

2023年05月14日

证券研究报告·市场投资策略

政策跟踪周报（0507-0513）



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

2023年5月第2周政策跟踪周报

摘要

- **国内宏观:** 本周党中央、国务院及各部委发布的政策文件以及召开的重要会议，重点聚焦于《中央企业债券发行管理办法》、上海市政府常务会议等方面：1) 国务院国资委5月7日印发了《中央企业债券发行管理办法》。2) 5月8日，《广东省全面推行清洁生产实施方案（2023-2025年）》已经省政府同意正式印发实施。3) 5月8日，住房和城乡建设部、市场监管总局联合印发《关于规范房地产经纪服务的意见》。4) 5月8日召开上海市政府常务会议，要求按照市委部署，推动制造业高质量发展，提升上海航运服务业能级等。5) 第七届中国跨境电商大会于5月9日-11日在郑州举办。6) 5月9日，国资委召开中央企业乡村振兴工作会议。7) 5月10日下午，国家金融监督管理总局召开领导干部会议，宣布了李云泽同志任国家金融监督管理总局党委书记。8) 5月10日，习近平深入雄安新区的高铁站、社区、建筑工地等，就高标准高质量推进雄安新区建设进行调研。9) 5月11日，国资委党委召开扩大会议。10) 5月12日，市场监管总局发布关于《公平竞争审查条例（征求意见稿）》公开征求意见的公告。
- **海外宏观:** 本周海外宏观经济热点主要涵盖伯克希尔·哈撒韦年度股东大会、《金融稳定报告》等内容。1) 当地时间5月5日，伯克希尔·哈撒韦年度股东大会在美国奥哈马开幕。2) 美东时间5月8日周一，美联储发布今年首份《金融稳定报告》。3) 美东时间5月10日，谷歌第15届I/O开发者大会将在加州山景城拉开帷幕。
- **产业政策:** 本周国内产业政策主要覆盖商标注册治理、汽车国六排放标准等领域：1) 国家知识产权局5月8日发布关于印发《系统治理商标恶意注册促进高质量发展工作方案（2023-2025年）》的通知。2) 5月8日，工信部、生态环境部等五部门联合发布的《关于实施汽车国六排放标准有关事宜的公告》。3) 5月10日，北京市经济和信息化局发布《北京市关于加快打造信息技术应用创新产业高地的若干政策措施》。
- **未来一周前瞻:** 1) 5月16日，中国4月城镇调查失业率公布。2) 5月16日，中国4月社会消费品零售总额同比及中国1至4月社会消费品零售总额同比公布。3) 5月16日，中国4月规模以上工业增加值同比及中国1至4月规模以上工业增加值同比公布。4) 5月16日，英国4月失业率公布。
- **风险提示:** 地缘政治冲突加剧；海外央行超预期加息；疫情感染出现复阳现象。

西南证券研究发展中心

分析师：常潇雅
执业证号：S1250517050002
电话：021-58351932
邮箱：cxya@swsc.com.cn

相关研究

1. 政策跟踪周报（0430-0506）
（2023-05-07）
2. 政策跟踪周报（0423-0429）
（2023-05-03）
3. 估值周报（0417-0421）：市场普跌，必选消费+家电、中特估值韧性强
（2023-04-24）
4. 政策跟踪周报（0416-0422）
（2023-04-23）
5. 估值周报（0410-0414）：AI主题、消费类板块回调
（2023-04-16）
6. 政策跟踪周报（0410-0416）
（2023-04-16）

目 录

1 国内重要宏观经济政策及会议.....	1
2 海外宏观经济热点事件.....	9
3 国内重点产业政策.....	12
4 未来一周财经大事前瞻.....	15

表 目 录

表 1：2023 年 5 月第 2 周国内重要宏观政策及会议梳理.....	1
表 2：2023 年 5 月第 2 周海外热点经济事件梳理.....	9
表 3：2023 年 5 月第 2 周国内产业政策梳理.....	12
表 4：2023 年 5 月第 3 周国内外财经大事前瞻.....	15

1 国内重要宏观经济政策及会议

本周（5月7日-5月13日）党中央、国务院及各部委发布的政策文件以及召开的重要会议，重点聚焦于《中央企业债券发行管理办法》、上海市政府常务会议等方面。

表 1：2023 年 5 月第 2 周国内重要宏观政策及会议梳理

发布日期	发布主体	政策/会议名称
2023/5/7	国资委	《中央企业债券发行管理办法》
2023/5/8	广东省发改委	《广东省全面推行清洁生产实施方案（2023-2025 年）》
2023/5/8	市场监管总局	《关于规范房地产经纪服务的意见》
2023/5/8	上海市人民政府	上海市人民政府常务会议
2023/5/9-11	出口跨境电商博览会	第七届全球跨境电子商务大会
2023/5/9	国资委	中央企业乡村振兴工作会议
2023/5/10	国家金融监督管理总局	国家金融监督管理总局领导干部会议
2023/5/10	中共中央	高标准高质量推进雄安新区建设座谈会
2023/5/11	国资委	国资委扩大会议
2023/5/12	市场监管总局	《公平竞争审查条例（征求意见稿）》

资料来源：央视新闻，和讯网，澎湃新闻，新华财经，中国证券报，Wind，西南证券整理

重点关注：

（1）为健全中央企业债券发行管理体系，提高债券发行审批效率，加强债券全流程管控，有效防范债券违约风险，利用债券融资推动国有资本和国有企业做强做优做大，国务院国资委 5 月 7 日印发了《中央企业债券发行管理办法》（以下简称《办法》）。

《办法》重点在完善工作体系、优化审批程序、强化过程管理、加强风险防控等四个方面作出规定：

一是着力健全债券发行管理工作体系。一是明确管理责任，国资委审核集团公司年度债券发行计划、推动中央企业强化债券风险防控，中央企业集团公司落实管理主体责任、健全债券发行管理制度、负责子公司债券发行及全流程管理。二是明确管理范围，将管理范围扩充为企业在各类债券市场发行的公司信用类债券，实现对各类债券品种的全覆盖。三是明确全流程管控要求，包括制度建设、债券发行计划制定、债券发行事前审核、存量债券动态监测、债券兑付安排、违规责任追究等内容。

二是着力提高债券发行审批效率。改变一事一批的方式，对中央企业债券发行实行年度计划管理，结合年度预算管理，国资委一次性审批中央企业集团公司年度债券发行计划，确定债券发行额度，中央企业集团公司据此自行决策具体发行事宜。央企子企业的发债事项，均由集团公司负责审批和管理。

三是着力提升债券发行全流程管理水平。一是严格限定发债主体，要求中央企业建立债券发行主体认定机制，确定可以发行债券的子公司标准或名单。二是优化债券融资结构，要求中央企业合理确定债券品种和债券期限，逐步提高中长期债券发行占比。三是用好债券创新品种，要求中央企业通过发行科技创新债券、碳中和碳达峰债券、乡村振兴债券等创新品种，有效服务国家重大战略。

四是着力防范债券违约风险。《办法》对各环节的风险防范工作提出了系统要求,包括年度债券发行计划制定及审核、重点风险企业管控、永续债管控、境外债券融资管理、信息披露、募集资金使用、债券在线监测、兑付风险管理、重大信息报告、违规责任追究等方面。《办法》的出台,有利于中央企业用好债券市场深化改革、高质量发展机遇,及时抓住债券发行窗口,为建设现代化产业体系、实现高水平科技自立自强提供资金支持,保障国家重大工程、重点项目建设和实体经济发展。

(2) 5月8日,《广东省全面推行清洁生产实施方案(2023-2025年)》(以下简称《实施方案》)已经省政府同意正式印发实施。

清洁生产是指不断采取改进设计、使用清洁的能源和原料、采用先进的工艺技术与设备、改善管理、综合利用等措施,从源头削减污染,提高资源利用效率,减少或者避免生产、服务和产品使用过程中污染物的产生和排放,以减轻或者消除对人类健康和环境的危害。清洁生产作为从源头提高资源利用效率、减少或避免污染物温室气体产生排放的重要制度,可以有效推动污染防治从末端治理向源头预防、过程消减和末端治理全过程控制转变,对加快形成绿色生产生活方式、推动经济高质量发展、助力“双碳”目标实现具有重要意义。

《实施方案》以节约资源、降低能耗、减污降碳、提质增效为导向,系统推进工业、农业、服务业、建筑业、交通运输业等领域清洁生产,加快形成绿色生产方式和生活方式,为实现“双碳”目标和推动高质量发展提供有力支撑。

坚持系统谋划,源头治理。强化源头预防、过程控制、末端治理、综合利用,突出主要领域、重点行业和关键环节,把清洁生产理念融入生产、产品和服务全生命周期,推动全过程节能、节水、节材、减污、降碳,加快构建绿色低碳循环发展经济体系。坚持改革创新,示范引领。强化清洁生产审核在节能减排和产业升级改造中的支撑作用,创新清洁生产推行方式,加强清洁生产科技创新,积极开展行业、园区和企业集群整体审核试点,用足用好财税、金融、价格等激励约束政策,打造清洁生产标杆。坚持突出重点,稳步推进。坚持制造业当家,落实百县千镇万村高质量发展各项要求,既强化工业领域重点企业、重点行业、重点园区的清洁生产,又稳步推进农业、服务业、建筑、交通运输等领域清洁生产,构建全面推行清洁生产的新格局。坚持政府引导,企业主体。充分发挥政府在清洁生产宣传教育引导、政策供给、组织实施保障等方面作用,强化企业清洁生产主体责任,发挥市场机制作用,激发企业绿色发展内生动力,积极扩大有效投资,形成协同推进清洁生产的强大合力。

在总体目标上,提出到2025年,清洁生产推行制度体系基本建立,工业领域清洁生产全面深入推行,农业、服务业、建筑业、交通运输业等领域清洁生产进一步深化,清洁生产整体水平走在全国前列,能源资源利用效率明显提升,重点行业、重点产品能源利用效率和主要污染物排放控制水平基本达到国际先进水平,清洁生产产业不断壮大。

在具体目标上,提出到2025年,全省单位地区生产总值能耗和规模以上工业单位增加值能耗均比2020年下降14%,万元地区生产总值用水量和万元工业增加值用水量较2020年降幅不低于20%和10%,新增高效节水灌溉面积32万亩,化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物重点工程减排量分别达19.73万吨、0.98万吨、7.38万吨和4.99万吨,全省农膜回收率达到85%以上,秸秆综合利用率稳定在86%以上,畜禽粪污资源化利用率达到80%以上,城镇绿色建筑占新建建筑比重力争达到100%,城镇新建建筑中装配式建筑比例达到30%。

《实施方案》共五部分二十二条内容。第一部分是总体要求，提出了全面推行清洁生产的基本原则和主要目标。第二部分是聚焦重点全面推行，释放减污降碳协同增效潜力。提出了突出抓好工业清洁生产、切实加强农业清洁生产、加快推行服务业清洁生产、大力推动建筑业清洁生产、扎实开展交通运输清洁生产等重点任务。第三部分是强化科技产业支撑，全面提升清洁生产能力水平。提出了加强科技创新引领、推动清洁生产技术装备产业化、大力发展清洁生产服务业、加强绿色清洁生产行业人才培养、提升清洁生产数字化智能化水平等具体举措。第四部分是深入推进模式创新，激发清洁生产市场主体活力。提出了创新重点行业企业清洁生产推行方式、推动清洁生产审核管理模式创新、探索区域协同推进清洁生产、推进市场化机制改革创新等工作任务。第五部分是完善组织保障体系，推进各项目标任务落地见效。提出了加强组织实施、强化政策激励、完善法规标准、严格执法监管、鼓励全民参与等方面保障措施。

《实施方案》以专栏形式提出了实施工业清洁生产重点工程、农业绿色化示范引领工程、服务业清洁生产重点工程、建筑业清洁生产重点工程、交通运输清洁生产重点工程、清洁生产技术创新能力培育工程、清洁生产审核创新试点工程等七大重点工程并明确了具体目标指标。

(3) 为规范房地产经纪服务，加强房地产经纪行业管理，促进房地产市场健康发展，5月8日，住房和城乡建设部、市场监管总局联合印发《关于规范房地产经纪服务的意见》，就二手房中介费过高、明码标价、操纵经纪服务收费等问题提出具体要求。

房地产经纪对促进房屋交易、提高交易效率、保障交易安全具有重要作用。近年来，部分房地产经纪机构存在利用房源客源优势收取过高费用、未明码标价、捆绑收费、滥用客户个人信息等问题，加重交易当事人负担、侵害其合法权益。为规范房地产经纪服务，加强房地产经纪行业管理，促进房地产市场健康发展，现提出以下意见。

一、加强从业主体管理。严格落实房地产经纪机构备案制度。为新建商品房销售和存量房买卖、租赁提供代理、居间等经纪服务的机构，应当按照《房地产经纪管理办法》规定向所在地住房和城乡建设部门备案。市、县住房和城乡建设部门要全面推行经纪从业人员实名登记，加强经纪从业人员管理。经纪从业人员提供服务时，应当佩戴经实名登记的工作牌、信息卡等，公示从业信息，接受社会监督。二、明确经纪服务内容。房地产经纪机构提供的经纪服务由基本服务和延伸服务组成。基本服务是房地产经纪机构为促成房屋交易提供的一揽子必要服务，包括提供房源客源信息、带客户看房、签订房屋交易合同、协助办理不动产登记等。延伸服务是房地产经纪机构接受交易当事人委托提供的代办贷款等额外服务，每项服务可以单独提供。三、合理确定经纪服务收费。房地产经纪服务收费由交易各方根据服务内容、服务质量，结合市场供求关系等因素协商确定。房地产经纪机构要合理降低住房买卖和租赁经纪服务费用。鼓励按照成交价格越高、服务费率越低的原则实行分档定价。引导由交易双方共同承担经纪服务费用。四、严格实行明码标价。房地产经纪机构应当在经营门店、网站、客户端等场所或渠道，公示服务项目、服务内容和收费标准，不得混合标价和捆绑收费。房地产经纪机构提供的基本服务和延伸服务，应当分别明确服务项目和收费标准。房地产经纪机构收费前应当向交易当事人出具收费清单，列明收费标准、收费金额，由当事人签字确认。五、严禁操纵经纪服务收费。具有市场支配地位的房地产经纪机构，不得滥用市场支配地位以不公平高价收取经纪服务费用。房地产互联网平台不得强制要求加入平台的房地产经纪机构实行统一的经纪服务收费标准，不得干预房地产经纪机构自主决定收费标准。房地产经纪机构、房地产互联网平台、相关行业组织涉嫌实施垄断行为的，市场监管部门依法

开展反垄断调查。六、规范签订交易合同。各地住房和城乡建设部门要制定房屋买卖合同、租赁合同、经纪服务合同示范文本。房地产经纪机构应当在经营场所醒目位置公示合同示范文本，方便交易当事人使用。房地产经纪机构促成房屋交易，应当通过房屋网签备案系统办理房屋买卖、租赁合同网签备案。七、加强个人信息保护。贯彻落实《中华人民共和国个人信息保护法》，房地产经纪机构及从业人员不得非法收集、使用、加工、传输他人个人信息，不得非法买卖、提供或者公开他人个人信息。房地产经纪机构要建立健全客户个人信息保护的内部管理制度，严格依法收集、使用、处理客户个人信息，采取有效措施防范泄露或非法使用客户个人信息。未经当事人同意，房地产经纪机构及从业人员不得收集个人信息和房屋状况信息，不得发送商业性短信息或拨打商业性电话。八、提升管理服务水平。市、县住房和城乡建设部门要建立健全房屋交易管理服务平台，加强对交易房源、房地产经纪机构及从业人员的管理。房地产经纪机构发布的房源信息，应当通过平台进行核验。鼓励通过房屋交易管理服务平台向交易当事人提供房源核验、房源发布、合同网签备案等便民服务。加强存量房交易资金监管，除交易当事人提出明确要求外，购房款应纳入资金监管账户。鼓励房地产经纪机构将经纪服务费用纳入交易资金监管范围。九、加大违法违规为整治力度。各地住房和城乡建设部门要将规范房地产经纪服务纳入房地产市场秩序整治的重要内容，会同有关部门依法查处“黑中介”、侵犯个人信息合法权益等违法违规行为，曝光典型案例。对收费明显高于市场平均水平的房地产经纪机构，住房和城乡建设部门会同市场监管等部门采取约谈等综合措施进行重点监管。市场监管部门会同有关部门依法查处不按规定明码标价、操纵经纪服务收费等违反价格和反垄断法律法规的行为。对房地产经纪机构相关违法违规信息，市场监管部门要依法依规纳入国家企业信用信息公示系统。十、加强行业自律管理。房地产经纪行业组织要健全行规行约，完善房地产经纪服务标准和执业规则，引导房地产经纪机构及从业人员依法合规经营。对房地产经纪机构及从业人员存在收费不规范、侵犯客户个人信息合法权益等情形的，房地产经纪行业组织依据行规行约给予自律处分。

(4) 上海市市委副书记、市长龚正 5 月 8 日主持召开市政府常务会议，要求按照市委部署，推动制造业高质量发展，提升上海航运服务业能级等。

会议原则同意《上海市推动制造业高质量发展三年行动计划（2023—2025 年）》并指出，制造业是实体经济的主体，是上海构建现代化产业体系的基础支撑。要固本培基，全力以赴稳住工业大盘，加快重大产业项目落地建设，加大“小升规”等重点工作力度，结合主题教育大兴调查研究，实实在在帮助企业解决困扰其发展的共性难题。要提前储备未来增量，招引一批能级高、规模大、示范效应好的重大产业项目，大力支持制造业总部经济发展。要锻造优势，持之以恒强化高端引领，以高端化、智能化、绿色化为导向，加快发展先进制造业，全力打造世界级产业集群。要促进创新链产业链深度融合，统筹各类创新主体，加快布局推进一批重大攻关项目。要加快培育具有全球竞争力的本土制造业企业，既要注重发挥龙头企业引领带动效应，也要积极引导中小企业、民营企业走“专精特新”发展道路，打造“单项冠军”“配套专家”。

会议原则同意《提升上海航运服务业能级 助力国际航运中心建设行动方案》并指出，当前，上海国际航运中心正处在从“基本建成”向“全面建成”迈进的关键节点，要坚持“跳出上海”看上海国际航运中心建设，对标国际最高标准、最好水平，着力打造与航运相关的金融、法律、科技等高端服务产业集群，加快建设连接航运上下游产业链的一站式服务平台。要坚持“立足全国”看上海国际航运中心建设，加快构建长三角世界级港口群一体化发展格局，推动长三角港航领域从要素合作转向更深层次的制度合作，持续放大互补优势，凸显叠加效应，提升国际竞争力。要坚持“把握未来”看上海国际航运中心建设，努力成为全球港

航业数字化转型和绿色低碳转型的先锋,加快要素资源集聚,深化上海航交所体制机制改革,不断增强国际影响力和话语权。

会议原则同意《上海市互花米草防治专项行动实施方案(2023—2025年)》并指出,要从加强生物安全、防范外来物种侵害的高度提高认识,要凝聚合力,完成互花米草防治任务,完善联防联控机制。要持续提升生态系统修复水平,为全国提供可推广、可借鉴的生态修复上海方案。

(5) 第七届中国跨境电商大会定于5月9日-11日在郑州举办,本次展会共3天时间,以发挥数字技术创新优势、打造跨境电商产业生态为亮点,集中展示跨境电商行业最新发展成果和发展趋势。展会现场将设置国际物流展区、跨境电商直播和数字商务展区、跨境新零售和跨境医药展区、跨境电商产业园展区、知名平台企业和跨境电商供货商展区等五大展区,展览面积3.8万平方米。

根据目前参展报名情况,将达600家,其中境外展商占2/3。据了解,今年展会不仅参展商规模更大,而且具有更加鲜明的特色。国际化程度更高。俄罗斯、伊朗、日本、韩国以及泰国、越南等国家将集中展示跨境电商国际合作成果,展会现场既有亚洲国家、欧美国家产品,又有俄罗斯、泰国、马来西亚等“一带一路”新兴市场的产品,来自30多个国家的数万种商品参展,真正实现全球商品汇聚。参展企业更多元。从参展企业看,不少新企业踊跃参与,如东风汽车展、上汽荣威汽车展、知名物流企业展等。预登记参展人数每天都在快速增加。本次展览展示还邀请了很多行业领军企业、外资企业、供货商和服务商,新蛋网、TikTokShop、Ozon等知名跨境电商平台相关负责人已确认参展,将在展览展示会场对中国智造、河南产业特色商品进行选品。

展览展示现场还邀请了高品质和高知名度的企业到现场进行展销,境外有马来西亚的燕窝、日本的汉方药、泰国的食品等,为前来看展的人提供多元优质的进口商品。国内有新疆、内蒙古、贵州、河南、山东等“地方特色出口产品展”,有效借助展会契机,扩大地方品牌力,发挥区域经济拉动效应,为经济复苏添动力,真正实现“买全球卖全球”。

(6) 5月9日,国资委召开中央企业乡村振兴工作会议。会上通报了2022年度中央企业定点帮扶工作成效考核评价有关情况,发布了《中央企业助力乡村振兴蓝皮书(2022)》及优秀案例和示范项目。

会议指出,2021年以来国资委指导中央企业在定点帮扶县累计投入和引进无偿帮扶资金91.4亿元、有偿帮扶资金493.5亿元,有力促进了脱贫地区加快发展、脱贫群众增收致富,为巩固拓展脱贫成果、全面推进乡村振兴作出了应有贡献。

会议强调,各中央企业要强化责任担当,高质量做好助力乡村振兴各项重点工作,为全面推进乡村振兴、实现农业农村现代化、加快建设农业强国作出新的更大贡献。

会议指出,在巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的新任务中,中央企业要在全面完成脱贫目标任务的基础上继续奋斗,更好满足人民群众的消费新需求。要科学把握因地制宜、以城带乡、畅通城乡要素循环、加强城乡双向开放等路径,推进乡村振兴建设。要坚持教育、科技、人才三位一体战略,坚持教育优先发展,坚持科技引领驱动,坚持人才助力支撑,为乡村振兴事业保驾护航。

(7) 5月10日下午,国家金融监督管理总局召开领导干部会议。中央组织部有关负责同志宣布了中央决定:李云泽同志任国家金融监督管理总局党委书记。

今年3月，中共中央、国务院印发《党和国家机构改革方案》，提出组建国家金融监督管理总局，统一负责除证券业之外的金融业监管，强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，统筹负责金融消费者权益保护，加强风险管理和防范处置，依法查处违法违规行为，作为国务院直属机构。

国家金融监督管理总局在银保监会基础上组建，将中国人民银行对金融控股公司等金融集团的日常监管职责、有关金融消费者保护职责，证监会的投资者保护职责划入国家金融监督管理总局。与此同时，不再保留银保监会。

此前，银保监会召开会议传达学习全国两会精神时明确，要研究贯彻党中央、国务院机构改革方案，部署落实政府工作报告具体任务。

会议强调，要充分认识到，深化党和国家机构改革是贯彻落实党的二十大精神的重要举措，是推进国家治理体系和治理能力现代化的集中部署。优化和调整金融监管领域的机构职责，对于加强和完善现代金融监管，解决金融领域长期存在的突出矛盾和问题，具有十分重要的意义。

李云泽早年任职于中国人民建设银行（中国建设银行前身），从基层做起，1993年7月起先后任中国人民建设银行天津和平支行气象台路储蓄所、营业所干部，天津和平支行计划科干部，天津和平支行南门外分理处副主任，建行天津和平支行资产保全部副科长（主持工作）。1999年1月，李云泽任建行资产保全部主任科员。在此期间，他还赴清华大学经济管理学院在职学习，获工商管理硕士学位。2000年3月起，他先后任建行天津市分行计划财务处副处长、处长，建行天津市分行行长助理，建行重组办、管理机制改革推进办公室借调干部。2005年6月，任建行天津市分行副行长、党委委员。此后，他又先后出任建行计划财务部副总经理、建行战略规划与股权投资部总经理。2015年3月，任建行重庆市分行行长、党委书记。

在建行工作20多年后，李云泽于2016年7月调任工商银行副行长、党委委员。当时，工行高管队伍出现一轮“大换血”。当年5月，时任工行董事长姜建清卸任，行长易会满接任。当年10月17日，原银监会核准李云泽工行副行长的任职资格。次日，原银监会核准谷澍工行行长的任职资格。

目前，易会满为证监会主席，谷澍为农业银行董事长，李云泽则出任国家金融监督管理总局首任党委书记。李云泽在工行任职的时间并不长。2018年9月，时年48岁的李云泽出任四川省人民政府副省长、党组成员，成为备受关注的“金融副省长”之一。2021年5月，李云泽任四川省委常委，省政府副省长、党组成员。2022年5月，李云泽任四川省委常委，省政府副省长、党组副书记，负责省政府常务工作，负责外事、国防科工、发展改革（粮食和物资储备、能源）、财政税务、统计、金融、应急管理、安全生产、机关事务、综合政务服务等工作。协助省长分管审计工作。

(8) 5月10日，习近平在河北省委书记倪岳峰、省长王正谱陪同下，深入雄安新区的高铁站、社区、建设工地等，就高标准高质量推进雄安新区建设进行调研。

当天上午，习近平乘高铁前往雄安新区，抵达后首先考察了雄安站的建设运行情况，随后乘车来到容东片区南文营社区，下午，习近平来到雄安会展中心雄安厅，结合沙盘、视频短片，听取雄安新区整体规划建设进展介绍，了解白洋淀生态环境治理和保护及清淤疏浚、百淀连通等工作进展情况。习近平强调，白洋淀生态环境治理和保护，功在当代、利在千秋，

必须统筹谋划，扎实推进，随后，习近平在会展中心三层多功能厅主持召开高标准高质量推进雄安新区建设座谈会。

习近平强调，要完整、准确、全面贯彻落实党中央关于建设雄安新区的战略部署，深刻领悟党中央决策的重大现实意义和深远历史意义，牢牢把握党中央关于雄安新区的功能定位、使命任务和原则要求，提高政治站位，保持历史耐心，处理好近期目标和中远期目标、城市建设速度和人口聚集规模、产业转移和产业升级、政府和市场、承接北京非首都功能疏解和城市自身发展、城市建设和周边乡村振兴等重大关系，确保雄安新区建设和发展的正确方向。

习近平指出，要扎实推动疏解北京非首都功能各项任务落实，接续谋划第二批启动疏解的在京央企总部及二、三级子公司或创新业务板块等，着手谋划金融机构、科研院所、事业单位的疏解转移。要继续完善疏解激励约束政策体系。对有关疏解人员的子女教育、医疗、住房、薪酬、社保、医保、公积金等政策，要按照老人老办法、新人新办法的原则要求，进一步细化实化政策措施，确保疏解单位和人员享受到实实在在的好处。要坚持市场机制和政府引导相结合，项目和政策两手抓，通过市场化、法治化手段，增强非首都功能向外疏解的内生动力。

习近平强调，要全面落实创新驱动发展战略，推动各领域改革开放前沿政策措施和具有前瞻性的创新试点示范项目在雄安落地，努力建设新功能、形成新形象、发展新产业、聚集新人才、构建新机制，使雄安新区成为新时代的创新高地和创业热土。要打造市场化、法治化、国际化一流营商环境，研究出台一揽子特殊支持政策，广泛吸引、聚集国内外力量和资本参与雄安新区建设和发展，形成人心向往、要素汇聚、合力共建、共同发展的生动局面。要广泛运用先进科学技术，着力加强科技创新能力建设，加大科技成果转化力度，积极发展新业态、新模式，培育新增长点、形成新动能，把智能、绿色、创新打造成为雄安新区的亮丽名片。要贯彻绿水青山就是金山银山的理念，坚持绿色化、低碳化发展，把雄安新区建设成为绿色发展城市典范。

习近平指出，要优化健全雄安新区领导体制和管理机制，分阶段、分步骤、稳妥有序推动新区向城市管理体制转变。要加强新区各级领导班子和干部队伍建设，提高干部人才队伍整体素质和专业化水平。要完善新区干部考核评价机制，激励广大党员干部敢担当、勇创新、善作为。

习近平强调，要坚持人民城市人民建、人民城市为人民，解决好雄安新区干部群众关心的切身利益问题，让人民群众从新区建设发展中感受到实实在在的获得感、幸福感。要坚持就业优先，完善就业创业引导政策，加强对新区劳动力的再就业培训。要推进城乡统筹发展，在缩小城乡差距、推动城乡融合发展、促进全体人民共同富裕上闯出一条新路来。

习近平指出，雄安新区党工委及各级党组织要认真开展主题教育，并以此为契机，加强调查研究，推动思想大解放、能力大提升、作风大转变、工作大落实，进一步提升政治功能和组织功能。要持续纠治“四风”，一体推进不敢腐、不能腐、不想腐，以“廉洁雄安”保障“雄安质量”。

(9) 5月11日，国资委党委召开扩大会议，会议强调，要持续深化国企改革，不断提高企业核心竞争力、增强核心功能，切实发挥央企在建设现代化产业体系、构建新发展格局中的科技创新、产业控制、安全支撑作用。要坚决扛起国资央企在建设现代化产业体系中的职责使命，聚焦主业、做强实业，补齐产业链供应链关键短板，更好服务实体经济高质量发展

展。要指导推动中央企业加大在新一代信息技术、人工智能、集成电路、工业母机等战略性新兴产业布局力度，推动传统产业数字化、智能化、绿色化转型升级，引领带动我国产业体系加快向产业链、价值链高端迈进。要强化顶层设计，增强国资监管工作协同和政策协同，抓紧优化考核、薪酬、主责主业、投融资等监管政策，打好组合拳，为中央企业更好服务支撑现代化产业体系建设提供有力保障。

会议认为，高标准高质量推进雄安新区建设，最根本最关键的是要把习近平总书记重要指示和党中央决策部署学习领会好、贯彻落实好。国资央企要深刻领悟党中央关于建设雄安新区的战略部署，与雄安新区全方位、多渠道、深层次加强合作，推动雄安新区建设不断取得新进展。要高标准高质量推进项目建设，充分利用中央企业在能源、电力、通信、轨道交通、电子信息等领域的专业特长，积极参与雄安新区交通、基本公共服务等重大工程建设，为打造新时代高质量发展的雄安标杆夯实基础；扎实抓好创新驱动，将中央企业更多新型科研机构、高新技术企业、重点实验室落户雄安，加强人才等创新资源要素集聚，积极培育新产业、新业态、新模式，为雄安新区长远发展注入新动能；深入实施国企改革，充分利用雄安新区政策优势，加强与河北各类所有制企业交流合作，协同发展；大力推进绿色低碳发展，指导中央企业积极参与雄安新区国家生态文明试验区建设，助推雄安新区建设蓝绿交织、水城共融的新时代生态文明典范城市。

会议认为，中央政治局会议深刻分析了经济形势，明确了当前和今后一个时期经济工作的总体要求和重点任务。要切实把思想和行动统一到以习近平同志为核心的党中央对经济形势和经济工作的分析判断和决策部署上来，紧盯全年目标任务，扎实做好国资国企改革监管和党的建设各项工作，加快推进高质量发展。要狠抓科技创新，优化考核激励办法，推动中央企业持续加大关键核心技术攻关力度，积极培育壮大战略性新兴产业，切实在建设现代化产业体系中发挥领头羊作用。要牢牢把握创造价值、效益增长的主题，着力抓好中央企业提质增效稳增长，精准分析研判企业所在行业的发展态势，及时有效解决苗头性、趋势性问题，巩固拓展中央企业生产经营稳中向好的态势，不断提升效益效率，提高资产回报水平。要强化底线思维，做好重点领域风险防控，大力加强安全生产工作，牢牢守住不发生系统性风险底线。

会议强调，要深入学习贯彻习近平总书记在二十届中央财经委员会第一次会议上的重要讲话精神，立足服务国家重大战略，持续深化国企改革，不断提高企业核心竞争力、增强核心功能，切实发挥央企在建设现代化产业体系、构建新发展格局中的科技创新、产业控制、安全支撑作用。要坚决扛起国资央企在建设现代化产业体系中的职责使命，聚焦主业、做强实业，补齐产业链供应链关键短板，更好服务实体经济高质量发展。要指导推动中央企业加大在新一代信息技术、人工智能、集成电路、工业母机等战略性新兴产业布局力度，推动传统产业数字化、智能化、绿色化转型升级，引领带动我国产业体系加快向产业链、价值链高端迈进。要强化顶层设计，增强国资监管工作协同和政策协同，抓紧优化考核、薪酬、主责主业、投融资等监管政策，打好组合拳，为中央企业更好服务支撑现代化产业体系建设提供有力保障。

(10) 5月12日，市场监管总局发布关于《公平竞争审查条例（征求意见稿）》公开征求意见的公告，《条例》新增对审查内容的总体要求，对市场准入和退出、商品和要素自由流动、影响生产经营成本、影响生产经营行为等四方面审查内容做了进一步完善。同时，《条例》进一步完善了例外规定的适用情形，并优化了适用条件，规定了比例原则，增强针对性和指导性。

党的二十大要求完善产权保护、市场准入、公平竞争、社会信用等市场经济基础制度，破除地方保护和行政性垄断。2022年6月，十三届全国人大常委会第三十五次会议表决通过《全国人民代表大会常务委员会关于修改〈中华人民共和国反垄断法〉的决定》，明确国家建立健全公平竞争审查制度，行政机关和法律、法规授权的具有管理公共事务职能的组织在制定涉及市场主体经济活动的规定时，应当进行公平竞争审查。

2016年公平竞争审查制度建立以来，全国各地区、各部门积极推进相关工作，取得明显成效，有力推动全国统一大市场建设，促进有效市场和有为政府更好结合。但制度实施过程中，审查内容不完善、审查程序不健全、刚性约束不足等问题逐步显现，一定程度上制约了制度效果。因此，有必要制定出台《公平竞争审查条例》（以下简称《条例》），在行政法规层面作出制度性规定，进一步完善公平竞争审查制度，切实强化竞争政策基础地位，促进加快建设高效规范、公平竞争、充分开放的全国统一大市场，助力构建新发展格局，推动高质量发展。

市场监管总局将修订《条例》列入2023年总局立法工作计划，全面贯彻落实党的二十大精神，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持问题导向和目标导向，加快推进立法工作，切实提高立法质量，全面总结审查实践，扎实开展理论研究，认真听取意见建议。

2 海外宏观经济热点事件

本周（5月7日-5月13日）海外宏观经济热点主要涵盖伯克希尔·哈撒韦年度股东大会、《金融稳定报告》等内容。

表 2：2023 年 5 月第 2 周海外热点经济事件梳理

日期	政策/事件	主要内容
2023/5/7	伯克希尔哈撒韦年度股东大会	当地时间5月5日，伯克希尔·哈撒韦年度股东大会在美国奥哈马开幕
2023/5/8	美联储金融稳定报告	美东时间5月8日，美联储发布今年首份《金融稳定报告》。
2023/5/10	“谷歌 IO”年度开发者大会	美东时间5月10日，谷歌第15届 I/O 开发者大会将在加州山景城拉开帷幕。

数据来源：金融界，和讯网，华尔街见闻，Wind，西南证券整理

(1) 当地时间5月5日，伯克希尔·哈撒韦年度股东大会在美国奥哈马开幕，93岁的巴菲特与其老搭档99岁的芒格共同出席，并回答了来自世界各地投资者的48个问题，内容涉及宏观经济、地缘政治以及银行业危机等。

在问答开始之前，巴菲特简要地聊到伯克希尔·哈撒韦的业绩。巴菲特表示，营业利润是在营业上根据通用会计准则报告的，这是资本方面的营收，我们希望通过长期在资本上获利。总的来说，长期以来这部分的数字都是可观的，但是在单个季度、单年甚至5年内股价波动会很大，一季度公司的营业利润大概略超80亿美元。

伯克希尔·哈撒韦2023年一季报显示，报告期内其实现营业收入853.93亿美元，去年同期为708.43亿美元；净利润355.04亿美元，去年同期为55.80亿美元。一季度，伯克希尔·哈撒韦投资与衍生品收益为347.58亿元，去年同期则为-19.78亿美元。受到巴菲特重视的经营利润方面，数据显示，伯克希尔·哈撒韦一季度的经营利润达到80.65亿美元，同比增长12%。其中，保险承保利润同比增长445%至9.11亿美元，保险投资收入同比增长68%至19.69亿美元。

数据显示, 2023 年一季度, 伯克希尔·哈撒韦花费约 44 亿美元用于回购 A 类和 B 类股, 较去年四季度 28 亿美元的水平明显增加。截至 3 月 31 日, 伯克希尔·哈撒韦公允价值总额的约 77% 集中在五家公司, 分别是苹果 (1510 亿美元)、美国银行 (295 亿美元)、美国运通 (250 亿美元)、可口可乐 (248 亿美元) 和雪佛龙 (216 亿美元)。值得注意的是, 伯克希尔·哈撒韦的现金储备从去年四季度的 1280 亿美元增至 1306 亿美元, 创下 2021 年底以来最高。整个一季度, 伯克希尔·哈撒韦抛售 133 亿美元的股票, 买入 29 亿美元的股票, 主要原因是巴菲特和芒格认为当前股市的估值不具吸引力。

巴菲特表示, 通胀是目前最需要解决的问题。他表示, 天量印钞是非常疯狂的, 不能一直这样做。他打比方称, 疫情发生的时候就像打仗一样, 没人知道印多少钞票才会出现问题, 直到失控。“我们需要非常小心谨慎, 对美国来说, 如果做事过激, 很难看到事情扭转。”巴菲特说道。至于外界对于美元地位的质疑, 巴菲特表示, 美元现在确实还是储备货币, 但是未来可能未必如此。“我觉得没人能完全理解现在的情况, 也许美联储主席鲍威尔更清楚, 但他也没办法完全掌控这种局面, 他没有办法控制财政政策。”巴菲特说道。

在被问及近期的欧美银行业危机时, 巴菲特表示, 如果储户存在硅谷银行的存款没有得到保障, 将产生灾难性影响。在谈到美国联邦存款保险公司 (FDIC) 设定的 25 万美元的存款保险上限时, 巴菲特表示, 法律确实如此规定, 但这不是美国会采取的行为方式, 也无法想象任何人会允许美国不提高债务上限并冒着破坏世界金融体系的风险违约。巴菲特认为, 美国政府不会只保护最多 25 万美元的存款, 就如同政府不会让债务突破当前上限导致美国国债违约。在谈及银行业挤兑引发的恐惧时, 巴菲特表示恐惧有时是合理的, 但有时也会不合理。巴菲特谈到他的父亲曾在大萧条初期因银行挤兑失去了工作, 但现在银行业已经发生了变化, FDIC 的设立是极具远见的举措。巴菲特指出, 如果人们担心银行存款的安全, 经济就无法运行。尽管 FDIC 为所有存款支付 100% 的保险, 但储户仍感到担忧, 这是不应该发生的。巴菲特强调, 银行的管理层需要为自己的失误接受惩罚。第一共和银行的问题在爆发之前就“显而易见”。他提到第一共和银行内部人士曾出售股票, 并表示“谁知道他们是否有一个计划”。巴菲特表示, 美国公众不了解银行系统, 而国会中的一些人也许“对此的了解程度不比我多”。巴菲特说道, 自己将继续持有美国银行的股份, 但并不知道未来会发生什么。“过去的几个月里, 我已经看到了很多事情, 对我来说并不意外, 但我再次确认了自己的信念: 美国公众并不了解我们的银行系统。”

对于近期大热的人工智能, 巴菲特表示, 人工智能几乎可以做到任何事情, 这令自己有一些担心。但人工智能已被发明, 没有办法逆转这一现实。巴菲特认为, AI 可能会改变很多东西, 但无法改变人类的思想和行为。巴菲特还透露, 比尔·盖茨之前曾向他展示他们最新的技术, 比自己想象中的进步要快得多。与巴菲特相比, 芒格对人工智能持怀疑态度, 认为传统的智能一样管用。芒格表示, 如果去到比亚迪的工厂, 会看到机器人到处都是, 使用率非常高, 所以机器人的使用将会在全球范围越来越广泛。芒格表示, 自己对关于机器代替人工的一些炒作感到困惑, 特别是像人工智能, 其实当前使用人力完成工作也很好。

在被问及伯克希尔·哈撒韦持仓苹果公司股票占到自身投资组合近 35% 是否已经接近一个危险区域时, 巴菲特表示, 对苹果持仓并没有占到投资组合的 35%。伯克希尔·哈撒韦的投资组合包括能源、铁路等很多行业。他指出, 伯克希尔·哈撒韦对苹果公司的持股比例是 5.6%, 但这对公司营业利润的贡献是巨大的。巴菲特表示, 苹果公司是非常好的业务, 利润率很高, 用户忠诚度很高, 与消费者关系密切。巴菲特坦言, 两年前抛售了部分苹果公司股

票是个错误，并表示当时的决定很愚蠢。巴菲特直言，很乐意看到公司持有苹果公司股份继续上升，苹果公司是“比我们拥有的任何公司都更好的企业”。

近期，巴菲特大举投资日本资产引发关注。年会上，巴菲特也讨论了他投资日本五大商社的事情。巴菲特表示，“我们和上述五家公司都有过业务来往。从整体来看，这些公司能够支付不错的分红，在某些情况下也会回购股票，我们也能很好地理解他们所拥有的一大堆业务，同时我们还能通过融资解决汇率风险问题。所以我们就开始购买了”。巴菲特还表示，日本商社也相信伯克希尔·哈撒韦会遵守“不增持超过 9.9% 股权”的诺言。此次前往日本，部分原因是为了向上述日本公司介绍阿贝尔（非保险业务副董事长格雷格·阿贝尔，被视为巴菲特的接班人），因为接下来双方可能要共事 20、30、40 或 50 年。

巴菲特表示，美国需要处理好与中国的关系，需要进行更多的自由贸易，这符合两国的共同利益。巴菲特表示，任何制造中美两国间冲突的行为都是愚蠢的。关于美国的未来，巴菲特表示，目前美国面临的挑战很大，最重要的是要重新理清民主是什么，要走哪一条路进行。他还表示，毕竟在美国的历史上也发生过很多威胁和挑战，林肯当时也没法做出任何承诺，但问题最终得到了解决。巴菲特称，如果历史上发生过的事情现在再发生一遍，他也不会感到惊讶。芒格则表示，通往人类幸福的最佳途径是减少期待，“我不像沃伦那么乐观。”

(2) 美东时间 5 月 8 日周一，美联储发布今年首份《金融稳定报告》，也是在 3 月硅谷银行倒闭引爆危机后，首次发布这份定期评估美国金融系统韧性的半年度报告。美联储评价，总体而言，银行业保持韧性，消化损失的能力强。美联储和其他机构的政策干预帮助缓解了银行的压力，并限制了出现进一步压力的可能。

美联储称，3 月联储等监管方采取行动保护银行储户，并给予家庭和企业信贷支持，由于这些行动以及银行及金融业自身的韧性，3 月以来，金融市场及存款流动已经企稳，但部分遭遇了大批存款外流的银行继续承受压力，这些形势变化未来可能对信贷环境施压。

美联储报告认为，总体来说，银行融资相对稳定，美国国内银行的流动性充裕，对短期批发融资的依赖有限。但报告提到了，金融市场的某些方面有多种流动性风险。比如，短期融资市场仍存在结构性的脆弱，优质货币基金、或者说一级货币基金、免税型货币基金、以及其他现金投资工具和稳定币，仍然容易受到挤兑的打击。

报告认为，随着非金融业的企业利润下滑，一些公司的财务压力和违约可能增加，特别是在相关行业普遍处于高杠杆水平时。此外，投资者风险偏好下降可能导致资产价格大跌。不过，冲击不太可能通过家庭传播到金融系统，因为家庭的贷款相对于收入而言是适中的，而且，大部分家庭债务来自信用评级较高的借款人。报告称，大多数商业贷款以及某些国家的许多住房抵押贷款都是浮动利率，这意味着，如果政策利率提高，需要偿还的债务就会迅速增加。房价下跌可能令家庭的资产负债表紧张，由可回收的住宅房产及商业地产不良贷款就减少。政策利率上行后，存款利率继续走高，银行的融资成本可能增加，并可能因进一步货币紧缩而继续增加。

报告认为，利率急剧上升也可能导致全球金融市场波动加剧，市场流动性压力加大，以及产生资产价格调整。更高的利率和流动性压力也可能导致，以高杠杆或是提供期限转换的非银金融机构蒙受损失，或是流动性紧张。海外经济体的压力又可能通过资产市场的混乱传递给美国。

报告认为，持续的俄乌冲突以多种方式对许多国家造成压力。俄乌冲突升级、或是其他的地缘政治紧张局势恶化可能会减少全球的经济活动，并推高通胀。食品和能源价格回升可能又加剧压力，尤其是在新兴市场经济体。因为自身债务增加，一些新兴经济体面对冲击更不堪一击，那可能放大不利的溢出。考虑到新兴市场对全球贸易和活动的重要性，报告认为，新兴市场的压力可能激化对全球资产市场和经济活动的不利溢出，进一步影响美国的经济和金融环境。

(3) 美东时间 5 月 10 日，谷歌第 15 届 I/O 开发者大会将在加州山景城拉开帷幕。

AI 是本次大会的中心议题，谷歌将在会上推出其最新、最先进的通用大型语言模型 PaLM 2。PaLM 2 包含 100 多种语言，之前已经在谷歌内部进行试验，测试代号是“统一语言模型”。据悉，这一语言模型“智商更高”，已经能够编写软件代码，完成数学考试，也能够完成创意作文和分析方面的测试。2022 年 4 月，谷歌首次宣布了其 PaLM 语言模型。今年 3 月，该公司为 PaLM 推出了一个 API，同时推出了一系列 AI 企业工具，据称这些工具将帮助企业“从简单的自然语言提示中生成文本、图像、代码、视频、音频等”。谷歌在上个月时已经透露，面向医疗行业的大型语言模型“Med PaLM 2”已能完成“美国专家级医生水平”的考试，正确率可达 85%。

同时，Google 将生成式 AI 引入搜索引擎等产品，新的搜索服务被命名为“搜索生成体验”（SGE），它会在搜索结果的顶部显示人工智能生成的响应，旨在回答用户的查询，同时总结关键信息并链接到网站资源，美国用户可在未来几周内通过等候名单体验该服务。并推出 A3 Virtual Machines，搭配英伟达 H100，用于训练和服务最先进的 AI 模型，一台 A3 Virtual Machines 由八个基于英伟达 Hopper 架构的 H100 GPU 提供支持，其计算速度是其前身芯片 A100 的三倍。同时推出 Duet AI，应用于 Workspace 和云服务，可在不同的谷歌应用程序中阅读、总结和回答文档上的问题，Duet AI 涵盖了谷歌生产力应用程序的一系列生成式 AI 工具，Duet AI 还可帮组谷歌的云计算客户完成一系列任务。硬件方面，推出 Pixel 7a 手机，售价 499 美元起；推出新款 11 英寸 Pixel 平板电脑，配置 G2 芯片，售价 499 美元起；推出自家首款折叠屏手机 Google Pixel Fold，起售价为 1799 美元。

3 国内重点产业政策

本周（5 月 7 日-5 月 13 日）国内产业政策主要覆盖商标注册治理、汽车国六排放标准等领域。

表 3：2023 年 5 月第 2 周国内产业政策梳理

日期	政策/事件	主要内容
2023/5/8	《系统治理商标恶意注册促进高质量发展工作方案（2023-2025 年）》	5 月 8 日，国家知识产权局印发《系统治理商标恶意注册促进高质量发展工作方案（2023-2025 年）》。
2023/5/8	《关于实施汽车国六排放标准有关事宜的公告》	5 月 8 日，工信部、生态环境部等五部门联合发布的《关于实施汽车国六排放标准有关事宜的公告》。
2023/5/10	《北京市关于加快打造信息技术应用创新产业高地的若干政策措施》	5 月 10 日，北京市经济和信息化局发布《北京市关于加快打造信息技术应用创新产业高地的若干政策措施》。

数据来源：中国产业经济信息网，Wind，西南证券整理

(1) 国家知识产权局近日发布关于印发《系统治理商标恶意注册促进高质量发展工作方案(2023—2025年)》的通知。工作方案提出,到2025年,商标恶意注册行为治理取得实质性进展,治理体系进一步完善,商标恶意注册行为治理政策法规更加健全,治理主体责任明确,治理机制高效运行,形成有法可依、各方参与的多维一体治理体系;治理能力进一步跃升,部门协同和上下联动高效顺畅,统筹协调有力有序,信息技术辅助能力显著增强;治理效能进一步提高,商标恶意注册行为多发、易发、频发态势基本扭转,市场主体、代理机构和社会公众积极抵制商标恶意注册行为,商标申请行为持续回归理性,诚信注册、强化使用、严格保护的良好商标注册生态逐步形成。

积极推进《商标法》新一轮修改和《商标法实施条例》等配套法规制度的制修订,加强不同位阶法律规范之间的衔接。借鉴国际成熟做法,积极论证商标恶意注册行为规制措施,大幅提高违法违规成本,为打击商标恶意注册提供强有力的制度保障。根据商标恶意注册行为的阶段性、领域性特点,及时制定调整有效管用的审查审理政策。针对问题频发领域和审查审理转让环节,动态修订《商标审查审理指南》。加强商标恶意注册治理难点问题研究,适时制定相关政策文件,依法探索创新审查规则。严格执行《商标法》《商标法实施条例》《规范商标申请注册行为若干规定》《商标代理监督管理规定》《驰名商标认定和保护规定》等法律法规规章,对恶意申请注册的商标依法从严予以驳回、不予核准注册、宣告无效、不予核准转让、不予质押登记。加强对违反禁用条款驳回的商标注册申请的跟踪处置,明知违法而继续使用的,从严查处。对违法违规从事商标恶意注册行为的申请人和商标代理机构依法予以查处,对于重复实施商标恶意注册或者有其他严重情节的,依法从重处罚,并依法依规认定为严重违法失信行为。

完善重大不良影响商标发现报告处置机制,增加已注册重大不良影响商标依职权无效宣告规则和实质审查、异议、评审程序快速处置规则。加大对明显带有欺骗性商标的打击力度,防范和查处通过申请注册商标实施虚假描述、夸大功能等欺骗误导公众的行为。突出源头防范,持续完善商标审查禁用词库和指引词库,建成商标审查指引图库。加强禁用词图库在商标申请环节的运用。及时发现、拦截和跟踪处置重大不良影响和明显带有欺骗性商标的注册申请及使用。持续通过快速驳回、依职权宣告注册商标无效、通告曝光、行政处罚等手段实现对重大不良影响和明显带有欺骗性商标的重点打击,牢牢守住不发生系统性风险底线。严格贯彻实施《规范商标申请注册行为若干规定》第三条、第四条,在商标异议审查、商标无效宣告审理程序中采取提前审查审理、并案审查审理、重大案件口头审理等措施,对违反《商标法》第十三条、第十五条、第三十二条的商标依法不予注册或者宣告无效,将违反诚实信用原则,从事商标恶意抢注的行为人及从事违法代理行为的商标代理机构案件线索转送相关部门依法查处。对于大量恶意抢注商标并转让牟利的,依法不予核准。制修订商标注册审查、异议、评审、转让等程序认定商标恶意囤积行为的相关操作规程,制度化规范化开展商标恶意囤积行为的全流程打击。完善商标注册全流程贯通的不以使用为目的的商标恶意注册行为重点监控名录,实现商标恶意囤积行为的精准识别和定向处置。实施不以使用为目的的恶意商标注册申请自动并案审查和专职审查,进一步提升打击效能。开展囤积兜售型商标恶意注册行为整治。加大恶意囤积商标转让、质押行为规制力度,阻断违法牟利途径。探索运用穿透式审查思维,推动跨地区、跨部门、跨层级、跨流程数据共享,打通数据壁垒,有效应对商标恶意囤积行为隐形变异、花样翻新问题。研究加快同日申请商标审查的有效途径和方式,不断压缩同日申请程序被恶意利用的可能。加强同日申请商标的排查和甄别,对商标代理机构在同一商标案件中接受有利益冲突的双方当事人委托的,转送相关部门进行查处。探索经履行告知义务后,在连续三年不使用注册商标撤销审查中主动援引该商标一年内在其他

同类案件中提交的使用证据材料,减轻恶意重复“撤三”行为对商标权人造成的举证负担。强化打击以欺骗或者其他不正当手段取得商标注册的行为,对违法违规的注册人和商标代理机构线索转送相关部门予以查处,对伪造法律文件等行为构成犯罪的,移送司法机关依法追究刑事责任。对于伪造地理标志商标证明材料的,将违法线索移送相关部门处理。持续规范商标转让行为,对商标标志具有特定指向性或特殊含义,转让后易误导相关公众或可能对社会公共利益产生不良影响的商标转让申请和不以使用为目的申请注册商标并转让牟利扰乱商标注册秩序的商标转让申请,依法不予核准。对于法院生效判决认定的滥用商标权进行恶意诉讼的商标注册人,对其涉案注册商标在无效宣告、连续三年不使用注册商标撤销案件中依法从严审查审理,涉案注册商标属于《商标法》第四十四条第一款所列举情形的,依职权宣告注册商标无效。与市场监管总局密切沟通,完善商标执法保护工作机制。加强央地信息互通和执法协作,及时向相关部门转办商标恶意注册行为案件线索,加大对地方案件查办的业务指导和跟踪检查,将地方办理情况纳入行政保护绩效考核。做好商标代理机构、从业人员重新备案工作,严格落实备案条件和加强业务管理等各项措施。推进以商标代理从业人员为重点的监督管理,强化从业人员备案实名制管理,完善签名信息采集制度,切实将违法代理的责任落实到人。持续强化商标代理行业自律。

建立商标授权确权程序信用承诺制度,明确适用范围和信用承诺事项。对违反承诺的当事人,依法承担不利的审查审理结果。对严重违反承诺,以欺骗等手段取得商标注册的当事人,依职权宣告其注册商标无效,并依法列为失信行为。发挥信用监管的基础性作用,加大对商标恶意注册违法失信行为惩戒力度,依据《市场监督管理严重违法失信名单管理办法》《国家知识产权局知识产权信用管理规定》开展商标领域信用监管,对严重违法失信主体实施联合惩戒。发挥信用信息共享机制作用,充分利用全国企业信用信息公示系统、全国信用信息共享平台等,加大信息归集、查询、公示力度,形成各方共建共治共享的信用监管格局。

(2) 5月8日,工信部、生态环境部等五部门联合发布的《关于实施汽车国六排放标准有关事宜的公告》(以下简称《公告》)显示,自2023年7月1日起,全国范围全面实施国六排放标准6b阶段,禁止生产、进口、销售不符合国六排放标准6b阶段的汽车。生产日期以机动车合格证的车辆制造日期为准,且合格证电子信息应于2023年7月1日0时前完成上传;进口日期以货物进口证明书签注运抵日期为准;销售日期以机动车销售发票日期为准。

《公告》明确,针对部分实际行驶污染物排放试验(即RDE试验)报告结果为“仅监测”等轻型汽车国六b车型,给予半年销售过渡期,允许销售至2023年12月31日。乘联会数据显示,目前,国内RDE试验的车型不足100万辆。

此外,《公告》还提出,汽车生产、进口企业作为环保生产一致性管理的责任主体,应按《中华人民共和国大气污染防治法》等有关规定,在车辆出厂或入境前公开车型排放检验信息和污染控制技术信息,确保实际生产、进口的车辆符合要求。相关认证机构应依据国六排放标准6b阶段颁发强制性产品认证证书。

(3) 5月10日,北京市经济和信息化局发布《北京市关于加快打造信息技术应用创新产业高地的若干政策措施》,支持集成电路、基础软件企业组建创新联合体,完善应用生态,促进技术迭代,相关重点项目纳入北京市“筑基”工程。打造行业标杆示范。支持北京市企业与金融、能源、交通、安防、教育、医疗等重点行业用户联合制定解决方案、开展攻关并进行验证。对于首次解决重点行业典型应用场景需求并实际落地的优质解决方案,按照解决方案中信创非硬件部分实际采购额的一定比例给予“首方案”奖励,最高不超过3000万。

《措施》提出，加强行业标准创制。实施信创标准创制工程，在金融、能源、交通、安防、教育、医疗等重点行业，支持企业、机构等基于本行业典型应用场景打造标杆示范，联合制定一批团体标准、地方标准，推动形成国家标准；支持信创标准落地应用，对首轮贯标的用户企业，给予“首贯标”奖励，单个企业奖励最高不超过 50 万元，单项标准奖励总金额最高不超过 500 万元。

《措施》要求，深化行业推广应用。在北京市智慧城市建设中推广使用开源软件和信创产品，对重点行业开放应用场景、推广信创标准的重大建设项目给予资金支持，最高不超过 1000 万元；对于在京设立的行业共性适配平台，根据产品适配和解决方案推广应用情况给予资金支持，最高不超过 500 万元。

《措施》明确，支持信创企业上市。提高信创专精特新、“小巨人”企业在北交所等交易市场上市挂牌效率，加速形成信创板块；对在北交所等交易市场上市的信创企业给予市区两级补贴，区级财政资金补贴不低于市级标准；推动金融机构参与“募贷联动”试点，对信创企业提供融资支持。

4 未来一周财经大事前瞻

表 4：2023 年 5 月第 3 周国内外财经大事前瞻

日期	事件
2023/5/15	欧元区 3 月工业产出同比、欧元区 3 月工业产出环比
2023/5/15	美国 5 月纽约联储制造业指数
2023/5/16	中国 4 月城镇调查失业率
2023/5/16	中国 1 至 4 月全国房地产开发投资
2023/5/16	中国 1 至 4 月城镇固定资产投资同比
2023/5/16	中国 4 月社会消费品零售总额同比、中国 1 至 4 月社会消费品零售总额同比
2023/5/16	中国 4 月规模以上工业增加值同比、中国 1 至 4 月规模以上工业增加值同比
2023/5/16	英国 3 月三个月 ILO 失业率
2023/5/16	英国 4 月失业金申请人数变动(万人)
2023/5/16	英国 4 月失业率
2023/5/16	欧元区一季度 GDP 同比初值、欧元区一季度 GDP 季环比初值
2023/5/16	美国 4 月零售销售环比
2023/5/16	国新办就国民经济运行情况举行发布会
2023/5/17	日本一季度实际 GDP 年化季环比初值
2023/5/17	美国 4 月新屋开工(万户)、美国 4 月营建许可(万户)
2023/5/18	美国 5 月 13 日当周首次申请失业救济人数(万人)
2023/5/18	美国 4 月成屋销售总数年化(万户)
2023/5/19	日本 4 月 CPI 同比

资料来源：金十数据，和讯网，新华财经，Wind，西南证券整理

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

请务必阅读正文后的重要声明部分

西南证券研究发展中心
上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyfy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyfy@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
卞黎旻	销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn	
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn