

深交所交易系统已连续安全运行18年

第五代交易系统出任创业板改革“技术担当”

■本报记者 姜楠

《证券日报》记者从市场了解到,当前深交所正稳步推进创业板改革并试点注册制技术准备工作,7月4日-7月5日组织了首次全网测试。当天测试结果表明,参测单位的交易、行情、结算、账户、转融通、适当性管理等技术系统整体正常。

据接近监管机构人士透露,在过去的2个多月,深交所已组织全市场开展联调测试、仿真测试和全网测试,行业机构参与踊跃。在月初的首次全网测试中,具备深市经纪业务资格的106家券商单位全部到齐,还有近8成基金公司和超过9成托管行也参与了测试。

此次深交所创业板注册制改革使用的“技术担当”是自2016年6月6日上线的第五代交易系统,自上线以来经

历了深港开通、沪深300ETF期权上市等重大事件。凭借着业务参数化、系统组件模块化、接入方式多样化等前瞻性设计,深交所技术团队均出色完成任务。

“交易系统是证券市场的核心,是市场运行的关键技术平台,它为全市场提供交易撮合、行情发布等服务。”深交所相关技术负责人介绍道,对于交易系统来说,最核心的评价指标包括高可用和高性能。

记者了解到,深交所交易系统连续安全运行时间已突破18周年。目前深交所交易系统连接近400家交易参与人,直接连通各证券公司交易系统,连接登记结算系统,连通200多家托管结算机构,有效服务过亿投资者和超2亿证券账户对11000多只证券的交易、结算需求,实现了交易结算业务的高效直通式处理。系统具备对8亿账户、3亿

笔持股的前端风控、每日4亿笔订单的处理能力,持续委托处理能力峰值为30万笔/秒,实际峰值已超过20万笔委托/秒,双中心模式下最快委托处理时延1.1毫秒,经受住日订单超过1.1亿笔的峰值考验,且系统两地三中心生产部署,具有高可靠和高可用性,可在10秒内完成自动故障切换,3分钟内实现同城灾备切换。

根据交易所联合会(WFE)网站和境外主流交易所新闻动态披露的数据,深交所交易系统的日处理委托容量、成交笔数、自主可控能力、安全可用性等主要技术指标都处于领先地位。

“考虑到我国的证券市场是以中小投资者为主的市

场,参与者众多、委托笔数大,同时国内监管要求对每一

笔委托的账户有效性和持股数量进行检查,连续安全运行18年的纪录放眼全球证券市场都是非常优秀的。”上述技术负责人表示。

深交所历来重视信息科技,坚持重要系统自主研发,实行“技术先行、自主可控、整合资源、持续优化”的技术路线,以“科学、安全、高效、实用”为目标,掌握世界先进交易系统的设计和维

护技术,形成较为强大的研发创新能力

和安全高效的运营能力。也正是凭借过硬的技术支持,确立了深交所的融资规模、流动性、市值等多项指标

跻身全球资本市场前列地位,并于2019年开启国内首次交易所技术输出之

门。



主持人陈炜:上市公司是资本市场的基石。今年以来,监管层多措并举持续推动提高上市公司质量,加强上市公司监管基础制度建设,改革完善发行上市、信息披露、再融资、并购重组、分拆上市等制度,推动形成各方齐抓共管、共同提高上市公司质量的制度和生态体系。

监管层加大中介机构问责力度 年内13家券商被处罚

■本报记者 包兴安

监管层对中介机构的监管处罚力度不断加大。《证券日报》记者根据证监会网站披露信息统计,今年以来截至7月8日,共有13家券商及31名相关责任人被监管部门采取相关行政监管和自律类处罚措施。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,资本市场深化改革,尤其是注册制下对券商等中介机构的职业操守、诚实守信、执业水平都提出了更高要求。加大对中介机构违法违规行为的处罚,既是对中介机构的震慑,同时也是压实中介机构责任的重要措施,有利于中介机构勤勉尽责,强化中介机构的自律性,也有利于保护投资者合法权益以及进一步推动资本市场健康发展。

今年以来,监管层高度重视券商投行类业务的执业质量,有3家券商及21名相关责任人因投行业务违规收到相关行政监管和自律监管类措施决定书。

具体来看,在行政监管类处罚措施方面,今年以来,监管部门对申港证券、华英证券、南京证券等3家券商采取出具警示函措施。此外,还对9名保荐代表人采取监管谈话、出具警示函等措施,对2名项目财务顾问主办人采取出具警示函措施。

自律监管处罚措施方面,由海通

证券、德邦证券、申万宏源证券、招商证券、光大证券等5家券商的保荐代表人,在对相关项目上市实施保荐业务时存在履职履行不到位的情形,监管部门对10名保荐代表人予以监管警示。

除了券商因投行类业务存在问题被处罚之外,还有10家券商及10名相关责任人因存在其他问题被采取相关行政监管措施。

具体来看,证监会对广发证券、华宝证券、山西证券、红塔证券等4家券商采取出具警示函措施;对恒泰证券、中邮证券、万和证券、东方证券等4家券商采取责令改正措施;对首创证券采取暂停债券自营业务3个月的行政监管措施,对华林证券采取限制新增各项业务规模3个月的行政监管措施。此外,证监会还对10名券商相关责任人采取监管谈话、公开谴责、警示函等措施。

例如,7月2日,证监会公布的3份相关行政监管措施决定书显示,2018年上半年,恒泰证券开展融资融券业务过程中存在为客户与客户、客户与他人之间的融资融券活动提供便利和服务,包括协助资金分配划转,协助“垫资开户”、规避客户适当性管理要求,协助放大两融授信额度;将客户信用资金账户、信用证券账户提供给他人使用等问题。此外,恒泰证券未对客户规避融资融券标的的管理情况予以有效监控,对融资标的变更审批流程不规范,反映出公司内部控



等存在缺陷。为此,证监会决定对恒泰证券采取责令改正的行政监管措施,对恒泰证券时任副总经理刘全胜予以公开谴责。对相关责任人余安、陈桦杰采取认定为不适当人选的措施。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,加大对中介机构违法违规行为的处罚,旨在强化以信息披露为核心的监管制度,起到正本清源的作用,让资本市场各环节都恪守规则,真正提升资本市场的直接融资和价格发现功能。

资本市场主渠道作用彰显 上市公司并购重组意愿一直在提升

■本报记者 刘琪

并购重组是资本市场优化存量资源配置的主要方式,也是助力上市公司高质量发展、加速产业转型升级的重要手段。近年来,证监会持续深化并购重组市场化改革,鼓励上市公司实施市场化并购重组,提高上市公司质量。

据证监会此前公布的数据显示,上市公司并购重组交易金额从2014年的1.45万亿元增长到2018年的2.56万亿元,约占国内并购总量的60%。另据深交所披露的数据显示,2019年,深市并购重组交易全年共计完成1628单,交易金额累计达1.08万亿元,分别占全市场的55.47%和54.00%。

证监会副主席周庆民6月份在中国上市公司协会2020年年会上表示,目前超过95%的并购重组交易已无需审批,随着市场化改革持续深入,资本市场并购重组主渠道作用日趋彰显,上市公司并购重组交易金额已占全市场的65%,且市场活跃度显著提升。

“上市公司是资本市场的基石,也是中国经济的基本盘。”证监会原主席肖钢在7月7日在参加浦江讲坛暨CF40孙治方悦读会时表示,促进上市公司高质量发展,其中一方面就是要进一步加快并购重组步伐。加大政策支持力度,优化市场化的定价机制,提供灵活的定价空间,尽量减少不必要的行政干预,丰富并购重组支付工具和融资方式。

去年以来,政策暖风频吹。监管部门在发行制度、再融资及并购重组方面实施了一系列重要改革举措,进一步释

放鼓励上市公司并购重组的政策信号,也为上市公司更好地开展并购重组铺平道路。

值得一提的是,为支持上市公司使用定向可转债支付并购重组对价和配套融资,提高上市公司质量,上交所近期起草了《上海证券交易所上市公司特定对象发行可转换公司债券业务实施办法(征求意见稿)》(下称《实施办法》),公开向市场征求意见。

据相关负责人介绍,定向可转债将通过交易所的交易系统进行转让、转股,《实施办法》对定向可转债的相关业务安排基本能够满足现有定向可转债的个性化条款通过交易系统进行操作的需求,投资者完全可以在网上完成定向可转债的转让、转股、回售等申报操作。随着业务规则的进一步明确,定向可转债作为上市公司并购重组的支付工具和融资工具,发展将进入快车道。

“疫情对今年上半年并购重组有一定影响,但在相关政策调整背景下,上市企业并购重组意愿一直在提升。”华辉创富投资总经理袁华明在接受《证券日报》记者采访时表示,随着疫情影响减弱,市场流动性宽松,更多增强市场活力的政策出台落地,未来应该会有更多上市企业通过并购重组来提质增效、发展壮大。

袁华明认为,随着更多相关政策的落地和监管方面的调整,并购重组有望在推动A股上市公司优胜劣汰和提升上市公司整体质量方面发挥重要作用。上市公司往往具有资金、品牌和渠道等多方面优势,好的并购重组可以帮助上市企业实现更快的整合壮大、转型升级和高质量发展。



七日内三城楼市政策收紧 专家预计房地产市场持续分化

■本报记者 杜雨萌

7月份仅过去一周时间,包括杭州、东莞、宁波在内的三个热点城市就先后迎来楼市调控政策收紧。而从这三个城市上半年的房价表现来看,涨幅均较为明显。

国家统计局公布的最新房价指数显示,今年5月份,杭州新建商品住宅销售价格环比上涨0.7%,同比上涨5.1%。二手住宅销售价格环比上涨0.8%,同比上涨2.7%;宁波新建商品住宅销售价格环比上涨1.4%,同比上涨6.1%。二手住宅销售价格环比上涨1.1%,同比上涨8.2%。

由于国家统计局公布的70个大中城市房价数据中并未包括东莞,故结合克而瑞研究中心监测的数据来看,自2020年4月份以来,宁波涉宅用地的成交建筑面积和成交楼面价均呈攀升态势,特别是在6月份其成交楼面价更是攀升至11542元/平方米,创下2018年以来新高。

交通银行金融研究中心资深研究员夏丹在接受《证券日报》记者采访时表示,整体上看,随着疫情形势的进一步好转,购房需求回暖,上述城市在第二季度的楼市整体修复过程中,表现出较为明显的“冒尖”态势,并且其交易量的回升已反映到房价的较快增长上,这明显与当前的“房住不炒”定位以及“稳地价、稳房价、稳预期”的楼市调控总基调不相符。所以,这也是近期各地政策及时作出针对性反应的主要原因。

具体来看,7月2日杭州市住房保障和房产管理局发布《杭州进一步明确商品住房公证摇号公开销售有关要求》,明确高层次人才家庭在杭州只能享受一次优先购房资格,并且自房屋网签之日起5年内不得上市交易。除此之外,还进一步明确了房地产开发企业公证摇号公开销售新建商品住房,应对“无房家庭”给予倾斜,提供一定比例的房源保障;同日,东莞市住房和城乡建设局发布《关于进一步加强

实地探访深圳二手房: 有门店中介全员出动 看房需提前一天预约

■本报见习记者 林婉莹

入夏后的深圳天气炎热,但更火热的是深圳的楼市。

深圳市住建局旗下的房地产信息平台数据显示,6月份,全市二手房商品房成交95.57万平方米(11230套),同比增长83.28%。其中,二手商品住宅成交90.57万平方米,同比增长90.01%;成交套数为10594套,创下2016年4月份以来的最高成交量。

诸葛找房数据研究中心分析师陈霄在接受《证券日报》记者采访时表示:“当下整体的货币政策较为宽松,给购房者提供了良好的条件,另外深圳存在新房供应少的现状,使得大量的新房需求外溢至二手房市场,致使热度居高不下。”

购房者怕房价继续上涨

7月8日,《证券日报》记者来到位于福田彩田路的深圳市不动产登记中心实地探访。上午11时左右,3楼大厅里人来人往。登记中心通过叫号办理业务,记者通过屏幕看到,业务号多以Y字母开头,已叫到160多号。引导台的工作人员告诉记者:“Y字母开头的业务号代表着收文,包括办理二手房买卖、房屋抵押登记等,K字母开头的代表注销。”

记者注意到,办事大厅合计16个综合窗口已开足马力为市民办理不动产登记手续,但即便如此,现场仍有不少人在等候。临近中午休息时,业务号已经叫到近190号。现场工作人员表示:“这里人多不是一天两天了,已经有相当长一段时间。”

《证券日报》记者还在现场看到了一幕:两位房产中介为一位刚刚办完不动产登记手续的女士送上了一束捧花以示庆祝。据悉,该女士近日在福田购置了一套二手房。被问及为何选择在最近买房时,该女士笑道:“房价涨太快了,再涨就买不起了。”

黄小姐是一位驻点在登记中心的房产中介,她告诉《证券日报》记者:“之前因为疫情人比较少。从3月份开始登记中心人就开始多起来了。福田可能还不明显,宝安、光明更火热。不少人是怕有新政策之后房价继续涨,就选择买房,结果买的人多了越买越涨。”

下午14时,《证券日报》记者前往

商品住房预(销)售管理的通知》指出,针对近期区域商品住房供需矛盾突出、房价涨幅较大等实际问题,分别从加快在建商品住房入市销售,加强商品住房销售价格指导,加强商品住房项目销售监管,尤其是加大力度打击捂盘惜售行为、严格规范商品住房认购行为等方面作出详细规范。

随后,宁波也于7月6日正式发布《关于进一步保持和促进我市房地产市场平稳健康发展的通知》,并从保持土地市场平稳、调整限购区域范围、强化金融政策监管、保障自住住房需求以及强化市场销售管理等方面提出稳定房地产市场的“十条”新政。

克而瑞研究中心副总经理杨科伟对《证券日报》记者表示,对比此前杭州、东莞的加码新政,此次宁波出台的调控政策范围覆盖最广,不仅涵盖楼市,还涉及土地市场,且政策加码力度也相对较大,包括限购升级、严控地价等诸多方面。

比如针对房企投资,宁波表示会加大土地供应力度,强化精准供地,保证住宅用地市场平稳有序。同时,从严格定新出让地块商品住宅销售价格,调整住宅用地出让竞价规则,严格控制楼面地价;而针对购房者,则“有收有放”,呈现出打击炒房投机、保障刚需自住的特征。即一方面调整限购区域范围,另一方面又兼顾了自住购房的需求。

在杨科伟看来,宁波对于房地产市场的态度与其说是“打压”,不如说是规范化的更合理,因为其本质上还是贯彻了“房住不炒”定位,牢牢抓住“稳”字当头这一总基调不放松,从增加供应(包括土地、楼盘)、保障刚需、抑制炒房(投机投资行为)、稳定预期等方面,推动房地产市场平稳健康发展。整体上看,房地产市场持续分化,在部分二三线城市成交同比跌幅依旧较大的客观情况下,预计后续地方楼市政策大概率仍为适度宽松态势,对于一些楼市过热的城市来说,不排除会继续迎来政策上的收紧,但预计不会出现大面积收紧的情况。

年内593家上市公司发布回购预案 超七成瞄向股权激励

■本报记者 杜雨萌

对上市公司来说,实施股权激励不仅有助于提升员工积极性,而且也能在很大程度上彰显公司对未来发展的信心。

《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计,今年以来截至7月7日,A股共有593家上市公司发布回购预案,其中,159家为普通回购,占比约26.81%;432家为股权激励回购,占比约72.85%;此外,还有2家同时涉及股权激励回购与普通回购。从进度来看,有196家已实施完成,包括33家普通回购和163家股权激励回购;62家正在实施中,包括61家普通回购和1家股权激励回购;此外,还有147家已发布董事会预案,188家已获股东大会通过。

粤开证券研究院策略组负责人谭轲晖在接受《证券日报》记者采访时表示,上市公司发布回购预案的内生条件是

基于公司相对充裕的现金流,同时也体现出管理层对于未来发展的信心。当然,从另一角度来看,通过回购来实施股权激励,亦有助于保护其他流通股股东的权益。

记者注意到,除了明确回购类型为股权激励外,在上述159家普通回购中,除了有“基于对公司未来发展前景的信心和对公司内在价值的认可,增强投资者信心”为目的的回购外,还有64家上市公司明确表示,其回购的股份将用于员工持股或股权激励。

另据东方财富Choice数据统计,以首次公告日为准,剔除2家已宣布取消员工持股计划的公司,今年以来A股共有79家上市公司发布员工持股

计划,且28家公司的员工持股计划已经实施完成。

私募排排网未来星基金经理胡泊在接受《证券日报》记者采访时表示,整体上看,无论是实施股权激励还是员工持股计划,其目的都是为了更好的吸引、留住人才,即将员工利益与公司利益进行绑定,鼓励核心员工与公司共同成长,进而利好公司中长期发展。

“对于员工来说,股权激励或员工持股无疑将提升对公司的归属感和认同感;而对于公司而言,通过上述方式也有望进一步激活员工的活力与创造力。当然,上市公司实施股权激励或员工持股,也在一定程度上彰显了公司对于未来业绩增长的坚定信心。”胡泊如是说。

值得关注的是,对于以技术密集型行业为主的科创板来说,人才对企业生存发展的贡献尤为突出。据东方财富Choice数据统计,截至7月7日,科创板已有29家上市公司发布股权激励方案,其中,除了中微公司选择“股票增值权”外,其他公司均选择了操作更为便捷的第二类限制性股票。从进度上看,目前23家公司已实施。

从科创板股权激励机制内容来看,最核心的一点就是破除了价格藩篱。即上市公司授予激励对象限制性股票的价格,低于股权激励计划草案公布前1个交易日、20个交易日、60个交易日或者120个交易日公司股票交易均价50%的,应当说明定价依据及定价方式。

在国浩律师事务所律师孙维平看来,放开价格限制能使激励对象得到实惠,大大增强激励效果,可以说,能够比较好地适应科创类企业的需