

# 三季度业绩承压 机构看好券商四季度表现

Wind数据显示，截至10月29日中国证券报记者发稿，共有29家券商披露2023年三季报。从第三季度单季来看，28家可比数据券商或上市主体中，国盛金控、哈投股份、兴业证券3家券商第三季度归母净利润实现亏损；超一半披露三季报券商净利润同比增速下滑。

基于去年同期较低的业绩基数，市场风险偏好改善，机构看好券商四季度业绩表现，预计今年证券行业净利润同比将有较高增速，券商板块走势也将有较好表现。

●本报记者 李莉



视觉中国图片

## // 三季度业绩平平

Wind数据显示，截至10月29日记者发稿，披露今年三季报的券商或上市主体总数已达29家。其中，营收超过百亿元的有5家，分别是中信建投183.84亿元、招商证券148.71亿元、国投资本128.26亿元、浙商证券126.22亿元、国信证券124.43亿元。从营收同比增长率来看，有18家券商营收同比增速为正，11家增速告负。从归母净

利润来看，招商证券以64.02亿元、东方财富以62.1亿元、中信建投以56.91亿元位居前三。从归母净利润同比增长率来看，23家前三季度归母净利润同比增速为正，增速下

滑。业绩环比增速方面，20家券商第

三季度净利润较二季度环比下滑，其中7家券商环比下滑超过五成。

国泰君安非银行金融首席分析师刘欣琦预计，2023年前三季度上

市券商业绩整体呈增长态势，2023年第三季度单季业绩承压，归母净利润同比下滑1.54%。

浙商证券预计，2023年第三季度资管、投资业务条线有望实现正增长，主要得益于公募基金规模提高、券商资管结构优化以及资本市场表现同比改善。经纪、投行、利息净收入或将同比下滑，主要受交投活跃度下滑、IPO阶段性收紧影响。

年处于13%分位水平。“活跃资本市场势在必行的背景下，看好四季度资本市场以及券商板块表现。”

展望2023年第四季度，浙商证券预计两融余额同比改善，债市出现类似2022年第四季度的大幅回

撤概率较低，证券行业净利润同比将有较高增速。在经济回暖、市场风险偏好改善的情况下，证券行业四季度业绩或将环比持平或小幅增长。

“受市场回暖带动的投资等机

构业务增长是业绩改善的主要原因。”刘欣琦预计，资本市场投资端改革政策将加速出台，更多中长期资金入市利好券商机构业务发展，头部券商有望受益于政策红利实现超预期增长。

## //

### 看好证券行业为实体经济融资的中介功能，以及居民权益类资产配置比例提升的方向。”华西证券非银金融分析师罗惠洲认为，券商板块当前整体市净率为1.25倍，证券指数的市净率估值在过去10

年内，南向资金合计净流入189.72亿港元。

涨幅前三位；表现最差的电讯业指数也上涨0.22%。

个股方面，多数前期热门股涨幅可观。京东健康、东方甄选上涨逾6%，中芯国际上涨逾5%。

### 南向资金持续流入

实际上，近三个月以来，港股主要

指数表现不佳。8月份，恒生指数累计下跌8.45%，恒生中国企业指数下跌8.22%，恒生科技指数下跌8.14%。9月份，恒生指数累计下跌3.11%，恒生中国企业指数下跌2.91%，恒生科技指数下跌6.19%。10月以来，恒生指数累计下跌2.31%，恒生中国企业指数下跌2.75%，恒生科技指数下跌2.92%。

但南向资金持续买入港股的大趋势并未改变。Wind数据显示，截至10月27日收盘，10月以来，南向资金合计净流入189.72亿港元。近三个月以来，南向资金合计净流入高达1466.33亿港元，其中，沪市港股通净流入916.42亿港元，深市港股通净流入549.91亿港元。

10月27日当日，南向资金合计净流入24.11亿港元，其中，沪市港股通净流入16.61亿港元，深市港股通净流入7.50亿港元。

业内人士对于港股持乐观态度。高盛研究部股票策略分析师付思表示，沪深港通的资金流入预示着年底前港股可能出现反弹，维持A股和港股的超配评级。

付思认为：“相对看好港股的主要原因在于其估值更具有吸引力，以及港股通的资金流更为充沛。在港股主要指数中，恒生科技指数有望表现更好。”

国泰君安在研报中表示，如果短期内海外流动性边际改善，港股反弹将以成长为王，可以关注恒生科技指数的优质标的以及互联网零售等板块。

信达证券表示，对港股市场中长期走势保持乐观，行业配置方面，建议优先关注政策敏感度较高的顺周期板块。中长期可关注对基本面改善和流动性敏感的港股互联网、医疗服务等板块。

## //

### 189.72 亿港元

Wind数据显示，截至10月27日收盘，10月以来，南向资金合计净流入189.72亿港元。

涨幅前三位；表现最差的电讯业指数也上涨0.22%。

个股方面，多数前期热门股涨幅可观。京东健康、东方甄选上涨逾6%，中芯国际上涨逾5%。

### 南向资金持续流入

实际上，近三个月以来，港股主要

指数表现不佳。8月份，恒生指数累计下跌8.45%，恒生中国企业指数下跌8.22%，恒生科技指数下跌8.14%。9月份，恒生指数累计下跌3.11%，恒生中国企业指数下跌2.91%，恒生科技指数下跌6.19%。10月以来，恒生指数累计下跌2.31%，恒生中国企业指数下跌2.75%，恒生科技指数下跌2.92%。

但南向资金持续买入港股的大趋势并未改变。Wind数据显示，截至10月27日收盘，10月以来，南向资金合计净流入189.72亿港元。近三个月以来，南向资金合计净流入高达1466.33亿港元，其中，沪市港股通净流入916.42亿港元，深市港股通净流入549.91亿港元。

10月27日当日，南向资金合计净流入24.11亿港元，其中，沪市港股通净流入16.61亿港元，深市港股通净流入7.50亿港元。

实际上，近三个月以来，港股主要

指数表现不佳。8月份，恒生指数累计下跌8.45%，恒生中国企业指数下跌8.22%，恒生科技指数下跌8.14%。9月份，恒生指数累计下跌3.11%，恒生中国企业指数下跌2.91%，恒生科技指数下跌6.19%。10月以来，恒生指数累计下跌2.31%，恒生中国企业指数下跌2.75%，恒生科技指数下跌2.92%。

但南向资金持续买入港股的大趋势并未改变。Wind数据显示，截至10月27日收盘，10月以来，南向资金合计净流入189.72亿港元。近三个月以来，南向资金合计净流入高达1466.33亿港元，其中，沪市港股通净流入916.42亿港元，深市港股通净流入549.91亿港元。

10月27日当日，南向资金合计净流入24.11亿港元，其中，沪市港股通净流入16.61亿港元，深市港股通净流入7.50亿港元。

实际上，近三个月以来，港股主要

## //

### 港股主要指数大涨

10月27日，港股主要指数大涨。截至当日收盘，恒生指数上涨2.08%，报17398.73点；恒生科技指数上涨2.52%，报3806.10点。

主要行业板块全线走强。恒生12个分行业指数均上涨，医疗保健业指数、地产建筑业指数、必需性消费业指数分别上涨6.33%、2.49%、2.37%，居

第六至第八位。

“看好证券行业为实体经济融资的中介功能，以及居民权益类资产配置比例提升的方向。”华西证券非银金融分析师罗惠洲认为，券商板块当前整体市净率为1.25倍，证券指数的市净率估值在过去10

年内，南向资金合计净流入189.72亿港元。

涨幅前三位；表现最差的电讯业指数也上涨0.22%。

个股方面，多数前期热门股涨幅可观。京东健康、东方甄选上涨逾6%，中芯国际上涨逾5%。

### 南向资金持续流入

实际上，近三个月以来，港股主要

指数表现不佳。8月份，恒生指数累计下跌8.45%，恒生中国企业指数下跌8.22%，恒生科技指数下跌8.14%。9月份，恒生指数累计下跌3.11%，恒生中国企业指数下跌2.91%，恒生科技指数下跌6.19%。10月以来，恒生指数累计下跌2.31%，恒生中国企业指数下跌2.75%，恒生科技指数下跌2.92%。

但南向资金持续买入港股的大趋势并未改变。Wind数据显示，截至10月27日收盘，10月以来，南向资金合计净流入189.72亿港元。近三个月以来，南向资金合计净流入高达1466.33亿港元，其中，沪市港股通净流入916.42亿港元，深市港股通净流入549.91亿港元。

10月27日当日，南向资金合计净流入24.11亿港元，其中，沪市港股通净流入16.61亿港元，深市港股通净流入7.50亿港元。

实际上，近三个月以来，港股主要

指数表现不佳。8月份，恒生指数累计下跌8.45%，恒生中国企业指数下跌8.22%，恒生科技指数下跌8.14%。9月份，恒生指数累计下跌3.11%，恒生中国企业指数下跌2.91%，恒生科技指数下跌6.19%。10月以来，恒生指数累计下跌2.31%，恒生中国企业指数下跌2.75%，恒生科技指数下跌2.92%。

但南向资金持续买入港股的大趋势并未改变。Wind数据显示，截至10月27日收盘，10月以来，南向资金合计净流入189.72亿港元。近三个月以来，南向资金合计净流入高达1466.33亿港元，其中，沪市港股通净流入916.42亿港元，深市港股通净流入549.91亿港元。

</