东兴证券股份有限公司

公司代码:601198　　公司简称:东兴证券

2016 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,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	刘悫	徐琳洁
电话	010-66555171	010-66555171
传真	010-66555397	010-66555397
电子信箱	dshms@dxzq.net.cn	dshms@dxzq.net.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 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(%)
		调整后	调整前	
总资产	69,656,704,345.83	73,196,578,392.34	73,181,235,575.29	-4.84
归属于上市公司股东的净资产	13,057,602,211.08	13,591,816,217.94	13,585,014,856.54	-3.93
	本报告期(1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	2,234,102,539.32	4,839,178,094.60	4,838,475,659.69	-53.83
营业收入	1,643,803,403.51	3,322,949,522.22	3,319,978,704.65	-50.53
归属于上市公司股东的净利润	760,416,533.66	1,514,375,964.78	1,513,388,421.87	-49.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	757,037,464.46	1,513,167,980.77	1,513,167,980.77	-49.97
加权平均净资产收益率(%)	5.57	13.59	13.58	减少8.02个百分点
基本每股收益(元/股)	0.30	0.65	0.65	-53.85
稀释每股收益(元/股)	0.30	0.65	0.65	-53.85

2.2 前十名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末股东总数(户)					152,832	
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	
中国东方资产管理公司	国有法人	58.09	1,454,600,484	1,454,600,484	无	-
上海国盛集团资产有限公司	国有法人	3.87	96,973,366	96,973,366	无	-
泰禾集团股份有限公司	境内非国有法人	2.28	57,000,000	0	质押	57,000,000
北京永信国际投资(集团)有限公司	境内非国有法人	2.02	50,700,000	0	质押	41,300,000
福建天宝矿业集团股份有限公司	境内非国有法人	2.00	50,000,000	0	质押	47,000,000
全国社会保障基金理事会转持二户	国家	1.93	48,426,150	48,426,150	无	-
中国诚通控股集团有限公司	国有法人	1.62	40,469,890	0	无	-
福建泰禾投资有限公司	境内非国有法人	1.16	29,000,000	0	质押	25,500,000
福建省长乐市长源纺织有限公司	境内非国有法人	0.93	23,300,000	0	无	-
西博思投资控股有限公司	境内非国有法人	0.88	22,000,000	0	无	-
上述股东关联关系或一致行动的说明	1.前十名股东中泰禾集团股份有限公司与福建泰禾投资有限公司存在关联关系,公司控股股东东方资产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是否属于一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	公司无优先股股东					

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2016年上半年,全球经济复苏乏力,主要经济体的分化和震荡仍在继续,地缘政治更趋复杂。在积极的财政政策、房地产投资等因素的拉动下,我国上半年GDP增速为6.7%,经济运行总体平稳,但结构性矛盾仍显突出,实体经济仍面临较大的下行压力。受人民币汇率贬值及熔断制度的影响,A股市场年初遭遇快速下调,随后持续低迷,交易量较去年同期大幅萎缩。截至2016年6月底,上证指数、深圳成指、中小板指和创业板指分别较年初下跌17.22%、17.17%、17.88%和17.92%,两市日均成交金额为5,304亿元,同比下降54.39%,两融余额自年初下降27.30%。

根据中国证券业协会统计数据,2016年上半年证券行业累计实现营业收入1,570.79亿元,净利润624.72亿元,分别较同期下滑52.47%和59.22%,其中行业代理买卖证券业务净收入、投资收益和利息净收入分别较同期下滑64.67%、73.40%和53.86%。

在复杂严峻的市场形势下,公司积极应对市场形势变化,加强风险管控,加快业务布局,进一步整合集团资源。报告期内,公司实现营业收入16.44亿元,净利润7.61亿元,变动幅度均优于行业整体水平,同时公司业务收入结构更为均衡,经纪业务、自营业务收入占比显著下降,投资银行业务、资产管理业务收入占比大幅提升,“大投行—大资管—大销售”发展模式更加清晰,核心竞争力和抗市场周期能力得到进一步增强。

(一) 主营业务分析

1 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	1,643,803,403.51	3,322,949,522.22	-50.53
营业成本	699,738,980.12	1,405,444,147.29	-50.21
营业利润	944,064,423.39	1,917,505,374.93	-50.77
净利润	761,212,999.29	1,514,799,201.95	-49.75
经营活动产生的现金流量净额	2,234,102,539.32	4,839,178,094.60	-53.83
投资活动产生的现金流量净额	-764,504,371.65	-3,730,827,001.13	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-1,389,879,731.79	19,280,241,190.02	-107.21

营业收入变动原因说明:上半年市场主要指数和交易量大幅下跌,同时经纪业务交易佣金仍处于下行通道中,公司经纪业务收入、投资收益、利息净收入同比下降,但降幅均低于行业平均水平。基于公司前期良好的业务储备和集团协同优势的发挥,公司上半年投资银行和资产管理业务口径净收入均较去年同期大幅增长超过100%,一定程度上缓和了市场因素给公司整体收入带来的下跌影响。具体分析请参见本节一、(二)行业、产品或地区经营情况分析。

营业成本变动原因说明:由于市场行情低迷,公司营业收入下降,营业税金及附加同比下降。同时公司优化业务成本开支,有效控制了业务及管理费规模。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:经营活动产生的现金流量净额同比减少26亿主要是由于经营活动现金流入同比减少137亿,现金流出同比减少111亿。经营活动现金流入中,代理买卖证券收到的现金净额同比减少161亿,处置交易性金融资产净增加现金同比增加26亿;经营活动现金流出中,融出资金同比减少148亿,购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产同比减少32亿,拆入及回购业务资金净减少额同比增加55亿,代理买卖证券支出的现金净额同比增加16亿。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:投资活动产生的现金流量金额同比增加30亿,主要是由于投资规模下降。取得投资收益收到的现金同比减少5亿,投资支付的现金同比减少35亿。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:筹资活动产生的现金流量净额同比减少207亿,主要是公司去年上半年完成IPO融资,此外债务融资规模缩减。吸收投资收到的现金同比减少45亿,借款及发行债券收到的现金同比减少144亿,偿还债务支付的现金同比增加10亿,分配股利、利润或偿付利息支付的现金同比增加8亿。

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

请参见(二)行业、产品或地区经营情况分析 1、主营业务分行业和分产品情况的说明。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

公司债券发行情况:

2014年8月18日,公司2014年第二次临时股东大会审议通过了《关于公开发行证券公司债券的议案》,同意公司发行总额不超过20亿元(含20亿元)的公司债券,可以一次或分期发行。公司于2015年4月7日发行了“2014年东兴证券股份有限公司债券”(简称“14东兴债”),规模为20亿元,本次债券为4年期固定利率债券,附第2年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权,发行利率为4.89%。

2015年4月24日,公司2014年度股东大会审议通过了《关于公开发行证券公司债券的议案》。公司于2016年1月13日发行了“2016年东兴证券股份有限公司债券”(简称“16东兴债”),规模为28亿元,本次债券为5年期固定利率债券,附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权,发行利率为3.03%。

次级债发行情况:

2014年2月12日,公司2013年度第一次临时股东大会审议通过了《关于公司发行证券公司次级债券的议案》及《关于公司发行证券公司次级债券一般性授权的议案》,同意公司发行总额不超过20亿元(含20亿元)的证券公司次级债券,可以一次或分期发行。公司分别于2013年11月27日发行三年期“东兴证券股份有限公司2013年度第一期次级债券”(简称“13东兴01”),规模为6.6亿元;于2014年3月10日发行三年期“东兴证券股份有限公司2013年度第二期次级债券”(简称“13东兴02”),规模为4.5亿元;于2014年3月24日发行三年期“东兴证券股份有限公司2013年度第三期次级债券”(简称“13东兴03”),规模为3.9亿元;于2014年12月17日发行两年期“东兴证券股份有限公司2014年度第一期次级债券”(简称“14东兴01”),规模为5亿元。

2015年4月24日,公司2014年度股东大会审议通过了《关于借入/发行证券公司次级债的议案》,同意公司以借入/发行证券公司次级债的形式募集资金不超过50亿元(含50亿元),可以分期发行。公司于2015年5月19日发行三年期“东兴证券股份有限公司2015年度第一期次级债券”(简称“15东兴01”),规模为50亿元。

截至报告期末,公司累计发行次级债券70亿元,具体发行情况如下:

债券简称	发行规模(亿元)	票面利率	发行日期	兑付日期
13东兴01	6.60	6.50%	2013年11月27日	2016年11月27日
13东兴02	4.50	7.30%	2014年3月10日	2017年3月10日
13东兴03	3.90	7.30%	2014年3月24日	2017年3月24日
14东兴01	5.00	6.50%	2014年12月17日	2016年12月17日
15东兴01	50.00	5.68%	2015年5月19日	2018年5月19日

短期融资券发行情况

报告期内公司未发行短期融资券,以前年度发行的短期融资券已经全部偿还。

(3) 经营计划进展说明

经营业绩:

2016年上半年,公司围绕“大投行、大资管、大销售”的发展方向,克服市场环境的不利影响,加快业务布局,加强风险管控,加大业务协同,实现了整体优于行业的经营业绩,多项业务市场排名稳步上升。公司上半年加权平均净资产收益率达到5.57%,远超行业平均水平,体现了较强的盈利能力。

上半年公司投资银行业务、资产管理业务、固定收益类自营投资、新三板等各项业务均取得了较好的发展。公司业务收入结构转型成效显著,传统经纪业务、自营业务两项受市场指数和交易量影响较大的业务收入合计占比由去年同期的68.50%下降为55.60%,其他业务收入占比大幅提升,其中,投行业务收入占比为25%,资管业务收入占比为23%,由原来以传统经纪业务和自营业务为主,逐渐发展成为经纪、投行、资管、投资、信用业务等多元化发展格局。

2016年上半年　　2015年上半年

注:以上为业务分部口径,因存在内部抵消等科目可能导致加总超过100%。

渠道和平台建设:

线下:公司上半年继续加快分支机构建设,积极推进“分公司+营业部”发展模式,完成了6家分支机构的新设工作,另有31家分支机构的报批及筹建工作均在开展中。香港子公司于2016年2月正式开业,在1,6号牌照基础上,进一步取得放债人牌照,各项业务发展迅速,成为公司拓展境外业务、推进国际化进程的重要平台。

线上:公司上半年积极开展互联网金融的产品、服务和交易方式创新,持续推进以移动互联网平台为核心的互联网发展战略,建立了专业的互联网金融团队。公司上半年率先推出机器人投顾,并建立了实时大数据平台。同时依托于智能投顾和大数据技术,公司即将完成新一代券商APP的上线,旨在帮助客户通过更高效更智能的方式进行投资。此外,公司继续与同花顺、新浪网等具有广泛客户基础的互联网企业开展深入合作,积极开源引流,为公司以客户需求为中心,提升客户服务能力和线上用户体验奠定了坚实的基础。

与大股东业务协同:

面对上半年复杂多变的市场环境,公司充分把握与大股东东方资产集团的多元化业务合作机会,进一步整合内部资源,协同业务效果显著。公司在境内主要通过资管、投行、投资、销售等业务条线与东方资产母公司及其下属保险、银行、信托、租赁和评级等平台子公司开展协同业务,境外通过东兴香港子公司与东方资产的海外子公司在投行、投资、资本中介业务等条线进行对接,形成了境内外、多条线的业务协同架构。

为更好地应对市场发展趋势,打造独特的市场竞争优势,公司协同业务模式不断创新发展,目前已涵盖共同投资、结构化分级资管业务、投后管理、承销保荐、金融产品销售、融资财务顾问、投资顾问等多种合作模式,伴随实体经济下行和供给侧改革带来的不良资产领域业务机会,公司借助东方资产的专业优势和丰富的资产端,通过资管业务对接不良资产项目收益权,上半年第一单不良资产协同项目已成功落地。

公司协同业务规模增长迅速。2016年上半年,公司与集团开展的各项协同业务累计规模超过600亿元,协同业务预计总收入同比增长82%。下半年,公司将继续加大与控股股东集团的协同合作,实现客户资源共享、渠道和产品的对接,并充分发挥公司的投行专业优势、产品创设能力,在不良资产处置的增值运作、债转股等方面与东方资产、大连银行加大对接力度,展开全面合作,打造有自身特色的核心竞争力。

合规管理和风险控制:

2016年上半年,监管机构对资本市场和证券公司的监管力度进一步加大,同时金融市场波动加剧,实体经济下行带来的信用违约风险也在逐步暴露。公司于上半年进一步加强合规风控体系建设,优化风险政策,以大投行业务合规风控为重点,优化组织架构,设立债券受托管理二级部门,加强后台持续督导和风控;梳理和完善大资管、基金等业务风控流程,加强业务事前分析研判、事中质量控制、事后督导跟踪;加强风险敞口监控,建立了动态化风险敞口管理机制和风险量化考核机制,将风险防范前移到业务一线,同时加强各部门以及分、子公司的合规风控检查,及时发现和处理了潜在的风险隐患,为公司实现稳健经营和快速增长打下了坚实的基础。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元　币种:人民币

项目	本期数		上年同期数	
	金额	比例	金额	比例
证券经纪业务净收入	636,292,451.42	38.71%	1,545,705,972.62	46.52%
自营业务净收入	277,633,934.15	16.89%	728,526,041.01	21.92%
投资银行业务净收入	418,246,820.66	25.44%	172,726,320.16	5.20%
资产管理业务净收入	377,229,998.09	22.95%	187,330,987.69	5.64%
期货业务净收入	32,272,287.82	1.96%	39,533,238.65	1.19%
另类投资业务净收入	-31,434,500.00	-1.91%	337,933,038.58	10.17%
信用业务净收入	227,887,928.91	13.86%	424,399,463.48	12.77%
其他业务净收入	-166,629,377.73	-10.14%	-96,101,390.89	-2.89%
内部抵消	-127,696,139.81	-7.77%	-17,104,149.08	-0.51%
合计	1,643,803,403.51	100.00%	3,322,949,522.22	100.00%

主营业务分行业和分产品情况的说明

(1)证券经纪业务

2016年上半年,二级市场股票日均交易量5,304亿元,同比下降54.39%。随着互联网金融发展及“一人多户”的放开,行业佣金率继续下探至约万分之4,但降幅已呈收窄趋势。截至2016年6月30日,全市场托管证券市值29.92万亿元,较同期末下降22.49%;客户交易结算资金余额(含信用交易)1.74万亿元,较同期末下降48.97%。

2016年上半,公司两市股票累计成交金额为1.39万亿元,市场份额由去年同期的1.02%提升至1.09%。上半年证券经纪业务净收入为6.36亿元,占公司营业收入的比例为38.71%,其中代理买卖证券业务净收入为5.17亿元,收入市场占比由去年同期的0.89%提升至0.91%;交易席位租赁收入7,682.59万元,较去年同比增长57.73%;金融产品代销业务收入1,538.91万元,较去年同比增长45.40%。

线下方面,公司在继续保持福建省内经纪业务领先优势的同时,积极推进业务网点扩建工作,上半年已完成三明、莆田、泉州、南京分公司及江门营业部、新疆昌吉营业部的设立工作,下半年将继续推进在广州、成都、杭州等地30家分支机构的新设。

线上方面,公司正式成立互联网金融部,不断完善优化互联网金融平台和信息系统建设,上半年率先完成机器人投顾产品APP上线,该产品具有四步选股、量化买卖点、专业策略等功能,利用先进的量化投资理念致力于向投资者提供“简单,可依赖”的股票信息。此外,公司完成升级版本综合APP开发测试、新一代交易系统、极速交易系统、PB交易系统和运营外包托管系统、大数据平台等的建设与上线,实现了机器人投顾、智能选股、实时大数据分析推荐、智能账户分析等特色功能,通过金融产品创新向客户提供多元化、个性化金融服务。

在产品与服务创新方面,公司于2014年推出行业首家“投顾不盈利,服务不收费”的金股在线系列产品。相对传统产品,金股在线在策略来源、收费模式和客户体验等方面进行了创新。截至2016年6月末,公司以“金股在线”、“金海棠”等为代表的投顾产品签约客户数和签约客户资产规模分别较2014年末增长5.2倍和3.5倍,“金股在线”在证券时报“2016中国区财富管理机构评选”中获评最佳投资顾问品牌。

(2)投资银行业务

自2015年四季度IPO恢复以来,发行节奏呈明显放缓,股权再融资和债券承销规模持续增长。2016年上半年,A股市场IPO募集资金325亿元,为去年同期的22%;股权再融资和债券融资规模达到8,669亿元和24,784亿元,分别同比增长64%和76%。

借助前期良好的项目和人才储备,公司上半年实现投资银行业务净收入4.18亿元,较上年同期增长142.14%,收入占比由去年同期的5.20%大幅提升至25.44%,成为公司重要的收入来源之一。

公司2016年上半年累计完成1单IPO项目、9单股权再融资项目、25支债券、2单并购重组项目发行和4支资产支持证券产品,累计主承销金额368亿元,投行业务规模较去年同期大幅提升。其中,上半年股票主承销家数及承销金额分列行业第11、19位,较上年同期分别提升29、23位;债券方面完成了16国美01、16国美02、16国美03、16泰禾02、16泰禾03、16皖经01、16珠投02等多只有市场影响的债券发行工作。此外,公司场外业务保持快速增长,截至6月末累计推荐挂牌企业114家,上半年完成38家新三板企业挂牌,市场排名为第22位。在证券时报“中国区”优秀投行评选中,公司获评“2016中国区最具突破性证券投行”、“2016中国区最佳企业债承销团队”。

金额单位:亿元

	主承销家数	市场排名	主承销金额	市场排名
股权类融资	10	11	85.68	19
债券及ABS	29	33	282.31	26
总计	39	28	368.00	22

项目储备方面,公司担任保荐机构的IPO在审项目5单,保荐的在审及待发行股票增发项目9单。此外,公司处于IPO上市辅导阶段的项目共19单,行业排名第15名,体现了公司投行业务良好的可持续性。

(3)资产管理业务

2016年上半年,券商受托资管规模仍呈增长,截至6月末证券行业受托管理资产规模为14.78万亿元,较去年底增长24.41%。上半年市场低迷一定程度上影响了资管产品业绩及券商收入,同时通道业务费率仍处于下行通道,行业上半年共实现资管收入134.34亿元,较去年同期增长9.99%,总体不及管理规模增速。

公司上半年资产管理业务收入继续保持快速增长。报告期实现业务口径净收入3.77亿元,较上年同期增长101.37%,行业排名第18位,较去年同期上升2名。公司截至2016年6月末的资产管理受托规模为607.53亿元,其中集合资产管理业务规模占比40.38%,较去年同期提高7.7个百分点,6月末的集合资产管理计划共52只,管理规模245亿元,较上年同期增长28.02%;定向资产管理计划共125只,管理规模302亿元;专项资产管理计划2只,管理规模11亿元;基金管理产品9只,管理规模49亿元,较2015年末增长44亿元。

金额单位:亿元

	2016年6月末管理规模	2015年末管理规模	较2015年末变动
集合资产管理	245.32	218.91	12.06%
定向资产管理	302.17	376.44	-19.73%
专项资产管理	11.15	5.00	123.00%
基金管理业务	48.89	4.72	935.81%
总计	607.53	605.07	0.41%

注:基金管理业务规模为母公司以及东兴投资基金管理的总规模。

公司始终坚持以主动管理为主的业务发展思路,充分发挥与大股东及各平台公司的协同业务优势,产品投资覆盖权益类、固收类、非标类、股票质押、量化、FOF等,通过自身产品创设和销售能力与集团丰富资产的对接,在非标类资管领域形成了先发优势,同时在不良资产领域与东方资产开展全面合作。在中国证券报与新华网组织的理财平台评选中,公司获得“金牛券商集合资产管理人进取奖”,东兴5号获得“金牛券商集合资管计划”奖(三年期),东兴2号获得“金牛券商集合资管计划”奖(三年期);睿兴2号在证券时报“2016中国区财富管理机构评选”获评“最佳绝对收益产品”。

(4)自营业务

2016年上半年,股债两市均呈现较大波动。1月份A股受熔断影响大幅回调,单月两市总市值下跌23.59%,4月份信用风险叠加流动性紧张使得债券市场大幅下跌。公司自营业务秉承稳健投资的理念,在证券市场震荡下行期间积极调整投资策略,有效降低风险敞口,固定收益类投资、量化投资投资收益率均位于市场可比产品前列。公司2016年上半年自营业务净收入为2.78亿元,占营业收入的比重由去年同期的21.92%下降到16.89%。

权益类自营投资方面,公司在上半年不确定性事件频发、股指不断走低的情况下,适时调整仓位,抓住行业上涨机会,加大对低估值大盘蓝筹股的投资,同时结合权益类自营特点积极开拓新的业务模式,新增货币基金做市业务和协同业务,拓宽收入渠道,形成以定增、二级市场投资、量化投资为主,新股、大宗交易和协同业务为辅的多元收入格局,有效降低了权益类自营组合收益的波动。

固定收益类自营投资方面,公司积极应对债券市场投资回报率大幅下滑的不利局面,采取稳中求进的投资策略,加强投前、投资、投后三级信用风险防控体系,在严控信用风险的基础上公司灵活调节投资规模和杠杆比例,取得了显著优于市场的可比收益率水平。

(5)信用业务

2016年初受两次熔断影响,两融余额快速减少,此后在市场震荡格局下趋于平稳,6月末市场余额为8,535.84亿元,较年初下降27.30%。

受市场影响,公司上半年信用业务净收入2.28亿元,占同期收入的比重为13.86%。公司截至6月末的融资融券余额为87.92亿元,排名市场第21位,累计融资买入金额排名市场第17位,上半年实现两融利息收入3.81亿元。股票质押回购业务规模快速增长,成为信用业务的增长点,公司上半年开展股票质押交易累计49次,排名行业第20位,6月末的股票质押余额(含资产管理业务股票质押规模)为132亿元,较年初增长144%,实现自有资金股票质押利息收入6,481.67万元,同比增长62.13%。

(6)期货业务

公司期货业务主要通过全资子公司东兴期货开展。东兴期货2016年上半年实现业务净收入3,227万元,较上年同期下降18.37%,主要由于受监管政策影响,股指期货交易量大幅萎缩。东兴期货将继续加强期权团队建设,进一步提升投研能力和营销能力,积极拓展期货资管业务,为后续开展期权自营业务做好充分准备。

(7)另类投资业务

公司另类投资业务主要通过全资子公司东兴投资开展。2016年上半年,由于宏观经济缓慢探底,资本市场走势存在较大不确定性,东兴投资主动降低了整体投资规模。固定收益类项目方面,受债券市场利率中枢下行以及信用风险逐渐暴露的影响,东兴投资固定收益类项目规模进一步降低,一定程度上影响了固定收益类投资的投资收益。股权收益方面,受二级市场波动、投资周期及资金成本等因素影响,东兴投资配置的部分股权市场产品出现了一定程度的亏损,导致东兴投资整体呈现亏损。

2、主营业务分地区情况

单位:万元　币种:人民币

地区	本期		上期		营业收入增减(%)
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
福建省内	37	? 48,861.96	34	126,527.61	-61.38
福建省外	34	24,157.06	29	60,408.13	-60.01
分支机构小计	71	?73,019.02	63	186,935.74	-60.94
总部及子公司		?791,361.32		145,359.21	-37.15
合计		?164,380.34		332,294.95	-50.53

地区	本期		上期		营业利润增减(%)
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
福建省内	37	31,818.74	34	97,417.13	-67.34
福建省外	34	9,518.04	32	39,123.22	-75.67
分支机构小计	71	41,336.78	66	136,540.35	-69.73
总部及子公司		53,069.66		55,210.19	-3.88
合计		94,406.44		191,750.54	-50.77

(三) 核心竞争力分析

1.控股股东不良资产业务+金控平台带来广阔协同业务空间

公司控股股东东方资产是财政部直接持有的四大金融资产管理公司之一,2016年上半年,东方资产完成了对大连银行的收购,完成金融全牌照的战略布局,形成了集资产管理、保险、证券、银行、租赁、信托、投资、小贷、评级和互联网金融于一体的金融控股集团,在全国范围内拥有众多分支机构以及1,500万的客户资源。截至2016年6月末,东方资产集团总资产达到6,649亿元、净资产835亿元,分别较年初增长62%和23%。

东兴证券依托大股东强大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。2016年上半年,公司与集团开展的各项协同业务累计规模超过600亿元,协同业务预计总收入同比增长82%。

目前东方资产正积极推进改制工作,预计三季度将完成股份公司的注册挂牌。改制后,东方资产将在做大做强不良资产核心主业的基础上,从产品协同、客户协同、渠道协同、资金协同四方面深化集团战略协同,将“协同”定位为集团实现战略发展目标的关键。公司作为东方资产旗下唯一的上市金融平台,在集团内部具有重要的战略地位,未来公司将进一步共享东方资产及其下属公司范围内的客户、品牌、渠道、产品、信息等资源,结合东方资产不良资产主业的优势地位,打造自身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,最大限度挖掘客户价值,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,为各项业务的开展奠定坚实的基础。

2.明显的区域优势

公司目前超过半数的分支机构集中在福建地区,多年的客户积累和渠道优势使公司在福建地区具有较强的市场竞争力。公司上半年的代理买卖证券业务净收入超过60%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。福建省民营经济较为繁荣,居民个人财富较为集中,2015年全国31个省区GDP总量排名中福建省位居第11位,福建地区人均GDP为6.8万元,高于全国人均GDP水平4.9万元,且福建人均GDP近五年平均增速高达11%。区域经济的快速发展和现代企业制度的推行直接催化了企业的投融资需求。福建省为数众多的优质公司是公司各项业务的潜在资源,将为公司各项业务拓展提供广阔的空间。目前公司已与北京福建企业总商会签署战略合作协议,涉及建材、医疗等20多个行业的会员企业18,000多家,其中规模企业近5,000家,双方将在涉及资本市场领域和业务范围内进行广泛深入的合作,以“机构客户和高净值客户”为中心,进一步提升公司在福建地区的领先优势。

3.全面有效的风险管理体系

公司在成立之初就依照“健全、合理、制衡、独立”的原则,建立了由“董事会及其专门委员会、经理层与合规总监及首席风险官、专职风险管理部门、业务经营部门及职能管理部门”组成的四个层级的风险管理架构。在多年的经营过程中,公司始终坚持以风险控制为根本,并对风险管理体系进行持续完善和优化,针对不同的市场行情及时制定对应的风险管理策略,对公司的风险敞口进行整体的计划和控制,始终确保公司的总体风险可控、可测、可承受。

(四) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

无

(1) 证券投资情况

√适用 □不适用

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	期末账面价值(元)	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益(元)
1	资管计划		银华资本-汇智17号专项资产管理计划	2,699,000,000.00	2,699,000,000.00	2,705,597,700.00	9.11	119,514,422.36
2	资管计划	BE0510	东兴金选精质31号	275,238,900.00	274,495,499.78	279,052,125.08	0.94	0.00
3	资管计划		银华资本-汇智21号专项资产管理计划	1,378,000,000.00	1,378,000,000.00	1,381,781,844.40	4.65	20,933,524.26
4	基金	270014	广发货币B	735,463,537.18	735,463,537.18	736,242,701.52	2.48	19,244,458.23
5	基金	002760	东兴宝盈宝B	640,000,000.00	640,000,000.00	640,000,000.00	2.15	0.00
6	资管计划		东兴达兴19号定向资管计划(伟融)	600,000,000.00		601,333,333.33	2.02	23,838,993.71
7	资管计划		天弘创新蓝光和鼎1号专项资产管理计划	520,166,781.91	520,166,781.91	534,120,220.09	1.80	25,651,775.24
8	资管计划		东海瑞京-东方红5号专项资产管理计划(台计	492,000,000.00	492,000,000.00	493,363,795.90	1.66	21,340,091.50
9	股票	002129	中环股份	402,566,200.00	39,740,000.00	361,796,916.48	1.22	-43,499,911.46
10	债券	125628	15沪信01	350,000,000.00	3,500,000.00	349,965,550.82	1.18	13,389,068.08
期末持有的其他证券投资				21,605,098,636.80	/	21,618,299,024.05	72.79	65,169,608.13
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	615,623,553.98
合计				29,697,534,055.89	/	29,701,553,211.67	100	881,205,584.03

(2) 持有其他上市公司股权情况

√适用 □不适用

单位:元　币种:人民币

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
600027	华电国际	632,995,000.00	0.95	0.95	496,859,000.00	28,050,000.00	-102,691,050.00	可供出售金融资产	购买
600703	三安光电	377,372,087.21	0.64	0.64	324,730,492.52	-	-36,890,376.81	可供出售金融资产	购买
000582	北部湾港	298,999,992.65	1.41	1.41	220,301,574.72	836,930.00	-60,947,402.57	可供出售金融资产	购买
000055	方大集团	50,666,204.18	?-	0.53	75,286,191.78	400,032.90	56,464,643.84	可供出售金融资产	购买
600420	现代制药	75,909,030.36	0.87	0.83	71,760,000.00	301,123.73	-15,836,250.00	可供出售金融资产	购买
000063	中兴通讯	69,794,516.08	0.10	0.10	57,360,000.00	-	-12,870,000.00	可供出售金融资产	购买
000681	视觉中国	60,019,966.77	0.30	0.29	47,302,648.80	4,370.06	-24,388,763.40	可供出售金融资产	购买
600658	电子城	31,259,676.97	1.55	0.48	28,604,307.16	-72,410.60	-72,844,269.63	可供出售金融资产	购买
300463	迈克生物	4,718,250.00	0.09	0.09	13,704,187.50	22,781.25	-1,084,526.51	可供出售金融资产	购买
832950	益盟股份	39,254,630.00	0.63	0.63	36,672,450.00	?-?	-22,662,750.00	可供出售金融资产	购买
	其他	11,330,856.79			25,405,257.31	20,136,853.02	-70,835,785.45		
合计		1,652,320,211.01	/	/	1,397,986,109.79	49,679,680.36	-364,586,530.53	/	/

(3) 持有金融企业股权情况

√适用 □不适用

所持对象名称	最初投资金额(元)	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
东兴期货有限责任公司	338,306,355.56	100.00	100.00	338,306,355.56	8,665,699.05	8,665,699.05	长期股权投资	非同一控制下企业合并取得
东兴证券(香港)有限公司	20,122,839.06	70.00	70.00	20,122,839.06	1,137,815.79	1,527,364.76	长期股权投资	同一控制下企业合并取得
中证机构间报价系统股份有限公司	30,000,000.00	0.40	0.40	30,000,000.00			可供出售金融资产	出资
合计	388,429,194.62	/	/	388,429,194.62	9,803,514.84	10,193,063.81	/	/

持有金融企业股权情况的说明

注 1:金融企业包括商业银行、证券公司、保险公司、信托公司、期货公司等;

注 2:报告期损益指该项投资对公司本报告期合并净利润的影响;

注 3:报告期所有者权益变动指该项投资对公司本报告期合并所有者权益的影响。

2、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

□适用√不适用

(2) 募集资金承诺项目情况

□适用 √不适用

(3) 募集资金变更项目情况

□适用 √不适用