

限制高杠杆企业过度发债，禁止结构化发债行为——

建设统一开放的多层次债券市场

本报记者 徐佩玉

为完善债券市场法制，建立完善制度健全、竞争有序、透明开放的多层次债券市场体系，近日，中国人民银行、国家发展改革委、财政部、银保监会、证监会和外汇局联合发布《关于推动公司信用类债券市场改革开放高质量发展的指导意见》。

专家认为，《意见》的出台有助于推动公司信用类债券市场高质量发展，提升公司信用类债券市场服务实体经济的能力和水平。

对相关市场主体形成硬约束

近年来，中国企业债券、非金融企业债务融资工具、公司债券等公司信用类债券市场健康快速发展，在服务实体经济、优化资源配置、支持宏观调控等方面发挥了重要作用。进一步推动公司信用类债券市场改革开放和高质量发展，有助于畅通国民经济循环，推动经济转型和结构调整，支持加快构建新发展格局。

《意见》从完善法制、推动发行交易管

理分类趋同、提升信息披露有效性、强化信用评级机构监管、加强投资者适当性管理、健全定价机制、加强监管和统一执法、统筹宏观管理、推进多层次市场建设、拓展高水平开放等10个方面，对推动公司信用类债券市场改革开放和高质量发展提出具体意见。

值得注意的是，《意见》明确了多项规范性要求。包括限制高杠杆企业过度发债，强化对债券募集资金的管理，禁止结构化发债行为。特别强调要防范以规避公开发行业务和投资者适当性要求为目的、实质上降低信用风险的债券出售给风险识别与承担能力较弱投资者的违法违规行为。同时，禁止出借债券账户以及任何形式的利益输送、内幕交易、规避内控或监管，禁止为他人规避内控或监管提供便利等违法违规行为。

中国银行首席研究员宗良对本报记者表示，《意见》提出了“卖者尽责、买者自负”原则，禁止了结构化发债等行为，也明确了相关担保和责任的边界，对市场主体形成了

硬约束。“《意见》具有很强的针对性，能够有效解决企业融资难问题，支持实体经济发展，响应宏观调控。”

加大处罚和市场退出力度

《意见》反映出主管部门对违法违规行为的“零容忍”态度。

在信用评级行业规范方面，《意见》要求加强对跟踪评级滞后、大跨度级别调整、更换评级机构后上调评级等行为的监管约束。对存在级别竞争、买卖评级等违法违规行为，加大处罚和市场退出力度。

规范公司信用类债券发行定价机制，确保价格形成公开、公平、公正，严禁政府部门、发行人对发行定价的不当干预，严禁承销机构通过自承自买、募集资金返存等方式变相压低发行利率、扭曲市场化利率形成机制。

强化发行人市场意识和法治意识。秉持“零容忍”态度，维护市场公平和秩序，依法

严肃查处恶意转移资产、挪用发行资金等各类违法违规行为，严惩逃废债行为，禁止企业借债务重组和破产之机“甩包袱”“卸担子”。强化属地风险处置责任，督促各类市场主体严格履行主体责任，建立良好的地方金融生态和信用环境。

同时，《意见》要求厘清政府和企业的责任边界，区分政府、政策性金融机构、国有企业、地方政府融资平台等不同主体的信用界限。加快推进地方政府融资平台改革，防范相关隐性债务风险转移，政府不得通过企业举债融资或为企业发行债券提供各种担保，企业债务不得由政府偿还或由财政兜底，切实做到谁借谁还、风险自担，防范地方政府隐性债务风险。

推动债券市场高水平开放

宗良表示，目前中国债券市场的规范程度、开放程度还不高，《意见》的发布有利于推动形成统一开放的债券市场。

统筹推进多层次市场建设。《意见》要求，推动更好地保障各类合格投资者合法权益。按照债券风险与投资者承担能力相匹配的原则，扩大投资者群体范围。推动社保基金、年金基金、养老金“第三支柱”等中长期投资者参与债券投资，获得长期稳定收益。稳步培育和拓展高收益债券投资者群体，降低商业银行持债占比。

依法建设全国集中统一的登记结算制度体系，坚持一级托管为主的基本制度框架，研究探索建立健全兼容多级托管的包容性制度安排，允许发行人和投资者自主选择债券托管模式，支持债券、资金等要素顺畅流动。

推动债券市场高水平开放。《意见》明确，统筹推进银行间债券市场、交易所债券市场对外开放，统一债券市场境外机构投资者准入和资金跨境管理，稳步实现我国债券市场跨境联通和双向开放，共同树立统一开放的良好形象。

“形成统一开放的债券市场，不是一蹴而就的。”宗良表示，未来应进一步提升债券发行的市场化和法治化水平，稳步扩大双向开放。



前7月全国财政收入同比增长20%

据新华社北京电（记者申铖）财政部8月19日发布数据显示，前7个月，全国一般公共预算收入137716亿元，同比增长20%。

数据显示，前7个月，中央一般公共预算收入64658亿元，同比增长20.7%；地方一般公共预算本级收入73058亿元，同比增长19.5%。全国税收收入119112亿元，同比增长20.9%；非税收入18604亿元，同比增长14.7%。

从主要税收收入项目来看，前7个月，国内增值税40979亿元，同比增长20.3%；国内消费税9716

元，同比增长10.3%；企业所得税34168亿元，同比增长19.4%；个人所得税8344亿元，同比增长24.1%；进口货物增值税、消费税10434亿元，同比增长26.2%；关税1742亿元，同比增长22.3%。

支出方面，前7个月，全国一般公共预算支出137928亿元，同比增长3.3%。其中，中央一般公共预算本级支出17927亿元，同比下降5.5%；地方一般公共预算支出120001亿元，同比增长4.8%。教育、卫生健康、社会保障和就业等重点领域支出增长较快。



每年7月到9月是江南菱角采收旺季。江西省新余市分宜县发展水上种植产业，菱角种植面积达2000多亩，通过线上线下产业链供应全国市场。目前，分宜县分宜镇下村千亩菱角种植基地每天可采摘1.5至2万斤订单菱角。图为8月18日，农民乘船采收菱角。

本报鞍山8月20日电

（记者胡婧怡、辛阳）20日上午，鞍钢重组本钢大会在辽宁省鞍山市召开。根据重组协议，辽宁省国资委将所持本钢51%股权无偿划转给鞍钢，本钢成为鞍钢的控股子公司。

据悉，鞍钢重组本钢，将从采购、销售、科技、物流、产品、矿产

鞍钢重组本钢正式启动

资源、国际贸易、产业金融、多元化服务等方面，全面推进鞍本价值链核心业务协同整合，加速释放聚合效能，实现从体量规模的纵身飞跃到效率效益的全面提升。重组后的鞍钢集团，以年

产粗钢6300万吨的产能规模位列中国第二，成为我国北方最大钢铁“航母”。

20日的重组大会上，中国诚通、中国国新两家央企与鞍钢集团签署协议，将向鞍钢集团增资。这意味着在重组的同时，鞍钢的股权多元化改革也将同步推进。

新华社北京8月20日电

（记者刘慧）证监会新闻发言人20日就香港推出A股指期货答记者问。

问：今日，香港证监会宣布推出A股相关股指期货。对此，证监会有何评论？

答：香港证监会宣布将在香港推出A股指期货，我们会对香港推出A股指期货表示支持，我们认为此举有利于丰富境外投资者投资A股的风险管理工具，进一步吸引境外长期资金配置A股，巩固和维护香港国际金融中心地位。

为保障相关指数期货产品的平稳推出，我会与香港证监会细化和完善了衍生品监管合作和跨境风险防范安排相关合作机制。两地将加强市场信息交流和监管执法协作，打击各类跨境违法违规行为，切实保护投资者合法权益，共同维护两地市场安全平稳运行。同时，我会将稳步推进境内股指期货市场深化改革和扩大开放，促进A股指期货在岸与离岸产品、市场协同发展。

为保障相关指数期货产品的平稳推出，我会与香港证监会细化和完善了衍生品监管合作和跨境风险防范安排相关合作机制。两地将加强市场信息交流和监管执法协作，打击各类跨境违法违规行为，切实保护投资者合法权益，共同维护两地市场安全平稳运行。同时，我会将稳步推进境内股指期货市场深化改革和扩大开放，促进A股指期货在岸与离岸产品、市场协同发展。

7月份外汇供求更加均衡

本报北京8月20日电（记者邱海峰）国家外汇管理局20日公布的数据显示，2021年7月份，银行结售汇和非银行部门涉外收支均呈现顺差，规模分别为98亿美元、183亿美元，均低于上半年月均水平，外汇收支及外汇供求更加均衡。

根据外管局数据，7月，银行结汇2147亿美元，售汇2049亿美元，结售汇顺差98亿美元；银行代客涉外收入5124亿美元，对外付款4941亿美元，涉外收付款顺差183亿美元。1—7月，银行累计结汇14248亿美元，累计售汇12795亿美元，累计结售汇顺差1453亿美元。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示，7月份我国外汇市场供求基本平衡。截至7月末，外汇储备余额为32359亿美元，较6月末增长0.68%，主要受非美货币相对美元走强、全球资产价格上涨等因素影响。

市场主体结售意愿总体稳定。7月份，结汇率与售汇率均与

近几个月的平均水平相当，体现市场主体交易和预期基本稳定。其中，衡量结售意愿的结汇率，也就是客户向银行卖出外汇与客户涉外外汇收入之比，为69%；衡量售汇意愿的结汇率，也就是客户从银行买入与客户涉外外汇支出之比，为64%。

主要渠道跨境资金流出合理有序、总体均衡。7月份，货物贸易跨境收支延续顺差格局，外商来华直接投资净流入保持高位；外资继续净增持境内债券，显示人民币资产的吸引力依然较强。另一方面，企业分红派息进入季节性高峰，与往年同期水平相当；服务贸易跨境资金净支付继续低位运行，境内主体对外直接投资总体稳定。

王春英表示，当前，全球疫情仍在持续演变，世界经济不平衡复苏，外部环境更趋复杂严峻。但我国经济持续稳定恢复，发展动力不断增强，金融市场双向开放稳步推进，外汇市场成熟度进一步提升，将为我国外汇收支形势平稳发展提供有力支撑。



正值秋汛，渔业生产迎来大好时节。浙江省玉环市捕捞归来的渔船满载而归，渔民忙着将大量海鲜分拣、保鲜运送，以最快的速度投放市场，丰富市民的“菜篮子”。图为8月18日，玉环市大麦屿渔港码头，渔船正在卸载渔获。

前7月我国对一带一路沿线国家投资保持增长

本报北京8月20日电（记者王俊岭）记者从19日举行的商务例行新闻发布会上了解到，今年1—7月，我国对外非金融类直接投资4065.2亿元人民币，同比下降4%；折合628.1亿美元，同比增长4.2%。其中，对外承包工程完成营业额5081.3亿元人民币，新签合同额7977亿元人民币，对外劳务合作派出各类劳务人员18.4万人。7月末，在外各类劳务人员60.2万人。

据商务部新闻发言人高峰介

绍，今年前7个月，我国对外投资合作主要呈现以下特点：

对“一带一路”沿线国家投资保持增长，承包工程市场稳定。1—7月，我对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资112.9亿美元，同比增长9.9%，占同期总额的18%，较上年同期上升1个百分点。在沿线国家新签合同额644.2亿美元，完成营业额452.6亿美元，分别占同期总额的52.3%、57.6%。

多个领域对外投资持续增长，地

方企业继续发挥主力作用。1—7月，流向信息传输、软件和信息技术服务业48.1亿美元，同比增长32.9%。流向科学研究和技术服务业、制造业、交通运输、居民服务等领域的投资也呈增长态势。地方企业对外非金融类直接投资484.6亿美元，同比增长10.6%，占同期对外投资总额的77.2%。其中，长江经济带相关省市对外投资238.2亿美元，同比增长18.8%，占全国对外投资的37.9%。

在谈及如何力保全球供应链稳定时，高峰表示，商务部将会同有关部门，在做好疫情防控的前提下，持续增强中国外贸产业链供应链的韧性和抗风险能力，补链、固链、强链。同时，进一步深化国际合作，推动国际产业链供应链和国际物流稳定畅通，与各贸易伙伴携手努力，共同推动全球经济复苏发展。

黑龙江省佳鹤铁路改造工程开始铺轨

新华社哈尔滨8月20日电（记者王君宝）记者从中国铁路哈尔滨局集团有限公司获悉，8月20日上午，黑龙江省佳木斯至鹤岗铁路改造工程正式进入铺轨施工阶段。

佳鹤铁路位于黑龙江省东北部，始建于上世纪20年代，铁路等级低、列车运行慢。此次改造内容包括既有改造40.4公里，设计时速160公里，新建线路31.2公里，设计时速200公里。全线设佳木斯、鹤岗南、鹤岗等8座车站，除鹤岗南站为新建车站外，其余均为既有车站改造。

佳鹤铁路预计明年改造完毕通车，届时鹤岗将实现与佳木斯、哈尔滨、牡丹江等周边城市的快速铁路连通，大大压缩鹤岗至佳木斯的列车运行时间。



8月18日，由中建路桥集团山东分公司承建的济广高速长清大学城互通立交项目正式建成通车。该项目采用匝道下穿主线的A型单喇叭方案，总占地21公顷，总投资1.5亿元。项目建成后将优化长清区乃至济南市交通路网结构，推动省会城市群经济圈建设。图为济广高速长清大学城互通立交航拍全貌。