

创新层昨日成交量占新三板半壁江山 监管酝酿专项排查

创新层交易活跃,基础层流动性更加不足

证券时报记者 吴海燕

新三板分层实施首周的市场整体交投回暖。7月4日当天,创新层公司股票成交金额占比超过新三板市场总成交额五成,达57.1%。新三板流动性逐渐分化。

此外,证券时报记者获悉,随着创新层公司初步成为资金布局重地,监管层正在酝酿针对创新层公司的监管措施,将于近期进行“专项排查”,旨在推动创新层公司进一步规范公司治理,切实加强信息披露、发行融资和并购重组的监管。

多位业内人士分析,创新层公司成交占比有望继续上升。但当前新三板仍受流动性困乏制约,仍然期待分层配套政策红利尽快释放,针对创新层市场的监管加码在“意料之中”。

成交额占比过半

据统计,股转系统6月27日正式实施分层管理,至7月1日的实施首周,创新层公司股票成交金额16.9亿元,约占该周总成交金额的49%。新三板市场总成交额34.55亿元,较前一周增长28.20%。

7月4日,进入分层第二周的第一天,延续市场交投回暖趋势,创新层公司股票成交金额约4亿元,占新三板市场总成交额的57.1%;创新层公司股票成交股数6712.04万股,占新三板市场的45.1%。目前,新三板挂牌公司总数达到7699家,其中创新层公司953家。

但是,创新层公司股票成交量的放大并没有带动三板成指上涨。7月4日,新三板两大指数涨跌不一,三板成指收于1199.57点,下跌1.20%;三板做市指数报收于1141.11点,上涨0.07%。在分层首周,新三板市场交易活跃度明显上升,日均成交量环比上升48%,日均成交额环比上升28%。

联讯证券新三板首席研究官付立春在接受证券时报记者采访时分析:创新层吸引了更多的流动性,这样的结果就是,它所产生的“虹吸”效应逐渐体现出来。“付立春称,在市场流动性相对有限的情况下,绝大部分基础层公司面临着流动性更加不足的严峻挑战,业界期待开放市场,吸引增量资金进入市场。

广证恒生总经理袁季则预测,创新层交易活跃将延续,创新层集中了多数有规模、有盈利的优质企业,市场的关注度比较集中,这也符合市场此前预期。”

监管细则酝酿中

市场整体交投回暖,创新层股票成为多方资金圈地重镇。监管层也在酝酿针对创新层市场的“专项排查”,监管层将于近期开展针对新三板创新层公司的排查工作,正在酝酿针对创新层公司的监管措施。

按照股转系统此前的工作安排,分层管理正式实施后,将针对性地提出监管要求和提供差异化服务,提高监管的有效性。全国股转系统将推动创新层挂牌公司进一步规范公司治理,切实加强信息披露、发行融资和并购重组的监管,提升创新层挂牌公司整体规范化水平,在此基础上为市场的后续制度创新和服务创新打开空间。”

另据华南地区一位中型券商新三板业务负责人透露,监管层尤为关注创新层公司的规范治理,将展开对创新层公司的财务排查,创新层挂牌公司募集资金使用情况、大股东占用公司款项情况、企业风险管理”等都有望成为创新层监管的“着力点”。前述人士透露,倘若发现问题,不排除按照相关规定对挂牌公司和市场其他参与方予以处罚,尤其是主办券商,将会受到直接监管处罚。

创新层本就是双刃剑。一方面受到更多关注,更多流动性,更高估值,优先试点制度创新红利,同时也意味着更严格的监管、更高的要求。”付立春预计,目前对创新层更严格的监管审核,还只是冰山一角。创新层企业在融资制度、服务、信息披露、公司治理、违规处理等方面都有更加高的标准。”



★ 创新层成交额在新三板市场占比已超五成

★ 监管亦在不断加码

- 企业风险管理
- 募集资金使用情况
- 大股东占用公司款项情况
- 挂牌公司财报数据真实性

吴海燕/制表 翟超/制图

■ 记者观察 | Observation |

商品预期悄然逆转 大涨背后另有隐情

证券时报记者 沈宁

从农产品到化工品、从黑色金属到有色金属,还有始终表现不俗的金银贵金属,大宗商品市场最近再度迎来狂欢。这股旋风甚至刮至股市,有色板块拉动整个A股上涨。

周一,国内商品期货整体走强,活跃品种中,沪银、沪镍、郑棉、PP、塑料期货涨停,不少品种近期都出现了连续暴涨的逼空行情,从行情演变来看,商品市场的预期已经悄然逆转,进入正反馈阶段。

始于6月下旬的本轮商品大涨,来得有些突然。很多人表示看不懂,甚至一些产业内人士也摸不着头脑。大宗商品强势反弹,是资金推动还是实体经济改善?这是一个值得深思的问题,也关乎行情的未来发展。

■ 链接 | Link |

新三板券商“分层故事”:联讯开源得而复失

证券时报记者 李东亮

受益于资本市场大发展,证券公司凭借优秀业绩成为新三板挂牌企业的“优等生”。然而,近期连续公布的新三板初选名单和最终名单显示,6家新三板挂牌券商在创新层角逐方面,呈现出了截然不同的“分层故事”。

华龙湘财未进初选

据统计,2015年新三板挂牌公司平均营收1.64亿元,平均净利润1293.62万元。而6家挂牌券商平均营收和净利润分别为2637亿元和104亿元。

然而,即便是新三板的业绩“优等生”,也有可能被初选名单中淘汰,如华龙证券和湘财证券。

6月18日,股转公司根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司分

层管理办法(试行)》第六条、第七条的规定,初步筛选出符合创新层标准的挂牌公司名单。初选名单显示,华龙证券和湘财证券双双无缘榜单。

南京证券和东海证券则在本次新三板分层的角逐中笑到最后,均上榜初选名单和最终名单。

新三板分层能否给南京证券和东海证券创造更好的政策环境和市场机遇,助力两家公司在券商白热化市场竞争中胜出,业界充满着期待。

公开资料显示,2015年,东海证券以18.37亿元的净利润,居创新层净利润排行榜首位。分别创新层净利润排行榜第二、三名的分别是南京证券、齐鲁银行,分别达14.13亿元、11.96亿元。这三家也是创新层仅有的2015年净利润超过10亿元的企业。

存量资金寻找投资标的,商品经历多年持续下跌后价格处于低位,对于资金具备较强吸引力。然而,在记者看来,本轮商品仅定性为资金推动多少有些片面,用宏观驱动表述可能更为确切。从实体经济层面看,不少品种的供需面也正在发生变化,大涨背后其实另有隐情。

首先,不得不提人民币贬值。海外定价的大宗商品很多都是以美元标价。5月以来,人民币兑美元连续贬值,以人民币标价的进口商品价格本身就有上涨需求,一定程度看,进口成本的提升带动了商品市场的整体上涨。此外,人民币贬值对于国内出口将形成提振,提升纺织等行业的价格竞争力,虽然效果未必很快显现,但有助

于形成向好预期。其次,上半年房地产、基建市场的阶段性改善对经济的拉动作用比较明显。一季度以来,国内经济数据有所好转,大宗商品需求逐步稳定,供给侧改革压缩过剩产能,带来供需结构阶段性改善,煤炭、钢铁的大涨就受到这方面影响。而农产品市场还受到极端天气的炒作,国内外市场出现共振。

最后,从中观产业和微观企业的角度分析,中下游长期低库存后的集中补库也是本轮商品大涨的重要诱发因素,原料环节的去库存正在提速。这在棉花上反应最为充分,虽然国储囤积大量库存,但近期贸易商和纺织厂集中重建库存,造成了现货市场供应紧张,因此价格出现大幅上涨。

联讯开源得而复失

具有戏剧性的是联讯证券和开源证券。它们跻身初选名单后,均发布收到行政监管措施决定书的补充公告。

6月24日,新三板发布的最终创新层名单中,联讯证券、开源证券均因证监会派出机构采取行政监管措施,被调整出创新层。

仔细阅读两家公司的公告,联讯证券分别被证监会广东局和江苏局出具行政监管措施。广东局指出,联讯证券在开展融资融券业务过程中,在法律法规和融资融券合同没有明确规定的情况下,对处于追保状态的相关客户信用账户,禁止其进行普通买入、融资买入和融券卖出的操作。广东局认为,上述行为表明联讯证券内部控制不完善,因而对公司采取责令改正监管措施。江苏局则发现,2014年联讯证券

南通通盛大道、南京高淳老街证券营业部负责人的人事任命均未按规定在5日内向江苏局报告,对营业部采取责令改正的监管措施。

而开源证券则由于公司成都营业部在2015年存在多次未完成当地证监局工作任务的情况,被四川证监局采取出具警示函的行政监管措施。

业内人士分析,券商作为直接受证监会监管的金融企业,分支机构众多,在当前“强监管”的环境下,受到行政监管的概率较其他挂牌新三板企业更大。此外,就行政监管措施的程度来看,责令改正只是要求当事人停止违法行为或限期改正,而出具警示函则是警示公司关注经营风险,两者性质有所差异。联讯证券被认为“公司内部控制不完善”,在分类评价的扣分上会更重一些。知情人士透露,两家公司同因“被中国证监会派出机构采取行政监管措施”被调出,开源证券略感遗憾。

国寿增持广发银行 股份至43.686%获批

见习记者 裴晨汐

保监会昨日在其官网发布公告,同意中国人寿以受让方式增持广发银行股份至43.686%。至此,中国人寿正式成为广发银行单一最大股东。

今年2月29日晚间,中国人寿发布公告称以每股6.39元的价格,收购花旗集团及IBM Credit计划出售的20%广发银行股份,合计约30.80亿股。根据花旗集团和IBM Credit于2006年12月12日订立的共同投资者协议,花旗集团有权指示IBM Credit将其所持的广发银行股份转让给花旗集团指定的受让方。此次,花旗集团指定中国人寿作为IBM Credit所持广发银行股份的受让方。中国人寿收购IBM Credit所持的广发银行3.686%股份,共计约5.68亿股。中国人寿此次交易对价总计人民币233.12亿元。

此前,中国人寿已持有广发银行20%的股份,合计30.80亿股。此次股份转让交易完成后,中国人寿的持股比例升至43.686%,成为广发银行单一最大股东。

此次交易价格为每股6.39元,按照广发银行2015年末的净资产计算,每股净资产约为6.33元,市净率约为1.01倍。中国人寿高管在3月召开的业绩发布会上曾表示:收购作价相当于1倍市净率,与A股银行股平均水平相当,虽然较H股银行股平均水平有约20%至30%的溢价,但银行股估值已下降至合理区间,因此作价合理,而且内地地区性银行大多已经上市,广发银行业务集中于东南沿海,风险偏小。”

中国人寿副总裁杨征指出,从短期看,随着宏观经济下行和银行业经营压力加大,广发银行并入中国人寿可能会引起财务数据波动。权益法核算比例从20%增加至43.686%,当期波动幅度也会有所增加。但从长期看,收购广发银行有利于银保互动,可以更好地满足客户多元化金融产品和服务的需求,提升双方的业务质量和发展空间,是一个比较好的战略投资机会。

华信信托彻底清空 大连银行2亿股份

证券时报记者 王莹

东方资产日前实现控股大连银行,最终跻身全牌照金融控股集团,其中受让华信信托持有的大连银行2亿股股份。消息甫出,引起了市场对华信信托自营股权投资关注。

华信信托于2015年5月29日正式启动上市议案,同时股东由18名增加为19名,沈阳品成投资有限公司受让华信汇通50880万股股份,成为第二大股东,持股比例15.42%;华信汇通持股比例则由60%降至44.58%。业内人士认为,在当前信用风险不断恶化情况下,华信信托有筹划上市的欲望,对于股权投资的选择较为谨慎。

据证券时报·信托百佬汇记者了解,不少信托公司为谋求业务协同效应,对参股商业银行等金融机构乐此不疲,而华信信托却选择了“背道而驰”。

据了解,大连银行可谓风波不断,该行原行长王劲平、陈云英夫妇因受贿700余万元被立案侦查。此外,大连银行的业绩状况恶化。2015年净利润同比减少了73.07%,每股基本收益由0.57元跌至0.03元。有业内人士对记者表示,近两年,大连银行管理混乱,业绩堪忧,华信信托入股亦属情理之中。”

根据华信信托2011年报显示,华信信托持有大通证券、丹东银行、大连银行、百年人寿保险及大连良运期货股权,持股比例分别达28.04%、19.79%、4.88%、9.01%和19%。

2015年,华信信托自营股权投资仅剩大通证券28.26%的股份和丹东银行19.79%的股份。值得注意的是,2015年,华信信托一改往日增持丹东银行股份的做法,首次提出转让该行股份的议案。

近5年,华信信托增持丹东银行比例分别为19.79%、15.69%、18.48%、17.15%、19.79%。



券商中国

(ID:quanshangcn)