

资本市场
热点

证监会严查严处“蹭热点” 年内3家公司收“罚单”

本报记者 吴晓璐

3月17日,深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司(以下简称“亚辉龙”)、深圳英集芯科技股份有限公司(以下简称“英集芯”)先后披露收到深圳证监局的行政处罚决定书和行政处罚事先告知书。因蹭“脑机接口”热点,深圳证监局对亚辉龙及2家公司高管罚款合计750万元,对英集芯及3家公司高管罚款合计800万元。

今年以来,证监会已对多家上市公司“蹭热点”行为进行立案调查,截至3月17日,已有3家公司收到地方证监局“罚单”(含行政处罚决定书或事先告知书)。3月6日,证监会主席吴清表示,依法严查“蹭热点”,炒概念、搞操纵等侵害投资者利益的行为。

接受采访的专家认为,这体现出监管部门以“零容忍”为核心,严厉打击包括“蹭热点”在内的信披违法违规行为,维护资本市场秩序,引导上市公司做强主业,切实保护中小投资者权益,上市公司无论通过哪种渠道进行信披,都需要严守真实、准确、完整的信披底线。

“蹭热点”多以模糊业务进展、夸大技术布局、弱化风险提示等方式迎合市场炒作,极易误导投资者判断,扰乱资本市场正常定价机制与运行秩序。今年以来,“脑机接口”“人工智能”“商业航天”等热点概念持续走强,部分上市公司则通过信息披露、互动平台、合作公告等方式“蹭热点”,试图将自身包装为上述热门概念企业。

对此,监管部门重拳出击,多家上市公司因为“蹭热点”被监管

“点名”。

宁波容百新能源科技股份有限公司披露与宁德时代的重大合同公告,涉嫌误导性陈述,收到宁波证监局行政处罚事先告知书,宁波证监局拟对公司罚款450万元;双良节能系统股份有限公司在微信公众号上发布的“商业航天”海外订单信息涉嫌误导性陈述,已被证监会立案调查。

中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李骁向《证券日报》记者表示,本轮监管部门对上市公司“蹭热点”行为密集查处,监管范围覆盖上市公司公告、投资者互动平台以及企业微信公众号等渠道,强化了信息披露“真实性、准确性”底线,旨在维护资本市场公平秩序,遏制市场投机风气,推动上市公司回归价值创造本源,保护中小投资者合法权益。



今年以来,证监会已对多家上市公司“蹭热点”行为进行立案调查,截至3月17日,已有3家公司收到地方证监局“罚单”。

今年前两个月 全社会用电量同比增长6.1%

本报记者 杜雨萌

3月17日,国家能源局发布了1月份至2月份全社会用电量数据。数据显示,今年前两个月,全社会用电量累计16546亿千瓦时,同比增长6.1%。记者统计,增速比去年同期提高4.8个百分点。

究其原因,主要是受1月份寒潮天气带动用电需求上升,以及去年同期基数偏低等因素共同影响,从而拉高了电力消费增速。“中国电力企业联合会统计与数智部副主任蒋德斌在接受《证券日报》记者采访时表示。

国家能源局数据显示,今年前两个月,第一产业用电量223亿千瓦时,同比增长7.4%;第二产业用电量10279亿千瓦时,同比增长6.3%,其中工业用电量同比增长6.4%,高技术及装备制造业用电量同比增长10.6%;第三产业用电量3231亿千瓦时,同比增长8.3%,其中充换电服务业、互联网数据服务业用电量增速分别达到55.1%、46.2%;城乡居民生活用电量2813亿千瓦时,同比增长2.7%。

蒋德斌表示,整体上看,前两个月电力消费呈现以下几个特点:一是第二产业、第三产业和居民生活用电量增速比去年同期均有所提高,其中第二产业增长较为强劲;二是制造业用电量表现突出,四大高耗能行业及高技术装备制造业子行业均实现正增长;三是服务业用电量保持较快增长。

结合中国电力联合会的数据来看,1月份至2月份,工业用电量同比增长6.4%,增速比去年12月份提高3.2个百分点;制造业用电量同比增长6.6%,增速比去年12月份提高3.1个百分点。

蒋德斌进一步表示,从制造业分大类看,今年前两个月,国内用电情况呈现以下几种特点:一是四大高耗能行业用电量同比增长3.9%,增速比去年12月份提高1.4个百分点。从四大高耗能分行业用电量走势看,各行业均实现正增长,且增速均较去年12月份有所提高,其中建材行业用电量自去年3月份以来首次实现正增长,同比增长1.0%。

二是高技术及装备制造业用电量同比增长10.6%,增速比去年12月份提高4.9个百分点。当前,在人工智能算力建设、能源转型等领域持续升温的推动下,各子行业均实现正增长,电气机械和器材制造业(15.1%)、仪器仪表制造业(12.9%)、计算机/通信和其他电子设备制造业(12.3%)、通用设备制造业(12.0%)、专用设备制造业(11.0%)用电量增速均超过10%,其他子行业用电量增速均在6%以上。

三是消费品制造业用电量同比增长8.0%,增速较去年12月份提高7.1个百分点。从具体子行业看,12个子行业用电量均实现正增长。

金融助力激发消费潜能 精准施策释放内需活力

本报记者 刘萌

3月16日,国家金融监督管理总局党委召开扩大会议提出,“指导金融机构积极支持提振消费专项行动”。

今年《政府工作报告》将“着力建设强大国内市场”列为2026年政府工作任务之首,明确提出“深入实施提振消费专项行动”“安排超长期特别国债2500亿元支持消费品以旧换新”“设立1000亿元财政金融协同促内需专项资金,综合运用贷款贴息、融资担保、风险补偿等方式,支持扩大内需”等。

国家金融监督管理总局此前召开的2026年监管工作会议也明确,强化促消费、扩投资的金融供给,高效服务扩大内需战略。

中信证券首席经济学家明明向

《证券日报》记者表示,监管部门推动金融机构从供给端精准发力,通过创新金融产品与服务模式,为消费市场注入活力,并引导金融资源高效对接以旧换新等重点领域,旨在形成财政金融协同效应,激发消费潜能,稳固经济回升向好的基础。

“在外部环境不确定性增强的背景下,扩大内需成为稳增长的关键支撑,预计政策工具将更加系统化、精准化。”中国邮储银行研究员姜飞鹏在接受《证券日报》记者采访时表示。

当前,金融机构积极响应国家关于提振消费的专项行动部署,通过一系列政策“组合拳”和金融创新,从降低居民信贷成本、丰富消费金融产品、支持消费供给主体等多方面入手,全方位助力扩大内需和建设强大国内市场。

财政部部长蓝佛安在十四届全国人大四次会议举行的经济主题记者会上表示:“今年中央财政专门安排1000亿元,推出财政金融协同促内需一揽子6项政策,4项定向支持民间投资,2项支持居民消费”“财政建机制、出资金,金融提供流动性,工信等部门提出项目清单,形成财政引导、金融放大、市场运作的传导链条,撬动更大规模社会资源,流向‘扩内需重点领域’”。

据蓝佛安介绍,从前2个月实施情况看,相关信贷投放总体呈现“量增、面扩、价降”的良好态势。据金融机构报送数据,1月份至2月份,2项促消费政策合计,新发放服务业经营主体贷款和个人消费贷款5.1万亿元,同比增长7%。

谈及下一步金融支持提振消费的着力点,明明认为,要引导金

融机构围绕消费品以旧换新等重点领域,创新消费信贷、分期等金融产品,提升服务便利性。同时,高效对接财政金融协同专项资金,运用贴息、担保等工具降低消费门槛和融资成本,并加大对零售、文旅、新能源汽车等场景的信贷投放,形成政策合力,有效激发居民消费意愿与潜力。

苏商银行特约研究员付一夫表示,下一步金融支持提振消费主要有三大方向:一是聚焦重点品类,重点支持汽车、家电、智能数码等以旧换新,向绿色产品、智能产品倾斜;二是深耕服务消费,加大对文旅、养老、托育、健康、体育等场景的金融支持;三是下沉普惠金融供给,优化县域与新市民金融服务,降低融资与信贷成本。

姜飞鹏表示,在此过程中,金

融机构需要加强风险防控,避免过度加杠杆,细化服务精准施策匹配不同收入群体,强化监管协调防止无序竞争等。

展望未来,姜飞鹏认为,金融机构积极支持提振消费专项行动将有助于推动消费复苏。具体来看,以旧换新带动耐用品消费回升,场景创新助推服务消费占比提升,下沉市场成为新的增长点。不过,居民消费信心和收入预期改善需要时间,外部环境不确定性影响传导效率,实现根本性的转变仍需深化改革和收入分配调整。

据付一夫预计,随着各项举措落地见效,消费金融消费将更加丰富、成本更合理,居民消费意愿与能力稳步增强。预计消费对经济增长的基础性作用持续巩固,为“十五五”开局提供稳健支撑。

记者观察

多重因素推动 转债市场指数化趋势加深

田鹏

2026年以来,转债市场指数化趋势进一步加强。这一趋势的核心标志是,以可转债交易型开放式指数基金(ETF)为代表的指数化产品,其市场规模实现显著增长。Wind资讯数据显示,今年以来,A股上市的可转债ETF规模合计已达766.67亿元,同比增长81.56%。

在笔者看来,这一趋势的形成并非孤立现象,供需结构失衡是根本驱动力。自2021年以来,A股可转债市场供给端进入明显收缩趋势。一方面,数据显示,新券发行规模从2021年的2828.46亿元高点下滑至2025年的648.23亿元,供给收缩态势明确。另一方面,市场存量规模因到期、强制赎回及转股等因素持续萎缩,市场可投资标的持续减少。在优质资产供给收紧、主动择券难度显著上升的背景下,资金逐步转向标准化、分散化的指数化产品,成为市场的理性选择。

投资者投资习惯的成熟则是推动指数化趋势的直接动力。随着国内资本市场的不断完善,投资者的专业素养与投资认知持续提升,投资理念正从“单纯追求收益”向“科学资产配置”加速转变,更加注重投资工具的本质属性与适配性。

当下,可转债ETF所具备的独特优势精准契合了投资者的核心诉求——高确定性能够有效降低投资波动性,高效率便于投资者快速布局转债市场,低成本则降低了长期投资的门槛,使其成为投资者配置转债资产、优化投资组合的优选工具,进一步加速了指数化趋势的推进。

政策环境的系统性引导是强化指数化趋势的关键外部支撑。2025年1月份,中国证监会印发《促进资本市场高质量发展行动方案》,这一顶层设计将指数化投资提升至资本市场高质量发展的战略高度,不仅向市场传递了明确的监管导向,更极大提振了基金管理人布局指数化产品、投资者接纳指数化工具的信心,为转债市场指数化发展奠定了坚实的政策基础。

更为关键的是,政策的推动作用并非单一引导,而是通过完善市场生态、优化发展环境,为指数化投资的持续发展提供全方位的滋养。

具体来看,在产品端,鼓励指数体系的丰富与创新,2025年中证指数公司新发布12条分行业可转债指数,为基金管理人开发细分领域指数化产品提供了多样的基准标的,同时也更好地满足了机构投资者专业化、精细化资产配置需求。在资金端,政策着力引入并稳固长期配置资金:一方面,通过完善互联互通机制,持续扩大ETF纳入沪深港通的标的范围,为境外长线资金参与国内转债市场打通了渠道;另一方面,通过优化债券基金赎回费率差异化安排等举措,引导资金树立长期投资理念,推动险资、年金等对稳定性、透明度和成本高度敏感的长期资金加速流入,为转债市场指数化投资提供了稳定的资金支持。

综上,2026年可转债市场指数化浪潮,既是供需格局变化下的自然选择,也是投资者结构成熟带来的必然结果,更是政策顶层设计引导下的时代趋势。与此同时,可转债市场指数化趋势的演进,不仅重塑了转债市场的投资生态,降低市场波动、提升配置效率,更凭借其稳健与透明的特性,为各类投资者提供了便捷、高效的资产配置工具,助力理性成熟的投资氛围愈加浓厚。

卫星互联网应用有望加速落地

本报记者 寇佳丽

3月16日,记者从国家市场监督管理总局(以下简称“市场监管总局”)获悉,近日,市场监管总局正式批准成立全国卫星互联网系统与服务标准化技术委员会(以下简称“技术委员会”)。

广州艾媒数据信息咨询有限公司CEO张毅向《证券日报》记者表示,卫星互联网产业链条长,技术密集,各个环节日新月异。技术委员会的成立具有里程碑意义,将广泛凝聚多方力量,加快完善国内卫星互联网标准体系,在产业秩序、技术效率等方面形成规范,从而推动产业高速、健康发展,更具国际竞争力。

近年来,在政策、技术、资本的多重加持下,我国卫星互联网产业生态日益活跃,卫星互联网在手机直连、应急通信、海洋渔业、交通物流、边远地区通信保障等领域的应用持续拓展,产业规模有序扩张。赛迪顾问股份有限公司发布的数据显示,2025年中国卫星互联网产业规模已达454.1亿元。

今年以来,国家和地方层面的相关政策密集出台,为卫星互联网的长远发展打下良好基础。

比如,1月15日,上海市经济和信息化委员会发布《关于组织开展上海市未来产业试验场和加速器申报工作的通知》,提出“聚焦光电装备、具身智能、低空技术装备、材料与系统、卫星互联网、5G-A

(6G)、量子科技、高性能复合材料、先进半导体等领域”。

1月27日,应急管理部、工业和信息化部联合发布《关于加快应急装备创新发展指导意见》,要求“推进应急管理装备与人工智能、5G、大数据、物联网、卫星互联网等通信技术融合创新发展”。

从生产实践看,我国卫星制造、发射如火如荼。例如,工业和信息化部官网发布的信息显示,3月16日,快舟十一号固体运载火箭在酒泉卫星发射中心点火升空,成功将钧天一号04A星,东坡11、12、16卫星,驭星三号05、06星,微瞳一号01星,西光壹号06星共8颗卫星顺利送入预定轨道,发射任务取得圆满成功。据悉,本次任务是快舟系列运载火箭的第38次飞行。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示,当前,我国卫星互联网市场需求正经历从“专业化”向“大众化”“融合化”转变的过程:一方面,伴随技术成熟,普通用户在户外探险、远洋航行等场景下对卫星互联网的使用需求日益增加;另一方面,低空经济、海洋经济等

领域对卫星互联网的依赖性持续上升,卫星互联网深度赋能更多行业的空间逐步打开。

太空资源争夺日趋激烈,我国已经进入卫星互联网加速组网期。加快发展卫星互联网,后续各方还要做好哪些重点工作?

深度科技研究院院长张孝荣向《证券日报》记者表示,可进一步加快频谱资源申报,守住稀缺轨道资源;强化可重复使用火箭、卫星批量生产等关键技术攻关,降低卫星制造成本;推动各类企业协同合作,形成高效产业生态;立足应急、海洋、边远地区等场景,打造成熟商业模式;加快标准体系建设,积极参与国际规则制定。

海洋经济新引擎全速启动

本报记者 杜雨萌

从全球首台20兆瓦海上风电机组在福建海域并网发电,到开平南油田开发项目圆筒型FPSO(浮式生产储卸油装置)在青岛开工建设,再到全球最大海上压裂船“海洋石油696”交付,今年以来,我国海洋经济领域重大项目接连落地、成果频出,彰显了我国海洋经济高质量发展的强劲势头。

2026年《政府工作报告》明确提出,加强主要海洋整体规划,做强做优做大海洋产业。

中国社会科学院数量经济与技术经济研究所助理研究员于小悦在接受《证券日报》记者采访时

表示,“加强主要海洋整体规划”将加速我国现代海洋产业体系的构建,优化传统产业,培育战略性新兴产业,并为海洋经济的长远发展提供坚实的空间支撑。

自然资源部3月13日发布的《2025年中国海洋经济统计公报》显示,初步核算,2025年全国海洋生产总值110180亿元,比上年增长5.5%,占国内生产总值比重为7.9%,比上年高0.1个百分点。

在于小悦看来,尽管我国“蓝色家底”愈发厚实,但从产业结构来看,渔业、旅游、交通运输等传统产业升级占比仍长期超过60%。同时,海洋工程装备、生物医药等战略性新兴产业体量仍较

小,存在新旧动能转换不畅等问题。此外,海洋科技面临高风险、高成本、多技术集成等挑战,导致产学研转化机制运转受阻,大量科技成果难以实现产业化。因此,未来海洋经济的高质量发展,还需从海洋科技自主创新与产业转化的系统性能力上进一步突破,包括构建“需求牵引、场景驱动”的产学研协同机制,降低中试与应用成本,同时以深海开发为战略方向,集中突破关键技术装备,并以此带动产业结构升级和国际竞争力重塑。

据自然资源部部长关天志在第十四届全国人民代表大会第四次会议第三场“部长通道”上介绍,下一步,自然资源部将按照“十五

五”规划确定的目标任务,加快推动海洋经济的高质量发展。在具体实践中,要更加注重创新驱动,通过启动实施国家重大科技专项,全面提升深海的感知、探测和开发能力;要更加注重高效协同,通过陆海统筹,进一步优化主要海湾的空间布局,打造新的增长极;要更加注重产业更新,大力发展深海装备、蓝色药库等新兴产业,培育新的经济增长点;还要更加注重海陆和谐,精心守护碧海银滩,让乘邮轮、玩海钓成为文旅新时尚;也要更加注重合作共赢,广泛开展海洋文化交流,构建海洋命运共同体。

为匹配海洋产业的高风险、长周期特性,于小悦建议,应构建多

层次、精准化的蓝色金融支撑体系:一是培育或引导设立专业海洋金融机构,开发适配的风险评估模型与长期信贷产品;二是推动“一区一策”“一业一策”的产融结合规划,发展项目融资、供应链金融等模式;三是加快建立海洋生态核算与交易市场,探索海域使用权、碳汇收益权等质押融资,并引入保险、担保等风险分担机制,系统性破解融资瓶颈。

展望“十五五”,于小悦预计,我国海洋经济将继续保持中高速增长。到2030年,海洋经济总产值有望突破14万亿元大关,并向15万亿元迈进,潜在增长空间依然广阔。

(上接A1版)

级市场制度衔接,推广优质科创企业的IPO预先审阅制度,允许在审企业面向老股东增资扩股,为被投资企业等待IPO期间提供“中期流动性”;推广实物分配股票试点等。

政策体系不断完善

从政策引导到制度完善,国家对创投行业的重视程度持续提升,

推动构建创投行业新生态。

例如,2024年《政府工作报告》提出,鼓励发展创业投资、股权投资,优化产业投资基金功能。2025年《政府工作报告》提出,健全创业基金差异化监管制度,强化政策性基金支持,加快发展创业投资、壮大耐心资本。2026年《政府工作报告》提出,“高效用好国家创业投资引导基金,大力发展创业投资、天

使投资,政府投资基金要带头做耐心资本,推动更多初创企业加快成长为科技领军企业”“拓展私募股权投资退出渠道”。

唐劲草表示,我国正着力构建创投行业新生态。未来创投行业发展重点将围绕三方面展开:一是进一步强化长期资本供给,推动耐心资本体系建设;二是持续完善行业制度环境,提高监管和政策的适配

度;三是打通退出渠道,让资本进一步形成良性循环。随着相关制度逐步完善,创业投资在支持科技创新、培育新兴产业等方面的作用会更加突出。

在国立波看来,创业投资并非单纯的资金供给,而是连接科技创新与产业发展的关键战略力量。打通退出堵点,有利于吸引更多社会资本进入早中期项目。

度;三是打通退出渠道,让资本进一步形成良性循环。随着相关制度逐步完善,创业投资在支持科技创新、培育新兴产业等方面的作用会更加突出。

在国立波看来,创业投资并非单纯的资金供给,而是连接科技创新与产业发展的关键战略力量。打通退出堵点,有利于吸引更多社会资本进入早中期项目。