

# 扎紧“篱笆”防套利 对做空“釜底抽薪” 证监会周末放大招 调整融券制度



杨晓春

10月14日,证监会罕见周末发声,为进一步加强融券业务逆周期调节,证监会经充分论证评估,根据当前市场情况,对融券及战略投资者出借配售股份的制度进行针对性调整优化,在保持制度相对稳定的前提下,阶段性收紧融券和战略投资者配售股份出借。从融券端与出借端两个方向进行逆周期调整。对此有业内人士表示,“终于堵住了这个漏洞”;对私募基金参与融券的保证金比例上调至100%,这个设计“很好”;甚至有人疾呼,周末释放利好,牛回速归。

## 扎紧融券“篱笆”防套利

在今年相对低迷的行情下,融券业务使得量化机构优势尽显,而基金以及游资甚至个人投资者都缺乏“获得感”。  
尤其是在今年9月份,关于融券“收割”的讨论热度飙升,部分游资也不得不改变战法,寻找一些非融券标的交易,降低了量化机构砸盘的可能性。按照游资说法,绝大多数量化是在拥挤的打板交易中,利用券源优势与机器人的速度优势去“割韭菜”。游资讨论应对量化的方案,就是将投资标的逐渐转移到非融券标的个股上面来。

融券的券源也是市场关注的焦点,如今,证监会终于开始“扎紧篱笆”。在保持制度相对稳定的前提下,阶段性收紧融券和战略投

## 私募怎么看? 堪称“釜底抽薪”

“这算是周末的一个重大利好消息。”原来融券保证金只要50%,做空成本比做多低一倍。如今新规规定,提高融券保证金比例,由不得低于50%上调至80%,私募上调至100%,这个动作堪称“釜底抽薪”。有市场人士表示,从管理层的态度来看,进一步鼓励资金参与市场。限制融券鼓励融资或主要是市场低景气度下的反向安排,这个漏洞终于堵住了;只有堵上量化基金可以融券做空个股的漏洞,才能防止有融券业务的白马股被恶意做空,也相当于堵上了A股大盘指数被恶意做空的漏洞。融券端,将融券保证金比例由不得低于50%上调至80%,对私募证券投资基金参与融券的保证金比例上调至100%,这个设计就很好了,提高融券

投资者配售股份出借。融券端,将融券保证金比例由不得低于50%上调至80%,对私募证券投资基金参与融券的保证金比例上调至100%,发挥制度的逆周期调节作用。

出借端,根据有关法规规定可以对战略投资者配售股份出借予以调整,为突出上市公司高管专注主业,取消上市公司高管及核心员工通过参与战略配售设立的专项资产管理计划出借,适度限制其他战略投资者在上市初期的出借方式和比例。同时,证监会将加大对各种不当套利行为的监管,扎紧扎牢制度篱笆,进一步加强监管执法,对各种违规行为,发现一起,查处一起,从严从重处罚。

保证金比例,而不是关闭融券。

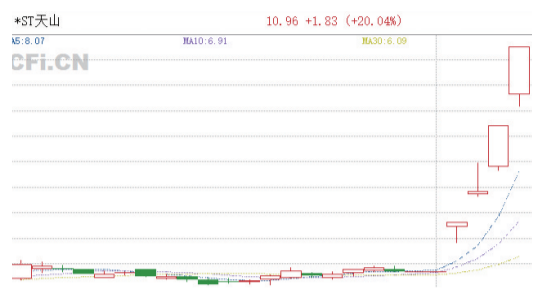
深圳巨泽投资马澄表示,近期,一些上市公司把处于限售期的股份出借给券商,再由券商出借给市场,进而在二级市场抛售,使得限售股限售名存实亡。更有甚者,在刚刚上市便通过自己的资管产品清仓式套现,引起投资者的极大不满。此次管理层对融券及战略投资者出借做出针对性调整优化,取消上市公司高管及核心员工通过参与战略配售设立的专项资产管理计划出借,适度限制其他战略投资者在上市初期的出借方式和比例。如今新规规定,取消上市公司高管、核心员工融券出借。这相当于售股融券被暂停了,是大利好。

## 核心要点:

- 首先是将融券保证金比例由不得低于50%上调至80%;
- 其次是对私募基金参与融券的保证金比例上调至100%;
- 第三是督促证券公司建立健全融券券源分配机制、穿透核查机制和准入机制;
- 第四是取消上市公司高管及核心员工通过参与战略配售设立的专项资产管理计划出借。

## 热股追踪

### 反转助推股价 \*ST天山4天暴涨91%



上周五,ST板块迎“连板飙升牛股”,截至收盘,\*ST天山再度封板涨停,获20cm4天3板,且近4日累计上涨近90.94%,股价也刷新近2年以来新高。

据悉,天山生物此前因业绩持续表现不佳,公司于2021年4月28日“戴帽”,将股票简称变更为“ST天山”,并于今年4月27日带星,成为“\*ST天山”。受此影响,其股价近年来也持续表现低迷。从最新披露的业绩上看,公司今年上半年营收同比增加63.14%,但归母净利润仍显示亏损,且亏损额同比增加9.37%。

不过,随着\*ST天山近日发布控制权变更的公告,其股价迎来“狂飙”式上涨。据公告显示,本次交易完成后,公司实控人将变更为无实控人,控股股东变更为中电农创,而中电农创第一大股东为中国电力。在困境反转的预期加持下,公司以4天3板的“战绩”聚焦市场人气,且成为月内涨幅最大的个股。 海雪峰

## 公告速递

- 中重科技:与河北安丰钢铁集团签订合计约3.59亿元供货合同;
- 大禹节水:中标1.01亿元农田建设项目;
- 优彩资源:三季度净利润4306.01万元,同比增长174.84%;
- 新天地:第三季度净利润4296.78万元,同比增长142.65%;
- 江山欧派:前三季度净利润2.91亿元,同比增长842.52%;
- 三峡水利:第三季度完成发电量10.61亿千瓦时,同比增长141.75%;
- 莲花健康:第三季度净利润4443.32万元,同比增长162.82%;
- 航宇科技:前三季度净利预增23.51%~27.23%;
- 上海银行:因金融借款合同纠纷,起诉姚振华、宝能控股等。

## 分类广告

**诚招各地市合作代理商或渠道销售人员,利润丰厚!**  
安徽新华学院专场招聘会  
主办单位:安徽新华学院  
合肥市蜀山区人力资源和社会保障局  
承办单位:安徽华瑞人力资源有限公司  
时间:2023年10月19日下午  
地点:安徽新华学院图书馆南广场  
联系人:叶老师 13329091325(微信同号)

**动感地带 电竞大赛**  
助力中国电竞体育事业发展  
电竞俱乐部  
深圳市动感地带文化发展有限公司 13826593547

**动感地带 演出制作**  
承接开业庆典/年会/新闻发布会/主题晚会演出制作  
深圳市动感地带文化发展有限公司 13826593547

**减资公告**  
安徽德信房产拆迁工程有限公司(统一社会信用代码:91340104MA2RM1WPG2D)因公司经营需要,经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本,由715万元减少至643.3333万元,请债权人于本公告见报起45日内向本公司提出清偿债务或提供担保的担保请求,特此公告。

**更正通告**  
安徽德信房产拆迁工程有限公司(统一社会信用代码:91340104MA2RM1WPG2D)因公司经营需要,经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本,由715万元减少至643.3333万元,请债权人于本公告见报起45日内向本公司提出清偿债务或提供担保的担保请求,特此公告。

**减资公告**  
合肥德信房产拆迁工程有限公司(统一社会信用代码:91340104MA2RM1WPG2D)因公司经营需要,经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本,由715万元减少至643.3333万元,请债权人于本公告见报起45日内向本公司提出清偿债务或提供担保的担保请求,特此公告。

**声明**  
安徽德信房产拆迁工程有限公司(统一社会信用代码:91340104MA2RM1WPG2D)因公司经营需要,经股东会决议向公司登记机关申请减少注册资本,由715万元减少至643.3333万元,请债权人于本公告见报起45日内向本公司提出清偿债务或提供担保的担保请求,特此公告。

**合肥市蜀山区2023年“招才引智进高校”安徽新华学院专场招聘会**  
主办单位:安徽新华学院  
合肥市蜀山区人力资源和社会保障局  
承办单位:安徽华瑞人力资源有限公司  
时间:2023年10月19日下午  
地点:安徽新华学院图书馆南广场  
联系人:叶老师 13329091325(微信同号)

**合肥市蜀山区2023年“招才引智进高校”安徽大学江淮学院专场招聘会**  
主办单位:安徽大学江淮学院  
合肥市蜀山区人力资源和社会保障局  
承办单位:安徽华瑞人力资源有限公司  
时间:2023年10月21日上午  
地点:安徽大学江淮学院体育馆  
联系人:叶老师 13329091325(微信同号)

**动感地带 电竞大赛**  
助力中国电竞体育事业发展  
电竞俱乐部  
深圳市动感地带文化发展有限公司 13826593547

**动感地带 演出制作**  
承接开业庆典/年会/新闻发布会/主题晚会演出制作  
深圳市动感地带文化发展有限公司 13826593547

**动感地带 电竞大赛**  
助力中国电竞体育事业发展  
电竞俱乐部  
深圳市动感地带文化发展有限公司 13826593547

**动感地带 演出制作**  
承接开业庆典/年会/新闻发布会/主题晚会演出制作  
深圳市动感地带文化发展有限公司 13826593547

**遗失声明**

- 淮南风行汽车运输有限公司皖D78880,营运证号340421270532遗失,特此声明。
- 安徽德信生态农业有限公司公章、财务章、法人章遗失,特此声明。
- 安徽一凡会计师事务所(普通合伙)清算组备案通知书遗失,备案号(合)登记企备字(2017)第5446号,声明作废。
- 合肥市包河区一香烧烤店食品经营许可证正本遗失,许可证编号:JY23401110051496,声明作废。
- 江苏德通工程咨询有限公司合肥分公司(已于2020年4月22日注销)注销通知书遗失,声明作废。
- 合肥陵武商贸有限公司,统一社会信用代码:91340107467559285,营业执照正本遗失,声明作废。
- 华鸿建设集团有限公司,原法定名称章(公章)(印章编号:5101075406336)已于2023年9月22日缴销,特此声明。
- 吴刚遗失安徽省政府非税收入专用收据(诉讼费预收),编号皖财字第(2017)0002739394字第15620号,金额:4952元,声明作废。
- 小型车皖A9C318和皖AU83D3车辆行驶证和登记证书及车牌丢失,作废。

**定远县如汇农业发展有限公司** 91341125MA8P32PJ0U不慎将公安局备案合同专用章遗失,备案号:3411250130597,特此声明。

**阜南臻林商贸有限公司** 遗失公章(编号:3412010961248)财务专用章(编号:3412010961244)声明作废。

**合肥佳兴物流有限公司** 芯片公章(编号:3401320193744)遗失,声明作废。

**合肥市高新区海峰百货商行** 芯片公章遗失,声明作废。

**巢湖市胜连建材有限公司** 发票章遗失,声明作废。

**淮南似鲜食品有限公司** 遗失公章(3404030223520),声明作废。

**田家庵区齐氏肥牛火锅店** 遗失食品经营许可证正本,证号:JY23404030001704,声明作废。

**本人袁明霞**,潘美笑购置舒城县梁津门一品12栋901室购房收据原件遗失:购房定金金额235000元,收据编号:001928100192830019283,收据原件遗失,声明作废。

**霍邱县丰鑫粮食种植家庭农场** 雷雨奥特莱斯置业有限公司开具的车位收据1张,车位号:B277,收据金额:5000元,特此声明作废。

**安徽顺林建筑工程有限公司** 不慎遗失公章一枚(编号:3401320152004),声明作废。

**于全林**,不动产权证遗失,产权证号:房2400120,地址:明光路82号,声明作废。

**安徽省远途企业管理咨询有限公司** 不慎将开户许可证,开户行:中国工商银行股份有限公司合肥高新技术开发区支行 账号:1302011909201818114,核准号:J3610048183501,声明作废。

**合肥扑扑装饰工程有限公司** 公章、财务章、法人章三枚芯片章丢失,声明作废。

**安徽中洲信息科技有限公司** 遗失增值税专用发票两联,发票代码:3400231130,发票号码:13046508,遗失联次:第二联、第三联。特此声明。

**凤阳鸿源电力建设有限公司** 公章(芯片编号:3411260151056)财务章(芯片编号:3411260151057)合同章(芯片编号:3411260151058)不慎遗失,声明作废!

**田家庵区富川人川菜馆**,安徽省小餐饮信息公示卡遗失,编号:CY34040320180908声明作废。

**合肥新站高新技术产业开发区** 磨店社区张店社区居委会东村民组拆迁户陆建峰,遗失新站区房屋拆迁验收单0027662,声明作废。

**合肥瑶海区博优办公家具经营部** 不慎遗失公章,财务章各一枚,声明作废。