

加快发展绿色金融、提振投资者信心、推动金融业更高水平对外开放

金融监管部门集体发声 “剧透”下一步改革重点

本报记者 吴晓璐 孟珂

作为2023年中国国际服务贸易交易会金融专题的活动，2023中国国际金融年度论坛于9月3日举行。国家金融监督管理总局副局长周亮、中国证监会首席律师焦津洪、中国人民银行国际司司长金中夏和国家外汇局副局长郑薇在论坛上就加快发展绿色金融、提振投资者信心、金融业更高水平对外开放等当下热点进行回应，并介绍下一步改革发展重点工作。

稳妥开展碳金融业务

周亮表示，当前，我国经济和社会发展已进入加快绿色化、低碳化的高质量发展阶段，银行保险业要坚定不移地贯彻新发展理念，加快

发展绿色金融，要处理好发展与减排、整体与局部、当前与长远的关系，为加快发展绿色低碳转型提供优质的金融服务。

对此，周亮表示，国家金融监督管理总局将着力准备五方面工作：一是健全规则标准。逐步完善绿色低碳发展和绿色金融制度框架，形成与碳排放强度和总量双控相匹配的金融政策安排。进一步完善绿色金融统计监测和考核评价体系，研究制定绿色金融信息披露标准，为金融机构全面衡量碳足迹、加强气候和环境风险的管理提供指导。

二是创新产品服务。加大对可再生能源、绿色制造、绿色建筑、绿色交通等领域的金融支持，推动绿色低碳技术研发与应用，探索并购融资、气候债券、绿色信贷资产证券化等创新产品。进一步发展排污权、碳排放权质押融资业务，稳妥开

展碳金融业务，提高碳定价的有效性和市场流动性，丰富绿色保险产品，探索差异化的保险费率机制，提升对绿色经济活动的风险保障能力。

三是强化风险管理。严把项目融资碳排放关，完善客户授信管理。将碳表现、碳定价纳入授信管理流程，协同推进绿色转型和数字化转型。

四是完善日常监管。落实绿色金融监管政策，优化业务流程，完善绿色金融监管指标体系，将绿色转型进展纳入日常的监管评价，加强对实施情况和相关风险的监测分析，确保银行保险机构安全稳健运行。

五是推进国际合作。在联合国气候变化公约和巴黎协定的框架下，加强绿色金融的国际交流合作，在国际规则的

制定中发挥积极作用，讲好中国故事，将“一带一路”作为实现绿色发展国际合作重要平台，积极探索金融支持碳达峰碳中和的新模式、新路径、新机制。

加强法治建设提振投资者信心

焦津洪表示，提振投资者信心，从根本上讲要靠完善的法治、严格的监管执法和健全的投资者保护制度。完善的法治是提振投资者信心的基础；严格的监管执法是提振投资者信心的重要举措；健全的投资者保护制度是提振投资者信心的重要保障。

(下转A3版)

直击2023年中国国际服务贸易交易会

▶▶▶ 详见A3版

今日导读

上半年北交所
九成上市公司实现盈利

A2版

上半年基金员工持仓份额
环比增长近17%

B1版

煤炭等公司上半年业绩显韧性
“煤飞色舞”行情有望持续

B2版

海南离岛免税新规落地5个月 “即购即提”购物金额超14亿元

新华社海口9月3日电 记者从海口海关获悉，海南离岛免税“即购即提”新规落地5个月以来，离岛旅客“即购即提”购物金额超14亿元。

今年4月1日，海南离岛免税正式新增“即购即提”“担保即提”提货方式，离岛旅客凭有效身份证件或旅行证件和离岛信息在海南离岛免税商店，购买单价超过5万元(含)的免税品可以选择“担保即提”提货方式，对单价不超过2万元(不含)且在政策清单内的商品，按照每人每类限购数量要求，可以选择“即购即提”方式提货。

据海口海关统计，新规落地5个月来，海关共监管“即购即提”免税购物金额14.62亿元，购物件数163万件，购物人数73.1万人次。“担保即提”销售金额3571万元，人均选择“担保即提”免税单品金额9.92万元，政策整体运行平稳有序。

海口海关相关负责人介绍，以“即购即提”方式提货的离岛免税商品主要包括化妆品、香水、太阳镜、服装服饰、丝巾、鞋帽、箱包、尿不湿、婴幼儿配方奶粉、糖果、剃须刀、转换插头、体育用品等。

量化交易监管加强 促进行业规范健康发展

数据显示，截至今年8月份

国内百亿元级量化私募的数量已达28家
而在2019年，市场百亿元级量化私募仅4家

本报记者 吴晓璐

近年来，我国量化交易快速发展，已成为资本市场重要组成部分。9月1日，证监会指导交易所出台加强程序化交易监管系列举措，将程序化交易报告制度从可转债扩展到股票、基金等交易品种，进一步完善对证券市场程序化交易行为的管理。

之后，多家量化私募发声，将量化交易纳入监管，有助于行业整体健康发展。其中，对高频交易设置的标准也相对宽松，大多数机构产品未达到差异化监管的标准，对产品运行影响不大。

“2019年9月份，监管部门就对量化交易进行过一次摸底，之后很多高频量化都降为中、低频，只有小部分规模较小的私募还保有高频策略。整体来看，这次监管部门提出对高频量化差异化监管，对大多数量化机构影响不大。”某第三方理财机构人士对《证券日报》记者表示。

上海证券基金评价研究中心分析师江牧原对《证券日报》记者表示，从近几年，国内的发展情况以及海外的趋势看，量化投资未来发展广阔，是资本市场不可或缺的部分。相信未来中国的量化投资交易规模依然会逐年

上升，而加强监管则能使量化交易更为可控，将其对市场的负面影响降至最低。

量化投资影响力逐步增强 加强监管引导规范发展

据私募排排网数据，截至今年8月份，国内百亿元级量化私募的数量已达28家。而在2019年，市场百亿元级量化私募仅4家。

随着量化交易的快速发展，量化资金已经成为资本市场不可忽视的一股力量。格上财富投研部总监付饶对《证券日报》记者表示，目前，市场上股票量化资金规模仍维持在1万亿元至1.5万亿元区间，量化策略交易者有着相对更快的交易频率，正常情况下，会占到每天A股成交量的20%至30%，量化策略在市场上占有一席之地，但并不是市场的主导者。

量化投资在国内影响力逐步增强。上海证券基金评价研究中心分析师江牧原对《证券日报》记者表示，一方面，量化资金的加入，使得市场流动性增强，提升了市场交易效率。另一方面，量化投资也一定程度增加了市场风险，如采用相似的因子进行交易，在市场波动较大的时候，容易造成市场的踩踏；又如高频交易也易

造成市场不稳定，产生操纵市场等影响。

2019年以来，监管部门就着手对量化交易进行监控。因为可转债是T+0交易，交易频率比较高，而且很多投资者使用程序化交易方式参与可转债投资，2021年2月份，沪深交易所率先对可转债先行先试程序化交易报告制度。2021年，中国证券业协会和中国证券投资基金业协会，分别要求券商自营、资管和量化私募按月报送量化交易数据信息，从市场入口端初步建立报送制度。

此次，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》(简称《报告通知》)和《关于加强程序化交易管理有关事项的通知》(简称《管理通知》)，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。

江牧原表示，监管部门对量化交易加强监管的目的主要有两方面，一是提升量化交易市场的透明度。监管部门通过报备等相关操作对量化投资的现状进行准确了解，并做出更加精准的预期与判断，对于未来制度与政策的制定会有更加积极的影响；二是引导量化交易规范发展。监管的介入能够及时纠正行业中的乱象，促进证券市场的稳定健康发展。(下转A2版)

上市公司注销式回购更具“含金量”

张敏

A股正在上演回购潮。

同花顺数据显示，截至9月2日，今年以来，A股总计有600余家上市公司发布了与回购相关的公告。不过，上市公司将回购股份用于股权激励、员工持股为首要用途者居多，相比之下，将回购股份直接注销的企业寥寥，仅有万泰生物、花园生物、冠豪高新等公司。

笔者认为，在当前的市场环境下，应鼓励上市公司开展注销式回购，尤其是现金流充裕、破净的上市公司以及手握超募资金、跌破发行价

的上市公司实行注销式回购，以提振投资者信心。

上市公司进行股份回购旨在向市场传递积极信息：其一，现金流充裕，经营稳定；其二，上市公司更了解企业的发展运行情况和公司估值，此时真金白银回购显示出企业二级市场价值被低估或者处于合理区间。

不过，当下投资者对股份回购的含金量要求越来越高，不以注销为目的的上市公司股份回购“性价比”在降低。

具体来看，上市公司将回购来的股份用于股权激励及员工持股计划，并约定在股份回购实施后整股股份

变动公告日一段时间后转让，受益的只是部分高管、员工。一般情况下，上市公司的股权激励方案、员工持股计划获得的股份价格低于当下的二级市场股票价格，被指为向高管、员工“发红包”。因此，在部分上市公司发布回购股份用于股权激励/员工持股计划后，会出现投资者并不买账、上市公司二级市场表现难有起色的情况。

而将回购股份进行注销则不然。上市公司将回购股份一次性注销，意味着这些股份将不再参与二级市场流通，股本减少，在当期利润不变的情况下，每股收益及每股净资产

回报率等财务指标将提升，被视为现金分红的一种特殊形式，是真正提振了上市公司内在价值，使得上市公司所有股东受益，这也是投资者所希望看到的“具有含金量”的股份回购。

在海外市场，公司回购股份并予以注销的案例并不少见，包括苹果在内的美股巨头因开展注销式回购受到资本市场认可。

8月18日，证监会有关负责人就活跃资本市场、提振投资者信心答记者问时表示，研究对于破发或破净的上市公司和行业，适当限制其融资活动，要求其提出改善市值的方案。

当下，部分上市公司手握现金

流，但股票价格已经跌破净资产的上市公司，以及手握超募资金且股价跌破发行价的上市公司开展注销式回购，将有助于改善每股盈利能力，提高投资价值，更能增加股东持股信心，促进公司长期发展。

此外，鼓励上市公司进行注销式回购，还可予以一定的政策激励，比如开展注销式回购的上市公司，未来开展再融资可予以支持等。

上市公司通过上市融资寻求更高质量发展，同时也应完善公司治理，建立企业发展与股东回馈的良性循环，才能增强投资者对企业发展的信心，从而推动资本市场行稳致远。

今日视点

centec

苏州盛科通信股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市
今日网上申购

申购简称：盛科申购 申购代码：787702

申购价格：42.66元/股

网上初始发行数量：800万股

网上单一证券账户最高申购数量：8,000股

网上申购时间：2023年9月4日
(9:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商)：CICC 中金公司

投资者关系顾问：九鼎 Ever Bloom

《发行公告》《投资风险特别公告》详见2023年9月1日《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》经济参考网

广州市金融业增加值 上半年同比增长7.8%

本报记者 昌校宇 杨洁

9月3日，广州金融发布会在2023年中国国际服务贸易交易会期间举办。《证券日报》记者从现场获悉，2023年上半年，广州市金融系统持续提升金融服务实体经济质效，有效防控金融风险，金融业支柱地位进一步凸显，对经济社会贡献度不断提升，为全力奔赴“二次创业”，奋发有为开创广州高质量发展新局面提供重要金融支撑。

2023年上半年，广州市金融业继续保持平稳较快增长势头，全市金融业增加值1410.77亿元，同比增长7.8%，高于全国增速，与广东省增速持平，增速居北上广深津渝六大城市第一位。

同时，深化企业上市高质量发展“领头羊”品牌，实施加快推进企业上市高质量发展“领头羊”助力产业领跑行动计划，多措并举培育优质上市公司，支持各类企业利用资本市场做优做强，促进科技、资本和产业高水平循环，今年以来新增上市公司10家，现有境内外上市公司227家，总市值约3万亿元，上市公司累计募资超6000亿元。大力发展普惠金融，将广州市普惠贷款风险补偿机制年度资金补偿总额上限提高至10亿元，促进普惠金融增量、扩面、降价，提高金融服务的覆盖面和便利度，截至7月末，广州市普惠贷款风险补偿机制撬动信用类贷款投放总计56.2万笔为1603.4亿元，共惠及小微企业和个体工商户16.5万余户，加权平均利率4.92%。

此外，持续深化绿色金融改革创新。截至上半年，广州市绿色贷款余额为9621.94亿元，同比增长34.12%，占全市各项贷款比重13.04%；累计发行各类人民币绿色债券1444.68亿元；广州碳排放权交易中心碳配额现货成交量超过2亿吨，成交额超过56亿元，居全国碳排放权交易试点首位；南沙获批准纳入全国首批气候投融资试点。

跨境金融创新不断深化，开通跨境资本流动“双向高速路”，已审批QDLP试点项目额度20亿元人民币，QFLP试点项目额度超160亿元人民币，其中两只试点基金已完成中基协备案，“双Q”试点成功实现双落地。

高标准建设广州期货交易所，全力支持广州期货交易所发展，推进不断丰富产品体系，截至8月15日，工业硅期货期权累计成交量1460.81万手，成交额9031.42亿元；大力培育和发展期货市场主体，加大期货招商力度，新增期货法人机构1家、地区总部12家。加快建设期货市场基础设施，2家企业获批工业硅交割仓，推进期货产业集聚区建设。

更多精彩内容报道，请见——

证券日报新媒体



证券日报之声