

30家券商2024年业绩出炉 超八成净利润实现增长 4家超百亿

证券时报记者 许盈

1月26日晚间,南京证券、华安证券发布业绩快报,双双实现净利润同比增长。至此,已有30家券商公布2024年业绩概

况,超八成业绩预喜。

自营投资与财富管理业务,成为诸多券商业绩增长的主要推动力,更有4家预计净利润超百亿元,分别是中信证券、国泰君安、招商证券以及银河证券。

1 多家券商周末披露业绩

公告显示,2024年南京证券实现营业收入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%。南京证券表示,该公司自营投资、经纪、资产管理等业务收入均同比增长。

华安证券预计,2024年该公司营业收入达45.62亿元,同比增长24.93%;净利润预计为14.84亿元,同比增长16.48%。华安证券称,证券投资、经纪业务等收入的增长,带动公司经营业绩同比提升。

正在重组中的国泰君安和海通证券,于上周五晚间披露业绩,二者业绩呈现分

化态势。2024年度,国泰君安实现营业收入434.06亿元,同比增长20.1%;归属于上市公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为124.33亿元,同比增长42.62%,该公司总资产首次突破万亿规模。而海通证券预计实现归属于母公司所有者的净利润约-34亿元。

对于业绩预亏原因,海通证券表示,主要是报告期内,该公司境外金融资产估值大幅下降,投资收益和公允价值变动损益减少;境内市场股权融资规模下降,该公司投行业务收入减少。目前,海通证券业务及经营状况稳定,资产负债结构良好,流动性充裕。

2 4家券商净利润超百亿

截至证券时报记者发稿时,已有30家券商预告2024年业绩。其中,17家券商披露了2024年业绩预告或业绩快报,另外13家券商则通过上市公司公告,披露了2024年未经审计的财务报表。

具体而言,截至目前,有4家上市券商预计2024年全年净利润超百亿元,分别为中信证券(217.04亿元)、国泰君安(130.18亿元)、招商证券(103.67亿元)以

及银河证券(101.33亿元)。

整体来看,头部券商业务相对综合,在去年实现稳健增长。其中,银河证券净利润增长较快,实现归属于上市公司股东净利润101.33亿元,同比增长28.62%,主要因为投资交易、财富管理业务发展良好。

此外,2024年净利润超10亿元的还有国投证券、国元证券、长江证券、东兴证券、华安证券、中金财富证券等6家。

3 超八成券商净利实现增长

整体来看,在目前已经披露业绩概况的30家券商中,超八成券商业绩预喜。中小券商的业绩弹性更大,共有6家中小券商预计净利润同比实现翻倍及以上增长。

从净利润增幅来看,华林证券增幅最高,2024年预计实现净利3.4亿元~4.4亿元,同比增长973.03%~1288.62%。华林证券业绩大增,主要源于财富管理线上业务及自营投资业务收入大幅增长。指南针旗下的麦高证券去年净利润增长也超10倍,实现净利润7091.1万元。

此外,2024年中山证券实现扭亏为盈,中航证券净利润增长160%,第一创业净利润预增超150%,红塔证券净利润增

长约145%,东兴证券预计去年净利润增长76%~107%。

山西证券认为,从业绩增长归因来看,2024年四季度权益市场交投活跃度提升叠加债券市场行情,投资业务、财富业务助推业绩增长,证券行业2024年业绩有望迎来增长。

值得一提的是,有2家券商预告2024年度业绩可能出现亏损,分别是海通证券、天风证券。天风证券预计,该公司2024年度实现归属于母公司所有者的净利润为-3400万元~1200万元,同比减少3.41亿元~2.95亿元,原因是“期内投资收益及公允价值变动收益较上年同期下降”,即受自营业务拖累。

净利实现同比高增长的中小券商不约而同地提及自营投资业务的贡献。开源证券认为,在低基数、债市明显上涨和交易量明显扩张支撑下,券商2024年四季度业绩有望超预期,2025年上半年业绩有望延续同比改善趋势。

部分券商2024年业绩一览

券商名称	营业收入(亿元)	增幅	净利润(亿元)	增幅	类型
中信证券	637.89	6.19%	217.04	10.06%	业绩快报
国泰君安	434.06	20.10%	130.18	38.87%	业绩快报
招商证券	208.72	5.30%	103.67	18.29%	业绩快报
中国银河	353.70	5.13%	101.33	28.62%	业绩快报
国投证券	107.77	1.90%	25.64	32.85%	未经审计财务报表
国元证券	78.39	23.34%	22.85	22.33%	业绩快报
长江证券	67.97	-1.44%	18.39	18.81%	业绩快报
华安证券	45.62	24.93%	14.84	16.48%	业绩快报
中金财富	66.57	-0.15%	11.94	-19.50%	未经审计财务报表
南京证券	31.48	27.13%	9.99	47.61%	业绩快报
国都证券	17.59	27.37%	9.63	33.09%	未经审计财务报表
东莞证券	27.14	21.33%	9.13	25.56%	未经审计财务报表
东北证券	65.49	1.14%	9.03	35.07%	业绩快报
国海证券	42.20	0.75%	4.32	32.11%	业绩快报
中航证券	13.00	22.3%	3.64	160.00%	未经审计财务报表
国盛证券	17.89	7.45%	3.37	51.80%	未经审计财务报表
江海证券	12.53	56.43%	3.35	72.68%	未经审计财务报表
五矿证券	13.11	-12.13%	2.78	-12.58%	未经审计财务报表
湘财证券	15.18	5.93%	2.15	-21.53%	未经审计财务报表
英大证券	7.19	15.97%	1.75	84.21%	未经审计财务报表

数据来源:公开资料 许盈/制表 陈锦兴/制图

4 中长期资金入市将提振券商业绩

近日,六部门联合印发的《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》(简称《方案》)出台,引发业内热议。券商分析师普遍认为,随着推动中长期资金入市工作不断推进,券商的机构业务、经纪业务及两融业务营收有望迎来增量,进而提振券商业绩。与此同时,增量资金入市也是提升非银板块估值的重要推动力。

国泰君安认为,近期发布的《方案》及1月23日国新办新闻发布会相关工作部署的利好,将打通中长期资金入市的堵点,预计政策的持续出台和落地将为资本市场带来增量资金。

瑞银证券非银金融行业分析师曹海峰也表示,推动中长期资金入市,券商的

机构业务及ETF(交易所交易基金)业务将打开发展空间。

财富证券非银首席分析师许盈解读称,监管部门将引导行业机构在人力、研究、交易以及资本等方面加大资源投入,提升对养老金、商业保险资金等各类中长期资金的服务能力,同时也提升对所有投资者的服务能力。随着险资在权益市场管理规模的增加,险资在券商服务客群中的重要性将进一步提升。一方面,这必然会为机构经纪带来收入增量;另一方面,监管部门在参与新股申购、上市公司定增、举牌认定标准等方面,给予险资与公募基金同等的政策待遇,这也将为股权融资、大宗交易等业务带来增量客群。

非车险“报行合一”监管新规酝酿出台

证券时报记者 邓雄鹰

昨日,证券时报记者获悉,为加强非车险业务监管,维护消费者合法权益,近日监管部门就加强非车险“报行合一”监管等有关事项向业内征求意见(以下简称“新规”)。

“报行合一”是指保险公司实际执行的保险条款和保险费率,要与向监管部门报送的备案材料保持一致。非车险酝酿“报行合一”快速发展的背景是,近年来非车险业务持续快速发展,在财产险公司总保费占比已近50%。

新规提出,规范非车险产品开发与备案,健全费率回溯与调整机制,严格落实“报行合一”要求,加强数据真实性管理,加强消费者权益保护等。其中提及,严禁未经报备擅自修改或变相修改条款费率,严禁以直接业务虚挂中介业务等方式套取手续费。

在规范非车险产品开发及备案方面,

新规提到,各财产险公司应遵循充足性原则厘定费率,合理确定附加费率,不得设置与其所提供产品服务不相符的费用水平。产品精算报告或其他备案材料中应明确列示平均手续费率和逐单手续费率上限。

健全费率回溯和调整机制也很重要。新规提及,对于保费收入占比超过5%或有专项监管要求的产品,各财产险公司应建立费率实施的定期回溯和动态调整机制,对于实际执行的费率水平与经备案的产品费率偏差过大的,应及时进行调整并重新备案,必要时先行停售相关产品。

严格落实“报行合一”要求方面,新规拟严禁以下行为:未经报备,擅自修改或变相修改条款、费率;通过给予或者承诺给予投保人、被保险人保险合同约定以外的利益变更突破报备费率;支付中介机构或个人代理人的手续费突破报备费率;通过虚列其他费用套取手续费变相突破备

手续费率;与非持牌第三方机构的合作中,通过支付与保费收入挂钩的宣传费、技术支持费等变相突破报备的手续费率等。

新规还提到,各财产险公司应加强非车险的业务财务数据真实性管理,各项经营成本费用应真实并及时入账,严禁以下行为:以直接业务虚挂中介业务等方式套取手续费;以虚列业务及管理费等方式套取费用;通过违规计提责任准备金调整经营结果;通过人为延迟费用入账调整经营结果。

据了解,此次所称非车险主要是指财产险公司经营的除车险之外的业务,且不含车险和短期健康险、意外险业务参照执行。

据记者统计,2019年~2023年,非车险保费收入占比分别为37.1%、39.3%、43.2%、44.8%、45.3%,2024年前11个月,财产险公司原保险保费收入1.56万亿元,非车险保费收入7372亿元,占比进一步升至47.4%。未来这一占比预计将持续提升。

伴随着非车险快速发展,市场竞争日益加剧。为了抢占市场,恶性竞争问题凸显,推动非车险业务回归健康发展的呼声越来越高。

1月15日,人保财险、平安财险、太保财险、国寿财险等十家财产险公司在“发挥‘两器’功能作用共商共议高质量发展座谈会”达成六项共识,其中一项是贯彻落实非车险行业自律要求,探索开展重点领域“报行合一”,努力营造公平、规范、有序竞争的市场环境。

此前“报行合一”已在车险领域实施,人身险2023年起从银保渠道逐步推广,在加强消费者权益保护、推动险公司降费增效方面取得积极成效。

非车险“报行合一”有利于规范行业健康发展,推动险公司降低经营成本,保护保险消费者的合法权益。但非车险业务复杂,实施“报行合一”面临不少难题,据了解,非车险“报行合一”可能分步骤、分区域逐步开展。

金融机构在加快出清不良贷款,去年通过挂牌转让等方式剥离的不良资产规模创历史新高。近日,证券时报记者据银登中心数据测算,2024年各类金融机构挂牌转让的不良贷款规模、不良贷款成交规模均同比增长约80%。伴随转让规模上量,金融机构“打折促销”现象明显,转让折扣价格小幅走低。

业内研究人士认为,随着不良贷款批量转让试点机构范围扩大,更多商业银行、消费金融公司等金融机构获得批量转让许可,不良资产包供应规模增长;另一方面,近年来,个人贷款逾期现象增多。

成交额增长1011亿元

日前,银登中心在官网披露了不良贷款转让业务最新数据。从2024年4个季度数据看,过去一年的不良贷款转让业务挂牌规模、成交额,以及挂牌项目数量、成交项目数量均实现逐季度攀升。

其中,2024年全年挂牌转让和成交的不良贷款规模,较2023年迅猛增长。据证券时报记者测算,2024年不良贷款转让业务的未偿本息规模合计达2861.9亿元,较2023年增长1273.7亿元,同比增幅80.2%;挂牌项目数为1041单,同比增长41.63%。从成交结果来看,2024年成交的不良贷款未偿本息金额合计为2258亿元,同比增加1010.8亿元,增幅达81.05%。总体上,2024年的挂牌规模和成交规模均创下自2016年不良贷款批量转让试点业务开启以来的历史新高。

从不良贷款转让业务的参与机构来看,出让方主要有国有大行、股份行、城商行、农商行、消费金融公司、金融租赁公司等。数据显示,2024年股份行的转让和成交规模,大幅高于其他类型银行,全年股份行未偿本息成交额达1125.4亿元,占总成交额近半,为49.84%。国有大行成交规模为352.5亿元,占比为15.61%。值得一提的是,消费金融公司的不良贷款转让成交规模仅次于股份行,合计达414.4亿元,占比18.35%,居各类非银行机构成交规模之首。

值得注意的是,2024年各类金融机构转让的不良贷款资产中,个人不良贷款的转让规模占总成交额的比例仍维持较高水平。2024年全年成交的个人不良贷款规模达1583.5亿元,同比增长64%,占不良贷款总成交额近七成。分析个人不良贷款资产结构,以2024年四季度数据为例,个人消费贷款占比最高,达66%;其次是个人经营贷款和信用卡透支。

更多资产包打折促销

为何2024年不良贷款转让规模和成交规模较2023年显著增长?有银行业研究人士接受证券时报记者采访时分析,主要有以下三个方面原因:

一是个人不良贷款批量转让试点机构范围扩大,有更多商业银行、消费金融公司等金融机构获得批量转让许可。据银登中心统计,截至2024年年末,共有744家商业银行分支机构已开立不良贷款转让业务账户,另有政策性银行分支机构15家、消费金融公司27家、汽车金融公司6家、金融租赁公司12家,以及8家信托公司。

二是理念转变。以往金融机构倾向于通过自身催收等方式来处置不良贷款,但部分金融机构为了提高处置效率选择进行批量转让。

三是受经济环境影响,部分借款人信用情况恶化。在这种情况下,部分金融机构不良资产有所增多,导致转让需求增加。

与此同时,银登中心数据显示,随着金融机构挂牌转让规模增长,一些机构不得不通过“打折促销”以加快成交速度。其中,折扣率是衡量不良贷款转让价格的重要指标,折扣率越低,意味着相对于贷款本金,实际转让价格越低,即市场对这类资产的估价越低。

数据显示,近年来批量个人不良贷款的平均折扣率波动明显。2021年~2023年个人不良贷款批量转让业务的平均折扣率分别为4.68%、2.65%和4.58%,而2024年的平均折扣率约为4.83%。此外,数据显示,对于同一类资产而言,资产加权平均逾期时间越短的项目通常折扣率越高,回收预期越好。

2024年5月,东方资产发布的2024年度《中国金融不良资产市场调查报告》显示,律师事务所、资产评估事务所、不良资产服务商(含投资人)等第三方机构受访者普遍认为,2024年二级市场潜在不良资产供给总量或将延续增多趋势,受访者普遍预计投资机构收购不良资产的价格将小幅下降,收购规模将小幅扩张,但同时平均处置周期将有所延长。

多家上市银行资产质量平稳

银行积极运用不良贷款转让等渠道加大风险化解力度,近期首批上市银行2024年业绩快报显示,各类银行资产质量保持平稳,并未出现资产质量下行的趋势。截至证券时报记者发稿时,已有招商银行、中信银行、江苏银行等8家A股上市银行披露了2024年度业绩快报。

具体来看,7家披露2024年末不良贷款率的上市银行,多数较上年末指标维持不变,而浦发银行、中信银行和厦门银行的不不良贷款率分别较上年末下降0.12个百分点、0.02个百分点和0.02个百分点。资产质量优异的上市银行中,包括厦门银行、江苏银行和招商银行的不良率指标低于1%,其余多家银行不良率均保持在1%左右。

中泰证券戴志锋团队近日研报分析,银行业资产质量总体平稳,细分领域有分化,压力主要在普惠领域小企业和经营贷。总体来看,零售贷款的不良率和不良额相较于公业务仍较低,边际小幅上升对银行整体报表影响可控,对公改善可维持整体资产质量稳定甚至改善。

该团队预计,银行业拨备覆盖率处于近年高位,信用成本对不良净生成覆盖充足,有冗余的准备金对风险进行覆盖,银行对宏观层面经济带来的波动,有消化承接的能力,行业整体不良预计仍保持平稳。

不良贷款挂牌转让活跃 成交额超一千二百亿大增八成

证券时报记者 谢忠翔