



证券公司上半年经纪业务排名亮相

# 前三大券商股票交易收入有望超百亿



◎本报记者 李剑锋

沪深两交易所近日分别披露了最新一期会员股票、基金、债券、权证交易情况,统计显示,上半年,中国银河、国泰君安、申银万国分列成交金额三甲,而这三家券商仅股票交易手续费收入总额就有望超过百亿元大关。

据WIND资讯综合统计,今年1至6月,中国银河、国泰君安、申银万国分列成交金额三甲,名列所有券商前三强。从股票交易看,共有11家券商成交金额超过10亿元,这11家公司股票成交总额超过19万亿元,其中中国银河、国泰君安、申银万国

排名前三,交易额分别达到3.04万亿元、2.55万亿元和2.33万亿元。从权证交易看,国泰君安、海通证券、中国银河位居前列,交易额分别达到6297亿元、5152亿元、4641亿元。

业内人士认为,由于目前券商的收入来源仍主要以经纪业务为主,所以随着上半年交易数据的亮相,各证券公司半年度的业绩情况已基本明朗。以0.15%的比例计算,中国银河、国泰君安、申银万国等三家公司仅股票交易手续费收入就分别达到45.55亿元、38.24亿元和34.90亿元,总额达到118亿元。而中信证券、华泰证券等则还控股了一家或多个券商,经纪业务收入也应相当可观。

今年上半年,证券市场成交屡屡

创出天量,股票、基金、权证成交金额约为27.75万亿元,同比增长5倍多,为去年全年成交金额9.25万亿元的3倍。其中,股票成交额为23.72万亿元,超过去年同期6倍,为去年全年的1.32倍;基金成交金额为4236亿元,为去年同期的5.4倍。有关专家表示,在今年上半年火爆的市场环境下,券商“靠天吃饭”的佣金收入超过去年全年,甚至过去几年的收入,这为券商行业的整体持续发展提供了“弹药”。不过,随着印花税率的上调和股市的结构性调整,下半年市场成交可能有所下降,券商佣金收入同比增幅可能趋缓,甚至呈现下降趋势。券商们应借助目前良好的行业环境,努力拓展收入来源。

## 净利增长18倍 广州证券率先披露半年报 宏源证券预计净利润增长22倍

◎本报记者 李剑锋

证券公司2007年首份半年报亮相。广州证券昨日率先在银行间市场披露了未经审计的半年度业绩,1至6月,公司实现净利润3.49亿元,同比增长超过18倍。

数据显示,上半年,广州证券实现营业收入6.26亿元,主要来自自于经纪业务和自营业务,其中,手续费收入高达4.07亿元,占比65%,自营证券差价收入1.84亿元,占比29%。公司净利润达到3.49亿元,较去年同期的1808万元增长了18.32倍,较去年全年的4961万元增长了6倍。

事实上,广州证券上半年的优良业绩仅是证券业蓬勃发展发展的一个缩影。上市公司宏源证券今日也发布了业绩预告修正公告,预计上半年累计净利润较上年同期相比有大幅度增加,增长幅度约为2200%左右。上年同期,宏源证券净利润约为4570万元,这也意味着今年前6月宏源的净利润将超过10亿元。而就在4月26日,宏源证券曾预计上半年净利润增幅为900%至1000%左右。公司称,此前的业绩预告出现重大差异,主要是因为证券市场交易

活跃,公司手续费、证券投资等收入的增加超过年初预期。

而光大证券也于上周披露了半年度经营情况。按照未审计数据,公司实现含投资收益在内的营业收入46.58亿元,同比增长5.43倍;实现税前利润32.47亿元,同比增长近9%。上半年,光大证券完成股票基金权证交易超过1.7万亿元,实现收入16.96亿元,市场占有率达到3.25%。

业内人士认为,今年1至6月,证券公司的经纪业务取得爆发式增长,投行业务快速增长,权证等创新业务规模不断扩大。据统计,上半年,证券市场股票基金权证成交金额已达到创纪录的27.75万亿元,较去年全年的3倍;沪深两市IPO融资接近1500亿元,券商IPO承销业务进账接近30亿元;另外,从权证的传统业务看,许多券商也都获益不菲。在这种情况下,券商净利润出现突飞猛进也就不足为奇了。而从目前的情况看,经纪、投行、自营、等传统业务仍是国内证券公司的主要业务和收入来源,如果未来股指期货、备兑权证、融资融券、QDII等创新业务能够逐渐推出,一些优质券商有望迎来新的利润增长点。

### 新股发行动态

名称	发行总量(万股)	申购代码	网上发行日期	发行价格/区间(元)	网上发行量(万股)
南京银行	不超过70000	780009	7月12日	-	-
晋胜超微	不超过2030	002141	7月12日	-	-
宁波银行	不超过45000	002142	7月12日	-	-
高金食品	不超过2700	002143	7月12日	-	-

### 辰州矿业保利地产过会

◎本报记者 周翀

湖南辰州矿业股份有限公司首发和保利房地产集团股份有限公司增发事项,在昨日召开的证监会发审委2007年第76次会议上均获得通过。

证监会发审委昨日公告称,将在本周五召开的发审会上,审核上海汉钟精机股份有限公司和深圳市惠程电气集团股份有限公司首发事项。同日召开的另一次发审会,将审核万科企业股份有限公司和上海置信电器股份有限公司增发事项。

预披露显示,上海汉钟拟发行不超过3800万股,占发行后总股本不超过25.25%,不低于25%,发行前每股净资产1.54元。该公司主要从事螺杆式压缩机应用技术的研发、生产销售等,其螺杆式制冷压缩机在中国内地市场占有率排名第一。惠程电器拟发行1300万股,占发行后总股本的25.96%,发行前每股净资产5.4元。该公司主要从事电线电缆分支类产品,高性能硅橡胶绝缘制品,高性能复合材料绝缘制品以及相关配电网设备产品的研发、生产和销售。惠程电器首发事项曾于去年9月上会,但被否决。

万科拟增发不超过招股意向书公告日万科总股本的20%的A股,募集资金将用于其广州、佛山、珠海、杭州、上海等地的房地产建设项目等。置信电器拟增发不超过2200万A股,询价区间下限为公告招股意向书前20个交易日均价或前1个交易日收盘价,上限不超过下限的120%。本次增发对应项目总投资3.49亿元,拟投入募资3亿元,全部用于由公司控股90%的非晶公司实施的“非晶合金变压器环保节能产品项目”。

### 深圳证券交易所投资者教育系列谈

# 投资者如何防范违法违规交易风险

◎深圳证券交易所 市场监察部

证券交易中,大部分违法违规行为属投资者恶意所为,但从一线监管情况看,也有一些违法违规行是缘于投资者对法律、法规、规则的不够了解。因此,投资者有必要认真学习有关知识,充分了解在交易中可以做什么、不可以做什么。

### 利用他人账户进行证券交易是违法行为

投资者应当以实名证券账户进行证券交易。证券账户包括股东账户和资金账户。非法利用他人账户,是严重扰乱证券市场管理秩序的行为,分为两类:一类是个人非法利用他人账户;另一类是法人非法利用他人账户。

个人非法利用他人账户,主要表现为借用他人身份证件开户买卖证券。此类账户为个人非实名账户,必须清理、规范。

法人非法利用他人账户,是我国《证券法》禁止的行为。法人非法利用他人账户从事证券交易,法人出借自己或者他人的证券账户,将会受到法律的严厉制裁。

案例:2005年12月至2006年2月,某公司利用多个个人股东账户和以个人名义开列的资金账户买卖“杭萧钢构”。中国证监会认定,该公司的

行为违反了《证券法》第80条“禁止法人非法利用他人账户从事证券交易”的规定,构成了《证券法》第208条“法人以他人名义设立账户或者利用他人账户买卖证券”的行为。中国证监会依法对该公司作出了没收违法所得并处罚款、对相关人员进行警告并处罚款的决定。

### 切勿进行市场操纵

市场操纵是我国《证券法》禁止的交易行为。《证券法》第77条列举了以下几种常见的市场操纵行为:一是集中资金优势、持股优势或者利用信息优势联合或者连续买卖;二是与他人串通,以事先约定的时间、价格和方式相互进行证券交易;三是在自己实际控制的账户之间进行证券交易。

案例:2000年9月至2003年8月,辛某、刘某等人利用自己及其控制的1000多个股东账户,使用大量资金集中买卖“基金汉鼎”,影响证券交易价格,最大持仓比例达63%;这些账户之间还发生不转移所有权的自买自卖。中国证监会认定辛某等人的行为构成市场操纵,依法对其实施市场禁入。

另外,《证券法》第77条规定禁止“以其他方式操纵证券市场”,近几年来,随着市场形势的转变,市场操纵也出现了一些新的变种。新的市场

操纵类型主要有:

1. 抢帽子交易操纵。指证券公司、证券投资咨询机构、专业中介机构及其工作人员,先行买卖或者持有相关证券,然后对该证券或其发行人、上市公司公开做出评价、预测或者投资建议,以便通过期待的市场波动取得经济上利益的行为。近期监管部门正在调查联合证券分析师某某买卖自己推荐的广济药业股票,该案涉嫌“抢帽子交易操纵”。
2. 虚假申报操纵。指行为人为作出不以成交为目的的频繁申报和撤单,误导其他投资者的行为。中国股市俗称的“涨停板敢死队”所惯用的操作手法之一就是虚假申报。
3. 尾市交易操纵。指行为人在即将收市时,通过拉抬、打压或锁单等手段,操纵证券收市价格的行为。

此外,还有蛊惑交易操纵、特定时期的价格或价值操纵等市场操纵类型。总之,行为人只要采取不正当手段,故意影响证券交易价格或者证券交易量,就属于操纵证券市场的行为,对操纵者,轻者受到行政处罚,情节严重、构成犯罪的,将受到刑事处罚。

### 千万别碰内幕交易“高压线”

我国《证券法》第73条规定,禁止证券交易内幕信息的知情人和非法获取内幕信息的人利用内幕信息

从事证券交易活动。

1. 根据《证券法》第74条的规定,内幕信息的知情人主要包括发行人及其控股的公司、持有公司股份超过5%以上的股东及实际控制人、董事、监事和高管,还包含证券监管机构、发行和交易管理机构、保荐人、承销商、证券交易所、证券登记结算机构和证券服务机构的相关人员。
2. 非法获取内幕信息的人利用内幕信息从事证券交易活动,也构成内幕交易。许多投资者认为,自己不属于《证券法》第74条规定的证券交易内幕信息的知情人,不会涉及内幕交易问题。其实,非法获取内幕信息的人包括的范围很广,采用各种不正当手段获取内幕信息的人,基本上都在其中。比如,某上市公司董事会秘书将内幕信息泄露给李某,那么,李某就是非法获取内幕信息的人。此外,采用打听、窃取、偷听、监听或者私下交易等手段获取内幕信息的人,也属于这一类人员。在市场上,部分投资者热衷于到处打听内幕信

息并以所谓的内幕信息来进行证券交易,对此,要特别提醒投资者,千万不要去碰内幕交易“高压线”。

### 对违法违规交易切勿抱侥幸心理

一些投资者认为,只要自己行为隐蔽,其违法违规交易就只有“天知”、“地知”、“我知”。在此,我们提醒这些投资者,对违法违规交易不要抱有侥幸心理。

交易所都依法设立了市场监察系统,对证券交易进行实时监控。只要出现异常交易,市场监察系统就会自动报警;涉嫌违法违规的异常交易行为将被重点监控。根据深、沪两所《交易规则》的规定,被重点监控的异常交易行为多达13种,诸如:在重大信息披露前大量买入或者卖出相关证券;在关联账户之间大量或者频繁进行互为对手方的交易;大笔申报、连续申报或者密集申报;频繁申报或撤销申报;巨额申报;在一段时期内进行大量且连续的交易;在同一价位或者相近价位大量或者频繁进行回转交易;大量或者频繁进行高买低卖交易;进行与自身公开发布的投资分析、预测或建议相背离的证券交易;等等。因此,只要出现异常交易,交易所将会及时发现、及时处理、及时上报证监会查处。

### 宏源证券收购华煜期货

◎本报记者 剑鸣

宏源证券今日发布公告称,公司已签署相关协议,受让华煜期货100%的股权。

公告称,7月8日,宏源证券董事会通过决议,同意收购华煜期货经纪有限公司100%股权并增资。当日,公司与北京市大地科技实业总公司、北京市京威世纪建筑大厦有限公司签署转让协议,以华煜期货2007年6月30日经审计的净资产金额为基础,溢价1758万元,受让华煜期货100%股权。公司称,股权转让完成后,宏源证券将对华煜期货增资,使其注册资本达到1亿元,同时华煜期货将向中国金融期货交易所申请交易结算会员资格。

上半年,华煜期货实现手续费收入406万元,净利润19万元,期末净资产为2658万元。宏源证券认为,控股期货经纪公司有于吸引更多客户,增加代理收益,有利于推出新的金融创新品种,拓展新的利润来源。本次受让期货公司对吸引市场投资,扩大公司影响力,提升公司竞争力都将起到有益的作用。

### 平安签订第三方存管协议

◎本报记者 屈红燕

7月6日,平安证券与中国工商银行正式签署客户交易结算资金第三方存管主办银行存管协议,工商银行正式成为平安证券第三方存管业务的主办存管银行。

据了解,双方在前期经过对信息技术系统的充分准备和测试之后,正式开始了此项业务的合作。工商银行与平安证券共同设计了客户资金第三方存管方案。进一步巩固平安与工商银行之间的战略合作关系,为二者在客户保证金存管等银证合作领域的业务开展提供更广阔的空间。

上海证券交易股价指数						
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较前一交易日涨跌幅
上证180	8.223.98	8.294.80	8.498.48	8.224.22	8.456.10	232.12
上证50	2.860.74	2.883.54	2.953.13	2.858.92	2.939.10	78.36
上证综指	3.781.35	3.809.67	3.900.90	3.782.73	3.883.22	101.87
A股指数	3.968.13	3.997.91	4.093.58	3.969.51	4.074.95	106.82
B股指数	256.91	258.30	265.21	257.47	264.47	7.56
红利指数	3.139.74	3.182.27	3.244.84	3.140.26	3.229.26	89.52
新股指数	3.209.58	3.234.25	3.311.41	3.211.62	3.296.52	86.94

上海证券交易所股票成交						
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿元)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数
上证180	3.820.826.421	52.130.301.099	-	-	-	180
上证50	2.153.458.264	28.011.522.604	-	-	-	50
上证综指	8.348.053.997	99.410.612.150	11,561.79	2,684.139	32,277.03	881
A股	8,186.265.334	98,089.058.328	11,448.36	2,576.62	31,293.82	827
B股	161.688.663	1,321.553.822	113.42	107.57	983.21	54

深圳证券交易所股价指数						
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较前一交易日涨跌幅
成份指数	12,395.35	12,519.61	12,938.69	12,516.52	12,846.41	451.06
综合指数	1,066.22	1,075.06	1,107.02	1,072.04	1,100.61	34.39
A股指数	1,112.92	1,122.43	1,156.16	1,119.06	1,149.30	36.38
B股指数	675.19	675.58	689.81	675.58	688.09	12.90
深证100指数	4,233.61	4,274.57	4,414.73	4,268.43	4,389.21	155.60
中小板指数	4,366.04	4,397.53	4,471.09	4,370.46	4,453.77	87.73
新股指数	4,518.96	4,558.62	4,700.89	4,547.77	4,672.50	153.54
深证创新	6216.02	6282.05	6465.68	6266.39	6416.45	200.44

深圳证券交易所股票成交						
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿元)	上市总市值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数
成份股	760.467.168	14,365,793.559	-	-	-	50
创业板	264.204.447	4,702,346.896	227.04	82.93	4969.04	139
总计	4,627,909.448	56,890,806.273	2,583.23	1,387.02	18,102.43	1,926
A股	4,505,108.028	56,071,530.190	2,445.92	1,220.88	16,895.18	1,864
B股	122.801.420	819,276.083	137.30	166.14	1,207.25	55