



四创新券商半年报登场

经纪业务成软肋 中金盈利弱于同行

◎本报记者 剑鸣

昨日,中金公司、光大证券、华泰证券、西部证券等4家创新券商和信达证券在银行间市场公布了未经审计的半年度经营数据,从而拉开了创新券商半年报披露的序幕。

上半年,光大证券、华泰证券、西部证券的净利润分别达到21.04亿元、17.34亿元和7.60亿元,而中金公司由于经纪业务收入的增幅远低于行业平均水平,当期实现净利润4.61亿元,在四创新券商中排

名最后,与信达证券的4.51亿元大致相当。此外,长江证券有关人士透露,公司上半年实现净利润11.87亿元,同比增长409%。

2007年上半年,随着证券市场行情的火爆,券商经纪业务收入出现了突飞猛进的增长。统计显示,1至6月,沪深市场股票、基金、权证的总成交额约为27.77万亿元,较去年同期增长了476%,为去年全年水平的2.47倍。在这种情况下,绝大部分券商的股票交易手续费收入也都出现了爆发式增长,从而为利润增长打下了坚实的基础。光大证券当

期实现手续费收入16.47亿元,同比增长432%;华泰证券实现手续费收入29.57亿元,同比增长506%;长江证券实现手续费收入11.83亿元,同比增长472%;西部证券实现手续费收入7.82亿元,同比增长756%,较去年全年增长了260%。而中金公司当期实现手续费收入5.76亿元,同比仅增长191%,较去年全年增长了15%,远低于市场平均水平。

上半年股市的上涨也让券商们的自营业务获益不菲。光大证券实现自营证券差价收入12.61亿元,西部证券实现差价收入5.48亿元,

华泰证券实现差价收入3.29亿元。而从投行业务看,中金公司上半年仍然保持了行业第一梯队的水平,当期公司实现证券承销收入9.23亿元,在目前已披露半年度数据的券商中排名第一。此外,创新券商的资管业务也进一步崭露头角,上半年,中金公司、华泰证券、光大证券、西部证券的受托投资管理收益分别达到了1.05亿元、7640万元、3436万元和3280万元。

分析人士认为,在目前证券业的收入构成中,经纪业务成为绝对主力。中金公司经纪业务一直走的

是高端路线,近年来,许多券商在中低端客户业务高速发展的同时,都纷纷加大了高端客户的开发力度,在很大程度上挤压了中金原有的市场份额,从而导致中金经纪业务出现相对滞涨。另一方面,从经营成本看,中金公司营业支出和营业收入的比例在行业中一向很高,所以尽管上半年公司实现营业收入20.31亿元,净利润却仅有4.61亿元。如何在保持投行业领先地位的同时,加大其他业务的拓展力度,降低经营成本,无疑是公司未来必须考虑的问题。

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	63000	780009	7月12日	11.00	44100
蓉胜超微	2030	002141	7月12日	8.51	1624
宁波银行	45000	002142	7月12日	9.20	27000
高金食品	2700	002143	7月12日	10.15	2160

新增A股开户数连续回升

在大盘企稳回升的气氛下,两市新增A股开户数略有回暖。本周一沪深两市新增A股开户数达到8.4万户,上周五为9.9万户。截至本周一,沪深两市账户总数达到10768.27万户。(屈红燕)

深市三新股网上发行 采用缩短一日特别流程

经公司及其主承销商申请,深交所昨日发出通知,同意蓉胜超微、宁波银行、高金食品等三家拟登陆中小板的网上发行采用缩短一个交易日的特别流程。具体时间安排为:7月12日投资者申购缴款;7月13日申购资金冻结、验资及配号;7月16日公告中签率、摇号抽签;7月17日公告摇号中签结果,申购资金解冻。此次发行采用通过初步询价确定价格区间后,再通过价格区间累计投标的方式确定价格;蓉胜超微和高金食品则仍采用初步询价确定发行价格的方式发行。(黄金酒)

东华科技周四挂牌中小板

深交所中小企业板本周四将迎来第140家上市公司,东华科技当天在此挂牌。至此,中小板全流通上市新股达90家。东华科技也是安徽省第6家中小板上市公司。

东华工程科技股份有限公司的股票发行价为20元/股,对应的发行后市盈率为28.57倍,发行总量为1680万股,首次上网定价公开发行的1344万股将于7月12日上市交易,证券代码为“002140”。(黄金酒)

马钢CWB1调整行权价格

马钢股份今天刊登公告说,根据《马鞍山钢铁股份有限公司认股权证上市公告书》的约定,马钢股份A股除息时需对认股权证的行权价格作出调整,根据相关公式计算得出的新行权价格为:3.33元。马钢CWB1行权价格变更的实施日期,为马钢股份A股2006年度股利分配除息日(2007年7月11日)。(陈建军)

新会计准则研讨会 在长沙召开

记者昨日从深交所获悉,由深交所主办的上市公司新会计准则研讨会日前在湖南长沙顺利召开。中国证监会纪委书记李小雪出席会议并就“进一步提高上市公司会计信息质量、促进资本市场健康发展”发表重要讲话,证监会会计部主任孙树明、深交所副总经理宋丽萍、湖南证监局局长杨晓嘉等出席本次研讨会并致辞。来自全国的证监会派出机构、会计师事务所、上市公司等共计约230人参加了本次研讨会。(黄金酒)

财信通俱乐部正式成立

“中国移动财信通俱乐部”昨天在北京正式成立。财信通俱乐部为广大中小投资者全方位提供证券信息化服务,并针对会员举办旨在加强投资者风险教育的股民学校、理财沙龙、分析师讲座等不同类型的权益活动,从而实现证券业主管部门、证券公司、投资者之间的有效互动,倾力打造权威、丰富、及时、便捷的投资者教育信息化平台。(商文)

摇新门槛高 保证中签至少要210万

上半年网上“打新”收益约为10%,网下收益率是网上5倍

◎本报记者 丰和

中1000股新股大约需多少资金?据申万证券研究所的一份报告显示,至少需要210万元。而尽管一级市场新股认购“门槛”节节攀升,但是无风险的“打新”收益依然诱人:上半年网上新股认购年化收益处在8.4%至10.7%之间,而网下认购年化收益则更高,超过了50%。

中签率下降了三成

这份报告显示,今年上半年A股市场一共发行了43只新股,而在去年下半年这一数据则为63家,环比下降三成。与此同时,新股筹资规模也降至1233亿元,与去年下半年相比下降了12.57%。

就在新股发行节奏放缓的同时,转战一级市场的新股认购资金却有增无减,导致了新股中签率快速下降。统计显示,2007年上半年网上新股认购中签率由2006年的0.53%下降至0.33%,下降幅度达到了38%。分市场来看,沪市平均中签1000股所需资金约210万元,而深市平均中签500股所需资金则要达到445万元。

网上认购收益略有下滑

而新股发行家数的减少,也使新股申购收益率受到影响。

以新股上市首日收盘价计,今年前6个月新股网上平均累计申购收益率为4.2%左右。相应的年化申购收益率为8.4%。如果投资者在每个申购时间段内,都能参与申购收益率最高的一只新股,则网上累计申购收益率达到5.35%,对应的年化收益率则为10.7%。而在2006年,网上平均累计申购收益率为6.25%,相应的年化收益率为10.71%,如果采取最佳申购策略,则年化收益率可以达到16.17%。

报告分析认为,今年上半年网上申购收益率出现下滑的主要原因是发行节奏的减缓,而不是认购新股资金的增长。虽然,在2007年上半年一级市场申购资金峰值比2006年大幅度上升,但同时新股首日上市的平均涨幅也出现增长:单个新股的申购收益率达到了0.322%,比2006年上升了13%。

网上、网下配售差距缩小

与去年相比,随着网下申购资金量的增加,网下配售比例大幅度下



申购新股理财产品受到投资者追捧 资料图

降,使网上中签率与网下配售之间的差距逐渐缩小。今年上半年,网下申购配售比例为1.04%,比去年下降62%。网下配售的获配比例虽然仍然是网上的3.15倍,但是却比去年下半年的5.3倍,出现大幅度下滑。

同时,与去年下半年相比,网下新股配售收益也出现大幅下降,但是其年化收益率仍然可以高达50%以上。今年上半年,新股的网下部分平均累计申购收益率为26.81%,相应年化收益率为53.63%。在去年下半年,网下新股配售的年化收益率则为71.13%。

下半年打新收益将升至12%

报告预测,随着下半年新股供应速度上升,网上新股申购获得的年化收益率将比上半年提升2个百分点,达到12%。报告认为,在牛市中新股供给量和发行节奏是影响新股认购收益的重要因素。历史数据显示,每当超级大盘股发行数量较多时,相应的整个IPO市场的整体加权平均中签率就会明显提高。另外在同一申购时段有多只新股同时发行,也将提高潜在的中签率水平。申万预计,由于下半年新

股发行速度通常会超过上半年,因此今年下半年的新股融资规模有望扩大。而优质H股、红筹股的回归将有助于提升IPO市场的申购收益。

据其估算,如果今年下半年整个A股市场的估值水平仍能维持在去年下半年至今年上半年的水平。那么,沪市大盘股网上申购下半年度累计收益率为5.4%;深市累计申购收益率则为3.75%左右,再综合考虑多数沪深两市新股的发行将会于同一申购时段中“打包”发行,则下半年网上累计申购收益将达到6%,对应的年化收益率则为12%。

证券公司落实第三方存管工作系列报道

南京证券第三方存管率先实现三个“百分百”

◎本报记者 周冲

6月22日,南京证券有限责任公司全面完成客户交易结算资金多银行第三方存管工作,实现了营业网点、客户、客户资金“三个100%”上线。南京证券第三方存管工作上线银行6家,上线营业部38家,上线客户总数385470户,上线客户资产总值约500亿元,提前两个多月达标。

在谈到推进第三方存管工作的体会时,南京证券有关负责人用“高、密、新、广”的四字诀,简洁鲜明地概括了其工作经验。

南京证券把第三方存管工作上升到责任和使命的高度,各营业部、各相关业务部门对实行第三方存管

工作的重要性认识高度一致,克服了人手少、时间紧、任务重的不利因素,在行情火爆、客户交易与日俱增的形势下,任劳任怨工作。“为在保证高效的同时不降低服务质量,我们全体技术及清算人员在批量上线过程中多次连续奋战48小时不眠不休,不仅确保了牛市行情中客户的正常交易,而且优质高效地完成了第三方存管上线任务。”南京证券有关人士介绍说。

南京证券成立了由总裁任组长、分管副总裁任副组长,由信息技术、营销管理、存管清算、计划财务、风险管理等各部门负责人组成的第三方存管工作小组,专门负责推进第三方存管工作。工作小组认真学习了兄弟

券商的先进经验,详细分析了南京证券的现状,制定了切实可行的工作计划,并严格按照计划的实施,定期召开工作会议,解决存在的各种问题,努力推进工作进程。为确保6月22日一次性批量上线成功,防范业务风险,南京证券反复与6家存管银行联系,争取他们的理解、支持和配合,多家银行均向南京证券各营业网点派驻专柜现场办理业务。6月25日上线后的第一天,南京证券董事长、总裁亲自率队深入营业部一线督查服务,遇到问题立即现场解决,确保了系统全面上线后的有效运行和客户的稳定。

在系统建设与测试工作中,南京证券创造性地采用了“流水线生产”

方式,将技术系统建设、接口测试、业务测试等各环节有机地结合起来,并积极协助业务部门实施业务规则建立、管理制度修订等工作,通过培训让每一位员工熟知第三方存管的业务原理、实现方法、操作要点和风险控制,有效防范了各种业务风险,为第三方存管的顺利实施打下了基础。通过对农业银行、兴业银行等银行批量上线的实践,南京证券创造性地采取了“客户分类打包上线”的方法,极大加快了第三方存管工作进程。

第三方存管工作的出发点是维护投资者利益,最终目的是从制度上确保客户资金安全。为使客户将上述共识变成自觉行动,南京证券灵活采用集中公告与个案宣传、公开交流与

个别沟通、券商发动与银行配合等多种行之有效的办法,强化投资者风险教育,加大第三方存管宣传力度,使得第三方存管工作深入人心,赢得客户的一致理解和主动配合。

南京证券有关人士表示,第三方存管工作的全面完成,从制度上科学、有效地建立了客户交易结算资金安全运行的长效机制,为客户多途径、灵活自主选择存管银行提供了方便,这与南京证券“客户至上、质量第一、效率优先”的服务目标是统一的。今后,南京证券将继续严格遵循有关法律法规,认真落实监管要求,不断改进和完善工作,切实保证投资者的合法权益,为中国证券市场的繁荣稳定与健康发展作出不懈努力。

上海证券交易所股价指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率	平均市净率	平均市销率
上证180	8,456.10	8,487.47	8,522.77	8,350.61	8,379.98	-7.612	-0.90	40.23	—
上证50	2,939.10	2,957.06	2,997.78	2,927.73	2,936.94	-2.16	-0.07	38.75	—
上证综指	3,883.22	3,895.91	3,929.42	3,841.80	3,853.02	-30.20	-0.77	43.54	—
A股指数	4,074.95	4,088.26	4,123.92	4,031.88	4,043.64	-31.31	-0.76	43.56	—
B股指数	264.47	265.48	265.48	258.20	259.23	-5.24	-1.98	40.60	—
红利指数	3,229.26	3,230.01	3,235.54	3,146.26	3,158.14	-71.12	-2.20	—	—
新综指	3,286.52	3,307.75	3,337.24	3,262.60	3,272.30	-24.22	-0.73	—	—

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(亿元)	上市总额(亿元)	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	3,695,466,801	51,344,762,138	—	—	—	—	180	33	142	5
上证50	2,235,912,035	29,753,098,559	—	—	—	—	50	14	34	2
总计	7,656,333,475	93,739,497,988	11,565.31	2,686.05	31,316.39	35,748.23	881	167	678	36
A股	7,536,058,574	92,764,728,011	11,451.88	2,578.48	30,352.68	34,875.73	827	162	630	35
B股	120,274,901	974,769,973	113.42	107.57	963.70	872.50	54	5	48	1

深圳证券交易所股价指数									
项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日涨跌幅	平均市盈率	平均市净率	平均市销率
成份指数	12,846.41	12,876.85	12,956.71	12,667.35	12,682.04	-164.37	-1.28	—	—
综合指数	1,100.61	1,100.90	1,100.90	1,073.23	1,076.10	-24.51	-2.22	49.41	—
A股指数	1,149.30	1,149.60	1,149.60	1,120.01	1,122.97	-26.33	-2.29	50.89	—
B股指数	688.09	688.22	691.97	683.13	686.29	-1.80	-0.26	25.94	—
深证100指数	4,389.21	4,395.42	4,402.79	4,304.45	4,314.79	-74.42	-1.69	—	—
中小板指数	4,453.77	4,455.45	4,455.45	4,303.88	4,312.40	-141.37	-3.17	—	—
新股指数	4,672.50	4,673.84	4,674.16	4,557.72	4,571.58	-100.92	-2.16	—	—
深证创新	6,416.45	6,416.95	6,416.95	6,222.05	6,240.26	-176.2	-2.75	—	—

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(亿元)	上市总额(亿元)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	下跌家数	平盘家数	
成份股	746,505,628	14,695,865,295	—	—	—	—	50	12	36	2
中小板	198,115,317	3,524,334,320	227.04	82.94	4811.61	1699.94	139	12	124	3
总计	4,117,816,275	17,143,194,253	2,583.24	1,387.24	37,251.87	18,854.59	657	99	512	46
A股	4,009,747,586	13,400,023,306	2,445.93	1,220.88	36,047.83	17,684.38	602	90	468	44
B股	108,068,689	838,119,888	137.30	166.36	1,204.04	1,170.21	55	9	44	2