

公司代码：601878

公司简称：浙商证券

浙商证券股份有限公司  
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。
- 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  
本公司 2018 年半年度未拟定利润分配预案和公积金转增股本预案。

## 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	浙商证券	601878	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张晖	韦小柯
电话	0571-87901964	0571-87901964
办公地址	浙江省杭州市江干区五星路201号	浙江省杭州市江干区五星路201号
电子信箱	zszq@stocke.com.cn	zszq@stocke.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	56,955,481,670.45	52,920,373,669.37	52,920,373,669.37	7.62
归属于上市公司股东的净资产	13,466,577,214.44	13,513,891,234.11	13,513,891,234.11	-0.35
	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量净额	-854,280,244.05	-1,112,389,695.71	-1,112,389,695.71	不适用
营业收入	1,763,970,551.45	2,074,486,045.17	2,060,203,036.13	-14.97
归属于上市公司股东的净利润	401,136,356.98	526,780,112.70	526,780,112.70	-23.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	391,579,950.98	513,932,623.37	513,932,623.37	-23.81
加权平均净资产收益率(%)	2.94	5.36	5.36	减少2.42个百分点
基本每股收益(元/股)	0.12	0.18	0.18	-33.33
稀释每股收益(元/股)	0.12	0.18	0.18	-33.33

### 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)				86,072		
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	
浙江上三高速公路有限公司	国有法人	63.74	2,124,825,159	2,124,825,159	无	
义乌市裕中投资有限公司	境内非国有法人	4.32	144,000,000	0	无	
西子联合控股有限公司	境内非国有法人	4.25	141,717,236	0	无	
台州市金融投资有限责任公司	国有法人	3.41	113,758,793	0	质押	96,870,000
浙江裕隆实业股份有限公司	境内非国有法人	3.14	104,788,603	0	质押	37,800,000
振东集团有限公司	境内非国	1.92	63,939,663	0	质押	57,900,000

	有法人					
浙江中义集团有限公司	境内非国有法人	1.40	46,500,029	0	质押	25,000,000
兰州新兴热力有限公司	境内非国有法人	1.13	37,608,047	0	质押	37,608,047
浙江和信投资管理有限公司	境内非国有法人	1.04	34,794,037	0	质押	20,850,000
西藏朴仁济创业投资有限公司	境内非国有法人	1.02	33,893,891	0	质押	10,000,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	已知上三高速和其他股东之间不存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形，未知上述其他股东之间是否存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形					
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: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(%)
浙商证券股份有限公司2016年公开发行公司债券(面向合格投资)	16浙证债	136718	2016年9月23日	2021年9月23日	1,900,000,000	3.08

者)						
浙商证券股份有限公司非公开发行2016年第一期次级债券	16 浙商 01	145119	2016 年 10 月 31 日	2021 年 10 月 31 日	1,000,000,000	3.63
浙商证券股份有限公司非公开发行2016年第二期次级债券	16 浙商 02	145222	2016 年 11 月 30 日	2021 年 11 月 30 日	1,000,000,000	4.40
浙商证券股份有限公司非公开发行2017年第二期次级债券	17 浙商 02	145311	2017 年 11 月 8 日	2019 年 11 月 8 日	2,000,000,000	5.50
浙商证券股份有限公司非公开发行2017年第三期次级债券	17 浙商 03	150001	2017 年 11 月 28 日	2019 年 11 月 28 日日	1,500,000,000	5.68
浙商证券股份有限公司非公开发行2018年第一次次级债券(第一期)	18 浙商 C1	150104	2018年1月 29 日	2019年1月 29 日	2,000,000,000	5.93
浙商证券股份有限公司非公开发行2018年第一次次级债券(第二期)	18 浙商 C2	150306	2018年4月 23 日	2020年4月 23 日	2,000,000,000	5.30

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	70.77	68.36
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.11	2.62

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

单位：元

主要财务状况			
指标	2018 半年度	2017 半年度	变动比例
资产总额	56,955,481,670.45	52,920,373,669.37	7.62%
负债总额	43,488,904,456.01	39,406,482,435.26	10.36%
净资产	13,466,577,214.44	13,513,891,234.11	-0.35%
净利润	401,136,356.98	526,780,112.70	-23.85%

2018 年上半年，证券市场面临了严峻的考验，总体表现不佳。截至 6 月末，上证指数累计下跌 501 点，跌幅 15%；深证累计下跌 1700 点，跌幅 15%。沪深两市股基成交量 57.4 万亿元，日均交易量 4824 亿元，同比略有上升。债券市场结构分化明显，其中高等级利率受市场追捧；信用债、转债市场整体表现低迷。

2018 年公司继续保持着良好的市场形象。公司凭借突出的财富管理能力，获得由华夏时报社、新浪财经大 V 频道主办组织评定的“2017 年度财富管理品牌证券公司”奖项；在“2017 年度上交所债券市场优秀参与机构与个人”表彰大会上，公司荣获“2017 年度上海证券交易所创新创业公司债券优秀参与机构”奖项；公司获得由浙江省并购联合会和凤凰网共同发起、白沙泉并购金融街区协办的“2017 十大 IPO”奖项，承做的浙江交科并购项目获得“2017 十大并购”奖项；公司获得由证券时报举办的“2018 中国区新锐投行君鼎奖”奖项。

根据中国证券业协会对证券公司 2018 年上半年度经营数据进行了统计。证券公司未经审计财务报表显示，131 家证券公司当期实现营业收入 1,265.72 亿元，较上年同期下降 11.92%；实现净利润 328.61 亿元，较上年同期下降 40.53%，25 家证券公司亏损。我公司的情况与行业平均水平基本相当，具体情况请见下表：

单位：万元

主营业务分行业情况							
指标		2018 半年度		2017 半年度		变动比例	
营业收入和支出		营业收入	营业支出	营业收入	营业支出	营业收入	营业支出
各 项 主 营 业 务	证券经纪业务	46,199.58	30,708.98	51,684.43	33,134.92	-10.61%	-7.32%
	自营投资业务	11,550.94	1,232.41	25,420.82	1,569.55	-54.56%	-21.48%
	资产管理业务	11,997.51	13,175.01	19,575.06	12,184.95	-38.71%	8.13%
	投资银行业务	16,487.96	6,181.88	24,503.45	11,157.23	-32.71%	-44.59%
	融资融券业务	49,488.42	-6,129.19	42,415.93	265.6	16.67%	-2407.68%
	直接投资业务	740.4	459.32	390.45	241.56	89.63%	90.15%
	期货业务	67,032.15	60,531.30	73,418.52	61,891.62	-8.70%	-2.20%

【注】：2018 年半年度融资融券业务的营业支出与去年同期相比，变动比例较大原因为本期信用业务会计估计变更。

上半年公司累计实现营收 17.6 亿元，同比减少 14.5%；利润总额 5.4 亿元、净利润 4 亿元，同比分别减少 23.5%、23.4%。截至 6 月末，公司资产总额 570 亿元，同比增加 7.8%；净资产 135 亿元，同比增加 4.8%。

(1) 经纪业务总体表现平稳。经纪业务实现收入 4.62 亿元，公司新增开户 4 万户。公司目前开展经纪业务的 104 家营业网点均已有融资融券业务开展资格，期末融资融券余额 72.5 亿元，整体风险可控。股权质押待购回的初始交易余额为 74 亿元，自有资金质押业务规模稳步提升。期货 IB 业务日均权益 9.2 亿元；股票期权累计成交 117 万张，同比增长 124%。

(2) 财富管理业务规模不断增长。报告期内，公司持续推进经纪业务向财富管理转型，一方面对外加深与重点公募、私募机构合作，另一方面对内提升产品营销能力和售后服务质量。积极整合内部资源，为客户提供多元资产配置服务。上半年，公司金融产品销售金额继续增长，相比去年同期增长 41%，期末代销金融产品保有量相比 2017 年末增长 24%。

(3) 投资银行业务稳中有进。受市场环境等多重因素影响，上半年全市场股权、债权、并购重组等业务体量规模同比大幅下降。公司投行业务实现收入 1.6 亿元，其中承销保荐业务收入 1.37 亿元。完成股权、债权融资项目 17 单，融资规模 122.7 亿元。完成 IPO 项目 2 单，融资规模 26.7 亿元；完成债券主承销项目 15 单，融资规模 96 亿元，同比增长 41%。

(4) 资产管理业务转型初见成效。报告期内，浙商资管实现收入 1.2 亿元。发行及持续营销

产品规模超 450 亿元，期末存量资产管理规模 1700 亿元，较年初基本持平，其中主动管理规模 667 亿元。上半年，浙商资管集中精力完成固收跨期平层产品的改造，积极向净值型管理转变，开发 4 只净值型产品。

(5) 投资业务表现稳定。FICC 业务准确抓住年初市场行情，主动调整持仓结构，控制规模，实现投资收益 1.48 亿元，年化收益率超 8%。浙商资本顺利完成聚金嘉华基金投资项目的部分股份减持，退出部分实现投资收益率 101%。母基金新增投资项目 5 个，新增投资 2.1 亿元。

(6) 期货业务保持平稳发展。报告期内，浙商期货实现收入 6.7 亿元（其中期货仓单收入 5 亿元），净利润 4988 万元。期货经纪业务加强机构客户服务，期末客户权益 60 亿元，较 2017 年底增长 20%。期货资管业务新发产品 14 只，规模 4.2 亿元，同比持平。创新业务稳步推进，其中场外期权名义本金规模超 20 亿元，较去年全年增长 71%；“保险+期货”新增橡胶、大豆等项目 6 个。

(7) 研究业务呈现稳中向好。在证券市场持续低迷的不利形势下，研究所加强卖方研究业务的过程管控，明确考核目标、严格督导日常考核任务，推动研究销售效能提升，研究影响力不断增强。研究所引进了一批优秀的分析师和机构销售，进一步充实和提升研究力量，并为下一步跨越式发展初步奠定了人才基础。

### 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

#### 一、会计估计变更的原因

为做好新金融工具准则实施的衔接，公司聘请独立专业机构对各项金融资产进行了全面评估。根据评估结果，发现融资融券业务、股票质押式回购业务和应收账款减值准备计提比例（方法）需要更新。为此，公司根据专业机构评估情况，结合公司实际以及同行业计提情况综合考虑，决定对以上三项业务计提减值准备的比例（方法）进行变更。

#### 二、对公司的影响

（一）本次变更属于会计估计变更，采用未来适用法处理，自董事会决议通过起执行，无需对以前年度进行追溯调整，因此不会对公司已披露的财务报表产生影响。因业务未来发生额存在不确定性，会计估计变更对未来的影响数不能确定。

（二）本次会计估计变更以 2018 年 5 月 31 日融资类业务规模测算，预计因本次变更冲回已提取信用类业务减值准备 7,076.17 万元，补充计提应收款项坏账准备 609.37 万元，影响 2018 年 1 月至 5 月净利润 4,850.10 万元，增加股东权益 4,850.10 万元。

（三）会计估计变更日前三年（2015 年、2016 年、2017 年），假设本公司采用新的会计估计对公司的利润总额、净利润、资产总额、净资产的影响如下：1、2015 年，增加公司当年度利润总额为人民币 6720.41 万元，净利润人民币 5040.31 万元，增加年末资产总额和净资产均为人民币 5040.31 万元。2、2016 年，减少公司当年度利润总额为人民币 1898.21 万元，净利润人民币 1423.66 万元，累计增加年末资产总额和净资产均为人民币 3616.65 万元。3、2017



年，增加公司当年度利润总额为人民币 2176.83 万元，净利润人民币 1632.62 万元，累计增加年末资产总额和净资产均为人民币 5249.27 万元。

**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