券商经纪业务开年惨淡 业内称全年不容乐观

分析师预计,2016年证券行业营业收入和净利润将同比下降30%左右

证券时报记者 赵春燕

“1月份我们营业部开户数量、活跃用户交易量两项数据都出现下滑。”昨日,一位券商营业部相关负责人告诉证券时报记者。而券商分析师则预计,2016年证券行业营业收入和净利润将同比下降30%左右。

营业部佣金收入下滑及客户交易量创去年下半年以来的新低——这是记者向多位券商营业部人士询问1月份情况时得到的回复。

一位中型券商投顾预计,1月份券商经营数据会创下去年牛市以来的新低。一位西部城市某券商营业部人士告诉证券时报记者,“当前的整体感受就是开户数量大幅下降,客户交易意愿大幅降低”。

2016年1月份股市成交额环比直降四成,这也让券商1月份佣金收入明显缩水。Wind数据显示,2016年1月份A股日均成交额为5387亿元,是2015年1月份以来的13个月份中的第二低,仅高于2015年2月份的日均成交额。

上海证券分析师虞婕雯表示,整个1月份证券公司各项业务受资本市场拖累,同时即将到来的2月包含了春节因素,近期证券公司业绩表现面临一定压力。

券商业绩与市场行情息息相关。受益于去年上半年牛市,2015年券商行业交出了一份靓丽的答卷,行业营业收入为5751.55亿元,同比增长121%。其中,经纪业务收入实现了156%的增长。

而面对目前市场的低迷,券商业内人士对行业今年全年预期难言乐观。

申万宏源日前发布的研报预计,2016年证券行业营业收入将为3933亿元,净利润为1652亿元。在市场环境中性假设下,预计2016年全年市场日均股基成交金额为6500亿,平均佣金率为万分之四点二五。从基本面角度看,2016年业绩同比增长压力较大,预计证券行业营业收入和净利润将同比下降30%左右。

券商资管规模持续“井喷” 中信证券领跑破万亿

去年底有8家券商资管规模站上5000亿,主动管理占比逐渐提升

证券时报记者 杨庆婉

去年券商资管业务规模增长约50%,这种增速已保持两年。近日,中国基金业协会公布2015年券商资管总规模和主动管理前20名榜单显示,中信证券、申万、华泰、国泰君安、广发等8家券商管理规模均超过5000亿元。

基金业协会数据还显示,截至2015年底,基金管理公司及子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约38.2万亿元,券商资管规模占比达31%。

截至2015年底,券商资管规模达到11.89万亿元,同比增长49.6%。这基本延续了2014年的增速。截至2014年底,券商管理资产规模为7.95万亿元,较2013年底增加2.74万亿元,增长53%。

具体来看,中信证券是目前券商资管规模最大的券商,已超过万亿。其次是申万宏源证券、华泰证券、国泰君安资管规模超过6000亿元,再次是中银国际证券、中信建投证券、广发证券、华福证券资管规模在5000亿元以上。

其中,中银国际证券、广发证券、中信建投证券在去年第四季度发起冲刺,迈入了5000亿元的规模大关,较2015年9月底资管规模分别增长了1035亿元、724亿元、465亿元。

净收入方面,增速比规模更为明显。2015年券商资产管理业务净收入274.88亿元,比2014年的124.35亿元增长121%。

业内人士对证券时报·券商中国(ID:quanshangcn)记者表示,究其原因,这与券商越来越注重主动管理有关。通道业务早已是一片红海,利润空间有限,而主动管理更能体现各家券商的投资风格和管理水平,在业务结构中的比重逐渐提升。

数据显示,主动管理规模最大的券商仍然是中信证券,达4117亿元,其中大部分是债券投资,主动管理占中信证券的总规模比重为38%,而去年这个比例只有10%。

主动管理对收入贡献更大,尤其是股票型投资,这一点从以主动管理著称的东方证券资管来看最为明显。东证资管去年上半年的资管总规模只有中信证券1/19,总规模排名也在20名之外,但主动管理占比达80%以上,收入超过中信。

券商中国
(ID:quanshangcn)

长城资产:力争一季度股份公司挂牌 年底引入战投

去年末表内外资产达5113亿元,实现拨备前利润148亿元

证券时报记者 孙璐璐

长城资产去年末表内外资产达5113亿元,归属母公司净资产478亿元,同比增长37%;全年实现拨备前利润148亿元。

在2016年度工作会议上,长城资产总裁张晓松表示,长城资产力争一季度末完成股份公司挂牌,以及配套体制机制改革;力争年末完成引入战投工作。

业务表现抢眼

四大国有资产管理公司(AMC)的传统主营业务是不良资产经营,但随着金融全牌照布局逐步深化,各公司在战略发展方面呈现差异化定位。其中,长城资产针对中小企业提供综合金融服务,并突出并购重组优势。

张晓松介绍,去年长城资产全年收购不良资产包148个,与多家金融机构合作开展不良资产批量处置,同时积极探索不良资产证券化业务。而在并购重组业务方面,集团全年累计开发并购重组项目223个,成功运作港海建设、大连机床等45个并购重组和股权投资项目。

据了解,为持续加大对不良资产收购处置和并购重组业务拓展力度,长城资产今年将分别成立不良资产收购处置、城镇化并购重组和上市公司并购重组等3只单项规模达百亿元的专项基金。

除不良资产处置和并购重组等优势业务表现抢眼外,去年长城资产在城镇化金融、资产管理业务方面也增势强劲。去年集团创新运用股债结合、“收购+股权投资+第三方资管”等模式,成功运作城镇化业务项目65个;去年末集团第三方资产管理规模达到1278亿元,其中母公司453亿元,分别较去年初增长105%和89%。

金融控股格局已现

谋求建立金融控股集团是四大AMC共同追求的目标,目前四大AMC拥有的金融牌照已基本实现全覆盖。张晓松表示,长城资产金融控股格局完美收官。目前,该集团已囊括银行、证券、保险、信托、基金、租赁等金融全牌照,形成金控集团格局,而且对主要金融类子公司全部实现绝对控股。

随着平台公司板块的不断壮大,长城资产各平台公司之间的协同发展能力也不断增强。2015年,共推出63种协同产品,涵盖资金、资产、中间服务三大类型,覆盖所有办事处和平台公司,集团协同业务规模达到1298亿元,实现协同收入34.3亿元,同比大幅增长。

长城资产集团整体实力的提升,也使融资能力不断提高,融资结构也不断优化。据了解,长城资产全年新增授信金融机构3家,扩增授信18家,合计达63家;新增授信额度1178亿元,合计达5000亿元。除银行授信外,在直接融资方面,去年长城资产在银行间债市通过发行信贷资产支持证券融资13.4亿元。

对于尚未上市的长城资产和东方资产来说,今明两年外界对这两家AMC最大的关注点,莫过于引入战投、上市的工作进展。张晓松表示,2015年长城资产与来自13个国家和地区的100余家国际知名投行和潜在战略投资者进行了99场非交易路演,得到国外投资者广泛肯定,夯实了股改引战的客户基础。集团将力争在今年一季度末完成股份公司挂牌,以及配套体制机制改革;力争年末完成引入战投工作。

广东银行业去年净利下滑逾12%

广东银监局最新统计数据显示,去年广东(不含深圳,下同)银行业实现税后利润1155.30亿元,同比下降12.38%。截至2015年四季末,广东银行业金融机构不良贷款率为1.8%,同比上升0.33个百分点。

截至2015年四季度末,广东银行业金融机构资产总额127340.15亿元,同比增长10.91%。其中,国有商业银行资产总额51305.9亿元,同比增长4.6%;股份制商业银行资产总额30427.18亿元,同比增长15.92%;城市商业银行资产总额9563.73亿元,同比增长17.7%;农村中小金融机构资产总额23968亿元,同比增长18.46%;外资银行资产总额1833.73亿元,同比下降4.8%。

值得注意的是,广东地区国有商业银行、股份制银行资产总额均较2015年三季末有所缩水,减少额分别达1015.44亿元、620.14亿元;广东地区城商行及农村中小金融机构资产规模反而在四季度有所扩张,其中城商行资产总额较三季末增加1099.42亿元,增幅12.99%,农村中小金融四季度资产增量达1620.07亿元。

(马传茂)

穆迪:今年全球绿色债券发行将超500亿美元

穆迪最近研报称,2016年全球绿色债券发行总量有望突破500亿美元,并创绿色债券问世以来发行量新高。2015年绿色债券发行总量为424亿美元.

穆迪高级副总裁Henry Shilling预计,第21届联合国气候变化大会以及计划于今年4月签署的《巴黎协定》将促进绿色债券的发行。

“尽管债券市场近期遭遇负面冲击,在上述良好背景下,假设市场增长率重回2012年~2014年的增长水平,则今年绿色债券发行总量有望远超500亿美元。”Henry Shilling称。

穆迪表示,机构、高净值投资者和个人投资者对绿色债券的持续兴趣将为绿色债券发行在2015年的发展基础上进一步提供支撑;而监管层鼓励发行和投资绿色债券,以及中国和印度出台绿色债券新规都将拉动绿色债券发行增长。

具体而言,中国的绿色债券市场增速可能比国际市场绿色债券增长更快,原因是中国人民银行将向金融机构发行人在抵押品资格、再贷款和贴息方面提供支持和激励,而其他国家一般缺少此类支持政策。2016年初,中国国家发改委还出台了鼓励非金融企业的绿色债券发行指引。

穆迪统计数据显示,有105家发行人进行了197笔交易,平均单笔交易规模为2.15亿美元。在424亿美元的发行总量中,金融机构是最主要的发行机构,占比约40%,发行量约170亿美元。

(马传茂)