

公司代码：601878

公司简称：浙商证券

浙商证券股份有限公司  
2019 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 2019 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	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	张晖
电话	0571-87901964
办公地址	杭州市江干区五星路201号
电子信箱	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(%)
总资产	71,658,393,787.53	56,974,966,370.73	25.77
归属于上市公司股东的净资产	14,450,535,895.66	13,664,167,036.07	5.75
	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	1,775,184,831.00	-854,280,244.05	
营业收入	2,675,539,170.96	1,763,970,551.45	51.68
归属于上市公司股东的净利润	481,335,091.55	401,136,356.98	19.99
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	469,698,653.07	391,579,950.98	19.95
加权平均净资产收益率(%)	3.48	2.94	增加0.54个百分点
基本每股收益(元/股)	0.14	0.12	16.67
稀释每股收益(元/股)	0.14	0.12	16.67

### 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)		117,082				
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	0
台州市金融投资集团有限公司	国有法人	3.41	113,758,793	0	质押	40,000,000
西子联合控股有限公司	境内非国有法人	3.05	101,550,851	0	无	0
义乌市裕中投资有限公司	境内非国有法人	2.16	72,096,333	0	无	0
振东集团有限公司	境内非国有法人	1.04	34,815,699	0	无	0
浙江华川实业集团有限公司	境内非国有法人	0.90	30,155,824	0	无	0
浙江裕隆实业股份有限	境内	0.83	27,797,562	0	质	21,800,000

公司	非国有法人				押	
浙江和信投资管理有限公司	境内非国有法人	0.81	26,850,000	0	质押	10,650,000
义乌联顺投资有限公司	境内非国有法人	0.44	14,704,900	0	无	0
义乌市金瑞投资有限公司	境内非国有法人	0.43	14,434,606	0	质押	5,430,000
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(面向合格投资者)	16浙证债	136718	2016年9月23日	2021年9月23日	1,900,000,000	3.08
浙商证券股份有限公司非公	16浙商01	145119	2016年10月31日	2021年10月31日	1,000,000,000	3.63

开 发 行 2016 年 第 一 期 次 级 债 券						
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	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 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
浙 商 证 券 股 份 有 限 公 司 2018 年 次 级 债 券 ( 第 一 期 )	18 浙 商 C3	150782	2018 年 10 月 30 日	2021 年 10 月 30 日	3,600,000,000	5.28
浙 商 证 券 股 份 有 限 公 司 2019 年 次 级 债 券 ( 第 一	19 浙 商 C1	151458	2019 年 4 月 25 日	2022 年 4 月 25 日	1,000,000,000	4.60

期)						
----	--	--	--	--	--	--

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	74.74	71.27
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.14	2.11

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,在复杂多变的国内外形势下,我国经济增长保持了总体平稳、稳中有进的发展态势。上半年,国内生产总值同比增长6.3%,供给侧结构性改革深入推进,经济结构不断优化。受益于政策刺激和资本市场改革的不断深入,上半年A股市场实现上扬。截至6月末,上证、深证、创业板指数分别较年初上涨19.3%、26.4%、21%。两市股基交易量149万亿元,日均交易量6,300亿元,同比上升30.5%。随着科创板的开闸受理,IPO发行市场回暖,申报数量和过会率显著提升,上半年共计新增370家申报企业,是去年同期的9倍;并有91家IPO接受审核,过会率为89%(其中31家科创板IPO企业全部过会),去年同期过会率仅为52%。债券市场上半年发行债券总额21.7万亿元,同比增长5%,其中利率债和地方政府债发行规模同比分别增长37%、100%,信用债因受信用风险影响,发行规模同比下降23%。债券交易延续前期分化走势,十年期国债收益率较年初上行约25BP,中证转债指数较年初涨13.3%,信用债收益率总体下行。

面对复杂多变的市场环境,公司上半年实现营业收入26.76亿元,同比提升51.68%;利润总额6.38亿元,净利润4.81亿元,同比提升较为明显。31家上市券商(已披露数据)的营业收入和净利润平均增长率分别为33%、44%,公司经营指标优于行业水平。截至6月末,公司总资产716亿元,较年初增长25.77%;净资产145亿元,较年初增长5.75%,加权平均净资产收益率3.48%。公司分类监管评级继续保持A类A级。

#### (一) 经纪业务

##### 1、市场环境

证券经纪业务与证券市场交易活跃度密切相关。报告期内,两市股基日均交易量6,297亿元,同比提升30.5%。市场交易有所回暖,股票日均成交额增长明显。与此同时,随着金融科技的发

展以及各券商对于客户的争夺，交易佣金费率仍在下降，在量价均不利的情况下，券商经纪业务净收入承压较大。

## **2、经营情况及业绩**

2019年上半年，受益于行情回暖，公司经纪业务实现较快复苏，上半年新增开户数量6万户，同比提升51.3%，市占率10.7%，同比提升5.6%；日均股基交易量135亿元，同比提升38%，实现代理买卖净收入4.56亿元，同比提升31%，排名行业22位。衍生品经纪业务实现收入315万元，同比提升52.91%。机构业务新增客户数量461户，新增资产130亿元，实现分支机构考核净收入6,250万元。

### **(二) 信用业务**

#### **1、市场环境**

2019年上半年，受股市回暖影响，根据中国证券业协会发布数据，截止2019年6月末，全市场融资融券余额9,173.18亿元，较2018年末上涨22.41%。全市场股票质押融资规模为5,267.68亿元，较2018年末减少14.77%。但市场业绩爆雷、财务造假、实控人违法违规等情形时有报道，股票质押市场整体风险仍有待化解。

#### **2、经营情况及业绩**

公司上半年融资融券业务重在增加客户基数，提升客户手机端体验效果。本期末融资融券规模为77.68亿元，较上年末增加20.08亿元，上涨幅度达到34.86%。公司融资融券业务市场份额由0.77%提升至0.85%。期末有负债的融资融券客户平均维持担保比例274.51%，高于全市场平均维持担保比例264.90%。上半年融资融券客户平仓1名，平仓金额12万元，风险基本可控。

公司股票质押业务坚持以服务上市公司及其大股东，与投行协作发展公司综合投融资业务，与客户共同防范金融风险，提升实体经济服务实力为己任。公司股票质押回购业务整体规模由上年末的66.39亿元下降至61.59亿元，下降幅度为7.23%，小于市场整体。根据中国证券业协会公布数据，公司股票质押业务市场份额由0.83%提升至0.92%。截止2019年6月28日收盘，股票质押业务平均履约保障比例为341%，仅“ST中新”项目（融资本金1.8亿）低于追保线，风险基本可控。

### **(三) 财富管理**

#### **1、市场环境**

目前，国内经济逐渐复苏回暖，财富管理规模已跃居全球第二。随着个人可投资财富迅速增长，各类金融机构纷纷加入财富管理市场，财富管理竞争趋于激烈。在财富管理竞争趋于激烈的

现状下，未来监管的力度将会越来越强，关于财富管理的法律法规会越来越细致具体，行业准入门槛也会越来越高，财富管理行业的专业性和合规性会不断提升。

## **2、经营情况及业绩**

上半年，公司实现财富管理销售规模 110 亿元，期末金融产品保有量 182 亿元，同比提升 11%。公募基金业务进一步做大，上半年公司引进产品 35 只，其中公募基金 19 只，实现公募基金销售 28 亿元。私募基金业务坚持打造“一部一品”差异化品牌营销，上半年新增私募产品销售 10.2 亿元，新产品销售 3 亿元，老产品持续营销 7.2 亿元，共计 84 家分支机构参与私募产品销售，覆盖率达 75%，部分分支机构实现了多年来“零”的突破，为财富管理转型起到了很好的铺垫和促进作用。PB 业务引进非销售私募产品 36 只，规模 4.43 亿元，同比增加 167%，服务金融产品存续管理规模 31 亿元。

### **（四）投资银行业务**

#### **1、市场环境**

2019 年以来，随着科创板并试点注册制地快速推进以及新一届发审委正式履职，投行市场迎来了新一轮的发展。2019 年上半年，证监会共计审核 61 家企业的 IPO 申请(不包括科创板)，其中 50 家企业获得通过，IPO 通过率为 81.97%，相较于去年同期的 50.88%，IPO 通过率大幅提升；相比于股权业务，债券业务在 2019 年继续发展，为券商投行业务带来了进一步的增长空间。2019 年上半年，债券市场发行各类债券约 1.97 万只，规模 21.7 万亿元，同比分别增长 10.7%、5.66%，其中，券商债券承销量达到了 33,717.9 亿元，同比增长 69.23%。

#### **2、经营情况及业绩**

报告期内，公司投资银行紧抓科创板并试点注册制历史机遇，继续以贯彻落实浙江省“凤凰行动”计划为契机，强化投资银行人才队伍建设，深入挖掘省内地市资源，开拓省外大型企业机会，实现收入 1.23 亿元。完成股权、债权主承销项目 28 单，融资规模 143.86 亿元。股权方面，完成可转债项目 1 单，完成非公开发行 1 单，合计融资 11 亿元；债权方面，完成债券主承销项目 26 单，主承销项目融资规模超 132 亿元，承销金额、单数超过去年同期水平。投行项目储备数量稳步提升，IPO 在会审核 6 单，非公项目 1 单，可转债 1 单。债券储备近 600 亿元，项目储备梯队取得进一步充实。

### **（五）资产管理业务**

#### **1、市场环境**

2019 年，金融业的主线为供给侧结构性改革，这也是资管新规落地后的第一年，资产管理行



业旧平衡已被打破，新格局正在形成。根据中国证券投资基金业协会的数据，截至 2019 年 5 月底，券商资管业务规模缩水至 11.53 万亿元，同比下降 26%；上半年券商资管发行规模为 851.18 亿元，同比下滑 22%。规模下滑的主要原因是通道业务被挤压，报价型固收产品规模逐步萎缩，预计在资管新规过渡期内券商资管规模与收入可能持续呈现下降态势。

## 2、经营情况及业绩

公司通过全资子公司浙商资管开展资产管理业务。报告期内，资管公司继续提升主动管理能力，积极推进产品发行。截至 2019 年 6 月末，浙商资管存量资产管理规模达到 1,345.22 亿元，主动管理规模为 610.46 亿元，占总规模的 45.4%，较年初提高 1.6%。本年度前六个月公司实现财务报表收入 1.81 亿元，财务报表净利润 4,460.91 万元，相比去年同期均显著增长。上半年成功发行 17 只新产品，首发规模达 27.44 亿元，产品类型涵盖固定收益、权益投资、资产配置等各类公募产品。其中，公司有效把握债券市场机会，新发行 4 只债券基金，截止 6 月末，存量 6 只债券基金中 2 只业绩排名行业前 20%。私募权益投资业务努力推进“一部一品”发行模式，与重点营业部加强合作，稳步提高产品规模。同时，行业内首只权益类 ETF 基金——凤凰 50ETF 经过周密的准备也已于 6 月底正式启动发行工作。上半年公司还发行两单 ABS 项目，为公司资产证券化业务的发展奠定了坚实基础。

### （六）投资业务

#### 1、市场环境

2019 年上半年，受益于政策刺激和资本市场改革的不断深入，上半年 A 股市场实现上扬。截至 6 月末，上证、深证、创业板指数分别较年初上涨 19.3%、26.4%、21%。两市股基交易量 149 万亿元，日均交易量 6,300 亿元，同比上升 30.5%。债券市场方面，债券市场上半年发行债券总额 21.7 万亿元，同比增长 5%，其中利率债和地方政府债发行规模同比分别增长 37%、100%，信用债因受信用风险影响，发行规模同比下降 23%。债券交易延续前期分化走势，十年期国债收益率较年初上行约 25BP，中证转债指数较年初涨 13.3%，信用债收益率总体下行。

#### 2、经营情况及业绩

2019 年上半年，FICC、股票自营日均投入总规模 58 亿元，实现投资收益 3.3 亿元，年化收益率 11.4%。上半年，公司债券自营投资准确把握债券市场阶段性行情，不断优化投资持仓结构，重点提升高等级信用债、可转债的投资比重，实现投资收益 3.1 亿元，同比提升 113%，资金年化收益率较去年同期提升 2 个百分点。股票自营业务专注核心池建设，实现投资收益 2,000 万元。浙商资本受益于二级市场回暖，所投项目公允价值有较大提升，已实现投资收益（含公允价值变

动) 1,800 万元。截至 6 月末。母基金新增投资项目 4 个, 新增规模 1.3 亿元。

## (七) 期货业务

### 1、市场环境

2019 年期货市场加快创新发展步伐, 积极服务我国供给侧结构性改革, 促进资源市场化配置。玉米、棉花、天胶期权品种 1 月上市, 红枣期货 4 月上市, 后续尿素、20 号标胶、粳米即将上市; 市场活跃度进一步增强, 1-6 月份全市场累计成交 17.34 亿手, 同比增加 23.47%; 累计成交金额 1,285,644 亿元, 同比增加 33.79%。

### 2、经营情况及业绩

公司通过全资子公司浙商期货开展期货业务。报告期内, 浙商期货运营平稳, 相关指标不断向好, 创新能力不断提升, 截止 2019 年 6 月 30 日, 期末客户权益 64.65 亿元, 增长 17.44%; 香港子公司浙商金控客户权益 1.79 亿港元, 同比增长 1.70%。2019 年上半年资产管理业务存续管理规模 12 亿元, 比年初增长 4.71%。2019 年上半年, “保险+期货”共落地 3 个, 其中包含上期所橡胶项目以及两个商业性项目(红枣与橡胶); 上半年场外业务累计成交名义金额 119.5 亿, 累计同比增长 469.6%。

## (八) 研究业务

公司研究业务通过优化研究团队力量, 稳步提升卖方研究综合实力和品牌影响力。报告期内, 研究业务实现佣金收入 2,000 万元。进一步加大对公募基金客户的服务覆盖, 上半年新增客户 3 家, 累计 64 家。加强研究力量建设, 加大对热点板块的研究投入, 在宝盈基金、招商基金、汇添富等主要大型公募基金的佣金贡献不断提升。

### 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、执行新金融工具准则

财政部于 2017 年分别修订并发布了《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》(以下简称“新金融工具准则”)。

上述修订后的新金融工具准则自 2019 年 1 月 1 日起施行, 公司不对 2018 年比较期间信息进行重述, 因采用新金融工具准则引起的差异调整直接计入期初留存收益和其他综合收益。

#### 2、财务报表列报项目调整

根据财政部《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)的

相关规定，对会计报表及附注项目的列示进行了调整，对公司的资产、负债、损益、现金流量等均不产生重大影响。

**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