

证券代码：000783

证券简称：长江证券

公告编号：2019-027

长江证券股份有限公司 2018 年年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到巨潮资讯网等证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以本次分红派息股权登记日的公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.2 元（含税），因公司于 2018 年 3 月公开发行的可转换公司债券已于 2018 年 9 月 17 日进入转股期，公司分红派息股权登记日的总股本目前尚无法确定。若按照公司截至 2018 年 12 月 31 日的总股本 5,529,479,698 股计算，共分配现金红利 110,589,593.96 元，剩余未分配利润 3,391,260,709.38 元结转以后年度。

公司简介

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	黄育文	
办公地址	湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号		湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号
传真	027-85481726	027-85481726	
电话	027-65799866	027-65799866	
电子信箱	lijia@cjsc.com	huangyw@cjsc.com	

二、报告期主要业务或产品简介

公司依托齐全的业务资质，致力于为广大客户提供经纪及证券金融、投资银行、资产管理、投资、海外业务等全方位综合金融服务。

经纪及证券金融业务指公司向客户提供证券及期货经纪、财富管理服务、研究业务及向客户提供融资融券、股票质押式回购、转融通、约定购回式证券交易及上市公司股权激励行权融资等资本中介服务。

证券自营业务是指公司开展证券投资，包括但不限于权益类、固定收益类及金融衍生品等自营交易和做市业务。

投资银行业务指公司向客户提供包括承销与保荐、上市公司并购重组财务顾问、公司债券受托管理、非上市公众公司推荐、资产证券化等具有投资银行特性的金融服务。

资产管理业务指公司向客户提供集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理、公募基金管理等业务。

另类投资及私募股权投资管理业务是指股权投资、项目投资及管理或受托管理股权类投资并从事相关咨询服务等业务。

公司通过长证国际积极拓展海外业务，为客户提供经纪、投行、保险、资产管理及期货等境外金融服务。

本报告“六、经营层讨论与分析”对公司主营业务情况进行了详细分析，敬请投资者查阅。

三、主要会计数据和财务指标

1、近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

追溯调整或重述原因

根据财政部 2017 年和 2018 年发布的有关修订财务报表格式相关通知，公司对利润表中“其他收益”和“资产处置收益”行项目可比期间的比较数据进行了调整。

合并报表口径

	2018 年	2017 年		本年比上年 增减	2016 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入（元）	4,369,208,710.77	5,640,050,925.14	5,664,107,738.63	-22.86%	5,857,355,339.07	5,861,233,755.77
归属于上市公司股东的净利润（元）	257,201,958.69	1,545,112,374.32	1,545,112,374.32	-83.35%	2,206,576,040.14	2,206,576,040.14
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	221,649,310.38	1,505,502,665.52	1,505,502,665.52	-85.28%	2,179,127,740.70	2,179,127,740.70
其他综合收益的税后净额（元）	-318,431,025.71	258,717,929.48	258,717,929.48	-223.08%	-113,773,208.62	-113,773,208.62

经营活动产生的现金流量净额（元）	11,548,794,785.08	-17,637,826,591.83	-17,637,826,591.83	165.48%	-13,727,423,047.83	-13,727,423,047.83
基本每股收益（元/股）	0.05	0.28	0.28	-82.14%	0.44	0.44
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.28	0.28	-82.14%	0.44	0.44
加权平均净资产收益率	0.99%	5.96%	5.96%	减少 4.97 个百分点	10.97%	10.97%
	2018 年末	2017 年末		本年末比上年末增减	2016 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额（元）	99,494,682,887.42	113,152,218,513.30	113,152,218,513.30	-12.07%	107,094,967,760.14	107,094,967,760.14
负债总额（元）	72,696,108,402.03	86,384,647,616.07	86,384,647,616.07	-15.85%	81,353,216,453.97	81,353,216,453.97
归属于上市公司股东的净资产（元）	26,547,195,050.56	26,510,885,074.05	26,510,885,074.05	0.14%	25,514,244,692.32	25,514,244,692.32

母公司口径

	2018 年	2017 年		本年比上年增减	2016 年	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入（元）	2,990,904,102.46	4,164,611,716.85	4,187,483,780.84	-28.58%	4,478,761,537.22	4,481,383,055.04
净利润（元）	235,832,028.04	1,179,973,402.76	1,179,973,402.76	-80.01%	1,776,250,489.31	1,776,250,489.31
扣除非经常性损益的净利润（元）	224,361,759.90	1,154,024,364.76	1,154,024,364.76	-80.56%	1,755,829,213.68	1,755,829,213.68
其他综合收益的税后净额（元）	-227,824,869.45	238,578,985.34	238,578,985.34	-195.49%	-170,197,339.18	-170,197,339.18
经营活动产生的现金流量净额（元）	12,034,902,349.64	-16,975,037,946.54	-16,975,037,946.54	170.90%	-14,231,250,426.61	-14,231,250,426.61
基本每股收益（元/股）	0.04	0.21	0.21	-80.95%	0.35	0.35
稀释每股收益（元/股）	0.04	0.21	0.21	-80.95%	0.35	0.35
加权平均净资产收益率	0.96%	4.79%	4.79%	减少 3.83 个百分点	9.22%	9.22%
	2018 年末	2017 年末		本年末比上年末增减	2016 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额（元）	88,974,512,784.68	103,132,075,206.96	103,132,075,206.96	-13.73%	100,076,507,837.26	100,076,507,837.26
负债总额（元）	63,824,149,802.52	78,087,032,330.32	78,087,032,330.32	-18.27%	75,627,270,066.88	75,627,270,066.88
所有者权益总额（元）	25,150,362,982.16	25,045,042,876.64	25,045,042,876.64	0.42%	24,449,237,770.38	24,449,237,770.38

2、分季度主要会计数据

合并报表口径

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
--	------	------	------	------

营业收入	1,376,119,685.31	974,908,240.92	1,233,668,990.09	784,511,794.45
归属于上市公司股东的净利润	322,185,205.81	55,680,301.87	193,271,057.03	-313,934,606.02
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	319,584,367.07	47,274,893.93	164,888,337.76	-310,098,288.38
经营活动产生的现金流量净额	1,028,398,213.46	9,710,933,679.36	235,129,903.88	574,332,988.38

母公司口径

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	963,152,004.63	756,283,851.77	900,813,519.91	370,654,726.15
净利润	245,300,724.43	124,138,858.01	131,110,799.16	-264,718,353.56
扣除非经常性损益的净利润	242,857,538.71	119,534,932.17	123,036,597.86	-261,067,308.84
经营活动产生的现金流量净额	417,198,248.20	9,736,124,828.38	-689,872,750.89	2,571,452,023.95

3、母公司净资产及有关风险控制指标

单位：元

项目	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减
核心净资产	19,606,688,476.17	19,977,496,847.88	-1.86%
附属净资产	2,500,000,000.00	3,500,000,000.00	-28.57%
净资产	22,106,688,476.17	23,477,496,847.88	-5.84%
净资产	25,150,362,982.16	25,045,042,876.64	0.42%
各项风险资本准备之和	9,262,065,184.86	9,676,890,500.08	-4.29%
表内外资产总额	73,182,802,863.46	85,038,729,809.53	-13.94%
风险覆盖率	238.68%	242.61%	减少 3.93 个百分点
资本杠杆率	27.48%	24.08%	增加 3.40 个百分点
流动性覆盖率	330.70%	691.77%	减少 361.07 个百分点
净稳定资金率	135.28%	125.00%	增加 10.28 个百分点
净资本/净资产	87.90%	93.74%	减少 5.84 个百分点
净资本/负债	47.28%	40.02%	增加 7.26 个百分点
净资产/负债	53.79%	42.69%	增加 11.10 个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	19.83%	25.98%	减少 6.15 个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	139.53%	116.29%	增加 23.24 个百分点

报告期内，母公司净资产及相关风险控制指标均符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

四、股本及股东情况

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

报告期末普通股股东总数		205,153		年度报告披露日前上一月末普通股股东总数		209,167			
前 10 名股东持股情况									
序号	股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	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	12.96%	716,391,687	+6,417,500	0	716,391,687	质押	530,400,000
								冻结	0
2	湖北能源集团股份有限公司	国有法人	9.17%	506,842,458	0	0	506,842,458	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一分红三号	其他	4.30%	237,553,322	+904,188	0	237,553,322	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	+134,194,005	0	184,473,401	质押	0
								冻结	0
8	津联（天津）融资租赁有限公司	国有法人	3.10%	171,562,750	0	0	171,562,750	质押	0
								冻结	0
9	中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.99%	165,331,237	+38,174,538	0	165,331,237	质押	0
								冻结	0
10	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
上述股东关联关系或一致行动的说明		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；新理益集团和国华人寿实际控制人均为刘益谦先生；报告期内，湖北省宏泰国有资本投资运营集团有限公司参与国华人寿的增资，占增资后国华人寿总股本的 9.22%，其股东资格已于 2019 年 4 月获中国银保监会批准。							
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）		报告期内，公司前 10 名普通股股东中，湖北省宏泰国有资本投资运营集团有限公司除通过普通账户持有 6,473,401 股以外，还通过信用账户持有 178,000,000 股，实际合计持有 184,473,401 股。							

2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东情况

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

3、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系

适用 不适用

截至 2018 年 12 月 31 日，公司已获得中国证监会批准的主要股东为新理益集团有限公司、湖北能源集团股份有限公司、三峡资本控股有限责任公司三家，分别持有公司 12.96%、9.17%、6.02% 的股份。新理益集团有限公司与公司第五大股东中国人寿保险股份有限公司的实际控制人均为刘益谦先生，合计持股比例为 17.26%，合计提名董事 3 名；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，合计持股比例 15.19%，合计提名董事 3 名。目前，公司任何单一股东及其实际控制人均未持有或控制超过公司 50% 以上的股权，且无法支配超过公司 30% 以上的表决权，无法决定超过公司董事会半数以上的成员选任，无法对公司股东大会的决议产生重大影响。根据《公司法》和《上市公司收购管理办法》的规定，当前公司主要股东均未拥有对公司的控制权，公司无控股股东及实际控制人。

五、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 2014 年公司债券	14 长证债	112232	2014 年 11 月 19 日	2019 年 11 月 19 日	496,565.35	4.87%	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 2017 年公司次级债券（第一期）	17 长江 C1	118957	2017 年 3 月 1 日	2022 年 3 月 1 日	300,000.00	4.78%	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 2017 年公司次级债券（第二期）	17 长江 C2	118962	2017 年 5 月 16 日	2022 年 5 月 16 日	200,000.00	5.30%	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 2018 年公司短期公司债券（第二期）	长证 1802	117583	2018 年 4 月 16 日	2019 年 4 月 11 日	200,000.00	4.90%	采用单利按年计息，不计复利，到期一次还本付息
长江证券股份有限公司 2018 年公司短期公司债券（第三期）	长证 1803	117594	2018 年 11 月 27 日	2019 年 5 月 27 日	300,000.00	3.75%	采用单利按年计息，不计复利，到期一次还本付息
长江证券股份有限公司可转换公司债券	长证转债	127005	2018 年 3 月 12 日	2024 年 3 月 11 日	499,991.03	第一年 0.2% 第二年	每年付息一次，到期归还本金和最后一年利息。在付息债权登记日前（包括付息债

						0.4% 第三年 1.0% 第四年 1.5% 第五年 1.8% 第六年 2.0%	权登记日) 申请转换成公司股票的可转债, 公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
报告期内公司债券的付息兑付情况	公司于 2018 年 3 月 1 日完成“17 长江 C1”第一次付息的工作, 于 2018 年 5 月 16 日完成“17 长江 C2”第一次付息的工作, 于 2018 年 5 月 22 日完成 “15 长江 01”第三次付息及到期兑付的工作, 于 2018 年 9 月 19 日完成“长证 1701”付息及到期兑付的工作, 于 2018 年 11 月 19 日完成 “14 长证债”第四次付息的工作, 于 2018 年 12 月 10 日完成 “长证 1801”付息及到期兑付的工作。						

2、公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2018 年 6 月 15 日, 联合信用评级有限公司出具了“14 长证债”、“17 长江 C1”、“17 长江 C2”、“长证 1701”和“长证转债”的跟踪评级报告, 维持公司的主体长期信用等级为 AAA, 对公司的评级展望维持为“稳定”; 同时维持“14 长证债”的债项信用等级为 AAA, 维持公司“17 长江 C1”和“17 长江 C2”的债项信用等级为 AA+, 维持“长证 1701”的债项信用等级为 A-1, 维持“长证转债”的债项信用等级为 AAA。详情请见公司分别于 2018 年 6 月 19 日和 6 月 20 日在巨潮资讯网公布的《长江证券公开发行公司债券 2018 年跟踪评级报告》(联合〔2018〕784 号)以及《长江证券公开发行可转换公司债券 2018 年跟踪评级报告》(联合〔2018〕786 号)。

2018 年 2 月 26 日、3 月 29 日和 11 月 15 日, 联合信用评级有限公司分别出具了《长江证券股份有限公司 2018 年证券公司短期公司债券(第一期)信用评级报告》、《长江证券股份有限公司 2018 年证券公司短期公司债券(第二期)信用评级报告》和《长江证券股份有限公司 2018 年证券公司短期公司债券(第三期)信用评级报告》, 经联合信用评级有限公司综合评定, 公司主体长期信用等级为 AAA, 对公司的评级展望维持为“稳定”, 债项信用等级为 A-1。

在债券存续期内, 联合信用评级有限公司将在每年公司年度报告后 2 个月内进行一次定期跟踪评级, 并在债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。跟踪评级结果将在资信评级机构网站、深圳证券交易所网站、巨潮资讯网予以公布。

3、截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	303,063.10	471,327.12	-35.70%
流动比率	226.67%	191.60%	增加 35.07 个百分点
资产负债率	65.72%	70.44%	减少 4.72 个百分点
速动比率	211.71%	177.24%	增加 34.47 个百分点
EBITDA 全部债务比	6.27%	7.79%	减少 1.52 个百分点
利息保障倍数	1.10	1.76	-37.50%
现金利息保障倍数	5.30	-6.20	185.48%
EBITDA 利息保障倍数	1.16	1.82	-36.26%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

六、经营层讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2018 年，宏观经济环境错综复杂。国内投资及消费增速放缓，社会融资规模增量收缩，信用违约事件频发；国际贸易摩擦扰动增加，人民币双向波动加剧，整体经济有所承压。报告期内，一级市场融资规模对比同期大幅收缩，股权融资（不含可转债及可交换债）总规模 10,479.75 亿元，同比下降 31.81%，其中 IPO 融资规模 1,378.15 亿元，同比下降 40.11%，增发融资规模 7,523.52 亿元，同比下降 40.78%。二级市场交投低迷，全年双边股票基金交易额 201.13 万亿元，同比下降 17.98%；市场指数震荡下行，上证综指下跌 24.59%，深证成指下跌 34.42%。在资本市场降杠杆、去通道、严监管背景下，证券行业各项业务收入均受到较大影响。根据中国证券业协会对 131 家券商未经审计年报的统计，2018 年行业共实现营业收入 2,662.87 亿元，同比减少 14.47%；实现净利润 666.20 亿元，同比减少 41.04%。

报告期内，面对复杂多变的市场环境和趋严的监管环境，公司全体员工在董事会的正确领导下，紧密围绕行业发展趋势，加快转变经营模式，成功搭建投研体系、财富管理体系、子公司管理体系等行之有效的内部协同机制与服务体系。经过公司上下的不懈努力，公司各项业务发展势头良好：经纪业务股基交易量市占实现同比增长；机构研究服务能力不断提升，公募分仓市场份额再创新高；长周期业务保持战略定力，体制机制建设不断优化，过程性指标持续改善。然而，由于受到证券市场震荡下行、市场流动性下降等外部因素影响，公司整体业绩受到较大程度的冲击。报告期内，公司实现营业收入 43.69 亿元，同比下降 22.86%；归属于上市公司股东的净利润 2.57 亿元，同比下降 83.35%。截至报告期末，公司资产总额 994.95 亿元，同比减少 12.07%；归属于上市公司股东的净资产 265.47 亿元，同比增长 0.14%。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

□ 是 √ 否

3、公司主营业务收入及成本构成情况

主营业务分业务情况

单位：万元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业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	316,000.22	223,189.58	29.37%	-6.01%	14.65%	减少 12.73 个百分点
证券自营业务	-18,001.67	11,467.17	-163.70%	-123.89%	39.88%	减少 252.82 个百分点
投资银行业务	59,110.81	54,691.33	7.48%	-15.34%	19.15%	减少 26.78 个百分点
资产管理业务	49,699.59	36,198.79	27.16%	-24.77%	28.19%	减少 30.10 个百分点
另类投资及私募股权投资管理业务	7,213.68	7,547.48	-4.63%	94.57%	52.31%	增加 29.03 个百分点
海外业务	9,009.54	20,968.17	-132.73%	-30.84%	40.40%	减少 118.09 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下降 6.01%，营业利润率同比减少 12.73 个百分点，主要是受 2018 年市场交易量萎缩、融资融券规模下降，以及公司继续主动调控股票质押业务规模影响。（2）证券自营业务收入同比下降 123.89%，营业利润率同比减少 252.82 个百分点，主要是受国内 A 股市场大幅回撤及新三板市场流动性持续下降影响，公司股票自营及新三板做市业务亏损。（3）投资银行业务收入同比下降 15.34%，营业利润率同比减少 26.78 个百分点，主要是债券承销方面，市场违约事件频发，发行门槛提升，公司债券承销收入同比下降，但公司在 IPO、增发、公司债、金融债等多项业务领域的行业排名提升。（4）资产管理业务收入同比下降 24.77%，营业利润率同比减少 30.10 个百分点，主要是受“资管新规”和行情下行等影响，公司资管产品规模下降。（5）另类投资及私募股权投资管理业务收入同比增长 94.57%，营业利润率同比增加 29.03 个百分点，主要系投资收益同比增长。（6）海外业务收入同比下降 30.84%，营业利润率同比减少 118.09 个百分点，主要受计提结构性融资减值准备影响。

（1）经纪及证券金融业务情况

①代理买卖证券业务

2018年公司股基交易量市场份额为1.91%，同比上升0.65%。

②代理销售金融产品业务

单位：万元

项 目	2018 年	2017 年
-----	--------	--------

代销金融产品金额	24,456,294.14	36,965,929.12
代销金融产品收入	7,962.88	4,396.32

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

2018年，公司在严控风险的前提下，进一步夯实融资融券业务基础，战略性收缩股票质押业务规模，实现业务结构的持续优化。截至本报告期末，融资融券业务规模143.40亿元，通过自有资金开展股票质押业务规模70.09亿元。

(2) 证券自营业务经营情况

自营证券持仓账面价值情况表

单位：万元

项 目	2018 年末		2017 年末	
	合并	母公司	合并	母公司
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,950,504.01	2,068,284.67	2,116,390.85	1,873,506.41
可供出售金融资产	786,720.15	1,312,644.80	1,038,054.89	869,474.07
衍生金融资产	18,147.82	18,091.98	401.99	401.99
衍生金融负债	26,553.82	26,504.14	10,467.15	10,256.93

注：①可供出售金融资产中不含对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

②衍生金融工具中的期货投资与利率互换，按与每日无负债结算暂收暂付款抵销前的金额列示。

自营证券损益情况表

单位：万元

项 目	2018 年		2017 年	
	合并	母公司	合并	母公司
证券投资收益 (损失以“-”号填列)	182,127.96	144,790.14	101,287.46	95,869.89
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	129,979.29	102,942.66	73,046.78	70,662.98
可供出售金融资产	50,882.60	41,720.80	30,772.18	27,963.55
衍生金融工具	1,266.07	126.68	-2,531.50	-2,756.64
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-91,602.31	-83,192.20	4,807.04	4,642.43
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-93,783.68	-85,155.57	7,366.58	6,998.91

衍生金融工具	2,181.37	1,963.37	-2,559.54	-2,356.48
--------	----------	----------	-----------	-----------

注：可供出售金融资产投资收益中不含对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资的投资收益。

(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	
		2018 年	2017 年	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
IPO	主承销	3	3	144,798.15	61,568.97	9,914.66	4,257.92
	副主承销	0	0	-	-	-	-
	分销	0	4	-	2,000.00	-	11.32
增发	主承销	2	6	353,517.50	410,926.29	5,398.09	5,413.69
	副主承销	0	0	-	-	-	-
	分销	0	1	-	-	-	471.70
配股	主承销	0	0	-	-	-	-
	副主承销	0	0	-	-	-	-
	分销	0	0	-	-	-	-
债券	主承销	45	60	3,076,432.15	4,724,465.00	15,754.14	30,842.03
	副主承销	2	0	-	-	496.46	-
	分销	447	37	2,723,000.00	320,500.00	1,386.80	183.21
合计		499	111	6,297,747.80	5,519,460.26	32,950.15	41,179.87

注：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3,964.34万元，公司实现财务顾问业务净收入17,349.64万元（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	
	2018 年末	2017 年末	2018 年	2017 年
定向资产管理业务	6,647,350.77	8,426,867.08	7,870.34	9,155.21
集合资产管理业务	4,917,472.33	6,126,335.25	28,176.47	47,370.53
专项资产管理业务	749,069.48	345,266.49	1,928.13	588.14

公募基金管理业务	1,397,284.28	1,284,579.89	4,034.36	2,601.83
合计	13,711,176.86	16,183,048.71	42,009.30	59,715.71

注：上表为境内母子证券公司数据。

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

报告期内，公司实现营业收入 43.69 亿元，同比减少 12.95 亿元，下降 22.86%。从营业收入结构来看，公司经纪及证券金融业务深化转型，股基交易量市场份额、交易单元租赁收入市场份额及代销产品收入均实现同比增长，但受市场整体股基交易量萎缩、融资融券余额下降等因素影响，经纪及证券金融业务收入同比下降，其在营业收入中的占比提升，主要因证券自营业务亏损；公司证券自营业务持续优化投资策略和配置结构，固定收益类自营业务收入同比大幅增长，但受国内二级市场震荡下行和新三板市场流动性持续低迷影响，公司权益类自营业务收入受到较大程度冲击，收入同比大幅减少；公司投资银行业务和资产管理业务收入受市场影响同比有所下滑，但在营业收入中的比重相对稳定；另类投资及私募股权投资管理业务稳健开展，收入规模及占比同比增长；海外业务受市场影响收入同比有所下降。

报告期内，公司营业支出 41.38 亿元，同比增加 4.06 亿元，增长 10.88%。增长主要来自两个方面的原因，一是受前期业务布局与改革成本投入影响，公司营业用房、折旧摊销等经营成本增加；二是公司根据《企业会计准则》和公司会计政策相关规定计提的资产减值准备增加。报告期内，归属于上市公司股东的净利润 2.57 亿元，同比下降 83.35%。

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

七、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

(1) 会计政策变更情况。

财政部于2018年9月发布了《关于2018年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”

项目中填列。公司据此调整可比期间列报项目，具体如下表：

报表项目	合并财务报表			母公司财务报表		
	调整前	调整金额	调整后	调整前	调整金额	调整后
其他收益	0	24,056,813.49	24,056,813.49	0	22,872,063.99	22,872,063.99
营业外收入	63,958,605.06	-24,056,813.49	39,901,791.57	39,452,668.91	-22,872,063.99	16,580,604.92

(2) 报告期内，公司会计估计和核算方法未发生变化。

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

报告期内，公司不存在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

根据中国证券业协会《证券公司私募投资基金子公司管理规范》要求，以及公司第八届董事会第十七次会议审议通过的《关于长江资本吸收合并产业金融的议案》，公司对私募基金子公司架构进行整改，即原长江成长资本投资有限公司二级子公司长江证券产业金融（湖北）有限公司吸收合并下设的十堰市长证郟阳产业基金管理有限公司以及湖北长江兴宁产业基金管理有限公司，然后由长江成长资本投资有限公司吸收合并长江证券产业金融（湖北）有限公司，原三级子公司长江产业基金管理（湖北）有限公司吸收合并下设的湖北荆州长江新兴产业基金管理有限公司，整改完成后，公司私募基金子公司仅有一级子公司长江资本及下设二级实体长江产业基金管理（湖北）有限公司。报告期内上述被吸收合并主体均已办理工商注销手续，并取得注销许可回执。合并范围因上述吸收合并事项减少4家子公司。

报告期内，公司新增纳入合并范围的结构化主体33个，分别是富国基金-长江证券资产管理计划、汇添富基金长江证券资产管理计划、安信证券-长江证券融出资金债权一期资产支持专项计划、证券行业支持民企发展系列之长江证券1号FOF单一资产管理计划、长江资管回天新材集合资产管理计划、长江资管祥瑞系列集合资产管理计划中的九只产品、长江资管凌波系列集合资产管理计划中的三只产品、长江资管长旭系列集合资产管理计划中的九只产品、长江资管月月丰利系列集合资产管理计划中的五只产品、长江资管季季丰利1号集合资产管理计划、长江资管锦和1号集合资产管理计划。

本报告期，结构化主体新时代新价值 111 号定向资产管理计划、长江-浦银-龙赢商品盛宴 1 期分级资产管理计划清算，自清算后不再纳入合并范围。

4、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用