



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



中国证券报App

中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn



中国证券报微博

A叠 / 新闻 80 版
B叠 / 信息披露 16 版
金牛基金周报 8 版
本期 104 版 总第 7886 期
2020 年 9 月 14 日 星期一

国务院印发实施金融控股公司准入管理决定

央行将依法依规开展准入管理和持续监管

□本报记者 彭扬

中国政府网9月13日消息，国务院日前印发《关于实施金融控股公司准入管理的决定》。对金融控股公司实施准入管理是补齐监管短板、深化金融改革的重要举措，有利于规范市场秩序，防范化解风险，增强金融服务实体经济能力。

依据《准入决定》，中国人民银行日前印发《金融控股公司监督管理试行办法》。人民银行有关负责人昨日表示，人民银行将依法依规开展金融控股公司准入管理和持续监管，防范化解系统性风险，增强金融服务实体经济的能力。

实缴注册资本额不低于50亿元

人民银行有关负责人表示，根据《准入决定》和《金控办法》，人民银行对金融控股公司实施市场准入管理。主要考虑：一是金融控股公司往往规模大、业务多元化、关联度较高，跨机构、跨市场、跨行业、跨区域经营，关系到国家金融安全和社会公共利益，需要实施市场准入予以规范；二是设立明确的行政许可，是对金融控股公司依法监管的重要环节，有利于全方位推动金融控股公司依法合规开展经营，防范风险交叉传染；三是体现了金融业是特许经营行业和依法准入的监管理念，也符合主要国家和地区的通行做法。

《准入决定》明确，申请设立金融控股公司，除应当具备《中华人民共和国公司法》规定的条件外，还应当具备以下条件：实缴注册资本额不低于人民币50亿元，且不低于所直接控股金融机构注册资本总和的50%；股东、实际控制人信誉良好，且符合相关法律、行政法规及人民银行的有关规定；有符合任职条件的董事、监事和高级管理人员；有为所控股金融机构持续补充资本的能力；有健全的组织机构和有效的风险管理、内部控制制度等其他审慎性条件。

这位负责人强调，《金控办法》将符合以下情形的金融控股公司纳入监管：一是控股股东、实际控制人为境内非金融企业、自然人以及经认可的法人；二是实质控制两类或两类以上金融机构；三是实质控制的金融机构的总资产或受托管理资产达到一定规模，或者按照宏观审慎监管要求需要设立金融控股公司。

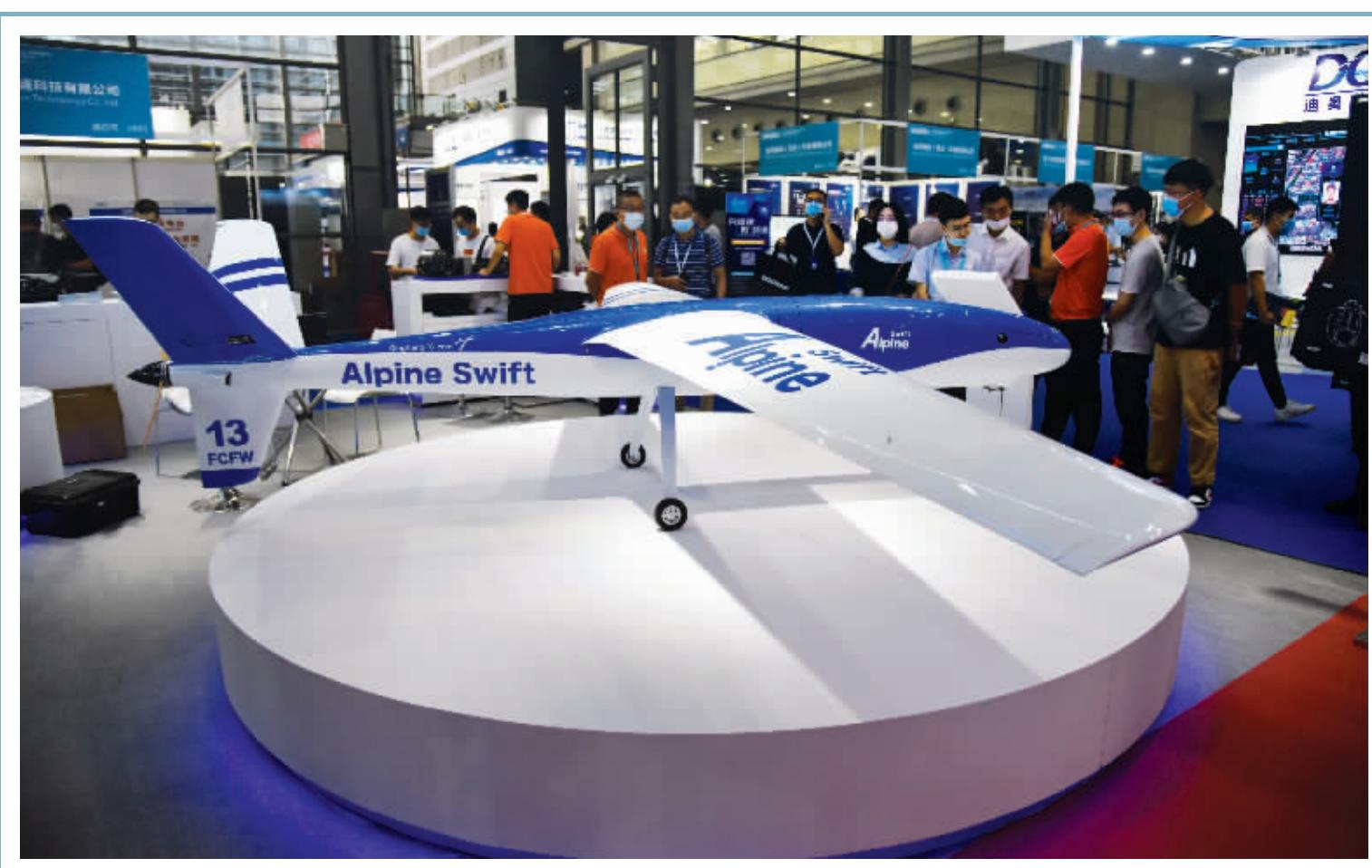
规范股东和资本管理

在规范金融控股公司的股东和资本管理方面，人民银行有关负责人表示，一是在核心主业、公司治理、财务状况、股权结构、风险管理等方面，对股东资质提出要求，并对主要股东、控股股东和实际控制人连续盈利等提出差异化要求。二是投资资金来源应依法合规，监管部门对其实施穿透管理。三是设定负面清单，明确禁止金融控股公司控股股东从事的行为。四是建立资本充足性监管制度，金融控股集团的资本应当与其资产规模和风险水平相适应。（下转A02版）

延伸阅读

出台金控监管办法 将推动机构规范发展

A03



千余架无人机亮相2020世界无人机大会

9月13日在第四届世界无人机大会现场拍摄的一款氢动力长航时固定翼无人机。当日，2020第四届世界无人机大会暨第五届深圳国际无人机展在深圳开幕，400多家国内外无人机企业带来1000多架无人机参展。
新华社图文

国企混改 有望迎来深层次突破

— A02 —

航运市场逐步修复 整体盈利有望回升

— A05 —

今日视点

经济复苏步伐将加快

□本报记者 倪铭娅

8月宏观经济数据即将发布。分析人士预计，随着汽车及服务消费的热度不断提升，8月社会消费品零售总额同比增速有望转正。在“三驾马车”加速回暖、金融支持力度持续加大背景下，经济复苏步伐将加快。

具体来看，消费回暖有望加快。汽车消费加快回暖。乘用车市场信息联席会最新数据显示，8月乘用车市场零售销量同比增长8.9%，增幅创2018年5月以来新高。考虑到9月下旬开幕的北京国际车展有望推动汽车新品全面投放，以及中秋、国庆长假自驾游需求升温等因素的影响，汽车消费回暖有望加快。以电影为代表的服务消费加速复苏。随着上半年积压的大量影片陆续上映，电影票房将快速恢复。9月9日召开的国务院常务会议指出，要推

动新型消费扩容提质。要更好发挥传统消费主体作用，增强新型消费带动力。分析人士认为，有关部门将推出一系列新的促消费政策，加快释放消费潜力。

投资增速加快回升。从资金情况看，财政部最新数据显示，8月我国地方政府债券发行11997亿元，比7月增加9275亿元，继5月后发行额再次突破1万亿元。考虑到财政部还要求确保新增专项债券10月底前发行完毕等因素，9月专项债发行规模可能仍较大，资金到位将加快。洪灾等灾害因素的影响逐步消退，各地项目集中开工。近期钢材成交、水泥出货率等高频指标显示，投资需求正加速释放，基建投资有望保持较高增速。

出口对经济拉动作用将增强。近期出口恢复态势明显，海关总署数据显示，以人民币计，8月出口延续反弹势头，同比增长11.6%。从近期

全球主要经济体制造业采购经理指数（PMI）及我国制造业PMI中的新出口订单指数看，下阶段我国出口增速反弹仍有支撑。数据显示，8月全球制造业PMI及欧洲、美洲等地制造业PMI均呈连续上升态势，且均回升至50%以上，这表明全球经济制造业恢复力度有所加大。我国外贸有望继续回暖，出口增势有望延续。我国出口增长将带动三季度贸易顺差继续走高，净出口有望成为拉动下阶段经济增长重要力量。

此外，金融支持经济恢复力度将继续加强。从8月信贷、社会融资规模数据看，货币政策对实体经济恢复形成较大力度支持。未来数月，社会融资和信贷增长仍有空间。随着经济持续向好，这些增量将继续对实体经济形成有力支撑。

可以预见，随着新冠肺炎疫情防控继续取得显著成效和政策支持不断加码，我国经济稳定恢复的向好态势将持续。

打出“提前量”政策储备足 季末流动性总体无虞

□本报记者 张勤峰

政府债券大量发行、税期高峰将至、季末考核影响渐显、节前居民取现需求上升……9月中旬下旬，多种因素叠加共振影响流动性。自8月7日起，央行连续开展公开市场操作，更在9月上旬恢复实施流动性净投放，打出“提前量”，释放稳定流动性信号。分析人士预计，在季末财政资金加大投放前，央行将实施较大力度对冲操作，继续超额续做到期中期借贷便利（MLF）可能性较大，季末流动性总体无虞。

增速差折射流动性压力

分析人士表示，在新近披露的8月金融数据中，社会融资规模增量和余额增速均有超预期表现。但8月数据中还有一些值得注意的现象。

一是8月社会融资规模余额增速与广义货币供应（M2）增速出现明显背离：前者提升0.4个百分点，后者则下降0.3个百分点，背离达0.7个百分点。

“历史上，社会融资规模余额增速和M2增速在方向上出现背离并不罕见，即使背离，也极少这么明显。”中金公司研究报告称，这种情况往往意味着银行体系内流动性偏紧。

二是8月财政存款出现超季节性大幅增长。当月财政存款增加5339亿元，甚至比作为税收大月7月的4872亿元还高。分析人士称，这在很大程度上归因于8月政府债券大规模发行，后者不仅推高财政存款、吸收银行体系流动性，也让作为政府债券主要投资人的银行负债压力凸显。

从9月前两周情况看，货币市场总体平稳，资金面多数时候偏松。

中下旬面临多因素扰动

综合各方分析，9月中下旬流动性及银行负债端面临的扰动，会比上旬更多。

目前，政府债券延续较快发行势头，债券缴款会暂时冻结部分流动性。9月以来地方债、国债一直保持较快发行态势，在财政库款加快拨付前，债券缴款造成流动性回笼具有累积的效果。同时，月中迎来税期高峰，税款清缴入库同样会增加财政库款。15日前后将是本月税期高峰，是月内税款清缴对流动性扰动最大时段。此外，还有大量央行流动性工具到期。据统计，本周将有6200亿元央行逆回购和2000亿元MLF到期。

进入9月下旬，税期扰动消退，但政府债券发行缴款影响可能持续，同时金融监管考核、长假等因素影响将增大。在压降结构性存款背景下，当前金融机构负债压力已有显现，应对季末监管考核，银行流动性管理可能更谨慎，对资金链传导的影响不容忽视。另外，今年“双节”叠加，可能刺激9月末居民取现需求，相对对短期流动性造成一些影响。

不难看到，整个9月中下旬，流动性将同时面临多种因素扰动，资金供求压力或进一步加大。

公开市场操作释放稳定信号

近一两年，季末流动性实际情况往往要好于预期，其中很关键的一点，可能是央行比较注重保持季末流动性稳定。

中国人民银行货币政策司司长孙国峰日前表示，稳健货币政策的取向不变，保持灵活适度的操作要求不变，既不让市场缺钱，也不让市场的钱溢出来。

市场分析人士预计，央行将提供必要流动性支持，满足金融机构合理流动性需求。

自8月7日起，央行公开市场操作未曾中断，这是近年来十分少见的情况。进入9月，在短暂实施净回笼之后，央行又很快加大了流动性操作力度，更与以往当月上旬更多实施回笼的“惯例”有很大不同。这可能表明，央行已提前出手，稳定并引导市场预期。

分析人士预计，本周面对大量的政府债券发行缴款、税款清缴、流动性工具到期，央行实施较大力度的对冲操作值得期待。其中，在滚动开展逆回购操作的同时，加量续做到期MLF的可能性较大。

此外，财政支出力度加大、外资入市步伐加快也可能提供一定的流动性支援。季末财政支出力度一般会比较大，有望对银行体系流动性形成一定的回补。另外，当前中外利差较大，中国债券利率上行后吸引力进一步增强，外资流入趋势明确，或将从外汇占款角度对本币流动性形成正面影响。

KETOP开普
许昌开普检测研究院股份有限公司
**首次公开发行A股
今日网上申购**
申购简称：开普检测 申购代码：003008
申购价格：30.42元/股
单一证券账户最高申购数量：20,000股
网上申购时间：2020年9月14日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)
保荐机构(主承销商)：**湘财证券**
《发行公告》及《投资者风险特别公告》详见2020年9月11日
《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》
地址:北京市宣武门西大街甲 97号 邮发代号:1-175 国外代号:D1228 各地邮局均可订阅
邮编:100031 电子邮件:zbb@zbb.com.cn

华文食品股份有限公司
**首次公开发行股票
今日在深圳证券交易所上市**
股票简称：华文食品
股票代码：003000
发行价格：5.02 元/股
发行数量：4,001万股
保荐机构(主承销商)：**民生证券股份有限公司**
投资者关系顾问：**巨潮资讯网**
《上市公告书》、《上市保荐书》、《招股说明书》、《招股章程》
《上市公告书》、《上市保荐书》、《招股说明书》、《招股章程》

SEHK山科
杭州山科智能科技股份有限公司
**首次公开发行1,700万股A股
并在创业板上市**
股票简称：山科智能 股票代码：300897
发行方式：采用直接定价方式，全部股份通过网上向社会公众投资者发行，不进行网下询价和配售
网上路演时间：2020年9月15日
网上申购时间：2020年9月16日
网上缴款时间：2020年9月18日
保荐机构(主承销商)：**德邦证券股份有限公司**
《创业板上市提示公告》、《网上路演公告》详见今日
《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

直真科技
首次公开发行A股并在中小板上市
今日网上申购
申购简称：直真科技
申购代码：003007
申购价格：23.40 元/股
单一证券账户最高申购数量：20,000股
网上申购时间：2020年09月14日
(9:15-11:30,13:00-15:00)
保荐机构(主承销商)：**中德证券**
《发行公告》、《投资者风险特别公告》详见2020年9月11日
《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》