

惩治“蹭热点”年内监管对多家公司出重拳

本报记者 吴晓璐

据证监会2月13日消息,近日,证监会对深圳英集芯科技股份有限公司(以下简称“英集芯”)相关信息披露涉嫌误导性陈述立案调查。

据证监会介绍,1月6日,英集芯在上证E互动平台人为策划“自问自答”,信息披露构成误导性陈述,近日,证监会已对英集芯立案调查。下一步,将在全面调查的基础上依法处理,切实维护市场健康发展。

1月6日,英集芯在上证E互动平台就投资者“脑机接口”相关

问题作出回复,提到该公司已涉足脑机接口芯片领域,推出的IPA1299芯片专用于人体生物电信号的高精度测量,可适用于脑电信号采集等脑机接口相关场景,已量产出货,性能参数可媲美海外头部芯片产品。

经监管督促,英集芯于1月7日早间披露《关于上证E互动平台有关问题回复的说明公告》称,该公司的IPA1299芯片产品系与参股公司精芯唯尔(常州)电子科技有限公司共同推出,该产品尚处市场培育期,尚未实现规模化销售,暂未对公司业绩产生重大影响,未来销售情况存在不确定

性,其应用于非侵入式脑机接口领域,与当前国际上的侵入式脑机接口存在显著技术路径差异。公告发布当日,公司股价收盘仍上涨4.51%。

1月7日,上交所已对英集芯及有关责任人予以监管警示。上交所认为,当前市场对“脑机接口”相关概念高度关注,公司发布相关信息尤其应当注意审慎、准确,避免对投资者产生误导。

英集芯在上证E互动平台回复内容未能准确反映其IPA1299芯片产品的推出主体、销售规模、国际产品路径差异,也未就未来销售情况存在不确定性等情况充

分提示风险,信息披露不准确、不完整,风险提示不充分,违反股票上市规则相关规定,上交所对英集芯时任董事会秘书予以监管警示。

此次,证监会进一步明确,英集芯在上证E互动平台的回复为“自问自答”,已认定其信息披露构成误导性陈述,对其立案调查。

今年以来,证监会已先后对宁波容百新能源科技股份有限公司(以下简称“容百科技”)、深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司等公司信息披露涉嫌误导性陈述立案调查。其中,容百科技已经

收到宁波证监局《行政处罚事先告知书》,宁波证监局拟对该公司及相关责任人罚款合计950万元。

此外,中电科数字技术股份有限公司、杭萧钢构股份有限公司、江西沃格光电集团股份有限公司、双良节能系统股份有限公司等多家公司因“蹭热点”被上交所监管警示。

业内人士表示,自愿披露不是“法外之地”,不能随意披露。近期,无论是交易所监管警示还是证监会的立案调查和行政处罚,都向市场传递了严打“蹭热点”的明确信号。

证监会严肃查处天风证券违法违规行为

本报讯(记者毛艺融)记者2月13日获悉,近日,证监会对天风证券股份有限公司(以下简称“天风证券”)为武汉当代科技产业集团股份有限公司(以下简称“当代集团”)涉嫌违法提供融资及信息披露违法违规行为作出行政处罚及市场禁入事先告知书。

经查,2020年至2022年期间,天风证券违法为原第一大股东当代集团提供融资、未按规定披露与

当代集团关联交易,当代集团与天风证券共同实施相关违法行为,严重违反证券法律法规。湖北证监局拟依法对天风证券和当代集团合计处以2500万元的顶格罚款,对9名责任人员合计罚款3480万元,对当代集团实际控制人艾路明以及天风证券时任董事长余磊、时任副总裁兼财务总监许欣采取终身证券市场禁入措施。对天风证券及有关人员在业务开展、内控合

规等方面存在的违法违规行为,湖北证监局拟依法采取暂停相关业务、责令处分有关责任人员、监管谈话等行政监管措施。

上海证券交易所拟对天风证券、当代集团及有关责任人员依规顶格作出纪律处分。前期,为切实维护投资者合法权益,证监会等部门持续提升监管执法效能,湖北省积极行动,当代集团所持天风证券股权已转让给湖北省有关企业,天

风证券经营得以保障。此次处罚落地,将有利于天风证券进一步夯实公司治理、提高合规风控管理水平,促使其稳健经营。

公司治理是上市公司高质量发展的根基,合规风控是证券公司稳健发展的生命线。从天风证券违法犯规案例看,一方面大股东滥用股东权利,违法利用证券公司融资、侵蚀证券公司利益,另一方面证券公司突破合规底线,配合股东违法违

规,性质恶劣,必须依法从严惩处。

证监会表示,下一步,将继续坚持“追首恶”与“打帮凶”并举,严厉打击此类违法犯规行为。同时,督促证券行业以案为鉴,深刻汲取教训,全面加强公司治理和合规风控管理,持续推进行业文化建设,切实做到“不越底线、不唯利是图、不急功近利、不脱实向虚、不胡作非为”,坚持诚实守信、以义取利,稳健审慎、守正创新、依法合规。

南向资金持续“扫货”港股 房地产、金融等板块受青睐

本报记者 毛艺融

2026年以来,南向资金持续“扫货”,成为支撑港股行情的重要力量。在全球主要市场中,当前港股仍处于估值洼地,恒生科技指数市盈率低于全球多数主流市场指数,配置价值凸显。

多家机构认为,在企业盈利预期企稳与各类资金持续流入的背景下,港股市场具备“估值+盈利”回升的潜力。

资金流向方面,南向资金加仓

力度持续加大。截至2026年2月13日收盘,年初至今,南向资金累计净买入额达1528.4亿元。仅2月份以来,南向资金累计净买入额就达838.69亿元。

从行业布局来看,南向资金的配置方向较为清晰,行业分布集中度较高。截至2月13日,近1个月内南向资金净买入额前三大行业为房地产、金融、可选消费,随后是信息技术行业。

在南向资金中,保险资金占比最高。截至2025年三季度,险

资持仓市值占港股整体市值比例约25%。“当前,稳健资金的债券仓位开始向股票配置转移,成为红利股关键增量资金来源。”招商证券策略分析师张夏表示。

行业龙头以及成长股受到资金青睐。沙利文捷利(深圳)云科技有限公司研究总监袁梅对《证券日报》记者表示,在港股市场,腾讯控股、阿里巴巴、美团等互联网平台企业凭借稳定的现金流构成市值基石;同时,智谱、壁仞科技、天数智芯等未盈利AI独角兽,年内

累计涨幅惊人。

展望未来,积极因素正在累积。张夏认为,从流动性看,海外流动性冲击高峰已过;从相对估值看,目前港股科技股相对于A股科技股的估值折价接近历史最高水平,或将迎来触底反弹。展望后市,逢低买入或是较为有效的策略。

当前监管环境与宏观经济发展条件明显改善,叠加AI迅速发展与科技兴国的时代背景,港股科技板块已被显著低估,“新的一年,中国股票或受益于新兴市场资金

流入。”瑞银投资银行中国股票策略研究主管王宗豪对《证券日报》记者表示,按行业分,国际投资者在保险、互联网、可再生能源和工业板块增持最多。

不过,港股市场呈现出明显的流动性分层特征,资金交易具有显著的头部效应,流动性和定价权集中在科技、金融等少数大市值的核心资产。“新上市企业多属于中小市值标的,其IPO发行不会产生太大的流动性挤出效应,也不会过于影响核心资产的交易活跃度。”张夏表示。

1月份各线城市商品住宅销售价格环比降幅总体收窄

本报记者 孟 琦

2月13日,国家统计局发布数据显示,2026年1月份,70个大中城市商品住宅销售价格环比降幅总体收窄,同比下降。

中原地产首席分析师张大伟对《证券日报》记者表示,这一表现既延续了此前房地产市场调整的整体格局,也释放出市场底部修复的积极信号,反映出政策托底效应逐步显现、市场预期缓慢改善的阶段性特征。

从环比看,1月份,一线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.3%,降幅与2025年12月份相

同。其中,上海持平、北京、广州和深圳分别下降0.3%、0.6%和0.4%。二线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.3%,降幅收窄0.1个百分点。三线城市新建商品住宅销售价格环比下降0.4%,降幅与2025年12月份相同。

1月份,一线城市二手住宅销售价格环比下降0.5%,降幅比2025年12月份收窄0.4个百分点。其中,北京、上海、广州和深圳分别下降0.2%、0.4%、0.7%和0.6%。二线、三线城市二手住宅销售价格环比分别下降0.5%和0.6%,降幅分别收窄0.2个百分点和0.1个百分点。

从同比看,1月份,一线城市新建商品住宅销售价格同比下降2.1%,降幅比2025年12月份扩大0.4个百分点。其中,上海上涨4.2%,北京、广州和深圳分别下降2.4%、5.3%和4.9%。二线、三线城市新建商品住宅销售价格同比下降0.4%,降幅与2025年12月份相同。

1月份,一线城市二手住宅销售价格同比下降7.6%,降幅比2025年12月份扩大0.6个百分点。其中,北京、上海、广州和深圳分别下降8.7%、6.8%、8.3%和6.5%。二线、三线城市二手住宅销售价格同比分别下降6.2%和6.0%。

6.1%,降幅分别扩大0.2个百分点和0.1个百分点。

58安居客研究院院长张波对《证券日报》记者表示,1月份,70个大中城市房价延续结构性调整、筑底修复的核心特征,需求端韧性凸显,流通端积极信号增多。楼市整体逐渐企稳修复,政策托底与市场自发修复的双重作用逐步显现。

“1月份二手房市场的筑底企稳以及经纪行业的回暖,购房者对二手房的关注度,为春节楼市的活跃度提供了坚实的基本面支撑。”张波分析。

展望未来,张波预计,2026年上半年,房地产政策的大方向不会发

生变化,仍将围绕稳市场、稳预期为核心,延续因城施策、供需两端精准发力的思路,且政策会更关注长效作用。一季度是市场关键节点,春节期间政策效果是否可持续传导,市场需求能否有序释放是关键。

张大伟认为,随着各楼盘支持政策的持续落地和传导,预计全国房地产市场将持续保持修复态势,一二线城市房价环比降幅有望进一步收窄,部分核心城市房价可能逐步企稳回升。随着房地产市场逐步回归理性,“房住不炒”理念深入人心,刚性和改善性需求将成为市场主流,市场将更加注重居住品质,房企也将逐步迈向高质量发展。

即时零售重塑年货消费新生态

(上接A1版)

品牌的渠道策略也在转变,2026年以来,京东秒送、淘宝闪购、美团闪送等平台加大补贴力度,推动更多消费者形成即时购物习惯。茅台、喜茶等行业头部品牌也主动落子布局,将即时零售纳入多元化渠道战略。

在消费场景上,即时零售正推动服务边界延展。艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅对《证券日报》记者表示,传统便利店的营业主要集中在白天,而即时配送拓展至夜生活、朋友聚会、旅游途中、母婴照护、居家养老等细分情境中,回应消费者愈发个性化、即时化的购物需求。

“外卖送万物”的能力,已从一二线城市加速触达县域乡镇市场。一位在山东安丘经营便利店的店主对《证券日报》记者介绍,春节期间,返乡年轻人“即时备年货”

需求旺盛,他在县城的门店将保持24小时营业,日均订单量同比上涨约40%,酒水饮料、春节对联、节日挂件等销售火爆。

“中国消费品市场的渠道格局中,线下实体店稳守基本盘,占比超七成;线上渠道是重要增长极,即时零售是线上渠道最具爆发力的新引擎。”方正营销咨询机构创始人方刚表示。

**扩大优质服务供给
迈向高质量发展**

持续创新是即时零售迈向高质量发展的核心驱动力。中国电子商务专家服务中心副主任郭涛对《证券日报》记者表示,“即时满足”从商品延伸到生活服务,正响应了国务院办公厅近日发布的《加快培育服务消费新增长点工作方

案》强调的“扩大优质服务供给”。

当前,即时零售与各类服务的融合催生诸多新业态:从家电售后安装,到部分平台推出的骑手代遛宠物、代取宠物用品,再到与家政公司合作提供的即时上门保洁与维修服务。行业通过服务品类创新,精准对接居民从“有没有”转向“好不好”的消费升级需求。

服务边界的拓展,离不开履约基础设施的支撑。在设施层面,前置仓作为关键履约节点,已覆盖一二线城市三公里生活圈,贡献超过五成的即时零售交易额。

在技术层面,供应链技术的成熟则为即时零售的规模化爆发奠定了坚实基础。智能仓储系统、动态路径规划算法、实时骑手调度系统等技术的进步,使“30分钟送达”从营销口号转化为成本可控的标准化服务。

春节期间,部分平台推出“年货专送”服务,针对酒水礼盒、生鲜礼盒等大件商品设计特殊配送方案,更体现出履约体系日益增强的灵活性与适应性。

菜鸟全球供应链快消事业部副总经理李家宝对《证券日报》记者表示,年货节及春节期间,该公司通过前置仓布局、库存数字化、仓储自动化升级等措施,不断缩短商品与消费者的距离,持续保障年货的快速上架、发货和送达,满足闪购场景下的年货消费需求。

“即时零售要为消费者提供‘又好又快’的体验,要在确保商品质量和供应稳定的前提下,降低中间环节成本,同时与更多优质供应商建立长期合作,丰富商品品类,并持续优化配送效率。”京东七鲜超市相关负责人对《证券日报》记者表示。

中国国际电子商务中心电商首席专家李鸣涛认为,目前,各平台仍处于战略布局与规模扩张阶段,市场格局尚未完全定型,区域发展仍不均衡。一二线城市竞争白热化,下沉市场则需针对性地调整商品与履约策略。行业将经历进一步分化与整合,待格局相对稳定后,竞争焦点将转向消费体验的深化。未来,即时零售可能与本地生活服务更深融合,形成“商品+服务”一站式解决方案,构建更广阔的“即时生态圈”。

如今,即时零售已从一种消费“新选项”,演变为重塑零售生态的“核心力量”。它不仅改变了商品到达消费者的最后几公里,更通过持续的技术创新、生态协作与体验优化,深层重构人、货、场之间的关系,推动零售业走上更高效、包容、可持续的高质量发展轨道。

地方密集布局人工智能产业 千行百业迎智能化变革

本报记者 张梦逸

近期,地方两会陆续召开,人工智能成为多地政府工作报告中的“关键词”。近年来,人工智能等新兴产业加速发展,并与实体经济深度融合,成为驱动产业升级的关键变量。山东、上海、广东、浙江等地均将“人工智能”写入2026年的重点工作。

例如,上海提到,“在集成电路、生物医药、人工智能等领域加快实施一批重大产业项目”。

山东提出,“壮大人工智能、生物医药、新能源汽车、航空航天与低空经济等4个千亿级新兴潜力产业”“开展人工智能‘双百工程’,培育100家以上特色企业和100个以上行业级、场景级大模型和智能体,争创工业软件、家居家电国家人工智能应用中试基地”。

中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示,2026年各地密集布局人工智能产业,释放出积极信号,表明该产业已从前沿技术赛道升级为地方经济转型的核心战略。

实际上,北京、上海、广东、广西、山东等地均在政府工作报告中明确将实施“人工智能+”行动,推动人工智能与经济社会各领域广泛深度融合。

北京提出,全面实施“人工智能+”行动,建设国家人工智能应用中试基地。

广西明确,“深化拓展‘人工智能+’,三年安排450亿元支持以AI引领的新质生产力发展”“深化AI与制造业融合,开发面向有色金属、钢铁、新能源汽车、糖业等领域垂类大模型和智能体,拓展农业、文旅、教育、医疗、反诈等多领域AI应用场景”。

广东提出,深化拓展“人工智能+”,在公共服务领域充分挖掘所有可能的应用场景,在商业应用领域加大促进推动力度,支持人工智能深度赋能千行百业、造福千家万户。

2026年是“十五五”开局之年。值得注意的是,广西、浙江等地将大力发展人工智能列为“十五五”时期的重点工作。

广西提出“大力发展人工智能,加快培育新质生产力”“推动人工智能产业集聚发展,打造面向东盟的人工智能国际合作高地。加快构建人工智能应用和产业体系,推动人工智能赋能千行百业”。

浙江则明确,打造人工智能创新发展高地。持续深化“数字浙江”建设,推动实体经济与数字经济深度融合。积极抢占人工智能发展制高点,着力营造最优开源开放生态,统筹实施算力、数据、大模型基础性工程,积极推动芯片等领域核心技术攻关突破,加快发展智能体、应用服务、智能终端等人工智能核心产业。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊表示,培育人工智能产业的关键是通过场景开放牵引技术迭代,通过数据要素释放乘数效应,通过算力普惠降低创新门槛,最终形成“政府搭台、企业唱戏、数据赋能、场景练兵”的良性生态。

发力“甜蜜经济”

多地精准施策激发消费新活力

本报记者 韩 翼

甜蜜经济覆盖了集“恋、购、影、礼、宴、住、游、娱”于一体的全产业链条。近几日,在浓浓的春节气氛中,“甜蜜经济”热度不断上升,各地推出了多项促消费举措,挖掘“甜蜜经济”消费潜力。

例如,湖南在2月9日至3月3日期间推出“浪漫佳期·光影贺岁”电影促消费特别活动,分两个阶段发放情侣观影券和家庭观影券。第一阶段“浪漫佳期”(2月9日至2月14日)将发放“爱你久久”情侣观影券,第二阶段“光影贺岁”(2月15日至3月3日)推出“春节合家欢”家庭观影券,为市民带来实实在在的观影优惠。

除了节日时点性的促消费政策,也有地方从中长期角度发力。比如,今年“甜蜜经济”被写入长沙市政府工作报告。2月12日,长沙甜蜜经济启航仪式暨“辣么爱你出彩长沙”品牌发布会举行,长沙将以这一品牌为引领,打造全链条婚恋服务矩阵,落实全周期婚育支持保障,持续构建覆盖安全保障、就业促进、创业扶持等多维政策体系,助力青年群体在长沙扎根发展、幸福生活。

北京市丰台区也正着力激活文旅消费新动能。据了解,丰台依托花卉文化优势,将打造更多花卉消费场景,发展甜经济,“吸引更多年轻人来丰台谈恋爱”。

“各地春节前促消费政策是激活消费活力、拉动内需的有效举措。”苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,湖南的“爱你久久”观影券发放活动以精准场景提升消费黏性,而长沙推出的相关政策将“幸福感”转化为城市发展新动能。

“‘甜蜜经济’已不再是单一的节日消费场景,而是融合文旅、商贸、服务的多元生态,既满足了年轻人的感情表达需求,也为城市发展注入新动能。”付一夫表示。

未来地方发展“甜蜜经济”还有哪些抓手?于晓明建议,各地可以在婚姻登记场所打造打卡地标,串联相亲、婚宴、文旅全周期服务链,让“一生一次的仪式感”成为消费增量。