

广东证监局举办 基金公司投研合规培训班

证券时报记者 叶峰

广东证监局近日在广州举办了辖区基金公司投研合规培训班。辖区各基金公司高级管理人员、投资总监、基金经理、投资经理、研究部门和交易部门负责人共100余人参加了培训。

近年来,广东证监局把投研合规监管作为基金监管的重要内容,辖区各公司投研合规工作都走上了制度化、规范化的轨道。截至2010年底,广东辖区基金公司公募基金总份额2446.6亿份,净值规模达2680.9亿元,分别比2005年底增长4.7倍和5倍,占整个基金业的比重都接近1/9,进一步巩固了其在全国基金业中的重要地位。

培训班上,广东证监局局长侯外林强调,合规特别是投研合规工作不仅是事关基金公司兴衰的“立业之本”,同时也是其赢得竞争优势的“力量之源”。当前和今后一段时期,广东证监局将继续贯彻证监会的指示精神,遵循“加强监管、放松管制”的理念,一方面,督促辖区基金公司适应逐步放松投资行为和业务管制的趋势,全力提升与之相适应的合规管控能力和自律水平;另一方面,将触犯“三条底线”有关行为作为监管工作的重中之重,切实加大对相关恶性违规行为的监控、检查、打击、惩处力度。

倪正东:风投持续发展 需控制五类风险

据新华社电

清科集团董事长倪正东19日在杭州举办的2011(第二届)中国民企投融资大会上表示,风投公司要持续发展,应在五个方面控制投资风险。

首先,要看企业所处的行业,一定要是未来有发展的行业,比如半导体行业;其二,看企业在行业的地位,这点非常重要,比如说江浙很多企业在全国行业领先,多数是全国前三名,就有吸引风投的优势;其三是考察团队,从经验来看,人的因素在一家企业的发展至关重要,但又最难把握,做风投投资判断失误很多就是出在人的因素上;其四,可以学习国外风投的经验,跟着美元基金做;最后,选择稳健的公司,能明确今年收入和踏实规划未来经营的公司是可以选择的。

多家券商回应外界对“保荐+直投”业务模式质疑——

监管自律防范利益输送 PE腐败属个人行为

证券时报记者 郑晓波

在上周六召开的“证券公司直接投资业务座谈会”上,对于私募股权投资基金(PE)腐败受到质疑的问题,多家券商及其旗下直投公司表示,“保荐+直投”业务模式并没有错,目前的监管措施和自律措施完全能够避免利益冲突问题,PE腐败和直投业务没有任何关系。

中金佳成投资总经理李钊表示,券商直投业务之所以受到关注,主要是创业板推出后,“三高”现象出现使得券商直投业务回报较高,导致社会怀疑券商“保荐+直投”模式存在利益输送的可能。但实际上,监管部门对这种利益输送的监管政策很严格,相关证券公司也建立了隔离机制规避了这种可能性。

“直投业务的这种暴利期也不会太长。创业板开启的时候,很多直投公司账面回报很大,但现在来看,实际回报缩水了很多。”他说。

海通开元投资总经理张向阳对此表示认同。他说,2007年券商直投业务试点启动后,恰巧遇到2008年的金融危机,那时投资的企业正好在2009年创业板启动之后获得回报。当时,创业板市盈率很高,账面收益很高,但现在来看,其实回报并不高。这只是一个特定时间、特定情况下的产物。

多家券商高管认为,“保荐+直投”业务模式实际上是券商直投业务的优势体现。银河证券副总裁兼直投董事长李梅就表示,券商直投业务对投行业务有很大的促进,直投也能从特殊角度挖掘企业价值。很多企业选择券商直投公司作为股权投资方,主要原因在于他们的母公司有投行专业能力。

李梅还认为,目前市场之所以

对券商直投业务存在质疑,主要原因是直投业务正处于试点初期,且都是证券公司自有资金在运作投资。如果直投业务资金来源多元化,未来有老百姓的资金进来,让直投公司管理大家的钱,让整个社会来分享直投公司的投资成果,“保荐+直投”模式就不会受到质疑了。”

PE腐败曝光后,社会舆论一直将其和券商直投业务联系在一起。但多家券商均否认PE腐败和直投业务有关系。

李钊表示,很多人把PE腐败和券商直投联合在一起,实际上,PE腐败和券商直投业务完全没有关系。虽然券商投行业务和直投业务确实存在利益冲突,但目前的监管政策和券商内部的隔离墙制度及内部协调机制已经规避了这种冲突。

张向阳说,PE腐败与直投没有任何关系。PE腐败是证券公司投行业务中的个人出现问题,不是直投公司出现问题,不能混淆在一起。何况直投公司是一个独立的公司,人员也是一个独立的团队。而且,国内的监管措施已经非常严格和到位,足够防范投行和直投业务间可能出现的利益冲突问题。

对于PE腐败,李钊还建议,下一步,相关部门应该加强券商自律建设,监管部门则要加强监管,加大对这些腐败人员的处罚力度,严厉打击违法违规人员,净化行业风气。

此外,对于突击入股问题,多数券商表示均不支持旗下直投子公司搞突击入股。张向阳表示,目前,券商直投突击入股比例不到8%,是很小的一部分,绝大部分突击入股案例不是券商直投。就算没有券商直投,突击入股现象也还是会出现。”



郑晓波/摄

券商呼吁PE基金业务全线开闸

证券时报记者 肖波

随着中金公司获批开展股权投资基金业务,越来越多的券商希望开展此项业务。近日召开的“证券公司直接投资业务座谈会”上,多家券商及其旗下直投子公司呼吁监管部门允许更多券商直投开展私募股权投资基金(PE)业务。

国泰君安创新投资董事长何斌表示,从国际经验看,大多数股权投资都是通过基金方式运作,国外PE的基金管理规模动辄数百上千亿美元。从目前我国PE行业来看,外资及民间机构纷纷成立PE基金,资金雄厚、形式灵活。

在他看来,若国内证券公司直

投仍固守自有资金投资模式,从短期来看,将会输在资金不足方面;从长期来看,则会输在资金管理能力方面,最终将被市场淘汰。只有通过募集基金的方式,券商直投才能充分发挥其自身优势。”

招商资本总经理温峰也表示,目前直投公司只能使用自有资金进行投资,受制于净资产约束,直投业务规模仍不是很大。而实际上,券商有做大直投业务的内在需求。由于不能开展股权投资基金业务,很多客户的需求我们就满足不了,导致很多客户流失。所以,直投公司的资产管理业务应该尽早开放。”

多数券商认为,开展股权投资

基金业务有利于国内券商业务转型,与国际投行接轨。目前,国内证券行业竞争激烈,佣金率快速下滑导致经纪业务增量不增收,且靠天吃饭的局面仍未有打破。而直投业务由于利润丰厚,对推动国内券商盈利模式转变具有重大意义。此外,也有利于丰富券商产品线,为客户提供多样化的投资选择。

除了呼吁允许PE基金业务外,海通开元投资总经理张向阳还呼吁监管部门放开证券公司15%的自有资金投资比例限制,允许券商将更多的资金开展直投业务。同时,在投资范围上,张向阳建议监管部门放开限制,允许券商直投公司投资希望到境外上市的企业上。

商务部:引导外资投向战略性新兴产业

证券时报记者 许岩

商务部副部长王超在“两江论坛”上表示,中国将以实施“十二五”规划为契机,进一步完善相关政策,更好地引导外资投向高新技术、节能环保等战略性新兴产业,丰富外商投资方式,完善投资软环境。

王超说,今年前5月,中国实际使用外资480亿美元,同比增长23.4%。外资投向的结构和区域都出现了可喜变化,投向现代服务业、高端和高附加值制造业的外资不断增长,中西部地区实际使用外资达72亿美元,同比增长50%。

王超说,中国还将进一步完

善相关政策,不断提高利用外资水平:一是要尽快出台《外商投资产业指导目录》,更好地引导外资投向高新技术、节能环保等战略性新兴产业,积极稳妥推进服务业对外开放;二是要丰富外商投资方式,拓宽引资渠道。鼓励外国投资者设立股权投资企业,引导外商投资合

伙制企业良性发展,完善外商投资企业股权投资的法律政策,建立健全外资并购安全审查机制,使并购安全审查和相关规定更加法制化、透明化;三是要注重完善投资软环境,深化外管理体制改革,进一步下放审批权限,寓服务于管理,保持和加强与外商投资企业的沟通,及时解决其合理关切,为其创造稳定、透明、规范、高效的行政环境。

深证系列指数样本下月调整

证券时报记者 张媛媛

深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司决定于下个月第一个交易日对深证系列指数实施样本定期调整。

深证成份指数样本调入南玻

A、攀钢钒钛、广发证券、洋河股份,调出招商地产、燕京啤酒、太钢不锈、中信国安;深证100指数样本调入中天城投、威孚高科、攀钢钒钛、广发证券、平庄能源、金螳螂、荣盛发展、洋河股份,调出长城电脑、东方财富、晨鸣纸业、

东北制药、名流置业、现代投资、中国中期、太阳纸业;中小板指数样本调入中航精机、通富微电、深圳惠程、圣农发展、东方园林、齐翔腾达、荣盛石化、山西证券,调出成霖股份、宏润建设、景兴纸业、广宇集团、步步高、上海莱士、陕天然气、中利科

技;创业板指数样本调入星河生物、宋城股份、汤臣倍健、世纪瑞尔、燃控科技、瑞凌股份、天立环保、恒泰艾普、天晟新材,调出硅宝科技、宝通带业、九州电气、中能电气、海兰信、三川股份、数字政通、宁波GQY、康芝药业。

今年首批地方债 将发行504亿元

财政部公布的2011年地方政府债券首次代理发行计划显示,将于今年6月27日、7月11日分别发行5年期与3年期的地方政府债,数量分别为254亿元和250亿元。通知显示,本次发行将涉及青岛、厦门、新疆、青海、陕西、福建、重庆、山东、云南、海南及山西共计11个省市区。(朱凯)

关于江西恒大高新技术 股份有限公司股票上市交易的 公告

江西恒大高新技术股份有限公司人民币普通股股票将于2011年6月21日在本所上市。证券简称:恒大高新,证券代码为002591。公司人民币普通股股份总数为80,000,000股,其中首次上网定价公开发行的16,000,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所
2011年6月17日

平安证券有限责任公司关于发布“中国宝安”研究报告的情况声明

2011年3月以来,网络媒体出现多篇报道,对平安证券有限责任公司(以下简称“公司”)所发布有关中国宝安集团股份有限公司(以下简称“中国宝安”)的研究报告中提及“中国宝安拥有石墨矿”信息的真实性表示质疑。

获知该信息后,公司稽核部门就报道中所反映的情况进行了深入调查,并将调查结果及时向监管部门进行了报告。公司现就就事件的相关情况做如下声明:

1、公司发布研究报告的基本情况说明

2010年9月至2011年2月期间,公司发布关于中国宝安的研究报告8篇。分别为:《中国宝安深度报告—新能源助力宝安“老树发新芽”》、《投资型公司也有春天,估值

折价有望消除》、《中国宝安坐拥负极龙头、新能源业务风生水起》、《宁波拜特电池管理系统技术领先》、《布局新能源产业制高点唱响春天的故事》、《关于中国宝安石墨矿研发事项评报告》、《股权激励方案更趋合理》、《新能源业务助公司迎来第二春》。

2、报告形成过程的情况说明

(1)公司分析师对中国宝安的研究,基于对中国宝安及相关新能源材料行业的独立研究,未接受任何第三方的委托,也未受任何第三方的授意、指使或者影响,分析师本人及其直系亲属与中国宝安不存在利益关系。相关研究报告的形成与发布也与平安证券自营、资产管理等部门不存在利益关系。

(2)公司分析师在研究报告中

所引用的有关石墨矿信息主要来自对中国宝安调研以及中国宝安子公司网站披露内容。如2010年中国宝全资子公司深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司在其网站公开披露:“贝特瑞拥有近2.68亿吨储量、适合于锂离子二次电池用的优质石墨矿资源,可以确保原料供给稳定、持续”并附有矿山图片。

(3)公司相关研究报告的形成过程符合法律法规及公司制度的规范要求。

(4)公司汽车行业研究团队曾多次入围“新财富”、“金牛奖”等奖项,在业界享有较高的专业声誉。相关分析师均拥有证券投资咨询执业资格,具备相应的专业水平。

3、报告发布过程的情况说明

公司相关报告形成后,经过公

司研究部门的内部质量复核,并经公司合规部门审核,统一通过研究管理系统对外发布,遵循同时、公平原则,且发布对象限于公司客户范围。

公司与客户之间约定报告使用的免费条款及保密要求,且未授予客户任何转载权。

4、报告质量存在提升空间

公司在自查过程中注意到,公司发布的有关中国宝安的研究报告在质量上存在提升空间。如在《坐拥负极龙头、新能源业务风生水起》等报告中有关中国宝安石墨矿及其储量的表述未注明信息来源,分析师对有关石墨矿的言论信息的核实、验证工作欠充分。这些瑕疵影响到该研究报告的质量。

在公司进行自查过程中,深圳

证监局也对公司发布有关中国宝安研究报告情况进行了现场检查,要求公司对研究报告存在的问题采取相应的整改措施。

公司已根据《发布证券研究报告暂行规定》的相关规定以及监管部门的要求,采取相应改进措施,加强所有分析师对规范要求的学习和培训,细化了工作规范和执业标准,加强对规范性要求的执行监控和跟踪,提高全员的合规意识和专业能力。

5、报告获取及使用提示

公司研究报告仅服务于签约客户,客户须通过约定方式获取报告。报告使用者应仔细阅读报告的免费条款,并自行承担投资风险。

公司也注意到,部分未获授权的媒体转载了公司发布的研究报

告。公司提醒非本公司客户投资者,本公司发布的证券研究报告系对证券及其相关产品的价值分析意见,并非投资决策的直接依据,投资者应慎重和正确使用,充分咨询所在证券机构的投资顾问或者服务人员意见,独立做出投资决策。

最后,对因核查处理程序原因,公司未能及时澄清有关中国宝安的研究报告所引起的误解,特致歉意!公司认为,媒体和广大投资者对平安证券研究业务的关注对提升公司研究业务的水平有很大帮助,也有利于进一步增强公司在发布研究报告业务方面的合规意识,为此向媒体和广大投资者表示感谢!

平安证券有限责任公司