

证监会：分类分阶段加强改进上市公司治理监管

●本报记者 曾秀丽

证监会8月6日宣布，上市公司治理专项行动第一阶段自查任务已经结束，2020年6月30日前上市的3867家公司均提交了自查报告。证监会表示，下一步，将按照“分类分阶段”的原则，推动自查问题得到实质性整改，加强对自查结果的应用，持续加强和改进上市公司治理监管，推动上市公司形成强化规范治理的新格局。

间，通过公司自查、现场检查、整改提升3个阶段，推动上市公司治理水平全面提升。证监会称，该专项行动启动以来，上市公司利用自查契机，系统学习监管规则、全面梳理制度流程、深入排查治理问题，边自查边整改，进一步强化了公司规范治理的内生动力。监管部门全程参与、反复督导，实现了近年来第一次对中国上市公司治理状况的全面摸底，为下一步现场检查、法规制定、学术研究奠定基础。

渐成为实践现代企业制度的示范样板。自查结果显示，上市公司治理内部规章制度基本完备，以公司章程、“三会”议事规则、信息披露管理制度、投资者关系管理制度等为基础的公司治理制度实现应建尽建；上市公司组织架构不断健全，“三会一层”成为标配，部分公司结合实际设立公司治理专职部门，组织机构间的分工协作更加顺畅；“三会”运作日益规范，决策流程更加公开透明，会议程序基本符合法律法规相关要求；上市公司与投资者沟通机制进一步畅通，机构投资者参与上市公司治理的意愿有所增强；上市公司回报投资者的

意识不断增强，现金分红率稳定在30%以上。同时，证监会指出，本次自查也发现了一些问题亟需整改，主要包括控股股东、实际控制人行为不规范，资金占用和违规担保等违法违规问题仍有发生；董监高履职能力和水平有待提高，独立董事独立性不够，董事会秘书缺乏履职保障；公司透明度有待进一步提升，部分公司股权结构不透明不合规，未按规定披露重大事项的现象时有发生；内部控制制度执行不到位，不相容职务分离不够彻底，一些上市公司对其子公司的控制力较弱甚至失去控制。

助力债券市场健康发展 央行加强信用评级行业监督管理

●本报记者 彭扬

央行网站8月6日消息，中国人民银行会同国家发展改革委、财政部、银保监会、证监会近日联合发布《关于促进债券市场信用评级行业健康发展的通知》。央行称，下一步，将继续会同有关部门加强对信用评级行业的监督管理，推动信用评级机构切实发挥债券市场“看门人”作用，助力债券市场持续健康发展。

披露代表性企业名单、评级要素表现及检验测试情况。《通知》要求，信用评级机构应当严格按照《中华人民共和国公司法》完善公司治理结构，鼓励引入独立董事和监事等有效履职。董事、监事和高级管理人员应当忠实、诚信，勤勉尽责。信用评级机构应当健全信用评审委员会制度，保障信用评审委员会独立性，维护评级决策的公正、客观、独立。

央行表示，《通知》从加强评级方法体系建设、完善公司治理和内部控制机制、强化信息披露等方面对信用评级机构提出了明确要求，同时强调优化评级生态，严格对信用评级机构监督管理。《通知》强调，信用评级机构应当长期构建以违约率为核心的评级质量验证机制，制定实施方案，2022年底前建立并使用能够实现合理区分度的评级方法体系，有效提升评级质量。评级方法体系应当遵循科学合理、客观全面的原则，促进定量和定性分析有机结合。信用评级机构应当每年对评级方法模型及代表性企业进行检验测试。鼓励评级机构按照信用等级定期

《通知》表示，促进信用评级行业公平竞争，鼓励发行人选择两家及以上信用评级机构开展评级业务，继续引导扩大投资者付费评级适用范围，在债券估值定价、债券指数产品开发及质押回购等机制安排中可以参考投资者付费评级结果，可以选择投资者付费评级作为内部控制参考。

上半年经常账户顺差1222亿美元



国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英8月6日表示，国际收支平衡表初步数据显示，2021年上半年，我国国际收支保持基本平衡格局。其中，经常账户顺差1222亿美元，与国内生产总值(GDP)之比为1.5%，继续处于合理区间；直接投资呈现净流入。

国家外汇管理局6日公布数据显示，按美元计值，2021年上半年，我国经常账户顺差1222亿美元，其中，货物贸易顺差2306亿美元，服务贸易逆差438亿美元。资本和金融账户中，直接投资顺差1237亿美元，储备资产增加849亿美元。2021年二季度，我国经常账户顺差528亿美元。

下降28%，主要是跨境旅游和留学仍然受到境外疫情蔓延的抑制；知识产权使用费逆差156亿美元，同比增长21%，知识产权使用费收入和支出均有所增长，反映了我国在知识产权领域扩大国际合作，实现互利共赢的成果；运输逆差75亿美元，同比下降61%，主要是运输服务收入增速快于支出。

三是直接投资延续较高顺差。2021年上半年，直接投资净流入1237亿美元，主要是来华直接投资净

流入1796亿美元，其中一、二季度分别净流入976亿美元和820亿美元，均保持在较高水平；我国对外直接投资净流出559亿美元，显示企业对外直接投资平稳有序。

王春英称，当前，我国加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，内外部经济均衡发展基础更加牢固，为我国经常账户的平稳运行和基本平衡打下坚实基础，有利于国际收支延续基本平衡格局。

二是服务贸易逆差同比收窄。2021年上半年，服务贸易逆差438亿美元，同比下降43%。旅行、知识产权使用和运输是主要的逆差项目。其中，旅行逆差444亿美元，同比

视觉中国图片 数据来源/国家外汇管理局 制图/苏振

建立长效机制 缓解生猪市场周期性波动

●本报记者 潘宇静

8月6日，农业农村部、国家发展改革委、财政部、生态环境部、商务部、银保监会发布《关于促进生猪产业持续健康发展的意见》提出，以保障猪肉基本自给为目标，建立预警及时、措施精准、响应高效的生猪生产逆周期调控机制，用5年至10年时间，市场周期性波动得到有效缓解，猪肉自给率保持在95%左右。

贷款按程序纳入政策性业务范围。完善生猪政策性保险，鼓励和支持有条件的地方开展并扩大生猪收入保险。深入推进生猪规模养殖项目环评“放管服”改革，各地不得超越法律法规规定随意扩大禁养区范围。

见》是为了巩固生猪产能恢复成果，构建稳产保供的长效机制，稳定和延续长效性支持政策，建立生产逆周期调控机制，防止产能大幅波动，促进生猪产业持续健康发展，不断提升猪肉供应安全保障能力。

下半年养猪业有望保持适当盈利。下半年是猪肉的消费旺季，受生产增长惯性的影响，肥猪出栏也会有所增加。综合判断，猪肉市场供需在一定时期内会维持基本平衡，养猪业有望保持适当盈利，但养猪的高利润阶段已经过去。”上述负责人表示。

农业农村部相关负责人表示，下一步，加快建立稳定生猪生产发展的长效机制，满足消费者猪肉需求，使养殖户有合理盈利。

在完善生猪稳产保供综合应急体系上，《意见》指出，建立生猪产业综合信息平台，强化全产业链监测预警，抓好非洲猪瘟等重大疫病防控，加强猪肉储备调节，科学引导猪肉进口节奏。

上述相关负责人表示，生猪产业稳定发展的基础依然不牢固。近一个时期，猪肉价格回落较快，生猪养殖出现亏损，养殖场(户)发展生产积极性受挫。基层反映，2019年出台的深受养殖场(户)欢迎的用地、环保和保险等政策有收紧趋势，一些地方在政策上“急转弯”，可能会进一步放大市场不景气带来的影响，再次造成产能大幅下降，加上养殖成本上升和非洲猪瘟疫情的不确定性，稳定生猪生产、保障市场供应的任务十分艰巨。

来什么影响？民生银行首席研究员温彬认为，“剪刀差”扩大，反映出当前社会总需求复苏基础还不稳固。在下游行业竞争非常激烈的情况下，上游原材料涨价很难通过价格方式进行传导，可能就会形成PPI和CPI的“剪刀差”，将对下游生产企业经营带来一定困难和压力。因此，应保持政策稳定性和连续性，着力稳定和扩大总需求是当务之急。

7月CPI同比涨幅料低于1% PPI继续“高位磨顶”

(上接A01版)张瑜预计，7月PPI同比涨幅将再攀高至9%左右。“从高频数据看，7月国际大宗商品表现平平，但国内黑色商品价格再度上涨。从宏观视角看，全球流动性及生产需求对商品价格的拉动将持续到三季度末，三季度PPI同比仍将居于高位。”张瑜说。

晓表示，工业品价格在大宗商品价格见顶回落的影响下，将呈越过头部的回落态势，虽然上涨态势仍存在，但上涨乏力迹象已现。

为促进经济均衡复苏，物价方面，7月相关部门进行三次中央储备猪肉收储，以稳定猪肉市场供需平衡，维护价格稳定。

CPI和PPI走势背离，导致二者“剪刀差”可能进一步扩大。业内人士认为，“剪刀差”扩大主因是经济复苏

外商独资公募第二家！富达基金获批设立

(上接A01版)贝莱德与路博迈已提交公募基金管理公司设立资格审批申请。2020年5月，富达国际通过亚洲控股私人有限公司也向证监会提交公募基金管理公司设立申请。

频。证监会近日依法核准高盛高华证券有限责任公司通过收购北京高盛泽投资管理有限责任公司从事另类投资业务(限于参与科创板、创业板股权投资)。另据证监会最新公布的名录显示，今年7月新批准了12家合格境外机构投资者(OFII)资格。

273份半年报亮相 多公司拟大额分红

从中长期角度看，银河证券研报显示，A股上市公司中期走势主要看基本面，经济转型升级带来长期发展机遇。应锚定短期具有业绩爆发力和中长期市场空间的高景气度板块。关注业绩预期高增长的半导体、电子和生物医药等领域。看好煤炭、石油等景气度向上、资源供需改善的、偏消费属性的资源行业，以及风电、新能源电池、储能和光伏等新能源产业。

报显示，当前，政策较为确定的方向是高端制造业。考虑基本面和换手率，军工行业有望迎来短期行情。结合目前板块估值看，国开证券研报显示，从近两年业绩复合增长率看，汽车行业增长最快，电子、交运、有色、机械设备等行业复合增速都在60%以上，下滑最明显的是房地产行业，其次是农林牧渔，增速较低的行业包括纺织服装、计算机、公用事业等。目前行业估值分化较大，高增长行业虽然PE值相对较高，但从复合增长率来看仍较合理。在弱周期行业中，家电、公用事业目前估值较低，在成长股炒作风潮过后，弱周期、低估值的行业龙头或会重新受到市场关注。