

公司代码：601788

公司简称：光大证券

光大证券股份有限公司

2016 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	上海证券交易所	光大证券	601788	不适用
H股	香港联合交易所有限公司	光大证券	6178	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	薛峰（代行）	朱勤
电话	021-22169914	021-22169914
传真	021-22169964	021-22169964
电子信箱	ebs@ebscn.com	ebs@ebscn.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	173,733,567,894.50	197,072,820,653.25	-11.84
归属于上市公司股东的净资产	38,412,487,233.34	40,482,598,448.20	-5.11
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	6,975,992,517.69	43,224,214,747.53	-83.86
营业收入	4,052,899,618.96	9,520,704,700.78	-57.43
归属于上市公司股东的净利润	1,514,708,628.08	4,878,026,226.81	-68.95
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,391,766,534.30	4,787,668,010.99	-70.93
加权平均净资产收益率	3.8036	17.20	减少13.40个百分点

(%)			
基本每股收益 (元 / 股)	0.3877	1.4272	-72.83
稀释每股收益 (元 / 股)	0.3877	1.4272	-72.83

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数 (户)				104,069	
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
中国光大集团股份公司	国有法人	29.68	1,159,456,183	0	无
中国光大控股有限公司	境外法人	29.16	1,139,250,000	0	无
平安大华基金—平安银行—平安银行股份有限公司	其他	3.91	152,718,387	152,718,387	无
中国证券金融股份有限公司	其他	1.91	74,762,817	0	无
新华基金—民生银行—光大证券定向增发 1 号资产管理计划	其他	1.56	61,087,354	61,087,354	无
嘉实资本—光大银行—嘉实资本光大证券定向增发 2 号资产管理计划	其他	1.41	54,978,619	54,978,619	无
诺安基金—工商银行—沈利萍	其他	1.41	54,978,619	54,978,619	无
中国长城资产管理公司	其他	1.41	54,978,619	54,978,619	无
中央汇金资产管理有限责任公司	其他	0.96	37,568,900	0	无
财通基金—民生银行—财通基金—曙光 69 号资产管理计划	其他	0.56	21,991,448	21,991,448	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	中央汇金资产管理有限责任公司是中央汇金投资有限责任公司的全资子公司，中央汇金投资有限责任公司持有中国光大集团股份公司 55.67% 的股份。中国光大控股有限公司是中国光大集团股份公司全资子公司中国光大集团有限公司的控股子公司。除此之外，公司未知上述股东之间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

2016年上半年，国内宏观经济调整仍在继续，“三去一降一补”（去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板）与国企改革齐头并进，GDP增速在各项政策的“组合拳”之下保持住了6.7%的相对较高水平。在此背景下，资本市场整体处于震荡整理格局之中，行业主要业务指标涨跌互现。截至6月末，沪深300指数较年初累计下跌15%，中债综合指数较年初累计增长0.4%。上半年，市场日均股基交易量5,744亿元，较去年同期的历史天量大幅缩减，但仍为有史以来的第二高。期末市场融资融券余额8,536亿元，较年初下降27%。股债融资总额2.9万亿元，是去年同期的2.3倍。

2016年是公司“二次创业”的改革突破年。面对复杂多变的市场环境，公司按照既定战略布局，积极研判市场形势，坚持以“去市场化布局、逆周期管理、全价值链开发”这一核心原则和理念为指导，推动各业务板块在管理体制、运营机制和经营模式上的市场化改革。一方面，大力发掘部分业务板块的优势、提升其市场地位；另一方面，冷静应对市场变化，补齐短板、缩小差距。上半年，公司牵头设立一系列PPP基金，在经济新常态下探索出一整套较为成熟的PPP金融服务模式，并使之成为有效抵御行业波动风险、践行“去市场化布局”的重要手段。公司亦顺利完成对光证(国际)49%股权的收购，全力打通境内外一体化平台。

在加快转型改革的过程中，公司严守合规风控底线，建立健全风险合规管理体系，上半年未发生监管处罚事件，并在2016年分类监管评级中取得A类AA级。上半年，公司累计实现营业收入40.5亿元，实现归属于母公司净利润15.1亿元，实现净资产收益率3.8%。

一、主营业务分析

1. 经纪及财富管理

经纪和财富管理包含证券经纪业务、财富管理业务和期货经纪业务。上半年实现收入15.3亿元，同比下降66%。

面对市场交易量萎缩和份额下滑的双重压力，证券经纪业务于年初启动零售业务转型改革，逐步推进管理、资源、任务与责任四个下沉，8家分公司较快适应了新的管理体制，在所在区域内进一步深耕细作，创造性地开展各项工作。与此同时，自二季度起，经纪业务以高净值客户为重点突破口，以劳动竞赛为抓手，大力优化客户结构。

财富管理业务围绕客户需求形成覆盖货币理财、固定收益、权益、另类投资等四大类别的产品体系，结合保险、信托等增值服务，实现高净值客户财富管理的服务闭环。

期货经纪业务在行业整体利润下滑的大背景下，实现逆势增长。面对股指期货交易仍然受限，

市场交易额大幅下滑的严峻局面，光大期货努力维持客户保证金规模。在期货公司分类评价普遍下调的背景下，光大期货成功守住了 AA 类评级，继续位列行业第一梯队。

2. 信用业务

信用业务包括融资融券、股票质押、融资租赁等业务。上半年实现收入 7.7 亿元，同比下降 15%。

信用业务积极推行逆周期管理，努力提升市场地位。截至 6 月末，公司融资融券业务余额 265 亿元、市场份额 3.1%；股票质押待购回余额 223 亿元、较年初大幅增长 74%，市场份额 2.5%，跃居行业第 14 位。

融资租赁业务上半年累计投放资金 5 亿元，期末待收回余额 35 亿元。

3. 机构证券服务

机构证券服务包含投资银行、销售交易、投资研究和证券自营业务。上半年实现收入 8.2 亿元，同比下降 64%。

公司稳步推进大投行改革，完善投行质量控制体系。上半年，投资银行业务累计完成 6 个股票主承销项目，承销规模 119 亿元，排名行业第 13 位。完成债券主承销规模 789 亿元，已接近去年全年水平，行业排名第 8 位。其中，承销公司债 574 亿元，市场份额占比 3.7%，行业排名第 5。

为深入贯彻公司“逆周期管理、去市场化布局、全业务链开发”的战略要求，推动“产融结合、金融服务实体经济”的展业模式，PPP 金融成为公司转型发展的利器。在公司的积极实践下，三种 PPP 金融服务模式已经基本成熟，有望成为有效抵御行业波动风险、践行“去市场化布局”的重要手段。

销售交易业务实施“大客户”策略，在加强与研究所等各部门协同联动的基础上，努力寻求公募业务新的突破，同时积极提升非公收入占比，推进国际业务。截至 6 月末，实现基金分仓内占率 3.4%、同比下降 12%；市占率 0.13%、同比增长 8%。

自营投资方面，公司大力发展 FICC 业务，拓宽衍生品交易渠道，完成首单“黄金租赁+掉期”业务，白银租借与自营、结售汇、外币拆借和外汇交易等业务资格也已进入审批阶段。

4. 投资管理

投资管理包含资产管理、基金管理、私募股权投资和另类投资业务。上半年实现收入 6.1 亿元，同比下降 49%。

资产管理业务结构优化策略初见成效。截至 6 月末，公司资产管理总规模 2,778 亿元、较年初增长 18%。在券商资管回归本源、积极发展主动型资产管理的大趋势下，光证资管主动管理产

品规模 989 亿元、较 2015 年末增长 76%，占总规模比重达 36%，高于行业平均水平。光证资管主动拓展资产类别，加大产品创新，以资产证券化业务为代表的创新业务模式在探索中逐步成熟。上半年，资管公司共完成 4 单资产证券化业务，发行规模突破 10 亿元。

基金管理业务规模持续扩张。期末基金管理规模 970 亿元、较年初增长 8%。其中，子公司光大保德信资管的管理规模为 514 亿元，已超过公募基金规模的 1.5 倍。保德信旗下权益类产品表现突出，5 支获得行业最高五星级评级。

私募股权投资在基金设立、项目投资与退出等方面都取得了较大进步，基金管理总规模突破百亿元，累计参与股权投资项目 32 个。

另类投资积极在可转债、商品期货、场内期权以及场外期权复制等领域中寻求投资机会，拓展基金管理规模、大力推进股权投资和项目投资业务。

5. 海外业务

上半年，公司成功收购光证(国际)49%的股权，使其成为公司全资子公司，进一步加快国际化布局。海外业务加速搭建互联网金融平台，全力打通境内外一体化，不断拓展北美、欧洲、中东等市场。上半年，光证(国际)累计完成 2 个 IPO 项目，并获得香港“金融机构大奖”的“IPO 项目卓越大奖”。新鸿基金融上半年经纪业务市场份额 0.26%，孖展业务规模 19 亿港元。

6. 其他业务

互联网金融积极拓展外部合作资源，提升互联网服务能力，持续推动存量客户服务深度化、增量客户广度化。光大易创不断丰富应用场景，创新标准化金融产品，探索互联网金融新业务和普惠金融服务新模式，增强客户黏性。光大云付坚守“网上光大集团”战略定位，启动大数据平台和内部联动平台建设，稳步推动线上、线下业务协同发展。

二、主要子公司、参股公司分析

1. 光大期货有限公司，成立于 1993 年 4 月 8 日，注册资本 10 亿元，为公司全资子公司。经营范围为：商品期货经纪、金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理。

截至 2016 年 6 月 30 日，光大期货拥有 24 家营业部和 1 家全资子公司，总资产 111.58 亿元，净资产 13.99 亿元，实现净利润 1.11 亿元。

2. 上海光大证券资产管理有限公司，2012 年 4 月 25 日取得经营许可证，注册资本 2 亿元，为公司全资子公司。经营范围为：证券资产管理业务。

截至 2016 年 6 月 30 日，光证资管总资产 14.85 亿元，净资产 11.26 亿元，净利润 1.42 亿元。

3. 光大资本投资有限公司，成立于 2008 年 11 月 7 日，注册资本 20 亿元，为公司全资子公司。

经营范围为：使用自有资金投资或设立直投资基金进行股权投资或债权投资，为客户提供财务顾问服务等。

截至 2016 年 6 月 30 日，光大资本总资产 77.55 亿元，净资产 31.52 亿元，净利润 0.28 亿元。

4. 光大富尊投资有限公司，成立于 2012 年 9 月 26 日，注册资本 20 亿元，为公司全资子公司。经营范围为：金融产品投资、投资咨询等。

截至 2016 年 6 月 30 日，光大富尊总资产 27.29 亿元，净资产 20.34 亿元，净利润 0.19 亿元。

5. 光大证券金融控股有限公司，是一家根据香港法律注册成立的有限责任公司，成立于 2010 年 11 月 19 日，为公司全资子公司，注册资本 20 亿港元。业务性质为金融服务。

截至 2016 年 6 月 30 日，光证金控总资产 232.31 亿元，净资产 1.39 亿元，净利润-0.97 亿元（中国会计准则，折合人民币）。

6. 光大幸福国际租赁有限公司成立于 2014 年 10 月，注册资本 10 亿元，股东为光大资本、光证金控、幸福航空、荆门城投，公司间接持有 85% 股权。经营范围为：融资租赁业务、租赁业务等。

截至 2016 年 6 月 30 日，光大租赁总资产 39.21 亿元，净资产 11.04 亿元，净利润 0.11 亿元。

7. 光大保德信基金管理有限公司，成立于 2004 年 4 月 22 日，注册资本 1.6 亿元，由公司和保德信投资管理有限公司合资成立，公司持有 55% 股权。经营范围为：基金募集、基金销售、资产管理。

截至 2016 年 6 月 30 日，光大保德信基金拥有 1 家子公司和 2 家分公司，总资产 7.33 亿元，净资产 6.31 亿元，净利润 0.58 亿元。

8. 光大云付互联网股份有限公司成立于 2015 年 4 月，注册资本 2 亿元，公司持有 40% 股权。经营范围为：金融数据处理与分析、实业投资、资产管理等。

截至 2016 年 6 月 30 日，光大云付总资产 24.30 亿元，净资产 1.97 亿元，净利润 439 万元。

9. 光大易创网络科技股份有限公司，成立于 2015 年 9 月，注册资本 1 亿元，公司持有 40% 股权。经营范围为：金融数据处理、实业投资、资产管理等。

截至 2016 年 6 月 30 日，光大易创总资产 28.58 亿元，净资产 1 亿元，净利润 29 万元。

10. 大成基金管理有限公司，成立于 1999 年 4 月 12 日，注册资本 2 亿元，公司持有 25% 股权，是中国首批获准成立的老十家基金管理公司之一。经营范围为：发起设立基金；基金管理等。

截至 2016 年 6 月 30 日，大成基金总资产 26.23 亿元，净资产 19.35 亿元，净利润 0.71 亿元。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 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。

报告期内，新增 2 家纳入合并范围的子公司，中国光大证券国际结构融资有限公司和光大幸福国际租赁（天津）有限公司。