



宏源证券去年盈利 2.28 亿

新会计准则将对经营成果产生较大影响

□本报记者 李剑锋

宏源证券 2006 年报于今日亮相,当期公司实现净利润 2.28 亿元,同比增长 26.72 倍,摊薄后每股收益达到 0.1560 元。

宏源证券净利润的大幅增长得益于经纪、投行和自营业

务的大发展。经纪业务方面,公司 A 股、基金累计成交额 1306 亿元,与 2005 年相比增长 191%,实现收入 3.20 亿元,实现利润 1.35 亿元,与 2005 年相比增长 1391.93%。投行业务方面,公司保荐发行了 3 支股票,发行家数在业内排名第 7 位,发行金额排名第 13 位,

实现收入总额为 0.46 亿元,同比增长 42.64%。自营业务方面,年内运作收益率为 106.08%,居行业前列。此外,宏源证券还圆满完成了对新疆证券的托管工作,公司大多数的所属公司已清账完毕,进入资产拍卖或关闭阶段。

另外,宏源证券近日召开

的董事会还通过了公司修订后的会计制度。公司称,将于今年 1 月 1 日执行新会计准则,首先,根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》,公司交易性金融资产等以公允价值计量,而原会计准则则以成本与市价孰低计量,将对公司的财务状况及经营

成果产生较大影响。其次,根据《企业会计准则第 18 号—所得税》,公司资产或负债的账面价值与其计税基础存在差异,相应确认递延所得税费用或收益,也会对公司的财务状况及经营成果产生一定影响。

中信证券建议:完善大宗交易制度 实现股改平稳解禁

□本报记者 徐玉海

随着股权分置改革步入尾声,股改限售股份的到期解禁问题正引发市场关注。中信证券最新发布的研究报告指出,股改解决非流通股流通问题采取的是爬梯式减持方式,尽管最大限度地将股份流通分散到更长年限中去,但只是延缓了时间,缓解解禁对市场的抛售压力更核心的应当是进行交易方式的改革,引入大宗交易模式以达到多赢结局。

统计显示,截至今年 3 月底已有 1203 家公司完成股改,未来对应的非流通股解禁则共计 10974 亿股,总解禁股份 9358.4 亿股,总市值 91812.2 亿元(以 2007 年 4 月 4 日收盘价计)。其中 2009 年将达到解禁高峰,当年共解禁数量 50904.7 亿股,总市值 6525.4 亿元,股改解禁可能对市场带来巨大压力。

中信证券报告指出,从海外经验看,大股东减持一般采用市场出售、大宗交易和场外协议转让三种方式。而相比前两种模式,大宗交易更能够弥补其缺陷,实现非流通股平稳解禁和市场的持续健康发展。首先,引入证券公司作为一级交易商的大宗交易能够有效地稳定交易价格,将股份减持对市场的冲击减至最小;其次,能够有效降低交易双方成本,提高市场运作效率;同时,也可以借此推动大宗交易制度的发展。

报告还建议,在改革大宗交易制度推进股改解禁的过程中,应配套制定相关政策。一是强制性采用大宗交易。如果允许场内交易和大宗交易两种方式并存,则股东由于交易规则陌生,需要公开信息易受市场关注等原因,可能会倾向选择场内交易方式,股价和中小股东利益仍难免受到影响;二是限定证券公司作为大宗交易的一级交易商;三是放开涨跌停板限制,完善大宗交易的自由报价机制;四是在大宗交易模式中尝试实施 T+0 交易,以减少交易商面临的价格波动风险。

股民开户难 券商银行忙改善

□实习生 刘凯敏

新股民开户热情高涨,但是多数股民认为现在开户效率不高,开立一个账户需要的时间过长。不过,券商和银行正在着力改善公司的服务质量,以尽量满足当前市场的“牛脾气”。

调查结果显示,沪上一家中等规模的营业部一天平均开户 30 多个,给营业部和银行造成了强大的服务压力。

记者在上海某证券营业部看到,上午 10 时,业务办理柜台前有 30 多排队办理开户的准股民们,有的在旁边急着填写表格。并且听到有人埋怨着:“怎么办得这么慢!我 8 点多就来了,现在还没轮到。”另一位办理业务的股民告诉记者:“我都折腾三天了。”

而让股民头疼的另一件事是在银行漫长的等待。在营业部为开户生了一肚子气之后,股民到银行办理银证转账业务时还得忍受漫长等待。某银行办理银证转账的一位先生向记者抱怨:“等 2 个小时了,我前面还有 20 多人!”一位女士也随声附和:“股市行情瞬息万变,耽搁一天就少赚一天钱!”

据悉,新股民开户通常要



某证券公司营业部内等待开户的准股民排起了长队 史丽 资料图

去两次银行,去一次证券营业部,以现在的工作效率,顺利开户成功需要 3 到 4 天的时间。这对很多急于入市的新股民而言,显得有点“漫长”。

目前多家券商正在着力改善服务质量。针对众多开户准股民在排队过程中发生口角的现象,国泰君安上海几家营业部已出台了“领号办开户”的新措施,并且限制一天领取号码的数量。另外公司也开通了

预约电话,以提高开户效率。东方证券同时增加服务人员和设备,并且每天每家营业部提供近百份表格以满足广大股民的需要。对于不能增加设备的证券公司,也已在尽力优化服务流程,如在营业部临时摆放一个发放表格的桌子,放上填表须知等。据了解,目前像联合证券等少数的证券公司已开通周末开户服务。

同样,银行也在努力。记者

在中国银行上海某支行了解到,近期银行已尽力增加人手,增开柜台来解决这一问题。同时与一些证券公司合作委派专业人员来接受准股民、准基民的咨询。

对于记者关于证券营业部和银行服务流程的提问,多半股民认为证券公司和银行之间应该加强沟通和协调,理顺开户流程;建议银行将券商的业务和银行本身的业务分开,以提高工作效率。

■记者观察

居安思危 券商牛市不忘忧患

□本报记者 屈红燕

股改让资本市场恢复了真面目,也让券商进入流金岁月。但是,记者注意到,在丰厚的收益面前,券商并没有显露疯狂,而是忧患意识十足,居安思危的态度正帮助历经劫难的中国券商更上一层楼。

随着股权分置改革的启动,证券市场信心不断恢复,股指翻倍增长,券商迎来了历史上难得的丰收年景。统计显示,去年全年证券公司净利润总额超过 407 亿元,而在 2005 年全年行业尚亏损 50 多亿元。今年证券公司的业绩更加令人瞩目,如中信证券一季度净利润是去年同期的 12 倍;如联合证券去年的利润是 3 亿多,今年 1 到 2 月份,公司的利润已经达到了 2.5 亿多,保持了每个月 1 亿元的利润增长势头。

在证券市场的历史上,“多金”曾是券商的大敌,在行情大好的 2000 年、2001 年上半年,

券商何其疯狂,委托理财、挪用客户保证金等重大忧患也恰在此时埋下,行情消退时这一枚枚“地雷”葬送了许多券商,2001 年之后的 5 年中,整个行业一片萧条,30 多家券商永远地从资本市场消失。

面对本轮如火如荼的牛市,券商却表现出了前所未有的忧患意识。“证券行业竞争的一般趋势必将是寡头垄断格局的产生,在证券行业快速发展的同时,行业内也处于竞争越来越激烈”等危机感。其实,无论是走进中投证券这样的“新贵”,还是招商证券、国信证券等老牌券商,居安思危的忧患意识都在强烈地散发,中投证券负责人近日在接受采访时提出“暂不做自营,而是先把内部控制做好。然后,再酌量考虑公司能承担多大程度的风险,从而开展何种业务。”

与此同时,监管部门也不断提醒券商要保持清醒。“中国的证券业是一个新生的正在发育的行业,而资本市场又是一个周

期性特征明显的市场,这就要求我们一定要正视自己的幼稚和敬畏市场的周期,任何时候都应保持清醒头脑,不要忘乎所以。”深圳证监局局长张云东曾在辖区机构监管会议上如是“敲打”证券公司老总们的神经,“部分小公司不居安思危,反倒小富即安。特别是今年市场好,有吃有喝,以为就可以高枕无忧。我在采访时提醒一句,你们如果不早做准备,迅速扩大资本,增加积累,不用多久,都会是别人盘中的小鱼小虾。”

关于券商对于危机的认识,盛希泰的话就非常富有代表性,“我们的日子本来可以过得很舒服,希望大家从正面去理解我们讲的危机,我们讲危机本身是想做好,想做得更好。讲危机体现一种决心,我们不满意于现状;讲危机是表现一种力度,我们一定要做得更好;讲危机也是一种战斗的号角,在危机面前大家需要更多地去战斗,更多地投入。”

新股发行动态

名称	发行总量(万股)	询价日期	网下配售日期	申购代码	网上发行日期	发行价格/区间(元)	网上发行量(万股)
连云港	15000	4月5日-4月10日	4月12日-4月13日	780008	4月13日	4.60-4.98	12000
中信银行	约230000	4月4日-4月11日	4月16日-4月19日	—	4月19日	—	—
利欧股份	1900	4月6日-4月10日	4月12日-4月13日	002131	4月13日	13.69	1520
恒星科技	4100	4月6日-4月10日	4月12日-4月13日	002132	4月13日	8.00	3280
广宇集团	不超过6300	4月11日-4月13日	4月17日-4月18日	002133	4月18日	—	—

浙江:保荐机构签署诚信自律公约

□本报记者 江燕

经过一段时间的讨论酝酿和征求意见,今年年初,浙江上市公司协会从倡导保荐机构加强自律管理、诚信规范执业、更好地为上市公司和拟上市公司服务的角度出发,在保荐机构中发起了签署《浙江发行上市保荐业务诚信自律公约》的倡

议。倡议提出后,得到了各保荐机构的积极响应。截至目前,已有 14 家在浙江从事辅导保荐业务的保荐机构签署了自律公约。各保荐机构一致表示将严格遵守公约条款,共同维护良好的市场环境,树立优良的行业形象,抓住资本市场难得的发展机遇,实现浙江资本市场和保荐机构的共同发展。

长江证券快速推进第三方存管

□本报记者 王宏斌

长江证券正全力推进第三方存管工作,全部营业部上线的计划将于 4 月 16 日启动。据公司今日发布的公告,长江证券将于一个月内完成所属全部营业部的第三方存管上线工作。

今年 2 月,按照证监会的要求,长江证券客户交易结算资金第三方存管方案通过了湖北证监局组织的专家评审,标志着长江证券的多银

行第三方存管业务模式得到监管机构认可。此后,长江证券决定对第三方存管上线工作再次提速,在进行了充分的准备之后,长江证券今日发布公告,宣布到 5 月 14 日为止,分三批实施全部营业部第三方存管上线工作。

据介绍,在实施第三方存管上线过程中,长江证券客户的正常交易和资金转入均不受影响,客户可到所在营业部和当地银行网点办理第三方存管相关手续。

齐鲁证券积极推进第三方存管

□本报记者 丰和

齐鲁证券第三方存管方案日前通过了山东证监局组织的评审,目前正与中国银行进行封闭式运行。同时齐鲁证券与建行、农行、工业银行的测试工作也已全面展开,并与工行、农行、招行达成了合作意向,预计到 4 月末,将有 8 家营业部的多银行存管上线,6 月底前实现所有营业部的上线工作。

自 2006 年 12 月 15 日至 2007 年 3 月 31 日,齐鲁证券有限公司

已成功地对原天同证券的 54 家分支机构,实施了在建设银行、农业银行、工商银行的多银行上线工作,上线机构占分支机构总数的 70.13%。同时,第三方存管上线客户数 69.3 万户,占上线客户总量的 71.36%。

齐鲁证券多银行第三方存管的全面推行,将从制度上避免挪用客户交易结算资金,使投资者“资金更放心、存取更省心、服务更贴心”,为资本市场的又好又快发展做出贡献。

东方红 2 号 9 个月净值翻番

□本报记者 剑鸣

成立于 2006 年 7 月初的东方红 2 号,在 9 个月里收益率超过 100%。截至 4 月 11 日,该产品累计净值达到 2.1213 元,投资收益率在同期券商集合理财产品中名列前茅,与一些优秀基金相比也毫不逊色。此外,同为东方证券管理的东方红 1 号,成立于 2005 年 6 月,在股票上限只有 80% 的前提

下,累计投资收益率达到 166.32,累计分红达到 5.26 元/10 份。东方证券受托资产管理业务总部总经理陈光明表示,东方红投资团队投资一直比较均衡,操作上较好地把握住了目前板块轮动的市场脉络,从而取得了较好的投资业绩。进入二季度,他们将重点投资于有业绩支撑的部分大盘蓝筹股。在具体的投资板块上,他建议重点关注金融、钢铁、汽车三大行业。

光大阳光 2 号领跑基金宝

□本报记者 剑鸣

光大证券近日表示,旗下产品光大阳光 2 号将于 4 月 16 日进行分红,每 10 份份额派发红利 8.00 元,此次分红创下了券商集合理财产品分红的最高记录。

事实上,自 2006 年 8 月 31 日成立以来,阳光 2 号的业绩就屡创新高。截至 2007 年 4 月 9 日,阳光 2 号单位净值为 1.9293 元,7 个月收益率达到了 92.93%,在所有券

商发行的基金宝产品(FOF)中排名首位。

据介绍,作为一只投资于基金的集合理财产品,阳光 2 号的高收益主要得益于根据自己研发的基金评价系统对基金管理公司及其管理的基金进行评级,坚持从研究基金价值入手,采用定性分析与定量分析相结合的方法,按照自上而下和自下而上相结合的原则,悉心选择管理规范、业绩优良的基金管理公司管理的老基金。

上海证券交易所股价指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌	涨跌幅率	平均市盈率	—
上证 180	6,987.74	7,013.79	7,081.12	6,945.71	7,077.45	89.71	1.28	45.63	—
上证 50	2,473.76	2,486.97	2,514.02	2,464.21	2,508.47	34.71	1.40	45.30	—
上证综指	3,444.29	3,454.42	3,497.52	3,428.78	3,495.22	50.93	1.47	48.62	—
A 股指数	3,620.30	3,631.06	3,676.80	3,604.36	3,674.37	54.07	1.49	48.74	—
B 股指数	189.40	189.07	189.70	185.49	188.01	-1.39	-0.73	34.36	—
红利指数	2,787.59	2,799.02	2,829.40	2,765.15	2,828.45	40.86	1.46	—	—
新债指	2,929.31	2,938.15	2,975.37	2,916.20	2,973.30	43.99	1.50	—	—

上海证券交易所股票成交									
项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下跌家数	平盘家数
上证 180	6,666,121,299	79,741,458,743	—	—	—	—	180	98	71
上证 50	4,193,280,859	48,095,031,405	—	—	—	—	50	32	13
上证综指	14,757,211,402	156,207,584,313	10,675.10	21,687.70	110,237.96	25,373.03	886	460	372
A 股	14,661,206,216	155,638,839,276	10,564.55	20,668.51	109,532.11	24,736.28	832	449	333
B 股	96,005,186	568,745,037	110.75	101.89	705.84	636.75	54	11	39

深圳证券交易所股价指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌	涨跌幅率	平均市盈率	—
成份指数	9,652.68	9,688.19	9,757.99	9,535.66	9,753.78	101.10	1.04	—	—
综合指数	918.66	921.02	928.28	908.73	928.28	9.62	1.04	42.75	—
A 股指数	960.77	963.30	971.39	950.44	971.39	10.62	1.10	44.12	—
B 股指数	547.12	547.58	549.66	539.53	543.26	-3.86	-0.70	21.81	—
深证 100 指数	3,246.00	3,255.32	3,288.26	3,215.06	3,288.26	42.26	1.30	—	—
中小板指数	3,912.39	3,924.64	3,936.59	3,858.13	3,936.59	24.20	0.61	—	—
新股指数	3,816.24	3,826.16	3,864.88	3,776.85	3,864.88	48.64	1.27	—	—
深证创新	5,037.98	5,049.46	5,077.28	4,962.44	5,077.28	39.30	0.78	—	—

深圳证券交易所股票成交										
项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数
成份股	1,369,234,106	22,694,024,864	—	—	—	—	—	50	21	28
中小板	408,439,774	7,191,372,553	180.01	66.45	3860.02	1353.98	125	68	55	2
总计	7,531,058,393	82,512,559,696	2,458.99	1,161.64	31,227.79	15,113.82	653	337	254	62
A 股	7,395,164,583	81,739,713,765	2,330.82	1,048.71	30,247.30	14,162.78	598	325	219	54
B 股	135,893,810	772,445,931	128.17	112.92	980.48	951.04	55	12	35	8