主管副总编辑 韩哲 主编 刘宇阳 美编 张彬 责校 李爽 E-mail: news0518@163.com

业绩集体跳水 上市券商的半年艰辛路

自7月11日国元证券率先披露2022年半年度业绩快报以来，截至7月28日，目前已有18家上市券商（含券商概念股）披露了上半年业绩快报或业绩预告。整体来看，上市券商的上半年业绩表现难言乐观。其中，11家券商归母净利润同比下滑，6家同比由盈转亏，仅东方财富证券净利润同比上涨。究其原因，多数券商在业绩预告中均指出与上半年市场震荡等因素有关。展望下半年，有观点认为，券商业绩相对上半年而言或有改善空间。

上半年业绩承压明显

进入7月下旬，上市券商披露半年度业绩预告的速度也逐渐加快。公开资料显示，截至7月28日，已有18家上市券商及相关母公司披露2022年半年度业绩快报或业绩预告。但从已披露相关数据的券商情况来看，上市券商上半年业绩承压明显。

东方财富Choice数据显示，在已披露业绩快报或业绩预告的券商中，国泰君安证券、东方证券、天风证券等11家券商的归母净利润同比下降。

其中，国泰君安证券归母净利润为63.73亿元，较2021年同期下降20.46%。对于业绩预减的原因，国泰君安证券在业绩快报中提到，主要受证券市场波动等因素影响，公司的投资收益等同比有所下滑，使得公司归属于上市公司所有者的扣除非经常性损益的净利润同比下降10.77%。

除国泰君安证券外，部分券商上半年的归母净利润下降幅度也相对突出。例如，东方证券、东北证券、天风证券的归母净利润同比甚至下滑超70%。

对于业绩预减的原因，相关机构均在业绩预告中提到了市场因素的影响。东方财富Choice数据显示，今年上半年，上证综指、深证成指、创业板指悉数下跌，跌幅分别为6.63%、13.2%、15.41%。

产业经济资深研究人士王剑辉也直言，今年以来，在市场相对走弱的背景下，券商主要业务条线也可能会受到不同程度的影响，如继续扩大财富管理规模的空间，可能会因为二级市场表现低迷受到压缩。投行业务也可能因为二级市场的疲软，使其定价能力等各方面都受到挑战，与此同时，业务渠道也可能会出现一定的萎缩。而市场的整体低迷，也可能使得多数机构在自营方面的业绩、贡献率大幅下降甚至造成亏损。综合上述因素，券商业绩也可能随着市场的变化而出现一定的倒退或放缓。

6家预亏

除多数上市券商业绩预减外，部分机构更在上半年业绩快报中提及可能出现由盈转亏的情况。东方财富Choice数据显示，当前共有哈投股份、锦龙股份、中原证券、湘财股份、太平洋证券、国盛金控6家上市券商或相关券商概念股的上半年归母净利润同比预亏。

具体来看，江海证券母公司哈投股份上半年归母净利润预计亏损3.37亿元；中山证券及东莞证券母公司锦龙股份预计亏损2.21亿-2.25亿元；湘财证券母公司湘财股份预计亏损0.75亿-0.9亿元；国盛证券母公司国盛金控预计亏损0.558亿-0.7亿元。此外，太平洋证券、中原证券则分别预计亏损0.6亿-1亿元、亏损1.25亿元。

究其原因，除市场因素外，也有个别券商直言因计提资产减值造成业绩亏损。例如，中原证券在公告中指出，2022年上半年，受国际局势及国内疫情等因素影响，股票市场波动明显，公司一二级市场投资业务收入同比减少；受投行项目周期性影响，承销业务收入同比减少；公司股票质押等业务计提信用减值损失。

此外，太平洋证券也在公告中提到，公司各业务条线经营稳定，但由于计提资产减值造成公司在上半年亏损。2022年半年度太平洋证券计提资产减值准备约3.15亿元，扣除所得税因素，影响公司净利润约2.37亿元，主要原因是质押股票股价持续走低，太平洋证券针对股票质押业务计提资产减值准备。

下半年或有改善空间

值得一提的是，在多数券商上半年业绩普遍承压的背景下，也有个别券商实现净利润同比增长。据东方财富信息股份有限公司披露的东方财富证券2022年半年度未经审计非合并财务报表数据显示，上半年，东方财富证券实现净利润28.48亿元，同比增长37.47%。

整体来看，目前披露业绩快报或业绩预告的多为中小型券商，头部券商披露相关数据的情况仍相对有限。那么，头部券商的业绩情况会否相对中小型券商而言更加乐观？在川财证券研究所所长陈雳看来，“近几年的业绩向头部券商集中的情况还是比较明显的，其资本金优势和渠道优势相对更加突出。相对而言，在总量上，头部券商依然占据主导位置”。

王剑辉则认为，在市场走弱的背景下，券商业绩出现放缓甚至倒退的情况会体现在整个行业中。不过，由于大型券商的业绩稳定性相对较好，也许不会很快就由盈转亏，但放缓的趋势应该和行业的大趋势相同，也不排除个别券商可能会有亮丽表现，但这并不会改变行业整体的状况。另外，大型机构相对于中小型机构而言，抵御风险冲击的能力也较强，如资本实力相对雄厚，因此在业绩低迷或大环境较具挑战性时，有能够维持正常经营甚至扩张的能力。

展望下半年的券商业绩，陈雳表示，“券商业绩一要看整体市场情况，二要看渠道、资本金、合规性和专业的投研能力。下半年或以整体保持平稳为主”。王剑辉也认为，相对于上半年而言，下半年券商业绩或有一定的改善空间。

从公司自身的角度看，对于后市拟如何进一步提升业绩，中原证券方面在接受北京商报记者采访时表示，将通过加强与国内外知名投资机构和商业银行的紧密合作；大力推进业务策略、组织架构、内控管理、绩效分配、人才引进等多维度的优化改革，大力提升合规风控水平；充分利用公司作为沪港两地主板上市的优势，根据公司发展需要和资本市场行情，积极开展定向增发、发行债券等资本运作，持续提升公司资本实力和资金运营能力；进一步发挥公司控股的中原股权交易中心资本市场的培育孵化功能作用，与母公司投行、投资、股权质押融资等业务形成联动，发挥整体效应等方式提升公司业绩。

北京商报记者 李海媛

额度低至10元 基金限购再升级

投资者申购热情难挡，绩优产品限额一降再降。据公开资料显示，金元顺安元启灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“金元顺安元启灵活配置混合”）拟自8月1日起，将大额申购限额调整为50元。北京商报记者注意到，这已是该产品在年内第四次下调限额。除上述产品外，截至当前还有18只基金（份额分开计算，下同）的单日大额申购限额低于50元（含）。对此，有业内人士表示，建议投资者考虑分散投资，不要追高表现太强或者持续大幅收紧申购额度的基金。

限额四连降

据金元顺安基金于近日发布的公告内容显示，为保证基金的稳定运作，保护基金份额持有人利益，自8月1日起，单日单个基金账户累计申购（含转换转入、定期定额投资）金元顺安元启灵活配置混合的金额不超50元。

事实上，金元顺安元启灵活配置混合的大额申购限额已在年内一降再降。据公开资料显示，2022年1月5日，金元顺安元启灵活配置混合的大额申购限额由此前的5万元降至1万元。仅两天后（1月7日），该产品的限额下调至2000元。直至1月13日，再次降至100元。从上述情况不难看出，从年内至今，金元顺安元启灵活配置混合已四次下调大额申购限额。

而金元顺安元启灵活配置混合限额频频调整的情况，也引起不少投资者热烈讨论。北京商报记者在该只产品的相关评论区中注意到，有基民感慨还没买够：“只给投50元了，我的持仓太少啦，哪天偷偷给我们开个仓门啊？”“以后定投也只能50元了，100元都不能了，后悔之前买了1万”；还有投资者则对限购行为表示支持：“最有良心的基金经理，没有之一”“赚钱有道，决不贪吃，基金界的榜样”。

据公开资料显示，金元顺安元启灵活配置混合的现任基金经理为缪玮彬，拥有24年基金等金融行业从业经历，自2016年10月加入金元顺安基金，目前在管产品仅1只。

但也有基民对这只产品限额一再调整的情况吐槽道：“再过多2个月限购25元”“年底估计就限购10块了”。针对年内限额多次下调的原因，北京商报记者发文采访金元顺安基金，但截至发稿，尚未收到相关回复。

在财经评论员郭施亮看来，年内这只基金热度大，业绩表现出色，吸引不少投资者参与定投，50元限额背后，是希望给投资者适当降温，同时也能限制基金规模过快增长。一般而言，基金规模大小会直接影响其净值表现，基金限购也是间接向投资者释放出风险警示的信号，为市场适度降温。

正如郭施亮所说，在今年持续震荡的市场背景下，金元顺安元启灵活配置混合的表现相对可观。据同花顺iFInD数据显示，截至7月27日，金元顺安元启灵活配置混合的年内收益率为27.78%，在同类2151只灵活配置混合型基金中排名第三。

据近期披露的基金二季报显示，截至二季度末，金元顺安元启灵活配置混合的前十大重仓股依次为南京港、大港股份、茂业商业、富煌钢构、南京医药、红墙股份、出版传媒、东易日盛、海峡环保、读者传媒。其中，截至7月27日，南京港、大港股份、海峡环保的年内涨幅均超15%。

在业绩持续向好的背景下，该产品的规模也不断增长。截至二季度末，金元顺安元启灵活配置混合的最新规模为12.44亿元，与一季度末的7.73亿元相比，增长超六成。

谨慎布局低限额产品

事实上，从业内来看，单日大额申购限额降至50元的情况也相对罕见。据同花顺iFinD数据显示，截至7月27日，目前单日大额申购限额为50元的，共有14只基金，均为QDII基金。与此同时，还有鹏华安裕5个月持有期混合A/C份额、九泰久安量化股票A/C份额的单日大额申购限额低至10元。

从基金规模来看，截至二季度末，上述18只产品中，仅鹏华安裕5个月持有期混合以及易方达中证海外中国互联网50ETF联接美元的合并规模超10亿元，分别为19.09亿元、102.58亿元。若从产品业绩来看，截至7月27日，上述18只基金中，仅九泰久安量化股票的年内收益率收正，A/C份额收益率分别为0.29%、0.16%，其余产品则截至目前在年内仍呈下跌状态。

不过，北京商报记者注意到，九泰久安量化股票已拟召开基金份额持有人大会，审议《关于终止九泰久安量化股票型证券投资基金基金合同有关事项的议案》，截至二季度末，九泰久安量化股票的运作规模仅约为18.67万元。

从上述情况可以看出，大多数限额低至50元的产品存在规模较小且收益率下跌的情况。对此，郭施亮直言：“申购额度太低，定投意义不大。建议投资者可以考虑分散投资，不要追高表现太好或持续大幅收紧申购额度的基金”。

北京商报记者 李海媛

坚守普惠金融 提升服务温度
邮储银行北京西城区直属营业部深耕便民金融服务

近年来，随着金融开放、科技进步以及数字化浪潮的到来，银行业的传统服务模式发生重要变革，在各大商业银行纷纷发力探索未来数字经济时代的新商业模式大背景下，邮储银行北京西城区直属营业部始终坚持“人嫌细微、我宁繁琐；不争大利、但求稳妥”的经营理念，坚守“普惠”，持续创新，在服务“三农”、城乡居民、中小企业的道路上砥砺前行，致力于为中国经济转型中最具活力的客户群体提供服务，并加速向数据驱动、渠道协同、批零联动、运营高效的新零售银行转型。

营造温馨厅堂服务环境

良好的厅堂环境是提供优质服务的基础。西城区直属营业部在厅堂改造时，秉承以客户为中心的服务理念，注重人性化的设计及合理的功能分区，致力于提升客户的便捷感受。厅堂整体布局设计温馨、整洁，设置咨询引导区、现金服务区、非现金服务区、客户等候区、理财业务区、自助服务区、电子设备体验区、公众教育区、爱心驿站、便民服务柜、无障碍通道等便民服务区域与设施。贵宾区则注重客户的舒适体验和私密体验，设有贵宾休息区、贵宾理财区以及贵宾业务专柜。西城区直属营业部在统一礼仪举止、明确文明用语、规范柜台物品摆放等服务规范基础上，保持营业厅内外整洁、柜台标识整齐规范。在营业厅设置客户意见簿和监督电话，提供便民措施，为客户营造整洁舒适的服务环境，提供“有温度”的金融服务。

持续提升员工服务理念

优化客户体验的关键是员工服务理念、服务技能的提升。该行把提升员工服务理念、提高服务技能融入到工作中的点点滴滴，通过员工行为举止、仪容仪表、投诉处理、舆情处理、手语英语等多项服务培训，强化全员服务意识，规范服务行为，不断提升员工的综合服务理念。网点文明规范服务导入活动启动后，员工的每一个手势、每一句语言、每一个微笑，让来行的每一名客户都体验到了宾至如归的感受。该行坚持每日晨会进行服务、业务情景演练，每周例会学习新制度、新业务、新产品，定期组织员工观看监控录像，查找不足，坚持班前班后记录打卡，自我完善、共同提高。该行员工已经把“用心用情服务客户、追求服务细节完美”印在心间，化为行动。

打造特色服务文化

经过多年探索积累，西城区直属营业部打造了特有的“筑”服务文化。筑党建，牢记初心使命：坚持党建引领、党员带头，充分发挥党员在日常工作中的先锋模范作用；筑适老，护航晚年生活：为京城百万离退休人员提供代发养老金服务，年代发金额超30亿元，积极响应政府号召，密切联系街道社区，多措并举持续优化提升适老金融服务；筑双核，科技赋能普惠：积极落实国家“碳达峰，碳中和”战略目标，践行总行“绿色先行者”号召，为新能源企业注入金融活水，助力节能减排与绿色低碳发展。立足核心企业供应链金融，精准助企纾困中小微企业，争做普惠小微领域同业领跑者；筑合规，守住合规底线：将合规文化建设作为一项常态化的重点工作，与业务经营管理、机构体制改革等相结合，切实规范经营行为，严守风险底线，将合规文化建设落到实处，努力实现支行经营发展行稳致远；筑小家，同心发展为大家：全员一心，发扬奋力拼搏、开拓进取、勇于争先的精神，不断提高员工的服务水平和业务质量，提高网点整体的服务形象。抓住经济和社会发展的契机，坚持主动作为、砥砺奋进，向全社会展示银行业积极创建和谐金融环境、主动承担社会责任的良好形象，努力促进客户、银行、社会三者的共赢发展。

服务永无止境。西城区直属营业部在深耕金融服务领域方面不断向管理要效率，向创新要发展，在创经验、树品牌的道路上步履铿锵，亦收获满满，先后荣获“银行业营业网点文明规范服务千佳示范单位”“中国银行业文明规范服务五星级网点”“北京市银行业文明规范服务百佳示范单位”等多项荣誉。