

三年谋变 广州证券开辟中小券商突围蹊径

□本报记者 龚小磊 傅豪 游沙 广州报道



广州证券总裁 刘东

股东支持是基础

积极争取资本支持 夯实公司发展基础

刘东表示,要做大做强中小券商,股东必须要给予战略重视和资本支持,而不是任由它在市场中被边缘化,要去培育公司,而不是把它完全作为一个财务性的投资。刘东认为,在当前以净资本为核心的监管模式下,证券公司可从事的业务范围和规模与其净资本密切相关。

据了解,作为广州证券的大股

东,越秀集团在2009年就已确定将地产、交通基建和金融证券作为集团三大核心产业,在战略上给予了足够的重视,同时越秀集团、穗恒运等主要股东在资本上也给予了大力支持。2009年,股东增资10亿元,有效满足了广州证券三年来的战略发展需要。目前公司新一轮增

资扩股方案已获批,股东再次增资10亿元,广州证券的净资本将达到28亿元,净资产将达到37亿左右。刘东认为,这将为广州证券下一阶段的快速扩张发展打下了坚实的基础,有利于公司赶上这波创新大潮,加快创新业务的发展和传统业务的扩张。

有效管理是驱动

推进体制机制改革 不拘一格广纳人才

有了股东的大力支持,刘东开始对广州证券的发展战略、队伍建设以及体制机制进行全方位的改造。他认为,发展战略是方向,队伍建设是根本,体制机制改革则是重要保障。

“中小券商相对大券商而言,更需要有一个清晰的发展战略。”刘东认为,中国的投资者及融资者众多并且千差万别,需求各种各样,因此建设多层次的资本市场不仅需要大券商,也需要中小券商,中小券商是有生存空间和存在必要的。与大券商相比,中小券商在规模、品牌、客户资源、人才、盈利能力等方面存在明显的劣势。如何扬长避短,发挥自己的优势,成为中小券商发展战略的重中之重。

上任伊始,刘东就主持制订了

反过来说没有发展就更难吸引优秀人才;同时中小券商在由小变大、由弱变强的过程中更需要优秀的创业型人才。刘东说,要打破这种怪圈,就要把队伍建设作为一项重要的战略来抓,要建立全新的用人机制,要有前瞻性,要彻底市场化。

据介绍,在人才队伍建设上,刘东可以说是不拘一格地通过市场化手段广纳人才。不到三年时间,广州证券从原来的600人迅速扩充到现在的1400多人,其中,引进了40余名具有较丰富从业经验和较高市场地位的职业经理人,市场化招聘了一批以总经理为核心的下属公司职业经理人团队,引入了一批自营、固收、投行保荐人等专业团队,大大扩充了经纪业务营销与服务人员。队伍建设的加强夯实了广州证券发展的根基。

在体制机制上,刘东指出,中小券商相对于大券商而言,更容易在体制机制上改革创新,如果能在这方面有所突破,便能更好更快地发展。近三年来,广州证券全面推行职业经理人制度,在主要业务领域引入准合伙制,对营业部总经理实施企业化管理,同时全面推行平衡计分卡管控体系。目前,广州证券正在实施国际投行通行的MD管理体制改革,围绕战略目标,着力公司业绩与个人业绩两个提升,梳理价值创造、价值评定、价值分配三个环节,构建组织架构、组织管控体系、MD业务职级体系、流程运营体系、绩效考核体系、薪酬激励体系六大体系。在体制机制上的不断革新,成为广州证券逆势突围的切实保障。

转型创新是出路

创新业务长足发展 收入结构更趋合理

转型与创新是2012年中国证券行业的关键字。在过去三年中,转型和创新也是广州证券调整优化发展时期的主旋律。

“买卖结合、发展创新、股债并举、综合服务”是广州证券确定的业务转型策略,自2010年以来,广州证券力求实现这四个方面的转型:一是由以卖方业务为主向买卖业务有效结合和均衡的转型;二是由传统业务向创新业务转型;三是由以股票市场为主向股债并举且以金融衍生品为重要补充的转型;四是由通道服务向综合服务的转型。

经过三年的艰苦转型,广州证券成效显著。相关数据显示,广州证券买方业务收入占总收入比重已从2009年的9.44%大幅上升至今年年中的39.66%;卖方业务收入占总收入比重从2009年的88.88%降至今年年中的56.25%。公司已开始从以卖方业务为主向买卖业务均衡结合转型。

据刘东介绍,发展创新方面,广州证券的固定收益、期货、资产管理、创新融资等创新业务收入占总收入比重从2009年的0.01%大幅上升至今年年中的24.47%。公司的创新业务已有了长足的发展,逐步实现了由传

统业务向创新业务的转型。

对于创新,刘东有个非常现实主义的定义:只要是积极的改变,就是创新。这也从一个侧面诠释了中小券商的发展空间巨大。

2011年11月,广州证券发行了首只集合理财产品“红棉一号”,发行规模达6.56亿元,居同期产品前列;在创新融资业务方面,广州证券的签约企业已超过20家,达到行业中位数水平,签约数在广州地区处领先地位;广州证券的融资融券业务已获批开展,同时也获得设立直投公司业务资格,目前已完成筹建方案,准备申报;在业务创新方面,公司在业内率先推出了经纪业务投资顾问平台,公司获准主承销的“粤华包B”公司债项目开创了自2004年以来B股市场再融资的先河。

“股债并举”提出以股票市场为主向股债并举且以金融衍生品为重要补充的转型的要求。截至今年年中,广州证券债券类业务收入占总收入比重从2009年的0.97%已大幅上升至31.02%,金融衍生品业务也已开始取得收入。

对于业务转型策略中的“综合服务”,广州证券卖方业务已开始由通道服务向综合服

特色经营是蹊径

扬长避短股债并举 提升单产推动转型

“中小券商在实力、规模、网点上无法跟大券商比,所以中小券商不能盲目地去拼规模、拼整体实力,而是要扬长避短,寻找自己的引爆点,要搞特色经营。”刘东认为,在特色经营方面,广州证券重点突破多数券商没有足够重视或比较薄弱的业务,从而形成了自己的亮点。

刘东介绍说,针对多数券商多年来投资管理业务业绩欠佳的状况,广州证券引进了业界优秀的团队,实施股债双轮驱动策略,近三年来投资管理业务收益率水平居行业领先地位,投资收益从2009年行业排名51名大幅跃升为今年年中的第18名,形成投资管理特色。

针对多数中小券商不够重视债券业务的问题,广州证券投行业务实行“股债并举”及超常发展策略,并取得显著成效。今年上半年,广州证券承销与保荐业务净收入为13176万元,排名第19名,较2009年上升了40位。股票与债券主承销家数共计9家,排名第19名,较2009年上升了34位;主承销金额合计63亿元,排名第27名,较2009

年上升了22位;近三年来,公司主承销股票及债券共16家,承销金额100多亿元,服务于实体经济特别是中小企业,广州证券投行业务形成“股债并举”特色。

针对网点少的现状,广州证券经纪业务着力提升单产并推动业务转型,逐渐形成投顾服务特色。今年年中,广州证券部均代理买卖收入跃升至行业第23名,较2009年上升了19位;公司代理买卖收入排名上升至57名,较2009年上升了6位,市场份额从2009年的0.37%增长到2012年中的0.41%,增长率约11%,业务转型初见成效。

针对身处广东的地域优势,广州证券与恒生证券合资设立国内首家CEPA证券投资咨询公司,积极推动研究业务的市场化及穗港合作,即将形成横跨穗港特色。

三年谋变,广州证券围绕“合规经营谋革新,加快发展求突破”的方针,闯出了一条转型创新的突围之路。据证券业协会发布的报告,截至6月30日,公司市发展金融企业和建设区域性金融中心的主力军。

■ 投资者保护基金公司证券期货有奖知识问答活动专栏

证券期货有奖知识问答活动题目

(第八周30道题)

1. 股票处于涨停时,投资者往往买不到这只股票,这是因为()。
A.涨停价格禁止买入
B.买盘量很大,卖盘量很小,所以排在前面的买单一般很难成交
C.股价太高了,追不上了
D.买的人太多,交易所不再接受买入申报
2. 主板上市公司退市后,投资者的股票信息如何获得()?
A.通过中国证券业协会“代办股份转让信息披露平台”查询
B.通过中国证监会查询
C.通过上海证券交易所查询
D.通过深圳证券交易所查询
3. 以下哪类人可以投资中国证券市场()?
A.证券主管机关中管理证券事务的有关人员
B.证券交易所管理人员
C.证券经营机构中与股票发行或交易有直接关系的人员
D.以上三类都可以
4. 以下哪条不是投资者查询自己证券余额的途径()?
A.通过证券公司提供的网上委托、电话委托、自助委托等方式,凭账号和密码查询
B.本人凭有效证件到证券公司打印对账单查询
C.凭有效证件到登记结算公司申请查询
D.凭有效证件到沪深证券交易所申请查询
5. 以下哪项不是网上炒股应该注意的事项()?
A.尽量避免在网吧等公共场所进行网上交易
B.注意交易密码设置和更换,要正确设置密码并定期地更换密码
C.开通了网上交易就可以不开电话委托
D.做好网络防毒措施,应及时安装和更新杀毒软件及防火墙
6. 根据《期货营业部管理规定(试行)》,期货公司营业部期货业务的结算由()承担。
A.期货交易所
B.中国期货保证金监控中心
C.期货公司总部
D.营业部结算部门
7. 我国期货合约的开盘价是通过集合竞价产生的,如果集合竞价未产生成交价的,以()为开盘价。
A.集合竞价后的第一笔成交价
B.该合约上一交易日结算价
C.该合约上一交易日收盘价
D.该合约上一交易日开盘价
8. 所谓核心CPI是指将受()因素影响较大的产品价格剔除之后的居民消费物价指数,其含义代表消费价格长期趋势。
A.货币和财政
B.宏观和微观
C.投资和消费
D.气候和季节
9. 以下有关投资顾问业务的说法错误的是()。
A.能够把握证券市场长期走势
B.能够把握证券市场短期走势
- C.对证券价格预测精度较高
D.应用图形直观表示
14. 信奉技术分析的投资者在进行证券分析时,更注重分析当前的()。
A.交易成本
B.股利分配
C.市场价格
D.经济趋势
15. 下列各项中,属于损害上市公司利益的关联交易是()。
A.关联公司以市场价格向上市公司提供后勤服务
B.大股东以市场价格向上市公司提供原材料
C.上市公司为大股东贷款提供担保
D.大股东为上市公司借款进行担保
16. 金融期货价格反映的是市场对未来现货价格的预期。如果不考虑诸如交易费用等现实市场交易制度因素,期货价格在期货合约到期时刻()。
A.一般等于现货价格
B.一般与现货价格之间存在一个固定差额
C.一般与期货合约的协定价格之间存在一个差额
D.一般为零,因为期货合约过期后已经没有价值
17. 我国《证券法》规定,持有公司()以上股份的股东为知悉证券交易内幕信息的知情人员。
A.1.1% B.2% C.3% D.5%
18. 按发行对象不同,证券发行可分为()。
A.直接发行和间接发行
B.公募发行和私募发行
C.注册发行和核准发行
D.保荐发行和非保荐发行
19. 中证规模指数中定位于小盘指数的是()。
A.中证100指数
B.中证200指数
C.中证500指数
D.中证700指数
20. 股份有限公司申请股票在深圳证券交易所创业板市场上市,其股本总额应该满足()。
A.公司股本总额不少于5000万元
B.公司股本总额不低于5000万元
C.公司股本总额不少于3000万元
D.公司股本总额不高于3000万元
21. 上海证券公司经办业务收入主要来自()。
A.代理客户买卖证券的提成
B.佣金收入
C.客户保证金利息
D.客户资产管理费
22. ()是指证券公司接受委托,向客户提供投资建议服务,辅助客户作出投资决策,并直接或间接获取经济利益的经营活动。
A.证券投资顾问业务
B.证券资产管理业务
C.证券经纪业务
D.财务顾问业务
23. 根据《期货营业部管理规定(试行)》,期货公司营业部的设立、变更、终止及日常经营活动由()监督管理。
A.中国证监会
B.中国证监会派出机构
C.期货交易所
D.中国期货业协会
24. 2011年10月,甲醇期货在()挂牌交易。
A.大连商品交易所
B.郑州商品交易所
C.上海期货交易所
D.中国金融期货交易所
25. 期货公司及其从业人员从事投资咨询业务过程中,如与客户之间发生利益冲突,应当遵循()的原则予以处理。
A.客户利益优先
B.公平对待
C.客户利益最大化
D.公司损失最小化
26. 每手期货合约代表的标的物的数量为()。
A.合约价值
B.最小变动价位
C.报价单位
D.交易单位
27. 焦炭期货于2011年4月在()上市。
A.大连商品交易所
B.郑州商品交易所
C.上海期货交易所
D.中国金融期货交易所
28. 根据《期货营业部管理规定(试行)》,期货公司营业部应当设立信息披露栏,提示投资者可以通过()查询服务系统查询期货交易结算结果和期货交
- 易相关的其他信息。
A.中国期货保证金监控中心
B.中国证监会
C.期货交易所
D.中国期货业协会
29. 2006年5月,由上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所共同出资成立()。
A.中国期货业协会
B.中国金融期货交易所
C.中国期货保证金监控中心
D.期货投资者保障基金
30. 期货市场规避现货市场风险的功能是通过()实现的。
A.保证金制度
B.每日无负债制度
C.套利交易
D.套期保值

活动宣传介绍

证券期货有奖知识问答活动是由中国证券投资者保护基金公司举办的一项面向全国证券期货投资者的大型投资者教育活动。欢迎投资者在报名期间登录新华网(<http://www.news.cn/fortune/yjzswd/>)专题页面参与有奖知识问答活动。同时,活动举办方在中国证券投资者保护网中制作了专题页面(<http://www.sipf.com.cn/NewCH/zxkt/0654052.shtml>),供投资者浏览活动的题目及答案。