

广发证券前三季净利 27 亿 同比下降 19.6%

见习记者 邱 晨

本报讯 广发证券今日公布的三季报显示,该公司前三季度净利润达 27.3 亿元,同比下降 19.6%。另据公告显示,该公司前三季度共实现营业收入 61.2 亿元,较去年同期减少 17.2%;其中,第三季度营业收入为 24.9 亿元,同比减少 11.5%。前三季度,广发证券实现经纪业务净收入 36 亿元,同比减少 35.7%;同期该公司投行及资管业务均实现大幅度上涨,证券承销业务净收入 4.7 亿元,同比增幅达 417%;资产管理业务净收入 6022 万元,同比增长 97.5%。

国金证券第三季赚 3700 万 同比下降近八成

见习记者 邱 晨

本报讯 国金证券今日公布的三季报称,该公司第三季度净利润为 0.37 亿元,同比大幅下降 77.6%。该公司前三季度共实现净利润 3.3 亿元。报告显示,该公司第三季度经纪业务净收入为 1.7 亿元,同比下降约四成。而投行业务则大幅增长。报告显示,报告期内该公司股票承销业务实现大幅增长,1-9 月股票承销业务净收入为 5.7 亿元,同比大增 437%。

李晓鹏出任 工行董事获批

见习记者 邱 晨

本报讯 中国工商银行股份有限公司公告称,该公司于近日收到《中国银监会关于李晓鹏任职资格的批复》。根据有关规定,中国银监会已核准李晓鹏先生任该公司执行董事的任职资格。李晓鹏先生的董事任期自 2010 年 10 月 21 日开始计算。

中国银行 选举产生新董事

见习记者 邱 晨

本报讯 今日,中国银行发布了新董事任职公告。公告称,该公司于 2010 年 8 月 20 日股东大会选举孙志筠、刘丽娜、姜岩松为非执行董事,选举周文耀先生为独立非执行董事。该行前任非执行董事张景华、王刚和林永泽任期届满,未在该次临时股东大会上接受连选。该行监督管理委员会于 2010 年 10 月 22 日核准上述人士的董事任职资格,董事任期为三年。

券商股走强 山西证券估值明显提升

见习记者 马晨雨

本报讯 山西证券昨日开始为期三天的路演推介活动,第一站在深圳,此后两天分别在上海、北京进行。自 9 月末以来,随着 A 股成交量放大,市场的火爆刺激券商股走强,不少券商股涨幅已经超过 30%,有的则达到 50%。分析人士认为,这一趋势将对山西证券的发行估值带来正面影响。截至 2009 年 12 月 31 日,山西证券净资产规模为 17.44 亿元,从规模上看属于中型券商。截至今年上半年,山西证券净利润为 2 亿元,公司共设有 55 家证券营业部,控股子公司有大华期货和中德证券。据悉,山西证券此次 IPO 募集资金扣除发行费用后,将全部用于增加公司资本金,巩固和拓展各项业务提供充足的资本和资金支持。

民生信用卡 再次牵手支付宝

证券时报记者 张若斌

本报讯 国内最大的第三方支付平台支付宝与民生银行日前就“信用卡卡通”服务达成合作。今后,民生信用卡用户可以将自己的信用卡账户和支付宝账户绑定,进行网上消费时只需输入支付宝的支付密码就能直接从自己的信用卡中进行支付。暂停合作两年之后,此次民生信用卡和支付宝的再度牵手显然颇具象征意义。2008 年年底,“银行逃离支付宝”的谣言一度在部分媒体上泛滥,而当时唯一可以引为佐证的正是民生信用卡与支付宝暂停合作的决定。当年民生信用卡宣布暂停合作之后,又先后有 7 家银行信用卡与支付宝的再度牵手,支付宝与银行关系的疑虑终于划上了句号。

平安股价创新高 大非悄然减持

此次减持股份的新豪时注册地变为西藏林芝,分析人士称其意在避税

证券时报记者 秦 利

本报讯 在中国平安二级市场股价创出近两年新高之时,中国平安员工持股悄然出现减持。今日,林芝新豪时投资发展有限公司首次披露减持公告。公告称,在 10 月份该公司以 58.19 至 65.81 元的价格减持中国平安 1284.49 万股,占中国平安总股本的 0.17%。

减持

公告显示,本次股份变动之前,林芝新豪时持有中国平安 3.89 亿股 A 股股份,均为流通股,占平安总股本 76.4 亿股的 5.1%。截至公告日,

林芝新豪时已出售中国平安 1282 万股 A 股股份,占平安总股本的 0.17%。每股出售价格介于 58.19 和 65.81 元之间。

据了解,今年 2 月 22 日中国平安发布公告,公司员工持有的 8.59 亿股限售股将于 3 月 1 日上市流通。公告称,公司 2 月 22 日接获股东深圳市新豪时投资发展有限公司、深圳市景傲实业发展有限公司和深圳市江南实业发展有限公司的书面通知,对上述公司持有股份的解禁进行了安排,将在未来 5 年内以在二级市场公开出售和大宗交易相结合的方式减持,每年减持的股份将分别不超过各自持股总量的

的 30%。

避税

值得注意的是,在此次减持公告上,深圳市新豪时投资发展有限公司已悄然更名为“林芝新豪时投资发展有限公司”,注册地由深圳搬迁到了林芝地区生物科技工业园大厦 305 室。分析人士指出,新豪时远走西藏林芝,原因之一就是避税。

据了解,新豪时等公司曾抛出《关于将平安员工投资集合相关公司所持中国平安 A 股整体委托平安证券进行资产管理及授权的议案》。根据此议案,新豪时和景傲在获得减持收益后,将按照国家有关法规缴纳企

业所得税,并将在收益分配前代扣代缴个人所得税。按照现行法规和政策,深圳企业所得税税率 2010 年为 22%,2011 年为 24%,2011 年以后为 25%,个人所得税率均为 20%。

此方案一出,立即引起新豪时权益投资者的强烈反对,提出希望新豪时将所持中国平安股份让渡到自己的名下。

记者了解到,根据《西藏自治区企业所得税优惠政策实施办法》,为了支持第三产业的发展,西藏对多个产业实行免征企业所得税政策,自开业之日起,免征企业所得税 1 年。新豪时在经营范围有国内贸易一项,能享受免企业所得税的政策。对

于免税的说法,新豪时有关人士未予以认可,仅表示公司是为了支持西部发展,促进西部开发。

对股价冲击不大

在 2 月 22 日公布减持计划时,平安股价就以大跌收收。本次减持是否会平安的股价造成冲击?多数接受记者采访的分析师认为,由于员工持股的成本较低,加上市场对保险股的信心刚刚恢复,中国平安的股价受到抑制的可能性较大,短期给予谨慎的态度;长期来讲,由于寿险业务发展良好,加上产险业务超常规发展,加上收购深发展的进展日益明朗,依然看好中国平安的机会。

股市金市火爆 存款搬家潮涌

加息后,由于收益率相对较低,银行理财产品销售平淡

证券时报记者 唐曜华

本报讯 严厉的房地产调控令此前备受资金追捧的楼市投资受阻,在通胀预期下,大量资金正急于寻找替代投资渠道。据证券时报记者了解,近期银行存款大量向股市金市搬家,银行理财产品销售日前则比较平淡。

存款搬家

记者昨日走访某家银行时看到,一位新开户的投资者正急切地向她的客户经理咨询保证金存款账户如何操作,以方便日后购买基金、股票或债券等。股市行情起来后,这个月基金都卖得挺好。”深圳某股份制银行财富管理中心负责人告诉记者。

令据某股份制银行总行证券交易部的一位经理介绍,该行对保证金账户的资金情况持续监控发现,国庆后陆续有资金转进保证金账户,不过,转入资金量最大的一周是上周。而国庆节前,上述人士曾告诉记者,储蓄账户资金往保证金账户转入,以及从保证金账户转出的情况均比较平淡。

黄金交易量大增

黄金作为抗通胀的不二选择,也得到不少投资者的青睐。楼市调控后,大家一时也不知道该投资什么,我的客户里面有不少拿钱投资黄金。”深圳某股份制银行理财经理告诉记者。据悉,该行为为了吸引更多投资者投资黄金,还联手一些专业的投资机构辅导投资者进行黄金投资,并提供实时行情。

一些银行的黄金代理业务近期更是出现大幅增长。某股份制银行总行金融市场部人士告诉记者,自从 8



月份黄金价格行情向好以来,该行代理黄金业务的开户数、交易量均持续增长,10 月份增速更是迅猛。由于国庆 7 天休市,10 月份份昨日为止仅交易了两周左右,但交易量已经超过了 9 月份整个月。

理财产品销售量平平

尽管银行拥有大量的客户资源,但并没有迹象显示大量资金涌向银

行理财产品。客户对理财产品的需求并没有明显增加,包括订制产品。”上述深圳某股份制银行财富管理中心负责人称。另一家国有银行深圳分行的人士也表示,该行 10 月份理财产品的销售量跟其他月份差不多。

理财产品相对较低的收益率或许是导致其吸引力降低的原因,目前,普通的银行理财产品年化收益率大多在 4% 以下。

不务正业的产业资本

证券时报记者 罗克光

最近一年以来,身为私人银行大客户经理的冯燕(化名)工作生活节奏明显加快,身材纤细的她现在每天穿梭于客户办公室之间,很难有闲暇时间。冯燕供职于一家大型股份制银行,目前服务资产规模高达亿元,而且还在不断膨胀之中。而在两年前,冯燕几乎不敢想象自己要面对如此庞大,而且到处寻求投资机会的产业资本。

冯燕入行之时,正值次贷危机爆发,她亲眼目睹了客户公司的利润空间从 50% 骤降至 5% 的惨痛调整过程。“最初我们的业务拓展是有很大压力的,因为客户利润不好,根本就没有钱给你管。很多客户都从事制造业,出口环境和大宗商品价格直接影响他们的利润空间。”冯燕对记者说。

但这种窘境并没有持续太久,很快地就发现客户不仅给她资金,而且规模越来越大。只不过,客户交给她的不是赚取的富余利润,而是从实业

需求。”

与此同时,冯燕所在的私人银行部门也迎来了爆发式的增长。由于业务增长过于迅速,冯燕供职的这家银行在今年下半年伊始启动了大规模的招聘计划。冯燕的直觉是,前两年客户可能只将 10% 的私人财富交给银行打理,对新的投资工具也是抱着试一试的心态参与;但现在,客户已经开始有更高的要求,愿意买入一些更加复杂的投资产品。

冯燕说,由于未来人民币升值是大的趋势,而短期内通货膨胀的压力也将持续,所以在这一轮经济结构调整的过程中,会有更多的产业资金和个人财富涌向各类财富管理渠道。“私人银行还会有很大的增长空间,产业资本也会持续涌入金融市场,而且富人也会越来越多。”冯燕说。

特写

创业板投资回报创季度新低

境外上市企业投资回报率首次超过境内上市企业

证券时报记者 桂衍民

本报讯 就在创业板开板一周之际,创投在创业板上的投资回报却迎来了自开板以来的季度新低。

分析人士认为,投资回报的下滑除了拟上市企业自身的溢价不断攀升外,也与三季度二级市场行情密切相关,但整体而言,回落将是未来趋势。

创投创业板账面回报创新低

据清科最新发布的《2010 年第三季度中国企业上市研究报告》显示,今年第三季度,在境内外 IPO 的中国企业为 109 家,总融资额为 369.61 亿美元。其中,在境内 IPO 的企业为 84 家,合计融资额为 241.09 亿美元。其中,6 家企业在上交所上市,46 家在中小板上市,32 家在创业板上市。

三季度 109 家在境内外上市的中资企业中,有 46 家企业具有创投背景。据清科统计,这 46 家上市企业为其背后的 116 只 VC/PE 投资基金带来了 8.45 倍的平均投资回报,而境外上市企业则以平均 9.13 倍的回报率首次超过境内上市 8.16 倍的平均回报率。

从具体的市场来看,纽约证券交易所三季度有一笔投资回报过百倍的案例发生,导致该市场三季度总体投资回报高达 18.93 倍。深交所中小板和上交所主板紧随其后,为投资机构带来的平均账面回报均接近 10 倍。相比之下,在创业板一周岁生日将近之际,三季度创业板为 VC/PE 机构带来的投资回报却不甚理想,16 家有创投背景的创业板企业给创投机构的平均回报才 6.56 倍,创出创业板自开板以来的最低水平。

投资回报回落是未来趋势

清科数据库统计显示,自 2009 年 10 月 30 日创业板开板以来,截

至 2010 年 9 月 30 日止,共计有 68 家创投支持的创业板企业成功 IPO,创投总投资金额为 3.64 亿美元,单一企业平均投资额为 535 万美元,为创投机构带来的平均投资回报倍数为 11.20 倍。

尽管投资回报率回落并创下开板以来的新低,但分析人士认为,这样的投资回报率还是过高。PE 行业资深人士陆伟表示,创投机构投资创业板回报率的回落反映了市场回归理性的过程。具体到三季度,创业板投资回报下降一方面是因为三季度 A 股市场较为平淡,导致创业板企业发行价相对要低一些;二是随着创业板的开板,创投机构投资 Pre-IPO 项目时估值也随之水涨船高,投资成本也随之增加。

英大证券研究所所长李大霄分析认为,创投机构投资创业板企业回报的回落属于正常现象,而且这种回落今后还会持续下去,直到回归到一个较为理性的回报比例。李大霄认为,此前创投投资创业板回报更高,主要是市场对新事物的预期以及受供求关系影响所致,随着创业板的扩容和供需关系的改善,今后市场对创业板的估值肯定会回归理性。“6.56 倍的回报根本不叫回落,如此高的回报仍属于暴利,回落是必然。”李大霄说。

三季度各市场 VC/PE 支持上市 中国企业平均投资回报统计

上市地点	平均投资回报(倍)
境内市场	8.16
境外市场	9.13
平均	8.45

来源:清科研究中心 制表:桂衍民

“安”系列构筑网上交易“三重门”

网络的普及改变了人们的生活,也改变了传统的投资习惯。网上炒股以其“交易方便快捷、信息量大、辅助分析系统强大”等特点成为股民炒股的首选方式。由于黑客入侵和大多数股民缺乏基本的防护意识和措施,使网上炒股面临极大的安全隐患。

据瑞星公司透露,约 90% 的病毒是以直接或者间接获取经济利益为目的编写的,其中有大量针对网上银行、网上证券系统编写的病毒。这类病毒的基本原则是“只偷窃不破坏”,因此隐蔽性很强。用户的计算机感染这类病毒后,没有明显发作的特征,用户几乎察觉不出被病毒感染,而这些病毒则在后台悄悄地运行,当用户登录网络银行、证券系统时自动记录输入的信息,并将这些信息发送给黑客。

魔高一尺道高一丈。针对黑客

的入侵,安信证券构筑了一道“免疫防火墙”,率先推出“安盾”、“安芯”、“安讯”为代表的“安”系列产品,构成网上交易多层次安全防护体系。“安盾”能在交易前检测木马病毒,“安芯 U-key”相当于网上交易的密钥,能防止非法登录。

最值得一提的是安信证券业内首创的“安讯”网上交易安全短信,包含密码输错提醒、交易电脑变更提醒、交易地区变更提醒等,一旦有上述异常,就能及时向股民发送短信,防止账户损失。比如网上交易登录时,如果密码连续输入多次,或者与上一次登录的电脑或地区不同,都会通过短信平台,及时向股民手机发送一条提示短信。

有了“安”系列三重安全门保护,普通网民便可借助网络的便捷,安心畅游股海。

(桂衍民)