可信赖的投资顾问

新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址:http://www.xinhuanet.com

中国证券报微信号 xhszzb
中国证券报 App

中國证券報
CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 104 版
B 叠 / 信息披露 92 版
本期 196 版 总第 7834 期
2020 年 7 月 15 日 星期三

中国证券报微博

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

银保监会通报影子银行和交叉金融业务突出问题
“五个严禁”划定银行保险机构行为红线

□本报记者 陈莹莹 欧阳剑环

银保监会网站14日消息，银保监会近日印发《关于近年影子银行和交叉金融业务监管检查发现主要问题的通报》。银保监会有关部门负责人表示，要进一步巩固深化影子银行和交叉金融业务整治成果，传导监管部门严格监管影子银行和交叉金融业务的压力，推动问题整改，促进风险进一步收敛；要以突出问题通报，为银行保险机构行为“划出红线”，督促银行保险机构不得再拉长融资链条、提高融资成本，不得再利用通道等方式搞资金空转、脱实向虚，而是要严格执行国家政策，提高金融支持“六稳”“六保”质效。

此次通报的主要问题包括：“资管新规”“理财新规”执行不到位，过渡期业务整改不到位，新业务违背禁止刚性兑付要求等；业务风险隔离不审慎，理财资金违规承接表内不良资产，理财产品间通过非公允交易调节收益等；同业业务专营及授信管理不到位，同业交易对手选择不审慎，同业投资多层嵌套，隐匿业务风险等；非标投资业务管控不力，资金违规流入股市，违规投向房地产领域、“两高一剩”限制性领域等；发行的金融产品超出内控水平和管理能力、尽职管理不到位等。同时，还通报了结构性存款、委托贷款、银信业务、银保业务、信保业务及投资者保护等方面存在的突出问题。

上述负责人表示，此次通报没有提新的监管要求，所提要求均为对现行监管规定的重申和强调。理解通报要求，重点要把握好“一二五”。

“一”，就是坚持回归本源、专注主业这一核心要求。即银行保险机构开展信贷、保险、资管等各类业务，都必须按其业务实质、严格依法依规进行管理。

“二”，就是“两个坚决”。即坚决深化改革、推动创新、完善影子银行和交叉金融业务治理，提高金融服务实体经济水平；坚决打击违法违规行为，持之以恒拆解高风险影子银行业务，规范整治结构复杂金融产品。

“五”，就是“五个严禁”。一是严禁多层嵌套投资、资金空转，结构复杂产品和业务死灰复燃；二是严禁监管套利、假创新和伪创新行为，发行超出风控水平和管理能力、尽职管理不到位的金融产品；三是严禁选择性落实新规要求，过渡期整改不积极不到位，过渡期内新增资金池运作、长期限的非标资产，母行与理财子公司间产品划转不合规、利益输送、风险交叉传染；四是严禁资金违规流入股市，违规投向房地产领域、“两高一剩”等限制性领域；五是严禁不当宣传和销售，降低投资者准入门槛，严重侵害金融投资者和消费者合法权益。

该负责人强调，各银行保险机构既要坚定不移开展规范整改，积极主动推动转型发展，又要把握节奏，稳妥有序处置风险，确保平稳过渡。

国家金融与发展实验室特聘研究员董希淼表示，加强影子银行监管，有助于提升银行业服务实体经济的效率，减少信贷资金流向违法违规领域，降低宏观杠杆水平，降低银行业整体风险，遏制金融市场乱象和违法违规行为高发多发势头，更好地保护金融消费者合法权益。金融机构在经营过程中，应主动配合监管，回归本源，突出主业，不断提升服务实体经济的水平和能力。

多项措施将落地
资本市场深改蹄疾步稳

□本报记者 昝秀丽

新三板精选层有望月底亮相、注册制下首批创业板企业有望8月上市、“打击资本市场违法活动协调工作小组”将成立。下半年，多项资本市场改革发展措施将逐步落地。

接受中国证券报记者采访的专家指出，全面深化资本市场改革加速推进，将更高效地助力经济创新转型，更深刻地提升对外开放水平，更有效地满足投资者财富管理需求，助力实现全面建成小康社会目标。

完善多层次市场体系

小康社会建设离不开强大的科技创新力量支撑，需要经济增长方式实现向创新驱动转变。在此方面，资本市场大有可为。设立科创板并试点注册制、创业板改革并试点注册制，以及新三板全面深化改革是当前资本市场提升服务实体经济能力的重要支点。

科创板已实现平稳运行，关键制度创新经受住了市场检验。“要更多从长期视角研究推出深化改革的措施，确保科创板行稳致远。”上交所理事长黄红元日前指出，科创板希望引入真正的中长期资金进行长期投资，下一步将尝试推动改善投资者结构，让机构投资者更好发挥作用，优化大股东减持“批发+零售”机制，探索有效应对减持问题的市场化路径。

创业板改革正稳步推进。“创业板在IPO、再融资、并购、持续监管等方面进行了全面改革，设置未盈利企业创业板上市的过渡期，符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业资产可在创业板重组上市等制度设计，均将更好地支持成长型企业和实体经济发展。”中金公司成长企业投行部负责人、董事总经理王曙光表示。

新三板精选层亮相有望月底实现。“新三板精选层开板、转板等重点改革措施落地后，新三板将成为提高中小企业直接融资比重、促进创新资本形成的重要平台，进一步打通中小企业成长壮大的资本通道，引导资本向新经济要素和中小企业集聚，支持和服务经济结构转型升级和国家创新发展战略。”东北证券研究总监付立春称。

科创板、创业板、新三板精选层进一步丰富了多层次资本市场体系，强化了资本与科技的深度融合。中信建投董事总经理李旭东表示，科创板突出“硬科技”特色，创业板主要服务于具备一定规模的成长型创新创业企业，新三板精选层聚焦于创新、创业、成长型中小企业和民营企业。

稳步推进国际化

小康社会建设还离不开更完善、更具活力的开放型经济体系。专家认为，深入推进资本市场开放，提升要素的国际化配置水平，将有利于提升经济对外开放水平。

今年以来，中国资本市场开放按下“加速键”，双向开放的广度、深度持续升级。其中，证券、基金、期货机构外资股比限制提前全面放开，多家外资控股证券公司顺利落地。此外，QFII-RQFII全面取消额度限制，外资投资中国资本市场更加便利。境外机构投资者持续加仓中国债券和股票。（下转A02版）

首批上市公司“中考”成绩高分亮相

□本报记者 段芳媛

7月14日晚间，A股上市公司首批半年报亮相。拓维信息、南卫股份分别披露深市、沪市首份2020年上半年业绩报告。拓维信息净利润已超去年全年，南卫股份净利润增长逾两倍。

两公司业绩靓丽

拓维信息是行业一体化解决方案及服务提供商、华为智能硬件生产销售商。半年报显示，报告期内，公司实现营业收入60348.87万元，同比增长10.58%；实现归属于上市公司股东的净利润3606.77万元，超去年全年。

拓维信息董秘龙麒接受中国证券报记者采访时表示，报告期内，公司围绕鲲鹏计算产业领域打造国内领先的“软+硬”战略正稳步推进。半年报显示，公司软件云服务上半年实现营业收入3.15亿元，较去年同期增长109.58%，占营业收入比重达52.27%。

龙麒表示，未来公司将继续围绕鲲鹏计算产业领域打造国内领先的“软+硬”战略协同模式，以切入鲲鹏服务器生产和销售为重要抓手，积极打造国产化领域的行业应用，同时公司将联合华为积极布局鲲鹏生态，形成“平台+生态+ISV+服务”的模式。

南卫股份主要从事透皮产品、医用胶布胶带及绷带、急救包、运动保护用品、防护用品、护理用品等产品研发、生产和销售。公司上半年实现营业收入7.29亿元，同比增长226.62%；实现归属于上市公司股东的净利润0.83亿元，同比增长260.57%。

半年报显示，3月起，南卫股份陆续取得一次性使用医用口罩、医用外科口罩等二类医疗器械产品疫情应急审批备案及美国FDA产品注册、CE认证等，同时，公司扩充了口罩生产线，保证了防疫类防护用品的生产、供货。

南卫股份称，公司在支持国家防疫抗疫工作的同时，整体平衡疫情对公司所带来的短期影响。

多行业二季度业绩回暖

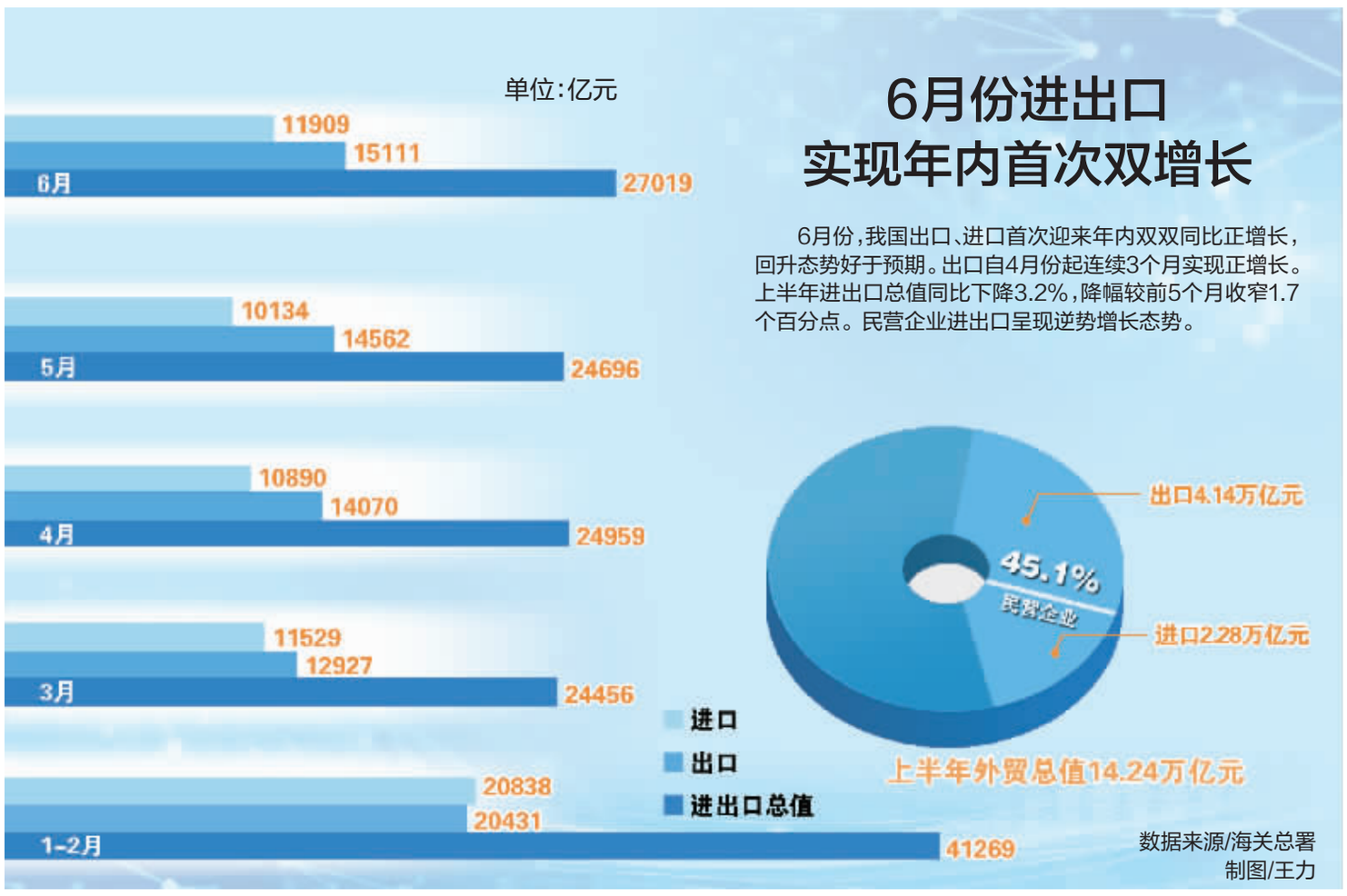
川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对中国证券报记者表示，在疫情的短暂影响下，需求成为上半年上市公司业绩提振的重要动力，消费、科技及部分上游周期行业值得关注。回顾一季度业绩表现，稳健的需求造就稳健的业绩，消费行业上半年业绩值得期待。

陈雳表示，到了二季度，国内重点行业利润加速改善，其原因主要是企业生产活跃，叠加国内工业品需求修复，5月国内规模以上工业企业利润总额增速由负转正。着眼行业维度，“新老基建”是企业业绩提振的抓手。老基建方面，在内需发力、国际大宗商品价格下行的背景下，二季度能源、周期行业利润空间明显拓宽，煤炭、有色等周期行业需求修复，半年度业绩值得期待。

新基建方面，尽管一季度专用设备、电子通信等高科技行业增速短暂转负，但疫情期间国内高技术产业整体受冲击较小。二季度科技、高端制造行业恢复快速增长态势，5月计算机、通信和其他电子设备制造业利润总额同比增速已超过30%，成长性行业景气度正持续回升。

中信证券认为，电子板块下游的消费端正稳定复苏，半导体端国产替代加速进行，相关公司半年报业绩或有不错表现，尤其是行业龙头公司、在细分成长领域有布局的消费电子公司，以及受益于国产替代逻辑的半导体公司。

对于消费电子二季度业绩整体回暖，市场人士表示，实际上，该板块业绩和基本面有所分化。从整个下游需求看，智能手机有比较明显的压力，但无线蓝牙耳机、可穿戴设备等领域同比增长比较明显。



“爆款”建仓节奏放缓
基金经理静候良机

—— A03 ——

净多持仓大增背后：
复苏东风吹醒“铜博士”

—— A04 ——

国内统一刊号:CN11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228 各地邮局均可订阅 北京 上海 广州 武汉 成都 沈阳 西安 福州 重庆 深圳 济南 杭州 无锡 同时印刷
地址:北京市宣武门西大街甲 97 号 邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:孙 涛 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美 编:马晓军