

资管业“强信披”不可或缺

昌校宇

信息披露是资管行业对外沟通的渠道,沟通中的语言表达“失之毫厘”,其结果就可能“差之千里”。

近日,私募基金瑞丰达实际控制人“跑路”、旗下多只产品陷入兑付危机的消息,再次扰动私募基金乃至资管行业,而信息披露“不合格”是其中存在的突出问题。

笔者观察到,瑞丰达在信息披露方面堪称“很随意”。例如,瑞丰达在信披报告系统定向披露功能中,为投资者开立查询账号的比率仅

为2.90%,且有30条产品未披露季报。另据第三方平台信息显示,瑞丰达展示的产品,个别存在长时间未披露净值的情况。

需要注意的是,这样信息披露缺失的情况并非个例。笔者梳理相关案例发现,有个别资管机构大玩“戴着掖着式”信披套路,导致投资者误判投资风险;也有部分机构信息披露内容过于模板化、缺乏针对性,造成投资者获取投资决策有效信息不足;还有机构只披露旗下产品净值等少量信息,对于穿透后投资的底层资产等只字不提,致使部分非专业投资者难以提前发现“雷”。

在资本市场中,充分的信息披露是维护市场

健康发展和保护投资者利益的关键,是投资者了解并掌握资管机构运营状况、投资策略及业绩表现的重要渠道,只有语言准确、严谨周密,且辨识度度高,才能真正实现资管机构与投资者的高效沟通。

因此,笔者认为,资管业“强信披”不可或缺,行业可思考从强制信披和加强信披两方面发力。

其一,资管新规明确,金融机构应当向投资者主动、真实、准确、完整、及时披露资产管理产品信息、资金投向、杠杆水平、收益分配、托管安排、投资账户信息和主要投资风险等内容。目前,各类资管机构旗下的资管产品信息披露透明度不尽相同,其中公募产品信披的透明度相对较高,而部分私募基金存在底层资产信息穿透披露不充分的情况,甚至信披“不达

标”等,导致投资者连连“踩坑”。因此,资管机构需做好信息强制性披露工作,让投资者能够穿透识别并评估底层资产风险,同时确保自身投资运营的合规性和安全性。

其二,资管机构可加强信息披露力度,提高信息披露的有效性和完备性,进而与投资者有效沟通。一方面,加强信披力度,可以提升投资者对资管行业和资管机构的信心和信任度。另一方面,加强信披力度,能从多维度提升资管机构的发展质量。毕竟为了达成高质量的信息披露,资管机构需努力提高资管产品收益,这无疑会促进其提升投研和投资管理能力;同时,用心守护投资者“钱袋子”,也需机构强化内控合规管理,夯实高质量发展根基。



海运业如何保障供应链稳健?

娇月

近期,受红海危机影响,全球海运业相继出现运价暴涨、舱位紧张、区域内箱子短缺、交货时间不定、船队周转率下降等问题。马士基、地中海航运(MSC)等国际航运巨头近日纷纷发布涨价通知,各大航线的运费节节攀升。

尤其是亚洲至欧洲、地中海、非洲等地的运费大幅上涨,对我国海运业供应链带来诸多挑战:一是对于我国一些高度依赖红海航线进行物资运输的企业来说,交货时间的延长

和不确定性增加其供应链风险;二是可替换航线选择较少,如果绕行好望角,我国对欧洲的航线还将面临约29%的额外海运成本;三是对我国船舶运力供给的应急能力也带来挑战。

笔者认为,保障我国海运业供应链稳定,需从以下几个方面进行改善。

其一,中国是世界最大的船东国,我国海运公司可以联合国际航运巨头制定国际运价规则和运价增长管控办法,以保证整个国际贸易和供应链的稳健。

其二,我国海运公司可以建立多元化的供应链网络,助力进出口商建立灵活的运输计划,根据实际情况随时调整贸易路线。此外,海运公司还可以提供多元化的物流服务,包括仓储、配送、报关等一站式服务,以满足客户多样化的需求。

其三,我国海运公司可以通过扩大“朋友圈”的方式,整合资源、降低成本、提高竞争力,确保海运供应链的稳健。

其四,我国海运公司需要加快数字化转型步伐。通过引入大数据、人工智能等技术手段,提升运营效率、优化航线规划、提高服务质量,为海运供应链平稳发展保驾护航。

总而言之,全球海运业目前尚存在环保压力增大、航运成本上升等问题待解。面对诸多挑战,我国海运公司有望通过积极应对和创新,实现更加绿色、高效和可持续发展。



多措并举巩固和扩大新能源汽车发展优势

龚梦泽

最近一段时间,中国汽车行业大事不断,好事不断。

5月9日,蔚来第50万台量产车在位于合肥新桥智能电动汽车产业园的蔚来第二工厂下线。在下线仪式上,蔚来创始人、董事长、CEO李斌宣布,第二品牌乐道汽车即将发布。高端市场站稳脚跟,面向大众市场的第二品牌出征在即,这是企业坚持创新、长期投入的结果,更是中国汽车产业高端突围、久久为功的缩影。

5月10日,吉利控股集团旗下极氪智能科技成功在纽交所挂牌上市。依托吉利控股的产业基础和全球体系化优势,极氪从2021年4月15日问世到成功登陆纽交所,用时仅37个月,刷新了新能源车企最快上市纪录。

凭借坚持原创、自主研发的理念,我国高端品牌不断推出高品质、高性能的智能电动汽车产品,取得市场份额领先的成绩。笔者认为,下一步,在总结成绩的同时,应尽快谋划部署,通过政企联动、产业链提升和加强原创自研等,进一步巩固和扩大新能源汽车的发展优势。

第一,加强有效市场与政府良性互动,共同推进品牌突围。以安徽为例,为抢抓汽车工业变革的历史机遇,安徽集聚了蔚来、奇瑞、江淮、比亚迪、大众安徽、长安等众多整车企业,带动产业链上下游集群化发展。

而在全球总部落户宁波后,极氪的销量和营业收入也迎来直线上升,此外还有宁波市国资国企改革基金和自贸区新动能基金两大国资基金对极氪上市的助力。

第二,自主品牌高端化实现更大突破,离不开产业链的协同发展。自主品牌在获得全球汽车零部件体系新的规模和技术优势后,应积极拉动电池企业、电机企业、电控、芯片、智能座舱等领域的国内企业快速发展,提高产业链协同效率,增强产业链整体竞争力。

第三,继续加强原创技术研发,充分发挥体制优势,联合产业链上下游开展协同攻关,推动资源共享和优势互补。自主品牌车企应带头以应用促研发,进而带动技术进步,形成技术攻关与产业化应用的良好循环。通过加快推动新能源汽车高水平科技创新,助力产业高质量发展。



锂电产业投资“退烧”的三点思考

李春莲

这段时间以来,多家上市公司宣布暂缓或终止锂电项目,锂电产业投资热情减退。

比如,华软科技终止总投资4.5亿元的两个电解液添加剂项目;安达科技公告转让内蒙古60%股权给赣锋锂业,原计划双方是以内蒙古安达为平台,建设年产2万吨磷酸铁锂正极材料项目。此外,有上市公司表示,鉴于新能源汽车市场形势发生重大变化,公司决定暂缓项目建设,并等待最佳实施机会。

从上市公司一拥而上争抢锂电项目到如今纷纷退出,锂电产业这两年可谓经历了大起大落,开始进入深度调整期。

首先,锂电产业发展趋于理性。过去几年,大量资本涌入锂电产业,导致产能迅速扩张。但随着市场需求放缓,不少上市公司的投资项目由于在技术、成本等方面不具备竞争优势,尤其是很多跨界布局锂电的上市公司,不得不选择退出市场,这是技术迭代和市场优胜劣汰的必然结果。

更进一步来看,锂电行业发展趋于理性,有助于避免低价恶性竞争、盲目跟风跨界带来的风险,推动锂电产业持续健康发展。

其次,优质产能仍在扩张。锂电产业链目前处于优质产能不足的状态,有实力的企业仍在逆势扩张。行业进入冷静期后,技术创新成为锂电产业发展的关键,越来越多的企业开始“卷”技术,通过提高产品的性能和质量,增强市场竞争力。

与此同时,政策层面也在进一步推动产业“新”发展。近日,工信部修订形成的锂电池行业规范条件和公告管理办法(征求意见稿)提到,引导企业减少单纯扩大产能的制造项目,加强技术创新、提高产品质量、降低生产成本。在政策规范引导下,锂电行业落后产能将快速退出,而拥有技术优势的优质产能利用率则有望提升,头部企业的盈利也将有所改善。

第三,行业长期向好趋势不变。尽管锂电行业短期内面临挑战和波动,但从长期来看向好趋势不变。

从全球市场来看,绿色低碳转型是大势所趋,随着新能源汽车、储能系统等领域的发展,锂电池作为其中的核心部件,其市场需求也将持续增长。而随着技术进步和成本降低,锂电池的性能将不断提升,应用范围也将不断扩大。如固态电池、硅碳复合材料等新型电池的研发和应用将进一步提高锂电池的能量密度和安全性,这将为锂电行业带来更多的市场机遇。去年以来,不少头部电池企业布局的海外电池项目正在逐步落地。

锂电产业从高歌猛进到投资“退烧”,这也要求相关上市公司更加注重技术创新和品质提升,通过研发新技术新材料,提高锂电池的能量密度、循环寿命和安全性,推动锂电产业高质量发展。

合肥芯基微电子装备股份有限公司 2023年年度股东大会决议公告

Table with columns for resolution number, title, and result. Includes details on financial reports, dividends, and board changes.

广发证券股份有限公司 关于广发控股(香港)有限公司 实缴资本增加至71亿港元的公告

Table with columns for resolution number, title, and result. Includes details on financial reports, dividends, and board changes.

易方达全球高端消费品指数增强型证券投资基金 2024年5月20日暂停申购、赎回及定期定额投资业务的公告

Table with columns for resolution number, title, and result. Includes details on financial reports, dividends, and board changes.

鹏华丰融定期开放债券型证券投资基金 申购比例配售结果的公告

Table with columns for resolution number, title, and result. Includes details on financial reports, dividends, and board changes.

鹏华丰享债券型证券投资基金调整大额申购、转换转入和定期定额投资业务的公告

Table with columns for resolution number, title, and result. Includes details on financial reports, dividends, and board changes.

鹏华基金管理有限公司 2024年5月15日

Table with columns for resolution number, title, and result. Includes details on financial reports, dividends, and board changes.