

股市红火 招行银证通创收数亿

称拟在第三方存管完全执行后终止该业务

□本报记者 屈红燕

商业银行通过银证通业务从火爆股市中分享的收益大大超出预期。

招商银行披露的关联交易公告显示,该行凭借银证通业务去年从招商证券收取的证券服务费超过1.73亿元,明显超出原先预期的1.31亿元,并预计今年该项服务费上限为4.8亿元。与招商银行合作开展银证通的券商还有国泰君安、长城证券等经纪业务排名靠前的券商,可以推想而知,招商银行去年收取的银证通服务费将达数亿元。

因为招商银行与招商证券同属招商局集团,招行昨日披露与招商证券银证通业务关联交易的公告。公告透露,截至2006年7月31日,招商银行2006年度从招商证券收到的证券服务费为人民币9100万元。由于近期中国股票市场大幅上涨,使代理证券服务需求出现强劲增长,导致证券服务费超乎原先预期。截至2006年12月31日,从招商证券收到的证券服务费大约为人民币1.73亿元(未经审计),超过了以前估计的总额年度上限人民币1.31亿元。与此同时,因为第三方存管在今年下半年才能实施,招商银行预计今年该项收费将不超过4.8亿元人民币。

公告还透露,招商银行一直与招商证券商谈如何有序地终止银证通业务,但是由于监管要求,及为了使银证通业务平稳向第三方存管账户模式过渡,第三方存管账户系统的实施进度比预期的时间长。

招商银行决定与招商证券按照服务合作协议继续进行银证通业务,直到

第三方存管账户的新系统完全执行后才终止。根据目前预计,新系统可

能将在今年下半年实施。



招行预计今年与招商证券的银证通服务费上限为4.8亿元 资料图

深圳券商力推第三方存管

□本报记者 黄金滔

记者日前从深圳本地多家券商了解到,他们在积极推动第三方存管业务的同时,相关的投资者教育工作也正在如火如荼地进行中。

据悉,根据证监会时间表,所有证券公司均需在今年8月底之前实施第三方存管,12月底前全面完成上线工作。因此,推动第三方存管业务已经成为各证券公司的当务之急。目前,在深圳本地券商中,中投证券已率先全面实现多银行存管;国信证券与工商银行合作开发的第三方存管系统将于本月底正式上线。

深圳其他券商的第三方存管系统上线工作也都在按计划进行之中。

与此同时,为保证第三方存管的顺利实施,深圳证监局日前督促辖区证券公司在稳步推进上线工作的同时注意对投资者进行必要的宣传、教育和解释工作。

据了解,深圳辖区的证券公司均按照要求采取了各种形式的投资者教育工作,起到了良好的效果。以中投、国信、招商、平安等较早实施第三方存管的公司为例,就采取了多种方式,重点宣传第三方存管的含义,介绍实现第三方存管的原因、优点,强调实施三方存管对客户资产安全的保护。

据介绍,这些方式主要包括:通过报纸、媒体等渠道发布三方存管业务启动的公告和基础知识;在交易渠道中添加三方存管业务上线的语音提示;印制、派发宣传折页、海报;在公司网站添加宣传资料;按公司第三方存管上线时间表,针对不同的转换客户群进行有针对性的宣传,重点宣传办理流程。

“银行存管”则按照《证券法》的要求做到了将股份和资金分离管理,由券商托管股份、银行存管资金”,将每个投资者的证券交易保证金在银行单独立户管理。从源头上杜绝了券商挪用客户保证金开户有何变化?

第三部分 常见问题释疑

1.什么是存管银行?

指按照《证券法》的要求,接受券商及其客户的委托,提供客户证券交易保证金存管服务的商业银行。

2.什么是“客户证券交易保证金银行存管”?

指券商将投资者的证券交易保证金委托商业银行单独立户进行存管,存管银行按照法律、法规要求,负责完成投资者的资金存取、保证金账户与银行存款账户之间的封闭式资金划转。

3.什么是“多银行存管”?

考虑到客户的不同银行偏好,同时为引入存管银行之间的良性竞争机制,提升客户服务水平,券商将选择多家实现数据集中或具备业务集中处理能力的商业银行作为存管银行供客户挑选。但每个客户在一家券商处开户后只可对应选择一家银行建立银行存管关系,开通银证转账服务。

4.为什么要推行“客户证券交易保证金银行存管”?

《证券法》第六章第一百三十九条规定“证券公司客户的交易结算资金应当存放商业银行,以每个客户的名义单独立户管理。”

“客户证券交易保证金银行存管”的实施有效避免了券商挪用客户保证金,防范系统风险,维护证券市场的稳定,更好地保护投资者的利益。

5.“银行存管”和以往的“银证转账”、“银证通”有何异同?

“银证转账”是在以往非银行存管的模式下为客户提供的一种银行资金与保证金账户划转的途径,“银证通”的资金是由银行保管,但是以上两种方式都没有为每个客户单独立户进行管理。

“银行存管”则按照《证券法》的要求做到了将股份和资金分离管理,由券商托管股份、银行存管资金”,将每个投资者的证券交易保证金在银行单独立户管理。从源头上杜绝了券商挪用客户保证金开户有何变化?

新客户开户所需资料与存管前无异。个人客户携带本人身份证件和同名股东卡;机构客户还需携带营业执照副本及复印件(加盖公章)、法定代表人证明书和身份证件复印件、授权代理人身份证件、授权委托书,并预留印鉴。

不同之处在于,新客户在券商端完成正常的交易开户后,还需要办理存管银行的签约手续。

4.“银行存管”模式下,客户的资金存取保证金划转如何实现?

客户从事证券交易的资金必须首先存入银行账户,然后从银行账户划入保证金账户,即可进行证券交易。客户如需取出资金,须将保证金转入银行账户,然后通过银行存折或银行卡取出资金。

客户的银行账户与保证金账户的划转可通过如下途径完成:

(1)银行端——可通过银行柜台、电话银行、网上银行等银行提供的方式办理;

(2)券商端——可通过券商柜台、自助电话委托系统等券商提供的方式办理。

5.客户在银行端或券商端都可以办理存管银行签约吗?

目前由于各家银行规定不同,有的银行支持券商端和银行端均可办理签约,也有的银行只能在银行端办理签约而不支持在券商端办理签约。具体方式须以各券商对应的存管银行规定为准。

6.客户在银行端或券商端都可以办理撤销或变更存管银行吗?

不可以。客户只能在券商端办理。

7.多银行存管是不是意味着客户可以开多家银行的账户,对应同一个券商端保证金账户?

不是的。多银行存管只是为客户提供了多家可选择银行渠道,客户在同一一家券商营业部开立的保证金账户,只可以对应选择一家银行建立银行结算账户(存折或卡)、银行保证金管理账户、证券交易保证金账户的一对一对应关系。

8.原有的“银证转账”还能用吗?

原有的银证转账是否还能继续使用,需根据各券商的存管情况而定,具体事宜需咨询客户开户券商。

9.各家存管银行办理签约业

务需提交的材料和办理业务方式一样吗?

不完全一样。客户可以咨询开户券商,获得准确信息。

10.客户可以在开户券商营业部所在城市之外的异地办理签约吗?

可以。客户如果因为工作调动、迁移等原因因到外地,可以在异地办理签约。资金存取,具体办理方式可咨询开户券商。

11.客户签约后可以更换签约银行吗?

可以。具体事宜请到开户券商营业部咨询、办理。

12.签约时提示证件号不符如何解决?

一般情况下是客户签约的银行卡与保证金账户对应的身份证书号码15位(18位)不同导致,客户在银行端修改或在券商端修改后即可解决。

13.代理人能签约吗?

合法有效的代理人可以在券商端办理签约。目前也有存管银行支持代理人在银行端办理签约,具体事宜请到开户券商营业部咨询。

14.签约当日可以办理解约吗?

不可以,签约当日办理销户后,第二个交易日才能办理解约。

15.签约当日可以办理变更存管银行吗?

可以,前提是保证金账户必须无资金余额、无证券交易,才能变更存管银行。

16.客户重要信息(姓名、证件类型、证件号码)修改可以在银行端办理吗?

不可以,必须在券商端办理。

办理完毕后是否需要去银行换卡、重新办理签约,视每个银行的具体规定办理。

17.客户如销户,如何办理?

客户持本人身份证明、股东卡原件(如客户授权他人代办,被授权人应提供授权人和被授权人身份证明、股东卡原件),到开户券商营业部提出销户申请。券商端为客户结息后,客户将保证金转入其对应银行账户,第二个交易日,客户再到券商端办理解除证券交易保证金账户与银行账户的对应关系。

基金经理:炒绩差股可能血本无归

□本报记者 王文清

“我看目前市场的不合理性已经暴露得很充分了,很多股票的表现从正常人的角度看都有很大的问题”,上周末一位知名的基金经理与记者的交流中,对当前市场对绩差股和未股改股过度投机表现出极大的不满。无独有偶,近期记者调查的多位基金经理均对目前绩差股过度炒作表示出了忧虑,认为一旦市场重回理性,参与这类股票炒作的多数投资者可能会血本无归。

市场人士认为,与以往研究公司基本面着眼价值投资不同,目前更多的投资者都在打听消

息,部分投资机构利用各种不确定的消息影响股价,市场上过度投机的苗头已经呈现出来,以至于证监会再次强调建立快速反映机制,应对股价异动及市场并购传闻较多问题。

一位基金经理说,在蓝筹股长时间涨不动的情况下,市场的游资找到了绩差重组股这一新的突破口。从股改协调了上市公司各类股东共同利益点的角度看,资产注入和并购重组将是市场长期热点,目前相当数量低价绩差股的上涨是基于并不确定的重组预期之上,对一些主业不可能发生根本性变化的企业,市场给予的预期已经过高,而对于

未股改的S股的炒作也明显高估了股改对价带来的增值。

“市场的天平已经过度倾斜”,一位基金经理不无忧虑地指出。在他看来过度的投机最终会遭到市场的惩罚,没有基本面支撑的无序上涨不可能持续,对这类公司的高估部分最终需要有人买单。以他的研究来看某些热点股票在市场冷静之后即使下跌70%都不为过。

“大非小非解禁前夕利用大牛市的氛围和投资者知识的匮乏来拉高股价是每一个善于讲故事的低价股主力如意算盘”,有市场人士提醒。

如果说上述观点还是只代表

基金经理个人的话,上周已有基金公司在公开的对外周报中提示“投机气氛有所增强”,并提醒投资者:“这种基于重组预期、股改预期的快速上涨可以通过赚钱效应快速提高市场人气,但预期一旦转变,回落也会同样迅速。”

本轮低价股行情中基金扮演的角色是什么呢?记者调查的基金经理均承认没有也无法抓住这一轮行情。“这一类股票的上涨很多是基于未正式披露的消息,投机性非常强,基金公司很难从正常的渠道对其进行研究和评估,当然也无法把握公司的真正价值,因此只能是保持观望”。

上海举办投资者教育公益活动

□本报记者 王璐

为庆祝上海市证券同业公会成立10周年,切实开展投资者教育,在上海证监局的指导下,上海市证券同业公会举办的面向投资者大型公益咨询活动于3月24日在沪上所有证券营业网点举行。

加强投资者教育工作是保护投资者利益,增强投资者自我保护能力,维护资本市场长期稳定发展需要的,是证券业赖以生存和持续发展的基础。3月24日,沪上各证券营业部设立义务咨询台,分发证券、基金、投资宣传资料,部分营业部还组织投资者观看股指期货知识的视频宣传片。针对新股民、新基民,在做好投资者教育工作的同时,积极宣传证券市场基础知识,介绍证券开户和交易流程、交易方

法、证券投资、基金投资常识与风险管理以及识别合法证券经营机构和基金代销机构,讲解股票、债券、基金、权证等投资品种的风险收益特征,帮助投资者了解其风险承受能力,引导投资者选择适合自己的产品,认识市场的波动性特征。针对未来将推出的股指期货,工作人员也进行了相关讲解教育。

加强投资者教育工作是保护投资者利益,增强投资者自我保护能力,维护资本市场长期稳定发展需要的,是证券业赖以生存和持续发展的基础。3月24日,沪上各证券营业部设立义务咨询台,分发证券、基金、投资宣传资料,部分营业部还组织投资者观看股指期货知识的视频宣传片。针对新股民、新基民,在做好投资者教育工作的同时,积极宣传证券市场基础知识,介绍证券开户和交易流程、交易方

上海市证券同业公会有关负责人表示,今后要把加强投资者教育作为一项常规性的重点工作来抓,组织协调、督促支持会员单位做好投资者教育和风险揭示工作。通过多种形式促进上海地区投资者教育工作持续、深入地开展。

上海加快培养期货人才

□本报记者 钱晓涵

期,人才培养是重中之重,这对于加快培养具有实际操作能力的期货专业人才具有重要意义。他希望期货人才培训项目能够成为真正意义上的期货“黄埔军校”。上海期货同业公会会长钱金在开学典礼上表示,此项培训旨在为期货行业培养上岗即用的专业实用型人才,同时也为股指期货上市做好人才准备工作。

国泰君安将全面推广第三方存管

□本报记者 李剑锋

国泰君安证券第三方存管业务进入快车道,即将在全国范围内全面推开。

据悉,自3月26日起,国泰君安证券将对上海地区所有营业部新增客户开始全面实施与建设银行合作的客户交易结算资金第三方存管。此前,公司已于3月19日起对上海地区新增客户开始全面实施与工商银行合作的第三方存管。至此,国泰君安已有18家营业部实施第三方存管上线。公司表示,目前已具备在全国范围内实施第三方存管的基本条件,多银行第三方存管即将在全国所有营业网点全面启动。

自去年11月20日正式启动第三方存管以来,国泰君安一方面以细致而卓有成效的账户清理工作为基础,为第三方存管的实施推进提供了充要条件,另一方面,继续与银行保持密切配合和深层次探索,为第三方存管的全面实施搭建了良好的银证合作平台。公司现已与工商银行、建设银行、民生银行以及兴业银行签署了三方存管协议,与中国银行、交通银行、招商银行、农业银行以及深圳发展银行间的三方存管协议也将于近期签订。除农商银行与深圳发展银行外,国泰君安已完成与其它七家银行的系统测试。

逼近7000美元 期铜牛影重现

□本报记者 钱晓涵

随后极有可能掉头向下,并从此开始陷入调整。”

纵然有不少市场人士看空期铜后市,但事实上,由于目前在全球范围内铜的库存依然相当低迷,这对铜的现货价格产生了足够的支撑。上周五,LME的铜库存减少4125吨至183650吨,自3月初以来,铜库存已减少了约20000吨,而在今年年初,LME的铜库存水平还在21万吨以上。

业内人士指出,库存的大幅度减少意味着近期全球的铜消费确实比较旺盛,此外,期货市场上出现的“逆价差”也表示出铜供应的局面比较紧张。观察上海期货交易所上周末期铜各合约的价格可以发现,从0707合约开始,近月合约的价格开始超过远月合约,越是靠后的月份越是明显,0802与0803相比足足高出了840元/吨。交易员告诉记者,之所以出现逆价差,是因为铜的现货需求相当好,现货商愿意为此支付更高的成本。

潍柴动力首发吸并湘火炬周二上会

□本报记者 周翀

潍柴动力股份有限公司首发事项本周二将在2007年第31次发审委工作会议上接受审核。与去年的上港集团首发吸并上港集箱一样,潍柴动力的首发将与吸并湘火炬事项一同进行。

根据预披露的文件,潍柴动力

换股发行股数为1.9亿股,每股发行价格为20.47元,发行后总股本为5.2亿股。换股吸并亦是湘火炬股改方案的内容,流通股实际换股比例为3.41:1。

另外,在上周五召开的发审会上,浙江东南网架股份有限公司和天津普林电路股份有限公司首发事项均获通过。

06合城投3月30日上市交易

□本报记者 王璐

2006年合肥城建投资控股有限公司公司债券定于2007年3月30日在上海证券交易所上市交易,该债券以现券方式交易,债券简称“06合城投”,交易代码为“120610”,上市总额

100万元。“06合城投”为实名制记账式债券,发行总额10亿元,期限为10年。本期债券为固定利率债券,票面年利率为4.32%,按年付息,自2006年9月20日起计息,2016年9月19日到期兑付本金及最后一年利息。