Finance

封五

优胜劣汰 证券经纪人大换血

随着中国证监会把严格加强市 场营销人员管理作为 2008 年机构 监管工作要点之一以及新《劳动合 同法》的实施,各家证券公司对经纪 人的整顿工作已经落到了实处。业 内人士指出,经纪人市场进入优胜 劣汰的洗牌阶段。

上海一家中型券商营业部王经 理告诉记者,他的营业部去年有24 名经纪人,新年后走了15人,现在只 剩下不到10人。而在这10人中,还 有一大半是因为合约没有到期。随着 合同的陆续到期,这些人都将离开营 业部。"最终有可能留在公司继续签 约的经纪人最多不会超过 4 人。"王 经理向记者透露。一个营业部 24 人 的经纪人团队,最终仅留下了1/6。 王经理坦言,春节后,明显感到人员 紧张,正在考虑招聘新的销售人员。

细心的人或许已经发现,新年 后,各大证券公司频频发布招聘销 售人员的广告。一边是大批经纪人 被解除合同,另一边又是证券公司 招聘销售人员。联合证券一位营业 部的陶经理向记者解释,这其实是 一个经纪人市场大换血的过程。"虽 然部分证券公司此前就预料到解聘 大量经纪人有可能造成短期人员紧 张,但依然坚持这样做,因为公司希 望借此机会淘汰更多不合格的销售 人员。"陶经理指出。

从各券商发布的招聘启示看, "本科以上学历"成为应聘者基本条



证券经纪人市场正在洗牌 资料图

件。王经理告诉记者,"再招销售人 员时,对个人素质的要求最高。虽然 具备营销渠道和客户资源的人会优 先考虑,但这不是必要条件,我可以 慢慢培养。

业内人士指出,对于普通销售 人员的高学历要求主要有两个原 因:首先,在前几年,部分券商为了 扩大市场份额盲目扩张编外销售人 员队伍,经纪人市场鱼龙混杂,一些 人员违规操作。这次大换血,要保证 队伍的高素质,可以从一定程度防 止业内的恶性竞争。此外,证监会机 构部日前发布的《2008年机构监管

工作要点》中强调,应将营销人员纳 人公司员工范畴统一管理。这在一 定程度上增加了证券公司的人力成 本,券商严于要求也可以理解。某券 商经纪业务的负责人表示, 经纪人 制度的完善,将有利于整个证券行 业的长久发展。

忙于充电 经纪人积极面对

⊙本报记者 张雪

经纪人李小姐告诉记者, 规范经纪人市场的消息出来 后,引起了业内不小的骚动。手 里掌控千万客户资产的个别人 摩拳擦掌,准备时机成熟时和 更好的券商签约; 茫然不知所 措的也有不少, 有几个准备转 行;大部分人还是开始了积极 的应对,学历不高的开始上课, 争取拿个文凭,没有从业资格 的,备战从业考试。

位人行两年,年龄20出 头的经纪人王先生, 刚刚参加 了上个月举办的证券从业人员 考试。他对记者说,"去年年底, 我就从网吧转战到图书馆,开 始准备考试。"虽然最近面临很 多困难,他还是决定继续从事 证券经纪人的工作。

一位老资格的经纪人预 测,在管理层政策出台后的半 年中,经纪人市场必将有一个 整合的过程。这个过程也许是 残酷的,但能够存活下来的经 纪人也将重新崛起。而那些专 业素养较好、具有销售渠道的 经纪人,将成为证券市场上的 重要一员。

国元证券股东看好公司未来

大商所向灾区捐款 100 万

1月份以来,我国南方部分地区遭遇了罕见的持 续性低温雨雪冰冻灾害。灾情时刻牵动着大商所广 大员工的心,为帮助支持灾区人民尽快重建家园,日

前,大商所向灾情严重的湖南、湖北、贵州、安徽、江

西、四川、重庆、广东、广西、云南等10个省市捐助爱

心款 100 万元,以帮助灾区人民渡过难关。据了解,

这些捐助款项已通过各地证监局转交给当地民政部

门、红十字会和慈善机构。

日前,在国元证券(000728)召开的年度股东大 会上,国元证券的每10股派发现金5元(含税) 的分红议案获得股东们的广泛认可,并最终全票 通过。

部分股东代表在接受记者采访时表示,对国 元证券未来的发展有充分的信心。国元证券提出 将充分利用 2008 年的定向增发,尽可能募集公司 发展所需资金,用于投行承销、经纪业务、资产管 理、权证与衍生品、香港公司、基础设施建设以及 其他可能推出的创新业务中, 计划用一年时间使 得各主要业务进入行业前20强,5年时间进入行 业前 15 强。

一位不愿意透露姓名的限售股东代表表示,国 元证券加强对业务经营操作及财务流动性风险的 定性和定量分析等措施有利的规避了风险,将保证 公司长期稳健成长。

邮储银行 北京试推个人商务贷款

中国邮政储蓄银行日前在京试点推出个人商 务贷款。与该行此前推出的个人小额存单质押贷款 和小额信贷不同,该类贷款最高额可达 200 万元, 单笔贷款期限最长两年,且均为固定利率贷款,贷 款用途限于小型私营企业主投资经营活动所需资 金周转。

作为邮储银行推出的第三类小额贷款类别 该个人商务贷款已为邮储年内推出对公贷款进行 铺垫。据规定,个人独资企业、合伙企业和有限公 司的自然人股东均有资质申请此类贷款业务,而 中小企业正系邮储日后开展对公业务重点争取的 对象。

人保财险获批经营科技保险

记者从保监会获悉,中国人保财险股份公司收 到保监会和科技部联合下文, 获准试点经营科技保 险业务。

据悉,上述经营险种包括:高新技术企业产品 研发责任保险、企业财产保险、产品质量保证保险 等。高新技术企业参与科技保险保费支出,将纳入 企业技术开发费用,并享受国家规定的税收优惠

此前,华泰保险公司也成为高科技保险的试点 单位。科技部和保监会曾联合发文,确定重庆、天津、 北京、武汉、深圳和苏州国家高新区,为第一批科技 保险创新试点城市。 (卢晓平)

上海保险业 雪灾预估赔款 9.13 亿

记者昨日从上海保监局了解到的最新数据显 示,截至2月15日,上海市各保险公司累计接到因 雪灾造成的各类保险事故报案 42647 件, 预估赔款 9.13 亿元,已付赔款 2024.18 万元。其中,财险公司 接到报案 42197 起, 预估损失 9.1 亿元, 已付赔款 2008 万元; 寿险公司接到报案 450 起, 预估损失 320 万元,已付赔款16万元。

细分到各个险种, 支付企业财产及建筑工程保 险赔款 813.93 万元,占已付赔款的 40.21%;支付机 动车辆保险赔款 841.83 万元,占 41.59%;支付农业 保险赔款,占16.98%。上海保监局表示,相关保险公 司都已经陆续进入灾后查勘理赔阶段,而随着春节 后工厂企业的开工, 因雪灾造成的保险事故赔款呈 不断上升趋势。 (黄蕾)

正德人寿部分高管获批

记者从保监会获悉,监管部门已核准王宏、韩晓 明、毛善滨为正德人寿保险股份有限公司总经理助 理任职资格,王国良、安体富的独立董事任职资格。

(卢晓平)

周道炯出任幸福人寿独董

记者从保监会获悉,幸福人寿《关于周道炯独立 董事任职资格核准的请示》得到监管部门核准,周道 炯担任公司独立董事。 (卢晓平)

人保财险向电力系统 支付赔款已达 2.35 亿元

日前,中国人保财险总裁王毅亲自向南方电网 广西电网公司、南方电网超高压输电公司各预付赔 款 1000 万元。这是至今为止广西保险业向受灾企业 赔付的最大一笔保险赔款。至此,中国人保财险向电 力系统支付赔款已达 2.35 亿元。 (卢晓平)

上海东证期货正式开业

东方证券打造金融超市迈了一大步



上海期货交易所理事长王立华与东方证券董事长、上海东证期货有限公司董

⊙本报记者 张雪

由东方证券、东证期货和中国 证券网主办 "2008年黄金期货投 资报告会暨上海东证期货有限公 司开业典礼",于上周六在上海举

东方证券董事长王益民表示, 在过去的 2007 年, 东方证券获得 超常规的发展,成功开辟了业务 范围。公司被评为 A 类 A 级券商; 全年完成营业收入84.45亿元,实 现净利润 43.03 亿元; 圆满完成两 次增资扩股,注册资本金达到 32.93 亿元,公司还上报了 IPO 申 请材料。王益民指出,虽然去年证 券公司获得了大丰收,但仍然要 看到,券商的经纪业务同质化程 度较高,个性化竞争优势很难凸 显。在这种情况下,通过代理金融 衍生品交易,增加经纪业务收入, 将成为券商未来重要的利润增长 点。"东方证券拥有一家独资的期

货公司, 也是向打造金融超市迈 了一大步。"王益民如此评价东证 期货的意义。

东方证券除了为公司"新丁" 东证期货举行开业庆典外,还举办 了 2008 年黄金投资报告会。国务 院发展研究中心金融研究所副所 长巴曙松、东方证券研究所所长梁 宇峰,北京黄金经济发展研究中心 原副主任刘山恩以及来自工行上 海分行的黄金实盘操作高手将证 券和期货有机结合,就中国未来宏 观经济走势,2008年中国股市展 望,以及黄金期货交易投资策略进 行了广泛的交流。

本次黄金投资报告会,也是上 证投资家俱乐部的 VIP 客户在 2008年以来的首次大规模现场活 动。这次活动通过现实客户与网络 媒体客户联合互动的创新方式,体 现了上证投资家俱乐部以投资者 服务为中心,切实满足投资者需求 为核心的服务宗旨。

巴曙松: "大小非"解禁对股市影响较大

⊙本报记者 张雪

在上周六召开的"2008年黄金 期货投资报告会暨上海东证期货有 限公司开业典礼"上,国务院发展研 究中心金融研究所副所长巴曙松表 示,2008年的"大小非"解禁,将对 股票市场带来巨大的影响。

巴曙松解释,由于锁定期过 后,实体经济和金融经济之间的套 利机制变得更加流畅,大股东将对 实体经济和金融经济的收益率进 行比较和判断,来选择是将手中的 股票套现,还是继续将实体经济金 融化。他还预计,受实体经济的影 响,近两年内我国股市的估值将温 和下降,市场将在大幅波动中寻找 合理的价格中枢。同时,巴曙松表 示,在这个时机推出股指期货,是

一个非常有利于市场的行为。因为 在市场发生巨大波动时,非常需要 金融衍生品工具来对冲风险。

巴曙松还认为,2008年是中国 经济结构转型的良好时机。他表 示,从外部因素看,美国经历次级 债危机后,西方经济的增长明显放 缓,外贸需求大幅下降。届时,中国 以外需拉动经济增长的方式,将面 临着严峻挑战。外部因素将减少出 口数量,从而加强了商家向内需转 型的冲动。从内部因素分析,巴曙 松认为本次南方的雪灾,暴露出国 家基础建设和配套设施的不足,国 家可以借此完善基础设施建设,从 而内需拉动经济也有了新的依靠 点。因此,巴曙松认为中国经济的 结构转型,遇到了从未有过的大好 时机。

深市组织第二次网下发行电子平台全网测试

⊙本报记者 黄金滔

为了确保网下发行电子化工作 的顺利开展,深交所、中国证券登记 结算有限公司深圳分公司日前发布 公告,拟定于2月27日至3日3日 联合组织第二次全网测试, 通过模 拟新股初步询价、申购、配售和登记 等业务过程,为主承销商、询价对象 提供在网下发行电子化平台办理初 步询价、申购、配售、登记等业务的 演练环境。

此前,深交所、中国结算深圳分 公司曾于2月17日联合组织过第 一次深圳市场网下发行电子平台全

据悉,本次测试将有国信、平 安、广发等 15 家保荐机构作为主承 销商参加测试,15家主承销商各模 拟发行一只新股。请参加本次测试 的询价对象模拟参与全部 15 只中 小板公司新股的网下发行全过程。 本次测试不安排结算银行及托管银 行参加,结算公司将假设全部申购

此次要求各单位按照测试方 案,提前做好全网测试的准备。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)

在协会网站及网下发行电子化平台 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。未 参加第一次全网测试的询价对象务 必参加本次测试,并完整参加询价 及申购的全过程。

本次测试没有实际的资金划付。 与第一次全网测试相比, 询价对象 (配售对象) 不需要向结算银行发送 划款传真。因此,在测试期间,各询价 对象在网下发行电子化平台的"网下 申购"项下"申购资金到账明细查询" 中将查询不到资金到账情况。

国金证券看好中国电信

⊙本报记者 杨晶

在上周六的"电信全业务运营与 重组问题高层研讨会"上,国金证券 电信行业分析师陈运红针对电信重 组后各大运营商、设备提供商的投资 价值,给出如下投资策略:首选中国

电信,设备提供商推荐中兴。

分析师陈运红在会上展示了对 今年电信行业的价值分析,认为重组 后电信业务收入仍将保持在10%以 上的增速,中国电信在1-2年后将 成为重组的最大受益者。

陈运红认为,按中国电信占 讯A股全年目标价为92.6元。

47.13%、联通红筹占 28.43%, 网通红 筹占24.44%的投资配置,年组合收 益率预计达 69.6%-108.4%。非组合 配置中, 陈运红认为可首选中国电 信。"另外,陈运红预计中兴通讯 H 股的合理价格为60.8港元,中兴通

KBC 比联

持有恒指及国指权证过夜 选择权证应考虑的技术因素

上期提及可参考的宏观层面,以预集指数的后面走势。 一旦投资者对指数的中央规定将持有一定看法。可考虑指数 权证作以小搏大的杠杆部署。从理论回报出发。 且后市如 投资者所预期,并呈 | 长线的开幅或数幅, 持权证过夜的潜 在帐面。可报往往高于即门买卖、然而,从风险管理角度出发, 投资者即用买卖权证的重点往往铺重于期货市场的交动。持 权证过夜更要多加留意权证的技术条款。如隐含波摄、时间 但损耗及个别权证的市场实力等。

稳含波热水平, 是权证发行费订定权证平与贵的指标。 能含波堪越高。代表持有权证的代价越高。由于不同的正败 波动性均有差异,以致不同标的权证隐含波幅水平同样有差 期。以两人指案为例。直至周四(2月21日)。而指及目指的30 大历史被福分期约63%及81.7%。当国指的隋日波动性远离了 恒治,以致恒治及国指的场外隐含波唱水平分别约/15及 49%, 而何指整体认购权证的隐含波區则約47%, 低于国指整 体认购权证院含波幅约59.2%。

假发投资者打算拉恒指权证过夜, 当然希望买入隐含波 售货低的校证, 然而, 即使是相同的标, 不同年期及行使价值 权证均有不同的隐含波幅定价,一般市况下,隐含波博会随 者正股股价上升而呈"微笑"形态,即代表后价权正的隐含 波幅水平一般较价内及价外权证为低。以改投资者只宜比较 行使价及年期相近的但指权让,从中选择隐含波围偏低。且 成交活跃的权证持令过夜。另外,投资者亦基图点无关权证 的隐含波描敏器度。如投资者持有权证的隐含波幅敏感度为 百分之5,代表当隐含波程下近1个波程点了,假设已股价格 及时间件损耗等因素不变。非关权证的理论价格将下跌百分 之5. 二战而言, 行使价意趋价分、年期愈短的权证, 其隐含 波帽敏感度将较后价及中长年期证为高。权证价格较受隐含 波帽的潜在变动所影响。

第一,特权证过夜的投资者。是个能避免必须付吕时间值。 而每具权证价格每目的时间值提彩不一。从现论角度, 而持 仓时愈长, 所付出的时间值代价愈大 而持有价外, 短军胜 权证的对何作损耗亦较贴价、生长年期权证为高。 且投资 者对核体造股或于以B股形式上市的国企股份持有十短线看 法,但受外围市况洛在影响之下,恒指仍于23500点至25500 点之间/星大型上落市格局,投资者较稳健买卖指数权证的 祭培, 是留意贴价、中长年期的权证, 原因是共稳含效幅敏感 度及时间值提耗一般较适中,特仓待正股星中长线走势所付 出的代价较少.

要表权证实战经验丰富的投资者。由时应该留意相关权 证的市场实力。 假设人由中长线早期显升势、期内。个别认为 权证亦持续录得资金许统入的情况。投资者可预期相关权证 市场实力较强。在市场气氛一致向好,投资者可考虑轻微价 外、上年期的中岛街货权证、憧憬大批投资者争相买入认过 权证之时,认购权证的实际升幅或高于以有效杠杆计算的理 洛升幅。当一工大市走势道转,高街货权证的潜在跌幅:或高· 于以有效杠杆计算的理论跌幅。在中国香港的银行正陆续公 布亚镇, 如古恒指比重高达15. 级的汇率, 将于3月3日公布07 年全年中環、或将於响外資行对整体指股的评級。由十週市 况。 逃战走势尚未明朗, 一二枚资考欲标石指数权证过夜作 中類线部署,暂时应选择防守性较佳的贴价、中长年期、中 低街货指数权证。作特仓过夜的部署。

比联全融产品网址为: www.kbcwarrants.com

比联金融产品为严洲活跃的衍生产品供应商。提供多 元化产品。包括权益、结构性产品、并积级参与投资者 教育、详情可测览比较网页。证券价格可作亦可效,我 资者有机会损失全形投入的资金。投资者应充分理解权 证特性及评估有关风险。或咨询专业顾问,以确保投资 决定能符合个人及财务状况。