



申万宏源集团股份有限公司
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO., LTD.

（证券代码：000166）

2018年半年度报告摘要

二〇一八年八月十六日

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要摘自半年度报告全文，投资者欲了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，应当仔细阅读同时刊载于中国证监会指定媒体上的半年度报告全文。

1.2 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。

1.3 本半年度报告经公司第四届董事会第三十三次会议审议通过。会议应参加表决董事 9 人，实际参加表决董事 9 人。没有董事、监事、高级管理人员声明对半年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.4 本公司法定代表人、总经理陈亮先生，财务总监阳昌云先生及计划财务部负责人张艳女士声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

二、公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	申万宏源	
股票代码	000166	
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	阳昌云	徐亮
联系地址	新疆乌鲁木齐市高新区北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼	
电话	0991-2301870	
传真	0991-2301779	
电子信箱	swhy@swhygh.com	

2.2 主要财务数据和财务指标

合并

单位：元

项目	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减 (%)
		调整前	调整后	调整后
营业收入	6,075,085,747.19	6,062,480,806.06	6,062,079,449.23	0.21
归属于上市公司股东的净利润	2,065,565,400.29	2,049,964,857.73	2,049,964,857.73	0.76
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,048,785,543.13	2,030,202,355.44	2,030,202,355.44	0.92
其他综合收益的税后净额	(616,921,796.05)	170,929,083.39	170,929,083.39	-460.92
经营活动产生的现金流量净额	(25,191,751,615.62)	(17,081,921,423.63)	(17,081,921,423.63)	不适用
基本每股收益 (元/股)	0.09	0.10	0.10	-10.00

稀释每股收益（元/股）	0.09	0.10	0.10	-10.00
加权平均净资产收益率（%）	3.14	3.84	3.84	减少0.70个百分点
项目	本报告期末	上年度末		本报告期比上年末增减（%）
		调整前	调整后	调整后
资产总额	336,734,844,866.85	299,943,298,189.36	299,943,298,189.36	12.27
负债总额	267,564,016,340.08	242,937,520,017.23	242,937,520,017.23	10.14
归属于上市公司股东的净资产	67,475,923,363.21	55,197,196,588.16	55,197,196,588.16	22.25

母公司

单位：元

项目	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减（%）
		调整前	调整后	调整后
营业收入	1,785,537,472.42	1,062,642,383.45	1,062,642,383.45	68.03
净利润	1,670,054,664.56	969,200,080.73	969,200,080.73	72.31
其他综合收益	-	26,354,582.01	26,354,582.01	-100.00
经营活动产生的现金流量净额	(345,571,489.88)	343,360,680.97	343,360,680.97	-200.64
基本每股收益（元/股）	0.08	0.05	0.05	60.00
稀释每股收益（元/股）	0.08	0.05	0.05	60.00
加权平均净资产收益率（%）	3.46	2.48	2.48	增加0.98个百分点
项目	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年末增减（%）
		调整前	调整后	调整后
资产总额	65,475,607,872.93	53,628,853,039.28	53,628,853,039.28	22.09
负债总额	15,299,103,389.77	15,965,925,895.13	15,965,925,895.13	-4.18
所有者权益总额	50,176,504,483.16	37,662,927,144.15	37,662,927,144.15	33.23

注：根据财政部 2017 年 4 月 28 日颁布的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会〔2017〕13 号）和 2017 年 12 月 28 日发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号），公司对“营业收入”项下的“资产处置收益”项目可比期间的比较数据进行追溯调整。2017 年上半年合并口径的资产处置收益为-401,356.83 元。

2.3 净资本及有关风险控制指标（以申万宏源证券母公司数据计算）

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年末增减(%)
核心净资本	46,707,764,784.02	40,361,244,538.66	15.72%
附属净资本	11,730,000,000.00	10,710,000,000.00	9.52%
净资本	58,437,764,784.02	51,071,244,538.66	14.42%
净资产	59,735,601,341.07	49,811,286,576.54	19.92%
各项风险资本准备之和	25,908,248,038.85	23,747,341,989.78	9.10%

表内外资产总额	236,232,149,312.29	202,471,312,016.06	16.67%
风险覆盖率	225.56%	215.06%	增加 10.50 百分点
资本杠杆率	19.78%	19.94%	减少 0.16 百分点
流动性覆盖率	248.02%	205.42%	增加 42.60 百分点
净稳定资金率	132.28%	127.98%	增加 4.30 百分点
净资本/净资产	97.83%	102.53%	减少 4.70 百分点
净资本/负债	34.01%	34.39%	减少 0.38 百分点
净资产/负债	34.77%	33.54%	增加 1.23 百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	23.96%	28.17%	减少 4.21 百分点
自营非权益类证券/净资本	143.36%	134.08%	增加 9.28 百分点

2.4 公司股东数量及股东持股情况

报告期末普通股股东总数	299,202 位		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	无					
前 10 名普通股股东持股情况									
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	
中国建银投资有限责任公司	国有法人	29.27	6,596,306,947	0	0	6,596,306,947		0	
中央汇金投资有限责任公司	国有法人	22.28	5,020,606,527	0	0	5,020,606,527		0	
上海久事（集团）有限公司	国有法人	5.38	1,212,810,389	0	0	1,212,810,389		0	
四川发展（控股）有限责任公司	国有法人	4.99	1,124,543,633	1,124,543,633	1,124,543,633	0	质押	562,271,816	
中国光大集团公司	国有法人	4.43	999,000,000	0	0.00	999,000,000	质押	67,500,000	
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.76	622,306,505	77,724,373	0.00	622,306,505		0	
新疆金融投资有限公司	国有法人	2.75	619,834,710	619,834,710	619,834,710	0	质押	309,917,355	
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品-005L-CT001 深	其他	2.20	496,082,468	496,082,468	495,867,768	0		0	
太平人寿保险有限公司—传统—普通保险产品-022L-CT001 深	其他	1.06	239,092,731	239,092,731	239,092,731	0		0	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.88	197,390,385	0	0	197,390,385		0	
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名普通股股东的情况						无			
上述股东关联关系或一致行动的说明	中央汇金有限责任公司持有中国建银投资有限责任公司 100% 股权,持有中央汇金资产管理有限责任公司 100% 股权, 持有中国光大集团公司 55.67% 股权。								

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 公司债券情况

2.6.1 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
申万宏源集团股份有限公司 2016年面向合格投资者公开发 行公司债券（第一期）	16 申宏 01	112386	2021-4-26	500,000	3.45%
申万宏源集团股份有限公司 2016年面向合格投资者公开发 行公司债券（第二期）	16 申宏 02	112445	2019-9-9	200,000	2.90%
申万宏源集团股份有限公司 2016年面向合格投资者公开发 行公司债券（第二期）	16 申宏 03	112446	2021-9-9	550,000	3.20%
申万宏源集团股份有限公司 2018年面向合格投资者公开发 行公司债券（第一期）	18 申宏 01	112728	2023-7-16	50,000	4.40%
申万宏源集团股份有限公司 2018年面向合格投资者公开发 行公司债券（第一期）	18 申宏 02	112729	2023-7-16	650,000	4.80%

2.6.2 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
流动比率	1.90	1.90	-
资产负债率	74.58%	75.88%	减少 1.30 个百分点
速动比率	1.90	1.90	-
	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	1.72	2.01	-14.43%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

上述会计数据和财务指标同比变动超过 30% 的主要原因：流动比率、速动比率报告期末与上年末持平；EBITDA 利息保障倍数报告期比上年同期减少 0.29，下降 14.43%，上述长期偿债能力指标的变化主要是受公司利息支出同比增长的影响，公司利息支出报告期比上年同期增长 35.07%。

三、经营情况讨论与分析

3.1 报告期经营情况简介

3.1.1 概述

2018 年上半年，公司认真贯彻党的十九大精神，认真落实公司党委、董事会总体工作要求，继续以战略目标为导向，发挥“上市集团+证券公司”的双层架构优势，实现证券业务与投资业务的协同发展。证券业务方面，逐步构建以客户为导向的服务体系，努力争

先进位,不断提升行业竞争力,积极由传统证券公司向现代投资银行转型。投资业务方面,围绕资本市场,进行投资布局,形成交易资产,为证券公司发展输出资源,助力实体经济发展;围绕交易资产,审慎稳妥进行多元金融布局,丰富证券业务的客户服务工具,打造综合金融服务闭环。

3.1.2 主营业务分析

(一) 总体情况

2018年上半年,公司实现营业收入60.75亿元,较上年同比增长0.21%;利润总额26.17亿元,较上年同比下降4.46%;归属于上市公司股东的净利润20.66亿元,较上年同比增长0.76%;基本每股收益0.09元/股,与上年同比下降10%;加权平均净资产收益率3.14%,较上年同比减少0.70个百分点。截至2018年6月30日,公司总资产3,367.35亿元,较年初增长12.27%;归属于母公司股东权益674.76亿元,较年初增长22.25%。

(二) 主营业务分析

1. 证券业务:公司证券业务板块包括:零售业务、投资银行业务、资产管理业务、机构业务、国际业务、投资交易业务、研究咨询业务。

(1) 零售业务

2018年上半年,在佣金率和息费率继续下行的情况下,公司零售业务条线聚焦收入、狠抓落实,通过提升高净值客户的服务管理、推动机构和金融产品双融业务、稳步发展股票质押业务、做大财富管理业务规模、进一步加快APP建设等系列举措,着力提升业务的综合竞争能力,代理业务和信用业务齐头并进。报告期内,公司实现代理买卖证券业务净收入(含席位租赁)16.92亿元,市场占有率4.65%;实现信用业务收入34.40亿元,同比增长45.67%。报告期末,公司托管客户资产2.68万亿元,市场占有率7.11%。

(2) 投资银行业务

2018年上半年,面对IPO审核从严、股权再融资下滑、并购重组收紧的发展环境,公司股权融资条线积极应对政策和市场环境的变化,调整工作思路,适应新的审核理念和市场环境。报告期内公司共完成股权融资项目4家,主承销金额129.04亿元,主承销金额行业排名第7。公司债券融资条线,由于债市仍处于金融去杠杆和严监管的环境中,债券发行市场面临着异常严峻的形势,报告期内公司共完成主承销企业债2家,主承销金额15亿元。新三板业务继续保持市场领先优势,完成7家一级市场推荐挂牌项目和61家定向增资项目。报告期内,公司累计实现投资银行业务手续费净收入4.03亿元。

(3) 资产管理业务

2018年上半年,随着一系列监管政策的出台,特别是资管新规的落地,资产管理业务面临重大转型。公司资产管理业务努力开拓局面,积极深化业务转型,取得了较好成效。报告期内,在行业整体业务净收入同比下降的情况下,公司资产管理业务净收入未降反升,实现业务净收入5.43亿元,同比增长41.13%,公司资产管理业务结构逐步优化,主动管理规模稳步增长,业务规模继续排名行业第4。

(4) 机构业务

2018年上半年,公司机构业务条线重点发力私募业务,以“产品、销售、交易+综合管理”的“3+1”业务协同运作模式积极践行“平台化”战略。通过广泛推广“50系列”品牌,巩固客户资源,进一步扩大了机构业务的覆盖面,同时积极扭转保险分仓业务下滑态势,稳步发展公募基金业务,实现公募、私募、保险等业务规模的进一步提升。报告期内,公司实现席位租赁净收入2.25亿元,同比增长30.25%,市场占有率4.20%;实现私募佣金收入0.69亿元,同比增长14.64%。

(5) 国际业务

2018年上半年,公司国际业务条线把握A股被正式纳入MSCI指数、互联互通机制扩大和完善、“一带一路”倡议深入推进等有利条件,夯实传统QFII业务基础的同时,积极推进跨境证券业务和海外布局,强化产品开发和服务,满足客户海外证券投资需求。报告期末,公司签约的QFII、RQFII、B股等各类境外机构客户合计109家,继续排名行业前列;QDII资产管理本金规模2.35亿美元。报告期内香港公司签约8家保荐新股上市项目,参与6家承销配售项目,承揽5家财务顾问项目,资产管理规模57.42亿港元。

(6) 投资交易业务

2018年上半年,投资交易业务继续推进传统自营向综合交易、协同服务的战略目标转型。在可交换债券和ABS投资、策略多元化投资、大类资产配置组合、场外衍生品等方面进行了战略布局;固定收益类投资把握市场变化,通过多品种交易增厚收益,增加低风险业务收入;积极筹备跨境业务、上交所场内期权做市业务、场外期权二级交易商资格备案和一级交易商申请、沪伦通业务资格准备各项工作。

(7) 研究咨询业务

2018年上半年,公司研究咨询条线积极践行协同发展战略,通过“研究搭台,联合展业”全力加强对公司各条线业务的研究服务支持。报告期内,公司共举办春季新财富首席团拜会、申万宏源2018投资高峰(西安)春季论坛、银行公募资管高端交流会、杭州上市公司见面会、北京夏季投资策略会等19项大中型会议,参会总人数达到2000人次。通过聚焦“全球价值链”研究,优化“基本面趋势”研究体系,聚焦核心客户+协同组团冲刺,提升研究质量,强化客户个性化服务,不断提升市场影响力。

2. 投资业务

(1) 2018年上半年,公司全方位推进私募基金业务开拓,围绕四川、新疆、山东、河南、辽宁等区域市场进行重点突破,积极加强与中建材、中电科等重要央企和上市公司合作设立境内外产业并购基金,持续做大做强私募基金管理平台,服务国资国企改革和产业升级,着力提升服务实体经济能力。公司扎实做好自有资金投资业务,认真贯彻落实全国金融工作会议精神,积极应对监管形势变化,大力加强投资渠道建设,努力开拓客户来源,持续强化投资风险防控,以资本市场为依托推动业务转型创新,投资结构进一步优化,投资模式不断健全。

(2) 公司通过产投公司、宏源汇富、宏源汇智、申万直投、申万创新投等所属子公司开展股权投资等投资业务。

产投公司大力加强对银行、上市公司、央企等客户开拓,积极推进多支境内外产业并购基金设立事宜,有序组建相关管理团队。上半年,实现境内并购基金储备规模约85亿元人民币、跨境并购基金储备规模约10亿美元,顺利完成直接股权投资项目1单,投资金额约3亿元。

宏源汇富公司从自有资金投资向私募基金管理转型的成果逐步显现。上半年,成功完成西部机遇基金(总规模20亿元、首期募资约3亿元)产品备案,并积极与湖南发展集团、通合科技等共同推进医疗健康、新能源等产业并购基金事宜。

宏源汇智公司顺应市场形势变化,进一步优化资产配置结构,深挖核心客户业务潜力,积极拓展新客户、新业务,同时继续做好资本中介业务,有序推进私募基金业务,不断提升综合金融服务能力。上半年,新增投资项目8个,新增投资规模约20亿元;新增私募基金管理产品2支,管理规模约4亿元。

申万直投紧跟市场形势和监管政策变化,迅速落实整改,加快业务转型,推进基金业务战略布局。2018年上半年,申万直投已按监管要求完成有关整改工作,并经中国证券业协会公示成为私募子公司规范平台。报告期末,申万直投在管基金15只,管理规模77.23亿元。报告期内,申万直投共实现营业收入4,137万元,贡献净利润2,539万元。

申万创新投服务于证券公司发展的整体战略，紧紧围绕金融服务实体、投资驱动服务的理念，力争打造行业领先的专业化投资公司和品牌；坚持以客户需求为核心，以资本市场为依托，专注于另类资产投资、创新业务驱动、综合金融服务等领域。报告期内，申万创新投共实现营业收入 3,580 万元，贡献净利润 2,249 万元。

3.多元金融业务

(1) 公司积极做好浙商银行、新疆金投资产管理股份有限公司等已投机构管理，继续推动证券业务与银行业务、不良资产处置业务等的协同，不断提升综合收益水平。同时，公司继续挖掘互联网银行、保险、金融租赁等机构的投资机会，围绕证券业务需求审慎推进在其他金融领域的布局，力争不断完善以资本市场为依托的金融服务全产业链。

(2) 公司通过所属子公司申万菱信开展公募基金管理业务，通过宏源期货和申万期货开展期货业务。

2018 年上半年，申万菱信直面不利的市场环境，加强主动管理，积极推进转型，量化投资业绩排名同类产品前列，同时积极做好对境外投资产品的研发力度和产品储备工作，于 5 月获批 2 亿美元 QDII 额度。报告期内，申万菱信共实现营业收入 20,017 万元，贡献净利润 5,375 万元。

宏源期货公司紧跟市场变化，深入推进业务转型，全面加强专业能力建设，坚持合规经营，严格风险管理，各项业务发展呈现出良好的增长态势。上半年，宏源期货营业收入、利润总额、创新业务收入等同比大幅增长；公司客户日均客户权益 47.26 亿元，客户权益峰值 53.1 亿元，创历史新高；公司资产管理产品线不断丰富，资产管理规模 15.3 亿元。

申万期货聚焦目标任务落实，紧盯权益和成交量提升，抢抓新品种上市契机、大力发展创新业务，优化公司收入结构，积极应对期货市场权益和成交量下滑的不利形势。报告期内，申万期货实现营业收入 28,798 万元，同比增长 10.60%，贡献净利润 11,548 万元。

(三) 收入与成本

1.营业收入构成

2018 年上半年公司实现合并营业收入 60.75 亿元，同比增加 0.13 亿元，增长 0.21%，营业收入构成项目：

单位：亿元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年 1-6 月		同比 增减(%)
	金额	占营业收入 比重(%)	金额	占营业收入 比重(%)	
手续费及佣金净收入	30.61	50.39	33.10	54.60	-7.52
其中：经纪业务手续费净收入	19.08	31.41	21.02	34.68	-9.23
投资银行业务手续费净收入	4.03	6.63	5.82	9.61	-30.82
资产管理及基金管理业务手续费净收入	7.19	11.83	5.97	9.85	20.40
利息净收入	7.65	12.60	10.77	17.76	-28.91
其他收益	0.37	0.61	0.39	0.64	-3.95
投资收益	22.28	36.68	15.18	25.04	46.77
公允价值变动收益	-0.62	-1.02	0.63	1.03	-198.72
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	-0.01	不适用
汇兑收益	0.07	0.12	0.02	0.03	259.63
其他业务收入	0.38	0.62	0.55	0.91	-30.85

项目	2018年1-6月		2017年1-6月		同比增减(%)
	金额	占营业收入比重(%)	金额	占营业收入比重(%)	
合计:	60.75	100.00	60.62	100.00	0.21

相关数据发生变动的的原因说明:

(1) 手续费及佣金净收入 30.61 亿元。其中: 受 2018 年上半年央行去杠杆措施、中美贸易战不断升温等不利因素影响, 沪深指数平均下降 14%, 经纪业务手续费净收入较上年同比减少 1.94 亿元, 下降 9.23%; 受新股发行审批紧缩影响, 投资银行业务手续费净收入较上年同比减少 1.79 亿元, 下降 30.82%; 资产管理及基金管理业务手续费净收入较上年同比增加 1.22 亿元, 增长 20.40%。

(2) 利息净收入 7.65 亿元, 较上年同比减少 3.12 亿元, 下降 28.91%。

(3) 投资收益与公允价值变动收益合计实现 21.66 亿元, 较上年同比增加 5.86 亿元, 增长 37.06%, 主要是公司投资业务规模同比增加所致。

从收入结构上看, 投资收益与公允价值变动收益合计占比 35.66%, 较上年同比增加 9.59 个百分点; 经纪业务手续费净收入占比 31.41%, 较上年同比下降 3.27 个百分点; 利息净收入占比 12.60%, 较上年同比下降 5.16 个百分点; 资产管理业务及基金管理业务手续费净收入占比 11.83%, 较上年同比增加 1.98 个百分点; 投资银行业务手续费净收入占比 6.63%, 较上年同比下降 2.98 个百分点。

2. 营业支出构成

2018 年上半年公司合并营业支出 34.48 亿元, 较上年同比增加 1.26 亿元, 增长 3.79%。营业支出构成项目:

单位: 亿元

营业支出构成项目	2018年1-6月		2017年1-6月		同比增减(%)
	金额	占营业支出比重(%)	金额	占营业支出比重(%)	
税金及附加	0.77	2.23	0.56	1.68	38.02
业务及管理费	32.74	94.97	31.43	94.62	4.18
资产减值损失	-	-	1.05	3.17	-100.00
信用减值损失	0.94	2.73	-	-	不适用
其他业务成本	0.03	0.07	0.18	0.53	-86.83
合计	34.48	100.00	33.22	100.00	3.79

相关数据发生变动的的原因说明: 税金及附加 0.77 亿元, 较上年同比增加 0.21 亿元, 增长 38.02%, 主要是增值税增加相应的税金及附加增加所致; 业务及管理费 32.74 亿元, 较上年同比增加 1.31 亿元, 增长 4.18%。

(四) 费用

单位: 亿元

项目	2018年1-6月	2017年1-6月	同比增减(%)
业务及管理费	32.74	31.43	4.18

(五) 现金流

单位：亿元

项目	2018年1-6月	2017年1-6月	同比增减(%)
经营活动现金流入小计	159.68	207.44	-23.02
经营活动现金流出小计	411.60	378.26	8.82
经营活动产生的现金流量净额	(251.92)	(170.82)	不适用
投资活动现金流入小计	11.58	129.48	-88.84
投资活动现金流出小计	105.11	48.54	116.53
投资活动产生的现金流量净额	(93.53)	80.94	-215.54
筹资活动现金流入小计	548.10	259.48	111.23
筹资活动现金流出小计	309.73	211.80	46.24
筹资活动产生的现金流量净额	238.37	47.68	399.90
现金及现金等价物净减少额	(107.00)	(42.17)	不适用

1. 经营活动现金流量

2018年上半年公司经营活动现金净流出251.92亿元，其中客户保证金现金净流出9.87亿元。

剔除客户保证金影响，公司自有资金经营活动现金净流出242.05亿元，主要影响因素有以下几方面：回购业务资金净减少264亿元；购入交易性金融资产净减少额60.63亿元；融出资金净减少额60.13亿元；收取利息、手续费及佣金现金流入94.86亿元；支付给职工及为职工支付现金流出30.95亿元；支付利息、手续费及佣金现金25.71亿元；支付各项税费7.46亿元。

2. 投资活动现金流量

2018年上半年公司投资活动现金流量净流出93.53亿元，主要原因是投资支付现金103.95亿元；取得投资收益收到的现金净流入11.50亿元；购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金1.15亿元。

3. 筹资活动现金流量

2018年上半年公司筹资活动现金流量净流入238.37亿元，主要是公司发行债券收到现金424.04亿元；非公开发行股票流入120亿元；取得借款收到现金4.01亿元；偿还债务支付的现金285.95亿元；分配股利、利润或偿付利息支付现金23.66亿元。

3.1.3 主营业务构成情况

(一) 主营业务分业务情况

单位：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(百分点)
证券及期货经纪业务	2,577,829,409.55	1,509,697,212.52	41.44	-7.77	-2.48	-3.17
证券自营及其他投资业务	699,509,329.35	235,712,064.86	66.30	145.80	36.26	27.09
证券承销及保荐业务	430,967,598.03	267,967,062.04	37.82	-24.67	-30.99	5.70
资产及基金管理业务	739,864,640.62	294,751,594.60	60.16	7.07	-44.94	37.63
信用业务	1,261,632,679.00	840,382,302.86	33.39	47.27	62.14	-6.11
境外业务	182,161,386.91	135,020,725.29	25.88	-0.12	-2.07	1.48

(二) 主营业务分地区情况
1. 营业收入地区分部情况

单位：元

地区	本报告期		上年同期		营业收入比上年同期增减 (%)
	分支机构数量	营业收入	分支机构数量	营业收入	
上海	62	465,891,009.68	64	827,603,315.64	-43.71
新疆	44	451,195,429.67	41	309,781,651.46	45.65
浙江	34	135,986,089.29	32	211,001,767.49	-35.55
江苏	32	92,061,193.14	33	139,069,483.24	-33.80
广东	20	79,809,170.97	20	111,677,454.40	-28.54
四川	16	73,966,445.52	16	111,985,966.30	-33.95
辽宁	16	43,533,745.12	16	63,653,185.69	-31.61
湖北	15	39,894,728.71	15	63,799,068.42	-37.47
广西	11	18,392,918.99	11	24,367,210.25	-24.52
山东	9	13,631,598.54	8	18,175,189.68	-25.00
福建	9	26,807,516.25	9	35,505,955.64	-24.50
江西	8	25,056,303.28	8	38,791,067.00	-35.41
北京	7	43,623,765.66	7	71,148,539.90	-38.69
重庆	7	19,470,588.21	7	32,436,741.44	-39.97
湖南	7	13,496,697.47	7	19,549,305.51	-30.96
安徽	6	6,726,872.21	4	10,594,962.35	-36.51
天津	5	9,072,786.28	5	16,041,406.15	-43.44
河北	4	5,953,994.78	4	6,303,148.04	-5.54
吉林	4	4,273,088.53	4	7,281,106.89	-41.31
海南	4	14,812,154.66	4	18,620,372.19	-20.45
河南	4	3,965,439.18	4	6,985,194.94	-43.23
黑龙江	3	7,134,364.97	3	12,407,579.15	-42.50
贵州	3	1,502,803.56	3	2,268,803.28	-33.76
陕西	3	6,097,465.89	3	7,267,563.05	-16.10
内蒙古	2	1,027,346.55	2	1,818,444.63	-43.50
山西	2	3,108,141.47	2	2,068,241.01	50.28
云南	2	4,114,758.65	2	5,185,420.41	-20.65
甘肃	2	4,473,803.61	2	5,490,153.52	-18.51
宁夏	2	2,762,289.35	2	4,151,896.29	-33.47
境内子公司	-	1,131,976,876.20	-	901,585,751.14	25.55
境外子公司	-	182,161,386.91	-	173,987,490.55	4.70
本部	-	3,303,876,378.34	-	3,798,451,173.31	-13.02
抵销	-	(160,771,404.45)	-	(996,975,159.73)	不适用
合计	343	6,075,085,747.19	338	6,062,079,449.23	0.21

2. 营业利润地区分部情况

单位：元

地区	本报告期		上年同期		营业利润比上年同期增减(%)
	分支机构数量	营业利润	分支机构数量	营业利润	
上海	62	24,857,106.41	64	55,196,276.24	-54.97
新疆	44	267,858,351.90	41	43,985,165.48	508.97
浙江	34	(14,103,929.16)	32	(34,390,047.98)	不适用
江苏	32	(19,327,287.59)	33	(18,091,815.67)	不适用
广东	20	(40,728,835.93)	20	(46,809,862.88)	不适用
四川	16	1,425,471.89	16	4,844,082.55	-70.57
辽宁	16	(24,484,912.87)	16	(32,549,672.77)	不适用
湖北	15	(22,929,514.26)	15	(23,964,700.08)	不适用
广西	11	(8,437,878.17)	11	(6,067,671.84)	不适用
山东	9	(11,872,654.04)	8	(13,680,263.80)	不适用
福建	9	(2,437,711.89)	9	(4,907,355.83)	不适用
江西	8	(7,812,942.21)	8	(8,649,497.88)	不适用
北京	7	(17,113,881.35)	7	(12,333,410.52)	不适用
重庆	7	(13,081,827.18)	7	(13,824,555.65)	不适用
湖南	7	(8,521,928.14)	7	(9,246,314.13)	不适用
安徽	6	(12,122,175.68)	4	(1,549,280.97)	不适用
天津	5	(13,348,966.06)	5	(9,368,040.66)	不适用
河北	4	(3,830,087.94)	4	(5,187,339.49)	不适用
吉林	4	(11,637,828.65)	4	(8,689,561.85)	不适用
海南	4	(567,784.81)	4	154,944.53	-466.44
河南	4	(8,756,308.90)	4	(4,862,516.66)	不适用
黑龙江	3	(6,442,659.81)	3	(6,567,177.66)	不适用
贵州	3	(4,067,375.63)	3	(3,788,344.60)	不适用
陕西	3	(1,560,781.79)	3	(2,002,929.99)	不适用
内蒙古	2	(2,742,259.62)	2	(2,623,494.51)	不适用
山西	2	(3,615,816.19)	2	(4,236,834.21)	不适用
云南	2	(3,353,518.99)	2	(3,048,122.98)	不适用
甘肃	2	(1,305,669.10)	2	(3,358,107.12)	不适用
宁夏	2	(1,735,762.72)	2	(2,830,315.25)	不适用
境内子公司	-	429,329,945.68	-	467,492,988.70	-8.16
境外子公司	-	47,140,661.62	-	44,508,643.39	5.91
本部	-	2,122,660,981.56	-	3,354,609,656.76	-36.72
抵销	-	-	-	(947,826,558.85)	不适用
合计	343	2,627,332,220.38	338	2,740,337,963.82	-4.12

3.1.4 资产及负债状况

(一) 资产及负债构成重大变动情况

单位：元

项目	本报告期末		上年度末		比重增减 (百分点)	重大变动说明
	金额	占总资产 比例(%)	金额	占总资产 比例 (%)		
货币资金	71,099,466,361.95	21.11	74,338,609,586.12	24.78	-3.67	经纪客户交易结算资金减少
结算备付金	14,122,111,392.99	4.19	12,633,204,980.21	4.21	-0.02	经纪客户交易结算资金减少
融出资金	49,143,790,859.45	14.59	55,738,717,225.77	18.58	-3.99	融出资金规模减少
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	49,362,519,107.89	16.46	-16.46	执行新金融工具会计准则影响
交易性金融资产	64,205,720,934.59	19.07	-	-	19.07	执行新金融工具会计准则和对权益工具的投资增加
衍生金融资产	17,142,486.88	0.01	6,710,482.71	-	0.01	不适用
买入返售金融资产	68,409,068,419.78	20.32	44,053,325,260.48	14.69	5.63	债券质押式回购和股票质押式回购业务增加
应收款项	1,694,636,046.56	0.50	1,525,437,334.82	0.51	-0.01	不适用
应收利息	2,957,199,389.10	0.88	2,759,988,449.98	0.92	-0.04	应收债券利息增加
存出保证金	6,735,693,922.30	2.00	5,459,343,017.65	1.82	0.18	期货交易保证金增加
可供出售金融资产	-	-	46,987,722,982.83	15.67	-15.67	执行新金融工具会计准则影响
债权投资	10,023,466,795.61	2.98	-	-	2.98	执行新金融工具会计准则影响
其他债权投资	30,353,427,050.26	9.01	-	-	9.01	执行新金融工具会计准则和对债权工具的投资增加
长期股权投资	2,205,374,271.14	0.65	1,870,654,623.93	0.62	0.03	对联营企业投资增加
其他权益工具投资	9,779,436,521.56	2.90	-	-	2.90	执行新金融工具会计准则影响
投资性房地产	64,297,571.31	0.02	85,125,000.51	0.03	-0.01	不适用
固定资产	1,290,863,892.03	0.38	1,327,859,458.94	0.44	-0.06	不适用
在建工程	102,566,218.87	0.03	68,210,556.37	0.02	0.01	不适用
无形资产	130,202,205.30	0.04	142,006,758.24	0.05	-0.01	不适用
商誉	63,883,852.39	0.02	63,506,662.54	0.02	-	不适用
递延所得税资产	1,550,924,889.09	0.46	1,310,456,269.63	0.44	0.02	公允价值变动可抵扣暂时性差异减少
其他资产	2,785,571,785.69	0.83	2,209,900,430.74	0.74	0.09	子公司持有存货增加
短期借款	1,816,560,920.00	0.54	2,106,343,950.00	0.70	-0.16	子公司质押借款减少
应付短期融资款	18,768,558,367.96	5.57	15,245,333,341.12	5.08	0.49	发行短期公司债
拆入资金	8,300,000,000.00	2.46	7,900,000,000.00	2.63	-0.17	转融通融入资金增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	2,648,100,000.00	0.88	-0.88	执行新金融工具会计准则影响
交易性金融负债	4,277,848,000.00	1.27	-	-	1.27	执行新金融工具会计准则影响
衍生金融负债	41,097,306.52	0.01	32,252,207.15	0.01	-	不适用
卖出回购金融资产款	71,637,136,592.77	21.27	64,659,491,538.06	21.56	-0.29	债券质押式回购增加
代理买卖证券款	64,636,048,632.60	19.19	63,628,769,801.09	21.21	-2.02	经纪客户交易结算资金减少

项目	本报告期末		上年度末		比重增减 (百分 点)	重大变动说明
	金额	占总资产 比例(%)	金额	占总资 产比例 (%)		
应付职工薪酬	2,432,629,147.81	0.72	3,116,181,306.55	1.04	-0.32	发放上一年度奖金
应交税费	699,351,981.42	0.21	574,353,960.54	0.19	0.02	代扣代缴个人所得税增加
应付款项	232,512,636.58	0.07	289,067,292.46	0.10	-0.03	不适用
应付利息	1,791,669,135.18	0.53	1,528,950,022.39	0.51	0.02	应付债券利息余额增加
长期借款	650,900,000.00	0.19	651,000,000.00	0.22	-0.03	不适用
应付债券	77,351,211,383.60	22.97	65,667,001,849.90	21.89	1.08	子公司发行次级债
递延所得税负债	442,777,663.16	0.13	451,187,393.94	0.15	-0.02	不适用
其他负债	14,485,714,572.48	4.30	14,439,487,354.03	4.81	-0.51	不适用

注：重大变动说明为对金额变动 30%以上项目的说明

(二) 以公允价值计量的资产和负债

单位：元

项目	期初数	本期公允价 值变动损益	计入权益的 累计公允价 值变动	本期计提 的减值	本期购买金 额	本期出售金额	期末数
金融资产							
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	57,633,526,889.03	(53,234,911.45)	-	-	619,821,311,057.97	613,195,882,100.96	64,205,720,934.59
2.衍生金融资产	6,710,482.71	10,432,004.17	-	-	-	-	17,142,486.88
3.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	29,698,675,199.41	-	(779,343,001.85)	7,219,713.47	41,184,509,577.40	29,970,978,203.14	40,132,863,571.82
金融资产小计	87,338,912,571.15	(42,802,907.28)	(779,343,001.85)	7,219,713.47	661,005,820,635.37	643,166,860,304.10	104,355,726,993.29
其他							
上述合计	87,338,912,571.15	(42,802,907.28)	(779,343,001.85)	7,219,713.47	661,005,820,635.37	643,166,860,304.10	104,355,726,993.29
金融负债	2,680,352,207.15	47,853,959.35	-	-	3,602,649,255.12	2,011,910,115.10	4,318,945,306.52

(三) 截至报告期末的资产权利受限情况

截至报告期末，公司无主要资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押，必须具备一定的条件才能变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况，以及该等资产占有、使用、受益和处分权利到限制的情况和安排。

3.1.5 比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	增减(%)	变动原因
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	49,362,519,107.89	-100.00	执行新金融工具会计准则影响
交易性金融资产	64,205,720,934.59	-	不适用	执行新金融工具会计准则和对权益工

买入返售金融资产	68,409,068,419.78	44,053,325,260.48	55.29	具的投资增加 债券质押式回购和股票质押式回购业务增加
可供出售金融资产	-	46,987,722,982.83	-100.00	执行新金融工具会计准则影响
债权投资	10,023,469,486.65	-	不适用	执行新金融工具会计准则影响
其他债权投资	30,353,427,050.26	-	不适用	执行新金融工具会计准则和对债权工具的投资增加
其他权益工具投资	9,779,436,521.56	-	不适用	执行新金融工具会计准则影响
在建工程	102,566,218.87	68,210,556.37	50.37	无形资产开发支出增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	2,648,100,000.00	-100.00	执行新金融工具会计准则影响
交易性金融负债	4,277,848,000.00	-	不适用	执行新金融工具会计准则影响
项目	本报告期	上年同期	增减(%)	变动原因
投资收益	2,228,068,304.16	1,518,048,704.32	46.77	金融工具持有期间收益增加
公允价值变动损益	(61,707,978.83)	62,511,072.31	-198.72	金融资产公允价值下降
其他业务收入	37,752,858.46	54,594,061.52	-30.85	其他业务收入减少
税金及附加	77,233,357.10	55,958,643.04	38.02	教育费附加税增加
资产减值损失	-	105,410,392.78	-100.00	执行新金融工具会计准则影响
信用减值损失	93,987,831.39	-	不适用	执行新金融工具会计准则影响
其他综合收益的税后净额	(616,921,796.05)	170,929,083.39	-460.92	金融资产公允价值下降

3.1.6 投资状况分析

(一) 长期股权投资情况

报告期投资额(元)	上年同期投资额(元)	变动幅度(%)
2,205,374,271.14	1,870,654,623.93	17.89

(二) 报告期内获取的重大股权投资情况

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期	披露索引
富国基金管理有 限公司	公开募集证券投资基金管理；基金销售；特定客户资产管理。	增加注册 资本	61,105,0 00.00 元	27.775 %	法定盈 余公积 金转增 股本						97,198,099.57 元	否		

(三) 报告期内无正在进行的重大的非股权投资

(四) 金融资产投资

1. 证券投资情况

单位：万元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动	计入权益的公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
其他投资	HH0001	收益互换产品1号	639,000.00	公允价值	709,010.60	-	(29,281.80)	-	-	-	679,728.80	其他权益工具投资	自有资金
债券	180007	18 附息国债 07	240,960.61	公允价值	-	754.33	17.94	402,887.38	161,926.76	940.32	241,732.88	交易性金融资产/其他债权投资	自有资金
债券	180011	18 附息国债 11	175,507.36	公允价值	-	436.28	1,155.65	206,530.85	31,023.49	534.42	177,099.29	交易性金融资产/其他债权投资	自有资金
债券	147719	18 辽宁 09	156,821.81	公允价值	-	592.52	-	156,821.81	-	592.52	157,414.32	交易性金融资产	自有资金
债券	140945	17 河南 10	150,970.49	公允价值	152,517.98	(1,510.10)	-	29.62	-	(1,510.10)	151,037.50	交易性金融资产	自有资金
债券	140930	17 内蒙 04	139,660.90	公允价值	140,812.38	(1,378.08)	-	285.30	-	(1,378.08)	139,719.60	交易性金融资产	自有资金
债券	170010	17 附息国债 10	133,659.06	公允价值	3,877.81	1,347.87	-	143,167.02	13,478.70	1,362.65	134,914.01	交易性金融资产	自有资金
债券	111781960	17 杭州银行 CD149	99,458.46	公允价值	-	106.34	-	2,818,685.15	2,719,226.69	1,707.44	99,564.80	交易性金融资产	自有资金
债券	180009	18 附息国债 09	93,244.72	公允价值	-	(2.15)	31.75	207,259.49	114,014.77	179.56	93,274.32	交易性金融资产/其他债权投资	自有资金
股票	600030	中信证券	125,853.26	公允价值	101,232.99	-	(8,557.32)	-	-	-	92,675.66	交易性金融资产/其他权益工具投资	自有资金
期末持有的其他证券投资			9,211,708.89	-	8,353,898.39	(6,517.81)	(41,300.52)	3,720,490.63	2,557,526.50	213,932.95	9,469,043.22	-	-
合计			11,166,845.56	-	9,461,350.15	(6,170.80)	(77,934.30)	7,656,157.25	5,597,197.18	216,361.68	11,436,205.13	-	-

2. 衍生品投资情况

(1) 衍生品投资情况

<p>报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）</p>	<p>公司所属子公司具有开展相关业务的资格。衍生产品自营业务目前主要涉及股指期货及国债期货套利、套期保值、投机等自营业务和券商 OTC 柜台业务。报告期内公司所属子公司进行衍生产品投资业务时完全按照中国证监会、中国证券业协会及中金所的要求，规范运作，风险可控，不存在违法、违规操作。为保证衍生品自营业务规范运作，防范业务风险，公司以相关业务管理办法等规章制度为准则，依照业务方案，在分析及控制市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等情况下开展此项业务。</p>
<p>已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定</p>	<p>公司持有的用于非套期的未到期国债期货合约的公允价值净浮亏人民币 34,708,150.00 元；用于非套期的未到期利率互换合约的公允价值净浮亏人民币 61,042,141.23 元；用于非套期的未到期股指期货合约的公允价值分别净浮盈人民币 8,391,180.00 元；用于非套期的贵金属期货合约的公允价值净浮亏人民币 25,640,154.32 元；用于非套期的商品期货合约的公允价值净浮亏人民币 9,249,205.00 元。</p>
<p>报告期公司衍生品的会计政策及会计核算具体原则与上一</p>	<p>衍生品政策不变，从市场直接获取报价。</p>

报告期相比是否发生重大变化的说明	
独立董事对公司衍生品投资及风险控制情况的专项意见	公司所属子公司已获得相关业务资格，可以开展相关业务。截至报告期末，利率衍生工具持仓合约金额 5,697,955.11 万元，占公司报告期末净资产的 84.44%；权益衍生工具持仓合约金额 1,829,101.47 万元，占公司报告期末净资产 27.11%；商品衍生工具持仓合约金额 266,930.23 万元，占公司报告期末净资产 3.96%。风险可控。同时，符合监管部门相关监管指标要求。此项业务不存在损害公司和全体股东权益的情况。

(2) 报告期末衍生品投资的持仓情况

单位：万元

衍生品投资操作方名称	关联关系	是否关联交易	衍生品投资类型	衍生品投资初始投资金额	起始日期	终止日期	期初投资金额	报告期内购入金额	报告期内售出金额	计提减值准备金额	期末投资金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例	报告期实际损益金额
公开市场	不适用	否	利率衍生工具	5,221,519.76	2017/07/04	2023/06/29	5,221,519.76	2,422,634.98	1,946,199.63	-	5,697,955.11	84.44%	-4,148.92
银行、私募基金、公开市场	不适用	否	权益衍生工具	385,780.00	2017/07/27	2019/11/21	385,780.00	1,771,351.09	328,029.62	-	1,829,101.47	27.11%	-2,223.15
公开市场、银行、贸易公司等	不适用	否	商品衍生工具	268,955.45	2017/10/12	2019/06/06	268,955.45	802,425.91	804,451.13	-	266,930.23	3.96%	-3,753.11
合计				5,876,255.21	-	-	5,876,255.21	4,996,411.98	3,078,680.38		7,793,986.81	115.51%	-10,125.18

3.2 涉及财务报告的相关事项

3.2.1 与上一会计期间财务报告相比，会计政策发生变化的情况说明

(一) 实施新金融工具会计准则

2017年3月31日，财政部修订发布了《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第23号—金融资产转移》和《企业会计准则第24号—套期会计》；2017年5月2日，财政部修订发布《企业会计准则第37号—金融工具列报》（以下统称“新金融工具会计准则”），要求境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业自2018年1月1日起施行，同时，鼓励企业提前执行。公司根据整体发展战略、规范金融工具会计处理、加强金融资产风险管理等多方面因素，经董事会同意，于2018年1月1日起实施新金融工具会计准则。详见2018年1月31日刊登在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网<http://www.cninfo.com.cn>的公司公告。

(二) 实施新收入准则

2017年7月5日，财政部修订发布了《企业会计准则第14号—收入》，要求境内外同时上市的企业自2018年1月1日起施行。同时，允许企业提前执行。经董事会同意，公司于2018年1月1日起执行。

修订后的收入准则，将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型；以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供更明确的指引；对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。实施新收入准则对公司合并财务报表不产生重大影响。详见2018年1月31日刊

登在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> 的公司公告。

实施新会计准则具体影响情况详见《公司 2018 年半年度报告》第九节 财务报告“附注五”。

3.2.2 与上一会计期间财务报告相比，会计估计和核算方法未发生变化。

3.2.3 报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述的情况。

3.2.4 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围未发生变化。

董事长:储晓明

申万宏源集团股份有限公司董事会

二〇一八年八月十六日