

涉嫌“蹭热点”“炒概念” 多家A股公司被盯上了

近日,左江科技收到关注函,交易所追问其是否存在主动迎合市场热点炒作公司股价、配合相关股东减持的情形。

据上证报资讯不完全统计,今年以来,已有超过60家A股公司因涉嫌“蹭热点”“炒概念”被交易所关注或问询。其中,ST曙光、ST鹏博士等更是被交易所点名或处分。

记者梳理发现,前述公司的“新动向”多瞄准光伏、储能等新能源赛道,而公司主业与此关联不大,交易所追问公司“零基础”跨界实力及可能性;另有部分公司股价冲高“热度”来源于公司透露或传闻某项业务取得重要进展,而后公司又多在交易所追问下,主动澄清传闻或直言占营收比例并不大。

在业内人士看来,“蹭热点”已成为资本市场一大顽疾。其在扰乱市场秩序、损害中小投资者利益的同时,还可能伴随着股份解禁、大股东减持等潜在股价诉求,甚或存在操纵市场等违规行为。



严查“零基础”跨界蹭热点

近期,盛讯达、乾景园林、ST开元、沐邦高科等拟“零基础”跨界布局锂电、光伏、储能等热门赛道,引发市场关注。

11月24日晚,主要从事海外游戏运营及直播电商业务的盛讯达披露,将通过布局锂电资源切入新能源产业上游核心领域。按照计划,公司拟以800万元现金跨界收购宇瑞科技80%股权,并向其增资约1.47亿元,从而持有河南省卢氏县官坡镇蔡家锂矿和南阳山锂矿部分权益。

对此,关注函要求公司说明进入新能源上游锂电行业的可行性,包括但不限于新领域的行业竞争情况及门槛、专业的技术人才和管理人才储备等,进一步说明本次收购决策是否审慎合理,是否存在迎合热点炒作股价的情形等。

从职业教育跨界储能赛道的ST开元也引来交易所注意。10月11日晚,ST开元披露,全资子公司麓元能材拟与杰瑞特、安睿科技、恒裕泰等共同出资设立长沙开元商业储能有限公司(下称“开元储能”),在储能业务领域展开合作。开元储能拟注册资本3000万元,麓元能材拟出资1200万元,持股比例为40%。

ST开元自身的经营情况不甚乐观。财报显示,2019年至2021年,公司归母净利润分别为-6.35亿元、-7.66亿元、-4.61亿元;截至2022年9月末,公司净资产为1.04亿元。同时,2021年审计报告显示,公司持续经营能力存在不确定性。公司参与此次投资的主体麓元能材成立于2022年9月9日,暂未开展业务。对此,关注函要求ST开元说明,拟参与设立开元储能的原因及必要性;并结合公司资金状况、经营情况等,说明是否具备开展开元储能业务的资金实力。

炙手可热的新能源赛道引来群雄逐鹿无可厚非。是否“蹭热点”,关键或在于公司是否有相关的技术、人员、资源等积累和储备;并购尤其是跨

界入场的,风险与机遇并存,标的质地是否有足够的说服力,都是交易所关注的重点。

如主要从事益智玩具、教育、医疗器械业务的沐邦高科,年内披露多份关于TOPCon光伏电池项目的投资合作框架协议,但也称当前并未从事光伏电池业务,亦无相关研发人才团队和生产技术储备。对此,上交所在问询函中追问公司,在当前缺乏生产技术储备、人才团队尚在筹建阶段的情况下,频繁披露拟开展大额投资的原因及商业合理性。

严打“炒概念”引导理性投资

12月6日晚,新能源汽车业务进展迟滞但概念炒作不断的ST曙光,再次发布股票风险提示公告称,华为、小米从未与公司进行过任何形式的接触,赣锋锂业与公司仅有业务合作,相关市场传闻完全为不实信息。

这已不是公司首次进行澄清。据悉,ST曙光曾在其宣传文章中提及“融合华为先进的智能座舱技术……”,此后股吧中还出现公司可能与小米合作的舆情,更有传闻称华为等可能入主。公司股价也随之大幅波动,11月1日至17日,ST曙光收获11个涨停,累计涨幅达64%。

对于基本面问题不断、股价却频繁上演暴涨暴跌乱象的ST曙光,交易所予以紧盯。ST曙光在9月至11月之间,已被先后三次进行停牌核查。

据统计,从2021年年末至今年12月初,交易所针对ST曙光累计发出监管函件9封。针对部分投资者在交易该股过程中存在拉抬股价、维持涨幅限制价格等影响市场正常交易秩序、误导投资者正常交易决策的异常交易行为,交易所重点关注、多次点名ST曙光股票异常交易,依规对相关投资者采取了暂停账户交易等自律监管措施。

近日,证监会制定印发的《推动提高上市公司质量三年行动方案(2022—2025)》明确提出,规范

和引导资本市场健康发展,加强对“蹭热点”“炒概念”及上市公司相关方操纵行为的监控处置和打击力度。

严监管时代已经来临。这一方面督促上市公司合规经营、信披透明,另一方面也促使投资者回归公司基本面,理性投资。

与此同时,扰乱市场秩序的“蹭热点”“炒概念”,可能暗含其他违规风险,如股份解禁、大股东减持等潜在股价诉求。记者注意到,交易所在对左江科技、三维通信、东方中科等多家公司的关注函中,也特别要求公司自查是否存在配合相关股东减持的情形。

因涉及卫星通信概念,三维通信股价在8月30日至9月6日期间,累计上涨52.6%。9月1日,三维通信在异动公告中称,不存在关于公司应披露而未披露的重大事项;9月6日,公司再次披露的异动公告显示,公司实控人李越伦于9月1日至9月5日通过集中竞价交易减持公司471.83万股。对此,深交所发关注函要求公司说明,在异动公告中是否存在对实控人减持等信息披露不及时的情况,是否主动迎合市场热点、炒作公司股价、配合实控人减持公司股票等。

ST鹏博士涉嫌“炒概念”拉抬股价的信披违规行为,则已引来上交所追责。上交所纪律处分决定书显示,2022年5月至9月期间,ST鹏博士多次先于法定信息披露渠道,通过自媒体、上证e互动等渠道对外公开尚未披露的股票价格敏感信息,如氢能产业合作事项、大数据产业园项目、氢能产业合作终止的进展、电信运营商合作事项等。前述信息多次推动公司股价涨停。

上交所指出,ST鹏博士上述行为违反信息披露公平性原则,且相关风险提示不充分。鉴于此,对公司及时任董事长兼代董秘、时任财务负责人予以通报批评,并将通报中国证监会,记入上市公司诚信档案。

据《上海证券报》

密集遭罚 投行业务成券商“雷区”

9家券商,21张罚单,近1个月来,中介机构“看门人”责任不断压实,监管对于券商投行业务合规经营的把控毫不放松。

全年来看,投行业务成为券商被开罚单最多的业务。“明显感觉到,2022年有关投行的罚单尤其多。”有券商投行人士表示,全面合规、有效运行的投行内控机制将促进保荐机构真正发挥“看门人”功能,为注册制行稳致远夯实基础。

投行密集遭罚

注册制落地三年多,A股上市公司数量已突破5000家。作为资本市场的重要中介,券商投行在快速发展的同时,一系列阶段性问题也逐渐显露。

据记者不完全统计,截至12月5日,今年以来证监会及各证监局、三大证券交易所、全国股转公司等针对券商已开出近300张罚单。投行业务成罚单重灾区,涉及罚单近100张,占比超三成。

11月中旬以来,监管对投行处罚的密集程度不同寻常,半月内开出21张罚单。本轮罚单之迅猛可谓罕见。11月11日,证监会连开10张投行罚单。11月25日,证监会表示,组织对8家证券公司投行内部控制及廉洁从业情况开展了专项检查,“点名”了7家券商、26名直接责任人员及负有管理责任的人员。

“不少投行原本在业务上就存在一些问题。”资深投行人士王骥跃表示,注册制推进下,随着中介机构责任的持续压实,专项检查不断增加,更多投行的问题也因此暴露。

“在2022年接近尾声的时候,监管接连发布投行罚单,多少令人感到震撼。”沪上一家券商投行人士表示,“全方位、高密度的罚单足以令投行感受到前所未有的压力和责任。”

监管更细处罚力度更大

据统计,今年以来已经有近40家券商在投行领域被处罚。其中,不乏中信证券、中金公司、中信建投证券、华泰证券、国泰君安证券、海通证券、



招商证券等头部投行。

从处罚情况可以看出,监管层对投行的监管更加细致。梳理年内证监会开出的投行业务罚单,一般的内控问题和廉洁从业风险防控机制不完善仍是处罚的主要原因。此外,保荐项目上市当年业绩变脸,投行从业人员擅自删减、修改已通过公司内核程序的申报文件内容,薪酬机制存在问题,投行业务未严格落实回避要求等亦被处罚。

监管的处罚力度也不断增强,“双罚”成为主流。在从统计数据来看,投行业务受到的处罚多为对于机构和个人的双罚,压实中介机构责任之外强化保荐代表人的主体责任意识。对个人作出的监管处罚数量更多,占总处罚数量六成,以处罚保荐项目保荐代表人、重组财务顾问项目主办人为主。从处罚措施看,除了常规的采取责令改正、监管谈话或出具警示函等行政监管措施,不乏有券商涉及暂停投行业务,或保荐代表人被暂时认定为不适当人选、不得担任券商投行业务相关职务等“禁业”处罚。

谈及今年的投行罚单,南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,监管部门对投行业务检查处罚力度更大、内容更细,这体现了监管部门深入贯彻“严监管”和“零容忍”的理念。

“警示函或监管谈话是告诫性的,暂停业务或行业禁入是惩罚性的。暂停业务会给公司的营收

和声誉带来显著影响,行业禁入会对专业人士的职业生涯带来严重打击。”田利辉表示。

投行执业亟待“量质齐升”

监管部门加强对券商和投行的处罚力度,目的在于督促投行提升执业质量,从源头助力上市公司高质量发展。中国证券业协会党委书记、会长安青松在近期的2022金融街论坛年会上表示,执业质量是证券公司核心竞争力,随着全市场注册制的推行和资本市场功能的健全,证券行业发展生态将从“数量竞争”向“质量竞争”转变,证券中介服务方向将从“可批性”向“可投性”转变。

2021年开始,证监会定期汇总相关部门、派出机构、自律组织等依法对券商投行业务采取的行政监管措施、自律惩戒措施,按季度在投行业务违规处罚信息公示平台集中公示。与此同时,监管政策仍不断完善和落地。

内控管理薄弱、内控机制流于形式是券商投行业务主要风险来源之一。为督促证券公司不断加强投行业务内控建设,证监会于2022年5月发布《证券公司投资银行类业务内部控制现场检查工作指引》,通过建立常态化的现场检查制度,进一步向券商传导监管压力,督促券商夯实内控三道防线,发挥好内控机制的制衡作用。

12月2日,证券业协会发布《证券公司投行业务质量评价办法(试行)》(下称《办法》)。根据此次配发的《证券公司投行业务质量评价指标(保荐业务)》,项目基准分为100分,扣分项多达十大类。

华创证券研究所非银组组长、首席分析师徐康表示,过往投行业务执业主要是通过行政监管处罚的事后处理进行控制,此次《办法》出台有助于以事前评价的方式更全面地推动投行业务质量提升。

“在事前事中事后全链条、多方位的严监管情形下,证券公司及其投行从业人员务必打破惯性思维,克服侥幸心理,坚守必要的执业标准,勤勉尽责履行相应职责,充分保护投资者合法权益。”前述投行人士表示。

综合

基金代销接连注销“牌照” 行业优胜劣汰愈发显著

近期,一些基金代销机构被接连注销公募基金销售“牌照”,行业优胜劣汰持续加剧。

12月1日,中国证监会上海监管局发布公告称,对上海久富财富基金销售有限公司作出责令停止基金服务业务的行政处罚,并注销该公司公募证券投资基金销售业务许可证。

无独有偶,11月24日,辽宁证监局也公告称,近期,丹东银行股份有限公司向中国证监会提交了注销公募证券投资基金销售业务许可证的申请。根据《行政许可法》《证券投资基金法》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》等有关规定,中国证监会决定注销丹东银行股份有限公司公募证券投资基金销售业务许可证。

近些年来,基金销售行业内的首尾差距正在日益加大,Choice数据显示,截至12月8日,天天基金代销基金数量达到8615只,蚂蚁基金为8038只,盈米财富、上海好买基金、基煜基金等也超过7000只。与此同时,有112家基金代销机构的代销基金数量却是个位数,一些基金代销机构还出现在监管的处罚名单之上,被多家基金公司解除了基金代销合作关系。

“独立代销机构作为持牌代销机构近几年受到的监管日益趋严。当前的市场中,不乏有一些代销机构存在销售或者经营不合规的情况,更有甚者可能已经收到相关监管结构的行政处罚,对于此种情况,基金公司经核实查清后会与其进行‘解约’,停止合作。同时,在今年这种市场环境之下,销售相对乏力,更有可能出现为了销售而不合规的情况,从而出现更多的代销机构被注销。”格上富信产品总监崔波说。

崔波认为,当下独立代销机构正在逐步形成头部效应,中小独立代销机构在当下环境中生存艰难,一些中小代销机构没有业务可做或无法满足监管相关要求,就可能会被注销,往后这种情况会持续出现,基金销售行业会继续出清。 来源:中国证券网

资金借道ETF入市 基金经理看好后市

11月以来,市场有所回暖,从资金流向来看,大量资金借助股票型ETF入市,科创板相关ETF、沪深300相关ETF份额大幅净增长。站在当前时点,多位知名基金经理一致认为,当前市场估值仍处于历史底部区间,明年相对更为乐观,有较多结构性机会值得挖掘。

ETF已经成为资金重要的配置工具。Choice数据显示,截至12月7日,11月以来,股票型ETF合计获净申购8902亿份。从宽基指数相关ETF来看,科创板相关ETF合计获净申购172.87亿份,其中,华夏上证科创板50成份ETF获净申购121.59亿份,易方达上证科创板50成份ETF获净申购26.34亿份。

除了科创板以外,沪深300指数也颇具吸引力。沪深300相关ETF合计净申购份额超过40亿份,其中华泰柏瑞沪深300ETF净申购份额超过20亿份。

从行业主题ETF申购情况来看,医药行业相关ETF合计获净申购447.4亿份,半导体相关ETF合计获净申购也超过40亿份。

站在当前时点,多位知名基金经理也鲜明表达对后市的看法。建信基金基金经理周智硕表示,对明年股票市场更加乐观,预计将会有指数级别行情。目前市场绝对估值处于历史较低水平,股债性价比处于中长期高位。

就后续看好的方向,周智硕表示,首先,建议关注金融地产等低估值蓝筹股的修复;其次,对于明年仍维持相对景气的赛道,可以逐步布局低位品种,包括风电、储能、军工、新能源汽车等。此外,大消费板块也值得关注,优先选择医药、食品饮料行业。

“现在已经没有必要纠结市场见底的精确位置,反而已经可以积极选股、积极寻找机会。”运舟资本创始人周应波表示,行业配置策略依然是“立足稳定需求,跟踪景气变化”。一是立足稳定需求,更重视计算机、医药等以确定性内部需求为主的行业。二是对储能、电动车、光伏等快速增长行业的景气变化密切跟踪,更多关注其中的新技术、新材料类投资机会。三是在消费和互联网行业中积极寻找投资机会。

综合

市场动态

三大股指窄幅收跌 房产银行板块涨幅居前

12月8日,A股低开于盘中弱勢震蕩,沪指3200点得而复失。Wind数据显示,截至收盘,上证指数跌0.07%,报3197.35点;深证成指跌0.25%,报11389.79点;创业板指跌0.09%,报2411.81点。

从行业看,31个申万一级行业中,房地产、银行、商贸零售等板块涨幅居前;农林牧渔、计算机、国防军工等板块跌幅居前。

概念板块中,连板、磷化工、锂电负极等板块涨幅居前;鸡产业、生物育种、饲料精选等板块跌幅居前。

平安证券认为,展望2023年,银行板块在政策端正出现更多积极因素,地产与防疫政策的持续调整优化将成为助推银行板块上行的催化剂。从配置上看,受益于政策转向的零售银行更为值得关注,区域型银行“α行情”也将持续演绎。

综合