

公司代码：601901

公司简称：方正证券

方正证券股份有限公司 2015 年半年度报告摘要

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	上交所	方正证券	601901	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	熊郁柳	谭剑伟
电话	0731-85832367	0731-85832367
传真	0731-85832366	0731-85832366
电子信箱	pub@foundersc.com	pub@foundersc.com

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(%)
总资产	175,957,945,520.77	86,923,857,305.14		102.43
归属于上市公司股东的净资产	33,613,230,257.63	30,335,427,644.79		10.81
	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	21,527,102,725.69	653,138,527.95	594,610,227.21	3,195.95

营业收入	5,618,779,550.64	1,939,911,570.04	1,922,188,138.05	189.64
归属于上市公司股东的净利润	2,926,052,501.90	784,125,271.30	769,464,426.48	273.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,926,964,528.71	776,661,777.12	762,000,932.30	276.86
加权平均净资产收益率(%)	9.15	4.93	4.85	增加4.22个百分点
基本每股收益(元/股)	0.36	0.13	0.13	176.92
稀释每股收益(元/股)	0.36	0.13	0.13	176.92

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				320,250		
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	
北大方正集团有限公司	国有法人	27.75	2,284,609,852		质押	881,880,000
北京政泉控股有限公司	境内非国有法人	21.86	1,799,591,164	1,799,591,164	质押	1,799,561,764
哈尔滨哈投投资股份有限公司	境内非国有法人	2.40	197,556,999		无	
中国工商银行股份有限公司—申万菱信中证申万证券行业指数分级证券投资基金	境内非国有法人	1.68	138,577,125		无	
北京万华信融投资咨询有限公司	境内非国有法人	1.48	121,900,000		无	
方正产业控股有限公司	国有法人	1.36	112,211,200		质押	112,211,200
乐山市国有资产经营有限公司	国有法人	1.29	105,955,845	105,955,845	无	

东方集团股份有 限公司	境内 非国 有法 人	1.21	99,558,667	99,558,667	质押	99,558,667
新产业投资股份 有限公司	境内 非国 有法 人	0.98	80,787,462	80,787,462	质押	80,787,462
嘉鑫投资有限公 司	境内 非国 有法 人	0.88	72,638,461		无	
上述股东关联关系或一致 行动的说明		公司控股股东方正集团与方正产业控股有限公司为一致行动关系， 未知其他股东是否存在关联关系或一致行动关系。				

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

2015 年上半年，证券市场快速发展，交投活跃，公司抓住市场机遇，加快战略布局，充分利用各类融资渠道提升杠杆率，实现了各业务快速增长。截至 2015 年 6 月末，公司资产总额 1,759.58 亿元，较上年度末增加 890.34 亿元，增长 102.43%；归属于上市公司股东的净资产 336.13 亿元，较上年度末增加 32.78 亿元，增长 10.81%。2015 年 1-6 月，公司实现营业收入 56.19 亿元，较上年同期增长 189.64%，实现归属于上市公司股东的净利润 29.26 亿元，较上年同期增长 273.16%。

1、经纪业务

2015 年上半年行业经纪业务面临巨大的机遇与挑战，一人多户的放开、互联网金融快速发展、佣金率的快速下滑等，经纪业务面临行业内外的巨大考验。

公司经纪业务在稳住利润的基础上，聚焦开户引流、产品销售、机构客户及高净值客户的培育和开发，实现网点与平台并重，线上与线下互补的互联网金融和机构业务转型升级，不断完善网点的全业务功能，优化管理与考核模式，推进证券经纪与期货经纪一体化。经纪业务市场份额持续快速攀升，在激烈的行业竞争中保持着较强的竞争优势。

（1）市场份额持续快速增长

公司代理买卖证券业务净收入全国份额连续三年高速增长后，2015 年上半年又增长了 4.82%，份额累计增加额达 0.55%，已相当于一个中小型券商。行业排名持续保持在第 15 位。

（2）新开股东账户数大幅提高

在互联网金融迅速崛起、一人一户政策放开的大背景下,客户资源愈发重要。2015 年上半年,公司继续加大客户引流力度,新开股东账户快速增长,上半年新开股东账户 152 万户,较去年同期增长 7.13 倍。

（3）机构业务跨越式发展

公司积极推进业务转型,大力发展机构业务。2015 年上半年公司机构业务客户规模快速扩张,新增机构客户较去年同期增长 7.92 倍,新三板签约、私募 PB 业务实现重点突破。产品线亦日趋丰富,自有产品“金添利”系列深受广大客户欢迎,“金小宝”、“金乐融”等互联网化金融产品,满足客户多元化的投融资需求。

（4）佣金率降幅优于行业平均水平

虽受到一人一户政策放开的冲击,佣金率出现下滑。但公司凭借理财经理量化考核的推进和投顾业务的广泛开展,客户服务能力的提升,有效延缓了公司佣金率的快速下滑。2015 年上半年公司净佣金率 0.643%,较 2014 年下降 15.6%,优于行业 4 个百分点。

（5）持续推进网点建设与轻型化

2015 年上半年公司新增经纪业务分公司 1 家及网点 61 家。公司经纪业务板块分公司达 9 家,网点数达 214 家,共覆盖 22 家省级区域,已基本覆盖全国经济发达地区。截至报告期末,公司非现场营业部已达 136 家,占公司网点数量的 63.55%,其中社区型网点 42 家。

（6）互联网金融持续发力

公司互联网金融业务依托公司自主研发的移动财富管理顾问平台“小方”,在移动开户、互联网金融理财产品、移动投顾等互联网金融业务方面持续发力,并取得了较好的业务数据。其中,移动开户占公司全部开户的 95.59%,互联网金融理财产品规模 73 亿元,移动投顾签约服务客户 6.68 万人,累计产生服务收入 1,120 万元。

2、自营业务

2015 年上半年,自营分公司权益投研一体化体系建设稳步推进,基本覆盖了各重要的细分行业,投研实力有明显的提升。在投资风格方面,以稳健增值为主要原则,确保投资组合及仓位控制具备较好的安全边际前提下,追求投资的超额收益。虽然 6 月下旬开始的股市剧烈波动也对我们的投资形成了一定的冲击,但整体上还是保住了大部分盈利。

随着经济指标的下滑,国家持续对经济进行微刺激。央行实施宽松货币政策,并通过公开市场操作等方式向市场持续注入资金,推动了债券收益率曲线走低。固定收益业务在防范风险的前

提下，适时调整投资组合的久期和杠杆比例，投资收益稳步增长。同时，我们积极参与国债期货和利率互换交易，不断扩展业务范围，培育新的利润增长点。

创新业务上半年发展情况良好，除了投资传统的信托计划、资管计划等金融产品外，继续努力开展股票质押业务和资产证券化业务，并通过结构化设计提高自有资金的投资收益率。

3、资产管理业务

资产管理分公司业务受托规模持续增加，与规模增长相伴的是产业链的不断延伸，公司资产管理业务正在从传统证券市场向场外市场覆盖，进而将实现提供面向大金融市场的多种创新服务。公司资产管理业务的快速发展，主要得益于企业居民财富积累和投融资需求的旺盛、监管放松、金融市场改革等利好因素，资产管理业务正迎来历史上最好的发展机遇。本报告期内，公司加强了新业务领域的开拓，将产品设计方向从单一投资发展为多元化的资产配置，资产证券化产品、股票质押式回购交易产品等新兴产品与日俱增，推出了行业内第一单股票质押资产的证券化。在业务开展上，公司资产管理业务实施差异化经营，重点发展机构业务，为以银行为主的机构客户提供投融资一体化的综合资产管理服务，在规模、收入、客户数量等方面取得全面增长。报告期内，集合资产管理计划受托规模为 38 亿元；定向资产管理计划受托规模为 474 亿元；总规模 512 亿，同比增长 34.27%。存续产品数量已升至 114 支，同比增长 76%。其中公司主动型管理业务规模超过 87 亿元，较期初增长 21.72%；公司加强了新业务领域的开拓，股票质押式回购业务规模超过 27 亿元，同比增长 286%。公司各资产管理计划均取得较好业绩，已实现资产管理净收入 3,606.93 万元，同比增长 42.58%。其中“金泉友 1 号”、“晋商 1 号”和“金泉友 3 号”本期复权单位净值增长率分别进入同类产品前 10%、前 20%和前 25%（据 wind 统计）。

4、信用业务

报告期内，公司信用业务呈快速发展趋势。截至报告期末，公司已累计 151 家营业部获准开展融资融券业务，信用账户累计开户 93,140 户，是去年同期的 1.81 倍；融资融券余额 456.54 亿元，占市场融资融券余额份额为 2.23%，在 93 家展业券商中名列第 13 位。

截至报告期末，公司累计产生约定购回式证券交易客户数 996 户；累计初始交易金额 16.09 亿元，其中报告期内新增初始交易金额 2.87 亿元；期末待购回金额 2.60 亿元；公司累计产生股票质押式回购证券交易客户数 12,022 户；累计初始交易金额 80.22 亿元；期末待购回金额 36.02 亿元。2015 年上半年公司累计实现信用业务息费净收入 13.49 亿元，较去年同期增长 233.91%。

5、全国中小企业股份转让系统业务

报告期内，公司继续抓住全国中小企业股份转让系统业务（以下简称全国股转系统业务）快

速发展的机遇，强化全国股转系统业务，发挥投资银行部与营业部的业务联动，加大宣传力度和系统性资源开发力度，共完成签约项目 115 家，同比增长 140%；完成协议余额 10,300 万元，同比增长 158%；实现挂牌家数 16 家，同比增长 60%。另外做市业务也有序开展，已成功为 18 家新三板挂牌企业开展做市交易。随着市场对投资门槛降低、竞价交易推出、分层管理实行、转板制度落地以及并购交易活跃的预期，全国中小企业股份转让系统业务将得到快速的发展，同时市场竞争激烈程度将进一步加大。2015 年，公司将继续扩大投资银行部门规模、提高团队素质，打造全国中小企业股份转让系统业务全业务链，提高全方位服务中小企业的综合业务能力及盈利能力。

6、研究业务

报告期内，公司研究所在力争实现行业全覆盖的基础上，坚持“新产业为本，前瞻研究制胜”的理念，以“定价能力”为核心，积极推动卖方分析师从“价值发现”（挖掘伟大企业）上升到“价值创造”（成就伟大企业），致力于打造具有多研究领域集群优势的新产业研究品牌。研究所的分析师多次从宏观策略、医疗服务、新能源与环保、电子与计算机、互联网与传媒、军工、汽车、衍生品等等多个领域与机构投资者等各方分享交流最新研究成果，解读经济发展趋势、探讨市场未来走向，就各种热点问题展开专题讨论，公司研究所正成为市场上最活跃的卖方研究机构之一，研究所的影响力也得到机构投资者等各方的广泛认可。

7、代销金融产品业务

2015 年上半年，公司共代销金融产品规模 924.63 亿元，销售收入 1,245.69 万元。其中，证券基金类产品销售额 924.63 亿元（其中含金小宝 848.35 亿元）。

8、其他创新业务开展情况

2015 年上半年，公司紧密围绕行业创新发展趋势，稳步推进各项创新业务。3 月 24 日，公司收到深交所下达的《关于同意方正证券开展上市公司股权激励行权融资业务试点的函》，获得开展上市公司股权激励行权融资业务试点资格。与此同时，公司还在积极筹备上市公司限制性股票融资、新三板股票质押式回购、ETF 期权做市、账户管理、权益类互换交易等创新业务的资格申请工作。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计未发生变化。

4.2 对前期差错更正的原因及影响的分析说明

民族证券系公司全资子公司。因股东之间对改选董事会以及整合方案存在分歧，导致并购后

的整合未达预期。截至 2014 年 12 月 31 日，公司未改选民族证券董事会，亦未重新任命民族证券高级管理人员以取得民族证券的经营权，尚未满足《企业会计准则第 20 号——企业合并》中，“购买方实际上已经控制了被购买方的财务和经营政策，享有相应的收益并承担相应的风险”规定的情形。根据会计信息质量要求中实质重于形式原则，鉴于公司并未对民族证券形成控制，因此 2014 年度财务报告未将民族证券纳入合并范围，持有民族证券公司股权暂按金融资产核算，公司 2014 年第三季度报告将民族证券纳入合并范围视同会计差错。根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更及差错更正》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》等相关规定，2015 年 4 月 29 日，公司第二届董事会第十七次会议对 2014 年第三季度报告进行了会计差错更正，对民族证券不予纳入上市公司合并报表范围。具体情况详见公司于 2015 年 4 月 30 日在指定信息披露媒体刊登的《会计差错更正公告》。

4.3 财务报表合并范围发生变化的说明

本公司将瑞信方正证券有限责任公司、方正富邦基金管理有限公司和方正中期期货有限公司等 6 家子公司纳入本期合并财务报表范围，2014 年 8 月公司完成了对中国民族证券有限责任公司的股权收购事宜，但因未满足《企业会计准则》规定的控制条件，尚未将其纳入合并范围，亦未形成重大影响，故列于可供出售进行核算。

4.4 审计事项

本公司 2015 年半年度财务报告未经审计。

方正证券股份有限公司
2015 年 8 月 28 日