

上交所修订发布上市基金做市业务指引

细化做市义务豁免情形

本报讯（记者毛艺融）据上海证券交易所（以下简称“上交所”）7月19日消息，为了进一步发挥基金做市商功能，上交所对《上海证券交易基金自律监管规则适用指引第2号——上市基金做市业务》（以下简称《基金做市指引》）进行了修订，细化了做市义务豁免情形。修订后的指引现予以发布，并自2024年7月21日起实施。

据悉，为规范上交所上市基金做市业务，提高市场流动性，上交所制定《基金做市指引》，主要内容包含基金做市业务的总体要求、业务申请条件与受理流程以及基金做市商的报价义务、权利、评价、风险管理、合规与内部控制、监督管理等。

券商等机构
均可申请成为基金做市商

《基金做市指引》规定，上交所对做市服务实施差异化管理，分为主做市服务和一般做市服务。经上交所认可，可以为上交所上市基金提供主做市服务和一般做市服务的专业机构为主做市商；仅可以为上交所上市基金提供一般做市服务的专业机构为一般做市商。

组织架构方面，做市商应当指定专

门的业务部门作为基金做市业务负责部门，负责制定并组织实施具体的基金做市业务方案。做市商应配置专门的基金做市团队开展基金做市业务，不得将基金做市业务外包或交给第三方机构开展。做市商开展基金做市业务须设立交易岗、风险控制岗、技术运维等岗位，并建立备岗机制。

做市业务申请与受理方面，证券公司、商业银行、保险机构、信托公司、基金管理公司、财务公司等专业机构及其子公司，或上交所认可的其他专业机构，可向上交所申请成为基金做市商。

值得注意的是，根据做市服务评价指标，上交所会定期评价主做市商和一般做市商的做市服务情况，分为月度评价和年度综合评价。

月度评价是每个月（以下简称“考评月度”）对做市商的做市服务情况进行考评。每个考评月度是从上个月21日至本月20日（每年第一个考评月度是从上一年度12月21日至本年度1月20日）。为特定基金提供做市服务的首个月度评价周期内，做市不满10个交易日的做市商不参与当月月度评价。

年度综合评价是每年12月份对做市商从上年度12月21日至本年度12月20日的做市服务情况进行综合考评。

做市商考评时，按流动性的“高”“中”“低”三个类别划分三个评价标准，流动性越高的类别评价标准越严格，流动性越低的类别评价标准越宽松。LOF和公募REITs按流动性“低”进行做市考评。

此外，考虑到不同类别基金产品在价格水平、流动性等方面的特性差异，上交所根据上市基金资产类别设置做市服务报价义务。例如，股票型ETF、公募REITs的最小申报金额20万元，债券ETF的最小申报金额为30万元，交易型货币市场基金的最小申报金额为100万元。

细化做市商
报价义务豁免情形

为提高做市商提供做市服务的积极性，上交所适当豁免做市商义务。

《基金做市指引》明确，导致做市商无法继续提供做市服务的，上交所可以根据市场情况或者做市商申请，相应豁免做市商的做市义务。

具体来看，豁免情形包括：基金最新成交价格达到涨停或者跌停价格；交易型开放式指数证券投资基金或者上市开放式基金的最新成交价格较基金

份额参考净值偏离幅度达到10%以上，相关基金没有基金份额参考净值的，以上一交易日基金份额净值为基础计算偏离幅度；发生不可抗力、意外事件等突发事件；发生非做市商原因导致的技术故障；做市商在非交易日进行技术系统升级，升级后首个交易日进行收盘测试；上交所认可的其他情形。

豁免情形消失后，做市商应当立即恢复相应做市服务。

做市商在技术系统升级后首个交易日进行收盘测试需要申请豁免的，应当在技术系统升级前1个交易日向上交所申请，且申请的豁免时长不得超过1个交易日；做市商因其他情形申请豁免的，应当在情形发生后5个工作日内向上交所提交书面豁免申请并说明原因。

做市商有下列情形之一的，上交所可以终止其开展做市业务，书面通知做市商并向市场公告：一是不再符合《基金做市指引》第六条规定的条件；二是超过6个月不为任何基金提供做市服务；三是出现严重违法违规、谋取不当利益、损害客户或基金份额持有人利益的行为；四是上交所规定或者做市商协议约定的其他情形。做市商被终止开展做市业务的，1年内不得重新申请开展做市业务。

三大亮点折射车市高质量发展成色

■龚梦泽

今年上半年，我国汽车产业发展稳中有进，各项主要指标都呈现出增长的态势。中国汽车工业协会发布的最新数据显示，2024年前6个月，我国汽车产销分别完成1389.1万辆和1404.7万辆，同比分别增长4.9%和6.1%。汽车行业交出一份亮点颇多的成绩单，为支撑工业经济稳增长发挥了重要作用。

总体来看，2024年上半年国内汽车市场呈现三大亮点。

一是新能源汽车产销持续增长态势。上半年，新能源汽车产销分别完成492.9万辆和494.4万辆，同比分别增长30.1%和32%，市场占有率达到35.2%。截至6月底，国内新能源汽车累计产销量已经超过3000万辆。

事实上，政策的稳定性和连续性对于保持新能源汽车市场增长至关重要。进入2024年，国家相继出台了一系列政策措施，鼓励新能源汽车消费。在此基础上，充电基础设施不断完善，充换电补能网络织密，车辆续航里程延长，这些积极变化进一步消除了消费者顾虑，提高了用户的使用体验，促进新能源汽车市场占比快速提升。

二是中国品牌乘用车市场份额超60%。得益于中国品牌在新能源汽车领域的快速发展，上半年中国品牌乘用车销量达到741.9万辆，同比增长23.9%；市场份额达到61.9%。其中，几大车企集团自主份额持续增长。

长。中国汽车产业合作合作正从“技术引进”走向“技术共创”。

三是累计整车出口量增速三成。近年来，中国汽车工业顺应发展新变革，把握发展新机遇，深度参与全球汽车生态体系，正在改变全球汽车产业格局。尽管目前国际经贸形势复杂，汽车出口面临诸多不确定因素，但上半年我国汽车出口仍呈现出强劲的增长势头，累计出口整车280万辆，同比增长30.5%。

2024年上半年汽车行业取得的成绩令人鼓舞，但我们应看到，汽车产业正在经历转型升级的关键时期，当前市场运行面临的挑战和压力依然突出。从产业本身而言，部分新能源汽车企业规模化盈利能力尚未形成，经营面临较大压力；外部环境方面，由于全球贸易存在不确定性，贸易保护主义抬头等因素对汽车出口的影响也在逐渐加大。

展望下半年，笔者认为，发挥超大规模市场和强大生产能力的优势将成为解决上述问题的关键。一方面，电动智能化的先发优势、品牌力的不断提高，叠加海外需求旺盛，将助力中国汽车品牌海外市场份额的增长。另一方面，经济的持续增长、社会预期的改善、消费信心的恢复，也将有效激发国内汽车市场需求。相信在各方共同努力下，汽车行业将继续蓬勃发展，为人们的出行带来更多便利和惊喜，为经济增长注入强大动力。

赋能提升金融服务
多地智慧金融“落地生根”成果颇丰

■本报记者 韩昱

在数字经济时代，大数据、云计算、AI（人工智能）、区块链等新一代信息技术飞速发展，也成为赋能金融的重要推动力。天津市人民政府网站7月18日发布的《天津市算力产业发展实施方案（2024—2026年）》（以下简称《实施方案》）将拓展算力赋能领域列为具体任务之一。

在算力赋能的“智慧金融”领域，《实施方案》提出，推动AI、云计算、大数据等在金融科技领域融合应用，在人脸识别支付、智能投顾、大数据风控、互联网银行等多个环节打造智能应用场景。

记者注意到，除天津外，其他地方也高度关注智慧金融发展，出台了相关方案。例如，今年6月份，广东省人民政府办公厅印发的《广东省关于人工智能赋能千行百业的若干措施》明确“智慧金融提升金融服务”，提出“将智能模型贯穿于产品服务的全部工序，运用机器人流程自动化、自然语言处理、智能识别等技术端到端重构数字化流程”“聚焦老年、残障、少数民族等人群日常高频金融场景，打造智能化服务体系”等。

巨丰投顾高级投资顾问赵喜龙在接受《证券日报》记者采访时表示，近年来，智慧金融技术不断升级、普及。比如，人工智能、虚拟现实（VR）、区块链等技术已不再是“高大上”的概念，而是融入了日常生活中，比如刷脸取款机、接待机器人等。

各地在智慧金融方面也“落地生根”，成果颇丰。公开信息显示，今年5月份，国家数据局会同多个部门发布首批20个“数据要素×”典型案例。其中，浙江的一些金融机构融合农田遥感、农业生产、农户授权数据，优化授信评估模型，帮助了53万农户首次获得银行贷款。

再比如，在智慧金融支付方面，今年6月份，上海浦东国际机场T2航站楼的外籍人员一站式综合服务中心建成投入运营。其支付服务

窗口配备ATM和外币兑换机等自助设备，可以支持5种主流国际银行卡取款和20种外币现钞兑换自助服务。与此同时，还可为抵沪的境外来宾第一时间提供支付服务咨询、移动支付协助下载以及人工窗口外币兑换引导等多元服务。据了解，这也是上海首个建成启动的重点场所支付服务示范点。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院副院长朱克力对《证券日报》记者表示，在技术应用方面，多个地区已成功将AI、云计算和大数据技术融入金融领域。例如，前述的典型案例中，金融机构通过融合多种数据源优化授信评估模型，为大量农户提供授信，不仅提高了金融服务覆盖范围，还降低了金融服务门槛。这种创新的金融服务模式，有效缓解农户融资难题，是智慧金融助力农业发展的一个亮点。这不仅展示了智慧金融的巨大潜力，也为金融行业的未来发展指明了方向。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示，从各地实践看，智慧金融降低了信息不对称，提升了金融机构的风险管理能力，增强了金融服务实体经济薄弱环节、重点领域方面的意愿。智慧金融落地成果的亮点包括提升服务效率、精准性、普惠性，降低实体经济融资成本等。

展望未来，周茂华表示，应充分挖掘智慧金融服务实体经济潜力，促进科技、产业和金融良性循环，推动教育、科技、产业高质量发展。

朱克力认为，可以通过设立专项资金等措施，鼓励金融机构加大在智慧金融领域的投入，推动相关技术的研发和应用。同时积极引导社会资本进入智慧金融领域，形成多元化投资主体，为产业发展注入更多活力。

赵喜龙表示，也可鼓励金融机构与其他科研机构、高校等开展合作，共同推动金融科技的研究与应用，提升金融机构的服务水平和业务能力。

北京启动商品住房“以旧换新”
首批涉及31个项目9000余套房源

■本报记者 陈潇

7月19日，北京房地产业协会、北京房地产中介行业协会联合发出《北京市商品住房“以旧换新”活动倡议书》（以下简称《倡议书》），自即日起至2024年12月31日，在北京市开展商品住房“以旧换新”活动，号召全市开发企业、中介机构和相关服务行业积极参与，支持购房家庭“以旧换新”。

6月26日，北京市住房和城乡建设委员会等四部门联合发布的《关于优化本市房地产市场平稳健康发展政策措施的通知》提到，组织开展住房“以旧换新”活动，指导行业协会搭建开发企业、经纪机构、购房家庭三方对接平台，鼓励开发企业、经纪机构提供优质服务和实施优惠措施，支持购房家庭“以旧换新”。

《倡议书》显示，开发企业将为卖旧买新的购房人提供90天“退房无忧保护期”。企业与购房人签订认购协议、约定交付订金后90天内，若旧房成功售出则按协议约定进行新房交易，若旧房未售出则按约定解除协议，15日内无条件全额退还订金，购房人无需承担违约责任。

并且，鼓励开发企业让利，为卖旧买新的购房人在原有房价的基础上，提供“折上折”“特别补贴”等多种形式的专属优惠。《证券日报》记者在活动页面看到，有项目房源折扣力度达九二折。

同时，中介机构对签订新房认购



首批参加倡议的新建商品房项目共31个
共涉及房源9000余套
房地产经纪机构11家

协议的旧房“全城推，优先卖”，推动购房人换房交易并提供专属佣金优惠。家装家居家电服务机构、销售平台，为购房人提供家装折扣、家具家电抵用券、消费券等优惠，支持换房人旧房翻新、新房装饰装修，提高旧房价值、加快新房入住。

据了解，首批参加倡议的新建商品房项目共31个，其中昌平5个，顺义5个，房山6个，朝阳3个，大兴5个，丰台5个，怀柔1个，亦庄开发区1个，共涉及房源9000余套，房地产经纪机构11家。

根据中指研究院监测，截至7月19日，全国已有超百个城市陆续推出住

房“以旧换新”政策。具体可分为“国企收旧换新”和“中介优先卖”两种主流模式。

“以旧换新”可以帮助置换客户快速卖房，同时降低购房者购房成本，提高购房意愿。中原地产首席分析师张大伟在接受《证券日报》记者采访时表示，

“7月份北京网签量估计将达1.5万套左右，为年内最高水平。但最近实际成交量有所回落，工作日仅有300套左右，适时推出‘以旧换新’政策，有望提振成交情况。”张大伟表示，在当前的置换链条中，核心仍是

如何快速“卖旧”，想要以点带面取得明显成效，仍需调动多方资源配合。

易居研究院研究总监严跃进向《证券日报》记者表示，今年各地陆续推出住房“以旧换新”，充分说明其是破解二手房出售难、换房难等问题的重要新工具。

“房企、中介和购房者三方可推动‘卖旧’‘换新’两项工作同步推进，加强对一二手房、交易价格等信息的沟通，减少信息不对称干扰。相比传统置换模式，新模式下交易周期有望从传统的6个月交易周期压缩至1个月。”严跃进表示。

华为推进三折叠屏手机上市 产业链已展开联合攻关

■本报记者 贾丽

近日，关于“华为将推出全球首款三折叠屏手机”的消息甚嚣尘上。供应链信息显示，全球首个三折叠屏手机样品已出，融入华为多项新技术，量产排期约在今年第三、第四季度。另外，华为常务董事、终端BG董事长、智能汽车解决方案BU董事长余承东日前也在直播时透露，华为下一代折叠屏手机研发，即将开跑。而这些均指向华为下一代折叠屏终端已经“在路上”。

7月19日，《证券日报》记者向华为方面求证。对方并未否认，不过称具体进展还不便披露。有接近华为人士透露，华为确实已经启动三折叠屏手机相关项目的研发，且融入最新AI技术，目前进展顺利。

三折叠屏终端“渐行渐近”

调研机构Counterpoint Research发布的报告显示，2024年第一季度全球折叠屏手机出货量同比增长49%，创过去六个季度以来的最高增幅。

在折叠屏出货量增长高歌猛进之际，华为三折叠屏手机也“渐行渐近”。根据供应链最新信息，这款创新设备将

采用独特的内折加外折设计，并配备双铰链系统，预计屏幕展开后尺寸可达约10英寸，并有望在今年9月份正式发布，届时或将与苹果的iPhone16系列形成激烈的市场竞争。

实际上，华为内部早已启动对三折叠屏相关终端的研发立项，并正在积极推进三折叠屏手机上市的进程。今年3月底，国家知识产权局公布了华为一项名为“折叠屏设备”的专利。据华为方面透露，目前样品已经基本成形。

不过，相较于已有的大小折叠屏，三折叠屏技术难度更大。CINNO Research资深分析师刘雨实认为，三折叠屏在屏幕、铰链等较高难度零部件环节的技术面临着不少挑战。但随着材料科学、工程技术和生产工艺的不断进步，这些挑战正在逐步被攻克。

“三折屏幕对系统优化和App的适配要求很高，同时重量、续航等均在未来需要持续优化。另外，对厂商在产品设计与定位营销上也提出了更高要求。”咨询机构纳尔逊分析师李怀斌对《证券日报》记者表示。

整体来看，目前折叠屏终端整体处于普及阶段，从技术到市场的全面成熟仍需时间。然而，三折叠屏技术已然成为行业发展的新趋势，有望成为推动手

机形态创新的重要力量之一，并为品牌厂商带来新的利润增长点。

多家公司联合推进研发

纵观智能手机市场，折叠屏手机规模仍待提升但出货量增速加快。以华为为代表的国产手机品牌在折叠屏手机上发力迅猛，让其成为行业的亮点以及未来迭代的重要方向之一。头部厂商会乘胜追击推出下一代三折叠屏新品，还是继续推进原有折叠屏终端的普及与成熟，还有待观察。不过，目前，产业链头部厂商已经在积极布局，为未来的AI折叠屏手机终端市场做好准备。

“目前众多手机厂商的折叠屏终端已经开厂盈利。三折叠屏终端更多是着眼于未来的布局，其技术门槛较高，且刚上市时短期内可能不会很快起量，但无疑是国产厂商的一项技术突破与领先，以及对AI入口的提前抢占，也进一步激发智能手机市场新活力，为AI时代的产业链发展带来更多机遇。”北京交通大学教授徐征对《证券日报》记者表示。

京东方已经研发出了柔性“N”形折叠显示原型机。公司表示，自主研发

的整机结构的三折OLED整机终端，通过增加一次折叠操作，可以实现从手机到平板的切换。据公开信息显示，华为三折叠屏手机屏幕面板或由京东方提供。维信诺称，公司已供货多个品牌客户多款折叠产品，正在积极推进更多量产。

面对三折叠铰链推进情况的提问，宜安科技透露，公司正配合终端厂商各款新折叠屏手机铰链结构件的开发工作。UFG玻璃供应企业长信科技也表示，目前公司正积极参与与客户进行新产品开发。

另外，彩虹股份、科森科技和福蓉科技等公司，也在折叠屏技术的不同方面进行了布局，包括显示技术、柔性基板玻璃、ITO靶材、铰链技术等。

“三折屏幕设备成本高，开发难度大，头部企业已经展开联合攻关，并在将来进行更多研发协作。从市场和技术的角度来看，华为等企业的布局更多是在抢先下一个战场的先机，也为三折叠屏技术的商业化应用提供了重要的支持和保障。作为手机中的大屏入口，三折叠屏产业链成熟也将为手机产业在AI时代的创新发展带来更多机会。”WitDisplay首席分析师林芝在接受《证券日报》记者采访时如是说。

中国证券监督管理委员会行政处罚罚没款催告书

DANIEL CHEN(陈晓峰):

我会《行政处罚决定书》(2023)69号)决定对DANIEL CHEN(陈晓峰)处以300万元罚款。该处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚没款。

现依法向你公告送达罚没款催告书,自公告之日起经过30日,即视为送达。请你自本公告书公告送达之日起10日内缴清罚没款。罚没款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:711101018980000162),并将汇款凭证传真至证监会处罚委备案(传真:010-88061632)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2024年7月20日