

11月业绩改善明显 上市券商全年业绩靓丽在望

□本报记者 周璐璐 郭梦迪 马爽

11月业绩改善

在10月业绩集体滑坡之后,上市券商11月业绩有所改善。Wind数据显示,按母公司口径统计,36家上市券商11月累计实现营业收入148.52亿元,累计实现净利润49.47亿元。无论从营收还是净利润看,头部券商在排名上均有明显优势,行业马太效应凸显。

从营收方面来看,36家上市券商中有35家11月营收超1亿元。其中,中信证券、国泰君安、广发证券获得11月营收榜前三名,11月营收均超10亿元,分别为14.71亿元、12.92亿元、12.62亿元;招商证券、海通证券、国信证券、中信建投、中国银河、申万宏源证券11月营收均超5亿元。

上述营收超5亿元的9家券商11月共计实现营收89.97亿元,在36家上市券商11月总营收中的占比为60.58%。

从营收环比变化来看,近六成(20家)上市券商11月营收环比实现增长。其中,天风证券环比增长强劲,营收较10月份增长1843.45%;华林证券、太平洋、浙商证券、红塔证券11月营收相较10月份也实现翻倍。而10月营收环比大增108.32%的中信证券,11月营收环比下滑59.63%,降幅居首;其次是华泰证券,环比降幅为58.16%。

从净利润方面来看,11家上市券商11月净利润超1亿元,头部券商优势明显。广发证券以5.92亿元居净利润榜首;招商证券紧随其后,为5.51亿元;国泰君安、中信证券、海通证券、中信建投、中国银河、国信证券、申万宏源证券11月净利润均超3亿元。净利润排名居前的多为头部券商。据统计,上述9家券商11月净利润累计为35.98亿元,在36家上市券商11月总净利润中的占比达72.73%。

年内表现可圈可点

上市券商11月业绩并未令市场“惊艳”,但整体来看,其前11月的业绩表现可圈可点。有可比数据的30家上市券商前11个月营业收入同比均实现增长,其中28家上市券商实现营收、净利润同比双增长。

具体而言,前11个月营业收入方面,中信证券营业收入累计为215.87亿元,稳居行业首位;国泰君安、海通证券、广发证券、华泰证券、招商证券、中信建投、国信证券、中国银河8家券商前11个月营收也均超100亿元。

从营收同比变化方面来看,在有可比数据的30家上市券商中,前11个月营业收入同比均实现增长。除方正证券和申万宏源外,其余上市券商前11个月营收增幅均超20%。



本报记者 车亮 摄

截至12月6日晚,36家A股上市券商2019年11月月度业绩报告披露完毕。按上市券商母公司口径统计,今年11月,36家券商合计实现营业收入148.52亿元,实现归母净利润49.47亿元。

机构人士称,在国内资本市场改革全面深化背景下,券商能充分享受改革所释放的红利,看好券商全年业绩增长。

头部券商优势凸显

从前11个月净利润方面,中信证券净利润已达到102.44亿元,是行业唯一一家净利润超百亿元的券商;国泰君安、海通证券、华泰证券3家净利润超过50亿元,分别为79.75亿元、59.27亿元、51.34亿元,依次排名第二位至第四位。

从净利润同比变化方面来看,在有可比数据的30家上市券商中,28家前11个月累计净利润实现增长,其中东方证券、国海证券、中原证券增幅显著。

业内人士称,从靓丽的前11月业绩表现看,上市券商2019年全年业绩增速可期,头部券商优势凸显。

国泰君安非银团队表示,科创板发行提速,带动券商投行业务持续高增。其中,头部券商优势凸显,多数头部券商11月业绩实现环比增长,中小券商业绩环比回落居多;但受益于今年以来股市环境大幅改善,中小券商投资和经纪业务占比比较高,同比业绩弹性居前。

申万宏源表示,资本市场改革全面提速,投行和衍生品业务增量将稳步提升龙头券商净资产收益率(ROE)。随着9月证监会提出深改12条,10-11月重大资产重组新规、再融资松绑、科创板再融资、新三板改革、新股指数期权品种等改革措施密集落地,券商资本市场地位持续提升。

在头部券商的带动下,机构看好上市券商2019年全年业绩。民生证券研报表示,低基数效应下今年券商业绩增速具有较高的确定性,预计2019年上市券商归母净利润增速有望达到50%,盈利能力突出的头部券商净资产收益率有望上升至6%左右。

光大证券研报表示,自营业务方面,四季度进入收官阶段,预计股市大概率保持平稳态势,债券锁定收益率,券商自营业务全年预计保持稳健增长;经纪业务方面,随着11、12月外资入市,预计年底交易量将保持稳健态势,在此情况下,头部机构财富管理转型将带来增量优势;投行业务方面,科创板注册制提速带来增量。目前科创板注册数量已经突破56家,若年底突破百家,保守测算可为券商带来40亿元左右收入增量。

纯碱期货上市 郑商所踏上新征程

□本报记者 张利静

12月6日,纯碱期货在郑州商品交易所挂牌交易。这是继玻璃期货之后,郑商所推出的第二个建材类期货品种。郑商所理事长熊军表示,随着纯碱期货挂牌交易,郑商所又踏上了新的征程,未来将从三方面扎实推进,拓展服务实体经济的深度和广度。

为企业生产经营保驾护航

“纯碱期货的上市是石化行业的一件盛事,也是传统化工产业与现代金融市场相融合的战略举措。”中国石油和化学工业联合会副会长李彬在上市仪式上介绍,当前我国纯碱行业正处于产业转型升级的关键时期,受供求关系、环保政策等因素影响,价格波动日趋剧烈,2018年纯碱价格波幅超过30%。频繁的价格波动困扰着纯碱企业,也给下游诸多行业带来风险。纯碱企业及行业协会多次呼吁,希望尽快推出纯碱期货,为相关企业提供发现价格和规避风险的工具。

熊军在纯碱期货上市仪式上表示,为了使纯碱期货合约规则设计最大限度贴近现货市场实际,郑商所从2014年开始研发纯碱期货以来,先后到河北、湖北、青海、山东等13个省(市、自治区)走访调研30余次,参加行业会议10余次,全面深入了解纯碱生产、消费、贸易、物流、仓储和质检等各个环节情况。此外,举办各类产业会议10余次,召开合约规则专题论证会3次,向相关产业链企业发放调查问卷100多份,认真听取和吸收意见建议,争取使纯碱期货成为实体企业管用、有效的风险管理工具。

李彬表示,在纯碱期货研发过程中,纯碱企业积极支持郑商所的走访、调研、规则论证等工作;龙头企业也积极申请交割厂库和免检品牌,主动利用期货市场进行风险管理的意愿强烈。“纯碱期货上市后,一方面可以通过期货的远期价格引导机制,帮助企业更加科学、合理地安排生产经营;另一方面,上下游企业利用期货工具,可以提前锁定销售利润或采购成本,稳定企业盈利水平,实现套期保值。”他说,为了纯碱行业的健康发展,希望相关企业能够进一步学习期货知识,研究期货市场运行规律,运用期货工具为企业生产经营保驾护航。

纯碱与玻璃关系紧密,与煤炭、尿素等大宗商品也有联系。在玻璃纯碱产业研讨会上,对于纯碱产业链企业如何运用期货工具稳定生产经营,促进行业健康发展,与会嘉宾都给出了建议。

持续为实体经济服务

熊军表示,随着纯碱期货挂牌交易,郑商所又踏上了新的历程,扛起了服务纯碱产业链企业定价和管理风险,助力纯碱产业通过供给侧结构性改革实现转型升级的新重任,需要更加扎实地做好服务实体经济各项工作。

一是郑商所将坚持稳中求进工作总基调,按照证监会“平稳运行”的要求,把防控市场风险放在突出位置,利用大数据、人工智能等金融科技,持续改进优化市场监管系统,加强对纯碱期货运行情况的监测监控,严厉打击各类违法违规行,确保市场稳定健康发展。

二是郑商所将牢记服务实体经济根本宗旨,根据产业需要和市场运行情况,不断优化纯碱期货规则制度,扎实做好市场培育与推广,积极引导相关实体企业利用期货管理价格风险,促进纯碱期货市场充分发挥。

三是郑商所将整合利用好现有资源,发挥动力煤、纯碱、玻璃这三个具有上中下游关系的期货品种均在郑商所上市的集聚优势,设计开发跨品种套利指令,为相关实体企业利用好期货市场提供更多便利。同时,将根据实体经济需要,研究推出更多新品种新工具新业务,持续拓展为实体经济服务的广度和深度。

2020

中国庚子年金银纪念币

2020 Chinese Geng Zi Year (Year of the Rat) Gold and Silver Commemorative Coins

中国人民银行定于2019年11月发行2020中国庚子(鼠)年金银纪念币一套。该套纪念币共12枚,其中金质纪念币10枚,银质纪念币2枚,均含中华人民共和国法定货币。

中国金币总公司

CHINA GOLD COIN INCORPORATION

淬炼金银 传承文化

Refine the Bullion Inherit the Culture

地址:北京市西城区月坛南街6号 客户服务电话:4008-188-666

经国务院批准设立中国金币网 (http://www.chngc.net/qd/)

扫一扫 关注中国金币

信托业务“风向标”生变 基础产业类成发力重点

□本报记者 戴安琪

据用益信托网统计,11月集合信托成立规模为1067.51亿元,较去年同期下降65.37%。从资金投向占比来看,金融类和基础产业类占比分别位列第一和第二。

分析人士认为,随着房地产类信托业务收紧,信托公司“风向标”变化明显。未来基础产业类业务有望“接力”。此外,资管新规后,信托公司积极转型,供应链金融业务也成为其发力重点领域。

成立规模同比“腰斩”

用益信托最新数据显示,11月共有57家信托公司成立1531只集合信托产品,成立规模为1067.51亿元,环比下降5.80%,同比下降65.37%。

用益信托研究员喻智表示,11月集合信托产品成立规模走低,一方面是因为房地产信托收紧对信托公司的业绩压力较大;另一方面是风险压力和资产荒等因素对业务产生冲击。同时,对12月集合信托市场保持较好预期,12月是部分信托公司冲规模的重要时间段。

从资金投向来看,11月金融类集合信托规模为381.94亿元,占比为35.78%,位居第一;基础产业类紧随其后,11月集合信托规模为257.39亿元,占比为24.11%;房地产类集合信托规模为213.83亿元,占比为20.03%,位列第三;工商企业类集合信托规模为82.38亿元,占比为7.72%。

业内人士称,随着房地产类信托因调控而收紧,信托公司的业务“风向标”变化明显,投向基础产业的政信项目数量明显增多,未来基础产业类业务有望“接力”。

基建类有望持续增长

11月基础产业类集合信托规模为257.39亿元,同比下降11.41%。不过,从占比来看,同比上升约8个百分点。

日前,中国信托业协会发布的《中国信托业发展报告(2018-2019)》指出,基础产业信托回暖,新型基础设施建设投资快速增长。在2018年年中相关方面决定加大基础设施领域补短板的力度后,信托公司加大了传统基础产业支持力度,新增信托规模快速增长,扩大基础设施领域投资的政策效应开始显现。

资深信托研究员袁吉伟认为,基础产业类是信托公司重要传统业务,预计2016年至2040年期间,我国基建投资规模将超过26万亿美元,投融资缺口仍较大。伴随我国地方债务治理以及基建投融资模式的转变,基础产业信托面临转型需求,信托公司应提升专业能力,发挥长期金融功能助力基建投资大发展。

转型发力供应链金融

有信托人士表示,信托业“去通道”效果已逐渐显现,倒逼信托公司告别传统的路径依赖,开启转型升级。其中通过借鉴商业银行等机构整合“物流”“商流”“资金流”“信息流”的供应链金融运作模式,从核心企业出发,为上下游企业提供资金支持服务成为信托转型发展的重要方向。

近日,中国外贸信托首单服务于两化合并、产融结合的供应链金融项目“中国化工电商集合资金信托计划1期”顺利落地。自2019年4月起,外贸信托启动了与中国化工集团商务部、中国化工电商平台的业务合作探索,将首批合作场景确定在中国化工橡胶板块的核心企业,并成立了联合项目组。该项目于2019年9月成功发行,首批周转贷款于11月26日顺利收回本息,成功实现闭环落地。

10月29日,中海信托第一单供应链金融项目——中海油供应链金融债权投资集合资金信托计划——第一期也成功发行。

某信托行业研究员认为,信托公司作为持牌金融机构,开展供应链金融时,在制度安排、经验积累、灵活便捷等方面存在天然优势。具体来看,一是制度方面,供应链金融业务的风险可控,本质在于有效锁定供应链上各企业某类经营业务的现金流,将不同业务属性的现金流区隔开,从而实现风险隔离;二是经营优势,我国金融业实行分业经营,唯有信托公司是唯一能够横跨货币市场、资本市场和实业投资领域进行经营的金融机构。信托公司可以通过发放贷款、债权受让、收益权投资等多种模式满足供应链的上下游企业筹集资金、盘活存量资产、降低资产负债率、提高资金周转率等多样化需求;三是错位竞争优势,信托公司始终是银行等金融机构的有益补充。信托公司积累了不同于银行的小微企业客户群体,多层次多手段的风险控制体系,信托资金用途则较灵活,成本也在企业可接受范围内。这些服务中小微企业的经验既能够助力信托公司丰富供应链金融的风险管控思路,也能够帮助信托公司平稳运营。

集合信托成立规模月度变化(亿元)

1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
1200	1100	1300	1400	1200	1100	1200	1100	1200	1100	1000

数据来源/用益信托网

地址:北京宣武门西大街甲97号 邮政编码:100031 电话:编辑部63070386 发行部63070326、63070324 广告部63072603 传真:编辑部63070483、63070480 广告部63071029 零售价格:4.00元 广告许可证:京西工商广字0019号