

券商动向

利好政策与中期业绩“助攻” 券商板块昨日吸金近千亿元

■本报记者 周尚任

利好政策扶持以及多家上市券商中期业绩预增,进一步“助攻”券商板块的上涨。

7月20日,证券板块大涨5.37%,当日以972亿元的成交额位列各大行业板块第一,表现亮眼。其中,国海证券、西南证券、方正证券3只券商股涨停,还有19只券商股涨幅超5%。

对此,前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,“7月20日券商股大涨是因为受到政策利好的提振,监管层发文鼓励券商、基金兼并重组,打造航母级券商,对券商行业发展有利,以应对外资券商的竞争,利好头部券商。券商股再次发威,极大地提高了市场人气。”

并购重组、股权激励驱动 推动证券业高质量发展

7月17日,证监会有关部门向派出机构发出《支持证券基金行业实施组织管理创新》的文件,文件中指出,为提升证券基金经营机构核心竞争力,推动行业高质量发展,证监会支持证券基金行业实施组织管理创新,一是鼓励市场化并购重组,二是支持券商、基金开展股权激励计划。

某大型券商非银策略分析师向《证券日报》表示:“从券商方面而言,近年来,国内证券业整合已启动,并且市场化并购一直未受到限制,中信证券、中金公司这几年也均有过并购案例。”的确,近几年行业大的并购案例不算少。2017年3月份,证监会发布中金公司通过受让中投证券股权设立子公司的批复,核准中金公司通过受

让中投证券50亿元股权的方式设立子公司。2019年12月份,中信证券发行股份购买广州证券股份有限公司100%股权的事项获得证监会核准。近期,天风证券表示,累计已办理完毕恒泰证券股份有限公司6.9亿股股份(占股份总数的26.49%)的过户手续,剩余3.50%股权收购将有序完成过户。

对于证券行业的并购整合,平安证券研究所金融研究团队副总经理王雅逸认为:“鼓励券商并购重组是打造航母级券商,以发展我国证券行业、推进直接融资体系建设的必然选择。相比内生式增长,市场化整合更能帮助头部券商在短时期内扩充规模,提高综合实力以应对挑战。同时,我国证券行业长期处于同质化严重、牌照过剩的状态。由于经营模式雷同以及专业能力的匮乏,大量中小券商集中于区域内通道类业务,在互联网证券业务的冲击下市场份额不断压缩,风险管理能力面临较大挑战。市场化并购重组有助于推动行业集中度提升,改善行业同质化竞争格局。”

在支持券商、基金行业开展股权激励计划方面,新《证券法》实施后,已有国泰君安、东方证券等券商先后发布了股权激励计划。

对此,中信改革发展研究基金会研究员赵亚贇在接受《证券日报》记者采访时表示:“券商是个人才密集型行业,业绩对专业人才依赖很大。前些年由于回报差距很大,大量券商人才流失到私募等行业。恰当的股权激励可以吸引人才、留住人才,对整个券商行业的发展意义重大。券商是证券服务领域的主力军,券商发展好了,证券市场才能更好地发展。”

同时,证券行业亮眼的业绩“助



王琳/制图

攻”,也在一定程度上推动券商板块的上涨。截至《证券日报》记者发稿,38家上市券商中,已有东北证券、国元证券发布了2020年上半年业绩快报,国元证券预计实现净利润6.18亿元,同比增长42.77%;东北证券预计实现净利润6.66亿元,同比增长12.98%。同时,国海证券、第一创业、华林证券也发布了2020年上半年业绩预告,3家券商的净利润同比增幅均超50%。

持续看好券商板块 头部券商更具投资价值

券商素有“牛市风向标”之称,市场也给予高度的关注。年内券商股的整体表现抢眼,截至7月20日,A股38只券商股中,有7只券商股涨幅超过50%(均为后复权),今年上市的中银证券涨幅达514.99%;其次是6月份

刚刚上市的中泰证券,涨幅达324.2%;除了前两只券商新股外,光大证券的股价表现最亮眼,涨幅达93.82%。同时,涨幅超过50%的券商股还有国金证券、中信建投、招商证券、浙商证券。

在近年来的发展过程中,券业呈现出“马太效应”,不论是在估值还是在业绩方面,大型券商更被看好。山西证券非银金融分析师刘丽表示:“头部券商优质客户储备丰富,费用类业务拓展能力较强。在政策优势的加持下,在业务竞争中具有明显竞争力,并购重组其他券商的资本实力也更强。上周市场热度受损,二级市场大幅回调,证券板块表现较弱,但从长期配置角度来看,行业向好趋势不变,受益于改革红利、业务综合发展、风控能力较强的头部券商更具投资价值。”

公募基金二季度重仓股掀“盖头” 373只基金组团“喝”茅台

■本报记者 王思文

7月份下旬,公募基金二季报进入密集披露期,在持续震荡的市场环境下,公募基金“抱团”持有的细分行业和个股成为市场各方关注的焦点。截至7月20日记者发稿时,已有1879只基金披露了二季度报告,众多权益基金前十大重仓股名单随之出炉。据此,可以初步一窥公募基金在二季度期间的调仓路径。

与2020年一季度末公募基金的重仓持股相比,二季度医药、科技、消费仍是众多基金扎堆持有的重点行业。展望后市,浦银安盛基金对《证券日报》记者表示:“产业趋势、业绩趋势仍是选股的核心,我们青睐于代表中国未来核心发展方向的消费、医药、科技等行业的优质个股。”

二季度142只基金 “人手”贵州茅台

二季度末,贵州茅台以被373只基

金持有的总量在所有个股中暂列榜首。值得一提的是,贵州茅台此前已经连续3个季度成为最受基金青睐的重仓股。在股市震荡波动和基金持有有所分散的背景下,贵州茅台却获得了公募基金的新进和进一步增持。《证券日报》记者注意到,有142只基金在二季度期间新进了贵州茅台,其中包括首次披露季报的次新基金,华夏复兴一年持有混合、安信价值回报三年持有混合等基金的新进动作较大;有88只基金在二季度期间对该股有所增持,其中银华盛世优选灵活配置混合、广发对冲套利定期开放混合等基金增持较多。

回顾以往几个季度基金重仓股的冠军争夺战,贵州茅台和中国平安之间的角逐最为激烈,这2只个股长期以来一直在基金持有榜单前列。2019年三季度末,贵州茅台以被1377只基金持有的总量撼动了中国平安“领头羊”的位置,中国平安以被1257只基金持有的总量滑落至第二。此后,贵州茅台分别在2019年四季度和2020年一季度,以被1250只基金、1237只基金

持有的总量稳居榜首之位。《证券日报》记者梳理发现,目前来看,截至今年二季度末,公募基金最青睐的前十大重仓股暂时分别是贵州茅台、立讯精密、五粮液、宁德时代、中国平安、恒瑞医药、招商银行、格力电器、美的集团和长春高新。

医药生物行业 最受宠

从整体上看,延续今年一季度期间的公募基金持有个股的趋势,二季度公募基金对医药生物个股的持有量仍然最大,整个医药生物行业中,有133只个股被基金重仓持有,除一直被公募基金“抱团”持有的恒瑞医药、长春高新、迈瑞医疗、药明康德以外,智飞生物、爱尔眼科、泰格医药、康泰生物等个股均在二季度被多家公募基金继续坚守。

此外,今年二季度期间,电子、计算机、化工、机械设备、食品饮料、房地产等行业也被公募基金抱团持有,而

公募基金对于市场一直关注的“大金融”股的整体布局并不高,形成明显的分化持仓趋势,中国平安、中信证券、华泰证券等行业龙头被公募基金抱团持仓,其余个股则参与较少。

根据同花顺数据,今年前两个季度生物医药板块涨幅约为28%,仅计算第二季度的涨幅也达21%,远远跑赢大盘。展望三季度医药板块的投资机会。海富通中小盘混合基金经理范庭芳对《证券日报》记者表示:“预计市场主线仍将聚焦在高景气行业,例如医药部分细分行业等,投资者可根据二季度的披露情况进一步甄别。”

传家资管投资总监陈新宇则在接受《证券日报》记者采访时表示:“今年上半年受疫情影响,金融市场不可避免地引发了前所未有的波动,我认为此时正是深度研究基本面寻找长期赢家的最好时间,具有全球竞争力和现金流良好的IT科技、医药科技、新消费个股再次引领市场。我们持续看好生物科技板块,坚持以深度基本面研究方法深耕‘大科技’领域的结构性机会。”

北京“区块链+政务服务”晒成绩单: 140个场景落地 多个政务场景“最多跑一次”

■本报记者 邢萌

日前,随着《政务服务领域区块链应用创新白皮书》的发布,让人们看到了区块链在赋能政务方面的潜能。北京“区块链+政务服务”落地140个区块链应用场景,平均减材料40%,打通了传统数据共享模式较难打通的310余项数据,不少场景跑动次数从五六次减少到“最多跑一次”。

“政务服务领域正成为区块链应用落地的主要战场之一。”中国电子学会区块链分会常务副秘书长、北京量观网络科技有限公司CEO范金刚对《证券日报》记者表示,在政务服务领域,区块链将能充分发挥其自身的技术理念优势——即数据共享、业务协同、确权确权和开放创新,从而凸显出这一核心攻关技术更为重要的价值。

总体上,区块链技术成为北京“互联网+政务服务”的有效补充手段,着力解决传统互联网存在的技术、机制、流程等问题。不过,主耕于金融场景的区块链底层平台仍在吞吐率等方面存在不足,并不完全适配于政务服务,这就要求加速核心技术突破,以推进“可编程政务”、“可编程社会”的到来。

北京发展政务区块链 重点聚焦三大功能

7月16日,据北京市人民政府官网发布的消息,《政务服务领域区块链应用创新白皮书》(以下简称“《白皮书》”)于近日正式发布。

在北京市政务服务领域区块链应用创新探索过程中,根据区块链技术在场景应用中发挥作用和解决问题的侧重点不同,可将政务服务领域区块链应用分为“数据共享交换”“业务协同办理”“电子存证存照”三类。

据《白皮书》,“数据共享交换”是基础性应用,通过区块链实现单一事项的多个系统的数据共享交换,进一步提高事项审核效率;“业务协同办理”可通过区块链实现多个事项按“主题”的“串联”与“并联”,提高主题事项的全流程办理效率;“电子存证存照”可将电子证照的数据上链存证,以“证”和“照”作为数据共享交换的表现形式,提升证照及相关公文的可信性和验证效率。

此外,根据以上三种功能分类,《白皮书》共遴选出十二项优秀案例。其中,“海淀区基于区块链的中小企业金融服务平台”较具代表性,集合了“数据共享交换”和“业务协同办理”

两大功能。该平台由海淀区、北京金控等单位建设,致力于解决中小企业融资难题。在相关材料齐备的前提下,中小企业仅需1分钟即可完成申请,并在5天内获得甲方单位的确权。相比传统融资模式,实现了企业交易合约的信用传递,拓宽了企业融资渠道。

北京金控相关负责人对《证券日报》记者表示,该平台有效利用政府和国企的公共采购数据以及区块链技术的多方共识、不可篡改等优势,确保了确权证明的可信和不可篡改,为中小企业提供优质信用凭证,解决了银行关心的企业应收账款确权要求与合同真实性问题,为中小企业提供了高效快速的融资途径。

《白皮书》显示,北京市在政务服务领域,通过高频电子证照“上链”,涉企类253个事项、个人类65个事项无需携带纸质证件即可办理,全年可精简办事材料10万份;不动产登记场景实现“企业间存量非住宅买卖”等业务“全程网办”,减跑动10万人次;设立首贷服务中心,上线中小微企业确权及供应链金融服务平台和电子身份认证信息系统,企业填报数据减少80%,在银行开户时间节约40%。

政务应用成效显著 仍存掣肘之处

不过在区块链价值充分发挥的同时,也应正视现阶段区块链存在的不足。

《白皮书》指出,当前,社会上的区块链底层技术多是围绕数字资产交易及金融场景设计的,存在吞吐率不足、扩展性不足、存储成本难控的技术瓶颈,与包括政务服务在内的行业场景需求并不完全匹配。

“区块链+政务服务”是当前区块链行业突围的关键方向,工业和信息化部电子第五研究所区块链创新团队负责人、高级工程师相里朋对《证券日报》记者表示,目前政务区块链应用的安全性、自主可控、稳定性、性能以及兼容性参差不齐,缺乏统一的标准,当务之急应逐步完善法律法规,制定相关标准规范,以避免政务信息孤岛问题的出现。

另外,范金刚认为,区块链技术正处于发展早期阶段,区块链还须与5G、物联网、人工智能、大数据等技术进行深度的融合应用,才能发挥更大的技术价值;同时,区块链技术和产业应用要想实现良性稳健发展,也必须建立起完善的技术规范、应用规范、标准体系以及相应的人才培养制度。

非上市银行陆续提交上半年业绩答卷 10家净利润同比出现下降

■本报记者 吕东

尽管A股上市银行半年报要等到下月方才披露,但一些非上市的中小地方银行上半年业绩已陆续揭开头纱。

《证券日报》记者梳理中国货币网信息发现,截至上周五,已有13家银行披露了记载有财务数据的上半年业绩报告。从已披露业绩的银行看,有10家银行净利润同比出现下降。

对此,新网银行首席研究员董希森在接受《证券日报》记者采访时表示,虽然这些银行业绩增长受到较大压力,但目前我国商业银行数量高达4000余家,每家银行发展情况各不相同,已公布上半年业绩的只有十余家,并不具有代表性。从整个银行业来说,特别是上市银行,无论是规模还是盈利方面,稳定增长的态势还是可期的。

截至上周五,已有逾13家银行披露了上半年的经营信息。率先披露上半年经营业绩的银行均为非上市中小银行,且除湖州银行外,其余全部为各地农商行。

虽然与上市银行半年报相比较为简单,但这些非上市银行也对包括资产规模、净利润在内的关键指标进行了披露,这也使得投资者能够及时了解到相关银行今年上半年的经营情况。

数据显示,萧山农商行和余杭农商行资产规模在千亿元以上,截至上半年末的资产规模分别为1834.57亿元和1277.01亿元。而大多数银行资产规模在两百亿元左右,青海大通农商行的资产规模最为“袖珍”,总资产仅为97.66亿元。

上述银行中,今年上半年实现净利润过亿元的银行比例刚超过半数。其中,浙江萧山农商行净利润最高,该行今年上半年共实现净利润6.69亿元。

值得注意的是,虽然仅有两家银行净利润同比增长(青海大通农商行未披露利润表),但作为13家银行中的

唯一一家城商行,湖州银行上半年业绩增长强劲,该行前6个月实现净利润4.87亿元,较去年同期增长44.94%,可以说是已披露上半年业绩银行中的一大亮点。

与此同时,个别银行所得税费用的大幅增长,也影响了其上半年业绩。如江苏溧水农商行,虽然该行上半年税前利润较去年同期出现增长,但净利润却同比下降15.03%,究其原因就是所得税费用的大幅增长。其二季度信息披露报告显示,该行上半年的所得税费用达4597.03万元,同比增幅高达79.43%。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,部分非上市中小银行上半年业绩出现下滑也在意料之中。首先,受到疫情的影响,此类银行受到的冲击会更大;此外,各种政策引导利率下行,这也会在一定程度上挤压了银行的利润空间。但他同时指出,银行业绩总体仍会较为稳定,虽然资产质量上会有所压力,但是银行业整个风险控制体系还是比较完善,“特别是一些盈利能力和资产规模较大的银行,由于主要通过一些线上化的手段,将会保持利润的稳定增长。”

由于是“简化版”的半年报,13家银行中仅有4家披露了截至上半年末的不良贷款率指标。4家银行中,不良贷款率较年初出现增长和下降的银行各有两家。董希森认为,对于部分中小银行出现的资产质量方面的压力,也要给予重视。此类银行更要注意把握客户准入、授信审批等标准,谨防不良资产风险的堆积。

对于资本充足率情况,各家银行则在信息披露报告中进行了详细说明,上述13家银行中的资本充足率情况总体良好。有5家银行截至二季度末的资本充足率在15%以上。广东肇庆农商行资本充足率最高,达18.09%,而该行一级资本充足率及核心一级资本充足率均为15.98%。

高瓴资本大手笔布局医药业 投资海正药业再添一例

■本报记者 王宁

今年以来,高瓴资本在生物医药领域的布局颇受关注。7月8日,浙江海正药业股份有限公司(以下简称“海正药业”)发布关于筹划重大资产重组事项的停牌公告。7月20日晚,海正药业发布公告称,拟向HPPC发行股份、可转换公司债券及支付现金购买的方式持有标的资产,以非公开发行股份及可转换公司债券的方式募集配套资金,其募集配套资金总额不超过15亿元。

一位接近高瓴资本的知情人士告诉《证券日报》记者,公告中重组的交易标的(瀚晖制药有限公司,以下简称“瀚晖制药”)近些年的高速发展离不开高瓴资本在战略、销售等方面的长期赋能。预计在此次交易完成后,高瓴资本也将对瀚晖制药的长期投资。

采用创新方式完成股权调整

海正药业发布的最新公告称,经初步预估,瀚晖制药100%股权的预估

价值初步确定为88.50亿元至91.50亿元之间,标的资产(即标的公司49%股权)的预估交易价格为43.37亿元至44.84亿元。其中,拟以现金方式支付15亿元,剩余交易价格(即标的资产交易对价减去上市公司以现金方式向HPPC支付的交易对价15亿元)的65%以发行股份的方式支付,剩余交易价格的35%以发行可转换公司债券的方式支付。

《证券日报》记者查阅发现,HPPC为高瓴资本旗下的控股基金。HPPC目前的唯一股东是Sapphire,而Sapphire的间接控股股东为SAP-III Holdings L.P.,同时,SAP-III Holdings L.P.的有限合伙人高瓴资本管理的基金。此外,此次重组的方式也较为新颖,采用“股权+现金+定向可转债”的方式进行。

“如果采用发行股份的方式来收购瀚晖制药,有可能稀释股东股权;如果采用上市现金收购方式,将对上市公司造成较大的现金压力。”一位接近高瓴的知情人士告诉《证券日报》记者,此次“股权+现金+定向可转债”的交易模式,是在综合考虑各方利益及

接受程度的基础上采用的方式,既保证了上市公司国资控股地位,加强了上市公司对瀚晖制药的控制权,也将有效引入高瓴参与其长久发展。同时,进一步推进员工持股计划落地,理顺公司治理架构。

据了解,在2012年5月份,海正药业、海正杭州公司和辉瑞制药设立海正辉瑞制药有限公司(以下简称“海正辉瑞”),2017年HPPC从辉瑞手中买下海正辉瑞49%的股权并持股至今,2018年海正辉瑞更名瀚晖制药。公开数据显示,2017年-2019年,瀚晖制药实现营业收入39.78亿元、38.19亿元和42.99亿元,归属于母公司净利润分别为4.89亿元、5.29亿元和5.41亿元;同时,在海正药业主要控股参股的18家公司中,瀚晖制药是其中最为盈利的参股公司。

医药领域长期布局

事实上,年内,高瓴在医药领域的布局动作频频。据记者不完全统计发现,年内上市公司宣布资产重组或挂牌上市与高瓴资本有关的事项就多达