

44家券商去年发薪约200亿

◎本报记者 杨晶

据上海证券报数据中心统计和估算,44家国内券商去年大致发放了近209亿元的职工薪酬。由于包含了上轮牛市的“压岁钱年终奖”,国泰君安等多家大型券商去年发薪仍较丰厚,少数券商人均年薪超过40万元。

去年证券市场大幅调整,让不少券商初尝“冬令”,不过在上一轮牛市滞后的“年终奖”入会后,券商2008年经历的“冬天”实际上并没有想象中那么冷。

一般而言,券商财报中披露的职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补

贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。业内人士表示,通过对几项财务指标进行简单的加减,实际上便可得出券商去年实际发放的职工薪酬。用2007年12月31日的应付职工薪酬数据与2008年当年计提的职工薪酬数据相加之和,减去2008年12月31日的应付职工薪酬数据,大致便是券商2008年实际发放的职工薪酬。

国泰君安证券日前公布,根据公司历年的经营业绩,按照董事会通过的薪酬方案,去年预提薪酬费用总额32亿元,这其中也包含了社会保险费等其他相关人力成本费用。

按上述关系计算得出,国泰君安证券去年应该大致发放了16.9亿元的职工薪酬总额。若按公司接近4千名正式员工的规模估算,去年人均薪酬则达到42万元,但考虑到公司还有编外员工,实际人均薪酬水平很可能低于这一水平。

按照多位市场人士的分析,以及国内绝大多数券商年终奖次年发放的惯例,去年券商发薪的薪酬实际上也包含了上一轮大牛市的“大礼包”。国泰君安证券也表示,2008年度公司全体高管人员的绩效奖金至今仍未发放。业内人士还指出,由于不同层级的员工薪酬体制不同,不同部门绩效考核标准也不同,所谓的人均薪

酬也很难将券商丰富多层的薪酬体系一概而论。

资料显示,国泰君安去年实现业务净收入达121.9亿元,是年度预算的1.15倍,合并税前利润73.03亿元,净资产收益率达29%,在国内券商中名列前茅。

事实上,去年证券市场进入调整,多家大型券商也依然保有实力。在假设2008年的券商计提职工薪酬总额占营业支出总额比例与2007年一致的前提下,国信证券很可能发薪约13.1亿元,光大证券、申银万国证券均可能实际发放12亿元左右,中信建投证券可能发薪近10亿元,中国建银投资实发或达9.3亿元,华泰

证券可能发薪近8亿元,安信证券、东方证券实发约7.5亿元左右,中银国际证券实发近6.6亿元,平安证券实发约6.3亿元等等。

同时,从可能发薪的职工薪酬排名榜单上也可以看出,不同规模券商的待遇差异显著。上海证券报对已披露去年年报的具有完整数据的44家券商进行统计,若沿用上述估算方法,这些券商2008年计提职工薪酬或接近190亿元。按此估计,经会计方式计算,这些券商在2008年很可能实际发放了职工薪酬总额近209亿元,而上述11家券商已占据了其中65.1%的份额,少数小型券商去年发薪总额不足2千万元。

蒙代尔：美国经济三季度爬出谷底

◎本报记者 马婧婷

诺贝尔经济学奖获得者、欧元之父“罗伯特·蒙代尔”日前在太平洋证券“2009年春季论坛”上表示,美国经济有望在今年三季度爬出谷底,欧洲经济年内不会复苏,今年中国GDP增速将低于2001年来的水平,但并不会陷入衰退。在接受提问时他还表示,中国并不存在汇率操纵的问题。

蒙代尔预计,美国GDP今年一季度和二季度可能仍会保持零增长或者负增长,从而使美国经济萧条的时间延长至四个季度,期间美国国内将进一步完成去库存化的过程,资产价格也将逐步企稳,三季度开始,美国经济将会爬出谷底,开始缓慢复苏,重现小幅正增长。而欧洲经济的情况将“糟糕”,年内没有可能看到恢复的迹象。

他还对拯救美国经济给予了四条建议,包括在三个月内发放总额5千亿美元的购物券,允许零售商使用购物券缴税;将现行企业所得税从35%降到20%;同欧洲合作,将美元对欧元汇率稳定在1.2至1.4之间;在原油价格30美元/桶的价格附近,建议美国政府买入石油期货等。



对中国的前景,蒙代尔表示,中国今年GDP增速将低于2001年来的平均水平,但这只能定义为“增速下滑”,而非进入衰退。在外需下降、国内产能过剩的背景下,他认为刺激和增加消费是中国经济有效提振的关键出路,而国内人均收入的增加将对消费增长有显著作用。

蒙代尔认为,降税是活跃经济最有效的方法,因此中国政府可以考虑降低企业税率,以及向居民发放总额一万亿人民币购物券,同时允许零售商用购物券交纳税款,达

到刺激消费和间接减税的目的。

在被问及“中国操纵汇率”言论的看法时,蒙代尔表示,“中国根本不存在操纵汇率的问题”,美国指责中国操纵汇率有更深层次的原因。中国实施汇率体制改革后,人民币对美元的汇率一度贬值至8.7,其后固定在8.27到8.28左右。从那时开始,人民币一直保持在一个相对固定的水平,指责中国操纵汇率是很不公平,也没有道理的。”他说,美新任财长的说法并不能代表国家决策层的意见。

太平洋证券：今年股市投资机会明显增多

◎本报记者 马婧婷

太平洋证券“2009年春季论坛”昨日在京举行,公司最新研究结果认为,今年我国GDP可望维持8%左右的增速,股市将缓慢反弹,全年涨幅预计20%到25%,市场投资机会也将明显多于去年,投资者不宜再用熊市思维进行操作。

太平洋证券研究院院长向松祚在宏观经济主题演讲中表示,全球货币金融体系已陷入低利率流动性

陷阱,各主要央行仍将继续降息,全球性经济衰退和萧条已成定局,今年将难以走出衰退和萧条。他认为,今年国际资金或持续从发展中国家向发达国家回流,成为前者资产价格和汇率动荡的重要推手,全球主要股票市场将持续低迷和震荡,全球房地产价格也将持续下降。

向松祚预计,2009年我国GDP增速可望维持8%左右;物价将维持低位,通胀短期难以终结,同时央行仍可能多次下调基准利率;人民币汇率将维

持基本稳定,资金流动管制进一步强化;房地产价格持续低位徘徊,且仍有10%到15%的下降空间;股市则有缓慢反弹,全年涨幅预计在20%到25%。

太平洋证券同日发布的2009年A股投资策略报告认为,今年A股运行区间将在1800到2800点之间,总体走势将表现为上半年震荡反复,下半年寻找方向,全年市场投资机会将明显多于去年,投资者不能再沿用熊市思维进行操作。

报告预计,上半年市场仍以震荡为主,应重点把握政府政策主导的结构性投资机会和主题投资机会;下半年随着宏观经济环境的好转,市场有望迎来整体性投资机会,建议长线建仓并可以转向强周期性行业。

行业配置上,太平洋证券认为防御应以业绩确定增长为主,进攻则应以主题投资、早周期行业为主。建议投资者超配行业需求明确被拉动的行业,如铁路建筑、电气设备等;标配景气度预期改善的行业,如工程机械、房地产等;标配必需消费品行业。

■指数月报

1月A股独立上扬 各大指数全线飘红

◎本报记者 潘圣福

经过2008年最后一个月的蓄势,A股市场在2009年年初迎来“开门红”。尽管海外市场在此期间起伏不断,但国内股市依然红红火火走出独立行情。市场主要指数全线飘红且绝大多数指数累计涨幅超过一成。与此同时,前期受适度宽松货币政策影响,债券指数涨幅较快,1月出现了一定回落。

各大指数涨幅普遍超一成

由中证指数有限公司和上海证券报联合推出的《中证指数1月份月度报告》(报告全文见C3版)显示,1月份各大指数均大幅反弹,彻底走出去年12月份的盘整走势。

指数上看,上证综指和深证成指分别涨幅为9.33%和8.17%。沪深300指数当月以1848.33点开盘,最低下探至1837.84点,最高上摸至2054.33点,最终报收于2032.68点,较去年12月份上涨214.96点,涨幅11.83%。沪深300样本日均成交金额538亿元,较上月增加5.49%。

各大指数月升幅普遍超过一成,其中中证500小盘指数涨势最猛,涨幅为15.69%。

回顾1月市场走势,两市大盘在新年第一天就双双跳空高开收出大阳线,紧接着第二天又是放量拉长阳,给1月的市场定下反弹的基调。尽管期间外围股市起伏不定,但在经济数据符合预期和政策面的有力支持下,经过此后几天的震荡盘整,两市股指在1月14日低开高走再次拉出大阳线,并从此走出单边上扬的强势行情。

能源行业表现最突出

在1月份,大盘指数中证100收于2061.21点,上涨191.17点,涨幅10.22%;中盘指数中证200收于2143.37点,上涨290.71点,涨幅15.69%;小盘指数中证500收于2238.08点,上涨298.65点,涨幅15.40%。相对而言,在1月份,大盘指数表现更为疲软,中、小盘指数表现较好。

从风格指数表现看,沪深300成长指数收于2037.43点,上涨262.58点,涨幅14.79%;沪深300价值指数收于2185.07点,上涨262.07点,涨幅13.63%,成长指数的表现略强于价值指数。

1月份,沪深300行业指数全部上涨。其中能源行业表现最为出色,上涨16.26%。原材料和金融地产行

业分别上涨15.07%和14.09%。1月份国务院审议通过的医改方案也刺激了医药板块的走强,医药卫生行业本月上涨12.21%。另外工业和信息技术行业的涨幅也超过10%。可选消费、公用事业、主要消费和电信业务均出现小幅上涨。

从对沪深300指数的影响看,金融地产行业在1月份对沪深300影响最大,在沪深300指数214.96点的涨幅中,有92.87点是金融地产行业贡献的,贡献度为43.28%。其次为原材料行业,贡献度为17.45%,工业行业的贡献度为16.53%,能源行业贡献度为11.36%。

前10大权重出现下降

在1月初,上证指数与中证指数进行了2009年第一次定期调样,根据最新样本测算,1月份招商银行依然是沪深300指数中权重最大的个股,权重为3.81%;中信证券的权重与上月变化不大,为3.38%,权重位列第二;民生银行的权重由2.52%上升到1月的2.86%,成为第三大权重股;交通银行则以2.85%的权重成为第四大权重股;中国平安和万科A的权重分别排在第五和第六位。前10大权重股累计权重出现了小幅下降,从11月底的26.58%下跌至

26.37%。行业权重方面,在1月份,金融地产行业在沪深300指数中的权重最高,为37.80%,工业类股票的权重为15.33%,原材料行业为13.99%,能源行业为9.21%,可选消费行业权重为7.24%,公用事业类股票占比5.76%,主要消费行业权重为5.02%,行业权重居末位的有医药卫生、电信业务和信息技术等行业。

从个股看,1月份沪深300的300只样本股中有271只出现上涨,23只下跌,平盘6只。包钢稀土由于新能源概念而受到市场追捧,以67.09%位列涨幅榜首位。巴士股份与辽宁成大分别以54.38%与52.14%的涨幅位列涨幅榜第二和第三。另外进入涨幅榜前十的还有宝钛股份、潞安环能和方向钱潮,它们涨幅均超过50%。中国宝安、吉恩镍业、潍柴动力和航天机电位列涨幅榜末位,涨幅分别为46.73%、44.28%、43.66%和43.12%。

在跌幅榜中,经历长期停牌的盐湖钾肥以30.95%的跌幅再次位居跌幅榜榜首。上月进入涨幅榜前十的农产品和小商品冲高回落,分别以13.96%和13.01%的跌幅居第二和第三。苏宁电器受业绩低于预期的影响,以12.28%的跌幅居跌幅榜第四

位。另外两家啤酒生产商燕京啤酒和青岛啤酒亦进入跌幅榜前十。进入跌幅榜前十的还有广电运通、格力电器、双汇发展、粤电力A,跌幅都在10%以内。

债券指数出现回落

前期受适度宽松货币政策影响,债券指数涨幅较快,但1月出现了一定回落。其中中证全债指数收于128.13点,下跌1.47点,跌幅1.13%。分不同剩余期限来看,中证10债和中证10+债的剩余期限较长,跌幅较大,其中中证10债指数收盘127.51点,下跌1.74点,跌幅1.35%,中证10+债指数收盘123.65点,下跌2.93点,跌幅2.31%。中证7债下跌0.78点,跌幅0.61%。剩余期限较短的中证1债与中证3债指数1月出现小幅上涨,分别上涨0.09%与0.06%。

分类别来看,中证国债指数跌幅居首,收盘127.63点,期间下跌2.16点,跌幅1.66%,中证金融债指数收盘129.33点,期间下跌0.79点,跌幅0.61%,中证企业债指数收盘131.15点,期间下跌0.15点,跌幅0.11%。中证央票指数与中证短融指数出现小幅上涨,涨幅分别为0.01%与0.23%。

关于2008年记账式(十三期)国债付息有关事宜的通知

各结算参与人: 本期国债的投资者,为本期利息的最终所有者。本期利息支付日为2月11日,每百元面值的利息为2.47元。

三、我公司在确认代理付息资金到账后,于2月10日进行兑息资金清算,并于次日一工作日内将兑息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。享有本次利息但尚未办理指定交易的投资者,我公司在其办妥指定交易后,通过结算参与人兑付本次利息。

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
二〇〇九年二月三日

关于2008年记账式(二十一期)国债兑付有关事宜的通知

各结算参与人: 三、我公司在确认代理到期兑付资金到账后,于2月12日进行兑付资金清算,并于次日一工作日内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。自兑付清算日开始,在剩余国债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
二〇〇九年二月三日