

# 上市券商年报陆续出炉 近六成净利正增长 自营为营收主力

证券时报记者 许盈

3月28日晚间,华泰证券、中国银河、海通证券、国泰君安等上市券商披露了2023年年报。

截至当日晚上8时,累计有14家上市券商披露了2023年年报。整体来看,2023年净利润呈正增长的占比约六成,自营业务成为支撑券商业绩增长的第一大支柱,而经纪、资管、投行、信用等业务则整体呈现下滑态势。

## 多家大型券商年报出炉

3月28日晚间,华泰证券等大型券商披露了年报。

华泰证券2023年营收、净利同比实现双增,全年实现营业收入365.78亿元,同比增长14.19%;净利润127.51亿元,同比增长15.35%。

从营收结构来看,财富管理业务仍牢牢位居华泰证券第一大支柱,营收占比近43%,去年实现营收157.21亿元,同比增长0.59%。国际业务是第二大业务板块,营收占比约21.7%,去年收入为79.26亿元,同比增长19.49%,主要是AssetMark及华泰金控(香港)业务收入提升所致。

此外,华泰证券去年机构服务业务收入67.89亿元,同比增长38.79%,主要是投资交易业务收入提升所致;投资管理业务收入28.86亿元,同比增长242.72%,主要是私募股权基金及另类投资项目估值回升所致。

中国银河2023年实现营业收入336.44亿元,同比增长0.01%;净利润为78.79亿元,同比增长1.43%。

分业务来看,中国银河的投资交易业务、国际业务去年实现正增长,而财富管理、投行、机构等业务均同比下滑。其中,财富管理业务去年实现营收91.29亿元(营收占比27.13%),同比下滑6.71%;投资交易业务营业收入58.26亿元(营收占比17.32%),同比增长138.9%;国际业务营收20.06亿元(营收占比5.96%),同比增长11.28%。

国泰君安2023年实现营业收入361.41亿元,同比增长1.89%;净利润93.74亿元,同比下滑18.55%。分业务来看,国泰君安资管业务、投资管理、国际业务营收均实现正增长。其中,资管

证券名称	营业收入(亿元)	同比	归母净利润(亿元)	同比
中信证券	600.68	-7.74%	197.21	-7.49%
华泰证券	365.78	14.19%	127.51	15.35%
国泰君安	361.41	1.89%	93.74	-18.55%
中国银河	336.44	0.01%	78.79	1.43%
广发证券	233.00	-7.29%	69.78	-12.00%
海通证券	229.53	-11.54%	10.08	-84.59%
东方证券	170.90	-8.75%	27.54	-8.53%
光大证券	100.31	-6.94%	42.71	33.93%
方正证券	71.19	-8.46%	21.52	0.21%
国元证券	63.55	18.99%	18.68	7.75%
国海证券	41.88	15.81%	3.27	31.18%
华安证券	36.52	15.60%	12.74	7.78%
信达证券	34.83	1.33%	14.67	19.52%
国联证券	29.55	12.68%	6.71	-12.51%

数据来源:东方财富Choice 图虫创意/供图 许盈/制图 翟超/制图

业务手续费净收入同比增加24.48亿元,增幅148.52%,主要是由于华泰基金作为子公司全年纳入合并范围,2022年同期仅合并其2个月的收入。

海通证券去年业绩则大幅下滑。2023年,海通证券实现营业收入229.53亿元,同比下降11.54%;净利润10.08亿元,同比下降84.59%。

分业务来看,海通证券交易及机构业务营业收入为-29.24亿元,主要是资本市场波动影响。此外,财富管理、投行、资产管理业务营收均同比下滑12%~15%;而融资租赁业务则保持小幅正增长,实现营收51.22亿元。值得一提的是,海通证券年报显示,2023年公司新开客户数量110万户,新开客户资产2592亿元,同比增长30.91%。

## 约六成券商业绩正增长

从已公布的14家上市券商年报来看,营收、净利实现同比正增长的占

比约六成。

从营收来看,中信证券以600.68亿元营收稳居第一,同比下滑7.74%。华泰证券、国泰君安分别以365.78亿元、361.41亿元的营收暂居后两位,中国银河以336.44亿元营收暂居第四。广发证券、海通证券营收超200亿元,东方证券、光大证券营收超100亿元。

净利润方面,中信证券以197.21亿元的净利润遥遥领先;暂居第二的是华泰证券,实现净利润127.51亿元。暂居第三至第五的是国泰君安(93.74亿元)、中国银河(78.79亿元)、广发证券(69.78亿元)。

在大型券商中,华泰证券营收、净利增速较高。分业务来看,华泰证券去年财富管理、机构服务、投资管理、国际业务等主营业务均实现正增长。年报还显示,2023年华泰证券服务客户规模超2100万户,客户账户资产4.94万亿元。华泰国际总资产规模也突破2000亿港元。

中型券商中,净利润增幅较大的是光大证券,2023年实现净利润42.71亿元,不过公司扣非后的净利润仅为18.73亿元。光大证券年报显示,因全资子公司光大资本签署执行和解协议等事项,形成非经常性损益21.3亿元。去年9月,光大资本以26.4亿元与招商银行、华瑞银行和解,而光大证券前期已就MPS相关诉讼事项计提了相应的预计负债及资产减值准备,因此得以回血。

## 自营业务支撑业绩

证券时报记者注意到,从已公布年报的上市券商整体业绩来看,2023年经纪、投行、资管、信用业务均相比2022年有所下滑,而自营业务成为支撑券商业绩的强力支柱。

上述14家券商中,仅海通证券、国元证券2家券商自营业务净收入下滑,其余12家券商均实现大幅增长。具体来看,中信证券、华泰证券、国泰君安暂居前三,自营业务净收入分别为218.46亿元、116.70亿元、91.25亿元。国海证券自营业务净收入增幅最大,同比增长219%;广发证券、光大证券同比增幅也超100%。

投行业务净收入方面,中信证券以62.93亿元的营收排名第一。国泰君安、海通证券、华泰证券等券商居于第二梯队,营收均超30亿元。

经纪业务净收入方面,排名暂居第一、第二的是中信证券(102.23亿元)、国泰君安(67.9亿元)。华泰证券、广发证券、中国银河该业务营收介于55亿元~60亿元。

资管业务净收入方面,中信证券以98.49亿元排名第一,广发证券以77.28亿元暂居第二。其后是华泰证券、国泰君安,均超40亿元。

华创证券金融徐康团队此前分析,2023年券商自营业务将支撑营收小幅增长。此外,受2023年市场交投情绪有所回暖,两融余额攀升,经纪业务方面四季度市场佣金率延续小幅下滑趋势影响,预计43家上市券商经纪业务收入同比下滑约10%,信用业务收入同比下滑约20%。此外,2023年股权承销规模承压,债承规模环比比较为稳定,预计整体投行业务收入同比下降约21%。整体资管业务收入预计同比下降1.6%。

# 光大银行高管直面市场关切 股价回调后及时发声

证券时报记者 黄钰霖

“我早上也看到了资本市场有一些反馈。我想跟大家讲,我们经营基本面是稳定的。”3月28日上午,光大银行召开业绩发布会。会上,光大银行行长王志恒对于股价下跌做出回应。

当日早盘,光大银行A股股价一度跌超9%,H股股价一度跌超13%。前一日晚间,光大银行发布的2023年年度报告显示,该行去年实现营业收入1456.85亿元,同比下降3.92%;实现归母净利润407.92亿元,同比下降8.96%。

## 将努力提升分红比例

增强存量风险处置,加大拨备计提力度,保障长期盈利能力,是光大银行管理层在发布会上反复强调的经营重心。

关于营收下滑,光大银行管理层回应,“过去一年受贷款收益下降和投资收益下降的影响,以及减费让利政策、资本市场低迷等因素,整体的利息收入和手续费收入有所下降。”该行管理层表示,2023年度营收相比上年微降了3.92%,降幅整体符合同业趋势。

对于净利润下滑,光大银行年报中已回应,是由于拨备计提的增加。“在营收下跌的情况下,我们加大了拨备计提力度。”王志恒说,此举主要目的是进一步夯实该行资产质量基础,同时严格执行风险分类新规。

“这些措施对短期的盈利能力确实产生一定影响,但对长期盈利能力是根本保障。”王志恒说。

对于业绩发布后股价的波动,该行在会上给出强心剂,王志恒强调,未来该行会持续努力提升分红比例。年报显示,2023年该行拟每10股派发普通股股息1.73元(税前),现金股息总额合计102.22亿元,现金分红比例为25.06%,同比基本持平。

“光大银行高度重视股东的利益,随着宏观经济的向好和银行经营向好,我也希望通过可持续发展 and 高质量发展,未来能够进一步提

升分红的比例,更好地回报股东。”王志恒说。

## 打造新优势

光大银行年报显示,截至去年末,该行资产总额达67728亿元,较上年末增长4723亿元,增幅7.5%。

在光大银行2023年的成绩单中,“做好五篇大文章”是一大主线。折射在数据上,是该行“五篇大文章”的重点领域贷款增幅明显高于一般贷款增幅。

截至去年末,光大银行科技型、普惠型小微企业贷款、涉农贷款分别较上年增幅达57.4%、24.2%、8.6%。

“通过‘五篇大文章’为引擎,在服务发展新质生产力的过程当中,我们有决心、有信心塑造新的优势,贡献光大力量。”光大银行副行长曲亮表示,2024年光大银行力争普惠金融贷款新增1200亿元,增幅超过30%;新增普惠生态链不低于30条;涉农贷款增长超过260亿元。

## 资产质量总体平稳

2023年光大银行业绩发布会的主题是“笃行稳进 征程在途”。

“资产质量总体保持平稳,是我们‘笃行’的基础,‘稳进’的信心。”光大银行副行长杨兵兵说。

年报显示,截至去年末,该行不良贷款余额474.76亿元,较上年末增加28.02亿元;不良贷款率为1.25%,较上年末持平;拨备覆盖率181.27%,较上年末下降6.66个百分点,资产质量总体平稳。

杨兵兵介绍,光大银行去年重点提升了四大风险管理能力,包括行业研究能力、资产组合管理能力、风险预警能力、特殊资产的经营能力。

其中,光大银行对特殊资产的集约化、专业化、平台化转型管理已初见成效。该行去年通过清收回现303.6亿元,其中表外清收现金108.5亿元,同比增长27%,直接对营收产生贡献。

# 兴业银行资产规模突破10万亿 零售金融客户数超1亿户

证券时报记者 马传茂

3月28日晚间,兴业银行发布的2023年年报显示,去年该行实现营业收入2108.3亿元,实现归母净利润771.2亿元,分别同比下滑5.2%、15.6%。

截至去年末,兴业银行资产规模首次突破10万亿元,达10.16万亿元,较去年初增长9.6%,存款、贷款双双超过5万亿元。

数据显示,兴业银行客群基础得到显著夯实,其中,企业金融客户数突破140万户,零售金融客户数突破1亿户,分别较去年初增长13.3%、10.4%;同业合作客户超3300家。

兴业银行董事长吕家进在年报致辞中提到,2024年该行将发展零售业务作为当务之急,将控制负债成本作为重中之重,加快推进经济与金融、批发与零售、资产与负债三大再平衡。

# 中国人寿:乐观看待今年股市 强化长线投资

证券时报记者 刘敬元

“股票市场自春节以来出现了一波超跌反弹,市场信心有所恢复。当前A股市场整体估值仍然处于历史底部,预计今年股票市场表现将显著好于过去两年。”中国人寿副总裁、首席投资官刘晖3月28日称。

刘晖是在中国人寿2023年度业绩发布会上作出上述研判的。截至2023年年末,中国人寿总资产为5.89万亿元,投资资产达5.67万亿元。

## 发挥权益投资 “关键少数”作用

刘晖认为,今年以来,随着稳增长政策的持续发力,经济回升向好的态势进一步巩固和增强,在经济发展目标明确、高质量发展扎实推进的背景下,预计今年的投资环境较去年将有明显改善。其中,固收市场预计今年的利率水平将维持低位,股票市场预计今年表现将显著好于过去两年。

截至2023年年末,中国人寿持有股票金额4302亿元,占投资资产比例7.58%;持有基金2068亿元,占比3.65%。谈及投资策略,刘晖表示,首先会稳定固收核心基本盘。近年来,中国人寿配置了2万亿期限在10年期以上的优质长期资产,资产负债缺口在行业中处于较好水平。在继续加大中长期资产配置力度的同时,会重点关注银行资本债、存款等收益率方面有优势的品种,重视交易投资机会,增厚投

资收益。

同时,会长线布局,发挥权益投资“关键少数”作用。刘晖表示,中国人寿会发挥好保险资金长期资金的长线布局,重视高质量高股息股票的配置,会在多年布局的基础上,适度进行增配。“我们会关注前瞻,把握好配置时机,注重投资的安全边际,同时我们会提升权益配置能力,继续把握在新质生产力、高质量发展方面带来的机遇。”

## 有信心实现相对稳定的长期投资收益

从投资收益来看,保险资金过去几年难以避免地出现波动。2023年,中国人寿净投资收益率为3.77%,同比下降23个基点;总投资收益率为2.68%,同比下降1.26个百分点;综合投资收益率为3.23%,同比提升1.31个百分点。

刘晖表示,有信心实现相对稳定的长期投资收益。“中国人寿目前的资产配置稳健,优质资产储备丰厚,我们具备了抵御不利因素带来的短期波动影响的能力。”

保险公司的地产配置也受到关注。刘晖介绍,中国人寿对远洋集团的投资敞口非常小,去年已经开展减值工作,不会对公司未来产生任何不利的新增影响。“公司在不动产方面的投资策略将始终保持审慎稳健的投资风格去推进,我们将从严控投资项目的信用风险和资产质量,目前公司在不动产投资方面的敞口比较小。”

她介绍,国寿投资的地产实物资产主要是集中在一二线城市的核心区域的核心资产,目前资产质量优质,租金收益稳健。同时,还有一部分是不动产相关的股票债券,以及非标产品上,这类敞口占比不到1%,目前保持了稳健收益。

2023年,中国人寿实现归母净利润211.10亿元,同比下滑34.2%。拟派发2023年现金股利每股0.43元(含税),总计约121.54亿元,占归母净利润比例约为58%。

## 对未来有信心有底气

2023年中国人寿实现保费收入6413.80亿元,同比增长4.3%。截至2023年年末,总销售人力约为69.4万人。

发布会上,中国人寿被问及人口老龄化、出生率下降趋势下,如何看待保险业前景以及自身长期发展。

中国人寿董事长白涛表示,作为寿险“头雁”,中国人寿几十年来形成相对稳定的经营理念、价值追求、企业文化等,业务保持稳定增长势头,风险管控方面体现出稳健态势。“我们也关注到这些年市场份额有所下降,去年是18%左右,但在寿险‘老七家’中占比仍保持稳定。”白涛说,与此同时,公司的内含价值和业务价值是提升的。

“未来一个时期,我对中国人寿的发展充满信心,也是有底气的。”白涛说,国寿还是要聚焦价值创造,聚焦开拓创新,聚焦风险防控,在整个中国经

济持续大发展的环境下,有信心保持中国人寿的高质量发展。下一步,中国人寿将按照中央金融工作会议等的要求,加大产品研发力度,加大数字化转型,“我对中国人寿在市场份额方面的提升是有信心的”。

# 东北制药:研发创新与数字赋能双轮驱动 加快发展新质生产力

今年全国两会,“新质生产力”被写入政府工作报告。“大力推进现代化产业体系,加快发展新质生产力”更是列在2024年政府工作任务的首位。如何培育、打造“新质生产力”?新质生产力蕴含哪些新动能?近日,笔者走进国内重要的药品生产和出口基地——辽宁方大集团东北制药,感受新质生产力在这家制药企业的强劲脉动。

## 以“研”提“质”布局新赛道

新质生产力的形成和发展,核心就是创新。翻开东北制药早期研发创新历史,其研发生产的氯霉素、维生素A、化学合成盐酸小檗碱、益智类化学合成新药吡拉西坦、卡孕栓、磷霉素钠等17种产品均为国内首创,填补国内空白。

2018年东北制药通过混改加入辽宁方大集团后,体制机制更灵活,管理、创效模式更贴合市场竞争需求。为在日益激烈的市场竞争中实现长足、优质发展,东北制药强化以“研”提“质”,厚植企业发展动力。

近日,走进东北制药研究院大楼,实验室里,一项目研发团队正在紧锣密鼓地开展小试研究。在这里,激荡着企业研发创新的澎湃力量。

“未来一个时期,我对中国人寿的发展充满信心,也是有底气的。”白涛说,国寿还是要聚焦价值创造,聚焦开拓创新,聚焦风险防控,在整个中国经

济持续大发展的环境下,有信心保持中国人寿的高质量发展。下一步,中国人寿将按照中央金融工作会议等的要求,加大产品研发力度,加大数字化转型,“我对中国人寿在市场份额方面的提升是有信心的”。

“作为厚植新质生产力的重要领域,生物医药产业发展潜力巨大,今年创新药也是首次被写入政府工作报告。”东北制药副总经理、首席科学家冯晓介绍,为把握发展机遇,东北制药紧跟全球医药科技发展趋势,积极布局生物创新药赛道,进行原创性抗体研发,开发抗体、抗体偶联物和CAR-T免疫细胞治疗技术,并依托上海研发资源优势,在上海成立东北制药生物技术有限公司,建设高起点、国际化、现代化的生物医药创新孵化平台,推动企业跃迁升级。

冯晓介绍,目前东北制药在研新产品研发项目30余项,聚焦神经系统、消化系统、内分泌及代谢、自身免疫性疾病和肿瘤等疾病领域,深入进行产品管线的布局和优化,同时补充有临床需求产品的立项研发,加速新药研发进程,推动更多新药快速上市,为企业发展贡献新的增长点。

## 由“智”提“质”打造加速器

加快形成新质生产力,离不开数字技术的深度开发和广泛应用。今年政府工作报告提出,加快发展新质生产力,要深入推进数字经济创新发展,并首提“人工智能+”。

走进东北制药智能化生产指挥中心,大屏幕上不断变化的数字时刻记录并传输着该公司原料药生产基地各分厂的生产数据。利用这个系统,东北制药在全国率先实现了医药智造产业园整体建设,在行业内率先实现了对设备工、物料状态、计划执行的实时跟踪,以及车间流程的可视化管理。

东北制药通过引入先进的信息技术,将大数据、云计算、人工智能等现代科技手段应用于生产过程中,实现对生产流程的数字化管理和智能化控制。这不仅提高了生产效率,降低了生产成本,还确保了产品质量的持续稳定,进一步提升了公司产品市场竞争力。

“结合公司生产经营战略规划,我们充分利用人工智能技术进一步挖掘分析数据价值,构建‘人工智能+’等一系列符合公司特点的自动化应用场景。”东北制药信息中心主任吴志源介绍,数字赋能不仅体现在生产环节,还贯穿于公司的供应链管理、市场营销、企业管理决策等各个环节。

眼下,东北制药信息化、数字化正变身为企业新质生产力的“加速器”,赋能新时代企业高质量发展。“通过研发创新和数字赋能的双轮驱动,东北制药在激烈的市场竞争中脱颖而出,实现了业绩的稳步增长。”东北制药副总经理刘瑛表示,“未来,我们将继续在研发创新、数字赋能等方面发力,加快发展新质生产力,为企业发展注入新活力。”

(CIS)