

证监会党委部署启动树立和践行正确政绩观学习教育

健全有效防范和纠治政绩观偏差工作机制

证券时报记者 程丹

证监会近日召开党委(扩大)会议暨党的建设工作领导小组会议,认真学习贯彻习近平总书记关于在全党开展树立和践行正确政绩观学习教育的重要讲话和重要指示精神,部署启动证监会系统树立和践行正确政绩观学习教育。证监会党委书记、主席吴清主持会议并讲话。会议指出,要把学习教育与今年资本市场中心工作结合起来,扎扎实实办好资本市场自己的事,全力推动资本市场实现“十五五”良好开局。

会议强调,党的十八大以来,习近平总书记围绕树立和践行正确政绩观作出一系列重要论述,深刻阐明了“政绩为谁而树、树什么样的政绩、靠什么树政绩”等重大理论和实践问题,近期又在多次重要讲话中

特别加以强调,为开展树立和践行正确政绩观学习教育指明了方向、提供了重要遵循。证监会系统全体党员、干部要深刻认识开展这次学习教育是贯彻落实党的二十届四中全会战略部署、确保基本实现社会主义现代化取得决定性进展的必然要求,是践行党的根本宗旨、夯实党的执政根基的重要举措,是巩固拓展党内集中学习教育成果、持之以恒推进全面从严治党的重要抓手,对于推进全面从严治党意义重大。系统上下要自觉把思想和行动统一到习近平总书记重要讲话精神和党中央决策部署上来,在深学细悟中增强对标看齐的政治自觉,以树立和践行正确政绩观的实际行动坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”。

会议指出,学习教育是今年证监会系

统党的建设的重要任务,要深刻理解、准确把握、全面落实“立党为公、为民造福、科学决策、真抓实干”的总要求,一体推进学查改,全过程自觉主动接受中央纪委国家监委驻中国证监会纪检监察组的监督和督导,高标准、高质量完成好各项任务。要把学习研讨贯穿始终,原原本本、联系实际学习《习近平关于树立和践行正确政绩观论述摘编》,用好有关典型案例,做到学有所思、学有所悟、学有所得,推动正确政绩观内化于心、外化于行。要扎实推进问题整改和整治,认真对照政绩观偏差主要问题清单,对照中央巡视、中央审计和各类监督反馈的问题,从党性上深入查摆、深刻剖析,边查边改、即知即改,按照中央要求对突出问题开展集中整治。要切实抓好建章立制和开门教育,深入查找现行制度机制中不符合正确政绩观要求的规定,健全

有效防范和纠治政绩观偏差工作机制,进一步畅通市场参与者诉求反映渠道,更加有效保护投资者合法权益,用心用情用力解决好群众关心的问题,让学习教育的成果更加可感可及。

会议强调,要切实增强使命感、责任感、紧迫感,把各项任务举措抓实抓细抓到位,确保学习教育见行见效。系统各级“一把手”要切实担负起第一责任人责任,领导班子其他成员履行好“一岗双责”,加强分类指导和压力传导,力戒形式主义。要把学习教育与今年资本市场中心工作结合起来,做到两手抓、两不误,以正确政绩观引领系统党员、干部攻坚克难,干事创业,扎扎实实办好资本市场自己的事,全力推动资本市场实现“十五五”良好开局,为服务经济社会高质量发展和中国式现代化大局作出新的贡献。

证监会公开4份两会建议提案答复

证券时报记者 程丹

证监会近日集中公布了对十四届全国人大三次会议建议和全国政协十四届三次会议提案的答复,共有4份,涉及利用香港金融优势赋能民营经济高质量发展、优化互联互通产品种类、上市公司ESG信息披露、资本市场金融科技创新试点城市等内容。

其中,在《对〈关于利用香港金融优势赋能民营经济高质量发展的提案〉的答复中》,证监会表示,民营企业是我国第一大外贸经营主体,在外贸企业中占比达八成,贡献了我国外贸总值的一半以上,是稳外贸的主力军。金融监管部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,高度重视并积极支持金融服务实体经济,坚定不移推进资本市场高水平对外开放。

证监会表示,下一步,为更好地支持民营企业利用香港资本市场融资发展,金融监管部门将继续指导银行、证券、保险业紧跟民营企业需求,加强与香港金融机构的合作,创新金融产品和服务,为民营企业开拓海外市场、提升国际竞争力、应对贸易摩擦提供更全面的服务。

<<上接A1版

证监会高质量完成2025年全国两会建议提案办理工作

注重真诚沟通,画好思想“同心圆”。证监会坚持将“办前问需、办中协商、办后反馈”作为建议提案办理的必经环节,创新形式推动沟通协商持续走深走实,真正通过办理工作明思路、聚合力、解难题。党委同志带队赴上海、江苏、四川、湖北等地走访调研代表委员企业,诚恳听取意见建议,逐一分解落实,研究解决企业在融资扩产、风险化解等方面存在的共性问题。特别是对规范上市公司财务行为相关建议的办理,受到了人大代表的书面表扬。承办司局提升层级深度沟通,选派熟悉政策和业务、了解情况的处级以上干部与代表委员深入坦诚交流,推动深化认识、凝聚共识。同时,充分发挥证监会系统垂直管理优势,委托属地机构加强与代表委员的常态化沟通。

注重成果转化,推动落实落地。证监会坚持把“答复满意”与“落实有效”作为评判办理工作成效的标准,认真研究吸纳合理意见建议,把代表委员的智慧转化为推动资本市场高质量发展的具体政策举措和工作成效,推动解决一批各方关注的重点难点问题。聚焦“零容忍”打击上市公司财务造假,深化行政执法司法衔接,追首恶、惩帮凶,从严查处东旭系、东方集团等重点案件,在越博动力案件中首次对配合造假的第三方同步追责,形成有力震慑。进一步健全投资者保护“安全网”,完善民事赔偿制度,支持金通灵、美尚生态、锦州港等案件受损投资者提起特别代表人诉讼,广道数字案启动先行赔付。深化资本市场投融资综合改革,营造“长钱长投”市场生态,启动公募基金改革,稳步完成三个阶段降费,预计每年将为基金投资者节省投资成本超500亿元;实施科创板“1+6”改革举措,研究深化创业板改革,指导沪深北交易所发布优化再融资一揽子措施,上市公司结构和投资价值明显提升,有力促进了资本市场平稳健康运行和向新向好发展。

2026年全国两会召开在即,证监会表示,将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神,认真落实全国人大和全国政协关于办理建议提案的部署要求,自觉接受监督,认真履职尽责,以更高标准、更实举措做好建议提案办理工作,推动资本市场高质量发展,为“十五五”实现良好开局起步积极贡献力量。

<<上接A1版

全国人大代表,中国人民银行辽宁省分行原党委书记、行长付喜国指出,从国际经验看,许多发达经济体已通过基础性金融立法实现监管统一。我国可以借鉴国际经验,结合国情制定金融法,提升国际金融规则话语权,强化金融监管的法治保障。

2025年10月26日,十四届全国人大常委会第十八次会议审议了中国人民银行行长潘功胜受国务院委托作的关于金融工作情况的报告。根据中国人大网信息,部分出席人员在会上提出,应统筹推进金融领域立法修法工作,加快制定金融法、金融稳定法,修改中国人民银行法、商业银行法、银行业监督管理法、保险法等,制定修订地方金融监督管理条例、上市公司监督管理条例、证券公司监督管理条例等;研究制定金融消费者权益保护法。

从具体进展看,金融稳定法草案已于2024年6月25日提请十四届全国人大常委会第十次会议进行二次审议;银行业监督管理法修订草案已于2025年12月22日提请十四届全国人大常委会第十九次会议首次审议。此外,近期召开的中国人民银行2026年金融法治工作会议还透露,2025年已协调推动中国人民银行法、金融稳定法等多部金融立法“取得重要进展”。

“在已经步入金融强国建设背景下,中国特色金融法律体系进入从分散立法向系统集成、协同完备转型的关键成形成期与筑基攻坚期。”中央财经大学法学院副教授王湘淳总结称,体系化统筹成为金融立法核心主线。

以金融法制定为统领,填补金融领域长期缺位的基础性、引领性立法空白,系统固化中国特色金融发展之路的实践成果与制度创新。与此同时,推进金融稳定法出台,推动中国人民银行法、商业银行法、银行业监督管理法等核心单行法全面修订,实现金融基本法与分业专项法的深度协同。

此外,更为细分领域的金融法治防线也在不断筑牢。反洗钱法修订出台,加强反洗钱监督管理;期货和衍生品法正式施行,填补该领域法律空白;非银行支付机构监督管理条例规范了行业准入与业务规则……

良法善治,方能行稳致远。系列金融立法与修法举措密集落地,不仅完善了我国金融法治生态,更将代表委员的真知灼见转化为防范化解风险、服务实体经济的制度效能。在法治的坚实护航下,我国金融风险整体收敛,总体可控,金融体系韧性显著增强。随着金融法、金融稳定法等基础性法律的加快制定,中国特色金融法律体系必将更加成熟,为加快建设金融强国、推进中国式现代化提供更为稳固的制度保障。

中东战火扰动市场 “油飞金涨”一致性预期很强

证券时报记者 裴利瑞 王军

中东地缘政治“火药桶”再度被引爆。当地时间2月28日,美国与以色列对伊朗境内多处目标发动袭击,以伊冲突再次爆发。据新华社报道,伊朗多家媒体3月1日证实,伊朗最高领袖哈梅内伊在美国和以色列对伊朗的袭击中身亡。伊朗政府宣布进行为期40天的全国哀悼。美国总统特朗普2月28日在社交媒体上发文,表示美国和以色列对伊朗的轰炸仍将继续。

据新华社报道,当地时间2月28日晚间,伊朗伊斯兰革命卫队宣布禁止任何船只通过霍尔木兹海峡。塔斯尼姆通讯社报道,随着油轮等船只只穿霍尔木兹海峡的交通停止,该海峡实际上已被关闭。股票市场方面,受冲突影响,3月1日沙特阿拉伯股市指数(TASI)开盘即跌超4%,但随后该指数持续拉升,截至发稿,指数跌幅在2%左右;伊朗股市和科威特股市等纷纷宣布暂停交易。

“整个周末都在参加各种电话会。”上海一位资深基金经理向证券时报记者描述了他刚刚经历的忙碌周末,“从上周五下午局势越来越紧张开始,分析师的路演、同行间的讨论、客户的询问就没停过。布油看到多少?黄金还能追吗?风险资产会不会受到冲击?我们都需要有一个基本判断来应对周一的市场。”多家基金公司认为,此次冲突不仅加剧了全球能源供应的脆弱性,也为年内大宗商品和高风险资产的行情增添了巨大变数。此次地缘冲突对A股市场有哪些影响?华金证券最新观点称,科技和周期盈利上升、政策积极和高质量发展推动A股慢牛的逻辑不会受到影响。同时,地缘冲突可能进一步推升周期主线的情绪,A股市场风险偏好难以大幅下降。

地缘冲突放大油气板块弹性

实际上,在本次冲突爆发前,市场对地缘政治风险的担忧已提前发酵,油气板块早已暗流涌动。

今年以来,在供需平衡、地缘冲突升级与长期资本开支不足等多重因素共振下,油气板块持续走强,ICE布油价格从去年末的约60美元/桶一路攀升,近日更是突破73美元/桶大关,年内涨幅超20%。受此提振,美股的道琼斯美国石油开发与生产指数年内上涨18.43%,A股的中证油气资源指数更是大涨33.07%,通源石油、潜能恒信等个股股价翻倍。

对于本轮油气板块的强劲表现,国泰基金认为,地缘政治是油价上涨的重要催化,中东地区局势紧张、霍尔木兹海峡航运风险上升,市场持续计价地缘风险溢价,进一步推升油价上行预期,让原油成为当前大宗商品中最具上涨弹性的品种。但上述上海某资深基金经理却认为,原油自2月贵金属流动性风波过后表现强势,已隐含冲突爆发预期,考虑到特朗普“让美国再次伟大”(MAGA)的诉求主要聚焦美国国内,美国长期介入冲突的概率有限,若仍是有限冲突,参考2025年情况,原油可能在短期脉冲上行到80美元/桶后,动能逐步减弱。

“另一个传导链条是航运,尤其是油品运输。”一位重仓资源品的基金经理对证券时报记者表示,“伊朗扼守的霍尔木兹海峡是全球最重要的石油运输咽喉,任



何军事行动都可能导致航道受阻或航运保险费飙升,这将直接利好油运板块,相关航运公司的即期运价可能在短期内出现脉冲式上涨。但与此同时,航空、化工等高度依赖原油成本的行业将面临巨大压力,可能出现“冰火两重天”的局面。”

波罗的海交易所数据表示,中东至中国TD3C主流航线超大型油轮的运价指数在上一周上涨26点至WS163.28,该航线等价租租金为每日15.12万美元,相比1月初的5.55万美元上涨了172%,市场情绪明显转向“逼空式”上行。

拉长时间来看,国泰基金认为,油气板块的短期波段机会与中期配置价值都十分突出。短期来看,地缘冲突的不确定性、OPEC+减产政策的延续性、原油库存的波动都会持续带来行情催化,油气板块股价弹性充足;中期来看,油价中枢稳步上移,国内石油央企盈利稳定性、现金流充裕度持续提升,叠加高股息优势,在利率下行周期中具备极强的配置吸引力;长期而言,能源转型是渐进过程,传统能源仍是全球能源体系的核心支撑,油气需求具备长期刚性,行业不会快速衰退,龙头企业凭借资源优势、成本优势与全球化布局,能够持续创造稳定回报,适合作为长期资产配置的一部分。

中粮期货最新观点称,本次冲突的核心不确定点在于伊朗报复的强度,哈梅内伊及多位军方高层遇袭身亡,可能导致伊朗更剧烈的报复,为后期中东地缘形势增加了不确定性。伊朗的报复行动将从直接供应、运输安全、市场情绪三方面冲击供需基本面。中粮期货预计,地缘风险溢价将快速注入油价,短期可能推升布伦特原油10美元/桶左右。

黄金避险价值再度升温

除原油外,避险资产黄金也在大幅震荡后逐渐回归涨势,上周五(2月27日)中东局势严峻后,COMEX黄金上涨近2%,

逼近5300美元/盎司关口。华安基金认为,一方面,中东紧张局势延续,地缘政治风险的大幅抬升促使避险资金涌入黄金;另一方面,美国此前对全球加征的“对等关税”被判违法,“对等关税”被作废将削减美国财政收入来源,加剧对美国政府债务负担的担忧,同时将缓解美国国内的通胀问题,为美联储降息打开空间,上述两方面或将黄金形成利好。

“此次地缘冲突加剧是金价短期上涨的直接导火索。”上述重仓资源品的基金经理表示,“地缘政治风险急剧升温,黄金作为传统避险资产的成色得到检验,吸引了大量寻求安全垫的资金,但是也不能将此轮黄金上涨简单归因于单一的避险需求。”

他进一步分析,更核心的驱动力在于,战争等极端事件放大了市场对长期结构性问题的担忧。“比如,全球央行持续数年的购金潮背后,是‘去美元化’和储备资产多元化的宏大叙事;再比如,美国高企的财政赤字和债务上限问题,实质上是对主权信用货币长期信誉的透支。地缘冲突只是一个提醒器,它让投资者重新审视黄金在对冲宏观不确定性和信用风险方面的独特价值。因此,即使短期冲突缓和,这些长期逻辑依然会支撑黄金的战略配置价值。”

中长期看,华安基金认为,支撑黄金价值的宏观结构性因素并未发生根本逆转,包括“去美元化”下全球央行持续的购金需求、美国“财政主导”政策对美元长期信用的侵蚀压力,以及全球地缘政治格局碎片化带来的系统性风险,黄金对冲“国际秩序崩塌风险”与“主权信用货币风险”的价值突显。

“展望后市,金价在经历了一段时间的震荡调整后,逐渐显现企稳迹象,波动率亦有明显回落,配置价值逐步显现,建议以稳健大类资产配置理念参与黄金投资。”华安基金表示。

开源证券认为,短期内由于市场预期

可能会有军事行动,黄金价格已经有所上升。参考2003年3月以及2025年6月的经验来看,在军事行动发生后,短期利多出尽,黄金价格可能有下行的压力,但从中长期角度来看,黄金价格后续均出现了较明显的上涨。

警惕通胀风险与产业承压

在资源品价格狂欢的背后,地缘冲突带来的负面冲击也正引发市场更深层次的忧虑。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,伊朗是全球重要的石油生产国,其遭受攻击可能导致国际原油市场供需失衡,国际油价或应声大幅走高,而油价上涨会直接抬升以石油为原料的化工等行业的生产成本,同时也会让石油消费需求较大的行业因成本攀升而利润空间被压缩,国际航空业也将受到显著影响。目前以色列、伊朗已关闭领空,这对国际航空业形成进一步打击。

相比对具体产业的直接冲击,部分市场人士更担忧油价上涨带来的宏观连锁反应。

“地缘冲突对油价的影响是直接的,但投资者更需警惕其带来的二次效应,即通胀的卷土重来。”上海一位公募基金基金经理则相对谨慎地提示了风险,“能源是通胀之母,油价持续高位运行,将直接推高全球通胀中枢,这可能会打乱美联储等主要央行的降息部署,一旦降息预期被打破或延后,或将对全球风险资产的估值形成显著压制。”

一位FOF基金经理也从资产配置的角度分析:“2026年需要密切关注全球能源品的上涨风险,如果能源品价格出现持续大幅上涨,全球再通胀对于海外利率的影响或引发全球资产定价的新变化。我们围绕对于当下和2026年经济、市场环境的判断,逐步增加了内需和顺周期龙头的资产配置,加大组合的均衡性。”