

Finance

中金席位狂买基金重仓股

◎本报记者 许少业

昨天沪深股市出现10笔大宗交易,中金席位出现狂买基金重仓股的现象,涉及总金额近4亿元。

公开信息显示,昨天沪市5笔大宗交易的买方均为中金上海淮海中路证券营业部,卖方均为瑞银证券总部。其中,铁龙物流成交价为每股5.99元,成交量250.34万股;太极集

团成交价为每股8.2元,成交量305.17万股;中青旅成交价为每股18.14元,成交量230.59万股;中国玻纤成交价为每股22.86元,成交量81.04万股;大秦铁路成交价为每股13.63元,成交量316万股。

深市的万科A、南玻A、金融街、中色股份昨天也各出现1笔大宗交易,买方均为中金公司交易单元(077100),卖方均是机构专用席

位。其中万科A成交价为每股9.41元,成交量901.74万股;南玻A成交价为每股17.13元,成交量313.01万股;金融街成交价为每股9.31元,成交量1039.93万股;中色股份成交价为每股15.90元,成交量101.33万股。

上述个股均为基金重仓股,且当日的大宗交易价格与二级市场价格相差不多。

由于中金席位在市场上显赫的影响力,因此,其一举一动颇受投资者的关注。历史上看,中金席位今年大规模出现大宗交易的情况有几次,如4月3日沪市共有16只个股出现大宗交易,买卖双方均为中金上海淮海中路营业部。这其中既有招商银行、宝钢股份、中国联通等大蓝筹股,也有通威股份、龙溪股份、华泰股份等二线蓝筹股,这16只个股的成交

价格无一例外都是当天的最低价。4月7日,中金上海淮海中路营业部仍进行了6笔大宗交易,而成交价格依然是当日的最低价,这一次6只股票总成交量为22821.32万元。

有分析认为,上述大宗交易仅仅是机构借道中金席位大举建仓蓝筹股的冰山一角,而昨天的信息则表明二线蓝筹股也开始得到机构的青睐。

AA级带给光大证券逾千万收益

◎本报记者 张雷

在2008年的分类监管评级获评中,光大证券荣获A类AA券商。而这一评级的提高,将使光大证券产生上千万的经济效益。

据记者了解,光大证券继2007年在首次分类监管评级中获评A类A级券商后,在今年的分类监管评级中更上一层,获评A类AA券商。这项结果将减少公司证券投资者保护基金的缴纳比例,从而产生直接经济效益。按照证监会的规定,AA级与A级券商,缴纳投资者保护基金的计算比例分别为1.0%和1.5%。若按照2007年光大证券46.33亿元的净利润计算,这将直接给公司带来2317万元的经济收益。

自营业务的风险控制,成为最受市场关注的问题。光大证券党委书记兼合规负责人熊国兵在接受记者采访时介绍,投资决策委员会是公司内控中的一道重要程序,可以通过投决会来发表对公司自营业务风险控制的意见。我们主要是通过仓位限制来控制风险,就像现在市场大幅波动的情况下,我们公司的交易性金融资产的仓位很低。”熊国兵介绍,在技术上,风控部门通过一套系统,定时提供给自营部门量化分析的报告,包括对持仓比例较大的股票发表风险报告等等,操作还包括对止损止盈执行的监督。

熊国兵表示,光大证券总裁徐浩明一向非常重视光大证券的合规工作。现在公司即将上市,在充实了净资本后,将在IT技术上进一步加大投入,从而加强公司的风险控制能力。

期货从业资格考试沿用现有指定教材

◎本报记者 刘文元

中国期货业协会昨天发出通知,决定2008年下半年期货从业资格考试仍沿用现有指定教材,即期货基础知识科目指定教材为《期货市场教程》(第五版)(中国期货业协会编,中国财政经济出版社),期货法律法规科目指定教材为《期货法律法规汇编》(第二版),现有考试大纲不变。

■十佳营业部探营

方正平海路营业部:江南游资活跃地

◎本报记者 杨晶

这里没有机构云集,但聚集了不少活跃的江南游资。在去年持续上扬的牛市中,方正证券杭州平海路营业部托管客户资产64亿元,创造了整个客户资产规模30倍的交易额。

专用通道快 新老游资活跃

方正证券杭州平海路营业部成立于2001年6月,位于市区繁华地段。据营业部客户服务总监王田介绍,营业部落户当年设置相当豪华,现在的VIP客户中很多在当时便来到这里,多年来一直在此操作。我是做B股入市的,当时在杭州能做B股投资的证券营业部并不多,但这里可以,我就一直呆到现在。”我也在这里很久了,当时我们一起进来的不少,时间久了大家熟了,也不愿意离开。”几位VIP客户向记者介绍了来这里的原因。

虽然营业部刚成立便遭遇熊市,但因为最早的原关巷口营业部、原B股国际业务部的并入,加上与公司杭

国元证券上半年盈利同比降逾五成

◎本报记者 杨晶

继宏源证券预计上半年净利润同比下降约66%后,国元证券今日发布快报,称中期业绩同比下降逾五成,上半年自营业务亏损1.4亿元成为主要原因,这是第二家上市券商披露上半年业绩出现大幅下降。另外,西部证券昨日在银行间市场披露上半年业绩,净利润4.01亿元,仅为去年全年的三成左右。

国元证券在业绩快报中称,多项经营业绩指标下滑50%以上,公司总资产减少至124.59亿元,缩水幅度34.2%;上半年营业收入7.44亿元,同比下降58.6%;上半年净利润4.10亿元,同比下降55.6%;利润总额4.30亿元,同比下降69.4%。上半年基本每股收益0.280元,相比去年同期下降58.8%,净资产收益率也仅有8.7%,较去年同期下降了17.87个百分点。

证券市场上半年大幅下跌,公司自营业务累计亏损1.4亿元,成为国元证券上半年经营业绩下滑逾50%的主要原因。而在去年同期,国元证券实现了7.8亿元的利润,但公司在公告中表示,目前自营业务风险已经充分释放。国元证券曾在季报中披露,一季度实现净利润0.98亿元,主要是由于公司将大部分自营股票列入交易性金融资产,其损失已计入一季度损益。而二季度公司表示进一步加强



风险控制、改善经营管理,实现净利润3.1亿元。

在上周公布上半年业绩同比下降66%左右的宏源证券也称,经纪业务、自营业务受到上半年持续低迷的证券市场影响较大,若以今年上半年净利润10.27亿元计算,今年上半年宏源证券净利润约为3.5亿元,低于目前已披露的华安证券、国

元证券、西部证券的业绩水平。

西部证券的半年报于昨日在中国货币网上公布,这是继华安证券后公布上半年业绩的第二家非上市券商。西部证券今年上半年净利润4.01亿元,约占去年全年净利润的31.9%。总资产从年初126.76亿元降至今年6月底的77.25亿元,缩水幅度约39.1%。而此前,华安证券公布

上半年净利润1.71亿元,约占去年净利润总额的21.2%。

西部证券利润表进一步显示,今年上半年实现代理买卖证券业务净收入5.27亿元,占去年全年该项收入约34.8%。承销业务、受托资产管理业务表现不佳,上半年净收入各为3万元、982.6万元,在去年全年的收入中占比都不足10%。

券商中期业绩负增长已成定局

◎本报记者 张雷

本周,中金公司、东方证券、国信证券等多家证券公司的研究部门纷纷发布策略报告,指出券商中期业绩的负增长已成定局,并下调了2008年上市券商的盈利预测。

东方证券研究部昨日发布报告指出,2008年上半年,指数的连续下挫和交易量的大幅缩水,给证券行业的整体业绩带来较大冲击,券商2008年中期业绩整体负增长基本已成定局,而二季度可能将是全年业绩的底部;齐鲁证券研究所对业绩下滑的具体幅度进行了预测,认为上半年券商整体业绩将同比下降35%左右;中银万国则预计二季度券

商业绩环比下降在34%-39%之间。

从细分业务看,自营业务成为拖累业绩的最大因素。中金公司研究部昨日发布的报告指出,宏源证券发布的中期业绩预减公告,验证了此前认为自营业务风险较大的判断。首先,由于一季度股票市场的大幅调整,上市证券公司已将多数未计入损益的浮盈用于调节一季度自营业务收入。因此,通过未计入损益的股票投资浮盈调节自营业务收入的空间大大缩小。此外,注销南航权证给自营业务收入带来负面影响。在5月中旬至6月中旬不到1个月的时间里,证券公司已经注销了所有创设的南航权证。由于注销南航权证将导致证券公

司无法获得注销价格和零之间的创设收入,注销南航权证将进一步加剧证券公司自营业务收入的不确定性。中银万国研究所孙健也认为,自营业务受到权证提前注销、股价中枢下移以及大盘股发行量减少、上市首日涨幅降低等多重因素影响而出现大幅下降,成为拖累盈利的主要原因。

随着券商业绩的下滑,部分研究机构认为,一些上市证券公司的估值存在着高估。中金公司研究所指出,部分上市证券公司估值水平存在着不同程度的低估,按照目前上市的价格,除了中信证券2008年PB低于3倍之外,其他上市证券公司都在4倍以上。从年均净资

产收益率看,海通证券、长江证券、宏源证券和国元证券2008年和2009年的年均净资产收益率基本不超过20%,难以支撑其较高的PB估值水平。中银万国研究所指出,海通证券的估值偏高,由于下半年面临较大的解禁压力,建议谨慎对待。

在下调证券行业的投资评级至“中性”的同时,多家研究机构还相应调低了上市券商的盈利预测。比如,中金公司研究所将6家上市证券公司2008年的盈利预测进行了下调,其中,中信证券下调幅度为11%;宏源证券下调幅度为45%;其他4家上市证券公司的盈利预测下调幅度为15%-25%。

服务综合化 想客户所想

散户是我们的衣食父母,VIP客户让我们奔小康。我们给客户提供的服务是让客户在赢利时能尽可能多赚钱,亏损的时候尽可能少亏钱。”高雁向记者介绍,平海路营业部也同时拥有普通客户大厅、VIP客户室,为了服务综合体系的客户群,营业部秉承“诚信为本,客户至上”的经营信条,想客户所虑、想客户所想,建立起一套既注重专业提升、又注重温情服务的综合服务体系。几乎不到50人的团队搭建起一个畅通、规范的前台、中台、后台服务流程。

虽然营业部自己的研究能力还不强,但却很注重依托方正证券公司

的平台,来提升服务专业化的水准,与公司投行部门的合作更是一个成功模式。总经理高雁说,携手机构客户、大客户结合投行业务走访上市公司,已经在多年来的实践中起到了“多赢”的效果,前段时间就有客户提出想要走访通威股份、宗申股份等上市公司。”有时营业部还会自己联系上市公司。

将服务如何做深做细,平海路营业部也在服务的细节上下了功夫。王田说,去年我们开户13335户,基本没有让一个排长队的客户流失。”营业部现场设立专门的开户指导柜,在客户开户时营业部员工会了解客户的年龄、职业、健康、资产、投资喜好及风险承受能力,对解龄龄偏大或有心脏病史的客户、学生及下岗工人不要入市。营销团队通过QQ群、电话营销等方式创造新增客户,客户服务部在一个月对新客户进行回访,前、中、后台联手协作。

“温情”服务也在各处体现。营业部常设的咨询专柜,不仅解答客户交易中碰到的问题,并指导客户进行手机炒股、网上交易软件的下载和使

用,还备有装有老花镜、常用药、针线包的便民包。对于午间不愿离开的客户,营业部帮这些客户订饭。炎炎烈日里工作人员还十分留意空调的开放。营业部还组成了电脑服务小分队专为非现场客户服务,对客户传授必要的电脑及证券基础知识,甚至免费上门维护或接受客户维修等。

自从大小非减持可通过大宗交易平台后,平海路营业部也常常因此“上榜”。据了解,营业部除了对托管市值较大的客户进行一对一的相关政策的宣传和解读,还对客户减持的数量进行实时监控,常常善意提醒客户注意减持比率,推动客户走大宗交易的方式,同时也积极为客户去落实大宗交易的买方客户。

今年的行情已陷入了深幅的调整,但高雁认为营业部继续拓展还有广阔的空间。比如,平海路营业部未来将主要针对中小散户推出“基金超市”。另外,将目前已达七成的非现场客户比例进一步提升也是营业部常设的咨询专柜,不仅解答客户交易中碰到的问题,并指导客户进行手机炒股、网上交易软件的下载和使

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)
大东南	20080718	002263	--	不超过6400
新华都	20080718	002264	--	不超过2680

4公司上会 3家被否

◎本报记者 李林 常阳

首发申请遭遇黑色星期一,4家公司上会3家被否。

据中国证监会网站披露,7月14日,长城汽车股份有限公司、江苏神通阀门股份有限公司和北京神州泰岳软件股份有限公司首发申请未获通过,家润多商业股份有限公司首发申请获通过。

长城汽车发行A股的申请未获批准,打断了长城汽车从H股回归A股的步伐。有投资银行人士表示,长城汽车发行A股未获批准,可能有多种原因,尤其是公司的募投项目可行性不高或无募必要。该人士进一步分析道,其一,长城汽车账面资金充足,完全可以支付六大投资项目。据长城汽车2007年的财务报告显示:2007年12月31日,长城汽车货币资金总额约为33.12亿元,其中H股增发募集资金尚余11.1亿元未使用。长城汽车的相关公告虽然未透露募资金额,但明确指出六大项目预计耗资约27.55亿元。其二,长城汽车的资产负债率不高,通常此类公司会被视为无募必要。据长城汽车的财报显示:2007年,长城汽车(母公司)资产负债率为30.65%,远远低于汽车类上市公司的平均资产负债率。”

伊立浦和升达林业明日上市

◎本报记者 屈红燕

伊立浦和升达林业明日在深交所上市。伊立浦发行总量为3000万股,其中首次上网定价公开发行2400万股;升达林业发行总量为5500万股,其中首次上网定价公开发行4400万股。

深交所收盘集合竞价制度运行效果良好

◎本报记者 屈红燕

在深圳证券市场全面实施收盘集合竞价制度两周之际,深圳证券交易所金融创新实验室对制度实施的效果进行了实证研究,结果表明,深交所收盘集合竞价制度较好地实现了预期的目标。具体表现为:

一是收盘价格较强烈地代表了尾市阶段的价格趋势与投资者的意愿,表现在收盘价与收盘阶段前一段时间平均价格的差异减少,同时,更多的投资者参与了收盘价的确定;二是尾市阶段价格出现大幅波动的可能性减少,表现在尾市价格的潜在波动显著减少,收盘价格相对于最近一笔成交价出现异常的次数在减少;三是利用集合竞价制度操纵收盘价的可能性减少,操纵的难度也增大,表现在尾市阶段的委托不平衡程度有所降低,推动价格上涨或下跌所需要的金额大大增加;四是收盘集合竞价制度提高了流动性,表现在收盘阶段的流动性指数显著提高,订单价差有所减小;五是与实施收盘集合竞价制度前相比,收市前3分钟(即收盘阶段)的交易和委托量占全天的比例相对减少。

从各国证券市场来看,收盘价格作为重要的参考价格被广泛运用于各项业务之中。海外主要交易所均以集合竞价作为收盘价格确定机制,最近香港交易所也于2008年5月26日实施了收盘集合竞价制度。

深交所早在2004年中小企业板启动之时就在国内率先实施了收盘集合竞价制度,2006年7月1日,深交所主板也实施了收盘集合竞价制度,并对中小企业板的制度进行了相应调整。

(全文见封十二)

长江证券探索客户账户管理长效机制

◎本报记者 王宏斌

日前,中国证券业协会在武汉举行了长江证券账户管理模式专业评价评审会,由十多位业内专家组成的专业评价小组在评审后认为,长江证券的账户管理模式符合证券行业的发展趋势,具有一定的先进性、科学性和合理性。就开户管理工作而言,具备了在行业内推广的价值。

据介绍,长江证券在业内较早开展了客户账户清理工作,并且把账户管理作为经纪业务风险控制的关键点,致力于探索客户账户管理模式的长效机制。

参加专业评价的专家充分肯定了长江证券账户管理模式的上述特点,认为就开户管理工作而言,具备了在行业内推广的价值。同时,专家们也就系统改进、流程优化等提出了一些具体的建议。

据悉,长江证券在其账户管理系统开发定型之后,对系统上线工作采取了分片试点、逐步推进的方式。此套系统今年1月24日在武汉和杭州两家试点营业部上线运行后,公司组织系统开发人员驻点观察,针对运行情况提出改进方案。在经过四次系统升级后,系统的各项功能逐步完善,运行效率大大提高。

长江证券有关人士介绍,目前,长江证券已有6家营业部使用了新的账户管理系统。公司将按照本次评审专家组的意见和建议,对账户管理模式进行完善,在此基础上,尽快实现全部56营业部上线运行。