

全面监管不留死角 多家非券商中介机构领罚单

证券时报记者 刘艺文
见习记者 马静

监管对非券商中介机构的管理在趋严。

据记者不完全统计,自2023年12月至今,仅一个多月时间,证监系统与交易所就向非券商中介机构及从业人员开出了82张监管函。其中,会计所53张,律所8张,资产评估机构21张。

1月19日,证监会在例行发布会上表示,“我们对从事保荐承销、审计会计、法律、评级等证券服务的中介机构‘一案双查’,警示资本市场‘看门人’提高执业质量。”

各种中介机构尽在监管

记者梳理发现,现在凡是出事的项目,会计所、律师事务所、资产评估机构等也都会被罚,“侥幸”免罚已成过去,体现了监管的“一视同仁”。

在沃得农机申报创业板IPO的项目中,中天运会计师事务所(特殊普通合伙)及签字注册会计师、国浩律师(上海)事务所及签字律师均因违规收到了监管函。

实际上,不只沃得农机,芯德通信、华智融、垠艺生物、芯天下等4个IPO申报项目也出现了类似情况。1月,深交所密集发布一批跟上述项目相关的罚单,存在违规行为的发行人和相关中介机构均未逃脱处罚。

具体来看,芯德通信作为发行人,连同保荐机构招商证券两位保荐代表人、签字注册会计师、签字律师均收到监管罚单;华智融则是自身连同保荐机构民生证券两位保荐代表人、签字会计师被罚;垠艺生物作为发行人,连同保荐机构国信证券及其保荐代表人、致同会计师事务所(特殊普通合伙)及签字会计师收到了监管罚单;芯天下则是本身连同保荐机构中信建投和两位保荐代表人、大华会计师事务所(特殊普通合伙)及签字会计师被罚。

1月20日,深交所表示,“一案多罚”的力度在加大。与注册制改革初期的监管力度相比,对于发行人、中介机构屡犯的老问题,处罚力度明显在提升。以刚刚被出具罚单的某公司为例,审核注册期间发生的重大事项虽已获解除,但发行人未就该项重大事件及时向监管部门报告,深交所据此对发行人、保荐机构、律师事务所等中介机构,以及具体执业人员合计7人,集中采取了纪律处分措施。

资本放缓追逐脚步 险企股东退出有何隐情?

证券时报记者 刘敬元

在严监管与经营承压之下,保险业的资本热度已降,但来自一些险企股东层面的变化仍值得关注。记者据监管部门官网公开批复的信息统计,2023年共有6家保险机构获准开业或筹建,有12家保险公司获批变更股权。透过这些变化,也能看出进入或退出保险行业的资金动向。

多家险企变更股权

据记者梳理,2023年新批准开业的保险机构包括中汇人寿、瑞众人寿、海港人寿、中国渔业互助保险社、中邮保险资管公司;2023年获批准筹建的则有申能财险,最新消息显示其已注册成立。从新设保险公司的股东情况来看,国资背景成为主流。

在股东变更方面,2023年获批准变更股权变更的均为中小险企或外资险企,包括华泰保险集团、长城人寿、东吴人寿、国任保险、海保人寿、德华安顾人寿、财信吉祥人寿、京东安联财险、易安财险、华贵人寿、永诚保险、长江财险。据记者梳理,受让这



“一案多罚”的力度在加大。与注册制改革初期的监管力度相比,对于发行人、中介机构屡犯的老问题,处罚力度明显在提升。

自2023年12月至今,仅一个多月时间,证监系统与交易所就向非券商中介机构及从业人员开出了82张监管函。其中,会计所53张,律所8张,资产评估机构21张。

图虫创意/供图 翟超/制图

会计所罚单居多

据记者不完全统计,自2023年12月至今,证监系统与三大交易所向非券商中介机构及其从业人员(会计师事务所、律师事务所、资产评估机构)开具了82张监管函,其中涉及会计师事务所及从业人员最多,合计有26家会计师事务所、105位个人。

分机构主体来看,大华会计师事务所(特殊普通合伙)收到的监管函数量居首,多达8张,其次是永拓会计师事务所(特殊普通合伙),共有4张。此外,中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)、中汇会计师事务所(特殊普通合伙)、天健会计师事务所(特殊普通合伙),均收到了3张监管函。

律师事务所方面,共被出具了8张监管函,涉及7家律师事务所,6位签字律师。

资产评估机构方面,共有21家机构、22位签字评估师被监管“点名”。其中,中联资产评估集团有限公司、北京华亚正信资产评估有限公司均有2个执业项目被查出问

题,数量居首。前者项目对应的5位签字评估师被出具警示函,后者则是4位。

涉或有收费引重视

从共性来看,收到监管函的会计师事务所和从业人员,七成都跟年报审计出现财务信息披露存在重大错误、未依法履行职责等相关;其次,是独立性专项检查或现场检查中发现违规;另外,IPO项目执业过程存在问题也有体现。

年报审计相关违规,主要集中在风险评估程序不到位、内控制度缺陷、审计工作质量不佳导致财务信息造假等方面。

值得注意的是,在独立性专项检查中,多家被警示的会计师事务所都存在或有收费安排、员工买卖审计客户股票的问题。或有收费通常表现为上市奖励费,以及根据审计意见类型,是否能够实现上市,能否实现发债等收取部分或全部审计费用。2023年11月,财政部曾发布通知称,严禁会计师事务所以或有收费方式提供审计服务。

被监管点到或有收费安排

的会计师事务所,包括中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)、上会会计师事务所(特殊普通合伙)、亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)、四川德文会计师事务所(特殊普通合伙)、永拓会计师事务所(特殊普通合伙)、中天运会计师事务所(特殊普通合伙)、希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)。

法律意见书制作不规范

律师事务所方面的罚单,主要是针对债券发行和IPO项目执业质量存在的问题。

比如,河南天基律师事务所为鹤壁投资集团有限公司2022年面向专业投资者非公开发行股票项目提供法律服务的过程中,存在未编制核查和验证计划,未充分履行核查义务、法律意见书部分内容不规范、工作底稿制作不规范等问题。最终,该律师事务所被河南证监局采取出具警示函的行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。

因在沃得农机创业板IPO项目

中存在违规行为,国浩律师(上海)事务所被深交所采取书面警示的监管举措,签字律师金诗晨、陈小彤受到通报批评处分。在某债券发行项目中,湖南卓进律师事务所及执业律师聂炜、张倩存在未按规定编制核查和验证计划等四项违规,被湖南证监局出具警示函。

部分评估机构无证展业

资产评估机构的罚单,则主要集中在从事证券服务业务,但未按规定向证监会备案方面,有11家机构存在该种违规情形。2024年1月,浙江证监局曾持续向7家评估机构下发监管函,剑指“无证展业”。

具体来看,有的资产评估机构评估程序执行不到位,评估预测依据不充分;评估参数取值和计算不准确。有的资产评估机构未对所选的比较案例进行核查验证;未充分考虑比较案例选取的恰当性;未依规披露评估对象权益状况、修正部分比较案例;部分评估参数及评估公式设置,调整不合理或缺乏依据;部分评估程序执行不到位、评估底稿编制存在错漏。

期货业经营情况揭晓 去年净利99亿元

证券时报记者 金凌

1月19日,中期协公布《2023年12月期货公司总体及分辖区经营情况》(下称“报告”),期货业去年全年的经营数据也随之揭晓。

数据显示,尽管全国期货公司核心经营指标出现了一定幅度下滑,但市场交易规模同比仍有明显增长。

去年净利99亿元

上述报告显示,截至2023年12月末,全国共有150家期货公司,分布在29个辖区;2023年12月交易额48.02万亿元,交易量7.18亿手,营业收入48.56亿元,净利润11.08亿元。

至此,期货业去年全年的几项关键指标也浮出水面。去年1~12月,全国期货公司累计实现营业收入400.9亿元,同比下降0.17%;手续费收入234.65亿元,同比下降4.85%;营业利润130.36亿元,同比下降7.75%;净利润为99.03亿元,同比也有所下滑,降幅为9.88%,这是继2022年后行业连续第二年出现净利润下降。

此外,市场非常关注的全国期货公司客户权益,去年底为1.42万亿元,较前月略有增长,从全年看处于相对较低水平,同比去年下跌3.92%。去年7月底,期货客户权益创出1.63万亿元的历史最高水平,但此后3个月连续下跌,10月底最低曾跌至1.41万亿元。

值得一提的是,期货公司的注册资本和净资产同比仍有小幅增长。截至去年12月末,全国期货公司合计注册资本1157.08亿元,同比增长3.03%;净资产1235.52亿元,同比增长5.83%。

中期协的报告分析统计范围仅为期货公司母公司未经审计的财务报表,不包含各类子公司(如资产管理公司、风险管理公司、香港公司等境内外子公司报表数据)。

交易量同比继续增长

中期协最新统计资料表明,以单边计算,2023年12月全国期货市场成交量为6.91亿手,成交额为48.04万亿元,同比分别增长4.48%、0.08%,环比分别下降12.58%、12.49%。2023年1~12月,全国期货市场累计成交量为85.01亿手,累计成交额为568.51万亿元,同比分别增长25.60%、6.28%。

分交易所看,郑州商品交易所的交易量增长势头最猛,去年1~12月累计成交量为35.33亿手,累计成交额为128.41万亿元,同比分别增长47.35%、32.58%,分别占全国市场的41.56%、22.59%。

另据基金业协会数据,截至去年11月末,期货公司及其资管子公司私募资管业务规模为2833.29亿元,在证券期货经营机构私募资管业务规模中占比2.23%。而在2022年底,期货公司及其资管子公司私募资管业务规模为3147.06亿元。

上市期货公司表现分化

虽然受制于整体市场和行业本身调整的压力,A股上市期货公司的股价表现却有所分化,总体看优于大市。

其中,南华期货表现最为突出,去年股价涨幅达到32.46%。瑞达期货紧随其后,去年涨幅为13.49%。另外两家A股期货公司——永安期货和弘业期货,去年均有不同程度下跌。

近日,部分商品期货交易所下发了最新交易手续费减收方案,引起业内高度关注。

兴业证券研报认为,短期手续费减收方案调整,可能导致期货行业交易活跃度下降,中长期有利于行业格局优化和市场稳定。短期来看,由于量化交易极大助力了成交规模增长,高频量化策略的退出或将导致行业交易活跃度和流动性的下降。但从中长期来看,一方面,目前绝大多数中小期货公司的收入高度依赖交易所手续费返还,同时由于客户体量较小,高频交易对其成交规模贡献巨大,此次调整将带来期货行业的供给侧改革,未来过度依赖高频交易赚取手续费的期货公司将加速出清,利好收入结构较为多元化的头部期货公司,行业格局或将进一步走向集中;另一方面,量化交易退出将在一定程度上降低市场波动性,有利于期货市场平稳健康发展。

转类转让,比如长江财险、永诚保险、国任保险等。

2023年3月,原湖北银保监局批准长江财险股东变更。经审核,监管批准国家能源投资集团有限责任公司持有长江财险2.4亿股股份划转给国家能源集团资本控股有限公司。划转后,国家能源集团资本控股有限公司持有长江财险4.08亿股,持股比例为22.54%,国家能源投资集团有限责任公司不再持有长江财险股份。

类似的还有国任保险。原股东深圳市罗湖引导基金投资有限公司将其持有的国任保险全部股份5.46亿股,无偿划转至深圳市罗湖投资控股有限公司,深圳市罗湖引导基金投资有限公司不再持有国任保险股份。

其次,是出于投资考虑。比如华泰保险集团的原第二大股东“君正系”,将持股全部转让给外资“安达系”。此前,君正集团公告称,出清股权,系考虑在华泰保险集团的战略投资实现了预期中的理想回报。

据君正集团2019年11月公告,当时该公司及全资子公司君正化工合计持有华泰保险集团89912万

股股份(占总股份的22.3568%),拟全部转让给安达系,交易总价合计约107.8944亿元。据记者估算,君正系2014年开始入股华泰保险集团,拿到22.3568%股权,总耗资约65亿元。

第三,是自身存在债务压力。比如,上海映雪投资管理中心(有限合伙)所持京东安联财险5361.3万股股份(对应3.33%股权),经原广东银保监局批准转让给安联保险集团(Alianz SE)。转让后,安联保险集团持有京东安联财险股份约8.59亿股,持股比例为53.33%,上海映雪投资管理中心(有限合伙)不再持有京东安联财险股份。该部分股权交易经过公开拍卖和竞拍程序实现,而股权拍卖缘于映雪投资的债务纠纷。

此外,还有问题机构的风险处置情形。2023年5月,原银保监会批复同意比亚迪汽车工业有限公司受让易安财险10亿股股份,持股比例为100%,银之杰等原7家股东不再持股。

“穿透”监管指向乱象

为解决近年频生的乱象,保险公

司也进入了规范治理的严监管之列。保险公司股东的准入有着较高门槛,并有“穿透”要求。

北京大学中国保险与社会保障研究中心发布的《中国保险业发展报告2023》提出,“穿透”的主旨思想是透过令人眼花缭乱的表象看本质,看资本来源方的基本特征,看创新业务的本质属性,从本源治理出发避免风险的积聚。本质是将监管关注的领域进一步“前置化”,从风险源入手,提高交易透明度,避免市场参与者通过“合法”的形式来掩盖实际上突破监管规定的行为。

该报告还提出了一个值得思考的问题,即如何把握“穿透”的内涵与边界。

该报告称,如果只是用“好股东”界定“好公司”,在实质上会形成对险企治理和市场竞争的否定。因为经验总是滞后于变幻的现实条件,除了可以比较容易地鉴别出显而易见的“坏”之外,对什么是“好”很难把握,如果治理和竞争失效,“好”的要素也还是会做出负面的行为,而将责任追溯到资本要素本身,也是鼓励股东强化对公司的控制,这又不利于权力的分散和制衡。

