

# 券商系期货公司猛攻IB端

◎本报记者 钱晓涵

尽管股指期货上市时间表至今仍未敲定,但券商系期货公司推进IB业务的热情却丝毫未有减退。记者日前从光大期货获悉,公司拟向光大证券各营业部委派IB辅导员,协助证券营业部开展投资者培训、咨询、开户、风控等工作,客户的IB转化率将作为IB辅导员的重要考核指标。

所谓券商IB制度,是指券商担任期货公司的介绍经纪人或期货交易辅助人。期货交易辅助业务包括客户

开发、开户、咨询等。通常而言,券商IB制度就是券商介绍客户给期货公司,期货公司向证券公司支付一定佣金的业务模式。

根据证监会要求,取得IB业务资格且通过监管部门验收的证券营业部可以开展期货IB业务。出于风险防范考虑,证券营业部至少要配备两名以上具有期货从业资格IB专员,其中,开户专员、风控专员均不得少于1名。

我们打算派驻的期货IB辅导员和证券IB专员并不是一个概念。”光大期货总经理曹国宝在接受本报记

者采访时表示,证券IB专员是由期货公司聘用的,而期货IB辅导员则是由期货公司招募的。公司希望通过IB辅导员的工作,协助证券营业部提高对客户的服务质量和效率,加快IB客户的转化率。”

据了解,虽然多数券商高层对商品期货的IB业务相当重视,并将其看成是股指期货上市之前绝好的练兵机会,但在证券营业部层面,仍有相当一部分营业部经理对期货IB业务缺乏兴趣。

业内人士指出,由于涉及自身利益,期货公司推进IB业务的积极性远

远超过证券营业部。因此,由期货公司牵头协助证券营业部自下而上地推进IB业务,其效果可能会好得多。

事实上,由于股指期货迟迟不能推出,使得部分证券营业部的积极性受到一定影响。”曹国宝表示,这或多或少影响了IB业务的正常开展。光大期货建立IB辅导员制度,也正是为了共同推动该项业务向前发展。

相关资料显示,进入2009年以来,国内期货市场的保证金总量迅速攀升。与过去有所不同的是,机构法人开户数量明显增加。以光大期货为例,2008年底客户保证金总量为

6.3亿,目前已近12亿。在新增的保证金中,新开机构户入金占80%;自今年春节以来,每天平均有2-3个机构法人完成开户。

行业企业开发和证券IB端客户转化是期货公司未来主要的利润增长点。”曹国宝认为,钢材期货上市后,涉钢企业开户热情增加,法人户数数量逐渐增多。但作为券商类期货公司,证券IB端仍有很大的潜力可挖。公司出台了相应的考核激励措施,未来通过深挖企业和做大IB的两条腿走路,券商系期货公司的市场份额有望得到进一步提升。”

## 参与交易 A 股账户数突破 2000 万户

◎本报记者 潘圣韬

据中登公司最新公布的统计数据,上周参与交易的 A 股账户数突破 2000 万户,A 股账户的活跃度大幅提升。不过大盘冲高后市场谨慎情绪有所上升,A 股持仓账户数环比小幅下降。

数据显示,上周参与交易的 A 股账户数达到 2015.33 万户,较前一周大幅增加 559.25 万户,交易账户在期末 A 股账户中的占比也升至 15.99%,为近 3 周的最高。显然,A 股大盘的连续突破走势有效提升了市场的人气,不过投资者的谨慎情绪也随之有所上升。数据显示,上周周末持仓 A 股账户数较前一周减少约 33 万户至 4772.22 万户,近 5 周末首度下降,同时 A 股账户的持仓比例相应降为 37.86%。

开户数据显示,上周两市新增股票账户 296972 户,总量较前一周增加 71890 户,增幅 31.9%;两市新增基金账户 36964 户,较前一周增加约 6000 户,增幅 19.5%。

截至上周末,两市股票账户总数为 12847.53 万户,其中有效账户数为 10799.55 万户;两市基金账户总数为 2898.58 万户。

## 西南证券建议：不妨降格挂牌“新三板”

◎本报记者 赵碧君

针对不少企业盲目追求到创业板上市的现象,西南证券场外交易市场部合规经理兼项目孙菊近日表示,虽然规定的上市门槛较低,但证券公司更关注市场门槛,创业板未必是创业企业的首选。因此,原本打算上创业板的企业,可以根据自身实际情况,降格到“新三板”挂牌。

在 5 月 6 日举行的长沙高新技术产业开发区第二届园区企业“新三板”培训会上,作为培训演讲,孙菊指出,创业板上市门槛不是绝对的。很多原本打算在中小企业板上市的企业降格以求,这会造成创业板的进入门槛提高。上市门槛犹如获得考试资格,并不表示已经录取。2008 年,中小企业板上市公司平均归属于母公司股东的净利润为 9051.91 万元,远远超过归属于母公司股东的净利润在 3000 万元以上的上市门槛。目前,等待提出首次公开发行股票并到创业板上市申请的企业的盈利能力,也要比最低上市门槛高出若干倍。此外,首次公开发行股票企业需要排队,时间成本也会增加企业的负担。

西南证券场外交易市场部总经理周到希望长沙高新区内的创新型企业熟悉“新三板”,拓宽企业融资渠道,提升企业品牌价值,促进企业快速发展壮大。

## 中信建投与工行签订全面合作协议

◎本报记者 马婧好

中信建投证券与中国工商银行昨日正式在京签署全面合作协议,双方将在包括传统银证业务和创新业务在内的十三个业务领域开展更加广泛和深入的合作。

根据双方签订的协议,中信建投与工商银行将在经纪业务、资金清算、资金融通、资产管理及资产托管、债券承销及代理业务、投资银行、电子银行、创新业务、基金、期货业务、客户资源共享、业务培训、信息交流等十三个领域开展全面业务合作,旨在协同为客户提供银行、证券等多方位的一揽子、一站式专业化金融服务。

## 国金证券：二、三季度经济将继续回升

◎本报记者 杨晶

中国经济在二、三季度将继续回升,A 股市场上证综指 2700 点是理性估值的上限,资源品、估值低的消费类将是后期市场主要投资方向。国金证券在上周末的投资理财春季报告会上阐述了上述观点。

国金证券宏观策略分析师王晓辉在会上表示,中国经济 2009 年、2010 年呈现“钟形”走势,目前已经进入了“钟形”的左侧。存货消化已经接近尾声,未来投资可能恢复正增长,政府投资的持续扩张将继续带动固定资本形成的上升,中国经济在二、三季度将继续回升,并且,市场的预期也会变得愈加乐观。

他还指出,从央行放松银根到信贷上升,再到货币流转速度的加快,流动性顺利释放,目前流动性的供给仍相当充裕。

对经济趋势较乐观的推断,也得到了同时参会的复旦大学中国经济研究中心主任张军的认同。张军指出,今年 4 月份后中国经济出现一些复苏的迹象,中国经济确实已开始真正回暖。中西部地区没有受到经济危机的显著影响,但得益于金融危机中的政策,资金呈现净流入状态,其未来的发展空间也更为巨大。

张军认为,扩大内需,真正的需求是中西部地区。目前中国中西部地区与沿海地区的差距,正是目前中国经济增长的动力。而目前改变这一增长模式的核心,是确保资金能够更多地流向中西部地区。

分析师王晓辉还指出,政府投资扩张的高点很可能在今年三季度出现,在消费和净出口仍低迷的情况下,经济可能再次下探。但如果在信贷支持下,工业投资回落缓慢,房地产投资出现一定程度的回升,政府投资的节奏将可能因此发生变化,从而推迟经济二次探底的时间。

通胀主题将是未来主要的投资方向。国金证券表示,继续看好原油、有色金属、黄金、农产品的价格表现,以及估值低的消费类投资机会,包括对通胀有免疫力的必需消费品、零售、农产品等行业。

## 机构借道大宗交易减持封基

◎本报记者 安仲文

封闭式基金昨日再次现身大宗交易系统。种种迹象显示,机构可能正利用大宗交易系统有步骤地减持封闭式基金。

深交所昨日披露的信息显示,基金景宏现身深交所的大宗交易系统共成交 964.71 万元,成交量为 992.50 万份,大宗交易价格为 0.97 元。该笔大宗交易的买方营业部为招商证券交易单元,卖方营业部为机构专用席位。基金景宏昨日开盘报于 0.958 元,收盘价为 0.972 元。

值得一提的是,基金开元上周五同样现身深交所大宗交易系统,而该笔大宗交易的买卖双方分别是招商证券交易单元、机构专用席位。数据显示,基金开元通过大宗交易系统共成交了 1072.36 万份,成交价为 0.76 元,成交金额为 816.07 万

元。在三个交易日内,机构已经通过大宗交易减持封闭式基金超过 2000 万份。

基金景宏于 4 月 29 日成为今年首个现身大宗交易的封闭式基金,当日其通过大宗交易系统共成交 680 万份,成交额 557.6 万元,当日成交价为 0.82 元。该笔交易的买方营业部为国信证券股份有限公司北京平安大街证券营业部,卖方营业部为宏源证券股份有限公司北京裕民东路证券营业部。如果将该笔交易统计在内,那么在半个月之内,包括机构在内的基金持有人通过大宗交易系统减持封基超过了 2600 万份。

事实上,包括上市公司在内的持有人早在一季度就开始减持封闭式基金,以天茂集团为例,综合公司 2008 年报、2009 年一季度报告,天茂集团一季度减持基金普丰、基金普惠、基金汉兴、基金裕隆达到 1400 万份。



基金景宏日 K 线图

沈雷雷制图

## 券商银行合力提高开户质量

◎本报记者 潘圣韬

长期以来,银行始终是券商重要的营销渠道,不过由于银行账户质量参差不齐,大量空户、无效户充斥着券商表面上“亮丽”的开户数据,也无形中加大了券商的营销成本。因此,一些中小券商开始在与银行合作的方式上思变,以期在获取优质客户资源的同时也能控制成本。近日就有券商在上海地区推出与银行合作的“联合营销计划”,通过与银行相互推荐资质较好的客户,拓展开户渠道,提升开户质量。

银行需要一些第三方存管客户,而我们希望开发一些从事证券买卖的客户。我们这里有一些资质比较好的客户可以推荐给银行办理第三方存管,资金的存管,银行也可以介绍一些优质存款客户给我们,

我们通过再次开发,将其变成我们的产品客户或者股东客户,这对双方来说都是有好处的。”某中型券商内部人士介绍。

券商与银行这种客户互荐的做法在业内很普遍,通过这样的方法开发客户也是券商的主要营销手段之一。不过这种银行渠道进来的客户存在一个问题,就是质量普遍不高。某券商上海营销拓展部负责人告诉记者,银行介绍给他们的客户比较散乱,基本上都是些“小户”,而且大多转过之后一年半年都不会做股票。这类账户也被券商称为空户、无效户,不仅无法为券商贡献利润,无形中增加了券商的营销成本。因此,一些券商开始尝试对客户“先甄选后推荐”的合作方式。

在目前的环境下,我们希望在成本可控的前提下做一些实质性的

营销。我们希望银行介绍一些资质较好的客户,比如说存款具有一定的规模,最好以前还买过一些理财产品的客户。”华南某券商营销主管告诉记者,如果是一些完全没有投资经验的客户,一方面我们营销的难度很大,另外他对股市风险以及相关的投资者教育缺乏了解,这样可能给我们带来一些后续的隐患,我们付出的工作量也会成倍增加。”

本着互利互惠的原则,我们给银行提供的也不是随便的一个股东账户,我们也是有选择的,选择一些我们认为比较好的客户。”该营销主管补充到。

而在这样的合作方式中,资金比较大的客户很难进行相互推荐,资金量适中的客户才是双方主要的营销对象。因为资金量大的客户一般有比较喜欢的银行,银行对他的

维护、公关都做得非常好,我们把他的推荐过去也不一定成功;从银行的角度,几百万、上千万元的客户很多已经开过户了,其他券商对他的服务也是比较到位的,我们争取的难度也是非常大。”上述人士指出,因此,这一块我们没有强制性的要求,一般是一定的资金规模但又不是太大的客户,对于我们来说,付出的成本相对较低,营销的难度也相对较低,开发成功的概率会高一点。”

该人士还表示,这类合作并不会牵涉到利益分配的问题。我们正是看中了客户的后续营销价值,才互相合作的。开发的客户进行股票交易,我们按规定收取佣金,这与银行没有关系;同样,我们推荐客户给银行,相关后续事宜我们也不会过问。这样的合作没有相关的考核机制,是建立在互信基础上的。”

### 上海证券交易所公告

(2009)1 号

浙江金鹰股份有限公司发行的可转换公司债券(证券简称为“金鹰转债”,转债代码为 110232;转股简称为“金鹰转股”,转股代码为 190232)已于 2009 年 5 月 12 日全部转股或赎回,我所将于 2009 年 5 月 19 日终止其在本所市场的交易和转股。

2009 年 5 月 13 日

### 上海证券交易所公告

(2009)2 号

北京歌华有线电视网络股份有限公司发行的可转换公司债券(证券简称为“歌华转债”,证券代码为“110037”;转股简称为“歌华转股”,转股代码为“190037”)已于 2009 年 5 月 11 日到期,本所将于 2009 年 5 月 18 日终止其在本所市场的上市交易和转股。

2009 年 5 月 13 日

### 关于 2008 年记账式(七期)国债付息事宜的通知

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]16 号),我公司将从 2009 年 5 月 19 日起代理兑付 2008 年记账式(七期)国债(以下简称“本期国债”)第 1 年利息(以下简称“本期利息”),现将有关事项通知如下:

一、本期国债挂牌名称为“08 国债 07”,交易代码为“019807”,付息代码为“019807”,期限 7 年,票面利率 4.01%,每年付息一次。

二、本期国债付息的债权登记日为 2009 年 5 月 18 日,凡于当日闭市后仍持有本期国债的投资者,为本期利息的最终所有者。本期利息支付日为 2009 年 5 月 19 日,每百元面值的利息为 4.01 元。

三、我公司在确认代理付息资金到账后,于 2009 年 5 月 18 日进行兑息资金清算,并于次一工作日将兑息资金划付至有关结算参与人在我公司的交收账户内,由结算参与人负责及时支付给投资者。享有本期利息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利息。

特此通知。

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司  
二〇〇九年五月十一日

### 关于 2009 年记账式贴现(五期)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(五期)国债发行工作有关事宜的通知》(财库[2009]54 号)和本所有关规定,2009 年记账式贴现(五期)国债(以下简称“本期国债”)将于 2009 年 5 月 15 日在本所固定收益证券综合电子平台上,现将有关事项通知如下。

一、本期国债为零息债券,期限为 91 天,贴现发行,发行价格为 99.793 元,于 2009 年 8 月 10 日(节假日顺延)按面值偿还。

二、本期国债于 2009 年 5 月 15 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 05”,证券代码为“020005”。

上海证券交易所  
二〇〇九年五月十二日

### 关于 2009 年黑龙江省债券(一期)、云南省政府债券和浙江省政府债券(一期)上市交易的通知

各会员单位及固定收益平台交易商:

根据财政部文件(财库[2009]57 号)和本所有关规定,2009 年黑龙江省债券(一期)、云南省政府债券和浙江省政府债券(一期)(以下简称“本期集合债券”)将于 2009 年 5 月 15 日在本所集中竞价系统和固定收益证券综合电子平台双边上市交易,现将有关事项通知如下。

一、本期集合债券为 3 年期固定利率附息债券,票面年利率为 1.77%;利息每年支付一次,起息日为 2009 年 5 月 11 日,每年 5 月 11 日(逢节假日顺延,下同)支付利息,2012 年 5 月 11 日偿还本金并支付最后一次利息。

二、本期集合债券在本所分开上市交易,交易方式为现券和回购,相应的债券简称、代码如下:

债券全称	债券简称	债券代码	对应质押回购的出入库申报代码
2009 年黑龙江省债券(一期)	09 龙江 01	130016	106016
2009 年云南省政府债券	09 云南债	130017	106017
2009 年浙江省政府债券(一期)	09 浙江 01	130018	106018

上海证券交易所  
二〇〇九年五月十二日

### 申万巴黎基金管理有限公司关于增加中国农业银行申万巴黎消费增长股票型证券投资基金代销机构的公告

申万巴黎基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与中国农业银行股份有限公司(以下简称“农业银行”)已签署基金代销协议,根据双方约定,自 2009 年 5 月 15 日起,农业银行开始代理销售本公司旗下的申万巴黎消费增长股票型证券投资基金(简称:消费增长,基金代码:310388)。

申万巴黎消费增长股票型证券投资基金的募集已获中国证监会核准,自 2009 年 5 月 7 日至 6 月 5 日,通过本公司直销中心及各代销机构的代销网点公开发售。

投资者可以通过以下途径咨询有关详情:

1、农业银行  
网站:www.abchina.com  
客服电话:96599  
2、申万巴黎基金管理有限公司  
网站:www.swbnp.com  
客服电话:400 880 8588(免长途话费),或 021-962299  
欢迎广大投资者垂询、惠顾办理本公司旗下各基金的开户、申购、定投、转换等相关业务。  
特此公告。

申万巴黎基金管理有限公司  
二零零九年五月十三日