

蒋超良任职农行董事长获批

农业银行今日公告称,银监会已核准蒋超良担任农业银行董事长。资料显示,蒋超良今年54岁,西南财经大学经济学硕士,高级经济师。曾任农业银行综合计划部主任、中国人民银行行长助理兼办公厅主任、国家开发银行行长等职。

(黄兆隆)

王洪章获核准任建行董事长

建设银行今日公告称,该行股东大会已通过了选举王洪章担任该行执行董事的议案。同日,该行董事会召开会议,选举王洪章担任董事长。银监会现已核准王洪章的任职资格。

(黄兆隆)

两券商公布业绩快报

海通证券今日发布业绩快报,该公司去年实现净利31.61亿元,同比负增长14.25%,每股收益0.38元,同比减少15.56%。

东吴证券也发布了去年业绩快报,净利润为2.31亿元,比上年同期减少59.9%,每股收益为0.15元,比上年同期减少59.9%。

海通证券去年营业收入为92.97亿元,同比减少4.81%,低于行业平均降幅;实现营业利润为42.6亿元,同比减少11.85%;利润总额为43.88亿元,同比减少12.06%;净资产为449.73亿元,比上年略增长1.14%;净资产312.59亿元,与上年末相比降幅为3.70%。

东吴证券去年营收为12.97亿元,同比减少28.23%;实现营业利润3.06亿元,比上年减少59.85%;利润总额为3.19亿元,比上年减少57.56%;净资产为73.89亿元,比上年增长76.49%。

(黄兆隆)

中金所认真学习全国证券期货监管工作会议精神

昨日,中金所召开全体员工大会,认真传达学习全国金融工作会议、全国证券期货监管工作会议和全国证券期货监管系统纪检监察工作会议精神,总结回顾股指期货上市以来取得的成绩与不足,明确交易所2012年的工作总基调,即夯实基础、改革创新、稳中求进、服务大局。

据悉,为贯彻落实好监管工作会议精神,中金所从八个方面提出了具体要求:一是要根据市场发展不断完善业务规则体系,积极引导机构有序入市,不断满足市场套保、套利需求,深化产品的功能发挥。二是要积极开展其他金融期货产品的研究与开发,审慎、稳妥地推进各项筹备工作,努力实现新突破。三是要深入认真地研究金融期货市场的系统性风险,努力实现交易所稳中求进的全面发展。四是要高度重视技术系统的稳定和安全,确保技术和业务的无缝对接,确保技术满足市场发展和监管工作的需要。五是要不断深化和完善投资者教育工作,加强组织体系建设,搭建良好的投资者交流平台。六是要加强交易所人才队伍建设,建立交易所长远发展的人才战略,不断完善人才结构,建立人才成长的长效机制。七是要结合交易所“新机构、新人员”的特点,长期不懈地抓好廉政教育和员工思想意识教育,坚决贯彻执行监管干部廉洁自律八项规定,加强廉政风险防控机制建设和纪律作风建设。八是要继承与弘扬创业精神,打造具有中金所特色的企业文化,切实履行好交易所的社会责任。

(游石)

渣打:2012年应把握市场波动追逐现金收益

证券时报记者 黄兆隆

渣打银行日前举办了“展望2012财富管理的未来”交流会,该行投资建议部副总裁冯博就今年的投资策略指出,在2012年经济增长放缓背景下,投资者更应该把握市场波动,抵御通胀压力,追逐现金收益。

基本看来,经济放缓已成为业内共识。渣打经济学家预测,中国2012年GDP增速会下降至8.1%。美国增速也将有微小下滑,欧洲方面或将负增长。

鉴于宏观经济和政策前景面临的重大不明朗因素,冯博认为应该采用以下三个策略实施2012年的投资,即把握市场波动、抵御通胀压力、追逐现金收益。

他预期2012年金融市场将持续反复波动。宏观经济环境仍然高度不稳定,金融市场将受政策决定所主导。因此,建议将比重主要配置在波动较小的资产类,或与股市相关性很低的低波动投资组合。在投资股市方面,维持超配防御性较强股票的看法。

在应对通胀压力下,其预期各国会采取不一致的强力政策制止通缩的出现,意味着大幅通胀的风险将高于持续通缩。

109家券商去年净利润394亿 缩水近半

证券时报记者 于扬 伍泽琳

据中国证券业协会对证券公司2011年经营数据的初步统计显示,109家证券公司去年累计实现净利润393.77亿元,与2010年775.57亿元的成绩相比,缩水49%。而与2010年全体证券公司100%盈利的盛况相比,去年90家公司实现盈利,占证券公司总数的83%。

八成券商盈利

证券公司未经审计财务报表显示,109家证券公司全年实现营业收入1359.50亿元,比2010年下滑近29%。各主营业务收入分别为:代理买卖证券业务净收入688.87亿元,证券承销与保荐及财务顾问业务净收入241.38亿元,受托客户资产管理业务净收入21.13亿元,证券投资收益(含公

允价值变动)49.77亿元。全年累计实现净利润393.77亿元,90家公司实现盈利,占证券公司总数的83%。

与2010年证券业协会公布的券商经营数据相比不难发现,2011年109家券商的净利润与2010年相比下降了近五成。具体而言,去年券商的代理买卖证券业务净收入同比下降了36.5%;证券承销与保荐及财务顾问业务净收入同比下降11.4%;受托客户资产管理业务净收

入同比下降3.2%;证券投资收益更是大幅下降76%。

据统计,截至2011年12月31日,109家证券公司总资产为1.57万亿元,净资产为6302.55亿元,净资本为4634.02亿元,受托管理资金本金总额为2818.68亿元。

平均佣金率0.635%

中国证券业协会最新公布的2011年证券公司经营数据显示,去

年全年券商共实现代理买卖证券业务净收入688.87亿元,据Wind数据统计显示,2011年沪深两市的总成交额为418774.85亿元,在不计入其他因素的前提下,从这两项数据可粗略估算出券商行业目前的平均佣金费率为0.635%。与2011年中国证券业协会公布的中期数据相比,券商的行业平均佣金费率下降了24%。与2010年行业平均水平相比,下降幅度则达到51%。

12家非上市券商去年营收集体负增长

其中,5家券商净资本消耗严重,负增长5%至24%

证券时报记者 黄兆隆

12家非上市券商2011年营收均为负增长!截至昨日公布的这一组非上市券商最新数据,似乎让部分券商沦落到“惟比谁更惨淡”的境遇。12家非上市券商中,以万联证券、新时代、财富证券为代表的小券商更是业绩惨淡,其同比负增长超过50%,一年的营收竟不如2010年半年收入,令人不免叹息。

过度依赖经纪业务

根据已公布数据的年报显示,万联证券营收为3.42亿元,同比负增长达71.12%,是上述券商中最为惨淡的一家,紧随其后的是新时代证券,营收仅为5.78亿元,同比负增长60.44%;财富证券营收为3.58亿元,同比负增长58.61%;财通证券营收为7.79亿元,同比负增长55.27%。

拖累业绩的最主要原因在于上述券商过度依赖于手续费及佣金净收入,而受去年行情影响,该部分业务收入大幅萎缩。

以万联证券为例,该公司去年手续费及佣金净收入为3.23亿元,占总收入比例高达94.22%,其代理买卖证券业务净收入为2.78亿元,证券承销业务收入为1335.5万元,资产管理业务净收入为531.39万元。

显然,过度依赖交易通道成为上述券商业绩提高的最大掣肘。

值得注意的是,大券商也难以幸免。其中,中银国际证券出现了

营收大幅下滑的情况,其去年营收为13.78亿元,同比负增长42.22%。

避免过度依赖通道收入,优化收入结构已成为部分券商的努力方向,并在去年取得了较为不错的收益。以第一创业证券为例,该公司代理买卖证券业务净收入为1.65亿元,但其证券承销业务净收入为4.24亿元,远超前着,而中银国际证券投行业也取得了较好成绩,该项业务净收入为3.86亿元,超过代理买卖证券业务净收入的60%。

与其类似的还有国信证券,该公司投行业务去年净收入16.89亿元,成为唯一一家投行业务收入破10亿元的券商。

自营存隐忧

较为惨淡的是部分券商去年投资收益也出现负收益,其中,国信证券去年该项业务亏损2322.18万元,万联证券亏损1601.02万元,中航证券亏损达553.28万元。

在公允价值变动净收益项目中,财通证券已经浮亏2.31亿元,华西证券浮亏1.29亿元,万联证券浮亏8699.89万元,浙商证券浮亏5670.7万元,新时代证券浮亏4421.05万元,中银国际证券浮亏3155.3万元。

净资本消耗严重

这边没赚到钱,那厢还亏了本钱,已成为现今不少券商的真实写照。5家券商去年净资本消耗严重,负增长5%至24%。

根据年报显示,国信证券去年



数据来源:Wind 黄兆隆/制表 翟超/制图

记者观察 | Observation |

券商集合理财 仓位优势难落实处

证券时报记者 曹攀峰

在当今的机构理财市场中,公募基金做资产配置,追求相对收益;私募基金追求绝对收益,以业绩报酬创造收入;而“起大早,赶晚集”的券商资管并未形成鲜明的投资风格,通常以“比公募基金高,比私募基金更安全”来自我定位。

灵活配置仓位是券商资管做此定位的重要原因。然而,如何有效运用这一优势,似乎仍需券商资管投资经理们研究和思考。因为,在2011年低迷的股市行情下,多数券商集合理财产品未能抵挡住操作诱惑,截至第三季度,部分产品的股票仓位甚至仍高达九成,仓位优势并未得到发挥。

根据Wind数据统计,在2011年连续下跌的市场行情中,券商混合型和股票型理财产品去年前三季度平均仓位依然高达52%,与公募基金要求的最低六成仓位相差无几。去年三季报显示,有19只产品持有股票仓位高达八成以上。兴业证券玉麒麟1号、玉麒麟2号和金麒麟2号等3只产品的股票仓位均在九成以上,在去年的行情中,高仓位往往意味着高亏损,兴业证券上述3只产品平均亏损达15.9%;东方证券资产管理公司旗下的东方红2号、东方红4号等7只产品的股票仓位均在八成以上,其中东方红2号亏损达20%。

行情低迷,不投资似乎成了最好的投资。根据Wind数据,国泰君安君享量化等数只混合型产品去

年表现颇为不俗,君享量化2011年的投资收益达3.54%,该产品的资产管理报告显示,国泰君安君享量化的股票仓位自成立以来,就处于四成以下。中信证券取得正收益的2只股票型产品中中信红利价值和中信卓越成长的仓位也非常低。

证券时报记者与多位券商资管投资经理沟通,他们均表示,从机制上讲,券商集合理财确实有仓位灵活的优势,而公募基金想减仓却要受到仓位的限制。但在2011年“温水煮青蛙”的行情里,券商资管投资经理却很难做到及时减仓。

中银万国资管部总经理单蔚良认为,2011年几乎所有投资经理都不觉得市场会连续下探,每次市场下探的时候,券商投资经理担心市场触底反弹,大都不愿减仓,也因此券商仓位一直维持在较高位置。从去年季度平均数据看,券商股票型和混合型产品的平均仓位处于缓慢下降状态,股票平均仓位由一季度的61.34%,降为二季度的51.8%,而到三季度则为45.8%。事实上,如果考虑到此后成立的产品股票仓位普遍不高的因素,此数据下降的速度更是微乎其微的。

事实上,对于理财机构而言,空仓操作真的很纠结。一方面如果减仓或空仓后,市场下跌固然皆大欢喜;若出现上涨,投资经理会被视为不作为,选择减仓甚至空仓是个很难做的决定。因此,对于中国年轻的资产管理行业而言,根据行情的变化,学会空仓仍是必修课,券商投资经理们仍需苦练投资内功。

安信信托重大事项未获通过

安信信托今日公告称,经证监会并购重组委员会审核,该公司重大资产出售及发行股份购买资产事

宜的申请未获通过。因有重要事项待公告,公司股票继续停牌。

(黄兆隆)

去年四季度以来 券商打新资金降九成

证券时报记者 伍泽琳

和部分基金高调宣布暂停打新不同,证券公司悄然用行动远离了打新。数据显示,券商打新动用的资金已经从去年第三季度的457亿元降到了四季度以来的18亿元,降幅高达九成。

与此同时,截至昨日收盘,上述券商锁定的股票浮动亏损金额合计约为2.78亿元。

三券商打新阔绰

据Wind数据统计,截至1月16日,去年四季度以来共有56只新股上市,截至最新收盘,44只新股跌破了发行价,新股破发率高达78.5%。

与此同时,共41家券商累计动用了18亿元参与打新。具体看来,排名前三的分别为中原证券、西南证券和渤海证券,累计动用打新资金分别为2.85亿元、2.1亿元和1.96亿元。去年四季度以来,累计动用打新资金在1000万元以下的券商有14家,其中中海证券和银泰证券的打新资金均仅为41.15万元。

在新股获配方面,渤海证券、东北证券分别以新股获配13次、6次名列前茅。而中原证券、国泰君安、中天证券和湘财证券均获得5次新股配售。

机构名称	申购累计动用资金(万元)
1 中原证券	28543.598
2 西南证券	21072.528
3 渤海证券	19647.915
4 海通证券	11548.460
5 金元证券	9700.127
6 东北证券	3118.768
7 国泰君安证券	8719.499
8 华融证券	9048.970
9 中天证券	7449.243
10 非财证券	7179.461

数据来源:Wind 伍泽琳/制表 翟超/制图

券商浮亏近3亿

据Wind数据统计,截至1月16日,去年四季度以来参与打新的券商中,仅山西证券、华泰证券、齐鲁证券和宏源证券目前实现了盈利。上述4家券商目前浮盈合计为425.69万元。其余券商则受累于新股上市后的表现,合计浮亏约为2.78亿元。

数据显示,山西证券目前成为打新最大赢家。去年四季度至今该券商累计动用了1508万元资金打新,累计浮盈232.58万元。华泰证券则实现浮盈83.15万元,位居第二,去年四季度至今该券商累计动用了1249万元资金打新。而齐鲁证券和宏源证券则分别浮盈67.62

万元和42.34万元,累计动用资金1260万元和1.56亿元参与打新。

然而在一浪高过一浪的新股破发潮中,打新浮亏券商亦不在少数。据Wind数据统计显示,去年四季度至今打新浮亏达到2000万元以上的券商共有5家。其中,中原证券参与的打新个股无一例外全部破发,受累于此,该券商累计浮亏达到3970万元。

值得注意的是,越来越多的券商开始避开打新的雷区,统计显示,截至1月16日,今年以来共有7只新股上市,仅8家券商作为机构投资者累计动用1.1亿元资金打新。而去年同期,16只新股的上市发行,却吸引了42家券商累计动用89亿元资金参与打新。