

全面注册制半年:券商保荐IPO项目增长48%

保荐数量大增

2023年2月17日,中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则(以下简称“全面注册制”),并自公布之日起施行。时至今日,全面注册制落地已有半年,相关券商的投行保荐成绩备受关注。

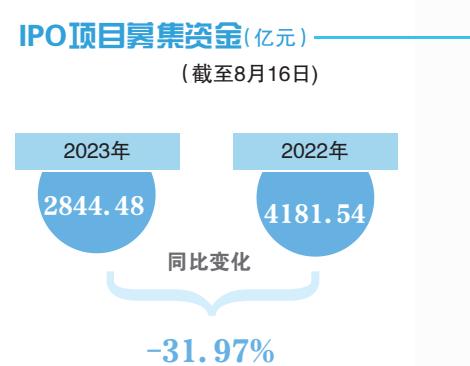
同花顺iFinD数据显示,2023年全面注册制落地以来,截至8月16日,共有64家券商合计保荐596个IPO项目,目前389家企业获问询,29家企业注册生效。同期,终止审核数量则为15家。而2022年同期,上市委审核数据显示57家券商合计保荐402个项目,其中60家企业注册生效。

对比来看,全面注册制落地后,参与保荐的券商数和保荐项目数均有所提升,其中,保荐项目数更同比增长48.26%,但同期注册生效的企业则明显减少。另外,从募集总额情况来看,2023年券商保荐IPO项目的吸金能力也不算强劲。2023年2月全面注册制落地后,IPO募集资金由1月的63.88亿元大幅度增加到2月的238.77亿元,并连续2个月保持增幅,在4月达到483.74亿元后,5-8月均维持在350亿-400亿元。不过,总体来看,截至8月16日,2023年以来,IPO项目共募集资金2844.48亿元,同比减少超三成,相比之下,2022年同期IPO项目共募集资金4181.54亿元。

在IPG中国首席经济学家柏文喜看来,全面注册制落地半年后,券商保荐IPO项目注册生效数量减少可能是因为新的注册制规则对企业上市条件和审核标准提出了更高要求,导致一些企业无法通过审核。此外,全面注册制的实施也可能导致企业更加审慎选择上市时间。

8月4日,中信证券在《A股市场 | 如何看

2023年2月17日,中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则(以下简称“全面注册制”),并自公布之日起施行,我国资本市场迎来全面注册制时代。如今半年后,券商IPO项目保荐数据也已出炉,不过整体来看,2023年IPO项目节奏有所放缓,募集资金更同比减少31.97%。有业内人士表示,相关IPO项目放缓与监管压实券商“看门人”责任不无关系,上述背景下,券商投行业务收入可能会受到一定影响。此外,全面注册制背景下,掌握资源优势与竞争力的头部券商,可能更具有优势,未来券商头部效应或愈发明显。

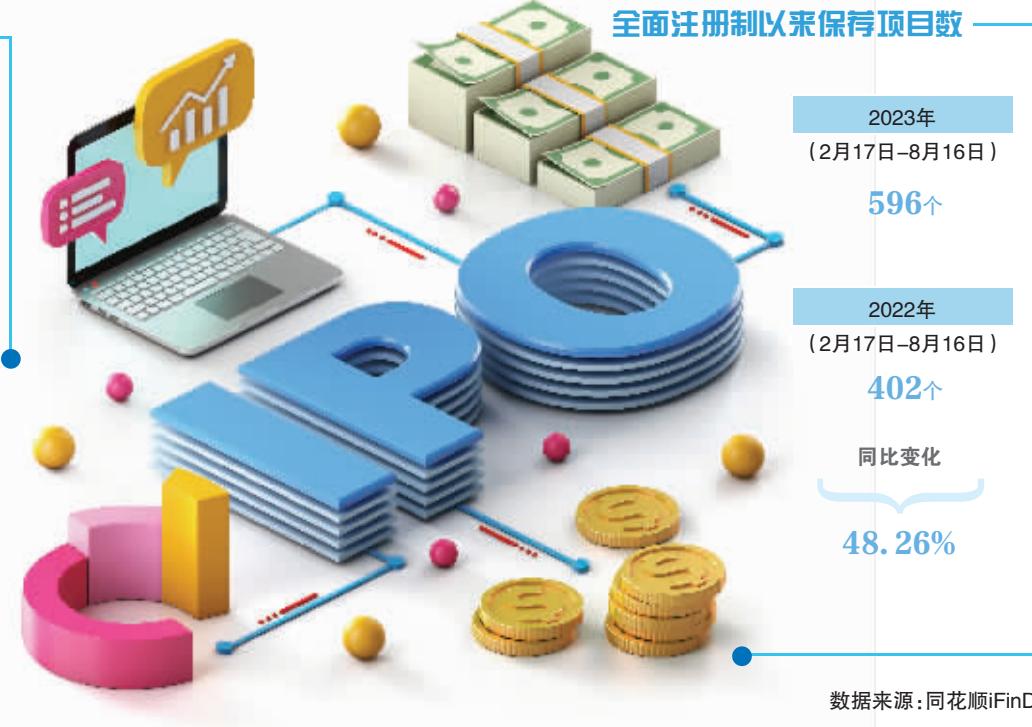


待当下的融资节奏》中也指出,全面注册制落地已有半年,从实际融资节奏来看,今年以来的IPO和再融资相比去年均出现放缓,严监管下的撤回数量大幅增加,符合证监会“实行注册制并不意味着放松质量要求”的表述。

“看门人”迎强监管

正如上述观点所言,全面注册制落地后相关IPO项目放缓与监管压实券商“看门人”责任不无关系。2月1日,证监会有关部门负责人就曾指出,实行注册制并不意味着放松质量要求,在前端压实发行人、中介机构、交易所各层面责任,严格审核,严把上市公司质量关。

在2月17日全面注册制落地同时,深交所也对券商投行放出强监管信号,发布《关于进一步督促会员提升保荐业务执业质量的通



数据来源:同花顺iFinD

知》,强调对注册制下IPO保荐业务执业质量较低、内控风险较大的保荐券商,实施现场督导、专项自查的差异化监管安排。

除上述规定外,年初以来两大交易所也曾严打券商、公司IPO“一查就撤”情况,多份罚单剑指券商投行。在柏文喜看来,全面注册制对企业上市条件、监管提出了更高要求,导致IPO项目进展放缓,这一背景下券商投行业务收入可能会受到一定影响。

不过,从最新披露的两份券商半年报看,两者的投行业务收入变化不一。国海证券半年报显示,报告期内,投行业务收入同比增长17.79%。国海证券表示,随着全面注册制落地,全过程监管不断加强,中介责任全面压实,对证券公司的执业能力、投研能力、协同能力、内控水平提出了更高要求。

相较之下,东兴证券投行业务收入同比下降78.24%。回顾今年上半年,东兴证券曾因

投行违规遭监管立案,今年6月,东兴证券2名保代又因在IPO保荐过程中未勤勉尽责被中国证监会出具警示函。

在财经评论员郭施亮看来,全面注册制下,券商需要更严格地履行尽调和风控职责,确保所保荐的企业符合上市条件,并为投资者提供准确、完整的信息。

头部效应或加剧

整体来看,在监管趋严、IPO项目节奏放缓背景之下,头部券商仍旧占据较多的市场份额。同花顺iFinD数据显示,年初以来,中信证券共保荐69个IPO项目,中信建投证券、国泰君安证券则分别以46个、44个IPO项目排名第2、3。中金公司、海通证券、华泰联合证券保荐IPO项目也均超过30个,同期,其余37家直接上市券商的保荐项目则均未超过5个。

从头部机构情况看,2023年保荐IPO项目排名靠前的3家券商合计揽入159个项目,占总体项目数量的26.67%,较2022年同期25.62%的数据有小幅增长之势。

而从具体业务收入来看,截至一季度末,中信证券、中信建投证券、海通证券投行业务手续费收入分别为19.8亿元、10.99亿元、9.06亿元,远超其他券商,合计收入也占上市券商投行业务收入总金额的近四成。

柏文喜表示,在全面注册制下,券商投行业务头部效应可能日趋明显。全面注册制要求数券商在保荐IPO项目时具备更强的实力、专业能力,相对而言,中小型券商可能面临较大竞争压力。

在财经评论员郭施亮看来,未来券商有望形成头部化的发展趋势,全面注册制背景下,掌握资源优势与竞争力的头部券商,可能更具优势。

北京商报记者 刘宇阳 郝彦



2023年服贸会金融服务专题抢先看

从2012年首届至2023年,服贸会已走过了11年发展之路,如今已成为中国扩大开放、深化合作、引领创新的重要平台。8月17日,2023年服贸会金融服务专题媒体通气会召开,北京商报记者获悉,作为本次服贸会九大专题之一,金融服务专题目前共有219家国内外金融机构和企业参展,届时各类机构和科技企业将集中展示数字化转型、数字人民币、金融安全技术、数字金融服务等前沿金融产品,同时也有潮流艺术集市、网络购物等沉浸体验,增强观众的趣味性、互动性和体验性。

219家参展

2023年服贸会将于9月2日-6日在北京首钢园举办,作为本次服贸会九大专题之一,金融服务专题的参展机构数量、规模备受关注。

在8月17日举办的金融服务专题媒体通气会上,北京商报记者获悉,本次金融服务专题以“服务实体经济创新变革向未来”为主题,涵盖展览展示、论坛峰会、洽谈交流、项目签约成果发布等系列活动,展览面积超1.4万平方米,设置大国金融、首都金融、开放金融、绿色金融、数字金融、普惠金融、区域金融、财富管理八大展区。

北京市地方金融监督管理局党组书记、局长李文红介绍,目前共有219家国内外金融机构和企业参展,包括世界500强及行业龙头企业68家。其中,线下参展机构99家,含外资机构52家,外资机构47家,国际化率达47%。

李文红表示,近年来,我国持续提升金融市场开放程度,推动高水平“引进来”“走出去”,更多经营稳健、资质优良、专业特色的外资金金融纷纷进入中国市场。本届金融服务专题参展机构覆盖美洲、欧洲、亚洲、非洲和中东20多个国家和地区,国际化水平进一步提升。

多项成果将落地

数字技术、数字经济是世界科技革命和产业变革的先机。在金融服务专题展会现场,各

类金融机构和科技企业也将集中展示数字化转型、数字人民币、金融安全技术、数字金融服务等前沿金融产品。

“数字工行”将是本次工商银行参展的重要内容。工商银行北京市分行副行长王顺表示,展厅将为观众可视化呈现一系列企业级技术平台及其在业务运营、客服营销、风险防控等多个业务领域的应用场景。此外,农业银行打造数字化涉农场景超市,将在本次展会发布数字乡村惠农云平台;京东科技将率先推出数字人民币基于智能合约的全链路供应链金融解决方案。

以“含金量”带动“含绿量”,金融服务专题也将通过集中展示金融支持低碳循环经济、支持“双碳”目标等方面开展的探索和创新,展现我国在促进绿色金融改革、推动绿色金融创新方面取得的成效。例如,通州城市副中心此次将同绿交所、绿金院等机构,展示在环境权益交易、ESG投资、气候投融资等领域发展形成的龙头性、功能性平台企业,以及落地的一批首创性、标志性案例成果。

为更好展现普惠金融创新成果,各类金融机构将借助多媒体特效、红外感应触控等技术,重点展示金融机构在普惠金融领域的丰富探索和实践。届时,北京银行首次设置“首贷墙”,介绍从0到1支持企业融资“最先一公里”的“首贷”服务成果和服务体系。

“今年是全面贯彻落实党的二十大精神的开局之年,也是实施‘十四五’规划承上启下的关键之年,我们在这个重要节点举办金融服务专题,意义非凡。”正如李文红所言,本届展会的参展机构数量、规模和影响力较上届显著提升,充分折射出中国金融业改革开放的包容格局和携手发展的共赢姿态。

数币创新再升级

在金融服务专题展会上,数字人民币依旧是“热词”,今年又有哪些新玩法?北京商报记者了解到,本届金融服务专题在8号馆设置数字人民币展示专区,由工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行、招商

银行、北京银行、网商银行、腾讯、京东等机构联手上演金融服务专题“重头戏”,带来标准IC卡、智能手环、数字工牌、智慧学生证、电子老年证等数十款数字人民币硬钱包产品,集中展示“数字人民币+”交通出行、餐饮住宿、智慧政务、乡村振兴、绿色金融、普惠民生、文化旅游、跨境结算等场景的融合应用。

同时,“数字人民币大道”全面升级为3.0版,将引入潮流艺术集市、网络购物、网络直播、老字号、文化旅游等众多消费场景,使参展人员身临其境地体验数字人民币优质服务,进一步增强趣味性、互动性和体验性。

“相比往年,北京银行将继续在国家会议中心和首钢园同台布展,并首次参与数字人民币大道布展。”北京银行党委委员、监事长曾颖介绍称,北京银行将在数字人民币大道打造一个“多巴胺色系潮流打卡馆”,融入丰富的数字人民币交互体验场景,在数字人民币专区展位通过数字人民币“货币旅程”互动以及盲盒体验、数字货币、漫画拍摄等多种形式,让广大观众沉浸式体验数字人民币应用生态。

为进一步增强展会的互动性和体验性,金融服务专题期间将举办以“遇见金融?共创新未来”为主题的“I金融未来生活秀”活动,通过数字金融全景展示、数字技术沉浸式体验等形式,让观众近距离感受数字金融“硬科技”带来的魅力。

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林在接受北京商报记者采访时说,当前我国金融业正在新旧交替之际,旧金融生态逐渐被新金融生态所取代,金融业经历了网点时代、自助、线上、移动时代,如今已经进入嵌入式金融时代,金融功能嵌入到各类App当中,消费生活场景当中,无处不在的金融为生活和工作带来了新的改变,以金融之力,改善生活,提高生产效率。此次2023年服贸会金融服务专题具备金融开放、金融创新、绿色金融、数字人民币、金融普惠、金融创新成果转化等多项亮点,探索金融服务实体经济的未来发展路径。

北京商报记者 宋亦桐

大股东加速收购 险企股权集中化凸显

保险公司股权变动历来是市场关注的焦点。8月17日,北京商报记者梳理已披露的保险公司股权变动信息发现,近期保险业再现股权更迭潮,在此轮股权变更中,保险公司大股东扮演了重要角色,成为险企股权收购的“中坚力量”。保险公司股权也更加集中到了大股东手中。

业内专家表示,股权更集中意味着公司的控制权更加集中,大股东可以更加自由地决定公司的战略方向、管理层人选等重要事项,从而更好地推动公司的发展。但对于保险公司来说,股权更集中也意味着公司的风险控制更加重要。

多险企大股东持股接近上限

8月16日,东吴人寿发布公告称,该公司第四大股东苏州城市建设投资发展(集团)有限公司(以下简称“苏州城建”)拟将其所持的8.3%股权转让至第一大股东苏州国际发展集团有限公司(“苏州国发”)。若此次股权转让获批,苏州城建将不再持有东吴人寿股权,苏州国发的持股比例将进一步提升至31.717%。

北京商报记者进一步梳理发现,在近期几次险企股权变更中,保险公司的大股东扮演了重要角色,成为险企股权收购的“中坚力量”。除了东吴人寿大股东出手收购8.3%股权,近日,安华农险、锦泰保险的大股东也有收购股权动作。

具体来说,近期,安华农险三位股东寻求退出,第一大股东融捷投资控股集团有限公司(以下简称“融捷集团”)“接盘”,若股权转让完成,融捷集团持股比例将达到32.719%,接近33.33%的顶格持股规定。

7月,锦泰保险公告表示,该公司大股东成都交子金融控股集团有限公司(以下简称“成都交子金控集团”)以及成都环境投资集团有限公司将分别收购锦泰保险8.5%和11.5%股权。待监管批复后,成都交子金控集团的持股比例也将达到33%。

除了股权收购,一些保险公司大股东也通过增资方式揽入险企更多股权。今年5

月,爱心人寿拟增资3亿元,全部由该公司大股东新里程健康产业集团有限公司(以下简称“新里程健康集团”),发行完成后,新里程健康集团将持有爱心人寿股份6.2亿股,占发行后爱心人寿总股本的26.72%,持股比例进一步拉开与其他股东的差距。

为何大股东更爱“接盘”保险公司股权?河南泽槿律师事务所主任付建认为,对于大股东来说,通过增持或收购保险公司股权,可以进一步加强对公司的控制权,提高自身的话语权和利益收益。

决策更集中,需加强风险控制

一直以来,股权治理被视为公司治理一大基础。回顾此前,入股保险公司的“门槛”并不高,吸引各路资本争相涌入发起设立保险主体。在此背景下,保险业也出现了股权错综复杂、股东抢夺席位纷争、主业经营失衡等问题。

监管层面也在加强保险公司治理监管。2018年4月10日起实施的《保险公司股权管理办法》新规中要求“单一股东持股比例不得超过保险公司注册资本的三分之一”的规定。

对于保险公司来说,股权更集中的影响是双重的,既有积极的一面,也有消极的一面。

付建进一步分析,股权更集中意味着公司的控制权更加集中,大股东可以更加自由地决定公司的战略方向、管理层人选等重要事项,从而更好地推动公司的发展;股权更集中也意味着公司的风险控制更加重要。如果大股东出现问题,可能会对公司的经营和股价产生不利影响,因此公司需要加强风险控制,确保公司的稳定运营。

“股权更集中后,大股东的利益将更加突出,公司的经营决策可能更多地考虑大股东的利益,而非中小股东的利益。因此,中小股东需要更加关注公司的经营情况,及时了解公司的决策和运营情况,以保护自身的利益。”付建补充表示。

北京商报记者 陈婷婷 李秀梅