



## 证券公司三季度起全面实施新会计准则

# 自营证券归类左右券商业绩

本报记者 李剑锋

从今年三季度开始,所有证券公司将统一实行新会计准则,业内人士指出,由于新准则在金融资产类别的具体划分上存在着一定的伸缩空间,证券公司如何对自营证券等资产进行分类,将最终决定证券投资浮盈收入是否计入当期利润,从而对三季度利润水平产生实质性影响。

资产一般采用成本与市价孰低法或历史成本法计量,执行新会计准则后,将有大量的金融资产改按公允价值法进行计量,而自营证券无疑占了这些金融资产的很大一部分。按照新准则的规定,自营证券可以分为交易性金融资产、持有至到期金融资产和可供出售金融资产。其中,交易性金融资产是指获取短期利益为目的、公允价值可以持续获取的资产,该类资产公允价值的变动将计入当期损益;

持有至到期金融资产是指企业有意图、有能力持有至到期的资产,该类资产采用摊余成本法计量,损益的确认与现行制度基本相同;可供出售金融资产指持有意图不明确,其公允价值的变动计入资本公积,并不影响当期利润。

“从新会计准则的规定看,券商在对自营证券的分类上是在存在一定的弹性的”,东方证券资金财务管理总部表示。他认为,尽管准则对

金融资产进行了不同的分类,但在实际操作过程中,根据持有意图和风险管理目的的不同,有些自营证券归为交易性金融资产和可供出售金融资产其实都是可以的,而这种分类的不同将决定自营证券浮盈是计入当期利润还是净资产。券商若将部分自营证券划分为可供出售金融资产,可以达到推迟确认收益或损失的目的。

2007年,沪深300指数的涨幅达到了48%,券商自营业务的实际盈利

和浮动盈利应该相当可观。国泰君安研究所证券分析师梁静表示,对于那些自营规模较大的证券公司来说,如果把自营证券全部归为交易性金融资产,则当期利润将出现明显的增厚。而一些业内人士指出,目前市场上有许多参股券商的上市公司,券商对自营证券的分类,其实也将一定程度上影响到这些公司当期利润的测算,投资者在做出投资判断前,一定要考虑到这一因素。

## 冰岛总统一行访问深交所

本报记者 黄金滔

昨日上午,在深圳市副市长李铭等人的陪同下,冰岛共和国总统奥拉维尔·拉格纳·格里姆松一行抵深圳证券交易所参观访问。

上午9时25分,格里姆松总统敲响了深交所的开市钟,随后与深交所总经理张育军、副总经理宋丽萍进行了亲切会谈。双方就经济特区发展、中国资本市场发展与规范、海外投资者参与国内资本市场、深交所发展模式、深圳毗邻香港的优劣势、合作机会等问题进行了交流。会谈结束后,格里姆松为深交所题词留念,张育军向总统赠送了纪念品。

## 中期协联合研究课题招标

本报记者 周翀

中国期货业协会昨日就其第四期联合研究计划发布招标公告,并提示了“股指期货市场价格操纵行为的手段、特点及防范”等10个备选课题。

本期课题重点研究新形势下期货中介机构规范发展以及市场监管问题,公开招标的备选课题包括:期货公司在金融体系中的定位及发展战略研究,期货投资咨询业务的开展及监管研究,期货公司引入信息披露制度研究,期货中介机构市场开发与宣传行为规范研究,股指期货市场价格操纵行为的手段、特点及防范,国际期货行业反洗钱规定及操作实践研究,特别委托的备选课题包括:境外期货公司发展历程调查及分析,期货投资者教育与保护战略研究,期货行业执行新会计准则和相关监管指标的衔接问题研究,期货行业信用评级体系及其应用研究。

## 深交所发布公司债上市暂行规定

本报记者 黄金滔

记者昨日从深交所获悉,为促进公司债券市场的发展,经中国证监会批准,深交所于8日发布《深圳证券交易所公司债券上市暂行规定》,并自即日起实施。

深交所新发布的公司债券上市暂行规定包括总则、公司债券上市、信息披露及持续性义务、债券持有人会议、停牌和复牌、特别处理、暂停、恢复、终止上市、违反规则的处理以及附则等九章。

根据《深圳证券交易所公司债券上市暂行规定》,发行人申请债券上市,应当符合下列条件:经中国证监会核准发行且上市时仍符合法定的发行条件;债券的期限为一年以上;债券的实际发行额不少于人民币五千万;深交所认可的其他条件。

债券上市后,发行人应遵守以下信息披露的一般规定:发行人及相关信息披露义务人应当及时、公平地披露所有对公司债券及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的信息,并将公告和相关备查文件在第一时间报送深交所;发行人及其董事、监事、高级管理人员及相关信息披露义务人应当保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏;发行人发生的或与之有关的事件没有达到暂行规定的披露标准,或者暂行规定没有具体规定,但深交所或公司董事会认为该事件对公司债券及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的,公司应当比照本规定及时披露;发行人披露的信息包括定期报告、临时报告及付息公告等;发行人董事、监事、高级管理人员及其他知情人在信息披露前,应当将该信息

的知情者控制在最小范围内,不得泄露发行人未公开的重大信息,不得进行内幕交易或配合他人操纵公司债券及其衍生品种交易价格;发行人应当制定并严格执行其信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度,明确发行人内部(含控股子公司)和有关人员的信息披露职责范围和保密责任。

此外,发行人及相关信息披露义务人应当关注公共传媒(包括主要网站)关于本公司的报道,以及本公司债券及其衍生品种的交易情况,及时向有关方面了解真实情况,在规定的期限内如实回答深交所就上述事项提出的询问,并按照暂行规定和深交所要求及时、真实、准确、完整地就相关情况作出公告。

此外,发行人及相关信息披露义务人披露信息时,还应当使用事实描述性语言,保证其内容简明扼要、通俗易懂,突出事件实质,不得含有任何宣传、广告、恭维或者诋毁等性质的词句;发行人及相关信息披露义务人在其他公共传媒披露发布信息的时间不得先于指定媒体,在指定媒体上公告之前不得以新闻发布或答记者问等任何其他方式透露、泄露未公开重大信息;发行人股东、实际控制人等相关信息披露义务人,应当按照有关规定履行信息披露义务,并配合发行人做好信息披露工作,及时告知发行人已发生或拟发生的重大事件,并在披露前不对外泄露相关信息。

(规定全文见A8)

## 股指期货会员申请有望提速

期货公司加紧报备材料

本报记者 黄蝶

随着金融期货牌照的集中下发,股指期货会员的申报工作已逐步拉开序幕。据悉,近期已有部分期货公司收到中金所会员资格申请材料,其中一些准备充分的期货公司已经陆续提交了部分材料。更值得注意的是,一些正在等待证监会金融期货许可证批复的期货公司也已着手会员的预申报工作。业内人士认为,股指期货会员申请工作有望提速。

据悉,在“十一”国庆长假前后,国内各大期货公司都已陆续收到了中金所下发的会员资格申请材料。这份材料主要包括三部分:会员资格申请书、业务准备情况报告、技术系统准备情况报告。业务准备情况报告中还需分别提供交易业务、结算业务、风险控制业务的准备情况,以及目前公司准备工作中的不足及改进措施。此外,期货公司在申请会员资格时还需提交业务代表、交易业务联络员、结算业务联络员、技术业务联络员的资料以及交易部人员配置、结算部人员配置、风控人员配置的情况。

一些准备较为充分的期货公司表示,已开始陆续提交以上申请材料。浙江一已获金融期货业务许可证的期货公司负责人介绍,在“十一”长假之前已将相关材料提交给了中金所交易部。上海的一家大型期货公司相关人士也表示,大部分的申请材料都已提交。

更值得注意的是,一些还未获得金融期货业务许可证的公司也已着手准备《会员资格申请材料》。“虽然



资料图

我们还在等待证监会的批复,但是这并不妨碍我们申请股指期货会员的工作进程。目前我们处于预申报阶段。”一家上海期货公司负责人说道,“一旦我们的金融期货业务资格审批通过,会员的申请工作便能马上衔接上,这大大地提高了会员申请的效率。”据一期期货公司负责人介绍,股指期货的准备工作除了期货公司的报备材料之外,中金所对期货公司筹备情况实地调研已陆续在上海、

浙江、北京、深圳等地的大型期货公司中展开。

根据此前证监会期货部副主任黄运成介绍,目前已有近40家期货公司获得了金融期货经纪业务资格,7家期货公司获得了结算业务资格,2家期货公司获得了金融期货全面结算业务资格。“这些期货公司都将是首批股指期货会员的候选人。以此来看,股指期货会员的申请工作有望提速。”业内人士预计道。

## 重归上游 投资策略研讨会

将于10月10日(深圳)、10月15日(上海)举行

安信证券 ESSENCE SECURITIES

会议内容:安信证券首席经济学家高善文博士《资产重估与经济形势》、安信证券研究中心首席策略分析师程定华博士《重归上游——总需求扩张情形下资产配置策略》、预期2008年总需求扩张将超过总供应能力、周期行业景气度点来临,看好利润将快速增长的中上游行业。

主办单位:安信证券 协办单位:上海证券报 中国证券网

上海证券交易所以股价指数							
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
上证180	12,597.65	12,607.03	12,660.19	12,448.27	12,639.02	41.37	0.32
上证50	4,401.28	4,393.47	4,438.56	4,351.90	4,425.70	24.42	0.55
上证综指	5,692.76	5,678.91	5,725.41	5,628.35	5,715.89	23.13	0.40
A股指数	5,975.99	5,961.36	6,010.56	5,907.99	6,000.46	24.47	0.40
B股指数	368.49	368.43	370.34	366.67	368.34	-0.15	-0.04
红利指数	4,856.38	4,854.02	4,897.16	4,791.27	4,893.51	37.13	0.76
新债指数	4,837.06	4,825.28	4,866.08	4,781.79	4,857.70	20.64	0.42

上海证券交易所以股票成交							
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿元)	上市总额(亿元)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数/下家数/平家数
上证180	3,856,464,858	70,453,153,964	-	-	-	180	85/90/5
上证50	2,498,134,397	41,960,332,132	-	-	-	50	25/23/2
总计	8,328,903,056,162,488,977,063	12,108,482,282,190,213,829,60	55,952,89	887	506	322	59
A股	8,267,729,122,161,726,409,400	11,995,052,214,332,12,478,73	54,730,70	833	474	302	57
B股	61,173,934	762,567,663	113.42	107.57	1,350.87	1,222.19	54/32/20/2

深圳证券交易所以股价指数							
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
成份指数	19,232.35	19,178.33	19,354.65	18,942.30	19,318.17	85.82	0.44
综合指数	1,541.35	1,537.20	1,552.75	1,522.07	1,551.19	9.84	0.63
A股指数	1,619.16	1,614.72	1,631.41	1,599.03	1,629.75	10.59	0.65
B股指数	780.13	779.66	781.41	775.90	780.10	-0.03	-0.00
深证100指数	6,411.85	6,392.48	6,457.72	6,325.27	6,447.55	35.70	0.55
A股	5,578.50	5,565.71	5,609.00	5,512.74	5,659.54	81.04	1.45
新债指数	6,612.41	6,598.13	6,669.03	6,535.13	6,662.87	50.46	0.76
深证创新	8,444.24	8,429.97	8,569.49	8,353.20	8,554.27	110.02	1.30

深圳证券交易所以股票成交							
项目	成交股数(亿股)	成交金额(亿元)	发行总额(亿元)	上市总额(亿元)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数/下家数/平家数
成份股	748,830,903,21,389,944,584	-	-	-	-	50	20/29/1
中小板	253,928,979,6,608,131,159	300.95	104.00	856.98	299,024	174	126/42/6
总计	3,891,551,554,69,804,755,996	2,690,83	1,403.49	57,446.82	28,772.90	693	400/234/59
A股	3,795,200,873,69,055,591,987	2,552.38	1,237.13	56,085.47	27,448.75	638	378/207/53
B股	96,350,681	749,164,009	138.45	166.36	1,361.35	1,324.14	55/22/27/6