

券商股增持力度加大 国元证券大股东拟斥1.6亿增持

国元金控集团近日已增持国元证券28万股;今年来已有6家券商发布增持计划,最高增持19.71亿元

证券时报记者 曾炎鑫

市场低迷、业绩大跌,券商大股东却开始增持模式。

日前,国元证券的一起增持公告,让消沉多日的证券业又略兴奋起来:国元证券大股东已进场增持,计划增持最多不超1.6亿元,成为年内第四大券商股增持计划。

国元证券公告称,安徽国元金融控股集团有限责任公司(简称“国元金控”)以自有资金,在9月11日买入28万股。以昨日收盘价估算,这笔增持共计184.8万元。国元金控拟在未来6个月内,以自有资金继续增持,增持视市场情况而定,累计增持金额不超过1.6亿元。

受到增持消息刺激,国元证券昨日早盘一度上涨逾2%。

据证券时报记者统计,今年以来,包括国元证券在内,已有6只券商股的重要股东发布增持计划;以最新市值估算,最高增持规模可达19.71亿元。这些计划的发布时间,几乎都集中在7月以后。

大股东增持选时机

这是国元金控第二次出手增持,时机选在国元证券股价破净、业绩跳水之时。

据证券时报记者统计,自国元金控入主国元证券以来,曾做过1次减持、2次增持,时间分别是在2014年12月、2015年7月和2018年9月11日,分别减持4569.31万股、增持200万股和增持28万股。

在9月11日的增持操作中,国元金控单日增持28万股,以昨日收盘价估算,这笔增持共计184.8万元。国元金控表示,此次增持的目的,是基于对国元证券未来发展前景的信心和国元证券长期投资价值的认可,同时提升投资者信心,稳定股价,维护中小股东利益。

增持结束后,国元金控持有国元证券7.21亿股,持股比例达21.42%。国元金控及其一致行动人国元信托合计持股11.76亿股,占总股本的34.96%。

不过,国元金控的增持计划似未结束。国元金控宣布拟在未来6个月内,以自有资金继续增持,增持视市场情况而定,累计不超过1.6亿元。国元金控承诺,增持期间及增持完成后6个月内不减持公司股份。

就大股东的增持时机来看,国元证券当前不论是股价还是业绩,都处于较为被动的状态。

股价上,国元证券正处于持续破净状态中(目前A股共6只券商股破净)。

截至目前,国元证券市净率只有0.93倍,每股净资产达7.39元,股价却仅6.72元(截至9月12日收盘),不久前股价更创下6.48元的4年低点。同时,Wind数据显示,该股的动态市盈率为24.5倍。

业绩方面,国元证券刚经历了业绩跳水,与行业趋势保持一致。

8月财报显示,国元证券8月实现营收9962.25万元,同比下滑67.36%,环比下滑40.71%;实现净利润1299.68万元,同比下滑91.33%,环比减少65.98%。

半年报显示,国元证券1~6月实现营收11.1亿元,同比下滑29.4%,实现股东净利润2.32亿元,同比下滑54.9%。

国元证券在半年报解释,盈利大幅下滑主要是“利息净收入与投资收益大幅减少所致”。其中,利息净收入同比减少38.28%,这是由于融资利息支出增加所致。

就业务类型来看,上半年期间,国元证券的五大业务条线均出现下滑,其中自营投资业务的营收贡献为-7961.34万元。

券商中国

(ID:quanshangen)

二维码



但一些重要股东早在年初就已开始减持行动。国元证券大股东此时进场增持,也让整体的净减持态势出现一些微妙变化。

据记者统计,就A股券商板块看,今年来共有17股出现重要股东增持,其中6股整体净增持,11股整体净减持,整体净减持2.25亿股,减持市值估算合计22.01亿元。

其中,遭减持最多的3只券商股是国泰君安、国金证券、华泰证券,分别被减持3026.44万股、6048万股和2407.1万股,减持市值分别达5.53亿元、4.66亿元和4.12亿元。

国泰君安遭遇减持市值较大,且在今年1月就开始减持,减持股东主要是安徽华茂纺织股份公司和福建福日电子股份公司。其中,安徽华茂纺织在1月3日~1月10日期间减持3791.5万股,是年内最大一笔减持记录。

被减持过亿元的券商股还有东方证券、国海证券、广发证券和海通证券,年内分别被减持3211万股、771297万股、1161万股和174336万股,估算减持市值分别达3.53亿元、3.1亿元、2.23亿元和1.34亿元。

6家券商股东年内发布增持计划					
代码	证券简称	增持股数上限(万股)	拟增持数量占总股本比例上限(%)	拟投入金额上限(万元)	估算最高增持金额(亿元)
601099.SH	太平洋	5.00	5.00	——	7.40
002673.SZ	西部证券	2.00	2.00	——	5.27
601688.SH	华泰证券	0.35	0.35	——	3.83
000728.SZ	国元证券	——	——	16000.00	1.60
601555.SH	东吴证券	——	——	10000.00	1.00
002500.SZ	山西证券	0.35	0.35	——	0.62

不过,也有券商在今年受到积极增持。

据证券时报记者统计,西部证券、长江证券和东吴证券的增持规模在行业位居前三,分别被重要股东增持3501.83万股、1507.94万股和178.3万股,估算市值分别为2.78亿元、1.04亿元和1198.01万元。

西部证券的增持,主要发生在3月至7月。其中,陕西投资集团在5月11日至7月24日期间增持244533万股,估算涉及市值1.88亿元。

被股东净增持的券商股还有山西证券、国元证券和华西证券。

证券时报记者 杨庆婉

“靠天吃饭”的证券行业,正走向行业周期的底部。

证券时报记者根据半年报数据统计,A股上市的32只券商股今年净资产收益率(ROE)预计或不足3.89%,创下四年来的新低,告别2015年平均20%以上的ROE。上半年ROE同比增加的A股上市券商(亏损除外)只有3家,分别是中信证券、华泰证券和中原证券。

股价表现也并不乐观。截至9月12日,除了次新股中信建投和南京证券外,券商股较今年初几乎全线下跌,跌幅最高达60%,其中仅4只券商股中信证券、华泰证券、申万宏源、广发证券等勉强跑赢大盘。

买券商股还不如买余额宝。”曾有一位券商总裁调侃。据统计,今年共有

11家券商的重要股东整体净减持,累计减持规模已达22亿元。不过周期行业有起有落,近两个月已有券商开始发布股东增持计划。

净资产收益率创4年新低

证券行业是一个“靠天吃饭”的周期行业,在熊市行情下,买券商股收益率有时还真比不上余额宝。

半年报显示,32家上市券商中,上半年ROE高于3%的只有7家券商,2%~3%的有9家,其余ROE都在2%以下。其中,太平洋证券ROE为负,国元证券、山西证券、第一创业、国海证券、方正证券、东吴证券等券商的ROE都低于1%。

ROE高于3%的券商分别是:中信建投4.27%,同比下降0.69个百分点,、

代码	名称	变动次数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
002797.SZ	第一创业	1	减持	-0.22	-1.68
600909.SH	华安证券	1	减持	-800.00	-6,282.18
601377.SH	兴业证券	2	减持	-1,680.00	-9,019.82
600837.SH	海通证券	3	减持	-1,743.36	-13,364.59
000776.SZ	广发证券	2	减持	-1,161.00	-22,307.19
000750.SZ	国海证券	4	减持	-7,712.97	-30,978.75
600958.SH	东方证券	3	减持	-3,211.00	-35,295.78
601688.SH	华泰证券	8	减持	-2,407.10	-41,214.63
600109.SH	国金证券	3	减持	-6,048.00	-46,648.44
601211.SH	国泰君安	8	减持	-3,026.44	-55,323.14

中信证券6.65%,同比增加0.26个百分点)和华泰证券6.58%,同比增加0.08个百分点)广发证券、国泰君安、华西证券、申万宏源等半年ROE分别为3.33%、3.27%、3.16%、3.14%,同比都出现不同程度的下降。

过去3年,券商股的净资产收益率最高是在2015年,平均达20%以上;2016年至少有6家上市券商ROE超过10%,到了2017年ROE在10%以上的上市券商只剩下2家,分别是华泰证券和广发证券。

值得注意的是,广发证券的净资产收益率一直稳居高位,2015~2017连续三年的净资产收益率都在10%以上,分别是21.14%、10.29%、10.55%,但今年上半年下滑明显,ROE同比减少2.01个百分点,以半年ROE水平3.33%计算,全年预计6.66%左右。

6 券商股东拟增持

尽管年内一些券商已经大笔减持,但随着更多的增持计划发布,增持力量正在逐步酝酿与积累中。

据证券时报记者统计,在国元证券发布增持计划后,2018年以来累计有6家券商的重要股东发布了增持计划,估算最高合计可增持19.71亿元。

太平洋证券发布了最高市值的增持计划。

7月10日,太平洋证券发布股东增持计划公告称,公司第一大股东嘉裕投资拟在6个月内进行增持,增持价格不高于3.50元/股,累计增持公司股份不低于总股本的1%,不高于总股本的5%。

以最新市值估算,增持太平洋证券所用资金,最高将达7.4亿元,最低也将有1.48亿元。

嘉裕投资称,增持是基于对公司未来发展的信心和对公司长期投资价值的认可,同时为提升投资者信心,切实维护中小股东利益和资本市场稳定。

总体来看,今年上半年ROE同比增加的A股上市券商(亏损的太平洋除外)只有3家,分别是中信证券、华泰证券和中原证券,但下半年行情若未好转,全年预估ROE将无一在10%以上。

今年仅4只跑赢大盘

在连续四年的下行周期中,券商股的股价不仅反映了本身的业绩,还成为股市的晴雨表和放大镜。

Wind数据统计,截至9月12日,今年以来券商股几乎全线下跌。除了中信建投和南京证券外,包括中信证券在内的其他30只券商股股价都出现不同程度的下跌。

数据显示,次新股今年跌幅要超过其他券商股。浙商证券、财通证券都是

潜在增持规模较大的还有西部证券。

7月25日,西部证券公告称,实控人陕投集团、陕电投及其他一致行动人拟进行增持,自本次增持之日起(2018年3月7日)起,至2019年3月6日,合计增持不超过西部证券总股本的2%。

该增持计划未设定价格区间,将视二级市场情况,逐步实现增持计划,以当前市值估算,西部证券的实控人最高可增持5.27亿元。

该实控人称,增持是基于对西部证券未来发展的信心和长期投资价值的认可,同时为提振市场信心,切实维护中小股东利益。

此外,华泰证券、国元证券、东吴证券和山西证券的增持计划,估算最高分别可增持3.83亿元、1.6亿元、1亿元和0.62亿元。

其中,东吴证券的控股股东明确了最低增持规模。

据东吴证券公告,国发集团拟从7月27日起的3个月内,以自有资金进行增持,增持价格视市场情况而定,累计增持金额不低于1200万元,不超过人民币1亿元。

去年刚上市,今年以来,浙商证券股价已下跌接近60%,第一创业证券股价下跌48.69%,财通证券股价下跌48.34%。太平洋证券、西部证券、国元证券等17家券商股价下跌幅度在30%~40%。就连龙头股中信证券的股价也较年初跌了12.09%。

安信证券非银分析师赵湘怀团队研报称,今年上半年券商股股价累计下跌23%,1~8月累计下跌27%。券商股股价下跌的原因有二。从业绩层面看,2018年上半年券商业绩大幅下滑;从估值角度看,面临股权质押、自营、直投三大风险。

不过记者发现,在上证指数跌了19.69%的情况下,除了中信建投和南京证券之外,今年仍有4只券商股中信证券、华泰证券、申万宏源、广发证券的股价表现勉强跑赢大盘。

消费贷半年增速放缓 净增量减少2000亿

证券时报记者 张雪园

中金公司近日报告称,从2017年四季度至今,针对非住房个人信贷的监管明显收紧,消费贷增速大幅放缓。报告显示,截至2018年6月底,银行渠道的消费类贷款余额为10.6万亿元,余额同比增速从2017年三季度的36.6%放缓至2018年二季度的27.3%。

证券时报记者了解到,影响银行消费贷增速放缓的原因主要是由于近期网贷(P2P)规模的快速缩水以及消费金融资产证券化(ABS)发行量减少所致。

长期来看,今年上半年,银行渠道的中长期消费贷款净增量下降,部分原因是由于消费贷流向房地产的监管明显加强。数据显示,该类消费贷款余额上半年增加1403亿元,仅为去年上半年净增量的一半。

消费贷增量减少0.2万亿

自去年底“居民去杠杆”政策发力以来,消费贷扩张步伐迅速放缓。报告显示,截至6月底,银行渠道的消费类贷款余额为10.6万亿元,余额同比增速从2017年三季度的36.6%放缓至2018年二季度的27.3%。

消费贷净增量下降更为显著。2017年,银行渠道的消费贷净增量达2.5万亿,约为2016年(0.3万亿)的两倍,但今年上半年的净增量仅为1万亿元,同比减少0.2万亿。中金公司表示,上半年消费贷款增量不升反降,说明今年消费贷净发行不仅不会如2017年般提振消费增长,反而可能形成拖累。

央行最新数据同样能说明消费性贷款的增速变缓。2018年6月末,本外币住户消费性贷款余额34.47万亿元,同比增长21.1%,增速比上季末低2.3个百分点,上半年增加2.94万亿元,同比少增4539亿元。

两大因素影响消费贷增速

影响消费信贷增速的因素有哪些呢?

中金公司分析师称,短期来看,首先是消费金融ABS发行速度明显下滑,今年前8月发行量仅为1337亿元,较去年同期的5367亿元下降42%。

P2P平台“爆雷”与加速清理,是持续拖累整体消费增长的另一原因。中金报告称,7~8月P2P平台贷款余额减少4138亿元。这相当于年消费支出总额的0.9%或约12%~13%的月均社会消费品零售总额。此外,P2P规模在7月减少3609亿元,接近总存量约30%,8月则继续下降529亿元。

但中金公司分析师认为,一些规模较小、经营不规范的P2P平台已经以较快的速度被清理和整顿,因此整体P2P规模快速收缩的阶段或已接近尾声。此外,在近期“稳增长”的政策环境下,银行渠道和规模较大互联网金融平台的业务或将逐步恢复。

中金报告称,中长期来看,中国的消费信贷发展仍处于相对早期阶段,未来仍有不小的发展空间。