

中信银行:未来2~3年 不需再次股权融资

证券时报记者 唐曜华

在昨日举行的配股发行网上路演现场,对于投资者关心的银行再融资问题,中信银行行长陈小宪称,此次配股融资将满足中信银行未来2年至3年的资本需求,在此期间中信银行不需要再次股权融资。

中信银行此次配股募集的资金主要用于补充核心资本,满足银监会资本充足率的有关要求。中信银行管理层称,中信银行融资按照先补充附属资本,再补充核心资本,适时考虑再次补充附属资本的路径进行。此次配股融资后,中信银行不排除采取次级债等方式补充附属资本,但目前尚无明确的次级债发行计划。未来2年至3年,中信银行资本充足率预计可以保持在10.5%以上,核心资本充足率预计可以保持在8.5%以上。此次股权融资后,中信银行核心资本充足率约9.7%,资本充足率约11.5%;2011年末核心资本充足率约9.3%左右,资本充足率约11%左右。

对于外界关注的地方融资平台贷款以及房地产贷款风险,中信银行称,目前中信银行房地产贷款占贷款总额的比例约7%,地方融资平台贷款占比约10%。

就房地产贷款而言,中信银行目前实施“双优双主”的政策,只对排名靠前的开发商和好的楼盘项目提供贷款,且要求高比例的抵押担保条件。对于地方融资平台贷款,中信银行按照“严格控制增量,分类管理存量”的原则,控制和管理政府平台贷款风险。

6月份投连险 战绩依然欠佳

见习记者 郭吉桐

6月份交易即将结束,5月份遭遇“滑铁卢”的投连险目前战绩如何?据Wind数据统计,6月3日至6月23日累计16个交易日,投连险整体收益率表现依然欠佳,除波动较小的保守型账户外,进取型账户和稳健型账户平均收益率均出现不同程度下滑。

据Wind数据统计,6月3日至6月23日,上证综指下跌1.46%。在此期间,投连险整体表现低迷。具体来看,6月3日至6月9日,投连险进取型账户平均收益率上涨1.17%,稳健型账户上涨0.48%,保守型账户微涨0.04%。

但在此后的两个统计周内,投连险平均收益率均出现下滑。其中,6月10日至6月16日,进取型账户平均收益率下跌0.04%,稳健型账户下跌0.19%,保守型账户下跌0.07%;6月17日至6月23日,进取型账户平均收益率下跌0.58%,稳健型账户下跌0.24%,保守型账户下跌0.02%。

由于5月份投连险投资收益率率为负值,这意味着6月份投连险收益率依然欠佳。据华宝证券统计,5月份投连险各账户投资收益较4月份明显下滑,在统计的176个账户中仅44个取得正收益。整体来看,5月份投连险平均收益率为-2.67%,创下今年以来单月投资收益新低。

东北证券 向直投子公司增资1亿元

东北证券今日公告称,该公司董事会通过决议,同意向旗下直投公司东证融通投资管理有限公司增资1亿元,以增强该直投子公司的资本实力。此外,该公司拟在延吉新设一家证券营业部并授权公司经营层办理新设证券营业部的相关事宜。(李东亮)

澳大利亚国民银行 获准设立上海分行

日前,澳大利亚最大的商业银行——澳大利亚国民银行获得银监会批准,取得在华设立分行的资格,首家分行将于今年下半年在上海正式开业。据了解,澳大利亚国民银行在北京的代表处已经有30年的历史,而澳大利亚国民银行拥有超过150年的金融服务经验,全球化的网络覆盖澳大利亚、美国、英国、新西兰和亚洲地区。(黄兆隆)

光大银行绿色零碳信用卡 累计发卡量突破10万张

光大银行绿色零碳信用卡累计发卡量日前已突破10万大关。该卡自2010年5月正式发行以来,凭借其低碳环保、碳排量购买、培育碳信用记录等突出特点,备受社会各界人士关注。(楼馨)

券商上半年盈利下滑几成定局

下半年创新业务增长或将迎来拐点

证券时报记者 黄兆隆

陷在佣金战泥潭中的券商盈利下滑颓势尚未止住。

日前,接受证券时报记者采访的多位券商研究员均表示,由于全行业经纪业务收入占比依然超过五成,其他业务增长仍难以弥补经纪业务下滑的趋势,传统业务费率下降、成本上升继续挤压行业利润,今年上半年乃至全年盈利下滑似乎并无悬念。不过,在规范竞争和新业务管制松绑两大因素推动下,证券行业的转型将好于预期,下半年创新业务的成长或有助于推动业绩增长出现拐点。

盈利下滑已成定局

国信证券研究所分析师邵子钦预计,上半年券商盈利下滑似无悬念。在他看来,假设今年佣金率同比降幅15%,成交额同比增长10.48%,经纪业务营业成本率上升500个基点,据此测算经纪业务营业利润将同比减少88.56亿元。

邵子钦认为,目前市场上关于经纪业务佣金战即将结束的判断言之尚早,而营业部的无限供给则是佣金率的杀手。目前,监管部门正在做设立轻型营业部的可行性调研,这或将对大券商有利,中小券商则面临较大挑战。

国泰君安证券研究所分析师梁静也认为,今年以来,虽然月度佣金率降幅势头有所企稳,但由于基数高企,按目前佣金率的绝对水平,年内佣金率同比降幅应在10%~15%之间。同时,今年1~5月份股市日均交易额仍为2198亿元,已较2010年日均低3.8%。若股市继续低迷,经纪业务将低于预期。由此,上半年券商业绩下滑已不可

避免。

数据显示,低迷的二级市场表现,导致行业整体盈利下滑。继4月份月度经营业绩出现环比下滑势头之后,上市券商5月份整体经营业绩跌幅加剧。15家上市券商此前公布的月度经营数据显示,自3月份券商盈利环比一度冲高后,连续两月出现萎缩。6月份已有的数据显示,沪深两市交易量仍较为惨淡,盈利环比也将再度下降,或将构成“三连跳”。

下半年创新业务或迎拐点

今年上半年投行业务仍然延续了去年的良好势头,资产管理业务也逐步发力,加上融资融券等创新业务的开放,不少业内人士对今年证券行业整体业绩仍较为乐观。不过,也有人士认为,上述业务均存在一定掣肘,或许在下半年迎来管制松绑的时机。

梁静认为,除去投行业务,随着管理层加大规范竞争的力度,以及推进多层次市场建设的力度都超出预期,这也意味着2011年证券公司的转型步伐应好于预期,证券业正从规模驱动到创新驱动的转型。在时点上,2011年上半年政策主题是规范经纪竞争,下半年则将是放松创新管制。创新业务正处于由试点期向常态化迈进的政策拐点。

梁静认为,在政策拐点后,其次是业务发展的拐点,最后是券商业绩的拐点。资产管理、融资融券将进入业务发展的拐点,部分券商的直投业务也将进入拐点。但是,由于管理层对新业务仍以循序渐进为政策取向,同时,各业务规模化的拐点并不一致,这注定了券商业绩规模化拐点需要等待。



券商6月份的佣金收入将缩水至50亿元,环比下降近两成

IC/供图

上半年券商股票交易佣金收入预计436亿

上半年即将过去。据初步测算,上半年沪深两市股票交易额约为24.2万亿元,日均交易额接近2035亿元。按照目前行业平均股票佣金费率水平0.9%估算,券商上半年获得的佣金收入约为436亿元。

据Wind数据统计,截至6月27日,6月以来沪深两市股票交易额为2.38万亿元,日均交易额1325亿元。按照目前行业平均股票佣金费率水平0.9%估算,券商6月份的佣金收入将缩水至50亿元,环比下降近两成,日均佣金收入更是环比减少21%。

沪深交易所公开数据表示,这是

今年以来券商连续3个月面临交易量和佣金收入双降的局面。据估算,今年上半年沪深两市股票交易前3月环比呈现显著上升态势。但在3月触顶后则以逐月逾20%的比例下降。

上海某大型券商营销总监表示,“降下来容易,升回去就难多了”。券商研究报告显示,去年平均佣金率水平为0.98%,较2009年下降25%。尽管在投顾业务的陆续展开以及佣金新规的“护航”下,部分地区陆续出台了最低佣金费率指引,但今年以来佣金费率仍然下降约一成。该营销总监认为,“下半年佣金费率还有下降空间。”

与降幅逐步趋缓的佣金费率相比,交易清淡的市场环境更让券商“闹心”。“这个月新开户数环比5月下降了四成,营业部的开户任务远远没有达标。”某中型券商深圳营业部渠道总监表示。

据中登公司数据显示,截至6月17日当周,沪深两市合计新增A股账户20.3万户,环比前一周下滑52.58%。对此已有不少感受到市场压力的券商开始把目光投向存量客户。在部分券商看来,与其花大力气高成本争夺增量客户,不如转为提高服务深度挖掘存量客户的需求。(伍泽琳)

■相关新闻 | Relative News |

投行首发业务前6月净赚78亿

证券时报记者 邱晨

上半年尽管新股破发浪潮涌,但券商首次公开发行(IPO)承销仍获得不错的收入。截至日前,47家券商投行上半年合计完成165个IPO项目,取得保荐及承销收入78亿元。

Wind数据显示,截至日前,今年上半年IPO融资规模达1596亿元,同比下降25%。考虑到个别项目未公布发行费用,预计上半年投行整体保荐及承销收入同比仍小幅增长;投行单一IPO项目保荐及承销平均收入约为4870万元,同比增长10.4%。

资源向大投行集中

值得注意的是,IPO项目资源向个别大券商集中更加明显。统计数据显示,在全行业IPO发行家数减少的背景下,平安证券、国信证券两家传统“领头羊”均实现增长,均分别完成了18个IPO项目,合计占市场总体份额约22%,较去年下半年提高近5个百分点。

第二梯队的情况则出现较大变化,其中华泰联合和广发证券发行家数及规模环比降幅最大。2010年下半年,华泰联合曾经凭借15个IPO项目,129.4亿元的发行规模跻身前三。但今年上半年该公司

仅完成4个IPO项目,22.4亿元的发行规模不足去年下半年的两成,排名跌出前十。今年上半年广发证券也仅完成6个项目,仅为去年下半年的一半;发行规模为39.2亿元,环比大幅下降了67%。

另外,在承销家数排名前10位的券商中,招商证券、光大证券、海通证券、华泰证券和民生证券的IPO项目数则实现小幅增长。在华泰联合承销家数大幅下滑的同时,其母公司华泰证券却在上半年实现快速增长,凭借6个IPO项目跻身前十位。而华泰证券在2010年下半年只完成了1个IPO项目。

生态环境恶化

从数据上看,今年上半年券商投行的收入虽然环比略微下滑,但同比仍实现小幅增长。但种种迹象表明,依赖IPO业务的投行生态环境正在恶化。

以光大证券和民生证券为例,两家券商虽然在上半年均实现了业绩增长,但却分别创下一项IPO市场“之最”。光大证券承销的双星材料创下了网上发行中签率之最,达到65.5%;民生证券主承销的八菱科技成为A股市场首单发行失败的IPO项目。

另外,上半年发行的新股当中有超过半数的项目在上市首日即破

发,而机构的打新资金也从2月份的5309亿元急剧下滑至5月份的178亿元。作为投行IPO项目主要收入来源之一的超募收入也在不断萎缩。统计显示,上半年平均每单IPO的超募资金为5.6亿元,较2010年平均减少0.6亿元,超募比例也由2010年平均192%下降至158%。

发行费率逆势提升

在一级市场生态环境日益恶化的情况下,上半年IPO发行费率反而逆势提升。

Wind数据统计结果显示,今年上半年具可比口径的150个IPO项目的平均发行费率为7.2%,较2010年6.1%的平均发行费率增加1.1个百分点。深圳某券商投行人士表示,上半年创业板IPO项目较多是导致费率整体上升的主要原因之一。

统计显示,上半年创业板IPO平均发行费率上调幅度最大,由2010年的6.6%上升到8.1%;此外主板和中小板也由3.3%和6.1%分别提高至4.6%和6.8%。

上述人士称,多数投行的IPO项目资源储备比较充足,也令主承销商具有提高发行费率的资本。但如果投行不能有效解决新股发行环节的冷清局面,即使提高费率也不排除下半年IPO业务收入出现大幅度萎缩的可能。

询价不给力 创业板首现低募公司

证券时报记者 黄兆隆
实习记者 王玺

随着询价机构报价愈发谨慎,东宝生物成为创业板首家未出现超募的公司。业内人士认为,这主要受近期市场震荡影响,询价机构参与热情较低,导致了报价远低于此前预期。不过,也有市场人士指出,上市公司未实现超募也是发行市场化调节的自然结果,值得肯定。

根据东宝生物日前发布的《首次公开发行股票并在创业板上市发行公告》显示,该公司共计发行股份数量为1900万股,协商确定每股的发行价格为人民币9.00元/股。若发行成功,实际募集资金数量为1.71亿元,未达到1.84亿元的预计募资金额。截至发稿时,东宝生物的保荐机构——东兴证券股份有限公司未就此事发表评论。

业内人士认为,造成该种现象主要原因在于市场行情不佳,询价机构的预期过低以及原定发行价过高。国泰君安证券投行部一负责人表示,出现上述现象表明市场化发行终于发挥了作用,属于正常现象。在这种情况下,保荐机构更应该协调好发行人和投资者的利益。

接受证券时报记者采访的某询价

机构表示,八菱科技及东宝生物的两起事件虽然现象不一,但是性质一样,这表明目前高定价、高市盈率的IPO(首次公开发行)已显现颓势,未来询价必须回归到审慎、客观的正途。此外,这也压缩未来一级市场的盈利空间,促成行业间的洗牌。

据了解,虽然近日股市经历了连续的上涨,但是由于东宝生物是在前段时间发布其招股意向书,在整个股市高开低走的大背景下,出现此种情形也在情理之中。

据Wind数据显示,2010年全年创业板“三高”现象明显。据统计,去年共计有117家企业在创业板上市。其中,发行市盈率超过80倍的企业有29家,占到了总数的24.8%,而作为当年市盈率最低的华伍股份,也达到了36.98倍;而大多数公司的发行价格也偏高,发行价在30元以上的企业就有74家,也占到了总数的63.2%。超募现象则更为突出,全部的117家企业无一例外,全部超募。

截至6月27日,今年则共计有76家企业在创业板上市。其中,发行市盈率超过80倍的企业有9家,仅占总数的11.8%,而美晨科技甚至创下了18.12倍的历史新低。

5月底险资投资规模达3.4万亿增18%

人身险保费收入连续三月负增长

证券时报记者 徐涛

昨日,中国保监会发布了5月份的行业统计数据。数据显示,继三四月份人身险原保险保费收入同比负增长之后,下降势头延续,今年前5月,人身险原保险保费收入为4856亿元,同比下降了4.56%;截至

5月底,用于各类投资的保险资金达到3.42万亿元,同比增长约18%。

数据显示,今年前5个月,保险行业实现原保险保费收入6768亿元,同比仅增长0.46%。其中,财产险原保险保费收入为1912亿元,同比增长了15.88%,继续保持了较高的增长速度;人身险原保险保费

收入同比下降4.56%,其中,寿险实现原保险保费收入4423亿元,同比下降了5.56%,这也是寿险原保险保费收入连续第3个月出现负增长。

数据显示,截至今年5月份,用于银行存款的保险资金达到15508亿元,同比增长了35.28%;用于各类投资的保险资金达到34174亿元,同

比增长了17.65%。截至今年5月份,保险行业资产总额达到53644亿元,同比增长了22.05%。值得注意的是,今年前3个月,保险行业资产总额同比增速都超过了25%,4月份,资产总额增速出现超过2个百分点的下降,5月份,再降近1.6个百分点。人身险原保险保费收入增速的连

续下降,也从一个侧面反映了各人身险公司经营的压力。

数据显示,与人身险公司挣扎于负增长的困境不同,财产险公司继续保持了快速增长态势。今年前5个月,人保财险保费收入同比增长10.84%,平安财险实现增长36.44%,太保财险实现增长18.58%。