公司代码:600806　　公司简称:*ST昆机

沈机集团昆明机床股份有限公司

【2017】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。

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。

同时,公司董事、监事及高级管理人员表示 “因公司2016年年度财务报告的审计意见类型为无法发表意见,公司正在组织选聘审计机构重新对2016年年报进行审计,目前还未最后确定审计机构。另外,公司正在对内控制度进行修订,并正在选聘内控鉴定机构就内控的有效性进行评估。因此目前无法准确评估期初数对本期财务报告的影响,亦因内控缺陷尚在改进过程中而无法评估其对本期财务报告的影响。”特在此提醒投资者注意投资风险。

2 公司全体董事出席董事会会议。

3 本半年度报告未经审计。

4 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昆机	600806	
H股	香港联合交易所有限公司	昆明机床	0300	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	贺喜	王碧辉
电话	86-871-66166612	86-871-66166623
办公地址	云南省昆明市茨坝路23号	云南省昆明市茨坝路23号
电子信箱	hexi@kmtcl.com.cn	wangbh@kmtcl.com.cn

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	1,934,192,042.71	2,328,197,043.67	-16.92
归属于上市公司股东的净资产	263,483,643.39	418,150,145.65	-36.99
	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	-62,445,790.81	76,605,646.40	-181.52
营业收入	274,846,146.60	253,174,146.02	8.56
归属于上市公司股东的净利润	-154,666,502.26	-108,922,583.38	42.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-154,257,537.83	-124,327,644.94	24.07
加权平均净资产收益率(%)	-45.38	-13.05	减少32.33个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.29	-0.21	38.10
稀释每股收益(元/股)	-0.29	-0.21	38.10

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)	33,099(其中A股32,988户、H股111户)
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	
HKSCC NOMINEES LIMITED	未知	25.30	134,354,498	0	未知	
沈阳机床(集团)有限责任公司	国有法人	25.08	133,222,774		未知	
云南省工业投资控股集团有限责任公司	国有法人	6.43	34,153,444		未知	
蔡瑞雯	未知	0.33	1,730,600		未知	
香港中央结算有限公司	未知	0.32	1,725,900		未知	
郑海御	未知	0.31	1,660,428		未知	
黄桂芳	未知	0.28	1,479,400		未知	
BAI YUANQIN	未知	0.25	1,306,000		未知	
张淑平	未知	0.24	1,260,200		未知	
董灿	未知	0.23	1,239,877		未知	

上述股东关联关系或一致行动的说明	前10名股东中,除国有股股东之间不存在关联关系外,公司不知晓其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。除上述披露之主要股东外,于2017年6月30日,根据中国《股票发行与交易管理暂行条例》第60条及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号(2016年修订)》规定,其他股东之持股量并未达到需要报告之数量而根据香港证券《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号(2016年修订)》规定,其他股东之持股量并未达到需要报告之数量而根据香港证券《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第16(1)条规定,本公司并无获悉其他人士拥有本公司已发行股本10%或以上权益。 前10名股东中,持有公司股份达5%以上(含5%)股份的股东有3户,即HKSCC Nominees Limited(以下称:中央结算(代理人)有限公司),所持股份类别为境外上市外资股,沈阳机床(集团)有限责任公司所持股份类别为国有法人股,云南省工业投资控股集团有限责任公司,所持股份类别为国有法人股。上述股东所持股份未发生变动、质押、冻结或托管的情况。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无

1)香港中央结算(代理人)有限公司所持股份系代理客户持股。本公司未接获有本公司H股股东数量超过本公司总股本10%的情况,亦未接获超过H股总股本5%的H股股东情况。

2)除上文所披露者外,董事并无获告知有任何人士(并非董事或主要行政人员)于本公司股份或相关股份拥有权益或持有淡仓而需遵照香港《证券及期货条例》第XV部第2及3分部之规定向本公司作出披露,或根据香港《证券及期货条例》第336条规定,须列入所指定之登记册之权益或淡仓。

3)于二零一七年六月三十日,各董事及监事概无在本公司或任何相联法团(定义见《证券及期货条例》第XV部)的股份、相关股份及/或债券(视情况而定)中拥有任何根据《证券及期货条例》第XV部第7及8分部而知会本公司及香港交易所的权益或淡仓(包括根据《证券及期货条例》该些章节的规定被视为或当作这些董事或监事拥有的权益或淡仓)、或根据《证券及期货条例》第352条规定而记录于本公司保存的登记册的权益或淡仓、或根据《标准守则》而知会本公司及香港交易所的权益或淡仓。

本事项依据上海证券交易所—《关于督促上市公司股东认真执行减持解除限售存量股份的规定的通知》的规定公告。

2.4 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

2.5 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

2017年上半年,中国机床工具消费额呈现同比小幅增长或持平的状态,今年产业运行和出口将呈现趋稳回升,进口降幅将收窄,2017年金切机床仍呈现走弱可能,全年运行呈现持平,金属成形机床和工量具呈现回升态势。世界经济复苏缓慢,中国经济步入新常态;传统产品严重过剩,用户需求快速升级,国际化竞争加剧,盈利模式发生巨变。与此同时,世界新一轮科技创新正在加速推进,基于互联网环境的集成化智能制造正在悄然兴起。机床行业转型升级的压力逐步增大,呈现阶段性特征,机床工具市场出现趋稳状态,行业运行下降空间缩小,触底可能性增大。

1)营销工作

1. 优化营销体系结构:优化公司营销体系,形成地域+行业营销体系结构。国内营销区域由原12个营销中心,优化为8个;海外市场独立运行:组建风电、汽车零部件、模具三个行业销售团队,深耕行业市场;

2. 加强技术培训,提高业务能力,打造专业化机床营销团队。营销服务体系从业务流程、产品知识、商务谈判及礼仪规范等方面,组织了多次培训工作,着重提高销售队伍的营销技能、增强专业知识;

3. 加强渠道建设,报告期共签订合同2.3亿元;

4. 坚持“以客户为中心”,为客户创造价值。各营销中心致力于维护老客户关系、开拓新客户资源,紧密布局老客户回访计划、新客户拜访计划,形成有计划、有组织、有目的、有反馈、有总结的销售管理措施;

5. 加强应收账款及库存机床管理,借助营销激励政策,有效的提升老款回收力度及去库存效率。

2)技术

依托成飞专项,深入开展五轴技术应用与研究,针对风电、汽车零部件、模具重点领域,加强用户典型零件加工完整解决方案工艺研究;

质量

深入推进“精品工程,擦亮品牌”两项工程,完成产品整改332项,完成率96.3%,责任状质量指标达标率73.24%,质量成本与去年同期比较下降266.84万元;

加强质量考核,根据《质量考核管理办法》,对2017年机床产品质量进行考核,全年考核金额总计19.17万元,其中处罚14.99万元,奖励4.17万元;

报告期内,组织参赛的四个项目中荣获2017年度全国机械工业优秀质量管理小组活动成果三个一等奖,一个二等奖,另外,优秀质量信得过班组荣获二等奖。

4)成本

公司以设计为源头,从采购、制造、装配到包装等各个环节进行全方位降成本工程,通过优化设计、货比厂家、自制改外协、国产代替进口、消化库存等多种手段充分发挥成本控制的效能。

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

证券代码:000567　　证券简称:海德股份　　公告编号:2017-041号

海南海德实业股份有限公司

【2017】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。

非标准审计意见提示

□ 适用 √ 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

□ 适用 √ 不适用

公司计划不派发现金红利,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

□ 适用 √ 不适用

二、公司基本情况

1.公司简介

股票简称	海德股份	股票代码	000567
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	朱新民	何燕	
办公地址	北京市西城区宣武门西大街127号A座写字楼三层	北京市西城区宣武门西大街127号A座写字楼三层	
电话	010-63211809	010-63211809	
电子信箱	haide@hd-amc.cn	haide@hd-amc.cn	

2.主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入(元)	83,830,971.64	696,480.48	11,953.68%
归属于上市公司股东的净利润(元)	37,442,726.84	1,146,977.99	3,164.47%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	33,586,986.35	-1,890,982.15	1,876.17%
经营活动产生的现金流量净额(元)	-320,078,501.89	112,116,883.85	-385.49%
基本每股收益(元/股)	0.25	0.0076	3,189.47%
稀释每股收益(元/股)	0.25	0.0076	3,189.47%
加权平均净资产收益率	15.86%	0.52%	15.34%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产(元)	1,689,674,556.45	1,280,406,193.49	31.96%
归属于上市公司股东的净资产(元)	253,123,800.24	218,901,481.86	15.63%

3.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	23,615	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
海南祥源投资有限公司	境内非国有法人	22.36%	33,793,137		质押	33,793,137
海南新海基投资有限公司	境内非国有法人	5.37%	8,115,000		质押	8,110,000
中国建设银行股份有限公司-工银瑞信总回报灵活配置混合型证券投资基金	境内非国有法人	2.54%	3,839,839			
关闭海南发展银行清算组	境内非国有法人	2.10%	3,168,390			
招商银行股份有限公司-工银瑞信新金融股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.98%	3,000,000			
兴业银行股份有限公司-工银瑞信金融地产行业混合型证券投资基金	境内非国有法人	1.95%	2,942,760			
中国建设银行股份有限公司-华夏盛世精选混合型证券投资基金	境内非国有法人	1.82%	2,749,797			
中国民生银行股份有限公司-工银瑞信添福债券型证券投资基金	境内非国有法人	1.32%	2,000,000			
中国农业银行股份有限公司-工银瑞信战略转型主题股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.96%	1,453,385			
蒋君萍	境内自然人	0.95%	1,437,000			
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中,海南祥源投资有限公司与海南新海基投资有限公司均为公司实际控制人下属企业,存在关联关系属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人;未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明	不适用					

4.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

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5.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

公司报告期无优先股股东持股情况。

6.公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市,且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

否

三、经营情况讨论与分析

1.报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

随着供给侧改革和“三去一降一补”政策的深入推进,我国宏观经济增速放缓,金融机构、非金融机构对通过不良资产管理方式盘活资产、化解不良、降低杠杆等方面的需求不断增加,公司不良资产管理业务将从中收益。2017年是公司转型的开局之年,公司全体上下根据转型发展方向,严格遵守《中华人民共和国公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》的规定和要求,推进定向增发工作,拓展资产管理业务,完善公司法人治理结构,加强市场化机制的建设,加强风险管理,全力推进各项工作,促进公司又好又快地实现战略转型发展,立志成为化解风险、创造价值的金融服务专家,致力于成为团队一流、管理一流、风控一流、效益一流的不良资产管理公司。

(1)推进定向增发工作

2017年1月18日,中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发行审核委员会审核通过公司非公开发行股票申请。因公司非公开发行股票方案相关的股东大会决议有效期将至, 公司分别于2017年1月21日、2017年2月3日召开第八届董事会第五次会议、2017年第一次临时股东大会,经审议同意延长本次非公开发行股票股东大会决议有效期至2018年2月2日,公司将做好后续股票发行的相关准备,按计划推进相关工作,确保取得证监会核准批复之后顺利、快速的完成股票发行工作,以更好的促进公司发展转型。

(2)拓展不良资产管理业务

2017年上半年,公司积极拓展市场,加大项目储备力度,稳健开展业务。报告期内,公司已储备多个业务项目,已开展不良资产证券化投资、不良资产收购处置和不良资产收购重组等多笔业务。截止2017年6月30日,已累计开展资产管理业务超过27亿元,其中2017年上半年开展业务超过17亿元。2017年上半年公司实现资产管理业务收入8374.5万元。

报告期内,公司实现营业收入8383.1万元,较上年同期增长11953.68%,实现利润总额4313.59万元,实现归属于上市公司股东的净利润3744.27万元,较上年同期增长3164.47%,主要原因是公司成功实现不良资产管理业务转型,资产管理业务创造的收入和利润大幅增加。

(3)完善公司法人治理结构

公司已建立、健全了规范的法人治理结构,有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制,设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构,并制定了相应的岗位职责,各职能部门之间职责明确,相互制约。公司将不断完善公司治理结构,确保股东能够充分行使权利;确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权,做出科学、迅速和谨慎的决策;确保独立董事能够认真履行职责,维护公司整体利益,尤其是中小股东的合法权益;确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权,为公司发展提供制度保障。

(4)加强市场化机制的建设

金融企业的核心竞争力是人才,吸引和留住人才的关键是机制。公司一是建立市场化选人用人机制,打造一流的经营团队。建立以岗位管理为基础的市场化用工机制,做到人岗匹配,按照市场化、专业化和系统化的管理思路,多渠道、多方式培养、引进和使用人才,大力从外部引进各种急需人才,打造市场影响力强、业绩贡献突出的专业团队。二是建立以利润和风险为导向的业绩考核体系,引导员工多作贡献。建立以利润和风险为导向的考核机制。建立严考核、强激励、硬约束的机制,实现员工能进能出、工资能增能减、职务能升能降,保证激励约束机制有效执行,引导员工多作贡献。三是建立有竞争力的市场化薪酬机制,不断吸引优秀人才。根据不良资产管理业务的特点和市场惯例,本着竞争性、激励性、经济性原则,建立一套公平合理、富于激励性和市场竞争力的薪酬体系,构建多元化、多层次、灵活的薪酬分配机制,不断吸引优秀人才加盟公司。

(5)加强风险管理

公司按照风险管理要求和不良资产管理行业的特点,加强风险管理。一是落实规范化管理,加强制度体系建设,建立工作标准化流程,确保所有的工作都在制度化、规范化、流程化的程序中执行。二是强化风险合规意识,加强风险管理和合规培训,定期组织考试,固化、提高员工风险合规意识。

2017年下半年,公司全体上下将继续按照转型发展目标抓住发展机遇,深入推进上述5项工作,推动公司取得更大发展。

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

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

(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

□ 适用 √ 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

√ 适用 □ 不适用

2017年杭州华渡公司和海德资管公司各出资100万元,成立华渡壹号私募创投基金,杭州华渡公司作为基金管理人,华泰证券股份有限公司做为基金的托管人,于2017年6月30日在基金业协会备案,投资的主要范围是新三板股票,资金闲置时可用于投资银行存款、银行理财、场外货币市场基金.

海南海德实业股份有限公司

董 事 长:郭怀保

二〇一七年八月二十九日

公司代码:601881　　公司简称:中国银河

中国银河证券股份有限公司

【2017】半年度报告摘要

2017年半年度报告摘要

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 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
独立董事	迟福林	工作原因	罗林

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	上交所	中国银河	601881	不适用
H股	联交所	中国银河	06881	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴承明	-
电话	010-66568338	-
办公地址	北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座	-
电子信箱	wuchengming@chinastock.com.cn	-

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	229,445,925,301.89	245,880,521,017.15	-6.68
归属于上市公司股东的净资产	62,641,099,987.54	57,988,546,199.71	8.02
	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	-21,489,370,567.97	8,491,097,041.83	不适用
营业收入	5,668,477,685.72	6,397,567,122.64	-11.40
归属于上市公司股东的净利润	2,112,212,271.46	2,255,462,130.95	-6.35
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,118,715,100.07	2,253,871,822.54	-6.00
加权平均净资产收益率(%)	3.38	3.93	减少0.55个百分点
基本每股收益(元/股)	0.21	0.24	-12.50
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	

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)	共153,818户
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	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	质押或冻结的股份数量	
中国银河金融控股有限责任公司	国有法人	50.91	5,160,610,864	5,160,610,864	-	0
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	36.38	3,688,434,916	0	-	0
中国人民财产保险股份有限公司	国有法人	1.13	114,381,147	114,381,147	-	0
上海农村商业银行股份有限公司	境内非国有法人	1.09	110,000,000	110,000,000	-	0
兰州银行股份有限公司	境内非国有法人	0.89	90,514,398	90,514,398	-	0
上海中智电子科技有限公司	境内非国有法人	0.59	60,000,000	60,000,000	-	0
全国社会保障基金理事会转持一户	国有法人	0.58	58,726,267	58,726,267	-	0
华润股份有限公司	国有法人	0.38	38,379,809	38,379,809	-	0
健康元药业集团股份有限公司	境内非国有法人	0.29	28,983,000	28,983,000	-	0
廊坊市康城合嘉科技产业发展有限公司	境内非国有法人	0.21	20,841,000	0	-	0

注:公司已于2017年1月23日在上交所挂牌上市,根据财政部《关于中国银河证券股份有限公司国有股转持方案的批复(财金函)[2016]181号),中国银河金融控股有限责任公司、华润股份有限公司等国有股东按照规定将部分股权转由社保基金会持有,履行了国有股转持义务。

前十名无限售条件股东持股情况			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
香港中央结算(代理人)有限公司	3,688,434,916	境外上市外资股	3,688,434,916
廊坊市康城合嘉科技产业发展有限公司	20,841,000	人民币普通股	20,841,000
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	8,526,669	人民币普通股	8,526,669
凌慧明	6,000,000	人民币普通股	6,000,000
中国证券金融股份有限公司	4,733,400	人民币普通股	4,733,400
中国工商银行股份有限公司-申万菱信中证申万证券行业指数分级证券投资基金	4,464,753	人民币普通股	4,464,753
中国工商银行-上证50交易型开放式指数证券投资基金	4,436,100	人民币普通股	4,436,100
尹锦	3,921,200	人民币普通股	3,921,200
王明霞	3,558,812	人民币普通股	3,558,812
徐东左	3,541,500	人民币普通股	3,541,500
上述股东关联关系或一致行动的说明	除“中国工商银行股份有限公司-申万菱信中证申万证券行业指数分级证券投资基金”和“中国工商银行-上证50交易型开放式指数证券投资基金”均由中国工商银行股份有限公司担任托管人之外,未知各股东之间是否存在关联/连关系或构成一致行动人。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无。		

注:香港中央结算(代理人)有限公司为公司H股非登记股东所持股份的名义持有人,为代表多个客户持有。

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

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(%)
中国银河证券股份有限公司2014年公司债券(第一期)品种一	14银河G1	122321.SH	2015年2月4日	2018年2月4日	15	4.65
中国银河证券股份有限公司2014年公司债券(第一期)品种二	14银河G2	122322.SH	2015年2月4日	2020年2月4日	10	4.80
中国银河证券股份有限公司公开发行2016年公司债券(3年期品种)	16银河G1	136455.SH	2016年6月1日	2019年6月1日	49	3.10
中国银河证券股份有限公司公开发行2016年公司债券(5年期品种)	16银河G2	135456.SH	2016年6月1日	2021年6月1日	6	3.35
中国银河证券股份有限公司2014年公司债券(第二期)(3年期品种)	14银河G3	136655.SH	2016年8月23日	2019年8月23日	15	2.89
中国银河证券股份有限公司2014年公司债券(第二期)(5年期品种)	14银河G4	136656.SH	2016年8月23日	2021年8月23日	10	3.14
中国银河证券股份有限公司公开发行2017年公司债券(第一期)	17银河G1	143158.SH	2017年7月10日	2020年7月10日	50	4.55

反映发行人偿债能力的指标:

√适用 □不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	0.5928	0.6247
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA利息保障倍数	2.51	2.20

关于逾期债项的说明

□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

(一)总体经营情况

2017年上半年,中国证券行业监管环境持续收紧,行业法规及业务规则不断完善。在A股成交出现小幅缩量,佣金率持续下滑的形势下,公司经营面临较大压力。公司坚守不发生系统性风险底线,一手抓业务,一手抓管理,坚定不移推动战略落地,成功实现A股上市、海外并购工作取得重大进展。公司有序推进业务管理体制改革,各项业务在改革中努力推进,经纪业务继续保持较为稳定的市场份额,资产管理业务发展势头良好,投资业务保持了稳健风格,各子公司经营状况向好。截至报告期末,集团总资产2,294.46亿元,归属于母公司所有者权益626.41亿元。报告期内,集团实现营业收入56.68亿元,同比下降11.40%,归属母公司所有者的净利润21.12亿元,同比下降6.35%;加权平均净资产收益率3.38%,同比下降0.55个百分点。

(二)公司主营业务情况

1.经纪、销售和交易业务

(1)证券经纪

报告期内,本集团经纪业务实现营业收入人民币42.29亿元,同比下降16.20%,主要由于A股市场股基交易量收缩及佣金率下滑引起。

经纪业务在公司整体战略指导下,稳固传统代理买卖业务优势,重点推进开户业务、金融产品销售业务及股票质押业务开展,努力提升客户服务水平,打造一站式金融服务平台。为进一步做大做实客户基础,公司举办“喜迎A股上市·决战开户之巅”开户营销竞赛活动,活动期间新增客户40余万户,开户市占率创历史新高,达到8.4%,新增客户资产210亿元,实现了规模和收入“双创”的目标,有效稳固公司经纪业务市场地位。2017年6月,在公司货币基金持续营销工作中,两周时间完成140.42亿元的销售规模,创造了公司货币基金销售的新纪录。报告期内,公司累计销售金融产品(不含现金类产品)人民币434.78亿元。截至报告期末,公司共计137家营业部获得期货IB业务资格,开展期货IB业务存量客户3.05万户,期末客户权益为人民币21.03亿元。公司期权经纪业务发展稳中求进,截至报告期末,股票期权经纪业务存量客户21,416户,同比增长244.59%,市场占有率8.94%。截至报告期末,公司共计开通港股通权限76,151户,上半年港股通交易成交金额人民币177.10亿元;公司挂牌公司合格投资者开通数为7,368户,市场占有率3.83%。

公司信用业务在主动管控风险的前提下,持续加强业务拓展,推动各项业务稳步发展。融资融券业务方面,针对上市公司大股东、专业机构投资者以及高净值客户采取精准营销;加强转融券服务,满足网下打新等专业投资者的风险对冲需求;加强差异化息费率管理,采取新旧有别的价格策略,坚持“保存量引增量”;探索总结客户分层服务机制,提升两融客户满意度和粘性。截至报告期末,公司融资融券余额人民币474.48亿元,较2016年末下降10.35%,市占率5.39%,行业排名第7;信用账户数31,48万户,较2016年末增长2.90%,开户市占率7%;报告期内融资交易额人民币4,716.87亿元,同比下降28.62%,市占率为5.46%,行业排名第4。股票质押回购业务方面,公司着力推进股票质押业务发展,同时加强业务风险管控力度,针对《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及实施细则,对受此影响较大的中、高风险客户,采取降低质押率、提高履约保障比例等补充风控措施;全面排查落实存量项目客户承诺情况,对发现问题的及时制定相应措施、进行风险处置;不断完善强化通知送达、交易执行、违约处置等关键环节和流程,实现对风险的有效防范和控制,截至报告期末,根据沪深交易所数据,公司股票质押回购余额人民币333.79亿元(包含资产管理计划股票质押业务规模),较上年末增长47.39%,行业排名从年初的20名上升到15名,其中自营股票质押业务排名第11名,当年新增自营股票质押余额行业排名第7。

研究与机构销售业务方面,公司在努力保持一定的研究实力与市场影响力的前提下,在完善现有研究体系基础上尝试转型之路,截至报告期末发布各类研究报告754篇。公司积极拓展外商私募股权、港股通、资产管理公司等新的业务领域,扩大了业务覆盖面。截至报告期末,已建立业务合作关系的基金公司客户103家,覆盖了市场上所有重要的基金公司;已有OFII和ROFII客户10家,对接其中3家客户开展深沪港通业务,报告期内新增QFII客户1家;积极开展外商私募股权(WFOE)等创新业务,和20多家WFOE机构保持紧密联系并达成合作意向,报告期已签约客户3家;提供的服务已覆盖24家保险资产管理公司、35家保险公司资产管理部和4家保险集团客户。

(2)期货经纪

受去杠杆、去通道的政策导向影响,2017年上半年中国期货市场成交量大幅下滑,传统经纪业务面临严峻挑战,银河期货积极发展创新业务,积极申报交易所“场外期权”、“保险+期货”试点项目。报告期内,银河期货实现营业收入4.01亿元,同比增加21.60%;日均客户权益人民币177.78亿元,同比增加49.18亿元,增长38.24%;累计成交量为0.69亿手,累计成交额为人民币4.08万亿元,同比分别下降40%和24%。银河期货营业收入在通道业务向自主业务转型,截至报告期末银河期货自主管理产品26只,管理规模人民币17.35亿元,分别较2016年末增长100%和223%。

(3)自营及其他证券交易服务

报告期内,本集团自营及其他证券交易服务实现营业收入人民币4.58亿元,同比下降0.08%。

公司权益类自营投资业务在严格执行各项规章制度和决策程序的基础上,加强二级市场的操作力度,继续参与定向增发业务,利用有限的机会努力兑现解禁定向增发品种的投资收益。继续将上市公司研究作为重点工作,对多家上市公司进行了调研,大量且详细的分析调研工作为投资决策提供支持。

公司债券类自营投资业务总体保持较为谨慎的投资风格,降低了杠杆率,减少了组合的基点价值,控制住利率风险。作为最早开展债券质押式报价回购业务的试点券商之一,自2013年以来公司该项业务规模一直位居上交所第1名。截至报告期末,公司债券质押式报价回购业务投资者人数突破46.9万,创历史新高;未到期回购余额人民币60.98亿元。

公司衍生产品类自营投资业务克服市场低迷影响,推出场外期权、为公司高净值客户提供流动性支持等业务,满足客户多元化的投资、避险、交易等需求。公司在中国证券行业最早推出ETF基金流动性服务,2017年上交所流动性服务评级中,公司共有13支基金参加评级,其中12支基金评级获得A及以上。截至报告期末,深交所质押式报价回购业务(产品“金目来”)存续业务规模人民币18.32亿元;约定购回式证券交易业务(产品“金时雨”)待购回初始交易金额为人民币0.09亿元;收益凭证业务(产品“银河金山”)存续规模人民币110.58亿元;买入转售业务存续规模为人民币19.36亿元。

2.投资银行业务

报告期内,本集团投资银行业务实现营业收入人民币1.26亿元,同比下降75.00%。

(1)股权融资及财务顾问

2017年上半年,监管机构对IPO在会项目审核从严,《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》发布之后,大股东减持规模骤降,对再融资等项目产生影响。报告期内,公司股权融资业务成功完成1单IPO项目(海南钧达汽车),主承销金额人民币6.9亿元。完成1单发行股份购买资产并配套募集资金项目(河南豫能控股股份有限公司),主承销金额人民币25.56亿元。报告期内,公司股票主承销金额合计28.28亿元,同比下降73.85%,2017年6月,公司获“2017国际先锋投行评选”ABS先锋投行奖。

(2)债券融资

2017年上半年,受流动性偏紧以及严格监管政策的影响,债券市场收益率显著上升,一级市场发行步伐明显减速,整体规模大幅缩水。公司相关债券承销业务受市场影响较大,承销只数和规模较上年同期相应下降。报告期内,公司完成公司债券主承销项目12个,实现承销金额135.50亿元;完成企业债券主承销项目4个,实现承销金额8亿元;完成金融债券主承销项目2个,实现承销金额10亿元;公司债券主承销项目合计18个,债券主承销金额合计153.5亿元,同比下降65.64%。针对债券市场的变化,公司积极应对,加强对债券市场的研究,加大与投资者沟通力度,争取利用好债券市场回暖契机。

(3)新三板

2017年上半年,新三板市场进入全面监管状态,挂牌企业数量增速明显放缓,融资规模和去年基本持平,做市指数一再走低,做市公司数量占比较去年同期有所下降。为适应监管环境的变化,公司持续加强新三板业务风险控制体系建设,为应对市场的转折,进一步推动总部与分支机构联动机制建设,逐步搭建并完善新三板企业业务链的协同发展机制。受到市场低迷与悲观情绪的影响,公司各项指标均较去年同期大幅减少。报告期内,公司完成10个新三板推荐挂牌项目,同比下降62%;7个新三板股票发行项目,挂牌公司募集资金7.72亿元,同比下降66%;新增上线做市项目3个,退出9个。

3.投资管理业务

(1)资产管理

2017年上半年,证券行业延续“去杠杆”的政策导向,酝酿资产管理业务“统一监管”,券商资管面临“去通道”监管压力,资产管理业务规模同比增速持续下降,收入增速维持在较低水平。2017年4月11日,公司向银