

热点关注

券商热度榜

南京证券顺利过会 券商 IPO 进程加快 拟上市券商中长城与天风证券影子概念股最多

在长城证券长达 23 席的股东榜单上,就有深圳能源、南方传媒、阳光照明、新潮中宝四家上市公司的身影

本报记者 吕江涛

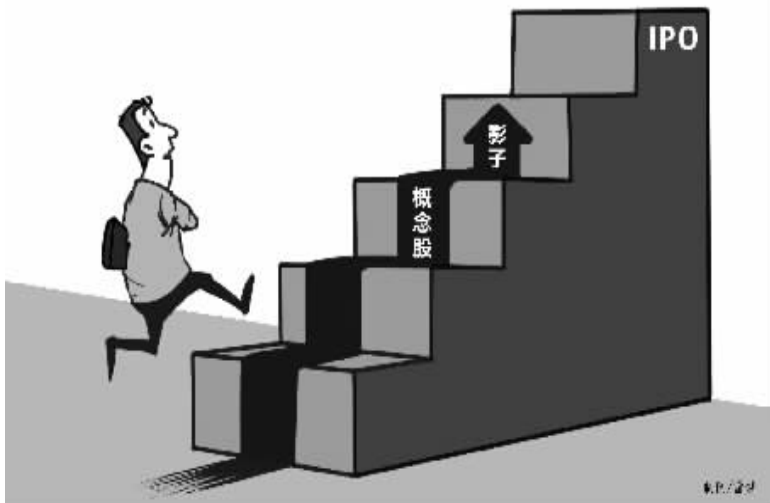
今年以来,券商 IPO 的进程似乎正在逐步加快。

继 2018 年券商 IPO 第一股华西证券上市之后,华林证券、南京证券也顺利过会,而中信建投、长城证券等多家券商也更新披露了招股说明书。据《证券日报》记者统计,排队等待的券商还包括天风证券、国联证券、中泰证券、红塔证券。

昨日,南京证券顺利过会。而在上会之前其影子概念股凤凰股份、南京高科、南京化纤等影子概念股表现活跃,券商影子概念股的赚钱效应再次受到投资者的关注。事实上,8 家排队上市的券商中,天风证券、长城证券、南京证券背后都有多家 A 股上市公司股东,其中长城证券的影子概念股最集中,仅深圳能源的持股比例就高达 14.11%。

南京证券过会 A 股上市券商再扩容

昨日晚间,证监会最新消息显示,亚普汽车部件股份有限公司、南京证券股份有限公司、广东文灿压铸股份有限公司的首发事项获得通过。其中,南京证券是今年以来第二家过会的券商。



从最近三年的业绩来看,2015 年-2017 年,南京证券分别实现营业收入 30 亿元、15 亿元和 13.85 亿元,净利润分别为 14.13 亿元、4.94 亿元和 4.11 亿元。而从营业收入主要构成来看,2015 年-2017 年,南京证券经纪业务营收分别达到 19.1 亿元、7.77 亿元和 5.68 亿元,占当期公司营业收入的比重为 63.67%、51.81% 和 41.06%。

值得注意的是,南京证券是一家地域性特色较强的证券公司。截至 2017 年 12 月 31 日,江苏地区与宁

夏地区营业部网站数量合计达到 57 家,占比为 66.28%。报告期内来自江苏与宁夏营业网点的证券经纪业务合计手续费及佣金净收入分别为 13.05 亿元、4.78 亿元和 3.39 亿元,合计占该类收入的比例分别为 77.14%、77.25% 和 76.71%。

在南京证券之前,华林证券已于 2 月 6 日顺利过会。目前,A 股市场的上市券商已经达到 30 家(不含国投安信),华林证券和南京证券有望成为第 31 家和第 32 家上市券商。华林证券披露的招股说明书显示,公司前身为成立于 1988 年的江门证券,2003 年 2 月份通过增资扩股后更名为华林证券。本次 IPO,华林证券拟对外发行 2.7 亿股,募资将全部用于补充公司资本金。

据《证券日报》记者统计,除了南京证券和华林证券外,排队等待 IPO 的券商还包括中信建投、天风证券、国联证券、中泰证券、长城证券、红塔证券。目前,红塔证券和中泰证券的审核状态处于已反馈阶段,而中信建投、天风证券、国联证券和长城证券的审核状态均为预先披露更新。

8 家拟上市券商 长城、天风影子概念股最多

昨日顺利过会的南京证券,也是一家影子概念股众多的券商。A 股上市公司中,凤凰股份、南京新百、南京高科和南京化纤都是南京证券的股东。凤凰股份的全资子公司江苏凤凰置业有限公司是南京证券的第三大股东,持有其 20020.73 万股,持股比例高达 8.09%。以此计算,每股凤凰股份中包含南京证券约 0.21 股。

除了凤凰股份外,南京新百和南京高科也是南京证券的重要股东。截至 2016 年 10 月 25 日,南京

新百持有南京证券 4467.66 万股,持股比例为 1.81%;南京高科持有南京证券 2461.13 万股,持股比例 0.99%。此外,南京化纤也持有南京证券约 103.14 万股,持股比例为 0.04%。

昨日,凤凰股份、南京高科、南京化纤都有不同程度的上涨,而在此之前,尤其是南京证券即将上会的消息公布后,上述南京证券影子概念股持续活跃。

据《证券日报》记者统计,除南京证券外,其他 7 家拟上市券商中,天风证券和长城证券背后也都有多家 A 股上市公司股东。其中,天风证券上市前股东名单共有 47 户,含 4 家 A 股上市公司,其中人福医药持股 5.23 亿股,占公司总股本的 11.22%,是公司第二大股东,此外当代明诚持股 1.05%、三特索道持股 0.55%、京山轻机持股 0.23%。

另外,长城证券的影子概念股最为集中。在长达 23 席的股东榜单上,就有深圳能源、南方传媒、阳光照明、新潮中宝 4 家上市公司的身影。其中,仅深圳能源的持股比例就高达 14.11%,为长城证券的第二大股东。

值得注意的是,深圳能源同时也是国泰君安的影子股,在国泰君安上市之前就因此被“爆炒”。

上市券商首份年报出炉: 浙商证券派送现金红利 3.33 亿元 占净利润 31%

公司 2017 年实现净利润 10.64 亿元,同比下降 14.29%

本报见习记者 王思文

在多家券商披露了 2017 年业绩预告之后,首份券商 2017 年年报终于出炉。

昨日,浙商证券发布上市后首份年报。去年浙商证券营业收入和净利润实现一增一减,全年实现营业收入 46.11 亿元,比上年度微增 0.34%;实现归属母公司股东净利润 10.64 亿元,同比下降 14.29%。

其中,自营业务助力浙商证券营收实现增长,去年公司自营业务收入实现 4.8 亿元,同比增长 85.47%。此外,期货业务和投行业务分别增长 41.52%、7.41%;而经纪业务、资管业务、两融业务因市场影响同比下滑。

自营业务收入 猛增 85.47%

虽然浙商证券 2017 年净利润同比有所下滑,浙商证券给出的分红预案却比较大方。浙商证券 2017 年年度利润分配预案为:以 2017 年末总股本 333333400 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元(含税),共计派发现金红利 33333340 元,占 2017 年年度合并报表中归属于上市公司普通股股东净利润的 31.34%。

浙商证券是浙江省首家上市券商,同时也是第 29 家 A 股上市券商,注册地为浙江杭州。作为新晋上市券商,浙商证券的业务实力不容小觑。在投行业务方面,公司投行业务收入连续四年保持 30% 的增长率。而在持续强

监管的背景下,浙商证券仍然保持了 IPO 保荐项目 100% 过会率。

另外,浙商证券的资管业务以提升主动管理规模为主。去年公司资产管理总规模、主动管理规模分别实现 1700 亿元、754 亿元,较 2016 年末增长 24%、41%。

值得一提的是,公司自营投资业务助力公司营收实现微增,去年公司自营业务实现营收 4.8 亿元,同比增幅 85.47%。此外,期货业务和投行业务分别增长 41.52%、7.41%;而经纪业务、资管业务、两融业务因市场影响同比下滑。

在 IPO 发行之路,浙商证券曾有些许坎坷。去年,因为证监会计算市盈率的口径有所不同,浙商证券成为首只推迟的发行券商股。证监会 2014 年发布实施的《关于加

强新股发行监管的措施》要求,如拟定的发行价格(或发行价格区间上限)对应的市盈率高于同行业上市公司二级市场平均市盈率,发行人和主承销商应在网上申购前三周内连续发布投资风险特别公告,每周至少发布一次。

对此,去年有多家 IPO 公司因“新股发行价对应的摊薄后发行市盈率高于所属行业二级市场市盈率”而被迫延期发行。彼时,浙商证券公告显示,浙商证券的发行时间安排顺延三周,随后,公司以发行价格 8.45 元/股、发行市净率 2.29 倍顺利上市,成为国内第 29 家 A 股上市券商。

此外,浙商证券同时发布了未来三年股东回报规划、发行募集资金使用情况报告等公告。

券商去年业绩微降 或成为大概率事件

去年,共有 4 家券商在 A 股上市,除浙商证券外,还有中原证券、中国银河和财通证券。财通证券 2017 年业绩快报显示,去年财通证券营收和净利润出现双下降,全年实现营业收入 40.12 亿元,同比下降 5.73%;实现净利润 15.04 亿元,同比下降 15.79%。

事实上,整体来看,券商 2017 年业绩同比微降是大概率事件。Wind 资讯数据显示,根据上市券商发布的月度报告,中国银河去年累计实现营业收入 97.07 亿元,同比下降 16.74%;实现净利润 35.22 亿元,同比下降 24.34%。中原证券去年累计实现营业收入 14.35 亿元,同比下降 14.35%;实现净利润 4.31 亿元,同比下降 34.29%。

去年 ABS 总发行额突破万亿元 碧桂园 400 亿元房地产 ABS 亮眼

此项目落地令业内对 ABS 市场的未来发展抱有更大想象空间

本报见习记者 王思文

中国证监会在 2018 年系统工作会议上强调,全系统应以服务国家战略、建设现代化经济体系为导向,加大对“四新”即“新技术、新产业、新业态、新模式”的融资支持力度。

近日,新能源行业首单供应链 ABS“平安-比亚迪供应链金融资产支持专项计划”成功获批,总规模为 100 亿元。“这一举措正是深交所强化对新型行业企业服务的信号。”天风证券固收研究分析师孙彬表示。

事实上,ABS 正以势不可挡的发展趋势在我国融资市场中逐渐站稳脚步。近期,中国基金业协会发布的《资产证券化业务备案情况综述(2017 年度)》显示,截至 2017 年 12 月 31 日,资产支持专项计划发行规模达 16135.20 亿元,较 2016 年底累增 133.56%。今年以来,ABS 发行规模再次刷新纪录,碧桂园 400 亿元房地产 ABS 落地,令业内对 ABS 市场的未来发展抱有更大的想象空间。

2017 年德邦证券拿下 ABS 承销冠军

受经济去杠杆和市场资金面的

影响,券商承销的债券发行规模下滑明显。统计显示,去年全年券商共承销债券 8040 只,同比减少 1367 只;总承销金额为 45596.64 亿元,同比下降 12.72%。

然而,资产支持证券(ABS)从去年开始逆势增长,总发行规模首次突破万亿元。房地产 ABS、新能源 ABS、供应链 ABS 更是在近期获得广泛关注。

自 2014 年底备案制启动以来,资产支持专项计划发行规模快速增长,产品累计发行规模突破万亿元大关,成为市场接受度较高的一种成熟金融产品。

近日,中国基金业协会发布《资产证券化业务备案情况综述(2017 年度)》,其中显示,截至 2017 年 12 月 31 日,累计共有 118 家机构备案确认 1125 只资产支持专项计划,总发行规模达 16135.20 亿元,较 2016 年底累计规模增长 133.56%。其中,终止清算产品 210 只,清算产品规模 2323.20 亿元,仍在存续期的产品 915 只,存续规模 11710.72 亿元。

从发行规模来看,已备案的资产支持专项计划单只发行规模多处于 2 亿元至 15 亿元之间,平均单只发行规模为 14.34 亿元。其中,单只

产品发行规模最大的达到 134.50 亿元。值得关注的是,就在本月,深交所综合协议交易平台显示,2018 年 3 月 5 日,由碧桂园主导、方正证券承销的“融元-方正证券-一方恒融碧桂园 35-82 期保理资产支持专项计划”成功获批,拟发行金额高达 400 亿元,刷新 ABS 最高发行规模记录。

从管理人的角度来看,管理人为证券公司的共有 71 家,基金子公司 47 家,企业资产证券化业务主力发行机构主要为证券公司。从管理人备案产品的规模排名来看,德邦证券、中金公司、华泰证券、中信证券、国泰君安和天弘创新资管发行规模均超过 500 亿元。

发行 ABS 的主承销商主要有银行、券商、信托等金融机构,其中,券商承销的 ABS 占比达九成。《证券日报》记者根据 Wind 数据统计,去年券商共承销 ABS 项目 2693 只,同比增加 682 只;总承销金额为 12661.74 亿元,同比增长 85.63%,占债券承销总金额近三成。

从券商承销方面来看,去年资产支持证券承销规模最大的仍然是蚂蚁金服项目承销主力军德邦证券,达到 2623.26 亿元,共承销 314 只 ABS 项目,占据市场份额的 20.72%。此外,招商证券、中信证券分

别位居第二、第三,在去年年内实现 ABS 承销金额 2085.4 亿元、1514.91 亿元,分别占市场份额的 16.47%、11.96%。

不过,随着今年年初 ABS 市场结构的迅速变化,主承销商的市场份额或在今年发生逆转。截至目前,今年以来 ABS 承销规模排名前三的为中金公司、招商证券、中信证券。分别实现承销规模 159 亿元、158 亿元、148 亿元。“老将”德邦证券已跌至第六位,仅实现 68 亿元。

某中部地区中型券商投行人士向本报记者表示:“投行业务方面,我们今年将加大对 ABS 业务的发展与探索,目前,我们已经安排相关团队去学习和了解 ABS 具体业务。同时,在专业人才方面我们也有相应的调动与匹配。希望今年能依靠 ABS 的市场优势来增加投行业务收入。”

2018 年房地产 ABS 发力融资市场

事实上,近几年房地产传统融资方式正日渐式微,房企发债更是在 2017 年遭遇“寒冬”。然而随着政策与市场背景的变化与影响,房地

产 ABS 融资创新频频,犹如一股不可忽视的力量成为房地产又一新型融资手段,碧桂园 400 亿元房地产 ABS 创历史新高则为一个标志性的信号。

目前来看,房地产 ABS 的发行模式主要有“类 REITs”、CMBS(商业房地产抵押支持证券)、运营收益权 ABS、物业费 ABS 和购房尾款 ABS 等类型。

今年 2 月份,深交所发布《深圳证券交易所发展战略规划纲要(2018-2020 年)》(以下简称“规划纲要”)。规划纲要中指出,将重点支持 REITs 产品创新,为住房租赁、政府和社会资本合作(PPP)项目、保障性住房建设、商业物业等领域提供金融支持,探索发行公募 REITs,引入多元化投资者。这一政策对 REITs 指向十分明确,与此同时,市场对于 REITs 的情绪也在不断高涨。

华创证券分析师周冠南在提到 ABS 近期发展趋势时表示:“事实上,受政策影响,REITs 产品逐渐成为 2018 年首批热点,要为住房租赁、政府和社会资本合作(PPP)项目、保障性住房建设、商业物业等领域提供金融支持,公募 REITs 也将受到大力推动。”

湘财证券披露 IPO 进展

本周一,湘财证券发布公告称,2017 年 3 月 30 日,公司 2016 年年度股东大会审议通过了上市方案的议案以及授权办理上市相关事宜的议案。现因上述决议有效期将于 2018 年 3 月 30 日届满,为保证上市工作的连续性,公司于 2018 年 3 月 12 日召开董事会审议通过了延长决议有效期的议案,将有效期延长 12 个月,上述议案需提交公司股东大会审议。

关注度:★★★★
点评:有业内人士认为,反馈次数和反馈问题的解决时长因不同企业存在较大差异,有不少企业在审核期间出现了各种问题造成上市延误,这些问题未必会对企业造成实质性障碍,但是容易拖慢企业上市进度。

另外,湘财证券还同时发布了 2017 年的利润分配预案,拟向全体股东每 10 股派发现金股利 1.08 元,共派发 3.98 亿元,分配后,公司可进行现金分红的未分配利润为 16.85 亿元,将转入下一年度。

国信证券设立另类投资子公司

近日,国信证券发布公告,同意公司设立另类投资子公司,子公司名称为:国信资本有限责任公司(以登记机关核准的名称为准);经营范围包括:股权投资、项目投资和其他法律法规允许的另类投资业务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动);注册资本为 30 亿元人民币,分两期缴纳,首期出资 15 亿元,第二期出资 15 亿元。

关注度:★★★★
点评:此前,证券公司设立另类投资公司以子公司形式开展另类金融产品等投资业务,既可以与母公司进行风险隔离,又可以灵活机制进行专业化管理,有利于公司形成多品种、多策略、跨市场的买方业务模式。

但在今年,中国证券业协会向各家证券公司下发整改相关答复,进一步明确了另类投资子公司的投资方向:另类投资子公司只能投资证券自营业务以外的金融产品、股权等另类投资业务,在合理划分业务范围,有效防范利益冲突的前提下,也可以投资衍生品、大宗商品、新三板挂牌公司股票及证监会认定的其他投资品种。

H 股上市券商国联证券 2017 年业绩下滑 40.75%

近日,H 股上市券商国联证券发布 2017 年年度报告,报告显示,2017 年,公司营业收入与净利润均出现同比下滑。公司收入及其他收入实现 17.93 亿元人民币,比上年度下降 23.24%;实现年度利润(归属于本公司股东)3.61 亿元人民币,比上年度下降 40.75%。

关注度:★★★★
点评:上市公司分红方案一直是投资者关注的焦点。国联证券 2017 年的股东回报仅为 3.61 亿元,同比下降 40.75%,年度报告显示,每股盈利 0.19 元,不派息。而 2016 年度,国联证券的分红预案为每股派股利 0.14 元人民币,总计派股利人民币 2.66 亿元人民币。此外,新三板挂牌券商南京证券发布 2017 年年度利润分配方案也表示,2017 年度利润拟不分配。

目前来看,2017 年券商整体业绩出现下滑,目前已公布 2017 年年报的唯一一家上市券商浙商证券的净利润下滑 14.29%,营收微增 0.34%。其分红方案为向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元(含税),分红预案还算比较理想。

股票质押新规正式落地

从本周一开始,股票质押新规结束过渡期,正式落地实施。新规对质押比例和质押率提出了限制,要求单一证券公司、单一资管产品作为融出方接受单只 A 股股票质押比例分别不得超过 30%、15%,单只 A 股股票整体质押比例不超过 50%;同时明确股票质押率上限不得超过 60%。

关注度:★★★★
点评:股票质押政策调整实施是去年去杠杆政策的延伸。至于股价方面的影响,质押率很高的股票波动承受力比较低。当前 A 股市场有 130 多个个股质押率超过了 50%,从体量上来看并不大,难以形成连锁反应。新规出台也有一定的警示作用,或促使上市公司采取资产注入、补充质押、增持等方式,来缓解、解除平仓风险。

2 月份 27 家公司 定增募资 1250 亿元

投中集团统计数据数据显示,今年 2 月份,20 家 A 股上市公司发布定增预案,预计募资 642.2 亿元,发布预案企业数量与规模基本与 1 月份持平。与此同时,2 月份有 27 家 A 股企业完成定增,募资规模 1249.95 亿元,完成募资规模大幅增长。

收益率方面,2 月份 27 家上市公司完成定增后股价平均收益率为 33.43%(2 月 28 日收盘价)。相较于 1 月份大幅上升,主要归因于 360 借壳回归 A 股,股价暴涨。

关注度:★★★★
点评:由于 2 月份假期因素,实施定增企业数量明显下降,但是 360 成功回归 A 股,募资规模超过 500 亿元,因此拉高了整体募资规模。

(周仟仔 王思文 整理)