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

2018 年度报告摘要

一 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 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
董事	刘煜	工作原因	柳帆
董事	王勇健	工作原因	林发成

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2018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2.75元(含税),因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2018年12月31日的总股本8,713,940,629股计算,分配现金红利总额为2,396,333,673元,占2018年度合并口径归属于母公司股东净利润的36.72%。

公司2018年度利润分配预案已经公司第五届董事会第十一次会议审议通过,尚需公司股东大会审议。

二 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	国泰君安	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	上海市静安区南京西路768号	上海市静安区南京西路768号
电话	021-38676798	021-38676798
电子信箱	dshbgs@gtjas.com	dshbgs@gtjas.com

2 报告期公司主要业务简介

2.1 公司所从事的主要业务及经营模式

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。

本集团以客户为中心,打造了零售客户及企业机构客户两大服务体系,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。

2018年,本集团实现营业收入227.19亿元,同比降低4.56%;归属于上市公司股东的净利润67.08亿元,同比减少32.11%。

2018年本集团的业务构成及收入驱动因素

主营业务构成	营业收入(亿元)	同比增长(%)	对营业收入贡献度(%)
机构金融	112.66	11.04	49.59
个人金融	48.61	-19.42	28.18
投资管理	25.89	-9.73	11.40
国际业务	16.44	-19.42	7.24
其他	6.60	8.43	2.89
合计	227.19	-4.56	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。

根据证券业协会的统计,截至2018年12月31日,中国证券业的总资产、净资产分别为6.26万亿元、1.89万亿元,分别较上年末增长1.91%、2.40%,净资本为1.57万亿元,与上年末持平,行业的资本实力稳中有升;2018年,我国证券业实现营业收入2,662.87亿元,净利润666.20亿元,同比分别下降14.46%和41.16%,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11年获得证券公司分类评价A类AA级。

2.4 报告期内核心竞争力分析

本集团的核心竞争力主要体现在以下三个方面:

(1)根植于心的企业文化:风控为本,追求卓越

本集团自成立以来形成了改革创新、锐意进取的经营理念和企业文化,推动了本集团的长期持续全面发展。近年来,集团积极践行《国泰君安共识》,进一步增强了凝聚力和文化认同。

本集团坚信风险管理是证券公司的首要核心竞争力。报告期内,本集团围绕并表监管试点,推进集团风险统一管控、搭建全面风险管理系统,集团化合规风险管理能力进一步提升。迄今,本集团已连续十一年获得中国证监会授予的A类AA级监管评级,并继续保持标普BB+和穆迪Baa1的国际信用评级。

本集团追求卓越,致力于选拔最优秀的人才,为客户提供最优质的服务。2018年,本集团成立绩效考核委员会,建立健全专业职级体系,加强对关键业务的薪酬资源支持,考核激励机制不断完善。零售客户及企业机构客户服务体系建设提现成效,客户基础进一步壮大。报告期末,本集团企业机构客户数约15万户,较上年末增长20.06%。个人金融客户数约1,270万户,较上年末增长14.07%。

(2)中国资本市场全方位的领导者

本集团规模持续领先,盈利能力突出。2007-2017年,本集团的净利润一直居于行业前3位;2011-2017年,本集团的营业收入、总资产连续七年排名行业前3位。根据证券业协会统计,2018年,本公司营业收入、净利润均排名行业第2位,总资产、净资产、净资本分别排名行业第4位,第2位和第2位。

本集团业务体系全面均衡,主营业务稳居于行业前列。报告期内,在机构金融方面,股权承销金额排名行业第3,股票质押回购融出资金排名行业第4;在个人金融方面,本集团代理买卖证券业务净收入含佣红利货币化行业第1位,托管客户交易结算资金余额排名行业第2位,融资融券余额排名行业第2位,国泰君安期货月均交易手续费收入及期末权益和金融期货成交量均排名行业第3位;在投资管理方面,资产管理业务月均资产管理规模及月均主动资产管理规模均排名行业第2位;在国际业务方面,国泰君安国际主要经营指标继续排名香港中资券商前列。

(3)中国证券行业科技和创新的引领者

本集团高度重视对科技的战略性投入,持续推进自主金融科技创新,是金融科技在证券行业应用的先行者。

报告期内,本集团大力推进数字化建设,打造数字化智慧型金融平台,金融科技实力不断增强。期末手机终端用户超过3,000万户,较上年末增加36.40%,月活跃度排名行业第2位,君弘APP荣获2017年度上海金融创新成果奖一等奖。在第六届证券期货科学技术奖评选中,本集团共有4个项目获奖,排名行业第1位。

本集团具有突出的创新能力,是行业创新的先行者之一。报告期内,集团稳步推动零售客户和企业机构客户服务体系建设,着力推进财富管理、衍生品及FICC、PB、私募股权基金等业务领域的创新发展,巩固了在这些业务领域的领先优势。在财富管理方面,集团着力打造智能化APP,优化金融产品体系,客户服务能力稳步提升;在衍生品及FICC业务方面,百批取得跨境业务、场外期权一级交易商、信用衍生品等业务资格,在行业中首家成为场内和场外交易,在沪深交易所发行了首单信用保护票据;在PB业务方面,集团着力打造智能化APP,优化金融产品体系,客户服务能力稳步提升;在PB业务方面,百批担任公募基金结算参与人,托管外包业务规模3,341亿元,排名行业第2位,其中托管公募基金规模在证券公司中排名第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

	2018年	2017年	本年比上年增减(%)	2016年
总资产	436,729,079,641	431,648,187,076	1.18	411,749,041,689
营业收入	22,718,823,444	23,804,132,903	-4.56	25,764,651,745
归属于上市公司股东的净利润	6,708,116,621	9,881,644,722	-32.11	9,841,416,726
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,897,210,294	9,191,188,140	-36.82	8,236,196,944
归属于上市公司股东的净资产	123,450,062,700	123,127,982,727	0.26	99,964,418,051
经营活动产生的现金流量净额	73,571,646,397	-63,794,250,579	不适用	-58,815,899,163
基本每股收益(元/股)	0.70	1.11	-36.94	1.23
稀释每股收益(元/股)	0.70	1.10	-36.36	1.23
加权平均净资产收益率(%)	5.42	9.05	减少3.63个百分点	10.64

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	6,244,526,708	5,216,006,177	5,326,906,227	5,931,384,332
归属于上市公司股东的净利润	2,269,486,732	1,749,502,059	1,503,236,515	1,196,880,315
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,479,345,072	1,667,082,479	1,468,680,087	1,192,102,656
经营活动产生的现金流量净额	33,012,209,174	4,835,745,123	4,887,650,649	30,836,041,451

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)						168,925
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)						171,973
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(全称)	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)	0	1,900,963,748	21.82	0	无 / 0	国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司(注2)	36,540	1,197,671,720	13.74	0	未知 / 0	境外法人
上海国际集团有限公司	0	682,215,791	7.83	0	无 / 0	国有法人
深圳市投资控股有限公司(注3)	0	609,428,357	6.99	0	无 / 0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	-115,079,996	260,547,316	2.99	0	无 / 0	境内非国有法人
上海城投(集团)有限公司	0	246,566,512	2.83	0	无 / 0	国有法人
深圳地铁集团股份有限公司	0	154,456,909	1.77	0	无 / 0	境内非国有法人
全国社会保障基金理事会转持二户	0	151,104,674	1.73	0	无 / 0	其他
一汽投权投资(天津)有限公司	112,694,654	112,694,654	1.29	0	无 / 0	国有法人
香港中央结算有限公司(注4)	65,026,528	97,276,943	1.12	0	无 / 0	境外法人
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,香港中央结算(代理人)有限公司与香港中央结算有限公司为香港联交所有限公司的全资附属公司,分别为公司H股股东香港证券及结算公司和公司A股及A股,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。

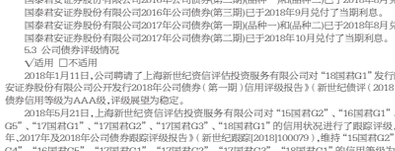
注3:前十大股东列表中,深圳投控的期末持股数量仅为其持有的本公司A股股数,深圳投控另持有公司103,373,800股H股,由香港中央结算(代理人)有限公司作为名义持有人持有。

注4:香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有公司A股股份的名义持有人。

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。

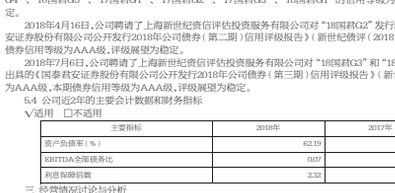
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



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



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
国泰君安金控信用增强债券	GUOTAI FIB1905	05754	2014年5月22日	2019年5月22日	500,000,000美元	3.625	每半年付息一次	香港联交所
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	3,800,000,000	3.80	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	6,000,000,000	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)品种二)	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)品种一)	16国君G3	136522	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	136523	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
国泰君安证券股份有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)	18国君01	143828	2018年3月20日	2021年3月21日	4,300,000,000	5.15	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公开发行2018年公司债券(第二期)	18国君02	143607	2018年4月23日	2021年4月25日	4,300,000,000	4.55	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公开发行2018年公司债券(第二期)品种一)	18国君03	143732	2018年7月12日	2021年7月16日	4,700,000,000	4.44	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公开发行2018年公司债券(第二期)品种二)	18国君04	143733	2018年7月12日	2023年7月16日	300,000,000	4.64	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)品种二)已于2018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2018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2018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2018年9月兑付了当期利息。

国泰君安证券股份有限公司2017年公司债券(第一期)(品种一)和(品种二)已于2018年8月兑付了当期利息。

国泰君安证券股份有限公司2017年公司债券(第二期)已于2018年10月兑付了当期利息。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

2018年1月11日,公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司"18国君G1"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公开发行2018年公司债券(第一期)信用评级报告》(新世纪债评(2018)010024),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。

2018年5月21日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司对"15国君G2"、"16国君G1"、"16国君G2"、"16国君G3"、"16国君G4"、"16国君G5"、"17国君G1"、"17国君G2"、"18国君G1"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、2017年及2018年公司债券跟踪评级报告》(新世纪跟踪(2018)100079),维持"15国君G2"、"16国君G1"、"16国君G2"、"16国君G3"、"16国君G4"、"16国君G5"、"17国君G1"、"17国君G2"、"17国君G3"、"18国君G1"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。

2018年4月16日,公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对"18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公开发行2018年公司债券(第二期)信用评级报告》(新世纪债评(2018)010283),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。

2018年7月6日,公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对"18国君G3"和"18国君G4"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公开发行2018年公司债券(第三期)信用评级报告》(新世纪债评(2018)010543),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	2018年	2017年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	62.19	61.50	0.69
EBITDA全部债务比	0.07	0.10	-30.00
利息保障倍数	2.32	3.04	-23.68

三 经营情况讨论与分析

1 总体经营情况

2018年,面对复杂的经营环境,本集团坚持稳中求进,坚决贯彻风控为本的经营理念,着力优化经营机制,稳步推动主营业务稳健发展,全面实现战略规划目标,为全面建设有核心竞争力的综合金融服务商打下坚实基础。

报告期内,本集团零售客户服务体系和企业机构客户服务体系取得关键进展,金融产品和研究对客户服务的支持机制进一步理顺,零售及企业机构客户服务继续保持行业领先地位;进一步优化投资管理业务布局,主动管理能力稳步提升;务实推进国际化发展,跨境服务能力不断增强;顺利完成重点领域数字化建设、智能化应用保持领先;搭建完成全面风险管理体系,合规风控管理水平进一步提高;持续优化考核激励机制、加强资产负债管理,集团的经营管理效率稳步提升。2018年,公司已连续十一年获得证券行业A类AA级监管评级,并分别保持了标普BB+和穆迪Baa1的国际信用评级,评级展望均为稳定。

2 主营业务分析

2.1 机构金融

(1)投资银行业务

2018年,证券市场筹资总额62,326.98亿元,同比增长13.67%。其中,股权融资总额6,460.35亿元,同比下降38.70%;证券公司承销的债券融资总额56,866.63亿元,同比增长26.14%。全年完成并购涉及交易金额1,25万亿元,同比下降14.97%。

2018年,本集团投资银行业务聚化产业能力建设,加大对重点产业龙头企业的覆盖,加强对新经济企业和传统优质企业的开发力度,积极储备符合科创板要求的科技创新型企业,竞争力继续保持行业前列。2018年,实现证券主承销金额3,830.73亿元,同比增加0.01%,排名行业第5位,其中,股权融资、公司债和金融债主承销金额均排名行业第3位,优先股主承销金额排名行业第1位;过会的并购重组项目数7家,排名行业第5位。

2018年本集团投资银行业务规模

	项目	本报告期	上年同期
IPO	主承销次数	4	15
	主承销金额(亿元)	28.69	88.13
优先股	主承销次数	1	1
	主承销金额(亿元)	200	200
再融资	主承销次数	16	24
	主承销金额(亿元)	460.18	613.48
企业债	主承销次数	5	17
	主承销金额(亿元)	48.29	266.4
公司债	主承销次数	161	105
	主承销金额(亿元)	931.76	666.25
其他债券	主承销次数	583	198
	主承销金额(亿元)	2,101.31	1,679.83

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、地方政府债、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

2018年,本集团企业机构客户服务体系建设显现成效,集团级战略客户等各类企业机构客户的服务模式初步建立,Matrix系统及避合APP上线试运行,一体化综合服务能力显著提升。报告期末,本集团企业机构客户数约35万户,较上年末增长20.06%。

报告期内,本集团主经纪商业务快速发展,期末客户数超过800家,客户资产规模约620亿元;资产托管及外包业务共服务各类资管产品6,876只,较上年末增长15.99%;业务规模9,341亿元,较上年末增长23.72%,排名证券行业第2位,其中托管公募基金规模567亿元,在证券公司中继续排名第1位;公募基金券商结算模式试点工作运行良好。

2)交易投资业务

本集团交易投资业务围绕打造"卓越的金融资产交易商",稳步提升资产交易定价能力。2018年,把握住了债券市场上涨的机遇,固定收益投资收益率大幅超过市场平均水平。

报告期内,交易投资业务以客户需求为向导,加快创新转型,坚持发展低风险、非方向性业务,首批获得场外期权一级交易商和信用衍生品等业务资格,客商业务品种和结构相进一步丰富,衍生品、外汇、大宗商品及贵金属等业务快速发展,逐步成为新的利润增长点。

权益衍生品方面,场内期权做市业务继续保持行业领先地位,日均成交116万张,同比增长70%,市场份额8.9%,上证50期权做市业务获交易所年度评级A;场外期权在获得一级交易商资格后新增规模持续上升,全年累计规模居行业前列。

固定收益方面,银行间本币市场累计交易量95万亿元,在证券公司中排名第2位;先后获得人民币利率互换清算代理、标准债券远期集中清算和信用衍生品业务资格,业务种类日益丰富;在沪深交易所开展首单信用保护工具业务,年内累计为4家民营企业债券发行人提供信用保护,促进民企发债量12亿元;在利率互换做市、债券净额清算等业务上行业领先,其中,利率互换做市累计交易量2.8万亿元,标准券远期累计交易量263亿元,分别列市场第3位和第2位。

外汇业务方面,在银行间外汇市场和人民币外汇市场ESP交易分别进入前60强和前10强;成为银行间外币对市场会员,多币种外汇业务品种和模式进一步丰富;客户外汇买卖业务已开始试运行。

大宗商品及贵金属方面,年内先后获得上海期货交易所铜期权、原油期货、银期权做市商资格,对客交易层级进一步得到提升。

3)股票质押业务

根据沪深交易所统计,截至2018年末,市场股票质押回购融出资金为6,181.07亿元,较上年末下降24.61%。

2018年,本集团股票质押业务坚持稳健经营,优化业务模式和业务结构,有效控制业务风险,总体运行平稳。报告期末,股票质押业务待购回余额492.45亿元,较上年末下降45.75%,其中融出资金余额398.36亿元,较上年末下降48.71%。平均履约保障比例206%。约定购回式交易待购回余额2.17亿元。

2018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	492.45	907.72
其中:股票质押回购融出资金	398.36	776.24
约定购回式交易待购回余额	2.17	-

4)研究业务

2018年,公司研究所优化调整研究领域、组织架构和考核机制,推动卓越研究能力建设,研究对公司客户服务的支持力度进一步增强。报告期内,共完成研究报告5,605篇,举办宏观、债券、行业及公司等电话专题路演430场。在"机构投资者"评选中,获得大陆地区第2名。

2.2 个人金融

(1)零售经纪与财富管理业务

根据沪深交易所统计,2018年,沪深两市股票基金交易额100.57万亿元,同比下降17.98%。

2018年,本集团代理零售客户服务体系基本搭建完毕,实现"五星照标签"客户分类分级服务;金融产品体系进一步理顺,产品销售和配置能力稳步提升;强化金融科技运用,推进智能理财建设,提升专业化服务能力,同财富管理转型提现成效。期末个人金融账户数超过1,270万户,较上年末增长14.27%,其中,A股资金户数排名行业第2位。手机终端君弘APP用户超过3,000万户,较上年末增长36.9%,月活跃度排名行业第2位。君弘财富俱乐部会员数79.9万人,较上年末增长81%;投资顾问签约客户15.0万户,较上年末增长12.2%。

报告期内,集团证券经纪业务继续保持领先地位。本公司代理买卖证券净收入(含席位租赁)市场份额6.14%,较上年末增长0.57个百分点,排名行业第1位。公司代销金融产品月均保有规模1,422亿元,较上年末增长51.4%。

(2)期货经纪业务

2018年,期货市场累计成交量为30.29亿手(单边),同比下降1.54%;累计成交额为210.82万亿元(单边),同比增长12.20%。

报告期内,国泰君安期货不断优化网点布局,加强IB业务能力建设,稳步提升经纪业务实力,月均客户权益和金融期货成交量稳中有升,均排名行业第3位;全面推进资产管理、期货投资、国际业务、场外期权业务发展,获得上交所股票期权经纪业务资格、个股场外衍生品业务资格、铜期权和黄金期货做市商资格,并成为大商所首批商品互换业务交易商。在2018年期货公司分类评价中,国泰君安期货连续第二年获评AA级。

2018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)	12.21	10.74
成交手数(万亿手)	1.54	1.53
	本报告期末	上年度末
累计有效开户数(户)	96,679	87,611
期末客户权益(亿元)	157.76	152.80

(3)融资融券业务

2018年末,市场融资融券余额7,557.04亿元,较上年末减少26.36%。

报告期内,本集团融资融券业务在加强逆周期调节的基础上,优化分类分级服务体系,加大机构客户和高净值客户储备,稳妥积极推动业务开展。2018年末,本集团融资融券余额455.26亿元,较上年末减少29.02%,市场份额6.02%,排名行业第2位;维持担保比例为226.62%;转融通余额12.45亿元,较上年末减少81.90%。

2018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	447.93	635.62
融出证券市值	7.33	5.77
转融资余额	11.50	67.00
转融券余额	0.95	1.79

2.3 投资管理

(1)资产管理

根据中国基金业协会统计,截至2018年末,证券公司资产管理业务规模合计12.91万亿元,较上年末降低21.95%。

报告期内,国泰君安资管聚焦主动管理,推动业务转型升级,优化产品体系,行业地位稳步提升。期末,国泰君安资管的资产管理规模为7,507亿元,月均资产管理规模排名行业第2位。其中,主动管理资产规模3,106亿元,主动管理规模占比提升到41%;月均主动资产管理规模继续排名行业第2位。

2018年末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	7,507	8,888
其中:定向资产管理业务规模	6,368	7,846
集合资产管理业务规模	690	646
专项资产管理业务规模	449	376
主动管理规模	3,106	3,420

注:集合资产管理业务规模以管理资产净值计算。

(2)私募基金管理及另类投资

根据中国基金业协会统计,截至2018年末,中国基金业协会已登记私募基金管理人24,448家,管理私募基金74,642只,实缴规模12.78万亿元,较2017年末增长15.12%。

2018年,国泰君安创投在规范化运营的基础上,积极推进母基金建设,做大做强基金规模;深耕五大重点产业,增加优质产业项目储备,投资项目数量和金额稳步增长。

2018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)	39	47
管理基金累计承诺出资额(亿元)	333.46	343.26
管理基金累计实际出资额(亿元)	227.13	213.29
累计投资项目数量(个)	104	115
累计投资项目金额(亿元)	132.9	130.80

2018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)	23	25
累计投资金额(亿元)	8.73	9.04

(3)基金管理

根据中国基金业协会数据,2018年末,公募基金管理机构管理规模为13.03万亿元,较上年末增长12.33%。基金管理公司及其子公司专户业务规模9.62万亿元,较上年末减少30%。

报告期内,华安基金稳步提升主动管理能力,管理资产规模创历史新高,其中,公募基金管理规模2,756.06亿元,较上年末增加48.87%。

2.4 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。

2018年,国泰君安国际利极相继推进财富管理、固定收益及结构化产品的发展,优化资产结构和客户结构,继续保持在港中资券商的领先地位。

2018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	464,962	517,118
-企业融资	594,970	683,526
-资产管理	16,716	29,792
贷款及融资收入	1,307,294	1,288,777
金融产品、做市及投资收益	638,266	613,180
总收益	3,012,208	3,132,393

3 财务分析

3.1 总体分析

截至2018年末,本集团总资产为4,367.29亿元,较上年末增加1.18%;归属上市公司股东的权益为1,234.50亿元,较上年末增长0.26%。2018年,本集团实现营业收入227.19亿元,同比减少4.56%;实现归属上市公司股东的净利润67.08亿元,同比减少32.11%;加权平均净资产收益率为5.42%。2018年,本公司实现营业收入168.80亿元,净利润66.84亿元,同比分别减少2.38%和12.90%。

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
手续费及佣金净收入	8,219,473,610	10,450,340,180	-21.36	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	4,379,996,439	5,606,274,589	-21.87	主要系市场交易量同比下降
投资银行业务手续费净收入	2,008,916,450	2,707,751,226	-25.81	主要系股票承销规模下降
公允价值变动损失	-1,202,820,614	-7,195,805	不适用	证券市场波动导致相关金融资产的公允价值变动
其他业务收入	2,086,464,895	212,517,066	881.79	大宗商品交易量增长
资产减值损失	-	737,948,881	-100.00	根据《2018年度金融企业财务报表格式》,除信用减值损失以外的减值损失计入"其他资产减值损失"
信用减值损失	976,492,802	-	不适用	按照新的《证券公司财务报表格式》,该项目反映原期损失计提的金融资产减值
其他资产减值损失	1,149,770	-	不适用	/
其他业务成本	2,060,970,490	189,725,869	986.29	大宗商品交易量增长
所得税费用	2,198,304,477	3,178,298,529	-30.84	税前利润相应减少
其他综合收益的税后净额	-2,165,625,899	199,149,082	-1,187.44	证券市场波动导致其他权益工具投资的公允价值变动
经营活动产生的现金流量净额	73,571,646,397	-63,794,250,579	不适用	主要是回购业务和融出资金业务净额出现为净流入,另外代理买卖证券款净额出减少
投资活动产生的现金流量净额	-25,226,933,582	6,491,164,636	-488.63	主要系收回投资收到的现金减少,且投资支付的现金增加
筹资活动产生的现金流量净额	-41,651,876,172	25,253,960,790	-284.93	主要原因是发行债券和取得借款的规模下降,另外2017年发行H股募集了资金

3.2 收入和成本分析

√适用 □不适用

2018年度,本集团实现营业收入227.19亿元,较上年减少10.85亿元,降幅为4.56%,其中手续费及佣金净收入同比减少22.31亿元,降幅21.35%;公允价值变动损失同比增加11.96亿元;其他业务收入同比增加18.74亿元,增幅881.79%。本集团营业支出134.31亿元,较上年增加30.86亿元,增幅为29.83%,主要为:其他业务成本由于大宗商品交易量增长而增加18.71亿元,增幅986.29%;业务及管理费同比增加9.76亿元,增幅10.54%。

(1). 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