

# 逆势“瘦身” 多家中小银行减资落地

## 开年首例银行减资现身

年内首家银行减资获批,1月16日,北京金融监管局发布《关于北京门头沟珠江村镇银行股份有限公司变更注册资本的批复》,同意该行减少注册资本3000万元,由7.65亿元变更为7.35亿元。早在2025年10月24日,监管便已批复同意北京门头沟珠江村镇银行的减资方案,经过两个多月的流程推进,最终于2026年初正式落地。

公开信息显示,北京门头沟珠江村镇银行成立于2012年7月,大股东为广州农商行,持股比例达到94.7712%。作为广州农商行布局村镇银行版图的重要载体,珠江村镇银行是由该行作为主发起行,吸收各地优质资本,共同发起设立的新型农村金融服务机构。从发展脉络来看,2010年8月,首家珠江村镇银行在河南省开业,截至目前,全国共有25家珠江村镇银行先后开业,分布在北京、辽宁、山东、河南、江苏、四川、湖南、江西、广东9地。

北京门头沟珠江村镇银行的减资并非个例,北京商报记者梳理监管批复信息发现,回溯2025年全年,有多家中小金融机构推进减资事宜,减资主体多集中于农商行、村镇银行、农信社等县域及区域性中小金融机构。

先是在2025年4月初,泰安金融监管分局批复,同意山东肥城农商行减少注册资本1.67亿元,调整后,该行注册资本由11.94亿元变更为10.27亿元;仅时隔不到一个月,广东陆丰农商行变更注册资本的请示也获批通过,该行减资规模为1579.26万元,注册资本从6.28亿元调整至6.13亿元。

在银行业普遍通过增资扩股夯实资本、支撑业务扩张的行业常态下,也有多家中小银行逆势减资。2026年开年,北京门头沟珠江村镇银行3000万元减资落地,注册资本从7.65亿元调整至7.35亿元。回溯2025年全年,山东肥城农商行实施逾1.6亿元大额减资,注册资本从11.94亿元降至10.27亿元;福安市农村信用合作联社同步“瘦身”,减少注册资本超5200万元;此外,还有烟台福山珠江村镇银行、湖南炎陵农商行等机构纷纷跟进减资。在分析人士看来,减资并非风险暴露的信号,而是机构适配区域信贷需求、优化资本配置的主动选择,未来,业务体量有限、资本充足率长期偏高但资产扩张缓慢的机构或将加入减资行列。



进入2025年下半年,中小银行减资的节奏并未放缓:7月,聊城监管分局审批同意了山东阳谷农商行减少注册资本的方案;10月中旬,宁德监管分局对福安市农村信用合作联社的减资申请予以批复,同意该机构减少注册资本5218.7286万元,注册资本从7.519亿元降至6.997亿元。

值得注意的是,与北京门头沟珠江村镇银行同属广州农商行旗下“珠江村镇银行”体系的烟台福山珠江村镇银行的减资事项也在去年四季度获批,注册资本减少700万元,由1

亿元变更为9300万元;湖南炎陵农商行的减资事宜也在去年12月31日获批,具体来看,该行注册资本减少26281.2284万元,由3.84亿元变更为1.21亿元。

苏商银行特约研究员武泽伟指出,中小银行减资行为本质上反映了在行业整体资本约束下的结构性优化调整。这并非简单的资本收缩,而是银行基于自身经营实际与区域经济环境,对资本规模与业务发展进行动态适配的理性选择。尤其对于业务覆盖范围相对有限、信贷需求渐趋饱和的农村中小银行

而言,过高的注册资本易形成资本沉淀,不仅无法有效转化为信贷投放,还会推高资本成本与合规负担。因此,主动减资可视为一种“瘦身健体”,旨在优化资本结构,为后续稳健经营或战略转型腾挪空间。

## 减资趋势将进一步扩散

市场观点多认为,中小银行主动减资并非资本实力弱化的信号,本质是资本规模与经营需求的动态适配,背后有着股东

结构优化、风险化解、运营效率提升等多重诉求。

此外,《中国银保监会农村中小银行机构行政许可事项实施办法》明确了不同类型农村中小银行的注册资本底线,其中,农商行的实缴资本最低限额为5000万元,农信社实缴资本最低限额为300万元;村镇银行方面,在县(区)设立的,实缴资本最低限额为300万元;在乡(镇)设立的,最低限额为100万元;投资管理型村镇银行注册资本最低限额为10亿元;“多县一行”制村镇银行注册资本最低限额为1亿元。

但在实际经营中,部分机构因历史注资、股东增资等原因,注册资本远超实际业务需求,形成大量资本沉淀,在此背景下,主动减资成为优化资本配置的选择。武泽伟指出,除战略调整外,银行减资的其他可能动因还包括:股东结构发生变更,原有投资者退出需相应减少注册资本;通过减资剥离不良资产或弥补历年亏损,实现财务轻装;以及为后续可能的并购重组、区域整合或转型发展预先调整资本框架。

结合行业发展态势,中小银行主动减资的趋势有望进一步扩散。“尤其是业务体量有限、资本充足率长期偏高但资产扩张缓慢的机构。”武泽伟如是说道,“减资后,中小银行需将释放的资本转化为经营效能,核心路径包括:聚焦本地特色产业优化信贷投放,提升资产收益;降低冗余资本带来的成本负担,改善盈利水平;以及将资源倾斜至数字化转型、人才建设与风控体系完善,从而增强服务深度与可持续竞争力,真正实现资本‘减量增效’。”

北京商报记者 宋亦桐

## 公募四季报密集披露 科技仍被看好



公募基金2025年四季报陆续披露中,从当前已披露的情况来看,部分主动权益类基金的最新规模环比大涨。公开数据显示,截至1月18日,共有106只基金的2025年四季报披露,其中有11只主动权益类基金的最新规模环比翻倍,更有产品规模环比增长超10倍。除规模外,季报也同步披露了相关基金的最新资产配置情况以及基金经理的后市投资思路。也有业内人士提醒投资者,在市場上涨的背景下切勿追高,要保持理性不要加杠杆,尤其是在市场出现短期加速上涨时更应谨慎对待风险敞口。

## 规模环比增幅最高超42倍

公募四季报密集披露中,截至1月18日,已有106只基金披露2025年四季报,其中包含69只主动权益类基金。就规模变化情况看,多达36只主动权益类基金环比增长,有11只基金实现翻倍,更有2只产品增长超10倍。季报数据显示,中欧周期优选混合的最新规模环比涨超10倍,由2025年三季度末的0.36亿元涨至同年四季度末的15.75亿元,增幅达4217.93%。同花顺iFIND数据显示,该基金A/C份额在2025年的收益率分别为98.41%、97.21%,其中,仅四季度的收益率就分别达到45.4%、45.12%。

从资产配置情况来看,中欧周期优选混合的权益投资占基金总资产的比例由2025年三季度末的88.86%降至四季度末的84.16%。该基金的前十大重仓股环比也大幅调整,四季度末新增盛屯矿业、云铝股份、焦作万方、神火股份、山金国际、天山铝业。其中,云铝股份在2025年四季度的涨幅超50%,同期,盛屯矿业、天山铝业的涨幅也超40%。

规模迅速增长的还有成立不久的新基金。例如,成立于2025年9月12日的东方阿尔法科技智选混合,截至同年四季度末的规模已达3.94亿元,较1100.69万元的成立规模增幅也达3478.29%。截至1月18日,该基金A/C份额成立以来的收益率分别为34.28%、34.16%。

截至2025年四季度末,东方阿尔法科技智选混合的权益投资比例达87.93%,前十大重仓股普遍聚焦半导体存储产业,包含佰维存储、兆易创新、德明利、香农芯创、江波龙、普冉股份、聚辰股份、北京君正、东芯股份、晶合集成。

此外,数据显示,截至2025年四季度末,还有华富新能源股票、中欧资源精选混合、华富科技混合、前海开源沪港深乐享生活灵活配置混合、融通产业趋势臻选股票合计5只基金的最新规模环比增长超10亿元。

其中,华富新能源股票的规模由2025年三季度末的15.13亿元涨至四季度末的41.62亿元,环比增长26.49亿元,是当前已披露2025年四季报的主动权益类基金中规模增长最多的基金。2025年度,该基金A/C份额的收益率分别为69.31%、68.3%。季报显示,该基金在2025年四季度提升了对锂电中游材料与上游资源及光伏板块的配置,降低了对风电、锂电池、人形机器人、智能驾驶板块的配置。

## 科技、贵金属等板块仍被看好

随着季报的披露,除基金最新规模以及资产配置情况外,部分基金经理的最新配置思路以及后续看好的方向同步出炉。

东方阿尔法科技智选混合基金经理梁少文就在季报中提到,展望2026年一季度,存储行业将有良好的投资机会,一方面存储芯片价格上涨趋势仍在延续,相关公司的业绩也

将释放出来;另一方面,全球AI推理侧需求快速增长,短期供给释放较少,供需差仍在扩大,涨价幅度仍有超预期的空间。将持续关注半导体存储产业链,重点聚焦景气度持续提升、价格具备上涨弹性的环节,以及国产存储供应链实现突破的关键环节,致力于把握存储相关的投资机会,伴随国家存储产业链共同成长。

中欧周期优选混合基金经理任飞则在季报中指出,未来主要关注三大类机会:第一类是注重价格弹性的新能源金属、小金属,当前周期位置低,且受到缺电逻辑对于储能需求的增强,未来具备较大弹性;第二类是具备现金流且未来盈利能够向上的顺周期红利,尤其强调因缺电导致供给受限的电解铝的投资机会,也会在适当时机关注钢铁、煤炭、石化、建材等低位方向;第三类是在“资源安全”政策下,未来能够不断增储上产的产业,主要看重“量增”带来的公司中长期价值提升,包括铜、黄金等。

前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,2026年科技行情已然是投资主线之一,但不是唯一主线。其他板块也可能出现轮动,包括表现相对低迷的消费白马股,以及已经有一定表现的新能源龙头股,有色、军工等板块也可能轮番表现,从而提高投资者获得感。同时,建议投资者在市場上涨的背景下切勿追高,要保持理性不要加杠杆,尤其是在市场出现短期加速上涨时,更应谨慎对待风险敞口。

北京商报记者 李海媛

## Market focus

## 银盛支付第三次收千万级罚单

北京商报讯(记者 廖蒙)新年支付领域首张千万级罚单出炉。1月18日,记者注意到,中国人民银行深圳市分行日前公示一则行政处罚决定信息,银盛支付服务股份有限公司(以下简称“银盛支付”)再次领到一张巨额罚单,公司董事长也一并遭罚。

具体来看,银盛支付存在三项业务违规,分别是违反商户管理规定、违反清算管理规定、违反账户管理规定。人民银行深圳市分行对其给予警告、通报批评,罚没合计人民币约1584.17万元。同时,时任该公司董事长陈某对上述三项违法行为负有责任,被予以警告,并处罚款61万元。

人民银行官网信息显示,银盛支付于2011年5月获得人民银行颁发的支付牌照,2024年8月完成最新一次支付牌照续展,业务许可范围为全国范围内的储值账户运营I类、支付交易处理I类,即原来的互联网支付、银行卡收单等。另据天眼查信息,银盛支付当前注册资本3.1亿元,本次罚单中一并受罚的董事长陈某,正是银盛支付法定代表人陈敏。

进入2026年后,支付行业已有数张罚单对外公示,银盛支付这张罚单则是开年支付领域的首张千万级别罚单。博通咨询首席分析师王蓬博表示,2026年支付行业延续强监管态势,这也定调了新的一年人民银行对支付行业监管的整体导向,持续从严实施支付机构穿透式监管和功能监管,对支付业务全流程的检查监督力度保持高位。

王蓬博指出,银盛支付违规事项涉及商户管理、清算管理、账户管

理等支付核心业务环节,同时属于机构及相关责任人的“双罚”制,强化具体到人的责任追究,将推动整个支付行业进一步重视反洗钱和商户管理相关的业务条线的合规建设。

值得一提的是,北京商报记者梳理发现,本次罚单已经是银盛支付第三次遭遇千万级别处罚。2022年3月,因存在未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易等4项违规行为,银盛支付被罚款2245万元;2018年3月,因违反支付结算管理规定,该公司被罚没2377万余元。

不仅是千万级别的大额罚单,包括各地分公司在内,银盛支付已经多次被罚。从人民银行作出行政处罚决定日期来看,2017年至2026年的十年里,除了2023年,银盛支付每年都会收到罚单,仅在2020年便6次被罚。其中,违反商户管理规定、违反清算管理规定等成为银盛支付违规的“重灾区”。

王蓬博认为,目前支付行业内千万级别罚单已成为行业常态,银盛支付三次收到千万级别罚单在行业内并非个例,这表明行业整体罚单金额也随着支付行业重要性提升和合规要求提升保持在较高水平。

对于银盛支付这张罚单当前整改进度、三次遭遇千万级别处罚对公司经营的影响以及后续在业务合规方面的规划,北京商报记者向银盛支付方面进行采访,但截至发稿未收到公司回复。