



新三板频现1分钱交易 “捡漏者”遇监管红线

2月6日,全国股转公司连发四张罚单,均剑指市场上的交易违规行为,其中,股转公司对频频参与“一分钱”交易的“姜素华”账户采取限制交易6个月的自律监管措施。分析人士认为,“姜素华”可能采用了券商提供的快速交易通道在市场上抢买超低价格卖单,造成市场价格混乱。由于新三板不设涨跌幅限制,市场上的“一分钱”交易和股价大幅波动并不鲜见,一直是监管者的心头大患。监管者在推动改革交易方式的同时,也开始加大监管力度,公开监管措施,发挥警示市场的作用。

监管者警示 “一分钱”交易

股转公司指出,2017年1月4日,“姜素华”账户以严重偏离市场行情的0.92元/股买入威明德11万余股,违反了股转公司交易规则中关于“申报或成交行为造成市场价格异常或秩序混乱”的规定。

监管者查明,“姜素华”去年就有多次违规异常交易,如2016年5月27日以0.02元/股的价格买入鸿铭科技0.2万股;5月31日,以0.01元/股买入远航合金1万股;8月26日,以0.24元/股的价格买入素昂能源124余万股。股转公司也因此先后三次对“姜素华”实施出具警示函等自律监管。

对于“姜素华”再度踩线,股转公司表示,“姜素华”无视前期监管决定,屡教不改,违规情节严重,应从重监管,限制“姜素华”账户交易6个月。

监管者特别指出,“姜素华”这些交易均为点击成交其他投资者低价卖单。

目前,新三板的交易方式只有协议转让和做市转让,协议转让中,系统在盘中不提供自动撮合,交易者需要手动点击挂单才能成交。由于操作失误等原因,协议转让的股票会偶尔挂出远低于近期价格行情的卖单,这时交易者如果抢先成交再以市价卖出即可获利。

新三板资深二级市场投资者、南山投资创始合伙人周运南告诉记者,“姜素华”有可能使用了特殊交易软件,所以能快人一步,频频捡漏。因使用特殊交易软件或快速交易通道进行捡漏,股转已经处罚多人,只是这次进行了公开披露而已。

其实新三板股票的买卖双方一直受到严厉监管。去年12月,川盛科技三名股东由于以一毛钱价格交易了3000股就被监管者盯上,股转公司对三名股东采取了提交书面承诺的监管措施。



新三板交易方式 资料图片

两券商违规报价触发监管

2月6日,股转公司还对两家做市商信达证券和中投证券实施了自律监管。

股转公司查明,信达证券于2017年1月9日为金大股份做市时,以大幅偏离市场行情的价格申报并成交,导致该股股价盘中出现巨幅波动。当日,金大股份以0.9元开盘,盘中出现最高9.93元成交价,振幅高达10倍,收盘又回到0.91元,日成交5.8万股,成交金额10.79万元。

同日,中投证券作为东信车模的六家做市商之一,也引起股票交易出现巨幅波动。当日,东信车模以9.09元开盘,收于14.65元,日成交2.1万股,成交金额20.83万元。

巨幅行情波动困扰市场

2015年,三板做市指数曲线曾在数个交易日出现跳空,虽然这种现象在去年得到改善,但股票交易行情巨幅波动、价格不公一直是股转公司的心头大患。

记者不完全统计发现,仅今年以来,就有11只股票出现过1分钱交易,25家公司发生过1元以下交易,332只股票出现交易价格偏离幅度超过100%的情形,其中有33家波动幅度在1000%以上。

股转公司监事长邓映翎去年曾表示,下一步将改进协议交易,比如频繁出现的“一分钱”成交等情况,对于低价成交、大宗交易,考虑建立大宗交易平台来实现。

中投证券大幅偏离行情的报价导致次日该股其他做市商的正常报价大面积触发异常报价预警,造成了较大的市场影响。

三板做市指数从去年末开始持续攀升,从1082点涨至1115点,创下5个月新高,但在1月9日出现反转,指数连续下挫,最低跌至1089点。

一家券商的做市交易员对记者表示,两家券商的违规报价很有可能是乌龙指。监管者会特别留意做市商报价偏离行情导致的巨幅波动,因为这会影响三板做市指数的连续性。

他表示:“对于乌龙指,只能小心一点,尽量不出错。”

理财前线

节后银行理财收益率仍维持高位 平均预期收益率达4%,分析师提醒,有需求快下手

春节前,银行往往会推出高收益率的理财产品,以吸引有年终奖理财需求的投资者,根据以往的经验,春节一过,银行理财的收益率会随之回落。但是,不少投资者发现,今年春节过后,银行理财产品收益下降幅度并不明显,不少城商行仍有高收益的理财产品发售。

现代快报/ZAKER南京记者 王静

据融360监测的数据显示,春节前一周(1月20日-1月26日)银行理财产品发行量共2493款,平均预期收益率为4.05%,春节期间一周(1月27日-2月2日)理财产品发行量仅213款,平均预期收益率为3.96%,春节后一周(2月3日-2月7日)理财产品发行量1245款,平均预期收益率为4%。

有分析认为,银行理财发行量下降,反映出银行已经度过了“年关”这道门槛,对资金的渴求度没有之前那么大了。但收益率却居高不下,说明银行仍然偏高。上周央行上调了逆回购利率和常备借贷便利(SLF)利率,虽然没有直接加息的力度那么

大,但是这种变相加息的行为也反映了货币政策不再像前几年那么宽松了。央行的这种行为有可能导致理财产品的收益率进一步走高。

融360理财分析师表示,短期内银行理财产品的收益率确实有继续上升的可能,但是上升的空间不会很大,年末效应结束之后,也不排除收益率回落的可能。货币政策的走向还不是很明显,但无论是上升还是下降,2017年银行理财的收益率变动不会很大。

上述分析师也提醒投资者,与货币基金相比,银行理财的收益率还是相对稳定的,有理财需求当立即下手,持币等待只会造成资金站岗问题。

数据说话

去年江苏网贷成交量达582亿 新增问题平台数量逐月递减

去年一年,在监管不断加强的背景下,网贷行业逐步优胜劣汰。昨天,江苏互联网金融协会与网贷之家、开鑫金服互联网金融研究院联合发布《2016年江苏省互联网金融行业发展指数报告》。报告显示,江苏省2016年全年网贷成交量为582.76亿元,占全国总成交量的2.82%,2016年底贷款余额为310.32亿元,位居全国第5位。

现代快报/ZAKER南京记者 王静

江苏百家平台正常运营,居全国第6

报告显示,截至2016年底,江苏省正常运营的网贷平台数量共计100家,位居全国第6位,而网贷平台数量前四的省份广东、北京、上海、浙江分别有473家、461家、331家、280家平台。去年,江苏省每月新增停业及问题平台数量呈现递减的趋势,2016年12月停业及问题平台数量仅3家。

开鑫金服总经理周治翰表示,在互联网金融的清理整治中,有不少平台已理性退出,也有平台在积极布局转型发展。他介绍,目前的转型平台发展路径主要有两大类:一类是针对细分市场的垂直型、专业化互联网金融平台,例如汽车金融、垂直电商、消费金融等;另一类是依托自身资金、客户、股

东等优势发展成的综合互联网金融平台。

业内对网贷行业转型模式存分歧

但是,关于两种转型模式的前景,业内仍有分歧。盈灿集团董事长兼网贷之家创始人徐红伟认为,未来一年行业将进一步呈现出强者愈强、弱者愈弱的“马太效应”。对于一些中小平台而言,未来应该聚焦一种资产端;而大型平台在不断做大的过程中可能会面临监管者更多的“照顾”。

南京大学数学系教授、博士生导师戴万阳更看好综合模式。他指出,整治后网贷行业的运营成本仍将保持居高不下的常态,选择规模化经营将可实现规模效应,使得边际成本不断下降,摊薄平台的管理成本、运营成本及各项费用。