

## 基金三季度亏损2510亿 规模降至2.1万亿元

证券时报记者 朱景锋

截至今日, 62家基金公司旗下821只基金三季报全部公布完毕。据天相投顾对基金三季报的统计显示, 受股市大幅下跌拖累, 三季度所有类型基金合计亏损达2510亿元, 为今年最大亏损季度。同时, 弱市中基金行业贫富分化局面继续恶化。

三季度, 由于股市下跌使得基金总管理规模显著缩水。据天相投顾统计, 64家基金公司(有两家基金公司新基金成立较晚不需要公布季报)旗下基金合计净值规模(剔除重复计算的ETF联接基金)为20993亿元, 较二季度末缩水2285亿元, 缩水比例达到9.82%。各家基金公司之间贫富分化严重, 规模最大的5家基金公司华夏、嘉实、易方达、博时、南方等公司净值总额全部超过1000亿元。规模排名前10的大型公司合计管理规模达到10237亿元, 市场份额达到48.77%, 说明基金行业近一半的财富被最大的10家公司拥有。而规模最大前20家公司合计规模达到14667亿元, 市场份额达69.87%, 将近七成。

与此同时, 有众多中小基金公司规模没达到盈亏平衡线。据统计, 64家公司中规模不足100亿元的公司有20家, 除了浙商、银梅隆西部、平安大华、富安达等4家新公司之外, 其余多数老基金公司系常年规模排名落后, 无法有效实现规模的增长。

三季度基金整体延续了上半年的赎回态势, 各类基金净赎回262亿份, 特别是债券型基金发生净赎回280亿份, 成为三季度基金整体赎回的罪魁祸首。由于帮助资金撤离, 次新基金在打开申购赎回后多数份额急剧缩水。

## 何宝就任 博时基金公司总裁

博时基金管理公司今日发布高级管理人员变更公告宣布, 何宝就任博时基金公司总裁。何宝拥有经济学博士学位, 曾先后任职于全国社保基金理事会、中国投资有限公司, 长期从事对海内外投资管理公司等专业机构的筛选、评价工作, 并在中投公司负责全球新兴市场股票投资业务, 既对海内外资产管理行业有较深入的了解, 也拥有丰富的投资管理经验。

博时基金公司董事会7月28日在董事会换届选举中批准了肖风因个人原因不再担任公司总裁职务的请求, 并成立拟任总裁遴选工作小组。遴选工作小组根据博时基金公司长远发展及下一阶段工作要求, 有意识地考察了相关人选的管理理念、价值观、工作经历等和博时现有文化的匹配程度, 何宝在候选人中脱颖而出。9月23日, 董事会召开特别会议, 一致通过何宝作为公司拟任总裁人选。

肖风是博时基金公司的创始人, 在不再担任总裁职务之后, 将继续留任该公司副董事长。(杜志鑫)

## 中信银行 关注中小企业贷款

中信银行昨日举行了2011年三季度业绩发布会电话会议。中信银行管理层表示, 明年中信银行的信贷投向将按照监管要求, 限制对高投入、高消耗、高污染、低效益的三高一低行业的信贷投放, 高度关注发展潜力好的新能源和新材料等行业, 增加对中小企业和个人经营性贷款的投放。该公司目前并没有发债计划。(马晨雨)

## ■聚焦全景投顾大赛 | Focus |

## 大盘连升四日 多数投顾认为反弹未终结

A股市场周四连续第四日收高, 四连阳之后是否会出現回调? 参加2011全景最佳证券营业部暨明星投资顾问评选活动”的投顾对后市看法乐观, 多名投顾认为反弹尚未终结。

截至10月27日17:00, 参与调查的参赛投顾中, 59%看多周五A股, 较上一交易日39%的看多比例大幅上升, 看空的投顾比例降至37%, 另有4%看平。

国信证券投资顾问廖军表示, 政策开始出组合拳, 通胀形势得到遏制, 反映出政策导向对股市的支持力度。沪指保持对2450点攻击力, 深成指也顺利站稳20日均线, 继续保持了强势特征。在政策助推下, 继续看好后市的反弹行情, 谨慎乐观。

民生证券投资顾问邵景普称, 由于本轮反弹资金介入程度较深, 又有政策面支撑, 股指还将在2450点附近有反复过程。

对于市场存在的机会, 财通证券投资顾问董艺指出, 欧元近期有望继续反弹, 从而美元相对来说贬值, 将给大宗商品价格反弹带来契机。(陈丹蓉)

# 多家上市银行三季度惊现存款负增长

证券时报记者 唐曜华

已披露的上市银行2011年三季报数据显示, 包括中国银行、中信银行在内的多家银行今年第三季度存款出现负增长。分析师认为, 存款流失现象不仅将对银行规模扩张速度带来制约, 也将会对银行中长期业绩带来负面影响。

## 存款负增长

三季报显示, 中国银行今年9月末存款余额为79708.46亿元, 较今年6月末的存款余额80964.31

亿元, 存款减少了1255.85亿元。无独有偶, 中信银行今年6月末存款余额为18732.27亿元, 9月末存款余额则减少了3268亿元至18695.59亿元。民生银行今年9月末存款余额为15352.61亿元, 较6月末减少了1325.25亿元。

即使在境内拥有23468家分支机构、网点数量全国第一的农行, 今年9月末存款余额较6月末亦出现轻微负增长。连农行这样的大行都出现了存款负增长, 说明银行业存款流失已是普遍现象。此前公布的数据显示M<sub>1</sub>、M<sub>2</sub>增速尤其是

M<sub>2</sub>增速不断降低, 已经彰显银行存款压力。”国信证券银行业分析师邱志承认为。

从央行公布的数据看, 在今年6月份银行冲时点效应过后, 今年7月份存款就出现了大幅减少。今年7月份人民币存款减少6687亿元, 同比减少增8166亿元。其中, 住户存款减少6656亿元, 非金融企业存款减少4057亿元。

在存款增长困难之下, 银行今年第三季度的负债成本亦快速上升。上市银行三季报显示, 各家银行负债成本普遍大增。比如今年前三季度深发展利息支出同比大增108.38%。

## 贷款增长明显受制约

在存款零增长甚至负增长而贷款

持续增长的情况下, 银行存贷比不可避免升高。三季报显示, 深发展含贴现的存贷比达73.19%, 接近75%的监管红线。

中国银行、中信银行、民生银行虽然未披露存贷比数据, 但依据上述三家银行公布的存款总额和贷款总额简单计算的话, 中国银行、中信银行和民生银行存贷比指标分别达到78.39%、74.04%和75.5%。

由于目前存贷比监管已趋于严格, 存贷比逼近监管红线, 明显束缚了银行贷款扩张的脚步。中国银行第三季度贷款仅增长318.04亿元, 而今年第一季度和第二季度中国银行单季度贷款新增额均超过2500亿元。中信银行第三季度贷款新增额亦明显

低于前两个季度。

存款流失限制了银行贷款规模增长, 导致银行规模增速放缓, 尤其是股份制银行过去规模快速增长的脚步已明显放慢。虽然今年银行业绩仍有息差提升因素进行以价补量, 但给银行业绩增长带来的压力会在中长期显现。”邱志承认为。

事实上, 今年上半年受制于存贷比等因素约束, 股份制银行的规模增速已大大放缓, 与大型国有银行增速接近。以贷款增速为例, 今年上半年16家上市银行贷款增速大多位于7%~9%的区间, 股份制银行和“国家队”并没有拉开差距, 甚至低于大型国有银行的增速。今年前三季度这一现象同样存在, 中信银行的贷款增速低于中行和农行。



关注银行潜在风险系列之(三)

# 工行前三季净赚1640亿增三成 客户存款12万亿

交行前9个月实现净利384亿增长30%

证券时报记者 贾壮 刘晓晖

工商银行和交通银行两家大型银行今日同时发布三季报。工行今年前三季度实现净利润1640亿元, 同比增长28.31%; 9月末该行客户存款余额增至12万亿元, 稳居全球第一存款银行地位。而交行前三季度实现净利润384.16亿元, 同比增长30.06%; 9月末, 交行减值贷款拨备覆盖率达到了228.94%, 比年初提高43.1个百分点。

## 工行客户存款全球第一

工行前三季度每股收益达0.47元。该行继续实现不良贷款余额和占比的“双下降”, 9月末不良贷款余额较上年末减少40.51亿元, 不良贷款率较上年末下降0.17个百分点至0.91%, 达到国际先进银行水平; 拨备覆盖率则较上年末大幅提高44.46个百分点至272.66%; 核心资本充足率为10.03%, 资本充足率为12.51%。

存款业务方面, 截至9月末, 工行客户存款余额已达12.14万亿元, 比上年末增加近1万亿元, 比上年同期增长7.64%, 实现了存量、增量同业占比“双第一”, 稳居全球第一存款银行地位。

信贷业务方面, 工行很好地保持了信贷总量的合理均衡增长, 前三季度境内分行人民币贷款余额增加6058亿元, 较上年末增长9.8%。贷款投向, 地方政府融资平台贷款余额较上半年进一步下降。今年前三季, 工行实现手续费及佣金净收入783亿元, 同比增长

43.49%, 对营业收入的贡献升至22.47%, 较2010年提高了3.34个百分点, 收入结构进一步优化。其中投资银行业务实现收入177.4亿元, 同比增长46.9%, 成为中间业务收入最重要的来源之一。

截至9月末, 工行境外机构总资产已达1227.4亿美元, 前三季累计实现税前利润7.8亿美元, 同比增长38.7%, 盈利能力显著提升。

## 交行资产总额达4.36万亿

交行前三季度实现每股收益0.62元, 同比增长26.67%。按国际财务报告准则口径, 截至今年9月末, 交行资产总额达到4.36万亿元, 比年初增长10.39%; 净利差和净利息收益率分别为2.49%和

2.58%, 比上年同期分别提高12个和14个基点; 减值贷款比率为0.94%, 比年初下降0.18个百分点; 减值贷款拨备覆盖率达到228.94%, 比年初提高43.10个百分点; 资本充足率和核心资本充足率分别为11.89%和9.24%。

从交行利润增长构成因素看, 一方面是生息资产规模增长和息差持续扩大共同促进利息净收入增长。前三季度交行生息资产平均余额同比增长5587.16亿元, 增幅16.64%; 实现利息净收入758.85亿元, 同比增长23.39%。

交行还全面加强风险管控, 重点关注并持续跟踪房地产、产能过剩和民间借贷等风险, 加强对潜在风险的排查, 积极防控外部形势变化和突发事件可能带来的风险。

## 民生华夏宁波南京四银行公布三季报

前三季分别盈利214亿、65亿、26亿和23亿; 同比分别增长64%、44%、36%和28%

证券时报记者 唐曜华 伍泽琳 严惠惠

今天披露三季报的民生银行、华夏银行、宁波银行和南京银行前三季度业绩增幅可观, 共赚328.23亿元。数据显示, 这四家中小银行前三季分别净赚213.86亿元、65.38亿元、25.57亿元和23.42亿元, 同比增幅分别为64.42%、44.42%、36.15%和28.2%。

作为银行收入主要来源, 民生银

行今年前三季度实现净利息收入467.04亿元, 比上年同期增长41.44%。今年前三季度净息差为3.04%, 比今年上半年净息差3%进一步扩大。实现净非利息收入为135.12亿元, 占营业收入比重为22.44%, 比重较上年同期增加4.91个百分点。其中, 民生银行前三季度净利润为74.68亿元, 同比增幅高达80.34%。

华夏银行今年前三季度实现利息收入453.78亿元, 同比大增

证券简称	2011前三季净利润(亿元)	前三季净利增幅	每股收益(元)	9月末不良贷款比例	9月末核心资本充足率
工商银行	1640.00	28.91%	0.47	0.91%	10.03%
农业银行	1007.57	43.84%	0.31	1.60%	9.36%
中国银行	963.01	21.52%	0.35	0.99%	9.92%
交通银行	384.16	30.06%	0.62	0.94%	9.24%
中信银行	242.26	40.91%	0.57	0.60%	10.43%
民生银行	213.86	64.42%	0.8	0.62%	
深发展A	76.87	62.38%	2.01	0.43%	8.38%
华夏银行	65.38	44.42%	1.09	0.96%	9.58%
宁波银行	25.57	36.15%	0.89	0.66%	
南京银行	23.42	28.16%	0.79	0.82%	10.89%

数据来源: Wind 唐曜华/制表 ©供图

# 今年前三季度全球投行行业动态与格局



吕智权

金融海啸爆发以来, 全球投资银行业已发生了怎样的变化? 从今年前三季度的业绩报表和排名中, 可以看出一些端倪。

## 高盛与大摩: 此消与彼长

尽管2008年这两家公司转身为银行控股公司, 但业务范围和经营方式变化不大, 依然可以归为投资银行。

今年前三季度, 高盛实现净利润15.32亿美元, 较去年同期下降72%, 净收入较去年同期下降25%; 摩根士丹利前三季度实现净利润43.6亿美元, 同比增长13%,

净收入同比增长15%。

从前三季度分项业务看, 在投资银行业务方面, 高盛净收入为34.98亿美元, 较去年同期增长6%; 摩根士丹利为39.4亿美元, 较去年同期上升17%。

机构客户服务业务方面, 高盛净收入为142.24亿美元, 较去年同期下滑22%; 摩根士丹利相接近的分类为资金交易业务(扣除投资收入)和佣金业务, 净收入为156.47亿美元, 较去年同期增长28%。

投资与贷款业务方面, 即自有资金业务, 高盛净收入为12.7亿美元(第三季度对中国工商银行的减值10.45亿美元), 比去年同期下降77%; 摩根士丹利净收入为4.33亿美元, 比去年同期下降62%。

投资管理业务方面, 高盛净收入为37.7亿美元, 较去年同期上升8%; 摩根士丹利资产管理业务净收入为64.99亿美元, 较去年同期增长11%。

总体上看, 今年前三季度, 高盛降, 摩根士丹利升, 此消彼长,

多年来摩根士丹利第一次超过高盛。这种结局是否昭示新的竞争格局, 有待观察。

## 花旗集团与摩根大通: 优势与恢复

花旗集团与摩根大通, 都是投资银行业务比重较大的金融集团。从今年业绩看, 摩根大通继续保持明显优势, 花旗集团从金融海啸的重创中迅速恢复。

今年前三季度, 花旗集团的净利润为102.17亿美元, 较去年同期增长了9%, 净收入下降10%; 摩根大通净利润为158.48亿美元, 较去年同期增长了22%, 净收入下降1%。

从前三季度与投资银行相关的分项业务看, 花旗集团证券及投行业务净收入为182.24亿美元, 较去年同期降7%; 交易服务为74.99亿美元, 较去年同期增6%, 经纪与资产管理为2.39亿美元, 较去年同期降49%。而摩根大通投资银行业务净收入为219.16亿美元, 较去年同期增10%; 资产及证券服务业务为56.8亿美元, 较去年同期增14%; 公司金融及私募股权投资为72.59亿美

元。宁波银行在三季报中表示, 受益于贷款规模扩大、央行上调利率等因素, 今年前三季度获得利息收入为103.49亿元, 同比大幅增长64.75%。其中, 第三季度实现净利润9亿元, 同比增长46.53%。

三季报数据显示, 南京银行今年前三季度实现每股收益0.79元; 实现利息净收入46.73亿元, 同比增长40.4%。其中, 南京银行今年第三季度实现净利润7.5亿元, 同比增长19.43%。

升3名。中国的证券公司中, 中金公司排第159名, 中信证券排第161名。

收购与兼并业务: 今年前三季度, 全球财务顾问业务前10名为: 摩根大通、高盛、摩根士丹利、瑞士信贷、花旗集团、美银美林、德意志银行、巴克莱资本、拉扎德和瑞士银行。排名与2010年相比略有变化, 摩根大通从第3名升至第1名, 花旗集团从第9名升至第5名, 摩根士丹利从第1名降到第3名。中国的证券公司中, 中金公司排第49名, 中信证券排第75名。

以上数据表明, 目前全球资本市场格局, 与金融海啸爆发前没有太大变化, 依然是美欧机构主导, 美国机构股票承销和财务顾问业务实力较强, 而欧洲机构债券承销业务实力较弱, 亚洲公司只有在股票承销中进入前10名(野村控股); 依旧是综合金融集团为主导, 严格意义上的独立投资银行, 今年只有野村控股、拉扎德各在项业务中进入前10名。

中国证券业的还很长。(作者系中信证券首席战略专家) 本文为《证券业战略观察》专栏完结篇)