

今日关注

5月份券商大集合理财产品发行397只,超过去年全年——

“关闸”前券商资管猛冲规模

□ 本报记者 姚进

开市必读

威孚高科认购天奇股份

本报讯 无锡威孚高科技集团股份有限公司6月4日公告称,公司投资6933.15万元,以7.455元/股的价格认购天奇自动化工程股份有限公司非公开发行股票930万股,占天奇股份非公开发行股票后总股本的2.90%。据悉,本次交易的成交金额为6933.15万元,占威孚高科最近一期经审计净资产的0.80%。(古飘)

凯乐科技光纤项目投产

本报讯 湖北凯乐科技股份有限公司6月4日公告称,公司1000万芯公里光纤项目部分建成,试车一次成功,进入试生产阶段。预计该项目6月中下旬正式投产。根据预测,该项目全面建成达产后,可实现年销售收入7亿元,年利润1亿元。该项目投产后将有效解决公司光缆生产一直以来受国内光纤供应瓶颈制约影响及降低公司现有光缆生产成本,进一步丰富产业链,提高公司的经济效益和综合竞争能力。(郑劭)

华神集团遭股权质押

本报讯 成都华神集团股份有限公司6月4日公告称,公司日前收到控股股东四川华神集团股份有限公司通知,四川华神于2013年5月15日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司进行证券质押登记,将其持有的公司875万股质押给中国农业银行成都金牛支行,为公司在该行办理的短期流动资金贷款4200万元提供最高额质押担保。截至2013年6月3日,四川华神持有公司股份8628万股,占公司总股本的22.42%;其中质押4598万股,占公司总股本的11.95%。(郑劭)

合肥融科减持京东方

本报讯 京东方科技集团股份有限公司6月4日公告称,公司于2013年5月31日收到公司股东合肥融科项目投资有限公司通知,合肥融科通过集中竞价交易系统于2013年5月28日至2013年5月31日减持公司无限售条件流通股11.6亿股,占公司总股本0.87%。本次减持股东合肥融科非公司控股股东、实际控制人。(郑劭)

蓝色光标两位股东减持

本报讯 北京蓝色光标品牌管理顾问股份有限公司6月4日公告称,公司收到股东许志平、吴铁减持股份通知,告知其于2013年6月3日通过股票二级市场转让方式,合计减持其持有的公司无限售条件流通股750万股,占公司股本总额1.89%。本次转让后,吴铁持有公司股票占总股本比例7.43%,许志平持有公司股票占总股本比例7.39%。(郑劭)

熊猫烟花转让股权

本报讯 熊猫烟花集团股份有限公司6月4日公告称,公司近日分别与浏阳市中洲烟花有限公司和浏阳市元凯烟花制造有限公司签署了《股份转让协议》,拟分别转让公司持有的湖南浏阳农村商业银行股份有限公司5%的股权,其中向浏阳市中洲烟花有限公司转让农商行3.1%的股权,向浏阳市元凯烟花制造有限公司转让农商行1.9%的股权。公司与浏阳市中洲烟花有限公司和浏阳市元凯烟花制造有限公司不存在关联关系,本次股权转让不构成关联交易。(古飘)

华策影视拟资产重组

本报讯 浙江华策影视股份有限公司6月4日公告称,公司于2013年6月3日召开第二届董事会第十一次会议,审议通过《关于公司筹划重大资产重组事项的议案》,同意公司筹划重大资产重组事项。目前,公司以及有关各方正在积极推动各项工作,审计、评估机构正在抓紧对涉及重组事项的相关资产进行审计、评估。公司股票继续停牌,公司将每周发布一次重大资产重组事项进展情况公告。该事项仍存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。(古飘)

提示:本版投资建议仅供参考,据此操作,风险自担。

本版编辑 袁元 梁剑箫
电子邮箱 jrbzbsc@126.com



薛红伟作

今年6月1日之前获批或已设立的产品将可以存续,但在此之后必须按照公募基金业务操作规则进行,赶在6月1日前发行,也是想搭旧规则的“末班车”。

至于转型方向,券商大集合理财产品有两个选择:一种是召开持有人会议,修改合同,正式转型为公募基金,这完全符合新基金法的监管;另一种是等到产品到期打开赎回,持有人规模争取缩减到200人以内,按照私募基金的方式运作。

个选择:一种是召开持有人会议,修改合同,正式转型为公募基金,这完全符合新基金法的监管;另一种是等到产品到期打开赎回,持有人规模争取缩减到200人以内,按照私募基金的方式运作。

管理能力有待提升

进入公募领域以后,面对激烈的资产管理市场竞争,券商的优势主要在于,一是作为卖方研究的提供者,对上市公司的研究比较深入;二是作为保荐机构,对于新股发行、增发配股、转债发行等方面有一定的资源优势及定价能力;三是市场敏感度高,在产品创新方面有很大的优势。

“而研究优势、资源优势、产品设计方面的优势并不代表其投资收益就能好,问题在于资产管理投资能力方面券商还有待提高,并且在固定收益类品种方向上的投资管理能力也需加强。”田熠说。

数据显示,最好的中山证券金砖1号今年以来截至5月24日的收益最高为31.29%,整个权益方向的产品整体平均收益为8.06%。对比公募基金,同期收益最高的为上投摩根新兴动力,达到50.89%,而整体平均收益在13.75%。由此可见,公募基金的整体业绩还是要好于券商集合理财的。

中国国际经济交流中心信息部部长徐洪才在受访时表示,券商在开展公募业务时的人员专业素质和技能还有待提高,内部力量更需进一步整合。

“基金明星”为何频频落马

江帆

资本论谈

貌似平静了几天的债市扫黑再起波澜,五月的最后两天,扫黑风暴“刮”出了嘉实基金的吴洪坚。吴洪坚曾被嘉实基金视为“不可多得”的人才。而近期栽倒在债市扫黑中的人物,无一不是大牌证券公司或基金公司的精英,这背后的原因值得深思。

近年来,随着债券市场规模的不断扩大,带动了债券基金的发展,债基占比已接近全部基金净值的三分之一。然而,与债市不菲的利润回报同时到来的还有债券交易中的“灰色地带”,这在基金界早已成为公开的秘密,债券市场频曝丑闻绝非偶然。

先从小处说,违规出逃也许与个人有关。有人说,投资人出事,很难说跟公司有必然联系,就如同有了交通规则,交通意外照样不可

避免一样。基金公司相关的规章制度都有明文规定,就看基金经理自己如何遵守。这种说法好像也不是没有道理,试想能坐上大牌证券公司或基金公司高位的都非等闲之辈,无论是从业经验,还是投资水准,都堪称一流,对于职业规则当然也应该是烂熟于心。如果不是有意为之,这样的行业精英断不可能轻易倒下,这实际上是从某种程度上昭示着市场投资人职业道德建设的紧迫性和重要性。

再从大处说,证券公司和基金公司的大牌精英纷纷落马绝非个人事宜,而是一个关乎公司乃至整个行业层面的问题,这首先反映出相关基金和证券公司内控机制与内部治理的缺失和缺位。特别是基金公司,现行的管理费收取与基金业绩完全脱钩。在这样的制度下,基金公司很可能出现重前端业绩、轻后台管理的情况。特别是随着我国债市多样化的投资方法和创新型的债务融资工具更加丰富,而债市审批、监管及交易结算制度和机构本身内控手段相对滞后,为违规者打开了方便之门。

据了解,债市扫黑开始后,各机构纷纷启动紧急自查程序,更有机用“人心惶惶”来形容自己的心情。不少券商的代持和代中购业务开始要求出具正规化的协议,这种仓促的应急措施本身就反映出众多机构在债券风险管控方面的疏漏。

精英“落马”的另一个原因,则与长期以来基金业盛行的业绩排名之风有关。目前卷入债市灰色交易的投资者,都是固定收益产品的基金经理,其根源之一就在于债基投资对象均为银行间债券及回购市场、中央银行票据,收益难以拉开档次,而债券“代持”恰好是放大基金收益的好工具,当然就成了某些基金经理追逐高收益排名的“利器”。由此看来,基金业过度比拼业绩之风应该刹了。

“亡羊补牢,未为晚矣”。在提高违法成本、加重处罚力度的同时,债市管理者还需运用智慧,通过“疏堵结合”的方式,降低基金从业人员的违规冲动,最终达到推动市场健康发展的效果。

市场速览

深交所负责人:

发展场外市场是“补课”

本报讯 记者姚进报道:深圳证券交易所总经理宋丽萍日前在深圳前海股权交易中心开业暨首批企业挂牌仪式上表示,地方股权交易中心是场外市场的有机组成部分,将有助于夯实交易所市场的发展基础。

宋丽萍认为,现在发展场外市场,带有“补课”的性质。场外市场能将多层次资本市场的服务范围大幅向下延伸。由于只有达到一定规模的企业才能在交易所上市。这对庞大的中小企业群体是个制约,难以被交易所市场的投资者认可和接受,只有通过场外市场获得资本市场服务。前海股权交易中心的探索在这方面是一个有益的尝试,可能会弥补交易所的不足。

据悉,前海股权交易中心由中信证券、国信证券等公司共同出资建立,注册资本5.55亿元,首批挂牌展示企业达1200家,业务品种达9类25项,战略合作机构达71家。

中国结算:

推广远程代理质押登记

本报讯 记者姚进报道:近期,中国结算在完成相关业务及技术准备工作的基础上,向各证券公司发送了《关于开展证券公司代理证券质押登记业务有关事项的通知》,启动了全面推广证券公司远程代理证券质押登记业务的相关工作。

由于证券质押登记业务专业性强,为有效防范业务风险,《通知》特别规定,代理证券质押登记业务的证券公司应在上一年度证券分类评级中取得C类(含)以上结果,并且办理代理证券质押登记业务的从业人员应参加中国结算统一组织的业务培训并通过考试。

据悉,证券公司远程代理证券质押登记业务是2012年底中国结算在市场调研的基础上推出的支持证券公司创新的“十大举措”之一,由证券公司代理证券质押登记业务申请材料的受理和初审、质押登记状态查询等。业务试点半年多来,整体运作平稳,目前已有多家证券公司向中国结算表达了成为证券质押登记业务代理机构的意愿。

5月期市成交额再创新高

本报北京6月3日讯 记者谢慧从中国期货业协会获悉:5月份全国期货市场成交额逾26.5万亿元,刷新了今年3月份期市24.5万亿元的单月历史最高成交额纪录。

数据显示,5月份全国期市成交量逾2.05亿手,成交额逾26.5万亿元,同比分别增长91.18%和98.81%,环比分别增长17.49%和22.60%。前五个月全国期货市场累计成交量逾8.34亿手,累计成交额逾108.55万亿元,同比分别增长125%和99.04%。

观察

螺纹钢期价触及9个月低点

本报记者 谢慧

钢铁行业的“寒气”在夏日的阳光下并未散去。上周螺纹钢主力合约1310大幅下挫4.34%,触及9个月以来最低点3416元/吨,持仓量创出247.7万手的历史新高。6月3日,Rb1310收盘价3483元/吨,小幅上涨1.52%。

此轮螺纹钢的跌势从今年春节之后开始,螺纹钢期价从4300元/吨的高位一路下行至3400元/吨附近,跌幅达20.93%。

受螺纹钢期价下跌的拖累,进口铁矿石价格亦呈现跳水之势,5月30日,普氏指数跌至111.5美元/吨,创年后新低。不过,中钢

协日前公布5月中旬全国粗钢日产量预估值为218.54万吨,仍维持在相对高位,在一定程度上对进口铁矿石的价格构成了支撑。

螺纹钢现货成交依旧较为低迷,北京三级螺纹钢价格较前一周下跌50元/吨,上海三级螺纹钢价格下跌130元/吨。“由于前期钢厂减产的影响,贸易商库存虽处于低位,但购货意愿低迷,钢厂出货压力较大。”南华期货分析师江航认为,随着钢材成本的回落以及钢厂库存的积压,未来钢价仍会继续弱势运行。

中国钢铁工业协会统计数据显示,2013

年5月份,22个城市五大品种钢材社会库存全部下降,其中线材、螺纹钢库存下降幅度较大。银河期货分析师张媛认为,在企业劳动力、环保成本继续增加,现货市场成交不断下滑的情况下,未来一段时间钢铁行业将继续处于亏损边缘。

“近日,一线城市刷新土地价格,或将促使房地产试点加速推行,受此影响,钢铁行业仍将面临长期压力。”张媛表示,鉴于当前宏观经济无明显转暖,原材料价格“跌跌不休”,而传统钢材旺季也即将结束,短期螺纹钢价格或将维持下跌寻底走势。

中小盘杠杆指数基金集体折价

本报记者 钱菁璇

受中小板指数上周窄幅整理行情影响,中小盘杠杆指数基金未能延续前期大涨势头,集体折价。其中,位居跌幅榜前列的基金分别为诺安进取、易方达中小板指数B、申万菱信中小板B、万家中证创业板成长B和国联安双动力中小板B,其上周末跌幅分别达到25.06%、10.13%、9.86%、6.80%和5.43%。与此相对应的,则是蓝筹杠杆指数基金的大幅上涨,其中,信诚沪深300B、浙商沪深300进取和泰信基本面400B分别在上周五收盘上涨7.08%、5.36%和4.25%,涨幅居前。

众禄基金研究中心研究员朱炎钊指出,股票基金进取份额价格走势主要受母基金净值变

化、净值杠杆、折溢价率以及稳健份额隐含收益率的变动等因素影响。因为杠杆高,当母基金净值增长率预期上涨时,市场会赋予其较高溢价,此前杠杆指基的价格涨幅超过其对应净值涨幅,说明市场预期会有溢价而推动价格大幅上涨,这种大涨较多属短期炒作。

随后的市场表现则正如其言,尽管随着前期中小板指数屡创新高,中小盘成长个股一度成为继创业板之后的A股“领头羊”,并直接推动了与中小板相关的杠杆指数基金的大涨,并使其在沉寂了近一个季度之后再度爆发,重新成为市场关注的焦点。“但从短期来看,由于跟踪中小板、创业板的指数型分级基金B端

的价格大幅上涨,而净值涨幅相对较小,B端溢价率大幅上升带动母基金整体溢价率超过2%,存在溢价套利空间。”展恒理财研究员姚晋琼指出。

“对于整体溢价率较大的一些股票分级指数基金,普通投资者在参与交易的过程中需要密切关注成交量的变化。对于短期成交量大幅放大的产品,可能存在套利资金的介入,如子份额上市供应急剧放大,A份额和B份额将面临价格下跌的风险。”朱炎钊表示,随着基础市场有可能进入调整以及套利盘陆续涌出,中小板杠杆指数基金抛盘压力会增大,整体溢价趋向消失。