



中信证券大厦

把“功能性”放在首要位置 中信证券多措并举迈向一流投行

3月27日,中信证券举行2023年度业绩说明会。会上,中信证券管理层在回答提问时表示,中信证券将把“功能性”放在首要位置,坚持以投资者为本,以客户为中心,发挥好资本市场金融服务功能。同时,对标建设一流投资银行的要求,在战略能力、专业水平、公司治理、合规风控、人才队伍、文化建设等方面提升综合实力和国际影响力。

中信证券此前发布的年报显示,公司2023年实现营业收入600.68亿元、净利润197.21亿元,总资产规模达1.45万亿元。

● 本报记者 周璐璐

归位尽责 把好资本市场入口关

中国证监会在2024年系统工作会议上强调,要突出强监管、防风险与促发展一体推进。在中信证券党委书记、董事长张佑君看来,监管机构出台的一系列政策是进一步促进资本市场高质量发展、走好中国特色资本市场发展之路的重要举措。

“严监管举措有利于进一步推动证券公司投行业务归位尽责,把好资本市场入口关,有助于有效防范化解重大风险,净化资本市场发展生态,切实保护投资者权益。”中信证券党委副书记、总经理杨明辉表示,在严监管市场下,风险控制能力比较强的证券公司拥有更多业务机会和优质项目资源,形成增量与存量的正向循环。同时,提升上市公司质量、加强上市公司监管的相关政策也为投行业务带来了增量机会。

谈及如何践行金融强国,张佑君表示,首先,中信证券将把“功能性”放在

首要位置,即落实中介机构“看门人”职责,提供高标准专业服务。为此,中信证券将继续根据实体经济发展重点方向,加强各区域客户开发与项目开拓,不断提升执业质量,更大力度支持服务符合国家创新驱动等发展战略的优质企业,通过资本市场融资实现跨越式发展,从源头上提高上市公司质量,巩固资本市场发展基石。其次,中信证券将全面对标建设一流投资银行要求,在战略能力、专业水平、公司治理、合规风控、人才队伍、文化建设等方面提升综合实力和国际影响力。最后,中信证券将坚持落实“以投资者为本”的理念,为投资者提供更加优质服务,提升投资者回报,提振投资者信心,进一步增强资本市场内在稳定性。

杨明辉也表示,中信证券将持续优化业务结构,加大增量业务开拓力度;注重提升国际化服务能力,加强国际业务开拓。

服务经济新动能

“推动发展新质生产力是推进国家高质量发展重要着力点。对中信证券而言,助力新质生产力发展就是践行国家重大战略、服务经济高质量发展的具体体现。”张佑君表示。

自新质生产力概念提出以来,中信证券认真、系统地学习了相关重要指示和要求,结合中介机构功能定位,就如何服务新质生产力发展进行了深入思考和主动实践。

张佑君介绍,2023年,中信证券持续加大对新质生产力重点领域资本服务支持,全力满足科技创新企业资本服务需求。例如,直接投资方面,中信证券助力“硬科技”“三创四新”“专精特新”等企业利用直接融

资实现高质量发展,将更多金融资源配置到经济社会发展重点领域;在股权投资方面,通过公司旗下中信证券投资及金石投资,稳步在先进制造、新能源与装备,信息技术、新材料与生物科技等新质生产力的重点领域进行投资布局,积极支持新质生产力发展。

根据年报信息,2023年,中信证券在科创板、创业板、北交所合计承销规模及科创板承销规模均排名市场第一,股债承销规模合计达2.2万亿元。通过自有资金和私募股权基金投资金额近100亿元,引导社会资本更多流向新材料、新能源、信息技术等科技自立自强的重要领域。

提供长期稳健回报

中信证券2023年度利润分配预案显示,公司拟每10股派发4.75元(含税),现金分红总额达70.39亿元,占公司2023年实现可分配利润的36.67%,较上一年度提升1.79个百分点。自A股上市以来,中信证券已实施分红累计达739亿元。

对此,中信证券党委委员、财务负责人张皓表示,作为一家注重为投资者提供长期稳健回报、坚定履行社会责任的上市公司,中信证券所制定的积极稳定现金分红政策,旨在实实在在地增强投资者获得感。

除了现金分红,中信证券在财富管理转型过程中也积极践行了“以投资者为本”理念。

在2023年资本市场波动的背景下,中信证券财富管理业务取得亮眼成绩。杨明辉介绍,公司客户规模实现正增长且总体表现优于市场。截至2023年末,中信证券财富管理业务客

户总资产规模保持在10万亿元水平。中信证券买方投顾配置服务体系得到持续完善,目前已搭建了涵盖低起点公募基金投资顾问、中起点配置型POF、高起点配置专户的多层次买方投顾配置服务体系。此外,中信证券创新推出了一些财富管理产品,例如家庭服务信托业务,即证券公司版家庭信托,持续丰富面向居民家庭的财富管理综合解决方案。

“在持续推进财富管理转型过程中,我们也在不断思考‘以投资者为本’的深刻内涵。”杨明辉坦言。他认为,成功的财富管理转型至少体现在三方面:一是能够为投资者提供长期持续稳健的回报;二是具有丰富的财富产品体系,满足客户财富保值、增值需求;三是具有完善的服务体系,真正建立起“投资-研究-顾问”一体化机制,更好为财富管理一线员工赋能,有效提升广大投资者的体验感和获得感。

券商二季度 看好新质生产力投资主线

● 本报记者 胡雨

一季度行情渐近尾声,陆续有券商开始对二季度市场进行展望。部分券商认为,二季度是基本面支撑转折点,A股市场整体或呈现震荡态势且下行空间有限。在市场风格及行业布局方面,短期建议成长和均衡配置,中期可能偏向科技和成长,新质生产力则是券商较为看好的投资主线。

震荡下短期均衡配置

在经历2月初至3月中旬快速冲高后,A股市场三大股指近期均出现小幅调整迹象。从当前券商人士的判断看,二季度A股市场整体或呈现震荡态势,但2月底部区域大概率已构筑,下行空间有限。

“二季度美国降息预期很难进一步延后,而国内制造业投资和消费增速料企稳回升,将带动经济及工业企业利润增速继续回升。”华金证券策略首席分析师邓利军认为,二季度A股市场整体将呈现震荡态势,且考虑到沪指等指数估值均处于历史低位,下行空间有限,市场情绪可能随着基本面修复有所改善。

就经济基本面而言,国家统计局3月27日发布数据显示,2024年1-2月,全国规模以上工业企业利润同比增长10.2%,超七成行业利润实现增长。在平安证券研究所副所长、首席经济学家郑小霞看来,当前出口带动制造业投资和持续向好,国债、专项债等项目落地效果有望显现并对基建投资形成支撑,高端消费和服务类消费带动消费缓慢回升,二季度经济整体复苏态势不弱。同时,二季度也将是基本面支撑的转折点,市场有望“在质疑中走向光明”。

通过对多个底部信号观察,华泰证券首席策略分析师王以认为,市场2月底部区域大概率已构筑,股市历史大底的“空间感”或已基本具备,市场风险偏好能否进一步改善与四个主要矛盾(局部产能过剩、通胀周期、筹码状态、增量资金)的改善进度相关。就市场风格而言,考虑到剩余流动性大概率仍在高位徘徊,整体上二季度或仍呈现红利价值和主题成长占主导的局面。

在建议短期成长与价值均衡配置的同时,邓利军认为,市场中长期可能偏向科技和成长。从基本面上看,科技和成长均处于上行周期,红利走强的核心推动力可能减弱。同时,流动性中期延续宽松,科技和成长可能占优。

新质生产力成关注重点

日前,工信部相关负责人明确了下一步促进加快形成新质生产力的举措,市场围绕新质生产力的讨论持续升温。从主题投资角度看,新质生产力也是券商二季度较为看好的方向。

“一方面,新质生产力有望成为今年产业政策的核心思路,后续产业政策有望围绕新质生产力不断出台,为战略性新兴产业提供催化。此外,中央财经委员会提出的‘大规模设备更新’是促进新质生产力发展的重要举措,后续也有望在税收优惠、贷款、产业资金上加以支持。”通过对政策面的分析,郑小霞认为,二季度应对新质生产力加大关注。

从国新办日前举行的新闻发布会看,新质生产力已经在实践中形成并关注两大主线:一是盈利和景气向上且估值性价比较高的TMT、电力新能源、机械、汽车等行业;二是受益于政策和经济修复的建筑、银行、交通、消费等行业。

王以建议,二季度可关注设备更新与改造方向机会,看好以下三个细分领域:一是设备更新方向的纺织服饰及轻工相关设备、通用设备、船舶、农机、铁路轨道交通、商用车;二是以旧换新方向的乘用车及家电拆解回收;三是回收利用方向的再生铝。

把握军工、TMT等方向机遇

除了新质生产力,从行业投资角度看,郑小霞建议,二季度可把握成长方向中的军工行业,其上涨行情至少在二季度前半段时间有望延续;电子行业建议把握中期机会,未来随着景气周期来临还会迎来第二阶段基本面支撑阶段;传媒、计算机、通信等行业也存在阶段性主题机会。

综合宏观环境导向、盈利和景气预期导向等因素,邓利军建议二季度可关注两大主线:一是盈利和景气向上且估值性价比较高的TMT、电力新能源、机械、汽车等行业;二是受益于政策和经济修复的建筑、银行、交通、消费等行业。

王以建议,二季度可关注设备更新与改造方向机会,看好以下三个细分领域:一是设备更新方向的纺织服饰及轻工相关设备、通用设备、船舶、农机、铁路轨道交通、商用车;二是以旧换新方向的乘用车及家电拆解回收;三是回收利用方向的再生铝。

券商最新重仓股曝光 四大行业受青睐

● 本报记者 吴玉华

随着上市公司年报密集披露,部分券商2023年末重仓股及持股变动情况浮出水面。

Wind数据显示,截至3月27日16时,已有481家上市公司披露了2023年年报。其中,104家上市公司前十大流通股东中出现了券商身影,中国石化、藏格矿业、宝丰能源为券商前三大重仓股。行业方面,券商对有色金属、石油石化、电子、基础化工行业持仓市值居前,均超过10亿元。

中国石化持仓市值超13亿元

Wind数据显示,上述104家上市公司券商合计持股数量达8.96亿股,持股市值为91.75亿元(以2023年末收盘价计算)。

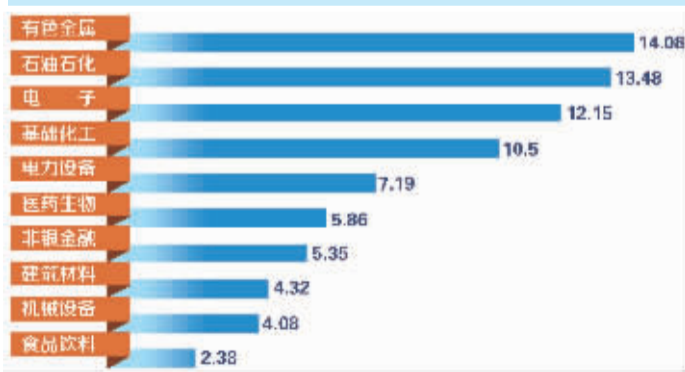
从2023年末券商持仓市值排名看,中国石化以13.25亿元位居第一;藏格矿业、宝丰能源分别位居第二、第三,为12.80亿元、7.89亿元。此外,海螺水泥、奥特维、陕国投A、顺络电子、水晶光电持仓市值均超过3亿元。

上述104只券商重仓股中,有超过40只个股是在2023年四季度新进的。其中,安琪酵母、复星医药持仓市值均超过1.5亿元,新进前十大流通股东均为中信证券,持有流通股比例分别为0.75%、0.29%。

从持股增加数量看,Wind数据显示,截至3月27日16时,券商2023年四季度对34只股票持股数量增加。其中,水晶光电获券商加仓1000.05万股,位居第一;中威电子、宁波远洋均获券商加仓超500万股。

从券商持股数量看,截至3月27日16时,券商2023年四季度末持仓数量最高的前三只个股分别为中国石化、陕国投A、宝丰能源,持股数量分别达2.38亿股、1.31亿

已披露2023年报上市公司中券商十大重仓行业及2023年末持股市值(亿元)



股,5339.00万股。

“券商一哥”持仓市值最高

从行业持仓情况来看,Wind数据显示,截至3月27日16时,2023年四季度末券商对有色金属、石油石化、电子、基础化工行业持仓市值居前,分别为14.08亿元、13.48亿元、12.15亿元、10.49亿元。此外,券商对电力设备、医药生物、非银金融行业持仓市值也均超过5亿元。

头部券商2023年四季度末持仓规模稳居前列。从券商持仓市值排名看,Wind数据显示,截至3月27日16时,“券商一哥”中信证券持仓市值最高,达32.72亿元;国信证券、招商证券持仓市值分别位居第二、第三,为18.11亿元、8.25亿元;中信建投证券、广发证券、天风证券、申万宏源持仓市值均超过5亿元。

个股方面,中信证券2023年四季度末重仓宝丰能源、藏格矿业、奥特维,持仓市值均超4亿元。国信证券重仓中国石化、海

已披露2023年报上市公司中券商十大重仓股及2023年末持股市值(亿元)



螺水泥,持仓市值分别达13.25亿元、4.18亿元。招商证券重仓藏格矿业、豪迈科技、水晶光电,持仓市值均超1亿元。

从券商重仓股市场表现来看,不少股票今年以来表现抢眼。Wind数据显示,截至3月27日收盘,券商重仓的中国石化、藏格矿业、精达股份、奥特维等今年以来涨幅均超过10%。

自营业务表现亮眼

从目前已经披露的券商年报情况来看,自营业务收入高增长成为一大亮点。以东方财富为例,2023年公司实现营业收入总收入110.81亿元,同比下降11.25%;实现净利润81.93亿元,同比下降3.71%。值得一提的是,受益于证券自营固收投资收益同比大幅提升,公司实现投资收益及公允价值变动收益(不包含在营业总收入中)22.36亿元,同比增长100.31%。

此外,中信证券实现自营业务收入218.46亿元,同比增长23.87%;国元证券实

现自营业务收入11.77亿元,同比扭亏为盈;方正证券实现自营业务收入17.05亿元,同比增长53.54%;国海证券自营业务收入为6.34亿元,同比增长218.61%;国联证券实现自营业务收入12.43亿元,同比增长7.31%。

对于自营业务收入增长的原因,中信证券表示,公司股票自营业务坚持聚焦上市公司基本面,着眼于降低组合波动及增强抵御外部宏观因素冲击能力,加大各类非方向性投资布局,模式转型取得阶段性成果,多元业务框架基本搭建。国海证券表示,持续打造固收投资业务优势,同时权益投资业务实现稳步发展,自营投资业务结构不断完善。

对于券商板块,国海证券非银金融行业分析师孙嘉康表示,证券行业马太效应在监管指引下已是大势所趋,头部集中化将持续演进,同时供给侧结构性改革或将成为未来很长一段时间内的行业主旋律,新一轮行业整合与并购潮或将上演,坚定看好龙头价值。