

2023年办案量创近年新高

深圳证监局升级工具箱 严打恶性违法行为

● 本报记者 黄灵灵

某上市公司精心计划实施财务“洗澡”，错误适用会计政策和估计，最高年度虚增利润超过300%；某上市公司并购标的企业聘请专业“洗账”团队在并购前及业绩对赌期协助造假；某上市公司资金占用和财务造假等多项违法行为交织，上市公司实控人指使虚构采购业务套出公司资金用于清偿实控人个人债务，上市公司沦为实控人“私产”……3月13日，中国证券报记者从深圳证监局获悉，该局2023年承办的财务造假案具有手段越来越隐蔽、复杂，涉及范围广、链条长、跨度大等特征。

对此，深圳证监局进一步完善打假防假机制，对欺诈发行、财务造假等恶性违法行为重拳出击，着力提高违法成本。2023年，该局共办理案件48件，同比增长26%；全年罚没款1.37亿元，同比增长207%。2023年度案件承办数量、办结数量、查实数量均为近年来新高。

着力提高违法成本

稽查执法是维护市场健康稳定发展最锋利的“牙齿”，也是保护投资者合法权益最坚实的“盾牌”。记者了解到，2023年，深圳证监局落实监管要“长牙带刺”，有棱有角的要求，着力提高违法成本，依法从严从快查办各类证券违法行为，全年共办理案件48件，同比增长26%；办结案件23件；成案率96%。

信息披露违法违规、从业人员违规交易成为“高发”问题。具体看，深圳证监局查办案件种类包括信息披露违法违规（21件）、从业人员违规交易（8件）、内幕交易（7件）、中介机构未勤勉尽责（4件）、私募机构违法违规（3件）、利用未公开信息交易（2件）、市场操纵（1件）、违规减持（1件）、阻碍监督检查（1件）等。

为强化执法震慑作用，深圳证监局开展行、民、刑立体化追责，让违法者付出惨痛代价。2023年，深圳证监局共作出行政处罚决定18份，为近年来最多，涉及主体58个。全年罚没款1.37亿元，同比增长207%。2023年，经该局承办调查后移送公安机关的证券期货违法犯罪案件4件，深圳市检察院予以起诉的该局承办案件5件，深圳市中级人民法院判决生效的该局承办案件1件。

打破造假“生态圈”

面对日益隐蔽、复杂的违法违规行为，深圳证监局“圈出”监管重点，严惩财务造假行为，全面加强上市公司信披违法行为的监管执法；坚决打破造假“生态圈”，压实中介机构“看门人”责任；从严查处操纵市场、高发领域内幕交易等案件；依法查处证券期货从业人员违规行为。

信披违法是监管执法一大重点。2023年，深圳证监局共查办上市公司、债券发行人信息

披露违法违规案件21件，同比增长62%。其中，涉及财务造假相关案件14件，同比增长75%。此外，深圳证监局首次依据新证券法对新三板挂牌公司作出处罚。

在办案过程中，深圳证监局突出专案快办，某上市公司精心计划实施财务“洗澡”，错误适用会计政策和估计，最高年度虚增利润超过300%，该局用时2个月迅速查清；坚持全面问责，某上市公司并购的子公司为完成业绩对赌，通过少记费用成本虚增利润超3亿元，15名董监高在年报被审计机构出具保留意见的情况下仍签署书面确认意见，均未勤勉尽责而被处罚，为近年处罚人数较多的案件。

深圳证监局坚决打破造假“生态圈”，严格落实上市公司与中介机构“一案双查”，压实中介机构“看门人”责任。2023年，该局对信披违法案件涉及的16家次中介机构开展核查，同比增长129%，向涉及未勤勉尽责的8家中介机构及22名从业人员共计作出11单行政监管措施，其中涉会计师事务所9单、涉保荐机构1单、涉律师事务所1单。

此外，从严查处操纵市场、内幕交易等案件。2023年，深圳证监局共办理异常交易类案件10件。查办某重大内幕交易窝案，涉案人员包括公众公司董监高、中介机构从业人员及非法获取内幕信息人员等多方，查实内幕交易、泄露内幕信息等多项违法行为，罚没金额超6000万元。

建设打假防假综合惩防体系

在稽查执法过程中，深圳证监局持续升级“工具箱”，强化各方协作配合，深化辖区资本市场打假防假综合惩防体系建设。

首先，持续推进完善证券执法司法协作机制。深圳证监局积极落实深圳市《关于依法从严打击证券违法活动的行动方案》，根据工作方案完善重要监管信息、重点风险线索和重大专项活动及时互通机制的安排，向地方通报退市风险十余次，通报某地产公司涉嫌信披违法重大案件风险处置等相关信息。

其次，常态化开展证券行刑合作实践，强化证券违法犯罪行为打击合力。2023年，深圳证监局派员参与查办多起案情复杂、专业性强的证券犯罪案件，协助市公安局经侦局顺利推进案件侦办工作。

同时，积极开拓深化外部协查渠道，坚持科技赋能提升调查取证能力。深化反洗钱监管协作机制，2023年在办理某涉嫌洗钱信披案件中，依托深圳人行资金协查机制，快速调取数百个涉案账户信息，有力支持案件查办；积极与深圳人行会商研究，推动辖区首个稽查案件涉嫌洗钱线索移送深圳人行。坚持推进以科技赋能稽查执法工作，探索建立以数据为主导的案件分析研判体系，自主研发数据分析透视工具，将有限的稽查力量从人海战术中解放出来。

险企春招大幕开启 “科技人才热”延续

● 本报记者 黄一灵 薛瑾

险企2024年度春季招聘如约而至。近日，中国平安、中国人保、中国太保、新华保险、泰康保险等多家险企启动2024年春季校招计划。整体来看，今年春招季，保险业务、销售营销类、金融科技类、健康管理类岗位需求旺盛，特别是“科技人才热”依然延续。

招兵买马

截至目前，中国人保、中国平安、中国太保、新华保险、泰康保险等头部险企均已开启春招大幕，争相“招兵买马”中。

从招聘人数来看，多家险企2024年春招岗位超千个。比如，中国人保释放岗位超2800个；泰康保险共有122个工种释放、岗位数量超2000个。

从发布的招聘岗位来看，主要分为内勤管理岗位和外勤销售岗位，包括前中后台，主要分为保险类、投资类、医疗健康类、金融科技类、职能类等，涉及的专业领域有保险、精算、金融、经济、数学、统计、财务、法律、医学、市场营销、计算机等。

除保险大类业务、销售营销类岗位需求旺盛外，各大险企纷纷侧重金融科技类、健康管理类人才的招募，特别是“科技人才热”依然延续，部分险企甚至专门开辟科技类岗位招聘快速通道或专场。

如中国平安互联网科技类岗位覆盖人工智能、大数据、信息安全、前端后台、运维测试、产品运营等；泰康保险信息科技类岗位覆盖研发工程师、算法工程师、技术开发工程师、数据开发分析、信息安全、网络管理等。

中国证券报记者观察发现，近几年来科技类人才所占的比重在逐年增加，保险公司往往也倾向于招聘具有技术背景的人才。

推进数字化转型

业内人士认为，招聘中的“科技人才热”背后，是保险业探索数字化转型不断推进。

中国保险行业协会“十四五”期间保险科技发展规划方案显示，“十四五”期间，在科技投入方面，推动行业实现信息技术投入占比超过1%、信息科技人员占比超过5%的目标；在创新应用方面，提出推动行业专利申请数量累计超过2万个的目标。同时，规划鼓励不同规模的险企制定差异化的发展目标。

业内人士介绍，从大数据的风险评估、人工智能的客户服务到AIGC、隐私计算等数智技术已广泛应用于前端销售、定损理赔、风控减损等领域，涉及到险企IT架构、开发框架、技术规范、系统应用、数据治理等方面的升级重塑。

“近年来，保险机构科技投入力度在加大，纷纷规划并推出数字化创新项目。”一位大型险企人士说，在政策推动下，不断推陈出新的动力更足。去年金融“五篇大文章”的提出，更是勾勒出日后很长一段时期险企发力的重点领域，数字金融、保险科技发展会进一步提速，而科技型人才是重要支撑，通过技术人才的创新推动公司业务拓展和升级。

中国人寿集团董事长白涛此前建议，加快建设数字金融人才队伍。紧盯人工智能、云计算等前沿数字技术发展趋势，完善数字金融人才培养体系。

新技术助推

2023年，人工智能（AI）和大模型火出圈，进一步掀起保险科技发展浪潮。中国证券报记者不完全统计发现，截至目前，中国人保、中国平安、中国太保、泰康保险、阳光保险、众安保险等众多险企已围绕AIGC领域，在大模型、数字人产品等的研发及应用进行布局。

《大模型技术深度赋能保险行业白皮书（2023）》认为，大模型与保险的底层逻辑不谋而合，共同依赖于数据和模型这一基石。大模型的底层架构以数据和模型为核心，而保险业秉承大数法则，同样以数据和模型为基础。保险与大模型之间存在着天然的契合点，使得大模型在保险行业的应用前景愈发广阔。

但对于AIGC在保险业务场景下的具体应用落地，也有切实问题需要考虑，如AIGC能否带来业务增量价值，AIGC带来的风险是否可控，AIGC如何与现有业务流程结合？对此，众安保险相关负责人表示，现阶段要系统思考如何改造现有业务系统流程，并充分发挥AIGC能力，通过人机交互和内容生产的变化给业务带来增量价值。

影响因素复杂多变 债市波动幅度有所加大

在连续几个交易日回调后，3月13日，超长期国债期货迎来反弹，30年期国债期货主力合约单日上涨0.34%，30年期国债活跃券收益率下行1个基点。

专家表示，从此前连续上涨，到最近出现调整，债券市场波动幅度有所加大。展望未来，市场支撑因素仍在，但流动性、基本面、供需关系等影响市场走势的因素较为复杂多变，短期内，投资者需注意债券市场的波动性。

● 本报记者 连润

债市波动加大

3月13日，债市迎来反弹，各期限国债期货多数上涨。Wind数据显示，30年期国债期货主力合约涨0.34%，10年期国债期货主力合约涨0.04%，5年期国债期货主力合约涨0.03%。

现券市场上，截至当日发稿时，30年期国债活跃券230023收益率下行1基点，成交在2.53%；10年期国债活跃券230026收益率下行2基点，成交在2.33%。

在此之前，近几个交易日内，债市显露走弱趋势，之前涨势较好的超长期品种调整较多。3月12日，30年期、10年期国债期货主力合约分别跌1.20%、0.23%；30年期国债收益率和10年期国债收益率单日分别上行6基点、4基点。

债市波动加大正在逐渐成为事实。多位专家表示，债市波动加大或与此前行情“透支”有关。

“我们预计10年期国债收益率

中枢可能在2.4%左右，当前10年期国债实际收益率已下行至2.28%。”国盛证券首席固收分析师杨业伟表示。

国金证券首席经济学家赵伟此前分析，机构行为带动债券收益率下行，与资金利率有所背离。

也有专家表示，支撑债市持续走强的因素正在逐渐发生变化。

“债券重新定价的动能不断累积。”光大证券首席固收分析师张旭提示，近段时间经济数据中的积极变化明显增多，资本市场主要指数在快速回升后稳健运行，投资者对于经济走势、政策取向的预期逐步回暖，此前债券定价的逻辑，特别是债市持续上涨倚仗的因素可能出现变化。

“基本面信息对于债市的边际影响力在潜移默化中加大。”广发证券首席固收分析师刘郁同样表示。

“当前短端资金价格依然相对较高，会约束长端收益率下行空间。”杨业伟说。

华泰证券研究所副所长张继强表示，基本面目前没有明显利空，债市收益率下行的趋势未改。张旭则表示，一季度货币信贷大概率较快增长，CPI同比涨幅基本企稳，出口增速展现出较强韧性，投资者对于经济走势预期有望回暖。

从供需关系看，杨业伟表示，债券供给不足，债市走强依然存在支撑因素。“虽然当前整体环境有利于债市，但随着收益率不断下行，在缺乏增量催化因素情况下，收益率下行动力有所减弱，可能进入阶段性筑底阶段。”杨业伟提示。

理财公司密集上调产品募集规模

● 本报记者 王方圆

近日，多家理财公司上调银行理财产品募集规模。中国证券报记者不完全统计发现，光大理财、农银理财、徽银理财、招银理财等多家理财公司纷纷发布公告，上调旗下部分产品募集上限，上调幅度最高达200亿元。

业内人士表示，此举主要是为了满足投资者需求。近期，30年期和10年期国债收益率处于历史低位，银行理财产品收益率有所上调，客户购买热情提升。

满足投资者需求

中国证券报记者梳理发现，近期多家理财公司上调部分产品募集规模上限，整体来看，各家银行上调的产品以现金管理类、定期开放类产品为主。

3月11日，光大理财发布公告称，根据客户需求，公司计划对“阳光橙安盈5号（15M定开）”产品募集规模上限进行调整，上限将由30亿元调整为50亿元。光大理财“阳光金15M丰利（定制14期）”理财产品募集规模上限也将由30亿元调整为50亿元。就在3月8日，光大理财刚刚调整了“阳光金安心计划—存单存款策略43期（封闭式）”的募集规模上限，从20亿元调整为50亿元。

还有产品的募集上限上调金额超过百亿元。比如，农银理财自2月26日（含）起将“农银时时付”8号开放式人民币理财产品的规模上限由300亿元上调至500亿元。2月29日（含）起将“农银时时付”6号开放式人民币理财产品规模上限由300亿元上调至400亿元。

业内人士称，这反映出资金正不断涌入理财产品。一家公募基金的固收部门人士表示，资管产品上调募集规模一般是由于投资者认购或申购规模大，在资管机构认为自身有能力承接管理更多资金的情况下，会对上限进行调整。

中国银行研究院研究员杜阳表示，上调募集规模主要是为了满足投资者的金融需求。当前理财市场竞争激烈，通过提高产品的募集规模上限，可以吸引更多投资者，在市场中获得比较优势。

收益表现提升管理规模

在近段时间债市火热的背景下，有理财公司的管理规模出现明显增长。

“目前公司的管理规模已经超越去年年末，并且接近近3个月以来的高峰。”一位国有行理财公司人士对中国证券报记者透露，伴随债市火热和投资者的热捧，今年以来，特别是2月以来公司的管理规模明显回升。

中信证券测算数据显示，从存续规模来看，银行理财市场2024年2月末时点、日均存续规模分别约27.70万亿元、27.56万亿元，较2024年1月末分别上升约0.83万亿元、0.46万亿元。

理财产品表现亮眼，是不少人投资加码的原因。中信证券测算数据显示，从理财产品收益率来看，受益于债市延续向好和股市回暖，2月理财产品收益率保持高位。2024年2月纯债型和非纯债型固收类理财产品平均收益率分别为4.04%、5.30%，其中，纯债型固收类理财产品延续较好的收益表现，非纯债型固收类理财产品收益率较1月上升1.94个百分点。

防范投资风险

今年以来，债券市场呈现“小牛市”行情，以固收配置为主的理财产品交出亮眼成绩。展望未来，业内人士对债市保持乐观，认为仍有上涨空间，大幅调整的风险有限。但也有业内人士保持谨慎。

浦银理财表示，前端方面，今年经济增长目标、赤字率以及财政、货币政策基调均符合市场预期，同时“降准仍有空间”的积极表态引发了债市进一步的做多情绪。往后看，“基本面有不确定性+央行基调仍偏呵护”的根本逻辑未受挑战，“宽货币”在中短期维度内难以转向，债市在上半年将持续处在相对友好的状态。

“2024年国内经济仍处于长期转型和中期企稳的过程，‘宽货币’延续，债市大幅调整风险有限，曲线平坦化延续，仍可积极参与交易，围绕国开债、地方债等尚有利差的品种进行短钱交易。”兴银理财投资研究部相关人员表示。

上述兴银理财人员还提示，债市高位震荡，波段操作难度加大，建议小幅降低头寸，控制组合波动。