

## 李克强主持召开国务院常务会议要求 对审计查出问题抓紧制定整改台账

据中国政府网 国务院总理李克强7月14日主持召开国务院常务会议,部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作,确定完善农村寄递物流体系的措施,更好满足农民生产生活需要。

会议指出,按照党中央、国务院部署,有关部门对2020年度中央预算执行和其他财政支出、国有资产管理等进行了审计,结果已于近期公布。会议要求,一是对审计查出问题,有关地方和部门要抓紧制定整改台账,严格落实责任,扎实整改到位。国务院办公厅要将整改情况纳入重点督

查内容,加强跟踪督办,坚决纠正整改中推进不力、敷衍塞责、弄虚作假等行为。整改结果于今年10月底前报国务院,并在向全国人大常委会报告后向社会公开。二是抓住重点严肃查处,以儆效尤。审计发现违规倒卖大宗商品、偷逃税款等重大违纪违法行为问题线索,这些问题扰乱了正常市场秩序和公平竞争的市场环境,侵害了国家法定税收的基础。国务院成立专门调查组,无论涉及到什么单位、什么层次,都要一查到底,严肃追责。依法依规该罚的罚,该处理的处理,该抓的抓,绝不容忍、绝不手软。

对恶意违法违规的要依法从重打击。对典型案例要公开曝光。三是举一反三,有针对性完善相关制度规定,需要修改法规规章的要抓紧修改,强化制度执行和审计、督查等监管,做到标本兼治。四是坚持政府过紧日子,让人民过好日子。尽管当前财政形势向好,但压缩“三公”经费不能放松,要严肃财经纪律,不得违规“开口子”增加行政运行成本。五是已确定的减税降费、稳岗扩就业、金融支持实体经济特别是中小微企业发展等惠民利国政策措施要落实到位。管好用好养老、教育、医疗、住房等民生资金,决

不允许侵占挪用。保证公共资金、公共财产安全,向人民负责。会议指出,加快发展农村寄递物流,进一步便利农产品出村进城、消费品下乡进村,是推进乡村振兴、增加农民收入、释放农村内需潜力的重要举措。一要促进农村电商与农村寄递物流融合发展。依托“互联网+”,加强城市市场、物流企业与农户农场、农民专业合作社等衔接,发展专业化农产品寄递服务和冷链仓储加工设施,助力农产品销售,特别是促进脱贫地区乡村特色产业发展。二要分类推进“快递进村”。加快农村

寄递物流基础设施补短板。在东中部农村地区,更好发挥市场力量作用,引导企业驻村设点,提升快递服务水平。在西部农村地区,发挥邮政在末端寄递中的基础性作用,加强与快递、供销社合作,扩大“快递进村”覆盖范围。三要深化寄递领域“放管服”改革。取消不合理、不必要限制,鼓励发展农村快递末端服务,引导利用村内有设施,建设村级寄递物流综合服务站,有效降低农村末端寄递成本。加强寄递物流服务监管,促进公平竞争,保障群众合法权益。会议还研究了其他事项。

### 今日导读

全国碳市场将从四方面助力实现“双碳目标” A2版

网约车行业集体躁动 阳光出行等后来者能逆袭吗? A3版

钢铁企业迎来利润“大年” B2版

## 年内首次降准今日执行 专家称或带动LPR调整

本报记者 刘琪

年内首次降准今日正式执行。针对本次降准,央行货币政策司司长孙国峰7月13日在国新办举行的上半年金融统计数据情况新闻发布会上表示,本次全面降准降低了金融机构的资金成本每年约130亿元,通过金融机构传导可促进降低社会综合融资成本。

“此次降准不会对流动性环境产生较大影响。”中国银行研究院研究员梁斯对《证券日报》记者表示,原因在于,一是7月15日有4000亿元MLF到期,这将回笼部分流动性。二是7月中下旬将迎来缴税高峰,由于缴税会对市场产生明显的“抽水”效应,适度加大流动性投放操作会起到“提前预防”的效果,金融机构将有充足的资金用于缴税,这有助于避免缴税期对流动性总量形成干扰,继而对货币市场利率带来压力,干扰市场预期。

就此次降准产生的影响,苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金在接受《证券日报》记者采访时表示,首先从银行体系流动性看,此次降准释放长期资金,补充流动性,同时通过加强资金和信贷引导让资金流入实体经济薄弱部门,有助于经济复苏的企稳。

同时,陶金认为,此次降准在全面释放流动性、输送“弹药”的同时,预计还会配合继续加大宏观审慎政策向小微企业信贷业务的倾斜和政策条款细化,长效鼓励商业银行去竞争小微企业融资业务。

“降准通过向金融机构注入稳定资金,促进综合成本下降,有望带动LPR调整,但MLF利率和价格传导时滞可能制约其下行空间。因此需要关注本月LPR报价,其变动情况将影响后续的货币政策调节力度以及中长期利率走势。”中信证券研究所副所长、首席FICC分析师明明对《证券日报》记者表示。

浙商证券研报也认为,通过降准置换到期MLF的方式可降低银行综合资金成本,进而引导至LPR及实体经济部门融资成本下行,后续存在LPR下降可能性,可类比的典型案例如2019年9月份央行采取全面降准,当月虽然并未调降MLF利率,但1年期LPR报价下降5BP,即反映出降准降低了银行整体资金成本。

孙国峰表示,下一阶段,货币政策将坚持以我为主、稳字当头,坚持货币政策的自主性。根据国内经济形势和物价走势,把握好政策力度和节奏,兼顾内外均衡,有力支持实体经济。同时也会密切关注国际经济金融形势变化,以我为主,开展国际宏观政策协调,共同发出正向声音,促进全球经济稳定恢复。

本版主编:姜楠 责编:于南 美编:曾梦 制作:李波 电话:010-83251808

## 中国银保监会: 将适度放宽险资投资创业投资基金和股权投资基金要求

本报记者 刘琪

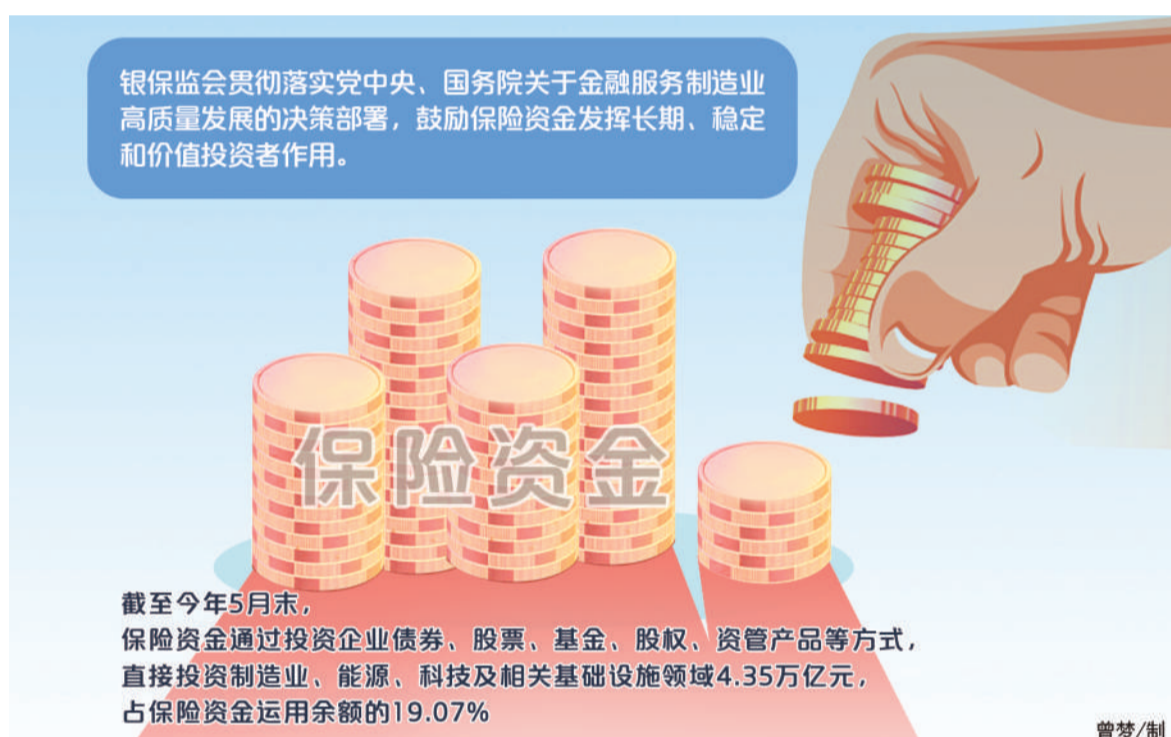
“近年来,银保监会贯彻落实党中央、国务院关于金融服务制造业高质量发展的决策部署,鼓励保险资金发挥长期、稳定和长期价值投资者作用。通过股票、股权、债权、基金等形式,为制造业和战略新兴产业提供多层次资金支持。”中国银行保险监督管理委员会新闻发言人张忠宁7月14日在国新办举行的上半年银行业保险业运行发展情况新闻发布会上如是说。

张忠宁表示,截至今年5月末,保险资金通过投资企业债券、股票、基金、股权、资管产品等方式,直接投资制造业、能源、科技及相关基础设施领域4.35万亿元,占保险资金运用余额的19.07%。保险资管行业还积极创设保险资管产品,参与投资高端装备、人工智能、新一代信息技术等领域,对接高科技产业园和战略性新兴产业,形成了一批典型项目。

近年来,银保监会在推动保险资金运用方面主要做了五方面工作。据张忠宁介绍,一是拓宽产业基金资金来源。支持保险资金开展创业投资、基金投资,设立成长基金、新兴产业基金等私募基金,通过

基金参与战略性新兴产业发展。二是加大股权投资力度。取消保险资金开展财务性股权投资的行业范围限制,加大对制造业长期股权性和资本性资金支持,与银行业金融机构形成错位发展和优势互补。三是强化对上市企业的融资支持。保险公司权益类资产配置监管比例由“一刀切”改为八档分级分类管理,最高可达总资产的45%。四是丰富市场中长期投资工具。引导保险资产管理公司发挥长期资金管理的优势,积极创设股权投资计划、股权投资计划等保险资管产品,以多元化的产品为制造业和企业基础设施项目提供融资支持。五是持续优化营商环境。

张忠宁表示,下一步,银保监会将持续地深化保险资金运用的市场化改革,支持保险资金在依法合规、风险可控、商业可持续的原则下,加大对先进制造业和战略新兴产业的长期资金支持。一是完善监管政策。修订保险资金投资金融产品政策,将更多风险收益特征符合保险资金需求的金融产品纳入投资范围。适度放宽保险资金投资创业投资基金和股权投资基金的要求,丰富产业资金和科创基金长期的资



金来源。二是深化“放管服”改革,优化资产支持计划发行程序,提升产品发行效率。三是开展产品创新,支持保险资产管理公司发起设立长期限产品,通过债权融资、股

融资、股权结合等形式,满足企业多元化的融资需求。南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,银保监会下一步的法治化、

市场化和创新驱动发展三大工作部署形成“组合拳”,能够有力地促进保险资金增长。由此可以期待我国保险资金及其产品稳健增长,更好服务中国实体经济。

## 用好“预期差”逻辑 选长线科技成长股

张颖

今日,拓维信息作为首家公布2021年A股上半年业绩的公司,拉开了中报大戏的帷幕。

通常,财报季中业绩优异的公司备受投资者推崇,但今年略显不同,把握“预期差”的机会成为各大机构关注点。

“预期差”是什么意思呢?是指股价的涨幅与业绩的增速之差。“预期差”出现的本质原因,是明线逻辑失效与暗线逻辑得到挖掘。

公司业绩好,股价应该涨,这是多

数投资者对股票交易的线性思维,此为明线。但是,投资获胜的少数人,则在不断挖掘暗线逻辑。

众所周知,受疫情影响,去年多数上市公司的业绩出现不同程度的下滑;今年,随着经济快速恢复,上市公司业绩也提升了,净利润同比出现大幅增长。由此,便出现了公司上半年业绩报喜,股价却冰火两重天。归根结底,这种短期异动源于业绩“预期差”。只有超预期才能获得市场认可。

那么,何为“超预期”呢?今年业绩比2020年大增不再是唯一衡量标准,

2019年中报才更值得参照。同时,环比数据也不容忽视。二季度比一季度是否持续,是否加速回升,都很重要。

笔者认为,这样的分析对比才是更为客观、全面、专业的,是符合暗线投资逻辑的。但近期的市场表现似乎对暗线逻辑并不“买账”。

近日,在热点科技股引领下,创业板指数再度飙升,创出6年新高。本周二,创业板指盘中一度反超沪指,这是创业板指推出以来首次。尽管这两个指数不能简单对比,但仍可看出市场对科技成长股的预期。

成长是资本市场永恒的主题。市场普遍预计,科技股半年报盈利超预期将是强力支撑。

近期,从鸿蒙概念股、芯片板块到锂电池概念,再到新能源概念,几乎无不围绕“科技”来点火的。其中,从宁德时代到隆基股份,一批具有自主创新、快速成长、竞争优势明显的“新蓝筹”正在不断走强,大科技已成为A股市场新的中坚力量。

在中报大戏中,“预期差”搭台,科技股脱颖而出唱主角,其背景更具有历史意义。今年是“十四五”规划开局之年,

具有承前启后的重要意义,去年中央经济工作会议部署了强化国家战略科技力量、增强产业链供应链自主可控能力等八项重点任务。科技创新承担着重大历史使命,是大国竞争的关键。

笔者认为,科技股走势会有跌宕起伏,需仔细甄别真伪。兼具绩优与成长的科技股有望走出超预期的行情。投资者可在“预期差”中深入挖掘,寻找真正有长期价值的优质科技股。

### 今日视点

**breo 倍轻松**  
健康智能硬件  
深圳市倍轻松科技股份有限公司  
首次公开发行A股  
今日在上海证券交易所科创板隆重上市  
股票简称:倍轻松 股票代码:688793  
发行价格:27.40元/股  
发行数量:1,541万股  
保荐机构(主承销商):安信证券股份有限公司  
投资者关系顾问:安信证券

**FUDAN MICRO**  
上海复旦微电子集团股份有限公司  
首次公开发行12,000万股  
股票简称:复旦微电 股票代码:688385  
发行方式:采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行初步询价时间:2021年7月20日(9:30-15:00)  
网上路演日期:2021年7月22日  
网上申购时间:2021年7月23日(9:30-11:30,13:00-15:00)  
网下申购时间:2021年7月23日(9:30-15:00)  
网上、网下缴款日期:2021年7月27日  
保荐机构(主承销商):山西证券股份有限公司  
联席主承销商:安信证券股份有限公司  
投资者关系顾问:安信证券

**HEDA 和达科技**  
浙江和达科技股份有限公司  
首次公开发行股票并在科创板上市  
今日网上申购  
申购简称:和达申购 申购代码:787296  
申购价格:12.46元/股  
网上初始发行数量:765.15万股  
网上单一证券账户最高申购数量:7,500股  
网上发行申购时间:2021年7月15日(9:30-11:30,13:00-15:00)  
保荐机构(主承销商):东兴证券股份有限公司  
投资者关系顾问:前海金城

**华蓝集团股份有限公司**  
首次公开发行股票  
今日在创业板隆重上市  
股票简称:华蓝集团  
股票代码:301027  
保荐机构(主承销商):安信证券股份有限公司  
投资者关系顾问:安信证券  
《上市公司提示性公告》详见7月14日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》以及经济参考网

**中熔电气**  
西安中熔电气股份有限公司  
首次公开发行股票  
今日在深圳证券交易所隆重上市  
股票简称:中熔电气 股票代码:301031  
发行价格:26.78元/股  
发行数量:1,657万股  
保荐机构(主承销商):安信证券股份有限公司  
投资者关系顾问:安信证券  
《上市公司提示性公告》详见2021年07月14日《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》、经济参考网