

七上市券商半年赚35.65亿

证券时报记者 张欣然

截至昨天,已有7家上市券商公布了2013年半年报。据证券时报数据部统计,7家上市券商上半年共实现净利润35.65亿元,全部实现同比增长。证券时报记者发现,在投行业务出现下滑的情况下,券商的自营业务和资管业务成为亮点。

7券商均实现盈利

截至8月19日,已发布半年报的7家券商分别是华泰证券、宏源证券、兴业证券、长江证券、国海证券、东吴证券和西部证券。

其中,营业收入最高的是华泰证券,达36.36亿元;宏源证券紧随其后,营业收入为24.29亿元;而兴业证券实现营业收入15.82亿元,暂列第三。国海证券、东吴证券、西部证券的营业收入则均在10亿元以下。

宏源证券在公告称,公司上半年证券经纪业务与证券自营业务占比变化不大,但由于受市场环境的影响,承销与保荐业务同比下降10.63个百分点,与此同时,公司资产管理业务收入同比增长7.5个百分点,形成公司新的盈利点。融资融券、另类投资等培育和创新发展收入比重持续提升,但比重仍不大。

从净利润来看,7家上市券商中净利润增幅最大的是西部证券,其2013年上半年实现净利润1.74亿元,同比增长70.34%。东吴证券净利润增幅暂列第二,净利润同比增长41.37%。

证券简称	2013年中期		2012年中期		同比增长	
	营业收入(亿元)	归属母公司股东的净利润(亿元)	营业收入(亿元)	归属母公司股东的净利润(亿元)	营业收入(亿元)	归属母公司股东的净利润(亿元)
华泰证券	36.36	12.88	33.95	10.58	7.11	21.78
宏源证券	24.29	8.35	18.35	6.44	32.37	29.67
兴业证券	15.82	4.09	14.01	3.46	12.94	18.01
长江证券	13.57	4.87	12.28	4.05	10.52	20.05
国海证券	8.98	1.81	7.88	1.49	13.87	21.59
东吴证券	7.72	1.91	6.58	1.35	17.45	41.37
西部证券	5.66	1.74	4.23	1.02	33.59	70.34



数据来源:证券时报数据部 张欣然/制图 张常春/制图

资管、自营成亮点

翻阅上述7家券商半年报不难发现,受IPO暂缓影响,券商承销业务表现相对较弱。据证券时报数据部统计,7家券商中有3家券商证券承销业务同比下滑,而不少券商依然取得不错的业绩的原因在于券商资管和自营业务的靓丽表现。

以兴业证券为例,其资管业务营业收入同比增长857.9%。对此,兴业证券在财务报告中称,由于公司在拓

展银证合作方面积极性较高,通道业务使得公司定向资产管理业务收入同比大增4352%;集合资产管理业务也有不错的表现,上半年共发行设立集合理财产品9个,发行规模32.61亿元。其中大集合产品4个,实现发行规模5.61亿元;发行设立小集合产品5个,实现发行规模27亿元,营业收入同比增加37%。

开源证券在最新研究报告称,目前兴业证券另类投资、直投等资本投资业务业绩已经开始兑现,未来公司通过发短融和公司债将进一步提高杠

杆水平,同时也为资本投资业务补充资金需求。开源证券称,预计兴业证券资本投资能力以及在新股发行放开后,公司在承销业务方面的优势将继续发力。

而由于年初募集资金投入增加且受市场行情影响,西部证券自营业务出现了大涨。西部证券2013上半年财务报告显示,截至2013年6月30日,公司自营规模达到26.06亿元,相较2012年末规模大幅提高125.30%,其中债券投资占比提高至92.45%。2013年上半年,西部证券自营收入达1.26亿元,同比增加83.54%。

房地产信托增势未减 部分存量产品风险犹存

证券时报记者 刘雁

继上半年新增逾3000亿元规模后,房地产信托下半年并未放缓增长的脚步。普益财富数据显示,7月份以来房地产信托产品的发行依然增长态势依然,预计下半年该类产品的占比将从2013年上半年的12.60%上升至16.00%以上。

无独有偶,诺亚财富近日发布的研究报告亦指出,7月份房地产信托发行规模超过了新发产品的一半,预计下半年房地产信托增速可能有所上升,地方政府融资增速可能有所下降。

然而,在继续增长的同时信托公司不得不面对化解存量兑付风险的难题。如今房地产信托产品最牵动市场神经的依然是兑付问题,今年以来不管是提前兑付或延期兑付的产品都较往年有所增多。

在普益财富研究员范杰看来,虽然2013年上半年基础市场有所好转,且新成立的产品增多,但下半年房地产信托产品提前兑付和延期兑付的案例并不会减少,流动性问题依然存在。

谈及原因,他认为主要是在于前期业务发展过程中,部分信托公司的发展思路过于激进。虽然政策面有所

放松,但是部分“病入膏肓”的项目已经很难取得新的融资扭转局面,而销售的不景气、资金链的紧张也会让购房者对这些项目心存疑虑,销售回款仍是这类项目的大问题。

而据中金公司此前预计,2013年到期房地产信托规模为2816亿元,本息合计总还款额约为3100亿元,峰值出现在2013年6月和9月。

证券时报记者注意到,去年下半年曝光的多起兑付问题案例大都为房地产项目,包括中信信托的青岛舒斯贝尔项目、安信信托的温州“黎字花园”项目等等。虽然单个项目零星出现问题,但发生区域性、系统性风险的可能性较小。”范杰如是认为。

尽管如此,在尚未找到新的业务蓝海之前,信托公司对房地产项目仍然不可抗拒。7月底以来,部分信托公司对于房地产的态度已经有一个较大的转变——从排斥到接受。

总体来说,房地产行业的政策较前期有所放松,这预示着市场将会对房地产行业重新评估。这是资金密集型的行业,在当下的环境中,也很少有行业能够接受信托这么高的融资成本。”北京某信托公司信托经理称。

范杰认为,房地产并购将是下半

年房地产融资的重头戏,夹层融资的方式或将成为重组的重要方式。而由于房地产信托投资者的风险偏好一般

不大,预计介入房地产重组的集合信托产品不多,但不可否认的是,此类投资确实有较高的价值。

平安证券网推理财神器“现金宝”

T+0 灵活投资,当期收益率超活期13倍,平安证券昨日正式发布理财计划“现金宝”。

据介绍,现金宝是一款现金管理类理财产品,主要投资于银行存款、货币市场基金等固定收益金融品种,兼具储蓄和投资功能。截至8月16日,现金宝最近7日年化收益率达到4.853%,超过活期存款的13倍。除了能帮助闲置的资金增值外,现金宝还具有流动性、安全性等特色。现金宝份额可以直接用于购买股票和基金,如交易时可用资金不够,现金宝份额可自动退出,兑出可用资金,交易日资金转出本金部分T+0可用,T+1日可取。

同时,借助现金宝推出契机,平安证券也对网上开户流程进行了简化,客户只需通过验证银行账户信息即可完成身份识别,支持7*24小时自助开户,简化操作流程的同时也放宽了时限要求。平安证券表示,这是公司在网络券商构建过程中的重要一步。

据悉,平安现金宝首次参与最低5万元,每次追加参与金额不低于1000元,产品参与费、退出费、管理费均为0,投资者没有手续费负担。业内人士称,平安“现金宝”可谓是活期存款的升级版产品,大幅提高了活期存款的收益率,对投资者的吸引力大大提升,此举显然是看准了目前规模庞大的存款市场。(桂行民)

记者观察 | Observation |

熊市IPO有利长线投资

证券时报记者 李东亮

日前,著名投资人张化桥、富国中国中小盘基金经理张峰等投资人,在招商银行私人银行的行业交流会上畅谈股票投资。当谈及A股和H股投资的区别时,张化桥举了个例子,立刻震惊了在场人员。

张化桥说,天津创业环保于1999年在香港上市,一年后在A股上市。14年之后,该公司H股涨了12倍,投资者收益可观;该公司的A股仅上涨12%,大大低于累计通胀水平。而上周五H股只有3.12港元,A股股价却高达8.37元人民币——相当于10.61港元。很显然,这是由于创业环保在A股发行的新股价格远高于H股。

于是张化桥得出结论:股票的价格把未来几百年的利润都已反应,那么股民想赚钱,可能稍微有点难度。”他说。

实际上,这并非个案。根据张化桥的研究,截至上周五,兖州煤业H股股价上市至今涨了7.8倍,而其A股股价累计仅上涨1.2倍。宁沪高速、深圳高速、皖通高速、中国中铁和中国铁建情况亦然。“当然还包括世界著名的中国石油。”他说。

那么,同样的公司在A股市场和H股市场发行价不同的原因是什么?记者认为,除两个市场投资者成熟度不同外,这与A股屡屡在弱市中暂缓新股首发(IPO),强市中加大IPO供应量应有关系。

众所周知,影响新股发行价格

的因素很多,主要包括上市公司质量、市场强弱、流动性、可比公司的股价等四个因素。既然讨论同一公司在两个交易所不同价发行,可排除第一个因素的影响。

在股市走强时,大量投资者携巨资进入股市,市场流动性一般也较为充裕,系统性的行情也势必带动个股股价大幅上涨。此时,一般会伴随着大量的新股发行,而此时的新股发行也容易出现发行价格畸高的现象。

这一现象在2007年体现得淋漓尽致。当年建设银行、中国石油等大盘股陆续登陆A股上市,如今中国石油和建设银行的复权价较发行价已打折了不少,其中中国石油市值蒸发了数万亿元。

既然牛市中发行股票容易被资金堆出高价股,因而此后需要大量时间消化泡沫,而市场低迷时流动性相对不足,可比的公司股价也在低位,新股的股价应该比较低,这点对投资者是有好处的。可惜的是,IPO在熊市中往往遭暂缓,即使在A股已过弱冠之年的今天。

当然,A股一直有个争议——在熊市中发行新股是否会加剧市场疲弱,牛市中如果不加大新股供应量,是否会加快泡沫的形成。

可喜的是,有现成的桥过,没必要摸着石头过河。牛市熊市的发行节奏和发行量完全可以交给市场,牛市中只要卖得出去就随便卖,甚至给予超额配售权;熊市中只要卖的出去也随便卖,卖不出好价可自行决定是否让利发行。这样既可以保证发行人的利益,也可以保证投资者的利益,毕竟有很多企业愿意在熊市中让利发行。

山西证券上半年净赚9540万元

山西证券今日披露半年报。数据显示,上半年公司实现营业收入5.77亿元,同比增长17.73%;实现利润总额1.29亿元,同比增长27.36%;实现归属于母公司股东的净利润9540.53万元,同比增长11.37%。

截至2013年6月30日,公司

总资产133.18亿元,净资产63.70亿元,母公司净资本40.08亿元。受证券市场交易总量上升的影响,证券经纪业务收入同比增长17.9%;投资银行业务收入同比增长98.52%;自营、资产管理、期货经纪等业务平稳发展。

(罗克亮)

微博意见 | Two Cents |

利率市场化之后,能给资金定价是各银行自身实力的体现,想垄断都难,其实应该鼓励差异化。

——新浪微博网友“Adam高杰”评论本报《超六成贷款仍执行上浮利率 银行“暴利”短期无碍长期堪忧》一文

刚性兑付明确出现。是不是以后其他信托项目出现风险,都需保证刚性兑付?若如此,是不是信托

项目也要进入信托公司的表内,计提相应资本?

——新浪微博网友“flyaway_01”评论本报《陕国投“裕丰门”资产处置取得新进展》一文

此指标也应添加到基金业绩考核中。

——新浪微博网友“耐力控”评论本报《券商经纪业务推出“客户资产增值”考核指标》一文

(杨卓卿 整理)

股票简称:韶能股份 股票代码:000601 编号:2013-046

广东韶能集团股份有限公司第七届董事会第十三次临时会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任

广东韶能集团股份有限公司(下称“公司”)于2013年8月19日召开了第七届董事会第十三次临时会议,公司本届董事会有董事9名,参与表决董事9名,符合《公司法》、公司章程的有关规定。经审议通过了以下议案:

- 关于申请注册非公开定向发行债务融资工具的议案 9票同意,0票反对,0票弃权。
- 为拓宽融资渠道,优化融资结构,降低融资成本,公司以非公开定向发行债务融资工具,具体内容如下:
 - 发行规模:不超过人民币10亿元(含10亿元);
 - 发行日期:根据公司实际需求情况,在中国银行间市场交易商协会注册有效期内两年内分期发行;
 - 发行目的:用于补充营运资金或偿还公司的有息债务等方面,改善债务结构;
 - 发行期限:不超过3年;
 - 发行方式:非公开定向发行;
 - 承销方式:由主承销商以余额包销的方式在全国银行间债券市场非公开发行;
 - 发行利率:按面值发行,发行利率根据各期发行时银行间债券市场的市场状况,以簿记建档的结果最终确定;
 - 发行对象:面向有资格范围内的投资者群体(国家法律法规禁止的购买者除外)发行;
 - 聘请股东大会授权公司董事会在注册有效期内择机发行及办理与非公开定向发行债务融资工具有关的一切事宜。
- 关于为控股子公司韶能集团韶关宏大齿轮有限公司提供担保的议案 9票同意,0票反对,0票弃权。

公司控股子公司韶能集团韶关宏大齿轮有限公司向中国银行股份有限公司韶关分行申请人民币1亿元的授信,公司为韶能集团韶关宏大齿轮有限公司提供信用担保。

三、决定于2013年9月4日召开2013年第四次临时股东大会审议上述议案 9票同意,0票反对,0票弃权。

有关股东大会召开的具体事宜详见公司关于召开2013年第四次临时股东大会的通知。特此公告。

广东韶能集团股份有限公司
董 事 会
2013年8月19日

股票简称:韶能股份 股票代码:000601 编号:2013-047

广东韶能集团股份有限公司关于召开2013年第四次临时股东大会的通知

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任

- 召开本次会议基本情况
 - 召开时间:2013年9月4日上午9:00;
 - 召开地点:广东省韶关市武江区沿江路16号公司25楼会议室。
 - 召集人:广东韶能集团股份有限公司(下称“公司”)第七届董事会。
 - 召开方式:现场投票。
 - 出席对象:
 - 截至2013年8月29日下午收市,在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的全体股东及其合法的代理人。
 - 公司董事、监事、高级管理人员及公司聘请的见证律师。
- 会议审议事项
 - 关于申请注册非公开定向发行债务融资工具的议案。
 - 关于为控股子公司韶能集团韶关宏大齿轮有限公司提供担保的议案。
- 现场股东大会会议登记办法
 - 个人股东凭股东账户卡、持股证明、身份证办理登记手续;委托他人出席会议的,受托人凭本人身份证、授权委托书、委托人持股证明及账户卡办理登记手续。
 - 法人股东凭营业执照复印件(加盖公章)、股东账户卡、持股证明、授权委托书和出席人员身份证办理登记手续;异地股东可以用信函或传真登记。
 - 登记时间:2013年9月3日上午8:00-12:00,下午2:30-5:30。
 - 登记地点:广东省韶关市武江区沿江路16号13楼公司证券事务部。
- 其他事项:
 - 本次会议为半天,参加会议的股东一切费用自理。
 - 联系人:沈玉村
 - 联系电话:0751-8153150
 - 传 真:0751-8535226

邮 编:512026
特此通知。

广东韶能集团股份有限公司
董 事 会
2013年8月19日

附:授权委托书

授权委托书

兹委托 先生(女士)代表本人(或单位)出席广东韶能集团股份有限公司2013年第四次临时股东大会,代表本人(或单位)行使表决权。

本人或本单位对本次会议议案的投票意见:

关于申请注册非公开定向发行债务融资工具的议案	<input type="checkbox"/> 赞成 <input type="checkbox"/> 弃权 <input type="checkbox"/> 反对
关于为控股子公司韶能集团韶关宏大齿轮有限公司提供担保的议案	<input type="checkbox"/> 赞成 <input type="checkbox"/> 弃权 <input type="checkbox"/> 反对

委托人(签字或盖章): _____ 受托人姓名(签字或盖章): _____
 委托人为控股子公司韶能集团韶关宏大齿轮有限公司提供担保的: _____
 受托人营业执照号码或身份证号码: _____ 受托人身份证号码: _____
 委托人股东账号: _____ 委托日期: _____
 委托人持有股数: _____ 委托期限: _____

股票简称:韶能股份 股票代码:000601 编号:2013-048

广东韶能集团股份有限公司关于为控股子公司韶能集团韶关宏大齿轮有限公司提供担保的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任

- 担保情况概述
- 担保对象的基本情况
- 担保协议的主要内容
- 担保费用的承担
- 董事会意见
- 独立董事意见
- 监事会意见
- 备查文件

一、担保情况概述

广东韶能集团股份有限公司(下称“公司”)控股子公司韶能集团韶关宏大齿轮有限公司(下称“宏大公司”)拟向中国银行股份有限公司韶关分行申请人民币1亿元的授信。

公司董事会同意以信用保证的方式为宏大公司上述额度提供连带责任担保。公司持有宏大公司90.11%股权,剩余9.89%股权由6位股东持有(股权结构见表)。由于股权结构分散,持有宏大公司9.89%股权的股东未按其持有的宏大公司股权比例对上述额度提供担保。宏大公司以其全部资产为公司上述担保提供反担保。

宏大公司股权结构表

股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
广东韶能集团股份有限公司	9122.5480	90.11
韶能集团韶关宏大齿轮有限公司工会委员会	638.0585	6.30
中山市恒产经营有限公司	172.4767	1.70
东风资产管理(香港)有限公司	115.15	1.14
百利保资产管理(香港)有限公司	50	0.49
襄阳汽车轴承股份有限公司	15	0.15
浙江省浦江县长安汽车配件有限公司	10	0.10

上述担保已经公司第七届董事会第十三次临时会议审议通过,按照相关法律法规和《公司章程》规定,董事会审议通过后续提交股东大会审议。有关股东大会召开的具体事宜详见公司关于召开2013年第四次临时股东大会的通知。

上述担保不构成关联交易。

一、担保对象的基本情况

宏大公司注册资本为人民币10,123.23万元,经营范围:制造、销售:汽车齿轮、汽车传动件、汽车零件、模具、刀具;销售:钢材、化工产品(危险化学品除外);计算机软硬件、办公设备;软件开发;计算机应用系统技术服务;计算机应用方案咨询、设计、制作;计算机网络安装;计算机硬件维修;经营本企业自产产品及技术的进出口业务;经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务。

上述担保已经公司第七届董事会第十三次临时会议审议通过,按照相关法律法规和《公司章程》规定,董事会审议通过后续提交股东大会审议。有关股东大会召开的具体事宜详见公司关于召开2013年第四次临时股东大会的通知。

上述担保不构成关联交易。

二、担保对象的基本情况

宏大公司注册资本为人民币10,123.23万元,经营范围:制造、销售:汽车齿轮、汽车传动件、汽车零件、模具、刀具;销售:钢材、化工产品(危险化学品除外);计算机软硬件、办公设备;软件开发;计算机应用系统技术服务;计算机应用方案咨询、设计、制作;计算机网络安装;计算机硬件维修;经营本企业自产产品及技术的进出口业务;经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务。

上述担保已经公司第七届董事会第十三次临时会议审议通过,按照相关法律法规和《公司章程》规定,董事会审议通过后续提交股东大会审议。有关股东大会召开的具体事宜详见公司关于召开2013年第四次临时股东大会的通知。

上述担保不构成关联交易。

三、担保协议的主要内容

宏大公司注册资本为人民币10,123.23万元,经营范围:制造、销售:汽车齿轮、汽车传动件、汽车零件、模具、刀具;销售:钢材、化工产品(危险化学品除外);计算机软硬件、办公设备;软件开发;计算机应用系统技术服务;计算机应用方案咨询、设计、制作;计算机网络安装;计算机硬件维修;经营本企业自产产品及技术的进出口业务;经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务。

上述担保已经公司第七届董事会第十三次临时会议审议通过,按照相关法律法规和《公司章程》规定,董事会审议通过后续提交股东大会审议。有关股东大会召开的具体事宜详见公司关于召开2013年第四次临时股东大会的通知。

上述担保不构成关联交易。

四、担保费用的承担

截至公告发布日,公司对外担保余额为34,828.55万元(不含上述担保提供的担保),占2012年12月31日归属母公司净资产的11.15%;包含上述全部担保后,公司对外担保余额累计为人民币44,828.55万元,占2012年12月31日归属母公司净资产的14.35%。

公司上述担保全部为对控股子公司及全资子公司的担保,不存在违规和逾期担保的情况。

五、备查文件

公司第七届董事会第十三次临时会议决议。

广东韶能集团股份有限公司董事会
2013年8月19日