场外业务资讯早报

2026年5月6日

中证机构间报价系统股份有限公司
专业　进取　公信　共享

监管自律(11)　证券公司(12)　场外业务(4)

监管自律

证监会公布《关于修改、废止部分证券期货规范性文件的决定》

4月30日，中国证监会发布《关于修改、废止部分证券期货规范性文件的决定》，该决定自公布之日起正式实施。

来源：证券时报网　2026-04-30

进一步压实主体责任，中证协修订发布《证券分析师参加外部评选规范》

中国证券业协会修订发布《证券分析师参加外部评选规范》（2026年修订），强化证券公司主体责任，要求其对评选活动进行全流程管理，包括事前评估、审核责任、事中管理及分析师考核激励，以净化评选环境并推动研究业务高质量发展。

来源：中证金牛座 APP　2026-04-30

中证协：持续提升证券行业人才发展与能力建设质效

中国证券业协会在成都召开会议，部署2026年证券行业人才发展重点工作，强调聚焦金融科技专家等关键岗位能力建设，以应对科技变革与监管调整带来的挑战。会议指出人才是行业高质量发展的核心，需强化协同机制，提升培训质效，推动一流投行建设。

来源：上海证券报.中国证券网　2026-04-30

中证协启动案例征集，聚焦券商子公司践行“五篇大文章”及合规风控管理

中国证券业协会近日启动券商子公司优秀实践案例征集工作，聚焦另类投资、私募基金及资产管理三类子公司在金融“五篇大文章”和合规风控管理领域的创新实践，旨在通过标杆案例推动母子公司协同服务国家战略。案例征集要求突出2024年以来的实施成效，并强调可复制性，报送截止日期为2026年6月30日。

来源：中证网　2026-05-05

中上协：2706家上市公司单独编制并发

布2025年可持续发展报告

中国上市公司协会数据显示，2025年境内2706家上市公司单独发布可持续发展报告，占比49%，较上年提升3.5个百分点，金融业披露率达95%，重点行业绿色转型成效显著。

来源：中证网　2026-05-01

中基协：3月证券期货经营机构共备案私募资管产品同比增加78.26%

2026年3月，中国证券期货经营机构备案私募资管产品2608只，同比大幅增长78.26%，设立规模达1220.05亿元；截至3月底，相关产品规模为12.40万亿元，环比微降0.76%。

来源：每经网　2026-04-30

涉及期货公司和私募！上海证监局连开两份重磅罚单

敏感

上海证监局近日对天鸿期货和雷根资产开出重磅罚单，天鸿期货因公司治理与内控重大缺陷被暂停新开户六个月，雷根资产实控人李某龙因多项严重违规被终身禁入证券市场，彰显监管层对资本市场违规行为的"零容忍"态度。

来源：证券时报网 2026-05-05

上交所：科创板连续七年保持近13%的研发投入强度 稳居A股各板块研发投入强度首位

科创板连续七年保持近13%的研发投入强度，稳居A股各板块首位，累计研发投入近9000亿元，发明专利突破15万项，创新成果显著。板块企业获多项国家级奖项，近七成入选专精特新“小巨人”，成为细分领域创新标杆。

来源：证券日报网 2026-05-01

上期所就热轧卷板、不锈钢期货期权合约公开征求意见

上期所4月30日起草了《上海期货交易所热轧卷板期货期权合约》和《上海期货交易所不锈钢期货期权合约》，现向社会公开征求意见。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-04-30

港交所拟重启黄金期货交易

港交所计划未来数月内重启黄金期货交易，旨在优化合约设计并完善机

制，以应对地缘政治风险下投资者对黄金买卖和储备的分散需求。市场主管余学勤强调，此举将加强期货产品与香港实体黄金生态圈的联动，促进交易增长。

来源：财联社 2026-05-04

深交所本周共对207起证券异常交易行为采取了自律监管措施

深交所本周对207起证券异常交易行为实施自律监管，涉及盘中拉抬打压及虚假申报等情形，并对10起上市公司重大事项进行核查，上报3起涉嫌违法违规案件线索。

来源：财联社 2026-04-30

证券公司

年度行情促“百亿券商”扩容，中小券商“看天吃饭”拖累一季度业绩

敏感

2025年A股市场活跃推动券商业绩增长，8家头部券商归母净利润超百亿元，但2026年一季度市场震荡导致部分中小券商因投资收益减少而业绩

下滑。龙头券商凭借经纪和自营业务优势保持稳定，而中小券商受自营业务拖累明显，行业分化加剧。

来源：第一财经 2026-05-05

5月份券商金股密集出炉 科技成长仍是核心主线

5月份券商金股密集发布，安井食品、中际旭创等科技成长股获多家机构集中推荐，分析师普遍预计A股将延续震荡上行趋势，科技成长仍为核心主线。4月份券商金股表现亮眼，75%个股实现上涨，12只涨幅超50%，显示机构选股能力突出。

来源：证券日报网 2026-05-06

券商一季度重仓路径曝光：左手高股息防御，右手科技成长进攻，大金融成压舱石

券商一季度重仓路径显示，其持仓策略呈现"高股息防御+科技成长进攻"的双主线特征，大金融板块作为压舱石占据主导地位。具体表现为增持盈利稳定、高分红资产，同时选择性布局周期底部及具备成长空间的科技股，减持部分涨幅过高或基本面恶化的个股。

来源：财联社 2026-05-05

券商代销排位出炉，万亿代销军团扩容，谁在领跑财富管理转型？

2025年券商代销金融产品业务收入普遍高增长，行业平均增速近50%。广发证券以10.91亿元代销收入排名第四，同比增长67.28%。其全年代销总金额高达1.38万亿元，代销收入占总营收比重从2.40%升至3.07%。在战术层面，广发证券通过提升保有量、延长客户持有期来获取持续的后端尾佣，部分对冲了前端费率下滑。

来源：财联社 2026-05-05

还是难！股权融资市场回暖，仍有十余家券商投行亏损

敏感

2025年股权融资市场回暖背景下，仍有17家券商投行业务或子公司出现亏损，包括申万宏源、国金证券等机构，部分券商通过布局北交所业务及深耕本土市场寻求突围。尽管华泰联合、方正证券等实现扭亏为盈，但行业整体仍面临展业压力，差异化服务与全生命周期策略成为关键发展方向。

来源：证券时报网 2026-05-05

中小券商换“东家”后，业绩如何？

2025年中小券商控股股东变更后业绩分化明显，部分被收购券商因自营

业务拖累业绩下滑，而地方国资入主的券商如天府证券和德邦证券则实现业绩增长或扭亏为盈，展现出战略调整的初步成效。

来源：证券时报网 2026-05-04

净利最高大增超660%！外资券商业绩大爆发，高盛、摩根大通领跑

2025年中国资本市场交投活跃，外资券商业绩呈现爆发式增长。摩根大通证券（中国）董事长陆芳表示：'作为一家年轻的公司，我们坚持深耕中国市场，不断提升服务客户的能力，公司在2025年各项核心财务指标均实现了大幅增长，资本实力得到持续夯实。这不仅得益于整体向好的资本市场环境，也体现了摩根大通的中国发展战略正持续取得进展。'

来源：证券时报网 2026-05-02

92家券商业绩全榜单！头部断层领先，中信一家净利约为后64家之和

2025年中国券商业绩呈现显著头部集中趋势，中信证券以300.76亿元净利润断层领先，其单家利润约等于排名后64家券商之和，与国泰海通共同构成行业第一梯队。全行业8家券商净利润超百亿，经纪、投行、资管等核心业务均呈现马太效应，头部券商在各项业务中占据主导地位。

来源：财联社 2026-05-01

行业首例券商资管公司完成吸收合并交割

2026年4月30日，国泰海通证券旗下国泰海通资管完成对海通资管的吸收合并交割，成为券商资管行业首例合并案例，在法人治理、产品迁移等关键环节积累了重要经验。此次合并推动国泰海通资管管理规模突破7500亿元，公募规模同比增长43%，显著释放了业务协同效应。

来源：新华网 2026-05-01

与第三方分佣查实，有券商遭罚，开户激励、二维码管理均有漏洞

敏感

华林证券因经纪业务违规遭西藏证监局警示，涉及与第三方机构分佣、开户激励挂钩及二维码管理漏洞等问题，暴露其合规管控不足。监管强调禁止违规分佣等行为，并指出公司经纪人管理及分支机构营销活动存在缺陷，需限期整改。

来源：财联社 2026-05-01

多家券商发布2026年度"提质增效重回报"行动方案

多家券商发布2026年度"提质增效重回报"行动方案，聚焦金融强国建设与投资者回报，通过加大分红力度、优化业务布局及强化国际拓展提升市

场信心。中信证券、国泰海通等机构分红创新高，并深化投资者沟通，推动资本市场高质量发展。

来源：经济参考报(数字报) 2026-05-06

最新调查：券商推出独立AI APP的动力有多强？

①券商APP AI化进程呈现清晰路线分化，独立纯AI APP建设热度降温，存量APP AI化改造成为行业主流选择；②AI全域渗透仍是长期确定趋势，短期则以稳落地、控风险为核心原则；③不盲目跟头部，中小机构现阶段优先采购第三方组件，快速实现AI化，但长远来看性价比会逐渐降低。

来源：财联社 2026-05-04

场外业务

人均年薪1830万元！华尔街量化巨头，刷屏！

华尔街量化巨头简街集团2025年支付人均1830万元人民币的高额薪酬，主要得益于其创纪录的396亿美元交易收入及对AI初创公司

Anthropic等投资带来的收益。该公司凭借技术创新和全球业务布局，在量化交易领域保持领先地位，并计划进一步扩张。

来源：证券时报网 2026-05-03

知名百亿级私募，被监管“点名”！

敏感

中国证券业协会对深圳市林园投资管理有限责任公司采取自律措施，因其在2025年12月的新股网下询价和配售业务中存在十项违规行为，包括定价依据不充分、合规管理制度不完善等。今年前4个月，私募打新策略仍为稳定收益来源，量化私募占比超80%，联讯仪器上市首日暴涨875.82%，私募基金成为最大赢家之一。

来源：证券时报网 2026-05-02

印度央行行长呼吁改善场外衍生品市场以提升利率对冲有效性

印度央行行长强调需完善场外衍生品市场，以增强利率风险对冲工具的有效性，从而提升金融稳定和风险管理能力。

来源：中国基金报 2026-05-01

美国加密货币立法关键妥协达成：稳定币

收益条款破冰 《清晰法案》即将提速

美国参议员就稳定币收益条款达成关键妥协，禁止其模仿银行存款利息结构，同时保留特定条件下的用户激励机制，为《清晰法案》的推进扫清障碍。这一突破既回应了银行业对存款外流的担忧，又维护了加密货币行业的创新空间，标志着美国加密货币监管框架取得重要进展。

来源：智通财经网 2026-05-02

固收业务

公募基金一季度排名洗牌，谁靠“固收+”成为最靓的仔？

2026年一季度，公募基金市场“固收+”产品规模突破3.1万亿元，其中二级债基贡献显著，单季度增长超4200亿元，景顺长城、招商基金等机构凭借该类产品实现规模逆袭。机构资金成为主要推动力，反映出市场在低利率环境下对稳健收益与风险对冲的双重需求。

来源：界面 2026-04-30

突破3万亿！“固收+”规模再创新高，已成行业座次胜负手

截至2026年一季度末，易方达基金以2964亿元的管理规模在“固收+”基金领域保持首位，市占率达8.4%，与景顺长城基金（2866亿元）的差距收窄。全市场“固收+”基金规模首次突破3万亿元，达3.54万亿元，环比增长超30%。易方达裕祥回报等产品单季度规模增长超百亿元。国金证券指出，行业规模进一步向头部平台集聚。

来源：证券时报网 2026-05-05

专项债项目"自审自发"提速增效

河北省、江西省、湖北省、重庆市被纳入地方政府专项债券项目"自审自发"试点范围，该机制通过下放审批权限至省级政府，精简审核流程并压实地方责任，有效提升债券发行使用效率。专项债作为重要财政工具，2026年一季度发行规模同比增长20.8%，"自审自发"试点扩围将助力精准支持地方重点项目，同时需强化风险防控以保障资金效益。

来源：经济日报 2026-05-04

“国债逆回购”正式更名 投资者交易规则不变

沪深交易所4月30日正式将"国债逆回购"更名为"债券通用质押式回购"，但交易规则保持不变，质押品范围已扩展至包括国债、地方政府债等多种债券。投资者仍可通过原有流程参与这一低风险现金管理工具，部分券商新增了风险揭示要求。

来源：新华财经 APP 2026-04-30

转债跌破面值是“馅饼”还是“陷阱”?

敏感

2026年可转债市场呈现"冰火两重天"格局，部分转债跌破面值引发投资者对信用风险的担忧，三房转债等案例显示公司财务问题可能导致违约风险。尽管可转债具有"攻守兼备"特性，但东方时尚违约事件警示投资者需理性评估发行人的偿付能力，在风险与收益间寻求平衡。

来源：证券时报网 2026-04-30

美国关键国债收益率突破5% 凸显债券市场面临越来越大压力

美国30年期国债收益率突破5%关键水平并持续徘徊，反映出债券市场压力加剧，主要受通胀担忧、油价飙升及企业AI支出增加等因素影响。

来源：财联社 2026-05-05

结束两月连增，私募资管存量回落至12.4万亿，固收领跑新发

3月私募资管存量规模结束两月连增，回落至12.4万亿元，其中固收类产

品以31.05%的新设规模占比领跑，其存量规模占比近七成。券商及资管子公司新设规模占比显著下降，基金子公司和券商私募子公司成为市场增量主力。

来源：财联社 2026-05-01

金融基础设施

中国人民银行副行长陆磊出席中国支付清算协会第五届会员代表大会

中国人民银行副行长陆磊在2026年4月28日召开的中国支付清算协会第五届会员代表大会上强调，协会应提升政治站位，加强自律管理，优化跨境支付服务，推动行业高质量发展。

来源：界面 2026-04-30

信息科技

DeepSeek 多模态模型来了 已公布技术报

告

DeepSeek于2026年4月30日发布多模态模型技术报告，提出基于视觉原语的创新推理框架，通过融入空间标记提升模型在复杂空间布局任务中的表现。该模型架构高效，在基准测试中与GPT-5.4等前沿模型性能相当，为多模态智能发展提供了新方向。

来源：每经网 2026-04-30

豆包将在免费模式外新增付费订阅 主打生产力场景

豆包宣布将在免费版基础上推出三档付费订阅服务，价格从68元到500元不等，专注于生产力场景如PPT生成和数据分析，以满足专业用户需求，同时免费版仍面向日常使用。官方表示相关方案细节仍在测试中，正式上线时将公布完整信息。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-05-04

突发！ChatGPT直连OpenClaw，OpenAI真的要“Open”了？

OpenAI宣布ChatGPT订阅用户现可直接登录开源AI智能体项目OpenClaw，无需额外API费用即可调用GPT-5.5等高级模型功能，此举与竞争对手Anthropic封杀第三方集成的策略形成鲜明对比，标志着AI行业正走向开放生态与封闭自营的分岔路。

来源：澎湃 2026-05-04

OpenAI 将推出前沿网络安全模型 GPT-5.5-Cyber，暂不向公众开放

OpenAI计划推出专用于网络安全领域的前沿模型GPT-5.5-Cyber，该模型目前暂不向公众开放。

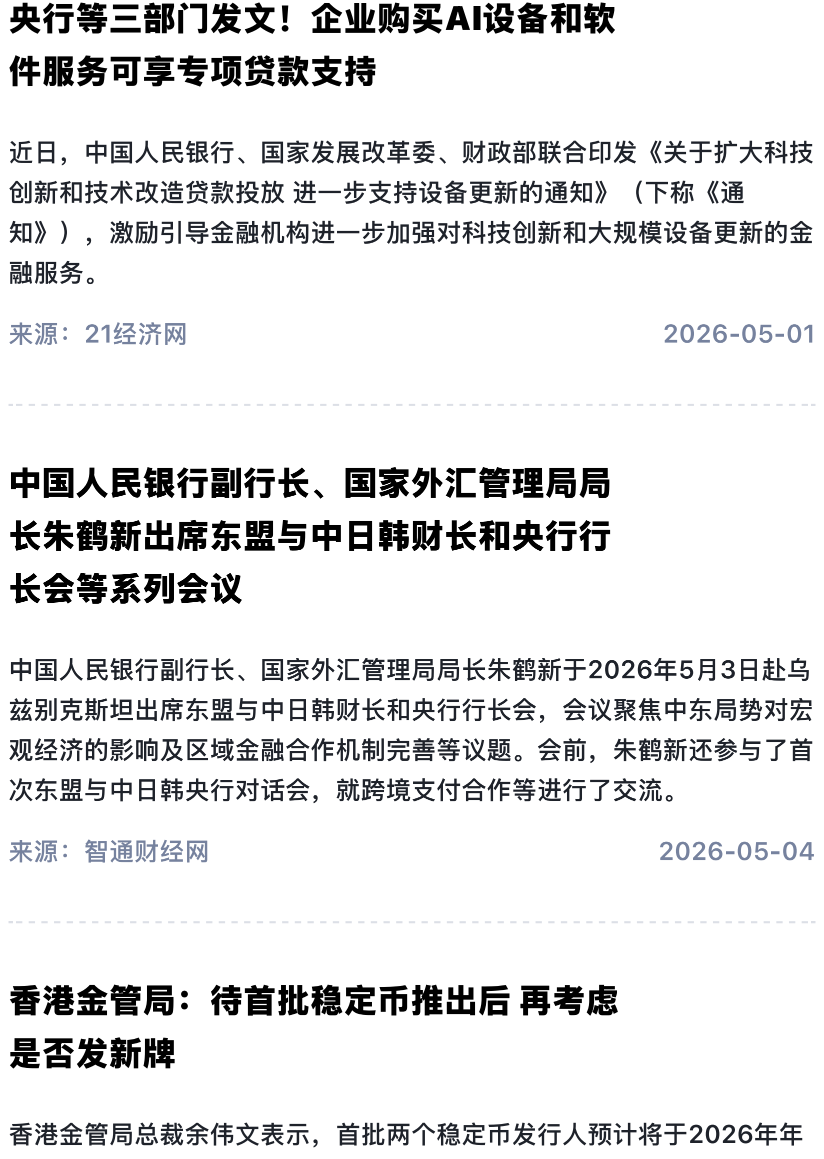
来源：IT之家 2026-04-30

中央网信办部署开展“清朗·整治AI应用乱象”专项行动

据网信中国微信公众号消息，为规范AI服务和应用，促进行业健康有序发展，保障公民合法权益，近日，中央网信办印发通知，在全国范围内部署开展为期4个月的“清朗·整治AI应用乱象”专项行动。

来源：财联社 2026-04-30

其他要闻



央行等三部门发文！企业购买AI设备和软件服务可享专项贷款支持

近日，中国人民银行、国家发展改革委、财政部联合印发《关于扩大科技创新和技术改造贷款投放 进一步支持设备更新的通知》（下称《通知》），激励引导金融机构进一步加强对科技创新和大规模设备更新的金融服务。

来源：21经济网 2026-05-01

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长朱鹤新出席东盟与中日韩财长和央行行长会等系列会议

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长朱鹤新于2026年5月3日赴乌兹别克斯坦出席东盟与中日韩财长和央行行长会，会议聚焦中东局势对宏观经济的影响及区域金融合作机制完善等议题。会前，朱鹤新还参与了首次东盟与中日韩央行对话会，就跨境支付合作等进行了交流。

来源：智通财经网 2026-05-04

香港金管局：待首批稳定币推出后 再考虑是否发新牌

香港金管局总裁余伟文表示，首批两个稳定币发行人预计将于2026年年

中及年底推出不同用途的稳定币，金管局将观察其实施情况以优化监管，后续是否发放新牌照将视市场容纳能力及风险管控情况而定。金管局副总裁陈维民指出，持牌机构在正式推出前需完成系统准备、风险管控及跨境合规等多项工作。

来源：智通财经网 2026-05-04

路透早报：5月6日

美国国务卿与防长试图维持对伊停火，阿联酋连续两天遭伊袭击 中国外交部：伊朗外长阿拉格齐周三将访华，外长王毅将同其举行会谈 独家：WTO多边谈判陷僵局，美拟与盟国推进诸边电子商务关税暂停安排

来源：路透财经早报 2026-05-06

陆家嘴财经早餐2026年5月6日星期三

•A股结束“休假”今日开市，节后市场走势备受瞩目 •伊朗外长阿拉格齐将访华 •美国国务卿鲁比奥确认对伊朗“史诗怒火”军事行动已结束 •消息称以色列正与美国协调，或准备对伊朗发动新一轮打击 •伊朗正式启动霍尔木兹海峡航运新规，船只须获通行许可证 •苹果公司或将允许用户自选AI模型驱动iOS 27功能

来源：Wind万得 2026-05-06

一季度资本市场波动，拖累上市险企净利同比跌17%

2026年一季度，中国A股上市险企受资本市场波动影响，归母净利润同比下跌16.98%，呈现"二升三降"分化态势，主要因权益资产公允价值变动拖累投资收益。尽管短期盈利承压，但分析师指出负债端新业务价值显著增长，综合成本率优化，长期价值未受实质影响。

来源：第一财经 2026-05-05

沪市公司去年经营业绩稳中向好 科创板公司今年一季度净利增逾两倍

沪市上市公司2025年整体经营业绩稳中向好，主板公司营收净利润稳健增长，科创板公司净利润同比增26.6%，2026年一季度科创板净利润同比大幅增长207%，展现出科技创新企业的强劲发展势头。

来源：证券时报网 2026-05-06

78家公募机构去年合计实现净利润451亿元 14家跻身“10亿元俱乐部”

广发证券作为易方达基金的大股东之一，在2025年年报中披露，公募基金行业整体呈现良好发展态势，78家机构合计实现净利润451亿元，其中14家进入“10亿元俱乐部”。易方达基金管理规模同比增长25.17%，去年净利润38亿元位列行业第二。广发证券旗下的广发基金表现同样亮

眼，去年净利润27.5亿元，在行业排名靠前。报告显示，公募基金行业积极推动产品创新，服务新质生产力发展和居民理财需求。

来源：证券日报网 2026-05-06

股市走强助推客户净值攀升，上市银行私人银行“20万户”、“10万户”俱乐部一季末均扩容

2026年一季度，中国上市银行私人银行客户规模显著增长，招商银行首次突破20万户门槛，成为首家进入"20万户俱乐部"的股份制银行，中信银行也迈入"10万户俱乐部"。业内人士分析，股市走强和经济回暖是推动高净值客户资产增长和银行私行业务扩张的重要因素。

来源：财联社 2026-05-05