

4家券商成为新三板首批做市商——

券商踊跃备战新三板做市业务

本报记者 何 川

6月20日,全国中小企业股份转让系统发布公告,同意国泰君安证券、东方证券、申银万国证券、长城证券4家证券公司作为主办券商从事做市业务,这是新三板发布的首批做市商名单

据了解,今年8月份新三板将实现挂牌公司股票做市转让功能,初步摸底情况显示,券商准备的做市资金已达上百亿元。

申请做市业务踊跃

除已获得做市业务备案函的4家券商外,目前有32家券商已完成各项准备工作并向新三板提出做市业务备案申请,此外还有30多家券商正在积极准备报送做市业务备案申请材料

新三板做市商是指在新三板发布买卖双向报价,并在其报价数量范围内按其报价履行与投资者成交义务的证券公司或其他机构。据了解,新三板将实施传统竞争性做市商制度,由2家以上做市商为挂牌公司提供做市报价服务,且必有一家做市商是挂牌公司的主办券商。

根据相关规定,券商申请在新三板开展做市业务,应具备证券自营业务资格,并设立做市业务专门部门,配备开展做市业务必要人员。同时,还要建立做市业务管理制度,具备做市业务专用技术系统。

“券商对在新三板从事做市业务总



体非常踊跃,除已获得做市业务备案函的4家券商外,目前有32家券商已完成各项准备工作并向新三板提出做市业务备案申请。”新三板有关负责人表示,此外还有30多家券商正在积极准备报送做市业务备案申请材料。

据了解,只要券商业务备案申请文件齐备,能够证明自身在机构、人员、制度、技术系统等方面已符合相关要求,具备从事做市业务的能力,即可获得做市业务备案。审查周期方面,新三板同意备案的,自受理做市业务备案申请文件之日起,最多10个工作日内即可出具做市业务备案函。

新三板该负责人强调,新三板本着“成熟一家、备案一家”的原则开展做市业务备案工作,没有分批分次相关安排。据了解,截至6月22日,新三板挂牌企业数已达800家,推荐挂牌企业在30家以上的主办券商共有6家,排名前三的券商分别为申银万国93家、齐鲁

证券45家和国信证券41家。

值得一提的是,近期发布的《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定(试行)》指出,除了证券公司之外,其他机构也可在新三板从事做市业务。据了解,目前新三板正会同相关部门,就证券公司以外的其他机构在新三板从事做市业务的条件、程序、监管安排等进行深入论证研究。

做市功能值得期待

做市商可通过双向报价获得差价,有望成为券商长期稳定的收入来源之一,同时也有助于稳定市场,吸引投资者的参与

截至6月22日,今年以来新三板发生930笔成交,成交金额为20.07亿

元,虽然与去年同期相比均有大幅增长,但整体上看市场交投活跃度仍较低。

一些分析人士认为,这与新三板交易制度,尤其是做市商制度尚未到位有直接关系。

“对于新三板而言,做市商首先具有价值发现功能,它通过专业估值,促使挂牌企业的股票价格更趋近于其实际价值。其次,它利用自有资金与股票进行交易,能及时增强市场的流动性。”申银万国证券总裁助理薛军表示,做市商通过股票双向报价和交易能平抑价格波动,还有助于稳定市场,吸引投资者的参与。

对于券商而言,做市业务未来有望成为其新三板业务的重要组成部分。薛军表示,做市商可通过双向报价而获得差价,有望成为券商长期稳定的收入来源之一,但由于初期做市企业的规模较小和股票买卖差价最高不得超过5%,短期对券商收入的占比不会太大。

而对于挂牌企业来说,做市商除了为企业提供相对专业和公允的估值和报价服务之外,还能为企业引入外部投资者、申请银行贷款、进行股权质押融资等提供重要的定价参考。

“与协议转让方式相比,做市方式下挂牌企业股票成交更为活跃,流动性更好,因此更容易获得投资者的关注和参与。同时,做市商为挂牌企业股票做市本身,也代表了其对企业的认可与信心,有助于提升企业在资本市场的信用等级和知名度。”中海阳光能源集团股份有限公司董事长薛黎明表示。



资本论谈

今年以来,汇丰晋信基金、兴业全球、南方基金、信诚基金、农银汇理、金元惠理、海富通基金等8家基金公司相继发生投研中坚力量离职事件。与普通基金经理换将增多相比,这些“投研明星”的离开更让投资者对基金的投资风格产生怀疑。

其实,这样的怀疑大可不必。无论从这些“投研明星”个人前程、继任者的业绩,还是行业正常的市场化发展来说,基金业“孔雀东南飞”都未尝不是好事。

从“东南飞”的原因看,人事权争夺是基金公司中高层“用脚投票”的主要诱因。当控股股东发生变动时,基金高管往往会相应发生变化。在这样的背景下,部分未获提拔的“投研明星”往往另辟蹊径,对于行业竞争来说,这实际上促进了以市场化方式实现人才资源的优化配置,对于这些“投研明星”的个人发展来说未尝不是好事。

从继任者的业绩看,“孔雀南飞”远没有想象中那么糟糕。好买基金对2013年全年涉及“换将”的基金统计显示,基金经理离职前百分比排名后(25%至75%)的基金,出现“投研明星”离职后,该基金的变动幅度不大,几乎是等概率分布在总体排名中。只有业绩百分比排名居前(前25%)的基金在基金经理人离职后,其后续业绩排名变动较大,仅有约20%的基金能维持在前25%,约80%的基金后续表现相比前期较差。而对业绩排名最差的基金(后25%),当基金经理离职后,业绩排名会出现反转,反转概率高达73.33%。所以,基民没必要过度担忧。

当然,人才过快流动也不利于行业健康发展。市场经济的发展规律显示,人才流动是人力资源的最佳配置方式,但不能简单地当前基金业高级人才的流失是“无形之手”应有作用,人才过快流失放大了市场的盲目、无序配置作用。从这个意义上看,基金业要实现健康发展,应促使行业人才资源保持一种相对平衡状态,既要维持正常的人才流动,又要维护对原来基金公司的契约承诺,真正避免人才流失。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 孙华陶 陶 电子邮箱 jrbzsc@126.com

中国物品编码中心公告(1617)

现将第1617批中国商品条码系统成员(经中国物品编码中心批准,获得使用商品条码的企业)名单公布如下:(自批准之日起,有效期二年)

详情可至中国物品编码中心网站(www.ancc.org.cn)查询

Table with 12 columns: 厂商名称, 厂商识别码, 厂商名称, 厂商识别码, 厂商名称, 厂商识别码, 厂商名称, 厂商识别码, 厂商名称, 厂商识别码, 厂商名称, 厂商识别码. Lists various companies and their identification codes.

商品条码前缀码不表示商品的原产地

中国物品编码中心开通全国统一咨询服务电话 -4007 000 690 为了更加及时、高效解答有关物品编码和自动识别技术方面的问题,更好地为全国商品条码系统成员及企业服务,中国物品编码中心已开通全国统一咨询服务电话4007000690。 无论您在何地,无论您用国语、手机、小灵通,只需拨打4007000690号码,您提出的问题就可以得到圆满解答。您提出的是疑问,收获的是答案,感受的是真诚! 4007 000 690真诚为您服务!