

13家上市券商发布业绩快报 6家营收超百亿元

■本报记者 周尚仉
见习记者 于宏

2月21日晚间,首创证券发布业绩快报,2024年实现营业收入24.15亿元,同比增长25.37%,实现归属于母公司股东的净利润9.82亿元,同比增长40.14%。截至目前,已有13家上市券商发布2024年业绩快报,12家实现营业收入同比增长,13家实现净利同比增长。

东吴证券非银金融首席分析师孙婷对上市券商2024年整体业绩作出前瞻性分析:“2024年股、债双走强,市场交投活跃度显著回升,预计上市券商净利润同比增长15%。当前券商估值处于低位,在资本市场高质量发展的背景下,叠加券商重资产业务能力和效率持续提升的趋势,未来券商净资产收益率水平及估值均具备上行空间。”

业绩表现超出市场预期

在已披露业绩快报的13家上市券商中,头部券商的表现尤为亮眼。行业龙头中信证券2024年实现营业收入637.89亿元,同比增长6.19%;实现归属于母公司股东的净利润217.04亿元,同比增长10.06%。业绩表现超出市场预期,稳居营收和净利润双榜首。

除了中信证券之外,其他3家头部券商同样表现不俗。2024年,国泰君安实现营业收入434.06亿元,同比增长20.1%,实现归属于上市公司股东的净利润130.18亿元,同比增长38.87%;中国银河实现营业收入353.7亿元,同比增长5.13%,实现归属于上市公司股东的净利润101.33亿元,同比增长



28.62%;招商证券实现营业总收入208.72亿元,同比增长5.3%,实现归属于母公司股东的净利润103.67亿元,同比增长18.29%。

除了上述四家领先的券商之外,2024年,还有多家券商业绩表现显著增长,东方证券和东吴证券的营业收入也突破了100亿元。其中,东方证券2024年实现营业收入191.9亿元,同比增长实现12.29%。实现归属于上市公司股东的净利润33.51亿元,同比增长21.68%;东吴证券2024年实现营业收入115.36亿元,同比增长2.26%,实现归属于上市公司股东的净利润23.66亿元,同比增长18.19%。

同时,多家中小券商也展现出了强劲的增长潜力。南京证券

2024年实现营业总收入31.48亿元,同比增长27.13%,实现归属于上市公司股东的净利润9.99亿元,同比增长47.61%;国元证券实现营业收入78.39亿元,同比增长23.34%;实现归属于上市公司股东的净利润22.85亿元,同比增长22.33%。

自营业务为业绩增长重要驱动

对于上市券商2024年整体业绩向好的原因,多家券商表示,主要得益于市场整体回暖,交易活跃度显著提升以及业务线转型加速带来的发展新机遇。其中,自营、经纪、资管业务收入的增长成为推动券商业绩增长的重要驱动因素,自营业务更是扮演了业绩主要“支

撑点”的角色,为券商的整体业绩增长注入了强劲动力。

中国银河表示,2024年,公司业绩稳步增长,主要由于投资交易、财富管理业务发展良好;东方证券坚持提质增效重回回报,证券自营业务收入同比显著增长;国海证券表示,2024年公司积极把握市场机遇,推动高质量发展取得新成效,销售交易与投资业绩大幅增长,财富管理业务稳步增长;南京证券坚持功能性定位,持续推进业务转型,2024年自营投资、经纪、资产管理等业务收入同比增长,推动业绩向好。

对于上市券商2024年整体盈利情况,国泰君安证券非银金融首席分析师刘欣琦表示:“2024年上市券

商业绩增速有望转正,预计43家上市券商2024年调整后营业收入同比增长7.18%,达4383.75亿元;归母净利润同比增长14.03%,达1466.3亿元。其中,2024年第四季度,在股市提振以及2023年第四季度低基数的背景下,券商业绩在环比和同比方面均有望实现显著增长。”

展望2025年券商板块估值情况,方正证券研究所所长助理、金融首席分析师许旖珊表示:“市场交投高景气度下,券商盈利修复趋势明确,考虑到2024年第一季度券商业绩基数低,预计2025年第一季度净利润保持较快增长。在积极的政策导向下,后续增量入市资金可期,交投活跃度有望保持高位,有望推动券商估值修复。”

地方政府化债工作提速 多家环保企业现金流改善

■本报记者 丁蓉
见习记者 张美娜

去年11月份,中央出台财政“组合拳”,新增6万亿元地方政府再融资专项债额度,并从2024年开始,连续五年每年从新增地方政府专项债券中安排8000亿元,补充政府性基金财力,专门用于化债,累计可置换隐性债务4万亿元。

随着各地推进债务化解工作,记者注意到,一批上市环保企业也因地方政府债务化解工作的持续进行而受益。这些公司的应收账款回收情况得到改善,现金流状况随之增强。

多家上市公司披露应收账款情况

据介绍,环保行业企业的公共属性较强,业务多为PPP(政府与社会资本合作)项目,因此环保企业的客户主要为地方政府相关部门、企事业单位和大型工业企业。

“以环保行业中的固废处理企业为例,企业通过建设和运营垃圾焚烧发电等设施,为地方政府或相关机构提供固废处理服务,并据此收取费用。地方政府化债进程的加速,特别是规模庞大的隐性债务置换方案的实施,有效减轻了地方政

府的财政压力,进而改善了其对环保企业的支付能力。”谈及地方政府债务化解如何影响环保行业企业的现金流,中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示。

同时,东吴证券研报提出,垃圾焚烧公司约有52%的收入源自财政支付,其中包含垃圾处理费(26%)、省级补贴(10%)和国家补贴等(16%),剩余48%的营业收入主要来自电网企业支付。而如市政环卫、水环境治理、生态修复等行业,业务收入几乎全部有赖于财政支付。

基于上述背景,伴随化债资金持续落地,多家环保行业企业纷纷披露相关应收账款回收情况,其中不乏大额回款。

东江环保股份有限公司(以下简称“东江环保”)近日披露公告称,下属全资子公司厦门绿洲环保产业有限公司收到了厦门市生态环境局拨付的2024年度废弃电器电子产品处理专项资金,金额为1.12亿元。

东江环保相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示,地方政府推进化债工作对有关应收账款的企业来说都是利好。

瀚蓝环境股份有限公司近日披露公告称,公司与各地政府推进完善和落实费用拨付机制,加快回款速度,并推动垃圾处理费等收费机

制逐步完善,各项工作有序推进。公司2024年度累计收到2023年及以前年度的存量应收账款回款约24亿元,将对公司2024年度经营业绩和财务状况产生积极影响。

圣元环保股份有限公司近日通过互动平台表示,2024年度公司将应收账款催收作为工作重心,专门成立了应收账款催收小组,通过分解应收账款催收任务,密切跟踪化债相关政策动向及其落实情况,积极与地方政府及其全国统一平台企业沟通以及采取必要的法律措施等方式,取得了积极的阶段性成果,公司2024年度累计收到2023年及以前年度的存量应收账款回款约4.4亿元。

此外,盈峰环境科技集团股份有限公司(以下简称“盈峰环境”)、侨银城市管理股份有限公司、城发环境股份有限公司全资子公司城发环保能源有限公司近日陆续通过官方微信公众号发布公司近期应收账款回款情况,各个公司的回款总额在数亿元到数十亿元不等。其中,盈峰环境公告显示,公司在近两个月内回款总额突破30亿元。

环保行业基本面和估值修复或迎起点

据《证券日报》记者不完全统计

自2月份以来,已有浙江、山西、重庆等多个省市密集发行用于置换存量隐性债务的再融资专项债券。同时,江苏、江西、内蒙古等多地公布了2月份再融资专项债券的发行计划,可见,再融资专项债券的发行正在持续加速。

多家券商分析认为,随着地方化债规模扩大,地方政府支付能力提升,对环保行业产生了积极影响。华泰证券研报提出,本轮化债规模扩大,思路更加务实,或将成为环保行业基本面和估值修复的起点。

国盛证券分析认为,化债政策对环保行业产生了积极影响。环保项目多依赖财政支付,而化债政策将增加地方政府的财政支出能力,改善流动性,有助于减少环保企业的应收账款,改善现金流情况。同时,优化债务结构和提高融资效率也将间接改善环保企业的财务状况,降低融资成本,提升经营信心。

在袁帅看来,地方政府化债对固废治理行业的长期发展具有深远影响。一方面,随着地方政府财政状况的改善,其对固废治理等公共服务的需求将进一步释放,为固废治理行业提供了更广阔的发展空间。另一方面,地方政府化债过程中可能涉及的项目优化、资源整合等措施,也将推动固废治理行业向

更加规范化、集约化方向发展。此外,地方政府化债还可能带来行业监管政策的调整和完善,促进固废治理行业的健康可持续发展。

广州胜天锦华私募基金管理有限公司总经理秦若涵向《证券日报》记者表示,从长远看,如果地方政府通过化债降低沉重的利息包袱,且现金流有充分的改善,可能会加大对民生行业包括环境治理的投入,对固废治理行业的景气度和财务健康度有着积极的影响。

多家公司也对行业后续发展表达了乐观态度。玉禾田环境发展集团股份有限公司、重庆三峰环境集团股份有限公司等多家企业近日在互动平台或机构调研中表示,国家出台化债方案为公司应收账款回收的改善提供了有力支撑。相关政策的逐步落实落地,会为企业的欠款情况带来积极影响。

袁帅进一步表示,近年来,固废治理行业企业经营面临诸多挑战,如市场竞争加剧、成本上升、政策变化等。为应对这些挑战,企业应加强技术创新和研发投入,提高服务质量和效率,降低成本,增强竞争力。同时,企业还应积极拓展市场,寻求多元化发展路径,降低对单一市场的依赖。此外,企业还应加强风险防范,建立健全的风险防控体系,确保稳健经营。

机构调研聚焦新兴产业 人工智能与机器人产业链受关注

■本报记者 王镜茹

2月份以来,机构聚焦新兴产业,调研热情持续升温。Wind资讯数据显示,截至2月23日,A股市场已有466家上市公司接受机构调研。

其中,电子元件及设备、医疗保健、应用软件行业成为机构重点调研领域。从多家机构调研情况来看,上海联影医疗科技股份有限公司(以下简称“联影医疗”)以接待342家机构调研位居榜首,北京宇信科技集团股份有限公司、奥比中光科技集团股份有限公司(以下简称“奥比中光-UW”)等细分领域龙头同样吸引超百家机构调研。

中国银行研究院研究员叶银丹对《证券日报》记者表示:“随着新一轮科技革命不断向纵深发展,机构

调研方向已明显向具有核心技术壁垒的智能产业转移,尤其是人工智能与机器人产业链上下游企业,既包含基础硬件设备供应商,也涵盖应用层解决方案提供商,其技术突破和商业进程正成为资本市场价值发现的关键风向标。”

在金融科技领域,调研主要聚焦于AI对银行IT系统架构的改造空间。京北方信息技术股份有限公司相关负责人向调研机构透露,随着各家大模型的陆续开源,部署成本逐渐下降,银行对AI的需求呈现增长态势。目前,公司重点在智能投顾、智能风控、智能运维、智能办公以及智能客服等方面开展大模型应用研究及试用,并已在部分银行实现落地。

医疗AI赛道同样呈现多点突破

的发展态势。联影医疗相关负责人表示,医学影像和放射治疗领域对AI技术的应用需求,主要体现在大幅提高临床用户的诊疗效率,优化临床决策,有效提升现有医学影像和放疗设备的智能化水平,使老旧设备“焕发青春”等。

AR显示技术的产业化进程也受到机构关注。浙江水晶光电科技股份有限公司负责人表示,通过近眼显示实现人与现实场景的交互,这个市场的潜力是巨大的。针对不同的用户和应用场景,AR眼镜将匹配不同的硬件和生态,每种路径都有其市场空间。目前公司在反射光波导方案上已经有了很好的技术和客户卡位。

多家机构研报显示,当前AI投资已步入“场景验证期”。随着开源AI大模型的不断涌现,应用端将全

面受益于成本下降,有望加速成熟及渗透,届时,能够实现技术降本与商业变现双轮驱动的企业有望获得估值溢价。

机器人产业链也备受市场关注。Wind资讯数据显示,人形机器人板块2月累计涨幅达24.89%,跑赢同期沪深300指数。板块内个股表现活跃,奥比中光-UW盘中创下75.50元股的历史新高,固高科技股份有限公司更因连续三个交易日收盘价涨幅偏离度累计超过30%引发市场关注。

在接受机构调研时,多家产业链企业表示正加速推进全球化战略布局,寻求新的业务增长空间。广东奥普特科技股份有限公司负责人表示,公司海外本地化销售及团队增长明显,目前公司在通过全

球本地化销售团队、全球技术服务团队、全球产品应用中心满足全球客户需求,持续拓展海外市场。

奥比中光-UW相关负责人透露,在公司已经占据了相当高的市场份额。近两年,公司也在积极拓展工业机器人领域,培育第二个增长点。迄今为止,公司的工业机器人业务合作已经涵盖了智能工厂、仓储物流、智能巡检等多个应用场景。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示:“人形机器人板块的强势表现,本质是人工智能产业化加速的映射。当前行业正处于产业化前夜的估值重构期,国内企业通过技术出海、场景延伸等路径展开前瞻性布局,有望在全球供应链中形成战略优势。”

主要股东增持热情高涨

月内已有96家公司披露相关公告

■本报记者 郭震霞

近期,A股市场增持热情持续攀升,主要股东纷纷踊跃入市,以真金白银的实际行动表达对公司未来发展的坚定看好,为市场源源不断地注入强劲信心。东方财富Choice数据显示,在2月5日至2月23日期间,有96家A股公司披露主要股东增持股份公告,彰显出这一市场行为的活跃程度。

浙江大学管理学院特聘教授钱向劲在接受《证券日报》记者采访时表示:“主要股东通过增持向市场展示其对企业发展的信心,吸引更多投资者关注,改善投资者预期,进一步激发市场活力。”

记者进一步梳理公告发现,在这波增持热潮中,控股股东扮演着至关重要的角色。比如,无锡威孚高科技集团股份有限公司发布公告,控股股东无锡产业发展集团有限公司自2024年10月24日至2025年2月21日通过集中竞价交易方式累计增持公司股份约386万股,占公司总股本的0.38%,增持金额约为7019万元。荣盛石化股份有限公司控股股东浙江荣盛控股集团有限公司自2024年8月21日至2025年2月20日累计增持公司股份5689.22万股,占目前公司总股本的0.56%,增持金额约为5.05亿元。

除控股股东外,持股5%以上股东以及董监高也积极投身于增持计划。2月20日,杭州天目山药业股份有限公司发布公告称,2024年8月24日至2025年2月19日期间,公司持股5%以上股东青岛源嘉医疗科技有限公司通过上海证券交易所证券交易系统集中竞价方式累计增持公司股份111.41万股,占公司总股本的0.91%,增持金额合计人民币1002.69万元,本次增持计划已实施完成。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧向《证券日报》记者表示:“上市公司主要股东的增持行为,一方面反映出他们对公司在内价值的深度挖掘和对未来发展的积极预期;另一方面,也将吸引更多长期资金关注,推动公司价值向合理区间回归,对稳定资本市场、改善市场预期起到重要作用。”

另外,有的公司主要股东增持计划较为亮眼。2月14日,浙江华友钴业股份有限公司(以下简称“华友钴业”)发布公告,公司控股股东华友控股集团股份有限公司(以下简称“华友控股”)拟以集中竞价交易方式再次增持公司A股股份,增持总金额不低于3亿元,不超过6亿元。

而在此前(2025年1月16日至2025年2月11日),华友控股已通过集中竞价方式增持华友钴业A股股份约1342.28万股,合计增持金额约为4亿元。华友钴业相关负责人对《证券日报》记者表示:“我们对公司的技术创新能力和市场拓展潜力充满信心,控股股东再次增持是基于对公司长期价值的认可。”

在增持节奏上,众多公司也在加速推进增持计划。2月20日,苏州华兴源创科技股份有限公司发布公告,自2025年1月20日至2025年2月19日,公司实际控制人陈文源以集中竞价交易方式累计增持公司A股股份47.42万股,约占公司总股本的0.11%,增持金额合计约1429.21万元人民币(不含交易费用),已超过增持计划拟增持金额区间下限的50%。

从行业分布的情况来看,金融、医药、材料等行业凭借自身突出的发展潜力以及稳固的市场地位,成为备受瞩目的增持热点。化工、基建、有色金属等行业同样展现出独特的吸引力,成功吸引了众多股东增持。北京科方得科技发展有限公司研究负责人张新原认为:“不同行业上市公司的主要股东都积极参与到增持行列中,说明当前的市场环境,股东们都在积极寻求发展机遇,并且对公司发展前景有着较为乐观的判断。这也为投资者提供了更多的投资参考,在一定程度上丰富了市场的投资结构。”

利民股份完成回购股份1405万股 交易总金额约1亿元

本报讯(记者李亚男)2月23日晚间,利民控股集团股份有限公司(以下简称“利民股份”)发布公告称,截至公告披露日,公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为1405.37万股,约占公司总股本的3.8308%,最高成交价为8.15元/股,最低成交价为6.09元/股,交易总金额约1亿元。

公告显示,本次回购股份拟用于员工持股计划、股权激励或用于转换公司发行的可转换公司债券,若公司未能实施上述用途,则公司回购的股份将依法予以注销并减少注册资本。除回购用途外,公司本次实施股份回购的数量、回购价格、成交总金额、回购实施期限等均符合公司董事会审议通过的回购方案,公司实际执行情况与原披露的回购方案不存在差异。本次股份回购的金额已达到回购方案中的回购金额下限,未超过回购金额上限,公司已按回购方案完成回购。

利民股份在公告中表示,本次回购有利于维护广大股东权益,增强投资者信心,同时不会对公司的经营、财务、研发和未来发展、债务履行能力产生重大影响。本次回购不会导致公司控制权发生变化,亦不会改变公司的上市公司地位,股权结构分布情况仍然符合上市条件。