

中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》 新质生产力顶层方案落地 资本市场服务硬科技空间打开

证券时报记者 韩忠楠

10月9日，中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》（下称《意见》），围绕科技创新、产业融合、发展方式、体制机制、人才工作五大方面，部署19条重大发展改革任务，为发展新质生产力提供行动纲领。

国家发展改革委相关负责人在答记者问时表示，新质生产力概念提出至今已有三年，党中央和国务院在此时印发《意见》，主要有三方面考虑：一是将发展新质生产力的重大理论创新成果转化为行动指南，为全国发展新质生产力确立统一思想行动的标尺；二是指导“十五五”经济社会高质量发展，今年是“十五五”开局之年，《意见》印发对统一全国思想行动具有重要意义；三是解决工作实践中已出现的苗头性问题，如片面认为发展新质生产力就是抓未来产业、新兴产业而忽视传统产业升级，重发展轻改革等。

《意见》总体要求是“以科技创新为引领，以全要素生产率大幅提升为核心标志”，确立“创新主导、改革为要、因地制宜、先立后破”四项原则，统筹处理好政府和市场、质态和业态、改革和发展、自主和开放的关系，统筹发展和安全。

上述负责人表示，四条原则正是针对实践中脱离实际盲目布局投资、一哄而上、忽视传统产业升级、重发展轻改革等苗头性问题的纠偏，确保新质生产力发展不走偏、不冒进、不泡沫化。

围绕总体要求，《意见》部署大力推进科技创新、推动科技创新和产业创新深度融合，着力推进发展方式创新、扎实推进体制机制创新、深化人才工作机制创新五大任务共19条举措，其中多项直接关系资本市场。

科技创新方面，要强化企业科技创新主体地位。加强普惠激励政策供给，建立企业研发准备金制度，强化企业科技投入主导作用。同时鼓励科技型中小企业加大研发投入，提高企业研发费用加计扣除比例。

体制机制创新方面，《意见》强调加大金融创新产品供给。鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资，更好发挥政府投资基金引导带动作用，完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策，壮大耐心资本。鼓励银行开发符合新质生产力特点的贷款产品。丰富科技创新债券产品体系，支持优质科技型企业上市融资，优化科技型企业并购重组、股权激励等制度。发展覆盖科技创新全链条的保险产品，探索科技租赁等业务。

业内人士分析，上述政策指引将为科技企业依托多层次资本市场融资、长期资本加大硬科技布局打开制度空间。

《意见》总体要求是“以科技创新为引领，以全要素生产率大幅提升为核心标志”，确立“创新主导、改革为要、因地制宜、先立后破”四项原则，统筹处理好政府和市场、质态和业态、改革和发展、自主和开放的关系，统筹发展和安全。

上述负责人表示，四条原则正是针对实践中脱离实际盲目布局投资、一哄而上、忽视传统产业升级、重发展轻改革等苗头性问题的纠偏，确保新质生产力发展不走偏、不冒进、不泡沫化。

围绕总体要求，《意见》部署大力推进科技创新、推动科技创新和产业创新深度融合，着力推进发展方式创新、扎实推进体制机制创新、深化人才工作机制创新五大任务共19条举措，其中多项直接关系资本市场。

科技创新方面，要强化企业科技创新主体地位。加强普惠激励政策供给，建立企业研发准备金制度，强化企业科技投入主导作用。同时鼓励科技型中小企业加大研发投入，提高企业研发费用加计扣除比例。

体制机制创新方面，《意见》强调加大金融创新产品供给。鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资，更好发挥政府投资基金引导带动作用，完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策，壮大耐心资本。鼓励银行开发符合新质生产力特点的贷款产品。丰富科技创新债券产品体系，支持优质科技型企业上市融资，优化科技型企业并购重组、股权激励等制度。发展覆盖科技创新全链条的保险产品，探索科技租赁等业务。

业内人士分析，上述政策指引将为科技企业依托多层次资本市场融资、长期资本加大硬科技布局打开制度空间。

《意见》总体要求是“以科技创新为引领，以全要素生产率大幅提升为核心标志”，确立“创新主导、改革为要、因地制宜、先立后破”四项原则，统筹处理好政府和市场、质态和业态、改革和发展、自主和开放的关系，统筹发展和安全。

上述负责人表示，四条原则正是针对实践中脱离实际盲目布局投资、一哄而上、忽视传统产业升级、重发展轻改革等苗头性问题的纠偏，确保新质生产力发展不走偏、不冒进、不泡沫化。

围绕总体要求，《意见》部署大力推进科技创新、推动科技创新和产业创新深度融合，着力推进发展方式创新、扎实推进体制机制创新、深化人才工作机制创新五大任务共19条举措，其中多项直接关系资本市场。

科技创新方面，要强化企业科技创新主体地位。加强普惠激励政策供给，建立企业研发准备金制度，强化企业科技投入主导作用。同时鼓励科技型中小企业加大研发投入，提高企业研发费用加计扣除比例。

体制机制创新方面，《意见》强调加大金融创新产品供给。鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资，更好发挥政府投资基金引导带动作用，完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策，壮大耐心资本。鼓励银行开发符合新质生产力特点的贷款产品。丰富科技创新债券产品体系，支持优质科技型企业上市融资，优化科技型企业并购重组、股权激励等制度。发展覆盖科技创新全链条的保险产品，探索科技租赁等业务。

业内人士分析，上述政策指引将为科技企业依托多层次资本市场融资、长期资本加大硬科技布局打开制度空间。

《意见》总体要求是“以科技创新为引领，以全要素生产率大幅提升为核心标志”，确立“创新主导、改革为要、因地制宜、先立后破”四项原则，统筹处理好政府和市场、质态和业态、改革和发展、自主和开放的关系，统筹发展和安全。

上述负责人表示，四条原则正是针对实践中脱离实际盲目布局投资、一哄而上、忽视传统产业升级、重发展轻改革等苗头性问题的纠偏，确保新质生产力发展不走偏、不冒进、不泡沫化。

围绕总体要求，《意见》部署大力推进科技创新、推动科技创新和产业创新深度融合，着力推进发展方式创新、扎实推进体制机制创新、深化人才工作机制创新五大任务共19条举措，其中多项直接关系资本市场。

科技创新方面，要强化企业科技创新主体地位。加强普惠激励政策供给，建立企业研发准备金制度，强化企业科技投入主导作用。同时鼓励科技型中小企业加大研发投入，提高企业研发费用加计扣除比例。

体制机制创新方面，《意见》强调加大金融创新产品供给。鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资，更好发挥政府投资基金引导带动作用，完善长期资本投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策，壮大耐心资本。鼓励银行开发符合新质生产力特点的贷款产品。丰富科技创新债券产品体系，支持优质科技型企业上市融资，优化科技型企业并购重组、股权激励等制度。发展覆盖科技创新全链条的保险产品，探索科技租赁等业务。

业内人士分析，上述政策指引将为科技企业依托多层次资本市场融资、长期资本加大硬科技布局打开制度空间。

证监会规范公募基金投资运作 推动从“规模增长”迈向“质量提升”

权益类基金成立门槛从规模2亿元、份额2亿份，分别降低至5000万元、5000万份

证券时报记者 程丹

10月9日，证监会发布了修订后的《公开募集证券投资基金运作管理办法（征求意见稿）》（下称《运作办法》）及其配套规则，进一步规范公募基金投资运作，支持权益类基金发展，提高公募基金运作灵活性，推动公募基金高质量发展。

这是《运作办法》时隔12年启动的系统性修订，是推动行业从“规模增长”迈向“质量提升”的重要制度安排。业内人士指出，此次修订坚持强监管、防风险、促高质量发展

展，突出以投资者为本，聚焦公募基金产品投资运作中的痛点堵点，着力推动行业回归“受人之托、代客理财”的本源，切实提升投资者获得感。

支持权益类基金发展 吸引更多中长期资金入市

权益类基金是公募基金服务资本市场和居民财富管理的重要产品形态，也是壮大资本市场中长期资金的重要渠道。此次修订降低权益类基金成立门槛，将股票基金、混合基金、

基金中基金（FOF）等成立门槛从规模2亿元、份额2亿份，分别降低至5000万元、5000万份；固收类基金成立门槛保持不变。

“市场低迷时，往往可能是长期价值逐步显现的时候，但如果成立门槛过高，一些具有长期投资价值的产品可能因为短期市场情绪低迷而难以成立。适度降低成立门槛，可以让具备长期投资价值的产品在市场低位也能够顺利成立和运作，支持管理人逆周期布局权益产品。”业内人士指出，过去较高的成立门槛在一定程度上诱使部分基金经理人引入短期资金凑规模。降低权益类基金成立门槛后，产品

成立可以更多依托真实投资需求，丰富产品供给，体现了监管支持中长期资金入市、促进权益投资发展的鲜明导向。

结合指数基金特别是ETF快速发展的市场情况，此次修订考虑被动指数基金的运作特点，对完全复制指数的被动指数基金触发收购举牌、短线交易、减持限制等规定作出适度豁免。优化增强型指数基金和抽样复制指数基金的交易限制，允许其在指数成份券比例范围内，豁免单一发行人集中度限制。

一家基金公司的相关负责人指出，这一修订直指行业发展的痛点。

重点领域支出保障有力，下半年将有力有效实施更加积极的财政政策 财政部发布上半年财政政策执行情况

2026年是“十五五”开局之年。财政部发布的上半年财政政策执行情况显示，面对国内外复杂环境带来的风险挑战，财政政策更加积极、精准发力，加强与其他政策协同联动。上半年，全国一般公共预算收入12.1万亿元，同比增长4.7%；全国一般公共预算支出14.33万亿元，同比增长1.5%，重点领域得到较好保障。

有效投资加快形成实物工作量。上半年已下达超长期特别国债资金6064.6亿元用于国家重大战略和重点领域安全能力建设，推动936个重大项目建设；新增地方政府专项债务限额4.4万亿元，各地累计发行新增专项债券2.07万亿元，支持建设项目超1.7万个。2026年安排中央预算内投资7550亿元，上半年已累计下达4300.94亿元。中央对地方转移支付上半年已下达9.4万亿元，占年初预算的90.3%。

扩大内需成为财政政策发力的重头戏。报告显示，今年中央财政专门安排1000亿元，创新推出财政金融协同促内需一揽子政策。其中，消费新业态新模式新场景试点首批资金86亿元、国际化消费环境建设试点首批资金10亿元均已全部下达；有奖发票试点下达资金100亿元，上半年50个城市投放奖金77.2亿元，7.5亿人次参与、3.3亿人次中奖，带动餐饮、住宿、旅游等领域销售额3000多亿元。报告还披露，20个机场口岸和21个水运、陆路口岸各新设1家口岸进境免税店，以便利和扩大入境消费。



5500亿元地方政府债务结存限额下达

提高县区一般公共预算保障能力和支持地方扩大有效投资，较去年增加500亿元

证券时报记者 郭博昊

10月9日，证券时报记者从财政部获悉，按照党中央、国务院决策部署，近日财政部安排使用地方政府债务结存限额5500亿元，用于提高县区一般公共预算保障能力和支持地方扩大有效投资，规模较去年增加500亿元。

下达地方的5500亿元地方政府债务结存限额中，一般债务结存限额3000亿元，全部分配县区使用，专门用于提高县区一般公共预算保障能力；专项债务结存限额2500亿元，分配给今年第四季度有实际项目资金需求的地区，并向经济大省倾斜，支持优先保障在建项目资金需求，新建项目聚焦“六张网”建设等重点领域，有效发挥政府投资带动作用。财政部表示，将指导督促各地更好衔接项目储备和债券发行，加快发行节奏，畅通拨付链条，尽快形成实物工作量，促进政策早落地、早见效。

此次5500亿元结存限额落地，是对9月28日国常会部署的迅速落实。从规模看，本次安排较去年增加500亿元，是近年来四季度结存限额盘活力度的又一次加码。近年来，在全国人大批准的地方政府法定债务限额内，经国务院同意，财政部已多次在四季度安排使用结存限额：2022年依法盘活专项债务结存限额5029亿元；2024年安排4000亿元补充地方政府综合财力；2025年安排5000亿元；今年进一步增加至5500亿元。

增量安排的背后，是地方财政尤其是基层财政的现实压力。受房地产市场调整影响，土地出让收入持续收缩。财政部数据显示，今年1—8月，地方政府性基金预算本级收入18127亿元，同比下降22.9%，其中，国有土地使用权出让收入13753亿元，同比下降28.6%。

中央财经大学财政税务学院助理教授高宏宇在接受记者采访时表示，房地产市场调整

导致土地出让收入下降，部分地方财政收支平衡压力较大，适当使用结存限额，有助于减少地方因为财力不足压减正常项目支出的情况。此次3000亿元一般债务结存限额全部分配县区、直达基层，直指县区一般公共预算保障能力的短板。

资金用途结构的变化同样值得关注。2025年的5000亿元中，3000亿元用于化解存量政府投资项目债务、消化政府拖欠企业账款，2000亿元为新增专项债券额度支持项目建设，大致呈六比四的比例。今年的5500亿元中，2500亿元专项债用于项目建设，规模较去年增加500亿元；3000亿元一般债下沉县区补充财力，未再单列化债清欠额度。

上海财经大学财税投资学院副教授汪峰向记者指出，考虑到化债清欠工作进入收尾阶段，此次将用于项目建设的资金适度上调，并不再单列化债清欠额度，更有助于促进有效投资。

严把上市入口关 新股市场质量齐升可期

A2 综合

低端产能加速出清 水泥行业市场集中度进一步提升

A4 公司

中欧贸易投资磋商机制 第二次例会形成16项成果共识

证券时报记者 秦燕玲

10月9日，商务部发布中欧贸易投资磋商机制（下称“机制”）第二次例会联合声明。声明指出，10月8日至9日，中国商务部部长王文涛与欧盟委员会贸易和经济安全委员马罗什·谢夫乔维奇在北京举行机制第二次例会，双方进行了务实、富有成效的讨论，并形成成果共识清单。

清单包含贸易和投资平衡、出口管制、知识产权、世贸组织改革等方面的16项成果共识。

双方在贸易和投资平衡方面形成的成果共识最多，共有10项。其中包括双方将继续探讨在世贸组织规则框架下，降低部分商品关税的可能性；经密集磋商，双方以符合世贸组织规则的方式就混动汽车贸易达成谅解等；双方将继续就医疗器械市场准入问题保持对话等。

出口管制方面，双方赞同提升全球产业链供应链可预期性与稳定性的重要性。中方愿通过“绿色通道”机制，为稀土及永磁体对欧出口许可审批继续提供便利。欧方将继续与成员国一道，为解决两用领域对华重点许可个案提供便利。

声明强调，中欧双方重申，作为关键贸易伙伴，在世贸组织规则框架下，妥善处理双方分歧，致力于继续稳定双边经贸关系，并使其更加平衡。双方商定，将于2027年3月召开机制第三次例会，在此之前双方将保持密切沟通，包括2027年1月举行部长级视频会议。

皇岗口岸将于12日开通运行

新华社香港10月9日电 香港特别行政区政府保安局和深圳市人民政府口岸办公室9日发出联合公告，宣布皇岗口岸定于12日上午6时30分正式开通运行。

公告指出，根据《国务院关于同意启用皇岗口岸港方口岸区及相关延伸区的批复》，皇岗口岸港方口岸区及相关延伸区自2026年7月31日零时起启用并依照香港特别行政区法律实施管辖，正式开通日期由粤港两地政府商定。

公告表示，皇岗口岸新联检大楼已通过验收，港深双方已完成一系列系统测试、试运行及应急演练，确认皇岗口岸已具备开通条件。经粤港两地政府协商，皇岗口岸定于2026年10月12日上午6时30分正式开通运行，为旅客和客运车辆提供24小时通关服务，同时暂停往来深圳皇岗口岸临时旅检楼和香港落马洲管制站的旅检服务。

皇岗口岸于2019年启动重建。

时报数说

铁路中秋国庆假期运输期间 发送旅客超3亿人次

9月23日至10月8日，为期16天的铁路中秋国庆假期运输圆满收官，运输安全平稳有序。

全国铁路累计发送旅客3.02亿人次
同比增长24.6%

国家铁路累计发送货物1.92亿吨
同比增长5.0%

中秋国庆假期运输期间，铁路多项客运指标创历史新高。全国铁路日均开行旅客列车1.33万列、同比增长3.3%，其中10月1日开行旅客列车14885列、创单日客运能力投放历史新高，10月1日发送旅客2520.4万人次、创单日旅客发送量历史新高。9月23日发售火车票2973.7万张、创单日售票量历史新高。

（据新华社电）