

中信证券拟投最高80亿元用于理财 年内上市公司已购理财产品近1400亿元

■本报记者 周尚仔

上市公司有多热衷理财?前有“最贵新股”禾迈股份上市首日即宣布使用不超45亿元用于购买理财产品;后有创A股证券行业配股募资规模新高的中信证券,宣布拟用不超过80亿元购买理财产品。

对此,某券商人士向《证券日报》记者表示:“上市公司使用闲置资金购买理财产品,收益率虽稳但弹性不大。上市公司此举也未达到促进公司主业经营的目的。”

券商龙头拟用不超80亿元 开展现金管理

作为国内唯一一家总资产破万亿美元的券商,又有资本新动向。

1月26日,中信证券A股配股刚刚发行成功,募资223.96亿元创下A股证券行业配股募资规模新高。2月8日晚间,中信证券又抛出了关于利用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的公告,引发市场高度关注。

本次,中信证券拟使用不超过80亿元的暂时闲置A股配股募集资金开展现金管理,投资安全性高、流动性好、投资期限不超过12个月的投资产品,包括银行大额存单、定期存款、结构性存款、约期存款、银行理财产品。

对于80亿元购买理财产品的原因,中信证券表示,拟用于增加对子公司投入的50亿元,因涉及监管机构对子公司设立、增资等事项的事前审批程序,部分资金须待获得监管审批后方可使用,其余需依据子公司业务用资需求,并完成相关审批流程后予以投入,预计部分资金会存在一定的闲置期;同时,拟用于加强信息系统建设的30亿元,需根据公司信息系统建设进度分批使用。

2月8日晚间

中信证券抛出关于利用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的公告,引发市场高度关注

中信证券拟使用不超过80亿元的暂时闲置A股配股募集资金开展现金管理

今年以来,仅仅1个多月的时间,已有506家上市公司合计购买理财产品总额高达1374.93亿元



崔建岐/制图

综上,中信证券预计部分A股募集资金存在一定闲置期。为进一步提高资金使用效率,合理利用闲置募集资金,公司拟在不影响公司日常经营、保证募集资金安全的前提下,在最高80亿元额度以内开展现金管理以更好实现公司资金的保值增值。

此前A股“最贵新股”禾迈股份IPO募资55.78亿元后,在上市首日也表示,在保证不影响募集资金投资项目实施、募集资金安全的前提下,使用最高不超过45亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理,用于购买安全性高、流动性好、有保本约定的投资产品。

对于上市公司不断使用募集资金购买理财产品,一位券商非银首席在接受《证券日报》记者采访时表示:“受限于资金募集用途、资本市场环境、风控

要求等因素,公司选择进行现金管理,在一定程度上属于被动选择。一方面,闲置资金购买理财产品可获得稳定收益,比在账面上闲置;但需要注意的是,这一举措也许会降低公司ROE,进而使估值承压。”

结构性存款产品 最受上市公司青睐

为了让“闲钱不闲”,上市公司购买理财产品也越来越常见。Wind数据统计显示,今年以来,仅仅1个多月的时间,已有506家上市公司合计购买理财产品总额高达1374.93亿元。而去年上市公司购买理财产品的总额高达1.33万亿元。

今年以来,有21家上市公司认购理财产品的金额均超10亿元。其中,航发

动力、青岛啤酒、江苏国泰认购金额位列前三。其中,航发动力认购60亿元的结构性存款,预期收益率在1.3%至3.74%之间,期限为91天至180天。值得一提的是,上述三家上市公司认购的均为结构性存款。

从上市公司购买理财产品的种类来看,产品多样化态势明显,包括结构性存款、银行理财产品、券商收益凭证、券商集合理财、投资公司理财产品、银行存款等,其中结构性存款最受上市公司青睐。在506家上市公司中,有389家购买了结构性存款产品,合计认购980.57亿元,占比为71.32%。业内人士表示,出于对风险控制考虑,上市公司购买理财更看重本金的安全性,相较于其他产品,结构性存款或更能满足上市公司的理财需求。

聚焦期货市场

黑色系大幅波动发改委两天三次发声 专家:今年大宗商品将呈分化格局

■本报记者 吴晓璐

2月9日,国家发改委、国家能源局联合召开会议,安排部署持续做好稳定煤炭市场价格工作,并对监测发现的部分煤炭价格虚高企业进行约谈提醒,要求抓紧核查整改。

这是两天之内,发改委对黑色系品种第三次公开发声,综合来看,重点在于督促煤炭企业抓紧复产,并规范煤炭、铁矿石市场报价。

近日,黑色系品种价格大幅上涨,引起发改委关注。据同花顺iFinD数据统计,截至2月9日,今年以来,黑色系动力煤主力合约累计上涨24.46%,铁矿石主力合约累计上涨14.85%。

在上述会议之前,2月8日和2月9日上午,发改委已经分别针对国内煤炭期货价格出现过快上涨、近期铁矿石价格出现异动的情况公开发声。

2月8日,郑州商品交易所表示,自

2月11日结算时起,动力煤期货2205合约的交易保证金标准调整为50%。相关方面将进一步采取行动,遏制动力煤等品种恶意炒作。

对于近日黑色系品种价格上涨,中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,近期黑色系品种价格上涨受多方面因素影响,首先,经济工作会议后政策层针对稳增长密集表态,基建、地产的回暖预期导致市场对远期黑色系品种需求较为乐观;其次,能源成本上升,尤其是煤炭价格上涨使得黑色系品种生产成本有所上升;另外,市场对冬奥会期间华北地区高炉生产有限预期;最后,在中央不搞运动式减碳的要求下,各地针对能耗双控以及碳达峰要求等政策,对于黑色系品种原料端是利好。短期黑色系品种价格可能继续偏强,在财政和货币双宽松背景下,一季度基建投资可能超预期,宽信

用启动利好黑色系品种价格。

兴业期货相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,黑色系期货品种大涨,主要受两方面因素影响,一是国内稳增长信号不断强化,地产调控政策放松、央行降息、地方专项债加速发行及2022年提前批下达、基建适度超前等,促使部分因资金压力而延后的钢材终端需求有所释放,也使得市场对2022年上半年需求环比改善的乐观预期不断强化;二是采暖季错峰生产政策等因素影响,另外废钢供给紧张,钢铁企业供给约束短期依然存在。

今年以来,原油、农产品豆类价格亦大幅上涨。据同花顺iFinD数据统计,截至2月9日收盘,今年以来,内盘19个期货品种主力合约涨幅超过10%,其中,原油主力合约累计上涨9.56%。

“大宗商品市场受到来自境内外市场的共同影响而波动剧烈。”物产中大期货有限公司副总经理、首席经济学家

景川表示,美联储收紧货币政策将带来全球流动性收缩,长期来看,施压大宗商品,但短期看是对于经济过热的确认,因此,短周期内部分大宗商品呈现上升态势。豆类期货上涨,主要因南美天气变化,市场对于大豆丰产预期转为减产预期。国际油价的强势拉升,则受到供应端变数影响,海外经济复苏等。

对于今年大宗商品价格走势,明明表示,全年来看大宗商品可能呈现分化格局。一方面内需驱动可能相对强于外需驱动,国内经济逐季改善确定性较强,而欧美在货币政策全面收紧过程中外需存在见顶回落压力,因此国内需求占比较高的黑色系品种可能相对强于外需占比高的原油和基本金属;另一方面是商品属性强于金融属性,金融属性占比高的基本金属和贵金属可能受到欧美流动性退出影响更大,因而承受压力,而原油和黑色系品种等受海外货币政策影响更小的品种可能相对强势。

期市“豆氏三兄弟”三连阳 相关概念股与主题基金共振

■本报记者 王宁

春节期间,国际大宗商品出现一轮强势上扬行情,美盘原油、天然气、大豆和豆粕等板块的部分龙头品种,期价接连创出阶段性高点。在此背景下,A股市场虎年首个交易日,国内期市也迎来了开门红,商品期货整体涨幅多跌少,LPG(液化石油气)、豆粕主力合约涨停,菜粕涨幅逾8%,低硫燃料油、豆二、动力煤、PTA等品种主力合约也涨幅5%;截至2月9日收盘,农产品板块整体保持上涨势头,“豆氏三兄弟”的大豆一、豆二和豆粕实现了“三连阳”。

对此,华夏基金相关人士告诉记者,国内春节长假期间,美大豆和豆粕期货大幅上涨。在此影响下,国内豆粕期货也迎来了“开门红”行情,消化了春节期间美豆涨幅利好因素。目前南美大豆产量受损及美豆出口好转的逻辑仍将持续,预期美豆及豆粕期价或仍相对偏强。

中粮期货研究院相关人士告诉

《证券日报》记者,国内春节长假期间,国际商品市场部分品种期价接连创出新高,国内市场在首个交易日也表现出跟涨态势,其中,豆粕和LPG的表现最为明显。具体来看,在当前天气炒作的环境下,芝加哥期货市场(CBOT)市场基金净多单快速增加,后期期价预计还有上涨可能,而国内豆粕库存仍然处于偏低水平,供需格局仍偏紧张,预计国内豆粕期价将跟随美豆波动偏强震荡;对于LPG,多重利好加持下短期或可延续涨势。

东证衍生品研究院商品策略分析师吴梦吟向记者表示,国内春节长假期间,美国宏观经济数据促使国际商品市场表现强劲,同时,在基本面的配合下,原油和美豆粕期价涨幅扩大;假期外盘估值的回升,推动国内市场节后首日豆粕和LPG期价涨停。

2月9日,国内商品期市出现了分化势头,但部分品种延续强势。分板块来看,农产品和有色金属表现突出,两大板块多个品种连续三日上扬,其

中,豆类和工业品类部分品种更是创出阶段性新高,而贵金属则整体维持宽幅盘整态势。

银河期货首席分析师冯浩告诉记者,节后国内商品市场走高,一方面在于市场普遍预期中国宏观经济将继续向好,货币政策也将是平衡偏宽松,因此,商品价格仍有上涨基础,另一方面则是全球目前的通胀预期还将持续持续,大宗商品基本面还会偏紧。展望一季度,基于对资金面和天气面等考虑,原油及下游产业链还会存在投资机会。

由于期市市场联动表现,在商品期市整体偏强,尤其是部分品种期价强势上扬背景下,相关概念股和主题基金也同样有不错表现。东方财富Choice数据显示,生猪养殖概念股中的新五丰、牧原股份、温氏股份等,在节后持续翻红。

与此同时,多只商品主题基金节后也呈现出收益大幅提升的态势。根据WIND数据显示,2月9日在全市场9322只基金中,日回报排名居前的

多是商品主题基金,国泰中证煤炭ETF、华夏饲料豆粕期货ETF、建信易盛郑商所能源化工期货ETF,及对应的联接基金,排名均处靠前位置。

事实上,年初至今,在全市场排名靠前的基金也多为商品主题基金。WIND数据显示,截至2月9日,年初以来,收益率在10%以上的基金有17只,其中商品主题类占到13只;嘉实原油、易方达原油、建信易盛郑商所能源化工期货ETF和广发道琼斯美国石油A人民币年内收益更是保持在15%以上。

吴梦吟补充说,随着欧洲取暖季渐入尾声,有色板块炒作题材或转至国内基建政策提振,关注部分有色品种内盘强弱关系转换所带来的跨市套利机会;对于能源化工板块,因原料趋势偏强,油化工或持续强于煤化工。同时,春节期间多数商品累库的季节性规律是否兑现,以及节后需求恢复情况,或为一季度商品走势提供指引。



记者观察

上市银行 以增持表达“一起向未来”

■吕东

在沉寂了一个多月后,2022年度上市银行股价“维稳”计划首次露面。

虎年首个交易日收盘后,浙商银行、重庆银行、渝农商行旋即披露了触发股价稳定措施启动条件的公告,其中渝农商行还宣布了具体增持方案,将以该行9名董事、高级管理人员15%的薪酬增持股份。

事实上,这一情况在去年曾多次出现。受对银行资产质量担忧及热点板块造成“虹吸效应”的影响,2021年上市银行估值承压明显,持续低迷的股价触及了多家银行稳定股价的“红线”,先后有多达十余家银行宣布主要股东、董监高的增持计划。

主要股东、董监高在公司股价低迷之际能迅速入场增持,这对于中小投资者来说是很大的安抚;而股价稳定,无论对中小股东所持股票保值增值,还是公司再融资,都有重要意义。

这既是其履行上市前对维持股价稳定所做的承诺,同时更是对银行未来发展前景的信心、成长价值的认可。

作为“看过底牌的人”,银行主要股东和董监高对上市银行的经营情况无疑最为了解,他们出手增持除了完成“规定动作”外,同时也向外界表明,当下银行估值已与基本面出现较大偏离,低估严重。

需要注意的是,主要股东、董监高购入自家银行股份,但增持金额如果不够大,对提升上市银行股价的实际帮助可能并不明显。

尽管2022年再次出现了因股价长期破净而有银行宣布股价“维稳”

的情况,但也应该看到,如今上市银行的外围环境已有不少改观。年初以来“宽信用”政策接踵而至,这将有助于上市银行业绩稳定增长。

事实上,自进入2022年以来,上市银行估值已经开始缓慢回暖,目前,有近七成上市银行市净率较去年年末出现增长。

与此同时,上市银行自身基本面的优异表现,更让银行估值有了触底回升的底气。

截至本周三,A股上市银行中已有19家对外发布2021年业绩快报,从已披露数据看,上市银行去年盈利增长明显。不但上述银行净利润同比全面实现增长,更有多达12家银行的净利润增幅在20%以上。业绩的强劲表现,也让多家券商在近期发布的研报中频频发声“看好银行股”。

进入2022年后,市场风格已从去年偏向高估值、高成长股票转换,今年以来涨幅较好的板块均为“稳增长”政策相关的行业,这其中当首推银行板块。截至2月9日收盘,申万一级行业银行板块指数年内累计涨幅高达6.63%,在31个申万一级行业指数中排名第一,这与去年其孱弱的走势形成了鲜明对比。

作为证券市场中优质蓝筹股的代表,“白菜价”不应该是银行股的代名词,“规定动作”外,同时也向外界表明,银行板块的上行条件将更为充分,有望走出低估估值窘境。

银行估值回暖的信号频频,美好的未来似乎已不遥远。

借用冬奥会的口号“一起向未来”,来解读增持者的行动恰如其分,他们用增持表达“一起向未来”,是信心、是责任、是风雨同舟的担当。

跨境理财通试点银行扩容 城商行首次入围

■本报记者 张志伟
见习记者 余俊毅

厦门国际银行和上海银行。

理财通产品有望进一步丰富

距离粤港澳大湾区跨境理财通(下称“理财通”)试点业务开通已过去三个多月的时间。近日,内地以及港澳地区的试点银行均进一步扩容。同时,城商行也首次出现在了试点名单中。

对此,丝路智谷研究院院长梁海明对《证券日报》记者表示,“今年理财通试点的继续扩大,意味着今年金融业开放将继续提速,将吸引更多金融机构参与,以金融开放推动金融改革,从而促进金融业的创新发展。”

理财通试点银行名单更新

根据澳门金管局消息,理财通业务试点开展至今运作顺畅,新获批的澳门银行于2月9日正式开展业务。届时,参与“跨境理财通”业务的澳门银行共有9家。此前不久,香港金融管理局公布了5家可开展跨境理财通业务的香港银行名单,合格香港银行数目由此增至24家。

而央行广州分行和央行深圳中心支行也在近日更新了理财通试点内地银行名单。其中,广州地区新增6家试点银行,分别为中国光大银行广州分行、创兴银行有限公司广州分行、厦门国际银行珠海分行、华侨永亨银行(中国)有限公司珠海分行、大新银行(中国)有限公司广州分行、富邦华一银行有限公司广州分行。深圳地区新增3家试点银行,分别为上海银行深圳分行、华侨永亨银行(中国)深圳分行、富邦华一银行深圳分行。此次更新后,理财通内地已报备的试点银行增至27家。

从理财通额度使用情况来看,央行广州分行披露的数据显示,截至2022年2月8日24时,跨境理财通北向净流入21853.22万元,已用额度21853.22万元(0.15%),剩余额度14978146.78万元。截至2022年2月8日24时,跨境理财通南向净流出13619.88万元,已用额度13619.88万元(0.09%),剩余额度14986380.12万元。

值得注意的是,此次内地银行名单中首次出现了2家城商行,分别是