

### 券商App版本迭代与功能更新加速 持续推进平台产品、服务创新

■本报记者 周尚任  
见习记者 于宏

近年来,金融机构不断加强数字化能力建设,提升企业综合实力与核心竞争力,更有力支持数字经济发展。作为券商服务投资者的重要窗口,App的建设愈发受到全行业的重视,成为各家券商获客以及提升服务投资者质效的“必争之地”。

近日,券商App的4月份活跃人数与排名等数据出炉,华泰证券、国泰君安、平安证券旗下App依旧包揽前三。同时,在金融科技赋能下,券商对App频繁进行迭代更新,使其日渐智能化、人性化方向发展,在满足用户需求和提升使用体验等方面重点发力。

#### 积极进行功能更新

易观千帆最新数据显示,2024年4月份证券服务应用活跃人数合计达1.46亿人,环比下降0.47%;日均活跃人数为5353.33万人,环比下降0.8%;活跃人数全网渗透率达13.9%。

从单家券商旗下App的排名情况来看,华泰证券(华泰证券旗下App)、国泰君安君弘、平安证券的月活跃人数持续位列前三。4月份月活跃人数规模分别为966.44万人、850.45万人、719.48万人。同时,海通e海通财、中信证券信e投、招商证券、中信建投证券蜻蜓点金、广发证券易淘金、小方(方正证券旗下App)、中国银河证券、中泰齐鲁通等8家券商旗下App的4月份活跃人数也均超500万人。

拉长时间区间来看,与今年1月份的数据相比,4月份券商旗下App排名前20强的活跃人数均有所上涨,从增长数量来看,位居前三的分别是涨乐财富通、国泰君安君弘和广发证券易淘金,月活跃人数增长数量均超30万人。

当前,券商主营业务一定程度上面临着同质化的困境,因此,招揽新客户、留存老客户成为券商App运营的重要目标。在“获客大战”中,券商App平台为吸引更多新客户、增强客户黏性,持续对旗下App平台进行功能丰富与版本更新,加快数字化、智能化服务体系的构建,力求通过为用户提供差异化功能和个性化服务在竞争中占据优势地位。

5月份以来,不少券商对旗下App进行了版本迭代与功能更新,特别是对理财功能的优化。例如,华兴证券多多金App优化了国债逆回购功能,并增加“ETF资金流”功能,帮助投资者更好把握市场脉动。中金香港证券App新上线基金更好,更好满足客户的跨境资产配置需求。国信证券金太阳App优化投顾服务,新增研报解读功能和基金多维度数据对比工具。广发证券易淘金App新增AI策略管家功能,助力用户把握轮动周期,捕捉投资机会。

中国金融智库特邀研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示:“券商积极优化App平台服务具有多方面积极意义。一方面,通过提供多元化、智能化的服务,改善投资者的用户体验,有助于吸引更多新客,占据更多市场份额,提升业务竞争力,增强竞争力。另一方面,平台沉淀下来的大量客户数据也是券商可以利用的宝贵资源,有利于券商提升投研能力,挖掘业务增量空间。”

#### 多举措提升客户黏性

艾媒咨询数据显示,随着中国证券市场的不断成熟及投资者数量的持续增多,中国证券App用户规模仍将保持较快增长,预计2025年有望达2.6亿人。

近年来,为增加获客、提升用户活跃度,券商积极采取多样化举措优化线上平台,取得了亮眼进展。例如,中金公司2023年推进App从功能型向运营型升级,赋能业务发展,线上AUM(资产管理规模)达近百亿元,较去年底翻4倍。招商证券则践行“平台赋能营销团队,营销运营双轮驱动”线上线下一体化的发展战略,客户服务触达广度、深度进一步提升,截至2023年末,公司正常交易客户数约1776万户,同比增长8.03%。

满足用户财富管理需求是券商App提升客户黏性的重要抓手之一。国泰君安加快构建“投顾驱动、科技赋能”的财富管理新模式,截至2023年末,君弘App用户平均月活1796.33万户,同比增长10.1%;个人资金账户数1784.27万户,较上年末增长14.2%。海通证券也围绕财富管理、机构服务进行重点数字化规划,旗下App上线股权激励、私人财富等专区;截至2023年末,“e海方舟”客户资产规模近1400亿元,同比增长约60%。

而面对近期App月活人数增速有所放缓的问题,多家券商也制定了下一步的战略规划,以更好吸引新客、提升客户黏性。申万宏源表示,未来将继续推进以资产配置与增值、投顾服务、金融科技为抓手的财富管理转型升级,构建高质量客群服务体系核心竞争力,从卖方销售转向以资产配置为核心、多方共赢的买方投顾模式。华泰证券也表示,未来将持续推进平台产品及服务创新,积极探索基于AI技术的应用服务,不断增强特色交易工具和策略服务的运营效能及场景化渗透力,持续提升交易理财体验。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛向《证券日报》记者表示:“券商要提升App平台的用户黏性,关键是要与用户形成深层次的连接,为用户提供独到的、替代性低的服务与价值。例如,可以结合大数据和人工智能技术,实现个性化推荐和智能搜索,帮助用户快速获取所需信息。同时通过社群运营和各类线上线下活动打造良好的交流互动氛围,例如结合近期的投资者保护主题开展投教活动和营销宣传,提高客户参与度。此外,近年来,券商系统宕机事件时有发生,消耗着投资者的信任,券商也应在此方面着力改善,提升系统安全性和稳定性,保障客户信息和资金安全。”

## 5月份已有57家上市公司被实施风险警示 大多涉及财务造假、重大诉讼等

■本报记者 孟珂

Wind统计显示,截至5月22日记者发稿,5月份已有57家上市公司被实施风险警示(含\*ST或ST)。

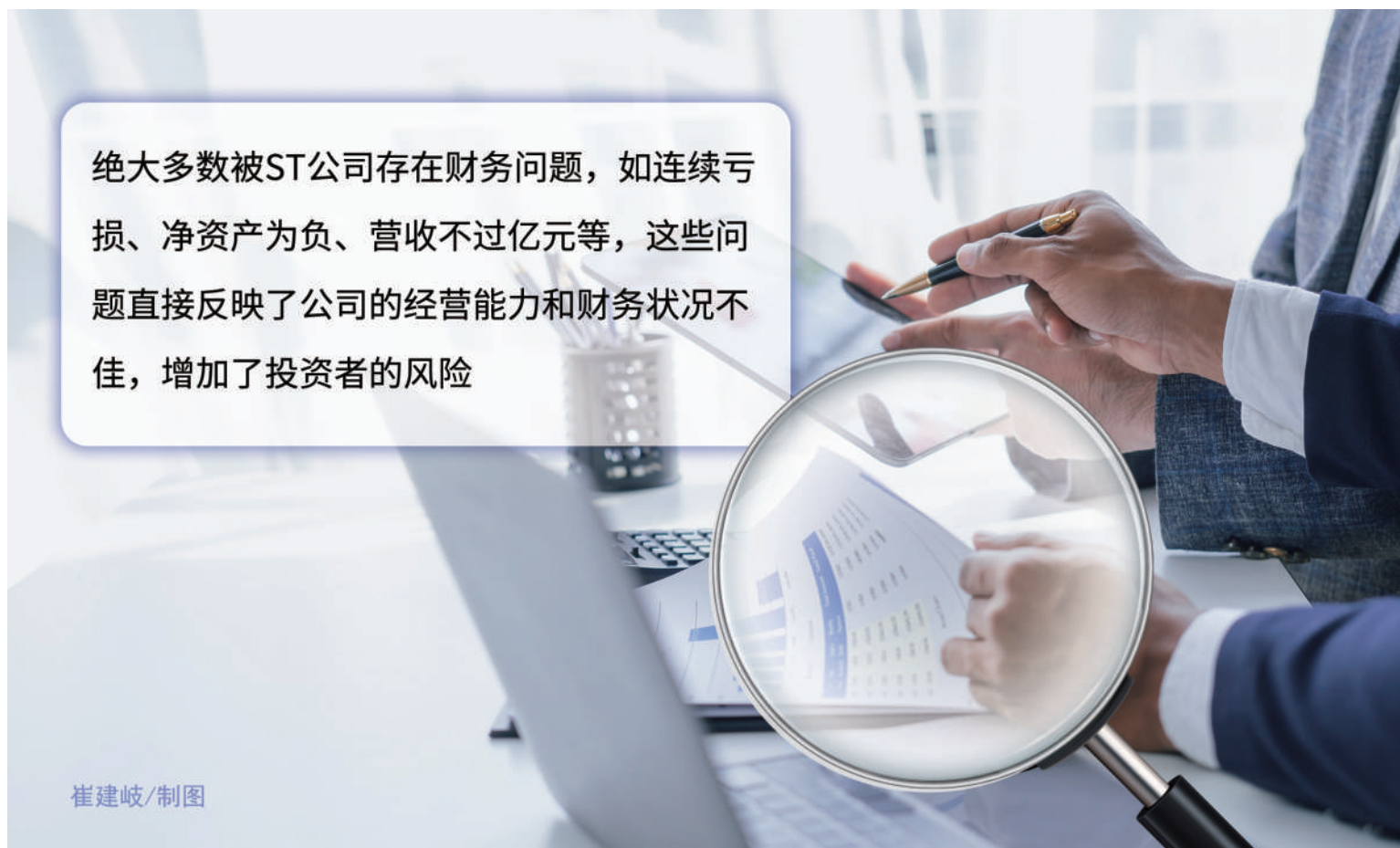
记者观察发现,这57家企业大多涉及非标年报、财务造假、重大诉讼等,其中有28家公司被出具无法表示意见的审计报告,占比较大。例如,由无风险警示转变为\*ST的公司——\*ST龙宇被会计师事务所出具了无法表示意见的审计报告;\*ST超华公司被出具无法表示意见的审计报告和否定意见的内部控制审计报告。

东源投资首席分析师刘祥东在接受《证券日报》记者采访时表示,这体现出监管层规范市场秩序、保护投资者合法权益的决心。同时,将存在财务问题、管理不善的上市公司及时标识出来,为市场提供更加公平的竞争环境。长期来看,将推动上市公司注重自身的管理和业绩,形成良性竞争的局面。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,这反映了当前市场监管力度的加强,是市场优胜劣汰机制的一种体现。

“综合来看,绝大多数被ST公司存在财务问题,如连续亏损、净资产为负、营收不过亿元等,这些问题直接反映了公司的经营能力和财务状况不佳,增加了投资者的风险。”刘祥东表示。

中国银行研究院研究员吴丹对《证券日报》记者表示,对上市公司财务报表、信息披露等行为严加监管核查,对已存在事实违规的企业及时标识ST或\*ST,为投资者提示潜在投资风险,这反映了监管层愈加重视A股市场的交易秩序,致力于最大化保护投资者的切身利益。



绝大多数被ST公司存在财务问题,如连续亏损、净资产为负、营收不过亿元等,这些问题直接反映了公司的经营能力和财务状况不佳,增加了投资者的风险

崔建岐/制图

值得注意的是,上市公司被ST并不必然走向退市,个别问题整改高效的企业仍然可以“摘帽”。Wind数据显示,5月份以来,有2家公司由\*ST成功蜕变至不再被给予任何风险警示;3家公司由\*ST调整至ST。

对此,田利辉表示,相较于“戴帽”上市公司数量,“摘帽”上市公司数量显得颇为稀少。投资者不再盲目追捧“壳资源”,而更注重企业的内在价值和长期发展潜力,“壳资源”的炒作明显降温。

4月12日发布的新“国九条”明确,进一步削减“壳”资源价值。加强并购重组监管,强化主业相关性,严把注入资产质量关,加大对“借壳上市”的监管力度,精准打击各类违规“保壳”行为。

在监管利剑高悬之下,“退市警报”频频敲响。当前A股投资生态正在发生积极改变。

据记者统计,从触及退市指标来看,年内已有13家公司触及面值退市指标,远超过去年同期。吴丹表示,新“国九条”出台后,

A股深化改革步伐明显加快。同时,退市制度改革力度加大,对业绩表现持续不佳、财务造假、僵尸空壳等触及退市红线的劣质上市企业,加速执行出清,提升A股新陈代谢机能,优化市场生态,这对资本市场良性循环发展有重要意义。

刘祥东认为,随着市场的不断发展和投资者风险意识的提高,一些业绩不佳、管理不善的公司难以获得投资者的认可,带来的结果是股价持续下跌,最终触及面值退市标准。

“面值退市公司数量增多是监管力度加强、投资理性提升和‘壳资源’价值缩水的结果。投资者更为理性,促进了市场的长期健康发展。”田利辉表示,这种趋势对于市场有着积极的影响,一方面,有助于提升市场的整体质量,优化资源配置,让优质企业得到更多的关注和支持;另一方面,增强投资者的风险意识,引导投资者更加注重企业的基本面分析和价值投资。此外,助力推动市场的长期发展,提高市场的整体效率和竞争力。

## 白银价格走高 光伏行业“降银”需求迫切

■本报记者 殷高峰 贺玉娟

近期,期货市场金属价格掀起狂潮,尤其是白银价格站上11年以来新高,年内涨幅惊人。Wind资讯数据显示,截至5月22日,SHFE白银年内涨幅已达39.13%,报8343元/千克。现货市场,伦敦银现站上31美元/盎司,年内涨幅超30%,创2013年以来新高。

随着白银价格不断攀升,作为仅次于硅片的光伏电池第二大成本,银浆价格成本抬升也给光伏行业带来挑战,银价的不断走高,使光伏行业的“降银”需求迫切。

在此背景下,《证券日报》记者注意到,目前少银化、去银化正成为光伏行业技术研发的重要方向,与之相关的OB(无主栅技术)、银包铜、电镀铜等多项“降银”技术路线在加速推进,并陆续进入量产阶段。

#### 光伏用银量显著增加

光伏用银成为近年来白银工业需求增长的主要来源,世界白银协会(TSI)数据显示,2022年和2023年,光

伏用银量分别为3672吨和6017吨,2023年需求有接近64%的增长,弥补了其他工业领域用银量的萎缩。

市场机构预计,在光伏装机量持续增长的背景下,也将带动银浆市场需求持续扩大,2024年光伏用银量将上升至7217吨,同比上涨20%。

据了解,光伏银浆是太阳能电池的核心辅材之一,电池的正面需要高纯度银粉生成的银浆,经过丝网印刷工艺从而获得导电性能,银浆在电池环节非硅成本中占比最高。

《证券日报》记者从光伏企业了解到,银浆成本在光伏电池成本中占比约为12%,是仅次于硅片的光伏电池第二大成本,在剔除硅片成本后,银浆成本在光伏电池非硅成本中占比约35%。

从具体技术路线来看,不同技术路线的耗银量也不一样,P型电池光伏银浆的成本占比在10%到11%,而N型电池耗银量更高,占比在16%到25%。

有光伏企业人士对《证券日报》记者表示, TOPCon和HJT对银浆的消耗量都显著高于PERC电池,随着

当前光伏高效电池由P型向N型(TOPCon、HJT等)迭代,对银浆的需求量也成倍上升,其中, TOPCon电池单片银浆耗量增长近80%,HJT电池单片银浆耗量近乎翻倍。预计随着N型电池的占比逐渐增高,未来银浆耗量将进一步提升。

#### 光伏行业推进降本增效

对于未来白银的价格趋势,市场普遍预计,在供需偏紧及投资属性的驱动下其将长期处于上行阶段。

“在供应短缺状态下,光伏、电子等领域需求也将支撑银价。”巨丰投顾高级投资顾问王旭对记者表示,预计后市白银价格仍将持续上行。

西安工程大学产业发展和投资研究中心主任王铁山在接受《证券日报》记者采访时表示,从目前的情况看,由于产业链大部分环节的价格都比较高,只要白银供给不短缺,银浆涨价不影响光伏产业供给,或者说影响甚微。同时,目前光伏组件价格已经濒临成本线,即使银浆涨价传导,组件价格上涨幅度也

下游装机热情影响甚微。

但在王铁山看来,当产业链价格回归理性后,银价的上涨将会给光伏行业带来一定的成本压力。

黑崎资本首席投资执行官陈兴文则表示,白银的工业需求,尤其是在光伏行业中的应用,可能会因为价格上涨而受到影响。如果白银价格持续上涨,可能会导致光伏产业寻求替代材料。

降本增效一直是光伏行业的主旋律。据《证券日报》记者了解,近几年,光伏行业一直在积极研究摆脱对贵金属材料依赖的技术路径,不少上市公司也正在加速推进“降银”技术研发工作。

例如,晶科能源在业绩说明会上表示,“今年公司已完成了激光辅助烧结技术的全部导入,OB技术完成了前期测试,可较显著提高效率并降低成本,将按照公司规划逐步导入”。公司预计今年年底通过OB技术和特殊网板技术的组合使用,182mm方片银耗量从90mg/片左右将至80mg/片左右。同时公司也在同步验证银包铜和电镀铜技术,预计未来两年有机会应用到生产中。

## 成本上涨与需求回暖共振 覆铜板厂商再发涨价函

■本报记者 李如是 冯雨瑶

近期,铜价持续冲击。5月20日,伦铜期货价格一度突破每吨11000美元关口。铜价持续上涨背景下,覆铜板作为产业链上的一环备受关注。此前,覆铜板龙头企业建滔积层板先后发布两波涨价函,金宝电子、威利邦电子等覆铜板厂商亦跟随涨价。据悉,该轮涨价落地情况较好,中小客户接受度高。

5月20日,建滔积层板再发涨价函,调价原因指向铜价上行和订单饱满。涨价函显示,公司5月份产能已经全部接满,迫于成本压力,建滔积层板对相关板料提价5元/张至10元/张,涨幅在5%至10%之间。

“原材料价格有波动很正常。”5月22日,一家覆铜板厂商的相关工作人员向《证券日报》记者坦言,公司产品的价格是随行就市,会跟着原材料走。“原材料的价格变动了,我们也需要配合需求的情况,相应地变动产品价格。”

厂商先后掀起的两轮涨价让覆铜板行业受到多方关注。“目前,铜价大幅上涨叠加铜箔加工费上调,铜箔价格大幅上涨,而铜箔占据覆铜板成本四成以上。”上海钢联铜业分析师杜啸宇向记者表示,“覆铜板厂商采购铜箔以前一个月价格作为基准价,所以当下在原材料大幅波动的情况下,下游覆铜板厂多数选择提前备货或调价,以防下个月价格继续上涨带来成本增加。”

需求回暖支撑价格上涨

除铜价上涨的带动因素外,覆铜板作为印制电路板(PCB)制造的核心材料,下游PCB需求的复苏也是支撑覆铜板价格上涨的重要因素。“目前我们下游的订单情况比之前要好一点。”上述工作人员向记者透

露,今年一季度以来,公司所处的覆铜板行业下游需求出现回暖态势。

近期,多家机构对金安国纪、深南电路、生益科技等覆铜板相关产业链上市公司进行调研,上述公司亦肯定了覆铜板售价回暖及PCB市场发展前景。

其中,深南电路称,伴随AI的加速演进和应用上的不断深化,ICT产业对于高算力和高速网络的需求日益紧迫,各类终端应用对边缘计算能力和数据高速交换与传输的需求迎来增长。上述趋势驱动了终端电子设备对高频高速、集成化、小型化、轻薄化、高散热等相关PCB产品需求的提升。

“AI有望成为带动PCB行业成长的新动力。另外,新能源汽车、AR/VR等智能穿戴的新型电子产品快速崛起,推动中高端PCB产品的需求

快速增长。”陈宇恒进一步解释。

上海钢联铜业部分分析师俞灿对《证券日报》记者直言:“目前PCB市场分化较为严重,中低端产品市场竞争激烈,而高端PCB材料受AI产业发展的影响需求强劲。”

随着电子技术的进步,对于应用于电子材料的覆铜板也提出了更高的要求。生益科技表示:“电子行业仍是技术进步最快、新产品层出不穷、市场创新最活跃的产业,也是技术迭代最快的行业,因此,能否保持高强度的研发投入,让公司的产品能够一直与市场的需求保持同步,是企业面临的巨大挑战。”

“覆铜板作为PCB的原材料,是电子电路产业的基础。”在俞灿看来,拼价格非长久之计,未来覆铜板企业仍要以发展技术为导向,才能走得更远。