

中资券商国际业务“流年不利” 海通国际逆势执牛耳

加强风险管理,审慎发展资本消耗型业务,增加费用类收入占比已成业界发展新趋势

见习记者 谭楚丹

随着内地上市券商陆续披露 2019 年年报,国际业务板块的业绩也跟随浮出水面。

数据显示,券商的香港子公司表现分化较大,海通国际控股以净利润2.793亿港元(约25.45亿元人民币)排在首位。中信证券、广发证券、中信建投的国际板块则出现亏损。

今年年初新冠肺炎疫情爆发,对港股市场再度带来不利影响。多家券商香港子公司表示,这会影响金融资产公允价值以及有抵押保证金贷款的减值评估,计划未来加强风险管理,审慎发展资本消耗型业务,提升风险中性业务占比,增加费用类收入占比。

港股 IPO 方面,毕马威表示,新冠肺炎疫情影响将在未来几个月进一步反映出来,给 2020 年第二季度的香港 IPO 市场带来更程度的影响。

多家中资券商亏损

2019 年港股市场乌云笼罩。中美贸易摩擦给港股带来不确定因素,恒指持续震荡;另一方面,香港修例风波加剧不确定性,投资气氛下降。

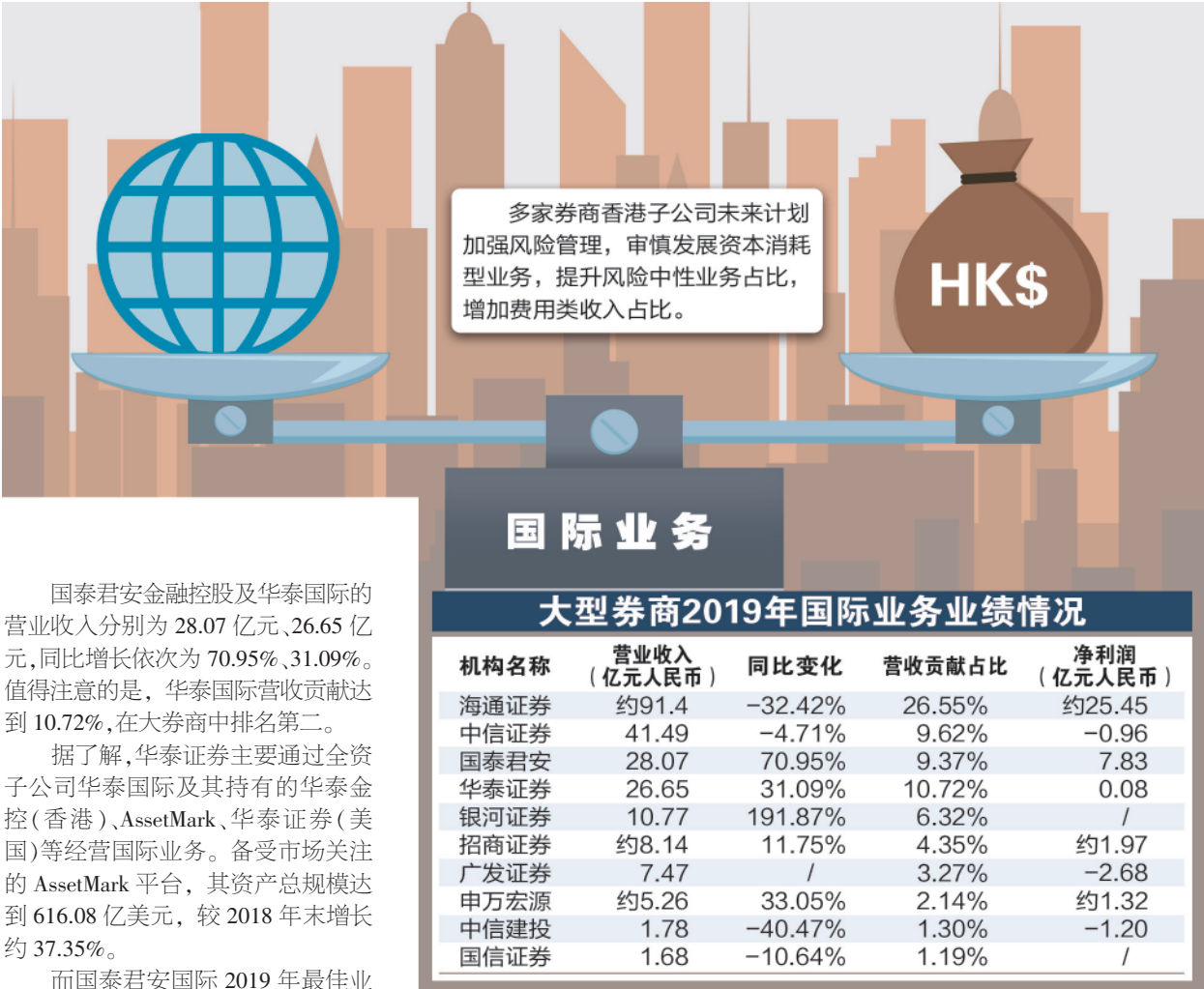
上述因素的影响直接体现为成交量下滑。据了解,港股市场去年日均股票交易额 872 亿港元,较 2018 年的 1074 亿港元下降 18.9%。

在此背景下,海通国际控股营收最高,为100.39亿港元(以海通证券2019年年报为口径),营收贡献高达26.55%,在大券商中排名第一,但规模同比下滑32.42%。公司净利润则同比大幅增长 67.65%,为 27.93 亿港元。

据了解,2019 年是海通国际启动“3.0 规划”战略转型的元年。主要提升收费类业务的能力,进一步强化全球投行、资管、交易和全球运营的核心竞争力;构建以“纽伦新港”为核心,辐射东京、悉尼及孟买等亚太区主要资本市场。通过转型,旨在降低外部市场波动对盈利的影响,增加盈利能力的稳定性和持续性。海通国际认为,战略转型初显成效。

作为“3.0 规划”中的旗舰业务和定海神针,海通国际 2019 年投行业务表现亮眼,以不到 150 人的团队创造了 7.82 亿港元的业务收入,人均创收超过 500 万港元。完成 IPO 项目家数和股权融资项目家数均在香港所有投行中排名第一。

中信证券国际实现营业收入 41.49 亿元,排名第二,但净利润亏损 9556 万元。中信证券在香港市场 IPO 保荐数量排名第二。



数据来源:券商年报 谭楚丹/制表 官兵/制图

国泰君安金融控股及华泰国际的营业收入分别为 28.07 亿元、26.65 亿元,同比增长依次为 70.95%、31.09%。值得注意的是,华泰国际营收贡献达到 10.72%,在大券商中排名第二。

据了解,华泰证券主要通过全资子公司华泰国际及其持有的华泰金控(香港)、AssetMark、华泰证券(美国)等经营国际业务。备受市场关注的 AssetMark 平台,其资产总规模达到 616.08 亿美元,较 2018 年末增长约 37.35%。

而国泰君安国际 2019 年最佳业务板块则是“金融产品、做市及投资”,收益增长 166%至 17.34 亿港元。

数据显示,多家大型券商的国际业务板块亏损,除中信证券以外,广发证券及中信建投的国际业务净利润分别为-2.68 亿元、-1.2 亿元。

中小型券商中,西证国际除税前亏损 3.47 亿港元,已经连续两年亏损;兴证国际除税后亏损 4.62 亿港元,由盈转亏。

对此,香港一名私募基金合伙人对记者表示,香港金融业气氛转差,大券商相对而言抗风险能力较强。“市场份额较小的中资券商受冲击比较大,主要因为一方面业务种类不够多元,另一方面未及时转型。”

多措并举应对疫情影响

今年年初新冠肺炎疫情的蔓延,给港股市场再度蒙上阴影,香港证券业迎来“寒冬”。

根据港交所公告,3 月共有 5 家券商停业,今年以来已有 15 家券商宣布停业。最新发布的公告是在 4 月 1 日,两家券商(中港金融资产管理有限公司、太平行证券有限公司)宣布自愿停止营业。

前述香港私募基金合伙人谈道,本土经纪券商体量小,市场份额持续

在萎缩,而中资机构在增长。同时,在佣金价格战下,本土小券商生存艰难。此次疫情的出现,对这些券商的经营带来较大打击。

多家中资券商明确提示,疫情可能对公司业务造成影响,具体在金融资产公允价值及资本中介业务。

国泰君安国际表示,“可能会影响本集团金融资产以及给予客户的贷款及垫款的公平值。”对于如何应对,公司表示,近年来不断优化风险管理体系的建设,2019 年已加大对贷款类资产预期风险的拨备减值,大幅增强了资产负债表的抗风险能力,同时,提升了风险中性业务占比,通过增加费用类收入使整体收入更均衡、稳健。

兴证国际则表示,疫情可能会影响金融资产的公允价值以及有抵押保证金贷款的减值评估。在应对措施上,公司计划未来将继续提升收费型业务的收入占比,审慎发展资本消耗型业务。

交银国际也表示,将保持以“稳中求进”为总基调,通过更加审慎的风险管理,应对外围市场可能出现的巨大冲击。

与此同时,疫情带来的云上经济、智能制造、5G 通信等行业产业发展,也让银行发现并落地面向一些新兴领域企业的金融业务新机会。比如记者了解到,浙商银行在智能制造领域的信贷投放余额在今年前 3 个月比年初增长了约 10%;该行同时正计划抓一些机会性的问题适度发展投行承销业务。

从数家银行高管介绍的情况来看,尽管受疫情及经济下行压力影响,今年一季度全行贷款投放净增加额较去年同期有所下降,但随着疫情结束后企业复工复产融资需求将进一步上升,预测贷款需求在二季度会大幅增加,在优化信贷投放结构的基础上,全年贷款投放增速与往年变化不大。与之类似,多家券商行业分析师也看好 3 月份银行新增信贷环比将明显增加,其中广义基金类中长期贷款和复工复产相关流动资金贷款增长会较快。

在近期的新闻发布会中,银保监会

在港股 IPO 方面,一季度疫情带来的影响还不太明显,但二季度将会显现出来。

毕马威表示,尽管香港自一月份以来受到新型冠状病毒肆虐的影响,但 2020 年第一季度的 IPO 宗数有所上升,这主要得益于第一阶段的中美贸易谈判细节敲定后,市场利好情绪从 2019 年年末延续至 2020 年。不过,由于缺乏一定规模的 IPO 项目交易,以筹集资金计,2020 年第一季度较去年同期下降 33%。此外,新冠肺炎疫情爆发的影响将在未来几个月进一步反映出来,给 2020 年第二季度的香港 IPO 市场带来更程度的影响。

展望 2020 年,毕马威认为,新冠肺炎疫情的爆发已严重影响了香港本地、国家和全球几乎所有行业的市场气氛,预计市场活动放缓将继续影响 IPO 上市宗数和募资金额。去年阿里巴巴在香港首次以同股不同权架构进行第二次上市,这将促使其他在美国上市的中国大型科技公司纷纷效仿,但是这些公司返港上市的计划可能会受累于目前全球不确定因素造成的影响。

记者观察

会官方表态,预计短期内银行不良贷款率会小幅上升,但幅度十分有限——“疫情对经济金融的冲击是暂时的,不良贷款持续大幅攀升的经济金融基础并不存在。我国银行业拨备充足,拨备覆盖率在 180%以上,资本充足率平均约 14%,具有较强的风险抵御和损失吸收能力。”



记者观察

长城证券股份有限公司关于撤销中山中山四路证券营业部的公告

尊敬的投资者:

经长城证券股份有限公司(以下简称长城证券)研究决定,长城证券中山中山四路证券营业部经营场所以将予以撤销并停止营业。现将相关事项公告如下:

一、长城证券中山中山四路证券营业部客户服务关系及有关业务协议将由长城证券广州河北路证券营业部继承。客户的账户信息、第三方存管银行、交易密码和资金密码、交易方式、委托电

话及所使用交易软件等均保持不变。

二、针对不同服务关系转移的客户,可在本公告发布之日起三个交易日内,由客户本人携带有效身份证明文件及沪、深证券账户卡(如有)至原营业部经营场所办理销户及转托管等手续。逾期未办理销户及转托管手续的客户,我公司视同您同意由接收营业部提供后续客户服务,日后您可根据自身需要前往长城证券任意一家营业部办理相关业务。

如您对长城证券中山中山四路证券营业部撤销及服务关系转移有任何疑问,可详细查询我公司网上交易系统、营业部现场公告,或可选择以下联系方式进行咨询:长城证券中山中山四路证券营业部地址:广东省中山市东区中山四路 88 号尚峰金融商务中心 5 座 14 层 06 卡;咨询电话:0760-88229809。特此公告。

长城证券股份有限公司
2020 年 4 月 10 日

米集团、光大银行和建设银行释放出筹谋设立和申请消费金融公司的信号。

消金公司业绩分化

巨头持续加码入场的消费金融行业前景如何?来看看已披露 2019 年业绩的持牌消费金融公司业绩。

在近日已经披露业绩的 10 家持牌消费金融公司中,有 6 家营收超过 10 亿元,招联金融可谓遥遥领先,营业收入突破百亿元达到 107.4 亿元,同比增长 54.4%,净利润也是目前唯一一家突破 10 亿元的公司,达到 14.66 亿元,同比增长 17%,高居榜首。

马上消费金融业绩次之,2019 年净赚 8.53 亿元,同比增长 6.49%。随后为中银消费金融、中邮消费金融,净利润分别为 6.59 亿元、3.49 亿元,分别同比增长约 17.89%、71.92%。

业内分析人士认为,2019 年持牌消金公司业绩整体保持增长,但业绩增速放缓,主要反映出在整体经济下行、行业监管趋严、竞争加剧背景下,行业告别高速增长阶段。

同时,在行业增速放缓之下,愈发考验持牌消费金融公司精准获客能力、风控能力和资金获取能力,这些精细化业务能力的不同,导致业绩分化加剧。

中邮消费金融是 2018 年持牌消费金融公司中的“黑马”,当年净利润 2.03 亿元,同比增长 199%,而 2019 年最大的黑马属于长银五八消费金融。

大股东长沙银行年报披露,长银五八消费金融实现营业收入 7.12 亿元,同比增长 565%,净利润超 2 亿元,暴增 1809.09%,要知道该公司 2019 年上半年净利润还亏损 4300 万元,其净利增长的态势令业界侧目。

长银五八消费金融董事长杨敏佳对记者表示,长银五八消费金融实现业绩大幅增长有三方面原因,一是股东方大力支持,注册资本从 3 亿元增至 9 亿元,为快速发展奠定基础;二是经过三年探索验证,业务模式和营销模式逐渐明朗成熟,坚持线上品牌吸粉+线下自主获客的线上线下一体化模式,客户经理人均管理的新增贷款余额超过 1 亿元;三是严格风险管理,组建大数据风控研发中心,自主构建了比较完善的大数据风控体系。

杨敏佳表示,2020 年长银五八消费金融将深耕湖南,并积极开拓省外市场,提升省外市场业绩贡献。

近年来高管频繁发生变动的华融消费金融,成为当下业绩唯一亏损的消费金融公司。其股东合肥百货披露,2019 年因投资华融消费金融产生 4553 万元亏损,主要因华融消费金融净利润变化所致。合肥百货持有华融消费金融公司 23%股份,以此推算,华融消费金融 2019 年亏损约 1.98 亿元。



券商中国
(ID:quanshangen)