

Finance

47家券商上半年赚 164.41 亿元

◎本报记者 张雷

47家证券公司在银行间市场披露了2008年半年报业绩,上半年共实现净利润164.41亿元,仅为上述券商2007年全年盈利的20%。其中7家券商净利润超过9亿元,8家券商出现亏损。业内人士认为,经过券业3年的综合治理,优质券商和普通券商的差距正在拉大。

截至昨日,除了豁免信息披露的8家上市券商外,共有47家券商在银行间市场公布了2008年半年报业绩。根据本报数据部统计,47家券商上半年共实现净利润164.41亿元,平均每家券商盈利3.50亿元。从整体上看,证券公司2008年上半年的业绩,较去年出现了大幅下降。上述47家券商2007年实现净利润高达804.84亿元,而今年上半年164.41亿元的盈利水平,仅占去年全年业绩的20%。中信建投分析师指出,2008年股市的大幅下挫和交易量的萎缩,对券商的经纪业务和自营业务构成了极大的冲击,而这两项业务恰恰是去年券商盈利的主要来源,这导致了券商中期业绩的全面下滑。

机构:券商业绩分化仍将延续

◎本报记者 杨晶 张雷

伴随47家券商半年报的亮相,多家券商行业的分析师在记者采访中认为,下半年券商的业绩仍然不容乐观,分化的趋势仍将延续。

齐鲁证券分析师刘俊预计,上半年券商能实现2007年30%的业绩,较2006年仍实现了较大幅度的增长。因为目前大券商中仅半数披露了半年报业绩,而全行业业绩下降幅度预计将小于目前披露的水平。值得注意的是,券商资本规模的大小与盈利能力并不直接对应,部分券商的业绩还出现逆势增长。

中金公司分析师王松柏估算,今年两日均股票交易额约1200亿元。他认

在47家券商中,国泰君安以绝对优势拔得头筹,2008年上半年,国泰君安实现净利润46.46亿元,较去年全年业绩占比高达63%,成为今年上半年赚得最多的一家券商。此外,广发证券、国信证券、申银万国、华泰证券、招商证券和光大证券等6家券商上半年的净利润超过9亿元,分别为18.15亿元、12.49亿元、11.25亿元、11.22亿元、10.69亿元和9.30亿元。上述7家券商的营业收入均超过18亿元。

值得注意的是,47家券商中出现了业绩断层的现象,竟然无一券商上半年的净利润在5亿元到9亿元之间。南京证券、中信金通、西部证券等21家券商的盈利水平,集中在1亿元到5亿元;盈利1亿元以下的券商有德邦证券、长城证券等11家公司。齐鲁证券研究所分析师刘俊分析,经过券业3年的综合治理后,优质券商和普通券商的差距在继续拉大,业绩分化明显。据统计,2008年上半年业绩排名前7位的券商,合计实现净利润119.56亿元,占47家券商总额比例高达73%。而在2007年,上述7家券商全年实现的净利润,仅占47家券商总额的53%。

为,证券行业2008年业绩负增长将导致券商业绩分化,营业网点布局全国且自营业务风险控制较好的券商,业绩下滑幅度将明显低于其他券商。

国泰君安分析师梁静认为,下半年券商分化的趋势仍会继续,但今年2季度应该是券商业绩的低点,此后券业内部的分化差距不会再继续拉大。新业务的开发和传统业务的创新或应成为下半年券业行业发展的主要关注点。

中信建投分析师魏涛认为,在宏观经济不确定性加大、限售股解禁的双重压力下,股市大幅下挫,对券商经纪业务和自营业务已构成很大压力。而创新业务的推出晚于预期,这将使得今年全年券商的业绩都不容乐观。



40家券商公允价值变动损失逾 180 亿

◎本报记者 杨晶

在47家披露2008年半年报数据的券商中,有40家券商出现公允价值变动损失,合计损失逾180亿元。

浮亏约 186 亿元

自从去年7月起券商开始实行新会计准则后,券商自营业务规模的相关数据在财务报表上的显示便有所调整。本报通过资产负债表中“交易性金融资产”、“可供出售金融资产”两项的合计,来大致估算券商自营业务在年初及年中两个时点的规模。

统计数据显示,截至2008年6月30日,47家券商自营业务的规模合计约达757亿元,相比年初接近千亿元的规模有所下降。由于几家券商未在半年报中披露年初的数

据,根据已披露的数据估算,今年年初这47家券商的自营业务规模至少930亿元。

在已披露上半年财务报表的47家券商里,仅9家券商上半年累计投资收益为负,但这却难以掩盖在账目上亏损的真实伤口。除中银国际证券、中金公司、广发华福证券外,有40家券商利润表中“公允价值变动收益”一栏均为亏损。据本报统计,3家公允价值变动收益为正的券商,上半年合计浮盈仅3200万元左右,但这40家券商合计的浮亏额已高达186亿元左右,已经抵消了上半年盈利券商所赚的净利润合计总额。

自营业绩“晴雨表”

上半年市场持续下跌,自营业务给券商带来了更大的风险。上市券商中,宏源证券、国元证券在7月

中旬公布业绩同比出现大幅下滑,自营业务表现不佳成为主要原因之一。

自营业务操作的风格、对今年这轮行情的判断,以及意识到风险是否及时地进行控制等等因素,都是上半年券商自营业务收益出现迥异的诸多因素。”一位业内人士说。

从统计数据结果也可看出券商自营业务收益的严重分化。用上述同样方法估算自营业务收益情况,此批券商中20家自营业务业绩呈盈利,国泰君安证券自营业务上半年盈利约60亿元,位居47家券商此项业绩排名的榜首。招商证券自营业务盈利约5.1亿元,中银国际证券、广发证券盈利近4亿元,中金公司业务盈利约2.6亿元,南京证券盈利近2亿元,西部证券、红塔证券、广州证券盈利逾1亿元。自营业绩亏损的27家券商中,17家券商亏损额超过1亿元,其中绝大多数亏损不超过6亿元。

券商:大小非减持披露有利于稳定市场

◎本报记者 马婧好

昨日,中央证券登记结算有限责任公司首次对大小非解禁和减持情况进行了公开发布,今后大小非信息将按月在中登公司网站公布。券商人士对此表示,定期披露大小非信息使投资者能清晰掌握大小非减持的规模和速度,判断市场面临的存量扩容压力,有利于市场公开、透明运行。

■十佳营业部探营

申万温州人民路营业部:散户老板集中地

◎本报记者 张雷

温州有句俗语:钱压箱底是花纸,钱生钱才叫钱。就是这样一个擅长“钱生钱”的精明温州人团体,在2007年大牛市中,改变了10多年来不炒股的习惯,不甘落后地投身股海和基海。他们在为自己赚取更多利润的同时,也造就了一个营业部的业绩奇迹——2007年申银万国温州人民路营业部实现的利润,较前一年翻了近四番,2250亿元的交易量,占据温州地区近两成的市场份额;基金销售更是占据了温州地区证券行业基金总销售量的七分天下。申银万国温州人民路营业部以骄人的业绩下,拿下温州地区和申银万国证券公司的双料冠军。

吃第一只螃蟹的人

奇迹的发生,往往源于智慧和勇于开拓的胆魄。瞿炳建,申银万国温州人民路营业部总经理,土生土长的当地人。高高瘦瘦的他十分健谈,快人快语中透着温州人特有的精明。当沪指还未上摸1300点时,他便凭借十多年证券市场摸爬滚打练就的敏锐嗅觉,意识到一轮牛市即将到来。

2006年新年刚过,申银万国温州人民路营业部在全市范围内组织起了迎新春开户送礼大优惠活动,各社区横挂的横幅超过240条。这在股市尚未完全回暖、许多营业部面对经营压力的情况下,可谓很有勇气并抢占了先机。

以前小非的减持行为并不在披露范围内,实施定期披露之后,大小非的减持行为都将得到监控,其减持力度、意愿、操作的频度都可以为市场所直观感知。”中信证券首席策略分析师程伟庆对记者表示,大小非减持信息的不对称在一定程度上造成了投资者视大小非如洪水猛兽的现状,以后,大小非减持信息更加明朗,对市场形成合理预期大有裨益。

银河证券高级分析师李锋认为,从之前出台的《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》到目前的按月披露制度的建立,是一个逐步规范大小非减持行为、推进市场制度性建设的渐进过程,监管部门维护市场稳定的意愿十分强烈,这对市场具有积极意义。投资者有望摆脱对大小非盲人摸象的阶段,通过数据清晰地掌握市场面临的存量

扩容压力。”他说。

光大证券分析人士则表示,目前中登公司对大小非信息的披露属于事后披露,整体上不会改变大小非的减持计划,在其行使流通权上也未有限制。“大小非是我国市场股权分置改革后留下的独有问题,通过一些创新性的方式逐步解决对市场稳定发展十分有利。”国泰君安分析人士认为。

光大证券分析人士则表示,目前中登公司对大小非信息的披露属于事后披露,整体上不会改变大小非的减持计划,在其行使流通权上也未有限制。“大小非是我国市场股权分置改革后留下的独有问题,通过一些创新性的方式逐步解决对市场稳定发展十分有利。”国泰君安分析人士认为。

为什么每次都能准确把握行情?面对疑问,瞿炳建坦言:这可不是我个人的功劳,主要是公司的研究所对市场走向判断得准”。整个2007年,在申银万国总部和研究所的支持下,该营业部举办了8项大型报告会,并得到温州市民的追捧,他们的报告会从营业部的会议室,一直开到了大剧院,现场发放宣传资料累计达36万份。

打造基金业务平台

吸引来大量的客户后,瞿炳建们并未止步。考虑到众多新入市的股民缺乏投资经验,他们又推出了新股民借道基金入市的投资理念。

去年初,营业部在温州率先推出“基金超市”,印发“申银万国投资线路图”基金宣传资料18万份;与温州当地的各大报纸合办基金专栏,发布温州投资者的投资资金流动方向引导;同时,还邀请万巴黎、华夏基金、富国基金等名牌基金公司专业人员,专程到温州做基金投资报告会。这一系列举措,在温州市民中掀起了一股狂热的炒基潮。“今天你买到了吗?”一时成为温州人的问候语,不少温州人还组团炒基金。与此同时,营业部自身的影响力又得到一次提升。瞿炳建回忆,当时营业部日均基金开户数就达五六百人次,一个月的基金销售总额,已超过温州市某国有银行所有网点销售的基金累计金额。

踏准节奏“与牛共舞”

不论是题材股热,还是B股行情,牛市中的每一波行情几乎都被申银万国温州人民路营业部牢牢抓住,成为其营销策略中的重要砝码。

2007年2月份以后,随着题材股的启动,基金进入盘整。此时,营业部与《温州商报》联合举办了吸引眼球球的实盘PK赛,而申银万国温州人民路

营业部指导的客户,成为唯一收益率超过100%的选手。这又一次提高了申银万国在温州市场的知名度,许多客户纷纷慕名前来,营业部趁热打铁,印发了股票投资宣传资料18万份。

B股的行情营业部也没错过。当国内其他地区的股民,还沉迷于A股暴涨的“兴奋剂”般刺激状态时,2007年5月初,申银万国温州人民路营业部已开始推出“B股行情即将到来”的专题报告会。5月24日,B股行情调整之际,营业部及时请出温州投资者的主要报社刊出。刊登当天,也就是5月25日,B股指数大涨8.75%。申银万国温州人民路营业部又一次先得先机,赢得精明的温州商贾的认同。当月,营业部B股开户数达2180户,比往常扩大了100倍。

为什么每次都能准确把握行情?面对疑问,瞿炳建坦言:这可不是我个人的功劳,主要是公司的研究所对市场走向判断得准”。整个2007年,在申银万国总部和研究所的支持下,该营业部举办了8项大型报告会,并得到温州市民的追捧,他们的报告会从营业部的会议室,一直开到了大剧院,现场发放宣传资料累计达36万份。

大散户“抱团”炒新

温州地区肥沃的私营经济土壤,温州民间资金的富足,都为证券市场的发展提供了可能。据报道,温州居民储蓄存款多年来都在400亿元左

右。商贾云集的温州,使证券市场凸显出大散户格局的特色。

其他城市散户的资金普遍在20万元以下。但温州不一样。在申银万国温州人民路营业部,散户个个是老板。据瞿炳建介绍:我们这以散户为主,单个账户资产都在50万元以上的,占营业部总资产的60%,他们贡献了超过一半的交易量。”

一天中午休市时,记者遇到一群正聊天的“散户老板”,其中有服装店的老板,皮鞋店的老板,还有做IC卡生意的,他们告诉记者,在股市的资金基本为50万至100万元。炒股的风格快速进出,十分注重资金的利用率。

温州人的“抱团”精神,在股市上也是活灵活现。据股民王先生介绍,温州十分流行散户“抱团打新股”,这种做法大大提高了中签率。也因此,我们温州人愈发热衷于打新股,记得中国石油申购时,就冻结了我们温州股民超过100亿元的资金。”王先生回忆。

哪有钱赚,哪就有温州人。2007年的牛市,改变了温州人不炒股的习惯,也造就了申银万国温州人民路营业部的业绩奇迹:2007年,全年新增开户数超过4.1万户,占全市10家营业部开户数的21%;交易量2250亿元,占全市17%;基金销售占全市同行业70%,占公司的25%;实际利润2.6亿元。几项指标均居当地第一。如今的申银万国温州人民路营业部,终于占据了温州证券行业榜首位置。2008年初温州证券期货业协会换届,瞿炳建当选为新一届协会会长。

新股发行动态				
新股名称	申购时间	申购代码	申购价格(元/股)	发行总量(万股)
西仪股份	20080725	002265	--	不超过7300
浙富股份	20080725	002266	--	不超过3580
陕天然气	20080730	002267	--	不超过10000
卫士通	20080730	002268	--	不超过1700

陕天然气卫士通今起招股

◎本报记者 王原 石丽辉

陕西天然气股份有限公司和成都卫士通信息产业股份有限公司今起招股。陕西天然气拟发行不超过1亿股,卫士通拟发行不超过1700万股。

陕天然气是国内最具规模的省属中游长距离输气管道天然气供应商,目前已建成了覆盖陕北和关中的长输管网,待陕南输气管网建成后,公司天然气长输管道将覆盖陕西全境。宝汉线的建设将建立起未来连接南北两个天然气管网、多个气源的通道,使之连成一体,从而提高公司管网的整体运行效率及供气的安全性和稳定性,有利于天然气资源在全省的合理调配使用。

卫士通自成立以来一直从事信息安全产业,在密码设备及其为基础的安全系统及系统集成领域具有主导地位。本次发行募资将按照由重到轻、由急到缓的次序投向“网络安全产品系列产业化技术改造项目”等四个改造项目。

恩华药业拓维信息明日上市

◎本报记者 屈红燕

恩华药业和拓维信息两公司明日在深交所上市。恩华药业对外发行3000万股,其中首次上网定价公开发行2400万股;拓维信息对外发行2000万股,其中首次上网定价公开发行1600万股。

深交所投资者教育 力求贴近投资者

◎本报记者 屈红燕

日前,深交所推出了新版投资者教育网站以及系列电视节目《证券教室——深交所提醒您》。

深交所新版投资者教育网站在版式设计上更为形象、简洁,栏目设置上增加了会员投资者教育展示、活动看台、投资者手册等栏目,力求更贴近投资者需求,广泛整合投资者教育市场资源。同时,强化对网站内容的即时更新,并增加了关键字查询检索等功能,以方便投资者使用。

系列电视节目《证券教室——深交所提醒您》,以“每日一分钟,做个理性投资人”,“投资知多点,理财更轻松”为节目宗旨,针对证券市场各类投资知识、规则解读、风险提示等方面内容,以动漫的形式,进行形象生动的讲解和提醒。该节目每天一期,每期滚动播出三次,通过深圳证券信息公司跨媒体平台覆盖全国八十多个电视台。该节目已于7月21日正式开播。

据介绍,深交所还将于近期开展“投资者教育,理财警句”征集、在线专题交流等形式多样的活动,陆续修订和出版《投资者服务系列丛书》,以进一步深化投资者教育工作,增大覆盖面,加强针对性,实现投资者教育的多样化、多层次和多渠道。

江苏要求提高审计质量

◎本报记者 胡义伟

近日,江苏证监局召集辖区具有证券期货从业资格的5家会计师事务所负责人和项目经理召开了上市公司审计工作座谈会,围绕在新的市场形势下如何提高审计质量,保证财务信息披露质量,增强会计师事务所公信力,防范化解市场风险等主题进行了讨论。各会计师事务所就审计过程中的难点问题进行了交流,并就如何增强风险控制意识、提高执业水平、加强自身建设等问题进行了探讨,提出了建议和应对措施。

江苏局在会上指出,在新的宏观环境、市场环境、舆论环境下,会计师事务所及时、准确、公正、全面地反映上市公司的基本面和风险因素,有利于维护资本市场稳定。该局就前期证监会会计部检查及日常监管发现的问题,向各事务所进行了通报,要求各事务所完善质量控制制度、树立风险导向审计理念、重视上市公司舞弊风险、深入了解上市公司管理信息系统、完善具体审计工作。

在充分听取各方意见基础上,江苏局要求各会计师事务所:一是要提高认识,拓展理念。二是要在发展中规范,在规范中发展。三是要健全内控机制,提高管理水平。四是要加强业务培训,提高专业胜任能力。五是加强审计人员的业务培训,及时更新知识,进一步提高审计人员的执业能力。六是要加强诚信建设,提高诚信意识。会计师要加强职业道德建设,恪守独立客观公正的原则,为资本市场提供优质的专业服务。六是要加强协作配合,充分发挥协助监管作用。

港交所拟重新推出 黄金期货特设交易权计划

◎本报记者 王丽娜

香港交易所董事会已批准一项计划,以邀请金银业贸易场或其指定关联方申请香港期货交易所的不得转让交易权,从而鼓励黄金市场的专业人士参与即将于10月20日在期交所重新推出的黄金期货交易。此计划尚须待监管机构批准 期交所规则 酌相关修订,方可落实。