

Finance

充分发挥行业自律机制,促进基金行业健康发展

中国证券业协会新设两个委员会

◎本报记者 商文

中国证券业协会托管专业委员会、基金销售委员会日前正式成立,并分别在北京召开第一次会议。根据下一步工作计划,托管专业委员会将就基金估值、信息披露和基金结算等专业问题进行讨论。基金销售专业委员会将就基金代售费率、高端客户的差异化服务、基金专户理财的实施及行业数据交换机制的建立与完善等问题进行讨论。

展,为了适应基金市场自律发展的需要,中国证券业协会第四届常务理事会议第三次会议决定根据基金市场参与主体设置了托管专业委员会和基金销售委员会,委员会是协会内设的由专业人士组成的非常设专门机构。新成立的专业委员会完善了基金行业自律体系。

自律、服务、传导”等方面所做的工作,分析了行业自律管理遇到的情况;同时,黄湘平会长也表示将充分发挥专业委员会的作用,积极支持并创造条件把专业委员会的工作做好。

积极开展工作,取得显著成效。在两个新成立的委员会会议上,黄湘平会长向两位专业委员会主任委员、副主任委员和委员颁发了聘书。受聘托管委员会委员:主任委员罗中涛,委员周月秋、余晓晨、魏淑英、谷娜莎、孙家春、陈昌宏、夏博辉、刘勇、陈凌、霍建生、刘长江、夏远洋、林晓征、陈春艳。受聘基金销售专业委员会委员:主任委员陈晓燕,副主任委员马梅琴、吴志军、王艳秋、印金强,委员顾林、杨旭东、徐进、吴敏卿、李道滨、谢卫、刘晓艳、肖雯、傅帆、初

伟斌、霍肖宇、孔祥杰、吴寿康、傅博、云雀、李莹、赵冰。同时召开的第三届基金委员会第二次会议上,各位委员就基金行业发展中共同关心和亟待解决的问题,以及如何发挥委员会作用等进行了热烈讨论,提出许多有益的建议。委员们认为,基金委员会是行业重要的议事机构,是联系行业的窗口、汇集行业资源的渠道和了解行业意见的平台,但基金委员会能否发挥其应有的作用,还在于是否建立了有效率的组织架构和议事机制。

机构:横盘震荡 将取代单边下跌

◎本报记者 马婧妍

尽管近期出台的救市政策未必带来股指的彻底反转,但在未来一段时间内大盘单边下跌的走势都不会出现,取而代之的可能是横盘震荡,由于决定股市走向的宏观经济预期并未明朗,近一段时间内,沪指向上突破 3000 点比较困难。

“挂靠式”经纪人团队面临生存危机

◎本报记者 杨晶

随着经纪人新制度逐渐明朗,一些“挂靠式”经纪人团队正因此面临生存危机。



根据各个经纪人团队营销特色的不同,这些团队在招人时更加注重成员能力是否匹配,按一位业内人士的话说,一些做的较好的经纪人团队更具备市场化。据了解,一些经纪人团队也开始组织还没获得从业资格的人员参加从业资格考试。

服务客户。一位经纪人团队长称,今年行情持续下跌的时候,我都在向我客户提示风险、建议谨慎,如果按一些券商报告中一直看多的观点给客户推荐,客户已经还要亏不少钱。”另外,规定中经纪人只能服务一家券商,不少一直擅长为多家券商服务的经纪人团队将不得不改变自身的兼职模式。

现团队化的管理。为了防避出现兼职经纪人团队在多家券商中抢客户,这些券商营业部更倾向于“一刀切”地将这种风险控制住。

银河证券、宏源证券、太平洋证券、江南证券等研究机构的经济学家和分析人士昨日在一场研讨活动上表达了上述看法。

随着《证券公司监督管理条例》、《证券经纪人管理暂行规定(草案)》的相继出台,券商也将经纪人的清理、规范工作不断深化。三条规定筑成“禁入”栏,这类“挂靠式”的经纪人团队直面打击。

其次,按规定经纪人不得向客户提供投资建议,对于具有助理理财规划师、理财规划师资格的团队成员,无疑将陷入矛盾的两难。据业内人士介绍,经纪人以及这类经纪人团队,多数是通过给客户投资建议来招揽和

服务客户。一位经纪人团队长称,今年行情持续下跌的时候,我都在向我客户提示风险、建议谨慎,如果按一些券商报告中一直看多的观点给客户推荐,客户已经还要亏不少钱。”另外,规定中经纪人只能服务一家券商,不少一直擅长为多家券商服务的经纪人团队将不得不改变自身的兼职模式。

除了政策的“禁入”压力之外,券商按新的不同级别超额累进税率帮经纪人团队代缴扣个人所得,一旦市场人气恢复,交投活跃,经纪人团队到手的返佣收入也势必会比以前大幅下降。上海地区的一位经纪人团队长称,如果上述情况发展至极端,将不得不降低其他成员的提成比例,甚至缩减人数。

宏源证券研究所所长程文卫表示,未来一段时间内大盘不会出现单边下跌的走势,取而代之的可能是横盘整理,但由于决定股市走势的最基本因素——宏观经济状况仍未明朗,近期出台的救市政策也不会改变宏观经济的运行趋势,因此大盘将延伸它本身的运行规律,走势可能不会就此发生逆转,在估值上可能也会处于低位运行的状态。

首先,券商招揽客户的人员按规定必须具备证券从业资格,这类经纪人团队的团队长通常具有从业资格,但旗下成员的这一资格并不普及,因为很多团队长并没有将这项资格纳入招聘成员的门槛条件中。事实上,

提供投资建议,对于具有助理理财规划师、理财规划师资格的团队成员,无疑将陷入矛盾的两难。据业内人士介绍,经纪人以及这类经纪人团队,多数是通过给客户投资建议来招揽和

多家券商人士在采访中都表示,相关的规定已经基本上限制了这类外部经纪人团队的生存。经纪人规定即将完善,券商势必按政策更加明确的方式聘用经纪人,在券商内部实

现团队化的管理。为了防避出现兼职经纪人团队在多家券商中抢客户,这些券商营业部更倾向于“一刀切”地将这种风险控制住。

太平洋证券研发中心总经理郭士英也提到,在近一段时间内,上证综指可能不会向上突破 3000 点,新一轮大牛市需要制度性的变革加以推动,目前市场所期盼的股指期货、融资融券等所谓利好并无法改变股市的长期运行趋势。

银河证券首席经济学家左小蕾表示,我国择机推出股指期货,应该是出于对冲风险和基础性建设的考虑,而非部分投资者所理解的救市之举。左小蕾表示,投资者应当接受和适应中国经济平稳增长这一现实,GDP 保持两位数的增长不是常态,高位稳定增长对经济发展来说更加有利。

持相同观点的还有中国招商投资网总裁张明亮,他认为,经济大局在 2008 年发生了很大的变化,2009 年可能有进一步发展的趋势。但是就投资界来说,只要有社会、有人、有消费,就有投资机会。去年到今年,国际 PE 投资中国的传统行业,包括养牛、养猪、食品加工,以前大家不会想到他们对中国的产业这么热衷,但是现在事实就摆在我们面前。

事实上,标的企业的实力才是 PE 决策中首先需要考虑的因素,这一点也得到了与会专家的一致认同。鼎晖投资集团高级合伙人王树指出,好的企业不是包装出来的,做投资要注意企业的实力因素,才能真正能够经得起市场的检验。

据了解,本次论坛由联合国工业发展组织中国投资与技术促进处、世界银行集团国际金融公司公司治理研究部以及深圳市国际投资促进会主办;由拓富·中国招商投资网、深圳市贤泽投资有限公司、国际展览展示业协会和国际媒体联盟网等共同承办。

东海证券: 大盘调整空间有限

◎本报记者 张雷

海证券研究所周二表示,沪深大盘在连续上涨之后,已经面临一定的获利回吐压力,短期面临震荡调整。

在昨日举行的 2008 中国(深圳)国际资本高峰论坛上,与会的国内外股权投资基金掌门人纷纷表示,尽管近两年来国内外的经济、金融形势发生较大变化,但他们仍然坚持在中国市场的投资战略不变。

局在 2008 年发生了很大的变化,2009 年可能有进一步发展的趋势。但是就投资界来说,只要有社会、有人、有消费,就有投资机会。去年到今年,国际 PE 投资中国的传统行业,包括养牛、养猪、食品加工,以前大家不会想到他们对中国的产业这么热衷,但是现在事实就摆在我们面前。

据了解,本次论坛由联合国工业发展组织中国投资与技术促进处、世界银行集团国际金融公司公司治理研究部以及深圳市国际投资促进会主办;由拓富·中国招商投资网、深圳市贤泽投资有限公司、国际展览展示业协会和国际媒体联盟网等共同承办。

据了解,本次论坛由联合国工业发展组织中国投资与技术促进处、世界银行集团国际金融公司公司治理研究部以及深圳市国际投资促进会主办;由拓富·中国招商投资网、深圳市贤泽投资有限公司、国际展览展示业协会和国际媒体联盟网等共同承办。

东海证券研究所指出,虽然周二上证综指跌幅不大,但仅有一成的股票上涨,金融股的虚假繁荣并不能反映绝大部分股票下跌的现实。市场在井喷之后,必将逐步有一个缩量回调走稳的过程,然后再选择方向。东海证券同时指出,从本轮反弹行情的龙头工商银行、建设银行、中国银行来看,昨日都放出巨量有所走软,但考虑到其股价一旦回落,汇金公司在低位逐步增持的可能性较大,因此,这三大银行股下行的空间较为有限。只要它们能够稳住,指数调整的空间也有限,1800 点这种在极端恐慌情况下出现的点位在短期内将难以再看到。此外,随着 5 日均线 and 10 日均线的快速上行,有望对指数形成一定支撑。

这几年来私募股权投资(PE)在中国开展得如火如荼,但在近来国际资本市场发生剧烈动荡、中国中小企业受到很大冲击的情况下,这些投资机构在中国的投资战略也在经受着考验。

持相同观点的还有中国招商投资网总裁张明亮,他认为,经济大局在 2008 年发生了很大的变化,2009 年可能有进一步发展的趋势。但是就投资界来说,只要有社会、有人、有消费,就有投资机会。去年到今年,国际 PE 投资中国的传统行业,包括养牛、养猪、食品加工,以前大家不会想到他们对中国的产业这么热衷,但是现在事实就摆在我们面前。

据了解,本次论坛由联合国工业发展组织中国投资与技术促进处、世界银行集团国际金融公司公司治理研究部以及深圳市国际投资促进会主办;由拓富·中国招商投资网、深圳市贤泽投资有限公司、国际展览展示业协会和国际媒体联盟网等共同承办。

据了解,本次论坛由联合国工业发展组织中国投资与技术促进处、世界银行集团国际金融公司公司治理研究部以及深圳市国际投资促进会主办;由拓富·中国招商投资网、深圳市贤泽投资有限公司、国际展览展示业协会和国际媒体联盟网等共同承办。

操作策略上,东海证券建议可以重点关注大盘蓝筹权重股,尤其是央企类公司等具备回购概念的股票;目前市场调整的风险主要在中小盘股中,应予以回避。

短期市场的改变对我们确实有影响,但不是很关键的,我们看中的是企业长期的发展”,中国环境基金会合伙人谭锐钊表示,企业管理团队好、技术好,这个公司就有好的发展,我们的投资应该有一定的实力能够支持我们渡过危机。”

事实上,标的企业的实力才是 PE 决策中首先需要考虑的因素,这一点也得到了与会专家的一致认同。鼎晖投资集团高级合伙人王树指出,好的企业不是包装出来的,做投资要注意企业的实力因素,才能真正能够经得起市场的检验。

据了解,本次论坛由联合国工业发展组织中国投资与技术促进处、世界银行集团国际金融公司公司治理研究部以及深圳市国际投资促进会主办;由拓富·中国招商投资网、深圳市贤泽投资有限公司、国际展览展示业协会和国际媒体联盟网等共同承办。

据了解,本次论坛由联合国工业发展组织中国投资与技术促进处、世界银行集团国际金融公司公司治理研究部以及深圳市国际投资促进会主办;由拓富·中国招商投资网、深圳市贤泽投资有限公司、国际展览展示业协会和国际媒体联盟网等共同承办。

关于 2008 年记账式(十八期)国债上市交易的通知

各固定收益平台交易商:

根据《财政部关于 2008 年记账式(十八期)国债发行工作有关事宜的通知》(财库[2008]64 号)和本所有关规定,2008 年记账式(十八期)国债(以下简称“本期国债”)将于 2008 年 9 月 26 日在本所固定收益证券综合电子平台上市,现将有关事项通知如下:

一、本期国债为固定利率债券,期限为 10 年,票面利率为 3.68%,利息每半年支付一次;本期国债起息日为 2008 年 9 月 22 日,每年 3 月 22 日、9 月 22 日支付利息(逢节假日顺延,下同);2008 年 9 月 22 日偿还本金并支付最后一次利息。

二、本期国债于 2008 年 9 月 26 日起在本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。

三、本期国债上市交易的现券证券名称为“08 国债 18”,证券代码为“019818”。

上海证券交易
二〇〇八年九月二十三日

关于 2008 年记账式(十八期)国债上市交易的通知

各会员单位:

2008 年记账式(十八期)国债(以下简称“本期国债”)已发行结束,根据财政部通知,本期国债于 2008 年 9 月 26 日起在本所上市交易。

本期国债为 10 年期固定利率附息债,发行总额 243.60 亿元,票面利率 3.68%。利息每半年支付一次,2008 年 9 月 22 日偿还本金并支付最后一次利息。

本期国债证券编码为“100818”,证券简称为“国债 0818”,标准交易单位为 10 张。

特此通知

深圳证券交易
二〇〇八年九月二十三日

关于江苏华昌化工股份有限公司股票上市交易的公告

江苏华昌化工股份有限公司人民币普通股股票将于 2008 年 9 月 25 日在本所上市。证券简称为“华昌化工”,证券代码为“002274”。公司人民币普通股股份总数为 201,133,213 股,其中首次上网定价公开发行的 40,800,000 股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易
2008 年 9 月 23 日

关于启用 105 代码段的通知

各会员单位:

为配合按帐户交易的企业债和分离债(分离交易的可转换公司债券的债券部分)参与新质押式回购交易的需要,本所决定为该债券类分配以下出入库专用证券代码段:

一、分离债(126 代码段)可作为质押券参与新质押式回购交易,该类债券券出入库使用 105000-105899 代码段,出入库代码后三位与分离债后三位代码对应;

二、企业债(120 代码段和 129 代码段)可作为质押券参与新质押式回购交易,该类债券券出入库使用 105900-105999 代码段,代码对应关系本所另行通知。

请各会员单位做好相关准备工作。

上海证券交易
二〇〇八年九月二十三日

上周日均开户数 环比猛增五成

◎本报记者 潘圣韬

伴随着股票市场的又一次“井喷”行情,上周两市股票开户情况也呈现出近来少有的火爆。据中国证券登记结算公司最新公布的统计数据示,上周两市新增股票账户 184933 户,日均开户数较前一周猛增近五成。

数据显示,上周新增的 A、B 股账户分别为 184244 户和 689 户,总额较前一周大幅增加约 2.74 万户,增幅 17.4%。考虑到上周仅有 4 个交易日,以日均数据计算,环比增幅更是接近 50%,并刷新了今年 7 月中旬以来 10 周的日均开户数记录。另外,上周基金开户数升至 20310 户,日均数据环比也有超过 20% 的增幅。

交易账户数据显示,重大利好政策的出台对市场人气提振明显,上周参与交易的 A 股账户较前一周增加了约 84 万户,增幅达到 14.1%,交易账户占比也提升了 0.7 个百分点至 5.69%。不过 A 股持仓账户数仍然延续着前期的下跌走势,上周该数据再降约 23.6 万户至 4705.49 万户,连续 6 周回落。

截至上周末,两市股票账户总数达到 12085.87 万户,其中有效账户数为 10150.83 万户;基金账户总数升至 2799.25 万户。

金交所要求会员 在清算银行设专用账户

◎见习记者 叶苗

日前,上海黄金交易所发布了《关于严格管理会员代理交易银行专用资金账户管理的通知》,明确将加强对会员代理交易行为的管理,保护客户的资金安全。通知要求各会员必须在清算银行开设专用银行账户,并对客户资金账户的管理做出了细则规定。

《通知》指出,金交所下属各会员,必须以在交易所登记注册的会员名称在清算银行开设专用银行账户。此专用银行账户只能作为会员代理交易的资金账户,不能做其他性质的资金往来账户。所有在交易所注册客户的资金必须全额转入此账户,再与交易所进行资金往来。

对于该专用账户的使用,《通知》规定,会员在交易所备案的专用账户,自备案之日起 6 个月内不得更改。会员在规定的时限后更改专用银行账户,会员必须向交易所提出书面申请,说明理由;同时在交易所已备案过的账户,不得作为新账户启用。交易所收到会员书面申请后,在一个月内予以审批。如不同意,将书面答复不予批准原因。交易所将会员在交易所备案的专用银行账户向所有客户公布,接受客户监督。

大商所要求 报送会员单位及营业部信息

◎本报记者 刘文元

因近期会员单位主要业务部门和营业部负责人变动较大,为全面了解有关负责人的信息,建立畅通的沟通渠道,大连商品交易所昨天发出通知,要求各会员单位收集公司及营业部相关信息,并于 9 月 25 日 11 点以前报送交易所。

ST 赛格累计通过 大宗交易成交 1998 万股

◎本报记者 张雷

周二,深市中 ST 赛格成交一笔大宗交易,为 7 月份以来该股成交的第 22 笔大宗交易。

昨日,ST 赛格成交一笔大宗交易 98 万股的大宗交易。至此,该股自 7 月 15 日以来,已通过大宗交易系统成交了 22 笔大宗交易,成交量总计有 1998 万股,占流通股本比例达 8%,占总股本的 2.5%。值得注意的是,这 22 笔大宗交易的成交价格均在 2 元至 3.4 元之间,基本上是在该股二级市场价格上打了五折。

是谁以如此低的价格大笔抛售 ST 赛格? 该股近日发布的公告显示,大宗交易的部分卖方为 ST 赛格的第二大股东广州福达企业集团有限公司。广州福达 9 月 5 日至 9 月 18 日通过大宗交易系统,减持公司 710 万股,占总股本的 0.9%。

国信证券: 交易系统未出现安全事件

◎本报记者 屈红燕

针对近日某媒体报道的 IT 系统被攻破、客户资金被“盗卖”的谣言,国信证券昨日发布严正声明称,该公司交易系统没有出现过任何安全事件,并就谣言事件第一时间向深圳市公安局报案并向深圳证监局报告,将坚决追究谣言制造者和相关媒体的法律责任。

国信证券声明称:近日,有不法分子在互联网上散播 IT 系统被攻破、客户资金被“盗卖”的谣言,对该公司的声誉造成了恶劣影响,对社会秩序和金融稳定造成了严重威胁。在此,国信证券严正声明,该谣言所有内容纯属捏造,系个别别有用心的人蓄意造谣传播。对这一严重扰乱社会秩序、破坏金融安全、危害社会稳定的事件,国信证券已第一时间向深圳市公安局报案并向深圳证监局报告。国信证券将坚决追究谣言制造者和相关媒体的法律责任。

上期所 将办风险管理研修班

◎本报记者 钱晓涵

上海期货交易所昨天发出通知,定于 2008 年 10 月 16 日在浙江宁波举办 2008 年度第一期上海期货交易所风险管理研修班。据了解,本期研修班出席对象为上海、江苏、浙江、江西地区各期货经纪公司首席风险官。交易所将为研修班实行考勤制度,记入会员管理档案,对研修合格者颁发结业证书。