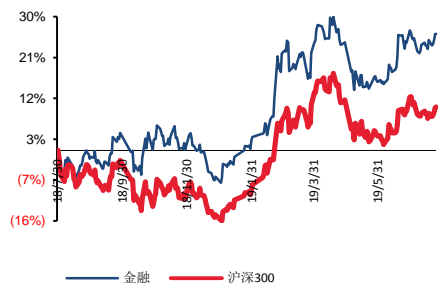


金融

【太平洋非银】券商分类评价结果公布，大券商优势稳固

■ 走势比较



■ 子行业评级

相关研究报告:

《科创板专题之六——开板在即，多措并举维护交易秩序》
 --2019/07/19

证券分析师：罗惠洲

电话：010-88695260

E-MAIL: luohz@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190518050002

证券分析师：董春晓

电话：010-88321827

E-MAIL: dongcx@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517100001

事件:

证监会公布2019年证券公司分类评价结果，共98家券商获得评级，其中共38家证券公司获评A类(AA级10家，A级28家)，50家获评B类，8家获评C类，两家获评D类。

评论:

AA评级券商共10家，较2018年减少两家，依然以国有大券商为主。10家AA级券商分别为：国君、国信、海通、华泰、平安、天风、招商、中金、中信建投、中信。其中8家去年已是AA评级，天风及国信由2018年的A级上升为AA。大券商业务排名靠前、风控能力强，优势突出，评级较为稳固。

评级涨跌互现，两家券商被列为D类。18家券商评级较2018年上升，29家券商较去年评级下降。继去年首次出现D类评级券商之后，今年华信证券和网商证券被评为D类。D或E类分级意味着潜在风险可能超过公司可承受范围及被依法采取风险处置措施的公司。2018年，24家2018年评级提升，24家评级下降。2019年评级下降家数多于上升家数，与监管从严、行业波动（如股权质押风险暴露等）均有关系。

评级结果影响业务开展、投保基金交纳及资本计提等。券商分类评级相当于券商的“期末考试”，评级结果对创新业务开展、传统业务经营规模上限均有影响。此外，评级越低的公司需要交纳的投资者保护基金比例越高、风险资本计提准备越高，对重资本业务的开展会有影响。

风险提示：二级市场波动带来的风险、政策的不确定性带来的风险。

图表1：券商分类评级结果（标绿为评级下降）

公司名称	2019年级别	2018年级别	公司名称	2019年级别	2018年级别
爱建证券	B	CC	华融证券	BBB	BBB
安信证券	BBB	A	华泰证券	AA	AA
北京高华	A	A	华西证券	A	A
渤海证券	A	BBB	华鑫证券	BBB	BB
财达证券	BBB	BBB	华信证券	D	D
财富证券	BBB	BBB	汇丰前海	B	B
财通证券	A	A	江海证券	BBB	A
长城国瑞	BBB	BB	金元证券	BBB	BBB
长城证券	BBB	A	九州证券	CC	CC
长江证券	CCC	BBB	开源证券	BB	BB
川财证券	B	B	联储证券	BB	BB
大通证券	BBB	BBB	联讯证券	CCC	CCC
大同证券	CCC	BB	民生证券	BBB	BBB
德邦证券	BBB	BBB	南京证券	A	A
第一创业	BB	BBB	平安证券	AA	AA
东北证券	A	BBB	瑞银证券	BBB	BBB
东方财富	A	A	山西证券	BBB	A
东方证券	A	AA	申港证券	BBB	BBB
东海证券	BB	BBB	申万宏源	A	AA
东莞证券	B	A	世纪证券	CCC	C
东吴证券	A	A	首创证券	BB	BB
东兴证券	A	A	太平洋证券	B	BB
东亚前海	B	B	天风证券	AA	A
方正证券	A	A	万和证券	BBB	BB
光大证券	A	A	万联证券	BB	BBB
广发证券	BBB	AA	网信证券	D	CCC
广州证券	BBB	BBB	五矿证券	BBB	BBB
国都证券	BB	BBB	西部证券	B	BB
国海证券	BBB	B	西南证券	BB	BBB
国金证券	A	A	湘财证券	A	A
国开证券	A	A	新时代证券	CC	C
国联证券	A	A	信达证券	A	BBB
国融证券	C	BBB	兴业证券	A	A
国盛证券	BB	BB	银河证券	A	AA
国泰君安	AA	AA	银泰证券	BB	BBB
国信证券	AA	A	英大证券	B	BB
国元证券	A	BBB	招商证券	AA	AA
海通证券	AA	AA	浙商证券	A	A
恒泰证券	CCC	BB	中航证券	B	BBB
红塔证券	BBB	A	中金公司	AA	AA
宏信证券	B	BB	中山证券	BBB	CCC
华安证券	A	A	中泰证券	A	BBB
华宝证券	BBB	A	中天国富	A	BBB
华创证券	A	A	中天证券	BB	BB
华福证券	BBB	A	中信建投	AA	AA
华金证券	BBB	BBB	中信证券	AA	AA
华菁证券	BB	B	中银国际	A	A
华林证券	A	BB	中邮证券	BBB	BBB
华龙证券	BBB	BBB	中原证券	BBB	C

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyx@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张文婷	18820150251	zhangwt@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。