

上市券商业绩将继续高增长

产业资本减持持续

□本报记者 张玉洁

截至4月2日收盘,两市22家上市券商中,除申万宏源外,均以年度报告、业绩快报、业绩预告的形式披露了2014年重要业绩数据。受去年四季度以来火热行情和新业务的推动,券商全员净利高增长已成定局。随着牛市的持续,预计券商一季度业绩也将持续靓丽。不过,产业资本减持券商股仍在持续,大部分券商股股价在前期高点之下盘整。

牛市行情成就券商高成长

目前已有19家证券公司公布2014年年报或业绩快报,全部交出了靓丽的成绩单。19家上市券商共计实现营收1406.3亿元,同比增长71.70%;实现净利润531.51亿元,同比增长112.94%。

经历了“乌龙指”创伤的修复,光大证券以904.83%的利润增长率排在券商股首位。目前成绩垫底的东兴证券去年也实现了55.66%的利润增长。中信证券则以118.61亿的净利润成为去年最赚钱的证券公司。

有分析师指出,上市券商业绩大幅增长,主要是受益于2014年下半年的牛市行情,由此带来经纪收入、自营投资以及两融业务收入同比大幅增加。此外,IPO重新开闸的政策利好,使券商投行收入重拾生机。2014年,A股市场股权融资规模达9215.08亿元,同比增长85.82%。由此带来券商整体投行收入大幅增长。资本中介型业务也延续了高速发展的态势。截至2014年12月31日,客户资金余额(含信用交易)达12476亿元,同比增长124.49%。

根据中国证券业协会此前公布的经营数据,证券公司未经审计财务报表显示,2014年,120家证券公司共实现营业收入2602.84亿

上市券商2014年主要经营数据							
证券代码	证券简称	2014年营业收入(元)	同比(%)	2014年净利润(元)	同比(%)	今年以来股价涨跌幅(%)	区间上证指数涨跌幅(%)
600030.SH	中信证券	29,197,531,133.19	81.18	11,337,193,825.46	116.29	-1.36	18.27
600837.SH	海通证券	17,978,474,435.10	71.96	7,710,623,597.60	91.09	2.14	
000776.SZ	广发证券	13,394,972,903.67	63.20	5,022,567,778.39	78.58	9.06	
601688.SH	华泰证券	12,062,303,844.09	67.94	4,486,276,132.08	102.11	22.56	
002736.SZ	国信证券	11,789,887,700.00		4,924,369,200.00	134.30	122.05	
600999.SH	招商证券	11,002,468,274.67	80.69	3,850,672,721.41	72.51	12.45	
601788.SH	光大证券	6,601,422,929.86	64.23	2,068,307,502.08	904.83	4.63	
601377.SH	兴业证券	5,609,064,896.32	80.97	1,781,589,789.14	166.00	7.94	
600958.SH	东方证券	5,499,603,011.02	69.53	2,341,671,183.75	132.44	72.85	
000783.SZ	长江证券	4,548,208,653.84	49.24	1,705,439,086.94	69.43	-4.70	
000728.SZ	国元证券	3,486,036,145.60	75.52	1,371,744,662.42	106.17	9.95	
601555.SH	东吴证券	3,242,110,000.00		1,117,680,000.00	185.00	5.04	
000686.SZ	东北证券	3,090,984,262.41	74.92	1,060,025,355.59	120.81	9.21	
600109.SH	国金证券	2,721,722,488.96	76.02	836,489,632.37	164.78	27.34	
601198.SH	东兴证券	2,597,774,148.38	27.73	1,040,597,699.34	55.66	99.17	
000750.SZ	国海证券	2,544,981,928.34	39.93	690,035,776.56	123.50	7.02	
002500.SZ	山西证券	1,955,420,800.00		586,718,900.00	124.15	7.31	
002673.SZ	西部证券	1,947,766,700.00		676,476,600.00	145.86	21.47	
601099.SH	太平洋	1,359,158,678.64	178.65	543,319,759.03	628.41	-1.41	

数据来源:Wind资讯,截至2015年4月2日收盘

制表/张玉洁

元,同比增长63%,实现净利润965.54亿元,同比增长119%。有证券行业分析师预计,2015年证券行业净利润将保持50%的高增长。

首季佣金收入将超580亿

今年以来的火热行情将大幅提振券商经纪业务收入。据Wind数据统计,今年一季度,A股成交量31489亿股,成交额410015亿元;B股成交量59.36亿股,成交额246.93亿元;基金成交额5225.30亿元。若按照2013年券商经纪业务平均佣金费率0.07%来计算,今年一季度,券商佣金收入预计超过580亿元,环比增长接近五成。

除存量投资者被再度激活之外,新开户火爆场面再现。中国证券登记结算公司数据显示,3月16日至3月20日,两市新增股票账户数为113.92万户,较上一周大涨57.88%;创2007年6月8日以来历史新高。截至3月20日,证券交易结算资金余额1.64万亿元。3月前20天,投资者银证转账等资金净流入5138亿元。

场外资金加速流入股市,保证了券商经纪业务收入的可延续性。

两融余额亦创出新高。截至3月30日,两市的融资融券余额达到1.48万亿元,创出新高。分析人士推算,如果按照一季度均值1.2万亿,年化利率8.3%来估算,一季度券商可以坐拥约250亿元的两融收入,已经占去年全年两融利息收入的五成。

产业资本减持在持续

不过,与业绩形成鲜明反差的是,节后券商板块整体表现低迷,不少券商股股价距前期高点仍有一定的距离。与此同时,产业资本大股东减持券商股票仍在持续,其中不乏大手笔减持。

Wind数据显示,自2月以来券商板块呈现出一边倒的减持行情,10家遭遇减持的券商股共计被产业资本减持股份25.57亿股,减持参考市值达371.14亿元。

此轮减持中最“受伤”的当属山西证券。

下游需求不振致稀土价格走低

北方稀土五矿稀土去年业绩大幅下滑

□本报记者 任明杰

4月2日晚,北方稀土和五矿稀土同时披露2014年年报。因下游需求不旺,稀土价格萎靡,两家上市公司2014年业绩均出现大幅下滑。去年底稀土价格有所反弹,但今年春节后再次回落,两家上市公司2015年业绩仍然堪忧。不过,业内人士指出,面对稀土出口配额管理取消和稀土出口关税即将取消的新形势,国家正加快稀土整合和大力整顿市场秩序,加上新一轮稀土收储的预期,2015年稀土价格整体反弹可能是大概率事件。

价格下滑拖累全年业绩

北方稀土年报显示,2014年,公司实现营业收入58.38亿元,同比下滑31.09%;实现归属于上市公司股东的净利润6.43亿元,同比下滑57.44%。

五矿稀土年报显示,2014年,公司实现营业收入7.02亿元,同比下滑64.80%;归属于上市公司股东的净利润亏损5579.87万元,同比

下滑121.85%。

稀土价格的下滑是两家上市公司业绩大幅下滑的主要原因。尽管2014年11月之后稀土价格出现一定程度反弹,但下游需求不旺造成全年价格萎靡,仍然对两家上市公司的业绩产生很大拖累。

五矿稀土指出,2014年,国内经济增速放缓,更为明细的稀土政策仍在进一步完善落实当中,稀土下游需求仍然不足,稀土产品价格波动下行,行业企业经营压力明显。在此大环境下,公司放缓销售节奏,整体经营情况较去年同期下降幅度明显。同时,由于报告期内稀土产品销售价格持续下跌,公司部分产品出现明显减值迹象而计提存货跌价准备。最终导致公司本期业绩出现亏损。

北方稀土也指出,2014年,全球经济增长乏力,国内经济下行压力加大。受宏观经济景气度的影响,稀土下游需求依然不足,产品价格整体走低。特别是镨钕类轻稀土产品价格跌幅较大,市场成交清淡。稀土功能材料企业开工率不足,效益相对下滑。同时,报告期内,公

司销售结构有一定变化,售价较高的镨钕产品和中重稀土产品销量减少,售价较低的镨钕产品销量增加。最终导致营业收入同比有较大幅度下降。

稀土长期价格仍看涨

2014年年底稀土价格实现反弹之后,市场普遍对春节之后稀土价格的继续上涨抱有期待。但是,过去两周,稀土价格却出现一定程度回落。

究其原因,有分析指出,尽管新一轮稀土开采和冶炼配额的发放,会逐步带动春节后稀土分离冶炼厂的复工,稀土供给将会增加;但是,稀土贸易商普遍对春节后的稀土行情抱有较高的预期,节前囤货惜售现象比较明显,节后抛售压力较大。

对于稀土价格的长期走势,市场仍然抱有很大的期待。特别是在稀土出口配额管理已于1月1日取消,稀土出口关税也将于5月3日之后取消的形势下,市场对国家加快稀土整合和大力整顿市场秩序的预期强烈,有望推高稀土

价格上涨。“在取消稀土出口配额、关税等措施后,国家对稀土资源的管控将不可避免地面临相应的压力,稀土价格也将面临下行的压力。在这种情况下,国家必须采取新的措施,进一步加大对稀土违法违规行为的打击力度,严格规范稀土市场的秩序。”江西理工大学教授吴一丁在接受中国证券报记者采访时指出。

在今年1月28日工信部组织召开的重点稀土省(区、市)和企业工作会议上,工信部释放出加强稀土生产和流通管理的信号。工信部指出,一要严控新上项目,二要严格计划管理,三要规范稀土产品出口。海通证券分析认为,工信部进一步明确稀土整合意图,尤其是6大集团体系以外产能全部关停的表态凸显出管理层态度坚决。未来,监管将更加频繁及严格,6大集团以资产为纽带将加快整合,全产业链“哄抢扫货”将直接抬升稀土价格上涨态势。

新一轮稀土收储的预期也将对稀土价格的上涨起到重要支撑作用。近一时期以来,稀土业内人士纷纷建议,尽快启动收储工作,调节市场供需关系。

净利率同比增长12.78% 上汽集团2014年销售整车562万辆

□本报记者 任明杰

上汽集团4月2日晚披露2014年年报。2014年,公司实现营业收入6300.01亿元,同比增长11.35%;实现归属于上市公司股东的净利润279.73亿元,同比增长12.78%;每股收益达2.54元。

公司称,受宏观经济下行影响,2014年国

内汽车市场增速放缓。全年国内整车销售2408.2万辆,同比增长8.3%,其中,乘用车1944.0万辆,同比增长14.4%,商用车464.1万辆,同比下降11.5%。全年公司整车销售562.02万辆,同比增长10.1%,其中,乘用车460.15万辆,同比增长16.2%,商用车101.87万辆,同比下降11.0%。

公司商用车销量增速下降主要原因是:除

轻客细分市场外,商用车市场整体出现下滑;受环保升级导致的产品结构调整压力影响,公司轻卡产品销量同比降幅较大,对公司商用车板块整体销量增速产生一定影响。

公司表示,上海大众、上海通用整车销量继续位居全国乘用车企业前三甲,上汽通用五菱在继续保持微车市场领先地位的同时,成功开辟新的家用MPV细分市场,推动乘用车业

务快速发展。在加快自主创新方面,公司A架构开发项目取得阶段性成果,动力总成技术自主研发能力持续提升,新能源汽车电控、电池、电机等核心零部件研发能力进一步加强;在业务模式创新方面,公司积极运用互联网思维,建立起O2O汽车电商平台,与阿里巴巴集团共同研发互联网汽车,推进汽车金融在线服务,努力构建产业链竞争新优势。

不过,业内人士认为,即便在注册制推进的背景下恢复上市,目前也肯定没有时间表。毕竟,盈利状况持续恶化的*ST二重,想短期实现业绩翻身,并不现实。有投行人士也指出,在现行规则下,即使不考虑重新上市的其他条件,按照(现行规则)最低的连续三年盈利的要求,那也是三年之后的事情。

下,进入强制退市阶段的退市整理期时的股价下跌风险,及未来二重重装重新上市的不确定性。即便本次要约收购不成功,在此前的《收购报告书》中,国机集团方面也表示将支持二重重装在条件具备后争取重新上市。*ST二重此前的公告也称,在国机集团的帮助和支持下,公司正在积极实施改革振兴的多项措施,以实现公司的持续经营。公司将根据国机集团和公司的发展战略和国企改革的要求,在条件具备时积极争取重新上市。

不过,业内人士认为,即便在注册制推进的背景下恢复上市,目前也肯定没有时间表。毕竟,盈利状况持续恶化的*ST二重,想短期实现业绩翻身,并不现实。

有投行人士也指出,在现行规则下,即使不考虑重新上市的其他条件,按照(现行规则)最低的连续三年盈利的要求,那也是三年之后的事情。

■“新三板”动态

奥美格充电桩电缆获CQC认证

□本报记者 傅嘉

奥美格(430406)4月2日公告称,2015年1月29日,公司申请的CQC(中国质量认证中心)自愿性认证产品——新能源电动汽车交流、直流充电系统用电缆,一次性通过国家电线电缆质量监督检验中心检测。

这是时隔半个月奥美格又一次在认证环节迎来重大突破。3月16日,公司宣布新能源电动汽车充电线获德国莱茵TUV国际认证。该次认证对公司的最大影响在于打开了海外的销售通路。而CQC是国内影响力最大的认证机构,本次认证主要是打开了公司产品在国内的准入和销售通路。

分析人士表示,早先主要从事传统电缆生产的奥美格,近年向新能源汽车充电桩电缆业务转型。产品认证进度直接影响到公司业务释放时间点,随着认证工作基本完成,公司销售业绩将很快发力。

富瑞特装拟投建氢能开发项目

□本报记者 郭力方

富瑞特装4月2日晚公告,公司控股子公司江苏氢阳能源有限公司拟使用自有资金和银行贷款出资1.8亿元建设年产3万吨液态氢源材料(常温常压)和2万套氢能专用设备产业化项目。项目达产后,公司通过出售氢气和脱氢设备等每年可实现销售收入22,000万元,净利润2,605.05万元。

业内分析指出,氢能源作为绿色清洁能源日益受到重视,市场前景广为看好。此番富瑞特装投建该领域项目,将有望率先分享这一市场机遇。

打造氢能应用产业链

根据公告,上述项目新征土地35.5亩,将建成年产3万吨液态氢源材料和2万套氢能专用设备的生产线,项目达产后每年可供应高纯氢气1500吨。项目设计建设周期预计为24个月,将分期建设。

此次拟投资的项目主要产品为液态氢源材料(常温常压)和氢能专用设备。其中,液态氢源材料(常温常压)是氢能专用设备配套材料(载体循环使用,需回收),属于氢能制备与储运设备的组成部分,共同形成氢能应用的产业链。目标市场包括:利用工业废氢为市场提供氢产品;为现有氢气行业提供储氢和运氢服务;为手机基站氢燃料电池供氢等等,未来还可可为新一代氢燃料电池车或氢内燃机车供氢。

公司表示,随着国家治理空气污染、大力提倡使用“绿色能源”,可以预见氢能源应用市场前景广阔,有利于项目的市场开拓及取得预期的经济效益。

具氢能开发技术储备

专业人士指出,氢能源是一种来源丰富、清洁、高效、用途广泛的“绿色能源”,将氢作为能量载体储存起来,被认为是解决能源问题的最佳方案。发展氢能经济是人类摆脱对化石能源的依赖、保障能源安全的永久性战略选择之一。乐观估计,5年之内,氢能作为一种清洁能源将有望在全球迎来快速发展。

据介绍,氢能源体系主要包括氢的生产、储存和运输,应用三个环节。其中,氢能的储存是关键,也是氢能应用的主要技术难点。由于欠缺大规模经济安全运输的解决方案,制约了氢气大规模应用,在很大程度上延迟了氢能经济的到来。

富瑞特装表示,公司于2014年7月与武汉地质资源环境工业技术研究院有限公司、张家港氢力新能源有限公司等多方共同出资设立江苏氢阳能源有限公司,致力于常温常压有机液态储氢技术的研究,该技术具有储氢量高、循环性能好、储运安全、基础设施投资小等优点,现已取得阶段性成果,具备批量化生产运营的条件。因此,公司在氢能开发领域已经积累了一定的技术储备及产业化基础。

赣能股份拟向国投电力募资22亿元

□本报记者 郭力方

赣能股份4月2日晚公告,公司拟向上市公司国投电力以6.66元/股非公开发行3.29亿股,募集资金不超过21.91亿元。公司股票4月3日复牌。

本次非公开发行后,国投电力持有公司的股权比例为33.72%,国投电力成为公司第二大股东;江投集团持股比例将变为38.73%,仍为公司控股股东,江西省国资委仍为公司的实际控制人。

募集资金中,不超过15.91亿元将用于丰城电厂三期扩建项目,项目总投资76.54亿元,主要内容为建设2×1000MW超超临界燃煤发电机组,同步建设脱硫脱硝设施。项目建成达产后,预计正常生产年份发电量100亿kwh,年销售收入可达37.4亿元,年均净利润6.64亿元,所得税后财务内部收益率为8.62%,投资回收期为11.76年。

公司表示,此次赣能股份募投的项目建成投运后,可部分弥补江西电网及西部供电电力缺口,缓解电力市场供需矛盾。

国投电力表示,赣能股份所属电力项目资产质量优良,获利能力良好,资产的保值增值具有较大的确定性。此次定向增发后,国投电力将利用自身在企业经营和基建项目管理上的成熟经验,进一步提升赣能股份旗下电力项目的市场竞争优势,并有利于公司在江西省电力业务的进一步拓展。