

# 第三方存管行业标准走向明朗

□本报记者 李剑锋

国泰君安证券多银行客户保证金第三方存管工作取得实质性进展,不但标志着这一新型业务在证券行业的全面正式启动,也意味着经过长期磨合和各方努力,这一证券市场基础性制度的行业标准逐渐明朗。

第三方存管制度是关系到几千万投资者账户的重大制度改革和创新,既涉及到相关制度的调整完善,市场各相关主体的协调互动,也涉及到比较复杂的技术问题,所以除一批被风险处置的证券公司强制实施了第三方存管外,该业务一直未在业内尤其是创新和规范类券商中全面推开,而已实施的一些方案也大都局限于一对一个案。

作为首家获得证监会批复试点第三方存管业务的创新类证券公司,国泰君安此次推出的多银行模式下的第三方存管方案和业务规则,符合新《证券法》要求,有效提升了客户



交易结算资金安全度,兼顾了证券市场的运作、创新与效率和投资者的便利,参与各方的法律与业务关系清晰,得到了行业内外的认同和支持。有关专家认为,国泰君安该业务的启动,标志着行业内已经形成了一套较为安全、稳定、完整、合法合规的客户交易结算资金第三方存管模式。

“在论证准备和推进实施第三方存管过程中,各有关证券公司、商业银行、证券交易所和登记结算公司反应积极、态度认真、工作务实,做了大量艰苦细致、卓有成效的工作,形成了许多合理可行的具体做法。在总结试点经验的基础上,经过反复研究与论证,各有关方已就第三方存管的实施要点达成了共识,即保护客户资产安全、便利投资交易、提高市场效率、支持创新发展、兼顾各方利益。”中国证监会副主席庄心一指出。

而一些创新券商经纪业务负责人则表示,尽管国泰君安与相关银行此次并未披露第三

## 祝幼一:银证合作跨上新台阶

□本报记者 李剑锋

国泰君安董事长祝幼一昨日表示,公司与中国建设银行在客户交易结算资金第三方存管和银证联名卡方面的合作和努力,将相互间强强联合、合作共赢的战略伙伴关系推上了更高的台阶。

祝幼一说,安全、科学和高效的客户交易结算资金存管制度,不仅能够防范证券公司违规挪用客户资金,保护广大投资者利益,而且有利于资本市场持续、快速和良性发展,维护国家金融秩序的稳定。作为调节我国资本市场法律关系的

## 首张银证联名卡发行

□本报记者 李剑锋

最基本和最重要的法律文件,2006年正式实施的新《证券法》明确了客户资金第三方存管成为证券行业基础性制度安排的法律地位。

为贯彻落实新《证券法》,国泰君安在中国证监会、上海证券局的关心帮助和指导下,借鉴行业同仁和银行专家的意见和建议,结合证券行业实际情况和创新发展趋势,设计了多银行模式的新型第三方存管方案,不仅有效提升了客户交易结算资金的安全度,而且还保障了证券市场的运作和效率,有利于证券行业的长远健康发展。

昨日,国泰君安证券与中国建设银行银证联名卡——“国泰君安龙卡”首发仪式在上海举行。

据了解,这既是国内首张专门配套客户交易结算资金第三方存管业务的银证联名借记卡,也是国内商业银行和证券公司在全国范围内的首次联名卡合作。

据介绍,“国泰君安龙卡”是依托建设银行和国泰君安共同构建的客户交易结算资金第三方存管业务平台,为国泰君安的个人证券投资

者量身打造的专属借记卡。

建设银行副行长赵林指出,中国建设银行是全国首家开办客户交易结算资金第三方存管的商业银行,也是目前为止上线客户数量最多,交易量最大的商业银行。

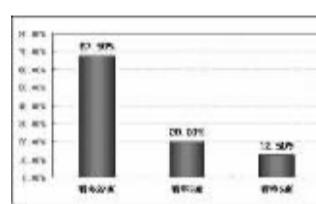
在证监会的大力支持下,建设银行与国泰君安积极探索客户资金第三方存管的创新模式,并率先在行业内推出。“国泰君安龙卡”的发行是建设银行和国泰君安强强联手,深化战略合作关系,构建银证合作新模式,提升银证双方品牌价值的重大举措,具有重要的战略意义。

## ■相关链接 第三方存管发展历程

近年来,在推进资本市场基础性制度改革过程中,监管机关致力于客户交易结算资金存管制度的改革,不断强化监管措施。2001年,明确了专户存管制度。2004年提出了推进第三方存管的政策要求。随后,一批被风险处置的证券强制实施第三方存管。到2005年底,除17家首批实施第三方存管的公司外,其余证券公司全面实现了客户交易结算资金独立存管的阶段性目标。截至目前为止,历史上形成的客户交易结算资金缺口的弥补工作已基本完成。

根据《证券法》的有关规定和证券公司综合治理工作的总体要求,结合证券市场和证券业的具体情况,中国证监会对实施第三方存管工作作出了具体部署,要求全行业必须在明年8月底前实施第三方存管。(李剑锋)

## ■多空调查



东方财富网统计了40家机构对周一大盘走势的看法,大盘突破2000点,市场做多信心明显增强。

看多:北京首证等机构认为资金入市热情依然十分强烈,这对近日两市继续强攻无疑也是相当有利的,换言之,尽

管短线反复不能完全排除,但市场近日势必会频创新高。  
看空:汇阳投资等机构认为今日沪指已突破两千点,各项技术指标也处于超买区,因此预计短期股指顺势冲高后有调整的要求。

看平:博星投资等机构认为市场加速上行,沪指已轻松越过2000点大关,同时创出了2018点的新高。股指在加速上行后,尤其是在跃过整数关口后,盘中的宽幅震荡也将随之而来。

来源:东方财富网

## ■技术指标导语

2006年11月20日	
指标名称	上证指数
MA(5)	1948.36↑
MA(10)	1914.17↑
MA(20)	1873.94↑
MA(30)	1842.70↑
MA(60)	1765.01↑
MA(120)	1699.43↑
相对强弱指标RSI(5)	89.40↑
RSI(10)	82.92↑
随机指标KDJ(9,3,3)	88.43↑%K 81.47↑%D 102.35↑%J
超买超卖CCI(14)	214.85↑ 8.96↑
威廉指标WWR	0.41↑
小结:昨日沪深两市继续震荡上行走势,上证综指冲上了2000点,深证综指以当日最高点收市,成交量略有放大。上证MACD红柱伸长,各项指标继续上行,WR和J线触顶超买,短线指标顶背离现象仍然存在,预计后市大盘有小幅回落的可能。	

**上海爱建信托投资有限责任公司**

**诚聘英才**

爱建信托按照中国银监会及主管部门要求,即将完成重组改制工作。为顺应公司管理规范化和业务拓展的需要,现招募以下人员:

### 业务部门

产品经理(2名) 客户经理(2名)  
项目经理(2名)

### 管理部门

合规主管(1名) 总经理室秘书(1名)  
风险管理(1名) 专职翻译(1名)  
内审主管(1名) 人事专员(1名)

详情请登陆爱建信托网站进行查询

网址:<http://www.ajxt.com.cn>

# 打新股年收益率接近10%

## 四大指标决定单个新股收益率

□本报记者 李剑锋

随着A股市场IPO重启,目前已近40家公司实现上市。新股的重新发行,也吸引大量“摇新资金”重返江湖。国泰君安研究所的最新研究显示,按目前平均新股申购资金4000至5000亿元估算,前期申购新股可获得的年化收益率约为8%至10%。

国泰君安称,自6月19日中工国际上市以来,截至11月15日,已有26家公司在深圳中小板上市,9家公司在主板上市。随着股改的基本完成,新股IPO的速度将会越来越快。目前,在A股发行市场,新股上市跌破发行价仍然是小概率事件。吸引“摇新大军”的不仅仅只是几乎为零的风险,还有非菲收益。

但与此同时,申购不同的新股,其收益率往往也有较大差异。国泰君安分析师孙佳宁

和彭艳以新股首日上市开盘价相对于其发行价的涨幅为目标值,对众多可能对其开盘收益率产生影响的指标进行了研究,结果显示,是否为中小板公司、中签率、上市前行业市盈率以及同期大盘表现对新股开盘收益率有较显著的影响。

首先,中小板公司的表现远远超过了大盘股。造成这种现象的原因可能在于大盘股市值较大,拉动股价上涨所需资金庞大,因此其开盘收益率相对不高。

其次,中签率低的新股其开盘收益率明显高于同时期上市的高中签率新股。研究显示,新股开盘收益率与其中签率呈明显的反向关系。尤其是在同时发行数只新股时,中签率能够深刻体现市场对该只新股的追捧程度。不过,当中签率降低到0.5%以下时,中签率与开盘收益率关系变得较不明显。

第三,同期上市的新股中,

## 新股开盘收益率前五名

新股	开盘收益率
同洲电子	161.81%
獐子岛	143.56%
雪莱特	140.52%
中工国际	131.22%
远光软件	118.97%

行业市盈率较高者,其开盘收益率也较高。研究认为,这是因为市盈率较大的行业受到市场追捧更多,所以市场给该行业的新开盘公司以更高的预期。

最后,当时的市场表现直接影响新股收益率。当整个市场行情向好时,更多的资金涌入股市投资股票,导致投资者对新股的预期提高,从而提升新股的开盘收益率。

国泰君安建议,投资者不妨根据上述结论调整新股申购策略,以求获得更高的摇新收益率。

第三,同期上市的新股中,

**世纪联融控股有限公司**

Unicentury Holding Co., Ltd.

**世纪联融  
控股有限公司**

世纪联融控股有限公司二零零一年经国家工商行政管理局核名,浦东新区工商行政管理局注册登记的集投资控股、资产受托管理、服务咨询为一体的专业化资本运营集团。因业务发展需要,特招聘以下员工:

职位描述:证券业务高级研究员

工作职责:负责金融、地产、消费品等服务性行业研究和公司分析,并提供投资建议。

应聘要求:

1、金融、投资、财务或相关专业硕士及以上学历,有工科背景更佳;

2、3-5年相关行业和公司分析工作经验;

3、扎实的财务分析、良好的沟通和文字表达能力;

4、具有CPA等资格者优先考虑

有意者请将个人简历、照片、相关证书邮寄至:上海市华山路1954号上海交通大学浩然高科技大厦1708—1718

世纪联融控股有限公司 人事部收

邮政编码:200030

请注明“应聘材料”,合则约见,应聘材料恕不退还。

## ■新股发行动态

名称	发行总量(万股)	询价日期	网下配售日期	申购代码	网上发行日期	发行价格(区间)(元)	网上发行量(万股)
金智科技	1700	11月17日-21日	11月23日、11月24日	002090	11月24日	—	1360
江苏国泰	3200	11月17日-21日	11月23日、11月24日	002091	11月24日	—	2560
中泰化学	不超过10000	11月17日-21日	11月23日、11月24日	002092	11月24日	—	—

# 亚泰集团成东北证券第一大股东

□本报记者 李剑锋

亚泰集团增资东北证券一事有了最新进展。公司今日发布公告称,近日东北证券与公司签订了次级债转增出资协议,增资完成后,公司成为东北证券的第一大股东。

据介绍,11月16日,亚泰集团临时董事会审议通过了关于以持有的东北证券2亿元次级债对东北证券增资的议案,公司以东北证券今年9月30日净资产的评估值50755.79万元为依据,以持有的东北证券2亿元次级债对东北证券增资。11月18日,东北证券召开的临时股东大会审议通过了该增资议案。同日,东北证

券与公司签订了次级债转增出资协议,增资完成后,亚泰集团持有东北证券的股权比例由增资前的20.01%增至42.62%,成为东北证券的第一大股东。公告同时强调,上述事项尚需经亚泰集团临时股东大会审议通过和证券监管部门的批准。

东北证券成立于2000年,注册资本为10.10亿元,其中亚泰集团持有2亿元股权,占注册资本的20.01%,为第二大股。今年3月28日,东北证券与吉林省国有资产经营公司签订了次级债合同,向后者借入次级债2亿元,期限为5年。10月底,亚泰集团发布公告称,公司将承接东北证券的2亿元次级债。

# 中信证券完成对金通证券收购

□本报记者 初一

中信金通证券有限责任公司。

中信金通证券是11月16日取得浙江省工商行政管理局核发的企业法人营业执照的,其注册资本为88500万元,属经纪类券商。

# 三公司网下配售结果出炉

□本报记者 朱绍勇

共计144家,其申购总量为69480万股,冻结资金总额为764280万元人民币,全部申购为有效申购。有效申购获得配售的比例为0.748416810593%,认购倍数为133.62倍。参与新野纺织网下配售对象共计46家,其申购总量为68010万股,冻结资金总额为352971.9万元人民币,全部申购为有效申购。有效申购获得配售的比例为2.352595%,认购倍数为42.50625倍。参与山东鲁阳网下配售对象

# “06国债(19)”11月23日上市

□本报记者 王璐

“090619”,简称“0619质押”。 “06国债(19)”为固定利率债券,