

6月份3只个股涨幅翻倍 券商金股组合半年最高收益率近50%

证券时报记者 许盈

A股的6月行情,在科技股狂欢中收官。当月,券商金股中的雅克科技、国瓷材料、国际复材等3股涨幅翻倍。

从近期券商陆续披露的7月金股名

单来看,人工智能(AI)产业链仍为核心配置方向,但医药、券商板块的关注度也明显升温。科技独大的格局有所松动,机构布局更趋多元。展望7月,机构普遍认为科技板块的中长期价值不改,但短期再平衡的呼声渐起。

1 6月份3只金股涨幅翻倍

回顾6月行情,A股延续科技主线,结构分化明显。科创50单月大涨26%,续创历史新高;创业板指上涨7.55%,站上4300点。从金股表现来看,6月强势金股高度集中于电子及AI上游材料领域。Wind数据显示,6月最牛金股为雅克科技(中银证券推荐),当月涨幅高达109%;由中泰证券、东北证券共同推荐的国瓷材料排名第二,单月上涨近104%;国际复材(长江证券推荐)、中科飞测(天风证券推荐)6月也分别大涨约100%、97%。

此外,由光大证券、海通国际推荐的港建滔滔积层板大涨83%,亚翔集成、兆易创新、中国巨石、火炬电子等个股单月均涨逾70%。

在6月的金股组合收益方面,根据每

2 7月金股盯上医药、证券领域

进入7月,新一期券商金股名单陆续出炉。从已披露的组合来看,AI算力产业链依然是最核心的配置方向,但与此前数月不同的是,机构在行业布局上呈现更加多元化的特征——医药、券商等板块的推荐热度明显上升。

从行业分布看,半导体板块热度依然居高不下,是7月覆盖面最广的科技细分方向,华虹宏力、海光信息同时被多家券商推荐,中微公司、澜起科技、北方华创、

盛科通信-U、中芯国际、奥来德、寒武纪等也被一些券商列入7月金股名单。

值得关注的还有,医药板块的关注度明显提升,成为7月金股中仅次于科技的增量方向。其中,药明康德获中泰证券、开源证券、国金证券等3家券商共同推荐,该股6月大涨超20%,股价创下2022年以来新高。国金证券认为,药明康德作为全球领先的一体化新药研发与生产服务平台,一季度业绩超预期,二季度业绩有望成为

2026年上半年券商金股组合表现排名前十					
排名	组合名称	上半年收益率	排名	组合名称	上半年收益率
1	平安证券月度金股	47.83%	6	东兴证券月度金股	29.87%
2	中国银河证券月度金股	38.89%	7	长江证券月度金股	27.39%
3	招商证券月度金股	38.05%	8	中原证券月度金股	26.28%
4	东北证券月度金股	35.31%	9	中邮证券月度金股	25.62%
5	东吴证券月度金股	29.99%	10	光大证券月度金股	23.39%

数据来源:每市APP 许盈/制表

短期股价的催化剂。此外,凯莱英被兴业证券、浙商证券共同推荐,科伦博泰生物也获得不少于2家机构推荐,创新药及CXO赛道的景气修复正在获得更多认可。

另外,券商板块的配置价值也引起更多机构重视。广发证券、招商证券均获得

不少于2家券商联合推荐,国泰海通也被部分券商纳入7月金股组合。在推荐逻辑上,相关机构认为,招商证券持有的长鑫科技股权存在显著重估空间;国泰海通则受益于一级市场投资聚焦国家战略方向,科创领域增厚收益的逻辑有望延续。

3 下一轮行情或需等待

二季度,以光模块、存储芯片为代表的AI科技板块走出了持续上升的趋势性行情,但临近年中,板块波动率明显升高。展望7月,尽管机构仍看好科技板块的中长期价值,但不少分析师建议,可适当配置低位行业或红利方向以平衡持仓。

国联民生证券策略首席分析师邓宇林认为,高景气方向集中于AI硬科技、新能源及部分周期行业,在市场调整后,相应行业或仍有再度上行的动力,依然是市场焦点。不过,前期成长风格的反弹幅度和斜率已近历史极值,且海外同步调整,下一轮行情或需等待,可先配置低位或红利方向,待市场调整完成后再加仓成长风格。

国金证券策略首席分析师牟一凌认

为,AI硬件受益于产业浪潮带来的短缺与涨价,是科技股在高利率下仍呈强势的主因,AI投资链处于“过热”但未至滞胀。在未见滞胀信号前,可继续布局通胀来源,如半导体/AI材料、设备及制造。

西部证券首席策略分析师曹柳龙指出,过去一年半,AI与“涨价”行情基本五五开,但二季度AI“抱团”已较极致,AI叙事面临资本逻辑与商业模型的悖论。即便美伊和平协议落地,美债利率或仍处于高位,对极致成长风格构成压制。他还表示,AI尚未泡沫化,成长型投资者需接受算力硬件的高波动性;价值型投资者则应把握CPI涨价链(煤炭/石油/化工/新能源),同时耐心等待下半年资产负债表修复驱动的CPI涨价链(地产/白酒等)。

将专业服务从“奢侈品”变成“日用品” 华宝证券让普惠金融从理想照进现实

证券时报记者 许盈

在证券行业,普惠金融长期面临一个经典矛盾:高服务成本与低客单价难以兼得。人工投顾难以规模化触达千万级中小客户,而纯机器服务又难以提供有温度的陪伴。

华宝证券正在用一套“人机协同”的解法,试图打破这一困局。从“策略工厂”标准化输出基金组合,到低门槛设计让更多投资者轻松入场;从运用数字员工提升运营效率,到致力于推动AI投研工具向普通投资者开放——这家以智能投研和基金投顾见长的券商,正将专业服务从“奢侈品”变成“日用品”,让普惠金融从理想照进现实。

把专业投研“封装”成标准组合

截至2026年3月,华宝证券基金投顾规模已突破120亿元,客户复投率达到70%,平均使用投顾服务时间近400天。这组数据的背后,是一套系统化的“投、研、销”协同机制在运转。

据华宝证券基金投顾业务负责人介绍,公司以买方投顾为核心,将投资策略、研究输出与客户服务深度打通。公司搭建了“策略工厂”模式——将宏观研判、资产配置研究转化为“低波稳健”“成长回报”等可投资场景的策略包,再输出成标准组合,通过第三方平台和顾问精准触达客户,形成了从策略生产到输送的闭环。

在多元策略库建设方面,华宝证券构建了覆盖现金、债券、红利、QDII及另类资产的“策略矩阵”,并通过“标准组合”提供具体投资解决方案。其标杆组合“时光旅行者”和“永久组合”,能够通过多元分散配置实现稳健的收益体验。

值得一提的是,为降低普通投资者的参与门槛,华宝证券充分利用ETF透明、低成本的优势,将其作为策略基石,突出

策略稳定性与费率低廉两大特点。组合最低起投门槛仅1元,让投资者实现“无压力”试水与定投。在自营平台,公司实行投顾服务费与底层基金管理费抵扣的机制,避免重复收费,力求高性价比。

在服务覆盖方面,除自有“华宝智投”APP外,华宝证券的基金投顾组合广泛上线第三方主流平台,通过与主流互联网平台合作、运营官方公众号、小程序等方式,多维度触达投资者。这种标准化、可复制的服务模式,有效降低了边际服务成本,让专业投顾服务从高净值客群的“专属品”变为普通投资者的“日用品”。

让长尾客户“愿意来、拿得住”

普惠金融不仅要“广覆盖”,更要“精准触达”。据华宝证券基金投顾业务负责人介绍,公司的基金投顾业务客户以10万元以下持仓的中小客户为主,充分体现了基金投顾的普惠属性。

“对于资产规模较小的长尾客户,我们通过低门槛的基金投顾服务和体系化的陪伴,解决其‘不会选、拿不住’的痛点。”普通零售客户的核心诉求是“操作便捷+收益稳健+持续服务”,其中尤其重要的是,客户对于持仓服务的要求高于普通基金代销业务。基于此,华宝证券基金投顾注重对持仓客户的运营,不断打磨“发车”、陪伴、社群运营等环节。特别是在市场波动的情况下,通过持续的陪伴服务引导客户淡化短期波动、重视长期持有,这对于提升长尾客户的持仓体验起到了重要作用。

在破解“高服务成本与低客单价”矛盾方面,华宝证券通过智能化提升价值、标准化降低成本。

具体而言,公司开发了“自动跟车”与“定投”功能,客户可一键订阅并长期跟投,系统自动执行定投与调仓。这降低了长期投资门槛,将单次交易转化为持续的资产配置计划,有效累积客户资产与长期

价值。同时,公司通过“策略工厂”提供标准化服务,将投教、报告、调仓等环节数字化与标准化,大幅降低边际服务成本。

此外,华宝证券目前正积极探索AI在智能客户陪伴、辅助投研等方面的应用,搭建“AI工具+标准化平台+专业投顾”的人机协同模式。该项目仍处于探索建设阶段,目标是全面升级服务效率与服务体验。

引入数字员工 支撑普惠金融规模化

普惠金融的规模化发展,需要高效的中后台运营支撑和智能化的前端工具。目前,华宝证券拥有约800名员工,员工规模在券商行业并不占优。然而,华宝证券正通过“人机协同”模式,让技术成为弥补人力短板、放大服务效能的关键杠杆。

在运营端,数字员工承担着效率革命的重任。据华宝证券科技研发总部相关负责人介绍,目前公司拥有30名数字员工,工作范围覆盖资管、自营、机构、投行等业务部门,以及营运、合规、风控、财务、人力等中后台部门,每天大约能节省100个小时。

“数字员工”的能量在工作实践中不断增强。尤其在营运估值、TA、清算、交收、账户等业务场景中表现突出。”该负责人表示。以“交收岗”数字员工和“估值岗”数字员工为例,它们在处理数据、日常操作等事务性工作时展现出极高效率,平均每天节省时间都超过8个小时。

更值得关注的是,华宝证券对数字员工平台进行了信创化改造,实现“底层底座”完全国产化。数字员工除了有自己的名字、编号、所属部门、工作岗位,也拥有了自己的“中国籍”属性——这不仅是效率的提升,更是技术自主可控的体现。



证券时报 中国证券业协会联合推出

做好“五篇大文章” 赋能新质生产力

2026年上半年,消费金融公司对不良贷款资产包的处置力度空前。

证券时报记者根据银行业信贷资产登记流转中心(简称“银登中心”)数据梳理,今年上半年已有24家持牌消金公司挂牌转让不良贷款,合计未偿本息金额达532.02亿元,同比增长74.5%。

在资产质量管控趋严与监管政策密集落地的双重背景下,消金行业正加速告别粗放模式,贷后管理与风险处置也随之迎来变革。

不良转让首破500亿元

上半年,消金公司成为不良贷款转让市场的主力。证券时报记者梳理银登中心公告数据后发现,年内已有24家消金公司参与“甩卖”不良贷款资产包,占全国31家持牌机构近八成,合计挂牌122个不良资产包,未偿本息总额突破500亿元,达532.02亿元。

从机构分布看,头部机构出清力度尤为突出。其中,中银消金以33个项目、117.44亿元的挂牌规模位居行业之首;招联消金紧随其后,10个项目合计106.29亿元;蚂蚁消金以5个项目、64.78亿元位列第三。此外,杭银消金、兴业消金、马上消金、中邮消金的挂牌金额也分别达到54.41亿元、30.86亿元、26.65亿元和24.61亿元。

值得注意的是,消金行业不良资产处置的覆盖面,已从此前的局部机构试水,变成近乎全行业参与。

对比去年同期,参与转让的机构数量从15家增至24家,挂牌规模从304.81亿元跃升至532.02亿元。以今年一季度为例,持牌消金公司挂牌转让的个贷本金占同期个贷不良批转市场总量逾五成,成为银行之外的最大供给方。

从资产质量看,此前行业转让的多为逾期超1500天的长账龄资产,而近期挂牌资产包的加权平均逾期天数明显缩短,逾期300天以内的资产包比例提升至三分之一以上,个别资产包加权平均逾期仅百余天。

一位接近消金行业的人士告诉证券时报记者,这一变化背后,是效率与成本的核心考量。早转让虽单笔回收金额减少,但能够迅速盘活资金、节约催收及诉讼等运营成本,整体更为划算。快速消化不良能够优化财务报表、降低不良率、释放拨备资金,从而缓解资本充足率压力。

公司治理愈发规范

消金公司加速风险出清,与行业监管框架持续收紧密切相关。此前发布的《消费金融公司管理办法》,将注册资本最低限额由3亿元提升至10亿元,主要出资人持股比例要求从不低于30%,提高至不低于50%。

此前,金融监管总局有关负责人在答记者问时指出,提高主要出资人持股比例,有利于压实股东责任,增强股东参与公司经营意愿,更好发挥股东资源优势,促进股东积极发挥支持作用;同时有利于提高决策效率,避免由于股权相对分散而出现公司治理失效失衡的问题。

根据证券时报记者梳理,2026年以来,消金行业资本补充动作频频。包括海尔消金、湖北消金、北银消金、长银五八消金、晋商消金在内的多家公司,均获得增资且银行系大股东是主力。

与此同时,股权集中趋势在全行业蔓延。

6月,哈银消金原第六大股东所持1.67%股权被法院强制执行转让,受让方为第一大股东哈尔滨银行,进一步强化了母行控股地位。5月,重庆小米消金完成股权变更,持股比例从50%升至60%,小米集团实现对小米消金的绝对控股。不过,截至目前,31家持牌机构中尚未达到10亿元注册资本要求的,仍有3家。

在业务层面,监管对助贷及担保增信业务的规范持续加码。此前,监管部门发布助贷新规,推动消金公司减少对助贷平台的依赖;多地监管机构引导辖内机构压降担保增信业务余额,将比例上限从50%压降至25%。联合资信报告指出,过度依赖风险兜底可能会导致放松风险审查和自主风控能力弱化,监管要求控制担保增信业务占比,倒逼贷款人提升核心风控能力。

中信建投证券研报认为,消金公司正经历新规落地后的合规经营和结构性优化,其中银行系独占鳌头,互联网系增长迅猛。

头部机构占据有利竞争地位

在监管趋严与市场竞争加剧的双重作用下,消金行业正加速分化。

中诚信国际报告认为,2026年将延续严监管和促消费的政策方向,消金公司由高速增长转向稳健发展,在市场利率下行背景下,贷款利率整体承压,资产质量短期或有一定波动,但融资渠道持续拓宽、牌照价值凸显,行业整体信用水平将维持稳定。

上述报告观察到,近年消金行业规模增速有所放缓,部分头部消金公司主动收缩信贷投放,部分中等规模公司则快速发展;行业分化仍较为显著,部分城商行系消金公司发力迅猛,格局或仍有变数。

国泰海通证券研报指出,消金行业再次进入收紧周期,监管趋严背景下行业加速出清,集中度提升。依托真实场景的消金公司业绩稳健性更强,预计行业会加速向头部公司集中,且更加注重具有现实场景的业务。

“一方面,对过度依赖助贷平台获客,尤其是高担保增信占比的中小消金公司,需大幅调整业务模式,可能面临业务规模收缩、盈利空间压缩的压力;另一方面,自营能力强的头部消金公司,可能因监管推动行业洗牌而获得更多市场空间。”一位消金行业研究人士对证券时报记者表示。

证券时报记者 谢忠翔