

中小券商并购潮暗流涌动

或造就中国证券业发展史上第四轮并购重组高潮

◎本报记者 杨晶

今年的证券行情难现前年牛市境况,但一些券商并未就此打算收敛扩张的步伐。为实现做大做强目标,部分中小券商已开始筹备并购计划,一波市场自发的中小券商并购潮正在暗中酝酿。

为大多数券商贡献超过五成业绩的经纪业务,一直是国内券商极为重视的业务,除了营销能力、地域优势外,营业网点的规模决定了多数券商经纪业务的实力水平。而根据《关于进一步规范证券营业网点的规定》,可以进行营业部新设的券商必须同时满足多个条件,对在全国范围内新设营业部的券商要求更高。除了净资产达标、分类评级在B类以上的要求外,仅有在上一年度经纪业务净收入位居业内前20、且日均净收入不低于业内平均水平的券商,才具有全国设点的资格。

中金公司、国信证券等券商新设网点陆续获批,更让业务实力不及大型券商的中小券商只能“望洋兴叹”。不过,在经过上一轮牛市的丰富积累后,积极寻找新发展路径的中小券商也开始酝酿战略性的转变,开始打算通过并购另一家券商,直接实现资本的增长和营业网点扩张。而不少中小券商为了实现综合业务发展,也有“增资”的需要,具备了成为被并购方的可能。

国元证券日前公布了拟募集不超过100亿元的公开增发方案,募

集资金的一大用途便是优化经纪业务网络布局,同时择机收购证券类相关资产”。据一家驻地在西部的券商人士透露,近几年公司业务的发展,已明显受到营业网点较少的限制。公司今年已经准备了收购计划,如果找到合适的被收购对象,公司营业网点的瓶颈也就此破解。他表示,公司为了做大做强,最快的路径就是并购另一家券商;公司承诺近三年不进行分红,也主要是为了实现这一战略转型。

值得注意的是,“一参一控”概念也给有意参与并购的中小券商带来了新的启发。某创新型券商的证券行业分析师指出,一些必须解决股东“一参多控”等相关问题的券商,尤其存在并购重组的可能性,而且管理层也各自对这些券商完成规范设下了最后期限。比如,“明天系”的整合就一直在加速进行。去年底,恒泰证券进行了股份制改制和增资扩股,率先脱离了“明天系”,同时新时代证券吸收合并上海远东证券正式获批。而据有关统计,具有“一参一控”规范要求的券商有至少近20家。

如果这次中小券商自发的市场化并购能得以实现,这将是券商发展史上的第四轮并购重组。市场人士指出,早在上世纪90年代,申银和万国合并为申银万国,国泰和君安合并为国泰君安。2000年开始,券商大规模增资扩股,将注册地迁移至沪、穗、京等一线城市,第二轮并购重组了此后



“明天系”因为“一参一控”政策限制,加快了旗下券商的整合 资料图

中信证券收购华夏证券、金通证券等。经过2007年的大牛市,即便是2008年一整年的调整,要形成新一轮并购潮,目前多数券商的估值相对还比较高,“最合适的买点”还需要等待。

还有一个较大的阻力就是来自

地方政府。这位分析人士指出,国内中小券商基本都是区域型的。跨省份进行券商并购,涉及到双方地方政府的博弈;同一省份的券商是否能实现并购重组,也还看地方政府的发展思路而定。

考虑。经过了2007年的大牛市,即便是2008年一整年的调整,要形成新一轮并购潮,目前多数券商的估值相对还比较高,“最合适的买点”还需要等待。还有一个较大的阻力就是来自

吉林证监局摸底创业板资源企业

◎本报记者 常阳

为抓住创业板推出的重要机遇,力争辖区中小企业借助创业板融资发展,按照全国证券期货监管工作会议精神要求,吉林证监局近期对全省创业板上市企业后备资源进行了全面的调查摸底。通过走访企业、下发调查问卷、寻求政府相关部门支持帮助等形式,调查了辖区7个地区的中小企业,调查的内容包括企业的基本情况、主要产品、市场占有率、科技含量、财务指标等,较为全面地了解了辖区拟在创业板上市融资的企业概况。

目前吉林省创业板后备企业近百家,产业分布集中在制造、医药和加工业,分别占29.7%、19.8%和17.6%,其余1/3企业分布在环保能源、光电、零售等行业。有的地区形成了相对独特的优势产业集群,如长春在汽车零部件制造、光电、信息产业方面突出,吉林以机械制造为主,医药则是通化的特色产业等。

其中具有明确上市意愿,基本能够达到上市标准的股份公司20余家,此外还有相当一部分有限责任公司财务指标能接近或达到创业板条件。有30余家有限责任公司2007年、2008年两个会计年度的净利润累计在1000万元以上,其中多数企业保持持续增长。虽然经济指标符合条件,但是企业改制工作仍然没有启动,距离上市还有较长的准备时间。

按照原计划3月份完成的目标,我们这边的规范工作已经提前完成了。”某创新类券商上海分公司人士向记者介绍,这次该分公司的规范工作,主要是针对历史遗留的“假证通”方面问题,按照《规定》中分公司不得直接经营证券营业部

瞄准一线城市 券商忙建分公司

◎本报记者 杨晶

经过长达10个月的整改,一些券商对原有分公司的规范工作已基本进入尾声;而不少注册地在非一线城市的券商也正积极建制,为设立新分公司忙碌着。从零售业务管理领域到自营、投行业务,整个证券行业分公司的建制工作正处于在进行时。

自从去年5月13日《证券公司分公司监管规定(试行)》正式施行,有分公司的不少券商便开始逐步展开规范工作。临近整改工作必须在一年之内完成的时间限制,一些券商已率先完成规范。

按照原计划3月份完成的目标,我们这边的规范工作已经提前完成了。”某创新类券商上海分公司人士向记者介绍,这次该分公司的规范工作,主要是针对历史遗留的“假证通”方面问题,按照《规定》中分公司不得直接经营证券营业部

的业务”,原有属于该上海分公司的客户已经全部转移至上海地区的一家营业部,前台、后台的员工也基本都分流到了上海的各营业网点。整改后上海分公司的职责,主要是区域营业网点和公司总部之间的协调工作。

该《规定》出台前没有设立分公司的券商,也逐步形成了自身设立分公司的议案,陆续进入实质准备阶段。经纪业务在总部的一些券商拟在一线城市设立零售业务管理范畴的分公司;自营业务或投行业务不在公司注册地的券商,则开始启动了在这些已有业务的省份和城市新建分公司的计划。

公司注册地在一线城市之外的券商尤其忙碌不已,争取在上海、深圳、北京等一线城市的落地资格。国元证券上海分公司的规范和筹建工作日前正在积极进行中,有望在上半年取得实质性进展,有关人士表示,待该分公司获批后,将主要从事

零售业务的管理工作。长江证券在去年底公布将设立的深圳分公司,也定位为零售业务的管理领域,据业内人士透露,如果这个“新区”获批,将成为公司经纪业务发展的一块重要“试验田”,实行新的营销制度。目前申请材料已经按照相关规定进行上报,尚未接到管理层和监管部门的正式批复。

不仅是零售业务范畴,以投行业务或自营业务为主要经营内容的分公司形式也陆续出现。国信证券曾公告,拟在上海、北京两地设立投行分公司,据了解,目前这一方案的申报材料已撤回,公司将调整其中一家分公司的拟主营业务,新的方案将于近期上报。西南证券也于日前公告,拟在北京设立一家分公司,主营投行业务和代办股份转让与股份报价转让业务,同时在上海设立一家主营自营业务的分公司。中原证券内部人士也曾透露,将在上海建立分公司,主营证券自营业务。

山西两券商完善风控体系建设

◎本报记者 常阳

3月24日上午,山西证监局召集辖区两家证券公司董事长、总经理、合规总监及风控部门负责人召开座谈会,对辖区两家证券公司动态风控体系建设情况进行调查摸底,督导两家证券公司按照中国证券业协会《证券公司风险控制指标动态监控体系指引(试行)》的要求完善风控指标动态监控体系。

山西辖区两家证券公司2008年底均按照中国证监会要求初步建立了风控指标动态监控体系,能够按日生成净资产计算表、风险资本准备计算表及风控指标监控报表。山西局在现场督导中提出监控系统功能不完善等问题,要求公司整改完善。两家证券公司一方面积极和系统供应商联系,完善监控系统,一方面加强内部制度建设,目前正在完善过程中。

山西局分管局长作了总结讲话,指出合规管理制度防范合规风险,动态风控体系防范经营风险,缺一不可。在合规经营的前提下,经营风险成为证券公司能否稳健经营的关键。要求两家公司主要负责人高度重视动态风控体系建设,加大资源投入,高标准、严要求,确保动态风控体系能发挥重要作用。

山西局还从系统功能、制度保障、人员安排、系统运行及持续评价五个方面对证券公司动态风控体系建设提出了具体要求。

银行网点营销遭禁 券商积极下企业

◎本报记者 潘圣福

银行一直以来都是券商重要的营销渠道之一,各家券商在与银行的合作方式上也是绞尽脑汁。近日记者了解到,一些券商营业部将目光瞄准了银行的“对公业务”,与银行一起走进企业成为最近较为流行的营销手段。

据我所知,现在有很多券商营业部和银行一起走进企业。”深圳某券商上海营业部负责人告诉记者,就是事先和银行谈好,在银行人员对这些企业进行回访或者做一些理财产品推介的时候,券商营销人员也跟着一起去,开发那里的客户资源。这既能配合银行做一个服务的提升,同时也为券商自己的营销范围开辟了更为

广阔的空间,一些券商甚至把这类场所作为新的营销渠道之一。”该负责人表示。

事实上,上海地区银行网点的营销活动被叫停后,上述走进企业的营销活动在该地区颇为流行。我们本来是和银行相互合作,互相帮助的这么一个情况,现在从银行网点撤出后,我们也在思考新的合作方式。以前因为最好的营销方式肯定是在银行驻点,我们对其他模式也不是太重视,现在渠道发生改变以后,其他原来没受到重视的现在都得到重视了。”上海一家券商营业部总经理表示。

不过也有业内人士对此类活动持谨慎态度,认为这种对企业员工的集体性营销活动容易产生非现场开户的现象,可能出现一些代理风险。

北京某券商营业部负责人告诉记者,在渠道发生改变以后,其他原来没受到重视的现在都得到重视了。”上海一家券商营业部总经理表示。

不过也有业内人士对此类活动持谨慎态度,认为这种对企业员工的集体性营销活动容易产生非现场开户的现象,可能出现一些代理风险。

深圳证券交易所关于地方政府债券发行和上市交易有关事项的通知

各会员单位及投资者:

根据财政部《关于做好发行2009年地方政府债券有关工作的通知》(财办库〔2009〕36号)精神,为做好地方政府债券在深圳证券交易所(以下简称“我所”)发行上市交易等相关工作,现将有关事项通知如下:

- 一、本通知所称地方政府债券,是指由财政部代理发行并代办还本付息、以省、自治区、直辖市和计划单列市人民政府为债务人,承担按期支付利息和归还本金责任的非流通记账式债券。
- 二、地方政府债券在我所发行、上市、交易、回购、派息兑付、转托管等相关业务按照现行记账式国债方式管理。
- 三、地方政府债券在我所分销代码为1016××、1017××,分销简称为承销机构的简称。如:中银国际证券有限责任公司承销的地方政府债,在我所挂牌分销代码为101672,分销简称为“中银国际”。
- 四、地方政府债券在我所上市交易代码为109×××,其中4至6位顺序编制;债券简称的1至4位字符代表发行主体简称,5至6位字符代表发行年份,7至8位字符代表发行期数。如:新疆维吾尔自治区政府债券上市交易代码为109001,债券简称为“新疆0901”。

特此通知

深圳证券交易所
二〇〇九年三月二十六日

中国医药保健品股份有限公司2009年第一次临时股东大会决议公告

特别提示
本公司董事会及全体董事保证本公告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。

重要内容提示
●本次会议无否决或修改提案的情况
●本次会议无临时提案提交表决情况
一、会议召开、召开和出席情况
中国医药保健品股份有限公司2009年第一次临时股东大会于2009年3月26日上午9点在北京英皇大酒店会议室以现场方式召开。本次会议由公司董事会召集,由公司董事长韩本毅先生主持。出席本次会议的股东及股东代理人共2人,其中有表决权的股东及代理人共2人,代表有表决权的股份数146,178,608股,占公司总股本的61.11%。会议的召集、召开符合有关法律、行政法规、部门规章和《公司章程》的有关规定。本次会议的召开合法、有效。
二、提案审议和表决情况
会议以记名投票表决方式审议并根据表决结果以普通决议方式通过了如下议案:
1.审议通过了《关于授权公司进行2009年度短期投资的议案》。
表决结果:同意146,178,608股,占参加表决的股东及代理人所持表决权的100%;反对0股,占参加表决的股东及代理人所持表决权的0%;弃权0股,占参加表决的股东及代理人所持表决权的0%。
2.审议通过了《关于收购北京英皇九州医药有限公司100%股权的议案》。
表决结果:同意146,178,608股,占参加表决的股东及代理人所持表决权的100%;反对0股,占参加表决的股东及代理人所持表决权的0%;弃权0股,占参加表决的股东及代理人所持表决权的0%。
三、律师见证情况
北京德天律师事务所出席本次会议,并对本次会议有关情况进行了核查和验证,认为会议的召集和召开程序、出席会议人员的资格、会议表决程序、表决结果均合法有效。(由律师出具的法律意见书详见上海证券交易所网站)。
四、备查文件
1.公司2009年第一次临时股东大会决议。
2.股东大会法律意见书。
特此公告。
中国医药保健品股份有限公司董事会
二〇〇九年三月二十七日