



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

(证券代码: 000166)

2017年半年度报告摘要

二〇一七年八月十日

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二十六次会议审议通过。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

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

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	6,062,480,806.06	6,090,260,692.92	6,090,260,692.92	-0.46%
归属于上市公司股东的净利润	2,049,964,857.73	2,104,112,599.16	2,104,112,599.16	-2.57%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,030,202,355.44	2,059,735,087.04	2,059,735,087.04	-1.43%
其他综合收益的税后净额	170,929,083.39	(1,399,242,869.22)	(1,399,242,869.22)	不适用
经营活动产生的现金流量净额	(17,081,921,423.63)	(14,531,388,329.11)	(14,531,388,329.11)	不适用

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
基本每股收益 (元/股)	0.10	0.14	0.10	-
稀释每股收益 (元/股)	0.10	0.14	0.10	-
加权平均净资产收益率 (%)	3.84	4.19	4.19	减少 0.35 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	282,965,740,082.45	275,489,262,612.92	275,489,262,612.92	2.71%
负债总额	228,622,094,351.77	221,416,021,674.13	221,416,021,674.13	3.25%
归属于上市公司股东的净资产	52,560,151,487.23	52,304,811,758.91	52,304,811,758.91	0.49%

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 (元)	1,062,642,383.45	3,312,804,793.58	3,312,804,793.58	-67.92%
净利润 (元)	969,200,080.73	3,257,314,797.78	3,257,314,797.78	-70.25%
其他综合收益 (元)	26,354,582.01	(50,381.25)	(50,381.25)	不适用
经营活动产生的现金流量净额 (元)	343,360,680.97	(141,614,020.03)	(141,614,020.03)	不适用
基本每股收益 (元/股)	0.05	0.219	0.16	-68.75%
稀释每股收益 (元/股)	0.05	0.219	0.16	-68.75%
加权平均净资产收益率 (%)	2.48	8.23	8.23	减少 5.75 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 (元)	52,223,443,896.57	54,438,492,848.01	54,438,492,848.01	-4.07%
负债总额 (元)	14,587,607,263.86	15,792,550,306.24	15,792,550,306.24	-7.63%
所有者权益总额 (元)	37,635,836,632.71	38,645,942,541.77	38,645,942,541.77	-2.61%

注：公司于 2016 年 7 月实施 2015 年度利润分配方案，每 10 股派发股票股利 3.50 股，派发现金股利 1.50 元(含税)。实施完成后，公司总股本由原 14,856,744,977 股变更为 20,056,605,718 股。根据《企业会计准则第 34 号-每股收益》及《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订)的规定，公司对 2016 年半年度每股收益数据进行重述调整。

2.3 净资产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	39,210,023,511.70	37,896,007,771.72	3.47

附属净资本	11,000,000,000.00	13,000,000,000.00	-15.38
净资本	50,210,023,511.70	50,896,007,771.72	-1.35
净资产	47,481,998,114.69	46,459,442,610.41	2.20
各项风险资本准备之和	21,671,386,027.35	20,713,673,814.88	4.62
表内外资产总额	188,764,318,898.79	152,055,298,367.73	24.14
风险覆盖率	231.69%	245.71%	减少 14.02 个百分点
资本杠杆率	20.78%	24.93%	减少 4.15 个百分点
流动性覆盖率	229.85%	215.12%	增加 14.73 个百分点
净稳定资金率	143.76%	142.92%	增加 0.84 个百分点
净资本/净资产	105.75%	109.55%	减少 3.80 个百分点
净资本/负债	36.91%	50.08%	减少 13.17 个百分点
净资产/负债	34.91%	45.72%	减少 10.81 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	27.69%	30.31%	减少 2.62 个百分点
自营非权益类证券/净资本	114.80%	86.36%	增加 28.44 个百分点

2.4 公司股东数量及股东持股情况

股东总数	319,402 位				
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例%	持股总数	持有非流通股数量	质押或冻结的股份数量
中国建银投资有限责任公司	国有法人	32.89	6,596,306,947	6,596,306,947	-
中央汇金投资有限责任公司	国有法人	25.03	5,020,606,527	5,020,606,527	-
上海久事（集团）有限公司	国有法人	6.05	1,212,810,389	-	-
中国光大集团股份公司	国有法人	4.98	999,000,000	999,000,000	67,500,000
中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	2.52	505,733,887	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.98	197,390,385	-	-
赣州壹申投资合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	0.67	135,000,000	-	-
浙江中国小商品城集团股份有限公司	国有法人	0.63	125,427,338	-	-
新疆凯迪投资有限责任公司	国有法人	0.59	117,450,000	-	-
华夏人寿保险股份有限公司—万能保险产品	其他	0.47	94,636,133	-	-
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,持有中国光大集团股份公司 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%

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	2.06	2.77	-25.50%
资产负债率	73.66%	70.89%	增加 2.77 个百分点
速动比率	2.06	2.77	-25.50%
	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	2.01	2.04	-1.20%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

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

2017 年上半年，申万宏源集团全面学习贯彻党的十八届六中全会和习近平总书记系列讲话精神，认真落实公司党委总体工作要求，围绕“做实控股集团、做强证券公司”的总体发展目标，继续全力支持证券公司发展，努力做大私募基金管理业务，持续做实投资业务，深入拓展多元金融业务，积极推进集团与证券业务协同发展，并从法人治理、内控体系、风险防范和信息披露等多个方面建立健全公司综合运营管理体系，加快推进公司跨越式发展，各项工作取得了一定成效。

3.1.2 主营业务分析

（一）总体情况

2017 年上半年,公司实现营业收入 60.62 亿元,较上年同比下降 0.46%;利润总额 27.40 亿元,较上年同比增长 7.02%;归属于上市公司股东的净利润 20.50 亿元,较上年同比下降 2.57%;基本每股收益 0.10 元/股,与上年同比持平;加权平均净资产收益率 3.84%,较上年同比减少 0.35 个百分点。截至 2017 年 6 月 30 日,集团公司总资产 2,829.66 亿元,较年初增长 2.71%;归属于上市公司股东的净资产 525.60 亿元,较年初增长 0.49%;每股净资产 2.62 元/股,较年初增长 0.38%。

(二) 主营业务分析

公司充分利用“上市集团+证券公司”的双层架构优势,通过协同联动发展,实现证券业务与非证券业务的齐头并进。证券业务方面,以财富和资产管理等业务为特色,打造具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行,显著提升综合竞争力和品牌影响力。非证券业务方面,通过发展以重点产业和并购投资为特征的投资业务,向金融服务产业链的前端延伸;通过积极布局银行、信托、保险、租赁等多元金融业务,向金融服务链的后端延伸,打造以资本市场业务为核心的纵向一体化金融服务全产业链。

1. 证券业务:公司证券业务板块包括:经纪信用业务、投行业务、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) 经纪信用业务

2017 年上半年,针对行情震荡调整,佣金、息费水平下滑,互联网金融加快发展以及客户结构深刻变化的市场环境,公司经纪信用条线通过促进大零售业务体系的构建,推进差异化的业务发展策略、发挥网点布局优势、加强投顾和营销服务、提升个人高净值客户综合金融服务水平、改进客户体验等工作,夯实了经纪信用业务的综合竞争力,业务发展处于行业第一梯队。报告期内公司代理买卖业务净收入行业排名第 6;报告期末公司融资融券业务规模(不含孖展融资)484 亿元,市场占有率 5.5%,股票质押和约定购回业务规模达到 198.75 亿元,较上年末大幅增长 197.98%;报告期末公司托管客户资产 2.59 万亿元,市场份额达到 6.66%。

(2) 投资银行业务

2017 年上半年,面对 IPO 融资提速、股权再融资放缓、并购审核趋严、债券融资大幅下降的发展环境,公司股权融资条线在持续加大项目开拓力度、增加业务发展后劲的基础上,积极发挥项目储备较多的有利条件,利用当前 IPO 业务加速的市场机遇,高效推动 IPO 和再融资等项目落地;公司债券融资条线抓住一切有利发行的时间窗口推动已获批项目的发行,并在债券低迷环境中尽可能为发行人节约融资成本。报告期内,公司共完成股票主承销项目 13 家(IPO 项目 7 家、股票再融资 5 家、配股 1 家),主承销金额 96.97 亿元;债券主承销项目 11 家,主承销金额 218.50 亿元;新三板业务继续保持市场领先优势,完成 46 家一级市场推荐挂牌项目和 76 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 5.82 亿元。

(3) 资产管理业务

2017 年上半年,资产管理行业监管政策持续收紧,通道业务发展空间进一步压缩。公司资产管理条线努力克服经营困难,积极深化业务转型,以上市公司为开发重点,形成了“定增+综合解决方案”业务模式,成功开发了 51 个 ABS、PPP 和产业基金项目;强化产品开发和客户服务,不断丰富产品线,大力推出 FOF 创新产品和集合产品;充分发挥品牌优势,大力拓展机构业务,积极开发增量业务,继续保持了公司资产管理业务的领先地位。报告期内,公司累计实现资产管理业务净收入 3.85 亿元,期末受托客户资产规模达到 7,944.22 亿元,较 2016 年末快速增长 15.64%,行业排名第 4。

(4) 机构业务

2017 年上半年，公司机构业务条线通过重构“产品、销售、交易+综合管理”的“3+1”协同运作模式，充分发挥前瞻性和体系化的服务能力，进一步巩固和扩大了公募业务市场影响力；通过广泛推广“50 系列”品牌，优化服务客户模式，发售了首只基于“私募 50”的 FOF 产品，报告期内新增私募业务本金规模 120.75 亿。

(5) 国际业务

2017 年上半年，公司国际业务条线克服市场低迷、汇率波动等不利因素的影响，深耕传统机构业务，布局综合业务，继续保持了市场领先地位。报告期内，公司新增开发 QFII 客户 2 家，累计 QFII 客户总数 62 家，占全市场 310 家的 20%；新增开发 RQFII 客户 1 家，累计 RQFII 客户总数 15 家；代理 B 股客户总数 30 家，境外机构客户合计 107 家。积极开拓综合业务，主办 QDII 项目 7 个。积极参与上海自贸区建设，报告期内公司上海自贸区分账核算单元业务资质已获中国人民银行验收通过。稳步推进跨境业务和海外布局，报告期内香港公司在香港联交所交易总量市场占有率 0.252%，完成 1 家保荐新股上市项目，参与 3 家承销配售项目，承揽 8 家财务顾问项目；新加坡公司已启动 RQFII 资格和额度的申请工作。

(6) 投资交易业务

2017 年上半年，公司权益类投资业务条线继续推进转型创新，适当控制趋势性投资业务规模，通过资产配置和销售交易，逐步构建类资本中介的投资交易体系，实现了股票自营业务的“稳中求进”。

公司固定收益类投资业务条线通过采取适度控制久期、提高信用资质、构建衍生品组合策略和曲线交易策略等措施，对冲投资风险，获得了稳健的低风险收益。

(7) 研究咨询业务

2017 年上半年，公司研究咨询条线积极践行公司协同发展战略，通过“研究搭台，联合展业”全力服务公司整体业务发展。报告期内，公司共举办珠海春季策略会、中投全球并购跨境峰会、厦门上市公司见面会等 23 项大中型会议，参会总人数达到 5400 人次，通过扎实的研究策划工作，着力强化客户个性化服务，进一步巩固和提升了市场影响力。

2. 投资业务

(1) 上半年，公司加大项目拓展力度，投资规模稳步增长，投资收益水平进一步提升。公司以资本市场为依托，大力推动业务转型创新，积极探索财务顾问、“主动管理+跟投”、“股权投资+财务顾问”等业务模式，不断提升主动管理能力。同时，公司稳步推进私募股权投资基金业务，以新疆等省份为重点设立投资基金，与重点产业集团、上市公司合作设立行业并购基金、产业基金、城市建设基金，积极推进设立母基金，助力实体经济发展。

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

宏源汇智坚持稳健投资导向，加大业务拓展力度，积极寻找风险可控、收益适中的优质投资标的。2017 年上半年共完成投资规模 24.3 亿元，所投项目运转正常。宏源汇智继续加强业务创新，中间业务继续保持较好发展，资本中介业务不断优化。

申万创新投顺应监管要求，紧抓“投资”主线，大力拓展资本市场、股权投资业务，积极推进体系内的协同业务。报告期内完成 1 单股权投资项目的投放，并出资参与直投公司发起设立的四川发展申万宏源股权投资基金。

宏源汇富着力发展私募投资基金业务，逐步由自有资金投资为主向私募基金管理人转型，积极与已投资的上市企业等机构合作设立投资基金。同时，全方位做好已投项目的投后管理工作，加强与被投资企业的有效沟通。

申万直投继续深化业务转型，从自有资金投资到成立财务顾问基金，再向直投基金的管理模式转变，转型的成果逐步显现，基金的类型及规模均有了较大的扩展和成长。2017

年上半年，新设直投资基金 5 只，新增规模约 23 亿元。在审慎投资的基础上进一步加快投资进程，抓住 PPP 发展机遇，不断完善直投产业链，依靠总公司各业务条线优势，为大客户提供一揽子金融服务。

3. 多元金融业务

(1) 公司积极推进金融牌照布局，加强与政府监管部门沟通，稳步推进保险、金融租赁等项目进展。公司密切跟踪经济发展和金融监管形势，发挥在新疆地区的资源优势，积极布局资产管理公司等牌照，不断健全以资本市场为依托的金融服务全产业链。

(2) 公司通过控股子公司申万菱信开展基金管理业务，通过控股公司申万期货和宏源期货开展期货业务。

申万菱信主要业务是基金募集、基金销售和资产管理业务，投资业务主要通过权益投资、固定收益投资、量化投资以及指数与创新投资等形式实现公司基金资产的保值增值，为投资者、股东和公司带来收益；销售方面，上半年主要围绕新发基金 IPO 开展线上线下销售工作，完成量化成长、中证 500 指数优选等 6 只新发产品募资工作；申万菱信主要产品以公募产品为主，以专户理财、子公司资产管理为重要组成部分，在完成日均有效管理规模的基础上通过投资、研究、销售高效结合实现总体业绩的提升。

2017 年以来全国期货市场成交规模月度同比持续大幅下滑，行业大型期货公司的客户权益均出现不同程度的下降，申银万国期货以权益量和交易量提升为抓手，大力发展创新业务、筹备新品种上市，优化公司收入结构，积极应对期货市场成交规模大幅下滑的不利形势。报告期内公司成为第一批上海国际能源交易中心会员单位。

2017 年上半年，宏源期货各项业务发展呈现出良好的增长态势，营业收入同比增长 35%，利润总额同比增长 23%。宏源期货加强客户营销管理，上半年新增开户同比增长 7%，客户日均保证金创历史新高；认真完善制度流程和技术系统，顺利开展商品期权业务，做好原油期货业务各项准备；不断提升产品创设能力，积极推进大资管业务，提升主动管理水平，截至 6 月底共有资管产品 23 只，资产管理规模 20 亿元。

(三) 收入与成本

1. 营业收入构成

2017 年上半年公司实现合并营业收入 60.62 亿元，同比减少 0.28 亿元，下降 0.46%，营业收入构成项目：

单位：亿元

项目	2017 年 1-6 月		2016 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	33.10	54.60	48.49	79.63	-31.74
其中：经纪业务手续费净收入	21.02	34.68	30.96	50.84	-32.11
投资银行业务手续费净收入	5.82	9.61	8.32	13.66	-30.02
资产管理及基金管理业务手续费净收入	5.97	9.85	8.60	14.12	-30.56
利息净收入	10.77	17.76	8.80	14.45	22.35
投资收益	15.18	25.04	12.25	20.12	23.88
公允价值变动收益	0.63	1.03	-9.30	不适用	不适用
汇兑收益	0.02	0.03	0.05	0.09	-63.56
其他业务收入	0.54	0.90	0.61	1.00	-9.94
其他收益	0.38	0.64	-	-	不适用

项目	2017年1-6月		2016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:	60.62	100.00	60.90	100.00	-0.46

相关数据发生变动的的原因说明:

(1) 手续费及佣金净收入 33.10 亿元。其中: 受证券市场客户投资意愿减弱、佣金率持续下滑、行业竞争加剧等不利因素影响, 经纪业务手续费净收入较上年同比减少 9.94 亿元, 下降 32.11%; 受股权再融资放缓、并购审核趋严、债券融资大幅下降影响, 投资银行业务手续费净收入较上年同比减少 2.50 亿元, 下降 30.02%; 受监管政策趋严, 资管通道业务发展受限的影响, 资产管理业务及基金管理业务手续费净收入较上年同比减少 2.63 亿元, 下降 30.56%。

(2) 利息净收入 10.77 亿元, 较上年同比增加 1.97 亿元, 增长 22.35%, 主要原因一是 2017 年上半年股票质押业务快速发展, 股票质押利息收入大幅增加; 二是证券子公司加大了债券质押式回购业务投资规模, 买入返售金融资产利息收入大幅增加。

(3) 证券投资业务受市场波动影响, 投资收益与公允价值变动收益合计实现 15.81 亿元, 较上年同比增加 12.86 亿元, 增长 435.93%。主要原因上年同期受股指异常波动影响, 公允价值变动损失为 9.30 亿元, 而今年上半年公司加强市场研判, 强化资产配置, 自营业务“稳中求进”, 投资收益和公允价值变动收益均实现了正收益。

从收入结构上看, 经纪业务手续费净收入是公司合并收入的主要来源, 收入占比 34.68%, 较上年同比下降 16.16 个百分点; 融资融券利息收入占比 33.00%, 较上年同比下降 2.17 个百分点; 投资收益与公允价值变动损益合计占比 26.07%, 较上年同比增加 21.23 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 9.85%, 较上年同比下降 4.27 个百分点; 投资银行业务手续费净收入占比 9.61%, 较上年同比下降 4.06 个百分点。

2. 营业支出构成

2017 年上半年公司营业支出 33.22 亿元, 较上年同比减少 2.63 亿元, 下降 7.34%。营业支出构成项目:

单位: 亿元

营业支出构成项目	2017年1-6月		2016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	0.56	1.68	3.31	9.23	-83.08
业务及管理费	31.43	94.62	32.51	90.69	-3.33
资产减值损失	1.05	3.17	-	-	不适用
其他业务成本	0.18	0.53	0.03	0.08	491.11
合计	33.22	100.00	35.85	100.00	-7.34

相关数据发生变动的的原因说明: 税金及附加 0.56 亿元, 较上年同比减少 2.75 亿元, 下降 83.08%, 主要是受营改增会计处理变化的影响; 业务及管理费 31.43 亿元, 较上年同比减少 1.08 亿元, 下降 3.33%。

(四) 费用

单位: 亿元

项目	2017年1-6月	2016年1-6月	同比增减(%)
----	-----------	-----------	---------

业务及管理费	31.43	32.51	-3.33
--------	-------	-------	-------

(五) 现金流

单位：亿元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	同比增减(%)
经营活动现金流入小计	207.44	209.49	-0.98%
经营活动现金流出小计	378.26	354.81	6.61%
经营活动产生的现金流量净额	(170.82)	(145.31)	不适用
投资活动现金流入小计	129.49	35.25	267.32%
投资活动现金流出小计	48.54	57.72	-15.91%
投资活动产生的现金流量净额	80.94	(22.47)	不适用
筹资活动现金流入小计	259.48	159.65	62.53%
筹资活动现金流出小计	211.80	297.05	-28.70%
筹资活动产生的现金流量净额	47.68	(137.40)	不适用
现金及现金等价物净增加额	(42.17)	(305.13)	不适用

1. 经营活动现金流量

2017 年上半年公司经营活动现金流量净流出 170.82 亿元，其中客户保证金受市场环境影 响，现金净流出 135.43 亿元。

剔除客户保证金影响，公司自有资金经营活动现金流出 35.39 亿元。主要影响因素有 如下几方面：购入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少 117.68 亿元； 收取利息、手续费及佣金现金流入 76.10 亿元；融资融券业务减少融出资金 61.22 亿元； 支付给职工薪酬现金流出 42.85 亿元；回购业务资金净增加 38.89 亿元；支付利息、手 续费及佣金现金 22.25 亿元；支付各项税费 13.86 亿元。

2. 投资活动现金流量

投资活动现金流量净流入 80.94 亿元，主要原因是收回投资收到的现金 120.98 万元； 投资支付现金 47.72 亿元；取得投资收益收到的现金净流入 8.50 亿元；购建固定资产、无 形资产和其他长期资产支付的现金 0.82 亿元。

3. 筹资活动现金流量

筹资活动现金流量净流入 47.68 亿元，其中发行债券收到的现金流入 254.48 亿元，主 要是证券子公司 2017 年上半年发行 60 亿元短期公司债、80 亿元公司债、114.48 亿元收益 凭证；偿还债务支付的现金 174.39 亿元，主要是证券子公司偿还了次级债 100 亿元，收益 凭证 63.42 亿元；分配股利、利润或偿付利息支付的现金 37.41 亿元，主要是公司分配 2016 年股利 20.06 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(%)
证券及期货经纪业务	2,795,018,750.18	1,548,138,410.21	44.61	-28.99	-28.20	-29.95
证券自营及其他投资业务	284,579,847.81	172,983,600.70	39.21	-179.48	-27.24	-118.73

证券承销及保荐业务	572,101,547.24	388,323,931.62	32.12	-28.30	34.86	-63.96
资产及基金管理业务	691,005,940.96	535,319,912.06	22.53	-18.75	36.84	-66.10
信用业务	856,679,527.53	518,315,999.12	39.50	176.46	167.73	191.01
境外业务	182,385,254.47	137,876,611.10	24.40	25.62	36.42	0.90

(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	64	827,603,315.64	62	800,532,497.87	3.38
新疆	41	309,781,651.46	41	734,027,589.82	-57.80
江苏	33	139,069,483.24	33	165,739,013.75	-16.09
浙江	32	211,001,767.49	32	232,097,355.23	-9.09
广东	20	111,677,454.40	20	121,752,294.65	-8.27
四川	16	111,985,966.30	16	131,267,021.80	-14.69
辽宁	16	63,653,185.69	16	70,797,837.06	-10.09
湖北	15	63,799,068.42	15	68,961,908.41	-7.49
广西	11	24,367,210.25	11	30,348,818.96	-19.71
福建	9	35,505,955.64	9	38,061,988.57	-6.72
山东	8	18,175,189.68	8	22,837,011.37	-20.41
江西	8	38,791,067.00	8	44,917,972.29	-13.64
北京	7	71,148,539.90	7	63,738,584.64	11.63
湖南	7	19,549,305.51	7	21,947,845.79	-10.93
重庆	7	32,436,741.44	7	35,490,254.02	-8.60
天津	5	16,041,406.15	5	16,921,450.83	-5.20
吉林	4	7,281,106.89	4	8,326,507.03	-12.56
安徽	4	10,594,962.35	4	9,492,824.08	11.61
河北	4	6,303,148.04	4	7,002,413.39	-9.99
河南	4	6,985,194.94	4	5,746,973.85	21.55
海南	4	18,620,372.19	4	19,726,368.52	-5.61
贵州	3	2,268,803.28	3	2,948,653.98	-23.06
黑龙江	3	12,407,579.15	3	12,560,740.90	-1.22
陕西	3	7,267,563.05	3	10,585,968.28	-31.35
云南	2	5,185,420.41	2	7,415,420.50	-30.07
内蒙古	2	1,818,444.63	2	1,752,191.81	3.78
山西	2	2,068,241.01	2	2,096,917.20	-1.37
宁夏	2	4,151,896.29	2	5,445,669.98	-23.76
甘肃	2	5,490,153.52	2	8,631,319.99	-36.39
境内子公司	-	901,585,751.14		1,196,563,396.39	-24.65

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	
境外子公司	-	173,987,490.55		145,182,866.93	19.84
抵消	-	(996,975,159.73)		(532,359,871.08)	不适用
本部	-	3,798,852,530.14		2,579,702,886.11	47.26
合计	338	6,062,480,806.06	336	6,090,260,692.92	-0.46

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	64	55,196,276.24	62	463,150,913.56	-88.08
新疆	41	43,985,165.48	41	484,351,359.31	-90.92
江苏	33	(18,091,815.67)	33	70,850,952.49	-125.54
浙江	32	(34,390,047.98)	32	110,686,357.38	-131.07
广东	20	(46,809,862.88)	20	27,269,995.05	-271.65
四川	16	4,844,082.55	16	46,814,108.17	-89.65
辽宁	16	(32,549,672.77)	16	3,170,785.48	-1,126.55
湖北	15	(23,964,700.08)	15	14,069,313.13	-270.33
广西	11	(6,067,671.84)	11	10,294,317.75	-158.94
福建	9	(4,907,355.83)	9	13,829,722.91	-135.48
山东	8	(13,680,263.80)	8	1,335,629.14	-1,124.26
江西	8	(8,649,497.88)	8	14,928,774.63	-157.94
北京	7	(12,333,410.52)	7	10,176,065.82	-221.20
湖南	7	(9,246,314.13)	7	2,322,503.56	-498.12
重庆	7	(13,824,555.65)	7	10,484,407.85	-231.86
天津	5	(9,368,040.66)	5	(9,775,858.28)	不适用
吉林	4	(8,689,561.85)	4	(6,482,851.50)	不适用
安徽	4	(1,549,280.97)	4	92,732.31	-1,770.70
河北	4	(5,187,339.49)	4	(2,593,362.23)	不适用
河南	4	(4,862,516.66)	4	(2,417,515.19)	不适用
海南	4	154,944.53	4	7,691,595.23	-97.99
贵州	3	(3,788,344.60)	3	(4,423,756.32)	不适用
黑龙江	3	(6,567,177.66)	3	(3,542,714.23)	不适用
陕西	3	(2,002,929.99)	3	3,795,484.52	-152.77
云南	2	(3,048,122.98)	2	(372,434.47)	不适用
内蒙古	2	(2,623,494.51)	2	(3,221,821.61)	不适用
山西	2	(4,236,834.21)	2	(3,710,254.61)	不适用

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	
宁夏	2	(2,830,315.25)	2	174,471.40	-1,722.22
甘肃	2	(3,358,107.12)	2	2,496,554.08	-234.51
境内子公司	-	467,492,988.70	-	450,250,252.89	3.83
境外子公司	-	44,508,643.39	-	44,112,864.73	0.90
抵消	-	(947,826,558.85)	-	(466,626,479.17)	不适用
本部	-	3,355,011,013.59	-	1,216,186,481.55	175.86
合计	338	2,740,739,320.65	336	2,505,368,595.33	9.39

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	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	92,945,657,389.33	32.85	98,130,406,074.80	35.62	-2.77	不适用
结算备付金	11,235,943,319.72	3.97	13,432,698,111.19	4.88	-0.91	不适用
融出资金	49,747,109,697.11	17.58	55,869,075,871.57	20.28	-2.70	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	46,955,451,614.32	16.59	34,936,282,952.78	12.68	3.91	债券、基金投资规模增加
衍生金融资产	10,306,145.17	0.00	5,707,436.66	0.00	0.00	不适用
买入返售金融资产	28,257,995,075.16	9.99	17,731,941,162.79	6.44	3.55	股票质押式回购业务规模增加
应收款项	1,121,870,931.39	0.40	1,466,674,504.59	0.53	-0.14	不适用
应收利息	2,571,974,356.53	0.91	2,157,948,023.81	0.78	0.13	不适用
存出保证金	5,957,623,204.30	2.11	5,760,862,033.40	2.09	0.01	不适用
可供出售金融资产	38,571,100,753.67	13.63	40,594,848,375.86	14.74	-1.11	不适用
长期股权投资	1,470,322,619.40	0.52	973,571,629.02	0.35	0.17	对联营企业的投资规模增加
投资性房地产	89,752,640.36	0.03	88,490,269.35	0.03	0.00	不适用
固定资产	1,291,541,168.57	0.46	1,343,915,480.82	0.49	-0.03	不适用
在建工程	80,459,726.53	0.03	72,538,598.93	0.03	0.00	不适用
无形资产	108,713,361.45	0.04	117,207,575.86	0.04	0.00	不适用
商誉	65,185,918.05	0.02	66,580,838.52	0.02	0.00	不适用
递延所得税资产	1,611,839,256.77	0.57	1,580,341,893.06	0.57	0.00	不适用
其他资产	872,892,904.62	0.31	1,160,171,779.91	0.42	-0.11	不适用
短期借款	710,904,560.00	0.25	255,192,843.65	0.09	0.16	子公司银行短期信用借款增加
应付短期融资款	15,480,355,910.91	5.47	3,211,596,000.00	1.17	4.31	证券子公司发行短期公司债及收益凭证规模增加
拆入资金	5,700,000,000.00	2.01	3,000,000,000.00	1.09	0.92	转融通融入资金与银行拆入资金

项目	本报告期末		上年度末		比重 增减	重大变动说明
	金额	占总资产 比例(%)	金额	占总资 产比例 (%)		
						规模增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,160,675,000.00	0.41	1,054,142,100.00	0.38	0.03	不适用
衍生金融负债	18,684,602.29	0.01	19,997,599.65	0.01	0.00	不适用
卖出回购金融资产款	49,984,219,662.46	17.66	34,777,733,132.65	12.62	5.04	债券质押式回购规模增加
代理买卖证券款	76,639,357,147.24	27.08	89,704,415,360.28	32.56	-5.48	不适用
应付职工薪酬	2,946,277,033.68	1.04	4,989,138,466.31	1.81	-0.77	发放年度奖金
应交税费	677,524,414.52	0.24	1,227,080,153.67	0.45	-0.21	当期应交企业所得税减少
应付款项	596,325,076.23	0.21	573,114,342.34	0.21	0.00	不适用
应付利息	1,266,652,946.61	0.45	1,334,477,132.34	0.48	-0.03	不适用
长期借款	-	0.00	300,000,000.00	0.11	-0.11	子公司信托贷款到期
应付债券	58,224,897,077.48	20.58	62,329,997,250.68	22.63	-2.05	不适用
递延所得税负债	732,300,372.39	0.26	754,833,944.42	0.27	-0.01	不适用
其他负债	14,483,920,547.96	5.12	17,884,303,348.14	6.49	-1.37	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）	34,936,282,952.78	43,676,646.85	-	-	620,057,109,897.64	608,081,617,882.95	46,955,451,614.32
2.衍生金融资产	5,707,436.66	41,089,926.46	-	-	5,486,931.51	41,978,149.46	10,306,145.17
3.可供出售金融资产	42,391,591,985.59	-	(589,490,134.18)	39,459,228.45	17,131,055,083.34	18,525,853,342.90	38,571,100,753.67
金融资产小计	77,369,977,512.74	84,766,573.31	(589,490,134.18)	39,459,228.45	637,193,651,912.49	626,649,449,375.31	85,536,858,513.16
其他	-	-	-	-	--	--	-
上述合计	77,369,977,512.74	84,766,573.31	(589,490,134.18)	39,459,228.45	637,193,651,912.49	626,598,143,063.96	85,533,123,235.10
金融负债小计	1,074,139,699.65	(22,255,501.00)	-	-	4,181,600,105.51	4,054,124,701.87	1,179,359,602.29

(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"	46,955,451,614.32	34,936,282,952.78	34.40	债券、基金投资规模增加
买入返售金融资产	28,257,995,075.16	17,731,941,162.79	59.36	股票质押式回购业务规模增加
长期股权投资	1,470,322,619.40	973,571,629.02	51.02	对联营企业的投资规模增加
短期借款	710,904,560.00	255,192,843.65	178.58	子公司银行短期信用借款增加
应付短期融资款	15,480,355,910.91	3,211,596,000.00	382.01	证券公司发行短期公司债及收益凭证规模增加
拆入资金	5,700,000,000.00	3,000,000,000.00	90.00	转融通融入资金与银行拆入资金规模增加
卖出回购金融资产款	49,984,219,662.46	34,777,733,132.65	43.72	债券质押式回购规模增加
应付职工薪酬	2,946,277,033.68	4,989,138,466.31	-40.95	发放年度奖金
应交税费	677,524,414.52	1,227,080,153.67	-44.79	当期应交企业所得税减少
其他综合收益	(443,222,855.28)	(654,258,297.67)	不适用	可供出售金融资产公允价值变动
项目	本报告期	上年同期	增减(%)	变动原因
手续费及佣金净收入	3,310,176,520.85	4,849,378,515.09	-31.74	经纪业务手续费净收入减少
公允价值变动(损失)/收益	62,511,072.31	(930,366,762.39)	不适用	交易性金融资产公允价值上升
税金及附加	55,958,643.04	330,709,355.98	-83.08	营改增会计处理影响
所得税费用	634,393,970.61	390,321,374.56	62.53	免税收入减少
其他综合收益的税后净额	170,929,083.39	(1,399,242,869.22)	不适用	可供出售金融资产公允价值上升
综合收益总额	2,276,065,363.69	770,328,677.98	195.47%	其他综合收益的税后净额增长

3.1.6 投资状况分析

(一) 总体情况

报告期投资额(元)	上年同期投资额(元)	变动幅度(%)
1,470,322,619.40	973,571,629.02	51.02

(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(如有)	披露索引(如有)
霍尔果斯天山一号产业投资基金有限合伙企业	股权投资、实业投资及相关的投资咨询和管理服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	新设	5亿元	33.11%	自有				已完成		(3,200,817.40)	否	-	-
合计	--	--	--	--	--	--	--	--	--		(3,200,817.40)	--	--	--

(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	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	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	ZJGSTZ	证金公司投资	639,000.00	公允价值	584,299.22	-	7,753.60	-	-	-	646,753.60	可供出售金融资产	自有资金购买
债券	019561.SH	17 国债 07	294,773.68	公允价值	-	(203.68)	-	294,773.68	-	156.25	294,570.00	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	自有资金购买
资管产品	DZ0001	国联证券汇盈 7 号定向资产管理	187,000.00	公允价值	187,000.00	-	-	-	-	-	187,000.00	可供出售金融资产	自有资金购买
债券	170007.IB	17 附息国债 07	130,707.33	公允价值	-	204.70	-	130,707.33	-	232.98	130,912.03	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	自有资金购买
债券	170013.IB	17 附息国债 13	115,802.19	公允价值	-	(120.61)	-	115,802.19	-	(32.61)	115,681.58	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	自有资金购买
股票	601211	国泰君安	148,747.74	公允价值	99,456.50	-	(39,019.24)	-	-	2,086.50	109,728.50	可供出售金融资产	申购/认购/买入
股票	600030	中信证券	125,853.24	公允价值	89,823.46	-	(30,660.50)	-	-	-	95,192.74	可供出售金融资产	申购/认购/买入
股票	600837	海通证券	87,487.65	公允价值	76,072.50	-	(15,762.15)	-	-	-	71,725.50	可供出售金融资产	申购/认购/买入
信托产品		申万宏源 QDII 信托金融投资项目	67,203.67	公允价值	-	-	2,882.69	67,203.67	-	-	70,086.33	可供出售金融资产	自有资金购买
资管产品		国君资管 0894	75,000.00	公允价值	69,676.76	-	(8,064.20)	-	-	-	66,935.80	可供出售金融资产	申购/认购/买入
期末持有的其他证券投资			961,997.67	--	5,790,571.01	4,675.60	(2,169.28)	63,066,737.72	62,898,714.75	155,612.86	6,764,069.16	--	--
合计			7,833,573.16	--	6,896,899.45	4,556.01	(85,039.05)	63,675,224.59	62,898,714.75	158,055.98	8,552,655.24	--	--

2. 衍生品投资情况

(1) 衍生品投资情况

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）	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。
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	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盈人民币 1,090,400.00 元；持有的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 49,441,022.23 元；持有的用于非套期的未到期股指期货合约的公允价值分别净浮亏人民币 2,677,080.00 元；持有的用于非套期的贵金属期货合约的公允价值净浮亏人民币 11,292,726.87 元；持有的用于非套期的商品期货合约的公允价值净浮盈人民币 313,425.00 元。
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报告期相比是否发生重大变化的说明	衍生品政策不变，从市场直接获取报价。
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价值 4,065,835.49 万元，占公司报告期末净资产的 77.36%；权益衍生工具持仓合约价值 520,621.41 万元，占公司报告期末净资产 9.91%；商品衍生工具持仓合约价值 108,736.56 万元，占公司报告期末净资产 2.07%。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（如有）	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	无	利率衍生工具	5,173,354.33	2017/01/01	2017/06/30	5,173,354.33	3,702,118.83	4,809,637.67	-	4,065,835.49	77.32%	3,946.84
银行、私募基金、公开市场	不适用	无	权益衍生工具	291,948.20	2016/10/10	2017/12/19	291,948.20	368,234.07	139,560.86	-	520,621.41	9.90%	115.58
公开市场、银行、贸易公司等	不适用	无	商品衍生工具	103,784.23	2017/01/01	2017/06/30	103,784.23	223,419.19	218,466.86	-	108,736.56	2.07%	1,583.86
合计				5,569,086.76	-	-	5,569,086.76	4,293,772.09	5,167,665.39	-	4,695,193.46	89.29%	5,646.28

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) 会计政策变更的内容及原因

财政部于 2017 年 4 月及 5 月分别颁布了修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》(以下简称“准则 16 号(2017)”), 自 2017 年 6 月 12 日起施行。

公司根据准则 16 号(2017) 的规定, 对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助进行了重新梳理, 采用未来适用法变更了相关会计政策。采用该准则的影响如下: 对于与资产相关的政府补助, 由原确认为递延收益改为冲减相关资产的账面价值; 对于与收益相关的政府补助, 在计入利润表时, 由原计入营业外收入改为冲减相关成本, 计入其他收益或营业外收入; 将政府补助相关递延收益的摊销方式由在相关资产使用寿命内平均分配改为按照合理、系统的方法进行分配。

(二) 会计政策变更对当期财务报表的影响

采用变更后会计政策编制的截至 2017 年 6 月 30 日止 6 个月期间合并利润表及利润表各项目、2017 年 6 月 30 日合并资产负债表及资产负债表各项目, 与假定采用变更前会计政策编制的这些报表项目相比, 无重大影响。

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

二〇一七年八月十日