

科创板打新违规受罚 半年150只私募上黑名单

截至目前,累计有58个配售对象被解除限制,其中1个为券商自营账户

证券时报记者 云中锦

科创板平稳运行已达半年,监管对网下打新违规行为惩处依旧严格。日前,证券业协会发布了 2020 年新二批科创板首发 (IPO) 配售违规机构限制名单,3 只私募基金因在网下申购过程中存在违规行为,被列入限制名单 6 个月,这意味着,半年内,这些私募基金将无缘新股网下打新。

记者梳理发现,从去年 7 月科创板正式开市至今,已有 151 个配售对象因上述原因被监管列入限制名单,包括 1 家券商和 150 只私募基金产品。截至目前,已有 58 个配售对象已被解除限制。

1月份6只私募产品被列入配售限制名单

私募产品中,最新一轮被“拉黑”的 3 个配售对象分别是安山逸信科创 1 号私募证券投资基金、嫡一价值尊享 1 号私募证券投资基金和嫡一核心价值 1 号私募证券投资基金。其中,前者属于广东逸信基金管理有限公司,后两者属于嫡一资产管理 (上海) 有限公司,限制时间都是从 2020 年 1 月 21 日起半年期内。

据威胜信息网下初步配售结果公告,上述三个配售对象未按照发行要求进行网下申购,它们分别应申购的数量在 500 万股至 600 万股之间,合计申购 1660 万股。

此前,2020 年年初,因在科创板“八亿时空”新股发行项目网下申购过程中违反相关规定,还有三只私募基金被列入限制名单,限制时间同样为半年。在八亿时空网下发行过程中,它们都参与了网下询价,应申购数量都是 180 万股,但在网下配售过程中没有申购。

值得一提的是,八亿时空网下初步配售结果公告显示,除了上述三个配售对象外,还有一个配售对象未按要求参与申购,也是一只私募基金,为美好博量一号私募投资基金。这次之所以没有被列入限制名单,是因为这只基金早在 2019 年 12 月 23 日,就因在宝兰德新股发行项目中违规,已被列入限制名单。

半年来有151个账户受限

从去年 7 月份科创板开市至今,已有 151 个配售对象因上述原因被监管列入限制名单,包括 1 家券商和 150 只私募基金产品。目前,已有 58 个配售对象已被解除限制。

在科创板开市前夕,科创板企业发行如火如荼,各类机构纷纷寻找科



创板打新机会。但去年 7 月初天准科技发布的《首次公开发行股票并在科创板上市网下初步配售结果及网上中签结果公告》显示,银河证券成为首家未进行网下申购的机构,其应申购数量为 640 万股,实际申购数量却为 0 股。

由此,银河证券自营账户成为首个因科创板 IPO 网下打新出现违规行为被列入限制名单的券商账户。事发后,银河证券紧急问责,对相关交易主管、团队负责人撤职并降级处分,而

公众所获悉的弃购理由,是员工“疏忽”所致,是无心之过,这也是大多配售对象违规的原因。

2019 年 7 月 24 日,证券业协会一口气公布了 139 个股票配售对象限制名单,这些配售对象均在科创板首批新股发行项目网下询价过程中,存在违反相关规定的行为。

不过这些配售对象被限制的时间范围并不一致,有些被限制一年,有些被限制半年。区别在于网下投资者或其管理的配售对象在一个自

然年内违规次数,违规一次被限制 6 个月,违规两次 (含两次) 以上,被限制 1 年,科创板与主板、中小板、创业板的违规次数合并计算。被列入限制名单期间,配售对象不得参与科创板及主板、中小板、创业板首发股票网下询价。

根据限制时间来看,今年初,银河证券自营账户已被解除限制,而上述 139 个被限制的配售对象中,有 56 个将于 1 月 23 日解除限制,春节后可重整旗鼓,参与新股网下打新。

中信证券深度整合广证 开年裁撤8个分支机构

证券时报记者 张婷婷

随着中信证券华南公司揭牌,中信证券和广州证券的深度整合已开启。据证券时报记者不完全统计,自 1 月 15 日以来一周内,广州证券就有 8 个分支机构被核准撤销,加上去年已被撤销的 32 个分支机构,广州证券四成分公司、两成营业部已确定撤销。

记者了解到,在双方整合过程中,会按照区域及分支机构饱和情况进行调整,华南五省内,中信证券分支机构将并入中信证券华南公司;华南五省以外省市,则根据当地分支机构数量饱和与否,视实际情况撤销或划转至中信证券当地分公司。

广证逾41个分支机构被撤销

日前,中信证券华南公司正式揭牌。连日来,辽宁、吉林、山东、安徽等多地证监局均现广州证券撤销分支机构的核准通知,“中信证券华南公司”的新称号也开始出现在核准事项中。比如,1 月 20 日,山东证监局核准中信证券华南公司撤销山东分公司和 4 个营业部共 5 个分支机构。此外,1 月 2 日,广州证券撤销银川尹家渠北街证券营业部的申请已被当地证监局受理,近期或也会核准。

其实,在去年中信证券收购广州证券事项推进过程中,广州证券就在根据中信证券整合方案撤销了一些分支机构,再加上近期被核准和将被核准的撤销,广州证券至少有 41 个分支机构被撤销。

记者最新了解到,在整合方案的框架下,广州证券的分支机构调整主要出于两个理由:首先,在分支机构数量饱和地区,广州证券的分支机构将直接撤销;在不饱和地区,华南五省以

内的营业部,中信证券的营业部将划转至中信证券华南公司 (即原广州证券),华南五省以外地区,广州证券相关分支机构会划转至中信证券当地分公司。

其次,在 2016 年、2017 年,券商大规模跑马圈地时期,广州证券也曾开设了大量营业部,新设营业部大多难以盈利,对这些营业部,也会根据实际情况做出一些调整,整体整合逻辑就是为了让广州证券更好地融入中信证券。

整合不会对投资者造成影响

就在上周末中信证券华南公司揭牌时,有投资者曾提出疑问,在广州证券开户的投资者,业务操作该怎么转换?

相关人士对记者表示,中信证券和广州证券融合过程中,对投资者业务操作不会造成任何影响,营业部层面会根据实际情况统一操作。

具体来看,如果中信证券和广州证券是同样的底层系统,那么投资者操作中可以无缝衔接;假如双方的底层系统不兼容,投资者可能需要重新下载 APP,但到时券商都会提前统一安排,妥善解决。

其实,在券商并购及整合过程中,双方系统、客户是否能平稳对接,是监管最为关心的问题,也是首先需要安排好的事情。此前,监管对中信证券收购事项下发问询函时,对可能引发的一系列整合问题特别问询,或有此深意。

随着中信证券华南公司正式揭牌,该公司与中信证券的深度融合已经开启。中信证券表示,整合广州证券的基本原则为组织和人员全部接收,业务和网点全面整合,信息技术系统全部合并。

保险资管 去年注册产品超4600亿

证券时报记者 潘玉蓉

京沪高铁上市,保险资金成为大赢家。保险资金以股权投资、债权投资计划方式支持国家重大基础设施项目,是近年保险资金的重要投向。

中国保险资产管理业协会最新发布的数据显示,2019 年保险资管机构债权及股权计划的注册规模达到 4637 亿,同比增长 1.97%。

这些资金大部分投向了基础设施。数据显示,基础设施债权投资计划占比 72%,不动产债权投资计划占比 26%。

截至 2019 年 12 月底,保险资管机构累计发起设立各类债权、股权投资计划 1311 只,合计备案或注册规模达到 29938.04 亿元;累计注册保险私募基金 22 只,合计规模 1863.1 亿元。

注册债权 股权计划4636亿

根据中国保险资产管理业协会发布的 2019 年 12 月中国保险资产管理业协会产品注册数据”,2019 年 1~12 月,29 家保险资产管理机构注册债权投资计划和股权投资计划共 255 只,同比增加 19.72%;合计注册规模 4636.65 亿元,同比增加 1.97%。

其中,基础设施债权投资计划 154 只,注册规模 3358.44 亿元;不动产债权投资计划 97 只,注册规模 1225.81 亿元;股权投资计划 4 只,注册规模 52.40 亿元。

同期,5 家保险私募基金管理机构共注册 5 只保险私募基金,合计注册规模 1050 亿元。

2019 年 12 月,17 家保险资产管理机构注册债权投资计划共 47 只,合计注册规模 828.87 亿元,同比增长 9.34%。

其中,基础设施债权投资计划 33 只,注册规模 645.32 亿元,同比增长 19.28%;不动产债权投资计划 14 只,注册规模 183.55 亿元,同比下降 15.45%。

中保协统计,截至 2019 年 12 月底,累计发起设立各类债权、股权投资计划 1311 只,合计备案或注册规模 29938.04 亿元;累计注册保险私募基金 22 只,合计规模 1863.10 亿元。

险资发行资管计划 分享中国红利

2008 年,平安资管作为“平安-京沪高铁股权投资计划”牵头人和受托管理人,牵头国内 7 家大型保险机构投资 160 亿元,成为保险机构以股权投资方式投资国家重大基础设施的第一单。这一投资计划的成功,让保险资本支持实体经济走上了新的道路。

类似于京沪高铁这类有影响力的投资项目,保险资金还参与了不少。如“华泰-中国商飞债权投资计划”150 亿元支持国产大飞机的研发;平安养老一中集蓝鲸基础设施债权投资计划”50 亿元建设超深水双钻塔半潜式钻井平台等。

中国保险资产管理业协会秘书长曹德云曾表示,保险资管产品具有交易架构清晰、投资链条短、直接对接实体经济等优势。近年来,中保协积极推动保险资管产品发展,促使保险资金融入实体经济血脉。

保险资金的期限动则超过 15 年,一直苦于缺少长期资产,无奈将“长钱短投”。而国家基础设施和战略重点工程需要的资金体量大,与险资对接实体、分享国家发展红利的需求不谋而合。

15家上市银行发业绩快报 八成净利两位数增长

证券时报记者 段久惠

截至本周二晚间,至少有 15 家 A 股上市银行披露了 2019 年度的业绩快报。

这 15 家银行营业收入均实现两位数增长,其中有八成的银行净利润实现两位数增长。行业整体延续了去年上半年的稳增长态势。

同时,过去的一年里,盈利能力回升的同时,银行资产质量也有所改善。

营收两位数增长 成“标配”

截至 1 月 21 日晚间,A 股上市银行中,已有平安银行、招商银行、中信银行、兴业银行、上海银行、成都银行等 15 家上市银行公布了 2019 年度业绩快报。

数据显示,在上述银行中,招商银行以营业收入 2697.50 亿元居于榜首,营收同比增长 8.53%;实现净利润 928.67 亿元,同比增长 15.28%。

其他股份行中,兴业银行、中信银行、平安银行、浦发银行分别实现营业收入 1813.19 亿元、1875.84 亿元、1379.58 亿元、1906.88 亿元。与之对应

的营收同比增速为 14.55%、13.79%、18.2%、11.60%,也获得了稳增长的业绩硕果。

江苏银行实现营业收入 449.74 亿元,同比增长 27.68%,为上市后新高;归属于上市公司股东净利润 146.19 亿元,同比增长 11.89%。

从整体数据来看,在资产规模扩张速度有所放缓的背景下,城商行、农商行业绩增速也表现出色。

证券时报记者注意到,2019 年 12 月底,多家券商金融分析师团队展望 2020 年银行业均维持增持评级,看好银行板块估值修复机会和银行业增长韧劲。

比如国信证券团队预计 2019 年上市银行整体归母净利润同比增长 6%~7%,与 2019 年大致持平,结合 LPR、市场利率和存款成本变化来看,预计 2020 年净息差仍有下降压力,但幅度会比较小,对净利润增长的负面影响也不会很大。

兴业证券金融研究团队预计,全行业 2020 年业绩增长在 5%~7% 之间。其中生息资产增速在 6%~8% 区间;同时,成本收入比的水平未来随着科技金融投入或小幅上行,而信用成本能否实现边际改善还需取决于资产

质量后续的趋势以及监管逆周期调节的意图。

3家银行不良率上升

从 2019 年业绩快报中的银行不良贷款率数据看,截至 1 月 21 日晚间,除了浦发银行、上海银行、苏农银行外,目前披露相应数据的银行该指标均较上年末有所下降,降幅在 0.01 至 0.2 个百分点。

具体来看,截至 2019 年末,浦发银行不良贷款率 2.05%,较上年末上升 0.13 个百分点;苏农银行不良贷款率为 1.33%,上升 0.02 个百分点;上海银行不良贷款率为 1.16%,而 2018 年末为 1.14%。

业内人士认为,在银行业不良贷款认定和风险持续暴露趋于严格背景下,上市银行保持了较好的风控管理水平。比如此次,平安银行首次公布了逾期 60 天以上贷款偏离度数据 96%),比 2018 年末下降了 14 个百分点;截至 2019 年末,招商银行不良贷款率为 1.16%,较上年末下降 0.20 个百分点。

近期,安永大中华区金融服务团队一份监测 2013 年至 2018 年的

区域性银行报告显示,近两年,大型区域性银行经过过去两年对隐形不良的暴露与消化,资产质量逐渐趋于平稳;而部分小型银行不良率激增,成为银行业整体不良率提升的主要推手。

对于区域性银行来说,很多情况下风险问题不一定是管理的问题,而是客户选择的问题,比如很多区域性银行不良可能是原来的产业集中度造成的。”安永大中华区金融服务战略咨询总监杨桦向证券时报记者分析。

不过,他也认为,依然可以看到,部分优秀银行在经营过程中始终保持对业务选择的理性,和对“两基”业务的专注与坚持,在区域市场风险暴露以及整体银行业不良率大幅上升的裹挟下,始终保持着稳健的不良率水平和对资产质量的控制能力。”



券商中国 (ID:quanshangcn)