

券商打响规范不合格账户攻坚战

◎本报记者 屈红燕

根据相关部门的规定,证券公司的不合格账户规范工作需要在今年4月底完成。随着大限临近,券商吹响了“不合格账户规范”的集结号,而在这项牵涉十多年历史账户的繁重工程中,普通的券商员工付出了艰辛的努力,他们除了交易时间保障日常业务的正常办理,还要加班加点在堆积如山的档案中一份一份清查核对,与时间赛跑,与疲劳抗争。

在相关部门规定的4月份大限面前,券商不仅追求按时完成,而且追求提前完成,高标准完成。据了解,提前完成该项工作的券商可以提前申请“好人举手”,“举手”之后通过当地证监局验收的券商可以在分类监管中获得加分,但是券商在“举手”之时必须分外谨慎,因为如果在验收中抽查到一例不合格账户,则不但被“一票否决”,而且该券商会在分类监管评级中被扣减分数。

因为历史的原因,账户情况复杂,清理和规范工作难度极大,不合

格账户规范工作最终还是要落在普通员工的肩头,在整个不合格账户规范工作中,他们不辱使命,记者摘取一二案例,可以反映这一群体在这一基础性工作中付出的努力。

联合证券华乐路营业部是一家老营业部,客户数量比较多,总共有4万多名客户档案。在联合证券总部下发《账户清理收尾工作指引》后,营业部首先进行地毯式的内部自查。客服部员工每天加班,连续奋战,经常晚上加班到半夜,第二天还要正常上班。在一个多月的时间里,她们一共检查了10万份档案,打了近万个客户电话,上门拜访客户无数。而在最近的一星期内,很多人连续工作4天、熬了两个通宵但只睡了8小时。

为了在规定的时间内完成欠款十多年的不合格账户规范工作,加班加点几乎成为每个券商营业部的工作人员的常态,数据更能直观地说明问题。据了解,仅在联合证券北京北三环东路营业部,这次集中开展“好人举手”账户清查工作期间,客服部累计加班时间超过3000小时,骨干人员加班超过500



小时/人。

国海证券友爱路营业部负责对六个服务部的柜台业务提供支持。尽管其他分区总调来了12名员工来支援,但业务量太大了,他们怎么忙也忙不过来。眼看期限临近,这时

候,家里的亲人们都来帮忙了。

同样,在其他券商的营业部,这一忙碌的群体都像工蜂一样奋战在各自的岗位。面对十几年的历史欠账,证券业从2005年3月到2008年3月,历时整整36个月,其间反复清

理规范,现在已进入到最后的等待验收阶段,无数券商普通员工在这1000多天里,夜以继日、废寝忘食,我们甚至不知道他们姓名,但是这一群体为证券市场的基础性制度建设付出了巨大的心血。

保监会政府信息公开征求意见

每年3月31日前公布上一年度报告

◎本报记者 卢晓平

日前,保监会起草了《中国保险监督管理委员会政府信息公开办法(草案征求意见稿)》,并将草案向社会公开征求意见。

政府信息,是指保险监管机构在履行职责过程中制作或者获取的,以一定形式记录、保存的信息。保监会办公厅是保险监管机构政府信息公开工作的归口管理部门。

据了解,保监会及其派出机构主动公开政府信息包括:本单位的职能、机构设置、地址及联系方式;领导成员情况;办事程序、信访电话、举报电话和政府信息公开工作联系电话。负责实施和监督执行的方针政策、法律、行政法规以及其他规定;我国批准加入的、涉及保险业的国际公约和条约;保险监督管理机构颁布的行政规章、规范性文件以及其

他规定。保险业发展规划及年度工作部署,保险业经营情况统计数据,保险市场分析,信访投诉情况,行业表彰情况等。

除保监会及其派出机构主动公开的政府信息外,公民、法人或者其他组织可以根据自身生产、生活、科研等特殊需要,向保监会及其派出机构申请获取相关政府信息。

而保监会及其派出机构收到政府信息公开申请,能够当场答复的,当场予以答复。不能当场答复的,自收到申请之日起15个工作日内予以答复;如需延期答复,应当经本单位政府信息公开日常工作机构负责人同意,并告知申请人,延期答复的期限最长不超过15个工作日。

据了解,保监会及其派出机构在每年3月31日前公布本单位上一年的政府信息公开工作报告。

据悉,该办法自2008年5月1日起实施。

中行预测上半年可能加息1-2次

◎本报记者 邹舰

中国银行日前发布的《宏观经济金融回顾与展望》(下称《展望》)称,我国存在形成成本推动型通胀与需求拉动型通胀同时出现的可能性,上半年预计有可能加息1-2次。美国经济衰退可能到2009年才能复苏,预计人民币对美元升值速度将在2008年全年呈现先快后慢的态势。

《展望》认为,当前对我国宏观经济威胁最大的是通货膨胀问题,虽然目前我国还没有出现全面的需求拉动型物价上涨的局面,但条件上已经具备了需求拉动型通胀的条件。“今年1-2月流动性依然非常充裕,债券收益率曲线明显下降。如果物价上涨水平在较长时期维持一个比较高的水平,就很可能促使居民通胀预期的形成与蔓延,充裕的流动性将可能展开对实物商品的大规模追逐,导致实物

商品价格的上涨,最终形成成本推动型通胀与需求拉动型通胀同时出现的局面。”报告预计,2月份CPI将可能达到8.3%的水平。此外,不排除央行在3月份提高存款准备金率1个百分点的可能。

中行认为,全年来看物价上涨趋势将呈现前高后低的态势。中行对2008年CPI同比上涨幅度的预期,从4.8%提高到5.5%,全年GDP增长率维持在10%的判断。为抑制物价上涨,中行建议放开价格,实行从紧的货币政策。中行预计,上半年有可能加息1-2次。

中行同时分析,1月份超常规的FDI增长可能意味着近期人民币升值预期加大诱发外部资金加速流入我国。为避免市场对人民币汇率的升值预期逐渐膨胀,中行建议逐步扩大人民币汇率的弹性。

“市场对于美元汇率已经过于

悲观,本次美国经济下滑中,美元汇率很可能再次成为美国政府挽救经济的利器。”《展望》称,本次美国经济下滑主要是由非制造业带动,并通过影响就业和收入通过消费的下降扩散至制造业中的,与1990-1991年经济衰退惊人的相似。

中行预计,美国的货币政策最终将让美元明显升值,以提高美元资产对资金的吸引力来增加国内货币供给,这一策略运用可能在联邦基金利率降至2%之后使用。中行预计美元贸易加权指数近期将保持区间波动,可能于2008年第三季度或第四季度进入上升通道,美国经济陷入衰退可能到2009年才能复苏。

此外,中行预计人民币对美元升值速度将在2008年全年呈现先快后慢的态势,全年对美元升值预期在8%,预计2009年人民币对美元升值幅度将较2008年明显下降。

“打新”类理财产品投资需谨慎

◎新华社记者 呼涛

近期,一些投资者发现曾经颇为“受宠”的“打新”类理财产品收益不甚理想,感到很是困惑。理财专业人士提醒,随着股市调整和新股发行状况变化,“打新”类理财产品逐渐显现风险,投资者不能盲目投资。

哈尔滨王先生去年11月份买了某银行打新理财产品,当时几个购买过这类产品的朋友也告诉他,买打

新股产品比银行储蓄或者基金“划算”得多。王先生兴冲冲地投入一些资金。转眼过去三四个月,细心的王先生算了算,收益不像广告宣传得那样好,甚至与定期储蓄差不多。

理财专业人士分析,近段时间“打新”类理财产品收益降低主要有三个因素:首先,春节期间近半个月没有新股发行,冲淡了理财产品的收益率。其次,参与“打新”的资金量越来越多,而新股的开盘价越来越合

理,使得“打新”资金的收益率急剧下降。再次,是近几个月发行的大盘股相对较少,而小盘股多,靠大资金制胜的“打新”理财产品获利微薄。

国际金融理财师李智海说,现在股市已进行了4个多月的调整,一些上市公司会选择更好的时机来发行股票,这可能会造成股票上市节奏减缓,从而降低“打新”产品的收益率。因此,投资者尤其是新入门的投资者要谨慎权衡后再进行投资。

一职工挪用公款炒股获刑7年

◎新华社记者 吕雷莉

近日,28岁的女青年冯某追悔不已,由于一念之差,她挪用公司的百万资金炒股,结果全部亏空,日前她被法院以挪用资金罪判处有期徒刑7年。

冯某是青海桥头铝业公司电解铝分公司的干事,掌管着公司废旧物

资回收款。2007年5月,她看到股市升温,周围不少人都投资炒股赚了多少钱。禁不住诱惑的她利用职务之便,挪用自己掌管单位的资金用于炒股,先后高达133万多元。她说,自己本想挣了钱后,再悄悄地把单位的钱还回去,但是没想到股市并非只赚不赔,缺乏经验的她把挪用的资金亏空殆尽,自知闯下大祸的她遂投案自首。

青海省大通回族土族自治县法院审理认为,冯某利用职务之便,挪用单位资金进行赢利活动,数额巨大,其行为构成挪用资金罪。并且挪用资金全部用于炒股,案发后没有分文退还单位,给单位造成了极大的经济损失,有从重处罚的情节,但考虑其主动投案,有依法从轻处罚的情节,遂作出上述判决。

再推理财产品 长江证券欲造理财业务金字招牌

■王宏斌

今日,长江证券管理的“长江超越理财2号”集合资产管理计划(以下简称“长江2号”)正式向社会发行。该计划又名基金管家,是长江证券公开上市推出的最新集合理财产品。

公司资产管理部主管张义波在接受记者采访时表示,在成型业务模式的基础上,公司将着力做大理财业务规模,提高投资管理收益。公司目标是在理财业务领域打造“长江超越理财”的金字招牌。

记者同时从该资产管理部获悉,在正式发售前,不少新老客户已向公司预约购买该产品。

资产管理业务的探索者

长江证券最早在资产管理业务领域引起业内关注源自2002年的一次“吃螃蟹”行为。

张义波告诉记者,2002年6月,经过一系列调研、摸索、创新后,长江证券与银行合作,在业内率先推出一款集合理财产品——“银证超越理财计划”。

张义波向记者回忆,券商早期的资产管理业务特征主要表现为“专户管理”、“集户投资”、“高保底”、“高风险”。这种模式在早期市场中成为券商的重要利润来源,但由于其非规范性和高风险性,在2001年之后却成为券商随时可能引爆的“地雷”。

“银证超越理财计划”正是在这一背景下对资产管理新模式的探索。张义波谈到,这一产品在操作方式、客户对象、投资品种、托管方式等方面均不同于以往的委托理财业务。第一次将委托理财业务产品化,第一次将委托理财业务面向广大个人

投资者,第一次在委托理财业务中将普通投资人引进低风险债券市场;第一次在委托理财业务中引入银行托管管理。

“银证超越理财计划”的亮相迅速引起业内广泛注意。但在当时的政策环境下,银证超越理财产品尚未突破关于账户管理方面的规定:受托人必须以委托人的名义设置股票账户和资金账户,并通过委托人的账户进行投资管理。“账户管理限制了超越理财产品的规模,增加了受托人投资管理难度和托管人托管的难度。”张义波表示。

不过,到2003年1月,市场出现的新的“受托理财计划”突破了“一对一”账户管理的限制,第一次提出“一对多”的集合管理模式。“受托理财计划”的助推让集合理财市场一下子十分火热。随后,包括长江证券在内不下5家券商相继推出类似产品。

但由于缺乏充分的法律规范,发展初期的集合理财市场出现了一些隐性问题。2003年5月,为了防范可能产生的风险,中国证监会向各券商下发通知,紧急暂停券商集合理财产品。

证监会随后组织制订了《证券公司客户资产管理业务试行办法》。“作为这个业务领域的先行者和规范运作者,我们全程参与了该办法及其细则的修订工作。”张义波称。

之后,中国证监会确定了“先试点,后推广”的原则,允许创新试点券商经审批后可开展集合理财业务。作为首批八家创新试点券商之一的长江证券,由此也迎来了新的机遇。2005年上半年,经证监会批准,长江证券成为《证券公司客户资产管理业务试行办法》颁布后业内第一家发售集合资产管理计划的券商。

与此同时,公司整个资产管理业务也在不断发展,客户基础也不断扩大。

长江2号的“五心”追求

长江证券已成功管理的“长江超越理财1号”具有稳健增长的特色,并在同类型产品中首次为客户建立了“风险准备金”。那么,已成功上市的长江证券此次推出的“长江超越理财2号”又有何特点呢?

查阅产品说明书,笔者发现其最吸引人眼球的是,作为一款POF类产品,其明确告诉了委托人该计划的投资方向,即重点投资绩优基金和蓝筹股。

对此,张义波向记者解释,对广大普通投资者而言,基金是目前市场上一个极重要的品种。但同时,也存在这样一个问题,就是基金市场良莠不齐。统计显示,2001年以来,基金业绩分化更是愈演愈烈,业绩最好的股票型基金的收益率和业绩最差基金的收益率之差超过了160%。这种状况会一直客观存在,基金业绩差异及相对变化会永远伴随投资者。

张义波表示,选择基金与选择股票有很大不同,它不仅需要我们十分了解基金投资组合的构成,还需要我们对不同基金的特性、流动性进行研究。所以选择基金专业性很强,这种能力需要长期的培养。

长江证券是国内最早进行基金评价系统建设的券商之一,经过长期的模拟试验和投资分析,目前已建立了业内领先的基金评价系统和基金评价体系。张义波称,未来“长江2号”将基于该体系对基金的风险、收益等进行综合考察,挖掘

表现良好或较有潜力的基金,构建基金产品组合。同时,由于个人投资者资金规模较小,且无法参与新股网下配售,因此中签新股的几率非常低。针对这一情况,“长江2号”作为“机构投资者”将积极把握IPO良机,循环使用资金参与目标新股的网上网下申购。

“这就意味着普通投资者可通过参与本计划分享申购新股带来的超额收益。”据介绍,该产品资产配置中一级市场申购净额即中签新股市值可占资产净值的30%。在增强安全边际的同时,有效提升了产品收益率。

另外,作为管理人,长江证券将以自有资金参与该计划,其认购比例将占该计划推广期受托人认购总额的3%,最高可达1亿元。若投资者持有该计划满二年,到期后出现本金亏损的情况,管理人将以自有资金对投资者的损失进行有限补偿,有效保障客户资金的安全。而且,若集合计划单位净值低于该计划所设定的稳健增长线,则管理人也不收取管理费。

张义波总结,推出“长江2号”,彰显的其实是长江证券的“五心”追求。即让投资者理财省心、投资放心、回报舒心、费用称心、服务贴心。

欲造理财业务金字招牌

早在2004年,长江证券就把公司定位于“为客户提供全面理财服务的现代金融企业”。而要真正转型到这一步,公司“还必须扎扎实实做好很多基础性工作”,其中之一就是开发丰富的金融产品。

据张义波介绍,这几年,公司一直致力于建立完善的资产管理业务产品线,以满足目标客户多层次、个性化、不同风

东方锅炉将被调出相关指数

◎本报记者 王璐

中证指数有限公司今日(3月10日)发布公告称,鉴于东方锅炉被中国东方电气集团要约收购即将退市,根据指数规则,自东方锅炉退市之日起,沪深300指数、沪深300行业指数、沪深300风格指数、中证200指数、中证700指数、中证800指数的样本股将作相应调整。具体而言,东方锅炉将从上述指数样本股中剔除,丝绸股份将作为新的样本股纳入相关指数。

07国债02周三终止上市

◎本报记者 王璐

2007年记账式(二期)国债将于2008年3月15日到期,并于3月13日起终止上市,同时停止新质押式回购对应的质押券的申报。

本期国债挂牌名称“07国债02”,交易代码“010702”,期限1年,票面利率为2.1%,于2008年3月15日到期一次性还本付息。其质押券申报和转回代码为“090702”,简称为“0702质押”。

“君得益”11日首次开放申购

◎见习记者 杨晶

国泰君安“君得益”优选基金集合资产管理计划3月11日迎来首个开放申购期,申购日仅为11日一天。投资者可到招商银行、兴业银行、民生银行和国泰君安证券营业网点进行申购。

君得益成立于2007年12月12日,初始规模为25.6亿份。据悉,该产品在此次震荡行情中显示出较强的抗跌能力,基本保证了持有人资金安全,在同类产品中名列前茅。从今年年初至周末,该产品净值保持在0.99元以上,而同期上证综指下跌超过19%,所有股票型基金的平均跌幅则为8.05%。根据国泰君安的公告,首个开放期内,只有3月11日接受投资者的申购申请。

对于未来走势,“君得益”管理人持谨慎乐观态度,国泰君安资产管理总部董事总经理汪建表示,2008年股市将对持续两年的牛市进行整固,即进入所谓“中场休息”阶段,进入以目前点位为中轴、上下宽度超过1500点的箱体区间运行。但之后依然可能出现全球资本市场中“风景独好”的牛市景观。

中国进出口银行 牵头首例船厂预付款退款保函

◎本报记者 邹舰

3月7日,江苏新时代造船有限公司与由中国进出口银行作为牵头行组成的银团与在京签署了30亿美元船舶预付款退款保函银团协议。该项目也是国内首例针对船厂的预付款退款保函需求,利用银团贷款方式组建的银团。

本次银团由进出口银行南京分行作为牵头行,中国银行江苏省分行为副牵头行,农业银行江苏省分行、光大银行南京分行、民生银行苏州分行、招商银行南京分行、上海浦东发展银行南京分行等多家银行参与。

牵头行中国进出口银行在2007年启动民营船厂船舶融资管理模式专项课题研究的基础上,加大了对船厂的支持力度,从1994年建行到2007年末,中国进出口银行累计已提供1400多亿元的出口卖方信贷和46亿美元的出口买方信贷,支持各类型船舶出口1700余艘,对外开立预付款退款保函责任余额达140亿美元。

招商证券为都市女性理财支招

◎本报记者 屈红燕

3月8日下午,深圳中心区COCO PARK广场座无虚席。一场关于女性投资理财的讨论话题吸引数百人热情参与。巾帼理财高手毛丹博士就女性理财的现状、特点和建议与来自媒体、商界的嘉宾共同展开热烈讨论。

本次活动是招商证券投资者教育月系列活动之一。组织者和嘉宾希望借女性理财专场活动鼓励女性自我提升,不断学习,合理管理自己的财富,经营自己的幸福,成为独立的理财能手。

险偏好的理财需求。

目前,公司资产管理部已建立起较为完整的产品线,为客户提供包括集合资产管理计划、定向资产管理服务、人民币理财计划和集合资金信托计划等四大类产品,基本能够满足资产规模在5万元以上客户的理财需求。

“未来还需要对上述类型的产品做进一步的丰富,以提供具有不同风险收益水平的产品,并可根据市场变化适时提供与调整产品品种,以适应市场发展和客户理财的需要。”

“由于这块业务是顺应公司的战略定位,所以从一开始,我们就按照规范、稳健的思路在运作。”以集合资产管理业务为例,公司在业内最早引入银行托管模式,推行多渠道代销模式,实行投资经理负责制,定期进行信息披露,应用最新技术平台,以及建立层层递进的风险控制体系等。

在规范、稳健的基础上,公司追求更高的收益。目前,长江证券正以建立新的投资管理运作模式为切入点,着力所管理理财产品的收益率。据介绍,在资产管理总部,投资管理实行矩阵式管理模式,按照基础研究和投资管理两条线进行划分,分别由总部指定的不同人员进行负责。“这样做的好处是有助于提升投资管理能力和水平。”

随着系列理财产品的推出,长江证券在资产管理业务上的探索已获得市场的认可,过去的创新业务正变为常规业务;更重要的是,它标志着一种新的赢利模式的诞生,将会改变公司的收入构成,并将有力地支撑公司实现自身定位。

“与公司定位相适应,我们将努力打造理财业务金字招牌。”张义波说。(CIS)