

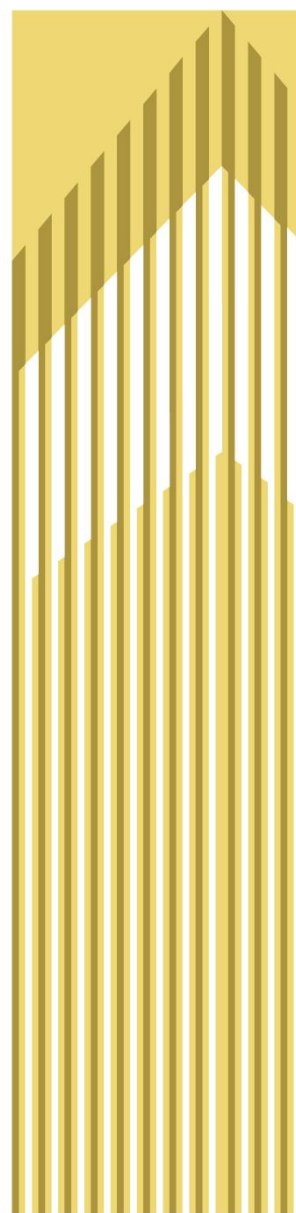


2018

半年度报告摘要

股票代码 601688

INTERIM REPORT



华泰证券
HUATAI SECURITIES

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 本公司 2018 年半年度报告经本公司第四届董事会第十六次会议审议通过。会议应到董事 12 人，实到董事 9 人，浦宝英、高旭、周勇等三位非执行董事未亲自出席会议，其中：浦宝英、高旭两位非执行董事书面委托陈宁非执行董事代为行使表决权，周勇非执行董事书面委托许峰非执行董事代为行使表决权。会议由公司董事长周易主持。未有董事对本公司半年度报告提出异议。
- 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

根据公司 2018 年中期财务报表，截至 2018 年 6 月末母公司未分配利润为人民币 16,418,500,270.46 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，母公司未分配利润在提取 10% 的法定盈余公积金、10% 的一般风险准备金和 10% 的交易风险准备金后，方可进行利润分配，2018 年 1-6 月该三项共应计提人民币 963,082,554.28 元，扣除该金额后，2018 年 6 月末母公司累计可供投资者分配的利润为人民币 15,455,417,716.18 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 6 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 509,972,315.84 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 14,945,445,400.34 元。

目前公司非公开发行 A 股股票已经完成，从股东利益和公司发展等综合因素考虑，建议公司

2018 年度中期利润分配预案如下：

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，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人民币 12,469,995,400.34 元将转入下一年度。

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 年审议本议案的临时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

2.1 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
电话	025-83387793、83388272、83389157	025-83387788
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
电子信箱	zhanghui@htsc.com	luoyi@htsc.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(%)
总资产	395,638,307,540.65	381,482,539,816.97	3.71
归属于上市公司股东的净资产	90,172,250,632.09	87,335,937,716.47	3.25
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	16,297,405,822.74	-23,128,345,632.19	不适用
营业收入	8,216,136,681.72	8,116,439,544.69	1.23
归属于上市公司股东的净利润	3,158,898,403.05	2,993,249,919.72	5.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,047,599,174.44	2,981,633,565.69	2.21
加权平均净资产收益率(%)	3.58	3.50	增加0.08个百分点
基本每股收益(元/股)	0.4410	0.4179	5.53



稀释每股收益（元 / 股）	0.4410	0.4179	5.53
---------------	--------	--------	------

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）				191,764		
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	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	
香港中央结算（代理人）有限公司	境外法人	23.9463	1,715,217,847		无	
江苏省国信资产管理集团有限公司	国有法人	17.4643	1,250,928,425		无	
江苏交通控股有限公司	国有法人	6.2815	449,930,418		无	
中国证券金融股份有限公司	未知	4.8819	349,680,811		无	
江苏高科技投资集团有限公司	国有法人	4.7751	342,028,006		无	
江苏省苏豪控股集团有限公司	国有法人	2.2741	162,887,966		无	
江苏汇鸿国际集团股份有限公司	国有法人	2.1248	152,194,924		无	
江苏宏图高科技股份有限公司	境内非国有法人	1.7196	123,169,146		未知	123,169,146
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	1.3713	98,222,400		无	
金城集团有限公司	国有法人	1.1916	85,353,007		无	
上述股东关联关系或一致行动的说明		江苏省国信资产管理集团有限公司、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以及江苏汇鸿国际集团股份有限公司的母公司江苏苏汇资产管理有限公司（持股比例为 67.41%）均为江苏省国资委所属独资企业。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				



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(5 年 期)	13 华泰 01	122261.SH	2013.06.05	2018.06.05	-	4.68
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 2015 年公 司债券(第 一期)(品种 一)	15 华泰 G1	122388.SH	2015.06.29	2018.06.29	-	4.20
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



二)						
----	--	--	--	--	--	--

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 (%)	72.09	71.80
	本报告期 (1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.27	2.68

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及行业趋势

(1) 财富管理市场体量的持续扩张将为证券公司财富管理业务带来更多机遇

随着我国经济向高质量发展的转变、国民财富的不断增加、居民理财需求的不断增长，财富管理业务的发展空间将向纵深拓展。在此背景下，企业资产和个人财富的积累将为资本市场和证券公司发展带来新的机遇。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。证券公司在向客户提供资本市场相关服务方面拥有明显优势，在发展财富管理业务，打造差异化特色方面具有很大潜力。

(2) 市场态势与客户需求的变化为证券公司财富管理业务转型提供有利契机

随着市场竞争的日趋激烈、互联网金融的不断冲击以及股票市场的不断分化调整，证券行业股基交易平均佣金率水平持续下降，证券公司传统盈利模式及经营方式面临颠覆性挑战，从传统通道服务向全面财富管理业务和综合金融服务转型已成为证券公司战略转型的重要方向。在客户财富管理需求日益多样化、复杂化的大趋势下，客户对获取专业服务的需求日益增加。以客户为中心、充分了解客户需求并据此进行合理资产配置的财富管理机构将占据优势地位。

(3) 金融科技的广泛运用将助推财富管理效率和客户服务体验的持续提升

随着金融科技在财富管理业务领域应用的不断深化，金融科技将为财富管理市场带来新的机遇，财富管理业务将更趋数字化和智能化。证券公司通过加大金融科技的运用，积极探索新型业务模式，有利于财富管理业务实现降本增效、客群延展、体验提升和风险控制，更高效、更便捷、更安全地满足客户多样化理财需求。充分运用金融科技手段为客户提供全面财富管理服务，深挖数据潜在价值，提升客户体验，正成为证券公司业务发展的新模式及重要战略选择。

2、财富管理业务经营举措及业绩

(1) 证券期货期权经纪业务

报告期内，公司证券经纪业务积极适应监管形势变化，全面落实客户适当性管理，不断加强合规及风险管理意识，着力做大客户规模与客户资产规模，进一步改善客户结构，不断深耕财富管理转型，全面推进综合金融服务。坚持以客户为中心，坚定互联网发展战略，积极整合内外部资源，推动线上线下业务交融同进，不断完善客户分层分级服务，应用金融科技升级智能营销服务平台，增强服务体验，提升客户粘性。加速推进投资顾问队伍建设与业务模式探索，积极打造一体化投资顾问综合服务平台，不断提升专业服务能力，持续打造差异化服务模式，更好满足客户多元化金融服务需求。根据中国证券业协会证券公司经营数据统计，报告期内公司股票基金交易量合计人民币 7.58 万亿元，行业排名第一。截至报告期末，根据公司内部统计，客户资产规模

达人民币 2.91 万亿元。

代理交易金额数据

币种：人民币

2018 年 1—6 月		2017 年 1—6 月	
证券品种	代理交易金额（亿元）	证券品种	代理交易金额（亿元）
股票	72,158.68	股票	75,777.20
基金	3,648.81	基金	2,242.54
债券	704.93	债券	549.52
合计	76,512.42	合计	78,569.26

注：上表数据来源于公司监管报表。

报告期内，公司持续优化完善移动平台“涨乐财富通”的功能及内容，充分运用大数据分析，积极推进服务升级，满足客户多元化服务需求。报告期内，“涨乐财富通”下载量 453.05 万；自“涨乐财富通”上线以来，累计下载量 4,195.50 万。根据易观智库统计数据，报告期内公司平均月活数为 635.97 万，2018 年 6 月的月活数为 655.50 万，月活数位居证券公司类 APP 第一名。报告期内，“涨乐财富通”移动终端客户开户数 33.90 万，占公司全部开户数的 97.13%；公司 85.50% 的交易客户通过“涨乐财富通”进行交易，移动终端交易人数占比稳步增长，已成为客户交易的主流渠道。报告期内，“涨乐财富通”陆续推出全新打新神器、涨乐 U 会员、持仓透视、形态雷达、超级账户 3.0、主力风云榜等特色服务，用户体验不断优化。

报告期内，公司不断加强港股通业务客户服务和投资者教育，业务稳定通畅，沪港通下港股通业务开通权限客户数 1.01 万户，交易金额人民币 412.71 亿元；深港通下港股通业务开通权限客户数 1.17 万户，交易金额人民币 259.35 亿元。

报告期内，公司股票期权经纪业务不断提升交易技术和策略服务水平，业务保持良好发展态势，总成交量 979.29 万张。

在期货经纪业务领域，截至报告期末，共有 5 家分公司、40 家期货营业部，遍及国内 4 个直辖市和 15 个省份，代理交易品种 56 个。报告期内，控股子公司华泰期货有限公司（以下简称：“华泰期货”）（不含结算会员）实现代理成交量 8,708.20 万手，成交金额人民币 57,842.72 亿元。报告期内，公司期货 IB 业务平稳开展，截至报告期末，公司获准从事期货 IB 业务的证券营业部共 202 家、期货 IB 业务总客户数 33,063 户。

（2）金融产品销售业务

报告期内，公司不断加强客户适当性管理要求，全面打造体系化的金融产品全流程管理模式，不断提升业务智能化水平，构建差异化、专业化、精品化的金融产品线，金融产品总体销量和保有量同比稳步提升。持续优化产品销售服务体系，充分发挥网点布局和互联网平台优势，通过加强市场趋势研究和客户需求引导，业务覆盖率和基础产品渗透率不断提升。报告期内，公司代理销售金融产品的销售总金额及代理销售总收入等情况如下表所示：

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期金额		上年同期金额	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	31,415,256,542.93	79,582,427.42	5,712,523,497.30	66,955,255.97
信托	5,538,412,000.00	3,810,077.12	1,589,850,700.00	2,122,641.51
其他	1,482,150,278,742.60	851,029.31	1,555,487,982,933.90	2,934,277.52
合计	1,519,103,947,285.53	84,243,533.85	1,562,790,357,131.20	72,012,175.00

（3）资本中介业务

报告期内，公司围绕以客户为中心的经营理念，完善业务模式，夯实业务基础，提高业务精

细化管理水平，持续提升获客能力。着重优化业务内嵌管理与综合运维体系，进一步完善多层次风险管理体系，着力提升风险管理水平，推进各项资本中介业务持续稳健发展。报告期内，公司融资融券业务市场份额保持稳定，股票质押式回购业务风险控制有效。截至报告期末，根据公司监管报表数据，母公司融资融券业务余额为人民币 523.21 亿元，整体维持担保比例为 282.71%；公司股票质押式回购业务待购回余额为人民币 772.26 亿元，平均履约保障比例为 228.45%。

3、财富管理业务 2018 年下半年展望

经纪及财富管理业务肩负着大规模聚集客户资源和客户资产的重要职能。2018 年下半年，公司将继续发挥整体合力，以交易服务为基础、以“涨乐财富通”为核心平台，打造线上线下一体化的新型零售业务体系；以全业务链为支撑，以投顾专业服务为依托，以丰富的金融产品为手段，打造专业化的财富管理业务体系。

经纪及财富管理业务将不断适应市场发展变化，坚守合规底线，积极构建专业化服务模式，不断丰富资产配置策略，打造多元金融产品和策略产品体系，推动业务全面转型升级；加强大数据应用力度，深挖客户交易及行为数据价值，全面推进服务及产品创新，持续升级、迭代优化互联网业务运作平台，增强综合账户体系的核心优势；加强投资顾问队伍及人才体系建设，打造一体化投资顾问综合服务平台，不断提升投资顾问的专业服务水平、市场拓展能力及价值创造效能。期权期货经纪业务深入挖掘客户风险管理需求，推动创新业务落地和延伸。

金融产品销售业务将统筹金融产品创设和引入管理，打造特色化的金融产品体系，加快建立基于大类资产配置的一体化金融产品销售体系，持续扩大金融产品业务规模和客户覆盖率。

资本中介业务将继续以客户需求为导向，深化产品服务内涵，提高运营支持力度，加强全方位风险管理体系建设，大力提升客户信用风险评估与定价能力，确保业务安全稳健发展，持续巩固市场优势地位。

（二）机构服务业务

1、机构服务业务市场环境及行业趋势

（1）经济转型升级和资本市场改革发展为证券公司机构服务业务深化发展提供战略性机遇

随着经济转型、产业结构升级和资本市场直接融资制度改革的持续深化，多层次资本市场建设将被放在更加突出的重要位置，证券行业，尤其是投资银行业务因此具备了纵深发展的市场空间。

IPO 审核的常态化和创新型企业境内上市加快推动等制度安排提升了企业 IPO、CDR(中国存托凭证)发行、并购重组等投资银行业务需求。证券公司机构服务业务类型将更加丰富，围绕实体经济的服务创新和产品创新也将不断增多。

（2）资本市场参与主体机构化和机构业务头部化趋势对证券公司机构服务业务发展提出更高要求

近年来，国内公募、私募及保险等专业机构投资者取得了长足发展，专业机构投资者持股市值占比不断提升，机构投资者正在成为市场主力军。与此同时，随着国内社保基金、养老金及企业年金等的持续入市，以及包括 QDII、QFII、沪港通、深港通、A 股纳入 MSCI 后海外资金的加速入场，长期机构资金市场占比不断提升。机构投资者的迅速发展对市场变化和运行规律的影响也将更加深刻。近半年来，资本市场加大开放与扶优限劣的政策导向使得机构业务相关市场集中度明显上升，业务资源头部化倾向更加突出。证券公司应加快构建体系化的机构服务优势和差异化的机构服务能力。

（3）防范金融风险既是证券公司机构服务业务发展的重要挑战，也是业务纵深发展的历史机遇

随着经济转型和金融去杠杆的持续深化，局部金融风险不断暴露和释放，金融风险表现形式及传导途径日趋复杂，证券公司必须不断提升自身的风险管理水平，更好履行维护市场、行业和企业自身稳定、健康和持续发展的重要使命。

化解金融风险需要多层次、有序地发展金融衍生品市场。基于估值、定价和交易等专业能力的不断提升，证券公司可以抓住金融风险释放和资产估值变化带来的FICC、金融衍生品发展机遇，发挥独有的风险管理服务价值和差异化的金融产品创设能力，把握机构业务高阶发展的新机遇。

2、机构服务业务经营举措及业绩

(1) 投资银行业务

报告期内，公司持续推进全业务链战略，完善以客户为中心的大投行一体化运作体系，切实加强跨市场执行和服务能力，立足行业、深耕区域、聚焦优质客户，投资银行业务市场地位和品牌优势进一步巩固提升。

合并数据

币种：人民币

发行类别	主承销次数（次）		主承销金额（万元）		主承销收入（万元）	
	本期	历年累计	本期	历年累计	本期	历年累计
新股发行	6	165	861,746.08	10,821,184.39	36,737.51	472,559.82
增发新股	5	155	906,462.87	24,083,694.29	4,054.43	196,645.60
配股	-	30	-	1,002,136.78	-	19,236.96
债券发行	68	614	5,595,793.28	60,843,220.31	14,327.49	254,199.05
合计	79	964	7,364,002.24	96,750,235.78	55,119.43	942,641.43

注：上表数据来源于公司监管报表；增发新股内含优先股；债券发行为全口径，含国债、企业债、公司债（含可交换债）、可转债、短期融资券、中期票据等。

①股权承销业务

报告期内，股权承销业务坚持“行业为导向、客户为中心”战略，深度聚焦重点区域和行业，进一步提高体系化营销和专业化服务水平，打造多个具有市场影响力的 IPO 项目，品牌效应不断提升。根据 WIND 资讯统计数据，公司股权主承销金额（含首发、增发、配股、优先股、可转债、可交换债）人民币 829.52 亿元，行业排名第三。

②债券承销业务

报告期内，债券承销业务充分利用全牌照优势，重点布局优势产品，持续推进创新驱动策略，打造稳定的客户开发体系，完善客户分层管理，积极培养核心客户群体，行业地位稳中求进。根据 WIND 资讯统计数据，公司全品种债券主承销金额人民币 839.51 亿元，行业排名第七。

③并购重组业务

报告期内，公司并购重组业务前瞻性布局，依托业务品牌优势和综合服务能力，不断积累客户资源，积极打造精品项目，持续推进跨境并购发展，业务继续保持行业领先地位，业务美誉度进一步巩固提升。报告期内，经证监会核准的并购重组交易家数 8 家，行业排名第一；交易金额人民币 704.54 亿元，行业排名第一。

④场外业务

报告期内，公司新三板业务积极适应市场行情及战略部署调整，积极健全完善业务体系、服务模式和风险管理体系，为客户提供高质量的全方位综合金融服务。截至报告期末，公司为 45 家挂牌企业提供督导服务，完成 7 单定向发行合计募资人民币 5.78 亿元，并完成 2 单收购财务顾

问业务。公司控股子公司江苏股权交易中心持续完善基础功能，积极整合业务资源，稳步推进新型融资产品创新，持续推动特色板块建设，不断提升风险防控水平，为挂牌企业提供全方位综合性金融服务。截至报告期末，累计发展会员单位 227 家、各类投资者共计 81,003 户；累计挂牌企业 2,801 家；累计为挂牌企业股权增发融资人民币 6.61 亿元、股权质押融资人民币 0.98 亿元。

(2) 研究与机构销售业务

报告期内，公司研究业务不断提升服务质量，以更丰富的服务方式和更高效的服务效率持续增强市场影响力和定价权。不断拓展客户开发及研究服务力度，深入推进大陆香港研究业务一体化战略，为客户进行跨区域、跨市场资产配置提供更全面的研究服务。机构销售业务继续提升业务全流程的平台化和精细化管理水平，积极依托全业务链拓展业务范畴和客户覆盖范围，有效挖掘客户需求，不断提升全方位综合金融服务能力。报告期内，公司研究业务客户服务活动的频次及效率不断加强，发布研究报告 2,012 篇，组织客户路演服务 8,483 场、反路演服务 385 场、电话会议 137 场、联合调研 379 家、投资策略专题会议 25 场。报告期内，公司研究业务基金分仓交易量为人民币 1,732.66 亿元。

(3) 投资交易业务

①权益证券投资及交易业务

报告期内，公司完善市场监测体系，深化产业链研究与跟踪，构建量化的仓位管理方案，向“以交易为中心”的权益类投资业务模式转型。同时，公司持续大力推进大数据交易业务，扩大人员规模和技术储备，借助人工智能、机器学习等先进算法和技术，依托自主研发的大数据人工智能平台，全面捕捉市场的投资交易机会，开展事件型套利、Alpha 对冲、统计套利、股票策略交易等业务，形成了稳定的策略和盈利模式。

②固定收益投资及交易业务

报告期内，公司自营投资业务重视信用价值发现和风险对冲，综合运用多种交易策略，收入结构持续优化。同时，积极拓展和维护各类机构客户，深度挖掘客户需求，加快多策略产品研发和客户服务体系搭建，不断丰富盈利模式。大宗商品业务发挥专业优势，不断提升产品创设和产品投资能力，进一步充实金融产品类型。外汇业务积极推进外汇结售汇等业务准备工作。

③OTC 金融产品与交易业务

报告期内，公司积极落实投资者适当性管理规定，持续优化柜台市场交易系统功能，不断完善业务制度和流程，提升业务效率和客户体验，有序推动 OTC 产品发行与销售交易业务。报告期内，公司通过报价系统和柜台市场发行私募产品 1,137 只，合计规模人民币 188.35 亿元。截至报告期末，公司收益互换交易业务存量为 189 笔，存量名义本金为人民币 25.00 亿元。截至报告期末，公司场外期权交易业务存量为 325 笔，存量名义本金为人民币 90.72 亿元。此外，公司稳步开展新三板做市业务，截至报告期末，公司持有股份的新三板挂牌公司合计 76 家，总市值人民币 64,715.12 万元。

(4) 资产托管业务

报告期内，公司持续优化业务体系及流程，推进产品后台运营服务管理平台一体化建设，不断提高业务支撑及客户服务能力，同时深入挖掘客户需求和合作潜力，加强重点客群开发，推进客户服务体系建设，不断拓宽业务发展空间和边界，以标准化的基础服务和个性化的增值服务满足各类客户的需求。截至报告期末，公司基金托管业务上线产品 2,349 只，托管业务规模人民币 655.00 亿元；私募基金服务业务上线产品 3,227 只（含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”）产品 911 只），服务业务规模人民币 9,897.01 亿元（含华泰资管公司业务规模人民币 9,208.37 亿元）。

3、机构服务业务 2018 年下半年展望

机构服务业务是打造差异化核心优势和一流投资银行的高阶业务区域，更是提升公司行业领先地位的关键领域。2018 年下半年，公司将继续以投资银行业务为龙头，以机构销售为纽带，整

合投资交易、研究、PB 等各领域业务资源，全面构建一体化、集团化的机构客户服务体系，打造资产创造、资产定价和产品创设的核心能力，努力形成具有一流市场竞争力和影响力的机构服务业务优势。

投资银行业务依托大投行一体化平台和全业务链体系，贯彻“以客户为中心”服务理念，以行业聚焦、区域布局和客户深耕为方向，着力提升体系化营销和专业化服务水平，全面满足客户综合金融服务需求。股权承销业务加大重点区域、重点行业项目储备力度，围绕优质客户做好目标筛选与系统性开布局，持续提升客户粘性和行业美誉度；债券承销业务积极打造稳定的市场开发体系，持续提升销售交易能力，充分发挥股债联动的全能型业务优势；并购重组业务继续发挥品牌优势，不断提升主动撮合交易能力，增强跨市场服务能力；新三板业务不断优化客户结构，扩大优质客户覆盖；控股子公司江苏股权交易中心有限责任公司继续推进特色板块建设，不断加强创新业务研究，提高内部管理市场化程度，不断提升服务功能。

研究与机构销售业务不断健全境内外一体化的业务体系，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，全方位满足客户需求，不断提升为客户创造价值的专业能力。

投资交易业务建立客户导向的业务架构和服务体系，积极输出权益、FICC 及金融衍生品投资能力，架构更具差异化竞争力的业务体系，不断提高投资收益。权益证券投资及交易业务要继续推进大数据系统平台建设，加强策略开发和交易模式创新，向以交易为中心的业务模式转型；架构以客户需求为导向的服务体系，优化 FICC 业务布局，完善策略交易体系，提升以交易为核心的投资能力和产品创设能力，不断增强市场影响力；OTC 金融产品与交易业务不断增强产品设计和客户服务能力，打造集投资、融资及交易为一体的场外市场平台。

资产托管业务持续创新和丰富业务服务内涵，推进业务智能化运营管理，加大客户营销力度和服务精准度，搭建完善、高效的客户服务体系，进一步做大资产托管规模，有效改善客户结构，全力提升业务市场竞争力和影响力。

（三）投资管理业务

1、投资管理业务市场环境及行业趋势

（1）资产管理业务进入回归本源、规范发展的新时代

今年以来，随着资产管理新规及其配套政策的陆续推出，在强化统一协调监管的趋势下，资产管理业务去通道化、产品净值化和消除套利的进程持续推进，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，截至报告期末，证券期货经营机构资产管理业务总规模约人民币 53.07 万亿元，较 2017 年同期增加 0.51%。其中，证券公司资产管理业务总规模人民币 15.28 万亿元，较 2017 年同期减少 15.58%。大型综合性证券公司的资产管理业务将在深度把握客户需求的基础上，依托投行资管的全业务链协作和投资研究的一体化专业优势，持续提升竞争力。

（2）私募股权投资业务募资总规模明显收缩，机构分化加速

今年以来，随着资管新规的落地和私募监管的进一步加强，私募股权市场面临更加严峻的考验，市场新募集金额出现下滑，募资市场头部聚集效应日益明显。在防风险和严监管的市场背景下，私募股权市场继续向着更加规范化、更加专业化的方向发展。根据清科研究中心私募通统计数据，2018 年上半年中国私募股权机构新募集基金数量 1,021 只，同比下降 8.8%；总募资规模合计人民币 2,967.34 亿元，同比下降 58.2%。在日益激烈的市场竞争中，证券公司系私募股权投资业务能够凭借全业务链优势，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、投资管理业务经营举措及业绩

（1）证券公司资产管理业务

公司于 2014 年成立资产管理子公司，正式拉开资产管理业务转型改革的序幕。公司秉承市场



化、专业化原则，引入优秀人才，完善组织架构与机制，成功抓住资产管理业务规模高速增长的机遇。近年来，监管政策趋严，去通道、降杠杆、防风险成为行业主基调，加快业务模式调整步伐，成为确立未来竞争主动权的关键。

报告期内，华泰资管公司严格落实资管新规要求，回归资产管理本源，以客户需求为中心，积极发挥金融资产获取者、金融资产定价者和金融产品创设者一体化优势，为客户提供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 2018 年二季度的统计，公司资产管理月均规模人民币 9,228.48 亿元，行业排名第二；主动管理资产月均规模人民币 2,266.81 亿元，行业排名第四。根据 WIND 资讯统计数据，报告期内公司企业 ABS（资产证券化）发行规模人民币 370.61 亿元，行业排名第一。

集合资管业务平稳发展，构建覆盖多领域、多层次风险收益特征的产品线，综合金融服务能力不断加强，合计管理集合资管计划 83 只，合计管理规模人民币 1,105.30 亿元。定向资管业务积极推进业务转型，不断优化业务结构，重点加强机构客户服务，客户合作深度及广度不断加强，合计管理定向资管计划 762 只，合计管理规模人民币 7,181.78 亿元。专项资管业务继续保持发展优势，夯实消费金融、租赁、供应链、金融同业等领域的品牌基础，合计管理专项资管计划 66 只，合计管理规模人民币 803.19 亿元。公募基金管理业务探索布局特色化业务运作体系，满足客户差异化资产配置需求，合计管理公募基金产品 5 只，合计管理规模人民币 9.14 亿元。

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	2018 年 1-6 月		2017 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	1,105.30	66,842.83	1,155.73	86,848.67
定向资产管理业务	7,181.78	13,453.14	7,925.25	19,969.40
专项资产管理业务	803.19	3,529.81	472.49	2,973.23
公募基金管理业务	9.14	479.87	-	-

注：上表数据来源于公司监管报表。

（2）私募股权基金管理业务

报告期内，公司私募股权基金管理业务积极适应监管变化，围绕系列监管政策法规进行规范整改，健全“募投管退”全方位投资服务体系，不断增强业务专业化发展实力。截至报告期末，公司合计设立私募股权投资基金 18 只，合计认缴规模人民币 426.39 亿元，合计实缴规模人民币 368.65 亿元。公司报告期内设立或追加投资的私募股权投资基金实施投资项目合计 42 家，其中股权投资类项目 36 家、债权投资类项目 6 家；投资金额合计人民币 234,310.72 万元，其中股权投资类项目金额人民币 216,576.73 万元、债权投资类项目金额人民币 17,733.99 万元。

（3）基金公司资产管理业务

报告期内，公司旗下基金公司积极顺应监管趋势和市场变化，持续健全完善合规风控体系，积极开拓客户资源，不断提升主动投资管理能力，重点打造特色化、专业化产品和服务品牌。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 7,786.27 亿元，其中，公募业务管理基金数量合计 167 个，管理资产规模合计人民币 5,011.51 亿元；非公募业务管理资产规模合计人民币 2,774.76 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 1,025.10 亿元，其中，公募业务管理基金数量合计 61 个，管理资产规模合计人民币 886.17 亿元；非公募业务管理资产规模合计人民币 138.93 亿元。（南方基金以及华泰柏瑞的股权投资损益计入在分部报告中的其他分部中）

（4）期货公司资产管理业务

报告期内，华泰期货顺应行业监管趋势，大力推动资产管理业务向主动管理转型，深入推进业务模式创新和机构业务拓展，积极打造业内领先的投研体系和客服体系，满足客户全方位的需求。截至报告期末，存续期内资产管理计划合计 49 只，资产管理总规模人民币 624,091.01 万元，期货端权益规模人民币 131,123.83 万元。

（5）另类投资业务

报告期内，公司通过全资子公司华泰创新投资有限公司投资开展另类投资业务。截至报告期末，存续投资项目 3 个，投资规模人民币 1.82 亿元，投资品种包括合格境内有限合伙人、股权投资等。

3、投资管理业务 2018 年下半年展望

投资管理业务是集团金融产品创新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。2018 年下半年，公司将继续运用全业务链手段提升差异化的金融产品创设能力，做大有质量、有影响力的产品及业务规模，不断强化行业领先地位。

证券公司资产管理业务继续严格落实资管新规要求，立足客户需求，扎根全业务链，不断优化产品体系布局，打造以客户为中心的产品库，持续提升主动投资管理能力和投资业绩，巩固提升市场地位和品牌价值；加强 ABS 全产业链深耕，持续提升业务规模和市场影响力，发力壮大公募业务，不断增强差异化竞争能力。

私募股权基金管理业务持续聚焦和深入重点行业，前瞻性研究和布局新兴产业和高端产业，充分整合内外部资源，不断提升市场化运作能力和专业化服务能力；持续健全投资管理体系与风险控制体系，高度重视合规与风险管理，确保业务稳定健康发展。

基金公司资产管理业务顺应行业趋势和监管要求，积极推动特色化产品创新，着力提升投资管理能力，持续推进销售体系转型，坚持金融科技驱动，全力塑造差异化竞争能力。

期货公司资产管理业务着力提升投资管理能力，积极整合升级客户服务体系，完善以客户需求为中心的全业务链协同服务机制，加大资源整合力度，提升市场影响力。

另类投资业务加强研究和开发新策略，把握投资机会，稳步提高投资收益率。

（四）国际业务

1、国际业务市场环境及行业趋势

（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

近年来，随着证券行业外资准入政策放宽，QDII、RQDII、沪深港通进一步扩容，QFII、RQFII 汇出限制取消以及 A 股正式纳入 MSCI 指数等政策的推出，资本市场双向开放步伐稳步扩大，境内外市场互联互通程度不断加深，证券公司国际化发展进程加快。同时，客户跨境财富管理及投融资需求日益增加，资产全球配置趋势持续增强，拥有深厚客户基础的中资证券公司处于国际化发展战略机遇期。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，满足客户的跨境业务需求，不断提升国际服务影响力。

（2）美国 TAMP 市场机会和增长空间可期

从政策环境来看，虽然美国劳工部关于加强从事退休金投资管理业务的经纪人的受托责任监管新规则被推迟实施，但市场共识及其他监管机构加强监管的趋势将继续推动独立投资顾问的收费模式从佣金向手续费转变，且收费的透明度也将进一步提升。从业务发展趋势来看，科技平台

对于美国投资顾问行业的重要性日益提升，客户也在持续寻找更优质便捷的科技服务，投资者资金也在持续向低成本、低费率的投资产品转移，具有规模效应优势的 TAMP 平台依然面临有利的发展机遇。

2、国际业务经营举措及业绩

(1) 香港业务

报告期内，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）完成对华泰金融控股（香港）有限公司（以下简称：华泰金控（香港））的整合，成为公司国际业务控股平台，全方位对接集团全业务链体系，不断深化业务条线管理与资源整合，切实推进跨境联动，为境内外客户提供全方位的跨境综合金融服务。投资银行业务持续为客户拓宽融资渠道，积极提供境外股权类服务和境外债券类服务；经纪及财富管理业务着力布局金融科技领域，健全完善产品和服务流程，为客户提供海外资产配置和财富管理服务；研究和机构销售业务积极拓展业务覆盖范围，深化 A+H 研究一体化以及境内外销售团队合作，有效提升市场影响力；股票衍生品业务积极打造跨境衍生品业务平台，满足客户融资与风险管理等需求；固定收益销售与交易业务持续提升投资管理能力，不断健全完善业务体系，积极提供海外金融产品；跨境及结构性融资业务严格控制风险，不断加强全方位客户服务能力，为客户跨境及境外投资提供资金支持；资产管理业务不断提升主动管理能力，积极开发各类人民币资产管理产品，持续优化客户资产配置。

报告期内，华泰金控（香港）各项业务保持健康多元发展，跨境业务布局成效显著，跨境业务收入占比明显提高，截至报告期末，实收资本为港币 88 亿元，资本规模位居香港行业前列。证券交易方面，华泰金控（香港）托管资产总量港币 145.73 亿元、股票交易总量港币 238.71 亿元；期货合约交易方面，托管资金量港币 0.30 亿元、期货交易总量 0.71 万手；就证券提供意见方面，为约 7,500 个客户提供研究报告及咨询；就机构融资提供意见方面，参与完成 IPO 项目 4 个、股票配售项目 1 个、债券发行项目 7 个，合计承销家数 12 个，总交易发行规模约港币 228.92 亿元；提供证券保证金融资方面，累计授信金额港币 27.53 亿元；提供资产管理方面，受托资金总额港币 3,561.03 亿元（含 AssetMark 受托资金规模）。同时，报告期内，华泰金控（香港）还完成财务顾问项目 1 个、结构性投融资项目 3 个。

(2) AssetMark

报告期内，AssetMark Financial Holdings, Inc.（以下简称“AssetMark”）坚持以客户为中心，秉持高执业操守，提供最卓越的服务和互相尊重的价值观，并长期坚持四大核心战略，包括：突出的资产管理能力、先进的技术平台、商业思想领袖和深厚的客户关系。清晰的战略有助于 AssetMark 明确长期工作目标和推动日常工作的有效执行。AssetMark 坚持将有竞争力的资产管理产品、先进的技术平台和优质的客户服务有机结合，积极打造全方位的 TAMP 平台，截至 2018 年第一季度末，根据 Cerulli Associates 及其他公开信息显示，AssetMark 在 TAMP 行业中的市场占有率为 9.7%，排名第三。

报告期内，在美国资本市场波动性加大的背景下，AssetMark 依然实现了较为稳健的增长。截至报告期末，AssetMark 平台管理的资产总规模达到 452.74 亿美元，较 2017 年年底增长约 6.8%；AssetMark 平台总计服务超过 7,300 名独立投资顾问，较 2017 年年底增长约 2.6%；AssetMark 平台服务达 21.8 万个终端账户，较 2017 年年底增长约 10.6%。报告期内，超过 450 名独立投资顾问与 AssetMark 新签订合作协议。

3、国际业务 2018 年下半年展望

国际业务肩负着全业务链跨境化纵深拓展的战略重任，推进国际业务高质量发展是公司国际化战略布局的关键，也是拓展发展空间和创造新的利润增长点的关键。2018 年下半年，公司将继续抓住资本市场双向开放和客户全球资产配置需求不断增长的战略机遇，全面深化跨境联动和业务协同，充分发挥本土资源优势，加快重点领域突破，确立差异化竞争力，打造具有华泰特色的国际业务发展新格局。

华泰金控（香港）将不断深化与集团全业务链体系的对接，着力建设和打造海外创新型投行服务体系、海外股票研究及机构销售交易体系、海外金融产品平台、海外财富管理体系，完善跨境综合金融服务平台，优化多层次客户服务和管理体系，进一步布局全球资本市场，不断提升跨境资本市场服务能力。

AssetMark 将积极把握行业趋势，持续加强在核心技术、产品矩阵、客户服务方面的投入，夯实和提升技术平台和客户服务质量，不断增强客户粘性并提升客户满意度，致力于在美国本土市场进一步扩大业务规模并提升盈利能力。

（五）业务创新情况与对公司经营业绩和未来发展的影响，以及如何进行风险控制

1、主要业务创新情况与对公司经营业绩和未来发展的影响

2017 年 12 月，经中国证监会正式函件批复，公司获得跨境业务试点资格。跨境业务开展初期以跨境场外衍生品中介业务为主，为客户提供挂钩境外标的金融产品和交易服务，并通过与境外交易对手的对冲交易，保证公司整体风险敞口可控。业务初期，公司在境外的交易对手主要为华泰金控（香港）。跨境业务的开展有利于满足客户的跨境业务需求，扩大公司收入来源，提升公司国际影响力。

2、业务创新的风险控制

报告期内，公司持续促进业务创新活动，推动公司新业务、新产品、服务及管理模式创新，提高公司创新能力。在经营创新业务中，公司坚持“市场有需求，法律无障碍，风险可控制，效率有保障”的基本原则，针对创新业务风险特点，在组织体系、决策授权、制度流程等方面进一步完善了风险控制措施，防范创新业务风险认识不全面、业务设计不合理以及控制机制不完善的风险，确保了各项创新业务在风险可测可控可承受的前提下持续稳健开展。

为提升跨境业务管理的有效性，公司建立了较为完备的跨境合作和联动管理机制，对于业务相关的项目风险审批和风险限额管理等，从集团层面实行统一管理。具体而言，针对跨境场外衍生品业务特有的风险点，公司完善了金融衍生品柜台交易业务管理办法，将跨境场外衍生品业务纳入统一管理框架中，并制定了跨境业务的风险限额指标体系，对业务可能面临的包括市场风险、信用风险、模型风险、操作风险和流动性风险在内的各类风险制定了相应的管控措施。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

☒ 适用 ☐ 不适用

公司会计政策变更的内容及原因，请参阅 2018 年半年度报告全文中的“中期财务报告”-“三、重要会计政策及会计估计”-“36.重要会计政策和会计估计的变更”的相关内容。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

☐ 适用 ☒ 不适用

华泰证券股份有限公司

董事长：周易

2018 年 8 月 30 日



 华泰在线: www.htsc.com

 客服热线: **95597**  公司总部: 江苏省南京市江东中路228号

Huatai Online: www.htsc.com

Customer Services Hotline: 95597

Company Address: No. 228 Middle Jiangdong Road, Nanjing, Jiangsu Province, PRC