

兴业银行华夏银行 上半年净利均增长约四成

昨日，兴业银行和华夏银行分别发布今年上半年业绩，净利润均同比增长约四成。

兴业银行上半年实现净利润 171.02 亿元，基本每股收益 1.59 元，同比均增长 39.81%；营业收入 412.21 亿元，同比增长 57.06%；成本收入比 24.96%，同比下降 4.44 个百分点。报告期内，本外币各项贷款余额首次突破万亿元，达到 1.06 万亿元，较期初增长 7.6%；本外币各项存款余额约 1.5 万亿元，较期初增长 11.48%。期末不良贷款率 0.4%，较期初上升 0.02 个百分点，存贷比为 69.77%，资本充足率和核心资本充足率分别为 11.25%和 8.36%。

此外，兴业银行公告称，将斥资约 54.7 亿元购置办公物业。

华夏银行上半年实现净利润 60.75 亿元，同比增长 42%，基本每股收益 0.89 元，同比增 17%；营业收入 194.52 亿元，成本收入比 40.57%，同比下降 2.02 个百分点。期末各项存款余额达到 9688.52 亿元，比期初增长 8.13%；各项贷款 6705.91 亿元，比期初增长 9.67%。期末不良贷款率为 0.85%，较期初下降 0.07 个百分点，存贷比为 65.84%，资本充足率和核心资本充足率分别为 11.3%和 8.42%。

（蔡恺 朱中伟）

东吴证券上半年净利1.35亿

东吴证券昨日发布中期业绩报告，今年 1 至 6 月，该公司实现利润总额 1.89 亿元，归属母公司净利润 1.35 亿元，分别比上年同期减少 37.5%及 39.93%。营业收入 6.58 亿元，报告期内公司累计实现 A 股和基金交易量 3098 亿元，由于证券市场交易量萎缩和佣金率下滑，经纪业务收入比上年同期减少 36.56%至 2.98 亿元。另外，受项目开发周期影响，投行业务收入同比下滑 86.5%至 4232.21 万元；资产管理收入也同比下滑 30.48%至 273.27 万元。不过，自营投资、期货经纪业务表现突出，收入分别同比增长 179.59%及 46.4%。另外，今年上半年，东吴证券控股公司东吴创投实现净利润 11.31 万元，东吴期货实现净利润 1552.95 万元，东吴基金实现净利润 1245 万元。

（蔡恺）

西南证券 两融规模增加至65亿

西南证券昨日公告称，公司董事会同意公司申请转融通业务资格，在获批后开展转融通业务，另外还同意公司融资融券业务（包含转融通业务）规模由 20 亿元增加至不超过 65 亿元，并授权公司经理层根据监管规定和市场情况调整转融通业务规模。

（蔡恺）

宁波银行副行长任职获批

宁波银行昨日公告称，公司近日接到宁波银监局批复，核准 Khoo Seow Chiong 任职宁波银行副行长的资格。据悉，Khoo Seow Chiong 为新加坡籍人士，历任德意志银行亚太区董事、宁波银行资金业务高级顾问等职。

（蔡恺）

宏源证券两营业部 获准开展中间介绍业务

宏源证券昨日公告称，山东证监局近日对公司济南纬九路证券营业部、烟台大马路证券营业部开展中间介绍（IB）业务的准备情况进行检查，并对这两家营业部为宏源期货提供 IB 业务无异议。

（蔡恺）

新华保险 将派发10亿元特别股息

新华保险今日发布特别分红派息实施公告称，公司拟向全体股东派发现金股息每股 0.32056 元（含税），总计约合人民币 10 亿元，税后实际派发股息为每股 0.2885 元。股权登记日为 8 月 15 日，除息日为 8 月 16 日，股息发放日为 8 月 24 日。

（蔡恺）

徽商银行4亿股遭抛售 卖家是谁

据推测卖家应为前五大股东之一，离上市或只一步之遥时选择抛出解决资金饥渴可能性较大

证券时报记者 唐晓

近日，一位神秘股东委托北京金融资产交易所一次性转让约 4 亿股徽商银行股份，转让价格初定为 3 元/股，粗略计算，接盘方需一次性支付约 12 亿元。

虽然股东未公开身份，但据证券时报记者了解，此次为单一企业股东欲整体转让 4 亿股股权。而据徽商银行去年年报信息显示，持股接近或超过 4 亿股的股东只有徽商银行的前五大股东。

12亿考验接盘方实力

证监会 8 月 3 日公布的“发行监管部首次公开发行股票申报企业基本信息情况表”显示，徽商银行上市申请已进入初审阶段，拟上市地为上交所，保荐机构为中信证券。

大股东为何在徽商银行离上市只有一步之遥时选择了转让所持股份？是不看好公司发展前景还是资金紧缺不得已转让？北京金融资产交易所相关人士以该笔股权转让尚未正式挂牌为由拒绝透露转让方信息。

位列前十的股东清空徽商银行股权已有先例，安徽奇瑞汽车销售有限公司去年将所持 2 亿股徽商银行股权一次性转让给了休宁新华资产投资管理有限公司。

去年底年初又有位列前十的股东在长江产权交易所挂牌转让徽商银行 3 亿股股份。据记者了解，该笔转让的意向转让价格同样为 3 元/股，但由于转让方同样希望一次性转让，目前该笔转让仍未成交。

此次约 4 亿股徽商银行股份转让与此前的约 3 亿股转让是否为同

一家股东委托，记者尚未得知。但约 4 亿股整体转让对受让方的资金实力显然是不小的考验，以初定转让价格 3 元/股计算，受让方需一次性支付约 12 亿元才能接盘 4 亿股徽商银行股份，并有望一跃跻身徽商银行前五大股东行列。

准备上市公司的股东大多不愿意分拆转让，更倾向于集合股权一次性转让，以避免股东数量扩大，从而符合公司股东不超过 200 人的上市要求。”北京金融资产交易所一人士称。

转让方猜想

据北京金融资产交易所相关人士称，此次委托转让 4 亿股徽商银行股权的产权人为一家企业，而非多家企业联合转让。这意味多家股东联合转让合计约 4 亿股徽商银行股份的可能性排除。

徽商银行去年年报显示，持徽商银行股份接近或超过 4 亿股的股东只有前五大股东，分别为安徽省能源集团有限公司、安徽省信用担保集团有限公司、安徽国元控股（集团）有限责任公司、安徽省高速公路控股集团有限公司、中静四海实业控股有限公司。除了中静四海实业控股有限公司为民营企业外，其他 4 家股东全部为省属企业。

省属企业大手笔转让股权的可能性应该不大吧？民营企业会不会出于自身财务方面的考虑转让就很难说。”徽商银行一位内部人士分析称。

前五大股东中唯一的民营企业中静四海实业控股有限公司，是徽商银行 2008 年增资扩股时引进的民营股东，也是徽商银行前十大股

东中为数不多的民营股东。

中静四海实业的大手笔投资的背后是控股股东杉杉集团在金融行业大展拳脚的雄心。近年来，杉杉集团坚持产融结合的战略，已成为宁波银行、徽商银行、贵州商业银行等多家金融机构的战略投资者。

中静四海实业近年来以增持徽商银行的动作为主。2010 年底中静四海实业曾通过受让安徽省全柴集团有限公司所持徽商银行 7469.62 万股股权，受让后由徽商银行的第六大股东升至第五大股东。

去年底今年初 3 亿股徽商银行股份的转让方不是中静四海实业，而是一家国有股东。”长江产权交易所相关人士透露的情况否定了上述猜想，股权转让是因为需要钱。”

其实，看起来不差钱的国有股东去年就曾大手笔转让徽商银行股权。去年芜湖市建设投资有限公司也曾转让 8175.35 万股徽商银行股份，使得芜湖市建设投资有限公司由第六大股东降至第七大股东。去年最大一笔徽商银行股权转让是奇瑞汽车销售公司转让 2 亿股，奇瑞汽车销售公司亦属当地国有企业。

徽商银行前十大股东大多借助 2008 年徽商银行增资扩股的机会而进入前十大行列，当年徽商银行增资扩股的人股价格为 1.35 元/股。此次 3 元/股的转让价格，低于去年徽商银行股权挂牌转让价格，对应的静态市净率为 1.44 倍，低于宁波银行 1.57 倍的静态市净率（按昨日收盘价）。以此粗略计算，4 亿股转让可获利超过 6 亿元。

有助股权结构优化

与多数地方控股的城商行一样，国有股东占大多数使得徽商银行具备



IC/供图

了浓厚的国有色彩。

据了解，徽商银行去年年末最大十户贷款客户中几乎全部为当地国有企业，包括多家带城市建设投资字样的城投公司。

事实上近年来，徽商银行的股权结构已经有所改善，国有股比例已呈现逐步下降的趋势，2008 年增资扩股后徽商银行国有股占比为 72.4%，而去年年末国有股占比已下滑至 61.63%。

在国有股和个人股减少的同时，

法人股呈现逐渐增加的趋势，去年徽商银行法人股增加了 7.68 亿股。这或许与近年来徽商银行股权频繁转让不无关系。

地方国有股东大手笔转让城商行股权今年已不止一次出现。今年 3 月，张家口市财政局曾挂牌转让约 1.88 亿股张家口市商业银行股权，占张家口市商业银行总股本的 18.81%。

去年开始，为缓解地方融资平台的资金紧张，一些地方城投公司就已经开始大笔转让城商行股权。

诺亚财富 二季度净利跌三成

见习记者 刘雁

第三方理财机构的苦日子还远未结束。据诺亚财富昨日公布的二季度财报披露，公司二季度净利润同比降幅达三成，这已是诺亚财富连续三个季度出现业绩缩水。

公司二季报显示，截至 6 月 30 日，该公司营收 1910 万美元，同比下降 18.1%；净利润 620 万美元，同比下降 30.7%。

雪球财经分析师李雪指出，诺亚财富营收下降主要是受一次性佣金减少和平均佣金率下降的影响，而佣金率的下调和减少原因在于单个客户资产配置额下降。二季报显示，诺亚财富单个客户资产配置额同比下滑 37.9%至 70 万美元。

李雪认为，单个客户资产配置额下降的根本原因或许还是由于产品供应出现问题，理财产品销售的好坏直接影响收益率，没有好的理财产品，诺亚很难留住客户。

在配置产品类别方面，诺亚财富该季度固定收益产品占比 65.5%，私募基金产品占比 28.7%，证券投资类基金及投资型保险产品占比 5.8%，私募基金产品占比大幅减少。一位业内人士指出，随着私募股权投资退出的回报越来越低，越来越多的人会考虑直接投资股权，而非购买基金。

公司的业绩增长延续了一季度的疲弱态势，管理层在电话会议中透露，公司将关闭鄂尔多斯、广州花都和增城的分公司。截至二季度末，公司的理财经理数量由上季度的 580 名减至 550 名。尽管如此，公司首席财务官武韬称，公司将继续利用经营杠杆以提高盈利水平，并计划通过训练和 IT 设施的改善来增强 60 个分支机构和客户经理的产出率。

值得注意的是，由于基金分销业务、海外业务以及扩展导致的费用增加，公司二季度运营利润率由去年同期的 45.3%降至本季度的 37.7%。诺亚财富首席运营官汪静波表示，共同基金分销业务和海外业务已经开始贡献营收，不过对新业务的未来依然保持谨慎乐观。此外，今年 2 月，诺亚财富旗下的诺亚正行已拿到了独立基金销售的牌照。

银监会非银部主任柯卡生：

房地产信托发生系统性风险可能不大

证券时报记者 张宁

在昨日由平安信托举办的《中国信托发展报告 2012》》报告发布会暨中国信托业高峰论坛上，银监会非银部主任柯卡生表示，今明两年，虽然个别公司的个别项目存在风险隐患，但引发区域性、系统性风险的可能性不大。

房地产信托 占受托总资产12.62%

柯卡生表示，截至 2012 年 6 月底，房地产信托业务余额 6953 亿元，其中由自然人投资者认购的规模为 2692 亿元。在今明两年，集合类房地产信托需兑付的金额，在扣除次级受益人部分后，需要兑付给优先受益人（普通投资者）的分别为 710.02 亿元和 1842.52 亿元。

柯卡生表示，虽然个别公司的个别项目存在风险隐患，但引发区域性、系统性风险的可能性不大。原因在于，一是房地产信托规模仅占全国银行业金融机构对房地产行业融资的 6.1%，占全国信托公司受托资产总规模的 12.62%，且规模、占比均呈现下降趋势，对整个房地产行业影响比较有限，更不会对信托行业产生根本性影响；二是房地产信托项目实行单独建账，单独核算，项目之间相互独立，风险不会彼此传递；三是合格投资者制

度的建立，使得理性投资者数量增多，清算压力有所缓解，尤其在客户方面。据统计，资产在 300 万元以上的高端投资者认购金额占上述自然人投资者认购总规模的 78.4%，这批投资者均具有较高的风险意识和承受能力；四是银监会对房地产信托业务风险防范采取了比较严格的监管措施，总体来看，前期采取的监管措施在控制发展节奏，防范化解风险方面收到了良好效果。

柯卡生表示，当前及今后一段时期的监管目标是：守住不发生系统性、区域性风险底线，努力防范和化解单体机构和单体业务风险。

信托拥有先发优势

此外，在资产管理市场方面，信托目前将面临来自券商、保险、基金等机构的挑战，柯卡生认为，信托在资产管理领域仍拥有先发优势。

柯卡生表示，在市场竞争问题上，监管部门历来以开放的心态看待信托公司的市场竞争问题，努力为信托业创造较为公平合理的竞争环境。作为信托公司本身，更要正确看待市场竞争问题，要以自信、豁达的态度面对和参与市场竞争，发挥自身实力，提升社会声誉和市场地位，客户积累及资产管理能力得到了较大幅度改善，信托在资产管理领域拥有先发优势。柯卡生认为当前市场竞争格局的新变化并未

动摇信托公司继续稳健发展的基础，而是提供新的合作与发展机遇。

柯卡生表示，目前信托公司已成为服务实体经济的重要参与者，在资金运用上，目前投资基础产业 1.02 万亿元，占信托资产总规模的 21.11%；投资民营企业 0.96 万亿元；投资国家

■相关新闻■Relative News■

3年创收2400亿 信托成财富管理主力军

证券时报记者 张宁

由平安信托近日主导发布的首份《中国信托业发展报告 2012》》显示，在 2009 年~2011 年 3 年间，信托全行业合计为居民带来超过 2400 亿元的投资性收益，75%的信托投资者获得了 9%以上的平均年化收益。

钟爱固定收益产品

从 2008 年底的 1.22 万亿元到 2012 年 6 月末 5.54 万亿元，中国信托业几乎每年以约 1 万亿元的规模实现着信托资产的增长。

该报告通过对平安信托超过 700 名客户的抽样调查显示，半数以上信托产品投资者金融资产总额超千万元，约 3/4 的信托产品投资者既往投资信托产品实现了 9%以上的平均年化收益。未来 3 年内，约 2/3 的信托产品投资者计划增加信托产品购买金额。

当被问及“投资信托产品，您最能承受的风险”时，约 70%的信托产品投资者表示不能接受本金亏损，说明投资者主要还是将信托产品视为一种保本型固定收益产品。

富人对“管家”忠诚度较低

值得注意的是，67.6%的信托产品投资者同时是商业银行私人银行的客户。

招商视点

关注反弹行情中的结构性机会

昨日两市早盘双双低开，在符合预期的 7 月经济数据出炉后，股指反震荡下行，在酿酒、前海概念、海南等活跃板块带动下，沪指受 5 日线支撑震荡反弹，成功站上 30 日线，两市回落震荡后震荡上行，沪指收五连阳。截至收盘，沪指报 2174.10 点，上涨 13.11 点，涨幅为 0.61%，成交 652.7 亿元；深成指报 9337.54 点，上涨 126.87 点，涨幅为 1.389%，成交 706.6 亿元。从盘面看，资金追捧题材股，酿酒、前海概念、海南、地产、医药、医疗器械等板块涨幅居前，仅金融板块微跌。

消息面上：7 月 CPI 环比上升 0.1% 同比增长 1.8%，PPI 环比下跌 0.8%，同比下跌 2.9%，食品环比下跌 0.1%，分项来看，鲜菜价格环比上涨 0.2%，影响居民消费价格总水平上涨约 0.01 个百分点，6 月份鲜菜环比跌幅较大，但从 7 月中旬开始上涨，结束季节性下跌。CPI 很可能在 8 月份回升，这将使央行对货币政策放松更加谨慎。二季度物价超市市场预期下降，但是在货币政策公告中，央行表达了对 8 月通胀重新抬头的担忧，8 月 8 日公布的商务部农产品价格环比上周上涨 0.77%，这使得央行对货币政策放松更加谨慎，7 月新增贷款可能低于市场预期，对市场有所制约。

技术面上：大盘突破短线下降趋势线后继续震荡上行。我们认为指数上涨空间有限，投资者仍宜继续关注非周期性行业与成长股的结构性行情。（CIS）

智远理财财富管理计划

- 专业资产配置方案
- 专享权益交易方式
- 专享的权益配置

www.newone.com.cn 招商证券 China Merchants Securities