

市场迎来“开门红” 券商投行业务“马太效应”加剧

证券研究报告—行业日报

2023. 01. 03

(预计发布时间: 2023. 01. 04)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

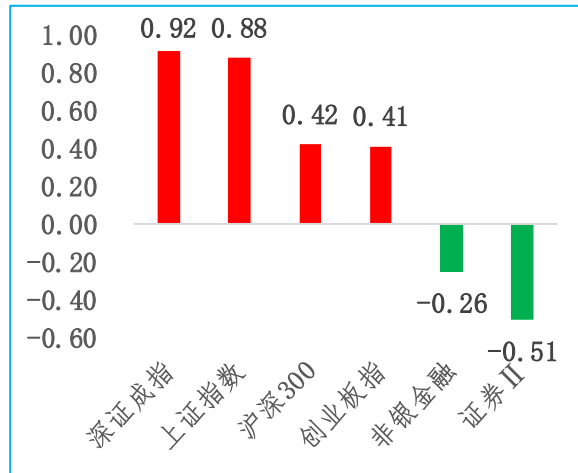
电话: 18535125736

E-mail: yanxw@dtsec.com.cn

地址: 山西太原长治路 111 号山西世贸中心 A 座
F12、F13

网址: <http://www.dtsbc.com.cn>

01 月 03 日主要指数表现 (%)



数据来源: 同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

核心观点

周一 (1 月 3 日), 三大指数早盘低开, 之后震荡走高, 沪指、深指快速翻红, 创业板指午后翻红。沪指收复 3100 点, 市场迎来 2023 年开门红, 超 4000 只个股上涨。两市交投情绪有所回暖, 但量能仍处于较低区间, 市场并无较大利好出现, 仍需警惕短期内市场回调的风险。

行业方面, 2022 年内四家券商资管子公司获批, 行业资管子公司数量达到 25 家, 其中 8 家拥有公募基金牌照。当前券商资管业务结构优化不断加速, 公募业务成为资管发展一大抓手, 未来, 获取公募牌照或将成为众多资管子公司重要目标之一。

券商方面, 券商 2022 年投行业务成绩单出炉, 中信证券仍稳坐第一, 中信建投、中金公司、华泰证券、国泰君安分列前五。券商投行业务“马太效应”依然显著, 中小券商仍需积极寻找自身特色化展业模式, 以求形成差异化竞争格局。

风险提示: 短期市场震荡幅度加大

行情回顾

周一 (1 月 3 日), 三大指数早盘低开, 之后震荡走高, 沪指、深指快速翻红, 创业板指午后翻红。沪指收复 3100 点, 市场迎来 2023 年开门红, 超 4000 只个股上涨。截至收盘, 上证指数 (+0.88%) 收报 3116.51 点, 深证成指 (+0.92%) 收报 11117.13 点, 创业板指 (+0.41%) 收报 2356.42 点。两市成交额近 8000 亿元, 北向资金净卖出 6.45 亿元。申万 I 级行业多数上涨, 计算机、通信、传媒领涨, 食品饮料、农林牧渔、美容护理领跌。证券 II 下跌 0.51%, 45 家上市券商多数上涨, 财达证券、湘财股份、华西证券领涨, 华泰证券、广发证券、国金证券领跌。

要闻关注

券商 2022 年投行业务成绩单出炉, 中信证券仍稳坐第一, 中信建投、中金公司、华泰证券、国泰君安分列前五;

2022 年内四家券商资管子公司获批, 行业资管子公司数量达到 25 家, 其中 8 家拥有公募基金牌照。

正文目录

一、行情回顾.....	4
二、券商行情.....	5
三、重大事项.....	7

图 表 目 录

图表 1	申万 I 级行业日涨跌幅 (%)	4
图表 2	热门行业涨跌幅 (%)	5
图表 3	沪深两市涨跌家数统计 (家)	5
图表 4	申万 I 级行业日资金净流入规模 (亿元)	5
图表 5	上市券商日涨跌幅 (%)	6
图表 6	上市券商日资金净流入规模 (亿元)	7
图表 7	上市券商日换手率 (%)	7

一、行情回顾

■ 板块表现

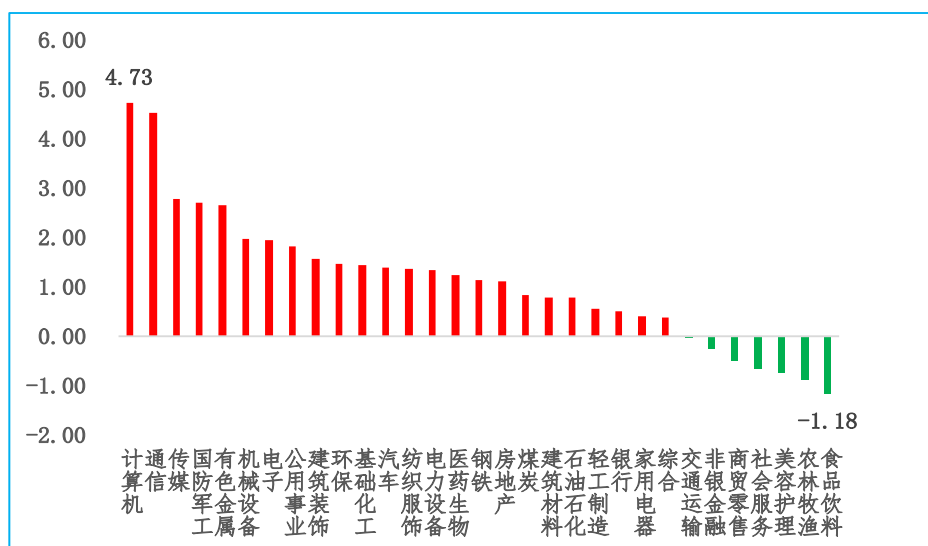
周一（1月3日），三大指数早盘低开，之后震荡走高，沪指、深指快速翻红，创业板指午后翻红。沪指收复 3100 点，市场迎来 2023 年开门红，超 4000 只个股上涨。截至收盘，上证指数（+0.88%）收报 3116.51 点，深证成指（+0.92%）收报 11117.13 点，创业板指（+0.41%）收报 2356.42 点，沪深 300（+0.42%）收报 3887.90 点。

今日沪深两市上涨股票为 4217 家，占总体股票比重 84.59%，横盘 86 家，下跌 682 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 3314 亿元，深证成指今日成交额为 4574 亿元，两市成交额 7888 亿元，创业板指成交额 1526 亿元，沪深 300 成交额 2075 亿元。

当天申万 I 级 31 个行业多数上涨，涨幅最大的三个行业分别是，计算机（申万）（+4.73%）、通信（申万）（+4.52%）、传媒（申万）（+2.77%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，食品饮料（申万）（-1.18%）、农林牧渔（申万）（-0.89%）、美容护理（申万）（-0.74%）；。

金融板块今日涨跌互现，其中非银金融（申万）今日下跌了 0.26%，证券Ⅱ（申万）今日下跌了 0.51%，保险Ⅱ（申万）今日下跌了 0.02%，多元金融（申万）今日上涨了 0.95%。

图表 1 申万 I 级行业日涨跌幅 (%)



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 2 热门行业涨跌幅(%)

	名称	涨跌幅(%)
前五	计算机	4.73
	通信	4.52
	传媒	2.77
	国防军工	2.70
	有色金属	2.66
后五	食品饮料	-1.18
	农林牧渔	-0.89
	美容护理	-0.74
	社会服务	-0.67
	商贸零售	-0.52

数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 3 沪深两市涨跌家数统计

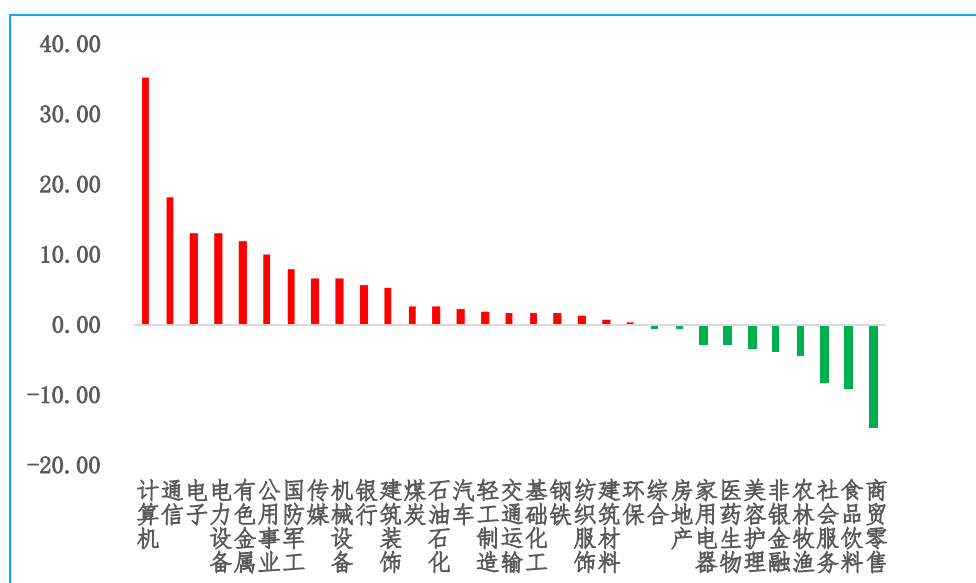
日期	涨跌家数	
1月3日	上涨家数	4217
	平盘家数	86
	下跌家数	682
	涨停家数	116
	跌停家数	3
12月30日	上涨家数	3282
	平盘家数	191
	下跌家数	1510
	涨停家数	53
	跌停家数	7

数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

■ 资金表现

今日申万 I 级行业有 21 个行业呈现主力资金净流入状态，净流入主力资金最多的三个行业分别是，计算机(申万)主力资金净流入 35.19 亿元，通信(申万)主力资金净流入 18.14 亿元，电子(申万)主力资金净流入 13.08 亿元；净流出主力资金最多的三个行业分别是，商贸零售(申万)主力资金净流出 14.68 亿元，食品饮料(申万)主力资金净流出 9.30 亿元，社会服务(申万)主力资金净流出 8.24 亿元。

图表 4 申万 I 级行业日资金净流入规模(亿元)



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

二、券商行情

■ 个股表现

45 家上市券商多数上涨，其中，涨幅最大的三家券商分别是，财达证券（+1.98%）、湘财股份（+1.72%）、华西证券（+1.06%）；另外，跌幅最大的三家券商分别是，华泰证券（-6.67%）、广发证券（-2.13%）、国金证券（-1.95%）。

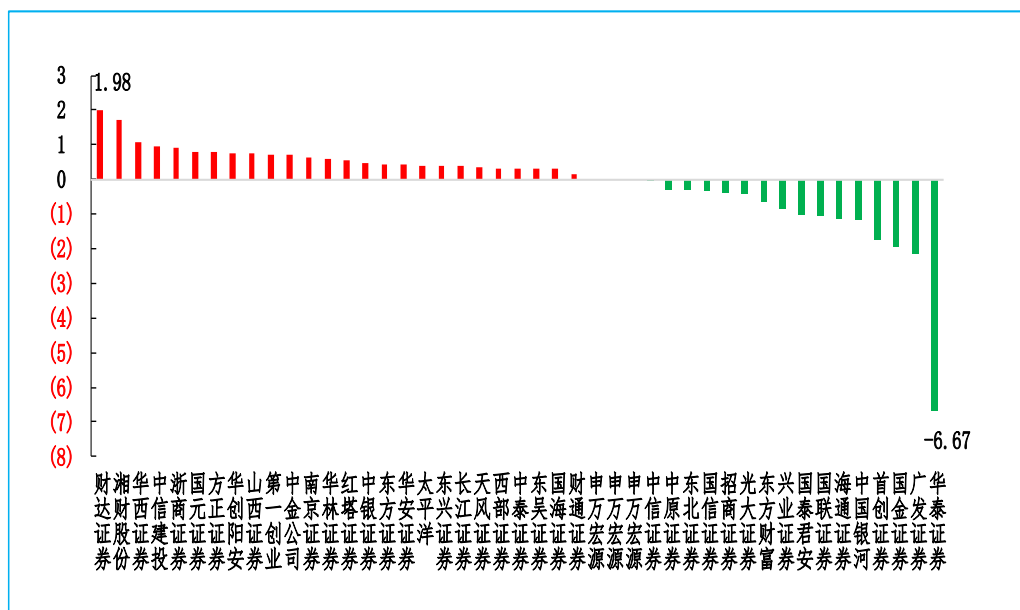
■ 资金流向

资金流方面，今日 45 家上市券商有 8 家呈主力资金净流入状态，净流入主力资金最多的三家券商分别是，东方证券主力资金净流入 0.22 亿元，天风证券主力资金净流入 0.15 亿元，东北证券主力资金净流入 0.11 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，广发证券主力资金净流出 0.89 亿元，光大证券主力资金净流出 0.61 亿元，华泰证券主力资金净流出 0.57 亿元。

■ 换手率

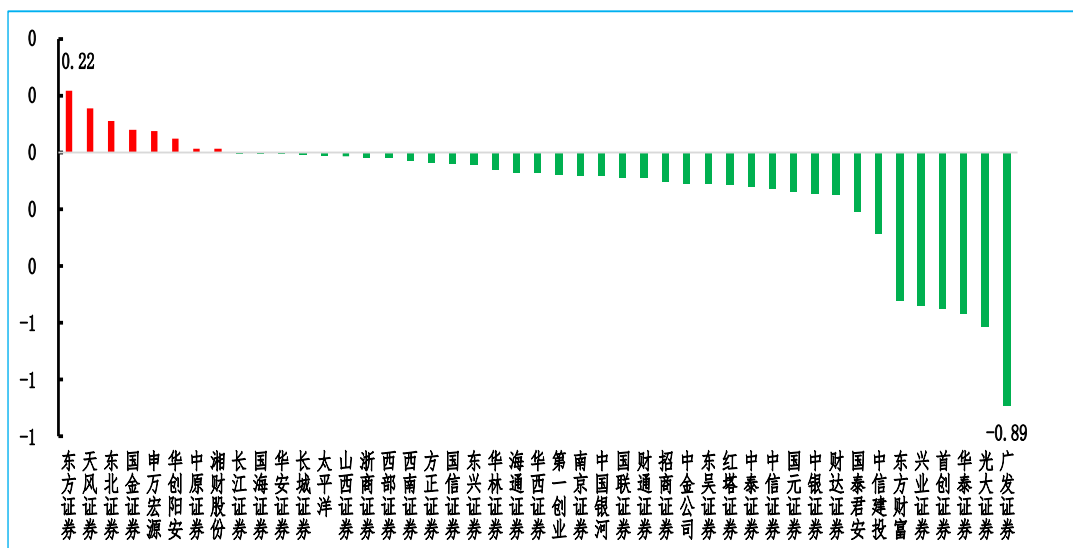
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，首创证券（56.40%）、国联证券（4.20%）、华泰证券（2.47%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.11%）、招商证券（0.19%）、申万宏源（0.21%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



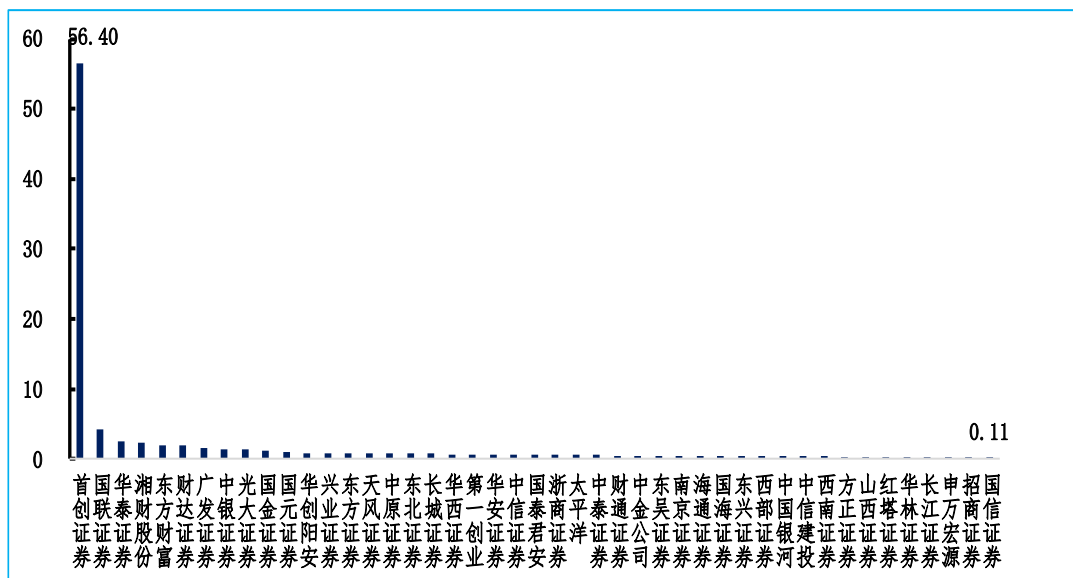
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 6 上市券商日资金净流入规模（亿元）



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 7 上市券商日换手率（%）



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

三、重大事项

■ 券商投行承销年度排名出炉！券业“一哥”IPO 业务遥遥领先 “三中一华” 格局保持不变

据数据统计，2022 年中国内地股票市场包含 IPO、增发和配股等多种方式在内的全口径募资事件共有 986 起，股权融资总金额为 16867 亿元，较 2021 年小幅下滑。首发 (IPO) 成为 2022 年投行业务亮点，全年 IPO 募资额达 5869.66

亿元，创下 A 股诞生以来的历史新高。

从承销商角度来说，行业“马太效应”继续加剧，“一哥”中信证券在承销额上仍然稳居第一，其次是中信建投、中金公司、华泰证券、国泰君安。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202301012602534296.html>

■ 华泰证券拟配股募资不超 280 亿元

12 月 30 日晚间，华泰证券发布配股预案显示，本次 A 股配股拟以 A 股配股股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体 A 股股东配售。本次 H 股配股拟以 H 股配股股权登记日收市后的 H 股股份总数为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体合格的 H 股股东配售。

华泰证券本次配股募集资金总额不超过 280 亿元（含人民币 280 亿元），扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于补充公司资本金和营运资金，以提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-12-30/A1672403770327.html>

■ 多家券商上线北交所两融权限开通功能

开源证券、兴业证券等多家券商已于 2022 年最后一周，集中上线北交所融资融券业务合格投资者交易权限开通功能；另有长江证券等部分券商正有序推进各项准备工作，计划于 2023 年 1 月初上线相关功能。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-01-03/A1672677419029.html>

■ 中信证券资管子公司获批 券商资管子公司增至 25 家

近日，中信证券设立资管子公司获批。这是继国金证券、申万宏源、万联证券之后，2022 年第四家获批资管子公司的券商。至此，证券行业资管子公司数量已增至 25 家，其中 8 家资管子公司拥有公募基金牌照。

具体来看，2022 年 12 月 30 日，证监会核准中信证券设立中信证券资产管理有限公司（以下简称“中信证券资管”）从事证券资产管理业务，中信证券资管注册地为北京市，注册资本为 10 亿元，由中信证券出资，业务范围为证券资产管理业务（不含养老金业务），并核准中信证券资管作为合格境内机构投资者，从事境外证券投资管理业务。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-01-03/A1672677419031.html>

大同证券投资评级的类别、级别定义：

类别	级别	定义
股票评级	强烈推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 20% 以上
	谨慎推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 10% ~20%
	中性	预计未来 6~12 个月内，股价波动相对市场基准指数-10% ~+10%
	回避	预计未来 6~12 个月内，股价表现弱于市场基准指数 10% 以上
	‘+’ 表示市场表现好于基准，‘-’ 表示市场表现落后基准	

类别	级别	定义
行业评级	看好	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现强于市场基准指数
	中性	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现跟随市场基准指数
	看淡	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现弱于市场基准指数

注 1：公司所处行业以交易所公告信息为准

注 2：行业指数以交易所发布的行业指数为主

注 3：基准指数为沪深 300 指数

分析师声明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为注册分析师，本报告准确客观反映了作者本人的研究观点，结论不受第三方授意或影响。在研究人员所知情的范围内本公司、作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告采用的研究方法均为定性、定量相结合的方法，本报告所依据的相关资料及数据均为市场公开信息及资料(包括但不限于：Wind/国家统计局/公司官网等)，做出的研究结论与判断仅代表报告发布日前的观点，具备一定局限性。

免责声明：

本报告由大同证券有限责任公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格)制作。本报告所载资料的来源及观点皆为公开信息，但大同证券不能保证其准确性和完整性，因此大同证券不对因使用此报告的所载资料而引致的损失负任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。此报告仅做参考，并不能依靠此报告以取代独立判断。本报告仅反映研究员的不同设想，见解及分析方法，并不代表大同证券有限责任公司。

特别提示：

1、投资者应自主做出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

2、未经允许投资者不得将证券研究报告转发给他人。

- 3、投资者需慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。
- 4、本报告预计发布时间可能会受流程等因素影响而延迟，但最大延迟不会超一周。

版权声明：

本报告版权为大同证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用需注明出处为大同证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。