

中金所坚持严监管 对1家私募违规交易开出罚单

■本报记者 吴晓璐

据中国金融期货交易所2月28日消息,近日,中国金融期货交易所(以下简称“中金所”)对上海维万私募基金管理有限公司(以下简称“上海维万公司”)及其实际控制人,未按规定申报实际控制关系账户,违反交易所交易限制制度,采用高频交易方式,在股指期货多个品种上超交易限额交易的违规行为实施纪律处分。

中金所对上海维万公司、公司实际控制人及其亲属名下的多个账户股指期货限制开仓12个月,并没收违规所得893.48万元。市场人士认为,这是中金所履行市场一线监管职责,从严打击市场违法违规交易,维护市场秩序的具体体现。

“近日,中金所依规对相关客户违反期货市场实际控制关系账户管理的行为采取了监管措施,是履行交易所监管职责的举措。”2月28日,证监会新闻发言人答记者问时表示,证监会始终坚持严的监管主基调,指导证券

交易所和中金所加强期现货监管联动,对包括高频交易在内的各类交易行为穿透监管,依法依规严厉打击市场违法违规行为。下一步,证监会将持续深入贯彻落实中央金融工作会议精神,全面加强监管,切实保障市场平稳健康运行。

限制开仓12个月 没收违规所得893.48万元

据中金所介绍,经查明,上海维万公司管理的3个产品账户、公司实际控制人及其亲属名下的2个自然人账户,未按规定申报实际控制关系。在未申报实际控制关系期间,上海维万公司及其实际控制人在股指期货多个品种上超交易限额交易,情节严重,构成“利用不正当手段规避交易所交易限制制度,超限交易”的违规行为,获取违规盈利893.48万元。

根据《中国金融期货交易所违规违约处理办法》第二十九条的规定,中金所决定对上海维万公司及其实际控制人等

通报批评,对上海维万公司管理的相应3个产品账户、公司实际控制人及其亲属名下的2个自然人账户股指期货限制开仓12个月,没收违规所得893.48万元,并将上述纪律处分记入资本市场诚信信息数据库。

上海维万公司是一家小型私募。中国基金业协会网站显示,上海维万公司累计备案产品39只,目前管理规模在0至5亿元之间。天眼查显示,去年4月份,公司名称从“上海维万股权投资基金管理有限公司”变更为“上海维万私募基金管理有限公司”。去年5月份,公司股东、法定代表人亦发生变更。

严厉打击 各种违规交易行为

据中金所相关人士介绍,一直以来,中金所切实加强交易行为全流程和一体化监测监管,严防市场风险,全面加强对市场交易行为的监测,持续加大盘中异常处置力度。坚持从严监管,一严到底。抓早抓小紧盯风险苗头,将风

险隐患消除于未萌,落实“零容忍”,严厉打击各种违规交易行为。在“五位一体”期货监管体系和期货市场监管协作框架下,持续深化跨市场联合监管机制,加强与证监会系统各相关单位的跨市场监管协作。

中金所将抓住“强监管、防风险、促发展”这一主线,全面加强监管主责主业,坚持系统观念,深化期现一体思维和底线思维,狠抓监管能力建设,建立健全期现货跨市场监管联动机制,加强市场交易行为监测监管和全面风险管理,把监管“长牙带刺”、有棱有角落到实处,守牢风险底线,全力维护市场安全稳定运行。

中金所表示,将按照中国证监会部署要求,严守监管主责主业,持续加强市场一线监管,坚决做到监管“长牙带刺”、有棱有角,严厉打击以不正当手段规避交易监管、违反市场“三公”原则、损害投资者合法权益的违法违规行为,始终保持严的基调、“零容忍”高压态势。同时,提醒投资者依法合规交易,共同维护金融期货市场正常交易秩序。

国资委频频点题人工智能 鼓励“国家队”带头加速布局AI产业

■本报记者 谢若琳
见习记者 寇佳丽

国务院国有资产监督管理委员会(以下简称“国资委”)官网信息显示,2月26日,国资委党委召开扩大会议,研究谋划全面深化国企改革举措,全力推动党中央重大决策部署在国资央企进一步落实落地、取得实效。会议强调,要加快人工智能(AI)等新技术赋能,打造一批有竞争力的平台和企业,提升服务实体经济的能力效率。

中国商业经济学会副会长、华德榜创始人宋向清对《证券日报》记者表示,积极发展AI既是国企央企自身高质量发展的需要,也是其主动服务国家战略、推进民族复兴的使命担当。国企央企积极布局人工智能领域,事关我国参与新一轮国际市场竞争的能力和前景,关系国内科技革命和产业变革的战略高度和改革深度,必要且紧迫。

“AI赋能 产业焕新”中央企业人工智能专题推进会。会议提出,中央企业要主动拥抱人工智能带来的深刻变革,把加快发展新一代人工智能摆在更加突出的位置,不断强化创新策略,应用示范和人才聚集,着力打造人工智能产业集群,发挥需求规模大、产业配套全、应用场景多的优势,带头抢抓人工智能赋能传统产业,加快构建数据驱动、人机协同、跨界融合、共创分享的智能经济形态。

巨丰投顾高级投资顾问罗喆明表示,国企央企在基础设施建设、数据资源整合以及市场渠道方面具备更多积累与经验,带头布局AI,不仅对其他企业起到示范效应,还能带动全社会人工智能技术的使命担当。推动AI赋能千行百业,促进经济发展、社会进步。

发挥优势 推动AI与产业深度融合

数字经济时代,加速布局AI已成为各国政府共识。推动国企央企发挥功能,抢抓战略机遇,是我国经济社会高质量发展的必然要求。

“国企央企发展AI具有三大优势。”宋向清提出,第一大优势是研发投入优势,国企央企具有较强资金实力,且对海内外资本的号召力也较强,能为开发AI应用提供充沛的物质保障;第二大优势是人才优势,国企央企人才团队建设相对完善,各类人才引进和培养体系健全;第三大优势是产业调配能力大,国企央企实力强大,能有效借助国内产业布局将新的研发成果更快转化为产品与服务,确保AI发展走入良性循环。

年初至今的两个多月时间里,国资委多次“点题”AI,均指向鼓励国企央企带头布局人工智能,推动AI加速向产业端渗透。比如,1月24日,在国务院新闻办举行的新闻发布会上,国资委秘书长、新闻发言人庄树新介绍,下一步,国资委将谋划推动一批重大工程,遴选战略性新兴产业“百项工程”,建设一批战略性新兴产业产业集群,实施人工智能AI+等专项行动,抓紧在生物、新材料、新能源汽车等重点领域形成标志性成果。

再比如,2月19日,国资委召开

目前,国企央企在AI+产业领域,例如自动化机器人、智能生产线、能源管理、医疗健康、信息技术服务等,已经取得了显著成绩。

不过,国企央企推动AI赋能千行百业仍然面临一些困难。多位受访专家对记者表示,障碍主要集中在AI的前端(如基础理论、基本应用和基础设施等)和末端市场。从末端看,AI研发与现实生产生活的结合程度仍有待提高。

北京社科院副研究员王鹏对记者表示,人工智能有其自身发展规律,过去较长时间,国内企业对AI内在规律和逻辑研究不够充分。在以ChatGPT、Sora为代表的新一代AI技术加速迭代的背景下,国企央企要先夯实基础,避免沙地起高楼。

宋向清则认为,AI研发成果最终要应用于实践,因此必须瞄准产业发展方向,着眼于将人工智能的功能作用与市场需求紧密结合,把主要资源集中投入到最能发挥出新优势、最有迫切需求的领域。

发展中的障碍最终需要由具体人才来解决。上海社科院数字化绿色化协同研究中心主任李宇认为,解放思想、全方位招揽人才十分关键。他对记者说:“无论技术研发还是市场开拓,都离不开人才,国企央企推动AI赋能千行百业,自然离不开各行各业人才的参与和协作。国企央企要制定与此相适应的激励机制,最大程度发挥人才聚集优势。”

香港证监会正探讨一系列措施 提升港股市场效率和流动性

■本报记者 谢若琳
见习记者 毛艺鑫

2月28日,香港特区政府财政司司长陈茂波发表2024至2025财政年度特区政府《财政预算案》,为进一步巩固香港作为国际金融中心的地位,提升港股市场效率和流动性等提出若干举措。

对于香港股票市场,陈茂波表示:“特区政府全速落实促进股票市场流动性专责小组去年十月份提出的多项建议,包括改革创业板。港交所已就建立库存回购股份机制,在恶劣天气下维持市场运作等征求市场意见,目标是今年落实。”

香港证监会行政总裁梁凤仪表示,支持香港特区政府致力推动香港资本市场的长远稳健增长。将与香港交易所紧密合作,以改善市场的微观结构、降低股市交易成本及提升市场效率。

港股流动性承压已久。港交所官网显示,2024年1月份日均每日成交额为967亿港元,较2023年12月份减少1.9%。不过,从个股来看,年内仅122只个股区间日均成交额在1亿港元以上。

《财政预算案》提到,为进一步提升市场效率和流动性,香港证监会及港交所正探讨一系列措施,包括完善上市机制、优化交易机制、改善对投资者服务。

完善上市机制方面,研究优化首次公开招股的价格发现流程,以及审视上市公司的公众持股量要求,提升市场效率。结构性产品的上市要求和安排亦会优化,并降低其上市成本。

优化交易机制方面,探索收窄最低上落价位,以缩窄买卖差价,今年第二季度将提出建议。下一

步研究优化股票现货买卖单位,以及探索进一步优化衍生产品的持仓限额及保证金安排,更好地满足风险管理需要。

改善对投资者服务方面,研究优化实时市场资讯服务,以合理价格向不同投资者提供切合需要的服务。同时,加强市场推广,港交所将透过海外办事处加强推广香港证券市场,并积极深化与中东及东盟地区的联系,吸纳更多发行人和资金。

为进一步提高市场竞争力,房地产投资信托基金单位转让和期权庄家进行证券经纪业务,将豁免缴印花费。

艾德金融研究部相关负责人对《证券日报》记者表示,通过在上市机制、交易机制和投资者服务上的完善,有助于港股流动性的改善。此外,还需要提升参与港股交易的投资者数量,以及改善市场情绪。

“相关改善港股市场流动性的系列举措对港股来说是利好,不过措施的落地和流动性的改善会是一个循序渐进的过程。”高合资本合伙人孔庆勋对记者表示,随着各项政策逐步取得成效,短期来看,港股交易量有望回到日均1000亿港元至1500亿港元,长期目标是恢复港股国际金融中心的功能,进一步巩固香港国际金融中心中的地位。

在互联互通方面,陈茂波表示:“我们正与内地积极商讨引入股票大宗交易,将人民币柜台纳入港股通,以及将房地产投资信托基金纳入互联互通机制,以吸引更多企业和资金进入香港市场。”

在孔庆勋看来,除上述举措外,还需要利用好香港资本市场的“低估值、高分红”优势,引导港股在内地资金的驱动下估值回归合理区间。

监管“紧盯”短线交易 维护市场“三公”秩序

■本报记者 田鹏

2月24日及2月27日,深圳证券交易所(以下简称“深交所”)分别对2家上市公司下发监管函,剑指公司“董监高”的配偶或子女存在短线交易行为。

从短期内监管接连披露针对短线交易行为的监管措施不难看出,一方面,监管保护中小投资者利益、稳定市场预期态度坚决,“紧盯”短线交易行为;另一方面,也从侧面反映出短线交易情况时有发生。据沪深北交易所官网公开数据统计,截至2月28日,年内交易所共对9起短线交易行为采取监管措施或纪律处分,其中涉事人员多为“董监高”的配偶或子女。

浙江裕丰律师事务所副主任房健向《证券日报》记者表示:“监管‘紧盯’短线交易是预防内幕交易的前端控制措施,由于上市公司持有5%以上股份的股东、‘董监高’等人员更容易获得内幕信息,导致其借助内幕消息获利的可能性更大,而内幕交易认定和查处难度很大,且严重违背公开、公平、公正的三大原则。因此,通过严防短线交易,可以有效地预防和打击‘推定’的内幕交易行为,维护证券市场正常交易秩序。”

近年来,在资本市场“建制度、不干预、零容忍”九字方针下,证券领域法律制度和自律监管体制不断完善,“行政处罚+刑事惩戒+民事赔偿”的立体化追责体系基本形成的同时,证券交易所作为一线监管者,以“严监管、防风险、促发展”为引领,切实发挥纪律处分监管效能,从严惩戒各类违规行为,维护市场正常秩序,切实保障投资者合法权益。

其中,短线交易便是重点监管内容之一。结合披露内容来看,上述9起短线交易中,有7起均涉及上市公司“董监高”配偶或其子女,占比逾七成。例如,上述深交所2月24日及2月

据沪深北交易所官网公开数据统计

截至2月28日

年内交易所共对9起短线交易行为采取监管措施或纪律处分

其中涉事人员多为“董监高”的配偶或子女



崔建岐/制图

27日披露的2起短线交易分别涉及公司董事配偶和公司监事子女。

除此之外,剩余7起短线交易行为则发生在“董监高”身上。具体来看,2月8日,深交所披露某上市公司监事在不足六个月内买卖2万股公司股票;1月3日,深交所对某上市公司时任副总裁六个月内多次买卖公司股票行为予以通报批评处分。

房健对此表示:“短线交易多发生在‘董监高’配偶及子女方的主要原因有两个,一是相关人员法律意识淡薄,对市场规则缺乏清晰认知;二是不排除相关人员心存侥幸,认为交易行为不会被发现。”

为进一步打击短线交易行为,监管对于涉事主体逐渐形成了包括行政处罚、市场禁入、出具警示函、监管谈

话、通报批评、公开谴责、书面警示等在内的处罚体系,并在实践过程中不断优化完善相关制度规则,加大短线交易违法违规成本。

例如,新证券法对短线交易条款进行了大幅修订,涉及扩大主体范围、扩大交易标的种类、明确实际持有原则、新增豁免情形、加大处罚力度等多个方面。以加大处罚力度为例,此前的行政处罚为“警告+可以并处3万元至10万元的罚款”,新证券法修订为“警告+并处10万至100万的罚款”,最高罚款金额提高了10倍。

但在实际中,由于短线交易的具体情形复杂,仍存在一些理解和适用问题。据国浩律师事务所研究称,首先,一致行动人的认定是证券监管领域的重点问题之一,不仅涉及IPO、并

购重组、上市公司收购等资本运作事项,还涉及股东权益变动披露、短线交易等证券监管事项。其次,同一上市公司在不同市场发行的股票(A股、B股、H股)的反向交易是否构成短线交易,短线交易后6个月内是否可以继续交易等问题也有待进一步明确。

谈及未来如何进一步减少短线交易行为,房健建议,首先,相关主体需要熟悉包括新证券法、国务院行政法规、证监会部门规章及规范性文件、交易所业务规则等在内的短线交易相关法律和规定,避免误入短线交易禁区;其次,相关上市公司严格执行买卖公司股份申报程序、信息披露要求,以具体制度和流程来防范短线交易;同时,提高“关键少数”合规意识和合规能力同样不容忽视。

富时罗素全球股票指数系列迎半年度调整 将新纳入76只A股

■本报记者 吴晓璐

近日,英国富时罗素指数公司公布富时全球股票指数半年度指数审查报告。报告显示,富时全球股票指数系列将新调入A股76只,调出1只。

此外,根据富时罗素的安排,去年9月份新调入的600余只A股,在今年3月份指数半年度审查时,纳入因子将从12.5%提升至25%。上述调整措施将于3月4日生效,3月15日进行指数调仓。

目前,约20万亿美元资产以富时罗素指数产品为基准开展投资。此次调整后,A股占富时全球股票指数市值比例将进一步提升,富时罗素指数的被动跟踪资金将进一步增配A股。此外,该指数作为资产配置锚,新调入的公司将有机会获得更多资金的青睐。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,将这些A股纳入富时全球股票指数系列,将进一步提升了中国A股市场的吸引力,为国际投资者提供了更多了解和投资中国市场的机会。

以新兴制造业为主

据记者梳理,此次富时全球股票指

数系列新调入的76只A股中,大盘股共10只,小盘股64只,微盘股2只。

市场人士认为,此次新调入76只A股,数量不少。田利辉表示,这显示出国际投资者对中国市场的广泛兴趣和认可,体现了富时罗素对中国市场的深入理解和积极态度,也反映了中国资本市场高质量开放和企业国际化发展的趋势。调整涵盖了不同规模和类型的股票,包括大盘股、小盘股和微盘股,这显示了富时罗素指数在选股方面的广泛性和多样性。

具体来看,10只大盘股来自不同的行业,都是各自行业内的领军企业,具有较高的市场影响力和代表性。小盘股数量较多,达到64只,“这不仅表明了富时罗素在指数调整中注重发掘和纳入具有成长潜力的中小型企业,而且展现了中国市场中中小企业的活力和成长性。”田利辉说。

从行业来看,76只A股中,电子、医药生物和计算机行业股票数量较多,分别有16只、12只和9只。从板块来看,有20只科创板股票。

“调入的成份股明显以新兴制造业为主,科技含量显著增强。”川财证券研究所所长陈雳对记者表示。

田利辉认为,这反映了富时罗素对

新兴产业的重视和对中国经济转型升级趋势的认可。

提高A股国际影响力

2023年3月13日,沪股通、深股通扩容政策生效,分别新纳入股票598只、436只,是内地与香港资本市场史上最大规模的一次双向扩容。

扩容后,沪股通、深股通符合富时罗素全球股票指数系列纳入条件的股票数量大幅增加。2023年8月份,富时罗素宣布,将符合条件的中国A股分两个阶段纳入富时全球股票指数系列,第一阶段于2023年9月份半年度审查时加入,第二阶段将于2024年3月份半年度审查时加入。第一个阶段新扩容股票纳入因子为12.5%;第二阶段新扩容股票纳入因子将增加至25%。

2023年9月份,富时罗素一次性调入600余只A股,纳入因子定为12.5%,2024年3月份指数半年度审查时将再提升至25%。

本次调整后,富时中国A股互联互通全球股票指数成份股数量将从目前的1898只增加至1973只。根据近日市值计算,A股占富时罗素新兴市场指数市值也将从约5.71%增至约6.18%,占

富时全球股票指数市值从约0.55%增加至约0.61%。届时,预计将为A股吸引更多新增被动配置资金,并将带动海外资金关注配置中国资产。

“此次调整将显著提升A股在富时罗素新兴市场指数和全球指数中的权重,将为A股带来更多的国际资金,提高A股国际影响力。”田利辉表示,与此同时,这将优化投资者结构,引导价值投资理念的养成,也会增加A股市场的流动性,助力提升市场的整体估值水平。

另外,此次调整也是对中国资本市场改革和发展成果的肯定,是对A股市场未来潜力的认可。田利辉表示,这将增强市场参与者的信心,促进市场的稳定和发展,也将促进中国资本市场的进一步开放和国际化进程,提升市场国际化水平。对于境外投资者而言,会为其投资A股提供更多的机会和选择。

市场人士认为,目前,中国经济稳中向好、长期向好的基本面没有改变,中国资本市场以开放促改革、促发展的基调和方向也没有变,国际投资者配置A股的信心和潜力依然巨大,中国资本市场仍是新兴市场不可或缺的重要组成部分。