

国际金融市场不确定性增加

多家银行收紧贵金属和外汇业务

羊城晚报记者 戴曼曼 实习生 吕佳羽

中行近日的一则公告将银行贵金属和外汇业务再次拉回大众视野。公告称,将于8月7日至8月8日对账户贵金属、双向账户贵金属、双向外汇宝等相关系统进行升级。升级内容包括上调交易起点数量(金额),下调其单笔交易上限和单一客户持仓限额等。简单理解,就是银行对相关业务进一步收紧。

事实上,中行不是近期国内唯一一家对贵金属或者外汇业务进行限制的银行。据不完全统计,去年11月以来,包括六家国有行在内的20余家银行采取暂停贵金属新开户业务、实施提高交易起点、提高保证金比例、上调风险等级、持仓限额等措施,银行渠道贵金属和外汇交易管控持续加码。各家银行先后收紧业务为哪般?未来投资者还能通过银行参与外汇和贵金属业务投资吗?

A

多家银行提高交易门槛

从中行的公告来看,其采取的举措包括上调账户贵金属、双向外汇宝的交易起点数量(金额),下调其单笔交易上限和单一客户持仓限额。同时下调代理个人上金所业务延期交收合约的最大单笔报价量、单客限仓额度等措施。

同时,对10月23日起调整账户贵金属、双向账户贵金属、双向外汇宝、代理个人上金所业务等产品的交易服务。对于上述产品项下无持仓的客户,如2021年10月22日

从银行公告来看,暂停新开户、暂停新开户、逐步清理存量客户,成为银行持续收紧个人交易类业务管控的常规操作。对此,金融科技大学苏筱芮在接受羊城晚报记者采访时表示,各行此举是从源头上规避可能存在交易风险。

“贵金属市场波动频繁,而银行业机构作为金融机构中网点最多、覆盖人群最广的普惠型机构,其主要客群的风险承受能力普遍低于长期从事衍生品交



银行对个人衍生品交易加强风险监控 图/视觉中国

收紧贵金属和外汇业务,中行并

前仍未完成2021版产品销售文件的签署,将于2021年10月23日起不再提供该产品的服务。

对于此次变动,公告这样解释,即国际金融市场不确定性增加,为更好满足客户真实需求,降低投资风险。同时,中行也对持仓客户加以提醒:考虑到外汇、贵金属市场风险较大,建议谨慎交易,通过择机卖出或平仓等方式控制风险。

羊城晚报记者注意到,近期收紧贵金属和外汇业务,中行并

B

个人衍生品交易加强风险防控

予以

据不完全统计,从2020年11月以来,包括中农工建交、邮储在内的国有六大行以及平安、招商等超过20家的银行陆续发布公告,收紧包括贵金属和外汇在内的个人金融衍生产品业务。

某国有银行业业内人士透露,也是从去年开始,监管方面开始在各种内部或者公开场合频繁喊话,要求提高类似业务的风险防控意识,同时加强投资者适当性管理,强化前瞻性安排。

将合适的产品卖给合适的投资者

银行对于此类业务的风险管控收紧是大势所趋。对于有兴趣从事贵金属和外汇业务的投资者来说,应该如何应对呢?

某国有行外汇分析专家表示,短期内业务的收紧或者说是规范并不意味着完全取消,而是提高投资者适当性管理,将合适的产品卖给合适的投资者。

C

将合适的产品卖给合适的投资者

非银渠道从事交易。而对于贵金属类业务,投资者即便不能交易,也需理性看待银行业机构的相关举措,其目的还是为保护中小投资者利益。

她强调,“贵金属市场本质还是专门市场、小众市场,与银行业普惠的性质存在根本区别,采取的是专门化的发展路径,待行情波动程度趋缓后,银行再重启较为稳妥。”

7月基金市场分化延续

“一日售罄”与“募集失败”并存

据新华社电 今年以来,A股市场震荡加剧,板块分化进一步凸显。受此影响,权益类基金年内收益出现较大分化,在近三成基金年内回报超过10%的同时,仍有近三成基金处于亏损状态。与此同时,7月基金发行方面,“一日售罄”与发行失败、发行延期的基金兼而有之。业内人士指出,市场分化态势或在8月份转向均衡,随着基金公司头部效应的强化,基金发行的两极化或成常态。

8月2日,三大指数悉数收涨。但从今年整体情况来看,A股市场板块分化格局依然明显。Wind数据显示,截至当日收盘,上证50、沪深300指数年内下跌11.80%、5.33%,而中证500、中证1000指数分别上涨7.93%、11.37%。创业板指、科创50指数年内分别上涨17.77%、14.82%。受此影响,权益类基金的年内收益同样出现较大分化。

Wind数据显示,截至7月30日,股票型、混合型基金年内平均收益分别为4.57%、6.41%,但内部差异仍然较大。《经济参考报》记者根据Wind数据统计,共有48只权益类基金的年内总回报超过50%,1517只权益类基金年内总回报超过10%,占比近30%;电子、集成电路等科技主题基金表现亮眼。就个体基金而言,长城行业轮动、金鹰民族新兴、前海开源新经济A、前海开源公用事业四只基金的年内回报超过80%;同时,有1462只基金的年内收益为负值,占比接近三成,单只基金的最高亏损达28.92%,与头部基金的收益率差超过100%。

权益类产品的收益表现与A股市场紧密相连,机构指出,市场极端分化或将接近尾声。中信证券表示,8月A股市场结构将重归均衡。粤开证券指出,业绩仍是重要的择股考量因素,而近期估值大幅下调、业绩优异的标的也存在结构性投资机会。

与此同时,7月新基金发行仍呈现“冰火两重天”态势。“一日售罄”基金仍不鲜见,Wind数据显示,以认购起始日作为统计标准,7月共有兴证全球优选平衡FOF、鹏华丰享等八只基金的认购天数仅为一天。其中,兴证全球优选平衡FOF募集总规模上限80亿元,根据其有效认购申请确认比例42.771091%估算,单日募集金额超过187亿元。与此同时,也有新基金发行失败。7月28日,国联安增祥纯债基金发布公告称,截至基金募集期限届满,该基金未能满足基金合同约定的基金备案条件,故《基金合同》不能生效,这是年内第16只发行失败的基金产品。此外,7月还有12只基金产品宣布延长募集期。

业内人士指出,基金发行与基金公司的品牌效应、明星基金经理效应及销售渠道等因素有关,未来随着公募行业竞争态势的进一步加剧,基金公司头部效应逐渐强化,投资者应冷静看待基金发行两极分化现象。

火药味十足!中航锂电和宁德时代“互掐”锂电池领域两大巨头“杠上”了

羊城晚报记者 李志文



宁德时代是创业板首家触及万亿市值的公司 图/视觉中国

行业老大VS行业老四

8月2日,中航锂电(洛阳)有限公司(简称“中航锂电”)通过其官方微博公开声明称,其于8月2日收到福州市中级人民法院送达关于宁德时代起诉公司的两份《民事起诉状》,且于当日向国家知识产权局提交了上述两件涉诉专利的无效宣告请求,并回应道:“将按法律程序应诉不惧挑战。”

值得注意的是,中航锂电的声明中还意味深长地写道:“我国专利立法的最终目的是‘促进科学技术进步和经济社会发展’,而不是成为企业和经济发展的绊脚石。”

此前在7月21日,有报道称,宁德时代已正式起诉中航锂电涉嫌专利侵权,案件已受理。值得注意的是,宁德时代起诉起始日作为统计标准,7月共有兴证全球优选平衡FOF、鹏华丰享等八只基金的认购天数仅为一天。其中,兴证全球优选平衡FOF募集总规模上限80亿元,根据其有效认购申请确认比例42.771091%估算,单日募集金额超过187亿元。与此同时,也有新基金发行失败。

资料显示,作为起诉方的宁德时代(300750)总部位于福建宁德,成立于2011年12月,2018年6月11日在深交所挂牌。作为一家新能源创新科技公司,致力于通过电池技术为全球绿色能源应用、能源存储提供解决方案。今年5月31日,宁德时代总市值突破万亿,成为创业板首家触及万亿市值的公司,同时还成为首个市值破万亿的科技股。记者注意到,在市值

破万亿后,其股价还不断走高,截至8月3日收盘时,报531元/股,令公司总市值达到1.2万亿元。

作为应诉方的中航锂电同样来头不小,成立于2007年,专业从事锂离子动力电池、电池管理系统、储能电池及相关集成产品和锂电池材料的研制、生产、销售、市场应用开发。

中国汽车动力电池产业创新联盟的数据表示,上半年国内动力电池企业装车量前十名中,宁德时代位居首位,占比49.1%;中航锂电位于第四位,占比6.9%。

虽然目前中航锂电的规模仍比不上宁德时代,但发展速度迅猛。高工锂电数据统计,中航锂电今年上半年实现动力电池装机量3.4GWh,市场份额从去年全年的2.8%提升至3.4%。此外,中航锂电表示,2021年,其量产、在建及开工的实际产能超过100GWh,2022年规划产能达200GWh,“十四五”期间,规划产能超过300GWh。

对行业影响几何?

两大巨头之间的“专利战争”会对行业造成哪些影响?

对此,艾媒咨询集团CEO兼首席分析师张毅表示,如果行业老大宁德

时代赢了官司,或将加强该行业市场份额向头部企业聚集的趋势;如果行业老四中航锂电胜出,则会令该行业的市场竞争更加充分。

不过,张毅也指出,在技术更新频繁的高科技行业,企业不能寄希望于一两个专利所带来的帮助。“要想保持长久的技术领先,必须不断地进行大规模的技术投入和研发。”张毅补充道。

两大巨头的专利官司,谁将胜出?失败方将承担怎样的法律后果?记者就此咨询了相关律师。

广东大同律师事务所朱永平律师认为,本次中航锂电提交专利无效申请是为了应对宁德时代起诉其专利侵权而做出的诉讼举措,专利权宣告无效的法律后果是被宣告无效的专利权视为自始即不存在。“一旦专利被宣告无效,那么中航锂电也就不存在侵权的问题了。”

朱永平表示,法院宣告无效的可能性在于宁德时代对其现有技术的专利自主程度,技术是否具备新颖性、创造性、实用性等,如法院判决中航锂电确实侵权,那么中航锂电应当停止生产、销售涉及侵权的电池产品,并赔偿相应损失。

此外,如中航锂电涉嫌侵权的范围覆盖其全系产品,那么中航锂电可能面临全系产品禁售的影响。

景顺长城周寒颖:看好四条主线产业龙头

近年来,在港股上市制度改革后,香港市场吸引了大批新经济龙头公司赴港上市,公募机构也加速布局港股投资。据记者了解,正在火热发行中的景顺长城港股通全球竞争力,重点布局港股市场中具有全球竞争力的新经济优质个股,而拟任基金经理正是长期耕耘海外市场

的投资老将周寒颖。

展望港股后市,周寒颖表示,长期看好数字化、低碳化、国产化、老龄化四条投资主线,具备全球竞争力的细分产业龙头。(杨广)

嘉实蓝筹优势正在发行中

据了解,今年前7个月成立的新基金规模已超136亿份。步入8月,又有重量级新丁加入新基首发阵营。由沪港深资深领军人、价值风格投资总监张金涛,和沪港深投资实力战将胡宇飞双强担纲的嘉实蓝筹优势混合型基

羊城晚报财经评论员 戚耀琪

财经 辣评

网游如火如荼产值数千亿 勿忘坚守理性防沉迷

3日出版的《经济参考报》上发布了一篇文章,直指游戏业相关问题。在该文章发布后,引起投资圈、游戏业、网民的普遍关注。

2003年国家体育总局将电竞列为正式体育项目,2013年国家体育总局组建电子竞技国家队。当前,有不少于20所高校先后开设电子竞技专业。这就使电子竞技摆脱其“网瘾少年”的专属印象,而成为一份正经的职业。

网络游戏带来的经济产值是毋庸置疑的,但无论科技手段发展到什么程度,却也改变不了这个产业的天然属性。它是网络游戏赖以生存的基础,名字就叫“成瘾性依赖”。

让消费者形成成瘾性依赖,几乎是所有商业孜孜以求的目标。往高处说叫消费信仰,往中性说叫品牌,往深层说叫上瘾。上瘾之后,就要形成持续的黏性。人性都有弱点,比如希望以逸待劳、以小博大、一呼百应,更有马斯洛所言的社交、尊重和自我实现的需求。作为平凡人尤其是亟待被承认的未成年人来说,游戏是无限放大自我,在虚拟世界中实现自我涅槃的载

体。游戏公司聘请大量专家,就是要协助年轻人为追寻英雄梦而投入的。

在舆论压力下,游戏公司开发防沉迷系统,是为了满足有关部门的监管和家长的焦虑需要而来的。实际运作中,尽管不断升级,依然存在漏洞,究其原因还是在游戏设计之外。只要娱乐者的价值观没有发生根本变化,那么减少游戏时间,也只能是借助外力有限的刹车。作为游戏公司,利润来源本质就是游戏者的时间投入。那么防沉迷就是一种自我设限的举措,难免总是会有后门的。

游戏产业对于激发和塑造新一代的消费观,正在发挥越来越重要的作用,延伸至影视、动漫、时尚、书籍乃至话语方式上,都已经出现深刻的裂变。在开放时代,我们自然不能视网游为洪水猛兽,但是保持冷静和理性至少应该是成年人的第一步。在商业社会,任何消费需求都会被创造出来。那么如何不被商业规则过度影响未成年人的心智,耽误年轻人的学业,把这个产业限定在可控的、有边界的范围,是值得政府部门思考和行动的。

网易云音乐登陆港交所临门一脚 “版权令”后出路何在?

羊城晚报讯 记者林曦、实习生莫广贵报道:继网易有道上市之后,网易分拆独立的网易云音乐登陆资本市场就差临门一脚了。8月1日,据港交所官网显示,网易云音乐已通过上市聆讯。

财务数据显示,网易云音乐2021年Q1总营收15亿元,同比增长74.6%;Q1月活用户达1.83亿;在线音乐付费用户数2429万,同比增长91.5%。此外,2018-2020年,网易云音乐营收分别为11亿元、23亿元、49亿元。

三年亏损合计约50亿元

招股书显示,2013年,网易推出音乐流媒体业务;2016年10月,“网易云音乐”作为独立业务开始运营。据了解,网易云音乐此次募资主要用于继续深耕音乐社区,丰富多元音乐内容,继续创新并提高技术能力;以及用于甄选合并、收购及战略投资、运营及一般企业用途。

上市融资其实对于网易云音乐目前的财务状况来说,还是非常需要的。招股书显示,2018年至2020年,网易云音乐调整后净亏损分别为18亿元、16亿元和16亿元,三年亏损合计约50亿元。

好消息是,今年一季度,网易云音乐调整后净亏损从去年同期的5亿元收窄至3亿元。用户数也有不小增长。2021年第一季度,网易云音乐的在线月活跃用户数(MAU)从去年同期的1.70亿增至1.83亿;在线音乐付费用户数从去年同期的1268万增至2429万,同比增长91.5%;在线音乐付费率从去年全年的8.8%快速增长至13.3%。

圆信永丰兴诺重磅登场

圆信永丰基金将于8月9日推出全新产品——圆信永丰兴诺一年持有期灵活配置混合型证券投资基金(基金代码:012064),该基金将采用灵活的大类资产配置,通过均衡行业及个股配置,分散组合投资风险。

谈及圆信永丰兴诺的投资策略,圆信永丰基金表示,作为一只灵活配置型产品,新产品将从宏观、微观等角度判断经济周期,根据市场风格变化灵活调节权益和债券类资产配置,高度聚焦军工、电子、通信、周期、医药、金融地产等行业景气度好且估值相对合理的公司。(杨广)