

年内监管部门针对内幕交易开出68张罚单 合计罚没金额超6亿元

本报记者 吴晓璐

9月5日,浙江证监局发布一份内幕交易罚单,作为某地方政府经开区管委会副主任,赵某刚内幕交易“明牌珠宝”获利37.89万元,最终被证监会罚没287.89万元。

《证券日报》记者据公开信息不完全统计,今年以来,证监会和各地证监局开出内幕交易罚单68张(含2张行政处罚事先告知书),同比明显增多。同时,年内查处的内幕交易呈现四大特点:内幕交易领域呈多样化、上市公司“关键少数”带头、“窝案”频发、内幕交易可转债。

受访专家认为,整治内幕交易“顽疾”,需要防打并举。防范方面,需要加强上市公司合规管理,从各环节减少内幕信息泄露;打击方面,需要利用大数据等技术手段,对内幕交易行为进行精准识别,并加强合作,共同打击内幕交易行为,此外要尽快完善内幕交易的民事赔偿制度,提高违法成本。

打击力度加大

据记者统计,上述68张罚单的内幕交易涉及1家上市公司和87名自然人,合计罚没金额超过6亿元,对内幕交易的打击力度明显加大。

谈及今年内幕交易罚单增多,浙江六和(宁波)律师事务所合伙人、律师张志旺对《证券日报》记者表示,一直以来,内幕交易是资本市场的“顽疾”,随着我国法律的完善、大数据的运用和打击力度的加强,内幕交易的处罚也随之增多。

从年内证监会查处的内幕交易案来看,有四大特点。首先,内幕

交易领域呈多样化。并购重组依旧是内幕交易重灾区,与此同时,定增、分红、分拆上市、业绩预告等领域内幕交易增多,还有2例是避罪型内幕交易。其中,有4份内幕交易罚单涉及定增,如于某因工作原因知悉福日电子定增的内幕信息,汪某政在内幕信息敏感期与于某等联络接触,2人内幕交易“福日电子”被合计罚没6370余万元。

其次,上市公司“关键少数”带头内幕交易。如赣锋锂业董事长、时任总裁李某彬在赣锋锂业筹划收购江特电机时,安排赣锋锂业时任董事会秘书欧阳某,利用“赣锋锂业”证券账户在内幕信息敏感期内交易“*ST江特”股票,最终,江西证监局对赣锋锂业和两人罚没502.11万元。

再如8月20日,新莱应材公告称,收到江苏证监局下发的《行政处罚事先告知书》,认定公司控股股东、实际控制人李水波构成建议他人内幕交易违法情形;时任董事会秘书郭红飞,公司副总经理、董事会秘书朱孟勇,财务部门工作人员贾巧玲、方丰,构成内幕交易违法情形。江苏证监局拟对5人罚没767.43万元。

再次,内幕交易“窝案”频发。8月份,广东证监局对涉内幕交易科达制造开出5份罚单,在科达制造筹划控股子公司安徽科达分拆上市敏感期内,科达制造员工、中介机构人员等5人内幕交易科达制造,被广东证监局罚没892.12万元。8月下旬,证监会对涉内幕交易荣盛石化开出4份罚单,在沙特阿拉伯石油公司入股荣盛石化敏感期内,4人内幕交易荣盛石化股票,被证监会合计罚没1477.14万元。

最后,内幕交易可转债。1月



年内查处的内幕交易呈现四大特点:

内幕交易领域呈多样化
上市公司“关键少数”带头
“窝案”频发
内幕交易可转债

份,山西证监局对张某某、余某东内幕交易“本钢转债”“攀钢钒钛”“凌钢股份”“凌钢转债”开出罚单。其中,在鞍钢集团重组凌钢集团敏感期内,2人同时内幕交易“凌钢股份”和“凌钢转债”。最终,山西证监局对2人罚没587.21万元。

提高内幕交易违法成本

今年以来,对内幕交易的刑事追责力度加大。例如,7月份,某上市公司发布公告称,公司控股股东已收到了法院出具的《刑事判决书》。因犯内幕交易罪,控股股东被判处有期徒刑三年,缓刑四年,并处罚金人民币90万

元。同时对控股股东的违法所得32.73万元依法予以追缴,上缴国库。

8月份,北京市第三中级人民法院召开证券期货犯罪审判情况新闻发布会。据介绍,该院共受理证券类刑事案件47件,其中,内幕交易、泄露内幕信息案42件,成为当前审理证券犯罪案件的第一大罪,占全部受理案件的89.36%。

“随着证券法的修订、刑法修正案出台,我国关于打击内幕交易行为的立法体系已日趋完善。”上海明伦律师事务所律师王智斌对《证券日报》记者表示,在司法层面,日益隐蔽、复杂的内幕交易手段,对于执法部门的监管能力提出了新的挑战,执法部门应充分利用

大数据等技术手段,并加强合作,共同打击内幕交易行为。

张志旺表示,需要防打并举。在防范方面,交易信息的酝酿、形成和披露,涉及各环节及不同主体,应落实信息源头的合规管理;在打击方面,对内幕交易嫌疑的行为应及时查处,另外完善内幕交易的民事赔偿制度,尽快出台相关的司法解释,让内幕交易行为人在民事上承担应有的责任。

德恒上海律师事务所合伙人陈波对《证券日报》记者表示,要加强大数据、人工智能等技术应用,加大对内幕交易举报等政策的宣传力度,严格执行刑事移送、刑事立案标准,更有力地震慑内幕交易。

首批10只中证A500ETF集体获批 助力指数化投资高质量发展

本报记者 昌校宇

9月6日晚,记者从业内获悉,首批10只中证A500ETF集体获批,这距离10只产品正式申报仅一天。部分相关公募机构表示,“将尽快启动发行工作”。

从编制规则上看,中证A500指数在传统宽基指数以市值和交易额作为主要筛选指标的基础上,纳入了ESG评价、行业均衡和行业覆盖度等考量。

受访公募机构对《证券日报》记者表示,中证A500指数有望成为中国经济和A股的新风向标。首批10只相关产品火速获批,有助于吸引更多增量资金入场,助力指数化投资高质量发展。

吸引更多增量资金入场

为进一步丰富市场表征工具和投资标的,中证指数有限公司8月27日发布公告称,将于9月23日

正式发布中证A500指数。

随后,公募机构紧锣密鼓布局相关产品。9月5日,证监会官网显示,包括富国基金、嘉实基金、华泰柏瑞基金、国泰基金、摩根资产管理、泰康基金、南方基金、招商基金、银华基金、景顺长城基金等在内的10家公募机构同日申报旗下中证A500ETF。9月6日,首批10只中证A500ETF集体获批。

泰康基金表示:“作为中证宽基指数的新成员,中证A500指数从各行业选取市值较大、流动性较好的500只证券作为指数样本,兼顾了市值代表性和行业分布均衡性,为境内外中长期资产配置A股资产提供了又一个优质新标的。”

同时,中证A500指数更广泛地覆盖了具有成长潜力的公司。嘉实基金相关负责人分析称:“中证A500指数优先选取中证三级行业龙头公司,纳入更多信息技术、生物医药等新兴行业标的,有助于引导资金流入新质生产力相关领

域。同时,该指数纳入ESG和互联互通筛选标准,进一步提升了指数的可投资性。”

“中证A500指数的推出,将为投资者提供更多样化的市场基准,能够进一步反映资本市场结构变化和产业转型升级。”国泰基金表示。

对于首批10只中证A500ETF火速获批,南方基金相关负责人对《证券日报》记者表示:“这有助于吸引更多增量资金入场,助力指数化投资高质量发展。”

在嘉实基金看来,公募机构加速布局相关中证A500指数产品,在持续完善宽基ETF矩阵的同时,也将为投资者提供全新的布局A股核心资产的投资利器。

大力发展指数化投资

今年以来,大力发展指数化投资被顶层设计和监管部门多次提及。

4月份发布的新“国九条”明确提出,“建立交易型开放式指数基金(ETF)快速审批通道,推动指数化投资发展”。紧接着,证监会举行新闻发布会表态,大力发展权益类公募基金,优化产品注册机制,建立ETF快速审批通道,丰富公募基金可投资资产类别。

摩根资产管理中国总经理王琼慧对《证券日报》记者表示:“以中证A50、中证A500为代表的‘A系列’指数正开启境内外中长期资产配置A股的新篇章。中证A500指数紧扣‘国九条’推动指数化投资发展的相关要求,丰富宽基指数选择,相较于其他主流宽基指数,中证A500指数聚焦中国经济高质量发展阶段的投资机会,有望成为中国经济和A股的新风向标。”

在富国基金量化投资部基金经理苏华清看来,“A系列”指数更突出指数的可投资性,长期投资回报更具优势;同时,也更契合A股

市场机构和国际化的发展方向,进一步丰富了内、外资中长期配置A股资产的优选品种。

站在当下时间点,不少受访公募机构看好后市投资机会。泰康基金认为,美联储降息预期带来的全球流动性的边际变化、中美利差缩小为我国需求侧政策带来的空间和自由度,均使得A股对资金吸引力进一步提升,宽基指数的投资价值更加显著。同时,A股市场估值整体处于历史较低位置,市场流动性也较为宽松,赋予未来更多投资机会。

在招商基金看来,当前A股市场或仍处于较高性价比配置区间,随着半年报落地、微观交易结构持续改善,叠加外部信号进一步明确,四季度市场风险偏好有望抬升,大盘风格或有望受益。中证A500指数样本纳入工业、信息技术、通信服务、生物医药等新兴领域龙头,有望成为投资者“底部”关注A股市场的重要工具。

多家信托公司探索预付类资金服务信托 保障收付双方资金安全

本报记者 张安

9月5日,五矿信托在北京举行“五矿信托—五好家庭社区账户服务信托”项目(以下简称“五好家庭项目”)合作签约仪式,这是公司首个预付类物业社区信托账户业务。按信托业务三分类新规,该业务属于资产服务信托业务项下的预付类资金服务信托。

从行业来看,据记者不完全统计,年内已有包括华润信托、交银国信、中铁信托、天津信托等在内的多家信托公司,在预付类资金服务信托业务上有所布局。

用益信托研究员喻智在接受《证券日报》记者采访时表示,预付类资金服务信托的优势在于制度优势,相较于单纯的资金监管,信托制度能赋予消费者的资金财产更强的独立性,保障资金

安全。

保障双方合法权益

在日常消费中,预付类消费广泛出现于住宿、餐饮、健身、美容、教育培训等多个场景,如办理美发店会员卡、健身会员卡、缴纳教育培训费等,均属于预付类消费。随着该模式的覆盖范围日益扩大,近年来经营者“卷款跑路”的情况时有发生。

通过预付类资金服务信托,能够为消费者的资金安全多加一道保险,让消费者敢于选择预付类消费。对于商家而言,通过预付类消费,有助于商家扩大业务规模,提升消费者的复购频次。

在于信托制度的财产独立性和破产隔离功能,可通过信托制度开展消费预付资金保管。

简而言之,引入信托可实现独立于收付双方的预付资金保管,从而保障双方的合法权益。

以五好家庭项目为例,五矿信托方面表示,公司在该项目与物业费汇集规模,涉及消费者人数较多,伴随预付类消费业态的发展,也陆续暴露出一些问题。若相关商业行为得不到有效的监管,一旦发生资金挪用、商户破产或卷款跑路等情况,会给消费者带来经济损失。

以五好家庭项目为例,五矿信托方面表示,公司在该项目与物业费汇集规模,涉及消费者人数较多,伴随预付类消费业态的发展,也陆续暴露出一些问题。若相关商业行为得不到有效的监管,一旦发生资金挪用、商户破产或卷款跑路等情况,会给消费者带来经济损失。

消费动能。

业务覆盖度有待扩大

今年以来,已有多家信托公司布局预付类资金服务信托业务。例如,4月份,交银国信表示,公司携手交通银行湖北省分行、湖北交通投资集团设立高速公路ETC预付类资金服务信托——交银国信·湖北高速ETC服务信托;8月13日,华润信托联合成都双流社区发展基金会、成都智乐物业,落地物业服务领域预付类资金服务信托——诚诺1号。

对于行业内的广泛布局,五矿信托相关工作人员表示,预付类资金服务信托的价值可以体现在多个方面,比如,当发生商户挪用资金或司法查封冻结风险时,信托保管预付财产能够发挥信托破产隔离功能;当商户不能服务履约的情

况下,信托公司可以根据指令及时主动开展预付资金的退款操作;此外,信托公司的专业管理能力能够为消费者和用户提供财产登记及资金结算服务。

但目前来看,上述信托业务的覆盖度仍有待进一步扩大。喻智表示,目前消费者和商户对预付类资金服务信托的认知接受程度还不够高,从信托公司的角度来看,整体业务系统研发投入费用高昂,因此短期内,相关业务的收益可能较难覆盖运营成本。

五矿信托相关工作人员表示,我国消费市场较大,预付类业务在日常消费、健康、养老消费领域广泛存在,具有较大的未来发展空间。公司希望通过开展此类服务建立起服务品牌,并在预付类消费中解决信任缺失的问题,挖掘相关业务的服务价值。

淘宝宣布新增微信支付 移动支付上市公司回应相关布局

本报记者 丁蓉

9月5日,淘宝网正式发布公告,宣布将新增微信支付能力,将于9月12日后逐步向所有淘宝网卖家开放。此消息一出,移动支付概念在二级市场走强,9月5日、9月6日,恒宝股份、翠微股份均实现2连板,飞天诚信两个交易日累计上涨33.42%。

中国企业资本联盟中国区首席经济学家柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示:“淘宝即将开通微信支付,标志着阿里巴巴和腾讯两大互联网巨头支付互联互通重要进展,这有望成为一个全新的起点,带动更多互联网平台和企业加入到互联互通的合作中,从而进一步促进整个移动支付生态的发展。”

淘宝平台与微信支付的互通问题一直备受关注。淘宝网支持微信支付这一消息的落地,不仅令消费者期待值拉满,而且有望成为业界其他平台打破支付壁垒的表率。

移动支付产业的发展,离不开政策的支持。今年3月份,国务院办公厅发布的《关于进一步优化支付服务提升支付便利性的意见》提出,坚持切实增强各类支付方式的兼容性、包容性,为境内外消费者提供多样化支付服务。

“经过初期发展阶段之后,我国移动支付目前已经进入加速发展阶段。目前竞争格局激烈,各大机构不断通过技术创新、产品创新、服务创新,共同推动行业发展。”智帆海岸机构首席顾问、资深产业经济观察家梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示。

在梁振鹏看来,未来移动支付的发展将更加多元化,其在安全性、便捷性、个性化等方面也将得到进一步提升。

当前,多家A股上市公司参与到移动支付产业链上下游。近日,在投资者互动平台上,这些公司的相关布局和发展被投资者密集提问。

例如,吴通控股全资子公司宽翼通信长期专注于无线数据接入产品的设计、研发和销售。吴通控股表示,宽翼通信的无线数据终端和无线通信模组产品基于高通等芯片厂商设计开发,主要应用于移动支付等领域。

掘金名称称,“公司与中国电信、中国联通及中国移动三大运营商在无线支付、移动支付领域均建立了稳定的合作关系。”

东信和平积极参与移动支付等新技术、新产品的研发和推广,提供业界前沿的各类智能卡。公司表示,“公司拥有基于SIM卡相关的移动支付技术产品以及通过国际各大组织银行认证的Visa、Mastercard、金融应用产品。”

博实结生产的智能支付硬件包括收款音箱、云播打印机等,是智能支付硬件和移动支付行业的重要组成部分,主要应用于餐饮、零售、商超、农贸等移动支付场景。博实结表示:“公司主要为腾讯旗下的财付通提供智能支付硬件产品。”

根据前瞻产业研究院数据,中国移动支付市场规模预计在2024年至2029年间持续上升,2029年市场规模有望突破1100万亿元,2024年至2029年的复合年增长率达到12.89%。奥优国际董事长张明认为,移动支付产业未来发展前景广阔,相关上市公司需积极把握发展红利,不断创新技术顺应市场需求,以实现长足发展。

华为去年新签订专利许可协议40个 累计公开专利已超33.6万件

本报记者 贾丽

9月6日,在2024创新和知识产权论坛上,中国知识产权保护协会副会长兼秘书长雷薇云表示,今年前5个月,中国知识产权使用费进出口同比增长14.1%,其中出口额同比增长17.7%,高于进口额增速4.7个百分点。我国知识产权“量质齐升”趋势愈发明显。

其中,华为在高质量发明专利的增长上表现较为突出。谈及最新进展,华为副总裁、知识产权部部长樊志勇表示,2023年,华为新签订专利许可协议40个,新公开的专利达到3.6万件,超过了历史所有年份。截至2023年底,华为累计公开专利已经超过33.6万件。

“我们已经与200多家主流公司签订专利许可协议。在全球化背景下,知识产权保护还需要全球相关方在许可模式探索等方面进一步合作,共同建立开放透明的环境。”华为首席法务官宋柳平在接受《证券日报》记者采访时表示。

在知识产权领域,华为进展不断。世界知识产权组织报告显示,截至2023年,华为在PCT国际专利申请数量上已连续7年位居全球第一。截至目前,华为是累计获得中国授权专利最多的企业。

宋柳平透露,华为今年4G及5G手机、Wi-Fi6设备和物联网产品的专利许可费率与去年几乎持平。截至2023年底,华为在全球共持有有效授权专利超过14万件,90%以上为发明专利。

华为在专利上持续取得进步的背后,是其研发投入不断加大。宋柳平介绍,过去三年,华为坚持创新,将公司年度销售收入的20%以上投入研发。2023年,华为研发投入支出为1647亿元,占全年收入的23.4%。近十年累计投入的研发费用超过1.11万亿元。

对于接下来投入的重心,樊志勇表示:“华为在知识产权上的发力将集中于通信、终端、物联网、人工智能等领域。当下,大模型、算法等新兴技术在加速兴起,华为也在布局并重视知识产权构建。”

针对新兴技术领域,科大讯飞法务部副总裁朱静表示,大模型的推出将带动人工智能第四次浪潮,公司围绕虚拟人的交互、模型基础研究如科研大模型、云翻译等领域进行了大量研发。

谈及目前在知识产权保护中的难点,樊志勇表示:“在全球化背景下,知识产权保护还面临司法定价等难点,确定知识产权合理价值,需要司法协助,另外知识产权冲突方也需要进一步提高对公平协作的认识。”

“知识产权的积累和运用已成为衡量企业市场竞争力的重要指标。随着华为等国内企业在知识产权领域的不断突破,中国将在未来的全球科技竞争中扮演更加重要的角色。”南方科技大学教授刘凡对《证券日报》记者表示。