

五大券商拿下七成IPO市场份额

◎本报记者 马婧妍

2008年,在投行业务整体萎缩的背景下,券商对IPO、增发、配股等承销资格的争夺更加激烈。统计显示,中信、中金、银河、安信、中银国际等五家券商成为去年IPO承销市场的最大赢家,合计拿下了超过七成的首发承销金额。

2008年首发上市的企业家共有77家,IPO融资总额约1040.05亿元,仅达到2007年4469.96亿元的23.3%。据聚源数据统计,去年共有31家证券公司获得IPO承销资格,比2007年的40家减少22.5%。

中信证券、中金公司、银河证券、安信证券、中银国际证券等五家券商分列首发承销融资额排名前五,全年拿下项目的融资额分别为250.87亿元、205.63亿元、137.48亿元、103.04亿元、44.57亿元,合计741.59亿元,占全年IPO融资额比重达到71.3%。

其中,中信证券以24.12%的市场份额超越中金公司成为2008年国内IPO市场“最能融资”的券商,其斩获承销项目的融资总额超过了排名前24位券商的总和;安信证券则成为最受瞩目的后起之秀,在成立第二年就凭借紫金矿业IPO承销项目拿下了9.9%的市场份额。

中金公司2007年IPO主承销融资规模第一名的宝座在2008年易主,去年其市场占有率19.77%环比显著下降约10个百分点,银河证券比2007年水平略有上升,中银国际证券的占有率由2007年的6.12%下滑至去年的4.28%。

值得注意的是,去年因参与大盘股主承销而大赚特赚的合资券商今年风光不再。瑞银证券去年仅拿下美邦服饰一家主承销项目,其市场占有率也由2007年的13.97%快速萎缩至去年的1.32%,从而掉出排行榜前五名。前年市场占有率第七的高盛高华证券则在去年国内IPO市场颗粒无收。

广发证券、国信证券、兴业证券、平安证券、国泰君安分列位于2008年机构主承销项目融资额排名的6到10位,市场份额合计14.76%。

与2007年相比,去年大盘股发行进入“冷静期”,IPO融资规模超过50亿元的新发股只有紫金矿业、中煤能源、中国铁建、中国南车、金铂股份等5家,除兴业证券在中国南车的承销中分了一杯羹,其余个股的主承销资格均被上述五大券商摘得。

2008年低迷的市场行情也使增发、配股融资显著回落,去年A股增发、配股融资总额分别较2007年下降了41.4%和41.8%。

承销方面,2008年股票增发的1045.42亿融资额被40家券商瓜分,但市场集中度也比较高。国泰君安、平安证券、中信证券、中银国际证券、光大证券分列增发主承销项目融资额的前五位,市场占有率合计达到53.75%。华夏银行、海螺水泥等两个过百亿的增发项目分别被中银国际证券和平安证券收入囊中。

去年市场配股融资规模仅139.5亿元,中信证券、国金证券、国泰君安分列配股主承销项目融资规模三甲,中信建投证券、长江证券承销保甲、太平洋证券等中小型券商在该领域也有斩获。

中联重科进入深成指

◎本报记者 黄金滔

深交所今日发布公告,对深成指样本股进行调整,本次调整方案于1月19日正式实施。

具体而言,深证成份指数,更换一只A股样本,调出长安汽车,调入中联重科,调整后成份股数量保持40只不变;成份A股指数样本调整名单与深证成份指数相同。

深圳证券信息有限公司今日亦发布公告,对中小板指样本进行调整。具体而言,调出万丰奥威、通富微电子、雪莱特、轴研科技、生意宝、巨轮股份、罗平锌电、得兴股份、苏州固锟;调入华昌化工、烟台氨纶、上海莱士、川润股份、方圆支承、大洋电机。调整方案也于1月19日正式实施。

深交所和深圳证监局获深圳金融创新特别奖

◎本报记者 屈红燕

深圳市政府昨日举行“2008年度深圳市金融创新奖”颁奖晚会,深交所和深圳证监局获得金融创新特别奖。深圳市相关负责人表示,这些监管部门不仅守护了金融市场的公平与正义,而且通过金融创新提高了金融市场的效率。

据了解,深交所的“深圳证券市场一体化监察系统”、深圳证监局的“证券公司客户交易结算资金存管模式改革”获得特等奖,招商证券的“智远理财服务平台”获得二等奖,国信证券的“金太阳移动证券系统”和中国国际期货的“衍生品实时风险预警与管理系统”获得三等奖。深圳市相关领导表示,深圳金融创新奖自设立以来,推动了该市的金融行业创新发展,加快了深圳市建设创新型城市的步伐。

■聚焦券商投资策略年会

光大证券:2009年股市将反复探底

◎本报记者 张雷

2009年股票市场整体将呈现反复探底,波动加大的态势,政府投资带来结构性机会,资产注入的良机也将到来”。在光大证券昨日召开的2009年投资策略报告会上,该研究所阐述了上述观点。

报告会上,光大证券研究所指出,中国经济虽然在2008年四季度和2009年一季度可能出现超预期下滑,但政府投资的拉动,会促使经济在端阳节后步入复苏,2009年GDP增速可维持8.5%至9.0%。虽然2009年中国面临着比1998年更为不利的局面,但由于当前银行资产状况要好于1998年,也没有面临当时国有企业解困的问题,所以政府投资拉动将会带动国内信贷的同步恢复,有效弥补自筹资金投资的不足。

投资策略方面,光大证券研究所预计,2009年股市将呈现反复探底,波动加大的态势,政府投资带来了结构性机会。在需求下降和产能过剩的压力下,盈利增速下降趋势短期难以逆转,今年一季度甚至上半年仍面临盈利增速恶化程度的不确定性。而且2009年股票供给压力仍较大,制约着市场的反弹高度。

行业配置方面,光大证券研究所指出,配置主线在于追寻政府投

单边下跌考验私募风控能力

2008年私募业绩大分化

◎本报记者 屈红燕

早在2007年底,私募基金人士就形象地预言,“吃了睡睡了吃”的猪年已经成为过去,鼠年将全面考验私募基金的选股能力和风控能力。2008年上证综指重挫65.39%,在如此严酷的环境中,经过一年的运作,私募基金业绩呈现严重分化状态,有的阳光化私募不仅战胜了大盘,而且净值增长为正,但也有阳光私募跌幅超过大盘。

业绩严重分化

2007年之前成立满一年的阳光私募分化严重。

根据本报统计,剔除打新股产品,2007年之前以平安信托为平台发行的阳光私募共有12只,跌幅在50%以上的有5只,其中跌幅最大的产品净值损失为62%,接近大盘的跌幅;但是也有一些阳光私募表现出了很强的抗跌能力,净值损失在10%以内的产品也有两只,其中平安证大净值损失为4%,平安德丰净值损失不到0.3%。

剔除打新股产品,2007年之前以深国投为平台发行的阳光私募47只,跌幅在50%以上的有13只,跌幅几乎与大盘相同,包括林园、鑫鹏等阳光私募产品。但是,同样也有一些阳光私募及时调整了仓位,做了很好的风险控制,表现相对出色,有6只产品净值损失在10%以内,其中同方净值损失为5%、亿龙中国《亿龙长江》净值损失为9%、武当1期净值损失为1.8%,这些产品表现均大幅超越大盘。

2008年新杀入股市的阳光私募表现相对谨慎。以深国投为平台2008年新成立的阳光私募35只,其中有15只产品跌幅在10%以下,甚至取得正增长,成立于2008年9月的重阳1期取得了25%的净值增

长,成立于2008年10月的博颐二期净值增长为7.61%,但是同期同一平台上有3只产品净值跌幅达到50%以上。剔除打新股类产品,平安信托2008年新成立了6只阳光私募,其中原上投摩根明星基金经理吕俊主导的从容一期和从容二期产品跌幅在5%以内,表现出色,但是也有一只原来风云人物成立的阳光私募产品跌幅达到54%。

风控能力强弱是关键

在急速暴跌的行情中,凸显了私募的风险控制能力差异。有些私募的跌幅堪比大盘,跌幅高达60%,本金大幅损失,显示了部分私募熊市缺少相应的风险控制能力。

据了解,一些私募风险控制比较好的私募,就是采用了急刹车的方式避免了净值损失惨重。2008年3月份成立的新同方二期全年净值损失为2.64%,2007年7月成立的新同方全年跌幅为5%,大幅跑赢大盘。该公司负责人表示,该公司就是在看到通货膨胀造成的严重影响后,扭转了2008年年初的看法,急速刹车,从而避免了净值损失严重。

同样,平安证大净值损失为4%,平安德丰净值损失不到0.3%。原因在于这两只产品均提前对大市进行了准确的判断,进行了大规模的现金分红。平安证大一期在2008年2月份为每个信托单位分红60元,平安德丰在2008年2月也为每个信托单位分红50元,从而避免了高仓位带来的净值大幅损失风险。

2009年谨慎乐观

充满坎坷的2008年终于过去了,展望2009年,部分私募表示虽



证大等一些私募去年大幅跑赢大盘 资料图

然大的行情不敢期待,但阶段性机会依然存在。

金中和的相关负责人表示,对2009年比较乐观,虽然大盘的高度不会涨到太高,但是板块热点和行业热点将此起彼伏,总体说来,2009年机会将不少。如果不计较短期10%的被套,现在是一个长线资金买入的比较好机会,但是不要指望2009年会走出一波很大的行情。“金中和认为,消费类、新能源、公用事业等板块在2009年存在机会。另外,金中和判断将在2009年产生很多并购重组机

会,除了央企的并购重组外,细分行业也存在并购重组机会,比如消费、医疗、新能源和环保等行业。

高特佳副总裁梁炎夫表示,因为该公司的投资经理大多出身于投行和研究所,对公司价值有着深刻的认识,因此在去年高点撤走了大部分的资金,外界所看到的阳光私募只是该公司小部分资金的表现。对于2009年,梁炎夫认为,抱有希望但是还要经历波折,波段性机会存在,高特佳目前还在等待买入机会,继续本着保守的理念去投资。

国元证券:主题投资机会丰富

◎本报记者 杨晶

1月8日,国元证券在安徽合肥召开的2009年投资策略报告会上表示,加大固定资产投资力度将使今年GDP实现8%的增长,货币政策还将越来越宽松。周期性行业个股和七类主题投资将孕育丰富投资机会。

国元证券认为,今年将进入熊市下半场,主要特征是反复拉锯的盘跌。沪指将大幅波动,上限达到的时间极短,整个一年都在向波动下限逐步靠拢。

今年最大的投资机会在于“超跌反弹”,国元证券比较看好极度恐

慌中的周期性行业个股。在主题投资方面,建议投资者关注财政扩张主题,比如铁路建设、输变电设备行业以及水泥、民爆、沥青等细分企业;与美元调整有关的黄金、白银、原油等大宗商品在二季度前后将存在机会;煤炭、化肥等部分现金流充沛的企业极可能相互现低估值高现金分红的机会,3、4月份内可以积极关注;以燃油税改革为代表的体制改革主题、世博会主题、创业板和股指期货主题也值得关注;降息累计效应和政策放松还将给地产板块带来机会。那些由于市场达成一致共识的抗周期性行业估值偏高,建议投资者注意回避。

北京证监局要求做实年报

◎本报记者 贺建业

北京证监局日前召开辖区监管工作会议。北京证监局局长张新文提出,要切实维护“三公”原则,做好2008年年报编制、审计及披露工作。北京证监局局长助理杨琳强调,辖区各上市公司要高度重视2008年年度报告编制和披露工作,上市公司2008年年报是一份在特殊的经济环境下交出的答卷,因此更要注重年报编制和披露质量,更要注意年报审计难点,要给投资者一个真实的上市公司。

杨琳要求各上市公司严格遵纪守法,规范信息披露行为,维护“三公”原则,提高年报披露质量,进一步夯实公司内部控制基础工作,进一步清理死角和风险点,进一步树立诚实守信、规范运作的市场形象,争创“北京诚信规范区”。

信达证券完成营业部新设

◎本报记者 马婧妍

记者昨日从信达证券获悉,公司根据中国证监会《关于核准信达证券股份有限公司设立22家证券营业部及19家证券服务部的批复》,已于2008年12月下旬完成了22家证券营业部及19家证券服务部的新设工作。

据悉,信达证券此次设立的营业部和服务部是在中国证监会依法关闭原辽宁证券所属22家证券营业部及证券19家服务部基础上的新设。新设后,原辽宁证券客户的账户自动转入信达证券新设的证券营业部及服务部,客户的资金账户、委托方式、交易及资金密码均未变化。

东宝亿通12日挂牌新三板

◎本报记者 黄金滔 朱先妮

北京东宝亿通科技股份有限公司8日在代办股份转让信息平台披露了报价转让说明书,公司股份将于1月12日在代办东宝亿通于2008年8月13日以有限责任公司整体变更为股份有限公司。目前,公司的注册资本为2800万元。公司主要致力于新型材料制备及相关设备研制技术服务与咨询,研制了具有高灵敏度感应功能的纳米聚合物薄膜材料。

2006年、2007年和2008年1-6月,公司主营业务收入分别为110.2、341.6万元、853.9万元,净利润分别为70.6万元、163.8万元和697.3万元。

长江证券:上海经济有两大亮点

◎本报记者 杨晶

长江证券日前发布专题报告指出,在上海经济快速下滑的背景下,世博会和迪斯尼乐园项目将成为未来上海经济发展中可见的两大亮点。

报告认为,上海在这轮世界经济调整中遭遇了前所未有的危机,经济下滑速度超过全国的平均水平。上海经济如何再度起飞,世博会和迪斯尼乐园项目是上海经济发展中未来可见到的两大亮点。

长江证券认为,上海未来的经济发展仍在第三产业,世博会和迪斯尼项目都是继续推动第三产业发展的良机,两大亮点的影响也远超奥运会。不仅项目本身经济效益可观,更重要的是它们的区域特征对一个地区的经济会产生持续和深远的影响,对资本市场的影响也是长远的。比如,世博会的直接和间接投资预期对GDP的贡献为4300亿元,在筹办阶段,投资主要集中在基础设施建设、建筑、房地产开发等方面,其他涉及到的受益行业还包括了食品、造纸印刷、纺织、生活用品、金融不动产、旅游酒店等。按照香港的经验,迪斯尼项目影响最大的是酒店娱乐业,其次是零售,尤其是珠宝业,接下来依次是商业地产、基建和交通运输,这些行业启动的时间也不尽相同。

长江证券建议投资者从区域特征和产业相关度两个角度出发去把握该主题下的投资机会。

国泰君安:创业板将增厚券商业绩

◎本报记者 杨晶

国泰君安日前发布证券行业报告指出,创业板将从经纪、承销、直投等多个方面增厚券商的业绩。

国泰君安认为,“国办金融30条”再次明确了创业板推出的预期。随着对中小企业支持力度的加强,作为中小企业融资一大重要渠道的创业板,其推出已成为大势所趋。

报告指出,创业板的推出将为券商带来经纪、承销、直投等多方面的增量收入。从韩国、美国同类市场以及国内中小板市场来看,创业板具备高换手率的特征,这将给券商带来增量成交额。

承销方面,考虑到创业板推出初期,发行速度或受审核程序等因素限制,发行规模难同发达国家市场相比,国泰君安预测创业板初期发行规模约占主板市场15%至20%,即250亿至350亿之间,发行150家,每家平均融资额2.5亿左右。若按4%至5%的承销费率计算,券商也可获增量承销收入10亿至18亿元。借助承销商的优势,券商还可提升直接投资收益收入。目前证监会对主承销商持股发行公司股权比例为7%,即在这一比例之内,券商可担任发行公司的主承销商,同时兼得“鱼与熊掌”。

深圳证券交易所成份指数样本调整公告

根据深证成份指数编制规则,本所决定对深证成份指数样本、成份A股指数样本和成份B股指数样本分别作如下调整。现公告如下:

一、深证成份指数,更换1只A股样本,调整后成份股数量保持40只不变;成份A股指数样本调整名单与深证成份指数相同。

调出:长安汽车;
调入:中联重科。

二、成份B股指数样本不作调整,保持原有样本不变。本次调整方案于2009年1月19日正式实施。样本调整详细名单及指数相关资料参见本所网站(<http://www.szse.cn>)及巨潮资讯网(<http://index.cninfo.com.cn>)。特此公告。

深圳证券交易所
2009年1月9日

中小板指样本调整公告

根据中小板指(399005)编制规则,本公司决定对中小板指实施样本定期调整,具体方案如下:

调出:万丰奥威、通富微电子、雪莱特、轴研科技、生意宝、巨轮股份、罗平锌电、海兴股份、苏州固锟;
调入:华昌化工、陕天然气、步步高、美邦服饰、烟台氨纶、上海莱士、川润股份、方圆支承、大洋电机。

本次调整方案于2009年1月19日正式实施。样本调整详细名单及指数相关资料参见巨潮资讯网(<http://index.cninfo.com.cn>)。特此公告。

深圳证券信息有限公司
2009年1月9日