

券商积极参与维稳 把脉投资机会

昨日是股市维稳战役的关键一天,国家各部委、监管机构正建立起有效的协作机制,组织专业力量,果断出手,提振市场信心。各大券商昨日也接连发出维稳策略。

广发证券董事长孙树明认为,一系列积极维稳政策下,股市有望逐渐企稳,主流、大型券商有义务维护市场稳定,这是义不容辞的责任。只有市场的稳定才有自身发展,也才能实现股东利益最大化。

广发证券董事长孙树明:积极参与市场维稳

证券时报记者 李东亮

受益于上半年证券市场环境以及公司业务快速发展,预计广发证券上半年盈利同比增长398.87%~404.84%。广发证券董事长孙树明表示,包括证券业在内的各行各业,实现扎实、亮丽的业绩是牛市基础。广发证券在做好公司经营的同时,将积极参与市场维稳。

针对前期市场关注的两融等问题,广发证券表示,公司一贯坚持对客户授信额度、担保券的范围及折算率、融资标的券范围实施动态管理,适时调整融资融券保证金比例,实行融资总量控制及客户账户单一证券持集中度控制,不断对客户账户风险进行提示,有效控制融资融券业务风险。目前,广发证券尚未出现客户穿仓情形,融资融券业务风险整体可控、可测、可承受。

国信证券:坚定信心,积极应对

证券时报记者 李东亮

面对A股近期大幅震荡性变化,国信证券认为这并不是经济体系和金融体系发生了变化,而是股市流动性暂时出现问题,叠加了股市去杠杆周期。

国信证券总裁陈鸿桥认为,我们应坚定对中国经济雄厚实力的信心,坚定对中国经济新力量新支柱的信心,坚定对资本市场可持续发展的信心。

首先,中国经济经过30多年的改革开放,所积累的实力和底气,足以应对A股此轮风险化解。

其次,A股非理性下跌,使得股票的投资价值普遍实现,短短半个

针对近期市场情况,广发证券总裁林治海表示,中国经济正在转型升级,各方对新经济具有良好预期,这是牛市的坚实基础和根本逻辑。券商是资本市场的主要参与者、组织者,也是风险管理者,主流、大型证券公司有义务维护市场稳定,这是义不容辞的责任。只有市场的稳定才有证券公司的发展,也才能实现股东利益的最大化。

林治海表示,在一系列积极的维稳政策下,股市有望逐渐企稳。另,在存量经济模式下,稳住市场的并不是经济企稳回升,而是要看到流动性的充分宽松,因此货币政策将决定接下来市场企稳的时间。

鉴于当前市场形势和稳定大局的需要,我们将积极增加符合蓝筹、国企改革和优质成长股等具有投资价值的股票投资,为资本市场稳定和繁荣出一份力。

月跌出如此大空间,到处出现价值投资机会。在市值大幅下跌后,大股东向上市公司注入优质资产、推进并购重组的新机会大幅增多。各上市公司可以积极推进并购重组,提高投资回报率。

再次,过往经验表明,中国政府在应对风险方面具有制度优势,使得政府在组织、协调各类资源时,游刃有余,对此应充满信心。

另外,上市公司是中国企业的优秀群体,既有起到经济稳定器作用的国有企业,更有代表新力量、新未来、高成长的中小企业在快速崛起,而且上市公司募集了大量的资金,为未来发展奠定了扎实的基础,是资本市场可持续发展的基石。

东吴证券:系列重磅政策彰显维稳决心

证券时报记者 梁雪

东吴证券是较早加入股市维稳大军的券商,公司曾于7月5日发布两融维稳公告,包括暂停向市场提供融券券源、下调保证金比例、折算率上调等6个方面。

东吴证券研究所昨日提出了四点维稳声明:

第一,股市如果继续断崖式下跌将引发连锁强平,进而引起金融危机,通缩担忧。因此,关键时刻一定需要出手维稳;第二,当前时点计算15%净资产设立平准基金、自营盘控制带来的盈亏是没有意义的。更重要的是,如果证券公司不出手配合国家采取统一行动自救,股市

继续断崖式下跌彻底进入熊市乃至金融危机,券商的经纪、自营、投行、两融等各项业务无一幸免,都将面临严重的收入下降;第三,目前最关键的是众志成城重建信心,保持资本市场稳定繁荣。有了大的金融体系稳定和资本市场繁荣,才有证券行业的稳定,进而才有证券行业的发展空间;第四,美国等发达国家国家金融危机时政府非市场化干预力度更大,监管层及时出手采取救市措施,重建信心非常必要。

一系列重磅政策推出的速度和力度彰显监管层对维稳的决心。这轮下跌后估值已有较高安全边际,市场信心重建后期待慢牛之途。

在一系列积极的维稳政策下,股市有望逐渐企稳,主流、大型券商有义务维护市场稳定,这是义不容辞的责任。只有市场的稳定才有证券公司的发展,也才能实现股东利益的最大化。

A股非理性下跌,使得股票的投资价值普遍凸显,短短半个月跌出如此大空间,到处出现价值投资机会。在市值大幅下跌后,大股东向上市公司注入优质资产、推进并购重组的新机会大幅增多。

一系列重磅政策推出的速度和力度彰显监管层对救市的决心!这轮下跌后估值已有较高安全边际,市场信心重建后期待慢牛之途!

在持续有力的救市政策刺激与流动性依旧宽松的背景下,后市反转可期。建议投资者大胆配置以银行业为代表的低估值蓝筹板块。

投资者到了重拾理性的时候,市场最恐慌的日子正在过去,一波有参与价值的大反弹一触即发。

李桂芳/制表 官兵/制图

长江证券:估值优势凸显,积极配置蓝筹

证券时报记者 杨庆婉

近半个月来,A股调整已逾千点,卖方机构如何看待市场?

长江证券策略研究小组认为:经历了千点大幅调整,市场风险得到较大程度释放,以上证50为代表的蓝筹股估值降至12倍,在全球范围内也为低估值,同时上证50盈利能力凸显,低估值高盈利,吸引力显现。在持续有力的救市政策刺激与流动性依旧宽松的背景下,后市反转可期。建议投资者大胆配置以银行业为代表的低估值蓝筹

板块。

第一,多部委维稳迈向纵深彰显最高层决心,联合维稳政策正迈向纵深。

第二,维稳政策重燃市场信心。本次维稳政策力度超预期,缓解了市场的恐慌情绪,股指期货持仓量下降,维稳政策重拾市场信心。短期的暴跌源自年初至今涨幅过大,获利盘过大,前期杠杆太大,但短期暴跌并未动摇市场长期信心,央行降息定向降准确认了流动性进一步边际改善的信号,中国经济增速相比世界其他国家依旧

保持在较高增速,中国制造业依旧保持全球竞争力优势。

第三,蓝筹股估值全球低位,盈利能力凸显。与全球主要指数对比,上证50PE仅12.3倍,仅高于恒生指数的10.4倍,估值位于全球指数第二低。从盈利能力看,上证50ROE高达14%,位居全球主要指数盈利能力第一。综合考虑估值与盈利水平,以ROE/PB进行对比,上证50ROE/PB高达8.3%,远高于其他主要指数,仅次于恒生指数10.4%,说明以上证50为代表的蓝筹股低估值,高盈利水平,现在买入持有,将获得良好的收益。

财富证券:反弹可期,建议抄底三类股

证券时报记者 桂衍民

就在投资者信心萎靡不振、研究机构对投资策略三缄其口之际,财富证券昨日发布研究报告,观点鲜明地表示:大反弹一触即发,配置上建议重点抄底超跌错杀类、上市公司自身有需求类和指数权重三类个股。

该报告撰写者财富证券研发策略李孔逸称,近期市场的下跌毫无疑问是杠杆问题暴露后导致流动性临时冻结导致的,杠杆机制在股市的作用明显是助涨助跌。

李孔逸称,央行已经一再表态,将积极协助中国证券金融股份有限公司通过拆借、发行金融债券、抵押融资、借用再贷款等方式获得充足的流动性,证监会的权威地位正在确立,恐慌情绪开始逐步消退。

报告称,市场将重回理性。立足于短期博弈角度,财富证券发展研究中心认为,投资者到了重拾理性的时候,市场最恐慌的日子正在过去,一波有参与价值的大反弹一触即发。

据此,该报告给出的投资建议是配置上关注三类个股:一是超跌错杀类,比如部分食品饮料、医药、

公用事业、休闲服务甚至计算机等行业个股,业绩有支撑,估值有望修复;二是上市公司方面本身有需求,如部分公司股价急跌后已经低于定向增发、员工持股计划或股权激励价格;三是指数权重股,如金融、有色、采掘等。

财富证券同时提醒投资者,反弹并不意味着A股重新进入到“疯牛”暴涨阶段,因为股市去杠杆的压力短期内并不会消除,反弹过后市场将迎来较长一段时间的信心恢复期,在重拾升势之前市场有相当长一段时间将会在一定区间内宽幅震荡。

在港中资券商:积极推动回购及员工持股

证券时报记者 桂衍民 魏书光

在A股连续大跌的同时,赴港上市的内地券商也遭遇股价大跌。昨日多家在港上市的内地券商集体发声,称公司运营正常流动性稳定流动性充裕,将积极推动实施股票回购和员工持股计划。

8日上午,中州证券公布,该公司于7日接获若干合格的员工通知,员工认为该公司现时股价具有吸引力,公司员工自愿筹集约6000万港元,拟通过合格境内投资者计划购入该公司的H股股份。

中信证券昨日晚间公告,公司拟于近期推动员工自发购股方案的实施。符合一定条件的公司董事、监事、高级管理人员及其他员工,将根据依法合规、自愿参与、风险自担的原则,以个人自有资金,筹集约10亿港元,用于购买并持有公司于香港联合交易所有限公司上市的H股股份。

而在昨日午间,中信证券和海通证券两大券商龙头纷纷发布公告表达经营管理层对公司经营状况有足够信心,安抚市场情绪。两家公司均表示,截至目前公司一切经营活动正常,公司流动性充裕,各项风控指标均优于监管指标。

中信证券和海通证券两家公司2015年半年报将在10个工作日内发布,上半年业绩均实现了大幅提升。管理层正在积极推进员工持股计划,以及股份回购、主要股东增持公司股份等事宜。

根据中信证券披露的6月财报,中信证券6月份实现营业收入45.52亿元,环比大增90.86%;实现净利润23.8亿元,环比大增100.84%。2015年6月30日,中信证券净资产为人民币697.14亿元,较2015年5月31日增长60.02%,较2014年12月31日增长57.30%。

海通证券6月财报显示,公司6月实现营业收入32.18亿元,环比微降1.2%;但是实现净利润20亿元,环比增25%。

银河证券7月8日下午收盘后也发布公告称,该公司致力于维护股东的长期合法权益,在目前的市场情况下,该公司董事会及经营管理层将在各自授权范围更加谨慎地行使各自的权利,高度重视包括中小股东在内的所有股东的权益。

银河证券表示,该公司董事会及经营管理层对公司发展充满信息,在依法履行相关程序的前提下,该公司将积极推动实施股票回购及员工持股计划。

针对昨日公告和券商自营增持,银河证券相关业务负责人表示,根据公司董事会决议,公司管理层可以在授权额度范围内,确定自营资金的投向决策,根据21家券商联合公告,沪指4500点下方银河证券将在现有持仓不出售的情况下,适时增持。从董事会批复的额度规模看,目前公司自营盘增持仍有空间。

安信证券:坚定信心,增强信念

安信证券对中国经济的前景和资本市场的发展坚定看好,充满信心。安信证券认为,改革开放红利继续释放的趋势没有改变,宏观经济企稳向好的势头没有改变,市场流动性总体充裕的基本面没有改变,居民大类资产配置格局没有改变,资本市场持续改革开放的进程没有改变。

作为国家开发投资公司下属子公司,安信证券将秉承“为出资人、为社会、为员工”的企业宗旨,积极投身维护资本市场稳定的行动中。公司已履行出资净资产15%委托中国证券金融股份有限公司进行集中投资管理的承诺,并采取了配套相关措施,包括暂停融券券源、开展两融展期、公司自营股票暂不减持并择机增持等。目前公司经营情况良好,流动性充足,今年累计实现收入和净利润均实现同比大幅增长。下一步公司将密切关注市场形势,并积极配合采取有效措施提升市场信心。

中国资本市场的发展已经处于重要的关键时刻,安信证券作为市场的主要参与者和证券行业的重要成员,坚决拥护并执行《中国证券业协会倡议书》及《11家证券公司联合公告》的精神和决定,承担起维护和发展资本市场的历史使命,不遗余力贡献力量维护市场稳定。(CIS)



更多金融机构精彩报道请关注证券时报机构中心官方微信“券商中国”,期待您的热情参与。