

2023年券商经营业绩39项细分指标出炉 证券投资业务收入同比增长超100%

■本报记者 周尚仔
见习记者 于宏

近日,《证券日报》记者从券商处获悉,2023年度券商经营业绩指标数据出炉,具体包括总资产、净资产、信息技术投入以及各项细分业务收入(包括投入)等39项核心数据指标,上述数据主要呈现了各项指标的行业中位数与行业平均数情况,共有107家券商参与统计。

自营业务成为第一大收入来源

作为周期性行业,券商的经营业绩情况与市场走向密切相关。2023年,行业业绩彰显韧性,经营情况整体稳定,全年实现营业收入4059.02亿元,同比增长2.77%;净利润1378.33亿元,同比降3.14%。

在各项主营业务中,2023年,券商的证券经纪业务收入合计为1113.1亿元,同比下降12.48%,该指标行业中位数为4.34亿元;投行业务收入为541.62亿元,同比下降17.78%,该指标行业中位数为1.57亿元;资管业务收入为195.58亿元,同比下降17.97%,该指标行业中位数为6345.49万元。相对上述,券商自营业务则增速亮眼,成为业绩的重要支撑,2023年行业证券投资业务收入为1213.52亿元,同比增长100.75%,该指标行业中位数为3.7亿元。

从业务结构来看,中证协统计数据来看,2023年,证券行业自营业务、经纪业务、投行业务、利息净收入、资管业务等业务收入分别占营业收入的29.99%、27.78%、13.42%、13.09%、5.54%,自营业务成为券商的第一大收入来源。

聚焦细分类别的业务收入情况,经纪业务方面,2023年券商响应降费减负政策,普遍下调经纪业

务佣金费率,代理买卖证券业务收入(含交易单元席位租赁)合计为985.37亿元,同比下降12.88%,该指标行业中位数为4.16亿元;备受市场关注的代理销售金融产品收入合计为127.73亿元,同比下降9.33%,该指标行业中位数为2708.47万元。

投行业务细分收入方面,2023年,券商承销与保荐业务收入合计479.99亿元,同比下降17.8%,该指标行业中位数为1.31亿元。相对于股票承销,债券承销保持着较好水平,2023年券商股票主承销承销保荐佣金收入为250.84亿元,同比下降28.42%;债券主承销承销保荐佣金收入为212.9亿元,同比增长2.13%。

信息技术投入提升 细分业务不乏亮点

当前,在数字化转型大趋势下,证券行业信息技术投入情况受到各方关注。2023年,中证协印发了《证券公司网络和信息安全三年提升计划(2023—2025)》,鼓励有条件的证券公司在2023年至2025年三个年度信息科技平均投入金额不少于上述三个年度平均净利润的10%或平均营业收入的7%,并保持稳定的资金投入。

为此,券商2023年的信息技术投入进一步提升,合计为430.3亿元,同比增长7%,该指标行业中位数为1.69亿元。不过,据《证券日报》记者不完全统计,由于综合实力的差别,各家券商的投入情况也差异较大。以上市券商为例,2023年,多家头部上市券商信息技术投入远超前行业中位数1.69亿元,例如华泰证券信息技术投入25.78亿元,海通证券信息技术投入24.31亿元,国泰君安、中金公司等7家券商的信息技术投入均超10亿元。



6月3日,中证协证券科技专业委员会召开主任委员(扩大)会议时提出,2024年将深入贯彻中央金融工作会议精神,围绕证券行业做好数字金融这篇大文章,推动证券公司加强网络与信息安全安全稳定运行保障体系和能力建设,推进落实网络和信息安全三年提升计划。

值得关注的是,由于具备一定的准入门槛,近年来,券商衍生品业务的发展情况也展现了头部券商们的综合实力。2023年,证券公司基于柜台与机构客户对手方交易业务的收入总和为52.32亿元,同比下滑32.02%。开源证券非银

金融行业首席研究员高超表示:“券商衍生品业务增速承压,主要是因2022年以来场外衍生品规模增速有所放缓,可能与银行理财赎回、结构性存款压降、互换新规过渡、券商再融资节奏放缓等因素有关。”

当然,细分业务中也不乏亮点,例如,2023年券商约定购回业务利息收入为1.82亿元,同比增长16.25%。此外,机构业务一直是券商积极发力的方向,2023年券商代理客户买卖证券交易额达748.18亿元,同比增长9.53%。

展望未来,中信证券金融产业首席分析师田良表示:“随着资本

市场的逐步回暖,交易佣金及投资收益有望实现环比上行,行业净利率水平有望进一步提升。在同比基数下降的环境下,证券行业利润降幅有望逐步收窄。”

东北证券非银金融首席分析师郑君怡也表示:“今年以来,多项政策出台助力资本市场高质量发展,提高市场活跃度与可投性。随着资本市场回暖,市场主要指数上行,证券行业经纪业务、自营业务从中受益较多,收入有望得到提升。同时,多数证券公司逐渐深化财富管理转型,利用科技赋能公司业务,拓展业务布局。”

65只债基销售服务费率 低至0.01%

■本报记者 彭衍菘

6月17日,创金合信基金公告称,为更好地满足投资者投资需求,公司决定自2024年6月17日起(含)对旗下创金合信尊丰纯债C实施销售服务费率优惠。实施优惠后,销售服务费率将由原0.30%降至0.01%。

此外,近期还有广发景华纯债C、易方达安汇120天持有C、摩根纯债B、富国投资级信用债E、南方吉元短债E等多款基金产品实施了销售服务费率优惠活动,相关费率均降至0.01%。

华林证券资管部董事总经理贾志在接受《证券日报》记者采访时表示:“近期多家公司针对部分债基产品降低了销售服务费,这一举措旨在降低中短期现金管理需求客户的持有成本,进而增加产品吸引力。”

目前,债基的销售服务费率平均为0.25%,而费率低于0.1%则属于同类较低水平。Wind资讯数据显示,截至6月17日,市场上有585只债基(统计各类份额,下同)的销售服务费率低于0.1%,其中采取0.01%销售服务费率的债基有65只。

而今年以来新成立的债基中,销售服务费率低于0.1%的产品有43只,其中包括纯债基金10只、金融债基金10只、中短债基金2只等。

对于多家基金公司将债基销售服务费率降至行业较低水平这一现象,排排网财富管理负责人孙恩祥向《证券日报》记者表示,对不同策略的产品,基金公司会结合产品业绩表现情况及投资者需求来进行费率差异化调整,而作为总体收益率不突出且策略同质化相对明显的纯债基金而言,降低费率是提升销量的较优选择。

在此类基金费率优惠活动公告中,一些基金公司提到费率优惠活动“如有变动将提前公告通知”或“活动时间如有变动以本公司公告为准”。这表明这些费率优惠是基于一定时期内的市场情况和公司策略,而非绝对的长期固定策略。

南开大学金融发展研究院院长田利辉表示,债基产品费率优惠活动时间取决于各家基金公司的具体决策和市场环境。在当前的基金市场中,为了吸引和留住投资者,基金公司可能会暂时采取费率优惠等策略。如果市场环境竞争激烈,基金公司可能会选择长期降低费率以维持市场份额。

记者在浏览广发基金、博时基金等多个基金直销App了解到,“0折购基优惠”“购基费率0折起”等活动目前正在开展。

银行理财产品费率竞相打折促销 零费率再现

■本报记者 彭妍

6月份以来,银行理财产品再次启动费率“打折”促销,不少理财产品甚至降至零费率。

比如,民生理财6月14日发布公告称,将对正在发行的民生理财财富纯债7天持有期8号理财产品F份额的销售费率实施优惠,从0.5%降至0.4%。除民生理财外,上银理财、渤海理财、徽银理财等多家机构也在6月份开展了旗下产品的费率优惠活动。

从调降费率的理财产品类型来看,主要还是以固定收益类理财产品和现金管理类理财产品为主。调降的费率包括固定管理费、销售手续费和托管费等。

具体来看,在固定管理费率方面,不少固收类理财产品将管理费率下调至0.15%左右,现金管理类理财产品则多下调管理费率至0.1%以下,其中部分产品降为零费率。例如,“招银理财招财日日金20号现金管理类理财”“招银理财招财日日金8号现金管理类理财”等多只现金管理类理财产品的管理费率降至0%。

此外,部分银行还对理财产品的销售手续费进行了下调,部分产品调降幅度在10个基点以上,其中有产品优惠后费率降至0%。

中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示,银行理财产品调降费率,首先是为了通过降低费率来增加产品吸引力,提高产品竞争力。其次,受市场波动等因素影响,理财产品的投资收益有所下降,降低费率有助于提高投资者的实际收益。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,费率调整有助于提升理财产品的吸引力,提高市场活跃度。对银行理财产品而言,降低费率有助于短期内扩大规模,但长期盈利能力和可持续发展需要更多考量。

有业内人士表示,对银行理财产品而言,管理理财产品需要投入一定的成本,而投资管理则是对机构投入成本的一种补偿,也是机构的一项重要收入来源,因此费率并非越低越好。费率过低会影响银行理财子公司的服务质量和产品的长期竞争力。

杜阳认为,长期来看,投研能力才是银行理财子公司的核心竞争力,银行理财子公司需要不断提升其投资研究和管理能力,以提供高质量的投资产品和服务。同时,在满足不同投资者的需求基础上,要开发多样化的理财产品和创新产品线。

田利辉认为,银行理财子公司未来实现长久发展的关键仍是业务发展的差异化、投研能力的专业化、产品货架的多元化和风控管理的现代化。

“投资者在选择理财产品时,除了费率外,还应综合考虑产品的风险等级、投资期限、投资方向等关键要素。”田利辉表示。

5家支付机构获批更名 合众易宝将变更为“抖音支付”

■本报记者 李冰

日前,中国人民银行更新了非银行支付机构重大事项变更许可信息,其中有5家支付机构获批更名。

整体来看,截至6月17日,年内已有36家支付机构获批更名。据记者梳理,目前还有天翼电子商务有限公司、南京市市民卡有限公司等多家支付公司的公司名称仍未含有“支付”二字。

合众易宝获批更名

根据最新公示信息,中国人民银行同意武汉合众易宝科技有限公司(以下简称“合众易宝”)变更公司名称为“抖音支付科技有限公司”。

资料显示,合众易宝成立于2012年,2014年获得由中国人民

银行颁发的《支付业务许可证》,成为持牌互联网支付企业,其支付牌照业务类型为互联网支付业务。

2020年,字节跳动完成对合众易宝的收购,合众易宝成为抖音支付的牌照主体。值得一提的是,今年以来,抖音在支付领域动作频频。4月4日,海联金汇发布公告称,该公司拟将全资子公司联动优势科技有限公司持有的联动优势电子商务有限公司(以下简称“联动商务”)100%股权转让给天津同融。天津同融在完成受让联动商务的股权交割后,拟通过其全资子公司合众易宝合并联动商务,交易完成后将变为抖音集团生活服务等线下交易业务场景提供支持。这一动作被视为抖音支付补齐线下收单业务许可的举措。

据了解,联动商务为持牌支付机构,支付许可的业务范围包括互

联网支付、移动电话支付、银行卡收单。需注意的是,上述交易行为仍需等待央行核准。

“此次合众易宝更名有利于抖音支付与抖音品牌的统一,有助于其金融业务布局,降低对外部支付平台的依赖。同时,此次更名符合政策要求。”博通咨询金融资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,从抖音自身看,对联动商务的收购可以助力该公司获取线下银行卡收单业务资质。抖音支付可借此在线下拓展支付业务,并与其生活服务等业务板块实现联动,补足商业闭环的同时降低渠道成本。

年内36家支付机构更名

此外,日前还有4家支付公司获批变更企业名称,相关更名机构均

在公司名称中加上“支付”字样。

具体来看,银联商务股份有限公司变更公司名称为“银联商务支付股份有限公司”;浙江航天电子信息产业有限公司变更公司名称为“浙江信航支付有限公司”;四川商通实业有限公司变更公司名称为“四川商通支付科技有限公司”;天津城市一卡通有限公司变更公司名称为“天津城市一卡通支付有限公司”。

据梳理,截至6月17日,年内已有36家支付公司获批更名。而支付机构更名也与监管要求密切相关。

今年5月1日《非银行支付机构监督管理条例》(以下简称《条例》)正式施行。《条例》明确,设立非银行支付机构,应当经中国人民银行批准,取得支付业务许可。非银行支付机构的名称中应当标明“支付”字

头部公募谋篇以AI赋能红利策略投资

■本报记者 王思文

当前市场,红利资产类产品颇受欢迎。究其原因,红利策略追求稳定且持续的派息,而确定性的股息分红受到了投资者普遍青睐。

6月17日,头部公募华夏基金推出AI加持的指数类红利基金,受访人士认为,借助人工智能来辅助红利投资,正成为一种新型的红利策略布局投资方式。

头部公募基金布局“红利+AI算法”组合策略

今年以来,收益具备相对确定性,投资定位适应复杂多变市场的红利资产主题基金愈发受资金追捧。具体而言,相对于主动权益类红利基金产品,指数类红利基金因

其投资表现更为稳健而获得资金“偏爱”,也成为部分基金公司布局的重点。

日前,华夏基金推出的华夏红利量化选股股票型证券投资基金(以下简称“华夏红利量化选股基金”)开始发售,这是一只以量化选股方式获取红利策略长期收益的股票型基金,基金投资于该基金界定的红利主题相关的股票资产占非现金基金资产的比例不低于80%。该基金在股票投资中锚定的是“中证红利指数”,并通过指数增强追求超额收益。

中证红利指数由中证指数有限公司编制,选取100只现金股息率高、分红较为稳定,并具有一定规模及流动性的上市公司证券作为指数样本,以反映高股息率上市公司证券的整体表现。据记者了解,其主要特征有二:一是前十大成分股高

股息、低估值特征显著。二是成分股以央企为主。基于中证红利指数,并对其样本空间的选股范围进行调整,则得到了当前市场上熟知的红利指数、中证国企红利、中证央企红利、上证国企红利、深证红利和沪深300红利等。

谈及华夏红利量化选股基金选取“中证红利指数”作为基准的原因,华夏红利量化选股基金拟任基金经理孙然对《证券日报》记者表示,“相较红利低波、国证红利、深证红利等同类指数,中证红利指数包含的成分股数量较多,且这些成分股的权重分布相对分散,没有单一股票的权重过于集中的现象,这种权重分布有利于‘多因子策略’的实施。另一方面,中证红利指数各年份全收益表现较为突出,指数整体表现也较为稳定。”

事实上,目前市场上已经有不

少存量指数类红利基金,Wind资讯数据显示,截至6月17日,全市场指数类红利基金产品共81只(不同份额合并计算)。相较于市场上多以红利为核心主题的指数产品,华夏红利量化选股基金的特点在于“红利+AI算法”的组合策略,即采用“多因子模型”的指数增强策略体系进行组合管理。

红利指数投资机会凸显 有产品最高浮盈达18.74%

今年以来,市场主流指数涨跌不一,红利风格投资持续占优。数据显示,截至6月17日,中证红利指数年内涨幅达9.55%,跑赢沪深300指数2.97%和上证综指1.34%的同期涨幅。而同期,在有业绩可查的81只(各类份额合并计算)指数类红利基金中,近九成(72只)产品获得

正收益,最高浮盈达18.74%。

红利资产投资脱颖而出有诸多因素。多位受访人士对记者表示,首先,红利指数本身有着出色的历史表现,以中证红利指数为例,数据显示,截至5月31日,自基日(2004年12月31日)以来,该指数累计涨幅高达445%,优于部分主流指数。

其次,红利资产是权益类投资里的一种偏防御性的选择。红利股的优势在于其本身有一个“安全垫”,即上市公司的分红派息。相对于二级市场涨幅而言,持续派发的股息成为红利资产投资里相对确定的收益来源。

另从资金面维度分析,信达证券分析师于明明表示:“国内公募基金在红利风格上有正敞口,北向资金持续回补,红利ETF近期交易日也实现净流入,这些均是持续加持相关红利指数产品的因素。”