

一周
话题

上市券商2月业绩缘何抢眼？

据分析主要有三方面原因，A股市场交易额连续突破万亿元

羊城晚报记者 戴曼曼

2月份，受疫情影响，大家都宅家防疫。不过，有一些行业也成了宅家受益的对象。上市券商就在2月被广大股民宅家“买买买”，卖出了亮眼业绩。37家上市券商共计实现营业收入263.99亿元、净利润114.73亿元，环比分别增长41.42%和46.53%。

34家上市券商营收实现增长

2月份，上市券商经营数据并未受到疫情影响，反而因市场交易金额创新高而实现业绩翻红。2月开市以来，A股交易额连续突破万亿元，行情火热。37家上市券商实现营业收入共计263.99亿元、净利润共计114.73亿元，环比分别增长41.42%、46.53%。行业人士分析认为，业绩除了受益于市场交投的活跃，也是因为监管层持续推进流动性及资本市场改革的持续推进，使A股市场表现出强劲的韧性。

其中，营业收入超过10亿元的有10家券商：中信证券、

海通证券、国信证券、国泰君安、中信建投、华泰证券、中国银河、招商证券、广发证券、申万宏源证券。最高的为中信证券，其营业收入超过30亿元。此外，国元证券、红塔证券、财通证券等3家券商的营业收入环比出现下降，其中国元证券环比下降超40%。

2月份有33家券商净利润实现环比增长，其中12家券商净利润环比增幅超100%，依次是天风证券、太平洋、中原证券、国泰君安、国信证券、长江证券、南京证券、方正证券、华林证券、长城证券、华泰证券、华安证券，

其中天风证券2月份净利增超7倍。

而净利润最高的前十位券商分别是中信证券、国信证券、海通证券、中信建投、国泰君安、华泰证券、招商证券、中国银河、广发证券、申万宏源证券。其中中信证券净利润超过10亿元，达到11.8亿元，是唯一一家净利润超10亿元的券商。

另外，光大证券、财通证券、红塔证券、国元证券净利润环比出现下降，其中国元证券净利润环比下降超80%。37家上市券商的净利润均为正值。

多重因素推高券商2月业绩

据行业分析，2月份券商业绩亮眼主要有三方面原因：一是2月市场交易金额创新高，两融余额规模持续攀升；二是再融资政策落地，权益市场政策不断改善，主要股指快速反弹带动自营业务环比改善；三是1月受春节效应导致低基数。

今年以来，券商股整体收

涨，截至3月6日，证券行业指数涨幅为2.40%，而37家上市券商中，年内上涨的有26只。其中，中银证券（新股）、红塔证券、南京证券、华安证券、中信建投、国金证券领跑，年内涨幅目前达到180.80%、47.35%、30.91%、19.59%、18.75%和16.02%。

根据天风证券的研究，2月份市场交易量大幅上涨，但受疫情影响，投行业务出现缩量。然而，从政策层面看，再融资新规落地，基金投顾试点资格落地，券商投行与财富管理均迎来发展良机。下一阶段，判断后续宏观调控有望逆周期加码，后续资本市场改革将全面推进，后续创业板注册制、转融通制度、商品与金融期货期权产品供给增加等资本市场政策亦有望陆续出台。该机构认为，券商的商

业模式将转向资本化投行，即投行+PE模式，研究、投行、投资能力均强，且可协同的券商才可提升ROE(净资产收益率)。

在2月份业绩数据出炉之后，招商证券也看好券商板块的前景，认为券商板块短期享有三重催化剂共振，业绩有望验证牛市预期，同时长期趋势明显，估值处于合理区间、绝对空间可观，具备后程发力的良好基础。政策方面，新证券法历时多年修订正式落地，年内创业板试点注册制、衍生品业务和融券业务创新有望落地。流动性方面，加大逆周期调节力度和稳健的货币政策要更加灵活适度，叠加海外市场频频降息以冲疫情和经济下行压力，后续货币政策有望积极跟进、利率有望持续下行，券商股充分受益。



金谷观察 暂宜短线思维应对市场波动

上周外围市场大幅波动、惊心动魄，A股市场相对而言还算稳定，周涨幅逾5%，沪指在上周三还创了2月以来新高，热点应该转换就转换，应该炒作的依然在炒作。

市场对疫情在世界范围的影响忧心如焚。具体看，当前外围市场要比A股严峻得多，但愿A股市场后市不会被带偏。市场的大波动能相信不会持久，大支撑位将发挥重要作用，本周或先抑后扬。

看道琼斯指数，自从2月最后一个交易日大跌跌破年线以来，过去的6个交易日都运行在年线下之下，可以认为是有效跌破。而且，上周五收盘点位也创了本轮调整的新低，重心是向下的（欧洲三大指数也差不多）。从方向上判断，本周外围市场大概率还会向下探一探。

道琼斯指数的中长期上升趋势线下周位于24350点附近，必须守住，否则美股十年牛市将面临结束的危险。可以设想，一旦美股牛转熊，很可能对世界资本市场带来“次生灾害”，不能不有所警惕。预计短期美股不至于牛转熊，重要支

撑位会有强力护盘，正如美联储的大幅度降息一样。

看A股市场，上周三两市总成交量跌破万亿元，上周四反弹重回万亿元之上，但上周五再次跌破万亿元（9575亿元），比上周三进一步收缩，这个指标显示，这一轮的市场高潮已经进入完成时。另外，在上周四的反弹中，沪指还可以创2月以来新高，原来的强势市场深市三大指数却不能做到这一点，沪市很可能只属于补涨。这样深市的三大指数现在都可以画出一条短期下降趋势线或者叫压力线，本周深成指约位于11630点，现在A股也面临一定的压力，而中长期支撑方面，本周将位于10300点附近，上周五收报11582点，仍高出约13%。

以上是整体大盘的情况，至于结构上目前A股的短期机会仍很多，例如低价股，热钱在博弈中套利，维持了当下较高的市场热度。但据说，市场的赚钱效应是在下降中的。阶段策略上，当前以短线思维来应对市场的波动应会好些。

(金谷明)

两融透析

融资市场热度开始下降
融资余额逼近2016年以来新高

上周沪指反弹5.35%，创业板反弹5.86%，两融股票加权价格指数涨5.33%，日均成交金额较前周下降13%。两市融资余额至上周五约为11108亿元，较前周五净流入约229亿元，增幅约2.10%。

上周市场虽受外围冲击，但独立性增强。口罩防护、检测试剂、呼吸机、CT机等相关医疗设备股票表现活跃，对货币政策和财政政策敏感的券商、水泥和机械板块轮涨明显，但持续不强。而中小创科技股较前期的反弹力度开始减弱，融资盘开仓力度下降，但偿还意愿也同步降低。

农业、肉类、白酒、饮料等板块逐步走强，通胀带来的涨价效应已逐步突显。随着国内疫情舒缓，内需市场将保持稳中有升，投资者不妨多加关注。

上周融资盘保持流入态势，两市融资余额再度逼近2016年以来的新高，但两市成交量开始下降，观望气氛渐浓。虽有上周末券商业再度传来利好，但上攻是否可持续性也需要观察。

上周的平均维持担保比例均值为285%，上周四再度上升到288%，空间已很小。历史上在此数值之上大盘难有持续上升，将维持调整态势。

上周融资买入额为5628亿元，日均值为1125亿元，较前周日均值下降14%。融资买入占成交比

为10.35%，与前周的12%开始回落。融资买入额占融资余额比为9.93%，较前周的12%明显回落。相较2月25日单日1604亿元的融资买入额，融资市场的热度已开始明显下降。前周的市场情绪爆发后，正逐步进入降温阶段。

上周偿债额为5399亿元，日均

值为1080亿元，较前周日均值下降17%，降幅大过融资开仓降幅。场内融资盘对冲依然乐观，持仓为主。

上周融资买入人与偿还额合计

为11027亿元，日均值较前周下降16%，与大盘日均成交的13%的降幅要大些，近两个月一直超过大盘，前周进场活跃度开始下降。

与上周五的融资余额10879亿元相比，上周融资买入额占比为20.60%，较前周的峰值21.40%开始回落，短期拐点似已确认。

后市研判：外围市场风险偏好下降，国内进出口额增幅回落，中小创市场累计上涨后的修复还在进行，投资者可关注医疗设备、农业、饮料和造纸等涨价板块。

(海通证券 刘然)

哪些新三板公司可转板？

羊城晚报讯 近日，证监会发布《关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司转板上市的指导意见》，向社会公开征求意见。只要是挂牌满一年的拟精选层企业，且符合上市条件的新三板企业，将可直接申请赴上交所科创板或深交所创业板上市。

对于拟精选层的新三板公司来说，近两年的营收与净利润是重要的考核指标。截至目前，公告宣布冲刺精选层的72家企业中，目前公布2019年年报的企业数量较少。根据2018年年报，拟精选层企业年平均营业收入近7亿元，远高于新三板整体企业的平均值。

从比例上看，拟精选层企业

2018年营收1亿元到5亿元之间的企业占比最高，共有48家，占比66.67%。营收超过10亿元的拟精选层企业共有11家，占比15.28%，其中营收规模最大的3家公司为颖泰生物、贝特瑞以及环宇建科，分别为62.32亿元、40.09亿元以及32.93亿元。

归属于挂牌公司股东净利润在3000万元到5000万元之间的拟精选层企业最多，共有23家，占比31.94%。净利润超过1亿元的拟精选层企业共有11家，其中明石创新、颖泰生物、贝特瑞分别以6.49亿元、4.81亿元、4.43亿元的规模占据前三。

(尚正)

A8

寡妇

插图：采采



黑子家住城郊，父母早逝，他一直以收废品为业。因为长得粗矮，肤色黝黑，年近四十还没有成家。

几个月前，黑子认识了邻村一个寡妇，人长得漂亮也很勤快，便大胆追求起来。但寡妇问他：“我有两个孩子，你有多少存款？”“五万。”黑子如实相告。寡妇说：“算了，你还是另外去找对象吧，我才不给你做老婆。”在她拒绝黑子不久，就有个建筑工人追求她，这个工人每月至少都有几千元工资拿，寡妇同意了。

消息传到黑子耳里，黑子心里很难受，为此还特意去一家餐馆借酒浇愁。离餐馆不远，有一家投注站。

站。黑子喝得半醉半醒，掏了一百元钱买彩票。很多天过去了，黑子路过投注站，发现投注站挂出横幅说有人中了二等奖，他赶紧回到家里翻出自己的彩票，没想到竟然是他中了，奖金足足有三十万元。

这天，正在收废品的黑子遇到了寡妇，寡妇一见到黑子立即哭起来：“我儿子患了重病，还差十万元，真不知道去哪里借。”黑子听完毫不犹豫地说：“我拿十万给你吧！”寡妇半信半疑：“你哪有这么多钱？”黑子淡淡一笑：“我买彩票中了奖，本来打算买一辆小货车，现在先帮你给儿子看病吧。”

(陈大军)

获免租和政府补贴后

中山体彩业主捐资赠母校抗疫



广东省中山市一名体彩实体店业主在享受免租和补贴后，当即将5000元捐赠给家乡一所学校，帮助学校师生购买抗疫物资，共同抵抗疫情。

只是平常捐赠 未料获此关注

该业主捐赠的资金虽然不多，但她的这种共度时艰的善举一下子就在网络上传开了，并且获得广大网友的一致好评，网友们普遍认为，能够在自己困难时还想着帮助更加困难的人，

这种品质十分让人感动。

羊城晚报记者了解到，这位好心人就是中山市体育彩票票4418030301实体店业主钟苑青，在接受媒体采访时，她还在家中等待着体彩实体店复工的消息，网上所传的捐赠确有其事，是发生在2月20日。

“只是一次平常的捐赠，没有想到大家如此关注。”采访中钟苑青告诉记者，这次捐赠缘起于自己的一次感动。受疫情影响，过年后体彩实体店一直未有复工，但网点铺租却仍要负担，在

距离交租日还有一周的时候，房东却突然打来电话，要为她免除3300元铺租。房东电话刚挂，手机上又接到了广东省体彩中心要为每个专营实体店提供一次性补贴2000元的消息。

“公益体彩、乐善人生”理念深入日常

接踵而至的暖心之举，让钟苑青感动不已，也让她当即作出了一个决定。钟苑青说，尽管自己手头并不宽裕，但仍决定要将这些善举传递下去，帮助更多有需要的人。正好当时她的母校五华县董源小学急需一批口罩、消毒液等抗疫物资，于是她便直接联系了学校负责人，先后分两批送去了10大桶消毒水以及200瓶随身消毒液，总价值约5000元。后来学校将这些照片发布到了网上，钟苑青的善举收获了大量网友和同行点赞。

钟苑青说，她是2013年开始经营体彩实体店的，体彩作为一项公益事业，一直倡导“公益体彩、乐善人生”理念，她在经营过程中深受这种积极向上理念的影响，在日常生活也会不定期参与捐资助学和服务社群的公益活动。她坚信，只要人人都能积极应对，贡献自己的力量，我们必将打赢这场抗疫战役。

异地彩风

美国彩民追号30年不中 随手机选就中980万美元

美国印第安纳州乐透头奖得主近日领取了属于他的幸运——价值980万美元（约合人民币6865万元）的巨额奖金。在新闻发布会上，得主布拉德表示，这次中奖是上天的旨意，往常他都是用生日号码组合自选号，只有这次选择了机器随机选号，然后就真的中了。

据悉，前不久，印第安纳州乐透彩票开奖，当晚就有彩票公司的工作人员称，当期爆出的唯一头奖价值980万美元，并锁定了中奖地点在韦恩堡(Fort Wayne)，工作人员在开奖公告中提到，希望大家尽快检查自己的彩票，并与彩票中心取得联系，约定时间来领奖。

很快，大奖得主现身彩票中心领取了属于他的980万美元，并参加了新闻发布会。布拉德就是这次头奖的幸运儿，即将步入老年生活的他，获得了这样一笔额外之财显得非常高兴，和主持人谈笑风生。

据了解，布拉德自该彩票1989年开售起就一直买，他还记得非常清楚，三十多年来他只有5期没有买，可以说是一位“骨灰级”彩民。而对于本次的中奖，他觉得是上帝的旨意。因为往常他买彩票都是用生日号码组合成一组固定的号码，并且长期追号，而这一次，是有

且只有一次的随机选号。

当主持询问当时机选号码的原因是什么时，布拉德称当时自己脑子一片空白，怎么也想不起自己追了三十年的号码，“就像是突然间失忆了一样，就是这样。”而恰恰也是那天，他平时都会放在兜里的上一期彩票不翼而飞，由于时间不足，不敢耽误，他才随机选择了一组号码，没想到就中奖了。

“我只能认为，这是上帝送给我的礼物，是坚持多年的回报。”在采访的最后，布拉德淡淡地这样说道，并表示会用这笔钱尽可能地帮助自己的亲朋好友们。

(风信子)

