

保证金存款计提存准 将冻结中信银行400亿资金

昨日,中信银行副行长曹国强表示,央行将保证金存款纳入存款准备金的计提范围,将导致中信银行资金上收400亿元以上,预计今年将上收中信银行流动性300亿元左右,这将拖累中信银行的经营业绩在1亿元以上。

在中信银行召开的2011年中期业绩发布会上,曹国强说,央行此次出台的扩大保证金计提范围的政策,将对商业银行的资金面和效益产生负面影响。他指出,由于目前各家银行资产结构不同,该政策对各家银行的影响也不同,据测算,中信银行完全到位收缩资金在400亿左右,预计今年收缩300多亿。这确实会对市场资金造成相当的冲击,对效益产生一定的影响。

中报显示,上半年中信银行集团实现归属于中信银行股东的净利润150.24亿元,同比增长40.61%。以A股和H股总股本数为基数,该行拟每10股现金分红0.55元(税前)。

央行将商业银行保证金存款纳入到存款准备金的缴存范围,据机构测算,此举将冻结约8000亿元至9000亿元银行资金,对于上市银行盈利的整体影响有限,不过中小银行由于保证金存款和表外业务的占比相对较高,因此受到的冲击相对较大。长期来看,此次调整有助于银行表外业务规范发展和控制风险。(彭志华)

美银将减持建行H股131亿股 建行称双方合作地位不变

建设银行昨日发布公告,证实美国银行已经同意向几家机构投资者转让约131亿股该行H股股份,有关交易预计将于三季度完成交割。对此,建行新闻发言人回应称,美国银行出于自身原因减持部分股份,建设银行表示理解。

在谈及本次减持交易时,建行新闻发言人强调指出,鉴于建设银行领先同业的盈利能力、资产质量和投资价值获市场认可,国内外众多知名机构投资者对美国银行的这次减持表示出极大兴趣,在相关各方的密切合作下,减持以场外交易方式完成,市场反响平稳。

这位新闻发言人说,美国银行承诺将长期作为建设银行的重要股东,未来双方的战略合作地位不会改变。双方已商定,在第一期七年合作期结束后,继续开展新的五年战略合作计划。新的战略合作协议将于近日签署,根据计划,双方高层还将于近期在北京举行一次新战略合作的启动仪式。

据介绍,自2005年以来,建设银行与美国银行在零售银行、人力资源管理、风险管理、信息技术、信用卡等多个领域开展合作,有力地促进了双方业务交流和优势互补。

此次股份出售后,美国银行仍持有建行约125亿股(占比5%)的H股股份。交银国际分析师冯时媛指出,过去三个月大型中资行的股份累计跌20%-30%,投资价值开始显现,预计下半年中国的通胀压力稍减,可缓和加息压力,改善银行业的经营环境。(郑晓波 孙媛)

英国巴克莱银行 获上海黄金交易所自营牌照

昨日,经中国人民银行批准,上海黄金交易所审议,英国巴克莱银行有限公司上海分行正式成为上海黄金交易所外资金类会员。至此,上海黄金交易所的外资金类会员已经增至7家。(孙玉)

中国证券市场 投资论坛在银川举行

由南京证券携手财富天下频道主办的“中国证券市场2011年度投资论坛(银川站)”日前举行。交行首席经济学家连平、南京证券研究所副所长周旭做了主题演讲,解读后危机时期的投资新思维。

连平认为,2011年中国经济增速放缓可能延续到第三季度,四季度经济将企稳回升,中国经济不会硬着陆。下半年物价涨幅将缓步回落,通胀年底或回落至4%左右,未来通胀总体可控。下半年货币政策收紧力度减弱,调控频率将降低。公开市场操作将是下一阶段使用的主要政策工具,信贷投放向特定领域放松的可能性也较大。(何力光)

阳光e车险推闪赔服务

证券时报记者昨日获悉,阳光财险“阳光e车险”正式上线。该公司同时承诺,将对“阳光e车险”客户提供“闪赔”服务。据介绍,“阳光e车险”客户出险理赔时,5000元以下(非人伤)案件,将享受免单证、报案24小时内赔付的服务,且不限制修理厂、不限制区域。(徐涛)

17家上市券商半年报出齐,合计盈利达134.73亿元

经纪业务继续下滑 自营同比增长近4倍

证券时报记者 吴清桦 李东亮

随着国海证券昨日公布了半年报,17家上市券商上半年财务数据已悉数亮相,期内17家券商共实现盈利134.73亿元。其中,受佣金持续下滑的影响,券商经纪业务依旧处于下降通道之中;但自营业绩却表现亮丽,17家券商自营业务共实现收入60.44亿元,较去年同期大幅上升近4倍。

业绩占行业半壁江山

Wind统计数据 displays,17家上市券商上半年共实现营业收入352亿元。其中,营业收入最高的是中信证券,达到75亿元;海通证券紧随其后,为52.5亿元,而华泰证券、广发证券、招商证券营业收入也都超过30亿元。

从净利润来看,17家上市券商上半年共实现归属母公司所有者的净利润134.73亿元,在同期全行业109家券商260.54亿元净利润中,占比过半。其中,中信依然排名第一,上半年盈利29.73亿元;海通盈利22.35亿元,排名第二;招商盈利14.76亿元,跻身上市券商第三名。此外,广发、光大证券则以13.43亿元、11.3亿元的净利润,分别排名第四和第五位。

经纪业务持续下滑

目前,手续费及佣金净收入依然是券商的主要收入来源。据统计,17家券商上半年手续费及佣金净收入为243.8亿元,占营业收入比例为69%。其中,上半年17家券商代理买卖证券业务净收入为152亿元。分公司来看,中信证券这一块业务收入为20.42亿元,在上市券商中排名第一;紧随其后的是华泰证券和广发证券,代理买卖证券业务净收入分别达到20.29亿元和18.46亿元。

与去年同期相比,17家券商上半年代理买卖证券业务收入出现了明显下滑,幅度达22%。数据显示,去年上半年,这17家券商代理买卖证券业务净收入为195.7亿元。

对于经纪业务收入下滑的原因,大多数券商都表示,竞争加剧,佣金率的下滑是最大凶。比如,中信证券就在半年报中指出,证券公司传统业务仍未摆脱靠天吃饭和同质化竞争的特性,业务集中度进一步分散,大者不强,小者不弱,竞争已为“红海”。另据中国证券业协会统计,上半年证券行业经纪业务竞争日益加剧,平均佣金费率下滑超过了20%。

自营收入表现突出

与经纪业务收入持续走低的情况相比较,自营业务则成为了17家上市券商上半年为数不多的亮点。

据统计,17家券商上半年自营业务共实现收入60.44亿元(统计口径为投资收益与公允价值变动收益之和计算),较去年同期大幅上升3.8倍,占营业收入的比重则达到了17.17%,较去年同期上升超过13个百分点。

分公司来看,除国海证券和山西证券自营业务出现亏损外,其余15家券商自营业务全部实现盈利,其中,招商证券自营业务收入同比增长11.22倍,华泰、中信、兴业等9家券商该项业务收入同比也实现了翻倍。值得注意的是,在自营业务实现盈利的券商中,宏源证券和长江证券的自营业务收入却出现了下降,降幅分别为31.16%和30.21%。

证券时报记者调查显示,上半年券商自营取得亮丽业绩,主要得益于股权投资收益的兑现和股指期货的套期保值。数据显示,直投业务规模较大,中信证券和海通证券上半年投资收益分别高达266.7亿元和132亿元,同比分别增长65倍和129倍。股权投资收益对公司的自营业务影响巨大。”中信证券某高管坦言。

招商证券在半年报中则表示,该公司根据资本市场行情,较好地进行了波段操作,并持续利用股指期货进行了大量的套期保值交易,有效对冲了投资组合的下跌风险。中信证券上述人士也向证券时报记者证实了该公司上半年套期保值对自营业务收入的贡献不容小觑。

15家上市券商中期资管创收5亿

证券时报记者 曹攀峰

尽管上半年低迷的股市行情令券商资管难以获取好的投资收益,但是凭借着去年增加的资产管理规模,券商资管收入仍实现了较大幅度的增长。

据Wind统计,17家上市券商中,剔除尚未开展资管业务的太平洋证券和国金证券,其余15家上市券商资管业务上半年合计创造营业收入5.07亿元,较去年同期的4.3亿元同比增长了17.9%。其中,中信证券资管团队创造的收入最高,为1.07亿元。

尽管上市券商资管营业收入同比上涨,但总体上看,该业务占券商总营业收入的比重仍显渺小。据

中国证券业协会此前公布的数据显示,今年上半年,国内109家证券公司实现营业收入751.02亿元,而资管业务净收入仅为8.98亿元,占总收入的比重仅为1.2%左右。以上市券商中资管收入最多的中信证券为例,该券商资管业务占总收入比重也仅为一成多。

一般情况下,券商资管业务的收入来源主要包括管理费和业绩报酬。其中,受上半年糟糕的股市行情影响,券商资管产品业绩普遍表现较差,进而导致券商很难提取业绩报酬。据统计,上半年在可比的172只券商集合理财产品中,仅有27只产品取得正收益。

在业绩报酬难以提取的情况下,券商资管只能靠提取管理费来获取



资料图

券商投行收入微增 IPO业务比重降低

证券时报记者 邱晨

虽然上半年沪深两市融资总额和去年同期相比几近持平,但是17家上市券商上半年的投行业务总体表现却差强人意。以半年报合并报表中证券承销业务净收入为准,上半年16家具可比口径的上市券商(方正证券除外)证券承销业务收入合计达到47.9亿元,较去年同期仅小幅上涨1.91%。同时,不同券商之间的投行业务收入表现参差不齐,而业务结构上也出现明显调整,首发(IPO)业务比重在降低。

统计半年报数据,在17家上市券商中,招商证券取代中信证券,成功坐上投行业务收入头把交椅,承销收入达到7.1亿元;中信证券则以5.8亿元位居第二。

与去年同期相比,兴业证券上半年的证券承销业务增幅最大,达到263.06%。据Wind统计,兴业证券去年同期在IPO和债券承销方面颗粒无收,仅完成2个增发和1个配股项目,

但是今年上半年却一举完成了4个IPO项目和5个债券项目,可谓进步神速。另外,光大证券和西南证券证券承销业务上半年也实现了1倍以上的增幅,分别达到178.72%和125.26%。

另一方面,东北证券、山西证券、国金证券和中信证券上半年的证券承销业务收入则出现了较大幅度的下滑,同比跌幅分别为73.07%、61.94%、43.12%和41.56%。

从业务占比来看,上半年17家上市券商投行业务收入占总体收入比重平均达到了15.34%。其中,国金证券投行收入占总体收入比重最高,达到32.48%;西南证券、太平洋证券和招商证券的比重也均超过20%,分别达到28.54%、25.53%和21.92%。另外,投行业务刚刚起步的方正证券该项业务收入占比最低,仅为1.92%;东北证券和山西证券该项业务的占比也仅为3.34%和6.19%。

统计显示,作为投行主要收入的新股首发(IPO)业务上半年承销规

模达1607亿元,较去年同期萎缩了24.4%。不过,再融资和债券业务则出现了较大幅度的增长,增幅分别达到16.15%和57.81%。

受此影响,多家上市券商在投行业务结构上也出现较大变化,IPO业务比重出现下滑。以招商证券为例,该公司去年同期完成的19个项目中,15个是IPO项目,债券项目3个,再融资项目1个;但在今年上半年,该公司完成的18个项目中,IPO项目降至8个,再融资项目却增加至6个,债券和可转债项目合计达到4个。结合招商证券上半年投行业务收入与去年同期基本持平来看,该公司投行业务收入构成已经由主攻IPO业务转向多渠道发展。

此外,上半年债券发行市场的扩大也成就了多家上市券商。比如宏源证券和海通证券上半年债券承销项目就分别达到13个和10个,分列行业第一和第四位;而在去年同期,两家分别仅完成了3个项目。

北京银行中期盈利51亿

北京银行今日公布的2011年半年报显示,上半年,该行实现利润总额65.96亿元,同比增长32.44%;实现归属于母公司股东的净利润51亿元,同比增长30.69%。

数据显示,北京银行年化资产利润率1.32%,年化资本率23.04%,分别较2010年末提高0.25个和6个百分点,显示出较强的盈利能力。截至6月末,该行资产规模突破8000亿元,达到8158.02亿元,较年初增长11.26%。与此同时,该行不良贷款余额为21.98亿元,较年初减少1.23亿元;不良贷款率0.59%,较年初下降0.1个百分点,资产质量持续优化。至6月末,该行资本充足率12.27%,核心资本充

足率9.68%,拨备覆盖率334.24%,风险抵御能力进一步增强。

上半年,北京银行传统中间业务和新型中间业务齐头并进,增长势头强劲,收入结构进一步优化。上半年,北京银行实现手续费及佣金净收入8.94亿元,同比增长88.59%,该项收入占营业收入比重达到9.17%,同比提升2.74个百分点;实现非息净收入10.77亿元,同比增长65.45%。

从业务结构来看,北京银行零售银行业务发展速度明显加快,业务结构不断优化。截至6月末,该行个人贷款余额564亿元,较年初新增121亿元,增幅27%,高于全行平均贷款增速15个百分点。(刘征)

招行上半年净利增41%至186亿

证券时报记者 罗克光

招行今日公布2011年度半年报。数据显示,上半年招商银行实现归属于该行股东净利润186亿元,同比增加53.97亿元,增幅40.88%;实现净利息收入357.16亿元,同比增加93.73亿元,增幅35.58%;实现非利息净收入103.4亿元,同比增加37.49亿元,增幅56.88%。

半年报还显示,2011年上半年,经过年化后归属于招商银行股东的平均总资产收益率和归属于该行股东的平均净资产收益率分别为1.47%和26.62%,均较2010年的1.15%和22.73%有所提高。

招行方面表示,经营效益稳步提升主要原因有三个:一是货币紧缩政策和持续加息使得风险资产定价得到大幅提升,带动净利息收入稳步增长;二是管理规范化与精细化水平提升,促使成本收入比合理下降,经营效能明显提高;三是努力拓展中间业务,手续费及佣金净收入快速增长。

净息差方面,2011年上半年招行净利差为2.89%,比2010年同期上升42个基点,增长幅度较快。生息资产年化平均收益率为4.61%,较上年同期上升80个基点,计息负债年化平均成本率为1.72%,较上年同期上升38个基点。

由于紧缩货币政策和持续加息的影响,生息资产平均收益率提升较快,净利息收入实现较快增长,本集团净利息收益率为2.99%,比2010年同期上升43个基点。

同时,招行非利息净收入也呈现快速增长局面。2011年1月至6月,招行非利息净收入达103.4亿元,同比增长56.88%。其中,手续费及佣金净收入81.63亿元,同比增长52.69%。

截至2011年6月末,招行不良贷款余额为95.06亿元,比年初减少1.8亿元;不良贷款率为0.61%,比年初下降0.07个百分点;不良贷款拨备覆盖率为348.41%,比年初提高46个百分点。

合众人寿总资产达290亿

证券时报记者近日获悉,目前合众人寿总资产已达290亿元,预计今年公司总资产将突破300亿元。另据统计,合众人寿目前个险渠道13个月续期率达89%,25个月续期率达94%,这两项数据均居行业前列。

合众人寿最新发布的产品销售数据显示,自年初养老定投热卖以来,每小时就有10人因其成为合众客户,合众养老定投产品现已为5.33万名客户送去了养老保障。该产品创下合众人寿产品销售新高

点。截至今年6月,合众养老定投已出现8例超过百万保额的大单。其中,内蒙古鄂尔多斯李女士投保保额为576万元的养老定投,成为合众人寿的第一大个险承保保单。

据了解,合众人寿高内含价值的业务结构以及超越市场的投资收益,为养老定投未来收益提供了坚实基础。随着利率的步步攀升,养老定投生息累积利率已上升至4.5%,保证其高于同期中国人民银行一年期存款利率至少1%。(孙玉)

东证期货 东证热线: 95503
ORIENT FUTURES

一流衍生产品投资服务提供商

网址: www.orientfutures.com