

# 国信证券2023年度业绩说明会

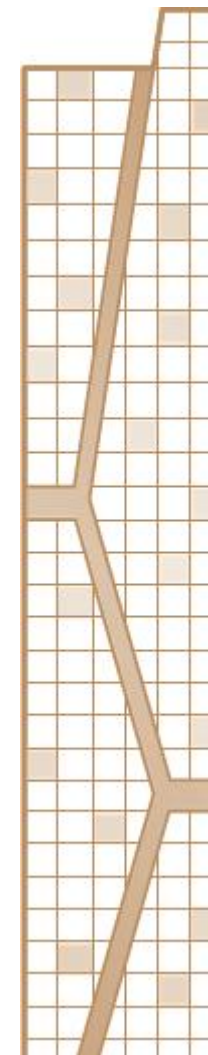
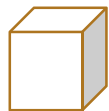


国信证券  
GUOSEN SECURITIES



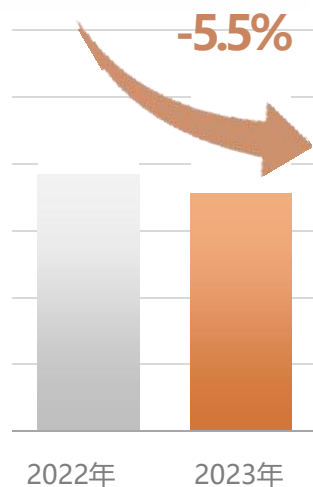
# 第一部分

## 公司整体经营情况

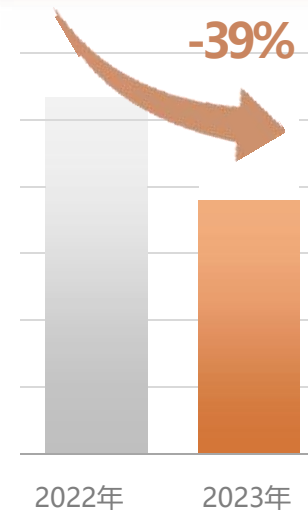


2023年，国内证券市场主要指数不同程度下跌，沪深交易所全年股票成交额同比减少5.5%，A股IPO融资规模同比下降约39%，债券收益率整体震荡下行。

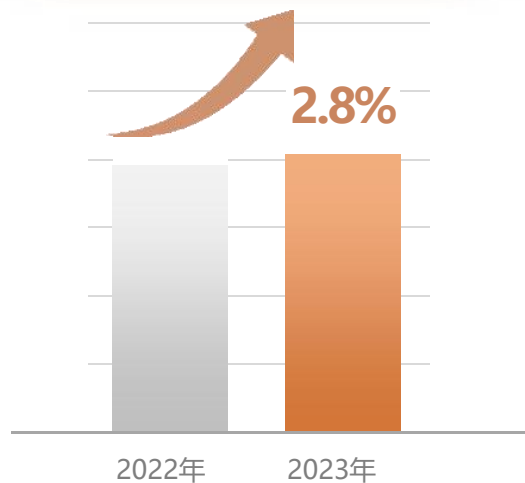
全年股票成交额



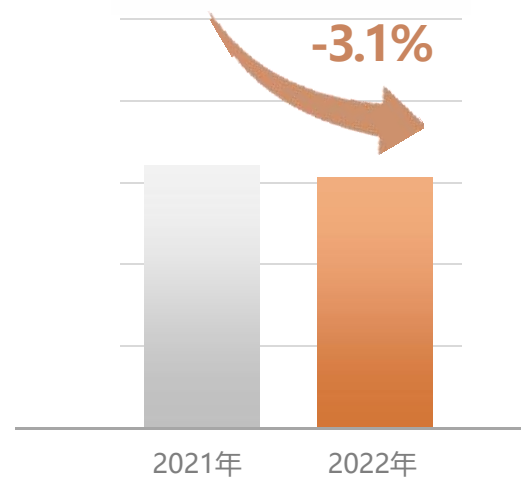
A股IPO融资规模



营业收入4059亿元



净利润1378亿元

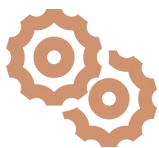


## 零售业务



加强线上营销与服务，强化精细化运营，“线上化”服务能力持续增强，**金太阳APP月活量创历史新高**；不断丰富高净值客户定制服务载体，专业投顾团队稳步壮大，财富管理品牌影响力持续提高；积极引导投资者树立长期投资理念，持续推进业务知识宣传及投资者教育工作。

## 机构业务



聚焦客户的金融服务需求，增强协同效率，为客户提供跨业务、全周期、全链条服务，**代销产品量质齐升，量化客户股基市场份额逆势提升，企业服务覆盖面不断扩大，与客户实现合作共赢。**

## 研究业务

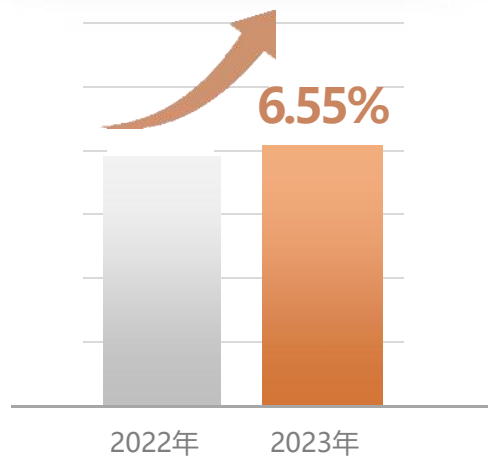


继续保持良好发展态势，专业研究能力稳步提升，客户服务取得积极进展，与公司其他业务的协同联动不断加强，外部影响力与内部赋能有效增强。

## 资本中介业务

提升风险管控精细化水平，  
为客户提供多元化、个性  
化服务。

融资融券余额573.19亿元



## 期货经纪业务



着力开拓金融机构和产业客  
户，客户权益规模持续扩大；  
**大力开展“保险+期货”，服  
务实体经济质效进一步提升。**

## 股票承销

完成承销项目

 **23.83家**

排名行业

 **No.10**

募集资金

 **260.45亿**

排名行业

 **No.8**

IPO 家数

**IPO 11.5 家**

排名行业

 **No.10**

其中“南矿集团”项目是全面注册制实行以来，首批在主板挂牌上市的10家IPO公司之一。

公司聚焦“双区”建设和大湾区发展，在深圳地区：

完成承销项目

 **4家**

募集资金

 **58.51亿**

完成IPO

**IPO 2 家**

募集资金

 **22.51亿**

排名行业

 **No.3**

## 债券承销

债券承销

 **608只**

承销规模

 **2294亿**

围绕发展科技金融、绿色金融提供专业服务，

发行**科技创新债券**

 **22只**

发行**绿色债券**

 **14只**

实际承销规模约

 **71亿**

实际承销规模约

 **71亿**

## 权益类投资业务



顶住市场压力，把握住市场结构性机会；坚持以基本面研究为基础，以风险限额为底线，全力实现中低风险的绝对收益。

## 固定收益类投资业务



坚持合理配置各类资产，丰富完善投资策略，有效控制风险并增厚收益；坚持稳健投资理念，围绕市场主线做好大类资产配置，同时围绕低风险中性业务稳步扩大投资规模，积极把握交易性机会，进一步开拓利润来源。

## 场外衍生品业务



积极探索产品形式，在挂钩债券、利率、债券指数、商品期货等方面进行业务布局；不断丰富产品线，满足机构投资者风险管理等需要，为客户提供定制化的交易服务，保持业务发展的稳定和可持续性。

## 另类投资业务



新增项目投资

14 个



投资总金额

4.03 亿

主要投向新能源、半导体等领域。



## 券商资管业务

资产管理规模**逆势增长**，手续费收入**增长54%**

全面推进**丰富投资策略、完善市场布局**等工作

积极运用**公募REITs和ABS等资本市场工具**支持实体经济融资需求

2023年11月，**资管子公司设立申请**已获中国证监会批复

## 私募股权基金管理业务

子公司国信弘盛加大私募股权基金新投资平台创设力度，完成“深汕国信基金”等4支新基金的备案，新增基金管理规模33亿元；在人工智能、先进制造等“硬科技”领域持续发力，

新增投资PE、FOF项目

 11 ↑

累计投资金额超

 5亿

公司持股50%的鹏华基金坚持长期投资和价值投资的理念，积极服务国家战略。资产管理规模（不含子公司）

 1.1万亿

其中，公募非货规模

 4242亿

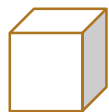
位列行业

 No.10

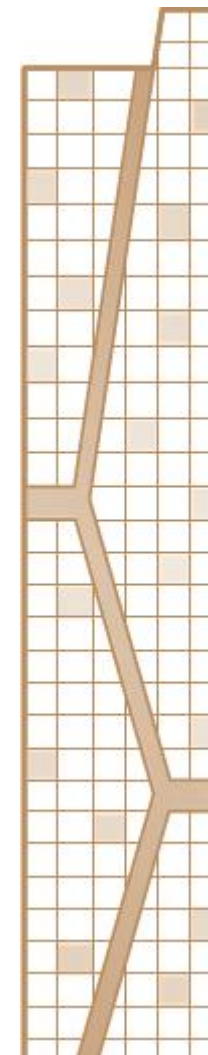


稳居行业  
第一梯队

## 第二部分

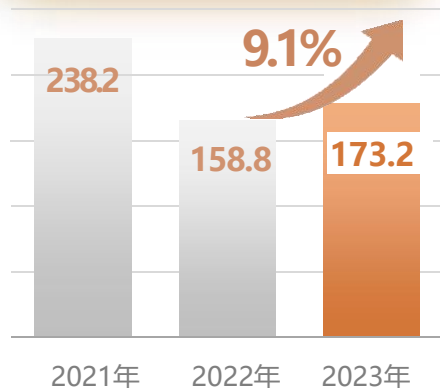


# 公司整体财务情况

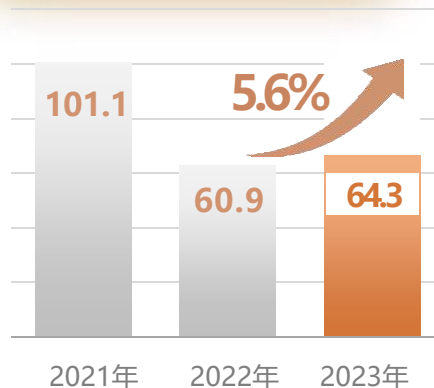


# 经营业绩增势良好，资产规模快速提升

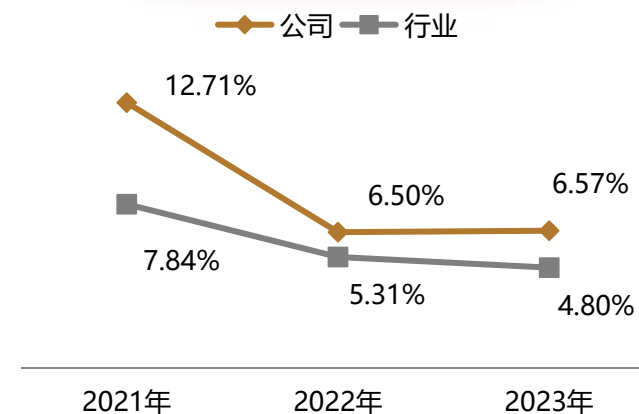
## 营业收入 (亿元)



## 归母净利润 (亿元)

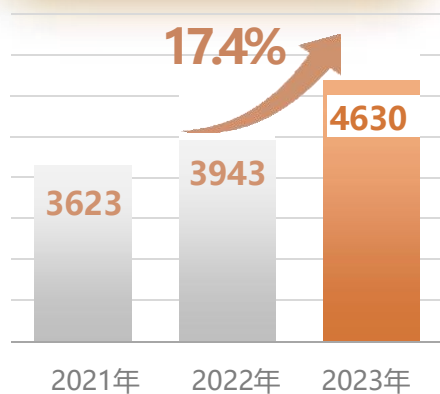


## ROE

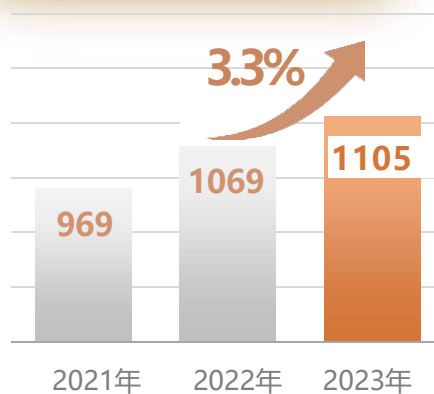


注：2023年行业收入同比增长2.8%，净利润同比减少3.1%。

## 总资产 (亿元)



## 归母净资产 (亿元)



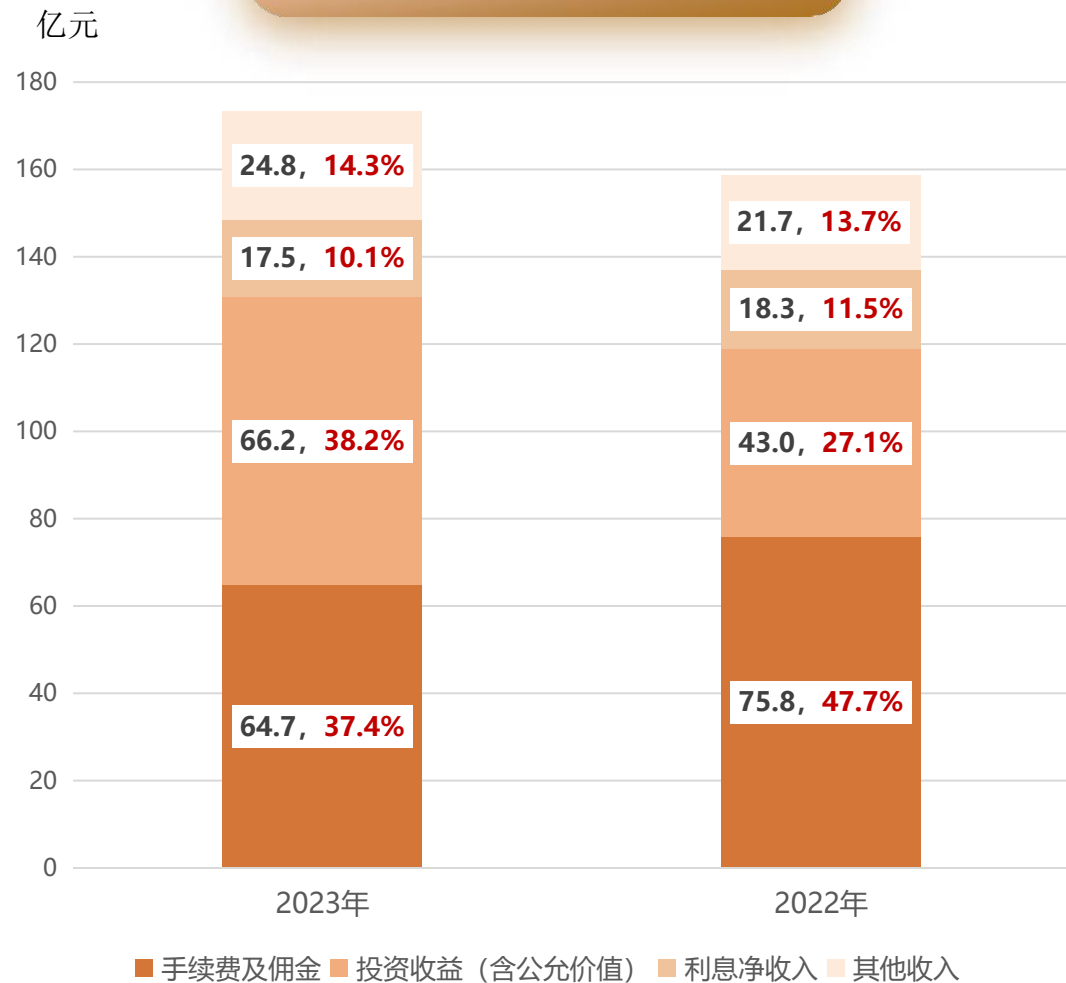
## 财务杠杆



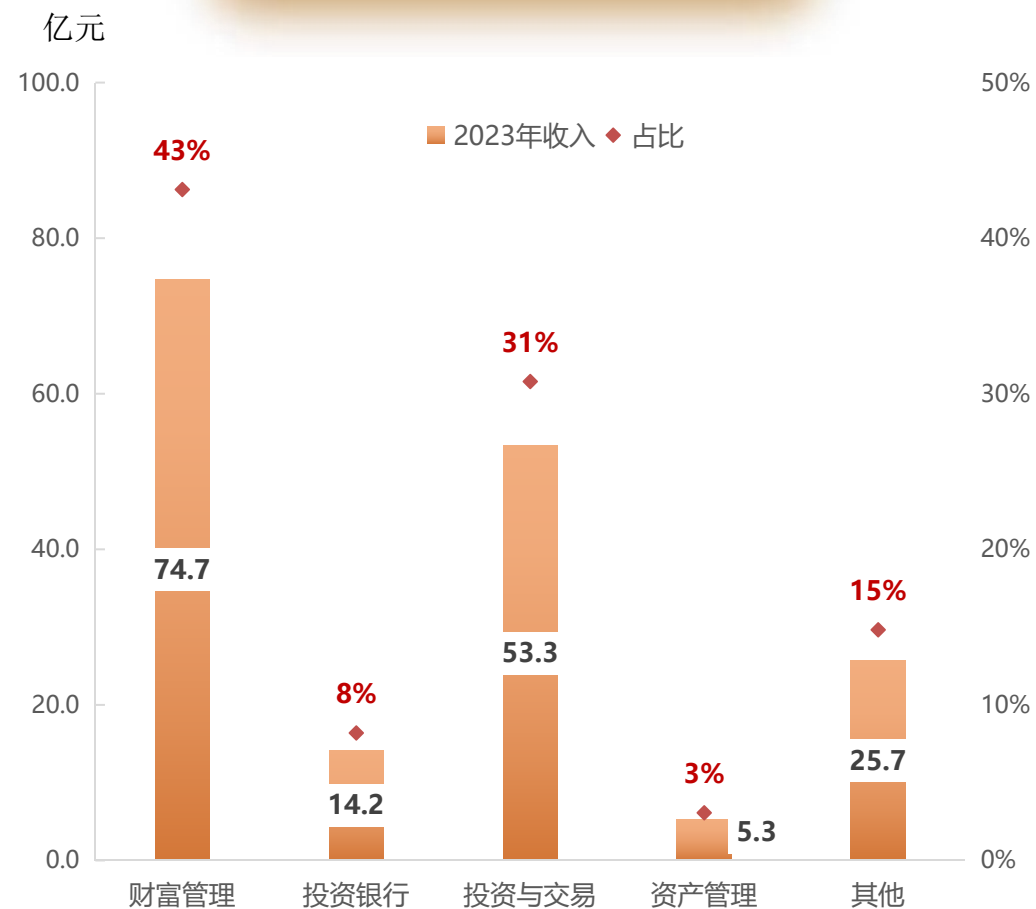
注：2023年行业总资产同比增长6.9%，净资产同比增长5.9%。

# 主要业务稳健发展，收入结构持续优化

## 营业收入构成（按收入类别）

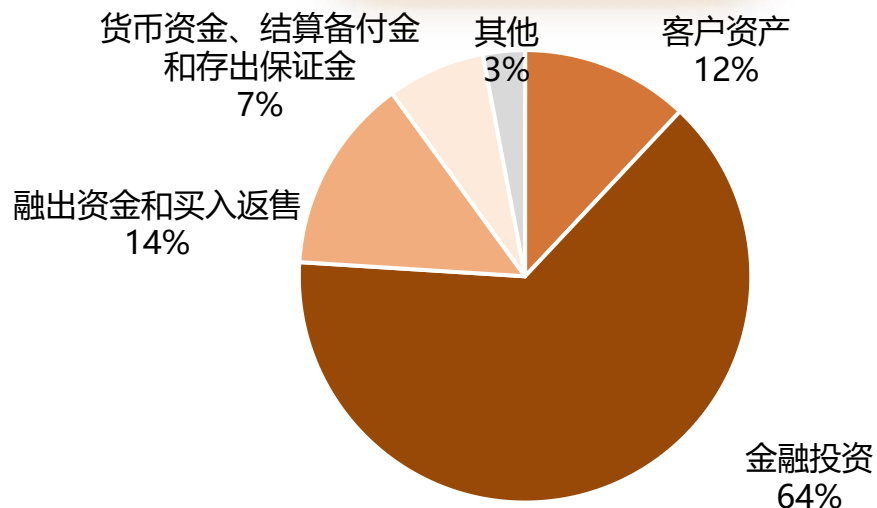


## 营业收入构成（按业务分部）

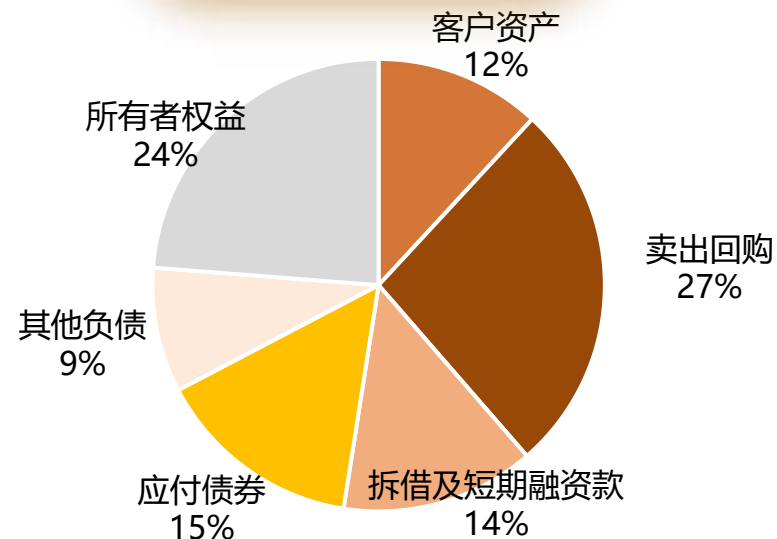


# 资产负债结构合理，风控指标持续合规

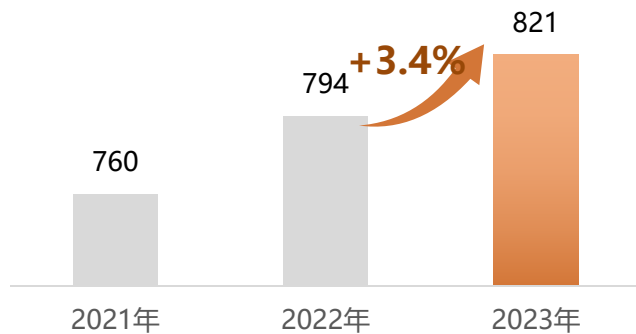
## 总资产



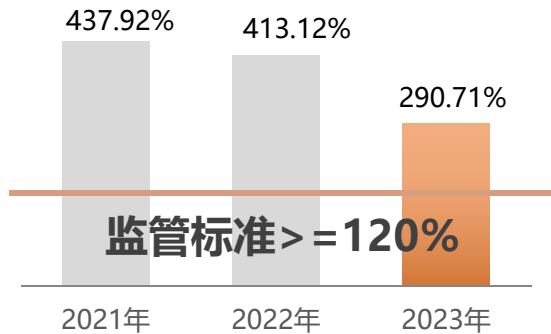
## 负债及所有者权益



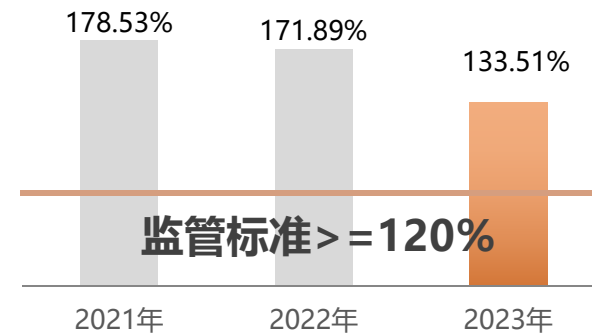
## 净资本 (亿元)



## 风险覆盖率

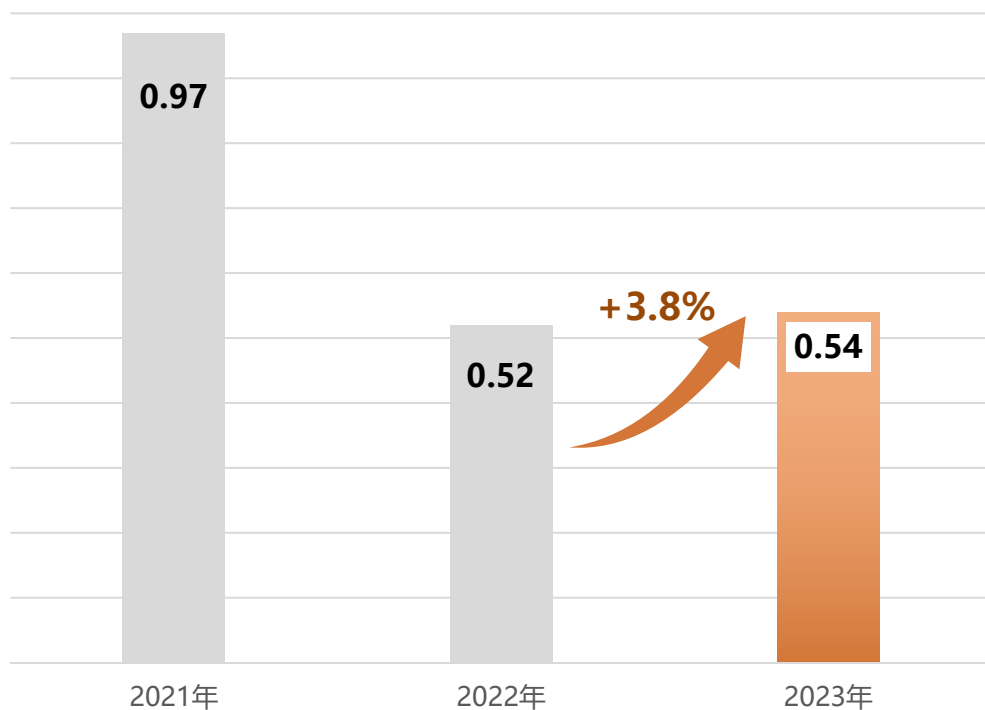


## 净稳定资金率

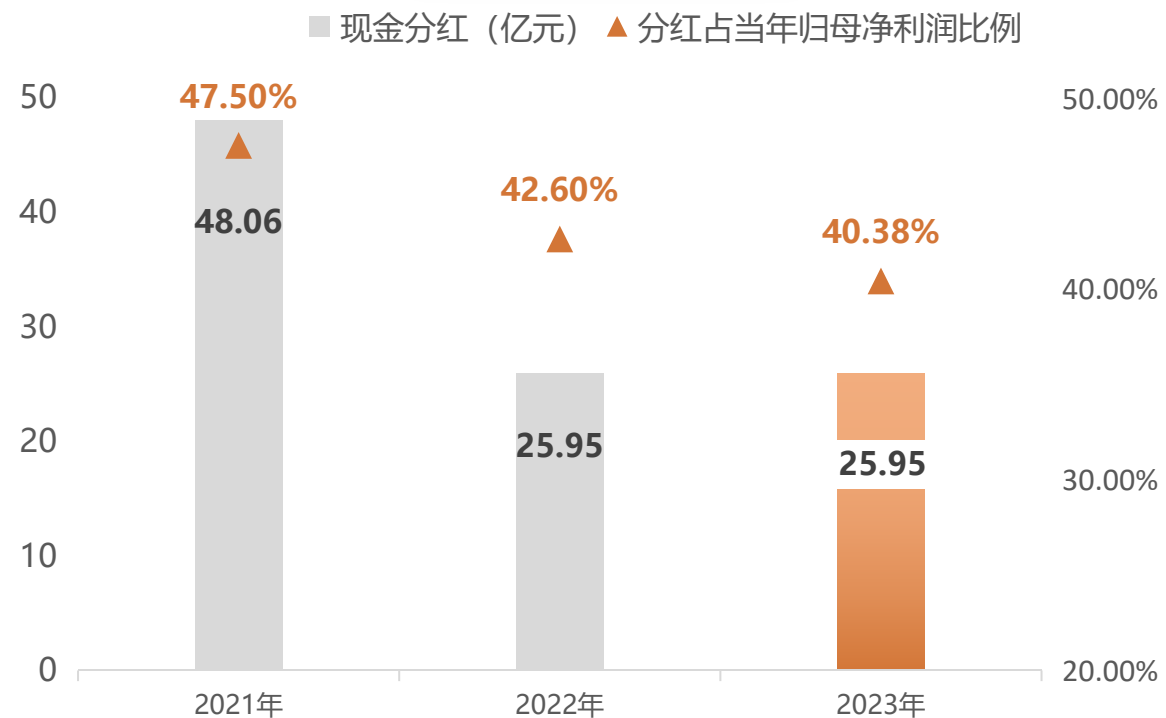


# 股东回报长期稳定在较高水平

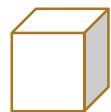
每股收益 (元/股)



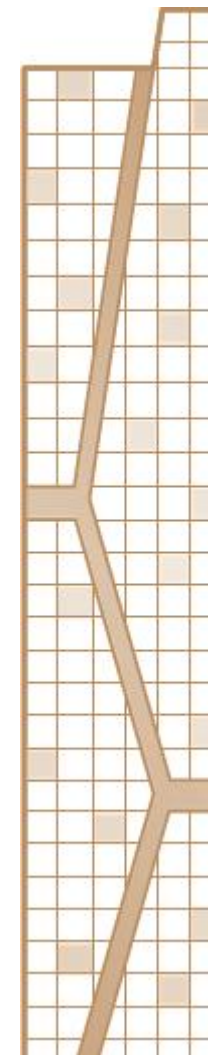
现金分红 (亿元)



## 第三部分



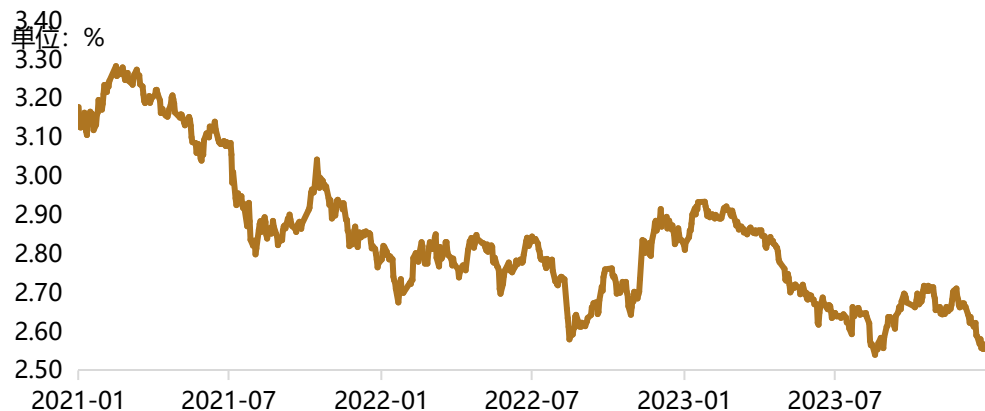
# 资产管理业务发展情况





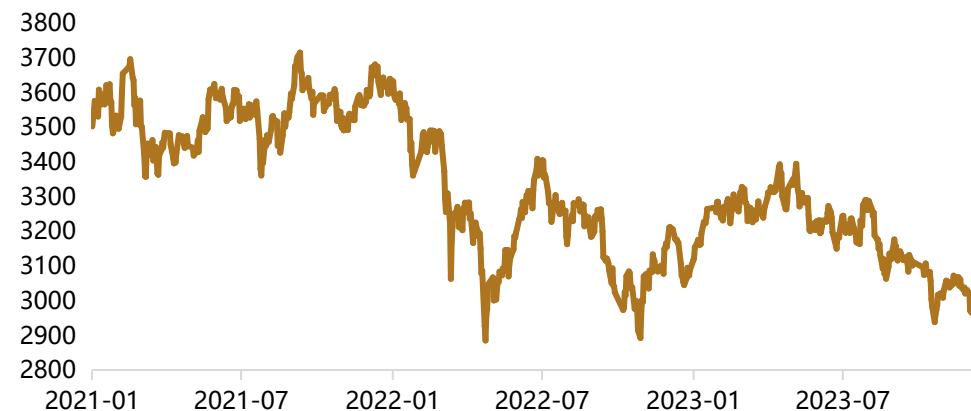
## 债券市场保持牛市行情，部分品种收益创新低

### 10年中债国债到期收益率 (2021-2023)



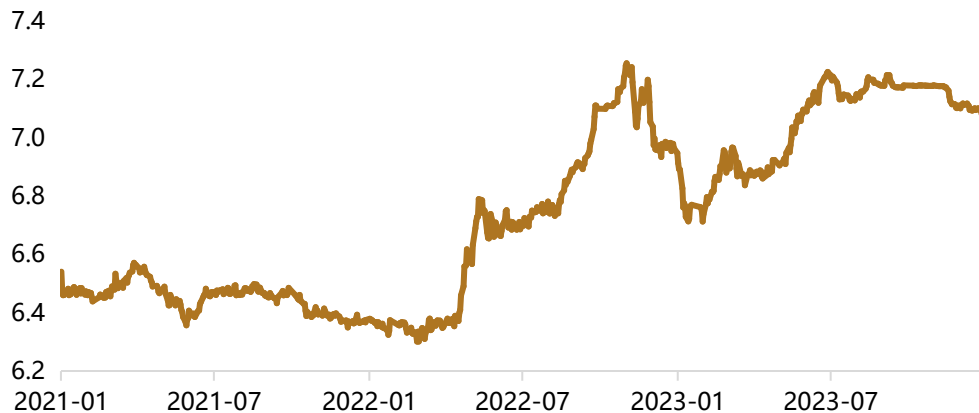
## 权益市场轮动加快，行业分化明显

### 上证指数收盘价 (2021-2023)



## 美联储加息对人民币汇率造成压力

### 美元兑人民币中间价 (2021-2023)



## 黄金资产备受青睐，价格创新高

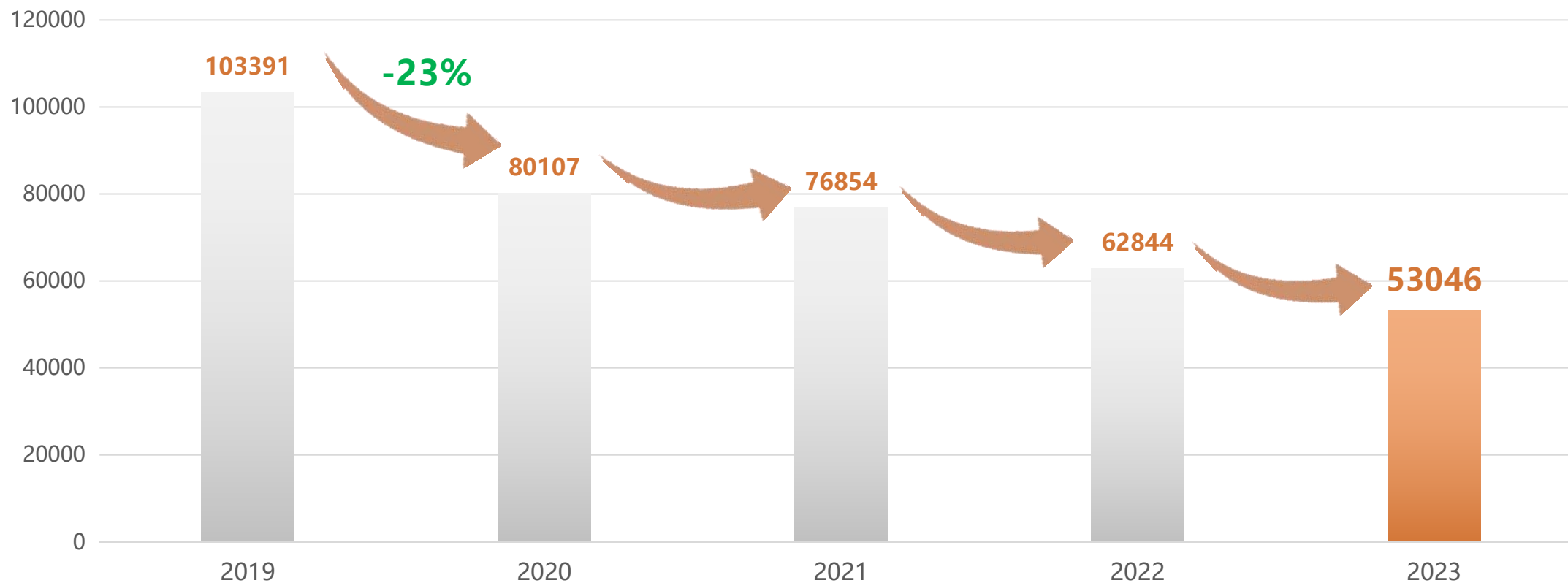
### SGE黄金9999 收盘价 (2021-2023)



# 券商资管私募规模整体承压下滑

面对复杂的市场环境，券商资管整体承受较大经营压力，但业务质量持续提升，行业稳步迈向高质量发展新阶段。

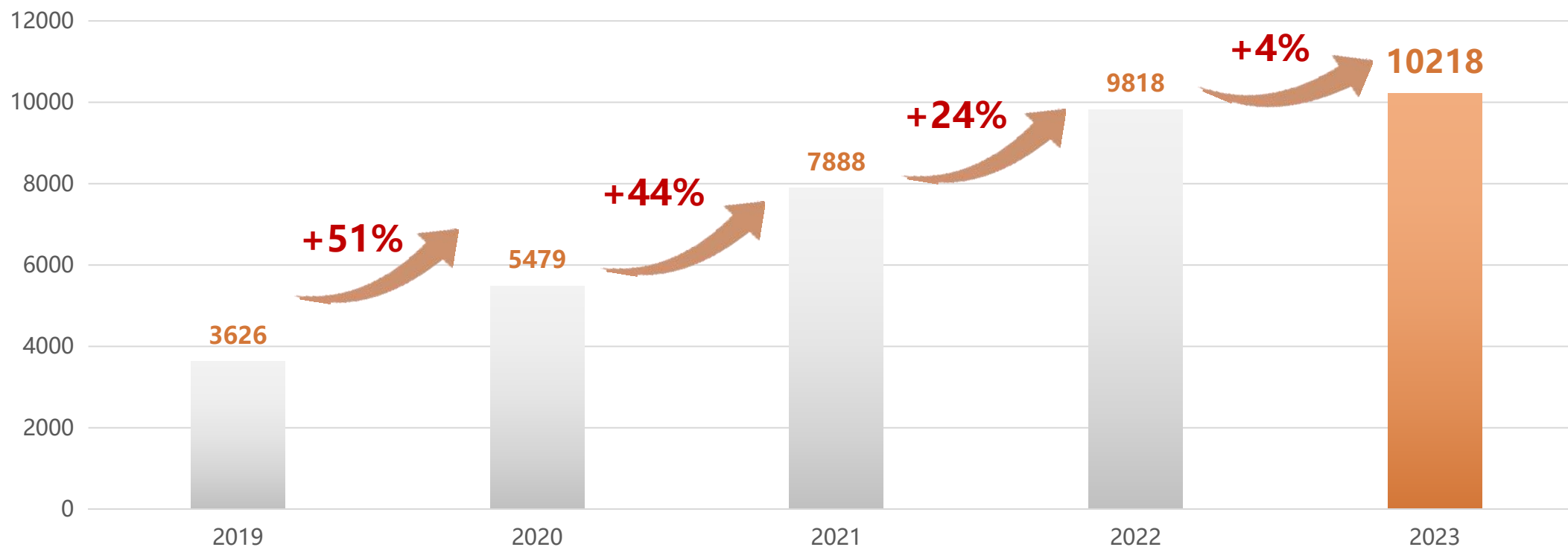
## 2019年-2023年证券公司及其资管子公司私募规模（亿）



数据来源：中国证券投资基金业协会。

公募业务已成为券商资管稳定的业务增长点，自资管新规以来逐年稳步增长，规模已突破万亿元。

## 2019年-2023年证券公司及其资管子公司公募规模（亿）



数据来源：choice，国信证券整理。

# 已有14家券商取得公募基金管理资格

“一参一控一牌”政策指导下，各家机构不断完善公募牌照布局，大集合公募改造产品规范发展，券商资管公募化布局迈向新篇章。

序号	公司简称	获批公募业务管理资格时间	注册地
1	东证资管	2013年	上海
2	浙商资管	2014年	浙江
3	山证资管	2014年	上海
4	渤海汇金	2014年	深圳
5	国都证券	2014年	北京
6	中银资管	2015年	上海
7	财通资管	2015年	浙江
8	北京高华证券	2015年	北京
9	华泰证券资管	2016年	上海
10	长江资管	2016年	上海
11	中泰资管	2017年	上海
12	国泰君安资管	2021年	上海
13	<b>招商资管</b>	<b>2023年</b>	<b>深圳</b>
14	<b>兴证资管</b>	<b>2023年</b>	<b>福州</b>

资料来源：中国基金业协会，公司官网。

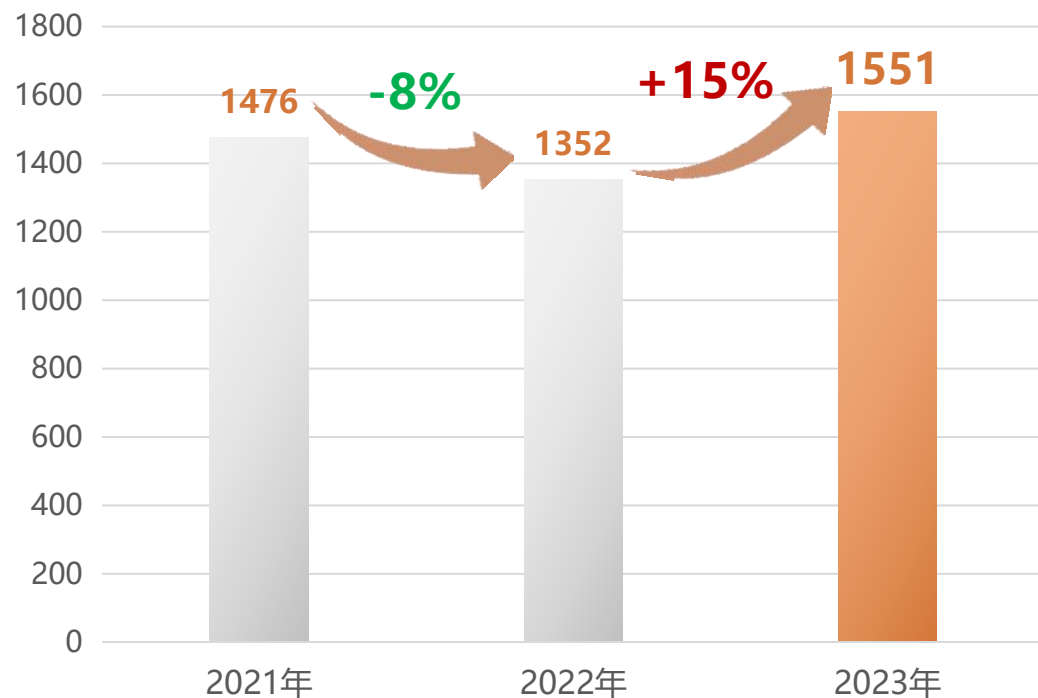
注：公募基金管理业务资格获批时间以机构官网披露时间为准，按母公司或资管子公司获批公募基金管理业务资格较早时间。

# 全力打造投研、产品、销售三大支柱

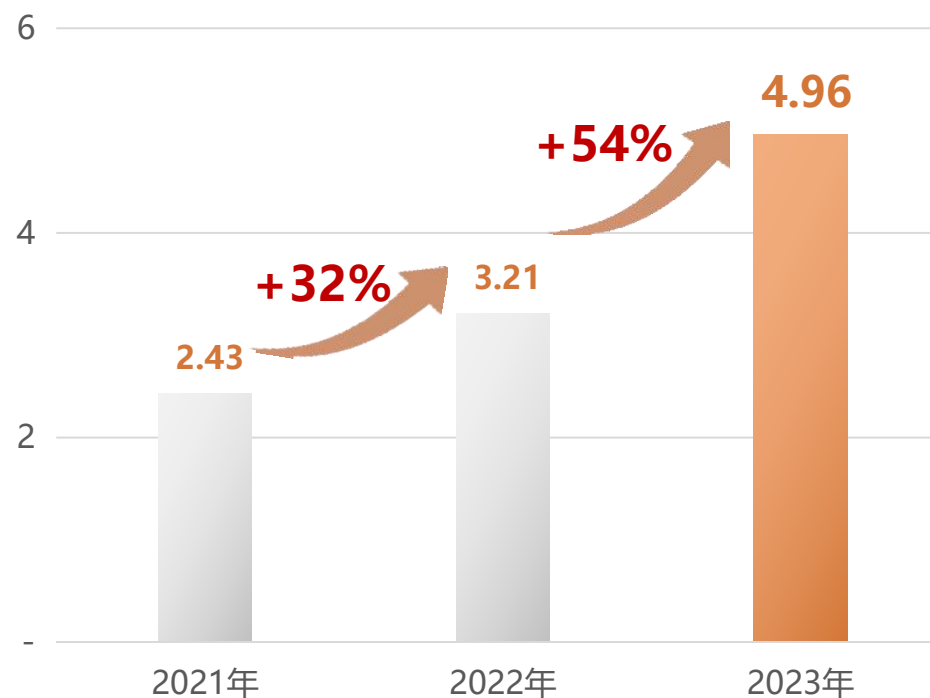


# 业务质量持续优化，收入与市场份额均大幅提升

## 资产管理净值规模 (亿元)



## 资产管理业务手续费净收入 (亿元)



01



投资策略更加丰富，在做好固收、权益等传统优势策略基础上，根据客户需求适时推出衍生品等相关策略的产品，成为新的业务增长点。

02



市场布局更加完善，与多家银行机构、互联网及第三方平台深入合作，销售渠道和客户覆盖面进一步扩大。

03



经营效能更加凸显，重点资管产品规模持续提升，业务质量和创收能力显著增强。

04



积极运用公募REITs和ABS等资本市场工具，帮助实体企业盘活存量资产，为实体经济的高质量发展提供了专业支持。

# 资管子公司申请已顺利获批

2023年11月，资管子公司设立申请已获中国证监会批复，为公司资管业务后续进一步实现专业化运营、高质量发展打开了空间。



# 2023-11-07





## 始终坚持“立足长远， 聚焦投研”的战略方向

不断优化投研体系，坚持以客户为中心，加快推动资管子公司设立和公募牌照申请，全面强化业务协同，努力服务国家重大战略，全力实现高质量发展。

