

■ 透视中国经济势与道

# 国家发改委：大宗商品价格不具备长期上涨基础

## 预计今年CPI呈温和上涨态势

● 本报记者 刘丽巍

4月19日，国家发改委召开4月份例行新闻发布会。国家发改委新闻发言人孟玮在回答中国证券报记者提问时表示，将抓紧推进碳达峰、碳中和顶层设计，会同有关部门研究制定碳达峰行动方案 and 分行业分领域实施方案，加快构建碳达峰、碳中和政策体系。

对于近期大宗商品价格上涨现象，孟玮回应称，这是全球经济逐渐复苏、供需关系短期调整、流动性充裕以及投机炒作等因素交织作用的结果，大宗商品供需并没有出现整体性、趋势性变化，价格不具备长期上涨基础。

### 保持对经济恢复必要支持力度

“我国经济保持了稳中加固、稳中向好态势，一季度实现了良好开局。”孟玮表示，当前经济运行总体上处于恢复发展期，一些经济指标的同比呈现高速增长，与去年同期基数低、今年

春节就地过年等带来的不可比因素有关。当前，全球疫情和国际环境复杂严峻增加了新的不确定性，国内经济恢复不平衡，一些行业企业恢复比较慢，部分市场主体特别是小微企业和个体工商户在生产经营中还遇到不少困难。因此，必须保持定力，坚定信心，正视困难，扎实办好自己事。

孟玮表示，下一步，将持续跟踪分析国内外形势变化，科学精准实施宏观调控，保持对经济恢复的必要支持力度，有针对性地实施好结构性减税等措施，做到保就业保民生保市场主体的政策力度不减，落实支持小微企业和个体工商户的各项措施，继续加强对市场主体的金融服务，加强原材料等市场调节，缓解企业成本压力，不断巩固经济恢复基础，保持经济运行在合理区间。

“今后一个时期物价将运行在合理区间。”谈及对全年CPI走势的看法，孟玮预计，今年CPI同比呈温和上涨态势，能够保持在全年物价调控目

标以内。

### 八方面着力推进碳达峰碳中和

孟玮表示，我国力争2030年前实现碳达峰，2060年前实现碳中和，是党中央经过深思熟虑作出的重大战略决策，事关中华民族永续发展和构建人类命运共同体。

她介绍，下一步，国家发改委将重点做好八方面工作：推动产业结构优化升级，不断提高产业绿色低碳发展水平；大力调整能源结构，实施可再生能源替代行动；坚持和完善能耗双控制度，狠抓重点领域节能；加大科技攻关力度，推动绿色低碳技术实现重大突破；坚持政府和市场两手发力，完善绿色低碳政策体系和市场化机制；加强生态保护修复，提升生态系统碳汇能力；推动全民节约，营造绿色低碳生活新风尚；加强国际交流合作，推进绿色丝绸之路建设，参与和引领全球气候和环境治理。

### 提前布局并积极培育未来产业

孟玮表示，“十四五”规划和2035年远景目标纲要提出，要前瞻谋划未来产业，这是国家面向未来特别是面向2035年远景目标提出的一个重要战略思想。未来产业发展的特征可以概括为“四新”，即依托新科技、引领新需求、创造新动力、拓展新空间。

她介绍，下一步，国家发改委将会同有关方面，加强顶层设计和统筹协调，提前布局并积极培育发展未来产业。重点在类脑智能、量子信息、基因技术、未来网络、深海空天开发、氢能与储能等前沿科技和产业变革领域，组织实施未来产业孵化与加速计划，谋划布局一批未来产业。重点在科教资源优势突出、产业基础雄厚的地区，布局一批未来产业技术研究院和先导示范区，推动形成未来产业策源地。此外，还要实施产业跨界融合示范工程，打造未来技术应用场景，加速培育若干未来产业。（本系列完）

## 证监会加强系统离职人员投资拟上市公司监管

● 本报记者 昝秀丽

中国证监会4月19日消息，近期，有媒体报道证监会系统离职人员突击入股拟上市公司，引发各方关注。证监会对此高度重视，坚持从防范违法违规“造富”、维护市场“三公”秩序、加强监管队伍廉政建设的高度出发，坚持问题导向、举一反三，全面排查在审企业，对存在系统离职人员入股情形的，加强核查披露，从严审核把关，同时正抓紧补齐制度短板，系统规范离职人员入股行为。

证监会表示，一直以来，证监会始终注重加强对突击入股、利益输送、“影子股东”、违规代持等行为的监管规范。今年2月，证监会发布实施申请首发上市企业股东信息披露指引，进一步压实中介机构责任，加强股东穿透核查披露，强化临近上市入股行为监管，从严惩治违法违规。在制度执行过程中，证监会坚持刀刃向内，多措并举，突出强化系统离职人员不当入股行为监管。一是在股东信息披露核查过程中，要求发行人和中介机构专项报告证监会系统离职人员入股情况；二是对存在此类情形的，组织相关证监局开展廉政核查，发现违法违规行为的严肃处理；三是加强审核注册

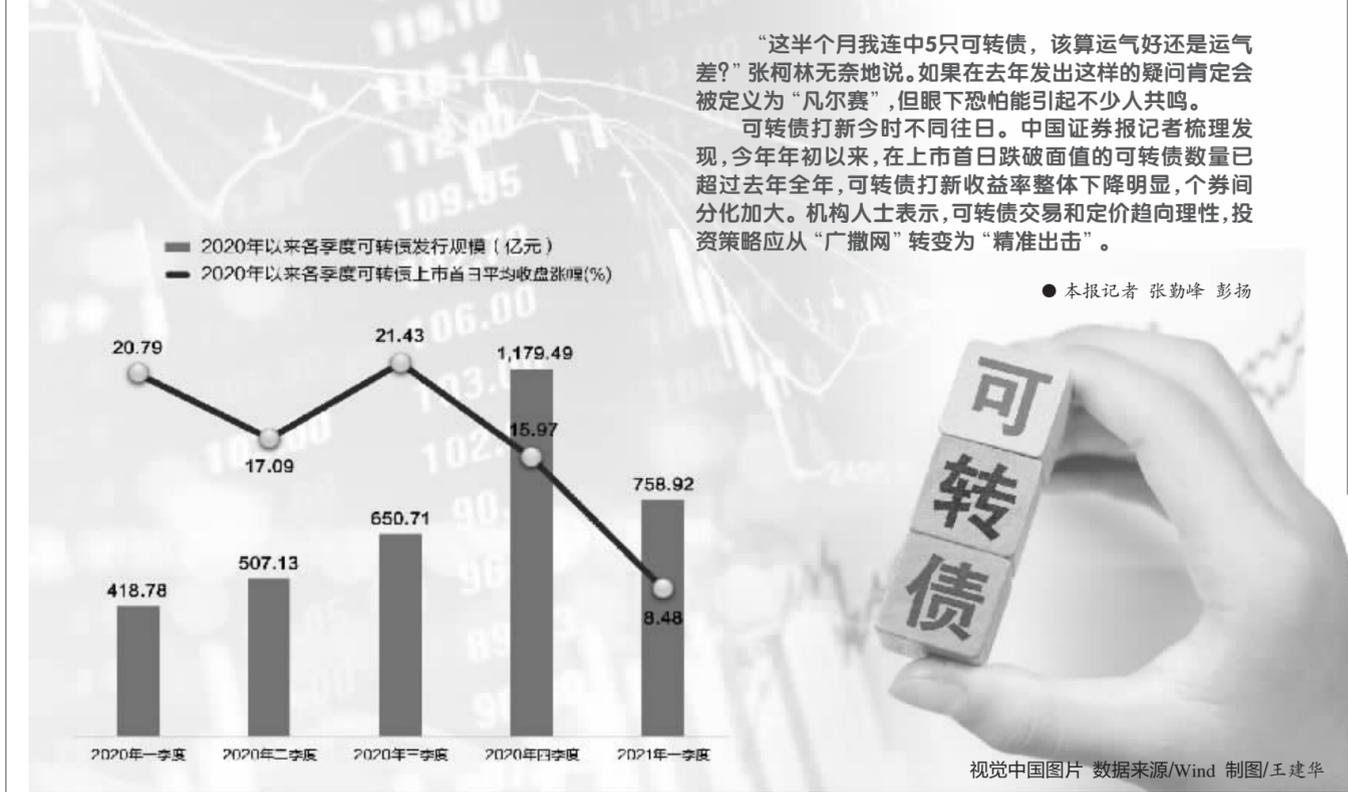
人员的廉政监督，严格落实不当说情报备等制度，重点关注系统离职人员；四是建立内审复核机制，对相关企业的审核工作强化内审监督，确保审核过程公平公正、依法合规。

证监会透露，当前，按照依法行政、强化监督的原则，证监会正在研究制定禁止系统离职人员不当入股拟上市企业的制度规定，有针对性地采取加固措施，扎紧扎牢制度笼子。一是明确不当入股情形，重点盯防利用原公权力谋取投资机会、入股过程中存在利益输送等行为；二是人员离职前进行专门谈话提醒，要求做出不得违规入股的书面承诺，研究离职人员入股禁止期要求；三是制定专门审核指引，强化发行审核中对系统离职人员不当入股的靶向监管，发现涉嫌违法违规的，及时移送、从严处理；四是完善内审监督复核程序，严格执行公务回避、与监管对象交往报告等制度规定。

证监会指出，近日，个别媒体有关“证监会系统离职人员投资入股拟上市企业的，证监会一律不予受理，已受理的暂停审核”的报道内容不实。对于涉及系统离职人员投资入股的IPO申请，证监会均正常受理，并严格依法推进审核复核程序。

## 半月五签心发慌 可转债打新不再躺赚

### 监管效果显现 定价更趋理性 投资注重精准



“这半个月我连中5只可转债，该算运气好还是运气差？”张柯林无奈地说。如果在去年发出这样的疑问肯定会被定义为“凡尔赛”，但眼下恐怕能引起不少人共鸣。

可转债打新今时不同往日。中国证券报记者梳理发现，今年年初以来，在上市首日跌破面值的可转债数量已超过去年全年，可转债打新收益率整体下降明显，个券间分化加大。机构人士表示，可转债交易和定价趋向理性，投资策略应从“广撒网”转变为“精准出击”。

● 本报记者 张勤峰 彭扬

（上接A01版）位于校园西北部的西体育馆，是清华早期四大建筑之一。在馆内篮球场，校篮球队运动员正在进行训练。习近平走进体育馆，同他们亲切交谈，并在体育荣誉室察看历史照片、实物展览，了解体育馆保护利用、学校继承发扬优良传统、开展体育教育等情况。习近平表示，重视体育是清华大学的光荣传统，希望同学们发扬好清华大学的优良学风和体育传统，坚持德智体美劳全面发展，努力成为祖国建设的栋梁之才。

11时20分许，习近平来到清华大学西体育馆后馆，出席师生代表座谈会。清华大学党委书记陈旭、校长邱勇、土木系教师聂建国、公管学院教师梅贻琪、工物系应届博士毕业生孙启明、人文学院二年级本科生李润凤分别发言。习近平认真听取他们的发言，现场气氛轻松、热烈。

最后，习近平发表了重要讲话。他指出，清华大学诞生于国家和民族危难之际，成长于国家和民族奋进之中，发展于国家和民族振兴之时。110年来，清华大学深深扎根中国大地，培育了爱国奉献、追求卓越的光荣传统，形成了又红又专、全面发展的教书育人特色，为国家、为民族、为人民培养了一大批可堪大任的杰出英才。这是一代代清华人拼搏奋斗、勇攀高峰、争创一流的结果。

习近平强调，清华大学的发展历程，是我国高等教育发展的一个生动缩影。新中国成立以来，我国高等教育走过了从小到大、从弱到强的极不平凡历程，办学规模、培养质量、服务能力实现历史性跃升。特别是党的十八大以来，我国高等教育与祖国共进步、与时代同行，创造了举世瞩目的发展成就。

习近平指出，一个国家的高等教育体系需要有一流大学群体的有力支撑，一流大学群体的水平和质量决定了高等教育体系的水平和质量。一流大学建设要坚持党的领导，坚持马克思主义指导地位，全面贯彻党的教育方针，坚持社会主义办学方向，抓住历史机遇，紧扣时代脉搏，立足新发展阶段、贯彻新发展理念、服务构建新发展格局，把发展科技第一生产力、培养人才第一资源、增强创新第一动力更好结合起来，更好为改革开放和社会主义现代化建设服务。

习近平强调，追求一流是一个永无止境、不断超越的过程，要明确方向、突出重点。要培养一流人才、建设一流大学，关键是要不断提高人才培养质量。要想国家之所想、急国家之所急、应国家之所需，抓住全面提高人才培养能力这个重点，坚持把立德树人作为根本任务，着力培养担当民族复兴大任的时代新人。要构建一流大学体系。高等教育体系是一个

有机整体，其内部各部分具有内在的相互依存关系。要用好学科交叉融合的“催化剂”，加强基础学科培养能力，打破学科专业壁垒，对现有学科专业体系进行调整升级，瞄准科技前沿和关键领域，推进新工科、新医科、新农科、新文科建设，加快培养紧缺人才。要提升原始创新能力。一流大学是基础研究的主力军和重大科技突破的策源地，要完善以健康学术生态为基础、以有效学术治理为保障、以产生一流学术成果和培养一流人才为目标的大学创新体系，勇于攻克“卡脖子”的关键核心技术，加强产学研深度融合，促进科技成果转化。要坚持开放合作。加强国际交流合作，主动搭建中外教育文化友好交往的合作平台，共同应对全球性挑战，促进人类共同福祉。

习近平指出，当代中国青年是与新时代同向同行、共同前进的一代，生逢盛世，肩负重任。广大青年要爱国爱民，从党史学习中激扬信仰，获得启发、汲取力量，不断坚定“四个自信”，不断增强做中国人的志气、骨气、底气，树立为祖国为人民永久奋斗、赤诚奉献的坚定理想。要锤炼品德，自觉树立和践行社会主义核心价值观，自觉用中华优秀传统文化、革命文化、社会主义先进文化培根铸魂、启智润心，加强道德修养，明辨是非曲直，增强自我定力，矢志追求更有高度、更有境界、更有品位的人生。要勇于创新，深刻理解把握时代潮流和国家需要，敢为人先、敢于突破，以聪明才智贡献国家，以开拓进取服务社会。要实学实干，脚踏实地、埋头苦干，孜孜不倦、如饥似渴，在攀登知识高峰中追求卓越，在肩负时代重任时行胜于言，在真刀真枪的实干中成就一番事业。

习近平强调，教师是教育工作的中坚力量，没有高水平的师资队伍，就很难培养出高水平的创新人才，也很难产生高水平的创新成果。大学教师对学生承担着传授知识、培养能力、塑造正确人生观的职责。教师要成为大先生，做学生为学、为事、为人的示范，促进学生成长为全面发展的人。要研究真问题，着眼世界学术前沿和国家重大需求，致力于解决实际问题，善于学习新知识、新技术、新理论。要坚定信念，始终同党和人民站在一起，自觉做中国特色社会主义的坚定信仰者和忠实实践者。

习近平离开学校时，操场上、道路旁站满了师生，大家纷纷向总书记问好，齐声高喊“总书记好”、“学长好”，高呼“祖国万岁”、“清华加油”，习近平满怀深情地同大家挥手致意，掌声、问候声在校园里久久回荡。

### 理财神器出“故障”

可转债打新在去年名声大噪，吸粉无数。它门槛不高且操作简便——无需市值，不用预交申购款，更能一键顶格申购。当然，被奉为“理财神器”关键靠的还是“躺赚”。据统计，2020年共上市公募可转债204只，上市首日收盘价平均为119.1元，最高收盘价达159.3元。

张柯林就是这样爱上可转债打新的。“以前我逢新就打，上市当天就

抛，中一签能赚200多元，几乎没失手过。”他说，现在不知道该不该打了，担心遇上破发。

今年以来，“国民爆款”渐渐有些失宠。95后王雅尔告诉中国证券报记者，“之前靖远转债亏本40元卖了，立讯转债亏了90多元，上银转债只赚了11块钱。以前是‘躺赚’，现在是‘买盲盒’，运气不好会砸在手里。”

### 投资氛围渐理性

涨少，137只个券上涨，228只个券下跌。

除了来自股市的压力，今年可转债市场一度出现主动压缩估值的现象。赵伟说，一部分可转债在正股震荡走平或小幅下行的情况下，受溢价率收缩牵引而持续下跌。

他分析，原因可能有：市场下调对股票资产的收益预期，信用风险开始影响转债定价，以及可转债系列新规落地抑制市场过度炒作。

### 精选个券成关键

表示，近期可转债市场跟随正股进一步调整，行业间估值分化加剧。可转债性价比一般，但精选个券仍可在保证安全边际的前提下获取超额收益。

光大证券分析师张旭表示，4月上市公司密集披露2020年年报和2021年一季报，应关注盈利能力较好的板块和个股对应的可转债。“当前，可转债市场整体估值水平下降，建议关注资质较好的低估值券。”张

统计发现，今年以来，共有9只可转债上市首日收盘价低于面值100元，比2020年全年还多。其中，1月有7只，2月、3月各有1只。破发现象在年初比较集中，近期有所缓和。另外，全部42只新上市公募可转债首日收盘价平均为108.7元，较去年低了不少。

王雅尔说，有券商朋友告诉她，由于可转债表现不如以前，现在打新

人数减少。数据显示，今年以来，可转债网上中签率仍然很低，但较去年四季度动辄低于万分之零点五已有所回升，平均为万分之零点八，2月一度达到千分之一点五。

中国证券报记者注意到，今年上市的可转债中，韦尔转债首日收盘价达172.2元。在首日涨幅整体下降的情况下，可转债之间的分化加剧。

此外，今年可转债保持较高发行频率，一季度可转债发行总额758.92亿元，比去年一、二季度的单季度发行规模都要大。“供给稀缺性下降，会对可转债估值造成影响。”市场人士表示。

“打新收益率下降，个券间分化加剧，固然受到行情大势影响，但在一定程度上反映出当前可转债市场交易和定价正趋向理性。”前述券商投资总监说。

中信证券研究所副所长明明称，可转债进可攻退可守，有一定条款保护，年内可转债指数表现坚挺就是可转债安全垫作用的体现。当前，主要应发挥可转债的期权价值，控制回撤博取收益。

李勇建议，聚焦复苏和业绩确定性，适当博弈主题性机会和埋伏下破品种。比如，银行转债、券商转债及碳中和主题性机会。

王雅尔告诉中国证券报记者，在接连踩中多只破发券后，她参与可转债打新会看个券情况，“比如，发行人经营表现、信用评级水平、机构定价预测，避开资质太弱的。”

分析人士认为，参与可转债交易应注重对标的的选择，精选个券成为今后一个时期的关键，投资策略要从“广撒网”转变为“精准出击”。

东吴证券固收首席分析师李勇