

首批2008年券商年报出炉

西部证券、华鑫证券分别实现净利润3.95亿元和0.50亿元

◎本报记者 张雪

1月13日,西部证券和华鑫证券拉开了2008年证券公司年报披露的序幕,去年分别实现净利润3.95亿元和0.50亿元,同比大幅减少69%和89%。业内人士指出,全行业去年业绩下滑幅度应该小于上述券商,预计在60%左右。

2008年股市的下跌、交易量萎缩、新股发行停滞,使整个证券行业跌至谷底。从第一批披露年报的两家

券商看,业绩均出现了大幅下滑。西部证券2008年实现净利润3.95亿元,较2007年12.59亿元的净利润同比下滑69%,基本每股收益为0.4元,同比下滑68%;华鑫证券去年实现净利润0.50亿元,较2007年的5.04亿元更是同比大幅下滑89%。随着客户资金存款大幅减少,证券公司的总资产也大幅缩水,截至2008年年底,西部证券和华鑫证券的总资产分别为76亿元和43亿元,较当年年初减少51亿元和21亿元。

沪深股市去年日成交额从4000多亿元的高点一路萎缩至最低330亿元,这让证券公司的顶梁柱——经纪业务收入显著滑坡。年报显示,西部证券和华鑫证券2008年分别实现代理买卖证券业务净收入8.37亿元和2.61亿元,较2007年分别同比减少45%和56%,均大于两市交投总额38%的下滑幅度。不过,经纪业务收入占比不减反增,统计显示,西部证券和华鑫证券去年经纪业务净收入占营业收入比例分别达到了82%和88%,

较2007年的比例分别提高25%和8%。自营业务方面,西部证券2008年实现投资收益1.45亿元,公允价值变动损失0.85亿元,自营业务尚有盈余;华鑫证券投资收益则出现0.24亿元亏损,公允价值变动损失0.04亿元。投行和资产业务上,西部证券去年净收入均不足亿元。

从首批券商年报看,对业绩贡献最大的经纪业务收入大幅缩水,以及部分券商自营业务出现亏损,导致靠天吃饭的证券公司,2008年风光不

再,凸显强周期性的特点。不过业内人士估计,全行业去年业绩的整体情况,要好于上述两家中小型券商74%的平均降幅。西南证券研究所预计2008年证券公司净利润整体下滑40%左右,东方证券研究所预计业绩下滑60%左右,长江证券研究所预计下滑幅度在60%至70%。而且,大部分业内人士认为,证券公司2009年业绩还将继续下滑。长江证券分析师刘俊预计2009年证券行业整体收入同比下降30%左右,但还不会出现全行业亏损。

港交所转攻衍生产品 将提供免费实时行情服务

◎本报记者 时娜

股市低迷,港交所转攻衍生产品。港交所行政总裁周文耀昨日对传媒表示,将于2009年内推出A股相关交易所买卖基金的期权期货产品,但暂无具体时间表。此外,减排认证期货及碳排放权交易产品,以及贵金属期货等衍生产品也成为港交所2009年度工作新计划里的重头戏。

2008年,港股的正股市场持续低迷,成交额、新上市公司数量以及股份集资总额等指标均出现大幅下滑,但部分衍生产品却成绩斐然。以集资额为例,2008年港交所股份集资总额3965.2亿港元,较2007年萎缩了30.57%;而牛熊证集资总额却从2007年的314.8亿港元升至443.3亿港元,增长了1308.2%。衍生产品的异军突起让港交所发现了新的商机,并适时调整了战略,将2009年的主攻方向瞄准了衍生产品。港交所表示,将在今年第二季制订的2010至2012年策略蓝图中,将维持香港作为衍生工具市场的领导地位提到突出位置,并于2009年提升衍生产品交易及资讯发布系统的处理量,于年底前由原先3000宗,提高至1.5万宗。

具体产品方面,港交所行政总裁周文耀昨日对传媒表示,将于2009年内推出A股相关交易所买卖基金的期权期货产品,但暂无具体时间表。此外,港交所还计划于2009年第二季前,落实与天津气候交易所关于减排认证期货及碳排放权交易平台的合作细节。他还透露第一步将先推行与碳排放相关的期货交易,预计于90日内与天津气候交易所签订相关合作细则。

为了更好地服务市场,港交所还将于2009年下半年推出免费实时网上报价,周文耀透露,该项目已进入最后遴选服务供应商的阶段,计划选出2间香港本地及2间内地服务供应商。该所早前已从34间有兴趣参与提供免费实时报价供应商中,挑选了7间香港本地及5间内地公司进入最后遴选程序。

西部证券:今年A股估值将回升

◎本报记者 杨晶

西部证券2009年投资策略报告会日前在西安举行。中央财经大学证券期货研究所所长贺强、北京大学证券研究所所长吕随启出席报告会。

贺强、吕随启认为,目前国家经济宏观政策已经完全转向,但经济尚未见底。今年是购买优质公司的好时机,投资者应该密切关注国家货币政策调整,否则会错失投资机会。

西部证券投资管理总部总经理何方认为,应注重价值投资,关注国家政策扶持的行业和产业。针对目前恶化的外需形势及持续调整的房地产市场给2009年中国经济增长带来巨大的压力,政府投资作为平滑经济周期下行的力量,必然大幅增加,预计政府投资今年增长幅度将达35%左右。

西部证券研发中心副总经理贺展认为,随着基本面预期的逐步明朗,今年A股估值水平将逐步回升至长期合理估值水平。建议投资者关注长期关注受益于居民收入增长、消费环境改善及产业转型的下游消费品行业及服务行业,如医疗卫生、品牌消费、金融等。

上期所“组合拳”防范长假风险

节前即扩大旗下六大品种涨跌停板

◎本报记者 叶苗

提前出手!春节长假带给国内期货市场的巨大潜在危险,这一次得到了前所未有的重视。重装以装备、未雨绸缪,国内期货市场风险防范的战役将从下周四就拉开帷幕。

昨日,上海期货交易所同时发布了《关于做好2009年春节”期间市场风险控制工作的通知》、《上海期货交易所风险控制管理办法》(修正案)和《上海期货交易所结算细则》(修正案)。文件增加了春节长假前的防范措施,从1月22日起就调整保证金,节前最后一个交易日即扩大涨跌停板限制,涨跌停板幅度和交易保证金比例比元旦假期再度提高;对于日常单边市的涨跌停板幅度和交易保证金比例也做出了重大调整。

上期所强调,各会员单位注意做好风险防范工作,提醒投资者及时调整持仓结构,做好相关合约的交割准备,并根据投资者的持仓及风险大小适当提高节日期间保证金的收取比例,严格投资者的出入金管理,以防范国际市场相关品种期货价格发生较大波动带来的不利影响。请广大投资者谨慎运作,理性投资。

未来几天,上期所将在上海、北京等六地召集各家期货公司,进行风险警示研讨会。

防范措施:节前即扩大涨跌停板

上期所表示,受全球金融危机的进一步加深和地缘政治危机的再度激化,近期国际商品市场的波动有所加剧。为有效防范和化解全球商品市场动荡带来的风险,特别是春节长假期间因全球商品市场持续交易而累积的市场风险,维护上海期货市场的平稳运行,上期所在元旦假日风险控制措施的基础上,进一步强化了春节长假期间和日常风险控制力度。

元旦假日前,部分品种在休市开始前就发生单边市,影响了长假后风险措施的力度和风险控制有效释放。为了避免这一状况再度出现,上期所将长假期间的涨跌幅限制和交易保证金比例的调整提前至春节长假前开始执行,即自2009年1月22日(春节长假前倒数第二个交易日)收盘结算时起,铜、铝、锌、黄金、天然橡胶和燃料油等期货合约的交易保证金水平由原比例提高至10%;2009年1月23日(春节长假前最后一个交易日)起,铜、铝、锌、黄金、天然橡胶和燃料油等期货各合约的涨跌幅限制扩大至7%。如遇上述交易保证金比例、涨跌幅限制



上海期货交易所节前连发三文件 徐汇 资料图

制与现行规则规定的交易保证金比例、涨跌幅限制不同时,则按两者中比例高、幅度大的执行。如果出现连续三个交易日同方向停板,则按《上海期货交易所风险控制管理办法》的规定执行。

从中也可看到,各项风控措施也比元旦时更为严密。上期所将涨跌停板幅度和交易保证金比例由元旦假日期间的6%和9%分别提高至7%和10%。

如果2009年2月2日起未出现停板,当日收盘结算时起的交易保证金收取比例和下一交易日起的涨跌幅限制恢复至原来标准,即:铜、铝、锌期货合约的交易保证金比例为7%,涨跌幅限制为5%;黄金、天然橡胶和燃料油期货合约的交易保证金比例为8%,涨跌幅限制为5%。

由于休市原因,铜、铝、锌、黄金、天然橡胶和燃料油等期货相关合约的持仓限额、整数倍调整和黄金Au0902合约的自然人持仓调整为零的时间相应提前至2009年1月23日。燃料油Fu0902合约从2009年1月20日收盘结算时起的交易保证金比例提高至40%,最后交易日为2009年1月23日。该合约的交割日为2009年2月2日至2月6日。

据了解,大连商品交易所和郑州商品交易所也分别发布通知,宣布2009年春节休市前后的风险控制措施。两大交易所均宣布要提高各合约保证金水平和涨跌幅度。

其风控措施也都将从2009年1月22日结算时起执行。

日常规则:单边市风控力度大大增加

不但假期风控加强了,上期所对于以后的日常交易规则也做出了重大调整。

据了解,为有效防范商品市场价格大幅波动给日常交易带来的风险,上期所适度扩大了《上海期货交易所风险控制管理办法》中第三章涨跌停板制度中各品种期货合约除燃料油期货合约外出现单边市时涨跌停板幅度和交易保证金比例,即:当某期货合约在某一交易日(该交易日称为D1交易日,以下几个交易日分别称为D2、D3、……交易日)出现单边市,D1交易日结算时该合约交易保证金比例统一调整为10%,D2交易日该期货合约的涨跌停板幅度统一调整为7%。若D2交易日出现同方向单边市,则当日交易日结算时该合约交易保证金比例统一调整为12%,D3交易日该期货合约的涨跌停板幅度统一调整为9%。若D3交易日出现同方向单边市,则当日交易日结算时该合约交易保证金比例仍为12%。

跟原有办法相比,这一规则在保证金和涨跌停板幅度上有了较大调整。在修正案中,一旦出现单边市,保证金和次日的涨跌停幅度都有了显著的提高。

据了解,《上海期货交易所风险

控制管理办法》(修正案)条款自2009年1月23日开始实施。《上海期货交易所结算细则》(修正案)第三十八条关于当日无成交合约结算价确定的新规定自目前上市各品种2010年3月份合约起开始实施。

风险警示:六地陆续召开研讨会

上期所表示,鉴于目前市场价格波动剧烈、局部地缘政治危机升温以及期货合约成交规模放大、持仓量居于高位等因素,市场系统风险呈上升趋势。为保证期货市场稳步发展、稳健运行,将在春节长假之前,在上海、北京、深圳、成都、大连、西安等六地举办“维护市场稳定、保护投资者权益、强化风险管理、促进期货市场功能发挥”系列风险警示研讨会。

参会对象包括各期货公司总经理(或主管交易副总经理)、首席风险官(含拟任)、各非经协会会员主管交易副总经理、期货交易所部门负责人。

据了解,会议主要内容包括关于春节长假风险控制措施的解释说明;关于最近规则修订的解释说明;对期货公司在维护市场稳定、保护投资者权益、强化风险管理方面的意见和建议;了解各会员单位的风险防范落实情况。会议还将邀请上海、北京、深圳、大连、四川、陕西证监局领导参加,并在会上做专题发言。

日均开户创一年来新低

◎本报记者 潘圣韬

据中登公司数据显示,2009年的第一周股票开户数进一步下滑,五个交易日的新增账户总数刚过10万户,日均开户数创下2008年年初以来的新低。

股票开户数近几周呈现连续下滑的态势。上周两市新增股票账户数仅为102975户,其中新增A股账户102222户,B股账户753户。尽管总量较前一周有所增加,但考虑到前一周仅有三个交易日,上周日均开户数的下滑仍然十分明显。与2008年的第一个交易周相比,2009年第一周股票开户数同比下降了85.4%。此外,从历史数据看,仅两万出头的日均开户量也创出了2008年年初以来的新低。

与股票开户情况类似,基金开户数近来也是持续下降。上周新增基金账户数降至18643户,为近9周的最差。

尽管如此,上周股市的宽幅震荡使得市场活跃度有所提升。数据显示,上周参与交易的A股账户数环比猛增近七成至1016.59万户,交易账户占比升至8.38%。不过期末持仓A股账户数环比有所下滑,上周持仓账户总数降至4726.91万户,持仓比例相应降为38.96%。

此外,根据最新统计的情况,两市休眠账户总数较前一周多出153.96万户至2068.16万户,因此两市有效账户总数小幅下降为10305.63万户。另外,截至上周末,两市股票账户总数达到12373.79万户,基金账户总数升至2835.99万户。

摩根大通: A股反弹高点将远超2000

◎本报记者 高文

摩根大通中国证券市场部董事总经理兼主席李晶在昨天举行的“透析中国2009年风险和机遇”小型见面会上表示,大家可以考虑在这种情况下买入,不要卖出,因为估值现在已经比较合理了,股市大幅度下滑的可能性非常有限。

在谈到A股市场面临的投资机遇时,李晶从五个方面进行了阐述。首先,从A股市场和在香港上市的中国概念股的市盈率水平来看,目前已经非常合理,具有很强的吸引力。其次,四万亿的经济刺激计划在年下半年会产生比较好的利好效应,而且这种效应可能在今年第二季度就开始慢慢显现,而公司和企业将成为最重要的受益者。第三,楼市方面,近期国内的一线城市,如北京、上海、深圳、广州等地的交易量已经开始出现大幅度的反弹。如果楼市有所恢复,房地产商现金流的压力就会随之降低,最终避免出现房地产商破产的情况。第四,经济稳定了,楼市稳定了,股市也一定会稳定。下半年,A股市场将有反弹的可能,反弹将会远远超出2000点。第五,个人消费方面,未来政府预计还会出台一些针对个人消费方面的政策,比如说在个人所得税方面,在利息方面,特别是按揭方面。此外,二手房交易方面可能会出一些新的政策。

中诚信将证券业 行业展望调整为负面

◎本报记者 但有为

1月13日,中诚信国际信用评级有限责任公司(简称“中诚信国际”)发布了《2009年中国证券业行业展望》,将今年中国证券业的行业展望调整为负面。

中诚信国际认为,经过2004—2007年的行业综合治理以及2006—2007年证券市场的大幅上涨及迅速扩容,中国证券业的信用基本面获得了改善,行业整体抗风险能力有所增强。不过,随着2007年下半年以来外部运营环境的逐步恶化,国内A股走势转弱,导致券商盈利大幅下滑,而未来1—2年内股市不确定性的延续使券商仍面临较大的市场风险,对行业的信用趋势形成较大压力。

但中诚信国际也认为,行业整体负面的信用趋势对各类证券公司信用展望的影响并不一致。大型券商信用状况将保持稳定,而中小券商信用大型则面临较大的下滑压力。由于资本、客户、人才等行业资源继续向优质券商集中,证券公司信用实力两极分化的状况逐渐显现。

关于国际金融危机对中国证券业的影响,中诚信国际认为其直接冲击有限,但对证券业的盈利能力和资产安全产生间接的不利影响。

世纪东方将挂牌新三板

◎本报记者 黄金滔 朱先妮

北京世纪东方钢铁科技股份有限公司14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19日在代办股份转让系统挂牌。证券简称“世纪东方”,证券代码为“430043”。主办报价券商为国信证券。

由于公司发起人持股尚不满一年,在股份公司设立满一年之前,无可报价转让股份。

资料显示,世纪东方于2008年2月15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6160万元。公司主营业务为与铁路及公共事业领域专用无线通信相关产品的研发、生产及销售。

2006年、2007年和2008年1—6月,公司主营业务收入分别为5692.3万元、10601.8万元和1229.9万元,净利润分别为1767万元、4249.9万元和-1221.3万元。

券商资管业务实施分类服务

◎本报记者 屈红燕

券商资产管理业务已经成为部分券商仅次于经纪业务的第二大盈利部门,战略重要性逐步显现。为此,券商多种渠道拓展资产管理业务,兼顾大中小客户。据了解,多家券商把资金量在1000万以上的大客户定位于定向资产管理业务,100万到1000万之间的中型客户定位于信托的模式,100万以下的小型客户定位于集合理财计划。

国信证券、平安证券和安信证券都将享受定向资产管理客户资金

规模定位于1000万以上。业内人士认为,因为每一单定向资管业务都需要一个成熟的投资经理负责,如果定位于1000万以下将不划算。券商的定向资管业务也受到了大客户的欢迎,据海通证券谢盐预计,今年券商的定向资产管理业务规模将达到313.78亿元,定向资管业务可以为定向资产管理业务,100万到1000万之间的中型客户定位于信托的模式,100万以下的小型客户定位于集合理财计划。

券商集合理财则定位于100万以下的小型客户,限定型的券商集合理财产品起点为5万,非限定型的

起点为10万。因为券商集合理财多采用分成制,追求绝对收益,在过去一年急跌的市场环境下,券商集合理财产品跑赢了公募基金。谢盐预计,今年券商集合理财产品资产规模将达到1128.45亿元。

针对100万以上的中型客户,许多券商想到了信托平台。据悉,平安证券、国信证券等券商在华润深国投、平安信托等信托平台发行了私募信托产品,每份信托产品的起点是100万元以上,为100万以上的中型客户提供了针对型的产品。

市场的低迷迷成了券商建设队伍、夯实基础的最佳时机。据了解,安信证券资产管理部团队在公司成立之初,人数屈指可数,但目前已经壮大到18人,业务骨干均有10年以上的从业经历和良好的业绩记录,具备了全面开展集合理财、定向理财、专项理财和财务顾问等业务的能力。安信证券相关负责人表示,虽然市场低迷给业务发展带来了一定的困难,但是也看到未来的机遇,尤其证券市场的创新会给资产管理业务提供新的业务模式和盈利模式。