



券商自营收益成绩单出炉

自营规模持续攀升,中信证券178.24亿元位列第一

文/表 羊城晚报记者 丁玲

2020年自营投资收益排名前十的上市券商自营业务统计

券商	自营投资收益(亿元)		自营业务收益率(%)	
	2020年报	2019年报	2020年报	2019年报
中信证券	178.24	175.67	4.60	5.83
华泰证券	138.24	125.41	5.07	6.69
中金公司	122.56	73.33	5.90	5.18
海通证券	107.82	122.60	4.90	6.18
中信建投证券	86.68	46.69	7.52	6.26
国泰君安	79.70	99.34	3.82	6.08
广发证券	73.67	79.98	9.90	9.44
招商证券	72.50	73.92	4.65	6.20
东方证券	58.94	48.42	8.44	8.14
国信证券	51.74	58.22	6.11	7.45

数据来源: Wind

四家券商自营收益超百亿元

作为行业收入占比最大的业务,券商自营收益成为各家券商关注的重点。随着年报季进入尾声,上市券商自营收益“成绩单”也纷纷出炉。28家已披露年报的上市券商中,有11家券商的自营收入同比增幅超过10%,其中有3家增幅超过50%。值得注意的是,虽然近些年来财富管理转型口号嘹亮,也有不少券商希望减少自营收入占比,但在去年,自营投资收益仍然撑起大部分券商净利润的半边天。

以投资收益加上公允价值变动损益和其他综合收益的口径进行统计,截至目前,自营投资收益最高的上市券商是中信证券,去年全年该项数字达到178.24亿元。其中,投资收益为248.83亿元,公允价值变动收益为-63.91亿元,其他综合收益为-6.68亿元。

对此,中信证券称,去年公司股票自营业务继续深化对各行业龙头公司的理解,同时继续注重对尾部风险的控制,灵活运用股指衍生品,整体保持了稳健的业绩。在量化分析和多元策略的探索和实践上取得初步成效,为未来进一步降低业绩对市场单一方向变动的依赖打下基础。

华泰证券、中金公司和海通证券的自营投资收益也都超过了

100亿元。其中,华泰证券的自营投资收益为138.24亿元,中金公司为122.56亿元,海通证券为107.82亿元。中金公司方面,由于重点发力权益衍生品和固定收益品种,中金公司场外衍生品业务快速增长,其自营业务收入同比增速高达89%,表现突出。

从自营投资收益的绝对值上来看,目前已经公布的年报中,有10家券商的自营投资收益的绝对值超过了50亿元。除去四家收益百亿以上的券商,其他人榜的分别是中信建投、国泰君安、广发证券、招商证券、东方证券和国信证券。

自营投资收益仍然占据券商收入的大头。以中信证券为例,去年全年实现营业收入543.83亿元,同比增长26.06%;

实现净利润149.02亿元,同比增长21.86%。以178.24亿元的自营投资收益规模计算,自营收入占公司营业收入的比例高达32.77%。

相较于头部券商,中小券商自营投资水平差距较大。中原证券自营业务去年全年营收1.24亿元,同比大降71%。公司解释称,受到市场行情波动较大影响,公司权益类投资遭受较大损失,此后及时调整策略,压缩业务规模,通过委托投资、参与定向增发和股票投资等方式,去年下半年业绩逐渐向好,收回部分损失。而华泰证券则发挥了FICC、量化投资、风险对冲等专业优势,去年销售交易与投资业务实现营业收入10亿元,同比增长近200%。

事实上,近年来,券商自营规模一直在持续攀升。Wind数据显示,2010年-2019年,券商自营金融产品投资规模从3374.09亿元增加到了32238.33亿元,整体增加了近10倍。

去年全年,券商自营加仓的趋势仍然没有放缓。海通国际4月12日发布的研报显示,去年权益市场表现较好,固收市场结构性机会,投资净收益同比增长18%,权益、债券类投资双增配。2020年已经发布年报的25家上市券商合计实现投资净收益1232亿元,同比增长18%。

海通国际分析师孙婷表示,去年市场并未受疫情影响,权益市场呈现结构性机会,创业板等指数上涨较多,权益类投资仓位亦有所提升;

上市券商自营规模持续攀升

事实上,近年来,券商自营规模一直在持续攀升。Wind数据显示,2010年-2019年,券商自营金融产品投资规模从3374.09亿元增加到了32238.33亿元,整体增加了近10倍。

去年全年,券商自营加仓的趋势仍然没有放缓。海通国际4月12日发布的研报显示,去年权益市场表现较好,固收市场结构性机会,投资净收益同比增长18%,权益、债券类投资双增配。2020年已经发布年报的25家上市券商合计实现投资净收益1232亿元,同比增长18%。

海通国际分析师孙婷表示,去年市场并未受疫情影响,权益市场呈现结构性机会,创业板等指数上涨较多,权益类投资仓位亦有所提升;

固收市场仍有一定结构性机会;上市券商权益类及固收类投资均有所增配。去年25家上市券商自营持仓规模合计2.7万多亿元,同比增20%;其中债券类2.4万亿元,同比增长19%,规模占比87%;权益类规模3597亿元,同比增长28%,规模占比13%。

从权益规模变动上看,各家券商对于市场判断则存在较大差异。国泰君安2019年权益规模为359亿元,占总持仓比例为18%,但到了2020年年报,公司披露的权益持仓规模小幅减少了2亿元,变成了357亿元,持仓占比更是降到了13%。

与之相对,中信证券在2020年权益部分实现了较大增仓。2020年末权益持仓为675亿元,比2019年的459亿元增长了47.06%。

电子等三行业持仓最为集中

权益类投资方面,券商自营的重仓持股情况如何?除了部分热门股引来机构扎堆持有,也有券商在个股低位或上行周期中大胆买入。就持仓行业分布而言,电子、机械设备、农林牧渔这几大行业最为集中。

从个股持仓市值来看,截至去年底,银河证券持有大华股份市值达10.9亿元,位居首位。大华股份今年以来涨幅达23.23%。

新能源行业龙头中国宝安去年四季度获中信证券买入1602.43万股。今年以来,中国宝安累计涨幅达31.61%。

中小券商国联证券则押注皖通高速,去年四季度新增持股1390万股,踏准了该股上涨的节奏。皖通高速自去年10

月底以来股价持续拉升,今年累计涨幅近19%。

赢合科技获得了多家头部券商的青睐。去年二季度以来,招商证券、中信证券扎堆增持该股;中信建投也在去年四季度新进公司前十大流通股股东。不过,赢合科技市场表现不佳,去年四季度基本处于横盘震荡的走势,今年一季度则持续下跌,跌幅高达44.13%。

此外,农业饲料龙头傲农生物的前十大流通股股东名单中聚集了头部券商的身影。中信建投新进持有傲农生物948.42万股,持仓市值达1.18亿元。此外,中金公司、申万宏源也分别新进持有傲农生物715.03万股、672.2万股,持仓市值为8859.23万元、8328.56万元。

贾跃亭终身禁入证券市场

羊城晚报讯 证监会网站近日更新的一则行政处罚决定书显示,证监会对乐视网信息披露违法、欺诈发行行为进行了立案调查、审理,涉及乐视网、贾跃亭等15名责任主体。证监会决定对贾跃亭、时任乐视网财务总监杨丽杰采取终身证券市场禁入措施;对时任乐视网副总经理刘弘、时任乐视网监事、监事会主席吴孟采取10年证券市场禁入措施;对时任乐视网副总经理贾跃民采取8年证券市场禁入措施。

证监会指出,自宣布决定之日起,贾跃亭等人在禁入期间内,除不得继续在原机构从事证券业务或者担任原上市公司、非上市公司董事、监事、高级管理人员职务外,也不得在其他任何机构从事证券业务或者担任其他上市公司、非上市公司董事、监事、高级管理人员职务。(李采)



市场箱体拉锯等待机会

近周大盘走势偏弱。市场维持本栏之前指出的沪指大箱体中轴区(3320-3460点)波动。在该中轴区上轨至60日均线3500点一带,沪指或反复存在消化压力。

市场已进入年报及一季报预告披露的高峰时段,但不少公布业绩亮点特别是一季报业绩大幅增长个股反而下跌,特别是不少有白马股,说明市场总体上行动力和欲望不强。

大盘3月3日反弹出阶段压力点,之后持续展开1周略大调整,体现本栏之前分析的单月上旬和60日周期时窗波动调整效应。而按以往双月中下旬往往形成支撑点看,估计4月下旬至5月上旬或有一波明显的反弹。

目前市场参与热情不高,即使是热点板块也往往今日上涨而次日下跌,使追涨的容易受套。

如果短期大盘企稳反弹,则提防4月20日谷雨节气前后是否会时窗效应,从近一两年走势看,市场往往在节气时段呈一定压力,如今年4月4日为清明节,上周复市后大盘持续走

弱。市场在箱体波动下,或体现为题材性的结构反复炒作,这种特征或总体贯穿全年行情,不追涨,或可参考技术指标的超买超卖状况进行高抛低吸。

近期钢铁、电力、环保、水泥等板块相对活跃或较抗跌,在“碳中和”大背景下,钢铁等去产能稳步推进。推动生态化发展成为社会共识,相关行业将迎来可持续发展的机会。“十四五”开局之年,新型城镇化、乡村振兴等驱动国内基建、新能源等下游行业需求持续保持高景气,产品更新换代和安全环保升级拉动设备需求。另已有多家央企和地方国企实际控制或控股的上市公司在2020年年报中披露国企改革进展动态,以及对“十四五”时期改革目标的展望。

而从防御性的角度看,一些低估值、业绩增长同时股息收益率较高(如5%以上)的品种,尤其其中调整充分和处低位的,进攻可守,估计实施分红派息阶段,或有一波估值修复机会。(黄智华)

工行全力服务线上广交会 助力构建双循环格局

文/黄婷
4月15日至4月24日,第129届中国进出口商品交易会(简称“广交会”)在线上举办。中国工商银行作为广交会的金融服务商、全球招商展合作伙伴和2021年“广交会双循环促进活动”独家金融支持机构,将全力为本届广交会提供全方位金融支持。



服务专区全新升级 让数字交互更有温度

线上平台专属服务 精准助力稳外贸促合作

契合广交会全线上化特点,工商银行通过“数字对接”方式为广交会参展商和采购商提供融资、结算、现金管理等一系列专属金融服务,精准支持稳外贸。

线下同步发力 助力“广交会双循环促进活动”

为服务构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,广交会主办方将于4月16日线下举办“广交会双循环促进活动”。本次活动邀请了有内贸意向的家居用品、小家电、美妆等200多家日用消费类参展企业,以及广东省内零售行业协会、大型商超、连锁实体、跨境电商平台,推动广交会参展企业对接

进入广交会官网的工商银行服务专区,可以看到最新上线的工行VR营业厅,如同置身实体营业厅内,通过指尖在电子屏幕上轻触滑动,便可畅游工行网点,了解广交会专属贷款、广交会客商信用卡等产品和服务。

作为服务广交会多年的金融机构,工商银行不断升级改造专区功能,在推出广交会专属贷款、全球现金管理、企业跨境

国内采购商,助力外贸企业开拓国内市场。工商银行是“广交会双循环促进活动”独家金融支持机构,为广交会双循环促进活动定制了“智享工银,汇聚广交”双循环金融服务方案,为企业提供线上融资、跨境投融资、全球现金管理等服务,以及金融创新政策的先行先试。例如,依托FT账户,为企业“存、贷、



一季度逾300家A股公司获自家人增持近200亿元



自家人买入自家股,真金白银方见信心。上海证券报资讯统计显示,今年一季度,超过300家A股公司重要股东通过二级市场增持自家股票,斥资总金额近200亿元。其中,38家公司股东增持金额逾亿元,中环股份、中国宝安、妙可蓝多、圣农发展4家公司获重要股东增持金额更是超过10亿元。获增持金额过亿元的公司所属行业分布广泛,公用事业以7家位居首位,计算机、电子以3家紧随其后。

四公司获增持超10亿元

从增持金额来看,一季度共有100多家A股公司获得重要股东超千万元增持,其中38家获增持金额逾亿元。中环股份一季度获股东增持金额最多,达到16.77亿元,紧随其后的是中国宝安、妙可蓝多、圣农发展,分别获股东增持12.18亿元、11.25亿元、10.06亿元。

梳理中环股份公告可见,3月11日至3月17日,公司控股股东中环电子增持公司股票5855.28万股;3月24日至3月25日,公司董事长李东生增持180万股;3月15日,公司第二期员工持股计划通过深交所集中竞价交易系统累计购买公司340.44万股。公司表示,李东生长期看好新能源和半导



体产业发展前景,公司通过改制释放内生动力,优化发展战略,推进产品技术创新,经营提质增效,对公司业务持续增长充满信心。

再看中国宝安,公司公告显示,股东韶关高创2月1日增持公司股份257.93万股;2月5日至10日,累计增持公司3746.93万股;2月18日至22日,增持公司5830万股……公司一季度业绩预告显示,得益于高新技术产业收入、净利润同比实现大幅增长,预计实现净利润1.6亿元至2亿元,同比增长298.11%至397.64%。

公用事业板块获增持最多

就增持金额过亿元的公司行业分布来看,公用事业以7家位居首位;计算机、电子以3家紧随其后,机械设备、化工、建筑装饰、有色金属等均为2家。

今年以来,在A股略显沉寂的公用事业板块获增持动作不断。据统计,一季度,公用事业板块桂冠电力、川投能源、伟明环保、国投电力、兴蓉

上投摩根权益投资继续领跑

以上投摩根基金为例,银河数据显示,截至一季度末,旗下股票基金近2年算数平均股票主动管理收益率达到108.73%,权益投资主动管理能力在全行业可比的89家基金公司中排

名第三。即便拉长时间维度,上投摩根股票投资能力持续优异,近1年、近2年、近3年和近5年排名均居全行业前1/3。(杨广)