

创业板注册制满两年 创新资本汇聚焕活力

2022年8月24日,深市创业板改革并试点注册制满两年。两年间,共有355家公司登陆创业板。在注册制带动下,创业板包容性和覆盖面增强,直接融资功能得到进一步发挥。



促进直接融资 汇聚创新资本

2020年8月24日,创业板改革并试点注册制平稳落地,资本市场全面深化改革进入“深水区”。

数据显示,截至2022年8月23日,注册制下已有355家公司在创业板上市,占创业板公司总数的30%;总市值超26万亿元,占板块整体市值的21%。“两年来,创业板通过市场化改革促进了直接

8家上市券商年内再融资累计超800亿元

兴业证券近日推出配股计划,拟募集资金超百亿元。在此之前,今年已有七家上市券商通过定增、配股、可转债等方式完成再融资。此次兴业证券配股完成后,八家上市券商再融资规模累计超过800亿元。

兴业证券发布配股提示性公告表示,面向全体股东采取网上定价发行方式进行配股,配股价格为5.20元/股。此次配股的缴款截止日期为8月24日,兴业证券将于次日刊登配股发行结果并复牌交易。兴业证券现有总股本为66.97亿股,本次配股募集资金总额预计为不超过人民币140亿元,按照每10股配售3股的比例进行配售。兴业证券表示,扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金,补充营运资金,服务实体经济发展和满足居民财富管理需求,全面提升公司市场竞争力和抗风险能力。股东认购方面,兴业证券第一大股东福建省财政厅已承诺,将根据公司本次配股股权登记日收市后的持股数量,以现金方式全额认购根据公司配股

方案确定的可获配股份。

今年以来,上市券商频频抛出再融资方案,且屡有百亿大单落地。Choice数据显示,年内已有中信证券、东方证券、财通证券完成配股融资,实际募资额分别为223.96亿元、127.15亿元和71.72亿元;国金证券和长城证券均开展定增融资,实际募资额分别为58.17亿元和76.16亿元;中国银河、浙商证券完成可转债发行,分别发行78.00亿元和70.00亿元。加上兴业证券此次配股,八家上市券商再融资规模累计超过800亿元。

此外,后续融资计划上,中原证券和海通证券定增预案显示,两家券商拟募集资金分别为70.00亿元和85.00亿元,目前均处于股东大会通过阶段。

在行业同质化竞争压力下,资本补充成为券商提高竞争力的有效手段。大力发展资本中介业务等重资本业务,成为券商集中发力的主要抓手。

华创证券研报指出,兴业证券重资本业务收

益率领先,其自营业务中权益类资产规模占比较高。今年一季度受权益占比较高的影响,公司自营收益率亦明显低于行业,拖累一季度业绩。两融规模总体提升,但市占率略有下滑,部分原因在于资本金不足,头部客户两融受限。兴业证券公告显示,此次配股拟以不超过70亿元用于发展融资融券业务,其余资金用于投行业务、投资交易业务、加大信息系统及合规风控等。

今年3月,中信证券H股配股共募集资金60.40亿港元,叠加此前A股配股募资,合计募得资金为273.30亿元人民币。此前中信证券预计不超过280亿元的总募资额中,有190亿元计划投向资本中介业务。此外,长城证券计划资本中介业务投入50亿元,国金证券为20亿元、财通证券为20亿元,均在融资计划中占有重要比例。中航证券非银金融团队指出,从长期发展的角度来看,券商财富管理转型、资本中介业务仍是未来券商业绩的重要增长点。

据《经济参考报》

银行理财子公司“半年考”成绩单出炉

多家银行理财子公司管理规模增长超10% 新产品发行数量有所减少

近期,多家银行理财子公司披露2022年上半年理财业务报告(以下简称“报告”)。同时,随着上市银行半年报陆续披露,部分银行理财子公司的财务数据也相继披露。记者梳理相关数据发现,从产品规模来看,截至上半年末,多数银行理财子公司管理理财产品规模较上年末有所增长,其中部分银行理财子公司管理规模甚至出现了10%以上的增长;从产品类型来看,多数银行理财子公司产品布局仍以固收类产品为主,权益类资产投资余额和占比有所提升。

随着银行理财市场进入全面净值化管理的新阶段,银行理财子公司权益投资短板仍需加强。展望下半年,多家银行理财子公司表示,将继续加大权益类资产配置,并适时发行权益类产品。

产品存续规模达29.15万亿元

银行业理财登记托管中心近日发布的《中国银行业理财市场半年报告(2022年上)》显示,截至2022年6月底,理财产品存续规模达29.15万亿元,同比增长12.98%;理财产品新发行1.52万只,累计募集资金47.92万亿元(含开放式理财产品在2022年开放周期内的累计申购金额)。与此同时,上半年理财业务转型持续深化,净值型产品存续规模及占比均达到较高水平。截至2022年6月底,净值型理财产品存续规模27.72万亿元,占比95.09%,较去年同期提高16.06个百分点。

年内已有工银理财、农银理财、中邮理财、信银理财、南银理财、徽银理财、贝莱德建信理财7家银行理财子公司披露2022年上半年理财业务报告。此外,在已公布的银行半年报中,招银理财、平安理财、杭银理财等多家银行理财子公司的财务数据也陆续披露。记者梳理发现,多家银行理财子公司管理理财产品规模出现大幅度增长。以招银理财为例,截至2022年6月末,招银理财管理的理财产品余额288万亿元,较上年末增长3.6%,管理规模暂居首位;工银理财、农银理财、信银理财存续产品余额排名靠后,分别为1.82万亿元、1.68万亿元、1.14万亿元。

此外,平安银行公布了平安银行和全资子公司

平安理财合并报表数据,截至2022年上半年末,集团非保本理财产品余额9472.76亿元,较上年末增长8.6%,其中符合资管新规要求的净值型产品规模9305.49亿元,较上年末增长11%。城商行理财子公司中,杭银理财管理规模实现新突破。数据显示,截至2022年上半年末,杭银理财存续理财产品余额达到3549.07亿元,较上年末增加481.86亿元,增幅15.71%。截至2022年6月末,南银理财的理财产品总规模近3800亿元,较上年末增幅超16%。

中国银行研究院博士后杜阳对记者表示,理财产品规模增长的主要原因有两点:首先,居民可支配收入水平提升,从而增加了居民对理财产品的需求。其次,随着净值化转型基本完成,理财产品得到更多投资者的认可。

杜阳进一步解释,理财规模的提升将产生两方面影响。一是有助于提高理财子公司的营收水平,增加理财业务发展的内生动力,为今后的高质量发展奠定基础。二是有助于提升社会资金的使用效率,将资金积极投向符合国家战略和政策的领域,在满足居民资产保值增值需求的同时,助力国家重大发展战略的实施以及宏观经济的稳健发展。

银行理财权益投资力度将加大

记者梳理报告发现,多数银行理财子公司产品布局仍以固收类产品为主,同时渐进布局混合类、权益类产品。从各类型产品规模来看,固收类理财产品规模占比最大,截至2022年6月末,工银理财、农银理财、信银理财、中邮理财、南银理财、徽银理财存续的固收类理财产品余额占比分别为90.34%、88.07%、96.86%、89.12%、98.6%、99.08%;混合类产品次之,截至2022年6月末,部分理财子公司存续的混合类产品余额占比超过10%。

另外,上述报告亦披露了穿透后的权益类资产持仓情况。报告显示,截至2022年6月末,农银理财、中邮理财、信银理财、南银理财权益类资产投资余额均超过100亿元。从权益类资产占比来看,相较于2021年末,多数银行理财子公司的权益类资产投资力度加大。例如,农银理财权

融功能发挥,优化了资源配置,形成优质企业集群化发展的良好态势。”南开大学金融发展研究院院长田利辉说。

数据显示,新上市公司中近9成为高新技术企业,近6成为战略性新兴产业;2021年平均实现营业收入同比增速高于创业板公司平均水平,超5成公司实现营业收入、净利润双增长;2021年平均研发支出增幅达42.26%。

“注册制改革以来,创业板坚持支持‘三创四新’企业的板块定位,服务实体经济功能进一步增强。”华泰联合证券董事长江禹说。

深交所统计显示,注册制下市值排名前20名的新上市公司中,高新技术企业16家,占比80%,创新属性明显。

探索注册制实践 提升审核质效

“注册制改革是以信息披露质量提升为核心的系统工程,带来了发行、上市、交易、退市、再融资等全流程全方位的改善和优化。”田利辉说。

让更多创新创业企业能够进入资本市场,获得直接融资支持,优化发行上市条件尤为重要。

“注册制下创业板制定了更为多元、更具包容性的上市条件,为处于快速成长期、需要通过资本市场融资实现跨越式发展的企业打开了资本市场的大门。”江禹说。据统计,新申报企业中有45家企业以第二套标准申报,其中10家已上市。

截至2022年7月31日,创业板共受理再融资申请525家次,369家次再融资已注册生效,占创业板公司比例超30%,其中319家已实施完成,实际融资近3400亿元。

退市制度也迎来完善,推出了优化退市标准、简化退市流程等举措。数据显示,今年创业板已依法依规对8家公司作出终止上市决定。

“创业板注册制改革以来,审核透明度和审核效率提升,使拟上市企业对于上市审核的预期更加明确。”中信建投证券投资银行业务管理委员会主任刘乃生说。

深交所表示,将不断总结审核经验,持续提升审核的质量和效率,进一步加大对企业服务和支持的力度。

支持科技创新 服务国家战略

自2009年设立,创业板已走过13年发展历程。截至2022年8月23日,创业板上市公司数量达1175家,总市值突破12万亿元,累计IPO融资超7600亿元,再融资超9500亿元。

目前,创业板已汇聚九大战略性新兴产业,这九大产业合计市值占比达73%。2021年,创业板公司平均研发支出同比上升近30%,平均每家公司拥有与主业相关的核心专利近150项。

创业板注册制改革以来,市场各方参与热情提升。改革实施至2022年8月23日,创业板日均成交额较改革前两年增加超9成,日均换手率较改革前两年提升超15%。外资持有流通市值占比近6%。

“改革以来,创业板投资者结构逐步优化,专业机构投资者力量持续壮大,投资风格更侧重于价值投资、长期投资,一定程度上有助于抑制市场投机。”招商证券总裁助理王治鉴说。数据显示,截至2022年8月23日,创业板机构持股占比已超过5成。

深交所相关负责人表示,创业板将聚焦先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域,促进科技、资本与实体经济高水平循环,为深交所建设“优质创新资本中心和世界一流交易所”夯实基础,在更深层次、更广范围服务国家战略和经济社会全局。

新华社北京8月24日电

市场动态

创业板指跌3.64% 保险精选板块逆势上涨

8月24日,A股三大指数集体收跌。据Wind数据,截至收盘,上证指数跌1.86%,报3215.20点;深证成指跌2.88%,报12096.39点;创业板指跌3.64%,报2679.05点。申万一级行业板块悉数下跌,电子、汽车、电力设备等板块跌幅居前。

概念板块中,连板、保险精选等概念板块涨幅居前;机器视觉、光刻胶、摄像头等概念板块跌幅居前。

巨丰投顾认为,在流动性相对宽松提振下,结构性行情仍有望延续。社融回升预期之下,金融等价值股或有继续抬头趋势。

综合

首页财经 FINANCE

格力“跌跌不休” “董小姐”直播要加油

■本报首席财经评论员 李冬明

今年大蓝筹真是流年不利,地产股、银行股、白酒股轮流卧倒,家电股也表示服软了。格力电器昨天报收30.04元,盘中差一分钱跌破30元,距离2021年12月创出的64.10元最高价,已经完成了腰斩。格力跌了近九个月了,真的跌麻了,要不是昨天的一个突发新闻,格力的代码都快被忘记了。

昨天多家媒体报道,格力已停止对河北经销商供货。原河北格力总经理商改换门庭投奔了飞利浦。市场有观点认为,这与格力转型线上销售,导致线下经销商利益受损有关。

天下熙熙皆为利来,天下攘攘皆为利往。观察两个细节,这个市场观点并非无中生有。根据2021年年报数据,格力线上渠道家电零售额已经超过线下渠道。就在去年,格力第三大股东——京海互联网科技发展有限公司在6月、7月分别减持了1.1亿股和4288万股。京海互联网科技的前身京海担保公司,是由格力电器河北、重庆、河南、浙江、山东、湖南、四川等多地的销售公司共同出资设立。2007年,格力集团将部分股权通过引进战略投资者的方式转让给京海互联,实现格力电器与经销商的深度绑定。

格力打天下,渠道的确是一张王牌。但近年来电商模式兴起,消费者购买行为发生了很大改变,终端价格变得更加透明,大卖场模式走下坡路。同时,居民消费升级和地产销售拉动两大逻辑已经有了充分演绎,空调市场增速逐渐放缓。过去一年国际大宗商品暴涨,又增加了生产成本,导致格力业绩下滑,二级市场股价“跌跌不休”。

在今年的网上业绩说明会上,董明珠表示,“渠道变革首先是革自己命”。这边董小姐亲自上阵直播带货,大搞渠道革命,那边经销商先走为敬。

渠道改革后,格力压力仍然不小。近期,格力电器修改了第一期员工持股计划业绩考核指标,同时推出第二期员工持股计划草案。第一期员工持股计划首期业绩考核调整为“21年净利润-20年净利润≥10亿元”,相比第一期指标有所下调。看来,董小姐在直播间还要更卖力才行。

(文中观点仅供参考,不构成投资建议,投资有风险,入市需谨慎。)

据《证券日报》