

证监会:进一步强化对程序化交易监管的适应性和针对性

本报讯(记者吴晓璐)7月10日,证监会有关部门负责人就程序化交易监管进展情况答记者问时表示,今年以来,证券市场程序化交易总体稳中有降,交易行为出现一些积极变化。下一步,证监会将进一步强化对程序化交易监管的适应性和针对性,降低程序化交易的消极影响,切实维护市场交易公平。

新“国九条”明确提出,要出台程序化交易监管规定,加强对高频量化交易监管。今年5月15日,证监会正式发布《证券市场程序化交易管理规定(试行)》(以下简称《管理规定》),明确了交易监管、风险防控、系统安全、高频交易特别规定等一系列监管安排。在《管理规定》的监管

框架下,指导沪深北交易所制定《程序化交易管理实施细则》,于6月7日公开征求意见。

同时,证监会持续加强程序化交易监测,组织证券交易所研究制定瞬时申报速率异常、频繁撤单、频繁拉抬打压、短时间大额成交等4类监控指标,于今年4月份起开展试运行,并对频繁触发指标的程序化交易投资者进行督促提醒,促进规范其交易行为。按照内外资一致原则,加强与香港方面会商沟通,研究推进北向程序化交易报告制度落地的方式和路径。

今年以来,证券市场程序化交易总体稳中有降,交易行为出现一些积极变化。截至6月末,全市场高频交易账户1600余个,年内下降

超过20%,触及异常交易监控标准的行为在过去3个月下降近六成。

上述负责人表示,下一步,证监会将深入贯彻落实“国九条”部署要求,坚持趋利避害、突出公平、从严监管、规范发展的原则,突出问题导向和目标导向,加快推出更多务实举措,进一步强化对程序化交易监管的适应性和针对性,降低程序化交易的消极影响,切实维护市场交易公平。

一是指导证券交易所尽快出台程序化交易管理实施细则,细化完善具体安排。同时,指导证券交易所评估完善程序化交易报告制度,加强报告信息核查和现场检查力度。

二是指导证券交易所尽快公布和实施程

序化异常交易监控标准,划定程序化交易监控“红线”,进一步推动程序化交易特别是高频交易降频降速。

三是加强与香港方面沟通协调,抓紧制定发布北向资金程序化交易报告指引,对北向投资者适用与境内投资者相同的监管标准。

四是明确高频量化交易差异化收费安排。根据申报数量、撤单率等指标,研究明确对高频量化交易额外收取流量费、撤单费等标准,以“增本”促“降速”。

五是持续强化交易行为监测监管,对利用程序化交易特别是高频量化交易从事违法违规行为的,坚决依法从严打击、严肃查处。

证监会依法批准暂停转融券业务 提高融券保证金比例

本报讯(记者吴晓璐)7月10日,证监会依法批准暂停转融券业务,进一步强化融券逆周期调节。

证监会表示,为切实回应投资者关切,维护市场稳定运行,经充分评估当前市场情况,证监会依法批准中证金融公司暂停转融券业务的申请,自2024年7月11日起实施。存量转融券合约可以展期,但不得晚于9月30日了结。

同时,批准证券交易所将融券保证金比例由不得低于80%上调至100%,私募基金参与融券的保证金比例由不得低于100%上调至120%,自2024年7月22日起实施。

据记者了解,对存量转融券合约设置两个多月的过渡期,是为了减少对市场的影响,以免突然暂停对正常交易产生扰动。另外,调整保证金比例涉及一些业务和技术方面的调整,需要一周时间。证监会表示,此次调整对存量业务分别明确了依法展期和新老划断安排,这有助于防范业务风险,维护市场稳健有序运行。

据证监会介绍,融资融券是资本市场重要的基础性制度之一,对平抑非理性波动,促进多空平衡与价格发现,吸引中长期资金入市具有积极作用。从国内证券市场发展历史和集中监管实际需要出发,我国从2013年前后建立了转融通制度,一方面为融资融券业务提供必要的资金和证券来源;另一方面也为监管部门掌握业务开展情况,加强日常监管,及时采取逆周期调节措施提供了手段。

2023年8月份以来,证监会根据市场情况和投资者关切,采取了一系列加强融资融券业务监管的举措,包括限制战略投资者配售股份出借,上调融券保证金比例,降低转融券市场化约定申报证券划转效率,暂停新增转融券规模等;同步要求证券公司加强对客户交易行为的管理,持续加大对利用融券交易实施不当套利等违法违规行为的监管执法力度。

截至2024年6月底,融券、转融券规模分别累计下降64%、75%。融券规模占A股流通市值约0.05%,每日融券卖出额占A股成交额的比例由0.7%下降至0.2%,对市场的影响明显减弱,为暂停转融券业务创造了条件。

证监会表示,下一步将深入贯彻落实《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》,坚持问题导向和目标导向,始终将维护制度公平性和提升市场内在稳定性放在突出位置。同时,根据市场情况,加强日常监管和逆周期调节,对不当套利等违法违规行为从严打击,保障市场稳定运行,切实维护投资者利益。

证监会依法批准中证金融公司暂停转融券业务的申请,自2024年7月11日起实施

同时,批准证券交易所将融券保证金比例由不得低于80%上调至100%,私募基金参与融券的保证金比例由不得低于100%上调至120%,自2024年7月22日起实施



崔建岐/制图

沪深北交易所:调整融券交易保证金比例 7月22日起施行

本报讯(记者田鹏 孟珂 毛艺融)7月10日,沪深北交易所发布关于调整融券交易保证金比例的通知(以下简称“通知”)。

沪深北交易所表示,为加强融券逆周期调节,经中国证监会批准,交易所就调整融券交易保证金比例相关安排通知如下:

一是投资者融券卖出时,融券保证金比例不得低于100%。其中,投资者为私募基金参与融券的,融券卖出的融券保证金比例不得低于120%。

通知实施前尚未了结的融券合约,融券保证金比例要求仍按照原规定执行,其展期

适用通知的要求。

二是通知自2024年7月22日起施行。交易所其他规定与通知规定不一致的,以通知为准。

沪深北交易所提醒,各市场参与者应当根据通知要求认真做好相关业务和技术系统准备,确保业务平稳运行。

券商积极落实加强两融业务管理要求

■本报记者 昌校宇 方凌晨

7月10日,证监会发文称,为切实回应投资者关切,维护市场稳定运行,经充分评估当前市场情况,证监会依法批准中证金融公司暂停转融券业务的申请,自2024年7月11日起实施。存量转融券合约可以展期,但不得晚于9月30日了结。

事实上,自2023年下半年以来,监管部门已多次就加强融资融券业务(以下简称“两融业务”)管理发声。券商作为向投资者直接提供融资融券服务的主体,为落实监管部门要求,在限制变相T+0交易、防止利用

两融指标套现等方面不断出手。

多家券商出手 限制融券变相T+0交易

两融业务是券商的重要业务之一,证券公司开展两融业务,是指向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出,并收取担保物的经营活动。

多家券商已积极出手限制融券变相T+0交易。7月8日,东兴证券发布公告称,为进一步落实证监会关于严禁利用融券实施变相T+0交易要求,东兴证券拟于2024年7月

15日启用融券变相T+0交易限制功能。

具体限制方式上,一是客户在同一交易日内,进行两融标的融券卖出操作后,无法就同一标的进行担保品买入或融资买入操作。二是客户在同一交易日内,进行担保品买入或融资买入两融标的的证券后,无法就同一标的进行融券卖出操作。

在南开大学金融发展研究院院长田利辉看来,券商在融券业务中扮演着重要角色,券商为投资者提供融券服务,有责任维护客户合法权益,同时管理客户交易行为,确保交易的合规性,并且对融券业务进行风险控制。(下转A3版)

为上市公司注销式回购点赞

■谢若琳

今年以来,A股上市公司实施回购的积极性显著提升,用“真金白银”回馈投资者,向市场传递积极信号。Wind数据显示,截至7月10日12时,去除重复项后,年内有1697家上市公司实施回购,合计回购金额达1083.9亿元,创历史新高,并已超过2023年A股市场全年回购总额。

综合来看,今年的回购行为展现出两方面特点:一是大手笔回购不断涌现。如通威股份在4月底抛出了一份20亿元至40亿元的回购方案,该公司6月29日最新回购进展公告显示,已累计斥资10.37亿元回购股份4926.02万股。据不完全统计,今年以来计划回购规模达到10亿

元的上市公司还包括药明康德、三安光电、宁德时代、九安医疗、顺丰控股、伊利股份等。

二是注销式回购明显增多。通常而言,上市公司回购目的主要包括实施股权激励、市值管理、股权激励注销、盈利补偿及重组等。尽管注销式回购被视为最为利好投资者的股份回购方式之一,但由于成本较高,上市公司此前注销式回购的意愿偏低。

今年以来,政策不断鼓励有条件的上市公司积极开展注销式回购。新“国九条”明确提出,引导上市公司回购股份后依法注销。4月30日正式实施的《股票上市规则》规定,回购注销金额可以纳入上市公司现金分红金额。5月12日发布的《关于加强上市公司监管的规

定》强调“鼓励形成实施股份回购的机制性安排,积极通过一年多次分红及回购注销的方式提升股东回报、优化治理结构”。

在政策倡导下,上市公司注销式回购的金额和频率进一步提升。如药明康德公告称,为维护公司价值及股东权益,公司今年完成两轮股份回购计划,共斥资20亿元回购注销股份。

此外,还有不少上市公司将回购股份用途改为“注销”。如,新天药业6月28日公告称,公司拟将前期于1月17日至2月2日期间所回购的401.72万股股份用途由“用于股权激励计划”变更为“用于注销并减少注册资本”。再如,能科科技7月2日公告称,公司拟变更2024年回购股份方案的用途,由“用于员工持股计划”变更

为“用于注销并相应减少注册资本”。

毫无疑问,越来越多的上市公司实施注销式回购,不仅体现公司管理层对未来发展前景的信心、对公司投资价值的认同,同时也切实维护广大投资者利益,进一步增强投资者信心,提高公司的长期投资价值。

因此,应持续鼓励支持上市公司回购并注销股份,带动A股形成注销式回购风潮。但需要注意的是,上市公司回购注销也要量力而为,在现金流充裕的情况下进行,切不可因加大力度回购而影响公司正常运转。

今日视点

河北科力汽车装备股份有限公司
首次公开发行A股股票并在创业板上市
今日网上申购

申购简称:科力装备 申购代码:301552
申购价格:30.00元/股

网上发行数量:4,080,000股
单一证券账户最高申购数量:4,000股
网上申购时间:2024年7月11日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)
认购缴款时间:2024年7月15日

保荐人(主承销商):长江证券承销保荐有限公司
投资者关系顾问:诺亚财富

《发行公告》及《投资风险特别公告》详见7月10日《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》

今日导读

6月份CPI同比上涨0.2%
PPI同比降幅继续收窄 A2版

深市公司半年度业绩预告
陆续发布 A3版

有券商大集合产品
存续期延至明年1月份 B1版

上半年我国汽车产销双增长
车企半年考谁表现亮眼? B2版

山东加快打造
千亿元规模锂电池产业 B3版

更多精彩内容,请见——
证券日报新媒体

证券日报APP

本版主编:姜楠 责编:白杨 制作:王敬涛
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:崔建岐