

# 特斯拉拆股后即遭外部大股东减持 吉福德累计获利200亿美元

■本报记者 龚梦泽

实施股票拆分计划后的特斯拉并未迎来预料之中的股价持续攀涨。在一片看多情绪中,特斯拉最大的外部股东英国投资基金百利·吉福德(Baillie Gifford)反而通过大幅降低持股比例,实现了高位精准套现。

《证券日报》记者了解到,百利·吉福德的减持发生在8月底,按照美国证券交易委员会(SEC)要求,集团在8月31日上报减持行为,并在9月2日披露。

据百利·吉福德提交给美国证券交易委员会的文件显示,集团对特斯拉的持股从6.32%减少到4.25%,涉及1928.4万股(按拆股后计算)。若按照特斯拉8月31日的收盘价498.32美元/股计算,总套现金额达到96.1亿美元。据记者获悉,这家总部位于英国爱丁堡的基金集团目前管理着2620亿英镑(约合人民币23860亿元)资产,其中逾200名客户持有特斯拉股票。

受此利空消息影响,9月2日,特斯拉股价在早盘交易中一度下跌14.7%,之后有所回升,收盘下跌5.83%;9月3日,特斯拉重挫跌势,股价再跌9.02%,创下了五个多月以来单日最大跌幅。

对此,百利·吉福德发布声明称:将减持解释为机构投资者对特斯拉失去信心的评价是不当的,集团仍然

长期相信埃隆·马斯克的公司,持股权的减少只是由于投资组合的限制。

集团合伙人詹姆斯·安德森在接受媒体采访时表示:“特斯拉股价大幅上涨,意味着我们需要进行减持,以反映集中指导原则,即保证单一股票在客户投资组合中的权重不得超过一定的比例。如今特斯拉外部融资方面已没有任何困难,但如果股价出现严重下挫,我们仍会选择增加持股。”安德森还表示:“在特斯拉发展的关键时期,我们有幸成为其最大的外部股东。我们非常感谢和尊重特斯拉在充满质疑和否定的舆论环境下,为推动交通和能源革命方面所做出的非凡努力以及取得的成就。”

记者了解到,百利·吉福德早在2013年1月份首次购买了特斯拉230万股,价值8900万美元,彼时特斯拉的股价(经股票分割调整后)还不到7美元(约合人民币48元)。到2019年12月份将其持股量增至近1400万股,持股比例达7.7%,是当时仅次于马斯克的第二大股东。

据记者观察,今年以来,百利·吉福德已出售了近一半的特斯拉股份。截至此次减持完成,集团的客户从投资特斯拉中所获得的利润,预计高达200亿美元(约合人民币1367亿元)。

对此,新浪汽车财经专栏作家林示对《证券日报》记者表示,特斯拉拆股前的股价出现上冲主要源于三个



方面。首先,股票拆分计划本身作为重大利好让公司股价上涨了12%;其次,特斯拉连续第四季度实现盈利,被纳入标准普尔500指数;最后,特斯拉第二季度的汽车交付量持续上扬,好于预期。“熟悉特斯拉的投资者对于特斯拉的急涨急跌应该并不陌生,仅今年以来其股价已累计上涨465%。关于它股价和市值的争议更是从未停止过。”林示告诉记者,特斯拉市值飞涨

的背后,靠的不单是马斯克的“科技狂人”偶像光环。在不断打开新局面的工作上,特斯拉一步都没有懈怠。

9月2日,特斯拉表示,计划通过新股发行筹集至多50亿美元(约合人民币342亿元),用于投资其Cybertruck电动皮卡,并为其国际扩张提供资金,包括在德国建立欧洲制造和电池中心的生产线。

此外,为了争夺欧洲电动汽车市场的霸主地位,马斯克似乎正在欧洲开辟

新的战场。最新消息显示,特斯拉目前已经获得一份牌照,允许其在西欧范围内提供电力供应。此前,特斯拉多次向德国消费者调研,是否会接受特斯拉向他们汽车提供供电服务。

不愿具名的汽车行业分析师表示,德国是欧洲最大的电力市场和最重要的汽车市场。特斯拉可能会通过前述一系列举动,并与1家-2家机构合作,从而在德国电力公用设施,挑战当地传统的电力公共事业公司。

# 年内66名银行高管任职资格被否 五成因资格考“挂科” 据称“难度不大”

■本报记者 彭妍

在银行业,专业的金融知识准备无疑是对从业者的基本要求。可从现实情况来看,在晋升成为高管的路上,有不少人因“挂科”被拒。

8月份,银行高管的任职资格被否迎来一波小高潮,仅一个月就有14名银行高管任职被否决。《证券日报》记者根据中国银保监会官网数据统计发现,截至9月3日,年内(按公布时间)共有66名银行高管(包含董事等)任职资格被否,其中,近五成被否的高管“栽”在了资格考试上。除了考试“挂科”,银行高管任职资格被否的理由也是五花八门。

## “挂科”具有地区性

在高管拒信中,出现频率最高的不予核准理由是考试“挂科”。据记者不完全统计,在66封高管拒信中,32人因“未通过任职资格考试或专业知识测试”被拒,占比达到48%。此外,因知识能力以及经验不足、工作

年限条件不满足、学历不够、个人及家庭财务不稳健、有犯罪记录等也成为银行高管晋升路上的绊脚石。

“银行高管任职资格纷纷被拒反映出金融机构推荐的人选缺乏商业银行工作所必需的知识结构或经验。”宝新金融首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示,监管机构加强了对部分中小银行的管理,比如股权问题,经营合规,以及风险管理,高管任职资格有必要严格要求,如果高管缺乏相关经验或知识,必然会造成经营管理中出现问题和疏漏。特别是农商行、农信社、村镇银行数量发展较快,在专业管理上存在不足,有必要进行适当的清理、调整和整合。

值得注意的是,在未通过资格考试的银行拟任高管中,农商行、村镇银行、农信社等占绝大多数,同时国有大行与股份制银行均有涉及,但相对较少。

西泽研究院特聘高级研究员邓宇在接受《证券日报》记者采访时表示,农村金融机构本身的高管人员或

存在一些历史遗留问题,中西部农村金融机构的管理层来源复杂,在目前严监管模式下不符合规定的高管人员数量有所增加,此外监管尺度不再是形式化,而是严格的规章制度,不符合任职条件直接否决。

## 试题太难? 个人原因?

不同于其他行业,银行高管的任职需要经过监管部门核准许可,且有着严格规定,通过相应任职资格考只是规定中最基本的条件之一。作为基本条件的考试为何“难倒”了部分金融机构拟任高管,究其原因是什么?还是个人原因?

据了解,高管履职考试笔试采用主要题库和辅助题库相结合的方式。主要题库统一采用银监会编制的题库;辅助题库由考试办公室负责牵头编制和更新。辅助题库主要包括重大监管政策和监管要求等内容,以及特殊类型岗位和特殊类型机构的专项考试题目。此外,第一次考试未通过可间隔两周再次进行

补考。

高管任职资格考的重要性以及难易程度究竟如何?记者采访了部分银行高管人士。在他们看来,任职资格考只是履行一个程序,并没有任何压力。

某股份制银行分行的一名高管告诉《证券日报》记者:“任职考试的试题不算难,考试之前看看各种规定和法条即可,一般只要认真准备都能通过。”

另一家中小银行的负责人对记者表示,考试内容主要是银行从业基础知识相关内容,包括银行实操业务流程、相关监管管理办法、基础的银行经营知识等,“总体而言,难度不大。”此外,记者发现,网上也有相关考试题库,大部分刷题者评价该考试“难度不大”。

但是,这样的“基础”考试,仍然“难倒”了部分拟任银行高管,甚至有人频频失利或者直接放弃参加考试。某银行从业人士向记者表示:“有些区域性中小银行选拔机制不严格,在提拔管理层员工时更多看重工

作业绩、工作年份以及工作经验,对理论知识的掌握并不看重,不少高管对这方面的学习也比较忽视。”

招联金融首席研究员董希森在接受《证券日报》记者采访时表示,对于中小银行而言,有大量人员进入银行成为股东或者董事,而这些人之前可能没有从事过金融行业,专业知识方面存在欠缺,考试对他们来说是确实有点压力。他建议,除了加强培训,提高经济金融的专业知识之外,在考试内容的设置上应该有所区分,考虑到中小银行实际情况,在题目内容的设计上有一些针对性。

未来如何提升农村金融机构管理人员的专业素质也是亟待解决的问题。邓宇认为,提升农村金融机构管理人员的综合素质,强化任职条件和资格审查是推动农村金融机构改革、公司治理的重要环节。一是加强管理人员的公开遴选、资格审查力度;二是引进外部优秀管理人才,充实农村金融机构管理人员力量;三是推广异地任职,避免利益输送等问题。

# 国有大行坐拥15亿手机用户 “掘金”新零售

■本报记者 李冰

在金融科技浪潮及疫情影响的双重效应叠加下,智能化、数字化、无人银行、去柜化等成银行体系热词,显示商业银行正在互联网渠道移动化上持续发力。

《证券日报》记者根据中期财报数据不完全统计,六大行手机银行客户数总计已超15亿户(累加计算,不考虑一人多户情况),工行、建行、农行位列前三。

西南财经大学金融学院数字经

济研究中心主任陈文对《证券日报》记者表示,“早些年银行机构更看重在银行卡及网络PC端发力,但近几年随着用户习惯及科技的不断变化,手机银行及无卡化时代正在来临,大力发展移动手机银行是顺应技术变革的趋势,也是其掘金新零售消费领域最重要的载体,其形式更类似于银行机构的金融电商服务。”

具体来看,工商银行融e行个人手机银行客户数居首位已达3.85亿户,建设银行个人手机用户数3.67亿户,农业银行个人掌银客户达3.32亿户,邮储银

行手机银行客户2.79亿户,中国银行个人手机用户为1.94亿户,交通银行手机银行月度活跃客户数(MAU)2.652亿户。

苏宁金融研究院高级研究员黄大智对《证券日报》记者表示,“手机银行是银行机构布局移动端最重要的一个渠道,不管是国有行银行、农商行还是城商行未来都将重点持续发力手机银行领域。可以说,手机银行承载着银行对移动端的入口和流量的争夺重任,同时,也是服务客户最重要的手段。”

《证券日报》记者注意到,国有大

行手机银行正在深耕个人消费及B端商户,手机银行交易金额方面也正在持续走高。

麻袋研究院高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者表示,“受疫情影响,上半年更多客户‘宅家’,客观上坚定了银行机构在手机银行业务领域布局的决心,手机银行有巨大的发展潜力与挖掘空间,未来随着银行机构数字化转型的持续,线上流量势必成为银行机构的竞争热点,加强线上端口布局,对银行获客、活客均大有裨益。”

陈文认为,“未来银行机构会在无

感金融服务及无卡化金融服务方面持续发力,手机银行作为重要的载体工具,其对银行机构重要性不言而喻。可以看到,目前银行相关的金融业务,越来越强调融入场景,很多银行机构都已开始在便民、惠民以及金融服务等各个领域方面打通做足文章。”他进一步指出,“手机银行所形成的数据与网络银行产生数据形式不同,其数据维度和精度更高,可以帮助银行完成对用户方面更精准的画像,从而针对不同用户推广更精准的产品及服务,也有利于其风控及未来业务发展。”

# 券商年内发债融资 突破1.12万亿元 还有540亿元定增、配股待实施

■本报记者 周尚任

近期,中信证券、中国银河等券商获批公开发行永续次级债。同时,多家券商的定增、配股方案也相继获得批准,券商再融资热情进一步升温。

据《证券日报》记者统计,今年以来,券商通过发行证券公司债、证券公司次级债、短期融资券及可转债已累计募资11220.86亿元,同比大增102.19%。同时,上市券商合计尚有540亿元定增及配股“在路上”。

中信改革发展研究基金会研究员赵亚斌在接受《证券日报》记者采访时表示:“目前政府放宽了企业发债的额度控制,企业债相对银行贷款要求没有那么严格,而且券商自己有发行渠道,融资比较容易,因此发债成了券商融资的重要手段。”

## 7家券商发行永续次级债

随着券商向重资本业务转型,年内券商不断通过发行短期融资券、证券公司债、证券公司次级债、可转债等融资方式补充资本金。

《证券日报》记者据同花顺iFinD数据梳理发现,今年以来,截至9月4日,券商通过发行证券公司债、证券公司次级债、短期融资券及可转债的形式,已累计募资11220.86亿元,同比大增102.19%。其中包括169只证券公司债,募资4229.28亿元;51只证券公司次级债,募资959.58亿元;221只短期融资券,募资6004亿元;1只可转债,募资28亿元。

自5月份以来,多家券商获准发行大额证券公司债,其中自中信证券向专业投资者公开发行面值总额不超过500亿元公司债券的注册申请获得证监会核准最引人注目。

5月29日,证监会发布《关于修改〈证券公司次级债管理规定〉的决定》(以下简称《管理规定》)。在《管理规定》发布前,券商只能非公开发行次级债券,发行减记债等其他品种也缺乏明确依据。

修改后的《管理规定》进一步拓宽了券商发债渠道,券商发行次级债提速。近期,已有多家券商被批准或已发行永续次级债。9月2日,中国证监会对中信证券公开发行永续次级债无异议。此外,年内已有包括东方证券、光大证券、国泰君安、国信证券、中金公司、中信建投在内的6家券商发行了合计270亿元的永续次级债。从票面利率方面来看,东方证券最高,达4.75%。

以东方证券为例,7月3日,中国证监会对公司公开发行永续次级债无异议,随即仅1个月后的8月26日,东方证券公开发行面值50亿元的永续次级债。该次公开发行永续次级债利率为4.75%,债券基础期限为5年,在约定的基础期限期末及每一个周期末,发行人有权行使续期选择权,按约定的基础期限延长1个周期(即延长5年);发行人不行使续期选择权则全额到期兑付。

对此,国开证券分析师程凌表示:“在当前宽松的市场环境,如能补充长期的低成本资金,有利于券商做大资产规模,提升杠杆率和盈利能力。此外,《管理规定》为创新品种预留了制度空间,券商融资渠道有望进一步拓宽,未来券商的资产负债管理能力将成为竞争的重点,大型券商将更具优势。”

## 券商不断增厚资本实力

在金融业对外开放以及券业“马太效应”等发展背景下,券商需要快速提升资本实力与竞争力,融资意愿更加迫切。今年再融资新规正式落地后,多家券商积极修改或者新发定增方案。

今年以来,已有6家券商的定增实施完毕,合计募资总额为612.05亿元,其中,海通证券、国信证券、中信证券的募资总额均超百亿元,分别为200亿元、150亿元、134.6亿元。配股方面,已有5家券商实施完毕,合计募资总额为318.41亿元,其中,招商证券、东吴证券、天风证券的募资总额超50亿元,分别为126.83亿元、58.51亿元、53.25亿元。

至此,年内已有11家券商完成定增或配股,合计募资总额为930.46亿元。

此外,据记者统计,目前还有4家券商拟合计募资不超过365亿元的定增方案以及3家券商合计拟募资不超过175亿元的配股方案正在路上,券商定增及配股合计拟募资总额为540亿元。从最新进展来看,9月3日,西部证券拟不超过75亿元的定增方案获证监会受理。6月16日,浙商证券拟不超过100亿元的定增方案获股东大会审议通过。6月9日,南京证券拟不超过60亿元的定增方案获证监会批准。3月14日,中信建投拟不超过130亿元的定增方案获证监会核准。

9月3日,红塔证券拟募资不超过80亿元的配股发行方案获中国烟草总公司同意。7月3日,华安证券拟不超过40亿元的配股发行方案获股东大会审议通过;5月28日,国元证券拟不超过55亿元的配股发行方案获证监会批准。

对此,华创证券分析师徐康认为:“在下半年市场交投活跃度持续及股权融资提速的假设下,头部券商及精品券商全年业绩有望超越2015年。若资本市场深化改革持续,证券行业经营要素或将得到全面优化,业务效率的提高将有望推动财富管理、投行、资管等轻资本业务的收入稳步上涨,而融资渠道的拓宽、资本实力的增加、创新业务的逐步落地都将有可能促进资本中介、投资交易等重资本业务的营收规模提高。在未来可能的市场环境和行业格局巨变之下,头部券商有望以强大的综合实力提高各项业务市占率,而精品券商则可能通过深耕某一业务而稳固自身的护城河。”

# 深交所通报2019年度上市公司信息披露考核结果 修订发布信息披露考核办法

■本报记者 姜楠

日前,深交所完成2019年度上市公司信息披露考核工作,并通报考核结果。从考核情况看,A类、D类公司占比高于往年,表明上市公司信息披露整体质量在稳步提高的同时,一部分上市公司信息披露不规范的情况仍然较为突出。数据显示,深市2196家上市公司中,考核结果为A的公司387家,占比17.62%;考核结果为B的公司1400家,占比63.75%;考核结果为C的公司314家,占比14.30%;考核结果为D的公司95家,占比4.33%。从近年上市公司考核情况看,最近连续三年A的公司有178家,占比8.58%;最近连续四年A的公司有129家,占比6.68%;最近连续五年A的公司有92家,占比5.09%。一批信息披露质量高、规范运作诚信好、主动服

务意识强的优秀公司群体逐步形成,为深市全体上市公司提供了示范,作出了表率。

同日,深交所发布新修订的《上市公司信息披露工作考核办法》(以下简称《考核办法》)。《考核办法》认真贯彻落实新证券法要求,以提高信息披露质量为核心,以深化分类监管为导向,结合现有制度执行效果和市场监管新形势变化,从信息披露考核方式、考核内容和结果用途三个方面优化完善,进一步提高考核评价机制的透明度和实效性。

调整考核方式,体现监管导向。《考核办法》调整考核方式为加减分模式,在统一考核基准分基础上进行加分或扣分,并结合负面清单指标,确定上市公司考核评级。“加分项”重点关注公司信息披露规范、投资者关系维护、履行社会责任披露及配合深

交所工作情况,“减分项”重点聚焦重大负面事项、上市公司及相关方采取自律监管措施或纪律处分情形。考核方式更清晰直观,程序更公开透明,有利于向上市公司传递明确信号,督促其不断提高信息披露质量和规范运作水平。

完善考核内容,聚焦市场关切。《考核办法》结合监管实践,强化对市场关注度高的热点、重点问题的考核。一是新增对披露有效性的考核,重点关注披露内容是否以投资者需求为导向,是否通俗易懂,是否主动结合所在行业的政策和动态进行披露。二是新增对自愿性披露行为的考核,关注公司是否存在选择性披露和误导投资者行为,是否对不确定性和风险作出充分提示,引导公司提高信息披露“含金量”,帮助投资者作出价值判断和投资决策。三是新增理

金分红、股份回购、披露社会责任报告等考核内容,督促公司加强投资者关系管理,强化投资者权益保护,切实履行社会责任。

拓展考核用途,加大扶优力度。为进一步激发上市公司做好信息披露工作的内在动力,构建良好市场生态,营造创先争优氛围,《考核办法》明确了对信息披露优秀公司的支持举措。对于考核结果为A的公司,深交所承担的审核职责范围内,依法依规对其进行股权、债券融资等业务提供便捷服务;应上市公司要求提供定向培训;邀请公司高管人员担任培训师,向市场推广规范运作经验;优先推荐公司高管人员为有关专业委员会委员人选等。

在本次《考核办法》修订过程中,深交所通过现场座谈、调查问卷等方式向上市公司征求意见,上市

公司普遍表示,修订后的考核内容更为合理,考核机制更为完善,能更加全面反映上市公司信息披露质量。

深交所相关负责人表示,随着新证券法实施和创业板注册制落地实施,信息披露核心作用愈加凸显。上市公司及“关键少数”等信息披露主体应当进一步提高认识,切实履行信息披露义务,扎实做好信息披露工作,不断提高信息披露质量。深交所将继续贯彻落实刘鹤副总理、易会满主席在创业板改革并试点注册制首批企业上市仪式上的致辞要求,坚持“以信息披露为核心”的监管理念,发挥信息披露考核的正向引导作用,分类施策、优化服务,推动上市公司提高信息披露质量和规范运作水平,努力培育体现高质量发展要求的上市公司群体。