

中报速递

证券行业上半年净利同比增长5% 中信证券投行业务优势显著

■本报记者 周尚仔

8月29日晚间,“券商一哥”中信证券及大型券商国泰君安2023年半年报出炉,其中还“透露”出全行业上半年经营数据。

国泰君安半年报显示,根据中国证券业协会统计口径,2023年上半年,中国证券业实现营业收入2245亿元,净利润850亿元,同比分别上升9%和5%;截至2023年6月30日,我国证券业的总资产、净资产及净资本分别为11.65万亿元、2.86万亿元及2.13万亿元,分别较上年末增长5.3%、2.7%、2.1%。

国泰君安表示,长期来看,随着国内大循环、国内国际双循环新发展格局的加快打造,资本市场枢纽地位日益提升,我国证券业仍处于快速发展的历史机遇期,资本市场的发展和金融体系改革开放都将为行业提供更为广阔发展空间。全面注册制改革牵引下,多层次资本市场建设愈发清晰,资本市场基础性制度短板不断补齐,投资端能力建设加快提速,零售、机构、企业三大类客户业务机会全面涌现,证券业将呈现出服务综合化、发展差异化、竞争国际化和运营数字化的发展态势,为行业的高质量发展奠定坚实基础。

聚焦行业龙头业绩,上半年,中信证券实现营业收入315亿元,同比下降9.7%;实现归属于母公司股东的净利润113.06亿元,同比增长0.98%;总资产1.43万亿元,同比增长8.97%。其主营业务方面,经纪业务实现收入79.21亿元,同比下降4.26%;资产管理业务实现收入53.62亿元,同比下降11.96%;证券投资业务实现收入102.13亿元,同比下降1.91%;证券承销业务实现收入37.98亿元,同比增长11.38%;其他业务实现收入42.06亿元,同比下降37.22%。



总体业务来看,中信证券的投行业务相较于其他表现较为优异,在行业内依旧有显著优势。在境内股权融资方面,上半年,中信证券完成A股主承销项目66单,主承销规模1588.42亿元(现金类及资产类),同比下降3.71%,市场份额23.97%,排名第一。股票发行注册制正式实施后,公司完成IPO项目22单,主承销规模330.94亿元,市场份额15.78%,排名第一;再融资项目44单,主承销规模1257.49亿元,市场份额27.76%,排名第一,其中现金类定向增发项目27单,主承销规模843.72亿元,市场份额29.55%,排名第一。

同时,中信证券债务融资业务继续保持行业领先地位,上半年共承销债券1923只,排名同业第一;承销规模合计8532.11亿元,同比增长1.81%,占全市场承销总规模的6.34%,排名第一;占证券公司承销总规模的13.83%,排名同业第一。

国泰君安半年报显示,上半年,公司实现营业收入183.34亿元,同比减少6.24%;归属于上市公司所有者的净利润57.42亿元,同比减少9.89%。

35家期货公司上半年合计实现净利16.21亿元 仅7家跻身“亿元俱乐部”

■本报记者 王宁

Wind统计数据披露,截至8月29日,已有35家期货公司披露上半年业绩,合计实现净利润16.21亿元。其中,仅有7家净利超过1亿元,跻身“亿元俱乐部”。

北京某期货公司高管向《证券日报》记者表示,上半年期货市场赚钱机会并不突出,行情波动相对偏窄,市场投资意愿不强,从而对经纪业务中的手续费收入产生较大影响,期货公司整体营收有所下降。

29家上半年实现正收益

整体来看,35家期货公司盈利能力差距明显。

Wind统计数据披露,在35家期货公司中,上半年实现正收益的为29家。其中,永安期货以4.12亿元位居首位,其次是光大期货、南华期货,分别以2.12亿元和1.68亿元位居第二、第三;中粮期货、

瑞达期货、浙商期货和方正中期等4家期货公司上半年净利均超过1亿元,上述7家期货公司跻身“亿元俱乐部”。

长江期货、兴证期货、宝城期货、建信期货、国元期货、创元期货等期货公司上半年净利保持在2000万元至5500万元之间,华龙期货、国盛期货、江海汇鑫期货、上海大陆期货、渤海期货和航航期货等6家公司上半年净利为负。

南华期货股份有限公司公告称,上半年,公司积极提升各项业务规模,取得较好成果。例如,公司国际化发展进程持续推进,行业地位得到巩固,成为重要的利润贡献来源;同时,财富管理业务取得一定突破,业务规模稳步提升。就经纪业务而言,公司以客户为中心,重点围绕产业客户和机构客户进行业务拓展,同时持续注重人才队伍建设,上半年境内期货经纪业务客户权益实现同比增长。

光大证券股份有限公司公告表示,全资子公司光大期货上半年日均

保证金为375.94亿元,同比增长34.14%,但交易额在全市场份额占比为1.89%,同比下降19.57%。其中,6月份成交量在上交所股票期权累计成交量份额在32家开展股票期权业务的期货公司中排名第7位。

北京某期货公司高管向《证券日报》记者表示,上半年,期货公司整体利润并不高,相比去年同期处于下降态势,主要原因在于多数期货公司经纪业务收入下滑,尤其是期货市场赚钱机会不突出,投资者意愿不强。

整体手续费收入下降近两成

中国期货业协会数据显示,上半年,150家期货公司总利润同比有所下滑,合计净利49.84亿元,较去年同期的58.12亿元下降14.25%。包括营业收入和手续费收入等,同比也出现不同程度下降态势。

具体来看,150家期货公司上半年

合计实现手续费收入106.23亿元,而去年同期为128.19亿元,同比下降17.13%。近两成;营业利润方面,合计实现65.01亿元,较去年同期的76.02亿元下降14.48%。不过,从交易额和交易量来看,同比均呈现正增长态势,上半年全市场交易额高达261.4万亿元,同比增长1.73%,交易量为40.79亿手,同比增长34.03%。整体来看,上半年期货业呈现“增产不增收”态势。

“期货公司上半年营业利润和净利润经营指标降幅仍在扩大,说明全行业经营成本和投入保持较高增长的同时,各项业务包括创新业务仍需要更长时间发力。”方正中期期货有限公司研究院院长王骏向《证券日报》记者表示,上半年,期货公司整体管理规模有所增长,反映了实体经济对风险管理需求的提升,而全市场成交规模的增长也印证了这一点;不过,交易量的提升并未为期货公司带来明显的营收,反映了行业手续费竞争仍较为激烈。

25家上市银行半年报净利合计4598.11亿元 业内称下半年净息差有望保持在合理区间

■本报记者 彭妍

截至8月29日,全部42家上市银行中已有25家银行完成半年报披露,占比达59.5%。

从核心指标看,25家上市银行2023年上半年净利润合计4598.11亿元,同比增长7.2%。其中,24家净息差收窄,占比高达96%;18家不良贷款率下降,占比72%。

净息差普降

除贵阳银行上半年净利润(指归母净利润,下同)同比出现下降外,其余24家银行净利润同比均有较快增长,有16家银行净利润增速达到两位数,其中有5家银行净利润同比增幅超过20%。

整体看,24家银行今年上半年净利润合计同比增长7.3%,增速收窄。2022年,这24家银行净利润合计同比增长8.6%。

净利增幅收窄与商业银行净息差

普遍收窄有关。目前,已经披露半年报的上市银行中,净利息收入占营收的比例普遍超过七成,净息差收窄对上市银行净利润的影响较为明显。

中国邮储银行研究员姜飞鹏对《证券日报》记者表示,大多数上市银行上半年净息差下降,这与去年LPR下调,今年初房贷利率市场化改革等因素有关。

中国银行研究院博士后杜阳对《证券日报》记者表示,尽管上市银行净利息收入出现下滑,息差承压明显。但整体来看,利息净收入下降幅度较小,预计不会对商业银行经营产生影响,随着存款利率市场化改革效能的充分释放,商业银行净息差水平将企稳回升。

据《证券日报》记者统计,上述25家银行中,除江阴银行上半年净息差较去年同期上升外,其他24家均出现下降。

对于下半年净息差走势的预测,

多家银行管理层在中期业绩发布会上透露,预计净息差仍会面临一定下行压力,但将保持在合理区间。

交通银行首席风险官刘建军表示,从趋势来看,资产收益率下一步仍然面临下行压力,存款定期化的趋势延续,存款成本下降的幅度小于贷款端,银行净息差仍然面临一定下行压力,但中国经济长期向好的基本面没有改变,预计净息差将保持在合理区间。

18家银行不良贷款率下降

半年报显示,截至6月末,25家上市银行中,共有18家银行不良贷款率较去年末出现下降,资产质量改善的银行占比达七成。另有3家银行不良贷款率持平;不良贷款率出现上升的银行仅有4家。截至6月末,有12家银行不良贷款率低于1%。

杜阳表示,上市银行不良贷款率下降主要有三方面的原因:一是随着

实体经济逐步向好,企业经营环境改善,还款意愿和还款能力稳步提升,从源头降低银行面临的信用风险水平。二是商业银行综合运用多种不良处置工具,提高贷款审查和风险评估的准确性,风险化解能力显著提升。三是监管部门加强监管力度,持续优化监管规则,出台多部商业银行风险管理方面的规章制度,为高质量风险管理体系建设明确方向。

就2023年下半年银行资产质量走势,多家银行高管在业绩发布会上表示,有信心、有底气继续保持资产质量稳健。中信银行副行长胡显群称,由于中国经济向好为银行资产质量的整体好转营造了非常有利的环境,下半年和明年都有信心延续资产质量向好趋势。

杜阳表示,随着国民经济持续回升向好,下半年,银行资产质量将继续延续向好态势,不良贷款率有望进一步下行。但局部行业和地区的发展仍面临挑战,商业银行需要重点关注。

沪深交易所:

研究推出基础设施REITs 实时指数及ETF产品

■本报记者 田鹏

8月29日,沪深交易所发布《关于优化公开募集基础设施证券投资基金(REITs)发行交易机制有关工作安排的通知》(以下简称《通知》)。

具体来看,发售定价安排方面,《通知》提出,基金管理人、财务顾问应当按照规定做好基础设施REITs的路演推介、询价、定价、配售等工作;结合产品规模、行业特征、原始权益人及其同一控制下的关联方自持比例等情况合理确定战略配售规模,优化投资者结构,保障基础设施REITs首次发售上市后流通份额合理充裕等。

询价与认购方面,《通知》规定,参与询价的网下投资者应当根据基础设施项目评估情况,遵循独立、客观、诚信的原则,合理报价,不得采取串通合谋、协商报价等方式故意压低或抬高价格,不得有其他违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。

二级市场交易方面,《通知》明确,做市商应当按照规定加强基础设施REITs做市服务工作,提升市场流动性,推动市场健康发展。沪深交易所将优化做市商考核激励机制,配合落实将基础设施REITs做市业务纳入证券公司分类评价体系的有关安排,表彰优秀基础设施REITs做市商。鼓励长期持有型投资者结合基础设施REITs的产品特征,参考权益类产品拓宽优化现有止损线等风控机制安排。

资产评估行为方面,《通知》提出,评估机构应当按照法律法规及沪深交易所相关规定开展评估工

作,在充分考虑市场环境和底层资产特征基础上,合理设置评估参数,审慎确定评估结果。评估机构应当对评估参数的选取进行独立判断,不得完全依赖第三方意见,同时应充分说明关键核心指标的预测依据及合理性,并对不利情形进行压力测试。

其中,原始权益人应当积极配合基础设施REITs资产评估工作,按照规定提供相关经济行为文件、资产权属证明、财务会计信息和其他资料,并对材料的真实性、准确性、完整性和合法性负责;基金管理人、财务顾问应当结合基础设施REITs同行业上市公司重大资产重组及大宗交易的估值参数选取情况,对评估参数和评估方法的选取进行独立核查,确保评估结果审慎合理;评估机构、基金管理人、财务顾问应当切实履行相应职责,沪深交易所将对评估机构的评估行为及基金管理人、财务顾问的评估核查责任加强监管。

《通知》提到,基础设施REITs是国际通行的配置资产,具有流动性较高、收益相对稳定、安全性较强等特点。

沪深交易所表示,后续将进一步推动扩大基金中的基金(FOF)参与投资基础设施REITs;配合中国证监会持续推动社保基金、养老金、企业年金、公募基金等机构投资者参与投资;积极推动将基础设施REITs纳入和香港证券交易所互联互通交易标的,引入境外投资者,提高市场对外开放水平;研究推出基础设施REITs实时指数及ETF产品,不断提升二级市场流动性。

五大上市险企中期业绩全部亮相 呈“两升三降”格局

■本报记者 冷翠华

8月29日晚间,中国人保、中国平安和新华保险同步发布半年报,至此,A股五大上市险企半年度业绩全部亮相。整体来看,五大上市险企共取得净利润1341.88亿元,呈“两升三降”格局。

从保险业务来看,上半年,五大险企皆有较好表现,尤其是寿险业务表现亮眼。但部分险企受投资收益表现不佳的影响,净利润受到一定影响。

中国人保净利增速第一

上半年,A股五大上市险企归母净利润同比呈现“两升三降”的分化格局。其中,中国人保归母净利润同比增速最高。

具体来看,上半年,中国人保实现归属于母公司股东的净利润(以下简称“归母净利润”)198.81亿元,同比增长8.7%;新华保险实现归母净利润99.78亿元,同比增长8.6%。

受权益市场持续震荡,投资收益同比下降影响,中国人寿的归母净利润为161.56亿元,同比下滑36.3%;中国太保的归母净利润为183.32亿元,同比减少8.7%;中国平安的归母净利润为698.41亿元,同比下降1.2%。

上半年,尽管投资市场整体形势欠佳,但是,A股上市险企整体实现了较好的投资收益。中国人寿、中国平安、中国太保上半年的综合投资收益率分别为4.23%、4.1%、2.1%。

新华保险上半年的年化总投资收益率为3.7%,实现总投资收益219亿元,同比增长1.5%;投资资产总额约12591.6亿元,较上年末增长8.8%。

对未来投资形势进行分析时,中国人寿副总裁刘晖表示,总体来看,A股市场整体机会大于风险,具备长期投资价值。中国人寿将持续做好资产负债的匹配原则,充分发挥好固收利率的底层价值,同时重视权益资产对提升收益的重要作用。在另类投资方面,将在保持信用不下沉的基础上继续扩大配置规模,提升投资收益,通过优化投资组合应对挑战,保持整个投资收益率的长期稳健。

中国太保资产总经理余荣权在中期业绩说明会上表示,当前,无论

是A股还是港股市场,从估值层面来看都处于历史低位,随着各类积极政策措施的陆续出台和流动性支持,将对股票市场带来有力支撑。目前从大类资产风险收益的性价比来看,股票市场估值比较低,有明显的估值优势,但同时也要看到企业盈利的增长驱动力还有待加强。他认为,股票市场具有长期配置的吸引力,现在政策积极叠加低利率市场环境,是投资优质上市公司股票的时机。

承保端业绩亮眼

从承保端来看,上半年A股五大上市险企表现亮眼,共取得保费收入约1.71万亿元,同比增长7.5%。

中国平安的寿险改革成效显著,得益于过去3年坚定不移的寿险改革创新,以及市场需求的回暖向好,中国平安上半年的寿险及健康险业务实现新业务价值259.6亿元,同比大幅增长45%。中国平安旗下的平安产险保险服务收入1558.99亿元,同比增长7.8%,通过强化业务管理与风险筛选,整体承保综合成本率保持在98%的健康水平。

中国人寿上半年实现保费收入4701.15亿元,同比上升6.9%,创历史新高;内含价值为13116.69亿元;新业务价值308.64亿元,同比上升19.9%。

新华保险在半年报中披露,截至6月30日,长期险首年期交保费占长期险首年保费比例为51.6%,较上年同期提升10.1个百分点;续期保费占总保费的比例为66.3%,规模基础稳固。传统型保险长期险首年保费占总体长期险首年保费的97.3%,较上年同期大幅提升。

中国太保的寿险业务新业务价值73.61亿元,同比增长31.5%;新业务价值率13.4%,同比上升2.7个百分点;营运利润166.90亿元,同比增长2.4%。在中国太保的财产险业务中,非车险保费收入同比增长24.1%,占比达51.6%,上升4个百分点。

上半年,在人身险业务方面,中国人保旗下的人寿保险和人寿健康新业务价值同比分别增长66.8%和58.7%;在财产险业务方面,中国人保旗下的人保财险实现承保利润81.05亿元,同比增长6%。