

# 证券交易系统 6月迎来四大测试

证券时报记者 李 晓

**本报讯** 证券时报记者日前从多家证券公司获悉,6月份券商交易系统将迎来测试高峰,整个证券交易系统将迎来四大测试考验。按照相关部门的通知,6月份4个周末证券公司都要进行加班以配合这些测试。进入6月份来,国内证券公司电脑技术部迎来了测试小高峰,一个月内共有四次测试,每个周末一次。四次测试中,中国证券登记结算有限责任公司测试两次,沪深证券交易所各测试一次;

前者主要是针对投资者账户情况进行测试,后者主要是应急测试。中国证券登记结算有限责任公司的测试安排在6月份前两周周末,沪深证券交易所测试安排在6月份后两周周末。据悉,在上周末进行的测试为中国证券登记结算有限责任公司的账户类测试,主要是要求券商再次填报客户资料,包括姓名、性别、身份证的有效期等资料。其中,尤其对客户身份证的有效期提出了关注,要求身份证即将进入失效期的客户必须到证券公司营业部进行再次确认,不然系统就会自动对账户进行冻结。而将于本周六举行的中国证券登记结算有限责任公司测试为“开放式基金非担保交收”测试,中国证券登记结算有限责任公司要求“结算参与人通过IST资金交收终端接收反馈结果文件,对交收失败的指令查明原因后重新申报。”

另外两次交易所举行的备份应急测试则安排在6月下旬,深圳交易所应急测试具体时间为6月20日。据悉,此次对证券交易系统进行的备份应急测试属于第一次,对各证券公司的要求也非常严格。具体测试项目为五项:

深圳证券通信公司模拟单向卫星行情中断,各会员营业部演练切换到地面通信线路或上证通单向卫星接收深市行情;深交所模拟交易系统出现灾难故障切换到异地备份主机,各会员单位检查期间技术系统受影响的情况;深圳证券通信公司模拟通信主站突发故障切换到备份通信系统,各会员单位检查期间技术系统受影响的情况;各会员单位模拟自身技术系统发生灾难事件后的应急恢复处理,或会员模拟内部集中报盘通信线路出现故障后通过备份手段进行报盘;各会员单位模拟自身技术系统

发生故障后,登录深交所“会员网上业务专区”报告故障的情况。在深交所测试完毕后,上交所也在随后的另一个周末有相应的测试。据证券公司介绍,两家证券交易所都要求各参测会员单位测试前务必做好充分的演练测试准备和数据备份工作,并在测试完成后做好系统和数据的恢复工作,确保下一交易日的交易正常安全进行,工作量非常浩大。不过,上述四项测试目前还仅仅停留在证券公司总部层面,尚未进入证券营业部层面。

## 中国平安 前5月保费收入769.8亿元

证券时报记者 桂衍民

**本报讯** 中国平安(601318)今日公告,该公司今年前5个月保费收入达769.8亿元。公告称,该公司控股子公司中国平安人寿保险股份有限公司、中国平安财产保险股份有限公司、平安健康保险股份有限公司及平安养老保险股份有限公司于2009年1月1日至2009年5月31日期间的累计原保险保费收入,分别为61.596亿元、148.17亿元、4283万元及5.25亿元。

## 北京银行向光线传媒 授信两亿元

证券时报记者 刘 征

**本报讯** 6月10日下午,北京银行(601169)与北京光线传媒有限公司战略合作协议签字仪式在北京银行大厦举行。北京银行为光线传媒提供意向性授信2亿元的电影打包贷款是此次双方合作的亮点,这是迄今为止金融业以版权质押组合担保方式为影视企业发放的最大贷款。北京银行行长严晓燕表示,从内需来讲,文化消费是一个新的经济增长点,具有强大的拉动经济增长效应,与我国当前结构调整、扩大内需需求高度契合。作为一家积极践行社会责任的商业银行,北京银行将大力推进金融与文化创意产业的创新融合,致力于成为这一领域的先行者和探索者。

## 东方证券 加强债券承销业务

证券时报记者 韦小敏

**本报讯** 东方证券日前表示,继去年债券承销业务取得良好成绩后,2009年东方证券在国债和金融债承销业务上不断加强市场开拓能力,在国开行金融债承销业务市场的排名有所提高,并实现盈利。东方证券介绍,今年1~5月份,国开行金融债发行4期共800亿元,承销团队中20家券商累计承销额为291.3亿元,其中东方证券累计承销33.5亿元,占券商份额的11.5%,排名由第7位上升至第3位。东方证券相关负责人还表示,下半年公司面临的承销工作压力巨大,为此公司固定收益部对目标客户进行了广泛沟通和细致分析,并对招标利率进行了专业分析和横向比较,制订了有效的营销计划,为扩大承销规模打下坚实基础。

## “东风2号” 6月将首次分红

证券时报记者 韦小敏

**本报讯** 东海证券日前表示,根据东海证券“东风2号”的相关规定,该计划将在6月份进行存续期内的第一次分红,计划净收益将全额分配,但分配收益后该计划每份额净值不能低于面值。东海证券还表示,按相关规定,每一运作年度结束,对于委托人持有份额年收益率超过10%的部分,管理人提取其中的20%作为业绩报酬。因此,本次分红时,该公司将对“东风2号”计提业绩报酬。据悉,截至6月5日,“东风2号”的单位净值为1.1922元。另外,东海证券还表示,“东风2号”将于6月5日起开放,开放期为2009年6月5日至9日,共计5个工作日。投资者可以申请参与或退出该计划,投资者在开放期退出需缴纳税退出,退出费率为0.6%。

## 交行与复旦联合发布 长三角中小企业成长指数

证券时报记者 刘晓晖

**本报讯** 6月10日,交通银行(601328)与复旦大学联合对外发布由双方合作开展的长三角中小企业成长指数研究项目报告。作为研究项目的第一份成果,该报告主要反映了2008年度长三角中小企业成长状况。通过大样本的调查和数据分析,该报告最终得出的指数包括三部分:2008长三角中小企业成长指数(包括了绩效、信心和风险三个分指数)、2008长三角中小企业行业成长指数和2008长三角中小企业城市(部分)成长指数。报告显示,2008年长三角中小企业成长指数为95.0,以2007年度作为计算基准年,基准数为100;服务型中小企业的成长性略优于制造业;整体上中小企业在浙江的成长速度略快于上海和江苏。

# 市场反弹难掩结构性理财产品亏损

证券时报记者 孙 闻

**本报讯** 尽管海外市场出现持续反弹,但由于发行周期原因,已经深陷亏损泥潭的结构性理财产品或很难指望借助市场的强势行情出现反转。统计数据也显示,随着产品兑付期的陆续到来,理财产品的亏损潮正在加速暴露,不少投资者不得不对投资失利结局。我购买的渣打银行一款结构性产品出现了深度亏损,银行先是说一期产品保本,但当触发条件后会转为不保本产品,我该怎么办?投资者李书声(化名)对手中这款理财产品感到十分无奈,此前发生的多起渣打银行理财产品亏损案例已经让他心里感觉没底。

李书声提供的理财产品资料显示,他购买的是一款典型的结构性银行理财产品,该产品结构和此前本报报道的多起渣打银行亏损产品类似,挂钩四只股票,在一定条件下参考股票表现后将触发不保本线,产品转化为二期,并可能在二期内丧失全部本金。据记者了解,今年以来遭遇亏损的投资者并不只是李书声一起案例,实际上仅仅他认识并联系到的投资者已经有十多人。我们购买的大多

数是类似的产品,都是挂钩股票的结构性的产品。”一位投资者告诉记者。在此前,本报就曾报道过因购买的渣打银行发行的理财产品出现亏损,几十位投资者集体投诉渣打银行的案例。短短几个月中,又有多位亏损的投资者浮出水面。这可能还只是冰山一角,更多的投资者和理财产品并没有纳入统计。实际上,不少投资者并不愿意进行维权或者投诉。”一位投资者告诉记者。他判断,更多亏损投资者将会在

## “改良版”结构性理财产品重出江湖

随着大宗商品价格的上涨,银行对于挂钩大宗商品的结构性理财产品的发行再度升温,并在产品风险收益的设计上,进行了相应改良,以戒绝“零收益”局面的再度出现。公开信息显示,中国银行近日发行了一款挂钩标普高盛原油和铜超额回报指数的理财产品,这已经是该行发行的又一款同类产品。产品公告显示,该产品共有两款,投资

期限为12个月,涵盖人民币和美元两个币种。其中人民币产品预期收益率为6.50%或0.36%,美元产品预期收益率为4.50%或0.10%。不过,与此前发行的类似产品相比,该产品在预期收益率的设计上进行了一些改变。以人民币产品为例,如果标普高盛原油超额回报指数、标普高盛铜超额回报指数的期末价格同时大于或等于其观察水平(期初价格+110%),则产品到

据可能将超过100款。据统计,国内银行理财产品规模已经超过了4500款,为何只有结构性产品频频出现亏损现象?我们认为,这一类产品集中出现大面积的亏损现象绝不是偶然,应该是产品设计存在不合理的地方,这才导致投资者批量巨亏。”一位张姓投资者对记者说。实际上,其他投资者也心存相同看法。李书声则表示,他将启动法律程序来对银行提起诉讼,预计6月份即可进入司法程序。

时期投资者拿回全额认购资金,并获得6.5%的投资收益,否则产品到期时该投资者只能获得0.36%的投资收益。对此,普益财富研究员张星认为,这种设计理念下,至少能够保证产品获得相当于活期存款的收益。此前,类似的结构性的理财产品因为连续出现零收益,引起了各界的广泛关注和非议。

# 阳光私募上半年业绩分化加剧

负收益产品与100%正收益产品并存

证券时报记者 孙 闻

**本报讯** 私募也并非都是高手,可以随时踏准市场的节奏。国金证券研究所昨日提供给证券时报的统计数据 displays,上半年阳光私募业绩分化加剧,业绩最好的产品收益率达到100%,收益率差的仍然为负。

### 业绩分化加剧

国金证券研究所对187只证券投资类私募基金进行了统计。统计数据 displays,大多数私募产品上半年较为及时地把握了A股市场的反弹机会,44只自然月度净值披露的证券投资类私募基金平均收益率为17.1%。将143只非自然月度净值披露的产品合计之后,187只产品的平均收益为

26.37%,这一水平高于券商集合理财产品平均收益22.38%。在纳入统计的产品中,有48只产品累计收益超越了同期大盘指数。其中收益最高的私募基金为“深国投尚雅3期”,收益达100.05%;但同期也有10只阳光私募产品累计收益仍然为负。这显示私募业绩分化严重”,国金证券研究员分析说。据分析,导致阳光私募业绩分化严重的原因是,今年以来股市虽一路震荡向上,但个股结构性分化突出,板块轮动非常迅速,行业和个股涨幅差异巨大,选股与择时对私募业绩有影响较往年更为深刻。这就要求管理人出色的能力才能把握住市场机会,在市场挑战面前,私募产品之间的业绩分化也因此越来越大。

### 后市研判分歧大

国金证券研究员指出,取得较好业绩的阳光私募原因有二:一是基金经理和管理团队较好地把握了市场机遇;二是有些产品自去年以来就保持着较高的仓位,因此在上漲初期就踏准了节奏。值得注意的是,在市场出现一轮强势反弹之后,阳光私募对市场走势的研判开始出现分歧。以5月为例,沪深股指屡创新高,上证指数、深证成指当月分别上涨了6.27%和6.37%,但同期具有完整月度净值披露的88只阳光私募超越同期大盘指数的产品仅8只,大部分产品收益在2%以下,平均月收益率为1.79%。国金证券研究员介绍,私募产品超

越同期大盘的数量较前几个月少了许多,一方面反映出私募管理人在目前的点位倾向谨慎,另一方面与私募选股风格不适应5月份市场特征有关。国金证券研究所认为,部分前期仓位较高在今年的阶段行情中也获得高收益的一些私募基金,已经开始调仓换股。私募阵营对市场的分歧导致月度收益分化,整体来看,大多数私募开始偏向谨慎,多数产品未选择追高指数。跑赢同期大盘指数的阳光私募代表了乐观派,其作风明显激进。以“中信信托-精熙”为例,该产品成立时间不长,成立后操作积极,连续两个月大幅超越大盘指数。国金证券研究员认为,在业绩分化加剧的局面下,优秀的私募产品和管理人将在今年的行情中脱颖而出。

## 陕国投已清理 八成以上实业投资

**本报讯** 陕国投A(000563)今日公告称,按照中国银监会《关于实施<信托公司管理办法>和<信托公司集合资金信托计划管理办法>有关具体事项的通知》等文件的要求,两年多来,公司已清理了83%以上的实业投资。去年以来,由于受自然灾害和金融危机等影响,房地产市场持续走低,使得实业投资清理出现困难。目前,陕国投A尚剩余陕西省鸿业房地产开发公司、陕西鸿信物业管理公司和上海佳信房地产开发公司三项股权待清理。

(桂衍民)

## 深港澳车展火热登场 深发展金融服务随行

**本报讯** 6月10日,主题为“逆势营销跨界思维”的汽车营销高峰论坛在深圳拉开帷幕。此次论坛由深圳、香港、澳门联合车展组委会携手深圳发展银行(000001)组织的,旨在广纳良言、多方互动,为下半年的市场研判、营销布局提供重要参考。

据了解,深发展汽车供应链金融服务已经在加速供产销链条作业和优化链条整体融资难度、融资成本等方面,有丰富的实践。针对汽车展场压货展销的模式和特点,该行对汽车产业供应链上的任何节点企业(也包括终端购车用户)提供了定制化的融资方案。据悉,目前包括数十家国内主流车厂与深发展总部签署了“总对总”战略合作协议。深发展帮助这些厂商的上下游配套企业和终端用户获得了较低成本的融资,目前与该行合作的汽车经销商、零配件供应商超过千家,累计融资金额数以千亿元。

(郭力)

## 去年保险电子商务 保费收入增长150%

**本报讯** 赛迪顾问研究最新数据显示,2008年中国保险电子商务保费收入达到72.6亿元人民币,较2007年的29亿元人民币增长约150%。随着众多主流保险公司纷纷加入保险电子商务的市场争夺,预计今年的保险电子商务保费有望创下新高,预计到2011年,借助电子商务平台,保险市场的保费规模更有望达到363.4亿元。

(伍起)

# 限售股上市3日 华夏银行股价创新高

见习记者 张 宇

**本报讯** 已解禁数日的华夏银行(600015)不但没有出现机构夺路出逃的场景,反而在昨日创出今年以来的股价新高。而在大宗交易市场上,华夏银行同样风平浪静,这在某种程度上反映了各方机构当前对华夏银行的惜售心态。此次华夏银行15.835亿股限售股于6月8日上市流通。根据公开信息显示,这15.835亿股限售股份共由25家

机构持有,持有人结构十分分散;第一和第二大股东解禁份额共为5.393亿股,占比34.06%,其他小非的持股总量则达到了65.94%;同时,财务投资者萨·奥彭海姆股份有限公司企业持有的1.712亿股华夏银行限售股全部获得流通股,该部分华夏银行限售股购得成本仅为4.5元,按华夏银行解禁前5月6日的收盘价计算,萨·奥彭海姆获利超过10.25亿元。市场曾经预计,此次华夏银行限售股解禁的抛售的压力不小,有券商研究

员更预计,华夏银行在限售股解禁日和解禁后有可能会走出类似中国太保(601601)、海通证券(600837)的走势。但自6月8日华夏银行限售股解禁起,截至6月10日,华夏银行的累计涨幅达到了6.67%。10日盘中更一度涨至11.42元,创下了今年以来的新高。有分析认为,推动华夏银行股价上涨的重要原因之一,是市场预期德意志银行可能会增持部分相关解禁股份,从而成为华夏银行的第二大股东。公开资料显示,此次解禁的财务投

资者萨·奥彭海姆曾与德意志银行签署了一份期权协议,约定德意志银行(或其指定第三方)有权在一定期限内向萨·奥彭海姆以双方约定的期权条件购买其持有的华夏银行股份。对此,德意志银行相关人士则对记者表示,暂时不便发表意见。同时,有业内人士认为,即使德意志银行有意接盘华夏银行,仍必须经过监管层的批准。某重仓华夏银行的基金经理则对记者表示,近期不会抛售华夏银行。他

认为目前经济复苏迹象明显,下半年持有的银行股将成为跑赢通胀的重要筹码,而在银行股中,华夏银行的PB约在2倍左右,低于行业平均的2.8倍。另外,在大小非主要的出货平台——大宗交易市场,华夏银行也同样是风平浪静。迄今为止,只有一家持有华夏银行的“大小非”于6月8日现身于上交所大宗交易平台。而深圳某活跃在大宗市场的人士对记者表示,在华夏银行解禁前后,尚没有听说该股的“大小非”们市场上进行兜售的消息。