

预测经济冷暖 证监会展开三项统计调查

该调查自今年第三季度起,在部分证券业经营机构和上市公司中展开

证券时报记者 桂衍民

证券时报记者日前从地方证监局获悉,为更好地掌握宏观经济发展形势及资本市场运行情况,提升统计工作对资本市场监管与服务的能力,证监会自2012年第三季度起,在部分证券业经营机构和上市公司中开展首席经济学家调查、行业分析师调查和上市公司调查等三项统计调查工作。

据悉,调查具体时间为每季度季末月的21日至26日。按照证监会要求,地方证监局要求各公司高度重视相关调查问卷的填报工作,并分别指派首席经济学家或研究部门负责人、资深行业分析师以及财务总监或会计部门负责人参与调查。此外,接受问卷调查的各公司还需指定一名联系人,负责日常工作联络及配合统筹协调调查工作。

首席经济学家:调研宏观经济

对首席经济学家的统计调查主要针对部分证券公司和基金管理公司进行,主要是了解这些证券机构首席经济学家对宏观经济指标的预测和对宏观经济走势的判断,该问卷要求由公司研究部负责人填写。

问卷设有5道半封闭式的填空题和5道开放式问答题。5道填空题分别为:经济增长指标、流动性指标、价格指数、总需求指标、政策变动指标。每个问题又拆分成几个小问题,比如经济增长指标就被拆分成GDP季度同比增速和规模以上工业增加值同比增速,政策变动指标被拆分成金融机构一年期贷款基准利率、法定存款准备金率、美元兑人民币期末汇率。这些半封闭式问题是仅需填报数据,按照本季度、下季度、本年度3个时间段进行填报。

5道开放式问答题分别为:未来半年中国GDP的走势如何,影响中国宏观经济运行最重要的问题是什么;未来半年中国CPI走势如何,请简要说明判断依据;未来半年中国宏观经济政策取向如何;未来半年影响



IC/供图

中国资本市场运行最重要的问题是什么;未来半年对中国宏观经济和资本市场最有影响的海外经济问题是什么。为防填报者对概念理解产生歧义,调查问卷还对要求填报的宏观概念进行了界定。如PPI,该问卷就界定为“工业企业产品第一次出售时的出厂价格在某个时期内变动的相对数,反映全部工业企业出厂价格变化趋势和变动幅度”。

行业分析师:询问行业形势

对于行业分析师的统计调查,主要是为了解证券业行业分析师对行业生产经营形势的研判。针对的群体为部分证券公司的9类行业分析师,主要是对所研究行业的订单、采购、库存、价格等方面的形势判断,该调查问卷要求由该机构的资深行业分析师或被提名过新财富最佳分析师的专家填写。

该问卷分采掘业、原料业、加工业、生活资料制造业4个大行业9个小行业进行,每个填报分析师只需选取一个行业填报即可。填报内容分新

订单变动情况、采购量变动情况、生产变动情况、原材料库存变动情况、产成品库存变动情况、购进价格变动情况6大预测指标,填报者只需填写“上升”、“基本持平”、“下降”选项即可。

同时,该问卷也设置了3道开放式问答题,分别针对被调查分析师所关注行业中哪些主要原材料价格出现了明显波动(上升或下降)、产成品库存所处的阶段(主动补库存”、“被动补库存”、“主动去库存”、“被动去库存”)、影响行业上市公司生产经营最主要的问题或困难是哪些。

上市公司:了解经营情况

对上市公司的统计调查主要针对部分上市公司生产经营情况的趋势性判断,该调查问卷要求由上市公司财务总监或会计部门负责人填写。证监会表示,此调查主要是为了解上市公司生产经营情况,为证监会有关部门开展形势分析提供依据。

对上市公司的统计调查全部为选择题,上市公司填报者只需点击符合

各自公司的对应选项即可。问卷共设有22道选择题,对当前宏观经济状况的判断对当前行业景气程度的判断,再从企业人力资源状况到企业银行贷款情况等。

问卷涉及最多的是企业经营状况,包括科研投入资金及人力、设备投资状况、新建产能、主要产品本期的产量、采购数量、产成品库存水平、主要原材料库存水平、积压订单状况、供货商的交付期、企业主要原材料本期购进价格、如有出口则本期出口额和产能利用率等。每个指标后面都包括ABCD或ABC选项,比如积压订单状况,后面的选项就是“A.与上期相近,B.比上期增多,C.比上期减少”。

尽管这些指标未涉及精准数据,但根据这些指标的答案统计也能大概预测上市公司的该季度业绩发展趋势。为此,证监会也明确要求,如涉及内幕信息,参与调查的上市公司应当按照《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》(证监会公告[2011]30号)以及公司内部制度,切实做好内幕信息管理工作。

■记者观察 | Observation |

券商资管 摆脱“一拖多”困局并非无解

证券时报记者 李东亮

券商资管“一拖多”现象最近引发了业界讨论,不少人士认为其根本原因在于券商集合产品的投资者门槛过高,导致客户需求严重不足,从而造成单只产品规模较小,“一拖多”现象成为业界的合理状态。

券商资管的表态不无道理。在资本市场上,券商资管与公募基金已同台竞技十余年,但这一竞争并不公平。主要原因在于券商资管大集合和小集合产品的门槛分别为5万元和10万元,而公募基金同类产品的门槛仅为1000元到5000元不等。较高的门槛意味着大量资产较低的投资者无法参与券商资管集合产品。

实际上,在监管层对《证券公司客户资产管理业务试行办法》的修订进行意见征集时,不少业界人士建议统一取消集合计划的客户准入门槛。不过监管层认为,该建议与券商资产管理业务现阶段面向证券公司及代理推广机构具有一定金融投资经验和较强风险承受能力的客户”的业务定位不符,目前修改条件尚不成熟。

在降低投资者门槛无望的背景下,不少投资经理开始悲观,认为没有充足的客户需求券商资管业务不可能做大。不过,这显然忽视了另一决定产品规模的重要因素——产品吸引力。

诚然,维持投资者的高门槛使得券商资管不得不放弃绝大多数的中小客户,而将目标客户锁定在高净值客

户,并与公募基金展开错位竞争。

然而,信托业高达5万亿的资产规模表明,只要产品具有吸引力,即便门槛高达百万元,产品规模增长依然可期。信托业发展的过程更是表明,产品创新能力和劣后客户源是关键,这也是券商开展资管业务的优势所在。

不仅如此,券商资管业务未来在产品创新方面有望取得巨大突破。在券商资管过往5年的发展历程中,其产品创新方面远远落后于信托业,根本原因在于监管政策的限制,其中包括产品审批制、不允许产品分级等,而这一限制有望解除。

证券时报记者获悉,监管层对《证券公司客户资产管理业务试行办法》和各项配套制度的修改已接近尾声,并有望在近期公布。限制产品分级和投资范围等多项限制资管业务发展的制度被删除已成定局。除投资者门槛的硬性规定外,券商经营环境的宽松度已接近信托业。

这意味着,相较信托业在投资门槛方面具有优势的券商资管,在规模上超过信托业可能只剩时间问题,而决定这一时间周期的关键因素包括券商资管业的创新能力、销售能力、风控能力和投资能力。

抛开时间问题,仅从客观上讲,券商资管的自然禀赋也优于信托。研究所的研究资源、投行的上市公司和非上市公司资源、经纪业务积累的1.5万亿的客户资产、合规风控能力的把控和券商资管积累的大量投资人才,都将成为券商资管与信托竞争的利器。

国海证券拟扩大融资融券规模

国海证券(000750)今日披露公告称,公司董事会通过表决,同意在监管部门规定的范围之内,将公司融资融券业务的总规模由5亿元增加至25亿元,并同意授权经营层在上述额度范围内根据业务进展决定实际使用额度,合理分配融资融券额度。

同时,董事会还批准国海证券申请开展转融通业务,业务规模不超过10亿元人民币。

在创新业务方面国海证券动作频频。今年1月20日,公司便宣称拟向包括大股东在内的不超过10

名对象,增发不超过49408万股,增发价格不低于10.12元/股,计划融资额不超过50亿元。募集资金全部用于增加国海证券资本金、补充营运资金,扩大公司业务规模特别是创新业务规模。

今年9月14日,公司又发布公告称,已收到证监会批复,核准其注册资本由7.17亿元变更为17.92亿元。

国海证券三季报业绩预告称,公司预计今年1月~9月实现归属于上市公司股东的净利润1.55亿元~1.63亿元,同比上升379%~403%。

(马宇飞 刘雁)

长江证券 三季度净利润同比增2.7倍

长江证券今日披露的三季报显示,公司第三季度实现营收4.77亿元,同比增长96.78%;实现净利润1.45亿元,同比增长271.09%;基本每股收益为0.06元,同比增长250%。

公告披露,该公司第三季度手

续费及佣金净收入为2.49亿元,同比下降16.59%,其中代理买卖证券业务和受托客户资管业务净收入均出现下滑,而证券承销业务净收入较去年同期增加44.2%。此外,公允价值变动收益同比上浮近一倍,成为营业利润上涨的重要原因。

(刘雁)

山西证券拟于10月22日复牌

山西证券今日公告,目前该公司已完成审计、评估、商务谈判、资产评估结果备案等复牌前相关工作,并于10月18日召开董事会审议本次发行股份购买资产相关事项。预计公司将于10月20日披露相关文件,公司

股票预计于2012年10月22日开市起复牌。山西证券因筹划发行股份购买格林期货有限公司全部股权事项,该公司股票自今年5月15日开市起停牌,至今已有5个月。

(刘雁)

鹏华资源分级基金上市

鹏华中证A股资源分级基金昨日上市,资源B收盘涨停。海通证券金融产品研究中心表示,鹏华资源分级基金上市表现符合预期,预计鹏

华资源B会继续上涨。鹏华资源分级基金在分级机制上的设计,使其能够满足不同风险偏好投资者的需求。

(朱景锋)

深交所约定购回业务开闸在即 6家券商有望率先试点

证券时报记者 李东亮

证券时报记者获悉,国泰君安证券、招商证券等多家券商昨日接到深交所通知,要求在10月19日前提交参加约定购回式业务培训名单。另据业内人士透露,深交所约定购回业务系统的最终技术测试也将于10月底前完成。

多位接近监管层的券商高管预计,上交所该项业务的前两批试点券商有望率先在深交所展开试点,其中包括中信证券、海通证券、招商证券、国信证券、银河证券和国泰君安证券等6家。

10月底前完成准备工作

此番,深交所通知中并未提及

培训时间,但告知券商将根据各自报名的名单确定这一时间。业界分析,本次培训或属于行业培训会,并不意味着参会券商都将获得首批试点资格。据上海某券商人士推断,由于该项业务在上交所已是成熟业务,深交所的培训可能化繁为简,尽快完成。

除了制度、规则培训外,深交所对于各券商的技术培训也在稳步推进。据已在深交所试点该业务的深圳某券商人士透露,该券商内部人士从深交所会员部获知,包括各项培训、技术测试在内的所有准备工作将争取在10月底前完成。

约定购回式业务的技术测试,类似于融资融券业务的通关测试,属于业务推出前的最后准备工作。一旦

完成,深交所可在11月份可随时启动该项业务。”上述深圳券商人士称。

上海某该项业务试点券商高管表示,由于中信证券等上述6家券商已具备较为充足的业务开展经验,并已取得证监会的相关无异议函,最有希望成为深交所该项业务的首批试点券商。

五大优势显现

证券时报记者调查显示,自上交所2011年底开展约定购回式业务以来,得到不少投资者青睐。作为第二批试点券商之一的国信证券,5个月内业务规模已突破亿元。

上述深圳券商人士表示,目前已有不少券商争取到该项业务的试点资格,这都是投资者的需求推动的。

证券时报记者调查显示,之所以该项业务获得投资者青睐,是因为相对于股票质押、典当、信托等传统融资渠道,约定式回购具有5大优势。如交易效率高;融资效率高;融资成本低;资金用途广泛;交易灵活。

不过,不少券商营业部在一线开展该项业务过程中,遇到一些困难。投资者进行约定购回式交易时,需将相关的证券过户给证券公司即是其中最大的障碍。

中信证券旗下一家营业部总经理向证券时报记者呼吁,建议监管层修改这一政策弊端。很多上市公司大股东非常介意股票过户这件事,一是因为要进行相关的公告,二是因为其他融资渠道进行冻结相关股票不用过户,所以对股票过户具有抵制心理。”

券商积极推行现金管理支付功能

证券时报记者 伍泽琳

未来保证金账户里面的钱除了买股票,还可以交水电费?

作为券商开展结算业务的探索者之一,华创证券率先引入第三方支付公司,在风险可控的前提下创新客户账户管理模式。业内人士表示,改变保证金的单一用途是未来的发展趋势,未来保证金账户可以实现广义支付的功能,满足投资者多样化的理财需求。

创新资产支付功能

目前系统还在搭建中,未来只要对接上支付公司的平台,网上消费都能实现。”华创证券经纪业务相关人士表示。

近日,华创证券一项关于现金管理业务的新理念引起业内广泛关注。该公司引入第三方支付公司作为其重要合作伙伴,以现金管理产品为基础,为投资者提供保证金账户的支付功能。

对于投资者而言,目前放在证券公司保证金账户的钱只能进行股票、债券等投资,如果保证金账户增添消费服务,能更好地满足投资者的财富管理需求。”华创证券副总裁李贤彬表示。

随着证券公司业务的转型,以提供股票投资通道为主的传统经纪业务正朝财富管理业务的方向发展。在此背景下,客户保证金账户的服务功能也应获得外延。

李贤彬认为,伴随行业创新的发

展,券商将会设计越来越多现金管理产品,这类现金管理产品同样可以被赋予支付功能,进行消费。未来证券公司在支付服务上大概有可取资金支付、可用资金支付、现金管理产品支付几个发展方向。”

转变保证金单一功能

肥水不流外人田,证券公司其实从未放弃将千亿储量的券商保证金市场纳入财富管理的版图。

一直以来,证券公司的财富管理业务处于相对落后的状态,尤其当市场持续疲软的时候,证券公司总是面临大量客户和资金的流失,从而制约其根据客户资产特征所做的一系列产品和服务的创新。

正是意识到目前客户的保证金账

户功能单一,难以满足投资者多样化的理财需求,包括中信证券、光大证券、华创证券、国泰君安证券等券商均提出,在合规的前提下未来可以积极探索,适度打破客户资金目前的固化模式,通过第三方支付实行广义支付的功能,转变保证金单一功能。

未来可以适当吸取电信、电商等行业的作法,通过电子支付手段为客户提供消费、支付等综合金融服务。”光大证券日前在证券业协会召开的专题研讨会上表示。

实际上,现阶段一些第三方支付公司也对证券公司的现金管理市场摩拳擦掌,希望联手券商推动支付业务的发展。“我们也跟一些证券公司保持沟通,但具体的合作在积极推进中。”支付宝相关业务人士表示。