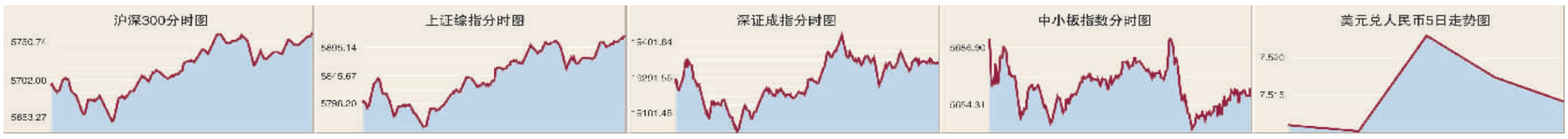
markets
市场

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸

A1 星期五 2007.10.12
责任编辑：朱绍勇 邮箱:astock@yahoo.cn
电话:021-38967523 美编:许华清

上海证券报 www.cnstock.com 与即时互动



18家券商前三季股票交易过万亿

佣金总收入超过600亿元

⊙本报记者 李剑锋

沪深证券交易所昨日披露了会员9月份交易数据，统计显示，今年前三季度，共有18家券商的股票交易金额超过万亿元大关，粗略估算，这18家券商仅股票交易佣金收入总额就将达到600亿元。

随着今年以来证券市场的持续火爆，券商股票交易出现爆发式增长，1至9月，百余家证券公司算术平均交易增幅达到了665%。据Wind资讯统计，前三季度共有18家券商的股票交易金额超过万亿大关。其中，银河证券、国泰君安、申银万国、国信证券均超过3万亿大关，处于第一梯队，交易额分别达到4.74万亿元、3.96万亿元、3.57万亿元和3.29万亿元，广发证券、海通证券、招商证券、中信建投、华泰证券等五券商在2万亿至3万亿之间，处于第二梯队，中信证券、光大证券、中国建银投资证券等九券商在1万亿至2万亿之间，处于第三梯队。

股票交易的大增也为券商们带来了丰厚的收益，以1.5‰的佣金水平测算，仅银河、国泰君安、申万、国信等四券商前9月股票交易佣金收入就将达到71亿元、59亿元、54亿元和49亿元。而排名靠前的18家券商前9月股票总交易金额达到了40.32万亿元，总佣金收入将超过600亿元。

此外，前三季度券商的基金和权证交易同样显著增长。16家券商的基金交易突破200亿元，银河、国信、国泰君安、申银万国、广发分别达到1000亿元、775亿元、743亿元、580亿元和530亿元，列前五名。另有16家券商的权证交易额超过2000亿元，国泰君安、海通、银河、中国建银投资、华泰等排名靠前，分别达到12777亿元、9468亿元、8270亿元、7084亿元和5636亿元。而从股票、基金和权证的合并统计看，银河证券、国泰君安、申银万国分列前三，达到56623亿元、53104亿元和39367亿元。

业内人士指出，由于在目前券商收入构成中，经纪业务收入占了半数以上，所以证券公司前三季度股票、基金、权证交易额的激增，无疑为证券业全年的丰收打下了坚实的基础。

上证所调整固定收益类产品收费标准

为促进固定收益类证券市场发展，经中国证监会批准，上海证券交易所日前对固定收益类产品的上市和交易收费进行了调整。调整后的收费标准于今日向各会员单位及债券发行主体并执行。

根据新的收费标准，债券的上网发行手续费、上市初费及月费暂免收，原已收取的上市费用不再调整。该债券含国债、企业债、公司债、可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券、资产支持受益凭证等。

债券现券的交易佣金按不超过成交金额的0.2‰收取，起点1元。交易经手费方面，通过竞价交易系统交易的债券，按成交金额的0.01‰收取；对同时在竞价交易系统和固定收益证券综合电子平台交易的公司债券，按成交金额的0.01‰，最高不超过150元/笔收取。证券交易监管费则按成交金额的0.01‰收取。至于债券回购的交易费用，新质押式回购的佣金和经收费，不同品种将按成交金额的不同比例收取；企业债回购佣金和交易经手费标准维持不变。 （王璐）

期证合作渐入佳境 两大协会联手规范IB协议

⊙本报记者 钱晓涵

由中国期货业协会和中国证券业协会联合制定的《证券公司为期货公司提供中间介绍业务协议指引》（即IB业务协议）本周正式发布，标志着证券公司涉足期货市场开始进入实质操作阶段。《指引》规定，欲开展IB业务的券商必须拥有从事介绍业务的资格，而与之合作的期货公司应具有金融期货经纪业务资格，并取得中国金融期货交易所会员资格。业内人士指出，随着商品期货市场的快速发展，证券公司介绍客户参与商品期货的热情日渐高涨，原本专门为券商参与股指期货而制定的《IB业务试行办法》有望扩大适用范围，从股指期货延伸至商品期货；《指引》的颁布为证券公司和期货公司在期货市场上的进一步合作埋下了伏笔。

尚未推出的股指期货蛋糕显然是各大证券公司竞相争抢的对象，但为了防范和隔离风险，管理层只允许期货公司从事股指期货的代理和结算业务（银行可以特别结算会员的身份涉足结算业务），证券公司则必须以中间介绍商的身份参与股指期货市场，与期货公司分享客户的佣金收入。为此，管理层于今年4月20日颁布了《证券公司为期货公司提供中间介绍业务试行办法》，规范证券公司为期货公司提供中间介绍业务活动。中国期货业协会和中国证券业协会本周三联合发布的《IB业务协议指引》共七章三十二条，以合同的形式规定了证券公司和期货公司从事IB业务的权利和义务，进一步规范了IB业务活动。

《协议指引》规定，证券公司为IB业务协议的甲方，业务范围是接受乙方委托，为乙方介绍客户参与期货交易，并协助办理客户开户手续、为客户提供期货行情信息、交易设施，以及中国证监会规定的其他服务；但不得代理客户进行期货的交易、结算或交割，不得代客户接收、保管或者修改交易密码，也不得利用客户的交易编码、资金账号或期货结算账户进行期货交易。此外，证券公司也不得直接或者间接为客户从事期货交易提供融资或担保；甲方应本着平等自愿、互利互惠的原则与乙方（期货公司）甲方商定IB业务的报酬及相关费用。

值得一提的是，券商此前之所以对期货IB业务感兴趣仅仅是因为股指期货，但这种局面在不经意间发生了改变。今年以来商品期货市场持续火爆，成交量节节攀升，新品种也层出不穷，市场人士普遍认为，证券市场和期货市场之间的壁垒正在逐步打通，期、证“两栖”投资者的数量已经开始增加；在上海期货交易所正式推出黄金期货后，个人投资期货市场的热情有望进一步升温。在这样的背景下，证券公司与其静候客户资金分流至商品期货市场，还不如主动出击，把客户介绍给期货公司，并以中间业务介绍人的身份和期货公司分享佣金。

事实上，在完成对期货公司的收购后，部分券商对商品期货的态度渐渐从回避转向了积极。据了解，黄金期货获准上市后，券商对黄金期货的推介力度并不亚于期货公司，而刚刚公布的《IB业务协议指引》也为券商从事“商品IB”留出了口子，并没有规定IB业务只能在股指期货中完成，业内专家认为，这对证券公司和期货公司的加速融合有着积极意义。

■深交所统计数据分析

机构8月大举减持房地产股

煤炭和采矿业成机构持股“重中之重”

⊙本报记者 周宏

以煤炭采选、金属矿产采选为主要组成的采掘业，在8月末终于登上机构投资者的持股最高的行业宝座。

深交所最新发布的8月数据统计显示，机构对于采掘业股票的平均持股在当月增长至59.85%，一举成为机构在深圳市场持有比例最高的行业。而上个月排第一位的房地产业则在当月遭到机构大规模减持，黯然退出了机构重仓的前两名。

机构最青睐：采掘、零售

在经历了前期多次波动以后，机构在8月份最终将眼光落在了采掘业和零售业身上。来自Wind资讯的最新统计显示，机构在8月末持有深圳市场上的采掘业股票和零售业股票均超过59%，已达全面“控盘”水平。

另外，机构持有比例较重的行业还包括房地产业、金融保险业、食品饮料业、金属非金属业、社会服务业以及机械设备制造。机构对上述6个行业的持有比例分别从58.05%至43.02%。

基金对于机构持有比例的变化起到了至关重要的作用。上述统计显示，在机构持有的重点行业中，基金持有的比例多数超过三分之二。比如机构持仓最重的采掘业中，基金持有超过全行业40%的流通股，占全部机构的七成。

变脸最快：房地产、金融

尽管月末存量依旧保持在高位，但是房地产、金融保险等昔日的热门行业却在8月遭到了机构无情减持。尤其是房地产业，在机构连续增持3个月后，8月份突然遭遇“滑铁卢”。机构当月减持房地产股3.57%，一下子成为当月机构减持比例最高的行业之一。其情其景与几个月前，机构竞相加仓的状况“恍如隔世”。

另外，银行、保险等持续增长行业也面临机构的考验。金融股今年机构持续加仓的纪录在8月份也告终结，这种状况同样让人关注。不过，金融股的减持比例远逊于房地产业，机构对于上述两个行业的判断还是有区别的。

潜力最大：传媒、造纸印刷

当月最值得关注的两个行业是传媒与造纸。上述两个行业8月之前并不被所有机构看好。但是，在8月却一致获得了机构的大规模增持。其中，造纸行业，机构当月的增持幅度达到惊人的6.42%，成为机构在所有行业中月度增持比例最高的行业，在几个行业中最为抢眼。

券商力量重新崛起

⊙本报记者 周宏

在二级市场“蛰伏”已久的券商，在今年8月份成功复兴。根据Wind资讯对深交所最新发布的数据统计显示，券商8月份在全部23个行业中的12个行业中成为最积极的买入力量，影响力超过半数，这在近期还是第一次出现。

与以往不同的是，券商此次买入的重点行业不仅包括一些市值较小、较为边缘的小行业，还包括诸如采掘、石化、零售、房地产等大型行业中。

根据统计，券商此次增持比例较高（或相对减持比例最少）的行业包括采掘业、纺织服装、建筑业、木材家具、石化塑胶、医药生物、运输仓储、农林牧渔等。

另外，在A股中小板交易中，券商继续保持着以往一贯的活跃，在当月交易比例中，券商是机构中唯一增加的，这构成了一个鲜明的特色。另一个在中小板交易中异常活跃的力量是有一定投资经验的个人投资者，他们的交易比例在当月中从89.23%进一步上升到89.41%。这相当程度地说明了，目前掌握中小板交易的主要力量是非基金保险的投资者群体。

三公司今起招股

中航光电科技股份有限公司、上海延华智能科技股份有限公司、广州御银科技股份有限公司今日刊登招股意向书。中航光电将公开发行不超过3000万股，延华智能将首发不超过2000万股，御银股份将发行不超过1900万股，三家公司都将在中小板挂牌。

中航光电科技股份有限公司成立于2002年12月31日，注册资本为人民币8900万元。公司属于电子元器件行业，专业从事电连接器、光器件及线缆组件等系列产品的研发、生产和销售，并提供全面的连接器解决方案。公司拥有完整的连接器研发、制造和检测试验体系，是目前国内规模最大的军用连接器制造企业，也是目前国内同行业中规模最大的同时具有研制和生产光、电两类连接器产品能力的专业化企业，并且在国内光器件细分市场中居于领先地位。

延华智能从事建筑智能化工程总承包服务，包括设计、采购、施工、调试和运行维护。公司的智能化工程服务区域最近三年已经上海成功拓展到北京、天津、沈阳、江苏、山东、湖北等省市。

御银股份的主营业务为ATM设备及相关系统软件的研发、制造、销售以及为银行提供ATM运营服务。 （周帆 葛荣根）

长电债15日计入企债指数

据中证指数公司消息，首只公司债券——由长江电力发行的“07长电债”今日起在上证所竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易。根据上证企债指数的编制规则，中证指数公司将自10月15日起将该债券以上证所竞价系统的实时交易价格计入企债指数。此后发行的符合上证企债指数选样条件的公司债也将按此方法计入该指数。

中证指数公司同时表示，待上市交易的公司债券达到一定数量规模后，将考虑以上证所固定收益平台上的价格编制单独的公司债指数。 （王璐）

热烈庆祝
中国证券网
股民学校频道
15日全面改版上线

有疑问找小张老师
021-38967718
xzls@ssnews.com.cn

凝聚新中国第一张财经大报——上海证券报16年积累的专业优势
6年的坚持，6年的付出……赢得中国证券市场投资者教育知名品牌的赞誉
www.cnstock.com

专业 权威 普及 公益

自2000年开办股民学校以来，上海证券报已出版了至少500期《股民学校》专版，和全国各地证券营业部联合开办了580多家股民学校授课点，累计有三百万人次投资者参与了“股民学校”学习。

专业，因此权威 真心，所以红火

今天，我们将利用网络“股民学校”，为更多投资者提供服务。

[知识库]——随时学习查阅股票、基金、权证、债券、股指期货等知识。
[奉献榜]——记录为投资者教育工作做出奉献的人和公司。
[活动快报]——展示全国各地开展的股民学校最新活动。
[热门专题]——针对“热点”、“新知识”，推出专题介绍和专家视频。
[小张老师信箱]——24小时接受提问，每周五网上互动答疑。
[“财迷”理财俱乐部]——打造最具吸引力的理财俱乐部。

更多栏目……

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	平均市盈率
上证180	12,676.53	12,704.07	12,921.94	12,605.51	12,916.19	239.66	1.89	63.10
上证50	4,445.96	4,458.19	4,579.65	4,439.24	4,577.88	131.92	2.96	61.00
上证指数	5,771.46	5,798.39	5,914.77	5,755.99	5,913.23	141.77	2.45	68.97
A股指数	6,058.62	6,086.83	6,209.45	6,042.35	6,207.84	149.22	2.46	69.07
B股指数	373.70	375.88	381.88	372.67	378.92	5.22	1.39	55.14
红利指数	4,939.68	4,940.95	4,978.02	4,852.67	4,953.90	14.22	0.28	—
新综指	4,906.30	4,929.75	5,029.63	4,893.86	5,028.30	122.00	2.48	—

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	上涨家数	下跌家数	平盘家数
上证180	4,944,178,643	98,053,483,635	-	-	-	-	180	64	113	3
上证50	3,424,885,780	64,444,327,801	-	-	-	-	50	32	17	1
总计	9,470,965,730	177,981,317,512	12,109.82	2,821.90	23,292.04	56,644.68	887	193	640	54
A股	9,339,708,622	176,180,619,435	11,996.39	2,714.33	22,003.63	55,508.72	833	180	600	53
B股	131,257,108	1,800,698,077	113.42	107.57	1,288.41	1,135.96	54	13	40	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	涨跌幅	平均市盈率
成份指数	19,264.04	19,273.99	19,428.53	19,127.33	19,344.16	80.12	0.41	—
综合指数	1,543.79	1,544.73	1,545.65	1,529.00	1,535.19	- 8.60	- 0.55	73.12
A股指数	1,621.80	1,622.92	1,623.72	1,605.87	1,612.55	- 9.25	- 0.57	75.71
B股指数	779.76	777.62	785.17	776.00	779.68	- 0.08	- 0.01	29.68
深证100指数	6,426.91	6,434.00	6,467.72	6,381.59	6,435.77	8.86	0.13	—
中小板指数	5,703.19	5,691.16	5,697.68	5,639.51	5,661.93	- 41.26	- 0.72	—
新指数	6,633.46	6,637.98	6,648.23	6,569.87	6,593.92	- 39.54	- 0.59	—
深证创新	8574.47	8577.23	8630.93	8524.13	8595.31	20.84	0.24	—

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	793,402,148	22,185,278,580	-	-	-	-	50	19	28	3
中小板	297,894,804	7,300,221,150	300.95	104.00	8539.62	2993.30	174	61	106	7
总计	4,156,067,179	73,869,323,438	2,690.83	1,403.49	56,853.97	28,502.00	693	161	477	55
A股	4,072,337,345	73,169,291,020	2,552.38	1,237.13	55,493.34	27,177.84	638	149	438	51
B股	83,729,834	700,032,418	138.45	166.36	1,360.62	1,324.16	55	12	39	4