

垂直App密集退场 银行集体优化业务入口

当流量红利退去,银行业移动金融正在经历一场轰轰烈烈的渠道“减法革命”。近日,上海银行宣布计划于11月停止“上银美好生活App”服务,相关功能及服务迁移至“上海银行App”的工作也已启动。这一做法并非个例,今年以来,从中国银行信用卡独立App“缤纷生活”全面停止服务,到山西农商联合银行拟将“晋享生活App”的各项服务平移至“山西农商银行App”,一场自上而下的“断舍离”席卷行业。但做“减法”不是终点,告别多App并行之后,银行业真正的考验才刚刚到来,如何跳出“用完即走”的工具属性,完成从业务驱动的金融工具向用户驱动的综合生态平台重构,将是未来银行业移动金融竞争的新课题。



2026年
银行业垂直App整合进入加速期
从信用卡独立客户端到直销银行
再到服务类应用
一股“瘦身潮”正在上演

上海银行宣布启动
“上海银行App”与“上银美好生活App”融合升级
“上银美好生活App”
将于11月30日24时起停止服务

又一家银行拟下架垂直App

渠道整合的浪潮滚滚向前,又一家银行加入垂直App的整合队列。近日,上海银行宣布已启动“上海银行App”与“上银美好生活App”融合升级,“上银美好生活App”将于11月30日24时起停止服务。

在移动互联网红利期,依靠手机银行转账、理财等金融功能,很难撬动用户高频使用效率,于是“金融+生活”成为行业共识,大量银行开始孵化独立的垂直App,试图跳出传统金融的边界,用非金融场景留住用户,再反向带动信用卡等金融业务转化。“上银美好生活”正是这套思路下的尝试,该App非金融板块搭建起完整生活消费场景,覆盖手机充值、生活缴费、买菜、车主生活、打车代驾、信用就医各类场景;金融板块则承接信用卡申请、现金分期、账单分期还款等业务。

北京商报记者了解到,“上海银行App”将全面融合原“上银美好生活App”全部信用卡功能及权益服务。“上海银行App”在提供全部原有“上银美好生活”信用卡服务功能基础上,将结合细分客群和服务场景的用卡需求,专设境外专区、新户专区、乐龄专区。以境外专区为例,集中提供额度调整、境外查账还

款、一键锁卡、境外返现等核心功能,配套境外租车、留学用卡等场景权益。新户专区则是整合办卡进度查询、卡片启用、支付绑定、查账还款、自动还款等全流程功能。乐龄专区主要适配老年客户操作习惯,简化页面布局、精简操作步骤,聚焦查账还款、额度查询、积分兑换等高频功能。

对于此次调整,上海银行相关负责人表示:“此次融合升级是围绕客户需求和用户体验,对移动金融渠道的一次服务升级和功能整合。”依托统一的服务入口,“上海银行App”还可一站式提供理财、基金、保险、贵金属、国债等多元化财富管理服务。

索喜智研高级研究员苏筱芮指出,银行独立App固然能够强化垂直业务的精细化运营,但在当前环境之下独立App过多一方面会增加银行的运营负担,包括开发、维护等各类成本,另一方面也会分散用户的注意力,不容易聚焦银行主营业务。银行此举既是为了整合内部资源、提升运营效率,也能够强化线上流量入口,预计未来这一调整趋势仍将延续。

整合进入加速期

2026年,银行业垂直App整合进入加速期,从信用卡独立客户端,到直销银行,再到

服务类应用,一股“瘦身潮”正在上演。

最受市场关注的,当属信用卡独立App的关停,信用卡业务曾经是垂直App的重要试验场。过去行业普遍认为,信用卡客群有独立消费、账单、分期、权益需求,单独开发App可以深耕持卡用户,做消费场景运营,然而,随着信用卡行业进入存量竞争时代,用户增长见顶、获客成本攀升,独立App逐渐成为负担。今年6月30日24时起,中国银行信用卡“缤纷生活App”全面停止服务,原相关功能及服务已全面迁移至“中国银行App”,该行也成为国有大行中首家关停信用卡独立App的机构。

城商行中,蒙商银行“蒙商信用卡App”同样于6月30日关停,业务功能迁移至“蒙商银行App”,对于调整原因,蒙商银行称,“为客户提供更好的移动金融服务”。放眼行业,近一年来,已有多家银行对信用卡独立App进行了调整,邮储银行此前宣布“邮储信用卡App”将逐步停止更新,相关功能全部迁移到“邮储银行App”中;北京农商行关停“凤凰信用卡App”;江西银行关停“惠享精彩App”等。

向下延伸至地方中小机构,整合浪潮同样汹涌,地方银行也开始下线独立应用App,把业务入口统一收拢至手机银行

App。山西农商联合银行拟自9月1日起,将“晋享生活App”的各项服务平移至“山西农商银行App”,“晋享生活App”将正式停止新用户注册、理财产品购买及贷款业务办理等服务。

根据2024年9月国家金融监督管理总局发布的《关于加强银行业保险业移动互联网应用程序管理的通知》,金融机构应对用户活跃度低、体验差、功能冗余、安全合规风险隐患大的移动应用及时进行优化整合或终止运营。在苏商银行特约研究员武泽伟看来,当前手机银行的核心问题在于用户价值挖掘不足,流量饱和但使用时长、频次下滑,反映出传统服务模式吸引力减弱;此外,多数银行缺乏对细分需求的洞察,同时金融服务未能有效嵌入用户日常生活高频场景,导致App沦为低频工具。真正差异化的竞争力应建立在用户行为理解与生态构建能力之上,而非表面功能的堆砌。

从金融工具向生态平台转变

当垂直产品纷纷下架,全部能力回归手机银行之后,银行当下应思考的问题,便是如何让手机银行跳出单纯业务办理工具的局限,真正实现向综合生态平台的

进阶蜕变。

想要厘清发展方向,首先要分清工具与生态平台二者的差异。一位股份制银行信用卡中心人士道出其中关键,他强调,工具的核心逻辑是业务驱动,用户有转账、查账单、买理财的明确需求,才会打开App,用完即走,用户黏性建立在业务刚需之上。而生态平台的核心逻辑是用户驱动,围绕用户完整生命周期,打通金融服务与生活场景,用户即便没有明确办业务的诉求,也愿意打开产品,实现“服务找人”,而不是“人找服务”,但生态平台不等于简单把各类功能堆砌到手机银行App页面之上。

从银行的举措来看,当前多数银行已围绕生态化转型展开布局,核心改造方向聚焦于场景融合、服务升级等维度。一方面,将理财、信贷、支付等核心业务与日常消费、政务服务、养老育儿、跨境出行等高频生活场景深度绑定,构建“金融+生活”的闭环生态;另一方面,依托大数据、人工智能等技术手段,优化服务流程,提升服务精准度。

在具体“打法”方面,除了专设不同专区之外,本次融合升级后,上海银行也提到,该行App将持续优化各项信用卡服务功能,主要包括:优化寄卡服务功能、优化账单查询功能、新增信用卡年费查询功能等。

“未来不同银行需根据资源禀赋制定差异化策略”,武泽伟强调,国有大行应依托庞大客户基础与资金实力,构建全场景生态,将金融服务深度融入政务、教育、养老等高频领域,打造数字生活基础设施;股份制银行需聚焦特定客群与专业能力,打造财富管理等细分领域优势,避免全功能竞争;城农商行应强化本地化服务与区域特色,深耕本地民生与中小企业需求,形成差异化壁垒。

从长远来看,银行线上服务的形态仍将持续演变,手机银行App虽仍是核心载体,但绝非唯一形态,银行需以更开放的视角布局未来服务模式。苏筱芮进一步指出,从长远来看,银行线上服务渠道不一定会完全依附于手机银行App。未来银行需要强化自身的数字化战略,基于业务特征与用户喜好,从操作体验、性能安全、用户黏性等层面完善各项业务的线上化整合。

北京商报记者 宋亦桐

Focus

LOF首迎强制退市新规 超百只产品恐离场

运行22年的LOF(上市型开放式基金)即将迎来制度性变革。8月7日,沪深交易所同步发布征求意见稿,拟搭建起LOF首套强制退市制度,明确商品期货LOF、QDII LOF及连续60个交易日场内净值低于1000万元的小规模LOF“应当终止上市”。据Wind数据,截至8月9日,共有134只LOF产品可能触发离场条件。新规剑指LOF长期存在的小规模产品空转、高溢价投机炒作等痛点,依托市场化退出机制化解存量风险,也为公募基金提质增效、完善投资者保护体系补上关键一环。

三类产品纳入强制退市

8月7日,上交所、深交所发布《关于完善上市开放式基金相关安排的通知(征求意见稿)》,拟明确退市标准及实施流程。公告表示,此举为了促进LOF规范发展,保护投资者合法权益。具体来看,本次征求意见稿明确三类产品应当终止上市:商品期货LOF、QDII LOF及连续60个交易日场内净值低于1000万元的小规模LOF。

南开大学金融学院院长田利辉表示,这是LOF产品运行22年来首次建立强制退市制度,核心意义在于补上了场内基金退出机制的制度空白。过去对LOF的异常炒作只能靠临时停牌、风险提示等柔性手段约束,缺乏刚性的退出标准,导致部分问

题产品长期僵而不退,风险不断累积。此次新规参照股票强制退市经验划定清晰红线,从机制上压缩高溢价炒作空间,推动场内基金优胜劣汰。

Wind数据显示,截至8月9日,共有33只QDII LOF、1只商品期货LOF以及100只最新场内规模低于1000万元的小规模LOF,合计134只产品均有可能在后续出现退市情形。其中,商品期货LOF为国投白银LOF、QDII LOF包括景顺长城全球芯片LOF、嘉实原油(QDII-LOF)等。另外,从最新交易日来看,场内净值低于1000万元的小规模LOF包括中信保诚深度价值混合LOF、招商丰泰灵活配置混合LOF等。

为兼顾风险出清效率与市场平稳运行,新规设置了两档差异化退市节奏。其中小规模LOF不设置过渡期,新规施行后,只要连

续60个交易日场内净值跌破千万元门槛,次日一交易日起停牌并直接启动退市流程。而考虑到QDII LOF、商品期货LOF部分产品持有人数量较多,且受外汇额度、期货交易规则约束,运作调整周期更长,新规为这类产品设置超过16个月的缓冲期,要求相关产品最晚在2027年12月31日前终止上市。

配套风控方面,对于商品期货LOF、QDII LOF,基金管理人应当在新规发布实施、终止上市相关安排确定等关键时点及时公告并提示LOF将终止上市的风险,终止上市前在基金场内简称前冠以“*”提示风险。而对于小规模LOF,连续40个交易日场内资产净值均低于1000万元的,基金管理人应当自次日一交易日起每日披露风险提示公告,其后逐日披露至相应情形消除或出现终止上市情形之日止。

此外,对于部分投资者可能担忧的退市等同于基金清盘,沪深交易所强调基金场外申赎不受影响,场内持有人可选择赎回、卖出或转托管至场外。对于需要办理场外基金份额确权的客户,基金管理人也应当积极协助客户开立相关账户等确权相关手续。

交易生态有望转向优质优价

此前,部分商品期货LOF及QDII LOF因期货开仓限制或外汇额度受限,申购通道长期关闭,一二级市场套利机制失效,屡屡上演高溢价炒作。

例如,2025年底,受白银价格走强带动,国投白银LOF连续三个交易日涨停,溢价率一度飙升至68.19%,随后在基金公司密集风险提示和交易所重点监控下快速回调。2026年2月,该基金连续五个交易日跌停,场内价格相较于基金净值的溢价率仍停留在28%以上。另外,2026年6月,财通基金旗下多只LOF集体涨停,财通多策略福鑫定开混合LOF盘中溢价率一度逼近50%。景顺长城全球芯片LOF在2026年8月初溢价率也一度超过30%,年内更频频发布风险提示和停牌公告。

田利辉表示,套利机制失效的核心原因是LOF先天设计与客观约束之间的结构性矛盾。LOF的定价平衡本应依赖一二级市场套利来抹平价差,但QDII受外汇额度管控、商品期货受持仓限额制约,申购通道被堵死后套利资金无法进入,场内存量份额就成了稀缺资源,价格被炒到远超净值。这种波动对普通投资者的伤害是毁灭性的,很多散户把LOF当股票炒,根本不看基金净值,在高溢价时跟风买入,一旦溢价回落就算净值没跌也要承担巨额亏损。对交易秩序而言,频繁的高溢价炒作和临时停牌扰乱了正常交易节奏,催生了大量利用小规模LOF流动性缺陷进行短期操纵的投机资金,严重损害了场内基金市场的公信力。

此番规则完善发生在公募基金行业“提质增效”的背景下,既解决了部分LOF存在的风险隐患,也折射出监管层通过市

场化退出机制保护投资者利益的决心。过渡期安排及场内投资者退出便利性仍是市场关注焦点。

“新规落地后LOF市场将迎来一次彻底的清淤,交易生态从鱼龙混杂转向优质优价。”田利辉指出,134只拟退市产品场内规模有限,不会对市场造成巨大冲击,但会彻底清除那些规模小、流动性差、容易被炒作的小微产品,剩余LOF的定价效率将显著提升。

“对基金公司而言,一方面要加快清理存量问题产品,另一方面要转变运营思路,将精力放在提升产品业绩和流动性上,过去靠发行小规模LOF蹭热点的模式将难以为继。”田利辉直言。

对于普通投资者,田利辉强调,如果持有QDII LOF或商品期货LOF,这类产品有长达一年多的过渡期,最晚2027年底才退市,建议尽快在场内卖出或办理跨系统转托管到场外持有,不要继续留在场内等待,避免后续高溢价回落造成损失。如果持有小规模LOF,则要重点关注产品公告,连续40个交易日场内净值低于1000万元后管理人将逐日进行风险提示,此时应尽快处理场内份额。

此外,田利辉提醒两点红线,“千万不要因看到星号标识或退市公告就去跟风炒作,以及不要在高溢价时买入任何LOF,一旦退市只能按净值赎回,溢价部分将全部亏损”。

北京商报记者 刘宇阳 实习记者 王思奕