

# 期货市场迎来超强机构投资者

## 首批商业银行成为期货交易所自营会员

◎本报记者 钱晓涵

我国期货市场终于迎来了“重量级”机构投资者。昨天,上海期货交易场所商业银行自营会员颁证仪式在上海期货大厦举行。工商银行、交通银行、兴业银行、民生银行成为首批获得上期所黄金期货自营资格的金融机构。事实上,这也是我国期货市场首次引入商业银行成为期交所会员。上期所总经理杨迈军在颁证仪式上表示,培养和发展期货市场的机构投资者,是提升我国期货市场运行质量的关键。

### 大力发展机构投资者

作为我国首个贵金属期货品种,黄金期货上市一年多来,市场运行总体平稳,价格走势与国内黄金现货、国际黄金期货行情基本一致。据统计,上海期金主力合约的价格与纽约商品交易所(COMEX)期金价格、伦敦现货市场(LBMA)价格的相关系数均达到92%以上,与上海现货市场价格的相关系数达到99%以上。数据显示,上海期金能够较好地反映出国际国内黄金市场价格的变化,其价格发现功能得到初步显现。

“大力发展机构投资者尤其是金融机构投资者,为他们提供风险管理服务是我国期货市场的重要任务,也是我们一项长期而重要的工作。”杨

迈军指出,培养和发展我国期货市场的机构投资者,既是机构投资者本身市场风险管理的需要,更是提升期货市场运行质量的关键所在。世界成熟期货市场的实践经验表明,机构投资者倡导理性投资,着重于发现长期投资价值,在一定程度上起到了市场稳定器的作用,有助于保持市场整体的稳定运行和稳步发展。

杨迈军强调,下一步,上期所将继续坚持小心谨慎,逐步磨合的态度,进一步加大对黄金期货的风险管理和市场培育力度,积极推进机构投资者发展工作,优化市场结构,在确保市场稳定运行的基础上,推动黄金期货交易的逐步活跃和功能的进一步发挥,更好地为国民经济服务。

### 商业银行跃跃欲试

放眼国际市场,以商业银行为首的金融机构,是黄金市场上最为重要的投资力量之一。而在国际黄金期货市场上,商业银行的身影也相当活跃。

事实上,国内不少商业银行早已是国际黄金现货市场和远期市场的参与者。”工商银行金融市场部副总经理赵传新表示,黄金期货市场是一个全新的领域。由于商业银行拥有相对充裕的资金,在参与黄金期货市场后,能有效增强黄金期货市场的流动性,有助于稳定市场价格;同时,也能增强期货市场价格发现的能力,从



四家银行成为首批获得上期所黄金期货自营资格的金融机构

而更好地发挥期货市场功能。

交通银行金融市场部副总经理李榕表示,交行将充分利用好期货市场这个窗口,探索商业银行从事期货自营业务的模式和风险控制的经验。李榕强调,交行既可以通过上期所黄金期货平台对现货黄金头寸进行套期保值,又可以利用自身的研发能力,开展黄金的本外币联动交易,实现交易策略的多元化。同时,交行还可以利用黄金期货工具进一步加强财富管理的能力。

### 为其他期货品种练兵

尽管已经成为了期交所的自营会员,但对于商业银行而言,在未来相当长的一段时间内,并不能从事除黄金以外的商品期货交易。兴业银行资金营运中心总经理陈世浦认为,虽然暂时只能交易黄金期货,但银行可以以黄金期货为契机,跟踪所有的商品期货价格,增强商业银行对于整个大宗商品市场的认识。

陈世浦表示,商业银行成为期交

所自营会员是一件具有里程碑意义的大事。在未来政策、市场各方面可能的情况下,商业银行将会参与到股票、大宗商品的交易中。从这个角度来看,黄金期货自营,是一个很好的练兵机会。

陈世浦表示,在此之前,国内银行更多地是在货币、汇率、信用市场上进行投资,尚未涉足股票、大宗商品市场。我相信,未来商业银行一定能在股票和商品市场上有所作为。”

## 河南证监局加强打击非法证券活动

◎本报记者 周帆

日前,河南省证监局和河南省证券期货业协会共同组织“打击非法证券宣传日”活动,全省20多家证券公司组织专家,对现场3600多名投资者的咨询进行了现场解答。

据介绍,网络非法证券活动,主要集中在以下几个方面。首先是建立“山寨版券商网站”冒充合法合法的证券公司。不法分子盗用合法证券公司的名称、拷贝合法机构简介、人员状况等信息,冒用公司标志,设立“山寨网站”蒙骗投资者。另一种完全凭空捏造的网络假券商。通过凭空捏造公司名称、地址、历史、从业人员、客户信息及反馈意见等信息,伪造公司工商执照、证券投资咨询资格证书等各种备案认证资格标志,并链接接入股市动态新闻,给投资者造成有实力机构的假象,然后让投资者缴纳会费“入会”。

还有,“草根证券专家”也需要投资者防范。这种非法证券活动的形式是,利用QQ、MSN等实时通讯软件,股吧、网站新闻评论等BBS以及个人博客等网络交流工具,通过市场分析、个股点评等方式,营造出“草根证券专家”的形象,伺机发展收费会员。还有非法证券活动以网络为平台,通过销售荐股软件、认购私募基金、介绍理财知识等形式,借合法营销活动之名,行非法证券活动之实,诱骗投资者钱财。

河南证监局负责人表示,目前证券市场处于敏感时期,非法证券活动容易引起市场混乱,因此打击非法证券活动成为证券监管部门今年工作的重点。按照证监会要求,监管部门已经对非法证券活动建立了一套监管系统,监控网站、报纸、电视等媒体,一旦发现非法证券活动,证监局将联合当地宣传部门、公安部门进行“打非”。

## 华泰等13家券商披露年报

### 2008年调整市对小券商影响尤为显著

◎本报记者 马婧好

又有13家券商经审计的2008年财务数据在中国证券业协会公布。此次披露年报的券商包括华泰证券、新时代证券、西部证券、信泰证券、民族证券、东莞证券、华福证券、华欧国际、华安证券、广州证券、开源证券、长财证券、江海证券等。

年报数据显示,除吸收合并远东证券的新时代证券去年经营亏损以外,其他12家券商均实现盈利,但受2008年A股单边下调的影响,盈利券商净利润滑坡的幅度也比较大,部分小券商净利同比缩水尤其严重,投资收益、公允价值变动仍然是决定券商盈利能力的关键点。

华泰证券经审计的2008年合并财务数据显示,公司去年实现净利润14.12亿元,比2007年大幅下滑

76.52%,基本每股收益0.2785元仅达到前年的22.3%。公司去年实现手续费及佣金净收入54.98亿元,其中代理买卖证券业务净收入50.59亿元,占比超过92%。年报数据显示,华泰证券合并报表投资收益共实现6.25亿元,但公允价值变动净收益亏损7.69亿元;同时华泰证券母公司去年投资收益达到12.25亿元,公允价值净亏损6.19亿元。截至去年年底,华泰证券总资产额为519.21亿元,比2007年底时减少33.3%。

2008年12月24日,新时代证券关于吸收合并上海远东证券的相关方案获得证监会批复,两家公司已完成吸并工商变更登记手续,吸并后,新时代证券注册资本为112559.38万元,合并后的新时代财务数据也于昨日亮相。财报显示,截至去年年底,新时代证券合并报表总资产额为657706.62万元。由于

远东证券去年亏损约4.15亿元,合并后的新时代证券去年净利润亏损2.07亿元,基本每股收益为-0.4元,手续费及佣金净收入3.26亿元,投资收益实现677.5万元,但仅公允价值变动亏损就达到1.24亿元。值得注意的是,受支付融通基金股权收购款12.5亿元的影响,截至去年底,新时代证券净资产未能达到监管指标要求,但在合并远东证券的数据后达标。

此外,信泰证券2008年约有1.17亿元净利润入账,手续费及佣金净收入以及投资收益分别为4.02亿元和6134.6万元,但公允价值变动仅亏损了58.85万元左右。西部证券实现净利润4亿元,仅达到2007年水平的32%。民族证券实现净利润1.11亿元,比2007年显著缩水81.2%,尽管公司公允价值变动实现盈利,但对报显示民族证券去年投资收益大幅

度亏损,全年亏损额约2.35亿元。

2008年的调整市对小券商的影响尤为显著,东莞证券2007年凭借大牛市实现10.93亿元净利润,但2008年,这一数字急速滑坡至4228.62万元,同比下滑96%,而公司投资收益、公允价值变动去年分别亏损1.27亿元和2.19亿元。华安证券、广发华福、华欧国际证券去年分别实现净利润7.9亿元、3.33亿元、536.44万元,同比滑坡幅度分别为66%、55%和1%。

一批经纪类证券公司也于昨日在证券业协会按规定披露了2008年年报。江海证券实现净利润1.64亿元,同比下滑约41.6%,代理买卖在横全业务净收入实现4.14亿元。陕西开源证券去年实现净利润1009.08万元,比前一年下滑42.2%;长财证券净利润额为5622.77万元,同比下滑62%。

## 广发证券计划3年提供5000大学生见习机会

◎本报记者 霍宇力

广发证券昨日在广州大学城举办“青年就业创业见习基地”启动仪式,计划三年内吸收5000-6000人次的大学生进入基地见习。共青团广东省委副书记白涛、广东省人民政府金融工作办公室副主任张晓山、广东证监局副局长胡伏云、广发证券董事长王志伟等出席了揭幕仪式。

据介绍,为了应对金融危机下大学生就业难的问题,共青团中央今年1月决定在全国范围内建立共青团“青年就业创业见习基地”。

共青团“青年就业创业见习基地”主要面向应届大中专毕业生、已毕业未就业大中专毕业生、下岗失业青年和青年农民工四类青年群体,为他们提升就业技能、积累创业经验创造条件。

广发证券积极响应筹建了“广发证券青年就业创业见习基地”,计划三年内,将吸收5000-6000人次的大学生进入基地见习,其中广东省内约60个见习基地,估计可提供2000人次上岗见习机会。广发证券董事会已经为此计划拨出了专款5400万,保障了该计划的持续实施。广发证券董事长王志伟表示,

对进入基地见习的青年大学生,广发证券将进行系统培训,培训内容包括证券基础知识、财务分析、营销技巧等等,使他们掌握现代金融理论方法和技术、通晓金融企业运作方式和惯例,见习的大学生还将获得一定的生活补贴。接受培训的大学生通过统一考试后,可以获得证券从业资格证书,其中表现优异的大学生,会获得广发证券的录取资格。

王志伟表示,在现代社会,金融已经具有较强的渗透性,金融企业以其独特的地位发挥着比其他一般企业更加重大的作用,因此也决定

了金融企业应当承担更加重大的社会责任。在当前大学生就业面临学生就业压力的情况下,金融企业有条件、也有责任在这个时候主动作为,积极承担社会责任。

据介绍,多年来广发证券一直积极参与各种公益事业。尤其是在2008年的四川大地震中,广发证券全向灾区捐款1100万元,并联合子公司将捐款3000万元发起设立“广发-希望”基金,长期支持全国受灾和贫困地区的中小学教育事业。此外,广发证券还在2008年5月启动了“十分关爱”行动,至2008年12月31日,共汇集资金超过了591.74万元。

## 4月债券融资环比降逾一成

聚源数据显示,4月债市有所降温,市场债券融资总额环比下降超过一成,公司债、短期融资券两部分的融资金额降幅明显。

统计显示,4月股、债融资总额超过1800亿元,与上月基本相当,继续处于一年多来的高位。其中债券融资总额为1613.15亿元,较上月下降14.1%。分券种看,公司债与短期融资券分别募资70亿元与193亿元,环比分别下降56.2%和52.7%,成为总额下降的最主要原因;企业债募资235.15亿元,环比微降3.7%;而中期票据部分则继续有所增长,4月该部分募资总额达到1115亿元,环比上升4.7%,也再次创出年内新高。

中期票据发行延续了火爆的行情,但与此同时,企业债、公司债、可转债三部分的融资金额却不同程度地下降。分析人士称,债券市场融资3月“井喷”后,本月出现回落也算正常,不过一些宏观面的因素也不容忽视。

信贷增长对债券的投资需求有一定的抑制作用,而我国经济短期来看已经走出低谷,并逐步复苏,这或许意味着债市可能转熊。”某债券研究人员表示。

4月IPO继续停滞,权益融资部分仍然只有增发贡献。数据显示,本月共有8家公司实施增发,募集资金206.19亿元,较上月大幅增长208.4%,市场权益类融资金额因此创出近4个月的新高。(注:数据统计截至至本月28日) (潘圣福)

## 上周两市新增股票账户33.9万户

中登公司最新公布的统计数据,上周两市新增股票账户338719户,新增基金账户46444户,参与交易的A股账户1988.69万户,市场开户、交易继续呈现较为活跃的状态。

开户数据显示,上周两市新增股票账户338719户,较前一周减少约2.6万户,降幅6.8%;新增基金账户46444户,较前一周增加2763户,增幅6.3%,基金开户数为近3周的新高。总体来看,上周股票、基金开户数均维持在近期的较高水平,而最近周开户数也走出了前期大幅波动的格局,显示出投资者信心正在稳步恢复。

交易数据显示,上周参与交易的A股账户为1988.69万户,较上一周减少约142万户,降幅6.7%。虽然环比有所下降,但仍是年内的第二高数据,说明市场活跃度仍然较高。

此外,上周期末持仓A股账户数为4791.85万户,较前一周增加约37万户,增幅较为明显,也创出近6周的新高。A股账户的持仓比例相应升至38.17%。

截至上周末,两市股票账户总数为12796.59万户,其中有效账户数为10746.53万户;两市基金账户总数为2891.8万户。(潘圣福)

## 广发理财3号一季度收益29.48%

去年年末获批展期后,广发理财3号一季度实现29.48%的净值增长,大幅超越同期125只只可开放式混合型基金平均净值增幅18.66%的水平。据统计,“广发理财3号”在可比15只非限定性混合型券商集合理财产品中排名第3位,在全部37只券商集合理财产品中排名第4位,在晨星网公布的可比71只开放式积极配置型基金中排名第4位。

展望后市,广发理财3号投资经理陈志坚表示,政策和资金层面对经济和股市的支撑已经被市场广泛认同,而各国货币竞相贬值将导致全球流动性泛滥,一旦需求有效恢复,资产价格上涨就从预期变为现实。因此未来的行情应该是围绕资产(或者说资源)为主线来展开,如大宗商品、非金属矿产、替代能源、新材料、土地、林业、煤炭、商业物业等等都是投资者需要重点关注的。(潘圣福)

## 湘财证券提醒投资者警惕“李鬼”

湘财证券日前表示,发现不法人士以“上海湘财证券理财投资有限公司”的名义,以推荐股票、承诺收益为诱饵,通过招收会员、收取会费的方式,欺骗投资者,非法敛财。

湘财证券表示,湘财证券从未开展此类业务,公司名称“湘财证券有限责任公司”,公司网站为www.xcsc.com,公司不存在任何其他涉及“湘财证券”四个字的名称和网站。(杨晶)

## 关于2009年绵阳市投资控股(集团)有限公司公司债券上市交易的公告

绵阳市投资控股(集团)有限公司发行的2009年绵阳市投资控股(集团)有限公司公司债券(以下简称“本期债券”)将于2009年4月30日起在本所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易,证券简称为“09绵投控”,证券代码为“122972”。上市后本期债券可进行质押式回购,质押券申报和转回代码为“104972”。

本期债券发行总额15亿元,为7年期固定利率债券,第5年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券在存续期内前5年票面利率为5.85%,在债券存续期内前5年固定不变;在本期债券存续期内第5年末,如发行人行使调整票面利率选择权,未被回售部分债券票面利率为债券存续期前5年票面利率加上调基点,在债券存续期后2年固定不变。

上海证券交易  
二〇〇九年四月二十九日

## 关于2009年记账式贴现(三期)国债上市交易的通知

各固定收益平台交易商:

根据《财政部关于2009年记账式贴现(三期)国债发行工作有关事宜的通知》(财库[2009]44号)和本所有关规定,2009年记账式贴现(三期)国债(以下简称“本期国债”)将于2009年5月4日在本所固定收益证券综合电子平台上市,现将有关事项通知如下。

一、本期国债为零息债券,期限91天,贴现发行,发行价格为99.789元,2009年7月27日(节假日顺延)按面值偿还。

二、本期国债于2009年5月4日起在本所固定收益证券综合电子平台上,交易方式为现券和回购。

三、本期国债上市交易的现券证券名称为“09贴债03”,证券代码为020003”。

上海证券交易  
二〇〇九年四月二十八日

## 关于2009年记账式贴现(四期)国债上市交易的通知

各固定收益平台交易商:

根据《财政部关于2009年记账式贴现(四期)国债发行工作有关事宜的通知》(财库[2009]45号)和本所有关规定,2009年记账式贴现(四期)国债(以下简称“本期国债”)将于2009年5月4日在本所固定收益证券综合电子平台上市,现将有关事项通知如下。

一、本期国债为零息债券,期限为182天,贴现发行,发行价格为99.552元,2009年10月26日(节假日顺延)按面值偿还。

二、本期国债于2009年5月4日起在本所固定收益证券综合电子平台上,交易方式为现券和回购。

三、本期国债上市交易的现券证券名称为“09贴债04”,证券代码为“020004”。

上海证券交易  
二〇〇九年四月二十八日