

# 6家拟IPO券商净利均下滑,仅2家营收增长

目前,6家拟首发上市(IPO)券商均因财报更新而处于中止审核状态。

在市场波动之下,6家拟IPO券商财报业绩变化如何,哪些券商业绩表现更为稳健?记者统计发现,这6家公司去年营业收入增长的仅有财信证券和华宝证券两家,净利润则全都出现下滑。不过,净利润下滑幅度表现不一,财信证券和开源证券净利润下滑幅度在10%以内,渤海证券下滑幅度超七成。

从业绩规模来看,营收规模超20亿元的有3家,净利润超过5亿元的有4家。其中,财信证券以33.57亿元营收规模位列第一,净利润为7.7亿元,略低于东莞证券;华宝证券营收和净利润规模最小。

## 全行业承压

截至目前,A股共有6家券商在排队IPO。根据交易所公示信息,它们均由于财报数据更新而处在中止审核状态。

中证协此前披露,2022年受多重超预期因素冲击,证券业经营业绩短期承压,全行业140家券商实现营业收入3949.73亿元,同比下降20.5%;实现净利润1423.01亿元,同比下降35.86%。

据悉,这6家券商分别为:拟登陆深交所的东莞证券和开源证券;拟登陆上交所的财信证券、渤海证券、华宝证券和华龙证券。

记者根据中证协披露的上述6家券商2022年财报数据统计发现,在去年全行业业绩承压之下,拟IPO券商净利润也出现下滑。其中,仅有财信证券、华宝证券营业收入保持增长——财信证券营收增幅近两成,华宝证券营收保持微增。

数据显示,2022年财信证券(合并口径)实现营业收入33.57亿元,同比增长19.63%,实现净利



润7.7亿元,同比下降8.24%。其中,母公司实现营业收入19.08亿元,同比下降23.5%,实现净利润7.41亿元,同比增长2.33%。

就财报而言,财信证券在增收之下,净利下滑主要是因为营业支出达23.31亿元,同比增加36.3%,这主要是其他业务成本达12.83亿元,同比大幅增长281.51%。尽管财信证券去年经纪业务、投行业务、自营业务等受市场环境影响下降,但

资管业务却实现增长。2022年资产管理业务实现营业收入1.56亿元,同比增长98.42%。

华宝证券的营收和净利润规模在拟IPO队伍中最小,去年实现营业收入10.51亿元,同比增长1.15%,实现净利润1.3亿元,同比下降18.75%。财报显示,华宝证券经纪业务、投行业务和资管业务手续费净收入均同比保持增长,但是营业总支出达到8.91亿元,同比增长7.47%,其中主要是业

## 硬实力突显 科创板公司研发迎新突破

近日,多家科创板上市公司发布新产品技术突破、通过验证、量产等研发进展公告,充分展现了科创板的“硬科技”实力,在践行国家创新驱动发展战略和科技强国战略的道路乘风而上。开板近四年,科创板已经成长为我国“硬科技”企业上市的首选地,2022年全年研发投入超过1310亿元,同比增长29%,研发投入占营业收入比例平均达到16%,大幅领先于A股各板块,成为助力我国科技高水平自立自强的“排头兵”。

## 填补技术空白

国内CMP(化学机械抛光)设备龙头华海清科披露自愿性公告,其新一代12英寸超精密晶圆减薄机Versatile-GP300量产机台已经发往集成电路龙头企业。公司表示,12英寸超精密晶圆减薄机是业内首次实现12英寸晶圆超精密磨削和CMP全局平坦化的有机整合集成设备,Versatile-GP300量产机台可稳定实现12英寸晶圆片内磨削总厚度变化小于1微米和减薄工艺全过程的稳定可控。

业内人士分析,目前先进封装减薄机国内市场主要被国外设备占领,其中以日本DISCO、东京精密株式会社和以色列ADT公司为主。本次华海清科Versatile-GP300量产机台进入大生产线,标志着其性能获得客户认可,填补了国内芯片装备行业在超精密减薄技术领域的空白。同时随着先进封装、Chiplet等技术的应用将大幅提升市场对减薄设备的需求,本次12英寸超精密晶圆减薄机量产机台出货,将有助于巩固和提升公司的核心竞争力,对公司未来的发展将产生积极的影响。

近年来,华海清科持续加大研发力度,2022年

研发投入金额2.17亿元,同比增长82%,研发投入占营业收入比例达到13%。与此同时,2022年公司实现营业收入16.49亿元,同比增长10.5%;归母净利润5.02亿元,同比增长15.3%;扣非净利润为3.80亿元,同比增长高达233%。2023年第一季度实现营业收入、归母净利润、扣非归母净利润分别为6.16亿元、1.94亿元、1.67亿元,同比分别增长77%、112%、115%。

## 新产品研发突破

5月22日晚间,艾为电子发布关于新产品研发进展的自愿性披露公告,其自主研发的国内首款内置MCU作为主控核心的光学防抖(OIS)和对焦(AF)控制驱动芯片产品客户端量产,该产品基于软硬件结合的SOC设计方法,从底层硬件到上层算法全面覆盖,实现图像及视频光学防抖的全套解决方案。艾为电子是国内第一家突破OIS技术,并实现规模量产的公司。基于已量产的集成式OIS产品,公司再度实现技术突破,目前已研发完成分立式OIS控制驱动芯片产品。

科创板“新兵”晶合集成日前也发布了新产品研发进展的自愿性披露公告,公司110nm面板驱动芯片(DDIC)已于近期完成汽车12.8英寸显示屏总成可靠性测试。随着国内新能源汽车的市场占有率逐步提升,汽车电子国产化进程持续推进,公司已通过110nm显示驱动芯片(DDIC)代工产品成功进入汽车电子领域,具备进一步布局汽车电子领域的生产、技术条件,并将进一步丰富公司产品结构,助力公司持续稳定发展。晶合集成于今年5月5日在科创板上市,IPO募集资金将近100亿元,主要用于先进制程及多元化平台研发等,公司最新市值达

到428亿元。

## 新药研发取得进展

再看生物医药领域,科创板已上市的生物医药企业达到109家,其中创新药企多点发力,重点介入癌症、艾滋病、乙肝、丙肝等治疗领域。在资本助力下,科创板创新药企驶上发展的快车道,加快研发商业化进程,持续推出亮眼的研发成果和创新产品。

君实生物公告称,收到国家药品监督管理局核准签发的《受理通知书》,特瑞普利单抗(商品名:拓益,产品代号:JS001)联合注射用紫杉醇(白蛋白结合型)用于PD-L1阳性(CPS≥1)的初治转移或复发转移性三阴性乳腺癌的治疗的新适应症上市申请获得受理。特瑞普利单抗注射液是中国首个批准上市的以PD-1为靶点的国产单抗药物,至今已在全球开展了覆盖超过15个适应症40多项由公司发起的临床研究。正在进行或已完成的关键注册临床研究在多个瘤种范围内评估特瑞普利单抗的安全性及疗效,包括肺癌、鼻咽癌、食管癌、胃癌、膀胱癌、乳腺癌、肝癌、肾癌及皮肤癌等。截至公告披露日,特瑞普利单抗的6项适应症已于中国获批,已有3项适应症纳入国家医保目录(2022年版),是国家医保目录中唯一用于治疗黑色素瘤的抗PD-1单抗药物。

悦康生物也披露公告,于近日获得澳大利亚人类研究伦理委员会签发的批准YKYY017雾化吸入剂开展I期临床试验的临床试验伦理许可,并通过了澳大利亚药品管理局(TGA)的临床试验备案。按照澳大利亚药品注册相关法律法规,临床试验备案后,公司即获得开展该产品I期临床试验许可。

据《中国证券报》

## 支付牌照数量“缩水” 机构积极求变

人民银行网站日前公示信息显示,厦门夏商电子商务有限公司5月5日主动申请注销《支付业务许可证》。注销后,原夏商多用途预付卡将转为单用途预付卡经营。

记者梳理发现,今年以来,已有多家公司支付牌照被注销或不予展期。专家表示,支付行业正处于调整期,不少机构通过调整持续增强自身竞争力。部分支付机构“离场”,有助于规范市场竞争秩序,推动支付行业高质量发展。

## 多因素致牌照注销数量增多

业务调整是一些支付机构注销牌照的原因之一。夏商电子在其关于注销《支付业务许可证》的公告中表示,由于公司业务发展战略调整,经报中国人民银行批复同意,正式注销《支付业务许可证》,夏商卡业务调整为夏商单用途卡业务。西安长安通支付有限责任公司发布公告称,因小额消费业务萎缩,长安通实体卡正式停止对商超、便利店等特约商户的小额消费业务,公共交通领域的使用及服务保持不变。

受业务调整影响,将多用途预付卡调整为单用途预付卡成为不少支付机构的选择。博通咨询金融行业资深研究员王蓬博表示,多用途预付卡和单用途预付卡的使用权限不同。多用途预付卡相当于可以凭借单张卡片在多个行业和多个场景使用,单用途预付卡只能在单一场景使用。“多用途预付卡由人民银行管辖,需要企业申请预付卡牌照,单用途预付卡归商务部管辖,不用申请牌照。”王蓬博补充道。

此外,移动支付的兴起以及一些预付卡机构展业范围受限等也成为支付机构牌照注销的原因。厚雪研究首席研究员于百程表示,移动支付的兴起让预付卡消费的体验优势不复存在。另外,客户备付金全部集中存管政策,使得预付卡发行与充值产生的备付金“吃利息”模式终结,导致不少预付卡业务公司经营困难,牌照注销现象较多。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮表示,一些预付卡机构只拥有部分地区的经营资质,展业范围受限,加上机构自身发展方向不明确,没有及时谋求合适的转型路线,导致其处于展业窘境,从而只能选择注销预付卡牌照。

## 规范市场正常竞争秩序

值得关注的是,在夏商电子退场后,今年7月,度小满支付、快捷通支付等支付机构将迎来续展期“大考”。

“预计支付牌照续展情况总体平稳。”苏筱芮认为,支付作为金融领域基础业务之一,本身价值不会因机构退场而改变。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为,让少数发展质量欠佳的机构有序退出,有助于规范市场正常竞争秩序,更好保护消费者合法权益,促



进行业健康发展。支付机构“有进有出”也有助于发挥市场优胜劣汰功能。

面对市场变化,不少机构积极求变。苏筱芮认为,后续会有更多机构选择主动注销预付卡业务牌照,例如可以利用新技术探索将可编程、可追溯特性与智能合约结合起来,落地到预付类业务中,尤其是数字人民币在租房、教育培训等场景的应用,使得预付类业务数字化转型前景具备更多可能性。于百程认为,在传统支付业务盈利能力下降背景下,支付业务的未来,一方面是与场景不断结合,与生态形成协同;另一方面是从支付拓展到细分服务,比如商户数字化综合服务。据《中国证券报》

务及管理费用上涨,也导致该公司增收不增利。

## 渤海证券净利下滑七成

去年市场剧烈波动,券商业绩下滑偏多,但下滑幅度差别较大。

从前述6家拟IPO券商净利润下滑幅度看,前三分别是渤海证券(-72.16%)、华龙证券(-41.48%)和东莞证券(-22.41%)。渤海证券去年实现营业收入14.16亿元,同比下降52.91%。渤海证券在财报中详细列示了各项业务的同比变化记者注意到,渤海证券与其他业绩大幅下滑券商类似,自营投资业务严重拖累了业绩。2022年渤海证券自营证券投资业务收入为2.11亿元,较2021年下降87.57%。

地处西北的华龙证券去年实现营业收入13.44亿元,同比下降28.75%。华龙证券表示,收入下降主要是,A股市场行情震荡下跌,交易活跃度下降,经纪业务收入下降,同时,去年市场行情震荡下调,该公司持有的金融工具市值下降,导致公允价值变动收益为-2.56亿元,同比出现大幅下降。

IPO排队较早的东莞证券,尽管净利润下滑超两成,但是净利润单项指标在6家拟IPO券商中排名第一。数据披露,东莞证券去年实现营业收入22.99亿元,同比下降37.88%;实现净利润7.89亿元,同比下降22.41%。

东莞证券表示,收入下降主要是去年公司不再将原控股子公司华联期货纳入合并范围,大宗商品贸易收入大幅减少。另外,受市场行情影响,证券经纪业务收入同比减少,且IPO项目发行承销收入较上年有所下降。因此,受收入下降影响,净利润也相应下降。

据《证券时报》

## 交易日历优化“满月” 沪深港通吸引力提升

5月24日,沪深港通交易日历优化正式实施满一个月。经中国证监会、香港证监会同意,4月24日起,开放因不满足结算安排而关闭的沪深港通交易日。实施后,港股通首次新增交易日为4月27日、4月28日,沪股通首次新增交易日为5月25日。

“交易日历优化增加了可交易天数,更加符合投资者习惯,减少了流动性锁定风险,保障了投资者交易连续性、便利性,更好地满足境内外投资者参与内地与香港资本市场资产配置的需求。”广西大学副校长、南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受记者采访时表示,在诸多互联互通举措下,海外投资者可秉持价值投资和长期投资理念,借助中国资本市场参与中国企业发展,共享中国发展红利。

今年以来,沪深港通机制持续优化,沪深港通成交活跃,资本市场高水平双向开放加速。3月份,沪深港通标的双向扩容,扩容标的成交不断活跃;4月份,沪深港通交易日历持续优化,投资者可交易天数增加;6月份“港币-人民币双柜台模式”将正式推出,预计增量资金将涌入A股、港股市场。

持续优化互联互通机制,对进一步扩大资本市场高水平双向开放、更好地满足境内外投资者参与内地与香港资本市场权益资产配置的需求有着重要意义。

一方面,将持续改善港股的流动性和成交活跃度。中原证券策略分析师周建华对记者表示,沪深港通交易日历优化为境内外投资者在资金统筹安排、投资交易管理等方面减少了障碍,提高了交易效率。交易日历优化后,港股通交易在两地市场均为交易日时得以全部开放,为港股通投资者增加了交易机会。

另一方面,将更大程度吸引国际投资者对中国资产的配置。雪牛资本合伙人刘佼对记者表示,从交易层面来看,沪深港通交易日历优化后,进一步减少由于结算方式和假期安排不同造成海外投资者交易决策的延迟,降低海外投资人对节假日持仓风险的担忧,提升海外投资者的体验感。

此外,ETF互联互通机制亦平稳运行。根据港交所公布的数据,北向ETF通4月份的平均每日成交金额达243亿元,较3月份增加29.5%;南向ETF通4月份的平均每日成交金额达184亿港元,较3月份增加1%。

中国人民大学国际货币研究所研究员陈佳在接受记者采访时表示,沪深港通交易日历优化涉及面广,两地资本市场在机制设计、交易结算清算、底层系统对接等方面做出安排,有助于优化互联互通机制,进一步扩大资本市场高水平双向开放。

在田利辉看来,互联互通多措并举,极大提升了海外投资者跨境投资我国市场的可行性、便捷性和规范性,进而提升我国资本市场的吸引力和凝聚力,推动我国资本市场高质量开放。周建华表示,互联互通机制还需要持续改进,逐步实现香港、上海、深圳三地市场交易机制趋同,譬如三地日间交易时间趋同,境内市场推出盘后交易、T+0交易、扩大涨跌幅限制等。

据《证券日报》