

广发证券去年净赚40亿 投行业务大增221%

证券时报记者 张宁

广发证券今日发布的2010年年报显示,该公司去年实现营业收入102.19亿元,同比下降2.4%;净利润为40.27亿元,同比下降14.13%。在利润分配方面,该公司拟每10股派发现金红利5元(含税),共分配现金红利12.53亿元。

年报显示,在各项业务中,该公司去年经纪业务实现营收55.35亿元,同比减少27.68%;投行业务实现营收9.22亿元,同比增长220.87%;资管业务实现营收1.63亿元,同比增长56.55%;自营业务实现营收9.6亿元,同比减少3.27%。

其中,该公司投行业务的收入创下历史新高水平。年报显示,去年该公司完成股权融资项目25个,市场占有率4.66%,列第7位;募集资金净额203.21亿元,市场占有率为2.17%,列第15位;全年实现股票承销及保荐收入7.96亿元。完成债券主承销项目7个,承销金额148亿元,去年债券承销收入达8058万元。

从主营业务营业利润率来看,除竞争激烈的经纪业务外,其他多项业务营业利润率均有提升。数据显示,去年该公司经纪业务营业利润率为60.82%,同比减少11.10个百分点;自营业务利润率为95.33%,同比增加6.73个百分点;投行业务利润率为77.52%,同比增加38.16个百分点;资管业务营业利润率为77.85%,同比增加11.33个百分点。

在今年的业务布局上,该公司表示将推动创新与转型,实现综合实力的全面提升。其中在经纪业务上,公司将推动营销业务由单纯营销向服务营销转型,继续加大机构客户的拓展力度,探索针对高净值客户的服务模式与盈利模式;在投行业务上,继续坚持以中小板和创业板IPO为核心业务,提升市场占有率,并力争大型项目的承揽有所突破。

建行:利比亚业务风险可控 未现实损失

证券时报记者 郑晓波

建设银行昨日发布了有关利比亚业务情况的说明。建行新闻发言人表示,目前,建行在利比亚的相关业务未出现实际损失,且风险可控。

该新闻发言人称,建行涉及利比亚业务主要以对外承包工程项下的预付款和履约保函业务为主,而且业务规模及数额有限。目前,建行已收到利比亚一银行延期要求。在受理保函业务之前,建行已对客户标准、业务风险等情况进行了认真评估,并采取了相关风险缓释措施。目前相关业务未出现实际损失,风险可控。

该发言人强调,建行将在国家有关部门的指导下,严格遵循国际惯例妥善处理相关业务,切实维护客户和银行的权益。

商务部日前表示,利比亚两家银行共向中国进出口银行、中国银行、中国建设银行提出11笔保函延期要求,总金额4.97亿美元。其中,建设银行收到1笔,涉及金额3185万美元。

刘小俞加盟苏格兰皇家银行

证券时报记者 黄兆隆

昨日,苏格兰皇家银行(RBS)宣布刘小俞将加盟RBS并担任中国区主席兼首席执行官,这也是该行亚太地区整体投资规划的一部分。

这项任命反映了RBS在中国境内外大力发展批发银行和投资银行业务的决心。中国业务的成功对于苏格兰银行在亚太地区的业绩至关重要。”苏格兰皇家银行亚太区主席高铭在宣布此项任命时说。

据悉,刘小俞将负责管理并推动RBS在中国的整体业务战略,包括在中国的银行业务、金融市场业务、财富管理业务以及各合资公司。此前,她曾担任摩根大通中国区金融机构部主席兼中国区副主席。

RBS在华业务目前通过总部位于上海的本地法人银行运营,在华设有5家分行,员工人数达500人。RBS还建立起多个非银行金融业务平台,包括:一家全资金融租赁公司,参股苏州信托,一家与银河期货合资的期货公司。此外,RBS目前正与国联证券筹办一家证券合资公司。今年以来,RBS曾募集超过43亿元人民币的离岸人民币资金。

二度加息扩大银行净息差影响正面

据测算,净息差将扩大约2~7个基点,幅度大于前次加息

此次加息对银行息差整体的正面效应,将在今年年底或明年年初集中反映。此外,由于加息之后市场预期负利率状态仍将存在,存款活期化的趋势还会进一步延续,这将整体利好银行的资产负债结构。同时,商业银行仍有条件且仍将致力于缩短贷款再定价的期限、提升贷款利率上浮幅度,这对扩大银行利差有利。

证券时报记者 唐曜华 罗克光

央行4月5日晚间宣布加息之后,昨日沪深300银行指数大涨2.78%。分析师普遍认为,此次对称加息对银行行业的正面影响大于今年春节后的第一次加息,银行净息差将扩大约2~7个基点。更重要的是,此次加息消除了市场此前对央行抗通胀,将以牺牲银行息差

为代价进行非对称加息的担忧。

利差扩大幅度大于前次

此次加息为去年10月以来启动的此轮加息周期中的第4次加息,也是今年内的第二次加息,加息方式受到热议。国信证券银行业分析师邱志承认为,由于存款利率受上限控制,贷款的市场化程度大大高于存款,上浮幅度已经较大,

因此加息对存款的影响大于贷款。

此前3次加息时,中长期存款利率或者3个月的短期存款利率的上调幅度,均明显大于1年期存款利率。不过,此次加息时,除了活期存款之外,所有档次的存款统一上调了25个基点。与此同时,短端的存款利率扩大幅度明显低于上次加息,一定程度上抵消了活期存款利率提高幅度大于上次加息的负面影响。

因此,多位分析师在分析报告中指出,由于短期内活期存款重定价的速度快于贷款,此次加息短期内将给银行息差带来负面影响。而后,随着加息周期里贷款重定价的速度快于定期存款重定价的速度,其将有助银行年内息差继续扩大;并且此次加息后银行存贷利差的扩大幅度将大于上次。尤其此次1~3年期贷款利率大

幅提高,幅度为30个基点,超过其他贷款期限,这对贷款重定价频率快的银行将较为有利。”宏源证券相关研究报告称。

消除非对称加息担忧

交行金融研究中心鄂永健则认为,此次加息对银行息差整体的正面效应,将在今年年底或明年年初集中反映。此外,由于加息之后市场预期负利率状态仍将存在,存款活期化的趋势还会进一步延续,这将整体利好银行的资产负债结构。同时,商业银行仍有条件且仍将致力于缩短贷款再定价的期限、提升贷款利率上浮幅度,这对扩大银行利差或者息差有利。

不过值得注意的是,央行此次加息后,3个月定期存款利率与活期

存款利率的差距进一步扩大,部分活期存款是否会转化为3个月定期存款目前仍未可知。

另外,央行此次并未一味考虑抑通胀的需要而采取非对称加息举措,也消除了此前市场对出台非对称加息给银行息差带来负面影响的担忧。东北证券相关报告称,尽管此次加息整体存款利率提升的幅度比贷款利率略大,但相比此轮加息的前3次加息,这种差距已明显缩小。”

对于此次加息提升银行息差的幅度,各家研究机构测算的幅度并不一致,但大体区间在2~7个基点。交行金融研究中心假设银行间市场收益率上升幅度与存款成本率保持一致,预计上市银行的总体静态净息差微幅扩大近3个基点。宏源证券则预计,此次加息后行业平均净息差将上行4个基点。

定向理财倍速扩容 部分券商门槛抬高至2000万

见习记者 曹攀峰

曾经一度停滞不前的券商定向理财业务,目前正呈现快速扩张态势。证券时报记者了解到,凭借集合理财优异业绩创造的品牌效应,一些券商定向理财管理的资金规模呈数倍增长,同时定向理财的门槛也由原来的1000万元或1500万元提高至2000万元。

规模数倍扩容

2008年,券商定向理财业务重新开闸。受制于投入产出比低、客户开拓难度大等原因,定向理财业务一度陷入窘境,除中信、中金等券商因拥有较大规模的企业年金受托资金规模外,其他券商的定向理财业务规模一直不大,多在2亿元左右的规模徘徊。不过,定向理财业务自2010年以来便一改以往的风颓势,呈现出快速扩张的局面。

日前,浙商证券定向理财业务负责人吴育平透露,2009年6月,浙商证券开始开展定向理财业务,到去年底,规模达到1.6亿元,而截至2010年底,已发展到16亿

元,一年间规模增加9倍。今年以来,定向理财的发展仍呈现强势,据介绍,浙商定向理财的规模已冲至18亿元,创造的收入占到浙商资管部门总收入的半壁江山。

今年以来业绩排名靠前的另一券商定向理财业务同样表现抢眼。其定向理财业务负责人透露,该券商同样于2009年开始涉足定向理财业务,当年规模不足2亿元,而在2010年,规模已近8亿元,一年间增加了3倍。

相对于上述券商,也有部分券商的定向理财仍处于打造品牌期间。西南证券2010年报称,2011年资产管理业务要以扩规模、树品牌为目标,年内将开展定向资产管理项目2~3个。

资金门槛抬高

据证券时报记者了解,“兄弟”产品集合理财良好业绩的品牌效应、客户对券商资管团队的认同和信任,是券商定向理财得以快速扩容的重要原因。

我们定向理财的不少客户之前都是集合理财的客户。”上述业

绩排名靠前的券商资管负责人透露,很多客户就是看到集合理财的成绩优异,信任公司的团队,而后愿意将资金交给该券商打理。同时,定向资管的客户多是一些私营企业家,该券商在投行、财务等方面的多方位服务也是吸引客户的重要原因。

按照制度设计,一对一的定向理财业务资金底线不低于100万元即可,每个客户需设一个投资主办。不过,100万元的门槛在实际操作中却遭遇了成本难题。

据了解,一个上亿的集合计划和定向理财所需的流程和成本几乎雷同。因此,一些券商表示,因投入产出比过低,难以开展定向理财业务。而率先在定向理财发力的券商均将客户定位于高端,资金参与的门槛仍然较高。

上述业绩排名靠前的券商定向理财负责人表示,2009年该券商定向理财业务的资金门槛设在800万元,2010年底提到了1500万元,今年计划将门槛设定在2000万元。而浙商证券有关负责人透露,今年其定向理财业务的门槛从1000万元提高到了2000万元。



资料图片

券商资管转型 FOF型产品打头阵

证券时报记者 黄兆隆

继去年集体跑赢大盘和基金后,今年一季度券商集合理财产品整体业绩再度跑赢基金。与此同时,在经纪业务竞争加剧的情况下,券商纷纷加码资产管理业务规模。其中,“基金中的基金”型产品(FOF)及结构型产品正成为资管业务转型的重点。

FOF型产品受捧

昨日记者获悉,中投证券今年首款券商集合理财产品——中投汇盈基金优选集合资产管理计划近期即将成立,其最低募集规模为1亿

元,推广期不超过60亿元。

中投证券资产管理部相关人士指出,此集合理财产品属FOF型非限定性集合资产管理计划,重点投资于基金,精选优质基金组合,实现收益的二次优化和风险的二次分散,谋求资产的长期、稳定增值。

实际上,FOF型产品正逐渐成为券商集合理财产品的发展重点。从发行类型和业绩表现来看,2010年券商FOF型产品获得了大发展,全年成立17只产品,总资产管理规模突破200亿元。在收益回报方面,2010年成立未到期券商理财产品的平均回报约2.99%,而FOF型产品的平均回报约3.86%。截至2011

年2月18日,市场共有33只FOF集合理财产品,管理规模为266.5亿元,约占公募基金总规模的1%,远低于成熟市场的5%,市场潜力巨大。

抢夺基金市场份额

今年以来,面对震荡行情,券商集合理财整体业绩表现比公募基金稍胜一筹。截至3月31日,成立半年以上的140只券商集合理财产品中,有62只获得了正收益,占比为44%;今年以来172只券商集合理财产品中,82只获得正收益,占比为48%。而在可比的253只股票型基金中有85只获得正收益,占比仅为33.6%。

业内人士指出,券商集合理财产

品投资业绩较为稳定,主要得益于以下几个因素:一是背靠券商,拥有较强的投研实力;二是管理人收费方式与产品本身收益率挂钩。以中投汇盈基金优选集合资产管理计划为例,只有当年化收益率超过7%时才提取收益报酬;三是产品投资比例灵活,加之有一定封闭期,投资经理可根据市场实际情况灵活配置和操作。

券商集合理财行业正呈现快速发展态势,与基金争夺中高端市场。WIND数据统计显示,自2010年1月至今年3月,已有117只券商集合理财产品成立,合计资金规模840.96亿元,占目前整个券商集合理财产品总规模1516.64亿元的一半以上。

首季券商理财产品 业绩首尾差距25%

今年一季度,A股大盘延续震荡行情,给券商集合理财产品带来了不小的考验。据WIND数据显示,从细分产品类型看,股票型产品和债券型产品均取得了正的平均收益率,分别为0.55%和0.26%,FOF和混合型产品的平均收益率仍为负,分别平均亏损0.37%和1.1%。

涉及到具体产品上,股票型产品东海东风5号、混合型产品齐鲁金泰山2号和股票型产品东海东风3号,分别以10.7%、7.3%和6.4%的收益率,暂居前三。同时,在震荡市的行情中,不同产品的收益率出现极大反差,垫底的三只产品分别亏损14.7%、9.9%和7.3%。收益率第一名的产品和最后一名之间的收益率差距达到25.4%。(曹攀峰)

银行渠道拥堵 第三方抢滩私募发行

证券时报记者 张宁

今年一季度,私募基金市场迎来了发行高峰。作为主要发行渠道的各家商业银行,目前已经出现通道拥堵的状况。而银行渠道的拥堵也给各类第三方理财机构带来良机,它们纷纷抓住这一市场空白,抢滩登陆”私募发行市场。

根据证券时报日前统计,今年一季度共计成立了123只阳光私募产品,创下单季发行纪录。同时,记者从各银行渠道获悉,目前在售及排队的私募机构也不在少数。据工行深圳分行有关人士对

记者表示,目前该行发行通道已呈现拥堵状态。截至上周,该行共有9只私募产品排队待售,预计要等到今年9月份才能全部消化这一存量。

同样的情况也出现在深圳其他的银行。据国信证券某营业部负责人对接银行机构的人士表示,目前由该营业部向各家银行引荐的私募,大多数处于长期排队状态。但在数月内,由该营业部引荐的私募基本都能在当月实现募集。

发行渠道供不应求的局面,令私募发行费用居高不下。据深圳某私募人士介绍,目前各家商业银行

在销售管理型产品时所提取的费用名目繁多,其比率也是相对较高。以首次发行为例,银行提取的费用共包括了销售服务费(或代理销售费)、发行奖励、申购费等等。相关收费叠加起来,少则占到产品发行规模的2%左右,多则占到3%、4%以上。此外,部分极为强势的银行渠道不仅要收取销售费用,还要求投资顾问将高达8%的产品绩效费用(即收益分成)也回馈给银行。

当然,正是由于银行的强势介入,今年的私募发行市场才得以再度实现质的飞跃。据恒理理财统计,单只私募产品平均募集规模已经由去年

同期的平均1.4亿元上升至今年一季度的平均2.48亿元。

不过值得注意的是,在银行渠道拥堵,私募机构扩张速度受限的同时,各类第三方理财机构纷纷抓住了这一市场空白,表现得异常活跃。

据证券时报记者了解,在私募市场上耕耘多年的融智投资近日成立了一个由数十人组成的团队,准备扩大其在私募产品代销领域的份额。另据招商银行有关人士表示,近期有消息指多家银行的销售人士离职、转去创办第三方理财机构,向客户销售公募、私募等各种理财产品,这已经在银行界引起了很大影响。

4月1日A股两融交易前五名

融资余额 简称	融资余额 (万元)	融资买入 简称	融资买入额 (万元)
中国平安	134916.77	中国平安	8910.25
中信证券	69595.62	兴业银行	7324.62
兴业银行	66761.86	浦发银行	6731.68
特变电工	57216.12	中国神华	6041.85
招商银行	49985.4	招商银行	5225.15
融券余额 简称	融券余额 (万元)	融券卖出 简称	融券卖出额 (万元)
格力电器	1030.66	兴业银行	1947.99
兴业银行	969.15	工商银行	461.34
中信证券	806.27	华夏银行	457.82
工商银行	748.94	万科A	444.81
华侨城A	746.03	瀚安环保	392.27

林荣宗/制表

全国统一客服热线: 95579

长江期货成功增资扩股至2亿元

