

“助实体、保民生、战‘疫’”金融机构在行动系列报道之三

22家券商投行战“疫” 14天参与承销和融资275亿元“抗疫债”

■本报记者 王思文

为疫情防控提供高效便捷的金融服务,帮助和支持企业完成重要项目建设和疫情防控工作,作为资本市场的重要参与主体,证券公司积极参与到疫情防控的发行承销中,这也是券商利用资本市场专业优势支持疫情防控的重要举措之一。

今年2月份,面向疫区企业或募集资金用于疫情防控的“疫情防疫债”密集发行。据Wind资讯数据显示,截至2月18日,已有59只新发疫情防疫债亮相,发行规模合计达407亿元,发债类型主要以短期融资券、公司债、中期票据、资产证券化、金融债为主。据《证券日报》记者不完全统计,已有22家券商为企业发行疫情防疫债提供发行或承销服务,涉及融资规模约为275亿元。

14天新发59只疫情防疫债 22家券商参与其中

在五部委联合印发《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情的通知》,出台30条措施强化金融支持疫情防控后,面向



疫区企业或募集资金用于疫情防控相关的疫情防疫债的报批速度大幅提升。Wind资讯数据显示,自2月5日首单疫情防疫债发行日起,14天内已有59家公司新发疫情防疫债,发行规模达407亿元。

作为重要的金融机构主体,券商在此次抗疫发债中充分发挥自身优势,积极投入到为疫区企业提供融资服务的工作中。据《证券日报》记者不完全统计,目前已有国泰君

安、海通、华泰、中信建投、国信、申万宏源、招商、兴业、安信、国金、光大、平安、东海、第一创业、长江、天风、东方、兴业、国海、九州、华金、华西共22家证券公司为企业发行疫情防疫债提供发行或承销服务,涉及融资规模达275亿元。

此外,兴业证券近日成功发行全国首单以证券公司为主体的疫情防疫债,募资规模为30亿元,票面利率为3.1%。第二单以证券公司为主

体的疫情防疫债将在近日发行,发行人为长城证券。

疫情防疫债发行速度快 票面利率定价普遍较低

“其实从1月底,已经有很多券商在提前部署抗‘疫’项目的服务了。我们公司从1月底就强调,要加大对疫情防控相关公司和项目的联系与支持,发挥自身业务优势。”一位券商人士告诉《证券日报》记者,“所以在短短不到两周时间,大家陆续看到券商参与疫情防疫债项目,这并不稀奇。”

为进一步了解券商推进疫情防疫债的具体工作状态,《证券日报》记者联系到一名负责某疫情防疫债发行与承销的券商人士。他对《证券日报》记者表示,“为了不影响办公效率,做好疫情防疫债的发行和承销工作,我们一般是视频、电话会议等工作方式交流,流程上也尽量简化,以保障业务顺利推进。比如,在了解该公司的融资需求后,我们第一时间安排专业团队,协助发行人起草文件,并与相关部门沟通协调,及时完成发行工作,争取早日能将资金投入

击疫情产品的生产中。另外,监管部门对疫情防疫债也非常重视,早在2月初便为疫情相关企业的发债审批环节提供了‘绿色通道’。从结果来看,这次落地速度非常快。”

有研究人士发现,此次疫情防疫债的票面利率定价普遍较低,对此,华泰证券固收研究团队表示,“对比25只已发行的疫情防疫债与同主体相近期限的其他债券的中债估值,疫情防疫债的票面利率定价普遍较低,主要源于三方面因素。一是节后因疫情影响复工推迟,一些高等级主体推迟了发债计划,而低等级发债主体发行更为困难,当前疫情防疫债的发债主体多是行业内或区域性龙头企业,为市场提供了一些优质资产。二是银行出于同业企业加深战略合作的需求,以及响应监管层支持疫情防治的号召,也会对疫情防疫债保持一定的配置额度。三是节后利率下行幅度较大,部分信用债的估值调整幅度较慢,导致票面收益率下行速度超过估值。”

一位券商人士判断,“在监管部门及银行、券商等发行承销机构的共同推动下,预计未来一段时间还会有更多疫情防疫债陆续发行,发行节奏或加快。”

6家险企提供3075亿元风险保障 助在京企业复工复产

■本报记者 冷翠华

为了帮助企业尤其是中小微企业渡过疫情难关,免除后顾之忧,各保险公司纷纷推出复工复产相关的专项保险政策及产品,全面助力中小微企业。

2月18日,人保财险北京分公司、太平财险北京分公司、平安产险北京分公司等6家北京安责险保险服务机构联合发布《北京安责险支持参保企业应对新冠肺炎疫情若干

措施的社会公告》,将为全市5.68万余家企业(含小微企业4.84万家)保险单免费延期90天,共减免企业保险费2709万元,提供3075亿元风险保障。同时,将投入超过1500万元的事前预防费用和宣传费用优先用于疫情防控工作,对疫情防控期间有突出贡献的企业,次年保险费再给予10%的费率优惠。这些举措将有力支持参保企业的疫情防控和复工复产,减轻疫情对一线生产企业尤其是中小微企业生产经营的

影响。

为帮助企业尤其是中小微企业共渡难关,多家险企推出了具体举措。中国人保推出安全生产责任险十项举措,包括扩大保障范围,免费扩展传染病责任;保障企业权益,免费延长保险期限;缓解企业压力,适当缓缴保险费。

中国太保日前主动为工信部首批7家重点物资企业的复工复产提供涵盖安全生产、新冠肺炎感染的专属风险保障计划,总保额超2亿

元。平安产险近日宣布,为全国10

万家小微企业无偿提供专属风险保障,每家企业保额100万元,总保额达1000亿元。中国信保采取在线服务、快速理赔等举措,保证企业有复工的底气。同时,中国信保与建设银行合作,针对防疫物资采购的进口预付款保险保单融资措施也在加紧落地。华安保险对业主主责任险及雇主责任险(A款)两款产品新增了针对新冠肺炎风险的附加险,保障因新冠病毒引发的不属于

工伤的企业责任风险。

在互联网保险平台方面,支付宝保险平台开始为复工规模在20人以内的小微企业免费赠送“营业中断险”。复工期间,如果有员工确诊新冠肺炎而暂停营业的,商家可以获得每天最高800元、最多14天的补偿金。同时,支付宝还向全国中小商家免费赠送“新冠肺炎疫情中小商家专属保障”,如果商家不幸确诊新冠肺炎,每天可获1500元补助,最长可保障30天。

在线教育抗“疫”太火爆 服务器宕机打印机脱销

■本报记者 李春莲

疫情下的在线教育异常火爆,超2亿学生集体上线,导致服务器时不时地撑不住而崩溃。在家办公的一位老母亲,一面要辅导监督,一面要抢购打印机,直呼“被逼疯”。

2月17日一大早,多地中小学迎来网络在线复课,学习通、腾讯课堂等在线课程App发生崩溃,这一状况迅速登上微博热搜。

受疫情影响,学生暂停开学,教育部号召“停课不停学”,网络教学给在线教育企业提供了机会。疫情结束后,拿什么留住学生?这正在成为在线教育企业在历经“流量热潮”后急需思考的问题。

“面对因疫情引发的突发性爆发,行业整体准备得不够充分。”学霸王有关人士向《证券日报》记者表示,后续还要看具体企业的运营能力、师资力量、课程内容等方面的“内功”,在这些方面表现优异的头部企业将会获得持续性发展。

服务器因访问量暴增宕机

有学生在微博留言吐槽:“第一次起这么早,就忙着学习通打卡,眼

看就要到打卡时间了,居然崩掉了!从爱奇艺到学习通,给我来了四连崩。”

对此,学习通官方表示,由于今天早上8:00左右学习通使用量瞬间超过1200万人,服务器压力过大,导致部分用户出现使用问题。目前技术人员采取了限流措施。

天眼查数据显示,学习通的运营主体为北京世纪超星信息技术发展有限责任公司,公司成立时间为2000年1月,注册资本为3000万元,法定代表人为付国明,经营范围为计算机技术培训、零售图书、零售电子出版物等。据其官网介绍,世纪超星目前有员工6500多人,是北京市政府认定的高新技术企业和软件企业。

为配合新冠疫情防控工作,企业在远程办公,学生也开始进行线上学习。截至2月2日,教育部已组织22个在线课程平台,免费开放在线课程2.4万余门。

然而,2亿学生同时在线上课,对在线教育平台来说,既是机会,也是挑战。有很多在线教育企业都出现因服务器访问量暴增导致崩溃

的情况。

洋葱学院有关人士也向《证券日报》记者透露,不少在线教育平台都在忙着修服务器,这是行业普遍面临的问题。

新增流量既是机会也是考验

最近几年,在线教育市场一直被看好,各细分行业的企业不断涌现。

天眼查数据显示,从事在线教育行业的相关企业已超23万家。近十年来,在线教育企业呈爆发式增长,2019年就成立6万多家相关企业。近五年是在线教育企业集中出现的时间,其中成立1年至5年的企业数量超过13万家,占比达57.6%。

数量众多的在线教育企业,在此次战“疫”中暴露出不少问题。

“与其说新增流量带来了考验和挑战,倒不如说,产品严重同质化是行业的更大考验和挑战。”洋葱学院有关人士告诉《证券日报》记者,流量热潮终究会褪去,用户最后还是用脚投票的,谁的课程和品质好,才能持续。在线教育行业比拼的核心是课程和品质,无论什么时候都是这样。

疫情的意外出现,虽然给了在线教育企业扩张的机会,但并不是任何企业都有能力抓住这个机会的,有企业在此时就已撑不下去了。

近日,在线教育企业明兮大语文创始人王嘉树发布“致家长的一封信”称,因为发展冒进,投入增速大幅增加,同时又出现对融资节奏的误判,造成运营资金产生巨大缺口;而最近融资中,投资方又放弃了投资,因而做出结束公司运营的决定。

学霸王有关人士向《证券日报》记者表示,此次疫情是对在线教育产品和服务的一次考验。只有经历过残酷的考验后,才能崛起。特殊时期下,如何保持健康的运营状态,调配优秀的师资力量,制作精良的在线课程内容,保质保量地服务好广大家长和学生,是所有在线教育机构和从业者需要面临的考验。

打印机脱销“疫”外走红

学生们忙着上网课,家长们除了抢菜、抢口罩,还需要抢打印机。在线教育企业比需要量的同时,家长们也在背后铆足了劲儿。

一边在家工作,一边还要给娃

手抄题目的老母亲直呼:需要一台打印机解放双手。最近,给三岁的儿子报了几门在线课程的张女士,在妈妈群里张罗“团购打印机”的事情。

“上完在线课,需要做作业巩固一下,尤其是数学课和思维课,还有电子版课本也需要打印出来,必须买台打印机放在家里,孩子开学还遥遥无期,估计还要在家学习很长一段时间。”张女士向《证券日报》记者表示,微信群里已经有好几位妈妈要一起团购打印机了。

《证券日报》记者关注到的一家团购平台显示,2000台打印机仅用半个小时就告售罄。

在疫情下,学校推迟开学,教育部多次发文号召“停课不停学”,充分利用网络平台进行在线学习,导致在线教育平台火爆,本来并不意外,但打印机居然也卖断了货,可算是“疫”外走红。

苏宁易购数据显示,自春节到2月11日,学习所需的电脑、平板、学习机、打印机等设备的销量快速增长,其中与学习相关的打印机销量增长迅猛,同比增长已超200%。此外,家庭办公用打印机销量同比增长也超过100%。

市场观察

万亿元成交额 难掩A股三大分化格局

■本报记者 张颖

经历了周一的全面普涨后,周二沪深两市开盘涨跌不一,出现两极分化的走势。

周二早盘,上证综指保持微跌态势,深证成指和创业板指却呈现上涨态势。截至收盘,上证综指报收2984.97点,涨幅为0.05%;深证成指和创业板指涨幅分别为0.58%和1.15%。创业板指盘中曾最高冲至2170.95点,再度刷新逾3年来新高。两市量能有所放大,合计成交金额达9999.5亿元,贴近万亿元门槛。

A股市场的分化格局主要体现在三个层面:一是市场整体呈现深强沪弱的分化格局。春节假期结束后,创业板指累计涨幅已达12.62%,而同期深证成指累计涨幅为5.85%,上证综指累计涨幅仅为0.28%。

二是行业板块走势分化加大,科技成“最强音”。截至本周二收盘,在28个申万一级行业中,有16个行业上涨。其中,国防军工、电子、计算机三个行业涨幅居前;建筑材料、房地产等12个行业处于下跌态势。从节后的表现来看,计算机、农林牧渔、电子三大行业强势领涨,期间累计涨幅均超过10%;采掘、银行等行业累计跌幅均超过2%。

三是个股分化加剧。截至周二收盘,沪深两市共有2804只个股上涨,占可交易个股总数的76.4%,下跌个股有864只。节后以来,剔除近一个月上市新股后,有1912只个股实现上涨。其中,秀强股份、天华超净、方正科技三个股票累计涨幅均超过100%。另外,还有23只强势股,期间累计涨幅均超50%。但在市场整体一片“涨升”中,依然有42只个股累计跌幅超过10%。

如何面对两极分化的市场行情?业内人士提示,目前的阶段性操作可适当注意调仓换股。近期题材股连续大涨,短期可考虑继续低吸滞涨的科技题材股,同时也需注意滞涨蓝筹股的补涨机会。蓝筹股的补涨需要考虑提前潜伏,毕竟外溢扩容、降息预期以及业绩支撑下,市场水涨船高的趋势是不可阻挡的。

与此观点相吻合的是,市场中的大单资金也在悄然调仓换股。在周一大单资金净流入214.6亿元后,周二市场资金却净流出264.1亿元,在申万一级的28个行业中,仅有轻工制造、纺织服装、综合和传媒等4个行业呈现净流入态势,合计资金净流入为12.3亿元。

对于本轮反弹,海通证券表示,2月4日以来的这轮反弹,TMT和新能源产业涨幅领先,后市要看计算机、传媒、新能源车等板块的持续表现。该团队进一步指出,拉长时间看,着眼整个牛市3浪,最终还是利润增速快的行业涨幅更大,这次牛市的主导产业是“科技+券商”,科技股行情是中期趋势。

从政策角度看,产业政策支持、中美争端引发的国产替代、金融领域鼓励直接融资,均有助于新兴产业发展。从技术周期角度看,当前正处于5G引领的新一轮科技周期中,借鉴2012年-2015年的历史经验,科技股行情往往会上扩,从硬件到内容到软件再到应用场景一一覆盖,科技行业也包括TMT和新能源车。

两融余额 年后增逾266亿元

■本报记者 吴珊

春节长假结束后的12个交易日里,上证综指已累计反弹近300点,创业板指更是迭创新高。A股持续反弹,既是成交量不断大幅释放的结果,也是市场情绪快速回升的重要体现。此外,稳定增长的两融资金也成为支撑此轮反弹行情的重要推动力。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计后发现,截至2月17日,沪深两市两融余额已达10636.73亿元,较1月23日的两融余额10370.24亿元增加266.49亿元。

随着反弹行情不断深入,个股轮动补涨的现象开始显现,尤其是年报业绩预期,不断曝光备受市场关注。从融资客的调仓轨迹来看,锁定行业高景气度、业绩增长明确的公司股票成为融资客布局的重点。

数据显示,2月份以来截至2月17日,电子和医药生物两大行业已成为融资客加仓的重点,期间融资净买入金额均超过50亿元,分别达到66.19亿元和51.89亿元。两大行业在此期间合计获得融资净买入超过118亿元。

《证券日报》记者通过对已披露2019年年报业绩预告的上市公司进行梳理后发现,电子、医药生物等行业成为业绩惊喜的集中营。截至2月18日收盘,电子、医药生物两大行业2019年年报业绩预告公司家数占行业内已披露业绩预告公司家数的比例均超过六成,分别达到66.48%和66.32%。

国信证券对医药行业2019年年报业绩进行前瞻分析时指出,分板块看,医疗器械、生物制品、医疗服务、CRO增长相对稳健;从市值角度看,各板块内,中大市值公司的业绩增速波动较小,小市值公司业绩表现相对更为分化。

数据还显示,截至2月17日,640只两融标的股在2月份以来呈现融资净买入状态,合计融资净买入达588.82亿元。其中,宁德时代(12.85亿元)、国轩高科(11.91亿元)被融资净买入金额超过10亿元,融资客积极捕捉高景气优质资产的意图明显。

伴随行情转暖,增量资金入市的步伐也更加积极。中国结算公布的数据显示,A股市场1月份新增投资者80.07万人,期末投资者总人数达到16055.30万人,这也是A股投资者数量首次突破1.6亿人。

蛋壳公寓回应“免租期”争论 称从未想发国难财

■本报记者 李乔宇

“蛋壳绝不是趁疫情期间大发横财。”

日前有媒体报道称,蛋壳公寓存在“一边强制业主减免房租,另一边却对租客2月房租照扣不误”的情况。

对此,蛋壳公寓相关负责人做出上述回应,并对《证券日报》记者表示,目前蛋壳公寓方面仅争取到部分爱心业主的支持,并未强制业主减免房租,所得业主支持全部用于租客补贴。补贴覆盖蛋壳公寓入租的所有城市,不仅是武汉地区,对于其他地区的租户也会根据实际情况给予补贴。

据蛋壳公寓方面透露,从2月10日开放补贴申请入口以来,已超过10万名租户领取了补贴。补贴申请入口将持续到月底,将有更多租客领取到补贴。补贴幅度已超过蛋壳方面争取到的业主支持,部分补贴

成本由蛋壳公寓承担。

“并未强制业主免租”

“我们向各位房东表达我们由衷的歉意!”2月17日晚间,蛋壳公寓发布了一篇颇为煽情的公开信。

日前,有蛋壳公寓相关业主反映,蛋壳公寓未按时支付2月应付房租。与此同时,相应蛋壳公寓部分租户则表示,2月房租已按时支付给蛋壳。有观点认为,这意味着蛋壳公寓利用疫情在变相“赚钱”。

“出现误解是部分人对蛋壳长租公寓模式不理解造成的。”蛋壳公寓负责人解释称,蛋壳目前与房东采取的是预付房租,就是提前付下个月或下个季度的房租,截至目前还不存在一笔真正意义上的违约情况。

蛋壳长租公寓的商业模式是集市中从房东手里拿房,经过装修升级改造后,再分间出租给租客。蛋壳公寓方面在接受《证券日报》记者采

访时表示,蛋壳公寓作为一个租房平台,对应十多万业主、40多万房间和近60万租客,很难将业主免租期支持和全体租客补贴一一对应。

蛋壳公寓方面还强调,“蛋壳绝不是强制业主免租,更不存在赚取补贴或差价”。

近期,有蛋壳公寓业主在接受媒体采访时表示,在并未同意蛋壳提出的减免租金建议的情况下,没能按照约定时间收到蛋壳公寓方面的应付房租。根据合同,如果蛋壳公寓未能在未来15个工作日内付房租,该业主将单方面解除租房合同。

“15个工作日是后续工作人员陆续与蛋壳业主沟通的时间,后续蛋壳会严格按照与业主协商的结果来执行。”蛋壳公寓方面强调,“蛋壳一直在与业主积极协商减免租金事宜,并非强制业主免收租金”。

“蛋壳公寓成立5年来,从未出现过延付或者不付房东租金的情况。”

蛋壳公寓相关负责人告诉记者。

“已补贴超10万名租户”

据蛋壳公寓方面介绍,目前已争取到部分业主“免租”支持,会全部用于补贴租客。具体来看,针对武汉地区在租租客,将根据实际情况补贴1个月租金;对于其他地区租户,将根据实际情况补贴不少于10天的租金或免费延长合同。此外,对于新增租户以及续租租户,也提供了50%至170%的房租补贴。

有北京地区,蛋壳公寓租户亦援引蛋壳公寓App截图,向《证券日报》记者证实了补贴事宜。《证券日报》记者在查阅蛋壳公寓App期间,也发现了首月免房租以及首月5折住的租户优惠活动。

据蛋壳公寓方面透露,从2月10日开放补贴申请入口以来,就有超过10万名租户领取了补贴。补贴申请入口将持续到月底,将有更多租