

聚焦·交投活跃

编者按:当前市场活跃度明显提升。有关数据显示,7月份,A股新开户户数超196万户,环比增长19.27%;券商App月活用户达1.67亿,环比增长3.36%。同时,市场也呈现一些新的特征,比如,“00后”投资者加速入场,推动市场投资者结构年轻化;ETF规模持续创新高,反映出机构和个人的入市意愿与信心……归根结底,当前向好局面的取得和持续,离不开宏观经济改善、资本市场改革的深入、多路资金的积极入场……是市场参与各方共同努力的成果。

休眠账户苏醒映射A股赚钱效应渐次释放

■本报记者 田鹏

“这两天成交量一下子冲上来了,客户往交易账户里转钱的笔数和金额都多了不少。”上海某证券公司工作人员在接受《证券日报》记者采访时,语气中难掩对市场热度的感慨。伴随着A股主要指数攀升,投资者的入市热情持续升温,从券商营业部到线上交易平台,处处都能感受到。

据Wind资讯数据,截至8月19日收盘,上证指数、深证成指、北证50分别报收3727.29点、11821.63点和1596.67点,较年初分别增长11.20%、13.51%和53.85%。此外,8月19日沪深两市成交额约25883.69亿元,连续5个交易日突破2万亿元。

市场行情整体上扬,赚钱效应逐渐释放,这成为投资者加速入场的直接动力。不仅新增开户数持续攀升,还有不少休眠账户也被激活。“最近身边的人都在唱多股市,茶余饭后聊的都是哪只股票又涨停了,个人觉得这波行情确实值得把握。”投资者张先生告诉《证券日报》记者,他特意翻出了已经搁置多年的股票交易账户,“打算先转一两万元试试水,要是行情能稳住再考虑逐步加大投入。”张先生说。

前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示,本轮行情的启动具备充足且逻辑清晰的理由。一方面,重磅会议多次提及稳住楼市、股市,这极大地提振了市场信心;另一方面,各路资金加速入市,直接带动行情放量突破。

进一步梳理可以发现,一方面,以“00后”为代表的年轻群体快速入场,推动A股市场投资者结构越来越年轻化,另一方面,ETF成为当下交易新宠。这与ETF自身的优势密切相关——它既



具备股票的交易灵活性,又能像基金一样实现一篮子股票的投资,有效分散单一股票的风险,对于经验相对不足的新入市投资者来说是平衡风险与收益的理想选择。同时,越来越多主题鲜明的ETF产品不断推出,涵盖了不同行业、板块和投资策略,满足了投资者多样化的配置需求,进一步推动了ETF交易的活跃。

Wind资讯数据统计显示,截至8月19日收盘,全市场ETF总规模达4.82万亿元,创历史新高,较去年年末激增1.08万

亿元,这种规模的持续增长反映了机构和个人的入市意愿与信心。

同时,在A股科技叙事逻辑愈发清晰的背景下,科技板块已成为资金追逐的核心领域。《证券日报》记者从某券商处获悉,为把握此轮市场行情机遇,该公司于周一推出科创板成长层投资者教育活动方案,计划通过线上宣讲、电话营销等多种方式,引导现有客户开通相关交易权限。

从方案推进情况来看,自活动实施至今,已有超700位重点客户成功开通相

关交易权限,任务完成率超15%;另有超600位非重点客户开通相关交易权限,完成率超8%,充分体现了投资者对科技板块投资机会的关注和参与意愿。

从市场成交量的激增到休眠账户的苏醒,从“00后”投资者涌入市场到ETF规模创新高,再到科技板块成为资金焦点,这一系列迹象都清晰地勾勒出当前A股市场的火热图景。与此同时,政策的有力支撑、资金的积极入场,投资者结构的优化以及投资品种的丰富,共同推动着市场活力持续释放。

证券类App最新月活达1.67亿 环比增长3.36%

■本报记者 于宏

证券类App是投资者进行股票交易的重要载体,其月活人数情况直观反映着资本市场的交易活跃度。

近期,A股市场交投活跃,新开户数显著增长,7月份A股新开户户数超196万户,环比增长19.27%;券商App月活人数也“水涨船高”,7月份月活人数合计达1.67亿,环比增长3.36%。

为把握行情向好的业务机遇,近期,券商纷纷对旗下App进行升级迭代,通过AI大模型赋能,优化行情异动解读等功能帮助用户挖掘投资机遇,优化用户体验。

证券类App月活全线上涨

近期,市场赚钱效应显著,吸引更多投资者积极入市。上交所数据显示,7月份,A股新开户数为196.36万户,环比增长19.27%,同比增长70.54%。今年前7个月,A股新开户数量合计为1456.14万户,同比增长36.88%。

在市场交投活跃、新增投资者不断涌入的背景下,证券类App的月活人

数也实现亮眼增长。易观千帆最新数据显示,7月份,证券类App活跃人数达1.67亿,环比增长3.36%,同比增长20.89%。

具体来看,7月份,有11家券商旗下的App月活人数在500万以上,头部券商整体在上占据市场领先地位。其中,涨乐财富通(华泰证券旗下App)月活人数为1135.58万,环比增长3.53%;国泰君安弘、平安证券月活人数分别为979.71万、840.85万,分别环比增长3.24%、3.36%;招商证券、中信证券等App月活人数均在700万以上。

环比来看,7月份,50个证券类App月活人数均实现环比上涨,平均增幅为3.78%。其中,西南金点子(西南证券旗下App)环比增幅最高,达8.49%;万联e万通(万联证券旗下App)、西部证券、兴业证券等App,长江e号(长江证券旗下App)的环比增幅也居于前列,分别环比增长6.79%、6.71%、5.57%、5.01%。

此外,相较券商自营类App而言,第三方类证券App也展现出一定的流量优势。7月份,同花顺、东方财富、大智慧月活人数分别为3501.05万、1714.09万、

1191.86万。

智能化转型加速推进

为把握近期市场交投活跃、开户数量显著增长带来的机遇,各大券商不仅显著加强对线上开户流程的介绍和新客优惠的营销力度,还密集对旗下App进行功能迭代与升级,不断优化用户体验,打响“抢客大战”。

当前,AI大模型已成为券商提升App服务效率、优化用户体验的重要抓手。近期,国泰君安证券推出灵犀App,依托大模型打造对话、直播、盯盘等智能服务界面,用户通过对话即可完成行情、个股、数据查询等服务,并基于AI技术对不同类型客群进行服务的自动化匹配。东吴证券旗下的东吴秀财App也上线“AI看自选”功能,通过AI助手智能解答投资者问题,并及时提供自选股异动情况、资金动向等信息,为投资者决策提供多维参考。

“随着金融科技的发展,AI大模型在金融领域正逐步实现规模化落地与全场景应用,深度融入行情解读、资讯分发、投顾等场景。”中央财经大学中国金融科技研究中心主任张宁对《证券日报》记者表

示,一方面,依托AI赋能,券商能够满足投资者对自选股深度研究、及时盯盘等多方面个性化需求,优化用户体验;另一方面,券商可通过多业务线与AI的深度融合实现服务的提质增效,有效降低运营成本。

同时,帮助投资者及时捕捉行情机遇也成为券商App建设的发力重点之一。近期,东方财富证券App升级大盘异动盯盘功能,全面覆盖个股、板块异动,并增加了对异动的详细解读;财信证券App则整合自选盯盘、盘面播报、环球速览、快讯要闻等内容,根据投资者的偏好智能分发,帮助投资者一站式掌握盘面异动,提升看盘效率。

“证券类App竞争逐渐白热化,能否通过简洁操作、人性化设计和技术升级有效满足投资者需求,直接决定着用户的体验感与留存率。”深圳市优美利投资管理有限公司董事长贺金龙对《证券日报》记者表示,在资本市场金融产品和业务持续多元化的趋势下,券商可依托金融科技赋能,强化智能投顾、资讯的智能整合与个性化分发等服务,帮助投资者完成专业化的投研决策,从而进一步锁定客户、抢占市场,拓展业务边界。

资金占用强制退市规则显威

2家上市公司如期清收 近20亿元占用资金

新“国九条”提出,严肃整治财务造假、资金占用等重点领域违法违规行为。去年4月12日,证监会发布《关于严格执行退市制度的意见》,沪深交易所修订完善相关退市规则,此次改革将资金占用纳入规范类退市情形。

自退市新规实施以来,累计有8家公司通过多元方式解决了资金占用问题,化解规范类退市风险,清收金额合计超过80亿元。

■本报记者 吴晓璐

8月18日晚间,东方时尚驾校股份有限公司(以下简称“ST东时”)、吉林华微电子股份有限公司(以下简称“*ST华微”)两家公司均发布公告称,公司资金占用整改完成,公司股票于次日复牌。

据记者梳理,这2家公司控股股东及关联方通过投资人代偿、转让股权等方式清偿占用资金19.54亿元,化解了公司退市风险。

清华大学法学院教授汤欣对《证券日报》记者表示,退市新规强调,上市公司内控失效,出现大股东大额资金占用且不整改的,在强制退市中予以考虑。剑指A股上市公司治理痼疾的非经营性违法占用,以强制退市作为强力威慑,较为有效地触及了造成违法占用资金现象的有责“双控人”(即控股股东、实际控制人)的痛点,起到切实督促其设法清除占用、清偿债务的效果。

通过代偿、股权转让 2家公司解除退市风险

据ST东时公告,截至2024年年底,公司控股股东东方时尚投资有限公司(以下简称“东方时尚投资”)及其关联方通过设备采购、应收账款保理业务等方式非经营性占用公司资金,占用余额约为3.87亿元。

早在去年12月份,北京证监局对ST东时及其控股股东东方时尚投资采取责令整改措施,因公司控股股东及其关联方存在非经营性占用公司资金,北京证监局要求占用方在收到行政监管措施决定书之日起6个月内(即2025年6月19日前)归还。然而,在今年6月19日期限届满前,公司控股股东及其关联方没有归还公司一分钱,公司股票及转债被上交所停牌,根据相关规则,如果停牌2个月后(8月19日),公司仍未清收占用资金,将被交易所强制退市。

7月份,ST东时启动预重整。7月10日,北京市第一中级人民法院决定对公司启动预重整,此后,公司公开招募重整投资人。8月14日,公司控股股东及其关联方与10名重整投资人签署了代偿协议,由重整投资人代偿占用公司的非经营性资金3.37亿元。此外,ST东时与重整投资人签署了股权转让协议,重整投资人购买公司对控股股东关联方因占用非经营性资金所形成的债权0.50亿元。通过上述代偿及股权转让组合方式,控股股东及其关联方占用资金3.87亿元完成清收。

8月18日晚间,在2个月整改期的最后一天,ST东时发布公告称,公司非经营性资金占用清收完毕,公司股票将于8月19日复牌。

而*ST华微控股股东上海鹏盛科技实业有限公司(以下简称“上海鹏盛”)则是通过转让所持全部股权+分红款抵偿债务归还占用资金及利息。

今年2月份,吉林证监局对*ST华微及上海鹏盛采取责令改正措施,要求公司在6个月内清收14.91亿元被占用资金。此后,上海鹏盛出具承诺函,向上市公司归还全部占用资金并支付利息共计15.67亿元,其中,以分红款抵偿1105.93万元,并以向吉林省亚东国有资本投资有限公司转让所持公司全部股份所得资金清偿15.56亿元。

8月12日晚间,*ST华微发布公告称,因未在6个月内完成整改,公司股票从8月13日起停牌。8月15日晚间,公司又发布公告称,控股股东股份协议转让过户完成;8月18日晚间,公司发

布公告称,收到原控股股东归还的全部占用资金及利息共计15.67亿元,公司资金占用整改完成,公司股票于次日复牌。

“退市新规通过将资金占用未整改还作为规范类退市情形,并设置严格整改期限,形成了强有力的监管威慑。”中央财经大学副教授、资本市场监管与改革研究中心副主任郑登津对《证券日报》记者表示,从上述2家公司案例可见,两家公司均在最后期限前完成大额资金清收,说明退市新规设置的“限期不改坚决退市”红线对督促控股股东清偿还款产成了效力。

累计8家公司 多元方式清收超80亿元

新“国九条”提出,严肃整治财务造假、资金占用等重点领域违法违规行为。去年4月12日,证监会发布《关于严格执行退市制度的意见》,沪深交易所修订完善相关退市规则,此次改革将资金占用纳入规范类退市情形。

退市不是目的而是为更有力推动上市公司解决资金占用问题。自退市新规实施以来,累计有8家公司通过多元方式解决了资金占用问题,化解规范类退市风险,清收金额合计超过80亿元。

德恒上海律师事务所合伙人陈波对《证券日报》记者表示,资金占用历来是上市公司监管红线之一,多年治理下来已经得到很好的控制。

即便公司最终未能清收占用资金而退市,相关责任人依旧需要偿还资金。中证中小投资者服务中心(以下简称“中证投服中心”)有权提起股东代位诉讼,向相关责任主体追究赔偿责任。前期,中证投服中心提起的太安退代位诉讼以调解方式结案,入选2025年证监会投资者保护十大典型案例。该公司2024年7月退市后,中证投服中心秉持“退市不免责”原则,会同上海市第二中级人民法院督促控股股东太安堂集团全额偿还占用资金本息5.72亿元。

此外,证监会有关负责人曾表示,证监会将不断完善上市公司治理规则,推动出台上市公司监督管理条例,加大对组织指使造假、资金占用等违法行为的打击力度,进一步发挥独立董事作用,鼓励机构投资者积极行使股东权利,激发公司治理内生动力。

谈及进一步解决资金占用问题,汤欣认为,可以从三方面入手,首先,丰富工具箱,齐备设置并依法使用民、行、刑的执法工具,形成对于违法行为主体的有效威慑和强力引导;其次,一些公司的大额占用解决方案本身就构成和上市公司之间的重大关联交易或者构成并购重组,需要完整履行相关的信息披露和治理手续,避免形成对于公司和公众股东的“二次伤害”;最后,需要注重强制退市作为猛药,为了保护公众股东利益,需要认真履行事前、事中和事后的投保程序。

郑登津认为,可以从事前、事中、事后进行防范和治理。事前防范层面,完善公司治理,推行独立董事一票否决权制度,对关联交易设置更严格的审批程序;同时建立资金流向实时监测系统,对异常资金划转实施自动预警。事中监督层面,强化中介责任,要求审计机构对资金占用事项出具专项核查意见,开通中小股东集体诉讼绿色通道。事后惩戒层面,对实际控制人实施“穿透式”追责,限制其资本市场准入资格;将违规主体纳入金融信用信息基础数据库。

国家体育总局数据显示,截至2024年底——

体育领域国家级专精特新“小巨人”企业达146家

■本报记者 杜雨萌

“体育产业总规模近五年年均增速超10%。”8月19日,国家体育总局局长高志丹在国新办举行的“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会上如是说。

随着我国体育产业的稳步发展,其已成为国民经济的重要增长极。数据显示,2023年全国体育产业总规模达3.67万亿元,年均增速为10.3%,增加值达到1.49万亿元。

从经济贡献情况来看,国家体育总局体育经济司司长杨雪鸞称,全国体育产业增加值以年均11.6%的速度增长,2023年占GDP的比重达1.15%,向成为支柱性产业的目标更进一步。冰雪产业规模从2020年的3811亿元,增加到2024年的9700亿元,年均增长26.3%。“冷资源”变为“热经济”。40个国家体育消费试点

城市,2020年至2023年居民体育消费总额增长超千亿元,体育消费潜力持续释放。

不仅规模持续扩张,体育产业的结构质量也在稳步提升。据杨雪鸞介绍,以竞赛表演业和健身休闲业为龙头的体育服务业快速增长,占体育产业增加值的比重由2020年的68.7%增至2023年的72.7%。以转型升级和自主创新为引擎,体育制造业提质增效,截至2024年底,体育领域国家级专精特新“小巨人”企业达146家,比2022年底翻了一番多。先进材料和技术等在体育领域加速转化应用,提高了体育产品的创新力和竞争力,碳纤维自行车、智能健身器材等大批高新技术产品走进了千家万户。

杨雪鸞称,下一步,国家体育总局将对标体育强国建设目标,坚持规划引领,强化政策赋能、壮大经营主体、培育新兴

业态,推动体育产业高质量发展。

谈及“十四五”以来户外运动产业的发展情况,杨雪鸞表示,根据相关研究机构的数据显示,2024年,我国户外运动线上消费人次约2亿人次,消费总额超3000亿元。

数据显示,截至2024年底,健身步道已达17.18万条,长度达40.75万公里,全国飞行营地、汽车营地等数量已达2055个,全国滑雪场914个。在市场潜力方面,从飞盘、垂钓到滑雪、潜水、陆地冲浪,新兴项目不断“顶流”换代,户外运动产业稳步发展,用户版图不断扩张,户外赛事持续增加,户外运动消费逐渐成为人民追求健康和品质生活的重要领域。2024年水上运动参与人数突破1.2亿,产业规模达到4386亿元,同比增长18.7%。钓鱼爱好者约1.5亿人。全国飞盘玩家约300万人,相关社团超1500个。

“下一步,我们将持续完善户外运动产业政策,丰富产品和服务供给,加快高质量户外运动目的地建设,不断优化发展环境,激发市场活力,促进户外运动产业高质量发展。”杨雪鸞说。

值得一提的是,随着近年来群众赛事活动不断拓展创新,“村超”“浙BA”等一批群众身边的赛事活动火爆出圈也直接带动了地方消费的增长。杨雪鸞称,今年上半年,河北省、浙江省、福建省等7地一共监测了511场重点赛事活动,带动体育及相关消费超160亿元,场均带动超3000万元,在扩大内需方面发挥了重要作用。下一步,国家体育总局将研制推动赛事经济的政策文件,进一步丰富赛事供给,提升赛事品牌影响力,强化赛事与产业的协调联动,推动赛事成为激活消费、拉动经济和提升形象的“强引擎”。