公司代码:601688 公司简称:华泰证券

华泰证券股份有限公司

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,为全面了解华泰证券股份有限公司(以下简称“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	徐清	公务原因	周易
独立董事	刘艳	公务原因	陈传明

4 毕马威华振会计师事务所(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

根据公司2018年度财务报表,母公司2018年度实现净利润人民币5,359,763,895.61元,根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》及公司《章程》的有关规定,分别提取10%的法定盈余公积金、10%的一般风险准备金和10%的交易风险准备金共计人民币1,607,929,168.68元后,本年可供分配的利润为人民币3,751,834,726.93元。

加上以前年度结余未分配利润并减去公司2018年已经实施的股利分配金额,2018年末累计可供投资者分配的利润为人民币14,480,534,816.47元。

根据证监会相关规定,证券公司可供分配利润中公允价值变动收益部分,不得用于向股东进行现金分配。2018年12月末母公司可供分配利润中公允价值变动累计数为人民币1,961,214,170.30元,按照规定扣除后,母公司可向投资者进行现金分配的金额为人民币12,519,320,646.17元。

从股东利益和公司发展等综合因素考虑,建议公司2018年度利润分配预案如下:

(1)以公司总股本8,251,500,000股为基数,每10股派发现金红利人民币3.00元(含税),分配现金红利总额为人民币2,475,450,000.00元,剩余可供投资者分配的利润将转入下一年度。

(2)现金红利以人民币计值和宣布,以人民币向A股股东支付,以港币向H股股东支付。港币实际派发金额按照公司2018年度股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

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	华泰证券	601688	无
H股	香港联合交易所	HTSC	6886	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张辉	罗毅
办公地址	江苏省南京市江东中路228号1号楼10楼	江苏省南京市江东中路228号1号楼12楼
电话	025-83387793,83388272,83389157	025-83387788
电子信箱	zhanghui@htsc.com	luoyi@htsc.com

2 报告期公司主要业务简介

本集团是一家国内领先的科技驱动型证券集团,拥有高度协同的业务模式、先进的数字化平台以及广泛且紧密的客户资源。本集团从事的主要业务包括财富管理业务、机构服务业务、投资管理业务和国际业务。本集团搭建了客户导向的组织架构及机制,通过线上线下有机结合的方式,为个人和机构客户提供全方位的证券及金融服务,并致力于成为兼具本土优势和全球影响力的一流综合金融集团。

1.财富管理业务

依托“涨乐财富通”移动APP与PC端专业平台、分公司与证券期货营业部、华泰国际及其下属境外子公司,以线上线下和境内境外联动模式,向各类客户提供多元化财富管理服务,包括证券期货期权经纪、金融产品销售、资本中介等业务。证券期货期权经纪业务方面,主要代理客户买卖股票、基金、债券、期货及期权等,提供交易服务。金融产品销售业务方面,主要向客户提供各种金融产品销售服务和资产配置服务,相关金融产品由本集团及其他金融机构管理。资本中介业务方面,向客户提供融资融券、股票质押式回购等多样化融资服务。财富管理业务主要业绩驱动因素包括手续费及佣金收入、利息收入等。

2.机构服务业务

整合投资银行、机构投资者服务和投资交易资源,同时通过机构销售进行有效衔接,为各类企业及金融机构客户提供全方位的综合金融服务,主要包括投资银行业务、主经纪商业务、研究与机构销售业务和投资交易业务。

(1)投资银行业务主要包括股权承销、债券承销、财务顾问和场外业务等。股权承销业务方面,为客户提供首次公开发行及股权再融资服务。债券承销业务方面,为客户提供各类债券融资服务。财务顾问业务方面,从产业布局和策略角度为客户提供以并购为主的财务顾问服务。场外业务方面,为客户提供新三板挂牌及后续融资服务,以及江苏股权交易中心从事的相关场外业务。投资银行业务主要业绩驱动因素包括顾问费、承销及保荐费等。

(2)主经纪商业务主要包括为私募基金、公募基金等各类资管机构提供资产托管和基金服务,包括结算、清算、报告和估值等。此外,亦向主经纪商客户提供融资融券、金融产品销售和其他增值服务。主经纪商业务主要业绩驱动因素包括基金托管费及服务业务费。

(3)研究与机构销售业务主要包括研究业务和机构销售业务。研究业务方面,为客户提供各种专业化研究服务。机构销售业务方面,向客户推广和销售证券产品及服务。研究与机构销售业务主要业绩驱动因素包括各类研究和金融产品的服务收入。

(4)投资交易业务主要包括权益交易、FICC交易及场外衍生品交易。本集团以自有资金开展权益类、FICC类及其他金融工具交易,通过各类交易策略和交易技术降低投资风险并提高回报。同时,为满足客户投融资与风险管理需求,亦从事做市业务和场外衍生品业务。权益交易方面,以自有资金开展股票、ETF和衍生工具的投资与交易,并从事金融产品做市服务等。FICC交易方面,以自有资金开展银行间及交易所债券市场各类FICC和衍生工具的投资与交易,并从事银行间债券市场做市服务等。场外衍生品交易方面,为客户提供及交易OTC金融产品,主要包括权益类收益互换、场外期权和收益凭证等。投资交易业务主要业绩驱动因素包括权益、FICC产品和衍生产品等各类投资收益等。

3.投资管理业务

接受客户资金委托,依托专业化的投资研究平台和庞大的客户基础,创设和提供各类金融产品并管理客户资产,有效满足客户投融资需求,主要包括:证券公司资产管理、私募股权基金管理及基金公司资产管理业务等。证券公司资产管理业务方面,通过全资子公司华泰资管公司参与经营证券公司资产管理业务,包括集合资产管理业务、单一资产管理业务、专项资产管理业务和公募基金管理业务(与本集团旗下基金公司公募基金管理业务差异化经营)。私募股权基金管理业务方面,通过全资子公司华泰紫金投资开展私募股权基金业务,包括私募股权基金的投资与管理。基金公司资产管理业务方面,本集团持有两家公募基金管理公司南方基金和华泰柏瑞的非控股权益,通过其参与经营基金公司资产管理业务。资产管理业务主要业绩驱动因素包括管理费、业绩表现费及投资收益等。

4.国际业务

全面加强跨境联动协同,更好满足境内客户“走出去”和境外客户“走进来”的多元金融需求,打造跨境金融综合服务平台。本集团通过全资子公司华泰国际及其持有的华泰金控(香港)、美国AssetMark等经营国际业务,业务范围覆盖香港和美国。

本集团香港业务主要由华泰国际全资子公司华泰金控(香港)经营,主要包括投资银行、私人财富管理和零售经纪、研究和股票销售、FICC、股权衍生品及资产管理等。投资银行业务方面,向中国及国际客户提供股权及债券承销服务、并购顾问服务。私人财富管理和零售经纪业务方面,为客户提供涉及全球不同资产类别的客户经纪和财富管理服务。研究和股票销售业务方面,为全球机构客户提供境内外一体化、覆盖各行业的研究与销售服务。FICC业务方面,为各类机构客户提供销售、交易和做市服务等FICC解决方案。跨境和结构性融资业务方面,提供满足客户杠杆收购、战略并购、上市前融资、业务扩张等需求的定制化解决方案。股权衍生品业务方面,开展跨境股票衍生品交易、设计以及销售业务,为客户提供各类权益类资本中介服务。资产管理业务方面,向国际投资者提供投资组合和基金管理服务。

本集团于2016年完成收购美国AssetMark公司。AssetMark是美国领先的统包资产管理平台,作为第三方金融服务机构,为投资顾问提供投资策略及资产组合管理、客户关系管理、资产托管等一系列服务和先进便捷的技术平台。2018年9月,华泰国际于英属特拉华州注册设立了境外全资下属公司Huatai Securities (USA),Inc.,拟继续推动国际业务发展。截至报告期末,该公司未开展业务。

国际业务主要业绩驱动因素包括经纪佣金、承销保荐费、顾问费、利息收入及资产管理费等。

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	368,665,874,058.71	381,482,539,816.97	-3.36	401,450,397,626.64
营业收入	16,108,262,271.57	21,108,534,070.71	-23.69	16,925,935,043.92
归属于上市公司股东的净利润	5,032,737,702.70	9,276,520,447.68	-45.75	6,270,611,459.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,009,430,022.15	6,036,467,763.14	-17.01	6,083,780,901.12
归属于上市公司股东的净资产	103,393,576,924.99	87,335,937,716.47	18.39	84,357,456,362.12
经营活动产生的现金流量净额	21,990,785,392.14	-35,992,259,953.58	不适用	-15,356,728,806.50
基本每股收益(元/股)	0.66	1.30	-49.23	0.88
稀释每股收益(元/股)	0.66	1.30	-49.23	0.88
加权平均净资产收益率(%)	5.32	10.56	减少5.24个百分点	7.73

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	4,289,557,776.25	3,926,578,906.47	4,303,106,958.64	3,589,018,631.21
归属于上市公司股东的净利润	1,903,006,658.17	1,255,891,744.88	1,320,905,036.15	552,934,263.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,848,321,864.81	1,199,277,309.63	1,323,670,080.76	638,160,766.95
经营活动产生的现金流量净额	-249,747,825.82	16,547,153,648.56	10,007,191,135.16	-4,313,811,565.76

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)	177,459
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	162,668
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

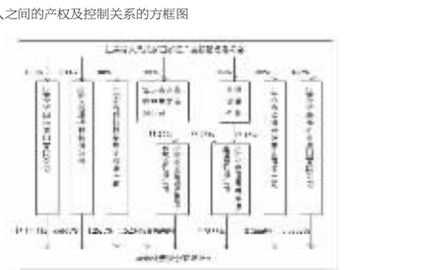
股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
香港中央结算(代理人)有限公司	-24,926,520	1,690,161,627	20.4831	-	无	-	境外法人
江苏省国信集团有限公司	20,144,411	1,271,072,836	15.4041	-	无	-	国有法人
江苏交通控股有限公司	16,517,700	467,146,618	5.6614	-	无	-	国有法人
江苏高科技投资集团有限公司	9,650,000	351,678,006	4.2620	-	无	-	国有法人
阿里巴巴(中国)网络技术有限公司	268,199,233	268,199,233	3.2503	268,199,233	无	-	境内非国有法人
苏宁易购集团股份有限公司	260,536,398	260,536,398	3.1574	260,536,398	未知	258,000,000	境内非国有法人
安信证券-招商银行-安信证券定期宝1号集合资产管理计划	247,545,593	247,545,593	3.0000	247,545,593	无	-	未知
中国证券金融股份有限公司	-41,518,509	246,720,811	2.9900	-	无	-	未知
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	153,256,704	153,256,704	1.8573	153,256,704	无	-	国有法人
江苏省苏豪控股集团有限公司	-40,819,996	133,707,554	1.6204	-	无	-	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	江苏省国信集团有限公司、江苏交通控股有限公司、江苏高科技投资集团有限公司、江苏省苏豪控股集团有限公司均为江苏省国资委所属资企业。苏宁易购集团股份有限公司的持股5%以上股东淘宝(中国)软件有限公司与阿里巴巴(中国)网络技术有限公司同为阿里巴巴集团控股有限公司(Alibaba Group Holding Ltd)的全资下属公司。此外,未知其他股东之间是否存在关联关系,也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	公司无优先股股东						

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
华泰证券2013年公司债券(6年期)	13华泰01	122261.SH	2013-6-5	2018-6-5	-	4.68	到期还本,按年付息	上海证券交易所
华泰证券2013年公司债券(10年期)	13华泰02	122262.SH	2013-6-5	2023-6-5	60	5.1		
华泰证券2015年公司债券(第一期)(品	15华泰G1	122398.SH	2015-6-29	2018-6-29	-	4.2		
华泰证券2016年公司债券(第一期)(品	16华泰G1	136851.SH	2016-12-6	2019-12-6	35	3.57		
华泰证券2016年公司债券(第一期)(品	16华泰G2	136852.SH	2016-12-6	2021-12-6	25	3.78		
华泰证券2016年公司债券(第二期)(品	16华泰G3	136873.SH	2016-12-14	2019-12-14	50	3.79		
华泰证券2016年公司债券(第二期)(品	16华泰G4	136874.SH	2016-12-14	2021-12-14	30	3.97		
华泰证券2018年面向合格投资者公开发行公司债券(第	18华泰G1	155047.SH	2018-11-26	2021-11-26	30	3.88		
华泰证券2018年面向合格投资者公开发行公司债券(第	18华泰G2	155048.SH	2018-11-26	2023-11-26	10	4.17		

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

公司于2018年6月5日兑付了债券“13华泰01”和“13华泰02”自 2017年6月5日至2018年6月4日期间的利息共计人民币49,320万元(含税),并兑付了“13华泰01”的本金人民币40亿元;公司于2018年6月29日兑付了债券“15华泰G1”自2017年6月29日至2018年6月28日期间的利息共计人民币27,720万元(含税),并兑付了债券“15华泰G1”的本金人民币66亿元;2018年12月6日兑付了债券“16华泰G1”和“16华泰G2”自2017年12月6日至2018年12月5日期间的利息共计人民币21,945万元(含税);2018年12月14日兑付了债券“16华泰G3”和“16华泰G4”自2017年12月14日至2018年12月13日期间的利息共计人民币30,860万元(含税)。

5.3 公司债券评级情况

√适用□不适用

2018年4月28日,上海新世纪对本公司已发行公司债券“13华泰01”、“13华泰02”、“15华泰G1”、“16华泰G1”、“16华泰G2”、“16华泰G3”和“16华泰G4”的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《华泰证券股份有限公司2013年、2015 年、2016年公司债券跟踪评级报告》(编号:新世纪跟踪[2018]100043),维持本公司债券“13华泰01”、“13华泰02”、“15华泰G1”、“16华泰G1”、“16华泰G2”、“16华泰G3”和“16华泰G4”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11月14日,上海新世纪对本公司发行的公司债券“18华泰G1”和“18华泰G2”进行了信用评级,并出具了《华泰证券股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)信用评级报告》(编号:【新世纪债评(2018)010865】),“18华泰G1”和“18华泰G2”的信用等级为AAA,主体信用等级为 AAA,评级展望为稳定。

2018年公司债券跟踪评级报告预计在公司2018年年度报告公布后2个月内披露。评级结果内容详见《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》与上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)公告。

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(%)	66.12	71.80	减少5.68个百分点
EBITDA全部债务比	9.49%	11.72%	减少2.23个百分点
利息保障倍数	2.04	3.13	-34.82

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

截至2018年12月31日,按合并口径,本集团总资产人民币36,866,587.41万元,同比减少3.36%;归属于上市公司股东的所有者权益人民币10,339,357.69万元,同比增加18.39%;营业收入人民币1,610,826.23万元,同比减少23.69%;利润总额人民币644,867.03万元,同比减少44.33%;归属于上市公司股东的净利润人民币503,273.77万元,同比减少45.75%。

1.1 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	16,108,262,271.57	21,108,534,070.71	-23.69
营业成本	9,633,160,399.37	10,260,265,444.99	-6.11
营业利润	6,475,101,872.20	10,848,268,625.72	-40.31
归属于母公司股东的净利润	5,032,737,702.70	9,276,520,447.68	-45.75
经营活动产生的现金流量净额	21,990,785,392.14	-35,992,259,953.58	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-10,488,209,885.04	-12,267,945,808.82	-14.51
筹资活动产生的现金流量净额	-8,708,571,197.96	19,089,765,649.68	-145.62
现金及现金等价物净增加额	2,946,728,457.60	-29,538,414,963.06	不适用

1.1.1 收入和成本分析

√适用□不适用

(1)收入分析

单位:万元 币种:人民币

业务类别	本期数	占总收入比例(%)	上年同期数	上年同期占总收入比例(%)	占比增减
财富管理业务	795,223.79	49.37	844,897.23	40.03	增长9.34个百分点
机构服务业务	121,889.76	7.57	400,906.63	18.99	下降11.42个百分点
投资管理业务	296,497.01	18.41	332,827.82	15.77	增长2.64个百分点
国际业务	203,856.73	12.66	170,000.38	8.05	增长4.61个百分点
其他	193,358.94	11.99	362,221.35	17.16	下降5.17个百分点

报告期内,公司机构服务业务收入下降较大,主要是由于权益自营业务在市场影响下产生较大回撤,同时,新金融工具准则的实施加剧了自营收益业绩当期的波动。公司国际业务收入稳步增长,美国AssetMark子公司资产管理规模提升至448.55亿美元,较2017年年底增长约5.83%。

(2)主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:万元币种: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(%)
财富管理业务	795,223.79	409,129.62	48.55	-5.88	16.03	减少9.72个百分点
机构服务业务	121,889.76	182,242.36	-49.51	-69.60	-15.95	减少95.42个百分点
投资管理业务	296,497.01	94,792.54	68.03	-10.92	-8.59	减少0.81个百分点
国际业务	203,856.73	175,832.53	13.75	19.92	14.54	增加4.05个百分点
其他	193,358.94	101,318.99	47.60	-46.62	-49.18	增加2.64个百分点
合计	1,610,826.23	963,316.04	40.20	-23.69	-6.11	减少11.19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(%)
江苏地区	716,478.92	357,605.77	50.09	-38.14	-16.16	减少13.09个百分点
北京地区	26,134.08	29,100.98	-11.35	-71.68	-38.11	减少60.40个百分点
上海地区	263,657.94	95,692.46	63.71	5.35	9.25	减少1.29个百分点
广东地区	335,632.67	238,242.70	29.02	-7.46	-3.59	减少2.84个百分点
湖北地区	14,109.74	13,461.40	4.59	-25.46	-4.16	减少21.21个百分点
其他地区	51,472.17	55,241.08	-7.32	-21.79	10.08	减少31.06个百分点
海外地区	203,340.71	173,971.65	14.44	25.08	13.32	增加8.87个百分点
合计	1,610,826.23	963,316.04	40.20	-23.69	-6.11	减少11.19个百分点

(3)成本分析表

币种:人民币单位:万元

分行业情况							
分行业	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
财富管理业务	营业支出	409,129.62	42.47	352,604.81	34.37	16.03	-
机构服务业务	营业支出	182,242.36	18.92	216,831.99	21.13	-15.95	-
投资管理业务	营业支出	94,792.54	9.84	103,696.47	10.11	-8.59	-
国际业务	营业支出	175,832.53	18.25	153,518.25	14.96	14.54	-
其他	营业支出	101,318.99	10.52	199,375.02	19.43	-49.18	-

1.1.2 费用

√适用□不适用

单位:万元 币种:人民币

项目	2018年度	2017年度	增减金额	增减比例(%)
业务及管理费	816,747.52	974,996.61	-158,249.09	-16.23
所得税费用	128,778.35	217,678.77	-88,900.42	-40.84

业务及管理费用的下降主要是由于收入下降,相应计提的人工费用减少所致。

1.1.3研发投入

研发投入情况表

□适用√不适用

情况说明

□适用√不适用

1.1.4现金流

√适用□不适用

报告期内,本集团现金流量如下表:

单位:亿元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数	增减金额	增减比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	219.91	-359.92	579.83	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-104.88	-122.68	17.80	-14.51
筹资活动产生的现金流量净额	-87.09	190.90	-277.99	-145.62
现金及现金等价物净增加额	29.47	-295.38	324.85	不适用

报告期内,本集团经营活动产生的现金流量净额人民币219.91亿元,主要是融资类业务规模下降资金回流所致;投资活动产生的现金流量净额人民币-104.88亿元,主要是金融产品投资规模增加所致;筹资活动产生的现金流量净额人民币-87.09亿元,主要是偿还到期债务规模大于新增债务规模所致。

报告期内,公司经营活动产生现金流量净额与本期净利润存在重大差异,主要与公司所处行业的现金流变动特点相关,公司的客户资金、自营投资、债券融资以及同业拆借等业务涉及的现金流量巨大,且变动频繁,经营活动的现金流变动与年度净利润关联度不高。

1.1.5本集团利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

单位:亿元 币种:人民币

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)	主要影响因素
营业收入	161.08	211.09	-23.69	经纪业务手续费收入和自营投资收益下降
营业支出	96.33	102.60	-6.11	业务及管理费用下降
营业利润	64.75	108.48	-40.31	营业收入下降
利润总额	64.49	115.85	-44.33	营业收入下降
净利润	51.61	94.08	-45.14	营业收入下降
其中:归属母公司净利润	50.33	92.77	-45.75	营业收入下降
项目	期末余额	期初余额	变动比例(%)	主要影响因素
资产	3,686.66	3,814.83	-3.36	客户资金余额下降
负债	2,639.16	2,928.93	-9.89	客户资金余额下降
股东权益	1,047.50	885.90	18.24	定向增发及当年实现利润
归属母公司股东权益	1,033.94	873.36	18.39	定向增发及当年实现利润

1.2非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用√不适用

1.3资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1.3.1资产及负债状况

币种:人民币单位:亿元

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	711.03	19.29	768.98	20.16	-7.54	客户资金减少
结算备付金	190.68	5.17	165.79	4.35	15.01	客户和公司备付金增加
融出资金	461.89	12.53	599.91	15.73	-23.01	融资融券业务融出资金余额下降
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	845.50	22.16	-	实施新金融工具准则重分类所致
交易性金融资产	1,222.44	33.16	-	-	-	实施新金融工具准则重分类所致
债权投资	162.74	4.41	-	-	-	实施新金融工具准则重分类所致
可供出售金融资产	-	-	445.83	11.69	-	实施新金融工具准则重分类所致
其他债权投资	6.07	0.16	-	-	-	实施新金融工具准则重分类所致
其他权益工具投资	98.50	2.67	-	-	-	实施新金融工具准则重分类所致
衍生金融资产	19.34	0.52	3.92	0.10	393.37	场外期权规模增加
买入返售金融资产	435.57	11.81	618.05	16.20	-29.53	股票质押规模下降
应收款项	30.90	0.84	19.80	0.52	56.06	应收权益互换及场外期权款增加
长期股权投资	131.76	3.57	88.96	2.33	48.13	变更会计核算方法
投资性房地产	5.96	0.16	8.45	0.22	-30.65	大楼竣工决算
其他资产	18.15	0.49	7.10	0.19	155.63	预缴所得税及应收股利增加
短期借款	30.16	0.82	-	-	-	短期借款规模增加
应付短期融资款	211.24	5.73	266.56	6.99	-20.75	短期公司债、次级债兑付
拆入资金	58.13	1.58	70.30	1.84	-17.31	转融通融入资金规模下降
交易性金融负债	52.00	1.41	-	-	-	实施新金融工具准则重分类所致
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	143.81	3.77	-	实施新金融工具准则重分类所致
衍生金融负债	7.76	0.21	16.42	0.43	-52.74	衍生金融工具公允价值变动
卖出回购金融资产款	400.95	10.88	249.22	6.53	60.88	交易所和银行间回购规模增加
代理买卖证券款	594.92	16.14	673.36	17.65	-11.65	客户资金规模下降
应付职工薪酬	79.15	2.15	87.47	2.29	-9.51	应付职工薪酬余额下降
应交税费	8.47	0.23	9.78	0.26	-13.39	应交所得税金额下降
应付款项	74.77	2.03	64.45	1.69	16.01	开放式基金申、认购款增加
长期借款	16.99	0.46	-	-	-	长期信用借款增加
应付债券	628.91	17.06	771.98	20.24	-18.53	应付公司债和次级债规模下降

单位:亿元币种:人民币

利润表项目	2018年	2017年	本期金额较上期金额变动比例(%)	变动原因
手续费及佣金净收入	80.62	86.82	-7.14	经纪业务手续费收入下降
利息净收入	30.15	36.00	-16.25	卖出回购利息支出增加
投资收益	24.11	89.09	-72.94	自营投资收益下降
公允价值变动收益/(损失)	17.98	-3.42	-	衍生金融工具浮盈所致
其他收益	1.82	0.68	167.68	政府补助增加
汇兑收益	0.31	-0.38	-	汇率变动所致
其他业务收入	6.09	2.22	174.32	子公司实物销售收入增加
税金及附加	1.40	1.52	-7.89	应税收入下降
业务及管理费	81.67	97.50	-16.24	人工成本下降
其他资产减值损失	0.05	-	-	实施新金融工具准则所致
资产减值损失	-	2.59	-	实施新金融工具准则所致
信用减值损失	8.63	-	-	实施新金融工具准则所致
其他业务成本	4.58	0.99	362.63	子公司实物销售成本增加
所得税费用	12.88	21.77	-40.84	应税利润总额下降

1.3.2截至报告期末主要资产受限情况

√适用□不适用

报告期内,主要资产受限情况请参阅本公司2018年年度报告“财务报告及备查文件”“十七、其他重要事项-3 其他需要披露的重要事项-(5)所有权或使用权受到限制的资产。”

1.3.3公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中,出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时,考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征(包括资产状况、对资产出售或者使用的限制等),并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。公允价值对公司财务状况、经营成果具有重要影响,公司不断完善公允价值的计量、审核、报告、披露等。报告期内,公司严格按照董事会通过的会计政策、会计制度,对金融工具进行分类,对其公允价值进行确认。

报告期内,公允价值变动损益对本集团利润的影响为:

单位:元 币种:人民币

项目名称	对2018年度利润的影响	对2017年度利润的影响
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	314,612,900.40
交易性金融资产	-630,875,710.86	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-177,316,524.70
交易性金融负债	-124,406,320.24	-
衍生金融工具	2,553,224,020.86	-478,898,910.59
合计	1,797,941,989.76	-341,602,534.89

1.3.4资产结构和资产质量

截至2018年12月31日,本集团的股东权益合计为人民币1,047.50亿元,较2017年末增加人民币161.60亿元,提升18.24%,主要原因是报告期内公司完成非公开发行A股股票募集资金净额人民币141.33亿元。

资产结构持续优化,资产质量和流动性保持良好。截至2018年12月31日,本集团总资产人民币3,686.66亿元,较年初减少人民币128.17亿元,降幅为3.36%。其中,本集团货币资金及结算备付金为人民币901.71亿元,占总资产的比率为24.46%;融出资金为人民币461.89亿元,占总资产的比率为12.53%;交易性金融资产为人民币1,222.44亿元,占总资产的比率为33.16%;债权投资为人民币162.74亿元,占总资产的比率为4.41%;投资性房地产、固定资产、在建工程及无形资产占总资产的比率为2.60%,大部分资产的变现能力较强,本集团资产流动性强,资产结构合理。

受报告期内公司完成非公开发行A股股票影响,公司资产负债率水平有所下降。截至2018年12月31日,本集团负债为人民币2,639.16亿元,较年初减少人民币289.76亿元,降幅为9.89%,主要是本报告期内应付债券、代理买卖证券款及合并结构化主体形成的其他金融负债减少所致。

1.3.5固定资产情况分析

截至2018年12月31日,本集团固定资产情况请参阅本公司2018年年度报告“财务报告及备查文件”“五、合并财务报表项目注释”“17、固定资产”。

1.3.6盈利能力情况分析

2018年,公司在极其复杂和严峻的市场环境中坚持改革转型,积极调整不断应对新的考验,主要业务业绩表现优于行业,股票基金交易量市场排名处于行业领先地位,并且在投资银行业务、资产管理业务等方面具有领先优势,盈利能力较为稳定。

1.3.7比较式会计报表中变动幅度超过30%以上项目的情况

比较式会计报表中变动幅度超过30%以上项目的情况请参阅本摘要“三、经营情况讨论与分析”“1、报告期内主要经营情况”“1.3 资产、负债情况分析”“1.3.1资产及负债状况” 中变动幅度超过30%以上项目的情况。

1.3.8报表合并范围变更的说明

报告期内,报表合并范围变更的说明请参阅本公司2018年年度报告“财务报告及备查文件”“七、合并范围的变更”。

1.3.9所得税政策情况分析

报告期内,公司所得税执行《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》。所得税的计算缴纳按照国家税务总局公告[2012]57号《国家税务总局关于印发(跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法)的公告》的通知执行。本公司及本公司的境内子公司适用的所得税率为25%,本公司享受研究开发费用加计扣除优惠政策,本公司的香港子公司适用的利得税率为16.5%,本公司的其他境外子公司适用于其所在地当地所规定的所得税税率。

1.3.10 融资渠道和融资能力等情况分析

| | |
|---