

A股正式建立程序化交易报告制度 提升市场透明度和交易监管精准度

本报记者 吴晓璐 邢 萌 田 鹏

9月1日,证监会指导沪深北交易所制定发布《关于股票程序化交易报告工作有关事项的通知》(以下简称《报告通知》《管理通知》),进一步完善程序化交易报告与管理制度,维护证券市场稳定健康发展。《报告通知》《管理通知》自2023年10月9日起同步施行。

这是证监会顺应市场呼声,深化关键领域制度创新的一项举措,标志着我国股票市场正式建立起程序化交易报告制度和相应的监管安排。

证监会表示,程序化交易报告制度和监管安排的发布,有助于摸清程序化交易底数,明确市场对程序化交易监管的预期,提升市场透明度和交易监管的精准度,对于传导合规交易理念,引导程序化交易规范发展具有重要意义。

也将进一步促进证券市场稳定健康发展。

可转债试点成效初步显现

近年来,A股市场程序化交易规模持续上升,逐步成为国内证券市场投资者重要交易方式之一。从境内外经验看,程序化交易在提升交易效率、增强市场流动性等方面具有一定积极作用,但在特定市场环境下存在加大市场波动的风险,有必要因势利导促进其规范发展。

新证券法规定,“通过计算机程序自动生成或者下达交易指令进行程序化交易的,应当符合国务院证券监督管理机构的规定,并向证券交易所报告,不得影响证券交易所系统安全或者正常交易秩序”。

早在2021年2月份,沪深交易所发布《关于可转换公司债券程序化交易报告工作有关事

项的通知》,在可转债领域先行先试程序化交易报告制度。自实施以来,可转债程序化交易报告工作稳步开展,相关各方主动配合,制度运行成效初步显现,为向股票、基金等交易品种推广相关经验做法提供了有益基础。

据了解,在建立可转债试点程序化交易报告制度的同时,交易所也相应建立了可转债程序化交易的监管制度和实时监控等系统。

2022年,证监会推动证券、基金业协会建立了重点机构数据报送、统计监测机制,健全了量化私募产品备案制度,主要也是针对程序化交易。从实践情况来看,市场各方面予以认可,既达到了规范市场的目的,同时也支持了私募市场规范发展。

强化高频交易管理

2023年,沪深交易所修订交易规则,与新

证券法有序衔接,为《报告通知》《管理通知》出台做好了规则准备。9月1日,沪深北交易所发布《报告通知》《管理通知》。

具体来看,《报告通知》明确了沪深北三市程序化交易报告的具体要求。

一是明确报告主体。明确程序化交易的定义,并相应确定报告主体范围,包括会员客户,从事自营、做市交易或者资产管理等业务的会员,以及基金管理公司、保险机构等其他使用交易所交易单元进行交易的投资者,以及交易所认定的其他程序化交易投资者。

二是明确报告方式和时限要求。会员客户应当向接受其交易委托的会员报告,会员收到客户报告信息后应当及时确认,并在五个交易日内向交易所报告。会员及使用交易单元的其他机构首次开展股票程序化交易前应当向交易所报告。(下转A2版)

央行下调金融机构 外汇存款准备金率至4% 稳汇市政策工具箱丰富

本报记者 刘 琪

9月1日9时,中国人民银行(下称“央行”)网站发布公告称,为提升金融机构外汇资金运用能力,央行决定,自2023年9月15日起,下调金融机构外汇存款准备金率2个百分点,即外汇存款准备金率由现行的6%下调至4%。

这是今年以来,央行首次下调金融机构外汇存款准备金率。根据央行发布的7月份金融统计数据报告中的数据,7月末,外币存款余额8218亿美元。由此测算,此次下调金融机构外汇存款准备金率2个百分点,预计将释放外汇流动性约164.36亿美元。

从汇率表现来看,Wind数据显示,自9时公告发布后,更多反映国际投资者预期的离岸人民币对美元汇率快速走高,从7.2665升破7.24关口仅用了17分钟,随后有所回调。

“下调金融机构外汇存款准备金率,能够提升银行等金融机构的外汇资金运用能力,也会直接增加境内美元流动性,缓解人民币贬值压力。”东方财富首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示。

据王青介绍,2022年两次下调外汇存款准备金率,均对应人民币贬值压力较大阶段;而在2021年人民币升值压力较大阶段,央行曾两次上调外汇存款准备金率。事实上,考虑到近期人民币中间价显著高于市场定价,市场对汇市调控工具再度出手已有一定预期。

在仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟看来,此次外汇存款准备金率下调,明确释放出稳定外汇市场预期、保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定的鲜明政策信号,可以在一定程度上起到抑制人民币升值单边贬值预期、对冲人民币汇率压力、防止出现“单边市”和“羊群效应”等现象的作用。

王青预计,本次调控政策出手,将对市场预期产生较为显著的引导效应,短期内人民币汇率有望出现明显反弹;后续人民币汇率走势将主要取决于稳增长政策出台节奏、力度,以及接下来的宏观经济走势。

“当前稳汇市政策工具箱丰富,若后续人民币贬值压力增大,监管层还可动用下调境内企业境外放款的宏观审慎调节系数、上调外汇风险准备金率、宣布重新引入人民币中间价逆周期调节因子乃至进一步加大离岸市场央票发行力度等政策工具实施调控,短期内人民币汇率跌破去年11月份低点的可能性不大。”王青说。

庞溟认为,美联储加息步伐已近尾声,我国宏观经济基础好、实力强、信心足,外汇政策工具箱办法多、工具全,后续汇率走势将继续受到美元指数、其他主要经济体基本面和政策取向以及我国宏观经济基本面和外汇政策的影响,虽然仍会有一些波动,但考虑到近期各种稳汇率政策信号,以及政策工具箱里留存的远期售汇风险准备金率等工具,人民币汇率将继续在合理均衡水平上保持基本稳定。

此外,庞溟建议,在人民币汇率双向波动的弹性和幅度加大的新常态下,建议市场主体树立汇率风险中性理念,坚持稳健经营,避免偏离风险中性的“炒汇”行为,合理安排资产负债币种结构,主动利用衍生工具等金融机构提供的汇率避险服务。

本版主编:姜楠 责编:白杨 美编:崔建岐
制 作:李波 电话:010-83251808

5206家境内上市公司披露半年报 近四成实现营收、净利双增长

中上协数据显示,2023年上半年

境内股票上市公司共实现营业收入35.39万亿元

同比增长1.61%

实现净利润3.19万亿元

同比下降3.38%

本报记者 赵学毅 李乔宇

9月1日,中国上市公司协会(以下简称“中上协”)发布中国上市公司2023年半年报经营业绩分析报告。数据显示,截至8月31日,除已公告拟延迟披露和退市的公司外,我国境内股票市场共5206家上市公司披露2023年半年度报告。数据显示,有294家公司同比上年实现扭亏,近四成公司实现营收、净利双增长。

谈及上半年境内上市公司业绩表现,南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,整体来看,尽管上半年市场有所波动,但是不少公司第二季度整体经营状况企稳回升,业绩环比大幅改善,向好趋势日渐清晰。下半年,在经济逐步复苏和市场信心逐步恢复的背景下,我国上市公司业绩有望迎来更好的修复期和回升期。同时我国上市公司也需要苦练内

功,实现高质量发展。

共实现营收35.39万亿元

中上协数据显示,2023年上半年,境内股票上市公司共实现营业收入35.39万亿元,同比增长1.61%;实现净利润3.19万亿元,同比下降3.38%。

分板块看,创业板上半年营收增速领先,达10.43%,各板块净利润均有不同程度下滑,主板净利润降幅最小,为2.44%。

分季度看,近三个季度营收分别为19.02万亿元、17.09万亿元和18.30万亿元,今年第一、二季度同比增速分别为1.98%、1.26%,环比-10.19%、7.11%。近三个季度净利润分别为0.92万亿元、1.61万亿元和1.59万亿元,今年第一、二季度同比增速分别为1.63%、-7.98%,环比74.10%、-1.15%,反映出疫情防控平稳转段后,我国经济恢复波浪式发展、曲折式

前进的特征。

上半年实体上市公司实现营业收入30.48万亿元,净利润1.83万亿元,同比增速为3.24%、-8.84%。毛利率、销售净利率、净资产收益率分别为6.03%、6.00%、4.46%,同比分别降低1.19、0.80、0.86个百分点,中位数为5.26%、6.39%、2.83%。受制于上游原料成本传导,下游终端需求不足,虽努力压缩费用开支,实体企业增收不增利现象依然突出,增利压力尚需进一步纾解。

受国际市场需求持续不振和通胀影响,实体上市公司海外业务收入同比增加超1500亿元,提高5.08%,增速放缓。其中780家海外业务占比超30%,同比上年增加9家。

民营企业是推动经济持续向好的重要力量,上半年3296家自然人控股上市公司共实现营收8.20万亿元,同比增速达7.20%,经营彰显韧性,信心有所修复。(下转A3版)

从服贸会感受中国高水平对外开放

择 远

今天,以“开放引领发展,合作共赢未来”为主题的2023年中国国际服务贸易交易会(以下简称“服贸会”)开幕。在这里,新老朋友相聚一堂,共话开放发展,实现互利合作和互惠共赢;在这里,世界将再次感受中国推进高水平对外开放的坚定信念,感受中国向世界展示的共同服务贸易发展新机遇,感受中国为世界经济发展复苏承担的责任。

服贸会是一个扩大开放、深化合作、引领创新的重要平台。据商务部部长助理陈春江介绍,今年的服贸会将突出发挥三方面作用:一是凝聚共识,合力推动服务贸易高水平开放;二是共享共赢,持续深化服务贸易务实合作;三是数字引领,共同激活服务贸易新动能。

通过一组数据更能说明:2场亮点活动、10场高峰论坛、17场边会、66场推介洽谈、107场专题论坛……其中,10场高峰论坛将围绕服务贸易开放、合作、创新等热点话题开展对话交流;

17场边会共同探讨服贸会参展参会客商资源,通过形式多样的主题活动,创造更多交流合作机会;107场专题论坛将聚焦数字经济与数字贸易等领域发展前沿,打造行业发展风向标。

同时,本届服贸会将采用“线下+线上”“综合+专题”办会模式,加大了线下邀请力度,汇聚八方来客;共有2400余家企业线下参展,其中世界500强和行业龙头企业500多家,展览展示总面积15.5万平方米;59个国家和24个国际组织设展办会,总数比上届多12个,整体国际化率超过20%。

不难看出,服贸会已然成为让新老朋友相聚,并共同探讨服务贸易与服务贸易开放发展的新理念、新趋势、新路径的重要平台。

服贸会还是一个观察中国服务贸易和经济发展现状的重要窗口。

服务贸易一头连着国内市场,一头连着国际市场,是新一轮高水平开放的重点,是推动外贸增长的强劲动力。特别是这几年来,以举办服贸会为契机,我国通过高水平建设服务贸易创新发

展平台,持续深化服务贸易国际合作,不断扩大服务贸易“朋友圈”,激发服务贸易增长新动能,助力加快构建新发展格局,共享开放红利。

商务部8月31日公布数据显示,今年前7个月,我国服务进出口总额36669.1亿元,同比增长8.1%。1月份至7月份,知识密集型服务进出口15838.7亿元,同比增长11.7%,占服务进出口总额的比重达43.2%。数据背后,彰显的是我国服务贸易保持的韧性。这要得益于服务贸易支持政策持续显效、服务贸易发展基础更加稳固和服务贸易“朋友圈”日益扩大。

服贸会自创办以来,专业化、市场化、国际化水平不断提升,已成为我国扩大对外开放、促进国际合作的新名片,成为世界看中国服务贸易的一扇窗口。

今天,2023年服贸会如期而至。相信这将会是一届精彩纷呈、富有成效的全球服务贸易盛会。

今日视点

今日导读

证监会打出政策“组合拳”
高质量建设北交所

A2版

北交所迎重磅举措
“深改19条”助推高质量建设

A2版

公募基金公司
上半年盈利分化明显

A3版

超七成半导体上市公司
上半年盈利

B2版

京沪宣布执行购买首套房贷款 “认房不用认贷”政策措施

本报记者 杜雨萌

9月1日,北京、上海宣布执行购买首套房贷款“认房不用认贷”政策措施。

据上述通知规定,居民家庭(包括借款人、配偶及未成年子女)申请贷款购买商品住房时,家庭成员在北京市、上海市名下无成套住房的,不论是否已利用贷款购买过住房,银行业金融机构均按首套房住房执行住房信贷政策。北京这一政策的执行时间为9月1日,上海为9月2日。

此前,广州和深圳在8月30日先后宣布“认房不用认贷”。其中,深圳自2023年8月31日起施行,广州的政策执行时点以2023年8月18日为界,即2023年8月18日0:00后签订个人住房贷款合同的,按新政策执行。

易居研究院研究总监严跃进表示,“认房不用认贷”政策,通俗来说,就是希望把更多购房群体和购房需求纳入首套房的认定标准中,对降低购房成本、满足合理住房消费需求、促进楼市平稳发展等均具有积极作用。

从成交量情况看,据中指研究院监测数据,上海新建商品住宅(不含保障房)已连续两月成交量低于5000套,而二手房已连续4个月成交量低于“荣枯线”。7月底以来,尽管受政策预期影响,上海二手房市场活跃度有所回升,二手房成交量缓慢恢复,但整体仍表现低迷。另据中原地产研究院统计数据,8月份北京二手房住宅网签10960套,相比7月份有所回升,但整体市场同比依然低迷。同时,新建住宅成交量也持续低迷。

“整体看,当下北京市场是全国市场的缩影,7月份至8月份房地产市场边际继续转弱,销售面积环比延续下降态势,市场信心不足。”中原地产首席分析师张大伟表示,房地产市场在历经十几年快速发展后,与经济增速的换挡期、结构调整的阵痛期、前期刺激政策的消化期“三期叠加”相对应,特别是处于经济转型期,购房者信心不足,很多房企暴雷影响了购房者的安全感,所以使得很多宽松政策对于市场的作用低于预期。

在张大伟看来,“认房不用认贷”的政策出台,是支持合理住房需求、保障房地产市场健康发展的重要举措,符合市场预期。

严跃进以上海举例称,当前上海一套新房平均总价大概为500万元。政策前,二套房最高比例(认购非普通住宅)为70%,即首付款需要350万元。而按照现在新政策,若纳入首套房的认定范畴,那么首付款大约需要175万元。据此对比,首付款直接减少了175万元,相当于房价款的35%。同样,纳入首套房标准,其房贷利率也会跟着下调,或者说适用首套房的利率标准。当前上海二套房利率为5.25%,按照贷款本金200万元、30年期等额本息计算,其利息总支出约为198万元,月供约为11044元/月。若按新的政策,其利率为4.55%,其利息总支出约为167万元,月供约为10193元/月。对比来看,利息总支出减少近31万元,月供减少约851元/月。

严跃进预计,9月份开始,楼市交易会积极提振,且交易活跃态势会持续,相关机构的业务量也有望提振。

贝壳研究院称,如果北京、上海按8月31日央行提出的首套房下限20%、二套房下限30%的首付执行,北京原先无房无贷款记录的首套房首付比例最少降低15个百分点;有房客群买房属于二套房,首付比例最多降低50个百分点,卖一买一客群由二套房变为首套房,首付最多降低60个百分点。

“根据历史经验来看,放松限贷后的两个月,二手房交易量水平较政策前提升20%至30%。”贝壳研究院表示。