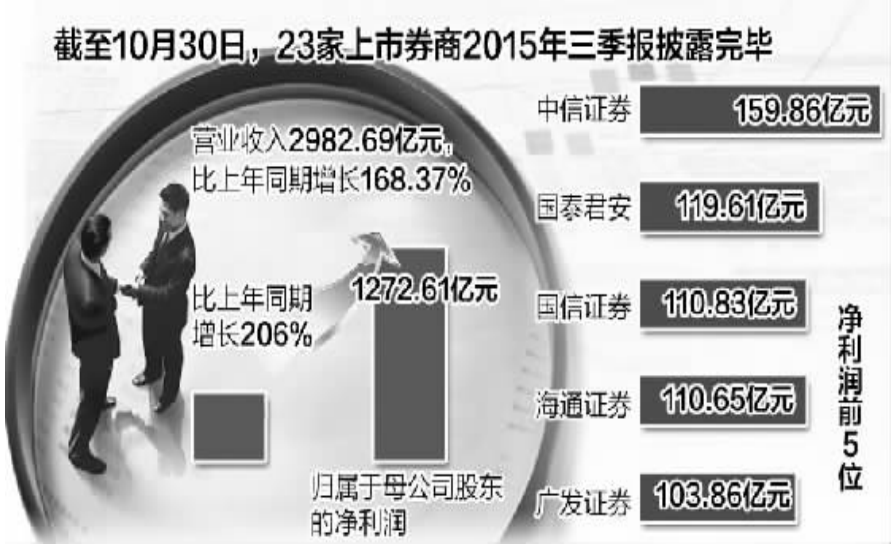
创新转型提升券商三季报业绩

23家上市证券公司净利润超1200亿元，增幅高达206%

本报记者 温济聪

今日焦点

今年三季度A股市场表现逊于二季度，但券商的业绩却继续亮丽，23家上市券商整体盈利同比增长两倍有余。“这主要得益于目前资本市场表现更为稳定和健康，以及券商创新业务改革的持续有效推进。”东吴证券研究所所长丁文韬在接受《经济日报》记者采访时表示，“长期来看，直接融资在金融格局中所占的比例会愈来愈大，证券公司作为资本市场中的主要力量之一，将受益颇多”。



利润同比增长两倍多

截至10月30日，23家上市券商2015年三季报披露完毕。据同花顺iFind数据统计，23家上市券商三季报营业收入2982.69亿元，比上年同期1111.39亿元增长168.37%；归属于母公司股东的净利润实现1272.61亿元，与上年同期的415.88亿元相比，增幅达206.00%。

在营业收入方面，23家上市券商全部实现盈利。中信证券、国泰君安、海通证券、广发证券、国信证券、申万宏源6家公司的营业收入超过200亿元，分别高达424.08亿元、290.37亿元、268.39亿元、263.54亿元、220.43亿元、216.65亿元；营业收入最低的是太平洋证券，为19.13亿元。

在净利润层面，23家上市券商全部实现盈利。其中，中信证券、国泰君安、国信证券、海通证券和广发证券的净利润均在100亿元以上，分别达159.86亿元、119.61亿元、110.83亿元、110.65亿元和103.86亿元。

从净利润增长率排名情况来看，光大证券以567.69%的增长率夺冠。另外，东方证券、西部证券、国信证券、东北证券的净利润增长率位居前列，增幅高达314.06%、309.35%、302.67%和270.65%。此外，西南证券、招商证券、广发证券、山西证券、华泰证券、兴业证券、国金证券、国泰君安、国海证券的净利润增幅也超过200%。

业务创新提升增长动力

资本中介业务、互联网证券业务以及海外并购重组是券商三季报表现抢眼的内在动力。分析人士认为，券商创新业务的大门已被打开，未来将会有更多创新业务品种呈现。

信达证券非银金融分析师王小军认为，发展以融资融券、股票质押式回购、约定式购回、债券质押式报价回购为代表的资本中介业务，成为不少上市券商取得营业收入和净利润“双丰收”的主要原因之一，也是券商业务创新转型的重要方向之一。

不少上市券商三季报经纪收入与份额同步提升，互联网金融战略继续发挥成效。以在互联网证券领域发展较好的国金证券为例，广发证券分析师曹恒乾在研报中表示，2015年前三季度该公司经纪业务手续费净收入24.2亿元，同比增加313%，主要归于今年前三季度股票市场日均成交金额同比增长394%及公司市场份额扩大影响。“国金证券互联网金融战略持续发力，明星产品‘佣金宝’引流成效卓著。截至今年三季度末，该公司经纪份额由年初的0.98%持续提升至1.22%，联营企业国金基金（持股49%）上线微众银行APP的金腾通货币基金，为客户提供灵活安全的用户体验，助力品牌影响力提升；而且，该公司三季度与百度签署独家战略合作协议，在互联网金融领域的创新进展值得期许。”曹恒乾认为。

“互联网+证券”不仅助力中小券商业绩上升，对大券商也帮助不小。“海通证券受益于互联网证券的开展，经纪业务的市场份额有所提升：前三季度该公司把握市场机遇，打造‘互联网+证券’优势，股票与基金成交额21.61万亿元，同比增长427.02%，市占率同比由4.77%上升至5.03%。经纪业务收入同比增长245%，佣金率继续下降至0.46%。”丁文韬表示。

此外，券商国际化战略正在提速，发生多起海外并购。据悉，广发证券等券商频频借道香港市场补充资本金以开拓国际化空间，如海通证券通过全资控股子公司海通国际控股有限公司，收购葡萄牙圣灵投资银行（以下简称“BESI”）100%的股权。

丁文韬表示，今年9月7日，海通证券完成对葡萄牙投行BESI的收购，自此BESI成为海通国际控股的一家全资子公司，全球化将会成为海通证券未来的业绩推动力。该公司业务结构均衡，看好市场回归常态后公司国内外的发展潜力。

公募基金三季度业绩分化明显

权益类利润“坐滑梯” 固收类表现抢眼

本报讯 记者周琳报道：截至10月28日，基金三季报全部披露完毕，总体看，今年第三季度，各类公募基金整体亏损约6503亿元，创出基金单季亏损新纪录，与今年上半年的盈利相抵之后，今年前三季度各类基金利润总和为2165亿元。

从类型看，偏股型基金亏损严重，股票型和混合型基金在第三季度合计亏损达6646亿元，如果剔除追求绝对回报的打新混合基金的盈利，其他偏股基金整体亏损更高。与权益类产品利润“坐滑梯”相比，固收类基金盈利表现抢眼。货币基金在第三季度实现盈利255亿元，成为最赚钱的基金品种，债券型基金以接近30亿元盈利紧随其后，QDII基金三季度出现了较大亏损，亏损达125亿元。

从具体公司看，第三季度亏损超100亿元的基金公司达到22家，偏股型基金规模较大的富国基金、易方达基金、华夏基金和嘉实基金亏损居前，分别达624亿元、444亿元、426亿元和405亿元。基金产品以货币和债券为主的天弘基金、兴业基金、中加基金等三季度取得正收益。部分中小基金公司上半年辛苦赚得的利润，在第三季度内消耗殆尽。中融基金第三季度亏损22.92亿元，该公司上半年仅盈利约5亿元；中海基金第三季度就巨亏30多亿元，而上半年的盈利才40多亿元。

“亏损有内外两方面原因。除了市场行情因素之外，中小基金公司人才流动频繁也是导致基金业绩不稳乃至亏损的重要原因。”一名业内人士说。

这背后更深层次的原因与公募基金人才的频繁流动、业绩压力以及人才培养机制有关。部分公募基金经理出于业绩压力、收入水平考虑，选择跳槽到其他资管机构已经不再鲜见。Wind资讯统计显示，中海基金13名基金经理中，平均从业年限仅为2.65年，近1年离职经理数超过6人。

当然，有忧也有喜。部分基金公司几乎没有受到市场波动的影响，保住了今年上半年的利润，其中7家公司前三季度基金盈利规模超100亿元，广发、天弘、华夏、嘉实和汇添富基金今年前三季度盈利排名前五位，分别达209亿元、199.7亿元、178.45亿元、177.65亿元和145.13亿元。业内人士表示，大型基金公司前三季度盈利的巨大分化或将对未来发展带来深刻影响。

新三板明确挂牌公司股票连续发行条件

本报讯 记者何川报道：针对近期部分挂牌公司连续召开董事会审议通过不同的股票发行方案，并同时进行多个股票发行一事，全国中小企业股份转让有限公司（以下简称“新三板”）日前明确表示，拟连续发行股票的挂牌公司，应当在前一次股票发行的新增股份登记手续完成后，才能召开董事会审议下一次股票发行方案，也就是说挂牌公司前一次股票发行新增股份没有登记完成前，不得启动下一次股票发行的董事会决策程序。

据了解，在实践中，部分挂牌公司连续启动决策程序进行多次股票发行，这种做法客观上提高了挂牌公司股权融资效率，但在监管实践中逐步凸显出一些问题。例如，有的挂牌公司连续启动多个股票发行程序，前一次发行备案通过后，一直不进行新增股份登记。这种做法一是导致前一次发行的认购对象在股份登记完成前无法就下一次发行行使股东表决权，使其合法权益陷于不确定状态，可能产生纠纷的隐患；二是若连续发行后股东人数累计超过200人，还会存在涉嫌违反股票发行监管程序的违规情形。还有的挂牌公司连续启动股票发行程序，但在定价环境没有明显变化的情况下定价差异较大，扰乱了公司股票的合理估值和二级市场交易价格。

对此，新三板相关负责人表示，为规范挂牌公司股票连续发行行为，保护投资者合法权益，明确市场预期，有必要规范挂牌公司股票连续发行行为。挂牌公司前一次股票发行新增股份没有登记完成前，不得启动下一次股票发行的董事会决策程序。

此外，挂牌公司股票发行在取得全国股转系统出具的新增股份登记函后，应当在10个工作日内向中国结算申请办理新增股份登记手续。

公安机关破获特大操纵期货市场犯罪案件

据新华社上海11月1日电 （记者邹伟） 记者从公安部获悉，公安机关打击证券期货领域违法犯罪又有新突破：经过三个多月的缜密侦查，公安部指挥上海公安机关成功侦破一起以贸易公司为掩护，境外遥控指挥、境内实施交易，作案手段隐蔽、非法获利巨大的涉嫌操纵期货市场犯罪案件。伊世顿国际贸易有限公司总经理高燕、业务拓展经理梁泽中以及华鑫期货公司技术总监金文献等犯罪嫌疑人已被依法批准逮捕，涉案资金已被公安机关依法冻结。

办案民警介绍，今年6月初至7月初，证券期货市场大幅波动，伊世顿公司在交易沪深300、中证500、上证50等股指期货合约过程中，卖出开仓、买入开仓量在全市场中位居前列，该公司账户组平均下单速度达每0.03秒一笔，1秒内最多下单31笔，且成交价格与市场行情的偏离度显著高于其他程序化交易者。

监管机构认为，伊世顿公司的期货交易行为扩大了日内交易价格波幅，与市场价格走势存在关联性，影响了当时的市场交易价格和正常交易秩序。公安机关认为，伊世顿公司异常交易行为符合操纵股指期货市场的特征，涉嫌操纵期货市场犯罪。

据了解，针对证券期货领域犯罪出现的一些新特点、新动向，上海市公安局已在经侦总队增设证券犯罪侦查支队。公安机关将依法侦查打击证券期货领域经济犯罪活动，维护社会主义市场经济秩序，保护广大投资者合法权益。

证监会拟对8宗违法案件作出行政处罚

本报讯 记者温济聪报道：中国证监会日前对某上市公司涉嫌信息披露违法案、某会计师事务所、某资产评估公司涉嫌未勤勉尽责案等8宗证券违法案件进行了审理认定，拟罚没金额总计近1.47亿元，拟对8名当事人采取证券市场禁入措施，其中3名当事人为终身禁入，相关案件已进入事先告知程序。

以某上市公司涉嫌信息披露违法案为例，该上市公司通过提前确认收入、延后确认年终奖、虚构合同虚增收入等多种方式，虚增2013年度利润，实现2013年年度报告扭亏为盈。证监会拟责令该上市公司改正，给予警告并处以60万元顶格罚款，对其董事、监事、高级管理人员、相关中层人员给予警告，并依据其责任大小分别给予30万元到3万元不等的罚款处罚，对直接参与财务舞弊的董事长兼总经理、董事会秘书、财务总监、分管营销副总经理、财务部经理采取5年证券市场禁入措施。

此外，在10月9日、10日，证监会对11宗上市公司持股5%以上的股东、一致行动人及实际控制人违反法律规定减持案件进行了集中听证，并向媒体全程公开之后，证监会近期已完成对上述案件的听证复核工作，并决定对10宗案件作出行政处罚，1宗案件进行补充调查。10宗已作出行政处罚的案件共涉及6名自然人股东、5家法人股东以及法人股东的7名责任人，罚款金额总计10878万元。

证监会拟拓展投保基金运用形式

本报讯 记者何川报道：中国证监会日前就修订《证券投资者保护基金管理办法》向市场公开征求意见，拟从增加投保基金公司的融资方式、适当拓宽证券投资者保护基金的运行形式、完善投保基金公司治理结构等方面，对该办法进行修订。

证监会相关部门负责人表示，通过总结实践经验，参考《保险保障基金管理办法》的规定并结合证券市场的实际情况后，本次修订在保障资金安全的前提下，将适当拓展资金运用范围，规定投保基金的资金运用“限于银行存款，购买政府债券、中央银行票据、中央企业债券、信用等级较高的金融机构发行的金融债券以及国务院批准的其他资金运用形式”。

泽熙公司法定代表人徐翔等人被警方依法调查

新华社北京11月1日电 （记者邹伟） 记者从公安部获悉，泽熙投资管理有限公司法定代表人、总经理徐翔等人通过非法手段获取股市内幕信息，从事内幕交易、操纵股票交易价格，其行为涉嫌违法犯罪，近日被公安机关依法采取刑事强制措施。目前，相关案侦工作正在严格依法进行中。

提示： 本版投资建议仅供参考

本版编辑 陆 敏 赵子强

太库科技 加速创新技术产业化落地

太库科技CEO黄海燕

10月22日，北京，国贸大酒店三层群贤厅。以“远见：全球技术商业化”为主题的“2015产业中国”年会进行到下午时，一场以“从技术创新到产业落地到底有多远”的创新分论坛，成为舆论关注的焦点，各国嘉宾观点激烈碰撞，引发讨论。

论坛主办方是全球创业孵化网络的构建者——太库科技创业发展有限公司，其CEO黄海燕在致辞中表示，“作为全球化创新创业服务平台，太库发现很多创业者实现了技术创新或者有很棒的创意，却欠缺在商业运作乃至产业化落地的意识；而政府、产业园区同样需要引入真正优质的创新资源和完善的运营模式，实现产业升级。当下，脱离商业化的技术创新，只能是空中楼阁。从技术创新到产业落地可以是零距离，也可以很远，关键在于是否进入了创业生态系统中。”

中国巨大有效的市场引发全球关注，太库搭建的全球创新创业服务平台就像一个漏斗，通过其加工出高成长性的企业和产品，然后对接到华夏幸福在全国建立的各类产业园区中，以培育具有国际竞争力的中国公司。太库在全球各地建立子孵化器，对当地项目做初步筛选，评分较高的初创企业，直接带到产业园中，准备下一阶段。技术创新后的产业落地也是一种双向选择的过程，美国硅谷的企业可以到中国北京、深圳孵化器做市场验证，中国企业也能到美国硅谷、以色列特拉维夫、韩国首尔等地做需求采集。不同创业环境带来的冲击，国际化创业资源的无缝对接，将把创业企业推入加速发展的通道中。

目前，太库全球已布局8个区域，美国硅谷、北京、上海、固安、深圳、以色列特拉维夫、德国柏林和韩国首尔。结合各区域产业特色，太库导入优质的初创企业，打造全产业链孵化过程，形成一个闭环的创业服务生态系统。

太库创新论坛大讨论后，紧接着10月26日，由太库硅谷总经理唐亮带队的近10家美国创新企业考察团一行飞到中国，参观了太库北京，并做了项目路演交流。产业落地正式进入实践阶段。来自各专业领域的20余个投资人对在场的路演项目做了点评，投资人对智能指环TitaniumFalcon、手持智能摄影云台filmpower等项目表示出浓厚的兴趣。

太库科技不仅仅做孵化器，更加关注在全球领域可商业化、可产业化的技术创新。智能手环TitaniumFalcon公司以游戏操控为切入点，亦可操控手机、平板、智能电视，比目前市场同类产品更灵敏、更小、更省电、学习曲线更短。专业手持摄影云台FilmPower已有多款陀螺稳定器产出，属于智能硬件领域。太库科技经过重重筛选和评估，最终将众多优质的创新型项目引入中国。

太库科技已经布局全球孵化网络，技术创新项目只要进入太库模式，则意味着进入了加速产业发展的通路，预示着迅速在产业领域中占据了高地。中国产业发展需要引进大量创新技术，这是中国经济发展的动能储备需要，这样一种全新发展模式用实践力促中国转变经济增长方式、产业结构升级，未来可期。

·广告