

国务院办公厅转发国家发展改革委《关于恢复和扩大消费的措施》

通过消费能力提升提高居民消费意愿

■本报记者 杜雨萌

7月31日,国务院办公厅转发国家发展改革委《关于恢复和扩大消费的措施》(以下简称《措施》)。《措施》围绕稳定大宗消费、扩大服务消费、促进农村消费、拓展新型消费、完善消费设施、优化消费环境等六个方面,提出20条具体政策举措。

“促进消费是当前恢复和扩大需求的关键所在,关系着更好满足人民群众对美好生活的期待和向往,对筑牢经济回升向好的基础也十分重要。”国家发改委副主任李春临在国新办同日举行的恢复和扩大消费的措施国务院政策例行吹风会上表示,上半年,国内消费市场整体处在恢复过程中,餐饮、文旅、影院等线下场景快速复苏,商场、商业街重新热闹起来了,体育赛事、演唱会等也陆续恢复,常常“一票难求”。但也要注意,一些消费品类增长势头仍不稳固,一些居民朋友的消费信心不强、顾虑不少,一些领域消费体验不佳、感受不好,需要政策进一步加力。

李春临称,《措施》将与各领域、各品类重点政策一道形成促进消费的一揽子政策体系。通过优化政策和制度设计,进一步满足居民消费需求,释放消费潜力。

但李春临也表示,促消费政策不是所谓的“掏空钱包”“透支需求”,恰恰相反,促消费政策的出发点是帮助居民节约开支,买到物美价廉的商品,买到更有科技含量、更符合需求的新产品、新服务,避免不法“套路”、假冒伪劣等产品。政府施策更有效、更惠民,老百姓

消费和福利就能同步得到提升。

李春临表示,下一步,国家发改委将聚焦重点、精准施策,激发活力,落实就业优先政策,加强困难群众就业兜底帮扶,坚持多劳多得,鼓励勤劳致富,推动更多低收入群体迈入中等收入行列,完善按要素分配的政策制度,多渠道增加中低收入群众要素收入,多渠道增加城乡居民财产性收入,推动居民收入增长与经济增长基本同步,通过消费能力提升,提高居民消费意愿。

具体来看,在《措施》明确的六方面促消费举措中,“稳定大宗消费”居于首位。其中特别提出,要扩大新能源汽车消费。

李春临表示,今年上半年,我国汽车产销量是1324.8万辆和1323.9万辆,同比分别增长9.3%和9.8%,在一季度汽车产销同比下滑的情况下,二季度汽车产销明显恢复。其中,新能源汽车产销成为最大亮点。

比如,从产销量来看,今年上半年新能源汽车产销分别完成了378.8万辆和374.7万辆,同比分别增长42.4%和44.1%。从市场占有率来看,新能源汽车销量占全部汽车销量的比重已经达到28.3%,将近三成,比2022年提升了2.7个百分点。从保有量来看,截至今年6月底,全国新能源汽车保有量超过1620万辆。新能源汽车产销量、市场占有率、保有量均创历史新高。

“目前,一系列有关新能源汽车消费和发展的政策措施已经出台。”李春临说,下一步,针对汽车消费细分市场,国家发改委将研究优化更多大众化、普惠性的支持政策,更好满足人民群众多元

《措施》围绕

稳定大宗消费、扩大服务消费、促进农村消费、拓展新型消费、完善

消费设施、优化消费环境等六个方面,提出20条具体政策举措



崔建斌/制图

次、多样化的消费需求,推动相关产业高质量发展。

在扩大服务消费方面,《措施》提出,要扩大餐饮服务消费,丰富文旅消费,促进文体体育会展消费,提升健康服务消费。

商务部市场运行和消费促进司司长徐兴锋表示,下一步,商务部将继续坚持“政策+活动”双轮驱动,围绕发布的《措施》,突出政府搭台、企业唱戏、百姓受益,进

一步做实做细“消费提振年”。具体包括更聚焦重点领域,更加充实活动内涵,更深推进跨界融合,更好发挥展会作用,更广集聚各方合力。

值得一提的是,此次《措施》还强调,要加强金融对消费领域的支持。引导金融机构按市场化方式,加大对住宿餐饮、文化旅游、体育健康、养老托育、家政服务等的综合金融支持力度。更注

重以真实消费行为为基础,加强消费信贷用途和流向监管,推动合理增加消费信贷。在加强征信体系建设的基础上,合理优化小额消费信贷和信用卡利率、还款期限、授信额度。

李春临称,下一步,国家发改委将会同有关方面切实抓好《措施》贯彻落实,确保各项政策落地见效,更好满足人民群众对高品质生活的需要。

国资委进一步规范

央企控股上市公司ESG信息披露提升专项报告编制质量

■本报记者 杜雨萌

7月31日,《证券日报》记者从国资委研究中心独家获悉,国务院国资委办公厅已于7月25日发布《关于转发〈央企控股上市公司ESG专项报告编制研究〉的通知》(以下简称《通知》),进一步规范央企控股上市公司ESG(环境、社会和公司治理)信息披露工作。

据记者了解,《通知》是为落实2022年国资委发布的《提高中央企业控股上市公司质量工作方案》有关要求,其中提出中央企业探索建立健全ESG体系,力争到2023年,央企控股上市公司ESG专项报告披露全覆盖。

国务院国资委研究中心国际合作研究处副处长戚悦在接受《证券日报》记者采访时表示,众所周知,ESG已成为当今国际社会共识,ESG信息披露是其体系搭建的重要环节。近些年,全球相关国际组织、发达国家的政府部门、全球主要交易所纷纷出台了ESG披露准则和标准法案,上市公司披露ESG相关信息已成为资本市场的大势所趋。截至目前,153户央企境内上市公司编制并发布了专门的2022年度ESG报告,占比41.58%,较上一轮提升了28.87个百分点。

戚悦认为,《通知》的发布,将为央企控股上市公司ESG信息披露工作提供参考,有利于其高质量完成“全覆盖”的工作要求,充分利用市场定价功能引导资本服务实体经济。

据悉,《通知》关于专项报告编制的内容主要包括《中央企业控股上市公司ESG专项报告编制研究课题相关情况报告》《央企控股上市公司ESG专项报告参考指标体系》和《央企控股上市公司ESG专项报告参考模板》。其中,《央企控股上市公司ESG专项报告参考指标体系》为上市公司提供了最基础的披露参考。即从环境、社会、治理三大维度,构建了包含14个一级指标、45个二级指标、132个三级指标的指标体系,全面涵盖ESG三大领域所有重点主题。同时,通过设定“基础披露”与“建议披露”两个披露等级,增强了操作性,具备较好的兼容性。

7月份PMI为49.3%

连续两个月回升

我国经济延续恢复发展态势

■本报记者 孟珂

7月31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数据显示,7月份,制造业采购经理指数(PMI)为49.3%,比6月份上升0.3个百分点;非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为51.5%和51.1%,均连续7个月位于扩张区间,我国经济延续恢复发展态势。

中国物流信息中心特约分析师张立群认为,7月份PMI指数继续小幅回升,表明经济增长动能进一步积聚。PMI中的生产经营活动预期指数、采购量指数、原材料库存指数等都有不同程度上升,表明企业信心有所改善,生产经营活动有恢复迹象。

7月份,制造业PMI连续两个月小幅回升,调查的21个行业中,有10个位于扩张区间,比6月份增加2个,制造业景气水平总体持续改善。

从供给端来看,生产指数保持扩张。生产指数为50.2%,比6月份下降0.1个百分点。新订单指数为49.5%,比6月份上升0.9个百分点,连续2个月上升。

从行业来看,石油煤炭及其他燃料加工、化学纤维及橡胶塑料制品、专用设备、铁路船舶航空航天设备、计算机通信电子设备等行业生产指数和新订单指数均高于临界点,产需同步扩张。中国物流信息中心分析师文韬在接受《证券日报》记者采访时表示,比较来看,国内市场需求回升向好,但国外需求持续收缩。分行业来看,市场需求有所分化。石油加工行业消费旺季来临,钢铁和有色金属冶炼加工行业预期向好,对整体市场需求回升有较好带动作用。

从价格来看,主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为52.4%和48.6%,比6月份上升7.4和4.7个百分点。文韬认为,这显示制造业产品销售价格下降势头明显放缓。市场价格趋升也反映出市场需求在回升,尤其是增量需求在进一步释放。

值得关注的是,各项支持中小微企业发展的政策继续加码,助力中小企业企稳运行。大型企业PMI持平于50.3%,中型企业PMI回升0.1个百分点至49.0%,小型企业PMI回升1.0个百分点至47.4%。

7月份,非制造业商务活动指数(非制造业PMI)为51.5%,比6月份下降1.7个百分点,非制造业保持平稳增长。其中,服务业商务活动指数为51.5%,比6月份下降1.3个百分点,仍位于扩张区间,服务业业务总量持续增长,但增速有所放缓。建筑业商务活动指数为51.2%,比6月份下降4.5个百分点,仍位于扩张区间。

民生银行首席经济学家温彬表示,建筑业景气度回落,一方面或源于基建增速放缓,另一方面地产端拖累因素继续增强。

“服务业和建筑业商务活动指数均处于荣枯线以上,说明非制造业PMI保持了较强韧性和较高景气度。”仲量联行大中华区首席经济学家及研究部总监凌源表示,考虑到保障性住房建设、城中村改造、“平急两用”基础设施建设等将加速提效,建筑业业务活动预期和供需两端有望继续保持在高位。

东方财富首席宏观分析师王青表示,整体上看,7月份PMI延续回暖,非制造业PMI有所回落,综合PMI产出指数比6月份下滑1.2个百分点,降至51.1%,显示二季度以来经济复苏动能偏弱态势延续。

展望未来,王青认为,后期影响制造业PMI指数的不确定因素主要有两个:一是全球经济下行压力加大趋势下外需放缓的程度如何。7月份政治局会议会议要求“多措并举,稳住外贸外资基本盘”,显示政策面已在为这一趋势安排应对措施。二是房地产支持政策发力前景下,三季度楼市会走出怎样的企稳回升态势。

证监会:增强期货持仓管理系统性和针对性 提升监管透明度

■本报记者 吴晓璐
见习记者 毛艺融

7月31日,证监会发布《期货市场持仓管理暂行规定》(以下简称《暂行规定》),增强期货市场持仓管理的系统性和针对性,进一步提升监管透明度和增强监管效率。

持仓管理是期货市场核心的监管手段和方式,涉及一系列制度安排,除持仓限额、套期保值外,持仓合并、持仓报告等均是持仓管理的重要内容。

证监会表示,经过三十年监管实践,我国期货市场积累了较为丰富的持仓管理经验,同时随着近年来市场发展变化,还需进一步提高持仓管理精细化程度,丰富监管手段。通过专门的制度文件对持仓管理进行规范,不仅是落实《期货法和衍生品法》的相关要求,也有利

于系统性梳理持仓管理框架体系和各项制度工具,厘清各项制度工具间的逻辑关系,便于统筹安排,提升监管针对性。

从主要内容来看,《暂行规定》共7章30条,重点对各项制度的内涵、制定或调整原则、适用情形、各参与主体义务等作出规定。

一是明确持仓限额的制定或调整原则、设定方法,规范交易行为。持仓限额制度用于确定某一时间或阶段,市场参与者在某一合约或品种上的最大持仓量,是期货市场为防范持仓过度集中导致市场操纵的基础。《暂行规定》综合现行做法和监管需要,对持仓限额制定或调整的原则因素提出原则性要求,具体制定、调整和评估持仓限额仍由期货交易所负责;丰富持仓限额设定方式,为品种限仓、期货与期权联合限仓等预留空间;规

范交易行为,要求市场参与者不得采用不正当手段规避持仓限额。

二是对套期保值行为进行原则性规范,明确期货交易所的审批和管理义务。套期保值审批允许具有风险管理需求的交易者额外获得一定的持仓限额豁免,以在市场可承受范围内满足企业正常的风险管理需求。《暂行规定》对套期保值业务提出了一般性要求,包括套期保值持仓额度应当与交易者的风险管理活动规模、市场风险承受度相匹配,交易应当遵循品种匹配、管理价格波动、期限匹配原则等。同时,尊重现行做法和一线监管实际,仍由期货交易所审批和调整套期保值持仓额度。此外,考虑到套期保值审批是基于交易者真实的套保需求,在持仓限额以外赋予交易者的额外权限,因此《暂行规定》对套期保值额度的获取和

使用进行一定规范,禁止交易者以欺诈等方式获取套保额度,不得滥用套期保值额度。

三是完善大户持仓报告制度,进一步充实报告内容,明确报告方义务。大户持仓报告制度要求达到报告标准的交易者报送持仓、资金等情况,是期货交易所了解交易者信息的重要途径。《暂行规定》对现行大户持仓报告制度相关安排进行明确,规定由期货交易所制定和调整报告标准、明确报告内容和程序,中介机构和服务商应当按报告报送信息。在此基础上,为进一步发挥大户持仓报告制度作用,《暂行规定》授权期货交易所可以要求交易者报送参与境外期货市场、场外衍生品市场和现货市场的情况,以更加全面掌握交易者信息,提升监管有效性。

四是对持仓合并的有关要求

进行明确,同时对持仓合并豁免有关制度作出原则性安排。持仓合并是避免客户通过分仓突破持仓限额、形成持仓优势,进而扰乱市场交易秩序的重要制度保障。《暂行规定》对当前日常监管中的持仓合并情形进行了明确,要求期货交易所对同一交易者在多个会员处的同类型交易编码上的持仓,存在实际控制关系的多个账户的持仓进行合并计算。此外,为保持监管弹性,对持仓合并豁免作出原则性规定,要求期货交易所结合持仓合并的具体情形建立相应的豁免制度。

证监会表示,下一步将指导期货交易所、行业机构认真落实《暂行规定》,不断完善期货市场制度体系,进一步规范期货市场持仓行为,促进期货市场稳健运行,更好服务实体经济高质量发展。

证监会优化北交所做市商制度 业界表示做市商门槛还有下调空间

■本报记者 孟珂

7月28日,证监会发布《证券公司北京证券交易所股票做市交易业务特别规定(征求意见稿)》(以下简称《北交所做市特别规定》),优化现有做市商制度安排,适度调整完善专门从事北交所股票做市业务的证券公司准入条件。

北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,北交所的做市商资质要求与科创板基本一致,但两者在估值、市值和流动性等方面存在较大差异,北交所区别于其他板块,因此给予北交所做市制度差异化和优化,这样能够充分发挥做市制度对北交所二级市场的重要作用,同时也强化了北交所对新三板的反哺作用。

本次《北交所做市特别规定》共八条,其中在资格准入方面将

北交所做市商门槛进行了下调,净资本由100亿元调整至50亿元,连续三年分类评级为A类A级(含)以上调整至近3年分类评级为1年为A类A级(含)以上且近1年分类评级为B类BB级(含)以上。同时,新增更加符合北交所特点的两项指标,即在北交所保荐上市公司家数排名前20或最近一年新三板做市成交金额排名前20,其他条件保持不变。

目前科创板、北交所、新三板均采用混合做市交易制度。新三板2014年8月份就已经引入做市商制度,目前共有68家券商拥有新三板资格;2022年10月份,科创板开始混合做市交易制度运行,目前共有15家券商取得做市资格,做市股票数量达到144只。北交所则于2023年2月份开始混合做市交易模式,目前14家券商获得做市资格,做市股票数量为45家。

开源证券北交所研究中心总经理诸海滨告诉《证券日报》记者,从做市商数量上来看,新三板合格做市商的数量是北交所的4.85倍,而做市股票数量则达到8.24倍。以最近12个月净资本持续不低于50亿元、近3年分类评级为1年为A类A级(含)以上进行筛选可见,符合条件的券商数量53家,相较目前14家上升279%。此轮改革预计或对北交所流动性产生提升作用。

“北交所股票做市业务启动对首批做市的标的36只证券流动性改善效果、定价效率的提高效果已经显现。原流动性较好的股票与业绩增长的北交所股票做市制度受益相对更大。”诸海滨认为,做市业务或有助于减少北交所流动性分化、平滑交易时段活跃度。北交所做市业务2023年2月20日启动之前,北交所股票存在

流动性分化的现象。分割交易时段统计做市开始前后的交易量可以发现,做市对于平滑时段交易活跃度,减小时段间的流动性分化有一定的作用。

申万宏源专精特新首席分析师刘靖对《证券日报》记者表示,做市机制是国际成熟的提高市场流动性的制度。此前做市商净资本100亿元等规定,阻碍了一批在新三板、北交所布局较深的中小券商进入北交所市场提供做市报价服务。在做市商申报门槛调整后,据测算,符合条件的券商有10家左右。

周运南则认为,希望更多的优质新三板做市商来为北交所公司提供做市服务,为北交所注入更多的资金和流动性,为北交所公司提供更合理的定价和估值。

“较低的流动性是造成北交所低估值局面的重要原因。在流动

性整体不足的情况下,分布仍然具有偏向性,因此混合做市放宽有助于缓解这一现象。”诸海滨建议,进一步降低北交所做市的净资本50亿元标准。

刘靖认为,做市商扩容将对北交所活跃交易起到积极影响。预计未来,北交所将加大券商在北交所展业的引导,对于业务排名靠前的券商将提供更大的加分项,而做市业务是重要发力点,将刺激券商加大北交所做市的资金、人才、系统投入,为改善北交所市场流动性起到关键作用。

“但仍需注意的是,随着做市商数量的增加,做市商之间竞争也会增加。”诸海滨分析表示,不同做市商能够为股票带来的流动性质量与提升程度不同,同时,做市商自身做市业务相关的发展策略、报价管理、合规管理、风险管理等方面也存在不同。