

# 13家上市券商1月业绩“开门红”

□本报记者 郭梦迪 周璐璐

截至2月11日晚19点,已有13家上市券商披露2020年1月经营业绩情况。Wind数据显示,同比来看,上市券商业绩延续了2019年的增长趋势,共有9家券商净利润同比实现正增长;环比来看,则业绩整体有所下降,业内人士指出,上市券商去年12月业绩亮眼,环比基数较高,业绩下滑属正常范畴。展望未来,分析人士认为,随着监管层逆周期调控措施的持续加码,疫情对线下业务的影响也仅局限于业绩兑现的节奏上,整体而言影响不大。

## 同比增长环比下滑

营收方面,在13家上市券商中,海通证券和广发证券2020年1月营收超10亿元,分别实现营业收入13.21亿元和12.22亿元。此外,华泰证券、国泰君安、东方证券、光大证券和红塔证券单月营业收入均超过5亿元,分别实现营业收入9.24亿元、7.31亿元、6.53亿元、6.39亿元、5.35亿元。净利润方面,已公布业绩数据的上市券商中,海通证券和广发证券净利润超过5亿元,分别为6.28亿元和5.58亿元。

同比看来,上市券商业绩延续了2019年的增长趋势,除红塔证券无可比数据外,共有7家券商单月营收同比实现正增长,其中,国海证券和东方证券营收同比增幅超过50%;共有9家券商净利润同比实现正增长,其中东方证券、海通证券和国海证券净利润增幅超过50%。

从环比情况看,上述13家上市券商2020年1月业绩出现明显“滑坡”。其中,部分小型券商业绩增长亮眼。具体而言,13家上市券商中,仅有红塔证券和国海证券2家实现1月营收和净利润的双增长。其中,国海证券1月净利润环比大增233.46%。值得注意的是,虽然东兴证券1月营收环比下跌41.19%,但其净利润环比大增

188.33%。

国泰君安、财通证券、华泰证券等9家上市券商1月营收和净利润环比均有不同程度下滑。其中,国泰君安1月营业收入环比下滑74.70%,目前居营收环比跌幅榜首;财通证券1月净利润为0.68亿元,环比下滑78.08%,净利润环比下滑幅度最深。

对于1月份券商业绩环比表现“失色”的原因,业内人士指出,上市券商去年12月业绩亮眼,环比基数较高,叠加休市时间延长的影响,上市券商1月业绩环比“滑坡”属于正常范畴。

## 行业基本面稳健

对于2月及之后的券商业绩,市场对新型冠状病毒肺炎所带来的影响较为关注。分析机构认为,疫情对证券行业的冲击是短暂的,且已有一定对冲政策,叠加资本市场深化改革方向不变,证券行业基本面将继续维持稳健。

“证券行业的数字化、线上化已发展多时,借此先机,疫情压力下证券营业部一改往日热闹场面,场所内只有一两人值班甚至无人值守,平稳抵御了疫情带来的冲击。”东吴证券股份有限公司执委、总裁助理潘劲松对中国证券报记者表示。

渤海证券认为,从新型冠状病毒肺炎疫情影响对券商的影响来看,A股春节后

## 13家上市券商1月业绩表现

券商名称	营业收入(亿元)	净利润(亿元)	营业收入同比(%)	净利润同比(%)
海通证券	13.21	6.28	44.56	55.23
广发证券	12.22	5.58	19.52	27.35
华泰证券	9.24	3.59	18.07	25.93
国泰君安	7.31	2.47	-36.31	-36.74
东方证券	6.53	2.48	92.58	96.5
光大证券	6.39	2.47	9.47	19.44
红塔证券	5.35	3.19		
国金证券	4.02	1.32	12.26	0.05
国海证券	2.52	0.91	52.6	75.09
东兴证券	2.24	1.05	-8.18	14.12
西部证券	2.14	0.79	-43.15	-49.95
华安证券	1.92	0.79	-7.66	-7.16
财通证券	1.9	0.68	-28.96	8.93

数据来源/Wind 本报记者 车亮 摄

开市第一周沪深两市日均成交额达8795.24亿元,环比前一周增长了14.76%,表明投资者风险偏好有所回升,对券商经纪业务影响不大。需要注意的是,短期来看疫情对资本市场影响的不确定性依然较大,需要关注市场波动影响下信用业务面临的信用风险。长期来看,如果疫情短期内得不到有效控制还将会对券商线下业务的开展产生一定影响,如投行业务等。但随着监管层逆周期调控措施的持续加码,疫情对线下业务的影响也仅局限于业绩兑现节奏上,整体而言影响不大。

中信建投非银金融研究团队分析称,复盘“非典”期间A股上市券商表现可以发现,券商股行情与“非典”疫情进展无显著关系,与货币政策、监管政策有关系。预计本轮疫情前后,证监会的各项工作仍将按照“深化资本市场改革十二条”的部署有序地推进。同时,证券行业通过捐赠捐物等多种形式参与抗击疫情阻击战,有利于树立行业

正面形象。因此,中信建投非银金融研究团队认为,本轮疫情不影响全年券商板块行情的兑现与否,仅影响券商板块行情的兑现节奏,短期内需要提防2月初的回调,长期向好趋势不变。

“从近日交投活跃度及市场走势来看,高贝塔业务影响好于预期。证券行业持续受益资本市场改革红利释放的长期逻辑不变,根据当前市场测算,预计2020年度行业年化净资产收益率(ROE)有望达到7.5%”。兴业证券非银行金融分析师许盈盈和王尘表示。

从投资角度而言,华创证券认为,已通过监管审核批准,具有“单向开户”资格,以及自身经纪业务弹性较高的券商经纪业务营收有望在疫情时期表现优于行业,同时有望受益于市场交易量持续活跃和开户数持续上涨;中长期来看,市场创新改革带来的制度红利和坚持对外开放的趋势不变,行业将继续保持上行发展态势,估值较低且预期受益于区域市场改革的券商值得关注。

# 机构:券商股票质押业务风险可控

□本报记者 赵中昊

2月10日晚间,国投资本公告其全资子公司安信证券因质押式证券回购纠纷涉诉,此次涉诉标的金额1.30亿元。此前安信证券也曾公告其因质押式证券回购纠纷涉诉,标的额2.23亿元。截至目前,安信证券累计涉诉追偿金额3.53亿元。业内人士认为,股票质押整体规模已大幅下滑,同时考虑到各券商对质押标的的严格审核,当前股票质押市场正在健康发展,已不构成市场系统性风险。

## 安信证券追债逾3亿

公告显示,北京京旅盛宏投资管理有限公司(下称“京旅盛宏”)于2018年11月21日与安信证券签署《债券及基金质押式回购委托协议》开展债券质押式回购交易。京旅盛宏委托并授权安信证券以安信证券的名义向中国证券登记结算有限责任公司进行申报,并将标的债

券质押给中证登公司。同时,根据中证登公司公布的标准券折算率,将质押券折算成相应数额的标准券,并以标准券数额作为融入资金额度,向资金融出方进行融资。

自2019年11月27日开始,京旅盛宏未及在账户中补足交易所需资金,导致安信证券因未履行担保义务为其进行资金垫付,截至2020年1月3日,安信证券已垫付资金人民币1.30亿元。为维护安信证券合法权益,安信证券向深圳市中级人民法院提起诉讼,请求法院判令京旅盛宏向安信证券偿还垫付资金人民币1.30亿元,并支付逾期还款利息及因实现债权所发生的费用。该案已于2020年2月4日立案。

此外,2月4日,国投资本也曾发布安信证券涉诉公告,安信证券因质押式证券回购纠纷向法院提起诉讼,请求法院判令北京醇信资本管理有限公司偿还垫付透支金额约2.23亿元,北京德通顺利投资顾问有限公司承担相应连带

清偿责任。安信证券在上述两起诉讼中的待追偿金额总计为3.53亿元。

## 已不构成系统性风险

2019年以来,已有多家券商因股票质押业务违规受到监管处罚,并有多家券商公布了相关计提资产减值准备规模。

2020年以来,券商因质押式证券回购交易纠纷提起诉讼的事件时有发生。东兴证券于1月8日公告其诉沪美普电池股票质押式证券回购纠纷案获法院立案受理,追偿融资金本金约1.8亿元;太平洋证券于1月11日公告其与北京浩泽嘉业投资、夏建楼股票质押式回购业务纠纷案的诉讼进展,并于1月21日公告其与深圳阜财股权投资证券回购合同纠纷案的诉讼进展;华鑫股份于1月14日公告其全资子公司华鑫证券与宁波坚瑞新能源投资、郭鸿宝质押式证券回购纠纷案的诉讼进展。

# 信托行业驰援疫情防控

□本报记者 张玉洁

在新型冠状病毒感染的肺炎疫情爆发后,金融机构纷纷出手驰援。据记者不完全统计显示,截至2月10日,信托行业捐款捐物规模已经接近1亿元,同时,多家信托公司设立慈善信托助力疫情防控。

## 双管齐下

疫情发生后,多家信托公司直接向武汉市及湖北省捐赠资金和相关物资助力疫情防控。

雪松国际信托最先行动,1月25日,雪松国际信托通过广州市慈善会向武汉市慈善总会捐赠1000万元资金,并向武汉市红十字会捐赠首批医用物资,成为首家信托业捐赠企业。

1月26日,中信信托携子公司中信保诚基金捐赠1200万元,其中向武汉市慈善总会捐赠1000万元,向黄冈市慈善总会捐赠200万元。这是目前信托行业中捐款金额最高的企业。

此外,捐赠金额居前的信托公司还有交银信托等公司,交银信托向武汉市江汉区慈善会捐赠500万元,光大信托向湖北疫情地区捐赠首笔350万元,中融信托通过红十字会捐赠283.502万元,用途是武汉火神山医院建设。据记者不完全统计,目前信托公司捐款总额已经超过5000万元。

由中国信托业协会向会员单位发出倡议,由国通信托担任受托人以发起设立“中国信托业抗击新型冠状病毒慈善信托”,共有61家信托公司迅速响应,3天募集资金达3080万元。

本次中国信托业抗击新型冠状病毒慈善信托投向中,4个投放项目优先执行,分别为:向湖北省随州市各新型冠状病毒肺炎救治医院捐赠核酸检测试剂盒;向武汉华中科技大学同济医学院附属同济医院捐赠防疫救助资金;向湖北丹江口第一医院捐赠医用防护口罩。首批救助项目资金已完成投放。

信托业协会表示,专项慈善信托正在对接其他符合该信托目的的资助项目,并将继续接受委托人追加的信托资金。后续救助项目也将本着“点对点”的原则,严格筛选,加快实施,精准投放。

## 慈善信托助力

目前还有多家信托公司联手实体企业尤其是上市公司,推出多种慈善信托,形式多样。

光大信托先后与蓝帆医疗和四川省欣鑫慈善基金会成立了两单医疗事务类慈善信托,其中与蓝帆医疗设立的“光信善·蓝帆医疗实物类慈善信托”是国内首单医疗实物类慈善信托。蓝帆医疗股份捐赠100万支医疗级防护手套作为慈善信托资产,用于武汉及北京疫情防控。

一些慈善信托的规模已经超过千万元,其中不乏大额慈善信托项目。近日由迈科集团、陕国投发起,陕西慈善协会共同成立的“陕国投·陕西慈善协会-迈科集团-众志成城抗击新冠肺炎慈善信

Wind数据显示,截至2月10日,市场质押股数5720.34亿股,市场质押股数占总股本8.44%,市场质押市值为45406.6亿元。

国盛证券表示,当本次疫情进入缓和后,风险偏好修复,宽松的货币环境以及景气度向好三大因素将带动科技为主要的成长股反弹,中小创平仓位压力将进一步释放,投资者无需过度担忧股票质押的潜在风险。长期来看,受到宽货币及宽信用的双重政策助推,实体经济中小企业的融资环境得到了大幅改善,股票质押整体规模大幅下滑,同时叠加各券商对质押标的的严格审核,当前股票质押市场正在健康发展,已不再构成市场的系统性风险。

中原证券认为,总体上目前股票质押融资风险小,在逆周期调控加大力度、流动性维持合理充裕的情况下,上市公司股票质押融资交易整体上不会因少数爆仓风险对市场波动造成大的影响。

“新华信托·华恩10号迪马股份医疗关爱慈善信托”信托规模1000万人民币(首期资金500万元),用于新型冠状病毒肺炎疫情防控及其他未来公共卫生事件中的一线医护人员专项帮扶。

这些慈善信托项目均得到了信托业协会、当地银保监会、中信登以及托管银行的大力支持。在确保流程合法合规的前提下,相关部门开通绿色通道,全部按照抗疫特殊时期给予优先保障,前述两个信托项目从筹备到备案获批均不足两天。此外,这些信托公司均承诺不收取任何信托报酬。

# 青银理财获准筹建“理财子”家族添新丁

□本报记者 薛瑾

2月11日,青岛银行在深交所发布关于青银理财有限责任公司获准筹建的公告。公告显示,该理财子公司由青岛银行全资发起设立,注册资本拟为10亿元人民币。理财子公司家族的队伍进一步壮大,截至目前,已有17家银行筹建理财子公司的申请获得监管部门批准,随着相关政策面的支持和金融业对外开放空间的加大,理财子队伍壮大也将获得加速度。

## 资产规模最小

青岛银行发布的公告显示,青岛银行近日收到《中国银保监会关于筹建青银理财有限责任公司的批复》(银保监复〔2020〕77号)。根据该批复,青岛银行获准筹建青银理财有限责任公司(以下简称“青银理财”)。青银理财由青岛银行全资发起设立,注册资本拟为10亿元人民币。筹建工作完成后,青岛银行将按照有关规定和程序向银保监会青岛监管局提出开业申请。

青银理财成为第五家获批筹建的由城商行设立的理财子公司。此前,杭州银行、宁波银行、徽商银行、南京银行分别获批筹建理财子公司。目前,宁波银行、杭州银行旗下的理财子公司均已开业。

公开资料显示,青岛银行成立于1996年11月,为山东省首家主板上市银行、全国第二家“A+H”股上市城商行。日前,青岛银行发布的未经会计师事务所审计的2019年度业绩快报显示,2019年,该行营业收入为96.16亿元,同比增长逾30%;归属于母公司股东的净利润为22.85亿元,同比增长约13%;截至2019年末,资产总额为3736.22亿元,比上年末增加559.64亿元,增长近18%。

值得注意的是,在目前已经获批筹建理财子公司的银行中,青岛银行的资产规模最小。据记者不完全统计,截至目前,已有30多家银行发布公告表示拟设立理财子公司,已有17家银行设立的理财子公司获批。除了上述五家城商行,其余全部为大型国有银行和股份制银行,这些银行的资产规模均远超青岛银行;而且,杭州银行、宁波银行、徽商银

行、南京银行也均进入“万亿资产俱乐部”。

## 参考意义大

业内分析人士指出,青银理财获批有很大的参考意义,意味着资产规模超过或接近青岛银行的其他城农商行,如果条件符合监管要求,亦有希望申请成立理财子公司。青银理财获批,也契合了此前监管部门的表态。

2月1日,银保监会副主席曹宇在接受媒体采访时表示,将进一步推进理财子公司设立,壮大机构投资者队伍,在前期已批准16家银行设立理财子公司的基础上,进一步增加理财子公司数量,对风险管控能力较强、总资产及非保本理财业务达到一定规模的银行优先批设。按照资管新规要求,稳妥有序完成存量资管业务规范整改工作,对到2020年底确实难以完成处置的,允许适当延长过渡期。

结合此次表态和此前发布的《理财子公司管理办法》,风险管控能力较强、总资产及非保本理财业务达到一定规模,三个条件缺一不可。另外,监管评级良好,最近2年内无重大违法违规记录,已采取有效整改措施并经国务院银行业监督管理机构认可的除外;理财业务专营部门连续运营3年以上也是筛选的重要指标。有分析称,符合上述一些门槛的银行,有望得到监管部门的优先批设。

业内人士表示,银行理财子公司的筹建和设立在保质的同时提速,传统银行理财业务的固有格局将加速打破,以固定收益类资产配置为主的风格将被改变,权益类资产配置增加将成为趋势。

曹宇日前还表示,将积极推进符合条件的外资金融机构参与设立理财子公司或合资设立外方控股的理财子公司。去年末,银保监会就批准设立了首家外资控股理财公司——东方汇理资产管理公司和中国银行旗下理财子公司——银理财在上海合资设立的理财公司,其中,东方汇理出资比例为55%,中银理财出资比例为45%。据银保监会透露,其他国际资管机构也正在与有关银行理财子公司沟通,协商合资设立外资控股的理财公司。可以预见,外资的身影也将出现在理财子家族中进一步活跃。

# 定期存款可自动延期 银行个人金融服务有“温度”

□本报记者 欧阳剑环

日前,多家银行发布提示称,为减少客户不必要的外出和人员聚集,对个人客户定期存款产品实行自动延期,延期期间仍执行原存款期限的相应利率。在疫情防控的关键时期,多家银行倡议客户通过线上渠道办理金融业务,为此,银行纷纷加大了这方面的支持力度。

## 应对疫情特别服务

日前,包括国有六大行在内的多家银行发布温馨提示,推出疫情防控期间个人存款顺延服务。对于到期的定期存款,消费者无需在目前疫情高发时期急于办理转存,而且存款收益也得到了保证。

需要提醒的是,各银行对该政策的调整时间有所不同。例如,邮储银行提出,“若您持有我行到期不转存的整存整取存款或个人大额存单,到期日在2020年1月31日(含)至2020年3月31日(含)期间的,如您在2020年3月31日前不便前往营业网点办理支取和续存等交易,我行将按照存入时约定的利率计息至2020年3月31日。”

民生银行发布的《关于个人定期存款到期自动延期的温馨提示》提出,对于持有2020年1月24日(含)至2020年3月31日(含)期间的,如您在2020年3月31日前不便前往营业网点办理支取和续存等交易,我行将按照存入时约定的利率计息至2020年3月31日。

记者从邯郸银行获悉,2019年末该行储蓄存款922亿元、204.1万户,其中定期储蓄存款

811.5亿元、55.9万户,2020年1月29日至2月29日到期61.9亿元、11.6万户,日均到期存款达2亿元、3600多户。因此,邯郸银行在1月29日就发布了定期存款延期到期的通知,这一措施实施两天的时间内,共减少12142人来进行办理转存业务,金额44158万元,占同期到期定期存款的75.7%。

## 畅通线上渠道

除了定期存款延期到期外,为满足疫情防控期间的客户服务需求,多家银行均加大了线上渠道的服务支持力度,在手机银行和网上银行为客户提供便捷的金融服务。

在理财业务方面,民生银行称,该行在运行保障上下足功夫,持续强化在线客服功能。理财团队做好自我防护的前提下启动员工在线办公,在理财经理的远程协助下,客户可以便捷地通过手机银行APP、远程银行、电话银行服务,在家即可实现转账汇款、存款理财、产品购买、缴费支付、密码修改、信息变更、卡片激活等业务的线上办理,免去网点办理的麻烦。

渤海银行各地分行点纷纷设立了线上咨询服务室,配备专业的服务人员进行专门线上服务,为个人客户给予一对一线上操作指导;客户“防疫知识问答有奖竞赛”,让消费者“宅”在家也能边理财边学习。

国家金融与发展实验室副主任曾刚表示,总体来看,金融服务在疫情中没有受到较大影响,这与一直以来金融行业的数字化有很大关系,未来金融机构也应进一步强化线上远程服务的能力,更好地服务客户。