

“补血”需求旺 商业银行二季度发债提速

●本报记者 王方圆

数据显示,截至4月13日,今年以来商业银行累计发行77只债券,合计发行规模达7490.5亿元,较去年同期增长61.90%。

专家分析,这与当前商业银行亟需提高资本实力、增强风险抵御能力有关。预计二季度商业银行发债将进一步提速。

今年以来发债近7500亿元

Wind数据显示,截至4月13日,今年以来商业银行已发行41只商业行债券、36只商业行次级债券,发行规模分别达3823亿元、3667.5亿元。就次级

债券类型来看,在此期间,商业银行二级债、永续债分别发行了28只、8只,发行规模分别为2487.5亿元、1180亿元。

从发行主体来看,在2022年以来成功发行次级债券的商业银行中,工商银行、农业银行、中国银行、邮储银行等大型银行的发行规模更大,但中小银行发行数量更多,已超过20只,这对中小银行的“补血”起到了关键作用。

值得一提的是,今年以来商业银行发债规模较去年同期明显提速。数据显示,2021年1月1日至4月13日,累计有32只商业行债券、31只商业行次级债券发行,规模分别达3318亿元、1308.7亿元。

银保监会披露的数据显示,截至2021年年末,股份行、城商行、民营银

行、农商行的资本充足率分别为13.82%、13.08%、12.75%、12.56%,低于商业银行同期15.13%的平均水平。

补充资本需求强烈

今年二季度,商业银行资本补充需求仍然强烈。东方金诚指出,当前货币宽松预期较强,二季度有望进一步释放长期资金,降低社会融资成本。预计商业银行信贷资源将进一步向小微企业、绿色以及“三农”等领域倾斜,二季度资本补充需求较大。

就资本补充工具来看,永续债有望发挥重要作用。国海证券首席宏观债券分析师靳毅表示,永续债正逐步取代优先股,成为商业银行补充其他一级资本

的重要工具。从长期看,永续债会被银行当成重要的资本补充工具。若将永续债、二级资本债这两种工具组合运用,可以帮助银行有效地补充一级资本和二级资本。

Wind数据显示,今年以来已有部分上市银行发布债券发行预案。1月13日,南京银行发布董事会决议公告称,公司拟发行不超过200亿元减记型无固定期限资本债券。3月9日,成都银行发布董事会决议公告称,拟发行不超过人民币70亿元减记型合格二级资本工具。

银保监会官网显示,1月28日,宁波银保监局已同意宁波银行发行不超过225亿元的二级资本债券。3月29日,河北银保监局同意河北银行发行不超过80亿元的无固定期限资本债券。

股期走势背离 资金提前布局猪周期拐点

在猪价下跌背景下,养殖企业正面临着另一种煎熬。眼看着豆粕、玉米等饲料价格上涨,四川养殖户朱先生和当地的许多同行一样,为自家养的猪换了“食谱”。“我们现在自己配饲料,我每天用4吨料,一个月能省6000-7000元。”

中国证券报记者日前采访了多家养殖户、多位市场分析人士,对当前生猪市场养殖利润、市场供需、拐点预期等情况进行调查,了解到当前养殖企业处于亏损状态,而市场规模化有上升趋势。分析人士认为,生猪养殖板块股票与生猪期货价格的背离走势值得关注。

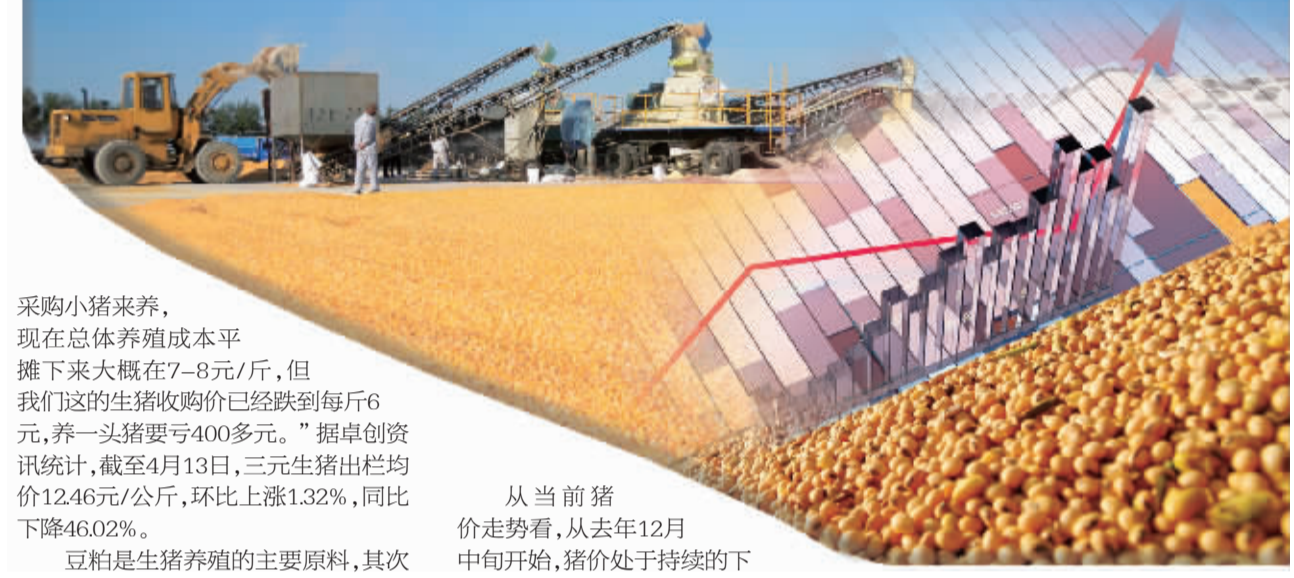
●本报记者 张利静 马爽

“改食谱”不少见

近日中国证券报记者采访多家养殖户、资深市场研究人士了解到,像朱先生这样为养殖的生猪“改食谱”现象,在中小养殖规模的企业当中,已经不是稀罕事了。

朱先生告诉中国证券报记者,现在养猪基本处于赔本阶段,养得越多亏损越多。现在他养猪每天消耗的饲料在4吨左右,今年玉米、豆粕价格一路上涨,比去年同期多出几百元(每吨)。饲料是养殖成本中的大头,现在猪价不理想,因此不得不想办法降低成本。“我们现在很多养殖场都用自配料,每天每吨料能省下50-60元。”

中国证券报记者又联系到江西一家养殖企业,该企业平时养殖规模在400-500头左右,现在仅仅维持100多头的存栏。该企业负责人王先生说,饲料占养猪成本的四成左右,今年饲料价格大涨,猪价又一直下跌。“我是从外面



采购小猪来养,现在总体养殖成本平摊下来大概在7-8元/斤,但我们这的生猪收购价已经跌到每斤6元,养一头猪要亏400多元。”据卓创资讯统计,截至4月13日,三元生猪出栏均价12.46元/公斤,环比上涨1.32%,同比下降46.02%。

豆粕是生猪养殖的主要原料,其次是玉米,今年两者价格均上涨。文华财经数据显示,截至4月13日收盘,大连商品交易所豆粕、玉米期货主力合约价格分别报3905元/吨、2917元/吨,今年以来的涨幅分别达到20.45%、9.17%。

根据相关上市公司2021年的业绩预告或业绩快报,正邦科技、温氏股份、新希望等多家上市猪企2021年均处亏损状态。

“清明节过后,受终端需求疲软影响,多地屠宰企业开工率降低,多压价收购;同时,规模养殖集团积极出栏,共同导致二季度以来猪价下降,但由于局部地区散户出栏受限,猪价降幅有限。”卓创资讯分析师马丽媛对中国证券报记者表示。

规模化水平明显提升

朱先生表示,去年以来,身边一些小规模的养殖户陆续退出市场,而大型企业无论在成本采购、养殖技术方面更有优势,行业规模化明显提升。

“2018年6月开启了本轮猪周期,至2022年上半年历时约4年,时间跨度与以往猪周期相似。不同的是,以往猪周期价格波动多在10-20元/公斤,但本轮猪周期最高价涨至近42元/公斤。在高价刺激下,资金实力雄厚的规模养殖集团积极扩张,后期猪价的持续回落又让散户及中小场快速退出,加速了国内生猪养殖规模化进程。”马丽媛说。

从当前猪价走势看,从去年12月中旬开始,猪价处于持续的下跌状态,不过今年3月以来猪价环比降幅出现收敛甚至小幅反弹。

市场人士介绍,今年3月3日-4日、3月10日以及4月2日-3日,国家陆续完成了三轮收储,加上部分地区疫情影响了生猪出栏调运,猪价在3月初一度出现小幅反弹。但清明假期过后,猪价再度走弱。

“近期上市猪企陆续公布了3月份生猪出栏数据,市场对当前生猪去产能进度产生了一定疑虑。”光大期货生猪分析师吕品对中国证券报记者表示,虽然头部企业生猪月度出栏量表现不错,但多数上市猪企公布的3月销售量均在百万头以下。“目前市场仍然处于2006年以来的第四轮猪周期的底部,规模较大的猪企纷纷加大生猪出栏力度,生猪产能去化速度不及预期,疫情背景下消费端未见明显起色等诸多因素均将本轮猪周期的运行时间拉长。”

资金“抢跑”

伴随前期猪价调整,一些聪明资金早已对新的周期拐点带来的投资机会提前“埋伏”。

今年以来,A股生猪养殖板块走出了一波相对独立的行情。Wind数据显示,截至4月13日收盘,申万生猪养殖指数今年以来累计上涨7.82%。若从本轮反弹起点去年8月份算起,该指数涨幅超40%。

猪肉股走势与生猪价格出现背离。

视觉中国图片 制图/王春燕

文华财经数据显示,截至4月13日收盘,大连商品交易所生猪期货主力合约今年以来累计下跌17.5%,去年8月以来的跌幅达28%。

“尽管当前市场整体情绪低迷,但从能繁母猪产能兑现的角度来看,当前本来就是能繁母猪高峰期的兑现时间,价格必然偏低。随着生猪整体预期出栏量的下降,价格重心仍然有较大可能出现上移,实现触底反转。”中信建投期货生猪行业高级分析师魏鑫对中国证券报记者表示。

“随着天气转热,4-6月份需求下降,预计2022年二季度生猪价格仍可能偏低,本轮猪周期拐点或出现在今年三季度。”马丽媛说。

“今年以来,生猪概念股价格整体上行。股票市场反映的是行业未来发展预期,还有对应公司的估值评价。资金通过产能基础对公司下半年盈利作出改善预期,但是现货价格延续弱势,预期和现实之间出现明显‘劈叉’的情况。股市资金需要提前判断,进行中长期的投资,而现货市场仅针对当下的供需状况进行判断,二者走势产生明显分化。”美尔雅期货生猪行业研究员张瑞昊表示。

市场人士进一步指出,猪价底部反弹也常常是市场资金撤离、猪肉股价回落的开始,追求“短平快”的资金甚至会在猪价反弹之前就撤出。

证券代码:002999 证券简称:天禾股份 公告编号:2022-010

广东天禾农资股份有限公司 关于股东股份减持计划时间届满的公告

公司股东中山中科创业投资有限公司保证向本公司提供的信息内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本公司及董事会全体成员保证公告内容与信息披露义务人提供的信息一致。

广东天禾农资股份有限公司(以下简称“公司”、“发行人”)于2021年9月8日收到公司股东中山中科创业投资有限公司(以下简称“中山中科”、“承诺人”)的《关于股份减持计划的告知函》,中山中科计划以集中竞价交易或大宗交易方式减持持有的公司股份不超过15,433,848股(占公司总股本的4.44%),具体内容详见公司于2021年9月9日在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于股东减持股份预披露公告》(公告编号:2021-045)。

2022年4月11日,公司收到中山中科的《关于股份减持计划实施进展的告知函》(关于变更股份减持计划的告知函),中山中科减持计划时间已过半,且向中国证券投资基金业协会申请根据相关规定豁免减持公司股份的比例限制,目前已获审核通过,中山中科减持公司股份总数可以不再受减持比例限制。具体内容详见公司于2022年4月13日在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)披露的《关于股东股份减持计划时间过半及变更股份减持计划的公告》(公告编号:2022-001)。

2022年4月11日,公司收到中山中科的《关于股份减持计划时间届满的告知函》,根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等有关规定,截至告知函发出之日,中山中科减持计划时间已届满。现将具体情况公告如下:

一、股东的基本情况

1. 股东名称:中山中科创业投资有限公司

2. 截至本公告披露日,中山中科持有公司股份15,433,848股,占公司总股本的比例为4.44%。

二、股东本次减持计划时间届满的减持情况

1. 股东减持股份情况

截至本公告披露日,中山中科在减持计划期间内未减持公司股份。

2. 本次减持计划后持股情况

股东名称	股份性质	本次减持前持有股份		本次减持后持有股份	
		数量(股)	占总股本比例(%)	数量(股)	占总股本比例(%)
中山中科	合计持有股份	15,433,848	4.44	15,433,848	4.44
	其中:				
	无限售条件流通股	15,433,848	4.44	15,433,848	4.44
	有限售条件股份				

三、相关承诺及履行情况

中山中科作为公司首次公开发行股票并上市前持股5%以上的股东,在公司《首次公开发行股票招股说明书》及《首次公开发行股票并上市之上市公告书》中作出承诺,具体情况如下:

(一) 股份流通限制及自愿锁定的承诺

自发行人首次公开发行股票并上市之日起一年内,不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份。

(二) 持股意向及减持意向的承诺

1. 对于本次发行上市前持有的发行人股份,承诺人将严格遵守已作出的关于所持发行人的股份流通限制及自愿锁定的承诺,在锁定期内,不出售本次发行上市前持有的发行人股份。上述锁定期届满后两年内,在满足以下条件的前提下,可进行减持:(1) 上述锁定期届满且没有延长锁定期的相关情形,如有延长锁定期,则锁定期顺延;(2) 如发生承诺人需向投资者进行赔偿的情形,承诺人已经全额承担赔偿责任。

2. 承诺人将在遵守法律、法规、规范性文件及证券交易所上市规则等规定的前提下,进行合理减持,锁定期满两年内减持的股份数量不超过持有的发行人股份的100%,且减持价格不低于发行价(如自本次发行上市至减持公告之日因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的,须按照证券交易所的有关规定处理)。

3. 若承诺人因涉嫌证券期货违法犯罪,在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间,以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满六个月的;或因违反证券交易所上市规则、被证券交易所公开谴责或未满三个月等触发法律、法规、规范性文件、证券交易所上市规则等相关规定的行为,承诺人不得进行股份减持。

4. 承诺人不得将减持计划用于质押、担保、转融通出借或融资融券。

5. 承诺人同意将该等股票减持实际所获得的收益归发行人所有。

截至目前,中山中科严格履行了上述承诺,未出现违反上述承诺的行为,本次减持计划与此前已披露的意向、承诺一致。

四、其他相关说明

1. 中山中科本次减持实施符合《证券法》《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所上市规则》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律、法规及规范性文件的规定。

2. 中山中科本次减持股份事项已按照相关规定进行了预先披露,本次减持计划的实施情况与此前已披露的减持计划及意向一致,不存在违规的情况。

3. 本次减持计划实施的价格,数量未违反中山中科在《首次公开发行股票招股说明书》及《首次公开发行股票并上市公告书》中做出的承诺;在锁定期届满后两年内如减持股份的,承诺人将在遵守法律、法规、规范性文件及证券交易所上市规则等相关规定的前提下,进行合理减持,锁定期满两年内减持的股份数量不超过持有的发行人股份的100%,且减持价格不低于发行价(如自本次发行上市至减持公告之日因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的,须按照证券交易所的有关规定处理)。

4. 中山中科持股比例为4.44%,不再是公司持股超5%的股东,不属于公司控股股东和实际控制人,本次减持计划的实施不会导致公司控制权的变更,不会对公司治理结构及持续经营产生重大影响。

5. 中山中科已向中国证券投资基金业协会申请根据《上市公司创业板投资基金股东减持股份的特别规定》《深圳证券交易所上市公司创业板投资基金股东减持股份实施规则》等规定豁免减持公司股份的比例限制,目前已获审核通过,中山中科减持公司股份总数可以不再受减持比例限制。

五、备查文件

中山中科出具的《关于股份减持计划时间届满的告知函》。

广东天禾农资股份有限公司董事会
2022年4月13日

证券代码:002999 证券简称:天禾股份 公告编号:2022-011

广东天禾农资股份有限公司 关于股东减持股份预披露公告

公司股东中山中科创业投资有限公司保证向本公司提供的信息内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本公司及董事会全体成员保证公告内容与信息披露义务人提供的信息一致。

特别提示:

广东天禾农资股份有限公司(以下简称“公司”或“发行人”)于2022年4月11日收到公司股东中山中科创业投资有限公司(以下简称“中山中科”或“承诺人”)的《关于股份减持计划的告知函》,中山中科持有公司股份15,433,848股(占公司总股本的4.44%),计划以集中竞价交易或大宗交易方式减持持有的公司股份不超过15,433,848股(占公司总股本的4.44%)。其中,以证券交易所集中竞价交易方式减持的,将于本减持计划公告之日起15个交易日后六个月内进行;通过大宗交易方式减持的,将于本减持计划公告之日起3个交易日后六个月内进行。

一、股东的基本情况

(一) 股东名称:中山中科创业投资有限公司

(二) 截止本公告披露日,中山中科持有公司股份15,433,848股,占公司总股本比例为4.44%。

二、本次减持计划的主要内容

1. 减持原因:自身经营需求

2. 减持来源:首次公开发行股票并上市前持有的股份

3. 减持数量:中山中科合计减持公司股份数量不超过15,433,848股,即不超过公司总股本的4.44%。若在减持期间,公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项,该数量将进行相应调整。

4. 减持方式:集中竞价交易或大宗交易。

5. 减持期间:通过证券交易所集中竞价交易方式减持的,将于本减持计划公告之日起15个交易日后六个月内进行;通过大宗交易方式减持的,将于本减持计划公告之日起3个交易日后六个月内进行。

6. 减持价格:按照减持时的市场价格及交易方式确定,减持价格不低于发行价(如自本次发行上市至减持公告之日因派发现金红利、送股、转增股本等原因进行除权、除息的,须按照证券交易所的有关规定处理)。

三、相关承诺及履行情况

本次拟减持的股东中山中科在公司《首次公开发行股票招股说明书》及《首次公开发行股票并上市之上市公告书》中作出的承诺一致,具体情况如下:

(一) 股份流通限制及自愿锁定的承诺

自发行人首次公开发行股票并上市之日起一年内,不转让或者委托他人管理其已直接或间接持有的发行人股份,也不由发行人回购该部分股份。

(二) 持股意向及减持意向的承诺

1. 对于本次发行上市前持有的发行人股份,承诺人将严格遵守已作出的关于所持发行人的股份流通限制及自愿锁定的承诺,在锁定期内,不出售本次发行上市前持有的发行人股份。上述锁定期届满后两年内,在满足以下条件的前提下,可进行减持:

学费高昂“洗脑”营销 财商教育陷阱多

●本报记者 石诗语

“零基础快速实现50万财富积累”“一元钱让你实现财富自由”……这些理财课程的广告宣传语,让一些投资者“心动”。但是中国证券报记者日前调查发现,所谓“零基础理财”等学习课程不仅很难帮助投资者实现财富梦,背后还可能暗藏陷阱。

客服“洗脑式”营销

前段时间刚购买了线上理财课的小罗告诉中国证券报记者,他看到一个名为“亿学天下”的微信公众号里有1元理财课,抱着试试看的心态,购买了“小白理财训练营”基础课程。随后,小罗被客服人员拉入课程学习群。“前几天老师科普了一些理财知识,还留了作业,但后来就开始在群里不断洗脑,并推荐了进阶课程,宣称每期只收15名学员,名额很有限。”小罗表示。

进阶课程价格高达7899元,老师“狂轰乱炸”地营销,且多次向小罗晒出其他学员已报名的截图,小罗最终被说服,决定报名。由于手头资金不够付学费,老师还引导他使用花呗分期付款。

报名成功后,平台上自动弹出合同,在老师催促下,小罗草草签了字。小罗表示,训练营的课程内容是直播和录播视频的形式,内容都是直播和录播视频的基础理论,与老师前期宣传的“一对一、手把手教赚钱”的承诺相去甚远,且课程中有大量推销保险、小额贷款等产品的广告营销活动。更重要的是,小罗表示,老师对股市的预判从来不准,致使他在股市中损失惨重。

小罗意识到自己可能被骗了,以虚假宣传、老师水平不过关为由,要求平台退款,但多次遭拒。小罗坚持退款,不料老师最终以“已离职”为由,将小罗“拉黑”。

中国证券报记者就此事联系“亿学天下”客服人员,但截至发稿时未收到相关回应。在微信端搜索“亿学天下”,发现目前该公众号中所有内容已经清空,处于无人管理状态。但一个与其头像相同的名为“亿学学堂”的公众号,继续售卖着各种理财课程,课程价格从9.9元到5288元不等。

想要退款不容易

对于互联网平台热度较高的财商教育机构,中国证券报记者选取其中网络投诉指数最高的微淼商学院和启牛商学院进行了测试。

记者购买了微淼商学院最热销的“12元小白理财课”,随后添加了所谓“班主任”的企业微信,该“班主任”实际上承担客服和销售的工作。其朋友圈中,充斥着学员们成功赚钱的案例。

“班主任”简单说明12天的课程流程后,向记者推荐了一些理

财类书籍。此后,记者被邀请进入一个已有100余人的课程群。群里有三名授课老师,以文字形式进行授课,课程内容有理财基础知识、重点概念解读、市场分析和培养良好投资心态的“鸡汤文”,学员每天也需以文字的形式将当天学习感悟发在群中。

记者向“班主任”提出希望学习高阶课程,于是马上被推荐了价值698元的全套进阶课程,并告知学不会或者学完没有赚到钱可以退款。记者以价格太贵为由推辞,“班主任”又推荐较为便宜的课程,并展开洗脑营销。“如果学了,最差的结果只是浪费了几千块钱而已,但是如果没学,你损失的收益是难以估量的。”

在黑猫投诉平台进行搜索可以发现,投诉微淼商学院不退款的网友很多。有网友爆料称,购买课程所签署的合同里已写明有多种不可退款的情况,由于大多数网友听了老师的承诺,且签合同未看具体条款,因此想退款并不容易。

中国证券报记者测试的另外一个平台启牛商学院,与上述情况相似。

需多方共同治理

在黑猫投诉平台上,搜索“理财课程”,相关投诉近1700条,多数网友的投诉原因为“与宣传情况不符,存在诱导”“课程中推销产品,导致投资赔钱”“存在霸王条款,客服不理睬”等。

目前,基于大数据技术,理财课程、财商学院的广告可以在各种网络平台上精准推送给有理财需求的人群,再加上较低的人门价格和“零基础”的噱头,使一些怀揣发财梦的人落入陷阱。

针对目前财商教育的种种乱象,业内人士指出,财商教育机构良莠不齐,监管部门、平台企业以及消费者需从多方着手,共同治理。相关监管部门应有效规范理财教育市场,不仅要对财商教育机构实行注册审查报备,还要严查机构讲师的资质。同时,抖音、快手、微博、微信等平台应加强内容审核,承担审查监督的责任,层层把关在其内部投放的广告,强化平台对理财内容的发布审核管理。对消费者来说,要树立正确的理财观念,加强独立思考与判断的能力,增强防范意识。

对于部分客服向投资者推荐股票的问题,招联金融首席研究员董希森表示,未经核准,任何机构和个人不得为证券交易及相关活动提供服务。大多数财商教育机构未经证监会核准,相关人员也没有取得证券从业资格,因此他们从事推荐股票等活动是非法荐股行为。

业内人士还表示,消费者要擦亮眼睛,通过正规渠道、在正规平台上学习理财投资知识,避免被不良商家利用。