

西部证券网上中签率1.27% 超额认购79倍

西部证券今日公告称,截至昨日,该公司已完成网上和网下的发行,其中网上定价发行的中签率为1.27%,获超额认购倍数为79倍。而本次发行中,网下配售股份为4000万股,有效申购数量为3.52亿股,有效申购获得配售的网下发行中签比例为11.364%,认购倍数为8.8倍。

(李东亮)

中信证券 获准设立金石投资基金

中信证券今日公告称,该公司昨日收到监管层下发的无异议函,该函对中信证券直接子公司金石投资设立中信金石投资基金及其普通合伙人北京金时尚德股权投资管理有限公司无异议。金石基金的筹集对象为机构投资者,这标志着金石投资可募集管理第三方资金。

(李东亮)

方正证券和东北证券 首季净利均大幅下滑

受A股市场低迷和证券交易佣金率大幅下滑影响,方正证券和东北证券今日同时发布的一季报显示,这两家券商首季净利润均大幅下滑,分别下降32.43%和53.35%。

方正证券一季报数据显示,该公司今年前3个月实现营业收入4.94亿元,同比下降14.58%;取得净利润1.38亿元,同比下降32.43%;每股收益0.02元,同比下滑50%。

东北证券一季报数据显示,该公司今年前3个月实现营业收入2.62亿元,同比下降29.98%;实现净利润4902.74万元,同比下降53.35%;每股收益0.08元,同比下降52.06%。

方正证券还公告称,公司于近日获得开展债券质押式报价回购业务试点,试点初期的试点营业部数量为1家,规模为1亿元。如果试点运行情况良好,试点运行1个月,可在履行相关报备程序后扩大试点营业部数量,业务规模上限可逐步扩大至40亿元,3个月后可在履行相关报备程序后扩大融入资金投资范围。

(李东亮)

中原信托 去年净利劲增近八成

中原信托今日发布的2011年度业绩报告显示,中原信托去年实现净利润2.35亿元,同比增长78.8%;实现人均净利润212.72万元,同比提高74.95%。

年报显示,中原信托去年实现总收入4.14亿元,其中信托手续费收入2.96亿元,占总收入71.4%,比上年提高14.8个百分点,信托主业地位进一步巩固。截至去年底,该公司信托财产规模为497亿元,同比增长40.72%;资本利润率高达15.61%,比上年提高6.01个百分点。

值得注意的是,从风险控制上看,中原信托保持了重新登记以来“零新增不良资产”的优良纪录。截至去年底,中原信托固有业务信用风险资产(包括贷款、拆借、租赁)按照资产5级分类标准的情况为:正常类为8908万元,关注类、次级类、可疑类以及损失类均为0万元。此外,去年底该公司信托业务信用风险资产按照资产5级分类标准均为“正常”。

截至2011年末,中原信托净资产风险控制指标为:净资本13.76亿元,各项业务风险资本7.26亿元,净资本对风险资本的覆盖率达到190%;净资本与净资产之比为83%,均达到监管标准。

(张宁)

宏源证券在福建 举办2012债券春季论坛

证券时报记者获悉,由宏源证券主办的2012年债券春季论坛日前在福建召开。本次会议旨在贯彻国家发改委关于降低企业债券偿付风险的精神,参会嘉宾主要来自债券发行主管机关、地方政府有关部门、各地数十家企业债券发行人以及承销机构。

与会者一致认为,今后在我国企业债券融资工作中,各相关部门需要加强对企业债券工作的事前、事中和事后监管,确保企业债券能够如约顺利到期偿付。

记者了解到,在企业债券发行业务上,宏源证券已通过持续为发行人提供专业服务,确立了自己在企业债券发行业务领域的地位,进而成为行业标杆。宏源证券固定收益总部相关负责人表示,作为券商,宏源证券有义务在企业债券发行工作中起到良性引导作用,通过不断提升自身专业能力,确保企业债券发行与偿付的顺利进行,从而在推动企业债券市场规范发展中起到积极作用。

(李东亮)

李黎明投行舞弊案调查:身涉多宗罪责

证券时报记者 杨冬

李黎明,这颗在投行业界以火箭般速度蹿起的新星,由于多宗舞弊案发而在瞬间陨落。

据知情人士透露,齐鲁证券副总裁李黎明已于2012年2月份前后辞职,目前正在接受证监会的调查,调查主要涉及李黎明在招商证券担任投行部执行董事期间所发生的大笔侵占国有资产、私募股权投资(PE)腐败等多宗舞弊案。

随着李黎明案发,齐鲁证券近年来高管间的争斗、投行高管如走马换灯般频繁更迭亦跃入公众视野。齐鲁证券急进中的投行业务未来采取何种策略将事关其60名保荐代表人、220名投行从业人员的去留。

跳槽

李黎明籍贯系江西省吉安市万安县,1974年出生。翻开他的履历,其职业生涯可谓一路辉煌。

1998年7月,李黎明以社会新鲜人身份进入招商局旗下大型物流企业招商局集团,至2001年8月,其已升至投资部董事。

随后李黎明进入招商证券投行部,开始了他在招商证券长达近7年的投行职业生涯。期间,李黎明于2007年11月正式注册为保荐代表人,不久就升至投行部执行董事(MD)。

李黎明一位昔日的同事回忆道,招商证券投行共有20个团队,李黎明是其中一个团队的团队长,手下有七八个项目人员,以及2个保代。李黎明为人圆滑,拉项目能力很强。

据公开资料以及证监会保荐信用监管系统的信息显示,李黎明作为保荐代表人参与过国光电器、星湖科技、南京医药等再融资项目,并作为项目主办人(负责人)参与过莱钢股份股改项目、深南光A非公开发行项目和江西纸业并购重组项目等。

据知情人士透露,在2006年参与莱钢股份股改项目期间,李黎明与莱钢股份控股股东莱芜钢铁集团高层建立了良好的关系,并在其后几年内陆续拿到了莱钢股份公司债券等项目。

李黎明与莱芜钢铁集团间的历史渊源为其成功跳槽至齐鲁证券埋下了伏笔。齐鲁证券网站公布资料显示,莱芜钢铁集团系该公司第一大股东。

2011年3月,李黎明以招商证券投行部执行董事职务跳槽至齐鲁证券任总裁助理兼投行董事总经理。由于招商证券投行员工的跳槽违约成本较高,李黎明仅将陈春芳、刘胜民2个保荐代表人带至齐鲁证券。

不过,随着李黎明的到来,齐鲁证券高管间即将触发一场异常激烈的争斗。

争斗

李黎明跳槽至齐鲁证券一跃进入券商高管的行列。对此,投行业界诸多人士感觉匪夷所思。

上海一家投行业务负责人直言,投行行业中很少有人能从执行董事直接升至公司层面的总裁助理,仿佛他是突然从石头缝中蹦出来的。”

李黎明的到来,令莱芜钢铁集团看到了重新洗牌齐鲁证券投行业务的机会。薛军时任齐鲁证券主管投行业务的副总裁,顿时感到了巨大的威胁。

接近齐鲁证券的一位人士透露,李黎明不断地向股东方讲述薛军式投行发展模式的弊端,这种模式最终被股东方认为是费钱且出效果极慢的。”

证券时报记者采访多位知情人士获知,薛军时代的齐鲁证券投行业务颇为激进,对外大量高薪挖角保荐代表人,并对项目组大比例发放项目收入提成。

彼时齐鲁证券通常将投行项目收入的80%甚至90%发给项目组,这种激进的策略对于处于投行业务一片空白的齐鲁证券而言是必须的,否则根本招不到优秀的保代和项目人员。不过,薛军没有等到这种模式出效果的那一天。”接近齐鲁证券的一位人士称。

2011年7月份前后,薛军被调整了业务分管范围,转去分管刚刚成立不久的直投子公司——鲁证投资管理有限公司。至此,薛军心灰意冷,不久后于2011年10月跳槽至申银万国证券任总裁助理,分管投行业务。李黎明就此接替薛军的副总裁职务。

在此之前,2008年11月,薛军追随张桂庆从国信证券加盟齐鲁证券。此后,薛军辅助时任齐鲁证券总裁的张桂庆大量招兵买马,重构成投行团队。张桂庆于2009年底“因病休养”,随后不久即辞去齐鲁证券总裁一职,薛军则继续留在齐鲁证券拓展投行业务。



资料来源:证监会网站及其他公开资料

林根/制图 吴比较/制图

据Wind数据统计,2011年齐鲁证券共完成6单首发项目,1单增发项目,以及9单债券承销项目。齐鲁证券投行业务在这一年达到了巅峰状态。

有相当部分市场人士却将上述成绩归功于李黎明。一位资深投行人士评价称,薛军为齐鲁证券的投行业务奠定了坚实基础,厚积薄发,才有了齐鲁证券2011年投行业绩的爆发。”

不过,出乎大多数人意料的是,2012年2月份前后,李黎明因涉嫌侵占国有资产、PE腐败等投行舞弊案被证监会调查,同时他也被迫向齐鲁证券递交了辞呈。

案发

2010年8月,秦晓从招商局集团董事长位置上退休。按照惯例,招商局集团展开了规模较大的离任审计工作,范围包括招商证券。

时任招商证券投行部执行董事的李黎明很快感到危险的逼近。一位知情人士透露,早在李黎明跳槽至齐鲁证券之前,他就已经感觉到出事,这也是促使他做出跳槽决定的最重要原因。”

随着审计工作的深入,李黎明投行舞弊案逐渐浮出水面。审计工作非常细致,以审计对象名下的银行卡为突破口,重点审查流水记录和转账

记录。李黎明舞弊案就此案发。”知情人士透露。

知情人士称,李黎明涉及的舞弊案主要有两类,一类为侵占国有资产,亦即私自大笔侵占客户回款款,金额可能超亿元;另一类则为PE腐败案,利用职务之便入股拟上市公司,待公司上市后套现牟取暴利。

随后,证监会开始介入李黎明舞弊案的调查。据一位接近招商证券的人士透露,监管部门调查采取单独谈话的方式,在一个小房间,谁也不让接近。谈话对象主要包括李黎明原来的下属,每个接受调查的人均被问了很多问题。目前调查还在进行中,何时结束不得而知。”

这位人士强调,可以确定的是,李黎明舞弊案与他带去齐鲁证券的2个保代并无关联。”

针对李黎明舞弊案的系列调查还在进行中,无论他最终将获何种刑罚,他都将作为继李绍武、谢风华后中国投行发展历程中另一个颇具警示色彩的感叹号。”

余震

李黎明案虽然与齐鲁证券并无瓜葛,但他辞职后,对齐鲁证券投行业务的余震至今强烈。

据深圳一家中小投行副总裁透

露,这几天有多个齐鲁证券的保代找过来,要求跳槽。”

一位投行资深人士警告称,尽管目前齐鲁证券的首发项目储备依旧较为丰富,并正在大举招聘多达40名投行业务人员;但如果齐鲁证券的投行高管继续频繁更迭,现有的薪酬激励体制发生改变的话,那么将会有大批的人出走。

“从最早天同证券时代的宫龙云,到后来的张桂庆、薛军、李黎明,齐鲁证券主管投行业务的高管如走马观花似的频频更迭,这其中有些是这些高管的个人原因所致。不过,齐鲁证券摇摆不定的投行发展策略则是更重要的原因。”该人士指出。

事实上,国内有不少投行采取了薛军式的投行发展策略并取得了巨大的成功。典型的比如国信证券、平安证券、东吴证券等,均采取了灵活、高比例的项目提成制度。但也有些中小投行固守陈规,只愿意在转会费和日常津贴上给予保代优厚的待遇,在项目提成分配机制上却不愿意让步,结果只能导致机制僵化、业务骨干承揽项目缺乏动力。

如何选择今后的投行发展策略,将考验着齐鲁证券高管及股东的智慧,同时也将决定今后齐鲁证券投行团队的稳定性。

超四成交易所债券上市至今零成交

业内建议,应加大托管量、加快产品创新以及加强信息披露透明化

证券时报记者 朱凯

交易所债券中部分品种清淡的交易情况令人吃惊。

证券时报记者统计发现,目前尚未到期的1026只沪深交易所债券中,有431只上市至今未有成交记录。实际上,我国银行间市场也有类似“弊病”,只不过因为品种较多,投资者类型更丰富,相对不太明显。

431只交易所债券零成交

Wind数据显示,截至昨日,尚未到期的交易所债券共有1026只,其中深圳市场328只,上海市场698只。债券品种包括地方政府债、国债、公司债、可转债、企业债、资产支持证券等。不过,上述交易所债券自二级市场上市以来,从未有过任何成交的现券数量,深交所所却分别达到203只和228只——共计431只,已占到存续债券总量的42%。

业内人士指出,这一现象早已存在,但与前几年相比,交易所市场的流动性状况已得到较大改观。不仅银行间与交易所之间的现券转托管效率得到提高,以交易所质押式回购进行融资也取得了很大进步。对于后者,上交所还特别推出

了T+0回转交易,较此前更为灵活。

记者在统计数据中还发现,成交金额居前、活跃度最高的交易所债券中,实质上已有不少蜕变为与股票类似的交易型品种。债券所赖以生存的固定收益特征退居其次,“是否容易变现”成为投资者最看重的指标之一。

以上海证券交易所债券为例,凭借3417.13亿元累计成交额稳居沪市首位的21国债07”,不仅流动性极佳,而且自2001年8月上市交易以来,最高净价(不含到期利息)涨幅已超过17%,成为了市场典范。除部分国债外,股性较强的可转债、上市公司发行的公司债以及近期颇受追捧的城投债等,都是交易所债市炙手可热的品种。

不过,由于总体债券托管量偏少,更多青睐以量取胜的机构型投资者,仍愿意将交易所债券转托管至银行间市场。对此,国海证券分析师吉华告诉记者,交易所市场的主要机构投资者包括券商、基金等,虽然有一部分仓位用于交易,但多数头寸仍是进行债券配置并持有到期。新债在上市初期往往交易频繁,但随着这部分投资需求入场后,他们便不再提供现券

供给,意味着该债券实质上退出了流通市场。

与大多数债券成交前期多后期少相比,那些自上市起便沉寂不动的品种,实际上以部分发行量少的企业债、国债以及几乎所有的地方政府债为主。对某些机构而言,买入近似无风险的地方政府债后,便直接让其趴在账上静候到期。

债市潜力待挖掘

据介绍,在我国银行间市场也存在类似的成交瓶颈。兴业证券固定收益研究员蔡艳菲表示,某些低评级的信用债券,1年之中往往也就一两个月

比较活跃,其余时间都是没有交易的。从2010年10月开始,两个市场间的转托管限制被进一步打通,某些为谋取无风险套利机会或有融资需求的机构,便会从银行间进入交易所市场。

去年以来,证监会等部门正在大力推进证券交易所债券市场的发展,不少机构人士对此也提出了建设性的意见。段吉华认为,以往制约交易所市场的债券托管量偏低、创新品种力度不够等,都有望在未来数年内得到改观。只要遵循市场规律,不断扩大投资者参与程度,增大市场供给,并进一步增进市场信息披露的公开透明,交易所债市的潜力很大。

励新图强,永争第一 ——招商证券益田路营业部

资产逾1500亿元人民币,在私人客户财富管理咨询、机构客户交易咨询、企业上市与保荐、海外市场投资咨询等业务领域建立了强大的人才队伍,并拥有良好的客户口碑。

目前,营业部客户服务团队共25人。客服部经理熊璐女士擅长行业基本面分析,同时对投资银行承销与保荐业务了解全面,曾协助多个高端客户为其私人企业引入战略投资者。高级投资顾问徐传约先生是央视财经频道“市场分析师”栏目固定特邀嘉宾,坚持“大道至简,顺势而为”的投资理念,指导客户不断获得绝对收益。

面对日新月异的竞争环境,益田人将在总经理谢凡的带领下秉承招商“敢行致远”的理念,处处以客户利益为先,踏踏实实地服务好广大投资者,将招商益田品牌不断推向新高度!

(CIS)

智汇理财 财富管理计划

- 专业投资策略
- 专享交易方式
- 实时风险监控
- 专属资产配置

招商证券