



券商赏罚分明推进第三方存管

□本报记者 屈红燕

为了在证监会规定的大限之前上线第三方存管,各券商制定了明确的奖惩机制,推进第三方存管最基础最复杂的工作——账户清理,保证第三方存管及早上线。

深圳多家券商对自己的内部员工颁布了针对账户清理的奖惩措施。据了解,因为近日开户者众多,券商的营业部员工疲于奔命,缺少时间和精力去清理不规范账户。为此,有券商专门制定了激励措施,明码标价地奖励员工清理不规范账户。

深圳某券商发文表示,“各营业部必须高度重视账户清理工作,应严格按照清理方案,对非规范账户逐一进行清理,不得以业务繁忙、人员不足等原因为由,不按进度开展账户清理工作。为表彰先进,激励后进特制定以下奖惩措施,每清理一户除小额休眠户以外的联合账户,奖励员工100元;每清理一户除小额休眠户、联合账户以外的风险账户,奖励员工30元;对不配合此项工作的营业部,总部将对其实行通报批评,并在年终考核时予以扣分,负责人将另行处罚。”

券商赏罚并用引导客户主

动采用第三方存管。据了解,多家券商对于客户近日开通第三方存管给予了优惠。招商证券在为第三方存管宣传所作的折页上表示,现在客户开立第三方存管后,将可免费享受营销推广期内的“盘中参”资讯服务,还可凭开户协议获赠精美礼品一份,转托管费可报销。与此同时,多家券商也要求客户主动到营业部清理不规范账户,否则相关账户将受到限制。如长城证券规定,从今年6月1日起,将对非规范账户进行相应交易限制。招商证券规定,今年8月31日起,公司将一次

性对小额休眠账户另行备份,客

户将不能使用该账户进行证券交易、资金划转等操作。尽管新上线第三方存管还存在一些尚需改进之处,但其潜力已经显现。据了解,招商证券新设的济南营业部每日的开户高达上百户,而其中多数客户是通过第三方存管银行的营业部进行开户的;招商证券深圳振华路营业部开户数每日也达到上百户,但其中有三分之二是通过第三方存管银行的营业部进行开户的。

深圳某创新类券商经纪业务部负责人表示,传统的证券经纪业务服务存在产品单一、内容

简单、附加值低等缺陷,随着证券市场的快速发展,投资者对各种投资工具及投资产品和专业化服务的需求会越来越大,券商的经纪业务如果仅是提供单一的通道服务已经不能满足客户的需要。第三方存管业务的开通,使得券商和银行的专业化分工越来越明确,能为客户提供更方便、安全、专业的证券服务,同时也为未来一系列创新业务(如融资融券、股指期货等)的开展提供了系统保障,必定会促进券商经纪业务的全面发展,同时会形成券商、银行、客户的三赢局面。

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)
实益达	3340	5月24日-5月28日	5月30日-5月31日	002137	5月31日	10.30	2672
顺络电子	2400	5月25日-5月29日	5月31日-6月1日	002138	6月1日	13.60	1920

沪市上市公司行业分类有所调整

□本报记者 王璐

上海证券交易所与中证指数有限公司日前公布了调整后的沪市上市公司行业分类。本次调整是上证所和指数公司对沪市上市公司行业分类进行的例行调整,其依据是沪市上市公司2006年年报显示的部分公司经营范围的改变。本次行业分类调整将作为上证180指数下一次调整样本股时的参照。

该行业分类是参照摩根斯坦

利和标准普尔共同发布的全球行业分类标准(GICS),结合我国上市公司的实际情况而确定的。行业分类结果及行业分类方法可查阅上证所网站(www.sse.com.cn)和中证指数公司网站(www.csindex.com.cn)。

有关人士表示,对上市公司行业分类进行调整,有利于更好地反映上市公司行业结构,为市场参与者提供研究服务,同时方便投资者分析及跟踪研究上证180和上证50等股票指数。

两新股昨遭深交所停牌警示

□本报记者 黄金滔

尽管昨日大盘深度回调,东南网架、安纳达两只中小板股票上市首日涨幅却依然惊人。安纳达涨幅更达247.8%,创下今年1月26日以来新股上市首日涨幅新高。

昨日,东南网架开盘即报21.60元,盘中持续攀升最高见26.48元,其后有所回落,全日收报24.45元,涨154.7%,换手率为66.3%。安纳达开盘报22.53元,其后持续攀升最高见29.81元,全日

收盘报28.10元,涨247.8%,换手率为69.4%。两中小板新股的首日表现超出了业内人士的普遍预期。

东南网架因盘中涨幅与开盘涨幅之差达到50%,触发深交所中小板股票上市首日交易风险控制新规,自10时32分39秒起被深交所实施临时停牌15分钟;安纳达开盘不久因同样原因也临时停牌,此后又因盘中涨幅与开盘涨幅之差达到90%,而再度遭到临时停牌15分钟。

新增A股开户数保持高位

□本报记者 屈红燕

继本周一创下38.5万户的新高后,沪深两市新增A股开户数稍有回落。中国登记结算公司的历史数

据显示,本周二,沪深两市投资者新增开户总数为42.37万户,其中新开A股账户36.75万户,B股账户0.82万户,基金账户4.8万户。截至本周二,沪深两市账户总数达到10069.69万户。

深交所同意两会员变更名称

□本报记者 黄金滔

深交所日前发布公告称,同意太平洋证券、天风证券等2家公司变更会员名称。其中,原“太平洋证券有限责任公司”变更为“太平洋证券有限责任公司”;“天风证券”变更为“天风证券”;会员编码为:000671。

原“四川省天风证券有限责任公司”变更为“天风证券经纪有限责任公司”。会员简称称为:天风证券;会员编码为:000615。

深交所取消12家公司会员资格

□本报记者 黄金滔

深交所日前发布公告称,鉴于山西华康信托投资有限责任公司、邯郸信托投资公司、鞍山市信托投资股份有限公司、大连证券有限责任公司、吉林省信托投资公司、海南省证券公司、广州经济技术开发区国际信托投资公司、

湛江国际信托投资公司、珠海证券有限公司、广东华侨信托投资公司、浙江财政证券公司、广州国际信托投资公司等12家公司不再从事证券相关业务,已不具备深交所规定的会员条件,根据《深交所会员管理规则》有关规定,该所决定,自即日起取消上述12家公司会员资格。

顺络电子发行价定为13.60元

□本报记者 朱绍勇

深圳顺络电子股份有限公司首次公开发行不超过2400万股A股的初步询价工作已于5月29日完成。根据初步询价的结果,经发行人与广发证券股份有限公司协商,最终确定本次发行的数量为2400万股,发行价格为13.60元/股。

在本次发行初步询价期间,广

发证券和发行人相继在深圳、上海、北京举行了推介会。截至5月29日17:00时,广发证券共收到116家询价对象的报价,上述询价对象有效报价的全部区间为:11.00元/股—20.80元/股。

顺络电子网上发行日为6月1日,申购时间为9:30—11:30、13:00—15:00。网上申购价格为13.60元/股,申购代码为“002138”。

QFII中国A股基金月报

QFII:4月末依旧满仓 首度遭遇赎回压力

□本报记者 周宏

由上海证券报和理柏中国共同推出QFII中国A股基金月度报告4月号今天正式发布。最新的月报统计显示,QFII在4月份开始出现明显的赎回趋势。截至4月末,进入统计的QFII中国A股基金中,有超过半数出现净赎回迹象,这在此前月份似乎从未出现过。

不过,面对赎回压力,QFII依旧保持了满仓态势。4月终,QFII基金的平均股票仓位依旧达到93%。相比上个月只降低了1个百分点。这个情况显然粉碎了市场内所谓“QFII蓄意做空、持币等待低吸”的传言。

出现集体赎回迹象

QFII在4月末出现的赎回迹象,表明了QFII在近期的连续减仓更多的源于基金份额的缩水。QFII对于A股市场高度看好的状况没有变化。

最新数据显示,在所有QFII中,规模下降最快的是ishare新华富时A50基金,该基金在年初拥有1.34亿份,至3月份增加为1.42亿份,4月份则下降为1.076亿份,单月下降速度超过30%。

另外,日兴资产管理公司的“日兴黄河”系列基金,也出现了明显的赎回势头。其中,日兴黄河II号基金,在3月末资产份额达到1.62亿份的峰值后,4月份突降到1.43亿份,同样出现了历史上首次大幅下降。

但上述情况并非涵盖所有QFII中国A股基金,诸如荷银中国A股基金,摩根大通先锋基金

在本期都有相当比例的增长,这表明,目前在QFII基金上出现的赎回现象,并非全面状况。

综合上述情况,我们认为,QFII本期出现的净赎回有以下特点,一,以公募基金为主,本期出现赎回的QFII基金都是业界影响力较大的公募和准公募基金,其背后蕴涵的意思可能是外资散户比机构有更强的赎回动力。二,以大规模基金为主。三,以成立较早、客户盈利最丰厚的基金为赎回重灾区。

已准备应对调整行情

QFII对于A股市场的看好,不仅体现在他们对于A股仓位配置上,也表现在他们对于A股市场的最新观点中。其中,有相当多的QFII基金已经逐步部署了关于调整行情的准备工作。

摩根大通先锋基金在未来展望中表示:鉴于政策风险仍在,预料A股市场短期内会面对较大波动。

日兴黄河基金则表示,鉴于A股市场的调整局面条件具备。公司提高了预计A股市场会调整,提高了绩优大盘股的比重。同时,关注由于中国金融市场发展而受益的证券行业股票,增持了中信证券、宏源证券。另一方面,减持了过度炒作的小盘股。

荷银基金则选择了防御性品种,来降低投资风险。该基金在月报中表示:“随着经济增长稳健,加上消费趋势和企业盈利强劲,中国市场将持续兴旺。然而,在游资过剩及风险承受水平极高的环境下,我们关注目前市场的估值,以减低投资风险,并回避估值过高的股票。”

股票投资比例(%)	4月	3月
QFII基金	100.50	99.60
圣奥诺雷中国A股基金	100.50	96.80
摩根士丹利中国A股基金	99.40	96.80
日兴黄河II基金	99.40	96.90
申银万国蓝泽A股基金(2号)	95.90	98.35
JF中国先声A股基金	92.70	95.80
申银万国蓝泽A股基金(1号)	91.00	93.30
荷银中国A股	85.00	88.10
申银万国蓝泽A股基金(3号)	69.40	-
富通扬子中国基金	-	96.60
马丁利中国A股基金	-	87.00

份额变化	最新份额(万份)	2007年3月末份额(万份)
QFII基金	134.45	131.41
荷银中国A股	1864.36	1853.93
JF中国先声A股基金	1646.75	1646.75
日兴黄河基金(亿份)	151.42	157.84
申银万国蓝泽A股基金(1号)	6.23	6.63
申银万国蓝泽A股基金(2号)	13.34	14.30
日兴黄河II基金(亿份)	142.78	161.81
新华富时A50基金	10760.00	14200.00

QFII身陷银行“泥沼”

□本报记者 周宏

继国内基金在银行股上遭遇大额投资却涨幅落后的窘境之后,QFII也成为另一个身陷银行“泥沼”的机构投资者。

由上海证券报和理柏中国共同推出QFII中国A股基金月度报告4月号显示,QFII在银行股上的投资已经逐步扩大为该机构的头号重点持仓行业。截止4月末有8家QFII基金将银行或金融行业列为该基金的第一、第二大重点行业。这个比例和银行业今年至今相对落后的表现形成鲜明对比。

多家QFII看好银行业

根据OFII基金月度报告统计,今年1-4月,A股市场中表现最差的行业就是

金融保险业,加权平均涨幅为9.2%,为A股市场平均水平的六分之一。为表现最好的纺织行业的二十分之一。

但这依然不能阻挡机构投资者对这个行业的青睐。4月末有8家QFII基金将银行或金融行业列为该基金的第一、第二大重点行业。其中,日兴黄河4月末持有银行股11.5个百分点。为第一大行业。新华富时A50基金的银行业占到24.5个百分点,也是第一大行业。摩根大通先锋基金也持有银行业20个百分点,仍然是第一大行业。AMP中国基金持有金融业22个百分点,同样是第一大行业。

招商银行最受青睐

而在银行股配置方面,招商银行是获得最多基金青睐的银行股。投资该股的

QFII中国基金包括,富通扬子中国基金、摩根大通先锋基金、荷银中国A股基金、爱德蒙圣奥诺雷中国A股基金、AMP中国成长基金、摩根士丹利中国A股基金、新华富时A50基金和日兴黄河I号和II号基金,在上述基金中,招商银行均为前10大重仓股票之一。

荷银中国A股基金在评论招商银行时表示,该基金增加中国招商银行的比重,因为招商银行为内地素质最佳的地区银行,并可望藉经济增长迅速而持续受惠。

另外QFII基金持有的银行股还包括民生银行、华夏银行等等,与4个月前相比,OFII基金重点持有中等规模的股份制银行。而在大型银行是主要的持有对象。

■聚焦投资者教育

投资者应选择多种理财产品分散风险

□本报记者 王璐

由财经网站“经济通”与荷兰银行联合主办的经济高度增长下的投资全攻略主题研讨会将于6月3日在上海国际会议中心举行。主办方荷兰银行香港分行私人投资产品中心中国区业务主管蒋纪康日前在接受记者采访时表示,尽管A股市场目前走势强劲,但内地投资者应

当根据财富管理避免风险原则,选择更多其他领域的理财产品进行投资,而把所有资金投资在同一个领域是比较冒险的做法。

今年年初以来,A股市场的大牛市行情不断吸引着众多投资者的眼光。与此同时,市场上“A股泡沫论”的声音也越来越多。对此观点,蒋纪康认为,从长期来说,中国的股票市场还是

看好的,不过前提是上市公司要保持盈利的高速增长。而在短期内,A股市场可能会出现波动,这主要有两个原因。第一,中国上市公司的盈利增长速度太快,有报告指出:中国企业的市盈率在2009年会回到20倍以下,这是一个警示。第二,中国的资金实在太多,而且没有太多的资金出路,这是另一个比较令人担忧的问题。

“随着股指站上4000点高点,风险压力也是越来越大。在此情况下,作为投资者,应当将眼光放得更长远,毕竟在A股投资市场以外还有很多不同的投资选择。”

蒋纪康称,根据财富管理的避免风险原则,把所有资金投资在同一个领域是比较冒险的做法。中国投资者在做真正的国际化投资者的同时,对于资金

管理要有一定的风险分散意识。值得一提的是,目前中国大陆的投资产品在产品路线上也有所改变,变得越来越多元化,同时也越来越快。比如说以前大部分投资理财产品比较集中在和利息、汇率挂钩的产品,但是现在就有基金、有和股票挂钩的不同类别的投资产品设计出来,并且在大陆市场得到广泛认可,这是良好而健康的发展。

上海证券交易所股价指数						
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅
上证180	9,120.36	8,545.22	8,973.64	8,424.07	8,497.41	-622.95
上证50	3,050.44	2,875.79	3,000.94	2,828.86	2,857.00	-193.44
上证指数	4,334.92	4,087.41	4,275.24	4,015.51	4,053.09	-281.83
A股指数	4,544.48	4,286.33	4,483.07	4,210.31	4,250.00	-294.48
B股指数	332.93	302.61	320.93	302.27	302.95	-29.98
红利指数	3,796.16	3,553.06	3,770.10	3,489.77	3,531.16	-265.00
新综指	3,660.74	3,451.67	3,611.79	3,389.06	3,421.69	-239.05

上海证券交易所股票成交									
项目	成交股数(股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下家数	平家数
上证180	9,203,646,686	141,522,440,229	-	-	-	-	180	10	161
上证50	5,723,127,080	79,810,495,574	-	-	-	-	50	4	43
上证10	18,559,672,912	294,175,494	11,361.00	2,623.41	135,173.50	39,135.72	879	44	780
总计	18,220,447,400	267,452,235,180	11,249.43	2,516.76	134,046.15	38,075.77	825	43	730
A股	339,225,512	3,841,940,314	111.57	106.64	1,127.34	1,059.94	54	1	50
B股	-	-	-	-	-	-	-	-	-

深圳证券交易所股价指数						
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅
成份指数	13,456.60	12,651.20	13,333.90	12,425.52	12,627.15	-829.45
综合指数	1,292.44	1,208.72	1,270.27	1,191.10	1,199.45	-92.99
A股指数	1,353.09	1,265.86	1,330.69	1,247.42	1,256.35	-96.74
B股指数	745.15	689.51	721.28	679.05	680.66	-64.49
深证100指数	4,627.33	4,341.32	4,571.59	4,275.30	4,328.25	-299.08
中小板指数	4,978.09	4,638.54	4,908.19	4,556.13	4,597.28	-380.81
新指数	5,494.48	5,121.98	5,409.84	5,046.23	5,093.84	-400.64
深证创新	6,930.51	6,528.18	6,842.07	6,462.29	6,509.69	-420.83

深圳证券交易所股票成交									
项目	成交股数(股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下家数	平家数
成份股	1,849,005,606	36,639,030,780	-	-	-	-	50	0	47
中小板	697,605,744	14,013,502,388	216.37	76.84	4982.49	1708.10	136	10	125
总计	9,004,464,320	135,840,248,903	2,535.25	1,365.58	41,095.61	20,525.98	653	29	552
A股	8,796,601,619	131,737,767,717	2,404.16	1,203.69	39,879.92	19,351.71	598	29	506
B股	207,862,701	2,068,481,186	131.08	161.88	1,215.69	1,174.26	55	0	46