

证券业开放提速 外资补“资质”内资忙“跨境”

近年来,随着资本市场不断对外开放,吸引了不少外资机构来华展业兴业,作为国内证券行业的新力量——外资券商正加速在华布局、拓展业务范围、提升服务质量。同时,内资券商跨境业务发展也不断提速,存量规模已超万亿元。

外资券商持续补全业务资质

3月1日晚间,上海证监局核准摩根士丹利证券(中国)有限公司变更业务范围,一是增加证券投资咨询业务;二是将“债券(包括政府债券、公司债券)的自营”变更为“证券自营”。同时,上海证监局也表示,摩根士丹利证券(中国)有限公司应当为证券投资咨询、证券自营业务依法配备有关人员、业务设施、信息系统和经营场所。

同日,证监会也对汇丰前海证券有限责任公司申请融资融券业务资格事项提出反馈意见,一是需要补充说明公司2023年经营业绩,包括各项业务收入、利润情况,就公司是否符合“现有业务经营管理状况良好”进行论证。二是需要补充说明公司QDIE产品的投资标的、业绩及风险情况及上述资质获批情况。

2月9日,证监会对花旗环球金融控股有限公司设立独资证券公司花旗证券(中国)有限公司申请文件提出反馈意见,涉及六项内容,包括财务状况、信用评级及展望以及更新近三年证券经纪、证券投资咨询、证券承销与保荐业务的国际排名情况等。

目前,国内外资控股券商共有9家,并且队伍还在持续扩充。渣打证券计划于今年上半年正式

展业,还有18家拥有外资背景的券商正在排队申请设立。

中信建投非银金融行业首席分析师赵然表示:“伴随着我国经济社会的不断发展、资本市场的不断完善,我国持续扩大金融对外开放力度,在银行、保险、券商、公募基金等众多行业和相关领域逐渐放宽外资机构市场准入要求,越来越多的外资金融机构以合资公司和独资公司等多种形式参与我国金融市场,为相关行业带来了更加多元的产品服务和经营理念。”

外资参控股券商在华展业持续完善业务体系,补全业务资质,进一步增强自身竞争力。近日,深圳证券业协会发布的《深圳证券营业部2024年1月数据》显示,深圳证券分支机构2024年1月份营业收入排名第一的营业部正是来自汇丰前海证券有限责任公司的前海营业部,营业收入为4842.27万元,超越众多内资券商的“老牌强队”营业部。

中国银河研究院策略分析师、团队负责人杨超在接受记者采访时表示:“外资券商通常拥有先进的技术与管理经验,能够增强市场竞争力,虽然目前规模占比不大,但未来或将一定程度冲击国内现有券商竞争格局。这也进一步要求内资券商提升自身管理水平以提高核心竞争力。”

内资券商加速跨境业务发展

随着“引进来”的持续加速,内资券商“走出去”也正奋蹄疾驰。当前,获得跨境业务试点资格并实际展业的券商共有10家,包括中信证券、海通

证券、国泰君安、华泰证券、招商证券、广发证券、中金公司、中信建投、中国银河、申万宏源证券。此外,东方证券具有结售汇(外汇)业务资格并实际展业。

根据中国证券业协会向券商最新下发的《场外业务运行情况通报》显示,截至2023年11月末,券商开展的跨境业务存量规模突破1万亿元,为10214.09亿元(不包括跨境ETF做市业务、结售汇业务)。其中,跨境场外衍生品存量规模达8254.27亿元,占比达81%。同时,分层、分化情况同样适用于跨境业务,跨境业务规模排名前3名的试点券商(中信证券、华泰证券、国泰君安)合计规模占比达72.67%。

3月1日,广东证监局、深圳证监局分别发布了《证券公司参与粤港澳大湾区跨境理财通业务问答》,明确了券商业务办理流程,包括内地券商可自主选择一家港澳券商作为合作券商(试点初期,内地券商仅可选择一家港澳券商合作,后续拟允许与多家港澳券商合作)等。

对于国内券商从事跨境业务的优势,杨超告诉记者:“一方面,内资券商在国内拥有庞大的客户基础,跨境业务拓展能够满足国内客户‘出海’投资的多元化需求,这包括日益增长的实体经济境外融资需求及境内居民财富管理和全球资产配置的需求,在拓宽券商的收入来源的同时能够提升券商在市场竞争中的竞争力。另一方面,开展跨境业务能够顺应金融机构国际化发展趋势,有助于分散单一市场风险。内资券商通常享有政策等多方面的支持,有助于更顺利地进入国际市场,实现稳健和可持续发展。”

据《证券日报》周尚仔/文

(上接A1版)

据统计,2024年以来,就IPO发行保荐业务,证监会及三大交易所合计对券商机构及其从业人员开出33张罚单。值得注意的是,深交所所在2024年开年首周开出了19份罚单,涉及广州芯德通信科技股份有限公司、辽宁垠艺生物科技股份有限公司、芯天下技术股份有限公司、深圳华智融科技股份有限公司、江苏沃得农业机械股份有限公司等IPO项目,且多数被抽中现场检查或者现场督导后撤回。

此外,2月9日,证监会通报了上海思尔芯技术股份有限公司(简称“思尔芯”)申请科创板首发上市过程中欺诈发行违法行为作出行政处罚。其中,思尔芯被处以400万元罚款,时任高管被处以100万元—300万元不等的罚款。

值得注意的是,该案系新《证券法》实施以来,发行人在提交申报材料后、未获注册前,证监会查办的首例欺诈发行案件。

今年以来,监管部门多次对IPO审核从严进行表态。

1月19日,证监会举行新闻发布会,综合业务司主要负责人周小舟表示,要坚持“申报即担责”,严惩“带病闯关”“一查就撤”。

1月25日至26日,证监会召开2024年系统工作会议。会议指出,要压实保荐机构、会计师事务所等中介机构“看门人”责任,坚持“申报即担责”,对“带病闯关”的,严肃核查、严厉惩治。

2月4日,证监会官网刊发《证监会依法从严打击欺诈发行、财务造假等信息披露违法行为》一文,强调贯彻“申报即担责”理念,“一查就撤”“一走了之”。

2月23日,证监会首席风险官、发行司司长严伯进在新闻发布会上进一步表态。他表示,证监会系统坚持以投资者为本,从严审核拟上市企业,对违法违规、侵害投资者利益的行为严惩不贷,用监管的威慑力让企业不敢“带病闯关”,从源头上提升上市公司质量。

医药制造业IPO存量值得关注

在IPO阶段性收紧的背景下,来自医药制造业的IPO存量企业情况值得关注。据统计,截至3月3日,有24家所属行业为医药制造业的企业正在排队IPO。据统计,这24家企业拟募资总额合计约为268.28亿元,其中4家企业拟募资总额超过20亿元,禾元生物拟募资额最高,为35.02亿元。招股书显示,禾元生物拟登陆科创板,公司是一家创新型生物医药企业,拥有全球领先的植物生物反应器技术平台。公司产品主要包括药品、药用辅料以及科研试剂。

此次科创板IPO,禾元生物拟募集资金35.02亿元,投向植物源重组人血清白蛋白产业化基地建设项目、新药研发项目、补充流动资金3个项目,拟分别投入募资金额19.09亿元、7.94亿元、8亿元。

同花顺iFinD显示,募资额紧随禾元生物之后的企业是恒润达生,拟募集资金25.39亿元。公司拟将募资金额投向肿瘤免疫细胞治疗产品研发项目、总部及产业化基地(一期)项目、补充流动资金3个项目。

轩竹生物、广州必贝特医药股份有限公司(以下简称“必贝特”)拟募资金额也在20亿元以上,分别为24.7亿元、20.05亿元。此外,新通药物、小方制药等9家企业拟募资金额在10亿元—20亿元之间;微策生物等11家企业拟募资金额不足10亿元,其中申报北交所的湖北宏中药业股份有限公司拟募资金额最低,仅为1.78亿元。

一个月飙升45% 比特币剧烈波动风险陡增

比特币热潮持续升温,再次逼近历史高点(以美元计算),一个月时间涨幅超过45%。

虽然距离比特币供给“减半”还有50天,但是买入需求已经远远超过了每日供应量。比特币现货ETF自1月11日上市以来,资金流入量已经达到74亿美元(约合人民币532亿元),交易量也连续创下新高。

在更多资金流入加密货币领域的同时,也发生了较大的风险事件。诸如2月29日,比特币盘中突破高点后,涨幅从13%收窄至6%的过程中,市场上有近18万人爆仓。比特币价格波动巨大,且不同国家和地区对数字资产的监管政策也存在较大差异,对投资者而言,其中存在巨大风险。

比特币ETF市场流入74亿美元

今年以来,比特币价格加速上涨,交易持续升温。在短短一个月内,比特币涨幅达45.69%,价格超过6万美元,创下2021年11月以来新高。

业内人士分析,比特币4月份将迎来新一轮的“减半”,成为推动比特币加速上涨的重要诱因。所谓“减半”是指挖矿奖励减半,大约每四年发生一次,具体时间取决于比特币网络的区块生成速度。这将会减少比特币的供应量,预计在2024年4月23日,届时区块奖励将从6.25枚(BTC)降至3.125枚(BTC)。

这种情况在历史上一直对比特币价格有利,在供给减少的预期下,在4月份的“减半”事件之

前,交易者涌入比特币市场,以期在供应减少、价格上涨时获利。但是,今年1月份比特币ETF发行,才是触发行情爆发的关键因素。此前,2024年1月11日,美国证监会正式批准了包括贝莱德等机构在内的11只比特币现货ETF申请。

这一决定,将允许海外普通投资者像买卖股票和共同基金一样买卖比特币。此前,加密货币市场上的投资人以“散兵游勇”为主,而这些资管巨头的入场宣告了“正规军”正加速入市,带来更多增量资金。此举降低了比特币的购买门槛,也吸引更多机构和散户投资者进入市场。

数据显示,2月份流入比特币ETF的资金达到了59亿美元。自1月11日上市成立以来,比特币ETF的资金流入量为74亿美元。

单日交易量最高近77亿美元

据上周四的数据,比特币现货ETF创下单日交易量76.9亿美元的新纪录,其中贝莱德以32亿美元的交易量位居榜首。这一数字超越了之前46.6亿美元的单日交易量纪录。

2月26日,全球持有比特币最多的上市公司Microstrategy加购3000枚比特币。该公司创始人发文表示,在2月15日至2月25日期间,其以约1.554亿美元的价格购买了约3000枚比特币,每枚均价约为5.18万美元。

目前,比特币现货ETF的买入需求远超过每日供应量,导致供需关系呈现脱钩状态。

存在巨大风险

越来越多的加密资产走入散户交易端口,但其风险仍然要远高于传统金融市场。

自比特币问世以来,价格一路大起大落,暴涨暴跌是常态,市场面临的多重风险不容忽视。此前,比特币历史最高点发生在2021年11月10日,当时逼近6.9万美元。之后,受美联储开启激进加息、部分行业交易平台倒闭及监管趋严等影响,价格一路下滑。

2022年11月跌破1.6万美元,创出这一轮下跌的最低点。此后,比特币价格有所反弹,一直在3万美元左右波动,2023年10月中旬低点为2.6万美元,直至2023年12月,价格再次突破4万美元关口。今年2月中旬以来,比特币价格加速上涨,距历史最高点仅一步之遥。

业内人士提醒,比特币价格波动如此巨大,且不同国家和地区对数字资产的监管政策差异较大,投资者需要警惕其中风险。从最近的例子看,即便比特币价格大幅创下新高的过程中,也充满各种风险。

2月29日比特币飙升,突破6.4万美元大关,距历史新高仅一步之遥,但随后回落,几分钟之内就下跌了5000美元,涨幅从最高13%一度收窄至不到6%。根据CoinGlass数据显示,当时,比特币市场有近18万人爆仓。

CoinGlass数据显示,截至29日12时10分的最近24个小时内,比特币交易所市场爆仓金额达2.94亿美元。

据《证券时报》魏书光/文

中国（青岛）新媒体基地

China (Qingdao) New Media Development Zone

中国(青岛)新媒体基地
China(Qingdao) New Media Development Zone



办公场地
类型多样



配套设施
功能完善



“管家式”
贴心服务



创业福地 活力社区

山东省青岛市市南区徐州路77号

18562558868 13864857268