

西南证券 今日因重大事项停牌一天

证券时报记者 唐曜华

本报讯 西南证券今日发布公告称,因该公司正在筹划有关重大事项,为维护投资者利益,保证公平信息披露,避免公司股价异常波动,经向上海证券交易所申请,公司股票于10月26日停牌一天。

西南证券未进一步披露有关重大事项的具体内容。上周西南证券股价出现连续攀升,不过未出现大幅波动,上周五西南证券收盘于16.99元/股,较上一交易日上涨0.95%。

中信银行收购中信国金 尘埃落定

证券时报记者 孙晓霞

本报讯 10月23日晚,中信银行股份有限公司宣布,已经顺利完成向Gloryshare Investments Limited全数收购其持有的中信国际金融控股有限公司70.32%股权的所有交易程序。

中信银行表示,将与中信国金在财务报告、业务运营、客户开发、信息技术、品牌形象等方面展开一系列的整合,力求最大化地发挥协同效应,进一步提升中信银行在中国及海外市场的竞争力。

2009年5月,中信银行宣布以135.63亿港元收购中信国金70.32%的股权,每股对价为3.35元港币。6月29日,在中信银行召开的股东大会上,收购国金项目议案获得了高票通过,同意票比率高达99.99%。

中信国金是中信集团公司旗下在香港经营的综合性金融平台,横跨多个金融业务的服务领域,截至2008年底,其资产规模约1500亿港元。

上周9成QDII产品上涨 信贷理财发行回落

证券时报记者 黄兆隆

本报讯 上周海外市场走势强劲,近9成QDII理财产品实现上涨,平均涨幅为1.81%,QDII理财产品收益率曲线继续上行。

普益财富发布研究报告显示,上周涨幅最大的QDII理财产品是渣打银行发行的“开放式结构性投资计划瑞银博固定期限原油回报指数(UTSN004)”,其涨幅高达10.61%;跌幅最大的QDII产品是花旗银行发行的“施罗德另类投资方略—施罗德金属基金”,其跌幅为4.20%。

上周有128款银行理财产品到期,其中,人民币信贷资产类理财产品优势明显,多款该类理财产品都取得了高于6.00%的实际年收益率。到期年收益率最高的理财产品是中国光大银行发行的“阳光理财‘T计划’2008年定向第四十期产品2”,该款理财产品到期扣除销售费和银行管理费后,仍取得了6.4%的高收益率。

此外,统计显示,上周共有13家商业银行发行信贷资产类理财产品50款,参与银行数与前一周期基本持平。部分银行减小了该类产品的发行量,从而使该类产品在连续四周保持较高发行量后,总发行量较前一周期降幅明显,逐渐回归近期平均水平。

其中,中信银行发行了5款,交通银行和中国工商银行均发行了4款,其他银行发行量则更小。而招商银行继续保持着较强的发行实力,共发行了26款信贷资产类理财产品。

盯住季报行情 私募频频调研上市公司

证券时报记者 张宁

本报讯 把握季报行情向来是阳光私募获取全年超额收益的一个重要布局。而从已发布的上市公司三季报情况看,私募在三季度明显加强了对于上市公司的调研工作。

据莱茵置业三季报显示,仅在7月份就有三家私募对其进行了实地调研。其中,7月14日和7月27日,国际PE机构——普华永道有限公司董事总经理孟谦和海岸投资有限公司执行董事谢纯峰分别前往调研;7月28日,江苏瑞华有限公司副总兼研究总监单兵和南京证券研究员包晓霞前往莱茵置业做实地调研。此外,根据已发布的上市公司三季报显示,8月份,上海荣正投资咨询有限公司调研青岛双星;9月,已经有两只私募产品的北京源乐晟资产管理公司与各家机构调研了紫金矿业。

私募调研机构朝阳永续的研究员王颖告诉证券时报记者,尽管当前市场上私募群体性差异较大,各私募基金之间的投资策略和投资风格不一,但据朝阳永续调查了解,这些私募研究员在三季度都加紧了调研上市公司的步伐,三季报业绩的公布,也正好可以检验一下私募基金研究员当初的相关投资策略。

王颖同时表示,据其了解,从目前来看,有些私募基金已经提前“潜入”三季报预喜的公司。鉴于前期一些公司的业绩快报基本上已经起了检验作用,目前私募基金更倾向于择机建仓。

光大证券前三季度盈利同比增44.6%

证券时报记者 唐曜华

本报讯 光大证券今日公布的三季度报显示:该公司第三季度实现净利润6.37亿元;前三季度实现净利润18.56亿元,同比增44.59%;前三季度每股收益为0.63元,同比增43.18%。

光大证券三季报称,由于股市交易活跃,该公司前三季度实现经纪业务收入29.3亿元,同比增长44.38%;而受上半年暂停新股发行影响,该公司前三季度投行业务收入8886.02万元,同比下滑47.54%;前三季度,该公司自营业务收入约3.31亿元,实现扭亏为盈,去年同期该公司自营业务约亏损1.39亿元。

光大证券前三季度自营业务收入中,投资收益2.77亿元,相比去年同期下滑77.74%,主要由于去年同期创投权证注销实现收益9.23亿元,而今年无

此项收入;公允价值变动收益约3.31亿元,去年同期为浮亏13.84亿元。

自营收入的增加与光大证券今年前三季度积极加仓紧密相关。据光大证券三季报披露,截至2009年9月30日,该公司交易性金融资产约47.84亿元,比年初大增3614.83%,对此,光大证券称主要原因是公司前三季度自营证券规模扩大且证券市值增加。

从光大证券前十大持仓股票(以账面市值大小排序)来看,该公司前十大持仓股票9月末的账面市值约为14.5亿元,较年初的账面市值2.325亿元大幅增加,不过相比初始投资金额约17.14亿元,仍处于亏损状态,主要是受第一大重仓股表现不佳拖累。以9月末的账面市值来看,光大证券第一大重仓股为中国远洋,剩下的9只重仓股均为今年新买进的股票,大部分目前处于浮盈状态。



商业银行互持次级债将新老有别

2009年7月1日前的次级债毋须抵扣,混合资本债将不受“不超核心资本25%”约束

证券时报记者 罗克关

本报讯 日前,证券时报记者从多家银行获悉,银监会上周正式向商业银行下发了《关于商业银行资本补充机制的通知》(以下简称《通知》)。相比较征求意见稿的强硬措辞,银监会最终仅要求商业银行将自2009年7月1日之后持有其他银行发行的次级债必须全部扣除,混合资本债也未被列入“不得超过核心资本25%”的条款约束之内。

最终的结果对银行是有利的,减缓了因为扣减附属资本而带来的资本融资压力。尽管如此,银监会未来要求银行坐实资本以丰补歉的思路还是不会动摇。因为《通知》执行后,主要商业银行通过次级债方式补充资本的门槛和难度均有较大提高。“某股份制商业

银行总行人士对记者表示。

新老划断相对宽松

根据《通知》,商业银行存量互持的次级债新老划断的时间点被确定为2009年7月1日,这意味着商业银行此前已经发行、购买和纳入资本的次级债将不用从资本中剔除。而新老划断的时间点也与其此前市场预期相符。

一位券商银行业研究员对记者表示,资本补充计划最终的调整结果与目前的银行监管思路吻合。主要是强调核心资本和银行资本内生的能力,因为次贷危机提醒监管层,一旦危机来临,只有核心资本“纯度”最高。新老划断的时间点是为了维持银行业现有的资本充足状况,这和我们近期与多家商业银行及监管部门沟通所掌握的

信息相吻合。”该人士对记者说。

混合资本债“敞口”

与此前发布的征求意见稿相比,《通知》的一个重要调整是,将混合资本债置于“不得超过核心资本25%”的约束条款之外。

有分析人士称,此举意味着监管层在抬高次级资本补充门槛的同时,为商业银行预留了一定空间。但也有外资银行人士表示,由于混合资本债本身的资本属性较次级债券更强,因此监管层认可此类资本亦在情理之中。

监管思路“以丰补歉”

多位受访人士对记者表示,《通知》进一步体现了监管层逆周期监管以丰补歉的思路。

大商所十大研发团队 第二月度评选揭晓

本报讯 由大连商品交易所主办的“十大期货研发团队”深圳现场专家评审会于24日—25日成功举办。最终,珠江期货、三立期货、北京中期、东证期货、永安期货等10家公司获评10月份十大农产品研发团队;冠通期货、三立期货、经易期货、珠江期货和徽商期货等10家公司获评10月份十大化工产品研发团队。

大商所副总经理李军指出,这次评选让有实力的期货公司互相分享了各自的优势与专长,让奋起直追的期货公司看到了与优秀公司的差距。大商所“十大研发团队”评选活动正是期货公司展示实力、锻炼队伍、相互交流、共同提高的平台。(秦利)

央行上海总部举办“征信知识宣传周”

本报讯 为进一步拓宽征信知识宣传的广度和深度,提升中国人民银行征信服务水平,10月25日人民银行上海总部在浦东举行“征信知识宣传周”启动仪式。

该活动在陆家嘴社区设置了“珍爱信用记录 提高信用意识”的展台,现场为社区居民发放《征信系统宣传册》等宣传资料,并就个人信用报告的有关内容和作用为居民进行解读和咨询,为群众解答征信及相关金融问题。(张若斌)

9月份股份协议转让量创年内新高

其中绝大部分为已经解禁流通股

证券时报记者 桂衍民

本报讯 就在A股市场成交量持续震荡之际,股份协议转让量却在9月份创出今年以来的新高。与此同时,QFII证券账户9月份新增8个账户,实现持续四个月攀升。

中登公司日前发布的统计月报显示,9月份股份协议转让过户户达到108笔,是8月份协议转让过户笔数的三倍,创出今年以来协议转让过户量新高。数据显示,这些股份协议转让过户面值151028.12万元,股份协议转让过

户金额559018.94万元。在这些股份协议转让过户笔数中,绝大部分为已经解禁流通股,非流通股协议转让数仅仅6笔。而这些协议转让的非流通股,全部为境内法人股,总股份达1030.54万股;其中沪市境内法人股协议转让发生2笔、股数为17.6万股,深市发生4笔、股数为1012.94万股。

统计月报还显示,9月份QFII证券账户新增8个,沪深各4个,这是QFII证券账户自今年6月份以来持续4个月出现攀升。至此,A股市场QFII证券账户累计达168个,其中沪深各84个。

中登公司月报显示,9月沪深两市股改限售股份共解禁109.56亿股,较7月份减少1.65亿股,而股改限售解禁股份9月份被减持9.55亿股,减持数量较8月份增加2.48亿股,环比增加35%。同时,9月份“大小非”解禁日均被减持0.43亿股,也较8月份环比增加0.09亿股。在这些被减持的所有股改限售股份中,持有限售股数量占比大于或等于5%的“大非”减持6.11亿股,较8月份增加1.61亿股;持有限售股数量占比小于5%的“小非”减持3.43亿股,较8月份增加0.86亿股,“小非”单月减持

规模仍保持今年年内较低水平。

截至9月底,沪深两市累计已有2558.90亿股股改限售股份解禁,占累计产生股改限售股份总量的53.69%,其中377.17亿股已被减持,占股改限售股份已解禁总量的14.74%,占累计产生股改限售股份总量的7.91%。

此外,A股持仓数量在8月创新高后,9月份继续上升。9月份持仓A股有效账户数5083.53万户,较8月份增加41.38万户;9月份期末A股有效账户的比重为44.59%,较8月份降低0.21个百分点。

谋求差异化经营道路

——专访德邦证券董事长方加春

证券时报记者 卢荣

力培养和锻炼了一批适应公司文化、有凝聚力、战斗力的业务骨干和内部管理人才,这些人成为德邦证券创新发展的基石。

由此,德邦的产品创新能力和客户服务水平获得了很大提升。2009年3月,德邦证券“财富攻防”产品获2008年度业内“最佳创新奖”,并两度蝉联“中国优秀财经证券网站—最佳网上交易证券网站”。与此同时,德邦证券投资银行的品牌影响力也不断提升。据中国证券业协会公布的2008年度投行排名,德邦的股票及债券承销金额排名第22位,较2007年前进20位。2008年5月,德邦投行被评为中国区“最具潜力投行”。

从风控中培养核心竞争力

与其他新兴券商相比,稳扎稳打是德邦证券显著的品格。方加春称,强调稳健经营的德邦,始终把风险意识放在第一位,重视合规管理。德邦证券要实现未来战略目标,必须明确将“风险控制”作为自己未来发展的核心竞争力之一。

因此,公司坚持“人人都是风控责任人”的理念,贯彻“风险控制从高层做起”的精神,逐步建立起五道防线为一体的全面风险管理系统,紧密融合合规、风控、稽核各项职能,完善风险监控体系,在技术手段上严控防范经营风险。

打造“精品营业部”

德邦证券网点少、规模小,然而,经纪业务又是众多证券公司的核心业务。对此,方加春认为,走出具有特色的发展道路是差异化竞争的根本解决之道。

德邦在2009年初提出了打造“精品营业部”的理念,各营业部据此积极探索,努力开拓,在一季度交出满意的答卷:在新增资产、市场占有率、财富攻防”的开户数、手机炒股的开户数等四个方面,德邦证券均表现突出。

方加春表示,公司经纪业务服务品牌——“财富攻防”的推出和升级,是公司面对市场对理财的高要求而

进行的提高客服水平的努力。这一产品针对客户不同的风险偏好和专业水平,提供内容和方式都不同的差异化服务,在客户细分和产品细分和投资者教育及服务方面,引领了行业风气之先。

全力拓展非通道业务

2009年上半年,受IPO暂停的影响,投行业务收入有所下滑。对于这一市场变化,德邦的管理层提出了加快培育非通道业务、以债券承销业务为亮点的发展策略。

方加春介绍,实施这一策略后,德邦的固定收益部门捷报频传:2月27日,德邦证券作为联合主承销商,发行南钢联25亿元的企业债取得了圆满成功;4月30日,德邦证券作为主承销商,成功发行了天津泰达投资控股有限公司29亿元的企业债;5月20日,德邦证券任主承销商的广州东华实业股份有限公司公开发行2009年公司债以及沈阳银基发展股份有限公司公司债项目顺利通过发审会。