

金融机构业绩速递

上市券商去年日均同比少赚5100万元 仅两家营收、净利双增长

2018年,申万宏源证券实现营收和净利润分别为112.04亿元和48.23亿元,同比分别增长15.53%和26.62%

本报见习记者 王思文

截至昨晚晚间,所有上市券商2018年12月份财务报表公布完毕。至此,上市券商2018年全年业绩“轮廓”已清晰可见。

总体来看,2018年券商业绩大幅下滑已成定局。上市券商(本文按照有数据可比的31家上市券商计算)共计实现营业收入1571.54亿元,实现净利润542.44亿元,同比分别下滑13.96%和25.58%。2018年,仅有2家上市券商净利润同比增长,3家上市券商营收同比增长。

此外,去年证券业“马太效应”凸显。营收排名前五的券商营收总额占31家上市券商总营收的45%。

31家上市券商 净利润同比下滑26%

《证券日报》记者据2018年12个月度报告(未经审计)的业绩数据(母公司业绩,下同)计算,2018年全年,31家上市券商共实现营业收入1571.54亿元,实现净利润542.44亿元,较2017年分别下滑13.96%和25.58%。

2017年,上述31家上市券商实现净利润728.87亿元。以此计算,上市券商2018年较2017年日均少赚5100万元。

净利润排名方面,稳居榜首的依旧是中信证券。2018年,中信证券以82.07亿元的净利润蝉联“最能赚钱券商”桂冠,同时也成为唯一一家累计净利润超过80亿元的券商,彰显券商龙头的实力。

值得注意的是,券商业绩三甲竞争异常激烈,2018年全年,国泰君安和海通证券超过华泰证券,跃升至第



二名和第三名,国泰君安实现净利润67.05亿元,海通证券实现净利润55.73亿元,华泰证券以微小差距位列第四,实现净利润54.71亿元。

整体来看,2018年全年净利润排名前十的上市券商为:中信证券、国泰君安、海通证券、华泰证券、申万宏源证券、广发证券、招商证券、国信证券、中国银河证券和光大证券。第5名至第10名的净利润分别为48.23亿元、37.23亿元、35.37亿元、33.16亿元、28.05亿元、16.48亿元。其中,申万宏源证券排名较2017年跃升3位,在券业“寒冬”中业绩表现可圈可点。

此外,31家上市券商中,2018年有13家公司的累计净利润不足5亿元,更有两家出现亏损,最高亏损为9.23亿元。可见,受市场环境的影响,2018年券商业绩下滑已成定局,行业竞争压力逐渐加大,证券业“强者恒强”的态势愈加明显。

营业收入方面,去年31家上市券商累计实现营业收入合计为1571.54

亿元。其中,去年累计营收超过100亿元的券商有5家,分别是中信证券、国泰君安、海通证券、申万宏源证券和华泰证券。营业收入分别为196.29亿元、168.76亿元、117.80亿元、112.04亿元、107.90亿元。

值得注意的是,上述5家券商的营收占31家上市券商总营收的45%。在投行业务、经纪业务受压,大型券商通过自身业务优势,将市场占有率进一步提高,马太效应更加凸显。

另外,在2018年再次实现营业收入、净利润“双料冠军”的中信证券,近日推出的134.6亿元收购广州证券100%股权的方案受到多方关注。有业内人士预计,若此次交易完成,中信证券将进一步完善区域布局,增强核心竞争力。

申万宏源、方正证券 营收、净利双增长

受市场与监管环境影响,2018

年上市券商挑战重重。

《证券日报》记者统计发现,2018年,31家有数据可比的上市券商中,仅有2家券商实现净利润同比增长,分别是申万宏源证券和方正证券,其余29家上市券商净利润下滑幅度在5.05%到894.03%之间。而在营业收入增幅方面,去年仅3家同比增长,分别是申万宏源证券、方正证券和国泰君安,其余28家上市券商营收下滑幅度在0.88%至63.35%之间。

在业绩普遍下滑的背景下,申万宏源证券和方正证券两家券商业绩逆势增长,引起了市场的高度关注。2018年,申万宏源证券实现营业收入和净利润分别为112.04亿元和48.23亿元,较2017年分别增长15.53%和26.62%。

申万宏源证券2018年半年报显示,在行业整体业务净收入同比下降的情况下,申万宏源证券实现营业业务收入34.40亿元,同比增长45.67%;实现资管业务净收入5.43亿元,同比增长41.13%;实现机构业务席位租赁净收入2.25亿元,同比增

长30.25%;实现私募佣金收入0.69亿元,同比增长14.64%。整体来看,申万宏源证券在资产管理业务上,主动管理规模稳步增长,股权融资项目和新三板业务保持市场领先地位。另外,国际业务发展也对申万宏源在海外布局和业绩增长方面有所助力。

近日,申万宏源向中国证监会提交的首次公开发行境外上市外资股(H股)并在香港联交所主板上市申请材料已获中国证监会受理,这意味着,申万宏源或将成为第12家A+H股上市券商。若此次成功登陆H股,申万宏源的资本金将得到补充,进一步促进公司推动境内外相关业务的发展。

2018年券业“寒冬”是否会过去?2019年券商业绩能否有望回暖?对此,华泰证券非银分析师沈娟表示:“2019年政策环境多维度改善,市场预期向上,2019年券商业绩有望回暖。另外,行业整合初现端倪,优质券商综合竞争力强,经营稳健均衡,盈利和抗风险能力都更加突出”。

2018年部分上市券商业绩情况一览表

Table with 5 columns: 机构名称, 营业收入(亿元), 同比(%), 净利润(亿元), 同比(%). Lists performance for various firms like 中信证券, 国泰君安, etc.

数据来源:上市公司公告 制表:王思文

4家信托公司去年业绩出炉 主营业务表现稳健

本报记者 徐天晓

昨晚晚间,经纬纺机和泛海控股分别披露了中融信托和民生信托未经审计的2018年财务信息。截止到目前,已经有4家信托公司披露2018年财务数据,4家公司净利润两增两降。

从这4家信托公司去年的营收结构来看,3家手续费及佣金净收入同比增长,信托公司信托业务仍稳健发展。不过,随着资管新规的推进,以及银行理财子公司的入场等,大资管行业的竞争将更加激烈,信托公司的转型升级之路仍任重道远。

中融信托、民生信托 2018年业绩出炉

昨晚晚间,上市公司经纬纺机披露子公司中融信托的2018年财务信息,中融信托去年实现营业收入58.74亿元,与2017年相比微降10.09%,实现净利润21.4亿元,小幅下

降23.73%。

不过从中融信托的收入构成来看,收入来源更加多元化。中融信托去年实现手续费及佣金净收入23.65亿元,同比下降23.08%,投资收益11.38亿元,同比下降17.56%。不过,中融信托去年的其他业务收入增长明显,达到14.8亿元,同比增长25.95%。受“去通道”等政策的影响,信托公司的信托业务增长承压,多家信托公司近年来尝试开辟新的盈利增长点,中融信托其他信托业务收入对业绩的贡献提升,说明其转型取得良好的效果。

据了解,中融信托此次财报中的其他收入上升,与其财富管理业务迅速发展有直接关系。信托公司以往以产品创设为核心,资金端主要靠其他金融机构代销。近年来,直销渠道建设越来越受到重视,越来越多的信托公司不断招兵买马,加强财富管理业务建设。目前,中融信托的直销品牌“中融财富”已拥有一千多人的财富顾问队伍。

此外,据《证券日报》记者了解,

在消费信托领域,中融信托设立消费金融部,自建消费金融风控审批系统。截至2018年年底,消费金融累计放款超500多万笔,放款金额超200亿元,服务客户超300万人。

昨晚晚间,泛海控股也发布了旗下民生信托的2018年经营业绩。数据显示,民生信托去年的主要经营指标也有一定程度的下降:去年实现营业收入23.89亿元,同比下降27.8%。不过在收入构成中,体现主营业务的手续费及佣金净收入增长,去年共实现18.38亿元,同比增长11.65%。但民生信托投资收益去年有一定幅度的下降,实现5.4亿元,同比下降了56.16%。去年民生信托实现净利润10.88亿元,同比下降了约40%。

值得注意的是,民生信托曾踩雷乐视,或许对民生信托业绩产生影响,不过近日上述欠款归还。民生信托2016年12月份曾向乐视控股旗下乐视致新提供10亿元信托借款,期限24个月,贾跃亭、乐视控股为贷款提

供无限连带责任保证担保,且乐视控股质押持有乐视致新3124.53万元出资额,但这笔借款出现违约。此后,民生信托强制执行质押股权获1.31亿元,乐视致新通过自筹资金的方式归还民生信托9.01亿元。

民生信托成立于2013年,为信托业最年轻的信托公司之一,其在2017年实现净利润18.16亿元,跻身行业前十。民生信托是信托业内主动管理业务占比较高的信托公司之一,截至2017年末,其主动管理类业务规模占比达76%,主动类收入占比96%。

3家信托公司 信托业务仍稳健增长

目前,包括中融信托和民生信托在内,已有4家信托公司披露2018年业绩。另两家为昆仑信托和国投泰康信托。4家公司净利润两升两降。

近日,上市公司中油资本披露子公司昆仑信托2018年度未经审计财务报表。报表显示,昆仑信托去年全

年实现营业收入15.06亿元,同比下降4.54%;实现利润总额12.89亿元,同比增长10.72%;实现净利润9.78亿元,同比增长18.60%。

昆仑信托去年实现手续费及佣金净收入8.73亿元,与上年基本持平,在总营收中占比有所提升。在投资收益方面,昆仑信托2018年实现投资收益6.18亿元,同比下降8.31%。

另外,国投泰康近期公布了国投泰康信托2018年财务信息:去年国投泰康信托实现营业收入10.87亿元,同比增长7.84%;实现净利润6.24亿元,同比微涨0.12%。2018年,国投泰康信托实现手续费及佣金净收入8.79亿元,同比增长18.79%;实现投资收益2.82亿元,同比下降12.77%。

业内人士认为,从几家信托公司的营收结构来看,3家公司手续费及佣金净收入同比增长,信托公司信托业务仍稳健发展。不过,资管新规的推进,以及包括银行理财子公司的入场,大资管行业的竞争将更加激烈,信托公司的转型仍任重道远。

中基协会会长洪磊: 资管规模超50万亿元 私募基金步入良性发展之路

截至2018年年末,私募基金规模近13万亿元,比2017年增15.1%

本报记者 王宁

中国资产管理行业当前发展正处在新时代。在1月11日举行的“中国私募基金高峰论坛”上,中国证券投资基金业协会(以下简称,协会)会长洪磊表示,截至2018年底,协会自律管理的资产管理业务总规模合计50.54万亿元,占我国全社会资产管理规模的半壁江山。其中,私募基金行业一直保持了正向增长,去年比2017年增15.1%,管理规模近13万亿元。

与此同时,过去一年是我国经济转型升级的关键之年,金融服务实体经济向纵深推进,私募基金行业的快速发展为企业创新发展提供了宝贵的资本金,成为资本市场的中流砥柱。

洪磊介绍说,去年协会不断完善自律管理与服务体系,一年来取得重要工作进展:一是持续完善私募基金的登记备案管理,在升级AMBERS系统基础上,进一步建立健全自律规则体系,以《私募基金管理人登记须知》与《私募投资基金备案须知》为重要抓手,夯实私募基金注册制度基础。2018年,协会新登记私募基金管理人2802家,平均办理时间38.6个工作日,平均退回补正次数2.35次;备案私募基金22508只,平均办理时间6.3个工作日,平均退回补正次数1.68次,登记备案效率得到了显著提高。

二是深化市场化信用积累与信用博弈机制。在机构登记中引入法律意见书,在信息报送中引入经审计的年度财务报告,推动私募基金管理人内部治理与市场化中介服务有机衔接、相互制衡。截至去年底,共有2488家律师事务所为1.86万家管理人出具了法律意见书;同时还有约3500家会计师事务所为近2万家私募基金管理人提供了经审计的2017年年度财务报告。协会去年还实行了会员信用信息报告制度,为2067家机构提供信用信息报告,有近90%的私募证券投资基金管理人会员发生信用信息查询记录。

三是服务会员方面取得重大突破。协会积极响应行业诉求,多次与财政部、税务总局等相关部门沟通协调行业税收政策问题,推动“确保整体税负不增”、“依法备案的基金可选择按单一投资基金核算”等相关建议,被2018年9月6日和12月12日国务院常务会议采纳。

洪磊表示,在社会界的共同努力下,私募基金管理人质量正在发生结构性提升,“扶优限劣”的思路逐步深化,行业创新发展的基础不断加强,已步入了良性发展的可喜之路。

中信信托: 扶贫公益活动 已惠及8.6万人

本报记者 闫昌霖

1月11日,中信信托在北京发布《中信信托扶贫公益报告》(以下简称“报告”),介绍了中信信托的扶贫公益业务发展情况。

《报告》详述了中信信托2009年至今的扶贫公益历程。作为中信集团的全资一级子公司,中信信托挖掘出信托公司在扶贫公益领域中的制度优势与功能定位,在实践中形成全公司参与、全链条覆盖、全社会共振的新模式。

《报告》显示,中信信托的扶贫公益以传统项目与信托项目两种方式并举,创立出“双受托人”、“投资+扶贫”、中国版DAF、“慈善+金融”等多种模式,借助于信托“集合与分享”的放大作用,进一步增强慈善效能,提升中信信托慈善行为的社会辐射力和聚合能力。在已开展的127项扶贫公益信托项目中,财富客户设立的慈善信托为6单,委托资金规模达5.37亿元。

截至目前,中信信托已在全国34个省市自治区开展扶贫公益活动,与宋庆龄基金会、光华科技基金会、中国残疾人福利基金会等多个公益慈善组织合作开展43个社区公益项目与5个环保组织项目,惠及8.6万余人。

2018年,中信信托开创慈善信托的“投资+扶贫”模式,投资者拿出部分投资收益来做慈善,捐赠方向与精准扶贫相结合,从贫困地区、贫困人口最迫切的需求入手,设立定制化扶贫方案,对于急于解决贫困人口生计问题的地区,施以产业扶贫。目前,已经有159位中信信托的投资者依托该模式参与到公益扶贫行动中。

实际上,更大化慈善资金效能也日益成为慈善和公益基金会的一个新诉求。2018年10月份,《慈善组织保值增值投资活动管理暂行办法》发布,越来越多的慈善基金会希望在保证资金安全的情况下,能够进一步增加资金的保值增值,中信信托依此需求也创设了“慈善+金融”的模式。

棉花期货期权推出在即 助力探索“保险+期权”新模式

本报记者 王宁

1月28日,棉花期权合约将在郑州商品交易所挂牌交易。业内人士指出,开展棉花期权交易,有利于“稳步扩大‘保险+期货’试点,探索‘订单农业+保险+期货(权)’试点”的政策精神。此外,针对棉花目标价格补贴政策面临的挑战,棉花期权上市后,能够为棉花产业提供多样化的风险管理途径,为完善现行补贴政策提供有益参考和有效补充。

探索成本更低的棉花“保险+期权”模式

2016年以来,郑商所支持和推动市场各方在新疆、山东、河北、湖北等地组织建设28个棉花“保险+期

货”试点。郑商所通过提供资金补助,支持棉农或合作社向保险公司购买棉花价格保险,锁定棉花价格下跌风险。保险公司利用保费收入向期货公司风险管理子公司(以下简称,子公司)购买棉花场外期权,进行“再保险”,转移棉花价格保险的风险。子公司利用棉花期货复制期权,以场外期权方式进行风险对冲。棉花“保险+期货”试点在市场化棉花价格风险方面做出了有益探索,有利于保护棉农种植收益,稳定棉农种植积极性。

当前,棉花“保险+期货”试点采取棉花期货复制期权方式对冲“再保险”风险,这一方式风险因素多,操作成本高。一方面,利用棉花期货对冲的方式仅能对冲掉部分风险,适用于标的价格正常波动情形。当标的市场

出现极端行情时,子公司风险暴露较大,而棉花场内期权则可以很好地对冲场外期权的各种风险,增强保险方履约能力。另一方面,棉花场内期权能够为场外期权提供客观、公正和竞争性的定价依据,降低场外期权隐含波动率和报价水平,在保障棉农种植收益的前提下减少棉农保费支出,从而提升“保险+期货”试点整体效益。此外,棉花期权上市后,保险公司与子公司也可以直接利用棉花场内期权设计价格保险或收入保险产品,探索成本更低的棉花“保险+期权”模式。

更好地服务于棉花目标价格改革

2014年,我国取消了棉花临时

收储政策,启动了新疆棉花目标价格改革试点,并不断深化。2017年起,目标价格水平改为“三年一定”,按照近三年生产成本加合理收益确定。棉花目标价格改革取得了明显成效,稳定了新疆棉农种植积极性,提升了国内棉花产业竞争力,探索出一条农产品价格与政府补贴分离的新路子。

来自棉花现货产业的人士表示,目前,棉花目标价格补贴政策主要面临三个方面的挑战:一是新疆不同棉花生产者,其种植规模和经营方式不同,带来成本的差异,统一的目标价格水平难以满足个性化收益保障需求;二是棉花目标价格补贴方式仍属“黄箱”补贴,受到WTO补贴规则约束;三是内地定额补贴效果不明显,传统棉区农

民种植积极性持续降低。

上述人士认为,开展棉花期权交易,能够为棉花产业提供多样化的风险管理途径,为完善现行补贴政策提供有益参考和有效补充。一是引导棉农参与棉花期权套期保值,基于棉花期权开展价格或收入保险试点,可以在政策保障之外,进一步提供市场化保障。有利于增强棉农市场风险意识,提高棉农市场化风险管理能力,从而更好地服务于棉花目标价格改革。二是探索新型农业支持保护制度。如利用期权对棉农进行补贴,属于具有最小贸易扭曲效果的“绿箱”政策。在当前国际贸易保护主义抬头的背景下,能够有效减少国际贸易摩擦,为我国开展对外贸易营造良好环境。

欢迎关注 证券日报金融1号院



微信精彩内容

●【深度】凛冬加深,还能继续假装干银行吗?

本版主编 徐天晓 责编 吕江涛 制作 王敬涛 E-mail:zqb@126.com