



# 金融法草案向社会公开征求意见

新华社北京3月20日电 3月20日,司法部、中国人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局在门户网站公布《中华人民共和国金融法(草案)》,向社会公开征求意见。

制定金融法,是党中央作出的重要决策部署。作为我国金融领域第一部管总的基础性法律,草案坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,深入贯彻习近平总书记关于金融工作的重要指示批示和中央金融工作会议精神,坚定不移走中国特色金融发展之路,全面加强金融监管,防范化解金融风险,推动金融高质量发展,着力解决制约我国金融高质量发展的突出问题,更好发挥法治固根本、稳预期、利长远的保障作用。

草案共11章95条,全面总结吸收党的十八大以来我国金融法治建设成果和经验,立足新时代新征程面临的新任务新要求,把党中央对金融工作的决策部署、理论创新和金融管理实践中形成的改革成果、有效做法转化为全行业和社会共同遵守的法律规范,为加快建设金

融强国提供坚实法治保障。草案主要规定了以下内容:

一是明确金融工作方向性总体性要求。强调坚持和加强党中央对金融工作的集中统一领导,坚持以人民为中心。确立建设金融强国、有力支撑中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴的立法目的。鲜明体现“中国特色金融发展之路”“中国特色现代金融体系”等要求。

二是建设现代中央银行制度。围绕推动建设现代中央银行制度,进一步明确中央银行职能定位,不断完善科学稳健的货币政策体系,积极推动构建宏观审慎管理体系,维护人民币币值稳定和金融稳定。

三是规范金融机构行为。对金融机构准入、经营、退出实施全周期管理。明确金融机构及其分支机构设立、重大事项变更须经批准。

四是提升金融产品和服务规范性。围绕推动建设多样化专业性的金融产品和服务体系,强化合规性管理,满足实体经济和人民群

众多层次多样化金融服务需求,严厉打击财务造假等行为。

五是优化金融市场体系功能。明确金融市场基本功能、交易原则,健全金融市场稳定机制。建立健全金融基础设施运营主体风险管理机制,强化金融基础设施履约保障。

六是全面加强金融监管。明确金融各领域监管职责和央地监管分工,并建立兜底监管机制,实现监管全覆盖。完善金融消费者、投资者权益保护体制机制。同时,对监管协同、履职保障和追责问责提出明确要求。

七是健全金融风险处置机制。坚持市场化法治化风险处置原则,着力完善金融风险处置机制,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

八是统筹金融高质量发展和安全。坚持金融服务实体经济,着力提高金融资源配置效率,切实做好金融“五篇大文章”。推进金融领域信用体系建设,健全反洗钱监管制度,提高金融安全保障能力。

九是强化法律责任。加大对金融领域违法违规行为的惩处力度,提高违法成本,进一步加强制度约束。

在起草审查过程中,坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,认真学习领悟习近平法治思想和习近平经济思想,深入贯彻落实党中央关于金融工作的决策部署,扎实开展调查研究,广泛听取各方意见,就相关问题开展专题攻关,组织多场座谈会听取地方、专家、行业协会、金融机构意见,对各方提出的意见建议逐条认真研究、充分吸收采纳,持续修改完善草案。

草案公开征求意见是科学立法、民主立法、依法立法的重大实践和具体体现,有利于更好地回应关切、凝聚共识,提高金融立法质量,更加有力地推动全面加强金融监管、防范化解金融风险、促进金融高质量发展。

公众可通过登录专栏、发送电子邮件或者寄送纸质信函等方式提出意见建议。公开征求意见截止时间为2026年4月19日。

## 今日导读

前两月高技术产业  
实际使用外资同比增20.4%

年内首家省级农商银行  
挂牌开业

可孚医疗:  
“智造”健康管家

宇树科技IPO申请获受理  
科创板IPO预先审阅机制又一  
标杆项目落地

本报记者 毛艺融

3月20日,上交所官网显示,宇树科技股份有限公司(以下简称“宇树科技”)的科创板IPO申请获上交所受理,成为上交所科创板发行上市预先审阅机制落地后的第2家申报企业。

招股书显示,本次A股IPO,宇树科技拟公开发行新股不低于4044.64万股,募集资金约42.02亿元,计划用于智能机器人模型研发、机器人本体研发、新型智能机器人产品开发及智能机器人制造基地建设四大项目。

2025年,宇树科技预计营业收入和扣非归母净利润分别为17.08亿元、6亿元,分别同比增长3.35倍和6.74倍。2025年12月末,宇树科技在手订单金额为2.82亿元,同比增长93.15%,环比增长23.14%。

对于未来发展规划,宇树科技在招股书中表示:“未来,公司将持续布局前沿技术研发,力争通过发行上市在提升资金实力、优化公司治理、完善人才激励的同时,加速推进自身智能产业链高质量发展,并通过持续技术创新,引领全球机器人行业向规模化场景应用跨越。”

2025年6月18日,证监会发布《关于在科创板设置科创成长层 增强制度包容性适应性的意见》,首次明确提出在科创板试点IPO预先审阅机制。

在预先审阅机制下,开展关键核心技术攻关或者符合其他特定情形的科技型中小企业能够避免因过早披露业务技术信息、上市计划对其生产经营造成重大不利影响。这凸显了科创板坚守“硬科技”定位、服务国家战略的核心导向。

具身智能机器人产业是推动制造业转型升级、培育新质生产力、抢占未来科技竞争制高点的未来产业。业内人士认为,宇树科技此次冲击科创板上市,既与科创板“硬科技”板块定位高度契合,也印证了资本市场对机器人、具身智能等未来产业赛道优质科创企业的关注与支持。

市场人士表示,科创板对资本市场改革持续发挥“试验田”示范引领作用。机器人产业是驱动新一轮产业变革和经济增长的重要引擎,也是全球前沿科技竞争的战略性高地。宇树科技上市带来的示范效应,有利于推动更多掌握硬科技、具备创新活力的高质量企业加速成长。

## LPR连续10个月保持不变

本报记者 刘琪

3月20日,新一期LPR(贷款市场报价利率)出炉。中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,3月20日,1年期LPR为3.0%,5年期以上LPR为3.5%。两个期限品种LPR均与上月持平。

3月份LPR保持不变符合市场预期。当前,7天期逆回购利率作为主要的政策利率,成为LPR新的“定价锚”。近期7天期逆回购利率一直保持稳定,意味着LPR报价的定价基础没有发生变化,这在很大程度上预示了本月LPR将维持不变。

此外,招联首席经济学家董希淼在接受《证券日报》记者采访时表示,从宏观经济看,1月份至2月份经济数据好于预期,且全年经济增长目标设定为4.5%至5%,短期内实施降息的紧迫性有所降低;从外部环境看,美联储连续“按兵不动”,降息进程放缓;从银行自身看,商业银行净息差持续处于历史低位,未来仍有缩窄压力,限制其压降LPR加点的空间,维持利率稳定有助于银行缓解经营压力,稳定信贷投放。(下转A2版)

本版主编:于南 责编:吴澍 制作:曹秉琛  
本期校对:包兴安 曹原赫 美编:王琳

# 新兴产业指数“上新” 引导长期资金布局

截至目前,A股市场已有新兴产业相关指数215条

本报记者 田鹏

3月20日,中证指数有限公司正式对外发布中证新兴产业60指数,进一步丰富资本市场指数工具箱,为各类市场主体提供更加精准、多元的业绩基准与被动投资标的。据悉,该指数选取了绿色能源、先进制造、生物科技、现代消费、新一代信息技术、新型装备、新经济业态等新兴产业领域的60家代表性上市公司证券为样本股,以反映新兴产业领域上市公司证券的整体表现。

接受《证券日报》记者采访的专家表示,此次新指数的推出,既是对我国现有新兴产业指数体系的有效补充,也是资本市场紧跟国家战略、助力新兴产业高质量发展的重要举措。这有助于提高市场的透明度和效率,使投资者更容易识别和跟踪新兴产业的发展趋势。同时,多样化的投资工具能够满足不同投资者的风险偏好和收益预期,从而引导资金流向更具成长性的新兴产业,优化资源配置效率。

## 新兴产业指数体系日趋完善

近年来,随着我国战略性新兴产业快速崛起,新质生产力加速培育,资本市场对专业化、精细化产业指数的需求持续攀升。在此背景下,指数编制公司持续加大相关指数研发力度,逐步构建起层次清晰、覆盖全面、特色鲜明的新兴产业指数体系。

据Wind资讯数据统计,截至目前,A股市场已有新兴产业相关指数215条,涵盖股票指数和债券指数两大类。

从结构布局看,我国新兴产业指数已形成“宽基+主题+特色”的多层次发展格局。在整体层面,市场已推出48条宽基类指数,选取节能环保、新一代信息技术、生物产业、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车等战略性新兴产业龙头企业,综合反映产业整体发展态势;在细分领域,围绕新一代信息技术、生物科技、航空航天等重点赛道,指数公司陆续发布专项主题指数,精准锚定产业链核心标的,更好满足



市场差异化跟踪与配置需求;与此同时,结合市场结构特征,专精特新、科创系列等特色指数相继推出,有效挖掘中小创新型企业成长价值,进一步补齐中小盘新兴产业标的指数短板。

值得关注的是,上述指数多集中于近三年发布。以48条宽基类指数为例,其中25条于2024年以来推出,占比达52.08%。

谈及近年来新兴产业指数密集落地的原因,苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,近年来,国家大力推进新质生产力建设,加快现代化产业体系布局,明确支持新兴产业发展,为指数布局提供了明确的政策指引和发展空间。同时,新兴产业领域技术迭代加速、产业集群逐步成型,龙头企业凸显,具备了通过指数精准表征行业表现的产业基础。此外,市场需求方面,居民财富管理需求升级,投资者渴望布局高成长赛道,亟须专业指数工具实现精准配置,同时机构资金也需要对应的业绩基准开展

投资运作。

## 服务创新驱动发展战略

当前,新一轮科技革命和产业变革加速演进,以人工智能、生物科技、量子技术、商业航天等为代表的前沿技术蓬勃兴起。在此背景下,加速完善我国新兴产业指数体系,既是资本市场适配产业升级的必然要求,也是服务创新驱动发展战略、培育新质生产力的重要支撑。

付一夫对《证券日报》记者表示,战略性新兴产业是培育新质生产力、推动经济高质量发展的核心载体。相关指数能够直观反映新兴产业发展成效,精准刻画产业成长脉络,为政策制定、产业规划提供客观的数据参考,助力国家精准把握产业发展动态,推动创新资源、金融资源向关键核心技术领域集聚,加快突破产业瓶颈,助力实现科技自立自强。

“完善的指数体系也能引导长期资金布局新兴产业,培育价值投资、长期投资理念,减少短期投机行为,为新兴产业发展营造稳

定的资本市场环境,助力新兴产业持续健康发展,打造经济增长新引擎。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示。

此外,从资本市场发展层面来看,加强指数体系建设也是优化资本市场投融资功能、推动市场高质量发展的重要抓手。

不过,在指数体系加快布局的同时,也要警惕赛道扎堆、主题重叠、同质化严重等问题。在付一夫看来,若缺乏科学规划与差异化定位,一方面,会导致指数辨识度不足,投资者难以区分不同指数的核心价值,同时可能加剧行业低水平竞争;另一方面,同质化指数可能导致资金过度集中于少数细分赛道,引发赛道估值泡沫,不仅增加投资者风险,也不利于指数行业的长期健康发展。

对此,余丰慧建议,为了实现差异化发展,未来指数行业应注重挖掘新兴产业中的特色细分领域,结合市场实际需求开发创新性指数产品,同时加强与其他金融机构的合作,共同探索新的业务模式和服务方式。

# 探索“资本+产业”跨区域协同新路

贾丽

日前,国家创业投资引导基金京津冀基金“创投赋能,领新未来”宣讲暨融资对接系列活动正式启动。作为国家创业投资引导基金首批落地的三只区域基金之一,这一总规模达500亿元的国家级“耐心资本”扬帆启航,不仅将为京津冀协同发展注入强劲资本动能,更释放出“耐心资本”将不断壮大的积极信号。

深入实施区域协调发展战略,是关乎我国经济发展全局的重要部署。为了更好落实国家战略,国家创业投资引导基金首批落地的京津冀、长三角、粤港澳大湾区三只区域基金,通过“国家引导、区域联动、市场运作”的全新模

式,实现了超大规模长线资金与国家重大区域战略的精准对接,与此同时,基金专注于早、投小、投长期、投硬科技,确保资金流向那些关乎区域未来竞争力的关键赛道。

这些基金有望助力构建区域创新网络。以京津冀基金为例,其紧扣三地“六链五群”产业布局,引导资金流向智能网联新能源汽车、机器人等重点产业链,意在打通创新堵点、破解产业卡点。资本的流动,促进创新要素更高效配置,三地的产业链得以在资本纽带下实现深度协同。

笔者认为,为了发挥资本效能,产业链各方应从以下三方面着力。

其一,搭建“资本+产业”跨区域对接平台,提升协同效能。建议由基金管理机构牵头,联合基

金落地区域的行业协会等,发起设立跨区域创投合作网络;通过定期举办产融对接会等活动,促进三地投资机构、被投资企业等常态化交流。

其二,探索跨区域基金协同投资模式,以产业链布局促进资本联动。鼓励相关区域基金建立战略合作伙伴关系,围绕智能网联汽车、生物医药、人工智能等跨区域布局的产业链条,探索设立跨区域协同投资组合;对于研发、制造、市场分属不同区域的项目,可采取“领投+跟投”等方式,引导多区域资本联合介入,让项目在跨区域流动中始终有资本陪伴,真正实现资本跟着创新走、服务围着产业转。

其三,培育跨区域创新服务生态,优化投资环境。围绕产业链整合需求,引导资本通过

并购重组等方式优化产业资源配置,培育跨区域创新服务生态;推动设立跨区域创投行业自律组织,发布跨区域投资指引和服务标准,通过行业力量引导资本规范运作、有序流动,为资本跨区域流动架桥铺路。

当前,中国经济正处于转型的关键阶段,培育新质生产力、构建现代化产业体系,既需要科技的火种,也需要金融的活水,更需要区域协同的沃土。随着国家创业投资引导基金这艘“航母”驶向区域创新腹地,“耐心资本”必将不断壮大,为区域协调发展、科技创新注入澎湃动能。

## 今日视点