



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
xhszsb



中国证券报App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

A 叠 / 新闻 104 版
B 叠 / 信息披露 20 版
金牛基金周报 8 版
本期 132 版 总第 7862 期
2020 年 8 月 17 日 星期一



中国证券报微博

中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清：

引导理财等为资本市场增加长期稳定资金

□本报记者 陈莹莹 欧阳剑环

中国人民银行党委书记、中国银保监会主席郭树清日前在《求是》杂志撰文表示，防范化解金融风险攻坚战取得实质性突破。不断完善资本市场基础制度，引导理财、信托、保险等为资本市场增加长期稳定资金。加快养老保险第二和第三支柱建设，推动养老金在资本市场上的占比达到世界平均水平。

房地产金融化泡沫化势头得到遏制

郭树清表示，经过持续努力，金融风险总体趋于收敛，金融体系韧性明显增强。不仅成功避免了风险隐患向金融危机演变，也为应对各种复杂局面创造了宝贵的政策空间和回旋余地。

其中，影子银行风险持续收敛。2019 年末，影子银行规模较历史峰值压降 16 万亿元。同业

理财、同业投资和券商资管分别较峰值缩减 87%、26% 和 42%。委托贷款、信托贷款和各类交叉金融投资产品持续收缩。

互联网金融风险大幅压降。一大批违法开办的互联网理财、保险、证券、基金和代币机构被取缔。全国实际运营 P2P 网贷机构，由高峰时期约 5000 家压降至 2020 年 6 月末的 29 家，借贷规模及参与人数连续 24 个月下降。

房地产金融化泡沫化势头得到遏制。2019 年与 2016 年相比，房地产贷款增速下降 12 个百分点，新增房地产贷款占全部新增贷款的比重下降 10 个百分点。既满足房地产行业平稳发展的正常需要，又避免因资金过度集中出现更大风险。

此外，金融资产盲目扩张得到根本扭转，不良资产认定和处置大步推进，违法与腐败行为受到严厉惩治，大中型企业债务风险有序化解，地方政府隐性债务风险初步控制，标本兼治的长效机制逐步健全。

尽最大可能提早处置不良资产

郭树清表示，新冠肺炎疫情发生后金融领域出现新的重大挑战，金融系统要努力确保经济社会发展目标如期实现。从现阶段看，做好以下工作尤为重要。

一是全力推动国民经济恢复正常循环。当前的首要任务是在严格防控疫情反弹的前提下，全面恢复产业循环、市场循环、经济社会循环。

二是加快金融供给侧结构性改革。不断完善资本市场基础制度，引导理财、信托、保险等为资本市场增加长期稳定资金。加快养老保险第二和第三支柱建设，推动养老金在资本市场上的占比达到世界平均水平。

三是尽最大可能提早处置不良资产。金融机构要采取更审慎的财务会计制度，做实资产分类，充分暴露不良资产。要利用拨备监管要求下调腾出的财务空间，加大不良资产

处置。

四是防止高风险影子银行反弹回潮。要保持战略定力，对高风险业务保持高压态势。努力实现股票市场、债券市场、信贷市场与货币市场职责清晰、分工有序。同时，持续整治互联网金融风险，严厉打击非法集资等违法违规金融活动。

五是及时处置不同类型机构风险。针对不同风险的机构，精准有效施策。抓紧研究提出国内系统重要性银行名单，对于名单内的金融机构，组织制定恢复与处置计划。

六是稳步扩大金融业对外开放。按照自主、有序、平等、安全的方针，在确保金融主权的前提下，努力实现更高层次的金融开放。

七是切实加强金融消费者教育和保护。机构和个人投资者都要树立价值投资、理性投资和风险防范意识。弘扬契约精神，强化法治意识，坚持依法办事，提高违法成本。

八是进一步加强党对金融工作的领导。

A03

观点与观察

REITs 将重新定义
资产管理行业的新疆界

嘉实基金管理有限公司董事长赵学军撰文表示，公募 REITs 市场建设是中国金融供给侧改革及要素市场化配置的重要组成部分，对于基础设施建设、资产管理市场的发展都具有重要意义。



招商证券
www.cmschina.com.cn TEL: 95565



手机开户
轻松炒股



扫一扫
快速开户



东莞市奥海科技股份有限公司
Dongguan Aohai Technology Co., Ltd.

首次公开发行 A 股
今日在深圳证券交易所
隆重上市

股票简称：奥海科技
股票代码：002993
发行价格：26.88 元/股
发行数量：4,520 万股

保荐机构（主承销商）


国金证券
SINOLINK SECURITIES

《上市公告书》详见 2020 年 8 月 14 日
《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》



温州市冠盛汽车零部件集团股份有限公司
GSP Automotive Group Wenzhou Co., Ltd.

首次公开发行 A 股
今日隆重上市


股票简称：冠盛股份
股票代码：605088

保荐机构（主承销商）


国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO., LTD.

主要关系网：同：国金证券
（保荐机构）（主承销商）

《上市公告书》详见 8 月 14 日
《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》




广东天禾农资股份有限公司
GUANGDONG TIANHE AGRI-CHEMICAL GROUP CO., LTD.

首次公开发行不超过
6,208 万股 A 股


股票简称：天禾股份 股票代码：002999

发行方式：网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有深圳市实时证券 A 股的非限售付托券商市值的社会公众投资者等发行相结合的方式进行

初步询价日期：2020 年 8 月 19 日、8 月 20 日
网上路演日期：2020 年 8 月 24 日
网上申购日期：2020 年 8 月 25 日
网上、网下缴款日期：2020 年 8 月 27 日

保荐机构（主承销商）：

中信证券

投资者关系顾问：

国信证券

《招股意向书》、《招股说明书》详见今日
《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

三个“更加市场化”激发创业板新活力

□本报记者 曾秀丽

创业板试点注册制首批企业将于 8 月 24 日上市。接受中国证券报记者采访的专家表示，创业板改革并试点注册制推动创业板发行上市条件、发行定价、发行节奏“更加市场化”，将进一步激发创业板投融资活力，促进直接融资市场快速发展，也将进一步改善资本市场结构和质量，为资本市场长期稳健发展奠定坚实基础，更好服务国家创新驱动发展战略、服务高质量发展、服务现代化经济体系建设。

发行上市条件更加市场化

市场人士表示，在创业板改革并试点注册制下，新股发行上市条件更加市场化。

一方面，放宽盈利条件要求，设置更为多元、更具包容性的上市条件，允许存在累计未弥补亏损的企业、特殊股权结构企业和红筹企业在创业板上市，并为尚未盈利企业上市留下制度空间；另一方面，精简优化发行条件，公开发行股票持续盈利能力要求改为持续经营能力，对于可以由投资者判断的事项逐步转化为信息披露要求。

“创业板改革并试点注册制优化发行上市条件，增强包容性。相对于过去以盈利为主要考察指标的发行上市体系，本次注册制改革为普通企业设计了三套上市标准，并针对红筹企业、特殊股权结构企业等，也设计了相应上市标准，大大提升了创业板市场的包容性，进一步提升了资本市场对成长型创新创业企业的服务能力。”中金公司管理委员会成员、投资银行业务负责人王晟表示。

行业负责人王晟表示。

中信证券首席策略分析师秦培景分析，创业板改革并试点注册制在上市条件方面做出较大幅度调整，由原来的两套标准扩展成现阶段的五套标准，其中普通企业三套标准；上市门槛基本看齐科创板，更多创新创业型公司能够获得申请注册上市的机会。

发行定价更加市场化

专家称，在创业板改革并试点注册制下，新股发行定价发挥机构投资者的投研定价能力，建立以机构投资者为参与主体的询价、定价、配售机制，发行定价更加市场化。

业内人士表示，本次创业板改革，总结了 2005 年以来我国新股发行制度历次改革经验

以及境外成熟市场做法，充分借鉴科创板先行先试经验，建立了以专业机构投资者为参与主体的询价定价机制，并结合存量改革特点，构建了差异化的新股发行定价体系。首先，保留直接定价方式，降低中小企业发行成本。其次，适当提高网下向网上的回拨比例，保障网上投资者的获配数量。再者，提高向公募、社保、养老金、企业年金和保险资金的优先配售比例，重视中长线资金的报价参考。此外，缩小保荐机构强制跟投范围。

“总体来看，创业板发行定价改革统筹考虑了增量与存量改革，与科创板纯增量改革形成各有侧重的差异化格局，在市场化发行承销机制的改革基础上进一步突出板块特色，发挥市场在资源配置中的决定性作用。”招商证券首席策略分析师张夏表示。（下转 A02 版）

维护资金面平稳 公开市场操作力度难减

□本报记者 罗晗

8 月 17 日为本月税期截止日，同日有 4000 亿元中期借贷便利（MLF）到期。分析人士认为，大额资金到期叠加地方债发行规模较大，MLF 续做规模应该不会大幅缩量。央行将继续适时开展逆回购操作，维护资金面平稳。同时，本月 MLF 操作利率料保持不变。

大幅缩量续做可能性小

本月两笔到期 MLF 共计 5500 亿元。此前几个月，央行对 MLF 和定向中期借贷便利（TMLF）都采取了缩量续做。4 月，在前期宽松政策落地生效后，流动性较为充裕，资金利率走低，银行对 MLF 的“热情”降低；与此同

时，“空转套利”现象有所抬头，当月到期的 MLF 和 TMLF 均被央行缩量续做。

特别是 4 月下旬有 2674 亿元 TMLF 到期，但仅被续做 561 亿元。5 月至 7 月，缩量续做几成“标配”，央行更是在 6 月推出“一次性续做套餐”，当月净回笼 5400 亿元 MLF。Wind 数据显示，4 月至 7 月，央行共计净回笼约 1.25 万亿元 MLF 和 TMLF。

本次续做 MLF 的情况是否会出现变化？分析人士认为，仅对 8 月 17 日到期的 4000 亿元 MLF 来说，央行续做规模应该不会太小。考虑到近几个月资金水平基本维持在合意区间，上周资金面相对较紧，央行本次续做应保持一定规模。甚至有机人士称，由于 8 月降准概率较小，央行可能等量或超额续做。

上周，央行明显加大了公开市场操作力

度，单周逆回购操作规模达 5000 亿元，创 5 月下旬以来新高。由于税期高峰叠加大量政府债券发行，上周资金面偏紧。银行间质押回购利率方面，具有代表性的 DR007 基本位于 2.2% 上方，隔夜 Shibor 一周上涨 12 个基点，而 7 天期 Shibor 自 8 月 7 日以来始终保持在 2.2% 以上。

兴业证券黄伟团队认为，央行加强公开市场操作力度，稳定资金面的意图明显。

适时开展逆回购操作

本周（8 月 17 日至 21 日），周一至周五都有央行逆回购到期，规模共计 5000 亿元，算上 17 日到期的 4000 亿元 MLF 及 20 日到期的 500 亿元国库现金定存，本周公开市场全口径到期资金为 9500 亿元。

地方债发行高峰还未过去。中金公司陈健恒团队认为，根据新增专项债额度和地方预算赤字，预计全年地方债净增量约为 4.7 万亿元。截至 7 月末，今年以来地方债累计净增 2.85 万亿元，因此年内剩余月份还需净增 1.85 万亿元左右。由于专项地方债需在 10 月底之前发行完毕，8 月至 9 月的净增量较高，单月净增量可能达 4500 亿元至 7500 亿元附近，月均净增量约为 6000 亿元。Wind 数据显示，截至 8 月 16 日，根据已披露数据，本周地方债计划发行规模已超 2000 亿元。

分析人士称，央行将继续适时开展逆回购操作，维护资金面平稳，这符合下阶段政策总基调。天风证券认为，下阶段，货币调控不会更松，但也没有进一步收紧的明确信号，将以微调和结构性政策为主，保持“货币供应量和社会融资规模合理增长”。



浙江万胜智能科技股份有限公司
首次公开发行不超过 3,931.34 万股

股票简称：万胜智能 股票代码：300882

发行方式：采用向战略投资者定向配售（如有），网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有深圳市场+限售 A 股股份市值限售付托券商市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式发行

初步询价时间：2020 年 8 月 20 日（9:30-15:00）
网上路演日期：2020 年 8 月 24 日
网上申购时间：2020 年 8 月 25 日（9:15-11:30, 13:00-15:00）
网下申购时间：2020 年 8 月 25 日（9:30-15:00）
网上、网下缴款日期：2020 年 8 月 27 日

保荐机构（主承销商）：

国金证券

投资者关系顾问：

九鼎投资

《招股询价及推介公告》《上市提示公告》详见今日
《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》



上海复洁环保科技有限公司

首次公开发行股票并在科创板
今日隆重上市

股票简称：复洁环保 股票代码：688335

发行价格：46.22 元/股
发行数量：1,820 万股

保荐机构（主承销商）：

海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

《上市公告书》详见 8 月 14 日
《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》



北京博睿宏远数据科技股份有限公司

首次公开发行股票
今日在上海证券交易所
科创板隆重上市

股票简称：博睿数据 股票代码：688229

发行价格：65.87 元/股
发行数量：11,100,000 股

保荐机构（联席主承销商）：

兴业证券股份有限公司

联席主承销商：

国金证券股份有限公司

投资者关系顾问：

国信证券股份有限公司

《上市公告书》详见 2020 年 8 月 14 日
《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及《证券日报》



瑞鹄汽车模具股份有限公司

首次公开发行不超过 4,590 万股 A 股

股票简称：瑞鹄模具
股票代码：002997

发行方式：采用网下向符合条件和投资者询价配售和网上向持有深圳市场+限售 A 股股份市值限售付托券商市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期：2020 年 8 月 19 日、8 月 20 日
网上路演日期：2020 年 8 月 24 日
网上、网下申购日期：2020 年 8 月 25 日
网上、网下缴款日期：2020 年 8 月 27 日

保荐机构（主承销商）：

安信证券

投资者关系顾问：

安信证券

《招股意向书》、《招股说明书》详见今日
《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》