

## 西南证券去年盈利 10.44 亿 同比下降 16.4%

证券时报记者 杜妍

西南证券今日发布 2010 年业绩快报。受证券市场连续下挫拖累,该公司 2010 年全年实现营业收入 19.35 亿元,同比下降 5.73%;实现利润 10.44 亿元,同比下降 16.4%;利润总额 10.45 亿元,同比减少 17.86%;2010 年西南证券每股收益 0.39 元,同比下降 27.78%。西南证券截至 2010 年末拥有总资产 227.58 亿元,其中归属上市公司股东的净资产 111.22 亿元,大幅增加 137.77%。

公告称,随着市场交易量、佣金率大幅下滑,公司经纪业务交易量虽然同比有所增加,但营业收入还是出现了一定幅度的下降。投行业务成为亮点,较上年同期有较大增长。

公告还显示,西南证券 2010 年 8 月完成 4.19 亿股约 60 亿元的定向增发计划。股票限售期为 12 个月,预计上市流通时间为 2011 年 8 月 30 日。

## 山西证券 12 月份亏损 916 万元

见习记者 胡岩

山西证券昨日发布 2010 年 12 月份主要财务信息公告称,该公司 12 月份实现营业收入 9791.8 万元,净利润-916.36 万元;控股证券公司中德证券 12 月份实现营业收入 6200.14 万元,净利润-4667.36 万元。

值得一提的是,11 月份山西证券业绩表现抢眼,控股子公司中德证券经营状况甚至好于母公司。数据显示,山西证券(母公司)11 月份营业收入 1.43 亿元,实现净利润 6140 万元,而中德证券 11 月份营业收入达 1.15 亿元,实现净利润 8543 万元。

## 泛海控股将以现金 认购民生银行 11.9 亿 A 股

证券时报记者 杜妍

民生银行今日发布公告称,该行股东泛海控股将以现金方式认购民生银行非公开发行的人民币普通股 11.9 亿股,占本次非公开发行后民生银行 A 股总股本的 3.79%。

民生银行本月 8 日发布的公告称,将向上海特健、泛海控股、南方希望、中国人寿、熔盛投资、华泰汽车、船东互保协会定向发行不超过 47 亿股 A 股,发行价格为每股 4.57 元,募集资金金额不超过 214.79 亿元,增发股份锁定期为 36 个月。

公告称,泛海控股此次增持民生银行,是因为前者看好中国金融市场的未来发展,故适度加大金融资产投资。

经过此次权益变动,泛海控股直接持有的民生银行 A 股数量将由 6.99 亿股增加到 18.89 亿股,直接持股比例达 6.01%。

## 精选·精英·精华——玉麒麟 1 号欲再掀抢购风潮

兴业证券第一只小集合产品——玉麒麟 1 号集合计划即将发行,将再次引爆抢购风潮。

据了解,即将发行的玉麒麟 1 号只面向高端客户限额发行 200 名,兴业证券投资顾问表示,客户十分看好玉麒麟 1 号的市场表现,此次预约认购非常踊跃,有可能再现集合计划一日售罄的火爆场面。

据悉,兴业证券这一次在玉麒麟 1 号的研发资源及投资主办的配备上都做了很大的投入,倾力打造玉麒麟的旗舰品牌形象。集合计划的负责人表示,玉麒麟 1 号的目标就是“精选·精英·精华”,在投资上精选个股,在管理上要选派精英投资团队,在产品的定位上要成为凝聚兴业证券投资智慧的精华。

兴业证券的金麒麟集合计划(大集合)在业内已树立了良好的口碑,其中,金麒麟 1 号集合计划在 2010 年同类集合计划中收益率排名第一。这一次发行的玉麒麟 1 号限定了不超过 10 亿的发行规模,这样的“黄金规模”对集合计划的投资运作十分有利,可以有效克服大规模基金调仓困难的缺点,也有利于集合计划灵活面对不同的市场环境,特别是当前震荡的市场环境。(CIS)

# 国家电网转让旗下两券商股权

上海城建以 28.8 亿收购国泰君安 5.55% 股权,上海城投 17.8 亿收购西部证券 30.7% 股权

证券时报记者 孙玉

先出资 17.8 亿元成为西部证券第二大股东,再出资 28.83 亿元购买国泰君安 5.55% 股权,上海国资“城投系”企业——上海城投控股股份有限公司(下称:上海城投)及其母公司上海市城市建设投资开发总公司(下称:上海城建)相继出手,于上周完成了对“国家电网系”持有的两家券商的股权收购。以此为契,西部证券和国泰君安的上市工作有望提速。

证券时报记者获悉,上周国有独资企业上海城建正式完成了对国泰君安证券股份有限公司 5.55% 股权的收购。原股东国家电网所持的国泰君安 2.6 亿股,最终以总价 28.83 亿元、平均每股 11.09 元的价格成交。交易完成后,原第四大股东国家电网不再是国泰君安的股东,上海城建则取而代之。

此外,相关交易人士亦向证券时报记者证实,“上海城投收购西部证券 30.7% 的股权交易,刚刚于

上周出具了产权交割单,全部手续已经完成,交易已经达成。”据悉,此项交易以 5.8 元/股、总价 17.8 亿元的价格成交,上海城投所购的西部证券 30698 万股股权,来自国家电网全资子公司陕西省电力公司。由此,上海城投持有西部证券 30.7% 的股权,正式成为后者第二大股东。

值得关注的是,上海城投正是上海城建的直属企业。“城投系”国资参股西部证券、国泰君安股权的版图大致出现。而此前,国家电网参股、控股的证券公司有 10 余家,包括控股光大证券,参股海通证券、长江证券、宏源证券,以及西部证券、湘财证券、国泰君安、世纪证券等。

据悉,此次交易完成之后,国家电网因此前触及“一参一控”红线而导致西部证券搁浅的上市工作,有望得以重启。西部证券董事长刘建武曾表示,西部证券目前的“一参一控”问题正在解决中,该公司正在抓紧筹备上市的后续工作,希望能在 2011 年内



实现上市。

国泰君安的上市预期也更加明朗起来。2010 年底,汇金公司与上海国际集团正式签署《关于申银万

国与国泰君安股份置换和转让备忘录》,明确上海国际集团将通过与汇金换股,控股国泰君安,退出申银万国。在上海城建完成此项交易后,

国家电网也将退出国泰君安股东名单。分析人士指出,随着国泰君安股权问题逐渐得以解决,其上市将指日可待。

# 资管独立大势所趋 券商加紧招兵买马



证券时报记者 杜妍

券商资产管理业务部门独立出来成立专业化的公司已是大势所趋。据悉,多家券商资管独立方案酝酿已久,招兵买马工作早已开始。

## 人才是独立关键

2010 年,券商资管业务大发展。展望后市,业内期待 2011 年成为“券商资管年”。

成立资管公司是每一个资管人的理想,实现只是时间问题。”

一位券商资管总经理告诉证券时报记者。

某券商主管资管业务的副总裁透露,他们的资管独立计划酝酿已久,然而,人才特别是高管人选不能确定,是相关工作进展较慢的主要原因。据悉,光大、国信、浙商等多家券商也有意成立资管子公司。

成立资管公司,在高管如何选定这一问题上,大小券商选择不同。

小型券商倾向于选择“外援”。据悉,某小型券商已经从南方一家

大型基金招揽了一名投资总监,着手筹建旗下资管子公司。

大券商从内部选拔的可能性比较大。就算要成立资管公司,我们的人才也足以胜任。”某大型券商资管总经理表示。

券商系首家独立的资管公司东方资管,总经理陈光明为原总公司资管部总经理。

“一旦独立,资管公司就如同基金公司了。”一位资管总经理表示,目前券商的考核体系都比较落后,成立资管子公司不可能按照基金公司来考核,还是要按照券商的考核体系来。激励机制该如何调整,是个难题。”

业内人士认为,券商资管与基金公司相比,平均收入偏低。一位从券商资管跳槽到公募基金的投资经理透露,岗位转换后,他的工作内容不变,但收入增加了近一倍。可见,券商资管要构建进而维持公司的投研团队,薪酬体系向基金公司靠拢势在必行。

## 四大障碍解除

据了解,券商资管独立面临的四大障碍——审批、资本、渠道、前途,近几年已逐渐得以解除。

在审批上,相比公募基金和私募基金,2010 年券商资管从监管层得到了更多支持。券商设立集合计划,审批程序在 2010 年不断被简化,产品成立数量连创新高。2010 年底,券商又收到证监会就取消集合计划

行政审批的征求意见函,审批制将被简化为备案制。“只要产品设计好,审批不是问题。”一位券商副总裁表示。

无疑,成立资管公司对母公司资本的消耗很大。不过,资金对于大型券商特别是上市券商来说不成问题。”一位券商研究员告诉记者。2010 年底,浙商证券等券商增资扩股得到股东大力支持,中小券商资本供应也不是难题。

母公司经纪业务营业部以及同系银行的品牌,都是理财产品推广免费使用的资源,资管公司一旦独立,这些资源不再配合,亲兄弟也要明算账了。对此,券商资管充满信心。品牌是我们手上最大的王牌,成功品牌的号召力足以令我们摆脱渠道的限制。目前的产品推广虽然还是通过银行,但是都是客户自己找上门的,银行只是一个过场。”一位资管总经理表示。

资管业务前途不明的现象基本得到解决,部分券商资管业务飞速发展,品牌影响逐渐扩大,这增添了资管人员的信心。2010 年 7 月,东方资产管理公司成立以来,旗下现有 13 只集合计划产品,2010 年平均收益达 10.8%,在开展资管业务的券商中处于领先。东方资管总经理陈光明表示:“东方资管成立后,品牌效果更加突出,广大的非机构投资者能够参与进来。”这一成功的先例,昭示着券商资管独立成军后的光明前景,吸引着更多的券商跟进。

## 渣打与标普推出首个 联名大中华股票指数

昨日,渣打银行与标准普尔指数推出首个以大中华股票表现为参考基准的联名指数。该指数选取的成分股包括 50 只香港、台湾、上海及深圳市值最高的蓝筹股。

渣打银行表示,标准普尔渣打大中华指数以美元为单位,每日收市后发布。该指数同时也以人民币计价,为市场上惟一拥有固定 A 股股份分配的指数。前 5 只权重最大的股份包括汇控(00005)(15.51%)、台积电(9.91%)、中移动(00941)(8.08%)、中海油 H 股(00883)(6.38%)以及鸿海(4.91%)。(赵缙言)

## 北大汇丰金融研究院推出 中国期货商品指数

北大汇丰金融研究院金融指数研究室正式推出。北大副校长海闻介绍,该指数有三大特点:第一,该指数参考应用国际规则,而且总体反映中国的商品期货市场。第二,该指数能复制可实时交易的商品期货的组合。第三,北大汇丰金融研究院作为一个学术单位,能保持该指数的中立性。(鑫水)

## 光大银行光大证券 紧密联手有效联动

近日,光大银行与光大证券联动会议在北京召开,旨在力求双方的业务合作更切合实际,更有持续性,推动今年的银证合作再创佳绩。

2010 年以来,光大银证双方深入研究,多层次多角度推动业务合作,在资金业务、第三方存管、资产管理合作等方面均取得了良好的效果。目前,光大证券在整体银证合作中各项数据占比都很高,第三方存管客户占比 31%,集合计划规模占比 59%,证券资金达 108 亿、占比 28%,中间业务收入 2800 万、占比 39%,双方合作正向纵深发展。(楼蓉)

## 国信证券深圳营销中心 捐助 500 位白内障患者

昨日,国信证券深圳营销中心(深圳泰然九路营业部)携手深圳市慈善会、爱尔眼科医院集团举行“游子惜故乡,慈善光明行”白内障手术捐赠活动启动仪式。此次活动将帮助湖北、江西、湖南、四川、广东五省区的 500 位白内障患者重见光明。这也是行业内第一次面向如此多的白内障患者所发起的慈善捐助活动。(游芸芸)

# 去年中国 PE 募投退规模均创新高

人民币基金热潮持续, PE 投资西进趋势明显

证券时报记者 桂行民

2010 年是中国 PE (Private Equity, 私募股权投资) 市场发展标志性的一年。在经历了 2008 年金融危机海啸冲击、2009 年的募资、投资低迷期之后,中国 PE 市场于 2010 年迎来了强劲反弹。2010 年全年,中国 PE 市场的募资、投资、退出规模均创下历史新高,而人民币基金规模在 2009 年全面超越外币基金后,去年继续保持强劲增长势头。

## PE 募投退创新高

清科日前发布的 2010 年 PE 年度报告显示,2010 年共有 82 只可投资于中国大陆市场的 PE 基金成功募集到 276.21 亿美元,基金数量与募集规模分别为 2009 年的 2.73 倍与 2.13 倍。值得注意的是,新募

基金小型化趋势继续,继 2009 年规模不足 2 亿美元的基金占比达到基金总数的 66.7% 后,2010 年这一比例扩大至了 74.4%。投资市场上,2010 年全年共完成 PE 投资交易 363 起,投资总额达 103.81 亿美元,分别为 2009 年水平的 3.10 倍和 1.20 倍。投资策略亦呈多元化,363 起投资案例中包括成长资本类投资 325 起,投资上市公司 19 起,并购投资 5 起,房地产投资 12 起以及重组 2 起。案例数量方面,除并购类投资案例数量较 2009 年水平小幅回落外,其他几类投资策略均有所提升。

此外,随着多层次资本市场构建不断完善,2010 年境内 PE 投资市场退出案例数量持续稳步增长,特别是去年四季度展现强劲翘尾势

头。2010 年全年共发生退出案例 167 起,其中,IPO 形式退出 160 起,股权转让方式退出 5 起,并购退出 2 起。内地市场 IPO 退出案例大幅上升,沪、深两市 IPO 退出数量占比达全年总数的 37.5%。

## 人民币基金热潮持续

2010 年,人民币基金募集热潮持续强劲,在数量上与外币基金拉开了距离。去年共有 71 只人民币基金完成募集,到位金额 106.78 亿美元。外币基金方面,2010 年新募基金数量不足人民币基金的两成,但是由于有大型并购基金募集到位,该类基金募集规模为人民币基金的 1.59 倍。此外,新设立、但尚未完成募集工作的基金共有 31 只,目标募集规模为 122.06 亿美元,其中人民币基金数量与目标规模占比分别

## 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访见报,将有奖励!

电话:0755-83501747、83501745

邮箱:jgb@stcn.com