公司代码:600837 公司简称:海通证券

海通证券股份有限公司

【2018】半年度报告摘要

一 重要提示

1.1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。

1.2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。

1.3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	冯仑	因公出差	肖逐宁

1.4本半年度报告未经审计

1.5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

本公司2018年上半年度未拟定利润分配预案和公积金转增股本预案。

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	海通证券	600837	/
H股	香港联交所	海通证券	6837	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	姜诚君	孙涛
电话	8621-23219000	8621-23219000
办公地址	中国上海市广东路689号海通证券大厦12层(邮政编码:200001)	中国上海市广东路689号海通证券大厦12层(邮政编码:200001)
电子信箱	jiangcj@htsec.com	suntt@htsec.com

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	573,220,488,083.88	534,706,332,789.81	7.20
归属于上市公司股东的净资产	116,999,076,196.97	117,755,478,685.09	-0.64

	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	-11,592,732,606.41	-9,271,020,494.55	-
营业收入	10,942,263,173.65	12,810,538,991.36	-14.58
归属于上市公司股东的净利润	3,030,926,356.46	4,023,477,712.72	-24.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,636,779,691.07	3,625,284,443.48	-27.27
加权平均净资产收益率(%)	2.56	3.57	减少1.01个百分点
基本每股收益(元/股)	0.26	0.35	-25.71
稀释每股收益(元/股)	0.26	0.35	-25.71

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)				287,725(其中A股287,572;H股153)		
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	
					未知	-
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	29.64	3,408,696,162	-		
中国证券金融股份有限公司	其他	4.90	563,578,259	0	无	0
光明食品(集团)有限公司	国有法人	3.50	402,150,000	0	无	0
上海海烟投资管理有限公司	国有法人	3.48	400,709,623	0	无	0
中煤(集团)有限公司	国有法人	2.80	322,162,086	0	无	0
上海电气(集团)总公司	国家	2.31	265,600,893	0	无	0
中信证券股份有限公司	其他	2.15	247,132,718	0	无	0
上海久事(集团)有限公司	国有法人	2.05	235,247,280	0	无	0
上海百联集团股份有限公司	境内非国有法人	1.86	214,471,652	0	无	0
云南国际信托有限公司-聚利15号单一资金信托	其他	1.63	187,702,412	0	无	0

注:1.本公司H股股东中,非登记股东的股份由香港中央结算(代理人)有限公司代为持有。

2.上表中,香港中央结算(代理人)有限公司所持股份种类为境外上市外资股(H股),其他股东所持股份种类均为人民币普通A股。

3.A股股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。

4.因公司股票为融资融券标的证券,股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算。

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(%)
2013年公司债券(第一期)	13海通02	122281	2013/11/25	2018/11/25	23.5	6.15
2013年公司债券(第一期)	13海通03	122282	2013/11/25	2023/11/25	23.9	6.18
2013年公司债券(第二期)	13海通05	122312	2014/07/14	2019/07/14	45.5	5.45
2013年公司债券(第二期)	13海通06	122313	2014/07/14	2024/07/14	8	5.85
2017年公司债券(第一期)	17海通01	143231	2017/08/11	2020/08/11	50	4.63
2017年公司债券(第一期)	17海通02	143232	2017/08/11	2022/08/11	10	4.80
2017年公司债券(第二期)	17海通03	143301	2017/09/22	2027/09/22	55	4.99
2017年公司债券(第三期)	17海通04	143336	2017/10/25	2020/10/25	5	4.77
2018年公司债券(第一期)	18海通01	143480	2018/03/08	2021/03/08	30	5.15
2018年公司债券(第二期)	18海通02	143529	2018/03/22	2021/03/22	30	5.14
2018年公司债券(第三期)	18海通03	143632	2018/05/10	2021/05/10	30	4.70

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	73.69	71.24

	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA利息保障倍数	1.76	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

2018年上半年,国内严监管、降杠杆、促开放、稳中求进的发展态势以及国际复杂多变的政治经济形势,给公司经营发展带来新的机遇和挑战。公司顺势而为,应势而变,按照年初确定的“不忘初心、发扬优势、稳中求进”的经营指导思想,依托资本中介业务的传统优势、融资租赁业务的差异化优势以及境外业务的先发优势,持续推进改革和创新,促进各层协同,挖掘发展潜力,巩固传统业务市场地位,取得了较好的经营成果,主要财务指标和业务指标排名行业前列。上半年,公司完成制定2018-2020三年发展规划,进一步明确了未来三年的发展战略、主要任务和经营目标;完成经营分部报告的重新梳理,从经营成果展示上进一步突出以客户为中心的发展观,通过经营分部调整外化于形,强化经营观念转变内化于心;有序推进资产负债管理工作,启动股权融资工作,推动公司资本的优化配置;加强人才的选拔与培训,持续推进干部队伍的年轻化和梯队化建设,重点强化国际化人才储备;按照五年科技规划的要求,持续增强IT自主可控能力,重点围绕“1+3+N”的方式推进实施大数据战略,公司经营管理信息化水平进一步提升;海外资源整合稳步推进,进一步明确境外牌照业务的区域专业化分工;海通国际证券在港市场地位进一步巩固,作为公司“立足亚太、辐射全球”国际化战略的桥头堡作用进一步发挥,海通银行经营逐步步入正轨,蓄势待发。

3.1 主营业务分析

?财富管理业务

市场环境:

2018年上半年,国内市场成交基本平稳,据WIND数据显示,上半年国内股票、基金日均成交额4827亿元,同比增加1.39%。行业手续费率竞争仍在继续,上半年行业平均佣金率继续下滑,互联网金融、金融科技的广泛运用对财富管理业务产生了深刻影响。与此同时,国内高净值人群数量及资产规模不断增加也将进一步推动行业向财富管理业务转型。

2018年上半年,港股市场受年初市场快速上涨、上市制度改革等因素推动,交易活跃度明显增加,日均成交额1266亿港元,同比增长66.6%。

经营举措及业绩:

公司持续强化投资咨询服务、交易服务和基于资产配置的产品销售等券商财富管理核心能力的培育,推进经纪业务向财富管理全面转型。2018年上半年,公司股票、基金交易金额51,546亿元,同比增加9.6%。公司客户数保持稳定增长态势,上半年新开客户80.5万户,总客户数1153万户,公司净新增一码通账户市场份额为11.8%。

2018年上半年公司交易额及交易份额变化

	本报告期	上年同期
股票交易量(亿元)	43,664	45,811
基金交易量(亿元)	7,882	1,229
合计(亿元)	51,546	47,040

数据来源:公司内部统计

(1)零售与互联网金融业务

报告期内,公司继续推进分支机构改革转型,以客户为中心,做实营销、做细服务,切实提升分支机构市场竞争力。

互联网金融方面,公司继续推进e海通财金融服务平台功能的完善和优化。新上线智能账户分析、智能提醒、通财钱包、智能选股、期权行情交易等功能,以及个股三分钟、数据中心、海通研究员研报、“问董秘”等服务,优化了包括行情、交易、自选股、资金持仓等在内的数据与体验;加强市场异动等短快讯推送、热点事件解读、专题内容分析以及外部合作等内容运营;e海通财富获得新浪财经颁发的券商APP风云榜“年度十佳APP”和“最具创意APP”,证券日报颁发的“2017年度最佳智能券商”,第三方评测机构猎豹大数据颁发的“2017年度最佳证券交易APP”等奖项。截至6月末,公司e海通财APP累计装机量达到2133万户,APP交易净佣金贡献占比达到56%。

公司港股通业务继续排名行业前列,上半年港股通客户新增4501户,达到12万户,港股通交易量1110亿港元,市场份额6.17%。

(2)高净值客户财富管理

上半年,公司高净值客户财富管理业务逐步从传统金融产品代销向综合资产配置模式过渡。在股票市场极度低迷、债券市场承受信用风险冲击的情况下,公司量化产品表现突出,综合资产配置优势逐步凸显,逆市取得了较好的客户满意度。此外,高净值客户服务体系不断完善,业务协同明显加强。

(3)期货经纪

公司期货业务保持较强的市场竞争力。上半年,公司控股子公司海通期货完成新三板挂牌,品牌影响力得到进一步提升,期货代理成交金额市场份额8.04%,并且积极拓展原油期货业务,代理成交市场份额6.66%,排名保持行业前列。

(4)融资类业务

公司按照“稳规模、调结构、去风险”的发展策略,主动梳理各项存量业务,并通过加强项目审核、推进资金专户管理、强化风险监控、加强资本收益管理等多项措施,积极优化资本中介业务布局,业务整体呈现规模稳中有降,质量稳中有升,效益稳步提升的态势。截至6月末,公司融资类业务总规模1518亿元,较去年末下降98亿元,整体维持担保比例为215%。

2018上半年公司融资类业务规模变化

	本报告期末	上年度末
融资融券余额(亿元)	444.21	480.33
股票质押余额(亿元)	1,062.38	1,120.69
约定购回余额(亿元)	11.92	15.75
合计(亿元)	1,518.51	1,616.77

数据来源:上交所、深交所、公司内部统计

?投资银行业务

市场环境:

据WIND数据统计显示,上半年国内股权融资市场(含IPO、增发、配股、优先股、可转债)募资总额6605亿元,同比下降21%,其中IPO由于审核趋严,挂牌63家,较去年同期减少184家,IPO过会率52%;债券市场券商承销总额1.99万亿元,同比上升22%;并购交易金额1.39万亿元,同比上升11%;截至6月末,新三板市场挂牌家数11243家,较去年末减少387家。

受上市制度改革推动,上半年港股市场融资规模提升明显,IPO募集资金129.70亿美元,同比增加82.8%,上市后募资规模(含配售、公开发售、供股、代价发行、行使认股权证、股份认购权计划)372.37亿美元,同比增加97.5%。美股方面,中资企业赴美上市热度显著提升,上半年完成15家中资美股IPO,募集资金39亿美元,同比增加13倍。

经营举措及业绩:

面对持续从严的监管形势,公司严格落实投行内控新规,加强项目质量控制,加大项目储备力度,抓住市场机遇,稳步推进优质项目落地。

(1)股权融资

上半年公司股权融资业务主动适应市场和政策变化,一方面积极促成在会项目成果转化、完成7家IPO和再融资发行,并在现有储备项目中遴选2家优质企业申报,截至上半年末公司在会IPO项目排名行业前列;另一方面,公司深入理解国家战略、积极拥抱新经济,成立创新小组加强对新经济的政策解读和产品研究,优化并加大项目储备,在巩固传统优势的同时,加强对创新项目的拓展,储备了包括“四新”企业在内的超过100家股权融资项目,其中一批极具市场影响力和行业代表性。上半年,股权融资业务秉承公司“稳健乃至保守”的风控理念和中国证监会《证券公司投资银行类业务内部控制指引》的新要求,进一步加强内控建设,继续完善“三级质量控制体系”,为该项业务在新形势下长期健康稳定发展巩固了基础。

在境外股权融资方面,根据彭博数据,上半年公司在香港地区IPO项目个数排名香港所有投行第3,项目金额5.53亿美元;按香港地区股权融资(包含IPO、二级市场配售及供股)项目个数计算,公司在香港所有投行中名列第5,项目金额10.86亿美元。公司在美国市场拓展取得突破,以联席账簿管理人角色协助中国第三大课外教育服务提供商朴新教育,完成于纽约证券交易所的公开发行上市,公司投行品牌影响力进一步提升。

(2)债权融资

公司债权融资业务量质并进。根据WIND数据统计显示,上半年公司境内完成主承销债券142只,承销金额978亿元,其中企业债承销家数排名第1,承销金额排名第2;公司债承销家数排名第5、承销金额排名第4;非金融企业债务融资工具的家数和金额排名券商中均排名第2位;顺利完成煤炭价格连结债券、PPP专项债券、一带一路ABS等创新型债券品种的发行,创新服务能力在市场形成良好的口碑。公司密切关注市场变化,强化存续期债券风险管理和风险排查力度,在市场违约事件频发的大背景下,上半年到期的公司主承销债券全部按期兑付,未发生风险事件,公司专业能力得到市场主流投资机构的认可。

2018上半年公司债权融资业务规模变化

		本报告期	上年同期
公司债	主承销金额(亿元)	337.76	280.67
	主承销家数	45	38
企业债	主承销金额(亿元)	80.63	81.80
	主承销家数	9	6
其他	主承销金额(亿元)	559.51	411.63
	主承销家数	88	28

数据来源:WIND

在境外债权融资业务方面,公司香港地区债券融资家数和项目金额均排名香港所有投行第3;在亚洲(除日本外)高收益美元债券发行承销金额排名全球企业融机构首位。

(3)并购融资

公司并购融资业务加快项目落地,项目储备丰富。根据WIND数据统计显示,上半年,公司境内完成重大资产重组项目4个,并购重组项目家数和交易金额分别排名行业第4和第2;按照首次公告并购交易的企业数量及交易金额计算,公司共涉及9单交易,合计交易金额410亿元,交易数量及交易金额分别排名行业第4和第5。

公司完成多家欧洲及拉美市场并购融资项目,对“一带一路”沿线国家的项目拓展正有序推进,帮助中国葛洲坝集团海外投资有限公司完成了对巴西圣保罗市的圣诺伦索供水系统公司Sistema Produtor Sao Lourenco 的收购。

?资产管理业务

市场环境:

据中国证券业协会数据显示,从2011年至2017年,券商受托客户资产管理业务净收入从21亿元增长到310亿元,收入占比从1.5%持续增长到近10%。资产管理业务已经成为券商重点培育的业务。随着资管新规落地,对破刚兑、控分级、降杠杆、去通道、回归主动管理本源的要求进一步明确,这将加快资管市场格局重塑,新的市场格局有利于券商资管和基金集中精力,发挥在投研、交易和产品设计方面的优势,进一步分享市场成长的红利。

经营举措及业绩:

公司资产管理业务的主要平台包括:海通资管公司、海富通基金、富国基金、8家私募投资基金子公司以及海外资产管理业务。截至6月末,公司资产管理业务管理总规模为1.03万亿元。

(1)海通资管公司

海通资管公司根据降杠杆、去通道的监管要求,不断压缩通道业务规模,并大力发展主动管理业务。公司主动管理业务管理费收入及业绩报酬均有所增加,在资管管理总规模下降的同时,资产管理业务净收入同比增长17%。海通资管受托资金规模3148亿元,其中主动管理规模892亿元,同比增长10%,主动管理能力进一步提升。

	本报告期末		上年同期末	
	资产管理规模(亿元)	净收入(万元)	资产管理规模(亿元)	净收入(万元)
集合资产管理	500	26,222	500	13,147
定向资产管理	2,572	7,706	5,277	16,110
专项资产管理	77	196	7	25
合计	3,148	34,124	5,784	29,282

(2)基金管理公司

截至2018年中期末,海富通基金管理规模2003亿元,公募基金管理规模574亿元,较年初增长13%;产品业绩显著提升,海富通阿尔法对冲基金位居同类基金排名第一,8只权益、混合类公募基金位居同比基金前1/4,12只固收类公募基金综合投资业绩排名达到同比基金前9%。富国基金管理规模4493亿元,公募基金管理规模2086亿元,较年初增长11%。

(3)私募投资基金

PE基金子公司强化“募投管退”全流程管理,完成PE综合业务系统的开发及上线试运行,推进PE业务中后台集中管理;加强对PE基金子公司募投项目的管理,强化已投项目投后跟踪的密度和力度,加强流动性管理,积极协助推进在会项目的上市进程;努力提升PE业务线投资专业化、管理规范化、运作市场化水平。

(4)境外资产管理

公司境外资产管理业务规模约81亿美元。海通国际证券旗下两只基金的累计回报率在理柏同类基金产品中均名列第一,四只基金名列前三,获《亚洲投资者》颁发“最佳中国离岸地区基金公司”和亚太区“最佳业务拓展团队”奖项;海通银行上半年完成两只UCITS(欧盟可转让证券集合投资计划)基金发行。

?交易与机构服务

市场环境:

上半年,国内市场股债走势分化,沪深300指数下跌12.9%,中债新综合总净价指数上涨1.85%;二季度以来,债券违约事件频发,投资者避险情绪上升,利率债和信用债走势分化,利率债持续走强,信用基差持续扩大。港股市场方面,受到外围环境的影响,恒生指数回调3.2%。

随着A股于2018年6月6日正式纳入MSCI指数,以及监管改革的持续深化,市场机构化特征日益显著,公司交易与机构服务将迎来崭新的发展阶段。

经营举措及业绩:

(1)交易业务

公司稳步推进FICC业务发展。上半年,公司固定收益自营趋势投资采取加强低风险债券和高收益债券的杠杆型配置策略,取得较好收益;有序开展国债期货套利、货币市场套利和利率互换业务,黄金租赁与黄金自营交易业务平稳发展。海通国际证券继续保持在亚洲市场债券做市与交易的领先地位,目前做市交易涵盖了大部分的亚洲离岸债券市场,双边报价债券数量超过1400只,已成为香港最大的固收做市商之一、亚太区信用债重要定价者之一。

海通国际证券在香港衍生品市场继续保持行业领先。上半年,海通国际证券ETF和个股期权做市业务再获佳绩,窝轮牛熊证业务覆盖标的位列全市场第一,窝轮资金净流入金额位列全市场第三。海通国际证券已成为香港牛熊证、衍生权证产品市场的领先者,位列发行商第一梯队行列;获港交所批准发行挂钩美国纽约交易所上市的阿里巴巴的窝轮于2018年6月26日正式上市交易。

(2)机构业务

公司研究覆盖中国大陆、香港地区、澳门地区、台湾地区、美国、日本、印度及韩国的上市公司,积极深化并拓展境内外客户群体。服务继续保持市场领先优势,拥有较强的市场影响力,报告质量得到市场广泛认可。截至6月末,境内累计445家机构购买公司研究服务。上半年,公司继续加大研究服务的力度,通过组织各类专题研讨会、高端论坛,紧跟市场热点,解读政策变化,获得机构客户好评。公司积极拓展WOFE市场,分别协助施罗德和安本完成发行首个WOFE产品。

公司强化主经纪商服务驱动,积极拓展机募客户。上半年,PB业务总体规模达到5313亿元,托管规模1798亿元,较去年末增长22.5%;公司提供服务的私募客户总数达到2060家。

?融资租赁业务

市场环境:

根据第三方资料,2012年至2017年,中国融资租赁行业营业收入从人民币635亿元增长至人民币3,290亿元,复合年均增长率达39.0%。尽管融资租赁行业发展迅猛,但在社会融资体系中的地位仍然较低,融资租赁行业渗透率仍有较大的提升空间。随着实体经济及供给侧结构性改革的推动、中小微企业融资需求的增长、行业监管环境的完善、行业发展鼓励政策的落实,通过回归租赁本源,融资租赁行业在更好地服务实体经济的过程中将获得长足的发展。2018年上半年,融资租赁行业发展环境发生较大变化,行业监管部门由商务部变更为中国银保监会,严监管和防风险成为行业发展的重点,行业竞争格局将更加有序。

经营举措及业绩:

截至6月末,海通恒信总资产达到700亿元,业务总部和分公司两端发力,属地化经营模式进一步加深,机构业务和零售业务并重发展,上半年零售业务投放占比超过50%,启动了风险模型建设开发工作,提升了量化风险管理能力,客户舆情监控系统由人工检测逐步转向系统自动检测,逐渐实现全流程、全覆盖的客户风险监控体系,整体资产质量处于合理水平。海通恒信不断拓宽融资渠道,积极拓展中票、短融、资产支持证券等多品种直接融资方式,直接融资占比已超40%,并成功完成境外银团等组建,同时海通恒信H股上市工作正在稳步有序地推进。

3.2 财务报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(%)
营业收入	10,942,263,173.65	12,810,538,991.36	-14.58
营业成本	6,877,321,079.69	7,439,964,456.41	-7.56
经营活动产生的现金流量净额	-11,592,732,606.41	-9,271,020,494.55	-
投资活动产生的现金流量净额	-1,998,278,860.67	24,740,404,185.35	-108.08
筹资活动产生的现金流量净额	13,122,133,408.09	-23,892,019,532.40	-

3.3 收入和支出分析

(1)营业收入

2018年上半年,集团实现营业收入109.42亿元,同比(128.11亿元)减少18.69亿元,减幅14.59%,主要变动情况是:1)经纪业务手续费净收入16.57亿元,同比(19.27亿元)减少2.70亿元,减幅14.01%,主要是二级市场交易较不活跃,成交量同比减少;2)投资银行业务手续费收入15.25亿元,同比(16.30亿元)减少1.05亿元,减幅6.44%,主要是境内股权承销业务收入减少;3)资产管理业务手续费净收入8.68亿元,同比(9.12亿元)减少0.44亿元,减幅4.82%,主要是基金管理业务收入减少;4)利息净收入24.20亿元,同比(17.43亿元)增加6.77亿元,增幅38.86%,主要是买入返售金融资产利息收入增加;5)投资收益及公允价值变动收益合计18.32亿元,同比(46.13亿元)减少27.81亿元,减幅60.29%,主要是持有及处置金融工具产生的投资收益减少;6)其他业务收入25.11亿元,同比(21.17亿元)增加3.94亿元,增幅18.61%,主要是子公司销售收入增加。

比较式会计报表中变动幅度超过30%以上主要项目的情况 单位:元 币种:人民币

项目	2018年1-6月	上年同期	增减(%)	主要原因
利息净收入	2,419,761,193.91	1,742,624,735.95	38.86	主要是买入返售金融资产利息收入增加
投资收益	2,344,229,924.34	4,873,027,608.57	-51.89	主要是持有及处置金融工具产生的投资收益减少
公允价值变动收益	-511,861,461.87	-259,554,859.56	-	资本市场波动影响
汇兑收益	-926,217.53	-243,677,905.52	-	主要是汇率变动影响

(2)主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况

分行业	营业收入	营业支出	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业支出比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
财富管理	4,384,210,607.07	1,718,117,012.57	60.81	3.11	-13.93	增加7.76个百分点
投资银行	1,412,682,132.52	1,003,361,475.56	28.97	-18.47	-13.92	减少3.76个百分点
资产管理	986,818,388.51	497,168,995.64	49.62	5.51	-13.57	增加11.12个百分点
交易及机构	810,637,502.85	952,118,531.07	-17.45	-74.55	-37.56	减少69.58个百分点
融资租赁	1,319,704,437.74	706,410,096.37	46.47	33.08	46.42	减少4.89个百分点
其他	2,029,210,104.97	2,000,144,967.99	1.38	18.37	17.96	增加0.34个百分点

主营业务分地区情况

分地区	营业收入	营业支出	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业支出比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
上海	267,068,881.39	128,830,096.55	51.76	-10.85	-14.05	增加1.8个百分点
浙江	165,404,934.50	56,374,142.38	65.92	-16.30	-8.62	减少2.86个百分点
黑龙江	157,563,077.46	85,359,523.79	45.82	-18.85	-7.53	减少6.63个百分点
江苏	122,232,413.83	63,743,659.35	47.85	-11.77	-6.13	减少3.13个百分点
山东	90,203,459.17	42,317,050.97	53.09	-16.81	-10.49	减少3.31个百分点
其他地区分支机构	660,613,178.70	357,677,512.37	45.96	-13.49	-11.09	减少1.46个百分点
公司总部及境内子公司	7,411,792,545.55	4,663,831,536.83	37.08	-19.64	-4.41	减少10.02个百分点
境内小计	8,874,868,490.60	5,398,133,522.24	39.18	-18.77	-5.31	减少8.64个百分点
海外业务	2,067,394,683.05	1,479,187,557.45	28.45	9.64	-14.96	增加20.7个百分点
合计	10,942,263,173.65	6,877,321,079.69	37.15	-14.58	-7.56	减少4.77个百分点

(3)营业支出

单位:元

成本构成项目	2018年1-6月	本期占总成本比例(%)	上年同期	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	主要原因
业务及管理费	4,070,618,630.56	59.19	4,972,740,786.40	66.84	-18.14	主要是职工薪酬减少
资产减值损失	15,302,876.54	0.22	706,693,624.43	9.50	-97.83	实施新金融工具会计准则影响
信用减值损失	682,526,202.30	9.92	-	-	-	实施新金融工具会计准则影响
其他业务成本	2,023,081,183.97	29.42	1,674,158,251.21	22.50	20.84	主要是子公司销售成本增加

2018年上半年,集团营业支出68.77亿元,同比(74.40亿元)减少5.63亿元,减幅7.57%。主要变动情况是:1)业务及管理费40.71亿元,同比(49.73亿元)减少9.02亿元,减幅18.14%,主要是职工薪酬减少;2)资产减值损失0.15亿元,同比(7.07亿元)减少6.92亿元,减幅97.83%,主要是实施新金融工具会计准则影响;3)信用减值损失6.83亿元,主要是实施新金融工具会计准则影响;4)其他业务成本20.23亿元,同比(16.74亿元)增加3.49亿元,增幅20.84%,主要是子公司销售成本增加。

(4)现金流

经营活动产生的现金流量净额为-115.93亿元,其中:现金流入381.72亿元,占现金流入总量的23.57%,主要是收取利息、手续费及佣金的现金126.45亿元,拆入资金净增加额104.78亿元;现金流出497.65亿元,占现金流出总量的30.64%,主要是处置交易性金融资产净减少额222.99亿元,支付其他与经营活动有关的现金181.09亿元。

投资活动产生的现金流量净额为-19.98亿元,其中:现金流入169.37亿元,占现金流入总量的10.46%,主要是收回投资收到的现金164.61亿元;现金流出189.35亿元,占现金流出总量的11.66%,主要是投资支付的现金182.90亿元。

筹资活动产生的现金流量净额为131.22亿元,其中:现金流入1,068.41亿元,占现金流入总量的65.97%,主要是发行债券收到的现金631.90亿元,取得借款收到的现金436.41亿元;现金流出937.19亿元,占现金流出总量的57.70%,主要是偿还债务支付的现金881.18亿元。

3.4 资产、负债情况分析

资产及负债状况

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
拆出资金	39,663,930.41	0.01	679,091,978.14	0.13	-94.16	主要是拆放银行资金减少
以公允价值计量且变动计入当期损益金融资产	-	-	99,856,694,835.91	18.68	-100.00	实施新金融工具会计准则影响
交易性金融资产	148,136,965,732.39	25.84	-	-	-	实施新金融工具会计准则影响
衍生金融资产	1,576,800,251.95	0.28	2,610,612,302.28	0.49	-39.60	主要是利率衍生工具减少
应收款项	12,600,996,253.23	2.20	7,441,999,625.34	1.39	69.32	主要是应收清算款增加
可供出售金融资产	-	-	41,228,756,005.51	7.71	-100.00	实施新金融工具会计准则影响
其他债权投资	13,176,276,964.22	2.30	-	-	-	实施新金融工具会计准则影响
持有至到期投资	-	-	78,718,210.79	0.01	-100.00	实施新金融工具会计准则影响
其他权益工具投资	16,222,646,037.42	2.83	-	-	-	实施新金融工具会计准则影响
投资性房地产	256,886,399.17	0.04	16,864,072.33	0.00	1,423.28	主要是本期新增投资性房地产
应付短期融资款	38,780,188,416.72	6.77	29,426,762,416.95	5.50	31.79	主要是短期融资券发行规模增加
拆入资金	21,648,983,219.70	3.78	11,811,638,917.40	2.21	83.29	主要是银行拆入资金增加
以公允价值计量且变动计入当期损益金融负债	-	-	20,743,499,166.70	3.88	-100.00	财务报表列报项目调整
交易性金融负债	24,789,061,758.79	4.32	-	-	-	财务报表列报项目调整
应交税费	1,663,995,281.62	0.29	2,611,046,351.79	0.49	-36.27	主要是企业所得税减少
预计负债	115,830,672.70	0.02	167,342,904.85	0.03	-30.78	主要是产品相关预计负债减少
递延所得税负债	547,687,597.01	0.10	867,319,662.68	0.16	-36.85	主要是其他权益工具投资公允价值变动收益减少
其他综合收益	164,590,316.47	0.03	1,626,529,293.67	0.30	-89.88	实施新金融工具会计准则影响

?资产状况

2018年6月末,集团总资产5,732.20亿元,较上年末(5,347.06亿元)增加385.14亿元,增幅7.20%。主要变动情况是:交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资等金融资产增加363.72亿元,应收款项增加51.59亿元,其他资产增加25.66亿元,融出资金减少26.92亿元,长期股权投资减少17.17亿元。

集团交易性金融资产占集团总资产的26%,货币资金、结算备付金及存出保证金占总资产的21%,买入返售金融资产占总资产的17%,融出资金占总资产的10%,固定资产、在建工程及投资性房地产占集团总资产不到1%,大部分资产变现能力较强,集团资产流动性较强,资产结构优良。

?负债状况

2018年6月末,集团负债总额4,442.48亿元,较上年末(4,050.12亿元)增加392.36亿元,增幅9.69%。主要变动情况是:卖出回购金融资产款及拆入资金增加167.88亿元,应付短期融资款及应付债券增加115.10亿元,短期借款及长期借款增加76.55亿元,交易性金融负债增加40.46亿元。

3.5

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

(1)执行新金融工具准则

财政部于2017年分别修订并发布了《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》(以下简称“新金融工具准则”)。

上述修订后的新金融工具准则自2018年1月1日起施行,公司不对2017年比较期间信息进行重述,因采用新金融工具准则引起的差异调整直接计入期初留存收益和其他综合收益。

(2)执行收入准则

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第14号——收入》(2017年修订)。修订后的准则规定,首次执行该准则应当根据累积影响数,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。

3.6

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:600837 证券简称:海通证券 公告编号:临2018-046

海通证券股份有限公司 第六届董事会第三十一次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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及连带责任。

海通证券股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)第六届董事会第三十一次会议通知于2018年8月15日以电子邮件和传真方式发出,会议于2018年8月29日在公司召开。本次会议采用现场会议和电话会议相结合的方式召开,会议应到董事13人,实到12人,独立董事冯仑因事未出席本次董事会,委托肖遂宁独立董事代为行使表决权。本次董事会由周杰董事长主持,9位监事和董事会秘书、合规总监、财务总监列席了会议,会议的召集、召开及表决程序符合《中华人民共和国公司法》、《公司章程》和《公司董事会议事规则》的有关规定。本次会议审议并通过了以下议案:

一、审议通过了《公司2018年半年度报告》

同意公司按中国境内相关法律法规及中国企业会计准则等要求编制的公司2018年半年度报告全文及摘要(A股)。

同意公司按《香港联合交易所有限公司证券上市规则》及国际财务报告准则等要求编制的公司2018年中期报告及业绩公告(H股)。

表决结果:[13]票赞成,[0]票反对,[0]票弃权,审议通过本议案。

二、审议通过了《关于为境外全资附属公司境外债务融资提供连带责任保证担保的议案》

1、同意公司为在境外的全资附属公司海通银行或其附属公司境外债务融资(中长期商业借款)提供连带责任保证担保,担保金额不超过3.75亿欧元债务融资本金(含3.75亿欧元或等值其他货币)、利息、借款人应当承担的其他费用等,担保