公司代码:600837 公司简称:海通证券

海通证券股份有限公司

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	瞿秋平	因公出差	周杰
独立董事	张鸣	因公出差	肖遂宁
独立董事	冯仑	因公出差	肖遂宁

4 本公司按照中国企业会计准则和国际财务报告准则编制的年度财务报告,分别经立信会计师事务所(特殊普通合伙)和德勤会计师事务所(德勤·天黄陈方会计师行和德勤华永会计师事务所)(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

2018年12月31日的A股和H股总股本11,501,700,000股为基数,公司向股权登记日登记在册的A股和H股股东每10股派发现金股利人民币1.50元(含税),共计分配现金股利人民币1,725,255,000.00元。本次现金股利分配后母公司的未分配利润19,993,726,924.22元结转下一年度。

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	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	孙海
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)
电话	8621-23219000	8621-23219000
电子信箱	jiangcjg@htsec.com	sunt@htsec.com

2 报告期公司主要业务简介

2.1 报告期内公司从事的主要业务及经营模式

公司主要业务有财富管理、投资银行、资产管理、交易及机构、融资租赁等。

财富管理业务主要是指向零售及高净值客户提供全面的金融服务和投资解决方案,提供的服务包括证券及期货经纪服务、投资顾问服务、理财策划服务,以及向客户提供融资融券、股票质押等融资类业务服务。

投资银行主要是指向企业和政府客户提供股票资本市场和债券资本市场融资活动的保荐和承销服务,为企业客户的收购兼并、资产重组等提供财务顾问服务,同时提供新三板服务。根据业务性质不同,将投资银行业务分为股权融资业务、债权融资业务、并购融资业务、新三板与结构融资业务,公司致力于为客户提供一站式的境内外投资银行服务。

资产管理主要是指向个人、企业和机构客户提供全面的多元产品投资管理服务,提供的服务包括资产管理、基金管理和公募、私募股权投资服务,海通资管公司的经营范围包括定向业务、集合业务、专项业务、QDII 业务和创新业务等;海富通基金、富国基金的主要业务包括共同基金(含QDII)管理业务、企业年金、全国社保基金和特定客户资产管理等,为投资者提供专业化的基金投资理财服务;公司还具备一批私募股权投资业务(PE)的专业投资管理平台,经营范围为产业投资基金管理、投资咨询、发起设立投资基金等。

交易及机构主要是指向全球机构投资者提供全球主要金融市场的股票销售交易、大宗经纪、股票借贷、股票研究,以及固定收益产品、货币及商品产品、期货及期权、交易所买卖基金及衍生品等多种金融工具的发行、做市。同时通过投资基金及私募股权项目,发挥及增强公司各业务分部的协同优势,专注发掘合理资金回报的投资机会,进而拓展客户关系及促进公司业务的整体增长。

融资租赁主要是指向个人、企业和政府提供创新型金融服务解决方案,提供的服务包括融资租赁、经营租赁、保理、委托贷款和相关咨询服务。公司租赁业务主要由海通恒信经营,海通恒信定位为以先进设备制造业、现代农业、现代服务业、现代物流业、现代商业、现代能源业、现代信息业、现代金融业等七大现代产业为主要业务方向,在基础设施、交通物流、工业、教育、医疗、建筑与房地产及化工等诸多行业领域开展业务,充分运用丰富的行业经验及市场渠道,与国内外知名设备厂商展开合作,为客户的业务发展提供全面的融资解决方案及服务。近两年来,积极开拓有券商特色的融资租赁业务模式,推出了与股权、债权相结合的多样化产品组合,为客户提供更多的结构化创新融资方案。

其他分部主要是指为机构客户提供综合性金融及信息服务,提供的服务包括全单服务、定价服务、做市业务及与风险管理服务相关的业务。

2.2 报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

2018年,金融行业新规、新政密集出台,“一委一行两会”监管体系架构正式形成,资管新规和银行理财子公司管理办法正式颁布,依法从严全面监管理念进一步强化;金融业对外开放加速向前推进、科创板和注册制的脚步越来越近、退市常态化、交易监管回归市场化等,一个由市场主导、更加开放、可持续发展的行业生态正逐步建立。2018年11月5日,习近平总书记在首届中国国际进口博览会上表示,将在上交所设立科创板并试点注册制。科创板的设立及注册制试点将直接增加券商投行承销保荐业务的利润增长点,同时再融资政策的放宽则有望带来券商再融资业务规模的增长。由于注册制对首发企业的审核要求较高,对主承销商的承销、资产定价、风控等相关能力要求也更高,具备资本优势及人才优势的头部券商将更加受益。因此,尽管2019年宏观经济面临下行压力,企业盈利增速短期也未见底,但考虑到2018年市场大幅下跌使风险得到较大释放,并且得益于中美贸易战纷围有所缓解、市场流动性得到较大改善,未来市场管制放松和科创板推出,将给包括公司在内的头部券商业务带来积极影响。

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	574,623,634,094.40	534,706,332,789.81	7.47	560,885,846,150.32
营业收入	23,765,014,627.26	28,221,667,163.35	-15.79	28,011,014,594.51
归属于上市公司股东的净利润	5,211,093,198.87	8,618,423,293.06	-39.54	8,043,334,519.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,800,248,866.51	8,095,806,771.88	-40.71	7,673,813,008.18
归属于上市公司股东的净资产	117,858,574,664.96	117,765,478,685.09	0.09	110,130,127,286.66
经营活动产生的现金流量净额	-5,015,557,534.07	-58,816,601,545.90	-	-50,177,681,468.50
基本每股收益(元/股)	0.45	0.75	-40.00	0.70
稀释每股收益(元/股)	0.45	0.74	-39.19	0.70
加权平均净资产收益率(%)	4.42	7.56	减少3.14个百分点	7.39

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	5,704,680,933.31	5,237,682,240.34	5,234,895,119.60	7,587,856,334.01
归属于上市公司股东的净利润	1,732,104,646.77	1,298,821,708.69	556,776,443.24	1,623,390,400.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,469,448,087.81	1,167,331,603.26	520,518,060.18	1,642,951,115.26
经营活动产生的现金流量净额	-4,842,369,695.88	-6,750,363,015.53	8,733,096,285.47	-2,155,921,214.13

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)	288,286(其中A股268,108;H股158)
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	269,333(其中A股269,176;H股157)

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	
香港中央结算(代理人)有限公司	-25,266	3,408,842,296	29.64	-	未知	-	境外法人
光明食品(集团)有限公司	0	402,150,000	3.50	0	无	0	国有法人
上海海烟投资管理有限公司	0	400,709,623	3.48	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	-219,647,000	343,901,259	2.99	0	无	0	其他
申能(集团)有限公司	0	322,162,086	2.80	0	无	0	国有法人
上海电气(集团)总公司	1,044,400	266,343,293	2.32	0	无	0	国家
上海国盛集团资产有限公司	238,382,008	238,382,008	2.07	0	无	0	国有法人
上海久事(集团)有限公司	0	235,247,280	2.05	0	无	0	国有法人
上海百联集团股份有限公司	0	214,471,652	1.86	0	无	0	境内非国有法人
上海报业集团	-500,900	150,668,553	1.31	0	无	0	国有法人

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。

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: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	还本付息方式	交易场所
2013年公司债券(第一期)	13海通02	122281	2013/11/25	2018/11/25	6.15	单利按年计息	一次还清	上交所
2013年公司债券(第一期)	13海通03	122283	2013/11/25	2023/11/25	23.9	6.18	单利按年计息	上交所
2013年公司债券(第二期)	13海通05	122311	2014/07/14	2019/07/14	45.5	5.45	单利按年计息	上交所
2013年公司债券(第二期)	13海通06	122312	2014/07/14	2024/07/14	8	5.85	单利按年计息	上交所
2017年公司债券(第一期)	17海通01	143223	2017/08/11	2020/08/11	50	4.63	单利按年计息	上交所
2017年公司债券(第一期)	17海通02	143224	2017/08/11	2022/08/11	10	4.80	单利按年计息	上交所
2017年公司债券(第二期)	17海通03	143300	2017/09/22	2027/09/22	55	4.99	单利按年计息	上交所
2017年公司债券(第三期)	17海通04	143336	2017/10/25	2020/10/25	5	4.77	单利按年计息	上交所
2018年公司债券(第一期)	18海通01	143481	2018/03/08	2021/03/08	30	5.15	单利按年计息	上交所
2018年公司债券(第二期)	18海通02	143652	2018/03/22	2021/03/22	30	5.14	单利按年计息	上交所
2018年公司债券(第三期)	18海通03	143663	2018/05/10	2021/05/10	30	4.70	单利按年计息	上交所
2018年公司债券(第四期)	18海通04	143464	2018/08/06	2021/08/06	30	3.98	单利按年计息	上交所
2018年公司债券(第五期)	18海通05	15503	2018/11/22	2021/11/22	30	3.88	单利按年计息	上交所
2018年公司债券(第六期)	18海通06	143446	2018/08/06	2021/08/06	30	3.98	单利按年计息	上交所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

1.兑付

2013年公司债券(第一期),13海通02于2018年11月26日到期摘牌并兑付本息(公告编号:临2018-056)。

2.付息

公司2013年、2017年、2018年公开发行公司债券每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付;每期付息款项自付息日起不另计利息,本金自兑付日起不另计利息。债券本息的偿付均通过登记机构和有关机构按时办理。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

公司债券资信评级机构为中诚信证券评估有限公司(以下简称“中诚信评估”),中诚信评估是中国诚信信用管理有限公司旗下的全资子公司,成立于1997年8月,公司注册地址为上海。中诚信评估获得中国证券监督管理委员会和中国人民银行的业务许可,主要从事证券市场资信评级业务和信贷市场资信评级业务。

2018年3月到11月,中诚信评估对2018年公司面向合格投资者公开发行的五期公司债券出具债券评级报告,信用等级均为AAA(信评委函字[2018]G010-P1-X号、[2018]G010-P2号、[2018]G010-P3号、[2018]G010-P4号、[2018]G010-P5号)。

2018年4月28日,公司在上交所网站公告了中诚信评估对于公司发行的各项债券出具的跟踪评级报告。其中:2013年公开发行公司债(第一期、第二期)的信用等级维持AAA(信评委函字[2018]跟踪052号);2015年次级债券(第二期)的信用等级维持AA+(信评委函字[2018]跟踪053号);2016年非公开发行次级债券(第一期)的信用等级维持AA+(信评委函字[2018]跟踪054号);2017年公开发行公司债(第一期、第二期、第三期)的信用等级维持AAA(信评委函字[2018]跟踪055号);2016年非公开发行公司债券(第一期)的信用等级维持AAA(信评委函字[2018]跟踪056号);2017年非公开发行次级债券(第一期)的信用等级维持AA+(信评委函字[2018]跟踪057号);2018年公开发行公司债(第一期、第二期)的信用等级维持AAA(信评委函字[2018]跟踪058号)。

2018年12月13日,香港联交所发行的金融债券评级为BBB(标普)。

2018年,公司主体信用评级维持AAA(中诚信)、BBB(标普),展望稳定。

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(%)	74.10	71.24	增加2.86个百分点
EBITDA全部债务比	0.06	0.08	-25.00
利息保障倍数	1.60	2.15	-25.58

三 经营情况讨论与分析

2018年,面对国内去杠杆、经济下行压力增大、金融监管政策趋严,中美贸易摩擦不断升级以及美元加息等复杂的国内外经济形势,公司积极应对挑战,全力攻坚克难,防范化解风险,牢牢守住底线,敬领抓住机遇,主要财务指标继续排名行业前列,主要业务总体保持平稳发展态势。

2018年是公司实施2018-2020三年发展规划的开局之年,公司有序推进相关工作,努力实现“由大到强”的转变:稳步推进经纪业务向财富管理转型,明确下阶段深化改革工作;投行业务紧盯改革红利,严控项目质量,备战科创板,做好项目储备;资产管理业务积极应对行业新规,调整业务策略,做大主动管理规模;海通国际香港业务继续保持领先,美国业务获得突破,海外资源整合取得实效,海通银行作为公司国际化战略储备资源的功能不断释放;租赁业务强强化风险防范化解,资产规模和盈利能力再创新高;积极支持民营经济发展,以纾困计划为抓手促业务合作;按照五年科技发展规划要求加快推进大数据平台、金融云等重大科技项目落地;稳步推进集团全面风险管理,落实并表监管试点要求;稳步推进合规管理体系建设,进一步完善了授权管理体系,全面开展反洗钱工作;完成财务分部报告调整,逐步向国际投行发展方向接轨,客观反映分部业绩,展示公司优势;着力推动协同发展意识,各单位相互借力、共同发展,使公司作为大型综合类券商的平台价值不断释放;有效提升风险管控能力,公司信贷资产质量一直处于安全可控水平,并显著优于行业整体水平;不断完善基础设施建设,海通大厦、科技张江基地等重点基础设施建设项目相继落地,为公司下一步集团化、国际化、信息化战略能级提升提供了有力的基础设施保障。

1 报告期内主要经营情况

截至2018年12月31日,公司总资产5,746.24亿元,归属于母公司净资产1,178.59亿元。2018年,公司实现营业收入237.65亿元,归属于母公司净利润52.11亿元;加权平均净资产收益率4.42%。其中,子公司实现收入142.83亿元,占比55%;境外业务实现收入65.93亿元,占比28%。

(一) 主营业务分析

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(%)
营业收入	23,765,014,627.26	28,221,667,163.35	-15.79
营业成本	16,655,200,066.54	15,934,582,721.50	4.52
管理费用	9,382,866,155.81	9,755,117,004.73	-3.82
经营活动产生的现金流量净额	-5,015,557,534.07	-58,816,601,545.90	-
投资活动产生的现金流量净额	-6,771,225,906.14	34,893,962,588.85	-119.41
筹资活动产生的现金流量净额	7,612,853,853.56	3,973,222,499.17	91.60

1. 收入和成本分析

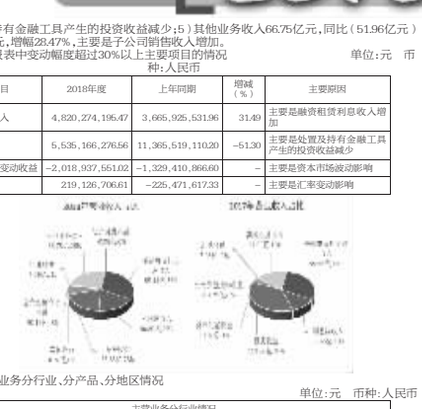
(1). 营业收入

2018年度,集团实现营业收入237.65亿元,同比(282.22亿元)减少44.57亿元,减幅15.79%,主要变动情况是:1)经纪业务手续费净收入30.06亿元,同比(39.41亿元)减少9.35亿元,减幅23.74%,主要是二级市场交易较不活跃,成交量同比减少;2)资产管理业务手续费净收入19.25亿元,同比(20.98亿元)减少1.73亿元,减幅8.25%,主要是基金管理业务收入减少;3)利息净收入48.20亿元,同比(36.66亿元)增加11.54亿元,增幅31.49%,主要是融资租赁利息收入增加;4)投资收益及公允价值变动收益合计35.16亿元,同比(100.36亿元)减少65.20亿元,减幅64.97%,主要是处置及持有金融工具产生的投资收益减少;5)其他业务收入66.75亿元,同比(51.96亿元)增加14.79亿元,增幅28.47%,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年度	上年同期	增减(%)	主要原因
利息净收入	4,820,274,196.47	3,665,925,531.96	31.49	主要是融资租赁利息收入增加
投资收益	5,535,166,276.56	11,365,519,110.20	-51.30	主要是处置及持有金融工具产生的投资收益减少
公允价值变动收益	-2,018,937,551.02	-1,329,410,866.60	-	主要是资本市场波动影响
汇兑收益	219,126,706.61	-225,471,617.33	-	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(%)
财富管理	9,092,739,696.71	4,241,183,196.76	53.36	7.30	1.08	增加2.87个百分点
投资银行	3,293,429,676.39	2,021,134,650.28	38.63	-6.14	-21.34	增加11.86个百分点
资产管理	2,228,974,663.29	1,035,421,134.64	53.55	4.22	1.60	增加1.20个百分点
交易及机构	825,998,808.30	2,359,963,830.07	-185.71	-89.27	-15.00	减少249.64个百分点
融资租赁	2,872,410,135.63	1,576,333,088.45	45.12	35.98	41.82	减少2.26个百分点
其他	5,451,461,646.94	5,421,164,166.34	0.56	27.05	27.19	减少0.11个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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(%)
上海	484,031,500.92	310,077,227.82	35.94	-22.97	-13.87	减少6.77个百分点
浙江	297,306,686.64	157,660,593.60	46.97	-27.45	-17.04	减少6.65个百分点
黑龙江	277,545,444.78	191,841,408.62	30.88	-29.44	-13.76	减少12.57个百分点
江苏	224,961,920.02	153,769,971.60	31.65	-23.01	-14.27	减少6.97个百分点
山东	162,874,800.39	105,247,890.02	35.38	-26.56	-15.29	减少8.60个百分点
其他地区分支机构	1,201,875,296.05	868,648,386.97	27.73	-24.69	-11.14	减少11.02个百分点
公司总部及境内子公司	14,523,438,636.32	10,339,879,897.32	28.81	-16.83	13.63	减少19.08个百分点
境内小计	17,172,034,284.12	12,127,125,375.95	29.38	-18.24	8.73	减少17.52个百分点
境外业务	6,592,980,343.14	4,528,074,690.59	31.32	-8.66	-5.29	减少2.44个百分点
合计	23,765,014,627.26	16,655,200,066.54	29.92	-15.79	4.52	减少13.62个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

财富管理业务

市场环境:

受监管政策趋严、金融去杠杆、境内外宏观政策变化、股票质押风险等因素影响,2018年境内股票市场交易下滑明显,根据WIND数据显示,2018年沪深两市股票、基金日均成交4.139亿元,同比下滑17.6%,行业佣金率趋于稳定。2018年财富管理业务加速转型,财富管理业务从单一的佣金收入发展为根据客户的资产状况和风险承受能力,为客户提供资产配置、投资策略和风险管理等全面的金融服务并获取佣金、息费及相应的综合金融服务收入。融资类业务方面,受市场行情影响,2018年末融资融券融出资金余额为7,500.93亿元,较2017年末下降26.70%;股票质押期末待回购金额11,659.13亿元,较2017年末减少25.27%。

经营举措及业绩:

2018年,公司以客户为中心,聚焦客户服务,坚定财富管理转型方向,丰富业务内涵,不断优化财富管理业务收入结构和服务手段。2018年公司股票、基金交易市场份额4.74%,继续保持增长态势,境内外客户总数近1,400万户。

2018年公司交易额变化

	本报告期	上年同期
股票交易量(亿元)	75,014	97,880
基金交易量(亿元)	15,179	9,548
合计(亿元)	90,193	107,428

数据来源:公司内部统计

(1)零售与互联网金融业务

公司结合财富管理转型,强化了互联网金融智能工具研发能力、投研团队服务整合能力、集团理财产品定制能力、线上销售协同能力四大能力建设,完成了e海通财7.0及PC版的重大发布。同时,全新推出“通享会员”俱乐部,搭建了投资理财、投资资讯、投资服务、增值服务等四大类会员特权,会员服务内容不断丰富。报告期末公司e海通财APP用户超2300万台,APP交易客户覆盖率超80%,活跃用户数稳居行业前列,并获评证券时报券商中国颁发的“2018证券公司APP十大品牌”、新浪财经颁发的“年度十佳APP”等重要奖项,在行业内外赢得了良好的声誉和口碑。

(2)高净值客户财富管理

公司依托多年的高净值客户服务经验,深挖高净值客户的财富管理需求和投资习惯,围绕“通聚答萃”、“财安稳富”、“海盈”等品牌,建立以绝对收益为核心、以大类资产配置和风险管理为两翼、以金融产品代销为配置手段的全方位客户服务模式。2018 年,通聚答萃系列产品共计发行14 期,产品均取得正收益,平均费后年化收益率超过8%,领先全市场同类型策略产品。

(3)期货经纪

2018年,公司控股子公司海通期货继续深耕主业,主要期货品种市场份额保持行业领先,期货代理成交总额市场份额7.77%,继续维持行业第一,其中:在上海期货交易所代理成交金额市场份额9.46%,排名行业第一;在原油、铁矿石等战略性新品种上的开户数、成交金额市场份额均位居行业前列;顺利完成新三板挂牌上市,分类评级保持AA级。

(4)融资类业务

2018年,公司按照年初制定的“稳规模、调结构、去风险”的融资类业务发展策略,建立了良好的风控机制,强化了对重点项目的情况跟踪,主动调整了部分风险项目;在市场大幅波动期间,应对迅速,处置有力,有效规避了市场上的极端风险事件,同时利用投行思维积极探讨并设计了公司纾困方案,在业内率先成立纾困基金。截至2018年末,公司融资类业务总规模1,209亿元,较去年末下降407亿元。

2018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)	347.16	480.33
股票质押余额(亿元)	858.27	1,120.69
约定购回余额(亿元)	3.79	15.75
合计(亿元)	1,209.22	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:

2018年,境内股权融资市场遭遇寒冬,IPO过会率创9年来新低,审核家数下降60%,挂牌上市仅105家,同比下降76%,融资规模下降40%;再融资受制于新政和减持新规等因素影响,发行家数下降39%,融资规模下降28%;报告期内境内首次公告并购重组交易总金额3.16万亿元,同比下降37%,中国企业出境并购金额约为3,238亿元,同比下降32%。2018年的中国债券市场发行量仍然保持平稳发展势头,全年债券市场发行规模43.85万亿元,较2017年市场发行规模增长7.38%。2018年,全球股票市场共计完成4,094宗交易,总融资额和项目数量相对于2017年分别减少了12%及14%。其中,香港市场表现活跃,2018年IPO融资金额为369亿美元,相对2017年有大幅上升,IPO项目数量则由2017年的156个上升到207个;2018年的再融资项目达到181个,较之2017年的304个项目在数量上有所下跌,但总融资金额与2017年相比,上升约62.5%;全年共有33家中资企业赴美国完成IPO。

经营举措及业绩:

(1)股权融资

2018年,在项目审核趋严、市场整体萎缩的大环境下,公司股权融资业务深刻理解国家战略,积极调整经营思路,加大长期投入,追求持续发展。随着创新试点企业境内发行股票相关办法推出,公司成立创新研究小组,深入研究宏观经济和创新行业发展,持续与相关主管部门、潜在客户沟通交流,积极部署科技创新企业的培育和挖掘。科创板提出以来,公司一方面加强科创板和注册制的系统性研究,一方面加紧落实和推进前期储备的创新项目。截至目前,公司在半导体芯片、生物医药等多个重点领域储备了多家龙头企业,在业内处于领先地位,并在人才队伍、技术支持、内控建设等各方面为科创板的推出做好准备。

此外,股权融资业务加大业务创新力度,提高市场影响力。2018年面对行业低谷,公司在传统业务上寻找突破,推陈出新,大大提升市场影响力。其中三江购物引入战略投资者阿里巴巴项目,新 A股首单同时运用股权及债权金融工具引入战略投资者项目,获得市场好评。

在A股市场,公司完成股权融资24家,募集资金471.36亿元。在香港市场,按股权融资项目承销个数以及按IPO项目承销个数计算,海通国际均位列香港所有金融机构第一。在美国市场,海通国际于2018年完成2单美国IPO项目,其中杜新教育的IPO成为公司近期美国市场的重要里程碑。

(2)债券融资

2018年,公司债券融资业务全年共完成主承销债券项目415个,承销总额2,550亿元。按主要债券品种承销金额排名来看,企业债承销金额排名行业第二,债务融资工具承销金额排名行业第二,公司债承销金额排名行业第一;继续保持公司债券融资业务在市场上的创新优势,完成首单“债券通中票”、首单“债转股专项债”等15单市场首单业务。公司债券融资储备项目充足,为业务的持续发展奠定了坚实基础。

2018年公司债券融资规模变化

		本报告期	上年同期
公司债	金额(亿元)	840.19	578.02
	家数	140	94
企业债	金额(亿元)	193.53	269.85
	家数	22	25
其他	金额(亿元)	1,516.71	1,123.23
	家数	253	157

注:其他包括证券公司债、非政策性金融债、短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具、资产支持证券、可交换债。

数据来源:WIND

2018年,海通国际聚焦于共完成180单债券发行项目,其中包括101笔中资地产境外债券,树立了海通国际在中资地产债券市场的绝对领先地位。在亚洲除日本外G3高收益企业债发行市场排名中,海通国际按承销金额和承销数量均名列全球金融机构(商行和投行)第一。在新加坡市场:海通国际完成了9单新加坡本地客户的债券发行。在美国市场:成功协助万国数据控股有限公司完成了3亿美元的可转换债券发行,实现了公司在纳斯达克交易所144A/RegS条例下可转换债券发行的突破。

(3)并购重组财务顾问

2018年,公司完成7个上市公司重大资产重组财务顾问项目,总交易金额663亿元,排名行业第二;共有7个项目通过证监会审核,通过率100%,合计交易金额457.46亿元,排名行业第三。大项目持续获得突破,复星地产整体置入豫园股份项目交易金额达到240亿元,交易金额排名全市场第四,是行业首批成功完成的“中概股回归”项目;东方市场重组上市项目交易金额127亿元,被“投中榜”评为最佳境内并购投资案例;公司投行并购品牌市场地位进一步巩固。

资产管理业务

市场环境:

2018年,监管机构陆续推出资管新规,以及与其相配套的银行理财新规和证券公司大集合资产管理业务操作指引。券商资管通道业务加速萎缩,资管市场格局正在重塑。受行业政策及市场调整等因素影响,2018年末证券行业受托资金规模14.11万亿元,较上年末减少18.3%。

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。

(1)海通资管公司

2018年面临监管与市场的双重压力,海通资管营业收入、净利润同比分别增长10%与25%,报告期末公司主动管理业务规模为1083亿元,较2017年末增长20%。集合类产品投资业绩排名位于同类产品前22%。渠道方面,海通资管积极拓展互联网销售渠道,年末产品存量93亿元,较2017年末增长270%。

2018年海通资管公司业务规模及净收入变化

	本报告期		上年同期	
	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	611.38	54,789.49	513.47	41,459.40
定向资产管理	2,171.17	13,483.58	2,707.36	25,483.36
专项资产管理	161.88	903.26	52.34	228.57
合计	2,944.43	69,176.33	3,273.17	67,171.33

数据来源:公司内部统计

(2)基金管理公司

海富通基金管理资产总规模为2,125亿元,公募基金管理规模较2017年末净新增240亿元,累计达到747亿元;完成国内首只地方债ETF发行,募集规模超过60亿元。富国基金管理资产总规模为4,340亿元,公募基金管理规模1,969亿元;公司整体投资业绩优良,权益、固定收益、量化、海外等投资领域均有表现突出的明星产品,多只基金当年的业绩排名跻身同类前十。

(3)私募投资基金

PE基金子公司进一步强化了“募投管退”全流程管理,以PE综合业务管理系统上线为抓手,实现中后台集中,确保投资流策及投后管理流程的规范、高效和透明。

(4)境外资产管理

作为香港资产商资产管理业务的领头羊,海通国际证券资管业务近年来发展迅速,产品线日趋完善,投资业绩显著提升,资产规模快速增长,业内认可度稳步提升。管理规模持续于中资证券、基金管理公司在港资管公司中名列前茅。旗下产品获评多项奖项,其中,海通沪深300指数ETF被香港中资基金业协会和彭博评为“最佳指数追踪基金表现—亚军”,海通环球人民币收益基金被亚洲资产管理评为“最佳离岸人民币债券基金-7年”。截至2018年末,公司管理规模为464亿港元。

交易与机构业务

市场环境:

2018年,境内市场股债走势分化,沪深300 指数全年跌幅近25%,沪深两市总市值全年下跌13.2 万亿元,较2017年末下降23%,降幅仅次于发生全球金融危机的2008年;两市流通市值全年下跌9.5万亿元,创中国股市创立以来的最大跌幅,这给行业权益类相关投资带来较大压力;债券市场整体表现强劲,中债总财富指数全年上涨9.63%,利率债表现强于信用债,固定收益类投资收益成为行业利润的重要增长点。

经营举措及业绩:

(1)交易业务

2018年,公司通过增加高收益信用债配置、开拓低风险套利业务,抓住固定收益市场机遇,权益类非趋势性投资积极参与ETF做市与套利,获上交所50ETF期权主做市商A类评级。自贸区FTU业务取得积极进展,实现国际黄金租借首单突破,是黄金国际板首家参与市场交易的证券公司;取得外汇交易中心外币拆借会员资格,可参与FT项下外币拆借交易。海通国际衍生品业务成功跻身第一梯队发行商行列,打破了外资投行对这一业务领域的长期垄断;正式开展美国做市业务,成为纳斯达克首家中资背景的做市商。

(2)机构业务

2018年,券商类方投研服务生态发生较大改变。在此背景下,公司研究业务保持定力,研究服务深度和广度持续扩展,继续保持较强的市场影响力。全年共对外发布报告近5,900篇,开展各类调研活动超1,200场,举办电话会议429次,《投资中国的历史性机会》等报告得到了市场的广泛关注。

在产品新发显及托管继续下降的背景下,公司托管规模和收入保持稳步增长。全年新增上线产品98个,外包业务规模较去年增长46%;紧跟政策和市场变化,加大私募股权投资基金客户拓展,托管数量较去年增长77%;截至2018年末,公司托管规模为1,363亿元,同比增长9%。

融资租赁业务

市场环境:

2018年,融资租赁行业正式进入中国银保监会统一监管时代,严监管和防风险成为行业发展的重点,融资租赁行业从“追求规模和速度的粗放型发展方式”向“追求资产质量与风险管理的专业化经营方式”转变。2018年,行业继续保持稳步增长态势,报告期末全国融资租赁合同余额约为6.65万亿元人民币,较2017年底的6.08万亿元增长9.38%。

经营举措及业绩:

2018年,海通恒信总资产突破800亿元,实现营业收入同比增加32%,实现净利润同比增长10%。业务模式方面,海通恒信已形成业务总部专业功能、分公司营销功能的业务模式,分支机构投放已超过总部投放,同时加强了海外市场布局,提升香港子公司的战略定位,为海外业务全年完成五架飞机租赁、投放26亿元。业务结构方面,海通恒信继续租赁主业,优化资产配置,以汽车租赁为代表的零售业务投放已超过总投放的一半。风险控制方面,从组织架构及行业分布两个方面完成对项目评审机制的优化,从优化监测模型及信息化建设两个方面加强了存量资产管理能力,海通恒信连续2年获得主体信用等级AAA,评级展望“稳定”,并于2019年2月收到中国证监会核准发行境外上市