青年报 2016年9月8日 星期四
责任编辑 吴炜 美术编辑 谭丽娜

日均成交4834亿元，同比下降26%

8月份券商业绩持续分化

青年报记者 陈颖婕

本报讯 继7月之后，上市券商在8月的经营业绩持续出现分化，环比略有承压但同比降幅持续收窄。而从今年整个前8月上市券商的表现来看，25家券商累计营业收入和净利润同比出现较大降幅。昨日，二级市场方面，华泰证券、招商证券、海通证券、国金证券4股以阳线报收。

单看今年8月数据，上市券商其中有10家上市券商单月净利润同比实现正增长。上市券商营业收入分化较大，环比整体趋势向下，降幅区间从2%至30%不等。其中，太平洋、国元证券和国信证券环比改善明显，分别为79.63%、34.97%和17.74%。

净利润方面，上市券商延续了上月的分化趋势，降幅区间高于营业收入的降幅，约为3%至40%。其中，太平洋、国元证券和国信证券净利润环比增速较快，分别为422.1%、68.47%和32.8%。从同比来看，太平洋、西部证券、招商证券等实现正增长，增幅分别为1966.05%、144.36%和70.09%。净资产方面，国元证券、华泰证券和招商证券同比增速较快，分别为3.3%、2.38%和1.45%。

长江证券认为，8月券商经营业绩分化，有部分券商同比、环比均实现正增长。在当前时点，长江证券认为，券商板块依然可以配置，关注的核心在于：第一，8月以来新股获批明显提速，严格的监管利好行业规范化发展；第二，行业收入结构持续优化，投行和资管收入、规模和占比均呈现增长态势，股票质押从业务模式到规模均持续扩容；第三、深港通等政策催化持续。个股方面，建议投资者可关注华泰证券、兴业证券、招商证券。

招商证券则认为，券商8月的经纪业务受累日均成交清淡影响，导致业绩有所下滑。8月日均成交4834亿元，同比下降26%，且绝对金额处于历史较低水平，主因市场风格变换，中小创成交明显下滑，主板市场成交环比基本持平。从目前的情况来看，招商证券认为，券商短期催化因素较少，但下半年基本面的过硬表现已然够看，并且券商在低估值、低利率的环境下仍纷纷融资，增资后的外延式扩张预期值得期待。

■关注

私募机构看平9月市场成共识

青年报记者 孙琪

本报讯 昨日，沪指触及3100点后再度调转向下。但对于后市态度，各大私募机构的情绪开始回暖。来自私募排排网最新月度调查报告显示，与8月蔓延的悲观情绪相比，9月看涨的私募占比超过3成。

报告显示，对9月的市场，私募主流以看平为主，但持乐观态度的私募较上月有所增长，而看跌私募则有明显减少。具体来看，有31.91%私募机构对9月行情持看涨态度，较上月有所上涨；而涨幅最大的当属持看平态度的私募，8月这一数据为39.22%，而在9月则升至51.07%；看跌私募则降至17.02%，不过仍有8.51%的私募认为后市将会进入大跌行情。

看平后市成为各大私募的主基调，与此相对应的则是私募机构在仓位上的调整。报告显示，23.92%的私募机构计划在9月选择加仓，与上月变化不大；52.17%的私募机构计划在9月维持仓位不变，这一比例较上月上涨接近10个百分点，较符合当前普遍看平的市场观点；计划在9月减仓的私募机构占比为23.91%，较上月略有下降。

节约资金方成本

基金公司9月频频下调费率

青年报见习记者 洪伟

本报讯 近期，多家基金公司公告召开持有人大会，频繁下调各项费率。对此，业内人士分析指出，今年委外资金的大规模入市带动了基金壳资源的增长，但由于收益普降，机构感觉基金0.8%-1%的管理费过高，希望通过降低费率来缩减成本。金主施压，使得基金公司的费率优惠战呈现愈演愈烈的态势。

打出费率优惠牌

9月7日，华安稳固公告下调C类基金的赎回费；9月2日，永赢稳益公告下调基金赎回费。在9月的一周里，已经有两只基金下调了费率。而此前8月则有国泰国策驱动、国泰结构转型、交银21天理财债券、东方鼎新灵活配置、东方惠新灵活配置、鹏华双债加利、华夏新机遇、华安日日鑫、广发安泰回报，以及国联安鑫享等10只基金在持有人大会通过了将不同程度地下调各项费率的方案。

一般而言，大部分股票型基金的管理费为1.5%，债券型基金的管理费大多为0.8%，灵活配置型基金的管理费一般介于前述两者之间。数据统计显示，目前管理费在0.6%及0.6%以下的偏股型基金已有逾百只。就托管费而言，以往托管费一般是0.25%左右，目前也有近三成基金将托管费降低到0.15%以下。此外，基金会根据不同份额或销售渠道收取一定程度的申购费和赎回费，而今年以来多家基金公司大举布局低费率的C类份额，也带动了上述费率的大幅降低。

除了直接调低费率，基金公司也大打费率优惠牌。9月5日，招商基金发布公告，宣布投资者通过场内代销机构申购招商中证大宗商品股票指数分级证券投资基金、招商沪深300高贝塔指数分级证券投资基金、招商沪深300地产等权重指数分级证券投资基金等6只基金时，对场内申购费率实行费率0.1折的优惠。

吸引银行委外资金

某基金公司市场部人士表示，如今基金发行几乎降至冰点，委外资金可以说是各家基金公司的“救命稻草”，如今的价格战也是基金公司抢夺委外资金的方式之一。

在银行理财去风险资产、去杠杆之后，银行的委外资金一直被机构视作肥肉。事实上，今年以来源源不断有委外资金涌入公募基金，借道进入债市。而近期，委外资金大有扩大势力范围之势，频频现身灵活配置混合型基金之中。所谓的委外资金指银行自营资金“外包”给其他机构操作。其起源是由于近年来股行自营资金规模加速增长，但由于自身投资团队成长无法匹配，委托投资就成一道重要的资产配置渠道。

目前委外的形式大多是通过信托计划、基金通道的形式进行产品合作，约定(独立账户)固定收益率。当前主流收益率在4.5%-5%。市场低迷，收益下降，机构委外资金开始计较起基金费率那零点几个百分点，以一只2亿元到点成立的“定制”基金为例，如果管理费从0.8%下降至0.6%，那么对资金方而言，就可以“节省”约40万元。在如今的市场环境中，这部分收益不可忽视。行业内产品同质化现象严重，而且市场环境也一般，可以说没有哪一家基金公司在对接委外资金方面有“必胜”的把握，因此一旦机构资金流露出赎回的意向，基金公司就不得不以“降价”的方式留住资金。压力之下，今年以来已有数十只基金主动下调管理费、托管费等费率。

第三方发布券商研报信息大盘点

95家机构发布8月研报近2万篇

青年报记者 孙琪

本报讯 作为市场风向标的研究员们，其发布的报告、密切关注的行业或者个股往往都有一定的“指标”意义。为此，朝阳永续就8月研报市场的信息进行汇总。统计报告显示，当月共有95家机构的3540位研究员写了近2万篇报告，平均每天640篇报告出炉。

机械设备行业最受研究员关注

统计报告显示，当月共有95家机构的3540位研究员写了19867篇报告，覆盖公司数2352家；其中A股报告数多达8718篇，涉及股票1809个，涉及机构56家。

报告显示，当月机械设备行业板块受关注度最高，券商研究员一共发布了747篇机械设备行业报告，占总报告数8.86%；计算机行业也有683篇报告，占比8.10%；医药生物行业也有642篇报告，占比7.61%。

但行业指数表现来看，房地产以12.1%的区间涨幅绝对领跑市场，同期沪深300涨幅3.87%；钢铁行业以7.82%的涨幅屈居第二，银行、电子、化工行业分别以4.54%、4.34%、4.04%的涨幅小幅跑赢沪深300。

8月涨幅最高的是房地产行业，那么，有哪些研究员对此行业关注度较高呢？据统计，当月海通证券的涂力磊本月出炉的房地产报告最多；紧随其后的是长江证券的吴海健、蒲东君、刘清海也参与发布了多篇房地产行业个股报告；接着是兴业证券的阎常铭、齐东、董浩、陈永也对房地产关注度较高。

海通证券研究员最勤奋

有券商研究员曾吐槽他们的工作压力之大，“日出而作，月落不息，苦练《葵花宝典》和《屠龙刀法》，希望有朝一日能够在‘新财富’杯华山论剑中一举发威、技惊四座。”

报告显示，此言不虚，当月发布报告频次最高的是海通证券，一共发布623篇报告，接着是长江证券，发布612篇报告，兴业证券与中金紧随其后分别发布576篇、557篇报告。其次分别是国泰君安、广发证券、东北证券、安信证券等。

陶以平：
绿色发展正当其时 金融业大有可为

近日，由中国金融学会绿色金融专业委员会、联合国环境规划署、兴业银行等多家机构联合主办的绿色金融国际研讨会成功举办。兴业银行行长陶以平作为中国绿色金融领先银行的代表在会上发表了主旨演讲。

陶以平在演讲中表示，兴业银行在绿色金融领域深耕十年，从2006年开始，该行即在国内首推能效项目融资业务，并逐渐将绿色金融作为战略性业务大力推进。其间，该行共计为6400多家企业累计提供绿色融资超过9000亿元，目前绿色融资余额超过4300亿元，在该行企业融资余额中的占比已超过14%，而且不良率也低于行业和该行不良资产平均水平。

过去十年，兴业银行在国内首家提供碳金融综合服务、落地首笔排污权抵押贷款和碳资产质押贷款、首家推出水资源利用和保护综合解决方案、首个上线基于银行系统的碳交易代理开户系统，首发低碳信用卡，首发绿色信贷资产支持证券和绿色金融债等，创造了绿色金融领域的诸多“第一”。目前，兴业银行绿色金融业务体系日益丰满，已经形成门类齐全、品种丰富，涵盖绿色融资、绿色租赁、绿色信托、绿色基金、绿色投资、绿色消费等在内的集团绿色产品服务体系，绿色金融已成为兴业银行综合金融集团一个重要且突出的业务版块。

兴业银行已制定了“两个一万”的五年目标，即到2020年，兴业银行集团的绿色金融融资余额突破1万亿元，绿色金融企业客户突破1万户，并将提供多样化的“融智”服务。

广告

上海市著名商标 LTJJC
上海蓝天经济城
大虹桥商务辐射区商务办公新天地
网络游戏、互联网金融、互联网精准营销、物联网享受产业扶持政策
银南翔文化商务区30万平方米商务楼对外租售对优质企业实行房屋补贴
市区产业招商办：恒丰路638号苏河壹号A座2301室 ☎63537000 52371722
总部产业招商办：互联网金融产业部 ☎69126090 59129206
精准营销产业部 ☎59126456 59126383
物联网产业部 ☎59126934 69923293
游戏产业部 ☎69029707 59129457
欢迎访问我们的网站：WWW.CNLANTIAN.COM
总部地址：上海真南路4268号 ☎69125111
广告