

# 10家超千亿元市值银行助力 华为鸿蒙为手机银行打开一扇门

■本报记者 李冰

距离华为 HarmonyOS 2 操作系统(下称“鸿蒙系统”)发布已过去3个月的时间。随着越来越多的企业加入鸿蒙生态,华为布局的万物互联时代在加快推进。

目前,已经有近1000家的品牌机构加入了鸿蒙“朋友圈”,其中包括中国银行、广发银行、中信银行等10余家银行机构。

## 超10家银行接入鸿蒙系统

从目前公布的鸿蒙系统特点来看,鸿蒙系统定位于万物互联,能够链接电视、汽车、手表、智能家居等各类终端,为不同设备的智能化、互联与协同带来便捷、安全可靠的全场景交互体验。

据《证券日报》记者不完全统计,除了首批接入的三家银行(中国银行、广发银行、中信银行)外,目前,工商银行、北京银行、兴业银行、交通银行、平安银行、民生银行、光大银行、上海银行等银行也已经接入适配鸿蒙系统。截至9月7日15时,除北京银行外,其余10家银行的市值均超千亿元。

具体来看,首批适配了鸿蒙系统的广发银行推出的“发现精彩APP”,无论是手势、生物识别登录,还是查账、还款、分期等金融功能均能够快速反应;民生银行手机银行也已适配鸿蒙系统,积极部署开发基于鸿蒙生态的金融场景,将手机银行的一系列基础服务功能融入其万能卡片中,实现金融与生态的深度融合。

另外,上海银行表示,经过严谨测试,上海银行APP已实现在鸿蒙系统多设备平台稳定运行,体现了良好的兼容性。

“金融机构积极接入鸿蒙系统更深层次的意义在于参与鸿蒙生态建设中,通过快速接入鸿蒙系统的效应来拓展市场。”零壹研究院院长于百程对《证



曾梦/制

券日报》记者表示,“根据官方数据,截至8月初,鸿蒙OS的总用户量已经突破5000万,面对鸿蒙系统如此猛烈的发展势头,对于正在力推手机银行等移动端产品的金融机构来说非常重要。”

## 积极探索原子化服务

从接入方式看,APP适配鸿蒙系统是银行的必要选择。《证券日报》记者注意到,经过3个月的适配,多家银行借助鸿蒙系统优势推出原子化服务,并积极尝试更多探索。

原子化服务作为鸿蒙操作系统的新特性,是一种轻量化服务,即使使用者能够以最快的方式访问当下所需服务,不需要事先下载相关APP等流程,简化了业务办理流程。

中国银行表示,该行结合鸿蒙功能特性,率先推出“中银外币现钞预约”原子化服务,布局开放银行场景新生态,积极探索轻量化服务。交通银行接入鸿蒙生态,发布金融类原子化服务。其中,“外汇牌价”向用户提供了近20种外币的实时结汇价信息及历史价格走向图,通过卡片的方式,将深层级的信息清晰、直观地呈现在手机桌面上。北京银行基于鸿蒙系统推出了外汇牌价原子化服务,支持用户实时查询10种外币结汇价格信息,用户若要进行结汇交易,可一键跳转至北京银行手机银行APP中进行交易。

兴业银行在2021年半年报中披露了该行手机银行正式接入鸿蒙原子化服务后的成绩单。据半年报显示,C端手机银行正式接入鸿蒙原子化服务,融

入鸿蒙生态有效客户4020.31万户,较年初增加超320万户。

用户对于APP的普惠性、易用性需求正逐步提升。易用性说起来简单,但下载手机银行、注册、在不同的银行APP中对比寻找产品信息等复杂的操作流程,成为了易用性的桎梏,而原子化服务为易用性提供了诸多可能。

“原子化服务正在为手机银行服务打开新思路。”博通咨询金融行业资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,从发展预期和用户使用习惯来看,轻量化是必然趋势,特别是在现有信息和服务过载的背景下,用户更加倾向于“即开即用”的服务。加上基于华为现有的庞大用户流量和未来鸿蒙系统的发展预期,原子化服务有望成为未来金融机构重点合作领域。

# 公募私募挖掘北交所投资机会 积极布局“专精特新”中小企业

■本报记者 王宁

北京证券交易所(以下简称“北交所”)的设立无疑是中国资本市场改革发展迈出的关键一步。

近日,《证券日报》记者从多家公募和私募基金公司处获悉,他们表示将全面助力北交所的发展,通过专业的研究和投资能力,结合国家产业政策导向,挖掘“专精特新”中小企业的投资机会,积极布局,适时推出新产品,为投资者提供更加丰富的投资体验。此外,已布局的新三板基金,在北交所设立的利好下,大部分产品受益明显。

## 将适时布局相关产品

据《证券日报》记者不完全统计,截至目前,包括嘉实基金、华夏基金、工银瑞信、招商基金等多家公募基金公司公告,将全面助力北交所的发展。与此同时,私募基金公司持高度关注态度,一旦时机成熟,会推出相关产品,积极参与北交所的投资。

华夏基金相关人士对《证券日报》记

者表示,公司密切关注北交所的设立和相关上市企业情况,将结合前期投资新三板精选层股票的实践经验,通过不断加强经济基本面和上市企业的深入研究,为投资者提供更加丰富的投资体验。

嘉实基金相关人士表示,深化新三板改革、设立北交所,是资本市场更好支持中小企业创新发展的制度需要,是新形势下全面深化资本市场改革的重要举措。

具有外资背景的海富兰克林基金,同样对北交所的设立保持较高的关注度。该公司相关人士表示,北交所设立将有利于中小企业,特别是“专精特新”企业的创新与发展。公募基金应充分发挥专业研究能力和产品创新能力,加强对新三板上市公司的研究,积极参与北交所投资,力争为持有人分享创新型中小企业快速增长红利。同时,助力中小企业直接融资,支持其创新发展。

深圳某私募基金公司相关人士对《证券日报》记者表示,由于政策限制,此前,证券类私募无法参与新三板企业的投资,但可以预期,随着北交所的设立,以精选层为基础的中小创新企业,

将成为私募重要的投资方向。“股权和创投类私募作为特定投资者,此前已布局新三板挂牌企业,随着北交所的设立,将为该类投资者提供更加便利的“进退道路”。”上述人士表示。

另有私募人士认为,证券类私募参与北交所的投资,需要时间来布局,例如对基金合同的修改、相关企业的研究,以及对基金持有人的培育等,或在适当时候推出北交所相关基金。

## 相关基金已明显受益

北交所初期以精选层的66家挂牌企业为基础,记者统计发现,相关挂牌公司股价已连续多日出现较强走势,同时,相关基金已明显受益。截至9月7日,据新三板网站数据显示,精选层活跃前十名个股均收于阳线,其中,五新隧装、德瑞锂电、贝特瑞涨幅更是保持在10%以上。

据了解,2020年6月份,有6只基金作为首批可投新三板精选层的公募基金正式获批,截至目前,全市场共有19只公募基金可投新三板精选层,其中,成

立以来,收益率最高的已超过60%,另有4只收益率保持在20%以上。合计有14只实现正收益,有5只收益率在0%至-4%之间。

与此同时,多只基金和券商同样受益。以贝特瑞为例,该股股价9月2日还不足90元/股,截至9月7日,股价已涨至128.61元/股,涨幅为42.5%;根据该公司中报显示,北京华鼎新动力股权投资基金(有限合伙)、南方创新精选一年定期开放混合和安信证券出现在该公司前十大股东名单中,持股分别为3150万股、199.63万股、169.8万股。

海富兰克林相关人士对《证券日报》记者表示,北交所具备的吸引力之一在于涨跌幅限制,涨跌幅的扩大会提升股票市场的运行效率和流动性,改善价格发现机制,减小交易成本,资金活跃和流动性充裕又会带来流动性溢价,进而有利于提升北交所公司整体长期估值水平。“公司将立足于基本盘,研究力量向‘专精特新’类优质成长型公司倾斜,加强对新三板公司的研究覆盖,将根据市场需求和自身筹备情况,适时布局相关产品。”上述人士表示。

# 下半年以来新基金发行规模突破5000亿元

■本报记者 王思文

目前,公募基金发行市场持续火热,规模不断增长。截至9月7日,今年下半年以来,公募基金发行市场募集规模达到5170.63亿元,新成立基金产品共计378只。目前,新基金产品特征主要体现在:发行份额普遍不超过百亿元,偏股混合型和中长期纯债型基金占比比较大,“中生代”基金经理辈出等方面。

2021年9月初,首只由外资独资公募基金发行的权益类公募基金产品提前结束募集。这意味着公募基金产品发展进入中外机构同台竞技的全新阶段。在公募基金产品格局出现新变化的背景下,公募基金产品发展及行业规模变化更加值得市场关注。

## 新基金发行回暖 偏股混合基金占近五成

今年下半年以来,随着市场震荡回调,基金发行市场经历了短暂的“低估值”后,很快开始回暖。尤其是7月份、8月份,爆款基金“重现江湖”。

《证券日报》记者根据Wind资讯数据,自今年春节股市大幅回调后,全

市场新基金成立规模开始萎缩,4月份和5月份分别成立了108只和120只新基金,月度募集规模分别为1399.75亿元、1319.07亿元。直到6月份新发基金市场才开始回暖,6月份,新成立基金数量190只,月度募集规模提升至2838.54亿元,环比骤增115%。此后的7月份和8月份的月度募集规模也均保持在2000亿元以上,分别达到2441.67亿元、2482.16亿元,新成立基金数量分别达到154只、200只。

整体来看,今年下半年以来,截至9月7日,公募基金新发市场逐渐回暖,新成立基金产品数量共计378只,募集规模合计5170.63亿元,正式突破五千亿关口。

从产品类型来看,今年下半年,公募基金产品偏重布局权益类基金。其中,新成立的偏股混合型基金共有108只,募集规模合计2300.43亿元,占下半年全市场新发基金规模的45.17%;偏债混合型基金成立数量50只,募集规模合计641.79亿元;另外,股票型基金中的被动指数型新基金共成立96只,募集规模合计387.08亿元。从债券型基金来看,今年下半年,中长期纯债型基金备受公募基金公司重视,布局了37只新基金,募集规模719.53亿元。

景顺长城基金固定收益部总经理、基金经理彭成军表示,“站在当前市场窗口,未来债市和股市都有机会。未来债券收益率仍有下行空间,利率品种在未来2个至3个季度内风险不大,同时随着收益率趋势性下行,可转债具有阶段性投资机会。”

## 爆款基金再现 布局赛道重合度高

当下居民资产配置需求旺盛,单只公募基金新产品助力公募基金快速“出圈”。在今年下半年新发基金市场逐渐回暖的背景下,爆款基金产品再现。

从下半年新基金募集规模排行榜单来看,由刘格崧担任基金经理的广发行业严选三年持有以首募148.7亿元的规模,遥遥领先下半年新发基金市场,成为目前为止下半年唯一过百亿元发行规模的基金产品。这也让刘格崧的总体基金管理规模增至904.49亿元。

值得注意的是,在该基金宣告成立的第二天,其基金净值就发生了变动,这意味着,刘格崧已经快速建仓。作为一位偏股型基金经理,刘格崧在近期披露的中报中最新表示,今年二季度增加

了光伏、新能源车、全球龙头化工等行业配置,继续持有面板和部分性价比比较好的医疗服务等行业标的。

这与9月份发行的另一个爆款基金的布局方向有很大的重叠,该新基金叫贝莱德中国新视野混合,首募规模达80亿元,募集规模同样位居今年下半年新发基金市场前列。这是我国首只外资独资公募基金产品,该产品的发行推动公募基金产品将进入中外机构同台竞技的全新阶段。此外,汇添富数字经济引领发展三年持有、富国长期成长这两只偏股混合型基金的首募规模也超过80亿元。

“我们一直很好奇贝莱德首只基金的打法与本土基金有何不同。”一位上海地区公募基金负责人表示。对于这一问题,贝莱德相关负责人认为,该基金将使用偏向长期投资的总收益策略,看好新能源、泛消费、数字化革命、养老、产业创新升级等五大中国投资方向。

今年下半年,除了上述的偏股混合型基金外,混合型基金也开始受市场资金追捧,其中交银资管一年持有的首募规模达到89.9亿元,兴证全球优选平衡三个月持有的首募规模达到79.15亿元。

## 记者观察

# A股不宜盲目跟风SPAC模式

■安宁

今年以来,SPAC模式成为境外资本市场追逐的热点。9月3日,新加坡交易所SPAC主板上市规则正式生效,部分亚洲国家资本市场表示正在筹划引入SPAC模式。那么,对于A股市场来说是否具备引入SPAC模式的条件?笔者认为,当前A股市场,最重要的是稳步推进全市场的注册制改革,夯实制度基础,SPAC模式值得国内机构持续关注和研究,但从当前国内资本市场的总体发展情况来看,A股市场并不适合引入该模式。

SPAC全称为Special Purpose Acquisition Company,即“特殊目的收购公司”,也被称作“空白支票公司”。SPAC是区别于传统“IPO上市”和“借壳上市”的第三种上市方式,可以简单理解为“造壳”,即发起人先设立一个新公司,提交IPO招股说明书完成上市,IPO融资后有12个月-24个月的时间选择收购标的并完成对目标公司的收购。“我上市募资了,但是我还不知道要干什么”,这是业内对SPAC模式直白的评价。

SPAC出现于20世纪90年代的多伦多证券交易所。近两年,SPAC模式在美国资本市场逐渐热门起来。2020年,因为疫情原因,SPAC模式在美国“大行其道”。数据显示,2020年,美股SPAC上市公司数量和募资额分别同比增长320%、510%,首次超越了传统IPO。2021年以来,SPAC热度持续攀升,截至6月30日,美股SPAC上市数量为360家,占美股IPO总数的70%。

除了美国,SPAC模式目前已遍

及英国、澳大利亚、加拿大、韩国、马来西亚等国家和地区,其火爆程度引起资本市场的广泛关注。但与此同时,业内也一致认为,这种模式的风险不可忽视。

由于传统IPO融资上市之路是“公司找钱”,SPAC模式却是“钱找公司”。SPAC上市时,既没有业务,也没有具体的投资目标,相当于一个“盲盒”,而收购标的的选择全凭SPAC发起人的投资能力和眼光,这加剧了SPAC模式的风险和不确定性。今年3月份,因为SPAC融资模式的火爆,美国证券交易委员会(SEC)曾向投资者发布警告,由于SPAC在信息披露和监管方面监管较为宽松,因此被认为比传统IPO风险更大,切勿因明星效应而盲目参与SPAC投资。

笔者认为,当前中国资本市场正在全力推进注册制改革,不断完善和优化市场的制度基础和法治环境,从市场的“硬件”来看,并不适合盲目引入SPAC模式;另外,SPAC模式对投资者的专业性提出了更高要求,散户为主的投资者结构,承担风险能力偏弱。如今,我国科创企业的融资渠道越来越广,例如,刚成立的北京证券交易所就定位于服务创新型中小企业发展,我国资本市场已实现多层次满足不同阶段企业的融资需求。

所以,从我国资本市场发展的现实情况和企业需求方面看,SPAC模式目前并没有引入的必要。但新时代资本市场的改革创新没有禁区,SPAC的发行上市模式作为企业上市的一种创新工具,仍然值得监管机构、专业的机构投资者以及个人投资者持续关注和研究。

# 本年度慈善信托规模锐减 新增备案规模不足2亿元

■本报记者 邢萌

9月5日,第十一届“中华慈善奖”获奖名单公布,光大信托、五矿信托慈善信托项目入选。自2016年9月1日诞生至今,备案慈善信托财产规模接近35亿元,备案数量达600余件。

但值得关注的是,本年度慈善信托呈现规模锐减的特征。据了解,本年度新增备案慈善信托规模不足2亿元,同比下降约80%。同时,100万元以下的“小单”居多,税收优惠问题等因素限制了慈善信托的长期发展壮大。

## 慈善信托规模 同比下降约八成

虽然慈善信托是信托转型的重要探索方向,但目前阶段,我国慈善事业并不支持所有信托公司将慈善信托作为当前业务重点。事实上,基于资金实力、资源禀赋、专业能力等优势,慈善信托业务越来越集中于少数先行信托公司。

中诚信托慈善中国数据统计,本年度(2020年9月1日—2021年8月31日)新增备案慈善信托178单,同比减少20.54%;财产规模为1.88亿元,同比减少79.74%。其中,万向信托、光大信托、五矿信托备案规模居前,合计规模达1.14亿元,占总规模的六成。

“2020年以来,大量以抗击疫情为目的的慈善信托成立,慈善信托备案数量飞速增长。随着疫情得到有效控制,2021年度慈善信托备案数量回归到正常增长区间。”普益标准研究员董加发对《证券日报》记者表示。

从数量上看,本年度新增慈善信托以百万元以下小单为主。据上述数据,在178单新备案的慈善信托中,137单规模不足100万元,占比76.97%;规模在100万元—1000万元、1000万元—1亿元的分别有34单、7单,占比分别为19.10%和3.49%;此外,本年度没有规模超过1亿元的慈善信托备案。

慈善信托规模小型化限制了慈善信托的支出范围,容易导致慈善信托期限短期化,影响慈善信托长期持续性。普益标准研究员董翠华表示,“慈善信托设立门槛低,无资金要求,有慈善意愿的企业和个人往往先尝试设立小规模慈善信托,后期再追加资金扩大信托规模。”

从新增慈善信托情况来看,交银国际信托等4家信托公司本年度首次担任受托人,至此,慈善信托的受托人队伍已扩容至60家信托公司。

## 慈善机构成主要委托人 信托规模占比逾60%

从财产来源来看,慈善信托结构进一步优化。此前,慈善信托主要以消耗信托公司自有资金为主,信托公司既是委托人又是受托人,难以开发外部信托财产。而本年度慈善机构成为主要委托人,这有利于慈善信托长远发展。

相关数据显示,本年度由慈善机构作为委托人的慈善信托有79单,比2020年增加28单,占比达44.38%;对应的慈善信托财产规模为1.19亿元,占比为63.18%。

《证券日报》记者发现,千万元级以上的大单中频频见慈善机构身影。如,“五矿信托—三江源吉上卓峰慈善信托项目”财产规模达2000万元,委托人为青岛市吉上卓峰慈善基金会;“社会公益保护地慈善信托”规模为1000万元,委托人为深圳市桃花源生态保护基金会。

慈善机构委托人快速增长的主要原因在于当前慈善信托税收优惠政策不完善。“不论企业还是个人,设立慈善信托的税收优惠政策诉求,需要通过向慈善机构捐赠并由其担任委托人来实现。”中诚信托研报表示。

从行业来看,慈善信托仍未摆脱“赔钱赚吆喝”的定位,更多是履行社会责任的需要,没有可持续的商业模式支撑,税收优惠问题成重要的制约因素。

董加发认为,“针对信托财产所有权和收益权相分离的特点,慈善信托专门的税收配套政策尚未出台,这降低了委托人设立慈善信托的意愿和积极性。”

“慈善信托税收优惠措施不明确,在一定程度上制约了其进一步发展。”百瑞信托博士后工作站研究员朱峻章表示,根据《公益事业捐赠票据使用管理暂行办法》,各级人民政府、公益事业组织和团体在接受公益性捐赠时应开具捐赠发票,捐赠发票具有抵税优惠的作用。

银保监会信托部主任赖秀福曾表示,虽然慈善信托和慈善捐赠功能和作用相似,但目前一直未明确慈善信托与慈善捐赠一样享受税收优惠政策,税收优惠政策缺失已成为当前发展慈善信托的重要制约因素。