

加大股票销售力度 港股IPO频现增聘“整体协调人”

证券时报记者 谭楚丹

赴港上市热情不减。日前,港股一家首发(IPO)企业公告新增2名“整体协调人”至4名,这已是今年以来第13家宣布增设“整体协调人”的港股IPO企业,家数相比去年同期接近翻倍。

有中资券商人士接受证券时报记者采访时表示,随着香港IPO市场复苏,更多企业希望抓住机遇上市,但在市场竞争加剧背景下,发行人希望通过增加“整体协调人”以加强股票销售和募资效果。

今年一季度,港股IPO市场有喜也有忧,上市数量和募资规模双重下滑,但打新赚钱效应明显。有受访对象预判,新股销售难度相比去年可能会增加,尤其在吸引更多投资者和保证股票上市后表现方面会面临挑战。如若港股市场持续好转,IPO发行会比较可观。

随着更多投行通过新晋“整体协调人”的方式来分羹港股IPO项目,承销机构之间竞争预计会进一步加剧。有业内人士认为,投行需提供更多差异化服务。

加强股票销售

4月5日,江苏国富氢能技术装备股份有限公司(以下简称“国富氢能”)公告称,在已经委任海通国际、中信里昂证券为公司IPO“整体协调人”的基础上,进一步委任建银国际、中信建投(国际)。截至目前,公司共有4名“整体协调人”。

所谓“整体协调人”,是指主要负责IPO全球发售工作,且具有分配建议权和超额配股行使权利的投行。中金公司资本市场部执行负责人、董事总经理施琦接受记者采访时表示,“整体协调人”需对港股IPO市场有充分了解和丰富经验,在产业、行业知识等方面具备专业性,同时对港股投资人有广泛和深度的覆盖,还要具备完善的合规管理制度规范和要求。

记者注意到,IPO企业增聘“整体协调人”现象频频出现。据记者统计,包括上述国富氢能在内,今年已有13家港股IPO企业公告新增“整体协调人”,而去年同期仅有7家。

在分析上述增聘现象频频出现的原因时,中国银河证券子公司银河国际的相关人士对记者表示,香港IPO市场正在复苏,更多公司希望抓住市场好转的机遇上市,随着市场竞争加剧,企业需要通过增聘“整体协调人”来加强股票的销售及市场推广工作,以提高IPO成功率和募资效果。同时,考虑到近年来内地企业已成为香港IPO市场的主力军,这些企业可能需要更多的整体协调人来帮助处理涉及跨境监管与市场环境的差异问题。

上述人士还补充谈到,增聘“整体协调人”的举措还能提升监管合作效率。根据港交所新规则,主板首次公开发售的发行人必须在递交上市申请前至少两个月委任保荐人兼“整体协调人”,旨在平衡保荐人的风险和收益,而项目增聘“整体协调人”一方面能更大程度调动新协调人的资源及职能,为项目服务,另一方面也有助于更好满足监管要求,在发行过程中提高项目的透明度和风险可控度。

截至目前,蜜雪冰城和钧达股份两家IPO企业“整体协调人”队伍最大,各有5家机构护航。据悉,前者原聘任美林、高盛、瑞银,后新增聘任中金公司、华泰金融控股。后者原委任华泰金融控股、招银国际、德意志银行,不久新增委任中信里昂证券、中金公司。

此外,包括上述国富氢能在内的4家公司(百丽时尚、方舟云康、同源康医药)在新增委任投行后,如今也各有4家“整体协调人”。

承销业务竞争加剧

对投行而言,IPO企业增聘“整体协调人”现象既是机遇也是挑战。一方面投行在IPO项目中的分羹机会增加,另一方面承销市场竞争进一步加剧,对投行能力提出更高要求。

据记者统计,上述13家IPO企业合计新增14家投行担任“整体协调人”。其中,中金公司出现频率最高,在3家IPO企业中新晋“整体协调人”。德意志银行、建银国际、招银国际、中信里昂证券分别在2家IPO项目里成为“新成员”。



随着更多投行通过新晋“整体协调人”方式来分羹港股IPO项目,承销机构之间的博弈或更为激烈。

对此,银河国际相关人士坦承,确实可能会加剧承销商之间的竞争。随着更多企业进入市场寻求上市服务,承销商为了争夺业务可能会面临更激烈的市场竞争环境。这种竞争可能表现在费率、服务质量、品牌声誉以及增值服务等方面。

在该人士看来,投行在应对这一趋势时需要采取多个策略。他提到,要提供差异化服务,通过提供独特的服务或专业能力来区别于其他承销商,例如专注某一细分市场或行业,提供定制化解决方案。或者要突出自身优势,他以银河证券及其海外子公司为例,公司在东南亚的网络及布局方面具有特定优势,公司根据项目具体情况进行分析,特别关注具有东南亚业务需求或市

场推广的IPO项目等。

除了体现差异化外,上述人士认为还要强化合作网络,提升工作流程效率和质量、增强客户关系管理、提高技术投入、加强品牌建设、确保监管合规、管理好成本控制、持续培训与发展等,这些举措也有助于应对市场竞争、为客户提供更加专业和高效的服务。

IPO市场有亮点也有不足

今年一季度,港股IPO市场既有亮点也有不足:一方面IPO数量和募资额出现下滑;另一方面打新收益抢眼。

施琦表示,今年港股市场仍有丰富的IPO储备项目,既包括首次递表准备上市的公司,也有重新递表准备再度尝试上市的公司。

在他看来,新股销售难易程度

与二级市场表现、投资人情绪等因素高度相关,如果后续港股市场持续好转,将有利于IPO市场发行。

银河国际相关人士表示,今年一季度只有12只新股上市,前2个月市场相对冷淡,但3月开始回暖——当月上市的10只新股平均申购人数及平均认购倍数远超前期,百倍以上认购偶有出现,且上市后整体平均表现优于去年同期,显示出市场对于新股仍有一定热情。然而,从IPO发行数量和规模来看,分别较去年同期减少29.4%及27.3%。这意味着,虽然市场需求尚存,但整体上销售难度相比去年可能会增加,尤其在吸引更多投资者和保证股票上市后表现方面,面临挑战。

“在当前复杂多变的市场环境中,应保持谨慎乐观的态度,积极应对市场变化,并做好相应的策略调整,以确保在港股IPO市场中能够有效完成新股的销售工作。”该人士谈到。

新股网下询价违规 多家机构投资者领罚单

证券时报记者 程丹

4月7日,中国证券业协会(以下简称“中证协”)公布了网下投资者自律检查的处理决定。其中,上海珠池资产管理有限公司被采取列入网下投资者限制名单并要求参加合规教育的书面自律管理措施,天安人寿保险以及上海衍复投资管理有限公司被采取警示并要求参加合规教育的书面自律管理措施。此外,还有2家机构投资者被采取要求参加合规教育并提交合规承诺的自律措施。

同日,深交所也发布了4份监管函,对4家新股报价机构采取书面警示措施,明确要求限期提交整改报告,对其中2家报价机构相关负责人予以约见问询。除前述4家机构,深交所同时对另外2家违规情形相对较轻的机构予以口头警示。

业内人士认为,新股发行定价建立了以机构投资者为重要参与主体的询价定价机制,市场化定价功能和融资功能不断增强,市场生态不断优化。此次自律检查处理是持续加强网下投资者监测和监督检查工作的有益之举,意在督促提升网下投资者的专业能力,推动相关市场参与主体归位尽责。

5家网下投资者领罚单

近期,中证协和证券交易所以问题为导向组织开展了网下投资者网下询价业务现场检查。中证协本

次重点对参与科创板、沪市主板注册制项目的网下投资者进行自律检查,涉及证券公司、基金公司、保险公司以及私募基金管理人等5家机构投资者。

此次检查发现,这5家网下投资者在研究定价依据的充分性、逻辑推导过程的严谨性和审慎性、履行报价评估和决策程序的完备性等方面均存在不同程度的问题;在制度健全性与执行有效性方面,存在制度机制缺失、不健全、不完善或者落实执行不到位等情况;个别机构投资者还存在《首次公开发行股票网下投资者管理规则》第四十一条规定的禁止性行为。

根据《首次公开发行股票网下投资者管理规则》第四十一条,明确了网下投资者或其管理的配售对象在参与首发证券网下询价和配售业务时不得存在的21类行为,包括报送信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的;使用他人账户、多个账户报价的;委托他人开展首发证券网下询价和申购业务,经行政许可的除外;在询价结束前泄露本机构或本人报价,打听、收集、传播其他网下投资者报价,或者网下投资者之间协商报价的;与发行人或承销商串通报价的;利用内幕信息、未公开信息报价的;故意压低、抬高或者未审慎报价的;通过嵌套投资等方式虚增资产规模获取不正当利益的;接受发行人、承销商以及其他利益相关方提供的财务资助、补偿、回扣等。

加强网下投资者报价行为监测和管理

这并非中证协和交易所首次对网下投资者进行监测和监督检查工作。2021年以来,中证协自主或联合证券交易所对网下投资者实施自律调查和检查8批次,处理证券交易所移交的违规线索6批次,累计对112家网下机构投资者、68名个人投资者采取处理措施。特别是2022年实施网下投资者分类名单管理以来,根据证券交易所提供的关注线索,中证协已累计发布13期网下投资者关注名单、5期网下投资者异常名单,分别将出现一次或多次异常情形的176个网下投资者列入关注名单、8个网下投资者列入异常名单,对违规主体形成有效震慑,净化了网下发行生态环境。

最近的一次是今年的3月8日,中证协发布2024年第1批网下投资者异常名单公告,2名个人投资者被列入异常名单。公告显示,2名投资者均因“连续两次进入关注名单”被列入异常名单。被列入名单的时限为今年3月11日至5月10日,合计2个月。

根据规定,科创板、创业板、主板等板块相关项目的发行人和主承销商在网下询价中不得接受被列入异常名单的网下投资者报价,也不得向被列入异常名单的网下投资者配售股票。

业内人士表示,注册制改革以

来,新股发行定价实现通过市场化方式决定,强化市场约束,建立了以机构投资者为重要参与主体的询价定价机制,充分发挥机构投资者专业能力,市场化定价功能和融资功能不断增强,市场生态不断优化。为了促进市场化发行定价机制更有效发挥作用,中证协通过强化与证券交易所监管协作等方式,持续加强网下投资者监测和监督检查工作,督促提升网下投资者的专业能力,推动相关市场参与主体归位尽责。

深交所对6家机构采取警示措施

另外,深交所同日还发布了4份监管函,对4家新股报价机构采取书面警示措施,明确要求限期提交整改报告,对其中2家报价机构相关负

责人予以约见问询。除前述4家机构,深交所同时对另外2家违规情形相对较轻的机构予以口头警示。

记者了解到,近期深交所对6家网下报价机构开展专项检查,包括3家私募基金、2家公募基金和1家保险公司。检查发现,6家检查对象不同程度存在违反交易所和中证协相关规则规范要求的情形。根据监管协作备忘录要求,中证协近期将根据深交所移交的检查结果线索,对相关违规情况采取自律管理措施。

中证协表示,将持续加强网下投资者报价行为监测和管理,严肃处理网下投资者报价和申购过程中不独立、不客观、不审慎、不诚信、不廉洁等违规行为,积极引导和督促网下投资者不断提升研究定价、合规管理和风险控制等专业能力,塑造良好网下发行生态环境。

AI诈骗以假乱真,警银慧眼识破骗局——深圳交行与警方联手挽回老人30万元养老金

近日,交通银行深圳学府支行收到了一面锦旗。这面写着“情系客户慧眼识骗局,尽心尽责维护储户利益”的锦旗,由深圳市南山派出所制作并专程赠送支行,感谢支行工作人员凭借高度的职业敏感性、责任心和耐心,挽回辖区内86岁老人30万元养老金,成功守住了人民群众的“钱袋子”。

AI冒充“侄孙子”,老人深信不疑

AI视频语音诈骗方式眼花缭乱,以假乱真,老年人难以辨别,给网络诈骗带来了可乘之机。2023年12月12日上午,86岁的周阿姨到深圳交行学府支行办理业务,要求将两笔定期存单共计30万元转活期,并要求转账至他行不同名账户。柜员询问阿姨定期存款转账用途,阿姨说是亲戚生病急用,向她借钱。

出于职业敏感性,多名银行工作人员先后劝说阿姨跟家人深入了解情况,但阿姨坚信是自己的“侄孙子”病情紧急,情绪逐渐激动起来,强烈要求立即给“亲戚”转账。在劝说过程中,工作人员敏锐地发现,阿姨多次接听境外电话,确定阿姨遭遇了电信诈骗。经多人长达1个多小时的劝阻无效后,银行工作人员拨通了辖区警

官电话,通知民警到警协助。

警银联手,成功拦截诈骗资金30万元

接到报警电话的辖区警官迅速赶到网点。看到警官,阿姨的情绪更加激动,指责网点员工乱报警并负气离开网点,同时表示将换个网点进行转账。支行工作人员立即将相关账户紧急止付,避免损失。警官通过社区联系上阿姨的家人,通知他们回家一起劝说阿姨。在阿姨家中,警方和家人耐心地解释该笔转账存在的疑点,告知阿姨是遭遇了AI电话冒充亲戚生病借钱的诈骗行为。经过坚持不懈的努力,阿姨转账的念头终于被打消,30万元的养老金也被成功挽回。

反诈骗之路,任重而道远。深圳交行将始终秉承“金融为民”的初心,切实履责,重拳出击,积极开展反电信网络诈骗宣传,强化对高发类涉诈案件的警示教育,并借助警银合力,大力打击电信网络诈骗,深层次筑牢金融反诈防线,用实际行动维护人民群众的财产安全!

(CIS)

又有多家券商出手 布局北交所做市业务

证券时报记者 刘艺文

又有多家券商拟申请北交所做市业务资格。

近日,西南证券、西部证券董事会同意公司申请开展北交所做市业务。国元证券则称,已申请北交所与科创板做市资格,以拓展公司投资范围。而首创证券、广发证券等已向证监会递交了相关申请材料。

“北交所做市业务为证券公司差异化展业提供了新领域,后续将在做好业务风险控制的前提下,持续扩大北交所做市业务投入。”有券商称。

目前,共有16家券商是北交所做市商,国金证券、中信证券、国投证券做市股票数量位居前列,分别为50只、45只、43只。

多家券商申请做市业务资格

近日,西南证券董事会通过议案,同意公司申请北交所股票做市交易业务资格,并在取得监管部门核准后,依据相关法律法规及业务规则开展股票做市交易业务。

西部证券董事会也通过提案,同意公司开展北交所股票做市业务,并授权公司经营管理层根据业务发展需要、风险承受能力、市场情况等相关因素,在股东大会及董事会授权范围内审慎决定具体业务所投入的自有资金额度及规模。

近期,国元证券也表示,将申请北交所与科创板做市资格,为公司拓展投资范围、提升投资收益开辟新路径。

此外,证券时报记者注意到,证监会官网信息显示,目前已有多家券商向证监会递交了北交所做市业务的申请材料。这些券商包括首创证券、开源证券、财信证券、广发证券等。

当前,券商纷纷申请北交所做市业务资格,一个重要原因是做市商门槛调低了。去年9月1日,证监会下调了北交所做市门槛。对此,业内人士预计,根据下调后的净资本、分类评级和业务排名要求,符合扩容资质的券商有20家左右,其中多数为深耕新三板做市、参与北交所业务热情较高的中型券商。

做市标的股票换手率明显增加

北交所官网信息披露,目前北交所的做市商一共有16家,以头部券商为主,中信证券、中金公司、中信建投、华泰证券等都在其中。

银河证券在2023年年报中表示,公司积极参与高质量建设北交所,首批开通北交所股票做市权限并首批参与开展北交所做市交易,目前共为12家北交所上市公司股票提供做市服务,服务创新型中小企业高质量发展。

中信证券在与2023年年报一同发布的内控报告中表示,2023年2月,经北交所同意,公司开通北交所做市交易业务权限并开展北交所做市交易业务,权益投资部制定了相关制度,同时加强信息技术安全管理,保障北交所做市交易业务信息系统安全稳定运行,确保该项业务的顺利开展。

今年1月,北交所对2023年度表现优秀的做市商进行了表彰。2023年度做市商评价排名居首的国金证券被授予“年度最佳做市商”奖项。排名第二、第三的国投证券、中信证券被授予“年度优秀做市商”奖项。银河证券、兴业证券、东吴证券、中信建投、申万宏源等5家首批参与北交所做市且做市规模靠前的做市商被授予“先锋做市商”奖项。

据悉,做市交易是北交所市场一项重要的制度创新。2023年做市制度上线以来,全年运行平稳,在提升流动性、平抑波动性方面发挥了积极效应。截至2023年底,北交所做市商16家,做市股票备案198单,涉及股票88只,与做市商加入前相比,做市标的股票日均换手率增加34%,相对买卖价差、日内波动率分别下降18%、7%。

“北交所做市业务上线以来,各做市商积极履行报价义务、展业规模持续拓展、业务模式逐步丰富,切实发挥了提供流动性、平抑波动性的效用。”北交所负责人表示。