（证券代码：000166）

申万宏源集团股份有限公司

【2016】年度报告摘要

一、重要提示

1.1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。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，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，投资者应当仔细阅读同时刊载于深圳证券交易所网站等中国证监会指定媒体上的年度报告全文。

1.2本年度报告经公司第四届董事会第二十三次会议审议通过。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。

1.3本公司年度财务报告已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

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总经理张延强先生声明：保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

1.5 2016年度公司利润分配预案如下：以公司2016年12月31日总股本20,056,605,718股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.0元（含税），共分配利润2,005,660,571.80元，剩余未分配利润1,212,161,168.21元转入下一年度。

（此预案尚需提交股东大会审议）

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

2.2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	

2.3报告期主要业务

公司主要经营范围为：投资管理、实业投资、股权投资、投资咨询、房屋租赁。公司通过申万宏源证券、申万宏源西部、申万宏源承销保荐三家证券公司开展证券类业务，在做强证券业务的同时，不断探索投资业务的发展模式，有序推进多元金融业务布局，最终形成以证券业务为核心的三大业务板块的协调发展。

公司积极贯彻落实“做实控股集团、做强证券公司”的总体战略规划，以做强证券公司为出发点，不断巩固和提升证券业务行业地位，加快投资业务和多元金融业务布局，努力构建以资本市场为依托的投资与金融服务全产业链。各业务板块利用原有优势资源，加速协同发展。目前公司资产质量优良，财务状况良好，财务风险较小，继续保持较强盈利能力和成长性。

三、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

合并 单位：元

项目	2016年	2015年	本年比上年增减（%）	2014年
营业收入	14,719,976,136.30	30,462,603,134.29	-51.68	14,152,789,059.49
归属于上市公司股东的净利润	5,409,058,284.05	12,154,187,940.61	-55.50	4,681,881,579.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,306,329,787.43	12,109,979,377.29	-56.19	3,315,069,928.26
其他综合收益的税后净额	-1,023,589,968.56	-283,152,580.70	不适用	765,854,313.77
经营活动产生的现金流量净额	-38,506,580,972.47	50,464,496,017.79	-176.30	37,934,243,999.13
基本每股收益（元/股）	0.27	0.61	-55.74	0.30
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.61	-55.74	0.30
加权平均净资产收益率（%）	10.59	27.41	减少16.82个百分点	15.90
项目	2016年末	2015年末	本年末比上年末增减（%）	2014年末
资产总额	275,489,262,612.92	333,569,469,451.56	-17.41	202,311,567,765.42
负债总额	221,416,021,674.13	281,703,691,160.13	-21.40	162,715,169,039.81
归属于上市公司股东的净资产	52,304,811,758.91	50,234,291,322.64	4.12	31,689,072,324.19

母公司 单位：元

项目	2016年	2015年	本年比上年增减（%）	2014年
营业收入	3,512,605,415.18	114,707,666.67	2,962.22	7,553,989,632.53
净利润	3,592,338,880.10	-7,592,318.88	不适用	3,213,945,429.92
扣除非经常性损益的净利润	3,320,995,672.22	-156,197.88	不适用	3,121,404,619.15
其他综合收益的税后净额	-3,721,898.25	-84,496,962.70	不适用	323,312,103.06
经营活动产生的现金流量净额	72,601,736.39	-38,108,976.88	不适用	19,184,532,117.71
基本每股收益（元/股）	0.17	-0.0004	不适用	0.21
稀释每股收益（元/股）	0.17	-0.0004	不适用	0.21
加权平均净资产收益率（%）	9.96	-0.02	增加9.98个百分点	16.70
项目	2016年末	2015年末	本年末比上年末增减（%）	2014年末
资产总额（元）	54,438,492,848.01	38,853,793,777.67	40.11	119,804,064,538.00
负债总额（元）	15,792,560,306.24	1,298,562,483.20	1,116.17	99,074,210,165.53
所有者权益总额（元）	38,645,932,541.77	37,555,241,294.47	2.90	20,729,854,372.47

3.2分季度财务指标

合并 单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	2,939,779,340.96	3,150,481,351.97	4,073,443,906.64	4,556,271,535.74
归属于上市公司股东的净利润	1,046,700,102.75	1,067,412,496.41	1,744,937,356.02	1,560,008,329.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,043,793,653.04	1,045,943,434.00	1,744,284,519.11	1,501,310,181.28
经营活动产生的现金流量净额	-12,597,391,530.76	-1,933,996,798.25	-37,583,205,222.87	13,608,012,579.51

母公司 单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,006,958,427.45	2,306,846,366.13	7,101,590.40	192,699,031.20
净利润	982,254,264.82	2,275,060,532.96	-27,966,234.10	93,586,316.42
扣除非经常性损益的净利润	982,259,264.82	2,272,809,282.96	-28,968,276.10	91,896,400.54
经营活动产生的现金流量净额	31,946,247.39	-180,569,267.42	-8,136,342.58	222,351,099.00

3.3净资本及流动性风险控制指标（以申万宏源证券母公司数据计算）

单位：元

项目	2016年末	2015年末	本年末比上年末增减
净资本	50,896,007,771.72	37,367,112,791.06	36.21%
净资产	46,469,442,610.41	46,790,150,184.62	-0.71%
表内外资产总额	152,065,298,367.73	173,839,622,368.96	-12.52%
风险覆盖率	246.71%	148.12%	增加97.59百分点
资本杠杆率	24.93%	21.22%	增加3.71百分点
流动性覆盖率	215.12%	248.87%	减少33.75百分点
净稳定资金率	142.92%	136.18%	增加6.74百分点
净资本/净资产	109.56%	79.86%	增加29.69百分点
净资本/负债	50.08%	30.01%	增加20.07百分点
净资产/负债	45.72%	37.58%	增加8.14百分点
自营权益类证券及其衍生品/净资本	30.21%	50.41%	减少20.10百分点
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	86.36%	122.76%	减少36.40百分点

注：上年度末的净资本及相关比例已根据《证券公司风险控制指标管理办法》（2016年修订版）进行计算

四、股本及股东情况

4.1年度报告披露日前上一月末股东总数：333,768 位

4.2股东数量和持股情况

截至2016年12月31日股东数量和持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	331,418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	持有有限售条件股份数量	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	0	
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	0	
上海久事（集团）有限公司	国有法人	6.05	1,212,810,389	0	0	
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	2.06	413,170,343		0	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.98	197,390,385		0	
赣州金申投资合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	0.67	135,000,000	135,000,000	0	
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		0	
新疆凯迪投资有限责任公司	国有法人	0.59	117,460,000		0	
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		0	
前10名无限售条件股东持股情况						
股东名称			持有流通股数量	股份种类		
上海久事（集团）有限公司			1,212,810,389	人民币普通股		
中国证券金融股份有限公司			413,170,343	人民币普通股		
中央汇金资产管理有限责任公司			197,390,385	人民币普通股		
浙江中国小商品城集团股份有限公司			125,427,338	人民币普通股		
新疆凯迪投资有限责任公司			117,460,000	人民币普通股		
华夏人寿保险股份有限公司-万能保险产品			94,636,133	人民币普通股		
中国银行股份有限公司-招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金			91,422,293	人民币普通股		
上海钻石珠宝城开发股份有限公司			82,032,106	人民币普通股		
上海石化城市建设综合开发公司			79,372,263	人民币普通股		
上海汽车资产经营有限公司			75,210,695	人民币普通股		
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56.67%股权。			

4.3公司与实际控制人之间的产权和控制关系

截至报告日，公司与实际控制人之间的产权和控制关系如下：

五、公司债券情况

5.1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	112286	2021年04月26日	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年09月09日	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（第三期）	16申宏03	112446	2021年09月09日	550,000	3.20%
报告期内公司债券的付息兑付情况	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和第二期债券均采用按年计息，到期一次还本，截止2016年12月31日，公司债券尚未到付息期限，报告期内公司债券尚未进行付息兑付。				

5.2公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

上述公司债券发行时，公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪评级”）对所发行的公司债券资信情况进行评级。

2016年3月11日新世纪评级对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）出具了信用评级报告（新世纪评级（2016）010163）。评级机构给予公司AAA主体信用等级，评级展望为稳定；认为本期债券还本付息安全性极强，并给予本期债券AAA信用等级。该级别反映本期债券发行主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。在上述公司债券之债券信用等级有效期内及债券存续期内，新世纪信评持续关注公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，对上述债券的信用风险进行持续跟踪。2016年6月24日新世纪信评对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）出具了跟踪评级报告（新世纪跟踪（2016）100323）。评级机构维持公司主体信用等级为AAA，维持本期债券信用等级为AAA，评级展望维持稳定。

2016年9月1日新世纪评级对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）出具了信用评级报告（新世纪评级（2016）010763）。评级机构给予公司AAA主体信用等级，评级展望为稳定；认为本期债券还本付息安全性极强，并给予本期债券AAA信用等级。该级别反映本期债券发行主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。在上述公司债券之债券信用等级有效期内及债券存续期内，新世纪信评将持续关注公司外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，对上述债券的信用风险进行持续跟踪。

新世纪信评将在监管部门指定媒体及评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

跟踪评级安排为定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于公司年度报告披露后 2 个月内出具。在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，新世纪信评将启动不定期跟踪评级程序。

5.3截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2016年	2015年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	1,167,385.32	2,529,307.81	-53.85%
流动比率	2.77	1.65	67.96%
资产负债率	70.89%	74.17%	减少3.28个百分点
速动比率	2.77	1.65	67.96%
EBITDA全部债务比	0.11	0.22	-50.00%
利息保障倍数	2.26	3.37	-32.37%
现金利息保障倍数	-5.51	9.43	–
EBITDA利息保障倍数	2.33	3.41	-31.58%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	–
利息偿付率	100.00%	100.00%	–

六、经营情况讨论与分析

6.1概述

2016年，中国经济继续保持了总体平稳、稳中有进、稳中有好的发展态势，经济增速平稳，继续位居世界主要经济体前列。我国供给侧结构性改革不断深化，实体经济进一步转型升级，产业结构继续优化，经济新常态的特点更加明显。

2016年，A股市场在经历了2015年的剧烈波动后，迎来了金融监管年，“依法监管、全面监管、从严监管”已成为资本市场的新常态。A 股市场总体呈现弱势震荡、成交乏力的态势，上证综指从年初的3,539.65点下跌至年末的3,103.64点，跌幅12.31%，震幅25.44%；深证成指从年初的12,650.72 点下跌到年末的10177.14 点，跌幅19.64%，震幅23.00%。全年沪深两市股票基金交易总额138.53万亿元，日均成交额5677.42亿元，同比下降48.75%。

2016年，公司沉着应对严峻复杂的市场形势，加强党的领导，优化公司治理，适应市场和监管变化，稳步推进整合，加快转型发展，积极贯彻落实“做实控股集团、做强证券公司”的总体战略规划，因势而谋、顺势而为，努力推动证券业务转型、创新和发展，巩固了行业的领先地位；积极拓展投资业务和多元金融业务，不断夯实业务体系，优化业务布局；公司内控体系趋于健全，管理机制进一步完善，公司总体取得较好的经营业绩。。

6.2主营业务分析

（一）2016年，公司实现合并营业收入147.20亿元，较上年同比下降51.68%；归属于母公司股东的净利润54.09亿元，较上年同比下降55.50%；基本每股收益0.27元/股，较上年同比下降55.74%；加权平均净资产收益率10.59%，较上年同比减少16.82个百分点。截至2016年12月31日，公司合并总资产2,754.89亿元，较年初下降17.41%；归属于母公司股东的净资产523.05亿元，较年初增长4.12%；每股净资产2.61元/股，较年初下降22.78%。

（二）主营业务情况分析

申万宏源集团旗下包括申万宏源证券、申万宏源产业投资 、申万宏源投资、宏源期货、宏源汇智、宏源汇富六家子公司 ，业务涵盖传统证券、基金、期货、另类投资、产业基金、并购基金等，公司以做强证券公司为出发点，加快投资业务和多元金融业务的布局，努力构建以资本市场为依托的投资与金融服务全产业链。

1.证券业务

公司证券业务板块包括：经纪信用业务、机构业务、资产管理业务、投资银行业务、投资交易业务、研究业务以及国际业务。

(1)经纪信用业务

2016年，A股市场整体低迷，上半年量价齐跌，下半年虽有缓慢回升，但总体表现平淡，全年股票基金交易金额为138.53万亿元，同比下降48.75%。公司经纪信用业务线面对客户投资意愿减弱、佣金率持续下滑、行业竞争加剧等不利因素，通过推行标准化咨询产品签约、开拓网下投资者新股配售业务、探索零售客户的网上投顾服务模式等系列举措，有效提升客户服务水平，巩固市场地位。报告期内公司代理买卖业务净收入行业排名第5；报告期末公司融资融券业务规模（不含存展融资）545.14亿元，市场占有率5.80%；报告期末公司托管客户资产2.28万亿元，市场份额达到6.50%。此外，经纪信用业务条线通过建立业务管导机制，重点推进股票质押和约定购回业务，实现了快速发展，报告期末公司股票质押和约定购回业务规模达到66.68亿元，较上年末大幅增长450.62%。

(2)机构业务

2016年，公司机构业务条线抓住重点，响应财富管理新时代需求，提出了“中国财富赋接全球资产”的平台化战略，不断开发适应渠道需求的产品，通过服务打动客户，促成业务合作。同时，建立“销售、产品、交易+分支机构”的“3+1”机构业务协同运作模式，持续推进私募50计划、公募50计划和海外50计划等机构营销计划。报告期内，公司席位租赁收入市场占有率5.59%，同比增长5.27%；私募业务净新增规模近300亿元，代理销售金融产品业务稳定，机构业务初步形成了报行、保险公司等金融机构客户业务开发模式，基本完成了机构业务平台化的布局。

(3)资产管理业务

2016年，受到市场融资需求持续增长的影响，资产管理业务规模高速增长，截至年末，券商行业资产管理业务规模达到17.38万亿元，同比增幅为46.21%。公司资产管理业务条线针对通道业务发展受限的经营环境变化，通过大力拓展委外业务提升主动管理能力，全年委外业务受托资金规模近千亿元，主动管理业务规模1,836.80亿元，较2015年末明显增长；同时，资产管理业务条线紧紧抓住市场机会，持续推动非标产品向标准化产品转化，努力为渠道提供丰富产品线，累计集合资管产品发行规模332.10亿元，有力支持财富管理业务发展。截至报告期末，公司受托资产管理业务规模6,865.58亿元，受托资产管理业务规模入排名行业第4。

(4)投资银行业务

2016年，公司投资银行业务条线股票承销业务方面，积极应对上半年“IPO严控发行节奏”，下半年“再融资严控发行节奏”等不利条件，大力推进业务的多元化发展，有针对性地加强投资银行项目拓展，实现了行业排名的“争先进位”，全年共完成 IPO主承销项目11家，主承销金额69.80亿元，再融资主承销项目17家，主承销金额201.72亿元，股票主承销家数排名由2015年的第14名前进到第9名，取得近几年最好成绩。债券承销业务方面，在传统优势品种基础上不断创新，开拓完成专项债券、项目收益债券等新品种发行，全年共完成债券主承销项目81家，主承销金额772.74亿元，其中企业债主承销项目30家，主承销金额295.23亿元，行业排名第2。场外市场业务方面，通过调整业务重点、狠抓项目质量，全年共完成一级市场项目446家（推荐挂牌项目258家，定向增资项目188家），市场占有率5.58%，继续保持市场领先地位。报告期内，公司累计实现投资银行业务手续费净收入21.15亿元，同比增长26.07%。

(5)投资交易业务

2016年，公司固定收益类投资不断丰富交易策略，强化投资标的研究，通过多种衍生品交易增厚收益取得明显实效，投资收益水平在大型券商和债券公募基金中领先。公司权益类投资通过加强风险管理的精细化水平，积极应对市场异动，继续优化优化产品配置与组合管理，金融衍生品与策略交易业务获得新进展，黄金租赁和ETP做市初见成效。公司“新三板”做市业务继续保持行业领先地位，全年执业质量并列行业第1。

(6)研究业务

2016年，公司研究所扎实做好研究策划工作，着力强化核心客户个性化服务，“云聚”平台功能不断完善，网下打新策略研究准确率达到100%，进一步巩固和提升了市场影响力。在2016年第14 届“新财富”评选中，公司研究所获得“最具影响力的研究机构”、“最佳海外市场研究”、“最佳海外销售团队”等6个大奖及多个单项奖。在“2016第一财经最佳分析师评选”中，公司研究所斩获“年度研究实力机构奖”、“年度最佳销售服务机构奖第二名”、“年度最佳海外市场研究机构奖第三名”等5个机构奖项及多个单项奖。

(7)国际业务

2016 年，公司国际业务条线努力克服市场低迷、汇率波动等不利因素影响，继续深耕传统OFII业务，巩固OFII 业务领先优势。报告期内，新增开发QFII 客户5 家，占市场新增10 家的50%，累计OFII客户总数60家，占全市场305 家的19.67%；新增开发RQFII客户3家，累计RQFII客户总数14家。积极开拓综合业务，开发维护ODII 项目10个。

香港公司稳步推进跨境业务和海外布局，报告期内，香港公司在联交所交易总量的市场占有率为0.233%；共完成4 家保荐新股上市项目，参与13 家承销配售项目，承揽19家财务顾问项目。海外布局方面，新加坡公司2016年6月成功获批当地基金管理牌照并完成资管团队的组建，启动资产管理业务线的建设。伦敦公司也已启动申请FCA投资顾问牌照。

2.投资业务

(1)公司不断建立健全投资业务体系，加快项目拓展，积极发展对重点行业、重点企业和重点领域的投资，逐步做实做强投资板块。公司坚持稳健经营，项目储备日益丰富，投资规模稳步提升，投资收益水平良好。公司按照自有资金投资以固定收益类业务为主、股权投资业务为辅的原则，全年共完成11单债权项目投资，投资金额226.76亿元，获得较好投资收益率；同时，公司发起设立产业投资基金管理公司等，加快推进私募股权投资基金业务，精选投资项目，实现业务突破。

(2)公司通过所属子公司宏源汇智和申万创新投开展另类投资业务，通过所属子公司宏源汇富和申万直投开展直投股权投资业务。

2016年，宏源汇智积极适应市场，不断创新求变，加强项目拓展力度的同时强化风险把控。2016年，宏源汇智全年共新增金融产品投资5单，实现目有资金投资收益11,905万元，存续项目共计14单实现顺利退出，全年无一发生兑付风险，共实现申请投资金额4,038万元。

2016年，申万创新投深耕细作传统非标业务领域，逐步降低房地产投资比重，积极拓展多元化投资，提高资本市场、股权投资业务占比，实现向支持实业转型，同时大力推进体系内的协同业务。

报告期内宏源汇富股权投资业务经过多年培育开花结果，投资的康德莱项目已在主板挂牌上市，获得资本市场高度认同，大力发展股权投资业务的同时，直投基金业务有序开展。作为国有投资企业，国有资产大幅增值，同时积极承担社会责任，国有股无偿划转社保基金，贡献价值1,200万。

报告期内申万直投利用综合金融优势设立4家私募投资基金，募集资金7.3亿元。贯彻综合金融战略、大集团战略合作思路，重点发展并购基金、产业基金和PPP基金，落实设立申万宏源长虹并购基金，扩大直投公司品牌影响力。?

3.多元金融业务

(1)公司积极寻找机遇，有序开展对银行、保险、租赁、产业基金等行业的战略性投资，构建以资本市场为依托的金融服务全产业链。公司顺利完成了对浙商银行的投资，实现了较好的投资收益。同时，按照公司统一部署，积极推进其他多元金融项目，下一步将继续寻找其他金融子板块的参控股项目，适时拓展和完善集团多元金融布局。

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

2016年申万菱信各项业务全面均衡发展，基金资产管理规模达到1,171亿元，公司主动权益投资管理能力排名前25.42%，全年实现净利润16,691万元；主动权益投资业绩提升显著，绩优产品特色鲜明，公司专户业务创收能力增强，公司营利来源不断丰富。

截至2016年12月31日，公司持有富国基金27.78%的股权，是其三个并列第一股东之一。2016年富国基金管理资产总规模合计4,235.98 亿元，同比增长23.24%；公募基金总资产（剔除联接基金）市场排名第14名；财务业绩在行业中排名前列。

报告期内申万期货营业收入和利润总额均实现同比增长，通过和银行、不同券商的合作，资管业务规模、权益、收入均较上年实现增长。2016年，公司交易量在中金所排名第10名；在上期所排名第14名；在郑商所排名第4名，与2015年持平；在大商所排名第10名，较2015年上升5位。申万期货2014年、2015年、2016年连续三年被评为A类A级期货公司。

报告期内宏源期货资产规模大幅增长，获得A类A级的分类评价，荣获媒体、交易所等多项荣誉。2016年宏源期货积极把握商品期货行情机遇，引导原有金融期货客户参与商品期货，搭建“e宏源”和“期获”APP，在北方地区首家实现APP手机开户交易，与互联网平台合作拓展互联网营销和服务，业务规模创历史新高。加入银行间债券市场、中证机构间市场，获得网下新股申购资格，积极推进证券投资基金销售业务申请，进一步完善业务资质，资产管理业务规模同比增长320%。

（三）收入与成本

1.营业收入构成

2016年公司实现合并营业收入147.20亿元，同比减少157.43亿元，下降51.68%，营业收入构成项目：

单位：元

项目	2016年		2015年		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	9,903,155,122.28	67.28%	19,880,358,031.55	65.26%	-50.19%
利息净收入	1,867,488,232.87	12.69%	2,839,611,567.70	9.32%	-34.23%
投资收益	3,902,080,490.45	26.51%	7,133,737,994.08	23.42%	-45.30%
公允价值变动收益	-1,017,965,754.80	不适用	485,645,261.61	1.59%	-309.61%
汇兑收益	11,179,437.21	0.08%	15,823,816.06	0.05%	-29.36%
其他业务收入	54,038,617.29	0.36%	107,426,463.29	0.36%	-49.70%
营业收入合计	14,719,976,136.30	100.00%	30,462,603,134.29	100.00%	-51.68%

相关数据发生变动的原因说明

（1）手续费及佣金净收入

公司手续费及佣金净收入99.03亿元，同比减少99.77 亿元，下降50.19%。2016年，证券市场持续深幅调整、成交低迷、受市场股基交易量同比大幅下降影响，经纪业务手续费净收入58.97亿元，同比减少97.78亿元，下降62.38%；投资银行业务手续费净收入21.15亿元，同比增加4.37亿元，增长26.07%；资产管理及基金管理业务手续费净收入18.04亿元，同比减少5.48亿元，下降23.30%。

（2）投资收益与公允价值变动收益

公司投资收益与公允价值变动收益合计为28.84亿元，同比减少47.35亿元，下降62.15%，主要原因是公司自营业务受市场波动影响较大，投资收益大幅减少。

（3）利息净收入

公司利息净收入18.67亿元，同比减少9.72亿元，下降34.23%。主要由于融资融券利息收入大幅减少。公司融资融券利息收入42.62亿元，由于融出资金规模减少，公司融资融券业务利息收入同比减少27.11亿元，下降38.88%。

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40.06%，同比下降11.39个百分点；投资银行业务手续费净收入占比14.37%，同比增加8.86个百分点；资管业务及基金管理业务手续费净收入占比12.26%，同比增加4.53个百分点；投资收益与公允价值变动损益合计占19.56%，同比下降5.42个百分点。

2.营业支出构成

2016年公司合并营业支出84.83亿元，同比减少44.83亿元，下降34.57%，营业支出构成项目：

单位：元

营业支出构成项目	2016年		2015年		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	424,822,833.64	5.01%	1,937,131,682.54	14.94%	-78.07%
业务及管理费	7,697,638,862.68	89.56%	10,844,174,921.69	83.63%	-29.94%
资产减值损失	450,709,533.55	5.31%	114,186,429.77	0.88%	294.77%
其他业务成本	10,119,697.35	0.12%	70,706,802.75	0.55%	-85.69%
营业支出合计	8,583,290,927.02	100.00%	12,966,199,836.75	100.00%	-34.57%

相关数据发生变动的的原因说明

（1）税金及附加

公司税金及附加4.25亿元，同比减少15.12亿元，下降78.07%，主要是公司营业收入下降及营改增会计处理的变化导致税金及附加减少。

（2）业务及管理费

公司业务及管理费75.98亿元，同比减少32.47亿元，下降29.94%，主要是收入和业务量下降带来的成本费用下降。

（3）资产减值损失和其他业务成本

公司资产减值损失实出451亿元，同比增加3.37亿元，增长294.77%，主要是计提金融产品的减值准备增加所致，其他业务成本支出0.10亿元，同比减少0.61亿元，下降85.69%，主要是公司下属子公司贸易销售成本减少所致。

（四）费用

单位：元

项目	2016年	2015年	同比增减
业务及管理费	7,697,638,862.68	10,844,174,921.69	-29.94%

业务及管理费变动原因请见本节“2营业支出构成”。

（五）现金流

单位：元

项目	2016年	2015年	同比增减
经营活动现金流入小计	62,816,830,230.99	127,043,242,703.48	-50.55%
经营活动现金流出小计	101,323,411,203.46	76,579,746,685.66	32.31%
经营活动产生的现金流量净额	-38,506,580,972.47	50,464,496,017.79	-176.30%
投资活动现金流入小计	1,068,089,942.69	1,031,420,039.77	3.56%
投资活动现金流出小计	9,258,161,820.30	18,416,892,225.99	-49.73%
投资活动产生的现金流量净额	-8,190,071,877.61	-17,385,382,186.22	不适用
筹资活动现金流入小计	50,079,146,730.89	49,727,698,833.02	0.69%
筹资活动现金流出小计	40,069,698,179.62	24,298,335,079.86	64.91%
筹资活动产生的现金流量净额	10,009,448,551.27	25,429,363,753.16	-60.65%
现金及现金等价物净增加额	-36,676,004,861.60	58,534,301,400.79	-162.66%

1.经营活动现金流量

2016年公司经营活动现金净流出385.07亿元，其中客户保证金受市场环境影响，现金净流出435.64亿元。

剔除客户保证金影响，公司自有资金经营活动现金流入50.57亿元，主要影响因素有如下几方面：处置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247.44亿元；融资融券业务减少融出资金159.53亿元；收取利息、手续费及佣金现金流入188.81亿元；回购业务资金净减少372.68亿元；支付利息、手续费及佣金现金48.25亿元；支付给职工薪酬现金流出64.23亿元；支付各项税费55.62亿元。

2.投资活动现金流量

投资活动现金流量净流出81.90亿元，主要原因是投资支付现金90.13亿元；取得投资收益收到的现金净流入10.64亿元；购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金2.45亿元。

3.筹资活动现金流量

筹资活动现金流量净流入100.09亿元，主要原因是公司2016年发行125亿元公司债，所属证券子公司2016年发行200亿元次级债所致。

6.3主营业务构成情况

1.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	7,583,488,696.94	4,441,426,447.26	41.43%	-56.36%	-46.96%	减少10.38个百分点
证券自营及其相关投资业务	501,350,878.48	469,423,968.95	6.37%	-89.20%	-64.20%	减少66.38个百分点
证券承销及保荐业务	2,181,407,523.17	1,112,273,226.37	49.01%	37.27%	18.59%	增加8.03个百分点
资产及基金管理业务	2,048,091,064.48	1,132,705,403.44	44.69%	-42.43%	-4.75%	减少21.88个百分点
信用业务	1,238,742,300.83	686,022,690.36	47.12%	-32.46%	7.63%	减少19.09个百分点
境外业务	296,215,188.50	221,757,652.96	25.14%	-30.16%	-15.00%	减少13.36个百分点

2.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	2016年		2015年		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	62	1,500,192,445.36	62	3,611,518,859.81	-58.46%
新疆	41	1,282,801,933.70	41	2,951,401,492.91	-56.20%
江苏	33	304,866,181.61	33	766,307,706.72	-60.22%
浙江	32	429,373,700.18	28	937,932,176.96	-54.22%
广东	20	220,271,668.54	20	652,106,789.50	-66.22%
四川	16	244,988,969.18	16	507,790,085.21	-51.75%
辽宁	16	127,793,773.35	16	338,087,966.66	-62.20%
湖北	15	130,582,678.38	15	270,689,058.16	-51.76%
广西	11	52,911,707.73	11	164,509,394.58	-67.84%
福建	9	71,829,945.03	8	156,047,598.06	-53.97%
江西	8	84,346,791.13	8	178,097,829.75	-52.64%
山东	8	39,532,107.25	7	96,923,467.34	-58.79%
北京	7	117,328,046.94	7	1,306,700,839.11	-91.02%
重庆	7	66,188,042.19	7	133,847,101.85	-50.55%
湖南	7	40,647,586.52	7	89,839,850.71	-54.76%
天津	5	30,377,324.53	5	74,965,048.74	-59.48%
海南	4	37,654,053.76	3	96,593,533.12	-60.61%
安徽	4	17,557,247.79	4	35,220,284.04	-50.15%
吉林	4	15,632,278.63	4	30,100,268.44	-48.07%
河北	4	12,889,419.62	4	29,580,002.94	-56.43%
河南	4	10,790,187.41	3	23,910,981.47	-54.87%
陕西	3