

公司代码:601788

公司简称:光大证券

## 光大证券股份有限公司

## 【2018】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

无

二 公司基本情况  
2.1 公司简介

股票简称	股票上市交易所	股票代码	股票简称	股票代码	变更后的股票简称
A股	上海证券交易所	601788	光大证券	601788	不适用
H股	香港联合交易所有限公司	6878	光大证券	6878	不适用

联系人及联系方式		名称	电话	传真	电子邮箱
董事会秘书	魏明	601788-2289918	601788-2289918		
财务总监	曹小东	601788-2289918	601788-2289918		
联系地址	上海市浦东新区世纪大道1668号				
办公地址	上海市浦东新区世纪大道1668号				
电话	021-68816888				
电邮	68816888@ebsc.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	231,134,722,724.00	208,864,305,103.00	12.6%	
归属于上市公司股东的净资产	48,532,296,141.04	48,675,912,324.06	-0.31%	
归属于上市公司股东的普通股	1,069,797,386.26	1,227,488,072.08	-12.87%	
归属于上市公司股东的优先股	0.00	0.00	0.00	
归属于上市公司股东的未分配利润	827,809,625.98	976,627,762.32	-15.23%	
归属于上市公司股东的少数股东权益	0.00	0.00	0.00	
归属于上市公司股东的其他综合收益	1,038.00	6,027.00	-82.79%	
归属于上市公司股东的净资产	48,532,296,141.04	48,675,912,324.06	-0.31%	
归属于上市公司股东的每股净资产	0.21	0.27	-21.77%	

2.3 前十名股东持股情况表

单位:股					
截止报告期末前十大股东(户)					
90,274,917,其中:A股股东80,089,711;B股股东10,197					
序号	股东名称	持股比例	持股数量	持有无限售条件的流通股数量	持有有限售条件的流通股数量
1	中国光大集团股份公司	持有股份	26.16	1,859,486,183	0
2	中国光大控股有限公司	持有股份	11.30	982,265,000	0
3	香港中央结算(代理人)有限公司	其他	21.58	179,456,400	0
4	中国光大银行(香港)有限公司	持有股份	4.84	298,689,762	0
5	光大证券股份有限公司	持有股份	3.31	152,778,287	0
6	东方证券股份有限公司	其他	2.00	92,434,400	0
7	中国建设银行股份有限公司	持有股份	1.19	54,994,619	0
8	中央汇金资产管理有限责任公司	其他	0.99	37,566,000	0
9	光大证券股份有限公司	其他	0.60	23,163,528	0
10	北京信安投资管理有限公司	其他	0.48	22,192,000	0

注:A股股东性质为股东在中国结算上海分公司登记开户性质。本公司H股股东中,非控股股东的股份由香港中央结算(代理人)有限公司代为持有。

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

债券简称	简称	代码	发行日	到期日	余额(亿元)	利率(%)
光大证券股份有限公司2016年非公开发行公司债券(第二期)	16光大06	160771	2016/10/24	2019/10/24	10	3.13
光大证券股份有限公司2016年非公开发行公司债券(第一期)	16光大05	160772	2016/10/24	2019/10/24	30	3.2
光大证券股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第二期)	17光大06	161006	2017/10/14	2019/10/14	30	4.3
光大证券股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第一期)	17光大04	160377	2017/07/14	2019/07/14	30	4.40
光大证券股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第二期)	17光大05	160606	2017/04/26	2019/04/26	30	4.36
光大证券股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第一期)	17光大03	154607	2017/04/26	2019/04/26	40	5
光大证券股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第二期)	17光大02	143154	2017/07/14	2019/07/14	30	4.50
光大证券股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第一期)	17光大01	140316	2017/07/14	2019/07/14	16	4.7
光大证券股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第二期)	17光大03	140326	2017/10/13	2019/10/16	41	4.8
光大证券股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第一期)	17光大04	141330	2017/10/13	2019/10/16	16	4.9
光大证券股份有限公司2016年非公开发行公司债券(第二期)	17光大02	140748	2017/11/16	2019/11/16	22	5.15
光大证券股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第二期)	17光大07	151015	2017/07/26	2019/07/26	30	5.5
光大证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第一期)	18光大01	161003	2018/11/18	2019/11/18	30	5.46
光大证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第二期)	18光大02	161004	2018/11/18	2019/11/18	30	5.56
光大证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第一期)	18光大01	151019	2018/05/19	2019/05/19	8	5.22
光大证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第二期)	18光大03	142676	2018/04/18	2019/04/18	27	4.80
光大证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第一期)	18光大02	141676	2018/04/18	2019/04/18	33	4.78
光大证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第二期)	18光大03	151002	2018/05/17	2019/05/17	40	4.79
光大证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第一期)	18光大06	141684	2018/07/30	2019/07/30	10	4.56
光大证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第二期)	18光大06	141686	2018/07/30	2019/07/30	40	4.67

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(%)	70.33	69.67
EBITDA全部债务覆盖率	2.26	2.28

关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

三 经营情况讨论与分析

报告期内,面对复杂的市场环境和持续的严监管态势,公司围绕“不中用进,实现高质量发展”的工作主题,全面落实战略规划,加强风险合规管理,逆势上推高质量发展,巩固既有优势,提升业务层次,优化资源配置,着力打造业务竞争优势,扎实推进各项工作举措,整体经营业绩持续向好。1-6月,公司实现营业收入41.12亿元,同比增长3.71%;实现净利润10.4亿元,同比下降19.12%。

(一)报告期内主要业务情况

公司主营业务包括经纪和财富管理、信用业务、机构证券业务、投资管理、海外业务和其他业务。

1. 经纪和财富管理

经纪和财富管理包括证券经纪业务、财富管理业务和期货经纪业务。2018年上半年,该业务板块实现收入11亿元,占比26%。

(1) 证券经纪业务

证券经纪业务方面,公司以夯实基础业务为主要抓手,继续深化分支机构改革,强化客户服务体系,全力铺设零售网络。具体举措包括:

一是优化客户结构,持续强化客户基础和制度基础,在新开户、增加高净值客户、增加客户资产等基础性业务上不断增强工作力度。二是进一步优化制度,不断修正业务制度、人员制度和管理制度,使之更符合市场趋势的要求。三是提升产品销售业务,加大产品销售业务的推动力度,更加重视对客户销售业务的考核,针对产品销售开展了“走进基金”、“走进分支机构”等多项营销推广活动。通过产品代销,将传统的交易客户转变为购买产品客户,持续性地财富管理方向提升。四是针对重点业务指标加强督导考核,开展专项活动,通过港股通业务、IB业务、产品销售业务的发展,有效提升了代理买卖证券业务净收入市场份额、股票和基金交易量的提升。五是加强与光大集团各子公司的业务联动合作,一季度联合光大银行开展“开门红”活动,积极拓展增量客户。六是按照公司网点建设战略规划,逐步开展网点建设工作,上半年新设网点工作顺利开展。

截至6月末,公司的境内分公司数量为14家,营业部数量为235家;代理买卖证券业务净收入市场份额2017年末上分0.05个百分点,市场排名第1位;代销权益类金融产品金额同比增长14%。公司上半年新开户数为26万户,同比增长24%。

(2) 财富管理业务

上半年,公司财富管理业务重点围绕“建立引领零售客户服务体系”的核心目标,建设全面的产品和服务体系,全力打造“以量化为手段、以大类资产配置为核心”的财富管理新模式。通过“零售客户服务体系建设”、“阳光财富管理平台”、“尊享会俱乐部”为高净值客户提供财富管理服务方案或定制化服务,以及投资顾问精英计划等,不断提升公司投资顾问专业服务能力和资产配置能力。

(3) 期货经纪业务

上半年,公司期货业务全面提升适应变革能力和资源综合能力,积极寻求创新型突破,加大期货服务实体经济力度,“保障+增值”服务模式在多地地区推广,追求更高质量的发展。上半年,光大期货经营业绩总体表现优异,实现日均成交额7.02亿元,交易额市场份额2.22%,同比增长9.92%。截至6月末,光大期货在上期所、大商所、郑商所中市场的市场份额分别为0.96%、3.31%、3.05%和3.73%。股票期权上半年累计成交量市场份额 3.59%,排名第11位,全市市场第10位。

2. 信用业务

信用业务包括融资融券业务、股票质押业务及融资租赁业务。2018年上半年,该业务板块实现收入8亿元,占比20%。

(1) 融资融券业务

上半年,公司通过采取积极有效的经营举措,聚焦高净值客户、机构客户,两融业务稳健发展。截至6月末,公司融资融券余额284.83亿元,同比增长5.95%,较2017年末下降5.32%。市场份额3.10%,同比上升0.04个百分点,较2017年末上升0.17个百分点,市场排名第11位。截至6月末,融资融券余额4.67亿元,市场份额1.21%。

(2) 股票质押业务

上半年,公司以加强风险和风险控制为主线,继续优化股票质押业务结构,聚焦上市公司大股东及控股股东,市场份额实现持续增长,市场排名连续上升。截至6月末,公司股票质押余额为401.67亿元,同比增长1.37%,较上年末下降9.23%。截至4月末的市场份额2.78%,同比上升0.16个百分点,较2017年末上升0.08个百分点。行业排名第11位,同比上升1位,较2017年末上升2位,连续四年实现提升。

截至6月末,公司股票质押项目的加权平均履约保障比例为204.04%,整体风险可控。

(3) 融资租赁业务

上半年,面对市场需求下降和经营风险上升等诸多挑战,光证租赁主动应对,积极调整,在保持传统融资租赁业务稳健增长的同时,坚持专业化经营,积极拓展创新业务,实现产融结合,融资渠道逐步丰富,“一体两翼”布局初现成效。在通航领域,拓展通航机场、培训中心,参股通航公司等业务。在航运领域,积极探索开展融资租赁类资产融资租赁业务,扩大市场影响力。上半年完成新增项目投放数量18个,融资租赁业务投放总计11.56亿元;完成累计项目投放金额96.46亿元,累计回收本金金额49.71亿元。

3. 机构证券业务

机构证券业务包括投资银行业务、销售交易业务、私募基金业务、投资研究业务和证券自营业务。2018年上半年,该业务板块实现收入4亿元,占比9%。

(1) 投资银行业务

公司投行展业向规范化精细化转变,项目梯次建设得到明显优化,项目储备提升。公司聚焦重点区域,“以点带面”逐步建立竞争优势,打造投行系统生态圈,与投资机构紧密互动;聚焦公司内部的优势力量对大型客户开展综合金融服务;加强投行系统的精细化运营管理提升团队效率,落实内控指引完善优化管理体系。

公司代码:601788

公司简称:光大证券

## 光大证券股份有限公司

## 【2018】半年度报告摘要

上半年,公司完成债券主承销项目165只,同比增长80%,承销只数实现翻倍增长;债券总承销金额829.65亿元,市场份额占比4.15%,市场排名第7位,其中资产支持证券业务占比大幅提升,截至6月末,共计完成70只,承销规模322.85亿元,市场排名第6位。

上半年,公司完成联合主承销优先股项目1家;完成交易所非公开发行并购项目4家;在会审核的IPO家数11家,排名行业第8位;并购项目过会待发1家,在证监会及交易所审核4家;再融资项目过会待发3家,在会审核4家。

截至6月末,公司作为主承销商累计推荐新三板挂牌 261 家,总体推荐挂牌排名行业第 14 名;新增推荐挂牌 6 家;新三板股票发行融资金额合计6.39 亿元。截至6月末,公司为 86 家上市公司提供做市报价服务,其中42 家公司进入创新层。

(2) 销售交易业务

公司不断完善机构客户服务体系,推进落实大客户战略。在客户分级的基础上加强对重点大中型客户的服务,更好地提升公募基金份额收入和市场份额。重视投研数据分析,建立异地服务联动机制,尝试推出个性化服务方案,推进国际化发展。上半年,公司席位佣金净收入市场份额较2017年末的3.73%增长到3.92%;机构业务交易量占比从2017年末的3.18%增长到3.34%。

(3) 私募基金业务

上半年,公司始终坚持“以客户需求为出发点”,着力打造高质量、全方位的“主经纪商一站式服务”体系,打磨服务特色,提升服务体验。公司持续从主经纪商客户中精选私募基金,为财富管理业务和大型机构投资者输送优质资产;顺利完成B系统功能升级,主经纪商交易系统体系进一步完善。重点以大型商业银行为切入点,以“一站式综合服务”为手段,优化服务流程,加大营销力度。截至6月末,公司累计已合作私募基金共725家,同比增长56.93%;累计引入PB产品1,666只,同比增长50.63%;存续PB产品1,249只,同比增长46.60%;累计引入PB产品备案规模2,634.61亿元,同比增长72.29%;存续PB规模1,989.27亿元,同比增长77.75%。

(4) 投资研究业务

上半年,公司坚持客观、独立、专业的研究宗旨,共举办大型投资者会议2次,跨行业、跨区域联合调研、投资论坛、沙龙等多项投研服务,引入多个研究团队及专业人士,有力推进了行业全覆盖研究品牌建设。截至6月末,公司研究跟踪A股上市公司494家,海外上市公司97家,共746家,较2017年末增长28.4%。进一步完善了对公司各业务条线的研究支持体系。

(5) 证券自营业务

上半年,在严控风险的前提下,公司固定收益类自营业务积极利用衍生品进行利差交易和无风险套利。权益类投资业务在深入研究的前提下,着眼中长期配置核心资产,优化持仓结构。公司作为50ETF期权主做市商,做市能力与盈利水平整体优秀,始终保持在行业第一梯队。上半年,公司积极与机构签订SAC协议,开拓商品类场外期权交易对手,场外期权业务初具规模。

4. 投资管理业务

投资管理业务包括资产管理业务、基金管理服务、私募基金投资业务及另类投资业务。2018年上半年,该业务板块实现收入11亿元,占比27%。

(1) 资产管理业务

上半年,光大证券继续深化投研体系改革,提升主动管理能力,深耕重点产品,同步推进投资一体化发展,并全面加强风险管理,实现管理规模平稳增长。截至6月末,光大证券受托管理资产总规模8,877亿元,较年初增长4.85%;主动管理规模1,267亿元,较年初增长10.08%;主动管理规模占比44.04%。作为管理人完成资产证券化项目6单,规模共计115.21亿元。

(2) 基金管理业务

光大保德信始终把握投资者利益放在首位,把客户资产的保值增值作为公司发展的基础,不断提升核心竞争力,探索符合市场趋势与公司实际的发展路径。上半年,光大保德信在严守合规要求的前提下积极推动各项业务快速发展,管理规模不断提升。截至6月末,光大保德信资产管理“双规”(公募、专户)合计1,355.6亿元,较2017年末增长26%;其中公募基金规模为1,019.8 亿元,较2017年末增长36%;光大保德信除货币基金的公募基金排名均为行业第23位,较2017年末未发生基金后端的排名上升7位。

(3) 私募基金投资业务

上半年,光大资本严格履行监管要求,积极推进相关规范工作。针对直投项目和存量基金业务,光大资本一方面积极实施整改规范,另一方面针对投资项目加大后续管理的力度,和被投公司管理层开展有效沟通。上半年,光大资本共完成2只新设基金;截至6月末,光大资本管理或参与的基金28支,实缴规模152.77亿元。

(4) 另类投资业务

上半年,光大富尊积极探索另类投资业务发展方向,积极调整业务布局和商业模式,光大富尊以股权投资为业务重点,在旅游、生物医药、大数据、通信和互联网技术等领域重点布局。

5. 海外业务

2018年上半年,该业务板块实现收入5亿元,占比11%。

上半年,香港子公司持续稳步推进工作总基调,开拓进取,严格控制防范风险,积极争取业务机会,在香港证券市场逐步扩大影响力。

经纪与财富管理业务规模持续提升。截至6月末,客户总资产约1,406亿港元,客户总数超过135万户,居于中资券商首位。证券交易市场占有率为30.3940%,保证金融业务规模110.27亿港元。

投行业务平稳开局,市场份额及排名稳步提升。保荐承销业务继续稳步增长,截至6月末,已完成保荐项目0个,居于中资券商第16位。完成承销发行项目6个,合规及财务顾问项目2个,美元债发行承销项目2个、项目储备丰富,项目涵盖金融、科技、房地产、零售和能源板块。

投资管理板块始终坚持以风险控制为前提,稳步提升资产管理投资收入。截至6月末,已成功投资项目10个项目,涉及投资金额约21亿港元,投资行业分散于电子通信、新能源、互联网、基础设施建设和房地产等行业。

资产管理业务旗下基金产品日趋多元化,紧跟资本市场的金融趋势,截至6月末,旗下24个产品共管理基金规模近42亿港元。

上半年,光大新鸿基首席策略师Bun3长期发行人评级及Prime-3短期发行人评级,为海外业务平台进一步降低融资成本、夯实资本实力奠定重要基础。

6. 其他业务

其他业务主要包括互联网金融业务和PPP业务。

(1) 互联网金融业务

上半年,公司对“阳光APP”不断优化迭代,用户体验端用户粘性均大幅提升,根据观千帆数据,“阳光APP”6月份活跃人数达154.8万。根据艾媒咨询数据,6月份“阳光APP”每台设备平均有效时长3.05小时,行业排名第2。在新浪网组织的“证券用户APP评测中,“阳光APP”获得了83.89的得分。公司互联网平台实现了策略组合、投资资讯、投资工具等一系列增值服务业务的线上全流程服务,提高了客户服务覆盖面和效率。公司实现了营销推送、客户筛选、服务实施、数据跟踪等服务的闭环,为各项业务开展提供了精准营销和精准服务的有力抓手,数据产品和服务进一步优化,金融科技赋能初步显现。

(2) PPP业务

上半年,光大发展密切跟踪最新监管政策,积极开展与同业机构的交流与合作,依托光大集团其他子公司以及光大发展自身拓展与积累的项目与资源,在新的合规形势下积极探索与ABS、REITs等标准化业务结合的业务创新模式。

(二) 主要控股参股公司分析

1. 光大期货有限公司,成立于1993年4月8日,注册资本15亿元,为公司全资子公司。经营范围为:商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、公开募集证券投资基金销售。

截至2018年6月30日,光大期货总资产107.42亿元,净资产19.54亿元,净利润8,939万元。

2. 上海光大证券资产管理有限公司,成立于2012年2月21日,注册资本5亿元,为公司全资子公司。经营范围为:证券资产管理业务。

截至2018年6月30日,光大证券总资产17.85亿元,净资产13.87亿元,净利润11,969万元。3. 光大发展投资有限公司,成立于2008年11月7日,注册资本40亿元,为公司全资子公司。经营范围为:投资管理,资产管理,股权投资,投资咨询。

截至2018年6月30日,光大发展总资产57.58亿元,净资产47.46亿元,净利润19,250万元。

4. 光大富尊投资有限公司,成立于2012年9月26日,注册资本20亿元,为公司全资子公司。经营范围为:金融产品设计等。

截至2018年6月30日,光大富尊总资产32.52亿元,净资产21.15亿元,净利润4,961万元。

5. 光大证券(香港)控股有限公司,是一家根据香港法律注册成立的责任有限公司,成立于2014年11月19日,为公司全资子公司,注册资本27.68亿港元。业务性质为证券控股和金融融资。

截至2018年6月30日,光证金控总资产(折合人民币)281.65亿元,净资产5.87亿元,净利润7,780万元。

6. 光大发展投资有限公司,成立于2017年6月12日,注册资本5亿元,为公司全资子公司。经营范围为:股权投资,股权投资管理,投资管理,项目投资,投资咨询。

截至2018年6月30日,光大发展总资产10.69亿元,净资产5.19亿元,净利润1,493万元。

7. 光大幸福国际投资有限公司,成立于2014年9月29日,注册资本10亿元,公司通过光大资本,幸福控股持有95%股权。经营范围为:融资租赁业务、租赁业务等。

截至2018年6月30日,光证租赁总资产68.35亿元,净资产11.88亿元,净利润3,618万元。

8. 光大保德信基金管理有限公司,成立于2004年4月22日,注册资本1.6亿元,由公司和保德信投资管理有限公司合资成立,公司持有55%股权。经营范围为:基金募集、基金销售、资产管理。

截至2018年6月30日,光大保德信基金总资产11.86亿元,净资产9.41亿元,净利润9,196万元。

9. 光大云付互联网金融有限公司,成立于2015年4月16日,注册资本2亿元,公司持有40%股权。经营范围为:金融数据处理与分析,实业投资,资产管理等。

截至2018年6月30日,光大云付总资产26.60亿元,净资产2.08亿元,净利润-797