

国泰君安一季度实现净利27亿元

五家上市券商前三月累计净利润均增长

□本报记者 罗晗

4月8日晚,国泰君安、申万宏源、华安证券、西部证券和中原证券发布了3月份经营数据。5家上市券商前三月累计净利润全部实现同比增长,一季度业绩雏形初现。

一季度净利润增长

数据显示,5券商前三月净利润同比全部增加。其中,西部证券前三月净利润比去年同期增加近两倍,同比增幅为199.92%,华安证券同比增幅也高达180.52%;申万宏源、中原证券和国泰君安前三月累计净利润同比增幅分别为67.00%、60.43%和27.41%。

增幅靠后的国泰君安前三月净利润领先,达到27.03亿元。申万宏源前三月净利润为14.82亿元。西部证券、华安证券、中原证券前三月净利润分别为5.83

亿元、3.22亿元、1.24亿元。

中国证券报记者通过加总5券商前三月业绩数据发现,从营业收入来看,除国泰君安一家略降1.18%外,其余4家券商前三月累计营收皆上涨。华安证券增幅最大,同比增长122.59%;西部证券紧随其后,增幅亦超过100%,申万宏源、中原证券增幅分别为56.85%、34.18%。

国泰君安前三月累计营收依旧遥遥领先,为49.10亿元,申万宏源累计营收超30亿元,达34.49亿元。

3月业绩增幅明显

单月数据方面,国泰君安3月营业收入(除申万宏源为证券公司口径外,如无特殊说明,本文都使用母公司口径)达21.67亿元,申万宏源证券3月营业收入为16.45亿元,西部证券、华安证券、中原证券3月营业收入分别为4.66亿元、3.31亿元、1.18亿元。

五家券商3月营业收入同比增长明显。除了国泰君安营业收入同比下滑13.42%之外,西部证券、华安证券、中原证券、申万宏源3月营收都同比增长,增幅分别为109.73%、87.16%、27.85%、13.41%。

3月营收环比也呈明显增长,除中原证券一家下滑外,其余四家上市券商营收环比皆增长。具体来看,西部证券、申万宏源、华安证券和国泰君安营收环

比增幅分别为65.10%、61.03%、44.77%和35.80%。

净利润方面,国泰君安依然暂居第一,其3月净利润达13.85亿元。另一头部券商申万宏源3月净利润为6.98亿元。西部证券、华安证券、中原证券3月净利润分别为4.66亿元、3.31亿元、1.18亿元。

5家上市券商中,除申万宏源3月净利润同比略降1.84%,其余4家券商3月净利润皆同比增长。具体来看,中原证券3月净利润增长712.71%,西部证券增长268.14%,华安证券增长65.33%,国泰君安增长15.81%。3月净利润环比也仅有中原证券一家下滑,国泰君安、西部证券、申万宏源、华安证券3月净利润环比增幅分别为876.65%、113.03%、53.59%、4.71%。

5家上市券商2019年前三月业绩				
证券公司	2019年前三月累计营业收入(亿元)	同比	2019年前三月累计净利润(亿元)	同比
国泰君安	49.10	-1.18%	27.03	27.41%
申万宏源	34.49	56.85%	14.82	67.00%
西部证券	11.24	112.80%	5.83	199.92%
华安证券	7.68	122.59%	3.22	180.52%
中原证券	3.85	34.18%	1.24	60.43%

数据来源/公司公告 制表/罗晗



视觉中国图片

一季度集合信托市场回暖

基础产业类产品规模增长明显

本报记者 戴安琪

用益信托日前披露的数据显示,2019年一季度全行业共成立集合信托产品4277个,规模为4682.94亿元,同比上升27.01%。其中,基础产业类集合信托成立规模增长明显,达到1147.78亿元,同比上升141.14%。业内人士表示,随着信托融资环境好转,一季度集合信托市场明显回暖;而多重利好助推之下,基础产业类集合信托将持续受益,成为集合信托一大发力点。

规模收益双升

用益信托的数据显示,今年一季度全行业共发行集合信托产品4699个,规模为5666.81亿元,同比上升18.29%。用益研究员喻智认为,集合信托产品的投放出现回暖主要有两方面原因:一是经历资管新规出台后近一年的业务调整及转型,信托公司对风险控制和业务合规已有较大的改变;二是2019年以来货币政策出现宽松迹

象,市场融资环境大幅改善,有利于集合信托产品的投放。

成立方面,一季度成立集合信托产品4277个,规模达4682.94亿元,同比上升27.01%。其中,房地产类集合信托成立规模最大,为1674.79亿元,同比上升20.92%;金融类规模次之,为1329.83亿元,同比下降2.04%;基础产业类规模为1147.78亿元,同比上升141.14%;工商企业类规模为353.19亿元,同比下降10.22%。

分析人士表示,一季度集合信托市场火热主要源于宽松货币政策下信托融资环境好转。年初时信托产品供不应求也是导致集合信托成立规模上升的原因之一,在信托产品收益率上升和违约风险相对小的情况下,投资者对信托产品的热情上升。平均收益率上,一季度成立的集合信托平均收益为8.24%,同比增长0.87个百分点。

基建类持续受益

从投向领域来看,一季度基础产业类

集合信托成立规模上升迅猛,同比上升141.14%。

平安信托认为,面对诸多利好,市场对2019年基建投资反弹预期逐步升温,新基建带来的经济周期上行,以及新基建庞大的体量,为信托行业的景气回升带来动力。监管层发文要求加强支持实体经济的力度,其中提及对基础设施领域补短板的金融支持。与银行资金相比,信托资金虽然使用成本较高,但信托资金具有银行资金无可比拟的便捷性,审批和推进效率都远远高于银行,而且,与银行资金的循规蹈矩相比,信托具有天然的灵活性,可以根据客户现实情况量身打造各种资金解决方案,完美对接各种基础设施信托项目。在此现状下,信托公司都想抓住这一波投资机会。

不过,经历了一季度的猛涨后,上周(4月1日-4月7日)集合信托成立市场热度有所回落。用益数据显示,上周成立集合信托产品87个,规模为89.17亿元,环比下降61.42%。其中,基础产业类集合信托

规模为18.52亿元,环比下降73.49%。

业内人士表示,上周基础产业类集合信托规模下降主要原因有三:一是上周股市大涨,投资者风险偏好转变,部分资本从固收领域流向股市,导致集合信托整体成立规模回落;二是从集合信托内部资金投向领域看,股市大涨带动金融类集合信托产品的火爆,部分资金流向金融类产品;三是基础产业类集合信托经历一季度的大幅上升后,资金面较为宽松,到了4月规模将有所下滑。此外,清明小长假所带来的募集资金周期短,也是导致集合信托规模回落的原因之一。

展望未来,多名信托人士仍看好基础产业类信托。他们认为,在财政政策积极力度加大、整体性基础设施建设水平继续提升的情况下,基础产业信托的发展仍具有一定空间。资深信托人士袁吉伟表示,尽管我国基础设施建设投资空间较大,但未来基础产业类业务还需要转型发展,适应新的基础设施投融资体制改革,强化专业化运作和综合化发展。

建行携手BCG发布的中国私人银行报告预计

2023年个人可投资金融资产或增至243万亿元

本报记者 陈莹莹 本报实习记者 王舒嫄

4月8日,中国建设银行携手波士顿咨询公司(BCG)发布的《中国私人银行2019:守正创新 匠心致远》(简称“报告”)指出,截至2018年末,中国个人可投资金融资产总额为147万亿元,预计到2023年个人可投资金融资产有望达243万亿元。未来几年,高净值人群的资产配置将从房地产、企业股权向金融资产进行更多的转移。财富管理机构需要改变业务模式,真正了解客户的差异化需求和真实的风险偏好,提升投研和资产配置能力。

高净值人群和财富总量增速放缓

波士顿咨询公司测算,截至2018年底,中国个人可投资金融资产的规模总量为147万亿元,个人可投资金融资产600万元以上的高净值人士数量达到167万人,中国财富市场体量世界第二的地位进一步巩固。不过,受到2018年外部经济环境、监

管环境和资本市场表现的影响,2018年国内个人可投资金融资产增速仅为8%,较过去五年显著放缓,尤其是股票、信托、私募类产品的增速都有较明显下降。

在区域分布上,报告指出,随着国民经济的持续增长,截至2018年底,已有10个省市迈过了高净值人数5万名的门槛。其中,北京、上海、广东、浙江、江苏五省市高净值人数均超过了10万人。北京以每万人78名高净值人士,成为全国高净值人士密度最高的地区。得益于中西部地区的经济快速增长,湖南、贵州、安徽、广西、四川、湖北等省份的高净值人数增速较快,高于全国平均水平。

报告显示,2018年,随着国内经济环境和外部贸易摩擦复杂性的增加,高净值人士避险情绪上升,并直接反映在其对各大类资产投资的展望和2019年的投资动向上。在更加复杂的市场环境下,避险和持币观望的心态越发浓厚,现金、存款和其他低波动资产对于高净值人士的吸引力进一步加强。

中国建设银行总行财富管理与私人银行部副总经理梅雨方表示,当前高净值人士的首要理财目标已悄然转变,追求财富安全稳健和长期收益已超过追求财富的较快增长。

上海交通大学高级金融学院教授吴飞认为,财富传承将是未来五年高净值人群财富管理的主要目的之一。

未来资产管理侧重风险管理

报告预计,中国高净值人群数量未来

五年间复合增长率为8%左右,有望在2023年达到241万人。

报告认为,资管新规致力于让资产管理与财富管理行业回归“受人之托、代人理财”的本源。一方面,随着财富管理客户逐渐接受“风险收益”概念,客户的风险偏好将日益分化,资产配置、投资建议需求进一步显现。财富管理机构需要改变业务模式,能够真正了解客户的差异化需求和真实的风险偏好,提升投研和资产配置能力。另一方面,满足合格投资人要求的高净值

客户群体,投资范围和产品选择较普通投资者更为多元,对机构的专业能力提出了更高要求。高净值客户将成为资产管理和财富管理机构需要更加重视的目标客户群体,私人银行作为资产管理产品分销渠道的重要性将显著上升。

报告建议,私人银行应帮助企业家更好地进行财富规划和风险管理。一方面,要引导企业家正确合理使用杠杆,理性投资,避免其跟风多元化或盲目地兼并收购其他企业;另一方面,要帮助企业家客户建立企业和家庭财富隔离风险的意识,加强对信托、保险等金融工具的介绍和客户教育,帮助客户通过合理手段强化对于私人财富的保障,做好财富传承安排,解决其经营企业的后顾之忧。

中伦律师事务所权益合伙人龚乐凡表示,中国企业家今后需要做好三个改变:

一是从投资管理转变成风险管理;二是要从家族企业财富管理和金融管理转变成家族财富管理;三是要从资产的单一管理模式,转变为顶层设计加时间管理。

十家险企拟增资超620亿元

□本报记者 潘昶安

2019年以来,国内险企频繁增资,发行资本补充债和股东增资成为险企补充资本金的主要途径。中国证券报记者根据公开信息统计显示,截至4月8日,今年以来共10家险企合计获批或计划增加资本金626.1亿元。其中,4家险企获批发行资本补充债券,发行规模不超过505亿;6家险企拟增资或已获批增资,合计金额为121.1亿元。

国华人寿引进三家新股东

天茂集团(000627)4月7日发布公告称,控股子公司——国华人寿变更注册资本的方案已获银保监会批复,增资后国华人寿注册资本变更为48.4625亿元。

公告显示,2018年12月3日,天茂集团与湖北省宏泰国有资本投资运营集团有限公司、武汉地产开发投资集团有限公司、武汉市江岸国有资产经营管理有限责任公司签署了《国华人寿保险股份有限公司增资扩股协议》。具体方案为:国华人寿以9.08元/股的价格非公开发行10.4625万股,以现金方式增资人民币95亿元,将注册资本由38亿元增加至48.4625亿元。其中,天茂集团现金出资48.45亿元,占增资后国华人寿总股本的51%,仍为国华人寿第一大股东。

此次增资过后,国华人寿引入三家新股东——湖北省宏泰国有资本投资运营集团有限公司、武汉地产开发投资集团有限公司、武汉市江岸国有资产经营管理有限责任公司,持股比例分别为9.2150%、1.1363%、0.2273%。此外,另有三家国华人寿原股东未参与此次增资。

对于增资的影响,天茂集团表示,增资将提高国华人寿偿付能力充足率,从而有利于增强国华人寿的盈利能力及可持续发展能力。本次增资可以提高国华人寿的资本实力及抵御风险的能力,也有利于国华人寿充分把握当前保险业的发展机遇,实现业务规模和盈利能力的快速增长。

今年已有十家险企拟增资

2019年以来,险企频繁通过发行资本补充债券和股东增资补充资本金。截至目前,4家险企获批发行资本补充债券,发行规模不超过505亿;6家险企拟增资或已获批增资,合计金额为121.1亿元。10家险企合计增资626.1亿元。

具体来看,3月14日,中国银保监会官网显示,中国人寿、珠江人寿、百年人寿、平安财险四家险企获批发行资本补充债券。四家险企均获批在全国银行间债券市场公开发行10年期可赎回资本补充债券。其中,中国人寿发行规模不超过350亿元,珠江人寿发行规模不超过35亿元,百年人寿发行规模不超过20亿元,平安财险发行规模不超过100亿元。

股东增资方面,年内已获批增资的险企以及拟增资的险企有国华人寿、华泰保险、法国再保险北京分公司、北大方正人寿、国元农业保险、横琴人寿,6家险企合计拟增资121.1亿元。

一家华北地区人身险公司负责人表示,今年以来险企增资明显提速。一方面,预期业务拓展提速,为进一步展业提供“弹药”;另一方面,一些险企面临转型压力,为应对可能出现的现金流压力,在现金流和偿付能力充足率告急的情况下,增资是最直接的方法。

“双生态”模式深度融合

泰康积极布局大健康产业

□本报记者 程竹

泰康保险集团在4月8日举行的世界大健康博览会上宣布,公司与武汉市政府共同发起成立200亿元规模武汉大健康产业基金。该基金将充分发挥政府引导基金和保险资金长期投资的独特优势,鼓励和带动大健康生态链企业发展落户武汉,在基因工程药物、干细胞治疗、基因检测及智慧医疗等特色领域形成武汉大健康产业集群。

200亿元健康产业基金成立

武汉大健康产业基金由武汉市政府和泰康保险集团发起,携手农业银行、九州通、元明资本、微医等共同参与出资。

该基金拟募资总规模200亿元,首期募集人民币100亿元,基金管理人为泰康健康产业基金管理有限公司,采取“政府引导、市场运作”的方式,为武汉大健康产业发展提供长期持续的资金支持,并且优先投资位于武汉或者有意在武汉设立机构的大健康产业企业。通过基金投资后的专业管理,提升被投企业的规模和效能,赋能被投企业,形成产业链联动与产业聚集。

泰康保险集团还与武汉市江夏区人民政府签署战略合作框架协议,拟在光谷南大健康产业园选址建设泰康大健康产业园。项目计划总投资额约200亿元人民币,重点围绕生物医药、医疗器械和健康养老三大领域,聚集健康产业龙头企业和高成长型企业,构建贯穿研发创新、市场转化、人才建设、城市配套和投融资等多环节的现代服务体系,打造健康产业新高地。

“双生态”战略持续推进

近些年,泰康保险集团为促进产业链上下游深度融合,持续将发展模式下沉。

泰康保险集团与同济医院合作的国际化医学中心泰康同济(武汉)医院,总投资额约40亿元,将于今年10月开业;武汉首个大规模、全功能、国际标准的持续照护医养社区——泰康之家·楚园及其配套康复医院将于今年底开业,总投资额约30亿元。根据总体方案,泰康之家·楚园医养社区净用地面积17.5万平方米(约262亩),地上建筑面积约19万平方米,容积率低至1.1。按照项目建设推进节点,楚园养老社区一期与配套建设的楚园康复医院,将于2019年末同步开业。

除了大健康产业规模布局不断扩大,近年来,泰康保险集团旗下泰康在线通过践行“保险+科技”和“保险+服务”的“双生态”战略,不断强化科技能力沉淀,加强对人工智能、区块链、大数据、云计算等的研究和应用。

例如,泰康在线武汉金融实验室研发的智能客服机器人,作为行业内首例采取人机合作模式的客服机器人,1秒可服务8000人,满足客户7x24小时即时服务需求,2018年共完成152万次的