

券商年报陆续出炉 业绩分化成焦点



新一轮券商年报披露拉开序幕。3月8日,国海证券率先发布年报,成为首家披露2023年年报的A股上市券商。数据显示,2023年,国海证券的营收净利均同比增长,分别达15.81%和31.18%。从当前已发布业绩快报和业绩预告的券商机构来看,部分机构出现营收或归母净利润同比下滑的情况,更有2家券商母公司的归母净利润预计亏损。在业内人士看来,尽管券商行业2023年整体营收情况面临市场波动和外部环境的不确定性,但行业整体业绩仍有一定的增长动力。

国海证券率先披露年报

3月8日,国海证券发布2023年年度报告。年报数据显示,2023年,国海证券实现营业收入41.88亿元,同比增15.81%;归母净利润3.27亿元,同比增31.18%。从单季度来看,2023年一至四季度,国海证券营业收入依次约为9.89亿元、10.88亿元、9.5亿元、11.61亿元;归母净利润则分别为2.26亿元、1.64亿元、201.43万元、-6526.51万元。

具体到细分业务方面,国海证券在年报中提到了四项占比较高的业务收入。数据显示,2023年,国海证券的财富管理业务、企业金融服务业务、投资管理业务收入为11.58亿元、6982.88万元、9.07亿元,占营业收入比重分别为27.65%、1.67%、21.65%,分别较2022年同期下滑6.48个百分点、0.81个百分点、7.15个百分点,但同期销售交易与投资业务收入2.76亿元,占营业收入比重6.59%,较2022年同期上升9.22个百分点。

针对相关业务收入下滑的原因,国海证券进一步在年报中就市场环境、公司经营举措等进行了描述。其中提到,2023年,受国内外多重因素影响,国内证券二级市场宽幅震荡。与此同时,行业集中度持续提高,金融降费和同业价格竞争更趋激烈,机构化趋势日益明显。此外,2023年,监管修订融资融券交易实施细则,下调了融资融券的最低保证金比例,市场活跃度进一步提升;优化融券交易和转融通证券出借交易,阶段性收紧融券业务,截至2023年末,市场融券融券余额同比下降12.16%(根据中证金融数据计算)。

此外,由国海证券控股的公募基金公司——国海富兰克林基金在2023年的营收净利也出现同比下滑的情况。数据显示,2023年,国海富兰克林的营业收入、净利润分别为6.11亿元、1.76亿元,较2022年7.31亿元的营业收入和2.45亿元的净利润,均出现了不同程度的下滑。对此,国海证券在年报中提到,2023年,国内公募基金行业改革持续深化,行业综合费率水平全面优化,同时鼓励引入中长期资金、支持基金公司拓宽收入来源、降低运营成本等配套措施,公募基金行业迎来挑战与机遇并存的时期。

此外,国海证券还提到,国海富兰克林基金拟在2024年通过四方面发力。一是充分发挥权益业务优势;二是择机布局新产品,进一步丰富产品线;三是继续布局基金投顾业务;四是充分发挥和利用股东优势,全面推动国际业务发展,拓展新的业务增长点。

券商业绩分化趋势明显

虽然当前尚未进入券商密集披露年报阶段,但东方财富Choice数据显示,截至3月10日,已有9家上市券商发布业绩快报,另有19家券商及券商母公司发布业绩预告。

业绩快报数据显示,中信证券、东方证券的2023年营收净利均同比下滑。其中,中信证券营业收入、归母净利润分别为600.47亿元、196.86亿元,分别同比下滑7.77%、7.65%;东方证券的营业收入、归母净利润分别为170.85亿元、27.5亿元,分别同比下滑8.78%、8.65%。同期,还有光大证券、

中银证券的营业收入分别同比下滑6.95%、0.68%。

从当前已发布的业绩预告数据来看,有海通证券、华林证券的归母净利润同比预计下滑,其中,海通证券预计同比下降84.57%至85.97%,华林证券则预计同比下滑53%至63%。同时,还有锦龙股份、国盛金控的2023年归母净利润分别预计亏损3.14亿元—4.13亿元、2500万元—5000万元。相比之下,其余披露业绩数据机构的归母净利润则预计同比增长。

在中国企业资本联盟副理事长柏文喜看来,2023年对于券商行业而言,整体业绩表现呈现明显的分化现象,特别是在市场震荡的背景下,券商投行业务受到较明显的影响,但与此同时,投资业务也成为业绩增长的主要贡献点,这也是影响各家券商业绩和造成业绩分化的重要原因。

“总体来看,2023年券商业绩的下滑可能受多种因素影响,包括市场交易低迷、IPO收缩、偏股基金保有规模承压、基金降费对大资管业务收入带来的压力等。尽管如此,投资业务的顺利开展成为多家公司业绩增长的主要原因,自营业务收入和公允价值变动收益的增长对整体业绩产生了积极影响。尽管券商行业2023年整体营收情况面临市场波动和外部环境的不确定性,但整体仍有一定的增长动力。特别是在投资业务方面,市场回暖带来的投资收益率大幅上升对业绩增长起到了关键作用。展望未来,券商行业的后续发展趋势可能会受到政策支持、市场环境改善以及行业自身转型和创新等多种因素的影响。”柏文喜评价道。

据《北京商报》李海媛/文

欧美央行暗示“转向”已近 年中降息几成定局?

在美联储对降息时点含糊其辞之际,欧洲央行意外给出了相对明确的指引。

当地时间3月7日,欧洲央行将借贷成本维持在纪录高位,同时谨慎地为今年晚些时候降息做铺垫,称降通胀取得了良好进展。由于最新预测显示2024年通胀和经济增长都将下降,欧洲央行决策者表示,他们正在为首次降息做准备。欧洲央行行长拉加德强烈暗示,降息更有可能在6月6日的会议上发生。

尽管欧美央行之间存在风格差异,但根据目前市场的预测,欧洲央行和美联储最终“殊途同归”,可能都将在6月降息。随着欧美央行双双暗示转向已近,年中降息是否已成定局?

欧洲央行为何更“心急”

3月7日,欧洲央行“按兵不动”,连续四次会议维持三大关键利率不变,将主要再融资利率、边际贷款利率和存款机制利率分别维持在4.50%、4.75%和4.00%的高位,符合市场预期。但意外的是,拉加德暗示降息更有可能在6月发生。

中国银行研究院高级研究员王有鑫对记者分析称,对于欧洲央行而言,提前三个月给出相对明确的前瞻指引,反映了其对当前欧元区经济状况的忧虑。欧洲经济增长乏力,2023年四季度欧元区GDP增速为0,今年一季度经济增长可能继续停滞,需求和通胀可能加快回落,因此,欧洲央行对降息缓解经济压力抱有更多期待,希望提前引导市场预期。而美联储虽然同样面临经济增长放缓问题,但其对降息时点含糊其辞的原因可能在于美国经济表现仍然相对稳定,劳动力市场未明显降温,消费支出温和增长,1月CPI环比增速加快。因此,美联储在考虑降息决策时需要平衡经济增长与通货膨胀目标,避免通胀出现反复。

在欧洲央行比美联储更“心急”释放降息信号背后,欧元区经济已经面临重大考验。长期以来,

德国一直是欧洲经济增长引擎,但2023年经济萎缩0.3%,是G7中唯一一个经济萎缩的经济体,德国庞大的制造业受到能源成本上升和国外需求疲弱的冲击。德国央行表示:“德国经济仍未复苏,2024年第一季度的产出可能会再次小幅下降。随着经济产出连续二次下降,德国经济将陷入技术性衰退。”

降息已近在咫尺

从欧洲央行下调通胀和增长预期来看,降息已经不远了,年中降息或成大概率事件。欧洲央行预计今年通胀率将降至2.3%,低于去年12月预期的2.7%;预计今年欧元区经济增长0.6%,而去年12月预计为增长0.8%。

从中期来看,欧洲央行预计明年通胀将基本达到目标,预计2025年通胀率为2%,此前预期为2.1%;预计2026年通胀率为1.9%,此前预期为1.9%。欧洲央行还预计2025年GDP增长1.5%,持平于此期预期;预计2026年GDP增长1.6%,此前预计增长1.5%。

Principal Asset Management分析师认为,最新的预测为欧洲央行在年中左右首次降息奠定了基础,对增长和通胀预测的下调为近期降息提供了充分的理由,德国令人失望的工业生产数据也增加了降息的必要性。

作为CPI数据的领先指标,PPI数据也支撑欧洲央行年中降息。3月5日,欧盟统计局公布的数据显示,1月PPI同比下降8.6%,降幅大于预期的8.1%,连续九个月下滑,但降幅较去年12月的10.6%有所放缓。1月PPI环比加速下滑至-0.9%,远超预期的-0.1%,为2023年5月以来的最大降幅。

官方层面,拉加德表示,欧洲央行内部已开始讨论缓和限制性政策的问题,不会等到通胀率达到2%才采取行动。她看到潜在通胀普遍放缓,对实现通胀目标更有信心了,但信心暂时还不足够,

核心指标尚未达到预期水平。

Global X ETFs投资策略主管Delledonne表示,欧洲央行最有可能在6月首次降息,与市场对美联储首次降息的预期时间一致。如果不同步降息,可能会导致欧元兑美元和其他主要货币大幅贬值,可能会在削减通胀方面适得其反,使进口成本更高,欧洲央行首次降息的时间越来越有可能取决于美联储。

数据依赖模式下仍存不确定性

尽管市场预计欧洲央行和美联储大概率都将在6月降息,但这只是基于当前数据的判断。在数据依赖模式下,未来降息时点仍可能根据新数据调整。虽然年中降息是大概率事件,但6月降息仍未板上钉钉。

欧洲央行表示,将继续遵循基于数据的方法来确定货币政策限制水平和持续时间,利率决定将基于即将公布的经济和金融数据、潜在通胀动态以及货币政策传导力度对通胀前景的评估。

从数据上看,目前欧洲央行接收到的信号喜忧参半。3月1日,欧盟统计局公布的数据显示,受烟草价格和服务业的推动,2月欧元区CPI从1月份的2.8%降至2.6%,但高于市场预期的2.5%,也高于欧洲央行2%的目标。剔除食品和能源后,2月核心CPI从3.3%放缓至3.1%,高于预期的2.9%,但连续七个月下降表明价格压力仍在降温。

在数据依赖模式下,欧美央行货币政策走向将更多依据中短期的经济数据变化和前景来调整,关键观测指标为就业、通胀、PMI指数和GDP增速等。王有鑫分析称,如果未来一两个月的经济数据显示经济下行压力加大、通胀加快回落,那么降息可能很快提上日程。反之,如果数据表明经济呈现韧性,或者通胀回落速度放缓,那么欧美央行可能会选择继续观望,延后降息时点。综合目前经济形势看,欧美央行6月启动降息概率较大。

供稿:《21世纪经济报道》吴斌/文

本周3股开启申购 比亚迪“伙伴”在列

本周(3月11日—3月15日)暂有3只新股开启申购,分别为创业板的骏鼎达和沪市主板的星德胜,深市主板的平安电工。

根据发行安排,骏鼎达、星德胜均将于本周一进行申购,其中骏鼎达发行价为55.82元/股,单一账户申购上限为2500股,顶格申购需持有深市市值2.5万元;星德胜发行价为19.18元/股,单一账户申购上限为19000股,顶格申购需持有沪市市值19万元。平安电工将于周五申购,单一账户申购上限为18500股,顶格申购需持有深市市值18.5万元。

招股书显示,骏鼎达主营业务为高分子改性保护材料的设计、研发、生产与销售,主要产品包括功能性保护套管和功能性单丝等,广泛应用于汽车、工程机械、轨道交通、通讯电子等多元领域。公司主要产品凭借良好的耐温性、抗UV性、阻燃性、耐化学腐蚀性等性能,对各大领域的线束系统、流体管路等提供耐磨、隔热、防撞击、屏蔽、抗爆破、防火、降噪等安全防护作用。

值得一提的是,2022年比亚迪成为公司第一大客户,当期销售金额3867万元,占公司营收比例为7.41%;2023年上半年来自比亚迪的销售金额为3053.3万元,占公司营收比例为11.47%。

公司本次拟募资约5.58亿元,募集资金将用于生产功能性保护材料华东总部项目、研发中心及信息化建设项目及补充流动资金。

星德胜主要从事微特电机及相关产品的研发、生产及销售。公司微特电机及相关产品主要应用于以吸尘器为代表的清洁电器领域,并已同步发展至电动工具、园林工具、高速吹风机等其他终端应用领域。公司通过向下游清洁电器品牌商以及OEM/ODM厂商销售交流串激电机、直流无刷电机、直流有刷电机等清洁电器专业电机,进而实现收入和利润。公司微特电机产品在吸尘器细分领域中市场占有率较高。根据测算,中国作为全球最大的吸尘器生产国,其2021年度家用吸尘器产量中25%以上的吸尘器产品使用了公司生产的微特电机。

平安电工专业从事云母绝缘材料、玻纤布和新能源绝缘材料的研发、生产和销售,致力于为全球客户提供专业的高温绝缘材料产品及技术服务,是全球云母绝缘材料行业龙头企业之一。公司所生产的云母绝缘材料主要包括云母纸、耐火云母带、云母板、云母异型件和发热件,玻纤布主要包括工业级玻纤布和电子级玻纤布,新能源绝缘材料主要包括应用于动力电池模组及储能系统的云母盖板、云母隔板、云母监控板和复合云母带等。公司产品被广泛应用于电线电缆、家用电器、新能源汽车、储能系统、风电光伏和轨道交通等领域。

来源:证券时报网 吴永芳/文

加强债券风险控制 券商行业重要办法修订

为进一步完善券商债券业务执业质量评价工作,近日,记者从券商处获悉,中国证券业协会向券商下发了《关于修改<证券公司债券业务执业质量评价办法>的决定》征求意见稿的通知。

总体来看,为落实深化债券注册制改革,进一步促进券商提升债券承销与受托管理业务的内控水平、执业质量和服务能力,在证监会指导下,中国证券业协会于2023年7月14日发布《证券公司债券业务执业质量评价办法》,并如期开展了2023年度评价工作。

2023年评价结果发布后,中国证券业协会系统回顾了评价工作各环节,总结了各指标的评分情况,根据评价过程中各机构反馈意见的意见建议,召开调研座谈会,听取了相关证监局和证券交易所的意见建议。调研反映,市场各方对评价结果较为认可,评价指标设置总体合理,便于各方操作执行。在此基础上,中国证券业协会收到了各方反映较为集中的两点完善建议(完善风控实效与风险处置指标计分方法)。中国证券业协会采纳了相关建议,并结合债券承销与受托管理业务实际情况对风控实效指标、风险处置指标与服务国家战略指标进行进一步修改完善。

主要修改内容包括四方面。一是增加风控实效指标的扣分层次和扣分力度;为进一步引导券商加强债券风险控制,本次修订增加风控实效指标扣分的层次,将原违约率排名前20扣分调整为排名前30扣分,同时增加相关扣分力度。二是删除债券展期作为风险处置的加分标。三是增加债券重大诉讼取得突出成果并对厘清中介机构责任边界有示范效应的情形作为风险处置指标的加分标。四是调整服务国家战略指标各分项的分值与计分方法。本次修订适度提升券商承销绿色及低碳转型债、科技创新债的加分分值,适当调降其他分项的加分分值,同时调整各分段排名的计分方法。

据《证券日报》周尚/文

工商银行青岛市分行营业部积极开展消防安全应急演练和培训

按照《国家金融监督管理总局青岛监管局办公室关于开展辖区银行业保险业安全生产“三个一”活动的通知》工作要求,认真贯彻“预防为主,防消结合”的消防工作方针。近期,工商银行青岛市分行营业部组织全行开展了一次消防安全培训和消防安全应急演练,坚决防范消防安全事故发生。本次培训针对近期全国消防形式特别严峻

的特点,首先让与会人员观看了高层住宅安全逃生的视频,向大家详细介绍了高层住宅遇到火灾紧急处置方法,提高了全体员工消防安全意识和应急处突能力。培训结束后,分行营业部开展了消防安全演练。本次演练采用实战方式,设置分行营业部会议室因电线短路,引发火灾为场景,支行本部和营业网点立即启动火灾应急预案,消

防灭火组成员迅速反应对初期火灾进行扑救,疏散组织疏散客户和工作人员,引导大家沿逃生通道安全撤离,安全警戒组现场加强警戒防止闲杂人员出入,保证现场道路畅通。各部室工作人员各自履行职责,做好在突发事件发生后的应急处理,为今后应对突发事件的有效处理打下了坚实的基础。

(本报记者)