

黄湘平:研究建立基金经理注册管理制度

维护证券市场安全运行成为协会下半年工作重点

◎本报记者 商文

中国证券业协会会长黄湘平在日前举行的“中国证券业协会四届常务理事理事会第三次会议”上指出,下半年协会将继续完善行业自律规则体系并抓好各项已发布自律规则的落实工作,积极稳妥地推进专业评价工作,研究建立基金经理注册管理制度,推动投资者教育工作不断深入,

积极做好基金销售人员和证券经纪人专项考试工作,做好维护证券市场安全运行的各项工作。

据悉,中国证券业协会25日在上海举行了“中国证券业协会四届常务理事理事会第三次会议”,中国证监会副主席曹心一到会与代表们座谈。

黄湘平在会上表示,2008年上半年,在证监会和协会理事会的领

导下,在全体会员单位的支持和协会全体员工的共同努力下,协会各项工作都取得了新进展。按照《证券公司监督管理条例》的要求,协会在短时间内制定发布了《证券公司定向资产管理合同必备条款》等6项自律规则,为行业拓展资产管理业务提供了自律管理依据;针对当前证券市场的新形势和新情况,不断深化和细化投资者教育工作;配合

证券公司分类监管和基金监管工作,建立了专业评价机制和基金托管代销协商机制;圆满完成了全行业从业人员年检,首次推出基金销售人员和证券经纪人专项考试。同时,在创新从业人员培训方式、完善代办股份系统、加强行业信息披露、维护市场稳定、组织会员履行社会责任等方面也做了大量的工作。

根据日程,本次会议听取了中国

证券业协会会长黄湘平所作的协会上半年工作情况报告和秘书处作的证券公司专业评价工作情况报告。会议审议并原则通过了《关于印发〈证券公司期货经营机构信息技术治理工作指引(试行)〉的议案》,审议通过了《关于设立托管专业委员会和基金销售专业委员会的议案》,会议还就其他相关议案进行讨论和审议。

保监会要求做好汛期保险工作

◎本报记者 卢晓平

记者27日获悉,中国保监会近日发出通知,要求各保监局、各保险公司高度重视,切实加强领导,切实做好汛期灾害防范以及保险理赔服务工作。

5月下旬以来,我国南方部分地区多次出现大范围强降雨天气,洪涝、崩塌、滑坡、泥石流等灾害频发,造成了严重人员伤亡和财产损失。

通知指出,各单位要深入贯彻落实党中央、国务院重要部署,在继续抓好抗震救灾的同时,统筹兼顾,科学调配力量,切实做好防汛抗洪工作。要充分认识做好防汛抗洪工作的重要性,切实加强组织领导,认真部署和督促落实防灾防损、抗灾救灾和灾后理赔各项工作,真正做到组织到位,责任到人,措施有力。要根据受灾地区灾情,适时启动相应的应急预案,及时做好灾情处置工作。要强化大局意识和责任意识,把防汛抗洪工作作为当前的重要工作,抓紧抓好,并积极配合当地政府和开展抗灾救灾工作。

通知要求各单位坚持 以防为

主”的原则,把灾前预防工作放在重要位置,向社会广泛宣传公共安全和保险常识,强化防灾防损意识,引导企事业单位自觉做好灾害事故的防范工作。要进一步加强与气象、交通、应急等政府有关部门的沟通,及时掌握当地汛期气象、水文预报信息。要充分利用保险机构网点优势,通过短信、电话、网络等方式,及时将防汛信息通报被保险人。要及时掌握被保险人的防汛准备情况,深入细致排查保险标的风险隐患,采取有效措施督促和帮助其消除隐患,把灾害事故风险消灭在萌芽状态,把灾害损失降低到最低限度。

通知要求各保监局坚持全心全意为保户服务的宗旨,想保户之所想,急保户之所急,切实加强领导,周密部署,切实做好灾后查勘定损和保险理赔服务工作。要针对暴雨天气中事故高发的特点,采取有效措施,增配相关人员和设备,建立24小时值班制度,保持报案电话畅通,保证人员及时到位。要简化理赔程序和环节,改进理赔服务方式方法,提高理赔效率。

吉林推进证券公司合规制度建设

◎本报记者 高文力

合规管理制度建设是证券公司增强自我约束能力,促进持续规范发展的一项重要举措,也是今年证券公司应当完成的一项重要工作。为加快推进吉林省证券公司合规管理制度建设,吉林证监局于2008年7月26日至27日在长春举办了吉林省证券公司合规管理制度建设研讨班。

吉林证监局局长江连海指出,证券公司合规管理制度建设是证券公司依法合规经营、持续规范发展的内生性需求,是证券公司创新发展、做大做强的重要保障,是实现行政监管、行业自律和公司自我约束三者有机结合的前提,是资本市场健康发展的客观要求。各证券公司一是要充分认识合规管理制度建设对公司发展的重要意义,合规管理要从公司高层做起,董事会、监事会、经理层都应承担相应的合规管理责任。二是要建立和完

善合规管理部门,设立合规总监,优化合规管理流程,将合规管理与公司业务实现“无缝对接”。三是在公司树立合规管理的企业文化,让合规管理成为每一名员工的责任。四是充分利用本次研讨班学习机会,吸取借鉴国内外证券公司合规管理制度建设的先进经验,结合本公司实际情况,加快公司合规管理制度建设,确保在年底前得到全面实施。

中国证监会相关专家就国内外证券公司合规管理理论、对证券公司规范发展的重要意义和具体实施情况进行了详细讲解。国金证券和申银万国证券公司合规管理相关人员分别介绍了本公司合规管理制度建设的先进经验。参会人员分成四组,就推进本公司合规管理制度建设工作进行了讨论和交流。

吉林辖区两家证券公司所有董事、监事、高级管理人员,各业务部门和职能部门经理、副经理,各证券营业部负责人等参加会议。

浙江证监局全面部署维稳工作

◎本报记者 陶君

近日,浙江证监局召集辖区各证券、期货经营机构及证券投资咨询公司负责人等350余人,召开了维稳工作专题会议。会议根据当前辖区证券期货市场形势,对下半年辖区市场维稳工作进行了重点部署,明确了具体任务要求。

浙江证监局副局长邵锡秋介绍,浙江证监局高度重视维稳工作,前一阶段已经开展了一系列卓有成效的工作。如:对辖区证券期货市场存在的风险隐患进行仔细排查,解决了一批存在时间长、协调难度大、涉及人数多的纠纷矛盾;两次对辖区证券期货机构开展信息系统大检查,强化信息系统安全管理,严肃处理违法违规经营行为,联合公安、工商等执法部门查处了10余起非法证券期货活动等。

为进一步做好维稳工作,确保辖区证券期货市场的安全稳定,浙江证监局明确了证券期货市场下一阶段的工作重点。一是认真排查风险隐患,进一步提高对重点要害部位和场所的安全防范能力,认真梳理客户投诉事件,密切关注投资者心理和情绪动向,及时对投资者进行安抚、化解,重点防止群体性矛盾

纠纷的产生,继续做好账户规范清理的后续工作和对小额休眠账户、不规范账户的重新规范工作。二是强化信息系统建设,确保交易系统安全稳定。三是进一步规范经营活动。加强对经纪人或营销人员的管理,规范营销业务行为。四是深入做好客户服务工作,把矛盾遏制在萌芽状态。五是高度重视并持续做好投资者教育,深化投资者教育内容。六是防范非法证券期货活动,净化市场环境。七是加强投资咨询业务管理,提供正常市场导向,实时掌握市场动态,防止会员因投资亏损而大规模投诉上访。八是与地方政府和公安部门等建立沟通协调机制,预防突发事件。

邵锡秋还对辖区证券期货机构及其负责人提出了具体要求,要求各机构及负责人把维稳工作列为当前首要任务,确保本单位平安稳定;努力减少不稳定因素,切实加强应急处置工作,修订完善应急处置预案,提高突发事件的处置能力,要求7月底前开展一次应急演练;实行零报告制度,从即日起每天报告维稳情况,发现风险第一时间上报,及时化解;积极配合当地政府和公安机关,争取化解一切可能存在的风险隐患,把风险控制到最小范围内。

方正证券:阶段性反弹有望出现

◎本报记者 杨晶

上周末,方正证券相继在湖南长沙、浙江杭州两地举办了2008年中期策略报告会。宏观经济已进入调整收缩期,但下半年A股市场仍存局部性机会,阶段性反弹有望出现。”这是方正证券研究中心对下半年行情的主要观点。

目前至2010年之间,中国的宏观经济将进入一个调整收缩期,但长期来看经济趋势不变。”方正证券研究中心分析师李俭俭在会上表示,经过持续下跌,A股的估值水平在快速回落后已达到基本合理水平,方正证券测算沪深300的业绩盈利预测依然有望保持20%至25%的增长,如果按15倍至20倍PE作为合理区间计算,沪深300指数未来安全区间在2234点至3000点位置。

方正证券提出四条投资主线。首先是来自抵御高物价上涨压力的行业,主要是农林牧渔、食品饮料等消费品行业,煤炭、有色金属等采掘业,包括黄金在内的上游资源类行业,以及对高物价上涨压力不敏感的医药、商旅旅游行业等。其次是来自资源重估及管制放松的机会,因为成本压制和价格管制正在靠近景气谷底的石油、石化、电力等公用事业,将在价格管制一旦松动时,迎来景气度反弹。第三是来自产业升级的机会,主要包括央企整合与地方国资整合,国家重点控制的七大行业或将有较大机会。第四是来自产业升级的机会,新能源、节能、3G、大飞机等可能是这类机会的切入点。



摩根富林明:中期看好A股银行地产

◎本报记者 石贝贝

摩根富林明资产管理25日发表评论认为,从基本面来看,银行和地产行业在中期拥有较佳的投资价值,但因为人们对内地紧缩政策和资产质量的担忧,短线可能表现较弱。有别于以往与外界较为隔绝状态,A股市场面对全球经济困境,短期表现或更易受到世界金融市场影响。

A股市场在7月初温和反弹,投资者期待政府会于近期放宽政策以及多家公司尤其是银行预报良好的中期业绩,都是反弹的原因。虽然我们预计,政府不会广泛地放宽宏观调控,但部分行业或许会通过补贴等财政政策,获得逐步缓和。”该公司在评论中指出。

在板块和行业偏好方面,摩根富林明指出,因为人民币升值和原材料成本上升,这些都需要一段时间才能转嫁给下游顾客,所以出口商和工业制造企业将继续面对较高的盈利风险。摩根富林明将继续

偏好行业内具领导地位和有整合能力的企业,以及在其所属行业或市场中拥有强大定价能力的龙头企业。

摩根富林明在评论中说:地产类别下半年在价格和交易量方面,可能出现进一步下调的风险。但我们认为,现水平地产股已反映大部分潜在的负面因素。不过,随着外部经济增长下调压力继续,我们认为监管层在政策上放宽的可能性将会增加。今年以来,地产股被严重抛售,表现落后于大盘,但如果上述政策放宽趋势确实出现,则地产股应成为主要受惠者。”

对于A股估值,摩根富林明资产管理认为,今年以来大幅重挫之后,A股市场的估值已变得较为合理。当前沪深300指数的2008年预测市盈率为18倍,2009年预测市盈率为15倍。根据市场共识预测,每股盈利增长分别为36%(2008年预测)和23%(2009年预测)。A/H商和工业制造企业的平均溢价也已从今年1月的100%左右,收窄到目前的约25%。

港股波动性急增 混合式股票及指数证提供适中风险与回报

受惠于美国救市措施带动下,恒指于上周三(7月16日)失守21000点水平后反弹,七日累积反弹一度达2380点或11.3%,至周四(7月24日),恒指收报23088点;当中,市传恒指重磅成份股汇丰或受个别中资入股,期内,汇丰一度急升18.1元或16.1%,带领恒指反弹。然而,直至周四,汇丰急升已多,或已反映市场憧憬,虽然,美国救市措施虽有助纾缓港股短线调整步伐,但能否改变欧美以至港股中长期的弱势仍是疑问,以致现时,较具实战经验的投资者,或可考虑混合式长短仓(long-short)股票及指数证的策略。

外围潜在变数仍多,混合式策略的重点在于予投资者适中的风险与回报控制,及有助提升投资效率。简单的混合式策略例子,可以是投资者看好中资金融、看涨基建股,甚至是对同一行业的股份呈不同意见,认为个别股份表现或相对优于同儕。以油股为例,由于近日纽约原油期货每桶由高位147.27美元,一度跌至126.65美元。油价大幅回落,理论上有利利源自下游业务的中石油及中石化;相反,理论上不利利源自上游业务的中海油。假设投资者认为油价中线或续有下调空间,或可考虑留意中石油及中石化的股票及其认购权证,并同步留意看空中海油股票或其认购权证的可能性。上述只是混合式策略的例子之一,惟现水平,油价的波动性大,或令油股短线走势难以捉摸。平心而论,此混合式策略或未能让投资者在看对市况提供最高的潜在回报,然而,在外围潜在变数仍多下,混合式策略的重点在于予投资者适中的风险与回报控制,及有助提升投资效率。

论混合式的长处,在欧美中线方向尚未明朗,策略或应以优质国企或中资认购证为主,并避开纯蓝筹认购证。截止周三(7月23日),上证综合指数今年以来下跌46%,其市盈率亦由高位49.86倍,回落至21.97倍。看图趋势,上证综合指数近日已屡试低位后反弹,加上,08年上半年中国通胀开始从高位回落,或有助深沪市场投资气氛得以重拾。此外,个别中资股上半年盈利素质仍佳,例如早前陆续

发盈喜的内银股等,均令上证综合指数甚至中资股的基调或不俗。

至于短仓或看淡策略方面,现时或以恒指熊证为较佳选择。原因之一,上周二(7月15日),恒指单日下跌逾800点后,整体港股场外引伸趋升,升幅介乎1个至3.8个波幅点不等,当中,恒指中长期期场外引伸上升1.5个波幅点,至约32%。当过去一周,恒指证引伸已上升,短期波幅再上升的空间或相对较少,现时炒恒指轮赚的机会高于于赚。其次,在高引伸水平下,相同行使价及年期的恒指熊证,其杠杆效应高于恒指轮,加上其价格近乎不受引伸影响,以致现水平下,牛熊证或是适合斥小注作对冲的工具之一。

外围走势尚未明朗,估计港股短线后市走势或有二。其一,是美国救市措施继续刺激外围股市造好,欧美市场反弹之余,油价亦续调整;影响所及,重磅蓝筹汇丰及中移或被拉升,或带动恒指短期上落区上调至20500点至23000点之间。如上述市况发生,投资者可先留意优质中资股,并待恒指于22800点之上,观察高位造淡的可能性。市况可能性之二,是继房利美及房贷美后,续有新的利淡消息出现,令信贷再度紧张,油价回升至每桶140美元水平,届时,未有持仓的投资者或以恒指熊证作部署,并将看好的部署暂时搁置;如投资者已持有好仓者,宜先平仓,并以熊证放纸货。

比联金融产品www.kbcwarrants.com

比联金融产品为亚洲活跃的衍生产品供货商,提供多元化产品,包括权证、结构性产品,并积极参与投资者教育,详情请浏览比联网页。证券价格可升亦可跌,投资者有机会损失全部投入的资金。投资者应充份理解权证特性及评估有关风险,或咨询专业顾问,以确保投资决定能符合个人及财务状况。(广告)

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)
陕天然气	20080731	002267	---	不超过10000
卫士通	20080730	002268	---	不超过1700
中国南车	20080805	780766	---	不超过300000

08国债12本周三上市

◎本报记者 王璐

据上交所通知,2008年记账式(十二期)国债将于2008年7月30日在上交所固定收益证券综合电子平台上市,交易方式为现券和回购。本期国债上市交易的现券证券名称为“08国债12”,证券代码为“019812”。

本期国债为零息债券,期限6个月,贴现发行,发行价格为98.348元。国债起息日为2008年7月24日,2009年1月24日按面值偿还。

08广纸债7月29日上市 上交所分配专用代码段

◎本报记者 王璐

据上交所今日(28日)通知,广州造纸股份有限公司发行的2008年广州造纸股份有限公司公司债券,将于2008年7月29日起在上交所竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易,证券简称为“08广纸债”,证券代码为“Y22999”。

本期债券发行总额3.9亿元,期限为10年,票面利率6.45%。上市后该债券可进行质押式回购,质押券申报和转回代码为“Y04999”。

另据上交所通知,为配合经国家发改委等核准发行的、登记在证券账户的债券发行上市及交易的需要,上交所决定为该类债券分配专用证券代码段。据悉,该类债券发行使用751990-751999代码段;可作为质押券参与新质押回购交易的该类债券质押券出入库使用104500-104999代码段;该类债券交易使用122500-122999代码段。就此,上交所同时提请会员单位做好相关准备工作。

南京证券神州1号今起发行

◎本报记者 胡义伟

南京证券首只集合理财产品“神州1号”今日正式发行,该产品将通过南京证券、招商银行、交通银行、兴业银行各营业网点,在全国范围内销售。

据了解,“神州1号”是继国信证券“壹理财”之后市场发行的第2只增强型FOF产品,发行规模上限20亿元,存续期规模上限50亿元,存续期为3年,将主要配置精选基金,配以优质股票,风险可控,配置灵活。

在产品费率率和收益方面,该计划专门设置了超低业绩报酬和有限收益补偿:投资者持有产品时间超过一年,管理人只收取设计计提业绩报酬的50%,投资者在推广期参与并且持有三年到期,则管理人免收业绩报酬,收益全额归投资者所有;而如果“神州1号”三年到期收益率低于15%,南京证券将用参与的自有资金对持有该产品一年以上并且持有至计划到期日的份额予以有限补偿。同时,为了实现与投资者利益捆绑、风险共担,南京证券将在“神州1号”设立认购参与总份额的3% (最高不超过5000万元)。

银行业探索 支持慈善事业长效机制

◎本报记者 谢晓冬 邹靛

中国银联25日携手工、农、中、建、上海银行等五家银行,发行国内首支银联标准“中国红”慈善信用卡。该卡以“购物即慈善”为理念,持卡人每消费刷卡一次,中国银联和发卡银行就会向中国红十字基金会“中国红行动”进行一定金额的捐款,以此持续支持公益事业的发展。

据悉,有关善款将重点资助“红十字天使计划”,帮助援建乡村红十字博爱卫生院,培训乡村医生,开展贫困农民和儿童大病救助。

中国银监会纪委王华庆书记将该卡的发行,视为中国银行业一次探索建立支持慈善事业长效机制的良好实践,并认为这确立了一种创新的、可持续发展的慈善公益模式。

平安资产高管任职获批

◎本报记者 卢晓平

24日,保监会批准了平安资产管理公司关于张子欣等人任职申请,核准张子欣、孙建一、John Pearce、王利平、罗世礼、姚波、姚军、麦伟林、万放、都江源、游铭意11人担任公司董事的任职资格,核准万放担任公司董秘的任职资格。

韩外换银行在津开设支行

◎新华社记者 黄聪 曾志坚

韩国外换银行在天津的首家支行——滨海支行近日落户天津滨海新区,将为新区内企业提供现金管理、信贷、贸易结算及融资和咨询等本外币业务。外换银行副行长卢灿表示,外换银行十分看好滨海新区金融业的发展,因此将中国本土法人银行的注册地选择在天津。目前,注册申请正在审批中。