

## 李克强主持召开国务院常务会议 部署做好大宗商品保供稳价工作等

新华社北京5月19日电 国务院总理李克强5月19日主持召开国务院常务会议,部署做好大宗商品保供稳价工作,保持经济平稳运行;确定优化公证服务的措施,更好便企惠民;通过《生猪屠宰管理条例(修订草案)》。

会议指出,今年以来,受国际传导等多重因素影响,部分大宗商品价格持续上涨,一些品种价格连创新高。要高度重视大宗商品价格攀升带来的不利影响,贯彻党中央、国务院部署,按照精准调控要求,针对市场变化,突出重点综合施策,保障大宗商品供给,遏制其价格不合理上涨,努力防止向

居民消费价格传导。一要多措并举,加强供需双向调节。落实提高部分钢铁产品出口关税、对生铁及废钢等实行零进口暂定税率、取消部分钢铁产品出口退税等政策,促进增加国内国际市场供应。着力调结构,抑制高耗能项目。发挥我国煤炭资源富集优势,督促重点煤炭企业在确保安全前提下增产增供,增加风电、光伏、水电、核电等出力,做好迎峰度夏能源保障。坚持扩大对外开放,加强大宗商品进出口和储备调节,推进通关便利化,更好利用两个市场、两种资源,增强保供稳价能力。二要加强市场监管。发挥行业

协会作用,强化行业自律。加强期现货市场联动监管,适时采取有针对性措施,排查异常交易和恶意炒作行为。依法严厉查处达成实施垄断协议、散布虚假信息、哄抬价格特别是囤积居奇等行为并公开曝光。三要保持货币政策稳定性和人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,合理引导市场预期。帮助市场主体尤其是小微企业、个体工商户应对成本上升等生产经营困难。落实好对小微企业和个体工商户减免税、对先进制造业企业按月全额退还增值税增量留抵税额政策,精简享受税费优惠政策的办理手

续。实施好直达货币政策工具,加大再贷款再贴现支持普惠金融力度,落实好小微企业融资担保降费奖补等政策,引导银行扩大信用贷款。

会议指出,优化公证服务是深化“放管服”改革、打造市场化法治化国际化营商环境的重要举措,有利于激发市场主体活力,更好便企惠民。一要精简公证证明材料,年底前普遍实行证明材料清单制度、一次性告知制度。凡能通过个人有效证照证明或部门间信息共享核实的证明材料,不得让当事人重复提供。对与企业和群众生产生活密切相关、使用频次较

高的公证证明事项探索实行告知承诺制。二要完善公证便民措施。推动更多公证事项“全省通办”。对学历学位证书、驾照等高频公证服务事项实行全流程在线办理、“一网通办”。为中小微企业开设公证“绿色通道”,对扩大融资、资金周转等事项实行“一对一”服务。三要强化监管。整治公证违规收费和“门难进、事难办、态度差”等问题,依法查处公证造假,惩处违法违规执业行为。

会议通过《生猪屠宰管理条例(修订草案)》,推动更好保证生猪产品质量安全、保障群众身体健康。

## 机构:难言“超级周期”来临 大宗商品走势或高位震荡

本报记者 王宁

经历一轮强势上涨后,顺周期板块和商品期货似乎进入“休整阶段”。

近日,《证券日报》记者通过对多家公募、私募基金和期货公司走访来看,他们看好顺周期板块和大宗商品期货短期走势,认为本轮上涨的行情逻辑在于供需错配和宽松流动性。就目前来看,大宗商品价格拐点还未出现,高位震荡将会持续一段时间,“短牛”行情虽可期,但难言“超级周期”来临。

### 黑色系和工业品涨势暂缓

今年以来,大宗商品各板块轮番上涨,以原油为代表的能源板块、以铜为代表的有色金属以及以铁矿石为代表的工业品板块等,均不同程度地创出新高。不过,在连续创出阶段性高点后,近几日各板块似乎进入“休整阶段”。而在股期联动的背景下,顺周期板块在强势反弹后,有所震荡不前。

截至5月19日收盘,申万二级市场中28个指数中,多个顺周期指数则维持弱势,其中,机械制造、交通运输、农林牧渔、房地产和钢铁等指数,盘终全部翻绿。与此同时,在商品期货市场,农产品、工业品和有色金属等板块几乎全部走低,跌幅居

前的为燃料油、热卷、螺纹钢和铁矿石等品种,跌幅均在3%以上。

多位业内人士分析认为,“主导本轮大宗商品牛市的逻辑在于供需错配和流动性宽松因素所致,虽然目前上涨势头有所暂缓,但仍然看好短期走势。”

嘉实基金资源精选基金经理苏文杰向《证券日报》记者表示,今年以来,大宗商品价格加速上行,主要原因在于:一是全球需求持续好转;二是美国的库存处于近10年最低位,需求不断好转将拉动补库存需求,相关周期行业需求也将得到提升;三是全球制造业库存处于低位,也有较强的补库存需求。

华夏基金相关人士也向《证券日报》记者表示,现阶段,商品价格上行、剩余流动性下行、风险偏好下行等三因素结构继续强化,预计在年中仍难改变。由于上市公司盈利超预期复苏,风险偏好已经触及历史底部区域,当前位置的风险偏好易上难下;在上述三因素影响下,顺周期板块和大宗商品趋势仍然以高位震荡为主,同时,考虑到风险偏好的位置,后续大势可能呈现偏强震荡。

事实上,在当前顺周期板块和大宗商品上涨势头暂缓的背景下,更多机构开始深入探讨牛市的核心逻辑是什么? (下转B1版)

## 沪深交易所就公司债“三规则一办法”征求意见

本报记者 昌校宇

近日,沪深交易所分别就近期起草及修订的《公司债券发行上市审核规则》《公司债券上市规则》《非公开发行公司债券挂牌转让规则》《债券市场投资者适当性管理办法》向社会公开征求意见。

2015年公司债发行改革以来,沪深交易所证监会指导下,坚持市场化、法治化方向,推进公司债券市场基础设施建设。今年,以新证券法实施为契机,证监会对《公司债券发行与交易管理办法》进行了修订,重点规范了公司债券注册制相关事宜。公司债券注册制是提升资本市场服务实体经济功能的重重大改革,落实“放管服”要求,让市场主体在资源配置中起到关键性作用。作为自律监管层面的制度衔接,沪深交易所起草并修订了公司债券相关业务规则,建立和调整了有关机制安排,贯彻落实注册制各项具体要求,为债券市场深化改革赋能。

上交所方面表示,在公司债券制度实施标准和规范方面,此次相关规则的征求意见稿进一步体现了简明友好的自律规则特征。一是审核内容和标准公开透明,重点关注发行人是否符合法律法规规定的发行上市条件以及信息披露是否合规、充分,审核标准均对外公开;二是审核程序规范可预期,自受理发行上市申请至出具审核意见等各环节的程序均具有明确程序和时限要求,并明确了发行上市审核与证监会注

册的衔接程序;三是进一步提高上市挂牌效率,删除上市公告书、发行人有权机关决议等上市申请文件,简化相关申请要求;四是终止上市挂牌情形更明确,除债券全部完成兑付或换股后终止上市挂牌外,还规定了四类终止上市挂牌的特定情形,实现债券上市挂牌的闭环管理;五是加强权力运行约束,发行上市申请文件及相应的审核进展和审核结果均及时通过网站向市场公开,审核运行情况接受社会监督。

此外,在公司债券市场建设方面,此次征求意见稿在制定和修订的过程中,重点就市场内生机制及充分发挥自治约束作用上予以了考虑。一是强化信息披露要求,发行人应当以偿债能力为导向真实、准确、完整地披露信息,并确保信息披露的简明清晰、通俗易懂,具备充分性、一致性、针对性、合理性。发行人董监高应当对发行人信息披露文件签署书面确认意见,存在异议的,应当及时披露。二是压实中介机构的把关责任,中介机构应就发行人是否符合相关发行上市条件发表明确意见,并在各自职责范围内对发行人信息披露的真实性、准确性和完整性进行核查,保证其出具的专业意见真实、准确、完整。三是加强投资者权益保护的内在机制,引导市场参与者通过契约明示,细化各类约定事项,完善债券持有人会议及受托管理制度,明晰争议解决机制效力,对中介机构履职进行监督,进一步强化市场约束。(下转A3版)



我国成功发射海洋二号D卫星

5月19日12时03分,我国在酒泉卫星发射中心用长征四号乙运载火箭,成功将海洋二号D卫星送入预定轨道,发射任务获得圆满成功,标志我国海洋动力环境卫星迎来三星组网时代。新华社发(汪江波 摄)

## 第三届“5·19中小投资者保护宣传周”活动走进国泰君安证券 七家省级投教基地同步直播 十大投资者保护经典案例发布

本报记者 许洁 昌校宇

5月19日,由证券日报社和中证中小投资者服务中心主办,北京、上海、天津、贵州和深圳等5地证监局联合主办,中信建投证券、渤海证券、华创证券、第一创业证券和国泰君安证券协办的第三届“5·19中小投资者保护宣传周”活动,走进了位于上海市的国泰君安证券。

第三届“5·19中小投资者保护宣传周”活动的主题是“将投资者保护落到实处”,共历时5天,在北京、天津、贵阳、深圳和上海等地举行。活动当天上午,投资者代表早早地来到现场。“我专门请假来参加,主要想学习一下如何保护我们这些小股东的权益。”一位90后投资者对《证券日报》记者表示。

这位投资者虽然年纪不大,但自称上大学时就开始炒股,“股龄”已有10年。从百万本金,到如今账户中的数千万元,在资本市场10年的摸爬滚打,让他不但实现了财富自由,还磨炼了自己的心性。

谈到投资心得,该投资者认为还是要坚持价值投资理念,不要被所谓的“妖股”所迷惑,从而沦为“杀猪盘”的牺牲者。他说:“我之所以投资理性,和所开办的券商工作人员定期讲授投教方面的相关知识,也有一定关系。”

### 不断探索建立投教模式

目前,A股市场的投资者数量已经超过1.8亿,其中95%以上为中小投资者。如何保护好他们的合法权益,是各类市场主体义不容辞的责任。

在上海活动现场,投教中心党委委员、副总经理黄勇在致辞时表示,作为法定的投资者权益保护公益机构,投教中心始终坚持资本市场人民性的基本立场,牢固树立为广大投资者服务的理念,近年来探索建立了以投资者权益教育为基础,以持股行权、纠纷调解、维权诉讼等为特色的保护中小投资者合法权益的“投教模式”。

证券日报社副总编辑张亮在致辞中提到,投资者保护是一个系统性工程,涉及方方面面的环节。如果从产品链条来看,投资者买卖股票、基金,投资期货、债券等各个环节,都涉及保护的问题;从业务环节来看,股票发行、上市、退市,上市以后券商持续的督导,监管部门的稽查执法,同样涉及保护的问题。如何将投资者保护工作做实,正是我们各方要做的。而要将投资者保护落到实处,需要市场各方携起手来,共同推进。

近年来,国泰君安证券不断完善投资者保护体系,广泛深入开展内容丰富、形式多样、易于接受的投教活动,设计开发寓教于乐的投教产品,在社区、学校、基地现场中努力提升投教实效。

国泰君安证券副总裁龚德雄表示,目前,国泰君安证券在上海的投教基地已获得授牌,为国家级投教基地,同时在深圳、广东、广西、湖南、云南、吉林和辽宁等地拥有7家省级投教基地,2020年公司在西藏拉萨设立了投资者服务中心,在遍布全国300余家营业部设立了投教联络人,实现了投资者保护工作的常态化开展。

“自2019年以来,公司投教基地开展各类公益性投教活动398次,覆盖1853万人次;2020年,公司共开发了原创投教产品400余件,覆盖1333万人。”龚德雄说。

### 投资者保护经典案例发布

随着法治建设和体制机制创新的不断推进,证券投资者保护工作也正朝向更高质量、更多元化的方向迈进。在2019年和2020年,证券日报社分别发布了10大投资者保护经典案例,受到各方广泛关注。

19日的活动现场,张亮发布了包括全国首例操纵市场民事赔偿支持诉讼胜诉、\*ST富控控近两年来首单年报被交易所出具否定意见的公司、上海“股轩堂”非法经营案5人被判刑等在内的十大投资者保护经典案

例(案例截至2021年5月15日)。

上海证监局投保处王尚飞在现场向投资者介绍了2020年上海地区场外配资违法典型案例。他说:“5月份是防范非法证券期货活动宣传月,刚刚过去的5月15日也是全国投资者保护宣传日。在这样特殊的日子,送给大家35字箴言——股市黑嘴,我不听;场外配资,我不配;非法荐股,我不理;外盘期货,我不炒;杀猪盘,我不做‘猪’”。

投教中心维权事务部高级经理任雪莹对投教中心基本情况,以及在新证券法中的诉讼相关角色进行介绍。在回答投资者“投教中心业务能否线上化”的提问时,任雪莹解答道:“在首单特别代表人诉讼中,我们已经依托于中国投资者网在开发这样一个平台,包括可以线上发布公告,投资者线上提交材料,线上身份核验等,后续会结合实际情况,探索能否应用于其他诉讼服务中。”

国泰君安证券法律合规部诉讼保全主管张斌在现场对投资者保护最新法律法规进行了解读,并对相关案例进行了点评。他认为,开展投资者教育活动意义重大。“金融机构通过多种形式的投资者教育活动,为投资者提供了有益信息,促进投资者风险管理,维护了客户合法权益;投资者则通过自我学习及信息沟通增强了自身金融、法律知识,提升了风险防范能力,理性投资,理性维权。”

此次活动,在国泰君安证券等7家省级投教基地进行同步直播。来自广东分会场的投资者提问称:“场外配资的业务模式是怎样的?对投资者而言会有哪些风险?”

对此,张斌解答称,场外配资往往没有合法牌照,主体就有问题。此外,配资公司会向投资者收取管理费和利息,相关证券账户和资金都是由配资公司控制,实际是一个资金借贷关系;场外配资一般都是10倍以上的杠杆率,且利率很高,2019年最高人民法院正式发布《全国法院民商事审判工作会议纪要》,明确了场外配资合同无效。

### 上海皓元医药股份有限公司 首次公开发行不超过1,860万股 A股股票并在科创板上市

股票简称:皓元医药 股票代码:688131

发行方式:采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售、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

初步询价日期:2021年5月25日  
网上路演日期:2021年5月27日  
网上、网下申购日期:2021年5月28日  
网上、网下缴款日期:2021年6月1日

保荐机构(主承销商):民生证券股份有限公司  
投资者关系顾问:民生证券

### 深圳市创益通技术股份有限公司 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:创益通 股票代码:300991

发行价格:13.06元/股  
发行数量:2,250.00万股

保荐机构(主承销商):CMS招商证券  
投资者关系顾问:招商证券

### 西安凯立新材料股份有限公司 首次公开发行2,366万股股票 并在科创板上市

股票简称:凯立新材 股票代码:688269

发行方式:本次发行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和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。

初步询价日期:2021年5月25日(9:30-15:00)  
网上路演日期:2021年5月27日  
网下申购日期:2021年5月28日(9:30-15:00)  
网上申购日期:2021年5月28日(9:30-11:30, 13:00-15:00)  
网上网下缴款日期:2021年6月1日

保荐机构(主承销商):中信证券股份有限公司  
投资者关系顾问:中信证券

### 今日导读

证监会多维强化投资者保护  
投保工具箱效力渐显 A2版

推动公司治理水平提升  
把投保工作落到实处 A2版

本版主编:于德良 责编:孙华美 编:曾梦  
制作:王敬涛 电话:010-83251808