

南京银行上半年 净利近16亿增三成多

见习记者 王玺

南京银行今日发布的半年报显示,该公司实现营业收入 34.91 亿元,同比增长 36.2%;实现净利润 15.89 亿元,同比增长 32.77%;基本每股收益 0.54 元。

半年报显示,南京银行业务规模平稳增长,截至 6 月末,全行总资产达 2637.39 亿元,比年初增加 422.46 亿元,增长 19.08%;存款余额 1651.92 亿元,较年初增长 18.22%;贷款余额 939.07 亿元,较年初增长 11.93%。各项业务全面推进,值得关注的是,投行业务拓展明显,业务收入较去年同期增长 298%。

资产质量方面,继续保持稳定。截至 6 月末,南京银行不良贷款余额与不良贷款率继续双降。其中,公司不良贷款余额 8.02 亿元,较年初减少 0.09 亿元;不良贷款率 0.85%,较年初下降 0.12 个百分点;拨备覆盖率 270.03%,继续保持较高水平。南京银行各项监管指标良好,资本充足率为 12.43%;核心资本充足率为 11.63%。

太平洋证券上半年 净利1.35亿激增139%

太平洋证券今日发布的半年报显示,该公司上半年实现营业收入 4.55 亿元,同比增幅达 84.54%;实现净利润 1.35 亿元,同比增长 139.45%;每股收益达 0.09 元,较上年同期增长 136.84%。

太平洋证券称,业绩实现增长的主要原因是由于上半年该公司在债券和股票承销收入方面取得了较大增长。另外,该公司上半年在自营业务上实现了盈利,避免了去年同期因自营业务亏损而对净利润产生较大影响的情况。

在业务收入方面,上半年该公司经纪业务收入 1.86 亿元,同比下滑 15.48%;投行业务收入 1.29 亿元,同比增长 74.88%;自营业务则实现投资收益 1.36 亿元。(邱晨)

光大证券上半年 净利11.3亿增36%

光大证券今日披露的半年报显示,上半年该公司实现营业收入 26.5 亿元,同比增幅 36%;实现净利润收入 11.3 亿元,较上年同期增加 36%;基本每股收益 0.33 元/股。

光大证券在公告中称,上半年实现利润增长主要得益于各项业务的良好发展。其中,经纪业务实现营收 10.37 亿元,同比下降 11%;投行业务收入 4.27 亿元,同比大幅增长 220.15%;证券投资业务实现收入 7687 万元,同比增加 2.75 亿元;资管业务实现收入 7894 万元,同比减少 23%。(邱晨)

陶冬:5%左右的通胀率 或将维持10年

在昨日举办的“华润信托 2011 年投资论坛”上,瑞信董事总经理兼亚洲区首席经济师陶冬认为,中国经济已进入一个可能持续数年的弱增长周期,其背后是信贷弱周期、房市弱周期、出口弱周期、中小企业弱周期。在此弱周期中,经济增长转型已势在必行,政策刺激魔法已接近尾声。

陶冬表示,从一定程度上讲,存款准备金率的单兵独进对部分中小企业的流动性构成严重冲击,经济增速下滑或难以避免。但中国不会出现硬着陆,因为中央政府仍有财政扩张的余地。”他说。

谈及通胀形势时,他表示,下半年国内通胀难以大降,中烈度通胀或将成为国内经济新常态,5%左右的通胀或将维持 10 年。

央行上海总部加快推进 金融IC卡应用发展

日前,央行上海总部组织召开上海地区金融 IC 卡推进工作领导小组扩大会议。会议要求,各家银行需及时向各自的总行汇报上海地区金融 IC 卡工作开展情况,推动总行开展金融 IC 卡试点工作。

央行上海总部表示,目前已经成立了“上海地区金融 IC 卡推进工作领导小组”,对商业银行金融 IC 卡的发行和受理改造工作提出了具体要求。截至上半年,上海地区已有工商银行上海市分行、交通银行上海市分行两家银行正式对外发行了符合 PBOC2.0 标准的金融 IC 卡,招商银行上海分行试点发行了少量 20 周年纪念 IC 卡,上海地区总发卡量已超过 100 万张。

此外,央行上海总部与上海市政府相关部门已经达成共识,共同推动社保卡与金融 IC 卡应用结合。(赵镇言)

新三板扩容相关配套政策框架初定

做市商制度敲定,主办券商或实施分类监管

证券时报记者 黄兆隆

新三板试点扩容方案和配套政策的推出已进入了读秒阶段。据参与该方案起草的一位人士介绍,新三板试点扩容方案及配套政策的框架已经悉数制定完毕,将实行主办券商的分类监管制度,并确定引入做市商制度及降低个人投资者入市交易门槛等措施,有关的信披及审核配套机制也已完善。

主办券商分类监管

据了解,新三板试点扩容将实行主办券商的分类监管制度,并确定引入做市商制度及降低个人投资者入市交易门槛等措施,这将促使主办券商的降容分化。

据悉,主办券商的分类评级标

准为:一是根据主办券商推荐的企业质量,其公司业绩在挂牌后表现、成长性;二是根据挂牌后企业的信息披露工作是否到位。

在业内人士看来,评级较高的券商其好处在于承揽项目上具有一定品牌优势,例如评为 A 级将比评为 B 级的券商在进行承揽时更有说服力。

评级优先的主办券商在进行项目审批时或许具备先发优势。至少对评级较高的主办券商上报的材料更加放心,审核上或许会更快一些。如果评级较差的公司,就会被押后排队。”某大型券商股份代办转让总部总经理表示。

主办团队须在15人以上

据悉,主办券商的资质也将进

一步限定。要求开展该项业务的券商股份代办转让团队或限定在 15 人以上。”据某大型券商负责人表示。

在业内人士看来,人数限定或许给目前盈利前景并不太好的券商带来一定人力成本压力。目前,券商该项业务基本处于亏损状态。如果要求在 15 人以上,那么意味着一年人力成本好几十万,甚至近千万,这是一个不小的压力。”上述某大型券商负责人介绍。

目前,业内已开展该项业务人员规模较大的是西部证券。据了解,目前该公司该业务团队人员超过 80 人,并一直在主动做人才输出。

做市商方案基本确定

除不会引入直接转板机制外,交易制度的改革尤为值得期待。

备兑权证尚在研究推出有待时日

证券时报记者 杨冬

今年以来再度受到市场热议的备兑权证的推出步伐有可能放缓。据北京某大型券商负责人透露,至少在融资融券变成券商常规业务之前,备兑权证不会推出,该业务目前还处于研究论证阶段。有业内人士认为,只要制度设计合理,监管到位,备兑权证的推出并不会再出现大幅炒作的现象,比如同为 T+0 交易的期指业务运行目前已相当平稳。

风险控制

8 月 11 日,长虹 CWBI 进入最后一个交易日,全天换手率达 808.06%,成交金额达 42.19 亿元,收盘跌幅达 13.27%。A 股市场从此告别了史上最后一只股本权证。

自此,A 股权证产品进入空窗期,不过依然有许多券商憧憬备兑权证推出后所产生的巨大利润机会。与此同时,备兑权证的推出事宜再度受到市场人士热议。

对此,深圳某大型券商金融衍生品部负责人指出:“我们对备兑权证在今年内推出没有预期,目前监管部门对备兑权证推出的风险还在论证,应该会等到市场运行较为平稳时才会推出。”

对于备兑权证的风险控制,业内人士建议,首先应对权证发行人亦即券商的资质进行审查,比如在初期应规定只有净资产实力较强的创新类券商才能创设备兑权证;开展业务的券商还应完成相关的技术准备,拥有足够的专业研究人员,并设计出有效的风险控制系统。

此外,针对市场担心备兑权证或被暴炒的担忧,业内人士建议,应对权证创设标的股票的种类进行限制,比如规定股票流通股本



应高于 30 亿股或 50 亿股,这样可以避免投资者通过操纵标的股票影响权证走势;另外,券商创设权证的价格不能太低,以免诱导投资者进行盲目炒作;还应严格限制券商参与其所创设的权证的买卖行为,以防券商在操作中出现道德风险;最后应该建立投资者的适当性管理制度,对投资者的开户时间、投资能力、风险认知等方面做出要求。

事实上,相关监管部门曾于 2007 年草拟了《证券公司发行备兑权证方案(讨论稿)》,对券商发行备兑权证的风险控制做出了诸多的要求。

时过境迁,当时的很多标准要求券商创设认购备兑权证的单笔申报数量不应超过 1000 万份,但如今来看,1000 万份太少了,一些资金大的投资者马上就能全部吃掉,不利于随时平抑暴炒行为。”

业内人士认为,积极作用

从海外经验看,备兑权证是资

本市场中极其重要的投资工具。

据业内人士介绍,海外成熟市场,比如德国、香港和台湾地区备兑权证的种类均有数千种,平均每家券商都会发行几十种备兑权证,这些权证对应的标的资产不仅仅是单只股票,还包括一揽子股票、股价指数等。

北京某大型券商负责人表示,从长远来看,国内发展备兑权证市场有利于构建多层次的资本市场,也能为券商提供一个利润增长点。

券商创设备兑权证的利润,主要来源于投资者资金结算收入与对冲风险成本的差额,虽然没有此前股本权证的利润那么大,但也非常可观。”前述深圳某大型券商金融衍生品部负责人坦言。

此外,备兑权证的推出还将起到降低市场抛压和促进股价上行的双重作用。

业内人士认为,券商在发行备兑权证的过程中,需要将相应的标的股票作为履约担保,在权证存续期内只能对投资者行权使用,不能公开抛售,因此相当于锁定了市场部分的流通股,这些流通股的减持行为至少向后推迟了 1 至 2 年;备兑权证发行后,标的股票可能会有出现抢权行为,将助推标的股票的上涨。

证券行业 业务创新 前瞻系列 (四)

中行:2012年底前不进行股权性融资

上半年实现净利润655亿增28%

证券时报记者 贾杜

在昨日举行的 2011 年中期业绩说明会上,中国银行行长李礼辉表示,在 2012 年底之前,中行不会进行股权性融资。根据业务发展需要和监管要求,中行可能会安排一些非股权性的融资,但目前没有可以披露的计划。

中行今日正式公布的 2011 年中期业绩报告显示,按照国际财务报告准则,上半年中行实现税后利润 701.33 亿元,同比增长 28.98%;实现股东应享税后利润 665.13 亿元,增长 27.86%。

6 月末,中行的不良贷款比率为 1%,比上年末下降 0.1 个百分

点,拨备覆盖率为 217.29%,比上年末提高 20.62 个百分点。李礼辉昨日表示,对于中行未来不良贷款趋势比较有信心,今年下半年和明年中行不良贷款比率不至于有明显上升,现在整个集团平均不良贷款率只有 1%,已经达到非常优秀的区间,在优秀的区间内有所增加或者减少应该是正常的情况。

截至今年 6 月末,中行资产总额 1148 万亿元,负债总额 1078 万亿元,分别比上年末增长 9.79%、10.19%。上半年,中行实现基本每股收益 0.24 元,同比增加 0.04 元。

此前不久,中国银监会制定了《商业银行资本管理办法》并开始征求意见,《办法》重新制定了对商业

银行的资本监管要求,系统重要性银行须在 2013 年底之前达标。中行行长李礼辉昨日称,据初步测算,新的规定对中行的资本充足率只有 0.2-0.3 个百分点的影响,不是特别大。中报显示,今年 6 月末中行的资本充足率与核心资本充足率分别达到 12.95% 和 10.01%。

李礼辉介绍说,中行 6 月末的地方政府融资平台贷款余额为 5315 亿元,比上年末增加了 1558 亿元,这主要是因为监管口径的调整,如果按照去年底或者今年 6 月末的口径计算,中行的平台贷款总量是减少的。据中行披露数据,该行平台贷款中现金流全覆盖或基本覆盖的比例达到 90%,省一级的平台贷款比重达到

10%,以降低其囤积炒作的可能性;同时要求做市商以自有资金在其报价水平上与任意投资者成交,让其为虚高的报价“埋单”。

此外,围绕做市商制度,混合模式还是纯粹模式是最值得期待的制度。纯粹通过券商通道来做的可能性大点,但是监管层仍未完全表态。对券商持有新三板公司股份的比例也没有完全限定。”据上述消息人士介绍。

据了解,已经确定的方案还包括:为同一只股票做市的做市商数量在 2 家以上,身份需向社会公开;通过双向实时报价的形式向投资者传达估值信息;要求做市商持仓 3% 至

10%,以降低其囤积炒作的可能性;同时要求做市商以自有资金在其报价水平上与任意投资者成交,让其为虚高的报价“埋单”。

信披及审核配套机制已完善

此前,业内较为担心主办券商凭借推荐项目优势在新三板公司挂牌后涉嫌内幕交易,最新方案对此做出了一定限定。

目前得到的信息是让客户自主先行披露,主办券商再进行审核。”据上述消息人士介绍,此外针对业务流程的培训和内核,做出了很多细节上的规定,比如强调对会计师的执业经验限定等。”

此外,据了解,新一轮试点方案很有可能将试点范围扩大至全国范围内的高新区。

■我曜理财 | Tang Yaohua's Column |

用新思路看海外房产投资

证券时报记者 唐曜华

张先生前不久花 5 万美元盘下了美国拉斯维加斯一套 120 平米的房产。在花 5000 美元简单装修后,将房产出租了出去,每月租金 600 美元左右。他并非定居美国的华人,而是工作、生活在中国的一名普通投资者。

张先生并无时间、精力料理房产,便将房子交给了当地中介打理,由中介负责将房产出租并代收租金,中介收取 1% 的佣金。张先生算了一笔账,去掉各项杂费后,每月可以净赚 500 美元,年化收益率接近 11%。投资房产获得收益只是第一步,张先生更长远的打算,是再过几年全家移民美国,让孩子接受更好的教育。

李小姐就没有张先生那么“逍遥”了。她在深圳的房产每月租金收入亦相当于 500 美元,但李小姐当初买房投入的资金则相当于 22 万美元,每月月供近 1000 美元。只有房产价格上涨的情况下李小姐才能通过出售房产获得投资收益,否则这笔投资则可能出现亏损并背负沉重的月供压力。

国内房价高企以及限购等政策出台,让越来越多的中国投资者,尤其是有意向移民的人士将目光投向了海外房产。因此,以房养学的投资模式尤其受到中介机构大力推荐,所谓“以房养学”,是指通过投资外国

地产获取回报来解决子女留学费用,如果投资得当,子女毕业后出售房产还能有所盈利。而遭受金融危机冲击而陷入低迷的海外房地产市场,大多对国外投资者持开放态度,中国投资者投资海外房地产市场并无障碍。

尽管投资海外房产的租金收入可能较为可观,不过海外投资房产同样蕴藏风险。即使所投资的外国房产价格上涨,上涨速度也不一定像中国一样快,一旦继续下跌,那么房产出售则可能有亏损的风险。众所周知,中国房价上涨快,一是因为通胀,二是因为中国人有购房的传统习惯,如“望母娘需求”就是支撑高房价重要因素之一。

因此,海外投资房产还得做足功课,研究当地的供需状况、经济复苏前景,选择到好的地段才可能真正赚到钱,并非遍地黄金。

此外,纯粹为了投资目的而在海外购房,不能忽视两大风险:首先是汇率风险,若人民币相对所投资国家的货币持续升值,那么将外汇收益兑换成人民币将面临汇兑损失;二是政策风险,每个国家的购房政策不同、征税不同,未来还可能存在政策变化风险。比如在美国购房,持有房产期间需按比例缴纳房产税,这一点与国内不同,国内房产税仅处于个别地区试点阶段。

在房产交易环节,还需慎选合法中介机构,谨防上当受骗。有的房产中介机构以投资买房可移民来诱导投资者,而在美国等国家并没有购房即可移民的相关政策,纯属中介机构欺瞒宣传。

广发证券 4.5亿定增股26日上市

广发证券今日公告称,该公司非公开发行新增股票 4.52 亿股将于 2011 年 8 月 26 日上市。

本次非公开发行募集资金总额达到 121.79 亿元,扣除发行费用

后募集资金净额为 119.99 亿元。本次 10 名发行对象认购的股票限售期均为 12 个月,预计上市流通时间为 2012 年 8 月 26 日。

(邱晨)

广发证券 4.5亿定增股26日上市

66%,均高于全国平均水平。另外,中行的平台贷款不良率仅为 0.17%,拨备覆盖率达到 1486%。

另外李礼辉还透露,中行已同铁路部门协商提升贷款定价水平,目前基本是执行基准利率。不过他特别强调,中行的铁路贷款在集中度方面相

已公布半年报银行业绩

证券简称	净利润(亿元)	净利润增幅	基本每股收益(元)	不良贷款率
建设银行	929.53	31.33%	0.37	1.03%
中国银行	665.13	27.86%	0.24	1%
交通银行	263.96	29.67%	0.43	0.98%
民生银行	139.18	56.98%	0.52	0.63%
浦发银行	128.8	41.83%	0.69	0.42%
兴业银行	122.32	39.57%	1.13	0.35%
光大银行	92.21	34.93%	0.23	0.67%
深发展 A	47.32	56%	1.36	0.44%
华夏银行	42.67	41.89%	0.76	0.98%
南京银行	15.89	32.77%	0.54	0.85%

数据来源: Wind

王玺/制表