



## 兴业证券半年报：“财富管理+大机构”双轮驱动 净利润大幅增长75%

作者：张威 刘竹波

电话：010-58352867

邮箱：zhangweil@xinhua.org

编辑：张 骐

审核：杜少军

官方网站：[www.cnfin.com](http://www.cnfin.com)

客服热线：400-6123115



8月27日收市后，兴业证券发布2021年上半年报告。报告显示，兴业证券上半年实现营业收入101.49亿元，同比增长22%，实现净利润31.35亿元，同比增长75%，归母净利润24.39亿元，同比增长50.64%。

受益于我国资本市场高质量发展和公司竞争优势凸显，兴业证券经营业绩大幅增长，明显好于行业平均水平。其中，包括经纪、资产管理等在内的财富管理业务收入大增，成为驱动业绩增长的主要动力。机构服务业务稳健发展，大投行新发展格局有效构建，积极助力实体经济转型升级，证券研究业务创收创誉水平稳定在行业第一梯队。

此外，兴业证券积极践行环境与社会责任，ESG管理进程全面提速，在绿色金融、脱贫攻坚等社会责任领域获得高度认可。

## 目录

一、上半年净利润 31.35 亿元，同比大幅增长 75%.....	3
二、财富管理业绩增长强劲动能，合计营收贡献率超 50%.....	5
三、机构服务业务稳健发展，大投行新发展格局有效构建.....	6
四、积极践行环境与社会责任，ESG 管理进程全面提速.....	7

## 图表目录

图表 1：兴业证券营业总收入及增速.....	3
图表 2：兴业证券净利润及增速.....	3
图表 3：兴业证券历年中报 ROE 水平.....	4
图表 4：兴业证券上半年营业收入构成.....	4
图表 5：兴业证券风险控制指标.....	5
图表 6：兴证全球基金经营态势持续向好.....	6
图表 7：兴业证券 ESG 管理声明主要内容.....	7

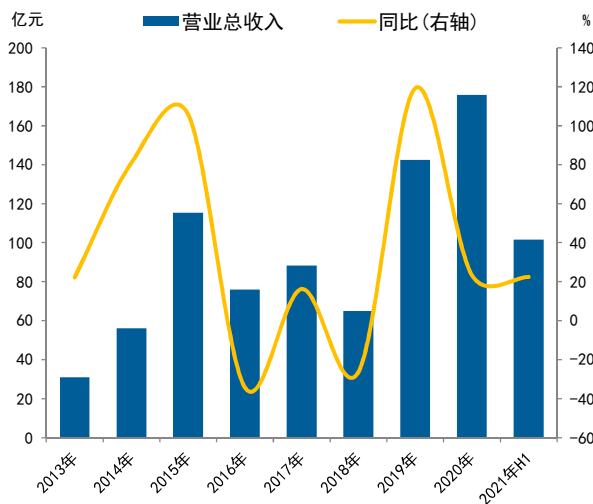
## 兴业证券半年报：“财富管理+大机构”双轮驱动 净利润大幅增长75%

8月27日收市后，兴业证券发布2021年上半年报告。报告显示，兴业证券上半年实现营业收入101.49亿元，同比增长22%，实现净利润31.35亿元，同比增长75%，归母净利润24.39亿元，同比增长50.64%。受益于我国资本市场高质量发展和公司竞争优势凸显，兴业证券经营业绩大幅增长，明显好于行业平均水平。其中，包括经纪、资产管理等在内的财富管理业务收入大增，成为驱动业绩增长的主要动力。机构服务业务稳健发展，大投行新发展格局有效构建，积极助力实体经济转型升级，证券研究业务创收创誉水平稳定在行业第一梯队。此外，兴业证券积极践行环境与社会责任，ESG管理进程全面提速，在绿色金融、脱贫攻坚等社会责任领域获得高度认可。

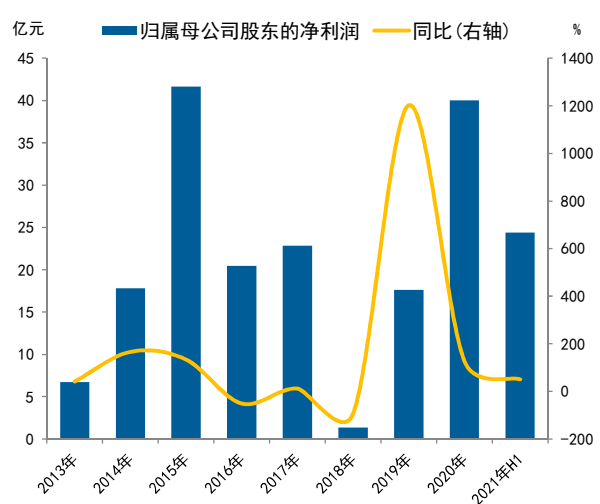
### 一、上半年净利润 31.35 亿元，同比大幅增长 75%

2021年上半年，兴业证券实现业绩大幅增长，且增速明显高于行业水平。上半年，兴业证券实现营业收入101.49亿元，同比增长22%，实现净利润31.35亿元，同比增长75%，实现归属于母公司股东的净利润24.39亿元，同比增长50.64%。根据中国证券业协会数据，139家证券公司2021年上半年营业收入及净利润同比增速均为9%，兴业证券业绩明显跑赢行业。证券行业具有较强的周期性与波动性特点，业绩受到国内外经济环境、资本市场表现和监管环境等多方面因素的影响。兴业证券作为国内一流的证券公司，有着强大的竞争优势，在行业整体向好的趋势中，充分享受了我国资本市场深化改革和高质量发展的红利。

图表 1：兴业证券营业总收入及增速



图表 2：兴业证券净利润及增速

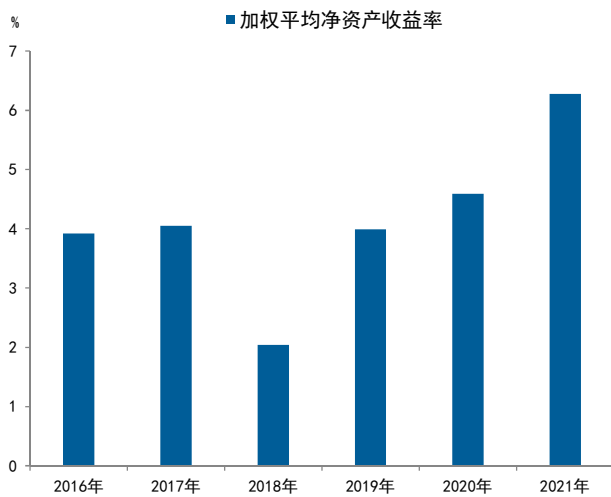


来源：公司财报，新华财经

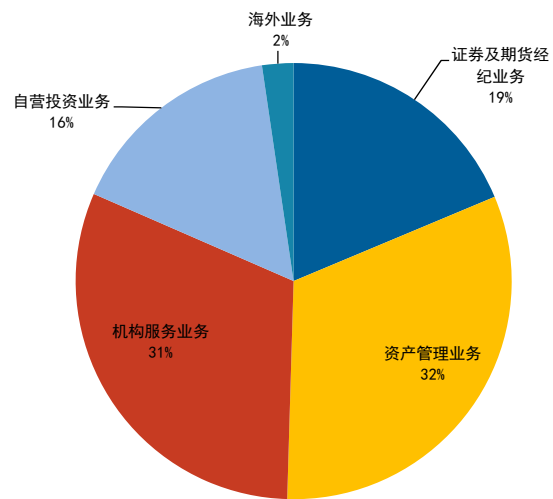
上半年，兴业证券加权平均净资产收益率为6.28%，同比增加1.69个百分点，为2016年以来历年中报最好水平。截至报告期末，兴业证券总资产2041.60亿元，较上年度末增长12.78%；总负债1615.39亿元，较上年度末增长15.23%；归属于母公司股东的权益388.45亿元，较上年度末增长2.93%。

分业务来看，上半年兴业证券的经纪业务、资产管理业务表现靓丽，支撑了业绩高增长。其中，证券及期货经纪业务实现营业收入18.96亿元，同比增长47.03%；资产管理业务实现营业收入32.27亿元，同比增长102.90%。此外，财务报表显示，兴业证券上半年手续费及佣金净收入53.62亿元，同比增长67.42%，贡献业绩增长主要部分；利息净收入8.26亿元，同比大增77.86%。

图表 3：兴业证券历年中报 ROE 水平



图表 4：兴业证券上半年营业收入构成

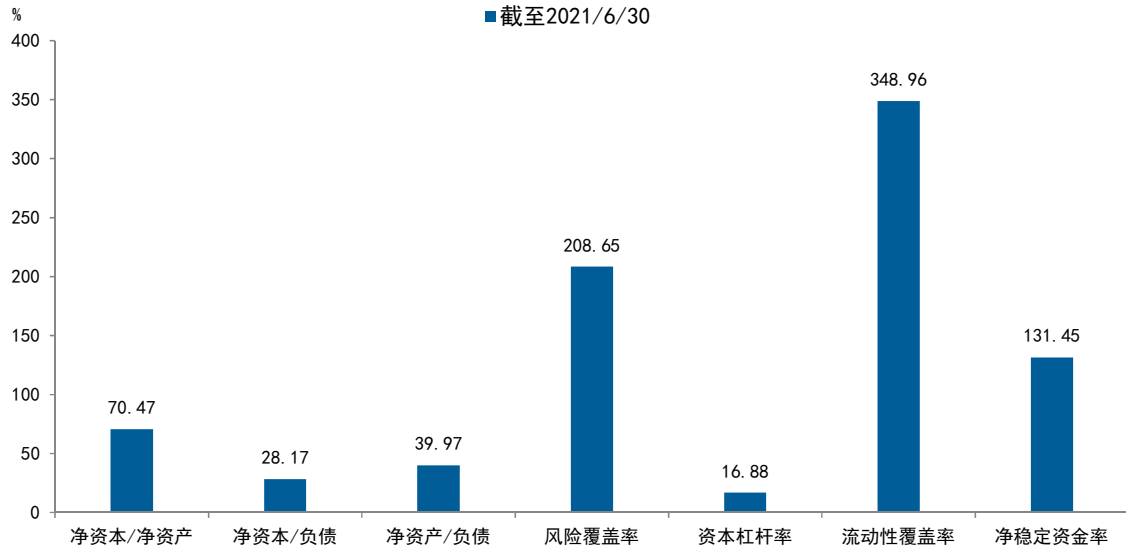


来源：公司财报，中国证券业协会，新华财经

支出端来看，上半年兴业证券营业成本60.43亿元，同比小幅增长2.54%，远低于营业收入和利润增速。其中，业务及管理费用41.18亿元，同比增长24.83%；资产减值损失（含信用减值损失）转回0.28亿元，同比下降106.21%，主要系融出资金减值准备转回和股票质押减值准备转回；其他业务成本18.95亿元，同比下降9.83%，主要系兴证风险管理大宗商品销售成本同比减少。

风险管理方面，兴业证券杠杆率较低，资产流动性较强，各项风险控制指标均优于监管预警标准。截至报告期末，兴业证券净资本与净资产之比为70.47%，净资本与负债之比为28.17%，风险覆盖率208.65%，资本杠杆率16.88%，流动性覆盖率348.96%，净稳定资金率131.45%。

图表 5：兴业证券风险控制指标



来源：公司财报，新华财经整理

## 二、财富管理业绩增长强劲动能，合计营收贡献率超 50%

作为行业内最早探索财富管理转型的券商之一，兴业证券努力构建以财富管理与大机构业务为核心的双轮驱动业务体系，持续推进财富管理业务转型，多项核心指标实现提升。兴业证券财富管理板块包括证券及期货经纪业务和资产管理业务。2021年上半年，兴业证券经纪业务实现营业收入18.96亿元，同比增长47.03%；资产管理业务实现营业收入32.27亿元，同比增长102.90%；财富管理业务合计营收贡献率达50.48%。

2021年以来，兴业证券财富管理业务收入大幅增长，主要取决于以下三方面原因：

一是市场火热推动经纪业务强劲增长。上半年，二级市场行情向好，交投活跃度提升。兴业证券股票基金交易总金额3.91万亿元，同比增长20%。母公司实现代理买卖证券业务净收入(不含席位)6.57亿元，同比增长16%，行业排名第19位，较去年提升1位。此外，融资融券利息收入9.90亿元，同比增长57%，市场份额提升至1.81%。股票质押回购业务结构改善，交易平稳运行。期货经纪业务整体实现稳中有进的良好发展态势。

二是持续推进“兴证财富”品牌建设。在金融产品销售领域，坚持以产品体系建设推动“兴证财富”品牌建设，品牌影响力持续增强。报告期内，公司在公募基金券商结算模式方面取得突破性进展，基金投顾试点资格正式获批。上半年，兴业证券母公司实现代理金融产品销售净收入3.78亿元，同比增长113%，排名持续稳定在行业前10。

三是资管业务实现高质量增长。上半年，兴业证券资产管理业务实现营收32.27亿元，同比增长102.9%。其中，公募基金管理业务对增厚业绩贡献显著：兴业证券控股子公司兴证全球基金上半年净利润13.76亿元，同比增长127.8%。截至2021年6月末，兴证全球基金资产管理总规模6116亿元，较年初增长15%，其中公募基金规模5280亿元，较年初增长16%。券商资管业务方面，兴业证券全力推进大集合公募化改造及资管新规整改任务，全力提升管理规模，同时聚焦“固收+”策略，创设多资产、多策略的券商特色产品线，全方位满足客户个性化的财富管理需求。

**图表 6：兴证全球基金经营态势持续向好**

（单位：亿元）	2017	2018	2019	2020	2021 上
期末管理资产规模	2431	2598	3790	5316	6116
营业收入	17.93	24.15	23.38	47.76	39.16
净利润	5.53	7.26	7.21	15.97	13.76

来源：公司财报，新华财经整理

### 三、机构服务业务稳健发展，大投行新发展格局有效构建

大机构业务是兴业证券“双轮驱动”战略的另一大核心。近年来，投资者结构中机构化趋势明显，大中型券商纷纷重视机构业务赛道。兴业证券早已布局大机构业务，并不断加强综合金融服务能力，整合机构服务链条优势。上半年，兴业证券机构服务业务实现营业收入31.54亿元，营收占比31.1%。机构服务业务包括研究与机构服务业务和投资银行业务。具体来看，大投行业务秉承集团办投行新型理念实现健康发展，积极助力实体经济转型升级，并成功取得非金融企业债务融资工具主承销商资格，在新晋券商中率先完成项目发行落地；证券研究业务创收创誉水平稳定在行业第一梯队，并在行业研究协同、内外部智库服务和绿色金融研究等领域不断拓展；资产托管外包业务延续强劲增长势头，运营能力得到专业认可。

特别是在投资银行业务方面，兴业证券以打造全产业链、全生命周期客户服务的大投行生态模式为契机，集中集团优势资源，全面提升与注册制发展相适应的项目承揽、估值定价及销售交易三大业务能力，投行业务上半年稳步提升，积极创新，股债融资业务取得良好成效。

股权融资方面，上半年完成主承销7单IPO项目和5单再融资项目，合计主承销金额85亿元，其中IPO融资金额68亿元，行业排名较上年提升1位到12位。具体来看，公司紧密围绕国家战略，不断加大区域战略、行业战略、产品战略执行力度。区域方面，全方位服务福建地区、重点开拓北上广江浙鲁等核心地区和扩展中西部地区布局的区域策略得到强化。作为福建省本土券商，报告期内在福建省区域融资金额和家数稳居第一。行业方面，不断丰富TMT等重点行业的项目储备，为“碳达



峰、碳中和30·60目标”注入金融力量，成立市场首个“碳中和”行业部。产品方面，深度推动产品战略，持续提升业务创新能力，积极满足客户需求。

债券融资方面，完成主承销11单企业债、67单公司债，合计承销规模382亿元，排名稳定在行业第17位，市场份额小幅提升。同时，上半年完成主承销19只ABS产品，承销规模合计169亿元，行业排名提升至第13位；完成3只ABN项目承销，承销规模行业排名第7位。此外，绿色公司债券发行金额31亿元，市场排名从14位提升至第7位，并成功承销发行2单绿色资产支持证券。

兴业证券抢抓新三板政策红利，积极打造新三板市场特别是精选层业务的服务特色和服务品牌，成果突出。上半年完成增发8家，合计募资2.14亿元；精选层在审家数2家，行业排名第6位；持续督导企业家数184家，行业排名第9位，其中创新层及精选层等高质量项目占比明显提升。

#### 四、积极践行环境与社会责任，ESG 管理进程全面提速

作为绿色金融的倡导者和实践者，兴业证券积极践行环境与社会责任。兴业证券发挥协同战略的机制优势，以打造金融综合平台为重点，持续培育和提升碳中和方面的专业服务能力，协同研究院深入研究碳中和相关产业链上下游，推动符合条件的海峡股交碳中和相关产业挂牌企业在A股上市。为进一步集中投行在“碳中和”领域的行业经验和服务资源，早在2020年4月，兴业证券投资银行业务总部成立了“碳中和行业部”，这是全市场首个响应国家“碳中和计划”而成立的投行行业部。2021年上半年，兴业证券积极探索碳金融创新，多项创新绿色金融服务相继落地，例如其经营管理的海峡股权交易中心，成功开发了“碳汇质押+远期碳回购”的碳汇组合融资模式。

兴业证券将推进ESG管理视为实现集团可持续发展的重要环节，7月1日，兴业证券股份有限公司发布《兴业证券环境、社会和公司治理（ESG）管理声明》，ESG管理进程全面提速。

**图表 7：兴业证券 ESG 管理声明主要内容**

	核心内容	
建设 ESG 管理体系	完善组织体系、制定业务标准、搭建考核体系、维护绿色产品库、升级系统建设	
加强 ESG 风险管理	尽职调查环节、审批决策环节、后续管理环节	
开展 ESG 实践行动	反腐败及商业道德	反腐败及商业道德管理架构、定期开展廉洁从业及商业道德审计、供应商反腐败管理、商业道德相关培训、检举者保护
	反洗钱	洗钱风险内部管理机制、反洗钱核心义务、反洗钱管理措施
	应对气候变化	支持碳排放交易场所建设、“兴证全球公益林”公益项目防治荒漠化、低碳运营应对气候变化

来源：公司官网，新华财经整理

在金融扶贫方面，兴业证券持续努力，不断巩固拓展脱贫攻坚成果、助力乡村振兴。2021年上半年，兴业证券继续加强已脱贫地区、老区苏区的帮扶工作，持续深化闽宁协作和闽藏对口支援。比如，持续推进兴证-福建省“阳光1+1”牵手计划。在省内政和县、宁化县、上杭县，依托帮扶专项基金，在过渡期内持续投入帮扶资源，保障各类公益项目稳定开展，助力省内老区苏区县巩固脱贫攻坚成果和防止返贫。

兴业证券充分发挥金融扶贫能力，积极通过“保险+期货”项目破解服务“三农”难题，上半年联合人保财险上海分公司、人保财险福建分公司落地全国首批、福建省首单生猪价格保险保单。同时，积极创新拓展金融公益领域，在教育、产业、民生帮扶方面多措并举、多点发力，构建乡村振兴全方位帮扶体系。

## 重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。