

# 25家上市券商“中考”放榜 多数业绩预喜

## 机构表示,展望下半年,低基数效应、政策利好有望带动券商实现较为亮丽的业绩

■本报记者 昌校宇  
见习记者 方凌晨

8月14日晚间,华泰证券股份有限公司(以下简称“华泰证券”)等6家上市券商披露2023年半年度业绩快报,预计实现营业收入和净利润的双增。同时,截至8月15日《证券日报》记者发稿,已有25家上市券商披露半年度业绩预告、快报和报告,业绩预喜券商数量占比超九成。

多家机构表示,预计2023年上半年,上市券商整体实现净利润同比正增长,但增幅弱于今年一季度。展望2023年下半年,低基数效应、政策利好有望带动券商实现较为亮丽的业绩。

### 6家券商上半年净利齐增

8月14日晚间,华泰证券、中银国际证券股份有限公司(以下简称“中银证券”)、东方证券股份有限公司(以下简称“东方证券”)、中泰证券股份有限公司(以下简称“中泰证券”)、兴业证券股份有限公司(以下简称“兴业证券”)、首创证券股份有限公司(以下简称“首创证券”)6家上市券商披露2023年半年度业绩快报。

整体来看,上述6家券商均预计在营业收入和净利润方面双双取得正增长。其中,华泰证券预计营收和净利暂居首位,预计上半年实现营业收入183.69亿元,同比增长13.63%;归母净利润65.56亿元,同比增长21.94%。东方证券预计实现净利润增幅最大,预计上半年实现营业收入86.95亿元,实现归属于上市公司股东的净利润19.01亿元,分别较上年同期增加19.18%和193.72%。

其他4家券商业绩表现也可圈可点。中银证券预计上半年实现营业收入15.92亿元,同比增长9.99%;归属于上市公司股东的净利润6.45亿元,同比增长24.39%。中泰证券预计上半年实现合并报表营业收入66.24亿元、归属于上市公司股东的净利润16.39亿元,同比分别增长32.11%、79.79%。兴业证券预计上半年实现营业收入69.38亿元,归属于母公司股东的净利润17.96亿元,分别较上年同期增长40.28%和30.73%。首创证券预计上半年实现营业收入8.50亿元,同比增长12.08%;实现归属于母公司股东的净利润2.75亿元,同比增长13.46%。

进一步梳理上述6家券商业绩快报后发现,投资业务、投行业务以及财富管理业务的增长为其上半年业绩增长提供了重要支撑,另有部分券商在机构服务业务、境外业务等方面也实现了收入增长。

华泰证券表示,2023年上半年,全面注册制落地实施,公司继续深化推进科技赋能下的财富管理及机构服务“双轮驱动”发展战略,依托平台化发展、一体化运营着力提升全业务链服务能力,在充满挑战的市场环境下实现稳步进阶。

### 机构看好下半年券商业绩

截至8月15日记者发稿前,已有25家上市券商披露2023年半年度业绩预告、快报和报告。其中,2家披露2023年半年度报告的券商实现营业收入和净利润双增;12家披露半年度业绩快报的券商中,有11家预计营收和净利均同比增长;11家披露半年度业绩预

截至8月15日记者发稿前

已有25家上市券商披露2023年半年度业绩预告、快报和报告

其中

- 2家披露2023年半年度报告的券商实现营业收入和净利润双增;
- 12家披露半年度业绩快报的券商中,有11家预计营收和净利均同比增长;
- 11家披露半年度业绩预告的券商中,8家实现净利润预增,2家预计扭亏为盈,仅1家预减



魏健琪/制图

告的券商中,8家实现净利润预增,2家预计扭亏为盈,仅1家预减。

在业绩预喜的券商中,头部券商国泰君安证券股份有限公司(以下简称“国泰君安证券”)预计上半年营业收入和净利润小幅下滑。据其披露的快报显示,2023年上半年,国泰君安证券受市场因素等影响,经纪业务手续费净收入、投资银行业务手续费净收入以及利息净收入等有所减少,使得归属于上市公司股东的净利润同比下降。另外,华林证券股份有限公司(以下简称“华林证券”)此前披露业绩预告,预计上半年净利润同比下降。华林证券表示,2023年上半年,资本市场分化,导致公司自营业务收入同比减少;投资银行业务部分承销保荐项目已完成过会等待发行,暂未确认收入,同时公司信息技术投入较去年同期增加,综合导致归属于上市公司股东的净利润同比下降。

多家机构看好后续活跃资本市场政策延续,以及券商业绩表现。安信证券股份有限公司研究中心预计,2023年上半年上市券商整体实现净利润同比增长,但增幅弱于2023年第一季度。展望下半年,低基数效应、政策利好有望带动券商实现较为亮丽的业绩。

开源证券股份有限公司预计,政策面转向和业绩同比增长仍有支撑板块机会,后续围绕投资、融资和交易端的活跃市场举措有望持续落地,继续看好券商行情持续性。

# 中融信托相关人士称全面停兑消息不实 业界认为有兑付风险的信托公司仍是少数

■本报记者 苏向泉

近期,部分上市公司持有的中融国际信托有限公司(简称“中融信托”)产品逾期兑付事件持续发酵。

据《证券日报》记者不完全统计,8月14日和15日,在上证e互动及深交所互动易上,有大量投资者在互动平台上询问上市公司是否持有中融信托产品。超过20家A股上市公司在回复投资者提问时表示,目前没有持有中融信托相关产品。

那么,该如何看待中融信托部分产品逾期兑付及信托产品的投资风险?业界人士表示,目前有兑付风险的信托公司仍是少数,无需过度恐慌。

### 仅部分信托计划 暂停到期兑付

8月11日,2家A股上市公司发布

了中融信托部分产品逾期兑付相关公告。8月4日,威亨国际公告称,公司购买的中融信托一款信托计划剩本金257.06万元及投资收益尚未收回。

此前,亦有“中融信托全面停兑”的消息在市场流传。不过,8月12日,中融信托回应称,公司经营正常。

8月15日,《证券日报》记者获悉,中融信托相关人士在现场沟通中对投资者表示,网传“中融信托全面停兑”及违约规模庞大的信息与事实严重不符,目前只是部分信托计划暂停到期兑付,但其他类型的产品都是正常募集且兑付。

另有消息称,中融信托暂停兑付的产品大多属于长期存续、分阶段到期的产品,目前到期未兑付部分的规模并不大,不过该类产品的整体规模并没有公开的官方数据。

上述相关人士表示,因为信托

计划之前相互独立,每个产品底层资产不一样,不动产、债权、上市公司股票等底层资产短期难以变现,所以方案制定和处置资产需要较长时间,后续会有公告。

需要注意的是,8月14日,中融信托官网发布了一篇《关于谨防不法分子进行诈骗的严正声明》。声明表示:“近期,我发现有不法分子伪造我司公章、公函等文件,冒用我司名义,以我司无法继续经营发送清退公告、建立专项退还小组为客户进行退返等形式,诱骗客户访问非法网站,加入QQ群等实施诈骗。上述行为与我司无关,且涉嫌伪造印章罪、诈骗罪等刑事犯罪,我司已向国家反诈中心进行举报。”

从股东构成看,2022年年报显示,中融信托由四家股东共同出资构成,经纬纺织机械股份有限公司为控股股东,持股37.47%;中植企业集团有限公司持股32.99%,为第二

大股东;哈尔滨投资集团有限责任公司持股21.534%,是第三大股东;沈阳安达商贸有限公司持股8.01%。

### 出险信托多为 存量非标产品

一家信托机构首席研究员对《证券日报》记者表示,“暴雷”的信托产品主要为存量非标产品,这类产品由于底层房地产资产出现问题而引发兑付逾期。不过,目前市场上非标产品已很少,因此风险整体可控,投资者无需过度恐慌。

国投泰康信托研究院院长邢成对《证券日报》记者表示,整体来看,有兑付风险的信托公司仍是少数。从信托业务本身来看,信托投资产品的风险是有的,但并不比其他理财产品风险更大。尤其是三分类新规(《关于规范信托公司信托业务分

类的通知》)实施后,信托产品风险大幅降低,因此要用全新的视角审视信托产品的风险。

邢成进一步表示,出险信托多为非标融资信托、集合资金信托,该类业务此前的规模大、收益率高,随着房地产市场深度调整,由于底层资产出险,导致这类信托产品逾期。

邢成表示,在个别信托产品逾期兑付的情况下,对上市公司或个人投资者而言,要全面、客观看待信托产品的投资价值与风险,并采取以下三大策略投资信托产品。一是多元化资产配置策略。二是优先考虑对受托人的选择和评估。三是轻收益,重风控。在选择信托项目时,避免片面以收益高低作为唯一标准。投资者需要全面考量受托人忠实谨慎精神、风险控制能力和依法合规的原则,这是保障投资者利益的重要底线。

# 前7个月五大险企实现保费收入1.89万亿元 同比增长7.9%

## 受访专家预计,未来几年人身险保费收入仍有望维持10%左右的增长

■本报记者 冷翠华

A股五大上市险企保费同比增长持续攀升。根据最新保费收入数据,今年前7个月,五大险企实现保费收入1.89万亿元,同比增长7.9%,同比增速实现六连涨。

寿险保费增速最受行业关注。自4月份以来,在预定利率3.5%保险产品停售预期等多种因素的影响下,寿险保费持续快速增长。不过,业内人士认为,4月份到7月份,寿险保费同比增速可能是今年的“波峰”阶段,未来几个月,预计寿险保费同比增速将下降。

### 前7个月揽保费1.89万亿元

前7个月,A股五大上市险企共揽

入保费1.89万亿元,同比增长7.9%。

具体来看,前7个月,中国人寿、新华保险、中国人保、中国平安以及中国太保分别实现保费收入5015亿元、1195.7亿元、4504.34亿元、5213.46亿元、2938.09亿元;分别同比增长6.8%、6.57%、8.3%、7.2%、11%。

五大险企中,中国人寿和新华保险只经营人身险业务,其他3家为集团上市险企。从人身险业务来看,前7个月,中国人寿旗下的人保寿险取得保费收入883.09亿元,同比增长9.7%;中国平安旗下的平安人寿取得保费收入3220.89亿元,同比增长9.6%;中国太保旗下的太保人寿取得保费收入1750.72亿元,同比增长9.7%。

从财产险业务来看,前7个月,中国太保旗下的太保财险原保费收

入为1187.37亿元,同比增长13.1%;中国人保旗下的人保财险原保费收入为3313.9亿元,同比增长7.65%;平安财险原保费收入为1775.46亿元,同比增长3.9%。

### 未来寿险保费增速或下降

从月度保费收入同比增速来看,业内人士认为,随着寿险产品预定利率的下调,较高保底收益率产品的停售,短期内寿险保费可能受到明显冲击,增速也将下滑。

中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉对《证券日报》记者表示,受预定利率下调可能产生的不利影响,各家保险公司在4月份至7月份都采取了比较积极的销售策略,部分公司已经达成全年销售目

标,预计这期间也是今年寿险业保费同比增速的波峰阶段。

从人身险公司全年保费增速的预期来看,陈辉表示,国家金融监督管理总局公布的数据显示,上半年人身险公司保费收入2.33万亿元,同比增长13.83%。考虑到部分公司产品调整的节奏及年度预算达成的情况,预计8月份至12月份保费增幅将有所放缓,预计全年人身险公司保费收入同比增幅在10%左右。

自8月1日起,预定利率3%以上的传统险、预定利率2.5%以上的分红险,以及保证利率2%以上的万能险已经全面停售。接力的新产品将全面下调预定利率、保证利率等相关指标。

“短期影响大,估计8月份到年底的寿险新单保费同比下降30%左

右。”一家人身险公司总精算师表示。

陈辉也认为,短期来看,因为前期营销策略等因素,可能会导致客户对更新后的产品失去兴趣,进而导致人身险保费增幅下降。

不过,陈辉表示,横向比较而言,其他金融产品的吸引力也在下降,尤其是无风险利率产品非常稀缺,而股票、基金等权益市场的波动较大。相对而言,保险产品整体收益较为稳定,从各家公司调整后的产品来看,部分保险公司主打预定利率3%的增额终身寿险,部分公司维持保证利率2%的万能险,产品结构出现重大变化,市场受到的整体影响也不会太大。因此,预计未来几年人身险行业保费收入仍有望维持10%左右的增长。

## 7家险企获批设立

### 上海再保险运营中心

#### 专家建议加强风控和精算人才培养

■本报记者 杨洁

上海再保险中心建设迎来新进展。8月14日,国家金融监督管理总局官网发布批复(批复落款日期为8月10日),同意中国平安财产保险股份有限公司、中华联合财产保险股份有限公司、三井住友海上火灾保险(中国)有限公司、阳光财产保险股份有限公司、国任财产保险股份有限公司、安盛天平财产保险股份有限公司、紫金财产保险股份有限公司7家保险公司设立上海再保险运营中心,并准予开业。

受访人士表示,这对我国保险业发展有积极影响。普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者表示,相比直保业务,再保险业务天然就具有国际性的特点,只有在全球范围内进行风险分散,才能更好管理风险组合,并发挥市场机制对风险进行科学合理的定价,提升我国保险业在国际上的影响力和话语权。

英国精算师协会会员、泰生元精算咨询公司创始人毛艳辉对《证券日报》记者表示,一方面,7家上海再保险运营中心获批有利于降低再保险逆差,提升我国再保险行业承接全球风险,参与全球保险风险分配的能力,实现我国再保险市场由“单向开放”向“双向开放”转型升级。另一方面,有利于丰富我国保险市场的险种,为新险种的开发以及销售提供再保支持。此外,还有利于提升保险业人才流动,创造就业岗位。

公开数据显示,2022年,中国分出至境外保费规模约1120亿元,境外分入保费规模约283亿元,再保险逆差近4倍。

周瑾认为,现阶段,我国再保险市场的国际化发展格局不平衡,分入大大落后于分出,逆差明显。

毛艳辉表示,由于我国再保险市场发展尚未完善,很多保险公司资本相对充足,但受限于再保险市场和技术,新险种要么保额过低,要么保险公司相互之间做一些临分业务,不能满足保险市场的发展。对此,建议充分评估市场风险,丰富市场险种,评估险企的信用体系,减少坏账风险的发生。

“再保险行业的专业性很高,对专业人才和风控技术的要求也很高。”周瑾表示,险企要发展再保险业务,必须加强风控和精算人才的培养,拓展国际视野,积累数据和构建平台。

## 超20城支持开展

### 房贷“商转公”业务

#### 业界预计更多城市将跟进实施

■本报记者 彭虹

近期,多地开始实施“商转公”(商业性住房贷款转住房公积金贷款)。根据诸葛数据研究中心不完全统计,截至目前,包括重庆、长沙、武汉、扬州、盐城、常州等超20城支持开展“商转公”业务,预计后续还会有其他城市跟进实施。

对此,东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,“商转公”不能真正替代下调存量个人房贷利率。主要原因是公积金贷款条件比较严格,尽管下半年会有更多城市开展“商转公”,但真正能够实现“商转公”的存量个人房贷规模会比较有限。

8月11日,重庆市住房和城乡建设委员会出台《关于进一步优化住房公积金使用政策的通知》。在坚持无住房公积金贷款记录的基础上,适当放宽了住房公积金置换贷款住房套数的认定标准,对已出售的住房及其结清的商业性个人住房贷款记录,不作为住房套数认定依据。此前规定显示,在重庆只有首套房可以申请“商转公”。

尽管此次“商转公”申请条件放宽,但是公积金贷款条件仍比较严格。《证券日报》记者致电了重庆市住房公积金管理中心,客服人员表示,置换贷款目前采用预约方式受理,可以通过微信公众号、手机App或者住房公积金网上营业厅进行预约,通过银行提出申请,提交相关资料审核。

“置换贷款申请需要满足一定的条件,首先住房公积金账户开户满6个月且处于正常状态,申请公积金贷款前6个月及以上按时足额连续缴存住房公积金。”上述工作人员进一步表示,上述政策自印发之日起,重庆地区很多银行可以做“商转公”业务。

另外,7月份,湖南省实施“商转公”贷款业务,并表示仅支持拥有唯一一套自住住房的职工家庭申请办理,并对“商转公”贷款业务实行动态管理,当个贷率高于90%时,暂缓“商转公”贷款业务预约及受理。

“‘商转公’会明显降低房贷利息负担,从某种意义上讲属于变相下调存量个人房贷利率。这会在促消费方面发挥一定积极作用,更重要的是释放了政策信号,有助于改善市场预期。”王青表示。

诸葛数据研究中心高级分析师陈雷对《证券日报》记者表示,“商转公”减轻了购房者的还贷压力,对于购房者而言是一个利好,也能优化公积金贷款的利用率。但是在实际执行过程中也面临着诸多限制,导致商转公实行起来难度增大,范围受限。

中指研究院市场研究总监陈文静在接受《证券日报》记者采访时表示,短期来看,各地将结合自身情况因地制宜,推行和放松“商转公”相关政策的城市数量有望继续增加。