公司代码:601788　　公司简称:光大证券

光大证券股份有限公司

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
董事长	薛峰	工作原因	闫峻

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

经公司第五届董事会第十三次会议审议通过的公司2018年度利润分配预案为:以2018年12月31日公司A股和H股总股本4,610,787,639股为基数,向全体A股和H股股东每10股派送现金股利人民币1.00元(含税),共派发现金股利人民币461,078,763.90元。以上分配预案将提交公司股东大会审议,待股东大会审议通过后执行。

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	上海证券交易所	光大证券	601788	不适用
H股	香港联合交易所有限公司	光大证券	6178	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	朱勤	朱勤
办公地址	上海市静安区新闸路1508号	上海市静安区新闸路1508号
电话	021-22169914	021-22169914
电子信箱	ebs@ebscn.com	ebs@ebscn.com

2 报告期公司主要业务简介

根据中国证券业协会的数据,截至2018年12月31日,全行业 131家证券公司主要从事经纪、融资融券、投资银行、证券自营交易、资产及基金管理、私募股权投资和管理及另类投资等业务,行业资产总值及资产净值分别为人民币6.26万亿元及人民币1.89万亿元。(本报告行业数据均来源于沪深交易所、Wind 资讯、证券业协会会员系统、基金业协会会员系统等)

(一)公司的主要业务经营模式

经纪和财富管理:公司向零售客户提供经纪和投资顾问服务赚取手续费及佣金,代客户持有现金赚取利息收入,及代销公司及其他金融机构开发的金融产品赚取手续费。

信用业务:公司从融资融券业务、股票质押式回购交易、约定式购回交易和上市公司股权激励行权融资业务赚取利息收入,并从光证租赁的融资租赁业务中赚取收入。

机构证券业务:公司向公司及其他机构客户提供承销、财务顾问、投资研究及主经纪商服务赚取手续费及佣金,并从自营交易及做市服务赚取投资收益及利息收入。

投资管理:公司向客户提供资产管理、基金管理和私募股权投资管理服务赚取管理及顾问费,并从私募股权投资、另类投资和PPP业务获得投资收入。

海外业务:公司通过海外业务赚取手续费及佣金、利息收入及投资收益。

(二)报告期内行业情况说明

国际经济形势:2018年,世界经济总体延续增长态势,但增长势头有所放缓。主要发达经济体增速趋缓,主要新兴经济体总体实现不同程度复苏,但经济运行出现分化。世界经济发展外部环境发生显著变化,全球贸易保护主义抬头、单边主义加剧、大宗商品价格大幅波动,不确定因素明显增多。发达经济体股指出现较大波动,部分新兴市场经济体金融市场动荡,美元持续升值,其他货币不同程度贬值。

中国经济形势:2018年,中国经济面对国内外复杂严峻形势,保持了经济平稳增长,充分展现了经济的强大韧性和潜力。经济增速保持在合理区间,全年GDP突破90万亿元,增速6.6%;经济结构持续优化,服务业保持较快增长,消费对经济增长的贡献进一步增强;三大攻坚战开局良好,金融去杠杆取得积极成效,金融风险总体下降,服务实体经济能力增强;供给侧结构性改革深入推进,改革开放力度加大,实体经济活力不断释放。经济新旧动能转换明显加快,继续向高质量发展阶段迈进。

资本市场概览:2018年,我国深入推进资本市场法治化、市场化、国际化建设,推出了设立科创板并试点注册制、退市新规、回购新规、CDR新规、并购重组新规、再融资新规等一系列新政策、新举措,资本市场改革得到深化,对外开放加快推进。受经济因素和投资者情绪影响,股债二级市场行情分化明显。报告期内上证综指累计下跌24.59%,沪深300指数下跌25.31%;债券市场尚存暖色,中债总全价指数上涨4.79%。二级市场交投活跃度持续下滑,沪、深股市日均成交3711亿元,同比减少19.5%;日均股基交易量4,115亿元,同比下降17.5%。一级市场直接融资规模明显收缩,股权融资规模12,107.35亿元,同比下降29.71%,其中IPO募资规模1,378.15亿元,同比下降40.11%;证券公司债券承销规模5,68万亿元,同比上升24.56%。

行业经营情况:2018年,受宏观经济下行和资本市场深幅调整双重压力影响,证券行业发展步履维艰。行业呈现出较为明显的存量竞争甚至减量竞争的特征,除个别头部券商维持业绩正增长之外,绝大部分券商经营业绩出现较大幅度下滑。根据中国证券业协会公布数据,2018年,证券行业实现营业收入2,663亿元,同比下降14.5%;实现净利润666亿元,同比下降41%。

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	205,779,038,152.95	205,864,365,109.99	-0.04	177,637,258,731.85
营业收入	7,712,277,101.82	9,838,147,762.07	-21.61	9,164,639,102.50
归属于上市公司股东的净利润	103,322,859.82	3,016,470,221.54	-96.57	3,013,019,180.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,005,721,054.86	2,746,836,892.35	-63.39	2,885,600,649.86
归属于上市公司股东的净资产	47,203,026,661.83	48,575,912,324.95	-2.83	47,195,711,242.53
经营活动产生的现金流量净额	-18,313,979,447.59	-42,076,386,811.62	不适用	-19,645,565,206.50
基本每股收益(元/股)	0.02	0.65	-96.57	0.74
稀释每股收益(元/股)	0.02	0.65	-96.57	0.74
加权平均净资产收益率(%)	0.21	6.26	减少6.05个百分点	7.29

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	2,335,322,025.03	1,779,042,938.20	1,734,494,574.24	1,863,417,564.35
归属于上市公司股东的净利润	731,457,446.77	237,334,938.49	207,983,728.65	-1,073,453,254.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	680,861,848.63	147,017,311.22	205,460,613.99	-27,618,718.98
经营活动产生的现金流量净额	4,422,520,760.98	-4,105,573,589.88	-5,400,666,421.17	-13,230,260,197.52

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

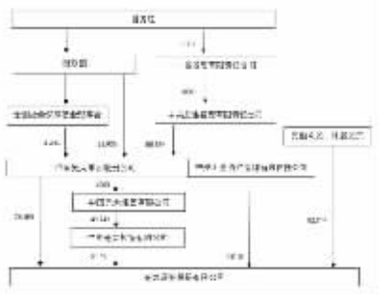
截止报告期末普通股股东总数(户)							98,859户,其中,A股股东98,674户,H股登记股东185户
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							103,210户,其中,A股股东103,025户,H股登记股东185户
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)							
前10名股东持股情况							
股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国光大集团股份公司	0	1,159,456,183	25.15		无		国有法人
中国光大控股有限公司	-92,000,000	982,250,000	21.30		无		境外法人
香港中央结算(代理人)有限公司	4,580	703,642,980	15.26		未知		未知
平安大华基金-平安银行-平安银行股份有限公司	-5,199,940	147,518,447	3.20		无		其他
中国证券金融股份有限公司	-62,976,316	137,863,472	2.99		无		其他
中国长城资产管理股份有限公司	0	54,978,619	1.19		无		国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	37,568,900	0.81		无		国有法人
香港中央结算有限公司	19,395,547	28,667,578	0.62		无		其他
工银瑞信基金-农业银行-工银瑞信中证金融资产管理计划	9,299,300	24,431,977	0.53		无		其他
易方达基金-农业银行-易方达中证金融资产管理计划	9,299,300	23,174,586	0.50		无		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	中央汇金资产管理有限责任公司是中央汇金投资有限责任公司的全资子公司,中央汇金投资有限责任公司持有中国光大集团股份公司56.67%的股份。中国光大控股有限公司是中国光大集团股份公司全资子公司中国光大集团有限公司的控股子公司。除此之外,公司未知上述股东之间存在关联关系或一致行动关系。						

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
光大证券股份有限公司2016年非公开发行公司债券(第三期)品种二	16光证06	145072	2016年10月24日	2019年10月24日	3,000,000,000	3.20	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第二期)品种二	17光证04	145337	2017年2月14日	2020年2月14日	2,000,000,000	4.45	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第三期)品种一	17光证05	145506	2017年4月26日	2019年4月26日	3,000,000,000	4.95	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2017年非公开发行公司债券(第三期)品种二	17光证06	145507	2017年4月26日	2020年4月26日	4,000,000,000	5.00	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2017年公开发行公司债券(第一期)品种一	17光证G1	143154	2017年7月4日	2020年7月4日	3,000,000,000	4.58	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2017年公开发行公司债券(第一期)品种二	17光证G2	143155	2017年7月4日	2022年7月4日	1,500,000,000	4.70	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2017年公开发行公司债券(第二期)品种一	17光证G3	143325	2017年10月16日	2020年10月16日	4,100,000,000	4.80	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2017年公开发行公司债券(第二期)品种二	17光证G4	143326	2017年10月16日	2022年10月16日	1,600,000,000	4.90	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第一期)品种二	18光证02	150094	2018年1月18日	2020年1月18日	2,000,000,000	5.55	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2018年公开发行公司债券(第一期)品种一	18光证G1	143575	2018年4月18日	2020年4月18日	2,700,000,000	4.68	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2018年公开发行公司债券(第一期)品种二	18光证G2	143576	2018年4月18日	2021年4月18日	3,300,000,000	4.78	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第二期)品种一	18光证03	150382	2018年5月7日	2019年5月7日	6,000,000,000	4.79	到期一次还本付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第三期)品种一	18光证05	150584	2018年7月30日	2020年7月30日	1,000,000,000	4.55	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2018年非公开发行公司债券(第三期)品种二	18光证06	150585	2018年7月30日	2021年7月30日	4,000,000,000	4.67	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2018年公开发行公司债券(第二期)品种一	18光证G3	143652	2018年9月26日	2021年9月26日	2,800,000,000	4.30	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2018年非公开发行次级债券(第一期)	18光证C1	150942	2018年12月13日	2021年12月13日	3,000,000,000	4.30	按年付息	上海证券交易所
光大证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券(第一期)	19光证01	151115	2019年1月22日	2022年1月22日	3,000,000,000	3.88	按年付息	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

2018年全年,公发行的各期债券均按时兑付利息。“15光大01”的兑付工作已于2018年1月29日完成并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌,详见公司公告临2018-005号;“15光大04”第3年末附发行人提前赎回权,已经于2018年4月27日完成本息兑付并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌,详见公司公告临2018-017号;“17光证02”兑付工作已于2018年7月11日完成并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌,详见公司公告2018-032号。“17光证D1”兑付工作已于2018年9月20日完成并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌,详见公司公告临2018-045;“16光证05”兑付工作已于2018年10月24日完成并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌,详见公司公告临2018-051;“17光证D2”兑付工作已于2018年11月16日完成并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌,详见公司公告临2018-056;“17光证07”兑付工作已于2018年12月6日完成并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌,详见公司公告临2018-061。

“18光证01”兑付工作已于2019年1月18日完成并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌,详见公司公告临2019-002;“17光证03”兑付工作已于2019年2月14日完成并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌,详见公司公告临2019-008。

“18光证D1”兑付工作已于2019年3月19日完成并在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌,详见公司公告临2019-018

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

公司聘请中诚信证券评估有限公司(以下简称“中诚信证评”)对公司进行评级。根据中诚信证评2018年7月20日出具的《主体信用评级报告》,经中诚信证评信用评级委员会最后审定,公司信用等级为AAA。

2018年5月25日,中诚信证评对公司已发行公司债券“17光证G1”、“17光证G2”、“17光证G3”、“17光证G4”的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《光大证券股份有限公司2017年公开发行公司债券(第一期、第二期)跟踪评级报告(2018)》(信评委函字[2018]跟踪163号),维持公司债券“17光证G1”、“17光证G2”、“17光证G3”、“17光证G4”的信用等级为AAA,维持公司主体信用级别为AAA,评级展望稳定。本次信用评级报告《光大证券股份有限公司2017年公开发行公司债券(第一期、第二期)跟踪评级报告(2018)》的全文详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)。

2018年4月9日,中诚信证评对公开发行公司债券“18光证G1”、“18光证G2”信用状况进行评级,并出具《光大证券股份有限公司2018年公开发行公司债券(第一期)信用评级报告》,评定公司主体信用级别为AAA,评级展望稳定,债项信用等级为AAA。本次信用评级报告《光大证券股份有限公司2018年公开发行公司债券(第一期)信用评级报告》的全文详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)。

2018年9月17日,中诚信证评对公开发行公司债券“18光证G3”信用状况进行评级,并出具《光大证券股份有限公司2018年公开发行公司债券(第二期)信用评级报告》,评定公司主体信用级别为AAA,评级展望稳定,债项信用等级为AAA。本次信用评级报告《光大证券股份有限公司2018年公开发行公司债券(第二期)信用评级报告》的全文详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)。

根据公司与中诚信证评签订的评级服务协议,上述债券的2018年度跟踪评级报告将于2019年6月30日前在上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)披露,提请投资者关注。

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(%)	71.32	69.67	上升1.65个百分点
EBITDA全部债务比	0.08	0.12	-33.33
利息保障倍数	1.66	3.23	-48.61

三 经营情况讨论与分析

(一)报告期内主要业务情况

面对错综复杂的外部形势,公司在董事会的坚强领导下,紧紧围绕战略目标,坚持“稳中求进”的工作总基调,直面市场压力,做强优势业务,补足业务短板,有序推进改革转型,推动经营管理稳健发展。但在全行业收入利润同比大幅下降的背景下,以及受累于子公司光大资本专项风险事件的影响,公司2018年度各项财务指标较去年出现大幅下滑。2018年,实现营业收入人民币77.12亿元,同比下降21.61%;实现归属于上市公司股东的净利润人民币1.03亿元,同比下降96.57%,若剔除光大资本专项风险事件等影响,则归属于上市公司股东净利润人民币13.47亿元,同比下降65.34%。公司总资产排名行业第11,较2017年提升1位;净资产排名第11,营业收入排名第13。连续四年在证券公司分类评级中获A类评级;连续四年跻身“亚洲品牌500强”和“中国品牌500强”;蝉联《新财富》“本土最佳投行”,荣登《福布斯》“2018年全球最佳雇主榜单500强”。

公司主营业务包括经纪和财富管理业务、信用业务、机构证券业务、投资管理业务和海外业务

1、经纪和财富管理

经纪和财富管理业务包括证券经纪业务、财富管理业务、互联网金融业务和期货经纪业务。2018年度,该业务板块实现收入19亿元,占比25%。

(1)证券经纪业务

2018年,公司突出回归经纪业务本源,严守合规风控底线,继续夯实业务基础,持续推动业务转型发展。多措并举搭建多角度、宽体系客户服务体系,通过交易、资讯、产品等多种手段努力为客户提供优质的投资服务,有力推动新开户、新增高净值客户、新增客户资产等基础性业务发展;深入推进向财富管理方向转型,提升产品代销规模和代销业务收入;进一步完善重点市场网点布局,做强线下业务阵地。截至目前,公司境内分公司数量为14家;新设营业部41家,营业部数量达到263家;公司代理买卖证券业务净收入市场份额较2017年末上升2个百分点,市场排名上升1位;分支机构收入中,转型业务收入占比提升3.9%,财富管理转型战略顺利推进。

(2)财富管理业务

2018年,公司财富管理业务重点围绕建设全面的产品和服务体系的核心目标,全力打造“以量化为手段、以大类资产配置为核心”的财富管理模式。围绕内容生产、专业培训、投顾服务三项核心工作,建立了“金阳光财管计划”、“投资顾问精英计划”、“嘉尊会俱乐部投资者报告会”三大财富管理品牌。推进零售客户服务体系建设的客户分类分级、咨询服务体系、金融产品体系、服务队伍、服务制度、服务平台、服务标准化、执行与督导的全面发展,推动分支机构全面向财富管理转型,通过投资顾问专业服务与资产配置能力为客户创造更多价值。

(3)互联网金融业务

2018年公司通过不断完善和丰富“金阳光APP”功能和内容,较大地提升了用户体验和用户粘性。根据易观千帆数据,“金阳光APP”2018年平均月活跃人数达146万。“金阳光APP”在新浪网第四届券商APP测评中获得了“四星半”的综合评分,位于行业前列。“智投魔方”得到进一步优化,上线了组合、资讯、工具等多类产品,为客户提供了丰富的智能化服务。公司互联网平台以大数据精准营销平台建设为基础,通过产品画像、客户画像、推荐策略等数据产品服务,持续深化数据运营对经纪和财富管理业务的支持。

(4)期货经纪业务

2018年,光大期货直面压力、应变适变,大力提升经纪业务能级,着力发展资产管理、风险管理等创新业务,打破机构业务发展瓶颈,尝试国际化发展路线,总体经营情况稳中有进。光大期货全年实现日均保证金99.7亿元、交易额市场份额2.21%。截至2018年末,光大期货在中金所、上期所、大商所、郑商所、能源中心的市场份额分别为3.05%、1.06%、3.29%、3.09%和0.88%。上证50ETF股票期权交易累计市场份额为3.83%,排名期货公司第4位,全市场第8位。

2、信用业务

信用业务包括融资融券业务、股票质押业务及融资租赁业务。2018年度,该业务板块实现收入17亿元,占比22%。

(1)融资融券业务

2018年,公司通过采取积极有效的经营举措,聚焦高净值客户、机构客户,融资融券业务份额企稳回升。全面梳理业务,夯实业务基础、积极稳妥地化解和消除业务风险。截至2018年末,公司融资融券余额225.04亿元,较2017年末下降25.3%。市场份额2.98%,较2017年末增长1.7%。根据交易所公布的最新数据,2018年3月末市场排名第11位。截至2018年末,公司融券余额2.63亿元,市场份额3.91%。根据交易所公布的最新数据,2018年3月末市场排名第4位。

(2)股票质押业务

2018年,公司紧贴市场、紧贴业务,聚焦上市公司大股东、控股股东,强化逆周期管理,不断优化股票质押业务结构。严把项目入口关、质量关,进一步提升尽职调查、质量控制、贷后管理水平、风险预判和处置能力,努力降低业务风险。股票质押业务整体风险可控,风险低于行业平均水平。截至2018年末,公司股票质押余额为356.70亿元,较2017年末下降19.4%。市场份额3.06%,较2017年末增长12.5%。截至2018年末,公司股票质押项目的加权平均履约保障比例为182.40%。

(3)融资租赁业务

2018年,光证租赁主动应对市场需求下行和经营风险上升等挑战,保持传统融资租赁业务稳健增长,坚持专业化经营,积极拓展创新业务,实践产融结合,各项业务积极开展,融资渠道更加丰富,专业化转型卓有成效。围绕租赁和保理两大主要产品,光证租赁“一体两翼”布局,探索出飞机租赁、船舶租赁、生产设备租赁、汽车租赁、医疗设备租赁、电力设备租赁以及贸易保理、工程保理等成熟模式。全年完成新增项目投放数量46个,融资租赁业务投放总计27亿元;完成累计项目投放金额124亿元,累计回收租金金额69亿元。

3、机构证券业务

机构证券业务包括投资银行业务、机构交易业务、私募业务、投资研究业务和证券自营业务。2018年度,该业务板块实现收入16亿元,占比20%。

(1)投资银行业务

2018年,面对外部环境的重大变化,公司大力深化投行条线改革,努力提升投行生产效率、市场竞争力与服务大客户能力;全力拓展重点区域市场,打造投行生态环境圈;紧跟市场形势,积极探索创新业务,服务公司客户,拓展业务储备。

2018年,公司在有效控制风险的基础上稳步拓展业务规模,债券承销规模和排名继续实现逆势上行。根据wind统计数据,2018年,公司总承销各类债券618只,承销数量同比增长97.44%;债券总承销金额3,180.80亿元,同比增长58.85%,市场份额占比5.63%,市场排名第5位,较上年末上升2位。同时,公司不断优化债券承销业务产品结构,加大创新业务开发力度,积极拓展资产证券化业务。完成资产证券化项目125单,承销规模1,534.91亿元,较去年增长29倍,市场份额达到7.81%,在券商中市场排名稳居第3,较上年末上升6位。创新性完成全国首单“储架式”公司债券、首单不依赖主体信用的CMBN项目、首单主动管理的准REITs项目。公司连续3年获得上海证券交易所“优秀承销商”、“优秀受托管理人”两大奖项。

2018年公司完成股票承销家数6 家,市场份额1.05%,市场排名第22 位;股票承销金额81.21亿元,市场份额0.71%,市场排名第 25 位,其中IPO 承销家数1 家,承销金额4.3亿元;再融资家数5家,承销金额76.91亿元;并购重组家数6 家。公司加大股权融资项目储备,根据Wind及公司内部统计,截至2018 年末,公司已过会待发行股权类项目总计5个;在会主承销项目21个,其中IPO项目2个,排名第6位;再融资项目3个;并购重组项目3个。

截至2018年末,公司作为主办券商累计推荐新三板挂牌 263 家,总体推荐挂牌排名行业第 14 名;新增推荐挂牌8家;新三板股票发行融资金额合计12.54亿元。截至2018年末,公司为72 家挂牌公司提供做市报价服务,其中34 家公司进入创新层。

(2)机构交易业务

2018年,公司推行精细化管理、搭建机构客户服务体系、挖掘代销业务潜力、推进国际业务发展、丰富自有资金投资和创新业务内容,机构服务水平显著提升,研究排名各类占比都有较大幅度的提高。2018年,公司实现基金分仓内部占有率3.46%,同比上升8.68%,排名取得历史性突破,首次进入行业前十,排名行业第7位;席位佣金净收入市场份额3.90%,同比上升4.56%。

(3)私募业务

2018年,公司明确了以商业银行和大型私募为主要拓展客户的经营方针,全面梳理代销、孵化、投研、系统、评价等五大重点业务,不断增强核心服务能力。截至2018年末,公司累计已合作私募机构共799家,同比增长14%;累计引入PB 产品1,913只,同比增长34%;存续 PB 产品1,263只,同比增长14%;PB 产品新增备案规模1,039亿元,同比增长13%;存续PB规模2,045亿元,同比增长34%;种子基金新增投放18家私募管理人,同比增长125%。

(4)投资研究业务

2018年,公司坚持客观、独立、专业的研究宗旨,致力于“打造光大品牌的研究产品”,共举办大型投资者策略会2次,以及若干大中型投资者论坛。全年共发布研究报告5,207篇,为客户提供路演服务13,921次,联合调研907次,跨行业、跨区域举办联合调研、电话会议、沙龙等多项投研服务。截至2018年末,公司研究跟踪A股上市公司514家,新三板上市公司111家,海外上市公司105家;充实了研究力量,实现了研究领域全覆盖,进一步完善了对公司各业务条线的研究支持体系;2018年荣获水晶球、金牛奖、万得金牌分析师等各类奖项44个。

(5)证券自营业务

2018年,公司权益类投资以优化投研流程为抓手,聚焦投资范围,定位中长期稳健复合收益,不断精选投资品种,完善持仓结构,针对沪伦通中国存托凭证做市和跨境转换业务,公司积极筹备并已通过交易所的相关业务核查,固定收益投资业务上,抓住了无风险利率下行的市场机会,取得了较好的投资收益;同时严控信用风险,择优配置了中高等级的优质信用债。商品类场外期权业务规模增长显著,并获得中国证券业协会关于同意场外期权业务二级交易商备案的批复。积极申请跨境业务资格。

4、投资管理业务

投资管理业务包括资产管理业务、基金管理业务、私募股权投资业务、另类投资业务和PPP业务。2018年度,该业务板块实现收入17亿元,占比22%。

(1)资产管理业务

2018年,光证资管立足资管本源,继续深化投研体系改革,增强主动管理能力,提升产品业绩;同时发力融资类业务,拓宽机构客户;对存量产品进行自查规范,坚持合规稳健运营。全年实现管理规模稳步增长。截至2018年末,光证资管受托管理资产总规模2,897.55亿元,较年初增长5.60%;主动管理规模1,542.25亿元,较年初增长33.98%,主动管理规模占比53.23%。2018年度,光证资管作为管理人完成资产证券化项目17单,共计发行规模358.38亿元。

表格1:资管业务各类产品的规模及同比变化

产品类型	资产管理规模	相较2017年末同比变化
集合资产管理计划	745.19亿元	+4.08%
定向资产管理计划	1,753.91亿元	-10.33%
专项资产管理计划	398.45亿元	+453.40%
合计	2,897.56亿元	+5.60%

来源:公司内部统计

(2)基金管理业务

2018年,光大保德信在严守合规要求的前提下积极推动各项业务稳步发展,管理规模持续提升。坚持以投研驱动整体经营发展,继续加强投研体系建设和强化投研能力,并进一步完善投研考核体系。不断调整基金销售政策,积极改造存量基金产品以应对客户需求。在深耕长期合作渠道的同时,积极开拓战略客户,并拓展与互联网平台等新兴渠道的合作。截至2018年末,光大保德信管理资产规模(公募、专户合计)为1,206.83亿元,同比增长11.9%,其中公募基金规模为937.52亿元,同比增长25.4%。截至2018年末,光大保德信剔除货币市场基金的资产净值排名为行业第26名,较2017年末上升4位。

(3)私募股权投资业务

2018年,光大资本根据监管部门要求,严格落实规范进度,积极妥善处置专项风险,稳妥夯实业务基础。在存量业务方面,积极开展主动管理,推动直投项目和基金项目退出;在增量业务方面,和读者传媒共同发起设立甘肃读者光大新兴产业并购基金。截至2018年末,光大资本运营基金管理公司4家,管理或参与基金22支,实缴规模144.16亿元。

(4)另类投资业务

2018年,光大富尊积极探索另类投资业务发展方向,积极调整业务布局和商业模式。光大富尊以股权投资为业务重点,在旅游、生物医疗、大数据、通信和互联网技术等领域重点布局。

(5)PPP业务

2018年,光大发展通过与母公司协同,积极探索尝试基金与标准化业务相结合的切入点。截至2018年末,河北交投ABN项目已获得银行间交易商协会的注册通知书。

5、海外业务

2018年度,海外板块实现收入10亿元,占比13%。

2018年,香港子公司依托境内外协同优势,推进平台整合,积极拓展各类业务,逐步扩大在香港证券市场的影响力,海外业务国际化进程进一步提速。

财富管理及经纪业务继续积极推动转型工作,客户规模持续增长。截至2018年末,客户资产总值约1,270亿港元,客户总数约13.8万名,同比增长4.5%,证券交易量市场占有率为0.33%,保证金融资余额108.29亿港元。年内,针对引流高净值客户,推出“资富理财”账户服务,并成功入选《南华早报》2018年刊“Private Banking Directory”顶级私人银行名录,是唯一入选的非银行类金融机构。

企业融资及资本市场业务放量增长,市场排名稳步提升。2018年共完成8个港股保荐项目,市场排名第4;完成16个承销项目,位列全市场第8名;完成2个财务顾问项目。另外,于四季度增设债券资本市场部,完成了6个美元债发行承销项目。

投资及结构融资业务坚持以风险把控为前提,加强项目筛选,严控投后管理。截至2018年末,同时运营8个股债权投资项目,涉及投资金额约19.7亿港元,投资标的覆盖TMT、新零售、医疗健康、基建及新能源等行业。

资产管理业务旗下18个基金产品(包括基金和专户)共管理资产规模29.71亿港元,其中主动资产管理规模为11.40亿港元,同比增长逾8.84%。

另外,报告期内,香港子公司和美国斯迪富融资公司建立战略合作伙伴关系,完善了海外业务布局,有助拓展国际销售和交易网络,扩大全球客户基础。

(二)主要控股参股公司分析

1、光大期货有限公司,成立于1993年4月8日,注册资本15亿元,为公司全资子公司。经营范围为:商品期货经纪,金融期货经纪,期货投资咨询,资产管理,公开募集证券投资基金销售。

截至2018年12月31日,光大期货总资产97.07亿元,净资产19.17亿元,净利润20,252万元。

2、上海光大证券资产管理有限公司,成立于2012年2月21日,注册资本2亿元,为公司全资子公司。经营范围为:证券资产管理业务。

截至2018年12月31日,光证资管总资产20.27亿元,净资产15.35亿元,净利润46,752万元。

3、光大资本投资有限公司,成立于2008年11月7日,注册资本40亿元,为公司全资子公司。经营范围为:投资管理,资产管理,股权投资,投资咨询。

截至2018年12月31日,光大资本总资产49.47亿元,净资产25.49亿元,净亏损16.34亿元。

4、光大富尊投资有限公司,成立于2012年9月26日,注册资本20亿元,为公司全资子公司。经营范围为:金融产品投资等。

截至2018年12月31日,光大富尊总资产31.45亿元,净资产21.46亿元,净利润8,169万元。

5、光大证券金融控股有限公司,是一家根据香港法律注册成立的有限责任公司,成立于2010年11月19日,为公司全资子公司,实缴资本27.65亿港元。业务性质为投资控股和金融服务。

截至2018年12月31日,光证金控总资产(折合人民币,下同)273.37亿元,净资产4.43亿元,净利润870万元。

6、光大发展投资有限公司,成立于2017年6月12日,注册资本5亿元,为公司全资子公司。经营范围为:股权投资,股权投资管理,投资管理,资产管理,项目投资,投资咨询。

截至2018年12月31日,光大发展总资产11亿元,净资产5.28亿元,净利润2400万元。

7、光大幸福国际租赁有限公司,成立于2014年9月29日,注册资本10亿元,公司通过光大资本、光证金控持有85%股权。经营范围为:融资租赁业务、租赁业务等。

截至2018年12月31日,光证租赁总资产65.55亿元,净资产11.94亿元,净利润7,274万元。

8、光大保德信基金管理有限公司,成立于2004年4月22日,注册资本1.6亿元,由公司和保德信投资管理有限公司合资成立,公司持有55%股权。经营范围为:基金募集、基金销售、资产管理。

截至2018年12月31日,光大保德信基金总资产11.90亿元,净资产10.24亿元,净利润17,413万元。

9、光大云付互联网股份有限公司,成立于2015年4月16日,注册资本2亿元,公司持有40%股权。经营范围为:金融数据处理与分析、实业投资、资产管理等。

截至2018年12月31日,光大云付总资产6.12亿元,净资产-3.08亿元,净亏损52,364万元。

10、光大易创网络科技股份有限公司,成立于2015年9月6日,注册资本1亿元,公司持有40%股权。经营范围为:金融数据处理、实业投资、资产管理等。

截至2018年12月31日,光大易创总资产1.31亿元,净资产0.95亿元,净亏损1,772万元。

11、大成基金管理有限公司,成立于1999年4月12日,注册资本2亿元,公司持有25%股权。经营范围为:基金募集、基金销售、资产管理。

截至2018年12月31日,大成基金总资产32.95亿元,净资产22.48亿元,净利润23,169万元。

(三)其他

1 导致暂停上市的原因

□适用 √不适用

2 面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

3 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

1、租赁相关会计政策变更

财政部于2018 年12月修订了《企业会计准则第21号—租赁》。新租赁准则规定:在租赁期开始日,承租人应当对租赁确认使用权资产和租赁负债。该准则的核心变化是:取消承租人关于融资租赁与经营租赁的分类,要求承租人对所有租赁(选择简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外)确认使用权资产和租赁负债,并分别确认折旧和利息费用。新租赁准则对于在境内外同时上市的企业自2019年1月1日起施行。根据衔接规定,企业可不重述前期可比数,但应当调整首次执行新准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目。因此,公司于 2019年初变更会计政策,自2019年一季报起按新准则要求进行会计报表披露,不重述2018年比较期间数据,新旧准则转换影响2019年年初留存收益及财务报表其他相关项目。上述新准则实施预计会增加公司的总资产和总负债,但不会对所有者权益、净利润产