证券代码：000783　　证券简称：长江证券　　公告编号：2020-047

长江证券股份有限公司 2020 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，投资者应当到巨潮资讯网或深圳证券交易所网站等中国证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

二、公司简介

1、基本情况

股票简称	长江证券	股票代码	000783
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	李 佳	邓 飞	
办公地址	湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号长江证券大厦	湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号长江证券大厦	
电话	027-65799866	027-65799866	
电子信箱	lijia@cjsc.com	dengfei@cjsc.com	

2、主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

合并

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	3,328,954,295.56	3,728,303,476.93	-10.71%
归属于上市公司股东的净利润（元）	941,625,419.82	1,086,738,532.72	-13.35%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	911,674,781.24	1,086,543,234.47	-16.09%
其他综合收益的税后净额（元）	-81,727,845.68	131,362,539.62	-162.22%
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,348,000,373.64	2,433,798,610.17	-44.61%
基本每股收益（元/股）	0.17	0.20	-15.00%
稀释每股收益（元/股）	0.17	0.19	-10.53%

加权平均净资产收益率	3.44%	4.18%	下降 0.74 个百分点
项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	127,166,195,163.01	109,342,996,659.95	16.30%
负债总额（元）	98,996,296,014.25	81,190,688,073.28	21.93%
归属于上市公司股东的净资产（元）	27,990,162,323.46	27,964,591,890.81	0.09%

母公司

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	3,027,780,740.50	3,698,859,599.55	-18.14%
净利润（元）	1,083,479,417.18	1,621,097,322.85	-33.16%
其他综合收益的税后净额（元）	-108,760,928.09	111,025,826.26	-197.96%
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,301,650,000.25	2,478,527,052.61	-47.48%
基本每股收益（元/股）	0.20	0.29	-31.03%
稀释每股收益（元/股）	0.19	0.27	-29.63%
加权平均净资产收益率	4.07%	6.52%	下降 2.45 个百分点
项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	120,865,498,175.69	103,567,666,543.40	16.70%
负债总额（元）	93,566,106,652.20	76,413,599,609.80	22.45%
所有者权益总额（元）	27,299,391,523.49	27,154,066,933.60	0.54%

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	19,705,536,152.70	19,766,724,888.77	-0.31%
附属净资本	1,500,000,000.00	2,100,000,000.00	-28.57%
净资本	21,205,536,152.70	21,866,724,888.77	-3.02%
净资产	27,299,391,523.49	27,154,066,933.60	0.54%
各项风险资本准备之和	12,494,896,680.09	9,825,954,016.53	27.16%
表内外资产总额	91,723,458,496.31	79,891,399,259.38	14.81%
风险覆盖率	169.71%	222.54%	减少 52.83 个百分点
资本杠杆率	21.50%	24.75%	减少 3.25 个百分点

流动性覆盖率	155.30%	267.33%	减少 112.03 个百分点
净稳定资金率	154.86%	154.05%	增加 0.81 个百分点
净资本/净资产	77.68%	80.53%	减少 2.85 个百分点
净资本/负债	33.34%	42.12%	减少 8.78 个百分点
净资产/负债	42.92%	52.31%	减少 9.39 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	25.48%	21.50%	增加 3.98 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	211.15%	160.27%	增加 50.88 个百分点

4、公司股东及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数		197,221		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								
序号	股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持有的普通股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的普通股数量	持有无限售条件的普通股数量	质押或冻结情况
								股份状态 / 数量
1	新理益集团有限公司	境内非国有法人	14.84%	820,832,385	+92,943,698	0	820,832,385	质押 462,649,000 冻结 0
2	湖北能源集团股份有限公司	国有法人	9.58%	529,609,894	+22,767,436	0	529,609,894	质押 0 冻结 0
3	三峡资本控股有限责任公司	国有法人	6.02%	332,925,399	0	0	332,925,399	质押 0 冻结 0
4	上海海欣集团股份有限公司	境内非国有法人	4.49%	248,200,000	0	0	248,200,000	质押 0 冻结 0
5	国华人寿保险股份有限公司－分红三号	其他	4.38%	242,173,322	0	0	242,173,322	质押 0 冻结 0
6	武汉地产开发投资集团有限公司	国有法人	3.62%	200,000,000	0	0	200,000,000	质押 0 冻结 0
7	湖北省宏泰国有资本投资运营集团有限公司	国有法人	3.34%	184,473,401	0	0	184,473,401	质押 0 冻结 0
8	中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.99%	165,331,237	0	0	165,331,237	质押 0 冻结 0
9	中国葛洲坝集团股份有限公司	国有法人	2.46%	135,879,152	0	0	135,879,152	质押 0 冻结 0
10	湖北省长江产业投资集团有限公司	国有法人	1.81%	100,000,000	0	0	100,000,000	质押 0 冻结 0
11	湖北省鄂旅投	国有法人	1.81%	100,000,000	0	0	100,000,000	质押 48,400,000

	创业投资有限责任公司							冻结	0
上述股东关联关系或一致行动的说明			截至报告期末，湖北能源集团股份有限公司和三峡资本控股有限责任公司实际控制人均为中国长江三峡集团有限公司；新理益集团有限公司和国华人寿保险股份有限公司实际控制人均为刘益谦先生。湖北省宏泰国有资本投资运营集团有限公司及其控股子公司合并持有湖北能源集团股份有限公司 28.285%股份；湖北省宏泰国有资本投资运营集团有限公司持有国华人寿保险股份有限公司 9.22%股份。						
前 10 名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明（如有）			无						

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

实际控制人报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

公司无控股股东，也不存在实际控制人。

6、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	发行日	到期日	债券余额（万元）	利率	还本付息方式
长江证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	20 长江 01	149041	2020 年 2 月 24 日	2023 年 2 月 24 日	400,000.00	3.2%	按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
长江证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	20 长江 03	149070	2020 年 3 月 24 日	2023 年 3 月 23 日	230,000.00	3.2%	按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
公司债券上市或转让的交易场所		深圳证券交易所					
投资者适当性安排		本公司公开发行的“20 长江 01”和“20 长江 03”投资者为公众投资者。					
报告期内公司债券的付息兑付情况		无					
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）		不适用					

（2）截至报告期末的财务指标

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	69.77%	65.41%	增加 4.36 个百分点
	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	2.46	2.40	2.50%

三、经营情况讨论与分析

1、概述

2020 年上半年，新冠肺炎疫情对我国经济社会发展带来前所未有的冲击，但在一系列政策作用下，中国经济运行先降后升、稳步复苏。二季度 GDP 同比上涨 3.2%，高于一季度 10 个百分点，凸显了中国经济的强大韧性和潜力。从金融环境看，信贷社融处历史同期高位，宽信用成效显著。报告期内，传统一级市场融资规模较 2019 年同期大幅提升，股权债权融资规模达 5.05 万亿元，同比增长 25%；二级市场交投较 2019 年同期活跃，市场双边股基交易量 189 万亿元，同比增长 28%；市场主要证券指数回升但有分化，其中创业板指累计上涨 35.60%，深证成指累计上涨 14.97%，上证综指累计下跌 2.15%，证券行业整体业绩有所提升。

上半年，公司秉承“忠于职守、追求卓越”的核心价值观，遵循“稳中求进”的发展主基调，以人才和资本为核心，以金融科技和研究为驱动，以市场化的激励约束机制为保障，全力提升总部能力与投研能力，推出高质量的产品与服务，致力于为客户提供一流的综合金融服务。公司总部处于新冠疫情中心地带，报告期内投行项目展业受到一定影响，部分项目进度延后；同时上半年二级市场受疫情影响较为震荡分化，对公司业务造成一定短暂冲击。公司积极抗疫情、抓运营、保稳定，保护人员安全、做好客户服务、维护金融稳定。报告期内，公司实现营业总收入 33.29 亿元，同比下降 10.71%；归属于上市公司股东的净利润 9.42 亿元，同比下降 13.35%。截至报告期末，公司资产总额 1,271.66 亿元，较上年末增长 16.30%；归属于上市公司股东的净资产 279.90 亿元，较上年末增长 0.09%。

2、公司各项主营业务的经营情况

单位：万元

业务类别	营业总收入	营业总支出	营业利润率	营业总收入比上年同期增减	营业总支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
经纪及证券金融业务	221,548.67	125,081.13	43.54%	19.58%	5.23%	增加 7.70 个百分点
证券自营业务	53,301.10	17,576.45	67.02%	-50.41%	46.24%	减少 21.80 个百分点
投资银行业务	28,459.93	18,878.33	33.67%	-32.00%	-37.86%	增加 6.26 个百分点
资产管理业务	16,672.44	7,784.30	53.31%	-25.67%	-32.90%	增加 5.03 个百分点

另类投资及私募股权投资管理业务	5,304.57	1,186.27	77.64%	-5.15%	-29.59%	增加 7.76 个百分点
海外业务	1,516.55	7,256.00	-378.45%	-34.87%	-21.60%	减少 80.94 个百分点

报告期内，公司各项主营业务收入、营业利润率变化不一。其中：（1）经纪及证券金融业务收入同比增长 19.58%，营业利润率同比增加 7.70 个百分点，主要系市场股基交易量同比大幅增长，同时公司积极进行渠道引流优化，改善客户结构。（2）证券自营业务收入同比下降 50.41%，营业利润率同比减少 21.80 个百分点，主要系国内二级市场主要指数涨幅小于去年同期且分化，行情受新冠疫情影响也较为震荡，与此同时，公司积极优化、丰富投资品种，风险应对能力有所增强。（3）投资银行业务收入同比下降 32.00%，营业利润率同比增加 6.26 个百分点，主要系新冠疫情影响，公司部分投行项目进度延后，同时差旅等成本减少所致；公司已积极通过线上服务等方式加大项目储备。（4）资产管理业务收入同比下降 25.67%，营业利润率同比增加 5.03 个百分点，主要受“资管新规”等政策影响，公司集合产品收入下降，但公司积极优化产品销售渠道降低成本，提升主动管理能力，营业利润率同比提升。（5）另类投资及私募股权投资管理业务收入同比下降 5.15%，营业利润率同比增加 7.76 个百分点，主要系新冠疫情影响，差旅等成本减少所致；公司股权投资业务稳健布局，已投项目情况良好，均有明确的退出安排，优质项目储备充足。（6）受市场影响，海外业务收入同比下降 34.87%，营业利润率同比减少 80.94 个百分点。

（1）经纪及证券金融业务情况

①代理买卖证券业务

2020 年上半年，公司股基交易量市场份额为 1.89%。

②代理销售金融产品业务

单位：万元

项　目	本报告期	上年同期
代销金融产品金额	18,504,444.69	17,153,975.87
代销金融产品收入	11,405.27	3,986.30

注：1、上表为境内母子证券公司数据。

2、本表中的代销金融产品金额包含销售子公司长江资管发行的资产管理产品和基金。

③资本中介业务经营情况

2020 年上半年，公司严格按照疫情期间监管要求落实风险管理措施，确保信用业务平稳运行。融资融券积极筹备创业板改革相关工作，紧跟市场变动，完善客户服务，优化业务模式；股票质押以风险防范为核心，在严格项目准入、落实贷后管理的基础上，进一步优化业务结构。截至本报告期末，公司融资融券业务规模 219.61 亿元，通过自有资金开展股票质押业务规模 41.78 亿元。

（2）证券自营业务经营情况

报告期内，公司权益类投资业务坚守价值投资理念，加大投研投入，聚焦核心类资产，以股票为主、股指期货和可转债为辅，积极应对市场变化，动态管理仓位，优化投资品种，以绝对收益为目标，降低波动率，通过扩大规模来获取稳定收益；固定收益类投资业务紧跟主题、因时而变、优化组合，抓住市场机遇，扩大投资规模，加强债券信用风险管理，注重投研能力建设，坚持票息策略，根据趋势变化调节杠杆，维持组合信用资质；衍生类投资业务以加强投研能力为核心宗旨，坚持科技赋能为导向，以大类资产配置为核心思想，以绝对收益和控制回撤为目标，以独立开发的量化模型为策略指导，持续完善多策略投资框架，策略涵盖了期权交易、股票量化、CTA 趋势跟踪、套利等多个方面。

（3）投资银行业务经营情况

单位：万元

承销类别	承销方式	承销次数		承销金额		承销净收入	
		本报告期	上年同期	本报告期	上年同期	本报告期	上年同期
IPO	主承销	1	3	84,577.62	256,321.48	4,447.79	18,566.93
	副主承销	0	0	-	-	-	-
	分销	2	0	50.77	-	3.77	-
增发	主承销	2	0	315,000.00	-	4,669.81	-
	副主承销	0	0	-	-	-	-
	分销	0	0	-	-	-	-
配股	主承销	0	0	-	-	-	-
	副主承销	0	0	-	-	-	-
	分销	0	0	-	-	-	-
债券	主承销	45	33	2,714,513.33	2,418,859.19	10,769.68	12,739.05
	副主承销	1	1	-	-	747.17	76.42
	分销	553	528	4,167,824.22	3,679,918.00	2,235.92	1,691.25
合计		604	565	7,281,965.94	6,355,098.67	22,874.14	33,073.65

注：1、分期发行按期计算承销次数。

2、上表为境内母子证券公司数据。（保荐业务、财务顾问业务与证券承销业务数据口径相同）

报告期内，公司实现保荐业务净收入 94.34 万元，实现财务顾问业务净收入 3,283.74 万元（含新三板挂牌、再融资以及区域股权市场业务收入）。

（4）资产管理业务经营情况

单位：万元

项　目	资产管理业务净值		资产管理业务净收入	
	本报告期末	上年度末	本报告期	上年同期
定向资产管理业务	5,560,287.02	5,271,861.83	5,733.50	5,364.96
集合资产管理业务	4,211,767.90	4,198,652.67	8,271.81	9,153.64
专项资产管理业务	932,411.35	1,107,884.44	992.73	1,567.32
公募基金管理业务	1,661,707.28	1,686,131.26	2,580.87	2,417.35
合计	12,366,173.55	12,264,530.20	17,578.91	18,503.27

注：上表为境内母子证券公司数据。

3、涉及财务报告的相关事项

（1）与上年度财务报告相比，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

财政部于 2017 年修订发布了《企业会计准则第 14 号——收入》，公司依据该准则规定自 2020 年 1 月 1 日起施行，将执行该准则的累积影响数调整 2020 年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不对前期比较财务报表数据进行调整。本次会计政策变更未导致公司收入确认方式发生重大变化，预计不会对公司股东权益、净利润产生重大影响。

（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）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

对于本公司作为结构化主体的管理人或投资人的情形，本公司在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对部分结构化主体拥有控制权，并将其纳入合并范围。截至 2020 年 6 月末，公司纳入合并报表范围的结构化主体共有 46 个，主要包括资产管理计划、信托计划和基金，上述纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 61.76 亿元。