

公司代码：601211

公司简称：国泰君安

国泰君安证券股份有限公司
2017 年年度报告摘要

第一节 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 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 安永华明会计师事务所（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

公司 2017 年度利润分配预案为：以本次分红派息的股权登记日的公司总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东，每 10 股分配现金红利 4 元（含税）。因公司于 2017 年 7 月发行的 A 股可转换公司债券已于 2018 年 1 月 8 日进入转股期，A 股股东分红派息股权登记日时公司的总股本目前尚无法确定。若按照公司截至 2017 年 12 月 31 日的总股本 8,713,933,800 股计算，分配现金红利总额为 3,485,573,520 元，占 2017 年度合并口径归属于母公司股东净利润的 35.27%。

公司 2017 年度利润分配预案已经公司第五届董事会第七次会议审议通过，尚需公司股东大会审议。

第二节 公司基本情况

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	国泰君安	601211	不适用
H股	香港联交所	國泰君安	02611	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	喻健	梁静
办公地址	上海市浦东新区银城中路168号29层	上海市浦东新区银城中路168号29层
电话	021-38676798	021-38676798
电子信箱	dshbgs@gt.jas.com	dshbgs@gt.jas.com

2 报告期公司主要业务简介及行业情况说明

2.1 公司主要业务简介

本集团以客户需求为驱动，打造了包括机构金融、个人金融、投资管理及国际业务在内的业务体系。其中：

机构金融业务由投资银行业务和机构投资者服务业务组成。投资银行业务为企业和政府客户提供上市保荐、股票承销、债券承销、结构性债务融资、并购财务顾问、企业多样化解决方案等服务；机构投资者服务业务为机构投资者提供主经纪商、股票质押及约定购回、研究等服务，同时还包括股票、衍生金融工具及 FICC 的投资交易。

个人金融业务通过线下和线上相结合的方式为个人客户等提供证券及期货经纪、融资融券、财富管理、财务规划等服务。

投资管理业务包括为机构、个人提供资产管理和基金管理服务，以及另类投资业务。

国际业务方面，本集团围绕国泰君安金融控股打造国际业务平台，在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务。本集团已在美国和新加坡等地进行业务布局。

本集团的经营模式主要是，围绕上述主营业务，通过提供证券产品或服务获取手续费及佣金收入以及通过证券或另类投资获取投资收益等。

2017 年，本集团实现营业收入 238.04 亿元，同比降低 7.61%；归属于上市公司股东的净利润 98.82 亿元，同比增长 0.41%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长 11.61%。

2017 年本集团的业务构成及收入驱动因素

主营业务类别	营业收入（亿元）	同比增长（%）	对营业收入贡献度（%）
机构金融	96.87	17.43	40.69
个人金融	86.01	-16.05	36.13
投资管理	28.68	-49.56	12.05
国际业务	20.40	27.57	8.57

其他	6.08	不适用	2.56
合计	238.04	-7.61	100.00

2.2 行业情况的说明

我国证券业盈利模式以经纪、自营、承销、信用交易和资产管理等业务为主，行业的收入和利润对于证券市场变化趋势依赖程度较高，业绩水平具有较强的周期性、波动性。二十多年来，伴随着我国证券市场的发展，我国证券业经历了不断规范和发展壮大的历程，证券公司创新步伐逐步加快、业务范围逐步扩大、盈利能力逐步提升、抗风险能力逐步增强；同时，伴随着证券市场景气周期的变化，我国证券业利润水平也产生了较大幅度的波动，表现出了明显的强周期特征。

根据中国证券业协会的统计，截至 2017 年 12 月 31 日，中国证券业的总资产、净资产及净资本分别为 6.14 万亿元、1.85 万亿元及 1.58 万亿元，分别较上年末增长 6.06%、12.72%、7.48%，行业的资本实力进一步提升；2017 年，我国证券业实现营业收入 3,113.28 亿元、净利润 1,129.95 亿元，同比分别下降 5.09%和 8.47%，受市场波动等影响，行业的周期性特征有所显现。

2.3 公司所处的行业地位

本集团是中国证券行业长期、持续、全面领先的综合金融服务商。本集团跨越了中国资本市场发展的全部历程和多个周期，历经风雨，锐意进取，成长为全方位的行业领导者。自成立以来，本集团持续保持较强的综合竞争力，资本规模、盈利水平、业务实力和风险管理能力一直位居行业前列。迄今，公司已连续 10 年获得证券公司分类评价 A 类 AA 级。

根据公开资料统计，2017 年本集团营业收入、归属于上市公司股东的净利润分别排名行业第 3 位、第 2 位，总资产、净资产分别排名行业第 3 位、第 2 位，本公司净资本排名行业第 1 位。

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

	2017年	2016年	本年比上年增减(%)	2015年
总资产	431,648,187,078	411,749,041,689	4.83	454,342,387,249
营业收入	23,804,132,903	25,764,651,745	-7.61	37,596,630,401
归属于上市公司股东的净利润	9,881,544,722	9,841,416,726	0.41	15,700,291,010
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,191,188,160	8,235,196,944	11.61	15,468,889,094
归属于上市公司股东的净资产	123,127,982,727	99,964,418,051	23.17	95,324,414,670
经营活动产生的现金流量净额	-63,794,250,579	-58,815,899,163	不适用	28,159,442,155
基本每股收益(元/股)	1.11	1.21	-8.26	2.21
稀释每股收益(元/股)	1.10	1.21	-9.09	2.21
加权平均净资产收益率(%)	9.05	10.64	减少1.59个百分点	23.65

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	5,586,594,903	5,517,502,390	5,510,742,823	7,189,292,787
归属于上市公司股东的净利润	2,563,344,817	2,192,921,286	2,279,049,360	2,846,229,259
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,273,560,709	1,958,420,162	2,257,707,247	2,701,500,042
经营活动产生的现金流量净额	-23,466,874,592	1,074,477,484	-22,207,378,504	-19,194,474,967

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 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）							162,701
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							163,570
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							不适用
前 10 名股东持股情况							
股东名称	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	
上海国有资产经营有限公司（注 1）	-48,383,705	1,900,963,748	21.82	1,900,963,748	无	0	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司（注 2）	1,197,635,180	1,197,635,180	13.74	0	未知	0	境外法人
上海国际集团有限公司	-16,392,551	682,215,791	7.83	682,215,791	无	0	国有法人
深圳市投资控股有限公司（注 3）	-14,643,584	609,428,357	6.99	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	354,726,904	375,627,312	4.31	0	无	0	境内非国有法人
上海城投（集团）有限公司	-5,924,597	246,566,512	2.83	0	无	0	国有法人
深圳能源集团股份	0	154,455,909	1.77	0	无	0	境内非国

有限公司（注4）							有法人
全国社会保障基金理事会转持二户	0	151,104,674	1.73	89,090,813	无	0	国有法人
大众交通（集团）股份有限公司	-22,050,000	122,505,909	1.41	0	无	0	境内非国有法人
上海金融发展投资基金（有限合伙）	-28,737,492	121,262,508	1.39	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	上海国有资产经营有限公司是上海国际集团有限公司的全资子公司。除上述外，公司未知其他关联关系或者一致行动安排。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

注1：前十大股东列表中，国资公司的期末持股数量仅为其持有的本公司A股股数，国资公司另持有公司152,000,000股H股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注2：香港中央结算（代理人）有限公司为本公司非登记H股股东所持股份的名义持有人。

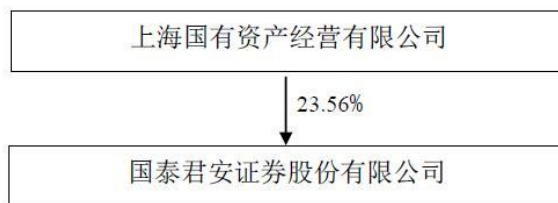
注3：前十大股东列表中，深圳投控的期末持股数量仅为其持有的本公司A股股数，深圳投控另持有公司103,373,800股H股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注4：前十大股东列表中，深圳能源集团股份有限公司的期末持股数量仅为其持有的本公司A股股数，深圳能源集团股份有限公司另持有公司100,000,000股H股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注5：此处的限售条件股份、限售条件股东是根据《上海证券交易所股票上市规则》所定义。

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

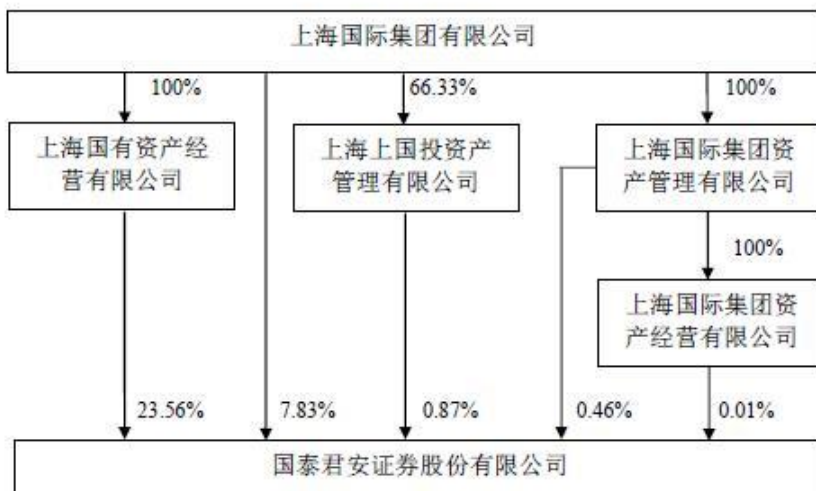
√适用 □不适用



注：截至报告期末，上海国有资产经营有限公司持有 2,052,963,748 股、合计持有公司股份比例为 23.56%，其中：由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有的 H 股股份 152,000,000 股，A 股股份 1,900,963,748 股。

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



注：截至报告期末，上海国际集团有限公司合计控制公司股份比例为 32.73%。

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司债券基本情况

单位：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
国泰君安证券股份有限公司 2015 年公司债券(第一期) (品种一)	15 国君 G1	136047	2015 年 11 月 18 日	2020 年 11 月 19 日	5,000,000,000	3.6	每年付息一次, 到期一次还本付息	上交所 固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2015 年公司债券(第一期) (品种二)	15 国君 G2	136048	2015 年 11 月 18 日	2022 年 11 月 19 日	1,000,000,000	3.8	每年付息一次, 到期一次还本付息	上交所 固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券(第一期) (品种一)	16 国君 G1	136367	2016 年 4 月 11 日	2021 年 4 月 12 日	5,000,000,000	2.97	每年付息一次, 到期一次还本付息	上交所 固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)	16 国君 G2	136368	2016 年 4 月 11 日	2023 年 4 月 12 日	1,000,000,000	3.25	每年付息一次, 到期一次还本	上交所 固收平台

(品种二)							付息	
国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券(第二期) (品种一)	16 国君 G3	136622	2016 年 8 月 11 日	2021 年 8 月 12 日	5,000,000,000	2.90	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券(第二期) (品种二)	16 国君 G4	136623	2016 年 8 月 11 日	2021 年 8 月 12 日	3,000,000,000	3.14	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券(第三期)	16 国君 G5	136711	2016 年 9 月 20 日	2021 年 9 月 21 日	3,000,000,000	2.94	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2017 年公司债券(第一期) (品种一)	17 国君 G1	143229	2017 年 8 月 3 日	2020 年 8 月 4 日	4,700,000,000	4.57	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2017 年公司债券(第一期) (品种二)	17 国君 G2	143230	2017 年 8 月 3 日	2022 年 8 月 4 日	600,000,000	4.70	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2017 年公司债券(第二期)	17 国君 G3	143337	2017 年 10 月 17 日	2020 年 10 月 18 日	3,700,000,000	4.78	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

国泰君安证券股份有限公司 2015 年公司债券(第一期)(品种一)和(品种二)已于 2017 年 11 月兑付了当期利息。

国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)(品种一)和(品种二)已于 2017 年 4 月兑付了当期利息。

国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券(第二期)(品种一)和(品种二)已于 2017 年 8 月兑付了当期利息。

国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券(第三期)已于 2017 年 9 月兑付了当期利息。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

2017 年 4 月 19 日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“15 国君 G1”、“15 国君 G2”、“16 国君 G1”、“16 国君 G2”、“16 国君 G3”、“16 国君 G4”、“16 国君 G5”的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《国泰君安证券股份有限公司 2015 年、2016 年公司债券跟踪评级报告》(新世纪跟踪[2017]100051),维持“15 国君 G1”、“15 国君 G2”、“16 国君 G1”、“16 国君 G2”、“16 国君 G3”、“16 国君 G4”、“16 国君 G5”的信用等级为 AAA,维持本公司主体信用级别为 AAA,评级展望稳定。

2017 年 7 月 26 日,公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“17 国君 G1”、“17 国君 G2”发行的资信情况进行评级。根据上海新世纪出具的《国泰君安证券股份有限公司 2017 年公司债券(第一期)信用评级报告》(新世纪债评(2017)010607),发行人主体长期信用等级为 AAA 级,本期债券信用等级为 AAA 级,评级展望为稳定。

2017 年 10 月 10 日,公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“17 国君 G3”发行的资信情况进行评级。根据上海新世纪出具的《国泰君安证券股份有限公司 2017 年公司债券(第二期)信用评级报告》(新世纪债评(2017)010915),发行人主体长期信用等级为 AAA 级,本期债券信用等级为 AAA 级,评级展望为稳定。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017 年	2016 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	61.50	61.66	-0.16
EBITDA 全部债务比	0.10	0.12	-16.67
利息保障倍数	3.04	3.20	-5.00

第三节 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

1.1 总体经营情况

2017 年，面对复杂的市场环境和依法全面从严的监管环境，本集团全面落实战略规划，推动各项经营管理工作稳步前行，业务全面发展，财务状况稳健，经营成果良好。报告期内，本公司成功完成 H 股与 A 股可转债发行上市，资本实力显著增强；全力推动零售客户多层次服务体系与企业机构客户一体化服务体系建设，客户服务能力持续提升；进一步优化投资管理业务布局，私募股权投资顺利推进；国际业务快速增长，跨境业务取得突破，国际化布局稳步推进；着力打造智能化 APP，金融科技快速发展；进一步理顺集团化运行机制、深入推进合规及风险管理体系建设，中后台体系的支柱作用更为强大。迄今，公司已连续十年获得证券行业 A 类 AA 级监管评级。2017 年，标准普尔上调公司信用评级至 BBB+；穆迪维持 Baa1 评级，并将展望提升为稳定。

1.2 主营业务分析

1、机构金融

(1) 投资银行业务

2017 年，证券市场筹资总额 54,439.15 亿元，同比下降 18.23%。其中，股权融资总额 9,592.59 亿元，同比下降 28.60%；证券公司承销的债券融资总额 44,846.56 亿元，同比下降 15.61%。全年完成并购涉及交易金额总计 16,621.82 亿元，同比下降 2.42%。

2017 年，本集团投资银行业务积极优化业务结构，在保持定向增发、债券等业务竞争优势的同时，加大对 IPO 项目的开发力度，大力推动并购重组业务；成立重点行业组，加大行业纵向深度挖掘；加强重点区域客户的开发，不断提升获客能力。

报告期内，集团的各项投资银行业务继续保持良好发展势头。证券承销业务主承销金额 3,514.09 亿元，市场份额 6.63%，排名行业第 4 位。其中，股权融资主承销金额 901.61 亿元、市场份额 9.40%，排名行业第 2 位；公司债主承销金额为 666.25 亿元，市场份额 6.05%，排名行业第 2 位。并购重组业务通过证监会审核的并购重组项目 12 家、涉及交易金额 478.56 亿元、同比增长 45.95%，排名行业第 4 位。新三板业务在全国中小企业股份转让系统 2017 年度“主办券商执业质量评价”中排名第 1 位。

2017 年本集团投资银行业务规模变化

	项目	本报告期	上年同期
IPO	主承销次数	15	6
	主承销金额（亿元）	88.13	98.68
优先股	主承销次数	1	3
	主承销金额（亿元）	200	206.67
再融资	主承销次数	24	31
	主承销金额（亿元）	613.48	529.94

	项目	本报告期	上年同期
企业债	主承销次数	17	27
	主承销金额（亿元）	266.4	320.95
公司债	主承销次数	105	178
	主承销金额（亿元）	666.25	1,788.87
其他债券	主承销次数	198	176
	主承销金额（亿元）	1,679.83	1,584.40

数据来源：Wind 资讯

注：融资品种的统计口径包括 IPO、增发、配股、优先股、可转债、可交换债、公司债、企业债、短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具、金融债、资产支持证券。

（2）机构投资者服务

1) 主经纪商业务

2017 年，本集团全面推进企业机构客户一体化服务体系建设，规范发展 PB 交易系统，搭建国际化托管外包运营平台，强化金融科技实力及创新业务支持能力，存量产品数量和规模稳步增加，机构客户综合服务能力持续提升。

截至 2017 年末，本集团机构客户为 25,905 家，较 2016 年末增长 11.14%；资产托管及外包业务累计上线产品 5,927 只、较上年末增长 72.00%；业务规模 7,550 亿元、较上年末增长 92.90%，排名跃居行业第 2 位。其中托管公募基金规模 538 亿元，在证券公司中排名第 1 位。

2) 交易投资业务

2017 年，本集团交易投资业务围绕打造“卓越的金融资产交易商”的战略目标，着力提升交易定价能力，并坚持向低风险、非方向性转型。量化对冲业务表现突出，期权做市、国债期货、贵金属和跨境等业务快速增长；权益投资业务坚持价值投资理念、长期资产配置取得较好收益。

2017 年，公司首批取得债券通做市商资格、获准试点开展跨境业务、外汇客户账户体系获得许可、成为业内唯一一家期权波动率曲面报价商和镍期货做市商，ETF 期权做市获交易所 AA 级评价、银行间公开市场和利率互换市场做市名列券商前茅、并获得上海金交所竞价市场杰出贡献奖。2018 年 1 月，获得人民币利率收益互换清算代理业务资格。

报告期内，本集团积极推进客需业务体系建设。客需业务实现了收益凭证、报价回购、收益互换、场外期权、利率互换等业务类别的全覆盖，全年累计发行规模超过 400 亿元。

3) 股票质押业务

根据沪深交易所统计，截至 2017 年末，市场股票质押业务待购回余额为 16,249.79 亿元，较上年末增长 26.56%。

2017 年，本集团股票质押业务坚持“审慎积极”发展策略，发挥品牌及资金优势，完善价格形成机制，优化业务结构，提升风险管理能力，推动业务稳健增长。报告期末，本集团的股票质押业务待购回余额 907.72 亿元、较 2016 年末增长 30.93%，平均履约保障比例 236%。股票质押待购回余额和融出资金规模分别排名行业第 4 位和第 2 位。

2017 年末本集团股票质押及约定购回业务规模（单位：亿元）

项目	本报告期末	上年度末
股票质押待购回余额	907.72	693.28
约定购回式交易待购回余额	-	0.2

4) 研究业务

2017 年，公司研究所全力打造产业研究体系，进一步加强内部服务力度，推动研究业务的国际化。报告期内，共完成研究报告 6,223 篇，举办宏观、债券、行业及公司等电话专题路演 166 场。在第 15 届《新财富》最佳分析师评选中，连续第三年获得新财富“最具影响力研究机构”第 1 名；在第 8 届“中国证券业金牛分析师”评选中获评五大金牛团队；在第 11 届“卖方分析师水晶球奖”评选中获评最具影响力研究机构第 1 名。

2、个人金融

(1) 零售经纪业务

根据沪深交易所统计，2017 年，沪深两市股票基金交易额 122.61 万亿元，同比下降 11.73%。

2017 年，本集团证券经纪业务围绕客户需求进一步优化零售客户服务体系，构建以用户为核心的线上业务发展模式、加强银行渠道合作、完善网点体系，推动线上线下协同发展；强化科技金融应用，重点推动智能化平台建设，全面提升用户体验和服务水平；加强专业队伍建设，优化产品体系，提升专业化服务能力。

报告期内，证券经纪业务继续保持行业领先地位。本集团股票基金交易市场份额 5.89%，排名行业第 2 位，较上年增长 0.80 个百分点；本公司代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）市场份额 5.57%，排名行业第 1 位。期末本集团个人金融账户数超过 1,110 万户，较上年末增长 21.84%，其中，A 股资金户数排名行业第 3 位；手机终端君弘 APP 用户超过 2,200 万户，覆盖率排名行业第 3 位，月活跃度排名行业第 2 位。

2017 年本集团证券经纪业务规模变化（单位：亿元）

项目	本报告期	上年同期
股票	交易量	115,265
	市场份额	5.19%
证券投资基金	交易量	27,262
	市场份额	13.90%
债券现货	交易量	386,450
	市场份额	7.31%

数据来源：Wind 资讯。其中，债券现货包括债券回购。

2017 年，期货市场累计成交量为 30.76 亿手（单边），同比下降 25.66%；累计成交额为 187.90 万亿元（单边），同比下降 3.95%。

报告期内，国泰君安期货立足经纪业务，把握商品期货新品种上市和金融期货松绑机遇，促进全面均衡发展，综合服务能力有效提升。全年股指期货和国债期货成交量均排名行业第 3 位，代理成交手续费收入排名行业第 2 位。在 2017 年期货公司分类评价中，国泰君安期货获评 AA 级。

2017 年国泰君安期货主要业务指标

项目	本报告期	上年同期
成交金额（万亿元）	10.74	13.84
成交手数（万手）	15,335.24	27,998.07
	本报告期末	上年度末
累计有效开户数（户）	87,611	77,812
期末客户权益（亿元）	152.80	208.61

(2) 融资融券业务

2017 年末，市场融资融券余额 10,262.64 亿元，较上年末增加 9.26%。

报告期内，本集团融资融券业务全面落实适当性管理，加强逆周期调节，加大对机构客户及高净值客户服务，形成全方位的分层分级服务体系，优化分层分级授权机制、深化矩阵式管理，提升服务体验及运作效率。

2017 年末，本集团融资融券余额 641.39 亿元、较上年末增加 11.09%，市场份额 6.25%，排名行业第 2 位；维持担保比例为 260.94%；转融通余额 68.78 亿元，较上年末增加 34.38%。

2017 年末本集团融资融券业务规模（单位：亿元）

项目	本报告期末	上年度末
融出资金余额（亿元）	635.62	571.95
融出证券市值（亿元）	5.77	5.40
转融资余额（亿元）	67.00	47.43
转融券余额（亿元）	1.78	3.74

(3) 财富管理业务

2017 年，本集团继续推进零售经纪向财富管理的转型升级，全面建设“君弘精益”零售客户服务体系，推进智能平台建设，培育投顾专业服务能力，探索重点客户团队服务模式，提升综合金融服务水平。

报告期末，君弘财富俱乐部会员数 74 万人，较上年末增长 18.89%；投资顾问签约客户 13.4 万户，较上年末增长 33.90%。公司代销金融产品保有规模 1,259 亿元，同比增加 40.99%。报告期内，本公司代理销售金融产品净收入排名行业第 1 位。

3、投资管理

(1) 资产管理

根据中国基金业协会统计，截至 2017 年末，证券公司资产管理业务规模合计 16.52 万亿元，较上年末降低 4.60%。

报告期内，国泰君安资管稳步提升主动管理能力，主动管理规模显著增长；围绕客户需求加快业务转型，打造以“固收+”为代表的多策略产品线，积极开展资产证券化业务，产品线布局日益丰富。

报告期末，国泰君安资管的资产管理规模为 8,868.36 亿元，较上年末增长 4.77%，其中，主动管理资产规模 3,419.56 亿元，较上年末增长 11.80%，月均主动管理规模排名行业第 3 位；存续 ABS 类产品规模 377.98 亿元，较上年末增长 62.94%；多策略产品规模 112.48 亿元，较上年末

增长 46.38%。

2017年国泰君安资管资产管理规模（单位：亿元）

项目	本报告期末	上年度末
资产管理业务规模	8,868.36	8,464.26
其中：定向资产管理业务规模	7,845.56	7,392.04
集合资产管理业务规模	644.82	840.24
专项资产管理业务规模	377.98	231.98
主动管理规模	3,419.56	3,058.61

注：集合资产管理业务规模以管理资产净值计算。

（2）公募基金管理

根据中国基金业协会数据，2017年末，公募基金管理机构管理规模为11.60万亿元，较上年末增长26.64%。基金管理公司及其子公司专户业务规模13.74万亿元，较上年末减少18.65%。

报告期内，国联安基金继续做好产品发行与营销，专户业务逐步向主动管理方向转型。期末公募基金管理规模为212.85亿元、专户管理资产规模为52.69亿元。

2017年，公司完成对华安基金20%股权的受让工作。2017年末，华安基金公募基金管理规模为1,851.32亿元，专户管理资产规模为1,111.96亿元。

（3）私募基金管理及另类投资

2017年末，中国基金业协会已登记私募基金管理人22,446家，管理私募基金66,418只，实缴规模11.1万亿元，较2016年末增长40.68%。

2017年，国泰君安创投深耕产业布局，聚焦医疗健康、节能环保、信息技术等重点行业，积极参与设立上海科创中心股权投资基金一期基金（有限合伙）。报告期内，共完成20个项目投资、投资金额9.36亿元；退出项目8个。报告期末，国泰君安创投管理基金累计承诺出资额较上年末增长50.39%，累计实际出资额较上年末增长24.94%。

与此同时，国泰君安创投积极按照监管要求进行规范，2017年10月，成为首批获得审查认可的规范平台。2018年2月，本公司的另类投资子公司国泰君安证裕完成设立工作。

2017年国泰君安创投私募股权投资业务情况

	本报告期末	上年度末
管理基金数量（只）	47	44
管理基金累计承诺出资额（亿元）	343.26	228.24
管理基金累计实际出资额（亿元）	213.29	170.69
累计投资项目数量（个）	115	95
累计投资项目金额（亿元）	130.80	121.44

2017年国泰君安创投本金投资业务情况

	本报告期末	上年度末
累计投资项目数量（个）	25	23
累计投资金额（亿元）	9.04	8.61

4、国际业务

本集团在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融资产

品、做市及投资业务，并已在美国和新加坡等地进行业务布局。

2017 年，香港业务抓住市场机遇，经纪、投行业务、金融产品做市和投资业务均实现了大幅增长；美国业务开展了 13 个跨境并购项目，其中，3 个项目已完成交割；新加坡业务已基本实现盈亏平衡。

2017 年国泰君安国际主要收入构成（单位：千港元）

	本报告期	上年同期
费用及佣金收入		
— 经纪	517,118	393,000
— 企业融资	683,526	456,649
— 资产管理	29,792	28,487
贷款及融资收入	1,288,777	1,297,278
金融产品、做市及投资收益	613,180	343,773
总收益	3,132,393	2,519,187

1.3 财务分析

截至 2017 年末，本集团总资产为 4,316.48 亿元，较 2016 年末增加 4.83%；归属上市公司股东的权益为 1,231.28 亿元，较 2016 年末增长 23.17%。2017 年，本集团实现营业收入 238.04 亿元，同比减少 7.61%；实现归属上市公司股东的净利润 98.82 亿元，同比增加 0.41%；加权平均净资产收益率为 9.05%。2017 年，本公司实现营业收入 172.91 亿元、净利润 76.73 亿元，同比分别增加 1.82%和 3.72%。

利润表及现金流量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 (%)	情况说明
营业收入	23,804,132,903	25,764,651,745	-7.61	主要系手续费及佣金收入和投资收益的减少
手续费及佣金净收入	10,450,340,180	13,259,734,455	-21.19	经纪、投行和资管业务手续费收入均有所减少
经纪业务手续费净收入	5,606,274,589	7,058,772,071	-20.58	主要系市场交易量同比下降
投资银行业务手续费净收入	2,707,751,226	3,497,702,999	-22.58	主要系债券承销规模下降
资产管理业务手续费净收入	1,782,924,935	2,370,489,466	-24.79	受市场行情影响，业绩报酬降低
利息净收入	5,706,841,263	4,554,630,276	25.30	主要为股票质押利息收入增加
投资收益	6,906,667,201	8,201,697,127	-15.79	主要系上年处置海际证券产生了较大的投资收益
公允价值变动损益	-7,195,805	-468,794,326	不适用	证券市场波动导致相关金融资产的公允价值变动
营业成本	10,344,945,276	11,695,682,361	-11.55	税金及附加、业务管理费、资产减值损失均有所减少

业务及管理费	9,263,914,812	9,747,685,893	-4.96	/
资产减值损失	737,948,881	1,211,188,980	-39.07	主要系可供出售金融资产减值准备的计提较上年减少
经营活动产生的现金流量净额	-63,794,250,579	-58,815,899,163	不适用	主要由于代理买卖证券及回购业务支付的现金净额的增加
投资活动产生的现金流量净额	6,491,164,636	-1,792,892,442	不适用	主要系收回投资收到的现金增加
筹资活动产生的现金流量净额	25,253,960,790	10,441,271,307	141.87	主要为吸收投资和取得借款收到的现金增加

1、收入和成本分析

2017 年度，本集团实现营业收入 238.04 亿元，较上年减少 19.61 亿元，降幅为 7.61%，其中手续费及佣金净收入同比减少 28.09 亿元，降幅 21.19%；投资收益同比减少 12.95 亿元，降幅 15.79%；利息净收入同比增加 11.52 亿元，增幅 25.30%。本集团营业支出 103.45 亿元，较上年减少 13.51 亿元，降幅为 11.55%，主要为：业务及管理费同比减少 4.84 亿元，降幅 4.96%；资产减值损失同比减少 4.73 亿元，降幅 39.07%；税金及附加同比减少 4.13 亿元，降幅 72.91%。

(1) 主营业务分行业情况

单位:元 币种:人民币

分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
机构金融	9,687,017,055	3,042,276,559	68.59	17.43	-29.44	增加20.86个百分点
其中：投资银行	2,324,153,971	1,030,887,726	55.64	-25.98	-22.44	减少2.03个百分点
机构投资者服务	7,362,863,084	2,011,388,833	72.68	44.11	-32.56	增加31.06个百分点
个人金融	8,600,746,612	4,892,172,855	43.12	-16.05	-4.89	减少6.67个百分点
投资管理	2,867,975,552	797,442,387	72.19	-49.56	-17.57	减少10.79个百分点
国际业务	2,040,183,940	1,035,537,709	49.24	27.57	46.54	减少6.57个百分点
其他	608,209,744	577,515,766	5.05	不适用	2.07	不适用

本集团投资银行业务营业收入 23.24 亿元，占营业收入的 9.76%，同比减少 25.98%，营业利润率同比减少 2.03 个百分点，主要是由于债券承销收入同比减少；机构投资者服务营业收入 73.63 亿元，占营业收入的 30.93%，同比增加 44.11%，营业利润率同比增加 31.06 个百分点，主要得益于利息净收入和投资收益的增加；个人金融业务营业收入 86.01 亿元，占营业收入的 36.13%，同比减少 16.05%，营业利润率同比减少 6.67 个百分点；投资管理业务营业收入 28.68 亿元，占营业收入的 12.05%，同比减少 49.56%，营业利润率同比减少 10.79 个百分点，主要系上年处置海外证券产生了较大的投资收益；国际业务营业收入 20.40 亿元，占营业收入的 8.57%，同比增加

27.57%，营业利润率同比减少 6.57 个百分点。

(2) 成本分析表

单位:元 币种:人民币

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
税金及附加	153,355,724	1.48	566,044,111	4.84	-72.91	2016 年 5 月份起执行营改增，本期不再包含营业税
业务及管理费	9,263,914,812	89.55	9,747,685,893	83.34	-4.96	/
资产减值损失	737,948,881	7.13	1,211,188,980	10.36	-39.07	主要系可供出售金融资产减值准备的计提较上年减少
其他业务成本	189,725,859	1.83	170,763,377	1.46	11.10	/
营业支出合计	10,344,945,276	100.00	11,695,682,361	100.00	-11.55	

2、现金流分析

2017 年度，本集团现金及现金等价物净减少额 330.18 亿元。

(1) 经营活动产生的现金流量净额

经营活动产生的现金流量净额为-637.94 亿元。其中：

现金流入 445.71 亿元，占现金流入总量的 15.84%。主要为：收取利息、手续费及佣金收到的现金 275.07 亿元，占经营活动现金流入的比例为 61.72%；取得以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债净增加额 83.49 亿元，占比 18.73%。

现金流出 1,083.66 亿元，占现金流出总量的 34.57%。主要为：回购业务资金净减少额产生的流出 194.54 亿元，占经营活动现金流出的比例为 17.95%；取得以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产而产生的净流出 213.95 亿元，占比 19.74%；代理买卖证券支出的现金净额产生的流出 235.92 亿元，占比 21.77%；代理承销证券款划付的现金净额产生的流出 98.63 亿元，占比 9.10%。

(2) 投资活动产生的现金流量净额

投资活动产生的现金流量净额为 64.91 亿元。其中：

现金流入 601.45 亿元，占现金流入总量的 21.37%。主要为收回投资所得的现金 580.35 亿元，占投资活动现金流入的比例为 96.49%。

现金流出 536.53 亿元，占现金流出总量的 17.12%。主要为投资支付的现金 527.05 亿元，占投资活动现金流出的比例为 98.23%。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额

筹资活动产生的现金流量净额为 252.54 亿元。其中：

现金流入 1,766.84 亿元，占现金流入总量的 62.79%。主要为：发行债券收到的现金 817.88

亿元，占筹资活动现金流入的比例为 46.29%；取得借款收到的现金 725.95 亿元，占比 41.09%。

现金流出 1,514.30 亿元，占现金流出总量的 48.31%。主要为：偿还债务支付的现金 1,426.72 亿元，占筹资活动现金流出的比例为 94.22%。

3、资产负债情况分析

(1) 资产结构

截至 2017 年 12 月 31 日，本集团资产总额为 4,316.48 亿元，较上年末增加 4.83%。其中，货币资金为 862.32 亿元，占总资产的 19.98%；融出资金为 739.84 亿元，占总资产的 17.14%；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为 985.02 亿元，占总资产的 22.82%；买入返售金融资产为 925.99 亿元，占总资产的 21.45%；可供出售金额资产为 399.72 亿元，占总资产的 9.26%。本集团资产流动性良好、结构合理。此外，考虑到市场波动影响，本集团对存在减值迹象的资产已计提了相应的减值准备，资产质量较高。

(2) 负债结构

截至 2017 年 12 月 31 日，本集团总负债 2,979.53 亿元，扣除代理买卖证券款、代理承销证券款和应付期货保证金后，自有负债为 2,135.37 亿元，其中自有流动负债 1,410.59 亿元，占比 66.06%；自有长期负债 724.78 亿元，占比 33.94%。自有负债主要为应付短期融资款 364.55 亿元，占比 17.07%；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 244.67 亿元，占比 11.46%；卖出回购金融资产款 468.50 亿元，占比 21.94%；应付债券（公司债券、次级债和长期收益凭证）683.12 亿元，占比 31.99%。本集团的资产负债率为 61.50%，净资产与负债的比率为 63.04%，负债结构合理。本集团无到期未偿付债务，经营情况良好，盈利能力强，长短期偿债能力俱佳。

资产及负债状况表

单位:元 币种:人民币

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	86,231,800,694	19.98	120,829,358,222	29.35	-28.63	主要是客户资金存款减少
结算备付金	11,387,967,580	2.64	15,272,021,095	3.71	-25.43	客户备付金减少
融出资金	73,983,947,313	17.14	68,892,785,353	16.73	7.39	/
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	98,502,115,032	22.82	76,723,237,587	18.63	28.39	主要是跟随客户需求配置债券和基金投资规模
买入返售金融资产	92,599,199,330	21.45	63,211,378,027	15.35	46.49	主要是股票质押式回购业务规模增长
应收款项	7,184,556,920	1.66	3,506,000,674	0.85	104.92	主要是香港子公司

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
						应收经纪及交易商款项和定期贷款增加
存出保证金	6,914,653,970	1.60	9,742,881,013	2.37	-29.03	主要是期货保证金的减少
可供出售金融资产	39,971,800,156	9.26	40,481,221,676	9.83	-1.26	/
长期股权投资	3,612,527,549	0.84	1,261,339,923	0.31	186.40	国泰君安创投新增以权益法核算的长期股权投资
短期借款	11,520,277,983	2.67	6,162,661,719	1.50	86.94	短期借款规模增加
应付短期融资款	36,454,635,307	8.45	14,847,586,444	3.61	145.53	主要是收益凭证的发行规模增加
拆入资金	7,600,000,000	1.76	4,700,000,000	1.14	61.70	主要是转融通融入资金增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	24,467,391,089	5.67	16,515,355,996	4.01	48.15	主要为该金融负债项下债务工具和贵金属的规模增长
卖出回购金融资产款	46,849,584,845	10.85	39,718,419,568	9.65	17.95	主要为卖出回购债券增加
代理买卖证券款	69,230,748,805	16.04	93,256,668,447	22.65	-25.76	经纪业务客户交易结算资金减少
应付款项	19,784,665,467	4.58	21,491,246,380	5.22	-7.94	/
应付债券	68,312,090,615	15.83	72,738,764,749	17.67	-6.09	/

1.4 公司关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业格局和趋势

我国证券业仍处于快速发展的历史机遇期，长期来看，资本市场的发展、金融体系改革开放、监管转型都将为行业提供广阔发展空间，证券业将呈现业务多元化、发展差异化、竞争国际化、运营科技化和监管规范化的发展态势。

(1) 资本市场的发展促使证券公司服务与产品进一步多元化

随着中国经济的发展和直接融资的增长，客户在证券市场中的需求逐渐多元化。机构投资者参与比例的上升提升了对专业研究及综合服务的需求，而零售投资者的财富不断累积带来资产多元化配置的需求。监管转型亦促进了金融产品的创新，从而扩大了证券公司的业务范围。未来中国证券公司将以客户需求为导向，加快创新业务推进力度，拓展业务和服务的深度与广度，从业

务、产品、渠道、支持服务体系等方面进行整合，向具有完整业务链、产业链和服务链的综合金融服务商转变。

(2) 竞争差异化大型证券公司提供更大的发展空间

近年来，中国资本市场呈现出业务差异化竞争以及资本和利润向大型证券公司集中的格局。一方面，综合实力、创新能力强的大型证券公司将利用市场地位、资本和规模优势，在全市场、全业务领域实现加速发展，进一步增强整体竞争优势，实现规模化和综合化发展。另一方面，中小型证券公司将集中资源并在细分业务市场或区域市场形成竞争优势，与综合性大型证券公司形成多样化、多层次的竞争格局。

(3) 中国资本市场开放使证券公司加快国际化进程

随着人民币国际化和中国资本市场进一步开放，中国证券行业正快速全面推进国际化进程。随着“一带一路”倡议的推进，更多的中国企业在境外进行股权和债务融资，谋求海外融资和并购机会，境内投资者也在寻求跨境资产配置，这都为中国证券公司“走出去”提供了丰富的业务资源。中国证券公司将进一步发展国际业务，利用境内外资源实现协同增长。

(4) 科技进步推动证券公司业务及运营管理模式的升级

先进的信息技术令中国证券公司的业务从传统的收费型模式向注重专业服务、深化客户关系和利用网络服务等多元化模式转化。越来越多的证券公司将线下业务向线上转移，以简化业务流程、降低服务成本并提升运营效率。此外，以互联网为基础的营运模式促使中国证券公司通过收集大量客户数据分析了解客户需求，提高客户满意度和黏性并获取新客户。证券公司将以金融科技应用创新为突破口，为投资者提供个性化、专属化的产品与服务，努力提高客户回报水平。

(5) 监管规范化促进证券公司提升治理水平

自 2007 年以来，中国证监会的分类监管推动了中国证券公司风险管理水平的提升。近年来，在依法全面从严的监管理念指引下，监管机构出台了多项规范业务操作的政策，增强了投资者对中国资本市场的信心、稳定了市场预期、优化了行业格局，从长远来看也有利于促进稳健有序的业务创新。随着监管的规范化，中国证券公司的风险合规管理水平将不断提升，并将成为中国领先证券公司的重要竞争力。

2、公司发展战略

(1) 发展面临的机遇与挑战

从外部环境来看，证券业仍处于跨越式发展的战略机遇期，行业规模化、综合化和国际化发展趋势为大券商提供了难得的发展机遇；从内部条件看，本集团正处于历史上最好的发展时期，“国泰君安共识”的形成、战略规划的实施、H 股及 A 股可转债成功上市、运行机制的优化都为集团的进一步发展创造了条件。但国内外经济形势日益复杂、资本市场不确定性增加、证券行业竞争日趋激烈，都对本集团的未来发展带来诸多挑战。

(2) 公司的行业优势和不足

本集团的行业优势主要包括：根植于心的企业文化，风控为本，追求卓越；中国资本市场全方位的领导者；中国证券行业科技和创新的引领者。

在未来的发展过程中，本集团仍需要进一步稳固整体领先优势、提升综合经营能力、优化集

团化管理机制，逐步缩小与领先金融机构之间的差距。

(3) 发展战略

本集团将“以金融服务创造价值”作为自己的使命，将成为“根植本土、覆盖全球、有重要影响力的综合金融服务商”作为发展愿景。根据本集团《2016-2018 年三年发展战略规划》，本规划期的阶段性目标是把本集团打造成为“本土全面领先、具有国际竞争力的综合金融服务商”。

(4) 拟开展的新业务

2018 年，本集团将继续推进创新转型步伐，着力发展 FICC 及权益衍生品、私募股权投资和另类投资、财富管理及金融科技等业务，稳步推进跨境业务，继续巩固集团在创新业务领域的竞争优势，进一步提升集团的综合金融服务能力。

3、经营计划

(1) 前期披露的发展战略和经营计划在报告期内的进展

2017 年，本集团全面落实战略规划，在以下方面取得重要进展：①财务状况稳健，经营成果良好。成功完成 H 股 IPO 与 A 股可转债发行上市，公司资本实力进一步增强，经营业绩稳居行业前列。②业务全面发展，各项主营业务市场竞争力稳中有升；零售客户服务体系和企业机构客户服务体系建设进步显著，客户服务能力不断增强。③集团化运行机制进一步理顺，合规及风险管理体系建设深入推进，中后台体系的支柱作用更为强大。

(2) 下一年的经营计划及经营目标、为达到目标拟采取的策略和行动

2018 年，本集团将坚持稳中求进，追求卓越，以客户为中心，重点推进以下几个方面的工作：①实施矩阵式管理、优化长期激励约束机制，提升集团化协同协作能力和跨境业务能力。②进一步提升金融科技能力，实现集团的数字化运营。③完善零售客户和企业机构客户两大服务体系，重塑金融产品管理体系，提升综合服务能力。④推动私募股权投资等买方业务发展，深耕重点产业，布局优质资产，在合规前提下实现买卖双方业务联动。⑤提升精细化管理水平。

(3) 维持当前业务并完成在建投资项目所需的资金需求

报告期内，本公司成功完成 H 股与可转债发行上市，进一步完善了既符合公司战略和监管要求、又有利于业务发展的资产负债及流动性管理体系，提升了资本实力，保障了各项业务的持续发展；本公司将进一步丰富融资来源、拓宽各类股权及债权融资渠道，加强资本、负债及同业业务管理，提高公司融资能力，优化资产负债结构，降低融资成本，满足业务发展需要。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

2017 年财政部新颁布/修订了下列企业会计准则：《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和

计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（以上四项准则简称“新金融工具准则”）、《企业会计准则第 14 号—收入》、《企业会计准则第 42 号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、《企业会计准则第 16 号—政府补助》。

由于采用上述新颁布或修订的企业会计准则而导致的会计政策变更经本公司董事会于 2018 年 3 月 29 日批准。

（1）金融工具相关准则

新金融工具准则对金融工具的分类及计量、减值和套期引入了新的会计要求：以持有金融资产的“业务模式”和“金融资产合同现金流量特征”作为金融资产分类的判断依据，将金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产三类；金融资产减值会计由“已发生损失法”改为“预期损失法”；金融资产转移的判断原则及其会计处理进一步明确；套期会计方面扩大了符合条件的被套期项目和套期工具范围，取消了有效性测试的定量标准和回顾性测试要求；金融工具披露要求相应调整。

公司作为境内外同时上市的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行上述新准则公司自 2018 年第一季度报告起按新准则要求进行会计报表披露，不重述 2017 年比较期间财务报表，新旧准则转换影响 2018 年期初留存收益和其他综合收益。

（2）收入准则

收入准则将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型；以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供更明确的指引；对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。

公司作为境内外同时上市的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行。根据衔接规定，首次执行本准则的累积影响数，调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。该准则施行预计不会导致公司收入确认方式发生重大变化，对财务报表影响不重大。

（3）持有待售的非流动资产、处置组和终止经营

准则 42 号明确了持有待售类别的划分条件、持有待售类别的计量、终止经营的列报。该准则自 2017 年 5 月 28 日起施行，该准则实施对公司当期和前期净损益、总资产和净资产无影响。

（4）政府补助

准则 16 号重新定义了政府补助，规定了与资产相关的政府补助可冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益；与收益相关的政府补助中，与企业日常活动相关的政府补助按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

该准则自 2017 年 6 月 12 日起施行。据此，本公司 2017 年收到的与日常活动相关的政府补助将从原列报项目“营业外收入”重分类至“其他收益”项目列报，并且增加相应披露。此次变更对公司当期和前期净损益、总资产和净资产不产生重大影响。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

对于本集团作为管理人或投资顾问的资产管理计划和信托计划，作为普通合伙人或投资管理人的有限合伙企业，本集团在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对部分资产管理计划、信托计划及有限合伙企业拥有控制权，并将其纳入合并范围。