证券代码:002500 证券简称:山西证券 公告编号:临2017-016号

山西证券股份有限公司

【2016】年度报告摘要

一、重要提示

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网站上的年度报告全文。

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本报告经公司第三届董事会第二十一次会议审议通过。会议应参加董事10名,实参加董事10名。没有董事、监事及高级管理人员声明对本报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

公司年度财务报告经华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。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为:以2016年末总股本2,828,725,153股为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.9元(含税),不以公积金转增股本。此预案尚需公司股东大会审议通过。

二、公司基本情况

(一)公司简介

股票简称	山西证券	股票代码	002500
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	王怡里	梁毅新	
电话	0351-8698698	0351-8698905	
传真	0351-8698918	0351-8698667	
电子信箱	wangyi18@mail.163.com	lyxnew@sina.com	

(二)报告期公司业务概要

报告期内,公司坚守合规经营底线,在稳健发展的基础上,继续加快转型创新步伐,各业务条线布局更加合理,利润结构逐步优化,集团化布局初见成效。目前,公司业务牌照完备,主要业务有:证券经纪业务、自营业务、资产管理业务(含公募基金管理)、证券信用业务、中小企业金融服务等,并通过子公司开展投行业务、期货经纪业务、直投业务和国际业务,能够为广大客户提供多元化的综合金融服务。(公司主要业务的经营情况详见公司年报“第四节 经营情况讨论与分析”)

1.财富管理业务

本公司的财富管理业务主要包括证券经纪、融资融券、股权质押、约定式购回、投资顾问、代销本公司及其他金融机构开发的金融产品,为各类私募产品等提供托管、运营外包等服务,互联网金融服务等。报告期内,公司围绕战略规划,以满足客户多样化需求为核心全面推进财富管理平台建设。

2.自营业务

公司以自有资金,通过证券市场买卖证券,获取投资收益,投资对象包括但不限于权益类、固定收益类、衍生品类、新三板做市及其他衍生金融产品等。报告期内,公司固定收益投资业务发展迅速,为公司创造了持续稳定的投资收入,正在逐步成为公司新的利润增长点。

3.资产管理业务

公司资产管理业务涵盖公司资产管理业务和公募基金业务。报告期内,围绕“规模发展资产管理业务”的战略目标,通过建机制、引团队、不断拓展业务边界,夯实发展基础。目前,证券公司资产管理业务范围涵盖权益类投资、固定收益投资、资产证券化等领域;公募基金业务发展势头良好。

4.新三板业务

公司中小企业金融业务部按照相关规定开展新三板企业挂牌推荐、并购重组、财务顾问等业务。

5.控股子公司板块

中银证券主要从事股票(包括人民币普通股、外资股)和债券(包括政府债券、公司债券)的承销与保荐;

格林大华主要从事商品期货经纪、金融期货经纪及期货投资咨询;

龙华启富主要从事投资管理、项目投资、财务顾问、经济信息咨询等直接投资与管理业务;

山证国际立足香港,致力于为全球客户提供专业、优质、多元化、一站式的香港及环球主要证券、期货及期权产品和投资服务。

(三)主要会计数据和财务指标

1.近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

合并报表

	2016年	2015年	本年比上年增减	2014年
营业收入(元)	2,345,625,119	3,838,500,324	-38.89%	1,960,188,535
归属于上市公司股东的净利润(元)	467,685,616	1,438,829,425	-67.50%	586,294,710
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	464,041,585	1,435,183,086	-67.67%	582,077,374
其他综合收益的税后净额(元)	-199,571,581	83,244,600	-339.74%	50,658,025
经营活动产生的现金流量净额(元)	-913,271,620	3,621,356,995	-125.22%	2,282,672,689
基本每股收益(元/股)	0.17	0.57	-70.18%	0.23
稀释每股收益(元/股)	0.17	0.57	-70.18%	0.23
加权平均净资产收益率	3.78%	17.93%	减少14.15个百分点	8.25%
	2016年末	2015年末	本年末比上年末增减	2014年末
资产总额(元)	48,067,678,145	48,180,649,011	-0.26%	27,497,401,886
负债总额(元)	35,627,768,841	34,969,389,874	0.20%	19,618,500,320
归属于上市公司股东的净资产(元)	12,278,084,456	12,586,758,514	-2.45%	7,338,345,488

母公司报表

	2016年	2015年	本年比上年增减	2014年
营业收入(元)	1,136,753,297	2,731,216,624	-58.38%	1,380,475,229
净利润(元)	374,917,500	1,327,336,958	-71.75%	553,704,088
扣除非经常性损益的净利润(元)	372,517,256	1,329,961,519	-71.99%	566,072,919
其他综合收益的税后净额(元)	-239,829,042	54,733,206	-638.18%	40,054,630
经营活动产生的现金流量净额(元)	-4,609,090,539	3,086,829,206	-249.31%	2,886,122,564
基本每股收益(元/股)	0.13	0.53	-75.47%	0.22
稀释每股收益(元/股)	0.13	0.53	-75.47%	0.22
加权平均净资产收益率	3.08%	16.67%	减少13.59个百分点	7.77%
	2016年末	2015年末	本年末比上年末增减	2014年末
资产总额(元)	43,224,750,772	39,818,689,968	8.56%	22,740,040,136
负债总额(元)	31,227,153,315	27,380,406,925	14.01%	15,397,100,010
所有者权益总额(元)	11,997,597,457	12,428,284,030	-3.47%	7,342,940,125

截止披露前一交易日的公司总股本:

截止披露前一交易日的公司总股本(股)	2,828,725,153
用最新股本计算的全面摊薄每股收益(元/股)	0.17

2.分季度主要会计数据

合并报表

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	373,114,797	560,348,193	657,625,999	754,536,130
归属于上市公司股东的净利润	51,032,045	130,321,840	142,722,709	143,609,022
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	51,300,351	129,939,296	144,676,624	138,256,315
经营活动产生的现金流量净额	-4,336,213,816	2,379,768,779	-844,280,758	1,887,454,175

母公司报表

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	165,815,313	356,428,504	349,024,294	265,485,186
净利润	24,279,742	148,637,217	140,763,006	61,237,535
扣除非经常性损益的净利润	24,256,359	148,615,433	140,024,036	59,622,387
经营活动产生的现金流量净额	-4,042,694,034	2,844,003,003	-1,323,797,867	-2,086,611,841

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□ 是 √ 否

3.母公司净资本及有关风险控制指标

单位:元

项目	2016年末	2015年末	本年末比上年末增减
核心净资本	8,152,147,065	9,375,292,011	-13.05%
附属净资本	490,000,000	700,000,000	-30.00%
净资本	8,642,147,065	10,075,292,011	-14.22%
净资产	11,997,597,457	12,428,284,030	-3.47%
净资本/各项风险资本准备之和	236.64%	399.66%	下降163.02个百分点
表内外资产总额	35,097,699,297	27,533,417,179	27.47%
风险覆盖率	236.64%	399.66%	下降163.02个百分点
资本杠杆率	23.23%	34.05%	下降10.82个百分点
流动性覆盖率	772.66%	343.96%	增长428.70个百分点
净稳定资金率	136.94%	173.29%	下降36.35个百分点
净资本/净资产	72.03%	81.07%	下降9.04个百分点
净资本/负债	27.68%	36.78%	下降9.10个百分点
净资产/负债	38.42%	45.37%	下降6.96个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	34.82%	37.64%	下降2.82个百分点
自营非权益类证券及证券衍生品/净资本	122.99%	7.32%	增长115.67个百分点

注:上年末净资本等风险控制指标已根据《证券公司风险控制指标管理办法》(2016年修订版)进行重述。

(四)股本及股东情况

1.普通股股东数量及前10名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数(户)	157,701	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数(户)	157,417

持股5%以上的股东或前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
山西金融投资控股集团有限公司	国有法人	30.42	860,395,355	860,395,355	-	860,395,355	-	-
太原钢铁(集团)有限公司	国有法人	9.99	282,605,635	-34,320,219	-	282,605,635	-	-
山西国际电力集团有限公司	国有法人	7.04	199,268,856	-35,300,859	-	199,268,856	-	-
北京中吉金投资管理有限公司-中吉金投-稳赢3号投资基金	基金、理财产品等	2.83	79,936,051	79,936,051	79,936,051	-	-	-
河南省安融房地产开发有限公司	境内一般法人	2.16	61,102,351	-5,620,000	-	61,102,351		注①
中欧盛世资产-民生银行-中欧盛世博基鼎投1号资产管理计划	基金、理财产品等	1.75	49,560,351	49,560,351	-	49,560,351	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.44	40,619,400	-	-	40,619,400	-	-
中万菱信资产-招商银行-华远国际信托-华远信托-对中植金2号集合资金信托计划	基金、理财产品等	1.35	38,217,428	38,217,428	38,217,428	-	-	-
鹏华资产-宁波银行-鹏华资产山西证券定增资产管理计划	基金、理财产品等	0.99	27,977,618	27,977,618	27,977,618	-	-	-
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002深	基金、理财产品等	0.92	26,012,646	26,012,646	-	26,012,646	-	-
战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东的情况	北京中吉金投资管理有限公司-中吉金投-稳赢2号投资基金,中欧盛世资产-民生银行-中欧盛世博基鼎1号资产管理计划,申万菱信资产-招商银行-华远国际信托-华远定增对冲基金2号集合资金信托计划,鹏华资产-宁波银行-鹏华资产山西证券资产管理计划通过认购公司非公开发行股票成为公司前10名股东,其持有的股份上市时间为2016年1月20日,自上市之日起12个月内不得转让。							
上述股东关联关系或一致行动的说明	无							

注:1.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交易。

2、注①:2016年8月8日,河南安融地产将其持有的公司2316万股无限售条件流通股与中信证券股份有限公司进行期限为365天的股票质押式回购交易,该部分股票质押期限自2016年8月8日起,至向中登公司深圳分公司办理解除质押登记为止,质押期间该部分股份予以冻结,不能转让。

2016年10月25日,河南安融地产将其持有的公司1018万股无限售条件流通股与中信证券股份有限公司进行期限为365天的股票质押式回购交易,该部分股票质押期限自2016年10月26日起,至向中登公司深圳分公司办理解除质押登记为止,质押期间该部分股份予以冻结,不能转让。

2016年11月4日,河南安融地产分别将其持有的公司4687万股、5497万股、916万股无限售条件流通股与华泰证券(上海)资产管理有限公司进行期限为180天的股票质押式回购交易,该部分股票质押期限自2016年11月4日起,至向中登公司深圳分公司办理解除质押登记为止,质押期间该部分股份予以冻结,不能转让。

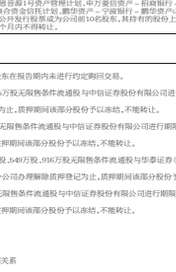
2016年11月17日,河南安融地产将其持有的公司486万股无限售条件流通股与中信证券股份有限公司进行期限为365天的股票质押式回购交易,该部分股票质押期限自2016年11月17日起,至向中登公司深圳分公司办理解除质押登记为止,质押期间该部分股份予以冻结,不能转让。

2016年11月4日,河南安融地产分别将其持有的公司4687万股、5497万股、916万股无限售条件流通股与华泰证券(上海)资产管理有限公司进行期限为180天的股票质押式回购交易,该部分股票质押期限自2016年11月4日起,至向中登公司深圳分公司办理解除质押登记为止,质押期间该部分股份予以冻结,不能转让。

2.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

3.以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



(五)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(亿元)	利率(%)	还本付息方式
山西证券股份有限公司2013年公司债券(第一期)	13山证01	112197	2013.11.13	2016.11.10	0	6.25	本期债券采用单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付
山西证券股份有限公司2014年公司债券(第一期)	14山证01	112218	2014.08.04	2017.08.02	10.00	5.60	本期债券采用单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付
山西证券股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)品种一)	17山证01	112503	2017.03.15	2020.03.15	15.00	4.76	本期债券采用单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付
山西证券股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)品种二)	17山证02	112504	2017.03.15	2022.03.15	5.00	5.10	本期债券采用单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付

2.公司债券信息评级情况

(1)“13山证01”、“14山证01”债券信息评级情况

2016年6月21日,鹏元资信评估有限公司(以下简称“鹏元资信”)对本公司已发行公司债券“13山证01”、“14山证01”的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《山西证券股份有限公司2013年公司债券2016年跟踪信用评级报告》(报告编号:鹏信评[2016]跟踪第[329]号01),评级结果为“13山证01”信用等级维持为AA+,“14山证01”信用等级维持为AA+,发行主体长期信用等级维持为AA+,评级展望维持为正面。

根据山西省人民政府《关于成立山西金融投资控股集团有限公司的通知》(晋政通[2015]111号)、山西省人民政府办公厅《关于印发山西金融投资控股集团有限公司筹组方案的通知》(晋政办[2015]114号),以及山西省财政厅《关于将山西国信投资集团有限公司持有的山西证券股份有限公司股权无偿划转至山西金融投资控股集团有限公司的批复》(晋财金[2016]8号),山西省财政厅将持有的山西国信投资注入山西金控,山西国信成为山西金控全资子公司后,将其持有的山西证券股份有限公司、山西信托股份有限公司、山西投权交易中心有限公司、山西省产权交易中心股份有限公司、山西省金融资产交易中心(有限公司)、山西国信融资租赁有限公司的国有股权、股份(以上合称“划出资产”,下同)无偿划转给山西金控。 2016年11月22日,2016年第一次债券持有人会议召开,通过了《关于变更“14山证01”担保人的议案》,“14山证01”的担保人由山西国信变更为山西金控。因山西金控为新成立的公司,尚未出具审计报告,故鹏元资信尚未对其进行评级。截止本报告披露日,山西金控2016年度财务报表编制及审计工作正在进行中,鹏元资信将在审计工作结束后及时对山西金控展开评级工作。

(2)“17山证01”、“17山证02”债券信息评级情况

公司聘请的资信评级机构中诚信证券评估有限公司(以下简称“中诚信”)对本期公司债券发行的资信情况进行了评级。根据中诚信出具的《山西证券股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)信用评级报告》,公司的主体长期信用等级为AA+,本期公司债券的信用等级为AA+。

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	同比变动超过30%的主要原因
息税折旧摊销前利润	154,586.61	313,626.03	-50.71%	主要系利润总额下降
投资活动产生的现金流量净额	-2,984.62	-21,932.46	不适用	主要系投资所支付的现金减少
筹资活动产生的现金流量净额	-917,345.18	1,016,828.77	-190.22%	主要系偿还债务、分配股利、偿付利息支付的现金流量增加
期末现金及现金等价物余额	1,671,773.22	2,683,354.89	-37.70%	主要系经营活动和筹资活动产生的现金流量净额大幅减少
流动比率	1.45	3.29	-55.93%	主要系流动负债中卖出回购金融资产款规模增加
资产负债率	64.47%	59.16%	8.98%	
速动比率	1.45	3.29	-55.93%	主要系流动负债中卖出回购金融资产款规模增加
EBITDA全部债务比	6.90%	17.67%	-60.95%	主要系利润总额下降、债务中卖出回购金融资产款增加
利息保障倍数	1.93	2.90	-33.45%	主要系利润总额下降
现金利息保障倍数	-0.14	8.58	-101.63%	本年经营活动产生的现金流为负数
EBITDA利息保障倍数	2.03	2.98	-31.88%	
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-	
利息偿付率	100.00%	100.00%	-	

三、经营情况讨论与分析

(一)概述

2016年,国际金融市场波动加剧,全球经济增速处于七年来新低。我国经济呈现缓中趋稳、稳中向好的态势,供给侧改革持续推进,但结构性问题突出,经济运行压力依然较大。我国资本市场持续发力服务实体经济,一级市场筹资额大幅增长,首发和再融资合计1,33万亿,同比增长56%。二级市场在年初大幅下挫后平稳运行,波动收窄,全年上证综指下跌12.3%,深证成指下跌19.6%。根据中国证券业协会统计,2016年券商营业收入及利润同比均出现较大幅度下降。全年实现营业收入3,279.94亿元,同比下降42.97%,实现净利润1,234.48亿元,同比下降49.57%。

面对复杂的经济形势及“依法监管、从严监管和全面监管”的行业环境,公司始终坚守合规底线,把握机遇,以二次创业的勇气,补短板,促转型,全面提升主动管理能力和综合服务能力。公司着力构建市场化的激励机制,加强团队建设,完善业务布局,推进转型创新,收入结构持续优化,投资银行业务收入占比提升。2016年公司投资银行业务收入占比为33.74%,同比提升12.63个百分点。二是机制创新初见成效。通过市场化引入的固定收益、资产证券化、公募基金管理等多个专业团队正在发挥积极作用。其中固定收益投资实现收入1.39亿元,报告期内债券交易量较合并报表进入券商前30名。三是子公司利润占比提升,集团化布局见成效,四家子公司合并净利润占比达到41%,同比提升27.2个百分点。四是资本结构进一步优化。报告期内,公司非公开发行股份募集资金净额30.29亿元,营运资金得到了较好补充,资本实力和抗风险能力得到显著提升。

(二)主营业务分析

1.概述

报告期内,围绕公司“十三五”战略发展规划,加快机制创新,各项业务稳步推进。财富管理业务以产品销售和投顾业务为主要抓手,客户数量和客户资产规模增长显著,以满足客户多元化需求的财富管理平台初步搭建;投资银行业务行业地位和品牌影响力持续提升,盈利进入平台期。市场化引进的固定收益投资、资产证券化、公募基金管理等团队正在发挥积极作用。同时,公司完善薪酬管理制度,推动中层干部轮岗,合规管理,风控体系持续优化,糟糕审计有序开展,中后台约束与支撑体系不断加强。

报告期,公司实现营业收入23.46亿元,同比下降38.89%,实现归属于母公司股东的净利润4.68亿元,同比下降67.50%,实现每股收益0.17元。截至期末,公司总资产规模480.58亿元,同比下降0.26%,净资产130.30亿元,同比下降1.45%。

2.收入与成本

(1)营业收入构成

报告期内,公司营业收入主要来源于:证券经纪、证券自营、资产管理、投资银行、期货经纪。其中证券经纪、期货经纪、资产管理业务占营业总收入比重有所下降,投资银行、证券自营收入占营业总收入比重有所上升。

单位:万元

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	
证券经纪业务	84,914.53	36.20%	202,923.85	52.87%	下降16.67个百分点
证券自营业务	53,557.69	22.84%	81,727.61	21.29%	增长1.56个百分点
资产管理业务	8,456.54	3.61%	30,629.47	7.98%	下降4.37个百分点
投资银行业务	79,131.92	33.74%	81,033.46	21.11%	增长12.63个百分比
期货经纪业务	13,590.48	5.79%	22,635.40	5.90%	下降0.11个百分比

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明

□ 适用 √ 不适用

(2)公司已签订的重大业务合同情况

□ 适用 √ 不适用

(3)营业支出构成

从支出结构上看,报告期内,证券经纪、资产管理营业支出占营业总支出比重下降,证券自营、期货经纪、投资银行营业支出占营业总支出比重上升。

单位:万元

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	
证券经纪业务	49,658.47	30.15%	73,706.49	40.03%	下降9.88个百分比
证券自营业务	35,085.47	21.30%	20,429.21	11.09%	增长10.21个百分比
资产管理业务	4,499.06	2.73%	8,914.84	4.84%	下降2.11个百分比
投资银行业务	50,703.08	30.79%	54,654.18	29.68%	增长1.11个百分比
期货经纪业务	18,875.50	11.46%	20,541.26	11.15%	增长0.31个百分比

(4)报告期内合并范围是否发生变动

√是 □否

详见公司年报附件“财务报表 附注六‘合并范围的变更’”。

3.费用

单位:元

报告期内,公司营业支出同比减少 10.87%,其中,税金及附加减少 73.93%,主要为公司报告期收入减少以及“营改增”所致;资产减值损失报告期发生1,356.07万元,同比增长282.34%,主要是因为融出资金计提减值损失1,037.10万元,股票质押计提减值损失240.71万元;其他业务成本同比增长 104.93%,主要为格林大华合并业务成本增加。

单位:万元

项目	2016年	2015年	同比增减(%)
税金及附加	6,181.46	23,714.13	-73.93
业务及管理费	128,907.34	146,270.27	-11.87
资产减值损失	1,356.07	353.17	282.34
其他业务成本	28,239.14	13,780.12	104.93
营业支出合计	164,678.02	184,147.79	-10.57

4.研发投入

□ 适用 √ 不适用

5.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	14,619,841,212	12,373,232,036	18.16%
经营活动现金流出小计	15,533,112,832	8,751,876,171	77.48%
经营活动产生的现金流量净额	-913,271,620	3,621,356,995	-125.22%
投资活动现金流入小计	28,296,838	51,887,769	-45.47%
投资活动现金流出小计	58,143,063	271,212,397	-78.56%
投资活动产生的现金流量净额	-29,846,225	-219,324,628	不适用
筹资活动现金流入小计	18,627,560,000	28,006,750,000	-33.49%
筹资活动现金流出小计	27,801,011,783	17,838,462,341	55.85%
筹资活动产生的现金流量净额	-9,173,451,783	10,168,287,659	-190.22%
现金及现金等价物增加额	-10,115,816,710	13,571,503,114	-174.54%

相关数据同比发生重大变动的主要原因说明:

经营活动产生的现金流量净额为-91,327.16万元,主要现金流入项目为:融出资金净减少额135,834.99万元,以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债收到的现金净额21,795.78万元,可供出售金融资产收到的现金净额6,179.04万元,收取利息、手续费及佣金的现金241,284.62万元,回购业务资金净增加额810,175.29万元,拆入资金净增加额108,500万元,收到其他与经营活动有关的现金88,214.40万元;主要现金流出项目为:以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产支付的现金净额772,964.30万元,衍生金融资产支付的现金净额428.25万元,代理买卖证券款净减少额442,284.56万元,支付利息、手续费及佣金的现金41,157.33万元,支付给职工以及为职工支付的现金91,986.47万元,支付各项税费40,917.96万元,支付其他与经营活动有关的现金163,723.42万元。

投资活动产生的现金流量净额-2,984.62万元,主要的流入项目为:取得投资收益收到的现金1,976.64万元,处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金72.80万元,收到其他与投资活动有关的现金700.24万元;主要的流出项目为:购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金5,814.31万元。

筹资活动产生的现金流量净额-917,345.18万元,主要流入项目为:子公司收取少数股东投资收到的现金8,006万元,发行收益凭证收到的现金1,854,750万元;主要流出项目为:偿还债务支付的现金932,297万元,分配股利、利润或偿付利息支付的现金109,356.20万元,偿还收益凭证及利息支付的现金1,738,447.98万元。

相关数据发生30%以上变动原因见本节“五‘(四)比较式会计报表中变动幅度超过30%以上项目的情况”。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明:

报告期公司经营活动的现金流量与本年度净利润存在重大差异的主要原因为:资产减值损失1,356.07万元,各项非现金支出项目的计提7,738.72万元,公允价值变动损失的确认12,832.48万元,未支付利息费用37,682.51万元,汇兑损失102.70万元,通延所得税资产的增加3,445.69万元,通延所得税负债的减少1,227.91万元,经营性应收项目的增加988,445.14万元,应付项目的增加789,538.83万元。

(三)主营业务构成情况

1.主营业务分业务情况

单位:万元

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
证券经纪业务	84,914.53	49,658.47	41.52%	-58.15%	-32.63%	下降22.16个百分比
证券自营业务	53,557.69	35,085.47	34.49%	-34.47%	71.74%	下降40.51个百分比
资产管理业务	8,456.54	4,499.06	46.80%	-72.39%	-49.53%	下降24.09个百分比
投资银行业务	79,131.92	50,703.08	35.93%	-2.35%	-7.23%	增长3.38个百分比
期货经纪业务	13,590.48	18,875.50	-38.89%	-39.96%	-8.11%	下降48.14个百分比

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下,公司最近1年按报告期末口径调整后的主营业务数据

□ 适用 √ 不适用

(1)财富管理业务

本公司的财富管理业务主要包括证券经纪业务、信用交易业务、机构业务。报告期内,财富管理业务依然是公司重要的收入来源。

①证券经纪业务

公司秉承“以客户为中心”的理念,积极推动财富管理业务转型。一是加大金融产品引进和销售力度,产品类型进一步丰富,已经覆盖固定收益量化对冲、股权投资等多个类型,报告期内共销售各类产品406只,为投资者提供了丰富的投资渠道。二是组建总部投顾团队,逐步优化投顾推送平台,并推出了一系列投顾产品,其中,财智慧产品订阅客户已达到近万人,为客户理性投资,享受专业服务做出了努力。三是通过互联网金融进一步搭建营销服务一体化平台,网行动能不断完善,客户体验显著提升。报告期内,公司经纪业务客户总数达到142余万户,托管客户资产总额达到2346亿元。当年新增客户32余万户,新增客户资产88亿元。

表:公司2016年度代理销售金融产品情况

单位:万元

类 别	销售总额		销售收入
	认申金额	赎回金额	
开放式基金	6,657,874.12	6,630,087.80	1,068.18
公司资产管理计划	215,798.00	503,606.64	-
合 计	6,657,874.12	7,133,694.44	1,068.18

报告期,经纪业务全年实现营业收入84,914.53万元(包含融资融券业务实现的利息收入),同比下降41.5%。其中,代理买卖证券业务净收入 50,751.25万元(含融资融券客户手续费净收入 9,983.92 万元,投资咨询服务净收入 575.69万元),同比下降69.97%。

②信用交易业务

报告期内,信用交易业务持续加强制度建设、系统建设、不断夯实业务发展与客户服务的基础。同时,根据市场情况,动态调整、控制业务风险,两融业务整体抗风险能力显著提升。截止期末,公司78家营业部均取得融资融券业务资格,融资融券余额为51,810亿元,全年实现利息收入40,516.24万元;约定式购回业务待购回交易金额0.43 亿元,实现利息收入 521.03万元;股票质押式回购交易业务规模 16.48亿元,实现利息收入 11,566.15万元。

③机构业务

机构业务统筹外部各层次金融机构,整合公司业务资源,强化金融同业合作和优势互补,着力战略客户重点项目和重点渠道突破;同时,以PB业务为抓手,构建综合金融服务生态体系,通过私募综合服务和机构经纪服务开发机构客户,初步形成了全方位的一体化机构经纪业务链。截至报告期末,PB系统已上线26只产品,资产总值共计36.37亿;私募基金综合服务业务累计服务基金76只,期末资产规模31.49亿元;交易单元出租累计实现交易佣金1248.11万元。

(2)自营业务

报告期内,自营业务实现营业收入 53,557.69万元,同比下降34.47%,其中实现投资收益44,238.68万元,公允价值变动收益-12,404.82 万元,利息净收入-7,310.10万元,手续费净收入-228.13万元。

权益类投资坚持“分实基础、谨慎前行”的稳健投资策略,基本把握了市场运行节奏。其中,定增业务“盘活现有资产、接机配置新品种”,逐步实现定增资产的结构性置换;二级市场以静制动,严格风险控制,捕捉市场机会;新三板做市以“制度完善、风险控制、提升流动性”为抓手,顺机退出相关品种,严控资金占用,降控项目风险,确保合规运作。

固定收益类投资通过团队建设、体系完善、渠道扩张、业务拓展,不断完善和优化投资策略。报中央国债登记结算的统计数据,2016年公司债券现货交易量位列全市场第73名,位列证券公司第19名,债券交易量(含回购等)位列证券公司第24名,交易量综合排名进入券商前30名。

表:报告期内投资收益明细

单位:元

项 目	2016年度	2015年度	同比变化(%)
证券投资收益	407,697,3507	527,630,219	-22.7%
其中:出售以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产收益	44,000,0377	167,041,540	-73.66
出售可供出售金融资产投资收益	38,517,870	233,485,211	-83.50
出售衍生金融资产收益	137,633	-8,416,910	不适用
金融资产持有期间收益	324,941,8107	135,519,378	139.79
公允价值变动损益	-119,848,0007	71,517,711	-267.58
其中:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-121,488,6947	66,599,091	-282.42
衍生金融资产	1,639,891	4,918,620	-66.66

注:上表中的投资收益不含结构化主体合并影响。(3)资产管理业务

本公司的资产管理业务主要包括证券公司资产管理业务、公募基金业务。报告期内,公司资产管理业务收入8,456.54 万元,同比下降 72.39%。

公募基金管理业务围绕既定的业务定位,优化机制、夯实基础、构建团队、强化风控、分摊推进,在固定收益、资产证券化、实业融资、权益投资等多个领域取得初步成效。全年发行集合类产品20只,定向类产品27只。期末集合类产品存续23只,管理规模达到205亿元;定向类产品存续322只,管理规模为196.16亿元。

公募基金管理业务取得突破性进展,全年发行设立标本基金、筹资债券和策略精选三只基金。截止年底,其中4只基金的管理运作,涵盖了货币、债券、股票、混合四个大的类别,保有量约52亿元,在证券商系公募基金中排名第四,其中,货币基金规模进入市场前三分之一,保本基金在本年度新发行90只保本基金中业绩排名第9。全年共计为客户创造4.600余万元的投资收益,为广大客户提供了普惠金融服务。

表:资产管理业务情况

单位:元

项目	2016年度		2015年度	
	业务规模	业务净收入	业务规模	业务净收入
集合资产管理业务	2,096,283,471	40,818,943	5,557,795,318	43,148,735
定向资产管理业务	19,654,922,799	3,662,890	8,281,996,835	2,328,905
公募基金管理业务	5,156,610,824	63,699,041	2,809,700,144	24,187,797

注:此表中的资产管理业务规模及净收入按照母公司经进行统计,不合结构化主体合并影响。

(4)新三板业务

2016年,在严监管、强规查、高标准、规范度的市场环境下,新三板业务总体步入调整期。公司新三板业务持续完善质控体系,优化管理机制,推动内控向全部业务节点的延伸,确保业务合规运作。报告期内,完成挂牌22家,累计挂牌总数达到103家。同时,公司积极推进已挂牌新三板企业的定向增发和并购重组业务,完成定增项目20家,完成并购重组项目2家。2016年,公司新三板业务实现营业收入392957万元。

(5)研究业务

公司高度重视资本市场的前瞻性研究,持续加强推进研究团队建设力度,积极推进研究行业全覆盖,以宏观策略、固定收益、行业与公司研究、金融工程四大研究体系为基础,在宏观策略、新能源、医药和家电行业研究领域取得突破,研究团队在市场上的影响力的广泛关注;同时,公司充分发挥多年深耕山西市场的地域优势,探索发展新思路,挖掘投资机会,积极融入山西经济转型创新发展,切实支持地方经济发展。公司研究业务能力持续提升,在行业内树立了一定的品牌影响力和市场知名度,公司研究所采获2016年度“天眼”家用电器行业最利润最被准确分析师奖及新三板最佳价乐奖等奖项,推荐的投资标