

# 4家中中介机构被立案调查 拖累50个IPO、再融资及重组项目中止审核

■本报记者 包兴安

8月20日,根据上交所官网信息,因聘请的相关证券服务机构被中国证监会立案调查,广东百合医疗科技股份有限公司科创板IPO审核处于“中止”状态,至此,因类似原因,科创板和创业板共计50个IPO、再融资、重大资产重组项目被中止审核。

此前的8月18日和19日两天,共有41家创业板和科创板IPO申报企业审核集体进入“中止”状态;同时,8个再融资、重大资产重组项目审核状态也变更为“中止”。中止原因是相关资产评估机构、保荐机构、律师事务所或会计师事务所被中国证监会立案调查,根据相关规定,其服务的其他项目的审核流程也将中止。

中国国际经济交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示,监管部门近年来持续加强对上市公司信息披露和中介机构服务质量的监管力度,特别是对中介机构的中立性和公正性提出相应的监管要求,提升整个上市环节的公正和透明。

## 42个IPO项目 中止审核

2019年,数十家IPO申报企业就曾因分别“踩雷”瑞华会计师事务所和广东正中珠江会计师事务所被中止审核,如今可谓“相似场景重现”。

今年8月18日,根据深交所官网信息,比亚迪半导体股份有限公司IPO审核处于中止状态。深交所披露中止原因显示,因发行人律师北京市天元律师事务所被中国证监会立案调查,根据《深圳证券交易所创业板股票发行上市审核规则》第六

十四条的相关规定,本所中止其发行上市审核。

这并非个例,同一天共有34家创业板IPO申报企业审核状态处于“中止”状态。中止原因是:天元资产评估有限公司、北京市天元律师事务所、中兴财光华会计师事务所、华龙证券4家中中介机构被中国证监会立案调查。

根据《创业板股票发行上市审核规则》第六十四条规定,发行人的保荐人或者签字保荐代表人、证券服务机构或者相关签字人员因首次公开发行并上市、上市公司发行证券、并购重组业务涉嫌违法违规,或者其他业务涉嫌违法违规且对市场有重大影响被中国证监会立案调查,或者被司法机关侦查,尚未结案的,深交所中止其发行上市审核。

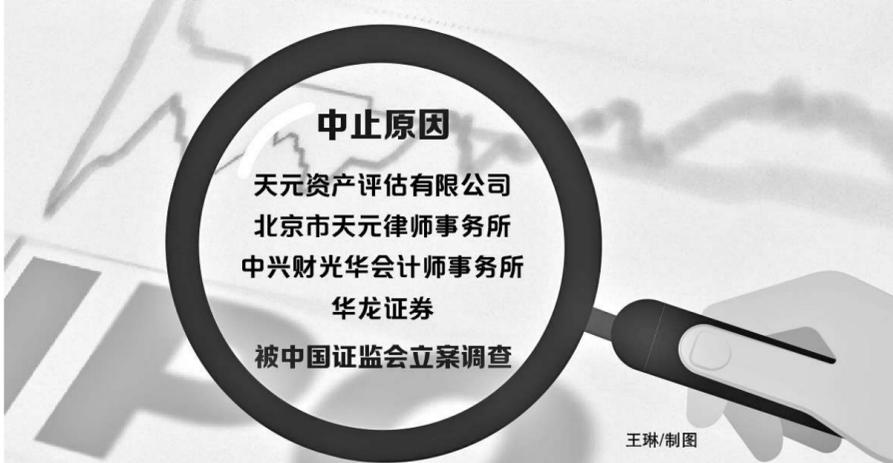
中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示,从规则来看,中介机构在IPO过程中承担的是保证责任,而涉嫌违法违规,这些中介机构的保证能力受限,IPO企业需要更换中介机构或有原机构出具复核报告。

记者梳理发现,上述34家创业板IPO申报企业中,受天元资产评估有限公司影响的企业数量为17家;受北京市天元律师事务所影响的企业数量为15家;受华龙证券、中兴财光华会计师事务所影响的企业数量各为1家。

除了创业板IPO申报企业外,根据上交所官网信息,8月19日和18日20日,百合医疗、高凯技术、晶云药物等8家科创板IPO申报企业的审核也均处于“中止”状态。

上交所披露的中止原因是发行人聘请的相关证券服务机构被中国

今年8月18日,一天共有34家创业板IPO申报企业审核状态处于“中止”状态。截至8月20日,科创板和创业板共计50个IPO、再融资、重大资产重组项目,因聘请的相关证券服务机构被中国证监会立案调查,被中止审核。



证监会立案调查。实际上,上交所提到的也是上述4家中中介机构。8家科创板IPO申报企业中,受天元资产评估有限公司影响的企业为2家;受北京市天元律师事务所影响的企业为5家;受中兴财光华会计师事务所影响的企业为1家。

## 波及8个再融资 和重大资产重组项目

记者注意到,不只是IPO项目,上述4家中中介机构涉及的8个再融资项

### 中止原因

天元资产评估有限公司  
北京市天元律师事务所  
中兴财光华会计师事务所  
华龙证券  
被中国证监会立案调查

王琳/制图

目和重大资产重组项目审核也处于中止状态。

其中,再融资项目6个:北京市天元律师事务所涉及4个(3个定增和1个可转债),华龙证券涉及1个定增,中兴财光华会计师事务所涉及1个定增;重大资产重组项目2个。

业内分析,4家中中介机构被立案调查可能是因为牵涉进新三板企业蓝山科技案。去年12月2日证监会通报,证监会对蓝山科技申请向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌过程中涉嫌信息披露违法违规行

为立案调查。盘和林表示,随着注册制改革的不断推进,中介机构应强化责任担当,推进违约赔偿体系建设,保护投资者的合法权益。

刘向东表示,对中介机构的整顿是加强资本市场监管的重要环节,为确保中介机构加强自律和中立性,就要做到有法可依和执法必严,对中介机构的违法违规行为不能姑息,督促其当好“守门人”,秉公充分真实及时地披露信息,在执业过程中勤勉尽责。

# 银行大额存单线上转让“冷清” 个人储户“不买账”

■本报记者 彭妍

近日,销售“降温”的银行大额存单有了新消息。在靠档计息、按月付息的大额存单“下架”之后,不少银行近期相继推出大额存单线上转让功能。不过,《证券日报》记者在走访过程中了解到,多家银行网点的工作人员均表示,大额存单的销售比较冷清,多数储户对大额存单线上转让业务“接受度”并不高。

## 大额存单线上转让“遇冷”

什么是大额存单线上转让?该功能主要是银行通过个人手机银行提供的大额存单转让服务。持有方通过大额存单的转让,可以减少提前支取的利息损失,实现资金灵活变现;购买方则获得了更多产品选择的机会,可以买到存期短、收益好的产品。

为增加大额存单业务的竞争力,提高产品的流动性,越来越多的银行相继开通了大额存单线上转让功能。8月5日,浦发银行在其官方微博公众号发布消息称,该行已上线个人

大额存单转让功能,客户可通过手机银行实现个人大额存单产品自由转让。除浦发银行之外,目前,已有包括工商银行、建设银行、交通银行、招商银行、平安银行、中信银行、南京银行等在内的多家银行均可支持线上转让大额存单。

《证券日报》记者注意到,目前各大银行可转让大额存单主要通过线上渠道实现,客户通过手机银行实现个人大额存单产品自由转让,只需发起转让、自主定价、转让挂单成功三步就可完成。对于个人投资者而言,不限制交易次数而且还减免手续费。

那么,线上可转让大额存单功能的推广,是否能让更多储户接受?储户的接受度又如何?

在《证券日报》记者走访过程中,多家银行网点的工作人员均表示,大额存单的销售比较冷清,有部分客户有转让的需求,但是关注转让的客户比较少。

某国有大行的理财经理告诉记者,目前很少有人买大额存单,大额存单的利率越来越低且利率还会下调,期限又长,现在利率处于下行通道,趸交保险或者终身寿险是替代

大额存单、国债这种定期存款最好的产品。

记者在多家银行手机银行APP中发现,目前有部分可转让的大额存单,但是却无人问津。以其中一款产品为例,原产品期限1827天,利率3.99%,转让后剩余期限1199天,挂单利率为3.58%。而目前该行在售的3年期大额存单利率为3.55%,与转让后利率相差无几。同时,页面显示该产品已经到最后截止日期,但仍没有售出。

一家股份制银行网点的理财经理对记者表示,“通常都是着急用钱,以及需要提前支取的客户才会提前转让大额存单。”

那么,大额存单转让给谁呢?平安银行某网点的工作人员向《证券日报》记者介绍,一般购买转让大额存单的客户也不多,除非在此时间段内恰好有需求。“转让不仅耗时而且挂单利率也不高,加上替代产品越来越多,所以客户要么直接买大额存单,要么直接购买保险或基金。”

对于大额存单线上转让冷清的原因,银行业内人士坦言,一方面买后实际转出的客户比例有限;另一

方面关注转让的客户比较少。“目前市场上大额存单的交易对象相对较少,整个大额存单转让的流动性也会受到限制。”

有银行的理财经理建议,投资者在大额存单存续期间不要转让,除非有急需使用资金的需求。因为过去的大额存单产品收益相对较好,目前在利率水平持续相对低位的状态下,市场也要警惕大额存单频繁转让、投机性买卖的可能性。

总体来看,支持线上转让的大额存单比例还不高,尚处于“试水”期。据了解,并非所有大额存单都可转让,仅限于标明可转让的产品,可以进行大额存单转让的银行,也均是内部转让,尚不支持不同银行产品的跨行转让。

## 大额存单线上转让有无风险?

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林对《证券日报》记者表示,开通大额存单线上转让功能主要是给客户提供了便利,为客户提供变现渠道。大额存单存在期限固定,而企业或者个人遇到突发事件需

要变现时,往往会损失利息。所以通过大额存单转让功能来促进个人或企业间自发交易,可以减少利率损失,也让银行可以获得存单保障。

同时,盘和林认为,存单市场基于庞大的流动性支持,有可能因为流动性不足,存单变现时产生损失。跨行存单也存在信用问题,银行违约的可能性很小,有可能出现虚假存单等。

招联金融首席研究员、复旦大学金融研究院兼职研究员董希淼在接受《证券日报》记者采访时表示,大额存单线上转让总体来说风险是可控的,但也存在一些问题,主要是交易对象确定的问题,双方信息是否对称。

对于银行大额存单线上转让服务的未来发展,董希淼认为,大额存单有需求,首先制度要明确,这样合规性才能得到解决;其次,如果监管部门认可大额存单可以转让,那么可以建立一个线上跨行的一个转让平台。

“当前大额存单线上转让市场没有整合,市场流动性不好,便利性不足,未来大额存单线上转让需要横向整合成一个全国性的平台,这样流动性会比较有保障。”盘和林表示。

## 市场连线

# 近十年A股最大IPO 中国电信回A首日收涨34.88%

■本报记者 李乔宇 见习记者 贺王娟

“我们迎来了难得的、宝贵的战略机遇期。”——8月20日,中国电信正式登陆A股,中国电信董事长柯瑞文在敲钟仪式上表示。柯瑞文认为,“这次成功登陆A股市场,是中国电信发展历程中的又一个重要里程碑。我们将以A股上市为契机,将资本市场和用户市场紧密结合。”

8月20日,中国电信正式回A股登陆上交所,中国电信此次A股IPO发行价为4.53元/股,发行股数为103.96亿股,募资总额为470.94亿元。在引入了“绿鞋”机制后,其募集资金总额达到了541.59亿元,也成为近十年A股最大IPO项目。

## 两传统运营商股价分化

“今天是非常有意义的一天。在中国电信参加工作十多年来,没经历过重组,但赶上上市了。”有中国电信内部员工告诉《证券日报》记者。另一

位中国电信内部员工告诉记者,为了此次顺利回A上市,中国电信已经做了充分的准备。

“没破发就不错了。”谈及中国电信A股上市,多位业内人士曾对《证券日报》记者表达悲观预期。

从市场表现来看,中国电信确实一度逼近破发。8月20日,中国电信在集合竞价阶段一度顶格涨20%,开盘时高开5%,盘初曾出现下降趋势低至4.58元/股,逼近破发。但在上午10点51分左右出现反转,该股放量上行直封涨停板,午间收盘时涨近19%被涨停。午后,中国电信延续强劲走势,盘中涨逾40%,之后有小幅回落。截至收盘,中国电信报收6.11元/股,涨34.88%,总市值达到5580.17亿元。当日,中国电信盘中振幅达到42.83%,换手率为67.14%,成交额达201.06亿元,当日市值增长1443亿元。

市场人士普遍认为,中国电信回A首日的表现有些令人意外。中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者称,作为传统

电信运营商,中国电信的定价其实已经并不低,同时中国电信规模较大,股价难以出现大幅波动,同时中国电信在港股市场上的表现亦不强。

“当然市场永远是对的,港股也存在流动性欠佳的问题。目前来看,中国电信正在逐步改善自身所存在的问题,例如缺乏盈利增长点等问题。”盘和林说。

值得一提的是,中国联通作为另一A股上市的传统电信运营商,与中国电信股价走势出现背离。8月20日,中国联通报收4.18元/股,下跌3.46%。

“长期来看,无论是中国电信还是中国移动回A上市,都不会对中国联通的股价带来长期影响。”谈及中国联通此前也宣布准备分拆子公司上市,分拆上市也会对中国联通短期的股价带来一些负面影响。

## 全面实施“云转数改”战略

此次回A上市也为中国电信创

新业务发展方向的探索提供了新的思路。

此次上市,中国电信引入了20家战略投资者。根据中国电信披露的战略配售结果,在20家战略投资者中,既有国家电网、国家能源、国投集团、一汽集团、中国电子、中国电科等大型中央企业,也有中国诚通、中国国新、中非基金、集成电路基金等产业基金,还包括北京、上海、苏州、深圳、成都等地的地方产业基金以及东方明珠、华为、安恒信息、深信服、哔哩哔哩在内的知名互联网及民营企业。

在盘和林看来,随着华为、B站等明星投资者的加入,中国电信未来或将拓展多元化的通信应用,包括5G+特色专网和未来云服务等。随着这些创新业务的陆续落地,中国电信有望获得资本市场的进一步支持。

“基于B站的战略投资身份,电信的视频内容板块会有变化。”有接近中国电信的知情人士表示,诸如中国电信的视频应用会有新的变

化。同时,引入B站作为战略投资人也意味着中国电信注重年轻消费群体的发展趋势,事实上这个趋势从近几年电信人力方向的年轻化也能够看出。

“此次A股上市让中国电信在资本市场上受到了更多的关注,进一步提升了市场影响力。中国电信回A股会给5G基础设施建设带来提速过程,为企业发展奠定中长期基础,进一步增强中国电信在数字化、云改方向的能力。”上述知情人士表示。

“我们将与战略投资者和合作伙伴一起,进一步加强在产业链、供应链和生态圈方面的合作,以更高的目标追求推动企业实现高质量发展。”柯瑞文在敲钟现场称。

谈及未来的发展方向,柯瑞文进一步表示,中国电信全面实施“云改数转”战略,强化科技创新,打造云网融合的安全、绿色新型信息基础设施,构建数字化转型平台,积极打造产业链、生态圈,构建更大范围、更深层次合作生态。

(上接A1版)

五是强化“零容忍”的执法震慑。落实中办、国办《关于依法从严打击证券违法活动的意见》,加快推动建立健全证券执法司法体制机制,持续强化大要案惩治,首单证券纠纷特别代表人诉讼进入正式审理阶段。

六是全面加强系统党的建设。与驻证监会纪检监察组同向发力、协作互动,深入推进会系统全面从严治党,深入推进党风廉政建设和反腐败建设,加强干部队伍建设,持续营造良好政治生态。

## 把“高质量”作为改革发展主线

会议认为,当前全球疫情仍在持续演变,外部环境更趋复杂严峻,但国内经济持续恢复、稳中加固、稳中向好的发展态势没有改变,促进资本市场稳健发展也具备诸多有利条件。会议强调,全系统要切实把思想和行动统一到中央对形势的科学判断和决策部署上来,努力把握新发展阶段,坚定信心,保持定力,坚持把“高质量”作为贯穿“十四五”时期资本市场改革发展的主线,坚持稳中求进,坚持“建制度、不干预、零容忍”,坚定不移推动发展方式转型,不断开创资本市场高质量发展新局面。

第一,必须完整、准确、全面贯彻新发展理念。自觉心系“国之大者”,不断健全资本市场服务构建新发展格局的体制机制,努力在支持科技自立自强、推动绿色低碳转型等方面取得更大实效,努力在推动提高发展的平衡性协调性包容性上取得更大实效。加强监管协同,严把资本市场入口关,促进各类资本规范健康发展。

第二,必须统筹好总量、结构和效益的关系。坚持规模与结构、速度与质量、发展与安全的有机统一,更加注重拟上市企业质量和结构,科学合理保持IPO常态化。更加关注行业专业能力提升、产品业务结构优化和良好投资理念培育,推动证券基金行业高质量发展。

第三,必须坚持把严监管、防风险、促稳定放到更加突出的位置。把依法从严监管的理念贯穿到资本市场各条线各领域。统筹做好重点领域风险防范化解,保持风险防范工作的及时高效和平稳有序,努力走在市场曲线前面,牢牢守住不发生系统性区域性风险的底线。

第四,必须着力构建归位尽责、良性互动的生态体系。尊重市场规律,平衡好市场各参与方的责权利,让做坏事的人受惩罚,让规矩做事的人受激励。增强政策的稳定性、连续性和可预期性,推动各方坚守法治、诚信、契约精神等市场经济的基本准则,切实维护市场“三公”秩序。

第五,必须充分体现借鉴国际最佳实践和立足国情相统一。坚定不移扩大开放,以开放促改革促发展,服务建设高水平开放型经济新体制。立足中国特色和发展阶段特征,把资本市场发展一般规律同中国实际更好结合起来,努力建设规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

## 下半年扎实做好五方面重点工作

会议要求,全系统要坚持目标引领与问题导向相结合,更加突出贯彻新发展理念和推动高质量发展的要求,加强对表对标,扎实做好下半年重点工作,确保全年任务圆满完成。

一是为全市场注册制改革打牢坚实基础。注册制改革已进入关键推进期,要继续扎实细致做好各项准备。重点推进改革优化发行定价机制,提高招股说明书披露质量,进一步厘清中介机构责任,健全防范廉政风险的制度机制等工作。进一步深化新三板改革,努力提升服务“专精特新”中小企业的能力和水平。

二是坚定不移推进资本市场制度型对外开放。统筹好发展与安全,稳步推出资本市场进一步扩大开放的政策措施,积极加强开放条件下的监管能力建设。创造条件推动中美审计监管合作,加强市场沟通,稳定政策预期和制度环境。深化内地与香港市场互联互通,坚定支持香港资本市场稳定发展。

三是全面深入贯彻“零容忍”方针,进一步完善市场发展生态。发挥好打击资本市场违法活动协调工作小组作用,坚决查办财务造假、资金占用、违规担保及操纵市场、内幕交易等违法违规案件,全面提升大要案查处质效。深入推进法治建设和投资者保护,推动证券纠纷特别代表人诉讼常态化开展。把好“入口”“出口”和公司治理关,持续推动提高上市公司质量。切实强化行业机构股东监管,推动提高治理有效性。加强科技监管建设,提高监管数字化智能化水平。

四是坚决打赢防范化解重大金融风险攻坚战持久战。加强宏观研判,强化对外溢性、输入性和交叉性风险的防范化解,更加突出稳预期,完善信息沟通和政策协调机制,防止在处置其他领域风险过程中引发次生金融风险,努力维护市场平稳运行。继续稳妥有序化解私募基金、债券违约等重点领域风险。完善资本市场舆论引导机制,积极营造良好外部氛围。

五是全面提升系统党的建设质量,为资本市场高质量发展提供坚强政治保证。深入开展党史学习教育,进一步学深悟透“七一”重要讲话精神,不断增强政治判断力、政治领悟力、政治执行力。进一步突出专业廉洁的选人用人导向,重点加强对“一把手”的监督,打造“忠、专、实”监管干部队伍。持之以恒推进系统全面从严治党,一体推进惩治金融腐败和防控金融风险。