

Finance

开户数大增的背后: 新进投资者观望居多

◎本报记者 潘圣韬

最近半年A股市场迎来新一轮级别的反弹,前期低迷的市场环境得到有效改善,尤其是进入今年2月以来,一些统计数据也显现出转牛的迹象:股票、基金开户数连续翻番,A股账户活跃度大幅提升……然而与投资者队伍迅速扩容、市场参与热情渐显亢奋相背离的是,A股持仓账户规模并未有效放大,A股账户的持仓比例更是不升反降。这样的反差不禁让人产生这样的疑问:是新进投资者普遍保持了观望,还是在市场的上行过程中不断有解套者清仓出局?

据中登公司公开数据 displays,自从去年11月初市场触底反弹以来,A股账户在半年时间里增加了近600万户;而在相同时间里,A股持仓账户数却只增加了不到50万户,这也使得指数节节攀高的同时,A股账户的持仓比例仍然难改向下的走势,上周该数据仅为37.97%,创下一年多来的新低。

开户数猛增,但持仓账户数却原地踏步,这样的现象可能有两种解释:一是这些新增账户中的大部分并没有实际参与股票的买卖;二是有大量新增账户入市,同时原有持仓账户也出现大规模流失。

第一种解释似乎有些牵强,因为近期市场开户数的剧增是与市场反弹同步出现的,说明投资者应该是看好市场的行情才主动选择了开户,因此这类账户开户后不买股票表面上不太合乎常理。而另一种解释的论据似乎更充分:虽然上证指数经过半年

的反弹仅才回到2500点,累计涨幅也仅为50%左右,但期间大多数个股却已经完成了翻倍,少数个股甚至翻了两番,股价也基本回到指数在三、四千点时的位置,这意味着许多“山腰”上的套牢盘已经得到“解放”,投资者因此解套出局并不奇怪。

然而记者实际了解到的情况却与上述猜测正好相反。多家券商均反映,在最近的持续反弹行情中,套牢客户逢高清仓的现象并未集中出现。趁大盘弹起来的时候减仓的现象有,但根据我们的观察,今年以来这样的操作并不多见。实际上,去年被套的那部分投资者活跃度仍然比较低,今年市场的参与者大部分还是短线客户。”联合证券某营业部负责人告诉记者。

一份由本报与证券之星联合推出的调查问卷也显示,大多数套牢投资者在解套后的离场意愿并不强烈,选择在手中长期套牢的股票解套后立即抛出的被调查者仅有四成左右。

事实上,开户数与其背后的“有效户”之间的巨大差异,才是造成持仓增量落后于开户增量的最主要原因。

有效户是开户以后实际打资金进来的账户,也就是真正参与股票买卖的账户。虽然近来开户的很多,但在这些新开账户中,有效户仅有20%不到。”兴业证券某内部营销人士在接受采访时透露,尽管开户数指标十分重要,但券商真正关心的还是有效户的多少。”

因为新开账户中有很大一部分是券商通过和银行的合作从银行方



史丽 资料图

面转过来的,这部分的有效户比例更低,大概只有百分之十几。另外,很多投资者开户都是觉得行情好了,投资股市有可能赚钱,但实际上他们并不懂怎么投资,开好户以后就放着了,也不真正拿钱去做。”

联合证券某营业部负责人也告诉记者,投资者目前的谨慎心理还是比较浓重,很多客户开户后都选择一些集合理财产品或者基金作为投资

标的,买股票的客户占比不是很重。总体上十分之一多一点吧,比牛年的时候下降了不少,2007年新开户中实实在在做股票的要多得多。”

经过一圈打听,记者发现目前券商新开户中有效户的占比普遍在百分之一、二左右,以20%的最高比例计算,上述600万新增账户中最多只能产生120万户的有效户,再以目前40%左右的A股持仓比例乘之,乐

观估计600万新增账户可以贡献48万户的持仓账户,这与实际数据不谋而合。

诚然,我们不能否认,原有账户的清仓现象总是存在,新增账户中到底出现了多少有效户也须用客观数据说话。但无论是哪种情况,至少可以肯定的是,这轮超过半年的反弹行情仍然未能完全消除投资者的谨慎情绪,市场熊市中心态仍然存在。

西南证券一季度净利同比增长147%

◎本报记者 马婧妍

西南证券一季度财务数据今日亮相。作为上市券商队伍中的新成员,西南证券一季度实现归属于上市公司股东的净利润2.20亿元,同比实现146.70%的增长,基本每股收益0.12元。

2009年1月20日,中国证监会下发《关于核准重庆长江水运股份有限公司重大资产重组及吸收合并西南证券有限责任公司批复》,2月26日,*ST长运更名西南证券,西南证券公司正式借壳登陆A股市场,成为第九家上市券商。

西南证券一季报显示,公司截至3月31日的总资产为119.29亿元,比2008年年底增长48.61%;归属于上市公司股东的每股净资产1.90元也比去年底增长9.20%。

今年年初以来的大反弹,使券商投资收益行情普遍转好,西南证券1到3月共实现投资收益1.06亿元,比去年同期大增173.44%;公允价值变动也实现了1.08亿元收益,同比增长302.29%。

根据西南证券一季报,公司于2009年3月5日召开2009年第一次临时股东大会,审议通过了修改《公司章程》的议案,未经监管部门批准,注明任何机构和个人不得直接或间接持有公司5%以上股份。

据了解,西南证券上市后制订了《净资本与风险控制指标管理办法》和《净资本与风险控制指标监控系统实施细则》,明确了净资本监控系统的系统维护、数据管理和实时监控职责,进一步完善了以净资本为核心的风险控制指标体系,加强了对净资本及风险控制指标的动态监控,增强识别、度量、控制风险的能力,提高了风险管理水平。

目前西南证券尚未制定现金分红政策,公司表示将最晚于2009年6月30日前完成对公司章程的修订,明确现金分红政策。

沪苏浙闽下滑,山东明显上升

证券经纪业务格局生变

◎本报记者 张雷

伴随一季度股市大幅反弹,市场交投重现生机。与此同时,全国证券经纪业务格局发生一些变化,长三角地区一季度市场份额下滑1.62个百分点,山东、四川等省份的市场份额小幅上涨。业内人士指出,营业部大规模迁址和佣金战的升级,将主导全国各省经纪业务版图的划分。

根据伟海数据统计显示,虽然一季度两市成交额环比激增七成,但全国有7个省市的经纪业务市场份额较2008年底不增反降。长三角地区的上海、江苏和浙江这三个省

市经纪业务市场份额,齐齐出现了下滑趋势。上海在全国的市场份额由去年年底的17.43%,下降至15.5%;浙江由10.63%下降至10.30%;江苏由8.18%下降至7.83%。长三角地区整体经纪业务市场份额由35.25%下降至33.63%,下滑幅度达到1.62%。值得注意的是,民间资本较为活跃的福建,市场份额也出现了0.45%的下滑。此外,吉林、山西和辽宁的市场份额分别小幅下滑0.07%、0.04%和0.04%。

统计还显示,全国21个省市一季度的经纪业务市场份额出现不同程度扩张。其中,山东的升势位居首位,由去年年底的3.76%扩大到

4.19%,上升幅度为0.43%;四川、广东、河南、北京和重庆的市场份额增幅均超过0.15%;新疆和陕西升幅均超过0.1%。

从全国整体排名看,广东、上海和浙江依然位居前三甲,今年一季度经纪业务价值量均超过60亿元,北京超越江苏省,跻身第四位,一季度经纪业务价值量达到52亿元;江苏退居第五位,经纪业务价值量为49亿元;山东、福建、四川、辽宁和湖北,分别处于6至10位。

针对全国各省证券经纪业务格局发生的变化,有业内人士分析,营业部大规模迁址和佣金战的升级,将主导全国各省经纪业务版图的划分。

长三角地区和福建两大民间资本最为活跃的地区,在一季度大好行情下整体市场份额却下降,很可能是受到佣金价格不断降低的影响。一位地处长江江地区的营业部经理表示,该地区投资者本来就是价格敏感群体,再加上不少新进进驻该区域的营业部为了开拓市场,纷纷给出低佣金,使佣金战进一步升级。此外,一些省市营业部的迁出,也是一季度市场份额下降的原因之一。伟海数据显示,上海营业部数量一季度就减少了18家。而山东、四川、河南、新疆、陕西等省份市场份额的提高,也同这些不少券商制定的“发展中西部”的网点优化策略有着密切的关系。

券商集合理财二季度谨慎看多

◎本报记者 杨晶

40只券商集合理财产品管理人普遍认为,二季度A股市场不排除会大幅回调,当调整充分后加大介入市场的力度。

积极参与一季度反弹

经济政策刺激、流动性充裕主导了一季度持续上扬的行情,券商集合理财多数积极参与了反弹。上海证券报数据针对最新披露集合理财公告进行的统计结果显示,截至3月31日,28只非限定性集合理财计划合计总资产344.78亿元,其中投资于股票的平均仓位达46.85%,为161.54亿元。其次所持基金逾百亿元,占总资产的30.02%;另有约20%的资产为银行存款和清算备付金,潜在可入市资金接近70亿元。

逾80%的股票型、混合型产品

仓位在五成以上。其中国信金理财价值增长股票仓位高至九成,中金系的股票型产品仓位均在七成以上,极少数的如上海证券理财1号等,仓位低于三成。

二季度回调无碍看多

集合理财投资经理在二季度初已对后市的调整有所预期。光大阳光2号投资经理任铮在一季度总结中指出,如果没有超预期的向好因素刺激,市场在2400点位置向上的空间是有限的。东方红3号的投资经理顾凌云指出,流动性所推动的估值中枢上升的过程已经接近完成。中信股债双赢的投资经理王锦海同时指出,充裕资金支持下的行情过度偏离实体经济或许会引发阶段性的调整。

在担忧全球经济形势变量的同时,多数投资经理均表示对二季度

行情谨慎看多,宏观经济复苏得到进一步确认,将让A股市场继续升值。长江超越理财2号的投资经理孙五一认为,这波行情可能在二季度末开始。国信金理财经典组合投资经理卢柏良认为,如果国际货币体系变动预期得到进一步强化,二季度市场仍有上行空间。

交易活跃、对通胀的预期是券商集合理财看多的重要理由。广发理财3号投资经理陈志坚认为,今年2月和3月的换手达到了历史最高水平,2400点被有效突破后很可能形成强支撑。华泰系集合理财整体对通缩预期的反转表示警惕。其中一位投资经理称,美元贬值将诱发全球货币竞相贬值,确立全球资产价格大幅上涨的趋势。

增长、资源、主题

对于股市调整,光大证券、东

海证券等部分集合理财投资经理表示,将适时增加权益类资产的配置,比如股票、混合型基金、股票型基金等。

具体从结构性机会来看,增长、资源、主题”等关键词基本概括了券商集合理财后市偏好。广发理财3号投资经理重点关注大宗商品、非金属矿产、替代能源、新材料、土地、林业、煤炭、商业物业等。光大阳光3号投资经理关注有望率先经济复苏的金融、煤炭、有色、电子元器件、水泥等行业,具有外延式增长机会的军工、央企注入行业,以及区域经济发展、科技股等主题。

中信证券旗下产品相对看好金融、能源、电气设备、医药等行业的表现。中金系的几只产品主要关注内需持续扩张的汽车、家用电器等行业,投资回升的房地产业,以及新能源、节能减排等区域、行业振兴政策相关的行业。

香港证监会: 警惕金融业重整风险

◎本报记者 时娜

香港证监会行政总裁韦奕礼昨日在亚洲上市房地产协会主办的“2009业界领袖论坛”上发言时表示指出,全球金融机构正致力改善财政状况,但重整过程可能对投资者造成影响,投资者应注意如银行减少杠杆贷款、倒闭等带来的风险。

他指出,国际货币基金组织预期,世界各地的银行及金融机构很可能需要作出高达4.1万亿美元资产的撤减,使金融市场恢复稳定。这次金融危机席卷全球,波及范围之大实属前所未见,没有任何经济体系可以免受影响。虽然亚洲地区所受的影响仍然有限,但是当前的经济危机已促使全球银行业必须进行全面的结构重整,投资者应注意相关的影响。

韦奕礼举例说,环球银行业正尽量减少杠杆借贷,对包括香港在内的整体市场气氛造成影响将无可避免,具体而言,更会影响到结构性票据持有人。

因此,香港证监会已指示结构性产品发行商,透过分销商发放适当的信息,提示消费者提防相关风险。韦奕礼指出,投资者若不清楚海外机构一旦倒闭,可能会对其投资造成什么影响,应主动联络产品分销商,索取最新资料。

阳光私募业务管理趋严

◎本报记者 杨晶

国泰君安证券日前发布的研究报告认为,目前对阳光私募业务的相关规定有趋严倾向,今后新发行的证券投资信托产品和运作可能会越来越规范。

对于今年刚出台不久的《信托公司证券投资信托业务操作指引》,分析师认为其中几条规定具有重要影响力。该指引中要求业绩报酬仅在信托计划终止且实现盈利时提取,这意在改革私募基金行业“虽净值下跌仍照提业绩报酬”的不合理规则,另外,还进一步规范了证券投资信托的信息披露机制,将不透明期尽量减短,这些都切实保障了投资者的利益。

另一方面,该指引新的规定,也可能导致信托产品的锁定期延长,增加发行难度。而一些资本金额较小的私募基金,在运作期由于所提管理费不够支付日常开支,可能导致经营困难。对第三方顾问公司设定严格限制增加了准入门槛,对投资者而言更为可靠,但也使一些具有较好业绩但刚起步的公司发展因此受限。作为优先受益人的普通投资者可在投资亏损之际实现保本,现有的这一结构化的证券投资信托模式是否符合新监管要求,目前也尚未明确。

国泰君安证券认为,新规则从多个方面对证券投资信托的发展指明了方向,虽然市场是否能完全按照新规的方向前进目前尚不明朗,但可以肯定的是,新规体现了政府监管部门对证券投资信托业加强管理和监督的态度,今后新发行的证券投资信托产品和运作可能会越来越规范,投资者的切身利益也更容易得到保障。

陈子政庄伟林 当选港交所新董事

◎本报记者 时娜

港交所董事改选结果在市场意料之中,因David Webb去年辞职及届满的陆恭蕙无意连任而空出的两个席位,仅有三人参选,最终资深银行家东亚银行顾问陈子政,以及基金经理庄伟林高票当选,去年落选的朱国柱今年再次败北。港交所昨日公布,经其23日举行的股东周年大会表决通过,选举陈子政及庄伟林为公司董事,任期由本次股东大会完结时起生效,直至2012年股东周年大会为止。

其中庄伟林已于2008年6月David Webb辞职后,获委任为港交所董事,按规定他必须在本次股东周年大会中当选,才可以继续担任董事,同时,持有港交所股份的政府委任新董事张建东、许照中及利子厚接替退任的范鸿敏及方侠,任期至港交所2011年股东周年大会止。

获选的新董事陈子政曾经出任花旗集团香港行长,现任东亚银行顾问,并担任任多项公职,包括财经界人力资源咨询委员会主席,以及旅游业赔偿基金管理委员会主席等。庄伟林则来自基金界。张建东曾任毕马威香港的主席及行政总裁,他自2005年起出任任行政会议非官守议员。许照中是侨丰金融集团(香港)行政总裁,他自2003年起出任任交所上市委员会成员。利子厚是汇图投资管理的董事总经理。他在2004年至2007年期间曾出任联交所上市委员会成员。

证券代码:002205 证券简称:国统股份 编号:2009-024

新疆国统管道股份有限公司 关于签订合同的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要提示:

- 公司于2009年4月2日在中国证券报、《证券时报》、《上海证券报》及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn刊登了中标公告(公告编号:2009-019),我公司被确定为广州市西江引水工程POCP管、管件及相关服务采购项目B的中标单位,中标价为贰亿贰仟肆佰陆拾玖万零陆佰伍拾叁元整(221,460,653.00元);
- 2009年4月21日,公司与广州市自来水公司正式签订了合同。

一、合同主要内容

新疆国统管道股份有限公司(以下简称“国统股份”或“公司”)与广州市自来水公司(以下简称“广州自来水”)就广州市西江引水工程POCP管、管件及相关服务采购项目(子包B),正式签订合同协议书,合同主要内容如下:

- 合同双方:买方(广州自来水)、卖方(国统股份)
- 合同标的:广州市西江引水工程POCP管、管件及相关服务采购项目(子包B)。
- 合同金额:人民币贰亿贰仟肆佰陆拾玖万零陆佰伍拾叁元整(221,460,653.00元)。

4、供货要求:(1)合同供货期限从2009年7月20日起至双方确认合作结束时止(但至少应在合同签订日起一年);

(2)实际开始的供货日期以买方通知确认为准;

(3)供货数量、规格、时间、地点等,双方在具体供货时以《订货清单》形式确定。

二、交易对方情况介绍

1、基本情况

公司名称:广州市自来水公司

地址:广州市越秀区中山一路12号

法定代表人:王建平

主营业务:自来水的生产、销售、服务。

- 履约能力:广州自来水为国有特大型供水企业,履约能力有保障。
- 公司2008年度与广州自来水未发生类似业务。
- 公司与广州自来水不存在任何关联关系。

三、合同履行对公司的影响

该合同金额占公司最近一个会计年度营业总收入的56.63%。

四、合同履行的风险提示

原材料价格上涨将影响该合同收益。

五、备查文件

广州市西江引水工程采购项目合同特此公告

新疆国统管道股份有限公司
二〇〇九年四月二十三日

证券代码:002205 证券简称:国统股份 编号:2009-025

新疆国统管道股份有限公司 中标公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2009年4月22日,我公司收到江河机电装备工程有限公司(以下简称“业主方”)两份《中标通知书》。

一、中标通知书主要内容

- 1.我公司被确定为“500”东延供水工程五彩湾至将军庙段预应力钢管混凝土管道采购I标段的中标单位,中标价为叁仟玖佰陆拾柒万肆仟贰佰叁拾叁元(39,674,212.00元);
- 2.我公司被确定为“500”东延供水工程五彩湾至将军庙段预应力钢管混凝土管道采购II标段的中标单位,中标价为叁仟捌佰玖拾玖万零柒佰陆拾捌元(38,907,678.00元)。

二、业主方情况介绍

1、基本情况

公司名称:江河机电装备工程有限公司

地址:北京市丰台区海鹰路1号院7号楼

法定代表人:郭云峰

主营业务:水工金属结构、火电站结构、水利电力工程施工机械、水电站综合自动化设备、水文监测设备的开发、设计、制造业务,水利水电工程施工及机电设备采购招标代理业务,进出口贸易业务,机电设备施工、监理、监造业务,以及水利部分重大装备科研开发业务。

- 2.业主人方履约能力:业主人方是由水利部综合事业局新华水利水电投资公司控股,在北京市工商行政管理局注册的跨行业、跨地域的全国性大型企业,履约能力有保障。
- 3.公司2008年度业主人方与未发生类似业务。
- 4.公司与业主人方不存在任何关联关系。

三、中标对公司的影响

本次中金额分别占公司最近一个会计年度营业总收入的9.97%、9.77%。

四、合同履行的风险提示

原材料价格上涨将影响该合同收益。

公司于近期与业主人方签订合同,合同条款尚存在不确定性,具体内容待合同签订后另行公告,敬请投资者注意投资风险。

特此公告

新疆国统管道股份有限公司
二零零九年四月二十三日