

新一轮可转债发行潮即将启动

转债正股和可转债基金迎来良机

可转债供给“真空”4个多月后,老券不断减少,新券发行引来市场关注。

本周一,天士力集团可交换债“15天集EB”发行,打破了转债市场持续已久的“供给荒”。网上申购的4亿额度,开盘即遭遇64亿资金追逐。对于普通投资者来说,由于可交换债打新中签率太低,但提前布局普通可转债正股或可转债基金都是投资选择。

青年报记者 孙琪

■要闻

央行公布5月金融统计数据 人民币贷款余额增9008亿 M2余额同比增长10.8%

青年报记者 沈梦雪

本报讯 昨日,央行公布5月金融统计数据,5月末广义货币(M2)余额130.74万亿元,同比增长10.8%,增速比上月末高0.7个百分点。此外,当月人民币存款增加3.23万亿元,同比增长10.9%。社会融资规模增量为1.22万亿元,比上月多1639亿元。

5月人民币贷款 增加9008亿元

央行数据显示,5月末,广义货币(M2)余额130.74万亿元,同比增长10.8%,增速比上月末高0.7个百分点,比去年同期低2.6个百分点;狭义货币(M1)余额34.31万亿元,同比增长4.7%,增速比上月末高1.0个百分点,比去年同期低1.0个百分点。当月净回笼现金1696亿元。

5月末,本外币贷款余额93.14万亿元,同比增长13.1%。其中,月末人民币贷款余额87.52万亿元,同比增长14.0%,增速比上月末低0.1个百分点,比去年同期高0.1个百分点。而当月人民币贷款增加9008亿元,比去年同期少增43

亿元。

存款方面,月末人民币存款余额128.99万亿元,同比增长10.9%,增速比上月末高1.2个百分点,比去年同期低3.3个百分点。当月人民币存款增加3.23万亿元,同比多增1.50万亿元。其中,住户存款减少4413亿元,非金融企业存款增加1.03万亿元,财政性存款增加3852亿元,非银行业金融机构存款增加1.94万亿元。

社会融资规模增量 为1.22万亿元

数据显示,2015年5月份社会融资规模增量为1.22万亿元,比上月多1639亿元,比去年同期少1387亿元。

其中,当月对实体经济发放的人民币贷款增加8510亿元,同比少增281亿元;对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加81亿元,同比多增423亿元;委托贷款增加324亿元,同比少增1331亿元;信托贷款减少195亿元,同比少增320亿元;未贴现的银行承兑汇票增加955亿元,同比多增1049亿元;企业债券净融资1528亿元,同比少1269亿元;非金融企业境内股票融资584亿元,同比多422亿元。

| 公司代码 | 公司名称 | 方案进度 | 发行规模(亿元) |
|-----------|------|--------|----------|
| 600415.SH | 小商品城 | 董事会预案 | 11.0000 |
| 002496.SZ | 辉丰股份 | 董事会预案 | 12.0000 |
| 600755.SH | 厦门国贸 | 发审委核准 | 28.0000 |
| 300058.SZ | 蓝色光标 | 发审委核准 | |
| 600998.SH | 九州通 | 发审委核准 | 15.0000 |
| 600094.SH | 大名城 | 股东大会通过 | 22.0000 |
| 600578.SH | 京能电力 | 股东大会通过 | 20.0000 |
| 600496.SH | 精工钢构 | 股东大会通过 | 7.0000 |
| 600004.SH | 白云机场 | 股东大会通过 | 35.0000 |
| 002510.SZ | 天汽模 | 股东大会通过 | 4.2000 |
| 601015.SH | 陕西黑猫 | 股东大会通过 | 11.3000 |
| 600031.SH | 三一重工 | 证监会批准 | 45.0000 |
| 600271.SH | 航天信息 | 证监会批准 | 24.0000 |
| 601727.SH | 上海电气 | 证监会批准 | 60.0000 |
| 002245.SZ | 澳洋顺昌 | 证监会批准 | 5.1000 |

近期有望推出可转债的上市公司统计。

周培骏 制图

新券连环发行为市场提供新活力

在A股牛市下,可转债走势也颇牛。

“据我们统计,2015年1-5月转债个券最高涨幅的平均值达40%,意味着购买任一转债都可获得不错的收益,而诸如通鼎这样有热点主题的个券,涨幅甚至高达300%。”海通证券在研报中如此介绍今年前五个月的可转债牛市。

不过,转债市场供给真空已持续4个多月,这期间存量转债不断退市,导致转债标的逐渐稀缺。不过6月份多只可转债即将发行,新券时代开启吸引了市场的目光。

同花顺数据显示,截至6月20日,两市共15家上市公司披

露转债发行预案,其中,三一重工、航天信息、上海电气、澳洋顺昌发行转债方案均已获证监会批准。蓝色光标、厦门国贸、九州通可转债申请获发审委核准,此外大名城、京能电力、精工钢构、白云机场、天汽模、陕西黑猫等公司股东大会通过发行可转债。

中金公司等机构预计,天集EB之后,航天信息转债预计也将很快发行,未来转债供给有望加速。海通证券直言“新券上市首日涨幅与转债指数趋同,牛市环境下首日或可上涨至130-140元。虽然申购新券积极性提高会降低中签率,但首日涨幅的提升,使得申购新

券的年化收益率仍可达5%-6%。”众多机构建议投资者积极参与新转债申购。

其实众多机构在坐等新券。比如鑫元基金张明凯就表示积极参与转债一级市场申购。其介绍其执掌的鑫元半年定开债基即将进入第二个运作周期后,初期将权益类仓位控制在一定比例范围之内,待趋势形成后逐渐加仓,配置方面倾向大环保概念,同时主板低估值个券也会加大配置力度;另一方面,待转债新券上市,积极参与一级市场申购,并从转债溢价率层面入手,逢低买入具有趋势性机会的个券。

埋伏可转债正股的投资机会分享转债投资机会。因为“可转债能够顺利获配,还是应该关注募集说明书,但整体上股东会优先获配。”正因为如此,6月9日晚,航天信息公告将发行24亿元可转债,6月12日发行。次日航天信息跳空高开尾盘涨停,收报96.31元。

普通投资者还可通过可转债基金分享新券收益的蛋糕。

海通证券统计,截至2015年1季度,开放式基金(股票、债

券和混合型)配置转债市值约438.5亿元,封闭式基金配置转债市值约8.1亿元。基金持有的转债规模占到转债市场的比例从2014年4季度的60%上升到81%,因此基金是转债市场的配置绝对主力。海通证券还表示,流动性较好的大盘转债是转债基金的主力配置对象,在民生转债退市后,大盘转债将稀缺,预计规模较大的14宝钢EB、电气转债、航天信息等个券在3季度将获得转债基金的青睐。

关注转债正股和可转债基金投资机会

可转债新券收益客观,但中签率并不高,对于普通投资者,可转债打新有些可望不可即。

国信证券日前在一份研报中介绍就历年的情况来看,转债打新中签率多数中签率在0.5%之内,各转债中签率波动较大。在当前股市火爆、转债上市价格高企、转债供需紧张、新增打新基金参与的情况下,其预计最近新发的转债、交换债的中签率都将很低。

于是更多投资者通过提前

■大盘观察

沪指围绕5100点震荡

青年报资深记者 吴缙超

本报讯 昨天沪指围绕5100点反复震荡,个股依旧保持活跃,两市共218股涨停。

在连续下跌之后,中国中车公布了总金额高达159亿元的重大合同,中国中车昨天早盘一度止跌反弹,不过上午收市前再度跳水,下午跌幅逼近7%,尾盘跌幅收窄,收盘仍跌2.19%,报收25.94元,中国中车H股跌破13港元,报收12.88港元,跌1.08%。

沪指收盘报5121.59点,涨15.56点,涨幅0.30%;深成指报17889.69点,涨212.12点,涨幅1.20%;创业板报3862.14点,涨27.44点,涨幅0.72%;中小板指数报11934.7

点,涨188.51点,涨幅1.6%。两市共成交17961亿元。

中登公司日前公布的5月统计数据,沪深两市当月基金专户新增A股开户数分别为894户和939户,合计1833户,基金专户总户数突破1.5万户大关,达到1.5791万户,沪深分别为7882户、7909户,总数相较于2015年年初的9448户,增幅达67.13%。基金专户新增开户多为参与二级市场,成为股市的增量资金。

今天共有六只新股上市,分别是登陆沪市的绿城水务,创业板的神思电子、德尔股份和日机密封,中小板的先锋电子、蓝黛传动。至此,本轮新股全部上市完毕,下周三起又将有一批25只新股发行。