责编 陶凤 美编 张彬 责校 池红云 电话:64101908 news0518@163.com

巨量解禁压顶天风证券 23家股东紧急表态不减持

在巨量解禁引发连续两个交易日股票跌停后,10月22日晚间,天风证券发布股票交易异常波动公告称,当日接到共计23家限售股解禁股东致函表示,短期内不减持公司股票。值得一提的是,下周将迎来巨量解禁的长城证券近期股价也持续走弱,10月22日跌幅7.05%。分析人士指出,一些个股解禁量较大,易对相关个股走势形成一定的打压。次新股可能存在估值溢价,龙头券商估值相对合理,从长期看,当前也是配置龙头券商股的一个时机。

短期不减持

10月22日,天风证券开盘继续跌停,股价报6.28元,这也是天风证券连续第二个交易日跌停。消息面上,上市满一年的天风证券10月21日迎来18.35亿股限售股份的解禁。解禁数量占总股本的35.42%,以10月21日收盘价来计算,解禁市值为128亿元。当日天风证券开盘后"一"字跌停,收盘报6.98元/股。

10月22日晚间,天风证券发布股票交易异常波动公告称,当日接到共计23家限售股解禁股东致函表示,基于对天风证券长期投资价值的认可及对公司未来持续稳定发展的信心,看好公司发展前景,短期内不减持,并将长期持有天风证券部分股票。

公告显示,上述股东持股数约占公司总股本的25.14%,占此次限售股解禁数的70.98%。此前10月15日,天风证券公告表示,10月21日有18.35亿股限售股解禁,属于首次公开发行的限售股,本次上市流通的限售股股东数量为36名,锁定期自公司股票上市之日起12个月,现锁定期即将届满。

券商板块承压

值得一提的是,长城证券也将于下周迎来巨量解禁,解禁压力在股价上也提有了反映。10月28日,长城证券13.54亿股首发原股东限售股份将上市流通,占总股本比例为43.62%,如果以22日收盘价计算,市值高达173.74亿元。截至收盘长城证券股价报12.78元,跌幅7.05%,目前长城证券股价已连跌六日。

从限售股解禁后股票下跌的原因上看,分析人士指出,限售股上市流通将意味着有大量持股的人可能要抛售股票,空方力量增加,原来持有的股票可能会贬值。

沪上一位第三方投资机构人士对北京商报记者表示,天风证券和长城证券都是属于解禁市值大、解禁股份占解禁前流通股比例高,且估值相对高的股票,两者股价面临限售股解禁的压力也更大。

Wind数据显示,截至最新收盘日,天风证券市净率PB(LF)为2.7倍,长城证券为2.4倍,略高于券商板块算数平均2.2倍。

另有券商内部人士对北京商报记者表示,下跌也是机会,后期天风证券和恒泰证券整合,其实还是有较大的布局空间。

从当日市场整体表现上看,Wind数据显示,10月22日收盘A股三大股指齐涨,上证指数报2954.38,涨0.5%,深证成指报9642.09,涨0.93%,创业板指报1666.87,涨1.36%。券商股表现方面,10月22日Wind券商指数收盘涨幅0.59%,从个股上看,10月22日,收盘领涨股为华泰证券,涨幅2.21%,领跌股为天风证券,跌幅10.03%,长城证券居次,收盘跌幅7.05%。另有招商证券、华安证券等个股当日股价下跌。在此之前券商指数持续承压,自10月14日至21日曾连续下跌。

业绩向上概率大

有机构人士对北京商报记者表示,券商股一旦解禁可能就有抛压预期,所以券商股的解禁对个股的打压比较厉害。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受北京商报记者采访时表示,今年券商股整体走出了冲高回落的走势,估值上也处于比较低的位置,券商被称为行情的风向标,往往在行情出现趋势性上涨时,券商股是一马当先的。现在行情还在3000点附近震荡,又加上有一些个股解禁量比较大,对于相关个股走势可能形成一定的打压。

纵观年内券商股整体表现,Wind主题行业券商指数年初至今涨幅32.06%。接下来的券商股将如何演绎,配置机会在哪里也值得关注。

东北证券研究总监付立春对北京商报记者表示,券商是强周期行业,与资本市场的整体情况关系密切,券商的股价、估值受到市场和政策的影响比较大,弹性比较高,不能下跌时减仓上涨追仓,要有综合的资产配置概念。

杨德龙指出,从长期来看,其实当前是配置龙头券商股的一个时机,只是短期内行情不佳,所以表现可能弱一些。英大证券首席经济学家李大霄对北京商报记者表示,当前龙头券商的估值相对合理,有些次新股因为股票没有完全流通,没到解禁期存在一些估值溢价。未来新上市券商和龙头券商的估值差,随着时间的推移还会慢慢地舒展"。总体来看,配置券商优选行业龙头,相对比较安全。"

中泰证券非银金融报告指出,资本市场改革背景下行业估值存在提升空间,同时经纪、投行、自营多业务有望受益,业绩向上概率增大,持续看好龙头现代化投行转型发力,同时关注优质中小券商业绩弹性释放。

北京商报记者 孟凡霞 马嫡

科创基金季报首秀:权益资产占比最高超90%

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘宇阳)10月22日,华夏、嘉实、汇添富等20余家基金公司发布旗下部分基金的三季度报告,正式拉开公募基金披露三季报的帷幕。从已公布三季报的部分主动权益类基金的持仓情况看,截至三季度末,多只股票型基金和偏股混合型基金增加了权益投资的仓位。而在今年二季度相继成立的科创基金,也迎来了季报首秀。北京商报记者注意到,部分产品成立之后快速建仓,三季度末权益仓位最高已超过90%。

10月22日,多家基金公司披露旗下部分基金的三季度报告。在持仓变化方面,北京商报记者注意到,多只主动权益类基金在三季度提高了权益投资的仓位。公告显示,截至三季度末,华夏潜龙精选股票的权益投资占基金总资产的92.87%,而在二季度末,这一比例约为84.62%。同期,金元顺安价值增长混合的权益投资比例由二季度末的87.59%增至三季度末的94.21%。另外,汇添富基金旗下的汇添富成长焦点混合和汇添富价值精选混合两只基金在三季度末的权益持仓占比也出现了小幅上涨。

对于权益持仓的增加,有基金经理表示,当前A股估值不高,随着中美贸易摩擦缓和,加上政策基调延续偏暖,市场有望震荡上行,因此择机增加了部分仓位。

另外,值得一提的是,伴随今年科创板落地而成立的科创主题基金中,也已有产品公布三季报,且部分产品建仓较快。10月22日,华夏基金和嘉实基金发布旗下科技创新混合型证券投资基金的三季报。作为在今年5月成立的两只基金,截至三季度末,权益投资的比例已高达90.92%和74.39%。在个股的选择上,两只基金都相对偏好制造业、信息传输、软件和信息技术服务业。其中,立讯精密均出现在两只基金的前十大重仓股。另外,两只基金还分别重仓了海康威视、通化东宝、格力电器等个股。

同日,华安基金也发布旗下华安科创主题三年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金(以下简称"华安科创主题混合")的三季度报告。报告数据显示,截至三季度末,该基金在权益投资上的金额占到基金总资产的2.48%,固定收益投资则占到89.46%。另外,买入返售金融资产、银行存款和结算备付金以及其他各项资产合计占到8.07%。

对于上述投资组合配置,华安科创主题混合基金经理表示,基金目前处于建仓期,股票操作部分,积极参与科创板新股发行。债券操作部分,主要是建仓了优质的1-3年AAA科创主题信用债。9月以来,鉴于资金利率中枢有一定上移,少量减持了息差不显著的信用债。

除了持仓的变化,基金经理的后市观点也备受关注。在行业和板块方面,北京商报记者发现,后市基金经理普遍看好消费、医药类个股,同时,也关注5G等科技类个股。

20余家

10月22日,华夏、嘉实、汇添富等20余家基金公司发布旗下部分基金的三季度报告,正式拉开公募基金披露三季报的帷幕。

华夏潜龙精选股票基金经理就表示,中长期来看,估值合理且具有竞争壁垒的消费行业龙头依然将持续跑赢市场。消费升级将会随着中国居民可支配收入的提升而持续,同时由于资本性收入导致的居民净资产水平的分化也为高端消费品创造了更大发展空间,如高端白酒等。

理财子公司正式承接母行存量产品

理财子公司陆续开门迎客,在推出1元起购、可投资股市等新型产品吸引客户眼球的同时,原有母行的存量产品也面临迁移工作。10月21日,工商银行公告表示,将对182款由工商银行发行运作的理财产品分批移行至工银理财有限责任公司(以下简称"工银理财")。移行后,产品管理人、相关投资管理及风险控制团队等将全部交由工银理财运作管理。在分析人士看来,理财子公司承接母行部分存量业务,既是顺应监管要求,也有助于新旧衔接、顺利度过起步阶段。

工行率先"移动"

继6月6日工银理财正式开业运营之后,历经4个多月的准备,工商银行开始启动理财产品的迁移工作。

工商银行近日发布两则公告,公布部分理财产品的移行工作。该行在10月21日公告中称,根据国家金融监管政策的要求,前期由该行发行运作、符合以上监管要求的理财产品及相关配套服务,将统一移行至工银理财运作管理,理财产品管理人相应变更为工银理财。同时,相关投资管理、运行支持、风险控制团队也将移行至工银理财,产品说明书及理财产品协议书等将一并更新。

据了解,本次共有182款理财产品进行管理人变更与移行,其中155款个人和27款法人理财产品,主要包括"工银博股通利"私募股权专项类"、"鑫得利"固定收益类、全鑫权益鑫尊利系列"、"添利宝"净值型、鑫稳利-联动系列"、"月聚月盈"专项资金理财、如意人生"、"鑫稳利"以及法人恒睿系列等理财产品。

理财产品的移行工作将分批进行。上述155款面向个人销售的理财产品分三批进行迁移,移行时间分别为10月19日、10月26日和11月2日;面向法人销售的理财产品分为两批进行移行,分别为11月16日和11月23日。

此次移行是否会对投资者带来影响?对此,工商银行指出,产品管理人的政策性变更与相应产品移行,不会对产品投资运作产生实质性影响。

工商银行半年报显示,截至今年6月末,该行上半年末非保本理财产品余额达到2.33万亿元。不过,对于本次理财产品的移行规模、在存量理财产品中的占比等问题,北京商报记者多次联系工商银行,但截至发稿未收到回复。

北京商报记者随机查询了部分移行理财产品的登记编码发现,此次参与移行的产品多为2018-2019年发行的,发行机构为工商银行,但个别产品名称有"工银理财"标志。对此,融360大数据研究院分析师刘银平表示,工银理财已经发行了多只理财产品,不过从中国理财网的登记信息来看,有一部分的发行主体仍然是工商银行。根据监管规定,这些新产品需要转移至理财子公司,今后工商银行的理财业务重心也将转移至工银理财。而目前时机已经相对成熟,所以符合监管规定的理财产品进行移行也在情理之中。

与母行隔离风险

今年以来,商业银行掀起一波理财子公司成立热潮,目前已有工、农、中、建、交5家国有行以及光大银行的理财子公司开业,邮储、招商、兴业、杭州等多家银行也获批筹建。

理财子公司发行的理财产品也逐渐步入正轨。而在新型产品不断面世的同时,理财子公司也将承接母行的部分存量业务。根据2018年12月银保监会发布的《商业银行理财子公司管理办法》,按照商业自愿原则,商业银行可以通过设立理财子公司开展资管业务,将理财业务整合到已开展资管业务的其他附属机构,子公司展业后,银行自身不再开展理财业务(继续处置存量理财产品除外)。

因此,多家已经开业的银行理财子公司都曾披露过"过渡安排",例如,交行此前表示,将通过"委托"模式来处理存量的理财业务。交通银行副行长吕家进表示,在过渡期结束之前,交行将保留资管中心,统筹管理全行理财业务,同时将理财业务日常运营管理职能委托给理财子公司,承担监督理财子公司尽责履职的职能。"这样做的好处,一方面可以满足监管关于理财子公司与母行风险隔离的要求,另一方面不会因为'双线运行'导致人、财、物等资源重复配置。"

在分析人士看来,理财子公司承担未来理财产品发行等业务,在运营初始之际完成新旧业务衔接,也是母行完成风险隔离的必经之路。刘银平认为,银行原先的资管部门在理财业务运作方面已经非常成熟,而理财子公司在发展初期要重新组织架构非常困难,先将母行的理财配套服务迁移至理财子公司,再招兵买马、完善组织架构,可以让理财子公司顺利度过起步阶段。

不过,商业银行理财产品规模巨大,移行工作也并非易事。苏宁金融研究院高级研究员陈嘉宁指出,传统理财产品与理财子公司产品要求存在差异,如理财子公司都要求净值型产品,而传统理财产品一般为非净值型,如何去适配和磨合,是需要考虑的问题。另外,如何对待存量业务,如何对存量业务和新业务进行风险隔离也是需要面对的难题。

业务融合难题待解

虽然理财子公司已成为众多银行争抢的香饽饽,并且开始独立运营,但毕竟与母行还存在着千丝万缕的联系,如何与母行资管部门并行发展、如何强化与母行的战略协同等方面仍是值得深思的难题。

刘银平表示,对于获批成立理财子公司的银行来说,都将面临母行与理财子公司的发展融合问题,不同银行选择的融合方式会不一样:一种是理财子公司只发行新产品,所有存量留在母行消化;一种是部分存量产品迁移至理财子公司;另一种是存量产品全部迁移到理财子公司。一般来说,选择前两种方式的可能性更大。

而根据监管要求,理财子公司和母行的业务融合势在必行,在产品、团队、系统、客户方面都有很多工作要做,而这些工作的开展需要多样化的人才,人员绩效考核、渠道管理也会相应有所变化。

刘银平直言,在发展初期,理财子公司在人员绩效考核、渠道利用等方面应该会继续沿用母行的规定,但未来理财子公司还要不断招兵买马、提升投研能力、加强资管业务的外部竞争力,在人员绩效考核方面可能会参考其他资管机构的做法"。在渠道方面,目前理财子公司的产品还只能在母行渠道销售,但未来可能会拓展到其他银行以及监管允许的其他金融机构。"

不过,也有专家对理财子公司的人员绩效考核、渠道管理方面并不担忧。陈嘉宁指出,虽然在人员绩效考核、渠道管理方面存在一定的变化,但是理财业务本身在银行业并不新鲜,银行在绩效考核、人员培训、渠道建设方面都已经有了丰富的经验,现在只是将这些经验融合到理财子公司。

北京商报记者 孟凡霞 吴限