公司代码:601198　　公司简称:东兴证券

东兴证券股份有限公司

【2019】半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 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。

1.2 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

1.3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	董裕平	临时公务	江月明

1.4 本半年度报告未经审计

1.5 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

公司本报告期未拟定利润分配预案、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	东兴证券	601198	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张锋	马乐
电话	010-66555171	010-66555171
办公地址	北京市西城区金融大街5号B座15层	北京市西城区金融大街5号B座15层
电子信箱	dshms@dxzq.net.cn	dshms@dxzq.net.cn

2.2 公司主要财务数据

单位:元　币种:人民币

主要会计数据	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	86,503,412,922.89	75,017,282,903.90	15.31
归属于上市公司股东的净资产	19,993,696,286.63	19,640,604,705.08	1.80
主要会计数据	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	9,755,658,076.02	-353,193,504.95	
营业收入	1,887,329,793.75	1,470,051,891.72	28.39
归属于上市公司股东的净利润	863,774,970.74	575,843,620.48	50.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	810,080,509.52	571,463,133.61	41.76
加权平均净资产收益率(%)	4.36	2.97	增加1.39个百分点
基本每股收益(元/股)	0.313	0.209	49.76
稀释每股收益(元/股)			

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)						104,305
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)						
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	
中国东方资产管理股份有限公司	国有法人	52.74	1,454,600,484	0	无	0
山东高速股份有限公司	国有法人	4.35	119,989,367	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.99	82,463,160	0	无	0
福建天宝矿业集团股份有限公司	境内非国有法人	2.08	57,478,200	0	质押	57,228,200
上海工业投资(集团)有限公司	国有法人	1.74	48,100,000	0	无	0
福建新联合投资有限责任公司	境内非国有法人	1.54	42,530,568	0	质押	42,530,000
上海国盛集团资产有限公司	国有法人	1.10	30,269,719	0	无	0
中国诚通控股集团有限公司	国有法人	1.04	28,594,222	0	无	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.73	20,023,019	0	无	0
上海爱建信托有限责任公司-爱建信托-志道1号定向增发事务管理类集合资金信托计划	未知	0.58	15,948,963	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	1.前十名股东中,公司控股股东中国东方与其他前十大股东均不存在关联或一致行动关系。除此之外,公司未知前述股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。2.前十名无限售条件股东中,公司未知是否存在关联关系或一致行动关系。					
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:万元　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(%)
2016年东兴证券股份有限公司债券	16东兴债	136146	2016-01-13	2021-01-13	23,000.2	3.03
东兴证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券(品种一)	17东兴02	143135	2017-06-15	2020-06-15	150,000	4.80
东兴证券股份有限公司面向合格投资者公开发行2017年公司债券(品种二)	17东兴03	143136	2017-06-15	2022-06-15	90,000	4.99
东兴证券股份有限公司非公开发行2017年公司债券(第二期)	17东兴F2	145185	2017-11-09	2020-11-09	200,000	5.39
东兴证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第一期)	18东兴F1	150285	2018-04-12	2021-04-12	300,000	5.37
东兴证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第二期)(品种二)	18东兴F3	150342	2018-04-26	2021-04-26	130,000	5.10
东兴证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第三期)	18东兴F4	150592	2018-08-06	2021-08-06	300,000	4.88
东兴证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第一期)	19东兴F1	151297	2019-03-20	2020-03-20	400,000	3.54
东兴证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第二期)	19东兴F2	151797	2019-07-12	2022-7-12	300,000	3.98

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	73.10	70.88
主要指标	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA利息保障倍数	2.02	1.61

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,中美贸易反复博弈,上市公司连环爆雷,债券、股质违约风险频发,科创板改革迅速推进,推动证券行业发生深刻变革。公司积极把握市场机会,全力加强风险防控,及时化解风险,实现了经营业绩稳步增长。

截至2019年6月30日,公司总资产865.03亿元,较年初增加114.86亿元,增长15.31%;净资产200.30亿元,较年初增长1.79%。净资本为168.92亿元,风险覆盖率达到214.74%,具有较强的抗风险能力。2019年上半年,公司实现营业收入18.87亿元,同比上升28.39%;实现归属于母公司股东的净利润8.64亿元,同比上升50.00%;每股收益0.313元/股,加权平均净资产收益率4.36%,增加1.39个百分点。

3.1.1 报告期内核心竞争力分析

(1)集团协同深化发展,打开长期增长空间

公司控股股东中国东方是经国务院批准,由财政部、全国社会保障基金理事会共同发起设立的国有大型非银行金融机构。中国东方注册资本为682.43亿元,业务涵盖不良资产、保险、银行、证券、信托、普惠金融、信用评级和国际业务等,在全国范围内拥有众多分支机构和优质客户资源。目前中国东方已完成股份制改革及引战,资本实力进一步增强,为做大做强不良资产主业以及集团协同发展奠定了坚实基础。

公司依托控股股东的综合金融布局和资源优势,通过在投行、资管、投资等多项业务领域共同挖掘项目、共享客户资源,协同效应显著。公司作为中国东方旗下唯一的上市金融平台,在中国东方集团内部具有重要的战略地位。未来,公司将从客户、品牌、渠道、产品、信息等方面与中国东方及其下属公司实现资源共享,结合中国东方不良资产主业的优势地位,充分挖掘未来实体经济发展带来的业务机会,打造具有不同需求类型和风险偏好的多层次客户结构,进一步提高公司的客户开发、产品销售和全方位金融服务的竞争力,提高公司金融产品、金融服务的渗透力以及客户的满意度、忠诚度,实现公司各项业务稳健发展。

(2)战略转型成效显著,核心业务取得突破

公司坚持以“大投行、大资管、大财富”为基本发展战略,以机构客户和高净值客户为中心,深入推进从传统通道业务模式向财富管理与资本中介业务模式的战略转型,收入结构呈多元化发展趋势。2019年上半年资产管理业务分部实现营业收入2.60亿元,占公司营业收入的比例为13.78%;另一方面,公司对经纪业务的依赖程度逐年下降,经纪业务收入占比为42.23%,较去年同期下降7.12个百分点。

2019年上半年,公司各项核心业务取得突破。大投行业务方面,公司借助前期良好的项目和人才储备,实现投资银行业务净收入4.35亿元,较2018年同期增长32.33%。同时,公司股票主承销家数行业排名为第9名,股票主承销金额排名位居行业第15名,表现出较强的市场影响力和竞争实力。大资管业务方面,公司与控股股东中国东方深入协同合作,具有较强的主动管理能力和产品设计能力。根据中国证券业协会证券公司经营业绩排名口径,公司2019年上半年客户资产管理业务收入行业排名为第24名,大资管业务规模快速增长,截至2019年6月30日,公司受托资产管理规模超过1,200亿元(含公募基金),主动管理类资管产品占比稳步提高。

(3)合规管理全面加强,风控体系持续完善

公司始终坚持依法合规、稳健经营的理念,不断依照“健全、合理、制衡、独立”的原则,优化完善“全面、全员、全过程、全覆盖”的风险管理体系,不断完善各项制度流程,为各业务之间建立了有效的风险隔离机制和风险防御机制,能够及时跟进、妥善处理潜在业务风险。公司持续加强全面合规管理,将合规管理覆盖公司所有业务,各机构和全体工作人员,贯穿决策、执行、监督、反馈等各个环节,建立了一支管理规范、定位立体的合规管理队伍,充分发挥一线把关和监督作用,不断提升合规管理的有效性,坚守合规底线。公司高度重视风险排查,提高风控审查标准,建立黑灰名单机制,进一步加强了信用风险管理,全面推动落实监管新规。同时,成立子公司管理委员会,继续加强子公司管控,完善境外子公司决策授权体系,并成功上线包括市场风险、信用风险管理以及综合压力测试系统在内的全面风险管理信息系统,有效提升风险管理自动化、信息化水平,为事前、事中、事后全方位风控提供了有力抓手。

(4)海外业务快速发展

公司海外业务主要依托全资子公司东兴香港开展,东兴香港各项业务快速发展。目前东兴香港已取得代客持有资管资产和投行并购牌照,公司境外经纪业务、资管业务均取得突破性进展,境外客户托管资产规模和保证金融资业务规模显著增长。2019年7月,公司获得穆迪、标普及惠誉三家国际信用评级机构授予的投资级评级,穆迪给予公司首次长期发行人评级“Baa2”,评级展望为“稳定”;惠誉给予公司长期发行人违约评级“BBB+”,评级展望为“稳定”;标普给予公司长期发行人“BBB”评级和短期发行人“A-2”评级,评级展望为“正面”,为公司境外业务发展奠定了良好基础。

(5)区域资源优势奠定坚实基础

公司已形成全国性的业务布局,并在福建地区具有多年的客户积累和渠道优势。目前公司44.83%的分支机构分布在福建地区,2019年上半年公司25.15%的营业收入来源于福建地区,同时公司经纪业务手续费收入、股基交易量、证券经纪业务利润总额等多项指标持续位于福建证监局辖区(不含厦门)内证券公司前列。福建省是国内经济发达地区之一,民营资本较为活跃,是全国优质中小企业和高净值人群聚集地之一。根据国家统计局数据统计,2019年上半年福建地区城镇居民人均可支配收入18,591元,规模以上工业增加值同比增长8.6%,其中高技术产业增加值同比增长13.9%。区域经济的快速发展和高新技术产业的崛起为公司各项业务开展提供了良好机遇。

3.1.2 报告期主要经营情况

(1)主营业务分析

公司的业务主要分为五个分部:经纪业务、自营业务、投资银行业务、资产管理业务和其他业务。

单位:元　币种:人民币

营业收入	2019年上半年	占比	2018年上半年	占比	同比变动
经纪业务	796,930,763.41	42.23%	725,423,453.69	49.35%	9.86%
自营业务	240,856,344.15	12.76%	54,582,251.83	3.71%	341.27%
投资银行业务	445,698,128.45	23.62%	329,027,559.84	22.38%	35.46%
资产管理业务	260,105,872.10	13.78%	206,807,957.47	14.07%	25.77%
其他业务	143,738,685.64	7.61%	154,210,668.89	10.49%	-6.79%

注:其他业务包括海外业务、期货业务、另类投资业务、私募基金管理业务及其他财务分摊。

经纪业务收入与上年同期相比有所增长,同比上升9.86%,在营业收入中的占比下降7.12个百分点;自营业务收入与上年同期大幅增加,同比上升341.27%,在营业收入中的占比上升9.05个百分点;投资银行业务收入与上年同期有所增加,同比上升35.46%,在营业收入中的占比上升1.24个百分点;资产管理业务收入与上年同期相比有所增加,同比上升25.77%,在营业收入中的占比下降0.29个百分点;其他业务收入与上年同期相比有所减少,同比下降6.79%,在营业收入中的占比下降2.88个百分点。

①经纪业务

公司的经纪业务分部主要包括证券经纪业务、信用业务等。2019年上半年经纪业务分部实现营业收入7.97亿元,占公司营业收入的比例为42.23%。

A. 证券经纪业务

2019年上半年,沪深股基累计成交金额738,197.61亿元,同比上升28.31%;上证综指上升19.45%,深证成指上升26.78%。在2019年国内证券市场有所回暖的情况下,证券公司经纪业务收入同比有所增长,根据中国证券业协会数据,证券行业2019年1-6月代理买卖证券业务净收入(含席位租赁)为444.00亿元,同比增加22.06%。

根据交易所统计数据,公司2019年上半年股票基金代理买卖累计成交金额为12,346.45亿元,市场份额0.84%;其中母公司实现证券经纪业务净收入(含席位租赁)3.79亿元。根据中国证券业协会统计,公司代理买卖证券业务净收入(含席位租赁)排名为第29位。

单位:元　币种:人民币

项目	2019年上半年	2018年上半年
股票基金代理买卖交易金额	1,234,644,539,356.07	988,433,590,610.24
证券经纪业务净收入(含席位租赁)	378,502,830.16	325,719,712.7
代销金融产品金额	1,177,280,367.10	194,122,615.70
代销金融产品净收入	240,011.26	5,555,529.45

注1:上表中的股票包括A股、B股;

注2:数据来源:股票基金代理买卖交易金额数据来自上海证券交易所、深圳证券交易所统计数据;

注3:成交金额为双边计算口径。

报告期内,公司继续推进以分公司为核心的分支机构体系建设,拓展机构数量,优化网点布局,目前全辖分支机构已达到87家,其中分公司17家,营业部70家。在增设机构的同时,保持部均收入贡献水平,营业部平均代理买卖证券业务净收入排名继续保持行业前10位。加大金融科技投入,提升东兴198APP智能化服务水平和行情、交易速度,推出了多款特色化的智能服务产品,并通过大数据分析对客户进行精准营销和服务。目前东兴198APP行情速度保持行业前列,2019半年度新增安装用户15.78万户,APP交易占比较2018年末上升19.10个百分点。

公司将继续坚持财富管理转型方向,在不断优化的分支机构布局基础上,依托先进的金融科技开发智能化服务产品,建设高素质的专业财富管理人员队伍,以客户为中心,整合公司内外部资源,提高客户全业务链综合金融服务能力,实现客户和公司的双赢。

B. 信用业务

公司信用业务主要包括融资融券业务和股票质押业务。

2019年上半年内,信用风险、违约事件频发,上市公司股权质押平仓数量急剧增加,股票质押业务风险快速放大。证券市场两融余额在7,169.51亿元至9,915.21亿元的区间内波动,半年内两融日均余额为8,707.56亿元,较2019年年初上涨15.12%,累计融资买入6.26万亿元,累计融券卖出1,359.46亿元。截至2019年6月30日,市场融出资金余额为9,108.17亿元,较年初上涨20.42%。截至2019年6月30日,两市共有3272家上市公司尚存在股票质押未解押,以收盘价统计,质押参考市值为4.71万亿元。

2019年上半年,公司实现信用业务分部营业收入3.21亿元。截至2019年6月30日,公司融资融券余额为105.06亿元,同比增长26.72%,实现融资融券利息收入3.25亿元;自有资金股票质押业务余额为64.57亿元,实现股票质押回购业务利息收入2.44亿元。公司股票质押触及平仓线的情况低于行业,截至2019年6月30日,公司两融业务和股票质押式业务(自营)的整体维持担保比例分别为238.20%和239.35%。

项目	2019年上半年		2018年上半年	
	余额(亿元)	利息收入(万元)	余额(亿元)	利息收入(万元)
融资融券业务	105.06	32,515.28	82.91	34,677.20
股票质押回购业务	64.57	24,404.10	88.59	27,081.91
总计	169.63	56,919.38	171.50	61,759.11

未来,公司的信用业务将深化数据挖掘,加强内部有效合作,提高专业化服务水平。在风险可控的前提下,重点开发机构客户及高净值客户,以高净值客户、金融机构以及固定收益、投资银行等产业资本的机构客户为服务核心,以资本中介、财富管理、机构销售等为服务重点,客户量身打造全业务链财富管理服务,推进公司机构客户生态圈的完善与发展。

②自营业务

公司的自营业务分部主要包括权益类投资业务和固定收益类投资业务。2019年上半年自营业务分部实现营业收入2.41亿元,占公司营业收入的比例为12.76%。

2019年上半年国内A股市场呈现反弹态势,但受国际市场环境变化和中美贸易摩擦的冲击,国内A股市场波动较大,上证综指较上年末上涨19.45%;深证成指上涨26.78%,中小板指数上涨20.75%,创业板指数上涨20.87%。

A. 权益类投资业务

2019年上半年,权益类自营业务根据市场环境变化,及时调整投资策略,通过宏观框架分析和判断审慎配置资金,强化仓位管理。同时,在股票、ETF、股指期货以及期权等品种上合理分散资金,加强基本面研究力度,优选标的提升超额收益,增强市场风险抵抗能力。

展望2019年下半年,A股市场的运行环境更加复杂,主要面临国内经济下行的较大压力和国际贸易环境不确定性的影响。公司要继续加强权益类自营业务的投研体系建设,进一步研究和开发新策略,在降低组合波动风险前提下,稳步提高投资收益率。

B. 固定收益类投资业务

2019年初以来,受国内经济基本面、中美贸易战、通胀预期和打破同业刚兑等因素的影响,债券市场整体呈现区间震荡行情。在此行情下,公司以绝对收益策略为核心,以业务创新和布局为导向,加强固定收益自营投资管理,取得了较好的投资业绩。

未来,公司自营业务将继续完善投研体系建设,充分利用内外部资源,不断提升团队投资能力和风险管理能力,在日益复杂、多变的市场环境中稳步提高投资业绩。权益类自营投资方面,建立全面、完善的投资和研究体系,提升投资能力,逐步形成独立、系统的投资框架;引进优秀专业人才,扩充和改善投研和量化投资业务团队。固定收益类投资方面,将坚持稳健的投资策略,研究新常态下各种国内政策对实体经济的影响,关注债券市场的各项变化,公司积极拓展创新业务,完善业务布局。

③投资银行业务

公司的投资银行业务分部主要包括股权融资业务、债券融资业务和财务顾问业务。2019年上半年投资银行业务分部实现营业收入4.46亿元,占公司营业收入的比例为23.62%。

2019年以来审核发行家数及募资规模均同比下降,上半年IPO累计募集资金603.30亿元,同比减少34.63%,股权再融资规模为4,940.84亿元,同比下降12.65%;信用债券发行规模增长迅速,2019年上半年公司债及企业债累计发行1.43万亿元,同比增加68.42%,但低等级债券发行明显放缓;新三板市场持续低迷,做市业务指数上涨5.80%,日均成交额0.69亿元,较去年同期0.66亿元的日均成交额增长4.55%,截至2019年6月30日累计新增挂牌153家,累计终止挂牌923家,呈现挂牌企业净流出状态。

2019年上半年,在IPO审核常态化及科创板加速推进等利好驱动下,证券行业投行业务收入有所增长,证券承销与保荐业务净收入同比上升26.66%。公司借助前期良好的项目和人才储备,实现投资银行业务净收入4.35亿元,较2018年同期增长32.33%,根据证券业协会统计数据,公司投行业务净收入行业排名第12位,较2018年同期提升1位。

截至2019年6月30日,根据wind统计数据(上市日),公司完成股权项目主承销家数为11家,股权主承销项目承销金额78.18亿元,公司上半年股票主承销家数及承销金额分列行业第9位和第15位;债券(公司债、企业债及金融债)主承销家数为15家,融资规模102.53亿元,较2018年同期增长37.62%。

2019年公司担任主承/联席主销商的股权及债权融资业务承销金额及收入如下:

发行类别	承销金额(亿元)			承销收入(万元)		
	2019年上半年	2018年上半年	同比变动	2019年上半年	2018年上半年	同比变动
IPO	27.71	8.36	231.47%	15,638.75	4,652.76	236.12%
A股增发	50.47	83.44	-39.51%	2,905.66	8,405.40	-65.43%
债券	102.53	74.50	37.62%	4,758.85	8,766.57	-45.72%

注1:A股增发包含公开增发、配股、非公开发行、可转债、可交债及优先股;

注2:债券包含公司担任主承/联席主销商的公司债、企业债和企金债;

注3:承销金额来自万得资讯统计,承销金额按照承销商实际配额统计,如果未公布实际配额,则联席主承销时主承销金额以总发行规模/联席家数计算。

目前,东兴投行在大健康、高端制造、教育及军民融合等重点行业已形成一定优势,未来将开拓互联网、大数据、人工智能等高新技术产业和新兴产业业务,并深入开展业务协同,不断优化投行业务全产业链服务体系,满足客户全生命周期、全产品的业务需求。公司将继续加大在直接债务融资承销业务上的投入,加强内部协同,发挥整体业务优势,加强债券销售工作,针对已经存续的债券,加强合规管理与风险控制。

④资产管理业务

公司的资产管理业务分部主要包括证券公司资产管理业务和公募基金管理业务。2019年上半年资产管理业务分部实现营业收入2.60亿元,占公司营业收入的比例为13.78%。

A. 证券公司资产管理业务

2019年上半年,证券行业资产管理业务仍处于以通道业务为主向主动管理转型的过渡期。受资管新规影响,非标类和股票质押类资管产品规模下降,券商受托资产管理规模收缩,行业资管收入同比下滑。根据中国证券业协会统计,截至2019年6月30日,证券行业受托管理资金本金总额13.59万亿元(含公募基金),较2018年同期下降14.48%,较2018年末下降3.68%。

截至2019年6月30日,公司实现资产管理业务净收入15,232.55万元(不含公募基金),公司资产管理受托总规模为1,194.95亿元(不含公募基金),较2018年同期增长1.96%,其中集合资产管理计划管理规模277.47亿元,单一资产管理计划管理规模560.90亿元,专项资产管理计划管理规模356.58亿元。公司资产证券化业务发展迅速,资产证券化发行规模排名快速提升至行业第10位。此外,公司凭借所管理的固定收益类集合资产管理计划出色的业绩表现获得证券时报颁发的“2019绝对收益产品君鼎奖”。

项目	2019年6月30日		2018年6月30日	
	管理规模(亿元)	净收入(万元)	管理规模(亿元)	净收入(万元)
集合资产管理	277.47	7,063.40	218.89	11,884.55
单一资产管理	560.90	7,181.61	816.97	3,866.33
专项资产管理	356.58	987.53	136.10	169.79
总计	1,194.95	15,232.55	1,171.96	15,920.67

注:表中资管收入总金额与业务分部报告的资管业务净收入存在差异,主要由于有少量的资管产品手续费佣金收入、资管产品的合并损益计入分部报告

未来,公司资产管理业务将顺应资本市场改革开放、资产管理业务规范创新发展之时代大潮,坚定不移地打造品牌财富管理型及投资投行型资管,增强主动投资管理能力,拓展集团内外部的业务协同空间,不断丰富资产管理业务产品线,强化业务特色,在固定收益+、资产证券化、FOF、量化、股债联动、挂钩式组合投资等方面进行更加积极的探索。

B. 公募基金管理业务

2019年上半年,公司持续围绕着追求绝对收益投资目标,在产品、投资、人员、客户、协同等方面进行了一系列探索和布局。2019年上半年未公募基金日均管理规模近百亿元。未来,公司将利用公募基金公司设立的契机,落实公募业务发展战略和目标定位的实施,结合自身特色推动适合市场需求的公募基金产品,推动规模快速增长。

⑤其他业务

公司的其他业务分部主要包括期货业务、另类投资业务、私募基金管理业务和海外业务。2019年上半年其他业务分部中四家子公司实现的营业收入为1.44亿元,占公司营业收入的比例为7.61%。

A. 期货业务

2018年年底股指期货第三次松绑,对券商系期货公司利好加大。2019年上半年,全国期货市场累计双边成交量34.70亿手,同比增长23.47%,累计双边成交额257.13万亿元,同比增长33.79%。公司期货业务主要通过全资子公司东兴期货开展,2019年上半年公司期货业务累计成交量804.51万手,同比增长29.62%,累计成交额10,491.42亿元,同比增长148.60%,公司金融期货市场占有率由同期的0.25%增至0.88%,截至6月底客户权益时点数为22.22亿,增长态势良好。东兴期货上半年成功上线发行产品2支,募集总规模8.91亿元。在场外期权业务方面,东兴期货依托风险子公司,继续与大连银行协同合作。未来,东兴期货将继续推进场外期权等业务,完善投资策略,促进产业与金融深度结合,提高权益报酬率。

B. 另类投资业务

根据中国证券业协会于2016年12月30日颁布的《证券公司另类投资子公司管理规范》,公司另类投资业务主要通过全资子公司东兴投资开展。截至2019年6月30日,东兴投资共有9个股权投资项目,累计投资规模6.89亿元。未来,东兴投资将发挥业绩“稳定器”和“蓄水池”的作用,兼顾当期收益和中长期布局、投资方向继续聚焦具有技术门槛的新兴产业、在投资阶段重多元化的配置。

C. 私募基金管理业务

本公司的私募基金管理业务主要通过全资子公司东兴资本开展,根据《证券公司私募投资基金子公司管理规范》,2018年东兴资本的规范整改方案通过由证监会、基金业协会和证券业协会组成的三方会商会议审批,成为券商私募基金子公司规范平台并取得了私募基金管理人资格。未来,东兴资本将积极适应监管变化,私募基金管理业务将聚焦、深入重点行业,打造完善的业务运作和后台支撑体系,做好“募投管退”一体化管理工作,同时打造特色优势,更好地服务实体经济。

D. 海外业务

近年来,“一带一路”国家战略带动中国企业和基金海外收购、并购和投融资进入历史新阶段。基金互认、深港通、沪港通、债券通等政策都为香港市场中资券商搭建跨境业务平台提供了新的契机。公司以全资子公司东兴香港为平台开展海外业务,截至2019年6月30日,东兴香港在香港中央结算所的港股托管市值增至168.76亿港元,受托资金总额6,697万港元。

报告期内,东兴香港投行独家保荐上市数量进入港中资券商并列排名前四,独家保荐发行人集资额排名第十三;此外,东兴香港投行独家及联席保荐上市数量进入港中资券商并列排名前六,独家及联席保荐发行人集资额排名第十八;东兴香港资管旗下债基、股基等产品均业绩稳定,通过采用加强风险管理的方式,应对中美贸易战带来的复杂局面;经纪业务的业务收入连续三年大幅增长,2019年上半年较上年同期同比增长73.8%;客户资产托管规模近181.18亿港元,孖展融资规模近4.28亿港元。未来,公司将积极把握“一带一路”战略机遇和合作机会,加快国际化布局,紧密围绕集团公司“回归本源、专注主业”服务实体经济的指导精神,通过资源配置调节,继续发展东兴香港牌照业务。

(2)财务报表分析

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	1,887,329,793.75	1,470,051,891.72	28.39
营业成本	920,542,149.77	790,181,913.30	16.50
营业利润	966,787,643.98	679,869,978.42	42.20
净利润	864,227,600.53	575,960,672.12	50.05
经营活动产生的现金流量净额	9,755,658,076.02	-353,193,504.95	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-4,107,496,885.91	521,647,730.33	-887.41
筹资活动产生的现金流量净额	-539,059,350.71	1,830,326,807.41	-129.45

营业收入变动原因说明:2019年上半年,公司实现营业收入18.87亿元,较上年同期增加4.17亿元,同比增长28.39%,主要变化:手续费及佣金净收入较上年同期增加1.53亿元,同比增长17.16%;利息净收入较上年同期增加6.64亿元;投资收益及公允价值变动损益较上年同期减少4.08亿元,同比降低42.40%。

营业成本变动原因说明:主要是业务及管理费增长,较上年同期增长30.44%。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:回购业务资金净流入较上年同期增加86.96亿元,购置或处置交易性金融资产现金净增加额较上年同期增加54.77亿元,融出资金导致的现金净流出增加43.69亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是增加其他债权投资所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是公司2019年上半年债务融资净流入减少所致。

①收入和成本分析

√适用　□不适用

A. 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元　币种:人民币

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(%)
经纪业务	796,930,763.41	369,920,074.65	53.58	9.86	6.49	增加1.46个百分点
自营业务	240,856,344.15	96,005,099.73	60.14	341.27	277.60	增加6.72个百分点
投资银行业务	445,698,128.45	213,586,333.16	52.08	35.46	72.57	减少10.30个百分点
资产管理业务	260,105,872.10	99,725,416.08	61.66	25.77	145.93	减少18.73个百分点
其他业务	143,738,685.64	141,305,226.15	1.69	-6.79	-44.16	增加65.80个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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(%)
福建省内机构	474,709,286.70	116,170,901.94	75.53	9.45	-10.55	增加5.47个百分点
福建省外机构	266,017,462.57	133,151,252.00	49.95	8.49	2.63	增加2.86个百分点
小计	740,726,749.27	249,322,153.94	66.34	9.10	-3.96	增加4.58个百分点
公司本部及子公司	1,146,603,044.48	671,219,995.83	41.46	44.93	26.51	增加8.52个百分点
合计	1,887,329,793.75	920,542,149.77	51.23	28.39	16.50	增加4.98个百分点

单位:元　币种:人民币

分行业	本期	占比	上期	占比	同比变动
经纪业务	796,930,763.41	42.23%	725,423,453.69	49.35%	9.86%
自营业务	240,856,344.15	12.76%	54,582,251.83	3.71%	341.27%
投资银行业务	445,698,128.45	23.62%	329,027,559.84	22.38%	35.46%
资产管理业务	260,105,872.10	13.78%	206,807,957.47	14.07%	25.77%
其他业务	143,738,685.64	7.61%	154,210,668.89	10.49%	-6.79%

注:其他业务包括海外业务、期货业务、另类投资业务、私募基金管理业务及其他财务分摊。

2019年上半年,公司经纪业务分部实现营业收入人民币7.97亿元,同比上升9.86%;自营业务分部实现营业收入人民币2.41亿元,同比上升341.27%;投资银行业务分部实现营业收入人民币4.46亿元,同比上升35.46%;资产管理业务分部实现营业收入人民币2.60亿元,同比上升25.77%;其他业务分部实现营业收入人民币1.44亿元,同比下降6.79%。

B. 成本分析表

单位:元　币种:人民币

成本分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
经纪业务	营业支出	369,920,074.65	40.19	347,363,789.46	43.96	6.49
自营业务	营业支出	96,005,099.73	10.43	25,424,858.92	3.22	277.60
投资银行业务	营业支出	213,586,333.16	23.20	123,769,752.77	15.66	72.57
资产管理业务	营业支出	99,725,416.08	10.83	40,549,836.48	5.13	145.93
其他业务	营业支出	141,305,226.15	15.35	253,073,675.67	32.03	-44.16

2019年上半年,公司经纪业务分部营业支出人民币3.70亿元,同比上升6.49%;自营业务分部营业支出人民币0.96亿元,同比上升277.60%;投资银行业务分部营业支出人民币2.14亿元,同比上升72.57%;资产管理业务分部营业支出人民币1.00亿元,同比上升145.93%;其他业务分部营业支出人民币1.41亿元,同比下降44.16%。

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)金融工具准则

本公司自2019年1月1日起执行财政部于2017年修订的《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》和《企业会计准则第37号—金融工具列报》(以下简称“新金融工具准则”)。本公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的,本公司不进行调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日的账面价值之间的差额,计入2019年1月1日的留存收益或其他综合收益。具体会计政策调整的影响,详见“第十节财务报告五、44.重要会计政策和会计估计的变更”。

(2)实施修订后的金融企业财务报表格式的影响

按照财政部于2018年12月修订印发的《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),本公司从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,本公司无需重述前期可比数据。上述修订的采用对本公司的财务状况、经营成果及现金流量未产生重大影响。具体影响如下:

基于实际利率法计提的金融工具的利息应包含在相应金融工具的账面余额中,并反映在“货币资金”、“结算备付金”、“融资融券业务”、“债权投资”、“其他债权投资”、“短期借款”、“应付短期融资款”、“拆入资金”、“卖出回购金融资产款”、“代理买卖证券款”、“应付债券”等科目中,而不再单独列示“应收利息”项目或“应付利息”项目。“应收利息”科目和“应付利息”科目仅反映相关金融工具已到期可收取或应支付但于资产负债表日尚未