

## 广发证券去年净赚20.6亿 拟每10股派5元转增10股

尽管 2011 年遭遇行业寒冬，广发证券还是推出了不错的分红方案。广发证券拟以现有股本 29.6 亿股，每 10 股分配现金红利 5 元(含税)，共分配 14.8 亿元；同时以资本公积每 10 股转增 10 股。

广发证券今日披露的 2011 年报显示，2011 年，广发证券实现营业收入为 59.46 亿元，同比下降 41.82%；归属于上市公司股东的净利润为 20.64 亿元，同比下降 48.75%。截至 2011 年末，公司总资产为 768.11 亿元，归属于上市公司股东的所有者权益为 316.35 亿元。

主营业务方面，2011 年，广发证券经纪业务实现营业收入 30.34 亿元，同比减少 45.19%；投资银行业务实现营业收入 8.71 亿元，同比减少 5.54%；资产管理业务实现营业收入 2.5 亿元，同比增长 53.81%；自营业务实现营业收入 1.58 亿元，同比减少 83.52%。

从主营业务利润率来看，广发证券去年经纪业务营业利润率为 34.51%，自营业务营业利润率为 73.5%，投资银行业务营业利润率为 64.72%，资产管理业务营业利润率为 72.96%。

广发证券表示，2011 年惨淡的市场行情对占公司营业收入较大比例的经纪业务和股票自营业务造成了较大的经营压力。此外尽管融资融券、股指期货等创新业务成长迅速，但规模不大，对公司业绩整体贡献不大。在整体不利的市况下，这些因素加总造成公司收入水平和盈利水平出现降低，导致各项经营指标相比 2010 年出现下滑。”

(罗克关)

## 兴业证券去年盈利4.35亿 投行业务收入劲增近四成

兴业证券今日公布的 2011 年报显示，该公司去年取得营业收入 23.15 亿元，同比下降 15%，营收指标行业排名上升至第 21 位；实现净利润 4.35 亿元，同比下降 45%，净利润指标行业排名上升至第 22 位。公司拟每 10 股派发现金红利 1 元(含税)。

2011 年，兴业证券除经纪业务受市场环境影响较大外，其他业务均出现高于行业平均水平的增长，部分业务甚至达到行业前列。附加值较高的投行、机构客户、固定收益、资产管理、融资融券等业务收入比例从去年的 18% 上升到 25%，收入结构持续优化。

从业务来看，在去年全行业承销保荐收入降逾两成的背景下，兴业证券投行业务实现逆市增长，去年承销保荐收入达到 2.72 亿元，增幅达到 36.71%。

兴业证券资产管理业务产品线进一步丰富，产品收益率居行业前列。去年发行大、小集合产品各两只，共募集资金 15.8 亿元。

创新业务有序推进，逐步成为兴业证券收入增长点。其中，融资融券业务去年实现业务收入 6586 万元；直接股权投资业务完成投资项目 5 笔，累计投资 1.15 亿元；直投顾问业务管理客户资产 3 亿元；股指期货代理买卖业务大幅增长，成交额市场占有率从 2011 年 1 月的 1.46% 提高到 12 月的 6.47%，全年成交额市场占有率达到 3.38%。

(李东亮)

## 海通证券将启动H股融资

海通证券今日公告称，该公司近期召开临时董事会，审议通过启动 H 股融资的相关议案。公告称，鉴于公司持续推进在境外公开发售 H 股的融资计划，现对公司拟进行的 H 股全球发售及在香港联交所上市等相关事项、须提交或签署的与本次 H 股发行有关的相关文件草稿及最后阶段的安排和将采取的相关行动进行批准和确认，以及作出相关授权。

(罗克关)

## 西南证券首季净利达1.6亿

西南证券今日发布的一季报显示，该公司今年 1 月-3 月实现净利 1.6 亿元，同比下降 46.08%。

数据显示，今年一季度，因投行业务、经纪业务收入较上年同期下降，西南证券实现手续费和佣金净收入 1.53 亿元，同比降 58.64%；因证券投资业务投资亏损，投资收益为-1601.97 万元，下降 116.28%。

(罗克关)

## 全国首家外资行 改制成中资城商行

全国首家外商独资银行宁波国际银行重组改制成中资城市商业银行——宁波通商银行，于昨日宣告成立。据有关部门批准，宁波国际银行由外资银行转制为城市商业银行。以宁波港为最大股东的 13 家国有和民营企业受让持有宁波国际银行 100% 股份；宁波国际银行的公司组织形式由有限责任公司变更为股份有限公司，并在此基础上组建 宁波通商银行股份有限公司”。

(据新华社电)

# 期货公司并购热升温 壳价值水涨船高

## 老牌公司开价5亿,有望刷新国内行业并购新纪录

见习记者 潘玉蓉

期货公司收购兼并的新一股热潮于近期出现，在待价而沽的主角中，既有成立近 20 年、注册资本过 2 亿元的老字辈，也有股东频换、屡次更名的新公司。主动出击方除了券商系期货公司、国企系期货公司，甚至还闪现着外资投行的身影。在需求旺盛的市场下，期货壳资源正呈“水涨船高”之势，高溢价并不罕见。

### 多家期货公司忙并购

原计划于今年 4 月 11 日披露重大资产重组信息的中国中期日前公告称，因为“重组预案需进一步论证，重组事项尚存在不确定性”，将继续停牌至 5 月 10 日。

据记者初步统计，目前至少有 5 至 6 家期货公司成为并购事件的主角。中部某省的一家期货公司财务总监对记者表示，公司已有意向洽购另一家期货公司，相关工作正在展开，但前期要做的事情实在太多，目前还未到能披露信息的时候。据了解，该公司洽购对象是一家注册地在南方、国企背景的期货公司。

券商系期货公司资本实力相对雄厚，常常成为并购活动的主动出击方。据一家期货公司高管透露，招商证券全资持有的招商期货也有意物色并购对象，但对手方不明。另据悉，金瑞期货也计划并购 1 至 2 家期货公司，正处于物色目标阶段。

记者还从业内获悉，“中航系”旗下的两家期货公司中航期

货、江南期货也将合二为一。虽然有消息指两家公司因为股权问题而遇阻，但合并的大方向早已定下。

业内人士称，当前有实力进行并购并有望获批的期货公司，一般要在证监会的分类监管中排名 A 类。数据显示，2011 年期货公司分类评价结果中，A 类公司有 20 家，占比为 12.3%；B 类 39 家，占比为 23.9%；C 类 79 家，占比为 48.5%；D 类 25 家，占比为 15.3%。

### 老牌期货公司开价5亿

成立将近 20 年的老牌期货公司，开出的卖价是 5 个亿。”深圳一家期货公司高管日前告诉记者。这位高管所说的老牌期货公司注册地在北京，注册资本超过 2 亿元，在全国十几个省市区都有营业网点，拥有国内全部 4 家期货交易所交易结算会员席位。老牌期货公司开价高，但一些急欲做大的同行却无奈于“巧妇难为无米之炊”——不少期货公司在“注册资本金不得低于客户保证金的 6%”这一硬约束下，连业务开展都颇受限制，有空余资金拿来收购的并不多。

去年，受成交量下滑、手续费收入减少等因素影响，不少期货公司利润下滑。上述深圳期货公司高管表示，进入今年以来，圈子里时常能听到期货公司并购的消息。

回顾近一年来的期货业并购事件，期货公司壳资源行情可谓“水涨船高”，高溢价和高对价已不罕见。去年 9 月，中国中期参股公司国际期货以 3.875 亿元的代价溢价吸收合并珠江期货，其中包括现金 1.5 亿元和合并后存续公司中



国国际期货 2500 万股股权(按 9.5 元/股计算，折合 2.375 亿元)，创下国内期货业并购新高。去年 11 月，中证期货吸收合并新华期货获批，并购买涉资约 3.12 亿元，公开数据显

示，截至 2010 年底，新华期货净资产为 1.4 亿元，并购溢价 1.5 亿元左右。而如果本文提及的上述老牌期货公司开出的“5 亿元成交”能实现，将再次刷新国内期货并购的新纪录。

# 期指上线两年 券商基金信托 “三箭齐发”

## 52家券商开立自营账户52个和资管账户95个

证券时报记者 游石

被寄予厚望的股指期货到昨日已推出整整两周年，有关数据显示机构已成为股指期货市场最具代表性的重要力量，证券公司、基金、信托公司等机构投资者相继介入了股指期货的交易。

截至今年 3 月中旬，共计 52 家证券公司开立股指期货账户，其中开立证券自营账户 52 个、资产管理账户 95 个。券商自营业务运用股指期货套期保值，减少了因股价下跌带来的损失。比如部分证券公司根据策略需要，保持股指期货头寸与被套保资产的市值基本一致，实现避险。部分证券公司则根据沪深 300 指数权重，在现货市场完全复制沪深 300 成分股，在股指期货市场同时做空等量股指期货合约，以实现完全对冲。

另外，券商还利用股指期货进行融券套保交易，辅助新业务快速增长，对券商利息收入和佣金收入

均产生明显增厚作用。根据沪深交易所数据，2011 年沪深两市融资融券余额 380 亿元，较年中增长 41%。参与融券套保交易的证券公司表示，运用股指期货对冲融券部分风险暴露，是证券公司扩大融券业务规模的重要原因。

券商资产管理业务去年共新上市 111 只产品，其中明确将股指期货作为投资标的有 20 只，约占 18%。这 20 只产品中，以股指期货作为套保工具的有 6 只、作为套利工具的有 9 只、作为投资工具的有 5 只。

据了解，相关产品通过运用股指期货套期保值、套利交易，绝大部分获得了正收益。比如部分证券公司运用多种套利策略，捕捉市场定价偏差，同时在控制跟踪误差的基础上，追求长期稳定、与市场涨跌相关性较低的绝对回报。部分证券公司则通过多空反向操作，对冲系统风险，并结合数量化选股及指数套利等策略获取绝对回报。

另外，基金公司对股指期货的介入也不断深入。去年新发行 119 只基金专户产品中，约有 20 只明确将股指期货作为投资标的，且大部分均实现正收益。今年 2 月初，中国证监会正式宣布公募基金可根据自身情况参与股指期货。据统计，目前具备条件的股票型基金和混合基金约 40 只，现已有 4 只公募基金开户交易。

信托产品参与股指期货刚刚起步。目前关于信托参与股指期货交易的业务指引已经颁布，银监会也已批准部分信托公司参与股指期货交易。截至 3 月中旬，已有 1 个信托产品开户。据统计，2011 年全市场共发行阳光私募产品 696 只，市场预期阳光私募将是未来参与股指期货的主力军。

中金所总经理朱玉辰指出，股指期货对以券商、基金为代表的特殊法人机构有重要意义。一是在目前国内股市市值 20 万亿容量的情况下，推广避险对整个行业特别重要，而股指期货上市这两年，券商风险意识有了

明显提高；二是市场金融创新步伐开始加快，形成基金产品多元化，投资策略多元化，股指期货也促使市场环境积极变化。

## 海通期货举办 国债期货巡回研讨会

海通期货日前主办了国债期货巡回(上海站)研讨会。在会上，上海证监局、海通证券、海通期货、工商银行及欧洲期货交易所等机构人士围绕国债期货推出的意义、期货合约交易及结算、国债期货避险套利操作等进行了详细介绍。

海通期货营销管理总部副总经理、中金所特聘讲师刘俊表示，国债期货的现货标的因为具有固定收益特征，在操作中与其他期货品种存在较大区别。国债期货的最大魅力在于为市场提供了一种全新的定价工具，将极大增加国债市场的流动性和降低发行与投资成本。

(朱凯)

■相关新闻Relative News■

## 外资试探参股国内期企

在期货公司并购“混战”中，外资身影也频频出现。据记者从业内了解，一家注册地在深圳的期货公司正和某外资投行进行接洽。据透露，有关工作已经持续了 1 年，但由于涉及外资问题而暂受阻。

2007 年以后，外资参股国内期货公司已无原则性障碍。2007 年 11 月，国家发改委与商务部颁布《外商投资产业指导目录(2007 年修订)》，将外资入股期货公司的规定，由之前的“禁止投资”改成“限制投资”，在政策层面对外资入股期货公司不再作明确限制。根据规定，自 2007 年 12 月 1 日起，外商可以投资期货公司，但中方必须控股。

不过，尽管外资频频叩响国内期货公司大门，却并未成功一例。一家曾与外资洽谈过参股事宜的国内期货公司管理层告诉记者，外资入股期货公司虽然没有大的限制，但各种隐性障碍依然存在，比如“参股限在 30% 以内”这一不成文的参照。而且只能参股、不能控股的条件，也降低了外资参股的动力。

目前国内仅有 3 家外资参股期货公司，分别是荷兰银行入股的银河期货、东方汇理金融入股的中信新际期货，以及摩根大通入股中山期货后更名的摩根大通期货有限公司，而且这三家期货公司的并购工作均是在 2007 年底前获得相关监管部门批准的。因此，如若上述并购能够获批，则意味着暂停多年的外资参股国内期货公司将重启。(潘玉蓉)

## 山东首家中外合资 寿险公司获批筹建

近日中国保监会正式批准山东省与德国安颐保险集团、德国安颐人寿保险股份有限公司筹建中外合资寿险公司。

根据批复，该合资寿险公司首期注册资本将达 6 亿元人民币，由德国安颐保险集团、德国安颐人寿保险股份有限公司与山东省国有资产投资控股公司负责筹建，筹建期为 1 年，其中德国安颐保险集团持股 20%、德国安颐人寿保险股份有限公司持股 30%、山东省国有资产投资控股公司持股 50%。据悉，合资寿险公司将是山东首家全国性寿险公司。

(卢青)

## 汇丰人寿去年中国内地 保费增长151%

记者日前获悉，2011 年汇丰人寿保险在中国内地实现保费收入 2.97 亿元，较上年增长 151%。汇丰人寿首席执行官老建荣表示，2011 年公司强劲的业绩增长主要源于银行保险业务的快速发展。

(孙玉)

## 浦发银行与宝钢 开展战略合作

昨日，宝钢集团与浦发银行在上海签署了《银企战略合作协议》。据悉，双方将在项目融资、并购贷款、贸易金融、绿色信贷等领域深入开展合作。

浦发银行表示，战略合作协议的签订，标志着双方将进一步联手，打造全新的产融结合模式，共谋战略产业转型、绿色产业的创新和发展。

(赵镇言)

## 首套电子银行客户 体验指标体系发布

日前，光大银行与艾瑞咨询集团在北京联合发布了《中国电子银行客户体验指标体系》。该指标体系是国内首部涵盖网上银行、手机银行、电话银行等多渠道的客户体验衡量标准。这为提升行业客户体验水平提供了标杆。

(楼蓉)