



申万银行业指数今年以来走势

本报记者 车亮 摄

多家银行触发维护股价机制 银行板块也不乏牛股

□本报记者 张玉洁

从今年银行股表现来看,整体走势不佳。中国证券报记者统计显示,今年以来一共有11家银行因股价走势低迷触发维护股价机制,但银行股中也不乏牛股,宁波银行、平安银行等今年股价表现不错,累计涨幅超过7成。

新股加入稳股价阵营

最新一家触发稳定股价机制的银行是浙商银行。12月24日,浙商银行公告,自2019年11月27日起至2019年12月24日,本公司A股股票已连续20个交易日的收盘价低于本公司最近一期经审计的每股净资产(以2019年6月30日为基准日,本公司最近一期经审计的每股净资产为4.94元),达到触发稳定股价措施启动条件。

浙商银行表示,根据《稳定股价预案》,公司应在触发日(2019年12月24日)后10个交易日内制定稳定股价措施并由董事会公告。公司将在2020年1月8日前召开董事会,制定并公告稳定股价的具体措施。浙商银行的A股IPO文件中指出,稳定股价的具体方案中包括回购、董事、高级管理人员增持。其中,董事、高级管理人员用于增持公司股份的货币资金不少于本人上一年度自本行领取薪酬总额(税后)的15%。

实际上在本次触发稳定股价条件前,浙商银行就已经实施了增持计划。12月20日晚间,浙商银行公告称,包括行长徐仁艳、副行长徐蔓萱在内的11名高管计划通过上交所交易系统集中竞价交易方式,以自有资金共计不少于1200万元自愿增持公司A股股份。

从基本面来看,浙商银行基本面仍然较好,公司公告显示,截至9月30日止的九个月,该行实现营业收入人民币335.77亿元,同比增长24.1%;净利润人民币110.61亿元,同比增长12.65%,保持较好的业绩增长能力。

稳股价措施成效有限

年初至今,已经有无锡银行、江阴银行、长沙

银行等10家上市银行触发维护股价稳定条件,这些银行发布稳定股价措施,以期维稳和进一步提振股价。

目前触发这些上市银行维护股价稳定的条件是连续20个交易日收盘价“破净”。这些银行目前主要维护股价的方式就是高管及大股东增持。

例如,郑州银行12月初公告了稳定股价方案,第一大股东拟增持至少1104.54万元。无锡银行12月4日晚公告,公司稳定股价措施实施完成,增持计划实施期间,董事长邵辉,董事、行长陶畅,董事王国东等人,以自有资金累计增持72.87万股,成交价格区间为每股5.21元至5.35元,增持金额合计385万元。

不过由于银行股普遍盘子较大,大股东和高管增持普遍规模不大,极少有亿元规模以上的增持行为,这些措施整体对银行股估值提振有限。

下半年市场低迷,银行新股更是面临首当其冲的压力。为维护股价,邮储银行祭出了A股10年来的首次“绿鞋”机制来维护股价。

冰火两重天

整体来看,上市银行仍是破净的“重灾区”。目前板块内有超过6成的银行股破净。

对于银行股目前的颓势,邮储银行战略发展部副研究员娄飞鹏博士认为,目前银行业整体估值水平较低,这与银行业盈利水平下降有直接关系。另外一些投资主体对于银行股看法过于悲观,认为银行业资产不良率还将上升,从而对银行业估值较低。

目前触发“稳股价”机制的银行大多是地方性商业银行,业内人士指出,银行是高度同质化的行业,规模优势突出,中小银行大多数是服务民营和中小微企业的主力军。随着经济下行压力加大,一些中小银行的信用风险压力加大,也影响了估值。

不过从目前银行股表现来看,银行股并非没有牛股。今年以来,平安银行、宁波银行、招商银行位居上市银行涨幅前三强,分别上涨79.16%、75.78%、54.28%。其中,宁波银行从2014年初至今,股价已经上涨超过4倍。整体来看,前述银行牛股具备一些特性,宁波银行和招商银行在零售银行业务方面较有特色,一些投资机构普遍认为,银行零售业务是能够有效抵御经济增速下行压力,在零售业务上有特色的银行往往能够获得更高估值。另外,股东的“力挺”程度可能也会决定银行股表现,平安银行三季报显示,公司在第三季度获得大股东平安集团增持1.1亿股,按彼时平安银行平均股价计算,平安集团耗资超过10亿元。

“金融+科技”相得益彰

科创之城插上“金翅膀”

务的科创企业已超过350家,近三年累计为科创企业提供300多亿元信贷支持。

衡量科技基因

据了解,深圳分行服务科创企业形成了三大特点:一是聚焦信息技术、高端装备制造、生物医药、生命健康、人工智能、航空航天、新材料等新兴产业;二是打造以特色科技支行为核心的服务阵地,建立科技金融推动小组和专属团队;三是搭建绿色服务通道,加大资源倾斜,引导支行聚焦科创企业服务。

深圳分行行长陈传龙说,“银行不应该对传统企业的眼光看待科技型企业”。

针对科技产业的特殊性,深圳分行创设了多元化的科创类特色产品,包括快速贷、成长贷、信用贷等阶梯式产品,以及“年审制”贷款和“科票通”再贴现业务等。

“对于商业银行来说,如何去甄别真正的需要服务的科创企业?在创新机制情况下,如何做到信贷投放风险可控是我们一直在思考的事情,”陈传龙还表示。

深圳分行授信审批部总经理夏枫表示,华夏银行对科创企业“科技含量”有一套衡量标准,“企业的核心技术要在国内外享有一定知名度,还要判定专利落地、量产情况等,否则,我们银行不会大规模介入。”

在平衡支持和风险关系方面,夏枫表示,若企业确实出现短期困难,银行要全盘考虑,当企业偏离主业发展,银行也需要给企业中肯建议,要求其收缩规模,回归业务本源。

“银行金融科技有两个底线不能突破:一是安全,二是合规”,深圳分行办公室主任、网络金融部总经理路云峰表示,“安全不仅要靠银行自

己,也要靠开放式和大型互联网企业合作。”为此,华夏银行引入腾讯云相关技术模块,构建出一整套在线客户身份识别、风险管控、贷后管理和远程服务流程。

另据介绍,政府推荐的科技企业“白名单”及深圳国有担保集团深圳高新投、深圳中小企业担保集团提供的“背书”,也成为了银行风控的后盾。

纳入战略重点

除了用真金白银支持科创企业以及强化自身科技能力,深圳分行还联手华为、比亚迪、顺丰等深圳本土核心企业,利用区块链、线上贷款、开放式银行等技术服务核心企业上下游客户,拓宽服务实体经济新渠道。

深圳分行何以能放开手脚,在金融科技上高歌猛进?陈传龙介绍,华夏银行在推进科技创新上,实施“总行中心推动”加“分行边缘革命”,总行负责系统开发研发及底层系统架构和数据库等,并鼓励分行创新、突破、自我革命,不断推进金融科技战略的实施。

华夏银行在四年规划期(2017-2020)中,明确将金融科技创新作为六大战略重点之首,强力推动以大数据、云平台、移动、互联、智能为基础的金融科技发展战略,制定并实施金融科技发展子规划。

据了解,华夏银行确立了整体数字化转型与互联网银行平台创新双驱动策略,成立了金融科技子公司,建设了总行端信贷管理系统网贷平台,并与腾讯、平安普惠等公司合作推出了龙商贷、普惠e贷等金融科技项目。该行也在逐年加大金融科技投入,设立金融科技创新基金,用于孵化金融科技项目,还开辟了全年招聘科技人员的绿色通道等。

落实一线监管职能 上期所完善风险管理

□本报记者 孙翔峰

2019年是期货行业的丰硕之年,期货品种期权产品不断丰富,上期所为例,12月20日挂牌的黄金期权成为国内第一个贵金属商品期权,此前上期所还推出了20号胶期货和天胶期权等品种。

在期货市场蓬勃发展的过程中,作为重要的一线监管主体,上期所不断梳理业务规则体系,完善监管依据,丰富监管手段,为充分保护投资者合法权益,打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的市场提供更为坚实的制度基础,确保将相关制度规则各项要求落实到交易所一线监管的各个环节。

增加一线监管制度供给

11月15日,证监会发布公告称,为适应期货市场发展和监管实践新情况,加强期货交易所一线监管,完善期货交易所监管规则,证监会对《期货交易所管理办法》(下称《办法》)进行了修订,并向社会公开征求意见。

证监会指出,此次《办法》的修订遵循以下原则:一是坚持合理定位。主要明确证监会对期货交易所的监管要求,强化对期货交易所的履职问责,对期货交易所的自律管理提出原则性要求。二是注重总结实践经验。认真梳理和提炼总结期货交易所内部治理和一线监管实践中行之有效的做法,并将其上升为规章层面。三是突出问题导向。重点解决期货交易所发挥一线监管职责中面临的制度供给不足问题。

中国期货研究院院长王红英表示,在赋予交易所更多监管职能后,市场监管效率会得到提高。这有利于更好地维护期货市场安全、高效运行,保障正常交易秩序。

“期货市场发展一直以来存在制度不健全、传统法律法规难以满足创新业务的需求,为了促进创新业务发展,部分业务实际开展过程中没有法律来定性是否合规。期货交易所作为市场重要主体之一,最先面对或发现这样的问题,期货交易所发挥一线监管职责是最便利的监管方法。”宝城期货金融研究所所长程小勇表示。

丰富一线监管手段

“最近一两年期货交易所落在证监会关于内幕交易、关联账户和操作市场方面的监管发挥积极作用,几乎每个月都有交易所对违规行为发出警示函等处罚措施,进一步提高了期货市场定价效率。”程小勇说。

多家券商合规薄弱收罚单

新证券法压实“看门人”职责

□本报记者 胡雨

提高处罚幅度

证券公司是资本市场重要中介机构,合规性至关重要。据不完全统计,仅12月以来便有4家券商因合规人员配备不足等问题遭证监会处罚,合规问题仍需引起高度重视。

此前证监会颁布《证券公司合规管理实施指引》,旨在提升证券公司合规管理水平;近日新修订的证券法再次明确压实中介机构市场“看门人”法律责任,提高证券服务机构未履行勤勉尽责义务的违法处罚幅度。

合规人员配备不足

12月27日,证监会网站公布对招商证券、西南证券的罚单,起因是两家券商在合规人员配备上存在问题。

具体来看,招商证券存在问题包括投行部门未配备专职合规人员、部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平以及部分重大决策、新产品和并购业务未经合规总监会审查等;西南证券存在问题包括部分资管业务、投行业务异地团队未配备专职合规人员,以及未明确合规有效性评估范围包括另类、私募基金等。

根据相关规定,证监会决定对招商证券、西南证券分别采取出具警示函以及责令改正的措施。

梳理发现,今年以来有多家券商因合规人员配备不符合相关要求等问题收到监管层罚单,仅12月以来便达到4家。从公布的问题来看,涉事券商存在的主要问题还包括公司合规专项考核占比低于相关要求、未将合规负责人列入总裁办公会的常设委员、部分分支机构合规人员不具备3年以上相关工作经验、合规部出具合规审查意见未见公司合规负责人书面签字确认等。

对于券商违规行为,证监会明确,证券公司经营管理层应当按照《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》的要求,切实履行合规管理职责,为合规总监会、合规部门、合规人员履职提供充分的人力、物力、财力、技术支持和保障。

在落实一线监管实践中,上期所根据市场变化,不断丰富完善监管手段。以对违规交易查处情况的公示为例,2019年上期所多次实名公布违规交易客户。

“长期以来,交易所始终以为维护市场公平公正交易为要任,推进监管措施优化,加大对违规交易行为惩戒力度。实名公布违规交易客户,表明交易所严抓狠打违规交易的决心,同时借此提升对市场潜在违规交易行为的警示作用,使监管信息公开成为行之有效的措施。”上期所相关人士对中国证券报记者表示,此次变化的出发点是希望能够借此加强投资者教育,警示违规客户,提升违规成本,有效遏制违规交易。

在日常交易行为监管中,上期所对涉嫌操纵市场、内幕交易、编造并传播虚假信息等违法行为进行重点监控,一旦发现违法线索立即移交证监会。同时,对明确规定的各类违规行为进行自律监管。近年来,通过实控账户影响期货结算价、以“委托理财”名义“对敲”转移他人资金、利用职务便利进行利益输送等损害投资者合法权益的行为有所抬头,上期所也进一步加强了监管力度。

科技助力效率提升

中国期货市场建立在高度信息化和电子化的基础上,交易、结算、风控等一系列业务都要依托计算机系统来完成,6月13日开始执行的穿透式监管体现了监管部门拥抱新技术的态度,借用大数据技术分析,监管和市场推进将更高效。

上期所相关负责人介绍,在日常监管中,上期所充分利用科技监管手段,对一些新型的诸如涉嫌虚假申报、编造及传播虚假信息、技术滥用等严重破坏期货市场交易秩序的交易行为,加强与国内国际同行协作,增强自律管理措施的威慑力,提升监管效能。

上期所依托自主研发的实时监控系统、历史数据分析系统及引进国际领先的监控系统,从维护期货市场价格的正常形成机制出发,以挖掘和使用数据为抓手,狠抓数据监管、穿透式监管、交易行为监管,最大化发挥科技监管的效能。

比如,穿透式监管方面,从采集的交易终端信息出发,结合客户交易行为,对全市场、品种、会员、客户群体、客户各个层面的异动逐层下钻分析,寻找市场异动的来源,并能有效识别客户真实身份和交易意图,强化实控账户管理、防范市场操纵。

早在2017年10月,证监会颁布的《证券公司合规管理实施指引》(下称《指引》)施行,对券商合规管理提出了进一步要求,旨在指导证券公司有效落实管理办法,提升证券公司合规管理水平。《指引》明确,合规是公司的生存基础,证券公司应当提升合规管理重视程度,坚持合规经营,为公司正常经营及长期可持续发展奠定基础。

业内人士指出,从实际情况看,目前仍有部分券商在日常经营中未充分重视合规性问题,其制度建设、人员配备等方面仍存在不足,对公司稳健经营带来隐患。合规相关问题值得引起券商的高度重视。

就在日前举行的证券基金行业文化建设动员大会上,证监会主席易会满发表讲话时指出,证监会系统和行业机构统一思想,凝聚共识,加快建设“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化,为资本市场长期稳定健康发展提供价值引领和精神支撑。

12月28日上午,十三届全国人大常委会第十五次会议全体会议审议通过了新修订的证券法,新修订的证券法特别明确,压实中介机构市场“看门人”法律责任。规定证券公司不得允许他人以其名义直接参与证券的集中交易;明确保荐人、承销的证券公司及其直接责任人员未履行责任时对受害投资者所应承担的过错推定、连带赔偿责任;提高证券服务机构未履行勤勉尽责义务的违法处罚幅度,由原来最高可处以业务收入五倍的罚款,提高到十倍,情节严重的,并处暂停或者禁止从事证券服务业务等。

证监会12月29日也表示,将认真学习、贯彻新证券法,加快制定、修改完善配套规章制度,完善证券市场基础制度,严格执行好法律修改后的各项规定,不断提高监管执法工作水平,充分发挥新证券法在推进市场改革、维护市场秩序、强化市场功能、保障投资者合法权益等方面的积极作用。

□本报记者 薛瑾

扎根于深圳的金融机构,近年来不断加大为这片科创热土引入“金融活水”的力度。记者日前在深圳调研了解到,华夏银行的金融科技举措在深圳落地,成为科创之城插上“金翅膀”的一大助推力。

栽培科创企业

科创企业的成长壮大,离不开金融活水的浇灌。深圳地方金融监管部门曾表示,深圳将在“金融+实体”方面更精准发力,聚焦解决中小微企业融资难、融资贵等问题,引导金融活水浇灌实体经济。

早在几年前,华夏银行深圳分行(下称深圳分行)就成了用金融活水浇灌实体经济和科创企业的“积极分子”之一,其中就不乏慧眼发现未来科创板明星公司的案例。

今年7月首批登陆科创板的激光显示科技企业光峰科技便是其中之一。2013年,通过筛选海外高层次人才“孔雀计划”名录,前海支行客户经理邹天云开始了解光峰科技并主动上门拜访。

经过前期接触,深圳分行了解到,在成长初期,该企业研发投入巨大,市场对技术及产品认识尚需时间,但资金仍需持续投入,需要银行信贷支持。经过市场调研和多方查询,深圳分行确认了该公司的“科技含量”并对其开展信贷支持。该公司上市时,在深圳分行开设募集资金监管账户,归集募集资金逾3亿元。

光峰科技公共事务总监梁荣感慨道:“创新很难,民营企业的创新更难,想融资难上加难,华夏银行在光峰发展最关键的阶段给了很大的支持,今天的光峰离不开各方的大力支持。”

光峰科技只是一个缩影。截至目前,深圳分行服