

2023年9月

# 证券法讯

上海市律师协会  
证券专业委员会

## 目录

中国证监会关于高质量建设北京证券交易所的意见.....	1
证监会指导证券交易所出台加强程序化交易监管系列举措	9
坚持稳中求进 提升服务能力 坚定走好中国特色现代期货市场 发展道路——方星海副主席在中国期货业协会第六次 会员大会上的讲话 .....	11
中国证监会党委召开学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 主题教育总结会议 .....	25
证监会召开专家学者和投资者座谈会 .....	28
证监会通报于范易及其一致行动人违规减持“我乐家居” 股票案调查进展 .....	32

# 中国证监会关于高质量建设北京证券交易所的意见

日期：2023-09-01      来源：证监会

中国证监会各派出机构，各交易所，各下属单位，各协会，会内各部门：

深化新三板改革，设立北京证券交易所，打造服务创新型中小企业主阵地，是以习近平同志为核心的党中央作出的重大决策部署，是建设中国特色现代资本市场的重要任务。北京证券交易所（以下简称北交所）正式运行以来，创新型中小企业快速集聚，市场功能稳步发挥。当前和今后一段时期，是北交所规模发展攻坚期、功能完善关键期、层层互动深化期、生态培育巩固期。为把握发展机遇，进一步落实党的二十大精神和党中央、国务院相关决策部署，全面推进北交所高质量发展，制定本意见。

## 一、总体要求

### （一）指导思想

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大精神，坚持“两个毫不动摇”，紧紧围绕“打造一个规范、透

明、开放、有活力、有韧性的资本市场”的总目标，完整、准确、全面贯彻新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，坚持市场化、法治化方向，坚持敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏风险，形成合力的监管理念，按照坚守定位、发挥特色、错位发展的要求，紧紧围绕服务中小企业这个主题，以高质量扩容为牵引，以优化投融资结构为依托，以关键制度机制创新为突破，全力推进北交所高质量发展。

## （二）工作原则

坚持服务大局。支持中小企业创新发展，深化新三板改革，高质量建设北交所，打造服务创新型中小企业主阵地，切实提升资本市场服务国家战略的能力。

坚持系统思维。将健全市场功能与促进中小企业健康发展、支持高水平科技自立自强等紧密结合起来，助力“科技—产业—金融”良性循环。

坚持问题导向。聚焦市场建设难点堵点问题，循序渐进推出务实管用措施，统筹完善基础制度、健全市场功能，促进市场生态改善和效率提升。

坚持综合施策。紧扣市场定位，统筹规模建设与质量提升、投资端融资端结构优化与交易机制改革、一二级市场协调发展、多层次资本市场互联互通。

坚持远近结合。把握好改革进度、发展速度与市场可承受度的关系，立足当前、筹划长远，促进形成市场持续向好的趋势，增强市场吸引力。

### （三）主要目标

争取经过3到5年的努力，北交所市场规模、效率、功能、活跃度、稳定性等均有显著提升，契合市场特色定位的差异化制度安排更加完善，市场活力和韧性增强，形成北交所品牌、特色和比较优势，对新三板的撬动作用日益显现；北交所与新三板层层递进、上下联动、头部反哺、底层助推的格局初步构建，服务创新型中小企业的“主阵地”效果更加明显。

再用5到10年时间，将北交所打造成以成熟投资者为主体、基础制度完备、品种体系丰富、服务功能充分发挥、市场监管透明高效、具有品牌吸引力和市场影响力的交易所，带动新三板成为创新型中小企业蓬勃发展的孵化地、示范地、集聚地。

## 二、加快高质量上市公司供给

（四）有效改善新增上市公司结构。按照质优、量适、步稳的要求，统筹包容性和精准性要求，常态化推进北交所市场高质量扩容，夯实市场良性发展和流动性改善基础。促进能够支撑市场深度、体现市场优势、具有品牌效应的企业上市，使北交所成为创新型中小企业运用资本市场发展壮大的重要平台。支持地方政府培育输送优质上市资源，发挥好对区域协调发展的辐射带动作用。

（五）全面提升上市公司质量。坚持把提高公司质量作为重中之重。聚焦北交所市场特点和深层次问题，制定提升上市公司质量专项行动方案，促进公司治理能力、竞争能力、创新能力、抗风险能力、回报能力和信息披露质量持续提升。支持优质公司通过再融资、并购重组提质增效。落实分类监管、科学监管、精准监管理念，健全持续监管、信息披露、稽查执法和公司治理等方面的特色监管制度。

（六）优化发行上市制度安排。推进全面注册制改革走深走实，切实便利企业融资、降低市场成本、明确各方预期。在坚守北交所市场定位前提下，允许符合条件的优质中小企业首次公开发行并在北交所上市，推动创新链产业链资金链人才链深度融合。充分发挥新三板持续监管优势和规范培育功能，优化新三板挂牌公司申报北交所上市的辅导备案要求，优化连续挂牌满12个月的执行标准。探索建立新三板优质公司快捷升级至北交所的制度安排。

### 三、稳步推进市场改革创新

（七）扩大投资者队伍。加强精准服务，提高对潜在投资者和已开户投资者的吸引力。研究论证结构性优化投资者适当性管理要求。引导公募基金扩大北交所市场投资，支持相关公募基金产品注册和创新。允许除创业投资基金之外的私募股权基金通过二级市场增持其上市前已投资的企业在北交所发行的股票。加大力度引入社保基金、保险资金、年金等中长期资金。持续加强投资者教育和服务，切实维护投资者权益。

（八）持续丰富产品体系。高标准建设北交所政府债券市场，支持北交所推进信用债市场建设。推出公开发行可转债。丰富北交所指数体系，稳步扩大指数化投资。持续开展北交所交易型开放式指数基金（ETF）、上市开放式基金（LOF）、公募不动产投资信托基金（REITs）、资产证券化等产品研究，成熟一个、推出一个。

（九）改进和完善交易机制。进一步研究特色交易机制，促进市场保持合理流动性水平。扩大北交所做市商队伍，允许符合条件的新三板做市商参与北交所做市业务。丰富做市商库存股来源。健全北交所做市商评价激励机制。推出盘后固定价格交易机制。推出转融通和做市借券制度，扩大融资融券标的范围，丰富市场对冲工具。进一步研究降低交易结算服务收费标准。启用北交所独立代码号段，提高股票辨识度。

（十）改革发行承销制度。改革发行底价制度，促进提高市场化水平。优化新股发行战略配售安排，放宽战投家数和持股比例限制。

（十一）加强多层次市场互联互通。稳妥有序推进北交所上市公司转板。优化新三板分层标准，取消进入创新层前置融资要求。开展新三板与区域性股权市场制度型对接，落地公示审核制度。制定北交所撬动新三板发展的专项方案。促进新三板更好发挥孵化培育功能，切实提升更早、更小、更新优质科技创新型企业的获得感。全面优化新三板市场监管基础制度，完善挂牌、调层、上市、摘牌全生命周期监管流程，形成协同一致、衔接有序、成本相适的制度安排，促进企业可持续发展。

#### 四、全面优化市场发展基础和环境

（十二）更好发挥中介机构作用。研究明确资本市场普惠金融执行标准，建立健全考核评价体系，形成支持证券公司深度参与北交所建设的激励约束机制，完善基金管理公司分类评价体系。进一步压实各类中介机构责任，督促提高北交所全链条业务投入的能力和数量。

（十三）持续提升监管效能。坚持监管从严导向，推动公司牢固树立“敬畏上市”意识。发挥好交易所一线监管及自律管理职责，用足用好自律监管、行政监管、行政处罚、刑事追诉等工作措

施。控股股东、实际控制人及相关方不得以任何方式侵占上市公司利益。坚决查处内幕交易、操纵市场、财务造假等违法违规行为，严肃追究相关各方责任，切实保护投资者合法权益。

（十四）完善市场风险监测预警和评估处置机制。把北交所纳入资本市场风险监测监控的重要范畴，加强跨行业、跨市场风险监管。大力推进科技监管，全面提升北交所市场智能化监管水平，提高风险预警能力。完善风险管理措施，建立健全突发事件快速反应和处置机制。

（十五）推进制度型对外开放。支持北交所不断拓展和深化国际交流，探索建立企业、投资者、产品等方面的对外合作。支持合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）等各类境外资金加大对北交所参与力度。

（十六）发挥好改革试验田作用。持续构建契合中小企业特点的基础制度体系，探索形成资本市场服务中小企业的中国模式。支持北交所发挥新设市场优势，在发行上市、交易机制、产品创新等方面积极探索，加快形成比较优势、特色品牌。结合公司制交易所特点，提升北交所治理能力现代化水平，大力完善数字化基础设施。支持地方发挥投资引领作用，设立面向北交所市场的创投、并购、投资等专项基金。

## 五、强化组织保障

（十七）加强组织领导。坚持党对北交所市场建设的全面领导。设立证监会推进资本市场服务创新型中小企业“主阵地”建设工作领导小组，统筹协调高质量建设北交所各项政策研究、制定、实施工作。交易所履行好主体责任，证监会系统各单位各部门主动担当作为，形成工作合力。在改革落地过程中，动态开展监测、评估，及时优化相关措施安排。

（十八）强化全链条监督制衡。将“开明、透明、廉明、严明”要求贯穿于高质量建设北交所全过程。持续健全“不敢腐、不能腐、不想腐”的制度机制，补齐各环节短板弱项。加强全条线统筹协调，做好制度执行监控，不断强化全流程嵌入式监督和廉政风险防范机制。持续做好监管人员廉洁警示教育，形成巡视、纪检监察、审计等各类监督合力，增强监督整体效能，巩固严的氛围。

（十九）做好新闻舆论引导。主动加强沟通，及时回应市场关切，切实做好各项政策推出前后的新闻宣传和政策解读，增进改革认同和市场共识，为高质量建设北交所营造良好舆论氛围。

中国证监会

2023年8月31日

# 证监会指导证券交易所出台加强程序化交易监管系列举措

日期：2023-09-01      来源：证监会

为落实《证券法》有关规定，推动程序化交易规范发展，证监会指导上海、深圳、北京证券交易所制定发布了《关于股票程序化交易报告工作有关事项的通知》《关于加强程序化交易管理有关事项的通知》（以下分别简称《报告通知》《管理通知》），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。

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。证监会高度重视程序化交易监管工作，积极推动程序化交易纳入《证券法》规制范围并持续完善相关监管安排，先后指导上海、深圳证券交易所可在可转债市场建立了程序化交易报告有关机制，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。《报告通知》主要明确了股票市场程序化交易报告的具体安排，包括报告的主体、方式和内容等，并对高频交易作出额外报告要求。据测算，目前全市场需要报告的存量账户数量占比很低，

且其中大部分为机构投资者，各方有比较充分的准备时间，不会对投资者尤其是广大中小投资者的正常交易造成影响。

《管理通知》主要是加强程序化交易管理工作，与《报告通知》相互衔接、互为配套，共同组成程序化交易监管的基础性制度安排。一是明确证券公司程序化交易管理职责。要求证券公司加强自身及其客户程序化交易行为管理。二是规定证券交易所对包括可能影响证券交易价格、证券交易量或者交易所系统安全的异常交易行为等重点事项加强监测监控。三是明确证券交易所可对高频交易提出差异化管理要求，包括调整异常交易认定标准、增加报告内容等。

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。下一步，证监会将指导证券交易所抓好程序化交易报告制度的落地实施，持续抓好相关监管安排等基础性制度建设，丰富完善程序化交易制度规则体系，完善证监会与各证券交易所、行业协会的监管协作安排，进一步压实证券交易所的一线监管职责以及证券公司的客户管理职责，强化对高频交易的差异化监管安排。证监会将督促证券交易所确保市场各参与主体严格遵守程序化交易报告制度和监管安排，切实维护良性健康的市场秩序和生态，保护投资者合法权益。

# 坚持稳中求进 提升服务能力 坚定走好中国特色现代期货市场发展道路——方星海副主席在中国期货业协会第六次会员大会上的讲话

日期：2023-09-05 来源：证监会

各位同事、各位同行、各位来宾：

大家上午好！

今天，中国期货业协会召开第六次会员大会，将审议第五届理事会工作报告，选举产生新一届理事会，共商期货行业发展蓝图。我谨代表中国证监会向大会的召开表示热烈祝贺！向全体代表和全行业从业人员致以诚挚问候！

党的二十大对以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴作出战略部署。期货市场是现代金融体系的重要组成部分。加快建设中国特色现代期货市场，对于健全资本市场功能，服务经济高质量发展，助力中国式现代化建设具有重要意义。今天我想围绕贯彻《期货和衍生品法》，建设中国特色现代期货市场这一主题，谈一些认识和体会。

## 一、我国期货市场发展取得积极成效

过去五年，期货行业深入贯彻落实习近平总书记“要脚踏实地，大胆探索，努力走出一条成功之路”重要指示精神，锐意进取，守正创新，期货市场建设取得长足发展，市场结构、市场功能、行业生态发生积极变化，市场基础制度不断完善，市场活力和韧性持续增强，初步走出了一条既立足国情又借鉴全球有益经验的发展道路。

### （一）市场结构明显优化

品种体系不断丰富。截至 2023 年 8 月底，我国共上市期货期权品种 121 个，与 2018 年底的 61 个品种相比翻了一番。品种结构上，由过去以商品期货品种为主向商品金融并行、期货期权并重转变。品种覆盖面上，已经全面覆盖农业、工业产业的初级、中间、终端产品。特别是依托我国完整产业链特征，发掘上市 PTA、燃料油、塑料等重要产业链的中间产品期货品种，与我国完整产业体系相匹配。上月，欧线集装箱航运指数成功上市，填补了我国商品期货领域的一个空白。

市场规模稳步增长。2022 年，期货市场总成交量 67.7 亿手，成交额 534.9 万亿元，与 2018 年相比分别增长了 123%和 154%。今年上半年，全市场交易量和持仓量保持显著增长态势。8 月初，我国期货市场总资金突破 1.8 万亿元，创历史新高。迅速成长的期货市场正在逐渐适应我国全球贸易大国体量和超大规模市场的风险管理需求。

交易者结构持续优化。今年上半年，全市场机构投资者成交量占比为 46.3%，较 2018 年同期上升了 25.6%。今年 6 月底，全市场机构投资者持仓量和客户权益占比分别为 70.3%和 70.9%，比 2018 年底分别上涨了 20.6%和 15.9%。特别是产业客户参与度稳步提升。6 月底，产业客户持仓占比提升至 31.5%，A 股上市公司套期保值参与率由 2013 年的 6.5%提高到了 22.9%。

## （二）市场功能有效发挥

服务实体经济的作用进一步凸显。期货市场与实物现货市场直接相联，与实体企业现在和未来的生产经营紧密相关，期货市场一点都不“虚”，与实体经济关系的紧密程度，比其他金融业态有过之而无不及。近年来，受新冠疫情冲击、地缘政治冲突、世界经济增速放缓等不利因素影响，我国经济发展和企业经营面临多重压力。压力下，期货市场价格发现、风险管理、资源配置功能更加凸显。根据最新期货品种功能评估，目前期货市场期现相关性在 90%以上的品种共 40 个，铜、玉米、棉花、黄大豆一号等品种期现价格相关性在 95%以上。2021 年至今，期货风险管理公司通过期现业务累计服务实体企业 8.3 万家次，其中，累计服务中小微企业 5.7 万家次、服务上市公司 7524 家次。面对国际原油“负油价”、伦镍暴涨等极端行情，我国期货市场成功应对了输入性风险。在风险防控和处置方面，这两次事件展示了我国期货市场的制度安排具有独特优势。期货市场的价格信号、成交持仓比、各类客户买卖动向等信息已成为宏观和行业管理部门研判经济形势、监测金融和产业风险的重要参考，有效助力经济、产业和

宏观调控目标的实现。2020年5月以来，央视定期播报期货市场交易数据，成为疫情防控期和经济恢复期促进稳预期、稳信心的重要数据。近年来，新华社、人民日报、央广财经、经济日报等主流媒体对期货功能发挥的宣传报道持续加强。

服务保障稳价大局。2021年以来，面对铁矿石、玉米、大豆、生猪、棉花等重要大宗商品价格大幅波动，证监会密切关注相关品种运行情况，及早研判风险，依法依规及时采取措施，确保期货市场运行稳定，既有效控制了风险，又保持了市场一定规模和活力。在本轮猪周期中，生猪期货助力生猪养殖企业在市场价格波动中安排产能，合理安排出栏计划，从而稳定了市场供应。

“保险+期货”有效服务中小农户。基于我国大国小农基本国情，发挥期货专业优势，助力农产品价格波动风险管理，为农民稳收增收。五年来，期货行业累计开展“保险+期货”项目5253个，累计承保现货价值1334.6亿元，覆盖全国31个省的1220县（市），惠及530多万农户、3006个农业合作社、1433个家庭农场、2325个农业企业，实现赔付42.5亿元，为促进乡村振兴和农业现代化建设贡献了期货力量。

### （三）行业发展生态持续改善

期货公司是连接期货市场各主体的核心中介，是期货市场功能发挥的重要一环。五年来，伴随着期货市场结构优化和功能强化，期货

公司业务规模逐步扩大，服务模式逐步增加，服务能力持续提升，初步具备了从交易通道服务向期货功能服务、从被动风险管理向主动风险管理转型升级的基础。

综合实力不断增强。2022 年底，我国期货公司总资产近 1.7 万亿元，净资产 1841.7 亿元，2022 年营业收入 401.6 亿元，较 2018 年分别增长了 230.6%、67.3%和 53.4%。2022 年，排名前 20 的期货公司净资产和净利润的行业占比分别为 52.1%和 88.9%，分类评价中 A 类及以上优质公司达 54 家，占比超过 36%，比 2018 年上升了 11 个百分点，第一梯队公司队伍扩大，一批头部公司脱颖而出。

服务能力和专业能力逐步提升。当前，多层次期货中介服务体系初步形成，初步建立了以期货经纪、风险管理和资产管理为主的业态，逐步探索出具有期货特色的服务实体经济的有效模式。2021 年至今，期货公司通过仓单服务业务累计为实体企业提供资金支持 434.7 亿元，助力缓解中小微企业“融资难”困境。通过期现结合的基差贸易业务实现购销总额 1.3 万亿元，有助于产业链上下游企业锁定利润，增强供应链安全与韧性。通过含权贸易业务实现现货购销总额累计达 138.44 亿元，通过场外衍生品业务对冲风险新增名义本金 5.2 万亿元，帮助企业降低成本、管理库存、增厚利润。

期货公司双向开放稳步推进。我国期货公司共设立 19 家境外子公司，其中 18 家位于香港，1 家位于新加坡。同时，已核准外资独资期货公司 2 家，期货行业对外开放持续深化，跨境服务能力不断增强。

#### （四）法治建设取得突破性进展

《期货和衍生品法》颁布实施，填补了这个领域长达 20 多年的“基本法”空白，从法律层面解决了期货市场发展中带有根本性、全局性和长期性的问题，明确了市场价值取向、发展方向和根本路径，为促进期货市场高质量发展奠定了坚实制度基础。证监会认真贯彻落实《期货和衍生品法》，本着“成熟一批、及时修改一批”的原则，有序开展配套规章、规范性文件的完善工作，期货和衍生品市场基础制度日臻完善。

总的看，我国期货市场近些年取得了长足进步，但同时也要看到，一些深层次的结构性和体制机制性问题还没有得到有效解决。市场运行质量、制度规则配套、交易者结构、价格影响力、机构服务能力等都需要提高完善。

## 二、深刻理解建设中国特色现代期货市场的本质内涵

证监会党委深入贯彻党的二十大关于中国式现代化的重要论述，着力把资本市场一般规律同中国具体实际相结合、同中华优秀传统文化相结合，全力建设中国特色现代资本市场。从我国期货市场看，经过 30 多年的发展实践，已经呈现出鲜明的中国特色。一是推出中国特色期货品种。基于农业大国国情，上市红枣、苹果、花生等特色品种，更好服务三农。基于完整工业体系和产业链供应链，上市 PTA 等中间产品和不锈钢等终端产品期货，助力增强产业链韧性。二是构建

中国特色的期货监管体系。证监会建立了会机关、派出机构、期货交易所、中国期货监控、期货业协会“五位一体”协作监管机制，会机关以期货部为主发挥指挥中心作用，派出机构发挥机构端一线监管作用，期货交易所发挥市场端一线监管作用，中国期货监控发挥数据中心和监测平台作用，期货业协会发挥自律监管作用。机制建立以来运转顺畅，各方紧密联动、协作配合，及时发现和查处违法违规行为、及时阻断市场风险蔓延。三是形成中国特色的风险控制体系。按照从严控制风险的监管理念，我们建立完善期货市场和期货市场风险控制和市场监管的制度框架，已基本形成了总体符合国际惯例、又适应国情市情的风控及监管制度，包括：严格准入，统一开户实名制和一户一码穿透式监管；为防范系统性风险及市场操纵等，建立了独立的全市场监测监控系统；为防范中介机构风险，建立了以净资本监控和分类监管为核心的期货公司风险监管制度；为保护投资者合法权益，建立了保证金安全存管监控制度和期货投资者保障基金等。四是创新中国特色业务模式。创立并稳步扩大“保险+期货”模式，将农产品市场风险通过期货市场分散，由众多参与者共担，为构建农业补贴、农产品期货和农业保险的联动机制，做了有益的探索。推进期现融合深化产业链供应链服务，通过设立期货风险管理公司，创新开展仓单服务、基差贸易、含权贸易、场外衍生品等风险管理业务，有效提升服务实体经济的深度和广度。实践充分证明，基于国情市情设计的相关制度机制是行之有效的，期货市场发现价格、管理风险、配置资源三大功能不断强化，在服务乡村振兴、服务现代化产业体系建设、服务初级产品保供稳价等方面发挥了积极作用。

我们要认真总结我国期货市场发展成功经验，不断深化对期货市

场的规律认识和实践把握，坚持自信自强、守正创新，加快建设中国特色现代期货市场。要重点把握以下几个方面。

一是坚持以服务实体经济为宗旨。习近平总书记强调，实现中国式现代化，必须加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系。我国期货市场因实体经济需求而生、为实体经济发展而长。我们要更好发挥期货市场功能，抓住大力培育产业客户这个关键，进一步丰富贴近实体经济的期货和衍生产品，切实增强期货中介机构的服务能力，不断提升期货对发展现代农业、服务中小企业、提升产业链供应链韧性与安全、促进绿色低碳发展等方面的能力和水平，更好服务构建现代化产业体系。

二是坚持体现市场一般规律与国情市情有机结合。我们要建设的是中国特色现代期货市场，所谓“现代”，是指期货市场的客观规律和成熟市场的共同特征以及发展趋势，包括完善的基础制度、监管体系、法治保障、开放环境，以及合理的市场结构、稳定的市场预期等。但把握和追求这种“现代”趋势不能存在路径依赖和惯性思维，而要注重与我国经济发展的结构性特征和政策趋向相适配。我国期货市场仅有 30 多年时间，但在“一般性”和“特殊性”二者结合上做了许多积极探索、积累了宝贵发展经验。我们要认真总结好过去的经验，借鉴国际最佳实践，扎实推进期货市场理论、制度和实践创新，走出一条独具特色的发展之路。

三是坚持守牢风险底线。资本市场的健康可持续发展必须牢牢把握防范重大风险这条生命线，这是历史经验反复证明了的。期货市场

既是管理风险的场所，也是风险的聚集地，期货交易机制的特点决定了期货领域防控风险的标准和要求必须要高于其他金融领域。过去，我们曾经在市场规范问题上走过弯路，付出过成本和代价。目前，我国期货市场已经连续多年没有发生重大风险事件，这得益于我们不断完善的风控和监管框架。我们要珍惜市场的发展成果，坚持“硬制度”与“软文化”双管齐下，全面深入贯彻落实《期货和衍生品法》，继续完善配套监管规则，弘扬先进行业文化，坚决守住不发生系统性风险的底线。

四是坚持服务国家宏观调控大局。我国期货市场除了要发挥基础经济功能，还承担着服务国家战略和大政方针的重要任务，这也是期货市场政治性人民性的集中体现。保供稳价是提高人民福祉的内在要求，也是保障国家经济安全的现实需要。我们要继续坚持和强化期货市场服务保供稳价的功能，特别是服务好重要基础产品的供应安全。

### 三、开创期货行业高质量发展新局面

当前，世界进入新的动荡变革期，百年未有之大变局加速演进，我国经济正处于疫情后的恢复发展期，服务稳增长大局、服务高质量发展和中国式现代化建设对期货行业提出了更高的要求。我们要认真落实《期货和衍生品法》这个期货行业的根本大法，严格依法办事，依法治市，既严厉打击违法行为，又积极维护经营主体合法权利。下面，我就推动期货行业高质量发展谈几点思考。

## （一）突出稳中求进，更好服务经济稳增长大局

一是市场要稳。确保市场平稳运行，以市场稳促进功能提升。加强风险监测分析和预研预判，持续加强对输入性、结构性风险的研判，重点做好重要农产品、基础性能源、战略性矿产等相关品种的全球跟踪分析。加强对高频交易等新型交易行为的监管，加强期现联动监管，坚决防止过度投机，引导资本在期货市场规范运作。

二是功能要进。重点要通过“三优化”实现“一提升”，即：优化产品规则，坚持紧贴实体经济和产业需要的基本原则，真正形成与实体产业适配的产品标的、合约规则、交割机制。优化交易者结构，丰富期货市场参与主体，特别是加大产业客户培育力度，破除体制机制障碍，完善财会等配套规则，强化国企和龙头企业示范带动效应，促进上中下游企业广泛参与。优化市场运行，完善市场监管，降低市场交易成本，保障市场在量的合理增长和质的有效提升上保持合理平衡。通过“三优化”，进一步丰富期货价格体系和展示维度，提升价格信息质量，推动期货价格的广泛应用，提升价格影响力。

三是舆情要稳。建立公众对期货市场的正确认知、塑造良好行业形象具有重要意义。早些年期货行业的风险事件给公众留下了不良印象，期货市场的负面评价还时有出现。大家要对舆情管理有充分的重视，主动加强与主流媒体、地方政府、现货管理部门的沟通合作，加大对期货市场功能作用、行业服务实体经济、服务中小企业案例的宣传推广，让相关部门、企业公司、社会公众认识到期货市场的积极作

用。期货行业分析师、研究专家要发挥更大作用，积极主动正面发声，促进营造良好的社会预期。

## （二）突出专业能力，加快建设高质量期货经营机构和行业队伍

期货经营机构的发展质量一定程度上决定着期货市场功能发挥的质效。目前，我们期货公司的数量不算少，150多家，但是整体实力对比国内外金融同行仍然偏弱，服务能力还有很大提升空间。《期货和衍生品法》的颁布实施为期货公司拓宽了展业空间，大家应该认清形势、抓住机遇，努力实现新发展新作为。

一是找准定位。围绕服务实体经济高质量发展的需要，以满足交易者特别是实体企业风险管理需求为导向，持续推进业务和产品创新，着力提升以定价能力和交易能力为核心的竞争力，为各类主体提供优质的风险管理和财富管理服务。

二是做强专业。专业是金融服务机构安身立命的基础。期货公司要坚持和强化期货和衍生品领域的专业优势，为实体经济提供风险管理、价格问题解决、综合金融服务等专业方案，树立价格风险管理者、市场流动性提供者、居民财富管理等专业形象，健全以交易者利益为导向的完整服务链条，努力实现服务能力和盈利能力的同步提升。

三是强化服务。期货公司风险管理业务是对接实体经济、发挥期货市场功能的重要载体，经过10多年的实践，行业机构积累了较丰富的服务产业客户的经验，这是其他金融中介不具备的，也是当前大

批产业企业迫切需要的。希望行业机构能适应当前的新形势新要求，牢牢抓住自身的特长和优势，主动对照风险管理商的标准和要求，结合实际做精主业、做深专业，树立品牌和核心竞争力，努力打造期货行业优质标杆型企业。

四是守住底线。合规风控能力始终是金融机构长远发展的重要保障。新形势下，期货公司要创新发展，必须坚守风险底线，走稳健合规的发展之路。将尊重市场、尊重规律贯穿始终，将稳健经营、审慎经营贯穿始终，做到发展与风控能力相匹配，有所为有所不为。要注重精神引领和文化引导，突出加大职业道德教育在员工培训、从业资格考试和高管任职资格评定中的权重，自觉维护和提升行业声誉。

### （三）突出中国特色，推动行业治理体系迈上新台阶

一要健全产品和服务体系。坚持实践标准，不断完善中国特色现代期货市场发展模式，基于实体经济需要和产业客户需求，不断完善适应中国企业发展壮大和全球化经营的品种体系，持续推动中介机构创新产品和服务，巩固和强化服务实体经济的行业特色。

二要不断完善基础制度。适应《期货和衍生品法》实施对于期货市场监管和行业治理的新要求，做好配套法规制度“立、改、废”工作，围绕品种上市注册、持仓管理、产业客户培育、期货公司业务范围等完善法规制度体系，增加制度供给，夯实市场发展基础。

三要不断提升监管水平。坚持敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏风险，发挥各方合力，着力增强“五位一体”特色监管优势，做好分类监管，提高监管效能，督促行业机构完善合规风控和激励约束机制，推动各类市场主体依法合规稳健经营，严厉打击违法违规活动，坚决遏制浮躁和投机风气滋长，着力构建有利于期货行业高质量发展的良好环境。要实施行业差异化发展，特色化服务，分类确定服务范畴。

近年来，期货业协会坚守“自律、服务、传导”职能定位，积极发挥促进行业规范、有序、创新发展的重要作用，成绩值得充分肯定。下一步，协会要充分发挥好法律赋予的职责职能，强化政治引领，引导行业牢记国之大者，加快实现高质量发展。一要进一步完善期货经营机构业务规范和自律规则，发挥自律管理的示范传导和声誉激励约束机制作用，促进行业机构提高中介能力、专业能力和服务能力。二要主动发挥补位、平衡、预防作用，升级完善行业机构业务经营风险监测和线上检查系统，推动从业人员队伍建设和行业文化建设，加强产业客户和重要交易者服务与培育，围绕期现结合业务加强信用、规则和基础设施建设，健全期货行业场外市场风险监测预防预警机制。三要强化服务意识，大兴调查研究之风，努力为会员排忧解难，积极反映会员呼声，推动解决行业“急难愁盼”问题。证监会将依法加强对协会工作的指导和监督，支持协会履行好法定职责，建立行政监管与自律管理分工协作、有效衔接的工作机制，推动期货行业治理体系和能力建设取得新进展。

各位同行、各位同事、各位来宾：习近平总书记上周在中国国际服贸会致辞中要求“放宽服务业市场准入，有序推进跨境服务贸易开放进程……稳步扩大制度型开放”。期货行业双向开放业务都是服务贸易，期货行业要踊跃落实习近平总书记重要指示。让我们在党中央、国务院坚强领导下，深入学习贯彻党的二十大精神，把握机遇，立足时代、立足国情，顺势而为、主动作为，积极推动期货市场和行业高质量发展，为建设中国特色现代期货市场贡献更大力量！

最后，预祝大会圆满成功！

# 中国证监会党委召开学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育总结会议

日期：2023-09-06      来源：证监会

9月6日，中国证监会党委召开学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育总结会议，深入贯彻落实中央主题教育第一批总结暨第二批部署会议精神，回顾证监会系统主题教育开展情况，明确巩固深化主题教育成果下一步工作安排。证监会党委书记、主席、主题教育领导小组组长易会满主持会议并讲话。中央第三十三指导组组长叶冬松出席会议并讲话。中央第三十三指导组副组长卢希，证监会党委成员出席会议。

会议指出，主题教育开展以来，证监会系统认真学习贯彻习近平总书记关于主题教育系列重要讲话和重要指示批示精神，在中央主题教育领导小组办公室和中央第三十三指导组的精心指导下，在驻证监会纪检监察组的监督下，牢牢把握“学思想、强党性、重实践、建新功”的总要求，突出主题主线，强化组织领导，弘扬严实作风，一体推进理论学习、调查研究、推动发展、检视整改、干部队伍教育整顿，取得了明显成效，证监会系统党员、干部受到了全面深刻的思想淬炼和精神洗礼。坚持以学铸魂，进一步坚定理想信念，更加深刻领悟“两个确立”的决定性意义，切实做到“两个维护”。坚持以学增智，更加

自觉地把“两个结合”“六个必须坚持”转化为科学思维方法和工作方法，深化对资本市场监管政治性人民性的认识把握，进一步明确了建设中国特色现代资本市场的总体思路、任务目标和重点举措。坚持以学正风，深入整治形式主义、官僚主义，着力推动解决一批急难愁盼问题。坚持以学促干，进一步增强干事创业、担当作为的精气神，推动全面实行股票发行注册制成功落地，企业债券职责划转、私募基金监管条例出台、上市公司独立董事制度改革、北交所高质量发展等重大改革取得突破，市场功能有效发挥，为经济回升向好和高质量发展积极贡献力量。

会议强调，证监会系统要认真总结开展主题教育的经验启示，突出以上率下，坚持目标导向、问题导向和实践导向有机统一，强化系统思维，坚持以人为本、事在人为，持之以恒巩固深化主题教育成效，推动中国特色现代资本市场建设不断取得新进展。要坚持不懈强化理论武装，推动学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想不断往深里走、往实里走、往心里走，做好深化、内化、转化这篇大文章。进一步强化政治担当，提升贯彻落实习近平总书记重要指示批示精神和党中央决策部署质效，坚决贯彻党中央“要活跃资本市场，提振投资者信心”的重要部署，更好服务经济平稳健康运行和国家重大战略实施。坚守主责主业，加大资本市场防假打假力度，会同有关方面稳妥化解重点领域风险，以监管履职能力提升带动资本市场高质量发展。树立鲜明用人导向，进一步健全干部选育管用机制，建强堪当重任的高素质监管干部队伍。坚决扛起管党治党责任，坚持严的主基调不动摇，深入推进巡视整改常态化长效化，坚持一体推进“三不腐”，进

一步巩固证监会系统全面从严治党的氛围。

叶冬松指出，证监会党委坚决贯彻党中央关于开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育的决策部署，牢牢把握总要求和目标任务，将主题教育重点措施与各项重点工作统筹部署、安排、推进，在以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干上取得了实实在在的成效。下一步，证监会系统要深入学习贯彻习近平总书记重要指示精神 and 中央主题教育第一批总结暨第二批部署会议精神，持续强化党的创新理论武装，全面加强党的建设，巩固扩大主题教育成果，以实际行动坚定拥护“两个确立”、做到“两个维护”。

中央第三十三指导组成员，驻证监会纪检监察组、会机关各部门党支部书记和处级以上干部，各巡回指导组组长，系统各单位党委成员、各级党组织书记和处级(中层)以上领导干部现场或通过视频参加。

# 证监会召开专家学者和投资者座谈会

日期：2023-09-08      来源：证监会

近日，中国证监会召开专家学者和境内外投资者座谈会。会议深入学习贯彻7月24日中央政治局会议精神，落实国务院常务会议和国务院全体会议工作部署，分析当前资本市场形势，就活跃资本市场、提振投资者信心召开三场座谈会分别听取意见建议，并就市场关切的热点问题做了交流探讨。证监会党委书记、主席易会满，党委委员、副主席李超以及证监会有关部门主要负责同志分别主持会议。

会上，吴晓求、刘纪鹏、樊芸、林义相、高善文等专家学者，博时基金、南方基金、重阳投资、道禾投资等投资管理机构和淡马锡、贝莱德、桥水等境外机构负责人，以及部分个人投资者代表，就如何看待当前宏观经济形势、活跃资本市场、提振投资者信心畅所欲言，围绕促进资本市场投融资平衡、引入更多中长期资金、进一步规范股份减持、加大现金分红、优化交易机制、严惩上市公司造假、保护中小投资者合法权益等提出了意见建议。

会议认为，7月24日中央政治局会议科学研判当前形势，强调经济恢复是一个波浪式发展、曲折式前进的过程，我国经济长期向好的基本面没有改变。必须认真领会中央政治局会议精神，增强发展的信心和定力。一是要坚定对我国经济发展大势的信心，准确把握我国经济恢复性增长的趋势和亮点，深刻认识到完成全年增长目标具备坚

实基础。二是要坚定对防范化解房地产风险的信心。近期有关部门在“城中村”改造、“平急两用”、保障房统筹建设方面推出了一系列举措，出台了调整存量住房贷款利率、降低最低首付比例、“认房不认贷”等方面实质性利好举措，同时充分运用“因城施策”工具箱，随着这些政策措施的实施，相信会促进房地产市场平稳回升。三是要坚定对防范化解地方债务风险的信心。中央政治局会议强调要制定实施一揽子化债方案。国务院强调要有力有序有效推进重点领域实质性化险，地方债务风险会得到妥善处置和有效治理。四是要坚定对大力发展民营经济的信心。中共中央、国务院发布关于促进民营经济发展壮大的意见，对促进民营经济发展壮大作出新的重大部署，展现出坚持“两个毫不动摇”的坚定决心。随着各有关方面一系列务实举措落地实施，民营经济发展必将迎来更广阔的舞台和更光明的前景。

会议强调，中央政治局会议提出“要活跃资本市场、提振投资者信心”，充分体现了党中央对资本市场的高度重视和殷切期望。活跃资本市场、提振投资者信心是一项系统工程，要坚持标本兼治、远近结合，进一步解放思想，找准发力点。一是要紧扣实现中国式现代化这条主线，保持战略定力，增强制度自信，坚定不移走好中国特色现代资本市场之路，促进资本市场高质量发展。二是要坚持以改革促发展、促稳定，准确把握注册制改革4年多来市场生态持续净化、市场结构明显优化、内生稳定性不断增强等积极变化，稳步推进全市场、全过程、全链条改革，推动全面实行股票发行注册制改革走深走实。三是坚守监管主责主业，完善资本市场法治供给，加大资本市场防假打假力度，依法严惩欺诈发行、虚假披露、违规减持等违法违规行为。

四是健全资本市场功能，促进投融资动态平衡，着力提升服务科技型企业的精准性，支持民营经济和中小企业发展，稳步扩大资本市场制度型开放，更好促进经济平稳健康运行。五是坚决守住风险底线。当前资本市场风险总体可控，杠杆资金等重点领域风险持续收敛。要树牢底线意识，在发挥好市场自我调节机制作用的同时，加强协同、综合施策，坚决防止市场大幅波动。

会议认为，近一段时间以来，证监会深入贯彻落实中央政治局会议精神，坚持稳字当头、稳中求进，从投资端、融资端、交易端、改革端等各方面综合施策，会同有关方面研究确定了一揽子政策措施。其中，优化 IPO 和再融资监管安排、进一步规范股份减持行为、调降融资保证金比例、公募基金费率改革、放宽指数基金注册条件、降低最低结算备付金缴纳比例、高质量建设北交所等政策举措已经落地，政策效果正在逐步显现。下一步，证监会将认真研究与会人士提出的意见建议，研究出台更多务实、管用的政策举措，成熟一项、推出一项，切实维护资本市场稳定健康发展。

会议强调，专家学者、投资管理机构、投资者都是资本市场改革发展的见证者、参与者、推动者，要充分发挥各自优势，积极主动作为，共同促进资本市场高质量发展。一是要立足我国个人投资者数量众多这个最大的国情市情，及时倾听广大投资者的心声，及时回应投资者关切，不断完善投资者合法权益保护的长效机制。二是要围绕建设中国特色现代资本市场这一重大理论和实践课题，在资本市场更好服务高水平科技自立自强、中国特色估值体系建设、塑造良好投资文

化等方面加强研究，及时就市场关切的重点热点问题解疑释惑，共同营造良好的资本市场舆论环境。三是要准确把握资本市场长期向好的发展态势，牢固树立长期投资、价值投资理念，行业机构要敢于、善于逆周期布局，加强专业能力建设，以长期稳定的投资回报赢得广大投资者信任。

# 证监会通报于范易及其一致行动人违规减持“我乐家居”股票案调查进展

日期：2023-09-15      来源：证监会

近日，按照党中央、国务院关于依法从严打击证券违法活动的总体要求，证监会对“我乐家居”大股东于范易及其一致行动人违规减持股票行为立案调查，迅速查明违法事实，从重从快追究行政法律责任，并向相关当事人送达了《行政处罚事先告知书》。

上市公司大股东、董监高违规减持股票，破坏市场诚信基础，扰乱正常交易秩序，损害广大中小股民利益，始终是我会监管执法重点。近期，我会进一步规范股份减持行为，引导上市公司大股东、实际控制人等主体共同维护健康市场生态。于范易及其一致行动人无视法律法规和监管要求，公然违规减持本公司股票，性质严重、影响恶劣，应予严惩。

经查，2021年，于范易及其一致行动人通过二级市场买入“我乐家居”股票达到5%时，未按规定履行信息披露义务，被我会出具警示函。本次违规减持发生前，于范易及其一致行动人合计持有“我乐家居”股票2244万余股，占公司总股本的7.11%。2023年9月5日至9月6日，于范易及其一致行动人将上述股票全部减持，未在减持比例到达5%时依法停止交易，后续违规成交金额1.07亿元，违法所得

1653 万元。我会拟依法没收于范易及其一致行动人前述违法所得，并从严处以 3295 万元罚款。

持股 5% 以上股东是上市公司的重要股东，对公司负有特殊责任，是公司经营发展和治理运行中的“关键少数”。新《证券法》进一步强化对股东减持行为的规范，在买入卖出、信息披露等方面规定有特别义务。我会希望上市公司大股东、实际控制人和相关高管人员等市场主体要以此案为鉴，时刻保持警醒，深刻吸取教训，忠实履行信义义务，强化诚信契约精神，增强守法合规意识，严格按照《证券法》《公司法》以及相关监管规则要求规范减持股票。

下一步，我会将坚决贯彻落实党中央“要活跃资本市场，提振投资者信心”的决策部署，抓紧完善关于减持股份的法规制度，进一步加大对违规减持行为的打击力度，速查速处、重罚重处，发现一起、查处一起，让敢于违法者受到应有惩罚、付出沉痛代价。