

新股发行细则结束征询意见 约束“任性”申购成难题

投行人员担心,申购新股不预缴资金但后续缴款约束不够,在实际操作中会带来诸多不便。

证券时报记者 桂衍民

预缴款取消后,投资者“任性”申购新股不按时缴款咋办?一年内三次不按时缴款“拉黑”威慑够吗?这是目前投行界对刚刚结束的沪深首次公开发行(IPO)股票网上、网下发行实施细则征求意见稿,反馈意见中最热烈的一个话题。

不按时缴款是最大隐患

以后网上网下申购新股不用先缴纳资金,但后续缴款的约束机制几乎没有,这是我们最为担心的。”深圳一位中型券商投行发行专员表示,这是该公司对新股发行实施细则征求意见稿反馈意见中重点反馈的一点。

据证券时报记者了解,关于这一点,也基本是投行发行部门对实施细则征求意见稿反应最为激烈的,多家投行表示他们在反馈给沪深交易所的意见中都重点提到了此内容。

别说网上新股申购的投资者,预缴款时代,就是网下新股申购的投资者,也经常不按时缴款,催促好多次就是不缴。”一位发行专员表示,一次他在催促多次后对方依然不划款,他只好告诉他们说会报告中证协进入新股申购黑名单,对方竟然很“大方”地说让他去报告。

这位发行专员介绍,在预缴款时代,T日(发行日)15:00是网下投资者划款的最后期限,但经常遇到很多网下投资者就是不按时划款,尤其是一些推荐类的个人投资者,个别人真是毫无诚信。预缴款时代网下投资者如此,预缴款取消后网上网下投资者不按时缴款情况肯定更多。”

此前,中证协对这些投资者也会进行惩处,比如定期公布“首次公开发行股票配售对象黑名单公告”,在一定期限内限制这些投资者新股网下申购,限制期限有6个月、12个月等。中证协最新公布的上述“黑名单”

时间为今年10月16日,共涉及网下询价6个机构配售账户和9个人投资者账户。

在沪深交易所此次发布的新股发行实施细则征求意见稿中,对参与网上申购不按时缴款的也有约束:投资者连续12个月内累计出现3次中签但未足额缴款的情形时,自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月(按180个自然日计算,含次日)内不得参与网上新股申购。中国结算根据结算参与人申报的投资者放弃认购数据,形成不得参与网上新股申购的投资者名单。”

无效申购券商负责包销

在预缴款时代,黑名单对投资者约束太弱了。”一位发行专员在提交的反馈意见中表示,有些投资者有好几个账户马甲,这个不能参与新股申购了,就会启用另外一个,对“黑名单”根本不介意。

在以前,一些不按时缴款的网下投资者,对新股发行进程不会产生任何影响,大不了我们在询价名单中把他们的报价作为无效申购删除就好了,但取消预缴款制度后,不按时缴款产生的无效申购券商得掏钱包销。”

在沪深发行实施细则征求意见稿中明确规定,投资者网上网下申购新股不按时缴款的,中国结算将对其中认购做无效处理。无效认购的股票将不登记至投资者证券账户,由主承销商负责包销。”

一位投行人士介绍,尽管说“新股不败”神话目前还没破,赚钱效应还在,券商包销倒也乐意,但券商新股发行时就得准备好资金,涉及证券公司资金流动性和自营等部门和利益,如果IPO项目里有直投,那问题可能更多。

不仅如此,证监会的相关征求意见稿中,还明确约定,网下和网上投资和缴款认购的股份数量合计不足本次公开发行业数量的70%时,可以中止



发行。”投行人士称,此约定对发行人和投行威慑力更大。

另一方面,据投行人士反映,去年开始,中证协取消了推荐类询价机构名单限制仅可参与推荐券商项目后,新股申购市场已全面向推荐类询价投资者开放,尤其是向那些推荐类个人投资者打开,询价投资者规模迅速攀升,混入其中的不诚信投资者数量越来越多。

根据中证协统计,截至今年11月10日,网下投资者共计有3753人(家)。其中证券公司、公募基金、保险公司、信托公司、财务公司和合格的境外机构投资者(QFII)六类传统询价投资者才363家,但券商推荐类询价投资者数量却高达3390家(人)。3390家(人)中,推荐类机构投资者为837家,推荐类个人投资者却高达2553人。

锦州银行H股上市首日尾盘暴涨

IPO仅获一家基础投资者认购,为港股市场罕见

证券时报记者 马传茂

昨日,锦州银行在香港联合交易所主板挂牌上市。

据了解,锦州银行本次全球发售13.2亿股,其中1.2亿股为旧股;每股发行价为4.67港元,贴近发行价指导区间下限,募资总额为53.93亿港元,主要用作加强资本基础,以支持业务持续增长。

锦州银行首日挂牌开盘价为4.67港元,上午11点30分出现大手笔卖出,成交量300万股,盘中一度触及发行首日最低价4.22港元。不过在尾盘17分钟,锦州银行股价由4.68港元最高暴涨至5.3港元,收盘报5.1港元,上市首日涨幅9.44%;全日成交4626万股,总成交金额2.12亿港元。

公开招股书显示,锦州银行首次公开发行(IPO)仅获得一家基础投资者认购,宁夏的民营企业宁夏天元铝业旗下的香港天元铝业国际贸易有限公司认购了锦州银行拟发行的13.2亿股IPO股份中的2亿股,占整个IPO规模的15.15%。

仅有一家基础投资者认购的情况在香港资本市场十分罕见,今年市场动荡,多数赴港IPO企业在公开发售前都会锁定大额认购以确保IPO顺利进行,譬如上周上市的青岛银行有约7成IPO股份受6家基础投资者认购承诺。

此外,该行IPO股份分配结果还显示,锦州银行香港公开发售部分接

获735份有效申请,合计认购仅527.6万股,相当于该行香港公开发售下可供认购股份总数的4%,占全球发售可供认购股份约0.4%,即股份在港不足额认购情况十分突出。该行已启动回拨机制,将在港未获认购部分重新分配至国际配售。

有券商研究人士表示,作为地区性银行,锦州银行在多地内地银行股上市后进行IPO,且涉及汉能事件,估值较低,香港散户投资者的投资意愿

并不强。

香港汇业证券策略师岑智勇对证券时报记者表示,近期港股成交额下降,反映投资者入市意愿不高,这也影响了内地银行股IPO的散户认购热情。

虽然香港散户不买账,但锦州银行的H股发售却出现“强援”。华融资产旗下的控股上市公司华融金控日前公告称,已认购锦州银行4880万股IPO股份,耗资约2.3亿港元。

数据显示,锦州银行上半年资金

业务收入在营业收入中的占比由2014年的36.1%迅速上升至51.6%,其中主要由于应收款项类非标准资产投资的扩张。这种扩张一方面推动该行上半年净利润同比暴增58.2%,另一方面也使该行资本充足率水平急速下降,截至6月末,该行资本充足率、核心一级资本充足率分别为8.92%、7.03%,触及监管红线,资本补充需求尤为强烈,此番H股上市,锦州银行也将暂时“止渴”。

重庆农商行拟境内发行优先股 将在新三板挂牌交易

证券时报记者 马传茂

重庆农商行日前公告称,拟于境内市场通过非公开发行方式发行不多于1亿股优先股,募集不多于100亿元,用于补充其他一级资本,这也是首家公布优先股发行计划的H股上市城市商行。

值得注意的是,重庆农商行本次发行的优先股将在全国中小企业股份转让系统转让,如能成功完成后续发行,重庆农商行或将成为首家在新三

板挂牌转让优先股的商业银行。

事实上,此前已有中国银行、农业银行、兴业银行、浦发银行等多家A股上市银行推出优先股发行方案,拟发行规模超过4000亿元,不过这些优先股多在上交所综合业务平台挂牌转让。

9月22日,股转系统发布《全国中小企业股份转让系统优先股业务指引(试行)》称,新三板上市公司及申请挂牌公司、符合证监会规定的其他非上市公司、注册在境内的境外上

市公司等可以发行优先股。商业银行优先股在新三板挂牌转让是基于该政策支持。

股转系统有关负责人答记者问时表示,优先股业务在新三板市场主要适用于四类企业,第一类便是商业银行等金融机构。公开信息显示,《业务指引》公布后,新三板挂牌企业非公开发行优先股颇有加速之势,已公布发行预案的企业中,以金融机构为主,包括鑫庄农贷、诚信小贷、思考投资等挂牌企业。

三上市券商 11月份净利润环比两增一减

证券时报记者 马传茂

昨日,三家上市券商公告了11月份财务数据。

国信证券数据显示,母公司11月份实现营业收入20.17亿元;净利润8.73亿元,较10月份10.84亿元环比下降19.39%;今年1-11月,累计实现营业收入249.49亿元,净利润124.1亿元。

另国投安信公告称,全资子公司安信证券11月份实现归属母公司营业收入7.75亿元,实现净利润1.64亿元,较10月份1.03亿元环比增长了

59.04%;今年1-11月,累计实现营业收入107.81亿元,实现净利润35.61亿元。

光大证券数据则显示,其母公司11月份实现营业收入9.15亿元,实现净利润3.83亿元,较10月份2.36亿元环比增长62.17%;今年1-11月,累计实现营业收入117.58亿元,实现净利润58.54亿元。此外,公司旗下子公司光大资管11月份实现营业收入5135.5万元,净利润2964.19万元;光大资管本年累计实现营业收入7.26亿元,实现净利润3.42亿元。

大商所关注聚丙烯波动风险

证券时报记者 魏书光

11月份以来,受经济金融形势、地缘政治及石油价格变化和现货供求等因素影响,聚丙烯期货价格波动较大,曾多次出现涨跌停板行情,交易持续升温,近一个月成交持仓比较高,与期货市场其他平稳运行的品种相比出现交易过热的情况。

为此,11月27日,大商所下发通知,依规于11月30日结算时起将聚丙烯、聚乙烯品种最低交易保证金标准和涨跌停板幅度分别提高至6%和

5%;同时对聚丙烯品种自12月1日起暂停减半收取聚丙烯品种当日同一合约先开仓后平仓交易手续费,聚丙烯品种手续费标准恢复至成交金额的万分之0.5。

大商所新闻发言人近日在接受记者采访时表示,上述举措的目的是提前防范相关产品价格波动较大、交易过热带来的市场潜在风险,引导投资者理性投资,确保市场持续稳健运行和发展;下一步交易所将持续跟踪评估市场形势和品种运行情况,必要时将进一步采取监管措施,防范风险。

华龙证券料年底登陆新三板

证券时报记者 桂衍民

新三板市场即将迎来第六家证券公司。证券时报记者日前从全国股份转让系统获悉,华龙证券已递交了挂牌申请,预计年底可登陆。

据悉,华龙证券于今年10月底提交了新三板挂牌申请,目前处于意见反馈阶段。华龙证券表示,金融企业发展壮大,同样离不开资本市场,选择新三板仅仅是华龙证券迈入资本市场的第一步。

华龙证券成立于2001年5月18日,是甘肃省内唯一的一家证券公司。2014年,华龙证券完成股份制改制,注册资本增至22亿元,并更名为华龙

证券股份有限公司。目前主要股东有甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会、广西远辰投资集团有限公司、酒泉钢铁(集团)有限责任公司、甘肃省电力投资集团有限责任公司、晶龙实业集团有限公司、江苏阳光集团有限公司等。

数据显示,华龙证券2014年实现营业收入13.17亿元,净利润4.67亿元。其中,证券经纪业务营业收入7.21亿元,投资银行业务1.04亿元,固定收益业务2.17亿元。截至2014年12月31日,华龙证券净资产为19.28亿元,较上年末增长6.90%,净资产与总资产的比例为55.86%;资产总规模154.05亿元,较上年增长40%。

微信看台 | News from WeChat |

4家反对4家弃权 信托公司行业评级分歧大

即将试行的信托公司行业评级工作阻力不小。

证券时报·信托百佬记记者获悉,68家信托公司已经完成对《信托公司行业评级指引(试行)》(简称《指引》)的投票表决,其中有4家公司投下反对票,另有4家公司选择弃权。据了解,在此前协会主导的多项投票表决中,出现反对票与弃权的情况十分少见。

中国信托业协会秘书处处于2015年4月正式启动《指引》及配套文件起草工作。为此,协会秘书处邀请了6家信托公司(信托资产规模大、中、小各2家)资深人士及1名协会法律专家理事参与起草工作。

经过数次征求意见与修改完善,11月份《指引》投票表决稿最终敲定。然而,由于《指引》明确行业评级结果将向社会公开,使得一些公司压力很大,甚至颇为不满。

信托业内人士表示,公开评级结果确实让一些低评级公司很难接受,在协会此前主导的投票表决中,也极少出现反对和弃权的情况。不过,因为

超过半数公司同意推进《指引》,明年行业评级工作仍要推进。

值得一提的是,《指引》初稿在信托公司内部征求意见之时,即有数家信托公司对对外公布行业评级结果提出不同意见。

比如,东莞信托建议实施行业评级3-5年,待行业评级指标体系逐步完善后,再向社会公布行业评级结果;中诚信托认为,评级结果对外公布的事宜有待斟酌,建议不对外公布评级结果;国民信托则建议,评级结果仅公开评级归类为最高级别公司,对于后面两类级别的不公开。此外,西部信托也提出,建议不对外公布信托公司评级结果,光大兴陇信托则建议对评级结果的后果以及对信托公司的影响进行规定和说明,建议明确评级结果对外公布的方式。

不过,《指引》起草小组认为,对外公布行业评级结果是原则性规定,否则行业评级就失去意义和目的,但协会秘书处公布时将考虑公布方式和范围。(本文来自微信号:信托百佬记)