

证券代码：002945

证券简称：华林证券

公告编号：2019-057

## 华林证券股份有限公司 2019 年半年度报告摘要

### 一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

公司 2019 年半年度财务报告未经会计师事务所审计。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

公司未发行优先股，不涉及优先股利润分配。

### 二、公司基本情况

#### （一）、公司简介

股票简称	华林证券	股票代码	002945
股票上市交易所	深圳证券交易所		
项目	董事会秘书		
联系人	朱文瑾		
姓名	0755-82707766		
传真	0755-82707993		
办公地址	广东省深圳市福田区民田路 178 号华融大厦六楼		
电子信箱	ir@chinalin.com		

#### （二）、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

合并

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	453,266,899.55	496,690,417.44	-8.74%
归属于上市公司股东的净利润（元）	182,744,875.10	185,311,608.63	-1.39%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	179,044,258.34	167,620,865.52	6.82%
其他综合收益（元）	--	-1,116,935.43	不适用
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,115,421,867.31	-154,973,668.90	不适用

基本每股收益（元/股）	0.07	0.08	-12.50%
稀释每股收益（元/股）	0.07	0.08	-12.50%
加权平均净资产收益率	3.71%	4.85%	-1.14% <sup>1</sup>
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	15,564,905,069.99	11,870,748,335.54	31.12%
负债总额（元）	10,485,461,233.25	7,784,387,889.86	34.70%
归属于上市公司股东的净资产（元）	5,079,443,836.74	4,073,416,349.20	24.70%

注：1 本期比上期下降 1.14 个百分点  
母公司

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	451,359,182.97	486,292,213.35	-7.18%
净利润（元）	183,894,694.01	179,247,797.22	2.59%
其他综合收益（元）	--	-1,116,935.43	不适用
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,221,422,599.72	-150,603,649.35	不适用
基本每股收益（元/股）	0.07	0.07	0.00%
稀释每股收益（元/股）	0.07	0.07	0.00%
加权平均净资产收益率	3.78%	4.75%	-0.97% <sup>2</sup>
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	15,366,004,525.89	11,662,241,066.46	31.76%
负债总额（元）	10,339,613,089.03	7,639,897,744.49	35.34%
所有者权益总额（元）	5,026,391,436.86	4,022,343,321.97	24.96%

注：2 本期比上期下降 0.97 个百分点

### （三）、母公司净资本及有关风控指标

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
核心净资本	4,645,387,985.31	3,651,982,456.98	27.20%
附属净资本	--	--	--
净资本	4,645,387,985.31	3,651,982,456.98	27.20%
净资产	5,026,391,436.86	4,022,343,321.97	24.96%
净资本/各项风险资本准备之和	328.16%	287.94%	40.22%
表内外资产总额	10,236,466,642.82	8,217,008,759.42	24.58%
风险覆盖率	328.16%	287.94%	40.22%
资本杠杆率	45.38%	44.44%	0.94%
流动性覆盖率	455.66%	370.16%	85.50%
净稳定资金率	185.07%	218.86%	-33.79%
净资本/净资产	92.42%	90.79%	1.63%
净资本/负债	94.11%	92.67%	1.44%

净资产/负债	101.82%	102.07%	-0.25%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	1.39%	2.08%	-0.69%
自营固定收益类证券/净资本	137.78%	92.51%	45.27%

(四)、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	103,291		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	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	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
深圳市立业集团有限公司	境内非国有法人	64.46%	1,740,397,076	1,740,397,076	--	--
深圳市怡景食品饮料有限公司	境内非国有法人	17.96%	484,789,089	484,789,089	--	--
深圳市希格玛计算机技术有限公司	境内非国有法人	7.59%	204,813,835	204,813,835	--	--
江伟朋	境内自然人	0.07%	2,000,000	--	--	--
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.06%	1,745,634	--	--	--
中国银行股份有限公司-招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	其他	0.06%	1,584,698	--	--	--
李经实	境内自然人	0.05%	1,391,400	--	--	--
王立东	境内自然人	0.05%	1,240,000	--	--	--
钟海弟	境内自然人	0.04%	1,169,665	--	--	--
卢雷	境内自然人	0.04%	1,000,000	--	--	--
上述股东关联关系或一致行动的说明	股东立业集团的实际控制人林立和股东希格玛公司的实际控制人钟纳是表兄弟关系，但双方各自在不同的行业创业和经营，独立作出决策，不存在一致行动关系。除此之外，未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	股东江伟朋通过信用交易担保证券账户持有公司股票 2,000,000 股；股东王立东通过信用交易担保证券账户持有公司股票 1,240,000 股。					

(五)、控股股东或实际控制人变更情况

不适用

(六)、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

不适用

(七)、公司债券情况

公司不存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券。

三、经营情况讨论与分析

(一)、概述

2019 年上半年，在全球经济下行、贸易摩擦持续、资产泡沫及地缘冲突等风险的影响下，世界经济未来发展的不确定性有所加强。从国内看，上半年我国 GDP 同比增长 6.30%，国民经济延续总体平稳、稳中有进的发展态势，主要宏观经济指标保持在合理区间，供给侧结构性改革持续推进，新旧动能继续转换，质量效益稳步提升，实现了经济较高质量发展。

2019 年上半年，金融市场在经历了 2018 年社融增速走低、股票质押违约、债务违约等阵痛后，伴随着沪港通、深港通每日交易额度的扩大，沪伦通的正式启动以及科创板的正式落地，表明中国资本市场正以更健康的姿态加速迈进更高水平、更深层次的开放。同时，证券市场回暖但出现震荡行情，交投活跃度与上年同期相比有所上涨。截止 2019 年 6 月 30 日，主要 A 股指数均有一定涨幅。上证综指、深证成指分别上涨 19.45%、26.78%，中小板指上涨 20.75%、创业板指上涨 20.87%。

报告期内，公司实现营业收入 45,326.69 万元，较上年同期下降 8.74%，实现营业利润 20,310.27 万元，较上年同期上升 6.82%；实现利润总额 20,730.50 万元，较上年同期下降 1.47%；实现归属于上市公司股东的净利润 18,274.49 万元，较上年同期下降 1.39%。报告期末，公司总资产 1,556,490.51 万元，较年初上升 31.12%；归属于上市公司股东的所有者权益 507,944.38 万元，较年初上升 24.70%。

(二)、主营业务分析

1、营业收入构成

单位：元

项目	本报告期		上年同期		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
经纪业务	180,708,508.02	39.87%	144,413,158.61	29.08%	25.13%
信用业务	64,434,377.77	14.22%	100,792,094.42	20.29%	-36.07%
自营业务	77,761,614.58	17.16%	84,698,980.71	17.05%	-8.19%
投行业务	38,264,622.00	8.44%	130,139,938.06	26.20%	-70.60%
资管业务	53,576,810.77	11.81%	44,058,519.19	8.87%	21.60%
其他业务	38,520,966.41	8.50%	-7,412,273.55	-1.49%	不适用
营业收入合计	453,266,899.55	100%	496,690,417.44	100%	-8.74%

## 2、主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
经纪业务	180,708,508.02	135,701,526.65	24.91%	25.13%	-4.39%	23.19%
信用业务	64,434,377.77	-1,854,415.23	不适用	-36.07%	-117.47%	13.41%
自营业务	77,761,614.58	14,832,685.07	80.93%	-8.19%	-44.42%	12.44%
投行业务	38,264,622.00	46,903,545.91	-22.58%	-70.60%	-13.50%	-80.92%
资管业务	53,576,810.77	14,379,525.11	73.16%	21.60%	37.76%	-3.15%
其他业务	38,520,966.41	40,201,346.56	-4.36%	不适用	-35.84%	不适用
合计	453,266,899.55	250,164,214.07	44.81%	-8.74%	-18.39%	6.53%

### (1)、变动原因

报告期内，公司各项主营业务收入、营业利润率具体变化情况如下：

1) 经纪业务营业收入同比增加 25.13%，营业利润率同比增加 23.19%，主要是由于今年上半年沪深两市股、基成交额同比增长，公司股、基成交量随之同比大幅提升，代理买卖证券业务收入同比增长，此外公司通过加强分支机构和人员管理，实现经纪业务营业收入和利润较快增长。

2) 信用业务营业收入同比下降 36.07%，营业利润率同比增加 13.41%，报告期内公司持续优化信用业务流程及决策机制，加强逆周期管理，为有效降低业务风险而主动压缩信用业务规模，因此造成营业收入下降。营业利润同比增加是因为随着市场回暖及新会计准则实施，前期业务计提的信用减值损失开始冲回。

3) 自营业务营业收入同比下降 8.19%，营业利润率同比增加 12.44%，报告期内，国内宏观政策环境波动较大，自营业务收入出现同比下降，但公司通过合理安排交易，控制相关费用，营业利润实现正增长。

4) 投资银行业务营业收入同比下降 70.60%，营业利润率同比下降 80.92%，主要是受保荐承销业务减少影响。今年以来，投行业务分化趋势愈加明显，向大型券商集中，中小券商竞争难度加大，整体营业收入和净利润均出现较大幅度下滑。

5) 资产管理业务营业收入同比增加 21.60%，营业利润率同比下降 3.15%，主要是公司积极布局主动管理业务，对应的人力成本相对增加所致。

6) 其他业务营业收入同比增加 0.46 亿元，营业利润较上年同期增加 0.68 亿元，主要是本期次级债利息支出减少和理财产品投资收益增加所致。

### (2)、报告期各业务经营情况

#### 经纪业务

2019 年 1-6 月，我国证券市场行情转暖，根据 Wind 资讯统计，上半年 A 股成交额 69.31 万亿，同比增长 32.80%。公司长期坚持以客户需求为中心，积极优化调整各类营业网点和服务场景，通过线上自建平台、线下营业网点转型发展，打造良好用户体验的综合金融服务平台。

报告期内，公司经纪业务主要核心指标均实现稳步增长。证券交易业务方面，2019 年 1-6 月公司股票基金交易额 4,095.56 亿元，较上年成交额同比增长 19.79%；经纪业务收入方面，2019 年 1-6 月公司经纪业务营业收入 18,070.85 万元，同比增加 25.13%；营业利润方面，2019 年 1-6 月公司经纪业务营业利润 4,500.70 万元，营业利润率同比增加 23.19%。截止报告期末，公司已获批开展股票期权经纪业务的分支机构为 114 家，共开立股票期权经纪业务衍生品合约账户 587 户。2019 年上

半年，公司股票期权业务累计成交金额为 6.5 亿元，较 2018 年同比增长 203.74%；累计成交量为 1,214,038 张，同比增长 929.37%；净手续费收入为 147.14 万元，同比增长 247.11%。

公司通过鼓励分支机构特色化经营，在投资咨询服务、期权及衍生品交易业务、财富管理业务方面，已培育出若干特色鲜明、盈利能力较强的营业部，为公司经纪业务指明了新的增长点。同时，公司调整优化分支机构架构，在财富管理中心总部成立了以服务中高净值客户的私人财富部；推进分公司制，提高分支机构管理、地区协作和客户服务能力。公司始终坚持以满足客户需求为中心，不断完善服务体系，同时通过公司自主研发的理财师 APP，实现营销人员对客户的精准营销和服务。

### 信用业务

报告期内，公司各项信用业务正常开展，积极夯实融资融券业务基础，着重强调业务风险管理。截止报告期末，公司融资融券业务整体维持担保比例 330.54%，风险水平持续可控；公司凭借自身专业能力及遍布全国的服务网络，开发出了一批专业程度高、粘性强、高净值的核心客户，客户总数从期初的 12,925 个上涨至期末的 13,499 个，增幅 4.40%。同时，市场整体融资融券余额从 7,557.04 亿元上升至 9,108.17 亿元，截止报告期末，公司融资融券余额 19.57 亿元，客户授信总规模 237.10 亿元，较 2018 年末上涨 2.71%，股票质押业务待购回余额为 24.84 亿元（包含资产管理计划）。

### 自营业务

2019 年上半年，总体上经济仍处于下行周期，央行货币政策持续以稳健为主，重点防范金融系统风险。信用债违约日渐增加，债券风险收益率分层显著。公司固定收益类自营投资延续了 2018 年的策略，以低风险的利率债投资交易为主。年初权益市场涨幅效应强烈，公司适当参与了可转债投资，拓宽业务收入来源。同时，公司作为银行间债券市场尝试做市商（综合类），对不同类型债券活跃报价，关注债券短期交易性机会。

2019 年下半年，贸易冲突预计将持续处于磋商环节。积极的财政政策或将开始发力，地方政府融资压力缓解。商业银行被托管事件引发市场对于金融机构经营风险的关注。央行稳健货币政策的预期不变，无风险利率长期来看仍具备下行空间。高评级企业债占据显著的融资成本优势，中低评级企业债券信用利差存在走阔风险。短期内，公司固定收益自营业务投资交易将仍以利率债和低风险的高评级债投资为主。

### 投行业务

报告期内，公司投行积极实施业务转型，将投行业务由“单一业务”向“IPO、再融资、并购重组、公司债、企业债、可转债、新三板等各个业务并重”的综合型投行转变。为适应转型需要，投行积极加强专业培训，并不断提升市场定价以及销售交易能力，构建了以客户为中心，适应市场竞争力的业务一体化发展模式和组织结构。

2019 年上半年，投行业务完成并购重组项目 1 个，ABS 项目 1 个，财务顾问项目 4 个，新三板定增项目 4 个，新三板财务顾问项目 1 个。截至 2019 年 6 月 30 日，公司在会项目 7 个，其中 IPO 项目 5 个，可转债项目 2 个。公司在会及储备的保荐及承销项目近 50 个，并购重组、新三板等财务顾问项目达 20 余个，为投行业务的后续发展打下良好基础。

### 资管业务

报告期内，继续受资管新规“去通道”的影响，证券行业资产管理规模继续下降，逐步回归主动管理本源。随着银行理财子公司陆续批复落地，行业竞争格局更加激烈，在客户服务、产品设计、投资业绩等方面，对证券公司提出了更高的要求。资产管理机构的核心竞争力在于持续稳定的业绩，传统上依靠投资经理个人能力，已经逐步转变为依靠投研团队，依靠科技赋能，资产管理业务与金融科技相结合的趋势，更加明显。

2019 年上半年，公司资产管理业务继续加强合规管理和风控力度，梳理业务流程和完善制度建设，严格落实各项监管指标和要求。业务层面，公司顺应行业发展的趋势，进一步优化员工结构，加强人才引进和员工培训，积极利用科技手段提高投资研究的效率。上半年凭借稳健的业绩，荣获“2019 中国权益类投资团队君鼎奖”、“2018 年度最值得信赖金融机构资管奖”。截至报告期末，公司管理资产管理规模为 836.33 亿元，其中集合资产管理产品 2.52 亿元，单一资产管理产品 810.05



亿元，专项资产管理产品 23.76 亿元。

产品类型	产品数量	期末资产管理规模（亿元）
单一产品	109	810.05
集合产品	7	2.52
专项产品	7	23.76
<b>合计</b>	<b>123</b>	<b>836.33</b>

#### 其他业务

子公司华林资本聚焦于高端装备制造、大数据、半导体、新能源、医疗健康等新兴产业的投资机会，截至报告期末，华林资本管理 3 支基金，基金管理总规模 17,688 万元。子公司华林创新专注于环保与新能源、专业技术服务业、文化传媒等行业以及国企改革带来的投资机会，积极拓展和挖掘投资项目。公司将秉持稳健经营的特点，逐步健全投资机制，积极培育专业团队，积极探索直投等新业务模式，寻求多渠道多平台合作，开创多元化业务结构。子公司华林投服专注于基金行政管理人等金融服务业务，丰富了公司的业务类型。

### （三）、涉及财务报告的相关事项

#### 1、与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

财政部于 2017 年对《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》进行了修订（以下简称“新金融工具准则”）。2019 年 1 月 1 日起，本公司采用上述新金融工具准则，并按准则要求对合并报表及母公司报表进行了调整。

#### 2、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

不适用

#### 3、与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

不适用