



皮海洲：将再融资进行到底， 华泰证券巨额配股存在三 大短板



文/意见领袖专栏作家 皮海洲

就华泰证券的再融资来说，虽然“符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备申请配股的资格和条件”，但华泰证券再融资的短板却也是非常明显的。



1月5日，华泰证券在互动平台表示，公司结合申请本次发行的实际情况，对照上市公司配股资格、条件的要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备申请配股的资格和条件。

华泰证券作出上述表态，其实是对证监会新闻发言人1月3日答记者

问的一种回应。在 2022 年的最后一天，华泰证券推出了融资不超过 280 亿元的配股预案。2023 年的首个交易日，市场对华泰证券的配股方案采取了用脚投票的做法，华泰证券成为当天市场上的领跌力量。不仅如此，证监会当日盘中还就有上市证券公司公告实施再融资回答记者提问，成为市场关注的一个焦点。

当天，证监会新闻发言人表示，我们关注到有关上市证券公司再融资行为。我们一直倡导证券公司自身必须聚焦主责主业，树牢合规风控意识，坚持稳健经营，走资本节约型、高质量发展的新路，发挥好资本市场“看门人”作用。作为已上市的证券公司，更应该为市场树立标杆，提高公司治理质效，结合股东回报和价值创造能力、自身经营状况、市场发展战略等合理确定融资计划及方式，董事会和股东大会要统筹平衡，审慎决策，切实维护各类投资者特别是中小投资者合法权益。同时，证监会也会支持证券公司合理融资，更好发挥证券公司对实体经济高质量发展的功能作用。

证监会新闻发言人同时表示，证监会将深入学习宣传贯彻党的二十大和中央经济工作会议精神，着力建设中国特色现代资本市场，引导树立“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化，审核中将充分关注上市证券公司融资的必要性、合理性，把好股票发行入口关。

正是基于证监会新闻发言人的上述答问，市场对华泰证券配股方案的去向充满期待。有人断言华泰证券会修改配股方案，有人甚至断言，华泰证券的配股方案会被叫停。正是在这种背景下，华泰证券就自身的配股问

题作出回应，“认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备申请配股的资格和条件”，这就意味着华泰证券会将再融资进行到底，绝对不会叫停公司的再融资。

实际上，华泰证券作出这样的回应并不令人意外。华泰证券作为券商对于上市公司再融资政策的掌握当然是不会出现偏差的。既然华泰证券推出了配股预案，当然是符合配股条件与要求的。如果在这个问题上出错，那么华泰证券就真的没有必要吃券商这碗饭了。因此，华泰证券的再融资

“符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备申请配股的资格和条件”，这基本上是没有疑义的。对此，市场也不需要作无谓的质疑。

而正因为华泰证券再融资是符合相关条件的，所以，证监会的表态并不会动摇华泰证券再融资的决心。何况证监会也表示“也会支持证券公司合理融资，更好发挥证券公司对实体经济高质量发展的功能作用”，只不过会在“审核中将充分关注上市证券公司融资的必要性、合理性，把好股票发行入口关”。因此，证监会的表态并没有叫停华泰证券再融资的意思，

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50848

