

公司代码：601878

公司简称：浙商证券

公告编号：2019-023

浙商证券股份有限公司
2018 年年度报告摘要



浙商证券
ZHESHANG SECURITIES

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2018 年度利润分配预案为：2018 年度利润分配采用现金分红方式，以总股本 3,333,333,400 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.70 元（含税），共派发现金红利 233,333,338.00 元。

上述预案已经公司第三届董事会第二次会议审议通过，将提交公司股东大会审议，待股东大会审议通过后执行。

二 公司基本情况

1 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	浙商证券	601878	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	张晖
办公地址	杭州市江干区五星路201号
电话	0571-87901964
电子信箱	zszaq@stocke.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

（一）报告期内公司从事的主要业务

公司从事的主要业务为证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务、信用业务、资产管理业务、期货业务、私募基金管理及投资业务、证券研究业务。

1、经纪业务：主要从事证券代理买卖业务，即证券公司接受客户委托代客户买卖有价证券，还包括代理还本付息、分红派息、证券代保管、鉴证以及代理登记开户等服务。

2、投资银行业务：主要从事证券承销与保荐业务、固定收益类产品承销业务、财务顾问业务及场外市场业务。

3、证券自营业务：主要从事权益投资、固定收益投资和金融衍生品投资。

4、信用业务：主要从事融资融券、股票质押式回购和约定式购回业务。

5、资产管理业务：主要从事集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理和公开募集证券投资基金管理等业务。

6、期货业务：主要从事期货经纪、期货投资咨询和资产管理服务。

7、私募基金管理及投资业务：主要从事私募股权基金业务。

8、证券研究业务：公司研究所开展发布证券研究报告业务。

详见本报告第四节经营情况讨论与分析之“二、报告期内主要经营情况”。

（二）报告期内公司所属行业的情况说明

2018年是公司上市以来第一个完整会计年度，全年宏观经济环境和证券行业形势错综复杂，呈现“变化快、覆盖广、关联大、影响深、持续长”等特点。国内方面，供给侧结构性改革不断深化，“去杠杆”逐步向“稳杠杆”过渡，金融改革与金融开放力度加大；国际方面，中美贸易摩擦跌宕起伏，英国脱欧走向不明，全球量化宽松周期基本结束。

在内外因素影响下，A股市场震荡下行。上证指数全年累计下跌813点，跌幅24.6%；深证指数累计下跌3,801点，跌幅34.4%；沪深300全年下跌超1,020点，跌幅25.3%，创近十年（2009-2018）最大跌幅；两市累计股基交易量100.38万亿元，日均交易量4,130亿元，同比下降17.5%。发行市场分化明显。其中，IPO市场延续2017年以来的从严审核态势，全年共199家企业接受发审委审核，111家企业成功过会，过会率55.8%，远低于2017年的76.3%；债券市场全年发行各类债券3.9万只，规模43.8万亿元，同比分别增长5.1%、7.4%。债券交易市场也呈现明显的结构分化。其中，十年期国债利率下行，高等级利率债持续受市场追捧；信用债方面，由于市场违约风险频发，以民营企业为发行主体的低等级信用债需求急速下降；转债市场总体呈现震荡调整态势，期末中证转债指数较年初微涨0.54%。

根据中国证券业协会统计数据，2018年证券行业累计实现营业收入2,662.87亿元，同比下降14.47%，实现净利润666.20亿元，同比下降41.04%。

截至2018年12月31日，131家证券公司总资产为6.26万亿元，同比增加1.95%，净资产为

1.89万亿元，同比增长2.16%，净资本1.57万亿元，同比下降0.63%；证券行业总资产和净资本基本与去年持平。

关于证券行业的竞争格局和发展趋势详见本报告第四节经营情况讨论与分析之“三、（一）行业格局和趋势”。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年		本年比上年 增减(%)	2016年
		调整后	调整前		
总资产	56,974,966,370.73	52,920,373,669.37	52,920,373,669.37	7.66	53,737,245,553.09
营业收入	3,694,801,371.08	4,610,873,972.96	4,610,612,404.00	-19.87	4,594,902,987.59
归属于上市公司股东的净利润	736,957,357.88	1,063,507,778.68	1,063,507,778.68	-30.71	1,240,892,309.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	712,299,574.20	1,047,108,572.43	1,047,108,572.43	-31.97	1,225,483,854.04
归属于上市公司股东的净资产	13,664,167,036.07	13,513,891,234.11	13,513,891,234.11	1.11	9,565,498,901.73
经营活动产生的现金流量净额	-1,827,851,564.32	-11,007,414,537.05	-11,007,414,537.05	-	-5,891,247,386.88
基本每股收益（元/股）	0.22	0.34	0.34	-35.29	0.41
稀释每股收益（元/股）	0.22	0.34	0.34	-35.29	0.41
加权平均净资产收益率（%）	5.42	9.22	9.22	减少3.80个百分点	13.82

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	810,776,383.72	953,194,167.73	849,371,885.99	1,081,458,933.64
归属于上市公司股东的净利润	200,005,835.44	201,130,521.54	160,760,142.66	175,060,858.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	193,581,655.50	197,998,295.48	158,816,036.77	161,903,586.45
经营活动产生的现金流量净额	1,659,305,648.10	-2,513,585,892.15	173,763,954.78	-1,147,335,275.05

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

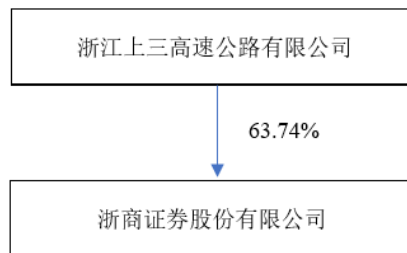
截止报告期末普通股股东总数（户）		101,658					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		108,711					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条 件的股份数量	质押或冻结情况		股 东 性 质
					股 份 状 态	数 量	
浙江上三高速公路有限公司	0	2,124,825,159	63.74	2,124,825,159	无	0	国 有 法 人
台州市金融投资有限责任公司	0	113,758,793	3.41	0	质 押	40,000,000	国 有 法 人

西子联合控股有限公司	-40,689,585	105,450,851	3.16	0	无	0	境内非国有法人
义乌市裕中投资有限公司	-39,081,707	104,918,293	3.15	0	无	0	境内非国有法人
浙江裕隆实业股份有限公司	-60,218,151	49,419,852	1.48	0	质押	37,800,000	境内非国有法人
振东集团有限公司	-20,188,532	43,821,131	1.31	0	质押	25,600,000	境内非国有法人
戴华美		36,626,729	1.10	0	无	0	境内自然人
浙江和信投资管理有限公司	-1,270,000	33,524,037	1.01	0	质押	24,000,000	境内非国有法人
浙江华川实业集团有限公司	0	30,155,824	0.90	0	质押	30,155,824	境内非国

							有法人
义乌联顺投资有限公司	-11,335,824	18,820,000	0.56	0	无	0	境内非国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	已知上三高速和其他股东之间不存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形，未知上述其他股东之间是否存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用。						

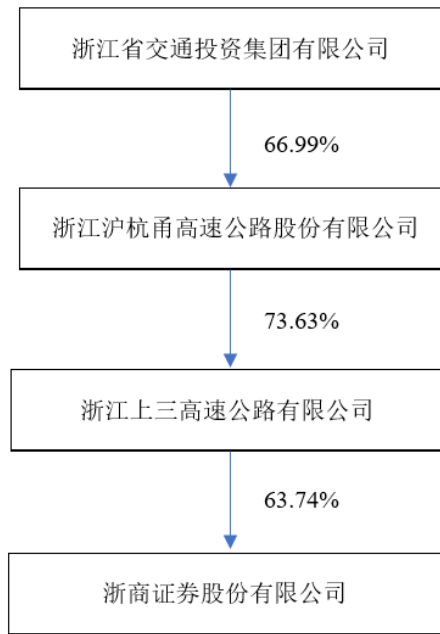
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
浙商证券股份有限公司 2016 年公开发行公司债券（面向合格投资者）	16 浙证债	136718	2016 年 9 月 23 日	2021 年 9 月 23 日	1,900,000,000	3.08	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息。若投资者行使回售选择权则回售部分债权本金与	上海证券交易所

							第 3 年利息一起支付	
浙商证券股份有限公司非公开发行 2016 年第一期次级债券	16 浙商 01	145119	2016 年 10 月 31 日	2021 年 10 月 31 日	1,000,000,000	3.63	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息。若发行人在债券存续的第 3 年末行使赎回权利则本金与第 3 年利息一起支付。	上海证券交易所
浙商证券股份有限公司非公开发行 2016 年第二期次级债券	16 浙商 02	145222	2016 年 11 月 30 日	2021 年 11 月 30 日	1,000,000,000	4.40	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息。	上海证券交易所
浙商证券股份有限公司非公开发行 2017 年第二期次级债券	17 浙商 02	145311	2017 年 11 月 8 日	2019 年 11 月 8 日	2,000,000,000	5.50	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所

							付息。	
浙商证券股份有限公司非公开发行2017年第三次级债券	17 浙商 03	150001	2017年11月28日	2019年11月28日	1,500,000,000	5.68	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息。	上海证券交易所
浙商证券股份有限公司非公开发行2018年第一次级债券（第二期）	18 浙商 C2	150306	2018年4月23日	2020年4月23日	2,000,000,000	5.30	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息。	上海证券交易所
浙商证券股份有限公司2018年次级债券（第一期）	18 浙商 C3	150782	2018年10月30日	2021年10月30日	3,600,000,000	5.28	单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本付息。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

债券简称	付息兑付情况
16 浙证债	已于2018年9月23日按期足额付息，目前尚未兑付
16 浙商 01	已于2018年10月31日按期足额付息，目前尚未兑付
16 浙商 02	已于2018年11月30日按期足额付息，目前尚未兑付
17 浙商 02	已于2018年11月8日按期足额付息，目前尚未兑付
17 浙商 03	已于2018年11月28日按期足额付息，目前尚未兑付
18 浙商 C2	尚未到募集说明约定的付息日，目前尚未兑付
18 浙商 C3	尚未到募集说明约定的付息日，目前尚未兑付

2014年浙商证券股份有限公司债券（简称：14 浙证债，代码：122357）已于2018年2月3

日按期足额付息。2018年2月回售约14.5亿元，2018年5月兑付本息约0.5亿元，已全额兑付本息并摘牌。

浙商证券股份有限公司2015年第一期次级债券（简称：15浙商01，代码：123267）已于2018年1月21日按期足额兑付本金利息并摘牌。

浙商证券股份有限公司非公开发行2018年第一次次级债券（第一期）（简称：18浙商C1，代码：150104）已于2019年1月29日按期足额兑付本金利息并摘牌。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

2018年4月16日，中诚信证券评估公司（以下简称“中诚信证评”）出具了《浙商证券股份有限公司非公开发行2018年第一次次级债券（第二期）信用评级报告》（信评委函字[2018]G008-F5-X号），本公司主体信用等级为AAA，评级展望稳定，审定“18浙商C2”债项信用等级为AA+。

2018年5月11日，中诚信证评对“16浙证债”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《浙商证券股份有限公司2016年公开发行公司债券（面向合格投资者）跟踪评级报告（2018）》（信评委函字[2018]跟踪082号），维持“16浙证债”债项信用等级AAA，维持本公司主体信用等级AAA，评级展望稳定。

2018年5月11日，中诚信证评对“16浙商01”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《浙商证券股份有限公司非公开发行2016年第一期次级债券跟踪评级报告（2018）》（信评委函字[2018]跟踪086号），维持“16浙商01”债项信用等级为AA+，维持浙商证券的主体信用级别为AAA，评级展望稳定。

2018年5月11日，中诚信证评对“16浙商02”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《浙商证券股份有限公司非公开发行2016年第二期次级债券跟踪评级报告（2018）》（信评委函字[2018]跟踪087号），维持“16浙商02”债项信用等级为AA+，维持浙商证券的主体信用级别为AAA，评级展望稳定。

2018年5月11日，中诚信证评对“17浙商02”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《浙商证券股份有限公司非公开发行2017年第二期次级债券跟踪评级报告（2018）》（信评委函字[2018]跟踪083号），维持“17浙商02”债项信用等级为AA+，维持浙商证券的主体信用级别为AAA，评级展望稳定。

2018年5月11日，中诚信证评对“17浙商03”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《浙商证券股份有限公司非公开发行2017年第三期次级债券跟踪评级报告（2018）》（信评委函字[2018]跟踪088号），维持“17浙商03”债项信用等级为AA+，维持浙商证券的主体信用级别为AAA，评级展望稳定。

2018年5月11日，中诚信证评对“18浙商C2”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《浙

商证券股份有限公司非公开发行 2018 年第一次次级债券（第二期）跟踪评级报告（2018）》（信评委函字[2018]跟踪 085 号），维持“18 浙商 C2”债项信用等级为 AA+，维持浙商证券的主体信用评级为 AAA，评级展望稳定。

2018 年 10 月 17 日，中诚信证评出具了《浙商证券股份有限公司 2018 年次级债券（第一期）信用评级报告》（信评委函字[2018]G442-F1 号），本公司主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，审定“18 浙商 C3”债项信用等级为 AA+。

报告期内，中诚信国际信用评级有限责任公司于 2018 年 7 月 25 日对公司出具了《2018 年浙商证券股份有限公司主体信用评级报告》（信评委函字[2018]1050M 号），公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。与公司债券评级情况不存在差异。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	71.27	68.36	4.26
EBITDA 全部债务比	0.08	0.11	-27.27
利息保障倍数	1.88	2.47	-23.89

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司总资产为 569.75 亿元，同比增加 7.66%；归属于母公司股东的权益为 136.64 亿元，同比增加 1.11%。报告期内，营业收入为 36.95 亿元，同比减少 19.87%；利润总额为 9.91 亿元，同比减少 29.48%；归属于上市公司股东的净利润 7.37 亿元，同比减少 30.71%。

根据中国证券业协会统计数据，2018 年证券行业累计实现营业收入 2,662.87 亿元，同比下降 14.47%，实现净利润 666.20 亿元，同比下降 41.04%；受市场环境的影响，公司经营指标有所下降，但公司在行业的排名有所提高，从 26 家上市券商（已披露数据）看，公司营业收入、净利润指标排名分列 15 位和 13 位，同比分别提升 5 位和 8 位；与同等资产规模的证券公司相比，公司经营指标表现更好。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

1、重要会计政策变更

(1) 本公司参照《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表, 此项会计政策变更采用追溯调整法, 本次变更影响上期其他收益金额 8,736,483.65 元、营业外收入金额-261,568.96 元、其他业务收入金额-8,474,914.69 元。

(2) 财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释, 执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

2、重要会计估计变更

(1) 本公司对融资融券业务采用个别计提结合组合计提的方法计提减值准备。原组合计提比例为 0.5%。为了更准确、合理地估计融资融券业务的减值金额, 自 2018 年 6 月 29 日起, 组合计提的比例修改为 0.05%。此项会计估计变更采用未来适用法。

(2) 本公司对股票质押式回购业务采用个别计提结合组合计提的方法计提减值准备。原组合计提比例为 1.5%。为了更准确、合理地估计股票质押式回购业务的减值金额, 自 2018 年 6 月 29 日起, 约定购回业务的组合计提的比例修改为 0.7%。此项会计估计变更采用未来适用法。

(3) 本公司原对应收款项采用个别认定计提减值准备, 为了更准确、合理地估计应收款项的减值金额, 自 2018 年 6 月 29 日起, 改按个别计提结合组合计提的方法计提减值准备。账龄组合坏账计提比例为一年内计提比例为 0.5%, 1-2 年计提比例为 10%, 2-3 年计提比例为 20%, 3 年以上计提比例为 50%。合并范围内关联往来组合, 经测试未发生减值的, 不计提坏账准备。

以上会计估计变更经公司第二届第三十五次董事会审议通过, 自 2018 年 6 月 29 日起执行。受重要影响的报表项目和金额如下:

受重要影响的报表项目	影响金额
2018 年 12 月 31 日资产负债表项目	
融出资金	25,934,709.66

可供出售金融资产	56,038.52
买入返售金融资产	41,219,334.65
应收款项	-2,561,601.86
其他资产	-3,863,189.09
2018 年度利润表项目	
资产减值损失	-60,785,291.88

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本公司将浙商期货有限公司、浙江浙商资本管理有限公司、浙江浙商证券资产管理有限公司、浙江浙期实业有限公司、浙商国际金融控股有限公司、宁波东方聚金投资管理有限公司、宁波东方聚金嘉华投资管理中心（有限合伙）和杭州聚金嘉为投资管理合伙企业（有限合伙）等 8 家子公司纳入本期合并财务报表范围。