

证券代码：002939

证券简称：长城证券

公告编号：2019-045

长城证券股份有限公司 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。

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
邵崇	董事	工作原因	伍东向

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	长城证券	股票代码	002939
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	吴礼信	刘渝敏	
电话	0755-83516072	0755-83516072	
办公地址	深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16 层	深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16 层	
电子信箱	cczqir@cgws.com	cczqir@cgws.com	

2、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

追溯调整或重述原因

会计政策变更

合并

	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入（元）	1,738,921,102.54	1,375,316,130.91	1,381,488,020.72	25.87%
归属于上市公司股东的净利润（元）	497,165,255.97	312,339,325.93	312,339,325.93	59.17%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	490,781,890.91	300,569,898.01	300,569,898.01	63.28%
其他综合收益（元）	20,243,738.23	-193,381,353.12	-193,381,353.12	不适用
经营活动产生的现金流量净额（元）	2,664,942,023.05	-772,032,815.61	-772,032,815.61	不适用
基本每股收益（元/股）	0.16	0.11	0.11	45.45%
稀释每股收益（元/股）	0.16	0.11	0.11	45.45%
加权平均净资产收益率	2.98%	2.17%	2.17%	上升 0.81 个百分点
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年末增减
		调整前	调整后	调整后
资产总额（元）	58,051,274,117.94	48,419,644,427.13	48,419,644,427.13	19.89%
负债总额（元）	41,213,788,962.06	31,736,337,356.90	31,736,337,356.90	29.86%
归属于上市公司股东的净资产（元）	16,420,436,734.39	16,524,010,237.80	16,524,010,237.80	-0.63%

母公司

	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入（元）	1,561,400,085.25	1,220,878,714.71	1,226,863,583.71	27.27%
净利润（元）	495,189,687.90	304,724,089.76	304,724,089.76	62.50%
其他综合收益（元）	20,243,738.23	-181,118,498.61	-181,118,498.61	不适用
经营活动产生的现金流量净额（元）	2,916,149,007.17	-717,421,137.54	-717,421,137.54	不适用
基本每股收益（元/股）	0.16	0.11	0.11	45.45%
稀释每股收益（元/股）	0.16	0.11	0.11	45.45%
加权平均净资产收益率	2.99%	2.13%	2.13%	上升 0.86 个百分点
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年末增减
		调整前	调整后	调整后
资产总额（元）	55,152,471,154.57	46,440,793,671.33	46,440,793,671.33	18.76%
负债总额（元）	38,876,110,624.44	30,059,105,192.01	30,059,105,192.01	29.33%
所有者权益总额（元）	16,276,360,530.13	16,381,688,479.32	16,381,688,479.32	-0.64%

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

公司根据 2018 年 6 月 15 日财政部发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）和 2018 年 9 月财政部发布的《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》进行了会计政策变更，公司将与日常活动相关的代扣个人所得税手续费返还计入“其他收益”科目核算，本公司执行上述规定，调整比较报表中上期相关收入，增加上期其他收益 617.19 万元，减少营业外收入 617.19 万元。

3、母公司净资本及有关风险控制指标

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	12,598,727,157.70	12,753,872,988.00	-1.22%
附属净资本	0.00	0.00	-
净资本	12,598,727,157.70	12,753,872,988.00	-1.22%
净资产	16,276,360,530.13	16,381,688,479.32	-0.64%
净资本/各项风险资本准备之和	200.45%	215.52%	下降 15.07 个百分点
表内外资产总额	43,116,367,576.13	38,942,657,870.34	10.72%
风险覆盖率	200.45%	215.52%	下降 15.07 个百分点
资本杠杆率	29.27%	32.80%	下降 3.53 个百分点
流动性覆盖率	780.55%	667.55%	上升 113.00 个百分点
净稳定资金率	135.91%	142.17%	下降 6.26 个百分点
净资本/净资产	77.41%	77.85%	下降 0.44 个百分点
净资本/负债	48.48%	59.09%	下降 10.61 个百分点
净资产/负债	62.64%	75.90%	下降 13.26 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	10.84%	12.74%	下降 1.90 个百分点
自营固定收益类证券/净资本	190.38%	178.43%	上升 11.95 个百分点

4、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	87,287	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
华能资本服务有限公司	国有法人	46.38%	1,439,224,420	1,439,224,420		
深圳能源集团股份有限公司	国有法人	12.69%	393,972,330	393,972,330		
深圳新江南投资有限公司	境内非国有法人	12.36%	383,437,823	383,437,823		
中核财务有限责任公司	国有法人	3.38%	105,000,000	105,000,000		
四川长虹电子控股集团有限公司	国有法人	2.21%	68,607,421	68,607,421		
广东宝丽华新能源股份有限公司	境内非国有法人	1.61%	49,934,230	49,934,230		
上海仪电（集团）有限公司	国有法人	1.39%	43,000,000	43,000,000		

福建湄洲湾控股有限公司	国有法人	1.28%	39,792,304	39,792,304	质押	19,896,152
新疆生产建设兵团国有资产经营有限责任公司	国有法人	0.97%	30,187,265	30,187,265		
福建九华发展股份有限公司	境内非国有法人	0.97%	30,187,265	30,187,265	质押	8,563,368
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1、华能资本服务有限公司的控股股东为中国华能集团有限公司。截至 2019 年 6 月 30 日，公司股东深圳能源集团股份有限公司的第二大股东是华能国际电力股份有限公司，持有深圳能源集团股份有限公司 25.02% 股份，中国华能集团有限公司直接和间接合计持有华能国际电力股份有限公司 45.66% 股份；深圳能源集团股份有限公司的前十大股东之一广东电力发展股份有限公司，持有深圳能源集团股份有限公司 0.32% 股份，广东电力发展股份有限公司的控股股东为广东省粤电集团有限公司，中国华能集团有限公司持有广东省粤电集团有限公司 24% 股权。</p> <p>2、福建湄洲湾控股有限公司与福建九华发展股份有限公司的法定代表人/董事长均为邱金财。截至 2019 年 6 月 30 日，福建湄洲湾控股有限公司是福建九华发展股份有限公司的第一大股东之一，持有福建九华发展股份有限公司 21.88% 的股份，其控制的福建省海峡置业有限公司持有福建九华发展股份有限公司 6.56% 的股份；福建湄洲湾控股有限公司的实际控制人莆田市国有资产管理委员会控制的莆田市城厢区经济发展有限公司、莆田市涵江区城市建设投资有限公司分别持有福建九华发展股份有限公司 2.19%、2.19% 的股份。</p> <p>除此之外，上述股东不存在关联关系或一致行动关系。</p>					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	不适用					

5、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

6、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

7、公司债券情况

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
长城证券股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券（品种一）	17 长证 01	114198	2020 年 07 月 27 日	222,000	5.00%

长城证券股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券（品种二）	17 长证 02	114199	2022 年 07 月 27 日	78,000	5.08%
长城证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	19 长城 01	112847	2022 年 01 月 21 日	100,000	3.67%
长城证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券	19 长证 01	114447	2022 年 03 月 19 日	100,000	4.20%
长城证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	19 长城 03	112932	2022 年 07 月 16 日	200,000	3.69%

（2）公司报告期末和上年末主要财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	60.78%	56.52%	上升 4.26 个百分点
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	2.49	1.95	27.69%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

在中美贸易摩擦引发的两国关系调整期、全球经济货币处于紧缩周期后端、中国经济下行周期的新三期叠加背景下，国内经济存在较大的不确定性。随着国际国内形势日趋复杂，国内经济不确定性增加但韧性十足，外需下行压力短期依然可控。

当前，我国金融市场双向开放迈入了新时代，无不彰显着改革开放的决心与定力。监管层践行中央工作会议精神，加快推进金融供给侧改革，大力发展直接金融，同时调整现存的间接金融结构，从而提高金融体系整体的适应性、竞争力、普惠性。未来，随着《证券公司股权管理办法》落实，行业格局变化或将超预期。

在政策红利和市场风险偏好上升等多维度因素的催化下，上半年国内 A 股市场出现阶段性回暖，公司紧抓市场机会，迅速进入“战斗状态”，经纪、自营投资等业务收入同比呈现大幅增长。2019 年上半年，公司多项业务行业排名实现稳中有升，风控合规管理水平持续提高，品牌影响力不断扩大。公司将一以贯之地以上市公司的标准和要求完善公司治理，持续加强精细化管理，努力提升业绩，回馈股东。同时，公司认真贯彻新时代党的建设总要求，凝聚力量把党的建设摆上全局和战略高度，并积极响应中央号召深入开展扶贫工作，践行企业社会责任。

2019 年是中华人民共和国成立 70 周年，是决胜全面建成小康社会的关键年。公司将深入贯彻党的十九大和中央经济工作会议精神，坚定信念、凝聚力量，瞄准目标、迎难而上。公司将牢牢把握上市发展机遇，明确差异化战略方向，打造有特色的业务模式，加速拥抱数字化和金融科技。公司将继续坚持“以客户为中心”的经营理念，坚守合规经营底线，防范各类金

融风险，围绕“战略、风控、人力、管理、科技”五大抓手提升公司核心竞争力，多举多措提升业务创收能力，实现有质量的增长，推动公司发展实现新的跨越，为投资者创造更大价值，为社会经济发展做出更大贡献。

截至报告期末，公司总资产 5,805,127.41 万元，比上年末增长 19.89%，归属于母公司股东的净资产 1,642,043.67 万元，比上年末减少 0.63%。本报告期公司实现营业收入 173,892.11 万元，归属于母公司股东净利润 49,716.53 万元，同比分别增加 25.87%、59.17%，加权平均净资产收益率 2.98%，同比增加 0.81 个百分点。

经纪业务

(1) 2019 年上半年市场环境

2019 年上半年资本市场迎来难得机遇，行情阶段性回暖，市场交投活跃，上半年上证综指上涨 19.45%，深证成指上涨 26.78%。根据沪深交易所数据，二级市场股票基金日均交易量增长迅猛，2019 年上半年市场股票基金日均交易量 6,200.03 亿元，同比增长 28.40%。

(2) 经营举措及业绩

面对市场行情，公司积极抢占市场，拓展引流渠道，股票基金交易量市场份额增长势头良好；推动两融业务纵深发展，两融余额市场份额创历史新高，报告期末两融时点余额较上年末上升 37%；加大产品遴选力度，公募产品单项销售频刷纪录，上半年公募权益类产品销量较上年同期增长显著；积极推进科创板客户开户。继续推动投顾业务整体变革与不断完善，持续对期货期权业务进行培育孵化，为资产配置与财富管理护航，股票期权业务佣金贡献同比增长 406%。2019 年上半年，公司实现证券经纪业务净收入 3.35 亿，两融利息收入 3.05 亿。此外，公司充分利用“刷脸开户”创新模式带来的优势，互联网证券业务持续增长。报告期内，互联网渠道实现新增开户 4.12 万户，新增客户资产 5.15 亿元，累计客户总规模 67 万户，客户总资产 86 亿元。

(3) 2019 年下半年展望

公司将继续坚持以客户为中心，推动业务全面均衡发展，逐步落实经纪业务向财富管理转型，努力提升客户服务水平，为客户创造良好的服务体验，不断提升客户服务的质量。优化线上服务客户的能力和水平，线下逐步打造为区域的综合服务平台和客户服务中心，持续做大客户基数和市场规模。

投资银行业务

(1) 2019 年上半年市场环境

2019 年上半年，股权市场融资规模缩减，股权融资总额 6,237.19 亿元，较去年同期下降 8.12%。债券市场逐步回暖，上半年债券发行规模 217,210.63 亿元，较去年同期增长 5.66%。

(2) 经营举措及业绩

报告期内，在积极的财政政策和稳健的货币政策以及金融行业严监管背景下，面对复杂多变的市场环境，公司在进一步巩固公司债券承销优势的基础上，继续拓展股权融资业务机会。报告期内，公司投资银行业务实现收入 2.70 亿元。

固定收益发行与承销业务继续推进多元化发展。报告期内，公司在 PPN、中期票据、短融、北金所债权融资计划等领域取得实质性突破。公司固定收益业务承销规模 257.74 亿元，同比增长 35.67%，公司债承销规模 156.63 亿元，ABS 承销规模 94.41 亿元。其中，公司牵头承销的北京市首都公路发展集团有限公司 2019 年非公开公司债 100 亿全部发行完毕，成为 2017 年以来全市场单只发行规模最大的同期票面利率最低的非公开公司债。

在《新财富》主办的第十二届新财富中国最佳投行评选中，公司荣获“最具潜力投行”、“能源领域最佳投行”、“最佳资产证券化项目”（长城证券-北京合生汇资产支持专项计划）等奖项。由《证券时报》主办的“2019 中国区证券公司年会暨 2019 中国区投资银行&证券经纪商颁奖典礼”上，公司荣获“2019 中国区十佳保荐代表人”称号及“2019 中国区新锐投行君鼎奖”、“2019 中国区资产证券化投行君鼎奖”。

(3) 2019 年下半年展望

2019 年下半年，公司将借助科创板推出之机遇，推动实现投行业务转型创新。加快探索全产业链投行服务模式，整合投行、投资等相关资源，充分发挥综合服务优势与协同效应，形成业务有特色、团队有品牌、客户有典范的全产业链精品投

行发展模式，为客户提供全生命周期投融资服务，在不同阶段提供 VC/PE、挂牌做市、配套融资、转层转板、债券融资、并购重组等一揽子金融服务。

资产管理业务

(1) 2019 年上半年市场环境

降杠杆、去通道、打破刚性兑付影响持续加深，券商资管规模收缩显著。

(2) 经营举措及业绩

截至 2019 年 6 月末，公司受托客户资产管理业务净收入为 9,748.36 万元，受托管理资产规模 2,018.10 亿元。其中，主动管理总规模（含主动管理单一、集合、专项）888.38 亿元，通道业务总规模为 1,129.72 亿元，较上年末下降 11.80%。

指标	2019年6月30日	2018年12月31日	本报告期末比上年 度末增减
资产管理业务规模（亿元）	2,018.10	2,156.16	-6.40%
单一资产管理计划（亿元）	1,525.98	1,735.14	-12.05%
其中：主动管理类（亿元）	396.26	454.21	-12.76%
通道类（亿元）	1,129.72	1,280.93	-11.80%
集合资产管理计划（亿元）	89.80	92.38	-2.79%
专项资产管理计划（亿元）	402.32	328.64	22.42%

2019 年公司以提升主动管理能力为核心，根据市场需求加大产品研发力度适时推出可转债增强集合产品，发展机构定制业务，成功发行了“财达-长城禹洲物业资产支持专项计划”、“长城证券-鹏星船务资产支持专项计划”、“长城海通镇海安置房信托受益权资产支持专项计划”等多个项目，同时储备多个已获批准待发行的资产证券化项目。

(3) 2019 年下半年展望

针对市场波动带来的风险，公司将及时做好风险预判、跟踪和管理。同时，将进一步加大合规和风控管理力度，严格落实各项监管要求。根据市场环境变化持续强化人才配备，加强投研一体建设和品牌建设，为主动管理业务发展夯实基础。

多元化投资业务

(1) 固定收益业务

①2019 年上半年市场环境

2019 年上半年受金融机构存款准备金率下调、中美贸易谈判进程不确定性增加和包商银行被接管事件影响，债券市场一波三折呈现震荡格局。

②经营举措及业绩

报告期内，公司固定收益自营业务年化收益率在中长期纯债型基金（10 亿规模以上）中排名第一，积极布局利率债、高等级信用债和可转债，取得了较好的回报。进一步夯实了国债期货套利投资业务，在黄金等大宗商品、中资美元债、股指期货套利投资方面进行了研究拓展。信用风险缓释工具业务取得中国证监会的资格批复。

③2019 年下半年展望

展望下半年，贸易摩擦的反复仍会增加国内经济的不确定性。在汇率稳定、海外宽松政策启动情况下，改善民营企业和小微企业融资环境，降低融资成本，国内货币政策仍有宽松空间，对后续债市形成一定利好。公司将不断提升投资能力，力争获取较好的投资回报。

(2) 权益及衍生品投资业务

公司权益及衍生品投资业务主要包括方向性投资、量化对冲、柜台市场销售及交易业务。

①2019 年上半年市场环境

2019 年上半年，国内 A 股各主要指数在春节后迎来普涨，市场交易活跃，估值得到合理修复，二季度起 A 股市场开始调整，交易量逐步减少。截至 2019 年 6 月底，上证综指、深证成指、中小板指和创业板指较上年末分别上涨 19.45%、26.78%、20.75%、20.87%。

②经营举措及业绩

权益投资业务以价值投资理念为基本导向，提升资金管理规模，较好地把握了投资节奏，实现了一定的绝对收益；量化投资业务围绕波动率和趋势进行全覆盖布局，投资策略运行良好，收益符合“平稳增长，波动小”的预期。

③2019 年下半年展望

权益投资业务将围绕股票池精选一部分有良好逻辑和业绩支持、估值合理的行业/个股，注重投资胜率。量化投资业务将在维持传统优势的情况下，加强业务创新，拓展投资品种，提高盈利能力。OTC 业务将在种子基金、非融资类收益互换等领域积极布局。

子公司经营情况

(1) 期货业务

期货业务相关指标	2019年上半年	2018年上半年	同比增减
期末客户保证金存量（亿元）	25.39	19.62	29.43%
期货代理成交额（亿元）	9,255.14	6,665.76	38.85%
期货公司营业收入（万元）	17,653.27	13,049.29	35.28%

公司通过控股子公司宝城期货开展期货业务。2019 上半年，期货经纪业务竞争愈发激烈，通过调整业务激励措施，加大考核力度，加强互联网平台合作，降低营业部经营成本等手段，宝城期货客户保证金、代理成交额、营业收入均实现同比大幅度增长。报告期宝城期货营业收入同比增长 35.28%，主要系客户权益增长和其子公司华能宝城物华开展的合作套保和现货贸易业务促进收入增长。

(2) 私募基金业务

公司通过全资子公司长城长富开展私募基金业务。2019 年上半年，长城长富稳步推进医疗一期基金的备案及运作，有序推进二期基金的设立。同时，积极拓展 PE 基金和财务顾问业务，积累储备多个 Pre-IPO 项目。

(3) 另类投资业务

长城投资业务相关指标	2019年上半年	2018年上半年	同比增减
投资产品市值（亿元）	5.35	5.22	2.49%
另类投资业务营业收入（万元）	1,441.41	843.56	70.87%

公司通过全资子公司长城投资开展另类投资业务。截至报告期末，长城投资公司投资产品市值 5.35 亿元，同比增长 2.49%。报告期内，长城投资以自有资金新增投资项目 3 个、追加投资项目 3 个。

2、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

适用 不适用

公司根据 2018 年 6 月 15 日财政部发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）和 2018 年 9 月财政部发布的《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》进行了会计政策变更，公司将与日常活动相关的代扣个人所得税手续费返还计入“其他收益”科目核算，本公司执行上述规定，调整比较报表中上期相关收入，增加上期其他收益 617.19 万元，减少营业外收入 617.19 万元。

(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

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(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

适用 不适用

注销公司导致的合并范围变动

企业名称	注册地	业务性质	认缴出资额	持股比例	表决权比例
长富庄隆（深圳）投资管理企业（有限合伙）	深圳	投资管理	100.00万	70.00%	70.00%

注：以上列示公司为本公司下属子公司长城长富投资的二级子公司，截至 2019 年 6 月 30 日尚未开展经营活动。