(上接D4版)

在建工程	31,038,491.11	31,590,383.83	18,246,733.57	15,679,882.83
无形资产	34,758,297.97	31,427,390.75	27,213,426.08	20,373,197.97
商誉	-	-	-	-
递延所得税资产	5,352,838.08	-	5,456,551.71	-
其他资产	59,616,674.76	76,737,794.85	65,226,836.40	359,308,368.55
资产总计	12,678,484,010.71	14,510,849,143.23	14,372,537,365.08	17,981,745,973.06
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	739,040,000.00	220,000,000.00	235,630,000.00	62,130,000.00
拆入资金	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	295,149,100.00	-
衍生金融负债	1,191,550.00	199,050.00	1,296,600.00	-
卖出回购金融资产款	2,169,010,673.67	4,604,566,371.60	3,702,862,292.12	6,847,329,013.89
代理买卖证券款	4,640,420,128.36	4,676,834,898.94	5,226,775,808.94	6,891,589,334.87
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	7,084,973.75	42,624,517.39	64,032,232.66	103,346,617.62
应交税费	34,611,618.79	71,043,338.86	39,105,589.12	51,744,714.38
应付款项	101,762,473.99	121,639,170.96	333,586,712.78	42,990,031.21
应付利息	42,712,638.21	20,471,752.89	17,179,933.85	34,383,517.09
预计负债	-	-	61,453,000.11	61,528,500.11
长期借款	-	-	-	-
应付债券	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
递延所得税负债	-	976,820.38	-	1,384,684.41
其他负债	16,973,743.83	10,288,755.44	8,560,036.85	80,855,828.42
负债合计	8,752,807,800.60	10,768,644,676.46	10,985,631,306.43	15,177,282,242.00
股本	2,430,000,000.00	2,430,000,000.00	2,430,000,000.00	2,080,000,000.00
资本公积	23,611,732.41	23,611,732.41	23,611,732.41	12,959,185.85
减:库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-1,651,694.82	-534,759.39	477,584.50	7,153,534.86
盈余公积	118,846,045.15	100,921,265.43	57,531,200.71	168,451,593.47
一般风险准备	578,352,811.50	542,503,252.06	455,723,122.62	340,660,721.20
未分配利润	763,264,357.09	631,727,087.62	419,562,418.41	195,238,695.68
归属于母公司股东的权益	3,912,423,251.33	3,728,228,578.13	3,386,906,058.65	2,804,463,731.06
少数股东权益	13,252,958.78	13,975,888.64	-	-
股东权益合计	3,925,676,210.11	3,742,204,466.77	3,386,906,058.65	2,804,463,731.06
负债和股东权益总计	12,678,484,010.71	14,510,849,143.23	14,372,537,365.08	17,981,745,973.06

2、合并利润表

单位:元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	496,690,417.44	1,067,185,983.74	1,318,353,295.03	1,668,857,767.74
手续费及佣金净收入	285,508,981.06	643,203,032.05	763,475,263.62	1,290,104,049.07
其中:经纪业务手续费净收入	109,344,186.35	229,320,892.24	286,275,205.92	808,947,975.77
投资银行业务手续费净收入	130,139,938.06	327,570,164.44	384,937,523.30	466,621,400.11
资产管理业务手续费净收入	44,054,856.62	105,864,077.04	94,719,339.44	13,892,833.17
利息净收入	76,424,120.21	127,458,094.77	220,772,570.06	254,465,013.25
投资收益(损失以"-"号填列)	161,651,365.67	270,838,952.95	352,195,038.85	102,498,706.68
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-27,170,067.03	26,540,952.69	-27,480,059.61	19,899,015.12
汇兑收益(损失以"-"号填列)	166,324.59	-977,988.55	979,742.69	767,667.22
资产处置收益(损失以"-"号填列)	9,398.71	5,946.52	8,254,400.11	337,677.13
其他业务收入	100,294.23	116,993.31	156,339.31	785,639.27
二、营业支出	306,554,646.99	587,389,040.79	665,374,710.96	684,722,675.42
营业税金及附加	3,195,263.27	6,292,433.97	27,473,254.38	96,373,421.92
业务及管理费	285,898,282.08	580,292,435.21	607,271,573.06	583,761,825.24
资产减值损失	17,405,589.52	693,147.37	30,518,859.28	4,479,590.22
其他业务成本	55,512.12	111,024.24	111,024.24	107,838.04
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	190,135,770.45	479,796,942.95	652,978,584.07	984,135,092.32
加:营业外收入	20,373,320.55	46,340,709.55	34,962,952.35	1,686,814.52
减:营业外支出	115,856.01	3,106,497.47	12,333,722.73	621,843.12
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	210,393,234.99	523,031,155.03	675,607,813.69	985,200,063.72
减:所得税费用	25,804,556.22	60,904,881.53	86,489,535.74	169,205,818.15
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	184,588,678.77	462,126,273.50	589,118,277.95	815,994,245.57
(一)持续经营净利润	184,588,678.77	462,126,273.50	589,118,277.95	815,994,245.57
(二)终止经营净利润	-	-	-	-
归属于母公司股东的净利润	185,311,608.63	463,150,384.86	589,118,277.95	815,994,245.57
少数股东损益	-722,929.86	-1,024,111.36	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-1,116,935.43	-1,012,343.89	-6,675,950.36	-1,786,552.85
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-1,116,935.43	-1,012,343.89	-6,675,950.36	-1,786,552.85
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-1,116,935.43	-1,012,343.89	-6,675,950.36	-1,786,552.85
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-1,116,935.43	-1,012,343.89	-6,675,950.36	-1,786,552.85
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	183,471,743.34	461,113,929.61	582,442,327.59	814,207,692.72
归属于母公司股东的综合收益总额	184,194,673.20	462,138,040.97	582,442,327.59	814,207,692.72
归属于少数股东的综合收益总额	-722,929.86	-1,024,111.36	-	-
八、每股收益:				
(一)基本每股收益	0.08	0.19	0.24	0.44
(二)稀释每股收益	0.08	0.19	0.24	0.44

注:根据财政部《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30号),在利润表中增加"资产处置收益"科目进行核算,公司根据相关规定,对可比期间的比较数据进行调整。

3、合并现金流量表

单位:元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量:				
三个月以上定期存款的净减少额	-	-	-	-
融出资金净减少额	-	-	349,583,627.55	-
收取利息、手续费及佣金的现金	591,660,132.67	1,183,976,316.09	1,420,227,181.19	1,879,148,259.73
买入返售金融资产净减少额	1,324,409,900.81	843,698,468.03	1,588,177,476.60	-
卖出回购金融资产款净增加额	-	901,704,079.48	-	6,457,329,013.89
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额	1,821,388,307.51	-	405,825,044.13	-
应收款项类投资净减少额	-	113,785,364.54	-	-
存出保证金净减少额	-	6,881,744.00	12,324,683.59	-
代理买卖证券收到现金净额	-	-	-	1,902,243,036.18
收到的其他与经营活动有关的现金	20,708,210.40	67,927,034.57	721,506,199.93	1,030,376,896.10
经营活动现金流入小计	3,758,166,551.39	3,117,973,006.71	4,497,644,212.99	11,269,097,205.90
三个月以上定期存款的净增加额	-	-	-	-
融出资金净增加额	857,389,976.44	346,573,687.24	-	510,942,489.26
支付利息、手续费及佣金的现金	137,107,996.63	334,566,067.44	424,823,502.18	342,326,774.11
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额	-	1,911,732,194.41	-	1,617,377,364.73
衍生金融负债净减少额	20,811,111.87	8,690,458.88		
卖出回购金融资产款净减少额	2,435,555,697.93	-	3,144,466,721.77	-
应收款项类投资净增加额	-	-	97,585,813.27	-
存出保证金净增加额	4,673,295.50	-	-	25,329,523.45
买入返售金融资产净增加额	-	-	-	5,306,674,596.80
代理买卖证券支付现金净额	60,360,231.45	520,365,750.75	1,664,813,525.93	-
支付给职工以及为职工支付的现金	234,174,247.04	416,340,194.44	452,179,806.22	473,255,190.40
支付的各项税费	74,058,580.97	100,605,562.13	135,954,371.59	243,647,753.30
支付的其他与经营活动有关的现金	89,009,082.46	452,502,815.70	278,291,043.58	1,482,051,353.13
经营活动现金流出小计	3,913,140,220.29	4,091,376,730.99	6,198,114,784.54	10,001,605,045.18
经营活动产生的现金流量净额	-154,973,668.90	-973,403,724.28	-1,700,470,571.55	1,267,492,160.72
二、投资活动产生的现金流量:				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15,732.12	586,765.17	976,871.71	511,648.25
收回投资收到的现金	304,041,191.54	884,656,885.52	32,001,882.33	50,000.00
取得投资收益收到的现金	13,303,463.32	1,013,863.44	15,831,577.97	10,796,174.13
收购子公司取得的现金净额	-	700,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	317,360,386.98	886,957,514.13	48,810,332.01	11,357,822.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,247,627.71	44,354,013.27	28,772,051.34	41,699,349.06
投资支付的现金	157,046,119.61	659,466,705.57	61,338,170.00	63,151,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	10,114,987.51			
投资活动现金流出小计	181,408,734.83	703,820,718.84	90,110,221.34	104,850,349.06
投资活动使用的现金流量净额	135,951,652.15	183,136,795.29	-41,299,889.33	-93,492,526.68
三、筹资活动产生的现金流量:				
股东投入的资本	-	4,000,000.00	-	820,000,000.00
拆入资金净增加额	-	-	-	-
取得短期融资款收到的现金	2,240,560,000.00	640,417,000.00	235,630,000.00	1,039,710,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	1,000,000,000.00
取得借款收到的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	2,240,560,000.00	644,417,000.00	235,630,000.00	2,859,710,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
偿还短期融资款支付的现金	1,721,520,000.00	656,047,000.00	62,130,000.00	1,105,920,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,399,919.57	185,142,778.07	56,884,868.50	536,926,534.60
筹资活动现金流出小计	1,737,919,919.57	841,189,778.07	119,014,868.50	1,642,846,534.60
筹资活动产生的现金流量净额	502,640,080.43	-196,772,778.07	116,615,131.50	1,216,863,465.40
四、汇率变动对现金及等价物的影响	4,892.18	127,138.92	-742,498.58	2,219,167.95
五、现金及现金等价物的净增加/(减少)额	483,622,955.86	-986,912,568.14	-1,625,897,827.96	2,393,082,267.39
加:年初/期初现金及现金等价物余额	5,211,418,587.90	6,198,331,156.04	7,824,228,984.00	5,431,146,716.61
六、年末/期末现金及现金等价物余额	5,695,041,543.76	5,211,418,587.90	6,198,331,156.04	7,824,228,984.00

4、主要财务指标

(1)主要财务指标

项目	2018年1-6月/2018年6月30日	2017年度/2017年12月31日	2016年度/2016年12月31日	2015年度/2015年12月31日
资产负债率	51.16%	61.95%	62.97%	74.71%
净资产负债率	104.76%	162.79%	170.03%	295.45%
自营证券比率	2.01%	16.24%	22.11%	3.55%
固定资本比率	2.23%	2.40%	2.15%	2.61%
净资产收益率	4.83%	12.99%	19.03%	36.40%
总资产收益率	1.36%	3.21%	3.64%	6.38%
营业费用率	57.56%	54.38%	46.06%	34.98%
每股经营活动产生的现金流量(元)	-0.06	-0.40	-0.70	0.68
每股净现金流量(元)	0.20	-0.41	-0.67	1.28
无形资产占净资产比例	0.81%	0.76%	0.72%	0.62%

注:

(1)资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款)/(资产总额-代理买卖证券款)

(2)净资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款-受托资金)/期末净资产

(3)自营证券比率=(自营证券净额-债券类净额)/期末净资产

(4)固定资本比率=(固定资产期末净值+期末在建工程)/期末净资产

(5)净资产收益率=归属于母公司股东的净利润/平均股东权益

(6)总资产收益率=归属于母公司股东的净利润/平均总资产

(7)营业费用率=业务及管理费/营业收入

(8)每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/发行在外的普通股加权平均数

(9)每股净现金流量=净现金流量/发行在外普通股加权平均数

(10)无形资产(扣除土地使用权)占净资产比例=(无形资产-土地使用权)/期末净资产

(2)净资产收益率和每股收益指标

2018年1-6月	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	4.85	0.08	0.08
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.39	0.07	0.07
2017年度	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	12.91	0.19	0.19
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.86	0.18	0.18
2016年度	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	19.03	0.24	0.24
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.07	0.24	0.24
2015年度	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	39.12	0.44	0.44
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	39.07	0.44	0.44

(3)证券公司主要监管指标(母公司口径)

项目	预警标准	监管标准	2015年末
净资本(万元)	>24,000.00	>20,000.00	317,099.79
净资产(万元)	-	-	280,142.60
净资本/各项风险准备之和(%)	>120.00%	>100.00%	589.52
净资本/净资产(%)	>48.00%	>40.00%	113.19
净资本/负债(%)	>9.60%	>8.00%	38.28
净资产/负债(%)	>24.00%	>20.00%	33.82
自营权益类证券及证券衍生品注/净资本(%)	<80.00%	<100.00%	3.14
自营固定收益类证券/净资本(%)	<400.00%	<500.00%	53.49

注:以上数据为公司按期填报的2015年净资本及风险控制指标监管报表数据。

项目	预警标准	监管标准	2016年末	2017年末	2018年6月末
核心净资本(万元)	-	-	309,253.02	333,813.01	355,537.60
附属净资本(万元)	-	-	50,000.00	-	-
净资本(万元)	-	-	359,253.02	333,813.01	355,537.60
净资产(万元)	-	-	339,672.56	368,899.12	390,362.74
各项风险资本准备之和(万元)	-	-	147,994.96	163,898.79	148,281.98
表内外资产总额(万元)	-	-	937,434.13	1,002,043.52	823,890.27
风险覆盖率	≥120%	≥100%	242.75%	203.67%	239.77%
资本杠杆率	≥9.6%	≥8%	32.99%	33.31%	43.15%
流动性覆盖率	≥120%	≥100%	1,523.68%	1,236.87%	2,019.50%
净稳定资金率	≥120%	≥100%	219.52%	150.19%	155.05%
净资本/净资产	≥24%	≥20%	105.76%	90.49%	91.08%
净资本/负债	≥9.6%	≥8%	62.39%	54.93%	86.93%
净资产/负债	≥12%	≥10%	58.99%	60.71%	95.44%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	≤80%	≤100%	20.94%	18.20%	2.21%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	≤400%	≤500%	124.99%	154.81%	70.48%

注:以上数据为公司按期填报的2016年、2017年及2018年6月末证券公司综合监管报表数据。证监会2016年修订的《证券公司风险控制指标管理办法》及配套规则自2016年10月1日正式实施,2016年末公司的主要监管指标按该修订后的办法执行,由于净资本和风险资本准备的计算范围及标准已发生较大变化,2016年末、2017年末和2018年6月末的指标值不具有历史可比性,故单独填表列示。

(二)非经常性损益

单位:元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
(一)非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	9,398.71	5,946.52	8,234,042.61	337,098.00
(二)越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免;	-	-	-	-
(三)计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外;	20,245,820.54	4,848,176.81	34,683,957.04	1,684,475.20
(四)计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费;	-	-	-	-
(五)企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益;	-	-	-	-
(六)非货币性资产交换损益;	-	-	-	-
(七)委托他人投资或管理资产的损益;	-	-	-	-
(八)因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
(九)债务重组损益;	-	-	-	-
(十)企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等;	-	-	-	-
(十一)交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益;	-	-	-	-
(十二)同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益;	-	-	-	-
(十三)与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益;	-	40,693,472.11	-	-565,519.52
(十四)除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益;	-	-	-	-
(十五)单独进行减值测试的应收款项减值准备转回;	-	-	-	-
(十六)对外委托贷款取得的损益;	-	-	-	-
(十七)采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益;	-	-	-	-
(十八)根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响;	-	-	-	-
(十九)受托经营取得的托管费收入;	-	-	-	-
(二十)除上述各项之外的其他营业外收入和支出;	11,644.00	-2,307,436.84	-12,034,369.92	-53,405.15
(二十一)其他符合非经常性损益定义的损益项目;	-	-	-32,153,642.77	-
(二十二)少数股东损益的影响数;	-	-	-	-
(二十三)所得税的影响数;	-2,576,120.14	-5,444,674.87	168,761.07	-227,236.17
扣除所得税影响后的非经常性损益	17,690,743.11	37,795,483.73	-1,101,251.97	1,175,412.36
其中:归属于母公司股东的非经常性损益	17,690,743.11	37,795,483.73	-1,101,251.97	1,175,412.36
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-	-
归属于本公司普通股股东的净利润	185,311,608.63	463,150,384.86	589,118,277.95	815,994,245.57
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润	167,620,865.52	425,354,901.13	590,219,529.92	814,818,833.21

(三)公司财务状况、盈利能力及现金流情况的讨论与分析

1、财务状况分析

截至2018年6月30日、2017年12月31日、2016年12月31日和2015年12月31日,本公司总资产分别为1,267,848.40万元、1,451,084.91万元、1,437,253.74万元和1,798,174.60万元。2018年6月末比2017年末减少12.63%,2017年末比2016年末增长0.96%,2016年末同比减少20.07%。报告期内,2016年末,公司总资产规模减少,主要因2016年度A股股指低位震荡,股票市场行情整体低迷,交易规模大幅下降,客户融资需求下降,客户存款及客户结算备付金合计同比减少24.93%,融出资金同比减少15.57%;2016年四季度,公司及时根据利率走势及信用债市场情况,较大幅度调整债券交易业务日持仓规模,公司买入返售金融资产的2016年末余额同比减少30.25%。2017年末,公司总资产规模与2016年末基本持平,各资产项目变动主要受以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产变动的影响,因2017年公司根据债券市场变化,增加了风险较低的利率债和同业存单的自营投资,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产同比增加96.57%,同时调整了债券交易业务策略,减少了债券买断式回购业务的规模,买入返售金融资产的2017年末余额同比减少35.63%。2018年6月末,公司总资产规模减少,主要是因公司根据市场情况变化调整了自营业务规模,2018年6月末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较年初减少43.48%,买入返售金融资产同比减少55.15%,可供出售金融资产同比减少35.73%。

公司资产由客户资产和自有资产组成,客户资产包括客户存款、客户备付金,公司资产以货币资金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产以及可供出售金融资产为主,固定资产等长期资产占比较低,整体资产安全性高,流动性强,符合行业经营特点。

报告期内,资产结构变动情况如下表:

单位:万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	457,417.98	36.08%	425,562.60	29.33%	503,677.43	35.04%	590,899.68	32.86%
其中:客户存款	370,030.17	29.19%	388,629.93	26.78%	428,053.82	29.78%	513,608.49	28.56%
结算备付金	112,086.17	8.84%	95,579.26	6.59%	120,290.11	8.37%	203,980.67	11.34%
其中:客户备付金	106,254.98	8.38%	88,995.18	6.13%	106,124.94	7.38%	197,999.68	11.01%
融出资金	309,365.59	24.40%	223,798.07	15.42%	189,210.01	13.16%	224,098.46	12.46%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	217,524.11	17.16%	384,848.82	26.52%	195,782.52	13.62%	174,947.94	9.73%
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	107,832.45	8.51%	240,442.45	16.57%	373,525.78	25.99%	535,558.89	29.78%
应收款项	1,545.01	0.12%	404.40	0.03%	100.90	0.01%	365.59	0.02%
应收利息	12,937.50	1.02%	15,727.71	1.08%	11,403.54	0.79%	8,078.69	0.45%
存出保证金	3,257.57	0.26%	2,790.24	0.19%	3,478.41	0.24%	4,710.88	0.26%
可供出售金融资产	26,953.80	2.13%	41,940.77	2.89%	12,177.20	0.85%	10,029.23	0.56%
应收款项类投资	-	-	-	-	10,310.00	0.72%	-	-
投资性房地产	200.77	0.02%	206.32	0.01%	217.42	0.02%	228.53	0.01%
固定资产	5,650.83	0.45%	5,808.72	0.40%	5,466.06	0.38%	5,739.89	0.32%
在建工程	3,103.85	0.24%	3,159.04	0.22%	1,824.67	0.13%	1,567.99	0.09%
无形资产	3,475.83	0.27%	3,142.74	0.22%	2,721.34	0.19%	2,037.32	0.11%
递延所得税资产	535.28	0.04%	-	-	545.66	0.04%	-	-
其他资产	5,961.67	0.47%	7,673.78	0.53%	6,522.68	0.45%	35,930.84	2.00%
资产总计	1,267,848.40	100.00%	1,451,084.91	100.00%	1,437,253.74	100.00%	1,798,174.60	100.00%

截至2018年6月30日、2017年12月31日、2016年12月31日和2015年12月31日,本公司负债分别为875,280.78万元、1,076,864.47万元、1,098,563.13万元和1,517,728.22万元。2018年6月末较2017年末减少了18.72%,2017年末较2016年末减少了1.98%,2016年末同比减少了27.62%。2016年末减少的原因主要是:2016年度证券市场行情整体低迷,代理买卖证券款同比减少24.16%;公司在第四季度及时根据债券市场走势,调整了债券交易自营业务期末持仓规模,卖出回购金融资产余额同比减少45.92%。2017年末减少的原因主要是:2017年度由于股票市场整体呈震荡态势,交易量和佣金率进一步下降,代理买卖证券款同比减少10.52%;公司根据市场情况调整债券业务策略,增加了风险较低的利率债和同业存单的持有规模,卖出回购金融资产款余额同比增加24.35%。2018年6月末减少的原因主要是公司根据债券市场行情变化,调整了债券业务策略,减少了自营业务债券投资持仓规模,卖出回购金融资产较年初减少52.89%。

本公司负债主要包括卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付债券。截至2018年6月30日、2017年12月31日、2016年12月31日和2015年12月31日,上述3项负债占总负债的比例分别为89.22%、95.48%、90.39%和97.12%。

报告期内,公司负债结构变动情况如下表:

单位:万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	29,514.91	2.69%	-	-
衍生金融负债	119.16	0.01%	19.91	0.00%	129.66	0.01%	-	-
卖出回购金融资产款	216,901.07	24.78%	460,456.64	42.76%	370,286.23	33.71%	684,732.90	45.12%
代理买卖证券款	464,042.01	53.02%	467,683.49	43.43%	522,677.58	47.58%	689,158.93	45.41%
应付短期融资款	73,904.00	8.44%	22,000.00	2.04%	23,563.00	2.15%	6,213.00	0.41%
应付职工薪酬	708.50	0.08%	4,262.45	0.40%	6,403.22	0.58%	10,334.66	0.68%
应交税费	3,461.16	0.40%	7,104.33	0.66%	3,910.56	0.36%	5,174.47	0.34%
应付款项	10,176.25	1.16%	12,163.92	1.13%	33,358.67	3.04%	4,299.00	0.28%
应付利息	4,271.26	0.49%	2,047.18	0.19%	1,717.99	0.16%	3,438.35	0.23%
预计负债	-	-	-	-	6,145.30	0.56%	6,152.85	0.41%
应付债券	100,000.00	11.42%	100,000.00	9.29%	100,000.00	9.10%	100,000.00	6.59%
递延所得税负债	-	-	97.68	0.01%	-	-	138.47	0.01%
其他负债	1,697.37	0.19%	1,028.88	0.10%	856.00	0.08%	8,085.59	0.53%
负债合计	875,280.78	100.00%	1,076,864.47	100.00%	1,098,563.13	100.00%	1,517,728.22	100.00%

2、盈利能力分析

报告期内,国内外经济形势复杂、结构性矛盾和周期性困境交错重叠,"三期叠加"效应持续深化,中国经济发展进入新常态。中国证券业的经营环境发生了深刻的变化,互联网对传统证券经营模式形成变革驱动,多层次资本市场不断完善,资本中介业务快速增长,新型业务产品不断涌现,证券公司的市场空间迅速放大,经营边界逐步放宽,证券行业盈利水平显著提高;同时,金融改革不断推进,证券行业竞争加剧,股票市场也出现大幅上涨到短期内深幅下跌并低位震荡行情,证券公司风险管理压力凸显。公司积极适应新常态,主动把握新机遇,经受住了考验,体现了稳健的经营风格。

作为国内最早成立的证券公司之一,公司以"协作、创造、服务中国成长"为使命,以投行业务为引擎、财富管理业务为依托、资产管理业务和资本中介业务为重要驱动,致力成为领先的线上线下融合的综合性券商。

2018年1-6月,证券市场行情整体持续低迷,A股佣金率水平进一步降低,公司经纪业务收入受到一定影响,因新开营业部的收入规模尚未形成,前期开办费支出较大,经纪业务利润下降。投资银行业务同时受到市场影响,收入同比下降23.48%。

2017年度,证券市场行情整体持续低迷,A股市场日均成交量萎缩以及佣金率水平降低,经纪业务收入受到较大幅度影响,据wind统计,2017年度较2016年度比较,A股市场成交额下降了11.66%。2017年度,银行间债券市场整体低迷,据中国外汇交易中心数据显示,银行间债券市场成交量同比下滑17.60%。公司自营业务主要以债券交易为主,受到市场一定程度的影响。

2016年度,上证综指经历1月份的急跌之后,随后8个月在2,700至3,300点区间震荡,根据Wind统计数据,A股市场日均成交量萎缩至5,179.97亿元,相对2015年度日均成交量下降50.04%。2016年度上证综指下跌了12.31%。公司主要收入来源之一证券经纪业务和融资融券业务收入受到较大幅度影响,但以债券交易为主的自营业务、投资银行业务和资产管理业务表现良好。2016年度,公司实现营业收入131,835.33万元,归属于母公司股东的净利润58,911.83万元。

2015年度,资本市场出现较大幅度波动,A股在上半年走出了一波快速上涨行情后,6月中旬开始出现了较大幅度的调整,7月开始,股指在下半年逐渐盘整、企稳,2015年A股一级市场融资额、二级市场交易额双双创下历史新高。公司充分抓住市场转型,经营业绩同比大幅增长,证券经纪、投资银行、自营业务等传统业务创出佳绩,融资融券等资本中介及资产管理等业务收入规模和占比快速上升。2015年度本公司实现营业收入166,885.78万元,归属于母公司股东的净利润81,599.42万元。

报告期内,公司主要经营业绩指标列示如下:

单位:万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	49,669.04	106,718.60	131,835.33	166,885.78
营业支出	30,655.46	58,738.90	66,537.47	68,472.27
营业利润	19,013.58	47,979.69	65,297.86	98,413.51
利润总额	21,039.32	52,303.12	67,560.78	98,520.01
净利润	18,458.87	46,212.63	58,911.83	81,599.42
归属于母公司股东的净利润	18,531.16	46,315.04	58,911.83	81,599.42

3、现金流量分析

报告期内,本公司现金流量情况如下:

单位:万元

| 项目 | 2018年1-6月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度