

转融券“T+1”将通关测试

部分量化基金或加快转型

◆导报记者 杜海 济南报道

本周六(3月16日)，多家券商将进行转融通业务通关测试，以完善技术准备。此举旨在确保暂停转融通借入证券实时可用技术顺利进行，监管部门要求全力以赴确保按计划进行。

据悉，证监会为加强限售股出借监管，优化融券机制，将全面暂停限售股出借，并调整转融券市场化约定申报，新规定将于3月18日正式实施。

受访的市场人士认为，此举意味着，转融券将从“T+0”变成“T+1”，这有利于营造出公平的市场秩序，保护投资者的利益。

对市场的正向反馈将逐步显现

近日，中国证券金融股份有限公司向部分券商下发《关于做好暂停转融通借入证券实时可用业务通关测试工作的通知》，定于3月16日开展转融通业务通关测试，要求各券商高度重视，做好系统、流程、人员等各方面准备。

具体来看，各券商需要按照相关方案认真做好测试工作。测试结束后，券商需做好环境恢复工作，并根据测试方案要求反馈测试情况。本次通关测试时间为3月16日，模拟转融通1个交易日的交易和结算。同时，券商需要确保下一个交易日(3月18日)生产系统的正常

新的机制实施后，融券信息将更加公开透明，转融券对市场的负面影响将进一步弱化，有利于营造更加公平的市场交易秩序

运行。

本次测试内容涵盖市场化转融券约定借入和撤单、转融券非约定借入和撤单、市场化转融通证券出借、非约定申报转融通证券出借、展期和提前了结申报和撤单、市场化转融资借入申报和撤单、担保融券缴存提取、担保品买卖、行情接收与展示、清算交收等业务处理。

“新的机制实施后，融券信息将更加公开透明，转融券对市场的负面影响将进一步弱化，有利于营造更加公平的市场交易秩序。”南方一家券商的基金经理严鹏对经济导报记者表示，此举可抑制相关投机行为(部分机构投资者过去依赖这一交易规则套利)，毕竟，“T+1”



相当于要承担隔夜风险；从中长期来看，其对市场的正向反馈将逐步显现。

北京师范大学国际产能研究中心金融策略组首席研究员裴戎认为，转融券从“T+0”变成“T+1”，对量化交易可能会带来一些挑战，需要量化交易团队对策略、风险管理和数据获取等方面进行调整和优化。但是，暂停转融通借入证券实时可用，为市场营造了更加公平的机制。

裴戎此前曾表示，部分量化机构利用融券变相实现“T+0”，这对其他投资者来说非常不公平。对于“T+0”变成“T+1”，他认为，此举对市场有积极的刺激作

用，会提高交易信息透明度，从而大大提高通过转融券大笔做空或者高位减持的难度。

优化融券机制

早在1月28日，证监会表示，为贯彻以投资者为本的监管理念，加强对限售股出借的监管，证监会经充分论证评估，进一步优化了融券机制，具体包括：一是全面暂停限售股出借；二是将转融券市场化约定申报由实时可用调整为次日可用，对融券效率进行限制。因涉及系统调整等因素，第一项措施自1月29日起实施，第二项措施自3月18日起实施。

此次证监会优化融券机制，主要体现以下监管意图：一是突出公平合理，降低融券效率，制约机构在信息、工具运用方面的优势，给各类投资者更充足的时间消化市场信息，营造更加公平的市场秩序。二是突出从严监管，阶段性限制所有限售股出借，进一步加强对限售股融券监管，同时，坚决打击借融券之名行绕道减持、套现之实的违法违规行为。

2月6日，证监会新闻发言人就“两融”业务有关情况答记者问时表示，经研究决定，证监会对融券业务提出三方面进一步加强监管的措施：一是暂停新增转融券规模，以现转融券余额为上限，依法暂

停新增证券公司转融券规模，存量逐步了结；二是要求证券公司加强对客户交易行为的管理，严禁向利用融券实施日内回转交易(变相T+0交易)的投资者提供融券；三是持续加大监管执法力度，将依法打击利用融券交易实施不当套利等违法违规行为，确保融券业务平稳运行。

“市场交易规则发生变化，量化交易策略估计也会进行相应调整，部分量化基金可能会加快转型。”严鹏认为，从限售股出借的全面限制，到转融券由“T+0”变为“T+1”，这一系列措施的出台，有利于提振市场投资信心，同时也可以更好保障投资者的切身利益。

裴戎认为，在风险控制方面，延长交易周期可以降低交易的频率，有助于投资者更好地控制风险，避免过度频繁交易；在市场稳定方面，降低交易频率可能有助于减少市场波动性，提高市场的稳定性；在监管合规方面，延长交易周期可以减少操纵市场的可能性，有利于监管部门更好地监督市场交易。

国泰君安证券非银首席刘欣琦在相关报告中表示，优化融券机制旨在贯彻以投资者为本的监管理念，其中，转融券约定申报出借的证券从供融券投资者实时卖出改为次日可用后，前一日的出借信息通过交易所和中国证券金融股份有限公司的网站公开，次一日起才可用于融券，这将给各类投资者充足时间来“消化”市场信息。

证监会集中发布“两强两严”政策文件

释放强监管促高质量发展鲜明信号

证监会15日集中发布《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见(试行)》等四项政策文件，涉及发行上市准入、上市公司监管、机构监管、证监会系统自身建设，受到各方关注。

证监会副主席李超在当日举行的国新办新闻发布会上介绍，这批政策文件是一个有机整体，坚持目标导向、问题导向，切实回应市场关切，牢牢把握强监管、防风险、促高质量发展的主线，突出“强本强基”和“严监严管”。

把保护投资者合法权益放在更突出位置

据介绍，这次推出的一揽子政策文件，在研究论证阶段就非常重视投资者的意见建议，更加突出保护投资者的监管理念在四项政策文件中始终贯穿。

针对提升投资者的获得感，《关于加强上市公司监管的意见

(试行)》要求加强现金分红监管，对多年未分红或股利支付率偏低的公司加强监管约束，并推动有能力的公司一年多次分红，在春节前结合未分配利润和当期业绩预分红。该意见还提出，要压实上市公司市值管理主体责任，推动优质上市公司积极开展股份回购，引导更多公司回购注销。

在机构监管领域，《关于加强证券公司和公募基金监管加快推进建设一流投资银行和投资机构的意见(试行)》提出督促行业机构端正经营理念，提升投资者服务能力；强化管理人、高管及基金经理与投资者的利益绑定机制；形成适合各类投资者需求的多样化金融产品和服务体系等。

在3月6日召开的十四届全国人大二次会议经济主题记者会上，证监会新任主席吴清表示，保护投资者特别是中小投资者合法权益是证监会最重要的中心任务，并提出“强本强基”和“严监严管”的监

管理念。

着力提升上市公司质量

提升上市公司质量，是提振投资者信心和稳定市场预期的重要基础。

据介绍，这次监管政策的制定从发行准入、持续监管两端入手，以机构监管、投资者服务为抓手，着力提升上市公司质量。

严把发行上市准入关的意见提出，要研究提高上市财务指标，进一步从严审核未盈利企业等。该意见特别强调，健全全链条监督问责。拟上市企业和中介机构存在违规情形的，依照证券法等规定严肃问责。审核注册人员和上市委委员存在故意或重大过失、违反廉政纪律的，终身追究党纪政务责任。

加强上市公司监管的意见瞄准上市公司持续监管，制定了多项具体措施推动上市公司提升投资价值。例如，鼓励上市公司综合运用

股份、现金、定向可转债等工具实施并购重组、注入优质资产。

如何监管投行等“看门人”？加强证券公司和公募基金监管的意见提出，建立健全执业负面清单和诚信管理制度，进一步落实“申报即担责”要求，压实投行“看门人”责任。通过规范引导投行提供更高质量的专业服务，把好入口关，持续提升上市公司质量。

李超表示，在严把IPO准入关的同时，增强发行上市制度对新质生产力相关产业领域的包容性适应性和精准支持力度，适时出台资本市场服务高水平科技自立自强和现代化产业体系建设相关政策措施，促进科技与资本深度融合，引导各类生产要素向新质生产力领域聚集。

从严监管 突出“全链条”和压实责任

据介绍，这次集中发布的四项政策文件，虽然侧重点各有不同，

但都突出一个“严”字。对拟上市企业、上市公司、证券基金经营机构、会计师事务所、私募机构等主要市场主体以及证监会机关、派出机构、交易所全面覆盖，严字当头，一严到底。

严把发行上市准入关的意见强调，要压严压实IPO企业及“关键少数”对信披真实准确完整的第一责任，保荐机构要以可投性为导向执业展业，交易所要加强发行审核，从严监管高价超募，证监会派出机构要履行好辅导监管和现场检查职责等。

加强上市公司监管的意见提出，将减持与上市公司破净、破发、分红“挂钩”；对通过离婚、质押平仓、转融通出借、融券卖出等“身份”“交易”“工具”绕道减持的行为严格监管；责令违规主体购回违规减持的股份并上缴差价，对拒不及时纠正的依法严惩。

针对财务造假，有关意见要求构建财务造假综合惩防体系，提高

穿透式监管能力和水平，通过强化全方位立体式追责，大幅提高违法成本。

从严管理监管队伍

据介绍，这次制定的《关于落实政治过硬能力过硬作风过硬标准全面加强证监会系统自身建设的意见》突出严字当头、直面问题、刀刃向内。

证监会有关部门负责人表示，政商“旋转门”“逃逸式辞职”问题，破坏监管公信力和资本市场健康生态，将围绕削减离职人员在职履行公权力时形成的“职务身份价值”，从业务端和管理端综合施策，加强全链条治理，深化专项治理。

据透露，证监会将抓好各项政策的落地见效。关于资本市场的一揽子政策还将陆续发布，持续回应市场关切，推动资本市场高质量发展。

(据新华社 记者 刘慧 刘羽佳)

新时代基层党员干部教育培训的创新实践

内蒙古恒坤化工有限公司 柳虎

摘要：随着社会经济的快速发展，基层党员干部教育培训面临着新的挑战和机遇。如何更好地拓展教育培训渠道、提升培训的针对性和实效性，成为当前基层党建工作亟待解决的问题。基于此，以下对新时代基层党员干部教育培训的创新实践策略进行了探讨，以供参考。

关键词：新时代基层党员干部；教育培训；创新实践

引言

在新时代，基层党员干部教育培训工作的创新实践具有重要意义。党员干部是党组织联系群众、推动工作的中坚力量，其素质和能力的提升直接关系到基层党建和治理水平的整体提升。面对新的工作形势和任务需求，必须不断探索适合当前时代特点的教育培训模式，为基层党员干部提供全方位、多层次的成长机会。

新时代基层党员干部教育培训创新实践的原则

政治统领，服务大局。始终坚持以政治建设为统领，紧密围绕党和国家事业发展需要，以及

基层党组织的中心工作开展教育培训，确保党员干部始终保持正确的政治方向。育德为先，注重能力。坚持新时代好干部标准，突出党的创新理论武装和党性教育，加强能力培训，全面提高党员干部的德才素质和履职能力。分类分级，全面覆盖。根据党员干部的不同类别、不同层级、不同岗位的特殊需要，结合他们的岗位职责和健康成长需求，有针对性地开展教育培训，确保全员培训，全面提高培训质量和效益。联系实际，学以致用。围绕中心工作，以问题为导向开展教育培训，引导党员干部在改造主观世界的同时，运用所学理论和知识指导实践、推动工作。与时俱进，守正创新。适应形势任务发展变化，遵循干部成长规律和干部教育培训规律，坚持开放办学，完善培训内容，改进培训方式，整合培训资源，优化培训队伍，不断推进干部教育

培训理论创新、实践创新、制度创新。依规依法，从严管理。建立健全干部教育培训法规制度，依法依规开展干部教育培训，从严治校、从严治教、从严治学，保持良好的教学秩序和学习风气。

新时代基层党员干部教育培训的创新实践策略

1、建立多元化的教育培训平台

在新时代，基层党员干部教育培训的创新实践策略之一是建立多元化的教育培训平台。传统的课堂培训形式已经不能满足多样化、个性化的学习需求，因此需要发展线上线下相结合的多元化培训模式。通过建立在线学习平台、微课堂、移动App等，将教育资源从线下延伸到线上，为基层党员干部提供随时随地的学习机会。这种多元化的教育培训平台不仅可以提高学习的便捷性和灵活性，还能够扩大教育资源的覆盖面，满足不同党员干部的

学习需求。通过建立多元化的教育培训平台，可以让基层党员干部更加便捷地获取知识和技能，切实提高自身素质和能力，更好地适应工作需要。这种平台的建设不仅有利于促进基层党员干部的自我提升与突破，也为基层党组织提供了更有效的教育培训资源和手段，提升了基层党建工作的整体质量和水平。

2、推行问题导向的实践教育

基层党员干部在工作中面临各种复杂问题和挑战，传统的理论教育往往难以直接解决问题，因此需要将教育培训紧密结合实际工作需求，以问题为导向进行实践教育。通过组织实践考察、专题调研、项目实施等形式，让党员干部深入基层一线，直面实际问题，通过解决问题锻炼和提升自身的能力和素质。推行问题导向的实践教育，有助于激发基层党员干部的学习积极性和工作热情，提高他们解决问题的能力

和水平。通过实践教育，党员干部不仅可以更好地理解理论知识的内涵和实践要求，还能够增强对工作的把握能力和应变能力，培养解决问题的意识和方法，推动实践与理论相结合，实现知行合一。

3、强化师资队伍建设和培训

强化师资队伍建设和培训是基层党员干部教育培训的关键举措，能够提高教育培训的质量和水平，促进基层党员干部的全面发展 and 提高。在新时代，建设一支高素质、专业化的师资队伍至关重要，师资队伍建设要注重理论与实践相结合。教育培训师资队伍成员不仅应具备扎实的理论功底，更需要具备丰富的实践经验和工作技能。只有理论与实践相结合，师资队伍才能真正做到知行合一，才能更好地为基层党员干部提供有效的指导和教育服务。因此，师资队伍建设应注重通过实践磨炼、岗位锻炼等方

式，不断提升师资队伍的实践能力和专业水平。师资队伍培训要贯穿全过程、多元化。党员干部教育培训是一个长期持续的过程，师资队伍培训也应该紧跟教育培训的全过程，不断进行补充和提升。培训内容既要注重教学方法 and 手段的更新换代，也要关注教育理念和思想观念的引领。结束语

新时代基层党员干部教育培训的创新实践是一个不断探索、尝试和总结的过程。只有不断适应时代变革、紧跟工作需要，才能实现党员干部队伍的提升，为基层党建事业注入源源不断的活力和动力。

参考文献

张莉莉.新时代基层党员干部教育培训的创新实践[N].山西市场导报, 2023-09-21(D02).

袁浪婷.新时代加强农村基层党员干部能力作风建设路径研究[N].山西市场导报, 2023-08-29(C02).

吴丹华.新时代基层党员干部教育培训工作的开拓与创新[J].经济师, 2021, (09): 15-16.