

# 新三板挂牌企业突破6000家 申万宏源领跑挂牌业务

主办券商对新三板业务重视程度加强,业务侧重差别明显

证券时报记者 赵春燕

昨日是新三板市场一个特别的日子:有36家企业挂牌,新三板挂牌企业总量突破6000家,达到6026家。证券时报记者梳理股转系统公开信息发现,新三板不断有新的券商加入,开展推荐挂牌业务及做市业务。

股转系统官网信息显示,目前共有91家券商获得新三板主办券商资格,不过,据记者查询,目前实际有开展挂牌项目的券商为86家。

值得注意的是,新三板在经历一年的冲量之后,竞争格局逐步清晰,推荐挂牌及做市领域一些券商“巨头”开始凸显出来,比如在挂牌业务方面一直遥遥领先的申万宏源证券,以及在做市业务方面比较靠前的广州证券、中泰证券等,市场地位开始逐步稳定。

## 申万宏源 挂牌业务遥遥领先

新三板推荐挂牌业务方面,申万宏源证券总挂牌家数达到495家,处于遥遥领先的位置,排在第二名的中泰证券推荐挂牌家数为275家。

除申万宏源和中泰证券之外,其他挂牌家数总量排在前十位的券商还有安信证券(253家)、中信建投(236家)、广发证券(223家)、国信证券(217家)、长江证券(189家)、招商证券(183家)、国泰君安(181家)、东吴证券(174家)。

在新三板做市业务方面,广州证券做市股票数量达到290家,持续遥遥领先,排在其后的为中泰证券、上海证券、光大证券、兴业证券、申万宏源证券和天风证券,这几家券商做市股票数量都超过200只。

股转系统官网信息显示,今年以来有长城国瑞证券、开源证券、中邮证券、上海华信证券等几家企业陆续加入主办券商的行列。

记者从多家新三板主办券商了解到,目前券商针对新三板业务虽然在经营方面的贡献还比较有限,但券商对新三板业务的重视程度正在逐步加强,因为新三板业务是其他业务的“基础”,担当“孵化器”的职能。

## 不同券商 业务侧重差别明显

股转系统官网信息显示,截至昨日,新三板共有1390家挂牌企业采取做市转让,目前共有85家券商有开展做市业务。在做市业务方面,中小型券商表现更加积极,其中,广州证券做市股票总量一直高居榜首。

数据显示,按照做市股票数量排名,排在前三位的券商分别为广州证券、中泰证券和上海证券,做市股票数量分别为290家、272家和243家,紧随其后的是光大证券、兴业证券、申万宏源证券、天风证券、国泰君安、长江证券、广发证券和招商证券,这几家券商的做市股票数量都在160只以上。

部分主办券商推荐挂牌情况 (截至3月14日)			
主办券商	挂牌家数	总股本合计 (万股)	做市股票 数量
申万宏源	495	2691137.98	210
中泰证券	275	1893628.73	272
安信证券	253	1061373.89	123
中信建投	236	1873179.52	62
广发证券	223	1342894.52	161
国信证券	217	1171067.95	147
长江证券	189	742732.16	169
招商证券	183	1281258.11	162
国泰君安	181	1475291.29	183
东吴证券	174	817191.59	103

数据显示,目前在新三板中,拥有做市商数量最多的挂牌企业为联讯证券,一共有38家券商为其做市,其次是华强文化和明利股份,做市商数量都超过30家。

记者发现,对于新三板推荐挂牌及做市两大业务,不同券商在业务中的侧重亦有所不同。比如,东方花旗证券和华泰联合证券两家券商在新三板开展了推荐挂牌业务,但是并没有开展做市业务;东方证券等券商仅开展了做市业务,九州证券做市股票数量达到151只,但仅推荐了2家企业挂牌。



陈冬生/制表 吴比较/制图

## 长江证券首推预约打新自动下单

证券时报记者 杨庆婉

择一只或几只新股做申购预约。

《长江证券股份有限公司新股预约申购服务申请书》显示,投资者可按照未来几日的新股预告,自主选择一只或几只做申购预约,到申购日当天,长江证券承诺将按照投资者发出的合法有效的申购预约委托,向证券交易所发送委托指令,投资者无须在申购日当天再次确认或申购。

投资者进行新股预约申购时,需要确认申购日期、申购代码、股票简称、申购价格、申购数量。但由于预约时,申购价格可能为空或为预评估,申购数量按实际最大数量申购。

申购日当天八点半前,投资者可随时新增、修改、取消新股预约申购,申购日当天八点半后,进入预约申购单核对及待报阶段,不再接受客户新增、修改、取消预约单,仅可查询。点击“预约查询”可以修改或者撤销新股预约委托。

### 预约打新有哪些风险

对于长江证券首推的新股申购

预约功能,业内人士主要担心的有两个风险点:一、是否违反了交易所禁止券商接受投资者全权委托的规定;二、新股申购也是有风险的,万一破发怎么办。

《上海/深圳市场首次公开发行股票网上发行实施细则》第十二条规定:参与网上申购的投资者应自主表达申购意向,证券公司不得接受投资者的全权委托待其进行新股申购。

长江证券相关人士表示,首先,新股申购预约功能需要投资者在自愿自主的基础上签订申请书;其次,一次预约申购只能预约未来一周的新股。

此外,新股上市带来的赚钱效益明显,这使得投资者对打新始终趋之若鹜。今年以来上市的15只新股,网上超额认购倍数平均2355倍,上市首日平均涨幅44%。

但值得注意的是,历史上也有过158只新股在上市首日破发,首日破发比例5.8%。最近发生的一次是,2015年12月30日上市的招商蛇口,发行价25.3元,上市首日跌幅8.4%。剩下157只新股破发集中发生在2010年~2012年。

## 安信证券: 债券牛市还没有走完

证券时报记者 杨庆婉

央行日前公布数据显示,中国2月份广义货币M2同比增长13.3%,预期13.6%,前值14%。2月份新增人民币贷款7266亿元,预期12706.3亿元,前值2.51万亿元。2月份社会融资规模增加7802亿元,前值34200亿元。

安信证券固收团队表示,目前相对最为确定的是,如果融资需求改善主要由政府加杠杆拉动,那么央行大的方向就会维持流动性整体宽松,因此,债券牛市还没有走完,后期债市真正致命的利空来自私人部门投资的恢复,不过目前尚未看到。

目前来看,政策似乎正在向期待的方向发展。”安信证券分析师罗云峰与徐阳表示。2月份M2同比增速大幅下行,主要来自流通中现金M1的减少(2月份同比下降4.8%)。上一次M2同比下降发生在2015年1月,当月M2同比大幅下降17.6%。

2月份货币供需下降明显。货币供给方面,M2同比增速大幅下行,主

要来自M2的减少,上一次M2同比下降发生在2015年1月份。2015年1月中旬,一行三会联手挤压金融杠杆,此前金融杠杆推动股票市场大幅上升。

目前来看,1月份金融机构负债同比增速有历史数据以来首次超过40%,并推动房价上涨,百城房价创出历史新高。

安信证券表示,在现阶段,政府需要做的也许是减少对于融资的刺激,通过厘清政府与市场的边界来真正释放制度红利,做减法反而可能恢复市场信心。

 **券商中国**  
(ID: quanshangen)

## 2015年度中国保险风险典型案例公布 大地保险天津港8·12爆炸案 理赔17.3亿

证券时报记者 曾福斌

人身险方面依次为:6·1东方之星旅游客轮翻沉事故”理赔案、台湾复兴航空客机空难事故理赔案、湖南郴州大病保险理赔服务典型案例理赔案、国内寿险个险年度最大单笔理赔案、人身保险伤残评定标准”实施后最大伤残理赔案、保险服务小微贷款保障金融安全理赔案、白血病客户500万元大额理赔案、35分钟快速赔付90万元重疾理赔案、情系海峡”台胞客户疾病身故百万理赔案、上海交警执法时遇交通意外身故理赔案。

根据披露,在天津港8·12爆炸仓储商品车理赔案中,大地保险向被保险人支付巨额保险赔款达17.3亿元,在二十个典型案例中理赔金额最高。赔款金额远远超过了大地保险过去几年的净利润总和,2013年、2014年大地保险净利润分别为2.38亿元、8.73亿元。

排在人身险典型案例之首的6·1东方之星旅游客轮翻沉事故”理赔案,涉及旅游意外险、年金保险、两全保险、团体意外伤害保险等多个险种,7家寿险公司共计赔付4440万元。

