

■解读银行间市场披露的券商半年报

上半年净利润大增43% 证券业全面复苏

◎本报记者 张雷

中国经济的复苏之旅在股市的大幅反弹中已得到提前反映。在众多行业中,与股市息息相关的证券行业,成为业绩反弹的“领头羊”,拉开了全面复苏的大幕。已公布半年报的44家券商,上半年业绩较去年同期增幅达43%,呈现高弹性特征。

截至昨日,共有53家证券公司在银行间市场公布了2009年半年报业绩。根据上海证券报数据部统计,53家非上市券商今年上半年合计实现净利润267亿元,平均单家公司盈利5亿元。国泰君安证券以23.23亿元的净利润位居榜首;广发证券紧随其后,上半年盈利20.37亿元;国信证券、申银万国、光大证券、华泰证券、中信建投和齐鲁证券等6家券商的净利润在10亿元以上。值得一提的是,东方证券、国都证券、东海证券等8个去年同期的“亏损户”,也全部实现扭亏为盈。53家非上市券商全线报喜,无一亏损。

从具有去年同期可比数据的44家券商看,今年上半年合计净利润较去年同期增幅达43%,远远大于其他行业的反弹幅度,再一次显示出行业高弹性的特征。回顾过去三年,2007年证券公司净利润较2006年升幅达4倍,2008年又较2007年降幅超六成,在股市的大起大落中,证券行业保持较高的BETA系数。

“广发三宝”备受机构追捧

◎本报记者 张雷

昨日在银行间市场披露的广发证券半年报显示,公司2009年上半年实现归属于母公司的净利润20.37亿元,同比增长12.21%,每股收益为1.02元,净资产收益率为15.02%。

上市公司吉林敖东、辽宁成大、中山公用每股广发证券含量为0.9、0.58和0.48。

除了去年同期的亏损券商外,金元证券、民生证券、长城证券和大通证券今年上半年的业绩同比增幅位居前列,均超过400%。华林证券、第一创业、上海证券、中山证券等8家券商增幅超过100%。而广发证券、华泰证券、光大证券、申银万国、国信证券等净利润位居前列的大型券商,较2008年同期业绩增幅仅在50%以内。可以看出,以经纪业务为主的中小型券商,业绩弹性远远大于大型券商,这也是本轮反弹行情中,东北证券、宏源证券等股票的累积涨幅远远超过中信证券的主要原因。

不过,随着反弹行情的延续,不少业内人士预计下半年大型券商的弹性将充分显现出来。中投证券分析师陈剑涛指出,券商的各项业务随着股市的不断上扬渐次复苏,其中,经纪业务的复苏时间为今年一季度,自营业务为二、三季度,承销业务主要在四季度。因此,小型券商更加受益于行情的早期,而资本实力强的大型券商业绩多在后期爆发,利润增长点将随着行情的纵深发展不断涌现,可以受益于行业复苏的驱动因素之外,广发证券较高的业绩弹性、上市预期的明朗,以及上市后估值定位预期的明确,将是“广发三宝”最大的催化剂。



53家券商财报显示 券商上半年自营收益超去年全年

◎本报记者 杨磊

据上海证券报数据部统计,截至今年6月30日,53家国内券商上半年合计自营收益88.4亿元,超过2008年全年行业全年收益水平。

受益于上半年A股市场的强劲反弹,国内券商自营业绩报忧并无悬念。根据53家券商在银行间市场披露的2009年半年报情况统计,以投资收益、公允价值变动收益之和估算券商自营收益,53家券商上半年自营业务收益88.4亿元,比对应2008年全年自营收益47.4亿元,足足增长了近41亿元,增幅86.5%,平均每家券商自营收益1.67亿元。在上半年合计573.6亿元的营业收入中,自营业务的贡献度15.4%,高于2008年5.4%的水平。

在相同的统计口径下,半数国内券商今年上半年所取得的自营收益,还超过了2008年全年行业全

年自营收益总额72.1亿元。

在券商自营收益排名榜上,东方证券上半年自营收益9.7亿元,位居首位。其次,国泰君安证券、广发证券分别收益8.6亿元、8.3亿元。排名前17位的券商合计自营收益67.9亿元,占53家券商自营收益总额的77%,国内券商自营业务高集中化的特点十分显著。

整体来看,仅中信万通证券一家自营收益仍显示为亏损,28家券商自营扭亏为盈。在去年自营业务取得正收益的券商中,12家今年上半年自营收益超过了2008年全年水平。包括国泰君安证券、广发证券、中金公司、中投证券、南京证券、中银国际证券等在内的12家券商,上半年自营收益低于2008年全年的水平。

另按交易性金融资产和可供出售金融资产口径统计,截至6月30日,六成券商的自营规模较今年

初有所增长,但53家券商整体的自营规模966亿元,较年初反而减少了63.8亿元。期末时53家券商的股票资产达350.7亿元,约占自营规模的36.3%,占期末券商总资产的4.3%。包括光大证券、安信证券、东方证券、南京证券等在内的20家券商,自营规模较年初有不同程度的萎缩。

市场分析人士指出,部分券商在去年12月31日前已经提高了自营仓位,在今年以来的反弹中兑现收益,从而自营规模有所缩小。另还可能有券商自营业务操作风格偏谨慎,并未深入涉足今年以来的反弹行情。

从对比2007年自营收益的角度也可看出,2009年上半年沪指上涨62.5%,2007年沪指全年涨幅96.7%,这53家券商上半年收益的88.4亿元,仅达到2007年全年自营收益605.4亿元的14.6%。

■创业板投资者服务热线专栏

创业板临时报告实行实时披露制度

◎深交所投资者教育中心

问:创业板的临时报告实行实时披露制度,是吗?具体披露要求是怎样的?
答:是的,为提升上市公司信息披露的及时性,创业板临时报告实行实时披露制度。

具体披露要求为:上市公司可以在中午休市期间或下午三点三十分后通过指定网站披露临时报告。在下列紧急情况下,公司可以向深交所申请相关股票及其衍生品种停牌,并在上午开市前或者市场交易时段通过指定网站披露临时报告:(1)公共媒体中传播的信息可能或者已经对上市公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响,需要进行澄

清的;(2)公司股票及其衍生品种交易异常波动,需要进行说明的;(3)公司及相关信息披露义务人发生可能对上市公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件(包括处于筹划阶段的重大事件),有关信息难以保密或者已经泄露的;(4)中国证监会或者本所认为必要的其他情形。

问:在什么情况下创业板公司需进行信息临时报告?

答:创业板上市公司在下列事项发生后应及时进行信息披露:(1)董事会、监事会及股东大会作出决议;(2)签署意向书或者协议(无论是否附加条件或者期限);(3)公司(含任一董事、监事或者高级管理人员)知悉或者理应知悉重大事件

发生时。

同时,对上市公司发生了正处于筹划阶段的重大事件,该事件虽然董事会及监事会尚未作出决议,或尚未签署意向书或者协议,但该事件出现难以保密或者已经泄露,或市场出现有关该事件的传闻,或公司股票及其衍生品种交易已发生异常波动等情况,这些情况对其股票及其衍生品种交易价格可能产生较大影响,公司也应当就相关筹划情况和既有事实及时披露。

问:创业板上市公司对其重大事件及时披露以后是否还需对其后续情况进行相关披露?

答:根据《创业板股票上市规则》的规定,上市公司对重大事件履行首次披

露义务后,还应按照下述规定持续披露有关重大事件的进展情况:(1)董事会、监事会或者股东大会就已被披露的重大事件作出决议的,应及时披露决议情况;(2)公司就已被披露的重大事件与有关当事人签署意向书或者协议的,应及时披露意向书或者协议的主要内容,如果意向书、协议的内容或者履行情况发生重大变更、被解除、终止的,应及时披露变更、被解除、终止的情况和原因;(3)已被披露的重大事件获得有关部门批准或者被否定的,应及时披露批准或者否決情况;(4)已被披露的重大事件出现逾期付款情形的,应及时披露逾期付款的原因和相关付款安排;(5)已被披露的重大事件涉及主要标的尚待交付或者过户的,应及时披露有关交付或者过户事宜,其中对出现超过约定期限三个月仍未完成交付或过户的,应及时披露未如期完成的原因、进展情况和预计完成的时间,并在此后每隔三十日公告一次进展情况,直至完成交付或者过户;(6)已被披露的重大事件出现可能对上市公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的其他进展或变化的,应及时披露事件的进展或者变化情况。

问:创业板公司董事会决议需公告哪些内容?

答:创业板上市公司董事会决议公告应当包括下列内容:(一)会议召开的时间、地点、方式,以及是否符合有关法律、行政法规、部门规章和公司章程规定的说明;(二)委托他人出席和缺席的董事人数和姓名、缺席的理由和受托董事姓名;(三)每项议案获得同意、反对、弃权的票数,以及有关董事反对或者弃权的理由;(四)涉及关联交易的,说明应当回避表决的董事姓名、理由和回避情况;(五)需要独立董事、保荐机构事前认可或者独立发表意见的,说明事前认可情况或者所发表的意见;(六)审议事项的具体内容和会议形成的决议。

问:创业板公司监事会决议需公告哪些内容?

答:创业板上市公司监事会决议公告应当包括下列内容:(一)会议召开的时间、地点、方式,以及是否符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程规定的说明;(二)委托他人出席和缺席的监事人数、姓名、缺席的理由和受托监事姓名;(三)每项议案获得同意、反对、弃权的票数,以及有关监事反对或者弃权的理由;(四)审议事项的具体内容和会议形成的决议。

决议公告应当包括下列内容:

- (一)会议通知发出的时间和方式;
- (二)会议召开的时间、地点、方式,以及是否符合有关法律、行政法规、部门规章和公司章程规定的说明;
- (三)委托他人出席和缺席的董事人数和姓名、缺席的理由和受托董事姓名;
- (四)每项议案获得的同意、反对和弃权的票数,以及有关董事反对或者弃权的理由;
- (五)涉及关联交易的,说明应当回避表决的董事姓名、理由和回避情况;
- (六)需要独立董事、保荐机构事前认可或者独立发表意见的,说明事前认可情况或者所发表的意见;
- (七)审议事项的具体内容和会议形成的决议。

问:创业板公司监事会决议需公告哪些内容?

答:创业板上市公司监事会决议公告应当包括下列内容:(一)会议召开的时间、地点、方式,以及是否符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程规定的说明;(二)委托他人出席和缺席的监事人数、姓名、缺席的理由和受托监事姓名;(三)每项议案获得同意、反对、弃权的票数,以及有关监事反对或者弃权的理由;(四)审议事项的具体内容和会议形成的决议。

警惕“炒新”风险 提防“操纵开盘价”陷阱

今年以来,随着证券市场出现一波较大幅度的上涨行情,市场人气也随之再度活跃,投资者参与证券交易的热情逐步回升。与此同时,以往的一些违规手法在市场上又有所抬头,个别投资者受利益因素驱动,试图从事包括“操纵开盘价”等短线操纵在内的危害证券市场的行为,在引起股票价格异常波动的同时,达到追求投机利润的目的。

然而,由于其操作手法具有隐秘性强、诱惑性大等特点,广大中小投资者尚不能完全认清“操纵开盘价”的本质和危害,容易盲目跟风炒作,结果造成高位接盘、深度套牢的严重后果。

为此,上交所以“操纵开盘价”为例,对个别投资者短线操纵手法进行了归纳和总结,以提醒广大投资者警惕其中的风险。“操纵开盘价”的交易手法主要有以下特点:
1. 买申报量大。在集合竞价阶段的9点15分至9点20分期间,个别游资炒作大户进行多次、大额买申报,其委托量往往较大,占集合竞价阶段市场总委托量的比重也较高。
2. 买申报价高。账户的上述委托申报价格往往大大高于股票的前日收盘价,部分账户甚至常以当日涨停价进行申报。当账户的委托量占市场比重达到一定程度,其申报价格将对行情实时显示的模拟开盘价产生重大影响,从而达到对其他投资者产生误导的目的。
3. 对买申报全部撤单。当其他投资者跟风买入,股价得到维持后,立即对之前买申报全部撤单。
4. 当日实际大量卖出。在“操纵开盘价”成功后,账

户通常会进行大量卖出以获利,这也是其操纵股价的真正目的。

针对包括“操纵开盘价”在内的短线操纵行为,上交所正在加大对其实时监控力度的同时,还于近期锁定了一批在集合竞价期间多次大额、频繁申报和频繁撤单申报的账户,对其进行重点监控,并集中对其进行风险提示。其中,对于前期部分炒作严重的证券账户(如吴某和张某账户),日前上交所已对其采取了限制账户交易的措施,以严厉打击集合竞价阶段的短线操纵行为。同时,上交所还要求相关会员切实履行客户交易行为管理职责,发挥协同监管的合力作用,共同维护证券市场秩序。

短线操纵行为一直是上交所监管和打击的重点之一。当前,随着沪市新股发行的重启,个别投资者企图利用广大中小投资者“打新”和“炒新”的热情,从事包括“操纵开盘价”在内的短线操纵行为。为此,上交所表示,将严密监控股票上市首日的交易,对通过大笔集中申报、连续申报、高价申报或频繁撤单申报等方式影响证券交易价格或证券交易量的账户,将依据有关规定采取限制交易、上报中国证监会查处等措施。同时,上交所也提醒广大中小投资者进一步认清游资大户炒作行为的本质和危害,应避免盲目跟风“炒新”,避免在新股上市首日开盘集合竞价期间盲目报价,注意防范交易风险,不要盲目跟风追涨炒作。

上交所投资者教育专栏

中国国旅 IPO 昨过会

中国证监会发行审核委员会第50次会议昨日审核通过中国国旅股份有限公司的首发申请。该公司招股说明书(申报稿)显示,中国国旅本次拟发行不超过2.2亿股,募集资金约17亿元,发行后总股本不超过8.8亿股。保荐机构为中信建投,拟在上交所上市。

厦门厦工机械股份有限公司发行可转债的申请当日也顺利过会。

IPO重启以来,发行审核逐步步入正轨,并呈加速之势。据中国证监会发审委2009年第54次、55次工作会议公告,发审委定于2009年7月24日召开2009年第54次发审委工作会议,审核浙江永强集团股份有限公司和深圳齐心文具股份有限公司的首发申请;同日还将召开2009年第55次发审委工作会议,审核哈尔滨空调股份有限公司和华工科技产业股份有限公司的配股申请。(王璐)

中金所会员数量突破100家

记者昨日从中国金融期货交易所了解到,中金所新批准7家期货公司为会员单位,批准2家会员变更会员资格。

据了解,中金所此次批准交易结算会员7家:民生期货有限公司、天富期货有限公司、北京中期期货经纪有限公司、鲁能金鹰期货经纪有限公司、五矿海勤期货经纪有限公司、中银国际期货有限公司、广晟期货有限公司。另外,中金所批准2家会员单位变更会员资格,瑞达期货经纪有限公司、天琪期货有限公司由交易会员变更为交易结算会员。

截至目前,中金所会员数量为101家,其中全面结算会员15家,交易结算会员61家,交易会员25家。(叶苗)

深交所举办 中小板第五期董秘培训班

日前,深交所在大连举办中小板第五期董秘秘书培训班,共有150余家公司约240名中小板公司董秘、证券事务代表参加了本次培训。深交所周副总理、大连证监局丁文奇局长出席了本次会并做重要讲话。

周副总理指出,在上市公司规范与发展方面,董秘秘书责任重大。董秘秘书专业水平、职业素质和勤勉尽责是上市公司规范运作和信息披露质量的保障。针对目前董秘秘书存在的问题,周副总理对董秘秘书提出几点要求:一是加强学习,不断提高自身业务素质;二是勤勉尽责地履行职责,切实做好信息披露和投资者关系工作,提高公司规范运作水平;三是发挥专业优势,探索上市公司做优做强路径。

此外,中国证监会、深交所及中国结算深圳分公司相关专家还就上市公司再融资制度政策、上市公司股权激励制度、上市公司并购重组规则和案例、股票上市规则、中小板特别规定、董秘秘书的权利义务和法律责任、上市公司登记结算业务等相关内容进行了讲解。(王丽娜)

四川省召开企业上市培训会

昨日,四川省政府金融办、四川证监局和深圳证券交易所共同举办四川省企业上市培训会,在新股发行制度改革后IPO全面重启、创业板各项准备工作基本就绪的背景下,对全省拟上市企业进行上市知识培训,并使企业与中介机构实现对接,140家拟上市企业的老总、28家中介机构的负责人,以及四川各市、州金融办、上市办的同志共计400余人参加了培训会。

四川省副省长黄小祥在培训会上表示,去年以来,四川省遭受了5.12特大地震和国际金融危机等多种不利因素影响,但在证监会灾后重建绿色融资通道的特殊政策支持下和社会各界的大力帮助下,全省企业上市工作依然取得了不俗的成绩。2008年四川省共有7家企业在境内外首发上市,创四川历年上市家数之最,列全国第五位,中西部第一位。全年实现首发及再融资总计144.14亿元。本月15日,四川成渝首发成功,募集资金18亿元,成为IPO重启后首家在主板发行的大盘股。此外,四川省已有11家企业向证监会上报了首发申请材料,拟融资总计93.5亿元,另有37家企业已进入上市辅导期,拟融资金额总计179亿元。

黄小祥说,当前,A股发行上市已恢复,创业板也即将推出,资本市场融资功能正处于全面恢复中,同时,在发行方面,证监会给予四川特殊的扶持政策,四川企业要抓住这个非常难得的机遇,加快工作,尽早、尽快地实现从资本市场融资。(田立民)

国都香港公司正式开业

记者昨日从国都证券获悉,公司全资控股的中国国都(香港)金融控股有限公司(下称“国都香港公司”)已正式开业。

国都香港公司是经中国证监会批准,由国都证券在香港设立的从事证券业务的全资控股子公司,注册资本1亿港元,经营范围包括证券和期货经纪及提供意见、资产管理、发行承销、财务顾问、保证金融资和股权投资等。

国都证券表示,作为公司国际化进程的第一步,国都香港公司将通过下设全资子公司从事证券业务,其子公司将包括国都证券(香港)有限公司、国都期货(香港)有限公司、国都资产管理(香港)有限公司、国都资本(香港)有限公司。(马婧妍)

关于2009年记账式附息(十五期)国债上市交易的通知

各会员单位:

2009年记账式附息(十五期)国债(以下简称“本期国债”)已发行结束,根据财政部通知,本期债券于2009年7月22日起在本所上市交易。

本期国债为3年期固定利率附息债,证券编码为“100915”,证券简称为“国债0915”,票面利率2.22%,每年付息一次,到期还本并支付最后一期利息,到期日为2012年7月16日,标准交易单位为“10张”。

特此通知

深圳证券交易所
二〇〇九年七月二十日