

以高质量执法护航资本市场行稳致远

■ 朱宝琛

8月16日,证监会发布2024年上半年证监会行政执法情况综述。其中提到,结合行政执法工作新形势、新特点,突出强本强基、严监严管,以高质量执法护航资本市场防风险、强监管、促发展各项工作。

结合今年上半年证监会行政执法情况来看,高质量执法体现在突出“严”、立足“效”、着眼“准”、聚力“合”,将“长牙带刺”的监管执法要求落实到位。这是维护资本市场平稳运行、护航资本市场高质量发展的必然要求,是保护投资者合法权益、增强投资者获得感和投资安全感的重要保障。

结合数据来看,高质量执法成效显著,“零容忍”打击高压态势不断巩固:上半年,证监会查办证券期货违法案件489件,作出处罚决定230余件、同比增长约22%,惩处责任主体509人(家)次、同比增长约40%,市场禁入46人、同比增长约12%,合计罚没款金额85亿余元、超过去年全年总和。

笔者认为,为加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场,高质量执法未来要在以下三个方面继续发力。

一是要继续全面打击操纵市场、内幕交易等交易类违法,从严打击财务造假等信息披露违法行为,持续打击实际控制人等“关键少数”违法。

一系列重磅文件已经作出部署。新“国九条”明确强调,“加强交易监管,增强资本市场内在稳定性”;《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》提出,“坚决打击和遏制重点领域财务造假”。

基于此,监管部门要不断提升监管的针对性、适应性和有效性,加大对违法违规行为的处罚力度。比如,对“关键少数”违法行为要以巨额罚款,对相关人员采取市场禁入措施,同时,配合投资者大力追偿挽损。

二是要进一步加大科技监管应用,不断提升线索发现的敏感度和精准度,确保监管无死角、无盲区。

当前,违法违规行为的“花样”不断翻新,监管要与时俱进,做到“看得清才能管得住”。一方面,要强化大数据、人工智能等技术手段的应用,在一些关键环节上发力,提高监管的及时性和准确性;另一方面,要创新监管方式方法,强化“穿透式”监管、分类监管,对各种违法违规行为紧盯不放,露头就打。

三是要继续强化行政、刑事、民事立体化追责,形成更强的监管约束力。

新“国九条”提出,“加大对证券期货违法犯罪的联合打击力度”。强化立体化追责,一方面要充分发挥各种沟通便利的机制优势,集中部署、督办案件办理相关工作;要加强与各方联动,进一步推动形成各司其职、有机衔接、齐抓共治的监管执法“生态圈”。另一方面,要合力推动加强资本市场法治建设,从制度源头解决违法成本低、“入罪难”等问题;要进一步完善中国特色证券期货执法司法体系,用好集体诉讼、支持诉讼和刑事手段,对违法者形成叠加打击效应。

从严执法,永远在路上。而高质量执法,就是要用制度之网、监管之手,对各种违法违规行为说“不”,让违法违规者受到应有的惩罚。

梦析笔谈

因在一年多时间里不断增配降价、三次改款,让“背刺”与“维权”的声音在极氪车主群体中悄然响起。这也暴露出行业高速发展过程中潜在的问题与矛盾。

从产业发展的角度来看,快速的技术迭代是品牌的必选项,车企应当努力为用户提供当下最具竞争力的产品。而从终端消费者的视角来看,也乐见自己钟爱的厂商能够与时俱进,推出产品力更强、价格更便宜的新品。

那么,上述事件的问题出在哪?原因在于极氪在推出2025款001车型时,距离2024款发布不足6个月的时间。此外,新车型将Mobileye的芯片和方案全部改为搭载英伟达芯片和浩瀚智驾2.0系统,并且无法通过后续升级更换。

对此,笔者认为,智能汽车的快速迭代更需要以人为本,车企应从用户的角度出发,思考硬件与软件的高度智能、融合和统一,并围绕汽车全生命周期展开优质服务,真正做到以人为本。只有这样,产品的生命力才能历久弥新,品牌才算真正的成功。

首先,提升决策民主化、科学化。车企应与老车主多沟通、交朋友,通过让老车主参与新车型调研、讨论和决策,群策群智,集思广益。及时与用户沟通接下来的产品规划,是一家用户型企业应有的态度,“突击式”发布新品的行为绝不可取。

其次,加强设计科学化。建议车企提前部署自家技术体系,把硬件高配前置,便于为日后的软件升级和性能拓展提供适当的冗余。

最后,注重营销精细化。仍以上述事件为例,既然是以智驾提升为主打卖点,此次001车型升级完全可以不采用改款形式,而是在2024款的基础上推出智驾、智能软硬件升级的新车型,诸如Max版、Ultra版。如此,既与现款车型进行了有效区分,又满足了消费者对智能技术的需求,老车主们也会更容易接受。

智能汽车快速迭代更需要以人为本

■ 龚芳泽

“818理财节”过后 券商财富管理如何保持“后劲”

■ 周尚行

近期,各家券商精彩纷呈的“818理财节”活动陆续举办,这不仅是对券商财富管理能力的集中展示,更是观察其转型成效与未来方向的重要窗口。

今年的“818理财节”,券商们亮出“新招”,展示了“投顾、投资、投教”各环节的创新实践。总体来看,投顾服务的个性化、专业化水平有所提升,通过大数据、人工智能等技术手段,为客户提供资产配置建议。同时,投教活动的丰富与深化,成为本次理财节的另一大亮点,券商通过线上线下相结合的方式,持续提升投资者的风险识别能力与理性投资意识。

管中窥豹,理财产品是财富管理服务的输出方式之一。笔者认为,“818理财节”展现的理财产品阵容亮点纷呈,却也透露出同质化竞争激烈与产品多样性不足等问题。具体而言,短期高收益理财产品依然牢牢占据舞台中央,它们凭借显著的“眼球效应”成功吸引了众多新客户。然而,

这类产品中长期后劲不足,对于稳固客户基础及提升券商自身财富管理能力的贡献相对有限,部分产品多为“赚个吆喝”更似“昙花一现”,重在吸引注意而非深耕服务。

在当前居民财富管理需求日益多元化、个性化的背景下,“量身定制”与“差异化服务”成为了市场的新宠,这对券商的专业能力提出了更高要求。如何精准把握客户需求,提供定制化服务,降低客户选择成本等,均成为券商亟待解决的问题。同时,券商也需要在产品创新、服务创新等方面持续突破,以差异化策略赢得市场,提升普惠金融服务能力。“818理财节”热闹过后,继续维持财富管理“后劲”,才是转型应有之义。

笔者认为,券商进一步深入推进财富管理转型,可以从三方面发力。

首先,找准自身定位,构建服务导向的投顾体系。券商应根据自身的资源禀赋、客户基础及市场环境,制定符合自身特色的财富管理转型战略。在此基础上,完善客群划分,

针对不同客户群体的需求,提供差异化的服务方案,特别是在定制化产品上不断深耕,降低客户选择成本。尤为重要的是,要加快从“销售导向”向“服务导向”的转变,构建以客户为中心、以专业投顾为支撑的服务体系。这就要求券商不仅要在产品推荐上做到精准高效,更要在客户陪伴、风险管理、资产配置等方面提供全方位、专业化的综合金融服务。

其次,科技赋能,提升差异化竞争优势。科技是券商财富管理转型的重要驱动力,“无科技、不金融”已成为行业共识,但在实践过程中,不少基础客户难以得到更加专业的服务,多为自助通过线上平台完成相应的业务以及服务需求,券商精准服务能力有待进一步提升。为此,券商应加大科技投入,利用大数据、人工智能等先进技术,优化业务流程,提升服务效率。同时,通过科技手段深化对客户需求的理解,实现产品的精准推送和服务的个性化定制。

再次,加强人才队伍建设,夯实专业基

础。人才是券商财富管理转型的核心竞争力。面对日益复杂的市场环境和客户需求,券商需加强专业化人才队伍建设,培养一支既懂金融又懂科技、既懂市场又懂客户的复合型人才队伍。这就要求券商在人才引进、培养、激励等方面下足功夫,建立健全人才培养体系和激励机制,为财富管理转型提供坚实的人才保障。

券商财富管理转型是一场深刻而复杂的变革,也是一条“难而正确”的转型之路,需要在战略定位、服务体系、科技赋能、人才建设等方面全面发力。只有通过差异化、个性化的综合金融服务引导客户长期投资和理性投资,全方位保护投资者权益,满足客户需求,赢得客户长期信赖,才能在激烈的市场竞争中破浪前行。

仔近指远

《黑神话:悟空》必将激发电子消费新活力

■ 谢若琳

8月20日,备受期待的国产单机3A大作《黑神话:悟空》正式上线。这款游戏承载了中国玩家的太多期许。2020年8月20日,《黑神话:悟空》首支视频预告片在B站发布,至今已逾5700万人观看,满屏弹幕都是“梦开始的地方”;2022年8月8日,《黑神话:悟空》最终视频预告片发布,已有超1600万人点击,截至笔者发稿,仍有7000人同时在线观看。

事实上,自开启预售以来,《黑神话:悟空》一度霸榜Steam全球热销榜。根据Steam官方公布的热销数据,该游戏在8月6日至13日的一周内,登顶该平台中国区销量第一,全球销量排名第二。8月20日,《黑神话:悟空》正式发售不到1小时,即登上Steam最热玩游戏榜首,在线玩家人数超100万人。

这无疑是一个热血的故事,正如诸多研报所评论:《黑神话:悟空》堪称中国游戏行业的里程碑,是真正意义上放在全球市场也极具竞争力的国产游戏,它的面世对国产游

戏“出海”、中国文化输出具有深远意义,游戏板块关注度有望持续回升。

二级市场的反馈更为直接,8月19日、20日两个交易日,A股市场游戏板块应声大涨。与此同时,在笔者看来,承载游戏的电子硬件,势必也会因此迎来一波消费热潮。

一直以来,优质内容都是硬件产业发展的重要推动力。上世纪主机大战时期,美国游戏市场因为(E.T.外星人)粗制滥造,引发雅达利大崩溃,同期任天堂凭借《马里奥》系列游戏赢得主机、掌机市场竞争的阶段性胜利。如今,仍有不少玩家为了《马里奥》《塞尔达》等游戏选择任天堂,这正是少数IP激发电子消费活力的逻辑。

当下,这一逻辑将被进一步强化。在《黑神话:悟空》上线前,已经推出《黑神话:悟空》性能测试工具,该测试软件一上线,同时在线人数就超过8万,不断有玩家传出“能玩”的喜悦。社交平台上,《黑神话:悟空》硬件选配指南“备受”欢迎,这将成为“不能玩”的玩家更新硬件设备的新契机。

产业链层面,不少国产硬件品牌顺势推出了《黑神话:悟空》联名款。主机方面,联

想推出拯救者《黑神话:悟空》合作台式机,以及Y9000P《黑神话:悟空》联名定制版游戏笔记本;存储方面,长江存储旗下品牌致态推出《黑神话:悟空》联名SSD固态硬盘;显卡方面,七彩虹推出《黑神话:悟空》联名显卡;配件方面,飞智推出八爪鱼系列《黑神话:悟空》联名限量典藏游戏手柄。进一步来看,这也将带动京东、天音控股等电商渠道销量,产业链上下游协同受益。

回溯游戏产业的发展历程,主机、PC时代,国产游戏始终慢第一梯队半步,这一方面是由于3A游戏开发成本高,盗版市场猖獗,买断制有天然的资金门槛;另一方面是因为国内游戏主机、PC普及率不高,因此研发风险较大。尽管近年来,以《王者荣耀》为代表的国产手游逐渐打开了国际市场,但3A游戏的缺失始终是中国游戏行业、玩家心中的遗憾。《黑神话:悟空》被赋予诸多光环和期待的意义也在于此,悟空踏出取经的第一步,也是中国游戏、硬件厂商踏出的一大步。



若有所思



证券日报
SECURITIES DAILY

经济日报社主管主办
证券市场信息披露媒体

中国价值新坐标

THE VALUE OF THE NEW COORDINATE OF CHINA