

北交所次新股交投活跃 机构调研热情高涨

开市前两天,北京证券交易所股票交易总体平稳,两日合计成交140.72亿元。中国证券报记者11月16日从北交所方面获悉,北交所开市首日,申请并开通北交所账户的合格投资者达到18万户,较上周开市前的日均开户数(4.5万户)增加了3倍。市场人士表示,随着机构调研热情高涨,更多机构资金将陆续入市,北交所整体向好的行情未发生变化。

●本报记者 管秀丽 吴科任



新华社图片

10只次新股交投活跃

16日,10只次新股交投较为活跃。志晟信息、汉鑫科技2只智慧城市概念股股票涨幅居前,分别上涨12.71%、4.37%,延续了前一交易日的上涨趋势。新进投资者入市意愿积极,资金进入节奏平稳。开市前两天,10只次新股平均换手率为89.22%。

专家认为,部分次新股在首日上涨后出现小幅回调,整体符合市场预期。一方面,次新股保持一定交易热度,在充分换手的情况下较为有效地反映了买卖双方的博弈心态,首日因市场热情导致的高溢价得到一定程度的消化,有利于市场均衡价格的再发

现。另一方面,从历史情况看,新股初期往往会出现热度前高后低并逐渐趋于平稳的理性回归过程,符合市场运行规律。

随着新开户投资者数量增加,市场将获得更多增量资金,后市相关低估值优质个股上涨潜力较大。市场人士表

示,北交所整体向好的行情未发生变化,优质公司良好基本面支撑股价走势。目前,部分拥有北交所股票权限的投资者可能处于观望态势,账户激活率存在较大提升空间,经过充分换手消化后,存在大量逢低买入优质企业的交易机会。

更多资金将进场

中国证券报记者了解到,公募基金、保险、社保基金等机构资金长线看好北交所价值投资并积极着手布局。其中,首批8只北交所主题公募基金将于11月19日起发行。这8只北交所主题基金均以“两年定期开放”方式运作,且80%以上非现金基金资产将投资北交所股票。

易方达北交所精选两年定期开放混合型证券投资基金拟任基金经理郑希表示,该基金重点关注企业的发展空间和成长性,优选具备良好发展趋势和成长潜力的企业,捕捉个股成长所带来的价值提升机会,让更多投资者分享科技创新及高端制造领域中小企业成长的红利。另外,该基金以封闭期和开放期滚动

的方式运作,每两年开放一次,这种方式有助于基金管理人专注中长期投资。

大成北交所两年定开基金拟任基金经理谢家乐认为,北交所上市公司相较于沪深市场整体规模小,但其中存在许多基本面良好的企业。这些公司对经营业绩等信息敏感度高,股价的变化往往取决于基本面的改善而不是依赖流动性

定价和估值推动。市场的短期波动,将为成长股投资提供更好的参与机会。

华夏基金股票投资部高级副总裁顾鑫峰介绍,华夏北交所创新中小企业精选两年定开基金将精选符合中国经济转型趋势、成长空间大的创新中小企业,分享符合“专精特新”特征的优质企业成长机遇。

多家公司接受调研

机构投资者抢抓北交所开市机遇,调研热情高涨。中国证券报记者了解到,自9月2日以来,共有19家北交所上市公司相继发布了21份关于接待机

构投资者调研情况的公告,调研机构包括券商、私募、公募、创投等众多市场机构。其中,创远仪器、同享科技、同辉信

息、长虹能源和富士达单次接待了10家以上机构的调研;旭杰科技、浩森科技先后组织2次机构投资者调研。根据公告显示,机构投资者多围绕市场规

模、公司未来发展战略、产能情况、盈利能力等展开调研,此外,机构投资者还关注部分公司募投项目进展、融资计划等情况。

定增配股发债齐上阵 商业银行“补血”工具多样化

●本报记者 黄一灵

银保监会11月16日公布的数据显示,截至三季度末,商业银行核心一级资本充足率为10.67%,较上季末上升0.17个百分点;一级资本充足率为12.12%,较上季末上升0.22个百分点;资本充足率为14.80%,较上季末上升0.32个百分点。

中国证券报记者发现,在商业银行保持较强风险防范能力的同时,“补血”动作马不停蹄。业内人士认为,为更好支持实体经济,银行发行各类资本补充工具将得到监管部门的支持,预计未来“补血”热潮将持续。

“补血”热潮持续

11月16日,齐商银行在中国债券信息网公布2021年无固定期限资本债券(下称“永续债”)发行计划。据悉,齐商银行本期债券发行规模为15亿元,发行日期为11月19日。

中国证券报记者注意到,进入四季度,商业银行发债速度加快。仅11月,就有10逾家商业银行成功发债,其中不乏国有大行。例如,11月16日,农业银行公告称,已发行完毕400亿元永续债,发行利率3.76%。农业银行称,本期债券募集资金将用于补充该行其他一级资本。据悉,本次永续债的发行提升了农业银行一级资本充足率约0.23个百分点。同日,中国银行也宣布,总额为500亿元的二级资本债券发行完毕,募集资金将用于补充该行二级资本。

与此同时,上市银行还通过定增、配股等方式“补血”。10月29日晚,无锡银行发布非公开发行A股股票预案,本次非公开发行A股股票数量不超过3.205亿股(含本数),募集资金总额不超过20亿元,扣除相关发行费用后将全部用于补充公司核心一级资本。浙商银行也于10月底发布配股预案,称拟配售股份,募资总额不超过180亿元,用于补充核心一级资本。

值得一提的是,中小银行定增搭售不良资产的现象逐渐常态化。证监会网

站显示,11月以来,4家不良率偏高的中小银行发布定增计划。4家银行均表示,发行对象在认购股份的同时需要认购一定的不良资产。

加大力度支持实体经济

商业银行频繁“补血”,一方面是因为资本补充压力较大。如无锡银行,截至9月末,该行(合并口径)核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别为8.41%、9.78%、13.94%,均较6月末数据有所下降。

商业银行前三季度信贷资产质量基本稳定

不良贷款率1.75% 较上季末下降0.01个百分点

●本报记者 欧阳剑环

银保监会网站11月16日发布的2021年三季度银行业保险业主要监管指标数据显示,商业银行利润持续稳定恢复,前三季度累计实现净利润1.7万亿元,同比增长11.5%;信贷资产质量基本稳定,三季度末,商业银行不良贷款率1.75%,较上季末下降0.01个百分点。

总资产稳健增长

数据显示,银行业和保险业总资产稳健增长。三季度末,我国银行业金融机构本外币资产339.4万亿元,同比增长7.7%;保险公司总资产24.3万亿元,较今年年初增加2.0万亿元,增幅为9.0%。与此同时,商业银行利润持续稳定恢复。前三季度,商业银行累计实现净利润1.7万亿元,同比增长11.5%。

前三季度,银行业和保险业持续加强金融服务。三季度末,银行业金融机构用于小微企业的贷款(包括小微企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款)余额48.9万亿元,其中单户授

另一方面,则是为了更好服务实体经济。农业银行称,400亿元永续债成功发行为支持乡村振兴,发展普惠小微、绿色金融、科技创新等重点领域实现高质量发展提供了有力的资本支撑。

中国证券报记者注意到,浙商银行在关于上交所对公司2021年半年报有关信息披露事项的监管工作函的回复公告中表示,2021年上半年,该行全力支持实体经济发展,持续调整资产结构,加大贷款投放力度。各类业务按照既定规划有序投放,风险加权资产有所增加,但资本的增速低于风险加权资产增速,各

风险抵御能力增强

数据显示,三季度末,商业银行不良贷款余额2.8万亿元,较上季末增加427亿元;商业银行不良贷款率1.75%,较上季末下降0.01个百分点。商业银行正常贷款余额159.4万亿元,其中正常类贷款余额155.6万亿元,关注类贷款余额3.8万亿元。

银保监会新闻发言人王朝弟日前表示,受疫情冲击和延期还本付息政策到期影响,不良资产反弹压力仍然较大,风险可能继续暴露。目前银行保险机构风险抵御能力持续增强,风险整体可控。

数据显示,三季度末,商业银行贷款损失准备余额为5.6万亿元,较上季

末增加1891亿元;拨备覆盖率为196.99%,较上季末上升3.76个百分点;贷款拨备率为3.44%,较上季末上升0.05个百分点。

三季度末,商业银行(不含外国银行分行)核心一级资本充足率为10.67%,较上季末上升0.17个百分点;一级资本充足率为12.12%,较上季末上升0.22个百分点;资本充足率为14.80%,较上季末上升0.32个百分点。

此外,在流动性水平方面,三季度末,商业银行流动性覆盖率为142.22%,较上季末上升1.01个百分点;流动性比例为58.62%,较上季末上升1.01个百分点;人民币超额备付金率1.68%,较上季末上升0.16个百分点;存贷款比例(人民币境内口径)为79.14%,较上季末上升1.06个百分点。

在保险业偿付能力方面,二季度末,纳入统计范围的保险公司平均综合偿付能力充足率为243.7%,平均核心偿付能力充足率为231%;95家保险公司风险综合评级被评为A类,76家保险公司被评为B类,5家保险公司被评为C类,2家保险公司被评为D类。

银保监会提醒

消费者需防范“代理退保”等风险

●本报记者 欧阳剑环

银保监会网站11月16日消息,银保监会消费者权益保护局发布风险提示,提醒消费者依法理性维护自身权益,远离“代理退保”“代理维权”不法行为侵害。

银保监会称,当前,仍有一些不法分子以“代理退保”“代理维权”名义招揽生意,声称可以帮助消费者“全额退保”“修复征信”“解决债务”“全额免息”,怂恿或诱骗消费者委托其办理退保、免息等事项。此类非法代理维权行为挤占正常投诉维权渠道和资源,扰乱金融市场秩序,侵害消费者合法权益,危害社会稳定。

银保监会提示消费者防范警惕以下风险:一是虚假承诺、伪造证据等不法手段阻碍消费者正常维权。不法分子为了谋取利益冒充监管部门、法律工作者或金融机构工作人员骗取信任,谎称可办理全额退保、逃废债务、修复征信等事宜,诱导消费者委托其“代理维权”后,用编造事实、伪造证据、提供虚假信息等手段进行恶意投诉。

二是危害消费者财产安全,暗藏集资诈骗风险。“代理维权”以“维权”之名行“牟利”之实,如鼓动保险消费者退保正常的保险合同,并收取高额“代理维权”手续费,退保后还会诱导消费者“退旧买新”,购买所谓“高收益”理财产品,甚至截留侵占消费者退保资

金,暗藏集资诈骗风险。三是危害消费者信息安全。不法代理维权组织取得消费者委托后,会要求消费者提供身份信息、通讯信息、家庭住址、金融账户、保险合同等敏感信息,个人信息存在被恶意使用、违法泄露或买卖等风险。

银保监会强调,不法“代理退保”“代理维权”风险高、危害大,广大消费者要根据自身需求理性消费金融产品,依法维护自身权益,提高个人信息保护意识。

一是依法理性维护自身权益,防范非法代理维权侵害。消费者对金融产品或服务有疑问,应通过正规渠道提出合理诉求:可以直接与金融机构协商解决,协商不成可通过行业纠纷调解组织化解,或向金融监管部门反映,还可以向人民法院提起诉讼。

二是根据自身需求选择适当的金融产品或服务,勿受“退旧保新”“高收益”等说辞诱导。消费者要掌握一定的金融常识,了解金融产品或服务内容,根据自身需求和风险承受能力购买合适的产品,树立理性消费观念。

三是防范非法代理维权给个人信息安全埋下隐患。消费者要注重提高个人信息保护意识,妥善保管重要身份信息、敏感金融信息。切勿将银行卡、身份证、保险合同等重要单证轻易转交他人,以免被恶意使用或非法买卖,给自身信息安全埋下隐患。

坚定把握财富管理主线

券商板块布局正当时

●本报记者 胡雨

11月16日,A股券商板块出现调整,板块龙头中信证券下跌近5%。尽管9月中旬以来,券商板块一直呈现震荡格局,但业内人士认为,前三季度基本面稳定增长叠加财富管理业务、资管业务等转型持续推进,券商行业后续景气度有望延续,当下板块估值修复空间较大,可乐观看待后市行情。

“补血”热潮持续

行业景气度将不断上升

从投资态度出发,中信建投证券非银团队认为,可乐观看待券商板块行情:当前券商板块市净率低于2020年的估值中枢,但上市券商盈利能力持续向好,板块市净率与其盈利能力不匹配,市净率有修复的空间;流动性方面,市场利率有望维持较低水平,利于券商板块估值改善;进一步加大对外开放、引导中长期资金入市等措施有望推出,将为券商板块提供增量业绩来源。

开源证券非银团队结合10月社融数据指出,社融存量增速企稳,地产链条风险边际缓解,市场风险偏好提升对金融和地产板块带来催化。“券商盈利高景气延续,市场风险偏好提升或进一步催化板块机会。大财富管理主线的经历近2个月调整后估值回到安全位置,中长期看估值修复有较大空间。”

对于近期券商板块该如何布局,安信证券非银团队认为,看好四季度板块行情,券商板块有望受益于流动性边际改善和北交所政策催化,迎来估值修复。短期建议重点关注北交所受益券商,中长期坚定把握财富管理主线。

光大证券非银团队指出,四季度以来市场成交依旧活跃,叠加券商三季度业绩普遍延续较高增速,印证了行业基本面持续向好的趋势,并且目前低估值的券商板块具有极高的配置性价比。建议关注年底券商的投资主线:一是券商板块中综合实力突出、“护城河”优势明显的龙头券商;二是财富管理大时代下具有差异化竞争力的券商。

本周开市的北交所也被业内视为将对券商后续业务发展提供一定助力。Wind数据显示,截至11月16日,目前北交所上市公司合计81家,涉及保荐券商共38家;从单家券商保荐情况看,数量排名靠前的既有中信建投证券、申万宏源证券等行业龙头,也有开源证券、国元证券、长江证券等特色