

人民日报社主管主办

证券时报社出版
证券市场信息披露媒体

2023年9月 4 今日20版 第8892期
星期一 A叠12版 B叠8版

证券时报

SECURITIES TIMES

证券时报网 www.stcn.com

中国资本市场信息披露平台



稳预期强信心 活跃资本市场

程序化交易监管新规引热议 防范“危险代码”成共识

证券时报记者 沈宁 许孝如

近日，中国证监会指导证券交易所出台了加强程序化交易监管的系列举措，这将对量化行业产生深远影响。

多家头部量化机构表示，规范化管理对行业发展而言是利好，将用实际行动严格落实程序化交易制度要求和监管安排。

过去几年，量化投资在A股市场快速崛起。但作为“新物种”，市场对量化交易的质疑声不断。近日，证券时报记者进行调查采访，力求还原各方对于量化投资的不同看法，并探究可能的发展方向。

程序化交易监管规则受关注

所谓程序化交易，是指通过既定程序或特定软件，自动生成或执行交易指令的交易行为。事实上，不管是主观投资还是量化投资，不管机构投资者还是个人投资者，都可以根据自身情况去评估和使用程序化交易。



图虫创意/供图

据了解，在美国，不仅是量化投资机构，几乎90%以上的机构投资者都会采用“程序化交易”的工具，包括富达基金、先锋集团等知名大型机构。

9月1日，股票程序化交易监管的规则正式发布。沪深交易所发布公告，重点监

控最高申报速率达到每秒300笔以上，或者单日最高申报笔数达到2万笔以上的交易行为。

多家头部量化机构接受证券时报记者采访时表示，监管部门肯定了程序化交易在提升交易效率、增强市场流动性等方面

的积极作用，中国量化投资的发展将翻开新篇章。幻方、明法、灵均等多家私募表示，规范量化对行业发展而言是利好，将用实际行动严格落实程序化交易制度要求和监管安排。

(下转A4版)

证监会将持续健全资本市场法治体系

证券时报记者 程丹

中国证监会首席律师唐津洪9月3日在参加2023中国国际金融年度论坛时表示，加强资本市场法治建设，严格监管执法是建设中国特色现代资本市场的重要内容，下一步，中国证监会将努力以健全的法治和强有力的监管执法提振投资者信心。

唐津洪指出，一是持续健全资本市场法治体系。推动修改公司法，制定上市公司监管条例，加快推进资本市场各条线的制度规则，立改废释，使资本市场法律体系更加科学完备，为监管执法提供更加强有力的法治保障。

二是完善市场监管执法体制机制。全面推进监管转型，强化各条线的监管协同，构建高效协同的监管架构，完善符合市场发展需要的中国特色证券执法体制机制，强化零容忍执法的震慑，深化与公安司法机关的协作配合，增强监管执法的合力。

三是创新监管方式方法，持续完善监管的工具箱。坚持科学监管、分类监管、专业监管、持续监管，不断提升监管的效能，推进阳光监管，努力消除“口袋政策”，严格规范自由裁量权，努力提升监管的透明度和一致性。

四是提升监管科技化水平，加快监管科技平台建设。进一步提高监管信息的集成度，开发并推广实用的分析工具，促进业务和科技深度融合，提升监管的智能化水平。

五是不断强化投资者保护力度，坚持把投资者保护理念贯穿资本市场监管全链条，推动中国特色集体诉讼常态化开展，统筹推进行政和解先行赔付、责令回购等制度措施，丰富持股权权支持诉讼示范判决等实践，切实保护投资者的合法权益。

监管部门热议金融业对外开放 确保管理能力与开放水平相匹配 A2

数百家上市公司亮相服贸会 展现多元创新力 A3

深化北交所改革 更好服务中小企业发展

证券时报记者 程丹

在设立两周年之际，北交所迎来了“生日礼包”。中国证监会近日发布了《关于高质量建设北京证券交易所的意见》（下称《意见》），通过改革强化北交所市场功能，用政策“组合拳”的集成效应推进北交所高质量发展，北交所改革蓝图已绘就。

统计显示，我国中小企业贡献了50%以上的税收、60%以上的国内生产总值，金融市场在扩大中小企业服务覆盖面、缓解融资难等方面依然大有可为。

如何让资本的“新鲜血液”流向经济链端的“毛细血管”？近年来，我国资本市场在服务创新型中小企业的道路上步履不停。

尤其以北交所设立为起点，资本市场服务中小企业进入新纪元。目前北交所上市公司已突破200家，其中国家级专精特新“小巨人”企业占比超四成；累计实现公开发行融资超400亿元；初步形成了一套有别于沪深交易所的基础制度安排；合格投资者超550万户。良好的开局让北交所成为了创新型中小企业上市聚集地。不过，市场的成熟需要时间，特别是交易所品牌吸引力的提升、良性市场生态的形成都需要一个过程，需要久久为功，不可能一蹴而就。要持续推进北交所健康发展，更好服务高水平科技自立自强，必须聚焦市场反映的痛点、难点问题，加强顶层设计。

据北交所改革，多项制度创新超出市场预期。

一方面，《意见》将改善市场流动性作为重点。通过扩大投资者队伍，简化科创板投资者开户流程，优化投资者结构，提升投资者参与度，为市场引入更多增量资金；通过完善交易机制，更好发挥做市商和融资融券等制度功能，提升交易活跃度。另一方面，畅通转板机制提升估值水平。转板制度为优质企业提供多元的发展路径和上市地选择，是完善多层次资本市场体系的重要安排。因不涉及公开发行，没有新增融资，转板不存在“扩容”和“抽血”问题。《意见》明确稳妥有序推进北交所上市公司转板，对确有愿意转板的企业，北交所将评估是否符合转板条件，通过机制性安排与沪深交易所沟通，以确保转板工作的有序化、规范化、常态化。另外，北交所还

对发行底价的确定方式和相关信息的披露要求进行调整，不再强制发行人提前确定具体的发行底价，发行人可将后续询价或定价形成的价格作为发行底价，进一步提升新股发行定价的市场化水平，促进一二级市场的平衡发展。

行之愈远，路之愈艰。在实践探索中投石问路，在改革过程中逢山开路，北交所市场建设持续深化。可以期待的是，随着各项措施的陆续落地，北交所必将踏出一条高效服务中小企业的“康庄大道”。

时报观察

“认房不认贷”落地 北上深二手房成交活了

证券时报记者 张达 张淑贤 吴家明

近期，楼市政策优化迈入实施阶段，因城施策促进刚性和改善性住房消费。一线城市“认房不认贷”在近日全面落地，市场反应如何？为此，证券时报记者走访了北京、上海和深圳市场。

北京：新政后 二手房成交量大增

北京“认房不认贷”新政落地后，二手房市场迅速活跃起来。9月3日，证券时报记者以购房人身份从多家房产中介了解到，新政后首个周末，无论是带看量还是成交量均较之前大

幅增加。

北京丰台区某大型房产中介门店的小刘告诉证券时报记者，新政对客户心理刺激作用比较高，需求一下释放出来，这两天成交比较多，现在店里人手都不够用了。“周六一天，我们这一片儿卖了12套房，而前4个月我们店一共才卖了4套房。”他说。

小刘告诉证券时报记者，新政影响比较大的，一方面是外地有贷款记录在北京无房的刚需客户，新政之前在北京买房算二套，现在可以算首套，不仅利率下降，首付成数也下降，很多客户购买力就上来了；另一方面是北京有换房改善需求的客户，很多北京有一套房的客户都有贷款记录，现在只要卖了持有的房子，再买房就按首套来算，这波需求也被刺激出

来了。

北京东城区某房产中介门店的小李也对证券时报记者表示，这两天看房人挺多的，无论是带看量还是成交量，相比之前都有所增加。因为原来首付有压力的购房者，新政放开后压力小了，量自然就起来了。

“据我了解，周六一天全北京二手房成交量是以前大概半个月量。”另一家房产中介某门店的小王对证券时报记者说，现在是换房的好时机，一方面不像以前挂牌长时间卖不出去，只要价格合适，还是比较好出手，因为客户群体多了；另一方面，换房选择的余地也以前大，比如“以小换大”，以前想买100平方米的房子，现在可以考虑买120平方米的房子了，因为可以多贷款。

对于北京二手房市场成交活跃的现状，中原地产首席分析师张大伟接受证券时报记者采访时表示，因为北京新政前后，二套房认定标准变化影响最大，之前无房有过贷款记录的，再买房被认定为二套房，首付比例非普通住宅是80%，普通住宅是60%，新政后，再买房可以认定为首套房，首付比例非普通住宅降低至40%，普通住宅是35%。因此，新政后北京市场成交热度最高。

据中原地产研究院统计，9月2日北京二手房成交量大约为1200套，与上一个周六成交只有不到600套相比，上涨超过100%，但这个数据依然低于2023年2-3月同期的1500套以上水平。

(下转A2版)

A5

公募看量化投资：并非稳赚不赔 加强监管正当其时

A8

基金公司年内自购超36亿 8月掀起小高潮

SUNG
浙江斯菱汽车轴承股份有限公司
首次公开发行A股今日网上申购

申购简称：斯菱股份 申购代码：301550

申购价格：37.56元/股
网上发行数量：783.75万股
网上单一证券账户最高申购数量：7,500股
网上申购时间：2023年9月4日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商)：**中信证券股份有限公司**
CHINA SECURITIES CO., LTD.

投资者关系顾问：**万全融资**

《发行公告》《投资风险特别公告》详见9月1日《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》、《中国证券报》

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)：**中信证券股份有限公司**
CHINA SECURITIES CO., LTD.

投资者关系顾问：**九星**
Ever Bloom

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