

公司代码：600837

公司简称：海通证券

海通证券股份有限公司 2017 年年度报告摘要

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	余莉萍	因公出差	张新玫
独立董事	冯仑	因公出差	肖遂宁

- 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，分别经立信会计师事务所（特殊普通合伙）和德勤·关黄陈方会计师行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

2017年12月31日的A股和H股总股本11,501,700,000股为基数，公司向股权登记日登记在册的A股和H股股东每10股派发现金股利人民币2.30元（含税），共计分配现金股利人民币2,645,391,000.00元。本次现金股利分配后母公司的未分配利润17,817,845,957.76元结转下一年度。

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

公司主要业务有证券及期货经纪业务、投资银行业务、自营业务、直投业务、资产管理业务、融资租赁业务和海外业务。

证券及期货经纪业务是指公司接受客户委托，按照客户要求，代理客户买卖证券、期货，并向客户收取佣金的业务。公司将客户分为零售客户、高净值个人客户、企业客户和金融机构客户，根据不同类型客户差异化的需求提供针对性的综合服务解决方案。

投资银行业务是指公司为企业客户在资本市场上发行股票、债券等筹集长期资金提供中介服务，为企业客户优化资本结构、进行产业整合、促进业务转型提供财务顾问服务，并按合同约定收取费用的业务。公司按业务性质不同，将投资银行业务分为股权融资业务、债券融资业务、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。

自营业务是指公司以自有资金作为本金在资本市场进行运作，以期获得投资收益的业务。按照投资标的的不同，公司将自营业务分为权益类投资、固定收益类投资和另类投资。

直投业务是指公司以自有资金作为本金对非公开发行公司的股权进行投资，投资收益通过以后企业的上市或购并时出售股权兑现的业务。

资产管理业务是指公司作为资产管理人，根据资产管理合同约定的方式、条件、要求及限制，对客户资产进行经营运作，为客户提供证券及其它金融产品的投资管理服务的行为。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。

融资租赁业务是指公司作为出租人向承租人交付特定商品的使用权，而向承租人收取一定费用的业务。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。

公司目前海外业务的经营主体主要包括海通国际证券和海通银行。海通国际证券以企业融资、经纪及孖展融资、投资管理、固定收益、外汇及商品、结构性投融资、现金股票及股票衍生产品等业务板块为核心，服务全球及本地企业客户、机构客户和零售客户三大客户群；海通银行拥有超过 26 年历史，为全球企业及机构客户提供广泛的投资银行服务，其主要业务地点覆盖葡萄牙、巴西、墨西哥、波兰、西班牙，在证券、研究、资本市场、兼并收购、财务咨询和项目融资等方面具有专长。

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

2017 年，国内股市表现分化，以蓝筹为代表的沪深 300 指数全年上涨 22%，创业板指数全年下跌 11%，A 股全年交易量 229 万亿元（双边），同比下降 11%。在去杠杆、控总量、调结构的宏观调控政策影响下，国内债券市场继续走弱，中债综合净价指数全年下跌 4.2%；直接融资规模有所萎缩，股权融资规模 1.6 万亿元，同比下降 16%；债券融资规模 20.6 万亿元，同比下降 12%，其中金融类和企业类债券融资规模 12.2 万亿元，同比下降 15%；ABS 发行规模 1.49 万亿元，同比增长 65%。从行业竞争和发展态势来看，行业内各家券商均加紧推进资本补充，行业资产分布保持稳定，但营收利润逐渐向大型券商集中；传统业务（经纪、自营和承销保荐）收入占比下降，战略性业务（财富管理、资产管理、主经纪商和国际业务等）布局加快。随着宏观降杠杆的不断推进，金融服务实体经济发展要求的不断强化，资本市场仍将面对较大的发展机遇，行业发展前景向好。

2017 年，公司继续坚持以客户为中心，以经纪、投资银行、资产管理等卖方业务为本体，以资本型中介业务和投资业务为两翼，以创新和国际化为驱动力，坚持集团化、国际化、信息化的发展方向，不断巩固战略先发优势，逐步释放战略储备，扎实推进各项工作，取得了良好的经营

成绩。

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

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	534,706,332,789.81	560,865,846,150.32	-4.66	576,448,892,328.27
营业收入	28,221,667,163.35	28,011,014,594.51	0.75	38,086,267,720.37
归属于上市公司股东的净利润	8,618,423,293.06	8,043,334,519.30	7.15	15,838,850,897.61
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	8,095,806,771.88	7,673,813,008.18	5.50	15,737,911,809.89
归属于上市公司股东的净资产	117,755,478,685.09	110,130,127,286.66	6.92	107,694,544,738.79
经营活动产生的现金流量净额	-58,816,601,545.90	-50,177,681,468.50	-	15,582,998,300.08
基本每股收益(元/股)	0.75	0.70	7.14	1.48
稀释每股收益(元/股)	0.74	0.70	5.71	1.48
加权平均净资产收益率(%)	7.56	7.39	增加0.17个百 分点	17.56

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	6,442,835,734.86	6,371,120,330.70	6,441,489,110.85	8,966,221,986.94
归属于上市公司股东的净利润	2,240,164,455.28	1,783,313,257.44	2,121,786,384.61	2,473,159,195.73
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润	1,936,143,339.42	1,689,141,104.06	2,101,308,763.79	2,369,213,564.61
经营活动产生的现金流量净额	-22,577,833,626.12	13,306,813,131.57	-25,397,119,218.09	-24,148,461,833.26

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)	245,638(其中A股245,485;H股153)						
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	249,401(其中A股249,249;H股152)						
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	480,799	3,408,867,562	29.64	0	无	0	境外法人

中国证券金融股份有限公司	205,516,388	563,548,259	4.90	0	无	0	其他
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
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	-53,787,900	265,298,893	2.31	0	无	0	国家
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	境内非国有法人
齐鲁证券资管-工商银行-齐鲁碧辰 10 号集合资产管理计划	0	193,402,041	1.68	0	无	0	其他
云南国际信托有限公司-聚利 15 号单一资金信托	126,959,368	187,702,412	1.63	0	无	0	其他

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股 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 02	122281	2013/11/25	2018/11/25	23.5	6.15	单利按年计息	上交所
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 04	122311	2014/07/14	2017/07/14			兑付	-
2013 年公司债券（第二期）	13 海通 05	122312	2014/07/14	2019/07/14	45.5	5.45	单利按年计息	上交所
2013 年公司债券	13 海通 06	122313	2014/07/14	2024/07/14	8	5.85	单利按年计息	上交所

券（第二期）								
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

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

1. 2013 年公司债券（第一期），13 海通 02 和 13 海通 03 的 2017 年度利息于 2017 年 11 月 27 日支付（2017 年 11 月 25 日为休息日，顺延一个交易日至 27 日付息，公告编号：临 2017-052）。

2. 2013 年公司债券（第二期），13 海通 04 于 2017 年 7 月 14 日到期摘牌并兑付本息（公告编号：临 2017-033），13 海通 05 和 13 海通 06 的 2017 年度利息也于同日支付（公告编号：临 2017-034）。

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。

中诚信评估的业务资质：2007 年 9 月，中国证券监督管理委员会核准从事证券市场资信评级业务批复（证监机构字[2007]223 号）。2012 年 1 月，中国证券监督管理委员会颁发的《证券市场资信评级业务许可证》（ZPJ001）。2013 年 10 月，中国保险监督管理委员会《关于认可 7 家信用评级机构能力备案的公告》（保监公告[2013]9 号）。中诚信评估是中国证券业协会首批资信评级机构会员、中国证券业协会理事单位，在国内公司债券评级业务市场占有率第一。

2017 年 9 月，中诚信评估评级委员会审定公司主体信用等级 AAA，评级展望稳定（信评委函字[2017]Z049 号）。

2017 年 3 月 16 日，中诚信评估评定公司非公开发行 2017（第一期）次级债的信用等级为 AA+（信评委函字[2017]G105-F1 号）。

2017 年 8 到 10 月，中诚信评估评定公司面向合格投资者公开发行的三期公司债券的信用等级均为 AAA（信评委函字[2017]G047-F1 号、G047-F2 号、G047-F3 号）。

2017 年，中诚信评估对于公司发行的各项债券出具了跟踪评级报告。2013 年公开发行公司债券第一期、第二期的信用等级维持 AAA（信评委函字[2017]跟踪 059 号、060 号）；2015 年次级债券

(第二期)的信用等级维持 AA+ (信评委函字[2017]跟踪 061 号); 2016 年次级债券(第一期)的信用等级维持 AA+ (信评委函字[2017]跟踪 062 号); 2016 年非公开发行公司债券(第一期)的信用等级维持 AAA (信评委函字[2017]跟踪 063 号)。

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	2017 年	2016 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	71.24	73.30	-2.81
EBITDA 全部债务比	0.08	0.07	14.29
利息保障倍数	2.15	1.93	11.40

三 经营情况讨论与分析

2017 年，公司按照年初确定的经营目标，把握金融服务实体经济发展这根主线，抓住市场机遇，积极应对挑战，取得了良好的经营业绩。公司大投行主要业务市场排名靠前，债券融资业务创新能力突出，服务实体经济能力进一步加强；融资类业务规模稳步提升，排名保持行业前列，通过强化信用风险管理，信贷资产质量保持优良，通过加强融资主体资金投向管理，积极支持符合国家产业政策的融资需求。公司集团化发展稳步推进，潜力不断释放，直投和融资租赁等业务进入收获期，在行业内形成了独特的竞争优势，服务实体经济手段不断丰富；国际化发展深入推进，海外战略布局不断优化，海通国际证券在香港的市场地位进一步巩固，品牌影响力进一步提升，海通银行逐步进入良性发展轨道；信息化建设快速推进，IT 发展战略逐步落地，业务和管理信息化水平显著提升。公司不断完善和健全合规与风险管理体系，牢牢守住不发生系统性风险的底线；积极推进精准扶贫，履行社会责任。

1 报告期内主要经营情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司总资产 5,347.06 亿元，归属于母公司净资产 1,177.55 亿元。2017 年，公司实现营业收入 282.22 亿元，归属于母公司净利润 86.18 亿元；加权平均净资产收益率 7.56%。其中，子公司实现收入 178.22 亿元，占比 60%；海外业务实现收入 48.73 亿元，占比 17%。

(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	28,221,667,163.35	28,011,014,594.51	0.75
营业成本	15,934,582,721.50	17,362,648,883.48	-8.22
经营活动产生的现金流量净额	-58,816,601,545.90	-50,177,681,468.50	-
投资活动产生的现金流量净额	34,893,952,588.85	-31,577,797,907.40	-
筹资活动产生的现金流量净额	3,973,222,499.17	33,354,876,131.57	-88.09
研发支出	86,978,217.01	108,742,883.18	-20.01

1. 收入和成本分析

(1). 营业收入

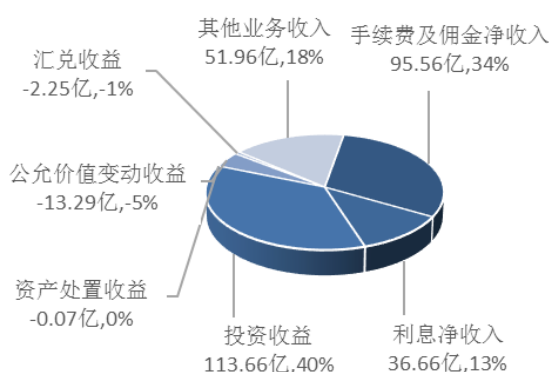
2017 年度，集团实现营业收入 282.22 亿元，同比（280.11 亿元）增加 2.11 亿元，增幅 0.75%，主要变动情况是：1）经纪业务手续费净收入 39.41 亿元，同比（53.14 亿元）减少 13.73 亿元，减幅 25.84%，主要是二级市场交易较不活跃，成交量同比减少；2）资产管理业务手续费净收入

20.98 亿元，同比（16.41 亿元）增加 4.57 亿元，增幅 27.85%，主要是基金管理、资产管理业务收入增加；3）利息净收入 36.66 亿元，同比（38.40 亿元）减少 1.74 亿元，减幅 4.53%，主要是客户资金及融资融券利息收入减少；4）投资收益及公允价值变动收益合计 100.36 亿元，同比（63.08 亿元）增加 37.28 亿元，增幅 59.09%，主要是处置金融工具产生的投资收益增加；5）其他业务收入 51.96 亿元，同比（68.41 亿元）减少 16.45 亿元，减幅 24.05%，主要是子公司销售收入减少。

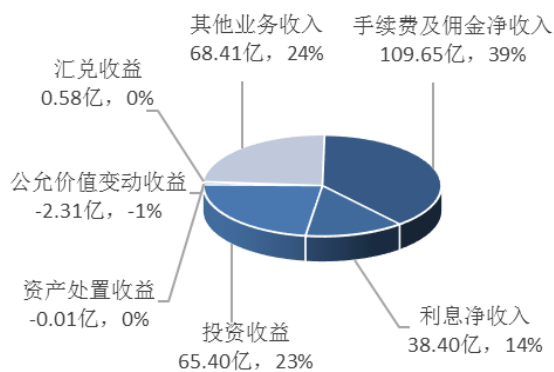
比较式会计报表中变动幅度超过 30%以上主要项目的情况 单位：元 币种：人民币

项目	2017 年度	上年同期	增减 (%)	主要原因
投资收益	11,365,519,110.20	6,539,692,047.35	73.79	主要是处置金融工具产生的投资收益增加
公允价值变动收益	-1,329,410,866.60	-231,333,741.19	-	主要是衍生金融工具公允价值变动收益减少
汇兑收益	-225,471,617.33	58,149,350.76	-487.75	主要是汇率变动影响

2017年营业收入占比



2016年营业收入占比



(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
证券及期货经纪业务	6,697,871,230.78	2,924,060,677.28	56.34	-21.34	-13.15	减少 4.12 个百分点
投资银行业务	2,049,736,453.52	887,147,438.72	56.72	-5.60	-8.07	增加 1.16 个百分点
资产管理业务	2,310,203,087.41	965,688,412.36	58.20	28.32	9.51	增加 7.18 个百分点

						百分点
自营业务	6,570,874,632.14	4,593,938,303.10	30.09	-21.07	-25.69	增加 4.34 个百分点
直投业务	2,416,250,606.27	268,482,341.07	88.89	138.38	45.14	增加 7.14 个百分点
管理部门及其他	2,418,685,902.31	1,639,401,351.45	32.22	356.21	2.93	增加 232.64 个百分点
海外业务	4,872,838,427.88	3,663,211,845.01	24.82	23.26	12.53	增加 7.16 个百分点
融资租赁业务	2,589,245,082.13	1,117,805,845.33	56.83	30.41	16.28	增加 5.25 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	628,400,037.07	360,004,228.43	42.71	-28.36	-11.08	减少 11.13 个百分点
浙江	409,779,249.50	190,054,411.73	53.62	-30.95	-21.12	减少 5.78 个百分点
黑龙江	393,321,892.15	222,417,606.42	43.45	-29.77	-16.63	减少 8.92 个百分点
江苏	292,203,598.96	179,367,605.73	38.62	-29.96	-14.05	减少 11.36 个百分点
山东	221,780,998.10	124,246,889.51	43.98	-27.78	-13.71	减少 9.13 个百分点
其他地区分支机构	1,595,957,772.07	977,505,596.98	38.75	-29.84	-17.29	减少 9.30 个百分点
公司总部及境内子公司	21,511,423,446.71	10,342,928,030.51	51.92	11.39	-11.50	增加 12.44 个百分点
境内小计	25,052,866,994.56	12,396,524,369.31	50.52	2.92	-12.29	增加 8.59 个百分点
海外业务	4,872,838,427.88	3,663,211,845.01	24.82	23.26	12.53	增加 7.16 个百分点
抵销	-1,704,038,259.09	-125,153,492.82	-	-	-	-
合计	28,221,667,163.35	15,934,582,721.50	43.54	0.75	-8.22	增加 5.52 个百分点

◆ 主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

➤ 经纪业务

1) 零售经纪业务

2017 年，公司股票、基金交易金额市场占比 4.68%，较 2016 年提升 0.21 个百分点，排名从市场第六攀升至第四；公司新开客户 133 万，客户总数达 1,067 万，年末客户总资产达到 1.66

万亿元，较 2016 年末上升 13.4%。

港股通业务保持行业领先，截至 2017 年末，公司开通港股通客户总数达到 11.6 万户，2017 年交易金额市场占比 9.36%，排名行业第一。

2017 年公司交易额及交易份额变化

	本报告期	上年同期
股票基金交易量（万亿元）	10.74	11.66
股票基金交易份额（%）	4.68	4.47
市场排名	4	6

数据来源：上海证券交易所、深圳证券交易所、公司内部统计

2) 互联网金融

公司加大集团资源整合，持续完善以“e 海通财”为核心品牌的互联网综合金融服务建设。一方面，积极拥抱金融科技，打造以账户为核心以智能化为方向的互联网平台。另一方面，搭建数字化运营体系，在精准营销、客户分析、个性化服务方面不断突破，客户服务效率显著提升。此外，完善客户和服务分级体系，实现更深入的差异化服务。报告期末移动端应用“e 海通财”用户数突破 1,900 万，根据猎豹大数据、AppAnnie 等多家三方数据服务商公布数据显示“e 海通财”活跃用户数稳居行业前三，在行业内外赢得了良好的声誉和口碑，获得多家行业及互联网媒体颁发的主要奖项。

3) 融资类业务

2017 年公司各项融资类业务仍旧保持稳步增长的态势，期末融资类业务规模 1,617 亿元，排名行业第二。报告期内，公司在加强信用风险管理与资金投向管理的基础上，通过提高项目审核效率、加强重点项目和客户的跟踪督导，加大分支机构的培训力度，实现融资类业务规模稳健增长和结构逐步优化。

2017 年公司融资类业务规模变化

	本报告期	上年同期
融资融券余额（亿元）	480.33	447.25
股票质押余额（亿元）	1120.69	948.77
约定购回余额（亿元）	15.75	10.28
合计（亿元）	1616.77	1406.30

数据来源：上海证券交易所、深圳证券交易所、公司内部统计

4) 研究业务

研究继续排名行业第一梯队。在 2017 年新财富最佳分析师评比中，公司研究所获得最具影响力研究团队第三名，策略研究、石油化工和非银金融排名行业第一，21 个行业领域排名行业前五。

5) 期货业务

海通期货主要业务市场排名行业前列。2017 年期货代理成交金额市场份额 9.17%，同比增长 0.74 个百分点，其中上海期货交易所市场份额 11.2%，排名行业第一；首批获得大连商品交易所、郑州商品交易所商品期权做市商资格。

证券及期货经纪业务 2017 年实现利润总额 37.91 亿元，占公司利润总额的比例为 29.41%。

➤ 投行业务

公司股权融资业务积极响应国家号召，不断提高对实体经济的服务力度，在夯实传统业务品种和行业客户的基础上，把握新一轮国企改革机会，并提高对具有核心竞争力的高新技术和新经济新产业的开拓力度。同时，基于市场需求和自身优势，选择聚焦部分重点行业提升专业化服务能力，发挥投行业务平台的协同性，共享客户资源以及全产品服务资源。

2017 年，公司完成 IPO 项目 31 家，市场排名第二；实现 IPO 承销及保荐收入 9.75 亿，市场排名第二。为 20 家企业提供并购财务顾问服务，排名行业第二。

2017 年公司股权融资类业务及财务顾问业务规模变化

		本报告期	上年同期
IPO	金额（亿元）	138.14	3.1
	家数	31	2
再融资	金额（亿元）	416.57	1,092.15
	家数	28	40
财务顾问	金额（亿元）	571.5	918.9
	家数	20	16

数据来源：WIND 资讯

注：再融资包含并购中的配套融资

债券业务创新能力突出。公司债券融资业务年内完成金价挂钩债、绿色债券系列产品等九大方面创新，获得了国家发改委评选的企业债券主承销商全面评价结果第一名，中央国债登记结算有限责任公司结算公司评选的“优秀承销机构奖”和“创新业务奖”。

2017 年，公司企业债承销金额 269.85 亿元，市场排名第一，承销只数排名第二；公司债承销金额 578.02 亿元，市场排名第四，承销只数排名第三。

2017 年公司债务融资规模变化

		本报告期	上年同期
公司债	金额（亿元）	578.02	838.33
	只数	94	102
企业债	金额（亿元）	269.85	443.90
	只数	25	35
其他	金额（亿元）	1,123.23	1,147.70
	只数	157	110

数据来源：WIND 资讯

注：其他包括证券公司债、非政策性金融债、短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具、资产支持证券、可交换债。

投资银行业务 2017 年实现利润总额 11.64 亿元，占公司利润总额的比例为 9.03%。

➤ 自营业务

权益类趋势投资业务抓住市场趋势性机会实现投资收益 6.22 亿元，固定收益类趋势投资保持合理杠杆规模，实现收入 4.53 亿元。非趋势投资积极开展 ETF 套利、国债期货套利、货币市场套利、黄金租赁、利率互换等业务，实现良好收益。

自营业务 2017 年实现利润总额 19.85 亿元，占公司利润总额的比例为 15.40%。

➤ 资产管理业务

公司资产管理业务的主要平台包括：海通资管公司、海富通基金、富国基金以及从事私募投资基金业务的子公司。截至 2017 年 12 月 31 日，公司资产管理总规模合计 9,783 亿元。

1) 海通资管公司

2017 年海通资管公司主动压缩通道业务规模，明确战略发展目标，业务全面向主动管理转型，通过加强投研团队建设，不断提升投资管理水平，在行业去通道、降杠杆的背景下，收入、利润均实现较快幅度的增长，经营稳健度不断提升。截至 2017 年末，海通资管公司管理规模 3,273 亿元，主动管理规模稳步提升，集合类产品投资业绩排名位于同类产品前 24%。报告期内，海通资管公司业务规模和收入情况如下表所示：

2017 年海通资管公司业务规模变化

	本报告期		上年同期	
	资产管理规模 (亿元)	净收入 (万元)	资产管理规模 (亿元)	净收入 (万元)
集合资产管理	513.47	37,789.11	622.17	25,285.33
定向资产管理	2,707.36	25,483.36	7,776.52	30,617.53
专项资产管理	52.34	228.57	7.62	74.23
合计	3,273.17	63,501.04	8,406.31	55,977.09

数据来源：公司内部统计

2) 基金管理公司

海富通基金持续加强产品布局，在公募 FOF、债券 ETF、货币、定开债等产品方面抓住机会，并做大现有产品；丰富公司养老金产品线，加强专户拓展，提升管理规模。截止 2017 年末，海富通基金资产管理规模 2,049 亿元，其中公募基金规模 508 亿元，较年初增加 14.4%。

2017 年，富国基金旗下产品整体保持优异业绩，尤其是权益产品表现突出。在产品布局方面，富国基金通过产品线的丰富与完善，进一步巩固主动权益投资、固定收益投资、量化投资三大领域的传统业务优势，进一步扩大各类客户群体的覆盖面。截止 2017 年末，富国基金总体资产管理规模 4,285 亿元。

3) 私募投资基金业务

公司私募投资基金业务逐渐进入回报期，截至 2017 年末，公司 PE 基金数量达到 34 只，管理总规模 176 亿元。报告期内，基金所投企业共有 12 家实现 IPO 上市。

资产管理业务 2017 年实现利润总额 13.81 亿元，占公司利润总额的比例为 10.71%。

➤ 直投业务

2017 年公司直投业务对公司贡献度进一步提升，在直投收益实现上共退出投资项目 16 个，其中完全退出投资项目 8 个、部分退出投资项目 8 个。公司抓住机遇，积极推进所投企业进行上市申报及新三板挂牌，加强投后项目管理，报告期内所投企业新增 5 家实现 IPO 上市。2017 年海通开元获得清科集团“2017 中国私募股权投资机构 10 强”、“中国券商直投 10 强”并均位列前茅。

直投业务 2017 年实现利润总额 21.78 亿元，占公司利润总额的比例为 16.90%。

➤ 融资租赁业务

2017 年海通恒信“一大一小”战略继续稳步推进，在以大客户大项目夯实业务整体规模的同时，全面推动极具发展潜力的中小微企业及个人客户业务。同时，海通恒信积极介入新型领域，向新业态转型，以国家供给侧结构性改革、互联网+、绿色经济等产业经济政策为指引制定公司战略方向和业务规划，重点聚焦于交通物流、IDC 大数据、高端智能制造、智慧城市、TMT、政府 PPP、普惠医疗等行业领域。

海通恒信 2017 年国内主体信用等级上调至 AAA，在合理控制流动性风险的前提下，通过主动拓展融资渠道、调整融资结构、融资期限等方式降低资金成本。通过优化调整信审机制，加强资产质量监测，提高尽调水平与租后回访覆盖，不良率控制在较低水平。

融资租赁业务 2017 年实现利润总额 15.62 亿元，占公司利润总额的比例为 12.12%。

➤ 海外业务

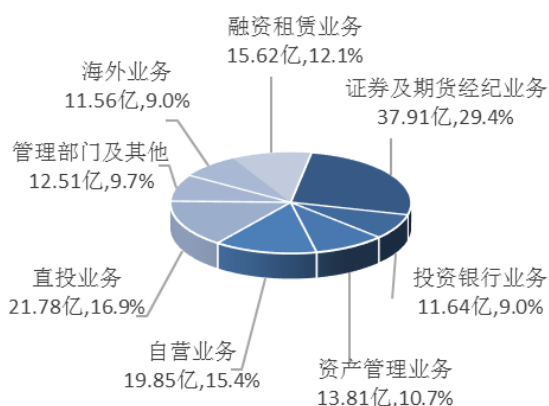
经过近十年的培育和发展，公司初步完成了在全球 14 个国家和地区的业务布局，并且依托海通国际证券在香港的快速发展，逐步将公司国际化的战略储备转化为战略优势。

海通国际证券投行业务继续保持领先，股权融资金额在港中资投行排名第一；中国离岸债券发行数量排名全体投行第一。交易业务成功转型，正式推出全新程序交易系统，能够为全球机构客户提供 24 小时综合电子交易，并具备自主知识产权。资管业务规模和收入不断提升，管理规模达 660 亿港元。

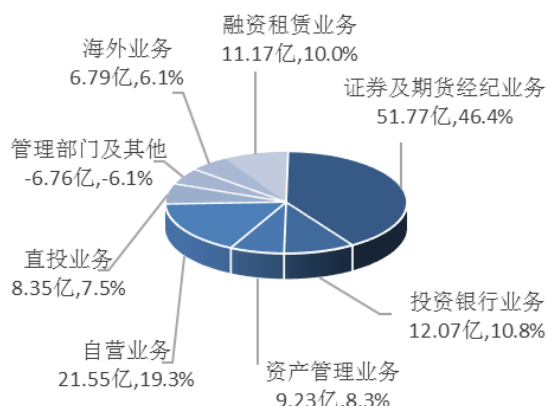
公司进一步推进国际金融资源整合产生效果。印度业务整合后完成了印度市场近十年来最大的民营企业 IPO 项目。美国和英国业务的后续整合已经启动，公司在海外的战略布局进一步优化。海通银行经历了近两年的磨合、整合和融合，理顺了公司治理架构，发展逐步进入正轨；通过业务重组，自身造血功能正逐步恢复。

海外业务 2017 年实现利润总额 11.56 亿元，占公司利润总额的比例为 8.97%。

2017年各分部利润总额情况



2016年各分部利润总额情况



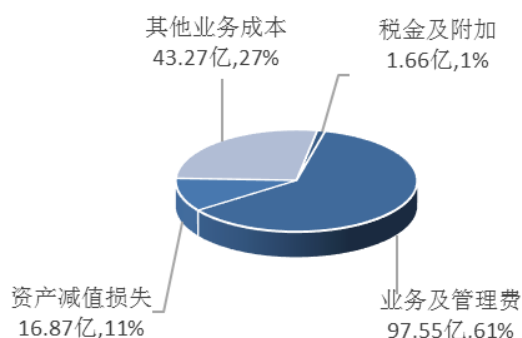
(3). 成本分析表

单位：元

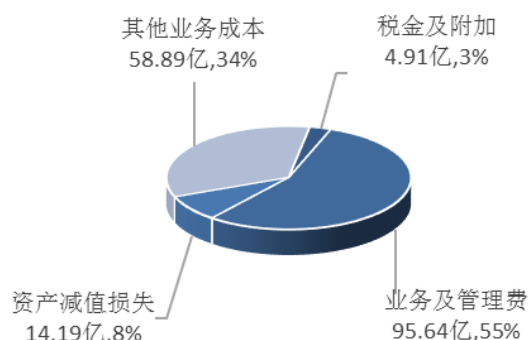
成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
税金及附加	165,972,927.57	1.04	490,685,726.69	2.83	-66.18	主要是金融行业“营改增”影响
业务及管理费	9,755,117,004.73	61.22	9,563,542,327.78	55.08	2.00	主要是职工薪酬增加
资产减值损失	1,686,658,289.93	10.58	1,419,492,720.73	8.18	18.82	主要是应收保理款和买入返售金融资产减值损失增加
其他业务成本	4,326,834,499.27	27.15	5,888,928,108.28	33.92	-26.53	主要是子公司销售成本减少

2017 年度，集团营业支出 159.35 亿元，同比（173.63 亿元）减少 14.28 亿元，减幅 8.22%。主要变动情况是：1）税金及附加 1.66 亿元，同比（4.91 亿元）减少 3.25 亿元，减幅 66.18%，主要是 2016 年 5 月起金融行业“营改增”的影响；2）业务及管理费 97.55 亿元，同比（95.64 亿元）增加 1.91 亿元，增幅 2.00%，主要是职工薪酬增加；3）资产减值损失 16.87 亿元，同比（14.19 亿元）增加 2.68 亿元，增幅 18.82%，主要是应收保理款和买入返售金融资产减值损失增加；4）其他业务成本 43.27 亿元，同比（58.89 亿元）减少 15.62 亿元，减幅 26.53%，主要是子公司销售成本减少。

2017年营业支出占比



2016年营业支出占比



2. 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	20,638,682.20
本期资本化研发投入	66,339,534.81

研发投入合计	86,978,217.01
研发投入总额占营业收入比例 (%)	0.31
公司研发人员的数量	108
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	1
研发投入资本化的比重 (%)	76

3. 现金流

(1) 经营活动产生的现金流量净额为-588.17 亿元，其中：现金流入 389.55 亿元，占现金流入总量的 14.35%，主要是收取利息、手续费及佣金的现金 251.37 亿元，收到其他与经营活动有关的现金 92.69 亿元；现金流出 977.71 亿元，占现金流出总量的 33.54%，主要是回购业务资金净减少额 260.67 亿元，支付其他与经营活动有关的现金 218.15 亿元，代理买卖证券支付的现金净额 202.85 亿元，处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净减少额 143.30 亿元。

(2) 投资活动产生的现金流量净额为 348.94 亿元，其中：现金流入 878.32 亿元，占现金流入总量的 32.34%，主要是收回可供出售金融资产等收到现金 863.51 亿元；现金流出 529.38 亿元，占现金流出总量的 18.16%，主要是投资可供出售金融资产等支付现金 503.64 亿元。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额为 39.73 亿元，其中：现金流入 1,447.75 亿元，占现金流入总量的 53.31%，主要是发行债券收到的现金 1,022.12 亿元，取得借款收到的现金 425.35 亿元；现金流出 1,408.02 亿元，占现金流出总量的 48.30%，主要是偿还债务支付的现金 1,294.50 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
结算备付金	7,982,728,644.47	1.49	12,191,899,273.79	2.17	-34.52	主要是公司自有备付金减少
衍生金融资产	2,610,612,302.28	0.49	3,935,071,348.81	0.70	-33.66	主要是利率衍生工具减少
应收利息	3,703,898,935.74	0.69	7,422,060,199.20	1.32	-50.10	主要是应收债券利息减少
固定资产	2,657,276,109.00	0.50	1,420,756,931.36	0.25	87.03	主要是本期经营租赁固定资产增加
无形资产	1,316,011,591.12	0.25	468,009,610.75	0.08	181.19	主要是本期房屋使用权增加
应付短期融资款	29,426,762,416.95	5.50	19,864,117,000.00	3.54	48.14	主要是短期融资券发行规模增

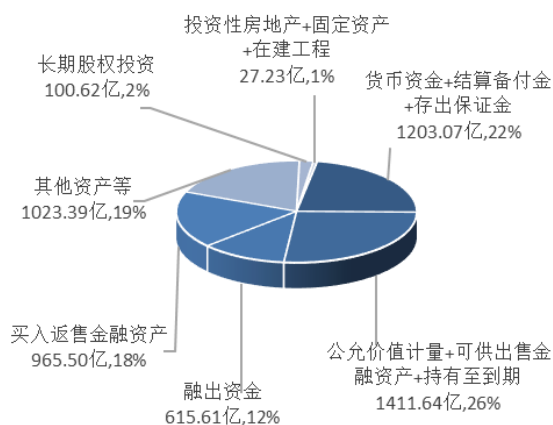
						加
拆入资金	11,811,638,917.40	2.21	8,809,461,725.51	1.57	34.08	主要是转融通业务融入资金增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	20,743,499,166.70	3.88	38,639,631,004.32	6.89	-46.32	主要是结构化主体规模减少
衍生金融负债	3,495,454,278.20	0.65	2,594,009,281.96	0.46	34.75	主要是权益衍生工具规模增加
代理承销证券款	-	-	1,054,351,430.62	0.19	-100.00	主要是本期无代理承销证券
预计负债	167,342,904.85	0.03	124,621,521.35	0.02	34.28	主要是境外子公司可能税项损失
长期借款	30,609,159,576.41	5.72	22,583,788,217.83	4.03	35.54	主要是信用借款增加
递延所得税负债	867,319,662.68	0.16	557,471,978.61	0.10	55.58	主要是可供出售金融资产公允价值变动增加

➤ 资产状况

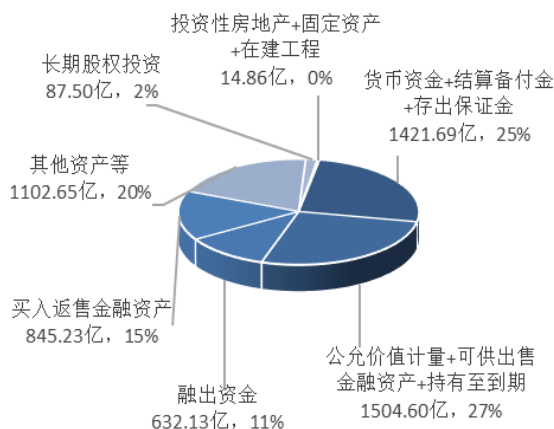
2017 年末，集团总资产 5,347.06 亿元，较年初（5,608.66 亿元）减少 261.60 亿元，减幅 4.66%。主要变动情况是：货币资金、结算备付金及存出保证金减少 218.62 亿元，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售及持有至到期等金融资产减少 92.96 亿元，应收款项类投资等其他资产减少 40.33 亿元，应收利息减少 37.18 亿元，买入返售金融资产增加 120.27 亿元。

集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售及持有至到期等金融资产占集团总资产的 26%，货币资金、结算备付金及存出保证金占总资产的比率为 22%，买入返售金融资产占总资产的 18%，融出资金占总资产的 12%，固定资产、在建工程及投资性房地产占集团总资产不到 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。

2017年末总资产占比



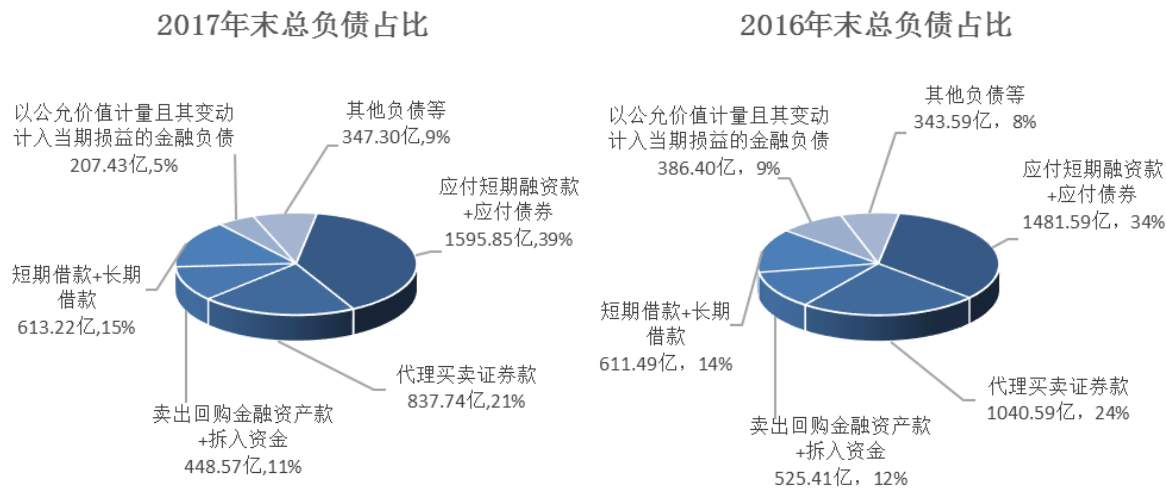
2016年末总资产占比



➤ 负债状况

2017 年末，集团负债总额 4,050.12 亿元，较年初（4,389.07 亿元）减少 338.95 亿元，减幅

7.72%。主要变动情况是：代理买卖证券款减少 202.85 亿元，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债减少 178.97 亿元，卖出回购金融资产款及拆入资金减少 76.84 亿元，应付短期融资款及应付债券增加 114.26 亿元，长期应付款等其他负债增加 24.41 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”中“五、合并财务报表项目注释 1.货币资金，5.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，7.买入返售金融资产，以及 11.可供出售金融资产”的相关内容。

(三) 投资状况分析

报告期末，集团长期股权投资 100.62 亿元，较上年末（87.50 亿元）增加 13.12 亿元，增加 14.99%，主要是海通国际控股下属子公司增加投资。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%	79,002.69	20,166.41	-172.10

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

单位：元

项目	期末投资成本	期末账面余额	报告期内购入或出售净额	报告期内公允价值变动	报告期内投资收益
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	99,077,826,849.81	99,856,694,835.91	7,726,239,561.46	-238,839,784.46	7,272,059,401.89
可供出售金融资产	39,169,350,402.17	41,228,756,005.51	-18,725,581,434.29	1,878,996,247.71	3,109,381,404.87
衍生金融工具		-884,841,975.92		-1,007,083,460.72	-16,247,467.25

（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 2017 年 12 月 31 日，海富通基金总资产为 16.93 亿元，净资产 11.58 亿元；2017 年，实现营业收入 8.03 亿元，净利润 2.55 亿元。

2.富国基金，注册资本 3 亿元人民币，海通证券持有 27.775%的股权。截至 2017 年 12 月 31 日，富国基金总资产为 42.28 亿元，净资产 28.44 亿元；2017 年，实现营业收入 23.68 亿元，净利润 7.26 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 2017 年 12 月 31 日，海富产业总资产为 2.56 亿元，净资产 1.99 亿元；2017 年，实现营业收入 1.67 亿元，净利润 0.72 亿元。

4.海通期货，注册资本 13 亿元人民币，海通证券持有 66.667%的股权。截至 2017 年 12 月 31 日，海通期货总资产为 207.48 亿元，净资产 27.23 亿元；2017 年，实现营业收入 51.71 亿元，净利润 3.35 亿元。

5.海通国际控股，注册资本 88.50 亿港元，海通证券持有 100%的股权。截至 2017 年 12 月 31 日，海通国际控股总资产为 2,520.05 亿港元，归属于母公司的净资产 125.66 亿港元；2017 年，实现收入 145.99 亿港元，净利润 21.10 亿港元。

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 2017 年 12 月 31 日，海通开元总资产为 184.54 亿元，归属于母公司净资产 143.87 亿元；2017 年，实现营业收入 26.64 亿元，净利润 18.39 亿元。

7.海通创新证券，注册资本 35 亿元人民币，海通证券持有 100%的股权。截至 2017 年 12 月 31 日，海通创新证券总资产为 51.23 亿元，净资产 49.18 亿元；2017 年，实现营业收入 5.05 亿元，净利润 3.52 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 2017 年 12 月 31 日，海通资管公司的总资产为 50.93 亿元，净资产 36.32 亿元；2017 年，实现营业收入 7.49 亿元，净利润 3.78 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 2017 年 12

月 31 日，上海惟泰置业的总资产为 1.28 亿元，净资产 0.10 亿元；2017 年，实现营业收入 0.17 亿元，净利润 20.65 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

2017 年 7 月，海通恒信通过 Haitong UT Leasing Irish Holding Corporation Limited，于爱尔兰注册成立 5 家特殊目的公司，分别为 Haitong Unitrust No. 2 Limited、Haitong Unitrust No. 3 Limited、Haitong Unitrust No. 4 Limited、Haitong Unitrust No. 5 Limited 及 Haitong Unitrust No. 6 Limited，用于经营飞机租赁相关业务，主要包括飞机采购、销售、租赁及分租等租赁服务。上述 5 家特殊目的主体皆是通过 Haitong UT Leasing Irish Holding Corporation Limited 于 2017 年 7 月 3 日全资设立，注册资本皆为 1 美元，且注册地皆为爱尔兰。

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 22 个结构化主体纳入合并报表范围。

（六）实施新金融工具会计准则变更对公司财务状况和经营成果的影响

2017 年，中国财政部陆续修订了金融工具相关会计准则，包括《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》（以上简称“新金融工具准则”）。根据财政部规定，公司于 2018 年 1 月 1 日起执行上述新准则。

实施上述新金融工具准则对会计核算和相关列报的主要影响有：根据新准则，对公司金融资产进行分类和计量，包括对估值方法进行必要的调整；对相关金融资产运用预期损失法进行减值测试，并重新计量其账面价值；相应调整其他综合收益和期初留存收益。基于公司年末金融资产持仓情况和上述变更的测算，金融资产分类、计量及减值方法等变更预计将对公司财务报表产生广泛影响，但对公司的总资产和净资产未产生重大影响。

（七）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 0 家；截至报告期末，公司共有证券分公司 27 家，证券营业部 290 家。

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 94 户（含纯资金不合格账户 54 户）；清理小额休眠资金账户 1,885 户（含纯资金小额休眠账户 215 户）；清理风险处置账户 210 户。截至 2017 年 12 月 31 日，公司剩余不合格资金账户 26,018 户（含纯资金不合格资金账户 22,977 户）；剩余小额休眠资金账户 1,542,293 户（含纯资金小额休眠资金账户 445,438 户）；剩余风险处置资金账户 97,777 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。公司首批入围“债券通”主承销商名单；海富通基金子公司首批获得 FOF 基金批文，并且是首批获得批文的 FOF 基金中唯一一只偏股型产品，获得中国基金报颁发的“中国基金业 20 年最佳产品创新奖——最佳另类组合创新产品奖”等多个奖项；期货子公司和资源管理公司首批获得大连商品交易所豆粕期权和郑州商品交易所白糖期权业务资格。

(2) 继续加快自主创新步伐，为客户提供创新的业务解决方案。债券融资业务创新能力突出，设计并成功发行了国内首单金价挂钩债券和煤炭价格连结债券，成功发行首单财政部 PPP 项目资产证券化项目、首单绿色应收账款出表资产证券化项目、首只创新创业金融债券等，公司获得发改委评选的企业债券主承销商全面评价结果第一名，中央国债登记结算有限责任公司评选的“优秀承销机构奖”和“创新业务奖”。

(3) 创新业务保持行业领先地位。公司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；公司创新业务收入占比同比持续提升。

2 公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 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为资本市场和券商发展提供巨大的潜力，公司大投行、大资管、私募股权投资、另类投资、跨境业务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、行业准入放宽等因素的影响，证券行业的盈利基础将发生深刻变革，行业发展空间短期受到压制，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：市场双向开放，跨境资本自由流动将推进行业的国际化和全球化；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，并在业务和服务、资本驱动、综合化、产品化、金融科技等方面形成差异化经营的局面；基于牌照和监管的盈利模式将逐步消失，资本、客户流量和专业服务能力将成为提升核心竞争力的重要基础；行业资产分布保持稳定，营收利润向大券商集中；传统业务收入占比下降，战略性业务布局加快。

(二) 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/租赁业务为两翼，以创新和国际化为驱动力，加强研究、人才、IT 和风控合规四根支柱建设，加强资本与投资管理、资产和财富管理、投行承揽与销售定价、机构经纪与销售交易和互联网证券等五大能力建设，致力于把海通建设成为以网上证券、财富管理证券、中小企业证券、机构业务证券为核心的国内一流、国际有影响力的中国标杆式投行。

(三) 经营计划

2018 年，公司将在总体战略指引下，坚持稳健经营，聚焦发展主线，加强业务协同，深入挖掘经纪、投行、融资、直投等业务线客户的综合业务需求，提升单一客户价值量；补足短板，寻找资产管理、财富管理等业务的突破口；稳步推进子公司发展，进一步提升子公司的利润贡献度；深入推进国际资源整合；持续提升公司 IT 管理、人力资源管理、合规与风险管理、财务和资产负债管理水平，以推进公司从高速增长向高质量发展转变为基础，全方位提升公司综合竞争实力。

公司将重点做好以下几方面工作：深入挖掘经纪业务潜力；持续做大投行业务规模；持续提升租赁业务盈利水平，夯实 PE 业务发展基础，加大对子公司的支持与管理；打好国际化发展攻坚战；全面加强基础管理工作；提升资产负债管理能力；加强研究驱动业务发展力度；强化“软文化”与“硬制度”建设。

(四) 可能面对的风险

1. 公司经营活动面对的风险及采取的措施

公司业务经营活动面对的风险主要有：信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、声誉风险等，具体来讲，主要表现在以下几个方面：

(1) 信用风险

信用风险指公司融资类客户、交易对手或公司持有证券的发行人无法履行合同义务的情况下给本公司造成损失的风险，或者本公司持有第三方当事人发行的证券，在该方信用质量发生恶化情况下给本公司造成损失的风险。信用风险和市场风险具有一定的相关性，在市场波动的情况下，公司部分金融产品因持有或交易产生的信用风险暴露程度将随之发生变化，对此，公司对市场波动采取必要的监控和防范措施，以实现信用风险的有效管理。

公司面临的信用风险主要涉及存放在其他金融机构的自有货币资金，经纪业务代理客户买卖证券的交易结算，为客户提供融资融券、约定购回式证券交易和股票质押式回购交易等融资类业务，债券投资、衍生品交易等自营业务，上述业务因为客户、交易对手无法履约使公司面临产生损失的风险。

公司的货币资金主要存放在国有商业银行或信誉良好的股份制商业银行，结算备付金存放在中国证券登记结算有限责任公司，现金及现金等价物面临的信用风险相对较低。经纪业务采取全额保证金结算方式可以切实规避相关信用风险。融资融券、约定购回式证券交易和股票质押式回购业务方面，公司通过制定和实施各项严格的制度和措施从尽职调查、征信、授信、逐日盯市、强制平仓、司法追索等环节对涉及的信用风险进行控制。公司对信用类固定收益证券投资注重分散投资，投资的信用产品主要为高信用评级产品，并密切跟踪投资对象的经营情况和信用评级变化，投资标的信用风险控制良好。场外衍生品业务方面，公司从客户准入、标的证券管理、交易对手授信管理、风险处置流程等方面建立了比较完善的制度规范，对存续期内的每笔场外衍生品业务逐日盯市，并通过严格履行预警、止损等措施管理信用风险。

除上述风险因素外，集团个别子公司在开展融资类业务、投资业务、租赁业务、场外衍生品等业务过程中，也面临信用风险。相关子公司在公司统一的风险偏好下，根据其业务特点制定了信用风险管控的制度、措施和流程，并针对信用风险暴露情况制定了风险限额，经公司审核后执行。公司已按照集团全面风险管理的总体规划，从制度建设、限额体系、监控机制、信息系统、风险报告等各方面逐步强化和完善集团层面的信用风险管理。

（2）市场风险

市场风险主要指在公司的经营活动中，因市场价格（股票价格、利率、汇率等）的不利变动而使公司自有资金投资的相关业务发生损失的风险。

A、股票价格风险。股票价格风险主要指公司所投资的权益类证券市场价格发生变化致使本公司承受损失的风险。承担此类风险的业务主要包括权益类证券自营业务、做市业务和场外衍生品业务等。股票价格风险具有较大的不确定性，是公司主要面对的市场风险类型之一。公司密切关注相关资产价格波动，并采取相应措施予以防范。

2017 年，中国股票市场走势总体震荡上行，各板块走势有所分化，具有业绩支撑的价值股表现相对较好。以上证综指为例，2017 年年初指数从 3105.31 点开盘，年末收盘于 3307.17 点，全年累计涨幅 6.56%；同期上证 50 指数涨幅 25.08%，沪深 300 指数涨幅 21.78%，中小板指涨幅 16.73%，创业板指跌幅 10.67%。市场波动率方面，2017 年股票市场波动率整体区间震荡。以上交所中国波指（iVIX）为例，该指数由 1 月初的 17.80 开始逐步下行，5 月触及区间低点 7.95 后开始反弹，截至 12 月 29 日该指数为 14.27，较年初下降 17.13%。

为了监控相关风险因素的影响，公司定期跟踪证券持仓的投资规模和风险价值（VaR）变化情况。公司通过实施多元化投资策略，对各类证券品种的投资规模进行适当控制和适时调整，并结合各类套期保值工具，较为有效地控制了市场风险。

B、利率风险。利率风险是指因市场利率变动而导致的风险，公司资产中有关利率风险的部分主要包括货币性存款、债券投资以及债券发行等。中债综合全价指数在 2017 年震荡下行，先震荡下行至 5 月下旬，探底后反弹至短期高点，后继续震荡下探。中债综合全价指数 2017 年末报收 113.37，比上年末下降 3.39%，中债五年期国债到期收益率较上年末上行约 99 个基点至 3.84%，

中债十年期国债到期收益率较上年末上行约 87 个基点至 3.88%。公司对利率风险的控制，主要采用规模控制和投资组合等方法，合理配置资产，匹配负债与资产的期限结构，并通过定期测算投资组合久期、凸性、DV01 等指标衡量利率风险。

C、汇率风险。汇率风险是指因外汇汇率变动而导致的风险。随着公司国际化的拓展，汇率风险逐步显现。除公司的境外股权投资外，子公司或附属公司还通过发行外币债券等方式增加外币的负债规模，导致集团整体外币规模增加，管理难度有所增加。公司一直对外汇市场进行专门跟踪研究，不断加强制度建设和内部管理，并通过一系列措施对冲、缓释汇率风险，以支持公司境外业务的开拓。公司还注重从集团的层面进行外币资产和负债的匹配，以缩小外汇风险的敞口。同时公司还采用境外经营净投资套期等平滑外汇敞口对集团经营成果的影响。截至本报告期末，集团的汇率风险对财务报表无重大影响。

除上述风险因素之外，集团所从事的境外投资业务也承担着相关市场风险，全球范围内各种市场风险因子的波动都可能对集团的整体损益带来影响。公司将境外投资业务纳入整体市场风险管理体系内。对于集团下属境外子公司进行的投资业务，由相关子公司制定并落实相应的风险限额和风险管理政策，经母公司审核通过后实行，同时子公司定期将风险限额的执行情况向母公司进行报告。

（3）操作风险

操作风险是指由内部流程不完善、员工操作失误及不当行为、信息系统故障缺陷以及外部事件所造成损失的风险。其中，信息技术风险是指因系统中断或者运行缓慢导致信息系统的可用性、完整性丧失的风险，以及信息系统被外部攻击等原因导致信息系统机密性丧失的风险。信息技术风险是目前操作风险的一个重要组成部分，信息技术对于证券交易、清算和服务等多个方面的业务发展和管理至关重要，系统不可靠、网络技术不完善、数据误差都会造成公司的损失。此外，公司还面临因公司或公司工作人员的经营管理或执业行为违反法律法规和准则而使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的合规风险。

公司坚持不断健全内部控制管理机制，完善操作流程，加强检查稽核，强化问责制度，以降低操作风险发生的可能性、积极应对并妥善处置其不利影响。公司根据中国证监会《证券公司内部控制指引》等监管规定以及公司内部管理需要，制定了较为完善的内部控制制度，确保操作风险管理有制度可依。公司根据《企业内部控制基本规范》要求制定了涵盖各部门各业务条线的内部控制矩阵，每年组织对内部控制矩阵执行情况的自查，公司稽核部门对内部控制矩阵的执行情况进行评估。公司通过建立集团范围内的重大操作风险事件信息沟通机制并加强内部控制管理，不断提升操作风险管理水平。尽管如此，仍不能保证完全避免因操作差错和主观不作为可能引发的操作风险事件及损失。此外，员工发生违法犯罪行为，将会给公司造成财务损失，给公司声誉造成不利影响。公司一直坚持实施精细化管理，不断规范完善业务流程，加强对员工的职业操守和职业道德教育，努力控制和减少操作风险事件的发生。公司持续加强信息技术管理的制度建设和系统建设，不断完善信息技术风险应急预案，并采用定期或不定期的监测、专项检查等多种手

段对系统运行情况、应用研发情况、信息安全情况、科技管理情况等方面的信息技术管理情况进行监控和管理，防范信息技术风险。公司不断加强对下属单位、各业务条线及员工的合规管理，提升各项制度、机制及流程的执行力度，以有效防范公司合规风险，推动公司合规管理有效运行，促进公司持续、健康、合规发展。

（4）流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。由于公司自营业务规模及融资类业务规模较大，公司经营过程中易受宏观政策、市场变化、经营状况、客户信用等因素影响，并可能因资产负债结构不匹配而引发流动性风险。

在日间流动性风险管理方面，公司始终秉承“稳健乃至保守”的风控理念，持续按照前期所确定的流动性风险偏好及风险指标限额的要求，通过合理的监测机制和调控手段，始终将流动性风险敞口控制在合理范围内。为进一步提升对流动性风险的精细化管理的水平，公司严格按照内部相关规定和办法，储备了充足的优质流动性资产，保障了公司业务的顺利展开和到期负债的顺利偿付。此外，公司继续完善日间流动性和风险指标的管控机制，建立了包括年度风险展望分析、月度指标研判预测和日间指标头寸跟进在内的流动性及风险分析框架，丰富了不同期限内流动性风险管理的工具，从更深层次强化了公司对流动性风险的科学管控和预判的效率。

在中长期流动性风险管控方面，公司继续优化资本配置结构，强化对资产负债发展趋势的分析，从源头上强化对公司流动性风险的管控。一方面，公司在融资负债统一归口管理的基础上积极开展资产负债管理工作，通过及时分析业务发展趋势及其可能对中长期资金的需求，调整公司负债期限结构；另一方面，公司及时完善负债规划，负债结构和到期日分布更趋合理。报告期内，公司重视与各大商业银行保持良好的合作关系，注重规范经营，维系良好信誉，保持融资渠道畅通。集团层面的负债统一归口管理工作也在逐步推进，大额融资已基本完成集团管控。

报告期内，伴随着监管部门金融去杠杆总体政策的推进，权益、债券均呈现出持续震荡的态势，此外，公司 2017 年有公司债、次级债、收益权转让等在内的多个品种负债需偿付或续作。外部市场的变化与公司资产负债的调整叠加，共同构成了报告期内公司流动性风险压力的主要来源。面对市场环境的变化和公司内部资金需求的转化，公司积极筹划，从多个方面着手，通过事前风险识别、事中风险缓释、事后改进等措施，不断强化对流动性风险的管控。公司核心流动性风险指标均满足监管所设定的预警要求，各期限结构内流动性风险敞口始终保持在合理的范围内，可保证在压力情景下持续稳健运营，整体流动性风险可控。

（5）声誉风险

声誉风险指由公司经营、管理及其他行为或外部事件导致利益相关方对公司负面评价的风险。声誉风险与其他金融风险不同，难以直接测算，难以与其他风险分离和进行独立处理。良好的声誉是公司多年发展积累的重要资源，是维护良好的投资者关系、客户关系等诸多重要关系的保证。良好的声誉风险管理对于公司增强竞争优势，提升盈利能力和实现长期战略目标起着不可忽视的

作用。

公司面临的声誉风险主要包括公司经营出现问题，影响公司形象和客户信心；公司由于出现合规风险被监管部门采取监管举措或处罚；公司由于媒体的不实报道或负面报道导致声誉受损，直接或间接影响公司品牌形象及业务发展；公司员工未经规定的流程审批，擅自接受媒体采访且内容违反法定信息披露规定；以及可能对公司造成重大负面影响的其他负面声誉突发事件。

对此，公司采取必要的监控和防范措施，以实现声誉风险的有效管理。公司建立声誉风险预警机制，加强舆情监控，负面声誉突发事件发生时第一时间向公司管理层报告，对于严重的负面声誉突发事件，公司总经理办公室根据《海通证券股份有限公司突发事件应对实施办法》以及《海通证券有限公司重大事项报告暂行办法》相关规定，向上级主管部门、监管部门报告，并会同公司相关部门制订沟通策略，统一宣传口径，由公司新闻发言人对外发布信息或对事件作出回应。负面声誉突发事件平息后，相关单位积极采取声誉公关修复措施，对负面声誉突发事件处理过程进行分析报告，并密切关注新问题、新情况，避免舆情出现反复。同时加强与媒体的沟通与联系，通过推广正面形象等多种途径开展公司形象修复工作。公司员工接受媒体采访前，须按照《海通证券股份有限公司宣传信息工作规定》相关要求，通过办公系统发起媒体采访流程，经公司审核同意后方可发表，发表稿件提交总经理办公室备案。

2. 主要风险因素在本报告期内的表现

报告期内，公司根据《证券公司全面风险管理规范》等监管要求及内部制度，深入推进全面风险管理体系建设：全覆盖方面，公司搭建了层级分明的风险管理组织架构，覆盖各风险类别、各业务条线、各部门/分支机构/子公司，完善风险识别、评估、计量、监控、报告和应对等风险管理流程，不断强化对各类风险的事前防范、事中监控和事后检查处置；可监测方面，建立了监管指标、容忍度和限额、业务风控指标三层指标体系并进行持续监测，通过各类压力测试评估极端风险；能计量方面，针对市场、信用、流动性等风险分别开展计量并不断优化量化模型和方法；有分析方面，定期编制各类报告，针对重大风险事件编制不定期报告，并将子公司纳入报告范围；能应对方面，根据风险评估和预警的结果，选择合适的应对策略，建立了有效的应对机制，并制定了具体的应急制度。此外，公司通过以下措施为全面风险管理提供支持和保障：重视风险管理文化宣导，通过举办各类培训、专题会议、期刊宣传等方式进行风险文化宣导；完善风险管理制度建设，搭建了以《海通证券股份有限公司全面风险管理办法》为纲领的多层级制度体系，覆盖了各类风险、各项业务及各管控要素；全面建设风险管理系统，建立了各类风险管理系统，并积极推进数据治理工作；广招风险管理人才，在 2017 年 2 月组织架构调整后，重新核定了风险管理部人员编制，并积极引进人才，持续满足监管要求的风险管理比例和风险管理工作需要；加大风险管理投入，制定了信息系统专项预算，加大风险管理信息系统投入，为深化落实集团风险管理提供保障。

报告期内，上述各项风险管理因素的具体表现如下：

(1) 信用风险

截至 2017 年 12 月底，公司融资融券客户的平均维持担保比例为 267.27%，约定购回式证券交易客户的平均履约保障比例为 213.83%，股票质押式回购业务客户的平均履约保障比例为 231.56%，融资人提交担保品充足，融资类业务信用风险整体可控；公司信用类固定收益证券投资中，债项或发行人主体评级在 AA 及以上的高信用评级证券比例为 96.98%；公司场外衍生品业务的交易对手主要是商业银行、证券公司、资产管理公司等金融机构，公司在开展此类业务的过程中，严格控制业务规模并采取合理可行的风险缓释措施，当前面临的交易对手信用风险较小。

此外，海通国际证券 2017 年继续执行谨慎的风险管理政策，融资类业务信用风险总体可控。报告期内，客户集中度、单一最大客户、单一股票集中度及潜在新增穿仓比率四项预警性考量限额指标均保持在额度内；继续完善五级分类的管理制度，并针对各业务的发展，完善相应审批政策及贷后管理，就所有融资项目进行监控和审查；场外衍生品业务方面，应用了国际认可的交易对手评级体系(CAMEL)去评估交易对手的信用质量和审批信用额度，当前面临的交易对手信用风险可控。2017 年，恒信金融集团针对信用风险实施了贷前、贷中、贷后全链条风控体系，并从组织架构、信审指引、尽职调查、风险定价、信贷审查审批等各个角度完善了相关政策、制度、规范及要求，整体信用风险管理水平有所提升，报告期内各项信用风险指标均未超限。海通银行在 2017 年对风险偏好和信贷政策做了相应修订，并制定了一系列计划调整资产结构。报告期内，海通银行设立了专业团队加强了对存量信贷资产的贷后管理，未新增信用风险事件，整体信用风险可控。

(2) 市场风险

2017 年，公司各月月末风险价值占公司净资产的比例一直保持在 0.2%以内，年末母公司及集团主要子公司风险价值占集团净资产比例在 0.2%以内，市场风险可控可承受。但是，各类金融工具的使用仍然受到监管环境、市场环境、投资策略有效性的影响，管理方法的有效性在市场流动性发生负面变化也会受到制约。

2017 年，公司权益类证券投资规模整体保持稳定，除传统的趋势投资以外，公司还积极开展了期权做市、场外期权等创新业务。上述创新业务运作过程中公司坚持风险中性的投资策略，有效控制了业务开展过程中的风险敞口。

公司根据债券市场的走势及判断，以及流动性管理需要，灵活调整非权益类证券的配置，2017 年公司整体非权益类证券投资规模呈现稳中有增的趋势。整体组合久期得到控制，各个月末的久期变化幅度不大，相对稳定。2017 年年末的久期为 2.62。2017 年公司固定收益投资的市场风险控制状况总体良好。

(3) 操作风险

公司总体规范经营，报告期内未发生重大操作风险事件。公司持续加强信息技术系统的建设和运维，严格按照操作管理程序进行定期和不定期的检查和维护，以保证系统的可靠、稳定和安全运转，报告期内未发生重大信息技术风险事件。公司持续健全内部控制体系建设，强化各项规章制度的执行力并着力完善各项制度和流程，报告期内没有产生对公司有实质性影响的操作风险事件。公司进一步加强对下属单位、各业务条线及员工的合规管理，提升各项制度、机制及流程

的执行力度。

（4）流动性风险

本报告期内，公司持续充足的资金储备降低了流动性风险发生的可能，并保证了公司在复杂市场环境下的平稳运营能力。公司核心流动性监管指标均远高于监管要求及预警标准。面对未来不确定的市场环境，集团将继续积极开展资产负债管理，在保障安全性、流动性的基础上，提升资金使用效率，保障公司稳健运营。另一方面，公司通过进行流动性应急演练，测试公司压力情况下的融资渠道和优质流动资产变现能力，不断提升公司流动性风险应对能力。

（5）声誉风险

报告期内，公司总体舆论环境健康。针对少数负面新闻报道，公司根据《海通证券股份有限公司宣传信息工作规定》相关要求，有步骤地开展应对措施，有效遏制了负面报道的影响，未发生重大声誉风险事件。

报告期内，本公司各项业务稳健、资产配置合理、财务状况良好，净资本等各项风险控制指标持续符合监管要求。集团全面风险管理架构清晰，各子公司经营稳健，整体风险可控。集团将进一步健全制度建设、完善内控机制，提升风险管理精细化水平。

（五）公司风险控制指标和净资本补足机制建立情况

1. 动态风险控制指标监控

为了建立健全风险控制指标动态监控机制，加强风险监控，在风险可测、可控、可承受前提下开展各项业务，根据中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》、上海证监局《关于印发〈上海辖区证券公司财务与资金状况敏感性分析和压力测试机制指导意见（试行）的通知〉》、中国证券业协会《证券公司压力测试指引》的要求，公司在风控指标动态监控平台基础上建立了符合相关规定要求的内部制度、组织架构以及相应的技术系统，并据此开展风险控制指标的动态监控工作。公司严格按照监管规定，定期向监管部门书面报告风险控制指标数据和达标情况；针对风控指标变动达到一定幅度的情况，及时向当地证监局报告。公司不断完善对动态监控平台的制度建设、流程优化、数据系统升级改造，实现了 T+1 日内向当地证监局上报公司净资本计算表、表内外资产总额计算表、流动性覆盖率计算表、净稳定资金率计算表、风险资本准备计算表和风险控制指标监管报表。通过上述措施，确保净资本等各项风险控制指标在任一时点都符合监管要求。

2. 净资本补足机制的建立情况

公司建立了净资本补足机制，当净资本等各项风险控制指标接近或者触及预警标准时，公司将采用压缩风险较高的自营投资品种的规模、加大应收款项追讨力度、募集资本金、发行次级债等方式补充净资本。

3. 报告期内风险控制指标的监控情况

公司始终坚持稳健的经营理念，注重风险管理，保持良好的资本结构。报告期末，公司净资本为 752.92 亿元，净资产 1,068.59 亿元，风险覆盖率为 249.31%，资本杠杆率为 27.06%，流动

性覆盖率为 188.90%，净稳定资金率为 135.49%。报告期内，公司经营风险控制可在承受范围内，资产质量较高，业务经营规范，各项风险控制指标均符合监管要求。

4. 风险控制指标的敏感性分析和压力测试情况

2017 年，公司对股利分配、重大投资、调整业务规模上限、发行债务工具、投行承销项目等事项，均进行了敏感性分析或压力测试，在分析和测试结论满足监管要求的前提下开展上述事项。同时根据监管要求，每月末考虑各种可能出现的极端情况，实施压力测试。2017 年，公司总共进行了 60 项风险控制指标敏感性分析和压力测试，测试结果均符合监管部门要求，并作为公司有关重大决策的依据。此外，公司还开展了 48 次流动性风险压力测试，确保未来流动性风险控制指标在任一时间点满足监管要求。

（六）公司合规管理体系建设情况

2007 年 5 月，中国证监会下发《关于发布指导证券公司设立合规总监建立合规管理制度试点工作方案的通知》，公司作为七家首批合规试点券商之一，于 2008 年 3 月在行业内率先完成合规试点工作。通过建立健全合规管理制度和组织体系，开展合规咨询、培训、审核、合规监测、检查和问责等，将合规工作深入到各个业务环节，得到了监管部门的肯定。

2017 年，《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》（证监会令第 133 号，以下简称《合规管理办法》）及《证券公司合规管理实施指引》（中证协发〔2017〕208 号，以下简称《合规管理实施指引》），《合规管理办法》与《合规管理实施指引》合称合规管理新规）正式生效，证券公司合规管理进入新时代。报告期内，公司严格按照合规管理新规要求，并结合公司的实际情况，建立了科学合理、职责分明的合规管理架构体系。

在纵向上，搭建合规管理组织架构，明确董事会、监事会、经营管理主要负责人、合规总监、其他高级管理人员的合规管理职责定位。其中，公司董事会对合规管理有效性承担责任；监事会对董事会、高管履行合规管理职责的情况进行监督；经营管理主要负责人对公司合规运营承担责任；其他高管对分管业务的合规运营承担责任；合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审核、监督和检查。

在横向上，形成了合规部门、其他内控部门、公司下属单位（包括各部门、各分支机构、各子公司）的横轴，其中，合规部门对合规总监负责，按照公司规定和合规总监的安排履行合规管理职责；风险管理部门、运营部门、稽核部门、财务部门、信息管理部门、纪检监察及其他承担合规管理职责的前中后台部门明确职责分工，协调互动；下属单位负责人落实本单位的合规管理目标，对本单位合规运营承担责任，全体员工对自身执业行为的合规性承担责任。

由此，合规管理贯穿于决策、执行、监督及反馈各环节，形成纵横结合、紧密联动的全方位合规体系，经营管理及业务发展各方建立全员合规、合规从管理层做起的全新理念。

报告期内，公司合规总监严格依法履行合规管理职责，未发生股东、董事和高级管理人员违反规定的职责和程序直接向合规总监下达指令或者干涉其工作的情形。本公司为合规总监全面履

职和合规管理提供了人力、物力、财力和技术支持，确保合规管理有效开展。

报告期内，公司推动新规落实，贯彻“全员合规、合规从管理层做起、合规创造价值、合规是公司生存基础”的合规理念，加强对下属单位、各业务条线、对员工的合规管理，通过合规事前审查、事中监控、事后检查、考核及问责，努力提高各项制度、机制及流程的执行力度，同时，公司加大政策传导及合规宣导工作力度，积极培育一线“人人合规、主动合规”的新环境。

报告期内，公司合规部门及稽核部门定期或不定期对公司各部门、分支机构和子公司进行包括合规检查、常规稽核、专项稽核在内的检查稽核工作，加以相应的合规考核和合规问责机制，有力推动公司内部控制水平的提升。同时，面对全面依法从严的监管态势，公司积极研究各项监管新规，不断深化合规管理的建设，保障与促进公司持续、合规、健康发展。

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

2017 年财政部陆续修订了的企业会计准则，包括：《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》、《企业会计准则第 14 号——收入》、《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、《企业会计准则第 16 号——政府补助》。根据财政部要求，公司对上述会计政策进行变更。本次会计政策变更具体情况及对公司影响如下：

5.1 金融工具相关会计政策变更

根据财政部修订的《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》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》规定，依据持有金融资产的“业务模式”和“金融资产合同现金流量特征”，金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产三类；金融资产减值由“已发生损失法”改为“预期损失法”，并且扩大了计提范围；套期会计方面扩大了符合条件的被套期项目和套期工具范围，以定性的套期有效性要求取代了定量要求，引入套期关系的“再平衡”机制；金融工具披露要求相应调整。

根据财政部规定，公司应于 2018 年 1 月 1 日起执行上述新准则。根据准则衔接规定，企业应当按照新准则重新编制 2018 年 1 月 1 日的资产负债表，无需重述前期可比数。2018 年 1 月 1 日

及以后会计期间，公司按新会计准则的要求进行会计核算和相关列报，不重述 2017 年比较期间数据。

实施上述新准则对会计核算和相关列报的主要影响有：根据新准则，对公司金融资产进行分类和计量，包括对估值方法进行必要的调整；对相关金融资产运用预期损失法进行减值测试，并重新计量其账面价值；相应调整其他综合收益和期初留存收益。基于公司年末金融资产持仓情况和上述变更的测算，金融资产分类、计量及减值方法等变更预计将对公司财务报表产生广泛影响，但对公司的总资产和净资产未产生重大影响。

5.2 收入相关会计政策变更

根据财政部修订的《企业会计准则第 14 号—收入》，将原收入准则和建造合同准则统一纳入收入确认的模型；以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供更明确的指引；对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。

根据财政部规定，公司应于 2018 年 1 月 1 日起执行上述新准则。根据衔接规定，首次执行本准则的企业，应当根据首次执行本准则的累积影响数，调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。此次变更对公司净利润、总资产和净资产未产生重大影响。

其余会计政策已于 2017 年生效，对 2017 年财务报告未产生重大影响。

公司第六届董事会第二十九次会议审议通过了上述会计政策变更的议案。

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”。