

投行业务创新 海外布局拓展

中资券商“走出去”亮点多



视觉中国图片

A股上市券商年报披露之际,其海外业务布局情况及在港上市公司2022年成绩单陆续出炉。从经营情况看,相比前两年的增长态势,2022年多数券商“走出去”步伐有所放缓,但部分券商在港上市公司在投行业务、金融产品利息收入方面取得积极突破。除香港市场外,部分券商在2022年进一步扩大了海外业务布局的国家和地区。

对于2023年如何进一步推动海外业务发展,从多家券商在港上市公司披露的经营计划看,加强与母公司联系、巩固现有优势业务是共识。此外,进一步强化风险控制并提升科技水平,是部分机构后续发力的重要方向。

● 本报记者 胡雨

细分业务有突破

香港是不少中资券商“走出去”的第一站,2022年受多重因素影响,中资券商在港上市公司多数营收及净利润双降。不过,从这些公司披露的年报看,整体业绩承压之下,不少细分业务仍有亮点和突破。

以投行业务为例,2022年3月,华新水泥7.35亿股境内上市外股(B股)转换上市地,以介绍方式在港交所主板上市,成为上交所首个B股转H股的案例,申万宏源旗下申万宏源香港担任该项目的独家保荐人。申万宏源香港在2022年年报中表示,此次上市极具创新性和中国证券市场的典范意义,得

到了境内外监管机构的大力支持。

2022年,特殊目的收购公司(SPAC)得到市场广泛关注,海通证券旗下海通国际完成了1单美股SPAC上市项目,为中资投行以美国主体公司完成SPAC承销工作的首例。从投行业务整体成绩看,海通国际2022年共完成30单股权融资项目,位列市场第三。在债券市场,海通国际保持领先地位。

海外市场加息潮是中资券商在港上市公司2022年业绩承压的一大重要原因,但也有券商部分业务因此受益。以国泰君安国际为例,公司是少数2022年净利润为正的中资券商在港上市公司,全年净利润合计8038万港元。公司年报显示,受益于全球利率提升等因素,公司来自金融产品的利息收益、来自银行与其他的利息收益分别为4.10亿港元、3.92亿港元,同比增幅分别达到28%、213%。

一些券商在2022年进一步加大海外业务布局,“走出去”程度进一步深化。华泰证券2022年年报显示,公司旗

下华泰国际2022年实现平稳逆市增长,截至报告期末,华泰国际资产规模近两千亿港元,综合实力持续提升。此外,华泰国际在新加坡成立了子公司,相关业务牌照申请工作亦稳步推进,这将进一步深化华泰证券的国际业务布局。

多措并举促发展

中国证券报记者梳理多家券商2022年年报发现,展望2023年,多数券商对今年中国内地及香港地区经济基本面修复持积极态度。从后续经营计划看,不少券商明确提出,要深化转型和“走出去”布局,并继续巩固现有优势业务。

申万宏源香港表示,公司将坚持以轻资本业务为核心,打造境外综合金融服务平台,并进一步完善风险控制体系建设,大力推进业务协同,进一步完善激励机制,优化业务流程,改善客户体验;公司还将以金融科技赋能业务发

展,提高业务支持水平,并加快人才结构优化步伐,提升人力资源管理水平和专业能力,致力于成为具备市场知名度和国际竞争力的综合金融服务商。

国泰君安国际指出,未来将根据母公司国泰君安“三个三年三步走”的战略路径构想,以卓越的风险管理能力提升核心竞争力,加快数字化转型,积极部署金融科技应用,提升各项业务能力,充分发挥公司的境外长项,包括境外资产配置及跨境理财等服务,抓住“一带一路”及粤港澳大湾区发展机遇,实现集团高质量、可持续发展。

在谈及2023年经营计划时,兴业证券旗下兴证国际表示,将大财富管理、大机构业务作为两大收费型业务支柱,并推动大机构业务发展模式升级,推动主要业务市场竞争力跨上新台阶。在风控及内部管理方面,将坚持中性稳健的风险偏好,优化人、财、物资源配置,形成高质量稳定的人才梯队结构,持续推进信息系统建设,依靠科技赋能,全面提升公司运营及管理能力。

美联储深陷两难 资金持续布局新兴市场

● 本报记者 张枕河

近日,业内机构普遍预计美联储5月将加息25基点,随后暂时停止加息。不过,接受中国证券报记者采访的机构和专家表示,美联储政策陷入两难,一方面是经济下行压力,另一方面是高通胀并未见到根本好转,因此美联储在5月之后究竟会维持当前利率还是进行降息难下定论。在此背景下,资金撤离美国股市,转而投向中国等新兴市场资产。

美国经济增长停滞

业内机构认为,由于对美国货币和经济政策前景不确定性的担忧,部分资金近期不再追捧美股,即便后者出现一些利好因素。

FXTM富拓首席中文市场分析师杨傲正表示,美联储官员在5月议息会议前不断放“鹰”风,表示还需要至少一次加息才有望压抑通胀。另一方面,美联储发布了银行业危机后的首份褐皮书,褐皮书表示近几周的美国经济增长陷入停滞,信贷获取渠道收窄,通胀和劳动力市场出现放缓迹象。

“美股财报季已拉开帷幕,然而财报业绩相对向好、银行业危机缓解、通胀回落等利好消息并未起到刺激作用,资金没有继续追捧美股。该状况不难理解,目前美联储仍以对抗通胀为首要目标,市场预计5月加息概率为83.7%,加息不利于股票市场上涨。同时,褐皮书称经济增长停滞,加剧了市场对经济衰退的担忧。”杨傲正说。

瑞银集团表示,基于美国经济增长放缓,加上相对于其他地区的利率溢价在未来几个月料将承压,美元会震荡走弱,美国股市前景面

临挑战。因此,建议投资者分散美元现金或固收资产,减少对美国股票的配置,利用好受益于美元下行的期权工具等。

资金谋划避险方案

专家表示,一些从美股暂时撤离的资金,持续选择投资中国等新兴市场资产。

景顺首席全球市场策略师Kristina Hooper表示,美国经济严重疲软,到目前为止,美国2023财年公共债务的净利息较2022财年增加41%,主要原因是利率上升。

Kristina Hooper认为,在目前环境下,战术性配置者可在短期内采取防御型配置策略,特别是在美国市场。新兴市场整体步伐更为领先,但内部存在很大差异,因此应采取多元化策略,并进行主动的国家选择和风险管理。中国经济持续复苏,相关持仓表现更佳。

杨傲正表示,港股和A股在估值、盈利等方面的利好和优势,将持续吸引资金流入。中国日前公布的多项经济数据好于预期,使市场对中国经济复苏的憧憬更加积极。另外,相对于美联储、欧洲央行等,中国人民银行维持货币宽松政策,这利好企业融资发展和投资市场。

瑞银集团预计,今年新兴市场股票的总回报为10%至15%,这得益于盈利增长强劲、中国经济复苏、估值相对便宜等因素。“考虑到消费和房地产活动推动一季度经济复苏强于预期,我们将中国2023年GDP增速预测上调至5.7%(此前为5.4%),将中国2023年全年CPI增幅预测下调至2%(此前为2.5%)。”瑞银亚洲经济研究主管及首席中国经济学家汪涛说。

海南机场2022年度实现归母净利润18.56亿

同比提升300.68%

2023年4月20日,海南机场设施股份有限公司(股票代码:600515.SH,证券简称:海南机场)发布2022年度报告。

回归国资一年以来 各项财务指标持续向好发展

海南机场于2021年底回归海南国资体系,2022年是海南机场正式融入海南国资的首个完整年份。这一年来,公司营业收入同比稳中有升,净利润大幅提升,资产负债率进一步降低,各项财务指标持续向好发展。

年报数据显示,截至2022年12月31日,公司总资产561.25亿元,同比下降8.25%;总负债323.17亿元,同比下降20.81%;归母净利润224.15亿元,同比增长16.1%;资产负债率57.58%,同比下降9.14个百分点。公司2022年度实现营业收入47.01亿元,同比增长3.89%,实现归母净利润18.56亿元,同比大幅提升300.68%。

克服外部环境挑战 业务基本实现四个“稳定”

根据海南机场2022年度报告,回归海南国



海口日月广场

资这一年来,海南机场攻坚克难,平稳回归,实现了安全运行稳定、人员队伍稳定、业务发展稳定、服务质量稳定,各项业务呈现出基础夯实、蓄势待发的全新局面。

机场业务方面,公司控股及管理输出的9家机场2022年实现飞机起降架次9.4万架次,旅客吞吐量1098万人次,货邮吞吐量7.9万吨。其中,三亚凤凰机场为公司的核心机场,2022

年实现飞机起降架次7.39万架次、旅客吞吐量951万人次、货邮吞吐量6.33万吨。全年顺利保障省第八次党代会、消博会、博鳌亚洲论坛等重大活动,服务质量获得社会各界的高度肯定。全年荣膺斩获国际级各类大奖近百项,凤凰机场入选SKYTRAX“2022年全球最佳机场百强”,名列第96位,机场服务品质获得业界高度认可。

免税业务方面,公司积极布局海南离岛免税业务,持续推进免税业务扩容。2022年度,公司提供场地租赁形式的免税业务中,海控全球精品(海口)免税城新增面积0.46万平方米,三亚凤凰机场免税店新增面积0.11万㎡。截至2022年底,公司整体离岛免税租赁面积7.19万平方米,其包含自持物业提供场地租赁面积5.4万平方米、参股投资公司租赁面积1.79万平方米。

地产业务方面,公司高质高效抓项目,重安全保进度,重点加快存量地产项目去化,集中力量推动海口市大英山片区海南中心等项目开发建设,并积极参与海口江东新区开发,与海口江东新区管理局达成战略合作,共同搭建合资公司平台,推进临空产业平台项目落地。

物管业务方面,公司聚焦航空机场产业园、政企事业单位、住宅商业写字楼三大业态以及餐饮服务、资产管理服务两大体系业务布局。在管项目共计163个,管理面积逾1600万平方米,第四次登榜“中国物业服务百强”名列30位,再次荣获2021年度中国团餐百强企业,全年取得了良好的经营业绩和品牌荣誉。

海南自贸港建设提速 公司将积极布局扛起国企责任担当

海南自贸港建设五周年之际,海南省的经

济呈现出强劲的增长势头。据4月12日中共海南省委“蓬勃兴起自贸港”专场新闻发布会上信息,这五年来自贸港特征的外向型经济指标表现亮眼,货物贸易、服务贸易五年年均分别增长23.4%、17.7%;今年一季度离岛免税店销售额超过了200亿元,同比增幅超过30%。

作为海南自贸港的上市公司龙头企业,海南机场将持续受益于海南自贸港提速建设,公司将充分发挥自身资源及核心能力,构建“以机场主业为根本,以免税商业地产、物业服务为两翼,以临空、资本为两大驱动引擎”的“一本两翼双引擎”新业态格局,推动公司向高质量发展转型升级。

机场业务方面,公司将积极引进基地航空公司夯实高质量发展基础,增加驻场运力投放,完善航线网络布局;稳步推进三亚凤凰机场、琼海博鳌机场封关运作项目,争取2023年底前具备封关运作硬件条件;加快推进三亚凤凰机场国际航站楼改扩建工程,早日恢复国际客运、货运航线。免税业务方面,公司将加快免税业务扩容,推动三亚凤凰机场免税店二期2023年内开业,积极改善商业品牌结构,提升商业品牌档次;以海口日月广场2.0升级改造为突破口,将大英山打造成为海口热门商业聚集地,助力自贸港国际消费中心建设。



三亚凤凰机场