

科创板做市借券规模持续扩大 余额已突破1.5亿

证券时报记者 刘艺文

正式上线3周以来,科创板做市借券规模持续扩大。截至目前,科创板做市借券规模余额已达1.51亿元,涉及做市股票25只,总的股票数量超过420万股。

“做市借券规模稳步扩大,说明这一市场运行情况良好”,业内人士称。做市借券是做市业务的关键配套机制,是充分发挥做市商功能,提高科创板流动性,增强市场活力,提升定价效率和价格稳定性的重要机制保障。

此外,做市商通过借券可以拓宽券源获取通道,丰富库存管理工具,降低做市建仓成本,支持做市创新策略。科创板做市借券业务有力保障了做市商机制改革试点扎实落地。

规模已突破1.5亿

今年10月31日,科创板股票做市业务正式启动,首批42只科创板股票被纳入做市标的范围。半个月之后的11月14日,科创板借券做市业务正式上线。

做市商做市券源可从二级市场买入,借券业务上线后也可以从中证金融借出。所谓科创板做市借券业务,是指券商在科创板做市过程中,如果券源不足,可以从中证金融处借券卖出。

证券时报记者注意到,截至上周五,科创板借券做市业务规模余额已达1.51亿元,做市借券股票只数达到了25只,总的股票数量超过420万股。

中证金融的数据显示,科创板借券做市业务正式上线以来,规模持续扩大。11月14日,上线首日借券做市规模仅有720万元。11月23日,规模突破5000万元。11月30日,突破7000万元。12月2日,突破1.5亿元。

从借券的股票数量来看,被借券的股票只数已经达到25只,占首批45只做市股票标的55%。这表明,超一半的做市标的已经被借券。近日,科创板做市股票标的再次扩容,总的只数已经达到了60只。预计科创板做市借券业务规模也将随之增长。

记者注意到,不同股票借券的利率相差很大。有的利率低至0.7%,12月2日申联生物一笔182天期的借券利率仅有0.7%。有的利率超过6%,最高与最低利率相差大概有10倍。“之

所以会产生这种巨大差异,主要有两方面因素:一是供给因素,如果机构提供的券源少,那利率就高;二是需求因素,如果市场对某只标的需求较多,那利率也会比较高,反之利率就会低一些。”一大型券商证金部人士向记者表示。

机构积极展业

做市借券业务的稳步扩大,背后少不了机构的展业。部分试点的科创板做市券商,从系统测试到正式上线等都在积极参与。

华泰证券表示,借券做市上线首日,公司顺利完成了科创板做市借券全场景交易,通过约定申报、非约定申报等不同方式借入科创板做市对冲券源,为公司科创板做市业务提供券源支持,发挥做市商机制作用,提升科创板流动性和定价力。

“11月14日,我们也做了展业,测试了借券流程,一切顺利。”另一家头部券商做市业务相关人士向证券时报记者表示。

记者采访发现,做市借券业务对于部分持券机构而言也是利好。“在这一业务链条当中,券商作为做市商,是去借券的人,这也就意味着有出借券源的人。一些公募、保险等机构就是出借券源的人,出借券源要收取利息,

有些紧张券源利率甚至可能超过10%,所以这也算是一部分收入。”一家券商证金业务人士向记者表示。

记者注意到,做市借券业务细则规定,符合条件的公募基金、社保基金、保险资金等机构投资者以及参与科创板发行人首次公开发行的战略投资者等证券出借交易的出借人,可以

作为做市借券业务的出借人。

中证金融表示,下一步将继续在中国证监会指导下,与上交所、中国结算密切协作,持续积极稳妥推进科创板做市商机制改革试点,进一步发挥科创板改革“试验田”作用,更好服务国家创新驱动发展战略,促进实体经济高质量发展。



科创板借券做市业务正式上线以来, 规模持续扩大。

11月14日 上线首日借券做市规模仅有720万元

11月23日 突破5000万元

11月30日 突破7000万元

12月2日 突破1.5亿元

历时5年 华龙证券上市辅导终于完成

证券时报记者 苏可

华龙证券首次公开发行(IPO)迎来实质性进展。

日前,公开资料显示,华龙证券IPO完成辅导验收。该公司从2017年IPO辅导备案至今,历时5年。

据悉,在辅导期内,华龙证券曾在股份代持、公司治理、子公司整改等方面进行规范。而更重要的是,华龙证券去年曾因蓝山科技项目被立案调查,随着罚单落地,华龙证券IPO不利影响得到消除。

今年11月底,新上任逾一年的甘肃金控董事长、华龙证券董事长祁建邦在公司内部表示,全力推进甘肃金控持牌和华龙证券IPO申报,建立完善有效的激励约束机制,不断增强发展动能;推动甘肃金控和华龙证券高质量发展。

完成验收

根据证监会公开发行辅导公示网信息,华龙证券IPO已完成辅导验收。不过截至12月3日,证监会主板申请首次公开发行股票企业基本信息清单中尚未显示华龙证券IPO获得受理。

据了解,华龙证券早在2017年11月就开展IPO辅导备案,至今已有5年。辅导机构为中信证券,辅导期内的其他中介机构还有北京市中伦律师事务所和大信会计师事务所(特殊普通合伙)。

从2018年4月至2022年10月,中信证券先后向甘肃证监局报送第一期至第十六期辅导工作进展情况报告。根据最新辅导情况报告,中信证券在辅导过程中发现华龙证券存在五大类问题并作出规范。

第一,历史沿革问题。据悉,华龙证券历史沿革中存在设立时出资资产未办理过户及未以评估值确认出资额、增资过程中未履行评估程序、股改时评估报告已超过有效期等问题,上述瑕疵已通过甘肃金控补足出资或取得相关主管部门的批复/书面文件或通过审计机构验资复核得到了规范或确认。

第二,自有房产及租赁房产问题。截至此次辅导情况报告出具之日,华龙证券仍然存在部分房屋未取得权属证书、住宅用作经营性用房或房屋所有权人尚未变更至华龙证券名下的情况,但上述房产未作为华龙证券主要经营用房使用或正在办理不动产权证书,故上述瑕疵对华龙证券生产经营不会产生重大不利影响。

第三,股份代持问题。华龙证券在全国中小企业股份转让系统挂牌转让期间,存在1名自然人因不符合新三板关于自然人合格投资者资格要求,委托他人代为持有华龙证券股份的情况。截至最新辅导情况报告出具之日,股份代持方已与该名自然人签署《股权代持之解除协议》,约定代持的股份还原至该名自然人本人持有,双方因股权代持行为产生的权利义务

即告终止,且双方已就华龙证券股权不存在任何争议、纠纷或者潜在争议、纠纷进行确认。

第四,公司治理情况。截至此次辅导情况报告出具之日,华龙证券已修订了19项制度,重新制订5项制度,华龙证券已履行完成内部审议程序,待上市后正式实施。

第五,私募投资基金子公司整改情况。根据证监会相关要求,证券公司需对其私募投资基金子公司下设的二级管理子公司进行整改规范,原则上要求,整改完成后未经批准不得设立二级管理子公司开展相关业务。为落实整改要求,华龙证券拟将持有的上海悦宝互联网金融信息服务股份有限公司、杭州华青投资管理有限公司、甘肃战略新兴产业投资管理股份有限公司、北京金城高新创投投资管理有限公司等股份通过减资、公开挂牌转让或协议转让等方式进行处置。

下一步推进IPO申报

华龙证券成立于2001年,是甘肃省唯一一家牌照证券公司,属甘肃金控集团旗下。

2014年,为扩大资本规模,华龙证券启动股份改制,净资产折股整体变更设立股份有限公司。2016年初公司实现新三板挂牌,并实施增资扩股等,募集资金96.22亿元,资本规模跃升行业前列。

后来,为了在A股上市增强资本

实力,华龙证券于2017年开启A股上市之路。

就在2021年8月,华龙证券出现高管变动。甘肃金控集团和华龙证券召开干部大会,会上甘肃省委组织部干部宣布:祁建邦任甘肃金控党委书记、董事长,华龙证券党委书记、董事长;陈牧原不再担任甘肃金控党委书记、董事长,华龙证券党委书记、董事长。

在业内人士看来,祁建邦的重任之一就是带领华龙证券完成IPO。然而,“蓝山科技造假案”的立案调查一度让华龙证券IPO进展停滞。据悉,蓝山科技曾计划挂牌精选层并递交申报文件,华龙证券是其保荐机构。最终,证监会查明蓝山科技通过虚增银行存款、虚构销售业务、虚构研发支出、虚列运费支出等方式,虚增收入、资产和利润。

作为保荐机构,华龙证券被证监会指出存在关联关系核查未勤勉尽责等问题,公司被责令改正。2021年11月蓝山科技案处罚正式落地,公司被罚没450万元。此次处罚落地后,华龙证券的IPO不利影响得到消除。

今年11月25日,甘肃金控集团、华龙证券公司举办学习贯彻党的二十大精神宣讲报告会,祁建邦表示,要持续深化国企改革,进一步完善治理体系,建立中国特色现代企业制度,优化布局结构和股权结构,全力推进金控持牌和华龙证券IPO申报,建立完善的激励约束机制,不断增强发展动能。

多只银行股近1个月涨超20% 机构看好明年估值修复行情

证券时报记者 谢忠翔
实习生 黄钰霖

昨日,银行板块迎来本月首个集体翻红的交易日。11月以来,受利好政策消息刺激,银行板块已上涨16%,一改今年以来低迷走势。

日前,多家券商发布了银行业2023年度投资策略报告,普遍认为2023年经济进入复苏通道后,在货币政策、财政政策、地产支持政策持续发力的背景下,银行板块确定性迎来估值修复行情。

银行股份纷纷上涨

昨日,金融板块集体上涨,保险、券商、银行板块涨幅居前。银行股方面,招商银行、平安银行、宁波银行涨幅均超4%,包括中信银行、邮储银行在内的17家银行涨幅超过2%。其中,招行A股上涨4.97%,为42家上市银行之首,其H股涨幅更是达到8.83%。

从全年来看,今年前10个月银行股整体处在下跌趋势中,进入11月,终于迎来反弹行情。Wind数据显示,11月申万银行指数上涨14.12%,跑赢同期上证指数约5个百分点,23个交易日中有15个交易日上涨。从资金流向来看,截至昨日,近20日的主力净流入金额达191.74亿元,净流入规模居于31个申万一级行业中的第6位。

从银行个股来看,截至昨日,宁波银行、平安银行、招商银行近一个月涨幅超过20%,这3家银行分别上涨逾28%、24.4%和23.8%。另外,包括兴业银行、青岛银行、中信银行在内的6只银行股涨幅超10%。

从估值来看,银行板块仍处于31个细分行业中最低位置,11月的快速反弹也让银行股估值整体有所回升。截至昨日,市净率高于1倍的银行个股已从10月底的1家增至4家,但目前仍有38只银行股处于“破净”状态。

事实上,过去1个月银行股的快速上涨主要来自于政策面的多重利好驱动。近期,为进一步提振房地

产市场,房地产融资迎来信贷、债券融资和股权融资的“三支箭”政策支持。在多重政策利好催化下,市场对于房地产销售改善的预期表现得更为乐观,对于银行资产质量的信心也较此前更为积极。

估值修复行情可期

近日,多家券商研究机构发布银行业2023年投资策略报告,预计宏观经济进入复苏通道,银行板块将确定性迎来估值修复行情。

国信证券王剑团队研报认为,2023年政策继续引导金融机构让利实体经济,上半年净息差承压,另外,来年年初按揭重定价也会对净息差带来较大冲击;但下半年随着经济逐步企稳复苏,预计净息差有望稳定。实际不良生成率小幅反弹,但预期改善,尤其是对于房地产领域信用风险预期改善明显。

国泰君安证券研报认为,银行板块当前处于政策底、估值底和业绩底的“三重底”共振催化阶段,因而全面看多银行板块2023年的投资机会。随着地产风险和疫情形势等压制银行板块的因素不断缓解,加之银行业绩在2022年第三季度营收增速处于底部,预计部分银行股将进入景气上行区间,优质个股仍能保持营收和利润的高速增长。

招商证券银行业首席分析师廖志明在研报中表示,2023年经济预期显著好转,虽然面临出口增速下滑影响,但内需有望发力,经济增速或将有所修复。当前,A股银行板块PB、PE估值及机构持仓比例均处于历史低位,性价比凸显。

天风证券银行业分析师郭其伟研报分析称,宽信用、稳地产是银行资产质量稳定的有力支撑。同时,在“保交楼”、疫情防控政策调整的背景下,居民收入预期有望加速改善,风险偏好和购房热情都有望回暖。目前,银行股估值处于历史相对低位,政策底是银行超额收益行情启动的主要时间点,建议重点关注前期估值受制于地产风险的银行和经济发展区域的优质中小行。

保险股集体大涨 中国平安创8个月新高

证券时报记者 邓雄鹰

昨日,保险股股价继续强势上涨,中国人寿、中国人保、中国平安、中国太保、新华保险、天茂集团等6只A股平均涨幅超6%。其中,中国平安A股涨近6%,创下8个月新高,其H股昨日涨幅则高达13.14%。

在资本市场整体回暖、资产端利好政策出台以及负债端转型推进等多因素作用下,保险股11月以来整体出现恢复性上涨。

11月以来 多只保险股涨超30%

昨日,在A股市场上,新华保险、中国太保、中国人寿、中国平安分别上涨7.53%、6.25%、6.04%和5.96%。这轮保险股行情启动于11月,统计数据显,11月以来A股五大保险股——中国人寿、中国太保、中国平安、新华保险、中国人寿分别上涨39.47%、33.16%、30.79%、30.21%和15.88%。

港股保险股涨幅更加惊人。11月以来,中国平安、众安在线、中国太平和新华保险H股涨幅均超50%,中国人寿、中国太保H股也涨超40%。

此前,受寿险代理人渠道转型、新单负增长、资本市场下跌带动投资收益不及预期,以及长端利率趋势下行等因素影响,保险股自2020年底进入了下跌通道,多只保险股一度“破净”。

目前,保险股整体仍处于估值修复阶段。今年初以来,中国人寿和中国保分别实现26.08%和23.40%的涨幅,中国平安、中国太保和新华保险仍分别下跌0.96%、2.29%和17.62%。

平安A股创8个月新高

作为保险股风向标之一,中国平安在股市上的表现备受关注。数据显示,中国平安昨日收于47.28元/股,盘中一度触及47.31元/股,这是中国平安A股时隔8个月后再次触及这一价格。

在港股市场上,中国平安的表现也较为出色,昨日大涨13.14%,收于52.95港元/股,盘中一度突破53港元/股。

中国平安A股曾在2020年底达到86.55元/股的高位,但此后受疫情、寿险业改革进入深水区以及资产端不利因素影响,平安股价遭遇“腰斩”,最低跌至35.9元/股。

中国平安曾通过回购向市场传递信心。2021年,中国平安累计回购A股1.03亿股,占总股本的比例为0.56122%,合计耗资50亿元(不含交易费用),回购均价为48.74元/股。

一位保险行业分析人士告诉记者,近一段时间保险股估值修复主要源于资产端利好政策刺激,例如房地产融资“三支箭”落地,同时市场对中国经济发展前景看好。同时,从负债端来看,“开门红”表现有望超预期,加上保险股本身已经下跌盘整多日,诸多因素推动了此次股价反弹潮。

另一位保险行业分析人士表示,近期包括房地产行业在内的利好政策密集出炉,给保险行业负债端和资产端带来利好影响。

海通国际分析,保险行业2023年“开门红”值得期待,中长期仍看好康养产业发展;十年期国债收益率回升至2.9%左右,如果经济预期改善、长端利率持续上行,保险公司投资端压力将显著缓解。