

公司代码：601377

公司简称：兴业证券

兴业证券股份有限公司 2019 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
不适用

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	兴业证券	601377	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	郑城美	张绪光
电话	0591-38507869	021-38565565
办公地址	福州市湖东路268号兴业证券大厦18楼	上海市浦东新区长柳路36号东塔兴业证券大厦21楼
电子信箱	zhengcm@xyzq.com.cn	zhangxuguang@xyzq.com.cn

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	162,322,092,391.67	155,137,815,880.62	4.63
归属于上市公司股东的净资产	33,878,548,674.38	32,505,448,394.59	4.22
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	19,933,683,831.75	8,058,986,639.57	147.35
营业收入	7,040,650,376.09	3,309,422,145.31	112.75

归属于上市公司股东的净利润	1,333,353,418.26	686,576,447.47	94.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,240,955,126.74	583,100,202.19	112.82
加权平均净资产收益率（%）	3.99	2.04	增加1.95个百分点
基本每股收益（元/股）	0.20	0.10	100.00
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.10	100.00

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				246, 212		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				0		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股 比例 (%)	持股 数量	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结的股 份数量	
福建省财政厅	国家	20. 27	1, 357, 089, 734	0	无	0
福建省投资开发集团有限责 任公司	国有法人	7. 98	534, 184, 667	0	无	0
上海申新（集团）有限公司	境内非国 有法人	3. 14	210, 340, 000	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2. 96	197, 900, 768	0	无	0
华域汽车系统股份有限公司	国有法人	2. 42	162, 240, 000	0	无	0
厦门经济特区房地产开发集 团有限公司	国有法人	2. 07	138, 454, 270	0	无	0
上海市糖业烟酒（集团）有 限公司	国有法人	1. 87	125, 145, 182	0	无	0
福建省融资担保有限责任公 司	国有法人	1. 81	121, 320, 516	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任 公司	国有法人	1. 34	89, 431, 420	0	无	0
厦门象屿集团有限公司	国有法人	1. 17	78, 592, 000	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		福建省投资开发集团有限责任公司的全资子公司福建省华兴集团有限责任公司为福建省融资担保有限责任公司的母公司。除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人的情况。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		无				

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表
☐ 适用 ☒ 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况
☐ 适用 ☒ 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况
☒ 适用 ☐ 不适用

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)
兴业证券股份有限公司 2013 年 公 司 债 券 (第 一 期)(品 种 二)	13 兴业 02	122293	2014-3-13	2021-3-13	9.955	6.35
兴业证券股 份有限公司 非公开发 行 2016 年 次 级 债 券 (第 二 期)	16 兴业 02	135874	2016-9-26	2021-9-26	30	3.68
兴业证券股 份有限公司 非公开发 行 2016 年 次 级 债 券 (第 三 期)	16 兴业 03	145044	2016-10-20	2021-10-20	50	3.48
兴业证券股 份有限公司 非公开发 行 2017 年 次 级 债 券 (第 二 期)	17 兴业 C2	145416	2017-3-21	2020-3-21	40	5.00
兴业证券股 份有限公司 非公开发 行 2017 年 次 级 债 券 (第 四 期)(品 种 一)	17 兴业 C4	145504	2017-4-25	2020-4-25	30	5.15
兴业证券股 份有限公司	17 兴业 C7	145737	2017-08-24	2019-08-24	28	5.15

非公开发行 2017 年次 级债券(第 六期)						
兴业证券股 份有限公司 非公开发行 2017 年次 级债券(第 七期)	17 兴业 C8	145799	2017-09-15	2019-09-15	20	5.10
兴业证券股 份有限公司 2017 年非 公开发行公 司债券(第 一期)	17 兴业 F1	145852	2017-10-23	2019-10-23	30	5.13
兴业证券股 份有限公司 2017 年非 公开发行公 司债券(第 二期)	17 兴业 F2	145098	2017-11-06	2019-11-06	22	5.25
兴业证券股 份有限公司 2017 年非 公开发行公 司债券(第 三期)	17 兴业 F3	145816	2017-11-22	2020-11-22	15	5.40
兴业证券股 份有限公司 2018 年非 公开发行公 司债券(第 一期)	18 兴业 F1	150095	2018-01-22	2021-01-22	45	5.70
兴业证券股 份有限公司 2018 年非 公开发行公 司债券(第 二期)	18 兴业 F2	150388	2018-05-10	2021-05-10	20	5.20
兴业证券股 份有限公司 2018 年非 公开发行公	18 兴业 F3	150621	2018-8-20	2021-8-20	50	4.79

司 债 券 (第 三 期) (品 种 一)						
兴业证券股 份有限公司 2019 年 非 公开发行人 司 债 券 (第 一 期)	19 兴业 F1	151271	2019-03-20	2022-03-20	30	4.10

反映发行人偿债能力的指标：

√ 适用 □ 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率 (%)	71.41	72.58
	本报告期 (1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.25	1.64

关于逾期债项的说明

□ 适用 √ 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2019 年上半年，国内证券市场行情回暖，市场指数波动上升，交易量企稳回升，科创板顺利开闸，行业监管持续完善，引导行业稳健发展。公司积极把握发展机遇，紧紧围绕建设一流证券金融集团的战略目标，巩固优势业务竞争力，持续推进分公司改革，强化集团协同，全面推进集团经营能力再造，积极开拓创新业务发展机遇，积蓄发展新动能。报告期内，公司自营投资取得良好收益，投资能力得到进一步加强；研究与机构服务业务稳定在行业第一梯队；债券承销业务保持优势；抓住科创板战略机遇，成功保荐福光股份登陆上交所科创板，服务实体经济的能力进一步提升；资产管理业务规模持续增长，公募产品业绩保持行业领先；财富管理转型稳步推进，经纪业务持续稳定增长；托管与外包业务规模大幅提升，运营能力得到专业认可；集团协同机制持续完善，协同活力持续释放。

截至 2019 年 6 月末，集团总资产 1,623.22 亿元，净资产 368.02 亿元，归属于母公司净资产 338.79 亿元，较上年年末数分别增长 4.63%、4.23%、4.22%。2019 年上半年，集团实现营业收入 70.41 亿元、净利润 15.63 亿元，归属于母公司股东的净利润 13.33 亿元，同比增幅分别为 112.75%、57.93%和 94.20%。

报告期内，公司各项业务经营情况如下：

(1) 财富管理业务

2019 年上半年，二级市场回暖，交投活跃度提升。根据沪深两市交易所统计，1-6 月市场股票基金交易额 147.56 万亿元，同比增长 28%。报告期内，公司继续推进分公司经营体制改革，强化网点布局建设，深化核心区域市场渗透，充分发挥渠道总对总战略合作优势，进一步扩宽拓客渠道，秉承以客户为中心的理念，积极打造专业化营销服务体系，提升客户服务能力，推动财富管理转型。

证券交易业务方面，根据交易所公布数据，2019 年 1-6 月，公司股票基金交易总金额 2.44 万亿元，同比增长 29%。母公司实现代理买卖证券业务净收入（含席位）6.69 亿元，同比增长 11%。

产品销售方面，公司积极建立全面均衡的产品体系和渠道客户网络，并借助集团资源优势，加强集团内部协同，为客户提供全方位资产配置服务。截止 6 月末，母公司实现代理金融产品销售净收入 0.86 亿元，行业排名保持在第五位。

融资融券业务方面，截至 6 月末，公司融资融券余额达到 143.83 亿元，较上年末增长 20%，与行业增幅基本持平。母公司实现融资融券利息收入 5.04 亿元，市场份额 1.61%，较上年末略增。

股票质押回购业务方面，报告期内，公司按照“降风险、调结构、压规模”的原则，主动控制风险，继续压缩规模，提高立项标准，完善贷后管理，加强风险处置，逐步降低业务风险。截至 6 月末，公司待回购交易金额 160 亿元，较上年末下降 40%。

期货经纪业务方面，兴证期货积极把握市场机遇，扎实开展拓客营销，深入推进业务协同，期末客户权益达到 100.48 亿元，较上年末增长 22%；商品期货成交额市场份额 1.58%；金融期货业务保持一贯优势，成交额市场份额达 3.29%。

（2）投资银行业务

2019 年上半年，股权融资市场迎来全新局面，科创板成功开板，股权项目受理和审核通过率回升，但股权融资市场整体规模同比依然呈现下降，行业竞争加剧。在此背景下，公司持续推进“集团化办投行、专业化做投行、精细化管投行、精英化建投行”的战略部署，严控项目质量，不断优化内部管理。根据 wind 统计数据，公司上半年完成主承销 1 单增发项目、1 单可转债项目和 1 单优先股项目，主承销金额 49.78 亿，行业排名第 17 位。同时，公司保荐福光股份成功上市科创板，成为首批科创板企业保荐机构之一。

2019 年上半年，货币市场流动性环境整体处于宽松状态，信用债融资转暖。同时，二季度以来受市场利率波动、信用风险暴露等因素的影响，市场风险偏好持续下行，低评级债券发行意愿下降，债券市场挑战与机遇并存。在此背景下，公司债权融资业务坚持以优质项目为导向，严控项目质量，增加优质项目储备。根据 wind 统计数据，公司上半年完成主承销 5 单企业债、37 单公司债，主承销金额 284.18 亿，行业排名第 14 位。

新三板整体改革进展远远滞后于市场预期，新增挂牌企业数量大幅下降，摘牌企业数量大增。为了适应市场形势变化，公司主动转型与变革，以中小微企业融资业务总部为平台，专注于孵化和培育创新型、成长型的中小微企业，全方位提升集团服务实体经济的能力。根据东方 choice 数据统计，截至报告期末，公司当年新增挂牌企业 2 家，当年累计发行股票金额 2.49 亿元，排名第 15 位。

（3）客户资产管理业务

随着资管新规细则实施以来，券商资管业务持续向主动管理内涵式增长转型。2019 年上半年券商资管受托规模持续缩减，根据中国证券业协会公布的数据，截至 6 月末，证券行业受托管理资产规模 13.59 万亿元，较年初下降 4%。在此背景下，兴证资管坚持发展主动管理业务，主动压缩通道类产品规模，提升产品投资业绩。截至 6 月末，兴证资管受托管理资产规模 705 亿元。

根据中国证券投资基金业协会公布的数据，截至 6 月末，公募基金管理机构管理的公募基金规模 13.46 万亿元，较年初增长 3%。报告期内，兴全基金坚持将客户责任放在首位，致力于提升客户的投资服务体验，各项业务稳健发展。截至 6 月末，兴全基金资产管理总规模 3,154 亿元，较年初增长 21%，其中公募基金规模 2,475 亿元，较年初增长 32%，继续保持业内一流的投资管理能力。根据银河基金研究中心的数据统计，兴全基金短、中、长期的股票投资业绩均位居行业前 10 位，并屡获公募基金业重量级奖项。

在实体经济增速放缓，行业监管趋严的环境下，私募投资基金业务募资端和投资端双重承压。报告期内，兴证资本主动积极开拓各类机构客户，加强与潜在基石客户的沟通，截止 6 月末，管理基金规模 67 亿元。

（4）证券投资业务

2019 年上半年，国内证券市场行情回暖，A 股指数波动上升，货币政策维持相对宽松，债券市场区间窄幅震荡，股指期货监管逐渐松绑，衍生品交易量持续改善。

在此背景下，公司坚持价值投资的理念，稳健开展自营投资业务，兼顾风险与收益的平衡。报告期内，公司加强市场研判，强化仓位管理，及时根据市场变化调整投资策略，取得良好的投资收益。上半年，母公司实现投资收益和公允价值变动损益合计 20.43 亿元，同比增长 29%。

（5）研究和机构销售服务业务

报告期内，公司继续优化研究服务体系，多举措推动研究和机构销售业务的转型发展，研究实力和机构服务能力持续稳定在行业第一梯队，机构客户数量持续增长，机构服务范围不断扩大。公司重视并推动智库建设，积极加强研究业务对外的合作交流，扩大品牌影响力；不断强化集团内部协同，助力公司各项业务发展，推动研究能力向经济效益的转化。根据中国证券业协会的统计，上半年，公司席位佣金收入市场份额保持第一梯队。

公司继续推动券商交易结算模式业务的规范发展，向公募机构提供包括“研究+销售+托管+交易+清算+风控”在内的全流程综合金融服务；积极搭建主经纪商业系统平台，打造全周期私募服务体系和综合机构客户服务体系，运营能力和风控水平得到专业认可，上半年托管产品数量和规模保持增长。

（6）海外业务

集团通过全资子公司兴证（香港）及其持有的兴证国际开展海外业务，为客户提供包括证券、期货、投资银行、资产管理、固定收益及私人财富管理等在内的全方位一站式金融服务。自 2012 年成立以来，已逐步在香港市场建立稳固根基并跻身成为香港主要的综合型券商之一。2019 年 1 月，兴证国际成功在香港联交所转主板上市，迈入新的发展阶段。报告期内，兴证国际深入贯彻公司国际化战略，客户规模持续增长，各项业务能力显著增强，综合实力稳步提升。据 Bloomberg 资讯显示，2019 年上半年，兴证国际股权融资额在中资券商中排名第 7 位，债权融资额在中资券商中排名第 6 位。据港交所数据显示，截至 6 月末，兴证国际港股托管市值在中资券商中排名第 6 位。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

√适用 □不适用

1、变更的内容及原因

根据中国财政部的规定，本集团自 2019 年 1 月 1 日起执行以下企业会计准则修订及解释，并对会计政策相关内容进行调整。

《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量（修订）》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移（修订）》、《企业会计准则第 24 号—套期会计（修订）》及《企业会计准则第 37 号—金融工具列报（修订）》（统称“新金融工具准则”）

《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕36 号）

2、变更的主要影响

（1）新金融工具准则的主要影响

本集团按照新金融工具准则的规定，除某些特定情形外，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即 2019 年 1 月 1 日）的新账面价值之间的差额计入 2019 年年初留存收益或其他综合收益。同时，本集团未对比较财务报表数据进行调整。

2019 年初经追溯调整后的总资产 1,552.76 亿元，比 2018 年末增加 1.38 亿元，增长 0.09%；总负债 1,198.33 亿元，比 2018 年末增加 349 万元；净资产 354.43 亿元，其中归属母公司股东的净资产 326.49 亿元，比 2018 年末增加 1.44 亿元，增长 0.44%。具体各报表项目影响金额详见财

务报告附注四、重要会计政策和会计估计的变更。

(2) 财务报表列报的主要影响

根据财政部于 2018 年 12 月颁布的《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》(财会[2018]36 号)，本集团从 2019 年 1 月 1 日开始的会计年度起采用修订后的金融企业财务报表格式编制财务报表，本集团无需重述前期可比数据。

财务报表列报不影响报告期末和年初的总资产、总负债和净资产，但会造成报表项目金额的变化，具体各报表项目影响金额详见财务报告附注四、重要会计政策和会计估计的变更。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

☐适用 ☒不适用