

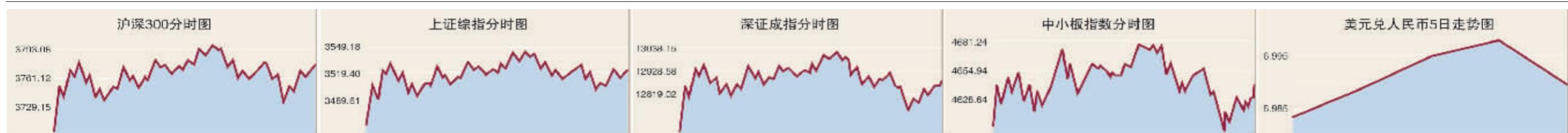
markets 市场

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

星期三 2008.4.30
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuzi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:蒋玉磊

上海证券报 www.cnstock.com 与即时互动



深交所发布2007年自律监管报告

◎本报记者 黄金滔

深交所今日发布该所2007年自律监管工作年度报告提出,该所今年拟采取六项举措以进一步强化自律监管工作。

上述六项举措分别是:一、全力做好创业板推出后的市场监管,严防启动初期的过热;二、进一步完善监管制度和监管机制,重点加强规则建设、诚信档案、分类监管、所内实时化综合监管平台、系统联合监管机制等监管基础建设;三、加强信息披露监管,加大对上市公司大股东和实际控制人的监管力度,提高上市公司质量和规范运作水平;四、进一步强化实时和专项监控,重点防范和打击内幕交易、市场操

纵和利益输送等违法违规行为;五、强化会员的自律监管,增强会员风险管理能力,促进会员规范经营和创新发展;六、继续深入开展投资者教育,培养合格的投资人,将投资者教育纳入日常监管的重要内容。

报告指出,在过去的一年里,深交所认真按照中国证监会的统一部署,根据新的市场形势和特点,坚持“从严监管”理念,大力创新监管制度和监管机制,不断完善监管方式和监管手段,着力强化监管的针对性、有效性和科学性,自律监管工作取得了明显成效。

报告从自律监管制度建设、上市公司监管、会员监管、交易监管和投资者教育等五方面概括了2007年深交所自律监管的主要工作:

在自律监管制度建设方面,深交所着力弹性规则建设,共发布指引、通知、细则等弹性规则30余件,形成了以上市、交易、会员三大基本业务规则为核心,以细则、指引和其他规定为补充的较为完善的自律监管规则体系,充分发挥了交易所对市场规范运作的指导作用。

在上市公司监管方面,深市主板以给投资者一个真实、透明的上市公司为目标,以强化信息披露为重点,建立了股价异动和信息披露联动监管快速反应机制,对上市公司大股东、高管、关联方实施严格监管,并将其配偶、父母、子女、兄弟姐妹等相关自然人、法人或其他组织买卖本公司股票及其衍生品种的行为纳入应公

开披露的范围。

中小企业板紧紧围绕“诚信”和“规范”两个核心,大力开展诚信规范教育,不断进行监管创新,督促中小板公司提高规范运作水平,全面实施“中小企业板临时报告实时披露制度”,建立了违规公开致歉和弹性保荐制度,倾力打造“诚信规范之板”。

在会员监管方面,深交所重点加强对会员自律规范和客户交易行为的监管,先后发布了《会员管理规则》和《会员客户交易行为管理指引》,着力加强会员对客户交易行为的管理责任和意识,建立了以交易权限管理为核心的业务监管制度。

在交易监管方面,深交所将“严防新风险形成”作为交易监管的核心任务,着力提高对异常交易的“及时发现”、“及时制止”和“及时查处”能力,进一步加强实时监控和风险核查,不断创新调查手段和综合干预措施,强化对异常交易的及时制止,防止风险的扩大和蔓延。

针对新股上市首日和认沽权证的过度炒作现象,深交所从交易监控、风险控制和投资者教育等方面着手,多管齐下,全力抑制新股和权证的过度炒作。

在投资者教育方面,深交所把投资者教育作为全所重点工作来抓,多种形式开展投资者教育活动,注重投资者教育工作实效。一年来,该所投资者教育已形成自己的特色,取得了积极成效。
(报告全文见封九)

上市券商首季业绩出现分化

◎本报记者 张雪

随着国元证券一季报今日亮相,两市8家上市券商已全部披露完2008年的一季度报告,数据显示,券商业绩有所分化。

业绩分化趋势明显

2008年以来,在A股市场持续调整的背景下,证券公司业绩分化的趋势愈加明显。一季度,8家券商共实现净利润44.54亿元,平均每家盈利达到5.57亿元。其中,中信证券、海通证券和国金证券的业绩稳步增长,一季度净利润分别为25.22亿元、8.98亿元和3.63亿元,同比增长101%、26%和368%;长江证券、宏源证券、国元证券和东北证券的净利润同比下降,降幅分别为4%、2%、80%和22%;太平洋证券成为上市券商中唯一出现亏损的公司,首季度净利润亏损2.5亿元。

从每股收益这项重要的财务指标看,龙头公司中信证券一季度以0.76元的每股收益,毫无悬念地位居8家上市券商之首;国金证券、东北证券、海通证券、宏源证券、长江证券和国元证券,每股收益分别为0.73元、0.31元、0.22元、0.21元、0.2元和0.07元;而太平洋证券首季度每股收益为-0.17元。

经纪业务仍为顶梁柱

从上市券商的一季报看,经纪业务并没有受到股市持续低迷的影响。8家券商的代理买卖证券业务净收入,均呈现强劲的增长态势,同比

增幅全部超过15%,其中宏源证券的经纪业务净收入,同比增幅高达112%。

从各业务的利润贡献看,经纪业务仍是券商收入的主要来源。8家上市券商一季度合计实现营业收入101.70亿元,仅代理买卖证券业务一项净收入,就达到56.16亿元,占比近六成。在大部分券商自营业务缩水的情况下,经纪业务成为支撑公司业绩的顶梁柱。

公允价值变动集体缩水

2008年以来,由于A股市场的持续低迷行情,市场普遍对券商的自营业务产生担忧。从投资净收入看,除太平洋证券同比下滑92%外,其余7家券商均实现稳定的增长,一季度8家上市券商合计实现了投资净收入46.47亿元,平均每家公司的净收入达到5.80亿元。

不过,在大盘持续下跌的过程中,证券公司也逃不出自营业务出现浮动亏损的境地。今年1月至3月,8家上市公司的公允价值变动均遭受不同程度的损失,合计出现31.13亿元的公允价值变动亏损。对此,齐鲁证券研究所分析师刘俊认为,虽然公允价值变动全部出现亏损,但并没有给券商带来更大的损失。因为一季度实现的投资收益,基本弥补了由公允价值缩水带来的损失,而且由于不少券商持有股改限售、定向增发等限售股份,潜在的投资收益相当可观。但部分业内人士表示,如果下半年市场再度进入低迷期,一些自营规模较大的券商出现亏损的可能性很大。



分析师看好中信等龙头券商 史丽 资料图

分析师:券商今年整体业绩可能下滑

◎本报记者 张雪

今日,上市券商一季报已经公布完毕,记者在采访几位证券行业分析师时发现,不少机构的研究人员,对于2008年的整个证券行业的判断,较年初有了明显的变化。

今年1月底,在多家证券公司披露去年年报时,记者采访的多位证券行业分析师表示继续看好2008年证券业的发展前景。而如今,不少分析师认为券商今年的业绩难以乐观,并认为行业分化的趋势不可避免。

国泰君安证券行业分析师梁静向记者表示,虽然大多数券商的一季度业绩好于预期,但全年证券行业整体业绩

将明显下滑的趋势已经难以逆转。按照首个季度的交易额和指数点位测算,他预计整个行业的业绩下降将可能达到15%~20%。海通证券分析师谢盐也认同上述观点,指出证券行业的发展,往往和大盘走势呈高度相关性。因此,在市场转好仍不明朗的情况下,证券公司今年的业绩难以乐观。

行业分化的加剧,成为多位分析师的一致观点。齐鲁证券证券行业分析师刘俊表示,在市场波动下,行业内公司业绩分化的趋势显现,这一点也体现在市场份额的变化中。今年一季度股票、基金、权证交易排名前10位的证券公司,市场份额达到44.3%,高于2007年末的42.3%。此外,管理层出台

的政策也将扶持促进优质公司的做强。例如近期政策密集,网点新设、分公司制度、融资融券等政策都将逐步落实。但刘俊认为,这些政策并非阳关普照,中信证券等优质券商将获得先发优势和垄断利润,应充分考虑行业政策和金融牌照稀缺性对其内涵价值提升的效应。

国泰君安梁静也表示,行业分化已然显现,领先券商一季度业绩同比快速增长。虽然全年持续增长的压力较大,但对领先券商的业绩不必过度悲观。具有强大的资金实力、丰厚的利润储备的券商,在创新业务上的局部突破,都将有利于平滑业绩波动。倘若市场重心继续大幅下移,龙头券商仍能够保持业绩的稳定。

西北证券3名高管非法吸存被判刑

◎新华社记者 武勇

记者29日从银川市中级人民法院获悉,银川中院近日对西北证券有限责任公司3名高管涉嫌非法吸收公众存款案正式宣判,被告人姜巍、吕莉和马世兵犯非法吸收公众存款罪,分别被判有期徒刑。

银川市中级人民法院经审理查明,西北证券有限责任公司的前身是宁夏证券有限责任公司。2000年,宁

夏证券有限责任公司经股权转让及合并重组,更名为西北证券有限责任公司。2003年8月,西北证券公司再次变更股权,由深圳北融投资集团有限公司对其股权实施重组。重组期间,深圳北融派人参与西北证券公司的经营决策,实行印鉴共管,财务联签。2003年12月,中国证监会批准了西北证券公司的股权变更方案。2007年1月11日,银川市中级人民法院裁定宣告西北证券有限责任公

司破产还债。自1999年7月至2005年12月,西北证券有限责任公司面向社会不特定公众,以与机构、自然人签订《资产委托管理合同》、《委托投资国债协议书》和《专项财务顾问合同》等合同、补充协议、备忘录的方式,承诺保底、固定收益率,名义上是委托理财服务,实质上却是非法吸收公众存款,变相吸收公众存款21.42亿元,至案发时尚未兑付吸收资金4.33亿元,

已造成风险。严重扰乱了国家金融秩序,其行为已构成非法吸收公众存款罪。因西北证券有限责任公司已被法院裁定宣告破产还债,不具备刑事责任能力,故对其不再追究刑事责任。

银川市中级人民法院还认为,被告人姜巍、吕莉、马世兵作为单位犯罪直接负责的主管人员均应承担刑事责任。依照《中华人民共和国刑法》第一百七十六条和第三十一条等规定,判决被告人姜巍犯非法吸收公众存款罪,判处有期徒刑三年,缓刑三年,并处罚金人民币十万元(缓刑考验期限,从判决确定之日起计算);被告人吕莉犯非法吸收公众存款罪,判处有期徒刑二年,缓刑两年,并处罚金人民币八万元(缓刑考验期限,从判决确定之日起计算);被告人马世兵犯非法吸收公众存款罪,判处有期徒刑一年,缓刑一年,并处罚金人民币五万元(缓刑考验期限,从判决确定之日起计算)。

众存款罪,判处有期徒刑三年,缓刑三年,并处罚金人民币十万元(缓刑考验期限,从判决确定之日起计算);被告人吕莉犯非法吸收公众存款罪,判处有期徒刑二年,缓刑两年,并处罚金人民币八万元(缓刑考验期限,从判决确定之日起计算);被告人马世兵犯非法吸收公众存款罪,判处有期徒刑一年,缓刑一年,并处罚金人民币五万元(缓刑考验期限,从判决确定之日起计算)。

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	8334.33	8281.94	8489.70	8276.14	8456.45	122.12	1.46	35.90	
上证50	2,918.61	2,896.50	2,973.10	2,894.65	2,960.89	42.28	1.44	33.49	
上证指数	3,474.72	3,457.35	3,544.23	3,453.28	3,523.41	48.69	1.40	40.13	
A股指数	3,645.58	3,627.28	3,718.63	3,623.00	3,696.74	51.16	1.40	40.13	
B股指数	252.91	252.65	256.29	251.90	255.23	2.32	0.91	42.11	
红利指数	3,113.68	3,092.82	3,193.85	3,086.77	3,169.02	55.34	1.77	—	
新综指	2,953.93	2,939.07	3,013.05	2,935.61	2,995.29	41.31	1.39	—	

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)	上市总股本(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
上证180	3,378,002,695	57,847,005,293	—	—	—	180	130	39	11
上证50	1,945,503,492	32,541,489,973	—	—	—	50	35	11	4
总计	6,718,783,681	99,594,776,547	14,775.27	3,636.72	185,875.90	50,192.69	897	589	223
A股	6,667,824,493	99,244,293,456	14,657.75	3,518.05	184,986.33	49,263.98	843	552	213
B股	51,159,188	350,483,091	117.52	118.67	889.56	928.71	54	37	10

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	
成份股指数	12,782.50	12,680.19	13,013.55	12,641.63	12,880.88	98.38	0.77	—	
综合指数	1,045.03	1,040.19	1,063.28	1,038.49	1,055.80	10.77	1.03	31.55	
A股指数	1,096.36	1,091.							