

## 券商中期业绩全线飘红 7月环比大降

见习记者 于德江

上半年股市火热带动券商业绩增长,从目前已发布半年度报告和业绩预告来看,上市券商中期净利润无一例外全线上升。

据中国证券业协会数据,证券公司未经审计财务报表显示,125家证券公司上半年实现营业收入3305.08亿元,上半年实现净利润1531.96亿元,120家公司实现盈利,上年同期这一数据为117家证券公司实现营业收入930.30亿元,净利润323.49亿元。22家上市证券公司未经审计财务报表显示,上半年合计实现营业收入

1737.48亿元,同比增长280.13%;实现净利润846.93亿元,同比增长358.05%。

已发布半年度报告的上市证券公司中,光大证券表现亮眼。该公司上半年实现营业收入约95亿元,接近上年同期的5倍;实现净利润近50亿元,是上年同期的近13倍,营业收入和净利润的同比增幅均居上市券商榜首。光大证券表示,受益于资本市场的繁荣,公司实现了历史最好经营业绩,手续费及佣金净收入同比增长3.2倍,证券投资收益同比增长107倍。

而中信证券和海通证券均预计,上半年净利润将突破百亿元。中信证

券预计净利润125亿元,同比增长206%;海通证券预计净利润102亿元,同比增长255%。招商证券净利润73亿元,同比增长436%;国泰君安预计净利润96亿元,同比增长348%;国信证券预计净利润90亿元,同比增长490%。其他上市证券公司同比净利润增幅或预计增幅均在200%以上。

不过,6月底7月初以来,市场风格突变,股指深度调整,证券公司业绩也因此受到影响。各券商7月份的财务数据简报显示,营业收入和净利润环比6月普遍下滑50%以上。以国泰君安为例,6月份国泰君安营业收入

和净利润分别为50.6亿元和29.6亿元,而7月营业收入和净利润仅为27亿元和11亿元,净利润环比降幅达62.8%。其他券商情况类似,东方证券净利润环比跌幅82%,兴业证券降78%,光大证券降62%,太平洋证券7月业绩甚至出现亏损。

国海证券分析师代鹏举认为,上半年股市火热,带动券商各项业绩指标高速增长,但下半年经纪、两融、投行和自营业务均受到股市下跌的影响,2015年全行业净利润增速降低。国金证券分析师贺国文则认为,券商行业全年盈利仍将保持高速增长,重启再融资、深港通都将推动券商业务的发展。

## 中科招商: 举牌15家公司 半年赚3.5亿

A9

## 个人税收优惠型健康险 给险企带来新机遇

A6

## 贬值潮蔓延 哈萨克斯坦货币日贬30%

A8

## 美联储会议纪要: 加息条件逐步成熟

A8

## 新三板现 小贷公司挂牌潮

A6

## 只有重罚造谣者 才能起到震慑作用

A3

## 打破被动升值魔咒 完善汇率形成机制

A3

■ 时评观察 | In Our Eyes |

## 完善赔偿机制 让投资者维权更有底气



证券时报记者 程丹

耗时8年之久的香港股市内幕交易案近期终于落下帷幕,法庭委任管理人已向当年蒙受损失的290余名投资者支付2300余万港元赔偿款。这是香港资本市场法治与市场化化的一个缩影,其中“恢复原状命令”的基本法理起了关键作用。

在香港,恢复原状令是与操纵市场、内幕交易等有关的案件中常见的处理方式,核心是不法行为的后果不能由投资者承担,而必须由违规者担责,投资者在“有问题”时间段中买卖,可以要求恢复到交易前状态,避免蒙受损失。内幕交易案就是在“恢复原状令”的法律支持下,获得了较为圆满的赔偿结果,引来了一片叫好之声,这不仅极大提振了普通投资者对港股市场的信心,而且还对所有上市公司产生了极大的威慑作用,成为推进市场健康有序发展的重要范例。

它山之石,可以攻玉。香港法院和香港证监会对内幕交易案介入效率和处理宗旨,值得内地监管部门借鉴和学习。

在内地,民事赔偿诉讼引入A股市场已超过10年,对保护中小投资者权益的作用仍有待提高。从中小投资

者角度来看,证券民事赔偿机制的维权力度不足,诉讼成本高,诉讼索赔之路太艰辛。对违法上市公司而言,即使最终赔偿往往也有限,并未致其违法成本显著增加。

尽管此前作为万福生科造假案的保荐机构,平安证券在A股市场首次成立“投资者利益专项基金”,但在更多的上市公司违规案件中,仍然很难看到将投资者利益置于首位的处理态度。比如,光大证券虽然因“8·16事件”被处以高达5.23亿元的巨额罚款,但时至今日,针对遭受误导而损失惨重的投资者的补偿方案仍未出台。

因此,有必要在内地研究建立监管机构责令回购制度。对于通过欺诈方式、内幕交易、操纵市场等违法行为从证券市场抽取巨大经济利益的违法主体,在追究相应行政或刑事法律责任的同时,借鉴侵权责任中“恢复原状”基本法理,强制违法主体支付相应经济代价,通过交易安排恢复原有的状态,是最直接也是最有效的经济惩罚方法。

需要明确的是,这得从法律层面上予以确认,在《证券法》中赋予监管机构必要的职责和权力,对于类似内幕交易、操纵市场等违法行为,监管机构经过必要的程序,直接责令违法主体回购所发行或所销售的证券产品,将所获不当利益“回吐”给投资者,并相应建立司法机关直接强制执行保障机制。

此外,还应加快建立集体诉讼制度,完善证券侵权的民事赔偿。在证券市场,虚假陈述、内幕交易、操纵市场等违法违规行为危害范围广,涉及受害人多,且中小投资者在诉讼能力上处于弱势地位,由专门的组织机构为投资者提起公益诉讼,帮助投资者获得赔偿,这有利于改变诉讼中双方当事人不平等地位,符合公益诉讼制度的价值取向。



昨日沪深两市低开低走,沪指收盘失守3700点,报3664.29点,跌幅3.42%,深成指和创业板指也分别有2.90%和2.41%的跌幅,两市成交均继续萎缩。盘中高校概念表现强势,而航天航空和军工板块则领跌大盘。香港股市也继续下探,恒生指数低见22610.53点后收盘于22757.47点,创出今年以来的新低。 翟超/制图

## 媒体融合与资本市场论坛专题

A2、A5

## 8月大宗交易继续萎缩 日均成交额环比降两成

A12

## 7家拟定增券商有3家下调发行价

近期A股大幅震荡,让不少券商定增计划面临尴尬,早前确定的定增价如今远高于二级市场价。在今年拟定向增发的7家券商中,山西证券此前的定增价仍低于二级市场价;有3家定增价仍比二级市场价高出25%~38%;另外3家券商——东吴证券、申万宏源证券、长江证券则已下调了发行价。

A4



沪指两日振幅超12% 融资客受惊

A11

中国平安互联网平台大整合 陆金所控股亮相为上市铺路

A6

手机开户 轻松炒股  
开户时间: 8:00-22:00 (含周末)  
扫一扫 一键开户  
www.newone.com.cn  
招商证券

泰康新回报  
混合基金火热募集中  
2015年8月25日-9月18日公开发售  
咨询电话: 400 18 11222  
基金代码: 590002  
基金简称: 泰康新回报