



证券代码：002797

证券简称：第一创业

公告编号：2017-088

第一创业证券股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
吕随启	独立董事	因工作原因	刘斌
雷宏业	独立董事	因工作原因	付磊

非标准审计意见提示

√ 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

√ 不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

√ 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	第一创业	股票代码	002797
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	萧进华		--
电话	0755-23838868		--
办公地址	深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 9 楼		--



电子信箱	IR@fcsc.com	--
投资者热线	0755- 23838868	

2、主要会计数据和财务指标

合并

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	872,445,256.45	829,993,330.48	5.11%
归属于上市公司股东的净利润（元）	189,220,336.77	230,675,852.87	-17.97%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	187,042,177.96	228,108,593.06	-18.00%
其他综合收益（元）	-17,019,160.58	-34,010,178.64	——
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,906,903,550.24	-2,609,306,867.97	——
基本每股收益（元/股）	0.05	0.07	-28.57%
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.07	-28.57%
加权平均净资产收益率	2.18%	3.48%	下降 1.30 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	32,356,040,304.32	31,700,304,287.20	2.07%
负债总额（元）	23,007,262,160.12	22,579,749,827.53	1.89%
归属于上市公司股东的净资产（元）	8,697,188,968.22	8,612,901,275.35	0.98%

母公司

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	621,710,942.92	631,819,196.91	-1.60%
净利润（元）	230,845,541.21	248,417,952.97	-7.07%
其他综合收益（元）	-44,258,886.70	1,163,283.90	——
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,665,914,548.71	-2,660,149,122.83	——
基本每股收益（元/股）	0.07	0.08	-12.50%
稀释每股收益（元/股）	0.07	0.08	-12.50%
加权平均净资产收益率	2.71%	3.83%	下降 1.12 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	28,118,746,669.26	26,726,110,905.68	5.21%
负债总额（元）	19,575,392,183.94	18,281,783,074.87	7.08%



所有者权益总额（元）	8,543,354,485.32	8,444,327,830.81	1.17%
------------	------------------	------------------	-------

说明：

2017 年 4 月 19 日，公司 2016 年度股东大会审议通过了以资本公积金转增股本的方案，公司根据相关会计准则的规定按最新股本调整并列报 2016 年同期基本每股收益和稀释每股收益。上述表格中列示的上年同期的基本每股收益和稀释每股收益数据为调整后的数据。

3、母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
核心净资本	4,914,061,973.78	5,303,480,867.44	-7.34%
附属净资本	2,200,000,000.00	2,600,000,000.00	-15.38%
净资本	7,114,061,973.78	7,903,480,867.44	-9.99%
净资产	8,543,354,485.32	8,444,327,830.81	1.17%
表内外资产总额	24,271,248,970.83	22,612,077,926.14	7.34%
风险覆盖率	151.17%	167.87%	下降 16.70 个百分点
资本杠杆率	21.15%	24.37%	下降 3.22 个百分点
流动性覆盖率	191.92%	358.36%	下降 166.44 个百分点
净稳定资金率	138.93%	165.93%	下降 27.00 个百分点
净资本/净资产	83.27%	93.60%	下降 10.33 个百分点
净资本/负债	49.12%	61.29%	下降 12.17 个百分点
净资产/负债	58.99%	65.49%	下降 6.50 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	5.40%	4.93%	上升 0.47 个百分点
自营固定收益类证券/净资本	135.34%	121.24%	上升 14.10 个百分点

4、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	206,614	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	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	质押或冻结情况	
					股份 状态	数量
华熙昕宇投资有限公司	境内非国有法人	15.41%	539,718,400	539,718,400	质押	424,000,000
北京首都创业集团有限公司	国有法人	13.27%	464,686,400	464,686,400		

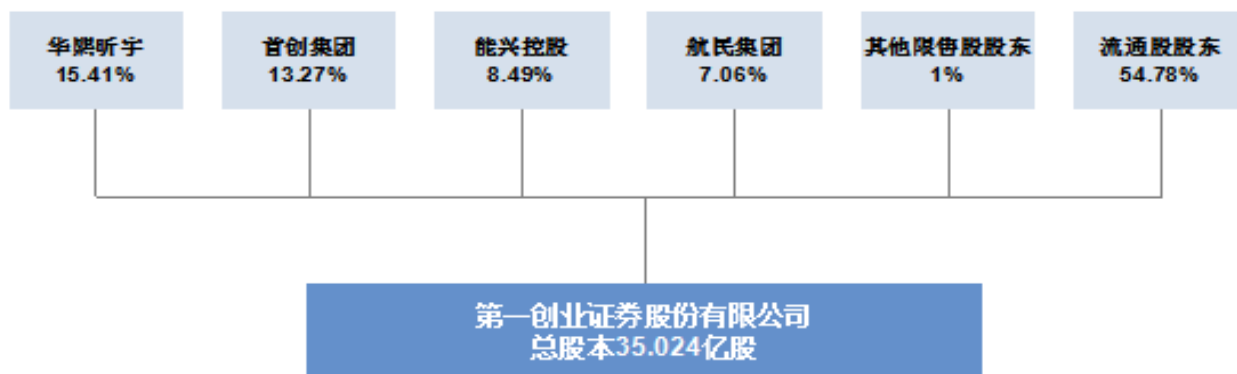


能兴控股集团有限公司	境内非国有法人	8.49%	297,334,400	297,334,400	质押	269,323,452
浙江航民实业集团有限公司	境内非国有法人	7.06%	247,171,786	247,171,786		
海城大酒店有限公司	境内非国有法人	3.14%	109,888,000	0		
广州市黄埔龙之泉实业有限公司	境内非国有法人	2.94%	102,970,000	0	质押	86,956,000
福建省保诚合创投资有限公司	境内非国有法人	2.05%	71,952,000	0	质押	52,639,900
福州景科投资有限公司	境内非国有法人	1.93%	67,429,225	0	质押	64,000,000
厦门富友邦投资有限公司	境内非国有法人	1.80%	62,974,214	0		
北京太伟控股（集团）有限公司	境内非国有法人	1.68%	58,988,800	0	质押	47,200,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东不存在关联关系或一致行动关系。					
参与融资融券业务股东情况说明	公司前 10 名普通股股东中，厦门富友邦投资有限公司将所持本公司 25,000,000 股托管于中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户。					

5、控股股东或实际控制人变更情况

报告期内，公司不存在控股股东、实际控制人发生变更的情形。

公司股权较为分散，主要股东之间没有股权关系，也没有同受其他人控制的情况。由于公司的股权结构、董事会决策机制及董事会成员构成特点，任何单一股东都不能通过股东大会、董事会单独决定公司的经营方针、决策和经营管理层的任免，公司无控股股东和实际控制人。截至报告期末，公司股权结构如下：



6、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

√ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

7、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 (万元)	利率	还本付息方式
公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	16 一创 01	112319	2016 年 01 月 19 日	2020 年 01 月 19 日	80,000	3.50% (注 1)	按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	16 一创 02	112484	2016 年 11 月 29 日	2021 年 11 月 29 日	80,000	3.70%	按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）	16 一创 03	112492	2016 年 12 月 13 日	2020 年 12 月 13 日	80,000	4.25%	按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
公司债券上市或转让的交易场所		深圳证券交易所					
投资者适当性安排		本次债券仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。					
报告期内公司债券的付息兑付情况		公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）已于 2017 年 1 月 19 日兑付了当期利息。					
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况。			注 1：公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）期限为 4 年，债券存续期第 3 年末附发行人赎回选择权，若公司第 3 年末不行使赎回选择权，第 4 年票面利率为 4.5%，报告期内未发生相关条款的执行情况。				

（2）公司报告期末和上年末主要财务指标

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	161.00%	170.00%	下降 9.00 个百分点
资产负债率	64.46%	64.34%	上升 0.12 个百分点
速动比率	161.00%	170.00%	下降 9.00 个百分点
	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	2.75	2.38	15.55%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

（一）概述

2017 年上半年，国家继续推进供给侧结构性改革，国民经济保持了总体平稳的发展态势，上半年我国 GDP 增长 6.9%，较去年同期提升 0.2 个百分点，制造业投资和民间投资增速有所回升，但经济下行压力仍



然存在，国内外经济环境依然存在一定不确定性。当前中国正在经历增速换挡和结构调整期，持续推进以“三去一降一补”为工作重点的供给侧结构性改革，在该政策影响下，资本市场正逐渐回归资源有效配置的本质功能，以金融去杠杆带动实体经济去杠杆。上半年，国内金融监管政策偏紧，银监会、保监会和证监会密集出台监管政策，一系列政策指向明确，严防加杠杆炒作和交叉性风险，减少资金在金融领域空转套利，引导其进入实体经济。

报告期内，国内 A 股市场震荡运行，并呈现结构化特征，但交投活跃度与上年同期相比出现一定幅度的下降。截至报告期末，上证综指报收 3,192.43 点，较年初上涨 2.86%，深圳成指报收 10,529.60 点，较年初上涨 3.46%，中小板指报收 6,946.44 点，较年初上涨 7.33%，创业板指报收 1,818.07 点，较年初下跌 7.34%。根据 wind 统计，报告期末 A 股总市值合计 46.29 万亿元，较年初上涨 5.25%；沪深两市股票日均成交额 4,391.31 亿元，较上年同期下跌 17.69%。债券市场方面，上半年，中债银行间债券总全价(总值)指数跌下 2.07%，中债银行间债券总净价(总值)指数下跌 2.35%。

报告期内，面对复杂的国内外经济形势，公司紧紧围绕《2017-2019 年三年发展战略规划》，根据年初制订的 2017 年“紧抓增长，强化绩效，提升效率”的经营方针，不断加强公司战略及行业研究，深化组织架构变革，进一步提升运营效率，加大对创新产品的研究，加大优秀业务团队的引进，同时加强合规与风险管理，公司运营与管理效率进一步提高。

受证券市场波动的影响，本报告期公司的证券经纪业务、投资银行业务、固定收益业务的收入均较上年同期有所下降，资产管理等业务的收入较上年同期有提升。2017 年 1-6 月，公司实现营业收入 8.72 亿元，同比增长 5.11%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.89 亿元，同比下降 17.97%。截至 2017 年 6 月 30 日，公司总资产 323.56 亿元，较年初增长 2.07%；归属于上市公司股东的净资产 86.97 亿元，较年初增长 0.98%。

（二）主营业务分析

1、主要业务经营分析

（1）固定收益业务

公司固定收益业务分为固定收益产品销售业务和固定收益产品交易业务。

公司在银行间市场积极参与包括国债、央行票据、政策性金融债、非金融企业债务融资工具(含中期票据、短期融资券等)等固定收益产品的销售。受市场利率上行及监管政策影响，报告期内，债券一级市场表现低迷，债券新发行 8.54 万亿元（不含同业存单），同比下降 30.7%，销售业务市场竞争日趋激烈，销售利润进一步收窄。报告期内，公司固定收益产品销售数量 1,534 只，较上年同期下降 21.33%；固定收



益产品销售金额 2,155.11 亿元，较上年同期下降 21.94%。

报告期公司固定收益产品销售业务情况

发行类型	销售数量（只）		销售金额（亿元）	
	2017 年上半年	2016 年上半年	2017 年上半年	2016 年上半年
企业债 ^注	307	414	498.50	461.60
国债	66	62	238.30	229.40
政策性银行金融债	310	360	446.20	686.80
短期融资券	842	1,084	928.10	1,362.75
其他债券	9	30	44.01	20.23
合计	1,534	1,950	2,155.11	2,760.78

注：企业债包括中期票据、非公开定向债务融资工具。

公司在银行间市场积极参与包括现券等多种固定收益产品的交易，并提供做市服务，同时在交易所市场积极参与企业债等固定收益产品的交易。报告期内，公司债券交易量为 11,211.29 亿元，较上年同期下降 12.26%。在流动性偏紧的背景下，债券二级市场表现低迷，上半年，中债银行间债券总全价(总值)指数跌下 2.07%，银行间债券市场交易量同比下滑 21.80%，受此影响，公司固定收益产品交易业务投资收益亦出现了下滑。

报告期公司固定收益产品交易情况

品种	交易量（亿元） ^注	
	2017 年上半年	2016 年上半年
债券	11,211.29	12,777.16

注：交易量包括银行间市场和交易所市场债券交易量。

(2) 投资银行业务

公司主要通过控股子公司一创摩根从事投资银行业务。报告期内，一创摩根结合市场和监管环境，继续夯实股权融资、债券融资和并购重组等传统投行业务基础，同时积极拓展资产证券化等创新业务，为客户提供综合投融资服务。受证监会再融资新规的影响，再融资规模出现较大幅度下滑，由于市场利率上行及监管加强，债券一级市场表现亦欠佳，同时受一创摩根股权变化的影响，本报告期，公司投行业务出现一定程度的下滑。报告期内，一创摩根共完成股权融资项目 1 个，承销金额 6.69 亿元；完成债券项目 4 个，承销金额 65.47 亿元；另外，实现财务顾问收入项目数 5 个。

报告期一创摩根证券承销业务情况



发行类型	承销家数		承销金额（万元）	
	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月
IPO	1	2	66,963.36	162,951.80
配股	0	0	0	0
增发	0	0	0	0
公司债	2	5	440,000.00	700,000.00
企业债	0	4	0	309,000.00
其他固定收益产品	2	3	214,673.00	1,002,579.72
小计	5	14	721,636.36	2,174,531.52

注：在一创摩根联合保荐承销的项目中，计算承销金额时以一创摩根实际承销的份额计算。

（3）资产管理业务

公司资产管理部主要从事集合资产管理、定向资产管理和专项资产管理等券商资产管理业务，创金合信主要从事公募基金和特定客户资产管理业务。

2017 上半年，金融监管政策频出，强监管、防风险成主基调，资产管理业务的监管环境也同步趋严，公司本着“以追求绝对收益为目标，以主动管理为核心，打造“固定收益+”的资产管理业务模式”，在资产管理规模（特别是主动管理规模）、市场影响力等方面取得了较好成绩。截至 2017 年 6 月 30 日，母公司管理各类资管产品 420 只，券商资产管理业务受托管理资产规模为 2,599.03 亿元，受托规模较 2016 年末增加 84.70 亿元，其中，主动管理规模为 826 亿元。

报告期母公司券商资产管理业务情况

类别	资产管理规模（亿元）	
	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
期末受托管理资金总额（亿元）	2,599.03	2,515.63
其中：期末集合资产管理计划受托管理资金总额（亿元）	91.27	74.00
期末定向资产管理计划受托管理资金总额（亿元）	2,472.67	2,429.65
期末专项资产管理计划受托管理资金总额（亿元）	35.09	11.98

注：期末集合、定向、专项资产管理计划受托管理资金总额统计口径为实收资金。

母公司主动管理产品大部分都取得了较好的业绩，在同类产品中排名靠前，根据 wind 统计：第一创业创金安享收益排名 21 位（21/358）、第一创业创金安享收益 2 期排名 78 位（78/358）、第一创业创金灵



活成长 1 期排名 15 位（15/583）。

报告期内，面对日趋严厉的监管环境，创金合信严守合规底线，坚持公募基金与专户业务双核驱动的发展战略，持续推进产品线布局，深耕主动投资管理，加强客户开拓，持续提升客户服务能力，资产管理规模稳中有升。截至 2017 年 6 月 30 日，创金合信管理各类资管产品 264 只，其中特定资产管理计划 238 只，证券投资基金 26 只。期末受托管理资金总额 3,312.22 亿元，较上年末增长 2.88%。中国证券投资基金业协会公布的数据显示，2017 年二季度，创金合信位列基金管理公司专户管理资产月均规模排名第一。

报告期创金合信基金管理业务情况

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 30 日
期末受托管理资金总额（亿元）	3,312.22	3,219.62
其中：期末公募基金受托管理资金总额（亿元）	150.41	138.19
期末特定客户资产管理计划受托管理资金总额（亿元）	3,161.81	3,081.43

注：期末公募基金、特定客户资产管理计划受托管理资金总额统计口径为实收资金。

（4）证券经纪及信用业务

报告期内，公司零售经纪业务全面推进业务转型，努力提高综合服务能力。通过专业化科技工具建设，打造公司科技生态体系，提升综合服务能力；通过丰富业务种类，建立多元化的业务结构，持续满足客户的多样化需求；通过高素质营销及投资顾问团队建设，提高客户专业化服务能力，推动公司零售经纪业务向综合金融服务转型。同时，公司积极对“智富通”、“量化通”、“期权通”、“终极经纪人”等专业工具进行升级迭代，持续提高技术服务水平。报告期内，公司股票基金交易量 4,586.84 亿，股票基金交易额的市场份额为 0.41%，与 2016 年市场份额相比增长 0.02 个百分点，排名 53 名，较 2016 年上升 2 名；代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）市场份额为 0.33%，排名 65 名，较 2016 年上升 2 名。报告期内，公司持续开展稳健的网点建设策略，共完成新设 3 家营业部，截至报告期末，公司分支机构数量达到 44 家，其中 40 家营业部，4 家分公司。公司分支机构主要分布在环渤海经济带、长江三角洲、珠江三角洲等经济发达区域，网点覆盖率相对同等券商较低，在此基础上，公司将持续推动分支机构向综合金融服务转型，做大客户基础、夯实服务根基，使之成为公司各项业务的开拓窗口和服务中心。截至报告期末，公司证券托管市值达到 1,683.17 亿元，市场排名 39，较 2016 年上升 16 名。

报告期内，公司在控制风险的前提下，积极拓展融资融券业务，开户数、融资融券余额市占率逐步提升。截至报告期末，公司融资融券日均余额 31.04 亿元，融资融券日均余额市占率为 0.345%。股票质押式回购业务方面，公司积极拓展银行、信托等合作渠道，积极推动产品设立，通过自有资金、定向、集合等多种方式满足客户融资需求。截至报告期末，公司待购回初始交易金额为 320.70 亿元，较上一年末增长



7.26%。

在主经纪商（PB）业务上，继续完善投顾引入、外包经营、量化平台、FOF 管理产品线。截至报告期末，产品规模达到 193.3 亿元，比 2016 年末增长 27.9 亿。截至报告期末运营产品数共 211 只，较上年末增加 39 只。

（5）私募股权基金管理业务与另类投资业务

公司通过全资子公司一创投资开展私募股权基金管理业务，通过全资子公司创新资本开展股权投资、另类投资业务。

报告期内，一创投资继续夯实“产业视角、平台战略、机制驱动”的发展战略，围绕产业布局进一步深耕私募投资基金业务，与产业伙伴共同组建合作平台，发起设立私募基金，并在股权层面尝试市场化激励机制、引入合伙人机制，打造可持续发展的、战略性的产融聚合平台新商业模式。在实施路径上，一创投资以产业整合、产业战略投资、拓展海外市场为依托，助推产业转型升级与发展。截至报告期末，一创投资累计投资项目 14 个，金额 3.98 亿元；累计设立私募股权投资基金 26 支，募集资金总额 91.74 亿元，较 2016 年底增加 12.07 亿元；管理的私募股权投资基金对外投资合计 84.15 亿元，较 2016 年底增加 10.80 亿元。

创新资本直接投资业务规模 3.36 亿元（股权投资，不含基金等），涉及文化传媒、新材料、新能源等多个行业领域；作为有限合伙人参与设立有限合伙股权投资基金 2 支，投资基金规模 2.65 亿元。

（6）期货业务

公司通过全资子公司一创期货从事期货业务。报告期内，面对激烈的市场竞争，一创期货坚持合规经营的理念，持续完善内控体系；积极推进营销策略调整，实现由零售客户开发向机构客户开发的转变；重点布局资产管理业务；完善投资者教育体系，根据各类投资者不同需求，开展差异化的投资者教育服务，引导投资者建立成熟的交易理念。截至报告期末，一创期货共管理 5 支自主管理型资产管理产品，管理资产规模共计 1.30 亿元；客户权益余额为 11.36 亿元，较去年末增长 26.79%。本报告期，一创期货代理交易量同比增长 35.92%，代理交易额同比增长 11.57%，手续费收入同比增长 152.14%。

（7）证券自营业务

在新的市场环境和监管政策下，公司衍生产品部动态调整经营方针，以绝对收益为主要目标、通过量化交易策略增强投资收益，通过各种金融工具提高交易能力，实现了一定的绝对收益。报告期内，公司证券自营主要的投资策略有：股票量化对冲策略、股指期货多头套保策略、分级基金轮动策略、股票绝对收益策略、期权波动率策略等。本报告期，公司证券自营业务同比扭亏为盈。

（8）其他业务



8.1、新三板业务

公司坚持实施“做精品项目”的策略，稳健推进新三板业务。报告期内，公司新签约 15 家企业；新增推荐 4 家企业，其中 3 家已成功挂牌，1 家在审；参与 8 次挂牌企业股票发行，已协助完成募集资金总计 1.4 亿元。做市业务方面，截至 2017 年 6 月 30 日，公司为 112 家企业提供做市报价服务，较 2016 年 12 月 31 日新增 49 家，配合 16 家企业变更为协议转让方式。公司做市数量排名从 2016 年末的第 40 名提升至本报告期末的第 30 名。

8.2、研究业务

公司的研究所聚焦于宏观经济研究、固定收益研究和大类资产配置策略的研究，坚持理论结合实际的原则，为客户提供包括宏观经济报告、债券报告等在内的产品和服务。报告期内，研究所致力于研究品牌建设，开设“第一创业研究”微信公众号，开展与金融信息服务机构的合作，努力提升公司研究品牌知名度和市场影响力；加大对内服务支持力度，丰富研究服务形式，提升专业服务品质，为公司决策、各业务线发展提供有力的研究支持。报告期内，公司研究所共计发布研究报告 174 篇。其中，宏观利率研究组 63 篇，债券信用研究组 36 篇，配置策略研究组 75 篇，组织召开投资研究交流会 4 次。4 月 21 日，由国家金融与发展实验室和公司联合主办、由公司下属债券研究院承办的“中国债券论坛季度峰会 2017 年第 1 期”在北京成功举办，进一步提升了公司研究品牌和市场影响力。

2、主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	872,445,256.45	829,993,330.48	5.11%	--
营业支出	629,856,685.64	499,313,076.26	26.14%	--
所得税费用	49,477,085.74	83,834,729.18	-40.98%	主要系本期公司营业利润同比下降，相应税金减少。
经营活动产生的现金流量净额	1,906,903,550.24	-2,609,306,867.97	——	主要系本期回购业务流入资金同比增加及金融资产投资现金流出同比减少。
投资活动产生的现金流量净额	-277,913,658.43	-139,800,698.78	——	主要系本期对外股权投资增加。
筹资活动产生的现金流量净额	-965,322,560.67	1,692,139,094.97	——	主要系上年同期公司首次公开发行股票收到的现金增加。
现金及现金等价物净增加额	662,923,928.88	-1,056,539,512.94	——	主要受各活动产生的现金流量净额影响。

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

√ 不适用

3、营业收入构成



单位：元

项目	本报告期		上年同期		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
证券经纪及信用业务	246,912,236.72	28.30%	280,819,653.72	33.83%	-12.07%
证券自营业务	16,477,426.43	1.89%	-17,706,511.72	-2.13%	——
固定收益业务	75,147,063.81	8.61%	146,450,317.47	17.64%	-48.69%
投资银行业务	86,605,112.39	9.93%	110,707,203.78	13.34%	-21.77%
资产管理业务	327,427,213.65	37.53%	287,364,999.47	34.62%	13.94%
期货业务	23,755,683.17	2.72%	25,549,320.07	3.08%	-7.02%
私募股权基金管理与另类投资业务	20,948,662.72	2.40%	4,212,643.90	0.51%	397.28%
其他业务	75,862,611.24	8.70%	22,860,421.62	2.75%	231.85%
抵消	-690,753.68	-0.08%	-30,264,717.83	-3.65%	——
营业收入合计	872,445,256.45	100%	829,993,330.48	100%	5.11%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

(1) 证券自营业务收入：受2017年上半年市场波动的影响，上半年公司证券自营收入合计为1,647.74万元，同比扭亏为盈。

(2) 固定收益业务收入：上半年市场竞争日趋激烈，固定收益产品销售业务利润收窄，债券二级市场表现低迷，交易量下滑，固定收益交易业务投资收益大幅减少，上半年公司固定收益业务共实现营业收入7,514.71万元，同比下降48.69%。

(3) 私募股权基金管理与另类投资业务收入：上半年私募股权基金管理与另类投资业务收入实现营业收入2,094.87万元，同比上升397.28%，主要系一创投资本期取得的基金管理费收入。

(4) 其他业务收入情况：公司其他业务收入同比增加231.85%，主要为本期对银华基金确认的投资收益6,234.17万元，同比增长67.64%。

4、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
证券经纪及信用业务	246,912,236.72	175,315,831.92	29.00%	-12.07%	-9.58%	下降 1.96 个百分点
证券自营业务	16,477,426.43	2,642,687.51	83.96%	——	23.90%	——
固定收益业务	75,147,063.81	17,304,906.50	76.97%	-48.69%	-42.38%	下降 2.52 个百分点



投资银行业务	86,605,112.39	84,023,871.24	2.98%	-21.77%	18.94%	下降 33.21 个百分点
资产管理业务	327,427,213.65	176,365,677.57	46.14%	13.94%	32.37%	下降 7.50 个百分点
期货业务	23,755,683.17	17,353,230.30	26.95%	-7.02%	-5.14%	下降 1.44 个百分点
私募股权基金管理与 另类投资业务	20,948,662.72	35,966,676.86	——	397.28%	290.42%	——
其他业务	75,862,611.24	126,039,119.87	——	231.85%	173.51%	——
抵消	-690,753.68	-5,155,316.13	——	——	——	——

说明:原“证券经纪业务”更名为“证券经纪及信用业务”,原“期货经纪业务”更名为“期货业务”。

原“直投业务”调整为“私募股权基金管理和另类投资业务”,将“另类投资业务”从“其他业务”中剥离,并入“私募股权基金管理和另类投资业务”,上表中的相关数据统计口径已作相应调整。

5、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
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
安徽	1	1,434,485.82	1	1,770,973.89	-19.00%
北京	4	23,334,771.57	3	38,047,933.22	-38.67%
福建	1	1,174,628.15	1	1,260,240.71	-6.79%
广东	14	39,883,666.73	13	52,862,363.27	-24.55%
海南	1	49,432.94	--	--	--
河北	3	14,292,734.13	2	14,976,471.82	-4.57%
河南	2	2,038,949.27	2	1,907,929.36	6.87%
湖北	2	3,914,918.57	2	2,910,002.27	34.53%
湖南	1	5,548,343.43	1	9,261,887.08	-40.09%
江苏	3	1,473,828.08	2	1,974,066.91	-25.34%
辽宁	1	2,334,991.90	1	1,918,836.29	21.69%
山东	1	1,055,730.30	1	957,921.22	10.21%
上海	3	42,217,493.86	2	52,449,918.90	-19.51%
天津	1	1,171,199.82	1	1,894,505.32	-38.18%
浙江	5	7,063,297.11	4	8,197,240.30	-13.83%
重庆	1	1,236,067.59	1	1,494,292.39	-17.28%
总部及子公司	--	724,220,717.18	--	638,108,747.53	13.49%



合计	44	872,445,256.45	37	829,993,330.48	5.11%
----	----	----------------	----	----------------	-------

(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
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	
安徽	1	-567,829.17	1	-602,961.73	--
北京	4	1,552,158.95	3	17,595,451.88	-91.18%
福建	1	-350,194.28	1	-281,700.64	--
广东	14	8,620,095.99	13	16,108,308.89	-46.49%
海南	1	-639,589.38	--	--	--
河北	3	4,154,449.74	2	3,534,279.32	17.55%
河南	2	-1,076,165.84	2	-1,497,772.39	--
湖北	2	-90,727.17	2	-72,896.40	--
湖南	1	1,436,530.33	1	3,633,753.02	-60.47%
江苏	3	-2,064,991.32	2	165,973.44	--
辽宁	1	-445,117.67	1	-993,064.98	--
山东	1	-156,116.03	1	-467,126.97	--
上海	3	7,884,583.39	2	6,021,686.57	30.94%
天津	1	-562,245.02	1	-23,528.23	--
浙江	5	573,084.57	4	1,288,679.58	-55.53%
重庆	1	-391,236.93	1	-480,705.11	--
总部及子公司	--	224,711,880.65	--	286,751,877.97	-21.64%
合计	44	242,588,570.81	37	330,680,254.22	-26.64%

(三) 非主营业务分析

√ 不适用

(四) 资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 30 日		比重增减 (百分比)	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	8,104,458,511.45	25.05%	7,169,677,398.07	22.62%	2.43	不适用
结算备付金	1,622,605,382.41	5.01%	1,884,438,930.50	5.94%	-0.93	不适用



融出资金	3,105,879,377.88	9.60%	3,257,390,413.21	10.28%	-0.68	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	7,181,370,395.63	22.19%	6,592,902,665.39	20.80%	1.39	不适用
衍生金融资产	386,895.30	0.00%	2,707,629.00	0.01%	-0.01	不适用
买入返售金融资产	5,402,120,205.97	16.70%	5,780,358,317.43	18.23%	-1.53	不适用
应收款项	438,583,997.19	1.36%	341,186,003.85	1.08%	0.28	不适用
应收利息	308,126,186.26	0.95%	354,514,504.39	1.12%	-0.17	不适用
存出保证金	136,074,135.30	0.42%	405,765,306.26	1.28%	-0.86	不适用
可供出售金融资产	3,730,199,870.97	11.53%	3,883,454,120.71	12.25%	-0.72	不适用
长期股权投资	1,118,375,828.19	3.46%	977,147,521.56	3.08%	0.38	不适用
投资性房地产	364,064,307.49	1.13%	369,396,781.98	1.17%	-0.04	不适用
固定资产	135,748,873.91	0.42%	142,389,337.20	0.45%	-0.03	不适用
在建工程	27,734,229.93	0.09%	23,991,449.56	0.08%	0.01	不适用
无形资产	254,459,561.90	0.79%	254,465,733.62	0.80%	-0.01	不适用
商誉	14,530,078.70	0.04%	12,156,833.17	0.04%	0.00	不适用
递延所得税资产	144,925,424.12	0.45%	119,117,541.41	0.38%	0.07	不适用
其他资产	266,397,041.72	0.82%	129,243,799.89	0.41%	0.41	不适用
拆入资金	2,050,000,000.00	6.34%	1,550,000,000.00	4.89%	1.45	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,986,988,975.46	6.14%	3,073,169,488.90	9.69%	-3.55	不适用
卖出回购金融资产款	5,469,198,767.46	16.90%	3,468,257,725.94	10.94%	5.96	不适用
代理买卖证券款	6,050,653,931.79	18.70%	6,122,737,142.44	19.31%	-0.61	不适用
应付职工薪酬	363,277,700.31	1.12%	547,061,024.73	1.73%	-0.61	不适用
应交税费	51,333,268.53	0.16%	69,143,781.88	0.22%	-0.06	不适用
应付款项	1,099,354.00	0.00%	60,625,987.53	0.19%	-0.19	不适用
应付利息	200,950,371.28	0.62%	179,551,231.05	0.57%	0.05	不适用
预计负债	1,526,908.00	0.00%	1,526,908.00	0.00%	0.00	不适用
应付债券	6,498,517,238.00	20.08%	7,298,707,429.86	23.02%	-2.94	不适用
递延收益	66,171,804.25	0.20%	67,200,424.69	0.21%	-0.01	不适用
递延所得税负债	4,985,566.82	0.02%	2,392,649.11	0.01%	0.01	不适用
其他负债	262,558,274.22	0.81%	139,376,033.40	0.44%	0.37	不适用



2、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	本期成本变动	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）	6,592,902,665.39	663,581.46			587,804,148.78	7,181,370,395.63
2.衍生金融资产	2,707,629.00	-2,320,733.70				386,895.30
3.可供出售金融资产	3,388,719,047.71		-62,654,296.60		-100,897,723.97	3,265,364,797.97
金融资产小计	9,984,329,342.10	-1,657,152.24	-62,654,296.60		486,906,424.81	10,447,122,088.90
上述合计	9,984,329,342.10	-1,657,152.24	-62,654,296.60		486,906,424.81	10,447,122,088.90
金融负债	3,073,169,488.90	-51,751,483.79			-1,064,534,931.71	1,986,988,975.46

注：因证券自营业务为证券公司的主营业务，交易频繁，因此，以本期成本变动反映公司购买、出售金融资产及金融负债的情况。

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

√ 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

项目	期末账面价值（元）	受限原因
货币资金	13,755,286.52	期末本公司之子公司创金合信基金管理有限公司的银行存款中包含使用受限的存款13,755,286.52元，该项存款为基金公司按照证监会要求提取的用于弥补尚未识别可能性损失的一般风险准备金以及根据个别资产管理计划提取的专项风险准备金。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,156,573,929.31	作为回购交易的质押品。
可供出售金融资产	1,837,859,597.23	系公司以自有资金在推广期认购的由本公司作为管理人募集设立的资产管理计划，在上述计划存续期及展期期间或计划合同约定的条件满足前，公司以自有资金认购的计划份额不得退出；作为回购交易的质押品；公司参与定增认购的股票，存在限售期限；转融通担保证券。
固定资产	1,709,401.84	期末公司持有的深圳市福田区红树福苑企业人才住房和深圳市南山区松坪村三期政策性住房未办妥权证。

4、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	2016 年末	增减	变动原因
----	-------	---------	----	------



衍生金融资产	386,895.30	2,707,629.00	-85.71%	受证券市场波动影响，衍生金融工具浮盈减少。
存出保证金	136,074,135.30	405,765,306.26	-66.46%	主要系存放于证金公司的转融通保证金减少。
其他资产	266,397,041.72	129,243,799.89	106.12%	主要系期末其他应收款增加。
拆入资金	2,050,000,000.00	1,550,000,000.00	32.26%	主要系期末银行间拆入资金增加。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,986,988,975.46	3,073,169,488.90	-35.34%	主要系本期纳入合并范围的结构化主体规模减少。
卖出回购金融资产款	5,469,198,767.46	3,468,257,725.94	57.69%	主要系公司银行间回购规模增加。
应付职工薪酬	363,277,700.31	547,061,024.73	-33.59%	主要系本期应付奖金减少。
应付款项	1,099,354.00	60,625,987.53	-98.19%	主要系本期应付清算款减少。
递延所得税负债	4,985,566.82	2,392,649.11	108.37%	主要系本期金融资产浮动收益增加。
其他负债	262,558,274.22	139,376,033.40	88.38%	主要系其他应付款增加。
股本	3,502,400,000.00	2,189,000,000.00	60.00%	主要系本期资本公积转增股本。
资本公积	2,597,740,315.29	3,911,140,315.29	-33.58%	主要系本期资本公积转增股本。
其他综合收益	-46,823,055.03	-29,450,411.13	——	主要系本期可供出售金融资产浮动收益下降。
项目	本报告期	上年同期	增减	变动原因
资产管理业务手续费净收入	311,878,670.51	206,909,126.20	50.73%	主要系本期受托资产规模同比上升。
利息净收入	79,081,379.14	184,337,734.13	-57.10%	主要系本期买入返售利息收入同比减少。
对联营企业和合营企业的投资收益	61,387,969.45	36,734,049.27	67.11%	主要系本期确认的银华基金投资收益同比增加。
公允价值变动收益（损失以“—”列示）	-52,715,288.52	-206,383,474.38	——	主要系合并结构化主体形成的其他公允价值变动损益同比增加。
汇兑收益（损失以“—”列示）	-743,402.26	428,958.84	——	主要受汇率的影响。
税金及附加	5,732,183.89	40,294,194.77	-85.77%	主要受“营改增”的影响。
业务及管理费	614,630,770.85	447,227,017.39	37.43%	主要系本期职工薪酬同比上升。
资产减值损失	4,161,256.41	6,440,550.02	-35.39%	主要受上年计提的可供出售金融资产减值准备的影响。
营业外支出	71,783.47	1,379,236.70	-94.80%	主要系本期偶发性支出同比减少。
所得税费用	49,477,085.74	83,834,729.18	-40.98%	主要系本期公司营业利润同比下降，相应税金减少。
少数股东损益	7,288,822.34	19,568,294.87	-62.75%	主要系本期控股子公司盈利同比下降。
其他综合收益的税后净额	-17,019,160.58	-34,010,178.64	——	主要受可供出售金融资产公允价值变动的影响。
经营活动产生的现金流量净额	1,906,903,550.24	-2,609,306,867.97	——	主要系本期回购业务流入资金同比增加及金融资产投资现金流出同比减少。



投资活动产生的现金流量净额	-277,913,658.43	-139,800,698.78	——	主要系本期对外股权投资增加。
筹资活动产生的现金流量净额	-965,322,560.67	1,692,139,094.97	——	主要系上年同期公司首次公开发行股票收到的现金增加。
汇率变动对现金的影响	-743,402.26	428,958.84	——	主要受汇率的影响。

（五）投资状况分析

1、股权投资情况

报告期内，母公司对外股权投资金额 436,800,000 元，较上年同期 992.00%，系公司向一创投资实缴增资 235,800,000 元，向创新资本实缴增资 201,000,000 元。

报告期内，从事私募股权基金管理和另类投资业务的全资子公司一创投资、创新资本投资其他企业股权的情况，详见本节“主营业务分 私募股权基金管理与另类投资业务”、及本报告“第十节 财务报告”附注中“六、合并范围的变更”的相关内容。

2、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

√ 不适用

3、以公允价值计量的金融资产

单位：元

资产类别	初始投资成本	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期成本变动	累计投资收益	期末金额	资金来源
股票	437,023,951.41	7,114,246.07	18,037,960.34	-3,564,097.81	3,181,437.61	499,001,715.42	自有
基金	217,688,702.68	1,873,329.44	-1,954,307.20	-648,870,090.23	-4,217,726.43	217,574,542.84	自有
债券	8,639,156,806.84	-8,324,315.57	-90,274,148.01	1,016,613,199.30	106,988,193.35	8,434,159,124.95	自有
信托产品	127,186,771.03		-1,441,509.93	125,355,618.80	2,711,472.16	125,745,261.10	自有
金融衍生工具		-2,320,733.70			8,761,501.93	386,895.30	自有
其他	1,157,275,904.57	321.52	12,977,708.20	-2,628,205.25	12,387,637.53	1,170,254,549.29	自有
合计	10,578,332,136.53	-1,657,152.24	-62,654,296.60	486,906,424.81	129,812,516.15	10,447,122,088.90	--

因证券自营业务为证券公司的主营业务，交易频繁，因此，以本期成本变动反映公司购买、出售金融资产及金融负债的情况。



4、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
债券	160208	16 国开 08	38,048.51	公允价值计量		105.97		102,556.13	64,371.23	127.34	38,154.48	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	自有
债券	111710262	17 兴业银行 CD262	29,641.69			24.35		39,522.25	9,883.10	162.76	29,666.04		自有
债券	10107	21 国债(7)	26,944.93				-281.15	27,011.38	66.45	-3.67	26,663.78	可供出售金融资产	自有
债券	170013	17 附息国债 13	2,3971.92			-37.80	0.00	212,608.14	188,725.52	68.22	23,934.12	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	自有
债券	150305	15 进出 05	21,070.17		20,152.46		-1,415.31		63.17	-1,082.99	19,654.86	可供出售金融资产	自有
其他	JY0003	金元一创飞翔 1 号	18,895.72		74.60		237.03	33,565.39	14,769.67	237.03	18,624.92		自有
债券	150205	15 国开 05	19,770.34		18,954.32		-1,368.21		46.02	-1,055.44	18,402.13		自有
债券	11754103	17 苏国信 SCP010	18,000.00					18,000.00		2.23	18,000.00	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	自有
债券	1180184	11 通化债	16,031.20		7,495.59	-367.21		8,280.87		-3.72	15,663.99		自有
债券	112526	17 腾邦 01	15,000.00			248.10		15,000.00		322.07	15,248.10		自有
期末持有的其他证券投资			830,458.74	--	951,485.20	92.94	-3,437.79	28,914,697.29	29,034,269.98	13,397.63	820,661.10		--
合计			1,057,833.21	--	998,162.17	66.36	-6,265.43	29,371,241.46	29,312,195.14	12,171.46	1,044,673.52		--
证券投资审批董事会公告披露日期						2017 年 3 月 25 日							
证券投资审批股东会公告披露日期						2017 年 4 月 20 日							



5、衍生品投资情况（本表非金融类公司须填写）

√ 不适用

本公司为金融类公司。

6、募集资金使用情况

√ 不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

7、非募集资金投资的重大项目情况

√ 不适用

公司报告期无非募集资金投资的重大项目。

（六）重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

√ 不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

√ 不适用

（七）主要控股参股公司分析

单位：万元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
第一创业投资管理有限公司	全资子公司	私募股权基金管理	110,000	89,792.14	70,473.72	1,842.37	-369.62	-635.06
深圳第一创业创新资本管理有限公司	全资子公司	另类投资	90,000	71,719.34	70,140.89	473.72	-630.72	-666.33
创金合信基金管理有限公司	控股子公司	基金管理	17,000	37,172.54	22,910.79	19,164.83	2,724.76	2,060.37
第一创业摩根大通证券有限公司	控股子公司	证券承销与保荐	80,000	92,222.19	88,074.44	8,660.51	258.12	271.80
第一创业期货有限责任公司	全资子公司	期货业务	17,000	128,778.97	13,644.71	2,375.57	640.58	532.17
深圳市第一创业债券研究院	全资子公司	债券研究	100	147.78	-1.62	48.74	-95.83	-95.83
银华基金管理股份有限公司	参股公司	基金管理	20,000	257,586.24	185,431.91	76,247.46	29,445.08	22,282.75

主要控股参股公司情况说明

（1）本期一创投资营业收入较去年同期增幅较大，主要系一创投资本期取得的基金管理费增加。

（2）本期创金合信营业收入较去年同期增长95.69%，主要系创金合信业务快速发展，管理资产规模大幅增长，获取的管理费收入增加。



(3) 本期一创摩根营业收入较去年同期下降44.47%，主要系一创摩根本期IPO项目和债券承销项目减少。

(4) 本期创新资本营业收入较去年同期出现较大增幅，主要系其上年同期有较大的投资亏损。

(5) 本期银华基金营业收入较去年同期增加6,016.90万元，主要系本期公允价值变动损益及投资收益同比增加。

各子公司经营情况详细分析，请查阅本节“主营业务分析”中相关内容。

(八) 公司控制的结构化主体情况

公司对由公司或子公司作为管理人的结构化主体，综合考虑合并报表范围内的公司合计享有这些结构化主体的可变回报或承担的风险敞口等因素，认定将11个结构化主体纳入合并报表范围。

报告期末较去年年末新增2个结构化主体纳入合并报表范围；因持有份额变化等原因丧失控制权或清算减少6个结构化主体。

(九) 对 2017 年 1-9 月经营业绩的预计

√ 不适用

公司所处的证券行业的经营状况和盈利情况与证券市场行情走势相关性较强，存在公司经营业绩随证券市场行情变化而发生大幅波动的可能，对未来某一特定期间的经营业绩难以准确预计，为避免对投资者造成误导，基于审慎考虑，公司未对 2017 年 1-9 月份的经营业绩进行预计。

(十) 公司面临的风险和应对措施

1、公司面临的主要风险

公司业务经营活动面临的重大风险因素主要：有市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险和声誉风险。

(1) 市场风险

市场风险是指由于利率、汇率、证券价格和商品价格等市场因素变动而导致公司经济损失的风险。根据引发市场风险的市场因子不同，本公司的主要市场风险包括利率风险、权益类资产价格风险、利率互换和股指期货等衍生产品价格风险。

(2) 信用风险

信用风险是指因债务人或市场交易对手不履行合同义务、固定收益类资产评级下调等而导致公司经济损失的风险。本公司面临的信用风险主要来自于信用证券的发行人、交易对手、信贷业务或类信贷业务的融资方等。

(3) 操作风险

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工和信息技术系统、以及外部事件等原因导致公司违约或造成直接或者间接损失（或不适当的盈利）的风险。

(4) 流动性风险



流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

(5) 声誉风险

声誉风险是指由公司经营、管理及其他行为或外部事件导致监管部门、公共媒体、重要利益相关方（如重要客户、合作伙伴）对公司负面评价的风险。

2、主要风险管理措施

公司已经并且计划采取有效应对措施，防范、管理和控制业务经营活动中面临的各类风险。公司已经从风险偏好、风险限额、风险识别、风险评估、风险计量、压力测试、风险监控、风险处置等方面，采取措施，管理公司面临的各类风险。

对于市场风险，公司的管理措施主要有：（1）坚持“研究-决策-执行-监督”相互分离原则，制定并严格执行市场风险管理制度；（2）建立以风险价值（VAR）为核心，包括基点价值（DV01）、夏普比率等指标在内的市场风险监控和业绩评估体系，结合净资本等监管要求，实现了对市场风险的持续监控和评估；（3）加强宏观经济政策和产业政策的研究，加强对宏观经济指标的监测，加强净资本及各项风险控制指标的监控，适时调整自营投资策略和投资规模的方式控制证券自营业务的市场风险；（4）通过股指期货、利率互换等金融衍生产品来对冲持仓头寸的市场风险。

对于信用风险，公司的管理措施主要有：（1）对于债券投资的违约风险，公司在充分了解交易对手方经营状况、历史履约情况等信息的基础上，建立了内部债券信用等级评价系统对固定收益证券进行信用风险评估。同时，公司风险管理部每天对自营债券业务的持仓情况、盈亏情况、持仓债券担保情况、信用评级等进行监控，在计算债券敞口业务风险损失时会根据债券信用等级、久期等因素对其风险损失进行调整，把信用风险纳入了风险损失的计算范围；（2）对于利率互换等衍生产品业务交易对手的信用风险，公司建立了交易对手评级和授信管理制度。对新增交易对手，业务部门在正式开展业务前须报风险管理部进行初次评级和确定授信额度，并进行跟踪调整。对超出授信的，须要求客户提交足额担保物；（3）对于融资融券业务、股票（权）质押式回购业务的信用风险，公司通过对客户进行风险教育、征信、授信、逐日盯市、客户风险提示、强制平仓、司法追索等方式进行控制。

对于流动性风险，公司的管理措施主要有：（1）按照分级决策、逐级授权的原则，建立完善的授权管理体系，明确授权主体、范围与权限，规范授权管理与监督程序，确保各级决策机构和人员在授权范围内履行职责。对超出授权范围的事项，须报上级决策者审批。同时在岗位及权限设置时，强调相互制衡、相互监督以及不相容岗位合理分离；（2）优化、完善与业务发展有效衔接的流动性风险管理流程，将事前进行流动性风险识别、评估并制定控制措施，事中进行流动性风险监控、预警和处置，事后及时总结和改进流动性管控措施相统一，使流动性风险管理措施涵盖到所有业务的事前、事中、事后全流程，渗透到决策、执行、监督和反馈各个环节；（3）根据公司发展战略、经营目标和财务状况，针对主要流动性风险因素设定管控限额，并定期进行评估、更新和报告，确保限额全面涵盖主要流动性风险因素，且与资本水平相匹配，与收益水平相均衡；（4）公司根据流动性管理水平适时建立可靠的流动性风险管理信息技术系统，依托信息化平台开展流动性风险的计量、动态跟踪、评估、监控和预警，实现流动性风险集中管理，并将关



键流动性风险控制措施固化到各业务系统，以符合各项业务及公司整体流动性风险管理需要。

在操作风险管理方面，公司的管理措施主要有：（1）采取授权管理与相互制衡、流程管理、限额管理、系统监控等基本措施，对业务开展过程中所面临的各类操作风险进行识别和防控；（2）建立操作风险事件监控、汇报和分析工作机制，在业务部门和主要职能部门建立风险汇报岗，全面监控各类操作风险事件，通过制定风险防范措施，并跟踪落实执行情况积极防范操作风险；（3）通过定期对重要业务流程进行风险及控制有效性评估（RCSA）识别和评估剩余风险，强化控制措施，加强应用系统业务权限管理，加大各业务监督检查力度，做好创新业务和创新产品的业务风险评估工作，持续完善对操作风险的管理；（4）通过数据定期备份、加强信息系统和网络安全管理、建立灾难备份系统、制定应急预案、定期开展应急演练、加强信息技术项目管理等措施防范信息系统风险。

在声誉风险管理方面，公司的管理措施主要有：（1）从强化投资者教育和风险提示、解决客户问题、确保客户合法权益、提升客户满意度等方面积极服务客户，并妥善处理客户投诉；（2）指定部门负责信息发布和新闻工作的归口管理，及时准确地向公众发布信息，主动接受舆论监督，为正常的新闻采访活动提供便利和必要保障；（3）建立完善舆情信息监测研判机制，实时关注舆情信息，及时澄清虚假信息或不完整信息；（4）完善突发事件的分级分类处理机制，明确相应的管理权限、职责和报告路径，对可能发生的各类事件进行情景分析，制定预案并开展演练，全面改进、完善突发事件声誉风险控制机制。

2、涉及财务报告的相关事项

（1）与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

本报告期，公司执行 2017 年 6 月实施的《企业会计准则第 16 号-政府补助》

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额
自 2017 年 1 月 1 日起，将利润表中营业外收入项目中与日常经营活动相关的政府补助由“营业外收入”项目调整为“其他收益”项目，2017 年 1 月 1 日之前发生的营业外收入中的政府补助不予调整，比较数据不予调整。	营业外收入、其他收益	无影响

（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

√ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

（3）与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

报告期，公司新增纳入合并的子（孙）公司 2 家，减少纳入合并报表范围的子（孙）公司 1 家；新增 2 个结构化主体纳入合并报表范围，因持有份额变化等原因丧失控制权或清算减少 6 个结构化主体。