

贵州茅台成券商资管三季度头号重仓股

55只券商集合理财产品扎堆贵州茅台,所持市值达9.77亿元

见习记者 张欣然

随着券商资管集合理财产品三季度报悉数出炉,券商资管持股情况也渐渐浮出水面。证券时报记者梳理发现,与券商自营单打独斗的风格不同,券商集合理财产品更偏爱抱团作战。其中,多达55只集合理财产品合计持有贵州茅台397.84万股。

重仓消费、金融、医药

Wind 统计数据显示,今年三季度集合理财产品前二十大重仓股多为医药、金融、消费类的蓝筹股。其中,消费类包括贵州茅台、伊利股份、格力电器、青岛海尔、双汇发展等;医药类包括恒瑞医药、康美药业、人福医药和海南医药;金融类则主要有中国平安、海通证券、中国太保、招商银行等。

从持仓总市值来看,贵州茅台取代二季度的中国平安,成为券商集合理财产品第三季度的第一重仓股,55只集合理财产品共持有该股市值9.77亿元。紧随其后的是中国平安和恒瑞医药,券商集合理财产品持仓总市值分别为8.61亿元和6.43亿元,入驻中国平安和恒瑞医药的集合理财产品分别有48只、18只。

实际上,与二季度相比,上述三只券商资管重仓股均受到不同程度的减持。其中,中国平安遭受的减持数额最大,比二季度减少856.25万股。

与此同时,华电国际、中国化学、海通证券等个股在三季度备受券商集合理财产品青睐。其中,集合理财产品于三季度增持华电国际1.33亿股,持仓总市值从7688.89万元猛增至5.1亿元,成为券商资管第五大重仓股。数据显示,华电国际二季度仅有

公司名称	持有产品数(只)	持仓总量(万股)	持仓总市值(亿元)	占净值比(%)	持仓量变动(万股)
贵州茅台	55	397.84	9.77	5.14	-31.63
中国平安	48	2051.68	8.61	3.68	-856.25
恒瑞医药	18	2124.49	6.43	5.77	-186.38
海通证券	30	5448.71	5.22	3.70	1910.30
华电国际	19	15144.31	5.10	6.55	13309.25
伊利股份	24	2227.32	4.74	4.13	-402.89
格力电器	22	1812.27	3.87	5.31	-819.48
青岛海尔	11	3305.91	3.75	6.94	1003.00
中国化学	22	5370.01	3.68	3.33	2015.18
双汇发展	10	597.48	3.62	6.03	-177.65



数据来源:Wind 张欣然/制表 张常春/制图

3只集合理财产品持有,截至三季度末,建仓华电国际的集合理财产品已增至21只。此外,券商资管分别增持中国化学2015.18万股、海通证券1910.3万股。

不过,券商资管扎堆的华电国际在二级市场的表现并不尽如人意。Wind 统计,三季度华电国际累计跌幅达14.08%,截至昨日该股在四季度下跌3.89%。

过半产品亏损

今年A股市场整体表现持续弱势,进入三季度后再度创下新低,甚

至一度跌破2000点。截至三季度末,上证综指前三季度跌幅为6.26%,沪深300指数跌幅为6.85%,持续下挫的A股市场导致近半的集合理财产品前三季度业绩为负。然而,兴业玉麒麟2号、浙商金惠1号、华泰紫金龙大中华等集合理财产品却逆势获得较为稳健的收益。

以浙商金惠1号为例,该产品三季度报告显示,金惠1号前三季度累计涨幅为15.14%,跑赢大盘20个百分点,位列集合理财股票型产品第二名。其中,金惠1号第一重仓股便是贵州茅台,持仓比例高达8.94%,该

股前三季度累计涨幅为27.16%。而其持仓比例为8.10%的第二重仓股格力电器,前三季度涨幅更是达到95.49%。据悉,该产品的其他重仓股也均集中在白酒、医药、油服、商业等大消费、新经济和高端制造领域。

前三季度表现较差的东海精选2号则是因为选股不当,三季度净值亏损11.57%。该产品投资主办丁颖在三季度报告中坦言,由于他们对市场过于乐观,产品一直维持高仓位,此外三季度持仓结构不够合理,持仓较重的水泥板块和金融板块调整较多,对产品净值影响较大。

中小企业集合票据 风险积聚遭银行减持

证券时报记者 唐曜华

随着北京经济技术开发区2010年度第一期中小企业集合票据到期日期临近,北京康特荣宝电子有限公司(简称:康特荣宝)近日再次发布公告称,无法按照偿债保障措施及资金偿付安排提前分批偿还本金。上海清算所数据显示,在中小企业集合票据风险担忧上升之下,今年下半年银行累计减持中小企业区域集优票据超过1亿元。

上海清算所公布的9月份数据显示,9月末中小企业区域集优票据的存量规模为21.99亿元,其中商业银行持有15.8亿元。农村商业银行是持有主力,共持有8.86亿元,城商行和股份制银行的持有规模依次递减,国有商业银行未持有中小企业区域集优票据。

虽然中小企业区域集优票据的总体规模较小,在银行的投资组合中比例甚微,但今年9月末商业银行还是减持了约6000万元中小企业区域集优票据,加上今年7月份减持的4500万元,商业银行累计减持金额达到1.05亿元。

中小企业集合票据我们的策略是积极参与承销,但谨慎买入。”北方某农商行债券投资经理称。江苏某农商行的做法则是只买入江苏省内的

中小企业集合票据,较少配置外省的中小企业集合票据。

银行对中小企业债务融资趋于谨慎不无道理,中小企业是导致今年银行不良贷款上升的主要原因。

有关中小企业资金链紧张的坏消息此起彼伏。康特荣宝11月2日发布的公告中称,若该公司无法按照偿债保障措施及资金偿付安排,将由本期集合票据的担保人北京首创担保在本期集合票据到期日前一日代偿相应差额。此前,2010年中关村高新技术中小企业集合债券发起人之一北京地杰通信设备股份有限公司因无力偿还本息,已由担保公司代为偿付。

担保公司提供连带责任担保,可缓冲中小企业集合票据的偿付风险。我认为即使中小企业集合票据的发行人出现偿付本息困难,违约风险仍然可控。”江苏某农商行人士称。而上述北方某农商行人士称,有担保公司担保并不意味着万无一失。担保公司的对外担保额度普遍不透明,资质再好,在目前的形势下亦难免除风险担忧。”

值得一提的是,银行9月份减持6000万元中小企业区域集优票据的同时,非法人机构的持中小企业集优票据的余额增加了6000万元。包括信托产品、券商资产管理业务、基金等在内非法人机构可能成为银行减持的中小企业区域集优票据的买家。

宁波银行获准发行 最多30亿次级债

宁波银行今日公告称,该行近日收到中国银监会和中国人民银行关于同意该公司公开发行次级债券的批

准。根据相关批复,宁波银行获准在全国银行间债券市场公开发行不超过30亿元人民币的次级债券。(伍泽琳)

建行墨尔本分行对外营业

2012年10月31日,建设银行墨尔本分行正式对外营业。墨尔本分行作为悉尼分行下属的分行,将重点

发挥前台营销功能,在墨尔本及维多利亚州开展商业存贷款、贸易融资、外汇买卖等批发银行业务。(贾壮)

首只私募债资管产品 将开放申购赎回

证券业首只中小企业私募债资管产品——广发弘利债券,目前交出了首份答卷。该产品以超越债基金近2%的收益名列包括公募基金、券商资管同期发行的同类产品首位,并将于11月9日迎来首次开放。

实际上,广发弘利债券的发行可谓生不逢时,其建仓期在第三季度,恰逢债券市场经历较大幅度的调整。245只债券基金平均回报率为-1.52%,但该产品在三季度取得

0.45%正收益,超越债券基金平均收益近2%。截至10月末,于8月初成立的广发弘利债券总回报率为0.95%。

广发弘利债券投资经理袁克非在展望四季度时称,债券收益率10月份已经有一定幅度的下行,目前下行空间不大。从宏观面和资金面的情况看,债市短期内进入熊市的概率大大降低。预计四季度债券走势主要受资金面和供需变化的影响,在一定区间内波动,可交易性机会有望出现。(李东亮)

中原证券 寄望未来三五年实现IPO

中原证券董事长菅明军在中原证券昨日举行的10周年庆典活动中表示,将争取3-5年内实现IPO(首次公开发行),打造一个现代化的大型金融控股集团。

据悉,中原证券成立于2002年11月,在时任河南省省长李亚强的提议和指导下,按照股份制形式组建的省属证券公司。2007年之前,公司以单一的经纪业务为主,次年开启投行业务,目前已形成以经纪业务为重要基础,固定收益、证券投资、资产管理、期货经纪等多元化发展的格局。

该公司已完成4大重点投资项目,其中仅在A股市场已为河南省企业股票融资115.67亿元,占河南全省A股股票融资额171.07亿元(不含双汇发展增发注入资产246.6亿元)的67.62%。

对于未来的发展,菅明军表示,中原证券争取用3-5年的时间,以实现上市为目标,努力打造一个包括证券、期货、直投、基金等在内的大型金融控股集团,并稳居全国证券行业第一方阵,成为中原经济区建设的战略平台、河南资本市场发展的主要载体。(李东亮)

10月券商股票佣金收入环比降逾两成

证券时报记者 伍泽琳

10月的A股并未迎来上涨行情,当月上证指数以微跌0.83%收官。受此影响,券商当月合计实现股票交易佣金收入约为28.52亿元,环比下降逾两成;日均佣金收入为1.58亿元,环比下降逾一成。

Wind 数据显示,10月份沪深两

市股票交易额达1.85万亿元,日均交易额为1010亿元。与9月份相比,交投活跃度有所降低。若按照券商经纪业务股票交易平均佣金费率为0.78%来计算,10月份券商共获得28.52亿元的股票交易佣金收入,环比下降21.4%。实际上,下半年以来,券商的股票佣金收入就一直呈现下跌的趋势。

Wind 数据同时显示,去年同期沪深两市的日均交易额在1200亿元以上,在交易量和佣金费率双降的背景下,10月份券商的股票交易佣金收入同比下降幅度达到30.8%。此外,今年前10月券商仅收获416亿元左右的股票交易佣金,不及去年同期的三分之一。

不过,来自中登公司统计的信息显示,10月份前三周的新开证券账户数均呈增长趋势。其中,10月22日~10月26日新开证券账户数环比增长16.9%。

值得一提的是,上市券商在经纪业务上表现较为良好。据长江证券分析师刘俊统计,19家上市券商今年前9月的经纪业务交易佣金费率为0.0827%,同比增长2.05%;股票与基金合计的市场份额为38.9%,同比增长0.97%。

尽管上市券商的佣金费率与市场份额的双重企稳,但仍然难抵成交

量下滑对经纪业务的影响。前三季度上市券商成交量同比下滑27.72%,经纪业务收入同比下滑26.24%。”刘俊表示。

尽管非现场开户尚未正式放开,但券商已经开始摩拳擦掌。部分长三角地区的券商甚至开出万三的佣金费率,并实施给予一定现金补贴的转户优惠政策。”广东某中型券商经纪业务相关人士向证券时报记者透露。

业内人士表示,近日各家券商都加大经纪业务的营销力度,一方面是为年底冲业绩,另一方面是因为经纪业务引进的客户群未来能成为资管、投行、融资融券等各项业务的客户资源。

东方证券分析师王鸣飞指出,随着行业监管放松、证券行业的创新业务将陆续推出,经纪业务份额有望进一步向拥有品牌、人才和战略优势的大型特色券商集中。而在营业部管制放开及非现场开户等新政策发布后,经纪业务交易佣金率可能将面临进一步的压力,且压力将集中在中西部存量佣金率较高的券商。

月份	成交额(亿元)	日均交易(亿元)	券商股票佣金收入(亿元)
10月	18178.11	1009.89	28.52
9月	23127.83	1156.39	36.28
8月	23958.61	1041.68	37.59
7月	24868.96	1130.41	39.02
6月	23917.10	1195.85	37.52
5月	34943.72	1588.35	54.82
4月	26781.76	1574.22	41.98
3月	38449.16	1747.69	60.32
2月	33568.30	1598.49	52.66
1月	16584.52	1105.63	27.20

数据来源:Wind 伍泽琳/制表 张常春/制图

11家上市券商10月份合计盈利4.54亿

证券时报记者 伍泽琳

广发证券、东北证券、国海证券、兴业证券、海通证券、招商证券、山西证券、华泰证券、西部证券、西南证券、方正证券等11家上

市券商今日公布了其今年10月份的经营数据。以母公司数据为基准,前述11家上市券商合计实现营业收入18.6亿元,合计净利润为4.54亿元。

数据显示,广发证券10月份实现营业收入3.7亿元,实现净利润

8712万元;兴业证券10月份实现营业收入1.21亿元,实现净利润1587.2万元;方正证券10月份实现营业收入1.2亿元,实现净利润1395.02万元;山西证券10月份实现营业收入4276.56元,实现净利润

1718.83万元;国海证券10月份实现营业收入8525万元,实现净利润976万元;东北证券10月份实现营业收入6899万元,实现净利润254万元;华泰证券10月份合计实现营业收入2.8亿元,净利润7225.8万;华泰证券控股子公司华泰联合证券10月份实现营业收入4735.2万,实现净利润395.4万;西南证券10月份合计实现营业收入7418.12亿元,净利润1808.41万元。

此外,海通证券10月份合计实现营业收入4.1亿元,净利润1.6亿元;招商证券10月份合计实现营业收入2.6亿元,实现净利润6470.5万元。

不同于上述券商,西部证券在10月份却出现亏损。数据显示,西部证券10月份实现营业收入2924.61万元,而净利润亏损853.06万元。

专注投研能力,创造服务价值

——招商证券投资顾问谢勇介绍



在首届全景网举行的最佳营业部及投资顾问的评比中取得大胜利(历史)第七的个人好成绩。

在投资策略方面,谢勇先生擅长波段操作,追求风险可控前提下的利润最大化。2010年2月,指导客户关注西王食品(000639),至2011年2月该股票取得100%以上的收益。自2011年一季度以后,提醒客户关注新股申购及债券逆回购,进入三季度以后,建议客户保持空仓或者是国债逆回购等无风险套利操作,所服务的客户取得了良好的投资收益。

针对客户投资风格及风险偏好的差异,谢勇构建个性化的投资组合品种,如国债逆回购业务中,根据不同品种间利率高低的时间差,提出建议;再如,向稳健型投资者建议关注业绩稳定,市场占有率较高并有一定溢价能力的投资品种,

并提供相关的研报供客户参考。谢勇深知,专注于提升自身投研能力,提供高价值的策略建议是客户满意的核心,在日常工作中,他将不断提升专业能力,为客户提供满意的服务。(CIS)