

券商密集回应投资者关切 最新自营策略、并购重组预期等话题热度高

本报记者 周尚仔
见习记者 于宏

据记者统计,截至1月10日,去年12月份以来至少有8家券商发布了合计15份投资者关系活动记录表,就当下投资者关切的自营业务战略、资管业务发展、并购重组预期等热点问题作出一一回应,也透露了新一年发展的关键战略布局方向。

自营业务受关注 非方向性转型持续深化

近年来,自营业务已跃升成为证券行业第一大收入来源,同时保持着强劲的增长势头。2024年前三季度,上市券商自营业务净收入合计为1316.89亿元,同比增长28.1%。券商分析师普遍认为,自营业务盈利已成为券商业绩的核心增量。因此,券商在自营业务方面的战略布局自然成为市场关注的焦点。

在此背景下,各券商纷纷亮出自营业务的最新“打法”。第一创业权益投资业务聚焦绝对收益策略,努力获取低波动下的稳健收益,权益投资规模根据市场情况动态调整。未来公司将继续宏观研判,继续聚焦绝对收益策略,根据市场情况灵活调整权益投资仓位。

招商证券则贯彻“大而稳”的大类资产配置战略,固收投资业务方面,加强对经济基本面和宏观政策的研究分析,合理把控方向性投资的各项风险敞口,稳步提升中性策略的规模及收入占比,保持较高的组合流动性;衍生投资业务方面,坚定发展资本中介型交易业务,提升中性策略收入;同时,持续优化量化策略等中性投资业务,提升投资收益以及收益稳定性;股票投资业务稳步推进高分红策略,重点布局经营业绩稳定、分红长期可持续的公司。

红塔证券进一步拓展能够增厚利差的业务以增加稳定收入,大力发展自营投资业务中的非方向性投资,建设绝对收益导向的投资体系,以降低市场波动带来的影响。目前红塔证券包括股票投资、债券投资等在内的非



截至1月10日,去年12月份以来至少有8家券商发布了合计15份投资者关系活动记录表,透露新一年发展的关键战略布局方向

王琳/制图

方向性资产占比不断提升,形成了多元的资产结构和收入来源,未来将沿着追求绝对收益,降低业绩波动的非方向性转型经营思路稳步推进自营业务开展。

资管业务显韧性 管理策略不断优化

除自营业务外,资管业务也正成为券商业绩增长的重要助力。2024年前三季度,上市券商资管业务手续费净收入合计为338.77亿元,同比微降2.46%,在券商几大主营业务中降幅较小。同时,多家券商正加码资管业务布局,2024年前三季度资管业务手续费净收入实现同比增长。

当前,多家券商正重点发力资管业务,力求在竞争中脱颖而出。例如,第一创业深耕固定收益领域,持续提升策略配置、内部联动及外部资源整合能力;通过特色化投研体系打造固定收益类ESG资管品牌;以FOF为权益资管突破口,持续夯实投研基础,在做好多策略配置的同时,持续推进产品创新、优化产品线布局、丰富产品货

架,力争打造具有核心竞争力的精品资产管理机构。

此外,进军公募赛道也成为券商资管业务的发展趋势之一。近年来,多家券商积极通过设立资管子公司以及申请公募业务牌照等方式,竞逐公募赛道机遇。例如,招商证券的资管子公司招商资管在公募策略方面不断创新,通过科学的资产配置和动态调整优化产品投资组合,并积极加强投研体系建设,提高对市场趋势的判断能力,并持续利用金融科技等手段提升资产管理的效率和精准度。

长城证券资产管理业务提供多层次的资产证券化服务,把公募REITs作为长期战略核心和业务转型方向不动摇,与旗下公募基金公司形成差异化发展。

并购重组预期成焦点 券商积极跟踪相关机会

随着证券行业并购重组案例不断增加,推进速度不断加快,市场关注度持续升温。近日,“国泰君安+海通证券”的合并重组获上交所审核通过,更是引发了

市场的广泛关注。在此背景下,多家券商被问及未来有无并购计划。

对此,招商证券表示,并购重组是实现做大做强的重要手段,通过并购重组可实现资本扩张、客户资源整合,加快提升服务建设金融强国目标的能力。公司将继续跟踪研究行业并购重组相关机会,目前公司没有应披露而未披露的信息。

在国家大力支持行业并购重组的政策背景下,多家券商积极关注相关机会,以推动高质量发展。财通证券将根据总体战略规划,在立足自身稳健经营、内生式发展的同时,积极关注并把握行业并购重组机会,力争实现跨越式发展。西南证券也密切关注当前行业中并购重组的最新情况以及监管政策导向等各方面相关动态,将结合自身实际,不断探索自身发展的可行方法和有效途径。

长城证券等券商也表示,目前公司在并购重组计划方面没有应披露而未披露的信息。如有相关事项达到信息披露标准,公司将严格按照相关法律法规的规定,及时履行信息披露义务。

固态电池行业再迎政策利好 相关产业链上市公司积极布局

本报记者 李万晨曦

1月9日,上海市人民政府办公厅印发《上海市新型储能示范引领创新发展工作方案(2025—2030年)》(以下简称《方案》),其中多处提及支持固态电池的技术创新与产业链发展。固态电池行业再迎政策利好。

“固态电池因其高安全性、高能量密度和长循环寿命等特点,成为电池技术的‘新星’。尤其是在新能源汽车上固态电池展现出巨大的应用潜力。随着政策的支持,资金密集投入等多方面因素,固态电池技术不断突破,将应用在更多应用场景,固态电池规模化应用正逐步临近。”中国信息协会常务理事朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示。

助力商业化应用提速

《方案》指出,着力攻坚长时储能技术,重点突破高安全、高能量密度全固态电池高导电性固体电解质、固固界面、器件制备与集成等关键技术。关于先进锂电池,研发新型固态电解质材料,优化正负电极材料,开发高效可控成膜制造技术,加快形成以系统集成为核心的先进锂电池-固态电池上下游核心材料及装备技术产业链,推动先进锂电池-固态电池示范应用。

“本次《方案》对此进行了明确指导,为细分领域提供有力支持。这些政策不仅有助于加速技术研发和创新,还能吸引更多的投资进入这个领域,提高固态电池的市场竞争力。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧表示。

事实上,除本次《方案》外,2024年以来,我国在固态电池领域密集出台相关政策,鼓励固态电池行业发展与创新。

2024年4月份,工业和信息化部等七部门联合印发《推动工业领域设备更新实施方案》鼓励固态电池在工业领域的应用。去年6月份,工信部印发的《2024年汽车标准化工作要点》中提出围绕固态电池等新领域,支撑新技术、新业态、新模式创新发展等等。

地方政府层面,北京、江苏、浙江等地方政府去年密集出台相关政策,为固态电池产业的发展提供了全方位的支持。

中国汽车工业协会常务副会长兼秘书长张永伟表示,当前国内固态电池技术的发展呈现出半固态先行、全固态紧跟的态势。半固态电

池作为固态电池技术的过渡形态,其技术成熟度相对较高,已经开始逐步应用于电动汽车领域。

“固态电池的诸多优势使其在电动汽车领域具有显著的应用潜力,截至目前,包括蔚来、宝马在内的多家车企公布了固态电池上车时间表,目前新能源汽车主要以半固态电池为主。随着技术的不断突破和验证,全固态电池有望在未来2年至3年内完成小批量上车,逐步推动电动汽车市场的续航革命。”北京中科德科技发展有限公司研究负责人张新原表示。

研究机构北京伊维碳科管理咨询有限公司(EVTank)在《中国固态电池行业发展白皮书(2024年)》中预计,2030年,全球固态(含半固态)电池的出货量将达到614.1吉瓦时,在锂电池中的渗透率预计在10%左右,并且全固态电池的量产时间或将提前至2027年。

“未来,全固态电池的应用场景将进一步拓展。一方面,随着技术的不断进步和成本的降低,全固态电池将逐渐应用于更多领域,如无人机、机器人等。另一方面,全固态电池将与新能源汽车、储能系统等领域实现深度融合,推动相关领域的技术进步和产业升级。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊表示。

产业链上市公司积极布局

浙大城市学院文化创意产业研究所秘书长林先平表示,近年来,我国固态电池领域多家企业涵盖了从原材料供应、电池研发到整车制造等多个环节,形成了完整的固态电池产业链。产业链相关上市公司积极布局披露相关新进展也显示出行业对于固态电池前景的普遍看好。

宁德时代新能源科技股份有限公司相关负责人表示,其凝聚态电池(一种半固态电池)已经实现了量产,并且正在积极推进全固态电池的研发和量产工作。

比亚迪股份有限公司相关负责人称,公司计划在未来几年内实现固态电池的量产和装车应用。

湖北回天新材料股份有限公司相关负责人表示,全固态电池目前尚未进入批量商业化阶段,目前公司已在布局相关产品。

“未来相关产业链企业需在制造成熟度、降本等方面持续发力,以进一步推动固态电池商业化应用逐步走向成熟。”广东村创科技有限公司总经理何基永表示。

借力新平台化解企业融资难 多家银行信贷业务增量扩面

本报记者 熊 悅

截至1月10日,全国中小微企业资金信用信息共享平台(以下简称“资金信息平台”)上线试运行已2个月有余。记者了解到,该平台上线后,多家接入资金流信息平台的银行成立专项工作组,推进银行机构端配套系统开发建设,推动资金流信用信息在授信业务场景、信用评估、风险管理等领域应用,并先后落地应用该平台的首笔企业授信。近日,借助资金流信息平台开展企业授信及放款业务在全国多地进一步铺开,多家银行相关业务实现增量扩面,中小微企业融资服务质效得以提升。

有机构晒出业务“成绩单”

据记者梳理,近期,工商银行、交通银行、招商银行、平安银行、民生银行、广发银行等多家银行依托资金流信息平台密集开展信贷业务,多地完成首笔应用

该平台的贷款业务。同时,也有机构晒出推广资金流信息平台应用“成绩单”。

例如,中国人民银行厦门市分行1月3日公告信息显示,近日,中国人民银行厦门市分行指导招商银行厦门分行依托资金流信息平台,通过跨行共享资金流信用信息的方式,向某橡胶制品批发企业批复授信额度800万元,发放流动资金贷款100万元,期限6个月,贷款利率为2.7%,及时解决该小微企业资金周转之急。据介绍,此为厦门市落地的首笔资金流信息平台应用贷款。

中国人民银行安徽省分行1月6日公告信息显示,截至2024年末,安徽省辖内建设银行安徽省分行、交通银行安徽省分行、邮储银行安徽省分行、徽商银行、招商银行合肥分行等11家金融机构共查询603笔资金流信用信息报告,6家金融机构依托资金流信息平台为企业成功发放贷款2.7亿元。另据中国人民银行安徽省分行1月1日公告,辖内首批试点机构徽商银行依托资金流信息平台实现全省各地市应用全覆盖。

该平台的贷款业务。同时,也有机构晒出推广资金流信息平台应用“成绩单”。

例如,中国人民银行厦门市分行在推动下,基于资金流信息平台的贷款业务在广州、佛山、揭阳、潮州、东莞、珠海等13地落地。

破解中小微企业融资难题

资金流信息平台是帮助解决中小微企业融资问题的一项基础设施建设。中国银行研究院研究员李一帆告诉《证券日报》记者,从实践来看,中小微企业融资难主要表现在以下方面:一是部分中小微企业缺乏持续稳定的高质量信用记录,使银行难以全面准确地评估其信用状况,影响信贷审批和投放进展;二是一些中小微企业的财务报表不够规范,无法客观完整地反映日常经营情况和偿债能力,造成银行信贷信息不对称;三是缺乏足够符合银行贷款要求的有效抵押物。

资金流信用信息作为中小微企业重要的信用信息之一,能够全生命周期

地动态反映中小微企业的经营状况、收支状况、偿债能力、履约行为。在银行信贷实践中,企业资金流可以为银行信贷管理提供新的信息维度,进而加快银行信贷审批速度,同时能够帮助缺乏信贷记录的中小微企业为自身增信,获得所需资金。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏表示,资金流信息平台的建立不仅更全面地收集中小微企业的经营信息,且信息真实性较高,有助于减少银行信息收集和调查成本,对于缓解银企之间的信息不对称具有积极作用,有助于缓解中小微企业融资难问题。“银行根据中小微企业经营状况可以针对性地创新信用类贷款产品,降低中小微企业融资过程中对于抵押物的依赖,这也有助于缓解中小微企业因为抵押物不足导致的融资难题。”

“通过平台撮合,银行产品和服务供给与中小微企业实际需求将更加精准契合,中小微企业的融资环境将进一步改善。”李一帆表示。

“电子产品之母”站上风口 PCB赛道上市公司最新进展受关注

本报记者 丁 蕊

被称为“电子产品之母”的PCB(印制电路板)是各类电子元器件实现电气连接的载体。人工智能产业的加速发展是提高PCB市场需求的主要原因之一。

招商证券股份有限公司研报显示,在人工智能技术和应用的推动下,服务器将是PCB增长最快的应用领域,预计2023年至2028年的年均复合增长率达11.6%。

海通证券股份有限公司电子行业首席分析师张晓飞在接受《证券日报》记者采访时表示:“人工智能算力需求持续旺盛,英伟达GB300、Rubin系列产品的设计架构都提升了市场对PCB价值量的预期。同时,ASIC(专用集成

的控制系统的、影音系统、GPS模块等广泛应用。据TrendForce集邦咨询预计,2022年至2026年,汽车PCB市场规模有望由92亿美元增长至145亿美元,2022年至2026年均复合增长率为12%。

中国是全球PCB重要生产国之一。资深产业经济观察家、北京智帆海

岸营销顾问有限责任公司首席顾问梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示:“近年来,在一系列政策的鼓励支持下,国内PCB产业高速发展,技术水平和生产效率不断提高。目前多家国内企业向高端市场进军,国产PCB正迈向新发展阶段。”

2024年11月份,胜宏科技(惠州)股份有限公司发布定增预案,拟向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过19.80

亿元,投资于越南胜宏人工智能HDI项目,泰国高多层印制线路板项目等。

沪士电子股份有限公司也在2024年四季度规划新建人工智能芯片配套高端印制电路板扩产项目,生产高密度互连积层板,以满足高速运算服务器、人工智能等新兴计算场景对高端印制电路板的中长期需求,投资总额预计约43亿元,计划年产能约29万平方米人工智能芯片配套高端印制电路板。

张晓飞表示:“高多层PCB和高阶HDI持续景气,国内PCB企业正紧抓高端PCB产能供给紧缺机遇,依托技术创新、扩产、海外布局和产业链协同等策略,提升高端产品竞争力,推动产业高端化升级,在这一过程中,我国有望迈向全球高端PCB制造强国。”

提振市场信心 多家上市公司获主要股东增持

本报记者 陈 红

近期,资本市场迎来积极信号,多家上市公司主要股东进行增持,以实际行动提振市场信心。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示:“主要股东增持不仅能增强市场信心、稳定股价,还有助于吸引更多投资者,推动资本市场健康发展。”

具体来看,建筑材料领域的广东三和管桩股份有限公司于1月10日公告,公司的控股股东广东三和建材集团有限公司(以下简称“建材集团”)计划自公告披露之日起6个月内,以自有资金及股份增持专项贷款,增持股份不低于4000万元,不超过8000万元。与此同时,建材集团已获得4500万元专项贷款额度。

银行板块中,1月9日,苏州银行股份有限公司发布公告,公司大股东苏州国际发展集团有限公司计划自2025年1月14日起6个月内,合计增持公司股份不少于3亿元。1月8日,中国光大银行股份有限公司发布公告,本行控股股东中国光大集团股份有限公司累计增持本行A股股份1.22亿股,累计增持金额为4.03亿元。

医药领域的上海莱士血液制品股份有限公司也备受瞩目。1月9日,公司发布公告称,公司控股股东上海盈康(青岛)医疗科技股份有限公司于2025年1月7日及1月8日合计增持公司股份2293.38万股,增持金额1.56亿元(以下简称“首次增持”),并计划自公告披露之日起6个月内,继续增持公司股份,拟合计增持金额不低于2.5亿元,且不超过5亿元(含首次增持金额)。

田利辉认为,增持热潮有望延续。政策支持、市场环境改善、估值修复需求、可转债转股需求和行业发展趋势是推动延续的五大因素。浙江大学城市学院文化创意研究所秘书长林先平表示,公司自身发展状况也是关键因素,若公司业务良好,盈利能力强、投资价值高,股东可能持续增持。