海通证券股份有限公司

公司代码：600837 公司简称：海通证券

2019 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 公司全体董事出席董事会会议。

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，经德勤会计师事务所（德勤·关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

经审计，公司按2019年母公司实现净利润10%分别提取法定盈余公积、一般风险准备、交易风险准备共计2,023,482,191.79元，提取后公司2019年当年可供投资者现金分配的利润为3,267,779,604.81 元；母公司年末未分配利润为24,708,236,893.88元。

根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》规定，上市公司发行证券，存在利润分配方案、公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的，应当在方案实施后发行。如果公司实施2019年度利润分配，则在完成利润分配前，公司不能进行非公开发行股票。

鉴于目前公司非公开发行A股股票正在推进过程之中，从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司2019年度暂不进行利润分配，也不进行资本公积转增股本。

公司计划在本次非公开发行A股股票完成后，尽快按照监管部门的要求与公司《章程》规定进行利润分配相关事宜。

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	孙涛
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	jiangcj@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，公司致立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，海通恒信目前在基础设施、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，提供的服务包括仓单服务、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

2.2.1 市场环境

2019年，中国宏观经济运行总体平稳，三大攻坚战取得关键性进展，攻坚克难、稳中向好的中国经济，愈发彰显蓬勃坚强的实力后劲。资本市场各项重大改革举措不断落地，对外开放水平显著提升。资本市场自身的生态环境正在发生重大变化，其服务经济高质量发展的战略地位也在不断提升。2019年，三大股指走势明显回暖，沪指累计上涨约22%、深指上涨44%、创业板上涨44%，两市股票、基金成交额同比上涨35.9%。

2019年资本市场改革创新与对外开放力度明显加大，设立科创板并试点注册制正式落地、“重组”“分拆” 新规相继出炉、新三板深化改革启动、沪深300系列期权产品推出、新证券法修订获得通过等一系列资本市场的改革创新，将进一步打开证券行业未来发展空间；继证监会公布九条开放举措、国务院金融稳定发展委员会发布十一条金融业对外开放措施后，资本市场对外开放不断提速，外汇管理局取消QFII和RQFII的投资额度限制，证监会明确2020年券商等取消外资股比限制时点，沪伦通、中日ETF互通、沪深港股通南向识别码等互通措施相继落地，MSCI、富时罗素、标普道琼斯三大指数 “纳A扩容” 第一阶段进入尾声。资本市场改革为证券行业释放红利，资本市场对外开放的深化将进一步提高国内资本市场的市场化水平，促进国内券商进一步提升服务和管理能力。

2.2.2 行业格局

随着证券行业改革创新和对外开放的不断深化，将深刻改变行业的竞争格局。监管层提出打造航母级券商，支持行业做优做强，未来政策利好将更偏向头部券商，市场资源向头部券商集中趋势愈发明显；券商各项业务的发展更依赖于自身综合实力，头部券商资本实力更强、客户资源更丰富、项目储备更多，将在竞争中处于优势地位；行业对外开放持续深化将推动行业与国际接轨，具有较强综合实力的头部券商将在竞争中不断发展壮大。未来，具备强大的财富管理、机构服务、资本中介能力，拥有完善的国际化布局、更强的科技赋能、优秀的企业文化的券商将具有更强的市场竞争力。

2.2.3 公司所处行业地位

2019年，公司实现营业收入344.29亿元、归属于母公司股东的净利润95.23亿元、总资产6,367.94亿元、归属于母公司股东的净资产1,260.91亿元，主要财务指标保持行业前列。分类评价结果继续保持行业最高水平A类AA级。

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

	2019年	2018年	本年比上年增减(%)	2017年
总资产	636,793,631,603.21	574,623,634,094.40	10.82	534,706,332,789.81
营业收入	34,428,641,199.44	23,765,014,627.26	44.87	28,221,667,163.35
归属于上市公司股东的净利润	9,523,247,834.58	5,211,093,198.87	82.75	8,618,423,293.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,048,992,920.81	4,800,248,866.51	88.51	8,095,806,771.88
归属于上市公司股东的净资产	126,090,993,550.96	117,858,574,664.96	6.98	117,755,478,685.09
经营活动产生的现金流量净额	22,657,777,758.56	−5,015,557,534.07		−58,816,601,545.90
基本每股收益（元／股）	0.83	0.45	84.44	0.75
稀释每股收益（元／股）	0.83	0.45	84.44	0.74
加权平均净资产收益率（%）	7.81	4.42	增加3.39个百分点	7.56

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	9,953,728,720.53	7,781,051,373.17	7,412,641,367.55	9,281,219,738.19
归属于上市公司股东的净利润	3,770,023,176.20	1,756,482,088.59	1,859,143,112.46	2,137,599,457.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,481,373,615.23	1,748,260,759.12	1,837,519,328.66	1,981,839,217.80
经营活动产生的现金流量净额	19,403,417,058.10	−6,640,247,265.89	2,247,774,463.09	7,646,833,503.26

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）	282,889(其中A股282,727；H股162)
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	276,534(其中A股276,371；H股163)
截止报告期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	31,599	3,408,873,895	29.64	0	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	0	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	−38,000	266,305,293	2.32	0	无	0	国家
上海国盛集团资产有限公司	0	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	国有法人
上海报业集团	−5,459,700	145,208,853	1.26	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）有限公司所持股份种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03	122282	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06	122313	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	143231	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	143232	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	143301	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	143480	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	143529	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	143632	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	155038	2018/11/22	2021/11/22	30	3.88	单利按年计息	上交所
2019年公司债券（第一期）	19海通01	155316	2019/04/11	2022/04/11	50	3.75	单利按年计息	上交所
2019年公司债券（第二期）	19海通02	155830	2019/11/15	2022/11/15	45	3.52	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（第二期），13海通05于2019年07月14日到期摘牌并兑付本息（公告编号：临2019-049）。

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。

2019年4月和11月，中诚信评估对2019年公司面向合格投资者公开发行的两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[2019]G245-F6号、[2019]G391-F1号）。

2019年4月27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[2019]跟踪076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[2019]跟踪080号）；2018年公开发行公司债（1-5期）、2019年公司债券（第一期）的信用等级维持AAA（信评委函字[2019]跟踪081号）。

2019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	2019年	2018年	本期比上年同期增减（%）
资产负债率（%）	74.31	74.1	增加0.21个百分点
EBITDA全部债务比	0.08	0.06	33.33
利息保障倍数	2.02	1.6	26.25

三 经营情况讨论与分析

2019年，公司抓住资本市场改革机遇，取得了优秀的经营业绩，重大战略任务顺利落地：公司主要财务指标（总资产、营业收入、净利润）稳居行业前列；公司非公开发行股票的申请获中国监会发行审核委员会审核通过；海通恒信顺利完成H股首发上市；葡萄牙央行正式批准海通银行设立澳门分行。在监管趋严、市场“黑天鹅” 事件频发、信用违约事件渐成常态的背景下，公司牢牢守住不发生系统性风险底线，妥善应对风险事项，分类评级连续三年保持行业最高的AA级。

公司将坚持推进整体协同、推动国际板块资源的整合、加快财富管理转型和集团信息化建设、完善市场化的考核激励机制，充分发扬公司的集团化、国际化的综合优势，推动公司迈入高质量发展新阶段。

1 报告期内主要经营情况

截至2019年12月31日，公司总资产6,367.94亿元，归属于母公司净资产1,260.91亿元。2019年，公司实现营业收入344.29亿元，归属于母公司净利润95.23亿元；加权平均净资产收益率7.81%。其中，子公司实现收入207.03亿元，占比58%；境外业务实现收入89.93亿元，占比26%。

(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	34,428,641,199.44	23,765,014,627.26	44.87
营业成本	21,052,656,015.10	16,655,200,066.54	26.40
经营活动产生的现金流量净额	22,657,777,758.56	−5,015,557,534.07	−
投资活动产生的现金流量净额	1,051,985,201.43	−6,771,225,905.14	−
筹资活动产生的现金流量净额	−6,851,310,844.01	7,612,853,853.56	−190.00

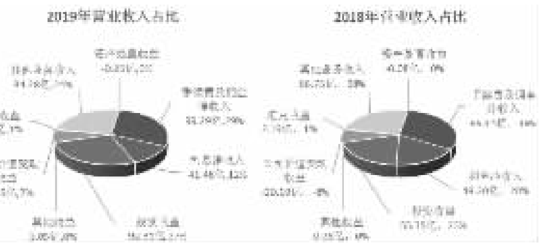
1. 收入和支出分析

(1). 营业收入

2019年度，集团实现营业收入344.29亿元，同比（237.65亿元）增加106.64亿元，增幅44.87%，主要变动情况是：1）经纪业务手续费净收入35.71亿元，同比（30.06亿元）增加5.65亿元，增幅18.81%，主要是坚定财富管理转型，以客户服务为中心，产品体系不断完善；2）投资银行业务手续费收入34.57亿元，同比（32.17亿元）增加2.40亿元，增幅7.44%，主要是深挖优质客户，提升项目执行效率，收入稳步增长；3）资产管理业务手续费净收入23.95亿元，同比（19.25亿元）增加4.70亿元，增幅24.43%，主要是资管子公司主动管理规模增长较快；4）利息净收入41.48亿元，同比（48.20亿元）减少6.72亿元，减幅13.95%，主要是利息支出增加；5）投资收益及公允价值变动收益合计116.00亿元，同比（35.16亿元）增加80.84亿元，增幅229.90%，主要是公司把握市场机遇，优化资产配置，取得了较好的业绩；6）其他业务收入84.28亿元，同比（66.75亿元）增加17.53亿元，增幅26.26%，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	2019年度	2018年度	增减（%）	主要原因
投资收益	9,230,895,239.56	5,535,166,276.56	66.77	主要是持有及处置金融工具产生的投资收益增加
公允价值变动收益	2,369,067,916.60	−2,018,937,551.02	−	主要是金融工具公允价值变动收益增加
其他收益	105,295,048.49	28,158,448.35	273.94	主要是与公司日常活动有关的政府补助收益增加



(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	9,324,239,441.75	4,608,369,400.68	50.58	2.55	8.66	减少2.78个百分点
投资银行	3,610,172,088.00	2,133,748,259.48	40.90	9.62	5.57	增加2.26个百分点
资产管理	2,847,320,876.06	1,364,819,787.66	52.07	27.74	31.81	减少1.48个百分点
交易及机构	8,186,219,091.27	3,820,799,076.00	53.33	891.07	61.90	增加239.04个百分点
融资租赁	3,706,107,176.04	2,376,930,349.41	35.86	29.02	50.79	减少9.26个百分点
其他	6,754,582,526.32	6,747,989,141.87	0.10	23.90	24.47	减少0.46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	582,703,535.18	338,380,445.99	41.93	20.39	9.13	增加5.99个百分点
浙江	377,342,737.71	168,180,225.82	55.43	26.92	6.67	增加8.46个百分点
黑龙江	333,101,829.75	192,096,003.74	42.33	20.02	0.13	增加11.45个百分点
江苏	272,771,344.91	165,686,964.69	39.26	21.25	7.75	增加7.61个百分点
山东	198,241,688.77	115,648,321.39	41.66	21.71	9.88	增加6.28个百分点
其他地区分支机构	1,474,986,521.83	913,859,076.80	38.04	22.72	5.20	增加10.31个百分点
公司总部及境内子公司	22,196,642,777.64	13,446,182,685.11	39.42	52.83	30.04	增加10.61个百分点
境内小计	25,435,790,435.79	15,340,033,723.54	39.69	48.12	26.49	增加10.31个百分点
境外业务	8,992,850,763.65	5,712,622,291.56	36.48	36.40	26.16	增加5.16个百分点
合计	34,428,641,199.44	21,052,656,015.10	38.85	44.87	26.40	增加8.93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：

受市场预期及流动性好转推动，2019年境内股票市场交易量明显上升，根据WIND数据显示，2019年沪深两市股票、基金日均成交5,599亿元，同比增加35.3%；传统经纪业务告别开户引流的圈地时代，开始以财富管理转型为主要战略，并聚焦存量客户价值挖掘。

2019年，融资融券业务迎来了科创板推出、市场多空机制完善以及标的扩容等一系列创新，市场规模突破万亿；股票质押融资业务服务实体经济的属性得到进一步强化，质押资金投向、风险控制指标计算标准进一步从严。

经营举措及业绩：

2019年公司继续强化财富管理能力建设，财富管理服务体系不断完善。报告期内，公司股票、基金交易金额10.5万亿元，同比增加37.6%；公司财富管理客户数量（剔除休眠账户）1,149万户，同比增长10.7%，期末客户总资产1.83万亿元（可交易），较去年底增长34.3%，公司客户结构进一步优化，高净值客户资产规模同比增幅超40%；e海通财移动平台用户总数超过3,200万，月均平台活跃数超过350万，稳居行业前5。

2019年公司交易额变化

	本报告期	上年同期
股票交易量（亿元）	101,535	75,014
基金交易量（亿元）[1]	3,930	1,660
合计（亿元）	105,465	76,674

[1] 不含场内货币基金交易量

（1）零售与互联网金融业务

公司持续优化网点布局，强化客户服务与拓展，扎实推进财富管理基础工作。报告期内，公司加强建立以“标准化、信息化、轻型化”为核心的网点管理体系，充分发挥线下网点对业务发展的支持作用，提升“线上线下”服务融合力度。2019年公司全面推动客户经理制，充分发挥正向激励作用，激发客户经理展业积极性，有力地促进了分支机构核心指标的快速上升。

（2）互联网金融

作为公司线上客户服务的超级流量入口，e海通财坚持从专业交易、线上投顾、产品销售、客户精细化运营等四个方面，为客户提供更专业化、智能化、个性化的服务。2019年，e海通财持续强化科创板、深圳期权等专业交易功能与服务，并推出以可转债、基金定投、新债申购等为特色的策略服务内容，进一步提升线上投顾服务能力，满足客户投资理财综合需求。在提升专业投资者服务体验方面，公司通过加强对e海方舟打磨，推出包括闪电交易、套利交易、组合交易、策略算法等服务功能，报告期内e海方舟客户数量快速提升，月均交易量同比增加1.4倍、月均客户资产同比增加1.9倍。

（3）金融产品销售

公司持续推进金融产品体系建设，搭建了涵盖现金理财、固收类、权益类、量化对冲、另类投资的金融产品体系，产品销售稳步增长。现金管理类产品中，通财钱包日均保有量全年增长412%，签约人数增长144%至139万人；量化对冲类产品中，“通聚荟萃”系列产品日均保有量增长89%；固定收益类产品中，华澳系列产品日均保有量增长113%；其他公募基金日均保有量全年增长32%。

（4）融资类业务

公司持续优化融资类业务结构，截至2019年末，公司融资类业务规模836.43亿元，全年减少70.56亿元，其中，融资融券余额增长至417.63亿元，股票质押融资余额减少24.85%至417.87亿元。公司抓住科创板试点契机，获得首批科创板转融通业务试点资格，引入一批核心客户。报告期内，公司通过主动调整结构、做实资产包、违约处置等传统手段，结合对接支持民营企业计划等创新手段，持续化解处置各类存量风险。

2019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）	417.63	347.16
股票质押余额（亿元）[2]	417.87	556.04
约定购回余额（亿元）	0.93	3.79
合计（亿元）	836.43	906.99

[2] 上表不含表外资管股票质押式回购业务，本报告期末表外资管股票质押式回购业务规模220.14亿元

报告期内，公司与上海、安徽、厦门、陕西等多个地方国资平台合作设立支持民营企业计划，2019年末总投资金额约64.67亿元（含母基金、子基金以及其他资管产品），在降低股票质押风险敞口的同时，支民计划推动了公司与上市公司及大股东的合作，夯实了与部分细分行业龙头公司的战略合作关系，提升了融资类业务综合价值。

（5）期货经纪

海通期货积极做好在期货新品种的布局和市场拓展，期货交易金额市场份额继续排名行业前列。

投资银行业务

市场环境：

2019年，股权融资市场推出多项重大改革措施，包括设立科创板并试点注册制、重大资产重组新规落地、再融资新规征求意见等。2019年A股股权融资市场明显回暖，根据WIND数据显示， 全年A股股权融资市场（含IPO、增发、配股、优先股、可转债）募资总额1.5万亿元，同比增长26.6%，香港市场IPO规模4,601.5亿元，同比增长63.5%。境内并购市场活跃度有所下滑，全市场首次公告并购重组交易总金额2.5万亿元，同比下降26.6%。

2019年境内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45.2万亿元，较2018年增长3.07%；市场发行违约事件179起，涉及违约金额超过1,400亿元，市场投资机构风险偏好走低；各类债券发行利率回落，竞争环境不断优化。

经营举措及业绩：

（1）股权融资

在境内股权融资业务方面，按照“决战科创板、迎接注册制” 的工作要求，公司实现承销项目在科创板首批过会、首批上市，并逐步建立了在半导体集成电路、生物制药、智能制造等领域的行业优势；截至报告期末，公司在审科创板项目6单，排名行业第四；抓住市场机遇，积极推进传统项目报会，全年申报IPO项目22单，排名行业第一；累计在会审核项目30单，排名行业第五。“金风A+H配股”、“中微公司科创板IPO” 等创新型项目的顺利落地，体现了公司投行的市场竞争力。

在境外股权融资业务方面，海通国际在全球市场共完成了49个IPO项目和58个股权融资项目，其中在香港市场分别完成了44个IPO项目和48个股权融资项目，两项均位列香港全体投行第一。在新加坡市场：完成了2个再融资项目；在美国市场：基于全牌照及首家中资做市商的比较优势，海通国际全年完成了5个美股IPO项目，以及3个美股再融资项目，其中美股上市项目“瑞幸咖啡”，成为今年以来亚洲公司在纳斯达克交易所第二大规模的IPO。

（2）债券融资

在境内债券融资业务方面，全年共完成主承销债券项目644个，债券承销金额3,762亿元，同比增长47.5%，2019年，债券承销家数排名第三，承销金额排名第六。作为传统优势业务的非金融企业信用类债券（包括企业债、公司债、非金融企业债务融资工具）承销家数和金额均排名第三，其中企业债承销家数与金额均排名第一；在债券违约事件常态化的背景下，不断优化客户结构，主体评级AAA的发行人119家，同比增长49%；发行了一批有影响力的重点项目，其中主承销的“白玉兰广场CMBS项目”创国内有史以来CMBS发行规模之最。

在境外债券融资业务方面，海通国际在2018年的基础上再次实现飞跃发展，截至2019年末，累计完成247单债券发行项目，树立了海通国际在中资地产债券市场的绝对领先地位。在亚洲除日本外美元高收益债券排名中，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：海通国际共完成了4单新加坡客户的债券发行；在印度市场：完成了2单印度本地客户的债券发行。海通银行积极拓展“中国元素”投行业务，共完成20单跨境债券承销业务；继续保持在葡萄牙本土市场的领先地位，在近七年来葡萄牙市场上最大规模的公司债券发行项目（葡萄牙航空2亿欧元债券发行项目）中担任独家全球协调人。

（3）并购重组

在境内并购重组业务方面，公司加强了对大型企业集团的服务力度，一方面积极撮合国资收购上市公司，助力国资企业混改；另一方面围绕战略客户及其股东的收购、重组和分拆等资本运作机会积极开拓新业务。公司完成的继峰股份跨境收购德国上市公司Grammer AG重大资产重组项目，系市场第一例跨境收购境外上市公司并保持收购主体上市地位的交易，也是市场首例并购过程中使用定向可转债融资工具的案例。

在境外并购重组业务方面，海通国际秉承服务国家“一带一路” 的战略理念，凭借业内领先的专业能力与经验，不断扩大全球并购项目的版图，创出了中资投行在国际并购市场的品牌，在多单有影响力的跨国并购项目中担任独家财务顾问，包括对哈萨克最大成品油运输公司“石油集团”（Petroleum Group）50%股权的收购、对科威特能源（Kuwait Energy）的全面收购、对西班牙工程塑料公司（Elix Polymers）的收购等。海通银行在与国际知名投行的竞争中胜出，成功中标浙江能源海外并购项目，在“一带一路” 区域市场的投行服务能力进一步获得市场认可。

资产管理业务

市场环境：

截至报告期末，银行理财子公司、券商资管、保险资管等子行业配套政策已经相继落地，在顶层设计下呈现功能监管、行为监管的统一趋势。由于资管新规禁止多层嵌套及通道业务，券商资管、信托、基金子公司、期货资管等机构的资产管理规模下降明显，仅私募基金、公募基金和保险资管的规模有所增长。截至2019年底，国内资产管理行业的总规模约98.8万亿元，回落至100万亿元以下，其中券商资管11万亿元，基金公司及其子公司8.7万亿元，期货资管0.14万亿元，分别较资管新规发布前（即2017年末）下降了34.83%、36.68%和44%。

经营举措及业绩：

公司资产管理业务线应对资管新规要求，及时调整策略，抓住市场发展机遇，资产管理规模与收入均实现快速增长，截至报告期末，公司资产管理业务总规模达到1.21万亿元，同比增长23%。

（1）海通资管公司

受监管政策及市场需求的双重影响，海通资管专注研究债券、可转债、可交换债、分级A、债券基金、债券衍生品、商品、股权质押等领域，积极探索和丰富公司“固收”及“固收+”投资策略的净值型产品线。同时，海通资管还紧跟市场动态积极研究科创板发行上市及其战略配售相关政策，积极创设科创板及科创板战略配售资管产品。2019年海通资管主动管理业务规模全年增长29%，达到1,398亿元，集合产品投资业绩综合排名市场同类产品前15%。2019年海通资管实现营业收入13.8亿元，同比增长67%，实现净利润6.96亿元，同比增加48%。

2019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（亿元）	资产管理规模（亿元）	净收入（万元）
集合资产管理	772.60	8.19	611.38	5.48
定向资产管理	1,506.42	1.29	2,171.17	1.35
专项资产管理	304.72	0.16	161.88	0.09
合计	2,583.74	9.64	2,944.43	6.92

（2）基金管理公司

海富通基金公募规模首破千亿元，全年增长49%，达到1,113亿元；非货币基金规模全年增长61%至515亿元；养老金规模全年增长53%至1,053亿元；基金投资业绩持续改善，3只权益类基金全年业绩排名行业前5%，固定收益基金过去五年排名行业第一；海富通上证5年期地方政府债ETF刷新债券ETF首发纪录，首募规模近110亿元；全年实现营业收入8.14亿元，同比增长21%，净利润2.23亿元，同比增长29%。

富国基金管理规模全年增长超40%，突破6,000亿元；全年公募基金规模增长逾1,400亿元，增量排名行业前一，公募基金首发募集规模近600亿元，排名行业前三；抓住ETF市场大发展的机遇，实现央企ETF“三连发”；基金投资业绩表现优异，多只基金业绩排名同类前5%；实现营业收入28.55亿元，同比增长19.9%，实现净利润7.91亿元，同比增长12.7%。

（3）私募投资基金

2019年，海通证券PE业务板块完成对外投资超过人民币20亿元，涉及大消费、TMT、医疗健康、文化产业、高端制造、新能源等多个领域；新设基金4只，新增募集资金逾20亿元；新增过会及上市项目12个，其中科创板项目5个。截至2019年末，海通PE板块旗下共有8家私募基金管理子公司，管理私募股权基金逾30只，管理规模近300亿元。海通开元获评“中国私募股权投资机构50强”、“中国先进制造领域投资机构10强”、“中国企业服务领域投资机构10强”；“德国格拉默-继峰股份”项目获“2019年度产业金融国际优秀案例一等奖”，公司私募股权投资品牌知名度进一步提升。

（4）境外资产管理

海通国际资产管理规模达到535亿港元，其中美元债券基金规模达到302亿港元；“海通亚洲高收益债券基金”成为香港首只中资券商背景的北上基金；“突破安心优选基金”顺利登陆新加坡和泰国市场；新加坡子公司Haitong International Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.获批资管业务牌照，成为在新加坡业务覆盖最广泛的中资金融机构之一。

交易与机构服务

市场环境：

2019年，沪深300指数上涨36.07%，恒生指数全年上涨9.07%，报告期内金融衍生品市场快速扩容，沪深300ETF期权、沪深300股指期权获准推出，进一步丰富了证券行业的盈利模式以及风险管理手段。2019年，市场环境总体趋于宽松，中债总财富指数全年上涨3.76%，信用债走势优于利率债，企业违约数量有所上升。

经营举措及业绩：

（1）交易业务

2019年，公司择机增加固定收益投资本金规模，取得较好收益；公司加强风险控制，优化低风险高评级债券品种配置；除传统债券投资业务外，公司积极开展国债期货、利率互换、黄金租赁、黄金期货、黄金期权、原油期货等其它FICC业务。权益类趋势性投资把握市场机遇，实现较好收益；2019年公司持续大力发展衍生品业务，衍生产品已经成为公司自身风险管理、产品创新的重要工具，公司首批获得上交所、深交所的沪深300ETF期权和中金所沪深300股指期权的主做市商业务资格、保持上交所50ETF期权主做市商A类评级、ETF核心品种做市成交占比稳居市场前列。

海通国际作为纳斯达克的首家中资做市商，建立了一套跨国界、跨市场和跨部门的交易清算体系，美股覆盖标的增至32只；场内期权做市覆盖的港股标的数量达到78只；同时得益于不断提升的电子化交易执行能力，目前已有近百家机构客户通过海通国际的算法直接进行交易。FICC业务重组为信用产品、宏观及混合型产品、机构客户方案三大单元，管理效率进一步提升；利率及信用产品交易业务已实现每日为全球近千家机构客户提供双边流动性报价；纽约和伦敦两个交易台的业务收入稳步增长，有望成为亚太地区以外新的盈利中心。衍生产品业务在香港市场第一梯队的地位不断稳固：全年共发行窝轮及牛熊证2,975只，成交量达到3,452亿港元，位列香港市场第二；作为香港交易所界内证(Inline Warrant)发行资格的首家中资券商，开始为投资者提供更加多元化的上市结构化产品。

（2）机构业务

公司坚持打造业内一流的研究品牌，以研究驱动机构经纪业务发展。公司研究所全年外发报告逾5,500篇，举办电话会议372场次，参会机构客户超1.5万人次。在2019年“新财富最佳分析师”评比中，公司研究所获颁26个奖项，并荣获最具影响力研究机构第一名；继续保持在社保研究评比中排名第一。公司以QFII/RQFII、WOFE业务为代表的境外机构业务继续保持市场领先地位，相关收入创近年新高。

公司持续推进PB系统功能完善，上线算法交易、融资融券、场外基金、组合交易等业务模块，自主研发“e海通达”PB交易系统，为机构客户的拓展夯实基础。公司PB业务交易总资产2,312亿，各类产品规模427亿元，同比增长90%，累计成交金额4,703亿元。

公司以资本投资为纽带，积极拓展私募管理人客户。截至2019年末，MOM产品存续投资金额5.21亿元，推动私募管理人落户公司产品总规模达到237亿元。

公司以银行理财子公司交易商遴选为切入点，前、中、后台多个部门协同配合，建立和完善综合服务体系，提升对大型金融机构的综合服务能力。

海通国际开通了大宗经纪交易业务和债券收益互换业务的开通，为客户提供了跨越资产类别的投资方案；独立开发了特异期权(Exotics)定价模型库，可以为六十余种结构化产品提供报价，产品覆盖全球多个市场的票据、场外掉期及场外期权等。

融资租赁业务

市场环境：

2019年，中国租赁行业受宏观经济下行压力、金融监管环境趋严等因素影响，行业企业数量、注册资金和租赁合同余额增速均有所降低，行业总体增长放缓。长期看，租赁业务行业渗透率仍低，随着国内经济结构转型升级和国家重大战略实施，仍有进一步提升空间。随着租赁监管体制转变，行业呈现出越发明显的优胜劣汰态势，企业分化加剧，头部企业在保持资产增速的同时，在融资难度、资产质量、盈利等方面都体现了明显的优势。2019年，中国稳健货币政策成效显著，社会融资规模有所回升，租赁企业融资渠道和资本补充渠道逐步拓宽，通过资本市场开展多元化融资已逐渐成为租赁企业主要的融资渠道之一。

经营举措及业绩：

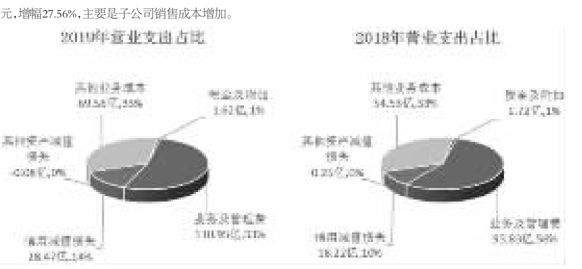
海通恒信成功完成其H股于香港联交所主板上市及全球发售（募资资金总额约23.2亿港元），成为公司在香港联交所的第三个上市平台。海通恒信H股上市增强了公司的资本实力，进一步拓宽了融资渠道，有力地支持了海通恒信业务的进一步拓展和战略实施，海通恒信的品牌形象、知名度和人才吸引力得到进一步提升，并促进其持续提升综合治理水平。截至2019年末，海通恒信总资产达到990.47亿元，不良资产率为1.08%，不良资产拨备覆盖率为265.19%，资产保持稳定。

(3). 营业支出

单位：元 币种：人民币

成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例（%）	上年同期	上年同期占总成本比例（%）	本期金额较上年同期变动比例（%）	主要原因
税金及附加	162,293,882.94	0.77	172,034,411.34	1.03	−5.66	/
业务及管理费	11,094,672,690.02	52.70	9,382,866,155.81	56.34	18.24	主要是职工薪酬增加
信用减值损失	2,847,409,976.86	13.53	1,622,166,681.66	9.74	75.53	主要是其他债权投资信用减值损失增加
其他资产减值损失	−7,914,002.33	−0.04	25,060,492.87	0.15	−131.58	/
其他业务成本	6,956,193,467.61	33.04	5,453,072,324.86	32.74	27.56	主要是子公司销售成本增加
合计	21,052,656,015.10	100.00	16,655,200,066.54	100.00	26.40	

2019年度，集团营业支出210.53亿元，同比（166.55亿元）增加43.98亿元，增幅26.40%。主要变动情况是：1）业务及管理费110.95亿元，同比（93.83亿元）增加17.12亿元，增幅18.24%，主要是职工薪酬增加；2）信用减值损失28.47亿元，同比（16.22亿元）增加12.25亿元，增幅75.53%，主要是其他债权投资信用减值损失增加；3）其他业务成本69.56亿元，同比（54.53亿元）增加15.03亿元，增幅27.56%，主要是子公司销售成本增加。



2. 费用

√适用 □不适用

报告期内，业务及管理费情况具体参见公司年度报告“第十一节 财务报告 五、合并财务报表项目附注 52.业务及管理费”的相关内容。

3. 研发投入

□适用 √不适用

4. 现金流

经营活动产生的现金流量净额为226.58亿元，其中：现金流入994.73亿元，占现金流入总量的35.38%，主要是回购业务资金净增加额374.40亿元，收取利息、手续费及佣金的现金252.93亿元,代理买卖证券收到的现金净额155.60亿元，收到其他与经营活动有关的现金153.58亿元；现金流出768.15亿元，占现金流出总量的29.06%，主要是为交易目的而持有的金融资产净增加额273.76亿元，支付其他与经营活动有关的现金289.14亿元。

投资活动产生的现金流量净额为10.52亿元，其中：现金流入222.58亿元，占现金流入总量的7.92%，主要是收回投资收到的现金202.12亿元；现金流出212.06亿元，占现金流出总量的8.02%，主要是投资支付的现金186.00亿元。

筹资活动产生的现金流量净额为-68.51亿元，其中：现金流入1,594.49亿元，占现金流入总量的56.71%，主要是发行债券收到的现金1,333.05亿元，取得借款收到的现金240.83亿元；现金流出1,663.00亿元，占现金流出总量的62.92%，主要是偿还债务支付的现金1,514.81亿元。

(二) 资产、负债情况分析

1. 资产及负债状况

单位：元

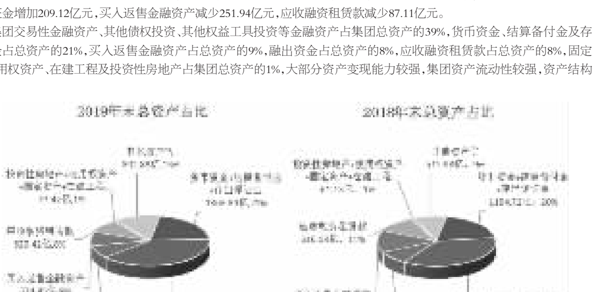
项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例（%）	上期期末数	上期期末数占总资产的比例（%）	本期期末金额较上期期末变动比例（%）	情况说明
拆出资金	90,085,277.69	0.01	31,144,090.39	0.01	189.25	主要是拆放银行规模增加
存出保证金	10,756,100,197.75	1.69	6,982,889,366.73	1.22	54.04	主要是期货保证金增加
买入返售金融资产	57,485,193,782.50	9.03	82,678,791,854.61	14.39	−30.47	主要是质押式回购规模减少
债权投资	2,624,092,944.57	0.41	683,296,436.17	0.12	284.03	主要是债权投资规模增加
长期应收款	21,943,691,725.01	3.45	−	−	−	主要是实施新租赁准则影响
在建工程	273,833,514.07	0.04	47,669,724.91	0.01	474.44	主要是营业办公楼装修规模增加
拆入资金	20,622,513,497.55	3.24	14,724,096,061.46	2.56	40.06	主要是转融通融入资金规模增加
应付款项	9,467,098,681.29	1.49	5,129,235,940.42	0.89	84.57	主要是应付清算款增加
合同负债	182,997,693.86	0.03	284,004,520.59	0.05	−35.57	主要是大宗商品买卖规模减少
预计负债	75,080,474.97	0.01	145,107,393.51	0.03	−48.26	主要是境外子公司可能税项损失减少

其他说明

资产状况

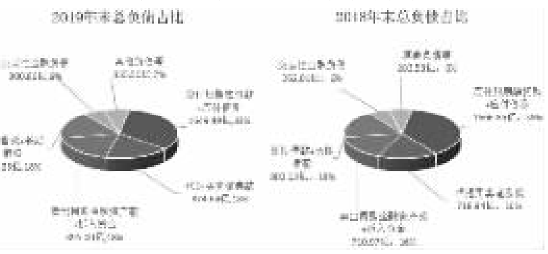
2019年末，集团总资产6,367.94亿元，较上年末（5,746.24亿元）增加621.70亿元，增幅10.82%。主要变动情况是：交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资等金融资产增加409.07亿元，长期应收款增加219.44亿元，货币资金、结算备付金及存出保证金增加209.12亿元，买入返售金融资产减少251.94亿元，应收融资租赁款减少87.11亿元。

集团交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资等金融资产占集团总资产的39%，货币资金、结算备付金及存出保证金占总资产的21%，买入返售金融资产占总资产的9%，融出资金占总资产的8%，应收融资租赁款占总资产的8%，固定资产、使用权资产、在建工程及投资性房地产占集团总资产的1%，大部分资产变现能力较强，集团资产流动性较强，资产结构优良。



负债状况

2019年末，集团负债总额4,956.75亿元，较上年末（4,444.38亿元）增加512.37亿元，增幅11.53%。主要变动情况是：卖出回购金融资产款及拆入资金增加184.03亿元,代理买卖证券款增加155.70亿元，短期借款及长期借款增加79.22亿元。



2. 截至报告期末主要资产受限情况

所有权或使用权受到限制的资产，具体参见公司年度报告“第十一节 财务报告 五、合并财务报表项目附注 1货币资金、4融出资金、8买入返售金融资产、9交易性金融资产、11其他债权投资、13应收融资租赁款及长期应收款、16固定资产、18无形资产”的相关内容。

(三) 投资状况分析

报告期末，集团长期股权投资49.43亿元，较上年末（53.13亿元）减少3.70亿元，减幅6.96%。子公司投资参见公司年度报告“第十一节 财务报告”中“五、合并财务报表项目注释14.长期股权投资”。

(1) 重大的股权投资

单位：万元 币种：人民币

所持对象名称	占该公司股权比例	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动
富国基金管理有限公司	27.775%	109,610.22	22,026.52	565.20

注：1.报告期损益指该项投资对公司本报告期合并净利润的影响。

2.报告期所有者权益变动金额不含报告期损益影响。

(2) 重大的非股权投资

本报告期内，不存在重大的非股权投资。

(3) 以公允价值计量的金融资产

参见公司年度报告“第二节 公司简介和主要财务指标 十二、采用公允价值计量的项目”。

(四) 主要控股参股公司分析

1. 海富通基金，注册资本3亿元人民币，海通证券持有51%的股权。截至2019年12月31日，海富通基金总资产为21.04亿元，净资产13.70亿元；2019年度，实现营业收入8.14亿元，净利润2.23亿元。

2. 富国基金，注册资本5.2亿元人民币，海通证券持有27.775%的股权。截至2019年12月31日，富国基金总资产为56.56亿元，净资产39.45亿元；2019年度，实现营业收入28.55亿元，净利润7.91亿元。

3. 海富产业，注册资本1亿元人民币，海通证券持有67%的股权。截至2019年12月31日，海富产业总资产为2.62亿元，净资产2.04亿元；2019年度，实现营业收入1.46亿元，净利润0.63亿元。

4. 海通期货，注册资本13.015亿元人民币，海通证券持有66.667%的股权。截至2019年12月31日，海通期货总资产为250.74亿元，净资产27.85亿元；2019年度，实现营业收入74.76亿元，净利润2.15亿元。

5. 海通国际控股，注册资本111.80亿港币，海通证券持有100%的股权。截至2019年12月31日，海通国际控股总资产为3,080.09亿港币，归属于母公司的净资产156.33亿港币；2019年度，实现收入100.39亿港币，净利润27.93亿港币。

6. 海通开元，注册资本106.50亿元人民币，海通证券持有100%的股权。截至2019年12月31日，海通开元总资产为171.06亿元，归属于母公司净资产141.58亿元；2019年度，实现营业收入12.84亿元，净利润8.78亿元。

7. 海通创新证券，注册资本41亿元人民币，海通证券持有100%的股权。截至2019年12月31日，海通创新证券总资产为55.22亿元，净资产55.14亿元，2019年度，实现营业收入5.62亿元，净利润4.14亿元。

8. 海通资管公司，注册资本22亿元人民币，海通证券持有100% 的股权。截至2019年12月31日，海通资管公司的总资产为107.24亿元，净资产38.49亿元，2019年度，实现营业收入13.80亿元，净利润6.96亿元。

9. 上海惟泰置业，注册资本1000万元人民币，海通证券持有100%的股权。截至2019年12月31日，上海惟泰置业的总资产为1.44亿元，净资产0.10亿元；2019年度，实现营业收入0.47亿元，净利润0.75万元。

(五) 公司控制的结构化主体情况

1.报告期内设立公司控制的特殊目的主体的情况

报告期内，公司未新设立控制的特殊目的主体。

2.结构化主体或通过受托经营等方式形成控制权的经营实体

公司对由子公司作为管理人的结构化主体，综合考虑合并报表范围内的公司合计享有这些结构化主体的可变回报，或承担的风险敞口等因素，认定将31个结构化主体纳入合并报表范围。

(六) 其他

1.报告期内公司营业部、分公司、子公司新设和处置情况

报告期内，公司经批准新设并已开业证券营业部11家，撤销1家；截至报告期末，公司共有证券分公司27家，证券营业部300家（详见报告附录二）。

2.账户规范情况专项说明

公司已于2008 年4月完成账户清理工作，并被中国证监会授予“账户清理工作先进集体”称号。报告期内，公司进一步加强了对新开账户的管理，通过规范流程，强化监督和审核等手段，有效杜绝了新开不规范账户的发生，并对已实施另库存放的不合格、小额休眠、风险处置休眠账户实施进一步的账户规范清理。报告期内，公司共清理不合格资金账户73户（含纯资金不合格账户31户）；清理小额休眠资金账户841户（含纯资金小额休眠账户120户）；清理风险处置账户197户。截至2019年12 月31日，公司剩余不合格资金账户25,880户（含纯资金不合格资金账户22,893户）；剩余小额休眠资金账户1,540,640户（含纯资金小额休眠资金账户445,200户）；剩余风险处置资金账户97,430户。

3.业务创新情况

公司始终坚持以创新促转型，取得多项业务创新成果：

（1）积极推进监管部门主导的各项创新。公司是行业内首家提出了纾困计划模式的券商，率先发起成立证券行业支持民企发展资产管理计划；公司首批申请获得上交所沪深300ETF期权主做市商资格、深交所沪深300ETF期权主做市商资格和中金所沪深300股指期权主做市商资格。

（2）持续加快自主创新步伐，为客户提供创新的业务解决方案。顺利推动我国高端半导体设备研发及制造的旗舰企业中微公司科创板首批上市，具有较高市场影响力；完成138亿元“浦西第一高楼”上海白玉兰广场资产支持专项计划发行，为首单上海地标性建筑CMBS，也创下境内CMBS史上最大发行规模；成功完成首单以资产证券化产品为标的信用保护合约业务、首单以扶贫债券为标的的信用保护合约业务及首单信用保护凭证业务；子公司海富通是首批获得市场中性策略基金批文的基金公司之一，海富通安益对冲策略灵活配置混合基金是其中唯一一只开放式的非发起式对冲策略基金，推出的上证10年期地方政府债ETF项目获上海金融创新奖二等奖；子公司海通国际新加坡公司获得新加坡资产管理牌照，进一步推动了海通的国际化进程；海通资源的“产融结合，套保护航”，助力玉米深加工企业优化库存管理项目获上海金融创新奖三等奖。

（3）创新业务保持行业领先地位。例如，公司约定购回、股票质押回购等客户融资类业务总规模位居行业前列；柜台市场产品发行数量和规模行业领先。

2 公司关于公司未来发展的讨论与分析

2.1 行业格局和趋势

在间接融资体系向直接融资体系转型、跨境投融资需求增加的长期趋势背景下，在我国经济从高速增长向高质量发展转变的过程中，经济高速增长所积累的企业资产和个人财富将持续为资本市场和券商发展提供巨大的潜力，伴随着《证券法》修订、科创板成功设立并试点注册制、创业板及新三板深化改革、上市公司股票发行及重大资产重组机制改革等资本市场全面深化改革不断推进，公司大经纪、大投行、大资管、私募股权投资、另类投资、跨境业务均面临较好的发展机遇。另一方面，受从严监管成为常态、互联网金融迅猛发展、行业对外开放、资管新规出台等因素的影响，证券行业的盈利基础已经发生了深刻变革，业内竞争将进一步加剧。

预计未来行业发展将呈现以下趋势：资本市场双向开放，新外资券商的加入促进了行业竞争和推动行业的发展，市场和客户的国际化发展将进一步推动券商国际化进程，跨境联动也将日益深入；行业整合将提速，市场集中度进一步上升，行业领先者之间的竞争更加激烈，并在资本驱动、综合服务、金融科技等方面形成差异化经营的局面；基于牌照和监管的传统盈利模式将进一步弱化，行业盈利模式将向基于资本优势、客户基础、专业服务能力以及金融科技实力的资本型中介模式转型；券商面对着以散户机构化为特点、日益膨胀且空间巨大的资产管理与财富管理市场，主动管理能力和产品设计能力将成为核心竞争力；随着券商业务在产品种类、服务模式、地域覆盖等各方面的复杂程度显著提升，合规与风险管理、集团管控协同对于各项业务持续发展的重要性将越发显现。

2.2 公司发展战略

在转型背景下，公司的总体发展战略为：坚持以客户为中心，以经纪、投资银行、资产管理等中介业务为核心，以资本型中介业务和投资业务为两翼，以集团化、国际化和信息化为驱动力，加强合规风控、人才、IT和研究四根支柱建设，加强资本与投资管理、投行承揽与销售定价、资产管理、机构经纪与销售交易和财富管理等五大能力建设，打造智慧海通，以国际一流投行为使命，致力于把海通建设成为国内一流、国际有影响力的中国标杆式投行。

2.3 经营计划

2020年是资本市场全面深化改革的重要窗口期，也是证券行业发展的重要机遇期，更是公司进一步巩固和提升行业领先优势的关键期。在总体战略指引下，公司将继续牢牢把握中国经济极具韧性这个基本面，持续提升服务实体经济的力度，助推中国经济结构的转型升级，防范金融风险，培育境内外综合金融服务的核心能力。公司将积极抓住改革红利带来的新经济结构性机遇，加强客户服务、加快项目落地，全力提升收入；同时，将结合经营管理实践继续深入研究科创板扩容、注册制试点推广、资管新规、财富管理转型等给行业发展带来重大影响的变量和变化，按投资银行、资产管理和经纪业务发展规律，积极应对，抢占市场高地；还将深化内部改革，主动求变，着力解决制约公司发展的体制机制问题，激发干部员工动力和活力；稳步推进科技、人才、制度等基础设施建设，提升公司金融服务能力和能级，为推动公司实现高质量可持续发展夯实基础。

公司将重点做好以下几方面工作：抓住创新发展机遇，强化投行承揽与销售定价能力建设，巩固投行业务市场地位；以客户为中心，以产品为纽带，强化财富管理能力培育与体系建设，加快推动经纪业务向财富管理转型；强化机构经纪与销售交易能力建设，全面推进客户拓展；培育业务亮点，强化主动管理能力，全力打造资管业务各子公司专业品牌；培育创新动力，提升经营管理能力，巩固国际化先发优势；完善业务布局，推动租赁业务实现高质量发展；围绕科学筹划、严密组织落实资产负债管理；聚焦重点领域、加大人力资源保障；抓重点项目落地、全面推进科技赋能等方面，实现核心资源优化配置；进一步提升境外子公司的综合核心竞争力和盈利能力；加强健康行业文化建设，以“合规、诚信、专业、稳健的文化理念”为支撑，培育良好的企业文化和职业操守，为构建资本市场良好生态做贡献。

3 导致暂停上市的原因

□适用 √不适用

4 面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

5 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

公司自2019年1月1日(“首次执行日”)起执行财政部于2018年修订的《企业会计准则第21号——租赁》(以下简称“新租赁准则”，修订前的租赁准则简称“原租赁准则”)。新租赁准则完善了租赁的定义，增加了租赁的识别、分拆和合并等内容；取消承租人经营租赁和融资租赁的分类，要求在租赁期开始日对所有租赁(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；改进了承租人对租赁的后续计量，增加了选择权重估和租赁变更情形下的会计处理；并增加了相关披露要求。此外，对售后回租的会计处理也进行了修订。

对于首次执行日前已存在的合同，公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。对首次执行日之后签订或变更的合同，公司按照新租赁准则中租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。新租赁准则依据合同中一方是否让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价来确定合同是否为租赁或者包含租赁。

公司作为承租人，根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行日留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

公司对于作为出租人的租赁不做过渡调整，自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

对于首次执行日前已存在的售后回租交易，公司在首次执行日不重新评估。于首次执行日后的交易，如果售后回租交易中的资产转让不属于销售，公司作为买方和出租人不确认交易中所转让的资产。在这些交易中买方和承租人有义务或权利回购相关资产，所以这些资产作为融资安排适用金融工具准则进行会计处理。

6 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

□适用√不适用

7 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

√适用 □不适用

公司合并财务报表范围包括直接或间接控制的子公司和结构化主体。

子公司包括通过以设立或投资等方式取得的海富通基金管理有限公司、海富产业投资基金管理有限公司、海通开元投资有限公司、海通创新证券投资有限公司、上海海通证券资产管理有限公司、海通国际控股有限公司、上海惟泰置业管理有限公司和通过非同一控制下企业合并取得的海通期货股份有限公司等子公司以及该等子公司控制的公司。

本期合并财务报表范围及其变动情况、在相关被投资单位权益的信息详见公司年度报告“第十一节 财务报告”中“六、合并范围的变更”和 “七、在其他主体中的权益”。

证券代码：600837 证券简称：海通证券 公告编号：临2020-022

海通证券股份有限公司关于修改《公司章程》的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

海通证券股份有限公司第七届董事会第七次会议于2020年3月26日以现场结合电话的方式召开。会议审议通过了《关于修订〈公司章程〉的议案》，现就《公司章程》的具体修订情况公告如下：

《海通证券股份有限公司章程》修订对照表

原条款	建议修订为	修订依据
第一章 总则		
第一条 为维护公司、股东和债权人的合法权益，规范公司的组织和行为，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上市公司章程指引》、《国务院关于股份有限公司境外募集股份及上市的特别规定》、《到境外上市公司章程必备条款》、《关于到香港上市公司对公司章程作补充修改的意见的函》、《香港联合交易所有限公司证券上市规则》和其他有关规定，制订本章程。	第一条 为维护公司、股东和债权人的合法权益，规范公司的组织和行为，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称 “《证券法》”）、《证券公司股权管理规定》、《上市公司章程指引》、《国务院关于股份有限公司境外募集股份及上市的特别规定》、《到境外上市公司章程必备条款》、《关于到香港上市公司对公司章程作补充修改的意见的函》、《香港联合交易所有限公司证券上市规则》和其他有关规定，制订本章程。	《证券公司股权管理规定》（中国证券监督管理委员会令第156号）已经2018年8月15日中国证券监督管理委员会2018年第7次主席办公会议（委务会）审议通过，自2019年7月5日起实施。
第二条 公司系依照《公司法》和其他有关规定成立的股份有限公司(以下简称“公司”)。 公司于1993年10月7日经上海市证券管理办公室以沪证办 (93)117号文批准，以社会募集方式设立；公司在上海市工商行政管理局注册登记，取得营业执照。统一社会信用代码：9131000013220921X6。	第二条 公司系依照《公司法》和其他有关规定成立的股份有限公司 (以下简称“公司”)。 公司于1993年10月7日经上海市证券管理办公室以沪证办 (93)117号文批准，以社会募集方式设立；公司在上海市市场监督管理局注册登记，取得营业执照。统一社会信用代码：9131000013220921X6。	监管机构调整
第四章 股东和股东大会	第四章 股东、股权管理及股东大会	
第一节 股东	第一节股东及股权管理	
新增	第五十五条 公司股东应当充分了解权利和义务，充分知悉证券公司经营管理状况和潜在风险等信息，投资预期合理，出资意愿真实，并且履行必要的内部决策程序。 公司股东应当遵守法律法规、中国证监会规定和公司章程，秉承长期投资理念，依法行使股东权利，履行股东义务。	《证券公司股权管理规定》（中国证券监督管理委员会令第156号）第二十一条、第四条

（下转B60版）