

# 上半年上市券商经纪业务收入集体大跳水

代理买卖证券业务净收入398亿,多家券商打出转型“组合拳”

证券时报记者 吴海燕

受市场交易缩量影响,今年上半年,证券行业整体业绩表现“惨淡”,经纪业务集体大滑坡。

截至昨晚,A股25家上市券商已全部发布2016年半年报,其中,经纪业务手续费净收入下滑最为明显。25家上市券商今年上半年代理买卖证券业务净收入共398.33亿元。其中,除方正证券代理买卖证券业务净收入同比下滑48.1%外,其余24家同比下滑幅度均超五成。

## 经纪业务还在“靠天吃饭”

据证券时报记者统计,25家上市券商今年上半年实现净利润总额421.48亿元、营业收入总额1160.8亿元。其中,21家上市券商今年上半年净利润惨遭“腰斩”,山西证券净利润跌幅最大,同比下降85%;14家上市券商营业收入同比降幅逾五成。

中国证券业协会统计数据表明,今年上半年证券行业累计实现营业收入1570.79亿元,净利润624.72亿元,分别较去年同期下滑52.47%和59.22%,其中行业代理买卖证券业务净收入559.76亿元,较同期下滑64.67%。

券商“靠天吃饭”格局尚未真正改变。已全部公布2016年半年报的A股25家上市券商中,方正证券代理买卖证券业务净收入17.95亿元,同比下滑幅度最小,为48.1%。其余24家同比下滑幅度均超五成。25家上市券商今年上半年代理买卖证券业务净收入占证券行业比重高达71%。

从代理买卖证券业务手续费及佣金净收入指标来看,中信证券、国泰君安证券依然位居前二,分别为47.33亿元、40.30亿元。股票基金交易量市场份额持续保持行业第一的华泰证券则位居第三,上半年代理买卖证券业务净收入36.52亿元。

代理买卖证券业务净收入超过30亿元的还有申万宏源证券、海通证券和国信证券。2016年半年报显示,申万宏源证券实现代理买卖证券业务净收入32.42亿元,同比下降68%;海通证券30.42亿元,同比下降63%;国信证券30.29亿元,同比下降71%。

## 打出转型“组合拳”

记者查阅A股上市券商披露的2016年半年报发现,尽管投行、资管业务营收比重小幅上升,经纪业务仍是券商收入的重要组成部分。伴随一人多户政策的推出以及互联网证券的快速发展,券商经纪业务迈向财富管理转型已是必然。

今年上半年,券商经纪业务收入较上年同期大幅下滑,但仍有上市券商打出了“组合拳”,在困境中寻求突围与转机。

总体而言,上市券商经纪业务转型中,重点使出了“发力移动终端、大举新设轻型营业部、布局智能投顾、持续代销金融产品”四大招数。

一是“发力移动终端”。以股票基金交易量市场份额保持行业第一的华泰证券为例,半年报显示,今年上半年,华泰证券移动终端“涨乐财富通”下载量414.78万,日均活跃用户数183.18万;上半年“涨乐财富通”移动终端客户开户数55.5万,占公司全部开户数的92.39%;华泰证券78.27%的交易客户通过“涨乐财富通”进行交易。

再以取得“微信开户”试点许可的招商证券为例,该券商通过与腾讯合作,目前已正式上线“微证券”业务。用户可“刷脸开户”——通过操作界面,进行人脸识别判定真实身份后,即可开通证券账户。

而拥有“佣金宝”的国金证券则表示,未来将在传统导流合作的基础上,逐步在服务及资讯内容方面展开合作。

二是“大举新设轻型营业部”。券商跑马圈地之势愈发猛烈,并将分支机构视为券商各项业务的落地点、营销窗口和服务基地。据记者不完全统计,今年以来,券商获批准新设营业部已超600家。以东方证券和东北证券为例,东方证券于今年7月获批设立33家营业部,东北证券于8月获批设立9家分支机构。

三是“布局智能投顾”。作为首家发布机器人投资顾问的上市券商,广发证券自主开发并推出“贝塔牛”机器人投资顾问系统,为客户提供股票类和资产配置类投顾服务。

四是“持续代销金融产品”。券商经纪业务净收入中,代理买卖证券业务、交易单元席位租赁净收入同比大幅下滑,代销金融产品业务净收入却在增长。半年报显示,东方证券、东北证券、安信证券、东吴证券及太平洋证券5家券商的代销金融产品净收入同比正增长。其中,东方证券和东北证券同比增长超一倍。



# 私募再迎大考:限期一个月自查自纠

今年上半年已有73家私募被依法“行政监管”

证券时报记者 李东亮

按照国务院统一部署,2015年1月起,证监会在证券期货行业开展了“加强内部控制、加强外部监管、遏制违规经营、遏制违法犯罪”专项检查工作。今年上半年,证监会组织各地证监局,对305家私募基金开展专项检查。根据检查结果,证监会依法对73家私募基金机构采取行政监管措施。

目前,这一专项检查工作迎来回头看阶段。中国证券投资基金业协会昨日通知,要求私募基金积极开展全行业自查自纠活动;加强内部管理及制度建设,提高风控合规意识;强化从业人员合规意识和社会责任教育。自查活动时间自该通知发布之日起至9月底。

## 积极自查自纠

中基协表示,根据证监会近两次专项检查情况,部分私募基金管理人合规意识薄弱,违法违规事件不断,私募基金行业引以为戒,被检查发现问题的私募基金管理人应及时整改落实,其他私募基金管理人应参照开展自查自纠活动,进一步排查机构自身可能存在的重点环节风险隐患,加强私募基金内

## 西南证券上半年净利同比降近七成

证券时报记者 张欣然

西南证券昨日晚间发布2016年半年报显示,公司1-6月份实现营业收入20.03亿元,同比下降66.83%;实现净利润8.80亿元,同比下降69.13%。

西南证券称,上半年受二级市场持续低迷影响,公司业绩出现一定幅度下滑。其中,公司证券经纪业务净收入、利息净收入减少较多;同时,由于市场行情变化影响,公司自营业务、资产管理业务收入均较上年同期下降较多。

从公司利润构成看,上半年西南证券经纪业务、投行业务、资管业务、自营业务和其他业务的营业利润占比分别为29.91%、82.49%、5.61%、26.65%、-44.66%,与上年同期相比,公司投资银行业务营业利润占比大幅提升。

截至今年6月30日,西南证券资产总额790.54亿元,净资产192.22亿元,母公司净资产137.81亿元;每股收益0.15元,加权平均净资产收益率4.57%。

此外,在2016年证券公司分类监管评级中,西南证券再获A类评级,至此已连续6年获得A类券商评级。

部管理,强化守法意识与合规意识,规范开展私募基金业务。

自查自纠范围包括公开宣传推介、向不合格投资者募集资金、兼营非私募基金业务等高发频发、重复发生的薄弱环节以及资金安全性和运作合规性。

中基协要求,自查结束后,协会将定期抽查相关私募基金管理人的整改落实整改情况,对自查问题比较严重、整改不到位、问题重复发生、出现新风险新问题等情况的私募机构,协会将进一步采取相关自律措施。涉嫌违法违规的,协会将及时移交监管部门处理。

## 73家私募遭行政监管

实际上,今年上半年,证监会已组织各地证监局,对305家私募基金开展专项检查,涉及基金2462只,管理规模0.9万亿元,占行业总规模的14%。专项检查重点包括募资行为合规性、基金资产安全性、信息披露及时性、基金杠杆运用情况、是否存在侵害投资者权益行为等5个方面。

从检查情况看,不少私募机构依然存在违规问题,个别机构还涉嫌违法犯罪。检查发现,4家私募机构涉嫌非法集资、非法经营证

## 中金公司职工薪酬同比减少45.5%

证券时报记者 赵春燕

港股上市券商中金公司近日公布了今年上半年业绩报告。报告显示,今年上半年该公司实现收入32.2亿元,同比减少34%;实现净利润5.75亿元,同比减少49.4%。

中金公司称,受经济增速放缓及A股市场低迷等因素的影响,中金公司收入和盈利较去年同期均有所下滑。

值得注意的是,中金公司集团支出总额为25.07亿元,同比减少26.4%。中金公司表示,这主要是由于职工薪酬同比减少45.5%和营业税金及附加同比减少56.8%。

中金公司半年报数据显示,今年上半年该公司职工薪酬一项为11.5亿元,同比减少9.58亿元。这主要是该公司业绩较同期下降,导致员工薪酬相应减少。

数据显示,中金公司投行、股票等业务线收入都出现了同比下滑。其中,投行业务实现收入7.3亿元,同比减少26.8%;股票业务实现收入9.31亿元,同比减少37.3%;固定收益业务实现收入5.94亿元,同比减少40.3%;财富管理业务实现收入5.22亿元,同比减少42%;投资管理业务实现收入3.33亿元,同比减少25.7%;其他业务实现收入1.09亿元,同比增长100.7%。

券业务;6家私募机构存在承诺保本保收益、挪用或侵占基金财产、基金资产与自有资金混同、虚构投资项目骗取资金等严重违法违规行为;65家私募机构存在公开募集、未按合同约定托管基金财产、投资方向不符合合同约定、费用列支不符合合同约定、未按合同约定进行信息披露、证券类私募机构从从业人员无从从业资格等一般性违规问题;199家私募机构存在登记备案信息不准确、更新不及时、合格投资者管理制度不健全、私募基金风险评级及对投资者的风险识别能力和风险承担能力评估不到位等其他不规范问题。

根据违法违规行为的具体情况,证监会依法采取以下处理措施:一是相关证监局将涉嫌犯罪的4家私募机构违法线索移送地方政府或公安部门,并对其中3家机构采取行政监管措施;二是相关证监局对6家存在承诺保本保收益等严重违规问题的私募机构立案稽查,并对其中5家机构采取行政监管措施;三是相关证监局对65家存在公开募集等问题的私募机构及1名责任人采取行政监管措施;四是对5家失联私募机构,由中国证券投资基金业协会启动失联程序,向社会公示。

## 海通证券上半年净赚43亿

证券时报记者 梁雪

海通证券昨晚发布2016年半年报。上半年,海通证券实现营业收入12080亿元,同比下降45.22%;净利42.64亿元,同比下降58.01%。

今年上半年,证券市场整体低迷,沪深两市交易量同比大跌。在此市场环境下,海通证券的经纪业务、自营业务等收入同比下降。

值得注意的是,海通证券子公司实现收入62.37亿元,占比51%,较去年上升16个百分点;海外业务实现收入17.22亿元,占比14%,较去年上升5个百分点。

海通证券方面表示,今年上半年,该公司坚持稳健经营,主要业务保持良好发展势头,公司多年来集团化、国际化战略布局取得显著成效,在弱市背景下成为公司收入的重要来源。

据公告,上半年,海通证券客户数量继续保持快速增长势头,企业及高净值个人客户对公司收入贡献度不断提升;企业债承销金额排名行业第一,债券承销金额排名进入行业前四;资产管理规模再创新高;投资业务稳健发展,投资业绩普遍高于可比基准,加大FICC业务探索和布局,盈利渠道不断拓宽;直投及PE子公司、另类投资公司、租赁公司、期货公司均保持较好的增长势头。

## 民生银行净利增速跌穿2%

证券时报记者 王莹

民生银行昨晚发布2016年半年报。今年上半年,民生银行集团(包括民生银行及其附属公司)实现归属于母公司股东的净利润272.23亿元,同比增加4.45亿元,增幅1.66%。但其基本每股收益较去年同期减少3.85%,为0.75元。

民生银行表示,净利润增速放缓主要是受净息差收窄、拨备计提增加以及“营改增”等因素的影响。

半年报显示,民生银行第一大股东为香港中央结算公司,所持股份占总股本的18.91%,紧随其后的安邦系持股15.54%,持股比例远高于其他股东。值得注意的是,第三大股东中国证劵金融股份有限公司在二季度进行了增持,持股比例从一季度的3.94%升至4.37%。

业内人士预计,未来董事会换届将出现较大的调整,各方力量在换届前获得足够多的筹码,以争取更多的董事席位。在二季度,这种现象已初见端倪。据相关人士表示,目前原有小股东泛海系和东方集团增持股份,不会对安邦保险的大股东地位和公司管理层造成任何实质影响。若通过二级市场增持并超越安邦系,至少要投入500亿左右,民生银行其余股东均不具备该实力。”

## 天安系增持 兴业银行股份至4.6%

证券时报记者 马传茂

兴业银行昨晚发布2016年半年报显示,该行上半年实现营业收入808.7亿元,同比增11.92%;实现归属于母公司股东的净利润294.41亿元,同比增6.12%。数据显示,兴业银行于上半年获证劵公司增持1.57亿股,其中于二季度增持2302.19万股,持股比例升至3.69%;此外,天安财险、天安人寿分别于上半年增持兴业银行1.37亿股、3.51亿股,目前整体持股比例达4.6%,位列该行第四大股东。

截至6月末,兴业银行资产规模较年初增长7.75%至57096.92亿元。

与其他同业机构资产配置思路一致,该行上半年加大住房按揭贷款配置,仅上半年即增加按揭贷款投放938.98亿元,占上半年贷款增量的55.3%。事实上,该行增加按揭贷款投放自去年下半年就已开始。去年下半年,该行按揭贷款增加投放712.89亿元,占个人贷款投放增量的88.41%。

应付款项投资方面,该行在去年上半年加大对5年以上的长期“非标”配置后,于去年下半年新增对1年以内短周期项目配置,从行业情况看,去年下半年该行主要增加的是对票据资管计划的增配,到今年上半年,该行再次增加对5年以上长期“非标”的配置,使得其受存贷利率方面的压力相对较小。

负债端方面,该行同业存单发行力度明显,上半年同业存单新增发行占负债增量的56.18%。

资产质量方面,截至6月末,该行不良贷款余额、不良贷款率分别较年初上升58.67亿元、0.17个百分点至318.5亿元、1.63%。粗略估计,该行上半年加回核销处置后的年化不良生成率达1.57%,虽较去年下半年环比略有下降,但较去年同期上升1.16个百分点,资产质量压力仍然较大。

## 中国人保集团上半年合并净利润降逾三成

证券时报记者 牛溪

中国人保集团昨日发布2016年上半年业绩公告。上半年,该集团实现规模保费2765.8亿元,同比增长19.5%;总保费2645.8亿元,同比增长16.6%。该集团实现合并净利润112.8亿元,归属公司股东净利润77.3亿元,同比分别下降37.4%、39.7%。

对于净利润下降,该集团表示,一方面,上半年资本市场表现不佳,投资收益大幅下降拖累了业绩;另一方面,受重大事故和自然灾害损失大幅增加影响,车险、企财险、货运险等赔付率上升较多。此外,意外险理赔赔付率也出现上升趋势。

值得关注的是,曾被市场看好的税优险上半年表现欠佳,整体收入不足2200万元。人保健康尽管做了很多准备工作,也只收入100多万元。

对此,人保健康副总裁董清秀表示,税优险作为一个新产品,被接受还需要一个过程,而产品本身的属性对于保险企业有着一定风险,各家公司较为谨慎,目前仅限于团险渠道。此外,相关部门间的政策协调也需要进一步完善。据他透露,目前,监管部门已关注到这一问题,并向各保险公司征询改进建议。