

公司代码：600837

公司简称：海通证券

海通证券股份有限公司
2019 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 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。

1.2 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。

1.3 本报告经本公司第七届董事会第三次会议审议通过。公司全体董事出席董事会会议，未有董事对本报告提出异议。

1.4 本半年度报告未经审计。除特别说明外，本报告所列数据以人民币为单位。

1.5 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

本公司 2019 年上半年度未拟定利润分配预案和公积金转增股本预案。

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
电话	8621-23219000	8621-23219000
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）
电子信箱	jiangcj@htsec.com	sunt@htsec.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	622,907,268,902.40	574,623,634,094.40	8.40
归属于上市公司股东的净资产	122,395,334,417.14	117,858,574,664.96	3.85
	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	12,763,169,792.21	-11,592,732,605.41	-
营业收入	17,734,780,093.70	10,942,263,173.65	62.08
归属于上市公司股东的净利润	5,526,505,264.79	3,030,926,355.46	82.34
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,229,634,374.35	2,636,779,691.07	98.33
加权平均净资产收益率(%)	4.56	2.56	增加2.00个百分点
基本每股收益(元/股)	0.48	0.26	84.62
稀释每股收益(元/股)	0.48	0.26	84.62

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)				289,950 (其中A股289,788; H股162)		
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	29.64	3,408,786,295	0	未知	-
光明食品(集团)有限公司	国有法人	3.50	402,150,000	0	无	0
上海海烟投资管理有限公司	国有法人	3.48	400,709,623	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	其他	2.99	343,901,259	0	无	0
申能(集团)有限公司	国有法人	2.80	322,162,086	0	无	0
上海电气(集团)总公司	国家	2.26	260,305,693	0	无	0
上海国盛集团资产有限公司	国有法人	2.07	238,382,008	0	无	0
上海久事(集团)有限公司	国有法人	2.05	235,247,280	0	无	0
上海百联集团股份有限公司	国有法人	1.86	214,471,652	0	无	0
上海报业集团	国有法人	1.31	150,829,453	0	无	0

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。

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	利率
------	----	----	-----	-----	----	----

					余额	(%)
2013 年公司债券（第一期）	13 海通 03	122282	2013/11/25	2023/11/25	23.9	6.18
2013 年公司债券（第二期）	13 海通 05	122312	2014/07/14	2019/07/14	45.5	5.45
2013 年公司债券（第二期）	13 海通 06	122313	2014/07/14	2024/07/14	8	5.85
2017 年公司债券（第一期）	17 海通 01	143231	2017/08/11	2020/08/11	50	4.63
2017 年公司债券（第一期）	17 海通 02	143232	2017/08/11	2022/08/11	10	4.80
2017 年公司债券（第二期）	17 海通 03	143301	2017/09/22	2027/09/22	55	4.99
2017 年公司债券（第三期）	17 海通 04	143336	2017/10/25	2020/10/25	5	4.77
2018 年公司债券（第一期）	18 海通 01	143480	2018/03/08	2021/03/08	30	5.15
2018 年公司债券（第二期）	18 海通 02	143529	2018/03/22	2021/03/22	30	5.14
2018 年公司债券（第三期）	18 海通 03	143632	2018/05/10	2021/05/10	30	4.70
2018 年公司债券（第四期）	18 海通 04	143464	2018/08/06	2021/08/06	30	3.98
2018 年公司债券（第五期）	18 海通 05	155038	2018/11/22	2021/11/22	30	3.88
2019 年公司债券（第一期）	19 海通 01	155316	2019/04/11	2022/04/11	50	3.75

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	74.25%	74.10%
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.31	1.76

关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

三 经营情况讨论与分析

2019 年上半年，面对复杂的宏观环境和国际形势带来的挑战，公司积极应对，主要财务指标和业务指标继续排名行业前列。公司完成了新一届董事会、监事会的改选，治理结构进一步优化；海通恒信顺利完成在香港联交所挂牌上市，成为公司在境外的第三个上市平台；公司抓住科创板推出的历史性机遇，完善科创板相关制度建设和系统建设，完成 6 家科创板企业申报，其中 2 家完成注册发行，占首批已完成发行拟上市企业数量的 8%；稳步推进支持民营企业发展资产管理计划（以下简称“支持民企发展计划”），总规模排名行业前列；顺利完成对海通国际控股 20 亿元增资，海通银行 3.75 亿欧元再贷款，以及海通国际 7 亿美元优先票据发行；公司 A 股定向增发材料已被中国证监会正式受理；公司分类评价继续保持行业最高的 A 类 AA 级，公司业务市场竞争力和合规风险管控能力进一步提升。

3.1 主营业务分析

➤ 财富管理业务

市场环境：

随着市场预期及流动性好转，2019 年上半年境内股票市场交易明显上升，根据 WIND 数据显示，2019 年上半年沪深两市股票、基金日均成交 6,255 亿元，同比增加 29.4%，行业佣金率继续保持稳定，财富管理业务加速转型。融资类业务方面，随着市场回暖，2019 年 6 月末融资融券融出资金余额为 9,108 亿元，较 2018 年末上升 20.53%；股票质押业务规模持续下降趋势，报告期末沪深两市股票质押回购融资余额 10,694 亿元，较 2018 年末下降 10.3%。

经营举措及业绩：

2019 年上半年，公司客户数量保持稳定增长态势，新增一码通账户市场份额达到 9.03%，截至 6 月末，财富管理业务总客户数 1,104 万户（剔除休眠账户），较年初增长 6.36%；客户总资产 1.73 万亿元（可交易），去年底新增 3,597 亿元；股票、基金交易金额达 57,907 亿元（不含场内货币基金交易量），同比增长 30.33%；e 海通财移动平台用户总数超过 2,800 万；月均平台活跃数超过 350 万，稳居行业前五；日人均使用时长高达 42 分钟，位居证券行业榜首；客户结构有所优化，50 万以上各资产段的客户数及资产均呈上升态势。

2019 年上半年公司交易额变化

	本报告期	上年同期
股票交易量（亿元）	55,843	43,664
基金交易量（亿元） ¹	2,064	767
合计（亿元）	57,907	44,431

（1）零售经纪业务

报告期内，公司全面推行客户经理制，并强化对业务管理的科技赋能，有效运用互联网平台，重塑客户服务体系，增强分支机构活力。公司网点布局进一步优化，新设 2 家分公司及 15 家证券营业部的申请正式获批，通过加大在粤港澳大湾区、海峡西岸经济区、京津冀经济圈、成渝经济区和长三角经济区的政策与资源倾斜，强化重点地区网点覆盖率，提升网点服务水平及辐射能力。

（2）互联网金融

公司持续完善以“e 海通财”为核心品牌的互联网综合金融服务建设，推动集团数字化财富管理转型，在精准营销、客户分析、个性化服务方面不断突破，完善客户和服务分级体系，实现更深入的差异化服务。进一步强化互联网金融智能工具研发能力、投研团队服务整合能力、集团理财产品定制能力、线上销售协同能力四大能力建设。

报告期末，公司 e 海通财 APP 用户超 2,800 万台，APP 交易客户覆盖率超 80%，活跃用户数稳居行业前列，日人均使用时长位居行业榜首（数据来源：APP Annie），在行业内外赢得了良好的声誉和口碑。同时，公司与腾讯签署战略合作协议，并成为首批获得上证信息授权的 PC Level12 行情许可的券商。

¹不含场内货币基金交易量

(3) 融资类业务

2019 年上半年，公司融资类业务规模总体持平，行业地位稳固，规模效应明显。截至 6 月末，公司融资类业务规模 885.20 亿元，其中股票质押业务余额 488.35 亿元，较年初下降 46.14 亿元，融资融券业务余额 396.1 亿元，较年初增加 49.12 亿元；股票质押项目整体履约保障比例达到 245.22%，较去年底提升 49.91 个百分点，融资类业务风险处于较低水平。此外，公司积极拓展新业务机会，首批获得科创板融资融券业务试点资格。

2019 年上半年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)	396.10	346.98
股票质押余额 (亿元)	488.35	534.49
约定购回余额 (亿元)	0.80	3.79
合计 (亿元)	885.20	885.26

数据来源：公司内部统计

(4) 支持民营企业发展计划

截至 6 月末，公司已与上海、安徽、厦门、西安、青岛、鞍山等地方政府平台展开合作，共同支持民营企业发展，支持民营企业发展计划基金目标规模达 456.2 亿元（其中包括待成立子基金规模 150.5 亿元），实际投资规模 45.11 亿元（其中支持民营企业发展计划基金投资规模 24.16 亿元，其他资管计划支持民营企业发展计划投资规模 20.95 亿元），累计为十余个省市的 11 家民营上市公司及股东提供综合金融解决方案。

(5) 金融产品销售

2019 年上半年，公司继续以完善金融产品体系为抓手，深入推进财富管理业务发展。截至 6 月末，在现金管理类产品方面，“通财钱包”规模 60 亿元，较年初增长 200%；“现金赢家”规模 82 亿元，较年初增长 32%；在量化对冲类产品方面，“通聚荟萃”系列产品新发 8 期，累计发行 23 期，累计管理规模 31 亿元，日均保有量 27 亿元，较去年新增 11 亿元，2019 年上半年平均年化收益率 10%，最大回撤在 0.9%以内，继续保持良好的业绩；在私募信托产品方面，上半年累计销售 40.6 亿元，同比增长 151%；收益凭证发行规模近 170 亿元，存量规模超 310 亿元，较年初增长 42%。

➤ 投资银行业务

市场环境：

2019 年上半年，国内股权融资市场（含 IPO、增发、配股、优先股、可转债）募资总额 5,544 亿元，同比下降 16%。科创板推出取得重大突破，首批科创板公司于 7 月 22 日挂牌交易。上半年，全市场首次公告并购重组交易总额为 1.16 万亿元，较去年同期下降 65.40%；新三板市场共新增挂牌 153 家，摘牌 923 家，现有挂牌企业数量较今年年初净减少 770 家。

2019 年上半年，各类机构发行债券总额 21.74 万亿，同比增长 5%，其中信用债方面，商业银

行次级债增幅近 400%，达 4,593 亿元；交易所私募债增幅 148%，达到 5,766.73 亿元，成为发行量最大的交易所品种；中期票据、短期融资券的发行量增长显著，同比增幅均超过 15%。

经营举措及业绩：

报告期内，公司境内完成股权发行项目 10 家、债券主承销项目 574 期、并购重组交易 6 单，境内投行业务净收入排名行业第三。海通国际继续保持在香港地区投行业务领先优势，海通银行在债券发行、并购融资等方面不断突破。

（1）股权融资

2019 年上半年，公司股权融资业务瞄准科创板推出所带来的机遇，按照监管部门有关科创板的各项制度规范要求，持续推进制度制订、流程优化和系统完善，扎实细致地推进科创板各项准备工作。在严格把控项目质量的前提下，成功申报科创板项目 6 个，其中天准科技、中微半导体于 7 月 22 日首批挂牌。上半年，公司向中国证监会申报 34 个股权融资项目，其中 IPO 申报家数位列行业第一，IPO 和再融资在会项目家数排名行业第四；完成股权发行项目 10 个，过会待发项目 8 个；完成新三板挂牌项目 2 个、定增项目 5 个、持续督导 128 家。公司股权融资业务上半年新增立项 58 个，为业务的持续发展奠定了坚实基础。

2019 年上半年，海通国际完成 24 个 IPO 项目和 27 个股权融资项目，承销数量分别位列香港全体投行首位；完成的“瑞幸咖啡”美股 IPO 项目，是今年以来亚洲公司在纳斯达克最大规模的 IPO。

（2）债权融资

2019 年上半年，公司完成主承销债券项目 574 期，承销总额 1,843 亿元，半年度收入再创新高。公司企业债承销家数和金额均排名行业第一，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）承销家数排名行业第二，承销金额排名行业第三。同时，公司债券融资业务持续强化以创新促发展，成功发行首单以 ABS 为标的的信用保护合约、首单以扶贫债为标的的信用保护合约、中部首只创业投资基金专项债等创新产品，为支持民营经济发展、服务国家战略探索新路径。

海通国际完成 125 个债券发行项目，在中国离岸债券发行市场排名中，海通国际按承销数量和承销金额分别名列全球金融机构第二和第三；在亚洲除日本外 G3 高收益债券发行市场排名中，海通国际按承销数量和承销金额均名列全球金融机构第一。

海通银行积极拓展“中国元素”投行业务，共完成 8 单债券承销业务；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）并购融资

2019 年上半年，由于受到二级市场波动、上市公司融资难度大、大股东流动性紧张等问题的困扰，上市公司并购重组活跃度下降。公司及时调整业务推进策略，充分利用全能型投资银行业务资质和团队的优势，在深入维护战略客户的同时大力开发新客户。上半年，公司完成 6 单并购

重组交易，市场排名第三。

海通国际累计完成 5 个跨境并购项目，并首次涉足中东市场。其中协助香港上市公司联合能源收购科威特能源的项目，交易金额高达 5 亿美元；协助中化国际收购西班牙企业的项目，交易金额超过 2 亿欧元。

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：

2019 年上半年，受资管新规等政策影响，券商资产管理业务延续规模下滑以及结构调整的趋势。截至 6 月末，证券期货经营机构私募资管业务管理资产规模合计 20.21 万亿元（不含社保基金、企业年金以及券商大集合），较 2018 年底下降 10.82%。其中，证券公司资管业务管理资产规模 11.15 万亿元，较 2018 年底下降 13.63%；基金公司资管业务管理资产规模 4.26 万亿元，较 2018 年底下降 2.52%；基金子公司资管业务管理资产规模 4.67 万亿元，较 2018 年底下降 11.05%；期货公司资管业务管理资产规模 1,268 亿元，较 2018 年底下降 0.63%。

经营举措及业绩：

截至 6 月末，公司资产管理业务管理资产总规模超 1.1 万亿元，其中海通资管公司 3,079 亿元、海富通基金 2,158 亿元、富国基金 5,198 亿元、产业投资基金子公司 217 亿元、海通国际资产管理规模超过 480 亿港元。

(1) 海通资管公司

截至 6 月末，海通资管公司主动管理规模 1,373 亿元，较年初增长 27%；其中固定收益类产品管理规模 864 亿元，较年初增长 26%。上半年新发行小集合 53 只，首发规模 140 亿元，同比增长 2,073%；发行 ABS 专项资管计划 12 只，发行规模 145 亿元，同比增长 215%。

	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	773	52,943	500	26,222
定向资产管理	2,036	6,533	2,571	7,706
专项资产管理	270	876	77	196
合计	3,079	60,352	3,148	34,124

(2) 基金管理公司

海富通基金各项经营指标稳健增长。截至 6 月末，公募基金管理规模 780 亿元；海富通阿尔法对冲基金荣获《上海证券报》“金基金·三年期灵活配置型基金”等三大重磅奖项，规模较年初增长 32%。

富国基金有效客户实现较快增长，管理资产总规模再创新高，其中公募基金管理规模 2,630 亿元，较年初增长 33%；积极布局科创板业务，两只科创基金业内首批发售；养老金业务持续发展，总规模突破 1,000 亿元。

（3）私募股权投资基金

公司进一步加强客户储备，为后续基金募集提供资源，强化“募投管退”的全流程管理，推进 PE 业务中后台集中管理，强化投后跟踪和管理，推进 PE 业务线的专业化投资能力和规范化运作水平。截至 6 月末，在管存量项目 325 个，在会项目 20 个；上半年实现上市项目 6 家（含过会），并购项目 9 家，转让等方式退出项目 11 个，累计实现上市（含过会、借壳）及并购项目 75 个。上半年，公司直投业务及下属公司管理的 PE 股权投资基金累计实现退出账面收益 6 亿元。

（4）境外资产管理

海通国际上半年资产管理规模超过 480 亿港元，在过往七年中取得了约五倍的涨幅。多只基金产品表现出色：海通中国 A 股基金的净值增幅均在 20% 以上，位列同类基金产品前列；凭借出众的品牌和深耕香港市场的优势，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。

► 交易与机构服务

市场环境：

2019 年上半年，A 股市场表现强劲，沪深 300 指数上涨 27%，大盘蓝筹与中小板股票整体均实现快速上涨；债券市场受到央行实施全面和定向降准、宏观数据向好等综合因素影响，国内固定收益市场在总体保持稳定的情况下略有波动，中债总财富指数在报告期内上涨 1.49%，信用债表现强于利率债。

经营举措及业绩：

公司抓住市场回暖机遇，优化自有资金资产配置，取得良好的收益；加强对机构客户的服务，从客户需求出发，提升产品设计和运营的个性化服务能力。

（1）交易业务

2019 年上半年，公司择机增加了固定收益投资本金规模，取得较好收益；积极开展衍生品交易，截至 6 月末，公司已与 74 家机构签署了 NAFMII 协议，位居行业前列，利率互换名义本金投资规模达到 210.4 亿元。权益类投资把握市场机遇，实现较好收益；积极开展并延伸 ETF 做市交易业务，核心 ETF 做市品种成交占比始终稳居市场第一；衍生品业务持续发展，上交所 50ETF 期权主做市商继续保持 A 类评级。自贸区业务积极开展黄金国际板和跨境投资业务。

2019 年上半年，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，美股覆盖标的数量增加超过五倍；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，上半年业务收入同比增幅超过 150%；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：上半年共发行窝轮及牛熊证 1,397 只，成交量达到 3,800 亿港元，位列香港市场第二；作为香港交易所首个开展界内证(Inline Warrant)业务的中资发行商，为投资者提供更加多元化的上市结构化产品。

(2) 机构业务

2019 年上半年，公司进一步加大对公募、保险、私募等机构客户的服务力度，对外发布报告超 2,600 篇，举办各类现场会议、电话会议 230 场，服务各类机构客户逾 7,500 人次；公司公募（含专户、社保）交易量市场占比达到 4.55%，较去年上升 0.14 个百分点，上半年公司交易单元席位租赁净收入排名行业第二。公司以资本和服务驱动，积极拓展私募客户，截至 6 月末，公司私募客户超 500 家，总体规模超过 1,500 亿元，合计交易量超过 6,500 亿元。

在市场整体回暖的背景下，托管项目规模和数量增长较快，新增上线托管产品 504 个，新增规模 309 亿元，PB 业务产品新增上线 105 个，新增规模 167 亿元；公司积极拓展公募基金托管市场，其中中华安中证成长民企 ETF 已经募集完成，成为国内首支券商托管的 ETF 基金；存续 WOFE 客户新增产品上线 5 个，完善了产品设计和运营的个性化服务。

海通国际开通了大宗经纪交易业务和债券收益互换业务，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 年上半年，受宏观经济下行压力以及行业监管体制发生重大变化的影响，中国租赁业的企业数量和业务总量只在少数地区略有增加，行业总体增长放缓。上半年在稳健的货币政策下，资金面松紧适度，社融回暖，头部租赁企业融资成本有所下降。

经营举措及业绩：

海通恒信于 2019 年 6 月 3 日成功在香港联交所正式挂牌上市，募集资金总额约 23.22 亿港元，为海通恒信注入了新的资本动能，为后续发展提供了有力保障。

2019 年上半年，海通恒信规模和盈利能力持续提升，共实现新增业务投放 273.48 亿元；收入总额 35.39 亿元，同比增长 44.2%；净利润 7.29 亿元；不良资产率 0.96%，拨备覆盖率 334.66%。

海通恒信继续秉持“一体两翼”、“一大一小”发展战略，进一步梳理传统业务项下的市场需求、经营资源，优化完善相应配套制度流程体系，促进各业务单位进行行业纵深和属地化深耕，提升业务开展的效率以及市场竞争力。同时，海通恒信进一步开拓多元化融资渠道，合理匹配负债端结构，有效控制公司资金成本和流动性风险；推进全面风险管理体系的完善，强化定量及定性分析管理功能，为高效推进项目奠定坚实基础。

3.2 财务报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	17,734,780,093.70	10,942,263,173.65	62.08
营业支出	10,084,916,181.81	6,877,321,079.69	46.64
经营活动产生的现金流量净额	12,763,169,792.21	-11,592,732,605.41	
投资活动产生的现金流量净额	-771,822,747.40	-1,998,278,860.67	
筹资活动产生的现金流量净额	13,060,826,285.06	13,122,133,408.09	-0.47

(1) 营业收入

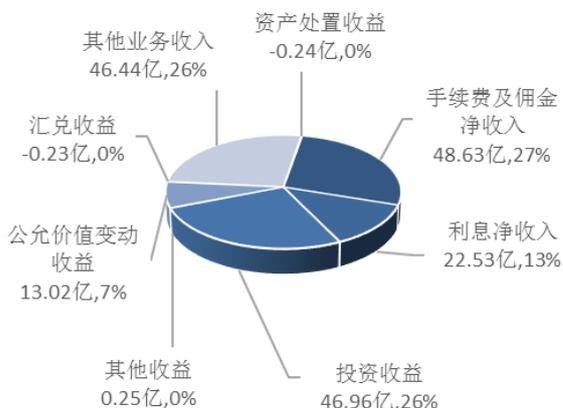
2019 年上半年，集团实现营业收入 177.35 亿元，同比（109.42 亿元）增加 67.93 亿元，增幅 62.08%，主要变动情况是：1）经纪业务手续费净收入 18.96 亿元，同比（16.57 亿元）增加 2.39 亿元，增幅 14.42%，主要是坚定财富管理转型，产品体系不断完善；2）投资银行业务手续费收入 16.47 亿元，同比（15.25 亿元）增加 1.22 亿元，增幅 8.00%，主要是深挖优质客户，提升项目执行效率，收入稳步增长；3）资产管理业务手续费净收入 11.44 亿元，同比（8.68 亿元）增加 2.76 亿元，增幅 31.80%，主要是资管子公司主动管理规模增长较快；4）利息净收入 22.53 亿元，同比（26.52 亿元）减少 3.99 亿元，减幅 15.05%，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 59.98 亿元，同比（16.00 亿元）增加 43.98 亿元，增幅 274.88%，主要是公司把握市场机遇，调整资产配置，取得了较好的业绩；6）其他业务收入 46.44 亿元，同比（25.11 亿元）增加 21.33 亿元，增幅 84.93%，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

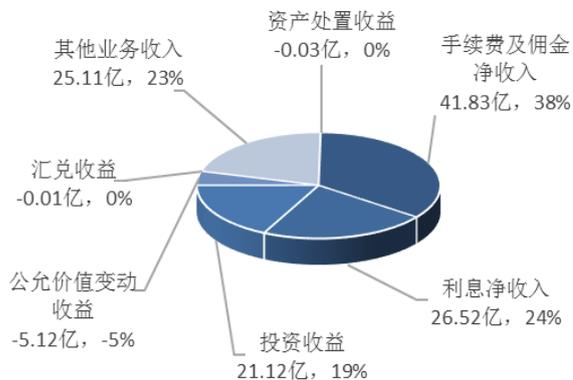
单位：元 币种：人民币

项目	2019 年 1-6 月	上年同期	增减 (%)	主要原因
投资收益	4,696,290,784.65	2,112,125,677.13	122.35	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	1,301,650,499.06	-511,861,461.87		主要是金融工具公允价值变动收益增加
其他业务收入	4,644,344,564.97	2,511,399,012.11	84.93	主要是子公司销售收入增加

2019年上半年营业收入占比



2018年上半年营业收入占比



(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	营业支出	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业支出比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
财富管理	4,874,076,889.78	2,186,428,854.18	55.14	11.17	27.26	减少 5.67 个百分点
投资银行	1,663,908,073.30	887,889,034.05	46.64	17.78	-11.51	增加 17.66 个百分点
资产管理	1,404,780,075.56	579,417,698.05	58.75	42.35	16.54	增加 9.13 个百分点
交易及机构	4,256,540,575.62	1,562,298,869.35	63.30	425.09	64.09	增加 80.75 个百分点
融资租赁	1,834,341,108.06	1,133,795,678.26	38.19	39.00	60.50	减少 8.28 个百分点
其他	3,701,133,371.38	3,735,086,047.92	0.92	82.48	86.74	减少 2.30 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业支出	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业支出比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
上海	310,831,850.59	145,299,531.98	53.25	16.39	12.78	增加 1.49 个百分点
浙江	201,241,562.55	62,271,681.01	69.06	21.67	10.46	增加 3.14 个百分点
黑龙江	186,027,469.99	85,407,000.94	54.09	18.07	0.06	增加 8.27 个百分点
江苏	146,976,098.92	72,053,191.17	50.98	20.24	13.04	增加 3.13 个百分点
山东	108,119,534.66	47,908,594.88	55.69	19.86	13.21	增加 2.60 个百分点
其他地区分支机构	802,749,531.19	383,966,493.05	52.17	21.52	7.35	增加 6.31 个百分点
公司总部及境内子公司	11,419,939,930.85	6,686,666,314.00	41.45	88.29	67.13	增加 7.42 个百分点
境内小计	13,175,885,978.75	7,483,572,807.03	43.20	75.02	58.04	增加 6.1 个百分点

海外业务	4,558,894,114.95	2,601,343,374.78	42.94	33.53	21.44	增加 5.69 个百分点
合计	17,734,780,093.70	10,084,916,181.81	43.13	62.08	46.64	增加 5.98 个百分点

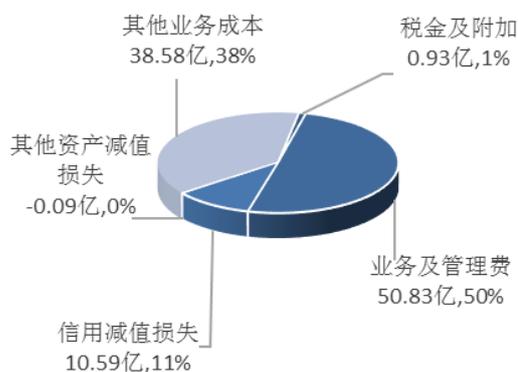
(3) 营业支出

单位：元 币种：人民币

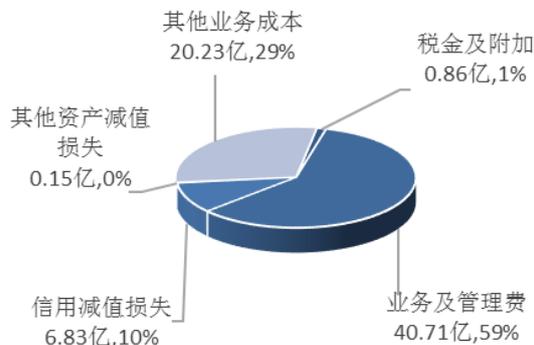
成本构成项目	2019 年 1-6 月	本期占总成本比例 (%)	上年同期	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	主要原因
业务及管理费	5,083,376,090.53	50.41	4,070,618,630.56	59.19	24.88	主要是职工薪酬增加
信用减值损失	1,059,233,085.30	10.50	682,526,202.30	9.92	55.19	主要是应收保理款规模增加导致信用减值损失增加
其他业务成本	3,857,903,202.47	38.25	2,023,081,183.97	29.42	90.69	主要是子公司销售成本增加

2019 年上半年,集团营业支出 100.85 亿元,同比(68.77 亿元)增加 32.08 亿元,增幅 46.64%。主要变动情况是:1)业务及管理费 50.83 亿元,同比(40.71 亿元)增加 10.12 亿元,增幅 24.88%,主要是职工薪酬增加;2)信用减值损失 10.59 亿元,同比(6.83 亿元)增加 3.76 亿元,增幅 55.19%,主要是新业务投放增长,应收保理款规模增加;3)其他业务成本 38.58 亿元,同比(20.23 亿元)增加 18.35 亿元,增幅 90.69%,主要是子公司销售成本增加。

2019年上半年营业支出占比



2018年上半年营业支出占比



(4) 现金流

经营活动产生的现金流量净额为 127.63 亿元,其中:现金流入 626.28 亿元,占现金流入总量的 38.88%,主要是回购业务资金净增加额 259.08 亿元,代理买卖证券收到的现金净额 184.76 亿元,收取利息、手续费及佣金的现金 123.31 亿元;现金流出 498.64 亿元,占现金流出总量的 36.66%,主要是为交易目的而持有的金融资产净增加额 149.54 亿元,支付其他与经营活动有关的现金 167.52 亿元。

投资活动产生的现金流量净额为-7.72 亿元，其中：现金流入 98.06 亿元，占现金流入总量的 6.09%，主要是收回投资收到的现金 89.62 亿元；现金流出 105.78 亿元，占现金流出总量的 7.78%，主要是投资支付的现金 96.71 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额为 130.61 亿元，其中：现金流入 886.48 亿元，占现金流入总量的 55.03%，主要是发行债券收到的现金 739.88 亿元，取得借款收到的现金 126.12 亿元；现金流出 755.87 亿元，占现金流出总量的 55.57%，主要是偿还债务支付的现金 699.02 亿元。

3.3 资产、负债情况分析

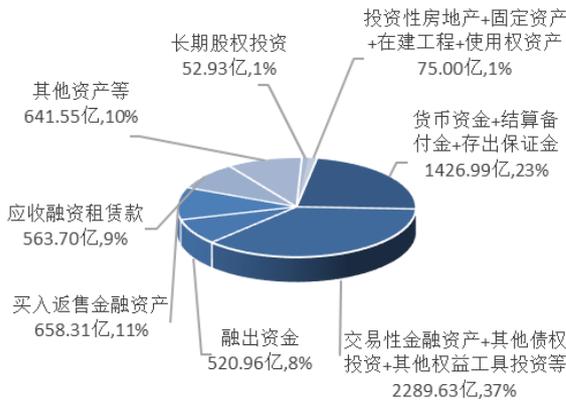
项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
拆出资金	110,378,216.90	0.02	31,144,090.39	0.01	254.41	主要是拆放银行规模增加
存出保证金	9,265,193,079.04	1.49	6,982,889,366.73	1.22	32.68	主要是期货保证金增加
应收款项	13,167,368,274.74	2.11	8,257,214,480.90	1.44	59.47	主要是应收清算款增加
债权投资	3,147,951,707.79	0.51	683,296,436.17	0.12	360.70	主要是债权投资规模增加
在建工程	104,009,919.35	0.02	47,669,724.91	0.01	118.19	主要是营业办公楼装修规模增加
其他资产	40,815,845,296.40	6.55	27,592,125,133.06	4.80	47.93	主要是售后回租安排的应收款增加
应付短期融资款	35,381,593,557.56	5.68	26,537,967,713.15	4.62	33.32	主要是超短期融资券规模增加
拆入资金	9,323,924,133.03	1.50	14,724,096,061.46	2.56	-36.68	主要是银行拆入资金减少
递延所得税负债	811,765,086.20	0.13	206,710,219.48	0.04	292.71	主要是金融工具公允价值变动收益增加

➤ 资产状况

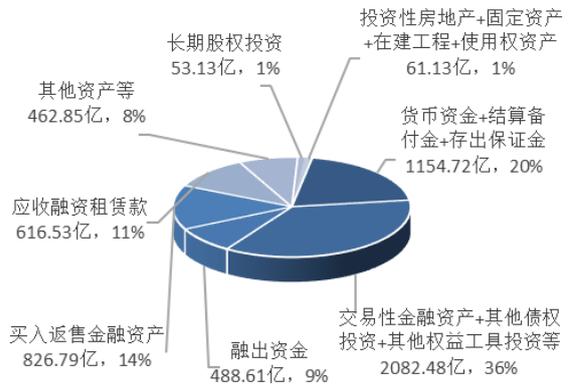
2019 年 6 月末，集团总资产 6,229.07 亿元，较上年末（5,746.24 亿元）增加 482.83 亿元，增幅 8.40%。主要变动情况是：货币资金、结算备付金及存出保证金增加 272.27 亿元，交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资等金融资产增加 207.14 亿元，其他资产增加 132.24 亿元，应收款项增加 49.10 亿元，买入返售金融资产减少 168.48 亿元，应收融资租赁款减少 52.83 亿元。

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 37%，货币资金、结算备付金及存出保证金占总资产的 23%，买入返售金融资产占总资产的 11%，融出资金占总资产的 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。

2019年6月末总资产占比



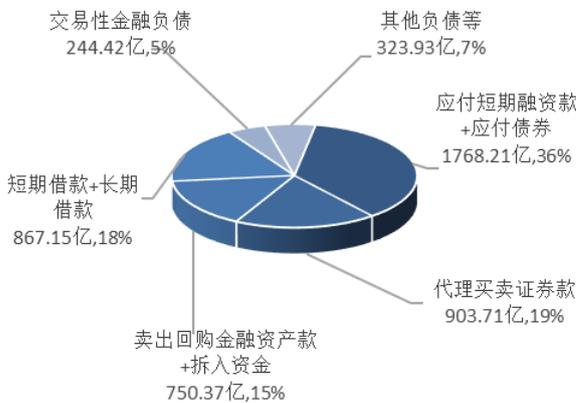
2018年末总资产占比



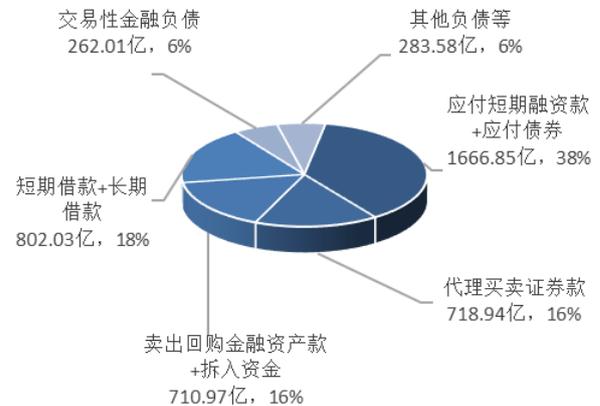
➤ 负债状况

2019年6月末,集团负债总额4,857.80亿元,较上年末(4,444.38亿元)增加413.42亿元,增幅9.30%。主要变动情况是:代理买卖证券款增加184.78亿元,应付短期融资款及应付债券增加101.37亿元,短期借款及长期借款增加65.12亿元,卖出回购金融资产款及拆入资金增加39.40亿元。

2019年6月末总负债占比



2018年末总负债占比



3.4 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

财政部于2018年修订了《企业会计准则第21号——租赁》(以下简称“新租赁准则”)。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等。

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行了新租赁准则。公司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。此次会计政策变更，公司首次执行日总资产增加 8.14 亿元、总负债增加 8.52 亿元，所有者权益减少 0.38 亿元。

3.5 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