

上市券商上半年业绩两极分化 净利占全行业半壁江山

证券时报记者 张欣然

今年上半年,19家上市券商均实现盈利,但增速分化明显。其中,有8家净利润增速超过20%;有7家同比下滑。

据Wind数据统计,这19家上市券商共实现净利润131.63亿元,同比增长11%。

上市券商净利不及工行一成

上半年全国114家券商累计实现营业收入785.26亿元,平均每家券商营业收入6.89亿元——这仅相当上市券商的35%。据Wind数据统计显示,上市券商上半年共实现营业收入377.29亿元,平均每家上市券商为19.86亿元。

其中,营业收入最高的是中信证券,达60.41亿元;海通证券紧随其后,为56.6亿元。其他17家上市券商营业收入均在40亿元以下,而太平洋上半年实现营业收入2.27亿元,处于垫底。

从净利润情况看,19家上市券商净利润之和就占到了全国券商净利润的54%。据Wind数据统计,19家上市券商上半年累计实现归属母公司所有者的净利润131.63亿元,与上年同期相比增长10.99%。其中,太平洋证券、国金证券、方正证券、广发证券、中信证券、光大证券、国元证券7家上市券商净利润同比下滑,分别为-71.09%、-12.4%、-7.79%、-7.35%、-6.18%、-2.22%、-0.31%。

值得注意的是,今年上半年海通证券超越中信证券,位列净利润排行榜榜首,前者上半年净赚26.65亿元,同比增长31.59%。此外,东吴证券、西部证券、东北证券净利润增幅均超40%,其中东北证券增幅149.91%。

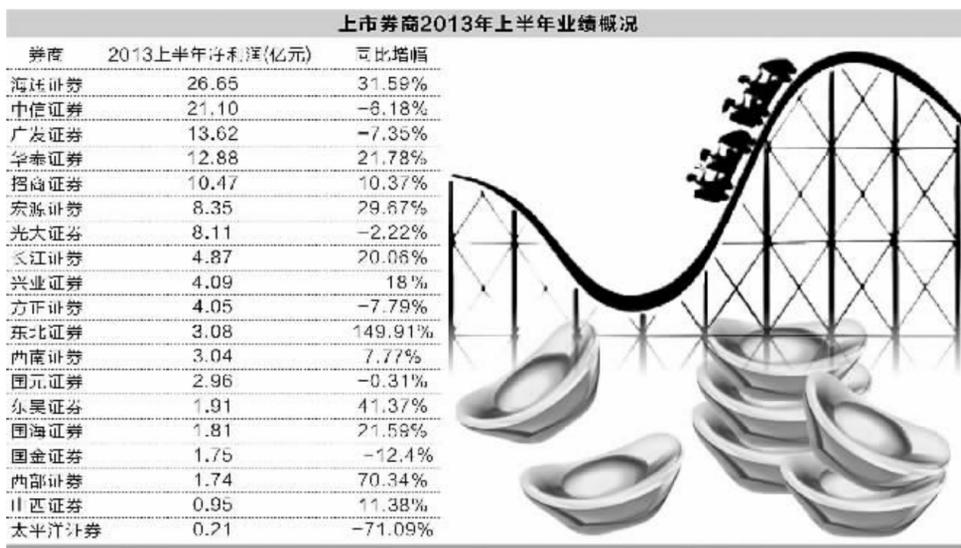
尽管上市券商业绩占据全行业半壁江山,但19家上市券商2013年上半年盈利总额却不及工行的十分之一;而全国114家券商上半年净利润总额也仅仅比民生银行高出15.25亿,民生银行同期净利润为229.45亿元。

经纪业务收入占比回升

“上半年虽然A股市场震荡下跌,但沪深两市大幅增长的成交量使得经纪业务的营收和利润实现同比增长。”深圳某券商证券行业分析师表示,今年上半年上证指数跌幅超过12%,两市成交量同比大幅上涨,日均交易量较去年同期增加了26%。

据Wind数据统计,今年上半年19家上市券商手续费及佣金净收入207.17亿元,较去年同期增长14.16%。其中,有16家上市券商该项业务净收入同比增幅在6%-39.47%之间。

对于经纪业务回暖的原因,多位券商分析师表示,二级市场交易回暖,是券商经纪业务收入颇丰的主要原因。据Wind统计,19家上市券商经纪业务收入共计163.49亿元,占总收入的43.33%,这较去年同期有所回升。2010年~2012年同期该项收入占比



张欣然/制表 张常春/制图

分别为57.2%、51.26%、36.64%。

受首发(IPO)暂停的影响,上市券商投行业务收入明显下滑。据Wind数据统计,19家上市券商证券承销保荐业务净收入合计23.63亿元,同比下滑37.41%。

中信证券上半年净利润多年来首次被海通证券赶超,前者投行业务收入乏力是不可忽视的原因。据中信证券半年报显示,该公司上半年投行业务实现6.3亿元,同比下降41.39%。

但也有不少中小券商因及时转战再融资、债券发行、新三板等业务,使得投行业务出现逆势增长。以兴业证券为例,该公司在股票再融资及债券发行方面表现突出,上半年该公司投行业务营业收入1.7亿元,同比增长46.5%。

此外,山西证券、国海证券、东吴证券等三家券商的投行业务进步也非常明显。东吴证券半年报显示,该公司投行承销业务收入为0.4亿元,同比上升55.92%。

资管业务表现突出

证券时报记者翻阅19家上市券商半年报时发现,不少券商净利润实现增长的主要原因在于资管业务及自营业务有较好表现。

宏源证券在半年报中介绍,该公司业绩增长主要是由于自营业务收入明显增加,同时资产管理、经纪及创新业务实现增长所致。其中,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。

据Wind数据统计,19家上市券商累计受托客户资产管理业绩净收入为15.96亿元,同比增长50.14%。以兴业证券为例,该公司资管业务营业收入同比增长83%。对此,兴业证券在半年报中称,由于该公司加快业务拓展和产品开发,不断做大资产管理规模,尤其是把握机遇,大力拓展定向资产管理业务,截至2013年6月末,兴业证券受托资产管理业务规

信托公司二季度青睐金融股

证券时报记者 刘雁

随着上市公司半年报披露完毕,信托公司重仓的流通股概况得以曝光。

据Wind数据统计,截至今年二季度末,信托公司共现身在177只股票前十流通股股东名单中,较一季末增加了60只股票。值得注意的是,在信托公司持股数前十只股票中,金融股占了七席。

现身177只股票

统计数据显示,信托公司持股数占已流通A股比例超5%的股票有20

只。信托公司持股比例最高的是ST传媒,占后者已流通A股比例为25.71%,紧随其后的德威新材为21.79%。

截至二季度末,39家信托公司共持有177只股票。虽然信托公司在二季度有所加仓——合计持有上市公司股份47.4亿股,较一季末增加2.8亿股。但合计持股市值却环比减少45亿元。

由于二季度A股市场整体低迷,信托公司重仓的流通股二季度整体走势并不理想。但大部分信托公司持有股票主要是长期投资,不会因为一时的波动就立马减持。”华南地区某

信托公司证券投资部人士称。

数据显示,上海信托、华宝信托、华润信托、外贸信托等多家信托公司均重仓超过5家上市公司的股票。以上海信托为例,该公司6月末持有15家上市公司共11.4亿股,环比增加1300万股。

金融和能源成重灾区

证券时报记者统计发现,信托公司颇为青睐金融股,在所持流通股数量前十的股票中,银行股和券商股共占了7席,其中包括浦发银行、国元证券、广发证券、北京银行、东北证券、中

券商自营二季度逆势增仓

减持公用设施增持专用设备

证券时报记者 桂衍民

二季度大盘下跌11.5%,券商自营却逆势增仓,不仅持股数量明显增长,持股市值亦有所增加。

在具体持股方面,券商自营减持公用设施服务业股票,而增持专用设备制造业股票。

持股数量明显增长

据Wind数据统计,今年6月末,累计有61家券商自营出现在252只股票前十名流通股股东名单中,持股总数达26.37亿股,较今年一季末增加约9亿股。

截至二季度末,上述61家券商自营持股市值达179.27亿元,较一季末持股市值增加25.55亿元。其中,中信证券持仓市值最高,达55.1亿元;持仓市值最低的为中航证券,持仓市值仅481.43万元。

此外,光大证券和广发证券各自的持仓市值也达到了16.85亿元和13.05亿元,与中信证券占据规模前三。除上述3家券商自营规模突破10亿元外,规模过亿元的还有24家。

其中,山东药玻成为券商自营最喜欢“个股”,该股6月末前十大流通股股东名单中,就有兴业证券、恒泰证券和齐鲁证券三家券商,合计持股数

达1257.87万股。

减持公用增持设备

在持股只数方面,东方证券、光大证券和华泰证券持股只数最多,分别达到了24只、23只和21只;持股市值规模最大的中信证券持股只数也达到了20只。其他券商自营持股只数绝大多数在10只以内。

在持股行业偏好方面,券商自营盘在二季度可谓“爱憎分明”。统计数据显示,券商自营盘在二季度增持了55个行业的股票,累计减持了28个行业的个股。其中,增值股票绝对数最大的行业为专用设备制造业,增持量达6970.11万股;减持股票绝对数最大的行业为公共设施服务业,减持量达8210.02万股。

在二季度,获得券商增值量最大的股票为安源煤业,该股票被券商自营盘累计增持了3400万股,紧随其后的依次为中国一重、国投电力、国金证券和特变电工,增持股数分别为3167.06万股、3151.52万股、2427.53万股和2368.5万股。

在经过二季度仓位调整后,券商自营盘持仓数量前十的股票分别为中国重工、*ST远洋、金发科技、攀钢钒钛、太原重工、中国水电、国投电力、美的电器、柳工和冠豪高新,持股数从5.81亿股到3641.82万股不等。

国银行和西南证券。

信托公司青睐金融股主要还是因为看好金融机构的盈利能力,以及市场对这类股票的认可。”一位不愿具名的券商分析师称。

数据显示,截至二季度末,上海信托持有浦发银行9.76亿股,成为信托公司持有上市公司股份最多的一例。然而,由于这只股票在二季度累计跌幅达13.57%,导致上海信托持股市值缩水近12.7亿。

不仅如此,二季度信托公司重仓股市值降幅位于前十的股票中有6只为金融股。而能源和钢铁板块的股票在二季度的表现也令部分信托公司持股市值遭遇寒流。

贵州茅台暴跌 搅浑私募一池春水

证券时报记者 李东亮

昨日,贵州茅台长时间躺在跌停板上,收市时跌停板被打开。与此同时,针对贵州茅台未来走势,微博中上演了一场遭遇战,有宣布抄底的,有高调做空的……搅浑了私募的一池春水。

这部大戏不乏私募界的大腕,率先登场的是坚定看多者——东方港湾投资管理公司董事长但斌。他作为贵州茅台坚定持有者,曾在170元~180元间大举加仓贵州茅台。昨日上午10点,他发了一条微博说,“茅台很少跌停,纪念一下!”

拥有578万粉丝的但斌这条微博立刻引来大量评论。拥有超过16万粉丝的盈信投资集团、安徽高炉酒厂董事长林劲峰,也在微博上喊抄底:“贵州茅台又到买入时机啦!成交巨大,基金仓皇出逃,我们慢慢拣便宜货,跟公募基金反着干,历史证明不会错。”

作为空方的代表,拥有超过41万粉丝的深圳博时信息投资总经理兼首席执行官刘海林,对贵州茅台

的股份则悲观得多。他声称,贵州茅台股价最终将跌至100元以下,理由是“喝茅台那几个都有点事了”——暗指国家加强反腐力度对贵州茅台销售业绩的影响。

但斌和刘海林之间还有不少互动。但斌请刘海林不要光说不练,刘海林则回应“我沽空多少你接多少”?而但斌则称,刘海林不是李嘉诚,贵州茅台交易量已达25亿元(发微博时),有足够的量来接盘刘海的空。

刘海林的观点也不乏支持者。拥有近两万粉丝的深圳市上善若水投资合伙企业投资总监侯安扬说,基本面的底部别乱抄,想要抄底贵州茅台的人可以看看张裕A的K线图——从90元跌到30元,也就一年多的时间。

此外,面对北京否极泰投资咨询有限公司(有限合伙)执行合伙人董宝珍高调抄底贵州茅台,一些私募表示不可理解,并露出了这家公司一只基金的业绩,并称“这茅台的爱好者真心是以价值投资就是买茅台啊,我还以为是说着玩而已,一看基金净值走势,他还真不是说笑的,这2010年6月起的基金搞到现在,收益为-10%”。

银行间交易商协会 规范债券簿记建档发行

银行间市场交易商协会于昨日发布了《非金融企业债务融资工具簿记建档发行规范指引》。

《指引》重点建立了若干关键制度和机制,以强化簿记建档发行的内外部约束,提升市场公正性和透明度。

其中,建立发行方案报备制度,即明确发行人及主承销商应提前制定发行方案,向交易商协会备案并向市场公告,作为簿记建档发行定价和配售的依据;建立集体决策制度,即要求簿记管理人要对债务融资工具发行定价、配售等重要事项进行集体决策。

另外,还建立内部监督制度和信息披露制度。(贾杜)

招行未雨绸缪配股保增长

招商银行已经于2013年7月23日发布A股配股获批的公告,并于8月23日刊登A股配股发行公告,正式拉开了该行A+H两地配股融资的序幕。

本次配股是在银监会对非系统重要性银行的资本充足率和核心资本充足率的新要求下,招商银行具有前瞻性战略眼光的举措。招行目前资本充足率和核心资本充足率相对偏低,面临补充压力,而本次配股正是招行用来补充资本金,并连同其“二次转型”策略等进一步助力该行持续健康发展的强心剂。目前,银行股估值正处低谷,加上配股的折扣,对现有股东而言是不折不扣的优惠,使它们有机会以较低的成本分享招行未来的成长收益。

目前,中国经济增速相对放缓,银行业的监管愈发严格,流动性相对缺乏,对资本充足率的要求也相应提高。招行此轮融资正是结合大环境的要求与自身发展的需要,而做出的积极回应。

以配股的方式进行融资更是审时度势之后的决定,预计能够帮助招行继续提升业务竞争力,深入完成“二次转型”,提升“两小”业务发展速度,完善管理结构及业务模式,助力长远发展,并更好地适应金融改革对于银行业稳健经营的发展要求。而配股的形式既可有效避免对现有股东利益的摊薄,又能给予现有股东相对公平的认购机会,使它们有机会共享低位买入的好处,实乃补资本的最佳方案。

招商银行是国内零售银行业的领头羊,着力发展“两小”业务和中间业务。而“二次转型”的稳步推进,将持续提高招行的资本使用效率。招行致力于改变过去依靠规模增长和资本投入的外延粗放型经营模式,走上内涵集约化经营的道路,从而最大限度地节约资本与费用,达到保持公司业绩快速增长的目的。

招行的成本收入比始终维持低

位,而权益资本回报率处于较高水平。配股融资的实施将使招行的资本储备更加雄厚,其强劲的由内生资本转化为效益的能力将进一步帮助提升股东回报。而招行率先采取配股的方式充实资本实乃高瞻远瞩的举措,为深入发展“两小”业务和开展“二次转型”保驾护航,具有战略性价值。这有利于招行在竞争日趋激烈的中国银行业中占据先机,夯实可持续发展的基础。

当下银行业估值水平正接近历史新低,这无疑给投资者提供了一个绝佳的认购机会。而此轮招行A+H两地配股,无论是A股股东还是H股股东都将获得优先以低于交易价一定折扣的配股发行价申购招行A+H股票。招行股价现在在1倍市净率左右,在此价格上打一折扣,价格之优惠史无前例。

而如果现有股东不认购,则不但会被摊薄持股,还要在其他没有放弃认购的股东以历史低位认购招行股票的情况下被摊薄。权衡利弊,作为股东,放弃此优先认购权实在可惜。如果是H股股东,还有权利提交额外认购申请,申请认购原本分配额以外的配股权,以历史低价增持招行H股。同时,在H股方面,如果不是现有股东,也可以通过买入市场上将交易的配股权(Nil Paid Rights)来获得买入招行H股配股的机会。

虽然宏观经济及监管存在一定的不确定性,但对银行业的盈利影响有限。在较低的估值水平买入招行股份,在长期能给予投资者分享招行高盈利与高分红的权利。无论从参与投入成本及未来可能的收益看,参与招行本轮配股都是投资者十分明智的决定。对招行自身而言,本轮配股也是奠定其长期优势不可或缺的一环,将推动它在以“二次转型”为导向的内涵集约化经营道路上越走越远,越走越好。

雄关漫道真如铁,而今迈步从头越”,本轮配股是招商银行与投资者共同的契机,二者必将能达成双赢。

(罗克关)