

新年首个交易日 股民热盼今年股市走好

见习记者 伍泽琳 赵缜言 胡岩 实习生 王齐

昨日，A股市场迎来了2011年的首个交易日，证券时报记者走访沪、京、深等地营业部发现，电子化交易盛行后营业部现场交易客户俨然已成“稀客”。各地投资者均对首日沪深两市开门红的表现表示满意，并认为尽管2011年将持续震荡行情但对市场仍然满怀希望。

在上海，证券营业厅和交易大厅内的场景，平淡如常。在浦东，申银万国、华安证券营业厅电脑前的人寥寥无几，而且大多都是中老年散户，轻松地看行情、聊天、嗑瓜子。银河证券交易厅内的一位员工表示，今年第一个交易日很平淡，到场散户人数比去年12月还要少一点。

在北京，前往营业部的股民人数并不多。在华融证券金融街营业部现场仅有寥寥几个投资者在浏览交易行情。而国泰君安春路营业部稍显热闹，除了几个股民在行情系统前热情讨论，还有前来办理业务的投资者。该部工作人员告诉记者，营业部的网络、手机交易客户已占70%以上，现场交易的比重一直在下降。另外，近两个月没有大的行情，也打消了不少股民来营业部的动力。

在深圳，记者在湘财证券营业部看到，老股民蒋伯一大早就来到大户室，把标有“开门见喜”的台历放好。蒋伯对记者表示，他的新年愿望是：“希望股市越来越好，今年获得10%-20%的收益。”

曾经是牛市的既得利益者，也曾经在熊市中很受伤的蒋伯聊起过去十分淡定：“2007年我大赚了一把，在2008年又全还回去了。”2010年蒋伯坚持基本面分析选股并实行中长线投资的策略，在震荡行情中跑赢大盘。为此，他再三和记者强调，对于大部分专业知识有限的股民而言，最好还是选择自己熟悉的行业进行投资。

浦发银行去年盈利190亿 同比增长44%

证券时报记者 秦利

浦发银行今日发布的2010年业绩快报显示，该行去年实现营业收入498亿元，同比增长35.44%；利润总额252亿元，同比增长45.74%；归属于上市公司股东净利润190.76亿元，同比增长44.33%。每股收益为1.6元，每股净资产达到了8.57元。

数据显示，2010年浦发银行资产总额达到21621亿元，同比增长33.24%；本外币存款总额为16387亿元，增长26.51%；本外币贷款总额达到11465亿元，增长23.43%。按照五级分类口径，该行不良贷款率为0.51%，比2009年底下降了0.29个百分点。

平安个销信托产品 超41亿元

证券时报记者 秦利

中国平安打造的交叉销售平台在多个领域取得了突破。证券时报记者了解到，除了在财险销售、信用卡销售以外，平安寿险在信托产品的销售方面也取得重大突破，去年寿险营销员销售的信托产品超过了40亿，增长超过了400%。

据悉，中国平安个销信托业务自2007年6月启动以来，一直保持快速发展。从2007年的0.8亿到2010年的41.3亿元，4年翻了51倍。在已开展个销信托业务的寿险21个二级机构中，北京、上海、浙江、深圳、大连等7家机构销售规模都在2亿元以上。

民生银行获得合格境外机构投资者托管资格

证券时报记者 秦利

民生银行公告称，公司近日收到证监会广西银监局批复，同意民生银行南宁分行开业。此外，近日民生银行收到证监会、国家外汇管理局《关于民生银行股份有限公司合格境外机构投资者托管资格的批复》，批准民生银行合格境外机构投资者托管资格。

元旦银联卡跨行交易额 同比增长超四成

见习记者 赵缜言

中国银联昨天发布交易数据显示，在刚刚结束的元旦3天假日期间，银联卡境内跨行交易金额达921.9亿元，同比增长44.5%；境外交易金额同比增长47.06%。

证券营业部全成本佣金率调查系列二

天津网上交易全成本佣金率最高达2.2%

统计显示，天津地区公布全成本佣金的98家营业部中，大券商全成本佣金率明显要高出中小券商全成本佣金率，前者网上交易的全成本佣金率基本都在1.5%以上，后者网上交易全成本佣金都在1.5%以下。

证券时报记者 桂衍民

证券时报昨日报道了部分地区规定的证券全成本佣金费率，引起了市场的广泛关注。昨日记者在天津市证券业协会网站看到，天津辖区内证券营业部网上交易全成本佣金率最高的达2.2%，最低的仅为0.3%。

天津市证券业协会1月4日在其官方网站上公示了辖区内98家证券营业部各自上报的全成本佣金率，网上交易全成本佣金率最高值约为2.2%。按照此费率上报的广发证券天津市湖北路营业部相关数据显示，按投资者资产划分的网上交易全成本佣金率标准分别为：0至100万元的账户为1.98%+交易所规费、100-300万元的为1%、300-500万元的为0.8%、500万元以上的为0.6%。

如果按平均0.22%的规费计算，这也意味着，广发证券天津市湖北路营业部账户资产100万以下客户的最低佣金率标准为2.2%，仅次于该营业部上报数据中的100万以下的电话委托交易、100万以下的现场自助交易、100

万以下的柜台委托交易和100万以下的收集委托交易，后面四者的全成本佣金率分别为2.68%+交易所规费、3%、3%和3%。

值得关注的是，与之前不断下降的佣金费率相比，此次天津券商营业部上报的全成本佣金费率明显偏高。在天津市证券业协会公示的98家营业部中，网上交易全成本佣金费率最低的为齐鲁证券天津开发区第三大街证券营业部，享受该佣金费率的客户交易量需达到2亿元，或客户资产达到5000万元。

记者发现，即便只有万三的下限，仍然高出此前上海地区某大型券商喊出的部分客户资金规模0.22%佣金费率，表明券商恶性佣金战得到了一定程度的遏制。

统计显示，天津地区公布全成本佣金的98家营业部中，大券商全成本佣金率明显要高出中小券商全成本佣金率。比如，无论客户资产大小，华泰证券、中信证券、国泰君安等网上交易的全成本佣金率基本都在1.5%以上。而大部分中小券商网上交易全成本佣金都在1.5%以下，一旦客户资产达到千万元，佣金费率还会再降。



CFP/供图

广西限定辖内证券营业部最低佣金率

广西证券期货业协会日前发出通知，要求辖区内营业部证券交易成本佣金率从2011年1月1日起执行新的最低标准。其中，河池市等6市证券交易成本佣金率不得低于1.8%，玉林和贵港不得低于1.7%。其中北海市为1.6%，桂林市、梧州市和贺州市执行的最低佣金标准为1.5%，柳州市和南宁市则分别执行1.4%和1.3%的最低佣金标准。

广西证券期货业协会表示，各营业部应根据“同类客户同等收费”、“同等服务同等收费”的原则，根据客户的交易方式、交易量、资产规模、忠诚度、服务内容和标准等因素，制定出既不能高于国家规定的证券交易金额3%的上限、也不能低于片区成本佣金的有差异化的分类证券交易佣金”的精神，结合本营业部的实际，制定佣金收取标准。(桂衍民)

序号	行政区域	佣金费率 (%)
1	南宁市	1.3
2	柳州市	1.4
3	桂林市	1.5
4	梧州市	1.5
5	贺州市	1.5
6	北海市	1.6
7	玉林市	1.7
8	贵港市	1.7
9	河池市	1.8
10	崇左市	1.8
11	防城港市	1.8
12	钦州市	1.8
13	百色市	1.8
14	来宾市	1.8

桂衍民/制图

券商集合计划去年末争相问世 新成立股票混合类九成负值过年

证券时报记者 杜妍

2010年12月共有21只券商集合理财产品成立，创下该类产品月度新产品数量新高。这些抢在去年岁末出生的产品生不逢时，一出生就赶上市场暴跌。统计显示，依然有九成的混合型、股票型产品带着负收益进入新年。

数据显示，成立于12月的21只券商集合理财产品，17只产品公布了业绩。截至12月31日，除两只债券型产品（东海稳健增值和招商智远稳健4号）和一只FOF产品（金泉友2号）净值为正之外，全部14只股票型和混合型产品中有12只收益为负值，占比达90%，仅有的收益为正两只产品——浙商金惠3号和浙商金惠引航，净值也仅为1.0035元和1.0102元。

西南证券、红塔证券、财通证

券等初次试水集合理财的券商，首只产品均以负值交出第一份成绩单，上述三家券商旗下的独苗产品——珠峰1号、红塔塔峰1号和金色钱糖核心动力，净值分别为0.9994元、0.9944元和0.9699元。

据朝阳永续公布的2010年券商集合计划成绩单，去年收益最高的前三名产品为浙商金惠1号、东方红先锋一号和申银万国宝鼎一期，收益分别为29.8%、24.94%和22.52%。而在12月20日时，上述产品的收益都还在33%以上，2010年的最后一场“大雪”，让集合理财产品收益受损超过10%。在全部138只公布业绩的产品中，仅有11只产品12月份的收益为正。混合型券商集合理财产品号称以仓位控制灵活见长，但是这类产品去年却损失最重。

其实，券商资管对去年12月的股市下跌早有防备。据了解，早在去

年12月初，多家券商资管就已经开始减仓，平均仓位减至40%左右。但即便如此，券商理财计划依然未能逃过此劫。

去年我们一路减仓，但是依然损失很大。”某券商资管总经理表示，“我们去年12月份新成立的理财计划，虽然仓位很低，但截至目前也损失不小。”

尽管新产品一问世就遭遇股市“大雪”，但是资管老总们对新的一年还是很有信心。投资集合理财产品就象长跑运动，现在看着净值下跌有些难受，但是未来市场看好，”一位资管总经理表示。

据了解，元旦假期刚过，券商资管已经开始布局2011年的产品。多家券商表示，新的集合计划产品设计已经完成，春节过后就会推出。南方某家券商计划推出的新款集合计划产品多达4只。

信贷预期偏紧 银行静待央行定调

新年第一周，银行放贷谨慎，票据贴现利率维持高位

证券时报记者 罗克光

证券时报记者昨日从多家银行了解到，由于新年信贷额度尚未确定，各行去年底信贷规模紧张状况在2011年的第一周依旧得以延续。

总行还没有厘定信贷规模，我们的预期是偏紧的，所以现在也不敢大胆放贷。预计本周央行工作会议定调以后，下周总行才会有具体的指导精神下来。”一家国有大行广东省分行信贷部门负责人对记者说。

基于类似原因，多数银行新年第一周的票据贴现额度依然紧张，票据直贴利率亦维持在去年12月份的高位之上。

信贷额度仍未确定

记者从建行广东省分行票据中心了解到，由于目前新的信贷额度尚未确定，该本周的票据直贴利

率依然维持在年息6%以上的水平。

各大行基本都差不多，一是总行新的规模还没下来，二是普遍预计今年的信贷额度要比去年紧张，票据业务的空间也会有所压缩。”该行票据中心相关人士对记者称。该人士预计，这种偏紧的态势有可能会延续到春节前。记者从中国票据网的统计信息亦看到，昨日全国范围内票据直贴利率月息报价仅回落至5.35%，和去年12月份的平均水平相当。

多位券商银行业分析师亦对记者表示，业内目前对新年首周的信贷投放力度非常关注。我们都在打听今天各大行的投放量，看看央行明确表态货币政策回归稳健之后，各家银行有没有开年冲规模的迹象。从目前了解的情况来看，银行还在等待央行2011年工作会议的正式表态，具体的信贷额度没有分解到分行和一线。”北京一家大型投行银行业研究员说。

各方约束可能升级

业内人士普遍预计，将于本周举行的央行工作会议对于全年货币、信贷增速目标的厘定将低于去年。此外，证监会的反周期监管思路多项措施将在新年逐步落实，这些对银行信贷规模的扩张将形成以往所没有的多重约束。

总的信贷额度低于去年是毫无疑问的。此外，央行已经吹风要将差别准备金率常态化，银监会同时一再强调贷存比和资本充足率的约束。如果这些要求都得到落实，大家冲规模的空间就很有限制了。”一家股份银行广州分行副行长对记者说。

业内人士称，随着本周央行工作会议正式定调，2011年整体的信贷投放将正式启动。第一个月还是会比较多，但相对现在的市场需求，额度可能会在结构上显得偏紧。正常的企业用款可以得到满足，但地产等一些限制性行业拿贷款仍较困难。”前述国有大行广东省分行人士称。

三大顽疾缠身 券商自营未脱“草莽”外衣

多家券商自营抛却价值投资，热衷于短线操作

证券时报记者 杨冬

A股迈入机构投资者时代早已多时，但部分券商自营部门的“草莽”风格依旧十足。

来自权威渠道的调查显示，部分券商在自营业务上的合规管理不到位，存在着缺乏制衡与决策机制、“拍脑袋”投资及自营规模超标等三大顽疾。

三大顽疾

2005年11月，证监会下发《证券公司证券自营业务指引》，对券商权益类自营投资业务做出了一系列的规范。自此，券商自营业务总体上步入了规范发展的时代。

不过，部分券商自营投资中存在的一些“顽疾”至今未改。

决策机制不健全是所有机构投资者实务操作中的第一大忌，但部分券商自营却严重缺乏合理的决策机制，甚至总裁亲自操刀自营实战业务。

总裁亲自操刀，无投资决策、止盈止损机制，由此无人能够制约制衡，往往造成巨额亏损。”上述权威渠道的调查如此显示。

上海某大型券商自营人士指出，这种现象多发生在中小券商，在新业务资格缺乏、投行弱势的情况下，高管就会把业绩目标全部压在自营业务上，进而直接干预或遥控指挥自营业务的实战操作。”

缺乏研究支持亦是部分券商自营操作中存在的另一大硬伤。据证券业内人士透露，行业相当数量券商自营部门不重视研究环节，对公司基本面和背景不进行深入挖掘，大多仍对“消息”喜闻乐见。

这在很大程度上增加了自营的风险。以广东某券商为例，在未经过充分研究的情况下，该券商自营部门在2010年一季度重仓杀入某主营业务为银行、房地产、港口的综合投资类上市公司，彼时监管层正在对银行、房地产实施严格的调控政策，且国

内外贸出口形势正遭受人民币升值的巨大压力，导致该上市公司股价上半年持续暴跌，该券商自营也遭受了巨大的亏损。

另据相关规定，券商权益类自营投资规模不得超过净资产的100%。但在实际操作中，部分券商自营“无意”或“有意”碰触了这一“红线”。

自营被动超标是指持仓股票上涨后，持仓市值被动超过了净资产，这种情况券商可以调节，并不违规；自营主动超标的情况多发生在去年下半年，一些券商在市场上涨的情况下下超比例投资股票，造成了违规。”上海某大型券商自营人士认为。

操作短线化

除却上述三大顽疾之外，多家券商自营似乎并不钟情“价值投资”理念，转而将短线化操作演绎得淋漓尽致。

以深圳惠程为例，该公司前十大流通股东资料显示，中信证券和西部证券于去年一季度重仓买入该股，中信证券于去年三季度全部抛售该股；而广州证券于去年二季度重仓买入该股，但在随后的三季度中也悉数抛售完毕。

再以丰原药业为例，该公司前十大流通股东的资料显示，中信证券和中投证券均在去年二季度重仓杀入该股，但在三季度即均全部抛售。

事实上，不少券商去年自营持仓变化颇为频繁。深圳某券商自营负责人表示，在震荡市下，只能短线、短线再短线，去年很多券商的持仓结构几乎每个月都有很大的不同。”

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@zqgsbs.com