

17家上市券商2019年12月营收净利环比倍增

中信证券领衔成月度“双冠王”

又到上市券商业绩月报密集披露时。Choice数据显示,截至2020年1月9日21:00,共计有31家上市券商公布了2019年12月份的业绩月报。受益于2019年股市行情回暖以及一系列政策红利,这31家上市券商2019年12月营收和净利润(以母公司口径统计)全部实现双增长。其中,中信证券在2019年12月及2019年全年的营收和净利润排行榜中均拔得头筹。

结合2019年12个月份的业绩月报可以看出,已公布业绩的上市券商2019年全年业绩大多实现了双增长。业内人士认为,低基数效应下2019年券商业绩增速具有较高的确定性。



本报记者 车亮 摄

□本报记者 郭梦迪 周璐璐

12家券商2019年12月营收逾10亿元

就业绩而言,上市券商近日可谓捷报频传。截至2020年1月9日21:00,已有31家上市券商公布了2019年12月份的业绩月报。中国证券报记者梳理发现,在2019年12月,上述31家上市券商中有17家券商营收、净利润均实现环比翻倍。从营收和净利润金额看,中信证券成为2019年12月营收和净利润的“双冠王”。

营收方面,31家上市券商中,有12家2019年12月营收超10亿元。其中中信证券、国泰君安、华泰证券、海通证券营收表现出色,2019年12月分别实现营收39.90亿元、28.91亿元、22.89亿元、22.37亿元。

分析人士称,从环比变化来看,31家上市券商2019年12月营收环比全部实现正增长。其中,有19家上市券商2019年12月营收环比实现翻倍,华泰证券、国元证券、华安证券环比涨幅居前,环比均涨超300%。

净利润方面,31家上市券商中,有20家上市券商2019年12月净利润超1亿元,占比达64.52%。其中,中信证券、华泰证券、招商证券、海通证券净利润表现优异,2019年12月净利润均超10亿元,分别为14.57亿元、11.19亿元、10.75亿元、10.19亿元。

部分上市券商2019年12月及2109年全年业绩情况					
证券名称	2019年12月 营收(亿元)	2019年全年 营收(亿元)	2019年12月 净利润(亿元)	2019年全年 净利润(亿元)	2019年全年净利润 同比变化(%)
中信证券	39.90	255.77	14.57	117.01	42.57
国泰君安	28.91	200.53	9.43	89.18	33.00
华泰证券	22.89	142.02	11.19	62.54	14.30
海通证券	22.37	149.95	10.19	69.47	24.64
申万宏源证券	19.88	118.71	6.51	49.30	2.22
中信建投	19.08	127.40	9.82	53.97	233.45
招商证券	18.45	135.53	10.75	57.19	61.68
国信证券	17.48	122.31	6.85	48.68	46.84
广发证券	17.35	136.76	8.27	57.49	46.94
中国银河	15.84	118.50	6.12	47.21	68.30
东方证券	12.81	66.37	6.02	24.78	1225.19
方正证券	10.66	52.84	3.12	13.73	7.78
长江证券	7.08	60.97	2.02	22.39	812.47
国金证券	6.55	39.88	2.67	12.49	27.90
财通证券	5.80	32.85	3.11	13.06	81.71
华西证券	5.39	37.05	1.52	13.28	67.02
国元证券	5.15	25.88	0.55	5.81	15.73

数据来源/Choice(未审计母公司数据) 制表/周璐璐

从环比变化来看,除南京证券、长城证券、东兴证券、中原证券外,其余27家上市券商2019年12月净利润环比全部实现正增长。其中,有22家上市券商2019年12月净利润环比实现翻倍,国元证券、东北证券、华泰证券环比涨幅居前,

分别达1609.80%、1301.36%和1031.78%。

龙头证券优势凸显

通过统计2019年12个月累计披露的业绩月报,上市券商2019年全年业绩概况逐渐清晰。

首家外资独资险企将开业

保险业对外开放渐入快车道

□本报记者 高改芳

安联(中国)保险控股有限公司(简称安联中国)1月16日将在上海正式开业。安联中国由德国安联集团独资设立,是在中国首家获批开业的外资独资保险控股公司。

业内人士称,外资独资寿险公司将面市,外资保险资管公司不断扩容……进入2020年,保险业对外开放加速推进。对于投保人而言,有更多可选择的价廉物美的保险产品、服务,对于保险市场良性发展,是实实在在的好处。

坚信中国保险市场高增长

2020年伊始,安联中国即将正式开业。目前,安联集团在中国拥有多家全资控股或参股的子公司,雇员总数超过2000人,为中国消费者提供全方位的保险保障、风险管理及资产管理解决方案及服务。

2019年11月,德国安联集团宣布,中国银保监会批准安联集团筹建安联中国。该公司将

成为迄今为止中国首家新设立的外资保险控股公司。安联中国注册资本为人民币27.18亿元,包括德国安联集团以货币出资20亿元,以及德国安联集团持有的中德安联人寿保险有限公司51%股权(折合7.18亿元)。

安联集团主席兼首席执行官奥利弗·贝特表示,作为首家获批在中国筹建保险控股公司的外资保险公司,安联深感荣幸和自豪。此举将帮助安联中国在这个战略市场上继续扩大布局。

安联集团的相关研究表明,中国将继续引领全球保险市场的增长,在未来的十年,中国的保费规模将每年增长14%。

外资险企扎堆筹建

日前召开的国务院常务会议确定,加快推进保险市场对外开放,以公平竞争促进保险业升级。保险业改革开放的经验表明,开放有助于行业回归良序市场形成的基本共识,有助于促进改革的深化。

从2020年1月1日起,合资寿险公司的外资比

例限制已经取消了。友邦保险日前发布公告称,计划将友邦保险有限公司上海分公司改建为友邦全资持股的人寿保险子公司,名称拟定为“友邦人寿保险有限公司”,并将友邦保险有限公司在中国内地的现有其他分支机构改建为寿险子公司下属分支机构。改建后,友邦人寿保险有限公司将统一负责管理及经营在中国内地的寿险业务。这意味着首家外资独资寿险公司即将诞生。

一位接近友邦保险的人士透露,2020年1月应该会有更新的消息宣布。

1月2日,银保监会有关负责人在国务院政策例行吹风会上介绍,招商信诺资产管理有限公司(简称招商信诺资管)已获批筹建。加上2019年获批开业的三家外资保险资管公司——工银安盛资产管理有限公司(简称工银安盛资管)、交银康联资产管理有限公司(简称交银康联资管)和中信保诚资产管理有限公司(简称中信保诚资管),国内市场上目前共有四家外资保险资管公司。

业内人士称,截至2019年11月末,我国保

险资金运用余额达17.96万亿元。这四家外资保险资管公司的资产管理规模粗略估计将近3000亿元。虽然占比不算高,但对保险资管行业格局的影响不容小觑。

外资或加速拓展寿险业务

一位从事20年保险资管业务的资深人士认为,外资谨慎、长期化的投资风格一定会给保险资管市场带来“鲶鱼效应”。他说:“外资保险资管公司的资金原来基本上是委托中资保险资管公司进行投资的,现在他们下‘委外’了,要自己做了,这将显著影响保险资管行业的竞争格局。”

国务院发展研究中心金融研究所保险研究室副主任朱俊生对中国证券报记者表示,开放将促进保险业转变经营理念。开放政策落实后,外资保险业务、尤其是寿险业务将加快发展。随着外资保险公司对中国保险市场渗透度的提升,其审慎经营理念的影响将逐步深化,在长期保障业务发展方面的经验将会外溢,从而推动我国保险市场的转型与高质量发展。

下三个方面提升期权风控能力:

- 明确风险承受能力**
在投资期权时,投资者应当了解自身的风险承受能力,避免承担过度风险,根据自身情况选择仓位及交易策略。例如,期权卖方可能随市场变动需要不断补充保证金,故期权卖方开仓时应当考虑自身资金实力,避免因保证金不足而被强行平仓。
- 参与期权模拟交易**
投资者可参与期权全真模拟交易,在交易操作中积累经验,加深对风险的理解,并熟悉具体的交易操作流程,避免在真实交易中出现操作失误造成损失。
- 学习风控知识**
作为一种衍生品,期权的价格影响机制较为复杂,需要注意的风险较多。投资者应当持续学习相关知识,包括认真了解相关业务规则、阅读期权投资书籍等,进一步增强风控意识与风控能力。

(免责声明:本文仅为投资教育之目的而发布,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。深圳证劵交易所力求本文所涉信息准确可靠,但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证,对因使用本文引发的损失不承担责任。)

况。投资者如果选择流动性较差的合约,可能出现无法及时以理想价格成交的情况。因此,投资者在交易期权时需注意流动性风险,尽量选择交易活跃的合约。

3. 行权交收风险。行权交收风险是指投资者可能面临的行权失败风险和交收违约风险。期权权利方提出行权后,如果没有备齐足额的资金或证券,就会被判定为行权失败,无法行使期权合约赋予的权利,因此,投资者需要对打算行权的合约事先备资备券。期权义务方无法在交收日备齐足额的资金或证券用于交收履约,就会被判定为违约,可能会面临罚金等处罚措施,因此,投资者需要对违约风险及其后果有充分的认识和准备。

4. 操作风险。操作风险是指投资者在进行期权交易时由于人为操作错误或计算机系统故障而引发的风险。例如,投资者操作时可能会选错交易类型、交易标的或交易单位,从而蒙受意外损失。计算机系统故障也可能导致投资者无法及时平仓或行权,承受不必要的损失。建议投资者熟悉期权交易规则,谨慎操作,选择适当的操作系统,避免在交易与行权时因为操作或系统错误造成损失。

(二)期权买方需要特别注意的风险有:

■ 深交所期权投教专栏(7)

期权风险管理知多少

期权是较为成熟的基础性金融衍生工具,可以实现管理风险、降低成本、增强收益等功能。同时,期权也是较为复杂的金融工具,这对投资者的专业水平提出了较高的要求。投资者如果对期权的风险特性认识不充分、相应的风险管理不到位,则可能遭受严重的亏损。

那么,投资者参与期权交易前需要了解哪些风险,又该如何做好相应的风险管理工作呢?

期权风险基本类型

个人投资者参与股票期权交易时应着重注意以下几种常见风险,包括价格波动风险、市场流动性风险、行权交收风险、合约到期风险、强行平仓风险,以及人为操作失误或计算机系统故障等因素导致的操作风险等。

(一)期权买卖双方都会面临的风险有:

- 价格波动风险**。期权是具有杠杆性且较为复杂的金融衍生品,可能受到较多因素的影响,有时会出现价格大幅波动,可能令期权买方损失全部权利金或令期权卖方面临较大亏损。投资者应了解如何管理头寸,有效控制风险敞口。
- 市场流动性风险**。期权合约有认购、认沽之分,有不同的到期月份和行权价,合约数量众多,部分合约存在成交量小、交易不活跃的情