

券商遭遇公允价值变动“滑铁卢” 会计从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/520/2021_2022__E5_88_B8_E5_95_86_E9_81_AD_E9_c42_520309.htm

百考试题获悉 已披露的券商半年报显示，今年业绩下滑几成定局，特别是自营亏损已露端倪。业内人士指出，在新会计准则下，公允价值变动的浮亏成为今年券商业绩变动的主因，投资规模控制不力的券商业绩滑坡会更大。如何应对业绩的大起大落，成为当前券商最为关心的问题。 来源：考试大从券商业绩结构来看,各项业务收入普遍下降,那些上半年没有及时兑现投资收益、交易性金融资产规模过大的券商，公允价值变动将出现亏损。去年股市上涨，券商的公允价值变动项都为正数，浮动盈利对业绩的贡献比较大。例如，东海证券2007年年报显示，公允价值变动损益同比增长412.05%，达到3.45亿元，主要系公司持有的交易性金融资产和创设权证的浮盈增加所致。但今年上半年，该公司公允价值变动收益已“变脸”为亏损7.39亿元。此外，有家大券商去年账面盈利十几亿元，今年上半年则账面亏损十几亿元，该公司表示是由于对市场判断失误，投资规模较大所致。新会计准则要求以公允价值计量并且将其变动计入当期损益的金融资产，公允价值变动形成的利得或者损失，计入当期损益，持有期间实现的利息或者现金股利计入投资收益。2007年有不少公司的投资收益与公允价值变动净收益之和占营业收入比重超过了50%。在目前这种市况下，对自营业业务收入过分依赖的券商业绩会出现大幅下滑。另一方面，各券商参、控股基金公司的规模、时点不同，股权投资收益有较大差异。从占营业

收入比重来看，2008年中期基金管理费收入对中信证券营业收入的贡献有望达到15%。那些较早参股大基金公司的券商也会从基金份额增加中获益，但那些巨资获得基金股权、短期资金占用较大的券商就没有这么好的运气了。另外，那些参、控股小基金公司的券商尚无法从中获利，这也成为证券公司业绩分化的重要原因。多元化券商业绩更好 东方证券金融行业分析师认为，从业务收入结构来看，2008年证券公司收入来源将较2007年有较大变化，自营业务收入占比将显著降低，经纪、资产管理等非自营业务收入重要性将提升。盈利模式较为多元化、拥有网点规模优势以及资产管理业务（包括基金公司）竞争优势的证券公司更有能力抵御中短期的业绩波动，表现将优于其他公司。这位分析师认为，从上市券商看，中信证券由于非自营业务的优势地位、较为多元化的业务结构以及浮盈释放等因素，中报业绩同比有望基本保持平稳；海通证券与长江证券盈利模式较为单一，自营业务收入大幅缩水，业绩同比可能出现一定幅度的负增长；国金证券有赖于对可供出售金融资产浮盈的释放，将有望成为行业内为数不多的能实现同比增长的公司之一。百考试题编辑整理 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com