

公司代码：601881

公司简称：中国银河

中国银河证券股份有限公司

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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	迟福林	工作原因	罗林

4 本半年度报告未经审计。

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
无

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	上交所	中国银河	601881	不适用
H股	联交所	中国银河	06881	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴承明	-
电话	010-66568338	-
办公地址	北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座	-
电子信箱	wuchengming@chinastock.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	229,445,925,301.89	245,880,521,017.15	-6.68
归属于上市公司股东的 净资产	62,641,099,987.54	57,988,546,199.71	8.02
	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	-21,489,370,567.97	8,491,097,041.83	不适用
营业收入	5,668,477,685.72	6,397,567,122.64	-11.40
归属于上市公司股东的 净利润	2,112,212,271.46	2,255,462,130.95	-6.35
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	2,118,715,100.07	2,253,871,822.54	-6.00
加权平均净资产收益率 (%)	3.38	3.93	减少0.55个百分点
基本每股收益(元/股)	0.21	0.24	-12.50
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	

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)	共 153,818 户 其中：A 股股东 152,701 户，H 股股东 1,117 户					
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	
中国银河金融控股有限责任公司	国有法人	50.91	5,160,610,864	5,160,610,864	-	0
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	36.38	3,688,434,916	0	-	0
中国人民财产保险股份有限公司	国有法人	1.13	114,381,147	114,381,147	-	0
上海农村商业银行股份有限公司	境内非国 有法人	1.09	110,000,000	110,000,000	-	0
兰州银行股份有限公司	境内非国 有法人	0.89	90,514,398	90,514,398	-	0
上海中智电子科技有限公司	境内非国 有法人	0.59	60,000,000	60,000,000	-	0
全国社会保障基金理事会转持一 户	国有法人	0.58	58,726,267	58,726,267	-	0
华润股份有限公司	国有法人	0.38	38,379,809	38,379,809	-	0
健康元药业集团股份有限公司	境内非国 有法人	0.29	28,983,000	28,983,000	-	0

廊坊市康城合嘉科技产业发展有限公司	境内非国有法人	0.21	20,841,000	0	-	0
-------------------	---------	------	------------	---	---	---

注：公司已于2017年1月23日在上交所挂牌上市，根据财政部《关于中国银河证券股份有限公司国有股转持方案的批复（财金函）[2016]181号》，中国银河金融控股有限责任公司、华润股份有限公司等国有股东按照规定将部分股权转让由社保基金会持有，履行了国有股转持义务。

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
香港中央结算（代理人）有限公司	3,688,434,916	境外上市外资股	3,688,434,916
廊坊市康城合嘉科技产业发展有限公司	20,841,000	人民币普通股	20,841,000
中国银行股份有限公司－招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	8,526,669	人民币普通股	8,526,669
凌慧明	6,000,000	人民币普通股	6,000,000
中国证券金融股份有限公司	4,733,400	人民币普通股	4,733,400
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	4,464,753	人民币普通股	4,464,753
中国工商银行－上证50交易型开放式指数证券投资基金	4,436,100	人民币普通股	4,436,100
尹锦	3,921,200	人民币普通股	3,921,200
王明霞	3,558,812	人民币普通股	3,558,812
徐东左	3,541,500	人民币普通股	3,541,500
上述股东关联关系或一致行动的说明	除“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”和“中国工商银行－上证50交易型开放式指数证券投资基金”均由中国工商银行股份有限公司担任托管人之外，未知各股东之间是否存在关联/连关系或构成一致行动人。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无。		

注：香港中央结算（代理人）有限公司为公司H股非登记股东所持股份的名义持有人，为代表多个客户持有。

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(%)
中国银河证券股份有限公司 2014 年公司债券 (第一期) 品种一	14 银河 G1	122321.SH	2015 年 2 月 4 日	2018 年 2 月 4 日	15	4.65
中国银河证券股份有限公司 2014 年公司债券 (第一期) 品种二	14 银河 G2	122322.SH	2015 年 2 月 4 日	2020 年 2 月 4 日	10	4.80
中国银河证券股份有限公司公开发行 2016 年公司债券 (3 年期品种)	16 银河 G1	136455.SH	2016 年 6 月 1 日	2019 年 6 月 1 日	49	3.10
中国银河证券股份有限公司公开发行 2016 年公司债券 (5 年期品种)	16 银河 G2	135456.SH	2016 年 6 月 1 日	2021 年 6 月 1 日	6	3.35
中国银河证券股份有限公司 2014 年公司债券 (第二期) (3 年期品种)	14 银河 G3	136655.SH	2016 年 8 月 23 日	2019 年 8 月 23 日	15	2.89
中国银河证券股份有限公司 2014 年公司债券 (第二期) (5 年期品种)	14 银河 G4	136656.SH	2016 年 8 月 23 日	2021 年 8 月 23 日	10	3.14
中国银河证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券 (第一期)	17 银河 G1	143158.SH	2017 年 7 月 10 日	2020 年 7 月 10 日	50	4.55

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	0.5928	0.6247
	本报告期 (1-6 月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.51	2.20

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

(一) 总体经营情况

2017 年上半年,中国证券行业监管环境持续收紧,行业法规及业务规则不断完善。在 A 股成交出现小幅缩量,佣金率持续下滑的形势下,公司经营面临较大压力。公司坚守不发生系统

性风险底线，一手抓业务，一手抓管理，坚定不移推动战略落地，成功实现 A 股上市，海外并购工作取得重大进展。公司有序推进业务管理体制变革，各项业务在改革中努力推进，经纪业务继续保持较为稳定的市场份额，资产管理业务发展势头良好，投资业务保持了稳健风格，各子公司经营状况向好。截至报告期末，集团总资产 2,294.46 亿元，归属于母公司所有者权益 626.41 亿元。报告期内，集团实现营业收入 56.68 亿元，同比下降 11.40%，归属母公司所有者的净利润 21.12 亿元，同比下降 6.35%；加权平均净资产收益率 3.38%，同比下降 0.55 个百分点。

（二）公司主营业务情况

1. 经纪、销售和交易业务

（1）证券经纪

报告期内，本集团经纪业务实现营业收入人民币 42.29 亿元，同比下降 16.20%，主要由于 A 股市场股基交易量收缩及佣金率下滑引起。

经纪业务在公司整体战略指导下，稳固传统代理买卖业务优势，重点推进开户业务、金融产品销售业务及股票质押业务开展，努力提升客户服务水平，打造一站式金融服务平台。为进一步做大做实客户基础，公司举办“喜迎 A 股上市·决战开户之巅峰”开户营销竞赛活动，活动期间新增客户 40 余万户，开户市占率创历史新高，达到 8.4%，新增客户资产 210 亿元，实现了规模和收入“双创”的目标，有效稳固公司经纪业务市场地位。2017 年 6 月，在公司货币基金持续营销工作中，两周时间完成 140.42 亿元的销售规模，创造了公司货币基金销售的新纪录。报告期内，公司累计销售金融产品（不含现金类产品）人民币 434.78 亿元。截至报告期末，公司共计 137 家营业部获得期货 IB 业务资格，开展期货 IB 业务，期货 IB 业务存量客户 3.05 万户，期末客户权益为人民币 21.03 亿元。公司期权经纪业务发展稳中求进，截至报告期末，股票期权经纪业务存量客户 21,416 户，同比增长 244.59%，市场占有率 8.94%。截至报告期末，公司共计开通港股通权限 76,151 户，上半年港股通交易成交金额人民币 177.10 亿元；公司挂牌公司合格投资者开通数为 7,368 户，市场占有率 3.83%。

公司信用业务在主动管控风险的前提下，持续加强业务拓展，推动各项业务稳步发展。融资融券业务方面，针对上市公司大股东、专业机构投资者以及高净值客户采取精准营销；加强转融券服务，满足网下打新等专业投资者的风险对冲需求；加强差异化息费率管理，采取新旧有别的价格策略，坚持“保存量引增量”；探索总结客户分层服务机制，提升两融客户满意度和粘性。截至报告期末，公司融资融券余额人民币 474.48 亿元，较 2016 年末下降 10.35%，市占

率 5.39%，行业排名第 7；信用账户数 31.48 万户，较 2016 年末增长 2.90%，开户市占率 7%；报告期内融资交易额人民币 4,716.87 亿元，同比下降 28.62%，市占率为 5.46%，行业排名第 4。股票质押回购业务方面，公司着力推进股票质押业务发展，同时加强业务风险管控力度，针对《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及实施细则，对受此影响较大的中、高风险客户，采取降低质押率、提高履约保障比例等补充风控措施；全面排查落实存量项目客户承诺情况，对发现问题的及时制定相应措施、进行风险处置；不断完善强化通知送达、交易执行、违约处置等关键环节和流程，实现对风险的有效防范和控制。截至报告期末，根据沪深交易所数据，公司股票质押回购余额人民币 333.79 亿元（包含资产管理计划股票质押业务规模），较上年末增长 47.39%，行业排名从年初的 20 名上升到 15 名，其中自营股票质押业务排名第 11 名，当年新增自营股票质押余额行业排名第 7。

研究与机构销售业务方面，公司在努力保持一定的研究实力与市场影响力的前提下，在完善现有研究体系基础上尝试转型之路，截至报告期末发布各类研究报告 754 篇。公司积极拓展外商私募股权、港股通、资产管理公司等新的业务领域，扩大了业务覆盖面。截至报告期末，已建立业务合作关系的基金公司客户 103 家，覆盖了市场上所有重要的基金公司；已有 QFII 和 RQFII 客户 10 家，对接其中 3 家客户开展深沪港通业务，报告期内新增 QFII 客户 1 家；积极开展外商私募股权（WFOE）等创新业务，和 20 多家 WFOE 机构保持紧密联系并达成合作意向，报告期已签约客户 3 家；提供的服务已覆盖 24 家保险资产管理公司、35 家保险公司资产管理部和 4 家保险集团客户。

（2）期货经纪

受去杠杆、去通道的政策导向影响，2017 年上半年中国期货市场成交量大幅下滑，传统经纪业务面临严峻挑战，银河期货积极发展创新业务，积极申报交易所“场外期权”、“保险+期货”试点项目。报告期内，银河期货实现营业收入 4.01 亿元，同比增加 21.60%；日均客户权益人民币 177.78 亿元，同比增加 49.18 亿元，增长 38.24%；累计成交量为 0.69 亿手，累计成交额为人民币 4.08 万亿元，同比分别下降 40%和 24%。银河期货资管业务正在由通道业务向自主业务转型，截至报告期末银河期货自主管理产品 26 只，管理规模人民币 17.35 亿元，分别较 2016 年末增长 100%和 223%。

（3）自营及其他证券交易服务

报告期内，本集团自营及其他证券交易服务实现营业收入人民币 4.58 亿元，同比下降 0.08%。

公司权益类自营投资业务在严格执行各项规章制度和决策程序的基础上，加强二级市场的操作力度，继续参与定向增发业务，利用有限的机会努力兑现解禁定向增发品种的投资收益。继续

将上市公司研究作为重点工作，对多家上市公司进行了调研，大量且详细的分析调研工作为投资决策提供支持。

公司债券类自营投资业务总体保持较为谨慎的投资风格，降低了杠杆率，减少了组合的基点价值，控制住利率风险。作为最早开展债券质押式报价回购业务的试点券商之一，自 2013 年以来公司该项业务规模一直位居上交所第 1 名。截至报告期末，公司债券质押式报价回购业务投资者人数突破 46.9 万，创历史新高；未到期回购余额人民币 60.98 亿元。

公司衍生产品类自营投资业务克服市场低迷影响，推出场外期权、为公司高净值客户提供流动性支持等业务，满足客户多元化的投资、避险、交易等需求。公司在中国证券行业最早推出 ETF 基金流动性服务，2017 年上交所流动性服务评级中，公司共有 13 支基金参加评级，其中 12 支基金评级获得 A 及以上。截至报告期末，深交所质押式报价回购业务（产品“金自来”）存续业务规模人民币 18.32 亿元；约定购回式证券交易业务（产品“金时雨”）待购回初始交易金额为人民币 0.09 亿元；收益凭证业务（产品“银河金山”）存续规模人民币 110.58 亿元；买入转售业务存续规模为人民币 19.36 亿元。

2.投资银行业务

报告期内，本集团投资银行业务实现营业收入人民币 1.26 亿元，同比下降 75.00%。

（1）股权融资及财务顾问

2017 年上半年，监管机构对 IPO 在会项目审核从严，《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》发布之后，大股东减持规模骤降，对再融资等项目产生影响。报告期内，公司股权融资业务成功完成 1 单 IPO 项目（海南钧达汽车），主承销金额人民币 6.9 亿元。完成 1 单发行股份购买资产并配套募集资金项目（河南豫能控股股份有限公司），主承销金额人民币 25.56 亿元。报告期内，公司股票主承销金额合计 28.28 亿元，同比下降 73.85%，2017 年 5 月，公司获“2017 国际先锋投行评选”ABS 先锋投行奖。

（2）债券融资

2017 年上半年，受流动性偏紧以及严格监管政策的影响，债券市场收益率显著上升，一级市场发行步伐明显减速，整体规模大幅缩水。公司相关债券承销业务受市场影响较大，承销只数和规模较上年同期相应下降。报告期内，公司完成公司债券主承销项目 12 个，实现承销金额 135.50 亿元；完成企业债券主承销项目 4 个，实现承销金额 8 亿元；完成金融债券主承销项目 2 个，实现承销金额 10 亿元；公司债券主承销项目合计 18 个，债券主承销金额合计 153.5 亿元，同比下降 65.64%。针对债券市场的变化，公司积极应对，加强对债券市场的研究，加大与投资者沟通力度，争取利用好债券市场

回暖契机。

（3）新三板

2017年上半年，新三板市场进入全面监管状态，挂牌企业数量增速明显放缓，融资规模和去年基本持平，做市指数一再走低，做市公司数量占比较去年同期有所下降。为适应监管环境的变化，公司持续加强新三板业务风险控制体系建设，为应对市场的转折，进一步推动总部与分支机构联动机制建设，逐步搭建并完善新三板全业务链的协同发展机制。受到市场低迷与悲观情绪的影响，公司各项指标均较去年同期大幅减少。报告期内，公司完成 10 个新三板推荐挂牌项目，同比下降 52%；7 个新三板股票发行项目，挂牌公司募集资金 7.72 亿元，同比下降 56%；新增上线做市项目 3 个，退出 9 个。

3. 投资管理业务

（1）资产管理

2017年上半年，证券行业延续“去杠杆”的政策导向，酝酿资产管理业务“统一监管”，券商资管面临“去通道”监管压力，资产管理业务规模同比增速持续下降，收入增速维持在较低水平。2017年4月11日，公司向银河金汇增资人民币5亿元到位，增资后银河金汇注册资本为人民币10亿元，有效缓解了银河金汇业务快速发展中净资本监管指标所面临的压力，各项业务获得快速发展，资产管理业务规模、收入、利润和投资业绩等指标均获得大幅提升，超越行业平均增幅。报告期内，公司资产管理业务实现营业收入人民币3.75亿元，同比增长146.81%。银河金汇积极提升主动管理能力，注重产品创新，产品领域扩大到定向增发、收益互换、债券投资、交易性资产、交易挂牌等，积极满足客户投资需求。通过创新服务方式方法，切实做好客户的维护和拓展工作，建立银行类客户“总对总”营销模式，报告期内新增授信合作银行超过80家；大力拓展企业和机构投资者客户，报告期内作为管理人新发行企业ABS产品人民币27.3亿元。截至报告期末，根据中国证券投资基金业协会数据，银河金汇受托资产管理规模人民币2,997亿元，同比增长98%，行业排名由2016年末第24名前进10名至14名；其中，集合资产管理业务受托规模人民币439亿元，同比增长31%；定向资产管理业务受托规模人民币2,487亿元，同比增长122%；专项资产管理业务受托规模人民币71亿元，同比增长21%。管理产品数量达到283只，其中，集合资产管理产品69只，定向资产管理产品207只，专项资产管理产品7只。

（2）私募股权投资

2017年上半年，根据监管部门对券商直投子公司转型为私募基金管理子公司的要求，银河创新资本以按私募基金管理子公司规范整改为契机，以制度修订、流程调整、开拓基金业务为抓手，继续推进投资业务转型工作，推动以粤科基金为主要平台的私募基金管理业务，加大新基金管理业务的开拓

力度，同时继续做好存量自有资金投资项目的投后管理工作、推动项目退出，并妥善处置问题项目。报告期内，银河创新资本实现营业收入人民币 0.51 亿元，同比增长 218.75%。

（3）另类资产投资

银河源汇投资专注于股权投资和金融产品投资，2017 年 4 月 11 日，公司向银河源汇增资人民币 11.5 亿元到位，注册资本金由人民币 3.5 亿元增至人民币 15 亿元。银河源汇在综合考虑宏观环境以及自有资金投资的业务模式、资金规模等因素后，迅速在股权投资一级市场、一级半市场以及二级市场权益类金融产品上稳健布局。报告期内，银河源汇已投项目 30 个，合计投资人民币 15.08 亿元。其中：股权一级市场项目 6 个，投资人民币 0.97 亿元；股权一级半市场项目 2 个，投资人民币 4.38 亿元；二级市场权益类金融产品项目 13 个，合计投资人民币 2.09 亿元；非标类金融产品项目 3 个，投资人民币 0.5 亿元；另外，固定收益类及现金管理类金融产品合计投资人民币 7.14 亿元。报告期内，银河源汇实现营业收入人民币 0.12 亿元，同比增长 300.00%。公司将秉承专业的投资理念和严格的风控管理，实现资产的保值增值。

4. 海外业务

2017 年上半年，香港资本市场喜忧因素参半，一方面在与内地联动日趋紧密的大趋势下，沪港通、深港通、债券通的开通、RQFII 的增额及 A 股纳入 MSCI 的准备对香港市场形成支撑；另一方面监管机构监管加强、美元加息、中国内地加强资金管制和外围市场政治形势的忧虑对香港市场构成向下压力。内地机构在港开展券商业务日趋活跃，布局主体已由证券背景公司发展至内地综合金融和贸易企业，香港地区市场竞争态势持续升级，传统经纪业务受到挑战，部分券商甚至以长期零佣金吸纳客户。报告期内，公司境外业务实现营业收入人民币 1.51 亿元，同比增加 1.51%。2017 年 6 月 6 日，银河国际控股与联昌集团在北京签署联昌证券国际私人有限公司股份买卖协议。本次交易交割预计在 2017 年底完成，公司海外业务网络将延伸至东南亚主要国家、英国和美国。银河国际控股将充分利用国家一带一路红利政策，发挥国内外双向桥梁的作用，加大业务创新和丰富业务产品线，在满足国内客户投资境外市场和国外投资者参与国内市场需求的的同时，增强自身创收能力和核心竞争力。

（三）2017 年下半年挑战与展望

2017 年下半年，海外经济体的复苏有利于我国经济企稳，经济稳中求进；资本市场因金融监管改革影响不确定性有所增强，但仍是孕育着机会。券商行业在经历了严监管治理后，行业风险已得到充分释放；在金融去杠杆、抑虚强实等政策导向下，行业面临寻找突破点的挑战；行业竞争日趋激烈，加快推进对外开放为竞争环境注入新元素。公司将坚持“打造航母券商、建设现代

投行”的战略目标，以 A 股上市为基础，以内部机制改革为保障，协同发展大经纪、大投行、大资管、大投资、互联网和海外并购业务，全力提升经营业绩。

面对佣金率延续下滑和行业集中度降低的挑战，公司在尽快推进新的业务管理体制落地的同时，要狠抓业务发展，将提升经营业绩作为首要任务。公司经纪业务将加速推进体制调整和落实经营机制，以做大客户为基础，以增强供给为手段，以优化运营为依托，以提升服务为媒介，以做大做快交易为中心，以满足客户需求为目标，重构经纪业务运行模式，实现传统服务向综合理财服务转型。公司投行业务将在更加优化的组织架构下，完善公司为机构客户、战略客户服务的综合体系，建立适合服务于国企改革、大国企产能升级的一流投行服务团队，积极参加中大巨型企业投行业务的市场竞争。公司资产管理业务将继续加强业务团队建设，大力提升主动管理能力，发力产品创新，持续完善投资服务能力，并争取协调取得开展公募基金业务的资格。公司投资业务方面，权益类自营业务将继续发挥在参与定增业务上的优势，提高投资回报率，逐步增加二级市场策略量化选股及交易的力度，不断完善多因子模型，并对检测有稳定异常超额收益的事件策略进行全覆盖；债券自营业务将保持稳妥的策略，同时进一步扩大套利业务规模、丰富套利业务类型；另类投资业务将在股权一级市场投资、并购等一级半市场投资等领域进行布局，同时精选策略，兼顾避险，多样化配置金融产品。公司互联网金融业务将不断完善理财账户的金融产品体系，持续推进传统业务的互联网优化，实践互联网化的品牌营销活动，探索有效的互联网产品深度运营方案。公司将按照治理程序推进实施海外并购项目，与被收购方进行资金交割，实施业务对接，形成内外联动。公司还将通过进一步完善绩效管理，加强合规风控管理，持续推进全面风险管理体系建设，推进财务集中，加强技术对业务的支持能力，提高精细化管理水平等有效提升公司竞争力。

3.2 报告期内主要经营情况

(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	5,668,477,685.72	6,397,567,122.64	-11.40
营业成本	3,046,833,696.09	3,467,889,488.91	-12.14
经营活动产生的现金流量净额	-21,489,370,567.97	8,491,097,041.83	不适用
投资活动产生的现金流量净额	7,224,194,482.24	-4,016,639,563.83	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	3,999,664,923.69	-20,002,677,284.42	不适用

(1) 营业收入及支出变动分析

① 营业收入及支出变动原因分析

2017年1-6月，本集团实现营业收入人民币56.68亿元，与上年同期相比减少人民币7.30亿元，降幅为11.40%。其中主要变化为：手续费及佣金净收入同比减少人民币11.87亿元，降幅30.17%；利息净收入同比增加人民币4.40亿元，增幅40.29%；投资收益同比减少人民币5.74亿元，降幅35.65%；公允价值变动损益同比增加人民币5.99亿元，增幅234.26%。

2017年1-6月，本集团营业支出人民币30.47亿元，与上年同期相比减少人民币4.21亿元，降幅为12.14%，主要为：税金及附加同比减少人民币2.80亿元，降幅88.67%；业务及管理费同比减少人民币3.64亿元，降幅为11.60%；资产减值损失同比增加人民币2.23亿元，增幅2,110.51%。

② 利润表主要项目变动情况：

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	情况说明
手续费及佣金净收入	2,747,467,208.29	3,934,724,621.92	-30.17	主要为证券经纪业务和投资银行业务手续费净收入的减少
利息净收入	1,531,694,962.93	1,091,829,802.56	40.29	主要为股权质押回购利息收入的增加和卖出回购金融资产利息支出的减少
投资收益	1,036,352,756.65	1,610,496,764.17	-35.65	主要为金融工具处置收益的减少
公允价值变动损益	343,225,823.63	-255,635,838.44	不适用	证券市场波动导致相关金融资产的公允价值变动
汇兑损益	-2,340,300.61	5,653,171.56	不适用	汇率波动导致外币汇兑损益波动
税金及附加	35,810,426.78	316,087,441.55	-88.67	金融行业营业税改征增值税所致
业务及管理费	2,776,898,859.45	3,141,201,042.88	-11.60	主要为计提薪酬费用的减少
资产减值损失	234,124,409.86	10,591,418.12	2,110.51	主要为可供出售金融资产和买入返售金融资产本年计提减值损失增加导致
营业外收入	8,284,393.54	17,502,750.86	-52.67	主要为政府补贴收入的减少

(2) 现金流量净额变动分析

报告期内，本集团现金及现金等价物净减少额人民币103.74亿元。

① 经营活动产生的现金流量净额

经营活动产生的现金流量净额为人民币-214.89亿元。其中：

经营活动产生的现金流入人民币163.62亿元，占现金流入总量的24.17%。主要为：购置或

处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加收到的现金人民币 11.03 亿元，占比 6.74%；收取利息、手续费及佣金收到的现金人民币 74.83 亿元，占比 45.73%；融出资金净减少收到的现金人民币 57.27 亿元，占比 35.00%。

经营活动产生的现金流出人民币 378.51 亿元，占现金流出总量的 48.56%。主要为：代理买卖证券款支付的现金净减少流出人民币 157.91 亿元，占比 41.72%；回购业务资金净减少流出人民币 170.69 亿元，占比 45.10%；支付给职工及为职工支付的现金流出以及支付的各项税费共计人民币 35.91 亿元，占比 9.49%；支付利息、手续费及佣金的现金流出人民币 7.41 亿元，占比 1.96%。

②投资活动产生的现金流量净额

投资活动产生的现金流量净额为人民币 72.24 亿元。其中：

投资活动产生的现金流入人民币 108.22 亿元，占现金流入总量的 15.99%。主要为收回投资所得的现金人民币 102.82 亿元，占比 95.01%。

投资活动产生的现金流出人民币 35.97 亿元，占现金流出总量的 4.61%。主要为投资支付的现金人民币 35.16 亿元，占比 97.73%。

③筹资活动产生的现金流量净额

筹资活动产生的现金流量净额为人民币 40.00 亿元。其中：

筹资活动产生的现金流入人民币 405.04 亿元，占现金流入总量的 59.84%。主要为：吸收投资收到的现金人民币 40.86 亿元，占比 10.09%；发行债券、短期融资券及收益凭证收到的现金人民币 362.56 亿元，占比 89.51%。

筹资活动产生的现金流出人民币 365.04 亿元，占现金流出总量的 46.83%。主要为：偿还债务支付的现金人民币 336.86 亿元，占比 92.28%，分配股利、利润或偿付利息支付的现金人民币 21.19 亿元，占比 5.80%。

2.行业、产品或地区经营情况分析

(1) 主营业务分行业情况

单位: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 (%)
证券经纪业务	4,228,907,580.14	1,841,110,547.97	56.46	-16.20	-29.29	增加 8.06 个百分点
期货经纪	401,485,943.20	245,139,916.51	38.94	21.60	9.94	增加 6.47 个百分点
自营及其他证券交易业务	458,244,933.87	280,525,044.11	38.78	-0.08	155.62	减少 37.29 个百分点

投资银行业务	126,338,889.62	224,551,825.07	-77.74	-75.00	-30.56	减少113.74个百分点
资产管理业务	375,414,594.10	262,253,986.44	30.14	146.81	35.50	增加57.39个百分点
私募股权投资及另类投资	62,665,823.35	16,288,127.06	74.01	222.62	63.46	增加25.31个百分点
海外业务	150,738,197.10	99,562,677.44	33.95	1.51	5.41	减少2.44个百分点
其他	-135,318,275.66	77,401,571.49	不适用	/	/	不适用

(2) 主营业务分地区情况

主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
浙江	457,443,918.39	172,818,648.30	62.22	-34.55	-30.89	减少2.00个百分点
广东	345,436,985.82	184,309,910.79	46.64	-32.97	-19.93	减少8.69个百分点
北京	315,291,631.01	98,329,043.23	68.81	-27.13	-24.11	减少1.24个百分点
上海	250,918,806.31	115,156,172.90	54.11	-32.51	-15.58	减少9.20个百分点
湖北	110,267,093.63	56,905,374.70	48.39	-33.69	-18.18	减少9.78个百分点
福建	87,598,402.93	37,725,973.82	56.93	-31.32	-18.00	减少6.99个百分点
山西	82,828,126.13	40,982,638.48	50.52	-34.96	-8.65	减少14.25个百分点
辽宁	66,535,327.67	46,204,378.72	30.56	-32.41	-17.82	减少12.33个百分点
江苏	65,765,710.24	44,464,080.08	32.39	-28.37	-8.78	减少14.52个百分点
四川	65,658,996.10	23,875,251.99	63.64	-30.39	-19.27	减少5.01个百分点
重庆	52,094,194.84	27,876,939.07	46.49	-26.34	-23.10	减少2.25个百分点
河南	51,884,567.94	26,311,171.70	49.29	-31.81	-14.50	减少10.27个百分点
河北	48,250,303.54	23,097,400.33	52.13	-30.70	-10.66	减少10.74个百分点
安徽	45,029,767.95	25,938,729.53	42.4	-35.79	-7.17	减少17.76个百分点
山东	42,559,169.05	30,320,834.62	28.76	-29.58	-7.31	减少17.12个百分点
云南	38,539,511.00	12,734,618.85	66.96	-33.68	-19.36	减少5.87个百分点
内蒙	29,461,235.26	11,719,625.11	60.22	-30.81	-17.32	减少6.49个百分点
青海	25,033,883.14	7,864,265.12	68.59	-36.42	-26.39	减少4.28个百分点
陕西	24,896,530.73	15,503,875.17	37.73	-36.54	-13.41	减少16.64个百分点
江西	24,616,848.69	11,584,425.17	52.94	-35.52	-13.81	减少11.86个百分点
其他地区	113,633,857.09	79,337,601.21	30.18	-32.04	-17.60	减少12.23个百分点
公司总部及子公司	3,173,994,621.16	1,854,210,059.76	41.58	13.65	-7.77	增加13.56个百分点
境外子公司	150,738,197.10	99,562,677.44	33.95	1.51	5.41	减少2.44个百分点
合计	5,668,477,685.72	3,046,833,696.09	46.25	-11.40	-12.14	增加0.46个百分点

本集团证券经纪营业收入人民币 42.29 亿元，占营业收入的 74.60%，同比减少 16.20%，营业利润率同比增加 8.06 个百分点；期货经纪业务营业收入人民币 4.01 亿元，占营业收入的 7.08%，同比增加 21.60%，营业利润率同比增加 6.47 个百分点；自营业务营业收入人民币 4.58 亿元，占

营业收入的 8.08%，同比减少 0.08%，营业利润率同比减少 37.29 个百分点；投资银行业务营业收入人民币 1.26 亿元，占营业收入的 2.23%，同比减少 75.00%，营业利润率同比减少 113.74 个百分点；资产管理业务营业收入人民币 3.75 亿元，占营业收入的 6.62%，同比增加 146.81%，营业利润率同比增加 57.39 个百分点；私募股权投资及另类投资业务营业收入人民币 0.63 亿元，占营业收入的 1.11%，同比增加 222.62%，营业利润率同比增加 25.31 个百分点；海外业务营业收入人民币 1.51 亿元，占营业收入的 2.66%，同比增加 1.51%，营业利润率同比减少 2.44 个百分点。

（二）非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

（三）资产、负债情况分析

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	63,569,360,251.25	27.71	69,064,034,179.13	28.09	-7.96	客户资金存款减少
结算备付金	14,388,142,548.23	6.27	25,363,434,521.56	10.32	-43.27	客户备付金减少
融出资金	49,752,831,510.67	21.68	55,476,600,843.05	22.56	-10.32	融资业务规模减小
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	27,557,731,945.71	12.01	29,363,318,163.13	11.94	-6.15	主要是债券和基金投资规模减小
衍生金融资产	14,306,140.78	0.01	8,477,091.17	0.00	68.76	主要是衍生金融工具价值波动影响
买入返售金融资产	21,739,310,344.06	9.47	13,006,200,308.07	5.29	67.15	主要股票质押式回购业务规模增加
可供出售金融资产	34,380,486,894.25	14.98	36,524,139,008.28	14.85	-5.87	主要是股票和其他权益投资业务规模减小
应收款项类投资	5,219,599,790.90	2.27	3,442,810,458.02	1.40	51.61	应收款项类投资业务规模增加
长期股权投资	21,995,835.00	0.01	-	-	不适用	为本期新增长期股权投资
递延所得税资产	76,240,017.38	0.03	239,630,410.69	0.10	-68.18	主要为金融工具公允价值变动和已计提未支付利息支出

						下降导致递延所得税变化
应付短期融资款	19,106,016,666.68	8.33	11,518,110,000.00	4.68	65.88	短期融资款发行规模增加
衍生金融负债	84,836,883.67	0.04	38,001,654.41	0.02	123.25	主要是衍生金融工具价值波动影响
卖出回购金融资产款	16,195,742,942.60	7.06	24,494,653,056.69	9.96	-33.88	主要为债券质押式报价回购、收益权转让回购业务规模减小
代理买卖证券款	74,613,678,816.00	32.52	90,404,208,583.12	36.77	-17.47	经纪业务客户交易结算资金减少
应付利息	836,501,728.14	0.36	1,731,709,893.17	0.70	-51.70	主要是债券应付利息和卖出回购金融资产款应付利息减少
应付债券	41,293,565,555.42	18.00	46,312,382,222.14	18.84	-10.84	主要是债券到期以及发行规模减少
递延所得税负债	238,095,034.88	0.10	-	-	不适用	主要为金融工具公允价值变动导致
其他负债	7,146,727,309.42	3.11	5,263,982,989.31	2.14	35.77	主要为应付客户交易履约保证金增加

(1) 资产结构

截至 2017 年 6 月 30 日，本集团资产总额为人民币 2,294.46 亿元，较 2016 年末减少 6.68%。货币资金为人民币 635.69 亿元，占总资产的 27.71%；结算备付金为人民币 143.88 亿元，占总资产的 6.27%；融出资金为人民币 497.53 亿元，占总资产的 21.68%；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为人民币 275.58 亿元，占总资产的 12.01%；买入返售金融资产为人民币 217.39 亿元，占总资产的 9.47%；可供出售金额资产为人民币 343.80 亿元，占总资产的 14.98%。本集团资产流动性良好、结构合理。此外，考虑到市场波动影响，本集团对存在减值迹象的资产已计提了相应的减值准备，资产质量较高。

(2) 负债结构

截至 2017 年 6 月 30 日，本集团总负债人民币 1,664.20 亿元，扣除代理买卖证券款后，自有负债为人民币 918.07 亿元，其中自有流动负债人民币 555.44 亿元，占比 60.50%；自有长期负债人民币 362.62 亿元，占比 39.50%。自有负债主要为应付短期融资款人民币 191.06 亿元，占比 20.81%；卖出回购金融资产款人民币 161.96 亿元，占比 17.64%；应付债券（长期次级债、长期公司债和长期收益凭证）人民币 412.94 亿元，占比 44.98%。本集团的资产负债率 59.29%，负债

结构合理。本集团无到期未偿付债务，经营情况良好，盈利能力强，长短期偿债能力俱佳。

3.3 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

3.4 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