



## 华欧国际获经纪及投资咨询牌照

### 合资券商“扩牌”想像空间扩大

◎本报记者 周坤

继瑞信方正证券获批成立后,合资券商新政下首家“扩牌”案例浮出水面。日前,中国证监会批复,核准华欧国际证券有限责任公司证券投资咨询和证券经纪业务许可。华欧国际的成功“扩牌”,也加大了现有合资券商下一步“扩牌”的想像空间。

根据有关批复,证监会核准华欧国际证券有限责任公司证券投资咨询业务许可和证券经纪业务许可(限定长江三角洲区域)。同时,要求华欧国际控股股东财富证券有限责任公司向证监会申请注销与华欧国际存在利益冲突或竞争关系的同类业务的业务许可,并对有关业务进行清理,换领《经营证券业务许可证》。

同时,证监会同意华欧国际收购财富证券上海仙霞路证券营业部,并要求华欧国际控股股东财富证券有限责任公司和里昂证券资本市场有限公司落实关于对华欧国际开展新业务提供支持的承诺,并要求华欧国际和股东之间应当建立合理必要的隔离墙制度,防止可能出现的风险传递和利益冲突。

根据《证券公司设立子公司试行规定》,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。”

值得注意的是,作为合资券商新政下首家成功“扩牌”的合资券商,华欧国际满足上述“硬指标”的全部要求。华欧国际成立于2003年,在中国证券业协会公布的2007年度证券公司股票及债券承销金额排名中,华欧国际以42.83亿元的承销金额排名第34位,以5家的主承销家数排名2007年度证券公司股票及债券主承销家数的25位,均高于行业中等水平。

今年5月,华欧国际的外资股东里昂证券主席乐民信(Rob Morrison)曾表示,针对华欧国际单一投行牌照的现状,华欧国际将采取更多的措施申请新的牌照。”据悉,该公司就扩牌事宜,于5月与监管部门进行了沟通。

继华欧国际扩牌之后,下一家可能成功扩牌的合资券商是谁?目前,中金公司、瑞银证券、中银国际



徐汇 资料图

基本上已为全牌照合资券商,长江巴黎百富勤已解体,只有高盛高华和海际大和存在扩牌可能。其中,成立于2004年12月的高盛高华,

2007年主要业务排名比华欧国际表现更好,如果2008年延续这样的势头,最快可在2009年底提出扩牌申请。海际大和虽然成立于2004年9

月,但业务情况不甚理想,但若以最近一年”计,其2008年的业务表现情况,将成为其提交扩牌申请的关键因素。

## AH股溢价创新高

◎本报记者 王丽娜

美股上周末走强,刺激港股市场昨日反弹,并成功收复23000点关口。恒生指数昨日在外围股市的提振下高开222点,在中资石油、电信与金融板块的带动下,指数震荡上扬,一度上摸23233点,不过午后受到A股的拖累,指数涨幅也收窄,收盘涨437点,涨幅为1.94%,大市成交566.79亿港元。国企指数则跑赢大市,收市报12558点,涨345点,涨幅为2.83%。

从盘面来看,中资股大幅跑赢大市,其中中资石油、电信与金融为领涨大市的主要动力。市场对成品油价格改革即将推出的预期,刺激中资石油股强劲反弹,中国石化盘中最高曾升逾6%,收盘涨3.44%,中国石油涨2.71%,中海油涨1.71%,上海石化升4.78%。连续遭遇两周大幅调整的中资电信股也随大市反弹,中移动升2.38%,仅该股就贡献恒指65点的升幅,联通和网通升1.51%及1.61%,中国电信受SK有意入股的支持,升3.36%。

中资金融股为市场反弹的另一推动力。平安和中财险的升幅均超过3%,中国人寿的升幅为2.88%。银行股也全线上扬,招行消化市场对收购永隆银行作价过高的沽压,升3.64%,中信银行、工行、交行的升幅均超过2%。

A股近期跌跌不休,从而使得A股对H股的溢价不断下降。恒生AH股溢价指数昨日收报125.9点,该指数创出自去年7月初上市来的最低位,表明目前A股股价平均比H股溢价25.9%。数据显示,目前共有包括海螺水泥、中国铁建、中国中铁、交通银行与中国平安在内的5只A+H股呈现负溢价,其中海螺水泥的AH股负溢价最高。

## 券商集合理财产品遭遇销售淡季

◎本报记者 张雷

由于市场持续低迷,曾于今年年初“火了一把”的券商集合理财产品,如今遭遇了销售淡季。据了解,东海证券“东风2号”于上周末正式成立,募集金额为9.04亿份,未达募集上限,即将结束募集期的“海通金中金”产品,销售情况也不容乐观。但与部分公募基金仅发行4亿至5亿元相比,券商集合理财产品的销售状况还不算最差。

据悉,东海证券“东风2号”集合资产管理计划的推广工作已于上周末结束,有效参与户数为3117户,募集金额一共9.04亿元,与募

集上限35亿元相差甚远。在9.04亿元中,除了净参与金额8.86亿元外,还包括东海证券的自有资金1800万元,以及推广期间银行存款利息46万元。

另据了解,于5月19日开始募集的海通证券“海通金中金”集合理财产品销售情况也不乐观,至今募集资金未超过5亿元。记者昨日前往浦东一营业部采访时发现,昔日拥挤不堪的营业部销售柜台变得门可罗雀。营业部张经理感叹,产品已经销售快1个月了,也就卖出去2份。海通证券资管部人士预计,40亿元的募集上限已经难以达到,希望在最后一个星期内可以有较大突破。

回顾年初,券商集合理财产品受到了投资者的追捧。东方证券“东方红3号”首日销量就超过16亿元,仅用12个交易日就募集资金32.87亿元,接近募集上限33亿元。规模较小的平安证券“平安红1号”更是在预售期内就销售一空。面对如今券商集合理财产品面临的局面,业内人士指出,大市不好时,这样的情况在意料之中,随着不少股民被套牢,投资意愿大大降低。

虽然没有达到募集上限,但与部分新基金仅募集4亿至5亿元相比,券商集合理财产品的销售状况还不算最差。据了解,于5月底成立的博时特许价值股票基金和富国天

成红利灵活配置基金,仅募集了4.77亿元和3.41亿元。海通证券“海通金中金”投资经理表示,与基金相比,券商集合理财产品拥有渠道的优势,因为券商可以通过自己的营业部进行有针对性的销售。在投资方面,券商集合理财产品在弱市,更能发挥其配置灵活、不受仓位限制的优势。“失市不好时,我可以把仓位降至零,而股票型基金却不可以”,一位券商集合理财产品的投资经理指出,在近年来的几次系统性下跌中,券商集合理财产品逃不了净值损失的命运,但亏损程度却远不及同期大盘的跌幅,同时也跑赢了大多数股票型基金。”

## 32只股票入选上证公司治理指数

◎本报记者 王璐

经上证公司治理专家咨询委员会审议,根据指数规则,上海证券交易所与中证指数有限公司日前宣布调整上证公司治理指数样本股,决定于2008年7月1日调整上证公司治理指数样本股。本次样本股调整将于2008年7月1日正式生效。

在本次样本调整中,兴业银行、中国石油等32只股票进入指数,没有样本股被剔除。本次调整后,上证公司治理指数样本股由199只增加至231只,所有成份股的总市值为106993亿元,沪市A股总市值的70.49%,流通市值为27197亿

元,占沪市A股流通市值的61.64%。

根据指数规则,上证公司治理指数的样本股由上证公司治理板块中的所有股票组成。上证公司治理板块是根据《上证公司治理板块评选办法》,经过上市公司自愿申报、社会评议、咨询机构评议、初选以及专家咨询委员会审议并最终产生的。上证公司治理板块每年五到六月份重新评选一次,中证指数有限公司根据重评结果于7月初对上证公司治理指数进行调整。有关上证公司治理板块评选办法和上证公司治理指数编制方法的详细资料可参见上海证券交易所与中证指数有限公司网站。

### 上证公司治理指数新增样本名单

股票代码	股票名称	股票代码	股票名称	股票代码	股票名称
600029	南方航空	600371	万向德农	600837	海通证券
600055	万东医疗	600432	吉恩镍业	600839	四川长虹
600059	古越龙山	600438	通威股份	600973	宝胜股份
600111	包钢稀土	600468	百利电气	600995	文山电力
600123	兰花科创	600531	豫光金铅	601007	金陵饭店
600153	建发股份	600550	天威保变	601008	连云港
600196	复星医药	600578	京能热电	601166	兴业银行
600218	全柴动力	600580	卧龙电气	601857	中国石油
600263	路桥建设	600611	大众交通	601899	紫金矿业
600303	曙光股份	600797	浙大网新	601998	中信银行
600360	华微电子	600835	上海机电		

## 浙江证监局要求整改 聘用“无证”经纪人行为

◎本报记者 杨晶

浙江证监局近日称,在日常监管中发现个别证券营业部存在聘用不具备证券从业资格的证券经纪人(营销人员)从事客户开发、客户服务等活动。由于违反了《证券公司监督管理条例》的有关规定,浙江证监局已对相关证券公司及营业部采取了监管措施,责成有关机构立即整改,并将视情节下发监管意见函。

《证券公司监督管理条例》明确要求,证券经纪人应当具备证券从业资格;证券经营机构应当与接受委托的证券经纪人签订委托合同,明确授权范围,并对证券经纪人的执业行为进行监督;证券经营机构应当在营业场所公示证券经纪人姓名、证券从业资格编号,以便投资者了解。

浙江证监局表示,对于再发现存在不规范营销行为的机构,一经查实,将依法采取严厉的监管措施。

## 五月股票基金开户数 再度跳水

◎本报记者 潘圣韬

今年以来,随着股市的不断探底,股票基金新开户数呈现持续下降走势。5月开户数再度恶化。

据中国证券登记结算公司公布的最新数据显示,上月两市新开户股票账户数为105.58万户,较今年4月份大幅缩减47.72万户,环比锐减三成,而且经过今年以来一连串的下降,这一数据仅为今年最高峰时的40%左右。上月基金开户情况同样不容乐观,两市新增基金账户数仅为106856户,环比也有超过两成的降幅。

尽管开户情况持续低迷,但上月期末A股持仓账户比例还是稳中有升,从4月末的40.94%小幅攀升至41.23%。

## 国都证券获IB业务资格

◎本报记者 周坤

近日,国都证券收到中国证监会《关于核准国都证券有限责任公司为期货公司提供中间介绍业务资格的批复》,核准国都证券为中诚期货经纪有限责任公司提供中间介绍业务(即IB业务)的资格。

同时,国都证券已经收到中国证监会深圳监管局《关于国都证券有限责任公司账户规范工作专项检查验收工作组的现场检查,账户规范工作已达到中国证监会《合格证券账户规范检查工作指引》的标准要求。

## 长江期货携手交行 推出期货大赛

◎本报记者 王宏斌

为了推动银期合作,增强投资者对期货交易的了解,昨日,长江期货携手交通银行武汉分行共同推出期货模拟与实盘冲刺大赛。

本次比赛首次在业内采取“三合一”模式,设立商品期货模拟交易比赛、股指期货仿真交易比赛”和商品期货实盘交易比赛”三个项目。每位参赛者可选择其中一个或多个项目参加,同时选择多项比赛的选手,评定时按收益率最高的一项参加排名。整个比赛时间为三个月。期间,长江期货将为参赛者提供实时指导,并将举办多场期货投资报告会。

长江期货负责人表示,目前国内股市持续低迷,越来越多的投资者开始关注期货市场,鉴于期货交易具有高风险和高收益的特性,推出实盘和模拟相结合的期货大赛,有助于对投资者进行风险教育,并加强投资者对期货交易的了解和参与度。另外本次大赛采取银期合作模式,也是银行和期货客户双方在市场开发、客户资源共享以及为客户提供更多投资工具等方面的一次有益尝试。

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	平均市盈率	换手率	振幅
上证180	6,680.43	6,690.96	6,773.27	6,517.91	6,633.13	-47.30	-0.70	20.74	
上证50	2,322.79	2,329.58	2,365.82	2,279.89	2,323.69	0.90	0.03	20.06	
上证综指	2,868.80	2,876.29	2,917.81	2,811.72	2,874.10	5.30	0.18	21.65	
A股指数	3,008.91	3,016.82	3,060.59	2,949.14	3,014.74	5.83	0.19	21.67	
B股指数	222.58	222.56	225.30	216.11	219.15	-3.43	-1.54	19.30	
红筹指数	2,567.67	2,573.75	2,617.91	2,515.33	2,568.37	0.70	0.02	-	
新综指	2,435.15	2,441.97	2,477.26	2,386.99	2,440.13	4.98	0.20	-	

上海证券交易所股票成交										
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	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	1,960,919,197	23,811,689,437	-	-	-	180	44	127	9	
上证50	1,120,208,064	13,716,776,687	-	-	-	50	21	26	3	
总计	4,042,242,404	43,246,341,727	15,013,500	4,182,811,511,754,664	44,624,445	893	171	657	65	
A股	4,011,374,452	43,035,959,748	14,894,200	4,056,581,003,720	43,796,778,840	163	617	60	60	
B股	30,867,952	210,381,979	119,290	126,223	750,944	827,67	53	8	40	5

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	平均市盈率	换手率	振幅
成份指数	9,936.73	9,930.63	10,036.89	9,635.94	9,825.27	-111.46	-1.12	-	-
综合指数	855.80	853.60	861.57	826.41	840.05	-15.75	-1.84	24.93	
A股指数	896.03	893.67	902.17	864.90	879.25	-16.78	-1.87	25.47	
B股指数	596.90	596.96	599.70	495.25	505.00	-1.90	-0.37	12.79	
深证100指数	3,431.06	3,427.56	3,458.14	3,325.35	3,386.30	-44.76	-1.30	-	-
中小板指数	3,870.51	3,882.47	3,912.90	3,765.98	3,808.55	-61.96	-1.60	-	-
创业板指数	3,659.96	3,654.71	3,691.46	3,535.89	3,601.87	-58.09	-1.58	-	-
深证创新	4964.88	4957.11	5007.34	4799.87	4871.17	-93.71	-1.89	-	-

深圳证券交易所股票成交										
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	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	413,712,177	5,555,654,344	-	-	-	50	20	29	1	
中小板	377,425,823	5,444,504,594	-	-	-	50	20	29	12	
总计	2,066,313,891	22,268,624,964	3,218,823	1,887,335	35,293,113	17,827,266	761	200	497	64
A股	2,028,425,744	22,070,611,903	3,075,073	1,653,939	34,533,871	17,077,688	706	184	465	57
B股	37,888,147	198,013,061	143,750	233,333	759,266	749,588	55	16	32	7