

银行下调黄金风险等级

黄金投资更安全了吗？

晨报记者 刘志飞

5月19日起，中国工商银行正式将旗下如意金积存业务的产品风险等级由R3（中风险）下调至R2（中低风险），投资者准入门槛也由C3（平衡型）放宽至C2（稳健型）。这已是该行半年内第二次调整相关规则——今年1月初，工行曾将积存金风险准入等级由C1（保守型）紧急上调至C3（平衡型）。

半年之内两度反向调整，银行究竟在跟什么？

金价极端波动催生紧急调级

时间回到1月29日，国际金价一度触及约2790美元/盎司的历史高位。然而仅隔一日，1月30日金价即上演剧烈回调，盘中跌幅一度超过3%，为近年来罕见的单日大幅波动。正是这轮极端行情，迫使工行在1月初紧急上调风险评级，将准入门槛从C1提升至C3。

事实上，工行并非“孤军作战”。据公开信息，农业银行、中国银行、建设银行、交

通银行、招商银行等多家银行均在1月底至2月初发布公告，对账户贵金属业务作出调整：农行暂停了部分账户贵金属品种的开仓交易；建行上调了账户贵金属交易保证金比例，部分产品由10%上调至15%以上；中行、交行亦同步收紧了交易规则。多家银行不约而同地选择了“防风险”优先。

如今，金价在2650美元附近横盘整理，波动率较1月明显收窄，工行据此将风险等级回调至R2，准入门槛放宽至C2。

积存金定位生变： 从储蓄替代到高波动投资品

业内人士指出，此次调整的深层逻辑在于积存金的产品属性正在被重新定义。过去，积存金被不少储户视为存钱买金的稳健替代品，但随着金价持续攀升、波动显著加剧，其投资属性已大幅强化。

更为关键的是，自2025年10月1日起施行的《商业银行代理销售业务管理办法》，对银行代销产品的适当性管理提出了更严格要求。银行适时调整风险等级，本

质上是在合规框架下避免投资者风险承受能力与产品风险错配所引发的投诉与纠纷。

“R2不是黄金本身的风险值，而是工行依据当前市场波动为积存金贴上的最新风险标签。”一位银行业分析人士表示，“如果金价再度出现1月份那样的陡峭波动，门槛随时可能再次提高。”

多头分歧加大 银行却在卷费率抢客

尽管金价较历史高位有所回落，但今年以来涨幅依然可观。世界银行预测2026年黄金均价约4700美元/盎司，较此前大幅上修。机构间对后市的分歧也在加大：摩根士丹利已将今年下半年黄金目标价从5700美元下调至5200美元，认为流动性与情绪驱动的暴涨行情已经结束；高盛则维持年底5400美元的目标价不变，认为各国央行购金需求将在下半年回升。

与机构的谨慎分歧形成对比的是，银行间抢占积存金市场的竞争已白热化。据中国银行2024年年报，该行实物贵金属销

售额高达745.52亿元，同比增长113.62%。今年以来，多家银行相继发布积存金手续费优惠政策，部分银行已将买入手续费降至0。

银行在卷费率、拓渠道、降门槛，吸引更多投资者入场，这本身无可厚非。但正如业内人士所提醒的：银行可以重估产品风险，却无法改变黄金的市场波动。

投资者须知： R2≠买了就安全

对普通投资者而言，与其纠结于R2还是R3的标签变化，不如认清一个基本事实——黄金从来不是中低风险资产，近一年来更不是。R2只是银行在合规框架下的风险提示，不等于买了就安全，本金受损的风险始终存在。

风险评级从R3降到R2，不等于黄金的波动率从高位降为零；准入门槛从C3放宽到C2，也不意味着闭眼买入就能稳赚不赔。在银行争相降门槛的当下，投资者更应关注金价本身的变化，并切实评估自身的风险承受能力。

证监会等八部门联合发文，严惩非法跨境炒股

老虎、富途、长桥等被处罚

李锐

对于非法跨境展业，监管部门重拳出击。日前，来自中国证监会网站的信息显示，经国务院同意，中国证监会、工业和信息化部、公安部、中国人民银行、市场监管总局、金融监管总局、国家网信办、国家外汇局等八部门，联合印发《综合整治非法跨境证券期货基金经营活动实施方案》（以下简称《整治方案》），重点整治跨境展业、跨境炒股等非法活动，对老虎、富途、长桥等违规机构作出立案调查并行政处罚事先告知。

2年集中整治

《整治方案》总体要求是，经过2年集中整治，全面取缔境外证券期货基金经营机构（以下简称境外机构）非法跨境经营活动，实现“坚决取缔非法、稳妥清理存量”的整治目标。

一是整治对象包括非法跨境经营证券期货基金业务的境外机构、协助境外机构非法跨境经营的境内关联或合作主体、招揽境内投资者的非法中介、违法违规发布信息的互联网平台及网络自媒体等。

二是取缔非法跨境经营活动的措施为禁止境外机构在境内开展证券期货基金业务相关营销招揽活动、提供相关开户、处理交易指

令、资金划转等交易服务。禁止境内相关主体协助境外机构违法开展营销、交易服务，以及为其提供网站、交易软件开发运营、客户服务等。

三是清理非法存量业务的措施为设置2年集中整治期，集中整治期内，禁止境外机构为存量投资者在境内非法提供买入交易、转入资金等服务，只允许单向卖出交易并转出资金。

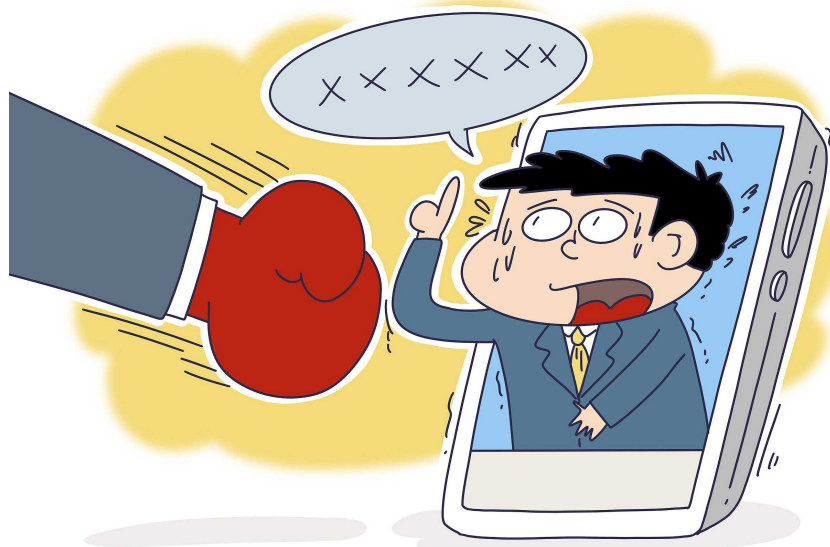
集中整治期满后，境外机构全面关停境内网站、交易软件及配套服务，禁止为存量投资者在境内非法提供交易等服务。

资料显示，境外证券期货基金经营机构未经批准，利用境内关联或合作主体在境内招揽客户，并通过网站、应用程序（APP）向境内投资者提供境外股票等开户、交易服务，严重扰乱我国金融市场秩序，危害投资者合法权益。

五大目标

根据上述方案规定，监管部门将采取多项工作措施，推动上述整治工作的进行：

一是全面开展监测排查，二是强化互联网平台和信息清理，三是加强境外机构约谈督促，四是开展重点案件调查处罚，五是坚决处置非法跨境经营活动及其主体，六是加强相关跨境证券期货基金投资管理，七是强



图片来源 / 视觉中国

化跨境监管协作，八是保护投资者合法权益，九是做好政策宣传引导，十是完善监管制度，引导合规投资。

《整治方案》明确了整治主要任务：

一是建立常态化协同监管机制，全面开展监测排查，通报重大问题线索，及时对非法跨境经营涉及的互联网平台、广告和信息等进行清理处置。

二是约谈非法跨境经营境外机构等，督促其严格落实整治要求。对非法跨境经营机构，开展检查调查。对涉嫌犯罪的主体立案侦查。做好境内主体非法业务的剥离处置。

三是约谈为境内投资者非法跨境证券期货基金投资提供账户服务的境内银行，监督境内银行加强外汇资金汇出的合规性审核，打击地下钱庄等非法跨境资金流出渠道。

四是强化跨境监管协作，保障境内投资者财产安全，妥善处理投资者投诉。做好宣传教育、风险警示及政策宣传引导。

五是完善监管制度，引导境内投资者通过合法渠道开展境外投资。

三家公司被处罚

证监会依法对Tiger Brokers (NZ) Limited（以下简称老虎）、富途证券国际

（香港）有限公司（以下简称富途）、长桥证券（香港）有限公司（以下简称长桥）境内外相关主体在境内非法经营证券业务等行为立案调查并作出行政处罚事先告知。

证监会官网信息显示，老虎、富途、长桥境内外相关主体未经证监会核准，未取得经营证券经纪业务许可、经营证券融资融券业务许可，在境内开展证券交易营销推广、处理交易指令等相关证券业务服务并获取相关收益，违反了《证券法》第一百二十条的规定，构成非法经营证券业务。此外，三家机构境内外相关主体还违反了《证券投资基金法》第九十七条、《期货和衍生品法》第六十三条的规定，构成非法从事公募基金销售业务、非法从事期货经纪业务。

上述非法跨境展业行为，违反了我国证券基金期货法律法规，破坏了市场秩序，必须坚决予以打击。依据相关规定，证监会拟决定没收老虎、富途、长桥境内外相关主体全部违法所得，并依法严厉处罚。

根据其中两家美股上市公司的公告显示，老虎证券被拟罚没4.11亿元，并对CEO巫天华处以125万元罚款；富途控股被拟处罚没18.5亿元，并对公司创始人及CEO李华罚款125万元。

国家金融监督管理总局上海监管局

关于收回《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准终止营业，并收回《中华人民共和国金融许可证》，现予以公告。

机构名称：上海农村商业银行股份有限公司
银城中路支行
机构编码：B0228S231000345
许可证流水号：00855798
批准成立日期：2024年09月26日
机构住所：上海市浦东新区银城中路8号103室

电话：021-33903692
邮编：200120
业务范围：经银行保险监督管理机构批准，并由你行授权的业务。
发证机关：国家金融监督管理总局上海监管局
收回日期：2026年05月18日

以上信息可在国家金融监督管理总局上海监管局网站上(www.nfra.gov.cn)查询