

券商延续重组浪潮 业绩整体回暖

券商再添重组案例，湘财股份拟吸收合并大智慧。券商重组浪潮延续，这将为行业格局改善奠定基础。

券商财报季已经拉开序幕。3月15日，“券茅”东方财富率先披露2024年年报，全年实现营业收入116.04亿元，同比增长4.72%；实现归母净利润96.1亿元，同比增长17.29%，扭转了此前连续两年营收净利下滑的局面。

湘财股份拟吸收合并大智慧

3月16日晚间，湘财股份、大智慧双双发布停牌公告，两家公司正在筹划重大资产重组事项。

根据上市公司公告，两家公司已经签署《吸收合并意向协议》，双方同意就本次重组的具体交易方案、换股价格、债权债务处理、员工安置、异议股东保护机制等安排进行沟通、论证、协商后，在正式签署的交易协议中进行约定。

事实上，湘财股份与大智慧渊源颇深。湘财股份前身为哈高科，2020年成为湘财证券的控股股东，公司的主营业务变更为证券服务业。

早在2014年8月，大智慧及全资子公司财汇科技与湘财证券签署《重组意向书》，拟通过向湘财证券全体股东非公开发行大智慧股份及支付现金的方式购买湘财证券100%的股份。

然而，随着一系列突发事件的出现，2016年3月大智慧撤回相关重组申请并

终止重大资产重组，随后公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》。

然而湘财证券与大智慧此后仍有业务往来，2024年三季度湘财股份持有大智慧6.4%的股份，这也为两家公司重组埋下伏笔。

自2023年以来，券商行业迎来多个重组案例，这有利于行业格局改善。备受瞩目的国泰君安吸收合并海通证券事项进展较快，根据国泰君安3月16日发布的公告，公司中文名称拟变更为国泰海通证券股份有限公司，并计划分批次将海通证券的客户及业务迁移并入存续公司。海通证券在2月5日迎来最后一个交易日，3月4日正式摘牌。

国泰君安和海通证券均是实力雄厚的券商，经过并购重组之后，券商行业格局将出现显著的变化。

除了国泰君安吸收合并海通证券，西部证券收购国融证券控制权也成为行业大事件，浙商证券也完成收购国都证券34.25%的股权。

券业2024年年报披露启幕

3月15日，“券茅”东方财富率先披露2024年年报。

Choice数据显示，截至目前，至少已有25家上市券商及母公司通过业绩预告或业绩快报的形式披露了2024年业绩概况。整体来看，证券行业2024年业绩回

暖势头强劲，上市券商及母公司中约九成业绩预喜。

其中，4家上市券商预计2024年全年净利润超百亿元，分别是中信证券（217.04亿元）、国泰君安（130.18亿元）、招商证券（103.67亿元）和银河证券（101.33亿元）。

头部券商各项主营业务稳扎稳打。中信证券表示，2024年，公司持续提升服务实体经济质效，加快建设一流投资银行和投资机构，将“功能性”放在首要位置，扎实做好金融“五篇大文章”，高质量服务新质生产力和居民财富管理，各项业务稳健发展。

国泰君安表示，2024年，公司坚持稳中求进工作总基调，主动把握市场机遇，以客户为中心，全面推进零售、企业和机构三大客户服务体系建设，聚焦“业务竞争力提高、全面数字化提速、管理精细化提效”等重点任务，全力做好金融“五篇大文章”，推进各项业务稳步发展，取得较好经营业绩。

从净利润增幅看，中小券商更显弹性。在目前已披露业绩的上市券商中，华林证券预计2024年实现净利润3.4亿元至4.4亿元，以973.03%至1288.62%的增幅高居首位。此外，第一创业证券、红塔证券等券商净利润同比增幅均超过100%。

去年9月底以来，市场交投活跃，券商自营、经纪等业务收入因此迅速反弹。在业绩预告中，多家券商透露了业绩回升的原因。东兴证券表示，报告期

内，公司投资业绩大幅增长，财富业务及资产管理业务稳步发展，实现公司整体经营业绩同比大幅提升。

华林证券表示，报告期内，公司持续推进科技金融转型战略，财富管理线上业务收入同比大幅增加。自营投资业务积极把握市场机遇，进一步提升资产配置能力，收入大幅增加。

山西证券认为，从业绩增长原因来看，2024年第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、财富业务助推业绩上涨，证券行业2024年业绩有望迎来增长。

东吴证券预计，2024年上市券商营业收入同比增长11%，净利润同比增长15%，其中第四季度净利润同比增长66%。2024年券商净利润由上半年的下滑21%逆转为正增长，主要是由于2024年9月24日以来，股基交易额及融资余额大幅增长，同时权益及债市下半年双双走强，带动自营板块投资净收益大幅提升。

机构普遍认为，券商业绩改善趋势有望持续，今年一季度业绩高增可期。招商证券表示，券商2025年一季度业绩同比预喜无虞。预计今年一季度日均股基成交额同比增长30%至1.33万亿元，两融日均余额同比增长16%至1.8万亿元，股权融资同比持平、债券发行节奏同比高增长。总体看，预计43家上市券商营业收入同比增长40%至1482亿元，归母净利润同比增长51%至444亿元。

（中证网）

华为鸿蒙PC要来了 关注低估值鸿蒙概念股

2025年将是原生鸿蒙关键一年。华为鸿蒙PC要来了。

3月14日消息，近日华为推出了一款仅预装Linux系统的笔记本电脑。与原有配置相同的Windows版本相比，这款新品的价格降低了300元。

鸿蒙生态建设有望加速

根据业内人士的透露，华为个人电脑产品线后续将逐步过渡至搭载鸿蒙系统。有消息称，华为内部人士表示，因涉及保密信息，相关产品确切的上市时间暂未确定，不过最快下周或许会公布更多消息。

华为鸿蒙PC的推出，无疑将在PC市场续写新的故事。在操作系统领域，鸿蒙此前已在移动领域与安卓、iOS展开竞争，而如今拓展PC端，更将与Windows短兵相接，开启全新的篇章。

另外，原生鸿蒙正式版手机也传来好消息。华为终端官宣将于3月20日14:30正式举办华为Pura先锋盛典及鸿蒙智行新品发布会，届时华为将发布首款搭载原生鸿蒙正式版的手机。

根据Counterpoint Research，2024年一季度华为鸿蒙（Harmony OS）在中国市场的份额已上升至17%，在中国市场首次超越苹果（iOS），成为国内第二大操作系统，并在此后两个季度持续保持领先。机构表示，谷歌、苹果或面临反垄断调查，有望进一步催生国产操作系统成长机遇。

东吴证券在研报中表示，2024年12

月华为智慧办公生态峰会在武汉正式举行，鸿蒙PC生态建设工作已经开启，预计2025年一季度，鸿蒙PC有望正式发布，并且鸿蒙PC后续有望进入信创市场，成为信创市场的重要参与力量。

2024年，鸿蒙生态迎来历史性突破，HarmonyOS NEXT（5.0）正式发布。据报道，2025年鸿蒙生态将采取压强投入，将10万个应用这一生态成熟的标志，作为未来半年到一年时间的关键目标，原生鸿蒙用户挑战亿级。

开源证券表示，2025年将是原生鸿蒙关键一年，有望为产业链伙伴带来可观业务增量，看好华为鸿蒙产业崛起趋势，建议重视生态伙伴投资机遇。

机构青睐的低估值鸿蒙概念股

日前市场有消息称，本月微软Windows操作系统对华为的供货许可将到期，之后华为PC只能采用全国产化方案，即推出采用国产芯片+国产操作系统的PC产品。对此，华为知情人士证实：“就是美国商务部给的许可证到期了，没有延期。”

去年9月，华为终端BG董事长余承东曾在央视直播间公开表示，受制裁影响，“Windows PC可能停止供货了，可能是最后一批了，以后只有用我们的鸿蒙PC了”。

华为PC产品去年8月上架了Mate-Book GT 14，这款产品搭载的是英特尔酷睿Ultra系列处理器，集成英特尔锐炫显卡，同时可外接显卡魔方。

此后，华为已有7个月没有上架PC新品，这可能也直接影响了华为PC的销量。根据Canalys最新公布的数据，去年四季度，华为台式机和笔记本在中国市场出货量为110万台，同比下滑7%，以9%的市场份额排名第三。

据数据宝统计，截至3月17日收盘，229只鸿蒙概念股今年以来平均涨幅23.53%，大幅跑赢同期上证指数。国子软件、蜂助手、卓翼科技5股累计涨幅

翻倍。

从估值来看，神州数码、大华股份、均胜电子、长虹美菱等20余只概念股滚动市盈率低于30倍。其中大华股份不足10倍。

这些低估值概念股中，本月以来机构资金净买入逾亿元的有11只，其中大华股份资金净买入74.26亿元，神州数码、新大陆、恺英网络等均超10亿元。

（数据宝）

机构青睐的总价低估值鸿蒙概念股

（3月17日）

代码	简称	总市值（亿元）	滚动市盈率（倍）	评级机构家数	近两年机构预测利润增速均值（%）
300130	新国都	129.81	25.96	6	54.86
600699	均胜电子	271.74	21.81	20	25.06
301195	北路智控	49.80	24.68	5	23.15
603600	永艺股份	39.98	12.83	15	22.35
300413	芒果超媒	529.41	16.37	31	21.14
000997	新大陆	281.96	28.08	9	20.67
000034	神州数码	326.05	26.84	14	19.99
002429	兆驰股份	255.77	15.14	12	19.65
002615	哈尔斯	38.00	11.81	5	19.14
002236	大华股份	626.83	8.57	15	18.42
300349	金卡智能	61.04	14.94	5	17.28
002517	恺英网络	383.28	23.10	36	17.24
000521	长虹美菱	76.97	10.78	11	14.25
002558	巨人网络	312.46	29.14	14	13.44
002035	华帝股份	63.66	12.96	11	12.64
002818	富森美	101.49	14.70	5	11.11