

全面注册制下再融资规则扩围

23家主板公司欲尝鲜“小额快速”定增

今年以来,A股上市公司定增活跃,带动再融资市场回暖。伴随全面注册制的落地,简易程序下的“小额快速”定增受到上市公司追捧。

记者综合东方财富Choice数据及公开信息统计,自2023年2月17日全面注册制落地以来,截至目前,共有57家公司发布“提请股东大会授权董事会办理简易程序定增”公告,其中科创板公司18家,创业板公司16家,此外,还有23家主板公司跃跃欲试,拟尝鲜“小额快速”定增。

透镜咨询创始人况玉清在接受记者采访时表示,“简易程序下的‘小额快速’定增灵活性强,融资流程短,可以方便企业迅速获得‘资本活水’,根据市场情况对业务布局做出更快反应。全面注册制落地后,这一融资形式推广至主板,未来会有更多的公司采用这种方式。”

《关于提请股东大会授权董事会办理小额快速融资相关事宜的公告》,拟提请股东大会授权董事会向特定对象发行融资总额不超过3亿元且不超过最近一年末净资产20%的股票。

东方财富Choice数据显示,4月份共有10家公司“提请股东大会授权董事会办理简易程序定增”,其中,主板公司有6家。3月份,简易程序定增出现“井喷”,共有38家公司“提请股东大会授权董事会办理简易程序定增”,而去年同期仅有16家公司。

关于募集资金的用途,多数公司给出了以下三个范围,即符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律、行政法规规定;募集资金使用不得为持有财务性投资,不得直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司;募集资金项目实施后,不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易,或者严重影响公司生产经营的独立性。

“简易程序下的‘小额快速’定增不能通过临时股东大会授权,董事会需提请年度股东大会通过,获得授权后,会在此后的一整个报告期的年度里,择机去执行小额快速定增。当然也有可能不会去做。”一位不愿具名的A股主板上市公司相关工作人员在接受记者采访时表示。

程序简易但合规性要求高

依据《上市公司证券发行注册管理办法》规

定,交易所采用简易程序的,应当在收到注册申请文件后,两个工作日内做出是否受理的决定,自受理之日起三个工作日内完成审核并形成上市公司是否符合发行条件和信息披露要求的审核意见。交易所应当制定简易程序的业务规则,并报中国证监会批准。

从过往案例来看,多数公司简易程序下“小额快速”定增跑出了加速度。从披露定增预案,到收到证监会同意批文,全程约3个月。

一位不愿具名的创业板公司董秘在接受记者采访时表示,“经过科创板及创业板的探索和实践,简易程序定增受欢迎程度还是挺高的。虽然金额相对不大,但从流程等各方面来说确实很方便。当然,简易程序下的‘小额快速’定增对信披的要求是很高的。如果企业收到了警示函,就不能再继续走相应的融资流程了。”

公开资料显示,今年2月份,A股某创业板公司因董事长被监管机构出具警示函,违反了《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核规则》第三十三条的规定,使得公司不符合以简易程序向特定对象发行股票的条件,最终,公司决定向中国证监会申请撤回向特定对象发行股票注册申请文件(简易程序)。

“前端的审核,把关放开了,后端对企业的诚信考核肯定要重视起来,尤其是在公司治理、募用途方面的事后评价体系要完善起来,对后续分类监管形成有效约束。”况玉清告诉记者。

据《证券日报》

央行转向小幅净投放
MLF或延续超量续作

4月10日,中国人民银行(下称“央行”)以利率招标方式开展180亿元7天期逆回购操作,利率维持2%不变。鉴于当日有20亿元逆回购到期,故央行公开市场实现净投放160亿元,结束了4月份以来的每日公开市场操作净回笼模式。

上周(4月3日至4月7日)共有11610亿元逆回购到期,同期央行逆回购投放290亿元,对冲后实现净回笼11320亿元。相对应的是,本周逆回购到期290亿元,除去周一到期的20亿元外,周二、周四、周五分别有20亿元、80亿元、170亿元逆回购到期。

“4月初央行公开市场操作持续净回笼,主要原因是3月份最后一周央行持续实施大规模逆回购,用以缓解月末流动性紧张状况。这部分资金在4月初到期,加之4月初资金面恢复合理充裕状态,无需央行补水,因此每日逆回购规模显著下降。”东方金诚首席宏观分析师王青表示,4月10日伴随到期量降至20亿元,央行公开市场操作恢复小幅净投放。预计接下来资金面大幅波动的可能性不大,月初较大规模的资金净回笼阶段基本结束。

从银行间市场资金面来看,在度过3月末的紧张时点后,进入4月份,DR007显著回落。全国银行间同业拆借中心数据显示,3月31日,DR007加权平均利率为2.3877%,4月1日则为1.8604%。尽管4月6日、4月7日小幅升至1.9%以上,但仍处于政策利率(2%)以下。截至4月10日17时,DR007加权平均利率依然处于2%以下。

王青预计,后期DR007将基本围绕2%的短期政策利率水平上下波动,资金面大幅收缩或显著宽松的可能性都不大。

4月15日还将迎来1500亿元中期借贷便利(MLF)到期,业界普遍预计央行存在超量续作的可能。

中泰证券研报认为,4月份MLF到期可能超量续作。往年MLF续作规律性不太明显。考虑到本月面临一定的流动性回笼压力,不排除超量续作的可能。东吴证券研报亦表示,4月份是缴税大月,若因缴税令流动性出现收紧,不排除超量续作的可能性。

王青预计,4月份MLF操作将延续去年12月份以来的加量续作势头,操作利率将保持不变。着眼于支持经济整体好转,以及满足市场主体较快上升的融资需求,未来一段时间信贷投放会处于偏强状态,银行体系需要适时补充中长期流动性。3月份小幅降准后,银行体系中流动性紧张状况有所缓解,但后续可能还需要MLF加量操作支持。综合

“小额快速”定增升温

4月11日,深市主板公司金智科技发布公告称,公司董事会提请股东大会授权董事会决定向特定对象发行融资总额不超过3亿元且不超过最近一年末净资产20%的股票,授权期限为2022年度股东大会通过之日起至2023年度股东大会召开之日止。

4月10日,深市主板公司苏州固锝也发布了

助力央企估值提升 新一轮央企指数产品化将启动

近日,中证指数公司宣布中证诚通央企红利指数、中证诚通央企ESG指数等6只央企指数即将发布。记者了解到,待上述指数平稳运行后,融通基金等公司将申报、发行相关指数基金产品。

对此,业内人士表示,新一轮央企指数产品化进程即将启动,这有利于为投资者配置相关上市公司股票提供优质的投资工具,也有望给相关板块带来增量资金,支持央企利用资本市场做强做优做大,服务央企高质量发展。

“央企价值+”指数进一步丰富

近日,中证指数有限公司发布公告称,中证诚通央企红利指数、中证诚通央企ESG指数等6只指数将于5月4日正式发布。

具体来看,中证诚通央企红利指数、中证诚通央企ESG指数具备市场代表性强、流动性好、透明度高、可持续性、可投资性等特征,通过深入的宏观研究、行业研究和公司研究,挖掘央企上市公司的价值主线。

同时,上述两只指数分别选取高股息高分红主题、ESG主题,从不同维度反映央企的投资价值,以满足不同资产配置目标下的投资需求。

此次6只央企指数的发布,再加上此前推出的央企结构调整、国企“一带一路”等指数,中国诚通“央企价值+”系列指数得到进一步丰富。“此次推出相关指数,有利于引导资本市场关注央企上

市公司,支持央企利用资本市场做强做优做大,推动央企高质量发展,促进经济良性循环。”中国诚通相关人士表示。

央企主题基金蓄势待发

在业内人士看来,中国诚通、中国国新均为国资委旗下国有资本运营公司。对标国新央企主题系列指数的发布节奏,中国诚通定制的6只指数发布后,有望吸引基金公司推出相关基金产品,新一轮央企指数产品化即将启动。

记者了解到,中国国新旗下国新投资有限公司定制的国新央企主题系列指数,在去年11月16日正式发布,包括中证国新央企科技引领指数、中证国新央企现代能源指数、中证国新央企股东回报指数3只指数。

经过一段时间的运作,9家基金公司集体上报了央企主题指数ETF产品。

其中,广发、招商、汇添富申报的ETF基金跟踪中证国新央企股东回报指数,关注沪深市场中有现金分红或回购行为的央企群体;易方达、南方、银华申报的ETF基金跟踪中证国新央企科技引领指数,关注国防安全与电子信息安全;嘉实、博时、工银瑞信申报的ETF基金跟踪中证国新央企现代能源指数,选取绿色能源产业、化石能源产业和能源输配产业等产业板块的上市公司。

汇添富基金表示,该系列指数有利于推动市场关注央企、投资央企,发挥资本市场资源配置功能,推动央企高质量发展。同时,各央企主题指数差异化定位,从不同维度反映央企的投资价值,能够满足不同资产配置目标下的投资需求。

公募看好央企投资机会

今年以来,央企价值发现相关话题在市场引起热议,基金公司相继深耕央企特色产品。

记者了解到,融通基金有意推出一系列央企特色公募产品线,准备发行央企改革主题的主动权益基金,以及央企相关被动权益基金产品。“随着中证诚通央企红利指数和中证诚通央企ESG指数的发布,我们将加快布局相关ETF产品。”融通基金董事长张威说。

随着央企主题基金的推出,业内人士认为,一方面将为投资者配置相关上市公司股票提供优质的投资工具;另一方面将给相关板块带来增量资金,支持央企利用资本市场做强做优做大,使得央企板块受益于基本面和估值的双重提升。

创金合信基金首席经济学家魏凤春表示,随着高质量发展持续推进,实业立国、科技强国等先发优势,自然将央企载入新的成长赛道,这是估值提升的核心要素。“公募基金可以采取优先策略布局此类产业,通过长期投资持股贡献应有力量。”

据《上海证券报》

个人定期存款余额大增 银行净息差承压

银行应对净息差收窄

定期存款的增加会提高商业银行负债端的成本,导致净息差进一步收窄,银行披露的数据也呈现这一趋势。

从目前披露的年报数据来看,大部分银行的净息差出现下降。2022年,中信银行净息差为1.97%,比上年下降0.08个百分点;常熟银行净息差为3.02%,同比下降0.04个百分点。

国有银行的情况也类似。2022年,工商银行净息差为1.92%,比2021年末下降19BP;农业银行净息差为1.90%,比2021年末下降22BP;建设银行净息差为2.02%,同比下降11BP;交通银行净息差为1.48%,同比下降8BP;邮储银行净息差为2.20%,同比下降16BP。

“一般来说,定期存款有助于稳定银行存款负债,但长期限存款利率远高于短期、活期,银行存款定期化占比上升将明显增加存款综合负债成本;同时,对银行净息差构成压力。”周茂华说。

如何降低负债端成本?

招商银行在年报中表示,将通过持续加强对高成本存款的定价管控,应对存款成本上升压力;中国银行则计划将高成本存款的占比控制下去,比如协议存款和五年期以上高成本的存款。

邮储银行压降付息成本的突破口主要体现在三项措施,一是通过加强财富管理建设,优化AUM结构,期待能够稳住甚至提升活期存款占比;二是继续压降两年期、三年期的存款,引导更多资金向财富管理转移;三是通过不断优化利率授权,推动差异化定价。

周茂华建议,银行应该合理控制定期化产品,维护存款市场正常竞争秩序,增加活期存款占比;稳步推动资产管理,创新理财产品,以促进活期存款增加;积极推动中间业务发展,为银行带来尽可能多的活期存款。综合

近期多家银行陆续发布2022年年报。记者梳理发现,去年,各大银行的存款余额明显增加,特别是个人定期存款的上升趋势更加明显。比如,招商银行零售定期存款同比增长了53.48%,平安银行的个人定期存款余额同比增长39.79%。出现这一现象的原因有哪些?对银行又有何影响?



存款余额增长趋势明显

从各家大型商业银行披露的年报来看,去年存款余额增长的趋势明显,也就是说,大家更爱存钱了。

招商银行披露的年报显示,截至2022年末,该行客户存款余额727451.3亿元,较上年末增加11618.36亿元,增幅为1.901%,存款增量创历史新高。其中,零售定期存款余额为11208.25亿元,同比增长53.48%。

此外,中信银行去年个人定期存款94280.3亿元,同比增长达42.36%;平安银行、光大银行、瑞丰银行等多家银行个人定期存款增幅超过30%,依次为39.79%、33.92%、30.14%。

国有大行也呈现这一趋势。建设银行2022年个人存款高达130742.5亿元,较上年增加17960.43亿元,增幅15.92%;邮储银行个人存款为

112821.97亿元,较上年末增加12365.62亿元,增长12.31%。

招商证券银行首席分析师廖志明对记者说,存款定期化的情况这两年一直存在,主要和疫情、股票市场表现不理想、居民理财意识增强等因素有关,现在越来越少居民愿意在银行做活期存款。

对于存款定期化趋势,部分银行在年报中进行了说明。招商银行解释称,受资本市场震荡影响,客户增加投资定期存款产品,活期占比有所下降。

光大银行金融市场部分析师周茂华在接受记者采访时表示,居民定期存款增加,一方面,近年来资本市场波动加剧,居民投资难度上升,转而青睐储蓄类产品;另一方面,近年来国内加大宏观政策逆周期调节力度,市场流动性充裕,储蓄超额增长,市场利率持续下降,带动存款利率回落,部分居民通过定存提前锁定利率,长期限定存利率一般较高。

1年期美元定存利率走高
专家：“换汇存款”有风险

今年以来,美元定期存款利率不断走高。多家银行理财经理对记者表示,“尽管目前美元定期存款利率明显高于人民币定期存款利率,但考虑到换汇成本、汇率波动风险等因素,不推荐投资者在没有美元的情况下盲目换汇购买产品。”

受访的业内专家也表示,虽然美元存款利率走高,但后续空间有限。同时,投资者还需承担汇率波动的潜在风险。

记者从多家银行了解,多数银行的美元定期存款年化利率普遍在4%以上。其中,1年期美元定期存款年化利率已高达5%以上,而去年部分银行的美元存款利率还在3%至4%之间。

据中国银行北京地区某支行网点理财经理介绍,如果一次性存入50000美元的话,1年期美元定期存款年化利率为4.9%至5.1%。

有的银行美元定期存款利率按照不同档位定价。建设银行一位理财经理告诉记者,美元定期存款设有多个存入区间,以1年期为例,2000美元至1万美元1年期年化利率为3.4%;1万美元至5万美元1年期年化利率为4.7%;5万美元至10万美元1年期年化利率为4.8%,以此类推,存入金额≥50万美元时,1年期年化利率可达5%。

与国有银行的较高门槛相比,部分城商行的美元定期存款起存金额低且利率更高,最高年化利率甚至达到5.5%。以江苏银行为例,该行1年期、1万美元起存的定期存款年化利率高达5.5%,1年期、2000美元起存的年化利率则为5.3%。

中国银行研究院博士后李晔林对《证券日报》记者表示,美元定期存款利率走高的主要原因是美联储仍然维持紧缩货币政策。今年以来,美联储在2月份和3月份分别加息25个基点,联邦基金利率目标区间上调为4.75%至5%,政策利率达到了次贷危机以来的最高水平,居高不下的美国国债利率推高了美元存款利率。

值得注意的是,与人民币定期存款利率相比,尽管银行的美元定期存款利率高出不少,但是银行理财经理不建议为此专门换汇。相对而言,美元存款更适合手中本来就留有美元的投资者。

美元存款高息的背后还隐藏一些风险因素。“配置外汇资产除了关注利率,还要关注汇率变化,不然,很可能获得了利差,损失了汇率差。”上述受访的业内专家表示。

李晔林表示,汇率波动仍是主要的风险之一,由于美国的经济增长前景和美联储的货币政策走向仍不明朗,不确定性依然较高,需要高度关注汇率波动风险。同时,投资者应当关注宏观经济金融运行形势变化和各类风险事件,充分考虑因此带来的换汇成本变化。不应盲目追求高利率,要选择正规银行机构发行且符合自身投资期限偏好的产品,避免金融诈骗陷阱和盲目投资。综合