

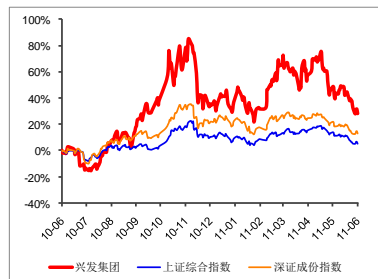
投资评级

谨慎推荐

市场数据

股价（元）	19.30
总股本（百万股）	365
流通股（百万股）	360
总市值（亿元）	71
流通市值（亿元）	69
近3月最高/最低	26.29/18.75
行业	化工

股价走势图



研发部

 邵明慧¹

SAC 执业证书编号：S1340510120001

联系电话：010-68858131

Email: haolifang@cnpsec.com

坐拥矿石及电力资源 公司产品趋于多样化

——兴发集团（600141）公司报告

摘要：

- **公司是磷化工行业投资首选：**我们认为磷化工公司发展的两个关键要素是：第一，具备丰富的磷矿资源，由于是高耗能行业所以电力自备程度也要求较高；第二，下游产品的多样化与高端化。我们认为，公司在这两方面具备优势，是磷化工行业投资首选。
- **磷矿石全球分布不均，我国资源丰而不富：**从全球分布看，83%的优质磷矿床集中在摩洛哥、中国、美国、南非4个国家。我国拥有较多的磷矿资源（储量占全球约1/3）。然而，我国磷矿资源整体品味偏低，平均品位仅为16.9%，远低于其他国家的30-39%。
- **公司磷矿储量和产能居全国之首：**在我国省份中，湖北地区磷矿石平均品味22.34%，居于首位。公司地处湖北，具备优质资源。公司共有磷矿储量1.6亿吨，目前产能达到245万吨/年，磷矿资源储量和产能居全国之首。目前公司磷矿石需求量在90万吨左右，完全能够自给。此外，公司拥有丰富的电力资源，公司的用电自给率达到50%。
- **我国磷矿石价格终将正确体现其“资源价值”：**目前看，国内磷矿石价格明显低于国际水平。我们认为，虽然我国磷矿资源储量较大，但资源“丰而不富”。而且，磷矿石作为一种不可再生资源，随着不断的开采，磷矿资源将日趋紧张。随着消耗的不断增长，中国的磷矿石价格终将正确体现其“资源性”，磷矿价值提升空间较大。
- **下游扩张受限利于提升产业链景气度：**工信部3月底发布《磷铵生产准入条件（征求意见稿）》，明确提出，三年内，原则上不再新建或改扩建湿法磷酸及配套的磷酸一铵、磷酸二铵装置。作为高耗能行业，热法磷酸的原料黄磷产能扩张也受到严格限制。磷化工下游产品的扩张受限一定程度上利于提升整个产业链的景气度。
- **公司加工产品朝精细化、多元化发展：**公司原有下游产品包括黄磷、磷酸、多种磷酸盐、磷肥等。公司近几年积极拓展下游领域，涉及电子级、食品级磷酸、磷铵、磷酸盐等。下游产品的进一步精细化及多元化将是公司未来的发展方向。
- **盈利预测及投资评级：**我们预计，公司2011-2012年营业收入分别为56、69亿元，基本每股收益为0.63、0.84元，以最新收盘价19.30元计算，对应的PE分别为31、23倍，给予公司“谨慎推荐”的投资评级。
- **股价刺激因素：**1、电力供应紧张程度加重，磷化工产品产量减少，从而抬升产品价格；2、磷铵出口窗口期于6月份打开，持续4个月到9月底，出口价格的变化将对国内价格产生一定影响。
- **风险提示：**公司产品下游需求疲软，将对公司销售产生负面影响。

¹ 报告贡献人：郝力芳

目 录

1、国内最大的磷酸盐生产企业	3
1.1 公司是国内最大的磷酸盐生产企业	3
1.2 公司控股股东及主要控制人	3
2、公司坐拥丰富的磷矿资源	3
2.1 全球磷矿资源分布不均	3
2.2 我国磷矿资源“丰而不富”，磷矿石价格终将体现其“资源价值”	4
2.3 公司磷矿资源居于国内首位	5
2.4 下游扩张受限利于提升产业链景气度	5
3、公司加工产品丰富	5
3.1 2011 年磷酸和有机硅项目贡献利润	6
3.2 2012 年磷铵项目贡献利润	7
3.3 公司联手国际巨头合资产销磷酸盐	7
4、公司电力自给程度高	7
5、公司竞争对手情况分析	8
6、盈利预测与投资评级	8
6.1 公司盈利预测	8
6.2 风险提示	11

图表目录

图表 1：公司股权结构图	3
图表 2：全球磷矿资源分布情况	4
图表 3：我国主要 5 省磷矿资源情况	4
图表 4：公司磷矿资源储量及产能	5
图表 5：公司下游产品情况	6
图表 6：公司电站情况	8
图表 7：公司主营业务收入假设	9
图表 8：公司盈利预测表	10

1、国内最大的磷酸盐生产企业

1.1 公司是国内最大的磷酸盐生产企业

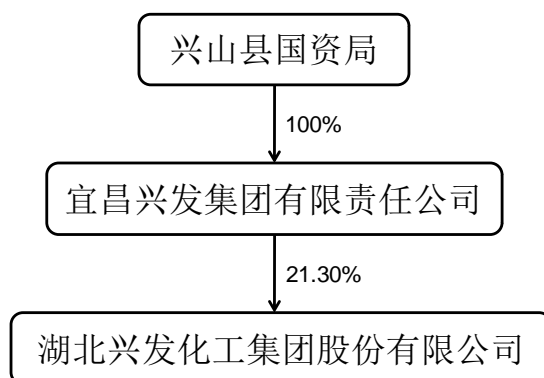
公司坐拥大量的磷矿资源，是国内最大的精细磷酸盐生产企业，现拥有工业级、食品级、牙膏级、饲料级等系列产品 50 个，主导产品出口亚、欧、美、非等全球 30 多个国家和地区，与世界 500 强企业宝洁、汉高、联合利华等国际化工巨头建立了战略合作关系。

我们认为磷化工公司发展的两个关键要素是：第一，具备丰富的磷矿资源，由于是高耗能行业所以电力自备程度也要求较高；第二，下游产品的多样化与高端化。我们认为，公司在这两方面具备优势，是磷化工行业投资首选。

1.2 公司控股股东及主要控制人

公司大股东为宜昌兴发集团有限责任公司，持股比例为 21.30%。公司实际控制人为兴山县国资局。

图表 1：公司股权结构图



资料来源：公司年报、中邮证券研发部

2、公司坐拥丰富的磷矿资源

2.1 全球磷矿资源分布不均

磷作为不可再生资源，随着不断开采，其储量会越来越少，磷矿资源将日趋紧张。截止 2008 年，世界磷矿石储量 180 亿吨，储量基础 500 亿吨。然而，具备工业开采价值的磷资源在全世界非常有限且分布极其不均。摩洛哥、中国、美国、南非是磷矿储量最为丰富的几个国家，83% 的优质磷矿床集中在这 4 个国家。由于磷矿品位差异较大，且美国从 2002 年开始就以禁止出口磷矿石，这就使得国际磷矿石贸易量不断增加。全球看，85% 的磷矿石用于生产各种磷肥，3% 生产饲料添加剂，4% 生产洗涤剂，其余用于化工、轻工、国防等工业。

图表 2：全球磷矿资源分布情况

国家或地区	储量（亿吨）	储量基础（亿吨）
中国	66	130
摩洛哥	57	210
南非	15	25
美国	12	34
其它	30	101
全球	180	500
前四国占全球比例（%）	83.3%	79.8%
中国占全球比例（%）	36.7%	26.0%

资料来源：Mineral Commodity Summaries，中邮证券研发部

2.2 我国磷矿资源“丰而不富” 磷矿石价格终将体现其“资源价值”

我国拥有较多的磷矿资源，我国磷矿石储量占全球的约 1/3，在全球占有重要的位置。然而，我国磷矿资源整体品味偏低，整体表现“丰而不富”。摩洛哥、美国、俄罗斯以及非洲的一些国家都是富矿汇集的地区，这些地区的磷矿品位一般都在 30%以上，有的甚至达到 39%。但我国平均品位仅为 16.9%，是世界上磷矿石平均品位最低的国家之一。

我国已探明磷矿资源分布在 27 个省及自治区，湖北、湖南、四川、贵州和云南是磷矿富集区。截止 2007 年，上述 5 省份磷矿已查明的储量 135 亿吨，占当年全国的 77%。5 省份的品味高于全国平均水平， P_2O_5 量为 28.66 亿吨，占到全国 P_2O_5 （按全国平均品味 16.9%计算）的 90.4%。其中，湖北地区平均品味 22.34%，高于其他 4 省。兴发集团地处湖北，具备优质资源。

图表 3：我国主要 5 省磷矿资源情况

省份	P_2O_5 （亿吨）	矿石量（亿吨）	矿石平均品位
云南	8.94	40.2	22.20%
湖北	6.80	30.4	22.34%
贵州	6.20	27.8	22.30%
四川	3.50	16.0	21.20%
湖南	3.25	20.0	16.00%

资料来源：中国化工网，中邮证券研发部

从目前价格看，我国湖北地区 29.5%品味的磷矿石价格在 480-490 元/吨，30%品味

(65.5%BPL) 的磷矿石价格在 500 元/吨。而国际磷矿石价格，约旦 (68-70%BPL) 离岸价格为 120-125 美元/吨 FOB (折合人民币 780-813 元)，北非 (69%BPL) 离岸价格为 170-180 美元/吨 FOB (折合人民币 1105-1170 元)。虽然北非等地区矿石品味略高于国内，但我们仍然可以看到国内价格明显低于国际水平。我们认为，虽然我国磷矿资源储量较大，但磷矿石作为一种不可再生资源，随着逐步的消耗磷矿石价格终将正确体现其“资源性”，磷矿价值提升空间较大。

2.3 公司磷矿资源居于国内首位

公司磷矿资源储量和产能居全国之首，共有磷矿储量 1.6 亿吨，目前产能达到 245 吨/年。公司目前磷矿石需求量在 90 万吨左右，完全能够自给。丰富的磷矿资源是公司发展磷化工的基础。

图表 4：公司磷矿资源储量及产能

公司名称 (持股比例)	储量 (万吨)	产能 (万吨/年)
保康楚烽化工(100%)	7300	100
兴盛矿产 (99.93%)	6500	60
树空坪矿业(100%)	1800	65
武山矿业(70%)	600	20
合计	16200	245

资料来源：中国化工网，中邮证券研发部

2.4 下游扩张受限利于提升产业链景气度

工信部 3 月底发布《磷铵生产准入条件 (征求意见稿)》，明确提出，三年内，原则上不再新建或改扩建湿法磷酸及配套的磷酸一铵、磷酸二铵装置。搬迁的新建或改扩建项目须符合国家产业政策及有关政策规定。此外，准入条件对新增产能在工艺、能耗、资源综合利用方面提出了较为严格的要求，对国内磷铵产能的盲目快速扩张起到了抑制作用。

《条件》要求，按照区域规划需搬迁的企业再新建湿法磷酸及配套的磷酸一铵、磷酸二铵装置时，新建单位产品综合能耗将比现有同样工艺产品降低 15-30% 的能耗。此外，现有磷铵企业必须配套建有规范的磷石膏堆场，未建磷石膏堆场的企业三年内必须完成装置建设，且磷石膏利用率在三年内必须达到年产生量的 15%。达不到以上要求的企业必须关停。

作为高耗能行业，热法磷酸的原料黄磷产能扩张也受到严格限制。一方面要严把新建项目的准入标准；另一方面要加大落后产能淘汰力度。

磷化工下游产品的扩张受限一定程度上利于提升整个产业链的景气度。

3、公司加工产品丰富

目前我国磷酸盐生产能力约 300 万吨,产量约 200 万吨,共有 60 多个品种、100 多个规格,目前已是初级精细磷化工产品生产大国和出口大国,初级精细磷产品竞争激烈,产品附加值低,因此,向高附加值精细磷产品发展,向食品级、药用级、电子级等高档的磷化工产品研发和生产转移已成为中国精细磷化工行业发展的趋势。

公司加工产品包括黄磷、磷酸、多种磷酸盐、磷肥等。其中,工业级磷酸盐包括次磷酸钠、六偏磷酸钠、三聚磷酸钠等;食品级磷酸盐包括次磷酸、酸式焦磷酸钠、焦磷酸钠、六偏磷酸钠、三聚磷酸钠等。公司积极拓展下游领域,涉及电子级、食品级磷酸、磷铵、磷酸盐等。公司加工产品有约 50%靠出口消化。

图表 5: 公司下游产品情况

产品分类	产能(万吨)
黄磷	8.5
磷酸	19
工业级磷酸	12
食品级磷酸	4
电子级磷酸	1
三聚磷酸钠	20
六偏磷酸钠	6
次磷酸钠	1.2
五硫化二磷	1
二甲基亚砷	1
磷铵	60 (预计 11 年底投产)
磷酸盐	- (与瑞士 Dequest 公司合作)

资料来源:公司公告,中邮证券研发部

3.1 2011 年磷酸和有机硅项目贡献利润

公司 09 年 7 月份发布了非公开发行募投项目—1 万吨/年电子级磷酸联产 2 万吨/年食品级磷酸项目,该项目归属公司控股子公司湖北兴福电子材料(公司股权占 90.94%) 2010 年 5 月投产,11 年该项目将继续贡献利润。

公司子公司湖北兴瑞化工(公司控股 50%)于 09 年投资新建 6 万吨/年有机硅项目,建设期 2 年,11 年 3 月底投产,11 年开始将贡献利润,假设年内达产 3 万吨,预计

贡献营业收入 6.3 亿元，毛利 9450 万元（毛利率 15%）。

3.2 2012 年磷铵项目贡献利润

公司 10 年 7 月份公告，控股子公司宜都兴发（公司控股 70%）投资新建 60 万吨/年磷铵项目等（其他项目包括 80 万吨/年硫磺制酸装置；30 万吨/年湿法磷酸装置；配套建设磷石膏堆场、硫酸余热发电、公用工程），预计 12 年中期投产，是公司 12 年主要的利润增长点。12 年预计该项目营业收入 7.3 亿元，毛利 1.8 亿元。由于磷铵生产使用自产磷矿石，所以公司磷矿石外销减少 55 万吨。

3.3 公司联手国际巨头合资产销磷酸盐

公司和瑞士 Dequest AG 于 2011 年 5 月 20 日签署了《关于设立湖北富兴化工有限公司的合资经营合同》，合作开发三氯化磷和磷酸盐项目。Dequest 是全球磷酸盐市场的领先者，在英国拥有世界上最大的磷酸盐产地。合资公司的注册资本人民币 9000 万元，其中公司以自有资金出资人民币 4050 万元（占注册资本的 45%），Dequest 以相当于人民币 4950 万元的等值美元出资（占注册资本的 55%）。

公司以优惠价格向合资公司出售或促使他人向合资公司出售规定质量水准的黄磷和氯气原料；合资公司将使用其生产的三氯化磷作为磷酸盐生产的原料，并将其 100% 的磷酸盐产量出售给 Dequest。合资公司将副产的盐酸销售给公司，由公司负责销售。

合资公司富兴化工按照净资产收益率 10% 计算，公司净利润在 900 万元左右，兴发集团年分配净利润在 405 万元，对公司业绩有小幅增厚。

4、公司电力自给程度高

磷化工企业的电耗极大，公司生产 1 吨黄磷实际电耗约 15800 度，占黄磷生产成本的 54%，所以我们讲电力自给对磷化工企业非常重要。

在国内火电供应相对紧张的情况下，水电成为黄磷生产企业的首选。拥有了水电资源，无疑将增强磷化工生产企业的成本竞争力。

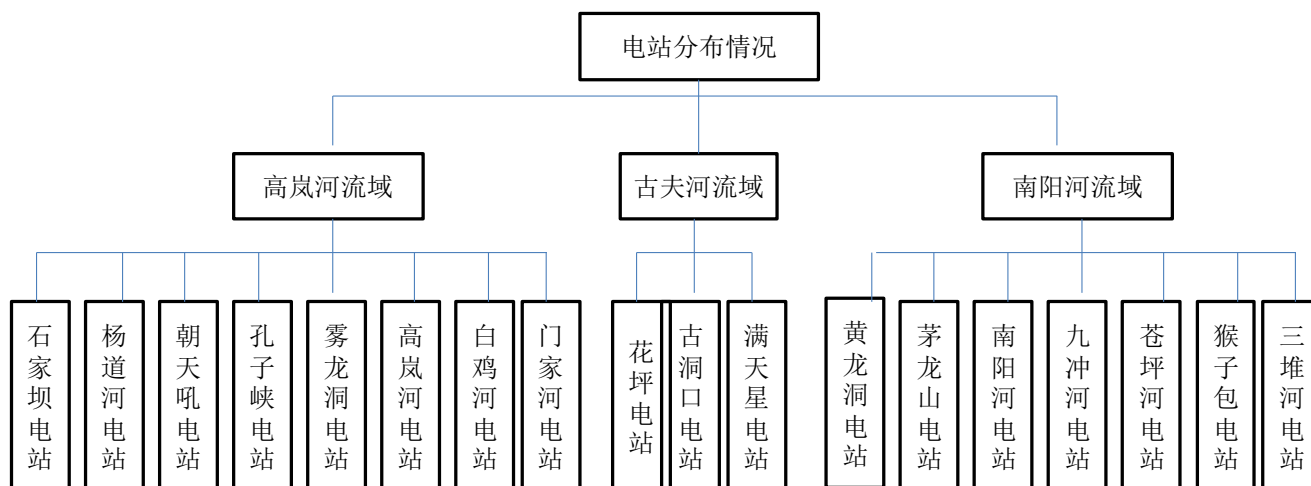
自发的小水电是公司重要的优势资源。公司现有电站 17 座，由电力生产部统筹管理。装有水轮发电机组 44 台，总装机容量近 10 万千瓦，年发电量 3.5-4 亿千瓦时。电站分别分布于兴山县南阳河流域、古夫河流域、高岚河流域。

公司拥有丰富的电力资源，公司的用电自给率达到 50%。一方面，公司可以保障电力供应；另一方面，公司自给电力发电成本 0.25 元/度，显著低于目前外购电价约 0.50 元约 50%。

我们注意到，今年湖北等地区干旱较为严重，目前公司的自有电站来水量也较去年同期有一定的减少，不过整体影响尚不严重。而且如果电力影响继续加大，公司将会考虑降低磷酸盐类产品的开工率，而增大磷矿石本身的销售量，从而来保证公司的整体收入或利润并不因此而受到严重的影响。这同样也体现出公司具备磷矿资源的优势。

湖北地区雨季一般于 6 月底开始，近日天气预报情况表示将迎来降雨，后续的雨量情况仍需继续关注。

图表 6：公司电站情况



资料来源：公司网站、中邮证券研发部

5、公司竞争对手情况

我国磷化工行业发展速度较快，目前我国磷化工生产企业在 500 家以上，不过具备磷矿石资源及电力优势的企业仍集中在公司及澄星股份等少数几家。

澄星股份是国内精细磷化工行业龙头企业之一，产品涉及黄磷、磷酸、三聚磷酸钠、磷酸氢钙、五氧化二磷等多种磷酸产品。

澄星股份具备资源优势，但磷矿产量释放较慢：公司拥有磷矿储量 1.26 亿吨，核定年开采量有 110 万吨，这部分磷矿如果全部开采出来，可生产约 12.9 万吨黄磷。然而，实际公司的年采量并未达到 110 万吨，据资源税计算，公司每年磷矿开采量约 17-24 万吨，未来将逐步拓展。

澄星股份电力自给程度低于兴发集团：澄星股份通过非公开发行，收购控股股东澄星集团持有的雷打滩水电站 55% 股权，收购完成后，公司的电力自给量上升，公司的生产成本会有所下降，但按公司每年生产黄磷产量为 12 万吨计算，共需电量为 16.8 亿千瓦时，而收购的权宜电量为 2.6 亿千瓦时，约占 15%。公司电力自给程度仍需加强。

整体比较而言，兴发集团的磷矿产能及电力自给程度要高于澄星股份。

6、盈利预测与投资评级

6.1 公司盈利预测

假设：

1、**磷矿石：**11-12 年磷矿石产量 220、240 万吨，自我消耗 100、155 万吨，销售量分别为 120、85 万吨，价格假设均为 380 元/吨；

2、**磷酸**：主要来自 1 万吨电子级及 2 万吨食品级磷酸的产能释放；11 年假设有 2.4 万吨销售（80%产能）；12 年假设销量 3 万吨（100%产能），价格同比上涨 5%；

3、**磷酸盐**：保持 5%增长，主要来自价格小幅上涨；

4、**贸易**：收入保持 5%稳定增长；

5、**磷铵**：预计 12 年中期投产（贡献半年利润），产量 30 万吨，营业收入 7.3 亿元，毛利率 25%；

6、**有机硅**：预计 11 年投产 3 万吨，12 年投产 5 万吨，单价 21000 元/吨；

7、**其他**：收入在 10 年基础上 5%增长，假设毛利率为 10%。

图表 7：公司主营业务收入假设 单位：百万元

		2009	2010	2011E	2012E
营业收入	磷矿石	235.2	357.1	456.0	323.0
	磷酸	—	97.1	128.0	168.0
	磷酸盐	1215.5	1128.0	1184.4	1243.6
	贸易	—	2630.4	2761.5	2899.6
	磷铵	—	—	—	730.0
	有机硅	—	—	630.0	1050.0
	其他	1593.7	465.4	488.7	513.1
	总计	3044.4	4678.0	5648.6	6927.3
	年增长率%		53.7%	20.7%	22.6%
毛利率(%)	磷矿石	70.6%	73.6%	73.6%	73.6%
	磷酸	—	18.4%	20.0%	20.0%
	磷酸盐	16.5%	26.2%	26.2%	26.2%
	贸易	—	2.6%	2.6%	2.6%
	磷铵	—	—	—	25.0%
	有机硅	—	—	15.0%	15.0%
	其他	5.2%	14.7%	10.0%	10.0%

	磷矿石	166.1	262.8	335.6	237.7
	磷酸	—	17.9	25.6	33.6
	磷酸盐	200.6	295.5	310.3	325.8
	贸易	—	68.4	71.8	75.4
毛利润	磷铵	—	—	—	182.5
	有机硅	—	—	94.5	157.5
	其他	83.4	68.4	48.9	51.3
	总营业利润	450.0	713.0	886.7	1063.9
整体毛利率%		14.8%	15.2%	15.7%	15.4%

图表 8：公司盈利预测表 单位：百万元

	2009A	2010A	2011E	2012E
营业收入	3044.39	4678.04	5648.62	6927.37
增长率 (%)	13.78%	53.66%	20.75%	22.64%
减：营业成本	2594.16	3965.24	4761.92	5863.51
营业税金及附加	35.31	61.25	66.11	81.08
营业费用	110.61	125.30	202.19	247.96
管理费用	82.23	106.30	156.52	191.96
财务费用	98.17	139.80	186.31	174.83
资产减值损失	1.16	10.31	0.00	0.00
加：投资收益	23.13	17.26	0.00	0.00
公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00
其他经营损益	0.00	0.00	0.00	0.00
营业利润	145.89	287.10	275.57	368.03
加：其他非经营损益	13.01	-48.52	0.00	0.00
利润总额	158.89	238.58	275.57	368.03

减：所得税	18.82	51.28	41.34	55.21
净利润	140.07	187.30	234.24	312.83
减：少数股东损益	1.17	4.02	5.02	6.71
归属母公司股东净利润	138.90	183.29	229.21	306.12
每股收益（元）	0.380	0.501	0.627	0.838
PE(倍)	-	-	31	23

资料来源：中邮证券研发部

我们预计，公司 2011-2012 年营业收入为 56、69 亿元，基本每股收益为 0.63、0.84 元，以最新收盘价 19.30 元计算，对应的 PE 分别为 31、23 倍，给予公司“谨慎推荐”的投资评级。

公司股价刺激因素：

- 1、电力供应紧张程度加重，磷化工产品产量减少，从而抬升产品价格；
- 2、磷铵出口窗口期于 6 月份打开，持续 4 个月到 9 月底，出口价格的变化将对国内价格产生一定影响。

6.2 风险提示

公司产品下游需求疲软，将对公司销售产生负面影响。

中邮证券投资评级标准

股票投资评级标准：

- 推荐： 预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 20%以上；
- 谨慎推荐： 预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 10%—20%；
- 中性： 预计未来 6 个月内，股票涨幅介于沪深 300 指数-10%—10%之间；
- 回避： 预计未来 6 个月内，股票涨幅低于沪深 300 指数 10%以上；

行业投资评级标准：

- 强于大市： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅高于沪深 300 指数 5%以上；
- 中性： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅介于沪深 300 指数-5%—5%之间；
- 弱于大市： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅低于沪深 300 指数 5%以上；

可转债投资评级标准：

- 推荐： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 10%以上；
- 谨慎推荐： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 5%—10%；
- 中性： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅介于中信标普可转债指数-5%—5%之间；
- 回避： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅低于中信标普可转债指数 5%以上；

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的业务资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券有限责任公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券有限责任公司可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券有限责任公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

本报告旨在发送给中邮证券有限责任公司的特定客户及其他专业人士。报告版权仅为中邮证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中邮证券有限责任公司研发部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中邮证券有限责任公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司(以下简称“公司”)是经中国证券监督管理委员会批准设立,注册地及公司总部设在西安,目前主要从事证券经纪、证券自营、证券投资咨询、证券投资基金销售业务的一家正处于稳健成长中的证券公司。公司股东为:中国邮政集团公司、北京市邮政公司、中国集邮总公司、西安市财政局、西安市莲湖区财政局、西安市阎良区财政局,公司注册资本金为 5.6 亿元人民币。

公司的前身“西安华弘证券经纪有限责任公司”成立于 2002 年,从事单一经纪业务。2006 年 4 月,公司完成了第一次增资扩股,引进中国邮政集团公司、北京市邮政公司、中国集邮总公司三家股东;2009 年 3 月,公司新增证券自营和证券投资咨询业务资格,完成了由单一业务范围向多元化经营的突破;2009 年 10 月,经中国证监会和国家工商总局审批同意后,公司在西安市工商局办理了登记注册手续,正式更名为“中邮证券有限责任公司”;2009 年 10 月 21 日,西安市工商局为公司换发了新的《经营证券业务许可证》;2010 年 11 月,公司取得证券投资基金销售业务资格,使得公司经营业务种类更趋多元化。

公司现下设四个证券营业部,分别为西安南大街证券营业部、西安电子二路证券营业部、阎良人民路证券营业部和北京西直门北大街证券营业部。公司现有员工 200 余名,保有客户数量 5 万余人,管理客户资产逾 50 亿元。

业务简介

■ 证券经纪业务

公司经中国证监会批准,开展证券经纪业务。业务内容包括:证券的代理买卖;代理证券的还本付息、分红派息;证券代保管、鉴证;代理登记开户;

公司为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网、手机等多种委托通道。公司开展网上交易业务已经中国证券监督管理委员会核准。

公司全面实行客户交易资金第三方存管。目前存管银行有:中国工商银行、中国建设银行、中国银行、民生银行、兴业银行、招商银行、北京银行、华夏银行。

■ 证券自营业务

公司经中国证监会批准,开展证券自营业务。使用自有资金和依法筹集的资金,以公司的名义开设证券账户买卖依法公开发行或中国证监会认可的其他有价证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

■ 证券投资咨询业务

公司经中国证监会批准开展证券投资咨询业务。为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议。