



# 上市券商前三季度业绩抢眼

## 华林证券三季报率先出炉,营收业绩双双大增

### 上市券商2020年前三季度业绩预告

名称	预告净利润同比增长下限	预告净利润同比增长上限
西部证券	68.42	86.14
长城证券	50.53	59.93
第一创业	50.00	70.00
华林证券	106.27	116.08
锦龙股份	40.00	80.00
国海证券	58.00	58.00
国元证券	50.06	60.06

数据来源:同花顺 iFind 制表/莫谨榕

羊城晚报记者 莫谨榕

近日,华林证券发布2020年第三季度报告,成为今年第一家披露三季报的A股上市券商。数据显示,前三季度华林证券营收同比大增70.78%,实现归属于上市公司股东的净利润同比增长116.08%,业绩表现十分抢眼。

华林证券拉开了上市券商前三季度亮眼成绩单的发布序幕。业内人士分析,今年前三季度证券市场行情大幅波动,两市交投活跃,考虑到券商行业投行、衍生品、直投、两融等业务条线维持高速增长,叠加去年同期低基数效应,今年上市券商整体业绩高企值得期待。

### 上市券商2020年前三季度业绩预告

名称	预告净利润下限	预告净利润上限
西部证券	8.80	9.73
长城证券	11.20	11.90
第一创业	5.20	5.89
华林证券	6.31	6.61
锦龙股份	1.74	2.24
国海证券	9.18	9.18
国元证券	10.50	11.20

数据来源:同花顺 iFind 制表/莫谨榕

### 华林证券三季度净利大增

华林证券三季报显示,今年前三季度,公司实现营业总收入11.52亿元,同比大增70.78%,其中三季度实现营收5.78亿元,同比增长161.09%;前三季度,实现净利润6.61亿元,同比增长116.08%;其中,三季度实现净利润3.76亿元,同比增长205.78%。

此前,华林证券在三季报预告中就分析,今年前三季度,证券市场行情大幅波动,两市交投活跃。公司积极把握市场机遇,坚持稳健经营,各项业务稳步发展。今年前三季度经纪业务、投资银行业务、自营业务等收入较上年同期实现大幅增长,取得了较好的经营业绩。

今年前三季度,A股市场波动较大,上证指数累计上涨5.51%,深证成指、创业板指分别分别上涨23.74%、43.19%。同时,成交量大幅上升,沪深两市成交额合计达157.34万亿元,今年一季度,合计成交量为49.76万亿元,二季度为38.73万亿元,三季度大幅增加至68.85万亿元。同时,今年以来IPO节奏加快,截至10月18日,年内共有304家企

### 七家上市券商业绩大幅预增

事实上,不仅华林证券前三季度表现抢眼,从上市券商发布的三季报业绩预告来看,业绩较去年同期均出现明显改善。同花顺iFind数据库统计显示,截至10月16日,申万宏源、西部证券、长城证券等9家上市券商均披露了业绩预告,除了方正证券和申万宏源未确定外,其余7家均业绩预增。

具体来看,西部证券、长城证券、第一创业、华林证券、锦龙股份、国海证券、国元证券、方正证券、申万宏源均业绩预增。今年前三季度,西部证券预计实现净利润8.80亿元至9.73亿元,增长幅度为68.42%至86.14%;长城证券预计实现净利润11.2亿元至11.9亿元,增

长幅度为50.53%至59.93%;第一创业预计实现净利润5.20亿元至5.89亿元,增长幅度为50%至70%;锦龙股份预计实现净利润1.74亿元至2.24亿元,增长幅度为40%至80%;国海证券预计实现净利润9.18亿元,增长幅度为58%左右;国元证券预计实现净利润10.5亿元至11.2亿元,增长幅度为50.06%至60.06%。

而对于业绩增长的分析,各大券商都提到主要因为前三季度,国内证券市场大幅波动,整体向好,市场交易活跃度增加,A股市场总成交额同比增长,主要系经纪业务、投资银行业务、自营业务等取得了较好的经营业绩。

### 券商三季报业绩将持续高企

在业内人士看来,政策红利叠加经济复苏,权益市场风险偏好大幅改善,市场活跃度明显抬升,将带动上市券商前三季度业绩持续高企。开源证券研报就分析,前三季度日均股基成交额达9175亿元,同比增加58.2%,日均两融余额1.21万亿元,同比增加35%,IPO和债承销规模分别同比增加154%和33%,券商业务全面增长,经纪和投行业务为业绩高增的主要因素。

上述研报预计,上市券

商前三季度净利润有望达1119亿元,同比增加41.2%。头部及重要券商整体ROE(净资产收益率)高于上市券商平均水平,头部券商业绩增速有望高于行业平均,东方财富和国金证券盈利增速有望超预期。目前资本市场处于发展历史机遇期,注册制正式落地、国务院发文进一步提升上市公司质量,助力股市“慢牛”。预计今年四季度到明年一季度,政策面有望持续回暖,利于权益市场风险偏好提

升,券商业绩有望维持高增,维持行业“看好”评级。兴业证券分析师许盈盈也认为,券商板块三季度业绩确定性较强,叠加政策利好及业内并购预期,乐观看好券商板块。“虽然节前大盘回调,市场交投活跃度有所下行,但券商同比业绩增速仍有支撑,7月业绩爆发背景下三季度板块高增长确定性较强。同时政策利好延续下业务继续扩容,且业内存在较高并购预期,因此我们继续乐观看好券商板块未来表现”。

### 金谷观察 短期维持大箱体振荡走势

短期而言,以沪指为代表,过去一周大盘完成了转势,不仅收复10日均线且保持了三个交易日以上,而且突破了3300-3320点这个阻力区间,后半周的走势显示,盘中主力对于守住对于这个阻力区的突破非常在意。

要指出的是,从中长期而言,大盘仍未完转势,7月中旬以来的大箱体振荡走势得以维持。也就是说,大盘再度完成了短线的转势,目前受制于中长期箱体整理的相对高位压力位,中长期针对大箱体的突破并未形成,有待进一步验证。

本次短期转势的依托力量显然是消息面上的,是多重利好集中发力使然。从市场结构观察,一批指数股如银行股等大金融板块、煤炭股等周期类股票得到主力资金关照,大盘得以

在攻上3320点后守住了成果。

这个现象说明,对于后市无需过度担忧,短线即使再度出现调整,应当还能保持在7月中旬以来的大箱体之内,下有支撑。并且,从一些大券商的观点分析,如果有好的时机,大盘更可能在11月出现中长期的向上突破走势。

后市的影响因素主要在于国内、国际两方面的变化。在市场而言,10月下旬三季报集中披露,会对市场带来一些不确定性,但影响大都不是系统性的,结构性的影响在个别业绩股上已经有所体现,如顺鑫农业、建发股份、一汽解放、古井贡酒、安车检测等。美国大选、高加索阿两国战事引发的地缘政治不稳定等,目前来看出现严重黑

天鹅事件的概率不大。本栏以为,10月下旬市场总体更多处于观望等待状态,时间周期法显示,更多是时间因子在起作用,节奏上大概两周后可能会有较大变化,未来一周有可能有所走软。

光伏、风电品种为代表的输变电板块、新能源车、军工、银行、煤炭、服装、化工等,盘中热点主要挂靠在品种表现更抢眼。大盘保持大箱体运行,结构性、波段性热点取得了炒作空间和时间。阶段看,短线机会、波段性机会为多,中长期的线性行情有待大盘向上突破大箱体的加持。大盘本轮短线反转受制于量能不能继续放大,未来大盘要走出中长期行情,依然需要日成交万亿元以上的水平的保证。

(金谷明)

# 证券行业从业者重新超过33万人

## 27家券商集体招兵买马,国信中信增员数量居前

今年前三季度,各行各业都受到新冠肺炎疫情的冲击和影响,各大企业裁员潮屡见不鲜,但证券行业从业人数数量却逆势增加。证券业协会及东方财富choice数据显示,至三季度末,证券行业从业人员共计33.23万人,较年初增员4177人,其中保荐代表人、投顾、分析师以及一般证券业务增员都较为明显,经纪人数目持续下降,这意味着证券行业的人员结构持续优化。

### 全行业增员超过4000人

从2018年开始,证券行业生态发生变化,从业门槛不断提高,从业人数趋于减少。至2019年年末,全行业备案的从业人数降至32.8万人。

而今年以来,虽然新冠疫情成为肆虐全球的“黑天鹅”,但受资本市场改革等利好因素影响,证券行业的整体业绩“扶摇直上”,从业人数也于年内增员4177人,至三季度末,全行业从业人数增至33.23万人,增幅为1.27%。

梳理发现,前三季度大约70家证券公司(为单家公司口径,或与年报数据口径有差异,下

同)从业人数增加,其中27家增员超百人,国信证券、中信证券年内增员数量最多,分别增加了1602人和1447人。

国信证券年内从业人数大增,其中一般证券业务从业人数增员1265人,据其官方回复,主要是经纪业务人员有所增加,为顺应国内金融市场发展趋势,积极引进多层次高素质专业人才,为财富管理转型提供人才储备,同时也为行业注入新鲜血液和活力。

中信证券今年继续推进和中信证券华南的融合,后者于今年1月份正式揭牌,定位为中信证券财富管理专业子公司,与中信证券增员相对应的是,中信证券华南前三季度减员了933人,或许大部分非财富管理条线人员并入中信证券业务条线。有增有减才是行业发展常态,前三季度,约50家证券公司从业人数有所减少。除了中信证券华南和中金财富管理外,申万宏源证券、华泰证券、东北证券等前三季度减员数量超300人。其中申万宏源证券前三季度减员761人,主要是经纪人数量的锐减(前三季度减员628人),此外,一般证券业务条线减

员252人,投顾条线实现增员129人。

至三季度末,共有4家券商从业人数突破万人,分别为国信证券、广发证券、国泰君安以及中信证券,原本进入万人团队的方正证券从业人数年内减员127人,三季度末从业人数为9930人。

### 持牌投顾增员达5542人

从2018年年末开始,证券行业开始扛起财富管理转型的大旗,投顾作为券商实现转型的重要抓手,成为一众券商的突破点和发力点。在去年证券行业整体减员的背景下,全行业投顾人数明显增加。今年以来,投顾建设依然是券商的重要工作,东方财富choice数据显示,前三季度,全行业持牌投顾数量为5.87万人,较年初增员5542人,增幅为10.42%。

共有9家券商持牌投顾数量超2000人,较年初增加2家。其中广发证券和中信证券的投顾人数超3000人,至三季度末中信证券共有持牌投顾数量3208人,增员488人,是行业持牌投顾增员最多的券商。值得一提的是,中信证券内部推行“全员

证券行业从业人数情况				
类型	三季度末(人)	年初(人)	增幅情况(人)	增幅
证券从业人数	332326	328149	4177	1.27%
持牌投顾数量	58722	53180	5542	10.42%
持牌分析师数量	3493	3208	285	8.88%
保荐代表人	4282	3806	476	12.51%
证券经纪人	68706	74500	-5794	-7.78%
一般证券业务	194819	190764	4055	2.13%

备注:数据来源于证券业协会、东方财富choice

投顾化”政策,要求新员工必须具备投顾资格,否则将影响加薪升职。

除了上述两家券商,国泰君安、方正证券、国信证券前三季度持牌投顾数量均超过300人。梳理发现,在投顾愈加成为券商执业法宝的当下,仅有个别券商的持牌投顾数量在下滑,华龙证券前三季度持牌投顾数量减少14人,华金证券减少9人,在这个“蒸蒸日上”的执业领域显得非常突出。

与持牌投顾数量大增相对应,今年前三季度,全行业经纪人减员5794人,减员幅度为7.78%,三季度末,全行业证券经

纪人数为6.87万人。近两年,监管加大对证券经纪人的监管和处罚力度,各大券商都在加强自身合规经营管理能力,作为券商行业的“特别工种”,大多券商都在“清退”经纪人。

从去年开始,资本市场改革进入快车道。科创板、创业板注册制等改革措施逐步落地,对投行业务开展带来了增量机会。保荐代表人更成为炙手可热的“香饽饽”。证券业协会数据显示,今年前三季度,全行业保荐代表人数量增加了476人,增幅达到12.51%,至三季度末,全行业保代人数共为4282人。(全景)

### 两融透析

## 节后融资盘出现大幅回流

### 稳健投资者可布局银行股保险股

节后以来沪指上涨3.64%,创业板指数上涨5.74%,日均成交额较节前最后一周增加47%。上周五两市融资余额为14238亿元,较节前最后一日净流出351亿元,增幅为2.53%。其中沪市净流入114亿元,深市净流入237亿元。10月9日净流入107亿元,上周一、上周二合计净流入206亿元,上周三、上周四合计净流入78亿元,上周五转为净流出41亿元。

### 金融股成主要稳定力量

节前最后两周融资盘净流出280亿元,9月全月净流出369亿元,北上资金节前最后两周净流出288亿元,9月全月净流出327亿元,两股资金9月合计净流出了696亿元,谨慎心态和资金流出互为因果,9月调整较为充分。节后消息面较为明朗,外围市场也比较积极,节后资金大幅回流,融资盘六个交易日共流入351亿元,北上资金流入224亿元,合计575亿元,流入强度大于节前流出。

从板块结构上看,节后资金流入科技股、金融股、新能源汽车个股,风电、光伏等强势板块更受激进型资金青睐。从市场看,深市流入更为明显。

在消息面上,“宏观加仓杠杆”已成为后市上升的重要理据,节奏会有快慢,但方向不变。上周银行股、保险股表现出色,非大资金不能推动,后市将成为大盘的主要稳定力量。低估值高分红的蓝筹股将继续成为中长线资金的主要配置对象。

### 人气已回升到活跃区间

两市维持担保比例回升到

(刘然)

## 中信银行信e融:不止于线上流贷 助力企业轻松管理资金

“信e融”是中信银行今年2月疫情期间推出的全线上化流贷产品,旨在满足客户“高效、便捷”的资金管理需求,具有“自由提款、精准定价、随借随还、救急省钱”的特点,资金60秒到账,既是短期融资工具,更是头寸管理利器,助力企业打造流动性生命线。企业足不出户即可享受“一触即达”的融资便利,被企业同仁称为“会上瘾”的贷款。

据了解,中信银行持续推动交易银行产品创新。今年7月,中信银行交易银行3.0正式发布,围绕“新体验、新服务、新渠道”,在客户体验、产品创新、移动化拓展等方面全面实现新突破,为企业一体化财富管理提速。

一是打造最佳客户体验。在业务签约、操作流程、交互响应、安全保障、信息服务等方面,完成全新系统升级。采用全新系统架构,大幅提升交易银行系统性能。打通内外部服务系统,建立高效的客户体验响应体系,打造签约更便捷、响应更及时、操作更流畅、交易更安全、服务更高效的全新体验盛宴。

二是打造电子渠道一站式、综合化金融服务平台。针对企业客户新的金融需求,陆续推出30余项新产品服务,涉及在线智能存款、支付结算、投融资管理、头寸管理、供应链管理、普惠金融、国际业务、金融市场等领域,基本实现了客户金融服务的线上化全覆盖。

三是推出全新移动金融服务渠道。面向企业客户移动办公场景,推出新版企业手机银行,全新改版操作界面,升级移动金融及非金融服务,精细打磨交互式操作细节,同时强化企业手机银行、企业网银、银企直连多渠道协同机制,方便企业客户多场景、多角色应用需求。

交易银行是数字时代的公司金融服务,它贯穿于企业生产经营的全生命周期,通过为客户提供从资金计划到资金调拨、资金增值以及资金融通等一站式、综合化公司金融服务解决方案,一触即达,非凡体验,中信银行“信e融”,与您温暖相伴。(戴曼曼)

## 景顺长城基金在报告中指出:债券配置价值有所提升

相较于权益市场走高,今年前三季度债券市场整体较为低迷。景顺长城基金在其2020年四季度展望报告中指出,从资产配置的角度来看,目前股债性价比基本回归中性,债券相对配置价值有所提升。

## 分级转型协同投资范围升级 兴全合润投票正在进行中

作为兴证全球基金(原“兴全基金”)旗下的唯一一只分级基金,兴全合润目前处于持有人投票进程中。广大兴全合润的持有人可以通过H5、微信及支付宝小程序、寄送书面表决票等方式参与,整个投票周期将从9月30日持续到10月30日。

为感谢广大投资者对兴全合润的支持,此次兴证全球基金还推出了参与持有人大会投票,就有机会分享30万元红包的回馈活动,广大兴全合润持有人可以根据公告指引积极参与投票。(杨广)

## 易方达医药生物股票基金开售

为布局医药生物领域,易方达近期推出医药生物股票基金,拟由协和医学院博士、有9年医药行业投资经验的杨楠担任基金经理,专注于A股和港股通中的优秀医药生物股票。该基金于10月19日起开售,投资者可通过易方达官网、e钱包APP及各大银行、券商等渠道认购。

作为杨楠管理的第一只股票型基金,易方达医药生物的股票资产占基金资产的比例为80%-95%(其中港股通股票不超过股票资产的50%),投资于医药生物行业证券的资产不低于80%。(杨广)