



# 证券行业上市券商前三季度业绩简评：营收净利同步增长 信用业务增速较快



营收净利同步增长增速较快 41 家上市券商 2021 年前三季度共实现营业收入 4698.47 亿元，同比增长 22.55%，共实现归母净利润 1484.41 亿元，同比增长 22.85%，增速较快。营业收入和净利润实现同步增长，表明内部毛利率和费用率保持平稳，净利润增长主要源于外部营收增长。

经纪和自营占据半壁江山信用业务增速最快 2021 年前三季度，经纪、投行、信用、资管和自营的营业收入分别为 1040.27 亿元、408.12 亿元、534.87 亿元、349.80 亿元和 1243.79 亿元，营收占比分别为 22.1%、8.7%、11.4%、7.44%和 26.5%，同比增速分别为 19.3%、0.6%、32.90%、24.6%和 10%。

ROE 保持平稳市净率下滑股价翻倍和腰斩同现截至 2021 年第三季度末，加权 ROE 最高的前五家券商分别是中信建投（11.4%）、中金公司（10.3%）、国信证券（10.0%）、中信证券（9.3%）和兴业证券（9.0%）。加权 ROE 最低的后五家券商分别是东吴证券（0.5%）、天风证券（2.9%）、太平洋证券（3.5%）、西南证券（3.6%）和山西证券（3.6%）。行业平均值为 6.5%，中位数为 6.7%，与去年相比，总体保持平稳。截至 2021 年第三季度末，PB 倍数最高的前五家券商分别是华林证券（5.36）、中信建投（4.05）、中金公司（3.93）、财达证券（3.73）和国联证券（2.97），PB 倍数最低的后五家券商分别是海通证券（1.00）、国元证券（1.08）、华泰证券（1.16）、华西证券（1.16）和东北证券（1.18）。行业平均值为 1.91，中位数为 1.59，与去年相比，总体小幅下滑。2021 年前三季度，股价涨

幅最大的券商为财达证券，涨幅为 133.5%，股价涨幅最小的券商为中泰证券，涨幅为-47.64%，行业平均涨幅为-11.1%，中位数为-17.6%。

风险提示：疫情影响超预期；行业监管政策进一步收紧；政策进展不及预期；中美贸易战持续升级；上市公司业绩增长低于预期；国内外经济形势持续恶化风险；国内外市场系统性风险。

关键词：疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_28859](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28859)

