5月大小非合计减持10.54亿股

⊙本报记者 马婧妤 潘圣韬

中登公司昨日公布的统计月报显示,5月伴随市场持续反弹,大小非仍旧以较大力度减持套现,10.54亿股的减持规模创出年内第二大单月减持量,同时减持比重达到年内最高。另外,开户数据显示,两市新增股票账户数连续3个月出现回落。

根据中登公司按月披露的股改限售股解禁和减持情况,继4月大小非解禁环比增多四成之后,5月两市迎来年内最大的一波解禁洪峰——沪深合计解禁大小非246.6亿股,比4月的171.69亿股再增43.6%,但其中大非解禁227.77亿股,占比达到了92.4%;小非解禁量仅为18.83亿股,与4月持平。

今年以来A股大盘持续上涨,实现月线五连阳,但两市月成交量3773.69亿股环比显著缩量。由于大小非获利了结力度不减,5月两市大小非减持量占月成交量的比重达到0.28%,创出年内最高,与1月的减持比重持平,环比增加0.07个百分点。

数据显示,5月大小非合计减持10.54亿股,创出年内第二大月减持量,仅低于3月的10.84亿股,环比略增3.7%,其中大非减持5.28亿股,小非减持5.56亿股。由于股指持续上涨,今年以来大小非减持力度一直较大,除一月份外,近4个月两市大小非月减持量都在10亿股以上。

截至5月底,两市累计产生股改限售股数量达到4732.61亿股,存量未解禁股改限售股为2592.86亿股,股改以来沪深累计解禁2128.11亿股,占比44.97%;累计减持334.53亿股,占比15.72%。自中登公司2008年6月开始按月披露大小非解禁、减持情况以来,近11个月内两市累计解禁的股改限售股达到1314.75亿股,实际减持88.97亿股。

此外,开户数据显示,5月份两市新增股票账户108.2万户,较前一个月减少27.28万户,降幅超过两成。而从今年3月份开始,尽管股市上行趋势不改,但股票开户数却连续3个月出现回落。不过A股持仓账户数5月有所上升,截至月底报4853.38万户,环比增加约50万户,A股账户的持仓比例升至38.27%。

香港按揭证券实现税后利润6.05亿港元

⊙本报记者 时娜

由香港特别行政区政府通过外汇基金全资拥有的香港按揭证券有限公司11日公布的年报显示,该公司于2008年实现6.05亿港元的除税后溢利,股东资金回报率为10.5%,成本对收入比率为17.5%。而在资本对资产比率方面则保持于8.7%的稳健水平,远超香港财政司司长规定的5%的最低水平。公司宣布派发末期股息每股0.125港元,派息率为除税后溢利的41.3%。

香港财政司司长、按揭证券公司董事局主席曾俊华在年报中表示,尽管美国次贷问题引发了百年一遇的金融危机,但香港按揭证券有限公司于2008年仍然表现良好。公司充分展现出高效灵活的特点,通过购买本地银行的贷款资产,实现协助维持银行业稳定的重要政策性角色。公司于报告期内协助香港本地金融机构解决了流动资金需求及其贷款组合产生的信贷危机。

年报显示,香港按揭证券公司在2008年购入了创历年最高纪录的260亿港元的资产总额,包括于香港购买的136亿港元住宅按揭贷款、2亿港元非按揭资产,以及以按揭证券形式购入122亿港元的韩国住宅按揭贷款。

此外,香港按揭证券公司还为总值204亿港元的新批按揭贷款提供按揭保险,数额突破历年纪录,市场渗透率高达16%。而按成本效益原则发行的244亿港元债券,也创历史新高,使公司连续第八年在港元债券市场保持最活跃公司发债体的地位。

年报还指出,2008年12月31日住宅按揭保险组合拖欠还款(90日以上)及经重组贷款比率合计为0.02%,香港住宅按揭贷款组合的拖欠率则为0.12%(业内平均数为0.19%),以所有资产类别合计则为0.07%,资产质素均维持在优良水平。

券商集合理财业绩两极分化

⊙本报记者 杨晶

今年以来的连续反弹行情中,30只券商集合理财的收益情况显著分化。5个多月内,仅1只产品跑赢同期大盘,表现最好的产品最高收益53.2%,最低收益仅0.7%。业内人士预计,下半年集合理财分化现象仍将延续。

据《上海证券报》数据中心的统计,从2008年12月31日起,截至2009年6月5日,30只具有完整月度数据的非限定性券商集合理财,平均单位净值增长率为25.8%,仅一只产品跑赢了同期上涨51.2%的上证综指。5只股票型产品同期平均上涨30.4%,14只混合型产品平均上涨26.6%,11只FOF型产品平均上涨22.7%。

在同一类别中,券商集合理财收益的差异却非常明显。以股票型为例,国信金理财价值增长在统计期内净值增长53.2%,中金公司管理的三只同类产品平均收益率在三成左右,而另一只股票型产品收益率低于7%。

再看混合型产品,排名靠前的中信证券3号、华泰紫金3号、中信理财2号、广发理财3号等,同期净值涨幅均在40%左右,而同类产品最低收益率仅有11.5%。FOF型产品中,国信金理财经典组合上涨43.7%,而另一产品的收益率竟不足1%。

在另一份有关今年新成立券商集合理财的统计中,8只非限定性集合理财中表现最靠前的是今年1月份成立的产品,涨幅小于两成,其他在3月至5月间成立的产品,单位净值涨幅均没有超过3%。

是什么原因让券商集合理财产生如此显著的差异?接受记者采访的几位券商资产管理人士均认为,上半年行情是系统性的上涨,事后看来,选择保持积极重仓策略是最佳的策略。较低的仓位、较频繁的波动换仓等因素,都使集合理财的投资收益"失打折扣"。

对比去年单边下跌市场,去年跌幅最前的产品大多在今年上半年涨幅最前,而去年最为"抗跌"的集合理财大多在今年获取了平均收益。一位集合理财投资经理告诉记者,券商资产管理团队对每一只集合理财的投资风格都有不同的定位,投资经理的操作风格也大多呈现"一贯性"。在去年下跌行情中,追求绝对收益而频繁波动操作,是大多券商投资经理的操作手法,而在今年行情中,这样的操作方式未必好于保持六成仓位以上、追求相对收益的同类基金。

上海地区一位研究人员对产品净值信息的分析发现,5个多月来净值涨幅靠前的集合理财,大多具有较高的夏普比率,这一技术指标也说明了这些集合理财投资团队在操作过程选择通过重仓的方式承担较大的风险,从而获得了较好的收益。

值得关注的是,大多数集合理财跑输大盘、逊色于同类基金,券商资产管理者也在行情中有所反思,进而调整投资风格。据《上海证券报》数据中心最新的统计,自去年底以来截至目前,17只集合理财对投资主办人有所调整,其中5只产品成立期不到半年。

业内人士预计,同类集合理财产品的分化现象在下半年还会延续。除了对后期市场的判断存在分歧外,今年新成立的大规模产品、新上任的投资经理还需要时间去适应市场环境,投资操作经验也需要时间去磨砺和积累。

证券公司密集新设分公司

⊙本报记者 张雪

6月份以来,证券公司获准设立分公司的消息不断。上市券商中,继长江证券、宏源证券、国元证券和西南证券后,海通证券也获得核准设立9家分公司。

从最新发布的公告看,海通证券扩大了分公司布局。公告显示,证监会核准海通证券设立上海分公司、北京分公司、黑龙江分公司、江苏分公司、甘肃分公司、浙江分公司、深圳分公司、广东分公司、湖北分公司等9家分公司。同时,核准海通证券撤销了此前设立的大连分公司、深圳分公司、武汉分公司、沈阳分公司等4家分公司。从数量上看,该分公司数量由4家增加至9家,沿海发达地区、中西部、北方地区均被覆盖;而且分公司名称也由从前以城市名称命名,改为以省会命名,管辖范围有所扩大。

此前,不少上市券商也纷纷被核准设立分公司。比如,西南证券将设立北京、上海两家分公司;长江证券在深圳设立分公司;国元证券将设立上海分公司;宏源证券在北京设立2家分公司。

那么这些分公司将发挥什么样的职能作用呢?从目前上市券商披露的信息看,管理一定区域内的证券营业部、经营承销保荐业务、自营业务、资产管理业务成为主要职能。比如,长江证券的深圳分公司将主要管理深圳的证券营业部;国元证券的上海分公司将主要管理上海、江苏、浙江的证券营业部。宏源证券表示,在北京设立2家分公司,将分别经营承销保荐、资产管理业务,分公司设立后,该公司总部及其他分支机构不再经营资产管理业务;西南证券北京分公司经营范围为全国范围内的证券承销与保荐业务,上海分公司将专门经营证券自营业务。

宁波证监局举办创业板专题培训

昨日,宁波证监局联合宁波市金融办共同举办了一场"创业板——宁波民企发展之路"的主题培训,宁波市大约120家民营企业代表,及宁波市各级金融办、科技局的负责人参加了培训。

此次培训由深圳证券交易所、宁波证监局、光大证券投行部三的位代表就创业板上市条件与审核重点、创业板特点和管理办法、以及创业板操作实务三个方面的内容分别展开进行的。会议组织者表示,此次培训旨在为宁波市企业提供对接创业板的平台,提升企业资本运营的理念,推动符合条件的企业抓住机遇谋求发展,提升国际竞争力,增强抗衡危机的能力以及可持续发展的实力。(陶君)

吉林证监局召开年报分析会

为提高上市公司财务信息披露质量,进一步完善公司治理水平,增强上市公司透明度,吉林证监局6月11日召开辖区上市公司年报分析会。会议梳理和分析了2008年辖区上市公司年报编制、审计和披露过程中存在的问题,对今年以来辖区上市公司监管工作做阶段性总结,并安排和部署下半年的监管工作任务。辖区上市公司的董事长(总经理)、财务总监、董事会秘书100余人参加了会议。(吉文)

香港证监会采取法律行动要求雷曼交出涉案文件

香港证监会昨日向香港高等法院申请展开法律程序,要求清盘中的美国雷曼兄弟亚洲投资有限公司遵从香港证监会的通知,交出与雷曼迷你债券的销售及推广相关的17份文件。

香港证监会于2008年10月31日向雷曼兄弟亚洲投资公司发出通知,要求其向香港证监会交出其先前评估迷你债券的所有相关文件。香港证监会认为这些文件与其正进行的调查有关。雷曼兄弟亚洲投资公司的律师收到香港证监会的通知后,提供了若干文件,但拒绝交出另外17份文件,理由是这些文件享有法律专业保密权。

香港证监会不认为这些文件的全部内容必然属可有效提出法律专业保密权的资料,并指出雷曼兄弟亚洲投资公司应该遵从香港证监会的通知,交出这些文件。自2008年12月起,香港证监会一直与雷曼兄弟亚洲投资公司的清盘人及律师进行商讨,但有关法律专业保密权的争议仍未解决。因此,香港证监会向法院申请展开这项法律程序,法院已安排于2009年7月22日对此案进行聆讯。(时娜)

长江超越理财灵活配置获批

长江证券今日发布公告,公司设立第5只集合理财计划"长江超越理财灵活配置"于日前获得了中国证监会的批复,并将于近期开始正式发行。

据长江证券透露,"长江超越理财灵活配置"为非限定性集合资产管理计划,存续期为5年,主要投资于权益类金融产品和固定收益类金融产品。该计划推广期间募集资金规模上限为20亿份(含公司自有资金投入所持份额),本计划存续期间募集资金规模上限为50亿份(含公司自有资金投入所持份额)。

公告还显示,长江证券作为管理人,将以自有资金认购本计划推广期截止日委托人所认购集合计划资产总额的3%,在本计划存续期内,认购总额不超过5800万元,此认购金额在公司董事会授权范围之内。(杨晶)

关于进行深圳市场网下发行电子平台第三次全网测试的通知

各相关单位:

为了配合新股发行体制改革,确保深圳市场网下发行电子平台的适应性,深圳证券交易所(简称"深交所")和中国证券登记结算有限公司深圳分公司(简称"中国结算深圳分公司")定于2009年6月13日至2009年6月17日联合组织网下发行电子平台第三次全网测试,并制订了《深圳市场网下发行电子平台第三次全网测试方案》,请各参测单位按照测试方案的要求,提前做好全网测试准备。

本次测试涵盖网下发行全过程,通过模拟四只新股同时进行初步询价、申购和配售,为主承销商和询价对象提供通过网下发行电子平台进行网下发行的演练环境,具体测试安排请见《深圳市场网下发行电子平台第三次全网测试方案》。请各参测单位务必按照本通知的要求,认真参加本次测试,及时反馈测试情况和结果。

截至2009年6月11日中午12:00,在中国证券业协会登记备案的、且已办理深圳市场网下发行电子平台数字证书的询价对象可参与本次测试,未办理网下发行电子平台数字证书的,请按照有关要求尽快办理,并参照网下发行电子平台用户手册正确安装及设置系统,做好参加本次全网测试的准备。

特此通知

附件:《深圳市场网下发行电子平台第三次全网测试方案》

深圳证券交易所
中国证券登记结算有限公司
二〇〇九年六月十二日

深圳市场网下发行电子平台第三次全网测试方案

一、测试目的

为了新股发行体制改革的顺利开展,深圳证券交易所(简称"深交所")和中国证券登记结算有限公司深圳分公司(简称"中国结算深圳分公司"、"结算公司")将联合组织第三次全网测试,通过模拟新股初步询价、网下申购和配售等业务过程,为主承销商、询价对象提供在网下发行电子平台(简称"EIPO")办理初步询价、网下申购、配售等业务的演练环境。

二、测试计划

2009年6月13日至6月17日组织主承销商和询价对象进行第三次全网测试。

本次测试将有4家保荐机构作为主承销商参加测试,4家主承销商各模拟发行1只新股。请参加本次测试的询价对象模拟参与全部4只新股的网下发行全过程。

三、参测单位

● 深圳证券交易所

● 中国结算深圳分公司

● 所有在证券业协会备案且已领取网下发行电子平台数字证书的询价对象

● 4家主承销商

1)国信证券股份有限公司

2)平安证券有限责任公司

3)招商证券股份有限公司

4)广发证券股份有限公司

四、测试内容

通过模拟3只中小板公司和1只创业板公司的新股网下发行全过程,提供环境供主承销商和询价对象单位进行相关操作。

本次测试不安排结算银行及托管银行参加,结算公司将假设绝大部分申购资金到位。

网下发行电子平台首页:https://business.szse.cn/eipo。

相关机构也可通过访问深交所网站(http://www.szse.cn)的首页链接"业务平台——网下发行电子平台",或者通过深交所网上业务平台首页(http://business.szse.cn)的链接"网下发行电子平台"登录网下发行电子平台。

五、测试时间安排

测试时间为2009年6月13日(星期六)至2009年6月17日(星期三)的工作时间。

总体测试安排包括:6月13日主承销商启动初步询价;6月15日进行初步询价;6月16日为网下申购缴款日,询价对象查看有效申购初步结果,主承销商进行配售;6月17日询价对象查看配售结果。

(一)测试流程安排

测试日期	主要测试内容	重点测试内容	模拟日期
6月13日 13:30至15:00	各主承销商提交发行申请 EIPO管理员确认发行申请 各主承销商启动初步询价	主承销商 1.申请首次录入 2.申请二次录入 3.申请提交 4.启动初步询价(上传投资价值分析报告)	T-N-1日(即初步询价启动前一个交易日)初步询价准备阶段
6月15日 9:30至15:00	初步询价	询价对象进行报价申购 主承销商 1.查询初步询价结果 2.可选步骤:剔除无效询价(配售)对象	T-N日至T-3日, 即初步询价期间
6月15日 15:00至17:00	各主承销商确认有效询价(配售对象),录入发行参数	主承销商 1.确认有效询价(配售)对象 2.发行参数首次录入 3.发行参数二次录入 4.确定发行参数	初步询价后、申购开始前
6月16日 9:30至15:00	申购缴款	询价对象查看各配售对象的有效申购 主承销商和询价对象查看申购资金到账情况	T日,网下申购缴款日(网上申购日)
6月16日 15:00至18:30	各主承销商发送申购结果、导入资金有效申购处理结果、验资及配售	主承销商 1.15:20前将申购结果发送到结算公司 2.17:30导入资金有效申购结果 3.17:40确认验资完成 4.18:30上传配售结果	T日申购结束到T+1日
6月17日 9:30至15:00	查看配售结果	询价对象查看配售结果和退款明细	T+2日之后

(二)主承销商测试安排

1、初步询价准备阶段(6月13日13:30至15:00)

测试日13:30至15:00期间,各主承销商在EIPO提交发行申请,并录入相关参数,具体参数安排见"测试数据准备"中的"发行申请参数安排"。等待EIPO业务管理员确认后,启动初步询价。

2、初步询价(6月15日9:30至15:00)

各主承销商在EIPO查看初步询价结果,并根据需要剔除无效询价(配售)对象。

3、初步询价后、申购缴款前(6月15日15:00至17:00)

测试日15:00至17:00期间,各主承销商确认有效询价(配售)对象,录入发行参数,复核并确认发行参数后EIPO将自动启动网下申购。具体参数安排见"测试数据准备"中的"发行参数安排"。

4、申购缴款阶段(6月16日9:30至15:00)

测试日9:30至15:00期间,各主承销商在EIPO查看申购结果和资金到账情况。

5、申购缴款结束到配售阶段(6月16日15:00至19:00)

测试15:00至19:00期间,各主承销商在EIPO中向结算公司发送申购结果、导入资金有效申购结果、确认验资完成并上传配售结果。

1)15:20前将申购结果发送到结算公司

2)17:30导入资金有效申购结果

3)17:40确认验资完成

4)18:30上传配售结果

(三)询价对象测试安排

1、询价阶段(6月15日9:30至15:00)

测试日9:30至15:00期间,各询价单位在EIPO进行报价申购。

2、申购缴款阶段(6月16日9:30至15:00)

测试日9:30至15:00期间,各询价单位在EIPO查看资金到账情况。

3、配售结果查询(6月17日9:30至15:00)

询价对象可以查询配售结果及退款明细。

六、测试数据准备

1. 询价对象、配售对象基础数据

EIPO将使用证券业协会(http://www.sac.net.cn)截至2009年6月11日中午12:00询价对象及配售对象的报备资料数据作为本次测试的基础数据。

各配售对象应认真核对报备资料中银行的相关资料(包括开户银行名称、开户银行行号、开户名称和开户账号)在协会网站及EIPO是否一致。如有错误,请向证券业协会申请修改。

尚未申请办理网下发行电子平台数字证书的询价对象及主承销商应及时办理相关手续。

2. 网下发行相关参数

1)发行申请参数安排

初步询价起始日期和结束日期为2009年6月15日;申购缴款日期为2009年6月16日。

各主承销商具体安排如下:

证券代码	证券简称	主承销商
002888	国信测试	国信证券股份有限公司
002887	平安测试	平安证券有限责任公司
002886	招商测试	招商证券股份有限公司
300885	广发测试	广发证券股份有限公司

2)发行参数安排

各证券发行最高申购量为网下发行数量,最低申购数量100万股,最小变动数量10万股。

各主承销商具体安排如下:

证券代码	证券简称	发行价格(RMB元)	发行数量(万股)	网下发行数量(万股)	申购价格档位数量
002888	国信测试	7.85	10000	2000	3
002887	平安测试	15.60	8000	1600	2
002886	招商测试	8.58	6000	1200	3
300885	广发测试	4.24	2900	580	1

3. 资金划付

本次测试没有实际的资金划付,结算公司将假设绝大部分申购资金到位,个别申购资金不足,并据此模拟银行划款入账情况,以便主承销商和询价对象查询资金入账情况。

七、测试前准备工作

请参测单位务必于测试前做好以下准备工作:

1、根据相关业务及自身技术系统情况,制定内部测试计划和操作流程。

2、依据本方案,完成测试数据的准备,认真准备测试环境。

3、请各询价对象及主承销商认真学习用户手册,测试前准备好数字证书、网络、浏览器等客户端环境。

八、测试后环境恢复

测试完成后,深圳证券交易所和中国结算深圳分公司应做好系统和数据恢复工作,保证下一交易日的正常业务。

九、注意事项

1、请参测单位参阅相关使用手册,认真理解业务规则和指引,完成本次测试。具体文档请到深交所网站(http://www.szse.cn)——规则/指南下的发行上市类规则/指南查找。

2、EIPO将于6月17日15:00暂停服务,有需要进行查询的询价对象请务必在此前完成相关查询工作。6月18日EIPO恢复服务。

3、本次测试的数据仅为模拟测试数据,不能作为生产环境任何业务处理的依据。

4、本次测试虽然没有实际的资金划付,但是结算公司将模拟银行划款入账情况,各询价对象和主承销商可以在EIPO的"申购缴款"项下"申购资金到账明细查询"中将查询到资金到账情况。

5、各询价对象应参加全部4只证券的询价及申购全过程。

6、询价对象未及时领取网下发行电子平台数字证书、或因未参加本次全网测试而对该业务不熟悉、不了解而导致的在真实环境中申购新股失败,应自行承担责任。

7、本次技术支持联系方式请参考"十一、本次测试联系方式"。

十、测试要求

1、各参测单位应做好详尽的系统测试计划,并指定专人负责本次联网测试工作。尽量按照真实情况安排相关业务、技术人员全面参与测试。测试中录入的联系方式等信息也全部要按照真实情况填写,以方便联系。

2、在测试过程中,请各参测单位详细记载测试现象与结果,检查其正确性。如发现异常现象,及时报告。

3、测试结束后,请各参测单位把本次测试相关意见反馈传真到(0755)82083104。

反馈表内容如下:

参测单位类型	□主承销商 □询价对象		参测单位代码	
参测单位名称				
联系人		区号	电话	
意见和建议				

十一、本次测试联系方式

单位名称	电话区号	业务支持电话	技术支持电话	传真
深交所	0755	25918272 25918269	25918482 25918747	82083104(业务) 82083944(技术)
中国结算深圳分公司	0755	25988896 25946017 25946002	25946080	25987433

深圳证券交易所
中国证券登记结算有限责任公司
二〇〇九年六月十二日