

招商证券 15 亿限售股 下周上市流通

证券时报记者 秦利

本报讯 招商证券今日公告称,该公司将有 15 亿股限售条件流通股于 11 月 17 日在上海证券交易所上市流通。本次流通的限售股占招商证券的总股本的比例达到了 41%;本次流通的股东主要有中国远洋运输(集团)总公司、河北港口集团有限公司等。

人保集团全年业绩 有望超年初计划一番

证券时报记者 徐涛

本报讯 昨日,中国人保集团监事会主席周树瑞在广州表示,该公司今年前三季度业务增速同比达到 35%,利润增速也大大出乎意料。其中,投资收益已经完成年初计划,承保利润也远超年初的预算。

昨天,中国人保助力亚运盛会新闻发布会在广州举行。周树瑞在发布会上回答记者提问时作出如上表述。他说,综合整体情况看,该公司今年的业绩水平预计将超过年初计划数一番。他同时表示,前三季度经营的具体数据,预计将于本月中旬发布。

周树瑞表示,作为广州亚运会唯一保险合作伙伴,人保已经为亚运会的召开和顺利举行做好了充分的准备。在亚运期间,中国人保将确保第一时间妥善处理相关保险案件;确保 2 万元以下财产损失和 2000 元以下人身伤害案件赔付立等可取;确保亚运期间零投诉。

周树瑞同时介绍,中国人保为广州亚运和亚运运营量身定制了保险保障方案,为两个运动会的筹办和举行,累计提供了高达 1746 亿元的保险保障额度。同时,为配合广州办好亚运会,人保还为广佛地铁、广州地铁 4 号线、海怡大桥等工程项目,提供了建筑工程险、财产保险等保险保障服务,总保障额度达到 60 亿元。

保监会 要求做好亚运保险保障

证券时报记者 徐涛

本报讯 中国保监会日前下发通知,要求各亚运保险承保公司要加强对亚运保险工作的组织领导,为亚运保险服务提供必要的人力、财力、物力等方面支持,确保亚运期间保险工作万无一失。

保监会要求,亚运保险承保机构要建立重大事项报告制度,对于重大理赔案件及重大事项必须立即报告保监会及广东保监局。各亚运保险承保公司要本着“特事特办”的原则,设立亚运会保险服务绿色通道,加快理赔速度,努力实现亚运保险零投诉。

北京银行举办 国际贸易融资高峰论坛

证券时报记者 邹昕昕

本报讯 昨日,北京银行在京举办了主题为“贸易融资 共创财富”的国际贸易融资高峰论坛。论坛围绕如何更加全面有力地发展贸易融资业务,推动北京市外经贸企业发展等热点问题展开深入讨论。

数据显示,北京市前三季度外贸规模超过 2000 亿美元,超过 2009 年全年水平,进一步加大国际贸易融资的支持力度,将有效地支持对外贸易走上快速增长轨道。

华泰紫金 3 号 紧盯市场热点布局

证券时报记者 桂衍民

本报讯 记者日前从华泰证券获悉,该公司老牌绩优股票型理财产品——“华泰紫金 3 号”近期根据市场风格的变化,将积极转换投资思路,未来投资将抓住人民币升值概念、“十二五”新兴产业概念,利用近期中小盘调整机会提前布局。数据显示,该产品截至今年 10 月 20 日,今年的收益已领先大盘 10 个百分点。

IPO 前抢先私募 突击入股受高度质疑

证券时报记者 杨冬

既然刚刚完成私募,那么公募的必要何在呢?一位预审员近期在审核一家创业板 IPO 项目时针对突击入股问题向保荐机构发出了这样的质疑。

这种质疑的背后,是近期监管层对突击入股现象的高度关注。

证券时报记者获悉,除规定创业板 IPO 材料申报前半年新增股权锁定期延长至三年,监管层还要求保荐人对突击入股的原因、利益人与董监高及中介机构的关系、入股定价依据等作出充分核查并上报;如果接到涉及腐败的相关实名举报,将直接交由纪检部门进行调查。

公募前夜的寻租者

部分突击入股人所表现出来的强烈的性令人心感概。

在今年第三期保荐代表人培训会议上,监管层相关人士指出:甚至还有申报前一周完成入股的情况。

据了解,就部分券商直投而言,突击入股亦是其惯用的伎俩。一家今年 IPO 承销业务发展迅猛的投行负责人透露:通常是作为保荐人的券商对项目上市时间做出承诺,比如承诺 6 个月内确保项目上市,作为交换,券商的直投子公司也得以突击入股。

事实上,由于 IPO 潜在的暴利诱惑,潜伏于突击入股利益链条的寻租者远不止券商直投。在上述培训会议上,监管层相关人士亦坦言,从去年至今的情况看,突击入股现象严重。

以华东地区一家拟上市公司为例,该公司日前披露的招股说明书显示,2009 年 10 月至 12 月短短两个月内,该公司批量引进了 6 家法人股东,资料显示,这 6 家法人股东均系 2009 年下半年成立,其中部分法人股东控制人为该公司高管及实际控制人的关联人士。

再以华南地区一家上市公司为例,该公司已于今年 9 月份登陆中小板,相关资料显示,该公司实际控制人曾于去年 10 月份将上千万股份突击低价转让给一家由该公司数十位高管作为发起人成立的关联公司。

上海一位资深投行人士坦言:如果没什么特殊关系,人家凭什么在上市前给你股份呢?无论与拟上市公司有普通关系还是有非正常的关联关系,突击入股人没有任何寻租行为似乎很难让人信服。

监管层严密核查

由于存在非正常的操作空间,突击入股现象饱受广大中小投资者诟病,同时也引起监管层高度重视。

监管层近期加强了一年內突击入股行为的信息披露要求。记者了解到,监管层已将此类突击入股的披露义务由简单披露改为详细披露。如上周五上会的广东一家拟上市公司,该公司披露招股说明书中详尽地披露了一年內新增股东的持股时间、数量、定价依据、法人股东的主要股东和实际控制人的实际经营情况等。而在此前,只需披露新增持股的名称、时间和数量等简单信息。

监管层同时对于 IPO 材料申请受理前 6 个月的突击入股情况做出了进一步核查要求。证券时报记者调查获悉,除上述信息披露外,针对此类入股情况,监管层还要求保荐机构认真核查入股的原因、入股资金来源、新增股东的详细背景、股份代持的具体情况、入股人与关联方的关系、入股对发行人的影响等诸多事项,保荐机构和律师事务所需要就这些事项出具核查意见并上报。

另据相关人士透露:在核查过程中,如果接到实名举报,发现突击入股伴随有腐败行为,监管层将移交



纪检部门,此类项目的过会几率几乎为零。”

突击入股禁售期延长

在加强审核和信批要求的同时,监管层对于突击入股的禁售期也做出了适当延长。

证券时报记者获悉,就新增股份而言,监管层规定,中小板、主板从 IPO 招股书刊登日开始倒推,12 个月内入股的,锁定三年;创业板从材料受理之日起倒推,6 个月内入股的,锁定三年。

而就在 IPO 前转让取得的股权而言,监管层规定,申请受理前 6 个月从控股股东、实际控制人转出的,比照控股股东、实际控制人,自上市之日起锁定三年;申请受理前 6 个月从非控股股东、实际控制人转出的,自上市之日起锁定一年;如果公司没有或难以认定控股股东、实际控制人,则所有股东按持股比例从高到低,自上市之日起锁定三年;公司董、监、高间接持股的参照直接持股处理。”

上述 IPO 承销业务发展迅猛的投行负责人指出,未来随着监管层对突击入股监管的进一步加强,相信伴有寻租性质的入股行为将越来越少。

突击入股有两大公害

虽然国内现行的法律法规尚未对突击入股行为做出禁止性规定,但突击入股产生的“公害”显然已引起投资者的愤怒。

突击入股的第一大公害就是损害了广大中小投资者的利益。

试想一家创投或一个自然人在目标公司申报 IPO 材料前半年入股,大多数情况下,对于改善公司治理结构和拓展公司业务很少有帮助,也就是说他们对于目标公司的发展往往没太多价值。但是,他们却可以在目标公司成功 IPO 后实现高达数十倍的浮盈,只需待至禁售期一过就可抛售获得无风险暴利,但接盘的不外乎机构投资者和中小投资者两类。

机构投资者由于担任着“理性人”的角色,具备信息和资金优势,可对风险做出最佳评估;但中小投资者则处于信息和资金的弱势,往往获取信息不对称。突击入股人在见出丰厚获利盘的同时,中小投资者却可能拿

着成本昂贵的股权踩在高市盈率泡沫上,随时可能“坠落云端”。

突击入股的第二大公害是其中隐含的腐败行为或涉及灰色利益交换。当一家公司存在明确的上市预期,且申报 IPO 材料时间大致可以确定的情况下,又在先期完成了多轮私募融资,为何在申报材料前半年或一年內给一家素不相识的创投或自然人股权呢?利益寻租和经济腐败很可能就此滋生。

关于突击入股的讨论中,却能经常听到一些创投、券商直投等既得利益者这样说:“要树立正确的财富观”。

是的,正确的财富观值得建立。不过,当突击入股现象充斥了道德风险和逆向选择时,对建立正确财富观的伤害显而易见。(杨冬)

IPO 申报“高压线”系列 (二)

事关未来佣金率制定基准,经纪业务全成本核算步入倒计时 券商跨业务部门支持成本难测算

见习记者 胡岩

本报讯 为赶在佣金率管理新规正式实施前上报成本测算结果,各家券商日前正抓紧核算各自经纪业务全成本。但是,如何将券商总部各部门为经纪业务支出的成本摊至佣金成本中,这仍是难题。

北京某券商经纪业务负责人对记者表示,中国证券业协会要求年底前将成本核算方法和成本测算结果上报,该公司正在抓紧核算成本。

即将于明年起执行的佣金率管理新规,要求证券公司收取佣金要以经纪业务成本为基础,采取全成本核算方式确定,而所谓的全成本主要包括四个部分,即代扣代缴费用;公司总部、分公司为经纪业务所缴支出;营业部运营成本;公司总部为支持经纪业务而发生的支出。

上述负责人介绍,代扣代缴费用和公司总部及分公司为经纪业务所缴支出都相对固定,核算起来比较容易。

交易席位费是固定的,每年 60 万元,交易单元费每年 5 万元。每笔交易中,缴纳给交易所的费用及相关税收占到

了大概 0.2%。投资者保护基金也较固定,根据分类结果,上缴营业收入的 0.5%-5%不等。”

至于营业部的运营成本核算,上述负责人表示,尽管该公司有上百个营业部,营业部规模各不相同,但每家营业部的薪酬福利总额、房租、折旧费、行政开支、业务开发费用和客户服务费用等不难计算。但如何将各不同的运营成本记入以反映对经纪业务成本真实的影响,还需仔细辨别。老营业部拥有的客户规模较大,成本消化能力强,而今年新营业部普遍设立时市场环境不好,短期内很难实现盈利,还需公司补贴。”他说。

业内人士反映,全成本核算的难点是券商总部为支持经纪业务而发生的研发、信息、财务、清算等支出如何摊至佣金成本。而上述券商经纪业务负责人称:“为了支持营业部运营,每家券商总部都要在清算、信息、研究、行政等部门等参与,至于跨部门合作,机构、市场、投行、资管等几乎所有部门与经纪部门都有交叉往来。把这些公司内部化的交易活动事无巨细地计算清楚几乎是不可能的。所以,公司以

建设性模糊原则来估算这部分成本,估算结果确定在相当于佣金率 0.1%的水平。”

有券商分析师对记者表示,券商总部为支持经纪业务而摊列的成本与券商自身战略定位息息相关。在短期内,为争夺市场份额,那些更加仰仗经纪业务的券商在摊列成本时有压低费率冲动。但对经纪业务有长远布局的券商,未来会将更多地总部资源向经纪业务倾斜,若为短期利益而压低成本摊列,长期将难以为继。

“不过,短期内这一成本(总部摊列)属于固定成本,由于大券商具有规模优势,有更大优势消化固定成本。这样,大券商在佣金率制定方面更具灵活性,在未来也有更多讨价还价的余地。”上述分析师告诉记者。

某上市券商北京营业部总经理对记者表示,此前,我们在地方协会的支持下参与了区域性自律协议,大多把增量客户佣金率水平定在 0.5%。在核算全成本后,不同地域、不同券商确定的佣金标准必定不尽相同。综合来看,行业内的经纪业务佣金费率会分布在 0.5%至 0.8%之间。

南京银行每股 8.37 元配售 5.9 亿股

证券时报记者 秦利

本报讯 南京银行今日公告称,此次配股每股 8.37 元配售 5.9 亿股。

配股公告中指出,南京银行本次配股每 10 股配售 2.5 股,可配股份总

额为 5.9 亿股;配股价格为 8.37 元/股。据介绍,南京银行主要股东南京紫金投资控股、法国巴黎银行、南京新港高科技已承诺全额现金认购其可配股数。

本次配股采取网上定价发行的

方式,通过上海证券交易所交易系统,配股缴款时间为 11 月 16 日起至 22 日的上证所正常交易时间;配股简称为“南行配股”,配股代码为“760009”;本次配股的承销方式为代销。

中国银行 A 股配股筹资 417 亿

证券时报记者 秦利

本报讯 中国银行今日发布的配股结束公告中指出,中国银行本次 A 股配股网上认购缴款工作已于 11 月 9 日结束。

截至认购缴款结束日 A 股有效认购数量为 177 亿股,认购金额为人民币 417 亿元,占本次 A 股可配股份总数的 99.57%,超过了本次 A 股可配股份总数的 70%。

安信证券: 网上交易安全要打组合拳

近年来,“上网看盘炒股”成了百姓主动投资的一种主流方式。而网上炒股在给股民提供便捷的同时,交易安全性也愈加为广大股民所重视。

其实,网上交易作为电子商务的一种方式,在技术上已经非常成熟,其采取的加解密理论和方法,在数据传输环节是十分安全的。而日益复杂的客户交易终端,才是网上交易系统的薄弱环节。

国内 A 级券商安信证券,致力于为股民提供业内最安全的网上交易通道,首创“安芯”、“安盾”、“安盾”系列网上交易安全产品。“安盾”能在交易前检测木马病毒,“安芯 U-key”相当于网上交易的密钥,能防止非法登录。

此后,安信证券于 2009 年底重磅推出业内首创的“安讯”网上交易短信安全产品,与“安芯”、“安盾”构成一套“网上交

易安全保障组合拳”,全面保障股民资金安全。

据了解,“安讯”网上交易短信安全产品,可通过手机短信通知方式,提供包含密码输错提醒、交易电脑变更提醒、交易地区变更提醒三种服务功能在内的可定制短信提醒。如网上交易登录时,如果密码连续输入多次,或者与上一次登录的电脑或地区不同,都会通过短信平台,及时向客户手机发送一条提示短信。客户便能在第一时间发现非法登录,及时采取措施保护账户安全。

以交易安全作为客户服务的“生命线”,安信证券凭借“安”系列产品,再获证券时报评选“2010 年度金融机构十大 IT 创新案例”奖,是业界对安信证券重视投资者资产安全这份责任心的最佳肯定。

(企业形象)

金融新闻 热线

全面征集金融机构相关新闻线索。

一经采纳并经记者采写见报,将有奖励!

电话:0755-83501747、83501745

邮箱:jgb@zqsbs.com