证券代码:000422 证券简称:ST宜化 公告编号:2019-061

湖北宜化化工股份有限公司

【2019】半年度报告摘要

一、重要提示

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,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因

声明

除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名

非标准审计意见提示

□ 适用 √ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

□ 适用 √ 不适用

公司计划不派发现金红利,不送红股,不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□ 适用 √ 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	ST宜化	股票代码	000422
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	强炜	周春雨	
办公地址	湖北省宜昌市沿江大道52号	湖北省宜昌市沿江大道52号	
电话	0717-8868081	0717-8868081	
电子信箱	11703360@qq.com	11703360@qq.com	

2、主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入(元)	7,220,822,516.45	6,237,236,550.97	15.77%
归属于上市公司股东的净利润(元)	50,378,946.66	238,214,255.68	-78.85%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	-135,450,738.12	-471,648,022.68	71.28%
经营活动产生的现金流量净额(元)	883,613,908.15	-742,292,527.73	219.04%
基本每股收益(元/股)	-0.035	0.196	-117.86%
稀释每股收益(元/股)	-0.035	0.196	-117.86%
加权平均净资产收益率	-2.94%	24.93%	-27.87%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产(元)	23,796,309,595.26	23,927,353,989.84	-0.55%
归属于上市公司股东的净资产(元)	1,050,525,754.36	1,085,691,384.08	-3.24%

3、公司股东数量及持股情况

单位:股

报告期末普通股股东总数	54,766	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	0

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	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
湖北宜化集团有限责任公司	国有法人	17.08%	153,326,189		质押	63,000,000
湖北恒信盈加投资合伙企业(有限合伙)	其他	5.00%	44,936,491			
代德明	境内自然人	5.00%	44,850,005			
湖北永阳投资管理有限公司	境内非国有法人	1.62%	14,510,000			
赵四利	境内自然人	1.00%	8,951,845			
袁建良	境内自然人	0.71%	6,390,000			
浙江源恒经贸发展有限公司	境内非国有法人	0.61%	5,460,388			
磐厚蔚然(上海)资产管理有限公司-磐厚蔚然-钰悦3号私募投资基金	其他	0.54%	4,866,533			
磐厚蔚然(上海)资产管理有限公司-磐厚蔚然-禾天下2号结构化私募基金	其他	0.51%	4,551,506			
林彤	境内自然人	0.45%	4,028,098			
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中,国有股东湖北宜化集团有限责任公司与其他股东间不存在关联关系,也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。前10名股东中代德明与湖北恒信盈加投资合伙企业(有限合伙)为一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	不适用					

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市,且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

是

(1)公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额(万元)	利率
09宜化债	09宜化债	112019	2019年12月16日	56,010	5.75%
16宜化债	16宜化债	112454	2021年09月27日	60,000	4.95%

(2)截至报告期末的财务指标

单位:万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	91.91%	91.81%	0.10%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA利息保障倍数	2.55	2.71	-5.90%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

2019年上半年,公司实现营业收入72.21亿元,实现归属于母公司股东的净利润0.5亿元。受中美贸易战影响,报告期公司主导产品烧碱销售价格较2018年出现较大降幅,影响了公司的经营业绩。报告期公司转让子公司雷波县华瑞矿业有限公司71.50%的股权,回笼资金1.19亿元;报告期内,公司继续加强经营管理和生产调度,氯碱、尿素和隔酸二铵装置稳定运行,产量、消耗创近年同期最好水平。

2019年上半年公司坚持安全第一的原则,加大安全生产管理力度,层层落实安全生产责任制;公司秉持绿色发展理念,注重环境保护工作,上半年公司及子公司未发生安全生产和环保事故。

2、涉及财务报告的相关事项

(1)与上一会计期间财务报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

1、主要会计政策变更说明

财政部于2017年发布了修订后的《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》(上述四项准则以下统称"新金融工具准则")。

财政部于2019年4月发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6号)(以下简称"财务报表格式"),执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知的要求编制2019年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表。

本公司于2019年1月1日起执行上述修订后的准则和财务报表格式,对会计政策相关内容进行调整。

(1)新金融工具准则

新金融工具准则将金融资产划分为三个类别:(1)以摊余成本计量的金融资产;(2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产;(3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下,金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产三个分类类别。新金融工具准则以"预期信用损失"模型替代了原金融工具准则中的"已发生损失"模型。在新金融工具准则下,本公司具体会计政策见附注三、(十)(十一)。

本公司执行新金融工具准则,对本期和期初财务报表无重大影响。

本公司根据新金融工具准则的规定,对金融工具的分类在新金融工具准则施行日(即2019年1月1日)进行调整,无需对金融工具原账面价值进行调整。

本公司执行新金融工具准则对2019年1月1日合并资产负债表及母公司资产负债表各项目的影响汇总如下:

单位(元)

合并资产负债表项目	会计政策变更前2018年12月31日余额	新金融工具准则影响金额	会计政策变更后2019年1月1日余额
资产:			
可供出售金融资产	427,308,566.36	-427,308,566.36	
其他权益工具投资		427,308,566.36	427,308,566.36

母公司资产负债表项目	会计政策变更前2018年12月31日余额	新金融工具准则影响金额	会计政策变更后2019年1月1日余额
资产:			
可供出售金融资产	359,575,535.30	-359,575,535.30	
其他权益工具投资		359,575,535.30	359,575,535.30

(2)执行财务报表格式的影响

根据财务报表格式的要求,除执行上述新金融工具准则产生的列报变化以外,本公司将"应收票据及应收账款"拆分列示为"应收票据"和"应收账款"两个项目,将"应付票据及应付账款"拆分列示为"应付票据"和"应付账款"两个项目。本公司相应追溯调整了比较期间报表,该会计政策变更对合并及母公司净利润和股东权益无影响。

(2)报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3)与上一会计期间财务报告相比,合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

1、本期发生的同一控制下企业合并

报告期内,收购控股股东湖北宜化集团有限责任公司持有的湖北宜化国际贸易有限公司100%股权。

2.本期出售子公司股权情况

报告期内,公司转让子公司雷波县华瑞矿业有限公司70.00%的股权,转让价格11,738.64万元;2019年5月,公司向湖北宜化集团矿业有限责任公司转让其1.50%股权,转让价格251.54万元;股权转让完成后,公司仍持有该公司18.50%股权,不具有重大影响;

3.合并范围发生变化的其他原因

公司本期投资设立湖北新宜化工有限公司、湖北新宜热电有限公司,分别持有其100.00%的股权,出资手续尚未办理完毕;公司控制子公司青海旭新宜贸易有限责任公司已办理工商注销手续,不再纳入合并范围。

证券代码:000422 证券简称:ST宜化 公告编号:2019-062

湖北宜化化工股份有限公司九届十二次董事会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

湖北宜化化工股份有限公司九届十二次董事会于2019年8月28日以通讯表决方式召开。会议应参与董事9名,实参与董事9名,符合《公司法》及本公司章程的有关规定。会议审议通过了以下议案:

一、《2019年半年度报告》、《2019年半年度报告摘要》(详见巨潮资讯网同日公告)。

表决结果:同意9 票,反对0 票,弃权0 票。

二、公司对湖北宜化集团财务有限责任公司的风险评估报告(详见巨潮资讯网同日公告)。

本议案涉及关联交易,关联董事张忠华、张讷回避表决。

表决结果:同意7票,反对0 票,弃权0 票。

特此公告。

湖北宜化化工股份有限公司

董 事 会

2019年8月28日

证券代码:000422 证券简称:ST宜化 公告编号:2019-063

湖北宜化化工股份有限公司九届四次监事会决议公告

湖北宜化化工股份有限公司九届四次监事会于2019年8月28日以通讯表决召开方式进行。本次监事会会议应出席的监事人数为3人,实际出席会议的监事人数3人。本次监事会会议的召开符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的规定。会议审议通过了以下议案:

一、公司2019年半年度报告及摘要(半年度报告及摘要已全文刊登在同日巨潮资讯网上,网址:http://www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意3票,反对0票,弃权0票。

监事会认为:公司2019年半年度报告真实、客观、准确地反映了公司2019半年度的财务状况和生产经营成果,编制和审批程序合法合规,我们没有异议。

二、公司对湖北宜化集团财务有限责任公司的风险评估报告(内容详见同日巨潮资讯网公告)。

表决结果:同意3票,反对0 票,弃权0 票。

特此公告。

湖北宜化化工股份有限公司

监事会

2019年8月28日

公司代码:601000 公司简称:唐山港

唐山港集团股份有限公司

【2019】半年度报告摘要

一 重要提示

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。

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。

3 公司全体董事出席董事会会议。

4 本半年度报告未经审计。

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

公司拟定2019年半年度不进行利润分配,也不进行资本公积金转增股本。

二 公司基本情况

2.1 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	唐山港	601000

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨光	高磊
电话	0315-2916409	0315-2916409
办公地址	河北省唐山市海港经济开发区唐山港大厦	河北省唐山市海港经济开发区唐山港大厦
电子信箱	tspgc@china.com	tspgc@china.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(%)
		调整后	调整前	
总资产	23,993,357,055.07	23,295,039,502.87	23,295,039,502.87	3.00
归属于上市公司股东的净资产	16,234,121,990.77	15,754,931,547.61	15,755,896,791.01	3.04
	本报告期(1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	102,577,555.72	841,399,584.91	841,399,584.91	-87.81
营业收入	5,969,394,781.96	4,459,184,165.15	4,459,184,165.15	33.87
归属于上市公司股东的净利润	880,539,150.29	781,368,824.50	783,017,183.18	12.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	866,165,083.55	763,508,939.03	765,157,297.71	13.45
加权平均净资产收益率(%)	5.46	5.28	5.29	增加0.18个百分点
基本每股收益(元/股)	0.1486	0.1319	0.1321	12.66
稀释每股收益(元/股)	0.1486	0.1319	0.1321	12.66

本公司于2019年6月28日将二级子公司香港国贸公司51%股权转让给本公司之二级子公司国贸公司(本公司持有国贸公司51%的股权),香港国贸公司成为国贸公司的全资子公司,导致少数股东股权比例发生变更。

国贸公司采用同一控制下企业合并对可比报表进行了调整,导致本公司合并资产负债表的期初数及比较报表的相关项目相应调整。

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)	123,694
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

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	
唐山港口实业集团有限公司	国有法人	44.88	2,659,608,735	352,082,618	无	0
河北建投交通投资有限责任公司	国有法人	8.11	480,673,440	0	无	0
北京京泰投资管理中心	国有法人	3.91	231,463,674	0	无	0
中晟(深圳)金融服务集团有限公司	国有法人	2.45	145,175,109	0	质押	143,150,299
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.58	93,785,562	0	无	0
河北港口集团(天津)投资管理有限公司	国有法人	1.12	66,166,997	0	无	0
中国农业银行股份有限公司-中证500交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.60	35,434,703	0	无	0
云南国际信托有限公司-云南信托-大西部丝绸之路1号集合资金信托计划	未知	0.47	27,587,999	0	无	0
国投交通公司	国有法人	0.39	23,400,000	0	无	0
顾利勇	境内自然人	0.39	23,389,970	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》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	无。					

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(%)
华泰证券2013年公司债券(10年期)	13华泰02	122262.SH	2013-06-05	2023-06-05	60	5.10
华泰证券2016年公司债券(第一期)(品种一)	16华泰G1	136851.SH	2016-12-06	2019-12-06	35	3.57
华泰证券2016年公司债券(第一期)(品种二)	16华泰G2	136852.SH	2016-12-06	2021-12-06	25	3.78
华泰证券2016年公司债券(第二期)(品种一)	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)(品种二)	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(第一期)(品种一)	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(第一期)(品种二)	18华泰G2	155048.SH	2018-11-26	2023-11-26	10	4.17
华泰证券2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	19华泰G1	155240.SH	2019-03-19	2022-03-19	70	3.68
华泰证券2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	19华泰G3	155358.SH	2019-04-22	2022-04-22	50	3.80

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(%)	71.16	66.12
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA利息保障倍数	3.15	2.27

关于逾期债项的说明

□适用√不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

(一)财富管理业务

1.财富管理业务市场环境与行业趋势

(1)财富管理市场体量继续扩张,其各专业能力且服务体系成熟的机构将迎来发展机遇

随着我国经济向高质量发展的转变,资本市场也将成为高净值人群财富获取、保有和增长的重要市场。根据招商银行私人财富报告统计数据,截至2018年末,中国个人持有的可投资资产总体规模为人民币190万亿元,较2017年末增长10.6%;个人可投资资产超过人民币1,000万元的高净值人群数量为197万人,较2017年末增长5.35%。在投资环境日趋复杂、高净值人群财富管理需求增加及财富管理行业渐进重不断提升等背景下,专业领先的财富管理机构有望不断扩大竞争优势,服务于客户全生命周期的多重金融服务需求。

(2)市场竞争态势与客户需求的变化特续推动证券公司财富管理业务转型

随着证券行业对外开放的持续加大、金融科技的加速渗透,市场竞争日趋激烈,证券行业股票基金交易平均佣金费率呈持续下降趋势,证券公司传统盈利模式及经营方式面临巨幅挑战,从传统通道服务向全面财富管理业务转型已成为证券公司战略转型的重要方向。报告期内,股票市场指数呈现整体上涨态势,上证综指上涨19.45%,深证成指上涨26.78%,沪深300指数上涨27.07%。在市场环境不确定性增强、投资品种不断丰富的背景下,客户对专业金融机构财富管理服务的价值更加认可。随着客户财富管理需求的日益多元化、复杂化日益个性化,坚定向财富管理方向转型突破,以客户为中心、深入理解客户需求开掘此进行合理资产配置的金融机构才能在未来的竞争中保持一席之地。

(3)金融科技运用日益广泛,助推财富管理服务效率和用户体验持续提升

随着金融科技在财富管理业务领域应用的不断深化,以金融科技驱动证券公司财富管理业务转型发展已是行业共识,大数所趋,财富管理服务将更数字化和智能化。近年来,证券公司不断加大科技创新投入,更加注重利用数字化渠道构筑平台化、体系化的财富管理服务新模式,通过加强金融科技赋能提升核心能力,延展服务边界,上证综指上涨19.45%,深证成指上涨26.78%,沪深300指数上涨27.07%。在市场环境不确定性增强、投资品种不断丰富的背景下,客户对专业金融机构财富管理服务的价值更加认可。随着客户财富管理需求的日益多元化、复杂化日益个性化,坚定向财富管理方向转型突破,以客户为中心、深入理解客户需求开掘此进行合理资产配置的金融机构才能在未来的竞争中保持一席之地。

(4)财富管理业务全牌照获取

随着证券行业对外开放的持续加大、金融科技的加速渗透,市场竞争日趋激烈,证券行业股票基金交易平均佣金费率呈持续下降趋势,证券公司传统盈利模式及经营方式面临巨幅挑战,从传统通道服务向全面财富管理业务转型已成为证券公司战略转型的重要方向。报告期内,股票市场指数呈现整体上涨态势,上证综指上涨26.78%,深证成指上涨26.78%,沪深300指数上涨27.07%。在市场环境不确定性增强、投资品种不断丰富的背景下,客户对专业金融机构财富管理服务的价值更加认可。随着客户财富管理需求的日益多元化、复杂化日益个性化,坚定向财富管理方向转型突破,以客户为中心、深入理解客户需求开掘此进行合理资产配置的金融机构才能在未来的竞争中保持一席之地。

(5)金融科技赋能证券公司财富管理业务转型

随着证券行业对外开放的持续加大、金融科技的加速渗透,市场竞争日趋激烈,证券行业股票基金交易平均佣金费率呈持续下降趋势,证券公司传统盈利模式及经营方式面临巨幅挑战,从传统通道服务向全面财富管理业务转型已成为证券公司战略转型的重要方向。报告期内,股票市场指数呈现整体上涨态势,上证综指上涨26.78%,深证成指上涨26.78%,沪深300指数上涨27.07%。在市场环境不确定性增强、投资品种不断丰富的背景下,客户对专业金融机构财富管理服务的价值更加认可。随着客户财富管理需求的日益多元化、复杂化日益个性化,坚定向财富管理方向转型突破,以客户为中心、深入理解客户需求开掘此进行合理资产配置的金融机构才能在未来的竞争中保持一席之地。

2.财富管理业务经营单路及业绩

报告期内,本集团证券经纪业务以客户需求为导向,深化产品服务体系,优化客户分层分级,加快各类平台建设,积极构建以交易和产品为中心的机构服务生态圈,打造面向未来的机构服务业务核心竞争力。

投资银行业务将积极把握市场机遇,深入践行"以客户为中心"的宗旨,建立立体化的营销开发体系,加大优质客户和标的企业储备,并以科创板为契机加大增量客户的服务深度和广度,为客户提供高质量的全方位综合金融服务。股权承销业务将继续践行重点区域开发和行业深耕,同时积极把握科创板业务机会,加大优质客户和企业的覆盖,强化专业市局,提高重点区域、重点产品、重点发行人的营销开发力度;财务顾问业务将继续探索境内外基于产业逻辑的并购机会,加强行业研究、价值发现和交易撮合能力,提供覆盖公开市场和私募市场的顾问服务,增强跨市场、一体化的客户服务能力。

主经纪商业务将积极打造专业机构一体化服务平台,持续推进业务智能化运营体系建设,优化服务路径和服务流程,不断提升运营服务容量及效率,同时持续创新和丰富业务服务内涵,强化业务优势及服务专业性。全力提升业务市场竞争力和影响力。

研究与机构销售业务将不断健全境内外一体化的业务体系,继续推进智能数据平台项目建设,着力提高全流程的平台化管理和精细化管理水平,打造机构投资者服务的协同模式及对接机制,充分挖掘各类机构客户需求,着力提升机构客群综合金融服务能力。

投资交易业务坚定打造以交易为核心的业务模式,全面契构客户导向的服务体系,推进投资交易平台建设与策略创新,全力构建差异化竞争力,进一步推动盈利模式多元化。权益交易业务将继续推进大数据系统平台建设,不断提升基于平台支撑和科技赋能的投资交易能力,逐步建立持续稳定的业务盈利模式;FICC交易业务将持续完善产品交易策略库,提升投资能力和产品创设能力,不断优化产品结构,主动引导客户需求,积极探索跨境内外、跨场内外交易盈利模式;场外衍生品交易业务将不断增强产品设计及定价能力、交易与风险对冲能力,深度对接机构服务体系和客户需求,不断丰富产品结构,持续创新交易模式。

(三)投资管理业务

1.投资管理业务市场环境与行业趋势

(1)资产管理业务进入回归本源、规范发展的新时代

随着资产管理新规及相应配套细则的落地实施,在强化统一协调监管的趋势下,资产管理业务去通道化、产品净值化和清除监管套利的进程持续推进,资产管理行业竞争格局的重塑呈现加速态势,主动管理能力将成为资产管理机构未来的核心竞争力。根据中国证券投资基金业协会统计数据,截至2019年第一季度末,基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约人民币51.40万亿元,其中,证券公司及其子公司私募资产管理业务规模人民币13.27万亿元。大型综合性证券公司的资产管理业务将在深度挖掘客户需求和培养客户关系的基础上,依托全业务链协作及一体化专业优势,整合业务资源,加强业务创新,完善产品布局,持续提升主动管理能力,构建专业化资产管理平台,为客户提供多层次多方位的投资理财解决方案。

(2)私募股权募资市场和投资市场保持低位,行业竞争加剧,头部效应日益凸显

随着国内经济结构调整的推进、资产管理新规的实施及私募监管的进一步加强,私募股权市场面临严峻的考验,市场新募资基金数量和投资案例数量明显下滑,募资市场和投资市场保持低位,市场头部聚集效应日益明显。同时,受金融去杠杆和资本市场波动等因素影响,股权投资项目的退出难度加大。根据清科研究中心私募通统计数据,2019年上半年,私募股权募资市场新募资基金917支,募资金额人民币4,803.66亿元;私募股权投资市场发生投资案例1,472起,投资金额人民币1,948.14亿元。长期来看,在国家大力发展新经济、强调金融供给侧改革等政策指引特别是科创板设立的市场背景下,私募股权投资业务面临的发展机遇与挑战并存,未来业务成长空间依然广阔。证券公司系私募股权投资业务将凭借专业的投资管理能力,依托全业务链优势,积极打造新业务特色和差异化竞争优势,切实提升服务实体经济的效率。

2.投资管理业务经营单路及业绩

(1)证券公司资产管理业务

报告期内,本集团全资子公司华泰证券(上海)资产管理有限公司(以下简称"华泰资管公司")严格落实资管新规要求,依托企业各链资源优势,以客户需求为中心,积极发挥企融资产获取者、金融资产定价者和金融产品创设者一体化优势,不断提升主动管理能力,为客户提供全生命周期、全业务链条的综合金融服务解决方案。根据中国证券投资基金业协会截至2019年一季度的统计,华泰资管公司私募资产管理月均规模人民币8,491.06亿元,行业排名第二;私募主动管理资产月均规模人民币2,334.52亿元,行业排名第四。根据Wind资讯统计数据,报告期内,华泰资管公司企业AB5(资产证券化)发行规模人民币447.84亿元,行业排名第二。

报告期内,证券公司资产管理业务积极优化存量,创新增量,持续提升主动投资管理能力和产品创设能力,不断锻造核心竞争力。集合资产管理业务定力稳中有升,产品线进一步丰富,综合金融服务能力不断加强,合计管理集合资管计划126只,合计管理规模人民币1,427.02亿元。单一资产管理业务积极推进业务转型,主动控制通道业务规模,委外投资管理账户实现正收益,合计管理单一资管计划614只,合计管理规模人民币6,708.26亿元。专项资产管理业务继续保持发展优势,企业资产证券化项目发行数量及规模位居行业前列,合计管理专项资管计划93只,合计管理规模人民币1,053.52亿元。公募基金管理业务积极构建覆盖不同风险等级的产品线,满足客户差异化资产配置需求,合计管理公募基金产品81只,合计管理规模人民币78.55亿元。

证券公司资产管理业务规模和收入情况如下表所示:

币种:人民币

项目	2019年1-6月		2018年1-6月	
	受托规模(亿元)	净收入(万元)	受托规模(亿元)	净收入(万元)
集合资产管理业务	1,427.02	63,520.85	1,105.30	66,842.83
单一资产管理业务	6,708.26	16,184.49	7,181.78	13,453.14
专项资产管理业务	1,053.52	5,899.02	803.19	3,529.81
公募基金管理业务	78.55	1,187.64	9.14	479.87

注:上表数据来源于监管报表。

(2)私募股权基金管理业务

"股权投资"是证券公司私募资产管理业务积极适应监管变化,继续围绕系列监管政策法规进行规范甄别,健全"投资决策委员会"全方位投资决策体系,不断增强业务专业化发展实力。截至报告期末,华泰证券全资子公司华泰紫金投资有限责任公司及其二级子公司华泰创新投资有限公司合计管理私募股权投资基金合计25只,合计认缴规模人民币473.35亿元,合计实缴规模人民币411.36亿元。报告期内,上述私募股权投资基金实施投资项目合计23家,其中股权投资类项目22家,债权投资类项目1家;投资金额合计人民币70,471.67万元,其中股权投资类项目金额人民币67,471.67万元,债权投资类项目金额人民币3,000.00万元。

(3)基金公司资产管理业务

报告期内,本集团旗下基金公司积极顺应监管趋势和市场变化,坚持合规管理与业务发展并重,坚持净值化管理原则,深入推进智能化系统建设和优化,投资管理能力持续增强,管理资产质量不断提升。南方基金管理股份有限公司(以下简称"南方基金")资产管理业务方面,截至报告期末,南方基金管理资产规模合计人民币6,022.58亿元,其中,公募业务管理基金数量合计102个,管理资产规模合计人民币5,024.58亿元;非公募业务管理资产规模合计人民币2,802.78亿元。华泰柏瑞基金管理有限公司(以下简称"华泰柏瑞")资产管理业务方面,截至报告期末,华泰柏瑞管理资产规模合计人民币1,177.11亿元,其中,公募业务管理基金数量合计57个,管理资产规模合计人民币1,030.82亿元;非公募业务管理资产规模合计人民币146.29亿元。(南方基金持有华泰柏瑞的股权投资组合入在分摊投资中的其他分部中)

(4)期货资产管理业务

报告期内,本集团控股子公司华泰期货有限公司顺应行业监管趋势,不断提升合规风控管理水平,积极打造客户导向的组织架构和机制,加强系统构建和大数据运用,增强金融科技赋能,着力推动主动管理业务转型,产品净值创新高。截至报告期末,在续期内资产管理计划合计26只,资产管理总规模人民币91,270.51万元,期货端权益规模人民币16,632.13万元。

(5)另类投资业务

本集团通过全资子公司华泰创新投资有限公司开展另类投资业务。报告期内,华泰创新投资有限公司以健全完善内部管理制度和机制、并根据监管政策及业务内涵,积极论证和准备科创板跟投业务,完成全市场首单科创板跟投项目。截至报告期末,存续投资项目5个,投资规模人民币22,350.00万元,投资性质包括合格境内和境合伙人投资、股权投资、科创板跟投等。

3.投资管理业务2019年下半年展望

投资管理业务是机构客户金融产品创设和客户资产管理的专业平台,承载资产管理者和产品供应方双重战略角色,肩负着打造有竞争力的金融产品线,助力财富管理转型的重任。2019年下半年,本集团将继续充分依托全业务链资源优势,打造多元产品体系对接客户差异化需求,做大有质量、有影响力的产品及业务规模,积极构建投资管理业务新优势,不断强化行业领先地位。

证券公司资产管理业务将全面加强风险控制能力,继续扎根业务链,立足客户需求,积极打造"基础配置+特色化"的多元产品体系,构建不同风险收益特征的多元产品序列,不断提升主动投资管理能力和投资业绩,持续巩固市场地位和品牌价值。严格落实管新规要求,重点推进大类资产品改造,立足资产证券化业务先发优势,持续加大ABS业务创新力度,积极打造公募业务创新型产品,不断优化业务结构,持续增强差异化竞争能力。

私募股权基金管理业务将继续把握产业和资本市场改革机遇,加强重点行业聚焦和深耕,前瞻性研究和布局新兴产业和高端产业,积极推进新基金项目落地,持续完善业务布局,不断强化核心优势;加快建设统一的业务运作和后台支撑体系,通过体系化、平台化、数字化实现基金的统一运营管理。

基金公司资产管理业务将持续完善风险控制机制,大力开展人才队伍建设,不断优化投资体系,完善创新基金产品,积极把握科创板机遇,有效拓展市场和服务客户范围,推进金融科技与业务深度融合,着力增强投资管理能力,有效提升整体资产管理规模。

期货公司资产管理业务将在强化内部管理和合规风控基础上,费荷全业务链发展战略,持续推动全方位协同合作,强化金融科技研究与应用力度,积极探索实现业务模式创新。

另类投资业务将探索构建新的投资管理和业务发展模式,审慎推进科创板跟投等新业务,积极把握投资机会,稳步提高资金使用效率和资产回报率。

(四)国际业务

1.国际业务市场环境与行业趋势

(1)资本市场双向开放加速推进证券行业国际化进程,客户跨境服务需求推动证券公司国际化服务能力提升

随着证券行业外资持股比例限制的放宽,沪深港通投资额度的扩大,QFII、RQFII制度规则的修订完善,A股纳入MSCI与富时罗素等国际指数的进一步推进,证券行业国际化进程加速,沪伦通的正式启动,中日ETF互通产品的落地,资本市场双向开放步伐不断加快,境内外市场互联互通机制在不断完善的基础上不断推进,境内外市场互联互通机制在提升我国证券行业国际化发展进程中的重要作用。当前,客户跨境综合金融服务需求日益增加,资产全球配置趋势持续增强,国际业务已成为大型证券公司拓展发展空间、增加新的利润增长点、促进业务结构升级的前沿领域。全方位、多地区的国际业务平台有利于证券公司把握日益增长的跨境业务机会,不断提升客户跨境服务水平,满足客户跨境业务需求,持续增强国际服务影响力。

(2)美国财富管理行业独立渠道增长势头良好,利好TAMP市场长期发展

从整体行业发展来看,美国财富管理行业目前主要包括独立渠道(注册投资顾问、双重注册和独立经纪交易商及保险经纪交易商等)和传统渠道(全国和区域经纪交易商、银行经纪交易商和商业银行顾问等),独立渠道的财富管理市场份额相比传统渠道增长更加迅速,且该趋势仍在持续。从业务盈利模式来看,市场共识及监管机构加强监管的因素推动独立投资顾问的收费模式从佣金向管理费转变,根据PriceMetrix统计数据,2018年投资顾问收入中67%来自管理费,相对佣金收入而言这例历史新高。从业务发展趋势来看,投资者资金呈现向低成本、低费率的投资产品转移的趋势,TAMP行业通过领先的金融科技水平持续赋能财富管理业务,能够为客户带来规模化的成本优势,有利于把握当下的发展机遇。根据Cerulli统计数据,2012年至2017年间,TAMP市场年复合增长率为13.4%,显著高于同期整体投资顾问市场8.7%的增长率。

2、国际业务经营单路及业绩

报告期内,作为本集团国际业务的控股平台,华泰证券全资子公司华泰国际金融控股有限公司(以下简称"华泰国际")全方位对接集团全业务链体系,加强资源的跨境联动,推进建设涵盖一、二级市场的跨境金融产品平台,为境内外客户提供全方位的跨境综合金融服