

37家券商披露2023年业绩 八成正增速 7家翻倍

首份券商年报出炉： 国海证券净利增31.18%

在去年持续震荡的市场行情下，证券公司2023年“成绩单”如何，备受关注。

3月8日晚，国海证券发布2023年年度报告，成为首家披露年报业绩的上市券商。截至2023年末，国海证券总资产697.37亿元，归属于股东的净资产为219.56亿元。公司去年实现营业收入41.88亿元，同比增长15.81%，归属于股东的净利润3.27亿元，同比增长31.18%。

同日，国海证券发布2023年度利润分配预案，拟现金分红2.55亿元，占公司2023年实现可分配利润的135.22%。这是国海证券2011年上市以来连续第12年分红，累计向股东分配利润46.61亿元，其中现金分红达31.67亿元，现金分配比例高于行业过往的平均水平。

投顾签约资产规模翻倍增长

年报显示，财富管理业务是国海证券的第一大收入支柱。2023年该业务板块实现营业收入11.58亿元。

其中，“投资顾问业务”在去年震荡行情下取得不错表现，体现出较强的财富管理能力和公司财富管理转型渐入佳境。

据年报，2023年国海证券搭建涵盖智能投顾、私享投顾等在内的产品体系，年内组合投顾产品平均收益跑赢沪深300指数10.1%，大幅优于市场表现，其中12只投顾产品在极端行情下取得正收

益。2023年末国海证券存量累计投顾签约资产规模同比增长113.15%。

获客及新增资产规模同样稳步提升，主要得益于证券经纪业务强化立体化获客渠道建设。数据显示，2023年国海证券新开客户数量同比增长23.03%，新增客户资产同比增长37%。

此外，信用业务过去一年实施差异化市场营销策略，多措并举做大优质基础客群。截至2023年末，国海证券两融业务规模约75.18亿元，同比增长10.51%，优于市场涨幅。年末信用账户平均维持担保比例约240%，业务整体风险可控。

谈及“大财富”板块转型升级加速的心得，国海证券表示，要坚持以投资者为中心，践行“以投资者为本”的理念，把投资者回报放在突出位置，在交易服务、投资顾问、资产配置等方面夯实内功，树立绝对收益理念，提高金融服务质量和投资者保护水平。

与此同时，国海证券坚持以投研为引领，持续深化“大财富”转型，打造差异化竞争优势。近年来，研究业务是国海证券的发力重心，2023年公司提升研究阵容，强化运营能力，实现创收、创誉、对内赋能的提升，去年研究所内在核心机构客户最新平均研究排名在前11位，2023年研究所交易市占率达1%，同比提升45%。

作为国海证券的特色板块，“投资

管理业务”是国海证券的第二大收入支柱。2023年实现营业收入9.07亿元。从去年经营举措来看，国海证券“大资管”修炼内功，主动管理能力进一步提升。

从行业地位来看，国海证券指出，截至2023年9月末，公司在143家证券公司中，公司总资产、净资产、净资本规模分别位于行业第四十位、三十六位、四十五位。报告期内，公司证券经纪业务在广西市场占有率位列第一，IPO（首次公开募股）项目储备数、辅导备案数、IPO上市企业数量均在广西位列第一。

逾八成券商净利增速为正

近日，又有多家券商披露2023年业绩快报、预报或正式财报。最新披露的长城证券归母净利润同比增长60%；财达证券归母净利润同比增长100.27%。

截至目前，已有37家券商披露2023年业绩，28家净利增速为正，其中的7家同比增速达到或超过1倍，增速在三成到一倍的有10家。总营收方面，24家可比数据券商中，70.83%的券商去年营收增速为正。

无论是上市券商表述还是卖方研究，均认为自营投资的大幅增加，是去年券商经营业绩稳定提升的重要因素；股权承销承压下的投行业务，对券商业绩形成一定程度的拖累。

至于2024年投行业务表现，业内人士多与卖方意见相左，投行人士认为投行业务寒冬已至，卖方研究多认为寒冬是短暂的，长期来看，新经济对资本市场的融资需求还有很多空间。

截至3月11日，目前已有37家券商披露2023年业绩预报、快报或财报。当前数据中，去年净利润较高的5家券商分别是中信证券（196.86亿元）、招商证券（87.44亿元）、申万宏源（42亿元至50亿元）、光大证券（41.90亿元）、东方证券（27.50亿元）。

37家券商中的28家券商去年净利润增速为正，占比达82.35%；同比增速达到或超过1倍的有7家，分别是中泰证券（189%至247%）、西部证券（112.12%至158.23%）、东北证券（181.90%）、财达证券（100.27%）、红塔证券（710.57%）、西南证券（85%至115%）、国盛证券（135.40%）。

同比增速在30%至1倍之间的券商有10家，分别是申万宏源（50.59%至79.27%）、光大证券（31.38%）、财通证券（40%至55%）、长城证券（60.00%）、东兴证券（35.34%至74.01%）、国都证券（72.09%）、国海证券（31.18%）、湘财证券（87.67%）、中原证券（82.48%）、英大证券（63.16%）。

投资收益及相关自营业务的增长，是券商去年业绩提振的主要原因之一。（综合）

· 风口研报 ·

AI发展电力需求日益增长 光伏储能重要性凸显

多位行业巨头表示，AI发展的瓶颈不是技术，而是储能，英伟达CEO黄仁勋在一次公开演讲中指出，AI未来发展与光伏和储能紧密相连。OpenAI的创始人山姆·奥特曼表示，未来AI的技术取决于能源，我们需要更多的光伏和储能。特斯拉CEO马斯克也多次强调解决日益增长的电力需求的紧迫性，他认为，需要加快项目进度，以跟上不断增长的电力需求。

中信证券： 储能产业趋势明确政策助力高质量发展

储能产业经历了2023年的快速增长，中、美、欧领衔全球发展，预计2024年该增速仍将维持。叠加澳洲等储能新市场的加持，全球2024年储能增速预计仍将维持较高水平。在产业发展趋势方面，全球锂电产业链降本充分，为储能打开更多盈利空间，储能电芯高能量密度与大容量趋势、电网友好的构网型PCS技术、新型长时储能等产业趋势明确，政策持续密集发力，如积极支持新型长时储能发展、推动新型储能容量电价逐步落地、完善分时电价机制以鼓励工商业储能发展、将储能推入电力市场以拓展其资源盈利边界、储能电站从失控保护的被动安全拓展至在线监测的主动安全，凸显出国内政策对盈利性与安全性的高度重视，将有望推动储能产业从爆发式高速增长转入高质量发展阶段。建议关注储能产业链龙头公司和新型储能相关标的。

中信建投： 储能容量电价 有助于提升新型储能的经济性

储能容量电价有望在国内更多地区

推广，该政策将使新型储能获得市场化程度不一的多种收益机制，经济性有所提升，业主投资积极性有望持续高涨，有助于更好地实现2024年行业50%以上增速。容量电价获取资格的考核方式严格，亦有利于头部设备供应格局的稳定。建议关注储能设备供应商、储能电站运营商。

光大证券： 国内工商业储能进入加速发展期

随着分时电价机制的不断优化完善，工商业储能的套利价差整体呈现变大的趋势；配合着初始投资成本的持续下降，国内工商业储能进入加速发展期。建议关注：苏文电能、盛弘股份、三晖电气等。

国金证券： 关注动力电池、储能电池赛道

2024年消费和动力需求确定性高，储能则前低后高。2024年，受益于AI加持消费类电池进入复苏周期，动力电池在低库存下全年增长平稳，储能电池因库存原因前低后高，全球锂电池需求预计保持在

30%以上增速，依次推荐消费电池、动力电池、储能电池赛道。建议关注：宁德时代、恩捷股份、天赐材料等。

首创证券： 储能相关政策、商业模式将更加完善

2023年新增装机规模约2260万千瓦/4870万千瓦时，较2022年底增长超过260%，近10倍于“十三五”末装机规模。从政策角度来看，从国家到地方不断完善储能政策，储能商业模式进一步完善。作为新型电力系统重要一环，预计后续储能相关政策、商业模式将更加完善。

中金公司： 补库在即 把握锂电春耕行情

当前锂电池板块估值已较充分反映市场对需求、产业链盈利悲观的预期，而利好因素在聚集。2024年1月新能源车终端销量数据较验证终端需求韧性，近期碳酸锂价格亦有企稳态势，节后随新车上市、订单有望快速回暖，产业链补库概率正逐步增强。

（东财）