

招商证券IPO顺利过会

◎本报记者 潘圣韬

9月8日,招商证券首发IPO申请获证监会发审委审核通过,成为近5年来继光大证券之后,第二家公司成功通过IPO发审会审核的证券公司。

根据招商证券此前披露的招股说明书,招商证券此次发行A股358,546,141股,每股面值人民币1元,占发行后公司总股本的10%。招商证券称,本次发行募集资金总额扣除发行费用后,将用于补充公司的营运资金。业内人士认为,招商证券的成功

过会,标志着资本市场的大门进一步为优质券商打开,同时将进一步提升券商板块在市场上的地位和影响力,也会给市场带来积极正面的影响。

据了解,招商证券作为创新类试点券商,今年7月新晋A类AA级券商,已经连续四年实现盈利,注册资本、实收资本32.27亿元。根据招商证券公布的2007年财务数据,营业收入为100亿元,净利润为50.62亿元。进入2008年以来,在相对不利的市场环境下,招商证券凭借在集中统一管理下的风险可控、多元化的业务结构

基础上建立的稳健进取的经营模式,积极开展私人客户、机构客户业务、资产管理业务及各种创新业务,上半年盈利超过12亿元。

至于市场所关心的博时股权问题,招商证券在此前预披露的招股说明书中表示,将根据中国证监会关于基金管理公司股东持股比例政策的规定,按照中国证监会的监管要求,转让不低于24%的博时基金股权。为此,招商证券正积极与有意向受让博时基金部分股权的有关三方进行沟通。



联合证券推出择时策略指标体系

◎本报记者 杨晶

联合证券上周五在上海向业内同行展示了其金融工程最新研究成果,其中反映市场对过往趋势的記憶性、市场景气程度、市场情绪信息等市场择时策略研究,受到业内人士的积极关注。

据联合证券介绍,不少基金等业内机构对寻找市场反弹时机的这套择时策略颇感兴趣。联合证券用移动Hurst指标、马尔科夫动态仓位、市场情绪指标、行业相关性集中度、基金仓位分布、波动指数等构建了市场择时策略的指标体系。其中移动Hurst指标反映市场过往趋势的記憶性,马尔科夫动态仓位可以捕捉市场景气程度变动,基金仓位分布用来寻找各博弈方信息对市场趋势的影响,市场情绪指标涵盖了市场换手率、IPO首日收益率、PE与PB指标、交易量偏差率共同构建。此外,联合证券还介绍了阿尔法策略的内容。

机构通过大宗交易吃进1.36亿元中联债

◎本报记者 张雷

周一,08中联债集中出现在大宗交易系统,9笔交易合计成交金额达1.36亿元,买方全部为机构专用席位。

根据交易所披露,9月8日,深市共通过大宗交易系统成交了9笔08中联债的买卖,其中1笔交易的成交价格均为99.3元,另外8笔交易的成交价格均为99.34元。每笔08中联债的成交量在10万张至34万张之间,合计成交金额达1.36亿元。值得注意的是,这9笔交易的买卖双方均为全部为机构专用席位,卖方均为中金公司交易单元。

国泰君安:佣金价格持续下降不可避免

◎本报记者 杨晶

近日,国泰君安证券发布对上市券商半年报总结点评的报告指出,市场风险的充分暴露,是导致上市券商业绩下滑的主要因素,未来佣金价格持续下降趋势不可避免,部分券商可供出售金融资产继续释放业绩的潜力已十分有限。

报告认为,在行业创新受到严格管制的背景下,价格竞争为主要竞争手段这一模式将持续相当长一段时间,佣金价格持续下降的趋势也不可避免。据统计,经纪佣金率同比下滑9.8%,呈现出加速下滑的态势,这直接推动经纪佣金收入降幅快于交易额降幅。

方正证券启用统一客服热线

◎本报记者 杨晶

方正证券昨日公布,长沙、杭州地区正式启用统一的客户服务热线。这是方正证券在吸收合并泰阳证券之后,首次启动统一客户服务热线。

此次方正证券在长沙、杭州地区正式启用客户服务热线95571,实现电话委托和人工座席服务。据悉,其他地区网点还将陆续开通此客服热线。

“解禁洪峰”平稳渡过

8月大小非减持环比降 43%

◎本报记者 马婧妍

8月份的股改限售股解禁洪峰”平稳渡过。根据中登公司昨日披露的大小非解禁和减持数据,尽管8月两市新解禁股份215.47亿股,环比大幅增加,但实际减持量仅为4.80亿股,环比降低43%左右,其中大非套现动力明显减弱,减持量占比不到两成。

根据中登公司数据,8月两市合计解禁股改限售股215.47亿股,达到7月的8.5倍,但其中大非持股达

210.37亿股,占当月解禁总量的98%左右,小非持有的解禁股数量仅有5.10亿股。尽管大非占比显著提高,但同7月相比,其套现动力却明显减弱。

数据显示,8月两市减持数量仅为4.80亿股,环比下降43%,日均减持量约为2286万股。8月大、小非减持量各为0.94亿股和3.87亿股,比上个月的2.93亿股和5.56亿股分别下降67.9%和30.4%。其中大非减持占比仅在19.6%左右,比7月的34.5%显著降低。

占比98%的大非解禁量,对应大非再度削弱的套现意愿,使得市场8月遭遇“解禁洪峰”的同时并未遭遇“减持洪峰”。

此外,该数据还显示,截至8月末,两市累计产生股改限售股份数量达到4636.91亿股,存量未解禁股改限售股为3541.50亿股,股改以来沪深累计解禁1083.77亿股,占比23.37%;累计减持263.37亿股,占比近两成五,为24.30%。

另据来自权威部门的数据,截至目前,小非解禁已经过半,已解禁

股份数量占比达到56.55%,其中实际减持的股份占比43.9%。

自中登公司6月开始按月披露大小非解禁、减持情况以来,近3个月内两市累计解禁的股改限售股达到270.42亿股,实际减持17.8亿股。

渡过了8月的“解禁洪峰”,本月市场面临的限售股解禁压力将大大减轻。统计数据显示,9月两市合计解禁限售股额度521亿元,为19个月以来的最低单月解禁额,其中股改限售股解禁额为125亿元,环比显著减少94.23%。

8月券商交易排名龙虎榜出炉

◎本报记者 杨晶

昨日,沪深证券交易所公布8月会员交易排名龙虎榜,按股票、基金、权证合计为总交易额口径统计,国泰君安、银河证券、华泰证券在券商排名中依次位列前三,中信证券深圳泰然九路营业部、中金公司上海淮海中路营业部、国信证券上海北京东路营业部为营业部排名前三,总交易额均为百亿元级别。

据上海证券报统计,根据沪深证券交易所公布的会员信息,按股票、基金、权证为合计总交易额口径

统计,8月券商排名前三名依次是国泰君安证券、银河证券、华泰证券,总交易额依次为2045.3亿元、1942.9亿元、1579.2亿元,市场份额依次为6.6%、6.3%、5.1%。

紧随其后的依次是海通证券、国信证券、招商证券、申银万国证券、广发证券、中国建银投资证券、光大证券。中信证券在券商总交易额排名中位列第13位,市场份额为2.5%。统计显示,8月有交易记录的106家券商中,在总交易额中市场占比高于1%的有25家券商,这些券商合计包揽了市场总份额的69.1%。

8月券商总交易额缩水约一半,券商间佣金战激烈进行中。统计发现,市场份额变化多发生于大型、中型券商。排名前三的国泰君安证券、银河证券、华泰证券,较7月依次增长了0.8、0.2、0.5个百分点,齐鲁证券、安信证券、中国建银投资证券、长城证券等都增加了至少0.1个百分点。市场份额下降较明显的是国信证券、光大证券,较上月下降0.2个百分点。广发证券、中信金通证券、中银国际证券、中金公司等下降逾0.1个百分点。

在8月营业部交易额排名中,国信证券深圳泰然九路营业部、中

金公司上海淮海中路营业部、国信证券上海北京东路营业部依次位居前三,总交易额依次为195.7亿元、158.3亿元、109.0亿元,合计在三千多家营业部的总交易额中占1.6%。同时,这三家营业部也是8月股票单项交易排名的前三。此外,8月基金交易额排名前三的依次是华泰证券上海康定路营业部、华泰证券福州六一南路营业部、中信证券徐州民主南路营业部,8月权证交易额排名前三的依次是中国建银投资证券深圳爱国路营业部、联合证券广州天河路营业部、华泰证券南京大桥南路营业部。

■指数月报

8月:大盘再创新低 资金弃股从债

◎本报记者 许少业

盛夏八月奥运会火热召开,虽然奥运前监管层不断强调“维稳”,但股市并未因为“奥运”而升温,在中报绩优品种表现平淡以及限售股份解禁压力等因素的影响下,市场主要指数均创出本轮调整行情的新低。与此同时,受股市持续调整、CPI回落以及资金面宽松等因素影响,中证债券系列指数全线大幅上涨。

主要指数再创新低

由中证指数有限公司和上海证券报联合推出的《中证指数8月份月度报告》(报告全文见C3)显示,8月份各主要指数均继续杀跌,寻底之旅并未结束。

指数上看,上证综指和深证成指8月份跌幅分别为13.63%和15.48%。沪深300指数当月以2786.12点开盘,最低下探至2273.89点,最高上摸到2868.68点,最终报收于2391.64点,较7月份下跌413.57点,跌幅14.74%。今年以来,沪深300指数已累计下跌55.12%,与去年10月份的历史最高点相比更是跌去60%。

中证香港100指数收于1403.30点,较上月下跌99.94点,跌幅

6.65%。成交方面,沪深300样本股日均成交金额280亿元,较上月减少45%,创今年以来的新低。

大盘指数表现略优

报告显示,在8月份,大盘指数表现略优于沪深300,中盘指数与小盘指数跌幅则大幅超过沪深300的跌幅。8月份,大盘指数中证100收于2550.81点,下跌315.71点,跌幅11.01%;中盘指数中证200收于2234.92点,下跌669.92点,跌幅23.06%;小盘指数中证500收于2301.76点,下跌710.06点,跌幅23.53%。

从风格指数表现看,沪深300成长指数收于2425.32点,下跌400.77点,跌幅14.18%;沪深300价值指数收于2596.10点,下跌374.99点,跌幅12.62%。价值指数表现仍略优于成长指数。

电信指数跌幅最大

从行业表现看,8月份行业指数全部下跌。由于重组后未来收入增长预期不乐观,中国联通在8月份下跌26.06%,而中兴通讯则受电信招标的影响,全月下跌幅度达到31.37%,这使得沪深300电信指数全

月下跌了28%,在全部10只沪深300行业指数中跌幅最大。信息技术行业排在跌幅榜第二位,跌幅为22.48%,除此之外,跌幅超过20%的行业指数还有300材料指数与300医药指数。

300金融地产指数是8月份下跌最小的行业,跌幅为6.64%,其次是300公用与300消费,分别下跌13.49%与14.03%。

从对沪深300指数的影响看,在8月份对沪深300影响最大的是原材料行业,在沪深300指数413.57点跌幅中,有86.82点是原材料行业贡献的。其次是工业行业与金融地产行业,对沪深300指数的影响分别是-77.06点与-74.40点。

从个股看,8月份沪深300的300只样本股中有287只出现下跌,10只上涨,平盘3只。在上涨的股票中,白云机场涨幅为9.75%,列涨幅榜第一名,中国平安、中信银行分列第二与第三位,涨幅分别为6.89%与5.19%,其它7只股票涨幅均在5%以下。

在跌幅榜中,跌幅第一的是中体产业,全月跌幅达60.11%,其次是

中国国航、北大荒及国阳新能,月跌幅分别为43.06%、40.70%与40.05%。在上月有8只股票名列跌幅榜前10名之后,8月份又有三只煤炭股跌幅名列跌幅榜前10名,除了上面提到的国阳新能外,另外两只分别是开滦股份及露天煤业,跌幅分别为39.39%与39.23%,这两只股票分列跌幅榜第7与第8位。

债券指数全线上涨

值得指出的是,受股市持续回落、CPI回落以及资金面宽松等因素影响,8月份中证债券系列指数全线上涨。其中全债指数上涨0.52点,涨幅0.45%。分不同剩余期限来看,剩余期限在3到7年的中证7债指数涨幅最大,上涨0.99点,涨幅0.86%,剩余期限在10年期以上的中证10+债指数涨幅相对较小,上涨0.13点,涨幅0.12%。

分类别来看,中证国债指数涨幅居首,期间上涨0.61点,涨幅0.53%,其次是中证金融债指数,上涨0.46点,涨幅0.39%,中证企业债指数上涨0.15点,涨幅0.13%。

关于2007年记账式(十六期)国债到期兑付有关事项的通知

各会员单位:

2007年记账式(十六期)国债(以下简称“本期国债”)将于2008年9月13日到期。为做好本期国债的到期兑付工作,现将有关事项通知如下:

一、本期国债(证券代码为“100716”,证券简称为“国债0716”),是2007年9月发行的一年期记账式国债,票面利率2.95%。本次到期兑付,每百元面值国债可获得的本息额为102.95元。

二、本所从9月8日起停止本期国债的转托管及调账业务。

三、本期国债到期兑付债权登记日为9月10日,凡于当日收市后有本期国债的投资者,享有获得本次兑付款项的权利。9月11日本期国债摘牌。

四、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司在收到财政部拨付的本期国债兑付款项后,将其划入各证券商的清算备付金账户,并由证券商将兑付资金及时划入各投资者的资金账户。

深圳证券交易所
二〇〇八年九月八日

关于北京东方雨虹防水技术股份有限公司股票上市交易的公告

北京东方雨虹防水技术股份有限公司人民币普通股股票将于2008年9月10日在本所上市。证券简称为“东方雨虹”,证券代码为“002271”。公司人民币普通股股份总数为52,760,000股,其中首次上网定价公开发行的10,560,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所
2008年9月8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)
华昌化工	20080916	002274	—	不超过5100

8月新开户数创20个月新低

◎本报记者 潘圣韬

尽管股票账户总数攀上1.2亿户大关,显示股民队伍仍在不断扩大,但是今年以来扩容脚步的逐步放缓也是不争的事实。据中国证券登记结算公司公布的数据显示,8月新增股票账户数创下20个月来的新低。

今年以来大盘的连续调整,使得前两年牛市中的赚钱效应不再显现,新增的股票账户数也是一再下滑。数据显示,8月份该数据仅为70.49万户,较前一个月减少了约21万户,不仅改写了今年以来的地量水平,同时创下了该数据2007年以来20个月的新低纪录。

历史数据表明,相比2007年,股票开户情况今年总体上也出现了大幅的回落。据统计,今年上半年两市新增股票账户共计926.08万户,与去年同期相比降幅超过了50%;而今年1至8月份的新增账户总数也仅为1089.48万户,只相当于去年同期的四成左右。

与股票开户情况类似,上月两市新增基金账户数也降至年内低点。数据显示,8月新增基金账户76677户,环比再降11379户。

数据还显示,截至8月底,股票账户总规模突破1.2亿户大关,达到12037.6万户,其中有效账户数为10102.58万户;基金账户总数升至2793.68万户。不过由于市场行情的低迷,股票账户数迭攀新高的背后,是股票交易参与度的不断下滑。数据显示,上月期末持仓A股账户数再次出现下降,从前一个月的4789.06万户降至4740.34万户,这也是该数据4个月来的最低值。账户总数与持仓账户数的背道而驰,也使得上月A股持仓比例大幅下降至40.18%,创下今年来的第二低纪录。

青岛证监局完成第三批IB业务现场检查

◎本报记者 杨晶

青岛证监局日前披露,已完成对青岛辖区14家券商20家营业部的IB业务现场检查。

青岛证监局表示,根据中国证监会《关于做好证券公司中间介绍业务开业准备情况检查工作的通知》的要求,对辖区相关证券营业部IB业务现场检查工作进行了周密部署,制定了《辖区证券营业部开展中间介绍业务现场检查工作方案》,并成立了由期货处和机构处组成的联合检查组。

青岛证监局依次于今年3月3日至3月21日、5月21日至6月20日、8月4日至8月22日分三批对青岛辖区14家证券公司的20家证券营业部进行了IB业务现场检查,对相关证券营业部采取了现场核实、模拟测试等多种检查方式,对准备工作欠缺的5家证券营业部组织了复查。

这次现场检查后,相关证券营业部均按照要求达到了开展IB业务的标准,能为客户现场交易提供所需的期货交易设施,便于投资者交易,客户影像资料采集系统的设置更有助于落实期货实名制开户制度。同时,通过券商介绍客户给期货公司、期货公司向证券公司支付一定佣金的模式使得双方互惠互利,促进了证券、期货市场协调发展。

VIP服务模式渐在券业普及

◎本报记者 杨晶

西安华弘证券近日在其网站上公布,公司于8月底开始推出“VIP客户顶级报告”信息服务。业内人士认为,小券商建立起VIP客户服务,标志着这种模式已基本在业内普及。

在今年市场持续调整的过程中,大多数券商都对自己的证券营业网点服务模式不断进行改善。把客户进行分类,将对营业部作主要贡献的客户集结起来,由客户服务中心统一服务,这种VIP客户服务模式在中小券商中尤为普及。通过这一模式,借助公司总部的平台和具有较高素质的客户服务人才,整体提升营业部的竞争力。

西安华弘证券表示,本次“VIP客户—顶级报告”信息服务业务的推出,仅对资金总额在50万元以上的中、高端客户开放。据了解,由于行情低迷,券商间的佣金战又已将行业的平均佣金拉低,很多营业部VIP客户的门槛都不是很高,早早率先实施此模式的一些营业部门槛更高,不仅资金总额超过千万,而且还要交投活跃,伴随市场调整的深化,为留住更多的客户,部分营业部也适当降低了门槛。

西安华弘证券注册资本5.6亿元,在北京、西安共设有4个营业部。在此前证券业协会公布的2007年券商多项排名中,西安华弘证券净资产排名第80位,净资产排名第82位,去年股票、基金、债券和权证交易总金额排名第97位。

业内人士指出,小券商建立起这套VIP客户服务,几乎标志着业内这种模式已基本普及。未来券商经纪业务上的竞争,还将体现在VIP客户服务的实际质量、券商总部及其他业务部门对经纪业务支持的力度上。