

证监会发文规范券商分公司及营业部

明确了设立相关条件，并严格限定业务范围

本报记者 商文

中国证监会近日对外同时发布《证券公司分公司监管规定(试行)》(下称《分公司规定》)和《关于进一步规范证券营业网点的规定》(下称《营业网点规定》),明确了证券公司设立分公司及证券营业部的相关条件,并严格限定了分公司的业务范围。

按照《分公司规定》,分公司可以从事证券自营、证券资产管理业务以及一定区域内证券营业部的管理、一定区域内的证券承销与保荐等业务。但是,分公司不能直接经营证券经纪业务,不能同时经营存在利益冲突的多项业务;已设有分公司经营证券自营或证券资产管理业务的,其他分公司或公司总部不能再经营该项业务。

在分公司的设立上,《分公司规定》要求应符合审慎性原则。除了具备健全的公司治理结构、充分的风险管理制度和内部控制机制;设立分公司应当与公司的业务规模、管理能力、资本实力和人力资源状况相适应,并具

备充分的合理性和可行性外,还应满足最近两年内无重大违法违规行为,不存在因涉嫌违法违规正在受到立案调查的情形等要求。

证券公司收购分公司的,应当具备《分公司规定》中设立分公司的条件。相关转让方必须是基于调整发展战略、实行业务整合的需要,转让与标的分公司相关的全部或者一定区域内业务的证券公司。

《分公司规定》强调,在该规定发布前,证券公司在住所地外设立的从事经营活动的各类业务总部、管理总部、业务中心等机构及已获准设立的分公司,应当在本规定发布后按照本规定的要求进行规范;逾期达不到要求的,应当及时撤销。

与《分公司规定》同时发布的《营业网点规定》,进一步明确了证券公司新设、收购证券营业部的具体条件,并对证券服务部的规范以及违规证券营业网点的清理提出了相关要求。

根据《营业网点规定》的要求,证券公司申请在住所地证监局辖区内和在全国范围

新设营业部,除了须符合具备净资本以及各项风控指标持续2年达标、已按规定实施第三方存管、账户规范工作按期完成、信息技术系统运行安全等8项要求外,还需要分别满足在代理买卖证券业务净收入和分类评价的类别方面的硬指标。

《营业网点规定》明确,证券公司申请在住所地证监局辖区内新设营业部的,上一年度证券营业部平均代理买卖证券业务净收入不低于公司所在辖区内的证券公司的平均水平,且最近一次证券公司分类评价类别在C类以上(含C类)。申请在全国范围内新设营业部的,上一年度公司代理买卖证券业务净收入位于行业前20名,且证券营业部平均代理买卖证券业务净收入不低于行业平均水平;或者证券营业部平均代理买卖证券业务净收入位于行业前3名,以及最近一次证券公司分类评价类别在B类以上(含B类)。

在证券公司收购营业部方面,《营业网点规定》要求应当具备设立证券营业部的条件;具备区域内设点条件的证券公

司,只能收购所在区域内的证券营业部。而相关转让方必须是基于调整发展战略、实行业务整合的需要,转让全部或者一定区域内证券经纪业务的证券公司。

此外,按照证监会的部署,证券公司应当按照“分期规范,分步实施”的原则,在2010年8月底前将符合条件的证券服务部规范为证券营业部。不符合规范为证券营业部条件或不能在规定的期限内规范的证券服务部,证券公司应当在2010年8月底前向证券服务部所在地证监局提交撤销方案。营业网点规定还要求相关证券公司在2010年8月底前清理并关闭历史遗留的少量违规营业网点。

据了解,《营业网点规定》自发布之日起正式实施,中国证监会《关于清理规范远程证券交易网点的通知》(证监机构字[1999]123号)、《关于加强证券服务部管理若干问题的通知》(证监机构字[2000]131号)、《关于证券公司申请设立证券服务部有关问题的通知》(证监机构字[2000]264号)同时废止。

消息树·本周新闻综述

2008.6.8 星期日 责任编辑:赵艳云 美编:黄正

P3

■一周之最



万科董事长
王石

热门指数:95%

上榜理由:本周王石新闻不断,先是万科公告称其股权激励计划奖励基金已于部分买入万科A股,王石有望获奖1亿;再是万科召开临时股东大会,通过1亿援建灾区的方案。

市场影响:王石对于捐款的言论虽对万科的企业形象造成了较大影响,但从上市公司质地来看,万科的成长性已是不必多说了,并且随着股权激励计划的推进,股价也面临着良好的上升空间。本次临时股东大会作出的决议,抛开其“作秀”成分不谈,确实对企业形象进行了一定的修复,应该说这也只是一个负责任的上市公司能够在面临危机后,作出的较好的反应行为。从会上王石的激情言论来看,其做好企业的决心确实比较明显,后市应该对万科抱以较大的关注。

最POP观点

短期股指仍将维持低位震荡

POP程度:90%

应对策略:从上周股指运行情况来看,指数重心双双创出震荡下移的走势,其中继上证50回补前期跳空缺口之后,深圳成指也已回补缺口,上证指数最低离缺口已不到20点的距离。从引发近日股指回落的因素来看,香港

地区及美国等外围市场走弱对A股有负面的作用;而从A股市场自身来看,大小非减持的压力、宏观经济继续从紧也有不小的影响;同时受各种消息的影响,通信股、煤炭股出现回落,进一步加剧了市场的压力。

从形态上看,目前市场上仍面临着一定的压力,在此情况下短期股指仍可能维持在低位震荡整理,稳健性的投资者可等待趋势明朗之后再采取相应措施。

最IN词汇

中国联通

热门指数:85%

上榜理由:本周二中国联通复牌后,在以涨停开盘的背景下暴跌12%,并连续四个交易日下跌,跌幅直接拖累指数。

市场影响:电信重组是近期一个重要的炒作概念,尤其是随着步伐的加快,一些预期较好的通信个股一度出现较好的涨幅,承担了弱市中维系热点的重要作用。而电信重组概念还在进行中,这种不冷静的操作思路只会损害基金自身的利益。

■数字之窗

69.46%

汽车出口量大增

事件回放:据中国汽车工业协会整理的海关数据显示,2008年4月,我国汽车出口首次超过7万辆,达到7.10万辆,比上月增长6.56%,同比增长69.46%。分析人士认为这将对汽车产业带来积极影响,有利于汽车产业的优质企业脱颖而出。因此,建议投资者重点跟踪汽车内的龙头类上市公司。

3486.53亿元

3G产业蛋糕前景喜人

事件回放:据行业分析师预测,3G实质性启动在2009年初可能性较大,这将促进电信业资本支出的新一轮投资,2008、2009、2010、2011年投资规模预计分别为2355.32亿元、2797.57亿元、3107.05亿元和3486.53亿元。由此可见,3G产业蛋糕较为诱人,其中中兴通讯、华胜天成等行业龙头受益匪浅,因此本周的回调可能是新一轮行情的蓄势行为。

56.23%

硝酸价格大涨

事件回放:进入2008年3—4月份,我国大型硝酸装置的生产大多集中停产检修,完全停产或短期停产的企业面几乎覆盖了国内硝酸企业的80%,全国减产比例高达30%,对国内本来就略显偏紧的硝酸市场供应造成了很大冲击,从而使得硝酸价格在5月大幅上涨56.23%。如此联合化工、柳化股份等硝酸类个股在2008年半年报业绩或将乐观。

10%

新闻纸进入行业景气周期

事件回放:新闻纸行业在2008年渐进入到行业景气周期,一季度新闻纸价格由4900元/吨提高到了目前的5500元/吨,提价幅度超过10%。不过,有观点认为,这主要是为了弥补进口美国废纸成本上涨,对企业的盈利能力并没有实质性的影响。但由于行业龙头企业低成本以及产业链优势,业绩有望获得不错的增长。

12.73%

交通运输业运量增速放缓

事件回放:从交通运输总体来看,2008年4月全国交通运输货运量、客运量、货物周转量和旅客周转量同比增长分别为12.73%、9.77%、6.21%和12.8%。整个运输的增长速度低于上年,可能与年初的冰雪灾害有关,但更需要关注的是紧缩政策下实体经济的增速,以及对运输需求的变化。如此看来,交通运输业类上市公司在近期的走势或不容过于乐观。

40%

成本上升降低酒业利润

事件回放:今年第一季度,广东啤酒的总体情况不太理想,在多种因素的影响下,广东啤酒今年第一季度同比只增长了不足3%,而利润却大幅下降,同比下降40%。之所以如此,主要是因为成本的上升,以前国外大麦进口价基本在每吨300美元左右,而现在已经涨到了每吨400美元。因此,在啤酒产品价格未进一步上涨之前,相关个股的股价表现或不佳。

(和讯信息 王艳)

■下周猜想

■下周须知

猜想一:平稳运行中重心略有上移概率:60%

点评:A股市场近期虽然整体上难有大的作为,但有望在6月中旬改变近期一直形成的重心下移的弱平衡格局。而且6月中旬相继公布的经济运行数据或好于预期,尤其是CPI等敏感数据,这有利于机构资金强化持股底气,推动着市场的平稳发展。

猜想二:纺织印染行业或出强势股概率:70%

点评:由于节能减排的产业政策,使得不少小型纺织印染制剂生产厂商退出市场,从而使得行业内优质企业的产品定价权大幅上升,另一方面则是因为近期产品价格上涨渐成趋势,赋予此类个股未来业绩增长的预期。所以,纺织印染制剂行业或出强势股。

猜想三:锰产品系列涌现黑马股概率:60%

点评:近期锰产品系列渐成热销的宠儿,一是因为锰系列产品的价格持续上涨,这有利于提升机构资金对锰系列产品投资意愿;二是因为锰系列得益于国家产业政策以及全球产业链转移,从而赋予此类个股更为广阔的成长空间。所以,该类个股在近期有望反复逞强。

猜想四:航天军工股逆势逞强概率:65%

点评:航天军工股目前面临着三大动能:一是该类股不受紧货币政策影响;二是资产重组动能较为强大;三是近期资金流入趋势仍在延续。故航天军工股在近期仍将强势,尤其是轴研科技,目前估值略偏低,可积极跟踪。

猜想五:金融板块或再走强概率:70%

点评:金融个股的优势在于低估值,而它们中的不少拥有H股,且目前A-H股价相差不大,甚至低于H股,如此的安全边际就赋予了基金等机构资金开始追求大局意识、政治意识,所以,此类个股在近期或有强硬的K线走势。

(渤海投资 马洪)

6月9日(星期一)

银轮股份(002126)股东大会审议《关于第三届董事会换届选举的议案》等议案

中国高科(600730)股东大会审议《关于公司2007年度董事会工作报告》等议案

点评:公司近期公告拟将发展重心放在深圳南山工业园的业务上,打造集团在深圳的物流平台,并介入新材料领域和特定行业产业发展,未来发展可期。

6月10日(星期二)

*ST宝硕(600155)股东大会审议《关于发行公司债券的议案》等议案

点评:公司重组方新希望化工投资有限公司近期公布将旗下的化工资产注入公司,具体为成都华融化工和甘肃新川化工经营资产。公司内外部经营环境将由此好转,后续发展可乐观。

6月11日(星期三)

湖北宜化(000422)股东大会审议修改公司章程的议案等议案

点评:公司所处行业景气度高,今年以来融资活动颇多,产能规模扩张较迅速。

点评:公司经营业绩受到了电煤涨价以及部分机组停用的负面影响。近期公司公告称公司以及控股股东河南投资集团正在筹划重大资产重组,后续进程值得关注。

6月12日(星期四)

鞍钢股份(000988)股东大会审议《2007年度董事会工作报告》等议案

点评:公司具备较好的资源优势和合理的产业结构,近年来保持了稳步发展。并通过入股整体上市的攀钢集团以及与福建三钢共建千万吨级项目等方式积极布局国内,前景可看好。

6月13日(星期五)

南玻A(000012)股东大会逐项审议《南方玻璃集团A股限制性股票激励计划》等议案

点评:公司在二季度证监会发布股权激励新规后首次修改了股权激励方案并获得通过。公司新建项目陆续投产对业绩提升较为明显,股权激励实施将是未来增长的有力保障。

(港澳资讯 马晋)

明星研究员强烈推荐个股一览表

序号	代码	名称	机构名称	机构评级	发布时间	2008年预期		2009年预期		2010年预期	
						报告EPS	报告PE	报告EPS	报告PE	报告EPS	报告PE
1	000069	华侨城A	招商证券	强烈推荐	2008-6-5	0.59	24.186	0.84	16.988	1.09	13.092
2	000002	万科A	国泰君安	增持	2008-6-5	1.15	17.826	1.72	11.919	—	—
3	000869	张裕A	招商证券	强烈推荐	2008-6-4	1.81	43.094	2.36	33.051	3.07	25.407
4	000825	太钢不锈	国信证券	推荐	2008-6-3	1.4	11.5	1.66	9.699	—	—
5	002122	天马股份	海通证券	买入	2008-6-2	1.74	34.77	2.76	21.92	3.92	15.434
6	000825	太钢不锈	国信证券	推荐	2008-6-2	1.4	11.5	1.61	9.594	2.05	12.561
7	000302	广深铁路	兴业证券	强烈推荐	2008-6-31	0.61	20.69	0.56	23.72	0.65	20.446
8	000999	S-01	兴业证券	推荐	2008-6-31	0.48	40.26	0.63	30.667	0.78	24.769
9	600690	青岛海尔	中信证券	买入	2008-5-30	0.73	15.922	0.9	12.823	—	—
10	002024	苏宁电器	国信证券	推荐	2008-5-30	1.82	27.214	2.85	17.379</td		