公司代码:601099　　公司简称:太平洋

太平洋证券股份有限公司

[2018] 年度报告摘要

一、重要提示

1. 本年度报告摘要来自年度报告全文,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. 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	杨智峰	工作原因	丁 吉
独立董事	黄慧馨	工作原因	何忠泽

4. 立信会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

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

经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计确认:2018年度归属于母公司股东的净利润为-1,322,256,826.72元,母公司净利润为-1,229,111,980.06元。期初母公司未分配利润为1,030,481,566.81元,扣除2018年现金分红68,163,163.70元,加上本年度实现的净利润,本年度可供分配利润为-266,793,586.94元。

截至2018年末公司可供分配的利润为负数,为保障公司业务持续发展,实现长期发展战略规划,更好地维护全体股东的长远利益,公司2018年度拟不进行现金分红,不送红股,也不进行资本公积金转增股本。

二、公司基本情况

1. 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	太平洋	601099

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	唐卫华	栾奇
办公地址	云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼	云南省昆明市北京路926号同德广场写字楼31楼
电话	0871-68898121	0871-68898121
电子信箱	tangweihua@tpyzq.com	luanluan@tpyzq.com

2. 报告期公司主要业务简介

2.1 公司从事的主要业务、经营模式

(1)证券经纪业务

证券经纪业务即证券代理买卖业务,是公司的一项基本业务。公司为个人、企业、公募基金公司、私募投资机构等客户提供股票、债券、基金、衍生品及其他可交易证券经纪服务,公司利极整合资源,通过打造融资金融产品、私募、投顾、期权等业务在内的综合服务平台,以客户需求为中心,进一步提升服务水平,不断满足客户多层次、多样化的财富管理需求,进一步向财富管理转型。报告期内,公司经纪业务收入较上年小幅上升。

(2)信用业务

信用业务包括融资融券业务、股票质押式回购业务、融资融券业务是指证券公司向客户出借资金供其买入证券或出借上市证券供其卖出,并由客户交存相应担保物的经营活动。股票质押式回购业务是指符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押,向符合条件的资金融出方融入资金,并约定在未来返还资金、解除质押。报告期内,公司大幅压缩股票质押回购业务规模,并依新会计准则要求审慎计提资产减值准备,公司信用业务出现大幅亏损。

(3)投资银行业

投资银行业务范围包括IPO、再融资等股票承销保荐业务,企业债、公司债等债券发行承销业务,改制、并购重组等财务顾问业务,新三板业务等。公司根据《证券公司投资银行类业务内部控制指引》调整了业务架构,由投资银行业务总部统一管理债券的发行承销业务。公司投资银行业务根据政策和市场环境的变化,调整盈利模式,探索从通道业务转型为综合金融服务,为企业提供多途径融资、上市、增发、并购重组等系列服务。此外,积极开拓资产证券化等新业务领域,努力探索创新业务模式。报告期内,公司在并购重组、债券等业务领域取得一定进展,投资银行业务收入增长较快。

(4)证券投资业务

证券投资业务主要是以公司自有资金投资股票、债券、公募基金以及固值期货、股指期货等金融衍生品,公司在宏观研究的基础上进行大类资产配置,兼顾风险收益的平衡与流动性需求,通过合理配置、分散投资,降低证券投资业务风险。通过精选个券、个股,赚取买卖价差、股票分红及债券息差等获取收益。证券投资业务受证券市场行情变化影响较大,报告期内,公司股票投资业务出现较大幅度亏损,但公司抓住债券市场良好的投资时机,固定收益类投资业务取得良好的收益。

(5)资产管理业务

资产管理业务范围包括设立和发行集合资产管理计划、单一资产管理计划以及资产证券化业务。公司管理的集合资产管理计划以债券、股票等标准化投资品种为主,产品设计和投资管理较为灵活。报告期内,在资管新规指导下,公司资产管理业务积极转型,净值型集合产品规模大幅增加,通道类产品规模相应的单产品规模大幅下降,在优化产品结构、提升市场竞争力的同时,收入有所下滑。

(6)证券研究业务

公司研究院致力于提供专业、系统的证券研究和服务,业务主要包括:撰写并发布证券研究报告及其它投资业务报告;为客户提供专业的路演、调研、培训和专题会议等各类服务;满足客户的专项委托,完成各类研究课题,提供定制化的研究服务;华外或协办各类有市场影响力的证券研究交流活动。报告期内,公司成立了研究机构体系,在研究业务、研究人员、研究成果、研究品牌、坚持市场化取向,加快完善资本市场基本制度,深入研究有利于资本市场长期健康发展的重大改革举措。资本市场在金融体系中的重要性大幅提升,在服务新时代经济发展中的作用更加凸显。

证券行业是一个周期性比较明显的行业,受证券市场波动及监管政策的影响比较明显,而证券市场的波动受宏观经济周期影响较大。从业务驱动力来看,经纪业务、两融业务主要受人股市场成交量的影响,证券投资业务、资管业务受证券市场行情的影响较大,投行业务受证券市场行情的影响较大,投行业务也与证券市场的走势有密切关系。2018年国内外经济形势复杂多变,中美贸易摩擦加剧,资本市场遭遇扰乱。A股市场呈现熊市下跌的趋势,上证综指全年下跌24.59%,深证成指全年下跌34.42%,沪深两地股票日均交易额约人民币3,691亿元,同比下降19.45%。受此影响,证券行业面临较大的业绩压力。根据中国证券业协会的数据,2018年证券行业实现营业收入人民币2,662亿元,较上年同期下降14.47%;实现净利润人民币666.20亿元,较上年同期下降41.04%。营业收入方面,证券行业实现代理买卖证券业务净收入(含席位租赁收入)人民币623.42亿元,同比减少24.06%;证券承销与保荐业务净收入人民币258.46亿元,财务顾问业务净收入人民币111.50亿元,同比分别减少27.74%、11.07%;证券投资收益(含公允价值变动)人民币800.27亿元,同比减少7.05%;资产管理业务净收入人民币276.00亿元,同比减少11.35%;利息净收入人民币214.85亿元,同比减少38.28%。资本规模方面,证券行业继续分实资本实力。截至报告期末,证券行业总资产为人民币6.26万亿元,净资产为人民币1.89万亿元,较年初分别增长1.96%、2.16%。

公司经过多年的持续健康发展,各项业务取得长足进步,营业网点融盘全国直辖市及除港澳台以外的所有省区,已经从区域性券业券商成长为一家全国性综合券商。

3. 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

	2018年	2017年		本年比上年增减(%)	2016年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	42,396,997,675.84	47,042,486,252.85	47,042,486,252.85	-9.88	40,364,697,117.58	40,364,697,117.58
营业收入	392,515,663.16	1,306,804,757.58	1,296,896,626.04	-69.96	1,807,783,608.03	1,803,972,311.90
归属于上市公司股东的净利润	-1,322,256,826.72	116,278,799.56	116,278,799.56		667,720,967.04	667,720,967.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,333,066,992.96	123,219,065.70	123,219,065.70		664,529,005.86	664,529,005.86
归属于上市公司股东的净资产	10,290,165,145.64	11,730,113,885.58	11,730,113,885.58	-12.28	11,817,176,734.39	11,817,176,734.39
经营活动产生的现金流量净额	2,476,382,879.90	601,042,799.42	601,042,799.42	312.01	-4,025,526,462.85	-4,025,526,462.85
基本每股收益(元/股)	-0.194	0.017	0.017		0.100	0.100
稀释每股收益(元/股)	-0.194	0.017	0.017		0.100	0.100
加权平均净资产收益率(%)	-11.99	0.99	0.99		5.87	5.87

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位:元　币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	338,540,269.80	152,115,053.80	154,170,192.63	-252,309,848.07
归属于上市公司股东的净利润	5,252,537.61	-110,633,006.07	-71,688,077.01	-1,145,188,280.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	34,495,446.57	-140,997,427.34	-74,902,931.73	-1,151,662,080.46
经营活动产生的现金流量净额	-180,055,014.13	3,716,814,409.89	374,574,788.55	-1,434,951,304.41

4. 前10名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)	363,612
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	441,459

前10名股东持股情况

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
北京嘉裕投资有限公司	2,321,700	890,306,275	12.91	337,500,000	质押	880,140,000	境内非国有法人
大连天盛硕博科技有限公司	0	292,500,000	4.29	0	质押	179,000,000	境内非国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	127,328,370	1.87	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	111,377,342	1.63	0	无	0	国有法人
中根信托有限责任公司-中根信托-通达1号集合资金信托计划	37,763,680	68,764,160	1.01	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	3,419,115	66,266,233	0.97	0	无	0	境外法人
深圳市天翼投资发展有限公司	-310,000	64,339,293	0.94	0	质押	5,400,000	境内非国有法人
嘉实基金-农业银行-嘉实中证金融资产管理计划	0	53,423,760	0.78	0	无	0	其他
北京科学恒信科技有限公司	42,987,483	42,987,483	0.63	0	无	0	境内非国有法人
郑汉桥	42,039,916	42,039,916	0.62	0	无	0	境内自然人

上述股东关联关系或一致行动的说明　未知上述股东存在关联关系或存在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形。

5. 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元　币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所
太平洋证券股份有限公司2016年次级债券(第1期)	16太证C1	145001	2016/9/27	2021/9/28	15	4.00	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2016年次级债券(第2期)	16太证C2	145260	2016/12/23	2019/12/26	5	5.26	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第1期)	17太证C1	145395	2017/3/14	2020/3/15	9	5.50	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第2期)	17太证C2	145483	2017/4/24	2020/4/25	5	5.50	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第3期)	17太证C3	145552	2017/5/5	2020/5/6	11	6.20	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第4期)	17太证C4	145623	2017/7/4	2020/7/5	20	6.00	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所

5.2 公司债券付息兑付情况

2018年,公司发行的2016次级债券(第1期)、2017年次级债券(第1期)、2017年次级债券(第2期)、2017年次级债券(第3期)、2017年次级债券(第4期)共计人民币100亿元太平洋证券股份有限公司2014年公司债券(债券简称"14太证债")已于2018年3月到期兑付;20亿元太平洋证券股份有限公司2017年短期公司债券(第1期)(债券简称"17太证01")已于2018年4月到期兑付;20亿元太平洋证券股份有限公司2016年非公开发行公司债券(第一期)(债券简称"16太证01")已于2018年5月全部提前赎回。"16太证C1"、"16太证C2"、"17太证C1"、"17太证C2"、"17太证C3"、"17太证C4"和"17太证C4"均已按时支付利息。

5.3 公司债券评级情况

2018年5月14日,联合信用评级有限公司(以下简称"联合评级")对"16太证C1"、"16太证C2"、"17太证C1"、"17太证C2"、"17太证C3"、"17太证C4"的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《太平洋证券股份有限公司非公开发行次级债券2018年跟踪评级报告》,联合【2018】615号);维持公司发行的"16太证C1"、"16太证C2"、"17太证C1"、"17太证C2"、"17太证C3"和"17太证C4"的债项信用等级为AA,维持公司主体长期信用等级为AA+,评级展望维持"稳定"。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

主要指标	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	72.98	71.27	2.39
EBITDA全部债务比	-0.0147	0.0505	-129.11
利息保障倍数	-0.39	1.17	-133.33

三、经营情况讨论与分析

1. 报告期内主要经营情况

2018年,公司实现营业收入39,25157万元,较上年同期的130,680.48万元下降69.96%;归属于母公司股东的净利润-132,225,687万元,较上年同期的11,627,88万元下降143,85356万元。截至报告期末,公司产总额4,239,699.77万元,同比降低9.88%;归属于母公司股东的所有者权益1,029,016.51万元,同比减少12.28%;母公司净资本为1,033,990.11万元,基本每股收益为-0.194元,非除非经常损益后归属于普通股净利润即权平均净资产收益率为-12.09%。

1.1 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:万元　币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	39,25157	130,680.48	-69.96
营业成本	207,956.11	108,194.63	92.21
营业利润	-168,704.56	22,485.85	-
归属于上市公司股东的净利润	-132,225.68	11,627.88	-
经营活动产生的现金流量净额	247,638.29	60,104.28	312.01
投资活动产生的现金流量净额	41,302.79	21,771.13	89.71
筹资活动产生的现金流量净额	-375,217.95	-270,591.24	-

营业收入的主要构成如下:

单位:万元　币种:人民币

营业收入构成	2018年1-12月		2017年1-12月		本期金额较上年同期变化比例(%)
	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	
手续费净收入	62,091.60	158.19	70,755.33	54.14	-12.24
利息净收入	-16,907.84	-43.08	18,444.78	14.11	-
投资收益	39,368.71	100.30	55,038.13	42.12	-28.47
公允价值变动收益	-46,113.03	-117.48	-14,423.71	-11.04	-

(1)证券经纪业务

证券经纪业务收入2018年度实现营业收入人民币62,091.60万元,较上年同期下降14.47%;实现净利润人民币666.20亿元,较上年同期下降41.04%。营业收入方面,证券行业实现代理买卖证券业务净收入(含席位租赁收入)人民币623.42亿元,同比减少24.06%;证券承销与保荐业务净收入人民币258.46亿元,财务顾问业务净收入人民币111.50亿元,同比分别减少27.74%、11.07%;证券投资收益(含公允价值变动)人民币800.27亿元,同比减少7.05%;资产管理业务净收入人民币276.00亿元,同比减少11.35%;利息净收入人民币214.85亿元,同比减少38.28%。资本规模方面,证券行业继续分实资本实力。截至报告期末,证券行业总资产为人民币6.26万亿元,净资产为人民币1.89万亿元,较年初分别增长1.96%、2.16%。

公司经过多年的持续健康发展,各项业务取得长足进步,营业网点融盘全国直辖市及除港澳台以外的所有省区,已经从区域性券业券商成长为一家全国性综合券商。

3. 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

	2018年	2017年		本年比上年增减(%)	2016年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	42,396,997,675.84	47,042,486,252.85	47,042,486,252.85	-9.88	40,364,697,117.58	40,364,697,117.58
营业收入	392,515,663.16	1,306,804,757.58	1,296,896,626.04	-69.96	1,807,783,608.03	1,803,972,311.90
归属于上市公司股东的净利润	-1,322,256,826.72	116,278,799.56	116,278,799.56		667,720,967.04	667,720,967.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,333,066,992.96	123,219,065.70	123,219,065.70		664,529,005.86	664,529,005.86
归属于上市公司股东的净资产	10,290,165,145.64	11,730,113,885.58	11,730,113,885.58	-12.28	11,817,176,734.39	11,817,176,734.39
经营活动产生的现金流量净额	2,476,382,879.90	601,042,799.42	601,042,799.42	312.01	-4,025,526,462.85	-4,025,526,462.85
基本每股收益(元/股)	-0.194	0.017	0.017		0.100	0.100
稀释每股收益(元/股)	-0.194	0.017	0.017		0.100	0.100
加权平均净资产收益率(%)	-11.99	0.99	0.99		5.87	5.87

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位:元　币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	338,540,269.80	152,115,053.80	154,170,192.63	-252,309,848.07
归属于上市公司股东的净利润	5,252,537.61	-110,633,006.07	-71,688,077.01	-1,145,188,280.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	34,495,446.57	-140,997,427.34	-74,902,931.73	-1,151,662,080.46
经营活动产生的现金流量净额	-180,055,014.13	3,716,814,409.89	374,574,788.55	-1,434,951,304.41

4. 前10名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)	363,612
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	441,459

前10名股东持股情况

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
北京嘉裕投资有限公司	2,321,700	890,306,275	12.91	337,500,000	质押	880,140,000	境内非国有法人
大连天盛硕博科技有限公司	0	292,500,000	4.29	0	质押	179,000,000	境内非国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	127,328,370	1.87	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	111,377,342	1.63	0	无	0	国有法人
中根信托有限责任公司-中根信托-通达1号集合资金信托计划	37,763,680	68,764,160	1.01	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	3,419,115	66,266,233	0.97	0	无	0	境外法人
深圳市天翼投资发展有限公司	-310,000	64,339,293	0.94	0	质押	5,400,000	境内非国有法人
嘉实基金-农业银行-嘉实中证金融资产管理计划	0	53,423,760	0.78	0	无	0	其他
北京科学恒信科技有限公司	42,987,483	42,987,483	0.63	0	无	0	境内非国有法人
郑汉桥	42,039,916	42,039,916	0.62	0	无	0	境内自然人

上述股东关联关系或一致行动的说明　未知上述股东存在关联关系或存在《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形。

5. 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元　币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所
太平洋证券股份有限公司2016年次级债券(第1期)	16太证C1	145001	2016/9/27	2021/9/28	15	4.00	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2016年次级债券(第2期)	16太证C2	145260	2016/12/23	2019/12/26	5	5.26	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第1期)	17太证C1	145395	2017/3/14	2020/3/15	9	5.50	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第2期)	17太证C2	145483	2017/4/24	2020/4/25	5	5.50	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第3期)	17太证C3	145552	2017/5/5	2020/5/6	11	6.20	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所
太平洋证券股份有限公司2017年次级债券(第4期)	17太证C4	145623	2017/7/4	2020/7/5	20	6.00	单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上交所

5.2 公司债券付息兑付情况

2018年,公司发行的2016次级债券(第1期)、2017年次级债券(第1期)、2017年次级债券(第2期)、2017年次级债券(第3期)、2017年次级债券(第4期)共计人民币100亿元太平洋证券股份有限公司2014年公司债券(债券简称"14太证债")已于2018年3月到期兑付;20亿元太平洋证券股份有限公司2017年短期公司债券(第1期)(债券简称"17太证01")已于2018年4月到期兑付;20亿元太平洋证券股份有限公司2016年非公开发行公司债券(第一期)(债券简称"16太证01")已于2018年5月全部提前赎回。"16太证C1"、"16太证C2"、"17太证C1"、"17太证C2"、"17太证C3"、"17太证C4"和"17太证C4"均已按时支付利息。

5.3 公司债券评级情况

2018年5月14日,联合信用评级有限公司(以下简称"联合评级")对"16太证C1"、"16太证C2"、"17太证C1"、"17太证C2"、"17太证C3"、"17太证C4"的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《太平洋证券股份有限公司非公开发行次级债券2018年跟踪评级报告》联合【2018】615号);维持公司发行的"16太证C1"、"16太证C2"、"17太证C1"、"17太证C2"、"17太证C3"和"17太证C4"的债项信用等级为AA,维持公司主体长期信用等级为AA+,评级展望维持"稳定"。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

主要指标	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	72.98	71.27	2.39
EBITDA全部债务比	-0.0147	0.0505	-129.11
利息保障倍数	-0.39	1.17	-133.33

三、经营情况讨论与分析

1. 报告期内主要经营情况

2018年,公司实现营业收入39,25157万元,较上年同期的130,680.48万元下降69.96%;归属于母公司股东的净利润-132,225,687万元,较上年同期的11,627,88万元下降143,85356万元。截至报告期末,公司产总额4,239,699.77万元,同比降低9.88%;归属于母公司股东的所有者权益1,029,016.51万元,同比减少12.28%;母公司净资本为1,033,990.11万元,基本每股收益为-0.194元,非除非经常损益后归属于普通股净利润即权平均净资产收益率为-12.09%。

1.1 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:万元　币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	39,25157	130,680.48	-69.96
营业成本	207,956.11	108,194.63	92.21
营业利润	-168,704.56	22,485.85	-
归属于上市公司股东的净利润	-132,225.68	11,627.88	-
经营活动产生的现金流量净额	247,638.29	60,104.28	312.01
投资活动产生的现金流量净额	41,302.79	21,771.13	89.71
筹资活动产生的现金流量净额	-375,217.95	-270,591.24	-

营业收入的主要构成如下:

单位:万元　币种:人民币

营业收入构成	2018年1-12月		2017年1-12月		本期金额较上年同期变化比例(%)
	金额	占营业收入比例(%)	金额	占营业收入比例(%)	
手续费净收入	62,091.60	158.19	70,755.33	54.14	-12.24
利息净收入	-16,907.84	-43.08	18,444.78	14.11	-
投资收益	39,368.71	100.30	55,038.13	42.12	-28.47
公允价值变动收益	-46,113.03	-117.48	-14,423.71	-11.04	-
其中:权益投资	-52,428.87	62,931.14	10,502.27		
其中:利息净收入	467.03	-29,543.48	-29,076.45		
投资收益	-8,114.03	91,955.62	83,841.60		
公允价值变动收益	-44,781.88	519.01	-44,262.87		
营业支出	-318.30	13,474.12	13,155.82		
营业利润	-52,110.58	49,457.02	-2,653.56		

其中,证券投资业务中金融资产投资收益具体情况如下:

单位:万元　币种:人民币

项目	2018年1-12月	2017年1-12月
证券投资收益	83,841.60	28,220.96
其中:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具投资收益	70,277.01	20,486.35
可供出售金融资产投资收益	13,518.44	7,373.48
衍生金融工具投资收益	46.15	182.48
持有至到期投资收益	0.00	178.65
公允价值变动损益	-44,262.87	-13,741.03
其中:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	-44,370.20	-13,643.95
衍生金融工具	107.33	-97.08
合计	39,578.73	14,479.93

D. 投资银行业务

2018年IPO过会率创下9年来最低点,发审委共迎来上会企业185家,仅有111家通过审核,过会率60%,而在市场调整、发行审核趋严的双重压力下,IPO项目越来越向大券商倾斜,马太效应愈加明显。

在行业整各及业务券商新出收应明显的情况下,2018年公司投资银行业务积极优化收入结构,其中重大资产重组、可转债等业务取得实质性进展,储备项目类型、数量有所提升,积累了较好的上市公司客户资源,业绩较2017年有所提升。

报告期内,公司投资银行业务实现营业收入15,682.82万元,较上年同期增加2,670.22万元,实现营业利润率68.04万元,较上年同期增加11,701.35万元。

E. 资产管理业务

2018年资管新规落地,打破刚性兑付,规范资金池业务,引导行业去嵌套、去杠杆,行业逐渐回归本源,券商资管规模整体呈下滑态势。

截至报告期末,公司资产管理业务管理资产规模1,106.10亿元,较2017年末的1,503.06亿元下降了396.96亿元,全年降幅26.41%,其中单一资产管理业务规模下降了368.08亿元,投监管要求去通道效应明显。同时,2018年公司新设集合资产管理计划38只,全部为净值型主动管理产品;产品类型包括固定收益、明星私募FOF、量化对冲等,丰富了产品线条。报告期内,公司自有资金参与的部分资管产品,受持仓证券价格下跌影响,亏损较大。

公司资产管理业务规模如下所示:

单位:亿元　币种:人民币

业务类型	2018年12月31日	2017年12月31日	增减额	增减比例(%)
单一资产管理	875.61	1,243.69	-368.08	-29.60
集合资产管理	214.94	246.79	-31.85	-12.91
资产证券化	15.54	12.58	2.96	23.53
受托管理资产规模合计	1,106.10	1,503.06	-396.96	-26.41

报告期内,公司资产管理业务实现营业收入4,325.94万元,较上年度及同会收入15,306.65万元,投资收益-33,722.69万元,营业收入总额较上年同期减少96,853.04万元,实现营业利润-28,242.91万元,较上年同期减少51,688.31万元。

(2)成本分析表

单位:万元

分行业情况					
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
证券经纪业务	业务及管理费、税金及附加、资产减值损失	40,247.92	19.35	98,245.28	29.66	25.44	
信用业务	业务及管理费、税金及附加、资产减值损失	95,210.32	45.78	3,639.61	3.36	2,515.95	
证券投资业务	业务及管理费、税金及附加、资产减值损失	13,155.82	6.33	4,466.53	4.13	194.54	
投资银行业务	业务及管理费、税金及附加、资产减值损失	14,684.78	7.06	13,715.90	12.68	7.06	
资产管理业务	业务及管理费、税金及附加、资产减值损失	9,916.97	4.77	14,081.71	13.02	-29.58	

(2)费用

单位:万元　币种:人民币

项目	2018年	2017年	增减比例(%)
业务及管理费用	112,619.74	108,194.19	4.09

2018年度,公司发生业务及管理费112,619.74万元,同比增加4.09%。增加的主要原因为人员费用及其他运营费用增加,摊销折旧费用增加。

(3)现金流

报告期内,公司现金及等价物净减少88,614万元,其中:

经营活动产生的现金流量净额为247.6万元,较上年增加现金流入1875.亿元。主要影响因素为:回购业务规模扩大,较上年增加现金流入116.4亿元;交易性金融资产投资规模降低,较上年减少现金流出19.22亿元,拆入资金增加0.亿元;同时,报告期内交易量萎缩,客户资产流出导致代买卖证券支付的现金净额较上年增加24.93亿元。

投资活动产生的现金流量净额为43.12亿元,较上年增加现金流入1.96亿元,主要影响因素为:收回投资收到的现金较上年增加现金流入3.50亿元,投资及购买固定资产等支付的现金较上年减少现金流出1.07亿元,同时取得投资益收到的现金较上年减少2.81亿元。

筹资活动产生的现金流量净额为-375.2亿元,较上年增加现金流出10.46亿元。主要影响因素为:2018年未发行债券,较上年减少现金流入7.亿元;偿还债务支付的现金较上年减少157亿元,偿还债务支付的现金较上年减少6.69亿元。

1.2 资产、负债情况分析

(1)资产及负债状况

单位:万元

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	550,881.20	12.99	655,263.27	13.93	-15.93	本期末客户存款减少
融出资金	228,342.02	5.39	245,952.06	5.23	-7.16	本期末融券业务规模下降
金融资产	2,402,404.58	56.66	2,056,748.66	43.72	16.81	本期末投资规模上升
买入返售金融资产	871,129.57	20.55	1,663,461.46	35.36	-47.63	本期末增加对联营企业投资
长期股权投资	100,508.71	2.37	40,157.18	0.85	150.29	本期末增加对联营企业投资
固定资产、无形资产、其他资产	86,433.69	2.04	42,666.00	0.91	102.58	本期末计提减延所得税资产
资产合计	4,239,699.77	100.00	4,704,248.63	100.00	-9.88	
应付短期融资款	341,645.00	10.75	415,112.00	11.87	-17.70	本期末短期融资款减少
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	8,532.46	0.27	91,532.45	2.62	-90.68	本期末纳入合并范围的结构化主体产生的交易性金融负债减少
衍生金融负债	1,803.59	0.06	13,562.89	0.39	-86.70	本期末衍生品投资规模减少
卖出回购金融资产款	1,598,580.27	50.28	1,365,529.68	39.06	17.07	本期末新增票据质押回购
代理买卖证券款	316,067.78	9.94	499,604.55	14.29	-36.74	本期末客户代买卖证券款下降
应付债券	770,000.00	24.22	999,930.85	28.60	-22.99	本期末债券融资下降
其他负债	142,736.78	4.48	110,977.83	3.17	28.62	本期末新增拆入资金
负债合计	3,179,365.88	100.00	3,496,250.05	100.00	-9.06	

其他说明

① 资产情况

截至2018年12月31日,公司总资产42397亿元,比2017年12月31日减少46.45亿元,降幅1.88%。主要变动项目为:①买入返售金融资产由于回购业务规模降低减少79.23亿元;②货