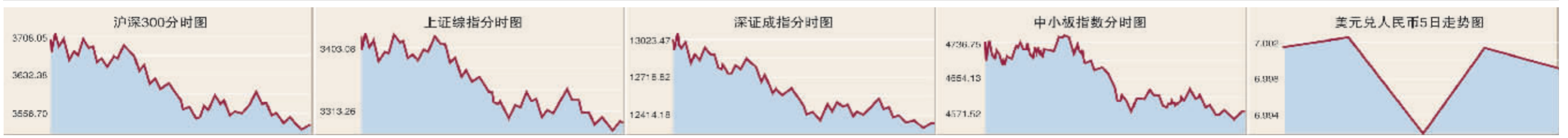


markets 市场

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸

A1 星期二 2008.4.15
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuzhi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:许华清

上海證券報 www.cnstock.com 与即时互动



券商营业部遭遇考核难题

◎本报记者 张雪

营业部老总们最近有点烦,按他们的话说,“都是业务考核闹的”。随着行情的调整,新增客户大幅减少,加上交投愈发冷清,部分券商营业部在刚刚完成的一季度业绩考核中未能达到去年底制定的标准。上海一家营业部的总经理十分苦恼地向记者表示,“我今年面临的可能是一项无法完成的任务”。据他介绍,所在营业部去年年终被评为公司内部的一级营业部,还被总部列为了重点扶植的对象,因此定下了交易量翻倍的任务。如果按照一季度的行情,我

肯定完成不了今年的年终考核”。这位营业部总经理向记者透露,在刚刚进行的一季度考核中,由于完成的利润没有达到年初规定的等级,计提奖金的比例已经有所减少了。存在这样烦恼的,不止上面一位营业部的负责人,不少营业部老总表示,对于去年底定下的2008年考核任务,感到压力很大。某营业部经理对记者说,股市这么跌,被套的大多数人都动不了,交易量一个月比一个月少,“愁啊!”还有的经理表示,新开户的资源本来就少,有可能专户的投资者最近也没有什么兴趣,加上手下的人几乎天天加班忙三方存管,可以说是

内外交困。但他指出,好在现在大家业绩都不好,如果跟其他营业部的相对排名没有下滑,就不会有太大的影响。此外,有不少营业部负责人建议,总部应该根据经纪业务发展的外部市场环境,动态地进行考核。如何确定每个营业部的考核指标,往往具有很大的争议,是经纪业务领导一件既头疼又不得不做的事情。一位大型证券公司的经纪业务负责人向记者介绍,不少券商在牛市大赚的情况下,制定了新的业绩考核标准,对利润总额、交易量和市场份额的要求均大幅提高。但是,2008年以来的调整行情让人始料不及,一季度

两市日均成交金额,较去的平均水平下降了11%。对此,这位经纪业务负责人表示,目前还没有打算调整当初定下的考核标准。他表示,由于公司大部分营业部已经处于成熟阶段,因此经纪业务的战略目标就是利润收益,来增加股东的回报。尽管可能受到行情的影响,但利润仍将作为第一序位的考核指标。面对总部尚未松口的考核重任,加之三方存管占用了大量的人力物力,不少证券公司的经理们,又想起来曾经派上用处的经纪人队伍。在去年年末,管理层要求规范经纪人的情况下,证券公司清理了大量的经纪人。而

如今,扩充经纪人队伍,再次成为营业部提高市场份额,完成考核指标的一个重要砝码。一位营业部经理指出,在经纪人制度没有正式出台之前,经纪人的收入仍然主要靠提成,底薪非常低。因此,发展经纪人队伍,不会造成营业费用的大幅提高,他们所带来的成交量和市场份额,完全可以抵销成本抵消。某经纪团队长也向记者表示,行情不好后,券商对于我们的态度较以前大有改善,好几个营业部叫我去帮忙”。有业内人士表示,经纪人的确是证券市场不可缺少的一部分,大力发展合规的经纪人队伍,将促进营业部业绩的提高,以及考核达标。

新股发行动态				
新股名称	申购时间	申购代码	申购价格(元/股)	发行总量(万股)
三力士	20080415	002224	9.38	1900
濮耐股份	20080415	002225	4.79	6000
紫金矿业	20080416	780899	7.13	140000
江南化工	20080422	002226	未定	不超过1350
奥特迅	20080422	002227	未定	不超过2750
合兴包装	20080422	002228	未定	不超过2500
鸿博股份	20080422	002229	未定	不超过2000

紫金矿业确定发行价区间

◎本报记者 朱绍勇

紫金矿业今日公告称,公司发行价格区间为6.88元/股至7.13元/股。紫金矿业本次发行数量为140000万股。回拨机制启动前,网下发行股份42000万股,占本次发行数量的30%;网上发行股份98000万股,占本次发行数量的70%。

3月股票开户情况持续低迷

◎本报记者 潘圣福

中国证券登记结算公司昨日发布2008年3月统计月报。数据显示,3月新开立股票账户数总体仍停留在较低水平。月报显示,3月两市新开立股票账户数为186.21万户,其中A股账户数185.46万户,B股账户数7428户。尽管开户总数相比前一个月130.92万户的水平有了大幅的提升,不过考虑到2月春节的因素,3月8.87万户的日均开户数环比仅有不到1成的增幅,而且总开户数环比大幅下降后并未见大幅回升,继续停留在200万户以下的较低水平。此外,3月股票账户开户总数达到1.21亿户,四个月后重上1.2亿户的水平。期末有效账户数上升至9619.99万户。从新开户投资者种类上看,证券公司、证券投资基金以及QFII三类变化较大。其中证券公司新开户数从2月的44户降为24户,成为3月唯一出现下降的种类。而因年后新基金的不断获批,3月证券投资基金开户数出现大幅增长,从2月的8户骤增为22户。此外,3月还有2只新开QFII账户,结束了自去年8月以来无新开QFII账户的历史。月报还显示,3月两市期末持仓A股账户数从2月的4539.63万户小幅增加为4625.79万户,持仓比例相应的从40.38%微幅上升至40.79%。

上海财经大学调查显示 一季度机构信心上升

◎本报记者 秦媛媛

今年第一季度,虽然股指大幅走低,但是上海财经大学应用统计研究中心昨日发布的2008年第一季度“上海财经大学生投资者信心指数”显示,上海市机构投资者投资信心指数不降反升。这一指数由投资环境信心指数、企业家投资信心指数、机构投资者信心指数和个人投资信心指数等四类核心指数组成,从2007年第二季度以来,已经连续发布了三期。今年第一季度,除机构投资者信心指数出现小幅上升外,其余三项指数均出现下降。其中机构投资者信心指数较上季度上升了2.9点至98.2点,个人投资者投资信心指数较上季度下降4.1点至85.1点。上海财经大学上海市社会经济指数系列课题组表示,机构投资者信心指数上升的主要原因是机构投资者下跌购入信心指数和机构投资者投资价值信心指数分别比上季度上升了19.8点和28.7点。在当前股市大幅震荡的形势下,很多机构投资者都认为大盘将进入底部,所以引起上述两指数上升幅度较大。此外,同日发布的上海市消费者信心指数还显示,一季度消费者对物价上涨的预期没有明显变化,八成以上的受访者预期未来半年里物价继续上涨,但尽管目前负利率的现实使人们预期利率存在上调的必要性,消费者仍然认为央行加息的可能性在降低。

恒指失守24000点

◎本报记者 王丽娜

上周末美股大幅下挫,而内地A股昨日也表现不佳,港股受到双重打压大幅下挫。恒生指数低开699.74点,盘中在中资股的拖累下一度下探23753点,收市报23811点,全日跌857点,跌幅达3.47%,指数再度失守24000点关口,并跌破年线的支撑,大市成交额也缩减至748.5亿港元。而国企指数昨日的跌幅更是高达5.19%,该指数低开435点,盘中跟随A股全线下挫,低见12631点,收市报12664点,全日跌693点。从盘面来看,中资股依然是领涨大市的主要因素,所有板块全数覆没,金融、石油、电信、航空航运、电力以及地产跌幅较大。金融股方面,去年全年盈利升49.27%的建行虽然业绩符合预期,并获大行普遍唱好,但股价仍然跟随大市下挫5.81%。其它的金融股也未能摆脱颓势,工行消化业绩预期的利好,跌5.85%,中国人寿和平安保险分别跌5.77%及5.05%,交行和招行跌幅也超过4%,中行跌幅不足3%。与内地房地产股一样,市场担忧内地再度加息,中资地产股在香港市场也遭受了大规模的抛售压力。富力地产泻11.36%,为表现最弱的国企成份股,越秀投资、华润置地也跌7.02%及6.53%,中国海外跌5.56%。

认购证全线下跌

◎平安证券综合研究所

周一股市大跌,权证市场上认购证无一收红。成交方面,昨日权证市场总成交额为316.42亿元,较前一交易日增加17.23%。其中,认购证成交113.65亿元,南航JTP1成交202.77亿元。昨日,所有认购证的正股全部收绿。除云化CWB1持续停牌外,购证中有9只跌幅超过5%。其中,深发SFC2在正股跌停的情况下,价格大幅下挫11.48%,领跌购证。石化CWB1下跌10.97%,位居其后。武钢CWB1下跌9.67%,领跌钢铁类认购证。成交方面,上港CWB1和中远CWB1成交额分别增加204.07%和102.37%。除云化CWB1外,其余认购证全部缩量,3只钢铁类购证总成交额较前一交易日减少了32.95%。南航JTP1微收红盘,涨幅为0.61%。成交额较前一交易日放大40.20%,换手率高达240.33%,表现十分活跃。

外资进军证券业系列报道

新政下券商合资第一单欲破题

◎本报记者 商文 周卿

相比花旗和中原证券以及摩根士丹利和华鑫证券,瑞信与方正证券的联姻计划有望最先开花结果,从而成为合资新政下首家获批的合资券商。业内人士指出,在上报的多家合资方案中,瑞信和方正是目前唯一满足合资新政的合资方案。

瑞信方正联姻名正言顺

在业内人士眼中看来,瑞信和方正的联姻行为由于满足了合资新政的要求,可谓是水到渠成。今年年初,瑞信集团与方正证券对外宣布拟申请建立一家合资投行,从事A股、外资股和政府与公司债券的承销与保荐、外资股经纪和政府及公司债券的经纪业务。瑞信集团将在合资公司中持有33.3%的股权。

根据《证券公司设立子公司试行规定》的要求,证券公司设立子公司,包括设立全资子公司均须满足两项硬指标:最近一年净资产不低于12亿元人民币和具备较强的经营管理能力,设立子公司或者证券承销与保荐或者证券资产管理业务的,最近一年公司经营该业务的市场占有率不低于行业中等水平。”

记者从中国证券业协会获悉,在2007年度证券公司股票及债券承销金额排名中,方正证券的承销金额为81.85亿元,位列第23名,而承销业务承销金额排名中的中位数为40.96亿元,不低于中位数的为前34家公司。

从2007年度证券公司股票及债券承销家数排名来看,方正证



券承销的数量7家,在行业中排名第15位,而承销业务承销家数排名的中位数为4家,不低于中位数的为前34家公司。无论是从承销金额,还是从承销加数来看,方正证券的投行业务都符合最近一年公司经营该业务的市场占有率不低于行业中等水平”这项硬指标。业内人士表示,瑞信与方正合资方案也已于日前上报了中国证监会,如果获得批准也是在意料之中。

投行业务仅仅是第一步

在宣布与方正证券成立合资公司从事投行业务的同时,瑞信进一步透露,希望在中国法律法规允许时,能够在国内机构经纪和财富

管理等领域拓展建立战略联盟,适时向监管部门申请拓宽合资公司的经营范围。业内人士告诉记者,瑞信的这一表态将外资机构进军国内市场的路线图清晰地勾勒了出来。在现行法规允许下,先通过成立合资投行打开进入中国市场的门,再通过扩大子公司经营范围,逐步向A股经纪业务、资产管理等领域拓展,以完成在中国市场的全面布局。

尽管全牌照合资路径已经十分清晰,外资机构在寻求合作伙伴时也已为下一步的扩大经营范围埋好了伏笔,但合资公司要想真正地拥有A股经纪业务牌照,甚至在全牌照恐怕有很长的一段路要走。《证券公司设立子公司试行规

定》对于子公司扩大经营范围进行了严格规定。子公司申请扩大业务范围必须持续经营五年以上,信誉良好,最近三年无重大违法违规记录;最近12个月各项风险控制指标持续符合规定标准;具有持续盈利能力和较强的经营管理能力,最近一年主要业务的市场占有率不低于行业中等水平;同时要具备健全的公司治理结构、完善的风险管理制度和内部控制机制。”

仅从五年经营期限这一项硬指标来看,合资公司要想扩大业务范围就需要再等上较长一段时间。业内人士指出,同时,本土证券公司应进一步优化业务结构,提高经营能力和自身竞争力,以便在未来证券业全面开放后更好地参与国际竞争。”

上海证监局:全面提高上市公司质量

◎本报记者 王璐

上海证监局日前召开了2008年辖区上市公司监管工作会议。会上,该局提出今年在上市公司监管工作方面,将紧紧围绕“全面提高上市公司质量”的中心目标,突出完善公司治理、提高透明度、促进创新发展”三个重点。此次会议旨在贯彻落实全国证券期货监管工作会议和上海证

总结2007年度辖区上市公司监管和发展工作,部署上市公司监管工作。上海辖区上市公司、拟上市公司以及中介机构负责人、董事会秘书等400多人参加了会议。上海市金融办、国资委及上海上市公司董秘协会相关负责人出席了会议。会议总结了2007年上海辖区上市公司在改善公司治理、提高透明度、发挥融资功能、加快并购重组和加强诚信建设等方面取得的成绩,分析了上市公司监管工作形势

和存在的突出问题。上海证监局提出,做好今年上市公司监管工作,必须坚持贯彻中国证监会上市部“夯实基础、深化改革、拓展功能、放松管制、加强监管、改进服务、促进发展”的方针,紧紧围绕“全面提高上市公司质量”的中心目标,突出完善公司治理、提高透明度、促进创新发展”三个重点。会议具体部署了监管工作任务和主要措施:一是深化公司治理,二是提高信息披露质量,三是抓好董监事培训,四是强化

内控内审机制,五是推动并购重组,六是加强诚信自律建设,七是发挥中介机构作用,八是加强现场监管,九是打击违法违规,十是完善综合监管和发展推进机制等。会议专题通报了上海辖区上市公司“完善公司治理”和提高信息披露质量”的情况,提出了相关工作要求。另外,还书面交流了交通银行、上实发展等七家上市公司在规范公司治理、促进创新发展等方面的特色工作。

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	涨跌幅	平均市盈率	市净率
上证180	3,858.40	3,875.04	4,200.52	3,802.08	3,828.92	-529.48	-6.33	33.52	—
上证50	2,865.45	2,805.21	2,815.33	2,675.90	2,685.01	-180.44	-6.29	31.28	—
上证指数	3,492.89	3,419.05	3,427.88	3,285.30	3,296.67	-196.22	-5.61	37.45	—
A股指数	3,664.84	3,587.14	3,596.69	3,447.02	3,459.00	-205.84	-5.61	37.44	—
B股指数	251.50	249.21	249.21	236.28	236.75	-14.75	-5.86	38.91	—
红利指数	3,127.43	3,064.89	3,064.89	2,914.00	2,921.19	-206.24	-6.59	—	—
新综指	2,967.44	2,904.63	2,912.40	2,790.73	2,800.48	-166.96	-5.62	—	—

上海证券交易所股票成交										
项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿元)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平家数	
上证180	2,451,676,742	36,912,483,075	—	—	—	180	3	171	6	
上证50	1,465,172,300	22,972,167,971	—	—	—	50	0	49	1	
总计	5,031,170,634	66,952,393,975	14,549.63	3,622.19	1,965.95	48,125.30	895	24	824	47
A股	4,994,255,948	66,639,752,728	14,434.25	3,503.52	1,711,339.99	47,265.23	841	23	778	45
B股	36,914,686	312,641,247	115.37	118.67	825.95	860.07	54	1	51	2

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	涨跌幅	平均市盈率	市净率
成份指数	13,328.11	13,019.00	13,074.30	12,309.09	12,343.61	-984.50	-7.38	—	—
综合指数	1,077.02	1,055.88	1,055.88	1,006.67	1,009.16	-67.86	-6.30	33.46	—
A股指数	1,130.88	1,108.43	1,108.47	1,056.60	1,059.22	-71.66	-6.33	34.40	—
B股指数	558.78	553.81	553.81	531.75	533.29	-25.49	-4.56	14.62	—
总计	4,497.01	4,395.14	4,409.81	4,176.48	4,186.59	-310.42	-6.90	—	—
深证100指数	4,819.37	4,738.89	4,751.03	4,558.35	4,582.46	-236.91	-4.91	—	—
中小板指数	4,728.90	4,628.43	4,633.39	4,398.69	4,409.98	-318.92	-6.74	—	—
创业板	6302.29	6179.73	6189.80	5888.65	5914.08	-388.21	-6.16	—	—

深圳证券交易所股票成交										
项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿元)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上家公司数	下家公司数	平家数	
成份股	492,133,962	9,864,472,773	—	—	—	50	1	49	0	
中小板	261,088,983	4,623,465,994	395.32	152.04	8073.75	3082.48	222	9	205	8
总计	1,377,079,135	25,650,664,388	2,947.20	1,641.68	41,777.48	21,377.76	736	32	644	60
A股	2,338,677,469	24,300,051,155	2,808.74	1,456.32	40,911.68	20,522.51	681	30	596	55
B股	38,401,666	220,613,233	138.45	185.35	865.80	855.24	55	2	48	5