

公司代码：601377

公司简称：兴业证券

兴业证券股份有限公司 2017年半年度报告摘要

一、重要提示

- 1.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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2.本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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.本半年度报告未经审计，但经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审阅并出具审阅报告。
- 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。
不适用。

二、公司基本情况

2.1 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 | 兴业证券 | 601377 | — |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|---------------------|---------------------|
| 姓名 | 郑城美 | 梁文忠 |
| 电话 | 0591-38507869 | 021-38565565 |
| 办公地址 | 福州市湖东路268号证券大厦18层 | 上海市浦东新区长柳路36号东塔22楼 |
| 电子信箱 | zhengcm@xyzq.com.cn | liangwz@xyzq.com.cn |

2.2 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 | 149,624,495,154.85 | 136,534,824,716.61 | 9.59 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 32,049,391,515.77 | 31,692,855,997.57 | 1.12 |
| | 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 | -10,447,323,498.90 | -10,413,235,126.29 | 不适用 |
| 营业收入 | 4,056,753,044.52 | 3,534,626,491.57 | 14.77 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 1,309,346,644.20 | 1,111,631,183.11 | 17.79 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 1,246,254,531.66 | 984,420,019.25 | 26.60 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 4.05 | 3.92 | 增加0.13个百分点 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.20 | 0.17 | 17.65 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.20 | 0.17 | 17.65 |

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

| 截止报告期末股东总数(户) | | 259,661 | | | | |
|------------------------|---------|---------|---------------|--------------|------------|---|
| 截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户) | | 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 | 质押或冻结的股份数量 | |
| 福建省财政厅 | 国家 | 20.27 | 1,357,089,734 | 0 | 无 | 0 |
| 福建省投资开发集团有限责任公司 | 国有法人 | 7.98 | 534,184,667 | 0 | 无 | 0 |
| 中国证券金融股份有限公司 | 未知 | 4.99 | 334,129,361 | 0 | 无 | 0 |
| 上海申新(集团)有限公司 | 境内非国有法人 | 3.14 | 210,340,000 | 0 | 无 | 0 |
| 华域汽车系统股份有限公司 | 国有法人 | 2.42 | 162,240,000 | 0 | 无 | 0 |
| 厦门经济特区房地产开发集团有限公司 | 国有法人 | 2.28 | 152,620,812 | 0 | 无 | 0 |
| 上海市糖业烟酒(集团)有限公司 | 国有法人 | 1.87 | 125,145,182 | 0 | 无 | 0 |
| 福建省融资担保有限责任公司 | 国有法人 | 1.81 | 121,320,516 | 0 | 无 | 0 |

| | | | | | | |
|---------------------|---|------|------------|---|---|---|
| 厦门象屿集团有限公司 | 国有法人 | 1.41 | 94,652,000 | 0 | 无 | 0 |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 未知 | 1.34 | 89,431,420 | 0 | 无 | 0 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 福建省投资开发集团有限责任公司全资子公司福建省华兴集团有限责任公司为福建省融资担保有限责任公司的母公司。厦门经济特区房地产开发集团有限公司为公司股东厦门市特房筑筑开发有限公司的母公司。除此之外，公司未知其他股东之间存在关联关系或属于一致行动人的情况。 | | | | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 无 | | | | | |

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:亿元 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(%) |
|-------------------------------|----------|--------|-----------|-----------|------|-------|
| 兴业证券股份有限公司2013年公司债券(第一期)(品种一) | 13 兴业 01 | 122292 | 2014-3-13 | 2019-3-13 | 15 | 6.00 |
| 兴业证券股份有限公司2013年公司债券(第一期)(品种二) | 13 兴业 02 | 122293 | 2014-3-13 | 2021-3-13 | 10 | 6.35 |
| 兴业证券股份有限公司非公开发行2016年次级债券(第一期) | 16 兴业 C1 | 135626 | 2016-7-19 | 2020-7-19 | 30 | 3.49 |
| 兴业证券股份有限公司非公开发行 | 16 兴业 02 | 135874 | 2016-9-26 | 2021-9-26 | 30 | 3.68 |

| | | | | | | |
|---|----------|--------|------------|------------|----|------|
| 2016 年次级 债券（第二 期） | | | | | | |
| 兴业证券股 份有限公司 非公开发 行 2016 年 次级债券 （第三期） | 16 兴业 03 | 145044 | 2016-10-20 | 2021-10-20 | 50 | 3.48 |
| 兴业证券股 份有限公司 非公开发 行 2016 年 次级债券 （第四期） | 16 兴业 04 | 145165 | 2016-11-16 | 2018-11-16 | 20 | 3.39 |
| 兴业证券股 份有限公司 非公开发 行 2016 年 次级债券 （第五期） | 16 兴业 C5 | 145275 | 2016-12-26 | 2018-12-26 | 30 | 5.26 |
| 兴业证券股 份有限公司 非公开发 行 2017 年 次级债券 （第一期） | 17 兴业 C1 | 145353 | 2017-2-22 | 2019-2-22 | 25 | 4.80 |
| 兴业证券股 份有限公司 非公开发 行 2017 年 次级债券 （第二期） | 17 兴业 C2 | 145416 | 2017-3-21 | 2020-3-21 | 40 | 5.00 |
| 兴业证券股 份有限公司 非公开发 行 2017 年 次级债券 （第三期） | 17 兴业 C3 | 145472 | 2017-4-14 | 2019-4-14 | 50 | 4.90 |
| 兴业证券股 份有限公司 非公开发 行 2017 年 次级债券 （第四 | 17 兴业 C4 | 145504 | 2017-4-25 | 2020-4-25 | 30 | 5.15 |

| | | | | | | |
|------------------------------------|----------|--------|-----------|-----------|----|------|
| 期) (品种一) | | | | | | |
| 兴业证券股份有限公司非公开发行2017年次级债券(第四期)(品种二) | 17 兴业 C5 | 145505 | 2017-4-25 | 2018-4-25 | 15 | 5.00 |
| 兴业证券股份有限公司非公开发行2017年次级债券(第五期) | 17 兴业 C6 | 145549 | 2017-5-17 | 2018-5-17 | 10 | 5.20 |

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

| 主要指标 | 本报告期末 | 上年度末 |
|---------------|------------|--------|
| 资产负债率 | 0.7154 | 0.6714 |
| | 本报告期(1-6月) | 上年同期 |
| EBITDA 利息保障倍数 | 2.37 | 2.74 |

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三、经营情况讨论与分析

2017年上半年全球经济呈现温和复苏态势,国内经济稳中向好,经济结构持续优化,资本市场进一步深化改革。上半年证券行业新规密集出台规范市场秩序,严监管严处置,加速金融去杠杆,防范系统性风险。全国第五次金融工作会议设立了国务院金融稳定发展委员会,加强统一监管,明确资本市场服务实体经济的基本定位,引导资金“脱虚向实”。上半年国内资本市场进一步加快了对外开放的步伐,A股被正式纳入明晟指数(即MSCI指数),继沪港通、深港通开通后,沪伦通也在积极推进中。根据Wind资讯,上半年一级市场IPO融资金额同期增长259%,现金类增发融资金额同期下降49%,企业债公司债融资金额同期下降64%。6月末上证综指收盘报3192.43点,较年初增长2.86%,上半年沪深股基日均成交额4760.78亿元,同期下降17.53%,融资融券余额8795亿元,比年初下降6.35%。

2017年上半年,公司实现营业收入40.57亿元,同比增长14.77%,实现利润总额18.18亿元,同比增长10.82%,实现归属于母公司股东的净利润13.09亿元,同比增长17.79%。截至2017年6月30日,公司资产总额1,496.24亿元,较2016年底增长9.59%,归属于母公司股东的净资产320.49

亿元，较 2016 年底增长 1.12%，基本每股收益 0.20 元，归属于普通股净利润加权平均净资产收益率为 4.05%。

(一) 主营业务分析

1. 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例 (%) |
|---------------|--------------------|--------------------|----------|
| 营业收入 | 4,056,753,044.52 | 3,534,626,491.57 | 14.77 |
| 营业成本 | 2,348,767,619.91 | 2,095,827,230.03 | 12.07 |
| 利润总额 | 1,817,695,731.85 | 1,640,221,647.06 | 10.82 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 1,309,346,644.20 | 1,111,631,183.11 | 17.79 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -10,447,323,498.90 | -10,413,235,126.29 | 不适用 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -496,637,010.12 | 1,126,779,190.69 | -144.08 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 8,066,549,881.82 | 6,590,106,360.60 | 22.40 |

单位：元 币种：人民币

| 成本项目 | 本期数 | 上年同期数 | 增减额 | 增减幅度 |
|--------|------------------|------------------|-----------------|---------|
| 税金及附加 | 28,084,515.37 | 181,018,319.04 | -152,933,803.67 | -84.49% |
| 业务及管理费 | 2,205,113,863.46 | 1,915,988,465.74 | 289,125,397.72 | 15.09% |
| 资产减值损失 | 108,893,937.81 | -3,428,148.85 | 112,322,086.66 | 不适用 |
| 其他业务成本 | 6,675,303.27 | 2,248,594.10 | 4,426,709.17 | 196.87% |
| 合计 | 2,348,767,619.91 | 2,095,827,230.03 | 252,940,389.88 | 12.07% |

营业收入变动原因说明：报告期内公司实现营业收入 40.57 亿元，同比增长 14.77%，营业收入的增长主要系投资业务收入同比实现增长。其中，公司实现投资收益 16.19 亿元，较去年同期增长 134.69%，主要系公司上半年权益类投资获得良好收益；实现手续费及佣金净收入 19.85 亿元，较去年同期下降 21.57%，主要系经纪业务手续费收入以及资产管理业务收入同比减少；实现利息净收入 3.12 亿元，较去年同期下降 31.55%，主要系短期融资款及债券利息支出增长。

营业成本变动原因说明：2017 年上半年公司营业支出 23.49 亿元，同比增加 2.53 亿元，增幅 12.07%。其中税金及附加同比减少 1.53 亿元，下降 84.49%，主要是受营改增会计处理变化的影响。业务及管理费同比增加 2.89 亿元，增幅 15.09%，主要是公司围绕推动战略目标落地，加大对高效团队、证券研究、IT 与互联网的战略投入，确保对核心业务、核心区域、重要客户的投入，加大对业务拓展和基础性建设的投入，同时根据市场变化，对出现的业务机会及时增加投入。资产减值损失同比增加 1.12 亿元，主要是因为香港子公司计提孖展业务减值准备。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动产生的现金净流出额 104.47 亿元，报告期内集团公司经营活动的现金净流量与本年度净利润存在一定差异，主要是因为回购业务资

金净减少额、购置可供出售金融资产、代理买卖证券减少的现金金额较大，但该事项不影响公司报告期损益。经营活动现金流入中，收取利息、手续费及佣金的现金流入 41.61 亿元，是公司经营活动现金流入的主要原因，另外，处置以公允价值计量且其变动计入当年损益的金融资产净增加额 28.63 亿元，融出资金净减少额 7.14 亿元，也是经营活动现金流入的主要原因；经营活动现金流出中，回购业务资金净减少额 50.24 亿元，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债净减少额 14.41 亿元，购置可供出售金融资产净减少额 35.80 亿元，代理买卖证券和代理承销证券减少的现金净额 31.97 亿元，支付各项税费 14.77 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金 18.30 亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金净流出额 4.97 亿元。投资活动产生的现金流入 0.18 亿元中，主要为取得投资收益收到的现金。投资活动产生的现金流出 5.15 亿元，主要为投资支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金净流入额 80.67 亿元。筹资活动现金流入 301.81 亿元，主要为发行债券及短期融资款收到的现金 250.45 亿元，取得借款收到的现金 47.59 亿元。筹资活动现金流出 221.14 亿元，主要为偿还债务支付的现金 212.14 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付现金 8.95 亿元。

利润总额变动原因说明：报告期内公司实现利润总额 18.18 亿元，同比增长 10.82%，主要系营业收入同比增长，且涨幅高于营业支出同比涨幅。

归属于母公司股东的净利润变动原因说明：报告期内公司实现归属于母公司股东的净利润 13.09 亿元，同比增长 17.79%，主要系利润总额同比增长且所得税费用及少数股东损益同比降低。

2. 主营业务分行业、分产品情况

报告期内，面对复杂的市场环境，公司证券投资业务坚持风险控制、适度进取的原则，获得良好投资收益，保持了公司在证券投资业务领域中的优势，证券自营业务收入同比增长 265.12%，毛利率同比增加 33.03 个百分点。公司海外业务持续快速发展，收入同比增长 178.17%，毛利率同比增加 7.07 个百分点。受证券市场股票基金及期货交易量同比减少，信用交易较年初有所回落，证券及期货经纪业务收入同比减少 23.13%，毛利率同比减少 16.55 个百分点。同时，资产管理业务（含基金）受产品业绩报酬收入下降影响，收入同比减少 20.84%，在严控成本下，毛利率同比略有上升；投资银行业务收入同比下降 4.14%，毛利率同比去年上半年基本持平。

从各项主营业务支出情况看，证券经纪及期货业务支出占公司营业支出的比重仍高于其他业务，2017 年上半年占比达到 28.80%，较上年同期减少 0.34 个百分点；证券自营业务支出占比为 19.36%，

较上年同期增加 8.57 个百分点；资产管理业务（含基金）、投资银行业务支出占公司营业支出的比分别为 16.04%和 13.80%，较上年同期均有所减少。

单位:万元 币种:人民币

| 主营业务分行业情况 | | | | | | |
|-------------|------------|-----------|---------|---------------|---------------|---------------|
| 分行业 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入比上年增减 (%) | 营业成本比上年增减 (%) | 毛利率比上年增减 (%) |
| 证券及期货经纪业务 | 124,996.73 | 67,645.96 | 45.88 | -23.13 | 10.74 | 减少 16.55 个百分点 |
| 证券自营业务 | 112,476.24 | 45,478.74 | 59.57 | 265.12 | 100.97 | 增加 33.03 个百分点 |
| 投资银行业务 | 58,046.31 | 32,405.46 | 44.17 | -4.14 | -2.60 | 减少 0.89 个百分点 |
| 资产管理业务（含基金） | 78,848.83 | 37,664.19 | 52.23 | -20.84 | -23.99 | 增加 1.98 个百分点 |
| 海外业务 | 27,666.68 | 21,444.89 | 22.49 | 178.17 | 154.92 | 增加 7.07 个百分点 |

主营业务分行业和分产品情况的说明：

(1) 证券与期货经纪业务。2017年上半年，我国证券市场呈震荡态势，股票基金成交额56.65万亿元，同比下降18.22%。业内券商竞争激烈，行业佣金费率下行压力不减。

交易业务方面，根据交易所公布数据，2017年上半年公司代理买卖股票、基金、债券交易总金额59,140亿元，市场份额1.62%，位居第19位，其中股票基金交易总金额15,682亿元，市场份额1.38%，位居第19位。母公司实现代理买卖证券业务净收入3.32亿元，较去年同期下降30.18%。

产品销售方面，产品是加快公司经纪业务由传统交易向财富管理转型的重要业务，公司向来重视产品业务的发展，一方面继续重点发展产品业务，另一方面加强公司内部的协同，为客户提供优质产品，根据客户的需求设计定制化产品。2017上半年母公司实现代理金融产品销售收入0.56亿元，较去年同比下降39.98%。

融资融券业务方面，公司融资融券余额达111.72亿元，比年初下降7.30%，根据交易所公布数据，排名行业第18位。上半年母公司实现融资融券利息收入4.61亿元，同期下降2.40%。股票质押回购业务方面，报告期末公司待回购交易金额达423.95亿元，较年初增长63.39%。

根据中国期货业协会公布，2017年上半年，全国期货市场累计成交额为85.91万亿元，同比下降13.52%。其中，商品期货累计成交额为73.31万亿元，同比下降18.56%；金融期货累计成交额为12.60万亿元，同比增长35.17%。2017年上半年，兴证期货继续机构化、产品化和专业化发展路径，同时抓住金融期货市场恢复活跃的机会大力发展金融期货业务。报告期内，兴证期货期末客户权益92.89亿

元，较2016年减少6.22%；商品期货成交额的市场份额达到1.60%，较上年实现提升；金融期货业务成交额市场份额提升至4.56%。

(2) 投行业务。2017年上半年股票一级市场IPO迅速增长、增发同比大幅滑落，公司抓住IPO扩容的机会，大力发展股票融资业务，完成主承销11个IPO项目、7个增发项目，实际主承销金额137.14亿元。上半年债券一级市场同比大幅减少，公司在严格风险控制的情况下稳健发展业务，债券融资业务完成主承销18支各类债券项目，实际主承销金额149.73亿元。2017年上半年公司证券承销业务情况见下表：

单位：万元

| 项目类型 | 2017年上半年 | | 2016年上半年 | |
|------------|-----------|-------|-----------|-------|
| | 主承销金额 | 主承销家数 | 主承销金额 | 主承销家数 |
| 首次公开发行 A 股 | 321,592 | 11 | 26,814 | 1 |
| 增发 A 股 | 1,049,792 | 7 | 587,731 | 6 |
| 配股 | 0 | 0 | 109,904 | 1 |
| 可转债 | 0 | 0 | 127,000 | 2 |
| 债券 | 1,497,300 | 18 | 6,961,500 | 73 |
| 合计 | 2,868,684 | 36 | 7,812,949 | 83 |

(3) 客户资产管理业务。报告期内，兴证资管继续加强做大主动管理业务规模、发挥主动管理业务优势。上半年共成立 23 只集合理财产品，成立规模 23.45 亿元，集合理财产品市值累计 411.04 亿元，较年初上升 4.06%。同时抓住市场机会，积极发展资产证券化业务，报告期内新设 2 单资产证券化项目，成立规模 22.30 亿元。公司期末受托管理本金规模 1066 亿元。

报告期内，兴全基金投资管理能力稳居业内前列，管理基金资产规模持续增长。截至 2017 年 6 月底，兴全基金（含子公司）总资产管理规模 2031.29 亿元，较年初增加 16.72%，其中：管理公募基金产品规模 1293.32 亿元，较年初增加 16.36%；管理专户产品（含子公司）规模共计 737.97 亿元，较年初增加 17.35%。

报告期内，兴证资本新设立 1 支直投资基金，新增管理规模 1707 万元，公司管理资金总规模 46.95 亿元（含自有资金、管理客户资金和已设立直投资基金）。公司坚持围绕客户需求，创新投资与退出方式，为客户提供综合性金融服务。上半年共完成投资项目 8 个，投资金额合计 2.92 亿元。

(4) 投资业务。报告期内，公司加大证券投资业务自有资金规模，重点在固定收益及权益类投资上加大资金配置，并积极开展完全对冲的无风险套利投资交易，实现证券自营投资收益和公允价值变动合计 17.06 亿元。上半年二级市场呈现结构性行情，公司坚持风险控制、适度进取原则，权益投资方面获得可观收益，固定收益投资方面获得良好绝对收益。同时，公司有序开展新三板做市、利率

互换、权益互换、股指期货、另类投资等业务，投资盈利能力稳定性有所提升。报告期内公司证券投资业务情况见下表：

证券投资业务情况（合并数据）

单位：万元

| 项 目 | 2017年1-6月 | 2016年1-6月 |
|--------------------|-----------|-----------|
| 证券投资收益 | 161,850 | 67,529 |
| 其中：交易性金融工具投资收益 | 118,564 | 41,661 |
| 可供出售金融资产投资收益 | 48,856 | 23,077 |
| 衍生金融工具投资收益 | -6,723 | 2,813 |
| 其他投资收益 | 1,154 | -22 |
| 公允价值变动损益 | 8,710 | -14,578 |
| 其中：交易性金融工具公允价值变动收益 | 4,203 | -14,924 |
| 衍生金融工具公允价值变动收益 | 4,507 | 346 |
| 合计 | 170,559 | 52,952 |

兴证投资各项业务开展有序，截止上半年末，累计投资金额 10 亿元，包括长期股权投资、二级市场权益及债权类投资等，并积极布局量化套利策略投资，获得良好收益。报告期内，兴证投资收入及利润同比实现大幅增长，未来，公司将进一步扩充资本实力，适度加大投资规模，提升盈利能力。

（5）机构销售交易业务。2017 年上半年公司机构客户销售交易业务进展有序，综合实力保持行业第一梯队。客户数量持续增长并日益多样化，国际客户和保险客户数明显增加。在全面拓宽机构客户服务范围的同时，积极开展主经纪商业系统平台，2017 年上半年，托管外包资产规模达到 646.67 亿，初步形成品牌效应。积极打造全周期私募服务体系，为建立综合机构客户服务体系打下坚实基础。

（6）证券研究业务。2017 年上半年，公司深入推进行业战略，持续加大对研究业务的投入，继续保持多个行业在业内的领先地位，不断提升对外服务质量。同时，积极展开对内服务，内部服务次数稳步增长，切实落地行业客户开发，加快向“研究创造价值”转型。上半年，研究所积极推进国际化策略，努力提升研究业务在海外客户中的影响力和知名度，不断加大对国际客户的服务力度。

（7）场外业务。公司上半年新三板业务当年新增推荐挂牌项目44家，根据东方财富choice统计，排名位居行业第5位，累计总挂牌数量排名上升至市场第9位，有效助力中小企业的发展。业务发展注重挂牌企业质量，累计已有37家企业进入新三板创新层。

（8）海外业务。兴证（香港）是集团海外业务发展的桥头堡，近年已经发展成为集证券、期货、企业融资、资产管理、固定收益及私人财富管理等业务为一体的综合型金融服务公司，业务牌照齐全。上半年，兴证（香港）充分发挥资本优势，收入利润同比大幅增长，各项业务规模和盈利水平均有显著提升，收入多元化的结构更加稳固，为集团的国际化发展进一步夯实了基础。

(9) 其它创新业务开展情况。2017 年上半年，我国资产证券化市场延续了 2016 年快速扩容和创新迭出的良好发展态势。2017 年 1 月 17 日，由兴证资管担任管理人和推广机构的“兴证资管-九江银行信托受益权资产支持专项计划”成功设立。该项目是交易所市场上为数不多的以城商行非标资产为基础资产的证券化产品，也是兴证资管首单以信托受益权为基础资产的证券化产品，在盘活银行的存量资产、实现非标转标、提高资产经营效率上具有重要意义，该项目的成功设立，充分体现了兴证资管在资产证券化项目运作上的专业管理能力。同时，公司上半年作为联席代理推广机构的“华夏幸福固安工业园区新型城镇化 PPP 项目供热收费收益权资产支持专项计划”成为全国首批获准发行的四单 PPP 资产支持证券之一，也是唯一一单涉及新型城镇化工业园区 PPP 项目的资产证券化产品。该资产支持专项计划于 2017 年 3 月 10 日顺利完成发行工作，成为全国首单完成发行的 PPP 资产证券化项目，这些项目的落地，为后续业务开拓打下了良好的基础，有效地提升了公司的市场影响力。

公司“自主开发平台及组件库”已经逐步在 AFA、大投行、产品管理平台等 10 余项系统开发上得到了广泛应用，极大提升了公司各系统建设效率，有效推动了公司创新业务的开展，也为提升行业信息化水平提供了标杆示范。

公司在开展创新业务下坚持把防范风险放在第一位，在对系统性风险整体考量下的前提下，通过优化风险管理方法与工具，强化责任追究制度等方式来防范风险事项。

3.1 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

3.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用