

A股券商去年净利增超50%

截至1月12日,36家A股上市券商去年12月成绩单全部出齐,整体合计实现净利润135.55亿元,环比增长174%。全年来看,有可比数据的30家券商累计实现净利润842.59亿元,同比增长55.17%。分析人士指出,2019年多数机构在投行、资产管理、自营业务上会有明显增长,这三块业务预计在今年上半年仍会有较好的表现,其中,自营、资产管理业务能力是未来券商能够在同行中脱颖而出的重要驱动力,也将成为新赛季的重要看点。

12月总净利环比大涨

从2019年12月营业收入来看,36家券商中除太平洋证券外均实现环比营业收入正增长,且21家券商营业收入环比增长超过100%,14家券商12月营业收入超过10亿元。从营业收入排名上看,中信证券以39.9亿元营业收入高居榜首,环比增长171.31%;其次是国泰君安12月营业收入为28.9亿元,环比增长123.83%;华泰证券以22.89亿元营业收入位列第三,环比增幅387.56%。太平洋证券成为唯一一家营业收入环比下滑的上市券商,去年12月营业收入1.87亿元,环比下滑20.57%。

就2019年12月净利润而言,36家券商中,除国海证券外,全部实现盈利,有5家净利润环比下滑,其余均实现净利润环比上涨,有24家环比涨幅超过100%。国元证券、华泰证券、东北证券、光大证券环比净利润涨幅更是超过10倍。从排名上看,去年12月中信证券、华泰证券、招商证券净利润排名前三,分别为14.57亿元、11.19亿元、10.75亿元。国海证券成36家上市券商中唯一一家亏损券商,亏损额达6851.66万元,环比下滑1527.07%。

对于众多上市券商年底业绩大爆发的原因,首创证券研发部总经理王剑辉对北京商报记者表示,这主要归因于利好消息推动和利空因素消化带来的资金面改善。市场环境企稳的背景下,北向资金流入呈现加速迹象,一定程度对市场存量资金和新增量资金带来一些示范效应。同时市场回暖使得主流资金增加了入场和返场动力,市场成交量扩大直接带来券商以经纪业务、投资交易型业务全面复苏回升。

信达证券非银金融分析师王舫朝指出,去年12月经纪、投行、自营业务爆发式增长。12月市场回暖,市场交投活跃度上升,股债双牛驱动释放自营业务弹性。投行方面,12月IPO募资金额共506亿元,环比增长26%,再融资规模环比增长33%,债券承销环比增长8%,对券商业绩增厚效应明显。

千亿战投资金到位 恒丰银行再造之路有多远

北京商报讯(记者 孟凡震 吴限)经过数月的筹备之后,恒丰银行改革重组工作尘埃落地。1月12日,据新华社消息,恒丰银行1000亿元战略投资资金全部到位,股改相关工作已于近期完成,这标志着恒丰银行改革重组工作基本完成。对于相关问题,恒丰银行相关负责人对北京商报记者表示,资金到位情况以新华社消息为准。分析人士指出,千亿资金的到位,有助于恒丰银行打破此前陷入的僵局和危机,提升市场竞争力和持续经营能力。

作为12家全国性股份制银行之一,恒丰银行近年来历经风波,新战略投资者的出现令该行迎来转机。

2019年6月,银保监会新闻发言人表示,山东省委省政府高度重视恒丰银行综合改革,正在加快推进相关工作。同年8月,北京商报记者从知情人士处获悉,中央汇金投资有限责任公司(以下简称“中央汇金”)将作为战略投资者入股恒丰银行。

2019年12月18日,恒丰银行千亿定增方案出炉。其中,中央汇金拟认购600亿股,山东省金融资产管理股份有限公司(以下简称“山东金融资产”)拟认购360亿股,新加坡大华银行和其他股东拟认购40亿股。根据中央汇金和新加坡大华银行公告,恒丰银行此次定增每股定价为1元,共募集资金1000亿元。

自营、资管能力将成新看点

A股上市券商2019年全年整体取得大幅增长,Wind数据显示,2019年30家有可比数据的A股上市券商整体累计营业收入达2146.56亿元,同比增长37.38%;累计净利润842.59亿元,同比增长55.17%。

Wind数据显示,除去2019年新上市的红塔证券暂无1-12月完整数据,35家A股上市券商2019年合计营业收入达2360亿元,合计净利润达919.84亿元。在35家券商中,有10家2019年累计营业收入超过100亿元,中信证券和国泰君安年度累计营业收入超过200亿元,其中,中信证券营业收入255.76亿元,问鼎冠军,前五家券商在35家券商中营业收入占比达37.5%,行业集中度明显。

2019年累计净利润方面,中信证券是唯一一家净利润突破百亿元大关的,以117.01亿元位居榜首;国泰君安、海通证券、华泰证券和广发证券则分别以89.18亿元、69.47亿元、62.54亿元、57.49亿元的成绩居于二至五名。

王剑辉表示,从2019年全年来看,多数机构在投行、资产管理、自营业务上会有明显增长。这三块业务预计在今年上半年仍会有较好的表现,不过从全年改善幅度来看,由于基数的原因,可能不会像去年改善那么大。

王剑辉指出,券商资产管理和自营投资两块业务是未来券商能够在同行中脱颖而出的重要驱动力。资管是大的方向,自营投资能够显示券商核心投资水平,特别是固定收益方面的自营投资尤为重要。这两块业务将是券商今年的重要看点,同时也是选取券商投资标的的重要参照指标。王剑辉如是说。

中银国际证券非银行业分析师王维逸指出,长期来看,证券行业享有明显领先其他金融子行业的政策面利好,在证监会推动打造航母级券商的大背景下,龙头券商有望享受持续且重大的政策红利,行业集中度或将保持上升趋势。预计在悲观、中性、乐观假设下,证券行业2020年整体净利润增速为-1.14%、19.84%、37.52%。

相隔十日后,上述千亿元定增方案获得监管核准。银保监会2020年1月3日发布批复称,同意恒丰银行非公开发行1000亿股普通股股份的方案。

根据批复,银保监会同意中央汇金认购恒丰银行600亿股股份,占发行后总股本的53.95%;同意山东金融资产认购360亿股股份,占发行后总股本的32.37%;同意新加坡大华银行认购18.614亿股股份,合计持有该行不超过33.364亿股股份,占总股本的3%。

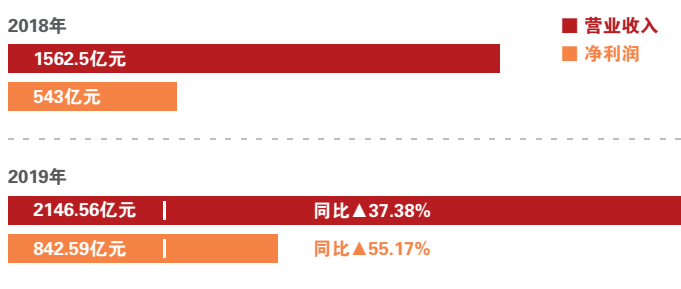
在增资全部完成后,恒丰银行的股东座次洗牌,中央汇金、山东金融资产和新加坡大华银行将分别成为第一、二、三大股东。

资料显示,恒丰银行前身为1987年成立的烟台住房储蓄银行,于2003年改制为恒丰银行股份有限公司。截至2018年11月末,该行在13个省市设立一级分行16家,直属分行2家,二级分行32家,共有分支机构339家。

在近年来的发展中,恒丰银行风波不断,两任董事长接连被查、内控管理失控等问题引发市场普遍关注。2014年,该行原董事长姜喜运涉嫌严重违法违纪接受组织调查,根据2019年末烟台市中级人民法院发布的信息,姜喜运一审被判刑缓刑。

2017年,姜喜运的继任者蔡国华也因涉嫌严重违法违纪被查处。此后,恒丰银行管理层

2019年有可比数据的30家券商总营业收入和总净利润



股票质押回购隐患仍存

尽管目前来看,券商整体在2019年打了一个漂亮的翻身仗,但业务风险“雷区”仍旧不能忽视,其中股票质押式回购业务依然是去年计提减值“重灾区”,对券商利润造成侵蚀。

比如光大证券公告显示,2019年下半年母公司层面计提单项重大金融资产减值准备共计6.75亿元,其中买入返售金融资产计提约6.2亿元,有超过5亿元为股票质押式回购业务计提,其他债权投资计提5844万元。此次计提将减少公司2019年利润总额6.75亿元,减少净利润5.06亿元。

兴业证券公告称,公司2019年12月共计计提减值准备2.68亿元,将减少公司合并报表利润总额2.68亿元,减少归属于母公司股东的净利润1.95亿元。其中,2019年12月,兴业证券计提买入返售金融资产减值准备2.5亿元,涉及股票标的包括中弘股份、金洲慈航、永安林业等。

太平洋证券披露的一起诉讼进展公告也显示,2019年度公司拟对一笔股票质押回购业务交易计提减值准备5814万元,预计减少公司2019年度净利润4361万元。

一位券商业内资深分析师对北京商报记者表示,股票质押的风险从整体上来讲,由于股市回暖,已经得到相当程度的缓解。但是由于内外部环境的恶化和冲击,诸多上市公司盈利困难、盈利收窄,主营业务经营可持续性差,券商的股票质押风险因为这些经营出现问题的个股而大幅提升。

就券商自身如何降低业务风险来看,上述分析师表示,券商在开展股票质押业务时,需要对公司做好尽职调查,做足质押保障,降低股票的质押率,并可要求质押人增加抵质押物。此外,还要对客户用来质押的股票进行全方位的监控和判断,做好风险预警,同时还需要在相关业务上增加更多抵御风险的设计。

北京商报记者 孟凡震 马婧

上海银行再澄清: 向宝能集团授信不违规

北京商报讯(记者 孟凡震 吴限)1月12日,上海银行在上海证券交易所发布公告称,公司关注到微信公众号“上海衡源企业”发布署名“徐国良”的指责上海银行及相关高级管理人员的不实文章。对此,上海银行表示,向深圳市宝能投资集团有限公司(以下简称“宝能集团”)授信属于正常商业行为,宝能集团有真实合理资金需求,并提供有效担保。上海银行给予宝能集团的所有授信业务均按审批授权规定全流程审批,相关授信不属于副行长审批权限,不存在违法违规放贷行为。

上海银行透露,2019年以来,上海衡源企业发展有限公司(以下简称“上海衡源”)及相关公司在上海银行的贷款风险化解工作取得重大进展。上海衡源经比选后自主决定将项目公司股权出售给相关公司,并办理了股权变更手续。上海银行在符合监管规则的前提下履行了对宝能集团相关公司贷款的审批手续,目前信用余额78.64亿元,贷款利率5%,高于同期上海银行房地产贷款利率最低定价。项目公司股权出售后,授信主体变更且资质改善,上海银行进一步落实了股权质押、保证担保等各项担保及风险缓释措施,担保方式进一步强化。上海银行对宝能集团发放的相关授信均有明确用途,并全程封闭操作,不存在贷款资金被额外套取的情况。

根据公告,自2012年与宝能集团建立信贷关系后,上海银行除承接上海衡源项目公司相关贷款外,对宝能集团发放的其他贷款余额为135.4亿元,平均利率为5.99%,与该行同期发放的房地产贷款利率水平相当;依据审慎评估原则,抵质押率不超过70%。截至目前,对宝能集团的单一客户贷款集中度和集团授信集中度未超过上海银行2018年末资本净额10%和15%,符合监管规定。宝能集团在上海银行的所有授信及并购贷款均为正常类贷款,按合同约定还本付息,未产生风险事件。

对于上海衡源在该行的信贷情况,上海银行发布公告称,截至目前,上海衡源及相关公司在该行的贷款全部出现逾期,

该行已依法起诉并采取了财产保全措施,已将其40.44亿元贷款全部纳入不良并足额计提拨备,对上海银行后续经营及财务状况不会产生不利影响。

上海银行再次表示,针对文章所涉不实言论,该行已在第一时间向公安机关报案,后续将依法配合公安机关查证事实。

据了解,2020年1月10日傍晚,上海衡源实际控制人徐国良通过微信公众号“上海衡源企业”公开发文,举报上海银行及其副行长黄涛向宝能集团违规发放了265亿元贷款,以获取上海衡源名下位于上海的两个核心商业项目。该文章提出11条质疑,包括:质疑黄涛在2018年向宝能集团违规违法放贷120亿元,把尚未完成交易、仍属于上海衡源的百联中环、徐汇滨江项目作抵押,再给宝能集团放贷145亿元;上海银行违法放给宝能集团的120亿元贷款中,共计67亿元资金用途虚构;上海银行向宝能集团违规发放的120亿元贷款利率远低于市场标准;上海银行向宝能集团发放贷款远超过国家规定额度等。

未超过

截至目前,对宝能集团的单一客户贷款集中度和集团授信集中度未超过上海银行2018年末资本净额10%和15%,符合监管规定。

1月11日早间,上海银行通过官方平台否认了所涉举报内容,并指徐国良及其实际控制的上海衡源深陷债务危机及严重失信,拖欠了巨额债务。

数据显示,截至2019年9月末,上海银行不良贷款率为1.17%,拨备覆盖率为333.36%,贷款拨备率为3.9%。2019年前三季度,该行实现营业收入378.81亿元,同比增长19.76%;归属于母公司股东的净利润为163.59亿元,同比增长14.59%。

老周侃股 Laozhou talking

中长期资金是股市长牛基石

周科竟

近期,证监会副主席阎庆民在第二十四届中国资本市场论坛上表示,与传统银行相比,中国证券基金机构市场竞争力仍然较弱,在国民经济中发挥稳定性作用的能力待提升。他还表示,权益类基金数量仍然较少,投资端中长期入市资金应该增加。监管层鼓励引入中长期资金,可以增强市场活力,改善市场流动性和投资者结构。本栏认为,吸引中长期资金入市是股市长牛的重要动力。

每当股市过热之时,会出现中长期资金撤离的迹象,随之而来的是股市出现大调整走势。因此,很多投资者把中长期资金的进出作为衡量股市未来走向的“风向标”。现在监管层鼓励中长期资金进入股市,投资者也应做好迎接长期牛市的准备。

先看长期资金的特点。首先中长期资金寻求的是以价值为主的投资理念。一般来说,如果买一只股票,中小投资者会期望每年30%-50%的获利,而对于中长期资金而言,如果盈利在15%就会是一笔不错的收益。

举例而言,假如某公司在横盘一段时间之后,随后公布一则10股转增15股的高送转预案。利好消息刺激股价涨停,此时多数的中小投资者的选择是跟风买入,并希望在未来继续上涨过程中获得的利益。而中长期资金会选择获利了结,然后再寻找新的有价值的股票买入。因为中长期资金不愿意加杠杆,更不愿意参与投机炒

作。不追求过高的利润回报,赚稳健的投资收益是中长期资金的特点。哪怕是亏损,也要尽可能以最小的损失。

本栏认为,未来中长期资金入市将主要集中在保险资金、社保基金等。若社保基金全面进入股市之后,可转债有望站上新风口。可转债每次上市一般出现溢价开盘,这也是中长期资金收集可转债所产生的结果。因为在他们看来,可转债风险可控。

与此同时,中长期资金入市,也会提高蓝筹股的估值。以贵州茅台为例,2019年初,贵州茅台每股的股价在600元左右,时至今日贵州茅台每股的股价已突破千元。正是因为中长期资金的不断追捧,贵州茅台有了如今过千元的股价。另一个角度来看,部分蓝筹股已经成为机构投资者的专属,中小散户很难涉足其中。而高股价对于中小散户的隔离作用,也是避免贵州茅台股价出现异常波动的一个要素。

本栏认为,除了培养养老基金、共同基金等机构投资者加大对二级市场资金的配置外,还需持续推进资本市场基础制度改革,也是吸引企业年金、职业年金等中长期资金入市的关键。积极引入中长期资金,能够为资本市场和实体经济提供足够规模的长期资金来源。中长期资金越多,A股价值投资的特征就会越来越明显。需要注意的是,A股的牛市需通过提升上市公司质量、上市公司利润来推动,这也是能否长牛的根本。