

上市公司定增赚钱效应减弱 解锁后券商面临浮亏压力

■本报记者 周尚仔

再融资新规落地后,上市公司积极发布定增方案,部分券商斥资入股。然而,由于今年的市场环境较为复杂,随着解禁期的到来,定增“破发”现象导致部分券商面临投资亏损的风险。

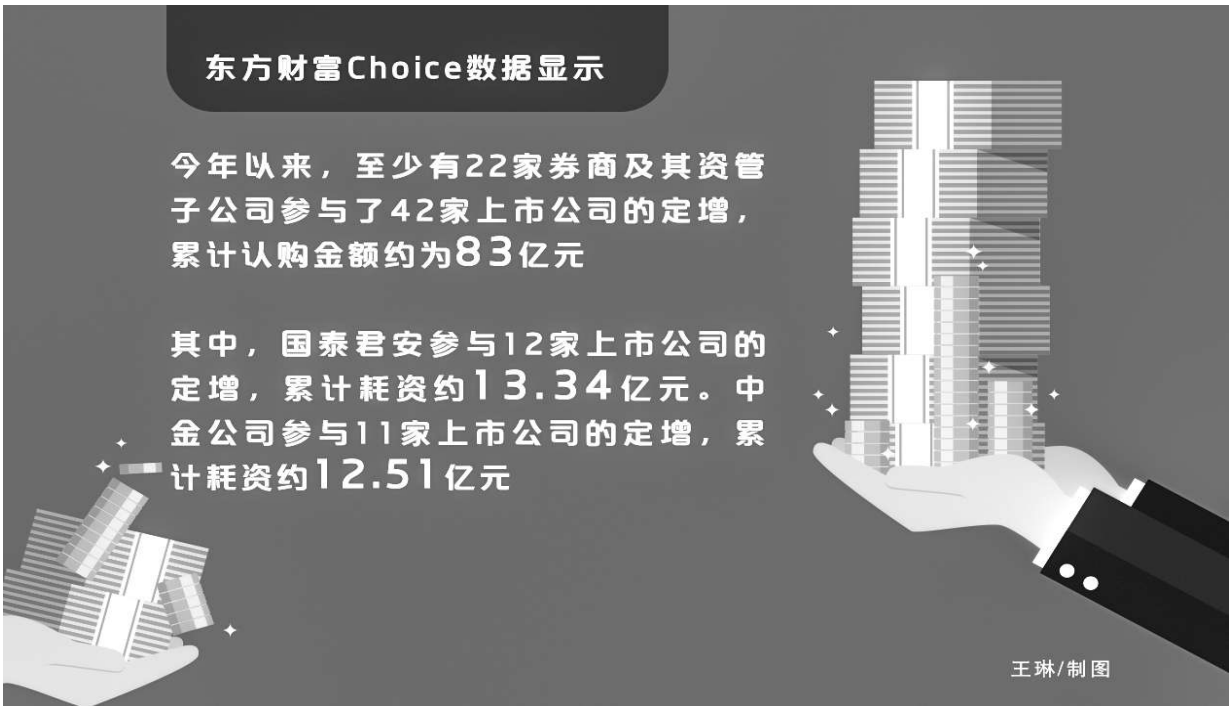
Wind数据显示,4月25日至29日,共有8家上市公司的定增限售股份进入解禁期。其中,创意信息、奥飞娱乐等5家上市公司的定增项目均有券商参与。

值得关注的是,多家券商在参与同行的定增项目中面临折戟的局面。去年10月份,中信证券、申万宏源、中国银河、光大证券以9.47元/股的定增价格参与了东兴证券的定增,合计耗资约12.38亿元。相关限售股已于4月22日解禁,截至锁定期终止日,4家券商已累计浮亏超1亿元。

4月15日,国联证券的定增限售股份也进入解禁期。去年,中国银河、光大证券、中金公司、海通证券、湘财证券、国泰君安等6家券商以11.22元/股的定增价格,合计耗资约19.33亿元参与国联证券定增股1.72亿股。截至锁定期终止日,6家券商合计浮亏689.16万元。

相较于直接在二级市场买入,定增因具有折价发行的优势,成为券商入股上市公司的投资路径之一。再融资新规将定增价格由此前的不得低于定价基准日前20个交易日公司股票均价的九折改为八折,同时券商等投资者认购股份锁定期缩短为6个月,解禁后可在二级市场择机卖出。

今年的定增市场未能给券商带



来预期的收益,但券商布局定增市场的热情仍在。据东方财富Choice数据不完全统计显示,今年以来,约有22家券商及其资管子公司参与了42家上市公司的定增,累计认购金额约为83亿元。

其中,国泰君安参与12家上市公司定增,累计耗资约13.34亿元。中金公司参与11家上市公司定增,累计耗资约12.51亿元。此外,中信证券、广发证券、申万宏源用于认购上市公司定增股份的资金总额也均超过5亿元。券商参与上市公司定增依旧偏好

“扎堆”。今年以来,有14家上市公司的定增项目同时吸引了3家以上券商参与。其中,江苏神通吸引了中国银河、中信建投、东兴证券、海通证券、中信证券等5家券商参与认购;深南电路、盘江股份、老百姓、宝泰隆等4家上市公司的定增各自吸引了4家券商参与。

Wind数据显示,按定增股份上市日统计,截至4月22日,年内上市公司已上市的定增项目中,最新股价较定增发行价平均跌幅为9.34%,跌幅中位数为10.36%。其中,有9家公司的最新股价较定增发行价涨幅超过

10%。今年股市大幅震荡,即便是折价发行的定增项目也为参与其中的投资者带来累累亏损。截至目前,有51家上市公司的最新股价已跌破定增发行价,占比68%。其中,股价跌幅超过10%的有38家公司。

被5家券商同时参与认购的江苏神通最新股价已较定增发行价大跌17.46%。此外,深南电路和老百姓的最新股价较定增发行价也分别大跌9.88%和26.59%,盘江股份和宝泰隆的股价表现较强,较定增发行价分别上涨12.64%和7.54%。

提升融资便利度+下调贷款利率 上海银行业“云服务”助力企业复工复产

■本报记者 苏向泉

“A公司是重要的汽车产业链企业,受疫情影响,4月份以来全面停工停产。同时,A公司在4月底将有2笔大额贷款到期,多笔供应商货款需按计划支付,公司资金压力较大。”就疫情下企业面临的资金压力,招商银行上海分行相关负责人对《证券日报》记者介绍。

除面临资金压力外,不少企业还面临疫情影响下企业无法盖章,无法传递纸质材料,原有银行票据支付难操作,无法及时办理展期、还款计划变更,跨境资金收付难等一系列困境。

针对企业面临的上述困境,多家银行出台了针对性举措,助力企业复工复产,包括提升融资便利度、下调中小微企业贷款利率、修复征信等。

提升企业融资便利度

近日,工信部发文设立工业和信息领域保运转重点企业“白名单”,集中资源优先保障集成电路、汽车制造、装备制造、生物医药等重点行业666家重点企业复工复产。

上海银保监局也发布《关于坚持人民至上 做好金融支持抗疫和复工复产

工作的通知》,要求加强金融纾困解难,做好稳民保企。

在此背景下,多家银行出台相关举措,助力企业复工复产,提升融资便利度成为其中最重要的举措之一。

交通银行上海市分行相关负责人对记者表示,“交通银行上海市分行发挥线上化产品提款申请、延期还本付息等操作便利的优势,提升小微企业融资便利度。对于线上抵押贷、普惠E贷等到期贷款本金,主动给予60天宽限期。在确保合规的前提下,发挥通讯信息手段优势,简化小微企业办理各项业务的流程。”

记者从招商银行上海分行获悉,某集团是国际知名汽车零部件生产企业,受疫情影响,该集团总部大楼被封闭封管,公司所有印章被锁在办公楼内。但该集团位于其他城市的分公司、子公司仍在生产,需要按时支付资金。招商银行上海松江江公司金融客户经理了解到情况后,通过线上化产品,指导客户网上自助申请和提交材料,成功办理“无纸化”线上放款,帮助客户如期支付了货款。

记者从中国银行上海分行获悉,作为国内最大的电磁线生产基地之一的上海裕生特种线材有限公司急需流动资金采购一批原材料,该行迅速跟进,制定差异化服务方案,远程在线协助该

企业准备相关材料,采用无纸化模式处理业务需求,及时完成贷款申请。

浙商银行上海分行相关负责人表示,某能源有限公司是全球最大风力发电机组整机制造商之一。自3月份上海疫情暴发以来,该公司上海集团总部人员相继居家办公,常规的融资方式遇阻。为保障公司生产不停工、采购不停滞,浙商银行上海分行通过数字信用凭证立即提货、滞留港口将导致高额滞港费等经营压力。南京银行上海分行获悉后,成立跨境业务专项小组,为企业开辟“云审单”绿色通道,完成13笔共计1017万美元外汇单据的审核,并通过电子交单模式,让客户使用电放提单成功提货,避免了高额滞港费。

众多外贸型企业也遇到跨境资金收付难的问题。上海胜握胜林业有限公司是上海百强外贸重点(进口)企业。疫情发生以来,由于快递停运等原因,公司无法及时收到境外银行邮寄的信用证纸质单据,面临进口木材到港后无法立即提货、滞留港口将导致高额滞港费等经营压力。南京银行上海分行获悉后,成立跨境业务专项小组,为企业开辟“云审单”绿色通道,完成13笔共计1017万美元外汇单据的审核,并通过电子交单模式,让客户使用电放提单成功提货,避免了高额滞港费。

下调小微企业贷款利率

除了通过线上化等方式提升企业

融资便利度之外,一些银行还通过下调贷款利率、征信修复等措施助力小微企业复工复产。

交通银行上海市分行相关负责人表示,该行加大减费让利力度,针对受疫情影响严重的小微企业,不收取除利息之外的其他任何费用。在综合评定单笔信贷业务的前提下,进一步下调贷款利率水平。

兴业银行上海分行则推行“无缝续贷、减费让利、提速增量”服务,做好疫情防控期间的金融服务工作。

记者还从邮储银行上海分行获悉,针对疫情影响较大的行业,如批发零售业、制造业,该行运用无还本续贷、周转贷等无缝续贷方式,优化贷款期限管理,科学匹配小微企业合理融资需求,做好无缝续贷增量扩面工作。对于个体工商户、小微企业主等普惠客群,通过延长节假日设置、消除征信影响、贷款停息、展期及续贷等扶持政策,帮助受困企业渡过难关。

记者从上海市银行同业公会获悉,在上海疫情防控的关键阶段,各大银行机构多措并举,通过主动对接需求、灵活创新产品,支持货运物流保通保畅,助力科技型中小企业纾困解难。

广州农商行去年业绩同比大降 计提资产减值126亿元

■本报记者 吕东

曾在A股IPO上会前一天突然撤回申请的H股上市银行广州农商行,近日披露了2021年年报。2021年,该行业绩大幅下滑,实现归属于母公司股东的净利润同比下降37.51%。

截至4月24日,已披露2021年年报的28家上市银行业绩同比实现普涨。光大证券银行业首席分析师王一峰在接受《证券日报》记者采访时表示,由于A股市场IPO审核比H股上市更为严格,保证了A股上市银行的质量,因此A股上市银行业绩普遍比H股上市银行的估值也普遍偏低。

去年计提资产减值126亿元

广州农商行发布的年报显示,2021年,该行实现营业收入234.81亿元(集团数据,下同),同比增长10.66%;实现归属于母公司股东的净利润31.75亿

元,较2020年的50.81亿元大幅下降37.51%。

该行在2021年年报中表示,去年业绩大幅下滑的原因主要是受外部复杂环境和疫情冲击影响,计提了大额资产减值损失,以增强抵御风险的能力。2021年全年,该行资产减值损失达126.03亿元,远远高于2020年的78.93亿元。

截至2021年末,广州农商行的资产总额为11616.29亿元,较2020年末增长13.01%。但该行的资产质量却有所下滑。截至2021年末,该行不良贷款率为1.83%,较2020年末增加0.02个百分点。

广州农商行在去年12月份成功完成非公开发行后,资本充足率有所提升。截至2021年末,该行资本充足率、核心一级资本充足率分别为13.09%和9.68%,较2020年末分别增加0.53个百分点和0.48个百分点。

公告显示,该行于2021年12月21日完成非公开发行13.38亿股内资股的定增募资,4家认购方合计认购约78.81亿元,上述募资在扣除相关发行费用后的净额将

全部用于补充该行核心一级资本。

招联金融首席研究员董希淼在接受《证券日报》记者采访时表示,当下农商行普遍存在资本充足率偏低的情况,特别是一些未上市的银行,其资本补充渠道会相对更少。IPO是此类银行进行资本补充的重要渠道,但由于A股上市门槛较高,若短期内无法实现上市,通过定增等方式进行资本补充也是一种重要路径。

多家银行A股IPO出变故

截至4月24日,已有28家A股上市银行披露了2021年年报,业绩同比全面实现增长,更有12家银行归母净利润同比增幅超过20%,与广州农商行为代表的H股上市银行的业绩表现形成鲜明对比。

记者注意到,在经历了2021年的IPO大丰收后,银行冲刺A股的步伐在今年出现放缓迹象。今年以来,已有部分银行或因主动撤回首发申请、或因首发被否等原因,与A股市场失之交臂。

今年2月份,厦门农商银行撤回A股IPO申请。该行对外解释称,其主动调整上市计划,是基于股权优化目的,意在利用调整期着力梳理并优化股权。

4月14日,证监会官网披露的《第十八届发审委2022年第43次会议审核结果公告》显示,江苏大丰农商行首发申请未通过,从而成为年内首家IPO被否的拟上市银行。

重庆三峡银行、南海农商行此前也曾因受中介机构影响,在今年遭遇“中止审查”,但目前上市进程均已恢复。

证监会最新发布的数据显示,加上已恢复上市进程的银行,目前正常排队申请IPO的银行数量仅为10家,是近年来的最低水平。

王一峰认为,今年以来出现的银行A股IPO节奏放缓的现象,在一定程度上体现出,A股上市的审查力度越来越严格,如果有银行在公司治理、可持续盈利能力等方面存在瑕疵,可能会直接被拒于A股市场门外。上市门槛的提高,为A股上市公司高质量运行提供了保障。

首份上市券商一季报出炉 招商证券营收与净利同比双降

■本报记者 周尚仔

4月24日晚间,首份上市券商2022年度第一季度业绩报告出炉。

2022年一季度,市场波动加剧,疫情形势依然严峻,招商证券经营活动面临挑战,业绩承压。今年一季度,招商证券实现营业收入36.96亿元,同比下降38.01%;实现归属于上市公司股东的净利润14.9亿元,同比下降42.99%;基本每股收益0.15元。截至报告期末,招商证券总资产为6026.54亿元,同比增长0.91%。

招商证券的主营业务中,唯有投行业务收入实现正增长。其中,招商证券一季度实现利息净收入1.88亿元,同比下降63.01%,主要是因利息支出增加所致。实现经纪业务手续费净收入16.49亿元,同比下降11.57%;实现投行业务手续费净收入4.49亿元,同比增长8.66%;实现资管业务手续费净收入2.07亿元,同比下降21.65%;实现投资收益17.86亿元,同比下降9.91%。报告期内,招商证券的公允价值变动收益为-12.06亿

元,同比下降465.49%,主要是因金融工具估值变化所致。

在此前的4月12日晚间,中信证券披露了首份上市券商2022年第一季度业绩快报。一季度,中信证券实现营业收入152.16亿元,同比下降7.2%;实现归属于母公司股东的净利润52.29亿元,同比增长1.24%。

在今年多变的 market 环境下,以及去年券商行业整体业绩向好(高基数)的背景下,今年一季度券商业绩或整体承压。

东方证券非银团队表示,券商经历了2019年至2021年连续三年的行业大年后,2022年业绩分化将明显加剧,那些自营业务主打股票衍生品等去方向化机构业务的头部券商将表现出更强的业绩韧性。

华创证券非银团队也认为,受益于自营业务非方向性改革,头部券商的业绩下滑幅度会低于行业整体,部分券商业绩可能会出现正增长。部分自营业务占比小的财富管理特色券商的业绩可能会跑赢行业整体业绩水平。

一季度新发银行理财产品7717只 净值化产品占比超94%

■本报记者 苏向泉

见习记者 杨洁

4月24日,银行理财登记中心发布2022年一季度银行理财市场简况。数据显示,今年一季度,银行理财市场新发产品7717只,募集规模25.14万亿元,新增投资者558万个,累计为投资者创造收益2058亿元。截至3月底,理财产品存续规模28.37万亿元,同比增长13.34%,净值化产品占比94.15%。

今年一季度银行理财市场呈现四个特点:一是银行理财市场规模保持平稳,净值化转型成效显著。一季度,共268家机构新发行理财产品7717只,募资规模25.14万亿元。理财产品全面净值化转型稳步推进,净值型产品规模占比达94.15%,较去年同期提高21.12个百分点。

二是投资者人数持续增加,投资收益稳定。一季度,全市场新增理财投资者558万个。截至3月底,持有银行理财产品的投资者数量达8688万个,较年初增长6.86%。其中,个人投资者8614万人,占比99.15%;机构投资者74万个,占比0.85%。一季度,理财产品兑付投资者收益2058亿元,同比下降1.81%。其中,理财产品兑付投资者收益1004亿元,同比增长1.81倍;银行机构兑付投资者

收益1054亿元。

三是银行理财子公司引领行业发展,市场份额占比超六成。一季度,浦银理财、施罗德交银理财、上银理财公司正式开业。截至3月底,银行理财子公司共获批筹建29家,其中25家正式开业,合计理财产品存续规模达17.27万亿元,同比增长1.27倍。银行理财子公司的市场份额稳步提高,占比达60.88%,较去年同期提高30.48个百分点。

四是银行理财产品结构持续改善,积极践行社会责任。一季度,银行理财产品期限持续拉长,产品结构体系不断丰富,服务实体经济质效进一步深化。3月份,新发封闭式产品加权平均期限为456天,同比增长61.70%。产品期限的拉长有利于汇集中长期资金,助力实体经济平稳发展。截至3月底,银行理财产品通过投资债券、非标准化债权、未上市股权等资产,支持实体经济规模约25万亿元,同比增长4.61%。银行理财积极践行社会责任。截至3月底,银行理财产品投向绿色债券规模超2300亿元,投向疫情防控、乡村振兴、扶贫等专项债券规模约1200亿元,为中小微企业发展提供资金支持超3.3万亿元,有效促进共同富裕目标实现。

郑商所就花生和菜油期权合约 公开征求意见

■本报记者 王宁

近日,郑州商品交易所(以下简称“郑商所”)发布公告,就花生、菜油期权合约向市场公开征求意见,征求意见截止时间为4月29日。

根据合约征求意见稿,为了集中市场流动性的同时能够有效覆盖标的期货价格波动范围,花生、菜油期权上市首日将分别挂出19个看涨期权和19个看跌期权,行权价格能够基本覆盖次日标的期货价格上下浮动1.5倍当日涨跌幅板幅度对应的价格范围。花生、菜油期权系列合约沿用分段的行权价格间距设计思路,当行权价格位于5000元/吨至10000元/吨之间时,行权价格间距为100元/吨,区间以下和以上分别取50元/吨和200元/吨。此外,花生、菜油系列期权合约交易单位均为1手标的期货合约;最小变动价位均为0.5元/吨;涨跌停板幅度均与标的期货合约涨跌停板幅度相同;合约月份均为连续两个近月及持仓量超过5000手(单边)的活跃月份;行权方式均为美式,买方可以在到期日之前任一交易日的交易时间,以及到期日15:30之前提出行权申请。

郑商所相关负责人表示,为服务油脂油料产业发展,郑商所目前已上市菜油、菜粕、菜籽、花生期货以及菜粕期权。2021年,郑商所花生、菜油期货累计成交量分别达到1684.7万手和1.1亿手,期末持仓量分别为17.6万手和25.8万手。其中,花生期货上市一年多以来,整体运行平稳,功能发挥良好,产业企业参与度不断提高,多数龙头企业已利用花生期货进行风险管理。同时,花生“保险+期货”等创新型金融服务“三农”项目不断落地,有效保障了农民收入,促进了农业生产的连续性和稳定性。菜油期货经过多年的市场培育,期现货市场已深度融合,利用菜油期货进行风险管理已成为企业的常规操作,并取得良好效果。推出花生、菜油期权品种,可与现有期货期权品种形成合力,为相关产业主体提供更加丰富、精细、灵活的风险管理工具和策略,为我国油脂油料产业高质量发展更好服务。

自2017年以来,郑商所已先后推出白糖、棉花、PTA、甲醇、菜粕及动力煤等6个期权品种,期权合约规则体系已较为完备。此次发布的期权合约征求意见稿与郑商所已上市期权合约设计思路一致,适用于同一套规则体系。

市场研究人士表示,期权作为非线性风险管理工具,既能够满足市场个性化的风险管理需求,又能够通过与相应期货品种形成联动,缓解期货市场价格波动的压力,使得市场情绪得到充分释放,促进期货市场功能有效发挥。