

处罚落地 华西证券遭暂停保荐业务半年

证券时报记者 谭楚丹

5月5日晚间,华西证券公告,江苏证监局决定暂停公司保荐业务资格6个月,时间为2024年4月28日至10月27日。

华西证券表示,对给投资者及社会各界带来的困扰深表歉意,未来将汲取教训,健全和完善投资银行业务内部控制机制,持续提升投资银行业务质量。

华西证券2023年年报显示,公司投行业务是第三大收入来源,去年收入1.85亿元,不过有超过八成成为债券业务贡献。

保荐业务资格 暂停至10月底

距离华西证券收到处罚事先告知书半个月,该公司在5月5日晚间披露称,处罚已正式落地。据公告,江苏证监局决定对华西证券采取暂停保荐业务资格6个月的监管措施,暂停期间为2024年4月28日至10月27日。

华西证券被罚与金通灵2019年定增保荐项目有关。江苏证监局表示,华西证券在该项目执业过程中存在尽职调查工作未勤勉尽责,向特定对象发行股票上市保荐书存在虚假记载,持续督导阶段出具的相关报告存在虚假记载以及持续督导现场检查执行不到位等问题,违反了《证券发行上市保荐业务管理办法》相关规定。

早在今年1月初,江苏证监局已对金通灵进行处罚,该上市公司2017年至2022年期间虚增或虚减利润总额分别占公司各年度披露利润总额(绝对值)的103.06%、133.10%、31.35%、101.55%、5774.38%、11.83%,导致公司相应年度年度报告存在虚假记载。江苏证监局对金通灵责令改正,给予警告,并处以150万元罚款;相关董监高也被给予警告和罚款。

前述定增项目的两名签字保代也被处罚。根据华西证券公告,江苏证监局认定刘静芳、张然为不适当人选,自监管措施决定作出之日起2年内不得担任证券公司证券发行上市保荐业务相关职务或者实际履行上述职务。

华西证券表示,公司将深刻汲取教训,认真反思、加强管理,健全和完善投资银行业务内部控制机制,持续提升投资银行业务质量。公司将深入落实严把发行上市准入关,提高上市公司

江苏证监局决定,暂停华西证券保荐业务资格6个月,时间为2024年4月28日至10月27日。对此,华西证券表示,对给投资者及社会各界带来的困扰深表歉意,未来将汲取教训,健全和完善投资银行业务内部控制机制,持续提升投资银行业务质量。



图虫创意/供图 谭楚丹/制表 周靖宇/制图

质量、建设一流投资银行等要求,切实履行好资本市场“看门人”的责任,不断提高服务实体经济的能力。

投行收入 以债券业务为主

此次处罚对华西证券投行业务会有哪些冲击,受到市场关注。据华西证券表示,前述监管措施预计将对公司投行保荐业务开展等方面产生一定影响。

2023年年报显示,华西证券投行业务收入为1.85亿元,是继经纪与财富管理业务、信用业务后的第三大收入来源,该板块去年同比下滑15.49%,对当年公司营收贡献5.8%。

不过值得注意的是,华西证券投行收入以债券业务为主,2023年公司债券融资业务营业收入1.250亿元,在投行收入中占比超过80%。

据华西证券介绍,公司2023年完成44只公司债、1只金融债的主承销发行,承销金额211.53亿元。华西证

券称,发挥区位优势,在四川区域占有较大的市场份额,在地方政府债、绿色债、创新创业债、乡村振兴债等品种上建立优势,形成品牌。

华西证券谈及今年经营计划时表示,将通过“研究+投资+投行”,以资本支持实体经济发展,用好“股债通”,培育一批科技含量高、符合强国战略的中小企业,探索为企业提供全生命周期资本市场服务。集中突破特定行业或区域,聚焦细分领域打造专业品牌,向特色化、精品化方向转型;通过“研究+投资+投行+财富管理”,为优质上市公司及其股东提供全方位的综合金融服务。

定增保荐质量不容小觑

除了华西证券外,还有其他券商在定增项目上受监管关注。

4月中旬,东吴证券因涉嫌美国通讯、鑫鑫药业非公开发行股票保荐业务未勤勉尽责,被证监会立案调查。

东吴证券称,公司将积极配合中国证监会的相关工作,并严格按照监管要求履行信息披露义务。

据悉,鑫鑫药业在去年8月4日发布退市摘牌的公告,该公司最近一次定增是在2016年4月。而美国通讯在4月24日表示,因公司2023年度经审计扣除非经常性损益前后的净利润均为负值,且扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入低于1亿元;2023年度经审计期末净资产为负值,公司股票被实施*ST。

随着多家券商因定增项目而被处罚,资深投行人士王骥跃向记者分析,可能是监管部门希望提醒投行对定增保荐质量的关注,借此规范定增的保荐质量。

有业内人士认为,在过去相当长的时间内,再融资项目对财务真实性的尽职调查,是依赖历史上的审计报告的,如今保荐机构需要对上市公司过去三年的财务真实性负责。

豆粕成假期“最靓的仔” 原油价格很“受伤”

证券时报记者 魏书光

国内“五一”假期期间,豆粕成为海外大宗商品市场“最靓的仔”,而原油价格则“受伤”严重。

假期期间,大宗商品走势明显分化,农产品多数上行,豆粕领涨,而工业品普遍下滑,原油价格跌幅显著,黄金价格跌至一个月来低点,而有色金属也普遍下跌。其中,芝加哥期货交易所(CBOT)豆粕累计涨幅最大,达到4.83%,直逼年内高点;而跌幅最大的品种是原油,西得克萨斯中间基原油(WTI)跌幅5.41%。

业内人士预计,随着北半球夏季来临,全球极端天气对于农产品市场影响增强,“天气题材”的炒作势必进一步升温,大豆将继续成为市场最为关注的农产品。而尽管工业品多头寸获利了结,但是整体仓位仍然居高不下,市场仍有进一步上涨动能。

国际豆粕期货价格飙升

今年“五一”假期期间,CBOT豆粕累计涨幅达到4.83%,期货主力7月份合约直逼年内高点。此轮上涨行情,始于阿根廷工人罢工行动,CBOT豆粕在4月29日显著上涨,随后市场又聚焦巴西南部的降雨及洪水导致南里奥格兰德州未收割大豆产量受损,美豆盘面由此反弹。

南华期货农产品分析师周显宇分析,目前来看,极端降雨天气对巴西南部大豆收获的影响较大,作为除马托格罗索州外的第二大大豆产量州,南里奥格兰德州截至上周末仅收获60%,成为本轮降雨受影响最大的地区。此前,巴西国家商品供应公司曾预计,南里奥格兰德州大豆能够较去年恢复性增产68.1%,至2188.7万吨。但受当前恶劣天气影响,市场预期该州大豆产量可能下降10%,至2000万吨左右。阿根廷大豆主产区也受到降雨影响,收获进度放缓,目前仅收获36.2%。阿根廷谷物交易所下调阿根廷大豆产量预估至5100万吨。

周显宇表示,从目前天气预报情况看,北美大豆产区的降雨天气在下周有望得到缓解,而本轮巴西南部极端降雨天气预计下周将会持续,将继续影响南里奥格兰德州的收获,进而使得未收获大豆产量受损。

“天气题材”是农产品未来走势关键

国际大豆价格上涨将直接利多国内豆粕、大豆价格。华泰期货分析师邓绍瑞表示,当前国内豆粕市场定价主要基于巴西,而巴西升贴水持续坚挺,对于豆粕下方的支撑作用较为明显。在当前升贴水的支撑下,未来豆粕价格或将偏强震荡运行。

“我们倾向于多配豆粕2409合约。”金信期货分析师姚航认为,豆粕2409合约横在3300元关口已经一个月了,产业暂无实质性利多驱动,而持仓量一度激增到214万手,创下近5年来历史同期最高,盘面价格看似不起波澜,实则暗流涌动。而且09合约处于美豆种植季,回溯过往的走势,大多会伴随着美豆生长关键期的天气炒作走高,今年也不例外,资金给予了高度关注,巨量持仓下势必预期先行。

相对于豆粕现货市场4月价格下跌4.24%,豆粕期货市场对于未来走势预期明显更为看好,国内豆粕期货价格指数月度涨幅达到2.91%,而国内跟踪大商所豆粕期货价格指数的豆粕ETF(交易型开放式指数基金),4月份月度涨幅也达到2.39%。豆粕ETF一年来涨幅达到24.41%,除了分享豆粕价格上涨红利,长期还具备展期收益,基金规模已经从2021年初的2亿份,增加到现在的6.4亿份,3年时间里份额增加超两倍。

原油暴跌超5% 黄金或将维持在高位

与国际豆粕价格直逼年内高点相比,国际油价却在假期期间跌幅显著,创下2月初以来的单日最大百分比跌幅,黄金价格也跌至近一个月新低。其中,纽约原油期货价格跌幅达到

5.41%,伦敦布伦特原油跌幅4.8%。而黄金价格跌幅为1%,白银价格跌幅为1.11%。此外,有色金属价格也出现整体回调,伦敦金属交易所(LME)铜价下跌2.51%,LME铝价下跌1.285%。

海外多头资金获利了结,成为市场回调的重要原因。根据美国商品期货交易委员会(CFTC)公布的最新数据,截至4月30日当周,海外多头资金在原油、贵金属和有色市场均出现减仓情况。在原油市场上,投资者因对中东可能出现的供应中断担忧有所缓解,美石油产量强劲,且有迹象显示需求放缓,推动了市场价格下跌。南华期货能化分析师刘顺昌表示,短期内地缘政治局势有所缓和,期权指标显示地缘政治溢价自伊以冲突后持续减弱,当前正在进行新一轮巴以停火谈判,可能会取得进展。后市应继续关注停火协议的进展以及以色列何时对拉法地面展开进攻。

对于黄金价格,尽管预期反复,价格起落,市场对于短期回调,仍然预计不是反转,下跌更多是布局机会。国联证券宏观研究员方诗超认为,央行购金的需求或保持在当前较高的水平,且各类风险因素短期也难以明显回落。这意味着黄金价格或继续维持在高位。从中期来看,伴随着美联储的降息和美国真实利率的下行,黄金的价格仍有望进一步上行。

息差收窄“压力山大” 多家银行下架智能通知存款

证券时报记者 霍莉

“五一”假期前后,渤海银行、大连农商银行等多家银行在官网、微信公众号等渠道发布公告,下架智能通知存款产品。

智能通知存款产品,是一种介于活期和定期存款之间的存款,是商业银行为揽储而创新推出的高息存款。

渤海银行“五一”假期前夕公告称,该行自动转存个人通知存款产品,将于2024年5月1日起自动终止,终止后的存量自动转存个人通知存款产品,统一变更为“通知存款+”产品。

同样,大连农商行于4月底5月初,也分别在官网以及微信公众号等渠道发公告称,自2024年5月14日起,该行智能通知存款产品取消自动转存功能,客户需在支取日前1天/7天进行通知预约。

此外,就在4月中旬,广发银行也发布了《单位通知存款业务服务调整的公告》称,该行将于5月上旬下线单位通知存款业务自动滚存服务,存续中的资金将根据具体产品服务规则调整为非滚存服务模式,或返还至客户的签约活期账户。

值得关注的是,当前调整通知类存款多为区域银行。今年3月份,福建省内的多家银行,例如福州农

商行、厦门农商行、连江农商行以及当地多家村镇银行相继公告,下架“富利宝”智能通知存款产品。

由于存款占据商业银行负债端的大头,其成本管控对于息差的稳定极其重要。压降存款利率才能抵消资产端来自LPR(贷款市场报价利率)降息的影响。

近年来,商业银行净息差在持续探底,2023年末的净息差跌破1.7%至1.69%,已低于《合格审慎评估实施办法(2023年修订版)》中自律机制合意净息差1.8%这一“警戒线”。而随着2024年息差收窄趋势进一步延续,息差已是当前商业银行资产负债管理的重点任务。

拉长周期看,商业银行在2022年4月、9月,以及2023年6月、9月和12月,商业银行存款利率经历了五轮较大范围的调降。每一轮的调降节奏均由国有大行引导利率下调,股份行跟随式调整,后续再进一步扩展到区域银行补降。

此轮有关智能存款利率的调整可以追溯到去年5月份,当时监管部门要求银行下调了协定存款、通知存款以及大额存单的利率浮动上限。同时停办不需要客户操作、智能自动滚存的智能通知存款,存量自然到期。自上述政策更新后,国内各家银行陆续下架通知类存款等产品。

(上接A1版)

合规意识不够强,治理水平有待提升。新“国九条”从发行上市、退市、交易、上市公司管理、证券基金经营机构管理等多个方面推动加强行业监管,旨在净化市场生态,推动资本市场高质量发展。这些目标的实现将对证券公司的经营管理提出更高要求。证券公司需要不断完善公司治理,提高合规风控意识和能力,以更好地履行资本市场“看门人”的重要责任。我国证券业机构经过多年发展,内部治理和合规管理能力持续提升,行业监管水平也不断提升,但违法违规的问题依然存在。

2024年以来,监管执法“长牙带刺”,对中介机构的处罚力度显著提升,强监管信号不断释放。据不完全统计,今年以来,已有近40家证券公司收到监管部门出具的罚单,罚单数量超50张,暴露了部分证券公司在公司治理和内部控制领域的缺陷。从建设世界一流投行的角度来看,证券公司仍需牢记责任与担当,坚守底线,严格自律,全方位强化公司治理,提升合规与风险管理意识及能力。

国际业务占比低,国际影响力不足。国际化发展是投资银行迈入高质量发展阶段的重要环节。建设一流投资银行需要我国证券机构积极进行国际化布局谋划,打造全球市场竞争力,提升国际金融话语权。在资本市场双向开放的背景下,我国证券行业国际化经营活动在逐年增加,但多数证券公司以设立香港子公司、开展跨境业务为主,同时受限于牌照、渠道网络以及外汇管制等因素,尚未全方位参与到国际竞争中来,导致国际业务发展缓慢,海外收入贡献度不高。2023年,我国前十大头部证券公司共计实现营收3002亿元,其中,海外收入301亿元,仅占营收的10.23%,海外收入占比超过20%的头部券商仅两家。相比之下,以高盛集团为代表的国际顶级投行在本土以外的营业收入和利润占比均超过了40%。

展望未来,跨境金融服务大有可为,尤其是目前“一带一路”合作伙伴已经成为中国企业对外投资的重要目的地,“产业链出海”的浪潮也催生了中国企业大量跨境融资、并购重组需求。证券机构应该主动服务我国经济高水平对外开放,积极开展海外业务,提升国际影响力。

建设具有中国特色的一流投资银行

投资者是资本市场的立市之本。保护投资者合法权益,就是保护资本市场赖以发展的根基,是践行以人民为中心发展理念的重要举措。证券机构应该从履行好资本市

场看门人角色,提升客户服务质量,以党建引领加强行业文化建设等方面着手,营造良好的资本市场生态,推进资本市场高质量发展。

一是以提高上市公司质量为基础,把好资本市场入口关。资本市场作为投资者进行证券交易的场所,上市公司质量高低直接影响到投资者参与资本市场交易的信心和投资者的切身利益。证券公司在服务企业上市融资过程中,需要做好尽职调查工作,加强对上市公司研究的深度和广度,从行业发展空间、公司竞争优势、公司核心技术等方面进行综合判断,确保保荐项目具有良好的成长性和发展前景,综合运用多种手段加强企业信息披露,减少欺诈发行,优化资本市场生态。同时,加强投资者教育,保护投资者的合法权益,帮助投资者树立正确的投资观念,引导投资者进行合理预期。

二是以客户服务为改革重点,满足投资者财富管理需求。近年来,券商财富管理业务蓬勃发展,但存在客户基础不够、金融产品体系不完整、买方投顾转型不深入等问题。未来,证券公司应该以客户为核心的财富管理业务。在产品端,坚持深化产品供给侧改革,进一步丰富产品货架,打造“资产适配、市场适配、客户适配”的财富管理产品体系;在客户端,拓宽线上线下渠道,推动营业网点的优化整合,注重改善客户体验,深化客户经营与服务;在服务端,充分融合财富管理上下游条线部门、分子公司,发挥协同效能,提供投融资一体化的综合金融服务解决方案;在技术端,强化科技赋能,加快财富机构全业务、全流程数字化转型,探索“人工+智能”灵活配置的综合投顾模式,在线上客服、产品供给、智能交易、内容输出、精细化运营等环节构筑数字运营闭环。

三是党建引领加强行业文化建设,积极融入中华优秀传统文化。中华优秀传统文化是中华文明的智慧结晶和精华所在。有人人品、商有商道,不能只追求利益而见利忘义。在证券行业文化建设中,应以义取利文化作为规范行业经营的基本原则。此外,坚持人民至上,以人民为中心是党的政治治理理念,通过发挥党的领导和现代公司治理的双重优势,能够纠正资本一味逐利的弊端。在行业文化建设中,应将党建工作融入企业文化建设,发挥好各级党组织的政治功能和组织力,确保党和国家方针政策、重大部署在企业落地生根,推动党的政治优势、组织优势和群众工作优势转化为企业的文化优势、创新优势和发展优势,以高质量党建引领推动证券行业的高质量发展。