

中共中央政治局讨论“十四五”规划和二〇三五年远景目标纲要草案和政府工作报告

科学精准实施宏观政策 保持经济运行在合理区间

积极的财政政策要提质增效、更可持续，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度

据新华社电

中共中央政治局2月26日召开会议，讨论国务院拟提请第十三届全国人民代表大会第四次会议审查的中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要草案稿和审议的《政府工作报告》稿，审议《中国共产党普通高等学校基层组织工作条例》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出，“十三五”时期我国经济社会发展取得举世瞩目的成就。面对错综复杂的国际形势、艰巨繁重的国内改革发展稳定任务特别是新冠肺炎疫情严重冲击，我们党不忘初心、牢记使命，团结带领全党全国各族人民砥砺前行、开拓奋进，奋发有为推进党和国家各项事业。经过5年持续奋斗，“十三五”规划主要目标任务胜利完成，全面建成小康社会取得伟大历史性

成就，决战脱贫攻坚取得全面胜利，经济运行总体平稳，经济结构持续优化，生态环境明显改善，对外开放持续扩大，人民生活水平显著提高，我国经济实力、科技实力、综合国力跃上新的台阶，中华民族伟大复兴向前迈出了新的一大步。这充分彰显了中国共产党领导和中国特色社会主义制度优势，将激励全党全国各族人民再接再厉，为实现第二个百年奋斗目标继续奋勇前进。

会议认为，“十四五”时期是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一年。在党的领导下，发挥好中国特色社会主义制度优势，科学编制实施“十四五”规划和2035年远景目标纲要，对于巩固拓展全面建成小康社会和脱贫攻坚成果，开启全面建设社会主义现代化

国家新征程具有重大意义。

会议强调，“十四五”时期，要高举中国特色社会主义伟大旗帜，深入贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，坚持以马克思列宁主义、毛泽东思想、邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观、习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的基本理论、基本路线、基本方略，统筹推进经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文明建设的总体布局，协调推进全面建设社会主义现代化国家、全面深化改革、全面依法治国、全面从严治党的战略布局，坚定不移贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，统筹发展和安全，加快建设现代化经济

体系，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，推进国家治理体系和治理能力现代化，实现经济行稳致远、社会安定和谐，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步。

会议要求，在“十四五”规划纲要草案提交十三届全国人大四次会议审查和全国政协十三届四次会议讨论的过程中，要充分发扬民主、集思广益，切实把规划纲要制定好，为更好实施规划纲要奠定坚实基础。

会议指出，当前新冠肺炎疫情仍在全球蔓延，国际形势中不稳定不确定因素增多，我国经济恢复基础尚不牢固，经济社会发展仍然面临不少困难和挑战。做好今年政府工作，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，坚持系统观念，巩固拓展疫情防控和经济社会发展成果，更好

统筹发展和安全，扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务，科学精准实施宏观政策，努力保持经济运行在合理区间，坚持扩大内需战略，强化科技战略支撑，扩大高水平对外开放，保持社会和谐稳定，确保“十四五”开好局起好步，以优异成绩庆祝中国共产党成立100周年。

会议强调，实现今年经济社会发展目标任务，要更好统筹疫情防控和经济社会发展，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性。积极的财政政策要提质增效、更可持续。稳健的货币政策要灵活精准、合理适度。就业优先政策要继续强化、聚力增效。要深入推进重点领域改革，依靠创新推动实体经济高质量发展，坚持扩大内需这个战略基点，全面实施乡村振兴战略，实行高水平对外开放，加强污染防治和生态建设，切实增进民生福祉。要加强政府自身建设，力戒形式主义、官僚主义。

证监会：IPO常态化发行 没收紧也没放松

证券时报记者 程丹

证监会新闻发言人高莉昨日表示，今年以来，IPO保持了常态化发行，既没有收紧，也没有放松。证监会将严把资本市场入口关，常态化开展问题导向及随机抽取的现场检查，支持符合条件的优质企业上市。

高莉指出，科创板、创业板试点注册制改革以来，总体成效明显，市场各方反映积极正面，企业踊跃申报上市，IPO排队数量增长较快。当前IPO申报企业排队现象与历史上的“堰塞湖”问题有区别。当时市场关注焦点主要在于，IPO没有实现常态化，停停开开，预期也不明朗，一些企业从首次提交申请到获得核准用时需要2到3年。近年来，证监会科学合理保持IPO常态化，特别是注册制改革后，证监会着力提高审核透明度和效率，目前科创板、创业板审核注册平均周期已大幅缩减到5个多月。

今年以来，截至2月19日，证监会共核准或同意注册66家企业IPO，数量与去年同期相比有较大增长。

近期，沪深交易所IPO排队审核企业数量较多，高莉认为，一方面是我国经济转型发展和高质量发展成果的客观反映。近年来随着供给侧结构性改革的深入推进，新技术新产品新业态新模式蓬勃发展，不少“硬科技”和创新创业企业加快成长，同时，创业投资、私募股权投资越来越多地参与到这类企业。有关方面通过上市谋求加快发展，完善激励约束机制的意愿更强、积极性也更高。

另一方面也是资本市场改革成效的直接体现，反映出各方对资本市场的信心。近两年来，在国务院金融委的统一部署下，证监会启动了资本市场全面深化改革，不断增强我国资本市场对实体经济的适配性。通过构建覆盖未盈利企业、特殊股权结构企业、红筹企业等不同类型企业的多元包容发行上市条件，以及建立市场化的新股



发行承销机制等改革措施，大幅改善了市场预期，境内资本市场的吸引力明显提升。

同时，排队现象也反映出，实施注册制后市场有一个逐步适应的过程，有关方面包括发行人、中介机构等对注册制的内涵与外延理解不全面、对注册制与提高上市公司质量的关系把握不到位、对注册制与交易所正常审核存在模糊认识，形成有效的市场约束需要一个渐进的过程。”高莉强调，证监会将充分运用市场化法治化手段，紧紧把握住信息披露这个核心，健全有利于注册

制实施的全流程监管体系，通过坚决和有效手段压实发行人及中介机构责任，避免“带病闯关”，提高首发企业信息披露质量。

对于IPO现场检查，高莉表示，证监会多年来持续对首发企业开展现场检查。多年经验表明，现场检查是监管部门书面审核工作的重要辅助手段，有利于推动各方归位尽责，提高审核的针对性和有效性，震慑违法违规行为，从源头提升上市公司质量。注册制以信息披露为核心，提高信息披露质量是注册制试点成功的关键。当前

情况下，现场检查对提高IPO信息披露质量具有重要作用。

高莉指出，近日证监会启动对各板块企业的现场检查并完成抽签工作，后续将抓好落实，对现场检查中发现的发行人信息披露及中介机构执业质量问题进行分类处理，严格对保荐机构的评价标准，加大奖惩力度，进一步压实各方责任。证监会将严把资本市场入口关，常态化开展问题导向及随机抽取的现场检查，支持符合条件的优质企业上市。

美债波动冲击全球市场 正视“灰犀牛”方能行稳致远

时评观察 | In Our Eyes |



证券时报记者 孙翔峰

美债市场的波动正在对全球的股票市场产生强烈冲击。北京时间25日夜间，10年期美债收益率突破1.5%的关键点位，盘中一度冲高至1.60%以上，为去年2月以来的最高点；随后虽有所回落，但全天仍收于1.52%，上涨14.4个基点。

受此影响，美股三大指数齐跌，道琼斯工业平均指数从纪录高位下跌559.85点，跌幅高达1.8%；标准普尔500指数下跌2.5%；纳斯达克综合指数下跌3.5%，为去年10月底以来最大跌幅。

风暴传导至亚太市场。2月26日，亚太股市多数下跌，日经225指数收跌3.99%；韩国综合指数收跌2.80%；澳洲标普200指数收跌2.35%。A股方面，上证指数收跌2.12%，深证成指跌2.17%，创业板指跌2.12%。

不少投资者对市场的风云突变感到意外，美债收益率上行速度似乎也远超一些分析的预期。不过，从另一角度而言，这更多的是一只“灰犀牛”，而非“黑天鹅”。

从基本面分析，随着疫苗接种和疫情趋势好转，经济活动正常化加速。同时，全球通胀预期已从温和再通胀进入通胀担忧阶段，推进了美债收益率的上升。此前，美债收益率一直被市场压在较低水平，如今转向趋势已然出现。

作为全球资产定价的“锚”，美债收益率上升导致高估个股更加脆弱，正视“灰犀牛”才能在资本市场行稳致远。值得警惕的是，一些2021年以来高位买入“核心资产”的投资者，反而忽略了高估值背后的高风险，沉溺于一些明星基金经理过往出色业绩曲线衍生出来的线性推理，只盼早日发家致富，却对风险防范并不充分。殊不知，市场的风险偏好已在悄然转变。

对于股票市场而言，如果美债收益率继续上行，市场下跌的压力会仍然存在。股市和债市本就是金融产品中的互补品，美债收益率上升时，权益资产的价值就会被重估。

当然，影响个股估值的不仅有基础利率，业绩、管理层等都是影响个股定价的重要因子。美债收益率上行的冲击并不会改变多数个股的基本面。如果持有个股的估值不高且业绩表现出色，穿越波动并不是不可能。

A2

证监会发布公司债券发行与交易管理办法

A3

深圳楼市“打新”故事：陪跑三次 终于成功上车

A5

别管市场，盯住价值就对了！

假如我们能够得到一台时光机，回到2000年3月10日那一天，我们是应该持有现金呢，还是应该持有巴菲特的公司呢？

新三板向科创板创业板转板上市办法发布实施

转板上市审核时限压缩为2个月，转板上市后的限售期缩短为12个月

证券时报记者 朱凯 吴少龙

昨日，沪深证券交易所发布实施《全国中小企业股份转让系统挂牌公司向科创板、创业板转板上市办法（试行）》，明确转板上市各项制度安排，规范转板上市行为。

一是明确转板上市条件。遵循市场导向，基于转板公司已经过公开发行、交易等实际情况，深交所要求，与创业板首发上市条件保持总体一致，转板公司需要符合创业板定位及首发条件、符合《创业板股票上市规则》规定的上市标准等。转板公司应当在新三板精选层连续挂牌一年以上，并满足股东人数不

低于1000人、董事会审议转板上市相关事宜决议公告日前60个交易日累计成交量不低于1000万股等条件。

上交所明确，转板公司向科创板转板的，应符合科创板定位，满足科创板首次公开发行股票上市条件，包括合规性、股东人数、累计成交量、公众股东持股比例、市值及财务指标等。转板公司范围为全国中小企业股份转让系统有限责任公司精选层连续挂牌一年以上且不存在应调出精选层情形的公司。

二是优化转板上市审核程序。鉴于转板上市属于股票交易场所变更，不涉及股票公开发行，且转板公司已接受持续监管，

具有规范运行基础，故转板上市审核时限由首次公开发行的3个月压缩为2个月，提高审核效率。明确规定申请受理、审核问询、审议决定等转板上市审核的主要环节，以及申请文件和转板上保保荐安排、明确市场预期。结合注册制发行上市审核规则及实践，做好审核制度衔接，强调转板公司、保荐人等主体的信息披露义务，提高信息披露质量。

三是限售安排衔接。转板公司控股股东、实际控制人转板上市后的限售期缩短为12个月，解限后6个月内减持股份不得导致控制权变更。董监高所持股份限售期为12个月。申请转板上市时有限售条件的股份，转板

上市时限限售期尚未届满的，转板上市后剩余限售期内继续限售。未盈利转板公司转板上市后，相关人员所持股份限售事宜与未盈利企业首发上市保持一致。

四是交易机制衔接。沪深交易所明确，转板公司上市首日的开盘参考价格原则上为其股票在全国股转系统最后一个有成交交易日的收盘价，其他交易安排适用交易所关于科创板、创业板上市公司的规定。转板公司股票转板上市后的交易、融资融券、股票质押回购及约定购回交易、投资者适当性管理等相关事宜，与相关板块注册制下首发上市的股票保持一致。（下转A2版）