

剑指违规减持 证监会拟细化处罚规则

划定四类违规情节

北京商报记者了解到,此次《规则》的起草严格遵守《中华人民共和国行政处罚法》《中华人民共和国证券法》(以下简称《证券法》)等上位法的规定,既不增加违规类型,也不改变量罚空间,仅在法律规定的范围内针对具体违规转让证券类型做出细化安排。

《规则》共十八条。第一条为制定依据。第二条至第七条为“认定”部分,依次明确《证券法》第一百八十六条规定的“转让证券”“在限制转让期内转让证券”“转让股票不符合法律、行政法规和国务院证券监督管理机构规定”的内涵、具体情形,以及一致行动人的违法主体认定。

诸如,《规则》第二条显示,《规则》所称转让证券,是指通过集中竞价交易、大宗交易、协议转让等交易或者非交易形式出让证券。《规则》所称违规转让证券,是指违反《证券法》第三十六条的规定,在限制转让期内转让证券,或者转让股票不符合法律、行政法规和证监会规定,依法应当按照《证券法》第一百八十六条进行行政处罚的违法行为。

《规则》第七条显示,全体一致行动人共同实施违规转让证券行为,构成共同违法的,均应认定为违法主体。一致行动人中部分主体实施违规转让证券行为,没有证据证明全

为了规范违规转让证券案件行政处罚的认定与裁量,严厉打击违规减持,4月17日晚间,证监会官网发文称,就《违规转让证券案件行政处罚实施规则(征求意见稿)》(以下简称《规则》)公开征求意见。据了解,《规则》共十八条,主要内容包括两大方面,一是规范“违规转让证券”的认定。二是规范“违规转让证券”的处罚,其中针对不同类别,差异化设置不同的裁量阶次指标,力求过罚相当。

体一致行动人构成共同违法的,将转让证券且具有过错的主体认定为违法主体。

需要说明的是,违规转让证券的类型多样,为便于执法操作,《规则》根据证券性质、行为主体、行为特征、危害性大小等,将违规转让证券行为细分为“违反法律的‘在限制转让期内转让证券’”“在持有期限、卖出时间方面不符合行政法规、证监会规定”“在卖出数量、信息披露等方面不符合法律、行政法规和



证监会规定”“未按规定暂停交易”四种类别,力求准确性,精准执法。

业内人士指出,从市场生态看,《规则》将压实“关键少数”责任,倒逼合规自觉。清晰的规则与严厉的处罚,让大股东、董监高明白“违规必严惩、套利必清零”,从“想违规、敢违规”转向“不能违、不愿违”,推动其回归专注经营、回报投资者的本源,减少“重减持、轻发展”的短视行为。

差异化阶梯处罚设计

证监会表示,针对不同类别,差异化设置不同的裁量阶次指标,力求过罚相当。同时,还对量罚调整情节做列举式规定,对并罚与从重处罚的情形、调整适用的情形和市场禁入等作提示性规定。《规则》第八条至第十七条则为“裁量”部分。

此次《规则》更具分量的则是差异化阶梯处罚设计,真正体现“过罚相当”。

据了解,《规则》第三条至第六条区分了违规转让证券的类别,区分的主要目的就是差异化设置裁量阶次。具体而言,对危害性最大的违规转让原始股行为,按照转让金额的“0—30%—50%—100%”,划分三个裁量阶次。

对其他在持有期限、卖出时间方面违反限制性规定的转让证券行为(其特征为“绝对不能减”或称“无权减持”),按照转让金额的“0—20%—30%—100%”划分三个裁量阶次。

对在卖出数量、信息披露等方面违反限制性规定的转让证券行为(其特征为“相对不能减”或称“有权但违规减持”),按照转让金额的“0—10%—20%—100%”划分三个裁量阶次。

对未按规定暂停交易的行为,根据其行为性质及社会危害程度,在买卖证券等值以下的范围内,适用“倍数罚”的,按照违法所得的“0—3倍—5倍—10倍”划分三个裁量阶次;违法所得不足100万元适用“定额罚”的,按照“100万元—300万元—500万元—1000万元”划分三个裁量阶次。

同时,考虑到部分案件存在短时间内单向卖出、导致上市公司控制权变更等特殊恶劣情形,在“定额罚”的从重处罚阶次内增加规定“情节特别严重的,处以1000万元以上3000万元以下的罚款”。

北京商报记者 马换换 李佳雪

X 西街观察 Xijie observation

具身智能大展拳脚 更在赛场外

陶凤

4月19日,2026年人形机器人半程马拉松在北京亦庄鸣枪开跑。50分26秒,是冠军荣耀齐天大圣队的净用时成绩。相比去年的2小时40分,机器人进步神速。

一年时间,不仅速度大跨越,参赛队伍同样大规模扩容,能力大大增强了,能跑的“人”也越来越多了。

2025年,北京亦庄人形机器人半程马拉松和世界人形机器人运动会都在北京举办。科研、人才优势显著,政府投资基金倾力相助,“人工智能第一城”产业集群效应之下,众多头部企业在此生根。

这片沃土,也是具身智能产业日行千里最好的见证者。如果说去年的比赛是一次大胆的技术试水,那么今年则更像是一场有备而来的能力比拼。比起简单的“完赛”,它更贴近于一次真正意义上从试验到竞技的实操。

这种从可行性验证到性能竞争的转变,能看出技术路径已经迅速成型,机器人产业开始走向成熟。

若以机器人半马为观察点,势必更加直观、有说服力。这项赛事成绩是机器人硬件可靠性、算法稳定性和系统工程能力的综合印证。

“21公里”的超长距离奔跑,关节灵活性、耐磨性,机体的散热设计、能源管理,大小脑协同的地形适应能力,每一项都直接对应着量产硬考核。

对于参赛者而言,这不仅是一场极致的运控能力展示,更是向外界证明自身商业化“接单”能力的舞台。

机器人台上竞速,台下的资本端和产业端皆深有共鸣。大量资本、资源汇集具身智能赛道,自2023年以来,这个行业密集成立了一众初创公司,融资金额不断创新高。

而伴随着国资和大厂入局,产业基金竞相投资,头部机器人公司开始以各种方式多地开花。

宇树科技的人形机器人登上2025年央视春晚舞台,中国由此掀起了一场机器人赛博旋风。宇树一战成名后,大量独角兽诞生,人形机器人在公众关注下火速成长。

眼下,相比于冠军花落谁家,更大的看点在于“具身智能+中国制造”的强强联合。技术革命正在发生,机器人的硬件和小脑运动能力、软件和大脑智能程度都已出现拐点。

具身智能的软硬件条件处于加快成熟的勃发状态,一众公司开始探索产品量产和应用落地,机器人通往未来的路径愈发清晰,量产时刻加速兑现。

从赛场向外看去,正在进行的是一场更激烈的“马拉松”。机器人加速跑向现实,既在千行百业,也在千家万户。

潘功胜:综合运用多种货币政策工具,保持流动性充裕

4月18日,中国人民银行发布消息,中国人民银行行长潘功胜在第53届国际货币与金融委员会(IMFC)部长级会议上的书面发言表示,下一步,中国人民银行将发挥增量政策和存量政策集成效应,加强货币政策调控,根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,把握好政策实施的力度、节奏和时机,平衡好短期与长期、支持实体经济增长与保持金融体系自身健康性、内部均衡与外部均衡之间的关系,综合运用多种货币政策工具,保持流动性充裕。

潘功胜指出,货币政策方面,继续实施适度宽松的货币政策。今年以来宏观政策更加积极有为,2026年1月,中国人民银行多措并举,下调结构性货币政策工具利率0.25个百分点,扩大投放规模和支持范围,并单设1万亿元民营企业再贷款。同时,保持流动

性充裕,今年以来公开市场各项工具净投放中长期资金约2万亿元。总体看,社会融资条件处于宽松状态,金融总量合理增长。

潘功胜表示,今年是“十五五”开局之年,中方将继续强化改革举措,推动高质量发展。一方面,积极扩大内需,与全球共享超大规模市场机遇。更大力度投资于民、服务于民生。深入实施提振消费专项行动,制定实施城乡居民增收计划,促进商品消费扩容升级,推动服务消费。充分挖掘释放有效投资潜力,因地制宜发展新质生产力,纵深推进全国统一大市场,深入实施服务业扩能提质行动,努力开创服务业高质量发展新局面。

另一方面,坚定扩大开放,与全球共享高水平开放机遇。中国将积极扩大自主开放,主动对接国际高标准经贸规则,持续努力打造市场化、法治化、国际

一流营商环境。积极参与国际金融治理,坚定践行全球治理倡议,推动建设更加公平、公正、包容、有韧性的全球金融治理体系。

潘功胜指出,当前世界经济面临巨大挑战,单边主义、保护主义愈演愈烈,各种经贸限制明显增多,气候变化、能源、粮食等多重挑战叠加,人工智能引领新一轮科技革命和产业变革,带来机遇和风险。近期地缘政治冲突加剧,进一步拖累全球经济增长,加剧金融市场波动性,影响全球金融稳定。面对这些挑战,各国应践行真正的多边主义,坚定维护自由贸易,建设开放型世界经济,推进全球治理体系改革,提升发展中国家话语权,构建更加公平开放的国际经贸秩序。中国愿深化与基金组织合作,支持基金组织在维护全球经济金融稳定和促进可持续增长方面发挥积极作用。

北京商报综合报道

北京市发布2026年义务教育阶段入学政策

4月17日,北京市教委发布《关于2026年义务教育阶段入学工作的意见》(以下简称《意见》),其中明确,义务教育入学坚持免试就近的原则,小学入学采取登记入学为主,单校划片和多校划片相结合的方式;小升初按志愿派位的方式入学。北京市教委相关负责人介绍,2026年将新增中学学位1万余个,努力让每个孩子都能享有公平而有质量的教育。

今年将新增中学学位1万余个

《意见》显示,北京市义务教育入学坚持免试就近的原则,小学入学采取登记入学为主,单校划片和多校划片相结合的方式;小升初按志愿派位的方式入学。

谈及义务教育入学政策,北京市教委相关负责人指出,今年义务教育入学政策最大限度保持连续性和稳定性,入学条件及方式、工作要求、时间安排与上年度基本保持一致。本市户籍适龄儿童免试就近入学,积极稳妥推进以登记入学为主,单校划片和多校划片相结合的入学方式;本市户籍小学毕业生根据志愿派位入学。按本市户籍对待的适龄儿童少年范围保持不变,非本市户籍适龄儿童少年入学继续按照相关审核要求执行。

北京市教委提示,按照义务教育以区为主的管理体制,各区教委将根据市级文件的宏观指导要求,结合本区实际制定区级文件,经区政府同意后,4月30日前陆续发布。请家长以市区教委官方发布的信息为准。

北京市教委相关负责人介绍,今年幼升小入学人数较上年度略有回落,学位压力呈现出向初中阶段传导的态势。北京市建立了同人口变化相协调的学位供给机制,坚持“新增即优质”,2026年将新增中学学位1万余个,努力让每个孩子都能享有公平而有质量的教育。

全面实行均衡编班

近年来,北京市阳光招生专项行动成效显著,今年将进一步提高工作规范化、科学化、制度化水平。

针对阳光招生专项行动,北京市教委相关负责人表示,严格执行《教育部办公厅关于开展中小学阳光招生专项行动(2026年)的通知》,把严的主基调贯穿入学工作全过程。继续突出“四个严禁”的纪律要求,聚焦划片、派位、录取等关键环节,完善监督制约机制,纪检监察部门全程参与,从严查处违规行为,坚决杜绝“暗箱操作”。

此外,北京市教委相关负责人还指出,严禁义务教育阶段学校设立或变相设立重点班、快慢班、实验班,全面实行均衡编班。认真落实教育部《中小學生

学籍管理办法》,严禁人籍分离、空挂学籍。健全风险排查机制,强化关键环节廉政风险防控,努力以入学的公平促进教育的公平,不断提升人民群众的教育获得感和满意度。

全市学生体质健康优良率突破80%

北京市教委相关负责人还介绍,持续深化“扩优提质”工程,促进教育优质均衡发展,深入推进新型集团化办学,全市集团化办学覆盖率达到80%,稳步推进资源要素顺畅流动。始终坚持“健康第一”理念,一体推进体质强健、心理护航、健康素养提升,打造全员、全程、全方位的“大健康”育人格局,全市学生体质健康优良率突破80%。构建中小学科技教育新体系,打造100个特色品牌,不断提升学生科技素养。

与此同时,随着人工智能技术不断迭代,人工智能素养也成为当前教育的重点。据介绍,北京市运用人工智能赋能学校发展和学生成长,1400余所中小学全面开设人工智能通识教育课程,覆盖学生183万余名,中小学AI应用覆盖率达到87%。

北京市教委主任李奕曾介绍,北京市将师生人工智能素养作为根本性保障,在基础教育阶段,研制《北京市中小学人工智能教育地方课程纲要》,全市中小学每学年开设好8学时的通识课程,组建市、区两级的“AI教育讲师团”,汇聚高校、科研院所、高科技企业的专家“送课到校”。

北京商报记者 吴其芸