

直投试点券商增至七家

◎本报记者 潘圣韬 杨晶

近日,平安证券、国泰君安证券双双收到中国证监会下发的关于开展直投业务试点的“无异议函”。加上此前获批的中金公司、中信证券、华泰证券、国信证券和海通证券,直投业务试点券商至此已经扩容至7家。

获直投资格券商扩容

据了解,平安证券此次获批出资3亿元人民币,通过设立全资专业子公司平安财智投资管理有限公司,开展直接投资业务试点。平安财智投

资管理将以自有资金开展直接投资,业务范围限定为股权投资。而国泰君安证券也选择了设立子公司的方式,子公司的部分高层人员也基本确定。

今年下半年券商的直投业务呈现加速推进,创新类以及获得较高评级的券商相继成为“幸运儿”。从今年7月中旬至今不到1个月的时间里,已有5家券商获得直投业务试点资格,在监管层对直投业务申请所设立的高门槛下,这5家券商“无一色”全是创新类,而且绝大多数都在今年的分类评级中被评为业界最高评级A类AA“级。

值得注意的是,最近获批的5家券商都在此前业界猜测的“第二批券商直投名单”之中,业内人士预计,其它一批也符合条件的优质券商,例如招商证券、光大证券、广发证券等,也有望在短期内获得试点资格。一位证券行业的分析师也指出,目前只要申请的券商符合要求,实现“申请一家批一家”也是很有可能的。

设子公司为主流选择

在中信证券和中金公司率先以设立子公司的形式开展此类业务后,近期获得试点资格的券商也都表示

“沿袭”这种母、子公司之间的法人隔离模式。事实上,把直投业务作为单独的一个平台更有利于这部分业务的开展。申银万国证券研究员孙健认为,这种模式是为了隔离风险,其实也更加有利于将直投的项目做大。比如一个单独的子公司拿到项目后,如果以项目为载体发行基金,规模就容易做大;但如果把项目放在券商“母体”中进行,就可能引发投资者对券商自身部门之间的利益冲突”等一些问题的担忧。

直投业务逐步放开是否是证券业的“福音”?某券商分析师指出,从长远来看,直投业务的逐步放开,将

有望带来拓宽非上市企业的融资渠道,扩大流通股份的比重等其他建设性的影响。但就目前的市场而言,直投业务的开展面临着一些实际问题。一方面,目前二级市场已经降温,但一级市场的降温并不明显,新股的发行市盈率大多还在10倍左右。在二级市场很多个股市盈率仅十四五倍的情况下,大家对此是否还能保持很高的热情?”另一方面,从国外的经验来看,投行、资产管理、直投三个业务部门之间的对接也非常重要,而对于国内的券商来说,这点还有待于今后观察。”

方正证券牵手三湘金融领头羊

◎本报记者 赵君君

方正证券近日与建行湖南省分行隆重签署了“全面战略合作协议”,方正证券总裁王红舟、建行湖南分行行长龚蜀雄分别在协议书上签字,两家金融机构各自经营班子成员及省内各营业网点的负责人参加了这一签约仪式。

3月从浙江迁入入湘,7月14日正式完成与泰阳证券的合并,再到牵手湖南省内实力最强的银行——中国建设银行湖南省分行,开展全面业务合作协议,这一连串的动作背后,是作为省内最大的券商,方正证券试图以渠道营销模式进一步强化其在湖南的市场优势,以资源共享理念与湖南省内其它金融机构分享客户资源的雄心。

根据方正证券与建行湖南分行此次签订的全面业务合作协议,双方今后将以合作开展客户保证金银行存管业务为基础,在互惠互利的基础上开展业务合作,实现优势互补,全面共赢。内容涉及证券产品、银行产品、融资授信、投资银行等多项业务,通过此次合作,也能为各自的客户提供更加安全、高效、便捷的金融综合服务,是一项在目前金融业实施分业管理的背景下,不同类别金融机构共享客户资源的有效举措。

根据方正证券有关负责人介绍,方正证券入湘后的第一个大动作,之所以选择与建行湖南分行合作,是看中了建行湖南分行在湖南金融界的老大地位。中国建设银行湖南省分行目前拥有505个机构网点,遍及全省14个州市。经过几十年的扎实经营,特别是这些年的锐意进取和改革创新,近三年连续在湖南省银行同业中取得了存款总量、贷款总量、发卡总量、中间业务收入、资产质量、经营效益“六个第一”的骄人业绩,被湖南省政府誉为“三湘金融领头羊”。建行湖南分行主要经营指标三年翻番,是目前湖南省金融系统中网络覆盖面广、服务领域最宽、业务发展最快、经营效益最好的金融机构,不仅在湖南金融界独领风骚,而且也是全国建行系统中的佼佼者。

在高度市场化环境中成长起来的方正证券,拥有敏锐的市场意识,非常善于捕捉商机,这也是方正证券这些年能够快速崛起,成为国内证券行业一支劲旅的主要原因。在今年,方正证券引起行业关注的动作就连续不断:1月3日,控股的泰阳期货与中辰期货合并为方正期货,成为中国期货市场上合并重组的第一单;方正期货的资本实力全国排名第5,是湖南省最大的期货公司;6月15日,中国证监会批准方正证券与国际著名金融企业瑞信集团合资,成立瑞信方正证券,专业从事投资银行业务,成为中国加入WTO以后,资本市场第二轮对外开放中首家被批准设立的合资证券公司;7月中旬,被证监会评为A类券商,也是目前湖南境内唯一一家A类证券公司。

合并泰阳证券之后的方正证券,目前在全国15个省市拥有81家营业网点,其中三分之一以上在湖南境内。2007年底,方正证券的市场份额排名全国第11位,占据湖南省内证券市场份额的三分之一。方正证券在湖南证券市场所拥有的这一相对垄断优势,是其得以与建行湖南分行强强联手展开全面业务合作的基础。

此前,建行湖南分行与合并前的泰阳证券,已经有着多年的业务合作关系和良好的合作基础。

■指数月报

7月大盘止跌回稳 煤炭股遭弃

◎本报记者 许少业

经历5、6月份的持续下跌后,7月份沪深股市在各方面“维稳”努力下获得喘息之机。不过,由于煤炭股成为下跌“重灾区”,金融地产板块也表现平平,使得股指上行面临较大的压力。

指数止跌回稳

由中证指数有限公司和上海证券报联合推出的《中证指数7月份月度报告》(报告全文见B6)显示,7月份各主要指数均出现止跌回稳态势,大盘的杀跌动能得到较充分的释放。

外围因素方面,由于担忧全球经济增长减缓,国际原油期货价格在7月中旬出现大幅回落,同时,7月份美国商务部公布的贸易数据好于预期,国际主要证券市场跌势趋缓,并有所反弹。从国内的形势看,国家统计局公布的上半年国内主要经济、金融运行数据显示,我国经济增长出现明显放缓,且通胀压力犹存。随着奥运日益临近,管理层不断强调维护市场的和谐稳定,但国内股票市场表现依旧乏力,沪深300与上证指数均在7月3日创出调整以来的新低,并随后进入震荡整理。

指数上看,上证综指和深成指7月份的月涨幅分别为1.45%和1.06%。沪深300指数当月以2799.20点开盘,最低下探2617.26点,最高3056.91点,报收于2805.21点,较6月份微涨13.39点,涨幅0.48%。中证香港100指数收于1503.24点,较上月上涨30.85点,涨幅2.1%。

成交上看,沪深300样本日均成交金额509亿元,较上月增加20%,表明连续杀跌之后买盘力量开始增强。

小盘指数表现略好

报告显示,在指数止跌回稳之



际,中小市值个股表现更为活跃。7月份,大盘指数中证100收于2866.51点,下跌19.92点,跌幅0.69%;中盘指数中证200收于2904.84点,上涨89.72点,涨幅3.19%;小盘指数中证500收于2813.72点,上涨203.50点,涨幅7.23%。相比较而言,大盘指数表现更为疲软,小盘指数表现略好。

从风格指数表现看,沪深300成长指数收于2826.09点,下跌30.35点,跌幅1.06%;沪深300价值指数收于2971.10点,上涨4.49点,涨幅0.15%。价值指数表现略优于成长指数。

食品饮料板块最牛

从行业表现看,在7月份,行业板块涨跌互现。食品饮料表现相对出色,带动沪深300主要消费指数上涨11%,位列10大行业指数之首。另外,信息技术、工业、可选消费

及医药卫生等周期性不明显的行业也都有一定的涨幅,金融地产行业指数则与上月基本持平。

7月23日,发改委对主要港口和集散地动力煤实行的最高限价措施,对煤价产生一定的抑制作用,煤炭板块走势明显弱于大盘,虽然“石化双雄”在7月份均有一定程度的上涨,但无奈煤炭类股下跌太多,沪深300能源指数仍下跌8%,成为在7月份表现最差的一个行业。除能源行业外,下跌的行业还有公用事业、原材料及电信行业,但跌幅均在1.5%之内。

从对沪深300指数的影响看,工业、主要消费、可选消费等行业对沪深300指数均有正的贡献,正向贡献最多的是工业行业,贡献点数为14.18点,主要消费与可选消费行业分别贡献了11.44点及7.06点,列第二与第三位。能源行业对沪深300指数影响点数则是-18.74

点,是拖累指数上行的主要因素。

煤炭股表现最差

从个股看,7月份沪深300的300只样本股中有207只出现上涨,90只下跌,平盘3只。在上涨的股票中新希望涨幅达到46.04%,高居涨幅榜首位。爱建股份、海虹控股、厦门钨业等三只股票涨幅分别为35.21%、33.680%与33.58%,在涨幅榜中分列第二到第四名。

在跌幅榜中,煤炭类股是重灾区,跌幅最大的前10只股票中,竟有8只是煤炭股,其中平煤天安、潞安环能、西山煤电等股票,跌幅均在20%到30%之间,分列跌幅榜第二、第三及第五位。中国神华、中煤能源等也榜上有名。占据7月份跌幅榜第一名的则是历经长期停牌的豫园商城,该股票于7月28日复牌后遭遇连续跌停,在短短4个交易日下跌了34.37%。

品牌建设渐成券商新战场

◎本报记者 屈红燕

在经历了2007年波澜壮阔的大牛市之后,手握重金的券商有余力开始关注自身的品牌,高度重视品牌建设逐渐成为券商行业的新动向。

近日,深圳大中华喜来登酒店,一场品牌战略的高级研讨会正在召开,国信证券邀请了国内外数十名策划专家就国信证券的品牌建设进行观点碰撞。对于品牌战略的意义,国信证券将其定位于“事关公司未来发展,对公司未来发展具有重要意义”的“十大课题”之一,并成立了专门的工作小组进行负责。

无独有偶,在央视、凤凰卫视等黄金时段,招商证券、安信证券、国泰君安等券商的广告开始频频出现。品牌建设意识觉醒,这在中国券商的发展史上尚属首次。

分析人士认为,此前品牌建设并不为券商重视原因有三。一是由于处于发展初期的中国证券市场的机制不够健全,各方参与者只有在股市上涨的过程中才可获利,形成了“单边市”的现象,由此导致了在牛市中,券商业绩快速增长,对客户应接不暇,所谓“营销”、“品牌”只是锦上添花的工作,得不到重视。而在熊市中,市场的参与方均无法获利,营销与品牌建设也就成了无用功。

“三年吃不饱,吃饱顶三年”的市场,导致了券商对营销品牌工作的忽视。二是区域垄断,目前证券公司分支机构布点需要通过相关部门的审批,由此导致了部分地区形成了或一家独大或划区而治的某种程度的“垄断”,这一现象也必然导致了券商营销、品牌建设动力的缺失。三是产品单一,过去券商受制于一些政策的规定及市场发展阶段的限制,业务类型单一,产品创新不足,传统业务构成了券商的主要业务,久而久之,营销模式趋于固定与僵化。而券商可经营的产品的单一,也限制了券商的营销创新。

证券业经营环境的变化使券商产生了品牌建设的紧迫性,过去靠垄断产生的优势不断被弱化,品牌券商的号召力日渐显现。对内,券商不仅面临着同业竞争而且必须面对银行、保险公司对理财市场的竞争。券商间的市场竞争日益激烈,具有丰富市场经验的商业银行、保险公司、信托公司与基金公司等金融机构在政策放松后也将加入到包括理财与投资等业务的市场竞争中,银行甚至可通过银行账户炒股等形式介入到券商传统的经纪业务中来。券商们面临着严峻的挑战。券商们必须迅速提升自身的品牌价值与营销能力。

关于2005年记账式(八期)国债兑付有关事宜的通知

各结算参与人:
根据《财政部关于2005年记账式国债特别国债及储蓄国债(电子式)还本付息工作有关事宜的通知》(财库[2008]2号),我公司将从2008年8月15日起代理所托管的2005年记账式(八期)国债(以下简称本期国债)到期兑付资金发放事宜,现将有关事项通知如下:
一、本期国债挂牌名称为“05国债(8)”,交易代码为“010508”,兑付代码为“010508”,期限三年。
二、本期国债兑付的债权登记日为8月12日,凡于当日闭市后仍持有本期国债的投资者,为本期国债到期兑付资金的最终所有者。本期国债到期兑付资金支付日为8月15日,每百元面值的到期兑付资金为101.93元。
三、我公司在确认代理到期兑付资金到账后,于6月14

日进行兑付资金清算,并于次日一工作日内将兑付资金划付至相关结算参与人在我公司的交收账户内,由相关结算参与人负责及时支付给投资者。享有本期国债到期兑付资金但尚未办理指定交易的投资者,我公司将在其办妥指定交易后,通过结算参与人兑付本期国债到期兑付资金。

四、本期国债已申报入库作为质押券的,债权登记日之后以兑付形式留存质押。自兑付清算日开始,在剩余回购质押券足额的情况下,兑付权自动出库,无需参与人申报。本公司根据已出库的兑付权进行资金清算。特此通知。

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
二〇〇八年八月六日

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)
美邦服饰	20080814	002269	--	不超过7000

深交所举办第19期独董培训班

◎本报记者 田立民

8月3日至6日,由深圳证券交易所主办、四川证监局协办的第十九期独立董事培训班在四川成都举办。四川证监局和深交所所有有关领导出席开班仪式并讲话,来自全国各地的260名上市公司独立董事参加了培训。

深交所企业创业培训中心何杰主任强调,随着我国资本市场进入全流通时代,法律法规不断完善,监管工作更加规范和精细。独立董事作为公司外部监督的重要力量,肩负的责任更大。他要求各位学员要倍加珍惜自己的声誉和职业生涯,不断加强学习,认真履职,努力做到诚信和勤勉。

本次培训邀请了证监会、交易所、厦门国家会计学院具有深厚专业理论和丰富实践经验的领导、专家授课。内容包括上市公司的法律法规体系、独立董事的权利义务、信息披露规范、公司治理与股权激励、内部控制建设和财务舞弊的防范、中小企业板特别规定以及上市公司再融资和重大资产重组等内容。在培训期间,学员们还通过交流酒会、分组讨论等多种方式,对我国上市公司独立董事制度及实践情况进行了认真研究和分析,并就如何充分发挥独立董事作用提出了宝贵意见和建议。

本次独立董事培训班的成功举办,对于做好独立董事持续性培训,强化独立董事责任意识,进一步发挥独立董事作用将起到积极推动作用。

宁波证监局强调“维稳”

◎本报记者 陶君

8月6日,宁波证监局召开全市证券期货经营机构监管工作会议。会议的主题是贯彻落实全国证券期货监管工作会议精神,回顾总结辖区上半年市场情况,部署下半年工作任务。

今年上半年,宁波证券经营机构在股票市场大幅回调的情况下仍实现全面盈利,期货业取得快速发展。上半年全市36家证券经营机构共实现成交总额6469亿元,实现营业收入9.34亿元,利润总额6.97亿元,平均每家利润1937万元,无一家证券经营机构亏损。

截至6月底,全市证券经营机构客户总资产646亿元,其中托管市值和客户交易结算资金余额分别为508亿元和138亿元,总额虽比去年下降了40%,但证券投资投资者开户数累计达62.5万户,扣除账户清理因素,实际开户数仍有增加。其次,上半年全市期货经营机构代理交易额为6130亿元,同比增长174%,市场占有率为1.75%,比去年提高0.21个百分点;投资者开户数5507户,保证金余额84753万元,同比分别增长88%和34%。

宁波证监局局长吕逸君在深入分析当前资本市场发展形势后指出,下半年,辖区证券期货经营机构要全面落实全国证券期货监管工作会议精神,统一认识,坚定信心,以增强服务水平为基础,以合规诚信经营为前提,以信息系统安全为保障,全力提高辖区证券期货经营机构整体实力和竞争力,全力维护辖区资本市场稳定健康发展。

东方证券加强信息系统安全保障

◎本报记者 张雪

记者从东方证券获悉,该公司日前加强信息系统安全保障工作的部署,要求信息技术中心分三个阶段落实监管部门的要求。

东方证券介绍,自管理层召开证券期货行业信息系统安全工作会议后,公司立即响应会议要求,加强了信息系统安全保障工作的部署,要求信息技术中心分三个阶段落实工作。第一阶段为全面自查和快速整改阶段,核心是本着“全面、细致、审慎”的原则,对公司信息系统进行了全面的排查和评估,揭示信息系统的隐患之处,并对此拟定整改方案和计划,根据整改方案予以快速落实;第二阶段为网络整改和安全加固阶段,核心是在第一阶段整改基础上,对三网办公系统、交易系统、外部网络分离、网站和网上交易加固、应急演练、数据备份、实时监控等重要安全保障手段进行有效的落实;第三阶段为长效落实、稳步推进阶段,核心是根据信息安全和经营发展的需要,逐项落实信息技术发展规划中信息安全建设和信息应用建设要求,确保安全和发展并进。

三只权重B股发生大宗交易

◎本报记者 张雪

8月6日,深市三只权重B股万科B、张裕B和中集B股各发生1笔大宗交易,这3笔大宗交易的买入营业部和卖出营业部均为申银万国交易单元,3笔交易合计金额为2245万港元。

公开信息显示,地产权重股万科B成交价格每股8.86港元,成交量为107.63万股,交易金额为953.60万港元。中集B成交价格为每股7.26港元,成交量为72.28万股,交易金额为524.75万港元。张裕B成交价格为每股47.76港元,成交量为16.06万股,交易金额为767.03万港元,3笔交易合计成交金额达2245万港元。