

南方基金 代码: 399415
等!来: 大数据! 100指数播报
2014.10.20涨幅 +1.79% 今年累计涨幅 +70.75%
数据来源: wind, 截止至10月20日, 过往业绩不代表其未来表现 基金投资有风险

九鼎增资天源证券 PE控股券商开先河

增资完成后,拟将天源证券更名为九州证券

证券时报记者 桂衍民

私募股权投资机构(PE)将首度控股证券公司。

新三板挂牌公司九鼎投资昨日宣布,该公司已于近日与天源证券及其股东签署协议,将斥资3.64亿元对天源证券进行增资,持有后者51%股权。这是九鼎投资继率先登陆新三板、发起设立首家民营PE系公募基金后,再开PE控股券商先河。

九鼎投资表示,该公司看好证券业的未来前景,且证券业务经营与公司现有资产管理业务可以相互补充、相互支持。此次增资后,九鼎投资将利

用现有资源和平台协助天源证券尽快突破业务发展瓶颈,加快实现业务转型和跨越式发展的战略目标。

九鼎投资表示,此次对天源证券的投资无须经九鼎投资董事会、股东大会批准,但须经中国证监会批准。增资完成后,拟将天源证券更名为九州证券。

天源证券前身为三江源证券经纪有限公司,于2002年12月正式成立,由青海省西宁市政府旗下国有企业等8家股东单位发起设立。后来成为南航集团控股的证券公司。今年1月份,越秀集团旗下广州证券斥资6.01亿元获得天源证券80.47%

的股权。

九鼎投资此次增资控股天源证券完成后,广州证券持股比例将由原来的80.47%下降至39.43%,位列天源证券5家股东第二名,天源证券的注册资本亦由原来的1.84亿元增加至3.75亿元。

现在无论从市场转向讲,还是从估值本身来讲,都是投资券商股权的最好时机。”英大证券研究所所长李大霄表示,作为专业的股权投资机构,九鼎投资选择这个时候增资天源证券,敏感地捕捉到了这个信号。

李大霄称,现在至少可以从四个

方面看好券商:首先,现在市场转牛信号已非常明显,券商业务量、盈利迅速提升指日可待;第二,包括信用交易、类贷款等业务范围的扩容会大幅提升券商盈利水平;第三,沪港通等对外业务的拓展,为券商空间的拓展带来机遇;第四,互联网的介入和拓展,传统业务模式的颠覆为券商带来全新机遇。

一位专门研究海外投行的券商人士也认为,对比银行的估值,无论是一级市场还是二级市场,现在的确是投资券商的最佳时机。而在证监会对证券公司扩充资本采取大力支持的背景下,产业资本和专业投资机构将迎来大好投资机会。

存多项违规 新三板中试电力被通报批评

A2

中行获港股通 跨境资金结算业务资格

A5

东莞信托新管理层 浮出水面

A5

让利进行时 已有五家基金自降管理费

A7

开放马彩短期难行 赛马概念纯属炒作

A9

赚钱效应犹存 谨慎心态渐生

A13

APEC财长会明日在京举行 聚焦四大议题



财政部20日对外宣布,第21届亚太经济合作组织财长会将于10月22日在北京召开,会议将对“区域宏观经济形势与展望”“基础设施投融资合作”“促进经济结构调整的财税政策与改革”和“金融支持区域实体经济发展”四项议题进行正式讨论。(据新华社电) IC/供图

对冲基金料成沪港通首批机构投资者

沪港通开通在即,虽然尚未接到正式上线日期,但首批券商上周五已启动预约开户,皆按10月27日开通的节奏作准备。内地券商与香港子公司在业务培训、市场研究和客户服务等方面已建立了前所未有的密切联系和共享机制,预计对冲基金将成为首批机构投资者。

A6

央行副行长刘士余将执掌农行

证券时报记者从农业银行内部人士处得到证实,央行副行长刘士余出任农行党委书记。农行昨日晚间公告称,农行将于12月5日召开临时股东大会,提请股东大会选举刘士余为农业银行执行董事。

A5

多家公司即将演绎新一轮退市剧情

A9



日本养老基金酝酿加仓 日股狂飙4%

股东分歧施压 冯仑放手万通控股

A4

A10

■ 时报观察 | In Our Eyes |

减少的千亿美元 外汇储备去哪了



证券时报记者 贾壮

据央行日前公布的数据,今年三季度末国家外汇储备减少了1032亿美元。虽然中国外汇储备结束单边上涨已有时日,但一个季度减少千亿美元,波动幅度仍属历史罕见。外汇储备温和回落,符合藏汇于民的政策取向,但需要搞清楚的是,消失的1032亿美元,到底去了哪里?

以外汇储备数量计,中国是世界级的“财主”,但接近4万亿美元的财力,可都是发行基础货币,一分一毛地买来的。央行公布的外汇储备数据受两个因素影响,一是央行自身在国内市场买卖外汇的行为,二是境外市场管理外汇储备的效果和汇率波动引起的估值变化,所以分析外汇储备增减的原因也要由此二端入手。

央行在国内市场的买卖行为有主动和被动之分,当初外汇储备一日千里之时,央行其实是被动买入外汇的,在人民币升值的高压锅里,要想“保持汇率在合理均衡水平上的基本稳定”,央行只能对汹涌而来的外汇照单全收,然后再想办法对冲释放出去的流动性,这个操作过程可以注解过去10年的很多财富故事。

同样道理,外汇储备减少也有主

动出击和被动应战的区别,对于三季度的情况,有研究机构给出了资金出逃的判断。对于央行来说,应对资金流出带来的储备减损,就是一个被动的过程。资金流出无非两种情况,要么是金主危殆需要外臣班师勤王,国际金融危机时资金回流便是如此,要么是投资目标危机显现,君子不立危墙,亚洲金融危机期间曾频繁上演。由此对照当下中国,似乎找不到鸟兽散的理由,已下台阶的经济增速仍属全球翘楚,超过5%的无风险收益世界罕见,资金只要能进到这里,就是一本万利的买卖。

人民币汇率走势显示,今年2月份开始贬值,一直持续到6月份,随后又重新进入升值通道,如果央行在三季度卖出外汇储备买入人民币,倒是与实际的汇率走势基本吻合。不能排除央行在外汇市场上主动减持外汇,在缓解储备过高的压力的同时,保持人民币汇率的稳定。不过这种操作的数量应该不大,因为7、8两月央行口径外汇占款几乎没有变化,9月份数据尚未公布,但不会是千亿美元的量级。

在央行买卖操作之外,对外汇储备变化最有力的解释,应该是美元汇率升值引起的估值变化。管理外汇储备遵循安全性、流动性和收益性三原则,要求在多币种和多资产间分散投资,有时币种间汇率变化会对估值带来较大影响。今年5月份以来,美元指数一路高歌猛进,其中对欧元汇率升值贡献了大部分涨幅。美元大幅升值之后,如果将外汇储备中非美元货币换算成美元计价,结果就会是储备数额的减少。

当然,汇率引起的估值变化不必过度担心,一是有多重工具可供对冲,操作得力还能增加盈利;二是浮动盈亏可以峰谷相抵,风水轮流转,总有一天会回来的。

智远理财 智尊 智睿 智赢 智讯

深证及巨潮指数系列				2014.10.20			
指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	收盘	涨幅	涨幅
399001	深证成指	8204.2	0.65%	399311	巨潮1000	2835.12	0.86%
399005	中小企业板	5555.47	1.39%	399314	巨潮创业板	2477.28	0.46%
399006	创业板	1532.38	1.41%	399315	巨潮中小板	3592.85	1.11%
399330	深证100	2823.56	0.75%	399316	巨潮沪深300	4045.62	1.58%
399007	深证300	3250.52	1.05%	399550	上证50	3490.97	0.57%
399103	上证综指	4811.33	0.64%	399379	巨潮金融	4848.22	0.55%
399301	深证100	133.92	0.11%	399481	上证100	127.07	0.08%