

保荐和持续督导的上市公司涉嫌欺诈发行、信息披露违法违规，中信建投（601066.SH）和东兴证券（601198.SH）会否被波及引发市场关注。

这两家券商分别保荐的\*ST紫晶（688086.SH）、\*ST泽达（688555.SH）近期收到了证监会的行政处罚及市场禁入事先告知书。有证券律师称，后续证监会是否会对券商等中介机构立案调查并处罚也值得关注。

而如果券商受处罚的话，暂停保荐业务资格是一大可能。据第一财经根据Wind统计，截至11月27日，除去不予注册、终止注册、终止审查的企业，中信建投在审的IPO项目有78单，东兴证券在审的IPO项目有13单。

保荐机构会否被波及？

18日深夜，\*ST紫晶发布公告称，该公司上市前后涉嫌虚增营业收入7.66亿元、利润3.76亿元，且未按规定披露对外担保事宜。紧随其后，19日凌晨，\*ST泽达也公告称，该公司上市前后涉嫌虚增营业收入5.65亿元、利润2.96亿元，且未按规定如实披露关联交易、股权代持情况。

这两家公司均收到证监会的行政处罚及市场禁入事先告知书。证监会拟对\*ST紫晶责令改正，处以3668.52万元罚款；拟对\*ST泽达责令改正，处以8600.044万元罚款。同时，证监会拟对相关责任人做出警告、罚款等行政处罚，并对主要责任人采取证券市场禁入措施。

而\*ST紫晶、\*ST泽达涉嫌欺诈发行、信息披露违法违规背后，作为保荐机构、主承销商、持续督导机构的中信建投、东兴证券是否需要担责，引发市场关注。

值得注意的是，今年4月份，因\*ST紫晶违规大额担保，中信建投证券2位涉事的持续督导保荐代表人被上交所予以通报批评。8月份，因\*ST泽达信披违规、内控存缺陷，东兴证券2位持续督导保荐代表人被上交所予以监管警示。

有证券律师对第一财经称，前期只是交易所对保代的自律监管，\*ST紫晶和\*ST泽达违规均涉及欺诈发行，相关券商被证监会调查处罚的可能性并非没有。所以后续进入民事索赔阶段，券商等中介机构可能也要作为共同被告。

那么保荐机构若卷入上市公司欺诈发行、信息披露违法违规事件的话，需要承担怎样的责任？

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》第七十条的规定，发行人出现“证券发行募集文件等申请文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏”“持续督导期间信

息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏”情形之一的，证监会可以暂停保荐机构的保荐业务资格12个月到36个月，责令保荐机构更换相关负责人，对保荐代表人采取认定为不适当人选的监管措施；情节严重的，撤销保荐业务资格，对相关责任人采取证券市场禁入的措施。

就在25日晚间，中信建投、东兴证券纷纷发布风险提示性公告并致歉。其中，中信建投称，自2月11日\*ST紫晶被证监会立案调查以来，公司积极配合监管部门工作，并深刻反省、查摆问题、全面整改。东兴证券也称，自\*ST泽达被立案调查以来，公司始终积极配合监管部门相关工作。

就\*ST紫晶、\*ST泽达事件带来的影响，中信建投、东兴证券均称，目前，该事件对公司的影响尚存在不确定性，请投资者关注后续进展情况，防范投资风险。

### 中信建投在审IPO项目超70单

投资银行是中信建投最具优势的业务之一，近年来，该业务各项指标稳居行业前列。2022年三季报显示，中信建投前9个月营业收入227.03亿元，同比增长10.15%；净利润64.37亿元，同比下降11.32%。上述统计时段内，公司投资银行业务手续费净收入45.66亿元，同比增加31.62%。

记者据Wind统计，截至11月27日，除去辅导备案终止的项目，中信建投的在审辅导备案项目共有155单，其中辅导备案登记受理153单、辅导验收通过2单。

同时，年内中信建投新增项目数量居前。据Wind“保荐机构新增项目排名”，年内至今，中信建投新增项目数量93单，包括首发、增发、配股、可转债项目，总数排在第二位，仅次于中信证券。

再从已受理且在审的IPO项目来看，根据Wind数据，截至11月27日，除去不予注册、终止注册、终止审查的企业，中信建投有78单在审的IPO项目。

以注册制IPO项目方面（科创板、创业板、北交所）为例，据交易所网站，由中信建投保荐的上述项目，有20家已问询，1家新受理，11家通过上市委会议，9家中止。

科创板方面，6家企业提交注册，2家已问询，2家通过上市委会议，5家中止（财报更新）；创业板方面，7家企业提交注册，9家通过上市委会议，11家已问询，1家新受理，3家中止；北交所方面，7家已问询，1家中止，12家核准，7家注册。

就在近期，11月25日，上海南芯半导体科技股份有限公司、合肥颀中科技股份有限公司提交注册，两家企业均拟登陆科创板，由中信建投保荐，均在18日通过上市委会议。

中信建投还有部分创业板IPO项目获新增受理。据深交所网站，11月24日，江苏聚成金刚石科技股份有限公司首发上市申请获交易所受理。

部分拟于北交所上市的公司，近期刚刚收到问询函。10月31日，湖北戈碧迦光电科技股份有限公司北交所上市申请获受理；11月25日，该公司收到审核问询函。

债券融资业务也是中信建投的优势业务。

据中信建投2022年半年报，今年前6个月，公司债务融资业务继续保持良好发展势头，共计完成主承销项目1388单，主承销规模7259.58亿元，双双位居行业第二名。其中，公司债主承销单数360单，主承销规模2202.39亿元，均位居行业第一名。

东兴证券在审IPO项目有13单

投行业务对于东兴证券而言也是一大重点部分。若保荐资格被暂停，带来的影响不可小觑。

从2022半年报来看，东兴证券的财富管理业务、自营业务、投资银行业务、资产管理业务以及其他业务五大部分，仅投行业务在上半年收入增长，且增幅达到64.61%。投行业务营收占比也从2021年上半年的10.98%，到2022年上半年提升至26.16%，成为东兴证券营收占比第二大的业务，第一为财富管理业务，营收占比为50.34%。

东兴证券的投行业务分部主要包括股权融资业务、债券融资业务和财务顾问业务。该公司2022年上半年实现投行业务净收入5.65亿元，同比增长42.08%，行业排名第14位；证券承销与保荐收入5.11亿元，同比增长58.84%，承销业务净收入行业排名第14位，保荐业务净收入行业排名第17位；实现财务顾问业务净收入0.54亿元，同比下降28.92%，行业排名第16位。

以IPO排队企业的情况来看，根据Wind数据，截至11月27日，除去不予注册、终止注册、终止审查的企业，东兴证券保荐了13家在审IPO企业，在行业内排名第21位。其中3家已预披露更新，1家已问询，4家处于已反馈状态，1家已回复，1家已审核通过，1家处于证监会注册阶段，1家中止审查，1家领取

核准发行批文。

上述13家在审IPO企业中，有8家拟在主板上市，2家拟在科创板上市，3家拟在创业板上市。

从辅导备案的情况来看，截至11月27日，除去辅导备案终止的项目，东兴证券有68单在审的辅导备案项目，其中今年以来新增了22单辅导备案项目。