兴业证券股份有限公司

证券代码:601377　　证券简称:兴业证券

2011 半年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本半年度报告摘要摘自公司2011年半年度报告全文,公司2011年半年度报告全文同时刊载于上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)。投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读半年度报告全文。

1.2 本报告经公司董事会2011年第六次临时会议审议通过。公司现有11位董事,全体董事出席了该次会议。未有董事、监事、高级管理人员对本报告提出异议。

1.3 公司半年度财务报告未经审计。

1.4 公司不存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况。

1.5 公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

1.6 公司负责人兰荣、主管会计工作负责人张训苏及会计机构负责人(会计主管人员)郑城美声明:保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	兴业证券	
股票代码	601377	
股票上市交易所	上海证券交易所	
注册地址	福州市湖东路268号	
办公地址	福州市湖东路268号	
国际互联网网址	http://www.xyzq.com.cn	
电子信箱	xyzqdmc@xyzq.com.cn	
信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	
中国证监会指定披露网站	http://www.sse.com.cn	
半年度报告备置地点	福州市湖东路268号证券大厦	
	董事会秘书	证券事务代表
姓名	胡平生	梁文忠
联系地址	福州市湖东路268号证券大厦18层	福州市湖东路268号证券大厦17层,上海市浦东民生路1199弄证大五道口广场1号楼22楼
电话	0591-38507869	0591-38507666,021-38565580
传真	0591-38281999	0591-38281508,021-38565802
电子信箱	hups@xyzq.com.cn	liangwz@xyzq.com.cn

2.2 主要财务数据和指标

2.2.1 主要会计数据和财务指标

单位:元

项目	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减(%)
总资产	23,564,240,683.78	30,537,449,438.17	-22.83
所有者权益(或股东权益)	8,427,381,488.85	8,395,925,200.00	0.37
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.8306	3.8163	0.37
项目	报告期(1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业利润	596,340,770.18	505,690,839.19	17.93
利润总额	594,499,938.32	529,632,164.96	12.25
归属于上市公司股东的净利润	381,656,378.31	336,147,643.11	13.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	382,583,639.26	319,426,854.36	19.77
基本每股收益(元)	0.17	0.17	0
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元)	0.17	0.16	6.25
稀释每股收益(元)	0.17	0.17	0
加权平均净资产收益率(%)	4.51	6.47	减少1.96个百分点
经营活动产生的现金流量净额	-8,482,371,030.19	450,590,488.03	-1,982.50
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-3.86	0.23	-1,778.26

2.2.2 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位:元

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	162,205.45
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,003,037.31
所得税影响额	309,829.80
少数股东权益影响额(税后)	603,741.11
合计	-927,260.95

2.2.3 母公司净资本变动及相关风险控制指标

√适用 □不适用

2011年6月30日,母公司净资本为614,335.50万元,较2010年12月31日母公司净资本653,552.53万元,减少了39,217.03万元,主要原因是2011年上半年公司进行了分红,分红金额为33,000万元。

截至2011年6月30日,母公司各项风险监控指标均符合证监会监管标准,具体情况详见下表:

单位:元

风险监控指标	2011年6月30日	2010年12月31日
净资本	6,143,355,049.48	6,535,525,315.80
净资产	8,177,672,956.47	8,101,705,262.39
净资本/各项风险资本准备之和	389.62%	478.12%
净资本/净资产	75.12%	80.67%
净资本/负债	193.46%	384.18%
净资产/负债	257.53%	476.24%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	27.25%	14.47%
自营固定收益类证券/净资本	81.90%	78.39%

2.2.4 归属于母公司的股东权益变动情况

√适用 □不适用

单位:元

项目	2010年12月31日	本期增加	本期减少	2011年6月30日	变动原因
股本	2,200,000,000.00			2,200,000,000.00	
资本公积	2,943,144,338.41		20,200,089.46	2,922,944,248.95	可供出售金融资产公允价值变动
盈余公积	468,399,929.16			468,399,929.16	
一般风险准备	368,816,785.99			368,816,785.99	
交易风险准备	349,217,182.93			349,217,182.93	
未分配利润	2,066,346,963.51	381,656,378.31	330,000,000.00	2,118,003,341.82	本年净利润增加及利润分配
归属于母公司的股东权益合计	8,395,925,200.00	381,656,378.31	350,200,089.46	8,427,381,488.85	

2.2.5 净资产收益率和每股收益

√适用 □不适用

单位:元

项目	2011年1-6月	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	381,656,378.31	4.51%	0.17	0.17
扣属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润	382,583,639.26	4.52%	0.17	0.17

2.2.6 按《证券公司年度报告内容与格式准则》(2008年修订)的要求计算的主要财务数据与财务指标

√适用 □不适用

单位:元

项　目	2011年6月30日	2010年12月31日	增减(%)
货币资金	12,305,291,832.66	13,860,786,399.30	-11.22
结算备付金	1,285,699,013.44	8,666,100,890.27	-85.16
交易性金融资产	5,843,086,053.35	5,274,649,166.40	10.78
衍生金融资产			
可供出售金融资产	955,630,049.34	1,147,142,513.25	-16.69
持有至到期投资			
长期股权投资	178,880,000.00	178,880,000.00	
资产总额	23,564,240,683.78	30,537,449,438.17	-22.83
交易性金融负债			
衍生金融负债			
代理买卖证券款	11,514,165,474.53	19,831,911,369.17	-41.94
负债总额	14,825,278,150.93	21,790,649,645.99	-31.96
股本	2,200,000,000.00	2,200,000,000.00	
未分配利润	2,118,003,341.82	2,066,346,963.51	2.50
项　目	2011年1-6月	2010年1-6月	增减(%)
手续费及佣金净收入	1,000,590,952.49	941,715,657.10	6.25
利息净收入	154,477,615.61	124,519,482.90	24.06
投资收益	231,862,565.83	170,120,775.93	36.29
公允价值变动收益	-2,825,030.30	-129,252,948.98	
营业支出	791,014,177.92	604,154,510.57	30.93
利润总额	594,499,938.32	529,632,164.96	12.25
归属于母公司股东的净利润	381,656,378.31	336,147,643.11	13.54

2.2.7 采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位:元

项目名称	2011年6月30日	2010年12月31日	本期变动	对本期利润的影响金额
交易性金融资产	5,843,086,053.35	5,274,649,166.40	568,436,886.95	118,858,737.26
可供出售金融资产	955,630,049.34	1,147,142,513.25	-191,512,463.91	48,777,468.39
衍生金融工具				31,401,329.88
合计	6,798,716,102.69	6,421,791,679.65	375,862,723.04	199,037,535.53

§3 股本变动及股东情况

3.1 股份变动情况表

□适用 √不适用

3.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数					70,206户
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
福建省财政厅	国家	23.7253	521,957,590	521,957,590	无
福建投资企业集团公司	国有法人	7.4666	164,265,746	164,265,746	无
上海申新(集团)有限公司	境内非国有法人	4.6091	101,400,000	101,400,000	无
海鑫钢铁集团有限公司	境内非国有法人	4.06	89,323,000	89,323,000	质押89,323,000
上海兴业投资发展有限公司	境内非国有法人	3.5454	78,000,000	78,000,000	无
厦门市莫笃新市区开发建设公司	国有法人	3.4728	76,402,672	76,402,672	质押71,000,000
成功控股集团有限公司	境内非国有法人	3.0727	67,600,000	67,600,000	质押46,550,000
上海交大昂立股份有限公司	境内非国有法人	3.0727	67,600,000	67,600,000	无
华域汽车系统股份有限公司	国有法人	2.8363	62,400,000	62,400,000	无
上海市糖业烟酒(集团)有限公司	国有法人	2.4773	54,500,573	54,500,573	无
前十名无限售条件股东持股情况					
股东名称		持有无限售条件股份的数量		股份种类	
交通银行-融通行业景气证券投资基金		4,019,849		人民币普通股	
侯桂筱		2,514,743		人民币普通股	
中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金		2,317,920		人民币普通股	
吕洪品		2,253,602		人民币普通股	
中国工商银行-华安中小盘成长股票型证券投资基金		2,217,073		人民币普通股	
交通银行-金鹰中小盘精选证券投资基金		2,123,655		人民币普通股	
兵器装备集团财务有限责任公司		1,995,325		人民币普通股	
中国建设银行股份有限公司-民生加银精选股票型证券投资基金		1,500,000		人民币普通股	
中融国际信托有限公司-融裕15号		1,178,520		人民币普通股	
高杰		1,126,670		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明		未知			

3.3 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

§4 董事、监事和高级管理人员情况

4.1 董事、监事和高级管理人员持股变动

□适用 √不适用

4.2 新聘或解聘公司董事、监事、高级管理人员的情况

√适用 □不适用

公司按照法定程序,于2010年12月12日召开董事会2010年第二次会议及于2011年3月6日召开2011年第一次临时股东大会,审议通过了《关于更换独立董事的议案》,同意秦荣生先生辞去公司独立董事一职,并同意陈杰平先生担任公司新的独立董事,其任职资格已经获监管部门核准。

§5 董事会报告

5.1 报告期内整体经营情况的讨论与分析

5.1.1 公司总体经营情况

2011年上半年,证券市场一级市场股权融资和债券融资同比分别持平和有所增长;二级市场震荡下跌,上证综指从年初的2808.08点震荡下跌降至2762.08点,跌幅1.64%,最低曾降至2610.99点,降幅达7%;证券市场股票基金累计交易量50.06万亿元,较2010年同期增长8.67%。这种情况下,公司紧紧围绕财富管理转型这一主线,坚持转型与发展并举,规模与效益并重,风控与创新兼顾,实现营业收入13.87亿元,较上年同期增长25.00%,营业利润5.96亿元,较上年同期增长17.93%,利润总额5.94亿元,较上年同期增长12.25%,归属于上市公司股东的净利润3.82亿元,较上年同期增长13.54%。

报告期内,公司的营业收入、营业利润实现增长,主要有以下几个方面的原因:一是公司紧紧抓住一级市场持续发展的机遇,证券承销业务净收入同比大幅增加1.44亿元,增幅达263.06%;二是公司较好地控制了投资规模和风险,抓住二级市场阶段性机会,取得了较好的投资收益,投资收益和公允价值变动合计同比增加1.88亿元,增幅达460.43%;三是受助息和上市后需运资金规模增加的影响,公司利息净收入同比增加2.996万元,增幅达24.06%。另一方面,随着公司收入的增加,与收入相关的绩效奖励,投保基金等费用大幅增加,同时公司还在队伍建设、网点扩张和客户服务等方面进行战略性、前瞻性投入,相关费用有所增长。

5.1.2 公司主营业务及其经营状况

2011年上半年,公司在加快传统业务转型的基础上,不断拓展业务领域,加快多元化业务结构建设,在激烈的市场竞争下,各项业务均有不同程度的增长,为下一步发展与转型奠定了坚实基础。

①)经纪业务。面对严峻的市场竞争,公司一方面加快网点建设步伐,加大营销力度,继续做大客户资产,一方面构建服务体系,提升服务水平,推动经纪业务向财富管理转型,上半年累计实现股票基金交易量8,533.58亿元,市场份额1.70%,比年初增长4.91%,位居第19位,与年初持平,增幅在全行业居第18位,在交易量排名前20位的券商中居第2位。

②)投行业务。股权融资业务抓住资本市场快速发展的机遇,加大项目开发力度,加强队伍建设,完成汉得信息、江南水务等IPO主承销项目4家,实际主承销金额24.99亿元,IPO承销收入在行业排名第18位(《会主承销暂按家数平均计算排序)。债券承销业务稳步开展,完成合川城投、渝华信、西部矿业、三明国投等项目,融资额35.33亿元(《联合主承销暂按家数平均计算融资额排序),行业排名第19位,较上年上升14位,市场份额增长率居行业第7位。

③)客户资产管理业务。报告期内,更多的券商进入资产管理业务领域,产品推出力度加大,产品创新不断推进,竞争更加激烈。公司以做大资产管理规模为核心,一方面不断提升资产管理产品的投资管理水平,以投资业绩促进规模增长,上半年主要产品净值增长率在业内名列前茅,其中金麒麟1号和玉麒麟1号在同类型的集合理财产品中均排名第1位,另一方面做好产品的销售和保有,上半年新发行两只小集合理财产品,并对现有产品进行大规模的持续营销。截至2011年6月底,公司共管理5只集合理财产品,期末市值31.69亿元,行业排名第14位。

④)证券投资业务。年初根据市场环境变化,灵活调整投资结构,适当增加了证券投资规模,并抓住二级市场阶段性机会,取得了较好的投资收益,投资回报率好于基准水平,在可比基金产品中排在前列。

⑤)积极推进各项创新业务。融资融券业务发展势头良好,报告期内,融资融券业务余额6.47亿元,市场份额2.36%,行业排名第13位;直接投资业务进展顺利,全资子公司兴业创新资本的增资事宜正在积极推进;新三板业务成功获得主办券商资格,报告期内项目承揽和队伍建设等工作正在有序推进。

5.1.3 报告期内公司营业收入、营业利润的分部报告情况

①)报告期内公司业务分部情况表

单位:万元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年增减%	营业支出比上年增减%	营业利润率上年增减%
证券经纪业务	57,556.09	27,064.23	52.98%	-14.21%	14.96%	下降11个百分点
投资银行业务	20,298.97	5,616.02	72.33%	238.65%	63.85%	上升29个百分点
资产管理业务	3,276.97	1,412.58	56.89%	73.96%	106.99%	下降6个百分点
证券自营业务	6,691.58	1,541.85	76.96%	270.18%	70.98%	——

②)报告期内公司营业收入地区分部情况表

单位:万元

地区	2011年1-6月		2010年1-6月		营业收入增减百分比(%)
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
福建省	31	28,786.44	28	36,506.36	-21.15%
上海市	3	16,623.44	3	17,170.78	-3.19%
北京市	2	978.98	2	1,202.34	-18.58%
广东省	2	1,722.51	2	1,932.07	-10.85%
山东省	2	922.90	2	984.39	-6.25%
湖北省	1	1,627.28	1	1,969.41	-17.37%
江苏省	1	541.61	1	593.60	-8.76%
浙江省	1	1,061.94	1	1,214.01	-12.53%
四川省	1	1,786.56	1	1,947.80	-8.28%
陕西省	1	1,533.43	1	1,924.00	-20.30%
黑龙江省	1	924.92	1	1,174.16	-21.23%
江西省	1	125.97	1	96.59	30.42%
湖南省	1	265.84	1	194.98	36.34%
河北省	1	132.20	1	73.64	79.53%
安徽省	1	171.13	1	84.18	103.29%
广西壮族自治区	1	133.65	1	18.12	637.60%
云南省	1	82.33	1	-0.02	—
河南省	1	26.36	0	0.00	—
山西省	1	33.79	0	0.00	—
重庆市	1	74.79	1	1.24	5953.09%
营业部小计	55	57,556.09	50	67,087.65	-14.21%
公司本部及子公司		81,179.41		43,896.89	84.93%
合计		138,735.49		110,984.53	25.00%

③)报告期内公司营业利润地区分部情况表

单位:万元

地区	2011年1-6月		2010年1-6月		营业利润增减百分比(%)
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
福建省	31	17,232.72	28	26,124.14	-34.04%
上海市	3	10,857.37	3	12,133.01	-10.51%
北京市	2	-15.65	2	494.64	-103.16%
广东省	2	620.96	2	862.05	-27.97%
山东省	2	32.26	2	368.01	-91.23%
湖北省	1	921.21	1	1,228.50	-25.01%
江苏省	1	114.78	1	198.41	-42.15%
浙江省	1	418.52	1	561.61	-25.48%
四川省	1	1,039.26	1	1,219.69	-14.79%
陕西省	1	808.80	1	1,163.66	-30.49%
黑龙江省	1	414.51	1	646.03	-35.84%
江西省	1	-208.99	1	-214.00	-2.34%
湖南省	1	-241.05	1	-305.45	-21.08%
河北省	1	-129.32	1	-173.12	-25.30%
安徽省	1	-276.98	1	-299.59	-7.55%
广西壮族自治区	1	-159.30	1	-204.15	-21.97%
云南省	1	-201.52	0	0.00	—
河南省	1	-265.20	0	0.00	
山西省	1	-217.51	1	-71.68	203.45%
重庆市	1	-182.14	1	-76.05	139.50%
营业部小计	55	30,562.74	50	43,655.73	-29.99%
公司本部及子公司		29,071.34		6,913.35	320.51%
合计		59,634.08		50,569.08	17.93%

5.1.4 公司各项主营业务经营情况

①)代理买卖证券情况

单位:亿元

证券种类	2011年上半年		2010年上半年	
	交易额	市场份额	交易额	市场份额
股票	8,245.16	1.67%	7,068.56	1.56%
基金	288.42	4.29%	87.58	1.12%
权证	70.25	1.38%	268.48	1.46%
债券及回购	2,756.59	1.86%	503.01	0.87%
合计	11,360.42	1.74%	7,927.63	1.48%

备注:上表数据来源于沪深证券交易所。2011年上半年公司股票基金交易额合计市场份额为1.70%,2010上半年为1.55%。

②)证券承销业务情况

形式	承销方式	家数		承销金额(万元)		承销收入(万元)	
		2011年1-6月	2010年1-6月	2011年1-6月	2010年1-6月	2011年1-6月	2010年1-6月
IPO	主承销	4		249,874.00		11,248.99	
	副主承销	2		162,798.00		749.95	
	分销						
增发	主承销	1	2	60,799.95	76,930.40	1,494.87	2,594.94
	副主承销						
	分销						
配股	主承销		1		1,080,000.00		2,557.87
	副主承销						
	分销						
债权	主承销	4	1	353,333.33	20,000.00	2,872.62	30.31
	副主承销	1	1		3,000.00	2.00	6.00
	分销	9	4	43,000.00	9,000.00	30.00	22.00
合计		21	9	869,805.28	1,188,930.40	16,398.43	5,211.12

备注:报告期内,公司签订了27份财务顾问协议,已实现收入646万元。报告期内,公司取得保荐业务收入3,529.20万元。

③)证券自营业务情况

合并数据

单位:元

项　目	2011年1-6月	2010年1-6月
证券投资收益	201,862,565.83	125,120,775.93
其中:出售交易性金融资产投资收益	28,409,403.83	53,205,506.96
出售交易性金融资产投资收益		
出售可供出售金融资产投资收益	34,711,781.85	20,001,047.82
金融资产持有期间取得的收益	106,278,350.27	51,914,221.15
衍生金融工具投资收益	32,463,029.88	
公允价值变动损益	-2,825,030.30	-129,252,948.98
其中:交易性金融资产	-1,763,330.30	-129,252,948.98
交易性金融负债		
衍生金融工具	-1,061,700.00	
合计	199,037,535.53	-4,132,173.05

母公司数据

单位:元

项　目	2011年1-6月	2010年1-6月
证券投资收益	166,025,172.44	117,667,922.51
其中:出售交易性金融资产投资收益	28,241,608.93	53,015,751.63
出售交易性金融负债的投资收益		
出售可供出售金融资产投资收益	4,541,724.14	20,001,047.82
金融资产持有期间取得的收益	100,778,809.49	44,651,123.06
衍生金融工具投资收益	32,463,029.88	
公允价值变动损益	-4,370,884.59	-129,249,982.26
其中:交易性金融资产	-3,309,184.59	-129,249,982.26
交易性金融负债		
衍生金融工具	-1,061,700.00	
合计	161,654,287.85	-11,582,059.75

④)资产管理业务情况

项目	2011年1-6月		2010年1-6月	
	期末受托规模(亿元)	管理费收入(万元)	期末受托规模(亿元)	管理费收入(万元)
定向资产管理业务	2.04	322.77	2.98	475.28
集合资产管理业务	30.96	2957.94	16.14	1398.03
合计	33.00	3280.71	19.12	1873.32

5.1.5 比较会计报表中变动幅度超过30%以上项目的情况

单位:元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	增减幅度(%)	主要原因
结算备付金	1,285,699,013.44	8,666,100,890.27	-85.16	存放登记公司的资金减少
应收利息	118,558,684.66	55,840,562.63	112.32	金融资产持仓债券利息余额和融资融券利息余额增加
存出保证金	900,181,425.84	351,900,364.54	155.81	期货交易保证金增加
投资性房地产	71,041,178.16	2,041,904.29	3,379.16	自有房产出租
其他资产	905,604,932.92	318,181,173.75	184.62	主要是融出资金余额增加
卖出回购金融资产款	2,226,400,000.00	729,430,821.92	205.22	卖出回购业务增加
应交税费	135,847,237.94	281,611,060.35	-51.76	汇算清缴2010年企业所得税
代理买卖证券款	11,514,165,474.53	19,831,911,369.17	-41.94	客户保证金存款净流出
长期借款	158,600,000.00	55,750,000.00	184.48	购房借款增加
项目	2011年1-6月	2010年1-6月	增减幅度(%)	主要原因
证券承销业务净收入	199,276,291.26	54,888,255.58	263.06	证券承销业务规模增加
受托资产管理净收入	32,807,116.39	18,733,182.03	75.13	资产管理规模增加,管理费收入相应增加
投资收益	231,862,565.83	170,120,775.93	36.29	主要是证券投资股利、利息增加和衍生金融工具投资收益增加
公允价值变动损益	-2,825,030.30	-129,252,948.98		主要是交易性金融资产公允价值变动所致
汇兑损益	-273,411.68	-140,463.09		汇率变动导致汇兑损失增加
业务及管理费	717,236,809.51	544,388,108.47	31.75	主要是由于收入和利润增加以及营业网站增加导致业务及管理费出现相应增长
资产减值损失	-974,407.84	-2,331,984.75		主要是因为上年同期收回部分原已全额计提坏账准备的应收款项
其他业务成本	2,016,159.95	482,848.52	317.56	投资性房地产增加,折旧相应增加
营业外收入	472,176.73	27,863,070.34	-98.31	主要是本期未收到政府补助
营业外支出	2,313,008.59	3,921,744.57	-41.02	主要是本期捐赠支出相对减少
其他综合收益	-38,789,882.18	-59,053,811.77		可供出售金融资产公允价值变动
经营活动产生的现金流量净额	-8,482,371,030.19	450,590,488.03	-1,982.05	主要是经纪业务客户资金净流出导致的
投资活动产生的现金流量净额	-277,393,279.35	13,578,401.69	-2,142.90	主要是本期购买房产
筹资活动产生的现金流量净额	-291,828,708.30	-21,074,072.00	1,284.78	主要是本期利润分配

5.1.6 资产结构和资产质量

2011年6月末公司总资产为235.64亿元,较年初下降69.73亿元,降幅22.83%,主要是因为客户保证金下降所致。扣除客户保证金后,2011年6月末公司总资产为120.5亿元,较年初增加13.45亿元,增幅12.56%。

从资产(扣除客户保证金)结构看,2011年6月末总资产为120.5亿元,其中,货币资金28.09亿元,占23.31%;交易性金融资产,可供出售金融资产67.98亿元,占比56.41%,且其中低风险的债券和货币市场基金投资占73.63%。公司的资产为流动性较强、风险相对较小的资产。

从资产负债(扣除客户保证金)规模和结构看,2011年6月末公司负债总额为33.11亿元,较年初增加13.52亿元,主要是正常的回购业务导致的。2011年6月末公司资产负债率为27.48%,扣除代买卖证券款,公司的资产流动性较强,完全能够满足负债支付的需求。

公司资产具有较强的流动能力、周转能力和变现能力,以及与负债流动压力的相称性,表明公司资产状况、资产结构良好,具备持续经营的稳定性及安全性。

2011年6月末归属于母公司的股东权益为84.27亿元,较年初增长0.37%,公司资本实现保值和增值。2011年6月末母公司净资本为61.43亿元,较2010年末下降6%,母公司净资本与净资产的比例为75.12%。公司各项财务及业务风险监管指标均符合《证券公司管理办法》及《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

5.1.7 现金流转情况

公司(合并报表)2011年上半年现金及现金等价物净减少90.52亿元。其中:

经营活动产生的现金净流出额84.82亿元,主要是因为客户保证金大量减少导致其他与经营活动有关的现金净流出96.41亿元。另一方面,收取利息、手续费及佣金的现金净流入11.98亿元,回购业务资金净增加额13.3亿元。

投资活动产生的现金净流出额2.77亿元,主要是公司购入办公楼导致购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付现金2.77亿元。

筹资活动产生的现金净流出额2.92亿元。其中筹资活动现金流入1.2亿元,是公司购买办公楼向银行借入款项;筹资活动现金流出4.12亿元,主要是分配股利、利润或偿付利息支付现金3.95亿元。

汇率变动对现金及现金等价物的影响导致现金净流出27.3万元。

5.1.8 报告期主要子公司、参股公司的经营情况

①)兴业证券股份有限公司,注册资本1.5亿元,本公司持有51%的股权,经营范围为基金管理业务、发起设立基金和中国证监会批准的其他业务。截至2011年6月30日,兴业全球基金管理开放式基金10只,管理资产规模340.29亿元,行业排名第29位。公司年度财务状况良好,截至2011年6月30日,兴业全球基金公司总资产7.33亿元,净资产6.18亿元,报告期实现营业收入3.56亿元,净利润1.38亿元(未经审计)。

②)兴业期货有限公司,注册资本3亿元,本公司持有96.90%的股权,经营范围包括商品期货经纪和金融期货经纪等。报告期内,兴业期货公司总体经营稳健,业务竞争力有所提升,截至2011年6月30日,兴业期货公司总资产14.89亿元,净资产2.86亿元,报告期内实现营业收入4,106万元,实现净利润110万元(未经审计)。

③)兴业创新资本管理有限公司,注册资本2亿元,为公司的全资子公司,成立于2010年5月,其经营范围包括使用自有资金对境内企业进行股权投资,为客户提供股权投资的财务顾问服务,证监会同意的其他业务。报告期内,兴业创新资本已完成2个项目的股权投资,实现营业收入42万元,净亏损333万元。截至2011年6月30日,兴业创新资本公司总资产1.97亿元,净资产1.96亿元(未经审计)。

④)福州兴证物业管理有限公司,注册资本50万元,为公司的全资子公司,经营范围为物业管理服务。截至2011年6月30日,兴证物业公司总资产153万元,净资产73万元,报告期内实现营业收入117万元,实现净利润8万元(未经审计)。

⑤)南方基金管理有限公司,注册资本1.5亿元,公司持有10%的股权,经营范围为基金管理业务、发起设立基金和中国证监会批准的其他业务等。截至2011年6月30日,南方基金管理各类基金29只,管理基金资产规模1,224亿元,行业排名第4位;公司总资产25.54亿元,净资产16.47亿元,报告期内实现营业收入8.06亿元,净利润2.32亿元(未经审计)。

5.2 公司经营活动面临的困难和问题及应对措施

1.公司经营活动面临以下困难:

①)行业同质化竞争仍然激烈,证券公司多元化结构建立仍需一定时间

虽然证券公司业务范围在扩大,收入来源在增加,但尚未完全摆脱对经纪等少数单项业务的依赖。2011年上半年,尽管新设营业网点增加趋缓,经纪业务综合佣金费率降幅也开始趋缓,但业务竞争依然剧烈,行业佣金与2010年同期相比仍有较大幅度的下降,2011年上半年,证券行业共实现代理买卖证券业务净收入409.95亿元,行业综合佣金费率仅0.081%,较2010年全年的0.094%同比仍下降了14%。公司大部分营业部处于竞争尤为激烈的福建地区,佣金降幅明显超过行业平均降幅,投资顾问业务转型仍待着力推进,公司乃至证券行业经纪业务增量不增收的现象依然存在。证券承销业务尽管抓住市场机遇取得了较快增长,但与业内优秀证券公司相比,在品牌和综合实力方面的优势不是十分突出。资产管理、基金销售、财务顾问、直接投资等业务的规模还不够大,短时间内还难以给公司带来均衡的收入结构,股指期货、融资融券等新业务的培育和发展还需要较长的时间。

②)专业化服务水平尚待提升

公司已确立了投资服务业务模式,经过持续的资源整合与发展,已建立起了覆盖股票、基金和债券等不同风险等级的专业投资顾问产品体系和优理宝财富管理平台。但公司专业服务的能力和水平还不能满足日益增长的客户群体特别是私人客户和机构客户的财富管理需求,个性化服务比例和产品化率还比较低,信息技术和证券研究在投资服务业务模式转型中的牵引和驱动作用尚未得到发挥。

③)专业队伍建设面临较大压力

随着各项业务的深入发展和行业竞争的日益加剧,证券公司对优秀业务和管理人才的需求也日益增加。一方面业务拓展和网点扩张凸显成熟经营管理人才的储备不足,另一方面高技能专业人才面临行业的争夺,公司迫切需要通过引进、培养和保有优秀人才,提升队伍的专业能力与水平。

2.下半年发展计划

面对激烈的市场竞争形势,公司下半年将继续围绕财富管理转型这一主线,进一步加大营销和服务,推动经纪业务向财富管理转型;继续抓住资本市场快速发展机遇,加大业务拓展力度,保持投行业务良好的发展势头;积极推动集合资产管理产品的开发、发行、推广和投资管理,在取得良好投资业绩的同时进一步做大公司资产管理规模;加强自有资金管理,通过自有资金的合理配置,不断提高投研能力,确保自有资金获得持续稳定的超额收益;做好研究、信息技术和队伍建设等相关工作,强化对各项业务发展的支持。

5.3 主营业务分行业情况表

单位:万元

分行业	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	营业利润率比上年同期增减(%)
证券经纪业务	57,556.09	27,064.23	52.98%	-14.21%	14.96%	下降11个百分点
投资银行业务	20,298.97	5,616.02	72.33%	238.65%	63.85%	上升29个百分点
资产管理业务	3,276.97	1,412.58	56.89%	73.96%	106.99%	下降6个百分点
证券自营业务	6,691.58	1,541.85	76.96%	270.18%	70.98%	——

5.4 主营业务分地区情况

单位:万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)