

券商股屡遭减持

记者 王媛媛

5月8日,中金公司报收42.36元,股价下跌0.87%。其于5月7日晚间发布公告称,该公司第三大股东海尔金盈将在未来3个月拟减持不超2%的中金公司A股股份,减持方式是大宗交易。减持前,海尔金盈持股占中金公司总股本6.32%。

3月中旬以来,多家券商股东启动减持计划。减持的背后,离不开行情向好因素。近两个月,券商股持续反弹拉升,提供较好的减持窗口。

分析人士在受访时认为,券商股反弹的主要原因,来源于政策性利好、行业基本面显著改善、投资情绪逐渐好转等综合利好。

股东减持套现

记者注意到,近期已有红塔证券、国信证券、中金公司等先后发布了股东减持公告。

5月7日,中金公司发布公告,公司股东海尔金盈计划自公告披露之日起3个交易日结束后的3个月内,通过大宗交易方式减持不超9654.51万股公司A股股份,占不超过公司总股本的2%。按最新股价计算,此次减持金额将超40亿元。

4月19日,国信证券发布公告,公司股东一汽投资计划未来6个月内以集中竞价或大宗交易方式减持国信证券股份,此次计划减持数量不超过2.57亿股。

4月16日,红塔证券发布公告,因经营发展需要,公司原始股东昆明产业开发投资有限责任公司,拟自2023年5月11日至2023年8月9日,以集中竞价方式减持不超4716.79万股,占公司股份总数不超过1%。

3月底,湘财股份发布公告,因经营发展需要,股东英大集团计划在2023年4月20日至2023年10月19日减持不超过5718.30万股,减持比例不超过2%。英大集团持有公司12.11%的股份。

同时,还有股东减持券商股已实施完

“随着资本市场预期的全面回暖,对券商未来的发展还是充满信心的。具体券商的情况,还需要结合公司基本面和行业前景等因素进行综合评估。”



张力 摄

毕。例如,5月5日,华安证券发布股东集中竞价减持结果公告,公司股东安徽交控资本通过集中竞价方式累计减持公司股份1403.86万股,距本次减持计划拟减持股份数量上限已不足100股,本次减持计划实施完毕。

股东减持,多倾向于选择反弹拉升之后的高位。结合近期较多减持公告的时间来看,近两个月,券商股持续反弹拉升。3月16日至4月18日,同花顺证券板块指数上涨超5%;4月25日至5月8日,证券板块指数上涨8%。

利好拉升板块

针对近期及后续券商板块走势,受访机构人士纷纷发表观点。

“多家券商在近期发布减持公告,一方面有所谓见好就收的心理因素,近期券商股票价格出现连续较大幅度的上涨,不排除内部人员包括部分股东和高管为了规避市场风险而选择落袋为安进行减持;另一方面也不排除一些私人因素,比如部分股东需要拓

展一些其它业务,以及生活本身对资金的需求等。”安爵资产董事长刘岩告诉《国际金融报》记者。

“本次券商股减持有两个特点,首先被减持的券商除了中金和国信证券,其余都是腰部和尾部券商。从一季度业绩来看,行业前十券商市占率持续提升,头部券商的多元化优势下,小券商竞争力在减弱。其次减持主体并非核心大股东,大部分出于自身资金需求减持。”把脉投资基金经理郑露娇对记者分析称,今年一季度,市场迎来相对较强的走势,带动券商在投资收益上同比大幅增长,提供较好的减持窗口。

对于近两个月券商股反弹的主要原因,刘岩认为,可以归结为以下几个方面:首先是政策利好,政府最近推出多项措施包括资本市场全面实行注册制、放宽证券质押等利政策;其次是行业基本面显著改善,随着资本市场全面回暖,券商的交易规模和收益均开始出现明显增长;最后是全球市场投资情绪也开始逐渐好转,目前疫情得到越来越好的控制以及欧美加息也接近尾声,国际资本市场也随之出

现全面走稳的迹象,投资者的风险偏好得到明显的提升。

私募排排网财富管理部副总监刘有华在接受《国际金融报》记者采访时表示,景气周期反转叠加估值优势是导致券商板块上涨的主要原因。券商利润今年有望得到显著提升,一方面,券商会逐渐受益于注册制改革的进一步推进,券商投行业务收入会大幅增长;另一方面,随着投资者的需求变化和市场创新,证券行业的业务模式也在不断地升级完善,有望进一步提高券商的盈利能力;市场人气的持续恢复,成交量和交易热情回暖,结构化行情持续,赚钱效应不断,同样有助于推动券商经纪和自营业务收入提升。

“总体而言,随着资本市场预期的全面回暖,对券商未来的发展还是充满信心的。具体券商的情况,还需要结合公司基本面和行业前景等因素进行综合评估。”在刘岩看来,可以参考券商的盈利能力、组织管理能力、风险控制水平、投研团队的规模和水平,以及公司在未来发展上具有的空间潜力等多方面来进行判断。

公募高管频繁变阵

记者 魏来

又一千亿美元公募迎来了新任总经理。

5月9日,中信保诚基金发布公告称,董元星于2023年5月8日新任公司总经理。此前,中信保诚基金前任总经理张翔燕于2023年4月28日退休后,职务由公司董事长涂一楷代为履行。

今年以来,公募基金“换帅”频繁。截至5月10日,年内公募基金业共有逾130位高管变更,涉及71家基金公司。其中,年内副总经理变动人数最多,为63人。

千亿公募换帅

据中信保诚基金发布的公告,董元星自5月8日起担任公司总经理一职。

从履历来看,董元星为北京大学经济学学士,纽约大学STERN商学院金融学博士,历任巴克莱资本(纽约)债券交易员,华夏基金管理有限公司基金经理。2012年8月董元星加入华泰柏瑞基金管理有限公司,任固定收益部总监,2015年12月起任华泰柏瑞基金副总经理,2023年4月因个人原因离职。

中信保诚基金前任总经理张翔燕于2023年4月28日退休后,职务由公司董事长涂一楷代为履行。

对于新任总经理的加入,中信保诚基金方面表示,一直以来,基金行业属于典型的人力资本密集型行业,企业竞争优势主要源于人力资本的积累。作为具备海内外工作经验,深耕资产管理行业长达17年的投资专家,此次董元星的加入或将为中信保诚基金带来新的无

“公募基金行业竞争激烈,基金高管任务重、业绩压力大,又普遍存在权责不统一、收入不公平、价值理念难融合、派系内卷消耗等情况。”



张力 摄

限可能。

公开资料显示,中信保诚基金于2005年9月成立,注册资本2亿元,是中信集团和英国保诚合资成立的第二家金融公司,也是中国第一批成立的中外合资基金公司。股权方面,中信信托持股49%,英国保诚集团持股49%,中新苏州工业园区创业投资有限公司持股2%。

同花顺iFinD数据显示,截至5月10日,中信保诚基金共管理75只基金,资产净值合计1196.99亿元。其中,非货币基金72只,资产净值合计936.96亿元。

逾130位高管变更

同花顺iFinD数据显示,截至5月10

日,年内公募基金业共有134位高管变更,涉及71家基金公司,高于2022年同期。

其中,年内副总经理变动人数最多,为63人。董事长和总经理变动人数分别为27人、24人。

记者梳理发现,3月份为年内公募基金高管变动的高峰期,共有31位高管变更。

3月11日,千亿规模公募中加基金发布公告称,因工作安排,董事长、法定代表人夏英于3月10日离任,夏远洋新任董事长、法定代表人。

此外,鑫元基金、长盛基金、富达基金均在3月份迎来了新任董事长。大成基金、汇丰晋信基金、红塔红土基金、融通基金、天治基金等多家公募在3月迎来了新任副

总经理。

独立国际策略研究员陈佳对《国际金融报》记者表示,随着新形势下基金行业竞争格局日益加剧、转型压力日益加大,基金经理明星化开始退潮,一系列潮涌压力快速向公募高管群体蔓延。这种快速变迁对基金行业乃至整个金融业的可持续发展都有深远的影响。

“公募基金行业竞争激烈,基金高管任务重、业绩压力大,又普遍存在权责不统一、收入不公平、价值理念难融合、派系内卷消耗等情况。同时,公募基金行业发展迅猛,基金机构数量爆增,市场人才缺口较大,优质基金高管人才也有了更多的选择空间。”中国CFO百人论坛理事、高级经济师邓之东对《国际金融报》记者表示。

“掘金”银行股

“目前周期共振行情正在演绎,因增发行情刚刚启动,长期战略溢价再回归行情尚未到来。”

记者 陆怡雯

近期,银行股表现活跃。5月8日,银行股涨“疯”了,多只银行个股盘中创历史新高;5月9日、5月10日,多数银行股出现回调;5月10日,银行股又再次发力。

银行股后市怎么走?

有机构观点认为,本轮银行行情远未结束。目前银行估值仍在低位,股息率仍在高位,银行板块交易集中度仍低,结合基本面、资金面、政策面和社会预期趋势,这将是新一轮银行板块系统性估值修复机会。

缘何爆发

5月8日,银行股“狂飙”,迎来一波普涨行情。万亿市值的中国银行当日罕见涨停,为2015年7月以来首次。据东方财富Choice数据统计发现,中国银行自4月以来累计上涨32.84%。

银行板块罕见大爆发,怎么回事?

对此,排排网财富管理部副总监刘有华向《国际金融报》记者分析指出,银行板块上涨主要有以下几方面的原因:其一,人民币跨境结算需求提升,在海外有布局的银行明显受益。其二,“中特估”和市场风险偏好的共同推动,利好低估值银行板块估值提升。其三,近年来多家银行下调存款利率,此举有助于降低银行成本,提升银行盈利能力。

青岛安值投资董事长兼投资总监于超也指出,“银行板块是‘中特估’方向的延伸,同时部分银行下调存款利率等信息使得银行股近期出现大涨。”

泽博投资基金经理王阳林分析认为,近期银行股上涨主要受三个因素驱动:首先,稳增长政策导向持续,地产风险持续化解,银行经营风险可控,上市银行整体一季度业绩超预期。其次,中特估概念持续催化,银行具备国资背景、高分红特征,显著受益于中国特色估值体系建设。最后,银行股在上漲初期估值吸引力强,并且市场估值修复驱动力强。

广发证券分析,本轮行情中,有些银行是周期共振、有些银行是困境反转、有些银行是长期战略溢价再回归。目前周期共振行情正在演绎,因增发行情刚刚启动,长期战略溢价再回归行情尚未到来。行情可能有先后,但最终都会演绎,继续看好银行板块绝对和相对收益行情。

后市如何

银行股还能不能上车?

在东方证券看来,银行一季报基本坐实年内业绩低点,向后看,疫后经济复苏的宏观背景下,银行基本面压力逐步好转是必然趋势。伴随着宽信用、稳增长政策的持续发力,银行量价质在内在的主要盈利要素有望逐步企稳。目前,板块估值和基金仓位仍处于历史底部,后续基本面向上有望驱动板块估值持续修复,继续维持行业看好评级。

“我们看好接下来银行板块的投资机会。”刘有华向记者表示,“一方面,随着经济的持续恢复,实体经济融资需求有望持续回升,经营环境的改善利好银行板块;另一方面,地产端也在逐步回暖,有助于改善银行负债端的资产质量。”

于超指出,“银行相关的逻辑出现了一定的变化,一是疫情过后经济复苏,疫后估值有所恢复。同时,在经济复苏的背景下,银行业的收入有所恢复,不良率也有所下降。当前国内风险预期稳定、无风险利率下降环境中,低估值、高股息方向的估值修复可能还将持续,在中特估概念的加持下,银行板块走势有望持续,建议关注该板块,投资风险上则需要警惕经济复苏不及预期的风险。”

“向前看,银行股处于估值修复初中期,在牛市即将到来,市场估值有望整体上涨的情况下,银行股依然具有良好的估值修复空间,建议投资者积极关注资产负债率低、不良生成率低、风险可控的优秀银行股。”王阳林说道。

财经评论员张雪峰认为,银行股具有一定的投资价值,因为银行业是国民经济的重要组成部分,具有稳定的盈利能力和现金流,同时也是经济发展的重要支撑。建议投资者关注银行股,但需要注意相关投资风险,如市场风险、政策风险、信用风险等。