

券商上半年经营情况全景图：

# 自营业务收入同比增74.08%成第一大收入来源 跨境业务存续规模突破9000亿元

■本报记者 周尚仔

9月22日,《证券日报》记者从券商处获悉,中国证券业协会近日向券商下发了《证券公司2023年上半年度经营情况分析》,全面展现了证券行业上半年的经营状况及发展态势。纵观行业整体业绩表现,券商自营业务大幅增长拉动行业业绩回升,并超越经纪业务成为第一大收入来源。同时,行业跨境服务能力不断增强,业务存续规模突破9000亿元,同比增长52%。

## 自营收入同比大增 为唯一正增长业务

上半年,证券行业实现营业收入2245.07亿元,净利润850.5亿元;年化净资产收益率为6.02%,同比微降0.17个百分点。截至上半年末,证券行业总资产为11.65万亿元,净资产为2.86万亿元,较上年末分别增加5.28%、2.73%,资本实力持续增强。上半年末平均杠杆率为3.39,与上年末基本持平。

其中,自营业务为唯一正增长业务,实现业务收入748.17亿元,受上期基数影响同比大幅增加74.08%。受市场交易额及佣金率双重下降影响,行业实现经纪业务收入593.75亿元,同比下降10.09%。从主营业务结构来看,自营业务超越经纪业务成为第一大收入来源。上半年,自营业务、经纪业务、投行业务、资管业务分别占营业收入比例33.32%、26.44%、12.57%、4.88%。

上半年,券商自营业务的经营效益明显改善,行业自营业务规模5.94万亿元,与上年末相比增加9.56%。其中,股票投资5389.89亿元,公募基金投资7078.55亿元,债券投资3.92万亿元,占比分别为9.07%、11.91%、65.99%,分别较上年末变动0.98个、-0.32个、-1.56个百分点,结构基本保持稳定。

从近几年证券行业业绩变化趋势来看,自营业务收入稳定性及持续性对券商盈利与否影响较大。以一级交易商为代表的券商,自营业务进一步探索去方向化策略,表现相对稳健。据统计,一级交易商2022年全年、2023年上半年自营业务收入同比变动-47.76%、21.54%,与行业整体-55.94%、74.08%相比波动性稍小。权益中性策略运用场外衍生品实施对冲,市场风险敞口相对缩小。截至上半年末,全市场场外期权与收益互换期末存量合计2.18万亿元,较上年末增加4.34%。

同时,融资融券业务规模有所提升,截至上半年末,行业融资融券业务余额1.62万亿元,与上年末相比增加3.11%。其中,融出资金1.53万亿元,融出证券930.5亿元,分别较上年末变动3.51%、-3.02%。融资融券业务维持担保比例202.64%,较上年末微降2.59个百分点。证券行业持续加强高风险业务领域风险管理,压缩股票质押业务规模。截至上半年末,股票质押业务表内规模2035.36亿元,较上年末降低4.18%;维持担保比例306.22%,较上年末增加13.68个百分点,化解风险取得实质进展。

## 服务实体经济质效提升 财富管理业务转型加速

上半年,证券行业积极推动传统经纪业务向财富管理转型,提升资管业务主动管理能力。

财富管理客户基础不断夯实。截至上半年末,证券行业服务客户开设A股资金账户数3.46亿个,同比增加8.98%。证券行业管理客户托管证券、基金余额合计73.59万亿元,同比增加4.73%。机构投资者A股持股市值占比60.15%,较去年同期基本持平。同时,代理销售能力持续提升,上半年,证券公司实现代理销售金融



产品净收入70.72亿元,同比下降8.55%,占经纪业务收入11.91%,占比保持稳定。

在资产管理业务方面,券商业务结构持续优化。截至上半年末,证券行业资产管理业务规模为9.16万亿元,同比下降12.63%。其中,单一资管规模3.61万亿元,同比下降0.79个百分点,资管业务结构持续调整。同时,券商通过增持公募基金公司股权、新设资管子公司、资管子公司申请公募资格等方式布局公募基金业务。截至上半年末,行业资管子公司21家,已有13家券商或资产管理子公司持有公募基金牌照,管理公募基金(含大集合)业务规模超6400亿元。

服务实体经济是证券行业的宗旨,上半年,券商服务企业通过发行股权、债券等方式直接融资3.13万亿元,同比增加15.47%,服

务实体经济成效凸显。

一方面,积极参与多层次资本市场建设,更好满足企业直接融资需求。上半年,券商服务企业通过IPO、增发、配股等方式融资5688.50亿元,同比增加3.15%。全行业共服务173家企业实现境内首发上市,融资金额达到2096.77亿元。其中,在科创板首发上市的“硬科技”企业41家,融资876.79亿元;在创业板首发上市的成长型创新创业企业52家,融资648.44亿元;在北交所首发上市的“专精特新”创新型中小企业42家,融资81.21亿元。科创板、创业板、北交所IPO家数占全市场的78.03%,融资金额占76.62%。

另一方面,券商利用债券等金融工具,为绿色低碳产业发展引入源源不断的金融活水,引导资金资本要素流向科技创新、绿色发展、中小企业等重点领域和薄弱环节,

助力现代化产业体系建设。上半年,证券行业服务企业通过公司债、ABS等直接融资2.56万亿元,同比增加18.61%。其中,承销绿色公司债券80只,合计768.74亿元;承销科技创新公司债券114只,合计1224.2亿元;承销民营企业公司债券135只,合计金额1522.41亿元。

值得一提的是,证券行业跨境业务合作深化,业务整体发展稳健。截至上半年末,获准开展跨境业务的券商共10家,获准开展跨境汇业务的券商共7家。跨境业务存续规模9026.79亿元,同比增加52%,其中跨境自营投资业务月均持仓规模超1500亿元,跨境场外衍生品业务月均持仓规模超6000亿元。债券“南向通”业务整体稳中有降,月均存续规模195.98亿元。结售汇业务增幅明显,日均交易量超1500亿美元,跨境服务能力不断增强。

## 华夏基金迎新掌门人 张佑君接任董事长

■本报记者 王思文

2023年9月22日,资管总规模超万亿元的“券商系”基金公司华夏基金管理有限公司(以下简称:华夏基金)发布了一份高管人员变更公告,公司原董事长杨明辉因工作原因离任,张佑君接任华夏基金董事长一职。

据《证券日报》记者了解,张佑君于中信证券1995年成立时即加入,于2016年1月19日获委任为中信证券执行董事、董事长。张佑君亦兼任中信集团、中信股份及中信有限总经理助理,中信金控副董事长。

张佑君曾于1995年起任中信证券交易部总经理、襄理、副总经理,1998年至2001年期间任长盛基金管理有限公司总经理,2002年5月份至2005年10月份任中信证券总经理,2005年至2011年期间先后任中信建投总经理、董事长,2011年12月份至2015年12月份任中信集团董事会办公室主任,2020年4月份至12月份期间任中证国际有限公司董事,2016年1月份至2023年9月份期间先后任中信证券国际、中信里昂董事长,中信里昂证券、赛领资本管理有限公司董事,金石投资董事长,中信证券投资董事长等。

杨明辉同样是中信证券股份有限公司的一名“老兵”,据中信证券官网资料显示,杨明辉为该公司党委副书记、执行董事、总经理、执行委员。

华夏基金是我国境内最早成立的公募基金管理人之一,其公募基金管理规模长期位居我国公募基金行业前列,多年来公司高管队伍较为稳定。杨明辉从2013年11月份开始出任华夏基金董事长至今已近10年,此次华夏基金在公告中也对杨明辉担任董事长期间为公司发展所作的重要贡献表示衷心感谢。

事实上,这类高管变更在基金行业并不少见。《证券日报》根据Wind资讯数据统计发现,今年以来,基金公司发布的高管人员变更公告中共涉及104家基金公司中的260名高管职位变动,涉及职位包括董事长、督察长、总经理、副总经理、首席信息官、合规总监职位的新任、离任、转任等情况。

其中,有27家基金公司董事长变动,涉及高管53人;36家基金公司总经理变动,涉及高管73人;20家基金公司督察长及68家基金公司副总经理变动,分别涉及高管40人和104人,此外还有23家基金公司的首席信息官变动。

单看公募基金董事长这一职务的变更情况,年内就有27家基金公司正式“换帅”,这些公募基金多为中小型基金公司。

基金公司董事长的离任原因大有不同,大多为工作调动原因,个人原因离任。而事实上,大部分的高管人员变动的真实原因都很难寻觅,这也促使业内对基金公司高管的人事变动格外关注。

而公募基金行业高管是公司经营的“掌舵者”,要为公司发展引领方向以及保驾护航,其重要性不言而喻,领军人物的登台往往带来崭新的战略决策和发展方向,在目前的监管环境及竞争格局下,资产管理市场日趋多样化,基金公司董事长等高管人才的流动已经逐渐常态化,也是基金业整体业务革新、业务结构调整的一部分。

## 北交所首批投资者 服务e站正式成立

■本报记者 孟 珂

9月22日,北交所发布消息显示,9月19日,北京证券交易所首批投资者服务e站(以下简称“服务e站”)授牌仪式暨专家投顾一期培训班在江苏省苏州市成功举办。

设立服务e站是北交所践行开门服务、直达服务、精准服务“三服务”理念的重要举措,旨在联合会员单位、依托会员单位分支机构,打造一支服务北交所投资者的专业化投顾队伍,打通面对面服务投资者的“最后一公里”。服务e站将充分发挥其在本地化服务优势,通过丰富多样的投教活动、投教产品宣传北交所市场定位、投资逻辑及上市公司投资亮点,向投资者及时传递市场动态、热点资讯与投资知识,在投资者开户、交易等方面提供优质服务,听取和反馈投资者关于市场建设的意见建议等。在中国证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》(以下简称《意见》)的大背景下,本次授牌首批服务e站是落实《意见》中投资端建设工作要求、更好服务北交所投资者的重要一环。首批服务e站分布于北京、上海、广州、深圳等全国17个重点城市,共有23家会员单位的26家分支机构入围。

会员单位代表表示,将继续加大对北交所业务的投入力度,整合投行、投资、研究、财富管理等业务条线资源,在北交所市场全方位布局;充分调动各业务部门力量,通过高效业务联动,全力支持服务e站建设运营。专家投顾代表认为,北交所市场高质量发展为专家投顾带来了执业新机遇,将持续宣传推广北交所市场,积极开展各种投教活动,把北交所改革举措精准推送至适格客户,帮助投资者实现财富效应,切实助力北交所市场高质量发展。

北交所监事长党小卉表示,北交所已经站在高质量发展的新阶段新起点,将按照《意见》部署要求,加强统筹协调,坚持能力快办,凝聚思想共识,形成系统合力,聚焦促进投融资两活、协调发展,凝心聚力做好一揽子改革措施的落实工作,以高质量的工作成效推动市场高质量发展。希望各经营主体更好把握高质量发展建设北交所带来的新发展新机遇,做高质量建设北交所的参与者、建设者和主力军,倡议各服务e站为投资者提供“热心、精心、诚心、贴心、齐心”服务,进一步提高服务质效,提升投资者的获得感和满意度。

## 年内第四家券商修订定增预案 中泰证券募资投向有所调整

■本报记者 周尚仔

发布定增预案不足3个月时间,中泰证券就针对此前的预案进行了修订,这也是年内第四家修订定增预案的券商。

9月22日晚间,中泰证券发布向特定对象发行A股股票预案(修订稿)显示,本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过60亿元(含本数),扣除发行费用后将全部

用于增加公司资本金,进一步优化公司业务结构,提升公司的市场竞争力和风险抵御能力,在更好地服务实体经济高质量发展的同时,为股东创造更大价值。

总体来看,中泰证券本次定增拟募资金额不变,不过,从募资投向来看已有所调整,其拟投入不超过15亿元用于信息技术及合规风控投入,拟投入不超过10亿元用于另类投资业务,拟投入不超过10亿元用于

做市业务,拟投入不超过5亿元用于购买国债、地方政府债、企业债等证券,拟投入不超过5亿元用于财富管理业务,拟投入不超过15亿元用于偿还债务及补充其他营运资金。

相较于此前的方案,本次中泰证券修订的定增预案新增了购买国债、地方政府债、企业债等证券以及财富管理业务各5亿元,将此前的“偿还债务”变更为“偿还债务及补充其他营运资金”,募集资金由不超

25亿元调整为不超过15亿元。

对于本次修订的原因,中泰证券也与此前修订定增预案的财达证券、国联证券、南京证券一样,为响应中国证监会关于证券公司“必须聚焦主责主业,树牢合规风控意识,坚持稳健经营,走资本节约型、高质量发展的新路,发挥好资本市场‘看门人’作用”的倡导,更好发挥证券公司服务实体经济高质量发展的功能作用,公司结合行业发展

趋势和自身战略规划等,拟对本次向特定对象发行A股股票募集资金投向进行调整。

除了上述四家修订定增预案的券商外,今年7月份中原证券决定终止不超过70亿元的定增事项并撤回申请文件。8月27日,证监会表示,对于金融行业上市公司或者其他行业大市值上市公司的大额再融资,实施预沟通机制,关注融资必要性和发行时机。

## 2023年利率自律机制成员机构名单发布 浙商银行首次入选核心成员

■本报记者 杨 洁

日前,市场利率定价自律机制(简称“利率自律机制”)发布最新一期《关于发布市场利率定价自律机制成员机构名单的公告》称,按照自愿参与原则,利率自律机制开展了2023年合格审慎评估。经评估,利率自律机制决定将得分排名靠前的工商银行等15家金融机构遴选为核心成员,将农业发展银行等1571家金融机构吸收为观察成员。

市场利率定价自律机制是由金融机构等相关市场主体组成的市场定价自律和协调机制。利率自律机制接受中国人民银行的指

导和监督,在符合国家有关利率管理规定的情况下,对市场主体自主确定的货币市场、信贷市场等金融市场的利率进行自律管理,维护市场正当竞争秩序,促进市场规范健康发展。

对比2022年市场利率定价自律机制成员机构名单,在本次发布的名单中,浙商银行由基础成员首次晋升为15家核心成员之一。

上述评估结果根据《合格审慎评估实施办法》,按照自愿参与原则开展,市场主体涵盖银行业存款类金融机构、非银行业金融机构以及利率自律机制认可的其他机构(应首先征得利率自律机制秘书处同意后参与评估)。

对于评估流程,根据相关办

法,合格审慎评估一年一评,参评机构按照自愿参与原则提交材料。存款类金融机构应于评估开始后的5个工作日内向利率自律机制提交以下材料:《关于自愿参与合格审慎评估的申请》;上一年度《合格审慎评估定量指标年度数据表》;公司章程及其他能够反映公司治理情况的相关材料;定价管理办法及其他能够反映定价能力的相关材料;竞争行为证明、LPR定价应用证明(如有)及其他能够反映定价行为、定价影响的相关材料;其他可用作评估参考的材料。

根据中国人民银行的总体安排,市场利率定价自律机制将对其成员采取一定的正向激励措施。其中,对于核心成员,一是享有自

律机制基础成员的权利;二是参与自律机制工作会议并行使审议表决权,以及组织和参与自律机制相关专门工作小组工作;三是按照中国人民银行及利率自律机制的安排,在参与Shibor和LPR报价、发行交易涉及市场基准利率培育的金融产品时先行先试。

近年来,浙商银行不断完善公司治理结构,保持良好的财务状况及有效的成本控制,优化利率定价管理组织架构,明确内部管理职责,持续出台并适时调整利率管理各项制度政策,推动相关信息系统建设,提升决策能力,规范利率执行过程,并积极参与货币、债券、存单、信贷市场产品定价,不断提升市场影响力。”浙商银行有关负责人表示,

本次晋升标志着该行长期以来的利率管理工作得到中国人民银行及利率自律机制肯定;同时,该行利率定价市场影响力将得以显著提升。

某股份制银行人士对记者表示,商业银行参加市场利率定价自律机制有利于促进金融机构提高自主定价能力,维护市场竞争秩序,也为商业银行业务拓展和金融创新提供了有利条件。同时,商业银行可利用该机制参与利率定价,保障自身利益。

按照相关规定,市场利率定价自律机制成员机构在享有相关权利的同时,应履行遵守利率自律机制各项规章制度、执行利率自律机制决议、完成利率自律机制交办的工作等义务。