

IPO  
下周重启

年内28只新股发行将成旧规则“绝唱”

■ 新华社记者潘清 桑彤

包括读者传媒、安记食品等在内的10家公司近日发布招股书,并确定于11月30日至12月2日进行网上申购。这也意味着暂停4个多月后,IPO正式重启。按照证监会安排,暂停IPO前的已进入缴款程序的28家企业完成发行后,IPO规则将迎来重大变化,“打新一族”还会热衷“打新”吗?

28只股票  
成旧规则最后的“绝唱”

由于年内新股发行仍沿用“市值配售、全额预缴”的旧规则,机构预计首批10只新股冻结资金总量约在1.5万亿元至2万亿元之间。其中,12月1日8只新股集中申购,预计单日冻结资金规模将超过万亿元。

这次10只新股发行后,年内还有18只新股待发行。这也是IPO旧规则下的最后“绝唱”,高收益或难改变,对投资者仍有着不小的吸引力。

在此前新股发行中风光一时的“打新基金”近期再度活跃。凯石金融产品研究中心的最新数据显示,截至20日本月新发基金达到56只。其中上周共有29只新基金成立,创下近3个月的最高值。当周新基金募集资金规模合计超过477亿元,逾四分之三由打新基金“贡献”。在基民的追捧下,一些打新基金

出现了“日光”的久违景象。

新规则  
将缓解“扩容恐惧症”

业内人士分析认为,明年新股发行有望明显提速。

按照德勤大中国区A股上市负责人吴晓辉预计,明年A股有望新增380至420只新股发行,预计融资总规模可达2300亿元至2600亿元。

与此同时,一直困扰A股市场的“扩容恐惧症”,将伴随新规则的实施而获得缓解。业内人士分析认为,“全额预缴”规则的改变,将会很大程度地避免以往打新前资金由二级市场大规模流出的情况。保留“市值配售”,则有助于减轻二级市场的抛售压力,有助于降低因打新造成的阶段性市场波动。

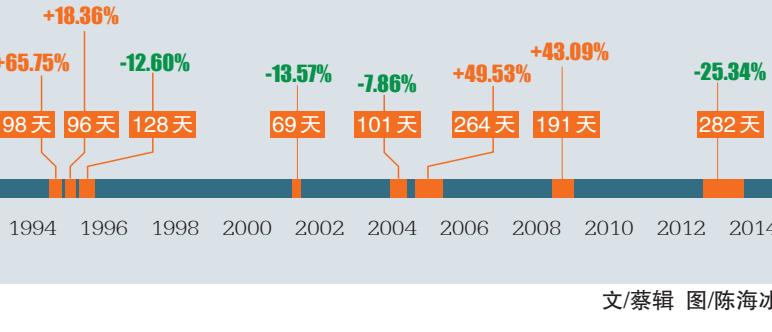
值得注意的是,新规则还对“打新一族”作出了类似“黑名单”的制度安排。按照相关实施细则征求意见稿,投资者申购新股摇号中签后,应确保资金账户在T+2日16时有足额新认申购资金。投资者连续12个月内累计出现三次中签但未足额缴款的情形,自其最近一次申报其放弃认购的次日起6个月内不得参与网上新股认购。

专家提示,面对IPO新规则,“打新族”不仅要对收益预期作出理性调整,同时也需依照新规则合理安排打新策略,避免进入“黑名单”。

## A股历史上曾八次暂停IPO

A股期间涨跌幅:+10%  
-10%

交易日:■



文/蔡编辑 图/陈海冰

中银国际证券副总裁沈钧:  
适度增持股权资产

■ 本报记者 陈怡

日前,证监会表示将重启新股发行,并进一步改革完善新股发行制度。前期暂缓发行的28家企业将在年底前分批发行,其中已进入缴款程序的10家,按照现行制度先恢复发行,预计需要两周左右的准备时间。IPO重启的消息一出,大众的眼光再次聚集到资本市场,关注今年以来牛熊交替的资本市场接下来会呈现怎样的走势?

11月21日,中国银行海南省分行邀请中银国际证券副总裁沈钧走进“中银财富大讲堂”,从IPO重启、十三五规划等近期市场热点开始,为投资者深入分析当下的资本市场走势。

## 背景

## 国家提高直接融资比例

沈钧介绍,IPO重启的大背景正是国家积极提高直接融资的比例,降低杠杆率,这一系列举措将极大推动我国资本市场的发展。为此,居民投资应该跟随经济发展的大趋势,调整个人资产的配置,投资眼光不再局限于传统房产和储蓄,转为加大对股权市场的投资。

从市场走势来看,在经过前期的波动后,近期的A股市场正逐步企稳,呈向好趋势。不过利空因素仍然存在:半年来国际资本正在流出A股,主要原因是美元的走强,近期市场再传美元加息的消息,国际资本流出的情况仍会持续。

就宏观层面来看,股市有较多利好消息。随着国内经济转型升级迫在眉睫,人民币国际化及房地产市场拐点出现等因素的影响,金融业在今年正在为经济发展托底,正在出现社会资本融资方式从债权向股权市场转化的趋势,直

接融资比例将会提高进而带旺股市。

“我国不断推动人民币的国际化,国外资本持有人民币后的交易市场只能是资本市场,为推动资金的流动,我国正在不断完善、规范资本市场。”沈钧说。

## 建议

## 根据风险偏好配置投资比例

资本市场迎来大发展,市民会大批进入股市或债券市场投资,沈钧提醒投资者首先要认真学习、了解资本市场的入门知识,不要怀着赌博的心态入市,根据自己的风险偏好配置好股市的投资比例。

在股票行业的选择上,建议跟随国家发展的趋势进行配置。中长期投资上,考虑到老龄化社会的到来,人口红利转为人口负债,养老地产、医疗等板块有投资的机会;新能源汽车、无人机制造等高端装备制造业亦有机会。此外,随着我国放开高铁、轨道交通的建设审批,高铁建设板块亦有投资机会。

据悉,为丰富、指引百姓投资,中国银行海南省分行私人银行部一直致力于为客户提供家庭资产财务规划、投资顾问、财富管理与传承等一系列专业金融服务。“中银财富大讲堂”作为私人银行增值服务平台的品牌业务,每年都会通过自身或遴选专业机构为客户提供证券、外汇、贵金属等专场投资策略报告会。

## 编者按

已近年末,基金规模冲刺大战再度上演,而IPO重启的消息更为战局添了一把火。市场总是喜欢炒新,打新与炒新再次成为市场热点。在这种情况下,投资者该对被热炒的新股和次新股保持怎样的态度?怎样投资最为稳妥呢?

此外,今年还是P2P平台行业发展的第八个年头,这一年互联网金融发展迅猛。但在一些地方出现的“跑路潮”也令人深思。投资P2P平台,投资者该如何辨别该平台是否有资质呢?本期金融周刊特聚焦这两个话题。

临近年底  
投资P2P要谨慎

业内人士:资金安全比收益更重要

今年,受央行接连降息的影响,各类理财产品的收益率不断下降,P2P平台的平均收益率从年初的15%左右下滑至目前的10%以下。进入11月后,不少P2P平台借助“双11”推出加息、送理财本金等奖励活动,引来不少投资者关注,也带来了P2P网贷总成交额的上升。然而,理财专家提醒,按照惯例,年底通常是P2P的兑付高峰期,因此也容易成为问题平台跑路的高发期,最近投资P2P最好多加小心。

平台选择  
钱多又有风控能力

来自公开资料的信息显示,截至10月底,今年出现问题的P2P平台已达1078家,而进入11月后,P2P平台出现问题的速度并未减慢,截至20日,本月已经出现31家问题平台。

P2P平台接连出现问题,对于投资者来说,挑选平台比挑选投资标的显得更为重要。如何挑选P2P平台?记者汇总了洛阳市一些理财师和投资者的看法,希望能给广大投资者提供借鉴。

投资P2P,先找大牌。在P2P行业,所谓大牌,就是有银行、国资或者上市公司背景的平台,这些平台的资金实力和金融业务能力较强,一般情况下可以兑现投资者的利益。例如,平安集团旗下的陆金所,目前已成立四年多,平台高管团队具备深厚的金融背景。

关于平台的背景信息,可以通过P2P平台的公开资料查询。如果P2P平台成立时间较短、没有任何背景或瞎编乱造背景、资金实力不强,您在投资时最好避开,这类平台出现项目逾期、资金提现困难的可能性相对较大。

投资P2P,还要看平台的风控能力。目前P2P平台常见的风控模式有第三方机构担保、设置风险准备金、债权转让等,为投资者的资金安全提供保障。例如,PPmoney在浦发银行建立了风险准备金专户,其资金量可达1亿

元,在项目和担保机构均违约后,可对投资者进行一定补偿。

今年以来,出现问题的P2P平台中不乏被担保的平台,10月28日,招财宝一个1.22亿元的投资项目出现逾期情况,不少投资者发现,项目的第三方担保可能存在“虚设”或者“担保不保”的情况。对此,中行洛阳分行理财师王哲提醒,现在许多P2P平台都声称自己和第三方担保机构或保险公司合作,投资者在选择时要看清具体的合作内容,“看保险公司为P2P平台保的究竟是什么,才能知道一旦遭遇逾期情况,投资者获得补偿的方式”。

投资提醒  
不要盲目追求高收益率

临近年底,网贷行业监管细则即将出台,业内人士预计,监管细则出台后,必将淘汰一批平台,而一些平台不合规的操作也会被叫停,个别P2P平台的高收益项目可能难觅踪影。

记者对20位投资P2P项目的投资者进行了简单调查,结果显示,14位投资者认为P2P投资的年化收益率在8%至10%之间较为合理,也符合其投资预期;仅有3位投资者期待投资P2P的年化投资收益率能达到15%~20%。

来自网贷之家的资料显示,一些P2P平台曾经高达20%甚至30%的年化收益率,主要来自设资金池、借新还旧、自融等违规操作,而这些违规操作难以持久,因此造成了问题平台的产生。王哲提醒,投资者在选择投资项目时,不能盲目追求高收益率,要考虑这些收益率存在的可能性,以免陷入非法集资、庞氏骗局等圈套。

近日,第一网贷接连发布的P2P网贷指数显示,目前P2P借款的年利率为10%左右。记者提醒,如果您投资的P2P项目年化收益率高于10%,最好对其投资风险多加留意,毕竟,资金安全比收益更重要。

(智慧/洛阳商报)

## 中行金融管家

中行个人大额存单产品  
养老金客户长期投资首选

利率下行背景下,高收益银行产品备受瞩目。而养老客户选择何种金融产品最为适宜呢?日前,记者在中国银行海南省分行了解到,该行个人大额存单产品可为养老金客户实现存款稳定升值。

据介绍,中国银行个人大额存单(第五期)正在热销中,1个月至3年期等8款期限产品可供客户选择,各档期限产品均为同期定期存款央行利率的1.4倍,期限多,收益高,发售截止时间为2015年12月31日。

中行工作人员告诉记者,本期产品若提前支取,按全期限靠档计息,持有期间仍享受上浮利率,不受降息影响。如客户购买30万元的个人大额存单,持有7个月后提前支取30万元,计算利息时使用的利率是按照6个月产品期限利率1.82%计算,而不是提前支取时的活期存款利率。这就是该款产品的最大亮点:提前支取全部靠档计息,体现便利性和高收益。

客户可通过中国银行营业网点、网上银行或手机银行购买。购买前请先行前往中行营业网点柜台进行签约。

(陈怡 高帅)

产品期限	起存金额	个人大额存单年化利率	同期整存整取年化利率
3年	30万元	3.85%	2.75%
2年	30万元	2.94%	2.10%
18个月	30万元	2.93%	—
1年	30万元	2.10%	1.50%
9个月	30万元	2.09%	—
6个月	30万元	1.82%	1.30%
3个月	30万元	1.54%	1.10%
1个月	30万元	1.53%	—



## 问题P2P案例

## “跑路公告”挂上网

近日,P2P平台鑫利源在其官网发布跑路公告,公告内容仅为两张空无一人的办公室照片。业内人士认为,P2P网贷一向属于高风险行业,行业鱼龙混杂,到了年底,一些平台会面临较大的资金压力,问题平台数量也会增加。建议消费者不要贪图短期高收益,误入问题平台的圈套。

近日,记者在P2P平台鑫利源官网看到,其发布跑路公告,公告内容仅为两张空无一人的办公室照片。

从鑫利源官网所发布的官方公告来看,该平台于今年8月3日正式上线。上线公告称:“路漫漫其修远兮,吾将上下而求索,鑫利源会用良心去做平台,只跑步,不跑路。”

然而在两个月后的10月1日,该平台发布了清盘公告。公告显示:“由于本人运营思路出现问题,导致股东撤资,且线下业务产生坏账,加

之前一段段时间遭人恶意举报。为保证诸位投资者的利益,经慎重考虑后决定清盘,所有的提现于10月31日之前处理。”

据了解,该P2P平台为山东日照鑫利源投资咨询有限公司所成立,从上线到跑路,鑫利源只用了3个多月。

据不完全统计,2015年以来,全国3000多家P2P平台中,已经有677家平台出现跑路或提现困难。

业内分析认为,P2P网贷一向属于高风险行业,到了年底,一些平台会面临较大的资金压力,问题平台数量也会增加,一旦捐款跑路,投资者可能血本无归。

“很多平台在年末会推出各种加息活动,对于一些背景实力比较强的平台,投资者可以趁此小赚一笔,但是对于那些问题颇多的平台要多长点心眼,资金安全还是应该放在首位。”有分析人士认为。

(李婧暄/广州日报)

年底P2P  
或逢倒闭潮?

P2P的洗牌一直都在进行,今年尤其如此。而也有不少业内人士及专家表示,这一趋势在明年或将加剧。

据不完全统计,今年前9个月已经有677家P2P平台跑路。“今年年底到明年,这一趋势可能会加剧。”中央财经大学教授、中国互联网金融创新研究院院长黄震表示,年底P2P平台

容易出现资金链断裂的情况,而如果平台设有资金池,出现卷款潜逃,就属于违法行为。

黄震表示,明年针对P2P监管政策的细则有望出台,中介属性以及不设资金池、不得自担保、不得自融资的四条红线,将随着细则的出台而严格执行,平台会加速淘汰。而同质化竞争加剧,也会导致行业洗牌加速。

拍拍贷CEO张俊也表示,从商业逻辑上看,行业本身不可能承载如此多数量的平台共同存在,行业整合、并购等将会是大趋势。

(姜樊/北京晨报)



查找公共账号“海南日报商业周刊”或者搜索微信号“hndaily\_syzk”即可了解更多金融资讯  
联系人:陈怡 13034909990  
轩妍 18608991904



查找公共账号“海南日报商业周刊”或者搜索微信号“hndaily\_syzk”即可了解更多金融资讯  
联系人:陈怡 13034909990  
轩妍 18608991904