

· 关注 ·

长盈精密可转债申请遭暂缓表决

北京商报讯(记者 刘凤茹)长盈精密(300115)筹划了7个月的可转债事项却遭遇被暂缓表决的尴尬。

4月16日晚间,长盈精密发布公告称,中国证监会第十七届发行审核委员会2018年第61次工作会议对长盈精密创业板公开发行可转换公司债券的申请进行了审核,审核结果为暂缓表决。同日晚间证监会也对外公布了这一审核结果,不过证监会并未公布长盈精密可转债被暂缓表决的原因,在发审会议上针对该公司可转债事宜也未提出问询。

回溯公告,长盈精密于去年8月25日披露了公开发行可转换公司债券预案,10月27日公司收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》。随后,长盈精密对公司的公开发行可转换公司债券预案进行修订,根据公司最新修订方案显示,长盈精密拟发行可转换公司债券总额不超过14.32亿元,此次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年。在扣除发行费用后,募集资金用于智能终端零部件、新能源汽车零部件和补充流动资金3个项目。

据了解,长盈精密从事移动通信终端、数码及光电产品等配套精密手机金属外观件、手机金属边框、精密电磁屏蔽件、微型精密连接器等产品研发、生产。

南洋股份终止收购湖北泰跃股权

北京商报讯(记者 刘凤茹)筹划重组事宜两个多月之后,因核心条款未谈拢,南洋股份(002212)收购湖北泰跃卫星技术发展股份有限公司(以下简称“湖北泰跃”)股权事宜就此止步。

据了解,2018年2月21日,南洋股份与交易对手方和交易标的(即湖北泰跃)签署了《南洋天融信科技集团股份有限公司拟收购湖北泰跃卫星技术发展股份有限公司100%股权合作意向协议》,公司拟发行股份及支付现金购买湖北泰跃100%股权,此次交易完成后,湖北泰跃将成为公司控股子公司。

湖北泰跃主要从事卫星定位系统(北斗应用)软件开发、北斗应用系统工程、北斗系统设备生产及销售、报警系统设计、安装及维修服务等工作。不过,南洋股份的收购计划最终终止,对于终止的原因,南洋股份表示,双方无法就交易的核心条款达成一致,故难以在较短时间内形成具体可行的方案以继续推进此次重大资产重组,南洋股份将于4月17日复牌。

(上接1版)

私募场外期权业务遭全面“围剿”

从业内多方反馈意见来看,监管去杠杆的政策方针引导,加之场外期权行业乱象成为该项业务走向末路的重要原因。业内人士表示,大多数人认为各种平台分割份额卖给散户,违反合格投资者规定,容易引起社会问题。首先,各种平台与散户对赌,一旦发生市场变化,投资者无法承担风险,可能造成社会问题。另一方面,私募基金公司放弃管理权,由投资者出交易决策,设立产品作为通道帮助个人交易;个人不得参与场外期权的禁令成了摆设。此外,私募基金公司使用公司本身或基金产品作为主体,利用个人或其他公司主体作为募资通道,收集散户的筹码进行交易,这条严重违反了公司主体自有资金和外部投资者资金不能混同管理的规定,也涉嫌非法集资。

“据说有人利用私募通道把场外期权合约拆开来卖给投资者,最小的10万5万就可以做。这明显不符合私募基金投资人必须是合格投资人投资门槛100万的规定。基于这一点,场外期权合约私募业务被叫停也就十分必要了。”赛亚资本董事长罗伟东坦言。

同时,监管核查难以解决个人投资者走私募基金通道方式参与场外期权的问题,也是被“封杀”的重要原因,盈码基金研究员雷蕾表示,期权业务由于可以使用杠杆,投资风险较高,所以对于参与其中的投资者有一定的资质要求,而目前不少投资者通过私募的方式避开投资者适当性的问题参与场外期权交易,而券商无法穿透对投资者的身份进行审核,导致市场出现了一些风险。

私募基金最“受伤”

场外期权业务全面搁浅,对私募行业带来的影响无疑是巨大的。当前证监会体系下场外期权参与活跃度较高的机构主要有证券公司、期货公司及其风险管理子公司、私募基金等,其中前两类机构最常承担场外期权创设方、做市商的角色。

目前场外期权业务中,私募是比较活跃一方,中国证券业协会数据显示,截至2017年12月末,场外期权未了结初始名义本金为2239.71亿元。按名义本金统计,2017年12月新增场外期权交易中,期货公司及子公司占比12.14%,商业银行占比23.94%,私募基金占比18.76%。按合约笔数统计,12月新增场外期权交易中,私募基金占比高达40.09%,期货公司及子公司占比15.79%。

相较之下,期货子公司与私募开展场外期权受阻对行业带来的影响则相对较小,华泰期货子公司华泰长城资本管理有限公司副总经理周博表示,不同的期货公司风险管理子公司在业务方面侧重不同,有的侧重于为实体经济服务,有的则侧重于对私募等机构服务。而目前,多数期货子公司立足于商品市场,以服务实体经济为主,因此要求对这类期货子公司来说,影响可能有限。

对于私募机构,罗伟东认为:“叫停的措施,对于以场外期权合约为主要投资标的的私募机构有一定影响”。雷蕾指出,目前参与场外期权的私募机构以部分量化私募为主,主要用于市场中性策略对冲头寸的使用或一些其他的策略,如卖一些虚值期权赚取期权费等,私募参与场外期权受限后,这部分策略会受到一定影响。

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

认购不足频现 银行同业存单遇冷

4月以来部分认购不足的同业存单数据一览(单位:亿元) 【相关链接】

银行名称	同业存单名称	计划发行量	实际发行量
建设银行	18建设银行CD066	23	22.1
盛京银行	18盛京银行CD126	10	7.9
成都银行	18成都银行CD090	5	4
日照银行	18日照银行CD025	5	0.5
广西北部湾银行	18广西北部湾银行CD076	3	1.6

频现“未达标”

根据全国银行间同业拆借中心数据显示,4月16日,有70只同业存单发行,粗略统计计划发行量近700亿元,其中计划发行量最大的是“18宁波银行CD060”,募集50亿元,招商银行、江苏银行、浙商银行和兴业银行各有一只计划发行量超过40亿元的同业存单。据北京商报记者统计,4月至今,银行累计已发行超过1100只同业存单。

不过,北京商报记者发现,3月以来,有多家银行发行的同业存单未获足额认购,包括渤海银行、盛京银行、柳州银行等多家中小银行,其中有的同业存单实际认购额度甚至低至一成。

北京商报记者在全国银行间同业拆借中心看到,日照银行在4月11日发行的“18日照银行CD025”的计划发行量为5亿元,但实际发行量仅0.5亿元。该存单期限为一年,利率4.85%。“18广西北部湾银行CD076”认购量达到半数,该同业存单期限3个月,利率4.45%,计划发行3亿元,实际发行1.6亿元。“18成都银行CD090”、“18盛京银行CD126”的认购量与计划量比则均在80%左右。据Wind统计数据,半年期及以上期限的同业存单认购率不足的比例达到59.3%。

屡见“塞车”

事实上,最早在2014年,银行同业存单就曾出现过认购不足的情况,彼时遇冷的银行中甚至不乏国有银行和大型股份制银行,遇冷的原因一方面是同业存单发行量比较大,加上债券供给比较充足,需求端消化不了;另一方面是公开市场操作提供的资金比较多,流动性也比同业存单好,所以削弱了同业存单的优势。

对于近期部分同业存单再现认购不足现象,业内人士认为,一是3月同业存单突然放量,市场供应充足造成认购冷;二是短期产品的资金价格一般机构都能够准确预判,但是较长期的产品可能面临的资金利率变化较大,所以多数机构都不愿意持有。

据Wind统计数据,3月末时同业存单余额已达到历史峰值的近8.8万亿元,且3月发行量明显增长。这与业内早前的预测有所矛盾,央行此前明确2018年一季度将部分银行同业存单纳入MPA考核,不少分析认为同业存单发行规模必然会面临缩减。

为何近期同业存单发行再次“塞车”?中南财经政法大学金融创新中心研究员李虹含对北京商报记者表示,近期银行发行同业存单热情较高,与资产减值准备、资管信托等文件对短期银行资本充足

率提出更高要求有关。同业存单是银行的一个主动负债工具,使用起来更加灵活,可以补充银行的流动性,尤其是资金传导链里处于中下游的中小银行。

发行有望降温

业内人士认为,银行大规模发行同业存单的现象未来将会逐步降温,经过一段调整过渡,当银行的资产和负债结构适应新的考核标准后,认购不足的情况也会有所缓解。“新的考核标准”,即上述提到的同业存单将纳入MPA考核。民生银行首席研究员温彬对北京商报记者分析称,今年开始同业存单纳入到MPA考核同业负债一项,不论是同业存款还是同业存单,总的同业负债上限不得超过总负债的1/3。银行可能会调整结构,减少同业存单发行量,转而增加同业存款。

“另外近一两个月M1、M2增速回落,占大头的一般性存款增长放缓,也会制约同业负债增长,进一步影响到同业存单的发行。”温彬说道,同业存单发行量回到合理规范区间,有助于金融机构去杠杆,减少负债结构中对同业负债的依赖,更好地通过吸收一般性存款,进一步优化资产负债的结构,令银行经营更加平稳,更好地防范流动性风险。

北京商报记者 程维妙/文 白杨/制图

缴税缴准高峰来临 央行时隔4日重启逆回购

北京商报讯(记者 刘双霞 实习记者 朱沛铭)在上周连续4个交易日暂停逆回购之后,央行于本周一重启逆回购操作。对于重启原因,央行称为对冲税期、金融机构缴准法定存款准备金和央行逆回购到期等因素的影响,维护银行体系流动性合理稳定。此外,值得关注的是,在分析人士看来,目前进入缴税缴准的高峰期,资金面有收紧压力。

4月16日,央行官网发布公开市场业务交易公告称,以利率招标方式开展了1500亿元逆回购操作,包括800亿元的7天期、700亿元的14天期。上周,除周一进行100亿元逆回购操作外,其余4日均未进行公开市场操作,上周累计净回笼1000亿元。

值得关注的是,4月16日,14天逆回购中标利率为2.7%,较上次上调5个基点;7天逆回购中标利率2.55%,与上次持平。

3月22日,美联储宣布加息25个基点,将联邦基金目标利率区间上调至1.5%-1.75%。央行随后跟进“加息”,上调7天逆回购利率5个基点。央行公开市场业务操作室负责人当时表示,公开市场操作利率小幅上行符合市场预期,也是市场对美联储刚刚加息的正常反应。

有分析人士将14天逆回购利率上调解读为货币政策收紧。不过,苏宁金融研究院宏观经济研究中心主任黄志龙表示,公开市场操作利率小幅上行符合市场预期,也是市场对前不久美联储加息的正常反应,公开市场操作利率小幅上行反映了资金供求关系,这有利于进一步收窄货币市场利率与公开市场操作利率之间的利差,提升公开市场操作利率对货币市场利率的传导作用,促进市场主体形成合理的利率预期,对于使得宏观杠杆率稳中趋降的政策目标有一定的作用。

黄志龙进一步指出,央行对7天期和14天期操作利率要分开上调,主要是因为3月22日美联储加息之后央行一直没有进行14天期的逆回购操作,只做了7天期逆回购操作。

从市场利率表现来看,4月16日,上海银行间同业拆放利率(Shibor)除隔夜、一周、两周利率外均下行,3个月Shibor跌0.6个基点,报4.173%,维持在2017年2月10日来的低位。1个月Shibor连跌19日,报3.821%,创2017年1月24日来新低。

老周侃股 Laozhou talking

海南股涨停潮后续将分化

周科竟

受政策利好的影响,海南板块在4月16日集体井喷,21只海南本地股涨停。不过,投资者需要注意的是,这种板块整体涨停的情形并不会持续太久,预计后期将开始出现个股分化,与利好政策更为相关的彩票、旅游、港口等公司股票将有更好表现,而其他相关度较小的海南股则可能很快熄火。海南板块的整体涨停令投资者有似曾相识的感觉,雄安概念股的集体涨停曾让部分追高的投资者深套不已,海南股的涨停让投资者多了个心眼,第一个涨停板之后,投资者也会开始研究,哪些股票是真的重大利好,可以长期持有;而哪些股票是跟风炒作,很快就会开始价值回归?所谓吃一堑长一智,本栏相信,海南板块很难出现全部股票的连续涨停走势,因为散户不愿意追高,也就没有

那么多疯狂的买盘。

本栏判断,海南股票将会很快出现分化,真正的利好源自于创新的独有政策。例如赛马等,这些在中国内地原本不允许开展的娱乐项目如果能够海南开展,那势必会吸引很多人到海南旅游,海南也将因此不再有淡季,一年四季都是旺季,这对于餐饮、酒店、交通等行业也将产生重大利好。

另外还有一个值得关注的板块就是房地产行业,随着海南的大发展,海南的土地价格也将大幅提升,此时拥有土地储备的公司也将获得更高的估值,至于其他的海南股票,跟风炒作的性质将更加突出。

现在的投资者,经过了股市大盘和雄安概念股的起起落落,已经具有较强的风险意识。本栏认为,

现在不需要对投资者进行风险教育工作,大多数人都不会对追高海南股保持谨慎,但这也容易错过一些好的投资机会,毕竟这次海南的政策与以往的区域利好大不相同,海南的变化将是天翻地覆的。

从时间的角度看,海南股票的活跃可能会维持相当长的时间,相比雄安概念股来说,海南并不需要大规模的基础设施建设,机场、港口、酒店、高速公路等基础设施都是现成的,只要政策放行,赛马等行业可以快速启动,所以从时间角度看,海南股票的炒作有可能会是一波接着一波,但这并不是说全部的海南股票,各个行业之间也有可能出现螺旋式的炒作模式。即投资者炒作海南股票还是要秉承逢低吸纳的原则,追高买入同样有被套牢的风险。

标的实控人遭罚 宇顺电子重组星美影院未果

北京商报讯(记者 崔启斌 马换)在经历巨亏约1.27亿元的利空消息之后,宇顺电子(002289)筹划已久的百亿级重组事项又面临着终止的可能。据悉,此次重组标的成都润运文化传播有限公司(以下简称“成都润运”)的实控人正是*ST圣莱的实控人覃辉,因受到覃辉遭行政处罚的“拖累”,成都润运拟重组上市梦想也将宣布“破灭”,而成都润运为星美控股旗下影院的运营主体。

4月16日晚间,筹划重组事项已9个月的宇顺电子发布公告称,公司此次筹划重组的标的公司成都润运的实际控制人覃辉同时也是*ST圣莱的实际控制人,*ST圣莱于2018年4月14日

公告其收到证监会《行政处罚事先告知书》,尚未收到行政处罚决定书,其中提及依据《证券法》第一百九十三条第三款的规定对覃辉给予警告,并处以60万元罚款。根据相关规定,覃辉虽未担任此次重大资产重组的标的公司成都润运的董事、监事或者高级管理人员,但在交易过程中构成《上市公司收购管理办法》所规定的收购人。如果证监会最终决定对覃辉进行相关处罚,则构成《上市公司收购管理办法》规定的不得收购上市公司的情形,对此次交易的继续推进构成实质性障碍,此次交易存在变更或终止的风险。

据悉,因筹划重组事项,宇顺电子于2017年7月17日起停牌。之后,宇顺

电子披露称重组交易的标的公司为成都润运,成都润运从事影院投资和运营业务。根据宇顺电子披露的重组方案显示,公司拟通过发行股份、支付现金或两者相结合的方式购买成都润运100%股权,成都润运整体作价约为200亿元,并构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。

宇顺电子表示,上述重大资产重组前,公司的主营业务为液晶显示屏及模组、触摸屏及模组、触摸显示一体化模组、玻璃盖板等产品的研发、生产和销售。2017年公司营业收入和净利润出现大幅度下滑。重大资产重组后,公司将转型成为国内领先的电影院投资和运营公司之一。

需要指出的是,在上述重组上市交易的背后有中植系和星美系两大巨头的身影。据悉,宇顺电子为中植系旗下上市公司,中植融云为宇顺电子的控股股东,中植系掌门人解直锟为宇顺电子的实际控制人。而成都润运的控股股东为星美圣典,实际控制人为覃辉,成都润运为星美控股旗下影院的运营主体,成立于2010年,主营业务为电影放映及影院运营,即电影票务销售、影院卖品销售及整合营销等。而星美控股为星美集团旗下的港股上市公司。彼时,宇顺电子披露称,若上述交易完成后,公司的控股股东将变更为星美圣典或星美国际,实际控制人将变更为覃辉。