

“新三板”为何备受企业和资金追捧

专家纵论“新三板”由冷到热的背后

□本报记者 周爱宝

9月9日,莱商银行济南分行宣布为其服务的企业搭建“智汇聚莱”服务平台开始运行,在平台宣布成立的当天下午,邀请了齐鲁证券有限公司场外业务部总经理魏蔚向部分驻济企业分享了自己在服务山东企业“新三板”上市过程的理论与实践,与会企业家们受益匪浅。

据统计,“新三板”聚集了各具特色,主板稀缺的“小而美”企业。截至8月17日,新三板挂牌数为3234家,比2014年底1572家净增1662家。挂牌公司已覆盖制造业、信息技术、农林牧渔业、建筑业、文化体育娱乐业、科学研究、金融等18个行业。“我们一个挂牌单元小组每个月接单量高达100余家,其中有一家企业只需500万资金,其中有10多家产业投资基金想参股。可见这个市场热度有多高!”魏蔚说去年他们去各个市地巡讲启发企业上“新三板”,而今年找上门来的企业就接应不暇。

新三板企业成长性 优于主板、创业板

从企业的规模看,大多数的还是中小企业。从行业分布来说,占主要部分的还是制造业,但信息技术行业占比逐步提高,并增速较快。从成长性上看,新三板的核心特征就是企业的高成长性。从整体估值看,估值低于主板和创业板,符合成长性企业的定位。

魏蔚说,“新三板企业成长性优于主板、创业板,而估值低于创业板、主板。预计未来会随着多层次资本市场的完善带来进一步的估值提升。”截至上周末,已有1351家挂牌公司披露2015年半年报。初步统计显示,1351家挂牌公司上半年营业收入同比增长15.19%,净利润同比增长99.96%。其中1134家公司实现盈利,盈利面为83.94%。分行业看,“信息传输,软件和信息技术服务业”净利润增幅最大,同比增长453.90%;其次为金融业,净利润同比增长

408.45%。

新三板融资功能强 7个月募集460亿

据股转快报统计,2014年内股票发行次数329次,发行股数26.52亿股,融资金额132.90亿元。2015年1-7月累计完成的股票发行1063次,比去年全年增加734次;股数100.42亿股,已是去年发行股数的3.79倍;募金额461.48亿元,比去年全年增加247%;均价4.6元。

从融资规模和数量上来看,新三板为企业融资功能不断加强。但从行业和企业来说,容易实现融资的是金融、文化传媒等行业。做市企业一般能够以更好的条件进行融资。新三板受追捧的另一个标志是成交量不断放大。2014年新三板挂牌公司成交量22.82亿股,而从2015年初到7月底,成交量总计136亿股,成交量放大6倍;2014年成交额130.36亿元,而2015年从年初到7月,超过1192亿元的交易额,成交额放大非常迅速和明显。金融保险

业单个企业平均成交量最大。制造业、建筑业涨幅较高,近期日均涨幅超过10%;房地产业、建筑业换手率较高。

上新三板

哪些企业容易受青睐

由于新三板对接“大众创业,万众创新”,契合中小微企业所需,能够真正意义上缓解中小微企业融资难、融资贵问题,已经成为规范企业治理、展示企业的好舞台。根据齐鲁证券近年来的实践,魏蔚说,选择新三板拟上市企业的标准是:基本标准注重规范性,关注传统企业盈利状况和可持续性,成长性;创新企业更看重核心技术、商业模式、人才。

互联网、大数据、新药研制(包括生物药和化药)等前期投入较大,且投入产出流程较长的创新企业可以不受财务标准的限制,但应拥有可产业化的核心或原创技术、清晰可行的商业模式,具备优秀的管理团队和研发团队。

山东是一个制造业等传统行业

业大省,传统行业如何能够获得资金青睐呢?魏蔚说,拟上市企业属于传统行业,应满足如下标准:最近一个完整会计年度的加权平均净资产收益率应不低于10%。企业净利润和增长率应满足以下标准之一:(1)最近一个完整会计年度的净利润不低于1000万,且最近一个完整会计年度净利润增长率不低于20%;(2)最近一个完整会计年度的净利润不低于1500万,且最近一个完整会计年度净利润增长率不低于15%;(3)最近一个完整会计年度的净利润不低于2000万,且最近一个完整会计年度净利润增长率不低于10%;(4)最近一个完整会计年度的净利润不低于3000万。如果不满足这些条件,即使上了新三板,没有资金的青睐也失去了意义。

据了解,齐鲁证券在全国做市数量158家第一,新三板挂牌180家第二,定向增发次数第一。2014年、2015年中国区股转系统最佳主办券商。因此,齐鲁证券在“新三板”实践和理论值得拟上市企业和众多投资公司和投资者参考。

机器人大堂经理现身交通银行

银行开启智能服务时代

走进交通银行山东省分行营业厅二楼,就会看见一个可爱的身影。银白色的外观,带液晶屏的头部,显示屏上可爱的表情,还系着一条粉红色的交通银行丝巾,一进门,她就用软糯的声音跟记者打招呼:“姐姐你好,欢迎来到交通银行”。

这个名字叫“娇娇”的小家伙是交通银行智能机器人大堂经理。

据了解,“娇娇”是交通银行山东省分行首个集咨询引导、业务介绍、卖萌搞笑等功能于一体的智能大堂经理机器人。目前仅在济南和潍坊的营业厅能见到她的身影,她不仅长相可爱、表情丰富,还能通过语言交流、触摸交互、肢体语言等方式,主动识别客户需求,协助完成咨询接待、业务引导、信息查询等多种服务。

与“娇娇”对话,它“会听会说会思考会判断”的智能让人刮目相看。

采访中,一位七十多岁的阿姨正好来办业务,“娇娇”主动跟她打招呼,“奶奶您好。”阿姨高兴的不得了,“娇娇”还回应阿姨的要求唱歌、跳舞,惹得阿姨直夸,“娇娇你也好可爱”,娇娇就毫不客气起来,“大家都这么说,‘娇娇’也这么觉得”。如果有人夸娇娇漂亮,娇娇就会“语出惊人”：“明明可以靠脸吃饭,偏偏要靠才华。”娇娇告诉大家,它会唱歌,会背古诗,会跳圈舞,还

会介绍一些银行基本的业务知识,但是它初来乍到,还有很多知识要学习,如果你要买理财就给你找一位理财姐姐或者理财哥哥来向你做详细的介绍。

告别时,“娇娇”提醒大家要“注意安全”,反复叮嘱一定要常来交通银行看它,还热情邀请与它合影,不要忘记发朋友圈。“娇娇”这种亲密的沟通方式与平时的大堂咨询有很大差别,见过“娇娇”的客户,都对这一全新的沟通方式表示了欣喜的肯定。

据相关负责人介绍,像银行交互式智能机器人大堂经理这种模式的运用,在业界交通银行是第一家。交行智能机器人采用了全球领先的智能交互技术,交互准确率达95%以上。“娇娇”身上带有感应设备,具有自动识别点位功能,在与人近距离接触时会自动避让,不会发生与人相撞的情况。而面对新的业务知识,“娇娇”只要学上一遍,就会牢牢记住。

智慧型机器人“上岗”,不但为排号等待办理业务的客户带来了许多的乐趣,也分担了大堂经理的很多工作,直接起到了分流客户,节省客户办理时间的作用。随着“娇娇”全面服务于交通银行的广大客户,将来银行人工操作的复杂性逐渐减少,银行的服务效率将大大提高,新的银行智能服务时代即将开启。



会听会说会思考会判断,智能机器人让人刮目相看。

财金播报

中小险企热衷 申请挂牌新三板

上周二保监会发布通知,对保险公司上市计划进行摸底调研,调研的内容有七方面,其中就包括有上市计划的险企计划挂牌的资本市场,从目前的净况看,A股IPO暂停,H股及海外市场又是不同的资本市场环境,挂牌全国中小企业股份转让系统(俗称“新三板”),正成为越来越多规模较小保险公司及专业保险中介机构补充资本的选择。

相较国内保险公司只有中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险4家大型保险公司同时在A股、H股市场上市,人保集团、中国太平、人保财险在H股上市的情况,新三板对保险企业的吸引力在数量上已经有所体现。

根据新三板公布的信息,目前已经有4家保险相关企业成功挂牌新三板,同时,截至8月28日,还有5家保险企业正申请挂牌新三板。(刘敬元)

8月仅两成私募正收益 行业洗牌重申风控

动荡的8月刚刚过去,阳光私募成绩单即已出炉。私募排排网数据显示,在沪指单月下跌14.75%的背景下,股票型私募再度受到冲击,仅两成产品收益为正。

伴随着净值的连连受挫,私募行业迎来史上最大考,近2个月206只产品遭到提前清盘。牛市以来数量和规模都大幅扩张的私募机构面临残酷洗牌,行业的风控意识和措施成为关注焦点。(伊财)

险资设立私募基金 实行注册制度

近日,保监会发布《关于设立保险私募基金有关事项的通知》(以下简称《通知》)和《资产支持计划业务管理暂行办法》两个文件。保监会资金运用监管部主任曾于瑾表示,两个文件都是为了满足险资配置需求,促进险资直接对接存量资产,进一步支持实体经济。(傅苏颖)

《通知》明确基金类别和投向。支持保险资金设立成长基金,并购基金、新兴战略产业基金、夹层基金、不动产基金还有创投基金以相关母基金,重点投向国家支持的重大基础设施,战略型新兴产业,养老、健康、医疗服务、互联网金融等产业和领域。此外,对保险资金设立私募基金实行注册制度。(傅苏颖)

零利率时代 如何稳健增值跑赢CPI

随着CPI再次回到“2”时代,一年期定存基准利率下调至1.75%,适当理财不让资产“缩水”显得更加重要,调查发现,近期,随着多次降息,银行理财产品以及互联网金融理财的收益都出现下降。

同时股市震荡,部分资金重回理财市场,无论是银行还是P2P平台的理财产品,均出现供不应求的局面。但遇到可投资的优质标的并不多。

那么,如何让理财收益跑赢CPI呢?专家建议,每个家庭应该根据自身的流动性需求和风险承受能力,选择不同的投资组合,在跑赢CPI的同时保证流动性。

8月理财产品数量降一成 不容易找投资渠道

据普益财富监控数据显示,8月份,146家银行共发行了5348款个人理财产品,产品发行数量较上期缩减621款,环比降幅为10.40%。

自今年5月开始,银行理财产品收益率已连续4个月下跌。分析师预计,银行理财产品收益率9月有跌破4.5%的可能。

融360数据显示,在8月银行

理财产品中,“保证收益”类理财产品平均预期收益率为3.68%;“保本浮动收益”类理财产品平均预期收益率为3.8%;而非保本浮动收益类理财产品平均预期收益率为4.93%,这是今年以来非保本类理财产品收益首次跌破5%。

分析师指出,理财产品收益率下跌原因和市场短期流动性偏紧,央行多次实施大规模逆回购以增加流动性有关,“自去年11月以来,央行已经有5次降息及4次降准动作,市场整体流动性不断增强。”

但调查发现理财产品收益下行并未阻挡近期的受宠。此外,临近中秋节和国庆节,分析认为,据以往情况来看,一般到了节日银行都会发行节日专属理财产品,其中有一些收益会略高于银行常规发行的产品。因此,9月下旬及10月上旬需要购买理财产品的投资者可适当关注。

事实上,目前银行理财产品品种和投向也很多,因此理财师提醒,不要盲目购买。

股息: 多只股票股息率 超一年定期存款利率

9月7日晚,财政部、国税总局、证监会联合下发通知,个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限超过1年的,股息红利所得暂免征收个人所得税;持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减半计入应纳税所得额;上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

对于相关部门的这种“让利”行为,包括管理层一直倡导并推行强制现金分红,可以说是大资金叫好,小散户却反应平淡。实际上,长期以来市场存在轻视现金分红现象。

事实上,从股息率看,有些股票的股息率已经超过了固定收益类资产。截至9月6日,一共有60只股票的股息率(最近12个月)超过了余额宝的收益,共有203只股票的股息率超过了一年定期存款利率。

P2P: 收益腰斩 成交量创下新高

在当前利率普遍下行的背景下,此前曾依靠高收益吸引投资

者入场的营销手段也开始失效,高息平台在逐步退出市场。

相关数据统计显示,2015年8月整体行业的平均收益率已经下降至12.98%,几乎腰斩。仅仅2015年就已经从年初的15.81%下滑近3个百分点。

金信网创始人认为,目前P2P行业出现的收益率下跌是正常的,从长远来看,随着P2P回归理性和普惠,8%-10%左右的年化投资收益是较为合理的范围。

对网贷收益下滑的原因,专家分析认为主要有两点,除了央行几轮降息、降准使得市场流动性得到补充,最重要的还是投资人心态的变化,使得平台调整了策略,“经过了两年市场培育和投资者教育,现在P2P的投资者更为理性。”

虽然收益腰斩,但成交量却创下新高。股市震荡后不少投资者的资金回流到P2P,多个平台的产品频频遭秒杀。P2P诱人的收益及所谓的“本息保障”吸引了大批投资者的涌入。棕榈树研究员张露认为,在P2P缺乏明确监管的情况下,整体行业的风险正在不断放大,如今的问题平台数量已占总平台数量的四分之一。

(李婧 林晓丽)