

联系人

李卓
Tel.010-68858153
Email.lizhuo@cnpsec.com

晨会纪要

今日必读

● 欧债危机解决方案一波三折，欧美股市再次回落。A股走独立的下跌行情。周四有几个关键点：三剑客重新审查希腊然后决定是否提供救助、国庆长假套现最后交易日、香港股指期货交割日。预计欧洲最终会提供救助措施。市场大幅走低反而有短期做多机会，而如果反弹又回遇到套现盘压力。市场大幅波动在所难免。市场短期关注点：节能减排、智能电网、内核柴油机、低市盈率蓝筹绩优股等。

股票市场	最新价	涨跌%
道琼斯工业	11010.9	-1.61
纳斯达克	2491.58	-2.17
金融时报 100	5217.63	-1.44
东京日经	8533.91	-0.95
上证综指	2392.06	-0.95
深证成指	10369.93	-0.75
沪深 300	2610.59	-1.03
恒生指数	18011.06	-0.66

大宗商品	最新价	涨跌%
现货黄金	1650.13	1.46
NYMEX 原油	79.73	-1.82
LME 铜	6891.25	-0.49
LME 铝	2184	-0.73
LME 锌	1880	-0.53
CBOT 大豆	1214	-0.78
CBOT 玉米	625.75	-0.79
CBOT 小麦	632.75	-0.94

国际汇价	最新价	涨跌%
美元指数	78.05	0.26
欧元兑美元	1.3539	0.10
英镑兑美元	1.5562	-0.03

股指期货	最新价	涨跌%
IF1110	2623.8	-1.07
IF1111	2618.6	-1.07
IF1112	2625.4	-1.06
IF1203	2647	-1.19

数据来源：中邮证券研发部、Wind

股指期货动态

● 周三，股指期货成交 23.3 万手，减 2.5 万手，增幅-9.9%；总持仓 38601 手，持平。多头主力（前二十名会员）持仓 20008 手，减 286 手，增幅-1.4%；空头主力（前二十名会员）持仓 24393 手，减 507 手，增幅-2%。主力（前二十名会员）净空 4385 手，减 221 手，增幅-4.8%。点评：期指早盘震荡调整，午后跳水。净空小幅回落，空头主力持仓较稳定。近期欧美股市波动频繁，国内缺乏实质性政策、消息面，翘首以盼的国庆行情并未展开，期指或将延续底部宽幅震荡态势。今日建议：[2600, 2700]之间，IF1110 高抛低吸，轻仓操作。

银行间市场		
质押式回购	最新价	涨跌
1日回购	3.90%	-0.160
7日回购	4.85%	0.800
14日回购	5.00%	1.000
21日回购	5.30%	0.320
Shibor 利率	最新价	涨跌
SHIBOR 隔夜	3.99%	-0.016
SHIBOR1 周	4.81%	0.031
SHIBOR2 周	4.99%	-0.009
SHIBOR1 月	5.82%	0.020
央行公开市场操作 (亿元)		
本日操作	金额	利率%
1年期央票到期	520	2.0929
本周投放	本周回笼	净投放
590	20	570-
上周投放	上周回笼	净投放
800	320	480

数据来源：中邮证券研发部、Wind

宏观经济热点

● 美国8月耐用品订单月率下降0.1%

美国商务部周三(9月28日)公布的数据显示,美国8月耐用品订单月率下降0.1%,至2,017.6亿美元,预期下降0.5%,前值上升4.1%。当月运输设备订单月率下降0.3%,其中汽车及零部件订单月率下降8.5%;扣除运输的耐用品订单月率下降0.1%,预期上升0.1%,前值由上升0.8%修正为上升0.7%;扣除国防的耐用品订单月率下降0.1%,预期下降0.1%,前值上升4.8%;扣除飞机非国防资本耐用品订单月率上升1.1%,预期上升0.3%,前值由下降0.9%修正为下降0.2%。

8月,耐用品发货量下降0.2%;库存增长0.9%;未交货订单增长0.9%。

点评:美国8月份耐用品订单下降,但是好于预期,其中扣除飞机的非国防耐用品订单获得增长,预示未来企业投资将扩大,将提振制造业复苏。

● 德国9月通胀2.6%,创三年来最高水平

德国联邦统计局周三(9月28日)公布的数据显示,德国9月消费者物价指数(CPI)初值年率上升2.6%,预期上升2.4%,8月终值为上升2.4%;CPI初值月率上升0.1%,预期下降0.1%,8月终值为持平。

德国9月调和消费者物价指数(HICP)初值年率上升2.8%,预期上升2.6%,8月终值为上升2.5%;初值月率上升0.1%,预期下降0.1%,8月终值为持平。

点评:受汽油和服装产品价格上涨的影响,德国9月通胀急剧上升,创三年来最高水平,部分缓解了欧洲央行的降息压力,欧洲央行将于10月6日召开议息会议,市场预期欧洲央行将继续维持原有利率水平不变。

● 芬兰议会通过EFSF投票

芬兰议会周三(9月28日)宣布,通过了欧元区领导人7月份达成的EFSF改革方案。芬兰议会以103:66投票通过此改革方案。

该改革方案将给予EFSF更多权利,允许其干预主权债券市场并向困境国家提供信贷。按照7月协议,将允许欧洲金融稳定基金在二级市场购买主权债券,并将其规模从目前的2,500亿欧元扩充到4,400亿欧元。

此改革方案要获得欧元区17个成员国议会的通过。

点评:截至今日扩大EFSF规模已获10个成员国通过,预计德国29日也将通过EFSF改革方案,目前欧盟、欧洲央行和国际货币基金组织已决定重返希腊,欧元集团将在10月加开一次会议讨论希腊下批援助问题,欧债危机有望在近期缓解。

固定收益

● 昨日，主要指数小幅下行为主。中债总净价指数收于 112.16，下跌 0.02%；中债国债总净价指数收于 112.26，下跌 0.03%；中债金融债券总净价指数收于 112.22，下跌 0.02%；中债央票总净价指数收于 99.64，上涨 0.03%；中债企业债总净价指数收于 87.82，基本持平；中债短融总净价指数收于 98.30，上涨 0.01%；中债中期票据总净价指数收于 100.40，基本持平；从期限来看，中债中短期债券净价指数收于 112.41，基本持平；中债长期债券净价指数收于 105.48，下跌 0.08%；从品种来看，中债固定利率债券净价指数收于 112.85，下跌 0.02%；中债浮动利率债券净价指数收于 110.87，下跌 0.02%；

成交量来看，总成交金额为 6302.57 亿元，较上日回落 1.45%；其中，现券交易成交金额为 2173.37 亿元，较上日放大 2.02%；回购交易成交金额为 4129.2 亿元，较上日回落 3.19%。

周三（9月28日），银行间债市利率品种收益率继续小涨。国债曲线小幅上行，1年期上行 3.98bp；2年期上行 1.71bp；4年期上行 1.39bp；其余期限均小幅波动。

政策性金融债收益率也呈小幅上行为主。除 1年期下行 2.36bp；4年期上行 1.63bp；5年期上行 3.15bp；央行票据收益率曲线 1年期上行 3.49bp；2、3 保持稳定。信用品种各期限曲线均保持稳定，波动幅度小于 1bp。

银行间市场质押式回购加权平均利率周三多上涨，其中 7 天期品种受跨季因素影响继续小幅上升，涨逾 16 个基点；2 个月期品种跌近 20 个基点。资金面整体宽裕，但一般跨季时点的资金都较紧张。

整体来看，十一长假将至，持币观望情绪漫延。利率品种收益率经过上周大幅下行，目前趋于企稳并有望反弹，信用品种仍将保持高位波动。

行业点评

医药：

● 爱尔眼科（300015）

公司公布了 2011 年 1-9 月业绩预增公告，预计今年前三季度公司归属于母公司净利润为 1.28-1.36 亿元，同比增幅 45-55%之间，对应每股收益在 0.30-0.32 元之间。业绩符合预期。公司老医院门诊量增加和新开设医院逐渐扭亏是业绩大幅增长的主要原因。2011 年上半年，公司准分子手术量同比增长了约 31%；白内障手术量同比增长了 30%。我们认为今年全年公司主要手术量能保持高速增长的势头。

我们预计公司 2011 年全年净利润在 1.8 亿元左右，同比增速在 53%左右。2011-2013 年每股收益分别为 0.43 元、0.65 元和 0.92 元，对应动态 PE 分别为 51 倍、34 倍和 24 倍。我们维持“谨慎推荐”的投资评级。

化工石化：

● 氯碱化工（600618）关于 CPVC 项目建成投产的公告

公司投资建设的 1 万吨/年水相法氯化聚氯乙烯（CPVC）项目建成，已于 2011 年 9 月上旬投入试生产。截止目前，该装置生产稳定，产品各项指标达到设计要求。CPVC 项目采用公司自有专利和技术。该项目的建成投产，标志着公司向发展绿色化工、拓展新材料领域迈出了坚实的一步。

房地产与建筑建材：

● 商务部：十二五加快散装水泥发展

各省、自治区、直辖市散装水泥主管部门，散装水泥办公室：

“十一五”期间，全国散装水泥行业快速发展，经济和社会效益显著，为节能减排、保护环境和提高建筑质量做出重要贡献。为贯彻落实国民经济和社会发展“十二五”规划关于节能减排和保护环境的总体要求，现就“十二五”期间加快散装水泥发展提出如下指导意见：

一、指导思想

全面落实科学发展观，以建设资源节约型、环境友好型社会为主线，以完善落实相关法律法规为保障，以市场为导向，以科技创新为突破，促进新技术、新产品的广泛应用，延伸散装水泥产业链，努力提高全国水泥散装化水平。

二、发展目标

加快预拌混凝土、预拌砂浆产业发展，实现产业结构优化升级。完善散装水泥物流体系基础设施的专业化和信息化建设。进一步加大农村散装水泥推广力度。逐步缩小区域间差距，促进全国散装水泥行业的均衡化发展。到2015年，全国散装水泥年供应量达到13亿吨，水泥散装率达到58%，预拌混凝土使用量达到22亿立方米，预拌砂浆使用量达到4800万吨，农村散装水泥使用率达到45%。

三、工作重点

(一)全面提升城市水泥散装化水平。各地要根据本地区特点和区域经济发展水平，并结合区域发展规划，扩大“禁现”城市范围，鼓励中心镇、城镇周边及农村发展预拌混凝土，鼓励设区市发展预拌砂浆，积极扩大“禁现”区域与覆盖范围。从建筑工程设计、施工、监理、质量检查、项目申报验收等各个环节入手，全面加强监督检查，确保“禁现”区域内全部使用散装水泥，杜绝现场搅拌混凝土与砂浆，减少噪音粉尘污染，改善施工环境、提高建筑工程质量和施工效率。

(二)加大农村地区散装水泥推广力度。积极拓展农村散装水泥市场，配合建材下乡和农田水利基础设施建设，推进农村、小城镇散装水泥、预拌混凝土、预拌砂浆的应用，重点推进农村散装水泥与预拌混凝土物流设施的建设，努力提高农村散装水泥使用率与扩大预拌混凝土的使用量。

(三)提高资源综合利用水平。进一步促进对工业废弃物的综合利用，提高社会资源利用效率，保护天然资源。着力促进人工砂的推广应用，实现天然砂的部分或全部替代，特别是利用废矿渣、尾矿石等制造细集料。积极利用城市建设、改造中产生的建筑垃圾进行工厂化处理，以替代天然砂石料。

(四)重视散装水泥物流体系建设。要加快散装水泥物流基础设施建设，加大对农村散装水泥物流设施的投入。发展专业化、社会化、规模化的第三方物流服务体系，重点培育散装水泥、预拌混凝土专业化物流企业，进一步降低物流成本，保证市场供应。利用智能服务系统与动态监控平台，优化物流调度，减少物流环节，强化各环节的衔接与配合，充分利用互联网、物联网技术，提高运输、储存、使用等各环节现代化水平，建立高效、低成本物流配送体系。加强与铁路部门的沟通与协调，提高散装水泥铁路运输的效率。

(五)加大散装水泥科技研发与成果转化。加快科技创新步伐，鼓励和引导有关科研机构、企业对散装水泥、预拌混凝土、预拌砂浆关键技术和新产品、新工艺、新设备的研发，特别是开发适合农村发展散装水泥、预拌混凝土的配套装备，加快先进适用技术及配套装备的应用与推广。

(六)加强散装水泥管理队伍建设。加强行业企业管理人员的培训，从基础知识、专业理论、生产管理、质量标准、技术推广等方面，组织好专业培训，提高管理人员素质，为推广散装水泥和“禁现”工作做好人才储备。各地应争取将散装水泥管理机构纳入参公管理范围，行政开支列入当地财政预算。

点评：商务部重视散装水泥主要意图是节能减排、保护环境和提高建筑质量，同时也能够降低水泥的生产成本。对于水泥更加广泛的应用有一定的促进作用。

电力设备及新能源：

● 9月28日国网公司副总经理舒印彪表示，9月27日，我国第二条特高压交流输电线路，淮南-上海线已获国家发改委批准。这也是继晋东南-荆门线扩建工程完成后，特高压交流线路再次获批，该消息有望削

弱对未来特高压交流发展存在疑虑的市场情绪，同时也有可能意味着特高压项目整体推进速度将有所加快。该消息对中报中普遍亏损的一次设备龙头企业将形成利好。建议关注特变电工、中国西电。

● 湘电股份(600416)发布公告,公司为了规避稀土价格暴涨对公司直驱型风机成本上升形成较大的压力,公司决定对电励磁风机进行新产品研制。近日,公司首台电励磁风力发电机在国家风力发电机试验中心试验成功,各项数据均达设计要求。该消息短期有可能刺激公司股价上涨,但具体对公司业绩的贡献仍需对新产品的详细信息,以及未来的市场接受程度进行进一步的考量。

重点报告推荐

转债“攻守”兼具 市场扩容影响较小——石化转债(110015)研究报告

摘要:

● 石化转债“攻守”兼备。退可守:纯债价值对转债价格形成支撑,安全边际较高。石化转债年初至今已下跌19.9%,27日收盘价为86.9,其纯债价值为82.74,纯债溢价率极低仅为4.39%,纯债到期收益率为5.09%。而目前银行间市场对应期限的企业债到期收益率也仅为5.945%,仅高出95bp。这说明石化转债即使保持目前价位,投资人持有到期也能获得5%以上的年化收益。同时纯债价值的支持也使得石化转债可以规避正股下跌带来的风险。另外如果转债价格继续下跌,其到期收益率将进一步提高,持有到期的价值增大。

● 进可攻:期权价值弹性较好,股债两市上扬转债均能受益。目前股债两市均处于历史低位,转债的特殊属性为其带来了双方面的收益。从债市方面来看,目前全球经济持续低迷,债市复苏必然沿着利率产品-高评级各券-低评级产品的路线。作为超AAA信用石化转债拥有集团公司担保,一旦国债收益率形成下降趋势,石化转债必将首先受益。目前石化转债修正久期为5.03,这显示1%的收益率变动可以引起5.03%的纯债价格上涨,属于市场较高水平。从正股市场来看,中国石化27日收盘价仅为6.95元,处于历史底部。虽然我们目前无法确定具体的正股市场复苏时间,但随着四季度资金面的逐渐转暖与宏观环境的改善,市场出现上扬的可能性在逐渐增大。而石化转债较高的Delta(0.5052)值,也为转债期权价格提供了良好的弹性。

● 石化转债对其正股具有一定替代性,市场增持的概率较大。从正股替代方面来看,石化转债在安全边际上高于作为大盘蓝筹的中石化正股,至少保证了年化5%的到期收益率。而且由于纯债价值的支撑,石化转债保证了一定的转股溢价率(18.06%),高于所有的大盘转债。同时,石化转债的流动性明显优于一般交易所信用产品,近两个月平均日成交量1.89亿,位居交易所债券成交量前列。这样的特性使得石化转债对大盘蓝筹形成了一定替代性,股债替换的可能性较大。

● 从债基收益率角度来看,由于今年以来债基整体的平均收益率为-4.13%,接近两年计算也仅为4.53%,低于石化转债的到期收益率。从基金整体转债持仓水平来看,2011年中报公布的平均转债持有比例已经大幅下降至1.14%。综上由于目前石化转债的收益率高于债基平均收益率,且所有基金整体转债的仓位较低,因此基金未来增持转债的可能性较大。

● 转债扩容负面影响已逐渐消化,短期对石化转债影响不大。目前可转债市场的主要负面影响就是未来扩容压力。石化转债2期发行上市至少要8到9个月之后,事件冲击性影响已基本消化,短期影响较小。短期内主要是10月或11月的200亿民生银行转债发行冲击。由于二级市场大盘转债主要持有人为基金公司,目前市场情况与中行转债上市时类似,若民生银行转债提供5倍杠杆,据此计算网下申购资金将达1700亿左右,而基金申购资金大概在320亿左右。

(详见报告正文)

今日要闻

● 张德江:加快推进三网融合。(证券时报)

- 中国水电网上市中签率为 9.69%。(证券时报)
- 五年投 1.6 万亿 基本建成坚强智能电网。(证券时报)
- 李克强：各方应对危机措施差异较大。(证券时报)
- 卢中原：通胀压力长期存在 中国经济不会硬着陆。(证券时报)
- 人民币对美元中间价首破 6.37 关口。(证券时报)
- 银监会官员称小企业信贷不良率容忍度可提至 5%。(证券时报)
- 券商集合理财近一成产品逼近清盘红线。(证券时报)
- 9 月券商佣金环比降约四成。(证券时报)
- 二级市场延续低迷 多家公司高管增持力挺。(证券时报)
- 7 H 股爆发回购潮 内地房企一马当先。(上海证券报)
- 甲醇期货或 10 月上市 多家公司附身产业链。(上海证券报)
- 中南签署矿产资源、金融合作文件。(上海证券报)
- 8 月银行代客结售汇顺差环比略降。(上海证券报)
- 重大工程陆续启动 “十二五” 航天产业发展将提速。(上海证券报)
- “十二五” 水运节能减排方案出台 内河船舶制造业将受益。(上海证券报)
- 资本外逃梦魇重现 新兴市场币值稳定面临考验。(上海证券报)
- 前 8 月期货公司净资本总额增长 15.31%。(中国证券报)
- 2392.06 点 沪综指创 14 个月以来新低。(中国证券报)
- 中韩经济部长会议强调加强合作应对困局。(中国证券报)
- 2012 年小麦最低收购价上调。(中国证券报)
- 北京楼市“金九” 黯然收场。(中国证券报)
- 六成超级牛散“沦陷” 定增江湖。(中国证券报)
- 多空分歧增大 PTA 塑料成市场新宠。(中国证券报)

今日上市

股票		债券	
● 002619	巨龙管业 上市日(公众部分)	● 11 甬开投 MTN1	1182262. IB 银行间债券;
● 002620	瑞和股份 上市日(公众部分)	● 11 川恒鼎 CP001	041162005. IB 银行间债券;
● 002621	大连三垒 上市日(公众部分)	● 11 太钢 MTN3	1182260. IB 银行间债券;
● 300235	方直科技 上市日(一般法人获配)	● 11TCL 集 CP001	041156003. IB 银行间债券;
● 300236	上海新阳 上市日(一般法人获配)		
● 300237	美晨科技 上市日(一般法人获配)		
● 601996	丰林集团 上市日(公众部分)		

近期研报一览

- 2011-09-28 石化转债(110015) 研究报告：转债“攻守”兼具 市场扩容影响较小
- 2011-09-27 全年趋势继续延续，用电量略有回落-2011 年 1-8 月份电力数据点评
- 2011-09-26 受大环境拖累，医药行业继续弱势行情——医药行业半月谈(2011.9.12-23)
- 2011-09-26 股指期货一周投资策略：欧债危机长路漫漫，宽幅震荡或将延续

- 2011-09-26 中邮证券债券研究周报：分化走势或将延续
- 2011-09-19 中邮证券债券研究周报：短融信用事件增添市场隐忧
- 2011-09-19 中邮证券 A 股投资策略周报 09.19
- 2011-09-19 成长股仍是投资重点 静候化纤拐点确认——《化工产品价格双周报，11.9.1—11.9.15》
- 2011-09-19 背靠黄金集团 储量增长潜力巨大——中金黄金（600489）研究报告
- 2011-09-19 产品集中度进一步提高 新材料属性日益增强——东材科技（601208）超募资金计划点评

中邮证券投资评级标准

股票投资评级标准：

- 推荐： 预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 20% 以上；
谨慎推荐： 预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 10%—20%；
中性： 预计未来 6 个月内，股票涨幅介于沪深 300 指数-10%—10% 之间；
回避： 预计未来 6 个月内，股票涨幅低于沪深 300 指数 10% 以上；

行业投资评级标准：

- 强于大市： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅高于沪深 300 指数 5% 以上；
中性： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅介于沪深 300 指数-5%—5% 之间；
弱于大市： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅低于沪深 300 指数 5% 以上；

可转债投资评级标准：

- 推荐： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 10% 以上；
谨慎推荐： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 5%—10%；
中性： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅介于中信标普可转债指数-5%—5% 之间；
回避： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅低于中信标普可转债指数 5% 以上；

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的业务资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券有限责任公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券有限责任公司可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券有限责任公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

本报告旨在发送给中邮证券有限责任公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为中邮证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中邮证券有限责任公司研发部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中邮证券有限责任公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司（以下简称“公司”）是经中国证券监督管理委员会批准设立，注册地及公司总部设在西安，目前主要从事证券经纪、证券自营、证券投资咨询、证券投资基金销售业务的一家正处于稳健成长中的证券公司。公司股东为：中国邮政集团公司、北京市邮政公司、中国集邮总公司、西安市财政局、西安市莲湖区财政局、西安市阎良区财政局，公司注册资本金为 5.6 亿元人民币。

公司的前身“西安华弘证券经纪有限责任公司”成立于 2002 年，从事单一经纪业务。2006 年 4 月，公司完成了第一次增资扩股，引进中国邮政集团公司、北京市邮政公司、中国集邮总公司三家股东；2009 年 3 月，公司新增证券自营和证券投资咨询业务资格，完成了由单一业务范围向多元化经营的突破；2009 年 10 月，经中国证监会和国家工商总局审批同意后，公司在西安市工商局办理了登记注册手续，正式更名为“中邮证券有限责任公司”；2009 年 10 月 21 日，西安市工商局为公司换发了新的《经营证券业务许可证》；2010 年 11 月，公司取得证券投资基金销售业务资格，使得公司经营业务种类更趋多元化。

公司现下设四个证券营业部，分别为西安南大街证券营业部、西安电子二路证券营业部、阎良人民路证券营业部和北京西直门北大街证券营业部。公司现有员工 200 余名，保有客户数量 5 万余人，管理客户资产逾 50 亿元。

业务简介

■ 证券经纪业务

公司经中国证监会批准，开展证券经纪业务。业务内容包括：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；

公司为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网、手机等多种委托通道。公司开展网上交易业务已经中国证券监督管理委员会核准。

公司全面实行客户交易资金第三方存管。目前存管银行有：中国工商银行、中国建设银行、中国银行、民生银行、兴业银行、招商银行、北京银行、华夏银行。

■ 证券自营业务

公司经中国证监会批准，开展证券自营业务。使用自有资金和依法筹集的资金，以公司的名义开设证券账户买卖依法公开发行或中国证监会认可的其他有价证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

■ 证券投资咨询业务

公司经中国证监会批准开展证券投资咨询业务。为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议。