

公司代码：600837

公司简称：海通证券

海通证券股份有限公司
2022 年半年度报告摘要

第一节 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性、准确性、完整性，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三十二次会议审议通过。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。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分别根据中国和国际审阅准则出具了审阅意见。除特别说明外，本报告所列数据以人民币为单位。

1.5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

本公司2022年上半年度未拟定利润分配预案和公积金转增股本预案。

第二节 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 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	749,565,861,117.80	744,925,149,407.62	0.62
归属于上市公司股东的净资产	163,080,741,136.12	163,137,963,718.18	-0.04
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	12,104,350,296.48	23,471,241,587.14	-48.43
归属于上市公司股东的净利润	4,757,725,335.07	8,170,194,923.98	-41.77
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,234,681,202.48	7,897,352,076.35	-46.38
经营活动产生的现金流量净额	17,313,673,713.22	34,758,418,207.39	-50.19
加权平均净资产收益率(%)	2.88	5.10	减少2.22个百分点
基本每股收益(元/股)	0.36	0.63	-42.86
稀释每股收益(元/股)	0.36	0.63	-42.86

2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：股

截至报告期末股东总数(户)		288,907 (其中 A 股 288,758; H 股 149)				
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、标记或冻结的股份数量	
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	26.09	3,408,741,495	0	未知	-
上海国盛(集团)有限公司	国有法人	6.60	862,489,059	781,250,000	无	0
上海海烟投资管理有限公司	国有法人	4.86	635,084,623	0	无	0

光明食品（集团）有限公司	国有法人	3.68	480,275,000	0	无	0
上海电气控股集团有限公司	国家	2.60	340,192,818	0	无	0
申能(集团)有限公司	国有法人	2.47	322,162,086	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	其他	1.98	258,104,024	0	无	0
上海国盛集团资产有限公司	国有法人	1.82	238,382,008	0	无	0
上海久事（集团）有限公司	国有法人	1.80	235,247,280	0	无	0
上海百联集团股份有限公司	国有法人	1.64	214,471,652	0	无	0
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。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		-				

- 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%；上海电气控股集团有限公司持有本公司 A 股和 H 股共计 60,334.64 万股，占公司总股本的 4.62%。
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。

2.4 截至报告期末的优先股股东总数、前 10 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 在半年度报告批准报出日存续的债券情况

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 (%)
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06	122313	2014/07/14	2024/07/14	8	5.85
面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第二期）	17海通03	143301	2017/9/20	2027/9/22	55	4.99
面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第二期）	19海通02	155830	2019/11/14	2022/11/15	45	3.52
面向合格投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）	20海通01	163148	2020/2/26	2023/2/27	50	3.01
面向合格投资者公开发行 2020 年公司债券（第二期）	20海通02	163290	2020/3/18	2023/3/19	35	2.99
面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）（品种一）	20海通04	163507	2020/4/29	2023/4/30	56	2.38

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券 余额	利率 (%)
面向专业投资者公开发行 2020 年公司 债券（第一期）（品种二）	20海通05	163508	2020/4/29	2025/4/30	7	2.88
面向专业投资者公开发行 2020 年公司 债券（第二期）	20海通06	163568	2020/5/22	2023/5/25	67	2.7
面向专业投资者公开发行 2020 年公司 债券（第三期）	20海通08	163903	2020/8/10	2023/8/11	60	3.53
2020 年非公开发行公司债券（第一期） （品种二）	20海通F2	167897	2020/10/20	2022/10/21	50	3.82
面向专业投资者公开发行 2021 年公司 债券（第一期）	21海通01	175630	2021/1/12	2024/1/13	60	3.58
面向专业投资者公开发行 2021 年公司 债券（第二期）	21海通02	175741	2021/2/5	2024/2/8	54	3.79
面向专业投资者公开发行 2021 年公司 债券（第三期）	21海通03	175975	2021/4/22	2024/4/23	50	3.45
面向专业投资者公开发行 2021 年公司 债券（第四期）	21海通04	188150	2021/5/26	2024/5/27	28	3.35
面向专业投资者公开发行 2021 年公司 债券（第五期）	21海通05	188202	2021/6/9	2024/6/10	21	3.4
面向专业投资者公开发行 2021 年公司 债券（第六期）（品种二）	21海通06	188458	2021/7/28	2024/7/29	20	3.14
面向专业投资者公开发行 2021 年公司 债券（第七期）	21海通07	188571	2021/8/19	2024/8/20	30	3.04
面向专业投资者公开发行 2021 年公司 债券（第八期）（品种一）	21海通08	188663	2021/8/27	2024/8/30	20	3.1
面向专业投资者公开发行 2021 年公司 债券（第八期）（品种二）	21海通09	188664	2021/8/27	2026/8/30	20	3.43
面向专业投资者公开发行 2021 年公司 债券（第九期）	21海通10	188962	2021/11/9	2024/11/10	50	3.1
面向专业投资者公开发行 2021 年公司 债券（第十期）	21海通11	185010	2021/11/19	2024/11/22	50	3.09
2022年面向专业投资者公开发行次级债 券（第一期）	22海通C1	185219	2022/1/11	2025/1/12	50	3.18
2022年面向专业投资者公开发行公司债 券（第一期）	22海通01	185285	2022/1/19	2024/12/25	50	2.84
2022年面向专业投资者公开发行公司债 券（第二期）	22海通02	185359	2022/2/17	2025/2/21	29	2.9
2022年面向专业投资者公开发行次级债 券（第二期）	22海通C2	185400	2022/2/24	2025/2/25	20	3.15
2022年面向专业投资者公开发行公司债 券（第三期）	22海通03	185448	2022/3/4	2025/3/7	5	3.03
2022年面向专业投资者公开发行次级债	22海通C3	185472	2022/3/8	2025/3/9	24.8	3.29

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券 余额	利率 (%)
券（第三期）						
2022年面向专业投资者非公开发行短期公司债券（第一期）	22海通D1	194598	2022/6/7	2023/6/9	45	2.5
2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	22海通04	137555	2022/7/25	2025/7/26	50	2.75

反映发行人偿债能力的指标：

√适用 □不适用

主要指标	报告期末	上年末
资产负债率(%)	71.37	71.41
	本报告期	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.09	3.17

第三节 公司经营情况的讨论与分析

3.1 总体经营情况

2022 年上半年，公司紧抓服务国家战略和实体经济主线，通过“投、融、保、研”和财富管理业务紧密联动，以客户为中心的业务体系建设不断完善，业务发展保持良好态势，各项财务指标保持稳健，为实现全年经营目标打下良好基础。

公司大力推动财富管理转型，完善组织架构体系，金融产品销售体系逐级完善，加快推动分支机构发展；公司投资银行业务始终把握产业链的关键环节和价值链的核心地位，IPO 发行数量、承销金额、申报数量等关键指标继续排名市场前列；集团资产管理主动管理能力持续提升，管理规模进一步增加；公司国际化战略优势持续巩固，海通国际保持香港市场领先地位，海通银行跨境业务与本地业务齐头并进，积极践行国家“一带一路”倡议，提供跨境金融服务支持。

3.2 主营业务分析

➤ 财富管理业务

市场环境：

2022 年上半年，面对市场持续震荡，境内股票市场成交依旧保持活跃。根据 WIND 数据，2022 年上半年沪深两市股票、基金日均成交额 1.06 万亿元，同比增长 8.5%。资本市场机构化、产品化趋势不断深化，企业、机构及高净值客户对金融服务需求的广度、深度进一步扩大，对券商专业化和资源整合能力提出更高的要求。在市场整体调整的背景下，产品销售市场承受压力，据基金业协会统计，截至 2022 年 6 月末，全市场权益类公募基金规模达 7.89 万亿元，较上年末下降 8.6%；根据 WIND 数据，2022 年上半年新发基金规模约 6,850 亿份，同比减少约 58%。

2022 年上半年，受市场行情影响，融资融券业务的市场规模有所下降。截至 2022 年 6 月末，市场融资融券余额为 1.60 万亿元，较上年末下降 12.5%；其中融资余额 1.51 万亿元，较上年末下降 11.8%，融券余额 935.62 亿元，较上年末下降 22.1%。报告期内，股票质押业务的经营环境更趋规范化，市场规模稳中有降。

经营举措及业绩：

公司坚持以客户为中心，通过组织架构调整，强化财富管理的“交易服务、投资顾问及基于资产配置的产品销售”等三大核心能力，进一步优化客户分级分类服务体系搭建。报告期内，公司客户实现高质量增长，财富管理基础进一步夯实；金融产品销量及保有规模稳步增长。公司继续以金融科技为手段提升服务质量、拓宽服务边界，通过线上线下协同，打造更加开放的财富管理平台。截至 2022 年 6 月末，公司财富管理客户数量（剔除已销户账户）1,483.75 万户，较上年末增长 4.0%；期末客户总资产 2.66 万亿元。

2022 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）	70,940	76,297
基金交易量（亿元） ¹	10,227	14,166
合计（亿元）	81,167	90,462

（1）零售经纪业务

2022 年上半年，公司深耕客户需求，构建以客户为中心，以财富管理转型为方向，以资讯、产品、投研、投顾及工具为抓手的多层次客户服务体系，提升服务能级；打造“e 海通聚”交易服务品牌，为客户多样化的交易需求提供一站式解决方案，重点强化为量化私募客户提供定制化交易系统服务和为企业客户提供综合交易服务；正式推出“盈投顾”特色服务品牌，聚焦配置策略、主题投资、基金定投、中低风险交易等方向推出六大类服务，全面覆盖股票、债券、基金、ETF 等投资研究与服务，实现在内容体系、品牌度、专业度、体验度、推广渠道等多维度的全面升级；推动上海和苏州地区网点创新试点，建设具有特色业务属性的创新网点；成立投资者权益保护工作领导小组，强化投资者保护的主体责任和担当，坚持“以客户为中心”，多维度落实投资者教育工作，构筑全方位投资者权益保护体系。

海通国际财富管理团队坚定私人财富管理业务转型方向，加强与投行、资产管理及研究等业务团队的协同，为集团高净值及超高净值客户群体提供更加多样化的财富管理及投资选择。2022 年上半年，员工持股计划（ESOP）业务正式落地，配合家族办公室及信托业务，积极引入企业家客户。

（2）互联网金融

公司以“e 海通财”和“e 海方舟”两大品牌为基础，针对零售、财富、机构及量化交易客户不断完善分级交易终端建设。其中，“e 海通财 APP”月均活跃人数 530 万，排名始终保持行业前五；“e 海方舟”月均交易资产同比增长超 40%，月均活跃客户数同比增长 30%，上半年股票、基金交易量同比增长 17%。围绕“通享会员”打造分级线上客户服务体系，持续优化智能定投等特色工具，以通财号、直播等内容服务为抓手，联合内外部机构为客户提供陪伴式服务。

（3）金融产品销售

公司以完成有效产品保有量为核心目标，通过强化销售组织、完善销售政策、厘清销售职能、优化系统平台，稳步推进重点产品销售。2022 年上半年，公司产品日均保有量在市场整体下滑的背景下，实现同比增长 9.7%。其中，非货币基金产品日均保有量同比增长 27.2%；公募产品日均保有量同比增长 12.1%。持续拓展定投业务，新增定投有效户近 1.5 万户，新增客户资产近 4 亿元。同时，公司以券结模式公募及头部量化私募为主要销售抓手，持续提升客户对公司金融产品认可度和品牌影响力。

（4）融资类业务

2022 年上半年，公司融资融券业务继续以增量拓展、结构优化为导向，提升征授信、担保品、

¹ 不含场内货币基金交易量，与市场交易口径不同

集中度等业务管控质量，强化券源筹集能力，积极探索创新策略，加强高净值客户服务能力，业务整体市占率稳中有升。股票质押式回购交易业务以服务实体为己任，在保持规模稳定的同时持续改善结构，提升全方位风险管控能力。截至报告期末，公司融资类业务规模 945.67 亿元，较上年末减少 108.07 亿元，其中融资融券业务规模 657.08 亿元，较上年末减少 82.18 亿元；股票质押业务规模 287.09 亿元，较上年末减少 25.15 亿元。

2022 年 6 月末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）	657.08	739.26
股票质押余额（亿元） ²	287.09	312.24
约定购回余额（亿元）	1.50	2.24
合计（亿元）	945.67	1,053.74

➤ 投资银行业务

市场环境：

2022 年上半年，随着注册制改革的不断推进，资本市场融资效率持续提高，进一步发挥服务实体经济的作用。上半年全市场 384 单股权项目共融资 7,378 亿元；IPO 保持常态化但节奏有所放缓，上半年挂牌 171 家，融资金额 3,119 亿，其中，科创板挂牌 54 家，融资金额 1,155 亿元，规模占比达 37%。再融资方面，上半年增发 134 家，融资金额 1,929 亿元。上半年北交所公开发行保持常态化，新增上市企业 19 家，完成股权融资 28.62 亿元。

2022 年上半年，境内债券发行整体规模较往年增速趋缓，各类债券发行合计 31.37 万亿元，同比增长 6%。利率债发行达到 11.50 万亿元，同比增长 24%，其中国债同比增长 21%，地方政府债同比增长 57%，政策性银行债同比下降 8%。信用债发行 9.04 万亿元，同比下降 3%。

经营举措及业绩：

（1）股权融资

在境内股权融资方面，公司继续巩固行业优势，市场排名保持行业前列。上半年完成 IPO 项目 14 单，市场排名第三；实现融资金额 247 亿元，市场排名第四。完成科创板 IPO 项目 9 单，市场排名第二；实现融资金额 213 亿元，市场排名第二。公司克服疫情不利影响，加大项目推进力度，2022 年上半年申报 IPO 项目 39 单，创历史新高；截至报告期末，在审及待发 IPO 项目 68 单，排名市场前列。公司持续推进北交所业务，积极拓展“专精特新”企业，在审项目 3 单，储备项目 5 单。资本市场团队进一步强化询价定价能力，在多个大型项目中展现销售实力。公司深度践行“投、融、保、研”一体化的展业方向，2022 年上半年通过发行人 IPO 员工计划战略配售为公司带来超百位高净值客户，计划净值逾 6.6 亿元；IPO 共协调原始股东客户托管原始股份约 26 亿股，约合发行市值 904 亿元。

境内股权融资项目发行及项目储备情况

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 45.17 亿元

		本报告期	上年同期
首次公开发行	承销金额（亿元）	246.6	165.3
	承销家数	14	22
再融资发行	承销金额（亿元）	71.9	237.4
	承销家数	5	13
在审及待发项目数量	首次公开发行	68	53
	再融资发行	13	22

数据来源：WIND、中国证监会、上海证券交易所、深圳证券交易所

在境外股权融资业务方面，海通国际继续保持市场领先地位。投行团队秉承 3.0 转型规划，在进一步深耕传统产品优势领域、加强联动、打造新产品的的基础上，加强项目的早期介入能力和执行能力，积极提升有影响力的项目占比。截至报告期末，海通国际在香港资本市场共完成 11 单股权融资项目，位列香港中资投行第三。2022 年 5 月，海通国际凭借丰富的资本市场经验、深厚的市场根基及卓越的投行业务能力，在激烈的竞争中脱颖而出，获国际权威金融媒体《亚洲金融》（FinanceAsia）颁发香港地区 - “最佳股权融资机构”大奖。

（2）债券融资

2022 年上半年，公司完成 573 只债券发行，承销金额 1,918 亿元，其中企业债券承销金额 159 亿元，市场排名第二。在国家发改委公布的 2021 年度企业债券主承销商和信用评级机构信用评价结果中连续第七次获得 A 类称号。公司以创新驱动业务发展，成功发行深交所首单蓝色债券、市场首单融资租赁行业科技创新公司债券、市场首单“保障性租赁住房”主体标识公司债券。

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	承销金额（亿元）	159.40	260.05
	承销只数	28	32
公司债	承销金额（亿元）	619.89	767.04
	承销只数	161	173
其他	承销金额（亿元）	1,138.40	1,398.10
	承销只数	384	382

注：其他包括非政策性金融债、短期融资券、中期票据、定向工具、资产支持证券、可转债、可交换债、地方政府债。

数据来源：WIND

在境外债券融资业务方面，海通国际继续保持在香港债券资本市场上的领先地位，截至 6 月末，在中国风险 G3+CNY 债券发行市场中，发行数量位列全球投行第四；努力践行 ESG 和可持续金融理念，共完成了 14 笔绿色债券及可持续债券承销，融资规模达 60 亿美元。海通国际在 ESG 范畴上表现杰出，更获纳入富时社会责任指数，位列全球金融行业管治类评分前五名。

➤ 资产管理业务

市场环境：

资管新规时代，各家资产管理机构已逐步完成了去通道、净值化管理等要求，促使券商资管步入向公募基金业务转型的新阶段。为了加快推进公募基金行业高质量发展，中国证监会于 5 月 20 日发布了《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》，调整优化公募基金牌照制度，适度放宽同一主体下公募牌照数量限制，支持证券资管子公司、保险资管公司、银行理财子公司等专业资产管理机构依法申请公募牌照，从事公募基金管理业务。

面对资本市场波动，2022 年上半年资管行业整体业绩表现欠佳。据基金业协会统计，截至 2022 年 6 月末，公募基金业务规模 26.79 万亿元，较期初增长 4.79%；证券公司及其子公司私募资产管理业务规模 7.68 万亿元，较期初下降 6.74%。

经营举措及业绩：

公司贯彻落实证监会《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》要求，积极谋划资管业务转型并布局公募市场，持续提升主动管理能力，推进资产管理业务高质量发展。截至报告期末，全集团资产管理总规模达 2.1 万亿元，较期初增长 10.5%。

(1) 海通资管公司

2022 年上半年，海通资管公司一方面积极谋划资管业务转型并布局公募市场，另一方面持续提升主动管理能力，构建产品组合和投资策略，建立不同风险偏好的私募产品体系，满足客户个性化的综合金融服务需求，在发展过程中寻求特色化、差异化发展的路径和规划。上半年，海通资管公司在公募固收、公募权益、私募固收、私募 FOF 领域持续营销，净申购明显。截至报告期末，海通资管公司管理规模 962.87 亿元，其中主动管理规模 950.71 亿元，占比提升至 98.74%。海通资管公司积极推进大集合公募改造工作，截至报告期末，全部 17 只产品中有 15 只已取得证监会批文，2 只审批中。2022 年上半年，海通资管公司管理的集合产品投资业绩市场相对排名为市场同类产品的前 23.23%，整体表现优异。

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	353	15,162	616	75,852
定向资产管理	261	2,573	920	9,796
专项资产管理	349	544	346	752
合计	963	18,279	1,882	86,400

(2) 基金管理公司

截至报告期末，海富通基金资产管理规模 3,993 亿元，较报告期初减少 4.0%；其中公募基金管理规模 1,473 亿元。养老金业务规模 2,167 亿元，较期初增长 7.4%；职业年金规模 719 亿元，较期初增长 19.7%。海富通中证短融 ETF 规模从年初 65 亿元增长至 148 亿元，成为国内债券 ETF

市场规模最大产品。

2022 年上半年，富国基金秉持高质量发展理念，保持了良好的业务发展态势。截至报告期末，富国基金管理资产总规模超 1.4 万亿元，再创历史新高，其中公募基金管理规模 9,329 亿元；养老金业务及专户业务均保持稳健增长，管理规模双双创下新高；持续推进产品创新，创新储备充分。

（3）私募投资基金

私募股权投资基金积极推进基金募集设立工作，顺利完成长三角 G60 科创走廊基金、海富半导体专项基金备案，已正式投入运营；有序推进中小企业发展基金、吉林海创长新基金、海通临沂股权投资基金出资缴款工作。截至报告期末，公司私募股权投资基金管理规模 268 亿元，新增实缴基金 27.4 亿元，完成投资项目 20 个，投资金额 7.8 亿元；新增上市（含过会）项目 16 个，在会项目 27 个，累计实现退出收益 18.8 亿元。

私募投资基金业务规模变化

	本报告期末	上年度末
管理基金数量	52	49
管理规模余额（亿元）	268	271
累计投资项目数量	16	42
累计投资项目金额（亿元）	6.4	28
项目退出（含部分退出）数量	39	67

（4）境外资产管理

海通国际资产管理团队协同联动海通国际投行、私人财富管理等业务团队，建设具有买方投研实力、践行 ESG 投资理念的“特色”投资平台，组建富有市场经验及前瞻视野的投研团队，持续优化资产管理业务结构，提升资产质量，强化核心竞争力，坚持不懈地做好投资管理。报告期内，海通国际获得《投资洞见与委托》《路孚特理柏基金香港年奖》《彭博 2021 年度离岸中资基金大奖》等多项业界大奖。

► 交易与机构服务业务

市场环境：

2022 年上半年，A 股市场先抑后扬，走出触底反弹的“V”字行情，沪深 300 指数下跌 9.22%，创业板指数下跌 15.41%。固定收益市场方面，利率维持低位震荡，信用利差持续收窄，中债总净价指数下跌 0.08%；其中，中债国债总净价指数上涨 0.02%，中债企业债总净价指数上涨 0.16%。

经营举措及业绩：

（1）交易业务

2022 年上半年，公司境内权益投资交易不断拓展服务品类，夯实服务能力。股指期货做市业务荣获 2021 年度中金所股指期货优秀做市商银奖，考核得分位列上海地区第一；跨境收益互换业

务取得实质突破，打通与海通国际的交易通道，收益互换业务累计新增名义本金数百亿元；积极开发双碳 ESG 创新产品，成功发行挂钩碳中和 ETF 的结构化收益凭证；完成中证海通证券大类资产动态配置指数的开发与发布，为市场提供了具备较低波动率特征的业绩基准和投资标的；坚持科技赋能，集管理、估值、交易、清算、报送为一体的场外衍生品业务一站式平台和对客终端“e海通衍”系统初步建成。公司权益类场外衍生品业务将重回部分交易对手方的白名单池，交易品种更丰富，结构更优化。

公司固定收益业务充分发挥专业优势，精准把握固定收益市场走势，强化交易能力建设，不断提高信用研究能力和风险定价能力，获取了较好的投资收益。FICC 创新业务稳步推进，大宗商品量化投资业务全面覆盖国内四大期货交易所流动性较好品种；场外衍生品业务实现突破，成功落地挂钩黄金场外期权、债券指数收益互换及收益凭证、跨境债券收益互换。

海通国际环球市场交易实力持续提升，已形成面向全球机构客户的全方位交易、研究与销售平台，提供综合产品解决方案，助力海外机构投资者把握中国的投资机遇；现金股票业务保持稳定发展，客户结构渐趋多元化，前十大客户覆盖国际长线投资者、对冲基金、中资基金，体现了海通国际各类产品在机构客户中的影响力和销售能力。

（2）机构业务

公司致力于打造一支强大的专业化机构销售服务团队，通过组织架构调整，加快提升面向机构客户的综合服务能力。坚持打造业内一流的研究品牌，以研究驱动机构业务发展、投行业务拓展以及零售客户服务，创新工作方法，以客户为导向，提升线上服务的质量和效率，通过建立白名单应急响应通道解决客户应急需求，品牌优势得到进一步巩固和发挥。2022 年上半年共外发报告 2,922 篇，举办线上电话会议 391 场，为机构客户组织路演、反路演等线下拜访活动共 9,500 余场。海通国际股票研究团队打通境内外研究平台，覆盖大中华、日本、美国、印度、韩国等多个地区逾 1,500 只股票，为客户提供专业、深入、及时且具备国际视野的研究咨询服务，不断夯实研究能力和质量。

公司继续保持 QFII/RQFII 机构客户服务的市场领先地位，签约客户总数达 147 家，交易量 846 亿元。公司继续围绕着与头部基金公司的合作，优化托管外包运营流程，深入研究和挖掘产品线，在资管品牌系列产品打造、公募券结基金合作、ETF 基金研究、私募基金筛选等方面取得较好成绩。2022 年上半年，公司新增托管外包产品 1,268 个，托管外包总规模 5,860 亿元，PB 系统成交量 5,357 亿元。

➤ 融资租赁业务

市场环境：

近年来，随着监管层面对融资租赁行业监管力度的加强，融资租赁行业迎来统一监管、统一登记、加速出清、转型优化的关键时期。报告期内，融资租赁企业数量与租赁合同余额均有所下降，中国融资租赁行业尽管短期内面临一定的挑战，但从中长期来看仍处于富有活力的良性发展

阶段：一方面，融资租赁凭借自身“融资+融物”、紧密贴近实体经济的特点，有效发挥产融结合优势助力经济高质量发展；另一方面，随着银保监会及各地方金融监管部门陆续发布融资租赁行业监管规定及落地具体监管措施，行业环境得到大幅净化，减量提质效应明显，空壳、失联的融资租赁企业被大量清退，专注主业、治理完善且实力雄厚的大型融资租赁公司优势凸显，行业集中度愈加清晰。

经营举措及业绩：

2022 年上半年，海通恒信积极应对疫情冲击，强化企业责任担当，精准统筹疫情防控和经营发展“两手抓、两促进”，紧跟国家战略及政策导向，切实立足租赁本源，充分运用金融科技手段，全力保障公司业务运转不间断，为打赢疫情防控攻坚战和助力实体经济稳步发展贡献金融力量，持续推动公司高质量发展，实现规模与收益的双增长。2022 年上半年，海通恒信生息资产平均收益率为 6.88%；截至报告期末，海通恒信资产总额达到 1,161.92 亿元，较上年末增长 1.3%；不良资产率 1.07%，不良资产拨备覆盖率 257.49%。

3.3 财务报表分析

截至 2022 年 6 月 30 日，集团总资产 7,495.66 亿元，归属于母公司净资产 1,630.81 亿元。2022 年上半年，集团实现营业收入 121.04 亿元，归属于母公司净利润 47.58 亿元；加权平均净资产收益率 2.88%。其中，子公司实现收入 47.78 亿元，占比 37%；境外业务实现收入 19.63 亿元，占比 16%。

3.3.1 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	12,104,350,296.48	23,471,241,587.14	-48.43
营业成本	6,259,598,598.71	11,837,101,306.29	-47.12
经营活动产生的现金流量净额	17,313,673,713.22	34,758,418,207.39	-50.19
投资活动产生的现金流量净额	-2,445,574,232.88	-116,433,695.31	-
筹资活动产生的现金流量净额	7,702,384,711.14	-7,659,631,253.41	-

(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	6,140,680,386.57	7,165,176,960.88	-14.30	主要是资产管理业务、经纪业务手续费净收入减少
其中：经纪业务手续费净收入	2,474,007,654.92	2,624,722,675.27	-5.74	主要是证券经纪业务净收入减少
投资银行业务手续费净收入	2,434,751,965.24	2,524,747,356.00	-3.56	/
资产管理业务手续费净收入	1,086,471,873.13	1,832,908,069.19	-40.72	主要是资产管理业务净收入减

				少
利息净收入	3,088,087,983.84	3,361,957,910.21	-8.15	主要是卖出回购金融资产款利息支出增加
投资收益和公允价值变动收益	996,027,466.46	7,413,919,800.85	-86.57	主要是金融工具投资收益减少
其他业务收入	1,494,134,804.58	4,918,695,749.61	-69.62	主要是子公司销售收入减少
其他	385,419,655.03	611,491,165.59	-36.97	/
合计	12,104,350,296.48	23,471,241,587.14	-48.43	/

(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	4,851,698,113.48	1,411,050,067.57	70.92	-6.51	-27.14	增加 8.23 个百分点
投资银行	2,471,305,202.59	1,482,523,150.87	40.01	-17.83	8.45	减少 14.54 个百分点
资产管理	1,639,739,944.55	653,217,052.67	60.16	-32.12	-27.67	减少 2.45 个百分点
交易及机构	334,375,483.58	679,321,669.92	-103.16	-94.83	-66.20	减少 172.11 个百分点
融资租赁	2,309,981,502.96	1,493,913,399.59	35.33	-4.62	-8.06	增加 2.42 个百分点
其他	497,250,049.32	539,573,258.09	-8.51	-87.46	-86.50	减少 7.71 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	358,229,205.88	157,224,174.34	56.11	0.14	3.41	减少 1.39 个百分点
浙江	200,559,725.98	69,272,480.15	65.46	-4.92	-1.96	减少 1.04 个百分点
黑龙江	177,911,462.11	81,553,126.23	54.16	-1.61	-3.36	增加 0.83 个百分点
江苏	156,457,997.06	77,404,574.67	50.53	1.58	-0.15	增加 0.86 个百分点
山东	116,324,094.75	50,650,466.28	56.46	2.84	0.75	增加 0.90 个百分点
其他地区分支机构	871,217,481.52	429,113,441.40	50.75	2.47	-1.54	增加 2.01 个百分点
公司总部及境内子公司	8,260,979,582.53	2,715,928,195.39	67.12	-49.40	-64.45	增加 13.91 个百分点
境内小计	10,141,679,549.83	3,581,146,458.46	64.69	-44.26	-57.92	增加 11.47 个百分点
境外业务	1,962,670,746.65	2,678,452,140.25	-36.47	-62.81	-19.49	减少 73.43 个百分点
合计	12,104,350,296.48	6,259,598,598.71	48.29	-48.43	-47.12	减少 1.28 个百分点

2022 年上半年,集团财富管理业务营业收入 48.52 亿元,同比(51.89 亿元)减少 3.37 亿元,减幅 6.51%,公司持续推动财富管理转型,以客户为中心,加快推动分支机构发展,稳步推进金融产品销售;投资银行业务营业收入 24.71 亿元,同比(30.08 亿元)减少 5.37 亿元,减幅 17.83%,

主要是承销收入减少；资产管理业务营业收入 16.40 亿元，同比（24.16 亿元）减少 7.76 亿元，减幅 32.12%，主要是管理费收入减少；交易及机构业务营业收入 3.34 亿元，同比（64.73 亿元）减少 61.39 亿元，减幅 94.83%，主要是资本市场震荡调整导致投资收益减少；融资租赁业务营业收入 23.10 亿元，同比（24.22 亿元）减少 1.12 亿元，减幅 4.62%，公司紧跟国家战略及政策导向，持续完善区域布局，加大绿色租赁支持力度，资产结构不断优化；其他业务营业收入 4.97 亿元，同比（39.64 亿元）减少 34.67 亿元，减幅 87.46%，主要是子公司销售收入减少。公司坚持稳中求进，做深价值服务链，积极服务实体经济，深化“投、融、保、研”和财富管理联动，着力推动各项改革，有序推进业务发展，同时做好成本管控，促进降本增效。

（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	156,694,507.48	151,625,754.50	3.34	/
业务及管理费	5,256,123,649.22	6,439,255,745.70	-18.37	主要是职工薪酬减少
信用减值损失	178,662,978.58	1,024,765,121.75	-82.57	主要是买入返售金融资产减值损失减少
其他资产减值损失	25,910,800.78	44,083,145.76	-41.22	/
其他业务成本	642,206,662.65	4,177,371,538.58	-84.63	主要是子公司销售成本减少
合计	6,259,598,598.71	11,837,101,306.29	-47.12	/

（4）现金流

经营活动产生的现金流量净额为 173.14 亿元，其中：现金流入 559.58 亿元，占现金流入总量的 32.16%，主要是为交易目的而持有的金融资产净减少额 202.76 亿元，收取利息、手续费及佣金的现金 141.95 亿元，收到其他与经营活动有关的现金 100.01 亿元；现金流出 386.45 亿元，占现金流出总量的 25.52%，主要是回购业务资金净减少额 130.12 亿元，支付其他与经营活动有关的现金 84.13 亿元。

投资活动产生的现金流量净额为-24.46 亿元，其中：现金流入 177.05 亿元，占现金流入总量的 10.18%，主要是收回投资收到的现金 165.36 亿元；现金流出 201.50 亿元，占现金流出总量的 13.31%，主要是投资支付的现金 182.97 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额为 77.02 亿元，其中：现金流入 1,003.18 亿元，占现金流入总量的 57.66%，主要是发行债券收到的现金 568.51 亿元，取得借款收到的现金 434.67 亿元；现金流出 926.16 亿元，占现金流出总量的 61.17%，主要是偿还债务支付的现金 875.30 亿元。

3.3.2 资产及负债状况

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上年期末数	上年期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年期末变动比例 (%)	情况说明
衍生金融资产	2,277,485,754.74	0.30	1,084,731,024.74	0.15	109.96	主要是权益衍生工具投资规模增加
其他权益工具投资	6,612,455,737.01	0.88	10,246,870,931.21	1.38	-35.47	主要是其他权益工具投资规模减少
投资性房地产	2,310,228,778.07	0.31	57,595,407.36	0.01	3,911.13	主要是投资性房地产规模增加
拆入资金	10,655,383,836.51	1.42	15,664,657,697.33	2.10	-31.98	主要是拆入资金规模减少
代理承销证券款	-	-	1,601,399,997.46	0.21	-100.00	主要是代理承销规模减少
应交税费	1,748,496,834.82	0.23	4,200,007,273.89	0.56	-58.37	主要是企业所得税减少

其他说明

(1) 资产状况

2022 年 6 月末，集团总资产 7,495.66 亿元，较上年末（7,449.25 亿元）增加 46.41 亿元，增幅 0.62%。主要变动情况是：货币资金、结算备付金及存出保证金增加 255.22 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减少 166.10 亿元，融出资金减少 55.55 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 34%，货币资金、结算备付金及存出保证金占总资产的 30%，长期应收款及应收融资租赁款占总资产的 12%，融出资金占总资产的 9%，买入返售金融资产占总资产的 6%，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

2022 年 6 月末，集团负债总额 5,720.83 亿元，较上年末（5,671.70 亿元）增加 49.13 亿元，增幅 0.87%。主要变动情况是：短期借款及长期借款增加 78.75 亿元，应付短期融资款及应付债券增加 75.58 亿元，代理买卖证券款增加 63.87 亿元，卖出回购金融资产款减少 103.44 亿元，拆入资金减少 50.09 亿元。

3.4 公司应当根据重要性原则，说明报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

适用 不适用