

券商“抢食”新三板精选层蛋糕

整合扩建团队

改革大幕拉开，沉寂已久的新三板市场渐渐复苏。近日，新三板转板上市政策初步敲定，证监会发布的《关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司转板上市的指导意见》（征求意见稿）中明确规定“精选层企业挂牌满一年可申请创业板、科创板上市”。而随着新三板与科创板、创业板之间的衔接明确，市场正在发生积极有利的变化。

Wind数据显示，截至3月10日，已有约80家挂牌公司宣布备战精选层，其中51家进入辅导期，29家券商为这些公司提供相关服务。另据北京商报记者了解，近期，一些券商正在筹划新三板精选层业务机会，进行团队整合和扩建、积极筛选挖掘符合精选层条件的企业、扩充项目储备等一系列准备。

例如天风证券相关人士在接受北京商报记者采访时表示，新三板精选层的公开发行政策推出之后，公司第一时间对新政策进行了研究，整合公司内部保荐业务团队，积极进行项目储备。目前公司已具备的首批精选层项目有十余个，有的项目早在春节之前就开始尽职调查工作，部分项目已经进入正式辅导阶段。”国泰君安成长企业融资部相关负责人也对北京商报记者表示，公司高度重视相关业务机遇，统筹布局，包括动员并积极推进存量优质项目的精选层挂牌申报工作等。

2015年、2016年新三板市场迎来辉煌时刻，券商竞相储备项目，这些业务为券商带来了不少增量收入。但伴随着A股IPO常态化，加上受市场规模、结构、需求多元等因素影响，新三板市场交易不活跃、企业寻求新三板挂牌融资的意愿寡淡，也频现券商退出新三板业务。

“此前很长一段时间，新三板部门都被降级，人员被拆散，使得当前一些券商缺乏专门为新三板业务储备的专业人才。”券商投行从业人士何南野对北京商报记者表示。而在新

随着深化改革相关政策渐次落地，备考新三板精选层企业热度不断升温，券商也迎来增量业务机会。3月10日，北京商报记者了解到，已有券商针对新三板业务进行团队整合和补充，扩充精选层项目储备。同时，部分中小券商在备战中表现得更为积极，欲借精选层作为投行业务的突破口，谋求弯道超车的机会。而伴随着越来越多券商积极布局，针对新三板券商承销业务的规范政策也正在酝酿出台。



三板全面深化改革的背景下，为了抓住业务机会，补充团队变得迫切，部分券商又为新三板业务拉起了招兵买马的大旗，北京商报记者注意到，近期，多家券商在招聘网站上贴出了新三板业务相关岗位的招聘公告，涉及新三板保荐代表人、新三板业务承揽岗等，薪资2万元以上，有招聘需求还明确，岗位将从事新三板精选层项目工作。

中小券商更为积极

值得注意的是，在布局新三板业务的券商中，中小券商更为积极，业务“分食”能力不容忽视。北京商报记者注意到，前述29家提供辅导服务的券商中，有20家为中小券商，如开源证券、天风证券、浙商证券、红塔证券、南京证券等。有业内分析人士指出，转板政策落地后，以精选层作为投行业务的突破口更容易，这也给了中小券商们弯道超车的机会。

当前券商面临的竞争越发激烈，资源不断向头部券商集中。北京商报记者统计37家上市券商最新发布的2020年2月业绩情况发现，排名前10的券商净利润占比67.71%。业内人士指出，对于一些中小券商而言，差异化发展是最佳选择。出于长远布局考虑，券商业务靠的是规模效应，中小券商更有动力去争取一些外围业务。

“由于此前新三板市场的衰落，导致很多头部券商放弃新三板，从而给予了很多中小券商深耕新三板的机会，而新三板的本次改革，大大增加可符合上市标准的企业数量，使得中小券商的投行业务机会大幅增加。”何南野对北京商报记者表示。

在天风证券相关人士看来，新推出的精选层将给券商带来一系列的增量业务机会。首先是公开发行的保荐和承销业务，这是新业务带来的直接增量；同时，整个新三板市场在改革新政的刺激下，推荐挂牌、股票发行等

原有业务也会迎来一轮市场需求的增长。

“随着新三板市场焕发新的生机，中小券商积极‘抢食’，部分大券商也可能会对这项业务有新的布局。”有业内分析人士对北京商报记者表示。记者注意到，目前部分大型券商在新三板业务上依旧有着不俗的实力。根据Wind数据显示，中信建投和申万宏源证券承销保荐进入辅导期的精选层项目数量仍占据优势，分别有8家和7家，另外，国泰君安、中信证券等也有项目进入辅导期。

承销规范出台在即

随着越来越多券商“逐鹿”新三板精选层业务，也对券商的承销保荐能力提出了更高的要求。

3月10日，北京商报记者从券商处获悉，中国证券业协会（以下简称“中证协”）日前下发通知，向证券公司就《全国中小企业股份转

让系统股票向不特定合格投资者公开发行承销业务规范（征求意见稿）》（以下简称《承销规范》）征求意见。证券公司应于3月13日前予以反馈。

《承销规范》在框架体例和基本制度上与《科创板首次公开发行股票承销业务规范》（以下简称《科创板承销规范》）保持一致。

《承销规范》是针对全国股转系统股票向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌的承销业务而制定的，主要围绕“强化发行承销业务内部控制”“明确不同发行方式的路径推介要求”“加强对投资价值研究报告的规范性要求”三个重点方面对股票承销业务进行约束。

在加强发行承销业务内部控制方面，《承销规范》针对询价发行、竞价发行、直接定价发行等发行机制的特点，在《科创板承销规范》相关禁止性规定的基础上进行了完善和细化，提出承销商及相关人员不得存在的12项禁止行为，包括泄露询价或定价信息；夸大宣传，或以虚假广告等不正当手段诱导、误导投资者；向投资者提供除公开发行意向书、公开发行说明书等公开信息以外的公司信息；以代持、信托持股等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益；以自有资金或者变相通过自有资金参与配售；与投资者相互串通，协商报价和配售；为投资者提供价格建议，收取投资者回扣或其他相关利益等。

另外，《承销规范》要求加强主承销商对战略投资者的核查要求，主承销商除要求发行人出具相关承诺函外，还应要求战略投资者出具承诺函。同时补充要求竞价发行时公开披露的投资价值研究报告需履行合规审查程序后方可提供给投资者。

中证协指出，在承销商内部控制、网下询价发行、配售过程和配售原则、簿记建档、信息披露原则、投资价值研究报告合规管理、协会自律管理等基础制度与科创板保持一致，有益于新三板建设和业务规则的延续。

北京商报记者 孟凡震 马婧

新骗术层出不穷 北京银保监局发金融防诈骗“锦囊”

北京商报讯（记者 孟凡震 宋亦桐）在全民抗疫期间，有些不法分子却打起了疫情的主意，实施新型金融诈骗。3月10日，北京银保监局发文提醒广大消费者，不法分子针对公众居家防疫、普遍通过网络或手机获取信息的特点，借助“区块链”概念发行冠状病毒加密货币Coronavirus coin等虚拟货币，宣称筹集的资金用于在境外建造口罩、防护服工厂，或用于研究生产冠状病毒疫苗，并许诺高额回报，骗取受害人钱财。

在“3·15”消费者权益日来临之际，北京银保监局重点提醒消费者注意低息贷款型诈骗、投资理财型诈骗、窃取信息型诈骗、非法集资型诈骗这四类骗局。

“疫情期间，您缺钱吗？××金融给您授信1万，申请后马上到账。”随着疫情蔓延，部分老百姓收入减少，资金紧张，一些诈骗团伙开始趁火打劫。北京银保监局相关负责人表示，他们冒充各大知名金融平台，给用户授信数万额度。但要拿到这些额度，需要缴纳工本费、押金、解冻费等几百上千元，很多消费者上当受骗，缴纳费用后再无音讯。

利用“疫情贷款”诈骗：“您想申请政府疫情专项贷款吗？”疫情期间，不法分子通过电话、网络发布可代理申请“额度高、利息低、无抵押、下款快的政府疫情专项贷款”的虚假信息，诱使有资金需求的公司或个人申请贷款，然后以提前收取中介费、保证金等为由实施诈骗。

“宅在家里也能理财。”不法分子利用部分老百姓在疫情期间旺盛的投资需求，通过网络聊天室、微信群向投资人推荐私募基金、指导买卖股票、期货等，引诱受害人下载虚假交易软件并开户投资。

窃取信息型诈骗中主要包含利用“退改签”诈骗，利用购买防疫物资诈骗；非法集资型



低息贷款型诈骗

◇典型表述：“疫情期间，您缺钱吗？××金融给您授信1万，申请后马上到账。”
◇套路：冒充各大知名金融平台，给用户授信数万额度。但要拿到这些额度，需要缴纳工本费、押金、解冻费等几百上千元，消费者缴纳费用后再无音讯。

投资理财型诈骗

◇典型表述：“宅在家里也能理财。”
◇套路：利用部分老百姓在疫情期间旺盛的投资需求，通过网络聊天室、微信群向投资人推荐私募基金、指导买卖股票、期货等，引诱受害人下载虚假交易软件并开户投资。

窃取信息型诈骗

◇套路：“退改签”诈骗，利用购买防疫物资诈骗。

非法集资型诈骗

◇套路：发布虚假募捐信息，利用群众的同情心实施集资诈骗；利用感染者亲属众筹“医药费”诈骗；利用“销售返利”诈骗等。

诈骗主要涵盖不法分子通过虚假网站和微信等社交软件，冒充慈善机构、民政部门、医院、爱心人士等向消费者发送“献爱心”的虚假募捐信息，利用群众的同情心实施集资诈骗。利用感染者亲属众筹“医药费”诈骗；利用“销售返利”诈骗等方式。

金融安全知识普及活动也逐步展开。北京银保监局已印发通知，在全行业动员部署“3·15”消费者权益保护教育宣传周活动，活动内容重点以提升银行保险机构服务意识、提高消费者风险意识和自我保护能力为主题，以教育引导宣传金融消费者法定权利、倡导依法维权、普及疫情防控期间的各项金融服务政策为主线，提升行业整体形象，凝聚行业力量，强化消费者金融安全意识。

为维护消费者财产安全，北京银保监局提示消费者，做好四个“应当”，做到四个“拒绝”，避免落入诈骗陷阱。申请贷款应当选择银行等正规金融机构，拒绝小广告、小作坊式的网络金融产品。正规的金融机构，不会通过微信、QQ等社交软件联系借款人，沟通办理借贷业

务。在放款前不会巧立名目收取借贷款人任何费用，只要是在网上预先交费的贷款业务，一律不要轻信和办理。

投资理财应当牢记“高收益意味着高风险”，拒绝高息诱惑。收益永远和风险成正比，面对过高的收益率应保持警惕和理性，切勿存在“天上掉馅饼”的侥幸心理。个人信息应当加强保护，拒绝泄露个人敏感金融信息。在收到“退改签”类的信息后，应通过相关企业或部门公布的官方渠道查询确认，切勿随意点击不明链接，使用不明来源的无线网络；遇到索要个人信息、短信验证码或银行卡密码等情况时，切勿盲目听信，切勿向他人透露上述个人敏感信息。

爱心捐赠应当认准正规渠道，拒绝不法分子假借疫情非法敛财。为疫区人民捐款捐物献爱心时，应通过正规官方渠道进行核实，认准正规捐赠渠道。正规募捐均需民政部门登记备案，相关信息可通过全国慈善信息公开平台查询。捐款前需核对对方账户名称与受捐公益组织的名称是否一致，不轻易将捐赠资金转入个人账户，避免上当受骗。

原油基金最低收益率恐跌超50%

北京商报讯（记者 孟凡震 刘宇阳）受疫情影响，全球原油需求下滑，叠加减产协议破裂及沙特下调原油官方售价的双重压制，石油价格大幅下行。受此拖累，国内主题基金场内交易价格也出现大幅波动，多只产品发布风险提示公告，更有基金年内收益率恐跌超50%。在业内人士看来，短期内原油价格可能还会在低位徘徊，但从中长期来看，一旦经济增长的信心修复，油价也会随之提高。

3月10日，易方达基金发布公告称，近期，旗下易方达原油证券投资基金（QDII）（以下简称“易方达原油”）二级市场交易价格波动较大，特此提示投资者关注交易价格波动风险，如果盲目投资，可能遭受重大损失。同一天，华宝标普石油天然气上游股票指数基金（QDII）（以下简称“华宝油气”）也发布公告提示，存在价格波动风险及场内溢价风险，并表示基金标的指数为美国股票指数，而美国股票没有涨跌停板限制，因此基金份额净值可能出现较大幅度波动，但基金场内二级市场交易价格受涨跌停板规则限制可能无法及时反映基金份额净值的大幅波动。

近期原油基金价格的波动离不开主要投资标的，即原油价格的大幅下跌。对此，长量基金资深研究员王骅认为，主要是受经济和政治两方面因素影响。经济方面，近期疫情对全球经济造成冲击，原油需求受到影响，政治方面，OPEC部长级会议的结果以及俄罗斯和沙特的跟进策略宣布了本轮限产保价的失败，并会对OPEC未来的走向增加较大的不确定性，因此导致了近期油价降幅显著。

原油市场“黑天鹅”的突袭，也使得

年内收益率本就表现不佳的原油基金雪上加霜，东方财富Choice数据显示，截至3月6日，多只产品年内跌幅已超过20%，最高的华宝油气跌幅则高达40.99%。另外，上述提及的易方达原油，以及广发道琼斯石油指数基金（QDII）年内也分别下跌27.05%和33.53%。而根据最新公布的场内行情看，华宝油气更是在3月9日开盘跌停。截至3月10日收盘，该基金再度下跌4.18%。换句话说，虽然最新净值尚未公布，但截至目前，原油主题基金的年内收益率最低或已跌超50%。

就原来原油价格的走势，王骅表示，受全球疫情影响，短期可能还看不到需求端的修复，油价可能还会在低位徘徊。但从中长期来看，一旦经济增长的信心修复，油价也会随之提高。对于投资者来说，可以将原油基金看作一种定投资资产，目前的低位正是布局良机，但在标的选择时需要注意基金底层，南方原油、易方达原油等直接投向海外原油ETF的品种相对合适一些。

南方基金国际业务部总经理黄亮也认为，受疫情和价格战的影响，油价短期大概率会维持在低位盘整的走势。建议投资者密切关注近期全球主要央行可能推出的救市政策，一旦投资者对于经济增长的信心恢复，油价大概率将出现比较好的修复和反弹。

而从原油价格对国际市场的影响来看，诺德基金研究员杨雅莹表示，油价的下跌对于后续稳增长的力量和空间其实是具有其正面作用的，因为当油价较低的时候往往通胀压力较小，因此政策的空间会比较大。因此，现在主要关注的还是海外的疫情情况。