

券商业绩“半程”盘点

股价与业绩反向行:

两家券商营收、净利润双增长 申万宏源最尴尬 股价跌幅近两成

今年上半年,中信证券以19.76%的净利润同比增幅排在首位,申万宏源次之,净利润同比增长12.04%

本报记者 吕江涛

随着上市券商6月份财务数据披露完毕,2018年上市券商“中考成绩单”已经基本浮出水面。

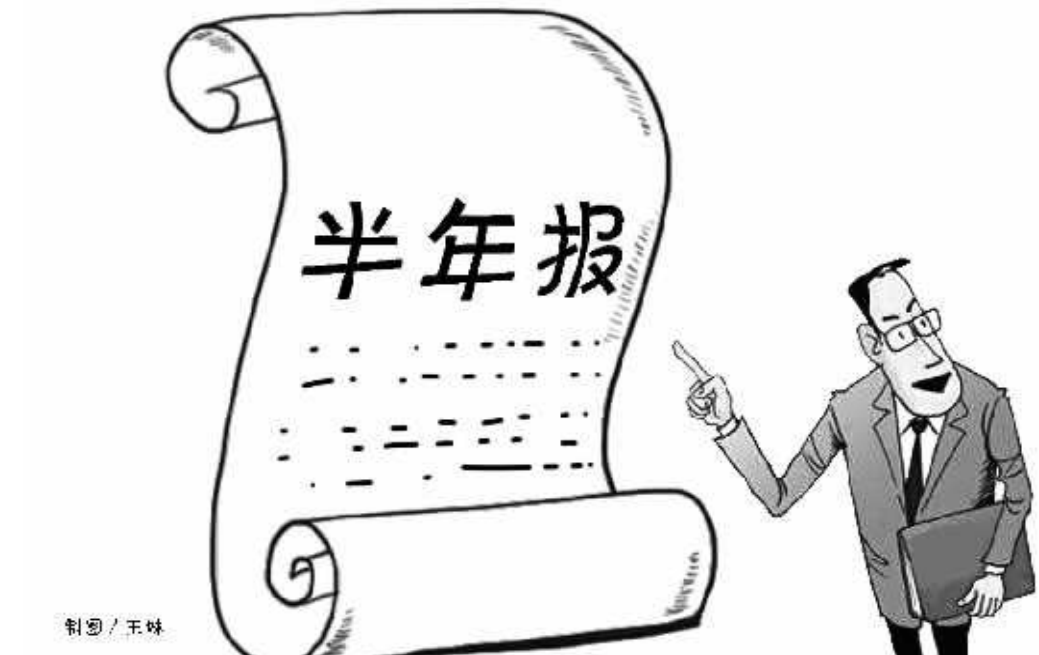
《证券日报》记者据上市券商各月报统计(全部为母公司口径,月报未经审计,和半年报数据可能会有较大出入),27家有可比数据的上市券商今年上半年营收和净利润同比分别下滑10.3%和19.8%。净利润下滑幅度与券商指数今年上半年的整体跌幅(20.44%)基本一致。

不过,也有2家券商净利润增幅与股价走势并不同步。今年上半年中信证券和申万宏源实现净利润同比增幅均超10%,但这2家券商今年上半年股价分别累计下跌8.45%、17.86%。

超九成上市券商 净利润同比下滑

一直以来,券商的盈利能力与股市行情高度相关。而从今年上半年上市券商业绩来看,仍未摆脱“看天吃饭”的困境。由于股市的持续低迷,今年上半年上市券商整体业绩出现了较大的滑坡。

截至昨日,32家上市券商2018年6月份财务数据已经全部发布完毕。据记者统计,剔除6月份上市且未披露今年上半年经营情况的南京证券外,其余31家券商上半年累计实现营业收入897.93亿元,实现净利润333.83亿元。从可比的27家上



制图/王殊

市券商来看,今年上半年营业收入同比下滑10.3%;净利润同比下滑19.8%。

从营收来看,今年上半年有6家上市券商营收同比增长。其中,太平洋证券以30.81%的营收同比增长增幅排名第一,中信证券今年上半年的营收同比增长为16.32%,排名次之。中信证券和太平洋证券也是今年上半年仅有的两家营收同比增长超10%的券商。另外4家营收同比正增长的券商分别是东方证券、申万宏源、西南证券和国泰君安。

今年上半年,营收下滑前三的券商分别是国海证券、方正证券和山西证券。

从净利润来看,2018年上半年,仅有2家券商净利润同比增加,占比仅为7.4%。而2017年同期有21.7%的券商净利润同比上涨。其中,中信证券以19.76%的净利润增长率排在首位,另一家净利润同比上涨的券商为申万宏源,同比增长12.04%。

今年上半年净利润同比下降幅度前三的券商分别是国海证券、方正证券和东吴证券。

而从净利润排名来看,中信证券仍居榜首,今年上半年实现净利润32.88亿元,华泰证券排名第二,净利润为30.13亿元,国泰君安以30.07亿元的净利润排名第三。海通证券和广发证券则分列第四位和第五位。

除次新股外 券商股均下跌

今年上半年,除了上市券商经营状况惨淡之外,其股价表现也不尽如人意。东方财富Choice数据显示,剔

除年内上市的3家券商(南京证券、中信建投和华西证券),其余29家券商今年上半年股价都是下跌的,累计跌幅超20%的券商有20家,占比69%。

其中,浙商证券今年上半年累计跌幅为49.46%。财通证券、西部证券、太平洋证券、东方证券、国元证券、长江证券和第一创业今年上半年的累计跌幅分别为38.63%、38.37%、35.18%、34.13%、32.73%、31%和30.92%。

随着股价的不断走低,券商股的估值也明显走低。其中市盈率在10倍到30倍之间的券商有20家。此外,“破净”股也明显增多。截至今年上半年末,32家A上市券商中,有4家公司的股价低于其每股净资产。其他绝大多数上市券商的市净率也都在2倍以下。

值得注意的是,今年上半年的两家营收和净利润同比双增长的上市券商,中信证券和申万宏源,其股价分别累计下跌8.45%和17.86%。与年初相比,其估值优势更加明显。

招商证券认为,随着牌照红利的消失,行业竞争加剧,外部倒逼开放加速以及监管引导,证券行业本身正在发生深刻转型。中长期看,商业模式的升级将提升证券行业整体盈利能力以及业绩的稳定性,龙头券商将依托领先同业的销售和定价能力占据制高点,走出差异化竞争路线,抢占细分业务龙头,提升市场份额。

上半年券商百强营业部最高成交额84亿元 中信证券上海分公司登榜首 成交14亿元罗牛山

本报记者 周尚

2018年上半年,券商龙虎榜营业部榜单发生了翻天覆地的变化,后起之秀层出不穷,众多老牌强队被迫“隐退”。

《证券日报》记者据同花顺iFinD数据统计发现,今年上半年,券商百强营业部中,有39家营业部为实力新进。其中,华泰证券、中信证券、国泰君安旗下营业部所占席位排名前三,分别为10家、8家、7家。同时,在39家新进营业部中,中国银河、长江证券、华鑫证券均占3席。

今年上半年,有5家券商营业部仍在龙虎榜上成交额超过50亿元。其中,中信证券上海分公司凭借83.86亿元的成交额稳居榜首,排名向前跳跃136个位次,领跑众券商营业部。华泰证券厦门厦禾路营业部以65.66亿元的成交额紧随其后;天风证券深圳平安金融中心营业部位列第三,成交额为59.54亿元,排名上升63个位次。

四成新贵营业部 跻身百强

《证券日报》记者据同花顺iFinD数据统计发现,今年上半年,券商百强营业部中,有39家营业部为实力新进。其中,华泰证券、中信证券、国泰君安旗下营业部所占席位排名前三,分别为10家、8家、7家。同时,在39家新进营业部中,中国银河、长江证券、华鑫证券均占3席。

今年上半年,有5家券商营业部仍在龙虎榜上成交额超过50亿元。其中,中信证券上海分公司凭借83.86亿元的成交额稳居榜首,排名向前跳跃136个位次,领跑众券商营业部。华泰证券厦门厦禾路营业部以65.66亿元的成交额紧随其后;天风证券深圳平安金融中心营业部位列第三,成交额为59.54亿元,排名上升63个位次。

与此同时,在“新贵”频出的时代,众多老牌强队也正在“陨落”。去年营业部榜单前十位中,今年上半年就有3家券商营业部不仅跌出前十,更是跌出百强榜单。其中,去年的榜首中信证券上海淮海中路营业部今年上半年仅排名319位;去年排名第四位的浙商证券绍兴解放北路营业部,今年上半年排名728位;去年排名第七位的中信证券上海古北路营业部,今年排名806位。

值得一提的是,榜单前十位中,除中信证券、华泰证券旗下营业部仍在龙虎榜上一席之地,其余则被天风证券、国金证券、东方财富证券等券商弯道超车。此外,百强榜中,有25家营业部均来自上海地区。

重点关注 汽车、计算机软件、化学制品

数据统计显示,今年上半年,中

信证券上海分公司首次荣登龙虎榜成交额的榜首,成交额高达83.86亿元,与第二位成交额相差18.2亿元,成为营业部新贵中的代表。

今年上半年,中信证券上海分公司共出现在94家公司的上榜名单中,32次登榜罗牛山,9次登榜乐视网,8次登榜华森制药,仅上榜2次以下(包含2次)的“一日游”上市公司达46家,占到总数近五成。

同时,该营业部成交额最高的是罗牛山,达14.33亿元,半年内罗牛山龙虎榜总成交额为129.4亿元,中信证券上海分公司就贡献了11.07%的成交额。截至目前,该营业部净买入罗牛山3.22亿元。此外,该营业部净买入金额超过1亿元的个股还有乐视网、恒逸石化、张家港行,分别为3.22亿元、2.04亿元、1.06亿元。

值得一提的是,今年1月12日的机构调研罗牛山的名单中,共有

11家券商对其进行调研,并未发现中信证券的身影。

此外,今年上半年的个股交易龙虎榜中,罗牛山傲居榜首,上榜39次,成交金额高达129.4亿元;其次则是宏川智慧,上榜61次,成交金额64.98亿元;乐视网位居第三,上榜26次,成交金额62.41亿元。从净买入额来看,宁德时代、万华化学、药明康德位列前三,分别为17.71亿元、10.16亿元、8.45亿元。从净卖出额来看,张家港行、罗牛山、海峡股份净卖出额最大,分别被卖出21.55亿元、21.19亿元、13.49亿元。

同时,从今年上半年龙虎榜营业部偏好个股及题材方面来看,据东方财富Choice数据统计显示,汽车、计算机软件、化学制品成为前十大券商营业部重点偏爱的题材。华森制药、泰永长征、中欣氟材则是最受百强营业部热捧的个股。

大股东频频增持 太平洋证券等四家券商迎重大利好

除了太平洋证券外,今年以来华泰证券、中国银河证券和山西证券也已获得重要股东增持

本报见习记者 王思文

在今年大盘连续震荡下行的背景下,券商板块的表现虽稍好于大盘,但整体波动较大。数据显示,上周沪深300指数跌幅4.15%,创业板指跌幅4.07%,其中券商指数跌幅2.96%,跑赢大盘1.2个百分点。

在这种背景下,依旧有券商股东送来“定心丸”。近日,《证券日报》记者发现,已有4家券商大股东扮演增持先锋角色,不断增持券商股。这4家获得增持的券商分别是太平洋证券、华泰证券、中国银河证券和山西证券。

太平洋证券第一大股东 拟增持1%-5%公司股份

本周一,太平洋证券公告称,太平洋证券股份有限公司(以下简称“公司”)第一大股东北京嘉裕投资有限公司(以下简称“嘉裕投资”)拟在本公告披露之日起6个月内增持公司无限售流通股,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%。嘉裕投资将根据公司股票价格波动情况及资本市场整体趋势,逐步实施增持计划。截至本公告披露日,嘉裕投资持有公司股份877,984,575股,占公司总股本的12.88%。

据《证券日报》记者了解,太平洋证券第一大股东嘉裕投资原为北京华信六合投资有限公司,近日刚刚完成了更名及相关工商登记事项的变更手续,变更为“北京嘉裕投资有限公司”。根据太平洋证券最新公告显示,截至2018年第一季度末,其前五大股东分别为北京华信六合投资有限公司(持股比例12.88%)、大连天盛硕博科技有限公司(持股4.29%)、中央汇金资产管理有限责任公司(持股比例1.87%)、中国证券金融股份有限公司(持股比例1.63%)、北京创博通达科技有限公司(持股0.96%)。

太平洋证券在公告中还表示,嘉裕投资拟实施本次增持计划的目的,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。

据同花顺数据信息显示,昨日,太平洋证券收盘价为2.29元/股,跌幅2.55%。今年以来,太平洋呈震荡下滑走势,跌幅高达36.74%,最高价为3.98元/股,最低价为2.21元/股。业绩方面,今年上半年太平洋证券实现营业收入4.52亿元,净利润为亏损1.23亿元,目前在上市券商中处于垫底位置。

另有3家券商 年内获股东增持

事实上,太平洋证券并不是今年以来第一家获得大股东增持的上市券商。华泰证券、山西证券、中国银河证券均在今年获得大股东增持。华泰证券7月4日曾公告称,华泰证券接到其第一大股东江苏省国信资产管理集团有限公司(以下简称“国信集团”)通知,国信集团通过上海证券交易所交易系统增持公司股份25万

股,占公司总股本比例0.0035%。本次增持后,国信集团持有公司股份数为125,117,842.5万股,占公司总股本的比例为17.4678%。

华泰证券还表示,基于对公司未来发展的信心,国信集团拟在未来6个月内(自本次增持之日起算)以自身名义继续通过上海证券交易所交易系统增持公司股份,累计增持股份比例不低于公司总股本的0.0698%(500万股)、不高于公司总股本的0.4%。

此外,山西证券控股股东山西金控集团(以下简称“山西金控”)也曾于5月31日通过深圳证券交易所证券交易系统以集中竞价的方式,以均价7.209元/股的价格累计增持公司股份1,040,900股,占公司总股本0.0368%。增持后,山西金控的持股比例从30.42%增长到30.45%。

中国银河证券的控股股东中国银河金融控股有限责任公司(以下简称“银河金控”)的控股子公司银河保险经纪(北京)有限责任公司(以下简

称“银河保险”)也曾于3月20日通过港股增持中国银河部分H股。增持后,银河金控及其一致行动人银河保险合计持有中国银河5,160,610,864股A股股份及658,000股H股股份,约占公司已发行总股本的50.9139%。

面对券商指数震荡走弱,大股东频频增持券商股的现象,不少投资者对券商股的投资预期有所变化。华创证券分析师洪锦屏表示,近期市场波动加剧,券商板块的表现稍好于大盘,主要原因是估值持续处于历史低位,多只券商股估值在1倍PB上下,对股价波动有一定支撑。

东莞证券也表示,券商指数整体PB处于历史低位,在目前的估值背景下,下跌空间有限,伺机关注交易性机会。不过,从中短期投资方向来看,券商行业整体的业绩转机与希望仍在探寻过程中,中短期也需要采取自下而上的策略进行投资,精选有价值且市场预期较好的个股。中短期内仍然存在趋势性投资机会。

券商热度榜

券商理财账户试点终结

日前,中国证券业协会向部分券商下发《关于有序规范证券公司互联网证券试点业务的函》,对券商理财账户进行规范,具体为:券商不得新增开立理财账户,存量理财账户资金要逐步纳入三方存管体系。至此,2014年起55家券商陆续获批的这一创新试点业务正式终结。

关注度:★★★★★ 点评:券商理财账户由于功能弱于传统证券账户,且部署成本较高,至今行业中实际开展的公司并不多。需要注意的是,理财账户和普通股票账户为两个独立的账户,券商客户可以通过普通账户在券商渠道购买理财产品。

多家券商7月份密集发债

广发证券昨日晚间发布公告称,该公司2018年证券公司短期公司债券(第五期)已于2018年7月10日发行完毕。本期债券发行规模为人民币60亿元,期限为360天,票面利率4.7%。7月10日,中信证券发布公告称,公司非公开发行公司债券,发行规模40亿元,期限为2年,最终票面利率为4.8%。此外,招商证券也发布公告称,已经完成发行20亿元短期融资券,票面利率3.08%,期限81天。

关注度:★★★★★ 点评:公司债在近几年经历了较大的调整,2015年1月份,证监会颁布了《公司债券发行与交易管理办法》,将公司债主体从上市公司扩大至公司制企业。至此,公司债便一路高歌猛进,成为企业进行较大规模融资的重要方式。

招商证券H股 获股东增持39万股

据悉,港交所最新资料显示,中远海运金融控股有限公司 COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited 于7月6日在场内以每股平均价10.2419港元增持招商证券H股39万股,涉资约399.43万港元。增持后,中远海运金融控股持有招商证券H股股份约9815万股,持股比例由9.97%升至10.01%。

关注度:★★★★★ 点评:此前,中远海运已多次增持招商证券。今年5月份,中国远洋海运集团增持招商证券35万股或0.04%,每股作价11.4509元,总值405万元,最新持股量增至9.03%。

交易低迷 券商频繁退出新三板做市

睿力物流7月10日公告称,中泰证券将于7月11日起,退出为本公司提供做市报价服务。截至目前,睿力物流还有申万宏源证券、国泰君安等4家券商为其提供做市报价服务。此外,圣博华康7月9日公告称,国泰君安将于7月10日起,退出为本公司提供做市报价服务。截至目前,圣博华康还有广州证券、中信建投证券等4家券商为其提供做市报价服务。

关注度:★★★★★ 点评:新三板市场持续低迷,部分做市挂牌企业经营状况不佳,券商做市业绩压力增大。在此背景下,做市商的资金以及人员进一步向优质挂牌企业倾斜。

更正说明

本报7月9日B1版刊发《上半年逾八成百亿级私募负收益 永安期货子公司清盘10只产品》一文,因数据来源来自第三方机构,根据永安期货的反馈,特作出以下说明:

- 1、关于永安期货已清盘的10只产品中,仅2只产品为2018年上半年因存续期满而终止,其他8只产品在2018年之前已经终止,另有“大家祥瑞1号”“永富2号”及“永富3号”3只产品处于正常运行状态。永安期货目前正常运行产品为37只。
2、关于永安期货产品的历史收益情况及最新收益情况为第三方机构未经核实的数据。
3、文中永安期货2017年净利润为3.32亿元,应为8.88亿元。特此更正。

本报编辑部

欢迎关注 证券日报e保险

