

# Finance

## 上半年新增股票账户926万

◎本报记者 潘圣韬

今年上半年,国内股市经历了从5500点到2700点的“腰斩”行情,与此同时,股票、基金开户情况也随之急转直下。据统计,今年上半年两市新增股票账户数同比减半。

中国证券登记结算公司公布的数据显示,股票、基金开户情况在经过近乎疯狂的2007年之后,2008年

上半年随着市场环境的持续恶化,呈现节节下滑的走势。今年6月份,股票、基金新增账户数分别为96.96万户和10.86万户,其中不到100万户的股票开户数创下了去年3月份以来的新低。

从整个上半年来看,今年1至6月份的股票新开户数中,只有1月份超过了200万户;而200万户的月开户数在去年只能算低水平,在去

年4、5月份的开户高峰期,该数据甚至都在400万户以上。据统计,今年整个上半年新增股票账户共计926.08万户,相比去年同期的1937.56万户有超过一半的降幅,相比去年下半年的1892.69万户同样只有其一半不到。

比股票开户数下降更快的是今年上半年新增基金账户。据统计,今年上半年新增基金账户总共才180.43万户,仅仅相当于去年一个月的水平。去年同期该数据为909.23万户,与之相比今年甚至出现了量级上的差异。

与股票、基金开户数的下降不同,今年以来,期末持仓A股账户数总体呈现上升势头。截至今年6月底,持仓A股账户数从去年年底的4302.18万户增至4749.89万户,持仓比例同时也有所提高,从38.92%升至40.80%。

此外,与去年年底相比,A股账户持有人年龄结构也出现了调整:40岁以下的年轻账户占比下降,40岁以上的中老年账户占比上升。其中30至40岁年龄段的账户占比变化最大,相比去年年底有近1%的降幅。

截至今年6月底,两市股票账户总数达到11879.22万户,其中有效账户数为9937.35万户,基金账户总数达到2777.25万户。

## 券商佣金率今年普降万分之三

◎本报记者 杨晶

据上海证券报统计,已披露半年报的40余家券商,其经纪业务的平均佣金率水平,已从去年全年的1.6‰下降至今年上半年的1.3‰。不少市场人士认为,伴随调整行情的延续,新设营业网点逐渐增加,未来证券行业的竞争将更加激烈。

### 低迷市道催生“佣金战”

受上半年市场持续下跌的影响,券商经纪业务普遍只赚到了去年全年业务量的三至四成,而新开户数也持续低迷。在业绩调整的大背景下,券商以及旗下的营业部,纷纷在年初将“稳定及提升市场占比”作为今年业绩考核的主要目标。由于整个券业经纪业务存在同质化特征,佣金战便成为了券商间竞争的主要手段。

伴随券商调整营业网点布局,新步入市场的营业网点通常会以诱人的“低佣”与当地已有的营业网点争抢客户,这更让局部地区的“佣金战”刺刀见红。有的营业部为了达到公司内部“市场占比”的考核指标,甚至不惜对客户实行“零佣金”策略,客户只需要一次性交付与券商约定的固定金额,便可享受“零佣金”。券商人士认为,这种方式对散户群体具有很强的吸引力,对当地的其他营业网点将造成很大的威胁,使其也不得不调低佣金。

### 平均佣金率半年打“八折”

据本报统计,与今年年初相比,已公布具体半年报的47家券商中,不考虑无经纪业务的券商、以及代理买卖证券净收入数据不全的券商,44家券商今年上半年的平均佣金率水平为1.3‰,相比去年全年平

均的1.6‰水平,下降幅度已几近两成。其中九成券商上半年的佣金率都有所调低。

此处的“佣金率”,主要是通过券商上半年利润表中的“代理买卖证券业务净收入”,与该券商上半年在沪深证券交易所的合计“总交易金额”相比得出,考虑到企业债、国债等所占份额相对较小,且佣金率相对偏低,暂在此计算中忽略。

如果上半年平均佣金率水平仍在1.6‰,将给这44家券商增加“佣金收入约69.1亿元。业内人士认为,如果下半年行情依然没有好转,平均佣金率继续降低,对券商经纪业务的负面影响将会越来越明显。

### 佣金率下调还有空间

统计结果显示,部分长三角地区的大型券商,今年在佣金率上出现明显下降,较去年全年的平均水平甚至打了“五折”,而中小券商存在明显差异,部分区域型券商佣金率下降幅度并不明显。上半年平均佣金率水平相对较高的券商有北京高华证券、长城证券、德邦证券、第一创业证券、东方证券、国泰君安证券、中银国际证券等;相对较低的券商则有国海证券、上海证券、西部证券、民生证券等。据某业内人士称,机构客户占比较高的券商,佣金率水平在业内相对偏低。

由于市场对下半年股市反弹预期谨慎,券商新设营业网点逐渐驶入快车道,不少证券行业的分析师一致预期下半年券商的经纪业务难有佳绩,同时竞争还会更加激烈。而且考虑到传统业务创新难度大,经纪业务同质化特点仍会长期存在,“佣金战”作为主要竞争手段很难淡出,未来竞争日益激烈的趋势,或将使下半年券商行业的佣金水平继续降低。



## 券商争相降低佣金互挖客户

◎本报记者 屈红燕

大盘从高点下行了将近60%,众多投资者加入了亏损的行列。在此背景下,吸引新开户的投资者越来越多,老投资者对佣金的敏感度也不断提高,为了获得新的增量,诸多券商采用了争相降低佣金的方式挖同行的墙脚。

深圳的秦先生是深圳某证券公司的一个中户,其资料不知道怎么被泄露了出去,近日他频频接到其他券商打来的电话,一家外地证券公司甚至许诺将佣金降至万分之三,另外加送电脑。秦先生纳闷地向记者说,这些公司到底要怎么挣钱,它们至少应该有个成本线吧,不要将账户转移过

去后,这家证券公司开始提价吧?”

近日,几位证券营业部总经理几乎一致表示,最近新开户越来越少,新增的客户绝大部分是从其他券商挖过来的,自己的客户也有被其他券商挖走的,只要能保证挖过来的客户大于流失的客户,就算打赢了。在这一过程中,不二法门就是降低佣金费率。”

一位证券营业部经理表示,在牛市中,客户对佣金费率的敏感度很低,在赚钱效应下,佣金费率高低对稳定客户几乎构不成影响。但是在市场不景气的情况下,客户赚钱越来越难,客户的佣金费率敏感度陡然上升,尤其是那些几十万、上千万的大户更是如此,只要别的券商

许以更低的佣金费率,这些大户户便会动摇,因此自己也只能跟进。”这位人士说,公司对流失客户的惩罚非常严重,如果流失一个客户需要三个新客户来弥补。”

为了应对竞争,并不是所有的营业部都选择价格战。有的证券公司营业部采取收缩战线,削减成本的方式过冬,一位广州营业部的总经理表示,营业部已经做了收缩的准备,进行了人员裁减,准备苦度几年。也有营业部借此机会提升管理能力,一位营业部总经理认为,如此不景气的状态下,适合强化管理,修补服务不足,储备和培养创新业务的人才,为股指期货、融资融券等创新业务做耐心等待。”

## 技术原因致行权失败 股民要求赔偿48万

◎本报记者 张雪

在交易中,你是否遇到过电话委托打不通,或是收盘前几分钟下单未能成交的情况?也许股票交易遇到这样的状况,影响还比较有限,但如果是行情剧烈波动的权证交易,风险可就大了(尤其是发生在行权日的最后时刻)。昨日,首例由技术原因引发的权证交易纠纷案在上海开庭。

2007年4月4日,邯钢钢铁认购权证行权日,侯女士于14时59分33秒,即离闭市还有27秒的时候,发出了委托行权的指令,当时营业部系统确认该委托已经被接受。然而当侯女士打单时却发现,行权委托并未成交,她手里91000份价值35万元的认购权证被全部注销。在与所开户的券商交涉无果后,侯女士一纸诉状将该证券公司、邯钢钢铁、中登公司和上海证券交易所推上了被告席,并要求赔偿被注销的直接损失35万元、以及因权证被注销后的间接损失13万元。

在昨日的庭审上,双方就原告是否在规定时间内行权、行权失败是否由被告导致,以及损失如何计算这三个焦点问题进行了激烈的辩论。

原告侯女士认为,自己已经在规定的行权日、规定的竞价时间内,委托交易系统申报行权,是合法有效的行为。而被告的证券公司一方认为,侯女士是在资金的利用率和安全率上进行了一场博弈,结

果输了,后果应该由本人承担。该证券公司的代表律师指出,行权需要资金24.8万元,而当时侯女士账上资金不足,她将持有的“天津港”卖出后才有足够资金行权,但为时已晚。而侯女士辩解,并不是自己想这么晚才下单,她从4月4日14时45分左右,便开始电话委托卖出天津港,但该营业部出现了电话堵单的现象,最终在14时57分,才以低于即时报价的委托价格卖出了天津港。

除此之外,营业部系统确认委托被接受,但交易所并未收到该指令的现象,也成为昨庭审的争论焦点。是不是证券公司的操作系统与交易所系统存在着时间差,导致券商接受客户委托后再传给交易所时却已经收盘?该券商代表律师表示,传输信号需要时间,有可能存在着时间误差。交易所的代表律师指出,从技术上来讲,券商系统和交易所卫星时间会产生误差,但根据交易规则,一定是以交易所的时间为准,会员有义务每日与交易所系统对时,至于产生的风险由会员单位承担。

经过2个多小时的庭审,由于被告均不愿意和解,审判结果将于日后公布。一位多年办理证券行业案件的律师表示,以前曾有过权证信息被露出纠纷案,而本案是首例由技术原因造成的权证交易纠纷案。面对瞬息万变的证券市场,交易信息传递的责任由谁承担,将成为新的法律问题。

### ■相似案例

2000年12月27日14时59分47秒,离闭市还有13秒的时间,股民陈勇发出的一次股票交易指令,引发了一场股票代理纠纷官司。

2000年3月,陈勇委托航空信托投资有限责任公司北京中关村南大街证券营业部买进经纺城22500股,依据经纺城当年分配方案,陈勇在2000年12月14日至12月27日内,有权购买经纺城配股6750股。2000年12月27日14时59分47秒,陈勇使用家中安装

的胜龙股票系统发出指令,委托航空中关村证券营业部买进经纺城配股6750股,但并没有成功,上交所交易运营部证明“本所当天未收到该笔申报”。陈勇认为,因营业部过错没有完成其委托事项,致使其直接损失3万元。

航空中关村证券营业部辩称,营业部正常传输了该笔委托,不存在延迟,后经与交易所联系得知当天并未收到该笔申报。但营业部已正确履行了代理职责,不存在任何过错,不应

承担交易未成功的赔偿责任。交易未成功并非系统原因造成,数据传输发生的问题不在委托代理权限内,也并非营业部能够克服的。原告在配股最后一天股市闭市前最后13秒作委托交易,其行市并非善意,故不同意原告的诉讼请求。

最终法院经过审理后,于2001年12月18日判决:航空信托投资有限责任公司北京中关村南大街证券营业部赔偿陈勇损失2.6万元。

(张雪)

## 深圳证券交易所关于2008年记账式(十二期)国债分销有关事项的通知

各会员单位:

根据财政部财库[2008]51号文件的有关规定,现就承销商通过深圳交易所交易系统分销国债的有关事项通知如下:

一、2008年记账式(十二期)国债(以下简称“国债0812”)利用本所交易系统挂牌分销,挂牌分销期为2008年7月24日至28日,分销期结束后,于2008年7月30日起上市交易,交易方式为现券和回购。

二、“国债0812”为6个月期贴现式国债,发行参考价格98.35元/张,起息日为2008年7月24日,到期日为2009年1月24日。

三、“国债0812”在本所挂牌分销时,由承销机构自行定价进行分销;投资者认购申报单位为10张或10张的整数倍(1张为面值100元)。

四、在分销期内,承销商通过本所交易系统各自挂牌销售其所承销的“国债0812”;各承销商的证券简称分别由四个汉字组成,如:“招商证券”表示由招商证券股份有限公司承销的“国债0812”;承销商的分销代码为1016\*\*\*(本期国债上市后分销代码统一转换成T00812)。

五、在分销期内,本所交易系统通过买卖盘揭示承销商挂牌数量,行情成交量一栏实时显示承销商累计销售数量。

六、在分销期内,投资者申报买入“国债0812”时免缴佣金,本所亦不向证券经营机构收取购买国债的手续费。

七、投资者须用证券账户(含基金账户)申报买入。

附件:2008年记账式(十二期)国债深交所挂牌机构分销代码一览表

深圳证券交易所  
二〇〇八年七月二十三日

2008年记账式(十二期)国债  
深交所挂牌机构证券分销代码一览表

序号	挂牌分销机构名称	证券简称	深交所挂牌代码
1	招商证券股份有限公司	招商证券	101650
2	国海证券有限责任公司	国海证券	101678
3	光大证券股份有限公司	光大证券	101648
4	平安证券有限责任公司	平安证券	101641

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)
西仪股份	20080725	002265	2.88	7300
浙富股份	20080725	002266	14.29	3580
陕天然气	20080731	002267	--	不超过10000
卫士通	20080730	002268	--	不超过1700

## 上海证监局部署维稳工作

为进一步落实中国证监会维稳工作要求,上海证监局于7月23日召开了辖区证券经营机构安全维稳工作会议。上海辖区13家证券公司有关负责人及450余家证券营业部负责人500余人参加了会议。

记者了解到,上海证监局高度重视辖区证券市场安全稳定运行,持续有效推进辖区证券经营机构的安全维稳和规范发展工作。在下发文件明确维稳工作要求的基础上,该局近期对辖区全部证券经营机构信息安全防范进行了专项检查。

上海证监局要求辖区各证券经营机构进一步强化责任感和使命感,规范运作、促进发展,切实担负起维护机构稳定、市场稳定和社会稳定的重要责任。各证券经营机构必须责任为先,重在落实,全力以赴做好工作。要深化对维稳工作重要性的认识,建立维稳工作长效机制;要进一步完善各项内部控制,强化信息安全运行保障;要继续深化投资者教育工作,及时妥善处理各类信访投诉;要重视做好舆论引导工作;要切实落实公安部安保工作要求。

此次会上,上海市公安局及其他相关部门的有关负责人也对下一阶段证券经营机构进一步加强安防工作提出了要求。

(王璐)

## 福建证监局苦练监管内功

福建证监局全体干部苦练内功,他们近期在积极参加该局独创的《证券法》和《公司法》背诵竞赛活动中,努力结合岗位工作熟练地掌握了必要的法律法规知识,提升了自己在一线监管工作中的实战能力。自今年5月初以来,福建证监局有46人次干部顺利地通过了严格的《公司法》和《证券法》背诵考核。

福建证监局局长岳仁华表示,事实表明这样的活动大大激发了福建证监局广大干部尤其是年轻干部努力学习法律法规知识,并积极钻研行业基本大法的干劲,今后要把掌握法律武器的活动作为学习型团队建设的重要载体和抓手,将岗位练兵工作继续开展下去。

(杨伟中)

## 中金所新批5家会员

7月23日,中国金融期货交易所批准5家期货公司为会员单位。其中,交易结算会员为3家,分别是上海东证期货有限公司、东莞市华联期货经纪有限公司、中期期货有限公司;交易会员2家,分别是湖南金信期货经纪有限公司、华证期货经纪有限公司。

截至目前,中金所会员总数达到89家。其中,全面结算会员14家,交易结算会员48家,交易会员27家。

(钱晓涵)

## 国金证券上半年盈利4.9亿元

国金证券今日公布业绩快报,称因为公司完成吸收合并以及出售了部分可供出售金融资产,今年上半年预计实现归属于母公司所有者的净利润4.9亿元以上,较上年同期增长约167%。

据此前公司披露一季度实现净利润约3.63亿元估算,国金证券二季度实现净利润至少1.27亿元左右。业内人士指出,二季度盈利出现环比下降,可能跟市场在2季度持续调整以及5月地震等自然灾害等综合因素有关。

(杨晶)

## 海通证券再度减持浦东建设

海通证券出售因增发包销的浦东建设股票10万份。

浦东建设和海通证券同时公告披露,7月18日至23日,海通证券通过证券交易所的集中交易减持浦东建设的股份达到5%。海通证券这次减持的价格区间为10.40元-11.95元,而浦东建设的增股价为10.64元,也就是说,海通证券减持时浦东建设股价曾短暂“破发”。

7月8日-14日,海通证券已减持5%浦东建设股份,加上这次减持,海通证券合计减持浦东建设股份共计3460万股。目前海通证券还持有5753.7831万股浦东建设,占浦东建设总股本的16.63%。

(葛荣根 彭友)

## 招商证券资助成立关爱中心

7月23日,中国红十字会“心灵阳光关爱中心”在四川德阳什邡市民主宏达中学正式启动。据悉,此关爱中心由招商证券博爱基金资助成立。

中国红十字会心灵阳光工程主任黄致、招商证券慈善委员会委员刘雯玲、民主宏达中学校长李智洪出席了启动仪式,并为中心揭牌。该中心的启动,标志着中国红十字会灾后心理援助计划正式进入长期实施阶段。

现场,中国红十字会及招商证券的相关领导给灾区的学生赠送了书包、文具等礼品,北方交通大学的心理咨询主任等4位心理专家、4位大学生志愿者与宏达中心的学生进行了心理康复游戏及心理辅导活动。

(潘圣韬)