

场外去杠杆升级 一些配资公司主动清扫“门前雪”

证券时报记者 桂衍民

场外配资清理还在继续深入。这一次是部分配资公司开始主动清理既有存量配资。

据证券时报记者了解,配资公司对于存量清理做了两方面安排:一是限期清理客户现有持仓,二是对停牌个股做出专门处理方案。

部分配资公司清存量

证券时报记者获悉,日前已有多位使用配资的投资者收到配资公司电话或短信通知,要求客户限期清理配资买入持仓,逾期不清理的持仓,配资公司将强制平仓,目前涉及配资公司已有多家。

一位投资者转发的配资公司提示短信内容显示,为积极响应相关监管要求,我司将对所有交易账户进行有序处理,收到短信提示的客户账户请于7月21日前全部清仓。

21日没有卖出的股票,我司将进行强制平仓。”该短信还做出这样的明确提示,该配资公司对于持有停牌个股的账户则另有安排,需要客户以自有资金覆盖停牌市值,配资公司将保留停牌个股账户进行保留。

有的配资公司发出的提示短信则相对委婉,仅仅是建议客户尽快结束借款,短信中还提及,提前结束导致已支付未使用的利息,配资公司将做相应补偿。

对持仓账户持有停牌股,这家配资公司在短信中也提供了两种选择,一是自有资金持有;二是提供50%的保证金后继续持有,并在复牌后一周内视情况卖出。如确有难处,我们可安排接盘方按50%停牌市值收购。”这家配资公司负责人向记者透露。

目前来看,清理存量配资还未蔓延至全行业,也有很多配资炒股的投资者并未接到配资公司的短信或电话。



翟超/制图

存量清理最好时点

7月14日,金斧子在官网上发布公告称,日前证监会针对场外配资等业务做出了新的规范,该规范有利于稳定二级市场、推动资本市场长期繁荣,对股票市场各方兼具重要意义。

受此意见影响,金斧子拟做出以下决定:

一是自7月13日起,金斧子配资将遵守证监会7月12日发布《关于清理整顿违法从事证券业务活动

的意见》要求,停止向新客户提供服务;二是对于现有用户,金斧子将按照《意见》精神,妥善做好后续服务工作,并根据客户的合约内容,针对性制定赎回计划。

记者从深圳另一家类似公司——融金宝处也获悉,该公司目前已暂停了股票配资业务,原来通过该公司“股票贷”配资炒股的存量客户目前也已全部清理结束。

我们的存量还在继续,目前还没接到清理通知。”深圳一家配资公司负责人表示,但对于部分配资公司清理存量的举动也并不意外,清理也是正常的。”

就在上周证监会进驻恒生电子核查之际,恒生电子多位业务员表示尚未对存量配资进行清理,存量配资后续如何处理还在进一步与监管部门协商。

不过,市场人士预测认为,在当前点位正是清理场外配资的最好时点,存量配资的清理应该仅是时间问题,嗅觉敏锐的配资公司提前结束配资,对存量提前进行清理属于明智之举。

融金宝首席运营官唐伟文就表示,从安全性角度而言,配资平台应该停止这类业务,政策导向已经比较明显,监管层维护证券市场稳定的决心非常明确。

新三板现定增破发潮 84只个股跌破增发价

见习记者 赵春燕

从4月上旬至今,新三板深陷熊市长达三个月,一些曾于行情高点发起定向增发的企业股价已跌破增发价。

数据统计,截至7月20日晚间,今年1月1日以来全国中小企业股份转让系统(下称“新三板”)挂牌企业共完成799次定向增发,其中有84家挂牌企业7月20日收盘股价已跌破最近一次增发价格。

华创证券新三板分析师郭煜告诉证券时报记者,今年3至4月份,一批公募专户、子公司以及私募产品进场,很短的时间内即推动了新三板的一波火爆行情,机构参与新三板定增出现抢筹现象,存在一定泡沫,很多企业在高点借机增发。

新三板企业股价跌破增发价,参与定增机构的股份市值随之缩水。

现价跌破增发价

新三板挂牌企业定增股份,在行情火爆的3、4月份曾是“一票难求”。

赶在高位借机增发的企业并不在少数,有着“定增王”之称的中科招商,曾于3月底发起募资额度高达50亿元的第一轮定向增发,定增价18元/股。彼时,中科招商股价亦曾高达80元至100元,市值也曾一度超过千亿规模。近几个月新三板市场转冷,中科招商股价也一路下挫,截至7月20日收盘,股价为16.65元/股。

在诸多跌破增发价的新三板公司中,股价跌幅最大的当属奥派股份和楼兰股份,两家公司目前股价相比定增价格跌幅分别高达91.61%和89.55%。

代码	名称	发行价(元)	最新收盘价(元)	自发行价涨跌幅(%)	增发数量(万股)	实际募资总额(亿元)
830794.OC	奥派股份	10.49	0.88	-91.81	57.2000	0.06
430657.OC	楼兰股份	13.40	1.40	-89.55	932.7625	1.25
430435.OC	数聚股份	20.00	4.00	-80.00	100.0000	0.20
430259.OC	华亨电气	15.00	3.34	-77.73	66.6667	0.10
830815.OC	蓝山科技	15.80	3.99	-74.75	70.0000	0.11
430673.OC	天作铁造	9.00	3.39	-62.33	200.0000	0.18
831612.OC	维艾普	3.80	1.50	-60.53	140.0000	0.05
832568.OC	阿波罗	4.80	2.05	-57.29	520.7785	0.25
831320.OC	路路国际	21.73	9.70	-55.36	32.2124	0.07
830885.OC	波斯科技	14.00	6.63	-52.64	299.0000	0.42

赵春燕/制表 翟超/制图

另据记者梳理,定增募资额度在1亿元股价已经跌破增发价格的挂牌企业共有10家,除了中科招商和楼兰股份之外,还有深冷能源,定增价为7.46元/股,最新收盘价5.8元/股;唐人通服的定增价为15元/股,最新收盘价12.98元/股;华丽包装定增价为5.7元/股,最新收盘价4.95元/股;明利仓储定增价5元/股,最新收盘价4.45元/股;海容冷链定增价22元/股,最新收盘价21元/股;田野股份定增价8.5元/股,最新收盘价8.3元/股;天开园林定增价14元/股,最新收盘价13.69元/股;富耐克定增价19元/股,最新收盘价为18.9元/股。

投中研究院发布的新三板半年报数据显示,新三板定增市场热度持续上涨,但机构参与度有所回落。

投中研究院数据显示,2015年上半年完成发行企业数量总计742家,平均每月增长率为37.4%,定向募集金额总计317.5亿元,已超过2014年全年募集金额132.1亿元。

不过,就参与企业定增的创投机构(VC/PE)来看,2015上半年总计283家,占总定增企业数量的38%,机构融资金额50.79亿元,占定增总额的16%。而就整体形势来看,VC/PE机构参与企业定增规模虽有上升,却跟不上定增市场的上涨趋势,机构参与企业定增募集金额占市场份额由1月34.09%下降到6月10.24%,下滑趋势明显。

参与定增机构受累

记者梳理发现,今年上半年最近一次增发中引发众多机构争相认购,而目前股价已经连续多个交易日低于当初增发价的几家新三板挂牌企业,分别为中科招商、富耐克、诚盟装备、智立医学、楼兰股份。而伴随着这些公司股价下挫,当初参与定增认购的外部非自然人投资者如信托、私募、公募基金专户的认购股份已出现浮亏。

在中科招商募资约50亿的定向增发中,中铁宝盈宝鑫7号特定客户

资产管理计划曾以18元/股的价格认购了2777万股,认购金额将近5亿元。若按照7月20日当日收盘价16.65元/股计算,中铁宝盈宝鑫7号特定客户资产管理计划参与中科招商此项定增股份已浮亏7.5%,合计约3750万元。

记者查询到的亏损幅度最大的机构投资者为参与楼兰股份定增的上海景富投资管理有限公司-景富五期基金。随着楼兰股份股价跌至1.4元/股,按13.40元/股的买入价计算,买入的432.8万股目前已浮亏近90%。

值得注意的是,不同于主板上市公司规则,新三板挂牌企业的定增往往对于参与认购的投资者没有限售期设定,也即今天定增进去,过几天价格合适就能卖出。华创证券新三板分析师郭煜告诉记者,目前新三板流动性已出现问题,投资机构开始担心流动性危机的出现,因此对于新三板定增的热度已降温不少,对于企业本质的估值以及未来成长的考虑更多,抢筹情况已很少出现了。”

财通证券进入上市辅导期 人海战术发力新三板

证券时报记者 杨庆婉

在净资产为王的时代,券商今年明显加速了首发上市(IPO)进程。证券时报记者获悉,年初刚增资39亿元迈入中等券商行列的财通证券,目前已经进入上市辅导阶段,由中信证券和瑞银证券联合保荐。

自去年起,这家浙江省财政厅实际控制的券商业务扩张迅猛,资管方面,在原有固收团队基础上成立了资管子公司;投行方面采用人海战术布局新三板,今年上半年挂牌数进入前十;最新的券商评级结果显示,财通证券已重返A级券商行列。

进入上市辅导期

今年初,财通证券增资扩股近39亿元引入战略投资者,随后其他中小型券商效仿。记者获悉,成为财通证券第二大股东的天堂硅谷并不直接参与经营,但在业务上将开展相关合作。

同时参与增资的还有物产中大、九牧王子公司等,目前财通证券净资产规模已迈入中等券商行列。

经济发达的浙江省,金融机构实力却相对较弱,曾发生多起辖区证券公司被收购的情况,现存的浙商证券、财通证券两家券商,亟需加速通过资本运作做大做强。目前浙商证券正等待上市,而财通证券也启动了上市辅导,记者获悉,财通证券的保荐机构目前已入场做尽职调查,保荐机构为中信证券、瑞银证券。据内部人士透露,不出意外年底之前就向证监会上报材料。

新三板后来者居上

作为一家想要立足浙江、辐射全国

的券商,在业务发展上最可能突破区域限制的也许是投行业务,财通证券自去年起在新三板布局上明显加码。

据了解,与其他券商不同的是,财通证券设置了投行三部,专门负责新三板场外业务,包括做市商业业务在内。

日前,财通证券投行三部总经理黄著文接受记者专访时表示,目前财通证券的新三板团队有超过100人规模,上半年挂牌数量30家,同比增长了3倍有余。参与做市的企业数量有7家,不包括挂牌中已达成初步做市意向的企业。

公开数据显示,上半年78家券商共完成挂牌企业1073单,申万宏源继续独占鳌头,齐鲁、安信、国信、招商紧随其后,财通证券与中信建投并列第9位。

黄著文认为,新三板的市场化程度高,尤其体现在做市交易上,新三板做市指数今年来的起起落落正好印证了这一点。挂牌数量已经多达2700家,但与沪深交易所相比仍然是新生儿。未来投资者门槛是否降低和竞价交易的推行急不得,关键是市场条件能否成熟。”

他表示,新三板将会诞生一批伟大的公司,但是需要时间来印证。而对于券商而言,布局新三板意味着人力成本很高,盈利贡献还要通过后续的增资配股、并购、转板以及做市来实现。

评级重返A类

增资之后,财通证券的业务扩张明显,并重返A类评级的券商行列。

近日,证券公司分类结果出炉,财通证券重新被评为A级券商,而此前2013年和2014年评级为BBB评级。按照监管的评估,评级体现的是券商合规管理和风险控制的整体状况。共分5大类11个级别,2015年95家券商中获得A类的有64家,B类30家,C类1家。

王松拟任国泰君安证券总裁 上市后高管团队初步敲定

证券时报记者 梁雪

国泰君安证券6月成功上市后,公司高管的变动引起市场关注。

7月20日,上海市委组织部发布市管干部提任前信息公示,国泰君安现任副总裁王松在列。据该公告,将拟任王松为国泰君安证券总裁。据了解,此次提任公示时间为2015年7月20日至7月26日。

公开信息显示,王松系1963年人,祖籍湖北松滋,1987年参加工作,全日制研究生、工学学士,经济师。王松于2005年11月起任国泰君安证券副总裁兼固定收益总监,随后于2006年8月10日起出任国泰君安副总裁至今,在国泰君安副总裁一职上近10年。

据国泰君安证券招股说明书显示,王松参加工作是在1987年7月,当时于中国建设银行总行投资部担任信贷员。

1992年,王松起任国泰证券北京办事处副主任,直到1994年3月,起任国泰证券发行部副总经理、债券部总经理。5年后,王松于1999年8月起任国泰君安证券债券业务一部总经理、固定收益证券总部总经理、总监,并在2003年10月,起任国泰君安证券总裁助理兼固定收益证券总部总监。

值得注意的是,在国泰君安上市前的4月23日,该公司曾有一次较大的人事变动。公司董事长万建华离任,赴证通公司做董事长,刚上任国泰君安党委书记、总裁仅8个月的杨德红开始担任国泰君安董事长。

早在去年6月初,此前已担任国泰君安总裁10年之久的陈耿,因“个人问题”向该公司提出辞职。随后,杨德红于2014年9月初从上海国际集团副总经理职位上“空降”国泰君安,接替总裁一职。

穆迪:中国股市剧烈波动 商业银行受直接影响较小

见习记者 马传茂

穆迪投资者服务公司近日表示,6月中旬以来中国股市的剧烈波动对中国债券发行人的影响有限,而保持经济的稳定与增长仍是中国政府的首要任务。

穆迪认为,政府有意通过活跃的股市所带来的财富效应来刺激消费,从而促进经济结构调整目标的实现,同时鼓励企业从债务融资转向股权融资。但对两融交易的容忍和货币政策的放松产生了意想不到的效果,导致7月份市场大幅回调,政府不得不采取干预措施遏制股市的进一步下滑。

穆迪在《中国信用:股市剧烈波动对中国债券发行人的影响有限》报告中也指出,除关联公司外,国内商业银行直接持有的上市股票规模不大,因而受到最近股市波动的直接影响较小。

如果股市持续疲软,这些银行的资产质量和盈利能力可能受到负面冲击,但穆迪预计影响较为有限,尤其是股市相关业务规模很小的大型银行。



更多金融机构精彩报道请关注证券时报机构中心官方微信,期待您的参与!