

上市券商首批半年度业绩预告出炉:

3家券商净利润同比预增超50%

■本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

上市券商首批半年度业绩预告正陆续披露,截至记者发稿,已有红塔证券、首创证券、东兴证券、太平洋证券、国联证券、天风证券、海通证券、中泰证券、东北证券、国海证券、华西证券等11家上市券商披露了2024年半年度业绩预告。受自营业务的影响,上述券商中,有部分业绩弹性较大,呈大幅增长的趋势,也有的业绩表现不及预期,出现大幅下降甚至亏损。其中,红塔证券、首创证券、东兴证券三家券商净利润同比预增超50%。

整体来看,上半年,上市券商业绩预计呈现较大分化。多位券商分析师预测,自营业务仍是决定券商业绩表现的核心因素。同时,下半年证券行业业绩和板块估值有望逐渐修复,坚定看好券商板块的配置价值。

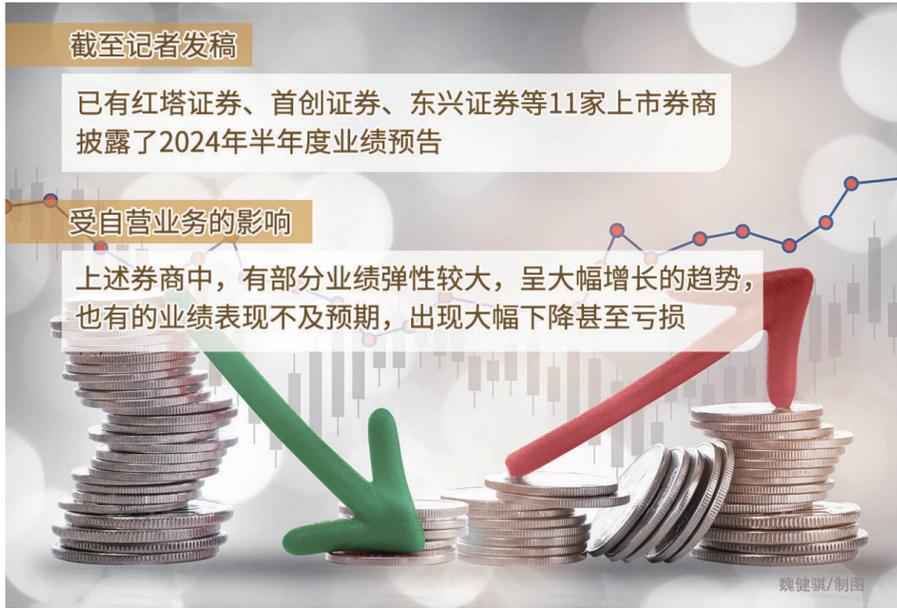
自营业务仍是券商业绩核心变量

7月8日晚间,红塔证券、首创证券、东兴证券发布半年度业绩预增公告。红塔证券预计,2024年半年度实现归母净利润4.49亿元,同比增长52.27%。首创证券预计,2024年半年度实现归母净利润4.55亿元到4.95亿元,同比增长65.44%到79.98%。东兴证券预计,2024年半年度实现归母净利润5.3亿元到6.3亿元,同比增长51.47%到80.05%。

对于业绩增长的原因,东兴证券表示,公司坚守绝对收益理念,投资业绩大幅提升,实现整体经营业绩同比大幅提升。红塔证券表示,上半年持续优化资产配置结构,进一步提升资产配置的科学性和有效性,取得明显效果,从而实现公司整体经营业绩同比增加。首创证券表示,公司及时调整经营策略,资产管理业务和固定收益投资业务收入同比增幅较大。

财通证券资深非银分析师许盈表示:“上半年,券商收费类业务中,预计经纪业务、投行业务仍承压,大资管业务保持一定韧性。资金类业务中,预计利息收入承压,自营投资仍是决定业绩的核心因素。其中,二季度以来债券市场行情延续,考虑到券商普遍加强固收类资产配置,预计二季度投资收益或将有所改善。”

不过,也有部分公司上半年未能实现业绩增长。7月9日晚间,有8家



上市券商陆续发布了2024年半年度业绩预告。其中,海通证券预计实现归母净利润9.19亿元到11.67亿元,同比下降69.53%到76%。东北证券预计实现归母净利润1.23亿元,同比下降77.5%。中泰证券预计实现归母净利润4.34亿元,同比下降73.5%。国海证券预计实现归母净利润1.51亿元,同比下降61.34%。华西证券预计实现归母净利润3500万元至4500万元,同比下降91.42%到93.33%。太平洋证券预计实现归母净利润5500万元到7500万元,同比下降74%到64%。国联证券预计实现归母净利润8261.77万元,同比下降86.24%。天风证券预计实现归母净利润为-3.38亿元到-2.7亿元,与上年同期相比,将出现亏损。

上述8家券商业绩波动主要受到自营业务的影响。例如,太平洋证券表示,上半年公司证券投资业务及信用业务收入同比下降,导致整体经营业绩同比下降。国联证券表示,受证券市场波动影响,公司证券投资业务盈利下滑。天风证券表示,上半年受权益类市场波动等影响,报告期内,公允价值变动收益及投资收益相比去年同期减少,公司经营业绩出现

亏损。华创证券金融业务研究主管、首席分析师徐康表示:“预计二季度上市券商轻资产业务下滑,自营业务收入同比增长64亿元,或为唯一增长的主营业务。二季度债市同比、环比表现较好,股市波动较大。预测上市券商自营业务收入为389亿元,同比增长19.5%,环比增长16.6%。二季度自营收益率或将微提升至0.6%,预计二季度末上市券商自营资产规模将达到6.49万亿元,环比增速约为2%。”

坚定看好券商板块估值

Wind资讯数据显示,截至7月9日收盘,券商板块当日上涨2.38%,板块内50只个股全线上涨,8只个股涨幅超3%。其中,7月8日晚间发布业绩预告公告的三家券商涨幅位居板块前三,红塔证券涨停,东兴证券上涨5.53%,首创证券上涨4.84%。

招商证券非银金融行业首席分析师郑积沙表示:“当前,温和修复的行业基本面和历史底部的估值存在错配,坚定看好券商板块,等待右侧布局机会。”

“券商行业估值已处于历史较低水平,然而券商资产质量可靠,市净率接近1倍的券商板块具备较强配置价值。建议关注头部券商以及具备并购前景的券商。”信达证券非银及中小盘首席分析师王航朝也表示。

多位分析师预计,券商行业上半年业绩仍将有所承压,但下半年业绩有望逐季修复。同时,当前券商板块估值水平较低,后续有望实现估值修复。

展望券商全年业绩表现,郑积沙预计:“2024年下半年市场稳中向好,行业业绩逐季修复。在强有力的监管措施下,市场生态持续向好。展望后市,权益市场向上基础良好,债市整体仍偏顺风。考虑2023年券商业绩基数逐季走低,2024年券商业绩将逐季修复。预计2024年券商行业实现总营收3814亿元,同比下滑6%;实现净利润总计1379亿元,与往年持平;行业净资产收益率为4.58%左右。”

中航证券非银行业分析师薄晓旭表示:“一系列利好政策的实施为券商提供了更加明确的发展路径,有助于推动优质券商实现估值的合理修复。”

公募REITs市场热潮涌动:产品“上新”提速

资产类型扩容

■本报记者 昌校宇

7月份的公募REITs(不动产投资信托基金)市场,如天气一般持续升温,常态化发行提速。一方面,产品“上新”加速,年内上市的REITs产品数量已远超去年全年;另一方面,REITs产品底层资产类型持续扩容,首单陆上风电项目正式成立。

上市产品数量超去年全年

7月9日,华夏深国际REIT正式上市,这是2024年首单仓储物流REITs。至此,我国已上市公募REITs数量达39只。

华夏深国际REIT首发资产为位于杭州市钱塘区和贵州省龙里县的两个深国际物流港项目,均为已经步入成熟运营阶段的高标准物流仓储项目。同时,两个项目库型多样,能够满足各类租户的租赁需求,具备较强的竞争优势,从开园到现在长期保持稳健的运营状态。华夏基金相关负责人表示:“华夏深国际REIT的顺利上市不仅为投资者带来新的投资工具,进一步丰富了公募REITs产品供应,也为公募REITs服务实体经济、促进仓储物流基础设施高质量发展提供了新样本。”

截至7月9日,年内已有10只公募REITs成功上市,远超去年全年的5只。

除了产品上市节奏明显提速外,公募REITs的投资价值也得到投资者的高度认可。7月8日,华安基金发布公告,华安百联消费REIT公众投资者发售部分提前结束募集,自7月8日起不再接受公众投资者的认购申请。据华安基金介绍,华安百联消费REIT底层资产为上海又一城项目,该产品通过基础设施资产支持证券持有其全部份额,穿透持有底层资产100%所有权,从而获取底层资产租金收入,联锁收入等相对稳定的现金流。

今年以来,公募REITs发行市场频频提前结束募集及超募情形。据Wind资讯数据统计,截至7月9日,年内成立的10只公募REITs均提前结束募集并进行比例配售,其中更有4只产品一日售罄。

同时,部分产品获资金热捧。例如,华夏特变电工新能源REIT公众投资者配售比例仅为0.223%,刷新公募REITs公众发售配售比例纪录。再如,根据中信建投明阳智能新能源

移动支付解锁新“姿势”

支付宝“碰一下”即可付款

■本报记者 李冰

7月8日,支付宝宣布升级条码支付体验,推出支付宝“碰一下”,用户无需展示付款码,解锁手机碰一下商家收款设备,即可支付。

支付更加便捷

据介绍,支付宝“碰一下”和“扫一扫”都属于条码支付。两者的区别在于,“扫一扫”使用了手机上的显示屏和摄像头,“碰一下”则使用了手机上的近场通信技术,在使用上述传感器完成交互后,支付在网络端完成,两者具有同等安全性。

相比“扫一扫”,支付宝“碰一下”更简单直接。此前用户需要进入支付宝App后点击付款码,再点击支付;而“碰一下”直接拿手机碰一下相关设备,最快一步即可完成支付。从支付宝官宣内容来看,“碰一下”不只是针对C端,对于B端商户同样是创新举措,将极大地提高商家经营效率。用户只需“碰一下”,收银员也无需拿出扫码枪,即可完成付款。

目前,上海、成都、武汉、长沙、杭州、福州等6个城市超2300个品牌和商家已陆续接入支付宝“碰一下”。

支付宝方面表示,对商家而言,“碰一下”相关收银设备具有良好的适配性和兼容性。包括:适配多业态收银场景;适配多种商家收银系统;适配多种支付方式;适配用户多种手机系统;兼容支付宝之外的支付平台等。

素喜智研高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者表示:“支付宝推出‘碰一下’支付功能,延续了扫码支付的低费率率和覆盖率,但在交互方式上针对用户需求开展了创新探索,这对于支付行业创新应用来说具有示范意义,同时也能够提振消费,促进实体经济高质量发展起到较好的助力作用,符合当下优化支付服务、提升支付便利性的政策要求。”

多元化支付方式成趋势

近年来,头部支付机构支付宝、

REIT网下询价结果显示,有效认购数量总和为初始网下发份额的91.38倍,刷新了今年以来公募REITs项目网下询价倍数的纪录;同时,由于投资者踊跃认购,该产品公众投资者配售比例低至0.3175%。

中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示:“今年以来,随着公募REITs二级市场情绪的修复,一级市场的常态化发行进程稳步推进,新能源板块新产品受到市场投资者广泛关注。往后看,广谱利率下行叠加‘资产荒’环境,公募REITs或将在大类资产配置中发挥积极作用,有望成为‘固收+’策略增厚收益的选择,又能够在高股息策略中作为优质补充,公募REITs价值投资的属性料将进一步凸显。”

底层资产类型持续丰富

随着公募REITs数量持续增加,底层资产类型也在不断丰富。7月6日,全国首单陆上风电公募REITs——中信建投明阳智能新能源REIT正式发行。该产品底层资产是位于河北省沧州市黄骅旧城风电项目和内蒙古自治区赤峰市克什克腾旗红土井子风电场项目,装机容量分别为100MW和50MW。截至目前,两个风电场均平稳运营超5年,年度发电利用小时数及营业收入均持续保持稳定。

此外,公募REITs常态化申报仍在持续推进。《证券日报》记者据沪深交易所官网数据梳理,处于审批(含扩募)以及完成审批待上市的REITs产品共20只,杭州奥体AT中心体育游泳馆联合微信支付团队上线微信支付服务。

据记者了解,微信支付是微信支付在移动支付领域的新探索,采用了“掌纹+掌静脉”识别技术,重点为具有“无介质”“非接触”“高便捷”等需求的场景提供补充服务方案。目前,该服务已在国家奥林匹克体育中心英东游泳馆、西安奥体中心、北京地铁大兴机场线等场景落地,并逐步应用于办公、校园、健身、零售、餐饮、交通等领域。

“支付是商业的第一入口,也是开展后续消费金融等增值服务的基础,用户规模具有重要作用,这是支付机构获得价值数据的来源。头部支付机构积极创新,不仅符合政策要求也是寻求市场增量的体现。”博通咨询金融资深分析师王蓬博表示,从市场的角度来看,支付宝还是希望让用户从原有的支付使用习惯中走出来,提升用户对支付宝直接打开频率和使用时长。事实上无论是支付宝的“碰一下”还是微信支付在普及和推广上并不存在技术上的难关,而在于用户的认可及接受度。

苏筱芮预计,未来,支付手段将会是多元化的,碰一下、刷脸、刷卡、虹膜、声纹等科技运用会越来越成熟。事实上,多元化支付方式能够为用户提供不同选择,满足支付用户尤其是年轻用户对高效支付产品的需求。对于商家来说,也可以通过引入新型支付来助力拓客、提升运营效率,成为支付行业未来发展的重要趋势之一,有助于释放支付行业创新活力,切实推动支付服务的普惠和普及。

首份公募基金二季报发布 份额与净值同步走高

■本报记者 王宁

7月9日,华鑫证券乐享周周购三个月滚动持有债券型基金(以下简称“华鑫证券乐享周周购”)发布二季报,这也是今年首份公募基金二季报。华鑫证券乐享周周购二季报显示,该产品报告期内份额与净值同步走高。其中,A份额和C份额净值分别为1.1646元、1.137元,增长率分别为0.98%、0.91%。

分析人士表示,今年上半年,债券市场整体呈现出“先走强再震荡”态势,基金对超长期债券的净买入量和对利率相关债券的净买入久期,均达到历史高点;在资金加码背景下,多数债券型基金运行表现良好。展望下半年,在宏观经济、货币政策等因素仍预期向好下,债券市场仍有较好投资机会。

华鑫证券乐享周周购为债券型基金,该产品主要投资策略包括利率债投资策略、信用债投资策略、国债期货投资策略、可转换债券投资策略、资产支持证券投资策略。报告期内,该产品固定收益投资部分占基金总资产的1.96%。

从当期该产品整体运行来看表现良好。例如,报告期内该产品A份额和C份额分别达到4711.36万份、1688.25万份,利润分别为53万元、16.62万元,资产净值为5487万元、1919.54万元。报告显示,从基本面上看,二季度经济基本面延续复苏态势,需求面受到诸多提振,消费也处在复苏进程中,

谈及部分货币基金收益率下滑的原因,中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示:“主要是因为宽松的资金面导致各类资产利率下行,尤其是同业存单等收益下行明显,进而影响货币基金的收益率。”

投资于货币市场工具的货币基金,一直因其较高的灵活性和安全性受到投资者关注。今年以来,货币基金整体呈现资金流入趋势。中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)最新披露的数据显示,截至5月底,货币基金规模达13.67万亿元,较2023年末的11.28万亿元增加了2.39万亿元。

排排网财富管理师曾伟伟对记者表示:“资金流入货币基金主要有两方

面原因。一方面,居民财富管理需求增长,寻求多样化的投资渠道;另一方面,资金流入与货币基金相对较高的收益率、低风险和良好流动性有关。”

明明进一步分析称:“首先,货币基金通常允许投资者随时赎回,可以满足投资者流动性需求;其次,相较于存款可以提供更高的收益,这也加剧了存款‘搬家’进程;最后,货币基金主要投资于短期债券、银行存款等资产,收益稳定、风险较低。”

中基协数据显示,截至5月底,货币基金在公募基金总规模中占比达四成以上。由于规模基数大,货币基金一直是助力公募基金规模增长的第一主力。不过,5月份债券基金成为公募基金总规模增长的第一主力,较4月底

增加了3227.84亿元,货币基金规模则较4月底增加了2354.2亿元。

在曾伟伟看来,受收益率、市场风险偏好及竞争影响,未来货币基金增长或将放缓。货币基金需进一步优化资产配置提高收益率,创新产品满足多元需求,提升服务质量增强投资者体验以及强化风险控制保安全,同时需灵活应对市场等变化。

明明表示:“如果货币市场利率持续低迷,货币基金的吸引力可能会降低,而其他类型的基金产品如债券基金可能会提供更高的收益,从而吸引投资者转移资金。未来,货币基金通过优化资产配置策略,提供更灵活的赎回选项以及与其他金融服务的整合等,或有助于提升其吸引力。”

收益率下滑规模反增 专家热议货币基金未来走势

■本报记者 方凌晨

近日,货币基金收益率有所下滑,7日年化收益率维持在2%以上的基金产品数量明显减少,部分产品7日年化收益率甚至在1.5%以下。不过,从规模变化情况来看,货币基金规模整体呈增长趋势,截至今年5月底,货币基金规模较2023年末增加了2.39万亿元。

记者根据Wind资讯数据梳理发现,截至7月8日,有数据统计的364只(仅统计主代码)货币基金中,7日年化收益率在1.5%以下的基金产品有170只。同时,市场上规模在千亿元级别的35只基金中,有10余只基金7日年化收益率也在1.5%以下。