

中證監部署專項行動 打擊及防範上市公司財務造假

香港文匯報訊（記者 李暢 北京報道）為深入推進和持續鞏固打擊和防範上市公司財務造假工作成效，中國證監會24日部署了2026年打擊和防範上市公司財務造假專項行動。本次專項行動更加突出早發現、強防範、優機制三項目標，一體推進發現、懲處、退市、投保有機銜接等重點任務。

具體來看，在嚴密監管發現網絡方面，專項行動將優化分類監管，加強預警信號常態化監測排查。強化監管大數據倉庫信息查詢，強化財務舞弊監管AI大模型應用。加快建設財務舞弊非現場監測和發現中心，加快建設第三方配

合造假監測中心。在落實嚴懲重罰要求方面，專項行動將堅決落實造假退市、佔用償還、退市不負責的監管要求。堅決向公安機關移送一批涉嫌欺詐發行、違規披露、背信損害上市公司利益的案件線索。

鼓勵保薦審計等積極「吹哨」

圍繞進一步構建公司和中介把關兩道防線，專項行動將切實約束控股股東、實際控制人行為。壓實董事會秘書、獨立董事和審計委員會職責。鼓勵保薦、審計等中介機構及其從業人

員積極「吹哨」，對於在發現造假行為時主動報告的，依法從輕或減輕處罰。

在完善綜合懲防長效機制方面，將在全力推進基礎制度建設的同時，優化上市公司監管執法信息統籌發布，提升執法威懾效果；大力推進貫通式一體化執法，提升發現查處效率。進一步發揮投資者保護機構示範引導作用，推動更多代表人訴訟、其他支持訴訟等典型案例落地。完善第三方配合造假問題線索移送機制，加大跨部門信息共享與數據交互，探索更多可複製可推廣的發現、懲處、預防工作經驗。

上市公司財務造假被視作侵蝕資本市場根基

的「毒瘤」，也是監管執法的中中之重。據了解，中證監自2024年新「國九條」發布以來，已先後組織兩輪打擊和防範上市公司財務造假專項行動。此前兩輪專項行動重點針對空轉走單虛假貿易、濫用總額法誇大營收、調節收入確認時點粉飾業績等突出問題，累計查辦各類財務造假案件線索263起（含大股東侵佔上市公司資金），已正式作出行政處罰決定107起（罰沒款合計逾33億元人民幣），嚴肅查處了紫天科技、東方集團、高鴻股份等重點案件，東方通、立方數科、長藥控股等18家嚴重造假公司被強制退市。

南向ETF通增8基金 擴投資地域

助內地股民全球配置 丁晨：港可成最大跨境財富管理中心

滬深交易所昨公布「南向ETF通」再擴容，擴容名單新增8隻交易所買賣基金（ETF），該調整將於5月6日生效。擴容後，南向ETF通產品數量，由原先的23隻增至31隻，本次擴容令ETF通涵蓋的資產類型更豐富，進一步將資產範圍拓展至日本、澳洲、韓國等地，助力投資者通過一個A股賬戶實現全球配置。南方東英首席執行長丁晨昨表示，樂見「ETF通」產品池加速擴容、結構不斷優化，這有助提升投資者資產配置效率與風險分散。該公司亦將與各方緊密協作，持續引入高透明、低成本、具長期投資價值的ETF，進一步增強兩地市場活力。

●香港文匯報記者 周紹基

在今次「南向ETF通」擴容中，南方東英有3隻ETF被納入「南向ETF通」擴容名單，令該公司的南向通ETF增至10隻。丁晨昨日強調，作為香港最大的ETF發行商，南方東英將通過ETF通，為內地投資者持續提供更豐富、更優質的選擇，推進產品多元化與創新，促進資金雙向流動，鞏固香港連接內地與國際市場的橋樑作用。她同時很有信心香港可以實現特區政府2025年施政報告提出的願景，即未來幾年香港將成為全球最大的跨境財富管理中心。

助投資者把握AI產業機遇

南方東英3隻因擴容而被納入「南向ETF通」的ETF，其中包括「南方東英富時香港韓國科技+指數ETF」（3431）。該ETF的投資目標，是提供緊貼「富時ETF通香港韓國科技+指數」表現的投資成績。該ETF所跟蹤的指數，依據港交所ETF通規則構建，包括符合港股通資格的香港上市科技企業，以及韓國市場主要科技公司，共40隻成份股。指數調倉時，持續維持香港與韓國股票市場的證券比例，權重上限分別為65%和35%。中韓兩國在人工智能（AI）產業鏈上具有互補性。中國在AI應用和大模型開發方面實力雄厚，韓國則精通高端存儲芯片製造。

平安資管（香港）則有兩隻「港股+美股」ETF產品獲納入「南向ETF通」擴容名單，包括平安科技精選ETF（3406）及平安東方股票精選ETF（3477）。平安資產管理（香港）資本市場負責人兼首席投資官汪新翼表示，本次兩隻產品分別針對投資者配置港股+美股的不同需求。平安科技精選ETF則聚焦來自中國內地及美國的領先上市科技公司，助力投資者把握由人工智能驅動的創新產業機遇。平安東方股票精選ETF以「槓鈴式」配置結合香港高股息股票與美國核心藍籌，回應投資者對多元化收益與優質成長性的需求。兩隻產品在兼顧成長性和穩健收益的同時，亦保持相較同類產品低廉的費用水平。

高股息ETF橫跨三個市場

另外，易方達香港亦有兩隻ETF獲納入今次的「南向ETF通」擴容名單，包括易方達高股息ETF（3483）及易方達AI ETF（3489）。其中，易方達高股息ETF緊密跟蹤MSCI亞太精選高股息指數，是當前港股通ETF中唯一橫跨三個市場的高股息ETF。其中65%的核心倉位布局港股通範圍內現金流充沛、分紅相對穩定的金融、能源等優質藍籌資產，其餘35%布局於日本、澳大利亞成熟市場的礦產、消費、工業等高分紅企業。三地市場之間相關性較低，能夠有效分散單一市場風險。易方達AI ETF則緊密跟蹤富時定製人工智能精選指數，精選50隻港股與美股AI核心上市公司，全面覆蓋全球AI算力、算法及應用全產業鏈。

至於第8隻獲納入南向ETF通擴容名單的則是博時央企紅利ETF（3437）。



●首隻追蹤香港恒生科技指數的ETF「南方東英恒生科技指數ETF」（3033），在南向ETF通中表現突出。圖為交易廣場。

南向ETF通新增8隻ETF

- 南方東英富時香港韓國科技+指數ETF (3431.HK)
- 南方東英富時香港股票ETF (3443.HK)
- 南方東英恒生港股通紅利ETF (3469.HK)
- 平安科技精選ETF (3406.HK)
- 平安東方股票精選ETF (3477.HK)
- 易方達高股息ETF (3483.HK)
- 易方達AI ETF (3489.HK)
- 博時央企紅利ETF (3437.HK)

註：5月6日起生效。南向ETF通產品數量，由23隻增至31隻。

整理：香港文匯報記者 周紹基

ETF通市場活躍 去年日均成交增1.1倍

香港文匯報訊（記者 周紹基）自2022年7月「ETF通」啟動以來，香港及內地ETF互聯互通交投持續火熱。2025年全年，南向ETF通日均成交額突破323億元，同比增幅高達110%。在所有南向通ETF中，南方東英恒生科技指數ETF（3033）表現較為突出，在南向ETF通的持倉規模佔率達到90%，是南向ETF通投資者中最受歡迎、吸金能力最強的產品。南方東英目前在南向ETF通市場中，持倉規模最大，市佔率在香港排名第一，同時也管理最多的南向通ETF，並且在

去年10月底ETF通門檻放寬後，首發60/40南向通ETF。

豐富滬深港通投資者產品選擇

通過「滬港通」和「深港通」機制，香港及海外投資者可以買賣滬深上市合格ETF，內地投資者則可以買賣香港上市合格ETF。南方東英表示，作為互聯互通的重要渠道之一，南向ETF通具備顯著優勢，例如港股交易時段更長，便於投資者在A股收盤後及時回應經濟數據和政策變化，並且支

援T+0交易提高資金效率，且無漲跌幅限制。

其次，ETF通使用的是港股通額度，交易額度相當充裕。最後，得益於成熟的做市商制度，南向通ETF的溢價率較低。隨著互聯互通的持續深化，南向ETF通未來在ETF產品數量、結構上仍有很大的發展空間。

特別是2024年4月，港交所首次宣布擴大互聯互通合格ETF的範圍。該政策將南向ETF通的門檻放寬，包括資產規模從17億港元下調至5.5億港元，港股比例從90%下調至60%。此次擴容進一步豐富了滬深港通投資者的產品選擇，方便投資者以更高效的方式在香港進行資產多元化配置。

香港證監：四成上市公司股權集中 存管治風險



香港文匯報訊（記者 周紹基）羅兵咸永道近日因恒大假賬風波牽連而需面對巨額罰則及賠償，香港證監會主席黃天祐（見圖）昨日出席活動時表示，不良治理會在資產負債表上產生隱形成本，削弱公司的表現能力；相反，強健的治理能提升決策質量、降低風險，並隨時間增強企業價值。他認為，大家應正視香港市場股權集中的問題，目前40%的上市公司，其最大單一股東持股達50%或以上，形成絕對控制局面。他指出，股權集中會帶來治理風險，控股股東往往對董事會、策略與披露擁有重大影響力，小股東可能難以有效監督。

黃天祐直言，此種結構可能加劇信息不對稱、關連交易風險，以及損害小股東權益的潛在可能。在這樣的市場中，香港不能僅依賴市場紀律，必須透過針對性且強健的監管，以維護公平、信心與信任。他特別提到上市公司審計質量與問責，他表示，自會財局成為審計行業獨立監管機構以來，高風

險審計評級的比例已顯著下降，顯示審計質量切實提升。這一進展至關重要：更佳的審計質量能增強財務報告的可靠性、提升市場信心，並支持香港作為國際金融中心的地位。

港推多項新措施保障小股民

與此同時，香港的新保障措亦正在推行。例如當局推出一項關鍵新規，規範了審計師的隨意變更，以遏制倉促辭任情況。證監會於今年4月發表對聯交所表現的檢討報告，建議聯交所加強審計師辭任與罷免的框架，例如強制規定任何審計師的罷免或解聘，必須獲得股東批准。黃天祐認為，此舉堵塞了上市公司可在無股東監督下向審計師施壓辭任的漏洞，遏制「意見選購」，並有助防止費用爭議被濫用為更換審計師的藉口。他重申，審計師若被發現「涉及」在經審計財務報表等文件中散播虛假或具誤導性信息，可能須對投資者損失承擔法律責任。審計師必須確保其工作底稿能充分支持公開披露中的結論，且無遺漏任何重大事實。證監會與會財局近期採取的執法行動，針對

嚴重審計失當行為，施加了重大處罰、執業限制，並設立了賠償基金以補償受損的小股東。這些失當行為包括：缺乏獨立性、專業懷疑態度不足、未能質疑不當收入確認、核證程序不充分，以及內部質量監控失效。

但公平起見，他認為，單一案例不能定義一家事務所的整體水平，亦不能否定行業審計質量評級整體改善的趨勢。相反，它應成為建設性的警鐘，促使整個行業加強獨立性、專業懷疑態度與質量監控。

除執法外，2025年5月港交所將廉署的「誠信管理體系」（ICMS）納入《企業管治守則》，為董事會監督高層誠信政策與風險控制建立框架。廉署今年將推出第二階段計劃，提供全面實用手冊及多種數碼工具——包括風險評估模板與培訓資源——協助首席財務官與審計師超越「紙面合規」，建立切實嵌入業務的誠信體系。

黃天祐直言，資本只會流向真正具績效的公司，而非僅僅「看起來合規」的企業。他認為，大多數治理失當並非源於規則不足，而是始於常見的人性弱點——貪婪、恐懼、對權威的盲從，以及在他人在場時選擇沉默的傾向。

西班牙桑坦德銀行進駐新地IGC 承租3.7萬呎

香港文匯報訊（記者 陳健行）香港寫字樓市場延續復甦步伐，陸續有外資行進駐本地甲廈。新鴻基地產（0016）昨宣布，國際銀行西班牙桑坦德銀行已進駐International Gateway Centre (IGC)，成為該項目首間正式投入營運的租戶。該銀行佔用其中一座的全層，樓面約3.7萬平方呎。

西班牙桑坦德銀行於4月16日為其位於IGC的新香港辦公室舉行開幕典禮。儀式由該行的亞太區首席執行官、企業及投資銀行部Alberto Rivero，與亞

太區首席營運官及香港分行行長Elina Wong主持，該行逾200名員工參與慶祝。

IGC寫字樓採雙子塔式設計

新鴻基地產代理執行董事盧經緯表示，西班牙桑坦德銀行是次進駐，正反映西九龍迅速崛起，西九龍被譽為「中環2.0」，已成為香港新一代國際商業及文化樞紐。該銀行選擇落戶IGC，充分展示其與新地一樣，對西九龍長遠發展潛力及國際影響力充

滿信心。

他續指，西九龍是一個充滿活力的世界級綜合樞紐，集商業、文化、可持續發展與創新元素於一身，不但具備無可比擬的便捷交通網絡，亦坐擁廣闊的綠化空間及壯麗的維多利亞港景致。

IGC是新地高鐵西九龍總站發展項目，寫字樓部分採用雙子塔式設計，共有四座大樓，合共提供約260萬平方呎甲級寫字樓空間。項目亦設有五層逾60萬方呎的購物商場，計劃將分階段開放。



●新鴻基地產代理執行董事盧經緯右，西班牙桑坦德銀行亞太區首席執行官、企業及投資銀行部Alberto Rivero（左）。