

上市公司年内定增募资超4350亿元 47家券商斥资356亿元参与认购

本报记者 周尚仔

自去年再融资新规落地后,A股上市公司迎来“定增潮”,股权融资业务面临新一轮发展机遇。同时,战投新规的出台压缩了锁价套利空间,推动定增市场步入竞价时代。

《证券日报》记者对Wind数据库梳理后发现,年内已有302家上市公司实施定增,累计募资4352.19亿元。券商对上市公司定增的参与积极性大幅提高,截至目前,已认购金额356.22亿元,占年内A股上市公司已实施定增募资总额的8.18%。

还有定增“在路上” 拟募总额合计1.25万亿元

Wind数据显示,截至记者发稿,年内已有302家上市公司实施定增(以增发上市日为准,下同),同比增长78.7%;累计募资总额达4352.19亿元,同比下降13.32%。有20家上市公司定增募资总额超过50亿元,其中,邮储银行、蓝思科技、潍柴动力等3家公司的定增募资额均超过100亿元。去年同期,定增募资总额超过100亿元的上市公司多达15家,其中,海通证券、国信证券、中信证券等三大头部券商合计增发募资总额近500亿元。

此外,自今年以来到现在,还有684家上市公司发布的定增预案在审批过程中(均以预案公告日统计,剔除已终止或暂停的预案),预计募资总额将达12493.53亿元。其中,有20家上市公司的拟增发募资总额超100亿元。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示:“为支持企业引入战略

9家券商年内参与上市公司定增耗资超10亿元

券商	认购资金(亿元)
中国银河	51.98
国泰君安	49.86
中金公司	49.46
中信证券	37.71
中信建投	21.15
招商证券	19.45
华泰证券	18.91
申万宏源	16
国泰君安资管	11.44

投资者,去年证监会发布再融资新规,将定增价格由此前的不得低于定价基准日前20个交易日公司股票均价的9折改为8折,同时缩短了增发股的锁定期。对上市公司而言,引入战略投资者获得融资更加容易了;对参与增发的机构而言,上市公司的定增方案更具吸引力了。”

近日,宁德时代公告称,拟向特定对象定增募资不超过582亿元,引发市场强烈关注。在此之前的去年8月份,宁德时代刚刚完成一轮定增,募资总额为197亿元,高瓴资本、国泰君安、UBS AC等机构均参与了认购。

从上次宁德时代定增预案发布后的市场表现来看,从增发预案公告日(2020年2月27日)至股东大会

公告日(2020年3月16日),股价下跌22.11%;从股东大会公告日至证监会核准定增公告日(2020年6月30日),股价上涨32.19%;从证监会核准定增公告日至定增发行公告日(2020年7月30日),股价上涨20.06%;从上上次定增发行公告日至今,股价上涨133.73%。截至8月16日收盘,宁德时代的股价报收477元/股,与上轮定增的发行价161元/股相比,已累计上涨196.27%。

近年来,不少上市公司完成了“大体量”的再融资,引发不少投资者“不满”。对此,陈雳表示:“部分战略投资者可以以低价拿到定增股份,但对那些无法参与定增的普通投资者来讲,定增实施后的股本扩

充,无疑是在摊薄其他股东的权益,在所投资项目短期无法产生效益的情况下,上市公司每股收益将会出现下滑。”

9家头部券商参与定增 耗资均超10亿元

近年来,券商参与上市公司定增的热情高涨。《证券日报》记者对东方财富Choice数据不完全统计后,今年以来,至少有47家券商及其资管子公司(以下统称“券商”)参与了135家A股上市公司的定增,认购金额累计达到356.22亿元,同比增长144.72%。

今年以来,9家头部券商认购上

市公司定增股份耗资均超过10亿元。其中,中国银河参与38家上市公司定增,累计耗资51.98亿元;国泰君安参与35家上市公司定增,累计耗资49.86亿元;中金公司参与23家上市公司定增,认购股份耗资49.46亿元。此外,中信证券、中信建投、招商证券、华泰证券、申万宏源、国泰君安资管用于认购上市公司定增的资金总额均超过10亿元,分别为37.71亿元、21.15亿元、19.45亿元、18.91亿元、16亿元、11.44亿元。

《证券日报》记者在梳理相关数据时还发现,部分券商偏好“扎堆”参与上市公司定增。其中,中国重汽、潍柴动力、天风证券、凯撒文化等4家上市公司的定增,各自吸引了5家以上券商同时参与认购;中泰化学、浙商证券、掌阅科技、扬杰科技、雅化集团、湘财股份、西部证券、上海新阳、金力永磁、吉电股份等10家上市公司,均吸引了4家券商参与认购其定增股份。

希望获得丰厚的投资回报,是机构参与上市公司定增热情高涨的重要原因之一。Wind数据显示,年内已实施定增的上市公司中,有42家公司的最新股价较定增发行价涨幅超过100%。不过,参与上市公司定增并不是稳赚不赔的买卖,风险与收益并存。截至目前,有21家上市公司的最新股价较定增发行价跌幅超过10%。

对此,陈雳向《证券日报》记者表示:“再融资新规实施后,上市公司定增对机构的吸引力大增,8折的市价无疑给战略投资者提供了良好的安全边际,锁定期限的缩短也大大降低了定增参与者的时间成本,因此机构都愿意参与定增。”

车险综改压力持续传导 财险“老三家”7月份保费同比锐降

本报记者 冷翠华

截至8月17日,A股五大上市险企(包括保险集团)今年前7个月保费收入发布完毕。据《证券日报》记者统计,中国人保、中国平安、中国太保、中国人寿和新华保险前7个月共取得原保险保费(以下简称“保费”)收入约1.68万亿元,同比微增0.14%。

7月份单月保费数据显示,业界称之为财险“老三家”的人保财险、平安财险和太保财险的保费明显下降。业内人士分析认为,这表明车险综改带来的经营压力仍在持续传导。

两因素致车险保费同比锐降

根据上市险企披露的数据,今年前7个月,财险“老三家”中,人保财险和太保财险的保费同比正增长,平安财险同比负增长。与此形成鲜明对比的是,仅从7月份保费收入来看,财险“老三家”同比全面下降,且降幅较大。

具体来看,前7个月,中国人保旗下人保财险取得保费收入2800.6

亿元,同比增长1.24%。其中,7月份单月,其保费收入为282.35亿元,同比下降8.9%。中国太保旗下太保财险前7个月取得保费收入937.22亿元,同比增长5.41%。其中,7月份保费收入为119.14亿元,同比下降0.58%。平安财险前7个月取得保费收入1540.05亿元,同比下降8.45%。其中,7月份保费收入为206.9亿元,同比下降14.15%。

为何在前7个月保费整体平稳的情况下,上市财险公司7月份单月保费收入出现明显下滑?对此,业内人士认为,最主要原因在于车险综合改革的影响仍在持续显现。

申万宏源非银行金融分析师葛玉翔对《证券日报》记者分析称,去年7月份,财险公司车险保费基数较高,使得今年保费同比明显下降。去年同期保费基数高,主要是因为险企提前“抢收”所致。去年9月19日,车险综合改革正式实施。在此之前,部分财险分支机构鼓励客户提前续保,推高了去年7-8月份的保费收入。

另一位不愿具名的分析人士指

出,除了去年基数较高的原因,今年监管部门针对车险综改进行了专项检查,7月份出炉的检查结果显示,被纳入检查的5家头部财险公司的12家省级分支机构全部被暂停新车业务1-3个月。因此,这些机构的车险新单增长受到影响。

以人保财险为例,今年前7个月的车险保费收入为1404.6亿元,同比下降8.1%;7月份车险保费收入为197.08亿元,同比下降10%。

中国平安调整了信息披露规则,未披露7月份各业务板块的细分数据。但业内分析人士认为,由于平安车险的车险业务占比较高,预计对整体保费收入的拖累也很明显。

葛玉翔认为,对于财险公司而言,7月份其在负债端的压力不仅是车险保费收入锐降,预计赔付率也将明显上升。据河南银保监局党委书记、副局长马超近日在新闻发布会上介绍,截至8月10日,河南保险业共接到暴雨相关理赔报案50.14万件,初步估损114.49亿元,已决赔付25.76万件,已决赔款40.14亿元。由于在在此次暴雨中受损的主要为机动

车,因此预计将拉高车险赔付率。

人身险业务仍在等拐点

从上市寿险公司的情况来看,不同险企之间出现较大分化。今年前7个月,中国人寿、平安人寿、太保人寿、新华保险、人保寿险取得保费收入分别为4689亿元、3015.04亿元、1512.64亿元、1099.4亿元、682.03亿元,同比增速分别为3%、-3.6%、1.8%、2.5%、-3.6%。

从7月份单月情况来看,5家上市险企保费同比增速分化更为明显。其中,人保寿险保费同比增长16.4%,是唯一实现正增长的寿险公司。同期,新华保险保费同比下降10.1%;中国人寿和太保人寿保费同比皆下降3%;平安人寿保费同比下降2.1%。由此可见,今年截至7月底,年内累计保费同比增速较高的中国人寿和新华保险,在7月份实现的保费收入同比降幅反而更大,平安人寿的7月份保费收入降幅有所收窄。

上述不愿具名的分析人士认为,中国人寿和新华保险今年更早启动

近百家中小银行将参与数字人民币试点 非运营机构入局模式显现

本报记者 李冰

越来越多的城商行、农商行等中小银行加速入局数字人民币应用试点。日前,城银清算服务有限公司(以下简称“城银清算”)、农信银资金清算中心(以下简称“农信银中心”)同时宣布,“一点接入”数字人民币系统成功上线。此外,还有多家中小银行接入该系统。

“越来越多的银行机构涉足其中,是数字人民币试点稳步推进的重要标志。”中国政法大学法治与可持续发展研究中心副主任李宇对《证券日报》记者表示,“中小银行更贴近市场一线,其在本地特色消费场景及金融服务方面具有较弱的地域优势,对数字人民币更广泛范围、更深层次地融入地方经济和金融活动将起到重要作用。”

24家城商行接入 94家银行有意向

据城银清算披露,目前已携手南京银行顺利接入数字人民币互联互通平台,支持数字人民币钱包绑卡、兑出、兑回等交易。截至2021年8月

12日,已确认24家城商行通过城银清算接入数字人民币互联互通平台。另有94家银行有意向通过城银清算接入数字人民币互联互通平台。

此外,根据农信银中心消息,2021年8月13日2点13分,河北农信客户通过数字人民币APP完成首笔数字人民币兑换业务的生产验证。根据农信清算公布的数据显示,截至8月13日上午12点,河北农信客户通过数字人民币APP成功办理个人钱包绑卡业务169笔,个人钱包兑出业务65笔,个人钱包兑回业务31笔。

据记者了解,根据人民银行数字货币研究所的工作安排,农信银中心接下来将推进第一批另外6家成员银行、重庆银行、青岛银行等首批试点城商行完成接入上线。

“城商行以及农商行加入数字人民币试点,对数字人民币的普及及应用场景拓展均有着深远的意义和价值。”博通咨询金融行业资深分析师王蓬博对《证券日报》表示,一方面,

能够大大促进数字人民币的推广和普及;另一方面,将会给中小银行机构带来新的发展机遇。

中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌对上述说法也表示认同,“城商行、农商行等中小银行接入数字人民币系统,可以围绕数字人民币搭建本地数字生态网络,扩大服务范围,为其未来的业务拓展创造条件。能够成功参与数字人民币试点的中小银行,其金融科技水平和数字化能力也将得到相关部门的认可。”

非运营机构 有两种参与模式

数字人民币是由中国人民银行发行的数字形式的法定货币。目前,我国六大国有银行(工行、农行、中行、建行、交行、邮储银行)为指定运营机构,负责在中国人民银行的额度管理下,根据客户身份识别强度,为其开立不同类别的数字人民币钱包,进行数字人民币兑出兑回服务。

记者注意到,除了指定运营机构及上述已公布接入数字人民币的中小银行之外,还有多家非运营银行机构

公布了参与数字人民币试点的相关进展。例如,上海银行发布公告称,其手机银行APP可申请数字人民币,选择运营机构开立钱包(目前支持交通银行);西安银行公告称,其手机银行可体验数字人民币个人钱包功能。

非指定运营机构是以何种方式参与数字人民币试点的呢?

刘斌指出,目前来看,非运营机构参与数字人民币试点,主要有两种模式。一是通过指定清算机构接入;二是通过指定运营机构合作接入。“在数字人民币流通过程中,考虑到技术基础和系统管理要求较高,中小银行采用与指定运营银行机构或相关机构进行合作较为合理,不仅可行度高,也有利于实现数字人民币的安全高效运行。”

从目前公开披露的信息中也不难发现,属于非运营机构的商业银行业务可与运营机构合作,为客户提供数字人民币相关业务的服务。比如,上海银行在公告中表示,选择开立钱包的运营机构是交通银行;长沙银行在公告中称,选择开立钱包的运营机构是工商银行;西安银行则在公告中表示,农业银行为其兑换合作机构。

从此次公布的情况及模式来看,非运营机构是通过城银清算及农信银中心合作,实现互联互通模式,参与数字人民币的建设。

零壹研究院院长于程对《证券日报》记者表示,相较于国有大行,中小银行在技术、人才、科技投入方面均较为弱势。数字人民币是一项数字化产品,银行在对接和创新过程中,需要大量人才和技术投入。若自身资源不足,借助指定运营机构及指定服务机构参与,可有效规避短板,发挥自身优势。

中小银行积极参与数字人民币试点,仍存在难题待解。车宁指出,目前数字金融的影响在持续扩大,基础薄弱中小银行在参与时,需重视与数字金融机遇相伴的是数字金融风险增加,中小银行需与风险赛跑,尽快完善风险防控机制,夯实业务稳健持续发展的根基。

王蓬博建议,中小银行未来应加大数字人民币技术和人才的储备,并在参与中积极寻找具有自身特色及发挥本地经济优势的场景及业务模式,通过数字人民币来推动自身业务的数字化转型和提升。

温州银行增资扩股完成后 老股东持股屡遭司法拍卖

本报记者 吕东

在顺利完成新一轮增资扩股、引入省内19家农商行成为新股东后,温州银行老股东的持股正在加速“出货”。从本周一开始的连续3天,将有3家不同法院分别对温州银行第五大股东所持有的该行股权进行密集拍卖。

本周二上午10点,首笔拍卖成交结果出炉。首先进行司法拍卖的温州银行两笔合计1000万股股权,在拍卖时间截止前的最后一刻顺利成交。

拍卖结束前十分钟 温州银行股权被“买走”

阿里司法拍卖平台发布的信息显示,本周一上午10时起,温州银行1000万股股权被分为250万股和750万股两笔股权由绍兴市柯桥区人民法院同时进行司法拍卖,每股起拍价格均为2.27元。这两笔股权均由该行第五大股东新明集团有限公司(以下简称“新明集团”)所持有,目前已被法院查封。

在经过24小时的拍卖后,本周二上午10点,两笔温州银行股权均顺利拍出。成交信息显示,温州时代集团有限公司购入了上述1000万股股权。

记者注意到,温州时代集团将出价时间放在了“关门”前的最后一刻。在距当日上午10点的截止时间仅剩十分钟时,温州时代集团方才出价。由于没有其他竞买人出现,这两笔股权最终均被该公司收入囊中。

天眼查信息显示,此次被拍卖的股权原持有方新明集团可谓麻烦缠身,目前已成为最高人民法院公示的失信企业,有9次成为被执行人,合计执行标的约4.42亿元。

正因如此,新明集团所持有的温州银行股权已被多家法院查封,并陆续进入司法拍卖程序。除了本周二拍出的1000万股股权外,8月18日和19日还有涉及该行的5笔股权被不同法院进行司法拍卖,合计拍卖股份数量达760万股。

除新明集团外,同属温州银行股东的利豪家具公司所持有的该行多笔股权,也曾于近期进行司法拍卖,但最终因无人出价而流拍。

记者查询相关拍卖平台信息后发现,自去年5月份起,新明集团所持温州银行股权就已被多家法院进行过多次拍卖,拍卖结果不一,既有成交的,也有流拍的。

今年6月份,温州银行实施了新一轮增资扩股,共引进省内19家农商行入股,募集资金40亿元,扣除发行费用后用于补充核心一级资本。随着此轮融资扩股的完成,该行资本充足率得到大幅提升。温州银行发布的二季度信息披露报告显示,截至今年二季度末,其资本充足率和核心一级资本充足率已分别增至13.61%和12.26%,较一季度末分别增加3个百分点和3.07个百分点。

“温州银行当前的资产质量压力仍较大,通过增资扩股补充资本金可提升其风险抵御能力。”西南财经大学金融学院数字经济研究中心主任陈文在接受《证券日报》记者采访时表示,此次引入战略投资者后,温州银行资本充足率下滑难题将有效缓解,新股东的加入有助于该行强化公司治理,尤其是在未来业务的风险管控方面。

温州银行的前十大股东也有所调整。第一大股东仍为温州市国有金融资本管理有限公司,乐清农商行、萧山农商行分别以2.53%的持股成为该行并列第六大股东。随着新明集团持股被不断拍卖,其所持温州银行股份比例也已从今年一季度末的3.20%,降至二季度末的2.55%。后续若该公司更多股权被司法拍卖,其持股比例也将继续减少,温州银行的前十大股东可能仍会发生变化。

逾600起银行股权 8月份现身司法拍卖平台

自5月份以来,新明集团所持温州银行股权不断出现在司法拍卖平台上,虽然累计被拍卖的股权数量高达数千万股,但由于多数进行了分拆,单笔股权的起拍金额并不高。将温州银行所拍卖股权进行分拆的做法,在如今的司法拍卖平台上已十分常见。

记者查询拍卖平台信息发现,目前银行股权拍卖十分火热,仅8月份就有超过600起银行股权拍卖信息挂出,这些银行股权或已拍卖完成,或即将于8月份进行拍卖。

在上述拍卖信息中,不乏起拍价达上亿元的标的出现,但大多数起拍金额较少,大多在几十万元到几百万元之间。同一被执行入所持银行股权的拍卖,大多出现分拆的情况。比如,即将于8月份开始拍卖的同为甘肃宏巨商贸有限公司持有的兰州银行近2000万股股权,就被兰州市中级人民法院分拆成20笔股权,每笔股份数量仅为100万股。

从以往银行股权拍卖成交价格来看,股权拍卖能否顺利寻得买家,与起拍价的高低有着很大关系,那些拍卖数量少、起拍价低的股权更容易成交。

北京德和衡律师事务所合伙人律师陈奕奕对《证券日报》记者表示,当前拍卖银行大额股权通常都会进行拆分,此举可降低认购门槛,令更多投资者特别是自然人符合竞拍资格,从而提高银行股权拍卖的成功率。

陈文认为,目前银行股的二级市场价格处于低位,出现在司法拍卖平台上的银行股权吸引力较为有限。作为银行股权的竞买人来说,除了要长期投资外,可能更看重的是银行与自身业务的协同性。对于一些已上市银行的股权来说,如果司法拍卖起拍价相对于二级市场存在较大折价,拍卖的吸引力就会更大些。