光大证券重要人事变动:闫峻出任党委书记

证券时报记者 王玉玲

昨日，光大证券内部宣布重要人事任命。证券时报记者获悉,经光大集团党委会研究决定，闫峻任光大证券党委委员、书记,免去薛峰光大证券党委书记、委员职务。薛峰继续担任光大证券董事长。

公开资料显示，闫峻去年8月才履职光大证券,出任董事。

光大证券党委书记换人

接近光大证券的人士告诉证券时报记者，闫峻未来或将担任副董事长职务,不过还需要走流程。”

上海一家券商高管告诉记者,通常来讲，金融企业的董事长负责公司重要战略和对经营层的整体考核,总裁负责日常管理和经营决策，公司党委则在“三重一大”事项,即重大事项决策、重要干部任免、重要项目安排和大额资金运作等方面具有发言权。因此,如果一家公司的党委书记由董事长(总裁)兼任,则意味着董事长(总裁)对公司的经营管理决策具有更大的权重。

闫峻在光大证券的时间不长,自2018年8月起履职光大证券,担任董事职务。公开资料显示,闫峻1970年出生,经济学博士。光大集团全面深化改革领导小组办公室常务副主任、深改专员。曾任工商银行总行营业部流通贸易信贷处副处长、工行总行营业部公司业务三处副处长、处长、工行总行营业部副总经理,工银金融租赁有限公司执行董事、副总裁,工行江西省分行副行长、党委委员,工行总行专项融资部(营业部)副总经理、总经理。

薛峰仍担任董事长

此前，光大证券现任董事长薛峰曾因“8·16乌龙指”事件临危受命,承担起光大证券党委书记、总裁职责,并于2014年9月被任命为光大证券副董事长。2016年11月,光大证券原董事长郭新双辞职,同时,董事会会议选举薛峰担任董事长。

2017年10月，薛峰辞去总裁职务,由周健男担任公司执行总裁,薛峰为党委书记、董事长。按照光大证券第五届董事会召开的时间计算，薛峰董事长职务任期应该到2020年10月。

公开资料显示，薛峰是山东淄博人,1967年出生。在光大证券之前,薛峰曾先后在中国人民银行系统、大连银监局、光大集团办公厅工作。

公司经营稳健保守

光大证券作为光大集团的核心金融服务平台,受益于光大集团的协同效应和品牌优势，与光大集团下属子公司在客户拓展、渠道开发、产融结合、业务模式等方面展开协同合作，在全国131家证券公司中整体排名居前。

2014年,光大证券经历“8·16乌龙指”事件重创，多项业务资质一度被禁,经营管理层动荡。临危受命的薛峰提出“二次创业,弯道超车”,全面升级合规风控体系。2015年,光大证券的分类评级从C回归A类A级,2016年升至AA级,2017年为A级。

近年来,光大证券经营稳健。2018年上半年，光大证券营业收入41.14亿元,同比增加3.71%,行业排名第11位;归母净利润为9.69亿元，同比减少21.71%,行业排名也为第11位。

对比全行业,光大证券2018年上半年的成绩还算可圈可点。不过,如果分业务线来看，光大证券却没有形成特色标签,亮点不明显。在上海的一家大型券商分析师看来,光大证券近年来业务稳健,但太过稳健,乃至有些保守。

不过，光大证券未来继续“励精图治”的决心从战略改革的部署中仍可见一斑。记者了解到,光大证券之前请国际知名咨询公司制定战略规划，去年已启动未来五年发展规划的制定，目前前期准备工作已初步完成，意图引领公司实现战略转型,补足短板,强化优势业务,把现有的具有相对优势的业务转化为具有绝对优势的业务。

兴业银行去年净利增近6%

兴业银行昨日晚间发布的2018年业绩快报显示,该行去年盈利能力保持较好水平，全年实现归属于母公司股东净利润605.93亿元,同比增长5.93%。

值得注意的是，兴业银行去年营收逐季增长，全年实现营业收入同比增长13.06%至1582.58亿元。

截至去年末，兴业银行资产规模达6.71万亿元，较去年初增长4.63%。其中,在去年三季度环比有所“缩表”的情况下,该行去年四季度单季实现约1710亿元的资产规模增长，这也是该行近两年来资产规模增加最大的一个季度。

在资产质量方面,截至去年末,该行不良贷款率为1.57%，较去年初下降0.02个百分点,环比去年三季末下降0.04个百分点。

(马传茂)

多项业绩指标勾勒2018年信托业全景:

近六成信托公司净利下滑 19家净资产超百亿

证券时报记者 王莹

截至昨日，有61家信托公司2018年未经审计财务报表出炉。目前,还有7家信托公司尚未披露,包括安信信托、陕国投、山东信托、浙金信托、大业信托、东莞信托和长城信托。

证券时报记者对6项核心业绩指标统计之后发现，全行业近六成信托公司净利润下滑,各家信托公司业务收入差距加大，净资产收益率持续下滑。然而,在行业发展步入慢速道时,依旧有数家“黑马”逆势增长,亮点突出。

值得注意的是,除中融信托、兴业信托、华润信托、交银信托、山西信托采用合并报表外,其他56家均采用母公司报表。

百亿净资产公司增至19家

从净资产规模来看,2018年净资产规模超过百亿的信托公司有19家,这一数据在2017年为18家,而2016年仅有11家。不过,这也可以看出,信托公司净资产规模增长在放缓。

数据显示,2018年净资产规模超过200亿元的信托公司数量由2家增长为4家，分别是中信信托、重庆信托、平安信托和华润信托。

净资产排名前10(按目前已公布数据统计,下同)的信托公司为是中信信托、重庆信托、平安信托、华润信托、中融信托、华能信托、江苏信托、兴业信托、中诚信托、上海信托。其中,华能信托与江苏信托净资产同比增长均超过50%。

净资产是衡量信托公司综合实力的重要指标之一,同时,这一指标也关乎着信托公司的展业限额。根据信托公司管理办法，信托公司开展同业拆入负债业务，同业拆入余额不得超过其净资产的20%。又如,信托公司开展对外担保业务，对外担保业务余额不得超过其净资产的50%。

营收、净利座次大调整

2018年，信托公司业绩普遍承压,即便是行业前10,营收、净利相较2017年也出现了不同程度下滑。

2018年营业收入前10名的营收总额为395.14亿元,与上年同期相比下降3.99%。相较2017年,前10的座次不仅发生细微变化，同时还出现了3名新晋级者,分别是兴业信托、外贸信托和五矿信托。

在净利润方面,中信信托、平安信托、重庆信托夺得前三,净利润均超过30亿元。此外,外贸信托与江苏信托发展势头良好,跻身净利润前十。

具体来看，目前61家信托公司中,位列前10的信托公司净利润均超过18亿。

值得注意的是，信托行业净资产收益率(ROE)在持续下滑,2014年信托行业ROE均值为19.3%,2017年这一数据降至13%,2018年继续同比下滑3.37个百分点至9.63%。

资深信托研究员袁吉伟表示，ROE均值下滑反映出行业周期对于信托公司盈利能力的负面影响，但这一趋势不是信托公司独有的，与商业银行等机构具有一致性。

业务收入分化正加大

从营业收入构成来看，信托业务收入依然是经营收入增长的核心驱动力。2018年,61家信托公司实现信托业务收入720.87亿元，贡献72.13%的营收,同比增长4.15%。

信托业务收入是体现信托公司业务能力的核心指标，在信托业务收入前10中，除稳居榜单多年的中信信托、平安信托、中航信托、华能信托外,此次五矿信托的成绩表现可谓2018年的黑马，该公司实现信托业务收入23.89亿元,跻身行业第五。

从行业信托业务收入均值与中位数来看,信托公司平均信托业务收入从2017年11.76亿元上升到11.82亿元,增长0.51%。行业信托业务收入中位数从8.66亿元上升至8.79亿元,增1.5%。

此外，信托业务收入最大值从2017年的53.10亿元上升到55.88亿元,最小值从0.28亿元下降到0.08亿元,信托公司个体差异在加大。

在固有业务方面，利息净收入和投资收益是衡量固有业务收入的两项重要指标，两者之和占固有业务收入的大部分。2018年固有业务收入排名前十的公司有,重庆信托、中信信托、中融信托、华润信托、江苏信托、华能信托、平安信托、兴业信托、湖南信托和百瑞信托。

固有业务收入衡量信托公司自营投资的能力,据悉,信托公司的自营业务偏好于金融股权。如果参股的金融资产实现上市，信托公司的投资收益将会有很大幅度提升。例如,江苏信托参股了包括江苏银行在内的九家金融机构,而江苏银行2016年上市后给江苏信托带来了丰厚的收益和分红。

平均应付职工薪酬2.64亿

辛苦一年的信托从业者们最关心的莫过于职工薪酬。信托从业者的收入一般由两部分组成:一部分是薪资收入，包括日常工资和奖金收入,体现在财务报表中的应付职工薪酬科目；还有一部分收入表现为费用,体现在财务报表中的业务及管理费。由于各个信托公司的内部政策不同,因此最有比较性的莫过于应付职工薪酬。

据证券时报记者统计,2018年,61家信托公司应付职工薪酬达161.2亿元,平均每家为2.64亿元。

在信托公司2018年薪酬排行榜中,应付职工薪酬最高的是中融信托,为23.72亿元，第二位到第十位分别为中信信托、华能信托、北京信托、民生信托、兴业信托、平安信托、中诚信托、上海国际信托和陆家嘴信托,应付职工薪酬为4.96亿到13.39亿不等。业内人士表示，排名越高意味着薪资改革和激励机制更加市场化。

实际上,2018年底在北京召开的中国信托业年会上，中国银保监会副主席黄洪曾指出,中国信托业的人才队伍储备不足，而培养人才队伍,很重要的一点就是建立良好的激励机制。

业内人士表示，有三项指标能够反映信托公司的薪资水平和激励机制。第一项指标是应付薪酬和营业收入的比值，体现了信托公司如何平衡股东利益和员工利益；第二项指标是应付职工薪酬和手续费及佣金的比值,在营业收入中,手续费及佣金是信托业务收入的主要体现形式，最能体现信托公司的业务能力，利息收入和投资收入多是信托公司自营部门管理固有业务的收入,获得的收益一般不和员工挂钩,很难体现到薪酬中。应付职工薪酬和手续费及佣金的比值更能精准地体现信托项目收入对薪资的影响。第三项指标是人均薪酬。

按照可对比数据，剔除华宸信托和华融信托之后。应付职工薪酬和营业收入比值排名中,前十分别是北京信托、陆家嘴信托、云南信托、中融信托、国民信托、苏州信托、西藏信托、中泰信托、新华信托、金谷信托;应付职工薪酬和手续费及佣金比值排名中，前十分别是中融信托、中泰信托、北京信托、新华信托、陆家嘴信托、苏州信托、云南信托、天津信托、国民信托、中海信托。

2018年信托公司净资产规模TOP10(亿元)

公司	净资产(2018)	净资产排名	净资产(2017)	增长率
中信信托	253.59	1	215.4	17.73%
重庆信托	231.68	2	206.81	12.03%
平安信托	207.13	3	239.14	-13.39%
华润信托	206.5	4	184.65	11.83%
中融信托	193.96	5	158.72	22.20%
华能信托	184.7	6	122.15	51.21%
江苏信托	177.15	7	113.78	55.70%
兴业信托	175.54	8	147.85	18.73%
中诚信托	167.74	9	165.78	1.18%
上海信托	136.04	10	122.68	10.89%

王莹/制表 翟超/制图

国债期货期转现交易正式启动

证券时报记者 沈宁

昨日，国债期货期转现交易在中金所正式启动，这是中国金融期货市场改革创新发展的重要一步。首日运行平稳,市场参与积极。

国债期货服务实体经济新举措

中金所党委书记、董事长胡政等领导嘉宾共同启动了国债期货期转现交易。

上海市金融工作局副局长李军在致辞中表示，启动国债期货期转现交易，是中国金融期货交易所对标国际一流金融衍生品市场,完善交易机制的重要举措,可以满足投资者精细化的风险管理需求,丰富交易策略,提升市场效率，对促进国债期货更高质量地服务债券市场，服务实体经济都具有重要意义。

中金所总经理戎志平表示,下一步中金所将加大创新发展力度,进一步丰富产品品种，积极推进上市30年期国债期货,开发国债期货期权产品,完善交易机制,培育机构投资者，推动国债期货市场更好地服务于实体经济高质量发展。

市场机构代表认为，期转现交易作为集中交易方式的补充,期、现货同时成交,增强期现联动,降低基差风险。我国国债期货市场是以机构为主的专业化市场，引入期转现交易，有利于满足机构投资者协商议价、灵活交易等多样化需求,促进风险管理功能发挥，更好维护市场稳定健康发展。

首日运行平稳

国债期货期转现首日运行平稳,市场参与积极。首笔期转现交易于昨日9点15分在北京和深圳两地的两家机构间成交，成交的期货合约为10年期国债期货T1903合约,成交量为50手。启动首日共达成15笔期转现交易,成交量为750手。现券成交以国债为主,其次是政策性金融债。

据了解,中信期货、平安期货、国泰君安期货、中金期货、东证期货、海通期货、东海期货、天风期货、国金期货9家会员,以及来自北京、上海、广东、江苏、湖北、重庆地区的10家机构参与了交易。

中金所相关负责人表示，下一步将持续关注国债期货期转现交易运行情况,强化市场监管,确保国债期货期转现交易的平稳运行，促进国债期货市场健康发展。

券商中国
(ID:quanshangcn)