

中證監打擊非法跨境炒股 老虎富途長橋共被罰逾20億

八部門聯合出手整治 涉事賬戶只可沽不可買



●今次整治圍繞非法跨境經營活動全鏈條展開，中證監、中國人民銀行、市場監管總局及金融監管總局等八部門均參與聯合實施。 資料圖片

內地部門整治非法跨境證券期貨基金經營活動要點

- 全面取締境外機構非法跨境經營活動
- 設置2年集中整治期清理非法存量業務
- 所有未持牌的境外機構在境內提供的開戶、招攬、交易、結算等證券經紀服務，必須全部終止；相關服務如App、網站、廣告宣傳等必須下架
- 非法跨境經營境外機構及協助其非法跨境經營的境內相關主體均納入整治範圍
- 禁止境外機構為存量投資者在境內非法提供買入交易、轉入資金等服務，只允許單向賣出交易並轉出資金
- 過渡期後，境外機構全面關閉境內網站、交易軟件及配套服務，存量投資者賬戶在境內將無法交易
- 投資者已開立的賬戶不會被強制註銷，賬戶裏的資金及股票、基金等資產不會被強制清理

資料來源：根據上海證券報整理

中國資本市場昨日迎來重磅監管動作，中證監等八部門聯合印發《綜合整治非法跨境證券期貨基金經營活動實施方案》，方案總體要求，經過2年集中整治全面取締境外證券期貨基金經營機構非法跨境經營活動，實現「堅決取締非法、穩妥清理存量」的整治目標。同日中證監向Tiger Brokers Limited（簡稱老虎）、富途證券國際（香港）有限公司（簡稱富途）、長橋證券（香港）有限公司（簡稱長橋）三家互聯網券商下達行政處罰事先告知，擬沒收三家機構境內外相關主體全部違法所得，並依法嚴厲處罰，共罰超過20億元人民幣。

●香港文匯報記者 李暢 北京報道

消息落地後，富途控股、老虎證券美股盤前股價應聲暴跌，跌幅一度分別超40%、45%，兩家市值一夜蒸發幾百億美金。中證監表示，本次整治工作針對的是境外機構非法跨境經營活動，投資者的財產安全不受整治工作影響。投資者已開立的賬戶不會被強制註銷，賬戶裏的資金及股票、基金等資產不會被強制清理。下一步將引導境內投資者通過港股通、合格境內機構投資者（QDII）及跨境理財通等合法渠道開展境外投資。

此次整治圍繞非法跨境經營活動全鏈條展開，中證監、工業和信息化部、公安部、中國人民銀行、市場監管總局、金融監管總局、國家網信辦、國家外匯局等八部門均參與聯合實施。

禁止開戶 App 網站廣告下架

根據方案，所有未持牌的境外機構在境內提供的開戶、招攬、交易、結算等證券經紀服務，必須全部終止；相關服務如App、網站、廣告宣傳

等，必須下架。方案設置為期兩年的過渡期。過渡期內，存量投資者可以繼續登錄賬戶，但只能進行賣出操作、轉出資金，禁止買入交易、轉入資金。兩年後，境外機構全面關閉境內網站、交易軟件及配套服務，存量投資者賬戶在境內將無法交易，但不会被強制註銷和平倉。

設兩年過渡期 讓投資者賣貨

中國人民大學重慶金融研究院副研究員丁壯表示，本次整治值得關注的是穩妥清理存量的制度設計。方案設置兩年集中整治期，期內存量投資者可正常登錄賬戶，但只能進行單向賣出交易和轉出資金，嚴禁買入或轉入資金。這一「只賣不買」的安排為投資者提供了充足時間有序處置資產，有效避免了「一刀切」可能引發的市場波動和投資者損失。需要強調的是，兩年過渡期並非無限期政策，期滿後相關境內服務將全面停止，投資者必須在限內自主完成持倉處置，確保資產安全退出。

近年隨着內地投資者對港股、美股投資熱情持

續高漲，以富途、老虎、長橋為代表的境外互聯網券商，在未經境內監管部門批准的背景下，向境內投資者提供美股、港股等開戶和交易服務。早在2022年，中證監明確此類活動的非法性，重點是取締增量，即禁止境外機構招攬境內新客戶、開立新賬戶。去年，監管部門再次要求相關境外機構對規避整治要求、變相非法展業的問題進行了整改。

「通過非法渠道投資，投資者實際上承擔了巨大的隱性風險。」內地官媒引述專家分析指，此次專項整治的核心法理依據，源於《證券法》明確的「證券業務持牌經營、牌照屬地管理」核心原則。中國法律體系明確規定：任何境外金融機構未經中國證監會核准，不得在境內開展證券經紀、營銷招攬、交易撮合、資金劃轉等經營性證券業務，境外司法轄區的金融牌照，不具備境內經營效力。另外，資金通過此類渠道流出，繞開外匯管制，本身就存在合規發展空間。對境外機構而言，徹底摒棄僥倖心理，主動配合監管要求、切實履行客戶資產保護義務，才是唯一正確的選擇。唯有讓監管「長牙帶刺」、剛柔並濟，才能行穩致遠。

堵非法跨境資金流動漏洞

丁壯表示，長遠來看，此舉將引導境內投資者通過港股通、QDII、跨境理財通等合法渠道開展境外投資，既封堵了非法跨境資金流動的風險漏洞，也為合規業務拓展了健康發展空間。對境外機構而言，徹底摒棄僥倖心理，主動配合監管要求、切實履行客戶資產保護義務，才是唯一正確的選擇。唯有讓監管「長牙帶刺」、剛柔並濟，才能行穩致遠。

富途稱與中證監保持溝通 老虎回應將嚴格按照監管要求

香港文匯報訊 對於老虎、富途、長橋的處罰，中證監昨日發文表示，近日依法對老虎、富途、長橋境內外相關主體在境內非法經營證券業務等行為立案調查並作出行政處罰事先告知。老虎、富途、長橋境內外相關主體未經中證監核准，未取得經營證券經紀業務許可、經營證券融資業務許可，在境內開展證券交易營銷推廣、處理交易指令等相關證券業務服務並獲取相關收益，違反了《證券法》第一百二十條的規定，構成非法經營證券業務。此外，三家機構境內外相關主體還違反《證券投資基金法》第九十七條、《期貨和衍生品法》第六十三條的規定，構成非法從事公募基金銷售業務、非法從事期貨經紀業務。

富途被沒收非法所得 罰18.5億

針對投資者跨境證券期貨基金經營活動新規，富途發布公告稱，中國證監會擬責令相關公司整改或停止上述活動，沒收違法所得，並處以罰款，擬處罰款總額約為18.5億元人民幣。此外，中國證監會擬對公司創始人兼首席執行官李華個人處以125萬元人民幣的罰款。

富途表示，公司一直與中國證監會保持持續溝通，並針對其內地業務落實了相關整改措施。截至2026年一季度末，來自中國內地的入金賬戶約佔公司總入金賬戶的13%。與此同時，隨着公司在國際市場的業務規模不斷擴大，海外入金賬戶數量持續穩步增長。中國內地以外所有地區的業務運營均保持正常。

老虎證券也發布公告稱，UP Fintech Holding Limited（向上融科，即老虎證券）的部分子公司昨日收到北京證監局的通知。北京證監局已對其子公司涉嫌非法經營證券、基金及期貨業務展開調查，並發現相關子公司在境內開展了未經許可的跨境證券業務以及涉及基金和期貨業務的違法活動。基於調查結果，北京證監局已對相關子公司處以合計約3.081億元人民幣的行政處罰，並沒收合計約1.031億元人民幣的違法所得。公司董事、首席執行官及控股股東吳天華先生亦被給予警告，並處以125萬元人民幣的罰款。

老虎證券向客戶發出通知表示，將嚴格按照監管機構出台的行業規範要求，穩步推進相關合規工作。

老虎證券稱，2023年以來，公司已全面停止為中國內地身份用戶開設賬戶，同步停止對外廣告、營銷推廣及活動，持續加強賬戶審核、身份核驗及反欺詐管理機制。截至2026年第一季度末，中國內地客戶資產佔集團全球總資產比例約為10%。

長橋證券作出回應稱，其持牌主體受香港證監會等境外監管機構監管。長橋強調，客戶資金與公司運營資金完全隔離，按監管要求保存在獨立託管銀行賬戶中；持有的美股、港股分別由美國存管信託及結算公司（DTCC）和香港中央結算有限公司（HK-SCC）託管，且享有香港投資者賠償基金（ICF）保障。同時，公司將嚴格落實各項整改要求，依法合規推進相關安排。

香港證監勒令清理「殭屍賬戶」 業界：散戶抽新股更公平



●香港證監會表示，對開戶使用偽造文件採取零容忍態度，強調會對違規法團及管理層採取堅決行動。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 周紹基）繼中國證監會昨日點名批評個別內地券商後，香港證監會同日亦表示，對開戶使用偽造文件採取零容忍態度，強調會對違規法團及管理層採取堅決行動，並隨即列出多項額外措施，包括：關閉以可疑或偽造文件開立的賬戶、關閉零結餘不動賬戶；同時又要求新開戶須取得客戶書面聲明，且結算及提存只能經客戶名下的銀行賬戶進行。證券業界認為，此舉有助清理「殭屍賬戶」，令散戶抽新股時獲得更公平待遇。

香港證監會指出，近期針對12間持牌券商的專項檢視中發現，涉嫌使用可疑或偽造文件開戶的個案，絕大多數涉及「內地投資者賬戶」，將勒令所有持牌法團，必須立即對內地客戶採取3大強制性額外審查措施。香港證監會亦特別提醒業界，必須嚴格注意中國證監會及其他內地當局昨日聯合刊發的通知，券商若違反香港境外的任何適用監管規

定，可能面臨兩地監管機構的聯合執法行動。

加強措施防偽造文件開戶

香港證監會要求所有持牌法團關閉使用可疑或偽造文件開立的賬戶，對開戶活動進行核查。一旦發現並證實過去曾接納可疑或偽造文件開戶，且發現並證實過去曾接納可疑或偽造文件開戶，即「零結餘」且過去12個月內無活動的投資賬戶，須於3個月內識別出及在半年內關閉戶口，並須按時向香港證監會提交報告。若為內地投資者開立全新投資賬戶時，必須引入投資者聲明等額外防範措施，以證明其資金絕對不能來自中國境內銀行，兼須為境外合法資金。

有券商190客戶用同一地址

除內地賬戶風險外，香港證監會在此次檢視中，亦識別出持牌法團在常規營運中的兩大核心合規缺失。券商的開戶文件盡職審查流於形式，未能有效識別客戶提交的可疑或偽造文件。最嚴重的個案中，超過一半被香港證監會抽查的客戶賬戶被揭發曾在開戶過程中使用偽造文件，更有某券商有約190名客戶均提供相同的商業樓宇地址，卻無採取任何跟進行動。

調查亦發現，有多名客戶提交其他經紀行的證券賬戶結單，當中除姓名、地址或賬戶號碼有所更改外，其他資料（例如交易詳情）完全相同，

惟有關經紀行依然接納這些可疑或偽造的文件，並為其開戶。

另外，在對與海外中介人建立的跨境代理關係（簡稱跨境代理）進行盡職審查時，僅依賴中介人的書面問卷回應，卻沒有核實其真實性。中介人宣稱主要服務「本地」投資者，但實際調查發現，其所有認購香港新股的客戶全都是「外國籍且住在國外」。因此，未能及時識別出預警跡象和異常情況。

新股市場活躍致戶口亂象

香港證券及期貨專業總會會長陳志華昨表示，香港券商只要是合法依規，並不需害怕。他又指，香港證監會此舉是希望清理「殭屍賬戶」，而有關的戶口多數是用以認購新股之用。近一兩年，香港新股市場重新活躍，部分新股更出現「頂頭鎗飛」也不能穩獲1手的「異象」，這都是因為有些人透過這些「殭屍賬戶」大量抽新股，嚴重扭曲新股認購的秩序。他指出，今次撥亂反正後，有助散戶抽新股時獲得相對公平的待遇。

陳志華又強調，內地投資者應通過「港股通」、合格境內機構投資者（QDII），以及「跨境理財通」等合法渠道，開展境外投資。

泡泡瑪特傳斥逾10億 北京置業作總部

香港文匯報訊（記者 莊程敏）內媒引述消息稱，泡泡瑪特（9992）斥資8.8億元人民幣（折合約10.14億港元），買入北京太古坊二期整棟寫字樓，建築面積約4.4萬方米，共16層，或用作該集團總部。該股昨收報150.5元，升0.4%。

內媒《新浪科技》引述消息指，泡泡瑪特買入北京太古坊（頤堤港二期）4號項目，項目預計今年第三季度交付，該公司計劃明年春節後入駐。此次購入寫字樓建築面積約4.4萬方米，共16層。泡泡瑪特對此不予置評。

太古地產發言人表示，不便置評北京太古坊項目租賃合作及內部商業洽談相關事宜。若後續有重要進展，集團將適時對外發布官方消息。

聯想料AI業務續高雙位數增

香港文匯報訊（記者 莊程敏）聯想集團（0992）昨日公布第四財季業績，股東應佔溢利為5.21億美元，按年升478.89%，每股盈利4.32美仙；經調整權益持有人應佔溢利增至5.59億美元，同比增長100.69%。期內，收入達216億美元的歷史新高，同比增長27.11%，創下過去5年來最高增速。聯想集團昨收報15.75元，大升19.77%。

集團主席兼首席執行官楊元慶表示，致力在兩年內將公司收入提升至1,000億美元，並繼續提升利潤。

聯想首席財務官鄭孝明表示，隨着AI相關收入規模擴大，未必能夠維持這麼高的增速，但新財年應能維持高雙位數增幅。

持210億美元AI伺服器訂單

他稱，集團目前手上有210億美元的AI伺服器訂單，並且還在洽談一些大額訂單。包含AI伺服器的基礎設施方案業務集團（ISG）上季收入創下新高，按年增長37%至56億美元，季度經營溢利2.02億美元同樣創下新紀錄。鄭孝明相信，AI需求帶動下，ISG在新財年將維持高增長，兼且盈利能力進一步提升。

計及AI基礎設施、AI終端等產品，聯想上季AI相關收入按年急增84%，佔集團總營收升至38%。

極兔中鋁百濟神州染藍

香港文匯報訊（記者 周紹基）恒指公司昨日宣布季檢結果，新增3隻藍籌，包括極兔遞遞（1519）、中鋁（2600）及百濟神州（6160），令藍籌數目由90隻增至93隻。科指則加入智譜（2513）及MINIMAX（0100），同時剔出金蝶（0268）及金山（3888）。國指成份股加入翰森製藥（3692）及康方生物（9926），剔出舜宇（2382）及海爾智家（6690）。

至於恒生綜指，成份股數目由531隻增加至538隻，加入的7隻股份包括MINIMAX、智譜，以及鳴鳴很忙（1768）、精鋒醫療（2675）、海致科技

（2706）、壁仞科技（6082）及天數智芯（9903）。上述股份如無意外，都會進入「港股通」名單。所有變動將於6月8日起生效。

恒指升219點 聯想漲近兩成

港股方面，恒指昨最多曾升過345點，收市升幅收窄至219點，報25,606點，牛熊線再次得而復失，成交額亦減至2,814億元。全周計，恒指累跌356點。科指則逆市升2.1%報4,869點，全周有1.5%進賬。業績佳的聯想（0992）全日升近兩成，是升幅最大藍籌。



●恒指昨漲0.86%。

中通社