公司代码:600091　　公司简称:ST明科

包头明天科技股份有限公司

【2018】半年度报告摘要

一 重要提示

1 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,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。

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。

3 公司全体董事出席董事会会议。

4 本半年度报告未经审计。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	ST明科	600091	明天科技

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	关 明	徐彦锋
电话	0472-2207068	0472-2207058
办公地址	包头明天科技股份有限公司证券部	包头明天科技股份有限公司证券部
电子信箱	guanming@tomotech.com	600091@sina.com

2.2 公司主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	1,180,418,177.30	1,196,947,750.86	-1.38
归属于上市公司股东的净资产	889,266,971.61	894,941,051.08	-0.63
	本报告期(1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-42,303,583.16	-44,962,988.92	5.91
营业收入	47,963,408.32	25,641,467.91	87.05
归属于上市公司股东的净利润	-5,674,079.47	14,810,282.46	-138.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-27,765,813.88	-26,698,094.75	
加权平均净资产收益率(%)	-0.64	1.65	减少2.29个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.01	0.03	-133.33
稀释每股收益(元/股)	-0.01	0.03	-133.33

2.3 前十名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末股东总数(户)	16,722
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	

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	质押或冻结的股份数量	
正元投资有限公司	境内非国有法人	34.60	151,365,424	100,886,524	无	
包头北大明天资源科技有限公司	国有法人	3.43	15,016,686		无	
浙江恒际实业发展有限公司	境内非国有法人	3.26	14,259,597		无	
付永生	境内自然人	1.73	7,554,636		未知	
罗 威	境内自然人	0.79	3,463,120		未知	
徐开东	境内自然人	0.73	3,196,897		未知	
陈尚军	境内自然人	0.54	2,350,000		未知	
唐紫薇	境内自然人	0.51	2,232,600		未知	
唐 颖	境内自然人	0.48	2,118,100		未知	
董 灿	境内自然人	0.47	2,077,140		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司法人股股东之间,公司法人股股东与前10名社会公众股股东之间均不存在关联关系,也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。公司未知前10名社会公众股股东之间是否存在关联关系,也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

□适用 √不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

□适用 √不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

本报告期,公司仍处于战略转型期,一方面利用原有的化工产品购销渠道优势和信息优势,扩大化工产品购销业务,增加公司营业收入,提高公司盈利能力。另一方面为提高闲置资金的使用效益,降低资金闲置成本,提高资金运作效率,在确保公司正常运营和有效控制风险的前提下,利用暂时闲置资金进行委托理财,增加现金资产收益,提升公司整体业绩水平。本报告期,公司实现营业收入47,963,408.32元,比2017年同期增加87.05 %,净利润-5,674,079.47元,比2017年同期减少138.31%。

本报告期,董事会以及经营管理层本着对股东、公司高度负责的态度,正在努力加快推进产业转型工作,积极寻找筛选、考察论证合适的投资项目。从契合公司现状以及发展目标的角度,以保障公司利益、维护股东权益为目的,审慎选择并实施重大资产重组或收购资产,确保提升持续盈利能力,维护广大投资者利益。

(一) 主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	47,963,408.32	25,641,467.91	87.05
营业成本	47,315,659.47	25,296,260.34	87.05
销售费用	394,418.39	220,302.16	79.04
管理费用	23,323,586.07	22,074,233.77	5.66
财务费用	49,716.89	-35,133.81	241.51
经营活动产生的现金流量净额	-42,303,583.16	-44,962,988.92	5.91
投资活动产生的现金流量净额	21,156,758.14	99,294,721.57	-78.69
筹资活动产生的现金流量净额	-874,288.00	-907,913.00	3.70

(1)营业收入变动原因说明:报告期较上年同期增加的主要原因是本期贸易业务增加影响所致。

(2)营业成本变动原因说明:报告期较上年同期增加的主要原因是本期贸易业务增加相应成本增加影响所致。

(3)销售费用变动原因说明:报告期较上年同期增加的主要原因是本期贸易业务拓展影响所致。

(4)管理费用变动原因说明:报告期较上年同期增加的主要原因是本期社保等费用增加影响所致。

(5)财务费用变动原因说明:报告期较上年同期增加的主要原因是本期日元借款调汇影响所致。

(6)经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:报告期较上年同期增加的主要原因是本期支付税款减少影响所致。

(7)投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:报告期较上年同期减少的主要原因是本期收回理财本金及理财收益减少影响所致。

(8))筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:报告期较上年同期增加的主要原因是日元借款汇率变动影响所致。

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数	本期数与上年同期变动比例(%)	变动原因
资产减值损失	253,060.87	-10,428,723.50	102.43	报告期较上年同期增加的主要原因是上年同期收到往来款转回坏账损失影响所致。
营业外收入	120,000.00	300,000.00	-60.00	报告期较上年同期减少的主要原因是本期非经常业务收入减少影响所致。
营业外支出	15,253.39	1,717,843.87	-99.11	报告期较上年同期减少的主要原因是上年同期计提税款滞纳金影响所致。

(2) 其他

□适用 √不适用

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

√适用 □不适用

报告期内,公司利用暂时闲置自有资金购买信托理财产品实现投资收益2,196.48万元。

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1. 资产及负债状况

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	24,537,519.75	2.08	46,559,632.77	3.89	-47.30	报告期末较期初减少的主要原因是本期支付工资、社保及日常费用影响所致。
应收票据	11,134,718.49	0.94	6,628,491.05	0.55	67.98	报告期末较期初增加的主要原因是本期收到货款影响所致。
应收账款	13,329,709.13	1.13	9,556,455.05	0.80	39.48	报告期末较期初增加的主要原因是本期业务尚未结算影响所致。
预付款项	4,095,298.46	0.35	6,376,294.71	0.53	-35.77	报告期末较期初减少的主要原因是本期预分采购业务已结算影响所致。
一年内到期的非流动负债	678,672.66	0.06	1,390,570.66	0.12	-51.19	报告期末较期初减少的主要原因是本期归还日元借款影响所致。

2. 截至报告期末主要资产受限情况

□适用 √不适用

3. 其他说明

□适用 √不适用

(四) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

□适用 √不适用

(1) 重大的股权投资

□适用 √不适用

(2) 重大的非股权投资

□适用 √不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

□适用 √不适用

(五) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(六) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

1、包头市恒盛达资产投资管理有限公司:截止报告期末,本公司持有包头市恒盛达资产投资管理有限公司100.00%股权,该公司注册资本为2,000万元,经营范围:投资管理,投资咨询,资产管理,股权投资(金融、证券、期货除外);企业管理。(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)

2、内蒙古荣联投资发展有限责任公司:截止报告期末,本公司持有内蒙古荣联投资发展有限责任公司31.80%股权,该公司注册资本为10,000万元。经营范围:对能源产业的投资;钢材、木材、建材、机电产品销售;矿产资源的勘查。2018年6月30日,该公司总资产101,871.68万元,实现净利润-91.82万元,为公司实现投资收益-29.20万元。

3.2 与上一会计期间相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

□适用 √不适用

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

□适用 √不适用

3.4 公司对上年年度报告中的财务报告被注册会计师出具“非标准审计报告”的说明

√适用 □不适用

公司2017年年度财务报告经大信会计师事务所(特殊普通合伙)出具带与持续经营相关的重大不确定性事项段的无保留意见的审计报告(大信审字【2018】1-02456号),针对审计意见中的与持续经营相关的重大不确定性事项,本公司董事会特作如下说明:

1、公司将继续充分利用原有的化工产品购销渠道优势和信息优势,扩大化工产品购销业务,增加公司营业收入,提高公司盈利能力。

2、公司目前拥有的原生产厂区工业土地包头市政府已规划为商住、商业和文化娱乐康体用地,公司也积极配合政府规划和市政工程建设,被征用的部分土地取得了一定的收益。下一步,公司将根据相关法律法规、行政规章的规定,以及《包头市城市规划》、《区域控制性详细规划》整体开发的要求,积极配合做好土地开发相关工作,对现有土地进行合理安排,使其发挥效益。

3、加快推进产业转型工作。

董事会以及经营管理层本着对股东、公司高度负责的态度,努力加快推进产业转型工作,积极寻找筛选、考察论证合适的投资项目。产业转型是一项系统工程,涉及选项、考察、论证、测算等阶段,每一个项目相关工作均复杂且量极大,需时间较长,在考虑效率的同时更要着重考虑公司未来可持续发展能力。因此,公司始终坚持以符合公司发展需求、满足股东利益最大化、提升持续盈利能力为原则,严格筛选、考察论证相关项目,以确保公司产业转型目标的实现。

目前,公司正在努力加快推进产业转型工作,从契合公司现状以及发展目标的角度,以保障公司利益、维护股东权益为目的,审慎选择并实施重大资产重组或收购资产,确保提升持续盈利能力,维护广大投资者利益。

综上所述,随着公司产业转型完成后,以及上述储备资源项目开发利用,公司资产质量更加优良,从而实现产业结构优化和升级,整体盈利能力大幅提升,大大加强公司未来发展的综合竞争实力,也必将保障公司健康、稳定、持续地发展。

董事长: 李国春

包头明天科技股份有限公司

2018年8月23日

证券简称:ST明科　　证券代码:600091　　编号:临2018—014

包头明天科技股份有限公司 2018年半年度主要经营数据公告

特别提示

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据上海证券交易所《上市公司行业信息披露指引第十八号——化工》、《关于做好上市公司2018年半年度报告披露工作的通知》的要求,包头明天科技股份有限公司(以下简称“公司”)现将2018年半年度主要经营数据披露如下:

根据包头市政府《关于印发包头市主城区“三片两线”环境综合整治工作方案的通知》文件要求,公司已于2011年对全部化工系统停止生产,进行产业结构调整、实施产业转型。本报告期公司仍处于战略转型期,主要利用原有的客户资源、销售渠道,开展化工产品购销业务等。

一、化工产品购销业务主要产品的销量及收入实现情况

单位:吨、万元

主要产品	2018年1-6月销量	2018年1-6月销售收入
烧碱		
苯酚	387.13	346.20
电石	16,435.70	4,417.68

二、化工产品购销业务主要产品的价格变动情况(不含税)

单位:元/吨

主要产品	2018年1-6月平均售价	2017年1-6月平均售价	变动比率(%)
烧碱		2,273.50	
苯酚	8,942.61	7,306.61	22.39
电石	2,687.85	2,411.40	11.46

三、其他对公司生产经营具有重大影响的事项

本报告期内无其他对公司生产经营具有重大影响的事项。

以上经营数据来自公司内部统计,该等数据未经审计,敬请投资者审慎使用。

特此公告

包头明天科技股份有限公司董事会

二〇一八年八月二十五日

证券代码:000750　　证券简称:国海证券　　公告编号:2018-54

国海证券股份有限公司

【2018】半年度报告摘要

一、重要提示

(一)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。

(二)本报告经公司第八届董事会第十一次会议审议通过。9名董事出席会议并行使表决权。没有董事、监事、高级管理人员对本报告的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议。

(三)公司2018年半年度财务报告未经会计师事务所审计。

(四)报告期内,公司计划不派发现金红利,不送红股,不以公积金转增股本。

二、公司基本情况

(一)公司简介

股票简称	国海证券	股票代码	000750
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	刘峻	马雨飞
办公地址	广西南宁市滨湖路46号国海大厦财楼四楼	
电话	0771-5539038	0771-5532512
电子信箱	dshbgs@ghzqj.com.cn	dshbgs@ghzqj.com.cn

(二)主要财务数据和财务指标

公司是否追溯调整或重述以前年度会计数据

√是 □否

1.合并财务报表主要财务数据

单位:元

项目	2018年1-6月	2017年1-6月		增减幅度(%)
		调整前	调整后	调整后
营业收入	986,881,566.76	1,438,013,638.32	1,470,787,777.22	-32.90
归属于上市公司股东的净利润	102,050,173.39	357,883,791.72	357,883,791.72	-71.49
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	101,504,095.19	333,486,602.96	333,486,602.96	-69.56
其他综合收益的税后净额	-28,330,154.99	15,000,551.33	15,000,551.33	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-635,697,893.81	-1,947,971,287.18	-1,947,971,287.18	不适用
基本每股收益(元/股)	0.02	0.08	0.08	-75.00
稀释每股收益(元/股)	0.02	0.08	0.08	-75.00
加权平均净资产收益率(%)	0.74	2.59	2.59	下降1.85个百分点
项目	2018年6月30日	2017年12月31日		增减幅度(%)
		调整前	调整后	调整后
资产总额	65,560,473,496.70	66,009,195,540.88	66,009,195,540.88	-0.68
负债总额	51,522,607,585.11	51,793,282,760.47	51,793,282,760.47	-0.52
归属于上市公司股东的净资产	13,581,353,111.76	13,755,058,353.27	13,755,058,353.27	-1.26

2. 母公司财务报表主要财务数据

单位:元

项目	2018年1-6月	2017年1-6月		增减幅度(%)
		调整前	调整后	调整后
营业收入	537,712,589.68	1,040,318,545.37	1,073,111,490.26	-49.89
净利润	28,507,924.31	320,178,574.19	320,178,574.19	-91.10
扣除非经常性损益的净利润	29,125,864.75	295,641,104.41	295,641,104.41	-90.15
其他综合收益的税后净额	8,965,025.03	8,111,974.98	8,111,974.98	10.52
经营活动产生的现金流量净额	-510,352,107.27	-2,107,079,463.17	-2,107,079,463.17	不适用
基本每股收益(元/股)	0.01	0.08	0.08	-87.50
稀释每股收益(元/股)	0.01	0.08	0.08	-87.50
加权平均净资产收益率(%)	0.21	2.37	2.37	下降2.16个百分点
项目	2018年6月30日	2017年12月31日		增减幅度(%)
		调整前	调整后	调整后
资产总额	61,355,801,974.22	61,677,932,205.85	61,677,932,205.85	-0.52
负债总额	48,174,049,790.12	48,280,720,452.77	48,280,720,452.77	-0.22
所有者权益总额	13,181,752,184.10	13,397,211,753.08	13,397,211,753.08	-1.61

注:公司根据财政部于2017年12月25日颁布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会(2017)30号),及财政部会计司于2018年1月12日发布的《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》,调整了2017年1-6月合并及母公司财务报表“营业收入”的口径:一是在“营业收入”项目下新增“资产处置收益”项目,该项目金额原在营业外收支中列示;二是根据《企业会计准则第16号——政府补助》的有关规定,调整了2017年1-6月合并及母公司财务报表“营业收入”项中“其他收益”项目金额。

(三)母公司净资本及相关风险控制指标

单位:元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	本报告期末比上年度末增减(%)
核心净资本	11,059,369,614.22	11,261,946,093.85	-1.80
附属净资本	4,119,581,509.92	3,392,925,344.93	21.42
净资本	15,178,951,124.14	14,654,871,438.78	3.58
净资产	13,181,752,184.10	13,397,211,753.08	-1.61
各项风险资本准备之和	5,973,225,087.92	5,932,035,919.10	0.69
表内外资产总额	54,138,237,969.96	53,852,255,529.03	0.53
风险覆盖率	254.12%	247.06%	上升7.07个百分点
资本杠杆率	20.43%	20.91%	下降0.48个百分点
流动性覆盖率	283.33%	303.41%	下降20.08个百分点
净稳定资金率	198.86%	153.83%	上升45.03个百分点
净资本/净资产	115.15%	109.39%	上升5.76个百分点
净资本/负债	37.38%	36.55%	上升0.83个百分点
净资产/负债	32.46%	33.41%	下降0.95个百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	7.12%	7.72%	下降0.60个百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	221.29%	231.17%	下降9.88个百分点

(四) 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(户)	140,773	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

公司前十名普通股股东持股情况

序号	股东名称	股东性质	报告期内增减变动情况	持有有限售条件股份	持有无限售条件股份	报告期末持股数量	持股比例(%)	质押、冻结数量	
								股份状态	数量
1	广西投资集团有限公司	国有法人	0	0	941,959,606	941,959,606	22.34	-	0
2	广西荣桂物流集团有限公司	国有法人	0	0	275,683,629	275,683,629	6.54	-	0
3	广西桂东电力股份有限公司	国有法人	0	0	198,731,337	198,731,337	4.71	-	0
4	株洲市国有资产投资控股集团有限公司	国有法人	0	0	183,750,000	183,750,000	4.36	-	0
5	广西梧州中恒集团股份有限公司	境内一般法人	0	0	120,756,361	120,756,361	2.86	-	0
6	中国证券金融股份有限公司	境内一般法人	30,094,150	0	99,076,455	99,076,455	2.35	-	0
7	广西投资集团金融控股有限公司	境内一般法人	0	0	94,992,157	94,992,157	2.25	-	0
8	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0	0	64,254,450	64,254,450	1.52	-	0
9	广西贺州市广元资产运营有限公司	境内一般法人	0	0	50,000,000	50,000,000	1.19	-	0
10	华信信托股份有限公司	境内一般法人	0	0	22,563,600	22,563,600	0.54	-	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	不适用								
上述股东关联关系或一致行动的说明	根据公司掌握的情况,截至2018年6月30日,公司第一大股东广西投资集团有限公司与广西梧州中恒集团股份有限公司、广西投资集团金融控股有限公司存在关联关系,除此之外,上述股东之间不存在关联关系及《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。								

前10名无限售条件普通股股东持股情况

序号	股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类及数量	
			股份种类	数量
1	广西投资集团有限公司	941,959,606	A股	941,959,606
2	广西荣桂物流集团有限公司	275,683,629	A股	275,683,629
3	广西桂东电力股份有限公司	198,731,337	A股	198,731,337
4	株洲市国有资产投资控股集团有限公司	183,750,000	A股	183,750,000
5	广西梧州中恒集团股份有限公司	120,756,361	A股	120,756,361
6	中国证券金融股份有限公司	99,076,455	A股	99,076,455
7	广西投资集团金融控股有限公司	94,992,157	A股	94,992,157
8	中央汇金资产管理有限责任公司	64,254,450	A股	64,254,450
9	广西贺州市广元资产运营有限公司	50,000,000	A股	50,000,000
10	华信信托股份有限公司	22,563,600	A股	22,563,600
前10名无限售条件普通股股东之间,以及前10名无限售条件普通股股东和前10名普通股股东之间关联关系或一致行动的说明	根据公司掌握的情况,截至2018年6月30日,公司第一大股东广西投资集团有限公司与广西梧州中恒集团股份有限公司、广西投资集团金融控股有限公司存在关联关系,除此之外,前10名无限售条件普通股股东之间,以及前10名无限售条件普通股股东和前10名普通股股东之间不存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人关系。			
前10名普通股股东参与融资融券业务股东情况说明	截至2018年6月30日,前10名普通股股东不存在参与融资融券业务的情况。			

注:公司前10名普通股股东、前10名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回式证券交易。

(五)控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

实际控制人报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

(六)公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

(七)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
国海证券股份有限公司2015年公司债券	15国海债	112244	2015年5月8日	2020年5月8日	195,865.68	4.78%/6%

注:报告期内,公司在本期债券存续期第3年末选择上调本期债券票面利率,即本期债券存续期后2年(即2018年5月8日至2020年5月7日)的票面利率由4.78%上调至6.00%。

2.截至报告期末的财务指标

项目	2018年6月末	2017年末	本报告期末比上年末增减	变动原因
流动比率	98.43%	102.22%	下降3.79个百分点	
资产负债率	74.49%	74.05%	上升0.44个百分点	
速动比率	98.43%	102.22%	下降3.79个百分点	
项目	2018年1-6月	2017年1-6月	本报告期比上年同期增减	变动原因
EBITDA利息保障倍数	1.22	1.72	-29.07%	因利润总额下降,同时本期卖出回购金融资产利息支出、应付短期融资款利息支出增加导致EBITDA利息保障倍数同比下降。
贷款偿还率	100%	100.00%	无变动	
利息偿付率	100%	100.00%	无变动	

三、经营情况讨论与分析

(一)概述

2018年上半年,国际国内经济环境不利因素增多,整体形势复杂严峻,国际方面受中美贸易摩擦影响,全球资本市场震荡,新兴市场遭受打击;国内经济增速减缓但韧性增强,金融政策保持强监管态势,去通道、降杠杆、治理乱象力度空前。证券市场格局调整加剧,一二级市场活跃度均显著下降,证券行业受市场环境影响,经营发展面临巨大压力。面对复杂严峻的内外部形势及业务受限等多重挑战,2018年上半年,在股东大力支持和董事会正确领导下,公司牢牢把握“稳中求进”的工作总基调,围绕“高质量发展”的主线,坚决贯彻“强基固本、提质增效、严防风险”工作指导思想,凝心聚力,奋力攻坚,稳步扎实推进各项工作。

(二)主营业务分析

1.公司总体经营情况

2018年上半年,证券市场格局调整加剧,一二级市场持续低迷,一级市场上半年融资规模大幅减少,上半年IPO过会家数创近年同期最低,二级市场股价总体下跌,上市公司年中市值较上年末减少6.29万亿元,日均交易额仅4,380亿元左右。受市场环境影响,券商经营业绩同比下滑,行业整体营业收入与净利润分别同比下降12%和41%。面对行业整体承压形势及业务受限等不利因素,公司着力推进改革攻坚和能力锻造,主动突围,勇辟新路,在一些业务领域仍然取得了来之不易的成绩:企业金融服务业务在债券承销业务受限的情况下努力发展股权融资业务,股权承销规模逆势增长,定增主承销规模行业排名17位,IPO在审项目行业排名17位(源自wind数据);金融市场业务完善做市业务盈利模式,收入、利润同比显著增长;资产管理业务积极顺应大资管业务模式转型趋势,打造主动管理能力,主动管理类产品收入同比增长24%。此外,公司稳步推进零售、投行、研究销售等板块改革,深入推进合规、风控统一方案,进一步完善激励约束对等机制,持续强化内部管理,稳步推进队伍建设,各项改革举措扎实落地,为公司长远发展打下坚实基础。报告期内,公司实现营业收入98,688.16万元,同比下降32.90%;利润总额16,113.77万元,同比下降67.95%;归属于上市公司股东的净利润10,205.02万元,同比下降71.49%。

2.主要财务数据同比变动情况

单位:元

项目	本报告期	上年同期	同比增减(%)	变动原因
营业收入	986,881,566.76	1,470,787,777.22	-32.90	主要是手续费及佣金净收入、利息净收入及公允价值变动收益减少。
营业支出	824,976,758.90	967,624,308.34	-14.74	
所得税费用	37,681,051.80	126,094,088.27	-70.12	本期利润总额减少所致。
经营活动产生的现金流量净额	-635,697,893.81	-1,947,971,287.18	不适用	经营活动现金流出减少。
投资活动产生的现金流量净额	789,289,213.72	-23,782,559.17	不适用	投资活动现金流入增加。
筹资活动产生的现金流量净额	-1,074,446,170.10	589,123,820.68	不适用	筹资活动现金流入减少。
现金及现金等价物净增加额	-920,745,820.37	-1,383,060,747.16	不适用	投资活动产生的现金流量净额增加。

3.收入、支出及利润构成变化情况

报告期内,公司的收入、支出及利润主要来源于零售财富管理业务、企业金融服务业务、销售交易业务、投资管理业务、信用业务,具体构成及变化情况如下:

(1)营业收入构成

单位:万元

项目	2018年1-6月		2017年1-6月		比重增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
零售财富管理业务	37,906.28	38.41%	46,910.73	31.89%	上升6.52个百分点
企业金融服务业务	6,583.04	6.67%	22,452.81	15.27%	下降8.60个百分点
销售交易业务	7,026.37	7.12%	24,896.64	16.93%	下降9.81个百分点
投资管理业务	28,662.22	29.04%	25,962.95	17.65%	上升11.39个百分点
信用业务	44,904.56	45.50%	43,665.42	29.69%	上升15.81个百分点

注:公司根据财政部于2017年12月25日颁布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会(2017)30号),及财政部会计司于2018年1月12日发布的《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》,调整了2017年1-6月合并财务报表各主营业务收入金额。

(2)营业支出构成

单位:万元

项目	2018年1-6月		2017年1-6月		比重增减
	金额	占营业支出比重	金额	占营业支出比重	
零售财富管理业务	31,562.64	38.26%	33,276.94	34.39%	上升3.87个百分点
企业金融服务业务	3,523.79	4.27%	11,480.19	11.86%	下降7.59个百分点
销售交易业务	3,005.06	3.64%	2,150.08	2.22%	上升1.42个百分点
投资管理业务	12,833.80	15.56%	13,281.41	13.73%	上升1.83个百分点
信用业务	2,866.34	3.47%	2,284.99	2.36%	上升1.11个百分点

(3)费用

单位:万元

项目	2018年1-6月	2017年1-6月	同比增减(%)
业务及管理费用	66,022.54	83,471.72	-20.90

(4)现金流转情况分析

单位:万元

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	442,909.96	628,265.79	-29.50
经营活动现金流出小计	506,479.75	823,062.92	-38.46
经营活动产生的现金流量净额	-63,569.79	-194,797.13	不适用
投资活动现金流入小计	84,191.29	3,824.99	2,101.09
投资活动现金流出小计	5,262.37	6,203.25	-15.17
投资活动产生的现金流量净额	78,928.92	-2,378.26	不适用
筹资活动现金流入小计	420,396.00	673,945.80	-37.62
筹资活动现金流出小计	527,840.62	615,033.42	-14.18
筹资活动产生的现金流量净额	-107,444.62	58,912.38	不适用
现金及现金等价物净增加额	-92,074.58	-138,306.07	不适用

①相关数据同比发生变动20%以上的原因说明:

经营活动现金流入同比减少29.50%,主要原因是本期收取利息、手续费及佣金的现金134,577.48万元,本期收到其他与经营活动有关的现金17,669.04万元;上期收取利息、手续费及佣金的现金162,386.14万元,上期收到其他与经营活动有关的现金391,820.25万元。

经营活动现金流出同比减少38.46 %,主要原因是本期回购业务资金净减少额199,064.63万元;上期回购业务资金净减少额264,854.90万元,上期购买以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具支付的现金净额333,872.94万元。

投资活动现金流入同比增加2,101.09%,主要是本期持有至到期投资债券到期兑付本息收到的现金83,611.70万元。

筹资活动现金流入同比减少37.62 %,主要是本期发行收益凭证收到现金净额420,396.00万元;上期发行次级债券收到现金净额278,776.80万元,发行收益凭证收到现金净额395,169.00万元。

②报告期内公司经营活动产生的现金净流量与净利润存在重大差异的原因说明

公司经营活动产生的现金净流量为-63,569.79万元,公司净利润12,345.66万元,差异的主要原因是:公司经营活动产生的现金流量净额包括金融资产的购入成本及卖出的净现金流量,银行间、交易所等拆借资金、回购业务的净现金流量,代理买卖证券业务的净现金流量;而利润表中不仅包含以上业务现金流转形成的投资收益、利息支出、佣金收入等收入或支出情况,也包含非现金流对损益的影响,如资产折旧、摊销、减值损失等。

(三)主营业务构成情况

1.主营业务分业务情况

单位:万元

项目	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	营业利润率比上年同期增减(百分点)
零售财富管理业务	37,906.28	31,562.64	16.74	-19.19	-5.15	-12.32
企业金融服务业务	6,583.04	3,523.79	46.47	-70.68	-69.31	-2.40
销售交易业务	7,026.37	3,005.06	57.23	-71.78	39.77	-34.13
投资管理业务	28,662.22	12,833.80	55.22	10.44	-3.37	6.39
信用业务	44,904.56	2,866.34	93.62	2.84	25.44	-1.15

(1)零售财富管理业务

2018年上半年,公司零售财富管理业务围绕公司“十三五”第二阶段战略引领和年度经营目标,按照公司“强基固本、提质增效、严防风险”的工作指导思想,持续落地管理机制调整改革,推进客户分层服务体系建设,增强金融科技应用,规范产品引入销售流程,主动在可作为领域寻求一切业务机会,稳中求进推进业务发展。2018年上半年,公司零售财富管理业务实现营业收入37,906.28万元。

①证