

证券代码：000783

证券简称：长江证券

公告编号：2019-051

长江证券股份有限公司 2019 年半年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到巨潮资讯网或深圳证券交易所网站等中国证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

二、公司简介

1、基本情况

股票简称	长江证券	股票代码	000783
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	长江证券股份有限公司		
公司的中文简称	长江证券		
公司的外文名称	Changjiang Securities Company Limited		
公司的外文名称缩写	Changjiang Securities		
公司的法定代表人	李新华		

2、主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

追溯调整或重述原因

根据财政部 2018 年发布的有关修订财务报表格式相关通知，公司对利润表中“其他收益”行项目可比期间的比较数据进行了调整。

合并

项目	本报告期	上年同期		本报告期比上年同 期增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入（元）	3,728,303,476.93	2,345,706,630.30	2,351,027,926.23	58.58%
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,086,738,532.72	377,865,507.68	377,865,507.68	187.60%

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	1,086,543,234.47	366,859,261.00	366,859,261.00	196.17%
其他综合收益的税后净额（元）	131,362,539.62	-149,741,694.63	-149,741,694.63	187.73%
经营活动产生的现金流量净额（元）	2,433,798,610.17	10,739,331,892.82	10,739,331,892.82	-77.34%
基本每股收益（元/股）	0.20	0.07	0.07	185.71%
稀释每股收益（元/股）	0.19	0.07	0.07	171.43%
加权平均净资产收益率	4.18%	1.42%	1.42%	增加 2.76 个百分点
项目	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年 度末增减
		调整前	调整后	调整后
资产总额（元）	110,192,759,702.20	99,494,682,887.42	99,494,682,887.42	10.75%
负债总额（元）	82,542,437,240.87	72,696,108,402.03	72,696,108,402.03	13.54%
归属于上市公司股东的净资产（元）	27,425,892,688.35	26,547,195,050.56	26,547,195,050.56	3.31%

母公司

项目	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期 增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入（元）	3,698,859,599.55	1,715,378,453.77	1,719,435,856.40	115.12%
净利润（元）	1,621,097,322.85	369,439,582.44	369,439,582.44	338.80%
其他综合收益的税后净额（元）	111,025,826.26	-116,975,163.36	-116,975,163.36	194.91%
经营活动产生的现金流量净额（元）	2,478,527,052.61	10,153,323,076.58	10,153,323,076.58	-75.59%
基本每股收益（元/股）	0.29	0.07	0.07	314.29%
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.07	0.07	285.71%
加权平均净资产收益率	6.52%	1.47%	1.47%	增加 5.05 个百分点
项目	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年 度末增减
		调整前	调整后	调整后
资产总额（元）	103,268,692,361.64	88,974,512,784.68	88,974,512,784.68	16.07%
负债总额（元）	76,713,872,017.68	63,824,149,802.52	63,824,149,802.52	20.20%
所有者权益总额（元）	26,554,820,343.96	25,150,362,982.16	25,150,362,982.16	5.58%

3、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
核心净资本	20,857,350,361.35	19,606,688,476.17	6.38%
附属净资本	2,100,000,000.00	2,500,000,000.00	-16.00%
净资本	22,957,350,361.35	22,106,688,476.17	3.85%
净资产	26,554,820,343.96	25,150,362,982.16	5.58%
各项风险资本准备之和	10,633,352,652.37	9,262,065,184.86	14.81%
表内外资产总额	79,195,264,223.12	73,182,802,863.46	8.22%
风险覆盖率	215.90%	238.68%	减少 22.78 个百分点
资本杠杆率	26.97%	27.48%	减少 0.51 个百分点
流动性覆盖率	265.41%	330.70%	减少 65.29 个百分点
净稳定资金率	125.01%	135.28%	减少 10.27 个百分点
净资本/净资产	86.45%	87.90%	减少 1.45 个百分点
净资本/负债	44.75%	47.28%	减少 2.53 个百分点
净资产/负债	51.76%	53.79%	减少 2.03 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/ 净资本	21.96%	19.83%	增加 2.13 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/ 净资本	161.22%	139.53%	增加 21.69 个百分点

4、公司股东及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数			199,645			报告期末表决权恢复的优先股 股东总数（如有）		0	
前 10 名股东持股情况									
序号	股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持 有的普通股 数量	报告期内增 减变动情况	持有有限 售条件的 普通股数 量	持有无限售 条件的普通 股数量	质押或冻结情况	
								股份状态	数量
1	新理益集团有 限公司	境内非国 有法人	13.16%	727,888,687	+11,497,000	0	727,888,687	质押	482,649,000
								冻结	0
2	湖北能源集团 股份有限公司	国有法人	9.17%	506,842,458	0	0	506,842,458	质押	0
								冻结	0
3	三峡资本控股 有限责任公司	国有法人	6.02%	332,925,399	0	0	332,925,399	质押	0
								冻结	0

4	上海海欣集团股份有限公司	境内非国有法人	4.49%	248,200,000	0	0	248,200,000	质押	0
								冻结	0
5	国华人寿保险股份有限公司一分红三号	其他	4.38%	242,173,322	+4,620,000	0	242,173,322	质押	0
								冻结	0
6	武汉地产开发投资集团有限公司	国有法人	3.62%	200,000,000	0	0	200,000,000	质押	0
								冻结	0
7	湖北省宏泰国有资本投资运营集团有限公司	国有法人	3.34%	184,473,401	0	0	184,473,401	质押	0
								冻结	0
8	中国银河证券股份有限公司约定回购专用账户	其他	3.10%	171,562,700	+171,562,700	0	171,562,700	质押	0
								冻结	0
9	中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.99%	165,331,237	0	0	165,331,237	质押	0
								冻结	0
10	中国葛洲坝集团股份有限公司	国有法人	2.46%	135,879,152	0	0	135,879,152	质押	0
								冻结	0
上述股东关联关系或一致行动的说明			湖北能源和三峡资本实际控制人均为三峡集团；新理益集团和国华人寿实际控制人均为刘益谦先生；2018 年底，宏泰集团参与国华人寿的增资，占增资后国华人寿总股本的 9.22%，其股东资格已于 2019 年 4 月获中国银保监会批准。						
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）			无						

5、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

实际控制人报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司无控股股东，也不存在实际控制人

6、公司债券情况

（1）公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率	还本付息方式
长江证券股份有限公司 2014 年公司债券	14 长证债	112232	2014 年 11 月 19 日	2019 年 11 月 19 日	496,565.35	4.87%	按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

长江证券股份有限公司可转换公司债券	长证转债	127005	2018 年 3 月 12 日	2024 年 3 月 11 日	499,931.52	第一年 0.2% 第二年 0.4% 第三年 1.0% 第四年 1.5% 第五年 1.8% 第六年 2.0%	每年付息一次，到期归还本金和最后一年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	本公司公开发行的“14 长证债”投资者为公众投资者；“长证转债”向公司在股权登记日收市后登记在册的原 A 股普通股股东实行优先配售，优先配售后余额部分（含原 A 股普通股股东放弃优先配售的部分）通过网下对机构投资者配售和网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售。						
报告期内公司债券的付息兑付情况	公司于 2019 年 3 月 12 日完成“长证转债”第一次付息的工作。						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）。	“长证转债”存续期限为六年，票面利率第一年为 0.2%、第二年为 0.4%、第三年为 1.0%、第四年为 1.5%、第五年为 1.8%、第六年为 2.0%，初始转股价格为人民币 7.60 元/股。可转债持有人可在可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止的期间内，按照当期转股价格行使将本次可转债转换为本公司 A 股股票的权利；“长证转债”已于 2018 年 9 月 17 日进入转股期，截至 2019 年 6 月末，面值为人民币 684,800.00 元的可转换公司债券已被转换为 91,860 股 A 股普通股。						

（2）截至报告期末的财务指标

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	65.99%	65.72%	增加 0.27 个百分点
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	2.40	1.40	71.43%

三、经营情况讨论与分析

1、概述

2019 年上半年，国际贸易摩擦不断，全球主要经济体经济增速放缓。在外部趋弱的不利环境下，我国经济总体平稳、稳中有进，上半年 GDP 增速达到 6.3%，维持在全球 GDP 平均增速的两倍以上。在深化资本市场改革以及守住系统性金融风险底线前提下，市场活力明显增长，随着科创板的加速和资本市场双向开放的推进，行业增量效应有望逐步显现。报告期内，一级市场股票融资总规模 3849.21 亿元，同比下降 31%；其中 IPO 融资金额 611.57 亿元，同比减少 34%；再融资规模 3237.65 亿元，同比减少 31%。尽管一级市场融资规模持续收紧，但科创板的迅速推进为今年融资市场打造了全新增长点，短短两个月，科创板就已经受理企业 141 家。二级市场交投较去年活跃，实现股票基金交易额 147.64 万亿元，沪深市场主要证券指数大幅回升，其中上证综指累计上涨 19.45%，深证成指累计上涨 26.78%，市场双边股基交易量 148 万亿元，同比增长 28%，证券行业整体业绩表现显著好转。

报告期内，公司秉承“追求卓越”的核心价值观，坚持“以客户为中心，以能力为核心”的发展理念，围绕资本市场服

务实体经济的总体要求，顺应证券行业的发展趋势，回归业务本源，以人才和资本为核心，以金融科技和研究为驱动，以市场化的激励约束机制为保障，持续改革体制与机制，全力提升总部能力与投研能力，把专业能力打造为公司的核心竞争力，推出高质量的产品与服务，致力于为客户提供一流的综合金融服务，稳步推进各项业务持续、健康发展，财富管理、投资及投行等业务收入均实现增长，经营业绩同比大幅提升。报告期内，公司实现营业收入 37.28 亿元，同比增长 58.58%；归属于上市公司股东的净利润 10.87 亿元，同比增长 187.60%。截至报告期末，公司资产总额 1,101.93 亿元，较上年末增长 10.75%；归属于上市公司股东的净资产 274.26 亿元，较上年末增长 3.31%。

2、公司各项主营业务的经营情况

单位：万元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
经纪及证券金融业务	185,266.37	118,859.88	35.84%	24.88%	24.92%	减少 0.03 个百分点
证券自营业务	107,493.84	12,018.80	88.82%	1111.13%	309.68%	增加 21.87 个百分点
投资银行业务	41,853.47	30,380.15	27.41%	69.01%	55.43%	增加 6.34 个百分点
资产管理业务	22,430.39	11,601.52	48.28%	-4.12%	-32.35%	增加 21.59 个百分点
另类投资及私募股权投资管理业务	5,592.83	1,684.73	69.88%	-26.96%	12.51%	减少 10.56 个百分点
海外业务	2,328.40	9,255.59	-297.51%	-58.03%	151.19%	减少 331.10 个百分点

报告期内，公司各项主营业务收入、营业利润率变化不一。其中：（1）经纪及证券金融业务收入同比增长 24.88%，营业利润率同比减少 0.03 个百分点，主要系市场股基交易量同比大幅增长。（2）证券自营业务收入同比增长 1111.13%，营业利润率同比增加 21.87 个百分点，主要系国内二级市场行情回暖、沪深市场主要股指回升，同时公司持续优化投资策略和规模结构，灵活运用多种工具强化风险管理。（3）投资银行业务收入同比增长 69.01%，营业利润率同比增加 6.34 个百分点，主要系公司主动把握市场机遇，寻求业务品种突破，IPO 发行规模逆势增长，排名升至行业第 6，ABS、金融债、企业债等业务排名均较上年提升。（4）资产管理业务收入同比下降 4.12%，营业利润率同比增加 21.59 个百分点，主要是受“资管新规”等政策影响，公司集合产品收入下降，同时公司积极优化产品结构，提升主动管理能力，业务利润率同比提升。（5）另类投资及私募股权投资管理业务收入同比下降 26.96%，营业利润率同比减少 10.56 个百分点，公司股权投资业务稳健布局，立足于业务中长期、可持续发展。（6）海外业务收入同比下降 58.03%，营业利润率同比减少 331.10 个百分点，主要受市场及计提信用损失准备影响。

（1）经纪及证券金融业务情况

①代理买卖证券业务

2019 年上半年，公司股基交易量市场份额为 1.97%，同比上升 1.93%。

②代理销售金融产品业务

单位：万元

项 目	本报告期	上年同期
代销金融产品金额	17,153,975.87	16,013,878.66
代销金融产品收入	3,986.30	4,172.93

注：1、上表为境内母子证券公司数据。

2、本表中的代销金融产品金额包含销售子公司长江资管发行的资产管理产品和基金。

③资本中介业务经营情况

2019 年上半年，在防范金融风险、服务实体经济的前提下，公司保持融资融券业务稳定，积极筹备科创板融资融券业务，进一步优化股票质押业务结构，支持优质民营企业发展。截至本报告期末，公司融资融券业务规模 176.97 亿元，通过自有资金开展股票质押业务规模 63.90 亿元。

（2）证券自营业务经营情况

2019 年上半年，货币政策总体上松紧适度，宏观杠杆率略有上升。沪深两市整体上扬，上证综指、深证成指和创业板指数分别上涨 19.45%、26.78% 和 20.87%，中债总财富指数上涨 1.49%。报告期内，公司权益类投资业务坚守价值投资理念，加大投研力度，持续强化仓位管理、优化持仓结构，在严格把控风险的前提下，聚焦核心类资产，并利用股指期货等工具进行套期保值，并基于低风险、适度收益的考量，加大可转债配置，取得了较好的投资收益；固定收益类投资业务紧跟主题、因时而变、优化组合，抓住了上半年债市的结构性交易机会，同时严控信用风险，增加中高等级的信用债配置，提升组合信用资质；衍生类投资业务以科技赋能为导向，以独立开发的量化模型为投资主导，以宏观数据、基本面和技术面等量化指标作为投资依据，上半年持续完善多策略投资框架，策略涵盖了期权交易、股票量化、CTA 趋势跟踪、套利等多个方面。

（3）投资银行业务经营情况

单位：万元

承销类别	承销方式	承销次数		承销金额		承销净收入	
		本报告期	上年同期	本报告期	上年同期	本报告期	上年同期
IPO	主承销	3	1	256,321.48	32,242.06	18,566.93	2,137.74
	副主承销	0	0	-	-	-	-
	分销	0	0	-	-	-	-
增发	主承销	0	2	-	353,517.50	-	5,398.09
	副主承销	0	0	-	-	-	-
	分销	0	0	-	-	-	-
配股	主承销	0	0	-	-	-	-
	副主承销	0	0	-	-	-	-
	分销	0	0	-	-	-	-

债券	主承销	33	23	2,418,859.19	1,613,666.67	12,739.05	4,379.28
	副主承销	1	2	-	-	76.42	407.78
	分销	528	188	3,679,918.00	1,217,000.00	1,691.25	553.93
合计		565	216	6,355,098.67	3,216,426.23	33,073.65	12,876.82

注：上表为境内母子证券公司数据。（保荐业务、财务顾问业务与证券承销业务数据口径相同）

报告期内，公司实现保荐业务净收入512.26万元。

报告期内，公司实现财务顾问业务净收入5,837.86万元（含新三板挂牌、再融资以及区域股权市场业务收入）。

（4）资产管理业务经营情况

单位：万元

项 目	资产管理业务净值		资产管理业务净收入	
	本报告期末	上年度末	本报告期	上年同期
定向资产管理业务	6,229,443.33	6,647,350.77	5,364.96	4,152.19
集合资产管理业务	4,527,898.32	4,917,472.33	9,153.64	13,009.73
专项资产管理业务	1,325,946.22	749,069.48	1,567.32	755.20
公募基金资产管理业务	1,604,291.50	1,397,284.28	2,417.35	1,979.95
合计	13,687,579.37	13,711,176.86	18,503.27	19,897.07

注：上表为境内母子证券公司数据。

3、涉及财务报告的相关事项

（1）与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

会计政策变化情况：财政部于 2017 年修订并发布《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》《企业会计准则第 24 号—套期会计》《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》等四项新金融工具会计准则，公司依据上述准则规定自 2019 年 1 月 1 日起施行，将金融工具原账面价值和新账面价值之间的差额计入 2019 年期初留存收益或其他综合收益，不对前期比较财务报表数据进行调整，此次会计政策变更具体情况详见公司 2019 年半年度报告“第九节 财务报告”之“重要会计政策和会计估计的变更”部分内容。

（2）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

（3）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

对于本公司作为结构化主体的管理人或投资人的情形，本公司在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对部分结构化主体拥有控制权，并将其纳入合并范围。截至 2019 年 6 月末，公司纳入合并报表范围的结构化主体共有 42 个，主要包括资产管理计划、信托计划和基金，上述纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 95.54 亿元。