

城市金融报



2026年中国国际服务贸易交易会在北京举行

9月9日至13日,2026年中国国际服务贸易交易会在北京首钢园举行。本届服贸会以“全球服务,互惠共享”为主题,90个国家(地区)和国际组织设展办会,1800余家企业线下参展,一批新技术、新服务、新方案在展会上首发首展。图为观众在服贸会展馆内参观。 人民网供图

公募基金“出海”打法升级

金头条

工行青海分行协办

本报综合报道 中国优质资产的全球吸引力持续攀升,公募基金“出海”稳步推进。

9月9日,易方达基金与泰国大型国有背景商业银行泰京银行(Krungthai Bank)合作,在泰国证券交易所同步挂牌上市4只挂钩易方达基金境内交易型开放式指数基金(ETF)的存托凭证(TDR),这4只TDR分别挂钩沪深300、科创50、创业板及中证人工智能主题相关ETF。

4只ETF登陆泰国市场

从产品矩阵来看,此次登陆泰国资本市场的4只ETF锚定差异化投资方向,覆盖从大盘蓝筹到成长创新、从“硬科技”到人工智能产业链的多层次投资方向,构成一张立体化的中国投资图谱。

其中,易方达沪深300ETF锚定中国经济核心资产,覆盖大盘蓝筹价值;科创50ETF易方达深耕硬科技与自主可控;创业板ETF易方达承接成长创新动能,聚焦新经济龙头;人工智能ETF易方达则精准切入AI(人工智能)产业链前沿。从稳健的大盘核心资产,到成长创新、硬科技,再到前沿人工智能主题,多层次产品互补成势,满足境外投资者多元化、差异化的资产配置需求。

相较于传统跨境投资方式,本次落地的TDR极大降低了东南亚投资者配置中国资产的准入门槛。作为泰国证券交易所专为境外资产本土化交易打造的证券工具,TDR以泰铢计价并在泰国证券交易所二级市场直接挂牌,当地投资者无需另行开立中国境内证券账户,仅凭现有泰国股票账户,即可使用本币直接购买以中国境内ETF作为基础资产的TDR。通过TDR与ETF之间的跨境转换机制,实现两地市场的互联互通,显著提升泰国投资者参与中国资本市场的便利性。

易方达基金相关人士表示,此次将旗舰产品引入泰国市场,是公司稳步推进全球化战略、服务全球投资者配置中国资产需求的重要进展。未来,易方达基金将继续依托互联互通机制与境外机构的深度合作,不断丰富海外投资者配置中国资产的工具与路径,助力中国资本

市场高水平双向开放。

事实上,这并非中资公募基金与泰国市场的首次深度联动。自2025年以来,中泰资本市场合作明显提速。

从时间线来看,2025年6月,华夏基金与盘古资管合作,在泰国发行首只挂钩A500指数的联接基金,实现了中国A500宽基指数首次在海外落地。同年11月,以景顺长城创业板50ETF为底层资产的TDR在泰交所上市,成为泰国首只挂钩中国境内ETF的存托凭证,也是中国境内首只以存托凭证形式“出海”的ETF产品,标志着中泰资本市场合作迈出关键一步。同年12月,华夏基金与泰国券商InnovestX Securities同步挂牌上市挂钩华夏沪深300ETF及科创50ETF的TDR,实现了上交所ETF首次以DR(存托凭证)模式进入海外市场。

“出海”版图持续扩张

近年来,境内公募持续“走出去”,“出海”综合能力愈发强劲。而今年最直观的变化是境外布局明显提速。

5月,易方达基金的澳门子公司获许可设立,成为澳门《投资基金法》生效后第一家获批的综合性投资基金管理公司;7月,兴业基金在香港设立全资子公司的申请获得证监会批复,注册资本为1亿港元。

8月3日,中国证监会主席吴清在香港表示,支持更多优质证券基金公司在香港展业兴业、走向世界,为中国企业和投资者全球化布局提供更加高效适配的金融服务。

从行业整体来看,香港依然是内地公募国际化的重要桥头堡,但布局范围已不再局限于香港。近年来,多家基金公司将业务进一步延伸至新加坡、美国、英国等市场,产品触角也逐渐进入沙特、巴西以及东南亚等地区。

在易方达香港行政总裁王雪看来,公募基金出海,是行业逐渐成熟壮大、进入新发展阶段的必然结果。其背后主要有三个推动因素:一是政策层面的支持;二是市场双向需求共同推动,“一方面境内居民对全球资产配置的需求持续增长,另一方面全球投资者对中国优质资产的配置力度持续增加”;三是自身能力建设的内在需要,通过参与国际市场竞争、借鉴成熟市场经验,有助于提升综合能力、建设一流投资机构。

兴业基金也表示,今年以来公募出海进入

“多点开花”阶段,布局从中国香港、中国澳门延伸至新加坡、美国、英国等地,产品业务版图也向沙特、新加坡、巴西等市场拓展。其背后是“政策、需求、能力”三重逻辑的交汇:制度环境持续完善、境内外双向配置需求共振,同时,部分公募已具备在离岸市场进行产品创设与跨境治理的系统性能力。

伴随境外布局持续铺开,公募“出海”的内涵也在发生变化。从早期设立平台、发行离岸产品,到主动权益基金经理直接管理境外产品,再到向海外机构输出投顾服务和选股能力,中资公募正在从“产品走出去”,逐步向投研和管理能力输出延伸。

在王雪看来,这一变化是公募基金行业国际化进程从量变到质变的跃升,标志着中国资管机构开始在全球舞台上真正输出自己的定价能力和管理智慧。

王雪认为,这一转变对基金公司提出了更高层次的要求:一是全球化研究与资产定价能力,“不再仅依赖国内经验,而要能对多市场、多资产类别独立研判,形成可持续的主动管理业绩”;二是跨市场的合规风控与运营适配能力,面对不同法域、不同交易规则和不同投资者结构,建立稳健适配的境外运营体系;三是本土化服务与品牌信任构建能力,真正理解海外客户需求,获得国际主流投资者认可。

公募机构向外输出能力的同时,中国本土资产也持续吸引全球资本的目光,构成双向开放的一体两面。

深圳市排排网基金销售有限责任公司公募产品运营曾方芳认为,这背后有三重核心逻辑。首先是制度型开放持续深化,创新工具不断落地,海外投资者交易与持仓渠道日益丰富,配置便利度显著提升,从而增强了中国资产的配置吸引力。其次是产业红利,硬科技与新质生产力提供长期成长机会。A股覆盖完整产业链,硬科技、新能源、人工智能等赛道成长空间突出,汇聚一批具有全球竞争力的龙头企业,带来长期成长收益机会。最后是估值优势,经历回调后,部分宽基基金与成长板块估值处于全球偏低水平,在全球资产再平衡背景下具备配置性价比。

在业内看来,随着中国资本市场对外开放持续深化、跨境互联互通机制不断完善,国内公募基金行业的全球化布局将持续走深走实,为全球投资者打开更多配置中国资产的通道。

财发布

银行保险机构信息披露规则统一

近日,金融监管总局就《银行保险机构信息披露管理办法(征求意见稿)》(以下简称《办法》)公开征求意见。

《办法》对《商业银行信息披露办法》《保险公司信息披露管理办法》《信托投资公司信息披露管理暂行办法》进行了整合、修订,统一了各类型银行保险机构的信息披露要求,并进一步压实了银行保险机构、高管层、第三方服务机构等各相关方的责任。

“《办法》吸收继承、合并整合前期出台的银行、保险、信托信息披露办法的主要内容,统一了信息披露标准,将适用范围拓展至金融监管总局监管的各类型银行保险机构;通过对现行相对零散的规定进行整合,提高了查询和落实规定的便利性。”金融监管总局有关司局负责人称。

《办法》要求银行保险机构需对外披露公司基本信息、财务会计报告、公司治理信息、金融产品或者服务信息、风险管理信息、资本信息、关联交易信息、消费者权益保护信息、重大事项信息等。

针对一些特殊情况,银行保险机构还需进行额外的信息披露。如银行需要对重大诉讼、大额担保、巨额资产交易等重大事项进行披露,村镇银行应当披露支农支小业务开展情况,保险公司则应细化保险资金运用信息、保险产品信息、保险产品经营信息等披露。

在披露时限方面,《办法》明确机构须于每年4月30日前发布年度信息披露报告,发生股权变更、高管更迭、重大诉讼、行政处罚等突发重大事项,应当在10个工作日内发布临时信息披露报告。

渠道方面,《办法》要求机构官网主页设置置顶信息披露专栏,相关披露信息至少留存五年,同时严禁机构通过删除、屏蔽信息等方式阻碍公众查询,鼓励依托行业统一平台拓宽披露渠道。

在责任界定方面,《办法》确定了银行保险机构的主体责任,对其责任主体、制度建设、内部管理、主要义务等提出明确要求。同时,压实董事、监事、高级管理人员、股东、实际控制人等的责任,明确董事长是本机构信息披露管理的第一责任人,要求董事、监事、高级管理人员忠实勤勉履职;并进一步压实了第三方服务机构勤勉履职责任。

《办法》强调,金融监管总局及其派出机构可通过监管评价、现场检查及非现场监管、监管问询等方式常态化监督信披工作,对违规机构及责任人依法采取监管措施,对造成严重后果的从重处罚,涉嫌犯罪的移交司法机关,推动强化监管手段。

金融监管总局有关司局负责人表示,《办法》实施后,《商业银行信息披露办法》《保险公司信息披露管理办法》《信托投资公司信息披露管理暂行办法》将同步废止。对于上市银行和保险机构而言,需同时遵守《办法》和上市公司的信息披露监管制度,二者对信息披露的基本要求是一致的。若上市银行和保险机构按照上市公司信息披露要求已经披露《办法》规定的相关信息的,可免于重复披露。

记者 王轩

微博汇

工行新疆分行协办

国际打击电信网络诈骗联盟成立

@中国日报 9月10日,国际打击电信网络诈骗联盟成立大会在中国江苏连云港举行。来自46个创始国、34个观摩国以及联合国、国际刑警组织等4个国际组织的代表参加大会。各方共同发布了《关于成立国际打击电信网络诈骗联盟的联合声明》。据悉,国际打击电信网络诈骗联盟是为深入践行全球安全倡议、全球治理倡议,由中国政府发起,旨在建立一个各国执法部门广泛参与,以有效应对跨国电信网络诈骗犯罪及关联犯罪为核心职能,具有一定行动和协调能力、专业性的政府间国际组织。近年来,中国先后与西班牙、阿联酋、缅甸等40多个国家开展国际执法合作,形成了良好机制,为联盟运行积累了成熟的跨国协作经验。

中秋国庆假期运输火车票开始发售

@中工网 日前,国铁集团发布消息,2026年铁路中秋国庆假期运输自9月23日启动,至10月8日结束,为期16天,10月1日为客流最高峰日。9月9日起已开始发售9月23日火车票。国铁集团客运中心负责人介绍,中秋国庆假期运输期间,全国铁路将实行高峰运行图,日均计划开行旅客列车约1.3万列。铁路部门将动态分析铁路12306大数据,及时掌握旅客出行需求,采取增开夜间高铁和高铁动卧列车、动车组列车重联、普速旅客列车加挂车厢等措施,动态优化调整列车开行方案,最大限度增加热门方向运输能力。



全国首张“岸海船星”海洋专网发布

@新浪财经 近日,全国首张“岸海船星”海洋专网在广州正式发布,广东“3+10+N”船载基站应急体系建设成果同步亮相,中国联通助力广东搭建“全域覆盖”海洋网络体系,为广东海洋经济向远向深发展注入强劲数字动力。针对海上通信复杂环境,中国联通成功研制全国首台“三网通”船载基站,并构建“3+10+N”船载基站应急体系。该体系在粤东、珠江口、粤西三地各部署1艘3000吨级以上救助船作为主力节点,遴选10艘沿海巡逻执法船作为属地节点,并面向公务船、风电运维船等逐步推广。该体系通过“卫星+基站+高增益天线”技术组合,单船可覆盖周边海域10公里以上,实现现场画面实时回传、前后方顺畅通话与救援精准调度。目前,已完成“海巡09”等13艘公务船舶基站安装,实战成效显著。



财务造假绝非圈钱捷径

□李华林

因欺诈发行、财务造假,近日,某公司被证监会处以2.38亿元巨额罚款,引起关注。

资本市场财务造假不是新鲜事,此次之所以令人咋舌,在于造假造得足够“执着”。调查显示,该公司从IPO申报阶段就开始舞弊,2019年到2021年间,累计虚增营收高达4.9亿元。成功上市后,造假的手依旧没有停下,2022年年度报告继续虚增营收1.66亿元。上市前造假是为了挤进来,上市后造假是为了撑下去,几年如一日,造假几乎成了公司的“主营业务”。

欺瞒成性、蓄意套利,暴露出部分公司对上市认知的严重扭曲。企业上市,本应借资本之力深耕主业、创新发展、回馈投资者。个别公司却把资本市场当成了套利圈钱的工具,为此不惜突破法律底线、践踏诚信原则,挖空心思粉饰报表,费尽心机虚增营收。如此本末倒置,本质上是对于上市规则的漠视、对市场公平的破坏、对普通投资者的蒙骗。长此以往,伤害的不仅是企业自身

信誉,更是整个资本市场的资源配置效率和公信力。

正因如此,监管部门对欺诈发行、财务造假的打击力度持续加码。2024年出台专项意见,明确要严厉打击欺诈发行、系统性造假和第三方配合造假。今年4月,证监会部署新一轮打击和防范上市公司财务造假专项行动,更加突出早发现、强防范、优机制。从“长牙带刺”到精准“拆弹”,监管零容忍不断升级,就是要严管重罚,让上市圈钱的捷径彻底变为此路不通。

罚,就要罚出真痛感。此次2.38亿元的巨额罚款直击企业违法所得,财务造假、欺诈发行不再是“罚酒三杯”的象征性惩戒,而是足以伤筋动骨的沉重代价。靠虚假经营换来的上市红利,最终须以巨额罚金的形式吐出来。这对那些仍在试图以造假换取上市机会、以财务伎俩蒙混过关的企业来说,是一面足够沉重的警示牌:代价清晰可见,后果必须掂量。

罚,还要罚出权责对等的威慑力。比绝对数值更关键的,是处罚结构的精准性。此次监管部门对公司时任董事长、副总经理等核心责任人作

出行政处罚、采取证券市场禁入措施,相关涉嫌犯罪线索依法移送司法机关,构建起行政、民事、刑事层层衔接的全链条惩戒体系。谁签字、谁负责,谁造假、谁担责,板子实实在在落在了具体的人身上,有助于形成有效震慑,倒逼“关键少数”勤勉尽责,不敢再以身试法。

当然,想让企业树立正确“上市观”,实现不敢假、不能假、不想假,光靠事后严惩远远不够,关口必须前移。中介机构作为资本市场的“看门人”,如果核查走过场、履职打瞌睡,无异于给造假者大开方便之门。监管的探头应同步照向中介机构,对保荐、审计等中介机构实施一案双查,既惩首恶又打帮凶,斩断利益输送的灰色链条,守好资本市场入口第一关。

资本市场是价值发现的平台。资本流向何处,理应取决于企业的真实经营实力,依赖于公开可信的信息披露,容不得半点虚假。只有把上市当作高质量发展的新起点,守住真实、守住底线、守住投资者的责任,上市公司才能赢得市场的长期投票,资本市场才能回归价值本源、行稳致远。