

# 打新中签者屡现弃购 券商信息服务亟待升级

在新规则下,投资者是否中签、是否需缴款,券商的通知服务和查询便利性显得尤为重要

证券时报记者 杨庆婉

昨日,海顺新材公布网上发行结果,有5.95万股遭放弃认购。上周已累计有三只新股出现了投资者中签后却放弃认购、由主承销商包销的情况,合计股数约25万股。

对此,业内人士表示,沪深市场中一签也就1000股或者500股,所需资金不多,因此缺钱概率小,而不知道自己中签或错过缴款期限的可能性最大。

那么,投资者是否中签、是否需缴款,券商的通知服务和交易系统查询便利性就显得非常重要。证券时报记者调研中信证券、国信证券、国泰君安证券、华泰证券、广发证券等多家券商发现,有的券商交易系统中可以直接查询中签结果,有的还附带短信或电话通知双重服务,但有的券商交易系统只能查询到配号,是否中签则需要投资者自己去核对,后者的系统亟待升级。

## 25万股无人认购

据券商人士介绍,新股中签率之低堪比彩票,而新股网上申购新规就相当于“不花钱买彩票”,打新不用冻结资金,中了签后及时缴足新股款即可。但上周却有三只新股出现投资者中了彩票不领奖”的情况。

1月28日,高澜股份公布网上发行结果,共发行1667万股,每股定价15.52元。但最终有10.22万股投资者放弃认购,于是承销商天风证券花了158.63万元包销,包销比例为0.61%。

另一只新股苏州设计,每股20.91元,也出现了8.75万股无人认购,主承销商广发证券以183.03万元包销,包销比例为0.58%。

1月31日晚间,海顺新材公告,发行价为22.02元/股,网上投资者放弃认购数量5.95万股。

这三只新股的中签率约为0.02%。假设按中一签500股计算,这三只新股投资者分别需要的资金也不超过7760元、10500元、11010元。业内人士表示,投资者放弃认购的原因也许不止一个,但缺钱概率小,而不知道自己中签或错过缴款期限的可能性最大。

但是,并非所有投资者都如此幸运。这时,选择的券商交易系统及其服务就显得非常重要。按照新股申购新规,投资者在申购新股摇号中签后,应在T+2日T为



能是对新规不熟,错过了缴款期限。”一位券商人士分析,还有可能是对是否中签毫不知情。

## 信息服务亟待升级

一位打新投资者告诉记者,上周有一天,他惊讶地发现股票账户上的钱少了,经查询才知道原来中了新股,可是交易软件并没有自动显示该结果,而需要自己去查询,幸亏账户上余额足够支付新股的缴款。

但是,并非所有投资者都如此幸运。这时,选择的券商交易系统及其服务就显得非常重要。

按照新股申购新规,投资者在申购新股摇号中签后,应在T+2日T为

发行日)16:00之前履行缴款,否则就视为放弃申购。

当投资者完成了新股申购下单之后,有的券商会短信或电话通知中签及缴款,有的券商的交易系统可直接查询到中签结果。

我们每一家营业部都要为中签的客户提供短信或电话通知。有一个投资者中签后,电话却一直打不通,直到15:59(T+2日)才找到他,但已经来不及缴款。”国泰君安一位分公司负责人说。

这种为打新提供短信或电话服务的券商并不多见。国金证券介绍,该公司会对投资者中签提供“短信提示+APP提示”的双保险服务。财富证券则需要投资者登录交易系统查询或进行短信提示。还有一些券商提供的是强

大的交易系统查询,短信或电话通知要视营业部、客户经理和投资者具体情况而定。

比如国信证券的金太阳手机版,可以直接查询中签与否,中签数量以及还需补充多少资金等信息。华泰证券的涨乐通上,也可以简洁明了地查询到新股申购结果,还有中签信息公布时间、配号、中签情况等。

但有的券商交易系统尚有提升空间。按照投资者此前反馈的信息,有的券商的交易软件中,不仅没有提示中签,而且交易软件查询起来也不方便。诸如,新股申购没专区,而且没有申购结果查询,只能看到配号,这就需要投资者自己去对照摇到的号判断是否中签。

## 高盛:中国经济下行不会拖累欧美

证券时报记者 赵春燕

日前,高盛经济学家在北京召开的宏观经济展望及资本市场展望媒体见面会上预计,2016年美联储加息会超过一次,而3月份有可能会第一次加息。

会上,包括高盛首席经济学家哈哲思以及高盛亚太首席经济学家迪安竹都表示,中国经济下行并不会对欧美经济带来很大负面影响。

高盛预测,美国经济今年增速为2.1%,略低于去年的2.4%;日本经济今年预计增长1.2%,高于去年的0.7%;欧元区经济今年增长1.7%,高于去年的1.5%。

## 中国经济增速料进一步放缓

高盛预测,今年中国经济增速为6.4%,明年为6.3%。迪安竹表示,中国潜在经济增长率下滑,主要原因在于人口红利消退、资本投资和全要素劳动生产率增速下降。

迪安竹同时表示,中国正在经历非常有挑战性的经济转型,这是过去十年来的第二大转型。第一次大的经济转型是从一个出口导向性的经济增长模式,转向为一个由投资带动的经济增长模式,这带来了中国经济非常快的反弹,但会带来高杠杆、更多债务。

迪安竹称,目前正确的策略应该是注意国内的消费和服务业,这种转型可能需要很长的时间才能完成,与此同时,很重要的一点是

要降低金融信贷,就是银行贷款的降低”。

迪安竹还称,供给侧改革会对经济产出以及劳动力失业率产生一些影响,所以会有一些挑战的,决策者需要在进行改革以及提供持续的经济增长之间进行平衡”。

## 中国经济增速放缓影响被夸大

哈哲思预计,3月份美联储可能会加息,此后还会缓慢地加息。同时,美元会逐渐地升值,但是,会比2015年的升值趋势更加缓慢一点,总体走势还是美元指数会逐步走强”。

哈哲思还提到,目前经常被问到的问题是:中国经济增长如果更加虚弱,是否会对美国以及全球经济产生影响?

我们不认为中国经济增长放缓会对美欧的经济带来很大负面影响。”哈哲思称,一方面,中国对美国、欧元区多数国家的贸易风险敞口有限;另一方面,中国同美欧金融体系之间的关联度也较弱。因此,从贸易和金融两个主要传导渠道来看,中国经济放缓的外溢效应有限。

迪安竹表示,中国经济增速放缓对于日本、韩国等东亚经济体影响会稍大一些。

高盛全球投资研究团队的研究显示,即便按照中国国内消费需求增速再放缓2个百分点、人民币汇率继续贬值的假设情境来推算,美国和欧洲经济所受影响最多也仅为0.2和0.3个百分点左右。

## 任泽平:A股调整正在接近尾声

证券时报记者 梁雪

昨日,国泰君安首席宏观分析师任泽平在郑州参会时表示,未来3年~5年中国经济走势是L型的,短期内难现经济复苏;A股市场可能要休养生息,股市调整正在接近尾声。

在经济L型的背景下,经济结构内部将会发生剧变,中国未来不能再依靠钢铁、煤炭、房地产。”任泽平称,中国未来就在高端制造业和现代服务业上,而这一切有赖于改革,需要把旧的破掉,把新的立好。

任泽平称,未来3年~5年不要谈

中国经济复苏的事情,因为中国还没有经历一轮完全的去产能和去杠杆,还不具备再出发的能力。不过,如果中国能让供给侧改革落地,实现攻坚的话,将迎来曙光。

他说:改革是唯一的出路,改革是最大的红利。成功的改革需要形势倒逼,要经历三年阵痛才有红利,我们要为此做好思想准备。”

对于A股市场,他说,A股这一轮调整正接近尾声,风险是涨回来的,机会是跌出来的,现在这个时点对市场而言,过度悲观肯定是错的。虽然不知道大底究竟什么时候会出现,但可以确认的是,风险正在逐步释放。

## 专访东兴证券董秘刘亮:

# 继续打造大投行、大资管、大销售业务价值链

证券时报记者 张欣然

各上市券商陆续发布2015年业绩快报,上市刚满一年的东兴证券,营业收入和净利润均大幅增长。对于东兴证券而言,2015年究竟做了些什么?未来,会着力发展哪些业务?又将如何定位公司战略?带着这些疑问,证券时报记者采访了东兴证券董事会秘书刘亮。

## 积极寻找外延式发展机会

证券时报记者:东兴证券如何布局未来发展?目前定向增发进展如何?主要募集资金将如何使用?未来是否有并购计划?

刘亮:2015年,公司营业收入和净利润分别增长106%和96%。未来,公司将继续致力于发展成为提供优质服务管理和投融资服务为主的综合性金融服务公司,打造“大投行、大资管、大销售”的业务价值链。

公司上市后,各项业务在快速扩张的同时也受到净资本规模的制约,急需补充资本。公司股东大会已于2015年12月审议通过公司预计不超过80亿元的非公开发行方案,再融资申请已于12月25日获得证监会受理,并于近期收到证监会反馈意见,目前正在落实过程中。

而募集资金将用于补充营运资金,主要投向于互联网金融、信用交易

业务、自营业务、场外市场业务、资产管理及基金管理业务,同时加大对子公司及新设分支机构的投入,并积极推进海外业务,进一步加强信息系统建设。

公司未来将在坚持内生式增长的同时,积极寻找外延式发展机会,在严格控制风险的情况下寻求可持续扩张。

## 与东方资产紧密协作

证券时报记者:作为东方资产旗下上市券商,东兴证券与控股股东之间有哪些业务合作?东兴证券与东方资产在资源对接上有哪些空间?

刘亮:依托东方资产强大的综合性金融服务平台,东兴证券近年来在投资银行、资产管理、投资业务、金融产品代销等多业务条线与东方资产在资源对接上开展协同业务,各年的协同业务规模都在数百亿水平。

在资源对接上,东方资产在前期为公司投资子公司提供了持续的资金支持,协助公司另类投资业务在成立初期即获得快速增长,并利用其资金优势、渠道优势以及广泛的客户资源为东兴证券在产品销售、投资项目开拓等方面打下坚实基础,便于公司灵活地在市场资金和项目方之间形成有效对接和快速撮合,打造有自身特色的投融资中介平台。

东兴证券作为东方资产旗下唯一

的上市平台和证券业务平台,未来将进一步共享东方资产及下属公司范围内的客户、品牌、渠道、产品、信息等资源,打造自身具有不同需求类型和风险偏好的多层次客户结构,进一步提高公司的客户开发、产品销售和全方位金融服务的竞争力。

## 打造新型资管产品

证券时报记者:四大资产管理公司旗下证券公司在资产证券化业务上有明显优势,东兴证券是否也将重点发力于此?资管业务及公募基金业务的开展情况如何?

刘亮:东兴证券于2009年取得资产管理业务资格后逐年快速发展,资管业务不以盲目追求管理规模为目标,侧重对资产的主动管理,对低收益通道业务加强风险防控。

2015年,东兴资管业务继续保持行业前20位,受托客户资产管理业务净收入同比增长184%。同时,创新资管产品全面突破,产品类型则覆盖了权益、固收、非标、量化、FOF(基金中的基金)、资产证券化等各类产品,满足不同层次客户的资产配置需求。

此外,东兴证券于2015年上半年取得公募基金牌照,2015年9月在避过前期市场的大幅下跌后完成首只公募基金的发行。截至去年底,公司完成2只公募基金发行,现有多只基金处于注册过程中。

资管及公募基金业务是公司未

来发展的重点方向之一,也是公司“大投行、大资管、大销售”价值链中的重要一环。未来,公司将进一步开拓客户资源和需求,借助东方资产在不良资产领域的优势,尝试打造包括不良资产并购重组概念等在内的新型资管产品。

## 向“互联网+证券”转型

证券时报记者:未来如何布局经纪业务?怎样拥抱互联网?

刘亮:一方面将加速网点扩张和布局,2016年力争新设以分公司为主的分支机构30家,通过建立分公司管理体系,加强福建省外地区的战略布局,使证券全牌照业务通过各地分公司全面落地;另一方面,公司将持续加强投资顾问团队建设,加快互联网营销和服务工具开发,从客户服务体系、营销管理制度体系等多方面提升经纪业务服务水平。

公司已深刻意识到传统经纪业务已无法满足客户的多样化需求,必须加快互联网金融建设,实现从“传统证券”到“互联网+证券”的成功转型。目前公司通过与新浪、同花顺、大智慧等平台合作,加大互联网营销力度,实现在线开户数量快速增长。

2015年公司非现场开户的手机开户比例高达85.5%,另外,公司于2015年组建高质量团队着力打造特色服务APP,改善线上线下交互体验。

## 招商资管成立专项产品 为招商蛇口募资3亿元

近期,招商局集团内部首个产融结合资产证券化项目成立,为招商蛇口募资3亿元。

去年12月29日,由招商证券资产管理公司和招商局蛇口工业区控股公司联合打造的招商创业(一期)信托受益权资产支持专项计划”正式成立。项目募集资金3亿元,期限为3年,信用评级为AAA,目前正在积极有序地推进备案程序,并预计于一季度在深交所完成挂牌交易。

该项目是对招商局集团(以下称“集团”)“大力推进产融结合”和“大力创造现金流”战略部署的落实,也是该集团内部企业互动在创新融资上的尝试。

在产品方面,项目以原始权益人招商蛇口持有的单一信托受益权为基础资产,并以其在深圳市的2683

项老、旧物业产生的未来三年租金现金流作为资产支持证券还本付息的资金来源。虽然产品体量不大,但物业极其分散,各种相关法律程序复杂,面临诸多困难。

据招商证券相关人士介绍,招商创业(一期)的成功设立,成功帮助招商蛇口摆脱了传统间接融资方式的束缚,在拓宽自身融资渠道的同时,优化了资产结构。通过此项目,招商资管在资金链条上有效助力招商蛇口产业结构向“城市综合开发和运营服务商”的转型,同时,也为后期双方开展准REITs项目合作和实现资产完全出表做好了铺垫。双方通过项目的实施,建立起了友好互利的合作关系,为集团内部探索新型产融结合的融资方式起到了带头作用。

(李东亮)