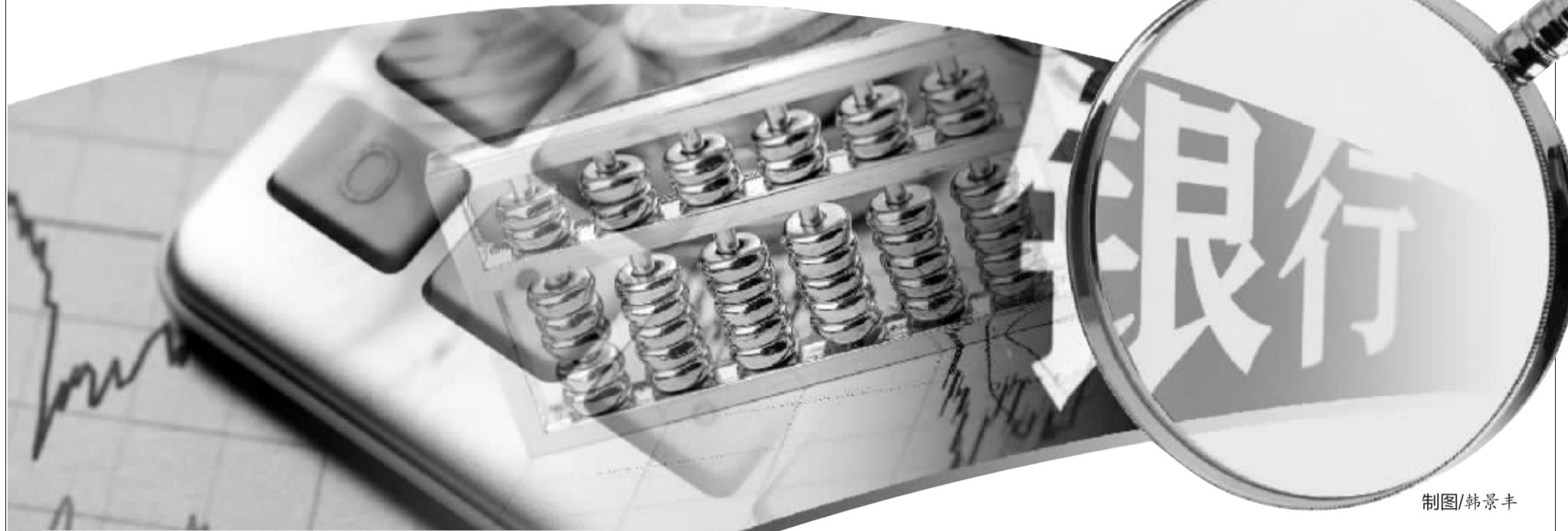


对违法违规行为保持高压态势

银保监会对5家金融机构处罚3.2亿元

□本报记者 欧阳剑环 陈莹莹



制图/韩景丰

中国银保监会9月4日发布消息称，依法查处五家金融机构违法违规行为，处罚金额合计3.2亿元。

近年来，银保监会对金融机构违法违规行为保持高压态势，内控和风险管理、同业业务及理财业务是被紧盯的重点。

千万元罚单频现

银保监会日前严肃查处一批违法违规案件，对中国民生银行股份有限公司（简称“民生银行”）、浙商银行股份有限公司（简称“浙商银行”）、广发银行股份有限公司（简称“广发银行”）、华夏银行股份有限公司（简称“华夏银行”）、中国华融资产管理股份有限公司（简称“华融公司”）等多家金融机构及相关责任人员依法作出行政处罚决定，处罚金额合计3.2亿元。此次处罚涉及违规为房地产企业缴纳土地出让金提供融资、为“四证”不全的房地产项目提供融资、违规发售理财产品实现资产虚假出表等案由。

今年以来，银保监会对金融机构违法违规行为保持高压态势，千万级罚单频现。银保监会8月28日消息，中国农业银行股份有限公司（简称“农业银行”）和中国建设银行股份有限公司（简称“建设银行”）分别被罚5315.6万元和3920万元。

业内人士表示，今年以来行政处罚主要针对日常经营中发现的商业银行内部控制和风险管理、信贷业务、同业理财业务等方面违法违规行为，是监管部门坚定不移打好防范化解金融风险攻坚战、推动金融机构更好服务实体经济的重要举措。

招联金融首席研究员董希淼表示，理财业务、同业业务是2017年“三三四十”整治活动以来监管部门处罚的重点领域。信贷管理、内控管理是近年来监管部门关注的重点，旨在督促商业银行抓好基础、合规经营，防止资金空转套利，防范资金违规流入房地产市场。

董希淼称，过去处罚对象侧重于金融机构，现在在处罚金融机构的同时，相关责任人也成为监管重点关注的对象，甚至出现终身禁业的严厉处罚。这有助于提高处罚的针对性和威慑力，规范银行从业人员行为，提升银行从业人员合规经营意识。

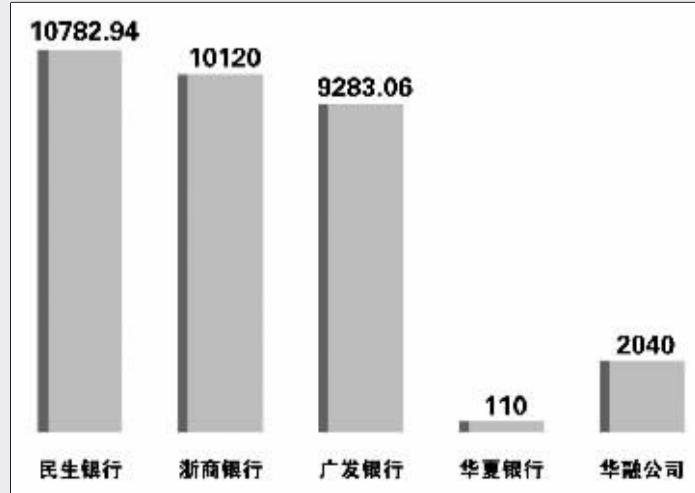
采取措施认真整改

民生银行表示，在整改过程中，民生银行对标监管要求，全面推进内控合规体系建设，以促进全行经营管理基础的夯实、风险管理及内控有效性的提升。截至目前，针对银保监会相关检查意见书中提出的问题，民生银行已完成大部分问题的整改，其他问题正在积极整改中。

浙商银行表示，截至目前，行政处罚涉及问题已整改完毕，客户权益未受影响，经营管理一切正常。该行将继续严格落实监管要求，严控风险、夯实基础、创新机制、提升管理，保障业务稳健发展。

广发银行透露，已针对监管机构指出的问题，采取一系列有力措施落实整改。华夏银行表示，司法机关已对相关责任人进行处理，华夏银行深刻汲取教训，开展全面排查，举一反三进行整改，消除风险隐患。华融公司表示，此次监管处罚所涉及的违法违规行为发生时间集中在2013年至2016年，系往年度发生业务，公司已按照监管要求认真落实整改。

5家金融机构被处罚情况(万元)



数据来源/银保监会

违法事实30项 民生银行被罚逾亿元

□本报记者 薛瑾

银保监会9月4日发布消息称，针对民生银行违法违规行为，依法对该行罚款合计10782.94万元。

在坚持“房住不炒”政策，遏制房地产金融化、泡沫化背景下，民生银行触碰监管“红线”，违规“输血”房地产的行为备受市场瞩目。

30项处罚事由

银保监会罚单公示信息显示，民生银行主要违法违规事实共有30项。除了上述两条外，处罚事由还涉及公司治理、信息披露等方面：包括多名股东在已派出董事的情况下，以推荐代替提名方式推举独立董事及监事；多名股东在股权质押超比例的情况下违规在股东大会上行使表决权，派出董事在董事会上的表决权也未受限；股东持股份额发生重大变化未向监管部门报告；多名拟任高管人员及董事未经核准即履职，以及理财产品风险信息披露不合规、年报信息披露不真实等。

此外，贷款资金被挪用虚增贷款、向关系人发放信用贷款、违规转让不良资产、个别理财产品管理费

长期未入账、理财业务风险隔离不充分、迟报瞒报一起案件（风险）信息等问题也赫然在列。

银保监会此次还对8名责任人员给予警告并处罚款5万元的行政处罚。8名责任人员包括时任民生银行授信评审部副总经理、华东区域授信评审中心授信审查官，以及无锡分行行长、盐城分行行长、南通分行行长、潍坊分行行长、郑州分行副行长、镇江支行行长。

民生银行新闻发言人9月4日回应称，针对银保监会检查意见书中提出的问题，截至目前，民生银行已完成大部分问题的整改，其他则正在积极整改中。

房地产融资成监管重点

分析人士表示，房地产融资项目合规需要土地证、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证“四证”齐全，项目资本金比例达到30%，房地产开发商或其控股股东具备二级资质。向“四证”不齐全的房地产项目提供融资，民生银行此举显然触碰到监管“红线”。

银保监会相关负责人曾表示，2020年将坚决落实“房住不炒”要求，严格执行授信集中度等监管规则，严防信贷资金违规流入房地产市场，持续遏制房地产金融化、泡沫化。

因内控制度执行不到位等行为 华夏银行领罚110万元

□本报记者联合报道

银保监会9月4日公布的行政处罚信息显示，华夏银行因内控制度执行不到位、生产系统存在重大风险隐患、长期未发现异常挂账情况、长期未处置风险监控预警信息，严重违反审慎经营规则被罚款110万元。此外，银保监会还对1名责任人员（已被判处刑罚）给予终身禁业的行政处罚，对6名责任人员给予警告直至警告并处罚款10万元的行政处罚。

这不是华夏银行今年第一次领到“百万元级别”罚单。今年1月，华夏银行厦门分行因利用银行承兑汇票业务虚增存贷款业务规模、代付易结算业务开展不符合监管规定、普惠龙E贷款业务模式不符合监管规定被厦门银保监局罚款670万元，并责令该分行对直接负责的高级管理人员和其他直接责任人员给予纪律处分。此外，华夏银行天津分行因违规发放流动资金贷款；贷后管理不到位，部分信贷资

金回流借款人转本行定期存款等案由被天津银保监局罚款100万元。

今年6月，华夏银行杭州分行因贷款管理不审慎，个人贷款资金违规流入房市，贷后资金管控不严，贷款资金违规转为本行银承保证金等案由被浙江银保监局罚款60万元；华夏银行北京分行因同业投资业务严重违反审慎经营规则被北京银保监局罚款50万元。

今年5月，华夏银行沈阳分行因违法发放个人贷款、浮利分费、发放贷款作为银行承兑汇票保证金被辽宁银保监局罚款70万元；

今年3月，青岛银保监局公布的两张罚单显示，华夏银行青岛平度支行因流动资金贷款被挪用被罚款30万元；华夏银行青岛城阳支行因贷后管理不到位导致信贷资金被挪用，被罚款30万元；此外，华夏银行烟台分行因授信资金监测不到位严重违反审慎经营规则，被烟台银保监分局罚款35万元。

广发银行再领大额罚单

□本报记者 黄一灵

时隔两个月，广发银行再领大额罚单。9月4日银保监会网站显示，广发银行因涉及向关系人发放信用贷款等多项违法违规行为被银保监会罚没合计9283.06万元。

具体来看，广发银行本次天价罚单涉及的21项违法违规事项包括：向关系人发放信用贷款；对个人贷款资金使用未做到有效跟踪监控，使消费性贷款用于支付购房首付款；违规办理无真实贸易背景银行承兑汇票；对银行承兑汇票贸易背景审查不规范；信贷资金购买本行理财产品；以贷款资金作为保证金发放贷款；不良贷款转让不规范；违规向房地产开发企业发放流动资金贷款；违规向资本金不到位的房地产开发企业发放贷款；资金以同业投资形式违规投向房地产领域；理财资金违规投向房地产企业；面向不合格个人投资者发行理财产品投资权益性资

产；未按规定向投资者披露理财产品投资非标准化债权资产情况；向地方政府违规融资，要求地方政府违规提供担保承诺；投资交易本行主承销债券超规定比例；信用卡透支用于非消费领域；案件信息报送不规范；未经任职资格核准履行高级管理人员职责；违规提前发放应延期支付的绩效薪酬；股东违规提名董事及监事；股权质押管理不到位。

根据相关规定和审慎经营规则，银保监会对广发银行作出处罚，没收广发银行违法所得511.53万元，罚款8771.53万元，罚没合计9283.06万元。董朝红时任广发银行合肥分行副行长，对广发银行合肥分行以理财资金违规投向房地产企业负有责任，被警告并罚款5万元。

7月7日，广发银行因贷款分类、从业人员处罚信息报送、信用卡“财智金”业务贷后管理严重违反审慎经营规则，被广东银保监局罚款220万元。同日，广发银行信用卡中心还因信用卡业务违规被罚180万元。

美股牛市正在迎来拐点？

□本报记者 张枕河

当地时间9月3日，此前迭创新高的美股突然大跌，三大指数均创下近3个月最大单日跌幅。纳斯达克指数跌幅已经超过3%。

此前美股在美国经济和新冠肺炎疫情防控前景均未见明显好转的情况下持续走强，苹果、特斯拉等几只大型科技股表现抢眼。9月3日这些明星科技股大跌直接拖累股指走软。究竟是牛市进程中的短暂调整，还是真正意义上的行情拐点？

技术性超买

9月3日，美股三大指数集体大跌。Wind数据显示，道琼斯指数跌2.78%，报28292.73点；纳斯达克指数跌4.96%，报11458.10点；标普500指数跌3.51%，报3455.06点。三大指数均创6月11日以来最大单日跌幅。

科技属性更浓的纳斯达克指数跌幅较大，几只大型科技股下跌无疑是“元凶”。

数据显示，苹果公司股价3日大跌8.01%，报120.88美元，总市值蒸发约1799亿美元。今年8月中旬，苹果成为美股历史上第一家总市值超过2万亿美元的上市公司。今年以来苹果公司股价累计上涨65.79%。当天，特斯拉跌9.02%，报407.00美元。这已经是特斯拉连续第三个交易日下跌，三日累计跌幅达到18%；总市值三日蒸发851亿美元。而今年以来，特斯拉股价累计上涨386.46%。

其他大型科技股3日同样表现疲软。微软公司股价跌6.19%，谷歌母公司ALPHABET股价跌5.12%，奈飞公司股价跌4.90%，亚马逊股价跌4.63%，Facebook公司股价跌3.76%。

FXTM富拓首席市场策略师Hussein Sayed表示，目前市场都认同美国股市已经达到“超买”水平。三大主要股指的相对强弱指标（RSI）都在70以上，其他估值指标也释放同样信号。

Hussein Sayed指出，与过去相比，标普500指数的表现更容易受到大型科技股走势影响。FAAMG五大科技股（Facebook、苹果、亚马逊、微软和谷歌）市值在标普500指数（市值29.77万亿美元）中占比24%。这意味着，单苹果公司股价上涨5%，就能拉动标普500指数上涨0.35%。

投资者心态出现变化

当前美股投资者的心态正在发生变化，害怕错过上涨机会者有之，希望暂时离场观望者有之，希望将资金从最热门的科技股中调向其他板块者也有之。

瑞银财富管理分析3日美股大跌原因时指出，除了热门科技股大幅回调之外，还有两大原因：第一，有消息称美国可能提早为高风险人群注射新冠肺炎疫苗，美国经济有望加速复苏，部分资金有望迅速从科技板块调仓至周期性板块。第二，投资者此前大量买入看涨期权，交易商需要因股市上涨而买卖相关股票，这加剧了市场震荡。

德国安联首席经济顾问埃里安表示，过去几周，越来越多的人通过看涨期权而不是直接买入股票来表达“害怕错过”市场持续上涨的意图。VIX恐慌指数已与股票指数同步上涨。一旦市场出现大规模修正，专业机构投资者可能大举抛售，散户将会不堪重负。

科技股走势成关键

展望未来，这波美股牛市究竟能否持续？目前市场人士看法不一。

Instinet执行董事Frank Cappelleri心态乐观，认为此次美股大跌“仅仅是一次回调”。Frank Cappelleri表示：“标普500指数已经连续上涨十几天，因此它必须要有一段回调消化的时间。”

RW咨询公司市场策略师Ron William较悲观。他认为，美股可能正处于急剧崩溃的边缘，“美股可能会暴跌20%~30%或者更多，甚至重新测试3月低点”。

Hussein Sayed表示，前期美股大涨幅得益于美联储宽松政策立场、美元疲软、经济数据好于预期、疫苗方面的好消息等，这些因素支撑着投资者风险偏好。但更重要的还是大型科技股的前景，甚至可以说牛市能否持续取决于大型科技股。

Hussein Sayed强调，从估值角度看，美股科技巨头的估值远高于标普500指数。苹果、微软和Alphabet的预期市盈率均超过30倍，Facebook略低于30倍，亚马逊的预期市盈率更高达83倍。“如果剔除这五大科技股，标普500的预期市盈率仅为20倍。虽然与这些科技公司相比，指数整体估值水平看起来不高，但这已经是自2002年以来的最高市盈率水平。股市在较长一段时间内保持过高估值可能源于货币和财政政策支持。在利率接近于零、长期利率料保持在当前低水平的情况下，投资者几乎没有更好选择，这是科技公司备受追捧的原因所在。不过，如果其他板块不奋起直追，这将是非常令人担忧的信号。”