



证券时报客户端



证券时报官微



券商中国



e公司



数据宝



全景网



新财富

## 稳市场稳信心进行时 >>>

1分钟内卖出股票超25亿元 量化私募巨头异常交易吃“罚单”

# 沪深交易所对宁波灵均实施暂停交易措施

同时启动公开谴责的纪律处分程序

证券时报记者 张淑贤 吴少龙

2月20日,针对量化私募巨头宁波灵均投资管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“宁波灵均”)的异常交易行为,沪深交易所开出“罚单”,限制交易并启动公开谴责程序。

沪深交易所发现,龙年首个交易日开盘,宁波灵均管理的多个产品大量卖出股票,在1分钟内,合计卖出沪深两市股票超过25亿元,期间股指快速下挫。

具体来看,沪市方面,2月19日9:30:00至9:31:00,宁波灵均管理的多个产品大量卖出沪市股票,合计11.95亿元,占期间市场成交额的比例较高,期间上证指数由2886.59点下跌至2868.07点,跌幅0.65%。深市方面,2月19日9:30:00至9:30:42,宁波灵均名下多个证券账户通过计算机程序自动生成交易指令,短时间内集中大量下单,卖出深市股票合计13.72亿元,深证成指当日开盘后1分钟内,由8957点迅速下跌至8875点附近。

沪深交易所认为,宁波灵均上述行为严重影响了正常交易秩序,构成异常交易行为。沪深交易所决定从2024年2月20日起至2024年2月22日止对宁波灵均管理的相关产品连续实施暂停投资者账户交易的监管措施,即暂停相关产品账户在上述期间在沪深交易所上市交易的所有股票交易,同时启动对宁波灵均予以公开谴责的纪律处分程序。

值得注意的是,今年以来,宁波灵均名下证券账户已多次因异常交易行为被交易所采取书面警示等监管措施,但其仍未改正,继续发生异常交易行为。

公开资料显示,宁波灵均管理的资产规模达到600亿元,正在运作中的产品超过700只。不过,今年以来,宁波灵均面临业绩大幅回撤,截至2月20日,旗下多只产品今年以来回撤超15%。

沪深交易所表示,将按照中国证监会统一部署,坚守监管主责主业,持续加强交易监管,对影响市场正常交易秩序、损害投资者合法权益的违法违规行为,始终保持高压态势,“零容忍”的高压态势,快速反应、重拳出击。同时,提醒投资者依法合规参与交易,共同维护市场正常交易秩序。



## 沪深两市量化交易报告制度平稳落地

证券时报记者 吴少龙 张淑贤

2月20日,沪深交易所公告称,在市场参与各方的共同努力下,量化交易报告制度已平稳落地。

2023年9月1日,沪深交易所分别发布了《关于股票程序化交易报告工作有关事项的通知》和《关于加强程序化交易管理有关事项的通知》,建立起针对量化交易的专门报告制度和相应监管安排,于2023年10月9日正式实施。

据介绍,目前,存量投资者已按要求如期完成报告工作,增量投资者落实“先报告、后交易”的规定,各方报告的质量总体符合要求,为进一步加强对量化交易监管打下了基础。沪深交易所将结合报告信息,持续加强对量化

交易特别是高频交易的监测分析,动态评估完善报告制度。

近年来,随着新型信息技术广泛运用,量化交易已成为重要的交易方式。量化交易有助于为市场提供流动性,促进价格发现。但量化交易特别是高频交易相对中小投资者存在明显的技术、信息和速度优势,一些时点也存在策略趋同、交易共振等问题,加大市场波动。从国际经验看,境外市场普遍对量化交易特别是高频交易实施更为严格的监管,以防止对市场秩序造成负面影响。

沪深交易所表示,下一步将坚持以投资者为本,把维护公平性作为工作出发点和落脚点,借鉴国际监管实践,趋利避害,建立健全量化交易监管安排,包括严格落实报告制

度,明确“先报告、后交易”的准入安排;加强量化交易行情授权管理,健全差异化收费机制;完善异常交易监测标准,加强异常交易和异常申报行为监管;加强对杠杆类量化产品的监测与限制,强化期现货联动监管。同时,进一步压实证券公司客户管理责任,完善与证券业协会、基金业协会的自律管理协作机制,加强对量化私募等机构的交易监管等。此外,沪深交易所将加强与香港交易所的沟通,按照内外资一致的原则,明确沪深港通北向投资者的报告安排,将北向投资者量化交易纳入报告范围。对于影响市场秩序的异常交易,沪深交易所将坚决采取自律管理措施,涉嫌违法违规、情节严重的将上报证监会查处。

# 做新质生产力“弄潮儿” 上海未来产业破浪前行

证券时报记者 陈雨康

走进上海重塑能源集团股份有限公司(以下简称“重塑能源”)展厅,大功率燃料电池系统镜星二十二(PRISMA XXII)占据“门面”位置。据介绍,这款产品堪称“六边形战士”,达成了低散热、大功率、低成本、低氢耗、高可靠性、长寿命等多维度平衡,能真正满足重载长途运输需求。而在上海南部的零号湾未来产业先导区T区(成果转化区)附近,宏润科创中心建设现场机器轰鸣,近期已完成地下室顶板浇筑。未来,这里将聚焦新材料等新兴产业,构建众创空间、孵化器、加速器各阶段育成平台。

从政策举措出台,到空间载体打造,再到创新主体培育,近年来上海在未来产业的谋篇布局上见势早、行动快。2022年9月,《上海打造未来产业创新高地发展壮大未来产业集群行动方案》印发。2023年,上海成立了首批未来产业先导区和首批未来产业专委会。2024年,上海将快马加鞭全面推动未来产业落子布局,抢占技术和市场的制高点。

复旦大学泛海国际金融学院智库中心主任、上海华夏经济发展研究院执行院长李清娟在接受证券时报记者采访时表示,未来产业作为抢占未来发展空间的中坚力量,体现新质生产力的先进性。着眼未来,上海要强化高端产业引领功能,必须要在未来产业中占据更多的话语权。值得注意的是,未来产业处于产业生命周期的早期阶段,当下乃至较长时间,其发展都依赖高投入和较高的容错成本。

## 勇当未来产业“旗手”

根据工信部的定义,未来产业由前沿技术驱动,当前处于孕育萌发阶段或产业化初期,是具有显著战略性、引领性、颠覆性和不确定性的前瞻性新兴产业。大力发展未来产业,是培育新质生产力的战略选择。

近年来,上海持续厚植未来产业成长的土壤。《上海打造未来产业创新高地发展壮大未来产业集群行动方案》提出,聚焦未来健康、未来智能、未来能源、未来空间、未来材料五大产业领域的16个细分赛道,打造未来产业集群。到2030年,上海力争涌现一批具有世界影响力的硬核成果、创新企业和领军人才,未来产业产值达到5000亿元左右。到2035年,形成若干领跑全球的未来产业集群。

2023年,面向未来五大产业,上海率先成立了张江、临港和零号湾首批三个未来产业先导区,并成立先进核能、新型储能等未来产业专委会。

上海市市长龚正在2024年上海两会期间表示,上海将坚持以科技创新推动产业创新,加快打造未来产业先导区。探索关键核心技术攻关新型组织实施模式,加强未来产业前瞻技术创新布局,大力发展自主可控核心工业软件和工业操作系统。深化国有资本投资运营公司改革,加大战略性新兴产业和未来产业布局力度。

上海华夏经济发展研究院青年研究员孔雪对证券时报记者表示,上海在培育未来产业

方面有诸多优势和禀赋。第一是产业布局清晰稳固,上海正加快形成“(2+2)+(3+6)+(4+5)”现代化产业体系,而未来产业依托当前产业落子布局,在当前基础上进行梯次化升级,能弥补当下未来产业发展成熟度较低的问题。第二是政策力度持续加强,上海已从大政方针上明确未来产业的空间布局、发展重点、扶持政策等内容。第三是核心技术不断突破,上海一直是我国高端技术的引领地,以科技创新推动产业创新是上海产业变革的核心力量,这为推动未来产业创新生态提供技术支撑。第四是融资环境日益完善,上海建立了完善的天使投资、风险投资基金、政府基金、银行、保险等多层次金融市场体系。在未来产业上,上海鼓励金融机构开展产品和服务创新,并通过市场主导、政府引导的方式探索产业引导基金的建设,强大的金融背书为集聚未来产业带来了巨大潜力。

## 未来“翘楚”初露锋芒

根据规划,上海力争到2030年打造未来健康、未来智能等五大产业集群和新型储能、空天利用、6G技术、非硅基材料等16个细分赛道。证券时报记者在调研中发现,上海一批面向未来产业细分赛道的企业已抢占了技术制

高点,并崭露头角。

由于具备零碳排放、续航里程长、低温环境适应性强等性能优势,氢燃料电池汽车被誉为新能源汽车的“未来方案”。不过,受限于技术、成本、产业配套、基础设施等因素,氢能仍处于产业化初期,是典型的未来产业。纵观全国,上海在氢能领域起步早,创新强,产业链较全,尤其在燃料电池电堆、燃料电池系统等技术上已形成领先优势。

重塑能源成立于2015年9月,是业内领先的全场景氢能科技解决方案提供商。走进重塑能源展厅,氢能产业生态蓝图在眼前徐徐铺开。其中,最亮眼的产品无疑是该公司最新的大功率燃料电池系统——镜星二十二。

重塑能源公共事务部高级经理云晓明对证券时报记者表示,镜星二十二凝聚了公司在燃料电池领域积累的核心技术能力。一方面,它具备长寿命、高可靠的电堆和膜电极技术,目前实现了电堆模组功率可达300kW、95℃高温持续稳定运行、设计寿命≥30000小时,真正满足重载长途运输的需求。另一方面,该产品采用了面向多场景的系统集成和控制技术,实现了工况模式识别、氢耗最优控制、故障预测控制以及基于云端算法的自主学习模型,这些控制技术不仅达到了低氢耗,也降低了综合售后成本。(下转A2版)

## 新质生产力·产业新观察

## A3

### 量化策略创下史上最大回撤 多家量化机构重新审视“初心”

## A6

### Sora概念爆火 上市公司纷纷回应

## 时报观察 | In Our Eyes |

### 信贷量价齐发力 支持房地产市场企稳

证券时报记者 孙璐璐

昨日,5年期以上贷款市场报价利率(LPR)创造今为止最大降幅,“房贷利率又要降了”的话题很快冲上热搜。此番调降后,全国绝大部分城市的首套房贷利率将降至“3时代”。再结合近期银行“开足马力”推动房地产融资协调机制落地等情况看,信贷资金正从量和价两方面全面发力支持房地产市场企稳,对活跃房地产市场会带来积极作用。

相较于其他城市,此番LPR调降的幅度给一二线城市楼市带来的正面影响或更为明显。在此次LPR调降前,已有不少三四线城市的首套房按揭贷款利率进入“3时代”。贝壳研究院监测数据显示,1月百城首套主流房贷利率平均为3.84%,5年期以上LPR下调对刺激三四线城市房地产销售的边际效果会有所弱化;此次调降后,上海、深圳等一线城市首套房利率将进入“3时代”,对有购房意向但还在观望的一二线城市刚需人群来说,或是其决定出手购房的重要“催化剂”。

5年期以上LPR在2月迎来大幅调降,这个时点也颇为巧妙。一方面,春节过后通常是看房购房的回暖期,此时调降会对新增的房贷申请人带来“即生效”的实惠;相比之下,由于多数存量按揭房贷的贷款重定价日选在每年的1月1日,要等到明年才能享受到此次LPR下调带来的月供减少的好处。因此,从房贷的惠及群体看,2月调降LPR会更多惠及增量群体,有利于提振今年的房地产销量。另一方面,得益于多数存量房贷和企业中长期贷款今年的贷款重定价日已过,以及存款端中长期利率已于去年底再度明显调降,此时“错峰”调降5年期以上LPR,较好地兼顾了支持实体经济和银行健康发展的需要。

1月底以来,城市房地产融资协调机制持续发力显效,即便是春节假期,不少银行“不歇脚”抓紧审批发放首批地产融资项目贷款;截至目前,国有四大行已审批两百多个项目,涉及贷款金额超千亿元,促进地产项目完工交付。不论是保障地产项目“白名单”的开发贷款供应,还是降低房贷人的月供开支,金融助力房地产企稳正在加码发力显效。

房地产产业链条长、涉及面广,相关行业占我国经济总量的比重高,对国民经济具有重要影响,与广大人民群众生活也息息相关。房地产的企稳对于挖掘内需具有举足轻重的作用,在当前有效需求不足和预期偏弱的环境下,金融业大力支持房地产企稳责无旁贷。在政策“组合拳”同向发力下,今年房地产市场回暖值得期待。

**LONGCHEER**

### 上海龙旗科技股份有限公司

首次公开发行股票并在主板上市 今日网上申购

申购简称:龙旗申购 申购代码:732341

申购价格:26.00元/股

网上初始发行数量:1440万股

网上单一证券账户最高申购数量:14000股

网上申购时间:2024年2月21日 (9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商):华泰联合证券有限责任公司 HUATAI UNITED SECURITIES CO.,LTD.

联席主承销商:国信君安证券股份有限公司 GUOXIN JUNAN SECURITIES CO.,LTD.

投资者关系顾问:方正证券 FANGZHENG SECURITIES

《发行公告》《投资风险特别公告》详见2月20日《证券时报》《上海证券报》《中国证券报》《证券日报》经济参考网