

聚焦上市券商半年报

39家上市券商上半年净利同比增27% 中信另类投资子公司25人赚9.79亿元

中信、华泰、广发、海通、国泰君安等5家券商的净利润均超50亿元

■本报记者 周尚任

截至8月30日,39家上市券商2020年中报全部披露完毕。上半年,证券市场改革预期强烈,券商经营层面利好不断,交投活跃度维持高位。期内证券行业业绩同比大幅增长,资产规模稳步扩张。

据《证券日报》记者统计,39家上市券商今年上半年共实现营业收入2289.9亿元,同比增长20.68%;实现净利润731.02亿元,同比增长27.17%。其中,超七成上市券商实现营业收入、净利润同比双增长。此外,据证券业协会统计数据显示,在134家券商中,上半年有124家券商实现盈利。

中信证券夺“双料冠军”

2020年上半年,虽然整个证券行业业绩向好,但各家券商之间的业绩表现可谓“冰火两重天”。在39家上市券商中,有28家券商实现营业收入、净利润同比双增长,占比为71.79%。

相比之下,头部券商业务转型步伐更快,各项业务排名前列。在39家上市券商中,中信证券、海通证券、国泰君安、华泰证券、广发证券、申万宏源、招商证券、中国银河等8家券商的营业收入超百亿元;中信证券、华泰证券、广发证券、海通证券、国泰君安等5家券商的净利润超50亿元。

其中,中信证券夺得上半年营收、净利润“双料冠军”,实现营业收入267.44亿元,同比增长22.73%;实现净利润89.26亿元,同比增长38.48%。

从中信证券的各主营业务来看,上半年,中信证券经纪业务实现营业收入65.74亿元,同比增长28.57%;资产管理业务实现营业收入40.80亿元,同比增长

27.46%;证券投资业务实现收入89.21亿元,同比增长50.83%;证券承销业务实现收入21.26亿元,同比增长38.76%;其他业务实现收入50.42亿元,同比下降16.38%。而其另类投资子公司中信证券投资的业绩更是“亮眼”,上半年实现净利润9.79亿元,较去年同期增长151.03%,占中信证券净利润的10.97%,而该子公司仅有员工25人。

对此,兴业证券分析师张博认为,“中信证券资本实力雄厚,投行业务龙头地位稳固,依靠完善投研体系和提升交易能力,自营投资获超额收益,同时通过外延并购补强了华南地区经纪业务网络。”

同比来看,营业收入方面,红塔证券同比增幅最高,为226.21%。此外还有长城证券、浙商证券、中信建投、中国银河、国金证券等5家券商的上半年营收同比增幅超50%。有10家券商的营业收入出现同比下降,山西证券、太平洋证券的下降幅度超40%。净利润方面,红塔证券、天风证券、第一创业等3家券商的同比增幅超100%,分别为167.1%、140.79%、102.02%。此外有8家券商的上半年净利润出现同比下降,太平洋证券、中原证券下降幅度超80%。

具体来看,红塔证券在今年上半年有4项主营业务的收入增幅超100%,其中,证券投资业务实现收入12.73亿元,同比增长147.1%;资产管理业务实现收入4446.27万元,同比增长400.77%;投资银行业务实现收入3401.93万元,同比增长430.38%;期货业务实现收入91179.91万元,同比增长2916.34%。

3家券商披露上市后首份半年报

在迫切的融资意愿下,近年来券商



上市进程加速,年内已有中银证券、中泰证券、国联证券等3家券商成功上市,这3家券商也披露了上市后的首份半年报。

从中银证券上半年的业绩来看,中银证券实现营业收入16.56亿元,同比增长9.85%,实现归属于上市公司股东的净利润为13.83亿元,同比增长5.68%;中泰证券实现营业收入48.02亿元,同比下降0.36%,实现归属于上市公司股东的净利润为13.83亿元,同比增长16.37%;国联证券实现营业收入合计为8.22亿元,同比减少3.42%,实现归属于本公司股东的净利润为3.21亿元,同比减少9.84%。

从其主营业务方面来看,上半年,中银证券的资产管理业务及经纪业务表现不错,收入分别同比增长34.37%、24.1%;中泰证券的证券投资业务、期货业务、信用业务收入分别同比增长13.86%、4.35%、24.29%;国

联证券的经纪及财富管理业务、投资银行业务、资产管理及投资业务收入分别同比增长14.69%、28.48%、33.78%。

此外,目前还有3家券商拟在A股IPO,正处于审核过程中,分别是中金公司、万联证券、财达证券,审核状态为“已反馈”。其中,中金公司于今年启动回A之路,7月20日,中金公司发布修订修改A股发行方案及授权公告显示,拟将发行数量由4.59亿股变更为14.38亿股,占总股本比例由9.5%上升到24.77%。

从中金公司发布的中期业绩来看,上半年,实现营业收入及其他收益总额142.9亿元,同比增长40.1%;实现归属于上市公司股东及其他权益工具持有人的净利润为30.5亿元,同比增长62.3%。若以此业绩表现来看,与上述39家上市券商相比,其营收、净利润均能跻身前十。

上市券商二季度新进109只重仓股 4家头部券商持股均超20只

■本报记者 周尚任

39家上市券商中报披露正式收官,在业绩整体飘红的背景下,各上市券商上半年的业务亮点,得以一一呈现。

与此同时,上市券商重仓股悉数亮相。二季度,券商重仓股新进109只个股,增持57只个股,减持41只个股(因持有机构不同,重合个股重复计算)。

上市券商7只新进重仓股 二季度股价涨幅超200%

截至《证券日报》记者发稿,据东方财富Choice数据显示,在已披露2020年半年报的上市公司中,有255只个股的前十大流通股股东名单中出现了券商的身影,持仓数量合计35.69亿股,持仓市值约481.99亿元。截至6月末,二季度券商新进个股109只,增持57只个股,减持41只个股,48只个股未发生变化。

具体来看,券商二季度新进的109只个股中,光云科技、华盛昌、泽达易盛、凌志软件、复旦张江、松井股份、康华生物等7只个股在二季度的股价涨幅均超200%。

其中,中金财富新进持有科创板第100家上市公司光云科技213.16万股,

持仓市值约为738.36万元,光云科技股价在二季度上涨了441.48%。华泰证券新进持有华盛昌12.24万股,持仓市值约为777.97万元,华盛昌股价在二季度上涨了326.86%。中金财富、中国银河、中信证券分别新进持有泽达易盛9.74万股、8.98万股、8.05万股,持仓市值约为759.94万元、700.39万元、628.16万元。中信证券新进持有凌志软件31.71万股,持仓市值约为1425.81万元,凌志软件股价在二季度上涨了291.38%。海通证券新进持有复旦张江92.36万股,持仓市值约为3142.86万元,复旦张江股价在二季度上涨了280.22%。

兴业证券、中信证券分别新进持有松井股份65万股、18.05万股,持仓市值分别为7176.36万元、1992.8万元,松井股份的股价在二季度上涨了220.19%。民生证券新进持有康华生物3.42万股,持仓市值约为743.44万元,康华生物的股价在二季度上涨208.68%。

具体来看,上述7只个股中除华盛昌来自中小板、康华生物来自创业板,其余5只均来自科创板。

从增持方面来看,二季度,券商增持了57只个股。其中,中信证券对海康威视、赢合科技的持仓市值分别增加约4.7亿元、3.54亿元;海通证券对浪潮信息的持仓市值增加约2.54亿元;中天

国富证券对上海钢联的持仓市值增加约2.49亿元;光大证券对创业慧康的持仓市值增加约2.04亿元。

从减持方面来看,二季度,券商对41只个股进行了减持。其中,南国置业被中国银河减持了2300万股;粤高速A被广发证券减持了1499.99万股;万东医疗被国信证券减持了1106.79万股。

从券商二季度重仓流通股持股数量来看,中信证券、华泰证券、中国银河、中信建投的持股数量均超20只,分别为37只、27只、25只、24只。

财通证券自营收入 同比大增1198.81%

今年上半年,A股市场交投持续活跃,助推上半年券商自营业务收入重回榜首。

《证券日报》记者据证券业协会数据统计,今年上半年,券商实现证券投资收益(含公允价值变动)702.74亿元,较去年上半年增长13.24%,占总营收的比例达32.93%,领先经纪业务近10个百分点,继续成为券商第一大收入来源。

但具体来看,今年上半年,各券商的自营业务收益表现大不相同。在39家上市券商中,财通证券上半年的自营

业务表现非常亮眼。

数据显示,上半年,财通证券的证券自营业务实现营业收入3.34亿元,同比增加1198.81%;其股票投资收益创年内新高,债券投资规模创历史新高。从财通证券的配置方向来看,其股票自营业务以新能源汽车、TMT、医药、消费为配置重点,期末自营股票持仓总规模较去年末增长303.85%。债券自营业务稳步提高投资规模,推进衍生品业务发展,期末自营债券持仓总规模较去年末增长20.01%。

东兴证券上半年自营业务表现不俗,实现营业收入7.05亿元,同比大增192.71%,占公司营业收入的比例为27.92%。从配置方面来看,上半年,东兴证券自营权益类投资业务加大重点行业领域的研究覆盖和上市公司长期基本面变化的跟踪研究,着重长期增长,淡化短期波动,以研究支持并服务投资,不断提升投资的核心竞争力。权益投资团队灵活使用股票、期货、可转债、货币基金、场外基金等投资手段,适时进行多元化资产配置,分散投资,降低投资风险,增强市场风险抵抗能力;同时利用股指期货进行套保,有效控制了投资组合风险。

此外,还有部分券商上半年自营业务收入表现并不理想,出现了大幅下滑。

上半年持牌消费金融机构业绩缩水 科技“含金量”或是突围关键

■本报记者 李冰

随着上市公司半年报披露,各持牌消费金融机构(以下简称“消金机构”)上半年“成绩单”也随之浮出水面。

据《证券日报》记者不完全统计,目前已有10家消金机构披露了上半年的业绩。从已披露的数据来看,今年上半年持牌消金机构业绩普遍下滑,疫情对整个行业影响较大。

零壹研究院院长于百程认为,上半年消金机构出现业绩的压力,主要与疫情影响相关。他对《证券日报》记者表示,“整体看,上半年消金公司出现了资产规模下降、业绩增速放缓或下滑的情况。一方面是用户借款意愿相对减弱,而营销获客成本却持续走高;另一方面则是疫情背景下,部分用户的收入受影响,使得不良资产风险上升,从而影响机构利润。”

疫情影响或是主因

由于个别消金机构的业绩披露并不完全,从《证券日报》记者统计的数据来看,招联消金、湖北消金、杭银消金、中银消金、海尔消金、长银五八消金、晋商消金、锦程消金在上半年分别实现营收60.23亿元、5.5亿元、8.86亿元、21.3亿元、6.803亿元、6.28亿元、3.1亿元、3.7亿元。

净利润方面,有10家消金机构披露了相关数据。其中,招联消金上半年实现净利润5.78亿元,同比下降18%;湖北消金净利润0.037万元,同比下降93%;海尔消金净利润0.380亿元,同比下降70.33%;杭银消金净利润0.93亿元,同比下降19%;晋商消金净利润3589万元,同比增加9.8%;中银消金净利润1.01亿元;北银消金净利润1267.28万元;长银五八消金净利润1.20亿元;锦程消金净利润6652.18万元;尚诚消金净利润255.64万元。

海尔消金相关负责人对《证券日报》记者表示:“2020年上半年公司的营收与去年同期基本持平,但公司场景业务占比有所上升。此外,整个行业受疫情大环境的影响较为明显,所以净利润同比有所下降。未来,海尔消费金融仍将致力成为行业里最懂场景的科技金融公司,打造以‘风控+科技’为根本,以大额场景为切入点,以用户为中心的科技金融平台。”

资产规模方面,截至报告期末,招联消金、湖北消金、杭银消金、中银消金、海尔消金、长银五八消金、晋商消金、锦程消金、尚诚消金、北银消金的

总资产分别为920.76亿元、85.9亿元、173.48亿元、312.17亿元、94.103亿元、123.05亿元、69.8亿元、72.84亿元、123.43亿元、70.74亿元。

麻袋研究院高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者表示,持牌消金机构业绩普遍下滑要从两方面来看:第一是疫情大环境影响较多,疫情期间资产质量下降、催收各项工作因停工停产难以开展,这些都成为机构减收的主要因素;第二是受信贷业务流量见顶、客群下沉等影响,隐性共债风险有所上升,再叠加去年以来贷后管理收紧、线上‘反催收联盟’规模化及职业化等因素,逃废债现象有所上升,成为影响行业健康发展的毒瘤。”

后来者“虎视眈眈”

业界普遍认为,随着宏观经济的逐步恢复,消金机构的业绩也有望回暖。

上半年,为应对市场内外的压力,多家持牌消金机构在高管层面的调整颇为频繁。据《证券日报》记者不完全统计,已有7家持牌消金机构的15名新任董监高获批。

此外,今年以来,消费金融领域也面临着大批巨头的持续涌入。

4月9日,上海银保监会发布关于平安消费金融有限公司开业的批复;5月29日,重庆银保监会官网发布关于小米消费金融有限公司的批复,5月30日,重庆小米消费金融有限公司宣布正式挂牌开业;8月21日晚间,江苏鱼跃医疗设备股份有限公司发布《关于参与投资设立消费金融公司的公告》,将蚂蚁集团申请消费金融牌照一事做实。

苏筱芮表示,根据行业生命周期理论,消金行业已逐步从成长期迈向成熟期,市场增长率不高,行业盈利能力下降,都是一种历史的必然,巨头入场将加剧行业的马太效应,头部机构牢牢把控市场大部分份额,中小机构需要从细分领域切入以谋得生存之地。

“虽然疫情等因素使得消金公司业绩出现压力,但作为专业的消金机构,业务数字化和市场化程度高,在中国消费市场不断扩展的背景下,消金公司依然具有较好的发展前景。”于百程对《证券日报》记者表示,“新入局的消金机构,股东均为互联网或金融巨头,进一步抬升了消金公司的设立门槛。随着行业竞争的加剧,未来,客群的下沉,业务的开放,以及利用人工智能、大数据等技术降本增效,提升智能化水平,增加科技‘含金量’将是消费金融业务突围的关键。”

8月份机构密集走访281家公司 30家被逾百家机构调研

■本报见习记者 任世碧

8月份以来,市场热点轮动频繁,各大机构加快调研步伐,寻觅投资品种。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,8月份以来,沪深两市共有281家公司接待了包括基金公司、证券公司、海外机构、阳光私募、保险公司等在内的多类机构调研。

“机构的调研显示了其对相关上市公司的关注度,要把握行业龙头股配置机会。”前海开源基金首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示,现在已经进入机构投资者时代,机构重视基本面研究。

记者进一步统计发现,在上述月内获得机构调研的281家公司中,有30家公司8月份累计接待参与调研的机构家数在100家以上。

其中,宏发股份、洽洽食品、兆易创新、歌尔股份、一心堂等5家公司期间累计接待参与调研的机构家数超过300家。中科创业、涪陵榨菜、德赛西威、新产业、海鸥住工、汇川技术等6家公司期间受到200家以上机构集中调研。包括受到立讯精密、工业富联、圣邦股份、科大讯飞、分众传媒、当升科技等在内的19家公司期间获得100家以上机构密集调研。

从业绩表现来看,上述月内被机构调研的281家公司已全部披露了2020年中报业绩,报告期内实现上半年净利润同比增长的公司共有181家,占比逾六成。包括欣龙控股、大北农、星云股份、安达维尔等在内的46家公司在报告期内实现归属母公司股东的净利润同比增长超100%。

多重因素提振下,上述281个个股股价表现良好,有165只个股月内股价实现上涨,占比近六成。其中,图南股份(66.63%)、甬金股份(59.10%)、电光科技(56.38%)、世茂股份(46.79%)、浙江美大(46.28%)、帝尔激光(44.71%)和海能实业(43.35%)等7只个股期间累计涨幅均超过40%。

值得一提的是,资金流向也显示出部分机构调研设备受追捧。统计显示,上述281只个股中,8月份以来共有50只个股呈现大单资金净流入态势,其中,有20只个股月内累计大单资金净流入超过1亿元,TCL科技、图南股份、分众传媒等3只个股月内均受到10亿元以上大单资金青睐,包括宝丰能源、汇川技术等在内的17只个股月内累计大单资金净流入均超过1亿元,这20只个股月内合计吸金69.17亿元。

从行业角度来看,上述月内获得机构调研的281只个股主要扎堆在电子、医药生物、化工、机械设备、计算机等五行业,涉及个股数量分别为34只、31只、27只、25只和23只。

“在多重积极因素的支撑下,A股机构化进程加快。”万联证券首席策略分析师徐飞告诉《证券日报》记者。徐飞认为,“中国在疫情方面防控得力,经济基本面稳定,政策面向好,汇率稳中有升,A股有望成为外向型获取超额回报的目的。叠加创业板注册制落地,机构资金有望加速流入创业板,A股机构化进程加快。”

2家股份行上半年营收同比增长 渤海银行增19.25%

■本报记者 吕东

随着上市银行半年报陆续披露,各类银行上半年的业绩答卷也逐渐揭晓。

日前,中信银行、渤海银行双双披露了2020年半年报,两家上市股份行上半年营业收入均实现同比增长,增幅分别为9.51%和19.25%。

业务规模稳步增长

中信银行半年报显示,今年上半年,面对新冠肺炎疫情带来的严峻考验和复杂多变的国内外环境,中信银行主动让利实体经济,积极防范化解风险,加大拨备计提力度,增强风险抵御能力,各项业务稳中有进。

今年前6个月,中信银行集团实现营业收入1020.13亿元,同比增长9.51%;其中实现利息净收入649.35亿元,同比增长5.56%;实现非利息净收入370.78亿元,同比增长17.19%。为增强

风险抵御能力,中信银行集团加大拨备计提力度,实现归属于本行股东的净利润255.41亿元,同比下降9.77%。

渤海银行H股IPO后的首份中期业绩显示,今年前6个月,渤海银行经营指标持续向好,结构调整向优。今年前6个月实现营业收入160.45亿元,同比增长19.25%;税前利润62.85亿元,继续保持较为平稳的增速,较去年同期上升3.38个百分点;实现净利润50.47亿元,同比增长2.52%。

从营收结构来看,今年上半年,渤海银行净利差和净利息收益率分别为2.23%、2.41%,较去年同期分别提升了0.31个百分点、0.35个百分点,为渤海银行总营收的大幅攀升提供了重要支持。

2020上半年,渤海银行实现利息净收入139.49亿元,较去年同期增长34.45%,增速为当期营收的近两倍,占当期营收的比例高达86.9%。值得注意的是,渤海银行上半年的营业支出为

44.17亿元,同比仅增加4.15个百分点。

截至6月末,中信银行集团资产总额7.08万亿元,比上年末增长4.89%;渤海银行资产总额1.27万亿元,较上年末增长13.49%。

资产质量方面,截至上半年末,中信银行集团不良贷款余额772.87亿元,不良贷款率1.83%;拨备覆盖率175.72%,比上年末上升0.47个百分点。渤海银行截至6月末的不良贷款率1.78%,与去年末持平。贷款减值准备273.75亿元,较年初增加37.36亿元,贷款拨备率3.35%,贷款拨备覆盖率187.98%,分别较2019年末上升了0.25个百分点及0.01个百分点。

持续增强服务实体经济质效

两家银行在今年上半年均加大了对实体经济、制造业、普惠小微企业的支持力度。

截至6月末,中信银行银保监会口