

目录

本期导读.....	2
国家统计局：4 月份中国采购经理指数保持在扩张区间 高于近两年同期水平.....	2
扰动因素影响有限 5 月流动性平稳无忧.....	2
证监会就《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》征求意见 IPO “严监管” 关口前移到辅导期.....	3
宏观政策.....	4
国家统计局：4 月份中国采购经理指数保持在扩张区间 高于近两年同期水平.....	4
4 月外储规模环比微涨 保持基本稳定仍为趋势.....	6
扰动因素影响有限 5 月流动性平稳无忧.....	8
监管动态.....	10
地方金融监管释放更强防风险信号.....	10
证监会就《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》征求意见 IPO “严监管” 关口前移到辅导期.....	13
证监会修订上市公司年报、半年报信息披露内容与格式准则 定期报告新增违规担保披露内容.....	15
行业新闻.....	17
外资纷纷看好 海南离岛免税成消费转型升级 “金钥匙”	17
机构预测 4 月 CPI 同比微升至 1%左右.....	19

本期导读

国家统计局：4 月份中国采购经理指数保持在扩张区间 高于近两年同期水平

据国家统计局 4 月 30 日消息，2021 年 4 月 30 日国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。对此，国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河进行了解读，4 月份，中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 51.1%、54.9%和 53.8%，比上月回落 0.8、1.4 和 1.5 个百分点，仍均保持在扩张区间，我国经济运行持续稳定恢复。

扰动因素影响有限 5 月流动性平稳无忧

资金缺口并未明显增大，5 月市场流动性有望保持平稳。近期，部分投资者担忧 5 月市场流动性可能边际收紧，甚至认为资金缺口可能超过 1 万亿元。对此，分析人士表示，这一数值被明显高估了，5 月资金面扰动因素对市场的冲击有限。

针对 5 月地方债发行量上升、所得税汇算清缴等扰动因素，中金公司固定收益研究组认为，货币政策基调并没有发生变化，常规性的流动性缺口会得到有效对冲，无需担忧资金面收紧，预计货币市场利率将保持平稳。

证监会就《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》征求意见

IPO “严监管” 关口前移到辅导期

证监会近日发布《首次公开发行股票并上市辅导监管规定（征求意见稿）》（下称《辅导监管规定》），明确 IPO 辅导验收的主要内容，以及验收时应采取现场走访、约谈、检查或抽查保荐业务工作底稿等方式。同时，还明确验收工作完成函的有效期为 12 个月，并要求辅导期原则上不少于 3 个月。

《辅导监管规定》征求意见稿的出炉，意味着 IPO 辅导工作将迎来统一规范。接受上海证券报记者采访的市场人士及专家认为，《辅导监管规定》明确辅导验收的工作内容与工作方式，是借鉴了现场督导工作的相关经验，有利于压实中介机构责任。且在规范信息披露等方面，在上市辅导期环节进一步加强监管，有助于严把 IPO 项目“入口关”。

宏观政策

国家统计局：4 月份中国采购经理指数保持在扩张区间 高于近两年同期水平

据国家统计局 4 月 30 日消息，2021 年 4 月 30 日国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布了中国采购经理指数。对此，国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河进行了解读，4 月份，中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 51.1%、54.9%和 53.8%，比上月回落 0.8、1.4 和 1.5 个百分点，仍均保持在扩张区间，我国经济运行持续稳定恢复。

一、制造业采购经理指数持续扩张

4 月份，制造业采购经理指数在上月明显回升的基础上继续扩张，力度有所减弱，仍高于 2019 年和 2020 年同期水平，制造业保持平稳增长。本月主要特点：

一是产需两端扩张有所放缓。生产指数和新订单指数分别为 52.2%和 52.0%，低于上月 1.7 和 1.6 个百分点，表明产需继续增长，但增速低于上月。从行业情况看，农副食品加工、木材加工及家具、计算机通信电子设备及仪器仪表等行业生产指数和新订单指数均高于上月，且位于相对较高景气区间，表明上述行业市场需求持续释放，企业生产经营活动进一步加快。

二是进出口指数保持在扩张区间。新出口订单指数和进口指数分别为 50.4%和 50.6%，低于上月 0.8 和 0.5 个百分点，连续两个月位于扩张区间，反映出制造业外贸业务继续增长。

三是价格指数高位运行。主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为

66.9%和 57.3%，均低于上月 2.5 个百分点，仍为近年较高水平。从行业情况看，黑色金属冶炼及压延加工、有色金属冶炼及压延加工等原材料行业两个价格指数均高于 70.0%，其中黑色金属冶炼及压延加工业出厂价格指数连续两个月高于 85.0%，表明相关行业成本压力持续向下游传导。

四是小型企业景气度有所回升。本月不同规模企业 PMI 均保持在景气区间。大、中型企业 PMI 分别为 51.7%和 50.3%，低于上月 1.0 和 1.3 个百分点；小型企业 PMI 为 50.8%，高于上月 0.4 个百分点，其中生产指数和新订单指数均连续两个月回升，表明近期小型企业生产经营状况有所改善。

五是企业信心总体稳定。生产经营活动预期指数为 58.3%，低于上月 0.2 个百分点，但继续位于较高景气区间，且明显高于近两年同期水平，企业生产经营预期总体向好。从行业情况看，农副食品加工、木材加工及家具、专用设备、电气机械器材等行业生产经营活动预期指数均高于 60.0%，相关行业企业对近期市场发展保持乐观。

与此同时，有调查企业反映，芯片短缺、国际物流不畅、集装箱紧缺、运价上涨等问题依然严峻。高技术制造业供应商配送时间指数连续三个月低于 44.0%，企业原材料采购周期持续延长，正常生产活动受到一定影响。

二、非制造业商务活动指数稳中有缓

4 月份，非制造业商务活动指数为 54.9%，低于上月 1.4 个百分点，非制造业仍保持较快扩张，但步伐有所放缓。

服务业保持平稳恢复。受清明假期和疫情防控形势继续向好等因素带动，近期服务业消费市场进一步回暖。本月服务业商务活动指数为 54.4%，低于上月 0.8 个百分点，但高于一季度均值 2.0 个百分点，反映出服务业恢复性增长势头稳定向好。在调查的 21 个行业中，有 19 个行业商务活动指数位于景气区间，其中铁路运输、航空运输、住宿等行业高于 65.0%，业务总量保持快速增长。同时，部

分前期受疫情制约较大的行业恢复明显加快，住宿、餐饮、生态保护及环境治理、文化体育娱乐等行业商务活动指数均至少高于上月 1.8 个百分点，表明居民消费意愿明显增强，市场活跃度有所上升。

建筑业景气度有所回调。建筑业商务活动指数为 57.4%，低于上月 4.9 个百分点，仍位于较高景气区间，建筑业继续保持较快增长。从市场预期看，业务活动预期指数为 64.8%，连续三个月位于高位景气区间，建筑业企业信心稳定。

三、综合 PMI 产出指数有所回落

4 月份，综合 PMI 产出指数为 53.8%，低于上月 1.5 个百分点，表明我国企业生产经营活动总体进中有缓。构成综合 PMI 产出指数的制造业生产指数和非制造业商务活动指数分别为 52.2% 和 54.9%。

4 月外储规模环比微涨 保持基本稳定仍为趋势

受汇率折算和资产价格变化等因素影响，4 月我国外汇储备规模环比小幅上升，结束了此前连续 3 个月的回落。

国家外汇管理局 5 月 7 日公布的数据显示，截至 2021 年 4 月末，我国外汇储备规模为 31982 亿美元，较 3 月末上升 282 亿美元，升幅为 0.89%。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示，当前疫情仍在境外蔓延，全球经济复苏仍不稳定、不平衡，国际金融市场依然面临较多不确定因素。但今年以来，我国经济运行开局良好，高质量发展取得新成效，人民币汇率弹性不断增强，有利于外汇储备规模保持基本稳定。

回顾 4 月，王春英称，外汇收支交易平稳有序，外汇市场供求保持基本平衡。国际金融市场上，受疫情和疫苗进展、主要国家货币政策预期和宏观经济数据等因素影响，非美元货币相对美元上涨，主要国家金融资产价格总体上涨。

中国民生银行首席研究员温彬分析认为，估值效应、真实贸易和跨境资本流

动共同推动外汇储备规模上升。

国际金融市场上，衡量美元对一篮子货币强弱美元指数持续下挫，自 93 关口上方接连下破，一度逼近 90 大关。从估值效应看，4 月，美元指数贬值 2.1%，非美元货币对美元整体升值，欧元升值 2.5%，日元升值 1.3%，英镑升值 0.3%；从资产价格看，标普 500 指数上涨 5.2%，欧元区斯托克 50 指数上涨 1.4%，日经 225 指数下跌 1.3%，以美元标价的已对冲全球债券指数上涨 0.3%。

温彬说，受汇率变动影响，我国外汇储备中，以非美元货币计价的部分折算为美元后，形成估值增加。同时，主要国家金融资产价格总体上涨，我国外汇储备估值增加。

“真实贸易和跨境资本流动亦对外汇储备规模上升形成贡献。”温彬援引数据表示，近期全球经济复苏景气较强。4 月，摩根大通全球综合 PMI 指数环比上升 1.5 个百分点至 56.3%，创 2011 年 3 月以来的新高。美国、欧元区、日本制造业 PMI 指数均保持在较高景气区间。

“外需回升带动我国出口保持较快增长。”温彬说。最新数据显示，4 月，以美元计价的出口金额同比增长 32.3%，贸易顺差 428.5 亿美元，为近 3 个月以来最高。跨境资本流动方面，北向资金当月累计净流入 526 亿元，创今年以来新高。

温彬结合内外部因素分析认为，我国外汇储备规模有望继续保持稳定。一方面，当前全球经济整体呈加快复苏趋势，外需逐渐改善，有助于我国保持出口平稳，促进国际收支和外汇市场供求基本平衡；另一方面，我国经济恢复取得明显成效，经济景气持续位于扩张区间，近期消费复苏呈现加快趋势，出口旺盛带动制造业投资改善，人民币汇率弹性不断增强，人民币资产具有较大吸引力。温彬说，这些积极因素将对外汇储备规模保持稳定提供支撑。

扰动因素影响有限 5 月流动性平稳无忧

资金缺口并未明显增大，5 月市场流动性有望保持平稳。近期，部分投资者担忧 5 月市场流动性可能边际收紧，甚至认为资金缺口可能超过 1 万亿元。对此，分析人士表示，这一数值被明显高估了，5 月资金面扰动因素对市场的冲击有限。

针对 5 月地方债发行量上升、所得税汇算清缴等扰动因素，中金公司固定收益研究组认为，货币政策基调并没有发生变化，常规性的流动性缺口会得到有效对冲，无需担忧资金面收紧，预计货币市场利率将保持平稳。

市场利率连续低于政策利率

回顾 4 月资金面情况，央行连续开展 100 亿元逆回购，市场预期总体较为平稳。作为资金面松紧度“标尺”的 7 天回购利率，较长时间略低于政策利率水平，表明短端资金面边际宽松。多位受访的交易人士表示，除了缴税期略微趋紧，其他时间资金面保持边际宽松。

从中长期品种看，同业存单发行利率也低于中期借贷便利（MLF）操作利率。建行金融市场部市场研究处人士表示，银行的 1 年期同业存单发行利率 5 月 7 日已降至 2.90%，明显低于 1 年期 MLF 操作利率（2.95%），显示市场资金面处于宽松状态。

尽管地方债发行已经有所提速，4 月资金面并没有收紧。“从 4 月实际情况看，货币市场利率甚至出现小幅回落。7 天回购利率均值约为 2.14%，低于一季度均值水平。1 年期国有银行和股份制银行同业存单利率也降至 2.93%。”中金公司固定收益研究组人士表示。

地方债发行提速的扰动有限

今年以来，由于地方专项债额度下达时间较晚等原因，地方债的发行进度比前两年慢一些，后续发行速度可能加快。但对于部分投资者预计 5 月地方债净融

资规模可能达到 1 万亿元，光大证券固收首席分析师张旭表示，这显然是不容易实现的。

建行金融市场部市场研究处人士表示，根据已公开信息统计，5 月地方政府债券发行量在 8000 亿元左右，小于市场预期的 1 万亿元，扣除到期量净融资额约 5000 亿元，较 4 月有所上升，但不会对市场产生过大扰动。

从历年情况来看，5 月并非是资金面容易出现流动性紧张的月份。比如 2020 年 5 月，在大量国债和地方债发行的情况下，当月资金面也比较稳定，回购利率相比当年 4 月并没有明显升高。“何况今年无论财政存款上升幅度，还是国债及地方债净增量，都不会超过去年 5 月份，无需因为缴税和利率债发行等常规因素担心资金面收紧。”中金公司固定收益研究组表示。

货币政策有望保持稳字当头

“相比于流动性的季节性影响因素，我们认为，央行货币政策取向可能更为关键。即便 5 月税收上缴、地方债发行提速等因素可能导致流动性缺口较大，央行也可以通过公开市场操作，加大流动性投放加以应对。”中金公司固定收益研究组表示。

针对地方债供给增加等因素，央行货币政策司司长孙国峰此前表示，将综合运用公开市场操作等多种货币政策工具，对流动性进行精准调节，保持银行体系流动性合理充裕，为政府债券发行提供适宜的流动性环境。

货币政策“稳字当头”基调不变，随着政府债券的发行、税期的临近，张旭认为，银行体系对于央行资金的需求可能再度升温。预计央行会继续对流动性进行精准调节，熨平短期扰动因素，引导市场利率围绕央行政策利率波动，有效发挥政策利率的中枢作用。

监管动态

地方金融监管释放更强防风险信号

近期，地方金融监管动作频频，进一步释放出强监管、防风险信号。北京、上海、江苏等多地出台地方金融条例，为地方金融组织及其活动套上“紧箍”。在监管框架不断完善的同时，地方政府还强化重点领域监管措施，对小贷公司、融资担保公司等地方金融组织密集开展全面“体检”。

业内人士指出，近年来，地方金融风险正逐步化解，目前大部分监管措施旨在消化前期的存量风险。随着互联网金融风险逐步出清，私募等环节成为重要的风险点，需予以重点关注。为了进一步维护区域金融稳定，还要压实地方金融风险处置责任，强化地方金融监管部门监管力量和专业水平，推动地方金融机构健康可持续发展。

地方金融立法加速推进

近期，多地金融监管立法加速推进，为地方金融组织的设立及其经营活动套上“紧箍”。

北京市十五届人大常委会第三十次会议近日表决通过《北京市地方金融监督管理条例》，自 2021 年 7 月 1 日起施行。条例完善了地方金融组织的设立、经营和市场退出规范。根据条例规定，任何单位或个人未经批准不得设立地方金融组织，不得从事或变相从事地方金融组织的业务活动。提供金融产品或者服务时，地方金融组织应如实、充分地提示风险信息。

近日通过的《湖北省地方金融条例》也将于 7 月 1 日起施行。该条例对地方金融组织、地方金融发展、金融风险防范与处置、监督管理、法律责任等方面作出详细规定。该条例规定，未经批准擅自设立地方金融组织，或者从事、变相从

事地方金融业务活动的，将依据条例规定责令关闭或责令停止经营等；建立地方金融组织及其从业人员的信用档案，被列入严重失信主体名单的地方金融组织将被实施联合惩戒等。

《江苏省地方金融条例》于日前正式发布，明确规定了地方金融组织不得从事吸收存款或者变相吸收存款，不得非法开展受托出借资金、受托投资、自营贷款等业务等八项活动“禁区”。

此外，《重庆市地方金融条例》已纳入该地 2021 年立法调研，《广东省地方金融监督管理条例》也在加速推进。此前，河北、天津、山东、四川、浙江、上海等多地已就地方金融监管立法。

中国人民大学金融科技与互联网安全研究中心研究员车宁对《经济参考报》记者表示，地方金融条例的颁布实施，赋予了地方金融监管部门监管职能，明确了执法依据，强化了监管手段。之前地方没有金融条例，地方监管部门对于非法金融行为的行政处罚缺乏震慑力。地方金融监管立法后，监管部门行政处罚权的效率和威慑力大大提升，有助于地方金融风险的处置和化解。

地方金融组织迎全面“体检”

在监管框架不断完善的同时，多地还强化重点领域监管措施，对地方金融组织进行全面“体检”。

近日，北京市金融监管局公布“2021 年度行政执法检查计划”，于年内完成对辖内小贷公司、融资担保公司、融资租赁公司等地方金融组织的现场行政检查工作。据悉，北京本次启动的行政执法检查目标为“全覆盖”，检查的内容主要包括经营基本情况、业务经营及风险管理情况、财务管理情况等。

厦门市地方金融监督管理局日前发布通知，根据群众投诉举报、舆情监测等情况，对地方金融组织进行现场检查，包括小额贷款公司、融资担保公司、区域性股权市场、融资租赁公司等。

广东省地方金融监管局近日发文，根据合规情况、公司治理与运营能力监管等对全省融资担保公司进行监管评级，监管部门对评级良好的机构，将视情况给予创新业务试点等优惠措施；对于评级较差的机构，加大检查频率，一旦发现违规，依法进行处罚。据悉，此次监管评级为广东融资担保行业的首次评级，是对全省融资担保公司的一次全面“体检”。

根据地方政府的监管事权，地方金融监管部门主要对小贷公司、融资担保公司、区域性股权市场等七类地方金融组织实施具体监管。业内人士指出，目前地方金融防范风险的重点领域主要在非法金融活动风险、互联网金融风险和七类地方金融组织风险等三方面。

“近年来，地方金融风险处在逐步出清、逐步化解的轨道上，目前大部分监管措施实际上都是在消化前期的存量风险。”车宁说，随着互联网金融监管趋严、网贷风险逐步出清，按照资金链条和其关联比较大的私募等环节将成为重要的风险点，需要予以重点关注。

压实地方金融风险处置责任

专家指出，为了进一步维护区域金融稳定，下一步还要创造良好金融生态环境，压实地方政府属地风险处置责任，多方发力、协同施策，推动地方金融机构健康可持续发展。

日前召开的中央政治局会议提出，要防范化解经济金融风险，建立地方党政主要领导负责的财政金融风险处置机制。

招联金融首席研究员董希淼告诉《经济参考报》记者，目前，多个省份已经出台地方金融条例，明确地方政府防范和化解金融风险、维护区域金融稳定等职责，并赋予属地金融风险处置权。下一步，应引入更多专业人才、建立风险处置基金，提升属地风险处置能力。另一方面，地方政府要恪守行为边界，到位不越

位。要不断优化地方金融生态，严厉打击各类金融违法行为，及时清除危害基层金融生态的行为，营造良好的环境和氛围。

车宁表示，下一步，地方金融监管部门还要强化自身监管力量和专业水平，将推动地方金融组织的规范和发展辩证统一起来，在规范的轨道上鼓励地方金融健康发展。

董希淼也表示，对小额贷款公司等地方金融组织，在加强监管和引导的同时，也应采取新的支持措施，明确其法律地位，鼓励其稳健发展、提升服务，发挥好地方金融组织对正规金融机构的补位作用，更好地优化多层次、有活力的地方金融组织体系。

证监会就《首次公开发行股票并上市辅导监管规定》征求意见

IPO “严监管” 关口前移到辅导期

证监会近日发布《首次公开发行股票并上市辅导监管规定（征求意见稿）》（下称《辅导监管规定》），明确 IPO 辅导验收的主要内容，以及验收时应采取现场走访、约谈、检查或抽查保荐业务工作底稿等方式。同时，还明确验收工作完成函的有效期为 12 个月，并要求辅导期原则上不少于 3 个月。

《辅导监管规定》征求意见稿的出炉，意味着 IPO 辅导工作将迎来统一规范。接受上海证券报记者采访的市场人士及专家认为，《辅导监管规定》明确辅导验收的工作内容与工作方式，是借鉴了现场督导工作的相关经验，有利于压实中介机构责任。且在规范信息披露等方面，在上市辅导期环节进一步加强监管，有助于严把 IPO 项目“入口关”。

根据征求意见稿，《辅导监管规定》充分吸收各派出机构的通行做法，对辅导验收内容进行了统一。

主要验收内容包括：辅导计划和实施方案的执行情况；辅导机构督促辅导对象规范公司治理结构、会计基础工作、内部控制制度情况，指导辅导对象对存在问题进行规范的情况；督促辅导对象及相关人员掌握相关法律法规和规则、知悉信息披露和履行承诺等方面的责任、义务以及法律后果情况；引导辅导对象充分了解多层次资本市场各板块的特点和属性，掌握拟上市板块的定位和相关监管要求的情况等。

在辅导验收方式上，《辅导监管规定》要求派出机构应采取审阅辅导验收文件、现场走访、约谈有关人员、检查或抽查保荐业务工作底稿等相结合的方式。

渤海证券投资银行总部执行董事许达认为，《辅导监管规定》对各证监局的辅导验收工作的内容、方式进行了统一，借鉴了现场督导工作的相关经验，相当于将现场督导工作常态化。这有利于压实中介机构责任，在源头上提高上市公司质量，也有利于注册制改革的稳步推进。

“《辅导监管规定》的推出意义重大，将成为我国资本市场基础制度的重要组成部分。”许达说。

在辅导工作时点及时限方面，《辅导监管规定》明确辅导期原则上不少于 3 个月，验收工作完成函的有效期限则为 12 个月，超期未提交首次公开发行并上市申请的，应重新履行辅导及辅导验收程序。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示，在核准制向注册制过渡的过程中，部分规章制度需要与时俱进地进行完善和修订，同时也要求中介机构压实自身责任并提高专业能力。明确辅导期不少于 3 个月，无论对中介机构还是拟上市企业而言，都是非常必要的，将有助于规范信息披露工作。

“建立一个高质量发展的多层次资本市场是大方向，各市场主体都要敬畏市场，确保市场的公平、公开、公正。”陈雳说。

东兴证券非银首席分析师刘嘉玮表示，近期，多家拟上市公司撤回 IPO 申报

材料，引发市场关切。《辅导监管规定》对上市辅导工作作出统一规定，将“严监管”前移，有助于降低拟上市公司 IPO 申报中的逆向选择和道德风险，牢牢把住项目“入口关”。

证监会修订上市公司年报、半年报信息披露内容与格式准则 定期报告新增违规担保披露内容

证监会官网 5 月 7 日消息显示，证监会近日对《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 3 号——半年度报告的内容与格式》进行修订，并形成了征求意见稿，向社会公开征求意见。

证监会表示，为贯彻落实 2020 年 3 月 1 日起施行的新证券法，并与其他有关制度衔接，解决监管实践中发现的新情况、新问题，证监会进行了此次修订。

具体而言，本次修订主要内容有五大方面。

一是完善管理层讨论与分析章节。此次修订将定期报告正文第三节、第四节合并，细化了对所处行业和从事业务情况的披露内容，明确应结合行业发展、业务经营等信息分析主要财务数据变化的原因。

二是完善公司治理章节。将定期报告正文与公司治理有关的条文统一整合至修订后的“公司治理”一节，并在年度报告细化了董事会及其下设专门委员会履职情况披露内容，要求公司介绍内部控制制度建设及实施、对子公司管理控制等情况，并新增了表决权差异安排实施和变化情况的披露内容。

三是新增环境和社会责任章节。将定期报告正文与环境保护、社会责任有关条文统一整合至新增后的“第五节环境和社会责任”，并在定期报告新增报告期

内公司因环境问题受到行政处罚情况的披露内容,鼓励公司自愿披露在报告期内为减少其碳排放所采取的措施及效果和巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作情况。

四是完善重要事项章节。在定期报告新增违规担保披露内容,在半年度报告新增资金占用披露内容,并将资金占用披露范围由控股股东及其关联方扩大至其他关联方。同时,在定期报告新增公司与关联财务公司具体业务情况的披露内容,并将担保合同披露标准提高至净资产的 10%。

五是调整债券相关情况章节。扩大披露主体范围,要求公开发行企业债券、公司债券以及银行间债券市场非金融企业债务融资工具的公司披露在定期报告批准报出日存续的债券情况,并简化和调整了债券和公司情况的披露内容。

此外,本次修订简化了定期报告正文的披露内容,对于已在临时报告披露且后续无进展或变化的信息,允许公司仅披露相关情况概述,并对部分重复性披露要求进行了删除。

证监会表示,将根据反馈情况,进一步修改并在履行程序后尽快发布实施。

行业新闻

外资纷纷看好 海南离岛免税成消费转型升级“金钥匙”

在全球免税业受疫情影响较大的背景下，海南离岛免税购物增长势头“风景独好”，成为拉动我国消费回流和促进消费升级的强劲动力。在 5 月 7 日举行的全球消费创新暨免税与旅游零售论坛（下称论坛）上，全球消费精品企业代表、行业研究专家及商务部相关负责人等齐聚一堂，共同展望我国消费市场的巨大增长潜力。

众多奢侈品企业看好中国市场

“我们非常期待与消博会碰撞出不一样的火花。”意大利服装品牌艾绰全球总经理弗朗西斯科·弗雷斯基表示，“消博会是对接各大持牌免税店和高端零售百货的理想平台，艾绰将升级在海南的战略布局。”

服装、珠宝、化妆品等领域的奢侈品全球龙头集聚本届消博会，纷纷表示将抢抓海南免税机遇，扩大在中国的布局。“中国已经成为世界第二大钻石市场，戴比尔斯将与海南自贸港共同合作，推动加工制造、供应链布局和分销中心的建设。”全球钻石业巨头戴比尔斯永恒印记首席执行官刘行淑在论坛上说。

“首届消博会上，外资企业、外资品牌表现十分积极，充分表明了外资企业看好中国市场，对中国经济发展前景充满信心。”商务部副部长王炳南在论坛上表示。

国内的免税企业也正在海南“开疆拓土”。中国旅游集团有限公司董事长万敏透露，2020 年中免集团海南业务销售额达 327 亿元，同比增长 127%。中旅集团在琼免税店已实现“南、北、东”“三地五店”的广布局和“空、海、铁”三类离岛旅客的全覆盖。“我们将协同全球合作伙伴，推动离岛免税成为开启消费

转型升级的‘金钥匙’。”

海南有望成为全球最大免税市场

全球免税零售业在 2020 年经受了疫情重创。穆迪戴维特报告杂志和毕马威共同发布的《全球免税白皮书》（下称白皮书）显示，2020 年 4 月和 5 月旅游免税零售业收入几乎完全消失，6 月和 7 月温和复苏，直到 12 月才略有上升。

海南却是一枝独秀，在我国疫情防控及时有效、政策力度持续加大的背景下，虽然入境人数减少 22.2%，但仍实现离岛免税销售额同比增长 127%。更为可喜的是，海南离岛免税业加速发展的势头仍在持续，今年一季度海南离岛免税收入 153.9 亿元，同比增长 416.6%。

商务部研究院国际市场研究所副所长白明表示，游客到海南旅游不仅是为了“玩玩玩”，也是为了“买买买”。从 2011 年 4 月海南开展离岛免税业务以来，已先后 6 次上调离岛免税限额。离岛免税业务的开展，在很大程度上有助于提高海南对岛外游客的吸引力，促进消费回流。

白皮书指出，海南在 2020 年成为全球免税行业的灯塔，未来有望在短期内成为全球最大的免税市场。

“海南举办消博会，将汇聚国际国内优质消费品资源，通过激发激活需求侧，满足即期消费需求、挖掘潜在消费需求、创造崭新消费需求，促进形成强大国内市场，不断创造中国独特的经济发展红利。”中国国际经济交流中心总经济师陈文玲在论坛上展望未来海南的前景称，2025 年海南全岛封关后，有望成为免税和旅游零售业的天堂，实现“买全球、卖全球”，成为世界贸易中心、国际消费中心、全球免税商品天堂。

这背后是国内大市场未来巨大的潜力。国务院发展研究中心副主任隆国强分析称，当前，我国居民消费率不到 40%，明显低于国际上发展水平相近的国家，更低于发达国家，因此，我国扩大消费需求潜力巨大。

隆国强建议，要准确把握我国消费需求升级的质量导向，顺应与引导消费的数字化转型和绿色转型，进一步深化改革开放，实现更高层次上供需良性循环。

机构预测 4 月 CPI 同比微升至 1%左右

国家统计局即将公布 4 月 CPI 数据。多家机构预测，尽管猪肉蔬菜价格持续走低，但由于非食品项小幅回升，叠加翘尾因素支撑，4 月 CPI 同比将微升，上涨幅度 1%左右。

“进入 4 月，食品价格在猪肉和蔬果价格的带动下继续回落，新涨价因素的正向拉动力将进一步减弱，但是翘尾作用将由负转正，继续主导 CPI 当月同比的变动，4 月 CPI 当月同比有望回升至 1.0%。”渤海证券研究所证券分析师周喜表示。

“预计 4 月 CPI 由 0.4%回升至 1.1%左右。”中国民生银行宏观研究团队认为，4 月以来，受疫情管控向好、天气转暖等方面影响，商品供给继续回暖，社会需求持续回升。食品价格方面，4 月以来猪肉价格接续了 2 月中下旬以来持续回落的走势，对食品影响次高的鲜菜价格，亦延续了春节后的下行趋势。

非食品价格方面，受上游成本上涨、清明假期等因素影响，各大类商品与服务总体回暖。衣着价格迎来旺季，预计环比回升；服务类价格在服务消费需求改善和清明假期因素影响下有所回暖。能源与居住类价格在上游价格推升影响下继续上涨，酒店住宿、旅行餐饮等价格受假期因素推动环比上升。

“总体看，预计 4 月食品价格走低将一定程度对冲非食品项小幅回升，预计 4 月 CPI 环比小幅回落。”中国民生银行宏观研究团队指出。

浙商证券首席经济学家李超预计，4 月 CPI 环比微降 0.1%，同比增长 1.1%，

翘尾因素支撑 CPI 同比回升。他指出，猪肉蔬菜价格持续走低。一季度末，全国能繁母猪存栏 4318 万头，已恢复到 2017 年年末的 96.6%，生猪存栏也恢复到 2017 年年末的 94.2%。猪肉消费步入淡季，供给形势持续改善，猪肉价格已经连续 12 周下降，4 月农业口径猪肉均价跌破 40 元/斤，对食品项构成较大拖累。非食品项方面，他认为，清明假期对旅游及线下消费有促进作用。

国泰君安宏观团队认为，4 月 CPI 同比将回升至 0.9% 附近，食品项环比多数回落，拖累反弹幅度，非食品项小幅回升。基于互联网在线大数据的居民消费价格指数（iCPI）旬度数据显示，4 月以来医疗和衣着分项持续偏强，其他用品和服务略降，其余分项中上旬方向不一致，预计非食品项环比整体小幅回升，同比继续回升。