



证券公司家底首度大亮相

102家券商披露年报,去年实现净利润257亿元,年末资产总额6708亿元

□本报记者 李剑锋

券商2006年度报告披露工作全面完成。截至昨日,共有102家证券公司在中证协网站公开披露了经审计后的财务数据。去年全年,这102家券商实现净利润总额257亿元,年末总资产达到6708亿元。经历了证券公司综合治理和证券市场的牛市行情,2006年券商经营状况良好,盈利能力

和抗风险能力得到了较大提升。102家证券公司中,除6家亏损,1家因重大资产重组无可比数据外,其余全部实现盈利。据聚源数据统计,截至2006年末,这102家公司总资产规模达到6708亿元,净资产1082亿元,当年实现营业收入694亿元,净利润257亿元,平均净利润达到2.52亿元。截至2006年,已有10多家券商实现了连续三年盈利,为今年证券业IPO上市潮

的来临打下了坚实的基础。创新类券商成为证券行业中坚力量,22家创新券商总资产和净资产达到3281亿元和677亿元,占到全行业的49%和63%;去年实现营业收入370亿元,净利润173亿元,分别占比53%和67%。而在所有券商中,中信证券、国泰君安、招商证券分列三甲。从净利润情况看,

中信证券、中国银河、国信证券承销收入63亿元,占比9%。与此同时,在一些创新试点券商中,资产管理、衍生产品等创新业务逐渐崭露头角,对盈利的贡献度逐渐增强。2006年,东方证券、招商证券和西部证券资产管理业务收入的占比均超过了10%。据悉,券商公开披露经审计财务报告是证券公司综合治理工作的重要组成部分,这也是所有券商首度向全社会公开披露详细家底。

5月份A股新开户数超过530万

□本报记者 屈红燕

统计数据显示,5月份,开户总数首次超过1亿户大关,单月开户数也刷新历史纪录。新增A股开户数5月份达到533万,新增B股开户数达到4.4万。本周四,新增A股开户数为34.4万户,B股新增开户数持续下滑至5895户。

随着指数在5月份站上4000点大关,泡沫化的警示声四起,但无法阻挡新股民入市热情。中国登记结算公司的数据显示,就算不考虑昨日的数据,新增A股开户数5月份达到533万,而今年4月份这一数据是478.72万户,环比增长11.4%;去年同期这一数据为52.4万户,今年5月份的新增A股开户数是去年同期的10倍。

5月份的新增B股开户数暴增。数据显示,5月份的新增B股开户数为44万户,今年4月份这一数据仅为3.65万户,环比增长11倍;去年同期这一数据为3367户,同比增长130倍。伴随开户数剧增,B股价格随之暴涨,5月份上证B股指数最高涨幅曾达到51%。

今年QDII业务总量有望成倍增长

□本报记者 袁媛

在昨日法国兴业银行集团金融衍生工具论坛上,银监会业务创新监管协作部主管尹军表示,代客境外理财业务是未来几年银行业的重要业务发展方向,将带动场外金融衍生品市场的发展,促进银行之间的竞争。

目前,走得比较快的是银行业的代客理财业务,数据显示,目前已有12家中资银行10家外资银行取得QDII资格,共获得148亿美元额度,但目前业务量只是8-9亿美元。

尹军分析,QDII产品的不热与境内资本市场的发展,A股持续走强及人民币升值预期有很大关系。但他预期,今年境外代客理财业务将成倍增长,虽然具体数据不好预测,但整个代客境外理财业务总量今年达到几十亿美元规模是可能的。随着人民币升值预期的稳定,境内居民相关意识的提升,代客境外理财业务前景非常看好,同时,QFII规模的扩大将会提升境外投资人对此业务的需求,代客境外理财业务是未来几年银行业重要业务发展方向。

私募基金或成期指主力

□本报记者 黄巍

券商自营以及基金公司投资股指期货将以套期保值为主;套利交易的参与则有缘无分!近日证券公司和基金公司在针对日前下发的《关于征求投资基金投资股指期货有关问题的通知》、《关于证券公司参与股指期货有关问题的通知》这两份征求意见稿仔细阅读后,都普遍发出这样的感叹。与此同时,私募基金将会崭露头角,成为股指期货上市初期的套利主力。

“征求意见稿规定:证券公司所有未平仓头寸的期货合约实际占用保证金总额不得超过净资产的3%。一家中等规模的券商净资产大约为30亿元,如果有20至30家券商可以参与股指期货交易的话,整个券商可以参与的规模大约为18亿至27亿元;又根据股指期货保证金10%的比例计算,券商最多可以参与套利的规模约为180亿至270亿元。相对于目前万亿级别的股票现货市场来说,百亿级的资金规模是难以完成套利交易的。”某券商衍生品部人士估计道。

一参与这一征求意见稿讨论的相关人士则告诉记者,

制定出3%的投资比例其实就是为了帮助券商规避系统性风险,通过股指期货的10倍杠杆对30%左右的头寸进行套期保值。而对于基金来说,买入合约价值不超过基金净值的10%等规定,也是同样道理。

“套利交易能够纠正期现之间的偏差,有利于股指期货实现避险功能。让机构投资者参与也能达到稳定现货市场的目的。在股指期货仿真交易初期,之所以期现之间出现非常夸张的价差,一个重要原因就是没有套利机制。CME也曾表示过,它们推出股指期货的目标参与者就是对冲基金,所谓对冲基金就是寻找市场上的无风险套利机会的机构投资者。”部分券商表示出了惋惜。

“这个市场是需要价格发现者,如果券商和基金都难以套利的话,那么只有私募基金可以做了。”一家上海地区的期货公司相关人士表示。据悉,目前很多期货公司都将市场开发重点从券商、基金转向私募基金。近日,这些期货公司还纷纷赴深圳开始同当地的信托公司洽谈合作。“根据台湾经验,股指期货上市初期可能会有高达20%的套利利润,所以现在深圳地区的私募



基金都非常看好这个套利业务,都对股指期货很感兴趣。”一家期货公司业务员介绍说。不过,东方证券金融工程部高级研究员高子剑则认为,如果股指期货推出之后私募基金真的替代券商和基金成为市场主力的话,其中的风险也可能很大。他举例说,当时QFII进行台湾股指期货套利,即买入现货股票、卖出股指期货

根据台湾股指期货规定,合约最后的结算是交割日的开盘价。由于套利者是不关心套利过程中的股价涨跌,只是希望通过两边建仓和平仓时的一致性或者速度,来享受两者之间的价差。因此在交割日当天,一开盘就挂出跌停板的价格,以达到两边寸一致平仓的目的,最后造成当日台湾现货市场大跌。

加强行业自律管理 营造有序竞争环境

——访上海市证券同业公会负责人

□本报记者 王璐

最近,上海市证券同业公会按照《上海地区股票、基金交易佣金标准规范》就两家证券营业部收取佣金低于《规范》的情况,对这两家营业部及有关人员进行了处罚。昨日,记者专门就此采访了同业公会负责人。

记者:最近两家证券营业部及有关人员因佣金低于《规范》受到相关处罚,请问是否属实,处罚的依据是什么?

负责人:我会于2006年底根据投诉和举报,分别到这两家证券营业部进行了现场检查,通过检查发现这两家证券营业部存在客户在股票、基金交易中佣金大大低于《规范》规定的低限的情况。为保证《上海地区股票、基金交易佣金标准规范》的有效实施,根据《规范》的有关规定,我会对两家证券营业部及3名有关人员

进行了相应处罚,1家营业部和1人被记不诚信记录,并将该记录上报中国证券业协会和上海证监局,另1家营业部和2人被警告。

记者:《上海地区股票、基金交易佣金标准规范》是何时出台的?在上海地区实施的情况如何?

负责人:为鼓励和维护公平竞争,制止证券经纪业务不正当竞争行为,保护证券经营者的合法利益,共同维护上海地区证券行业的经营秩序和整体利益,推进证券市场的健康发展,2004年9月上海市证券同业公会经过全体会员投票表决通过了《规范》,并于2005年1月1日起实施。

两年多时间以来,总体执行情况良好,绝大多数证券营业部对《规范》的要求和标准普遍表示认同并能自觉执行。事实也表明,《规范》的实施为进一步保证市场秩序、维护券商合法权益,提高合规经营、风险防范的意识起

到了很好的作用。

记者:个别证券营业部做法违反《规范》,会不会影响《规范》的有效推行?对此,同业公会有何应对措施?

负责人:确实,在执行《规范》过程中个别证券营业部存在问题,2005年是《规范》执行的第一年,我会收到10余起相关的投诉,尽管数量少,但也会影响正常的市场秩序,动摇广大会员执行《规范》的信心。因此,我会对此类投诉十分重视,派人进行了细致调查,查找原因,并通过召开通报会、约谈营业部负责人等形式要求整改,并通过适当宣传,引导证券经营机构避免低于成本进行无序竞争,倡导优质服务。2006年我会收到的相关投诉较之2005年有明显减少。

为巩固《规范》有效实施成果,今年我们要加强检查,扩大检查面,改变由过去的以举报检查为主转变为自查自纠、举报检查与常

设性随机检查相结合,对检查中发现的违反《规范》问题,及时处理。年初公会已发文重申《规范》,要求所有营业部进行自查自纠。同时,我会通过开展治理商业贿赂和行业诚信建设,积极宣传倡导证券业诚信经营、诚信服务。

目前,公会已开始建立佣金规范执行情况的诚信档案库,如发现营业部有违反《规范》行为一经查实,将予以相应处罚,并向中国证券业协会和上海监管部门如实反映。公会要通过一系列的工作,团结广大会员从自身的长久发展以及证券市场整体利益出发,合法诚信经营。

此次自查自纠将于6月底结束,下半年开始公会将在已有的举报检查的基础上,开展常设性随机检查,对于一意孤行、继续违反《规范》的证券营业部及其负责人,决不姑息,一经查实,坚决处罚。

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)
顺络电子	2400	5月26日-5月29日	5月31日6月1日	002138	6月1日	13.60	1920

西部矿业大东南包装将上会

□本报记者 周翀

中国证监会发审委昨日公告称,将于6月5日召开2007年第56次发行审核委员会工作会议,审核西部矿业股份有限公司和浙江大东南包装股份有限公司首发事项。

西部矿业股份有限公司首发由瑞银证券担任保荐人,原北京证券重组之后形成的瑞银证券于今年2月刚刚登记注册为保荐人。预披露显示,西部矿业拟发行不超过5亿股,占发行后总股本的比例不超过20.64%,发行前每股净资产1.4元,募投资向其矿山扩建和冶炼、矿业收购及增资等项目。该公司主业为经营一体化的基本金属开采、冶炼及贸易

业务。根据有关统计,2006年该公司是全国第二大铅精矿生产商、第四大锌精矿生产商及第七大铜精矿生产商;公司业务还包括锌、铅和铝的冶炼与精炼;基本金属贸易业务方面,主要贸易产品包括电解锌、电解铝、锌精矿、金属铜及铅精矿等。

大东南包装拟发行7000万股,占发行后总股本的比例为27.88%,发行前每股净资产2.32元,募集资金用于归还其已建成投产的6个项目的银行贷款及新投产有关薄膜生产线的技改项目等。该公司主业是各种软塑包装材料的生产及销售,其软塑包装材料产品生产能力排名全国前列,是国内目前主要的软塑包装材料生产企业之一。

荣盛发展首发审核取消

□本报记者 周翀

证监会发审委昨日公告称,鉴于荣盛房地产发展股份有限公司尚有相关事项需要进一步核查,决定取消今日第54次发审委会议对该公司发行申报文件的审核。

业内专家认为,除了因预披露制度的实施增强了社会对首发公司的监督力度外,“进一步核查”的频繁出现,与对拟首发企业的举报有关。“发行上市,利用资本市场做大做强、提高知名度,取得先发优势,也是企业的竞争手段之一。当一家企业的竞争对手打算首发上市时,则该企业由于了解行业情况,很可能通过举报这种形式来延缓对手的首发上市节奏。”

虽然尚不能证明出现“进一步核查”情况主要因竞争对手的举报,但通过对企业界情况的初步了解,也可以发现这种分析并非空穴来风。江苏一家从事某新兴行业

的企业负责人就对本报表示:“听说我们的一个竞争对手正在准备上市,我们还是感到了一些压力,现在财务指标已经达到发行标准,我们也打算迅速启动首发上市的准备工作,如果通过努力能够赶上对手前面发行,应该是比较理想的。”对此,专家评价说,“这(举报)是一种很有意思的竞争手段,从效果来说,如果有利于监管部门发现问题,保证首发企业的质量,对资本市场的健康发展也是很有利的。”

因“进一步核查”临时取消企业首发审核,今年已经出现几次,此前,浙江三鸥机械股份有限公司已在3月、4月两次因这一情况被取消首发审核,湖南拓维信息系统股份有限公司也曾于4月因同样原因被取消首发审核。

荣盛发展首发事项曾于去年7月被发审会否决,这是荣盛发展第二次提出首发申请。

上海证券交易价格指数							
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率
上证180	8,497.41	8,394.85	8,778.64	8,080.40	8,654.28	136.87	1.61
上证50	2,857.00	2,838.10	2,986.53	2,748.06	2,940.37	83.37	2.91
上证综指	4,055.09	4,006.28	4,178.11	3,858.04	4,109.65	56.56	1.39
A股指数	4,250.00	4,202.06	4,381.42	4,046.71	4,309.97	59.97	1.41
B股指数	302.95	289.80	312.64	277.42	301.62	-1.33	-0.43
红利指数	3,531.16	3,487.30	3,628.18	3,276.92	3,561.31	30.15	0.85
新股指数	3,421.69	3,385.13	3,532.40	3,257.78	3,474.44	52.75	1.54

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(亿元)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平家数
上证180	8,723,248,244,128,640,268,668	-	-	-	-	-	180	90	85	5
上证50	5,506,695,552,75,453,362,820	-	-	-	-	-	50	36	12	2
总计	17,311,531,298,239,521,892,116,361,955	2,624,443	137,056,67	38,831,76	879	220	612	47	-	-
A股	16,822,065,638,234,762,935,599	11,250,38	2,517,78	135,924,29	37,781,00	825	203	576	46	-
B股	489,465,660	4,758,956,569	111,57	1,066,64	1,122,38	1,050,76	54	17	36	1

深圳证券交易价格指数							
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率
成份指数	12,627.15	12,502.09	13,110.26	12,020.95	12,944.23	317.08	2.51
综合指数	1,199.45	1,176.81	1,208.16	1,123.77	1,187.51	-11.94	-0.99
A股指数	1,256.35	1,231.93	1,264.55	1,176.61	1,242.99	-13.36	-1.06
B股指数	680.66	680.18	702.54	642.03	689.03	8.37	1.23
深证100指数	4,328.25	4,272.69	4,448.11	4,094.69	4,384.79	56.54	1.30
中小板指数	4,597.28	4,575.76	4,706.40	4,330.34	4,636.94	39.66	0.88
新股指数	5,093.84	4,993.66	5,120.43	4,753.46	5,023.15	-70.69	-1.38
深证创新	6,509.69	6,423.55	6,645.82	6,183.10	6,547.50	37.81	0.58

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(亿元)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平家数
成份股	1,863,712,425	36,773,599,326	-	-	-	-	50	32	15	3
中小板	585,742,839	11,266,646,502	217,51	77.13	5037.94	1722.76	136	54	80	2
总计	8,395,097,674,121,935,216,925	2,536,42	1,365,69	40,682,82	20,296,89	653	155	429	60	-
A股	8,157,549,360,118,863,386,952	2,405,34	1,203,80	39,452,17	19,106,35	598	140	398	60	-
B股	237,548,314	2,071,829,993	131,08	161.88	1,230,64	1,190,54	55	15	31	9