

# 财眼

## 出借个人股票账户最高可罚50万

你借用父母的账户炒股是否违法呢？近日，关于出借证券账户法律风险问题引发广泛关注和讨论。新证券法修订扩大了禁止出借证券账户的主体，“个人”被纳入规制对象。对于我国A股市场1.6亿股民来说，这意味着有可能因为“出借/借用”证券账户而面临最高罚款额度50万元的局面。市场人士认为，对个人之间的账户出借和借用有了明确禁止的规定，这有利于保护投资者利益。特别是涉及证券基金机构从业人员、上市公司特定人员、监管机构部分特殊人员等，这些人员恰恰是出借的重要风险隐患所在。

■新快报记者 涂波

新证券法中规定，任何单位和个人不得违反规定，出借自己的证券账户或者借用他人的证券账户从事证券交易。违反相关规定，出借自己的证券账户或者借用他人的证券账户从事证券交易的，责令改正，给予警告，可以处50万元以下的罚款。也就是说，个人出借账户会被罚，处罚力度从“区分情形+最高罚额30万元”修改为“一刀切+最高罚额50万元”。

对于新证券法下的账户出借与借用，市场人士认为新的证券法对个人之间的账户出借和借用有了明确禁



■VCG 图

止的规定，这对以后所涉司法案件的最终定性有了法律指引，这是值得肯定的。

但是，如何界定和识别“出借/借用行为”？亲属之间，尤其夫妻父母子女直系亲属间的账户出借该如何定性，监管层如何在打击非法行为的同时保护相关当事人的权益？东方财富研究中心指出，最常见的是亲人之间代为操作证券账户的情况，特别是夫妻之间、子女和年长父母之间代为操作证券账户。比如有投资者就表示要代父母与配偶“打新”，包括他自己在内有4个证券账户由他一人操作。但这种情况，也容易成为上市公司“董监高”违规行为的“借口”。有上市公司“董监高”在业绩披露窗口期内违规买入股票被发现后，其解释账户委托给亲属管理，对买入行为不知情。除亲属代为操作以外，在商业活动中，“出借/借用证券账户”常常伴随着其他合同或者协议的出现，这导致“出借/借用证券账户”活动有其复杂的一面。因此，监管层如何在一方面打击非法行为，一方面保护相关当事人的权益，是需要进一步明确的问题。

## MSCI中国A股在岸指数成份股增加61只

新快报讯 记者涂波报道 北京时间5月13日，国际指数编制公司MSCI公布了2020年半年度指数审议结果。MSCI全球标准指数新增137只个股，其中包括哔哩哔哩等56只中国股票（含A股、港股、中概股等）；剔除181只个股，其中包括瑞幸咖啡等45只中国股票（含A股、港股、中概股等）。同时本次季度调整，MSCI不再改变A股在相关指数中的纳入因子。上述调整结果将于2020年5月29日收盘后生效。市场测算，若A股未来以100%完全纳入MSCI后，通过MSCI跟踪A股的资金规模将超4000亿美元，其中约860亿美元为被动型资金。

本次季度调整公布了MSCI全球标准、MSCI全球小盘、MSCI全球微小盘等主要指数系列的新增、剔除名单。MSCI中国A股在岸指数增加成份股61只，剔除18只。增加的成份股

中，不乏银行、证券、芯片、医药和消费类个股，包括西安银行、长城证券、洽洽食品、神州信息和普洛药业等；而剔除的18只个股中，有贵州百灵、广汽集团和老凤祥等。同时，MSCI全中国指数增加成份股56只，剔除54只。

本月，央行、国家外汇管理局发布了《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》，取消了QFII、RQFII投资额度限制。有数据显示，截至2020年4月末，295家QFII获批投资额度1147亿美元，按取消限额前3000亿美元额度计算，占总额度比重约为38%；227家RQFII获批投资额度7131亿元人民币，按取消限额前19900亿元人民币额度计算，占总额度比重约为36%。wind数据显示，5月份，北上资金净流入超30亿元人民币，净流入前五名行业是电子、有色金属、传媒、机械设备和计算机行业。市场人士认为，MSCI并

没出现大的变化和扩容，对于资金整体层面影响较小，但对个股影响较大，利空调出的个股，提振调入的个股。

昨日，MSCI对新冠肺炎疫情期间中国A股与全球和区域性股市的相关性发布短评称，在整个新冠肺炎疫情期间，中国A股与全球和区域性股市之间呈现出低相关性。2020年初至4月30日，MSCI中国A股在岸可投资市场指数和MSCI全球基准可投资市场指数之间的相关性为55%，远低于全球其他主要国家和地区的数据。在2004年12月至2019年12月的15年间，中国A股市场与全球基准可投资市场指数之间的相关性更低。

此外，另一大指数编制公司富时罗素也将在5月22日发布半年度指数审议结果，根据此前的计划，富时罗素将于本次指数审议结果将A股纳入因子从当前的17.5%提升至25%。

## 腾讯2020年Q1网游收入大增31%

新快报讯 记者郑志辉报道 腾讯控股昨日公布的2020年第一季度业绩报告显示，季度营收1080.65亿元（人民币，下同），同比增长26%；净利润270.79亿元，同比增长29%。其中，网络游戏收入增长31%至人民币372.98亿元。该项增长主要反映国内智能手机游戏（包括《和平精英》及《王者荣耀》）的收入贡献以及海外游戏的贡献增加，部分被PC端游戏的收入下降所抵销。

腾讯一季度的社交网络收入增长

23%至人民币251.31亿元。该项增长主要受游戏虚拟道具销售以及包括音乐流媒体及视频流媒体订购在内的数字内容服务的收入贡献增加所推动。根据财报，腾讯一季度的数字内容收费增值服务账户数1.97亿，同比增长19%，反映视频及音乐服务会员数大幅上升。一季度，腾讯视频服务会员数1.12亿，同比增长26%，音乐服务会员数4300万，同比增长50%。

金融科技及企业服务收入264.75亿元，同比猛增58%。腾讯表示，该项

增长主要由于商业支付及理财平台的收入增加，以及通过把握在视频、教育及零售行业的机会而带来云业务的收入增长贡献所致；但金融科技服务的收入环比下降，主要由于春节及居家令期间，支付活动（特别是线下交易）及提现均有所减少所致。

腾讯一季度的媒体广告收入同比大降10%，据财报解释，该项减少主要由于宏观经济状况疲弱及体育赛事暂停导致视频及新闻平台的广告收入减少。

银保监会：  
一季度末我国商业银行不良贷款率1.91%

据新华社电 中国银保监会13日发布的数据显示，今年一季度末，我国商业银行不良贷款余额2.61万亿元，较上季末增加1986亿元；商业银行不良贷款率1.91%，较上季末增加0.05个百分点。

风险抵补能力方面，一季度末，商业银行贷款损失准备余额为4.8万亿元，较上季末增加2943亿元；拨备覆盖率为183.2%，较上季末下降2.88个百分点；贷款拨备率为3.50%，较上季末上升0.04个百分点。

支持实体经济方面，一季度末，银行业金融机构用于小微企业的贷款余额38.9万亿元，其中单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款余额12.6万亿元。

数据显示，一季度末，我国银行业金融机构本外币资产302.4万亿元，同比增长9.5%。

达达赴美递交招股书  
锁定即时零售第一股

新快报讯 记者郑志辉报道 达达集团于北京时间5月13日凌晨正式向美国证券交易委员会(SEC)公开递交F-1招股书，计划以“DADA”为证券代码在美国纳斯达克挂牌上市，有望成为即时零售第一股，暂定筹资额为1亿美元。

达达集团是中国本地即时零售和配送平台，由达达快送和京东到家于2016年合并而来，旗下有众包配送达达快送和本地即时零售平台京东到家两大核心业务。艾瑞统计数据显示，两大平台在商超即时零售、社会化即时配送两个领域中市占率均为第一。

招股书显示，达达集团2017年、2018年、2019年净亏损分别为14.49亿元、18.78亿元、16.7亿元；2020年第一季度净亏损为2.79亿元，上年同期净亏损为3.37亿元。达达集团收入近三年持续高速增长，尤其2019年下半年实现加速增长：同比增速达90%，2020年一季度收入增速进一步提升至109%。

与大股东之间的协同效应是达达的长期“护城河”之一：无论是京东网站、APP和微信小程序，都给京东到家带来了天然的流量导入；对已与永辉、华润万家等大型连锁超市建立深度合作关系，而沃尔玛又是重要股东的京东到家而言，中国本地零售市场的高速发展又为其GMV带来不小的增量空间；相应地，京东到家业务的持续增长也将反哺达达快送，形成良性的业务闭环和规模效应。

招股书披露，IPO前，达达集团创始人蒯佳祺持有8.3%的股份，为现任集团董事会主席及CEO；联合创始人兼CTO杨骏持股1.7%；而京东集团则持有47.4%的股份，红杉资本中国基金、沃尔玛和DST分别持股10.5%、9.9%和8.7%（完全摊销后）。达达集团在招股书中提及，其接下来计划把自动驾驶技术应用于配送和零售业务，并进一步应用AI技术提高平台效率。