

保代监管拟出新规 撤否项目信息将记入“个人简历”

证券时报记者 苏可

近日,证券时报记者从券商人士处获悉,中国证券业协会(以下简称“中证协”)计划完善保荐代表人负面评价公示机制,为此近期向保荐机构征求意见。

从《证券公司保荐业务规则》(以下简称《规则》)修订内容看,中证协计划在保荐代表人分类名单A(综合执业信息)的基础上增加撤否项目(即在审项目撤回申报材料或上会被否决)信息。同时,另外新增保荐代表人分类名单D(暂停业务类),比如公布被认定为不适当人选,又如公布被暂罚不受理与行政许可有关文件的保荐代表人名单。

完善负面评价公示机制

证券时报记者获悉,中证协就修订《规则》向保荐机构征求意见,要求7月29日前反馈意见。

据悉,《规则》于2020年首次发布,建立了保荐机构和保荐代表人的自律约束机制。2022年9月中证协对《规则》进行修订,进一步健全保荐机构专业责任相关要求,细化规定廉洁从业自律管理,明确内部制衡、问责等相关规定。如今《规则》迎来第二次修订。

中证协表示,此次完善主要是为了落实新“国九条”关于“进一步建立健全从业人员分类名单制度和执业声誉管理机制”要求,强化对保荐代表人的声誉约束,将“申报即担责”要求落实到人,完善保荐代表人负面评价公示机制。

当前,中证协建立的保荐代表人名单分类机制有三类。分类名单A(综合执业信息)旨在公示保荐代表人综合执业信息;分类名单B(机构验证类)旨在公示专业能力水平评价测试结果未达到基本要求,由所在保荐机构说明并验证专业能力水平的保荐代表人名单;分类名单C(处罚处分类)旨在公示最近三年内受过证监会行政处罚措施、行业自律组织纪律处分或自律管理措施的保荐代表人名单。

根据修订计划,中证协拟调整保荐代表人分类名单A(综合执业信息),在原名单中增加保荐代表人撤否项目信息。

同时,中证协拟新增保荐代表人分类名单D(暂停业务类),即主要公布三种情形:一是最近三年内受过证监会行政处罚;二是在上述期限内被证监会采取“认定为不适当人选”或“暂不受理与行政许可有关文件”等行政监管措施;三是在上述期限内被行业自律组织采取“认定不适合从事相关业务”或“暂不接受签字的文件”或“暂不受理出具的相关业务文件”等纪律处分且在执行期的时任保荐代表人名单。

保代声誉约束更进一步

《规则》上述修订若落地,对于从事首发(IPO)业务的保荐代表而言,



从《证券公司保荐业务规则》修订内容看,中证协计划在保荐代表人分类名单A(综合执业信息)的基础上增加撤否项目(即在审项目撤回申报材料或上会被否决)信息。

无疑具有震慑性。

深圳一家券商投行人士表示,中证协公示的保荐代表人执业信息如同个人简历一般,反映出其专业能力、项目经验等,同行或者客户都能查询可见。据中证协保荐代表人分类名单A(综合执业信息),中证协目前主要展示:保代的执业变更记录;专业能力水平评价情况;已经上市或挂牌或保荐项目信息,包括定增、可转债等;持续培训情况;执业声誉信息。

“虽然这几年券商撤材料的情况不少,基本上是常态,但如果新增撤否项目信息,对于撤得多的保代来说会有压力。”不过该人士也表示,项目撤否数量较多的保代通常也是公司骨干,平时承揽的项目也多,预计相关人士的成功案例可能也不少。

据证券时报记者对Wind数据的不完全统计,撤否项目数量排名靠前的保荐代表人中,中信证券、长江证券承销保荐各有1名保代撤否IPO项目数量达到6个;海通证券和五矿证券各有1名保代的撤否IPO项目数量均为5个。上述保代从头衔上看,有的为公司投资银行部正职或副职,有的为ED(执行总经理)或MD(董事总经理)。

近年来,监管部门高度重视IPO项目“一查即撤”“一督即撤”的现象,认为相关项目组存在“带病闯关”心态,抱有侥幸心理,急于“抢跑占位”,采取“拖延战术”,习惯于掩饰问题,直至在审核环节被发后造成恶劣负面影响。

为此,监管部门已向保荐机构采

取多项措施,包括约谈、开展专项检查、将撤否率纳入执业质量评价等。如今监管部门将“申报即担责”要求落实到人,对从业人员执业行为进行强约束。

此外,中证协拟新增的保荐代表人分类名单D(暂停业务类)亦具有重要影响。以“金通灵造假案”为例,今年上半年深交所对担任金通灵2020年定增项目的2名签字保荐代表人,予以2年暂不受理文件的“资格罚”。此外,2022年有多家券商的保荐代表人受到暂不受理与行政许可有关文件3个月,或是认定为不适当人选6个月等相关处罚。上述相关人士名单可能会被单独公示在中证协官网。

今年以来,监管力度不断增强,对资本市场财务造假快查快办,连续开出多份重大“罚单”,监管部门出重拳打击财务造假、欺诈发行等资本市场“毒瘤”,震慑效果显著,让监管真正“长牙带刺”。

有利业务回归本源

2024年是保荐制度实施的第20年,但保代从业环境已今非昔比。20年前保荐制度“开闸”,首批保代609人亮相备受瞩目。在很长一段时间内保代签字费颇具“含金量”,一方面得益于IPO实施核准制,另一方面保代通过率较低,具有稀缺性。

然而当注册制启航,保荐代表人“金领”光环逐渐暗淡。2020年监管部门正式取消保代事前资格准入制度,

保代通道价值骤降,原本因政策红利而享有高薪的时代已经成为过去。当价值回归时,专业致胜才是生存与发展的唯一选择。

门槛降低后,保代数量随之激增,“僧多粥少”的局面加剧。截至7月17日,证券行业中共有8775名保代,但仅有4362人成功发行或挂牌保荐项目,占比约为49%。如今IPO节奏收紧,多数保代面临项目荒。部分投行进行裁员降薪,缩减业务团队。

在面临愈发激烈的市场竞争同时,保代面临更为严格的监管环境以及司法环境。在业内人士看来,保代不仅要发挥专业能力加强对企业的价值发现,还应做好资本市场的看门人。

今年4月新“国九条”提出,要进一步压实中介机构看门人责任,坚持“申报即担责”,严查欺诈发行等违法违规问题。而今年北京金融法院对蓝山科技的一审判决亦对保代群体带来深远影响:签字保代要与保荐机构承担40%范围内的连带责任。这意味着,执业质量不仅决定保代个人是否会面临行政处罚,更决定其未来是否会因此承担巨额民事赔偿。

一名中小型券商前董事长此前接受证券时报记者采访时表示:“过去,保代的风险和收益是不匹配的,既得收益很高,但需要承担的责任很少。注册制改革方向是正确的,可以大幅减少想要不劳而获的受益人。”他强调:“保代只是一个符号,就像注册会计师一样,你只要满足从业资格门槛就好,不应该再强调‘金领’概念。”

业绩预告高增长 13只个股获券商上调评级

证券时报记者 许盈

随着A股市场进入2024年上半年业绩预告密集披露期,券商分析师也马不停蹄跟踪最新数据,撰写最新研报。

其中,上半年业绩是分析师调整个股目标价与评级的主要因素。过去一周,券商陆续发布约500篇个股研报,其中给予27只股票预期上调空间超过50%。7月份以来,有13只个股的评级被调高,有2只个股被调低。

从券商上调评级的这13只个股情况来看,业绩预告高增长是共性,有不少被上调评级的个股预计上半年净利润实现翻倍增长。

7月17日,西部证券发布研报对恒玄科技的2024半年度业绩预告进行点评,并将评级由“增持”上调至“买入”。恒玄科技是国际领先的智能音频SoC芯片(系统级芯片)设计企业之一。近日,恒玄科技披露业绩预告,

预计2024年上半年实现归母净利润为1.48亿元左右,同比增长199.68%左右。

对此,西部证券称,当前下游可穿戴、智能家居等终端市场需求增长,AI(人工智能)可穿戴渗透率提升。鉴于公司在TWS(真无线立体声耳机)以及可穿戴领域的领先地位,考虑到消费电子景气度的不断回升以及公司新品导入,给予“买入”评级。

江淮汽车也因业绩修复被中信证券上调评级。江淮汽车预计今年上半年实现归母净利润2.9亿元左右,与上年同期相比将增加1.35亿元,同比增长86.86%。

中信证券认为,看好商用车行业的复苏,华为智选即将进入收获期,大众安徽车型开启量产三重逻辑下公司业绩的持续修复。考虑到公司今年二季度业绩超预期,上调江淮汽车2024年至2026年归母净利润预测,上调公

司评级至“买入”。

东方财富Choice数据显示,过去一周(7月11日至7月17日17:00),各券商共发布约500篇个股研报,其中有95只股票预期上涨空间超20%,27只股票预期上涨空间超50%。

从共性来看,预期上涨空间较大的个股普遍业绩高增长,其中不少企业出海业务亮眼。具体来看,甬矽电子、新金路、创新新材等3只股票的预期上涨空间超100%,浪潮信息的预期上涨空间高达90%,华设集团、三特索道也有超70%的上涨空间。

国泰君安最新研报给予半导体企业甬矽电子最新目标价44.97元/股,相比公司周三19.33元/股的收盘价,有133%的上涨空间。

国泰君安认为,受益于下游需求复苏及二期新产能释放,公司半年报业绩创历史新高,公司布局先进封装,看好公司长期发展。值得一

提的是,甬矽电子近日业绩预告显示,预计上半年实现营业收入15.8亿元至16.8亿元,较上年同期增长60.78%至70.96%。

7月13日,天风证券发布长达20页的创新新材首次覆盖报告,给出了“买入”评级及9.2元/股的目标价,相比公司17日收盘价尚有111%的上涨空间。对于推荐理由,天风证券表示,创新新材为铝合金加工行业龙头企业,在国内及越南等地的产能持续扩张,并且是苹果铝合金材料合金供应商,有望充分受益于苹果AI引领的新一轮消费电子硬件创新周期。

森麒麟在近期被国泰君安、西南证券两家券商同时给出了较高的目标价,预期上涨空间均超50%。森麒麟是国际少数航空轮胎制造企业之一,公司近日发布的业绩预告显示,预计2024年上半年实现归母净利润10亿元至12亿元,同比增长64.95%至97.94%。

金价再度创新高 各大银行积存金交易忙

证券时报记者 黄钰霖

昨日,金价再次创新高,相关话题也冲上社交平台热搜。

7月17日,现货黄金一度涨破2480美元/盎司。实物黄金品牌官网数据显示,当日,部分品牌足金饰品类报价已达754元/克。金价高涨,也促使积存金交易热度攀升,相关平台工作人员表示,近期新增交易用户增量明显。多家银行工作人员告诉证券时报记者,今年以来,咨询实物金条购买、金条回购交易的客户持续增加。

今年以来,黄金价格呈现震荡上行的走势,价格多次刷新历史。截至最新交易日,伦敦现货黄金收盘价为2468.5美元/盎司,COMEX黄金期货收盘价为2373.6美元/盎司,日涨幅分别为1.92%和1.84%。上海黄金交易所公布的SHFE黄金价格收盘价为581.56元/克,较年初上涨超20%。

持续上涨的金价,带动了黄金积存金业务的热度攀升。“黄金涨势太猛了,我成本价为477元/克,现在竟然已经涨到578元/克了。”有用户晒出了在京东金融平台上购买积存金的持仓收益。其中,有用户晒出的收益高达19万元,“这名用户是2022年就开始买入的。”该平台工作人员告诉记者。

证券时报记者从工作人员处获悉,近期该平台数据显示,积存金新增交易用户有明显增长。为方便客户交易,除交易时间延长至24小时外,该平台还推出智能挂单功能:当金价持续上涨触发用户设置的限价后,平台将自动为其卖出。

银行的积存金业务也颇受关注,证券时报记者7月17日查阅各大银行手机APP发现,工行、建行、平安、招行等多家银行均有推出积存金业务,不同银行积存金价格及手续费略有不同,金价在583元至597元/克之间浮动,买卖手续费则在0.5%左右。

京东财富投研团队表示,美国通胀下行,衰退担忧加大,美联储降息渐近,金价或震荡创高。具体

(上接A1版)

财达证券充分发挥河北本土证券公司优势,健全省内核心企业数据库,切实发挥“研究+投资+投行”三驾马车作用,加大对河北省经济薄弱环节的培育力度,加大对科技创新和新兴产业的扶持力度,为实体经济发展注入强劲动力。2023年财达证券帮助各类企业融资超500亿元,下沉服务于50多家中小企业投融资需求,通过产业引导基金,新技术新业态赋能专精特新中小企业高质量发展。财达证券还积极参与设立科创板并试点注册制,在创业板改革、投资端改革、提高上市公司质量等资本市场重大改革任务中发挥积极作用。

坚持防范控制风险的永恒主题

党的十八大以来,以习近平同志为核心的党中央时刻把防控风险摆在更加突出位置,防范化解重大金融风险攻坚战取得积极成效,有力维护了国家经济金融稳定和人民财产安全。

财达证券全面按照监管新趋势新要求,坚持稳中求进,着力提升合规风控效能,守好高质量发展“生命线”。对通道业务、股票质押、债券违约等重点领域风险早谋划、早行动,为打好防范化解重大金融风险攻坚战作出积极贡献。

财达证券坚持合规风控与业务发展协同推进,纳入金融科技创新,在深入准确把握新业务监管政策、补齐配强业务质控力量的基础上推进业务发展。全面风险管理体系建立健全,合规理念贯穿各业务环节,推动建立合规先行、内控保障、审计监督的内控体系,严格落实日常巡查及考核问责机制,整体呈稳健发展势头。财达证券风险覆盖率、流动性风险覆盖率、净稳定资金率等风控指标均优

来看,美国6月CPI(消费者物价指数)同比增长3%,整体通胀放缓趋势已形成,同时,近期美联储主席鲍威尔表示不需要等到通胀率降至2%才开始降息,市场对美国降息和衰退的预期快速升温。

展望后市,该团队认为,美国失业率若持续上升、就业市场快速降温,消费者信心下滑、需求减弱的情况下,美国经济下行风险或加大。交易衰退预期之下,黄金价格或继续震荡创新高。

“最近金价涨得有点高,不少人会来我们行买小金条,然后自己找首饰店打成金饰,这样金饰的购买成本就低了。”华南地区一国有大行工作人员告诉记者,随着金价上涨,国内实物黄金价格飙升,也带动了银行的实物金条业务。

多家银行“趁热打铁”,推销自家银行的实物金条等贵金属产品。民生银行、浙商银行结合积存金业务推出活动,用户可用已购的积存金余额兑换银行的实物黄金金条、金豆、金饰等产品,还可享受优惠券、下单返黄金的福利。

记者查阅各大品牌官网发现,7月17日,多家品牌金店的黄金产品价格已突破750元/克。

记者此前采访时获悉,在品牌金店实物黄金产品价格在600元/克时,若客户携带足够的自购金条前往金店制作首饰,20克的光面手镯就可省下至少2000元。

“现在金价更高了,很多有结婚、送礼等需求的人都开始主动了解‘买金条打金’的方法。”一名金饰加工行业从业人员告诉记者。他也提示称:“消费者应该注意甄别黄金加工店的工艺水平和计价方式,避免踩雷。”

随着金价走高,也有不少消费者考虑将此前购买的银行金条进行出售。

记者致电工商银行工作人员了解到,客户可在部分工行网点出售该行售卖的“如意金(Au999.9)金条”,工作人员会当场检验金条密度,回收价格则由该行按照当日上海实时黄金价格确定。

于监管标准。

坚持服务强国建设的根本目标

金融机构应着力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”,不断满足经济社会发展和人民群众金融服务需求,以金融高质量发展为强国建设、民族复兴伟业提供坚实支撑。

财达证券依靠人才优势、专业优势,加强对宏观经济、产业经济、区域经济的研究,发挥为宏观政策建言献策和预期引导的积极作用。发起支持民营企业发展资产管理计划,助力民营企业纾困。发展绿色金融,承销河北省内企业首单公开发行的低碳转型挂钩公司债,为河钢集团低碳转型和可持续发展作出贡献。为省内太行山区的10个区县开展近40个项目的地方债咨询服务,完成地方政府专项债券发行45期,涉及专项债融资超40亿元。积极参与扶贫工作,结对帮扶国家级贫困县,为我国脱贫攻坚取得全面胜利作出了应有的贡献。

财达证券始终坚持“政治引领,文化聚力”,牢记国企身份,坚守国企业姓党,把坚持党的领导作为自己的“根”和“魂”,厚植党建引领和国企“红色”土壤,践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化理念,秉持河钢集团“一切为了满足客户需求”,形成以“诚朴”为核心的企业文化。面对金融行业发展新机遇、新挑战,在习近平新时代中国特色社会主义思想的指引下,财达证券将坚定扛起时代的责任与使命,推进实现高质量发展,努力打造“治理完善、服务专业、风险可控、业绩优良”的现代金融企业,在建设金融强国中贡献财达力量。