

新设营业部保本难 期货公司放慢扩张

◎本报记者 钱晓涵

新年伊始,各大期货公司纷纷制定未来一年的工作计划,记者从多家期货公司处了解到,新设营业部将不再成为今年的工作重点,取而代之的则是加强研发力量和对现有客户的维护。部分期货公司主动提出,年内不再申请设立新的营业部。业内人士表示,在政策限制和市场大环境发生变化的作用下,期货公司大肆扩张的景象今年很难再现,“苦练内功”将成为最好的选择。

自2007年下半年起,期货界掀

起了一波新设营业部的热潮,这波热潮席卷了整个2008年。仅去年一年,期货公司新增营业部数量就接近200家;截至去年10月,全国163家期货公司营业部总数为612家。如同雨后春笋一般冒出来的营业部虽然大大扩充了期货公司的经营覆盖面,但其实际经营状况却并不理想。据了解,绝大部分新营业部业绩不佳,连完成保本任务都很困难。

业内人士表示,造成期货公司新设营业部业绩不佳的主要原因是行业竞争过于激烈。一期货公司上海营业部经理告诉记者,期货公司新设营

业部自然是选择民间资本充裕的、市场基础较好的区域,而这些地方原本就是“兵家必争之地”。

分布在上海、浙江、福建等地的期货营业部本来就很多,一年之内又新开很多家,每家分到的业务量自然都下降了。”由于新设营业部开张后,通常都会通过降低手续费的方式吸引客户,导致老营业部被迫跟进,下调手续费标准“接战”。

但是,新设营业部普遍存在人手不足、配套设施差、营销手段简单等硬伤,因此在和老营业部的比拼中往往处于下风。多数期货公司在年终盘点时发现,真正能为总部带来利润的还是“老面孔”。

新设营业部业绩不佳,使得不少期货公司高层开始反思,自己的扩张步伐是不是迈得太快了。而另一方面,监管部门对期货公司新设营业部的态度也发生了转变。

去年12月初,证监会修改了期货公司设立、终止营业部的部分审批条件,增添了不少限制条款。其中包括:期货公司在同一辖区设立营业部后,6个月内将不能在同一辖区再次申请新设营业部;期货公司在不同辖区将不能同时申请设立两家营业

部等。此外,证监会还将对期货公司营业部地区分布方面进行控制,以平衡期货公司网点在各地的分布。

业内人士预计,持续一年有余的期货公司“扩张热”或将就此过去,而加强研发力量、增强对现有客户维护力度等“苦练内功”的做法将成为今年的主流。有期货公司向记者透露,今年不再提交新设营业部的申请。对于此前已经申报,尚未批复的营业部,公司不会撤销申请;一旦获准开业,公司也不会大举招人,在营业部建设上倾向以挖掘现有力量为主。

*ST长运预盈 西南证券借壳再过一关

◎本报记者 马婧妤

*ST长运四季度的“保壳运动”宣告成功。公司今日发布未经审计的公告,预计公司2008年度将盈利4000余万元。市场人士认为,长运公司甩掉负债的包袱,无疑能为西南证券成功借壳再添砝码。

公告表示,*ST长运此次业绩预告期间为2008年1月1日至12月31日,其间公司盈利将超过4000万人民币,而去年同期长运公司净利润为-70771124.50元,每股收益-0.289元。

*ST长运公司表示,去年业绩增长主要是由于收取项目预付款资金占用费、收回应收账款冲回坏账准备,以及政府免除有关债务所致。

2008年11月21日,西南证券借壳*ST长运经监管部门审核并有条件通过,西南证券借壳上市开始稳步推进。市场人士指出,*ST长运保壳是西南证券借壳上市前必不可少的一环,如



金砖四国主导 2008年存托凭证融资

◎本报记者 马婧妤

尽管金融环境恶化,2008年全球存托凭证的流动性依旧再创新高,来自亚太区的存托凭证交易表现尤其强劲。去年来自巴西、俄罗斯、印度和中国(金砖四国)的存托凭证发行公司成为存托凭证市场主要力量,中国公司百度连续第二年成为全球交易最活跃的存托凭证。

根据纽约梅隆银行发布的报告,2008年全球共有700家公司发行新的存托凭证,全球交易量比前一年上升34%,达逾4.4万亿美元。同时去年共有来自16个国家的存托凭证发行公司完成了41项IPO和再融资项目,共融资144亿美元。延续2007年的趋势,去年来自金砖四国的存托凭证发行公司继续成为存托凭证市场的主要力量,这四个国家占存托凭证融资总额的56%,占存托凭证融资交易额的54%,占有价值的25%,占有保荐的新存托凭证项目的49%。

亚洲上市和场外交易存托凭证于2008年的交易量达1.27万亿美元,共有380多亿份存托凭证交易,较2007年分别增加了27%和14%,百度公司连续第二年成为全球交易最活跃的存托凭证,中国移动、尚德太阳能电力、澳洲必和必拓的交易也比较活跃。

纽约梅隆银行存托凭证首席执行官高丰泰预计,由于存托凭证的供应量在2008年大幅增加,2009年针对存托凭证的投资将在新兴市场的引领下卷土重来。”据了解,目前市场上正在流通的存托凭证计划共有超过2900个,分别来自80个国家。

■聚焦券商投资策略年会

平安证券:在震荡中布局

◎本报记者 潘圣韬 屈红燕

平安证券本周三在深圳举行年度策略会。平安证券认为,今年是震荡中布局之年,“危”和“机”并存,走出阶段性行情的可能性很大,但在盈利下行和解禁股的压力下,今年还难以走出反转行情,三、四月份有可能成为本年度“最冷的时刻”。整体来看,平安证券预计沪深300指数将维持在1500点到2800点之间宽幅波动。

平安证券认为,本轮周期性调整的时间将可能延续2至3年,在阶段性上冲之后可能再度回落,平安证券表示,政府强推手之后,短期内会在一定程度上带动信贷和社会投资的增长;但是,政府强大

外力推动与庞大经济体产生效果之间存在时滞,因此,从控制理论来讲,未来的经济增长路径必然出现类似阶跃响应式的波动,即在滞后1至2个季度后经济增速开始上升,在阶段性上冲后再度回落,并逐渐在震荡中趋稳。今年二季度后经济增长将可能有所回升,而2010年仍存在再度回落的可能。平安证券表示,简单的推算,一般上市公司2009年的净利润将可能同比下滑超过25%。

全年来看,平安证券认为A股市场属危、机共存的震荡市。经济下行以及解禁股的压力,仍是影响今年A股表现的“两座大山”,使得市场在今年还难以走出反转行情。尤其值得谨慎的是,3、4月份将迎

来限售股解禁的另一高峰。在限售股集中解禁和悲观业绩预期双重压力下,3、4月份很有可能成为2009年A股市场“最冷的时刻”。但另一方面,平安证券认为,宽松的货币环境有利于提高市场活跃度,对市场有积极影响,并且在政府大手笔固定资产投资、减税、降息等多种积极因素支撑下,经历2008年暴跌后,估值已处于历史低谷的A股市场,走出阶段行情的可能性依然很大。

平安证券表示,在股票、基金、债券和现金之间进行合理配置是今年控制风险和获取超额收益的关键。A股品种选择方面,防御首选高分红收益品种;进攻型配置则主要遵循政府扩张性政策

措施落实的方向,在政策措施着力的行业和领域“寻宝”。与此相关的投资重点是:基建及相关领域(包括电力设备、基建材料、基建商、医疗设备);“三农”农业生产资料、农村医疗设施;节能减排及技术创新(新能源、新技术等)。同时,经济周期下行期间业绩增长比较稳定的非周期性行业(基本大众消费、普药、医疗器械等),存在政策“意外惊喜”的品种以及业绩存在回升的公共服务类公司,也值得投资者重点关注。基于沪深300指数在1600点下方运行时间和概率均有限的判断,平安证券建议战略投资者可以在1600点下方适当加大指数基金的配置比例。

联合证券:上证综指在1600点至2500点间波动

◎本报记者 张雪 屈红燕

1月15日,联合证券在深圳召开了主题为“继续增长的动力”的大型投资策略报告会。联合证券研究所指出,过去光芒万丈的高增长不复存在,预计2009年上半年公司净利润增速为-10%,市场资金面较为宽松,预计上证综指的波动区间为1600点至2500点。

联合证券认为,美国经济难言

见底,在金融危机后,艰辛而漫长的去杠杆过程将成为其复苏的羁绊。但某些大宗商品或有反弹,原因在于价格接近成本,供给方的垄断形成的价格控制力,以及地缘政治紧张、战略的资源性储备需求乃至美元的阶段性再次走软。

宏观经济方面,联合证券认为2009年我国GDP增速在7.5%至8%,进出口增速放缓至5%。中央投资难带民间投资,与出口挂钩的收入缩

水及负财富效应损害消费增长等等,都使得中国的经济恢复高增长难见曙光。CPI上半年为-0.4%,大宗商品价格比去年同期大幅下跌,引发负PPI,并扩散压低CPI。实际利率将在CPI下行下走高,消费、借贷成本攀升。联合证券预计央行仍会降息3至4次,年内结束降息周期,有108个基点的降息空间。

联合证券预计,今年上市公司净利润增速为-10%,测算的主流机构

资金量为18030亿。由于今年解禁的大小非以央企大非为主,减持动机不足,同时IPO和再融资规模预计很小,因此总体判断资金较为宽松,估计PE区间为14至22倍。结合盈利和估值因素,联合证券预计上证综指2009年波动区间为1600点至2500点。

行业配置上,联合证券建议超配煤炭、化工、信息设备、机械、医药等,低配地产、食品饮料、轻工纺织、交通运输和农林牧渔行业。

关于2008年记账式(十二期)国债兑付有关事宜的通知

各结算参与人:

根据《财政部关于2009年记账式国债特别国债和储蓄国债(电子式)还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2009]6号),我公司将从2009年2月2日起代理2008年记账式(十二期)国债(以下简称本期国债)到期兑付资金事宜,现将有关事项通知如下:

一、本期国债挂牌名称为“08国债12”,交易代码为“019812”,兑付代码为“019812”,期限6个月,贴现发行。

二、本期国债兑付的债权登记日为1月21日,凡于当日闭市后持有本期国债的投资者,为本期国债到期兑付资金的最终所有者。本期国债到期兑付资金支付日为2月2日,每百元面值的到期兑付资金为100.00元。

三、我公司在确认代理到期兑付资金到账后,于1月23日进行兑付资金清算,并于下一工作日将兑付资金划付至相关结算参与人在我公司的交收账户内,由相关结算参与人负责及时支付给投资者。享有本期国债到期兑付资金但尚未办理指定交易的投资者,我公司将在其办妥指定交易后,通过结算参与人兑付本期国债到期兑付资金。

四、本期国债已申报入库作为质押券的,债权登记日之后以兑付形式留存质押库存。自兑付清算日开始,在剩余回购质押券足额的情况下,兑付权自动出库,无需参与人申报。本公司根据已出库的兑付权进行资金清算。

特此通知。

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
二〇〇九年一月十五日

关于注销泰阳证券有限责任公司会员会籍的公告

鉴于泰阳证券有限责任公司已被中国证监会撤销证券业务许可,不再从事证券相关业务,经公司申请,深圳证券交易所决定,自即日起正式注销泰阳证券会员会籍。

特此公告

深圳证券交易所

二〇〇九年一月十五日

证券代码:600884 股票简称:杉杉股份

编号:临2009-003

宁波杉杉股份有限公司

关于控股股东的股东拟发生变更的提示性公告

本公司董事会及全体董事保证本公司内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司于近日接到控股股东杉杉集团有限公司(以下简称“杉杉集团”)的告知,获悉杉杉集团的控股股东杉杉投资控股有限公司近期与伊藤忠商事株式会社合资,拟将其所持杉杉集团的部分股权转让(不超过杉杉集团有限公司总股权转让的30%)出让给伊藤忠商事株式会社(含其控股子公司),该事项正在洽谈中,此交易尚存在不确定性。

本公司将就此事项与杉杉集团进行沟通,并对进展情况及时履行信息披露义务。

特此公告

宁波杉杉股份有限公司董事会

二〇〇九年一月十五日

大商所服务实体经济成效突出

◎本报记者 叶苗

大连期货市场2008年全年期货交易量和交易额分别达到6.38亿手和27.50万亿元,比上年增长71.95%和130.49%,占全国市场份额的46.8%和38.2%,市场功能发挥提升到一个新的水平;交易所风险管理、产业服务和会员服务等方面工作取得了突出的成效。这是记者在日前召开的“大连期货市场发展座谈会”上获悉的。

大商所总经理刘兴强在会议上表示,2009年大商所将坚持科学发展观,在中国证监会领导下,根据市场内外部情况变化及时调整工作重点,坚持服务产业和经济发展的根基不动摇、坚持规则制度先行、坚持贴近会员、贴近市场、贴近投资者”的原则做好市场服务,以人才和技术为根本保障,实现新的跨越。从过去一年来市场发展情况可以看出,目前市场内外部环境比此前有了很大改善,期货市场具备了再发展的良好条件。但2009年仍然是不平静的一年,节后开市将面临价格巨幅波动的情况,还将面临多方面的考验,因此今年交易所的工作主题是,在严控风险前提下,推动市场稳步发展。在工作思路上,将从五个方面着手:

一是坚持科学发展观,及时调整近期发展目标;二是坚持服务产业经济发展根基不动摇,通过深入开展“千企万企”市场服务工程和举办产业大会,不断加大企业和产业拓展服务力度,以服务产业促进市场发展、以服务实体经济提升市场地位;三是坚持规则制度先行,进一步完善基础制度建设,使市场规则制度在保障市场安全运行和提高市场效率方面再上新台阶;四是继续坚持“贴近会员、贴近市场、贴近投资者”的原则,一切从会员出发、从市场出发、从投资者出发,创新服务工作,通过期货学院为行业和现货企业培养高素质专业人才,想方设法降低会员经营和企业参与成本,提升市场可持续经营能力;五是以人才和技术为根本保障,促进市场新跨越。

海通证券又减持浦东建设

◎本报记者 葛荣根

近期二级市场的回暖和浦东概念股的活跃给了海通证券进一步减持浦东建设的机会。浦东建设今日公告披露,2008年10月28日至2009年1月14日,海通证券通过上海证券交易所的集中交易减持浦东建设5%的股份,减持价格区间在6元至11.22元之间。本次减持后,海通证券还持有浦东建设2293.7831万股股份,占浦东建设总股本的6.63%。

海通证券在去年主承销浦东建设公开增发A股时以每股10.64元的价格包销了9213.7831万股,占浦东建设总股本的26.63%。经过前面累计三轮各5%的减持,截至2008年9月19日,海通证券尚持有11.63%的股份。以后由于浦东建设股价大幅跌破增发价,海通证券放慢了减持的节奏。从今日浦东建设公告披露的情况来看,海通证券在低至6元的价格也选择了“割肉”减持,说明减持的愿望还是比较迫切的。不过因为海通证券在前三轮减持中有不少盈利,因此海通证券减持浦东建设的总账可能并不亏损。应该指出的是,海通证券在四轮减持浦东建设的过程中都严格遵守了5%的公告线。

国泰君安:创新启动 难改证券业下滑探底

◎本报记者 杨晶

国泰君安证券日前发布研究报告指出,监管层推动证券公司创新力度将加快,优质券商将更大幅度惠于创新管制的放松。不过,今年创新业务加速启动,仍难改行业整体业绩继续下滑探底趋势。

国泰君安指出,近日召开的2009年全国证券期货监管工作会议所发出的“推动证券公司有序创新、鼓励金融机构相互参股的个案试点”的政策信号,这意味着监管重心将切实向规范转向创新发展,创新管制放松的力度将可能超出市场预期;融资融券即将推出的预期也进一步强化,创业板、股指期货等推出也将水到渠成。

在控制风险、由点到面、平稳推进的既定方针下,创新业务的发展难以超出预期,国泰君安认为,金融机构之间相互参股的力度将十分有限,2009年创新的加速启动将难以改变行业整体业绩继续下滑探底的趋势,而到2010年创新业务全面上位后,行业业绩才可能触底回升。

上投摩根基金管理有限公司关于调整建设银行借记卡基金网上交易申购费率的提示性公告

经与中国建设银行有限公司(以下简称“建设银行”)协商一致,上投摩根基金管理有限公司(以下简称“本公司”)自2009年1月19日起将调整建设银行借记卡基金网上交易的申购费率,具体内容如下:

一、调整内容:

投资者使用建设银行借记卡通过上投摩根网上交易系统申购上投摩根旗下基金,其申购费率由原公告收费标准基础上的六折优惠调整为八折优惠。若享受折扣后费率低于0.6%,则按0.6%执行;若相应基金招募说明书条款中规定申购费率等于或低于0.6%,则该基金按原招募说明书中费率规定执行,不再享有费率折扣。

二、调整起始日期:

2009年1月19日

三、重要提示:

1. 本费率调整仅对我司网上交易“建行网银”资金结算方式,不包括网上交易其他资金结算方式。
2. 如本公司就定期定额申购另行开展优惠活动,以该优惠活动相关公告为准。

3. 基金赎回、分红以及其他基金之间的转换费率依照基金相关公告的规定执行。

4. 本公司有权根据相关法律法规及旗下基金基金合同,招募说明书的规定对上述费率进行调整,并依法履行信息披露义务。