

## 国金证券 去年净利润增长18.45%

国金证券今日披露的2012年年报显示,该公司去年在股票和债券承销、投资咨询业务的增长推动下,全年实现净利润2.74亿元,增长18.45%。

公告显示,国金证券2012年经受住了市场业务总量萎缩与增长乏力的考验,报告期内取得营业收入15.34亿元,较上年增长42.11%;实现利润总额3.77亿元,较上年增长16.12%。

国金证券董事会4月10日还审议通过了2012年利润分配方案。该公司2012年度利润分配预案为:向全体股东每10股派发含税现金股利0.7元人民币,不进行资本公积转增股本或送股。(桂行民)

## 浦发银行 将在港发行10亿元点心债

浦发银行今日公告,该公司董事会同意在香港发行总额不超过人民币10亿元的点心债(即离岸人民币债券)。

浦发银行董事会授权公司高管层办理该次点心债发行事宜,及在相关监管部门允许的范围内对发行条款作适当调整;决议有效期及授权期限自董事会批准之日起至2014年12月31日。(桂行民)

## 招商安润 保本基金即将发行

记者日前从招商基金获悉,继招商安达保本、招商安盈保本之后,招商基金第三只保本产品——招商安润保本基金近日已获得中国证监会批准,将于4月16日至5月10日公开募集。

招商基金固定收益投资团队认为,上半年流动性整体趋于宽松,通胀温和可控,随着银监会开始规范商业银行理财业务,更多资金将回流传统债券市场,增加投资需求,债市整体环境偏暖。(方丽)

## 南方开元300ETF 昨日在深交所挂牌上市

南方开元300ETF(交易型开放式指数基金)昨日登陆深交所挂牌交易,由于这是国内首只公募基金“开元基金”转型而来,因此备受投资者关注。

昨日,该基金二级市场交易价格跟沪深300指数同步波动,盘口委托买卖单密集且交投活跃,全天成交4.58亿元。值得关注的是,开盘前多数专业ETF投资者预计其上市首日的折价率应该在2%左右,但实际上,该基金全天折价率控制在0.2%-0.6%之间,大幅好于市场预期。(方丽)

## 中国银联携手英特尔 推创新支付

日前,中国银联与英特尔(中国)在北京宣布,双方将在智能支付、安全技术、云计算和大数据平台等创新领域开展战略合作。双方将为基于英特尔技术的个人电脑、移动设备等智能支付终端搭载银联支付解决方案。

银联还表示,在双方重点合作的智能支付方面,银联推广金融IC卡(即芯片卡)及“闪付”应用成效显著,目前,金融IC卡累计发行超过1.3亿张,基本已经可在全国所有商户POS刷卡机和ATM(自动取款机)上使用,且符合银联标准的移动支付产品可在超过120万台“闪付”终端实现快捷支付。(蔡恺)

# 陈东升完美谢幕 公募基金人才继续流失

证券时报记者 张哲

基金公司又有高管变动。财通基金公司今日公告了总经理陈东升离职、同时由常务副总经理刘未接任的消息。

值得关注的是,陈东升将转投财富管理培训教育业,这也开启了公募基金总经理离职跨界转行的先例。陈总的理想是搭建一个培养中国优秀对冲基金经理的摇篮。”知情人士透露。

## 财通基金平稳过渡

财通基金今日公告,该公司成立以来的首任总经理陈东升由于个人原因离开财通基金,财通基金常务副总经理刘未接替成为新任总经理。

Wind数据显示,财通基金更换总经理是2013年以来基金业的第六次高管变更。此前,南方基金、新华基金、光大保德信基金、申万菱信基金以及纽银梅隆西部基金先后公告过总经理离职、变更的消息。

从统计数据看,截至2012年年底,财通基金整体资产管理规模达60多亿元,其中公募基金规模逼近29亿;非公募业务也在跑马圈地,已诞生42单产品,资产管理规模即将达到34亿元。财通基金还凭借商品期货专户实现账面浮盈超过7亿元,浮动收益率超过30%。同时,财通基金旗下全部产品皆实现正收益。

而这些成绩跟陈东升密切相关。公司成立伊始,陈东升就确立了公司的服务宗旨“一切以客户利益

为主”。基于这种理念,该公司公募方面的产品设计、管理理念以及专户战略等,基本的经营战略一个都没有踏错。

陈东升为何选择在公司上升的黄金期离开?陈总当时答应加盟财通基金时,跟股东方财通证券就有一个三年之约,干满三年就离职。现在离职也已经是超预期服役。”财通基金内部人士透露,刘总也是当时股东确定好在陈总离开之后接任的人选,刘总从2009年负责财通基金筹备至今,分管产品、投研、人力、运营等部门。”

资料显示,刘未与董事长阮琪都来自大股东财通证券。据悉,财通基金目前各项工作仍在原有轨道有序推进,并无人员动荡。

## 将培育对冲基金人才

离开凝聚三年多心血的财通基金,陈东升下一个目标,瞄准了财富管理行业的教育和培训。他想借助一些资源搭建一个平台,为中国财富管理行业培育更多的对冲基金经理人。”据接近陈东升的人士透露。

而陈东升接受证券时报记者采访时也对此做了确认。他表示,未来几年将是国内对冲基金蓬勃发展的黄金时期,公募业务引入对冲工具是大势所趋,我愿意做那个整合资源搭建平台,将客户和资产管理公司联系起来的纽带。相比做公募业务,这更有挑战,更有意义。”

事实上,近两年间随着股指期货、融资融券等陆续开闸,以阳光私募为主的国内对冲基金暗流涌动。不过,受制于人才紧缺等原因,国内阳光私募的对冲基金道路仍然停留

在初级阶段,与海外对冲基金相比仍然相去甚远,远未形成气候。而现在,国内对冲基金发展正处在“天时地利人和”的突破期。

纵观现在国内政策,无论是政府层面、监管部门,还是几大交易所,目前推出的所有创新都在为对冲基金铺路。据我所知,上海市政府意欲将上海打造成中国对冲基金的华尔街。”据接近陈东升的人士透露,陈东升去做这个牵头人,离不开他上海交大高金学院的背景。”

资料显示,陈东升为北京大学经济学硕士、复旦大学工商管理硕士、上海交通大学上海高级金融学院首届金融EMBA(高层管理人员工商管理硕士)。

他想做的事情是联合交大高金学院,从海外聘请著名的对冲基金经理来给国内有意从事对冲基金工作的优秀人才做培训。”知情人士透露,初期费用由上海市政府、上海交大高金学院等多方共同出资,每年定期培养50名到100名对冲基金经理,具体人选需要由专家测评小组进行审核,测评小组成员来自中金所、期交所、黄金交易所、金融办等。”

据财通基金员工透露,陈东升热爱教育行业,在财通基金的三年多时间里,他不断鼓励和督促公司员工完成各种不同的后续教育和培训,例如要求员工通过期货从业资格等。很多同事在陈总鼓励下完成了更高学历的再教育。”

## 基金人才转行成潮流

对于陈东升的选择,不少业内人



士认为,他是一个有更高理想和追求的人。

陈东升是公募基金离职后转行的第一个高管,但并非第一人。在他之前,不少基金业人才转行进入其他领域,例如,2011年离开基金业的华夏基金上海分公司原总经理董黎明,选择务农。他回到山东诸城老家种1000亩蔬菜,又在其他地区种植500亩水稻。

无独有偶,大摩华鑫原总助、固

定收益总监钱辉也在2011年告别基金业,有消息说他计划开办“金融界的终身EMBA班”。此外,基金经理转行开饭店、做幼儿教育的也不少。

离开公募基金的人士中,有不少人是为了更高的理想和追求,但很多人的离开与公募基金高强度运作有关。“太累,想换一种生活方式”是不少逃离公募基金人士常说的一句话。有业内人士表示,优秀人才不断流出,值得整个基金业反思。(桂行民)

# 券商股权近期频频挂牌转让

## 投资者对证券公司投资价值判断现分歧

证券时报记者 伍泽琳

当中山证券的股权被锦龙股份相中时,还有多家券商的股权在被甩卖。

近日非上市券商股权频频亮相于各地产权交易所,每股转让价格集中在4元~6元。业内人士指出,证券公司目前既面临业务创新的机遇,也要面对随着金融牌照的放开,电商、银行等其他机构的冲击。

## 券商股权挂牌活跃

证券时报记者发现,截至昨日,有国都证券、天源证券、申银万国、华西证券、东海证券和长城证券6家非上市券商的股权在各大产权交易所挂牌交易。据挂牌信息统计显示,上述多家非上市券商本轮股权转让的每股价格集中在4元~6元。

其中,受人关注的是,南航集团在北京产权交易所挂牌转让天源证券80.47%股权,挂牌价格为5.8亿元。挂牌信息显示,注册地在青海西宁市的天源证券注册资本1.84亿元。该券商近期业绩情况不容乐观,去年亏损2510万元,今年一季度继续亏损956万元。据其财务信息可计算出,本次挂牌底价为3.92元/股。

尽管天源证券盈利能力不强,

但据北交所公开信息显示,南航集团在2006年以1.48亿元入股天源证券,成为控股股东。南航集团若成功转让上述天源证券股权,将获得4.32亿元的投资回报。

与此同时,还有国都证券0.38%的股权、华西证券0.35%的股权、东海证券1.44%的股权及长城证券0.27%的股权都在北京产权交易所、上海联合产权交易所等挂牌。挂牌价分别为3960万元、2530万元、1.46亿元以及7706.3万元。据产权交易所公开信息,上述券商股权挂牌价相当于每股3.96元、5.12元、6.1元和4.33元。

近年来,在各地产权交易市场上,券商的股权转频频现身。接盘的私募、机构投资者要么看中券商的盈利能力,要么是看好券商业务牌照。”深圳一家中型券商总部经纪业务人士表示。

业内人士表示,证券公司最值钱的就是牌照和客户资源,还有人才。对于全牌照、人才济且客户众多的券商,投资人还是很乐于在熊市中,以接近每股净资产的价格去抄底。更重要的是,不少券商还有控股基金、期货、信托,这些都是隐形的资产。

## 申万股权悄然降价

截至4月11日,今年以来在上

海联合产权交易所有3笔申银万国证券股权挂牌值得关注。转让方分别为人保投资控股、中国航空技术上海有限公司和中国航空技术国际控股。值得注意的是,后两家公司同属于中国航空工业集团,上述3家公司分别挂牌转让0.55%、0.12%和0.06%的申银万国股权;挂牌价格分别为1.92亿元、4348.2万元和2174.08万元。

据交易所公开信息显示,第一笔申银万国证券股权,挂牌价为每股5.15元,后两笔股权挂牌价均为每股5.37元。按去年净利润估算,对应的市盈率为25.59倍和26.7倍。

有业内人士表示,因申银万国早前上市计划搁浅,该公司股权也在悄然降价。据了解,在2011年9月底,上海华夏文化旅游区开发公司在上海联合产权交易所挂牌转让0.06%申银万国证券股权,挂牌价为2327.93万元。比目前中国航空技术国际控股公司拟转让的申银万国股权价格略高。

现在频繁出现的券商股权交易,从侧面也反映出原来很多看好券商的人有些动摇。”中山证券资深投资顾问吴仍强说,如果银行和淘宝都能够涉足证券行业,券商将如何应对?对这方面看不清楚的投资人,目前都想要套现离场。当然也有人看到资产证券化的前景而大胆抄底证券公司股权。

# 券商创新 考验的仍是服务水平

3月中旬,《证券公司开立客户账户规范》和《证券公司分支机构监管规定》同时实施,意味着证券业掀起了新一轮创新热潮。不过,就创新本质而言,考验的依然是券商服务水平。

非现场开户业务结合新型网点建设,证券公司可将服务延伸到之前市场相对垄断的部分二、三线城市及较为偏远地区,市场空间无疑会进一步扩大。但与此同时,证券经纪业务整体佣金水平也会因竞争的加剧而进一步下滑。也就是说,经纪业务在从开放的经营环境中获得更大市场和便捷的同时,需要更好地控制成本并提升服务水平。

就券商服务水平而言,一方面是传统业务服务水平的提升,如客户分类管理和投资顾问服务的整合优化,客户体验的改善,这都有赖于券商内部研究资源和经纪业务的有效整合,以及产品打造能力的提高。另一方面,创新带来了产品线延长,客户的多种需求应在券商这里得到一站式满足。

而如何迅速适应新的市场环境,已然成为证券公司争夺制高点的关键。在这一点上,部分券商已用实际行动作了回答。例如,光大证券作了充分准备,已完成相关制度建设、流程设计、人员培训和资格认证工作,并正式推出非现场开户业务。目前该公司正着

手压缩传统网点不必要的信息技术费用支出,加大新型门店式网点的比重,拟利用非现场开户业务力推综合金融服务。

此外,光大证券去年底开始向客户推出证券资金消费支付服务,客户可以使用证券资金账户进行购物消费。该券商还获得了金融产品代销资格,这使得该公司朝打造综合金融服务的目标又前进了一大步。

可以预见的是,在不久的将来,在分业经营保持不变的格局中,各类金融机构合作联动和各类金融理财业务的相互渗透将会加强。例如,证券公司新增的支付功能已复制了银行部分支付功能,融资融券业务已为投资者提供了类信贷的投资杠杆服务,金融产品代销则使得客户可直接从证券公司获得保险、信托等多样化的理财产品服务。值得重视的是,证券公司在扩大业务范围的同时,还应充分发挥自己的优势,如在投资方面的专业优势。

账户,开或者不开,客户就在那里;网点,新设或不新设,市场就在那里。证券公司的服务品质提升了,产品过硬了,客户关系理顺了,客户需求满足了,竞争力也就提升了。在这方面的关键,在这一点上,部分券商已用实际行动作了回答。例如,光大证券作了充分准备,已完成相关制度建设、流程设计、人员培训和资格认证工作,并正式推出非现场开户业务。目前该公司正着

# 相约8点理财

## ——浦发银行全新推出“Q点理财”系列产品

对于朝九晚五的白领来讲,去银行网点买理财产品确实存在诸多不便,而当网上银行、手机银行逐渐成为白领理财最省时、省力的重要渠道之后,仍有不少白领面临着上班时不便上网,下班后心仪理财产品早已售罄的窘境。为了满足众多希望错开工作时理财的投资者需求,浦发银行精耕细作理财市场,全新推出了“Q点理财”系列产品,该系列产品

于每周日晚8:00至次日早8:00发行,支持手机银行、网上银行认购,有效提供了投资者错峰理财、轻巧理财的捷径。

据浦发银行相关负责人介绍,Q点理财”的名称内涵与该行所希望传递给客户的信息不谋而合:Q-quick,意含轻快、轻巧,以诙谐幽默的方式号召投资者“快理财”,并提倡“轻理财”。Q又意涵小、迷你,也与该行推出Q点理财的

情景相契合,为投资者缩小了理财时间(晚8至早8,仅12小时),并提供了迷你理财空间(手机银行、网上银行)。此外,Q形似8,表达了浦发银行与投资者相约8点理财,将定期理财的观念植入人心。

“Q点理财”系列产品每周推出两款,期限分别为1个月、3个月,在收益率方面比柜面发售产品要高0.2%,这对

投资者而言无疑是最有吸引力的。该系列理财产品在投资方向上选择了国内市场具有良好收益性与流动性的金融工具,包括存款、回购、国债、央行票据、金融债、高信用等级信用债等,投资标的较为稳健,属于风险较低的稳健型理财产品。首期将于4月15日20:00时至4月16日8:00时发行,产品期限35天、91天,预期年化收益率分别为4.5%、

4.7%,投资者可通过浦发手机银行、网上银行进行认购,起点金额5万元。需提醒投资者的是,两款产品的规模均有限,如有意向购买的投资者须尽早认购,先到先得。

浦发银行“Q点理财”系列产品晚8点至早8点的时间安排以及手机银行等电子渠道的支撑,可以让忙碌的上班族在早间、晚间的上、下班途中也能实现轻

松、便捷的理财。倡导“轻松理财”的方式,不断加强产品创新,深入进行市场细分,着力完善客户服务,围绕客户需求积极创新金融产品与服务,是浦发银行一直以来的前行方向。后续,该行还将秉承以客户为中心以及稳健经营的理念,为更多的投资者提供丰富、便捷、完善、可靠的理财产品和服务。(CIS)