

A2 5只医药行业新股价值评比

IPO开闸已步步临近,为了让投资者更好地了解即将上市的新股的投资价值,本期将对五家医药行业已过会的IPO企业进行财务评比,它们分别是我武生物、奥赛康、一心堂、益康生物和博腾制药。

A3 基金打新进入读秒期

离IPO开闸仅有10日,基金打新时间也进入倒计时,股基、债基等各类基金开始摩拳擦掌,但当打新热潮逐步升温时,监管层也不忘给其降温,避免基金对新股的过度炒作。

A4 豆粕期货存跨合约套利机会

目前来看豆粕期货1409合约以及1401合约存在卖近买远的套利机会,具体应该怎样操作,会存在哪些风险?就此,北京商报记者对北京中期西直门营业部分析师童雷进行了专访。

2013 年度 盘·点

2013年券商艰辛突围路

北京商报 潘敏/文 宋媛媛/制图

关键词1: IPO停摆

2012年11月2日浙江世宝登陆A股,没人会想到,这竟为A股的IPO画上了一个休止符,创下A股市场IPO停摆时间最长的纪录,这其中最受影响的要数券商投行。

停摆一年,除了企业融资受阻外,受冲击最大的是券商保荐等依附于IPO产业链的机构。统计数据显示,今年上半年,19家上市券商投行收入总和为24.2亿元,同比下降43%,其中,投行业务规模较大的中信、海通、国信投行业务分别同比下降60%、11%、82%。

“在IPO准备阶段,保荐只能拿到很少的一部分业务费,重要的收入都在上市之后。如果IPO失败,那么之前的工作将付诸东流。”一位保荐机构负责人告诉北京商报记者,上市准备工作一般都要三年以上,这意味着一旦IPO失败,那么保荐就将“颗粒无收”。

目前,IPO重启仍没有准确的时间表,并购重组成为不少上市公司拓展新机遇的重要途径。好在监管层表态IPO的重启时点将不远,对停摆一年多的市场开闸后的情况不少机构拭目以待。

关键词2: 尝试触网

金融行业触网在今年成为普遍现象,尽管券商没有大规模跟进,但也开启了触网的尝试。

目前来看,券商涉水互联网金融的形式主要是利用互联网平台,券商入驻天猫、淘宝等网上商城提供业务咨询、投资建议以及销售相关收益产品等服务;网上开户业务;微信服务等相对简单的形式。从各大券商触网的表现来看,无论是大型互联网门户与券商合作,还是券商自建金融理财型网站,或是券商入驻大型电商网站形成理财超市,都在今年以来相继建立。

尽管券商牵手互联网的模式越来越多,但是如何在互联网金融领域发挥自身实力、提高获利能力,成为了券商普遍面临的课题。相较于金融领域的其他行业,券商触网仍处于初级阶段,后续的发展有待观望。

有分析人士表示,互联网将会改变金融行业基本功能的实现方式,加剧行业竞争,重构行业格局。中小型券商受到的影响最大,银行和财险次之,寿险最小。

2013年在IPO停摆的大背景下,券商开始踏上突围征程,但这一路并不易,乌龙频出、屡被处罚,这一年券商行业经历了太多的曲折,用“艰辛突围”来形容一点也不为过。



关键词3: 并购潮涌

今年以来,券商并购集中爆发。从国金证券收购粤海证券、中信证券完成收购里昂证券、方正证券收购民族证券、近期的宏源证券筹划与申银万国合并……一个疑问是,为什么券商的集中并购潮会发生在2013年?

有分析认为,这是因为证券行业走到了变革的十字路口,券商之间的并购整合大势所趋。成长期的券商依赖单纯的通道业务收入,靠天吃饭的经纪业务

一旦遭遇弱市,交易量急剧下降,加上愈演愈烈的佣金战,扩张营业网点的利润空间微弱。

第二个原因是转型期间,资本中介业务已成为券商重点发展业务,“券业”将进入“重资本”时代。券商传统业务遭遇挑战,但创新投资类业务对券商净资本要求很高,许多券商纷纷发行短融券补充流动性皆是为此,未上市券商更加迫切地希望进入资本市场融资。

无论如何,券商并购的大幕已经拉开,汹涌的浪潮会滚滚而来,精彩的大戏将上演,我们拭目以待。

关键词4: 乌龙频出

8月16日是中国证券史上一个值得铭记的日子。就在这一天,享誉全球的“8·16”光大证券乌龙指事件发生,这也是A股市场首例券商主导的乌龙指事件。

这天上午11时06分,原本平静的股市突掀波澜,众多权重股瞬间涨停,16只上市银行股中,有14只秒停,其中包括工商银行、农业银行等航母级银行。与此同时,中国石油、中国石化、海通证券等大盘蓝筹也出现惊天涨停,在大盘股的强势拉动下,上证综指飙涨5%,2分钟内成交超过70亿元。离奇的是,仅仅过了十几分钟,大部分涨幅又全部回吐。一涨一跌中间,大量资金借机出货,午盘统计,上证ETF50被累计赎回1.13亿份。

谁料到,上述事件仅仅只是开始。光大证券乌龙指事件在股市上的影响暂未理清,光大期货在期货市场上的乌龙行为又被挖出。上周五,A股市场的银行股昨日尾盘3分钟突现诡异暴跌,部分银行股一度触及跌停板,广发证券等大盘蓝筹股也遭遇大单砸盘,由此引发市场对“8·16”事件重现的猜测,券商似乎陷入了一个暗黑的漩涡。

关键词5: 监管更严

作为证监会史上监管最为严厉的一年,今年以来,国信证券、平安证券等五家券商均因项目违规被立案稽查。平安证券作为万福生科的保荐机构被重罚7665万元人民币,暂停保荐资格3个月,相关人员被终身禁入证券市场,为A股市场最严厉处罚。此后,光大证券因天丰节能项目被证监会罚款430万元等,加上“8·16”事件开出史上最大罚单。

有分析人士指出,监管层将对整个市场高频交易业务的风控和合规性进行重新评估,进而可能引发证券业量化投资等创新业务的整顿规范风潮。近期,证监会对券商监管也开始密切跟进。证监会近日表示,证券公司股东单位因国企股权无偿划转等原因不符合“一参一控”规定的,证监会统一给予一年的整改期限。

对于新三板业务的监管也开始加强,监管部门有关人士透露,将不支持营业部人员进入主办券商新三板业务团队,已经进入的,营业部人员可以参与新三板市场开发,但不能直接参与新三板项目。对于曾经寄生于新三板生态链上的中介“掮客”们来说,未来的日子或许将越来越难过。