

去年券商承销业务榜公布 中信承销额1781亿排第一

证券时报记者 周荣祥

中国证券业协会昨日公布了2010年度证券公司会员证券承销业务的排名情况。中信证券以1780.6亿元的成绩获得了2010年度证券公司股票及债券承销金额第一名,按承销家数排名位列第一的则是平安证券。

据介绍,排名指标具体包括股票及债券承销金额、股票及债券主承销家数、股票主承销金额、股票主承销家数、债券主承销金额、债券主承销家数六项。

其中,2010年度证券公司股票及债券承销金额排名方面,中信证券以1780.6亿元获得第一名,中金公司和中银国际分别以1376亿和1215亿紧随其后。股票及债券主承销家数的前三名则分别为平安证券58家、中信证券56家和国信证券46家。

具体来看,2010年度股票主承销金额排名情况为:中金公司以1047.8亿元获得第一名,中信证券和中银国际分别以981.9亿和509亿位列第二、第三。股票承销家数的前三甲则为平安证券48家、国信证券40家和华泰证券35家。

2010年度债券主承销金额的前三名则为中银国际520.5亿元、银河证券412.8亿元和中信证券392.8亿元。债券主承销家数方面,中信证券以26家获得第一,中信建投和国泰君安分别以20家和16家位列第二、第三。

华泰保险综合竞争力 位居亚洲第6

在日前出炉的2010年《亚洲保险公司竞争力报告》中,华泰保险连续第二年被评为亚洲非寿险公司第6名,中国(内地)非寿险公司第4名。据悉,研究人员收集了来自中国、韩国、新加坡、印度等10个国家和地区的613家保险公司的财务数据,通过对市场规模、资本充足性、赔款准备金充足率、盈利能力、流动性和稳定性测试的衡量,评估出各家保险公司的财务实力和综合竞争力。(徐涛)

美亚保险成功救援 滞留利比亚中国同胞

据美亚财产保险相关负责人介绍,在接到客户要求救援其驻利比亚员工的紧急求助电话后,在24小时内,该公司与其所属紧急救援机构展开通力协作,经多方协调,克服混乱情势,调配专用飞机至利比亚首都黎波里机场,于当地时间2月26日清晨,成功将53名受困同胞解救至约旦。(徐涛)

国元证券与合工大 开展全面战略合作

昨日,国元证券与合肥工业大学签署战略合作框架协议。双方将采取对等合作、一事一议、签订具体项目协议的方式,推进全面合作。合肥工业大学将为国元证券定期提供理论培训,为国元证券的业务提升发展进行金融课题研究,为国元证券的组织创新开展专项课题研究。国元证券除了为合肥工业大学提供实习基地,按“择优”原则提供就业机会外,还接受合肥工业大学委托,为其校办产业提供全方位、专业化、优质高效的金融服务,提供的金融证券服务范围包括但不限于改制辅导、并购财务顾问、融资主承销商、发行并上市之保荐等服务。(程鹏)

工行推出 “三八”节特色理财

工商银行日前推出“呵护天使”妇女节特色理财产品,产品期限为半年,发行期为2011年3月8日至3月10日。工商银行相关负责人表示,该理财产品最大特点是“一次购买,双重受益”,客户在获得理财收益基础上,可自动成为由平安财险“呵护天使”综合保险计划的被保险人。(赵镇言)

渣打银行中国 承诺 8分钟服务”

渣打银行(中国)昨日宣布一项服务承诺表示,从客户在该行分支行领取叫号单以获取柜台服务时算起,直至服务团队开始为其提供服务为止时间将不超过8分钟。否则,渣打将就每单未能在承诺时间内提供的服务向慈善机构捐出1元人民币。(赵镇言)

新三板扩容在即 券商分享亿元大餐

证券时报记者 伍泽琳

新三板市场扩容在即,代办股份转让业务的主办券商将获得更多的推荐费、财务顾问费、融资费以及做市商业收入,预计首批进入扩容的高新区可为主办券商贡献上亿元的推荐费收入。

入场园区升级提速

去年5月以来,主办券商牌照审批明显提速。中国证券业协会公开信息显示,去年5月至今共有安信证券、东兴证券、国联证券等16家券商获得代办股份系统主办券商资格,获批密集程度前所未见。目前,共有44家券商获得主办券商资格,另外,还有包括方正证券在内的多家券商正积极筹备申请主办券商资格。

与此同时,去年下半年起国家级高新区也加快扩容步伐。先是去年8月有13家高新区获国务院批准升为国家级高新区,紧接着,去年12月又有14家高新区获批升级。加上此前已有的57家国家级高新区,目前我国国家级高新区已达到84个。

通过统计可发现,上述国家级高新区大致可分为三大类:一是分布在以北京、上海为代表的直辖市、省会城市的高新区;二是分布在以绵阳、襄樊为代表的工业城市的高新区;三是分布在以深圳、威海为代表的沿海、沿边等对外开放

■相关新闻 | Relative News |

过半主办券商扎堆京沪深

深交所公开信息显示,44家主办券商超过半数集中在京沪深三地。其中,北京和上海均有9家,深圳有7家。长江证券分析师刘俊指出,由于股份托管的区域性特点,新三板所在地的当地券商相对来说更容易获得当地公司的做市商资格。

以目前三板市场企业推荐费平均100万元估算,短期内新三板市场的业务规模将达到1亿。

条件较好的城市。

券商迎来新蓝海

截至目前,44家主办券商中,有28家券商已实际开展了主办业务。申银万国负责主办和副主办公司数量为31家,其中久其软件以及世纪瑞尔先后登陆中小板和创业板。另一家转板创业板的北陆药业则由广发证券推荐挂牌。

华泰联合证券认为,首批进入三板市场扩容的高新区预计有15个至20个,假设每家园区首批申请挂牌企业4家至6家,那么新三板扩容后的首批挂牌企业将有100家左右。

以目前行业内企业推荐费平均水平100万元(其中包含地方政府补贴)估算,短期内新三板市场的业务规模将达到1亿。深交所理事陈东征曾表示,今后随着市场日益成熟,新三板的试点门槛会越来越低。如果未来试点推广到全国84个高新技术园区,假设每家园区符合标准的企业储备为100家,其中四成的企业达到进入新三板的条件,长期来看,新三板挂牌企业



数量可达3360家,那么推荐费规模将逾30亿元。

实际上,现阶段券商新三板业务的业绩构成已出现变化。据西部证券代办股份转让部门总经理程晓明介绍,目前主办券商新三板业务收入主要有三大块,分别是挂牌推荐费、挂牌融资费以及改制财务顾问费。过去,一般是挂牌推荐费占比较大,但随着高新区扩大试点的临近,改制财务顾问费占比正在逐渐加大。因为外地园区尚未入围,目前只能做改制工作。”他表示。

统计发现,44家主办券商几乎都对应一家当地的高新区,例如长江证券与东湖高新区。但这并不意味着主办券商都能享受“家门口”的企业资源优势。一位不愿透露姓名的上市券商新三板业务负责人表示,高新区是开放的,企业资源也是开放的,并不存在当地优势之说。”(伍泽琳)

油价高企惹祸 全球经济复苏添忧

——访信达证券研发中心总经理吕立新

证券时报记者 鑫水

我们预测,原油价格2011年四季度将超过一季度的,全年仍维持两头高、中间低的价格走势,高企的油价将对2012年的美国经济造成负面冲击。”继去年10月份大超预期原油价格在2011年一季度会上站每桶100美元后,信达证券研发中心再次发表报告表示,在未来三年的时间里,全球原油价格中枢将继续上移。2011年原油价格为什么会呈现这样的变化?原油价格的变化将给中国股市带来怎样的投资机会?证券时报记者就相关问题采访了信达证券研发中心总经理吕立新。

今年油价两头高中间低

证券时报记者:对于今年油价走势,你们的观点是否有所调整?

吕立新:表面上看,油价走势受到了今年以来中东政局变化的影响,但实际上,油价站上百美元大关,其内在逻辑关系仍是合理的。现在,我们仍然坚持去年就提出的观点:原油价格在2011年呈两头高、中间低的态势,一、四季度是高点,二、三季度回落,且一季度原油价格会上100美元。

证券时报记者:你们去年下半年预测2011年初原油价格突破100美元,当时基于什么样的考虑?

吕立新:从供需关系来看,原油供给依然比较紧张,但需求在逐渐恢复。而从2008年到2010年全球泛滥的流动性还没有在目前的油价中得到反映。我们认为,新兴市场吸收不了全球的流动性。

随着全球经济复苏,需求的上升,流动性因素在油价上将逐渐体现,加之美联储如果不收缩流动性,就会加大油价泡沫形成。我们目前所采用的经济周期模型曾成功地预测了2011年一季度油价的高涨,2009年三、四月份油价的低点以及2009年底油价到80美元。在我们整个油价分析框架中,除了考虑到人类经济活动因素外,我们也会考虑到气候异常对商品市场的影响。比如,去年10月份,我们就曾发报告预测拉尼娜现象会导致今年美国东北部冬天异常寒冷,从而对油价起到一定推动作用。

看好油价关联较大品种

证券时报记者:高企的油价会对相关板块带来怎样影响?相关板块应如何布局?

吕立新:化肥和农药板块是跟油价关联较大的品种,我们年初比较看好。我们现在仍然看好钾肥和轮胎骨架材料和添加剂类公司。直到今年5月份,钾肥板块都是有机的,而轮胎骨架材料和添加剂类则长期看好。

证券时报记者:能否介绍一下你们的研究体系和相应的研究方法?

吕立新:在原油以及化工方面,我们倾向于自上而下的研究方法,也就是原油—行业—公司,这样对于宏观经济和整个行业能有准确的把握。

以油价为例,我们根据原油价格各个时期的景气度寻找对应的行业、板块以及最好的公司。在样本选取上,除了上市公司外,非上市公司以及国外同类公司也

都在我们考察范围之内,对比他们财务数据,我们可以找到国内相对优秀的公司。

研究力量稳步增强

证券时报记者:作为一家新公司,信达证券的研究团队在整个公司构架中处于什么样的地位?

吕立新:信达证券近年来发展势头良好,随着公司经营业务网点迅速扩大,投行业务、资产管理业务、自营业务稳步推进,尤其是研究力量的稳步增强,信达品牌效应开始显现。虽然目前信达证券研究人员规模并不大,但已形成一支由多学科、高学历研究人员组成的具有深厚经济理论水平和丰富实战经验的高素质专业研究团队,研究范围覆盖证券市场涉及的主要行业和领域。三年来连续多次荣获中国证券业协会优秀课题奖,并在2010年获得新财富最具潜力研究机构第四名。

证券时报记者:机构投资者服务正成为证券公司研究机构的主要业务工作,能否介绍一下信达证券研发中心在这方面的情况?

吕立新:信达证券成立于2007年,是一名行业新兵,研发中心在卖方研究方面刚刚起步,但发展较快。目前我们已经制订了卖方研究发展计划,力争在未来3年至5年时间内进入行业前20名。其中,化工、有色、煤炭等行业研究水平较为突出,具有核心竞争力。

例如,化工小组自去年下半年成立以来,建立了化工模拟组合(在所有卖方行业研究中属首次尝试),并受到一些大中型基金公司广泛关注,路演40余次,一些重点推荐的公司股票已经进入和影响部分基金的持仓品种和持仓结构。

15家上市券商上月净利20亿 环比增七成

证券时报记者 李东亮 吴蒙

截至今日,15家上市券商悉数公布2月份母公司经营情况简报。数据显示,上市券商2月份共取得营业收入44.57亿元,环比上升19.49%;合计实现净利润20.26亿元,环比上升69.68%。

数据显示,2月份净利最多的4家券商——海通证券、华泰证券、广发证券和中信证券均超过2亿元,分别达到2.82亿元、2.55亿元、2.5亿元和2.44亿元。这4家券商2月份取得营业收入均超过5亿元,分别达到6.01亿元、5.36亿元、5.76亿元和5.54亿元。

值得注意的是,今年1月份亏损的东北证券和太平洋证券2月份均扭亏为盈,分别实现净利润5308万元和4129万元。中信证券1月份因受持仓债券公允价值变动收益大幅减少影响,1月份净利仅

为422万元,2月份净利则高达2.44亿元,环比增长60倍。

此外,正在实施公开增发的长江证券今日公布的2月份经营业绩显示,该公司2月份取得营业收入2.9亿元,实现净利润1.77亿元,环比分别增加60.22%和185.48%,2月份净利润增速仅次于中信证券。2月份,长江证券母公司净利润率高达61.03%,居上市券商之首;而该公司2月末的净资产规模仅为96.14亿元,居上市券商第8位,资金使用效率较高,同时进一步突出了公司资本扩充的强烈需求。

同时,中信证券、长江证券、山西证券、华泰证券等上市券商还公布了旗下子公司2月份经营数据。数据显示,中信金通证券、中信万通证券、长江证券承销保荐、中德证券、华泰联合证券分别实现净利润2830万元、2104万元、223.20万元、-1585.60万元和2349.51万元。

■特写 | Feature |

“拆”出来的营销机会

证券时报记者 伍泽琳

深圳城中村改造带来的巨大财富效应给了我灵感。”在一家券商任经纪业务部总经理的张先生说。

张先生所在的券商正在一些二、三线城市针对以城中村为代表具有拆迁补偿背景的区域进行重点营销。

在北京、深圳等城市,难以消停的佣金战令张先生感到苦恼。用他的话来讲,对佣金战已到“深恶痛绝”的地步。我们不想打佣金战,所以只有集中精力开拓新市场。”张先生给各营业部下达了目标:瞄准二、三线城市城中村里的准富翁。

这种思考和举措并非没有原因。在一次针对VIP客户的投资策略会上,资产逾千万元却对股票一窍不通的新股民老文给张先生留下了深刻印象。原来深圳某城中村进行拆迁改造,老文获得补偿金接近2000万。老文对张先生表示,巨额补偿金的获得是以村民失去赖以生存的房租为代价的。为了防止这笔钱来得突然去得也突然,老文决定效仿其他拿着大笔补偿金的村民进行投资——买房、买车、买股票和买基金。

据媒体统计,深圳福田区岗厦村改造就产生了10位亿万富翁。”在张先生眼里,有财富就代表了有理财市场的需求。城中村改造造就的平民富翁让从事经纪业务长达16余年的张先生看到了巨大的潜在市场。

河南营业部反馈如下信息:郑州一个城中村拆迁,产生15个百万富翁。张先生马上带领总部一批营销精英赶到河南营业部。“一切要从零开始。”张先生到

了河南很快发现相较于深圳、广州等一线城市,二、三线城市的城中村农民对证券投资没有什么概念。客户经理和村民谈起股票投资,常常得到如下回应:“炒股票?是不是就像赌博一样能赢很多钱?”

为此,张先生为其营销团队支招——先从村干部开始着手普及最基础的证券知识。马上,几台电脑被火速送到村委会办公室,借助现代的高科技设备,从什么是证券投资到如何交易下单均一一演示给村民看。

渐渐地,对证券交易有所认识、感兴趣的村民已经由几个村干部扩大到若干名普通村民了。

通过普及证券基础知识,营销团队的人也和村民慢慢熟络起来,看到主动前来咨询股票的村民,张先生感到莫大的满足。

短时间内他们或许不能成为我们的客户,或许他们只会拿出相当少一部分钱来投资,但我看重的是将来。”在张先生看来,手握重金的村民总有投资需求爆发的一天,这场抢占潜在客户的“预备战”是师出有名的。

去年下半年以来,一些二、三线城市的营业部新开户客户中,有一半以上是真正的新股民。”张先生难掩自豪的说。

但是,我们发现在进行完投资者教育后,一批新股民却被同行用0.5%以下的佣金费率挖走。”话锋一转,张先生的表情转为无奈。

摊摊手,张先生苦笑表示这种“螳螂捕蝉,黄雀在后”的戏可能会不断上演,因为在部分券商看来,低佣金率仍是占领市场最直接有效的手段。让张先生感到幸运的是,一些券商已认识到低佣金带来的危害,或许将来某一天大家都认识到这个问题的时候,开拓者的利益才能得到更好保障。