

## 宏源证券上半年净利6.44亿

日前，宏源证券、光大证券、山西证券、西南证券和西部证券共5家上市券商同时公布2012年6月份财务数据。另外，宏源证券还公布半年度业绩快报，上半年净利润同比增长4.84%，达6.44亿元。

宏源证券半年度业绩快报显示，公司今年1至6月实现营业收入18.35亿元，同比增长18%；净利润达6.44亿元，同比增长4.84%，基本每股收益为0.44元。此外，6月份公司实现营业收入2.57亿元，净利润9881万元。

宏源证券还公告称，浙江证监局已对其杭州莫干山路证券营业部申请开展期货中间介绍业务的材料进行了审核，对该营业部开展期货中间介绍业务无异议。

另外，光大证券6月实现营业收入3.02亿元，净利润为2.21亿元，其下属子公司光大证券资产管理公司6月份实现净利润348.16万元。山西证券6月营业收入达7306.77万元，净利润为1066.98万元，其控股子公司中德证券6月份亏损276.16万元。西南证券6月净亏损1860.74万元。西部证券6月营业收入为8714.76万元，净利润2467.87万元。（蔡恺）

## 平安证券：降息意在稳增长保银行

中国央行自7月6日起下调金融机构人民币存款基准利率。对此，平安证券日前发表观点认为，对于银行业而言，这是既保增长又保银行之举。

平安证券指出，本次降息也预示着二季度经济数据不好，关键指标可能接近政策容忍线，比如国内生产总值(GDP)增速可能接近年度7.5%的目标，出于稳增长的目的，不得不进一步降低基准利率。因此，本次降息的目的是为了进一步压低信贷资金成本，改善企业盈利，以达到稳增长的目标，而通胀的加速下行也为降息提供了条件。

平安证券认为，利率市场化将进一步推进。在本次降息的同时，央行宣布将贷款利率的下限由基准利率的0.8倍调整为0.7倍，这一点超出预期，而这一行为是市场化的，因此只有大幅降低贷款基准利率才能显著降低加权贷款利率水平。平安证券表示，从央行领导的讲话来看，对于利率市场化，央行担忧的是存款一侧而非贷款一侧。一旦进一步放开存款幅度范围，必然会出现高息揽存的现象，从而导致银行不得不把更多的资产配置在高风险资产上，从而造成系统性风险，尤其对于城商行等中小银行来说更为明显。央行扩大贷款一侧的幅度范围，也印证了贷款利率其实是比较市场化的，进一步扩大浮动范围并不会带来明显的变化。短期内，本次进一步降低贷款利率下限幅度的信号意义大于实质意义。

平安证券表示，在通胀没有显著上行，企业盈利没有实质改善之前，国内都存在降息的可能。从幅度上来看，存款利率还有50个基点的下降空间，贷款利率的空间更大。（程林）

## 工商银行完成收购金盛人寿

工商银行日前公告称，该行购买安盛中国及中国五矿集团分别所持有的金盛人寿部分股权的交易，已完成交割手续。金盛人寿7月6日已完成工商变更登记，正式更名为工银安盛人寿保险有限公司。

同时，工商银行还公告称，该行7月6日与东亚银行完成了收购美国东亚银行80%股权的交割，目前该行持有美国东亚银行80%的股权。（蔡恺）

## 国信证券股份有限公司关于对留存身份证件过期的客户账户采取限制措施的公告

尊敬的客户：

感谢您选择国信证券股份有限公司（以下简称“我司”）进行证券投资交易。根据《中华人民共和国反洗钱法》、《金融机构客户身份识别和客户身份资料及交易记录保存管理办法》等法律法规规定，金融机构在与客户的业务关系存续期间，应当采取持续的客户身份识别措施，客户先前提交的身份证件或者身份证件证明文件已过有效期，没有在合理期限内更新且没有提出合理理由的，金融机构应当中止为客户办理业务。为了充分保护您的合法权益，依法履行反洗钱义务，我司将自2012年10月1日起对留存身份证件过期的客户账户采取限

制措施，现将有关事项公告如下：

## 一、尧身份证件的类型

## (一)个人客户

1、境内个人的身份证件包括：中华人民共和国居民身份证。

2、境外个人的身份证件包

括：所在国家、地区护照；所在

国家、地区永久居留签证的中

国护照；香港、澳门特区居民身

份证；台湾同胞台胞证等。

## (二)机构客户

1、境内法人机构客户的身

份证件包括：工商营业执照副本

(或其他主管部门颁发的法人注

册登记书)、组织机构代码证、

税务登记证、法定代表人身份

明书、法定代表人有效身份证件，有代理人的需有法定代表人授权委托书和代理人的有效身份证件。（复印件均需加盖法人公章）

2、境内合伙企业、非法人创投企业等非法人组织客户的身份证件包括：工商营业执照副本(或国家有权机关颁发的合伙组织成立证书)、组织机构代码证、税务登记证，执行事务合伙人或

负责人身份证明书、有效身份证件复印件，有代理人的需有执行

事务合伙人或负责人授权委托书

和代理人的有效身份证件。（复

印件均需加盖公章）

3、境外机构客户的身份证件包括：经过公证的境外有效商

业注册登记证明文件(或其他与商业注册登记证明文件具有同等法律效力的可证明其机构开立的文件)，董事会或董事、主要股

东及有权人士的授权委托书，能证明授权人有权授权的文件，以及授权人的有效身份证明文件，代理人有效身份证明文件。（复印件均需董事会或董事、主要股

东及其他有权人士的签名）

## 二、尧更新身份证件的期限

请您在留存我的身份证件到期后的3个月内携带有效的身份证件，亲临开户证券营业部办理身份证件的更新手续。

如果您在我司证券营业部开户留存的身份证件目前已过有效期，请您在2012年10月1日前

携带有效的身份证件，亲临开户证券营业部办理身份证件的更新手续。

## 三、尧限制措施

在上述规定的期限内未能办理身份证件更新手续的，我司将对您的账户采取“限制资金转出、限制转托管、限制撤销指定交易、限制办理柜台业务、限制办理新业务”等措施，直至您临柜办理了身份证件的更新。

四、尧为提高我司的服务质量确保客户及时获得各项业务办理的提示如果您的联系地址尧邮编尧电话尧邮箱等联系方式发生变更的请及时通过网上交易系统自助进行更改请及时更新已过期的身份证件

是国家法律法规的明确要求，如因依法履行反洗钱义务给您造成不便的，敬请谅解，并感谢您对我司工作的大力支持。

有关更新身份证件和变更联系方式的问题，可向我司客户服务和开户证券营业部进行咨询。

特此公告。

我司联系方式如下院  
客服电话院95536  
公司网站院  
www.guosen.com.cn

国信证券股份有限公司  
二〇一二年六月二十九日

## 私募债首秀拟上市公司居多 后续资源见紧

业界建议企业可尝试先“解包袱”后备案

证券时报记者 朱凯

中小企业私募债推出至今已有月余。据证监会研究中心主任祁斌日前参加陆家嘴论坛时透露，中小企业私募债的发行，取得了比较大的成功。目前已27家中小企业通过了备案，19家完成了发行。

不过，证券时报记者从几家券商投行负责人处了解到，做惯了首次公开募股(IPO)或上市公司业务的大型券商，对中小企业私募债的积极性依旧不高；而中小券商虽然热情很高，但已在面临储备资源“告罄”的现状。

## 承销数据大起底

记者查询了上证债券信息网数据后发现，迄今已在上海证券交易所获得备案通知书的企业共有18家，按照上述27家总数来推算，深交所方面的备案企业应为9家。

上交所这一数据显示，官方备案序号排在第一位的为上海同捷科技股份有限公司，备案时间6月8日，主承销商是国泰君安证券。在后面的17家企业中，有9家备案时间是在6月8日，而14日、15日和20日又各有2家企业获得备案通知书。另外，由浙商证券承销的瓯宝安防科技股份有限公司和江南阀门有限公司，分别在6月25日和27日获得了上交所备案。

据大成律师事务所统计，这18家上交所备案企业的地区分布，呈现浙江居首、天津暂居最后的格局。行业分布则表现为制造业居首，新材料及水务行业等紧随其后。值得注意的是，虽然整体上大型券商对于中小企业私募债热情并非最高，但占据首批备案资源最多的恰是国泰君安证券，具备地区优势的中小型券商浙商证券和东吴证券则分列第二和第三位。此外，企业募集资金

额排名前三的承销机构，分别是国泰君安、平安和浙商3家券商。

对此，长城证券债券综合业务组负责人田爱华对记者表示，首批中小企业私募债资源中不少本来就是拟IPO企业，因此风险会相对较小。

## 后续资源存隐忧

中小企业私募债无限风光过后，或许也面临“旱季”提前到来的担忧。

大成律师事务所上海分所合伙人黄开军律师表示，他们最近几个月与拟发中小企业私募债的企业接触下来，感觉这些企业的股权治理结构普遍比较混乱，财务制度上也存在诸多问题。“券商并没有太多精力处理这类事情，因此我们律所就担当了更多的前期筛选工作。”他说。

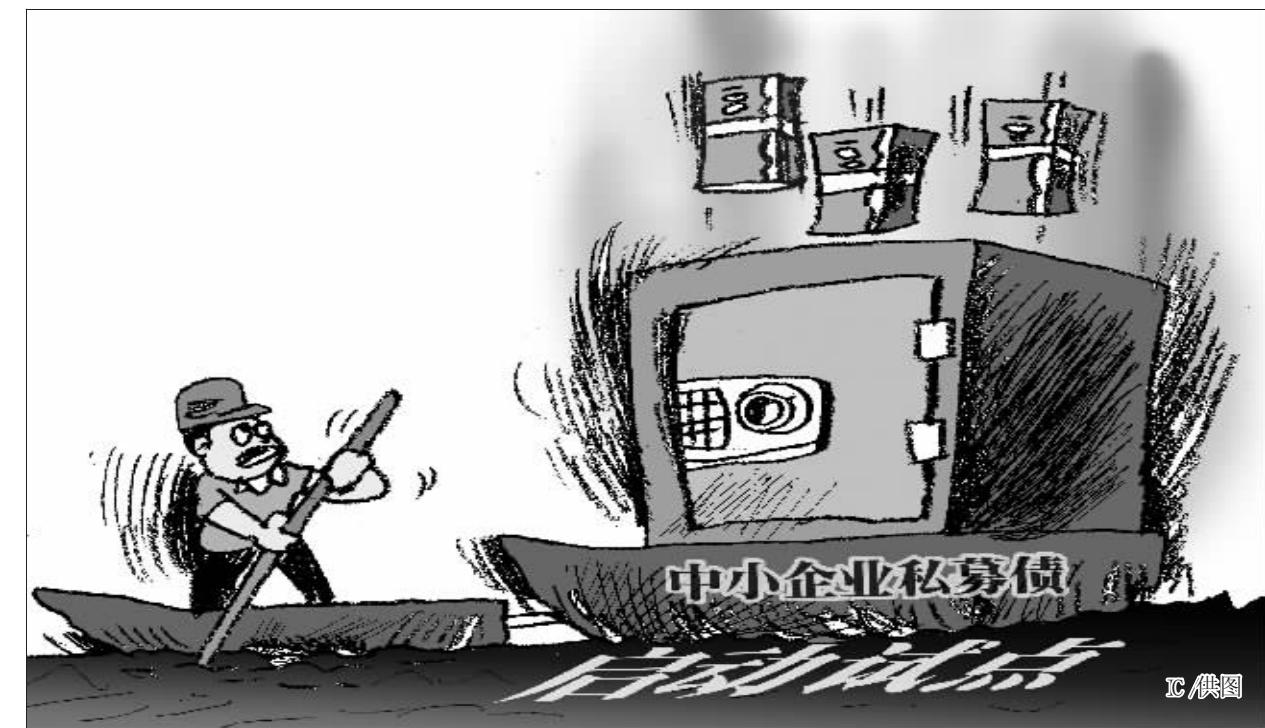
我们公司在第一批中小企业私募债发行方面取得了一定成绩，但未来如何大力开展这项业务，现在公司内部尚无定论。在谨慎调研风险的同时，我们会在行业筛选、内部制度建设等方面多做些工作。”国泰君安证券债务融资部负责人罗东原表示。

记者还获悉，主要负责券商承销资格审核的中国证券业协会，近期将召开一次较大规模的私募债总结座谈会。据记者了解，会议主旨或围绕券商关心的“投入产出比”等问题展开。

## 强化分层信息披露

在陆家嘴论坛举行期间，记者还采访了上交所副总经理刘世安。对于中小企业私募债的信息披露问题，刘世安表示，私募债有其不同于其他品种的特点，交易所将强化分层信息披露机制。

根据5月23日发布的深沪证



券交易所相关试点办法，中小企业私募债发行主体信息披露，将不会对全体投资者开放。而根据记者目前了解，只有监管备案部门、承销机构及合格投资者可以获取相关企业信息。

记者从相关渠道获取的4份私募募集说明书，分别来自传媒、土木工程、服装及化工制药等行业，拟募集金额从5000万元至1亿元不等，债券期限为2年和3年。企业各有2家。记者查阅发现，中小企业私募债募集说明书的结构，与公开发行债券的募集说明书结构基本一致，债券的基本要素分列清晰，并且均有专门章节阐述信息披露要求、风险权益保护及私募债转让方式等；但在增信担保、评级等方面，这4份说明书则存在一定差异。

对此，一位投行人士告诉记者，当前这几份募集说明书中的企业盈利能力、现金流、股权结构等均比较良

好，他们发行私募债，有些储存拟上市公司项目的意味。而2至3年的募集期，也符合相关操作流程，更多像是“临门一脚”前的资金要求。

另一位券商自营交易员表示，他们发现部分私募债在担保方面尚有问题，部分企业“变相”用老板自己的资产作为抵押，这一点与公募品种并不一样。

## 先“解包袱”再备案

上交所总经理助理夏建亭日前表示，中小企业私募债将增强资本市场服务的深度和广度，为成长型的新兴企业、暂时处于困难中的企业，或者希望调整财务结构的企业提供了融资工具。

而私募债发行中拟上市公司居多的情况，恰恰也反映了未来发债资源或将出现“青黄不接”。黄开军律师表示，私募债拟发行企业的真实状

况，现在已开始慢慢显现。

这些民企集团，多数存在复杂的交叉持股、实际控制人不明确、资金调度不符合会计准则、企业与个人款项不区分、虚增业绩以及资金流向不合法等问题，有的问题还比较突出。从目前情况来看，券商内部负责中小企业私募债的多为一般的固定收益部门，其精力或能力确实难以应付这些。”黄开军指出，私募债非常适合这些高速发展、但又尚未与现代企业制度完全接轨的企业，但前提是找到好的解决方案。

黄开军表示，为这些企业“解包袱”并非一蹴而就，在理顺关系的过程中，发债节奏可能会放缓。他建议，对于某些处于“禁区”的房地产企业，如果发行人主营业务收入中房地产开发占比较大，又书面承诺资金使用流向符合政策规定，或许可以尝试允许其发债。

贷款利率下行到什么水平才会刺激企业贷款需求的问题，接受采访的银行业内人士多认为，贷款利率水平只是一个因素，对经济形势的预期也会影响企业的贷款需求。

## ■相关新闻 | Relative News |

## 刘煜辉：二季度经济实际增速可能破7

在华泰证券日前举办的2012年夏季投资论坛上，中国社科院金融重点实验室主任刘煜辉表示，二季度国内经济实际的增速可能会破7。他认为，未来贷款利率将有一个更加显著下降的空间，但存款利率下降的空间会非常有限，甚至中国央行还可能进一步打开存款利息上浮的空间。（李东亮）

备，并从去年下半年开始根据降息预期调整信贷政策，以减少银行在降息周期中受到的冲击。

“去年下半年，我们预计今年可能降息，因此发放了大量的固定利率贷款，这部分贷款不会受降息影响。”

上述深圳某银行公司业务部总经理助理说，“同时，考虑到银行有相当一部分存量贷款利率浮动的方式为次年调整，预计降息对银行净利润的冲击将主要在明年体现出来。”

交行深圳某支行客户经理也表示，“去年底开始我们行的个人住房按揭贷款合同就只提供一种浮动方式，即次年1月1日调整的方式。按季调整等利率浮动的方式已经取消了。”

值得注意的是，出于对经济形势不明朗的担心，现在很多企业抱着能不贷款就不贷款的心态。因此，对于

我司联系方式如下院  
客服电话院95536  
公司网站院  
www.guosen.com.cn

国信证券股份有限公司  
二〇一二年六月二十九日