

## 一季度817只股票登龙虎榜 深圳三营业部上榜最多

当季3018家营业部登上沪深两市交易龙虎榜,累计异动股成交1610.93亿元,“买多卖少”风格依旧

证券时报记者 张欣然

今年一季度,A股行情总体呈现先扬后抑的态势,但并未影响游资的热情。

Wind 资讯数据显示,今年一季度共 817 只股票登上沪深两市交易龙虎榜,其中 22 只股票累计上榜次数在 10 次以上。其中华泰联合深圳益田路荣超商务中心证券营业部(简称“荣超中心营业部”)表现最为抢眼,当季累计登上龙虎榜 245 次,合计成交异动股 29.93 亿元。

### 上海游资体量大

Wind 资讯数据显示,今年一季度共 3018 家营业部登上沪深两市交易龙虎榜,累计异动股成交 1610.93 亿元,涉及个股 817 只。买多卖少”依旧是一季度交易的主调,与去年同期登上龙虎榜的营业部累计异动股交易金额 1234.16 亿元相比,今年一季度资金显然更为活跃。

从北上广深四大城市券商营业部上榜情况来看,一季度上海辖区登上交易龙虎榜的营业部共 422 家,位居四大城市之首;其次是北京辖区营业部,登上交易龙虎榜的营业部共 224 家;而深圳和广州辖区登上交易异动榜的营业部分别是 182 家、118 家。此外,四大城市登上交易龙虎榜的营业部累计成交金额依次为 298.41 亿元、114.74 亿元、178.48 亿元、35.85 亿元。

而在成交金额前百名的营业部中,有 30 家为上海辖区营业部,累计成交额 174.15 亿元,占前百名营业部

26.36% 市场份额;而深圳辖区共 9 家营业部进入交易龙虎榜前百名列,累计成交金额 113.78 亿元。

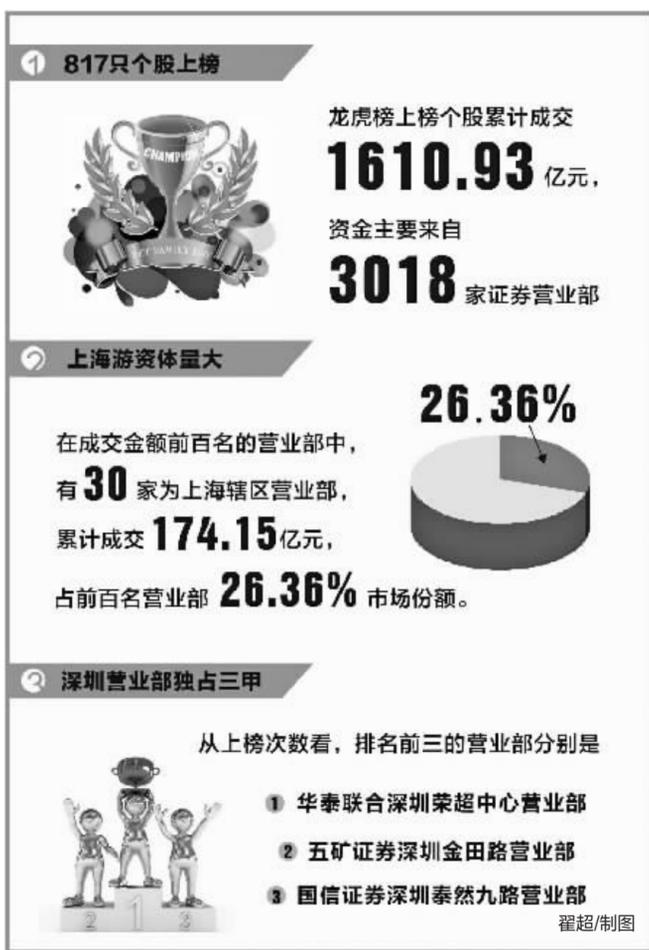
### 深圳营业部独占三甲

剔除机构专用席位,上榜次数排名前前三的营业部分别是荣超中心营业部、五矿证券深圳金田路营业部及国信证券深圳泰然九路营业部,上榜次数分别高达 245 次、183 次和 166 次。三者均为深圳本地营业部,当季异动股成交金额分别为 29.93 亿元、22.25 亿元及 19.57 亿元。而去年同期,前述三家券商营业部累计成交金额分别为 7.8 亿元、11.58 亿元、12.78 亿元。

此外,银河证券宁波翠柏路营业部、中投证券无锡清扬路营业部、财通证券温岭东辉北路营业部、光大证券余姚阳明西路营业部等 14 家券商营业部一季度成交金额均超过 10 亿元。

值得一提的是,在一季度成交金额超过 10 亿元的 17 家券商营业部中,光大证券有四家营业部入围。四者分别是深圳金田路营业部、余姚阳明西路营业部、上海世纪大道营业部和佛山绿景路营业部,异动股成交金额依次为 19.57 亿元、14 亿元、12.04 亿元及 10.33 亿元。

而光大证券这四家营业部频频亮相一季度龙虎榜,离不开对题材股追捧。Wind 资讯数据显示,今年一季度以来,上述四家营业部席位买入人数前三的股票分别是北斗星通、方正证券、成城股份;安达矿业、沙河股份、天音控股;中国宝安、西水股份、罗顿发展;香溢融通、中原特钢、天津磁卡。



## 光大证券东吴证券 一季报净利大幅上升

光大证券和东吴证券今日披露 2013 年一季报,两家公司一季度净利润均大幅上升。

一季报显示,东吴证券实现归属上市公司股东净利润 1.41 亿元,同比增长 130.93%,基本每股收益为 0.07 元。光大证券实现归属于上市公司股东净利润 5.37 亿元,同比增长 57.66%,基本每股收益为 0.1571 元。

受益于受托资产业务规模增加,东吴证券一季度手续费及佣金净收入 2.32 亿元,同比上涨

24%,其中受托资产业务净收入大幅增长 496%,投资收益由去年的亏损 0.14 亿元扭转为盈利 1.7 亿元。

光大证券一季度也在多项业务上表现不俗。公告称,公司一季度投资收益同比大增 455.57% 达到 4.04 亿元,同时由于实现的股票及债券承销收入较上年同期增加,公司证券承销业务净收入同比增长 156%。此外受益于 A 股市场交易量同比增加,代理买卖证券业务净收入同比增长 33.54%。

(刘雁)

## 方正证券增4家轻型营业部

日前,方正证券发布公告称,公司获准新设 4 家轻型营业部,目前公司在全国范围内共拥有 107 家营业部,其中已有 10 家为轻型营业部。此外 4 月 17 日晚间,

公司发布公告称,方正集团于 4 月 16 日、17 日两日增持公司 235.762 万股,本轮增持后,方正集团持有公司股份 251461 万股,占公司总股本的 41.22%。

(邢云 文星明)

## 中信银行与万事达卡合作 推二维码及虚拟支付

随着科技进步和金融需求的多样化发展,现有的支付手段已越来越不能满足消费者的需求。记者了解到,中信银行联手国际支付组织万事达卡 (Master-Card),准备在二维码和虚拟支付领域“大展拳脚”。

4 月 12 日,中信银行与万事达卡国际组织在美国纽约万事达卡总部签署了合作备忘录,双方将在中国内地和海外拓展二维码及虚拟支付领域的相关合作。中信银行行长朱小虎、万事达卡国际组织全球首席产品官 Timothy Murphy 出席了仪式。

中信银行表示,该行将与万事达卡共同开发创新型支付产品和服务,为境内外的持卡人和商户提供安全便捷的支付体验;双方作为中国和全球支付产业的领军企业,将利用各自优势,在互联网收单、虚拟卡安全支付、二维码支付、手机支付和智能手机应用程序开发等领域展开战略合作。其中,万事达卡将在产品开发、运营维护、风险管理、技术支持和交易处理等方面提供支持。

实际上,在此之前万事达卡已与中信银行信用卡中心在电子支付领域建立了良好的合作关

系,并推出了一系列信用卡产品。另外,2012 年底中信银行也与中国银联合作,成为银联与中国移动“空中发卡”项目的首批合作银行。

不过,此次合作显然具有更重要的意义。记者了解到,中信银行与万事达卡开展虚拟支付的合作,是该行打造网络银行战略的重要一步棋。该行将把握新兴网络金融产品发展的机遇,重点突破电子商务、移动支付和网络贷款等产品领域,打造多元化的电子支付工具,全面推进“再造一个网上中信银行”的战略目标。

记者注意到,近年来各家银行都在提升电子银行的业务水平和创新能力,这恰恰是因为各行都瞄准了未来移动支付带来的广阔市场。根据艾瑞咨询发布的《2012-2013 年中国移动支付市场研究报告》,预计 2016 年中国移动支付市场交易规模将突破万亿元交易规模,达到 13583.4 亿元。

中信银行相关业务负责人认为,渠道是未来银行应对竞争的基本经营资源,该行下一步的渠道战略,就是进一步拓展物理网点,同时增强电子渠道的能力,以更低的成本与更高的便利满足客户的需求。

(蔡恺) (CIS)

## 保荐机构强化项目持续督导

见习记者 杨庆婉

保荐代表人许宁(化名)刚从项目现场回来,由他推荐的中小板公司正筹备年报披露事项,这次持续督导期我在检查现场呆了 10 天,目前还有同事留在项目现场。”

以往投行在首发募股 (IPO) 保荐阶段投入巨大,但却忽视企业上市之后的持续督导。证券时报记者获悉,万福生科造假案曝光之后,部分券商在保荐项目组之外成立了专门的持续督导小组,并调整保代薪酬结构,强化保代责任意识。

### 持续督导环节受忽视

万福生科造假案余波未平。此案造假端倪如何发现,追溯起来与持续督导密切相关。

按规定,保荐人每季度必须到现场进行督导。去年 8 月,万福生科的保荐代表人在第二季度核查公司时发现疑点。刚开始怀疑万福生科存在大股东资金占用问题。”平安证券副总经理周强向证券时报记者透露,最后湖南证监局发现了实质问题。

一位资深保代表示,有些公司上市之后对例行的现场核查不太配合,而大部分券商也确实忽视了持续督导环节。

据悉,某上市券商设置了持续督导费,持续督导小组由原项目组的 2 名保代和 1 名成员组成,保代每年有约 30 万元的持续督导津贴。但更多的投行并没有此项费用,保代完全凭自身的职业道德对项目负责。

万福生科造假案曝光后,平安证券在投行部门下设二级部门持续督导

工作组,分三地专职化做持续督导,共 12 人。据记者了解,华南其他一些大型券商也有类似的人员设置,即配备持续督导专员。

不过,专职的持续督导小组督导效果能否优于原项目组成员尚不清楚。按照相关规定,保代可以授权他人进行持续督导,但项目出现问题不能免责。

值得一提的是,部分大型券商的保代由于负责项目过多难以抽身督导每个项目,而中小型券商的保代因为相对清闲,对持续督导反而更加亲力亲为。

### 调薪酬结构捆绑保代

据许宁介绍,他对上市公司进行现场检查时,会要求对方提供每季度的银行对账单。从银行流水的核对中可以发现不少问题疏漏。

上市公司出事,保代受到处罚之后往往一走了之,反而对保荐机构影响较大。”中投证券某内部人士向证券时报记者表示。由于相关事项未尽责,2011 年,证监会向海普瑞的两名保代人出具警示函。之后,这两名保代离开中投证券,几乎直接导致了中投证券深圳投行团队的人员流失和重整。

为了保证保荐项目的质量,目前部分券商已设立风险捆绑机制,对保代薪酬结构进行调整。通过与奖惩紧密结合,让保代人承担起事前、事中、事后全程的风险。

据了解,中投证券规定,保荐项目提成奖由过去的一次性发放改为分三年发放,同时降低保代固定薪酬,提高项目提成比例。平安证券也在去年进行保代薪酬结构调整,将奖金分期延迟发放,通过利益捆绑达到风险控制的目的。

## 信托抵押品估值频现缩水

证券时报记者 张伟霖

信托业近期频现通过司法拍卖进行项目抵押品处置的案例。值得关注的是,目前进入司法拍卖程序的信托项目抵押品,在拍卖前后均在估值上大幅缩水。

抵押品前期估值准确与否关系到后期信托资金的安全回收,机构人士提醒投资者,进行信托投资时需提高风险意识。

### 信托项目频现流拍

信托业龙头中信信托近日项目兑付问题频发。继 4 月 10 日公告称将公开拍卖三峡全通项目债权之后,4 月 15 日,拍卖公司山东齐鲁瑞丰公告表示,将重启中信信托另一项目——舒斯贝尔特定资产收益权投资集合信托计划的拍卖程序。

齐鲁瑞丰公告称,舒斯贝尔项目的抵押物青岛舒斯贝尔房地产开发有限公司、青岛乾正置业有限公司项下土地使用权将于 5 月 3 日在山东省法院司法拍

卖厅进行拍卖。

值得注意的是,经评估公司评估,此次拍卖的两公司土地使用权总价值为 7.89 亿元。而在 2010 年中信信托推介该产品时,相关抵押品的评估价值为 12.75 亿元。相比之下,抵押品估值缩水超过 35%。

证券时报记者查阅相关资料得知,舒斯贝尔项目的投资方式为权益投资,发行规模为 7.1 亿元,预计年收益率为 9%~13%,以此估算,正常归还信托投资人本息应付的总金额不低于 7.73 亿元。按照目前项目公开的拍卖评估值,虽然能够基本覆盖信托投资人本息,但不司法拍卖资价仍存在相当大的不确定性。

事实上,这已是该项目经历的第二次拍卖。今年 1 月份,该项目曾在山东省法院司法拍卖厅以同样价格进行公开拍卖,但惨遭流拍。

而从近两年来被公开的其他案例来看,通过司法拍卖进行资产处置的效果并不太好。去年 12 月 12 日,中融信托青岛凯悦项目的抵押资产——

青岛凯悦置业集团有限公司名下的 96 套公寓,当日仅成交 6 套。

### 项目估值存较大水分

无论是质押物估值缩水,还是项目流拍,都对信托投资者如期足值兑付构成障碍。

对于舒斯贝尔项目拍卖抵押品估值大幅缩水,深圳某信托业人士表示,土地的价值评估确实存在很大的差异,而部分开发商为了融资,不排除会抬高评估价值拿到更多资金。

根据公开资料,中融信托青岛凯悦项目抵押品估值后核算的抵押率仅为 40% (房地产信托普遍宣称抵押率为 50%)。但在最终拍卖时,也显示项目估值存在较大水分。拍卖公告称,当期进行拍卖的 1~5 层 (属于项目最好的位置之一) 资产价格已缩水 63% 以上,其他位置缩水更多。深圳某第三方理财机构人士甚至估计,即便拍卖成功,也可能无法满足信托还款。

然而,低抵押率”一向都是房地产

信托向市场推介时的重要增信条件。抵押品的评估价值发生如此的剧变,无疑将扩大信托产品的投资风险。

上述第三方人士表示,如果条件允许,投资者可以通过了解周边项目的价格和租金,较客观估算抵押品的内在价值,再计算实际抵押率,评估信托产品风险。如果没有条件,就直接将项目宣称的估值打 6~7 折后,再估算抵押率。

此外,据信托业资深人士唐琪介绍,出于实际操作的需要,目前市场中有部分信托产品的结构非常复杂,往往采取股权信托、结构化信托等交易结构设计。但容易被信托从业者忽视的是,交易结构设计更重要的目的和出发点是信托资金的安全回收提供保障。

以“东启幻境旅游度假区项目股权投资集合资金信托计划”为例,由于原股东不履行股权受让义务,信托公司将抵押物股权交由上海国际商品拍卖有限公司拍卖。但由于项目公司原股东向法院提起异议,拍卖被暂缓。而如果当初设计的是结构简单的债权类信托,信托公司对抵押物的处置显然将更具主动性。

### ■ 微博意见 | Two Cents |

一些中介机构只要给它钱,就能像孙悟空似的帮一些纯粹想圈钱的企业披上华丽外衣进入资本市场,大肆敛财,这扰乱了中国资本市场的秩序,应该加大对中介机构的监管力度!

——搜狐网网友“东方朔 2012”点评本报《中国 IPO 鱼骨图拆解:九重镣铐下的艰难起舞》一文

——新浪微网友“椰子\_S”点评本报《银行新增 5000 亿债券需求 抢债热升温》一文

A 股市场首要任务是要地方政府配合清垃圾,相信垃圾量不小,继而追究承销商及相关会计师事务所的责任。该罚就罚,该坐牢的就坐牢,让相关责任人这辈子不能涉足资本市场。

——新浪微网友“lim- inghuiwang”点评本报《中国

IPO 鱼骨图拆解:九重镣铐下的艰难起舞》一文

需求增加,但是有发债资质的项目数量不变,确实有短期结构性不平衡的问题。公司债管理办法修订版应该赶紧颁布啊。

——新浪微网友“椰子\_S”点评本报《银行新增 5000 亿债券需求 抢债热升温》一文

券商牌照的含金量在下降,小券商如果没有自身特色,迟早会被消灭。

——新浪微网友“bil-lzhzhang123”点评本报《券商股权近期频频挂牌转让》一文 (林根/整理)