

公司代码：601377

公司简称：兴业证券

兴业证券股份有限公司 2020 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（除副总裁陈德富先生外）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
无

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	福建省福州市湖东路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	zhangxg@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	167,704,862,304.24	170,574,955,230.14	-1.68
归属于上市公司股东的净资产	35,552,540,309.36	34,432,270,051.41	3.25
	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	8,756,977,678.02	15,734,314,181.20	-44.34
营业收入	8,289,870,757.83	7,040,650,376.09	17.74

归属于上市公司股东的净利润	1,619,414,008.36	1,333,353,418.26	21.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,529,569,040.02	1,240,955,126.74	23.26
加权平均净资产收益率(%)	4.59	3.99	增加0.60个百分点
基本每股收益(元/股)	0.2418	0.1991	21.45
稀释每股收益(元/股)	0.2418	0.1991	21.45

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)				226,440		
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
香港中央结算有限公司	境外法人	1.56	104,421,612	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
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存在关联关系或属于一致行动人的情况。					

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 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 年非公开发行公司债 券 (第三期) (品种一)	18 兴业 F3	150621	2018-8-20	2021-8-20	50	4.79
兴业证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债 券 (第一期)	19 兴业 F1	151271	2019-03-20	2022-03-20	30	4.10
兴业证券股份有限公司面 向合格投资者公开发行 2019 年公司债券 (第一期) (品种一)	19 兴业 G1	155814	2019-11-06	2022-11-06	105	3.78
兴业证券股份有限公司面 向合格投资者公开发行 2020 年公司债券 (第一期) (疫情防控债)	20 兴业 G1	163149	2020-02-17	2023-02-17	30	3.10

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 (%)	69.55	72.76
	本报告期 (1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.67	2.25

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

2020 年上半年, 资本市场改革持续深化, 创业板注册制正式落地, 监管政策持续完善, 引导行业稳健发展, 国家加大“六保、六稳”举措, 推行积极的财政政策, 市场流动性进一步释放, 证券行业迎来历史发展机遇, 与此同时竞争格局也在发生深刻变化。集团上下紧密围绕建设一流证券金融集团的战略目标, 坚持“集团化、一体化”的经营管理理念, 紧抓市场机遇, 以客户需求为中心, 发挥集团协同优势, 全面构建个人客户财富管理、机构客户综合服务两大业务生态圈, 双轮驱动加速推进集团高质量发展。

报告期内, 集团资本实力基本稳定, 经营业绩实现增长, 综合经营实力持续增强。财富管理业务方面, 财富管理转型稳步推进, 经纪业务市场竞争力持续提升, 产品业务优势继续维持; 公募基金管理规模持续增长, 公募产品业绩保持行业领先。机构综合服务方面, 股权融资业务市场竞争力显著提升, 紧抓科创板战略机遇, 成功保荐赛特新材登陆上交所科创板, 助力实体经济转型升级; 研究与机构服务业务稳定在行业第一梯队; 托管外包业务继续保持强劲的增长势头, 运营能力得到专业认可。自营业务方面, 自营投资业务取得较好收益, 投资能力得到进一步加强。集团协同机制持续完善, 协同活力持续释放; 在绿色金融、投资者教育等社会责任领域均取得突出成绩, 疫情期间率先发行疫情防控公司债券, 创下市场多个首单记录。

(一) 财富管理业务

1. 证券及期货经纪业务

在证券经纪业务领域, 2020 年上半年二级市场回暖, 交投活跃度提升, 特别是 6 月以来市场指数显著回升。根据沪深两市交易所统计, 2020 年上半年市场股票基金交易额 189.40 万亿元, 同比增长 28%。报告期内, 公司秉承以客户为中心的理念, 投顾服务专业化水平显著提升, 客户分层分类精细化服务体系初步搭建, 实现线上与线下协同展业, 服务半径进一步拓宽, 多元化开发客户拓展渠道, 推动客户规模持续增长, 财富管理转型成效显著, 兴证财富品牌影响力有效提升。根据沪、深交易所公布数据, 2020 年 1-6 月, 公司股票基金交易总金额 3.26 万亿元, 同比增长 33%。母公司实现代理买卖证券业务净收入(不含席位)5.64 亿元, 同比增长 27%, 行业排名第 20 位, 较上年提升 4 位。

在金融产品销售业务领域, 公司坚持“以客户为中心”, 按照“好公司、好产品、好时机”和“核心化、精品化、定制化”的发展理念, 积极构建全面均衡的产品体系, 以“自创+外引”形式丰富固收产品线, 充分发挥集团资源优势, 全面提升资产配置服务能力。同时公司聚焦大宗交易等创新业务, 积极寻求业务新突破。报告期内, 母公司实现代理金融产品销售净收入 1.77 亿元, 同比增长 105%, 行业排名维持前十。

在融资融券业务领域, 随着二级市场交投活跃度提升, 截至 2020 年 6 月末, 全市场融资融券

余额再创新高，达到 11,637.68 亿元，较上年末增长 14%。报告期内，公司有效把握市场机遇，积极完成创业板两融业务准备工作，优化两融业务流程，积极管控业务风险，构建多层次券源体系，多渠道拓展融券券源，两融业务市场份额整体稳中有升。截至 2020 年 6 月末，公司融资融券业务期末规模 199.06 亿元，较上年末增长 19%，高于行业增幅 5 个百分点，期末余额市场份额 1.71%，创近年新高；实现融资融券利息收入 6.30 亿元，同比增长 25%，市场份额 1.68%，较上年末有所增长。

在股票质押回购业务领域，自 2019 年以来，多家证券公司均主动调整股票质押回购业务定位，降低业务规模并调整结构，在此背景下，全行业股票质押回购规模持续下滑。根据中国证券业协会统计，截至 2020 年 6 月末，证券公司自有资金融出规模为 3,602.17 亿元，较上年末下降 16%。报告期内，公司坚持“降风险、调结构、压规模”的原则，持续优化业务结构与业务办理标准，完善贷后管理，加强风险处置，多管齐下化解业务风险，审慎开展增量业务，聚焦高净值与机构客户，总体业务运行平稳，规模得到有效压缩。截至 2020 年 6 月末，公司股票质押业务规模 58.20 亿元，较上年末下降 39%，其中，自有资金融出规模 47.11 亿元，较上年末下降 35%。同时公司通过股票质押业务积极参与新福建建设与疫情防控工作。

在期货经纪业务领域，集团控股子公司兴证期货有限公司紧抓市场扩容机遇，扎实开展拓客营销，公司发展总体稳中有进。截至 2020 年 6 月末，期末客户权益达到 119.26 亿元，较上年末增长 18%。报告期内，代理成交额市场份额 2.31%，较上年提升 0.06 个百分点。在夯实基础经纪业务的同时，风险管理业务稳步推进，坚定业务创新转型方向，积极通过套期保值等业务创新服务实体经济高质量发展，持续打造期货特色的资管业务和财富管理业务。

2. 资产管理业务

在券商资产管理业务领域，在强化统一协调监管的趋势下，资产管理业务去通道化、产品净值化和消除监管套利的进程持续推进，回归主动管理本源。同时，随着国际资管巨头陆续进场、银行理财子公司纷纷落地，资产管理行业竞争格局的重塑呈现加速态势。2020 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 2020 年 6 月末，证券行业受托管理资产规模 11.83 万亿元，较年初下降 4%。在此背景下，兴证集团全资子公司兴证证券资产管理有限公司坚持发展主动管理业务，持续提升产品投资业绩，扎实推进“固收+”业务战略。截至 2020 年 6 月末，兴证资管受托管理资产规模 544 亿元。

在公募基金管理业务领域，国家深化金融市场改革，多次出台政策引导市场发展，公募基金行业迎来开放创新期。公募基金行业稳步发展，管理规模进一步增长，投资者取得良好回报，市场资金向绩优产品和风格清晰产品聚集。根据中国证券投资基金业协会公布的数据，截至 2020 年 6 月末，公募基金管理机构管理的公募基金规模 16.90 万亿元，较年初增长 15%。报告期内，兴证集团控股子公司兴证全球基金管理有限公司始终坚持以业绩为名片，以责任为文化，稳扎稳打，满足人民群众日益增长的财富管理需求。截至 2020 年 6 月末，兴证基金资产管理总规模 4,456 亿元，较年初增长 18%，其中公募基金规模 3,564 亿元，较年初增长 16%。兴证基金长期为客户创造丰厚回报，连续 11 次荣获“金牛基金公司奖”。

在私募股权投资基金业务领域，受国内经济增速下行、资管新规等因素的影响，市场普遍陷入募资难、投资难的困境，存量机构竞争日益加剧，头部聚集和规模效应明显。报告期内，集团全资子公司兴证创新资本管理有限公司积极开拓各类机构客户，加强对存量及潜在基石客户的拜访，强化与分公司的协同，积极推动有关基金合作事宜，同时加大项目的筛选力度，策略性放缓投资节奏。在上半年疫情期间，兴证资本克服困难、积极做好投资者的服务与资金支持，截止 2020 年 6 月末，兴证资本管理基金规模 65 亿元。

（二）机构服务业务

1. 研究与机构销售业务

在研究服务领域，随着外资券商加入，行业竞争进一步加剧。报告期内，公司研究实力和机

构服务能力持续稳定在行业第一梯队，在巩固并提升卖方业务行业竞争优势的同时，持续提升综合研究服务价值，推动卖方研究向综合研究转型；着力推进智库建设，积极加强对外合作交流，品牌影响力进一步扩大；深化集团协同战略，以研究促服务，将研究优势与集团各业务需求深度对接，推动研究优势转化为经济效益。根据中国证券业协会的统计，2020 年上半年公司席位佣金收入市场份额进一步提升至 5% 以上。

在公募客户综合服务领域，公司抓住券商结算模式由试点转常规契机，整合公司托管外包、研究服务、机构销售等资源，加大推进公募专户及单产品多账户的合作力度，探索尝试 ETF 等多种类产品落地合作，积极为公募管理人提供全流程综合服务。

在资产托管和外包服务领域，越来越多的券商获得业务牌照并在该业务上持续发力，证券类私募投资基金托管外包业务竞争已进入“红海”阶段，但头部券商业务“护城河”依然稳固。同时在银行业带来的竞争压力下，券商转而寻求差异化的发展策略，证券行业托管外包业务逐步呈现多元化趋势。在此背景下，公司充分发挥机构服务链条优势，深耕证券类私募投资基金托管市场，同时积极寻求公募基金、银行理财产品、私募股权基金等领域合作；强化科技赋能牵引能力，自研并上线业内首创智慧运营平台，持续优化管理人服务平台功能，客户服务效率及客户体验提升明显；逐步推进托管外包业务向综合金融服务转型，业务整体竞争能力水平保持强劲增长。截至 2020 年 6 月末，公司存量备案私募投资基金产品 2,972 只，较上年末增长 25%，增幅在托管千只以上产品的券商中排名第一。报告期内，公司新增证券类私募投资基金备案数 589 只，市场份额 8.7%，行业排名第四位；新增公募基金托管产品 3 只，新增发行规模 16.67 亿。

2. 投资银行业务

股权融资业务领域，2020 年初突如其来的疫情坚定了资本市场高质量发展和服务实体经济加快恢复发展的方向，新证券法正式施行、新保荐办法颁布、再融资新规、创业板改革并试点注册制等多项引导股权融资发展的举措密集落地。报告期内公司紧握改革红利和市场机遇，多措并举升级发展部署：夯实注册制业务基础，一方面逐步常态化科创板业务机制，另一方面完成多单创业板项目的交易所报送，过渡顺利；加强区域建设，形成全方位服务福建地区、重点突破核心地区和扩展中西部地区布局的业务策略；强化行业竞争优势的培育，以具有历史优势的团队为基础，加快内外部人才引进，发挥股债联动效应，加快推进行业组的建设。从成果来看，2020 年上半年公司股权融资项目发行情况远超去年全年，并且同比增幅远超行业整体，行业排名大幅提升，根据 wind 统计数据，上半年完成主承销 5 单 IPO、4 单增发、2 单配股和 3 单可转债，主承销金额 118 亿元，行业排名第 6 位；从增长潜力来看，项目储备保持在上年末水平，2020 年 6 月末在会项目数量共 23 个，未来表现依旧可期；此外分拆上市业务稳步推进中，目前已报辅导备案 1 单并储备了一批分拆上市客户。公司在服务股权融资市场方面的付出和成果继续得到业界认可，在证券时报组织的 2020 年君鼎奖评选中，公司荣获“全能投行君鼎奖”和“主板 IPO 投行君鼎奖”。

并购业务领域，随着创业板上市公司发行股份购买资产实行注册制得以明确、新证券法和“放管服”改革需要催生的并购重组新规等举措纷纷出台，并购重组制度优化进程明显加快，资本市场主渠道的作用日趋彰显。公司一直非常重视并购业务能力的搭建和资源的积累，时刻保持对并购交易政策的敏感性，不断深入对产业和行业的研究分析，提高交易撮合能力。报告期内，公司在定向可转债用于并购重组及配套融资方面实现突破，协助上市公司中闽能源完成了优质风电资产的注入和配套融资，极大地提升了客户在清洁能源发电领域的市场竞争力。

债券融资业务领域，面对疫情冲击，上半年政府和监管部门及时出台政策组合拳，全力保障企业融资需求，企业直接融资渠道及融资效率持续提升，总体来看债券融资环境改善显著，债券发行市场回暖明显。报告期内公司紧贴政策导向，巩固提升债券承销业务的竞争力，积极推动业务创新转型和培育业务特色，同时也在响应号召服务新福建建设、疫情防控和绿色产业等方面主动践行社会责任。2020 年上半年公司主承销债券规模同比增幅超过 50%，行业排名企稳回升，根据 wind 统计数据，上半年公司完成主承销 5 单企业债、71 单公司债，主承销金额 441 亿元，

行业排名回升至第 12 位；在支持福建实体经济发展方面卓有成效，根据 wind 统计数据上半年公司作为主承销机构协助省内企业融资规模排名首位，合计融资逾九十亿；面对疫情主动出击，排摸客户防疫融资需求，上半年公司成功完成主承销疫情防控债券 5 单和疫情防控资产支持证券 2 单，合计融资 38 亿元；支持绿色产业方面，上半年在成功发行公司首单绿色公司债和首单绿色企业债之后再再接再厉，又发一单绿色资产支持专项计划，合计融资超过 20 亿元。

中小微企业融资业务领域，公司牢牢把握新三板全面深化改革的历史性机遇，在多层次资本市场改革的方向下，着力打造在新三板市场特别是精选层业务板块的服务特色和服务品牌。7 月 27 日，新三板精选层正式敲钟开市，公司保荐的龙泰家居和联主承销的三友科技成功实现首批挂牌。

公司参股的海峡股权交易中心（福建）有限公司，秉持打造中小微企业综合金融服务平台的理念，发挥区域股权市场、资源环境市场和金融资产市场三个交易平台的资源优势与协同优势，着力构建中小微企业资本形成与流转的生态系统。2020 年上半年，海峡股交发挥区域股权市场的平台资源和功能，线上线下相结合助力小微企业抗疫和复工复产，其中“医药（疗）专板”的成功设立和多家企业的成功挂牌、展示，为省内医疗、健康、医药生产及应急保障物资企业开辟了综合金融服务的专项通道；托管业务方面，积极落实银保监会要求，全面完成全省非上市商业银行股权登记托管工作；同时持续推进海峡基金港，促进企业投融资对接，在设立至今近一年半的时间里，基金港已合作投资基金 122 家，推动私募基金落地本省设立规模 60 亿，累计推动项目投融资超 15 亿元。

（三）自营投资业务

2020 年上半年 A 股市场两极分化，上证综指小幅下挫，沪深 300 等主力股票企稳回升；受货币政策和信用政策的影响，上半年债券市场收益率处于历史相对低位；信用债违约规模超去年同期，主要来源于受疫情冲击、自身信用质量较低的历史违约主体，新增违约主体仅为去年同期一半。

公司自营投资业务坚持价值投资的理念，兼顾风险与收益的平衡，创造长期稳定的投资收益。股权投资方面，公司坚持稳健的投资管理，紧跟市场动态调整权益资产结构；以价值投资导向精选个股，以基本面及可持续增长能力良好的蓝筹股配置为主，紧抓科技及互联网的结构化机会。债券投资方面，公司积极把握阶段性行情进行交易性操作，获取了息差配置收益和阶段性交易性收益；同时，进一步加强持仓债券的信用风险管理，一方面严格控制入池债券的信用等级，另一方面持续优化调整债券持仓结构，对部分低利率债券进行了战略性减仓。上半年，母公司实现投资收益和公允价值变动损益合计 19.09 亿元。

在另类投资业务领域，集团通过全资子公司兴证投资管理有限公司积极开展相关业务。报告期内，兴证投资坚持中性偏稳健的风险偏好，聚焦主业，提升专业，形成以股权投资和科创板跟投为主体、创新类固收为补充的战略布局。上半年，兴证投资新增股权投资规模超过 2 亿元并储备了多个股权投资项目和科创板跟投资项目，业务基础进一步筑牢。

（四）海外业务

2020 年上半年，恒生指数下跌 13.35%，日均证券交易额 1,175.39 亿港元，同比增长 20%。一级市场方面，累计股份集资总额 2,258.47 亿港元，同比增长 51%。

报告期内，兴证国际顺应海外市场以机构投资者为主导的市场结构和发展趋势，加快推动业务结构优化与转型升级，持续提升收费型业务的收入占比，审慎发展资本类业务，注重风险收益平衡。报告期内，经纪业务平稳发展，截至 2020 年 6 月末，兴证国际在香港中央结算所的港股托管市值在中资券商排名第 8 位；投资银行业务积极把握市场机遇，强化团队建设，据 Bloomberg 显示，2020 年上半年，兴证国际股权融资额在中资券商中排名第 11 位，债权融资额在中资券商中排名第 10 位；积极捕捉市场机会，自营投资业务在有效控制风险的前提下取得较好投资收益；海外研究服务表现出色，市场影响力进一步提升。

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

财政部于 2017 年发布了修订后的《企业会计准则第 14 号—收入》（以下简称新收入准则），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行；其他境内上市企业，自 2020 年 1 月 1 日起施行。新收入准则变更的主要内容包括：将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型，以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准，设定了收入确认计量的“五步法”模型，为包含多重交易安排的合同的会计处理以及某些特定交易（或事项）的收入确认和计量提供了更明确的指引等。

本集团自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则，根据首次执行新收入准则的累积影响数，调整本集团 2020 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，未对比较财务报表数据进行调整。2020 年初经调整后的总资产 1,705.82 亿元，比 2019 年末增加 0.07 亿元；总负债 1,335.59 亿元，比 2019 年末增加 0.28 亿元；净资产 370.23 亿元，其中归属于股东的净资产 344.11 亿元，比 2019 年末减少 0.21 亿元。具体各报表项目影响金额详见财务报告附注三中的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