

# 开年以来券商IPO承销与保荐收入近5亿元 中金公司夺魁 首创证券居第二

■本报记者 王思文

为A股输送优质上市标的、助力培育优质“苗圃”是证券公司投行业务发展的必修课。

2020年已悄然过去21天,新股发行常态化持续稳定推行。据Wind资讯数据统计,截至1月21日《证券日报》记者发稿前,共有34家企业上市,其中32家企业过会,过会率达94.12%;共有12家企业成功上市,募资金额合计达377.36亿元,同比激增360.53%。

券商作为重要参与主体,开年成绩实现“开门红”。12家券商的首发承销规模率先上榜,其中中信建投证券位居承销规模首位,达到276.06亿元。

值得注意的是,开年以来,券商已有4.97亿元首发承销收入“落袋”,收获2020年首发承销与保荐的“第一桶金”。

## 开年21天 券商首发项目赚近5亿元

首发上市情况直接影响着券商首发业务的收入水平。据Wind资讯数据统计,截至1月21日,券商已有4.97亿元首发收入“落袋”,收获2020年首发承销与保荐的“开门红”。

中金公司首发承销与保荐收入暂列首位,达1.44亿元,分别承销与保荐了京沪高铁、威胜信息、优刻得3家企

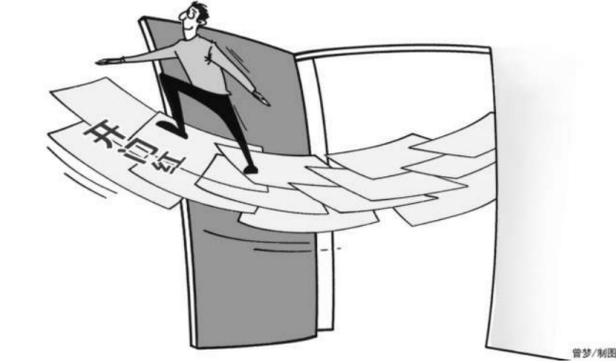
业。首创证券暂居第二,因承销与保荐科创板企业八亿时空获收入6004万元。招商证券位居第三,承销与保荐收入为5240万元。此外广发证券、中泰证券、国金证券和民生证券2020年首发承销与保荐收入突破3000万元。

开年仅21天,券商首发承销与保荐收入已将近5亿元,而值得关注的,券商的IPO项目“储备军”仍然很丰富。从总体数据来看(数据来自Wind资讯),目前证监会受理的IPO审核申报企业为386家,其中“已受理”状态的有48家,“已反馈”的有160家,“已预披露更新”有169家,“中止审查”有5家,“暂缓表决”有4家。此外,已终止审查的有675家,已在地方证监局信息公布的“辅导备案登记受理”的企业数量达1779家。

中信建投证券的IPO排队数量位居第一,达35家,此外还有78个项目已完成辅导备案登记受理。其次是中信证券, IPO排队数量为24家,辅导备案登记受理家数为97家。招商证券、海通证券、民生证券排位第三、第四、第五, IPO排队数量分别为21家、19家、19家,辅导备案项目分别为84家、79家、63家。这些IPO排队项目有望在2020年率先登陆A股。

## 券商首发承销规模 已达377亿元

今年以来,监管层继续坚持推进新



股发行常态化。从1月份以来的证券发行情况来看, Wind数据统计显示, 2020年发审委共审核34家公司IPO申请, 其中32家获得通过, 过会率为94.12%。而去年同期审核家数为5家, 过会家数为4家, 过会率为80%。

据悉, 1月16日至1月17日, 2020年证监会系统工作会议在京召开。会议指出, 以新发展理念为指引, 提升服务企业实体经济质效。科学合理保持IPO常态化发行, 推动再融资改革落地。

从中金公司、中信证券依次位居第二位、第三位, 承销规模41.67亿元、15.34亿元。首创证券因承销科创板项目八亿时空实现承销规模10.61亿元。

IPO承销规模较去年同期的81.94亿元上升360.53%。

具体来看, 中信建投证券位居承销规模首位, 达到276.06亿元。这主要得益于主承销项目京沪高铁的成功上市。1月16日, 京沪高铁正式登陆A股市场, 募资金额总额306.7亿元, 募集资金规模排名A股IPO市场历史前十, 中信建投证券作为上市的保荐机构和主承销商, 在各方的支持下, 京沪高铁创下了从申报到过会的最快纪录。

对于此次的高管自愿增持进展, 浙商银行也进行了最新介绍。该行表示, 11位高级管理人员以自有资金共计不少于1200万元增持浙商银行A股股份的计划属于自愿性质, 目前正在实施过程中。自愿增持计划与其稳定股价措施下增持计划的法律性质、实施主体、金额下限、实施期限和锁定期限等均有区别, 自愿增持计划不代替该行稳定股价增持计划。

# 新年首例上市银行股价维稳措施落地 浙商银行董监高仅用20天即增持完毕

■本报记者 吕东

仅用了20天时间, 2020年首起A股上市银行稳定股价措施就宣告实施完毕。

最新消息显示, 浙商银行13位董事、高管以及该行监事长承诺的相关增持资金使用完毕, 该行本年度稳定股价措施已实施完成。

《证券日报》记者注意到, 浙商银行更早前还曾披露11位高管自愿增持该行股份, 据了解, 这一自愿增持行动目前正在实施过程中。

## 累计增持383万元 本年度稳定股价措施宣告完成

在2019年的最后一天, 浙商银行对外披露了稳定股价措施的公告。基于对浙商银行未来发展前景的信心和对公司成长价值的认可, 包括该行董事

长、行长在内的13位董事、高管拟通过上交易所以集中竞价交易方式增持浙商银行A股股份, 增持金额合计不低于317万元。同时, 该行监事长于建强也将自愿以不少于上一年度自公司领取薪酬(税后)15%的自有资金增持股份。

根据浙商银行制定的稳定股价预案, 该行A股股票上市3年内, 如股票连续20个交易日的收盘价均低于本公司最近一期经审计的每股净资产时, 将积极采取措施, 稳定A股股价。而在2019年11月27日至12月24日, 浙商银行A股股票已连续20个交易日的收盘价低于每股净资产4.94元(以2019年6月30日为基准日), 达到触发稳定股价措施启动条件。

根据安排, 这一最新增持计划已于今年1月1日起开始实施, 为期6个月, 这也是进入2020年后实施的首笔上市银行稳定股价措施。

而就在开始增持20天后, 浙商银行

董事、高管的增持行动便宣告结束。该行于1月20日晚间发布公告称, 上述人员承诺的相关增持资金使用完毕, 其本年度稳定股价措施实施完成。

根据公告披露, 此次增持措施实施期间, 浙商银行13位董事、高级管理人员通过上交所交易系统以集中竞价交易方式累计增持该行A股股份70.85万股, 成交价格区间为4.64元至4.77元, 增持总金额331.86万元。此外, 该行监事长以自有资金增持11万股, 增持金额51.23万元。在上述进行增持的该行董事、高管中, 浙商银行行长徐仁艳增持股份最多, 共增持11.18万股, 增持金额51.99万元。

## 高管1200万元自愿增持 目前仍在实施之中

除了此次已实施完毕的稳定股价

措施外, 浙商银行此前还曾宣布, 该行11位高管将自愿增持该行股份。

去年12月20日, 虽尚未触发实施稳定股价启动条件, 浙商银行就曾率先披露了高管自愿增持计划。由包括该行行长、副行长、董事会秘书、首席风险官、行长助理、首席信息官、首席财务官等共计11位高管从2019年12月23日起拟以不少于1200万元的自有资金, 自愿增持该行A股股份。

对于此次的高管自愿增持进展, 浙商银行也进行了最新介绍。该行表示, 11位高级管理人员以自有资金共计不少于1200万元增持浙商银行A股股份的计划属于自愿性质, 目前正在实施过程中。自愿增持计划与其稳定股价措施下增持计划的法律性质、实施主体、金额下限、实施期限和锁定期限等均有区别, 自愿增持计划不代替该行稳定股价增持计划。

# 券商鼠年新春“宠粉”福利玩法多样 理财产品预期年化收益率最高者达6.9%

■本报记者 周尚仔

随着春节的临近, 各大企业都会“蹭”点节日流量, 券商在自我营销方面也是不遗余力。去年, 券商整体业绩向好, 由此, 各家都非常重视春节“宠粉”发福利, 多家券商透露的鼠年新春奖品池金额均高达10万元。

近日, 《证券日报》记者查阅近百家券商官方微信公众平台发现, 已有近40家券商参与新春推广活动, 除了礼品、红包外, 券商也让投资者享受理财收益带来的乐趣。

为了回馈老客户, 吸纳新客户, 券商鼠年新春“宠粉”福利玩法多样, 进一步升级。一部分券商推出“新春理财”专区, 为客户推出了限时高收益短期理财产品, 今年大部分券商推出的理财产品预期年化收益率均在6%左右, 目前

券商给出理财产品预期年化收益率最高的, 甚至达到了6.95%。当然, 还有一部分券商为客户准备了实实在在的福利, 例如Level-2、投顾产品礼包折扣券、现金红包以及年度策略等。

在礼品、红包满天飞的时代, 投资者也更加期待实实在在的福利。某上市券商直接放出明星理财产品, 产品类型均为“保本保障型固定收益凭证”, 起购金额5万元, 单产品限购5万元, 年化预期收益率高达6.9%。同时还有券商推出预期年化收益率在2%-6.95%的理财产品。当然, 为了充分满足投资者的需求, 还有某券商在春节期间抬高产品约定收益率至3.7%, 该券商这样表示, “产品具有足额债券质押, 资金安全有保障, 客户获取稳定高于活期存款的收益, 可随时赎回资金, T+0实时可用, 所有交易暂不收取任何费用, 单笔交易最

低限额1000元。”

同时, 为了让投资者手里的闲钱无处可去, 部分券商新春还为投资者准备了货币基金类产品, 1月22日之前买入, 春节7天假期同享收益。同样, 自从国债逆回购新规落地后, 每逢节前都有“有利可图”, 当下不少券商也引导投资者在节前购买国债逆回购。

对于券商新春的“宠粉”福利, 投资者最为关注的就是为客户推出的“限时高收益短期理财产品”, 但这些产品是否真的值得购买及是否合规有待商榷, 投资者需仔细斟酌。

对此, 易观分析师田杰向《证券日报》记者表示: “最近也关注到很多券商在用新户理财吸引用户, 这种新客户理财一般都有不少的限制, 一般是限购购买和持仓周期限制, 例如限购一万元, 限定持有一周, 然后拿年化收益率吸引

用户, 所幸在券商宣传稿上没有出现保本保息的字样, 没有形成重大误导。当前无论是银行还是证券公司, 都在打破刚兑、匹配风险, 拒绝承诺型理财产品, 但市场投资者又最喜欢这类产品, 在同质化的背景下, 就出现了这类打语言擦边球的情况, 说到底, 当前投资者教育还需要完善。”田杰继续说道。

值得一提的是, 目前, 券商传统经纪业务向财富管理业务转型已是大势所趋, 科技与金融紧密结合, 已经成为国内外券商的共识, 也是当前券商经纪业务转型突破的关键所在。今年, 不少券商在新春之际推出投顾产品免费体验、折扣购买等活动, 致力于为消费者提供更专业的服务。还有不少券商并没有送红包、礼品, 而是更新APP, 上线包括投顾、热点、直播、主题投资、交易圈等贴心服务。

# 持股过节成共识 42只个股近两日吸金逾80亿元

■本报记者 张颖

还有两个交易日, 鼠年春节即将到来, A股也将休市。

通常情况下, 春节前各方面资金需求都有所增加, A股市场的投资者也会出于谨慎而持币过节。

在此背景下, 近日A股市场整体资金呈现出净流出态势。周一, 整个A股市场大单资金净流出达42.12亿元。尤其是本周二, 三大股指全线下跌, 整个市场大单资金净流出达512.74亿元。

根据历史数据, 近20年来, 春节前后10个交易日, 市场上涨概率高达77.5%。海通证券建议投资者可以适当持股过节。其表示, 随着近期利好消息

的涌现, 银保监会引导居民储蓄进入资本市场等都有望带动“红包”行情的进一步延续。

可以看到, 持股过节的观点, 已成为券商、机构以及多数基金经理的共识。

在A股市场被一致看好中, 《证券日报》记者通过梳理发现, 市场资金正在快速调仓换股。据同花顺统计发现, 在本周的两个交易日中, 虽然整体资金呈现净流出的态势, 但依然有963只个股受到大单资金追捧。其中, 有274只个股近2个交易日大单资金累计净流入均超1000万元。值得关注的是, 有42只个股被1亿元以上大单资金加仓布局, 合计资金净流入达80.9亿元。京东方A、东山精密、欧菲光和中

国卫星等4只个股近2个交易日大单资金净流入均超4亿元, 分别为7.17亿元、4.66亿元、4.46亿元和4.05亿元。

在受到资金追捧的同时, 上述42只个股中, 有23只个股在近30日内也被券商纷纷给予买入或增持评级, 占比逾五成。进一步统计显示, 上述42只个股中, 有22只个股是申万一级的电子行业, 占比逾五成。由此可见, 科技股依然是资金布局的重点。

对于科技股的布局, 分析人士表示, 此前资金主要是在猛攻芯片、硬件领域的国产替代, 从而忽略了软件行业也有着庞大的国产替代空间, 而且5G时代到来之后, 流量爆发和应用的更新也是确定性的趋势, 其带给相关公司的

利好, 并不亚于硬件的更新换代, 再加上, 近期大数据、云计算概念, 有个股已经出现上涨迹象, 所以, 该方向短线盈利的空间正在逐步增加。

对于节后的投资, 巨丰投顾喊出第三次“上车”机会。其表示, 2900点下方, 市场对于经济企稳回升的预期强烈, 而指数也迎来第一次的低吸“上车”机会; 3100点下方, 在PMI连续回升至荣枯线上方之际, 市场对于降准释放流动性的预期大幅增强, 指数冲过3000点后的回撤迎来第二次“上车”机会; 当前, 指数冲过3100点后迎来回踩, 而当前这个位置附近, 也将迎来第三次的“上车”良机。可从大金融、特斯拉概念和二线科技股等三条路径挖掘投资机会。

# “宝宝”类理财产品 1月份平均收益率站稳2.6% 专家预计2月份收益率大概率下跌

■本报记者 周尚仔

春节前后的理财市场中, 短期理财产品、货币型理财产品的收益表现颇受投资者关注, 尤其是各种“宝宝类产品”。

近日, Shibor(上海银行间同业拆放利率)全线走低, 其中隔夜Shibor于1月21日大幅下跌36.3BP, 报1.885%, 资金面持续宽松。

《证券日报》记者整理融360大数据研究院监测的数据发现, 1月份以来, 短期理财产品市场利率企稳, 前三周互联网“宝宝类产品”平均七日年化收益率分别为2.63%、2.64%、2.63%。从不同类型销售平台来看, 1月份前三周, 银行系“宝宝”领跑, 平均收益率分别为2.72%、2.69%、2.68%, 第三方支付系“宝宝”平均收益率分别为2.56%、2.65%、2.66%, 代销系“宝宝”平均收益率分别为2.61%、2.67%、2.65%, 基金系“宝宝”平均收益率分别为2.62%、2.66%、2.61%。

对此, 天风证券分析师孙彬彬认为, “银行类货币产品同样使用摊余成本法, 同时久期、投资范围和杠杆方面的约束较少, 在收益率上有一定的优势。”

在78只互联网“宝宝”对接的135只货币基金中, 《证券日报》记者据融360大数据研究院监测的数据统计发现, 1月份前三周, 七日年化收益率始终在3%以上的货币基金仅有2只, 一只“微众银行活期+”, 对接货币基金为“国金众赢货币”; 另一只则是“活期宝”, 对接货币基金为“南方天天利货币B”。

从上周五互联网“宝宝”收益率排行榜中来看, “微信理财通余额宝”、“零钱通”排名首位, 对接的货币基金均为“汇添富余额宝货币”, 七日年化收益率为3.64%; 中国移动的“和聚宝”、华夏基金的“活期通”并列第三, 对接的货币基金分别是“汇添富和聚宝货币”、“华夏现金增利货币A/E”, 七日年

化收益率均为3.33%。值得一提的是, 一直以来, 券商系“宝宝”金腾通的表现一直不俗, 该宝宝对接的货币基金为“国金金腾通货币A”, 平台为国金证券APP“佣金宝”, 上周金腾通的七日年化收益率为3.07%, 位列第六。

对于春节前后理财市场的展望, 融360分析师刘银平认为, “元旦过后, 虽然市场利率迅速回落但是回调幅度并不大。月初降准之后, 1月20日的LPR报价并未下调, 1年期和5年期以上LPR报价均与上期持平, 降准意在呵护春节前流动性, 不过节前资金仍然相对偏紧, 市场利率维持在近期的较高水平。1月份最后一周互联网‘宝宝’和银行理财收益率涨跌趋势不明显, 但春节过后, 2月份收益率大概率下跌。”

与此同时, 《证券日报》记者对互联网理财产品进行观察发现, 在腾讯理财通货币基金产品分类中, 包括鹏华基金、汇添富基金、博时基金在内的24家基金旗下32只产品, 全部为灵活申赎, 近7日年化收益率跨度较大, 在2.226%-3.617%之间浮动; 其中, 仅3只产品的近7日年化收益率超过3%, 以某产品为例, 该产品近7日年化收益率为3.617%, 万份收益0.6637元, 理财期限为“灵活申赎”, 风险标签为“低风险”, 起购金额为“1分钱”, 目前已累计成交2657万笔。

有意思的是, 相较于差异并不明显的收益率, 投资者更偏好一些“明星宝宝产品”, 腾讯理财通中, 一只近7日年化收益率表现并不突出, 在2.6%左右徘徊的产品, 却累计成交超3000万笔。

对于未来货币基金的转型, 孙彬彬还表示, “在传统摊余成本法货币监管趋严的情况下, 浮动净值型/市值型货币基金有望成为货币基金转型的方向。短期理财基金转型进程有所放慢, 市场保持观望。摊余成本法下的定开债基或成新增长点。”

# 互金企业扎堆“拿”融资担保牌照 持牌“上岗”为互金经营大趋势

■本报记者 李冰

近日, 友信金服在河北拿下一张融资担保牌照。随后友信金服方面向《证券日报》记者证实了该消息。

值得关注的是, 目前多家金融科技、互联网金融公司拿到了融资担保牌照, 成立融资担保公司。

“目前互金公司纷纷转型, 与银行、信托、消费金融公司等金融机构合作开展助贷业务。金融机构为了控制风险, 一般要求互金公司提供担保。但根据相关监管政策要求, 若没有担保牌照, 将很难与金融机构合作开展助贷业务。”麻袋研究院高级研究员王诗强对《证券日报》记者表示。

## 互金企业成立融资担保公司

据天眼查显示, 友信金服于2020年1月9日注册成立河北友信普惠融资担保有限公司, 注册资本1亿元, 经营范围包括借款担保、发行债券担保等融资担保业务。

据《证券日报》记者了解, 友信金服目前还拥有网络小贷牌照、保险经纪牌照、保理牌照及融资租赁等牌照, 此次获得融资担保牌照后, 其牌照布局将更加全面。

据媒体报道, 不完全统计显示, 目前多家美股上市的互金公司都成立了融资担保公司, 获得了相关牌照, 其中包括乐信(深圳市乐信融资担保有限公司)、趣店(厦门信诚友达融资担保有限公司)、小赢科技(深圳市赢众通非融资性担保有限公司)、拍拍贷(现更名为信也科技, 中亿盛融资担保有限公司)、360金融(上海三六零融资担保有限公司)等。

王诗强坦言, 目前互金公司获取担保牌照主要靠申请和收购入股两种方式。根据2017年8月21日《融资担保公司监督管理条例》(以下简称《条例》)规定: “设立融资担保公司, 注册资本不低于人民币2000万元, 且为实缴货币资本。”因此, 相对互联网小贷、消费金融公司牌照, 融资担保牌照门槛更低。此外, 融资担保牌照由各省或直辖市审批, 尺度不一, 申请成功概率较大。”

2019年10月23日, 银保监会印发的《关于印发融资担保公司监督管理补充规定的通知》(以下简称《通知》)提到, 为各类放贷机构提供客户推介、

信用评估等服务的机构, 未经批准不得提供或变相提供融资担保服务, 并明确融资担保业务机构将严格实行牌照管理。

《通知》对担保业务做出了明确规定, 对于无融资担保业务经营许可证但实际上经营融资担保业务的, 监管部门应当按照《条例》规定予以取缔, 妥善结清存量业务。拟继续从事融资担保业务的, 应当按照《条例》规定设立融资担保公司。

有知情人士向《证券日报》记者透露, “在实际业务开展中没有担保牌照, 很难与金融机构合作开展助贷业务, 相关收费名不副实。互金公司有担保牌照, 就可以依据担保相关政策收取担保费, 为金融机构提供担保, 相关助贷业务开展会更加顺畅。”

## 持牌“上岗”降低风险

西南财经大学普惠金融与智能金融研究中心副主任陈文对《证券日报》记者表示, “互金企业频繁布局融资担保牌照主要是转型助贷的业务需求。”

而从上述美股互金公司披露的去年三季度业绩数据来看, 各家美股上市公司其助贷业务增长明显。乐信三季度通过各类金融理财产品服务获得的金融科技收入达到19亿元, 较上年同期的5.58亿元增长238%; 趣店平台交易资金100%由持牌金融机构提供, 共与100余家持牌金融机构建立了合作关系, 合作资金余额增长至384亿元; 拍拍贷(信也科技)平台上完成的成交金额占总额的比例, 已从2018年四季度的20.4%上升至2019年第三季度的75.1%。2019年10月份以后平台所有撮合额均来自机构。

“互金公司拥有融资担保牌照, 开展相关业务相对风险更小, 未来, 非持牌互金公司生存空间会越来越窄, 因此, 会有很多互金公司转型为持牌金融机构, 也会有很多互金公司退出金融领域。在具体牌照方面, 网络小贷、融资担保、消费金融公司等牌照是互金企业最爱, 也最有利于开展消费金融、小微企业贷业务。”王诗强表示。

陈文补充认为, “布局牌照主要还是因为金融持牌经营的大趋势。现在是已经上了船需要补票的问题, 船已经开到水中央, 不补票就得下船, 现在的金融牌照价值已经水涨船高。”