

《中国证监会随机抽查事项清单》迎来首次修订

证监会扩容随机抽查清单 压实中介机构“看门人”责任

律师事务所A股IPO在审项目数量前20名

排名	律所名称	项目数量	排名	律所名称	项目数量
1	北京市中伦律师事务所	103	11	浙江天册律师事务所	24
2	上海市锦天城律师事务所	77	12	北京市康达律师事务所	20
3	北京国枫律师事务所	58	13	江苏世纪同仁律师事务所	20
4	北京市金杜律师事务所	57	14	北京海润天睿律师事务所	17
5	北京德恒律师事务所	52	15	国浩律师(北京)事务所	16
6	国浩律师(上海)事务所	42	16	北京市嘉源律师事务所	15
7	广东信达律师事务所	31	17	湖南启元律师事务所	14
8	北京市君合律师事务所	30	18	北京市竞天公诚律师事务所	13
9	北京市天元律师事务所	28	19	北京市通商律师事务所	12
10	国浩律师(杭州)事务所	27	20	上海市通力律师事务所	12

数据来源:证监会、上交所、深交所,截至1月19日 谭楚丹/制表 官兵/制图

证券时报记者 谭楚丹

证监会随机抽查清单扩容了。近期,为贯彻落实新《证券法》,证监会对《中国证监会随机抽查事项清单》进行修改。同时,根据工作实际对抽查事项进行动态调整。

据了解,该清单新增“首发企业检查”、律师事务所从事证券法律业务检查”、信息技术系统服务机构从事证券基金服务业务检查”。与此同时,监管层还对部分抽查事项的比例进行修改,比如评级机构从事证券市场资信评级业务检查的抽查比例下限有所提高,下限从10%提高至20%。

新增三项检查

早在2015年11月,证监会就发布《中国证监会随机抽查事项清单》(以下简称《清单》),随机抽查工作自2016年全面开展。5年多之后,《清单》迎来首次修订。

此次的主要修订为四方面,删除“私募基金管理人检查”,增加“首发企业检查”、律师事务所从事证券法律业务检查”、信息技术系统服务机构从事证券基金服务业务检查”。另外,证监会还对部分抽查依据、抽查内容、抽查方式、抽查比例进行修改。

具体来看,新增“首发企业检查”中,证监会主要抽查证券发行人、保荐机构、会计师事务所、律师事务所有关

情况。证监会将结合日常监管情况,将问题、风险导向和随机抽查相结合进行确定。随机抽查比例为5%,从频率来看,每年一次抽查。

更重要的是,会计师事务所、资产评估公司、评级机构在被纳入为检查对象后,证监会新增增加检查对象“律师事务所”,主要抽查律所从事证券法律业务情况,同样结合日常监管情况,以问题和风险为导向,通过抽签、摇号等方式确定。抽查比例为1%,抽查频次为每年一次。

对于此次修订,北京一家头部律师事务所的合伙人向证券时报记者表示,我们会拥抱监管,加强自律。”

此外,证监会还新增信息技术系统服务机构从事证券基金服务业务检查,主要检查服务业务质量,抽查比例为1%,抽查频次为每年一次。

严监管倒逼 中介机构要当好看门人

业内人士普遍表示,监管层对中介机构的责任要求越来越高。

深圳一家中型律师事务所的律师表示,过去部分律所“轻风控、重业务”,也有律所风控流于形式,现在监管层对中介机构的要求整体收紧,处罚力度加大,法律要求也更高了。也就是说,不能光顾着冲业务规模而忽视风险。”

2020年第十三届全国人大常委会第二十四次会议审议通过了刑法

修正案(十一),修正案明确,对于律师、会计师等中介人员在证券发行、重大资产交易活动中出具虚假证明文件、情节特别严重的情形,明确适用更高一档的刑期,最高可判处10年有期徒刑。

而在首例公司债券欺诈发行案——“五洋债”一审判决中,法院认为相关律所未对重大事项变化进行关注核查,判决律所在5%范围内承担连带赔偿责任。

截至2021年1月19日,证券时报记者依据主板、中小板、创业板、科创板IPO在审项目(剔除注册成功及终止项目)进行统计,北京市中伦律师事务所的项目数量排在第一,共有103家;上海市锦天城律师事务所以77单项目排名第二;北京国枫律师事务所排名第三,有58单项目;北京市金杜律师事务所紧跟其后,有57单;北京德恒律师事务所则排名第五,有52单。

关于IPO项目中的律师费用,证券时报记者根据东方财富Choice对近一年(2020.1.20~2021.1.20)A股IPO项目进行统计,发现412个项目律师费用中位数为426万。其中,科创板项目天合光能募集资金25亿,法律服务费用是近一年IPO项目中最高的,达到2200万,

律师事务所为北京市金杜律师事务所。爱美克募资近36亿,律师费用1678.79万,律师事务所为北京海润天睿律师事务所。东鹏控股募资16亿,律师费用1500.75万,律师事务所同样为北京市金杜律师事务所。

在此次《清单》修订中,另一类中介机构的抽查比例也出现调整。根据证券时报记者梳理,评级机构从事证券市场资信评级业务检查的抽查比例下限有所提高,此前抽查比例为10%~30%,如今修订为20%~30%。

2020年三季度,证监会债券部、地方证监局、沪深交易所、证券业协会和交易商协会对7家评级机构开展联合现场检查,发现评级业务制度执行不到位、评级项目质量控制不足等合规问题。

而2020年底多个AAA评级债券爆雷事件,也引发市场对评级泡沫的抨击。此前有评级机构人士接受证券时报记者采访时表示,有发行人无法获得理想评级后更换评级机构,评级机构依赖给此类客户增加评级承揽业务,这也导致业务风险增加。2020年中纪委曾点名批评评级机构东方金诚两名高管,为多家企业信用评级提供帮助。

逾千亿券商资管大集合产品完成“参公”改造

证券时报记者 张婷婷

资管新规延期了,但各家券商大集合产品公募化改造的进程依然如火如荼。过去的一个多月,中金公司、国泰君安等数家券商均有新的“参公”产品开放发行,华泰证券则拉开了保证金产品公募化改造序幕,另有券商还获得了公募牌照。权益投资大时代,券商资管正踊跃跻身公募赛道。

证券时报记者获悉,就在1月21日,中信证券资管第七只大集合“参公”产品——中信证券臻选回报两年持有期混合型集合资产管理计划”正式开启二次发售,该产品最大的亮点是产品设计中加大了对港股的配置比例,允许以不超过50%的仓位配置港股通标的;同时,为最大程度确保投资者持有期获正收益,该产品设定了两年封闭期。

约90只大集合产品 完成公募化改造

从2019年下半年首批券商资管大集合产品公募化改造获得监管批文以来,已经有数十家券商的约90只“参公”产品陆续完成改造并推向市场,资产净值约1500亿元。这对7000亿规模的券商大集合市场来说,虽然绝对比例不高,但行业意义深远。

证券时报记者梳理发现,这90多只“参公”产品中,优质的偏股混合型产品更大概率博取市场的眼球。比如,

国泰君安“君得明”产品首日募资高达122亿元,中信证券红利价值产品开放数日募资规模超80亿元,中信建投证券首只大集合公募化产品价值增长当前募集规模突破50亿元。

多只“参公”产品的业绩表现呈现出与优质公募产品抗衡的潜力。据Wind数据,兴证资管领先优势C类份额和中信证券卓越成长产品近一年区间收益率约为59%,中金新锐A类、中信证券臻选价值成长的近一年收益率也达到57%。

虽然混合权益类产品发行过程中最容易成为“爆款”,但却并不是大集合产品公募化改造最难啃的骨头。2020年12月17日,证监会政务服务管理平台显示,华泰证券资管旗下产品“华泰紫金天天发货币市场基金”变更注册申请材料已被接收。这只400多亿元“体量”产品正式亮相,标志着保证金产品公募化的序幕正式开启。

2020年末,资管新规确定延期一年,这为众多券商资管大集合产品争取了提升主动管理能力的时间与空间。

多只“参公”产品显特色

2020年是券商资管大集合“参公”产品集中发行的年份,90多只“参公”产品中,超过70只产品都在去年完成改造发行。2021年,有多只具有特色的券商大集合“参公”产品引发市场关注。

日前,国君资管发行了业内第一只FOF参公大集合——国泰君安君得益三个月持有期混合型基金中基金(FOF)集合资产管理计划,截至上周五募集资金超过70亿元,创造了公募FOF基金首发规模之最。

此前,中信证券前高管、北京明晟东诚投资管理中心(有限合伙)创办人徐刚直言看好FOF赛道,预判2021年是FOF基金启动的元年。

中金公司本月则推出第六只“参公”产品“中金进取回报灵活配置混合型集合资产管理计划”,该产品不同于市场上通常的公募灵活配置型基金,投资目标定位于绝对回报。通过积极把握股、债资产轮动机会,获取更多收益来源,强化权益投资,捕捉更多资本市场的超额收益。

1月21日,中信证券资管第七只大集合“参公”产品——“中信证券臻选回报两年持有期混合型集合资产管理计划”正式开启二次发售,该产品最大的亮点是产品设计中加大了对港股的配置比例,允许以不超过50%的仓位配置港股通标的。据悉,这是中信证券资管跟随国家资金导向的主动选择。

2020年末,人力资源社会保障部印发《关于调整年金基金投资范围的通知》,可能是近期港股火爆的催化剂。该通知对年金基金投资范围作出调整,主要改变有两点,即允许不超过20%的年金基金用于投资港股,同时将对A股的投资比例从原来的30%提升到40%。有资深券商人士认为,该通知起到了一个

划时代的风向标意义,会带动其他机构资金加大对港股的投资比例和范围,同时,提升A股的投资比例则进一步明确了资本市场将担负中国第四轮经济增长的重任。

全市场范围来看,截至目前,已经有20%的公募基金开始介入港股,目前南下资金规模已超千亿,未来发展空间依然广阔。

公募牌照才是终点

在权益投资大时代中,券商资管正抓住机遇和众多公募产品分庭抗礼,但券商资管大集合“参公”产品只是资管新规改造的开端,而绝非终点。资管新规明确规定,公募化改造产品自批复之日起,存续时间不得超过三年。而要根本解决这个问题,获取公募牌照才是归宿。

2021年1月初,国泰君安旗下资管公司国君资管正式获得公募牌照,成为近三年首家获批公募牌照的券商系资管公司。截至目前,已经有东证资管、浙商资管、渤海汇金、财通资管、长江资管、华泰资管、中泰资管、国泰君安资管等8家券商资管子公司持有公募基金牌照。

但对于更多券商来说,获取公募牌照并非易事,存在的困境亟待解决。比如,中信证券和中金公司拥有社保基金和企业年金投资管理资格,如果这两家券商资管申请公募牌照,社保基金和企业年金的投资管理资格该如何移交,尚需监管层的进一步明确。

两人信用账户被强平倒欠1.9亿 申万宏源申诉追讨

证券时报记者 段久惠

1月20日,申万宏源公告披露两起融资融券案件进展。

2020年6月18日、2019年12月20日,申万宏源证券分别与张留洋、刘祥代签订《申万宏源证券有限公司融资融券合同》。张留洋、刘祥代开展融资融券业务期间,因张留洋、刘祥代信用账户维持担保比例低于平仓线,申万宏源证券根据合同约定发出提醒,要求对方补足

担保物或了结部分融资交易,使维持担保比例至警戒线以上。因张留洋、刘祥代没有采取有效措施提高维持担保比例,满足合同强制平仓约定,被告的信用账户被强制平仓,2020年12月15日强平成交后,张留洋尚欠融资本金85400805.71元未还,刘祥代尚欠融资本金107632375.2元未还。

经催讨未果,为维护自身合法权益,申万宏源证券向上海金融法院提起诉讼。

陕国投A去年净利同比增18%

证券时报记者 杨卓卿

陕国投A发布的2020年度业绩快报显示,公司2020年度实现营业收入21.15亿元,同比增长20.47%;实现营业利润9.21亿元,同比增长20.82%;实现利润总额9.17亿元,同比增长20.68%;实现净利润6.86亿元,同比增长17.96%;基本每股收益0.1730元,同比增长17.93%。

陕国投表示,公司净利润增长主要是由于其积极推进信托主业转型和结构优化成效显现,主动管理型业务持续增加,受托人报酬率增加。同时,自有资金投融资业务运作收益提升。

结合陕国投2020上半年业绩报告,可从三方面对其“业务转型”进行了解:一方面公司强化主动管理能力,通过产业投资基金、股权投资、永

绩债等模式推动传统业务优化升级;二是积极推动标品业务发展;三是积极拓展资产证券化、普惠金融、慈善信托等创新业务,并在2020年12月获批开办受托境外理财业务(QDII)资格。在转型过程中,陕国投在财富管理端表现突出,其发行募集资金规模大幅提升,另外同业合作方面也在积极拓展代销渠道及直投业务。

截至报告期末,陕国投总资产166.43亿元,较期初增长13.47%;归属于上市公司股东的净资产117.95亿元,较期初增长7.45%;归属于上市公司股东的每股净资产为2.98元,较期初增长7.58%。



券商中国 (ID:quanshangen)

抖音加入“支付战局”

证券时报记者 段久惠

又一家互联网大公司入局支付领域。

证券时报记者注意到,抖音APP刚刚正式上线了“抖音支付”,在支付环节,除了支付宝、微信支付之外,多了一个“抖音支付”入口。抖音支付目前支持包括农业银行、建设银行、中国银行、邮储银行、交通银行、招商银行等十多家银行的储蓄卡、信用卡绑定交易付款。

微信支付是2020年金融科技大公司争相布局的主要业务。仅是支付牌照的中领,粗略统计,去年有拼多多收购付费通获得支付牌照;去年9月,字节跳动、携程分别通过收购武汉合众支付、上海东方汇融等相继拿下支付牌照;去年末,又有近来在电商带货领域顺风顺水的快手,通过收购易联支付,解决支付牌照的业务资质难题。

互联网大公司为何钟情支付业务?来看看字节跳动的做法就明白了。拿下支付牌照没多久,字节跳动旗下产品今日头条、抖音在支付业务上动作不断,抖音支付当前只具备基础的支付功能——包括充值、提现、转账及查询,当前这些业务均免手续费,这也被业界解读为,是对提现等需0.01%手续费的支付宝、微信支付形成的一个竞争优势。更明显的是,抖音还推出了一款信用消费产品“放心花”,功能定位类似于蚂蚁花呗、美团月付等。

所以,尽管目前抖音支付还不像今日头条的“钱包”页面,除了支付功能之外,还有诸多消费信贷、理财产品代销等功能键,但是坐拥6亿日活跃用户数,以支付切入金融,实现庞大流量商业变现的野心已经很明显了。

抖音支付的做法,和它的流量巨头前辈如阿里巴巴、微信、美团、小米等均有相似的路径:围绕自有生态内的流量场域,以支付为切入点,嵌入面向B端和C端的金融服务和产品。比如小米,围绕小米商城支付服务以及小米钱包,然后涉足消费信贷,并兼管理财、保险、基金代销和供应链金融服务,链接起生态链的上下游。

而所有一切的开始,都源自支付业务。这也是新晋崛起的“小巨头”小米、美团、滴滴、字节跳动等,都有在民营银行、保险、基金、第三方支付、小额贷款、消费金融、商业保理、融资租赁等方面各有布局的原因。但无一例外,它们都拿下了第三方支付牌照。连屡屡对外声称自己不做金融的拼多多,也在近期颇为曲折地拿下了支付牌照。在业内人士看来,支付是金融业务的基础,可以沉淀金融数据,为借贷、理财、金融科技等各类衍生金融业务的开展奠定基础。

不过,相比上一个五年,当前互联网大公司面临金融科技监管等多方面内容的生态环境均已经不同。去年以来,一方面是大数据滥发及隐私泄露被屡屡点名,另一方面是个人信息保护法律法规日益完善,信用数据、金融要素数据的保护治理日益趋严,这都对金融科技行业主体提出了新要求。

站在行业生态角度,在互联网新经济新消费领域,巨头支付战事不断,比如拼多多、字节跳动、快手以及携程等等均通过不同方式拿下支付牌照,如何借支付切入各自生态场景金融,也给产业参与各方提供了新的商业想象空间。