

首批披露三季报上市券商报喜 板块行情再度活跃

证券时报记者 胡飞军

上市券商三季报披露正式开启。10月24日晚间,西部证券、财达证券率先发布三季报,揭开了证券行业三季报披露的序幕。总体来看,两家券商前三季度营收和净利润大幅增长,不过第三季度单季净利润增速有所放缓。业内分析,这与A股市场成交量降低、IPO融资规模缩减以及公募基金交易佣金费率降低等因素有关。

值得一提的是,10月24日,券商板块表现活跃,引领A股市场反弹,锦龙股份、太平洋双双涨停,首创证券、天风证券等分别大涨8.65%、6.43%。

两家上市券商首先披露

西部证券、财达证券成为首批正式发布2023年三季报的上市券商。

西部证券2023年三季报显示,该公司前三季度实现营业收入57.23亿元,同比增长31.12%;归属于上市公司股东的净利润8.76亿元,同比增长76.17%。其中,该公司第三季度营业收入17.89亿元,同比增长10.14%;净利润1.62亿元,同比增长17.66%。

财达证券2023年三季报显示,该公司前三季度实现营业收入17.61亿元,同比增长22.78%;实现归母净利润5.54亿元,同比增长48.06%。其中,该公司第三季度营业收入5.33亿元,同比增长9.52%;净利润1.46亿元,同比增长15.74%。

除了西部证券和财达证券,浙商证券虽未正式发布三季报,但已于10月23日发布了三季度业绩快报。根据快报数据,浙商证券今年前三季度实现营业收入126.22亿元,同比增长8.96%;归母净利润13.3亿元,同比增长15.05%。

证券时报记者根据浙商证券三季报快报和半年报测算,该公司第三季度实现营业收入约41.66亿元,同比增长1.11%;归母净利润4.19亿元,同比下滑2.33%。

除了上述3家券商,中泰证券、财通证券此前披露了今年1-8月的业绩数据,两家券商1-8月归母净利润分别为17.7亿元、13.91亿元,同比



增长87.22%、53.47%。

此外,根据万联证券近日披露的数据,这家非上市券商今年1-9月累计实现营收12.13亿元,同比增长39%;净利润3.71亿元,同比增长105%。万联证券表示,前三季度该公司的财富、自营业务发挥了压舱石、稳定器作用,其中自营业务实现收入5.15亿元,同比增长868%。

投资与资管助力增长

结合上述正式披露三季报的西部证券、财达证券和已经披露三季度业绩快报的浙商证券来看,行业整体趋势是前三季度业绩同比均实现大幅增长,不过第三季度单季净利润增速有所放缓,甚至出现下滑。

业内分析认为,从券商业务条线来看,今年前三季度资管、投资业务条线有望实现正增长,经纪、投行、利息净收入或同比下滑,主要受交投活跃度下滑、IPO阶段性收紧等

因素影响。

以财达证券1-9月各项收入为例,该公司前三季度经纪业务及佣金收入和投资银行业务手续费净收入均同比下降,资产管理业务手续费净收入和投资收益则同比大幅增加,尤其是投资收益达到7.7亿元,较去年同期的6.24亿元增长23.4%。

国泰君安非银团队预计,2023年前三季度上市券商业绩整体呈增长态势,归母净利润同比上升9.03%,三季度单季归母净利润则同比下滑1.54%。从上市券商2023年前三季度各项业务收入对营收增量的贡献度看,预计投资业务对调整后营业收入上升的贡献度最大,为202.96%。

券商板块再度活跃

10月24日,连阴多日的A股市场终于迎来反弹,沪指收涨0.78%报2962.244点,终结四连跌,沪深两市呈现普涨格局,超4600只个股

收涨。

从盘面上看,昨日券商板块全天走强,券商ETF(512000)高高走,午后进一步上扬,收盘报涨3.19%,全成交额放量至7.42亿元。券商板块内的个股也表现较好,51只券商概念股均收涨,其中锦龙股份、太平洋等个股涨停,首创证券、天风证券、华创云信等均大涨逾6%。

消息面上,继10月11日增持四大行后,中央汇金10月23日买入了交易型开放式指数基金(ETF),并表示未来将继续增持。

从近期汇金增持四大行股份、多家央企增持和回购股份的动作来看,关于维稳资本市场的意图已经凸显。值得提及的是,券商板块具有高弹性特征,被誉为市场具备机会时的先行指标。历史上,市场成交活跃时,券商板块往往成为投资者关注的焦点。

国泰君安非银金融团队预计,资本市场投资端改革等政策落地将进一步提速,更多中长期资金入市,利

好券商机构业务发展,头部券商有望更受益。据其测算,截至10月20日,券商板块PB估值1.34倍,安全边际和性价比比较高。

财信证券表示,9月市场成交低迷,市场情绪待提振。后期在稳增长政策引导下经济有望逐步复苏,再加上活跃资本市场相关政策的落地见效,市场活跃度有望提升。财信证券认为,在自营业务反弹的趋势下,券商业绩有望持续修复,目前券商板块估值中位数已降至1.19倍左右,估值较有吸引力。

中信建投非银分析师认为,短期来看,宏观经济与金融改革边际向好趋势确立,证券行业反弹行情有望重振。中长期来看,泛证券行业未来主要的创新方向体现在财富管理、机构业务、衍生品业务三个方向,投资角度上两个驱动逻辑已经在过去的行情中有所演绎,而衍生品业务由于其研究的复杂性尚未得到充分定价,有望成为下一阶段行情的核心驱动。

资本工具发行节奏提速 银行“补血”需求依然旺盛

证券时报记者 谢忠翔

10月24日,建设银行开启该行今年内第二轮二级资本债券的发行工作。前一日,中国银行发布公告称,该行完成发行700亿元的二级资本债券。

今年下半年以来,商业银行二级资本债、永续债(下称“二永债”)发行热度显著升温。Wind数据显示,7月以来合计发行的“二永债”规模已达4494亿元,较上半年增长1081亿元。

总体来看,2023年以来商业银行发行上述资本工具的节奏较往年显著放缓。业内人士认为,今年前三季度“二永债”发行规模不及去年同期水平,且资本充足率持续下滑,商业银行仍面临资本补充压力。同时,基于国内宽信用环境及部分银行持续加大不良资产处置力度等,部分银行对外源性融资的需求较大。

规模较上半年已超千亿

近日,多家上市银行发布公告称完成二级资本债或永续债的发行工作,还有多家银行的发行计划正在路上。

中国银行公告称,10月23日完成发行两个品种的二级债,其中10年期固定利率债券发行规模为450亿元,票面利率为3.43%;15年期固定利率债券发行规模为250亿元,票面利率为3.53%。中国银行称,上述债券募集的资金将用于补充该行的二级资本。

重庆银行、邮储银行也于近日分别公告称,完成了永续债的发行。其

中,邮储银行本次发行规模为300亿元,前5年票面利率为3.42%;重庆银行发行规模为25亿元,前5年票面利率为4.50%。二者的债券募集资金均用于补充其他一级资本。

证券时报记者据Wind梳理的数据显示,今年下半年以来,商业银行“二永债”的发行规模和节奏显著加快,尤其是永续债发行升温。截至记者发稿日,第三季度以来银行通过上述两种资本工具合计发行4494亿元,较今年上半年多发出1081亿元,其中永续债发行规模多了1203亿元。

展望商业银行年内“二永债”的剩余发行规模,业内人士预计,四季度或将迎来发行高峰,发行节奏将进一步提速。

“国内鼓励各类型银行通过多种资本工具、多渠道补充资本,夯实资本实力,增强抵御风险能力,更好服务实体经济。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对证券时报记者表示。

年内规模逊于去年同期

尽管下半年二级债和永续债的发行节奏已然升温,但2023年至今二者的发行规模仍显著不及去年同期。综合整体数据,一、二季度的发行节奏偏缓,三季度以来出现加速,预计四季度仍有较大发行空间。

Wind数据显示,截至10月24日,商业银行“二永债”年内发行规模为7907亿元,较去年同期的9695亿元减少1788亿元,降幅约为18.44%。其中,二级债同比减少

17.8%至5754亿元,占总体发行规模比例较大;永续债同比减少20%至2153亿元。

从发行主体来看,无论是占总体发行规模多数的国有大行、股份行,还是占发行主体数量多数的城农商行,2023年的数据均低于往年。例如,国有大行和股份行年内“二永债”已发行6650亿元,低于2022年同期水平的7900亿元;从发行主体数量上来看,今年完成发行的银行主体中,城农商行及其他(外资行或直销银行)共有53家,国有大行及股份行为7家,分别较去年同期减少15家、4家。

民生证券分析师谭逸鸣近日发布的研报指出,可以从三个维度看出2023年“二永债”的供给压力:一是从监管批文来看,2023年的审批量均较前几年显著回落,对应可以看到今年发行节奏放缓,国有大行批文剩余额度不足以对“二永债”供给形成掣肘;二是二级债和永续债的到期赎回压力集中在三季度;三是为满足总损失吸收能力(TLAC)的监管要求,目前仍存在较大的监管缺口规模,银行次级债仍有一定发行空间。

上述研报还指出,总的来看,近期国家金融监管总局对国有大行发行资本工具的审批规模较去年同期显著增加,批文下达后的四季度或迎来二级债和永续债的发行高峰。

周茂华认为,2023年以来发行规模同比下降,一方面与近年来银行关于永续债、二级资本债的发行放量有关,基数较高;另一方面,永续债发行成本及商业银行基本满足风险监

管要求等,一定程度降低了永续债发行需求。他还表示,从二级债、永续债发行规模和发行银行的数量情况看,也可能与部分银行优化资产结构,适度降低永续债、二级资本债的投资规模有关。

仍有较大资本补充缺口

事实上,今年银行资产端收益率还在下行,净息差仍承受压力。与此同时,商业银行资本充足率整体也在下滑,在此背景下,银行仍有较强的资本补充诉求。另一方面,从监管角度而言,各大国有银行亦有相当的发行需求。

周茂华对证券时报记者表示,由于近年来宏观经济环境复杂,银行持续让利实体经济,对银行盈利和内源性资本补充构成一定拖累,导致部分银行对外源性融资的需求有所上升;

同时,随着国内经济稳步恢复,实体经济融资需求回暖,部分银行资本补充需求仍较强。

Wind数据显示,截至今年6月末,国有大行和股份行的资本充足率较2022年分别下降了0.87个、0.27个百分点至16.89%、13.31%,城农商行的资本充足率则已经处于2019年以来的历史较低水平。在此背景下,商业银行的资本补充需求仍然旺盛。

另一方面,监管带来的资本补充压力也不容忽视。民生证券研报指出,2025年全球系统重要性银行的资本充足率不低于16%。据测算,为满足TLAC监管要求,目前仍存在2.05万亿元的TLAC缺口,工商银行、农业银行、中国银行和建设银行资本补充缺口规模分别为3203亿元、6960亿元、5559亿元、4766亿元。据此分析,银行次级债仍有一定的发行空间。

交通银行云南省分行积极拓展数字人民币运用场景

云南省昆明市、西双版纳作为数字人民币第四批试点地区,于2022年12月正式开展数字人民币推广工作。交通银行作为试点运营机构之一,依托集团综合化经营优势和客户基础,以数字化转型为突破口,从金融服务普惠性、便捷性为导向并结合区域优势,围绕交通、教育、医疗等领域积极构建数字人民币支付应用,坚持创新、发挥特色。

为持续推动交通银行数字人民币业务快速发展,建设数字人民币运用场景,近期云南省分行营业部牵头组织分行各部门和市内各经营机构组织员工全员开立个人数字钱包,并成功落地通讯费用数字人民币发放。全行员工累计开立数字人民币钱包820个,成功发放817笔,累计金额12.68万元。

在具体措施上,交通银行云南省分行主要做到了以下几点:一是做好宣传推广及培训工作。通过周培训、月培训、校园培训、腾讯会议等线上线下方式和渠道开展数字人民币业务培训。二是对接云南省分行公司部、个金部,借鉴系统内先进经验,积极探索数字人民币在公共交通、公众消费、公用事业、电子政务等重点领域场景建设,大力拓展数字人民币商户,加快数字人民币运用场景建设。三是立足分行员工客群,梳理分行职工代发特色场景,主动对接分行人力资源部,以日常分行员工通讯费发放为切入点,积极探索数字人民币在分行代发领域场景落地,同时推动全行员工数字人民币新开户和账户激活,以点带面,争取“早起步、早落地”,做好分行员工代发场景建设的落地工作。

下一步,交通银行云南省分行将以此为契机,积极探索、强化宣传、合力拓展,促进分行数字人民币业务持续发展。(CIS)