

今年上半年

## 证券期货经营机构资管总规模逾30万亿元

**本报讯** 记者周琳报道:中国证券投资基金业协会日前发布最新数据显示,截至2015年6月30日,基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约30.35万亿元,其中,基金管理公司管理公募基金规模7.11万亿元,基金管理公司及其子公司专户业务规模9.05万亿元,证券公司资产管理业务规模10.25万亿元,期货公司资产管理业务规模419亿元,私募基金管理机构资产管理规模3.89万亿元。

“随着多层次资本市场的完善,公募、私募等各类参与主体的数量逐渐增多,尤其是备案制以后,私募证券投资基金的规

模增速很快,管理人数量明显增多。”好买财富CEO杨文斌说。

具体来看,截至今年6月底,我国境内共有基金管理公司97家,其中合资公司46家,内资公司51家;取得公募基金管理资格的证券公司7家,保险资管公司1家。以上机构管理的公募基金资产合计7.11万亿元。其中,股票型开放式基金总净值为1.77万亿元,混合型开放式基金总净值为2.31万亿元。

基金管理公司及其子公司专户业务规模方面,截至6月底,基金公司管理的一对一产品1418只,资产规模11032.89亿元;一对多产品3145只,资产规模

7385.02亿元;社保基金及企业年金资产规模为10908.11亿元。基金公司的三项专户业务规模合计2.93万亿元。基金子公司方面,一对一产品及一对多产品分别有5194只、8504只,资产规模分别为39568.69亿元、21631.42亿元,合计资产规模6.12万亿元。基金管理公司及其子公司专户业务规模合计达到9.05万亿元。

此外,证券公司资产管理业务规模合计10.25万亿元,其中集合计划、定向资管计划、专项资管计划分别为12202.68亿元、89540.94亿元、723.18亿元;私募基金管理机构资产管理规模合计3.04万亿元,其中私募证券投资基金、私募股权投资基

金、私募创业投资基金,以及其他私募基金实缴规模分别为12577.39亿元、12918.09亿元、1841.60亿元、3105.40亿元。

北京泓澄投资创始合伙人张弢认为,上述数据说明基金资管机构发展速度很快。一是从大类资产配置角度考虑,理论上这些机构总的资管规模应高于居民存款,因此未来基金规模还有增长空间。二是在结构上,公募、私募等具体的资管规模可能会有所变化,私募规模的增速有望加快,参与主体更加多元化。三是由于目前权益类资管产品的比例处于历史高位,固收类产品今后的增长空间将会很大。

### 上市公司半年报亮点解读

## 新能源汽车“逆风上行”

本报记者 江 帆

**编者按** 上市公司半年报进入密集披露期,从目前已发布业绩预告的上市公司来看,近六成上市公司业绩预喜。

上市公司业绩的变化折射出当前我国经济发展方式变化和结构转型中的新趋势和新动向。本组报道分别选取了汽车、传媒、电力、房地产和软件等行业板块进行深度分析,寻找板块业绩持续增长的支撑力,剖析未来行业转型发展的突破口



眼下正是上市公司半年报密集发布之时,汽车板块无疑是预增板块当中颇有看点的板块之一。据同花顺统计,申万一级28个行业分类中,共有117家汽车类上市公司,截至7月20日,这个板块已有70家公司公布了中期业绩预报,其中49家预喜,21家报忧,占板块比重分别为41.88%和17.94%。

在业绩预喜的上市公司中,净利润预增幅度最高的是世纪华通,达到140%至180%,安凯客车其次,增长幅度在133%以上。有7家汽车类上市公司的中报净利润过亿元,分别是双林股份、林芝股份、海马汽车、长安汽车、比亚迪、世纪华通和京威股份,其中长安汽车中报净利润可望达52亿元,同比增幅有望达43.33%。

### 新能源汽车销量增长快

从行业上半年情况看,汽车整体景气度仍在下降。汽车整体销量连续第3个月同比下降。乘用车同比下降3.4%,为2008年12月以来除春节以外月份的首次同比下降,市场形势可谓严峻。不过值得关注的是,汽车行业的结构性机会,特别是新能源汽车的快速发展值得

期待。

“2014年9月新能源汽车免征购置税政策正式启动,加上中央、地方政府持续的财政支持和免费车牌、不限行等优惠措施,新能源汽车销量迎来快速增长。”国泰君安分析师任泽平表示,在政策频出刺激下,汽车企业持续推出新能源汽车产品,三四线市场潜力也被激活,互联网巨头加速进入提升产品竞争力,未来新能源汽车发展潜力巨大。

据工信部相关统计数据显示,6月份新能源汽车产量2.5万辆,同比增长3倍多,插电式乘用车同比大增7倍多,而2014年新能源汽车全年销售量仅为7.48万辆。其实汽车行业这种结构性亮点已经非常清晰地体现在上市公司中报业绩预报中。从上述7家中报净利润过亿元的上市公司看,无一例外地都与新能源汽车有关。

比如中报业绩最抢眼的长安汽车从2006年开始,就已先后完成长城欧拉、长城C20REV等多款新能源车型以及智能启停平台的研发,而最近非公开发行募集资金168亿元,投资项目也主要集中在新能源汽车整车、新能源汽车动力系统以及智能汽车的研发方面。可以说新能源汽

车产品的不断增加,不仅帮助长安汽车抢占了新能源汽车市场份额,而且使企业获得新的利润增长点。

又如新能源汽车龙头比亚迪,中报预报的净利润最高增加30%左右,净利润达到4.8亿元。比亚迪中报利润大增也与今年新能源汽车业绩增长的贡献密不可分。据中国汽车工业协会统计数据显示,2014年比亚迪在内地新能源汽车领域的市场份额占比27.9%,插电式混合动力市场份额高达49.6%。

### 优惠政策持续加码

今年以来,新能源汽车领域可谓政策利好不断,暖风频吹。从远期看,中国制造2025规划明确提出,到2020年我国自主品牌新能源汽车年销量将突破100万辆;从近期看,各地都在为新能源汽车的发展开启绿灯。比如,武汉市将电动汽车充电服务费的上限定在0.95元/度;江苏省则在全省范围内实施购车、建桩双向补贴。

新能源汽车的政策也在逐渐释放,包括国家将成立新能源汽车子基金,基金一期规模约为5亿至7亿元,主要投

资国家科技成果转化项目库中与新能源汽车上下游产业链相关优质项目;充电桩指南有望本月出台,或加速社会资本进入;第71批节能与新能源汽车目录公布,比亚迪、莲花、欧联等纯电动轿车入选。

“在今年50万辆推广目标即将到期的末端效应推动下,新能源汽车优惠政策有望持续加码。首先,7月10日电动汽车牌照放开将正式落地,非整车企业的进入,有望加快产品技术提升和商业模式创新。其次,随着充电设施发展指导意见及补贴政策出台的日趋临近,困扰充电设施建设滞后以及运营服务模式不清晰的问题,将逐步得到解决,有效推动终端需求加快释放。再次,农村客运及出租车运营补贴政策有望出台,将进一步促进新能源汽车在公共领域推广。”渤海证券分析师郑连声表示,这也意味着今年新能源汽车将加速普及,公交公务物流领域将成为主力,全年有望实现至少翻倍增长。

如此来看,汽车行业整体景气度下降并不影响其结构性行情的演绎,新能源汽车领域无疑将成为优质个股的摇篮,成长空间值得期待。

## 今年以来新三板市场

## 股票发行融资突破400亿元

**本报北京7月20日讯** 记者何川报道:全国中小企业股转系统公司最新披露的数据显示,今年以来共有760家挂牌公司完成942次股票发行,发行89.13亿股,融资401.32亿元,其中挂牌同时发行102次,发行7.92亿股,融资49.49亿元。截至7月20日,新三板挂牌企业共计2775家,总股本为1346.15亿股。

在上周(7月13日至17日),新三板市场共完成64次股票发行,融资合计36.82亿元,今年累计股票发行金额突破400亿元。从发行目的来看,上周有23次发行用于做市商获取做市股票,13次发行用于股权激励,28次发行用于经营性融资。从认购人分类来看,外部投资者和原始股东分别占比84.39%和15.61%;个人投资者和机构投资者分别占比77.45%和22.55%。

### 看公司

## 电广传媒携手阿里巴巴推智能家庭终端

**本报讯** 记者刘麟报道:日前,湖南电广传媒股份有限公司与阿里巴巴全面战略合作正式启动。电广传媒与阿里巴巴、印纪传媒将共同合作“开创家庭数字娱乐的新时代”。

根据规划,三方合作将率先在DVB+OTT智能终端中展开,三方将在电广传媒全资子公司湖南有线集团覆盖的600万电视用户里,通过搭载阿里巴巴家庭娱乐服务平台的智能机顶盒中推出直播+时移、分类入口、精彩推荐3个分区,用户除了可以观看海量频道直播内容外,还能享受到国内外主流影视大作,全球TOP10的游戏公司游戏、启蒙幼教、淘宝购物等服务。通过该平台对用户行为习惯、观看喜好、消费记录等各方面数据进行统计分析,可以实现用户画像,针对用户需求精准推送。

## 中国联通国际有限公司成立

**本报讯** 记者崔国强报道:日前,中国联合网络通信股份有限公司宣布成立中国联通国际有限公司,将通过设立运维垂直一体化的国际网管中心、全球统一响应和一站式服务的国际解决方案中心以及全球客户服务中心,更好地为客户提供境内境外一体、全球端到端的服务。

据了解,中国联通国际有限公司是中国联通在整合原有的香港、新加坡、日本、澳大利亚、南非、缅甸及美洲和欧洲等境外公司的基础上组建的全资子公司,总部设在香港。中国联通总经理陆益民表示,中国联通国际有限公司的成立,是中国联通落实国家“一带一路”战略和“互联网+”国家战略的实际行动,标志着中国联通国际业务的发展进入新阶段。

## 腾讯联手华强打造创客计划

**本报讯** 记者杨阳腾报道:腾讯公司携手华强集团日前共同召开“腾讯华强双百亿创客发布会”,双方将共同投入总价值100亿元的资源,在未来3年间打造100家估值过亿元的硬件创业公司,这也将是国内首次软件与硬件公司全面整合资源、开放合作。

据腾讯移动互联网事业群副总裁侯晓楠介绍,合作双方将共同以“孵化平台+创业投资+产业资源”的运营模式为核心,整合腾讯在软件、入口、流量资源等方面的优势以及华强集团在硬件产业分销、配套以及产业管理等方面的优势。双方投入的100亿元资源将包括:一方面腾讯公司将集聚孵化、流量、资本、腾讯云等6大互联网要素,提供软性线上资源、流量资源等资源;另一方面华强集团将集聚供应链、设计、生产、检测、销售渠道、营销公关等6大硬件创业要素,提供供应链、检测、销售渠道等线下资源。

提示：本版投资建议仅供参考

本版编辑 李会夏青

## 哈尔滨农商银行(筹)增资扩股公告

为进一步壮大资本实力,满足各项业务发展需要,哈尔滨农商银行(筹)决定实施增资扩股。现公告如下:

- 一、基本情况。哈尔滨农商银行(筹)是经中国银监会批准设立的地方性股份制金融机构。现有营业网点60个,员工1400余人。截至2014年末,资产总额266亿元,各项贷款121亿元,各项存款237亿元。2014年实现实际利润6亿元。
- 二、增资扩股总额。本行拟新募集股本10亿股。本次增资扩股后,本行股本金总额将达到20亿股。
- 三、发行股份的类型及面值。本次发行股份的类型为普通股,发行价格为人民币1.4元。新老股东实行统一的认购价格。
- 四、发行方式。采取向原股东配售新股和定向增发新股的方式募集。本次定向增发主要面向企业法人。
- 五、增资扩股时间。(一)申请日期:自增资扩股公告发布之日起至2015年8月5日止。(二)缴款时间及方式:另行通知。
- 六、联系方式。有意者请来人、来电咨询。联系电话:董雪峰,13101616478。

哈尔滨农商银行(筹)  
2015年7月21日

## 两融资产证券化盘活券商存量资产

本报记者 曹力水

近日,上海证券交易所、深圳证券交易所分别发布公告,表示将采取有效措施扩大证券公司融资渠道,积极落实证券公司融资融券资产证券化。上交所表示,将大力支持证券公司开展两融资产证券化业务,协助证券公司完善项目方案,提高挂牌转让申请受理效率,同时做好业务开展中的风险把控。深交所则在流程上予以明确,表示将优化评审流程,强化信息披露要求,提高挂牌转让效率以及再次发行项目的评审效率。

证券公司两融业务始于2010年,今年以来,该业务市场规模实现了较为快速增长。据长江证券研究部分析师刘俊测算,今年一季度,券商两融业务净收入达254.71亿元,占营业收入的22.28%,已成为证券公司最稳定的收入及利润来源。随着券商对两融业务资金需求的不断提高,如何盘活两融资产,便成了券商亟待解决的一大难题。

上交所相关负责人表示,两融业务属于证券公司优质资产,风险控制措施总体

较为完善,两融资产证券化是将证券公司融资融券业务中产生的融出资金债权进行资产证券化,既可以盘活证券公司的大量优质存量资产,为其提供符合规定且成本较低的融资渠道,又能够促进融资融券业务的良性循环。

刘俊认为,资产证券化是国内盘活存量资产的重要手段,也是打开证券公司资产管理空间的重要创新。监管层面的一系列支持政策,提升了资产证券化的发行效率,快速扩大了产品规模,有望成为券商又一个业绩增长点。更为重要的是,也充分体现了监管思路的转型。

在海外市场,资产证券化是被普遍运用的金融工具,目的是将流动性较差的基础资产打包出售,盘活存量资产,分散信用风险。但国内资产证券化发展相对较为缓慢,虽有部分券商在两年前就有针对两融收益权资产证券化的尝试,但尚未形成规模。

业内人士认为,近期沪深交易所积极推动落实两融资产证券化业务,释放出积极信

号,预计资产证券化发行的效率将大为提高,市场潜力有望得到充分发挥。通过快速补充两融业务所需资金,也有利于券商拓宽

### 延伸阅读

## 2015年券商分类结果发布

### A类占比近七成

**本报讯** 记者何川 温济聪报道:中国证监会日前公布2015年证券公司分类结果,将证券公司分为A、B、C、D、E五大类,其中近七成证券公司属于A类。

分类结果显示,在95家证券公司中,安信证券、北京高华、申万宏源等64家证券公司为A类,爱建证券、长城国瑞等30家证券公司为B类,仅民族证券1家公司为C类,级别为CCC。没有D类和E

类的公司。

据介绍,证券公司分类结果不是对证券公司资信状况及等级的评价,而是证券监管部门根据审慎监管的需要,以证券公司风险管理能力为基础,结合公司市场竞争力和合规管理水平,对证券公司进行的综合性评价,主要体现的是证券公司合规管理和风险控制的整体状况。