

银行业掀起“反内卷”浪潮

工行带头发声,平安先行实践

晨报记者 刘志飞

7月30日,中国工商银行在“2025年党建暨年中经营管理工作会议”上公开表态“带头整治‘内卷式’竞争”,成为首家系统性部署反低价恶性竞争的国有大行;而在此之前8天(7月22日),平安银行广州分行已于年中工作会议现场组织200多名员工签署反内卷承诺书,并计划覆盖全行2000余名员工。此次银行业集体行动,标志着行业竞争从“拼成本”向“拼服务”的战略转型。

工行战略部署: 国有大行首倡系统性反内卷

7月30日会议上,工商银行明确将反内

卷列为下半年经营重点,要求“落实落细稳经济政策,坚持产品客户对位,带头整治‘内卷式’竞争”。

该行行长刘珺年初在《中国金融》发文指出,银行业需“强化自律管理,大型商业银行带头不打价格战”,此次表态是其政策延续性的体现。星图金融研究院副院长薛洪言分析,工行的示范效应将促使更多国有银行跟进,降低中小银行价格战压力,推动行业转向服务创新。

平安银行先行实践: 签署承诺书覆盖全员

早在7月22日,平安银行广州分行召开“2025年年中工作会议暨反‘内卷式’竞争

宣导会议”,副行长董国华宣导工作要求,200多名骨干现场签署承诺书,并宣布会后组织全行2000余人完成签署。其公众号推文于当日晚7点27分发布,被网友调侃“‘反内卷’从自身做起”。该行以“狼性文化”著称,但面临业绩下滑:2024年营收同比下降10.9%,2025年一季度净利再缩5.6%,反内卷被视为转型关键。

行业背景与监管协同

银行业“内卷”表现为非理性价格战,如贷款利率降至3%以下、存款虚增规模等。广东金融监管局局长包祖明在7月座谈会上定性“‘内卷式’竞争是乱象根源”,并印发负面清单+自律公约+承诺书的“1+3+N”制

度体系。更多银行如广发银行于年中会议表态抵制内卷,宁波、安徽等地也相继出台自律政策。

深层影响:竞争逻辑重构在即

苏商银行特约研究员薛洪言指出,工行行动将助力中小行公平竞争,但依赖低价策略的机构将受冲击。银行业“反内卷”已从倡议转向实质执行。

工行与平安银行的举措虽时间相隔八日,但共同指向恶性竞争的终结:前者以政策高度引领方向,后者以全员承诺践行变革。这场始于地方试点的整治风暴,需以长效监管和考核体系重构为支撑,为中国银行业的“提质增效”时代奠定基石。

基金二季报完整披露

张坤、傅鹏博、李晓星、谢治宇等顶流基金经理乐观看后市

李锐

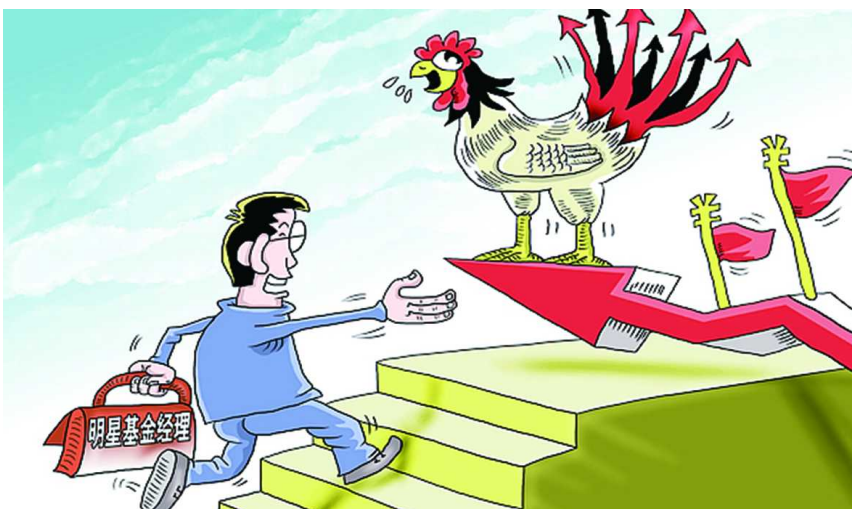
对于后市来看,基金经理整体判断偏乐观。日前,基金二季报完整披露,包括易方达张坤、睿远基金傅鹏博、银华基金李晓星、兴证全球基金谢治宇等在内,多名“顶流”基金经理的后市布局和判断正式曝光,而从整体来看,科技板块、港股等被大多数人看好。

1 易方达 张坤

7月21日,张坤在管的4只基金纷纷披露2025年二季报。截至2025年6月末,张坤旗下四只基金均跑输了同期业绩基准,在管总规模550亿元。调仓换股方面,易方达蓝筹精选、易方达优质精选、易方达优质企业三年持有等一致增持了五粮液、泸州老窖、贵州茅台、山西汾酒、阿里巴巴,但同样为白酒股,且此前连续多次重仓的洋河股份却退出了上述3只基金持仓前十。另在地区配置方面,张坤对于中国香港、中国台湾、韩国的持股比例均较此前有所上升,而美股持仓比例则大幅下降。其中,韩股SK海力士跃升为易方达亚洲精选的头号重仓股。在二季报中,张坤表示,他并不认同对国内需求和经济的悲观预期。“从长期投资者的维度,首先我们认为悲观预期会在某个时刻被打破,一个标志是长期国债收益率不再维持在与经济发展前景不匹配的低水平,虽然我们难以判断具体的时点,但是投资上判断什么发生比判断什么时候发生重要得多。”

2 睿远基金傅鹏博

傅鹏博、朱璘共同管理的睿远成长价值,截至二季度末,基金规模为186.66亿元。二季度,该基金继续保持高仓位运行,整体配



图片来源:视觉中国

置上,以电子、互联网科技、精密制造和医药板块为重点。

展望后市,傅鹏博表示,7月到8月,上市公司的中报将陆续披露,将通过中报评估已有持仓公司的经营现状和未来发展,同时积极寻找景气度向上的行业和公司,通过各种估值方法和交叉验证提高选股的赔率和胜率。下半年,有利于资本市场的驱动因素,如储备箱中各类推进经济向前的工具释放、高层经济工作会议和相关政策的推出、预算内国债和地方债发行进度加快等。

3 银华基金李晓星

7月18日,银华基金明星基金经理李晓星旗下产品悉数披露二季报。在二季报中,李

晓星表示,对于下半年的行情保持相对乐观的判断,一些上半年调整充分的科技股以及涨幅不大的红利股是布局的重点。AI仍是全球科技创新的主线。半导体国产替代进入深水区,继续看好国内先进制程突破带动的先进晶圆制造、先进封装、国产算力芯片的投资机会。

李晓星持续看好港股科技龙头,国内互联网厂商不论是在产品端还是在资本开支端都出现较为积极的信号,是AI浪潮下最直接的受益者。业绩层面,港股科技龙头业绩持续增长,同时估值水平仍处于较为合理的状态。港股科技巨头是产业趋势和基本面趋势共振的方向。下半年李晓星认为消费依然是结构性行情,消费投资的机会在新变化,新品类、新方向。其中,看1-3年维度,行业上,相对好的方

向是潮玩、宠物,当然不同公司存在经营周期,行业有高低谷,但从渗透率、客单价,以及人口趋势看,这两个赛道依然是在成长的早期。

4 兴证全球 谢治宇

刚刚过去的二季度里,谢治宇管理的兴证全球基金就上涨了4.26%,累计上半年,兴证全球基金净值上涨了15.85%,在所有百亿以上的A股主动权益基金里,这是排名前列的半年成绩。从本季度的持仓来看,他在百亿规模的产品中,果断增持创新药股信达生物、药诚健华等,斩获颇多,这两只股票的港股涨幅分别达到68.24%和43.33%。除了创新药外,谢治宇二季度末的重仓股还包括了小米集团、中芯国际、金蝶国际、阿里巴巴等。

谢治宇在二季报中称,与保险资金青睐久期确定性更强的大盘红利,活跃资金持续在概念间切换炒作相比,创新药、智驾汽车、新消费等更具现实业绩支撑的产业性机会更适合以机构为主的价值投资者参与,且这部分机会港股市场的表现要优于A股市场。

上海银行业从业人员离职声明

于海自2025年7月9日起不再担任中国农业银行股份有限公司上海人民路支行行长职务,并已于2025年7月9日办理完所有离职手续,即日起其在外的从业行为均不代表本银行。

中国农业银行股份有限公司
上海市分行
2025年8月5日

国家金融监督管理总局上海监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:交通银行股份有限公司
上海巨峰路支行
机构编码:B0005S231000112
许可证流水号:01128052
批准成立日期:2009年03月30日
机构住所:上海市浦东新区五莲路
1751号1-2层
电话:021-50135618

邮编:200129
业务范围:许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。
发证机关:国家金融监督管理总局上海监管局
发证日期:2025年07月22日

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.nfra.gov.cn)查询

国家金融监督管理总局上海监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:中国农业银行股份有限公司
上海北京东路支行
机构编码:B0002S231000323
许可证流水号:01128050
批准成立日期:1979年02月23日
机构住所:上海市黄浦区北京东路
666号G区一层西1-1
电话:021-20733785

邮编:200001
业务范围:许可该机构经营银行业监督管理机构依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。
发证机关:国家金融监督管理总局上海监管局
发证日期:2025年07月18日

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.nfra.gov.cn)查询