

公司代码：600837

公司简称：海通证券

海通证券股份有限公司
2020 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 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，经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）和罗兵咸永道会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。除特别说明外，本摘要所列数据以人民币为单位。

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

2020 年 12 月 31 日的 A 股和 H 股总股本 13,064,200,000 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 2.50 元（含税），共计分配现金股利人民币 3,266,050,000.00 元。本次现金股利分配后母公司的未分配利润 22,853,648,623.49 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，公司致力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

2020 年，国内经济运行经受住了新冠疫情的冲击，国内各类经济指标不断改善，中国经济稳步复苏，成为全球唯一实现经济正增长的主要经济体，GDP 总量也实现了百万亿的历史性突破。面对复杂多变的国际国内环境，特别是在 2020 年疫情防控的大背景下，国内股市呈现较强的韧性，沪深 300 指数上涨 27.21%，创业板指上涨 64.96%，两市股票、基金成交额同比上涨 61.36%。

2020 年，世界百年未有之大变局加速演进。全球面临前所未有的新冠疫情，经济受到严重影响，国际局势动荡不安。新冠疫情不仅强化了经济单边主义和逆全球化，还加剧了各国间的战略博弈，全球产业链供应链面临大洗牌。作为全球范围最大的两个经济体，中美在社会经济各个领域的竞争会长期存在。

当前，中国经济仍处于新旧动能转换过程中，新经济模式下的增量还不足以弥补旧经济模式的减量；疫情加剧经济发展压力，寻求新的发展动能迫在眉睫。2020 年 7 月召开的中共中央政治局会议明确指出，中国未来将形成以国内大循环为主，国内国际双循环互相促进的新发展格局。2020 年中央经济工作会议指出，我国经济恢复基础尚不牢固，明年世界经济形势仍然复杂严峻，复苏不稳定不平衡，疫情冲击导致的各类衍生风险不容忽视。面对国内外风险挑战依旧严峻复杂的局面，以银行信贷为主的间接融资无法支撑战略新兴产业所代表的新经济新产业周期长、风险大的资金需求，中国经济新动能的发展将更多需要依靠资本市场提供源源不断的资金支持。因此，当前资本市场受到前所未有的重视，证券行业迎来新的发展机遇期。

2.2.2 行业格局

党的十九大报告提出，要提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展。2020 年的政府工作报告也提出，要改革创业板并试点注册制，发展多层次资本市场。现阶段多层次资本市场的改革大幕已经拉开，资本市场对内全面深化改革、对外加速开放的双主线日渐明晰。

注册制对整个行业是一场革命，这意味着资本市场的游戏规则正在被颠覆；新证券法的出台则有利推动了这一变化，制约资本市场健康发展的瓶颈得以突破，为资本市场长期健康发展奠定坚实基础。在资本市场及证券行业新的发展趋势下，投资银行的竞争格局将面临重塑，开始步入专业化和差异化时代。

为实现资本市场高质量发展，行业监管也发生了深层次变革。自 2020 年 6 月“建制度、不干

预、零容忍”监管理念被首次提出，证券行业的整体监管不断往这一方向稳步推进，已有包括券商白名单机制在内的具体措施落地，表明致力打造健康良好市场发展生态的决心。

与此同时，随着资本对外开放加速、混业经营成为趋势、马太效应愈发明显的大背景下，外资金融机构、银行理财子公司、互联网巨头也纷纷入局，与传统证券公司展开竞争。这意味着中国资本市场面临游戏规则深层次变革，国内资本市场的市场化程度进一步改善，必将促进国内券商进一步提升服务和管理能力。

2.2.3 公司所处行业地位

2020年，集团实现营业收入382.20亿元、归属于母公司股东的净利润108.75亿元、总资产6,940.73亿元、归属于母公司股东的净资产1,534.48亿元，主要财务指标保持行业前列。在证券公司分类评价中获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

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	694,073,350,684.76	636,793,631,603.21	9.00	574,623,634,094.40
营业收入	38,219,828,310.55	34,860,320,039.44	9.64	23,765,014,627.26
归属于上市公司股东的净利润	10,875,396,346.26	9,523,247,834.58	14.20	5,211,093,198.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,678,463,978.13	9,048,992,920.81	18.01	4,800,248,866.51
归属于上市公司股东的净资产	153,448,467,827.53	126,090,993,550.96	21.70	117,858,574,664.96
经营活动产生的现金流量净额	12,294,055,033.97	22,657,777,758.56	-45.74	-5,015,557,534.07
基本每股收益(元/股)	0.90	0.83	8.43	0.45
稀释每股收益(元/股)	0.90	0.83	8.43	0.45
加权平均净资产收益率(%)	7.88	7.81	增加0.07个百分点	4.42

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	6,986,305,235.49	10,801,350,155.09	10,465,971,510.18	9,966,201,409.79
归属于上市公司股东的净利润	2,282,724,851.44	3,200,467,503.49	3,018,958,541.81	2,373,245,449.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,957,239,747.07	3,151,589,410.61	2,997,063,056.52	2,572,571,763.93
经营活动产生的现金流量净额	3,884,725,216.53	-3,638,752,602.28	-28,299,136,442.68	40,347,218,862.40

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）		315,301（其中 A 股 315,146；H 股 155）					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		321,745（其中 A 股 321,595；H 股 150）					
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	-56,400	3,408,817,495	26.09	0	未知		境外法人
上海国盛（集团）有限公司	781,250,000	862,489,059	6.60	781,250,000	无	0	国有法人
上海海烟投资管理有限公司	234,375,000	635,084,623	4.86	234,375,000	无	0	国有法人
光明食品（集团）有限公司	78,125,000	480,275,000	3.68	78,125,000	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	343,901,259	2.63	0	无	0	其他
申能（集团）有限公司	-11,580,000	310,582,086	2.38	0	无	0	国有法人
上海国盛集团资产有限公司	0	238,382,008	1.82	0	无	0	国有法人
上海久事（集团）有限公司	0	235,247,280	1.80	0	无	0	国有法人
上海电气（集团）总公司	-40,491,975	225,813,318	1.73	78,203,125	无	0	国家
上海百联集团股份有限公司	0	214,471,652	1.64	0	无	0	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明		上海国盛集团资产有限公司为上海国盛（集团）有限公司的全资子公司，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。					

注：1.人民币普通股（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。

2.上表中，境外上市外资股为 H 股。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。

3.上海国盛集团及其全资子公司上海国盛集团资产有限公司持有本公司 A 股和 H 股共计 135,632.75 万股，占公司总股本的 10.38%；上海电气（集团）总公司持有本公司 A 股和 H 股共计 31,624.30 万股，占公司总股本的 2.40%。

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 (亿元)	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
2016 年私募债 (第一期)	16 海通 02	135485	2016/05/18	2021/05/18	50	3.80	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
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
2020 年公司债券 (第一期)	20 海通 01	163148	2020/02/27	2023/02/27	50	3.01	单利按年计息	上交所
2020 年公司债券 (第二期)	20 海通 02	163290	2020/03/19	2023/03/19	35	2.99	单利按年计息	上交所
2020 年注册制公 司债券(第一期)	20 海通 04	163507	2020/04/30	2023/04/30	56	2.38	单利按年计息	上交所
2020 年注册制公 司债券(第一期)	20 海通 05	163508	2020/04/30	2025/04/30	7	2.88	单利按年计息	上交所
2020 年注册制公 司债券(第二期)	20 海通 06	163568	2020/05/25	2023/05/25	67	2.70	单利按年计息	上交所
2020 年短期公司 债券(第一期)	20 海通 S1	163807	2020/06/05	2021/03/02	10	2.20	到期一次还本 付息	上交所
2020 年注册制公 司债(第三期)	20 海通 08	163903	2020/08/11	2023/08/11	60	3.53	单利按年计息	上交所

2020 年私募债 (第一期)	20 海通 F1	167896	2020/10/21	2021/10/23	50	3.50	到期一次还本 付息	上交所
2020 年私募债 (第一期)	20 海通 F2	167897	2020/10/21	2022/10/21	50	3.82	单利按年计息	上交所
2020 年私募债 (第二期)	20 海通 F3	177170	2020/11/19	2022/01/13	50	3.70	到期一次还本 付息	上交所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

5.2.1 兑付

报告期内，公司完成两期公司债券兑付工作，具体情况如下：

债券简称	债券代码	发行日	发行规模	利率(%)	兑付兑息日	兑付兑息情况
17海通01	143231	2017/08/11	50	4.63	2020/08/11	已兑付
17海通04	143336	2017/10/25	5	4.77	2020/10/25	已兑付

5.2.2 付息

报告期内，所有存续公司债券利息均已按募集说明书约定的方式通过相关机构按时登记并足额按时偿付。

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国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）。2020年2月，经中国证券监督管理委员会批准，中诚信国际取得证券市场资信评级业务许可，其子公司中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）不再从事证券市场资信评级业务，中诚信证评此前开展的证券市场资信评级业务由中诚信国际承继。

2020年2月，中诚信证评对公司面向合格投资者公开发行公司债券“20海通01”出具评级报告，信用等级为AAA（信评委函字[2020]G076-F2号）。

2020年3月至11月，中诚信国际对公司面向合格投资者公开发行的公司债券“20海通02”，面向专业投资者公开发行的公司债券“20海通04”、“20海通05”、“20海通06”、“20海通08”，非公开发行公司债券“20海通F1”、“20海通F2”、“20海通F3”出具评级报告，信用等级均为AAA（信评委函字[2020]0531D、[2020]1256D、[2020]1511D、[2020]2626D、[2020]3878D、[2020]4453D）。

2020年4月27日，公司在上交所网站公告了中诚信国际对公司发行的各项债券出具的跟踪评级报告。公开发行公司债券“13海通03”、“13海通06”、“17海通01”、“17海通02”、“17海通03”、“17海通04”、“18海通01”、“18海通02”、“18海通03”、“18海通04”、“18海通05”、“19海通01”、“19海通02”、“20海通01”、“20海通02”的信用等级维持AAA（信评委函字[2020]跟踪012号）。该跟踪评级报告结果已在上交所网站上市公司专

区公告（公告编号：临 2020-033）。

2020 年，公司主体信用评级维持 AAA（中诚信国际）、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	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率 (%)	71.30	74.31	减少 3.01 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.08	0.08	0.00
利息保障倍数	2.25	2.02	11.39

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

1.1 总体经营情况

2020 年，公司克服新冠肺炎疫情和复杂严峻的国际形势带来的挑战，抓住资本市场深化改革带来的发展机遇，积极布局新业务，完善组织架构，取得了良好的经营业绩，主要财务指标稳居行业前列；ROE 持续改善，投行、资管等费类业务收入均创历史最好水平；防范化解风险事项，分类评级连续四年保持行业最高的 AA 级。公司于 2020 年顺利完成 200 亿非公开发行股票发行工作，总资产、净资产稳步攀升，创历史新高，资本实力进一步提升；优化投资银行、金融科技等条线组织架构，成立金融产品委员会；保持集团化、国际化战略优势，境内外子公司克服疫情不利影响，取得可喜成绩；投资银行坚持全能化、专业化转型，收入及规模均创历史新高，排名行业领先，在科创板取得亮眼成绩；资产管理业务发展迅速，规模利润大幅增长，均创历史新高，私募股权投资团队聚焦培植战略新兴产业；财富管理转型取得积极进展，加大重点地区投入、投资顾问团队建设，打造创新型在线金融服务场景，金融产品销售、融券业务实现快速发展，金融产品线不断丰富；交易业务获得多项创新资格，为未来培育更多利润增长点，大力发展场外衍生品等资本中介业务，助力财富管理转型；研究业务继续保持行业领先，境内外机构客户服务不断深化；科技投入继续增长，排名行业前列，行业内规模最大、技术最领先的张江科技园区投入使用，将成为公司科技赋能的新引擎、新基地。

1.2 主营业务分析

1.2.1 财富管理业务

市场环境：

2020 年，尽管受到新冠疫情的冲击，资本市场依旧展现出强大韧性和活力，根据 WIND 数据显示，2020 年沪深两市股票、基金日均成交 9,072 亿元，同比增加 62.03%。居民财富配置呈现加速机构化、产品化的趋势。券商在优化传统经纪业务同时加速发展财富管理业务。

2020 年，注册制改革进一步推广至创业板，并相应优化了包括融资融券和转融通在内的交易工具；融资融券、转融通业务取得显著发展，助力资本市场价格的形成机制以及健全客户风险管理机制。报告期内，融资融券规模从年初的 1.02 万亿元增长至 1.62 万亿元，其中融券市场规模从 138 亿元增加至 1,370 亿元。

经营举措及业绩：

公司持续推进财富管理业务布局，以做大客户规模、优化收入结构、打造服务品牌为目标，不断完善以销售交易、融资融券、企业金融、跨境交易和投资咨询等方面相结合的财富管理体系，有效拓宽获客渠道，充分发挥平台价值，打造差异化财富管理品牌，建立覆盖全目标客户群体的客户服务体系。截至 2020 年末，公司财富管理客户数量（剔除休眠账户）1,315 万户，较报告期初增长 14.5%，期末可交易客户总资产 2.44 万亿元，较年初增长 31.4%，高净值客户数量及客户

资产占比持续提升，客户结构进一步优化，报告期内，公司股票基金交易金额 16.63 万亿元，同比增加 57.7%。

2020 年公司交易额变化

	本报告期	上年同期
股票交易量（亿元）	156,183	101,535
基金交易量（亿元） ¹	10,092	3,930
合计（亿元）	166,275	105,465

（1）零售经纪业务

2020 年，公司抓住有利时机，实现客户数量与客户资产快速增长。公司持续优化网点布局，加大重点地区投入，在粤港澳大湾区、海峡西岸经济区、京津冀经济圈、成渝经济圈等核心区域完成了 2 家分公司及 15 家营业部的新设工作。截至报告期末，公司投资顾问占中前台总人数的 62%，同比增长 20.1%。

（2）互联网金融

公司不断拓展互联网一站式服务的广度和深度，推出财富管理品牌——“通盈财富”，集合投研和 APP 产品团队，通过 AI+人工理财管家的形式，为客户提供个性化、多元化、专业化的分级服务，客户可在 e 海通财终端获得包含智能交易工具服务、五星基金榜单、基金持仓服务及投顾增值服务等四大维度近百项专属服务。同时，公司基于直播栏目打造 O2O 交流社区，集合公司研究所、明星投顾、外部公私募创始人、高管及知名基金经理等各类专业投研人士与客户进行交流互动，全年累计上线 375 场直播，覆盖观看用户逾 680 万人次，首档高端系列访谈栏目《名人堂》，单场观看人次破百万。

截止报告期末，e 海通财 APP 下载量超过 3,800 万，月均平台活跃用户数稳居行业前 5 名，交易净佣金贡献全司占比超过 60%，全年获得“2020 年中国证券行业综合服务 APP 君鼎奖”“中国证券公司杰出 APP 奖”“最佳财富管理 APP”等多个奖项。

（3）金融产品销售

公司持续搭建金融产品体系，从售前、售中、售后等环节有序推进全流程管理，报告期内，公司代销规模 5,016 亿元，同比增长 39%，全年金融产品保有量突破 900 亿元。公司深挖客户需求，打造“盈”系列及“海鸥”系列等自主品牌，丰富了公司的金融产品线，单只产品销售规模屡次刷新公司同类产品记录，为客户创造了良好收益。

（4）融资类业务

2020 年，公司围绕“调整结构、提升收入、防范风险”的总体思想推进融资类业务各项工作，大力开拓融资融券客户增量，客户基础不断夯实，同时注重优化客户结构，高净值客户和专业客户负债规模和交易量占比大幅提升。报告期内，公司充分发挥双创保荐跟投券源领先优势的同

¹ 不含场内货币基金交易量

时，大力构建转融通和创新产品发行等多元化的券源筹集渠道，提升对各类融券策略客户的服务能力，融券业务规模增长近 10 倍。

截至报告期末，公司融资类业务规模 1,011.7 亿元（不含资管），其中，融资融券余额增加 259.2 亿元至 676.8 亿元，股票质押融资余额减少 84.9 亿元至 333 亿元。

2020 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）	676.83	417.63
股票质押余额（亿元） ²	333.02	417.87
约定购回余额（亿元）	1.89	0.93
合计（亿元）	1011.73	836.43

（5）期货业务

海通期货客户权益保持较快增长，报告期末客户权益 325 亿元，同比增长 55.2%，以单边计算，公司 2020 年期货代理交易额 30.4 万亿元，市场占比 6.94%，同比上升 0.12 个百分点。金融期货方面，海通期货股指类品种成交金额为 5.37 万亿元，市场占比 6.03%。海通期货不断强化内控管理，连续四年期货公司分类评价保持 AA 级。

1.2.2 投资银行业务

市场环境：

2020 年，注册制试点改革进一步深化，IPO 规模创近 10 年来新高，全年 A 股共 396 只新股上市，融资总额约为 4,700 亿元，比 2019 年分别增长 95%和 86%；其中科创板有 145 只新股上市，融资总额为 2,226 亿元，占同期 A 股 IPO 融资额的近一半；科创板的成功经验也复制推广至创业板，截至报告期末共有 63 家公司通过创业板注册制上市，募资金额约占创业板全年募资金额的 75%。

2020 年，再融资市场也较 2019 年明显增长，A 股全年增发数量为 340 家，融资金额 8,077 亿，比 2019 年分别增长 35%和 17%。全年可转债上市数量为 225 家，融资金额 2,932 亿，比 2019 年分别增长 112%和 18%。

2020 年，债券市场发行规模显著增长，全年债券市场发行各类债券 56.9 万亿元，较上年增长 26%。其中利率债整体发行量达 18.8 万亿元，增幅达 52%；信用债发行量合计上涨至 18.9 万亿元，增幅为 29%。

经营举措及业绩：

（1）股权融资

公司始终将科创板、注册制作为“做深服务价值链、构建客户生态圈”的重要抓手，并以此为契机开始了全能化、专业化转型之路，在注册制推进的过程中取得了亮眼的成绩。报告期内，公司完成 47 个股权融资项目，实现融资总额 771 亿元，其中 IPO 项目完成挂牌 25 家，实现融资总额 627 亿元，排名行业第二，其中科创板 IPO 融资额 540 亿元，市场份额 24.26%，排名行业第

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 199.42 亿元

一。ECM 团队强化注册制下的销售及定价能力，做到市场机构全覆盖、核心机构深度挖掘。公司不仅在项目数量上取得了较高的市场份额，更是保荐承销了多家市场关注度极高的明星企业，包括中芯国际、沪硅产业、复旦张江、思瑞浦等多个行业龙头，在集成电路、生物医药等行业树立了海通品牌。截至报告期末，公司在审项目数 83 家，其中 IPO57 家，IPO 过会待发 25 家，丰厚的储备项目为投行业务持续发展奠定基础。

在投行项目取得积极进展的同时，也持续与财富管理、机构业务、资产管理、股权投资等业务加强协作，为公司输入优质的客户资源以及业务机遇，加强面向企业客户的综合服务价值链，截至报告期末，公司由当年 IPO 项目所引入的托管市值超 1500 亿元。

境内股权融资项目及储备项目情况：

		本报告期	上年同期
首次公开发行	金额（亿元）	627	35
	家数	25	5
再融资发行	金额（亿元）	145	254
	家数	22	16
储备项目数量	首次公开发行	57	24
	再融资发行	26	12

注：储备项目指在中国证监会、上海证券交易所、深圳证券交易所审核项目

数据来源：公司内部统计、WIND、中国证监会、上海证券交易所

在境外股权融资业务方面，海通国际继续保持香港行业领先地位。2020 年，海通国际在香港市场发行数量上以 56 单连续三年位列全体投行第一；完成了 13 单保荐项目(不含介绍上市)，跃居全港第二；海通国际在印度市场取得突破，完成了首单 IPO 保荐，该项目为印度资本市场上有史以来最大集资规模的生物医药 IPO。

(2) 债券融资

在境内债券融资业务方面，公司全年债券承销金额 4,776 亿元，同比增长 23%，企业债承销金额 397 亿元，保持行业第一；公司债承销金额 1,494 亿元，排名行业第五；公司坚持创新驱动，创设市场首单以疫情防控资产支持票据为标的的信用风险缓释凭证、参与首批标准化票据的创设发行、成功发行深交所首单公募短期公司债券。

境内主承销债券项目承销规模变化

		本报告期	上年同期
企业债	金额（亿元）	397	313
	家数	53	44
公司债	金额（亿元）	1,494	1,070
	家数	329	210
其他	金额（亿元）	2,385	2,305
	家数	501	386

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。

数据来源：WIND

在境外债券融资业务方面，海通国际在 2019 年的基础上稳步发展，报告期内共计完成 216 单发行，在“中国风险 G3 货币+CNY 债券”发行市场中，海通国际按承销数量排名全球金融机构第二；在亚洲除日本外 G3 高收益债排名中，按承销数量排名全球金融机构第一；海通国际积极推动可持续金融，努力践行 ESG 理念，全年帮助客户完成了 12 笔绿色债券的发行承销项目，融资规模超过 30 亿美元，同比提升 350%，在 ESG 投融资领域成为中资金融机构的领头羊。海通银行继续秉持“本地业务”和“中国元素”跨境业务双轮驱动的策略，克服海外疫情影响，完成多单债券承销业务。

1.2.3 资产管理业务

市场环境：

资管新规过渡期虽延长至 2021 年，但随着“一行两会”统一监管的深化、商业银行理财子公司的开业以及保险资管公司的加入，“大资管”行业的竞争已日趋激烈。截至报告期末，证券行业资产管理业务规模为 10.51 万亿元，同比下降 14.48%，其中代表主动管理的集合资管规模期末余额 1.54 万亿元，同比增长 27.5%。

经营举措及业绩：

公司资产管理业务抓住市场发展机遇，保持快速增长态势，取得了良好的成绩。截至报告期末，公司资产管理业务总规模近 1.66 万亿元。

（1）海通资管公司

截至报告期末，海通资管公司管理规模 2,444 亿元，其中主动管理规模 1,707 亿元，占比 69.8%，较报告期初增长 22.1%。报告期内，海通资管公司成功发行了第一只参公大集合产品“核心优势”，开启了海通资管公募产品新时代。

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 (万元)	资产管理规模 (亿元)	净收入 (万元)
集合资产管理	768	124,834	773	81,960
定向资产管理	1,302	1,523	1,506	12,872
专项资产管理	374	13,817	305	1,554
合计	2,444	140,174	2,584	96,385

（2）基金管理公司

截至报告期末，海富通基金管理资产规模 3,236 亿元，较年初增长 22%，其中公募基金管理规模 1,251 亿元，较年初增长 12%；非货币基金规模全年增长 54%至 792 亿元；养老金规模全年增长 53%至 1,599 亿元。全年新发 20 只基金，发行规模及发行数量均创下海富通成立以来最高记录；年金、社保及主动管理专户等产品超额收益显著，其中基本养老保险中小盘股票组合 2020 年超额

收益达 42%。

报告期内，富国基金各项业务发展迅速，管理规模快速增长，达近万亿元。截至报告期末，富国基金公募基金管理规模 5,880 亿元，其中主动权益业务高速扩张，管理规模突破 2,000 亿元。

(3) 私募投资基金

公司私募股权投资业务持续打造“投资专业化、管理规范化和运作市场化”的私募基金管理机构。截至报告期末，公司私募股权投资业务管理规模 254 亿元，在会项目 13 个（其中科创板 5 个）。2020 年度公司私募股权投资业务新增募集资金 29 亿元，完成投资项目 40 个，新增上市过会项目 20 个（其中科创板 10 个），实现退出收益 22.9 亿元。公司私募股权投资业务获得市场广泛认可，海通开元荣获清科、投中等知名三方机构评选的多个重磅奖项，品牌知名度进一步提升。

私募投资基金业务规模变化

	本报告期	上年度末
管理基金数量	45	41
管理规模余额（亿元）	254	237
本期投资项目数量	40	40
本期投资项目金额（亿元）	29	26
本期项目退出（含部分退出）数量	65	57

(4) 境外资产管理

截至报告期末，海通国际资产管理规模为 608 亿港元；报告期内推出的“海通 MSCI 中国 A 股 ESG ETF”是香港首支中国 A 股 ESG 广泛投资机会的 ETF 产品，在践行“负责任投资”理念的同时，为海外投资者参与中国 ESG 投资提供工具与渠道。海通国际荣获 2020 年《理柏基金香港年鉴》授予基金大奖 - 环球股票类别 3 年 - 海通环球分散基金；荣获《亚洲投资者》- 2020 年度资产管理评选 - 最佳中国离岸基金公司。

1.2.4 交易与机构服务

市场环境：

2020 年，在疫情、经济与宏观政策的不断演变下，市场走势跌宕起伏。疫情剧烈冲击后，各国纷纷推出大规模财政刺激计划，天量流动性推动全球股市反弹，同时 A 股市场的机构化进程也进一步加速；各类衍生品规模不断扩大，日渐丰富的交易工具为市场主体提供了更加灵活的交易手段。报告期内，货币政策收紧预期始终存在，债券市场先涨后跌，中债总净价指数全年下跌 0.42%，中债企业债总净价指数全年下跌 1.4%。

经营举措及业绩：

(1) 交易业务

2020 年，公司固定收益交易把握住了宏观政策趋势和债券市场波动节奏，适度超前进行仓位调整，获取一定收益；积极申请创新业务资格，成功获得外汇交易中心和上清所的 IRS 实时承接业务资格、外汇交易中心利率期权业务资格、上交所 ETF 做市业务资格、深交所质押式报价回购业务资格，进一步丰富了公司 FICC 业务条线的业务品种和交易手段，提升创收能力。

权益类趋势类投资把握市场机遇，坚持价值导向，获取稳健投资收益；权益类衍生产品业务深度参与财富管理和机构交易协同；培育场内做市业务，场内期权做市业务基本实现系统自主可控。2020 年公司权益类场外衍生产品业务名义本金总规模新增 1,787 亿元（包含收益互换、场外期权、结构化收益凭证），同比增长 223%，期末存续规模 1,116 亿元，同比增长 420%。目前公司已获得上交所 ETF 主做市商业资格，深交所 ETF 流动性服务商资格。

海通创新证券大力发展股权投资业务，重点聚焦信息技术、医疗健康等经济新动能行业；推进金融产品投资业务转型；参与科创板跟投，全年跟投科创板项目 10 个，跟投金额 13.7 亿元。

2020 年，海通国际交易能力进一步提升，现金股票交易额突破 5,000 亿港元，同比增长 66%。衍生产品方面，全年共发行窝轮及牛熊证 2,975 只，成交量达到 4,622 亿港元，位列香港市场第四。

（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、投行项目拓展以及零售客户咨询服务。公司克服疫情影响，通过网络直播、电话会议等形式精准服务机构客户，举办线上会议 1,542 场次，客户总流转人数近 23 万人次。在 2020 年“新财富最佳分析师”评比中，公司研究所获颁 25 个奖项，荣获本土最佳研究团队第三名、最具影响力研究机构第三名、最佳产业研究团队（金融）第一名，策略、非银金融研究方向继续蝉联第一，巩固了品牌优势；在社保研究评比中继续保持领先。海通国际的研究团队在 2020 年《亚洲货币》年度评选中获得 18 个项目第一，40 个项目进入前三，多个奖项覆盖亚洲区整体，研究实力已进入亚洲领先投行行列。

报告期内，公司以 QFII/RQFII、WOFE 为代表的境外机构业务收入同比超过 80%，创近年新高并稳居行业前三；与多家全球顶尖机构达成合作意向，完成新 QFII 客户上线；WOFE 品牌先发优势显著，覆盖度达 90%以上，形成产品发行、托管、交易、直投等全方面的合作业务链。公司充分发挥种子基金的作用，强化对优秀私募管理人的筛选，MOM 业务规模 319 亿元。

公司托管外包业务通过深化综合金融服务转型，优化托管外包运营流程，努力进行产品线挖掘，在资管产品、公募券商结算模式基金、公募 ETF 基金等方面取得较好成绩，托管外包业务规模取得了较大增长。截至报告期末，公司托管及外包总规模 4579 亿元，较 2019 年末增长 32.4%。

1.2.5 融资租赁业务

市场环境：

2020 年，受新冠肺炎疫情冲击、宏观经济下行、企业风控趋紧等因素影响，租赁行业增长持续放缓，行业企业数量略增 0.21%，融资租赁合同余额下降 2.3%。从中长期来看，以立足租赁本源、服务实体经济为根本，伴随中国经济增长、产业结构升级及新型基础设施建设发力，并受构建双循环新发展格局、强化国家战略科技力量、发展绿色金融等长期政策的鼓励，以及在金融科技赋能普惠金融的加持下，中国融资租赁行业仍处于稳步增长阶段并转向高质量发展。同时，随着租赁行业加强监管、规范有序发展、行业集中度提升，头部企业在业务拓展、综合服务、融资能力、资产质量、盈利收入等方面具有竞争优势。2020 年，中国金融系统持续加大对疫情防控和

经济社会发展的支持力度，稳健的货币政策更加灵活适度，融资条件持续优化，社会融资成本有效降低，社会融资规模显著回升，租赁企业融资和资本补充渠道拓宽，利用资本市场开展多元化、直接化融资已成为头部租赁企业的重要融资渠道。

经营举措及业绩：

报告期内，海通恒信有力服务实体经济、支持疫情防控，在规模增长、风险控制、业务拓展、融资保障、提质增效方面取得了较好成效。海通恒信有序推进复工复产，加速金融科技应用，融合线上线下服务，全年实现业务投放 604.4 亿元，同比增长 4.6%；实现收入总额 79.15 亿元，同比增长 10.8%。截至报告期末，海通恒信资产总额为 1,081.41 亿元，较报告期初增长 9.2%。海通恒信积极响应社会需求，结构性优化资产布局，研究布局疫情后市场机遇，加大对中小微企业和抗疫领域的金融支持力度，合理让利实体经济；同时，海通恒信主动增强风险抵御能力，保障公司稳健高质量发展。

1.3 财务报表分析

截至 2020 年 12 月 31 日，集团总资产 6,940.73 亿元，归属于母公司净资产 1,534.48 亿元。2020 年，集团实现营业收入 382.20 亿元，归属于母公司净利润 108.75 亿元；加权平均净资产收益率 7.88%。其中，子公司实现收入 229.16 亿元，占比 58%；境外业务实现收入 97.30 亿元，占比 25%。

1.3.1 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	38,219,828,310.55	34,860,320,039.44	9.64
营业成本	22,358,189,935.91	21,052,656,015.10	6.20
经营活动产生的现金流量净额	12,294,055,033.97	22,657,777,758.56	-45.74
投资活动产生的现金流量净额	-16,455,789,633.59	1,051,985,201.43	-1,664.26
筹资活动产生的现金流量净额	18,739,618,073.55	-6,851,310,844.01	-

1.3.1.1 收入和成本分析

适用 不适用

(1). 营业收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上年同期	本期金额较上年同期变动比例 (%)	主要原因
手续费及佣金净收入	13,852,147,495.72	9,929,355,586.14	39.51	主要是经纪业务、投资银行业务和资产管理业务手续费

				收入增加
其中：经纪业务手续费净收入	5,208,098,386.93	3,571,010,848.08	45.84	主要是代理买卖手续费收入增加
投资银行业务手续费净收入	4,938,656,125.40	3,456,860,762.60	42.87	主要是股票承销收入增加
资产管理业务手续费净收入	3,371,658,283.62	2,394,892,182.53	40.79	主要是管理的资产规模增加
利息净收入	4,890,543,950.40	4,147,849,553.82	17.91	主要是长期应收款利息收入增加及应付债券利息支出减少
投资收益和公允价值变动收益	11,620,003,031.82	11,599,963,156.16	0.17	主要是市场波动影响
其他业务收入	7,039,295,900.94	8,427,689,505.65	-16.47	主要是子公司销售收入减少
其他	817,837,931.67	755,462,237.67	8.26	/
合计	38,219,828,310.55	34,860,320,039.44	9.64	

(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	10,260,428,015.58	5,876,686,790.27	42.72	9.23	27.52	减少 8.22 个百分点
投资银行	5,575,697,966.47	2,571,275,067.97	53.88	53.06	20.51	增加 12.46 个百分点
资产管理	4,315,110,920.68	2,038,546,289.52	52.76	48.05	49.36	减少 0.41 个百分点
交易及机构	8,500,936,829.91	3,447,875,664.24	59.44	1.30	-9.76	增加 4.97 个百分点
融资租赁	4,418,255,013.07	3,234,166,812.70	26.80	17.47	36.06	减少 10.00 个百分点
其他	5,149,399,564.84	5,189,639,311.21	-0.78	-23.78	-23.09	减少 0.90 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	769,992,369.57	361,815,473.56	53.01	32.14	6.93	增加 11.08 个百分点
浙江	500,470,317.91	197,473,883.20	60.54	32.63	17.42	增加 5.11 个百分点
黑龙江	422,487,196.56	194,224,470.84	54.03	26.83	1.11	增加 11.70 个百分点
江苏	345,908,461.02	184,029,955.95	46.80	26.81	11.07	增加 7.54 个百分点
山东	258,448,349.45	123,020,841.57	52.40	30.37	6.37	增加 10.74 个百分点
其他地区分支机构	1,922,427,040.69	1,041,189,255.54	45.84	30.34	13.93	增加 7.80 个百分点
公司总部及境内子公司	24,270,125,616.93	13,472,405,194.99	44.49	7.26	0.20	增加 3.91 个百分点
境内小计	28,489,859,352.13	15,574,159,075.65	45.33	10.14	1.53	增加 4.63 个百分点
境外业务	9,729,968,958.42	6,784,030,860.26	30.28	8.20	18.76	减少 6.20 个百分点
合计	38,219,828,310.55	22,358,189,935.91	41.50	9.64	6.20	增加 1.89 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

适用 不适用

2020年度,集团财富管理业务营业收入 102.60 亿元,同比(93.94 亿元)增加 8.66 亿元,增幅 9.23%,主要是持续推进财富管理转型,机构经纪能力提升显著,优化网点布局,提高重点地区服务能力;投资银行业务营业收入 55.76 亿元,同比(36.43 亿元)增加 19.33 亿元,增幅 53.06%,主要是抓住科创板、注册制改革全面推进的市场机遇,做深服务价值链,构建客户生态圈,承销规模大幅提升;资产管理业务营业收入 43.15 亿元,同比(29.15 亿元)增加 14.00 亿元,增幅 48.05%,主要是管理能力提升,主动管理规模持续增长;交易及机构业务营业收入 85.01 亿元,同比(83.92 亿元)增加 1.09 亿元,增幅 1.30%,主要是以创新促转型,不断强化资本与投资管理能力建设;融资租赁业务营业收入 44.18 亿元,同比(37.61 亿元)增加 6.57 亿元,增幅 17.47%,主要是不断开拓业务,强化业务联动,项目收益显著;其他业务营业收入 51.49 亿元,同比(67.56 亿元)减少 16.07 亿元,减幅 23.78%。

(3). 营业支出

单位:元 币种:人民币

成本构成项目	本期金额	上年同期	本期金额较上年同期变动比例(%)	主要原因
税金及附加	181,776,959.47	162,293,882.94	12.00	/
业务及管理费	11,946,755,691.92	11,094,672,690.02	7.68	主要是职工薪酬增加
信用减值损失	4,586,224,716.26	2,847,409,976.86	61.07	主要是应收融资租赁款减值损失增加
其他资产减值损失	10,923,459.13	-7,914,002.33	-	/
其他业务成本	5,632,509,109.13	6,956,193,467.61	-19.03	主要是子公司销售成本减少
合计	22,358,189,935.91	21,052,656,015.10	6.20	

1.3.1.2 现金流

适用 不适用

经营活动产生的现金流量净额为 122.94 亿元,其中:现金流入 864.54 亿元,占现金流入总量的 24.93%,主要是收取利息、手续费及佣金的现金 294.61 亿元,代理买卖证券收到的现金净额 207.05 亿元,收到其他与经营活动有关的现金 195.61 亿元;现金流出 741.60 亿元,占现金流出总量的 22.33%,主要是融出资金净增加额 210.01 亿元,回购业务资金净减少额 101.37 亿元,支付其他与经营活动有关的现金 179.39 亿元。

投资活动产生的现金流量净额为-164.56 亿元,其中:现金流入 120.46 亿元,占现金流入总量的 3.47%,主要是收回投资收到的现金 112.79 亿元;现金流出 285.02 亿元,占现金流出总量的 8.58%,主要是投资支付的现金 187.26 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额为 187.40 亿元,其中:现金流入 2,482.51 亿元,占现金流入

总量的 71.59%，主要是发行债券收到的现金 1,616.13 亿元，取得借款收到的现金 666.01 亿元，吸收投资收到的现金 200.38 亿元；现金流出 2,295.12 亿元，占现金流出总量的 69.09%，主要是偿还债务支付的现金 2,142.58 亿元。

1.3.2 资产、负债情况分析

1.3.2.1 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	11,852,300,703.44	1.71	8,611,100,784.11	1.35	37.64	主要是客户结算备付金增加
融出资金	73,067,592,180.28	10.53	52,797,925,710.05	8.29	38.39	主要是融出资金规模增加
存出保证金	17,374,851,216.38	2.50	10,756,100,197.75	1.69	61.53	主要是期货保证金增加
债权投资	3,763,499,007.04	0.54	2,624,092,944.57	0.41	43.42	主要是债权投资规模增加
长期应收款	35,214,476,098.67	5.07	21,943,691,725.01	3.45	60.48	主要是售后回租安排应收款增加
投资性房地产	111,591,512.78	0.02	176,838,607.67	0.03	-36.90	主要是投资性房地产转入固定资产
固定资产	14,286,537,337.68	2.06	6,305,460,562.07	0.99	126.57	主要是购置房屋及建筑物规模增加
在建工程	384,734,625.27	0.06	273,833,514.07	0.04	40.50	主要是营业办公楼装修规模增加
递延所得税资产	4,282,160,088.28	0.62	3,143,085,667.30	0.49	36.24	主要是资产减值准备增加
应交税费	3,566,582,804.82	0.51	2,575,352,237.00	0.40	38.49	主要是企业所得税增加
预计负债	141,083,942.89	0.02	75,080,474.97	0.01	87.91	主要是未决诉讼增加
递延所得税负债	698,134,483.29	0.10	251,079,237.63	0.04	178.05	主要是金融工具公允价值变动收益增加

其他说明

(1) 资产状况

2020 年末，集团总资产 6,940.73 亿元，较上年末 (6,367.94 亿元) 增加 572.79 亿元，增幅 9.00%。主要变动情况是：货币资金、结算备付金及存出保证金增加 206.90 亿元，融出资金增加 202.70 亿元，长期应收款增加 132.71 亿元，固定资产增加 79.81 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%，融出资金占总资产的 11%，买入返售金融资产占总资产的 8%，应收融资租赁款占总资产的 7%，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 2%，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。

(2) 负债状况

2020 年末，集团负债总额 5,259.47 亿元，较上年末（4,956.75 亿元）增加 302.72 亿元，增幅 6.11%。主要变动情况是：代理买卖证券款增加 207.03 亿元，应付短期融资款及应付债券增加 86.08 亿元，短期借款及长期借款增加 46.05 亿元，卖出回购金融资产款及拆入资金减少 138.67 亿元。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 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

5 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

6 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

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、上海泽春投资发展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。

本年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“第十一节 2020 年度财务报告”中“六、合并范围的变更”和“七、在其他主体中的权益”。