

# 财务专项检查将迎来重点抽查阶段

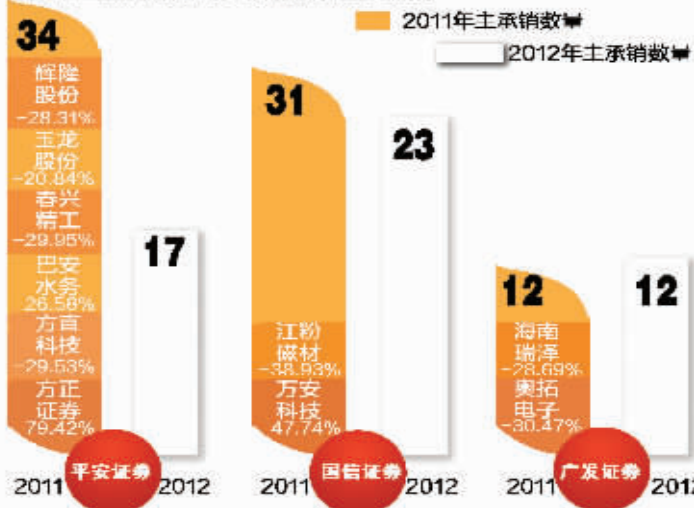
## 平安与安信堪称抽查“重中之重”

IPO自查报告递交进入倒计时,财务专项检查将迎来第二阶段——证监会重点抽查。成为抽查对象足以让保荐机构神经绷紧。目前,证监会并未公布抽查名单,外界开始猜想哪些投行会成为重点抽查的对象。

此次IPO财务核查重点在业绩变脸与财务造假。因此,有业内人士认为,保荐项目过往频繁变脸的投行将成为关注重点。

据《21世纪经济报道》

2011年业绩下滑前40只个股涉及的券商投行



创业板IPO排队企业重灾区



据《21世纪经济报道》

### 哪些投行将成为抽查重点?

## 1 保荐项目频变脸

2012年,尽管IPO发行遇冷,但仍有150只新股登陆A股。截至3月21日,33只新股发布2012年年报。其中,8只新股净利润下滑,占公布年报数量的1/4。

其中,中际装备、宏大爆破、万润科技、麦迪电气等6只新股净利润下滑幅度超过20%。其中,下滑幅度最大的为中际装备,净利润下滑43.81%;其次为宏大爆破,净利润下滑31.16%,均为广发证券保荐。

8只变脸新股涉及平安、国信、安信、国金等7家券商,广发独占两家。

2011年,作为新股发行高峰期,共发行新股277只。然而,上

市不满一年,新股们集体业绩变脸。75只个股净利下滑。据记者统计,降幅超过20%的达40只,佛慈制药、华中数控、庞大集团、比亚迪、金力泰等12只个股降幅超过40%。

业绩降幅较大的40只个股中,涉及保荐机构最多的为平安证券,保荐项目包括方正证券、方正科技、巴安水务等6个项目。其次是国信和华龙,各3个项目,安信、广发、瑞银分别涉及2只变脸股。2011年与2012年,平安、国信、安信、广发、国金保荐的项目频现业绩变脸。外界猜测,这些投行成为证监会重点抽查对象概率较大。

## 2 IPO承销数量多

此外,因业绩下滑被处罚的投行也值得关注。康达新材上市公告书披露,2013年一季度营业利润同比下降39.27%,尽管未达50%的警戒线,证监会仍对保荐机构光大证券出具警示函。国信、中信则因保荐的上市公司业绩下滑严重,两次被给予警示函处罚。国泰君安、平安、民生也分别因此被出具警示函。

有投行人士告诉记者,业内传言2011年发行家数排名前十的券商都会被抽查至少一家。“因

为2012年没发多少新股,所以主要依据2011年的发行情况。”

2011年,IPO承销数量排名上,平安与国信遥遥领先。前者以34家的主承销数量位居榜首。后者以31家紧随其后。海通证券与民生证券均以13家并列第三。后六位分别是广发、中信、招商、华泰联合、中信建投、光大。

2012年,投行IPO主承销家数排名是,国信、中信、国泰君安、平安、海通、华泰联合、招商、广发、中银国际与东吴。

### 猜猜那些或入选的券商

## 平安:因丑闻频发或入选

重点抽查的券商中,平安与安信堪称“重中之重”。“它们肯定是重点。”多位投行人士均表达如此观点。

2011年,平安保荐的胜景山河因造假被迫取消上市。作为保荐机构的平安难辞其咎。证监会撤销了两名项目保荐代表人资格,不过平安仅被出具警示函。

余波未平,平安再爆保荐项目涉嫌造假上市。其保荐的万福生科,号称创业板造假第一股。目前,证监会尚未对该公司造假上

市做出处罚。

IPO重启以来,平安共承销98家上市公司。其中,56家公司破发,占比57.14%。

在已发布2012年业绩预告的93家公司中,半数公司业绩下滑。

“平安为什么总出问题,不仅是运气不佳,这说明他们内控可能存在问题。证监会接下来抽查,估计会重点检查。”前述投行人士表示。业内传言,多省证监局对平安保荐的项目尤其“关注”。

## 华林:投行部主力多来自平安

丑闻频发的平安投行是抽查重点,与其有莫大关联的华林证券或将成为抽查重点。“华林投行部门的主力多来自平安投行旧部,而且华林保荐项目很多。”有投行人士表示。

2011年底,平安投行部数十

名员工转投华林,原平安证券总裁薛荣年目前执掌华林。作为小券商,华林债券承销表现突出,但在IPO、定增、配股等方面较弱。伴随薛荣年团队加盟,截至2012年底,851家IPO排队企业中,华林保荐数量达31家,位列第七。

## 安信:华锐风电是硬伤

与平安投行一样,安信仅凭借华锐风电一个案例就足以吸引证监会关注。

2011年1月13日,最贵价格90元/股发行的华锐风电登陆主

板,上市首日跌破发行价。上市当年净利下滑72.84%。仅两年,市价不足6元/股,跌幅达93%。3月7日,华锐风电承认,上市当年虚增净利达1.68亿元。

### A股综述

## 多方反攻 沪指本周四连阳

由于经济基本面忧虑暂缓等利好刺激,沪指本周收出“四连阳”,涨幅近百点。但分析人士认为,IPO重启压力、经济疲弱、通胀可能再起等因素依然存在,大盘反弹的幅度受到压制。昨日大盘表现平淡,量能萎缩,观望气氛浓厚。截至收盘,上证综指报收于2328.28点,上涨4.04点,涨幅为0.17%;深证成指报收于9343.41点,上涨17.12点,涨幅为0.18%。两市昨日共成交1662.2亿元,量能相比前一交易日萎缩。

大智慧超赢数据显示,昨日两市大盘资金净流出27.24亿元。昨日水泥、建材和钛白粉等行业表现突出,而保险、券商、污水处理等前期上涨的热点板块出现回调。水泥板块昨日涨幅居前,西水股份涨停,四川双马、秦岭水泥和金隅股份等多只个股也红盘报收。钛白粉板块突起,安纳达涨停,佰利联上涨6.51%,中核钛白上涨5.72%。保险、券商等板块跌幅居前,中信证券、中国人寿等个股均有小幅下跌。

现代快报记者 屈红燕

### 分析师在线

## 市场有望延续反弹

本周市场在2250点附近获得支撑,周三在金融股券商、银行等权重板块走强的带动下,市场震荡走高成功突破下降通道上轨,成交量出现明显放大,市场人气活跃明显,短期来看市场回暖迹象明显。

目前看市场的反弹线条还是比较明晰的,主要表现在:1、上证指数维持了强势调整形态,没有被打破;2、市场主力比较认可反弹行情,资金入市,在中小板和创业板股票上做文章,创业板指数和中小板指数目前都相对较好。我们认为反弹会继续延伸,现在市场的基本面已经逐步好转,市场宏观经济也在不断回升。经济复苏的步伐已经逐步迈开,所以之前的调整只是逢低介入的机会。我们预计下周市场有望延续反弹,短期关注30日均线的压力。

东莞证券南京玉兰路证券营业部 投资顾问 高兢 (执业编号 S0340612070011)

**我家厨房常打开 亲朋好友请进来**

**把您的爱妻从厨房解放出来**

# 真知味,您待客的家

## 真知味家宴 惊喜连连

**亲情提示: 人少点半份菜, 按整份菜肴售价60%收费。**

**汉中路店:** 4-6人套餐[现价188元 原价430元] 8人午市套餐[现价268元 原价488元]

**月牙湖店:** 点长江三鲜主题宴,送整桌菜肴;1200元/桌及以上价位套餐满8桌送一桌,满15桌送两桌(金卡除外)酒水饮料超市价。

**迈皋桥店:** 自助餐[午餐38元/位 晚餐58元/位]40多款任您选择,啤酒无限量畅饮!团购20位以上更有超大优惠!各款家宴499元/桌起订,精彩节目、席位卡、环境布置、签到台均免费!

**御尚甸府:** 高贵不贵,营养美味!点长江三鲜主题宴,送整桌菜肴;家宴消费满2000元,送价值108元现榨纯正鲜果汁一扎(品种任选);半年内家宴消费五次即可获赠价值3330元的10人套餐免费体验券一张。

**泰尚房:** 凡来泰尚房用餐每桌赠送价值79元芒果汁一扎,价值38元精美果盘一份。

**新家好宾馆:** 现在起办理新家好会员卡,即可享受门市价7.5折优惠,另送早餐、送水果、送报纸,还可以延迟退房哟。

真知味汉中路酒店: 汉中路158号 抢座热线: 86792228  
真知味月牙湖酒店: 后标营52号 抢座热线: 84649878  
真知味迈皋桥店: 和燕路346号 抢座热线: 86615777  
新家好宾馆: 汉中路156号 订房热线: 86792777  
御尚·甸府 家宴府第: 庐山路158号嘉业国际城5号馆5楼A座(奥体中心旁) 抢座热线: 87775588  
泰尚房·泰式餐厅: 庐山路158号嘉业国际城5号馆5楼B座(奥体中心旁) 抢座热线: 87775588