

上市券商占行业净利半壁江山

两融业务崛起,投行收入分化

证券时报记者 张欣然

2013 年年报披露渐进尾声,各上市券商业绩浮出水面。

Wind 资讯数据显示,19 家上市券商共实现营业收入 793.70 亿元,同比增长 25.55%;共实现净利润 241.22 亿元,同比增长 32.37%。

分析人士称,近年来证券行业传统通道业务的利润空间逐步收窄,券商投行业务又受到首发募股 (IPO) 暂停的影响普遍下滑,但 2013 年券商加大了对创新业务的投入,从而产生新的利润增长点。

19家券商净利占全行业半壁江山

截至 4 月 22 日晚间,19 家上市券商中仅西部证券和太平洋未正式披露年报,但从其业绩快报中仍可以得到其 2013 年业绩概况。

据 Wind 资讯统计,19 家上市券商共实现营业收入 793.70 亿元,平均每家券商实现营收 41.77 亿元;而同期全行业 115 家券商累计营收 1592.41 亿元,平均每家券商营收 13.85 亿元,低于上市券商营收平均值近七成。

其中,全年营收最高的是中信证券,达 161.15 亿元;海通证券紧随其后,为 104.55 亿元;广发证券位居第三,全年实现营收 82.08 亿元。此外,还有太平洋、西部证券、山西证券、国金证券等 9 家券商全年营收不足 20 亿元。

从净利润来看,19 家上市券商 2013 年实现净利润 241.22 亿元,同比增长 32.37%;在同期全行业 115 家券商实现 440.21 亿元净利润中,上市券商占比 54.8%。

其中,光大证券受去年 8 月 16 日的“乌龙指”事件影响,2013 年净利同比下跌 79.48%,其余 18 家上市券商净利润均实现正增长。东北、国海、西部净利润增长均超过 100%,分别为 218.76%、131.52%、115.33%;而方正、西南、山西和国元四家券商净利润同比增幅也超过 50%。

东北证券将营业收入和净利同比大增归因于融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购等各项创新业务均取得了较好的收益。除东北证券外,不少券商也将净利润增长的原因归结于创新业务带来的收益。

尽管 19 家上市券商业绩占据全行业大半壁江山,但与银行相比仍逊色不少。

上市券商 2013 年盈利总额不敌一家光大银行,比光大银行 267.15 亿元的净利润少了 25.93 亿元。

而与最赚钱的工商银行相比,19 家上市券商利润总额仅占其净利润的 9.2%,而全行业 115 家券商净利润总额也仅占工商银行净利润的 16.7%。

创新业务势头正盛

由于证券市场不景气、行业内竞争加剧,原本作为券商经纪业务顶梁柱的佣金收入明显下滑。融资融券、代销金融产品等创新业务领域的持续开拓,成为券商 2013 年业绩普增的动力来源。

一位资深行业分析师称,如果不是传统经纪业务下滑加之 IPO 暂停的影响,上市券商去年的业绩表现会更出色。

据 Wind 资讯统计,2013 年度 17 家上市券商 (不包括未披露年报的西部证券和太平洋)代理买卖证券业务净收入 330.61 亿元,比去年同期增长了 56.77%;手续费及佣金净收入 474.26 亿元,比去年同期 356.21 亿元增长 33.14%;代理买卖证券业务净收入全线飘红,同比增加幅在 39%~92% 之间。

代理买卖证券业务收入增幅最大的为中信证券,达 92.46%;宏源、兴业、海通紧随其后,代理买卖证券业务收入增幅均超 70%。

对于代理买卖证券业务收入增长的原因,大多数券商在年报中的解释与方正证券相似。

方正在年报中称,代理买卖证券业务收入同比增长 50.28%,主要是受经纪业务交易量增加及融资融券业务的开展等因素影响。

年报显示,截至 2013 年底,山西证券公司融资融券余额达 15.43 亿元,同比大幅增长 749.24%。融资融券业务全年实现利息收入 6418.56 万元;国元证券 2013 年类贷款业务收入也实现爆发式增长,其中证券信用业务整体收入 3.23 亿元,同比增长 406.3%,占公司总收入的比重达 16.26%;而东吴证券去年信用交易业务营业收入 1.02 亿元,同比增长 838.71%。

事实上,自首届券商创新大会召开以来,两融、股权质押等类贷款业务已逐渐成为券商最赚钱的业务之一。不少分析人士表示,未来两年券商的类贷款业务将飞速增长,预计贡献度将直追传统经纪业务。

上市券商归属于公司股东的净利润情况			
证券简称	2013 年净利 (亿元)	2012 年净利 (亿元)	同比变化
中信证券	52.44	42.97	23.75%
海通证券	40.35	30.20	33.62%
广发证券	28.13	21.91	28.34%
招商证券	22.30	16.46	35.46%
华泰证券	22.12	16.16	36.89%
索源证券	12.27	8.68	41.45%
方正证券	11.06	5.82	96.65%
长江证券	10.06	6.83	47.27%
兴业证券	8.73	4.78	41.27%
国元证券	6.64	4.07	63.29%
西南证券	6.30	3.42	84.09%
东北证券	4.80	1.51	218.76%
东吴证券	3.83	2.82	35.81%
国金证券	3.17	2.74	15.49%
国海证券	3.09	1.33	131.52%
山西证券	2.59	1.42	82.36%
西部证券	2.56	1.19	115.33%
光大证券	2.06	10.03	-79.48%
太平洋	0.75	0.70	5.83%

数据来源:Wind资讯 张欣然/制表 官兵/制图

此外,部分券商业绩飙升则得益于自营业务及资管业务的增长。

以东北证券为例,年报显示,由于市场成交总量的增长,公司证券经纪业务收入同比增长 41.01%,公司证券自营业务实行多元化布局,取得了较好的投资收益,自营业务收入同比增长 66.18%。此外,公司资产管理业务向大理财平台转型,收入同比增加 68.01%。

券商证券承销业务收入微增3%

与经纪业务的普涨不同,受 IPO 停滞影响,上市券商投行业务收入分化较为明显。

据 Wind 资讯统计,2013 年 17 家上市券商证券承销收入合计 74.24 亿元,同比微增 3.13%。其中,国海、兴业、方正等 10 家券商证券承销业务净收入实现正增长;而广发、国金、东吴等上市券商承销业务净收入则出现不同程度的下滑。

此外,上市券商投行业务结构也出现明显调整,投行业务结构逐渐由 IPO 项目向债券市场倾斜。

兴业证券年报称,其投资银行业务手续费净收入增长 78.36%,主要是证券承销业务规模增加而致。据了解,兴业证

券 2013 年度债券融资业务完成主承销 25 单企业债、公司债、金融债和中小企业私募债项目,实际主承销金额达 196.3 亿元。

2013 年,光大证券受乌龙指和天丰节能等事件的影响,在非金融企业债务融资工具主承销资格被暂停。相关投行业务开展受制约的背景下,光大证券累计完成股票及债券承销 541 亿元,实现营业收入 2.44 亿元,同比增长 37%。

光大证券年报称,报告期内,面对 IPO 停滞困境,投行业务有序推进股转业务,积极备战股转系统全国扩容,完成 5 家新三板企业挂牌;加大股票再融资和债券融资力度,努力拓宽固定收益承销业务产品线。股票融资完成 4 个再融资项目,债券融资完成 5 个公司债、5 个企业债、9 个中小企业私募债和 1 个短期融资券项目。

广发证券年报显示,2013 年其投资银行业务合计实现营业收入 3.64 亿元,同比减少 65.65%;股票承销及保荐收入 0.92 亿元,同比大幅下滑 87.14%。

在 IPO 业务暂停的背景下,该券商加大了对再融资业务的开发力度,再融资规模比 2012 年提高了近 40%,股权融资规模与去年基本持平。广发证券共完成股权融资项目 6 个,主承销金额为 31.68 亿元 (含并购配套融资项目)。

在 IPO 业务暂停的背景下,该券商加大了对再融资业务的开发力度,再融资规模比 2012 年提高了近 40%,股权融资规模与去年基本持平。广发证券共完成股权融资项目 6 个,主承销金额为 31.68 亿元 (含并购配套融资项目)。

是破产机制。

其次,从发达国家的经验来看,美国有一个保护大众的存款保险制度。2008 年国际金融危机期间,美国联邦存款保险公司 (FDIC) 将存款保险限额从 10 万美元临时性上调至 25 万美元。

另外,美国还有一个比较完整的银行破产机制,金融危机中很多银行破产,社会和经济还可以照常运转。

摩根大通银行(中国)入驻深圳

证券时报记者 蔡恺

摩根大通银行 (中国) 有限公司昨日宣布其在华第 8 家分行——深圳分行正式开业,主要提供对公金融产品和服务。

至此,外资金融机构在深圳开设分行及以上营业机构数目已达 45 家。

据介绍,摩根大通深圳分行将为深圳及珠三角的客户提供综合的人民币及外币金融产品和服务,包括现金管理、贸易融资、流动性管理、风险管理、贷款和外汇业务。夏林被摩根大通任命为深圳分行行长,此前她曾任该行上海分行环球企业银行部执行董事。

瞿秋平将出任海通证券总经理

瞿秋平出任海通证券总经理的消息终于得到证实。海通证券今日公告,该公司第五届董事会第二十四次会议审议通过,聘任瞿秋平担任公司总经理,同时提名其为公司董事候选人。

资料显示,53 岁的瞿秋平具有银行业及证券监管者的从业背景,曾担任上海银行副董事长兼行长,2010

年年底调任证监会派出机构工作协调部主任,2012 年 8 月至今年 4 月 16 日担任证监会非上市公众公司监管部主任。

海通证券称,瞿秋平担任公司董事的议案尚需提交公司股东大会审议通过,其董事及高级管理人员任职资格尚需监管部门核准后生效。

(刘雁)

太平洋证券完成募资37.59亿

太平洋证券今日公告,该公司近日已完成非公开发行股份,此次太平洋实际发行 7 亿股,发行价格为 5.37 元/股,募集资金总额为 37.59 亿元人民币,扣除全部发行费用后,募集资金净额为 37.02 亿元,其中转入股本人民币 7 亿元,余额人民币 30.02 亿元转入资本公积。

完成此次定增后,公司前十大股东的排序也发生了一些变化,其中,大连天盛硕博科技有限公司豪掷 5.37 亿元认购 1 亿股,一举成为其第三大股东,而此前的第三大股东北京玺萌置业有限公司则成为第八大股东。

(刘雁)

险资持单一公司股权比例上限或已放开 生命人寿持股市值达350亿

证券时报记者 曾福斌

今年以来,生命人寿在资本市场可谓风光无限。据证券时报记者统计,通过不断增持,生命人寿目前持有的 A 股、H 股上市公司股票市值已占其 2013 年底总资产的 17.74% 左右,远超业内平均水平。

值得注意的是,生命人寿持有 6 家上市公司的股票超过了该上市公司总股本的 10%。生命人寿投资是否违规,相关政策是否已经更改引起了业内人士注意。

持股总市值近350亿

生命人寿为大家所熟知是源于其在股票市场的大手笔投资,它和安邦保险一起被冠名为“土豪”保险机构。

目前,生命人寿在股票市场的投资,主要分为银行、白酒、地产、能源四大板块。证券时报记者根据同花顺、生命人寿官网、上市公司公告等最新公开信息统计,生命人寿目前持有 7 家 A 股上市公司,分别为招商银行 10.3 亿股、华夏银行 1.6 亿股、金地集团 8.6 亿股、农产品 3.75 亿股、贵州茅台 1013.3 万股、五粮液 5717.1 万股,占各公司总股本比例分别为 4.09%、1.77%、19.8%、22.06%、0.97%、1.51%。此外,还持有 A+H 的中煤能源 7.88% 股份,按照 4 月 22 日收盘价计算,生命人寿持有的前述股票市值约为 297 亿元人民币。

此外,生命人寿持有占比超 5% 的 H 股上市公司 3 家,分别为必美宜、首钢资源和佳兆业集团,占各公司港股总股本比例分别为 18.20%、28.01% 及 15.2%。以 4 月 22 日的收盘价计算,持有前述 3 只港股的总市值达 62.41 亿港元。

以当前人民币兑港元汇率计算,生命人寿持有 A+H 股总市值达 346.92 亿元人民币。根据其 2013 年底 1956 亿元的总资产,其持有股票市值占比总资产约 17.74%。而保监会数据显示,去年底,险资投资于股票和证券投资基金总额为 7864.82 亿元,占比仅为 10.23%。

去年净利暴增420%

农产品日前发布的公告显示,生命人寿 2013 年实现营业收入 318.43 亿元,同比增长 6.9%;归属母公司净利润 57.12 亿元,同比暴增 420.69%。超过了去年新华保险的 44.22 亿元的净利润,而同期新华保险的营业收入为 1295.94 亿元。

有业内人士称,生命人寿净利大增可能跟公司会计规则的变更有关,也可能是投资收益的拉动。证券时报记者数日前将相关问题发送给了生命人寿,但截至记者发稿前未收到回复。

据了解,生命人寿大股东为深圳市富德金融,持股 20%。有消息称,生命人寿正准备往集团化方向发展,名字将打上大股东烙印,更名为“富德生命人寿保险股份有限公司”,最快在年内完成。目前,生命人寿旗下公司有富德产险、生命资产管理公司、五星保险销售公司。