

记者观察

受市场交投持续冷清影响,进入新年以来,券商行业仍未完全走出经营困局,截至昨天,沪深两市上市券商1月成绩单全部亮相,统计数据显示,18家券商1月份共计实现净利润6.44亿元。相比去年12月份,上市券商整体盈利状况有所改观,但与去年同期41.77亿元相比,显然差距巨大。

经营依旧未能走出泥潭

18家券商中,中信证券是券商板块唯一的亮点,数据显示,中信证券1月营业收入5.22亿元,同比增长2倍,净利润2.05亿元,同比增长近48倍。而其他券商业绩则普遍出现大幅下滑,广发证券、东北证券、山西证券、东吴证券和太平洋

环比盈利状况改观 同比差距依然巨大 上市券商1月盈利6.44亿元

等5家券商1月则出现净亏损。

从营收排名看,中信证券、招商证券、海通证券分列前三,1月营业收入分别为5.22亿元、3.6亿元和2.99亿元。另外,华泰、光大、宏源、长江、西南等5家券商1月营收也超过亿元。盈利排名上,中信证券、招商证券、海通证券分别以2.05亿元、1.58亿元和1.2亿元的净利润排名前三,也是1月仅有的三家利润上亿券商。

从数据中不难看出,券商行业1月并未走出经营泥潭,如海通证券1月业绩缩水超过五成,光大证券业绩缩水近三成。刚刚完成借壳上市的国海证券虽然暂时扭转了亏损局面,但其净利润只有区区百余万元,而像国海证券一样处于盈

亏边缘的“微利”券商不在少数。

除此之外,更有5家券商1月份大幅亏损,并且亏损有向大券商蔓延之势。如经纪业绩排名A股前十的广发证券1月出现近9000万元的巨额亏损。东北证券的情况也不乐观,2012年1月,公司实现营业收入1473万元,实现净利润-4529万元。太平洋证券同样陷入亏损,今年1月份净利润-1805.03万元。

靠天吃饭格局决定现状

券商1月份营业情况表明,券商行业延续了自去年以来的颓势。分析原因,主要是我国券商业绩的80%来自于经纪业务,其经纪业务收入占比普遍都在六成以上,一些小型券商更是超过九成,而经纪业

务又与股市行情息息相关,一旦A股二级市场行情不好,必将影响到券商行业的整体业绩。从大盘走势看,虽然今年1月份市场有所企稳,但成交量依然很小,据统计,1月份,A股日均成交额为1103亿元,尽管环比增长22%,但较2011年全年日均水平下降36%,这自然严重影响了券商经纪业务收入的增长,因而1月份整体盈利状况不乐观也就不难解释。

分析人士认为,去年整个券商行业的业绩同比下降了四成,估计今年还会在去年的基础上下降一成左右。不过,值得注意的是,尽管今年的下降幅度可能小于去年,但这是在去年已经下降了四成的基础上的再下降,因此,券商行业今

年的业绩不容乐观,如何改变“靠天吃饭”格局是券商扭转经营业绩的关键所在。

不过,分析人士表示,类似东北证券试图通过再融资来摆脱不利局面这样的方法却不足取。日前,东北证券在发布1月亏损报告的同时,同步出现了涉及40亿元的再融资方案。事实上,在二级市场形势未见好转之前,东北证券想要借助扩张来摆脱经营困局,恐怕只是管理层的一厢情愿而已。目前东北证券经纪业务收入占到公司全部总收入的80%以上,如果公司在投行业务和自营业务方面未取得有效突破,单纯利用规模来突围的话,巨额的成本可能反而会增加公司的亏损。本报记者 许超声

专家看盘

近日,沪深股市一波三折,上证综指60日均线被反复争夺,昨天下午在有色板块异军突起的带动下,股指出现放量反弹。但考虑到有色板块启动,原因不明,加上市场不确定因素较多,因此面对突兀性走强,投资者仍应谨慎应对。

行情性质仍属反弹

简单回顾本轮反弹的原因,显然不是宏观经济层面的因素,因为经济“软着陆”仍在继续,看调整并没有分歧。那么,反弹应该是技术面的超跌和投资者情绪的宣泄,以及对政策预期的正面预期所导致,这个看法是有道理的,因为前期大盘持续回落,当股指运行到2200点下方时,技术指标已经出现短线超卖,随后底部背离,即指数还在新低而指标已经回稳,因此出现技术性反弹顺理成章。从投资者情绪看,前期一跌再跌,市场风声鹤唳,投资情绪极度黯淡,在高层发出提振股市信心的呼吁后,市场人气开始复苏,吸引场外资金介入。

市场对准备金的下调预期屡次落空,打击市场信心,周二上证指数下跌近40点收盘击穿2300整数关,不过,昨天沪深股市再次上涨,围绕2300点大关的争夺战看来还要持续。

华泰联合证券在2月策略报告中指出,近期产业资本仍较为活跃,对市场底部预测敏感的行业均出现净增持。市场的换手率,周均开户数,日均涨跌停个数之差均上行。流通市值与M2的比值下降至均值的水平,显示未来流动性推动估值上升的潜力增加。若市场突破压力点,有效站在60日均线上,则市场可能反弹至2420点左右。节奏一波三折。养老金争论使得新增资金入市预期一波三折,国内货币政策放松使得预期存在反复。

具体操作方面,华泰联合表示中期股依然占优,结构性亮点在中下游。综合经济周期对应的投资时钟,行业景气指标以及资本市场资金面情况来看,中游行业以及可选消费相对占优,重点推荐机械设备、交通运输设备、建材、化工、钢铁。欲知更多详情,请关注宁夏卫视每个交易日21:00-22:45的《证券之夜》。 连建明

趋势不明 保持谨慎

此外,市场对于降低存款准备金率,引导地方养老金等长线资金进入股市,改善资金供求等政策利好充满预期,监管层也提出了强制分红、深化新股发行机制改革、降低发行市盈率等治市措施,推动大盘震荡反弹。

震荡反复难以避免

现在的问题是,从触发反弹的技术性因素看,指标的修复已经非常充分,MACD指标回到红柱高位,KD指标也接近80,即便是周线指标,也已经回到50附近,技术性反弹动力消失。同时,从均线系统看,两市60日均线形成反压,参照从去年下半年以来的几次反弹,技术性反弹到60日均线,继续向上空间有限。从量价配合看,本轮反弹三波小细浪所对应的成交量是逐次递减,再次呈现喇叭口背离,表明追涨意愿并不稳定,资金转换迅速,短线痕迹明显。

虽然目前反弹通道继续有效,昨天大盘也再次站上60日均线,但

如果不能持续放量,震荡反复将难以避免。

市场无利好涨不高

从政策预期看,原先的利好预期能否尽快兑现,将直接影响多头士气,并决定短线反弹能否延续。从目前看,存准金率下调是可行的,节前资金紧张,央行发行了超过3500亿元的逆回购,目前均已到期。本周央票发行再起,回收流动性,表明短线资金难以宽松。从地方养老金引入股市看,由于相关机制尚未成型,因此短线内实施的可能性也很小。相反,从扩容节奏看,本周又有8只新股上网发行,融资金额将近50亿元,下周还有中交集团的发行,扩容节奏一点也没有减缓的迹象,这也是行情多有反复的重要原因。

昨天有色板块大涨,但从行业基本面的看,全球经济并没有快速向好,需求有限,存在游资短炒的可能。因此在没有消息明朗、持续放量之前,投资者仍应相对谨慎、多看少动,短线进出。申银万国 钱启敏

广发证券推出首只RQFII基金

广发证券(000776)旗下全资下属公司广发资产管理(香港)有限公司近日推出首只人民币合格境外投资者(RQFII)基金——广发中国人民币固定收益基金。该基金于2月2日起在香港公开发售,最低认购金额1万元人民币,视情况每季派息。

广发中国人民币固定收益基金总规模为9亿元,基金投资范围为不少于80%的资金投资国内发

行的人民币债券,及不多于20%资金投资于A股。以追求稳健收益为主要目的,该基金在资产配置上集中选择国债或AAA级债券,务求达到提供长期人民币资本增长及收益的投资目标。据悉,广发RQFII基金最低认购金额为1万元,最低追加认购金额1万元,管理费每年1.2%,认购费最高5%,由中银香港托管。 连建明

本版分析观点仅供参考

三力士拟定增 5800 万股 募资 3.9 亿元投建两大主营产品

三力士(002224)公告称,拟向不超过十名特定对象以6.78元/股价格,非公开发行股票合计不超过5800万股,募集资金总额不超过3.9亿元,投资新建年产3000万Am高性能特种传动V带生产线及年产特种橡胶带骨架材料1.35万吨建设项目。

公告显示,募投项目之一的新建年产3000万Am高性能特种传动V带生产线项目总投资1.12亿元,

拟投入募集资金1.1亿元,项目全面达产后预计将实现年销售收入1.74亿元,年利润总额2786.7万元,税后利润将达到2090.03万元/每年(所得税率按25%计算),销售净利率为14.05%。年产特种橡胶带骨架材料1.35万吨建设项目总投资4亿元,拟投入募集资金2.8亿元。项目将在公司增资控股浙江三达后通过浙江三达实施,预计2014年1月开始投产,当年达产80%,2015年全面

达产。全面达产后将实现年销售收入5.36亿元,年利润总额8675.37万元,税后利润将达到6506.53万元/每年,销售净利率为14.16%。

三力士表示,本次募投项目将在淘汰4500万Am低档产品生产线的基礎上,通过技术改造方式新建3000万Am高性能特种传动V带产品生产线。项目建成后,公司主导产品档次将进一步提升,公司销售收入和盈利能力将进一步扩大;同时,公

环旭电子 拟发行10680万股

环旭电子(601231)本次拟发行10680万股,发行后总股本为10.12亿股。其中网下发行2130万股,网上发行数量为8550万股,网上申购日期和缴款日为2012年2月10日。

招股意向书显示,环旭电子股份有限公司是电子产品领域提供专业设计制造服务及解决方案的大型设计制造服务商。公司主营业务是为国内外的品牌厂商提供通讯类、电脑及存储类、消费电子类、工业类及其他类(以车用电子为主)等五大类电子产品的开发设计、物料采购、生产制造、物流、维修等专业服务。2008年度-2011年1-6月公司营业收入分别为1433195.62

万元、1068731.83万元、1370780.97万元、653410.09万元,归属于母公司所有者的净利润分别为3014.44万元、31404.74万元、53864.04万元、18758.70万元,2009年度每股收益0.35元,2010年度每股收益0.60元,2011年1-6月每股收益0.21元,本次发行募集资金拟用于无线通讯模组重点技改项目和研发中心建设项目,总投资5.55亿元。

中粮屯河两度下调增发价

中粮屯河(600737)公告称,鉴于公司非公开发行股票的市场环境发生较大变化,公司将增发底价下调至5.70元/股,发行数量调整为8.58亿股,募集资金总额仍为48.85亿元不变。

公司2011年5月曾发布的增发预案显示,公司原本拟发行不超过2.5亿股募集不超过25.70亿元资

吉视传媒 拟发行2.8亿股

吉视传媒(601929)本次拟发行不超过2.8亿股,发行后总股本不超过13.98亿股。其中网下发行数量不超过5600万股,网上发行数量不超过2.24亿股,发行前每股净资产1.38元,网上申购日期和缴款日为2012年2月10日。

招股意向书显示,吉视传媒股份有限公司主要负责吉林省地区有线电视网络的规划建设、经营管理、维护和广播电视节目的接收、转发、传输,以传输视频信息和开展网上多功能服务为主业。2009年公司实现营业收入84567.32万元,净利润1552640万元,同比增长440.33%;2010年公司实现营业收入119621.05万元,净利润27222.90万元,同比增长75.33%;2011年上半年,公司实现营业收入67824.92万元,净利润12471.65万元。2009年度每股收益0.1907元,2010年度每股收益0.2429元,2011年1-6月每股收益0.1059元,本次发行募集的资金将用于吉视传媒数字电视网络建设项目和吉视传媒以高清互动视频为核心的双向网络与业务平台建设项目,投资总额为27.39亿元。本报记者 李辉

两新股明日网上申购

公司产品资源消耗将进一步降低,符合社会资源集约式发展的趋势。随着投资项目实施并产生效益,公司的营业收入和利润水平将有大幅提高,使公司盈利能力不断增强。

三力士曾在1月5日公告,12月30日,路博橡胶接到《绍兴县柯岩街道办事处通知》,政府相关部门变更了原拟定募投项目所用地块的规划用途,并终止了该地块的拍卖出让,致使原拟定募投项目的建设存在重大不确定性。鉴于原拟定募投项目存在重大不确定性,公司董事会慎重研究决定,经股东大会审议通过后,终止实施本次非公开发行股票事宜。 本报记者 李辉

多空激战2300点大关