

两部门联合发文 严厉打击股市“黑嘴”、非法荐股等行为

本报讯 据证监会12月23日消息,为切实维护人民群众财产安全,进一步规范证券活动网上信息内容,严厉打击股市“黑嘴”、非法荐股等行为,打造清朗网络空间,中央网信办秘书局和中国证监会办公厅印发《非法证券活动网上信息内容治理工作方案》(简称《方案》)。

《方案》提出,压紧压实各方责任,建立健全常态长效工作机制,最大限度压缩股市“黑嘴”、非法荐股活动网络生存空间,切实维护清朗网络空间和社会和谐稳定。

在工作目标方面,《方案》提出,通过各地各有关部门共同努力,2023年3月底前,现有网上涉股市“黑嘴”、非法荐股的信息、账号和网站平台得到基本处置。2023年6月底前,证券业务必须持牌经

营的要求得到落实,网上证券信息内容明显改善,非法证券活动多发频发态势得到有效遏制。

《方案》坚持三大基本原则:一是坚持问题导向。围绕典型问题和主要网站平台,加强重点人员、重点账号和关键环节的管理,集中力量、多措并举清理处置违法违规信息、账号和网站平台。二是坚持源头治理。强化金融业务必须持牌理念,要求网站平台严格落实网上证券业务资质前置审核。对无法提供资质材料的机构和个人,不予开展业务合作,不为其提供任何便利。三是坚持协同监管。加强监管工作的统筹协调,建立健全跨部门协调监管、联动监管机制,加强重要线索会商研判、重大违法违规情况通报处置,提升监管效能。

《方案》提出四方面举措:一是

清理处置涉非法证券活动的信息、账号和网站。压实网站平台信息内容管理主体责任,组织开展全面自查,及时清理处置未取得证券投资咨询业务许可的机构、未登记为证券投资咨询从业人员的个人提供证券投资建议等涉非法荐股的信息和账号,以及编造传播虚假信息、蛊惑交易等涉股市“黑嘴”和仿冒证券投资基金经营机构、工作人员的信息和账号。

二是严格落实证券业务必须持牌经营要求。指导网站平台、移动应用程序商店将核验证券服务资质作为开展证券领域业务合作、应用程序上架的前置程序。未获相关资质的,不予合作、上架。督促网站平台加强账号管理,有关账号在推广证券投资咨询服务、发布证券投资咨询文章、报告或者意见

时,要明示所在证券投资咨询机构或证券公司名称、个人真实姓名及其登记编码。未明示合法身份的,要限期整改。对整改不及时不到位的,网站平台不得再为其提供证券投资咨询信息发布服务。

三是建立健全非法证券活动网上信息内容常态化处置工作机制。指导网站平台规范开展非法证券活动网上信息内容举报受理工作。依托12386服务平台、12377举报平台,常态化受理、协助处置涉非法证券活动网上信息内容的问题线索。各地网信办和证监局建立健全信息共享、联合会商等常态化协同监管机制,对涉及投资者较多、金额较大、社会影响较广的问题线索,及时召开专题会进行会商研判。对问题较大的,要进行通报并做好跟踪督办。对涉嫌违法

犯罪的,移送司法机关处理。

四是加强网上宣传引导助力投资者提高风险防范意识。多渠道、多形式宣传非法证券活动网上信息内容治理工作,提升知晓度和影响力,营造人人参与的浓厚氛围。开展证券业务知识普及和投资者教育,引导投资者增强风险防范意识,正确识别非法荐股和股市“黑嘴”的表现形式和典型特征,切实保护自身财产安全。择机公布一批处置处罚非法荐股、股市“黑嘴”的典型案例,实现“查处一起、震慑一批、教育一片”的效果。

此外,《方案》提出,各地网信办牵头汇总辖内相关工作情况,及时向中央网信办上报处置处罚典型案例,并于2023年6月30日前上报工作总结。

(吴晓璐)



独具慧眼

基金年度业绩排位激战 长线投资理念仍需强化

吴 珊

距离2022年行情收官仅剩一周,理财、基金等产品收益排名战也进入“白热化”阶段。由于大部分投资者仍将基金短期过往业绩作为进一步投资的主要依据,因此年终排名不仅关系着各大基金公司“颜面”,也在一定程度上影响着各大公司明年的市场推广效果。

尽管年终业绩抢眼有助于基金公司打造品牌和产品营销,基金经理有望名利双收,但是作为服务实体经济和居民财富管理的专业机构,基金公司还是更应注重引导长线投资理念,切实发挥资本市场“稳定器”的作用。

实际上,在投资环境复杂多变、市场波动剧烈的背景下,“牛基常有,常胜将军不常有”一直是基金行业破不了的“魔咒”。

在金融运行中,资本市场具有“牵一发而动全身”的枢纽作用,厚植长远的投资理念有助于资本市场稳定,也有利于更好发挥资本市场的作

用。经过24年蓬勃发展,公募基金已经成为大资产管理行业的重要组成部分,更是资本市场的“压舱石”。受益于资本市场深化改革举措落地见效、顶层制度设计不断完善,以及监管政策的规范引导,公募基金行业的发展将更具质量,应做好投研能力的积累与传承,扭转过度依赖“明星基金经理”的发展模式;满足居民财富管理需求,切实发挥资本市场“稳定器”的作用,同时,增强为实体经济“供血”的能力,让符合国家战略方向的产业获得稳定的资金供给。

特别是随着资产类别的扩充,资产的定价越来越复杂,基金公司以及基金经理的管理能力都将面临更高的挑战,坚持“有所为,有所不为”,保持战略定力,拒绝短期诱惑,尤其要远离“风格漂移”“高换手率”等博取短线交易收益的行为,大力弘扬“工匠精神”,切实摒弃短期导向、规模情结、排名喜好,引导投资人持续践行价值投资和长期投资理念,才能更好地为促进我国资本市场高质量发展贡献力量。

对于投资者来说,购买基金不能简单地追随所谓的“年度十强”,应该根据自己的投资需求、风险承受能力合理配置,多角度考察产品的相关指标,要观察长期业绩,才能得到更好的投资效果。

稳住外贸基本盘 银行业多元跨境金融服务 助力企业出海抢单

本报记者 杨 洁

外贸对我国经济的重要性不言而喻。近期,浙江、江苏、广东、四川等多地政府牵头组织辖区内企业“出海”拓市场、觅商机,全力以赴稳住外贸基本盘。

与此同时,金融机构提供多种跨境金融服务,以金融力量助力进出口企业“抢单”。《证券日报》记者从中国银行获悉,该行日前制订了《中国银行支持外贸“出海抢单”跨境金融服务方案》,从结算支持、兑换支持、增信支持、融资支持、撮合支持、保险支持、投洽支持、渠道支持等八方面服务外贸企业。

建设银行总行国际业务部负责人对记者表示,为助力外贸企业拓展业务,建行一方面提供便捷的国际结算服务。依托跨境e+、手机银行外贸专区、国际贸易单一窗口等电子渠道,为外贸企业提供全流程、全线上的跨境汇款和跟单结算服务,全面提升数字化经营水平。创新智慧收款、全币种支付等特色产品,提升外贸企业经常项下跨境收款效率,满足“走出去”企业“一带一路”沿线小币种支付需求,推动贸易便利化。另一方面,为外贸企业提供涵盖进口、出口发货前、出口发货后等贸易全流程的融资服务,满足外贸企业多元化融资需求。发挥两个市场两种资源联动效应,为外贸企业提供低成本跨境融资服务。

当前,以跨境电商为代表的小微外贸企业呈现出高速发展态势。这类企业交易具有小额、高频、电子化的特点,同样资金需求短、小、频、急。而小微外贸企业往往轻资产、规模小,很难及时找到融资。

中信银行国际业务相关负责人对记者表示,该行出口e贷产品通过搭建多维数据集成、风控模型构建、流程风险控制,为小微外贸企业提供基于海关出口报关单数据和信保投保场景的全流程、自助式、纯信用融资服务。银政企合作的模式更精准地对接了企业金融需求,为企业发展注入活力。据中行苏州分行相关负责人介绍,今年以来,中行苏州分行强化银政企合作,目前已累计举办4次“百场万企”活动,为1800多户进出口企业送政策、送产品,累计服务进出口客户超万家,为进出口企业提供融资近850亿元。

需要关注的是,11月份我国进出口增速放缓。据海关总署发布的数据,按人民币计价,我国11月份出口同比增长0.7%,进口同比下降1.1%;10月份出口同比增长7.0%,进口同比增长6.8%;9月份出口增长10.6%,进口同比增长5.1%;8月份出口同比增长12.1%,进口同比增长4.3%。

外需走弱后续也将给外贸企业带来一定考验,谈及金融业如何靠前发力帮助外贸企业有效应对,星图金融研究院研究员雒佑对《证券日报》记者表示,目前,企业最缺的就是流动性,所以最重要的就是金融机构应该加大外贸信贷投放,在控制风险的前提下有针对性地加大对先进制造、专精特新等外贸企业的授信。除了授信,还应该切实维护外贸企业的经营,化解其回款等风险,扩大对中小微企业的保险覆盖,包括价格、运费、保单等出口信用以及融资增信。

“在金融服务方面,一是可以创新金融产品和服务,比如通过设立资金池实现快速授信、利用出口数据、退税数据等实现授信、政府补偿、再贷款+金融机构提供纯信用融资的合作新模式等;二是利用金融科技,包括区块链、人工智能等帮助外贸企业选择最优外汇币种、销售回路、自动审核等,提升资金清算效率。在风险管控上,提供专业指导,通过套期、互换、期权等多种衍生产品帮助企业规避汇率风险。”雒佑称。

年内证券监管部门开出263张罚单“剑指”中介机构 券商、会计师事务所成被打击重点

本报记者 邢 萌 见习记者 毛艺融

今年以来,证券市场部分中介机构违法违规行为多发,成为监管部门重点打击的对象。

12月22日,海南证监局公告,对德赢(福建)会计师事务所(普通合伙)及注册会计师高琦、彭茂勇出具警示函。据记者不完全统计,年内截至12月23日,证券监管部门已对证券公司、会计师事务所等中介机构开出263张罚单。

对此,接受《证券日报》记者采访的专家认为,监管部门对中介机构频频开出罚单,表明其对证券违法行为“零容忍”的态度,通过处罚措施来切实提高违法成本,有力督促其发挥资本市场“看门人”作用。

对券商、会计师事务所 开出罚单均超百张

从今年罚单情况来看,证券公司、会计师事务所仍是违法违规的高发对象,主要发生在股票发行、年报审计等重点领域。

“近年来,在严监管下,仍然有部分中介机构顶风作案。一方面,部分中介机构出于不当利益的驱使,心存侥幸,进行非法牟利。另一方面,也有部分机构的执业能力较低,人员素质较差,无法胜任工作,不具备履行职责资格。实践中,也存在个别审计机构诱导上市公司进行审计报告造假的行为。”同济大学法学院副教授刘春彦对《证券日报》记者表示。

同花顺iFinD数据显示,按处罚日期来计算,截至12月23日,年内证券监管部门对证券公司开出133张罚单,对会计师事务所开

出107张罚单,对律师事务所开出6张罚单,对资产评估机构开出13张罚单,对信用评级机构开出4张罚单,合计263张罚单,涵盖股票发行、年报审计、资产收购、重大资产重组等重点领域。

从处罚类型来看,对中介机构的处罚主要是监管谈话、谈话提醒、警示、罚款、没收非法财物、记入诚信档案、责令改正、要求报送专门报告等类型。

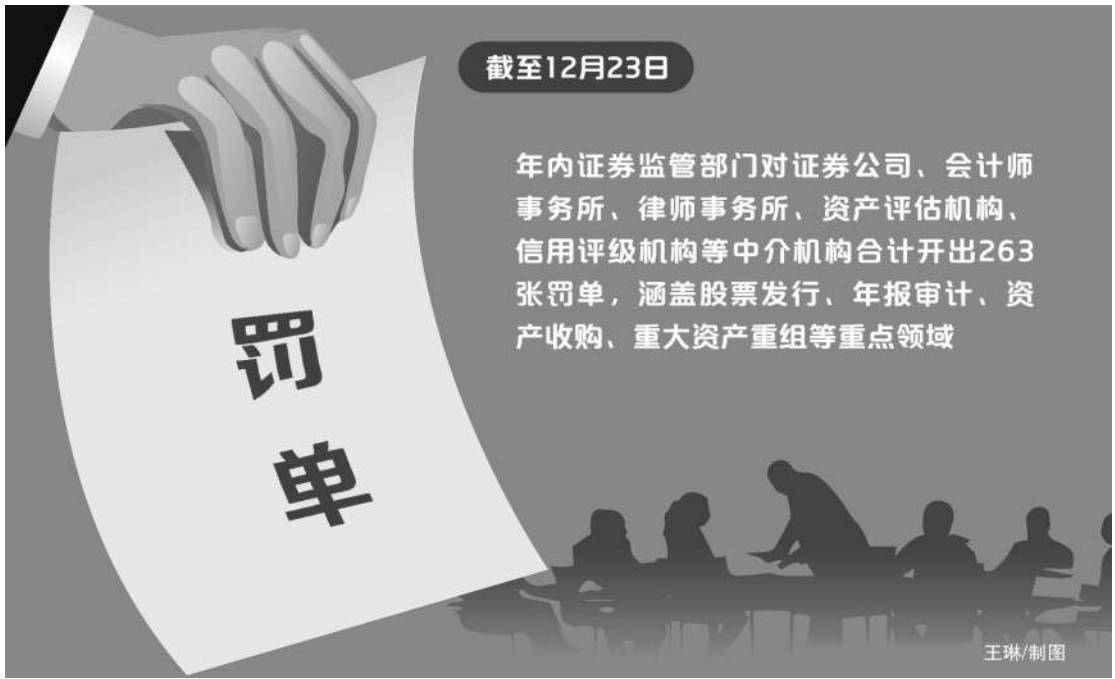
从中介机构违规类型来看,主要集中在以下方面。一是风险识别、核查验证与评估执行程序不到位;二是专业意见背离执业基本准则;三是违反廉洁从业规定。

“总体来看,一些中介机构及从业人员独立性、专业性缺失,存在质量控制体系和管理机制不健全、丧失职业底线等突出问题。”香港国际新经济研究院执行董事付饶对《证券日报》记者表示。

在股票发行方面,券商投行业务成为重点关注对象。从上述133张证券公司罚单来看,接近一半指向投行业务。梳理其受罚原因,主要集中在投行业务违规、内控合规不到位、经纪业务违规等。

在年报审计方面,审计机构成为监管重点关注对象。从上述107张对会计师事务所的罚单来看,审计机构的受罚原因集中在未关注到重要审计依据存在的异常,股权投资、供应商往来、无形资产等审计程序执行不到位,审计工作底稿归档不及时等。例如,某审计机构在收取上市公司费用后出具了虚假记载的年报审计报告,监管部门发现后,对该审计机构责令改正处以罚款并暂停证券服务业务,对涉及相关人员给予警告与罚款。

重大资产重组方面,券商、审



计机构、资产评估机构等均成为重点关注对象,尤其在重大资产重组的草案中,涉及股权投资、收购资产的溢价率计算等程序是否到位成为监管关注重点。例如,某券商在重大资产重组项目中因未履行信息披露义务、传播虚假信息等违规行为,监管部门对相关人员进行警告,没收业务收入3150万元,并处以3150万元罚款。

“中介机构勤勉尽责是证券市场健康发展的重要保障。作为资本市场的‘看门人’,中介机构违法违规可能会导致上市公司信息披露不实,从而对证券市场健康发展 and 投资者的合法权益造成损害。”北京市京师律师事务所律师高培杰对《证券日报》记者表示,一直以来,证券监管部门加大对中介机构违法违规行为的打击力度,有利于督促、落实中介机构归位尽责,提高信息披露质量,进而深化资本市场改革,促进资本市场

坚决避免“走过场” “量身定制”等失职行为

今年以来,证券监管部门进一步细化对中介机构的监管制度,强化中介机构的业务执业规则,督促中介机构切实承担起“看门人”职责作用。具体来看,在中介机构的廉洁从业监管、债券业务执业质量、证券公司保荐业务规则、投行业务质量评价办法、律师事务所可参与制作招股说明书等方面持续推出征求意见稿与修订规则。

值得注意的是,监管部门对保荐机构的评价办法规则进一步优化,包括将保荐项目未通过上市委或发审委审核不予核准或注册、初审环节发现影响发行条件的问题撤回、问询轮数超过3轮等纳入评价指标并实施梯度式扣分,提升投行业务质量,进一步压

实保荐机构责任。

对于中介机构应如何归位尽责、发挥好“看门人”作用,高培杰表示,中介机构要提升自身的风险识别能力,完善审查管理程序,落实监督责任,坚决避免“走过场”“量身定制”等失职行为,通过培训监督不断加强从业人员的专业能力和职业操守。

付饶认为,证券公司、会计师事务所、律师事务所等中介机构资本市场“看门人”的作用也将日益凸显,应保持职业怀疑态度,提升职业道德水平,提高自身执业质量,加强专业胜任能力,客观公正发表专业意见,独立规范行使职权,推动上市公司高质量发展。

刘春彦表示,证券监管部门需要持续加大监管执法力度,对发现的财务造假等重大违法违规行为的原因进行充分调查,对于其他违法对象,及时予以严惩,对于严重违法的机构和个人予以清出市场。

硅片价格开启下跌模式 业内称光伏产业链价值逻辑或重构

本报记者 殷高峰 见习记者 贺玉娟

几乎风光了一整年的光伏行业在年底出现了硅片环节的价格快速下跌。近日,中国有色金属工业协会硅业分会最新数据显示,本周硅片价格急速下跌。其中,M10单晶硅片(182毫米/150微米)价格周环比跌幅20%。

此次硅片价格下降的迹象最早开始于10月底。10月31日,TCL中环率先下调硅片价格。11月24日,隆基绿能宣布下调硅片价格。随后,11月27日,TCL中环再次宣布下调硅片价格。

“首先硅料产能的释放导致硅料价格下跌,从而传导到中游硅片价格。同时,硅片自身产能过剩,且需求不足。”万联证券投资顾问屈放

在接受《证券日报》记者采访时表示。

“当前硅片市场确实出现价格踩踏的情况,主要是由于一些贸易商囤库存所致,不过随着市场需求企稳,后市硅片价格急跌的情况或将有所缓解。”隆众资讯光伏行业分析师方文正接受《证券日报》记者采访时表示。

“硅片环节本身已经出现产能过剩。”屈放表示,预计仅15家上市的硅片企业产能就达到670吉瓦,是市场需求的一倍以上。同时从市场装机量来看,虽然明年预计国内装机数量仍有望继续增长,但今年受益于欧洲能源危机带动的出口增长,明年的空间仍不明朗,因此市场对明年硅片需求确定性仍存疑。

不仅仅是硅片,全光伏产业链正在降价。根据硅业分会的数据,目

前,主流电池片成交价降低至1.15元/瓦左右,环比下跌15.4%。组件端,远期订单的执行价降至1.72元/瓦至1.8元/瓦,环比跌幅达10.4%。

对于此轮硅片降价,隆基绿能相关负责人对《证券日报》记者表示,光伏行业的本质驱动因素是度电成本的不断降低。硅料价格下降从行业来看,有利于刺激下游装机需求快速增加,推动行业健康发展。

值得注意的是,光伏新增装机规模在10月份出现环比下降之后,11月份环比增长。

“四季度是装机的旺季,虽然11月份装机规模有所回升,但前11个月同比增速相比前10个月却呈下降趋势,说明今年四季度目前并没有出现预期的旺季。”屈放分析称,随着光伏产业链各环节的价格下降,预计会刺激下游装机规模的增长。

在屈放看来,此轮降价,或将推动光伏产业链各环节进行价值重构,“今年前三季度,上游硅料环节赚的盆满钵满,行业的一半以上的利润被硅料环节拿走,这对行业的健康发展显然是不利的。”

“由于硅料市场订单结构有所改变,整体硅料价格也在走低。”方文正表示,当前整体的硅料价格市场也比较混乱,分层严重,从12月中上旬开始,硅料长单价格也开始受散单价格下跌影响,开启一单一议,签单周期缩短至一周或两周,价格随行就市。

不过在方文正看来,硅料长单是上游硅料厂和下游企业的利润保障,上游硅料企业每个月都会有交付任务,因此在双方协商之下长单硅料价格能有所支撑,不至于下滑得太厉害。

市场有机预计2023年至2024年硅料价格含税平均价格对应有望下滑到14万元/吨、10万元/吨。不过,方文正表示,整体光伏产业链利益息息相关“一荣俱荣一损俱损”,若产业链某一环节价格过分下跌对于整体产业发展而言也是不利的,预计明年上游硅料价格不会出现“断崖式”急跌的情况,整体或将呈现温和下跌的态势。

在屈放看来,硅料硅片价格下跌对于下游组件和电站环节属于利好。“对于硅片龙头企业而言,也可以通过增加内部供应来对冲硅片价格下跌而带来的利润下降。”

“若硅料价格向硅片端传递,公司可通过提升硅片的自用量,降低电池环节的成本,伴随行业下游需求的提升进一步推动组件端利润的提高。”隆基绿能相关负责人表示。