



证券行业周报：券商中报 预告表现亮眼 基金投顾 再扩容



投资建议：

基金投顾再扩容，超过 50 家机构获得资格。上周，有 7 家基金公司和 10 家券商获得基金投顾资格。截止目前，已有超过 50 家机构获得基金投顾资格，有望引导投资者长期投资于权益市场，财富管理迎来历史性的发展机遇。从证券公司的角度来看，财富管理转型是实现高质量发展的重要抓手，也是提升核心竞争力的重要方面。获得基金投顾资格，有利于证券公司提供更个性化，定制化的金融服务。

券商公布中期业绩预告，整体可圈可点。截止目前，已有 14 家上市券商发布中期业绩预告。从净利润的绝对值来看，中信证券净利润在 107-116 亿之间，成为唯一半年净利润过百的上市券商。海通证券、招商证券、国信证券、中金公司净利润中间值分别为 78.13 亿元、57.21 亿元、48 亿元、47.30 亿元。从增长率来看，新上市的财通证券表现亮眼，净利润同比增长中间值为 105%，在已公布的券商中增长最快。东方证券、西南证券、国信证券净利润增长率中间值为 70%、65%、63%。

上半年证券板块跑输市场，多数个股收阴。2021 年上半年，证券Ⅲ（申万）收跌 8.65%，而同期上证指数收涨 3.40%，创业板指收涨 17.22%，沪深 300 指数收涨 0.24%，大幅跑输市场指数。

从个股上看，除财达证券新上市涨幅较大之外，东方财富、兴业证券、锦龙股份收涨，其他个股均收阴。

证券公司直接受益于直接融资比例提高，具有良好的发展前景。在监管的引导下，做优做强，聚焦主业，提升核心竞争力已成为行业共识。轻资产业务是提升估值的关键。财富、资管等轻资产业务对资本金依赖较小，边际成本更低，整体风险相对较小，有利于熨平业绩波动，市场估值较高。从二级市场走势来看，轻资产业务有优势的券商更受市场青睐，有较高的溢价。建议关注业务全面领先的龙头券商、建议关注轻资产业务有较高护城河的券商。

风险提示：

二级市场大幅下滑；疫情超过预期；资本市场改革不及预期。

关键词：创业板 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_33458

