

4家券商7月盈利2.69亿

证券时报记者 黄兆隆

今日,广发证券、东北证券、国元证券、兴业证券4家上市券商公布了7月份经营数据,当月合计净利润为2.69亿元。

其中,广发证券7月营业收入达4.49亿元,净利润达2.01亿元。至此,1月至7月,广发证券净利润达15.07亿元,营业收入共达35.66亿元。

东北证券7月实现营业收入8118.79万元,实现净利润722.81万元。截至2011年7月31日,公司净资产为33.72亿元。

国元证券7月实现净利润4798万元,营业收入1.36亿元。至此,国元证券1月至7月共计实现净利润4.59亿元,营业收入11.1亿元。

兴业证券7月实现营业收入9553.94万元,净利润1270.47万元。截至2011年7月31日,公司期末净资产81.81亿元。

国泰君安500万股成功转让 成交价每股15.66元

证券时报记者 孙玉

日前,上海航天汽车机电股份有限公司成功出让所持有的国泰君安证券500万股,总计7830万元,约合每股15.66元,远高于挂牌价。高价转让所持国泰君安证券股权将对航天机电当期业绩增长起到一定的促进作用。

此前,航天机电将其持有的国泰君安证券全部0.1064%股权(600万股)通过上海联合产权交易所挂牌转让,挂牌价格为6450万元。据介绍,日前经过多轮竞价,上述500万股股权最终以7830万元的价格成交,每股约合15.66元,比挂牌价的12.9元/股高出了2.76元。

航天机电的这一处置价格,也较以往的处置价格高出了不少。今年3月的公告显示,航天机电通过上海联合产权交易所挂牌,采用拍卖的方式,分别向上海钢垒企业发展有限公司及上海宝投物资有限公司各转让公司持有的国泰君安证券500万股及474.47万股股权,转让价格分别为6300万元及5978.41万元,平均每股12.6元。

沪市两融规模首破200亿

据沪深交易所昨日公布的数据显示,截至8月3日下午收盘,沪市融资融券余额总规模首次突破200亿元,达到200.32亿元。同期深市融资融券余额总规模也创出历史新高,达128.29亿元。截至8月3日,两市融资融券余额总规模为328.61亿元。

统计显示,A股融资融券余额总规模正呈现稳步增长的态势。自2010年3月31日该业务正式推出以来,两市融资融券总规模于当年12月9日首次突破100亿元,期间用时8个多月;而突破200亿元和300亿元则分别仅花了4个月和3个多月的时间。(王玺)

工商银行 拟收购阿根廷标准银行

今日,工商银行公告称,该行将与标准银行伦敦控股、W-S控股公司及这两家公司担保人标准银行集团、Sielecki家族成员、Werthein家族成员,就该行购买阿根廷标准银行、Standard Investments及Inversora Diagonal股份事宜签订协议备忘录。

据介绍,如若本次交易顺利完成,工行将持有上述三家目标公司各80%的股权,标准银行伦敦控股将持有上述三家目标公司各20%的股权。工行本次交易收购的对价总计约为6亿美元(约相当于人民币38.63亿元)。(黄兆隆)

重庆保监局治理保险销售

近日,重庆保监局出台《重庆人身保险公司销售误导综合治理实施意见》,从信息披露、培训教育、销售资格管理、销售行为管理、客户回访、信访投诉管理、监督管理等七个环节对人身保险公司销售误导实施综合治理。(陈涛)

青岛保监局规范非车险市场

近期,青岛重拳出击规范非车险市场。据介绍,青岛保监局推动实施非车险“免费出单”制度,同时要求各保险公司建立团体客户业务非车险集中打印中心,杜绝出具阴阳保单行为;实施手续费集中统一结算;建立企财险理赔信息查询平台,为公司的风险甄别提供数据参考。

另外,青岛保监局还出台“四眼”制度,实现手续费跟单、渠道跟单、账务跟单、卡折跟单,要求保险公司进行系统改造,实现业务、财务系统的无缝对接。(陈涛)

费率标准不一 股民跨省追逐低佣金

证券时报记者 杨冬

兰州某证券营业部老总李均(化名)最近感到焦虑异常,他自认为不是一个称职的“锐客”,却不得不想尽办法挽留营业部那些准备联手“私奔”深圳的大户们。

与之形成对比的是,北京前门大街某营业部的经纪人们却在愉快地忙碌着,很多来自河北、东北甚至河南的股民成群结队,主动找到他们要求开户。

在目前国内各地最低证券经纪佣金标准不一致的环境下,股民跨省开户成为一幅奇特的风景,而上述发生在兰州和北京营业部的景象也仅仅是其中的两个缩影。

据证券时报记者调查获悉,目前仅北京、深圳、上海等地区,不设量化的最低佣金标准,广东地区(不含深圳)最低佣金标准为万分之六,福建地区最低佣金标准为万分之八,其他地区最低佣金标准皆为千分之一以上。

各地佣金标准差异大

去年9月末,中国证券业协会下发了《关于进一步加强证券公司客户服务和证券交易佣金管理工作的通知》,规定证券公司向客户收取的佣金不得低于成本价。此后,多数地区证券业协会纷纷制定了最低佣金标准,要求辖区内证券营业部严格执行。

据了解,浙江、江苏、新疆、江西、陕西、河北等省份最低佣金标准统一为1‰。比如,陕西辖区内所有营业部新开户的最低佣金率为1‰,原有低佣老客户经整改也需达到此标准。

河南、甘肃、四川、广西、云南等省内则实行了差别化的最低佣金水平。比如,河南地区规定郑州市最低佣金为1.1‰,郑州以外的其他城市则为1.2‰。广西地区规定南宁市最低佣金为1.3‰,桂林市等城市为1.5‰,河池市等城市则为1.8‰。

另据悉,今年6月10日,江西省的最低佣金标准从万分之七提升至千分之一。

不过,记者也了解到,对于北京、深圳、上海等竞争激烈地区而言,制定最低佣金标准的难度较大。

以上海为例,该地区仅规定最低佣金为经纪业务的成本价,而没有做出量化标准。

对此,杭州某营业部老总透露,“因为没有量化考核指标,上海一些营业部的佣金都低至万分之三四,这种超低佣金无形中冲击了杭州市场,杭州很多股民跑到上海开户。”

防止佣金下滑各有绝招

记者调查获悉,为了防止地区佣金水平下滑过快,大部分地区对最低佣金标准的执行均非常严格。

以河南省焦作市为例,自去年下半年至今,该市营业部数量由2家迅速增至7家,地区佣金率下滑异常严重。当地一家老营业部相关负责人表示,“去年的佣金率在2‰以上,现在已下降至不到1.5‰。”据悉,今年2月份当地监管部门规定,焦作当地最低佣金标准为1.2‰,并重点查处违规营业部;但仍有新设营业部以超低佣金、返佣等形式延揽客户。

湖南省地区虽然不设最低佣金率,但要求省内每家营业部每月均须上报当月各自的平均佣金率并由高到低进行排名,平均佣金率排名在后六位的营业部将受到重罚。

期间,新疆地区也制定了最低佣金标准,并要求低于标准的营业部老客户须尽快达标。在地区政策雷厉风行之下,新疆地区于今年1月份左右就率先完成对辖区内营业部低佣客户的全部整改。

不过,其他多数地区虽然也规定了针对低佣老客户的整改措施,但执行情况却远不如新疆乐观。对此,成都某营业部老总坦言,“对低佣老客户的整改不能逼得太急,太急了他们就会跑去其他地方。”

股民结伴私奔

由于违规成本大幅增加,营业部在对低佣客户的整改过程中显得左右为难。

以陕西地区为例,虽然对整改低佣客户的时间表没有做出强硬规定,却规定了营业部平均佣金率不得低于1.2‰。

股民跨省追逐低佣金



地区	最低佣金标准	地区	最低佣金标准
北京	成本价	陕西	1‰
上海	成本价	河北	1‰
深圳	成本价	新疆	1‰
广东(不含深圳)	万分之六	甘肃	兰州1‰, 以外更高
福建	万分之八	河南	郑州1.1‰, 以外1.2‰
浙江	1‰	四川	成都1‰, 以外更高
江苏	1‰	广西	桂林1.5‰, 以外更高
江西	1‰	湖南	每月平均佣金率后六名受罚

“一些老客户的佣金率原本为万分之五或六,拉低了营业部整体的佣金率水平。在整改过程中,我们试图通过让这部分客户免费使用资讯产品等加强服务的方式,实现与其重新签

订佣金协议,但是效果很差,很多客户只认佣金不认其他。”西安某营业部老总说,最终一些大户结伴去了北京开户。

业内人士认为,如果未来有更多

的客户选择去深圳、北京、上海等地开户,那些实行了最低佣金标准的地区实际佣金率就必将进一步快速下滑,就会有更多的营业部采取返佣等违规手段。

■相关新闻 | Relative News |

上半年券商平均佣金率降约14%

证券时报记者 伍泽琳

14.4%!这是2011年上半年券商证券交易佣金费率下降的幅度。

在后佣金时代,券商行业佣金费率出现了分化。据统计,上半年绝大多数券商佣金率继续下滑,有4家券商佣金费率却出现增长,最高增幅达31%。业内预计,由于新增网点的增加,佣金费率仍有继续下降的可能。

Wind数据显示,已公布中期财务数据的57家券商今年上半年的股票基金成交总额为28.86万亿元,代理买卖证券业务净收入总额为240.7亿元。在不计较其他因素的前提下,从这两项数据可大约估算出券商行业目前的平均佣金费率为0.83‰,与中国证券业协会此前公布的数据基本相符,并与去年年底相比下降了14.4%

左右。从57家券商上半年经纪业务的盈利排名情况来看,券商之间的贫富差距明显,第一名的券商代理买卖证券业务净收入是倒数第一名的55倍。而从佣金费率上来看,佣金费率目前最低为0.61‰,最高的为1.4‰。

在佣金费率方面,目前绝大多数券商佣金费率,与去年年底的水平相比均出现了不同程度的降幅。其中,降幅最大的内地某区域性券商,费率已由去年年底的1.9‰降为目前的1.2‰,降幅幅度达到了33%。值得注意的是,有4家券商佣金率逆势增长。其中德邦证券增长了31%,东方证券、西藏同信以及中信万通的佣金费率则略微增长1%至5%不等。

据了解,一些券商上半年佣金费率降幅趋缓甚至出现增长,主要是得益于全成本核算的佣金新规,营业部

设立的放缓,投资顾问业务的开展以及财富管理业务的试行等。经三年的推广,目前使用我们客户服务系统的客户比率已占总客户数的20%。”一家上半年佣金费率出现增长的券商经纪业务负责人表示。据悉,该券商通过客户细分和服务细分,提升了客户服务的有效性和针对性,对减缓经纪业务佣金下滑的速度起到了一定的作用。

此外,各家券商今年均已把投顾业务提高至战略层面,个别券商的投顾模式甚至开始显现成效。东方证券相关人士介绍,该公司现阶段与投顾直接签约的客户佣金费率均为千分之三,而且解约的客户极少。

尽管有上述对策,但对于佣金的后期走势,业内并不乐观。业内人士表示,券商网点设立的市场化进程不会逆转,只要佣金费率在盈亏平衡点上,佣金费率就有继续下降的可能。

■我懂理财 | Tang Yaohua's Column |

结构性理财产品零收益玄机



证券时报记者 唐耀华

最近一段时间以来,多款挂钩金融股的结构性理财产品到期为零收益或低于活期存款利率。

其中,中国银行有两款结构性产品,仅分别获得0.36%和0.1%的到期收益,与零收益无异,产品挂钩标的包括建设银行,以及华润置业、中国国航和玖龙纸业。招行也有一款挂钩中国平安、中国人寿、工商银行3只金融股的结构性理财产品到期获得零收益。

挂钩金融股的理财产品纷纷到期以零收益或低于活期存款的收益率告终,不禁让人费解。为何在这种类似对赌的结构性产品中,赌输的大多是投资者,而银行却对发行此类产品青睐有加?

结构性产品大多购买的是外资银行的期权产品,相当于与期权的结构设计方——外资投行赌金融股的表现,投资者赌赢了就可以拿到钱,赌输了就没有收益,还不如存定期。

笔者发现,按照上述中国银行的期权产品,相当于与期权的结构设计方——外资投行赌金融股的表现,投资者赌赢了就可以拿到钱,赌输了就没有收益,还不如存定期。笔者发现,按照上述中国银行的期权产品,相当于与期权的结构设计方——外资投行赌金融股的表现,投资者赌赢了就可以拿到钱,赌输了就没有收益,还不如存定期。

预期收益率的条件是4只挂钩标的的期末观察日价格均高于期初价格;而招行该产品要求3只金融股均较期初价格上涨超过8%,才能获得预期收益率。

继续以招行上述产品为例,该产品共设置了4个观察日,期限为1年,换句话说,在1年的投资期内投资者有4次“翻牌”的机会,即看挂钩标的是否满足3只标的观察日价格均较期初价格上涨超过8%”的条件。如果4次都未满足,那么投资者在这场对赌游戏中就彻底输了,只能拿回本金;但只要一次满足条件,投资者均可获得不同的收益。

调查进一步发现,在该产品设定的4个观察日内,前3个观察日3只挂钩标的中均只有中国平安股价较期初价格上涨超过8%,第4个观察日只有工商银行股价较期初价格上涨超过8%。而中国人寿股价在4个观察日内从未超过期初价格,更谈不上较期初价格上涨超过8%了。由此可见,要实现3只挂钩标的在1年中限定的4个观察日内均上涨超过一定幅度的概率有多低。

然而,银行对发行此类结构性理财产品的热情却丝毫不减。

或许只有从银行对存款的渴求这一角度,我们才能解释银行如此热衷发行这种屡获低收益理财产品的动机。众所周知,结构性产品通常是运用存款的利息进行投资,或者通过购买零息债券实现保本。这其中有一点非常重要,如若银行运用存款利息进行投资,那么发行了这类产品后,不管投资者收益如何,银行都将轻松获得一笔存款。