

Finance

自营头寸遭紧盯

商业银行黄金期货交易热情骤降

◎本报记者 钱晓涵

“枪打出头鸟”，这句谚语在期货市场显得尤为精辟。记者从业内获悉，因担心自营头寸暴露在外遭受媒体误解，商业银行参与黄金期货交易的热情已经开始下降，业界期待中的金融机构大举入市局面短期内恐怕很难出现。

今年4月28日，上海期货交易所批准工商银行、交通银行、兴业银行和民生银行成为交易所黄金期货的自营会员，此事立即引起了各界人士的广泛关注。业内人士普遍认为，随着商业银行的加入，国内黄金期货市

场以散户为主导的局面将得到改善，机构投资者增强黄金期货流动性、稳定黄金期货价格的作用也将得到充分发挥。

事实上，一个多月后，兴业银行确实成为了首家“吃螃蟹”的商业银行。自6月3日起，兴业银行自营席位开始出现在黄金期货主力合约的多头持仓排行榜上，并于6月11日一举成为黄金期货的第二大多头。

公开资料显示，在随后的几个交易日里，兴业银行卖出了一部分多头合约，兴业银行卖出了一部分多头合约。由于平仓价格低于建仓价格，有媒体据此认为兴业银行交易黄金期货出师不利，卖出合约属“割肉逃

亡”，实际亏损高达千万。

这实在是不负责任的报道！”兴业银行一内部人士对记者表示，兴业银行的操作是套利操作，完全没有风险敞口。银行交易黄金的渠道非常多，在期货市场建多单的同时，也在其他市场进行了反向操作，目的是为了获取两市之间过度偏离的价差。仅仅计算期货部分的头寸就断言我们亏损千万，是很不客观的。”

尽管兴业银行认为自己很冤枉，但其“呛水黄金期货，割肉败走”的报道仍被广泛转载，这不禁引起了其他银行的担忧。自兴业银行“重仓”黄金期货多单后，上期持仓排行榜至今

没有出现任何一家银行的身影。

实际上，早在4月28日当天的人会议上，就有部分与会人士提出过类似问题。工行、民生银行代表曾先后提出，能不能不公布或延期公布银行的自营头寸数量。

银行的资金量比较大，稍一有动作就容易上榜。但我们又不像其他自营会员，他们既可以通过自营席位交易，又可以走期货公司跑道，外界无法判断其头寸的实际数量，我们只有自营席位一条跑道。”

这一担心果然成为现实。某期货公司营业部经理告诉记者，在这一点上银行确实相当吃亏。只要稍微大

一点，肯定就被盯住。银行的一举一动实在太引人注意了。”

交通银行一内部人士对记者表示，有关“兴业银行割肉”的报道对行内领导的触动挺大。都是上市公司，动辄出现炒期货巨亏的报道，来自股东方面的压力很大，实际上却根本不是那么回事。既然多做多错，那么不做总是不错的。”

业内人士认为，期货公司代理银行交易黄金期货应该能够解决上述问题。像紫金矿业、山东黄金都是拥有双跑道的。”不过，由于期货公司代理银行交易并无先例可循，此事必须先得到银监会的批准才有可能施行。

A股交易账户数创新高

◎本报记者 潘圣韬

伴随着IPO重启后的第一批新股上市登陆二级市场，A股账户的活跃度再上一个台阶。据中国证券登记结算公司最新公布的数据显示，上周A股交易账户数近2200万户，创出2008年初有统计以来的新高。

数据显示，上周参与交易的A股账户达到2192.78万户，较前一周大增218.22万户，增幅超过一成，同时A股交易账户占比也较前一周上升1.64个百分点至17%。A股交易账户数和交易账户占比双双创出自2008年初有统计以来的新高。历史数据还显示，今年6月下旬沪指突破3000点后，A股交易账户数连续三周回升，显示出A股账户的活跃度在持续上升。

业内人士认为，市场环境持续向好是促使市场活跃度上升的主要原因，另外上周五前两只新股同时登录二级市场，中签账户的交易也贡献了部分增量。行情数据显示，桂林三金与万马电缆两只新股周五的换手率均在八成以上。

数据还显示，上周末持仓A股账户数为4841.15万户，较前一周增加约2万户。不过A股账户的持仓比例继续有所下滑，上周为37.54%。

另外，开户数据显示，上周两市新增股票账户399627万户，较前一略有所下降；不过上周新增基金账户数达到90255户，环比大增21.4%，同时创出近68周来的新高。

截至上周末，两市股票账户总数为13139.54万户，其中有效账户数为11102.4万户；两市基金账户总数为2950.98万户。

国金太阳客服终端发布

◎本报记者 马婧妍

证券公司向投资者提供特色化服务的思路正在日益拓宽。记者从国金证券获悉，公司日前已正式发布“国金太阳客户终端产品”。

据介绍，该终端能够向投资者提供行情、资讯、行情服务，以及国金证券的特色服务，并根据投资者对行情、资讯、咨询的不同需求，分为慧眼、慧金、慧钻三个版本，共包括五大功能模块，92个功能点。

国金证券表示，公司将广泛利用国金研究所的研究力量、各地区营业部的投资经理为投资者提供包括股票咨询、数据分析等个性化服务，同时通过提供贴身的资讯信息，解决投资人信息不对称的问题。

华宝证券获得自营咨询资格

◎本报记者 张雪

华宝证券本周二成功获得自营业务和咨询业务资格，实现了由经纪类券商向综合类券商飞跃的第一步。该公司负责人表示，华宝证券将在特定领域形成自己独特的竞争优势。

据悉，获得这两项业务资格后，公司仍有进一步增资或注资的计划。与此同时，该公司将很快完成更名手续，由“华宝证券经纪有限责任公司”正式更名为“华宝证券有限责任公司”。看似简简单单去掉了“经纪”二字，但这却标志着公司实现了由经纪类券商向综合类券商飞跃的第一步。作为证券行业的后起之秀，华宝证券转型后的道路将如何走去？该公司总裁陈林在接受本报记者专访时透露，华宝证券的想法是：有所为而有所不为，不追求做大，但一定要做强、做精，在一些特定的领域结合自身背景的优势，最终形成自己独特的核心竞争力。

研究坚持钢铁特色

那么，华宝证券将在哪些领域形成自己的特色呢？陈林介绍，在新获批的投资咨询业务方面，“大而全”的研究方式肯定不适合华宝证券，对钢铁行业上下游的研究，才是华宝证券研究所最大的竞争资本。众所周知，华宝证券的大股东是中国最具竞争力的钢铁企业——宝钢集团有限公司，这样的背景和资源，使华宝证券具有得天独厚的研究优势，因此，华宝证券研究所将研究方向定位为以产业升级为视角，重点



围绕在钢铁行业的上下游。其实，钢铁上下游已经覆盖了资本市场很大的一片领域，如有色金属、能源电力、交通运输、汽车制造、机械制造等。除了具备资源优势外，华宝证券物色研究员的标准也很明确，全都要求必须是相关行业工作经验丰富且具有很强产业背景的专业人才。

在对机构客户的服务上，华宝证券依然坚持着“做深做精”的目标。我们并不求一下子把摊子铺得很大，否则会出现业务扩大、客户增多的同时，服务质量却跟不上情况，如果那样就会在还没建立

起品牌影响力之前就先砸了自己的牌子。”陈林表示，研究所将先把可进行长期战略合作的机构服务好，不追求一步做大，而是要把服务做深做精。他同时表示，华宝证券与基金公司已经进行了很长时间的沟通，建立了很好的合作基础，公司非常看好这项业务的发展，它将成为一个很重要的利润增长点。

自营追求绝对正收益

说到利润增长点，无疑就会让人想到华宝证券刚刚获得的自营业务

资格。对此，该公司总裁陈林表示，华宝证券设定的目标是实现绝对正收益。虽然取得了自营业务资格，但公司还是会从稳健发展的角度规划这项业务。我们设定的目标是绝对收益，希望每年都能有一个稳定的收益，比如每年不低于10%的回报水平。”他同时表示，公司之所以把期望目标定得比较低，是希望员工能有一个稳定的心态去开展业务。我们不会要求自营业务去急功近利，不会要求在市场好的情况下，别人挣一倍我们也挣一倍。但我们会要求在市场不好的时候，依然实现正收益，如果市场跌了50%，我们亏了30%，那么对不起，依然没有奖金。”回顾证券行业的发展，陈林感叹道，券商做了这么多年的自营，却依然避免不了大起大落，所以这项业务不能纯粹追求高回报，一定要在考虑到足够风险的情况下再追求回报。

而在主营的经纪业务方面，华宝证券同样具备自己独特的优势，集团组建的华宝信托、华宝基金和华宝证券的华宝金融体系，使该公司经纪业务的发展具备了强大的平台优势，有助于为客户提供一揽子的投资理财服务。陈林告诉记者，客户的需求有时可能是单一的证券公司所不能满足的，但华宝证券却能站在客户的角度，通过基金、信托等方面的集团优势，向客户提供综合性的理财服务。比如，对大小非市值的管理，我们可以帮助大小非设计信托产品，盘活资金；又如，有的客户希望做专户理财，我们就可以把他推荐给基金公司等等，当然，这一切都必须是在合规的前提下进行的。”

受累IPO暂停 中金高华半年报业绩下滑

宏源证券净利润同比增长近五成，每股收益0.36元

◎本报记者 马婧妍

2009年上半年，在市场大涨中，经纪和自营业务水平成为证券公司盈利能力的“晴雨表”。昨日，中金公司、北京高华在银行间市场披露未经审计的半年报，今日宏源证券公布业绩快报。宏源证券依靠市场上涨给经纪及自营业务带来的有利优势，实现净利同比45%到50%的增长，而中金公司、北京高华则因IPO市场暂停，净利同比继续小幅滑坡。

宏源证券业绩快报显示，公

司今年1到6月预计实现净利润约5.2亿元，同比增长45%到50%；基本每股收益约为0.36元。宏源证券表示，由于上半年证券市场交投持续回暖，股指震荡走高，市场成交量有所增加，作为公司主要利润来源的证券经纪业务和证券投资业务收益增加，使公司业绩相应增长。

而以投行业务优势见长的合资券商则经历了“冰火两重天”的上半年。中金公司在银行间市场公布的未经审计半年报显示，公司上半年

仅实现净利润3.14亿元，比去年同期缩水两成左右，1到6月，公司共实现手续费及佣金净收入约11.9亿元，投资收益3.26亿元、公允价值变动净收益4383.08万元。

北京高华上半年累计实现净利润8000.59万元，也比去年同期略微缩水5.2%。财报显示，1到6月北京高华手续费及佣金净收入约为2.82亿元，其中代理买卖证券业务净收入1.39亿元，承销、保荐、财务顾问及投资咨询等业务均没有入账。同时，公司实现投资收益2587.36万元，公允价值变动净收益

169.2万元。

截至6月30日，中金公司拥有净资产34.24亿元，北京高华净资产金额为14.85亿元。

证券行业人士认为，由于IPO市场暂停，上半年券商主要依靠经纪和自营业务角力，而由于各家券商经纪业务份额相对稳定，自营业绩可能最终成为券商利润排行榜的决定性因素。同以投行业务、创新业务见长的大券商相比，那些经纪业务占公司业务比重较高，自营规模相对较大的中小型券商，上半年业绩表现可能会更好。

四川成渝今日网上申购

◎本报记者 潘圣韬

IPO重启后的沪市第一股四川成渝今日进行网上申购。良好的公司质地以及未来三年较为确定的成长性得到分析人士的普遍认可，考虑到发行价格偏低，业内专家建议投资者积极参与申购。

四川成渝资产确实是比较优质的，未来三年的增长也比较确定。而且公司今年超预期增长的可能性很大，成渝、成雅两条高速均能有两位数以上的增长。上市首日到4.5元应该没有问题，若有炒作因素，价格可能更高。”广发证券某分析师认为。

长江证券预测与此相近。分析师吴云英认为，从PE、PB和A/H溢价水平等方面分析，四川成渝A股的合理股价在4.5元附近。如果询价结果偏低，建议投资者积极申购。

虽然四川成渝本次发行价格区间为3.25~3.6元，但多数分析人士均认为最后以3.6元的上限价格发行的可能性最大。按照4.5~5.5元的价格区间计算，不考虑炒作因素，四川成渝的首日涨幅将在25%~60%之间。

根据本次申购规定，每户上限为35万股，资金上限为126万元。渤海证券分析师章辉预计，本次发行网上新股申购总申购资金在6000亿~10000亿之间，对应的中签率为0.126%~0.21%。以10%~60%的首日涨幅计算，收益率约为0.04%~0.09%。由于申购资金需占用5日，年化收益率约为3%~6.5%。考虑到当前交易所7日回购利率约为1.2%，申购收益能覆盖资金成本，建议投资者积极参与申购。

太平洋证券高管变更 郑亚南任董事长

◎本报记者 潘圣韬

太平洋证券今日发布公告称，公司董事会于2009年7月14日召开了第一届董事会第十七次会议，会议审议通过了选举郑亚南担任公司董事长。原董事长王大庆因工作原因，于今年7月13日向公司董事会请求辞去其所担任的第一届董事会董事的职务。根据《公司章程》董事辞职自辞职报告送达董事会时生效”之规定，王大庆自即日起不再担任公司董事职务。

公告还显示，公司第一届监事会第八次会议于2009年7月14日以通讯表决的形式召开，会议审议通过了《关于同意王大庆先生担任公司监事候选人的议案》。原监事张磊因工作原因，于今年7月13日向公司监事会请求辞去其所担任的第一届监事会监事的职务。根据《公司章程》监事辞职自辞职报告送达监事会时生效”之规定，张磊自即日起不再担任公司监事职务。

此外，太平洋证券昨日还发布了一则捐赠公告。公告称，云南省楚雄州发生地震后，为了更好地履行企业公民的社会责任，为云南省抗震救灾工作奉献一份力量，公司决定向云南省楚雄州红十字会捐赠现金50万元人民币，帮助灾区人民开展自救、恢复生产、灾后重建工作。

国信与农行合作发联名卡

◎本报记者 屈红燕

7月14日，国信证券与农行深圳分行联合推出了专门服务于广大银证转账客户的新一代联名卡——“金穗·金色阳光”卡。自此，国信证券与四大国有银行均推出了联名卡业务，完成了在深圳市场的战略布局。

据了解，金穗·金色阳光联名卡独家推出了一卡双户功能，开卡后即可拥有国信证券资金账号，一卡双户，投资快捷方便。同时可享受国信证券和农业银行提供的双重VIP服务，只要账户资产满足条件，不仅可以同时在各农业银行网点和国信证券营业部享受服务贵宾待遇，还可以登录金色阳光投资网站，每天获得最新的投资信息。

该联名卡除了具有农行金穗电子借记卡服务所有功能，还着重于证券投资服务。另外，该卡对第三方存管开户流程进行了优化，卡面上预设了国信证券资金账号，客户可直接先在银行进行第三方存管签约，再到国信证券柜台开立证券资金账户并开通第三方存管业务，从而省去了在券商开立资金账户后再回到银行进行第三方存管签约确认的环节。持卡人开卡后，即可拥有国信证券资金账号。

关于固定收益证券综合电子平台一级交易商2009年6月国债做市综合排名的公告

各固定收益证券综合电子平台一级交易商：
根据固定收益平台一级交易商于2009年6月中22个交易日的国债做市表现，现公布固定收益证券综合电子平台2009年6月国债做市综合排名前八名的一级交易商：

交易商	排名
国信证券	1
广发证券	2
招商证券	3
人保财险	4
申银万国	5
国寿资产	6
长江证券	7
平安证券	8

上海证券交易所
债券基金部
2009年7月13日

关于2009年记账式贴现(十二期)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(十二期)国债发行工作有关事宜的通知》(财库[2009]87号)和本所有关规定，2009年记账式贴现(十二期)国债(以下简称“本期国债”)将于2009年7月17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91天，贴现发行，发行价格为99.72元；起息日为2009年7月13日，于2009年10月12日(节假日顺延)按面值偿还。

二、本期国债于2009年7月17日起在本所固定收益证券综合电子平台上市，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12”，证券代码为“020012”。

上海证券交易所
二〇〇九年七月十四日

关于2009年记账式贴现(十三期)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(十三期)国债发行工作有关事宜的通知》(财库[2009]88号)和本所有关规定，2009年记账式贴现(十三期)国债(以下简称“本期国债”)将于2009年7月17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273天，贴现发行，发行价格为99.077元，起息日为2009年7月13日，2010年4月12日(节假日顺延)按面值偿还。

二、本期国债于2009年7月17日起在本所固定收益证券综合电子平台上市，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13”，证券代码为“020013”。

上海证券交易所
二〇〇九年七月十四日