

公司代码：601377

公司简称：兴业证券

兴业证券股份有限公司
2018 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，但经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审阅并出具审阅报告。
- 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	梁文忠
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	liangwz@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(%)
		调整后	调整前	
总资产	164,142,828,544.31	153,055,400,952.93	153,055,400,952.93	7.24
归属于上市公司股东的净资产	32,990,128,481.34	33,428,887,590.67	33,428,887,590.67	-1.31
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比 上年同期增 减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流	8,058,986,639.57	-10,447,323,498.90	-10,447,323,498.90	不适用

量净额				
营业收入	3,309,422,145.31	4,056,879,820.79	4,056,753,044.52	-18.42
归属于上市公司股东的净利润	686,576,447.47	1,309,346,644.20	1,309,346,644.20	-47.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	583,100,202.19	1,246,254,531.66	1,246,254,531.66	-53.21
加权平均净资产收益率(%)	2.04	4.05	4.05	减少2.01个百分点
基本每股收益(元/股)	0.10	0.20	0.20	-50.00
稀释每股收益(元/股)	0.10	0.20	0.20	-50.00

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)		239,056				
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
中国证券金融股份有限公司	未知	4.90	328,113,583	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
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	2.28	152,620,812	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	未知	1.34	89,431,420	0	无	0

成功控股集团有限公司	境内非 国有法 人	1.01	67,600,000	0	质押	34,280,000
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。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		不适用				

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 一)	13 兴业 01	122292	2014-3-13	2019-3-13	15	6.00
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	10	6.35
兴业证券股 份有限公司 非公开发 行 2016 年 次级债券 (第一期)	16 兴业 C1	135626	2016-7-19	2018-7-19	30	3.49
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2016年次级债券（第四期）	16 兴业 04	145165	2016-11-16	2018-11-16	20	3.39
兴业证券股份有限公司非公开发行2016年次级债券（第五期）	16 兴业 C5	145275	2016-12-26	2018-12-26	30	5.26
兴业证券股份有限公司非公开发行2017年次级债券（第一期）	17 兴业 C1	145353	2017-2-22	2019-2-22	25	4.80
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（第三期）	17 兴业 C3	145472	2017-4-14	2019-4-14	50	4.90
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	17 兴业 C7	145737	2017-8-24	2019-8-24	28	5.15

份有限公司 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	2017-9-15	2019-9-15	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	2018-1-22	2021-1-22	45	5.70

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	73.74	72.28
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	1.64	2.37

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

2018年上半年,国内外经济金融形势复杂多变,证券市场监管进一步从严趋紧,外部风险和挑 战增加,证券市场震荡、低位运行。面对比较严峻的经营形势,集团各单位坚持稳中求进的工作总基调,以风险防控为前提,攻坚克难、积极进取,总体经营正常。证券研究业务稳定在行业第一梯队;债券承销保持核心竞争力,连续多年稳定在行业前十,承销家数及承销金额均同比大幅提升;股权承销在 IPO 从严审核,过会率下降的情况下稳步推进,加强优质项目储备;分公司改革和集团协同成效显现,经纪业务主要指标取得恢复性增长;自营业务保持稳健发展,权益投资和债券投资均跑赢大盘指数;资产管理业务保持较强的投资管理能力,公募资产管理规模增幅超 20%。

截止 2018 年上半年末,集团总资产 1,641.43 亿元,较年初增长 7.24%,净资产 356.47 亿元,较年初下降 0.65%,归属于母公司净资产 329.90 亿元,较年初下降 1.31%。2018 年上半年,集团实现营业收入 33.09 亿元、净利润 9.90 亿元,归属于母公司股东的净利润 6.87 亿元,同比分别下降为 18.42%、32.33%和 47.56%。

主营业务分析

财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	3,309,422,145.31	4,056,879,820.79	-18.42
营业成本	2,055,006,804.90	2,348,767,619.91	-12.51
经营活动产生的现金流量净额	8,058,986,639.57	-10,447,323,498.90	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-262,007,072.21	-496,637,010.12	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-1,348,543,983.99	8,066,549,881.82	-116.72
手续费及佣金净收入	2,371,174,247.05	1,984,793,893.18	19.47
利息净收入	-140,032,320.67	311,556,345.97	-144.95
投资收益	1,706,173,578.64	1,619,048,265.35	5.38
公允价值变动收益	-701,155,677.70	87,096,351.34	-905.03
税金及附加	31,666,780.65	28,084,515.37	12.76
业务及管理费	1,936,136,546.36	2,205,113,863.46	-12.20
资产减值损失	80,578,626.03	108,893,937.81	-26.00
其他业务成本	6,624,851.86	6,675,303.27	-0.76
利润总额	1,248,178,082.30	1,817,695,731.85	-31.33
归属于母公司股东净利润	686,576,447.47	1,309,346,644.20	-47.56

营业收入变动原因说明:报告期内公司实现营业收入 33.09 亿元,同比下降 18.42%,营业收入的下降主要系投资业务收入同比下滑。其中,公司实现手续费及佣金净收入 23.71 亿元,较去年同期增长 19.47%,主要系子公司兴全基金手续费及佣金净收入同比增长;实现投资收益和公允价值变动收益 10.05 亿元,较去年同期下降 41.09%,主要系公司自营投资业务收入同比下降;实现利息净收入-1.40 亿元,较去年同期下降 4.52 亿,主要系卖出回购和债券利息支出增长。

营业成本变动原因说明:报告期内公司营业支出 20.55 亿元,同比下降 12.51%。其中税金及

附加同比增长 12.76%；业务及管理费同比下降 2.69 亿元，降幅 12.20%，主要是人力成本随收入下降而下降；资产减值损失同比下降 26.00%。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动产生的现金净流入额 80.59 亿元，报告期内集团经营活动的现金净流量与本年度净利润存在一定差异，产生差异的主要原因是经营性应付项目增加、可供出售金融资产增加、经营性应收项目减少，但该类事项不影响公司报告期损益。经营活动现金流入 230.29 亿元，主要是因为回购业务资金净增加 109.38 亿元，代理买卖证券业务净增加现金 57.27 亿元，收取利息、手续费及佣金的现金 49.06 亿元等；经营活动现金流出 149.70 亿元，主要是因为购置可供出售金融资产现金净减少 65.73 亿元，购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产现金净减少 23.13 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金 19.25 亿元等。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金净流出额 2.62 亿元。投资活动产生的现金流入 2.95 亿元，主要是因为取得投资收益 2.24 亿元等；投资活动产生的现金流出 5.57 亿元，主要是因为结构化主体产生的现金流出 2.81 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金净流出额 13.49 亿元。筹资活动现金流入 391.03 亿元，主要是因为取得借款收到的现金 293.18 亿元，发行债券及短期融资款收到的现金 97.45 亿元等；筹资活动现金流出 404.51 亿元，主要是因为偿还债务支付的现金 387.70 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付现金 15.26 亿元等。

利润总额变动原因说明：报告期内公司实现利润总额 12.48 亿元，同比下降 31.33%，主要系营业收入同比下降而成本费用相对刚性，导致利润降幅高于收入降幅。

主营业务分行业、分产品情况

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券及期货经纪业务	126,511.19	64,852.60	48.74	1.22	-4.13	增加 2.86 个百分点
证券自营业务	32,182.89	55,555.45	-72.62	-71.39	22.16	减少 132.19 个百分点
投资银行业务	27,485.28	20,190.89	26.54	-52.65	-37.69	减少 17.64 个百分点
资产管理业务(含基金)	130,820.47	57,610.60	55.96	65.91	52.96	增加 3.73 个百分点
海外业务	26,054.06	10,759.81	58.70	-5.83	-49.83	增加 36.21 个百分点

报告期内，国内外经济金融形势复杂多变，证券市场震荡、低位运行，A股市场震荡下跌，上证综指下降 13.90%，深证成指下降 15.04%。公司资产管理业务(含基金)受产品业绩报酬收入、固定管理费收入同比增长影响，收入同比增长 65.91%，毛利率同比增加 3.73 个百分点，营业收入占比 39.53%，营业支出占比 28.03%；证券及期货经纪业务，受股基交易量市场份额同比增长影响，收入同比增长 1.22%，毛利率同比增加 2.86 个百分点，营业收入占比 38.23%，营业支出占比 31.56%。投资银行业务受 IPO 从严审核，过会率下降影响，公司股权融资额同比下滑，收入同比下降 52.65%，毛利率同比下滑 17.64 个百分点，营业收入占比 8.31%，营业支出占比 9.82%。

公司证券投资业务,受 A 股市场下跌影响,证券自营业务收入同比下滑 71.39%,毛利率减少 132.19 个百分点,营业收入占比 9.72%,营业支出占比 27.03%。公司海外业务收入同比下滑 5.83%,毛利率同比增加 36.21 个百分点,营业收入占比 7.87%,营业支出占比 5.24%。

(1) 经纪业务

2018 年 1-6 月,我国证券市场震荡下跌,根据沪深两市交易所统计,上半年市场股票基金交易额 114.89 万亿元,同比略有增长。公司经纪业务秉承以客户为中心的理念,规划调整客户服务体系,完善客户分类分级管理,细分客户在不同阶段差异化需求,进行精准营销,努力打造出券商版的“大财富管理”模式。积极打造专业化营销服务体系,持续拓展银行、保险、基金、信托、第三方理财等各类渠道,同时依托互联网渠道合作,进一步夯实客户基础,持续推动投资顾问业务,全方位改善客户体验、提高客户服务能力。主要核心指标均实现超行业增长。

证券交易业务方面,根据交易所公布数据,2018 年 1-6 月公司股票基金交易总金额 18,892.22 亿元,市场份额 1.64%,较上年提升 16.63%。母公司实现代理买卖证券业务净收入 3.41 亿元,较上年同期增长 2.60%,而行业同比下滑 9.86%。

产品销售方面,2018 年 1-6 月公司一方面加深与重点公募、私募机构合作,另一方面借助集团资源优势,加强集团内部协同,为客户提供全方位资产配置服务。母公司实现代理金融产品销售收入 1.04 亿元,同比增长 84.04%,高于行业增幅 42.62%。

两融业务方面,报告期末公司融资融券余额达到 137.87 亿元,较 2017 年末下滑 3.21%,低于行业降幅 10.41%。母公司实现融资融券利息收入 5.50 亿元,较上年增长 19.31%,高于行业增幅 6.72%。

股票质押回购业务方面,报告期内公司按照“严标准、压规模、调结构、增效益”的原则,提高项目质量,严控质押率,加强贷后跟踪管理,建立风险分类机制,对存在风险隐患的项目,及时采取风险缓释措施,及早发现并化解潜在风险。报告期末公司待回购交易金额 377 亿元,较 2017 年下滑 17.14%。

期货经纪业务方面,2018 年上半年,兴证期货积极推进机构化、产品化和专业化战略实施,日均客户权益达到 86.28 亿元;商品期货成交额市场份额 2.06%,比上年提升 16%;继续保持了金融期货业务的一贯优势,成交额市场份额达 3.81%。

(2) 投行业务

2018 年上半年,IPO 从严审核,过会率下降,债券融资恢复性增长,公司投资银行业务市场竞争力总体稳定,上半年股票融资业务完成主承销 1 单 IPO 项目、3 单再融资项目,主承销金额 38.34 亿元。债券融资业务完成主承销 1 单企业债、47 单公司债(含 1 单可交换公司债),实际主承销金额 367 亿元。

(3) 客户资产管理业务

在资管新规“去杠杆、去刚兑、去嵌套”的大背景下,2018 年上半年券商资管受托规模开始逐步缩减,主动管理业务成为未来发展方向。根据中国证券业协会公布的数据,截至 2018 年 6 月末,证券行业受托管理资产规模 15.89 万亿元,较年初减少 8%。兴证资管始终坚守资产管理本源和价值投资理念,6 月末受托管理资产规模 996 亿元,其中主动管理规模达到 643 亿元,集合产品收益率在行业中仍保持一定优势。

根据万得资讯数据显示,截止 2018 年 6 月末,行业公募基金规模达到 12.70 万亿元,较年初增长 9%。兴全基金聚焦精品策略,巩固投资管理优势,过往多年权益和债券投资能力均位居行业前列,管理资产规模持续增长,截止 2018 年 6 月末,管理资产总规模 2,789 亿元,较年初增长 15%,其中管理公募基金规模 1,954 亿元,较年初增长 22%。

2018 年上半年兴证资本扎实推进业务转型,积极开展基金募集、推进项目投资。上半年新设 1 支私募投资基金,期末管理资金总规模 53 亿元;上半年完成项目投资 4 单,投资金额 2.5 亿元。

(4) 证券投资业务

2018年上半年，A股市场震荡下跌，上证综指下降13.90%，深证成指下降15.04%。公司稳妥应对复杂的市场环境，坚持价值投资理念，稳健开展投资活动，上半年母公司实现投资收益和公允价值变动合计15.78亿，同比下滑5.96%。报告期内，公司持续完善自营业务风险控制体系，妥善平衡风险与收益，密切跟踪市场走势，动态调整优化资产配置，增强收益稳定性。

（5）研究和机构销售服务业务

2018年上半年公司投研和机构服务能力继续保持优势，公司研究院在巩固卖方业务优势的同时积极推动研究业务转型，加强内部协同，逐步融入公司各业务链条，将研究优势转化为业务优势和经济效益。机构销售服务能力持续保持行业第一梯队，机构客户服务范围不断扩大，保险、私募、大客户和国际客户等机构投资者数量和资产持续增长，上半年公司席位分仓佣金收入市场份额创新高，行业排名第三位；同时积极完善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，2018年上半年私募产品托管数量继续保持在行业前十。

（6）场外业务

持续强化合规、内控管理，追求项目质量。据choice数据统计，截至报告期末，公司当年新挂牌的企业8家，行业排名第9位；当年融资募集资金总额15.30亿元，行业排名第7位，有效助力中小企业的发展。

（7）海外业务

2018年上半年，兴证国际客户规模持续增长，经纪、投行、资管等主要业务规模和收入均实现较大幅度增长，收入结构进一步优化，综合实力稳步提升。截至2018年6月末，兴证国际在香港中央结算所的港股托管市值达1094亿港元，在30家中资券商中排名第4位；根据彭博数据，兴证国际上半年完成美元债承销金额在中资券商香港子公司中排名第6位，全部股权融资额在中资券商子公司中排名第7位。

（8）其它创新业务开展情况

2018年5月，上交所债券市场三方回购正式上线，公司债券与衍生产品业务部率先达成全市场首单交易。三方回购业务的推出，对构建多层次回购市场、便利金融机构流动性管理、促进债券市场健康发展具有重要意义。

兴证资管获批2.2亿美元QDII额度，此次为外管局三年多以来首次新增批复QDII额度，较此前899.93亿美元增加83.4亿美元，新增额度花落24家证券类、保险类和信托类机构，兴证资管是此次获批的两家券商资管之一。

公司资产托管与基金服务业务通过ISAE3402国际鉴证第二类报告，成为同业第三家通过该项鉴证的证券公司，这标志着公司资产托管与基金服务业务运营能力进一步得到专业认可，迈入行业一线水平。

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

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