

目录

财富新闻周刊导读.....	2
宏观新闻.....	3
美国 6 月 CPI 再度“爆表” 鲍威尔称将适时调整货币政策.....	3
全面降准正式落地 MLF 利率不变释放货币政策稳健信号.....	4
上半年我国吸收外资同比增长 28.7% 延续强劲增长态势.....	7
上半年经济复苏稳健 宏观指标向好预期升温.....	8
行业新闻.....	10
避险情绪占上风 美债收益率“离奇”下行.....	10
全国碳排放权交易市场上线交易正式启动 韩正出席启动仪式.....	12
攻关低碳科技 引领绿色发展 央企半年度净利润首破万亿元大关.....	13
从要素开放向制度开放全面拓展 浦东勇当更高水平改革开放开路先锋.....	15
监管动态.....	17
证监会回应热点话题：转板上市制度即将落地实施 基金投顾试点将进一步扩大.....	17
证监会延长新时代证券、国盛证券、国盛期货接管期限一年.....	19
证券期货违法行为行政处罚办法实施.....	20

财富新闻周刊导读

美国6月CPI再度“爆表” 鲍威尔称将适时调整货币政策

美国6月通胀数据再度“爆表”，推升美债收益率和美元指数至近期高位。对此，美联储主席鲍威尔14日称，未来如果通胀持续超过目标水平，将适时调整货币政策。在受访人士看来，考虑到推高CPI涨幅的多是短期因素，通胀高企可能是暂时现象，美联储仍在等待更多政策调整信号。美国劳工部13日发布数据显示，美国6月消费者价格指数（CPI）环比上升0.9个百分点，创下2008年6月以来最大环比上涨幅度，同比激增5.4%。同期，剔除食品和能源的核心CPI同比涨幅达4.5%，是1991年11月以来最大同比涨幅。

全面降准正式落地 MLF利率不变释放货币政策稳健信号

7月15日，全面降准如期而至，中国人民银行当日公告称，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构），释放长期资金约1万亿元。除对冲4000亿元中期借贷便利（MLF）到期量外，公告中称，考虑到目前正值税期高峰等因素，金融机构对中长期资金仍有一定需求，为维护银行体系流动性合理充裕，人民银行开展1000亿元MLF操作和100亿元逆回购操作。

上半年我国吸收外资同比增长28.7% 延续强劲增长态势

14日，商务部发布数据显示，今年1-6月，全国实际使用外资6078.4亿元人民币，同比增长28.7%（折合909.6亿美元，同比增长33.9%；不含银行、证券、保险领域，下同），较2019年同期增长27.1%。商务部研究院外国投资研究所副主任聂平香在接受《经济参考报》记者采访时说，总体上看，2021年上半年我国利用外资延续强劲增长态势，高质量外资进入加快，并呈现诸多亮点。展望未来，积极因素还在不断累积，超大规模市场的开放将成为吸引外资的最大动力。从行业看，上半年我国服务业实际使用外资4827.7亿元人民币，同比增长33.4%。高技术产业实际使用外资同比增长39.4%，其中高技术服务业增长42.7%，高技术制造业增长29.2%；从来源地看，“一带一路”沿线国家、东盟、欧盟实际投资同比分别增长49.6%、50.7%和10.3%（含通过自由港投资数据）；从区域分布看，我国东部、中部、西部地区实际使用外资分别增长29.7%、33.6%和6.1%。

全国碳排放权交易市场上线交易正式启动 韩正出席启动仪式

新华社北京7月16日电 全国碳排放权交易市场上线交易启动仪式16日上午以视频连线形式举行，在北京设主会场，在上海和湖北设分会场。中共中央政治局常委、国务院副总理韩正在北京主会场出席仪式，并宣布全国碳市场上线交易正式启动。中共中央政治局委员、上海市委书记李强在上海分会场出席启动仪式。生态环境部、湖北省、上海市有关负责同志先后在三地会场致辞。

从要素开放向制度开放全面拓展 浦东勇当更高水平改革开放开路先锋

站在“十四五”开局之年的新起点上，浦东迎来了新的发展机遇，承担起新的发展使命，为开发开放的历史宏图再添绚烂

一笔。7 月 15 日发布的《中共中央 国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》（下称《意见》）提出，浦东要努力成为更高水平改革开放的开路先锋。坚持系统观念，加强改革举措的有机衔接和融会贯通，推动各项改革向更加完善的制度靠拢。从要素开放向制度开放全面拓展，率先建立与国际通行规则相互衔接的开放型经济新体制。在浦东全域打造特殊经济功能区，加大开放型经济的风险压力测试。

证券期货违法行为行政处罚办法实施

证监会昨日发布了《证券期货违法行为行政处罚办法》（下称《处罚办法》），自公布之日起施行。此前，证监会已于 2020 年 7 月 17 日至 8 月 16 日就《处罚办法》向社会公开征求意见。《处罚办法》共 41 条，主要包括五方面内容。

宏观新闻

美国 6 月 CPI 再度“爆表” 鲍威尔称将适时调整货币政策

美国 6 月通胀数据再度“爆表”，推升美债收益率和美元指数至近期高位。对此，美联储主席鲍威尔 14 日称，未来如果通胀持续超过目标水平，将适时调整货币政策。在受访人士看来，考虑到推高 CPI 涨幅的多是短期因素，通胀高企可能是暂时现象，美联储仍在等待更多政策调整信号。

美国劳工部 13 日发布数据显示，美国 6 月消费者价格指数（CPI）环比上升 0.9 个百分点，创下 2008 年 6 月以来最大环比上涨幅度，同比激增 5.4%。同期，剔除食品和能源的核心 CPI 同比涨幅达 4.5%，是 1991 年 11 月以来最大同比涨幅。

供应链尚未完全复苏及市场需求快速上升是加剧 6 月通胀压力的主要推手。从具体行业来看，由于芯片供应短缺削弱新车产量，二手车和卡车价格 6 月环比上涨 10.5%，为有史以来最大的环比月度涨幅。劳工部方面称，二手车价格占 6 月 CPI 涨幅的近三分之一。

美国消费者也在为食品、旅游等付出更多成本。6 月食品价格环比上涨 0.8%，能源价格环比上涨了 1.5%。夏季到来催生了更多消费需求，酒店住宿、汽车租赁、服装和机票等类别价格也出现明显回升。

鲍威尔 14 日在众议院金融服务委员会就半年度货币政策报告做证词陈述时称，受暂时性因素影响，通胀数据已经明显上升且可能会持续几个月后才有所缓和，美联储将在一段时间内允许长期通胀达到或超过 2% 的政策目标。如果未来通胀持续超过目标水平，将适时调整货币政策。

鲍威尔强调，美联储将保持当前购债规模为经济提供支持，直到促进就业和稳定物价两个目标都取得实质性进展。

通胀数据公布后，市场对美联储或将缩减购债规模的预期升温，当日 10 年期美债收益率站上 1.4% 关口，创下近一周新高，美元指数也走强至近 3 个月高位。

越来越多的数据表明，美国通胀正在上升且超出了市场预期。富国银行企业和投资银行高级经济学家萨拉·豪斯在发给上海证券报记者的邮件中称，大多数美联储官员已经注意到通胀上升趋势，但他们仍在等待更多关于通胀和劳动力市场的信息，再准备采取行动。

“未来几个月食品价格上涨将是通胀上升的主要驱动力所在，并将抵消汽车和旅游服务部门通胀放缓的影响。叠加过去几个月工资的快速上升，短期通胀将处于高位。”豪斯说。

全面降准正式落地 MLF 利率不变释放货币政策稳健信号

7 月 15 日，全面降准如期而至，中国人民银行当日公告称，下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构），释放长期资金约 1 万亿元。

除对冲 4000 亿元中期借贷便利（MLF）到期量外，公告中称，考虑到目前正值税期高峰等因素，金融机构对中长期资金仍有一定需求，为维护银行体系流动性合理充裕，人民银行开展 1000 亿元 MLF 操作和 100 亿元逆回购操作。

不少市场人士注意到，昨日开展的 MLF 和公开市场逆回购利率均维持不变。光大证券固收首席分析师张旭分析认为，MLF 操作利率不变，充分说明此次降准是货币政策回归常态后的常规流动性操作，稳健货币政策取向没有发生改变。

长线“补水”降低机构负债成本

改善银行负债端情况、发挥好支持实体经济的功能，相较于 MLF，通过降准释放长期低成本资金，在成本、期限等方面更具优势。

谈到降准置换 MLF 这种方式，东方金诚首席宏观分析师王青分析认为，由于降准后释放的资金没有期限限制，而置换的 MLF 期限为 1 年，这既是两种流动性工具的替代，也意味着“以长换短”，有助于降低银行长期流动性约束，增强银行的信贷投放能力。

运用降准资金对冲到期量的同时，人民银行还通过新作 MLF 和逆回购，更好地实现市场沟通和预期引导，释放了政策利率信号。

此次新作 1000 亿元 MLF，亦符合人民银行操作惯例。人民银行在其发布的一季度货币政策执行报告中称，目前，人民银行逐步形成了在每月月中固定时间开展 MLF 操作、每日连续开展公开市场操作的惯例，持续释放政策利率信号，引导市场利率围绕政策利率波动。

MLF 利率不变释放稳健信号

货币政策“稳”字当头的前提下，此次 MLF 利率不变符合市场预期。张旭认为，市场主体观察货币政策取向时，只需看政策利率是否发生变化即可。MLF 利率维持在 2.95% 的水平，充分体现稳健货币政策取向并没有发生改变。

“当前，我国经济稳中向好，稳健货币政策取向没有改变。” 人民银行货币政策司司长孙国峰此前表示，2021 年以来，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，稳字当头，强化对实体经济支持力度，取得了积极效果。

从降准实施后的利率表现看，操作符合市场预期，资金面保持平稳。昨日，上海银行间同业拆放利率（Shibor）隔夜上行 11.4 个基点，7 天 Shibor 报 2.178%，保持在合理区间。

尽管 MLF 操作利率不变，不少市场分析人士认为，本月 LPR 仍有下行的可能。中信证券研究所副所长明明认为，降准叠加存款基准利率下调，降低商业银行资金成本，有望带动 LPR 报价走低。LPR 下降是推动实际贷款利率进一步下行最为直接有效的办法。

“降准决定发布后，包括 3 月期 Shibor、银行同业存单利率在内的中端市场利率下行幅度较大，银行边际资金成本有所下降。我们认为，不排除本月 20 日公布的 1 年期 LPR 报价小幅下调 5 个基点的可能性。” 王青表示。

货币信贷政策更趋定向性支持

在总量适度的前提下，货币信贷政策更强调结构性支持，因此，全面降准措施也将更注重定向支持，更注重支持中小微企业、劳动密集型行业。

“按目前银行的信贷体制和监管政策，全面降准带来的信贷增量投放，实际上是定向的。” 植信投资首席经济学家连平认为，由于商业银行严格按照国家信贷政策开展经营，降准后释放的资金，将主要流入国家政策支持的重大建设项目和优先支持的中小企业。

人民银行行长易纲此前介绍，在保持总量政策适度的前提下，货币信贷政策将主要强调两大结构性方面。其中就包括坚持发展普惠金融。

王青认为，后续监管层可能更多借重结构性政策工具，如强化针对小微企业的减税降费，以及适度扩大普惠性强、资金利率低、投向精准的再贷款规模等，增加对小微企业和绿色金融等领域的定向滴灌，坚守货币政策稳健中性的基调。

上半年我国吸收外资同比增长 28.7% 延续强劲增长态势

14日，商务部发布数据显示，今年1-6月，全国实际使用外资6078.4亿元人民币，同比增长28.7%（折合909.6亿美元，同比增长33.9%；不含银行、证券、保险领域，下同），较2019年同期增长27.1%。商务部研究院外国投资研究所副主任聂平香在接受《经济参考报》记者采访时说，总体上看，2021年上半年我国利用外资延续强劲增长态势，高质量外资进入加快，并呈现诸多亮点。展望未来，积极因素还在不断累积，超大规模市场的开放将成为吸引外资的最大动力。

从行业看，上半年我国服务业实际使用外资4827.7亿元人民币，同比增长33.4%。高技术产业实际使用外资同比增长39.4%，其中高技术服务业增长42.7%，高技术制造业增长29.2%；从来源地看，“一带一路”沿线国家、东盟、欧盟实际投资同比分别增长49.6%、50.7%和10.3%（含通过自由港投资数据）；从区域分布看，我国东部、中部、西部地区实际使用外资分别增长29.7%、33.6%和6.1%。

分析原因，聂平香表示，由于疫情得到有效控制，我国在全球主要经济体中率先实现恢复性增长，发展潜力和活力不断释放，经济增长前景较好，进一步加大了对外资的吸引力。相关部门还在积极出台稳外资的务实举措以及开放政策效应不断显现，推动外资加速进入中国。如

2021 年 3 月 1 日，商务部发布《关于围绕构建新发展格局做好稳外资工作的通知》，从五个方面提出了 22 条具体举措，包括进一步加大开放力度、提升开放平台水平、完善对外资的保障服务等。

聂平香还指出，自由贸易港、自贸试验区等核心平台制度型开放水平不断提高，包括外资准入负面清单制度不断完善、国际高标准的制度规则率先在核心平台开展试点探索等，为高质量吸收外资提供了更好的条件。同时，随着“一带一路”建设的深入推进，我国与“一带一路”沿线国家和地区、东盟国家之间的经贸关系愈发紧密，这些国家和地区的对华投资成为我国稳外资的重要力量。

在聂平香看来，2021 年是“十四五”的开局之年，我国加速构建新发展格局，国内超大市场规模优势不断显现，投资需求和消费需求不断增强，成为吸引外资的最大动力。

上半年经济复苏稳健 宏观指标向好预期升温

近日，一系列先行指标和高频数据密集发布，彰显上半年经济复苏稳健。随着宏观指标向好预期升温，不少机构纷纷表示看好经济走势。

上半年中国经济保持稳定恢复态势，各项经济指标稳中向好。一季度，国民经济持续复苏加上低基数效应，国内生产总值（GDP）同比增长 18.3%。

“一季度 GDP 受就地过年影响环比偏弱，二季度 GDP 在出口拉动、基数因素推动下环比可能明显回升。”兴业证券首席经济学家王涵指出。

从同比看，一系列先行指标也都彰显当前经济稳健复苏态势。

二季度以来，供需两端持续向好。4月以来，工业生产保持较高景气，5月工业增加值同比增加8.8%，发电、炼钢数据维持高位，6月PMI录得50.9%，环比微降0.1个百分点，仍具韧性。此外，随着服务业修复提速叠加居民收入回暖，二季度消费有望延续缓慢修复态势，制造业投资恢复加快，房地产投资仍有韧性。

不少机构都看好宏观指标向好态势。北京大学国民经济研究中心报告指出，受同比基数上升的影响，中国第二季度GDP增速会较第一季度（18.3%）有所回落，但是随着疫情影响逐步减弱，经济内生增长动能提高，第二季度经济增速仍会保持在较高位水平。

“即使去除基数影响，预计经济增长在二季度保持强劲。”浙商证券首席经济学家李超说，疫情后期节假日带动线下消费回暖，社零仍在修复进程中；投资方面，制造业投资增速大幅改善，5月两年平均增速由负转正，预计需求平稳、利润较强及金融支持力度较大的情况下，6月维持稳定增长，地产投资较具韧性，总体固定资产投资运行平稳。

展望全年，中国银行研究院认为，受益于经济整体保持恢复向好趋势，疫苗接种范围进一步扩大，上半年以来出台的一系列促消费、稳物价政策的效果将持续显现，下半年消费仍将保持复苏态势。

国际机构也在上调中国经济增长预期。根据世界银行最新发布的中国经济展望报告，随着经济活动继续正常化，中国复苏范围扩大，世界银行将中国今年经济增速预期从8.1%提高到8.5%。

行业新闻

避险情绪占上风 美债收益率“离奇”下行

美国债券市场正上演罕见一幕——高企的通胀数据之下，作为“全球资产定价之锚”的10年期美债收益率不涨反跌、快速回落。

截至上海证券报记者昨日发稿，10年期美债收益率报1.30%，处于近一周低位。自6月中旬美联储释放超预期“鹰派”信号以来，这一关键指标反复走软，一度跌至1.25%，创下今年2月以来新低。

10年期美债收益率被业内视作美国经济的“晴雨表”，它往往随通胀预期攀升而上涨。专家认为，这一指标“离奇”下跌，反映投资者担忧美国经济增长前景，释放出“避险信号”。

来自市场的避险信号

近来，10年期美债收益率下跌态势明显——这一指标于6月跌破1.5%，后于7月跌破1.3%重要心理关口、一度触及1.25%，并在近期始终维持在1.3%左右。

与长端收益率相比，短端收益率呈上行趋势，带动美债收益率曲线显著趋平。6月以来，2年期美债收益率从0.14%最高升至0.27%，带动2年期和10年期美债收益率利差已收窄至110个基点以内。

债券收益率走势正与市场通胀背道而驰。日前发布的最新数据显示，美国通胀高企。7月13日和14日，美国劳工部公布数据显示，美国最新CPI数据与PPI数据双双飙升。其中，6月CPI同比增5.4%，创2008年8月以来新高；PPI同比增长7.3%，大超市场预期。

在业内人士看来，债券收益率走势之所以“反其道而行之”，是因为疫情不确定因素影响下，市场对经济复苏前景的担忧和避险情绪推动实际利率快速下行，带动美债收益率下行。

“6月下旬以来，美债收益率下破1.3%或主要反映全球经济预期的恶化。”招商证券首席宏观分析师谢亚轩团队表示，近期，受德尔塔变种病毒影响，全球疫情进入新一轮上升期。期间，美债收益率下行主要由实际利率走势影响。而且期限利差收窄，也从侧面印证了这一点。

除基本面因素外，交易因素也是近期美债利率下行的重要原因。中信证券研究所副所长明明表示，一方面，此前市场“再通胀交易”之风盛行，不少债券市场投资者选择做陡收益率曲线。然而，美联储“鹰派”表态之后，做陡曲线的仓位开始平仓，长端债券买入压力增加，曲线持续走平。另一方面，经过外汇对冲后，海外投资者利用本国国债与美债的高利差进行套利。

美债收益率何去何从

美债利率还会维持低位吗？

业内人士表示，在通胀延续高位的背景下，这一指标不存在持续下行的基础。而后续在利率回调过程中，投资者需要警惕美国资本市场的风险逐步暴露。

瑞银财富管理投资总监办公室发表观点认为，10年期美债收益率最近的调整主要由短暂的技术面因素造成。当年末美国全面重启经济，10年期国债收益率将重回到2%水平。

“通胀预期与实际利率的博弈决定美债利率短期走势。”明明认为，美国通胀或在短期内维持高位，如果美联储不进行干预，那么“暂时性”的高通胀或持续到今年年底。而短期内疫情进展、经济数据和就业市场的复苏将直接影响实际利率。在通胀持续上行的情况下，美债利率持续位于1.4%以下低位的概率不大，预计美债利率年内或将到达1.8%-2.0%的水平。

明明提醒，当前利率定价过低，可能导致美国资产定价过高，美国资本市场可能蕴含一定金融风险。如果利率定价回到正轨，需警惕美国资本市场风险暴露。

谢亚轩团队表示，从更长远看，美元指数回落、全球美元信用扩张所带来的全球美元供给上升，最终会回流美国、购买美债，从而压低美债收益率。考虑到美联储宽松政策取向和外资回流增持美债对美债收益率的影响，预估 2021 年 10 年期美债收益中枢水平可能在 1.3%，高点为 2.0%。

全国碳排放权交易市场上线交易正式启动 韩正出席启动仪式

新华社北京 7 月 16 日电 全国碳排放权交易市场上线交易启动仪式 16 日上午以视频连线形式举行，在北京设主会场，在上海和湖北设分会场。

中共中央政治局常委、国务院副总理韩正在北京主会场出席仪式，并宣布全国碳市场上线交易正式启动。中共中央政治局委员、上海市委书记李强在上海分会场出席启动仪式。生态环境部、湖北省、上海市有关负责同志先后在三地会场致辞。

建设全国碳市场是利用市场机制控制和减少温室气体排放、推进绿色低碳发展的一项重大制度创新，也是推动实现碳达峰目标与碳中和愿景的重要政策工具。全国碳市场的碳排放权注册登记系统由湖北省牵头建设、运行和维护，交易系统由上海市牵头建设、运行和维护，数据报送系统依托全国排污许可证管理信息平台建成。全国碳市场第一个履约周期为今年全年，纳入发电行业重点排放单位 2162 家，覆盖约 45 亿吨二氧化碳排放量，是全球规模最大的碳市场。

攻关低碳科技 引领绿色发展 央企半年度净利润首破万亿元大

关

国新办7月16日下午就2021年上半年中央企业经济运行情况举行新闻发布会。国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗介绍，上半年，中央企业累计实现净利润10232.1亿元，首次突破半年万亿元大关，同比增长133.3%，较2019年同期增长45.4%。

本次发布会还透露了一个重要的信号：中央企业的战略性重组和专业性整合还将继续深化。彭华岗表示，国资委方面将稳步推进钢铁、输配电装备制造等行业的中央企业重组整合，并在相关领域积极培育适时组建新的中央企业集团。

上半年净利润较2019年同期增长45.4%

2021年上半年，中央企业累计实现净利润10232.1亿元，首次突破半年万亿元大关，同比增长133.3%，较2019年同期增长45.4%。6月，央企实现净利润2446.2亿元，比2019年6月增长54.3%，累计净利润和月度净利润均创历史新高。分季度看，一季度实现盈利4152.9亿元，二季度实现盈利6079.2亿元，二季度比一季度增长1926.3亿元，体现出良好的增长态势。

研发投入方面，央企上半年研发经费投入3210亿元，同比增长37.4%，研发经费投入强度同比提高0.12个百分点。其中中央工业企业研发经费投入强度同比提高了0.14个百分点。上半年，中央企业固定资产投资稳步提升，累计完成投资1.1万亿元，同比增长10.5%。

值得一提的是，今年上半年，中央企业的经营现金流超过1万亿元，创历史同期最好水平，同比增长139.6%。在业绩大幅增长的同时，各个企业坚持过紧日子、抓管理、控成本，财务费用同比下降6.4%。6月末，中央企业整体资产负债率为64.9%，同比下降了1个百分点。

彭华岗强调，下一步将继续做好央企债务风险管控，保持中央企业整体负债水平稳定。要严管非主业低毛利大宗商品贸易这种业务风险，严控金融衍生、融资担保、PPP等业务风险，坚决禁止开展融资性贸易业务。

新一轮央企重组整合“在路上”

2021年，央企的重组整合可谓风起云涌，先是今年3月底中国中化和中国化学联合重组，接着中国电科与中国普天合并重组。与此同时，首家总部注册在雄安新区的中央企业中国星网集团也在今年上半年挂牌成立。

彭华岗介绍，推进中央企业的重组整合是加快国有经济布局优化、结构调整、提升资源配置效率的重要举措，对于维护产业链、供应链的稳定，加快培育具有全球竞争力的世界一流企业具有重要意义。

谈到央企重组整合的下一步工作方向时，彭华岗透露，在战略性重组方面，将根据产业发展的需要，稳步推进钢铁、输配电装备制造等行业的中央企业重组整合，并在相关领域积极培育适时组建新的中央企业集团。

在专业化整合方面，下一步以业务做强做精为目标，以优势企业为主体，通过无偿划转、有偿收购、股份制合作等方式，大力推进专业化整合，通过资源优化配置，切实增强企业的核心竞争力，打造具有全球竞争力的世界一流企业。

央企将积极参与用能权、碳排放权市场建设

7月16日，全国碳排放权交易市场正式开启。中石油、中石化、华能集团等国企均参与了全国碳市场首日交易。作为重要参与主体，央企未来如何开展碳达峰、碳中和工作？对此，彭华岗提出，中央企业要积极参与全国的用能权、碳排放权交易市场建设，依法开展碳排放的报

告和信息披露。与此同时，国资委正在支持企业发展综合能源服务、合同能源管理等市场化的节能方式，指导企业构建与碳达峰、碳中和相适应的投融资体系，开展绿色金融产品和业务创新。

据介绍，目前部分中央企业已经组建了碳资产管理的专业机构，开展了碳排放统计核算、盘查等工作，并且积极参与碳排放交易。能源、钢铁等重点行业中央企业也已经投资参股了北京、上海、湖北等地的碳交易机构。

彭华岗表示，国资委正组织中央企业加强低碳零碳负碳的科技攻关，引领带动绿色低碳技术的突破。“在央企的一些项目当中，我们也在布局风电、核电、氢能、新能源汽车等绿色低碳技术装备攻关任务，推进智能电网、储能、氢能、碳捕集等技术研发应用。”彭华岗说道，以氢能源产业为例，现在超三分之一的中央企业已经在制定包括制氢、储氢、加氢、用氢等全产业链的布局，也取得了一批技术研发和示范应用的成果。

从要素开放向制度开放全面拓展 浦东勇当更高水平改革开放开路先锋

站在“十四五”开局之年的新起点上，浦东迎来了新的发展机遇，承担起新的发展使命，为开发开放的历史宏图再添绚烂一笔。

7月15日发布的《中共中央 国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》（下称《意见》）提出，浦东要努力成为更高水平改革开放的开路先锋。坚持系统观念，加强改革举措的有机衔接和融会贯通，推动各项改革向更加完善的制度靠拢。从要素开放向制度开放全面拓展，率先建立与国际通行规则相互衔接的开放型经济新体制。在浦东全域打造特殊经济功能区，加大开放型经济的风险压力测试。

努力成为更高水平改革开放的开路先锋

上海市社会科学界联合会党组书记、专职副主席权衡对上海证券报记者表示，作为社会主义现代化建设引领区，浦东要在改革开放方面发挥引领作用，中国的现代化建设需要高水平的制度型开放作为支撑。

“高水平制度型开放，其本质就是要求我们对标最高标准、最好水平的国际规则进行开放，为全国推动从要素开放转向制度型开放提供引领示范作用。浦东作为社会主义现代化建设引领区，从开放来说，最重要的就是要强化全球资源配置功能，打造更高水平的国际开放枢纽，吸引全球的要素和资源，形成开放经济发展新高地。”权衡说。

未来，浦东新区将着力推动规则、规制、管理、标准等制度型开放，提供高水平制度供给、高质量产品供给、高效率资金供给，更好参与国际合作和竞争。

浦东迎来更高水平的全方位开放

浦东的开放，是全方位的开放，未来将从要素开放向制度开放全面拓展，率先建立与国际通行规则相互衔接的开放型经济新体制。在浦东全域打造特殊经济功能区，加大开放型经济的风险压力测试。

中国浦东干部学院教研部副教授焦永利告诉记者，浦东的新使命是要建设“引领区”，要担起为国家探路更高水平开放的历史使命，为构建新发展格局服务。因此，《意见》明确了“在浦东全域打造特殊经济功能区，加大开放型经济的风险压力测试”。这意味着风险压力测试的范围、深度将进一步向前拓展，“试验田”的试验任务更加艰巨。

为更好发挥中国（上海）自由贸易试验区及临港新片区“试验田”作用，未来浦东将对标最高标准、最高水平，在若干重点领域率先实现突破，吸引更多国际经济组织和企业总部在中国（上海）自由贸易试验区落户。

《意见》中部署了贸易、投资、金融、法律、税收、创新、人才、航运等一揽子多领域开放新举措。在金融领域，浦东将进一步加大金融开放力度、建设海内外重要投融资平台、完善金融基础设施和制度。在交通领域，将推动浦东国际机场与相关国家和地区扩大航权安排，进一步放宽空域管制，扩大空域资源供给。

焦永利表示，高水平制度型开放要求加强系统观念和改革举措有机衔接，这些举措之间彼此纵横交错，构成一张制度型开放攻坚网络，这就需要上海和浦东在落实《意见》的过程中更加注重加强系统观念，增强各项改革举措的协调性，使各方面举措形成合力、完成拼图，加快探索出一份高水平制度型开放的“浦东方案”，高质量实现国家使命。

启航新征程，奋楫开新局。浦东坚持挑最重担子、啃最硬骨头，坚定不移吃改革饭、走开放路、打创新牌，充分发挥开路先锋、示范引领、突破攻坚的作用，奋力书写出令世界刮目相看的新奇迹。

监管动态

证监会回应热点话题：转板上市制度即将落地实施 基金投顾试点将进一步扩大

7月16日，证监会新闻发言人高莉在例行发布会上答记者问时表示，新三板精选层转板上市制度即将进入落地实施阶段，各项配套制度已陆续发布，符合条件的精选层企业将在履行内部决

策程序、中介机构核查后，有序启动转板上市准备工作。同时，证监会将不断优化并购重组监管机制，促进上市公司质量全面提升。此外，证监会正在继续扩大基金投顾业务试点，陆续推出第二批试点机构，并同步开展试点评估，推动试点转常规工作。

高莉表示，2019 年 10 月以来，证监会持续推动深化新三板改革，设立精选层，并针对性引入转板上市、公开发行、连续竞价等机制，切实提升市场活力，促进多层次资本市场有机联系。目前，精选层已有 57 家挂牌公司，其中中小企业占比 79%，超过七成的企业属于现代服务业与先进制造业，支持了一批具有“小而美”特征的创新型企业。从 2020 年年报看，精选层公司营业收入、净利润平均增速为 11.36%、17.74%。总体来看，各方反响积极，取得了预期成效。

“自 2020 年 7 月 27 日开市以来，精选层市场平稳运行，各项市场化的基础制度有效实施。从发行融资看，询价、定价和配售机制有效运转，累计募资 139.38 亿元，平均每家 2.4 亿元，平均发行市盈率 26.62 倍，市场定价功能逐步增强；从市场交易看，连续竞价交易机制运行平稳，成交效率明显提升，形成了较为稳定的价格走势，没有出现大起大落的异常情形。各方普遍认为，精选层已经初步具备了服务中小企业公开发行、公开交易的市场功能。”高莉说。

近年，并购重组新规、再融资新规相继落地。高莉表示，截至今年 5 月底，A 股市场并购重组交易单数为 1215 单、交易金额为 5532 亿元，较往年无明显下降，市场活跃度保持较高水平。

为进一步发挥资本市场并购重组主渠道功能，证监会深入推进并购重组市场化改革，持续激发和释放市场活力。一是简政放权，压减行政许可事项，提高交易便利水平。目前，需向证监会报审的项目占全市场并购重组交易总单数的比例不到 3%。二是丰富支付工具，积极服务多元投融资需求。三是扎实推进并购重组注册制改革。上半年，沪深交易所已分别设立并购重组委并修改配套制度，组建了独立审核部门。

高莉表示，下一步，证监会将继续贯彻“建制度、不干预、零容忍”方针，不断优化并购重组监管机制，促进上市公司质量全面提升。

为全面深化资本市场改革，促进行业更好服务居民财富管理需求，2019 年 10 月，证监会开展公募基金投资顾问业务试点工作，首批共有 18 家机构获得试点资格。试点业务运行平稳，目前合计服务资产已逾 500 亿元，服务投资者约 250 万户，试点效果初步显现。

一是投资者参与感、获得感、认同感不断增强，服务居民财富管理功能日益增强；二是试点机构买方中介作用初步发挥，买卖双方制衡机制促进基金行业良性发展；三是为市场带来更多长期、专业、增量资金；四是基金投资顾问业务规范化发展内生机制初步形成，制度体系正加速完善。

据悉，证监会正在继续扩大基金投资顾问业务试点，陆续推出第二批试点机构，并同步开展试点评估，推动试点转常规工作。

证监会延长新时代证券、国盛证券、国盛期货接管期限一年

根据证监会官方网站昨日发布的消息，证监会依法决定将新时代证券股份有限公司（下称“新时代证券”）、国盛证券有限公司（下称“国盛证券”）、国盛期货有限公司（下称“国盛期货”）的接管期限延长一年，至 2022 年 7 月 16 日。

2020 年 7 月 17 日，证监会发布公告，决定接管新时代证券、国盛证券、国盛期货，接管期限自 2020 年 7 月 17 日至 2021 年 7 月 16 日。

证监会官网消息称，自实施接管以来，证监会稳步推进接管工作，相关工作取得了积极进展，但接管任务尚未完成。根据《证券公司风险处置条例》第十一条、第六十二条的规定，证监会决定延长新时代证券、国盛证券和国盛期货接管期限至2022年7月16日。

据介绍，延长接管期间，接管组织、接管内容保持不变，被接管公司正常经营，客户交易不受影响，资金转入转出等均正常进行。证监会将指导接管组继续依法履职，抓紧完成处置任务。

证券期货违法行为行政处罚办法实施

证监会昨日发布了《证券期货违法行为行政处罚办法》（下称《处罚办法》），自公布之日起施行。此前，证监会已于2020年7月17日至8月16日就《处罚办法》向社会公开征求意见。

《处罚办法》共41条，主要包括以下五方面内容：

明确了立案程序和执法权限。根据《处罚办法》，发现违法线索，符合相关条件的，应当立案。为保障行政处罚工作依法顺利开展，《处罚办法》进一步明确、细化了执法权限和措施，包括冻结、查封、扣押、封存、限制出境、限制交易、要求有关主体报送文件资料等措施的实施，以及不配合调查的情形及后果。

规范了调查取证行为。《处罚办法》进一步明确了物证、书证、当事人陈述、电子数据等主要证据类型的调查取证标准和要求，规范了案件调查取证工作，并对特定情形下的证据转换以及委托中介机构等提供专业支持作出规定。

完善了查审机制。《处罚办法》明确证监会设立行政处罚委员会，对按照规定向其移交的案件提出审理意见、进行法制审核。按照行政处罚法的授权，《处罚办法》规定行政处罚决定

应自立案之日起1年内作出，有特殊情况，经单位负责人批准可延长，每次延长不得超过6个月。

明确落实行政执法“三项制度”。《处罚办法》明确，要通过文字记录等形式对执法全过程进行记录，归档保存，对容易引发争议的执法过程可进行音像记录；行政处罚决定作出之前，应当依法进行法制审核；行政处罚决定须按照政府信息公开的规定予以公开。

加强了对当事人的权利保障和对执法人员的监督。按照《处罚办法》，行政处罚决定作出前，应向当事人送达行政处罚事先告知书，并依法保障当事人的陈述申辩、听证、阅卷等权利；执法人员必须忠于职守、依法办事、公正廉洁，不得滥用权力或利用职务便利牟取不正当利益。

证监会官方网站昨日发布的消息表示，随着资本市场快速发展，证券期货领域行政处罚工作面临新的形势，对加强执法能力建设、提高依法行政水平提出更高要求。因此，有必要制定出台专门的证券期货违法行为行政处罚办法，为进一步提升稽查处罚效能提供有力的制度支撑。

据悉，下一步，证监会将认真贯彻中办、国办发布的《关于依法从严打击证券违法活动的意见》，进一步规范执法行为、提升执法效能，落实好证券法、行政处罚法和《处罚办法》各项规定，依法从严打击各类证券期货违法违规活动，切实加大对重大违法案件的查处惩治力度，为建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场提供更加坚实的法治保障。