



海通證券股份有限公司

HAITONG SECURITIES CO., LTD.*

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號：6837



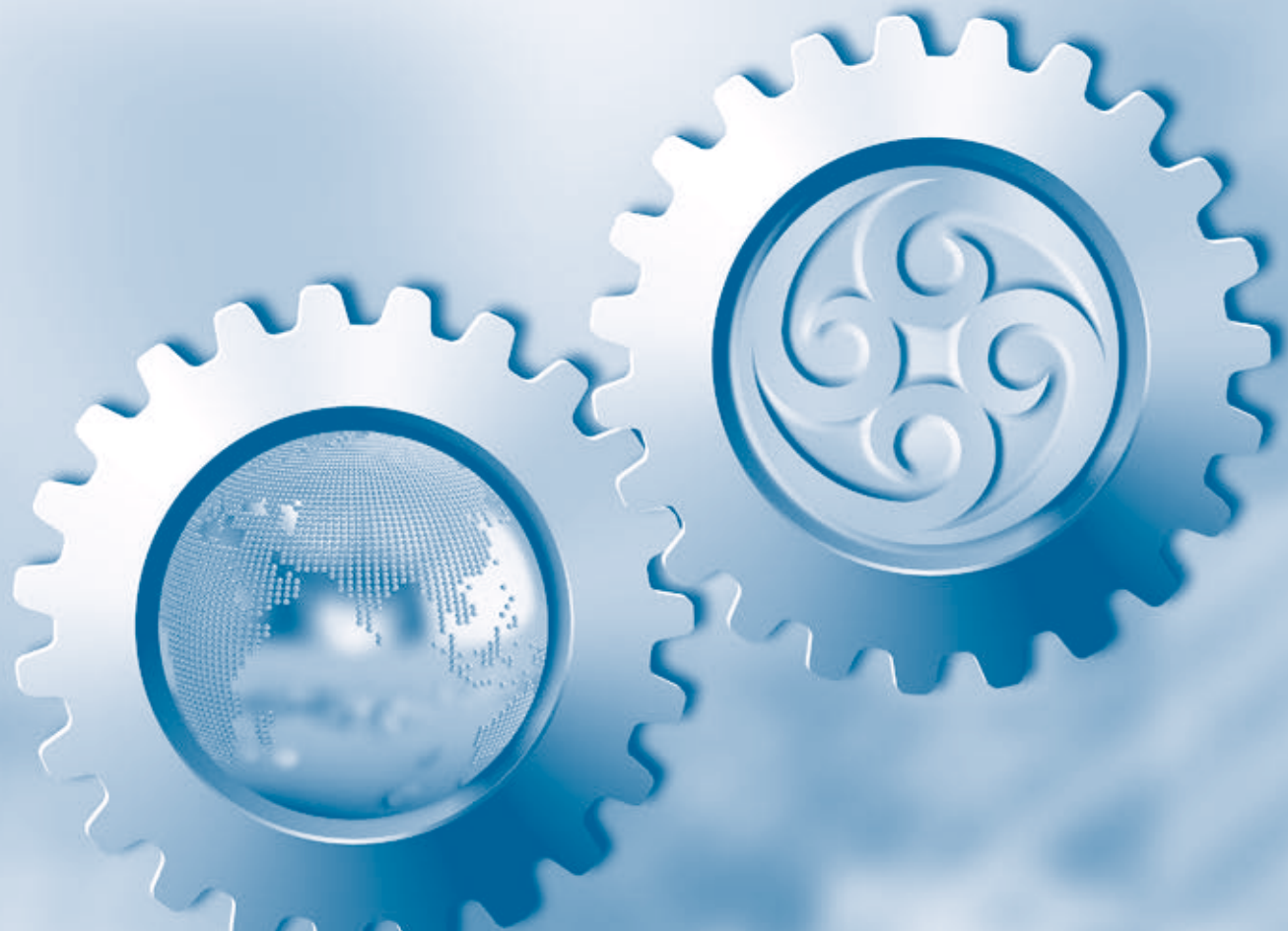
2018

年度報告

*僅供識別

目錄

第一節	釋義及重大風險提示	3
第二節	公司簡介和主要財務指標	7
第三節	公司業務概要	23
第四節	董事會報告	29
第五節	重要事項	76
第六節	普通股股份變動及股東情況	110
第七節	優先股相關情況	120
第八節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	121
第九節	公司治理	162
第十節	公司債券相關情況	200
第十一節	財務報告	209
第十二節	備查文件目錄	210
第十三節	證券公司信息披露	211





重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告(「本報告」)內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本報告經本公司第六屆董事會第三十六次會議審議通過。執行董事瞿秋平先生，與獨立非執行董事張鳴先生及馮侖先生因公出差未出席會議，分別委託執行董事周杰先生，與獨立非執行董事肖遂寧先生代為行使表決權。

未有董事、監事對本報告提出異議。

本公司按照中國企業會計準則和國際財務報告準則編製的年度財務報告，分別經立信會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤會計師事務所(德勤•關黃陳方會計師行和德勤華永會計師事務所)(特殊普通合夥)審計，為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

本公司董事長周杰、主管會計工作負責人張信軍及會計機構負責人(會計主管人員)馬中聲明：保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。

經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案：

2018年12月31日的A股和H股總股本11,501,700,000股為基數，公司向股權登記日登記在冊的A股和H股股東每10股派發現金股利人民幣1.50元(含稅)，共計分配現金股利人民幣1,725,255,000.00元。本次現金股利分配後母公司的未分配利潤19,993,726,924.22元結轉下一年度。

本報告可能載有未來計劃及發展戰略等前瞻性陳述。本報告所載除過往事實陳述以外的一切陳述均為或視為前瞻性陳述。本公司及其任何附屬公司並無責任因出現新數據而公開更新或修訂任何前瞻性陳述。敬請投資者注意投資風險，不應過分倚賴前瞻性陳述。

報告期內本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金的情況。

報告期內本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

第一節 釋義及重大風險提示

一、釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

A股	指	本公司每股面值人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市並進行交易
ABS	指	資產支撐的證券化
公司章程或章程	指	海通證券的公司章程
董事會	指	海通證券董事會
中國	指	中華人民共和國，就本報告而言並不包括香港、澳門特別行政區及台灣
守則	指	香港上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》
公司法	指	中華人民共和國公司法
本公司、公司或海通證券	指	海通證券股份有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	海通證券董事
ETF	指	交易型開放式指數基金
歐元	指	歐元區法定貨幣
富誠海富通	指	上海富誠海富通資產管理有限公司
富國基金	指	富國基金管理有限公司
集團或本集團	指	本公司及其子公司
貴安恒信	指	貴安恒信融資租賃(上海)有限公司



第一節 釋義及重大風險提示

H股	指	本公司每股面值人民幣1.00元的普通股，於香港聯交所上市及以港元買賣
海通銀行	指	海通銀行 (Haitong Bank, S.A)
海通開元	指	海通開元投資有限公司
海通期貨	指	海通期貨股份有限公司
海通創新證券	指	海通創新證券投資有限公司
海通國際控股	指	海通國際控股有限公司
海通國際證券	指	海通國際證券集團有限公司，於香港聯交所上市，股份代號：665
海通資源	指	上海海通資源管理有限公司
海通恒運	指	海通恒運國際租賃有限公司
海通恒信融資租賃 (上海)	指	海通恒信融資租賃 (上海) 有限公司
恒信金融集團	指	海通恒信金融集團有限公司
海通恒信融資租賃控股	指	海通恒信融資租賃控股有限公司
海通恒信	指	海通恒信國際租賃股份有限公司
海通新創	指	海通新創投資管理有限公司
海富產業	指	海富產業投資基金管理有限公司
海富通基金	指	海富通基金管理有限公司
港元或港幣	指	香港法定貨幣

第一節 釋義及重大風險提示

香港上市規則	指	香港聯交所證券上市規則
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港	指	中國香港特別行政區
海通資管公司	指	上海海通證券資產管理有限公司
IPO	指	首次公開發售
標準守則	指	香港上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
全國社保基金	指	中國社會保障基金理事會
PPP	指	政府和社會資本合作
QDII	指	合格境內機構投資者
QFII	指	合格境外機構投資者
報告期	指	2018年1月1日至2018年12月31日
人民幣	指	中國法定貨幣
RQFII	指	人民幣合格境外機構投資者
證券及期貨條例	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
上海惟泰置業	指	上海惟泰置業管理有限公司
上交所	指	上海證券交易所
監事	指	海通證券監事



第一節 釋義及重大風險提示

監事會	指	海通證券監事會
深交所	指	深圳證券交易所
美元	指	美利堅合眾國法定貨幣
WIND	指	萬得信息技術股份有限公司
WOFE	指	外商獨資企業

二、重大風險提示

本集團的業務高度依賴於業務所處國家或地區的整體經濟及市場狀況，宏觀經濟環境、行業周期特徵、市場發展程度、投資者行為以及國際經濟形勢等諸多因素都將對本集團經營業績產生重大影響。

本集團在經營活動中面臨的主要風險包括：(i)因國家宏觀調控措施，與證券行業相關的法律法規、監管政策及交易規則等變動，從而對證券公司經營產生不利影響的政策性風險；(ii)因某一國家或地區經濟、政治、社會變化及事件，導致本集團在該國家或地區的商業活動遭受損失的國別風險；(iii)因未能遵循法律法規、監管要求、規則、自律性組織制定的有關準則、以及適用於證券公司自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、重大財務損失的合規風險；(iv)因未能遵守反洗錢法律、法規、監管要求而可能遭受監管處罰或產生洗錢、恐怖融資、制裁合規的風險；(v)因借貸人、交易對手方或債務發行人無法履行其約定的財務義務而可能對經營造成損失的信用風險；(vi)因市場價格（股票價格、利率、匯率等）的不利變動而使自有資金投資的相關業務發生損失的市場風險；(vii)由於內部流程不完善、員工操作失誤及不當行為、信息系統故障缺陷以及外部事件導致的操作風險；(viii)無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展所需資金的流動性風險；及(ix)因經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方進行負面評價的聲譽風險。以上各類風險將給本集團的經營和收益帶來直接影響，同時由於風險之間存在一定關聯性，這種影響還可能產生疊加效應。

針對上述風險的具體分析及採取的具體措施，請投資者認真閱讀本年度報告第四節「董事會報告」中關於「可能面對的風險及風險防範措施」部分內容，並特別注意上述風險因素。

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	海通證券股份有限公司
公司的中文簡稱	海通證券
公司的外文名稱	Haitong Securities Co.,Ltd.
公司的外文名稱縮寫	Haitong Securities
公司的法定代表人	周杰
公司總經理	瞿秋平
公司授權代表	周杰、姜誠君
聯席公司秘書	姜誠君、黃慧玲
合規總監	王建業

公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	11,501,700,000.00	11,501,700,000.00
淨資本	71,377,006,860.38	75,292,211,294.80

公司經營範圍

證券經紀；證券自營；證券承銷與保薦；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；直接投資業務；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；融資融券業務；代銷金融產品；股票期權做市業務；中國證監會批准的其他業務，公司可以對外投資設立子公司從事金融產品等投資業務。【依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動】

公司的各單項業務資格情況

1. 網上證券委託業務資格（證監信息字[2001]3號）
2. 全國銀行間同業拆借市場和債券市場從事拆借、購買債券、債券現券交易和債券回購業務資格（銀辦函[2001]819號）
3. 全國銀行間同業拆借中心組織的拆借交易和債券交易資格（中匯交發[2001]306號）
4. 收購證券營業部資格（滬證機便[2002]090號）
5. 開放式證券投資基金代銷業務資格（證監基金[2002]076號）
6. 從事相關創新活動試點證券公司（中證協函[2005]079號）
7. 從事短期融資券承銷業務資格（銀發[2005]173號）
8. 報價轉讓業務資格（中證協函[2006]3號）



第二節 公司簡介和主要財務指標

9. 上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台交易商資格(上證會函[2007]86號)
10. 中國銀行間市場交易商協會資格(2007.08)
11. 作為合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務資格(證監許可[2008]146號)
12. 中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人資格(中國結算函字[2008]22號)
13. 為期貨公司提供中間介紹業務資格(滬證監機構字[2010]122號)
14. 開展直接投資業務試點資格(機構部部函[2008]421號)
15. 實施經紀人制度資格(滬證監機構字[2009]302號)
16. 向保險機構投資者提供交易單元的資格(保監資金審證[2009]1號)
17. 融資融券業務資格(證監許可[2010]315號)
18. 公司自營業務參與股指期貨套期保值交易業務資格(滬證監機構字[2010]372號)
19. 全國社保基金理事會簽約券商資格(2011.08)
20. 基金評價業務資格(中證協發[2010]070號)
21. 資產管理業務參與股指期貨交易資格(滬證監機構字[2011]237號)
22. 約定購回式證券交易業務試點(機構部部函[2011]512號)(上證交字[2011]37號)
23. 發行境外上市外資股資格(證監許可[2011]1821號)(H股)
24. 債券質押式報價回購業務試點(機構部部函[2011]585號)
25. 合夥企業獨立託管業務試點(機構部部函[2012]686號)
26. 櫃台市場交易業務(中證協函[2012]825號)
27. 轉融通業務試點資格(中證金函[2012]113號)
28. 中小企業私募債券承銷業務試點資格(中證協函[2012]561號)
29. 證券業務外匯經營(SC201307)
30. 發行短期融資券資格(機構部部函[2013]407號)(證券基金機構監管部部函[2014]1551號)
31. 代銷金融產品業務資格(滬證監機構字[2013]180號)
32. 開展客戶證券資金消費支付服務試點資格(機構部部函[2013]741號)
33. 2013年第十一批保險兼業代理人資格(滬保監許可[2013]204號)
34. 開展黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務資格(機構部部函[2013]959號)
35. 證券投資基金託管資格(證監許可[2013]1643號)
36. 代理證券質押登記業務資格(2014.02)

第二節 公司簡介和主要財務指標

37. 互聯網證券業務試點 (中證協函[2014]358號)
38. 黃金交易所會員資格 (證書編號 : T004)
39. 試點發行證券公司短期公司債券 (上證短債[2014]4號)
40. 上市公司股權激勵行權融資業務試點 (深圳函[2014]321號)
41. 股票期權做市業務資格 (證監許可[2015]153號)
42. 上證50ETF期權合約品種的主做市商 (上證函[2015]214號)
43. 期權結算業務資格 (中國結算函字[2015]20號)
44. 期貨會員證書 (證書編號 : NO.G02008)
45. 境外自營業務資格 (機構部函[2015]1204號)
46. 單向視頻開戶創新方案的無異議函 (中國結算辦字[2015]461號)
47. 銀行間黃金詢價業務資格 (上金交發[2015]120號)
48. 非金融企業債務融資工具主承銷業務資質(2016.08)
49. 票據交易資質 (銀辦發[2016]224號)
50. 信用風險緩釋工具相關業務資格(2017.01)
51. 場外期權業務二級交易商資格 (中證協發[2018]160號)
52. 海通國際英國有限公司滬倫通全球存託憑證英國跨境轉換機構備案 (上證函(2018)1474號)
53. 信用衍生品業務資質 (機構部函(2019)469號)

公司具備上交所和深交所的會員資格，中國證券登記結算有限責任公司權證結算業務資格。公司附屬子公司均依法，或經相關監管部門批准獲得相應的業務資格後開展經營業務活動。

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	姜誠君	孫濤
聯繫地址	中國上海市廣東路689號海通 證券大廈12層 (郵政編碼 : 200001)	中國上海市廣東路689號海通 證券大廈12層 (郵政編碼 : 200001)
電話	8621-23219000	8621-23219000
傳真	8621-63410627	8621-63410627
電子信箱	jiangcj@htsec.com	sunt@htsec.com



第二節 公司簡介和主要財務指標

三、基本情況簡介

公司註冊地址	中國上海市廣東路689號
公司註冊地址的郵政編碼	200001
公司辦公地址	中國上海市廣東路689號
公司辦公地址的郵政編碼	200001
公司網址	http://www.htsec.com
電子信箱	haitong@htsec.com
香港主要營業地址	香港中環德輔道中189號李寶椿大廈21樓
營業執照統一社會信用代碼	9131000013220921X6

四、信息披露及備置地點

公司選定的信息披露媒體名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	http://www.sse.com.cn
登載年度報告的香港聯交所指定的網址	http://www.hkexnews.hk
公司年度報告備置地地點	中國上海市廣東路689號海通證券大廈12層 董事會辦公室
報告期內變更情況查詢索引	http://www.sse.com.cn

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱	股份登記處
A股	上交所	海通證券	600837	/	中國證券登記結算有限 責任公司上海分公司
H股	香港聯交所	海通證券	6837	/	香港中央證券登記有限 公司

第二節 公司簡介和主要財務指標

六、公司其他情況

(一) 公司歷史沿革的情況，主要包括以前年度經歷的改制重組、增資擴股等情況

海通證券為上交所上市公司上海市都市農商社股份有限公司（以下簡稱「都市股份」）重大資產出售暨吸收合併海通證券後的存續公司。2007年7月6日，存續公司在上海市工商行政管理局辦理了工商登記手續，合併後原海通證券依法註銷，存續公司更名為海通證券。

海通證券的歷史沿革：

海通證券成立於1988年，註冊資本人民幣1,000萬元，註冊地為上海，當時名稱為上海海通證券公司，主要股東為交通銀行上海分行。經營範圍為主營經銷和代理發行各類有價證券，兼營證券業務諮詢，承辦各類有價證券的代保管、過戶、還本付息等業務，辦理證券的代理投資業務及經中國人民銀行批准的其他有關業務。

經中國人民銀行《關於上海海通證券公司改制問題的批覆》（銀覆[1994]5號）的批准，1994年9月27日，上海海通證券公司改製成為海通證券有限公司，註冊資本人民幣100,000萬元，經營範圍變更為：代理證券發行、還本付息業務；自營、代理證券買賣業務；辦理證券的代保管和鑑證業務；接受委託代收證券本息和紅利、辦理證券的登記、過戶和清算；證券投資諮詢和投資基金業務；經人民銀行批准經營的其它業務。

經中國證監會《關於核准海通證券有限公司增資擴股方案和綜合類證券公司的批覆》（證監機構字[2000]296號）的批准，2000年12月29日，海通證券有限公司完成增資擴股，公司資本金增至人民幣374,692.80萬元，經營範圍為：代理證券發行業務；自營、代理證券買賣業務；代理證券還本付息業務；辦理證券的代保管和證券鑑證業務；接受委託代收證券本息和紅利，接受委託辦理證券的登記、過戶和清算；證券投資諮詢業務；證券投資基金業務。



第二節 公司簡介和主要財務指標

經中國證監會《關於海通證券有限公司整體變更為股份有限公司的批覆》(證監機構字[2001]278號)的批准，2002年1月28日，海通證券有限公司整體變更為股份有限公司，海通證券有限公司更名為「海通證券股份有限公司」，註冊資本為人民幣4,006,093,000元。

經中國證監會《關於同意海通證券股份有限公司增資擴股的批覆》(證監機構字[2002]329號)的批准，2002年11月1日，海通證券註冊資本金增至人民幣8,734,438,870元。公司經營範圍變更為：證券(含境內上市外資股)的代理買賣，代理證券的還本付息、分紅派息，證券代保管、鑑證，代理登記開戶，證券的自營買賣，證券(含境內上市外資股)的承銷(含主承銷)，證券投資諮詢(含財務顧問)，受託投資管理，中國證監會批准的其他業務。

2005年5月，公司獲創新試點類證券公司。

經中國證監會證監公司字[2007]90號文件核准，2007年6月7日，都市股份將全部資產與負債出售予公司控股股東光明食品(集團)有限公司，同時吸收合併原海通證券。吸收合併完成後，存續公司更名為海通證券股份有限公司，並承繼了原海通證券的全部業務，原海通證券的職工、資產與負債由存續公司承接。2007年6月29日，新增股份完成中國證券登記結算有限責任公司上海分公司網下登記工作，2007年7月6日，存續公司在上海市工商行政管理局辦理工商登記變更手續，註冊資本變更為人民幣3,389,272,910元。

2007年7月31日，海通證券在上交所掛牌上市。

經中國證監會《關於核准海通證券股份有限公司非公開發行股票的通知》(證監發行字[2007]368號)文件核准，公司於2007年11月21日完成非公開發行股票，公司的註冊資本、實收資本由人民幣3,389,272,910元變更登記為人民幣4,113,910,590元。

第二節 公司簡介和主要財務指標

公司於2008年5月5日召開了2007年度股東週年大會，審議通過了《關於公司2007年度進行利潤分配的預案》，以2007年12月31日總股本4,113,910,590股為基數，向全體股東每10股派發現金股利1.00元（含稅），派送股票股利3股（含稅），以資本公積向全體股東每10股轉增7股，公司派送股票股利和資本公積轉增股本後，總股本由4,113,910,590股變更為8,227,821,180股。該分配方案於2008年5月28日實施完畢。

2012年4月27日，本公司發行的1,229,400,000股境外上市外資股（H股），以及本公司相關25家國有股東為進行國有股減持而劃轉給全國社保基金並轉為境外上市外資股的122,940,000股H股，合計1,352,340,000股H股，於香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。2012年5月19日，聯席全球協調人就本公司H股首次公開發售部分行使超額配售權，本公司額外發行127,500,000股H股，並於2012年5月22日在香港聯交所主板上市交易。本公司相關國有股東再次進行國有股減持，即按部分行使超額配售權而額外發行的H股數量的10%，將其合計持有的12,750,000股本公司內資股（A股）劃轉由全國社保基金以H股的形式持有。

2015年2月9日，本公司召開2015年第一次股東特別大會、2015年第一次A股類別股東會議與2015年第一次H股類別股東會議，審議通過了《關於公司新增發行H股方案的議案》。2015年5月，公司收到中國證監會《關於核准海通證券股份有限公司增發境外上市外資股的批覆》（證監許可[2015]811號），核准公司增發不超過1,916,978,820股境外上市外資股，每股面值人民幣1.00元，全部為普通股。2015年5月8日，公司獲得香港聯交所批准新H股於香港聯交所上市及買賣。公司於2015年5月29日完成本次H股發行，發行股數為1,916,978,820股，其中1,048,141,220股新H股的交割於2015年5月15日完成，868,837,600股新H股的交割於2015年5月29日完成。

本公司增發H股發行完成後，股份總數為11,501,700,000股，其中：A股8,092,131,180股，H股3,409,568,820股，H股股票簡稱為「海通證券」（中文）、「HAITONG SEC」（英文），H股股票代碼為「6837」。



第二節 公司簡介和主要財務指標

(二) 公司組織機構情況

公司依據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《證券公司內部控制指引》等有關法律法規及《公司章程》的規定，規範運作，構建了科學規範的法人治理，公司「三會一層」(股東大會、董事會、監事會和經營層) 權限職責清晰明確。同時，公司還建立了符合公司發展需要的組織構架和運行機制。

1. 公司的組織結構圖 (見本報告附錄一)

2. 公司主要控股子公司和參股公司情況

(1) 海富通基金管理有限公司

註冊地址：上海市浦東新區花園石橋路66號東亞銀行金融大廈36-37層

成立日期：2003年4月18日

註冊資本：人民幣3億元

持股比例：51%

法定代表人：張文偉

聯繫電話：021-38650999

經營範圍：基金募集、基金銷售、資產管理和中國證監會許可的其他業務。
(涉及行政許可的憑許可證經營)

(2) 富國基金管理有限公司

註冊地址：中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道8號上海國金中心二期16-17樓

成立日期：1999年4月13日

註冊資本：人民幣5.2億元

持股比例：27.775%

法定代表人：薛愛東

聯繫電話：021-20361818

經營範圍：公開募集證券投資基金管理、基金銷售、特定客戶資產管理(依法需經批准的項目，經相關部門批准後開展經營)

第二節 公司簡介和主要財務指標

(3) 海富產業投資基金管理有限公司

註冊地址：上海市靜安區萬航渡路888弄8號A室

成立日期：2004年10月18日

註冊資本：人民幣1億元

持股比例：67%

法定代表人：李保國

聯繫電話：021-62883005

經營範圍：產業投資基金管理；投資諮詢；發起設立投資基金。（涉及行政許可的憑許可證經營）

(4) 海通期貨股份有限公司

註冊地址：上海市浦東新區世紀大道1589號17樓，6樓01、03、04單元，25樓、2樓05單元

成立日期：1993年3月18日

註冊資本：人民幣13.015億元（2018年末為人民幣13億元）

持股比例：66.667%

法定代表人：吳紅松

聯繫電話：021-61871688

經營範圍：商品期貨經紀，金融期貨經紀，期貨投資諮詢，資產管理，基金銷售。（涉及行政許可的憑許可證經營）

(5) 海通國際控股有限公司

註冊地址：香港中環德輔道中189號李寶椿大廈22樓

成立日期：2007年7月24日

法定股本：港幣111.8億元（2018年末為港幣88.5億元）

已發行股本：港幣111.8億元（2018年末為港幣88.5億元）

已繳股本：港幣111.8億元（2018年末為港幣88.5億元）

持股比例：100%

聯繫電話：852-39268888

業務性質：投資控股

經營範圍：投資控股，通過設立不同子公司分別經營香港證券監管規則允許的經紀業務、企業融資和資產管理等業務，以及其他業務。



第二節 公司簡介和主要財務指標

(6) 海通開元投資有限公司

註冊地址：上海市廣東路689號26樓07-12室

成立日期：2008年10月23日

註冊資本：人民幣106.5億元

持股比例：100%

法定代表人：張向陽

聯繫電話：021-63410311

經營範圍：使用自有資金或設立直投基金，對企業進行股權投資與股權相關的債權投資，或投資於與股權投資相關的其他投資基金；為客戶提供與股權投資相關的投資顧問、投資管理、財務顧問服務；經中國證監會認可開展的其他業務。（涉及行政許可的憑許可證經營）

(7) 海通創新證券投資有限公司

註冊地址：上海市靜安區常德路774號2幢107N室

成立日期：2012年4月24日

註冊資本：人民幣41億元

持股比例：100%

法定代表人：時建龍

聯繫電話：021-23219000

經營範圍：證券投資、金融產品投資、股權投資。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）

(8) 上海海通證券資產管理有限公司

註冊地址：上海市黃浦區廣東路689號第32層第01-12室單元

成立日期：2012年6月26日

註冊資本：人民幣22億元

持股比例：100%

法定代表人：裴長江

聯繫電話：021-23219000

經營範圍：證券資產管理業務。（涉及行政許可的憑許可證經營）

第二節 公司簡介和主要財務指標

(9) 上海惟泰置業管理有限公司

註冊地址：上海市黃浦區廣東路689號三層

成立日期：2014年1月8日

註冊資本：人民幣1,000萬元

持股比例：100%

法定代表人：龔志宏

聯繫電話：021-23219000

經營範圍：房地產開發經營、物業管理。(依法需經批准的項目，經相關部門批准後開展經營)

(三) 公司證券營業部的數量和分佈情況

截至報告期末，公司共有證券營業部290家（見本報告附錄二）。

(四) 其他分支機構數量與分佈情況

截至報告期末，公司共有證券分公司27家（見本報告附錄二）。

七、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所 (境內)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	立信會計師事務所(特殊普通合夥) 上海市南京東路61號4樓 趙敏、遲媛
公司聘請的會計師事務所 (境外)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	德勤會計師事務所(德勤•關黃陳方 會計師行和德勤華永會計師事務所 (特殊普通合夥) 香港金鐘道88號太古廣場一座35樓 文啟斯
中國內地法律顧問	國浩律師(上海)事務所	
香港法律顧問	高偉紳律師行	



第二節 公司簡介和主要財務指標

八、本集團主要會計數據和財務指標

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

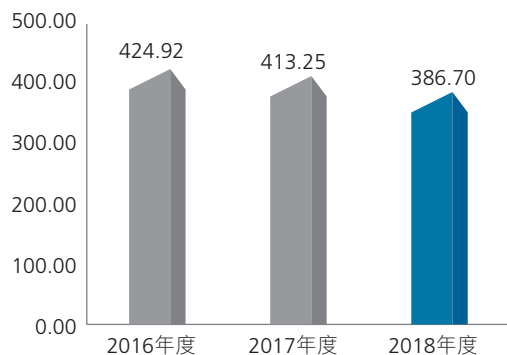
(一) 近三年主要會計數據和財務指標

項目	2018年度	2017年度	本期比上期	2016年度
經營業績 (人民幣千元)				
			增減	
收入、其他收入及收益總計	38,669,707	41,324,502	-6.42%	42,492,256
所得稅前利潤	7,570,366	12,889,397	-41.27%	11,161,727
年度利潤－歸屬於本公司股東	5,211,093	8,618,423	-39.54%	8,043,334
來自/(用於)經營活動的現金淨額	5,197,832	-37,213,456	不適用	-19,268,426
其他綜合收益	-1,586,714	793,729	-299.91%	281,583
每股計 (人民幣元/股)				
基本每股收益	0.45	0.75	-40.00%	0.70
稀釋每股收益	0.45	0.74	-39.19%	0.70
盈利能力指標				
加權平均淨資產收益率(%)	4.42	7.56	-3.14個百分點	7.39
規模指標 (人民幣千元)				
資產總額	574,623,634	534,706,333	7.47%	560,865,846
負債總額	444,437,715	405,012,029	9.73%	438,907,445
應付經紀業務客戶賬款	71,893,535	83,774,388	-14.18%	104,059,287
歸屬於本公司股東權益	117,858,575	117,755,479	0.09%	110,130,127
總股本 (千股)	11,501,700	11,501,700	-	11,501,700
歸屬於本公司股東				
每股淨資產 (人民幣元/股)	10.25	10.24	0.10%	9.58
資產負債率(%) ⁽¹⁾	74.10	71.24	+2.86個百分點	73.30

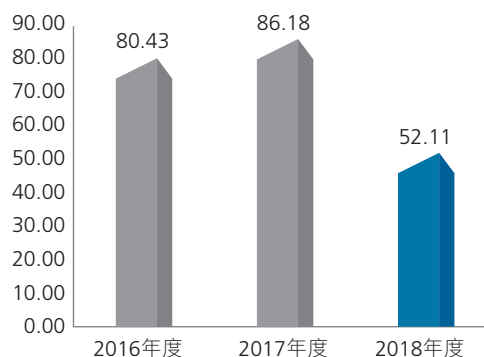
註1：資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀業務客戶賬款) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶賬款)

第二節 公司簡介和主要財務指標

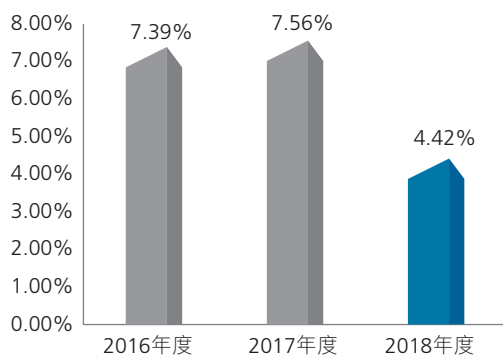
收入、其他收入及收益總計
(人民幣億元)



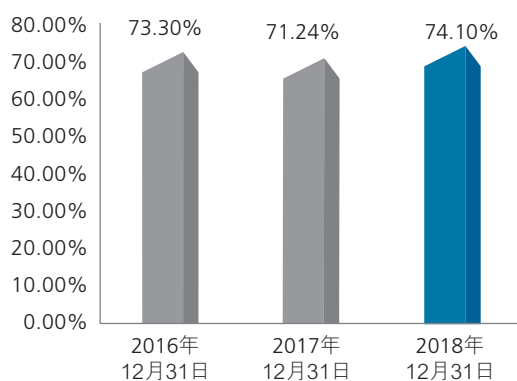
年度利潤—歸屬於本公司股東
(人民幣億元)



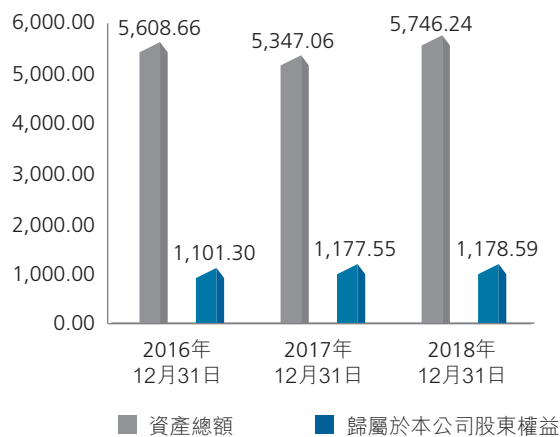
加權平均淨資產收益率



資產負債率



規模指標
(人民幣億元)



■ 資產總額 ■ 歸屬於本公司股東權益



第二節 公司簡介和主要財務指標

(二) 近五年主要會計數據和財務指標

1、 盈利狀況

單位：千元 幣種：人民幣

	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度
收入、其他收入及收益總計	38,669,707	41,324,502	42,492,256	55,285,553	23,666,866
支出總額	31,132,050	29,143,592	31,530,964	34,648,129	13,413,806
所得稅前利潤	7,570,366	12,889,397	11,161,727	21,118,869	10,420,394
年度利潤－歸屬於 本公司股東	5,211,093	8,618,423	8,043,334	15,838,851	7,710,623

2、 資產狀況

單位：千元 幣種：人民幣

	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
資產總額	574,623,634	534,706,333	560,865,846	576,448,892	352,622,149
負債總額	444,437,715	405,012,029	438,907,445	459,521,221	280,357,946
應付經紀業務客戶賬款	71,893,535	83,774,388	104,059,287	129,026,336	80,766,843
歸屬於本公司股東權益	117,858,575	117,755,479	110,130,127	107,694,545	68,364,431
股本	11,501,700	11,501,700	11,501,700	11,501,700	9,584,721

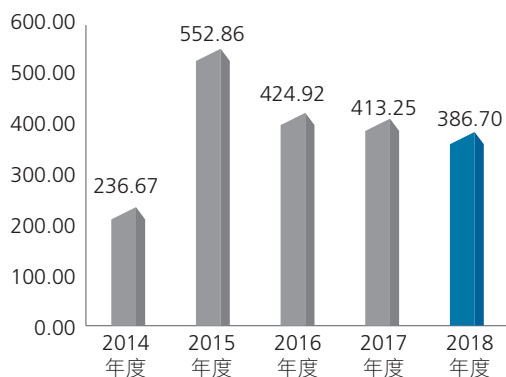
3、 關鍵財務指標

	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度
基本每股收益 (人民幣元/股)	0.45	0.75	0.70	1.48	0.80
稀釋每股收益 (人民幣元/股)	0.45	0.74	0.70	1.48	0.80
加權平均淨資產收益率(%)	4.42	7.56	7.39	17.56	11.88
資產負債率(%) ⁽¹⁾	74.10	71.24	73.30	73.87	73.42
歸屬於本公司股東每股 淨資產(人民幣元/股)	10.25	10.24	9.58	9.36	7.13

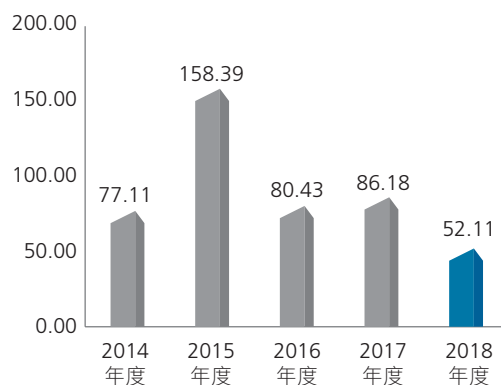
註1：資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀業務客戶賬款) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶賬款)

第二節 公司簡介和主要財務指標

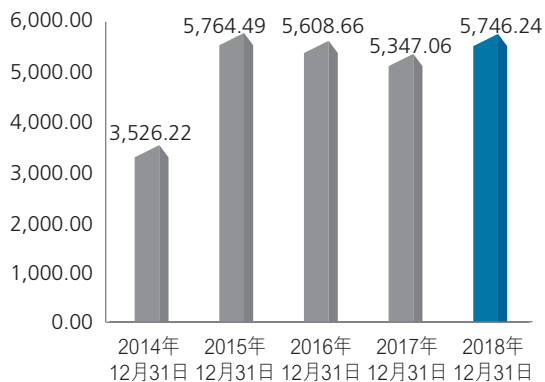
收入、其他收入及收益總計
(人民幣億元)



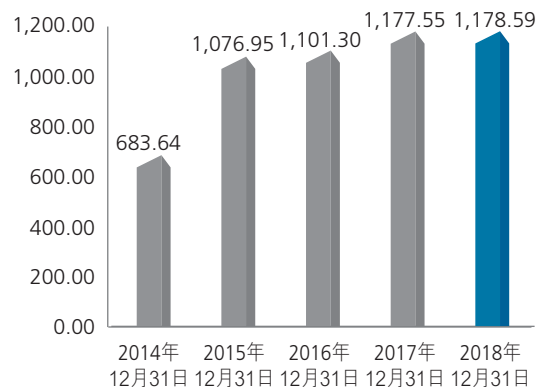
年度利潤—歸屬於本公司股東
(人民幣億元)



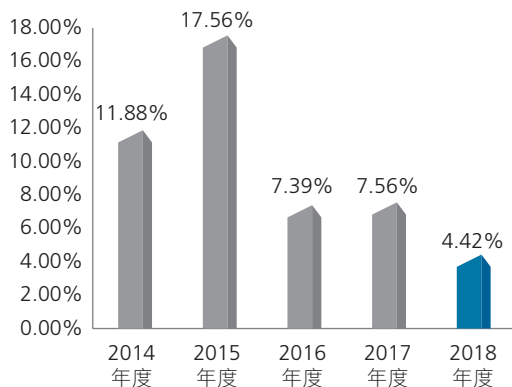
資產總額
(人民幣億元)



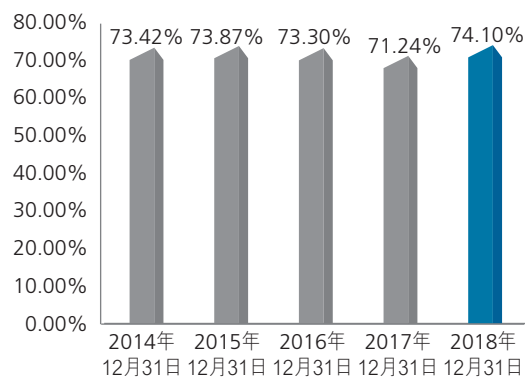
歸屬於本公司股東權益
(人民幣億元)



加權平均淨資產收益率



資產負債率





第二節 公司簡介和主要財務指標

(三) 境內外會計準則下會計數據差異

本集團按照中國企業會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的2018年度及2017年度的淨利潤、2018年12月31日及2017年12月31日的淨資產無差異。

(四) 本公司的淨資本等風險控制指標

2018年12月31日本公司按照中國企業會計準則計算的淨資本為人民幣713.77億元，較上年末(人民幣752.92億元)減少人民幣39.15億元。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

項目	2018年 12月31日	2017年 12月31日
淨資本(人民幣千元)	71,377,007	75,292,211
淨資產(人民幣千元)	108,194,830	106,859,158
風險覆蓋率	253.27%	249.31%
資本槓桿率	26.03%	27.06%
流動性覆蓋率	477.91%	188.90%
淨穩定資金率	137.11%	135.49%
淨資本／淨資產	65.97%	70.46%
淨資本／負債	46.07%	50.16%
淨資產／負債	69.84%	71.20%
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	28.94%	30.78%
自營非收益類證券及其衍生品／淨資本	117.20%	57.72%

註：以上數據均依據中國企業會計準則編製的財務信息為基礎計算得出。

第三節 公司業務概要

一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

1. 報告期內公司從事的主要業務及經營模式

公司主要業務有財富管理、投資銀行、資產管理、交易及機構、融資租賃等。

財富管理業務主要是指向零售及高淨值客戶提供全面的金融服務和投資解決方案，提供的服務包括證券及期貨經紀服務、投資顧問服務、理財策劃服務、以及向客戶提供融資融券、股票質押等融資類業務服務。

投資銀行主要是指向企業和政府客戶提供股票資本市場和債券資本市場融資活動的保薦和承銷服務，為企業客戶的收購兼併、資產重組等提供財務顧問服務，同時提供新三板服務。根據業務性質不同，將投資銀行業務分為股權融資業務、債權融資業務、併購融資業務、新三板與結構融資業務，公司致立於為客戶提供一站式的境內外投資銀行服務。

資產管理主要是指向個人、企業和機構客戶提供全面的多元產品投資管理服務，提供的服務包括資產管理、基金管理和公募、私募股權投資服務。海通資管公司的經營範圍包括定向業務、集合業務、專項業務、QDII業務和創新業務等；海富通基金、富國基金的主要業務包括共同基金（含QDII）管理業務、企業年金、全國社保基金和特定客戶資產管理等，為投資者提供專業化的基金投資理財服務；公司還具備一批私募股權投資業務(PE)的專業投資管理平台，經營範圍為產業投資基金管理、投資諮詢、發起設立投資基金等。交易及機構主要是指向全球機構投資者提供全球主要金融市場的股票銷售交易、大宗經紀、股票借貸、股票研究，以及固定收益產品、貨幣及商品產品、期貨及期權、交易所買賣基金及衍生品等多種金融工具的發行、做市。同時通過投資基金及私募股權項目，發揮及增強公司各業務分部的協同優勢，專注發掘合理資金回報的投資機會，進而拓展客戶關係及促進公司業務的整體增長。



第三節 公司業務概要

融資租賃主要是指向個人、企業和政府提供創新型金融服務解決方案，提供的服務包括融資租賃、經營租賃、保理、委託貸款和相關諮詢服務。公司租賃業務主要由海通恒信經營，海通恒信目前在基礎設施、交通物流、工業、教育、醫療、建築與房地產及化工等諸多行業領域開展業務，充分運用豐富的行業經驗及市場渠道，與國內外知名設備廠商展開合作，為客戶的業務發展提供全面的融資解決方案及服務。近兩年來，積極開拓有券商特色的融資租賃業務模式，推出了與股權、債權相結合的多樣化產品組合，為客戶提供更多的結構化創新融資方案。

其他分部主要是指為機構客戶提供綜合性金融及信息服務，提供的服務包括倉單服務、定價服務、做市業務及與風險管理服務相關的業務。

2. 報告期內公司所屬行業的發展階段、周期性特點以及公司所處的行業地位

2018年，金融行業新規、新政密集出台，「一委一行兩會」監管體系架構正式形成，資管新規和銀行理財子公司管理辦法正式頒佈，依法從嚴全面監管理念進一步強化；金融業對外開放加速向前推進、科創板和註冊制的腳步越來越近、退市常態化、交易監管回歸市場化等，一個由市場主導、更加開放、可持續發展的行業生態正逐步建立。

2018年11月5日，習近平總書記在首屆中國國際進口博覽會上表示，將在上交所設立科創板並試點註冊制。科創板的設立及註冊制試點將直接增加券商投行承銷保薦業務的利潤增長點，同時再融資政策的放寬則有望帶來券商再融資業務規模的增長。由於註冊制對首發企業的審核要求較高，對主承銷商的承銷、資產定價、風控等相關能力要求也更高，具備資本優勢及人才優勢的頭部券商將更加受益。

因此，儘管2019年宏觀經濟面臨下行壓力，企業盈利增速短期也未見底，但考慮到2018年市場大幅下跌使風險得到較大釋放，並且得益於中美貿易戰氛圍有所緩解、市場流動性得到較大改善，未來市場管制放鬆和科創板推出，將給包括公司在內的頭部券商業務帶來積極影響。

第三節 公司業務概要

二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

期末餘額佔總資產5%以上且當期變動超過30%的主要資產變化情況，詳見本報告第四節「綜合財務狀況表主要項目分析」。

其中：海外資產人民幣252,148,468,633.75元，佔總資產的比例為43.88%。

三、報告期內核心競爭力分析

在長期經營過程中，公司逐步形成了具有自身特色的六大核心競爭力，主要體現在：

1. 雄厚的資本實力

2007年至2018年，公司抓住市場機遇，通過A+H股上市、增發等多次戰略性股權融資和債券融資，迅速增強了資本實力。2018年，公司通過發行公司債、「兩融」ABS、收益憑證等方式完成境內外融資人民幣560億元，在流動性監管指標持續滿足監管要求的同時，合理安排債務到期更替、有效滿足境內業務資金需求，同時積極拓寬境外融資渠道，確保境外業務的健康有序發展。充足的資本為公司業務優化轉型、滿足境內外客戶的多元化金融服務需求夯實了基礎。

2. 卓越的綜合金融服務平台

以證券母公司業務出發，通過設立、收購專業子公司，公司不斷擴充金融產品服務範圍，延伸金融服務邊界，已基本建成涵蓋經紀、投行、資產管理、私募股權投資、另類投資、融資租賃等多個業務領域的金融服務集團。公司經紀業務客戶基礎雄厚；投資銀行業務排名行業前列；資產管理業務主動管理規模持續提升；私募股權投資業務規模及利潤貢獻行業領先；在港業務多項數據排名行業首位；融資租賃業務已確立並持續保持行業領先地位；研究服務市場影響力強。綜合化的金融平台具有強大的規模效應和交叉銷售潛力，為業務發展提供了有力支撐，為客戶綜合金融服務創造條件。



第三節 公司業務概要

3. 廣泛的營業網點以及紮實的客戶基礎

截至2018年12月31日，公司在中國境內擁有330家證券及期貨營業部（其中證券營業部290家，期貨營業部40家），遍佈30個省、直轄市和自治區；在亞洲、歐洲、北美洲、南美洲、大洋洲等14個國家和地區設有分行或子公司。憑借遍佈全國的營業網點和極具戰略性的國際化佈局，公司得以建立龐大且穩定的客戶群，截至2018年12月31日，公司在境內外擁有近1,400萬名客戶。

4. 業內領先的國際業務平台

通過收購整合海通國際證券、海通銀行，設立自貿區分公司，公司建立了業內領先的國際業務平台，獲得了亞太地區先發優勢以及歐美地區前瞻性的戰略儲備。

2018年，海通國際證券穩列香港投行第一梯隊，在全能投行和交易執行等方面繼續保持中資券商領跑者地位，其中，IPO項目承銷家數位列香港全體投行第一；股權融資項目承銷家數位列香港所有中資投行第一；（亞洲除日本外）美元高收益債券承銷家數位列全球金融機構第一；衍生品業務成功躋身第一梯隊發行商行列。與此同時，海通國際證券海外市場拓展不斷獲得突破，分別完成在紐約證券交易所和納斯達克的首單IPO項目，在納斯達克的首單可轉債發行項目，獲得納斯達克首家中資背景的做市商資格；積極拓展新加坡和印度市場，投行項目上繼續有所斬獲；首批獲得滬倫通全球存託憑證英國跨境轉換資格。

海通銀行是公司國際化戰略的重要組成部分，擁有在歐盟及南美市場上的專業知識以及長達20多年的經驗，立足於支持中國、歐洲、南美洲和非洲間的跨境業務交流，把公司的業務發展到更廣闊的地理區域，為國際化進程的加速提前部署。2018年，海通銀行專注於企業銀行、投資銀行以及資產管理三大領域，在業務拓展上做足「中國元素」文章，經營情況大幅改善，標普評級展望調升至「穩定」。

第三節 公司業務概要

自貿區分公司是首批加入自貿區FTU體系的證券機構，成功實施了國內券商首單FT項下跨境融資項目。2018年，自貿區FTU業務取得積極進展，實現國際黃金租借首單突破，是黃金國際板首家參與市場交易的證券公司；同時，取得外匯交易中心外幣拆借會員資格，可參與FT項下外幣拆借交易。

業內領先、全方位多地區的國際業務平台有利於公司把握日益增長的跨境業務機會，滿足客戶的跨境業務需求，提升公司的國際影響力。

5. 穩健的經營理念、有效的合規風險管理和內部控制體系

公司秉承「穩健乃至保守」的合規與風險管理理念，在30年的經營歷史中，成功渡過了多個市場和業務周期、監管改革和行業轉型發展，是中國境內二十世紀八十年代成立的證券公司中唯一一家至今仍在營運並且未更名、未被政府注資且未被收購重組過的大型證券公司。公司通過搭建覆蓋全公司的風險管理體系，切實落實全面風險管理要求，以有效地管理市場風險、信用風險、流動性風險和營運風險。公司已為各業務之間建立了有效的風險隔離機制和適當的預防機制，處理潛在利益衝突。此外，公司還建立了獨立和集中化的內部審計及合規體系，用以有效檢查、監督各項營運和交易的合規性、真實性、完整性、有效性。



第三節 公司業務概要

6. 科技賦能業務進入新元年

公司秉承信息化的發展戰略，堅定推進科技與業務的深度融合。公司科技投入持續保持行業前列，2018年信息技術投入人民幣6億元，引領行業多項創新，已成為行業數字化轉型的探索者、先行者之一。2018年公司十三五科技規劃實施進入第三個年頭，科技為業務賦能開創了新局面：一是通過發佈全新的「e海通財」互聯網金融平台版本，行業首家實現移動端與PC端的「雙壁合一」，在智能化、個性化和全功能覆蓋方面保持行業領先；二是通過人工智能與業務相結合，推動科技運維、財務管理、業務運營、風險管理邁向智能化時代，財務共享中心、智慧運營處於行業領先水平，特定股東股票交易事前風控創行業之先；三是通過海通大數據平台建設，為對客服務和內部管理的數據分析與可視化展示提供了更全面、更便捷、更直觀的途徑；四是通過海通金融雲戰略的實施，投產了行業首個混合金融雲平台，建成了行業首個千人級辦公桌面雲，引領了行業金融雲的發展趨勢。

第四節 董事會報告

一、經營情況討論與分析

2018年，面對國內去槓桿、經濟下行壓力增大、金融監管政策趨嚴，中美貿易摩擦不斷升級以及美元加息等複雜的國內外經濟形勢，公司積極應對挑戰，全力攻堅克難，防範化解風險，牢牢守住底線，敏銳抓住機遇，主要財務指標繼續排名行業前列，主要業務總體保持平穩發展態勢。

2018年是公司實施2018-2020三年發展規劃的開局之年，公司有序推進相關工作，努力實現「由大到強」的轉變：穩步推進經紀業務向財富管理轉型，明確下階段深化改革工作；投行業務緊盯改革紅利，嚴控項目質量，備戰科創板，做好項目儲備；資產管理業務積極應對行業新規，調整業務策略，做大主動管理規模；海通國際香港業務繼續保持領先，美國業務獲得突破，海外資源整合取得實效，海通銀行作為公司國際化戰略儲備資源的功能不斷釋放；租賃業務線強化風險防範化解，資產規模和盈利能力再創新高；積極支持民營經濟發展，以紓困計劃為抓手促業務合作；按照五年科技發展規劃要求加快推進大數據平台、金融雲等重大科技項目落地；穩步推進集團全面風險管理，落實併表監管試點要求；穩步推進合規管理體系建設，進一步完善了授權管理體系，全面開展反洗錢工作；完成財務分部報告調整，逐步向國際投行發展方向接軌，客觀反映分部業績、展示公司優勢；着力推動協同發展意識，各單位相互借力、共同發展，使公司作為大型綜合類券商的平台價值不斷釋放；有效提升風險管控能力，公司信貸資產質量一直處於安全可控水平，並顯著優於行業整體水平；不斷完善基礎設施建設，海通大廈、科技張江基地等重點基礎設施建設項目相繼落地，為公司下一步集團化、國際化、信息化戰略能級提升提供了有力的基礎設施保障。



第四節 董事會報告

二、報告期內主要經營情況

截至2018年12月31日，集團總資產人民幣5,746.24億元，歸屬於母公司淨資產人民幣1,178.59億元。2018年，集團實現收入人民幣386.70億元，歸屬於母公司淨利潤人民幣52.11億元；加權平均淨資產收益率4.42%。其中，子公司實現收入人民幣210.35億元，佔比52%；境外業務實現收入人民幣132.54億元，佔比34%。

(一) 主營業務分析

➤ 財富管理業務

市場環境：

受監管政策趨嚴、金融去槓桿、境內外宏觀政策變化、股票質押風險等因素影響，2018年境內股票市場交易下滑明顯，根據WIND數據顯示，2018年滬深兩市股票、基金日均成交人民幣4,139億元，同比下滑17.6%，行業佣金率趨於穩定。2018年財富管理業務加速轉型，盈利模式從單一的佣金收入發展為根據客戶的資產狀況和風險承受能力，為客戶提供資產配置、投資策略和風險管理等全面的金融服務並獲取佣金、息費及相應的綜合金融服務收入。融資類業務方面，受市場行情影響，2018年末融資融券融出資金餘額為人民幣7,500.93億元，較2017年末下降26.70%；股票質押期末待回購金額人民幣11,659.13億元，較2017年末減少25.27%。

經營舉措及業績：

2018年，公司以客戶為中心，聚焦客戶服務，堅定財富管理轉型方向，豐富業務內涵，不斷優化財富管理業務收入結構和服務手段。2018年公司股票、基金交易市場份額4.74%，繼續保持增長態勢，境內外客戶總數近1,400萬戶。

2018年公司交易額變化

	本報告期	上年同期
股票交易量 (億元)	75,014	97,880
基金交易量 (億元)	15,179	9,548
合計 (億元)	90,193	107,428

數據來源：公司內部統計

第四節 董事會報告

(1) 零售與互聯網金融業務

公司結合財富管理轉型，強化了互聯網金融智能工具研發能力、投研團隊服務整合能力、集團理財產品定制能力、線上銷售協同能力四大能力建設，完成了e海通財7.0及PC版的重大發佈。同時，全新推出「通享會員」俱樂部，搭建了投資理財、投資資訊、投資服務、增值服務等四大類會員特權，會員服務內容不斷豐富。報告期末公司e海通財APP用戶超2,300萬台，APP交易客戶覆蓋率超80%，活躍用戶數穩居行業前列，並獲評證券時報·券商中國頒發的「2018證券公司APP十大品牌」、新浪財經頒發的「年度十佳APP」等重要獎項，在行業內外贏得了良好的聲譽和口碑。

(2) 高淨值客戶財富管理

公司依托多年的高淨值客戶服務經驗，深挖高淨值客戶的財富管理需求和投資習慣，圍繞「通聚薈萃」、「財安穩富」、「海盈」等品牌，建立以絕對收益為核心、以大類資產配置和風險管理為兩翼、以金融產品代銷為配置手段的全方位客戶服務模式。2018年，通聚薈萃系列產品共計發行14期產品均取得正收益，平均費後年化收益率超過8%，領先全市場同類型策略產品。

(3) 期貨經紀

2018年，公司控股子公司海通期貨繼續深耕主業，主要期貨品種市場份額保持行業領先，期貨代理成交總金額市場份額7.77%，繼續排名行業第一，其中：在上海期貨交易所代理成交金額市場份額9.46%，排名行業第一；在原油、鐵礦石等戰略性新品種上的開戶數、成交金額市場份額均位居行業前列；順利完成新三板掛牌，分類評級保持AA級。



第四節 董事會報告

(4) 融資類業務

2018年，公司按照年初制定的「穩規模、調結構、去風險」的融資類業務發展策略，建立了良好的風控機制，強化了對重點項目的情況跟踪，主動調整了部分風險項目；在市場大幅波動期間，應對迅速，處置有力，有效規避了市場上的極端風險事件，同時利用投行思維積極探討並設計了公司紓困方案，在業內率先成立紓困基金。截至2018年末，公司融資類業務總規模人民幣1,209億元，較去年末下降人民幣407億元。

2018公司融資類業務規模變化

	本報告期末	上年度末
融資融券餘額 (億元)	347.16	480.33
股票質押餘額 (億元)	858.27	1,120.69
約定購回餘額 (億元)	3.79	15.75
合計 (億元)	1,209.22	1,616.77

數據來源：上交所、深交所、公司內部統計

第四節 董事會報告

➤ 投資銀行業務

市場環境：

2018年，境內股權融資市場遭遇寒冬，IPO過會率創9年來新低，審核家數下降60%，掛牌上市僅105家，同比下降76%，融資規模下降40%；再融資受制於新政和減持新規等因素影響，發行家數下降39%，融資規模下降28%；報告期內境內首次公告併購重組交易總金額3.16萬億元、同比下降37%，中國企業出境併購金額約為人民幣3,238億元、同比下降32%。2018年的中國債券市場發行量仍然保持平穩發展勢頭，全年債券市場發行規模人民幣43.85萬億元，較2017年市場發行規模增長7.38%。2018年，全球股票市場共計完成4,094宗交易，總融資額和項目數量相對於2017年分別減少了12%及14%。其中，香港市場表現活躍，2018年IPO融資金額為369億美元，相對2017年有大幅上升，IPO項目數量則由2017年的156個上升到207個；2018年的再融資項目達到181個，較之2017年的304個項目在數量上有所下跌，但總融資金額與2017年相比，上升約62.5%；全年共有33家中資企業赴美國完成IPO。

經營舉措及業績：

(1) 股權融資

2018年，在項目審核趨嚴、市場整體萎縮的大環境下，公司股權融資業務深刻理解國家戰略，積極調整經營思路，加大長期投入，追求持續發展。隨着創新試點企業境內發行股票相關辦法推出，公司成立創新研究小組，深入研究宏觀經濟和創新行業發展，持續與相關主管部門、潛在客戶溝通交流，積極部署科技創新企業的培育和挖掘。科創板提出以來，公司一方面加強科創板和註冊制的系統性研究，一方面加緊落實和推進前期儲備的創新項目。截至目前，公司在半導體芯片、生物醫藥等多個重點領域儲備了多家龍頭企業，在業內處於領先地位，並在人才隊伍、技術支持、內控建設等各方面為科創板的推出做好準備。



第四節 董事會報告

此外，股權融資業務加大業務創新力度，提高市場影響力。2018年面對行業低谷，公司在傳統業務上尋找突破，推陳出新，大大提升市場影響力。其中三江購物引入戰略投資者阿里巴巴項目，係A股首單同時運用股權及債權金融工具引入戰略投資者項目，獲得市場好評。

在A股市場，公司完成股權融資24家，募集資金人民幣471.36億元。在香港市場，按股權融資項目承銷個數以及按IPO項目承銷個數計算，海通國際證券均位列香港所有金融機構第一。在美國市場，海通國際證券於2018年完成2單美國IPO項目，其中樸新教育的IPO成為公司拓展美國市場的重要里程碑。

(2) 債券融資

2018年，公司債券融資業務全年共完成主承銷債券項目415個，承銷總額人民幣2,550億元。按主要債券品種承銷金額排名來看，企業債承銷金額排名行業第二，債務融資工具承銷金額排名行業第二，公司債承銷金額排名行業第五；繼續保持公司債券融資業務在市場上的創新優勢，完成首單「債券通中票」、首單「債轉股專項債」等15單市場首單業務。公司債券融資儲備項目充足，為業務的持續發展奠定了堅實基礎。

2018年公司債券融資規模變化

		本報告期	上年同期
公司債	金額 (億元)	840.19	578.02
	家數	140	94
企業債	金額 (億元)	193.53	269.85
	家數	22	25
其他	金額 (億元)	1,516.71	1,123.23
	家數	253	157

註：其他包括證券公司債、非政策性金融債、短期融資券、中期票據、非公開定向債務融資工具、資產支持證券、可交換債。

數據來源：WIND

第四節 董事會報告

2018年，海通國際證券累計共完成180單債券發行項目，其中包括101筆中資地產境外債券，樹立了海通國際證券在中資地產債券市場的絕對領先地位。在亞洲除日本外G3高收益企業債券發行市場排名中，海通國際證券按承銷金額和承銷數量均名列全球金融機構（商行和投行）第一。在新加坡市場：海通國際證券共完成了9單新加坡本地客戶的債券發行。在美國市場，成功協助萬國數據控股有限公司完成了3億美元的可轉換債券發行，實現了公司在納斯達克交易所144A/Reg S條例下可轉換債券發行的突破。

(3) 併購重組財務顧問

2018年，公司完成7個上市公司重大資產重組財務顧問項目，總交易金額人民幣663億元，排名行業第二；共有7個項目通過證監會審核，通過率100%，合計交易金額人民幣457.46億元，排名行業第三。大項目持續獲得突破，復星地產整體置入豫園股份項目交易金額達到人民幣240億元，交易金額排名全市場第四，是行業首批成功完成的「中概股回歸」項目；東方市場重組上市項目交易金額人民幣127億元，被「投中榜」評為最佳境內併購投資案例；公司投行併購品牌市場地位進一步鞏固。

➤ 資產管理業務

市場環境：

2018年，監管機構陸續推出資管新規、以及與其相配套的銀行理財新規和證券公司大集合資產管理業務操作指引。券商資管通道業務加速萎縮，資管市場格局正在重塑。受行業政策及市場調整等因素影響，2018年末證券行業受託資金規模人民幣14.11萬億元，較上年末減少18.3%。



第四節 董事會報告

經營舉措及業績：

公司資產管理業務的主要平台包括：海通資管公司、海富通基金、富國基金、8家私募基金投資基金子公司以及海外資產管理業務。

(1) 海通資管公司

2018年，面臨監管與市場的雙重壓力，海通資管營業收入、淨利潤同比分別增長10%與25%，報告期末公司主動管理業務規模為人民幣1,083億元，較2017年末增長20%。集合類產品投資業績排名位於同類產品前22%。渠道方面，海通資管積極拓展互聯網銷售渠道，年末產品存量人民幣93億元，較2017年末增長270%。

2018年海通資管公司業務規模及淨收入變化

	本報告期		上年同期	
	資產 管理規模 (億元)	淨收入 (萬元)	資產 管理規模 (億元)	淨收入 (萬元)
集合資產管理	611.38	54,789.49	513.47	41,459.40
定向資產管理	2,171.17	13,483.58	2,707.36	25,483.36
專項資產管理	161.88	903.26	52.34	228.57
合計	2,944.43	69,176.33	3,273.17	67,171.33

數據來源：公司內部統計

(2) 基金管理公司

海富通基金管理資產總規模為人民幣2,125億元，公募基金管理規模較2017年末淨新增人民幣240億元，累計達到人民幣747億元；完成國內首只地方債ETF發行，募集規模超過人民幣60億元。富國基金管理資產總規模為人民幣4,340億元，公募基金管理規模人民幣1,969億元。公司整體投資業績優良，權益、固定收益、量化、海外等投資領域均有表現突出的明星產品，多隻基金當年的業績排名躋身同類前十。

第四節 董事會報告

(3) 私募投資基金

PE基金子公司進一步強化了「募投管退」全流程管理，以PE綜合業務管理系統上線為抓手，實現中後台集中，確保投資決策及投後管理流程的規範、高效和透明。

(4) 境外資產管理

作為香港中資券商資產管理業務的領頭羊，海通國際證券資管業務近年來發展迅速，產品線日趨完善，投資業績顯著提升，資產規模快速增長，業內認可度穩步提升。管理規模持續於中資證券、基金管理公司在港資管公司中名列前茅。旗下產品獲評多項獎項，其中，海通滬深300指數ETF被香港中資基金業協會和彭博評為「最佳指數追蹤基金表現－亞軍」，海通環球人民幣收益基金被亞洲資產管理評為「最佳離岸人民幣債券基金－7年」。截至2018年末，資產管理規模為464億港元。

➤ 交易與機構服務

市場環境：

2018年，境內市場股債走勢分化，滬深300指數全年跌幅近25%，滬深兩市總市值全年下跌人民幣13.2萬億元，較2017年末下降23%，降幅僅次於發生全球金融危機的2008年；兩市流通市值全年下跌人民幣9.5萬億元，創中國股市創立以來的最大跌幅，這給行業權益類相關投資帶來較大壓力；債券市場整體表現強勁，中債總財富指數全年上漲9.63%，利率債表現強於信用債，固定收益類投資收益成為行業利潤的重要增長點。



第四節 董事會報告

經營舉措及業績：

(1) 交易業務

2018年，公司通過增加高收益信用債配置、開拓低風險套利業務，抓住固定收益市場機遇。權益類非趨勢性投資積極參與ETF做市與套利，獲上交所50ETF期權主做市商A類評級。自貿區FTU業務取得積極進展，實現國際黃金租借首單突破，是黃金國際板首家參與市場交易的證券公司；取得外匯交易中心外幣拆借會員資格，可參與FT項下外幣拆借交易；海通國際證券衍生品業務成功躋身第一梯隊發行商行列，打破了外資投行對這一業務領域的長期壟斷；正式開展美國做市業務，成為納斯達克首家中資背景的做市商。

(2) 機構業務

2018年，券商賣方投研服務生態發生較大改變。在此背景下，公司研究業務保持定力，研究服務深度和廣度持續擴展，繼續保持較強的市場影響力。全年共對外發佈報告近5,900篇，開展各類調研活動超1,200場，舉辦電話會議429次，《投資中國的歷史性機會》等報告得到了市場的廣泛關注。

在產品新發量及託管費率下降的背景下，公司託管規模和收入保持穩步增長。全年新增上線產品908個，外包業務規模較去年增長46%；緊跟政策和市場變化，加大私募股權投資基金客戶拓展，託管數量較去年增長77%；截至2018年末，公司託管規模為人民幣1,363億元，同比增長9%。

第四節 董事會報告

5. 融資租賃業務

市場環境：

2018年，融資租賃行業正式進入中國銀保監會統一監管時代，嚴監管和防風險成為行業發展的重點，融資租賃行業已從「追求規模和速度的粗放型發展方式」向「追求資產質量與風險管理的專業化經營方式」轉變。2018年，行業繼續保持穩步增長態勢，報告期末全國融資租賃合同餘額約為人民幣6.65萬億元，較2017年底的人民幣6.08萬億元增長9.38%²。

經營舉措及業績：

2018年，海通恒信總資產突破人民幣800億元，實現營業收入同比增加32%，實現淨利潤同比增長10%。業務模式方面，海通恒信已形成業務總部專業功能、分公司營銷功能的業務模式，分支機構投放已超過總部投放，同時加強了海外市場佈局，提升香港子公司的戰略定位，海外業務全年完成五架飛機租賃，投放人民幣26億元。業務結構方面，海通恒信圍繞租賃主業，優化資產配置，以汽車租賃為代表的零售業務投放已超過總投放的一半。風險控制方面，從組織架構及行業分佈兩個方面完成對項目評審機制的優化，從優化監測模型及信息化建設兩個方面加強了存量資產管理能力，海通恒信連續2年獲得主體信用等級AAA，評級展望「穩定」，並於2019年2月收到中國證監會核准發行境外上市外資股的批覆。

² 數據來源：中國租賃聯盟、聯合租賃研發中心、天津濱海融資租賃研究院發佈的《2018年中國融資租賃業發展報告》。



第四節 董事會報告

綜合損益表情況分析

(1) 收入構成

單位：人民幣千元

項目	2018年度	2017年度	增減金額	增減比例
佣金及手續費收入	9,852,687	11,225,083	-1,372,396	-12.23%
利息收入	14,248,355	12,448,565	1,799,790	14.46%
融資租賃利息收入	3,698,412	2,675,752	1,022,660	38.22%
投資收益淨額	3,483,520	9,327,622	-5,844,102	-62.65%
其他收入及收益	7,386,733	5,647,480	1,739,253	30.80%
收入及其他收益合計	38,669,707	41,324,502	-2,654,795	-6.42%

2018年，受證券市場下跌、股基交易量同比下降影響，本集團實現收入及其他收益人民幣386.70億元，同比減少人民幣26.55億元，減幅6.42%。

a. 佣金及手續費收入

單位：人民幣千元

項目	2018年度	2017年度	增減金額	增減比例
證券經紀業務佣金及手續費收入	3,840,583	4,958,296	-1,117,713	-22.54%
期貨經紀業務佣金及手續費收入	426,214	511,907	-85,693	-16.74%
財務諮詢顧問費收入	1,154,101	1,140,135	13,966	1.22%
承銷費及保薦費收入	2,390,967	2,467,057	-76,090	-3.08%
資產管理費收入 (含基金管理費收入)	1,925,194	2,098,349	-173,155	-8.25%
其他	115,628	49,339	66,289	134.35%
佣金及手續費合計	9,852,687	11,225,083	-1,372,396	-12.23%

第四節 董事會報告

佣金及手續費收入為人民幣98.53億元，較2017年同期減少人民幣13.72億元，下降12.23%，主要是受證券市場交易量下滑影響，證券經紀業務手續費收入減少。

b. 利息收入

利息收入人民幣142.48億元，較2017年同期增加人民幣18.00億元，上升14.46%，主要是買入返售金融資產利息收入增加。

c. 投資收益淨額

投資收益淨額人民幣34.84億元，較2017年同期減少人民幣58.44億元，下降62.65%，主要是2018年證券指數下行，金融資產投資收益減少。

集團主營業務情況表

主營業務分部情況

單位：人民幣千元

分部	分部收入	分部支出	分部 利潤率	分部收入 比上年增減	分部支出 比上年增減	分部利潤率 比上年增減
財富管理業務	14,030,732	9,099,135	35.15%	-3.66%	-10.12%	上升4.66個百分點
投資銀行業務	3,819,410	2,522,163	33.96%	-9.89%	-20.77%	上升9.07個百分點
資產管理業務	2,317,824	1,241,308	54.89%	2.35%	-6.83%	上升4.71個百分點
交易及機構服務	7,356,346	8,481,433	-17.99%	-38.19%	17.10%	下降61.20個百分點
融資租賃業務	5,688,015	4,371,748	23.77%	42.13%	48.94%	下降3.41個百分點
其他	5,457,380	5,416,263	0.75%	25.33%	25.20%	上升0.09個百分點



第四節 董事會報告

主營業務分地區情況

單位：人民幣千元

分地區	分部收入	分部支出	分部利潤率	分部收入 比上年增減	分部支出 比上年增減	分部利潤率 比上年增減
境內業務	25,415,426	20,152,090	21.48%	-13.58%	4.49%	下降13.93個百分點
境外業務	13,254,281	10,979,960	15.93%	11.25%	11.39%	下降4.84個百分點
小計	38,669,707	31,132,050	19.58%	-6.42%	6.82%	下降11.61個百分點

(2) 支出構成

單位：人民幣千元

支出總額	2018年度	2017年度	增減情況	
			金額	比例
折舊和攤銷費用	558,166	485,337	72,829	15.01%
僱員成本	5,929,829	6,400,066	-470,237	-7.35%
客戶主任佣金	504,297	688,301	-184,004	-26.73%
經紀交易費用及其他服務 支出	834,025	980,583	-146,558	-14.95%
利息支出	13,126,493	11,458,392	1,668,101	14.56%
減值損失及轉回(淨額)	-	1,686,658	-1,686,658	-100.00%
預期信用減值損失	1,622,167	-	不適用	不適用
其他資產減值損失	25,060	-	不適用	不適用
其他支出	8,532,013	7,444,255	1,087,758	14.61%
合計	31,132,050	29,143,592	1,988,458	6.82%

2018年，集團支出總額人民幣311.32億元，較2017年同期增加人民幣19.88億元，上升6.82%，變動較小，主要是利息支出增加。利息支出人民幣131.26億元，較2017年同期增加人民幣16.68億元，上升14.56%，主要是應付債券利息支出增加。

第四節 董事會報告

2018年，集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣52.11億元，同比下降39.54%；實現基本每股收益人民幣0.45元/股，同比減少40.00%；加權平均淨資產收益率4.42%，同比減少3.14個百分點。

(3) 公益投入

2018年集團在環保公益、救災捐款、教育資助、慈善捐贈等公益性方面的投入金額共計人民幣10,083千元。

2018年公益性投入構成明細

單位：人民幣千元

項目	本期發生額
慈善捐贈	10,083
合計	10,083

(4) 現金流

2018年，本集團現金及現金等價物淨增加人民幣60.39億元，其中：

- (1) 來自經營活動的現金淨額為人民幣51.98億元，主要是集團營運資金變動導致現金流入人民幣91.35億元。集團營運資金增加的主要項目為：
 - 賣出回購金融資產款規模上升，導致營運現金流入人民幣247.58億元，買入返售金融資產規模下降，導致營運現金流入人民幣138.23億元；
 - 客戶墊款規模下降，導致營運現金流入人民幣126.41億元；
 - 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債淨增加，導致營運現金流出人民幣489.13億元。
- (2) 用於投資活動的現金淨額為人民幣67.71億元，主要是以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具淨增加，導致現金流出人民幣46.69億元。
- (3) 來自籌資活動的現金淨額為人民幣76.13億元，主要是集團借款、應付債券、應付短期融資款淨增加，導致現金流入108.40億元。



第四節 董事會報告

綜合財務狀況表主要項目分析

1. 綜合財務狀況表主要項目分析

單位：人民幣千元

	2018年		2017年		增減情況	
	12月31日	構成	12月31日	構成	金額	比例
非流動資產	113,939,923		111,531,177		2,408,746	2.16%
其中：應收融資租賃款	30,824,664	5.36%	22,212,628	4.15%	8,612,036	38.77%
可供出售投資	-	-	31,725,358	5.93%	-31,725,358	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	15,228,291	2.65%	-	-	15,228,291	不適用
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	5,768,988	1.00%	-	-	5,768,988	不適用
其他貸款及應收款項	5,647,819	0.98%	8,098,697	1.51%	-2,450,878	-30.26%
權益法項下投資	5,312,881	0.92%	10,062,370	1.88%	-4,749,489	-47.20%
買入返售金融資產	11,002,055	1.91%	21,204,776	3.97%	-10,202,721	-48.12%
物業及設備	6,044,423	1.05%	2,862,370	0.54%	3,182,053	111.17%
客戶貸款	3,744,563	0.65%	4,086,897	0.76%	-342,334	-8.38%
商譽	4,046,190	0.70%	3,863,520	0.72%	182,670	4.73%
流動資產	460,683,711		423,175,156		37,508,555	8.86%
其中：銀行結餘及現金	97,423,052	16.95%	99,358,329	18.58%	-1,935,277	-1.95%
結算備付金	7,646,561	1.33%	7,982,729	1.49%	-336,168	-4.21%
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	158,837,008	27.64%	98,904,357	18.50%	59,932,651	60.60%
客戶墊款	48,861,009	8.50%	61,560,953	11.51%	-12,699,944	-20.63%
應收賬款	8,257,214	1.44%	7,442,000	1.39%	815,214	10.95%
買入返售金融資產	71,676,737	12.47%	75,345,093	14.09%	-3,668,356	-4.87%
應收融資租賃款	30,828,048	5.36%	21,323,548	3.99%	9,504,500	44.57%
可供出售投資	-	-	9,503,398	1.78%	-9,503,398	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	9,362,242	1.63%	-	-	9,362,242	不適用
交易所儲備及保證金	5,601,350	0.97%	7,180,974	1.34%	-1,579,624	-22.00%
衍生金融資產	1,780,757	0.31%	2,610,612	0.49%	-829,855	-31.79%
其他貸款及應收款項	14,043,711	2.44%	21,147,878	3.96%	-7,104,167	-33.59%
資產總額	574,623,634		534,706,333		39,917,301	7.47%

第四節 董事會報告

	2018年		2017年		增減情況	
	12月31日	構成	12月31日	構成	金額	比例
流動負債	301,851,733		259,410,417		42,441,316	16.36%
其中：應付經紀業務客戶賬款	71,893,535	16.18%	83,774,388	20.68%	-11,880,853	-14.18%
賣出回購金融資產款	56,372,903	12.68%	32,645,727	8.06%	23,727,176	72.68%
借款	52,489,162	11.81%	45,511,447	11.24%	6,977,715	15.33%
拆入資金	8,482,577	1.91%	5,450,000	1.35%	3,032,577	55.64%
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	23,862,827	5.37%	20,031,099	4.95%	3,831,728	19.13%
衍生金融負債	2,218,774	0.50%	3,495,454	0.86%	-1,276,680	-36.52%
其他應付及預計費用	13,455,014	3.03%	17,457,987	4.31%	-4,002,973	-22.93%
應付短期融資款	26,537,968	5.97%	29,426,762	7.27%	-2,888,794	-9.82%
客戶存款	2,160,326	0.49%	3,750,621	0.93%	-1,590,295	-42.40%
所得稅負債	1,535,337	0.35%	2,198,613	0.54%	-663,276	-30.17%
應付債券	41,923,410	9.43%	14,739,105	3.64%	27,184,305	184.44%
流動資產淨值	158,831,978		163,764,739		-4,932,761	-3.01%
非流動負債	142,585,982		145,601,612		-3,015,630	-2.07%
其中：應付債券	98,223,447	22.10%	115,419,164	28.50%	-17,195,717	-14.90%
長期借款	27,714,158	6.24%	15,810,543	3.90%	11,903,615	75.29%
賣出回購金融資產款	-	-	400,000	0.10%	-400,000	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	2,338,127	0.53%	712,400	0.18%	1,625,727	228.20%
拆入資金	6,241,519	1.40%	6,361,639	1.57%	-120,120	-1.89%
負債總額	444,437,715		405,012,029		39,425,686	9.73%
權益總額	130,185,919		129,694,304		491,615	0.38%

* 構成比例資產類為佔總資產的比例，負債類為佔總負債的比例

截至2018年12月31日，本集團資產總額為人民幣5,746.24億元，較2017年末增加人民幣399.17億元，增幅7.47%；負債總額為人民幣4,444.38億元，較2017年末增加人民幣394.26億元，增幅9.73%。



第四節 董事會報告

截至2018年12月31日，非流動資產為人民幣1,139.40億元，較2017年末增加2.16%，主要是以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具增加；流動資產為人民幣4,606.84億元，較2017年末增加8.86%，主要是以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加。流動負債為人民幣3,018.52億元，較2017年末增加16.36%，主要是應付債券、賣出回購金融資產款增加；流動資產淨值為人民幣1,588.32億元，較2017年末減少3.01%；非流動負債為人民幣1,425.86億元，較2017年末減少2.07%，主要是應付債券減少。

截至2018年12月31日，本集團歸屬於本公司股東的權益為人民幣1,178.59億元，較2017年末增加人民幣1.03億元，增幅0.09%；扣除應付經紀業務客戶賬款的影響因素，本集團資產負債率為74.10%，較2017年末資產負債率71.24%，增加了2.86個百分點，本集團資產負債結構保持相對穩定。

借款及債券融資

截至2018年12月31日，本集團的借款及債券融資總額為人民幣2,468.88億元，下表載列於2018年12月末本集團的借款及債券融資明細：

單位：人民幣千元

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
應付債券	140,146,857	130,158,269
借款	80,203,320	61,321,990
應付短期融資款	26,537,968	29,426,762
合計	246,888,145	220,907,021

有關借款及債務融資的利率及期限，詳見後附財務報告附註48,49及50。

2018年12月31日末，於一年內到期的借款、應付短期融資款及債券金額為人民幣1,209.51億元，集團扣除於一年內到期的應付債券、借款、應付短期融資款等負債後的流動資產淨值為人民幣1,588.32億元，因此，集團面臨的流動性風險並不重大。

第四節 董事會報告

除在本報告中已披露的負債外，於2018年12月31日，本集團並無未償還按揭、抵押、債券、其他債務資本、承兌負債或其他類似債項、租購及融資租賃承擔、保證或其他重大或然負債。

(二) 行業經營性信息分析

詳見本報告第三節和第四節中的相關內容。

(三) 投資狀況分析

報告期末，集團長期股權投資人民幣53.13億元，較上年末（人民幣100.62億元）減少人民幣47.49億元，減幅47.20%，主要是海通國際控股下屬子公司減少投資。長期股權投資參見本報告「綜合財務報表附註24」。

(1) 重大的股權投資

單位：千元 幣種：人民幣

所持對象名稱	佔該公司 股權比例	期末 賬面價值	報告期 損益	報告期 所有者 權益變動
富國基金管理有限公司	27.775%	942,400	195,531	-1,496

註： 1. 報告期損益指該項投資對公司本報告期合併淨利潤的影響。

2. 報告期所有者權益變動金額不含報告期損益影響。

(2) 重大的非股權投資

報告期內，公司無重大非股權投資。

(3) 以公允價值計量的金融工具

集團以公允價值計量的金融資產主要為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣1,772.05億元，以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債人民幣262.01億元，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具人民幣152.28億元，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具人民幣151.31億元及衍生金融工具人民幣-4.38億元。



第四節 董事會報告

(四) 重大資產和股權出售

✓不適用

(五) 主要控股參股公司分析

1. 海富通基金，註冊資本人民幣3億元，海通證券持有51%的股權。截至2018年12月31日，海富通基金總資產為人民幣17.87億元，淨資產人民幣12.43億元；2018年，實現營業收入人民幣6.63億元，淨利潤人民幣1.72億元。
2. 富國基金，註冊資本人民幣5.2億元，海通證券持有27.775%的股權。截至2018年12月31日，富國基金總資產為人民幣47.02億元，淨資產人民幣33.93億元；2018年，實現營業收入人民幣23.81億元，淨利潤人民幣7.04億元。
3. 海富產業，註冊資本人民幣1億元，海通證券持有67%的股權。截至2018年12月31日，海富產業總資產為人民幣2.34億元，淨資產人民幣1.89億元；2018年，實現營業收入人民幣1.27億元，淨利潤人民幣0.55億元。
4. 海通期貨，註冊資本人民幣13.015億元（2018年末為人民幣13億元），海通證券持有66.667%的股權。截至2018年12月31日，海通期貨總資產為人民幣207.30億元，淨資產人民幣28.01億元；2018年，實現營業收入人民幣62.59億元，淨利潤人民幣3.30億元。
5. 海通國際控股，註冊資本港幣111.8億元（2018年末為港幣88.5億元），海通證券持有100%的股權。截至2018年12月31日，海通國際控股總資產為港幣2,877.75億元，歸屬於母公司的淨資產港幣121.71億元；2018年，實現收入港幣148.54億元，淨利潤港幣16.66億元。
6. 海通開元，註冊資本人民幣106.50億元，海通證券持有100%的股權。截至2018年12月31日，海通開元總資產為人民幣165.97億元，歸屬於母公司淨資產人民幣133.52億元；2018年，實現營業收入人民幣2.94億元，淨利潤人民幣1.88億元。
7. 海通創新證券，註冊資本人民幣41億元，海通證券持有100%的股權。截至2018年12月31日，海通創新證券總資產為人民幣50.87億元，淨資產人民幣51.00億元；2018年，實現營業收入人民幣-5.24億元，淨利潤人民幣-4.18億元。

第四節 董事會報告

8. 海通資管公司，註冊資本人民幣22億元，海通證券持有100%的股權。截至2018年12月31日，海通資管公司的總資產為人民幣70.65億元，淨資產人民幣36.54億元；2018年，實現營業收入人民幣8.26億元，淨利潤人民幣4.72億元。
9. 上海惟泰置業，註冊資本人民幣1,000萬元，海通證券持有100%的股權。截至2018年12月31日，上海惟泰置業的總資產為人民幣1.36億元，淨資產人民幣0.10億元；2018年，實現營業收入人民幣0.46億元，淨利潤人民幣7.73萬元。

(六) 公司控制的結構化主體情況

1. 報告期內設立公司控制的特殊目的主體的情況

報告期內，公司未新設立控制的特殊目的主體。

2. 結構化主體或通過受託經營等方式形成控制權的經營實體

公司對由子公司作為管理人的結構化主體，綜合考慮合併報表範圍內的公司合計享有這些結構化主體的可變回報，或承擔的風險敞口等因素，認定將31個結構化主體納入合併報表範圍。

(七) 其他

1. 報告期內公司營業部、分公司、子公司新設和處置情況

報告期內，公司經批准新設並已開業證券營業部0家；截至報告期末，公司共有證券分公司27家，證券營業部290家（詳見報告附錄二）。

2. 賬戶規範情況專項說明

報告期內，公司進一步加強了對新開賬戶的管理，通過規範流程，強化監督和審核等手段，有效杜絕了新開不規範賬戶的發生，並對已實施另庫存放的不合格、小額休眠、風險處置休眠賬戶實施進一步的賬戶規範清理。報告期內，公司共清理不合格資金賬戶65戶（含純資金不合格賬戶43戶）；清理小額休眠資金賬戶812戶（含純資金小額休眠賬戶118戶）；清理風險處置賬戶150戶。截至2018年12月31日，公司剩餘不合格資金賬戶25,953戶（含純資金不合格資金賬戶22,934戶）；剩餘小額休眠資金賬戶1,541,481戶（含純資金小額休眠資金賬戶445,320戶）；剩餘風險處置資金賬戶97,627戶。



第四節 董事會報告

3. 業務創新情況

公司始終堅持以創新促轉型，取得多項業務創新成果：

- (1) 積極推進監管部門主導的各項創新。公司是行業內首家提出了紓困計劃模式的券商，率先發起成立證券行業支持民企發展資產管理計劃；海富通基金子公司募集發行了國內首只地方債ETF—上證10年期地方債ETF，成為近四年來募集規模最大的債券指數基金；海通期貨在上海期貨交易所獲得銅期權經紀業務資格，海通資源在上海期貨交易所獲得銅期權和鎳期貨做市業務資格，在鄭州商品交易所獲得PTA期貨做市業務資格。
- (2) 繼續加快自主創新步伐，為客戶提供創新的業務解決方案。債券融資業務創新能力突出，設計並成功發行了國內首單儲架式小微企業融資租賃債權資產證券化產品，市場首單成本端連結債券，首單獲批PPP項目專項債；公司E海通財APP獲得2018券商APP優秀案例獎和2018證券公司APP十大品牌等多個獎項，在此基礎上自主研發的海量智投，能提供一系列交易輔助系列工具，在策略數量、因子數量以及客戶需求契合度上均具有行業領先性。
- (3) 創新業務保持行業領先地位。公司約定購回、股票質押回購等客戶融資類業務總規模位居行業前列；櫃台市場產品發行數量和規模行業領先；公司持續推進創新業務，有效抵禦了傳統業務收入下滑帶來的不利影響。

第四節 董事會報告

三、公司關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

在間接融資體系向直接融資體系轉型、跨境投融資需求增加的長期趨勢背景下，在我國經濟從高速增長向高質量發展轉變的過程中，經濟高速增長所積累的企業資產和個人財富將持續為資本市場和券商發展提供巨大的潛力，伴隨着以設立科創板並試點註冊制為里程碑的A股IPO體制市場化改革不斷深入，公司大投行、大資管、私募股權投資、另類投資、跨境業務面臨較好的發展機遇。另一方面，受從嚴監管成為常態、互聯網金融迅猛發展、行業對外開放、資管新規出台等因素的影響，證券行業的盈利基礎將發生深刻變革，行業發展空間短期受到壓制，業內競爭將進一步加劇。預計未來行業發展將呈現以下趨勢：資本市場雙向開放，市場和客戶的國際化發展將推動券商國際化進程大大加速，跨境聯動也將日益深入；行業整合將提速，市場集中度進一步上升，行業領先者之間的競爭更加激烈，並在資本驅動、綜合服務、金融科技等方面形成差異化經營的局面；基於牌照和監管的傳統盈利模式將逐步弱化，行業盈利模式將向基於資本優勢、客戶基礎以及專業服務能力的資本型中介模式轉型；券商面對着以散戶機構化為特點、日益膨脹且空間巨大的資產管理與財富管理市場，主動管理能力和產品設計能力將成為核心競爭力；隨着券商業務在產品種類、服務模式、地域覆蓋等各方面的複雜程度顯著提升，合規與風險管理、金融科技對於各項業務持續發展的重要性將越發顯現。



第四節 董事會報告

(二) 公司發展戰略

在轉型背景下，公司的總體發展戰略為：堅持以客戶為中心，以經紀、投資銀行、資產管理等中介業務為核心，以資本型中介業務和投資業務為兩翼，以集團化、國際化和信息化為驅動力，加強合規風控、人才、IT和研究四根支柱建設，加強資本與投資管理、投行承攬與銷售定價、資產管理、機構經紀與銷售交易和財富管理等五大能力建設，打造智慧海通，以國際一流投行為使命，致力於把海通建設成為國內一流、國際有影響力的中國標桿式投行。

(三) 經營計劃

2019年，在總體戰略指引下，公司將牢牢把握中國經濟極具韌性這個基本面，加大服務實體經濟的力度，助推中國經濟結構的轉型升級，防範金融風險，提升境內外綜合金融服務能力。積極抓住市場資金面和情緒面改善帶來的階段性機遇，加強客戶服務、加快項目落地，全力提升收入；將深入研究科創板、註冊制、資管新規、財富管理轉型等給行業發展帶來重大影響的變量和變化，按投資銀行、資產管理和經紀業務發展規律，積極應對，搶佔先機；將深化改革，主動求變，着力解決制約公司發展的體制機制問題，激發幹部員工動力和活力；將穩步推進科技、人才、制度等基礎設施建設，提升公司金融服務能力和能級，為推動公司實現高質量可持續發展夯實基礎。

公司將重點做好以下幾方面工作：抓住創新發展機遇，鞏固投行業務市場地位；以客戶為中心，以產品為紐帶，加快推動經紀業務向財富管理轉型；把握「紓困」時間窗口，完善股票質押業務價值鏈；培育業務亮點，全力打造資管業務各子公司專業品牌；穩字當頭，全力提升國際化經營管理能力；完善業務佈局，推動租賃業務實現高質量發展；加強人才隊伍建設，為公司可持續發展提供人力資源保障；全面提升公司合規與風險管理能力；強化資產負債管理，提升運營管理效率；加快科技投行建設，推進重大項目落地。

第四節 董事會報告

(四) 可能面對的風險及風險防範措施

1. 公司經營活動面對的風險及採取的措施

公司業務經營活動面臨的風險主要有：合規風險、洗錢及恐怖融資風險、信用風險、市場風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險等。具體來講，主要表現在以下幾個方面：

(1) 合規風險

《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》所稱合規風險，是指因證券基金經營機構或其工作人員的經營管理或執業行為違反法律法規和準則而使證券基金經營機構被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的風險。

公司按照合規管理監管要求，並結合公司的實際情況，建立了科學合理、職責分明的合規管理架構體系。公司合規總監是負責合規管理工作的高級管理人員，合規法務部按照公司規定和合規總監安排，履行合規管理職責。公司已制定《海通證券股份有限公司合規管理辦法》及相關配套合規管理制度，配備了合規管理人員，嚴格對各業務條線進行合規管理，通過合規事前審查、事中監控、事後檢查、合規考核及合規問責，努力提高各項制度、機制及流程的執行力度。同時，公司加大政策傳導及合規宣導工作力度，積極培育「人人合規、主動合規」的經營環境。



第四節 董事會報告

(2) 洗錢及恐怖融資風險

《法人金融機構洗錢和恐怖融資風險管理指引(試行)》中包含了洗錢、恐怖融資和擴散融資風險管理的具體要求。公司始終堅持以風險為本的工作原則，嚴格按照反洗錢法律、法規，採取相關措施，控制洗錢及恐怖融資風險。公司制定了較為完備的反洗錢內控制度體系，其中包含1項基本制度、2項實施細則和13項反洗錢專項制度，並在公司檔案管理、合規考核、處罰細則等保障制度中包括了反洗錢相關內容。公司構建了以公司總部反洗錢領導小組統籌領導、合規法務部組織實施，相關業務部門和分支機構反洗錢工作領導小組落實執行的反洗錢組織構架體系。

報告期內，公司嚴格按照反洗錢法律法規，認真履行反洗錢工作職責，積極組織開展客戶身份識別、客戶風險等級劃分、客戶身份資料和交易記錄保存、可疑交易報告、反洗錢宣傳和培訓等各項反洗錢工作，並積極參加FATF對中國反洗錢評估工作，開展業務洗錢風險評估，組織反洗錢黑名單清單的集團採購與管控，開展受益所有人識別，進一步評估、優化可疑交易監測模型和系統，各項反洗錢工作有序開展。

第四節 董事會報告

(3) 信用風險

信用風險是指因借貸人、交易對手方或債務發行人無法履行其約定的財務義務而可能對公司經營造成損失的風險。信用風險和市場風險具有一定的相關性，在市場波動的情況下，公司部分金融產品因持有或交易產生的信用風險暴露程度將隨之發生變化。對此，公司對市場波動採取必要的監控和防範措施，以實現對信用風險的有效管理。

公司面臨的信用風險主要涉及存放在其他金融機構的自有貨幣資金，經紀業務代理客戶買賣證券的交易結算，為客戶提供融資融券、約定購回式證券交易和股票質押式回購交易等融資類業務，以及債券投資、衍生品交易等自營類業務，上述業務若發生客戶、交易對手方或債務發行人無法履約的情形，則可能使公司面臨損失。

公司的貨幣資金主要存放在國有商業銀行或信譽良好的股份制商業銀行，結算備付金存放在中國證券登記結算有限責任公司，現金及現金等價物面臨的信用風險相對較低。經紀業務採取全額保證金結算方式可以切實規避相關信用風險。融資融券、約定購回式證券交易和股票質押式回購業務方面，公司通過制定和實施各項嚴格的制度和措施從盡職調查、徵信、授信、逐日盯市、強制平倉、補充增信和司法追索等環節對涉及的信用風險進行控制。公司對信用類固定收益證券投資注重分散投資，投資的信用產品主要為高信用評級產品，並密切跟踪投資對象的經營情況和信用評級變化，投資標的信用風險控制良好。場外衍生品業務方面，公司從客戶准入、標的證券管理、交易對手授信管理、風險處置流程等方面建立了完善的制度規範，對存續期內的每筆場外衍生品業務逐日盯市，並通過嚴格履行預警、止損等措施管理信用風險。



第四節 董事會報告

除上述風險因素外，集團子公司在開展融資類業務、投資業務、租賃業務、場外衍生品業務等業務過程中，也面臨信用風險。公司制定並發佈了《海通證券股份有限公司（集團）信用風險管理辦法》，明確了集團化信用風險管理的組織架構和職責，建立起了集團內信用風險識別、評估、監控和報告等管理機制。相關子公司在母公司統一的風險偏好下，根據其業務特點制定配套的信用風險管控制度、措施和流程，並針對信用風險暴露情況制定了風險限額，經母公司審批後執行。公司已按照集團全面風險管理的總體規劃，從制度建設、限額體系、監控機制、信息系統、風險報告等各方面逐步強化和完善集團層面的信用風險管理。

(4) 市場風險

市場風險主要指在公司的經營活動中，因市場價格（股票價格、利率、匯率等）的不利變動而使公司自有資金投資的相關業務發生損失的風險。

A、 股票價格風險。股票價格風險主要指公司所投資的權益類證券市場價格發生變化致使本公司承受損失的風險。承擔此類風險的業務主要包括權益類證券自營業務、做市業務和場外衍生品業務等。股票價格風險具有較大的不確定性，是公司主要面對的市場風險類型之一。公司密切關注相關資產價格波動，並採取相應措施予以防範。

2018年，中國股票市場震蕩下行。以上證綜指為例，2018年年初指數從3314.03點開盤，最低下探至2449.20點，12月末收盤於2493.90點，累計跌幅24.59%；同期上證50指數跌幅19.83%，滬深300指數跌幅25.31%，中小板指跌幅37.75%，創業板指跌幅28.65%。

為了監控相關風險因素的影響，公司每日跟踪證券持倉的投資規模和風險價值(VaR)變化情況。公司通過實施多元化投資策略，對各類證券品種的投資規模進行適當控制和適時調整。

第四節 董事會報告

- B、 利率風險。利率風險是指因市場利率變動而導致的風險，公司資產中有關利率風險的部分主要包括貨幣性存款、債券投資以及債券發行等。中債綜合全價指數在2018年全年呈現震蕩上行趨勢，年末達到高點。中債綜合全價指數年末報收118.80，比上年末上升4.68%，中債五年期國債到期收益率較上年末下降約88個基點至2.97%，中債十年期國債到期收益率較上年末下降約65個基點至3.23%。公司對利率風險的控制，主要採用規模控制和投資組合等方法，合理配置資產，匹配負債與資產的期限結構，並通過定期測算投資組合久期、凸性、DV01等指標衡量利率風險。
- C、 匯率風險。匯率風險是指因外匯匯率變動而導致的風險。隨着公司國際化的拓展，匯率風險逐步顯現。和去年相比較，除公司的境外股權投資外，公司本部、子公司和附屬公司還通過發行外幣債券等方式增加外幣的負債規模，導致集團整體外幣規模有所增加，同時外幣資產也有所增加，管理難度有所增加。公司一直對外匯市場進行專門跟踪研究，不斷完善制度建設和內部管理，並通過套保等一系列措施對沖、緩釋匯率風險，以支持公司境外業務的開拓。公司還注重從集團的層面進行外幣資產和負債的匹配，以縮小外匯風險的敞口。同時公司還採用境外經營淨投資套期等方法平滑外匯敞口對集團經營成果的影響。截至本報告期末，集團的匯率風險對財務報表無重大影響。



第四節 董事會報告

除上述風險因素之外，集團所從事的境外投資業務也承擔着相關市場風險，全球範圍內各種市場風險因子的波動都可能對集團的整體損益帶來影響。公司制定並發佈了《海通證券股份有限公司（集團）市場風險管理辦法》，持續完善集團層面市場風險的識別、評估、計量、監測、應對和報告等程序，將子公司投資業務納入整體市場風險管理體系內。對於集團下屬子公司進行的投資業務，由相關子公司制定並落實相應的風險限額和風險管理政策，經母公司審核通過後實行，同時子公司定期將風險限額的執行情況向母公司進行報告。

(5) 操作風險

操作風險是指由內部流程不完善、員工操作失誤及不當行為、信息系統故障缺陷以及外部事件所造成損失的風險。其中，信息技術風險是指因系統中斷或者運行緩慢導致信息系統的可用性、完整性喪失的風險，以及服務器被外部攻擊等原因導致信息系統機密性喪失的風險。信息技術風險是目前操作風險的一個重要組成部分，信息技術對於證券交易、清算和服務等多個方面的業務發展和管理至關重要，系統不可靠、網絡技術不完善、數據誤差都會造成公司的損失。此外，公司還面臨因公司或公司工作人員的經營管理或執業行為違反法律法規和準則而使公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的風險。

公司堅持不斷完善操作風險管理體系建設，為進一步提升集團操作風險管理水平，公司制定並發佈了《海通證券股份有限公司（集團）操作風險管理辦法》，利用操作風險三大管理工具（包括風險與控制自我評估RCSA、關鍵風險指標KRI、損失數據收集LDC）推動提升集團操作風險的事前、事中、事後管理水平。公司在集團範圍內開展風險與控制自我評估(RCSA)工作，主動識別操作風險點，評估固有風險水平，並針對風險控制措施的有效性進行自我評估，計量剩餘風險水平，形成風險熱力圖。公司建立並持續完善關鍵風險指標(KRI)體系，定期收集、跟蹤指標及其變動。公司在集團範圍內持續收集操作風險損失數據(LDC)，並在系統中對操作風險事件進行統一歸集，評估風險事件的損失水平，跟進事件整改狀態。

第四節 董事會報告

此外，公司根據中國證監會《證券公司內部控制指引》、五部委發佈的《企業內部控制基本規範》等監管規定以及公司內部管理需要，持續健全內部控制管理機制，完善制度建設，規範操作流程，加強檢查稽核，強化問責制度，以降低操作風險發生的可能性，積極應對並妥善處理其不利影響。公司一直堅持實施精細化管理，不斷規範完善業務流程，加強對員工的職業操守和職業道德教育，努力控制和減少操作風險事件的發生。公司持續加強信息技術管理的制度建設，不斷完善信息技術風險應急預案，並採用定期或不定期的監測、專項檢查等多種手段對系統運行、應用研發、信息安全、科技管理等方面的信息技術相關情況進行監控和管理，防範信息技術風險。

(6) 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。由於公司自營業務規模及融資類業務規模較大，公司經營過程中易受宏觀政策、市場變化、經營狀況、客戶信用等因素影響，並可能因資產負債期限結構不匹配而引發流動性風險。

在日間流動性風險管理方面，公司始終秉承「穩健乃至保守」的風控理念，持續按照制定的流動性風險偏好及風險指標限額的要求，通過合理的監測機制和調控手段，始終將資產端的流動性風險敞口控制在合理範圍內。同時公司嚴格按照內部相關規定和辦法，儲備了充足的優質流動性資產，以保障公司資產端業務的順利開展和到期負債的順利償付。此外，為進一步提升對流動性風險的精細化管理的水平，公司持續推進日間流動性和風險指標管控機制，結合公司資產端和負債端，構建資金、指標聯動體系，完善了包括日間指標頭寸跟進、月度指標前瞻分析和部門指標拆解在內的流動性風險分析框架，從更深層次強化了公司對流動性風險的預判效率。另外，公司通過豐富不同期限內流動性風險管理的工具，以達到資金安全性、流動性、收益性的平衡。



第四節 董事會報告

在中長期流動性風險管控方面，公司繼續優化資本配置結構，強化對資產負債發展趨勢的分析，從源頭上強化對公司流動性風險的管控。一方面，公司積極開展資產負債管理工作，通過及時分析業務發展趨勢及其可能對中長期資金的需求，調整公司負債期限結構，保持資產負債期限結構始終處於合理範圍；另一方面，公司加強了流動性精細化管理體系，負債端結構和到期日分佈更趨合理，資產端在保證安全充足的前提下提高資金使用效率。同時在報告期內，公司重視與各大商業銀行保持良好的合作關係，注重規範經營，維系良好信譽，保持融資渠道暢通。

在集團流動性風險管控方面，公司穩步推進對集團和子公司流動性風險管理的要求。首先，以流動性風險管理為基礎，從風險條線和資產負債管理條線出發，對子公司實行分類管理，並發佈了《海通證券股份有限公司(集團)流動性風險管理辦法》，明確了集團流動性風險管理總體策略、框架、管控要求等；其次，以流動性風險主要指標為基礎，根據各子公司所處行業、地域和風險特徵的差異，下發各子公司的限額管理要求；最後，以母公司系統為依托，持續開發並完善集團流動性風險系統，目前已基本實現集團流動性指標T+1日系統自動生成。

(7) 聲譽風險

聲譽風險是指由公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價的風險。聲譽事件是指引發公司聲譽風險的相關行為或事件。聲譽事件包括但不限於以下形式：新聞媒體的錯誤、失實和批評性報道；針對公司的謠言，網絡負面輿情；公司員工擅自接受媒體採訪且內容違反法定信息披露規定；公司員工以及行業或交易夥伴不當言論和行為引發的聲譽事件；公司經營出現問題，由客戶投訴、內外部審計或監管部門合規檢查等引發的聲譽事件；可能對公司造成重大負面影響的其他突發聲譽事件。

第四節 董事會報告

對此，公司採取必要的監控和防範措施，以實現對聲譽風險的有效管理。公司建立聲譽風險預警機制，加強輿情監控，負面聲譽突發事件發生時第一時間向公司管理層報告，對於嚴重的負面聲譽突發事件，公司總經理辦公室根據《海通證券股份有限公司聲譽風險管理辦法》、《海通證券股份有限公司突發事件應對實施辦法》等制度規定，及時向上級主管部門、監管部門報告，並會同公司相關部門制訂溝通策略，統一宣傳口徑，由公司新聞發言人對外發佈信息或對事件作出回應。負面聲譽突發事件平息後，相關單位積極採取聲譽公關修復措施，對負面聲譽突發事件處理過程進行分析報告，並密切關注新問題、新情況，避免輿情出現反覆。同時加強與媒體的溝通與聯繫，通過推廣正面形象等多種途徑開展公司形象修復工作。公司員工接受媒體採訪前，須按照《海通證券股份有限公司宣傳信息工作規定》相關要求，通過辦公系統發起媒體採訪流程，經公司審核同意後方可發表，發表稿件提交總經理辦公室備案。



第四節 董事會報告

2 · 主要風險因素在本報告期內的表現及公司已(或擬)採取的對策和措施

報告期內，公司根據《證券公司全面風險管理規範》等監管要求及內部制度，深入推進全面風險管理體系建設：全覆蓋方面，公司搭建了層級分明的風險管理組織架構，覆蓋各風險類別、各業務條線、各部門／分支機構／子公司，完善風險識別、評估、計量、監控、報告和應對等風險管理流程，不斷強化對各類風險的事前防範、事中監控和事後檢查處置；可監測方面，建立了監管指標、容忍度和限額、業務風控指標三層指標體系並進行持續監測，通過各類壓力測試評估極端風險；能計量方面，針對市場、信用、流動性等風險分別開展計量並不斷優化量化模型和方法；有分析方面，定期編製各類報告，針對重大風險事件編製不定期報告，並將子公司納入報告範圍；能應對方面，根據風險評估和預警的結果，選擇合適的應對策略，建立了有效的應對機制，並制定了具體的應急制度。此外，公司通過以下措施為全面風險管理提供支持和保障：重視風險管理文化宣導，通過舉辦各類培訓、網上課程、專題會議、期刊宣傳等方式進行風險文化宣導；完善風險管理制度建設，搭建了以《海通證券股份有限公司全面風險管理辦法》為綱領的多層級制度體系，覆蓋了各類風險、各項業務及各管控要素；全面建設風險管理系統，建立了各類風險管理系統，並積極推進數據治理工作；重視風控專業人才培養，制定了人才招聘計劃，積極引進人才，同時加大人力資源培訓力度，提升風控人員技能素質，建立健全人才培養機制，持續滿足監管要求的風險管理人員比例和風險管理工作需要；加大風險管理投入，制定了信息系統專項預算，加大風險管理信息系統投入，為深化落實集團風險管理提供保障。

第四節 董事會報告

報告期內，上述各項風險管理因素的具體表現如下：

(1) 合規風險

報告期內，公司加大集團合規管理建設，公司董事會、監事會、高級管理人員重視合規管理工作，下屬單位不斷提升合規管理水平，公司2018年經營管理基本合規，業務穩健開展，無重大合規風險。面對全面依法從嚴的監管環境，公司積極研究各項監管新規，不斷深化合規管理建設，保障與促進公司持續、合規、健康發展。

(2) 洗錢及恐怖融資風險

2018年，公司加強反洗錢管理建設，完善了反洗錢內控制度。嚴格按照反洗錢法律法規，認真履行反洗錢工作職責，積極組織開展客戶身份識別、客戶風險等級劃分、客戶身份資料和交易記錄保存、可疑交易報告、反洗錢宣傳和培訓等各項反洗錢工作。面對全面依法從嚴的監管環境，公司不斷加強反洗錢履職能力，提升反洗錢合規管理水平。

(3) 信用風險

截至2018年末，公司融資融券客戶的平均維持擔保比例為224.00%，約定購回式證券交易客戶的平均履約保障比例為206.99%，股票質押式回購業務客戶的平均履約保障比例為195.31%，融資人提交擔保品充足，融資類業務信用風險整體可控；公司信用類固定收益證券投資中，債項或發行人主體評級在AA及以上的高信用評級證券比例為98.23%；公司場外衍生品業務的交易對手主要是商業銀行、證券公司、資產管理公司等金融機構，公司在開展此類業務的過程中，嚴格控制業務規模並採取合理可行的風險緩釋措施，當前面臨的交易對手信用風險較小。



第四節 董事會報告

2018年，海通國際證券密切監控保證金融資業務的四項預警性考量限額指標，融資類業務信用風險總體可控。同時，海通國際證券集團應用標普內部信用評級體系對融資業務進行內部評級，強化審批標準。在貸後管理方面，繼續實行五級分類的管理制度，對所有融資項目進行風險監控和審查。場外衍生品業務方面，海通國際證券集團也應用標普內部信用評級體系對交易對手的信用質量進行評估，並根據分級審批相應授權對信用額度進行逐一審批，當前面臨的交易對手信用風險可控。

2018年，海通恒信金融集團有限公司針對信用風險實施了租前、租中、租後全鏈條風控體系，並從組織架構、信審指引、盡職調查、風險定價、信貸審查審批、內控合規、信息系統建設等各個角度繼續完善了相關政策、制度、規範及要求，整體信用風險管理水平持續提升，各項信用風險指標均未超限。

2018年，海通銀行修訂了信貸流程，完善了三級授權體系，增加了信貸評估與監測指標，推進了交易戰略性與海通銀行全球戰略及風險偏好政策的一致性，使定價結構符合風險調整的盈利目標，同時加強了存量信貸資產的貸後管理監控工作。報告期內，未新增信用風險事件，整體信用風險可控。

(4) 市場風險

2018年，公司各月月末風險價值佔公司淨資產的比例始終處於0.2%以內，母公司及集團主要子公司風險價值佔集團淨資產比例始終處於0.2%以內，市場風險可控可承受。但是，各類金融工具的使用仍然受到監管環境、市場環境、投資策略有效性的影響，管理方法的有效性在市場流動性發生負面變化時也會受到制約。

2018年，公司權益類證券投資規模整體保持穩定，除傳統的趨勢投資以外，公司還開展了期權做市、場外期權等創新業務。上述創新業務運作過程中公司堅持風險中性的投資策略，有效控制了業務開展過程中的風險敞口。

第四節 董事會報告

2018年，公司根據債券市場的走勢及判斷，逐步增大了非權益類證券投資規模，整體組合久期水平有所上升，年末的久期為3.0年。2018年公司固定收益投資的市場風險控制狀況總體良好。

(5) 操作風險

公司總體規範經營，持續健全內部控制體系建設，完善各項制度和流程並着力強化各項規章制度的執行力度，報告期內未發生影響整體業務運營的重大操作風險事件。公司持續加強信息技術系統的建設和運維，嚴格按照操作管理程序進行定期和不定期的檢查和維護，以保證系統的可靠、穩定和安全運轉，報告期內未發生重大信息技術風險事件。

(6) 流動性風險

宏觀層面嚴監管、調結構、防風險的政策要求給公司自營、融資類業務帶來挑戰，疊加公司負債端多種負債償付或續作的影響，共同構成了報告期內公司流動性風險壓力的主要來源。面對市場環境的變化和公司內部資金需求的轉化，公司積極籌劃，從多個方面着手，通過事前風險識別、事中風險緩釋、事後改進等措施，不斷強化對流動性風險的管控。報告期內，公司持續充足的資金儲備降低了流動性風險發生的可能性，並保證了公司在複雜市場環境下的平穩運營能力。2018年全年，公司核心流動性監管指標流動性覆蓋率日均220.36%，淨穩定資金率日均140.55%，均遠高於監管要求及預警標準。同時公司通過進行流動性應急演練，測試公司壓力情況下的融資渠道和優質流動資產變現能力，不斷提升公司流動性風險應對能力。

此外，集團層面流動性風險管理工作有條不紊地推進，公司發佈了集團流動性風險管理辦法，根據各子公司業務特點制定了較為科學有效的流動性風險管理策略，基本實現集團層面流動性風險的統一管理。同時公司繼續推動集團信息系統建設，目前已基本實現各子公司流動性風險數據信息T+1的自動採集和指標生成。面對未來不確定的市場環境，集團將繼續積極開展資產負債管理，在保障安全性、流動性的基礎上，提升資金使用效率，保障集團穩健運營。



第四節 董事會報告

(7) 聲譽風險

報告期內，公司總體輿論環境健康。針對少數負面新聞報道，公司根據《海通證券股份有限公司聲譽風險管理辦法》、《海通證券股份有限公司宣傳信息工作規定》相關要求，有步驟地開展應對措施，有效遏制了負面報道的影響，未發生重大聲譽風險事件。

報告期內，本公司各項業務穩健、資產配置合理、財務狀況良好，淨資本等各項風險控制指標持續符合監管要求。集團全面風險管理架構清晰，各子公司經營穩健，整體風險可控。集團將進一步健全制度建設、完善內控機制，提升風險管理精細化水平。

(五) 公司風險控制指標和淨資本補足機制建立情況

1. 動態風險控制指標監控

為了建立健全風險控制指標動態監控機制，加強風險監控，在風險可測、可控、可承受前提下開展各項業務，根據《證券公司風險控制指標管理辦法》、《證券公司壓力測試指引》等監管要求，公司在風控指標動態監控平台基礎上建立了符合相關規定要求的內部制度、組織架構以及相應的技術系統，並據此開展風險控制指標的動態監控工作。公司嚴格按照《證券公司風險控制指標管理辦法》等規定，定期向監管部門書面報告風險控制指標數據和達標情況；針對風控指標變動達到一定幅度的情況，及時向當地證監局報告。公司不斷完善對動態監控平台的制度建設、流程優化、數據系統升級改造，實現了T+1日內向當地證監局上報公司淨資本計算表、表內外資產總額計算表、流動性覆蓋率計算表、淨穩定資金率計算表、風險資本準備計算表和風險控制指標監管報表。通過上述措施，確保淨資本等各項風險控制指標在任一時點都符合監管要求。

第四節 董事會報告

2. 淨資本補足機制的建立情況

公司建立了淨資本補足機制，當淨資本等各項風險控制指標接近或者觸及預警標準時，公司將採用壓縮風險較高的自營投資品種的規模、加大應收款項追討力度、募集資本金、發行次級債等方式補充淨資本。

3. 報告期內風險控制指標的監控情況

公司始終堅持穩健的經營理念，注重風險管理，保持良好的資本結構。報告期末，公司淨資本為人民幣713.77億元，淨資產人民幣1,081.95億元，「淨資本／淨資產」比率為65.97%。報告期內，公司經營風險基本控制在可承受範圍內，資產質量較高，業務經營規範，各項風險控制指標均符合監管要求。

4. 風險控制指標的敏感性分析和壓力測試情況

2018年，公司對股利分配、資本配置方案、調整業務規模上限、投行承銷項目等事項，均進行了敏感性分析或壓力測試，在分析和測試結論滿足監管要求的前提下開展上述事項。每月末考慮各種可能出現的極端情況，實施壓力測試。2018年，公司總共進行了43項風險控制指標敏感性分析和壓力測試，測試結果均符合監管部門要求，並作為公司有關重大決策的依據。此外，公司還開展了48次流動性風險壓力測試，確保未來流動性風險控制指標在任一時間點滿足監管要求。

(六) 公司合規管理體系建設情況

2007年5月，中國證監會下發《關於發佈指導證券公司設立合規總監建立合規管理制度試點工作方案的通知》，公司作為七家首批合規試點券商之一，於2008年3月在行業內率先完成合規試點工作。通過建立健全合規管理制度和組織體系，開展合規諮詢、培訓、審核、監測、檢查和問責等，將合規工作深入到各個業務環節，得到了監管部門的肯定。



第四節 董事會報告

2017年《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》(證監會令第133號，以下簡稱《合規管理辦法》)及《證券公司合規管理實施指引》(中證協發[2017]208號，以下簡稱《合規管理實施指引》，《合規管理辦法》與《合規管理實施指引》合稱合規管理新規)正式生效，證券公司合規管理進入新時代。報告期內，公司繼續依照合規管理新規要求，健全合規管理制度，將合規管理貫穿於決策、執行、監督及反饋等各環節，形成縱橫結合、緊密聯動的全方位合規體系。

在縱向上，搭建合規管理組織架構，明確董事會、監事會、經營管理主要負責人、合規總監、其他高級管理人員的合規管理職責定位。其中，公司董事會對合規管理有效性承擔責任；監事會對董事會、高管履行合規管理職責的情況進行監督；經營管理主要負責人對公司合規運營承擔責任；其他高管對分管業務的合規運營承擔責任；合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審核、監督和檢查。

在橫向上，形成了合規部門、其他內控部門、公司下屬單位(包括各總部部門、各分支機構、各子公司)的橫軸，其中，合規部門按照公司規定和合規總監的安排履行合規管理職責；風險管理部門、運營部門、稽核部門、財務部門、信息管理部門、紀檢監察部門等內控部門明確職責分工，協調互動；下屬單位負責人落實本單位的合規管理目標，對本單位合規運營承擔責任，全體員工對自身執業行為的合規性承擔責任。

報告期內，公司合規總監嚴格依法履行合規管理職責，未發生股東、董事和高級管理人員違反規定的職責和程序直接向合規總監下達指令或者干涉其工作的情形。公司為合規總監全面履職和合規管理提供了人力、物力、財力和技術支持，確保合規管理有效開展。

第四節 董事會報告

報告期內，公司推動新規落實，夯實集團合規管理建設，完成集團合規管理制度的2.0升級，貫徹「全員合規、合規從管理層做起、合規創造價值、合規是公司生存基礎」的合規理念，加強對下屬單位、各業務條線、對員工的合規管理，通過合規事前審查、事中監控、事後檢查、考核及問責，努力提高各項制度、機制及流程的執行力度，同時，公司加大政策傳導及合規宣導工作力度，積極培育一線「人人合規、主動合規」的新環境。

報告期內，公司合規部門及稽核部門定期或不定期組織開展對公司總部部門、分支機構和子公司的合規自查與現場檢查、常規稽核與專項稽核等，並以合規考核、合規問責為抓手，有力推動公司內部控制水平的提升。同時，面對全面依法從嚴的監管環境，公司緊密結合新規落實，不斷深化合規管理的建設，保障與促進公司持續、合規、健康發展。

四、公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

✓ 不適用

五、其他

1. 優先認股權安排

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東並無優先認股權。

2. 公眾持股量的充足性

於本報告日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信公司的公眾持股量符合《香港上市規則》第8.08條對最低公眾持股比例的要求。

3. 董事、監事及高級管理人員情況

報告期內公司董事、監事及高管的構成、變動詳情以及簡歷詳情請參見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」。



第四節 董事會報告

4. 董事在與本公司構成競爭的業務所佔之權益

本公司非執行董事陳斌先生自2014年10月起至今擔任東方證券股份有限公司的非執行董事，本公司非執行董事許建國先生自2016年11月至今擔任東方證券股份有限公司的非執行董事，由於東方證券股份有限公司的經營範圍包括證券經紀、證券投資諮詢、與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問、證券自營、融資融券、證券承銷、證券投資基金代銷、股票期權做市等，東方證券股份有限公司已經或可能與本公司某些業務直接或間接構成競爭。除此以外，本公司無其他任何董事在與本公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中有任何權益。

5. 董事、監事服務合約

公司所有董事和監事，均未與公司或公司附屬公司訂立任何在一年內不能終止，或除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

6. 董事、監事在重要交易、安排或合約中的權益

公司或附屬公司均未訂立任何令公司董事或監事或與董事或監事有關聯的實體於報告期內直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

7. 購股權計劃

有關本集團的購股權計劃，請參見本報告「第五節重要事項」中「十三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響」。

8. 主要客戶及供應商

公司為多個行業中的各類機構和個人客戶提供服務。公司的客戶包括大型國有企業、跨國企業、中小企業、高淨值客戶和零售客戶，主要客戶位於中國。日漸完善的海外網絡佈局，將有利於公司開展境外服務，拓展客戶來源。2018年，公司前五大客戶產生的收入佔集團總收入的4.95%。

鑑於公司的業務性質，公司無主要供應商。

9. 重要合約

報告期內，公司無直接持有本公司5%以上股份的股東，且無實際控制人，公司或其任何附屬公司不存在《香港上市規則》附錄十六項下的與控股股東或其附屬公司之間所訂立的重要合約，亦沒有控股股東或其附屬公司向本公司或其附屬公司提供服務的重要合約。

第四節 董事會報告

10. 管理合約

報告期內，公司沒有任何仍然生效的合約（與本公司的任何董事、監事或任何全職僱員所訂立的服務合約除外），而任何個人或實體據此承擔公司的全部或任何中大部分業務的管理及行政。

11. 獲准許彌償條文

董事之獲准許的彌償條文現時並於報告期內生效。公司已就董事、監事和高級管理人員可能的法律行動及責任作出適當的投保安排。

12. 股票掛鈎協議

報告期內，本集團概無新訂或已有股票掛鈎協議。

13. 股本與股票及債券發行

有關本公司截至2018年12月31日的股本與股票及債券發行情況，請參見本報告「第六節普通股股份變動及股東情況」中「一、普通股股本變動情況」及「二、證券發行與上市情況」，及「第十節公司債券相關情況」。

14. 環境政策及表現

有關本公司的環境政策及表現，請參見本報告「第五節重要事項」中「十七、積極履行社會責任的工作情況」。

15. 遵守相關法律法規

董事會認為，報告期內，本公司依法開展經營活動，決策程序符合相關法律、法規及《公司章程》的有關規定。除本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」中「五、近三年受證券監管機構處罰的情況說明」披露外，報告期內本公司遵守對本公司有重大影響的法律及法規，本公司未發現董事、監事及高級管理人員在履行職務時有違反法律、法規、《公司章程》或損害本公司及股東利益的行為。



第四節 董事會報告

16. 審閱年度業績

董事會審計委員會已審閱公司截至2018年12月31日止年度經審計的財務報表及年度報告，未對公司所採納的會計政策及常規提出異議。

17. 利潤分配預案

有關本公司的利潤分配方案，請參見本報告「第五節重要事項」中「一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案」。

17.1 A股股東稅項

根據《財政部、國家稅務總局、證監會關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)及《財政部、國家稅務總局、證監會關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)的規定，對於公司個人股東，持股期限(個人從公開發行和轉讓市場取得上市公司股票日至轉讓交割該股票之日前一日的持有時間)在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額(實際稅率為20%)；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額(實際稅率為10%)；持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。對個人持股1年以內(含1年)的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，公司通過證券登記結算公司另行代扣代繳。證券投資基金從上市公司取得的股息紅利所得，按照財稅[2012]85號文的規定計徵個人所得稅。對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函2009[47]號)的規定，對於QFII取得來源於中國境內的股息紅利收入，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

第四節 董事會報告

17.2 H股股東稅項

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%稅率扣繳個人所得稅。

根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。



第四節 董事會報告

17.3 通過滬港通投資本公司H股的中國內地投資者利潤分配事宜

對於上交所投資者（包括企業和個人）投資香港聯交所本公司H股股票，中國證券登記結算有限責任公司上海分公司作為滬港通H股投資者名義持有人將接收本公司派發的現金紅利，並通過其登記結算系統將現金紅利派發至相關滬港通H股股票投資者。滬港通H股股票投資者的現金紅利以人民幣派發。根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知（財稅[2014]81號）》的規定，對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

17.4 通過深港通投資本公司H股的中國內地投資者利潤分配事宜

對於深交所投資者（包括企業和個人）投資香港聯交所本公司H股股票，中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司預期將作為深港通H股投資者名義持有人將接收本公司派發的現金紅利，並通過其登記結算系統將現金紅利派發至相關深港通H股股票投資者。深港通H股股票投資者的現金紅利以人民幣派發。根據《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2016]127號）的規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

第四節 董事會報告

17.5 滬股通投資者利潤分配事宜

對於投資本公司於上交所上市的A股股票的香港聯交所投資者（包括企業和個人）（以下簡稱「滬股通投資者」），其末期股息將由本公司通過中國證券登記結算有限責任公司上海分公司向股票名義持有人賬戶以人民幣派發。根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知（財稅[2014]81號）》的規定，對香港市場投資者（包括企業和個人）投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向主管稅務機關辦理扣繳申報。對於滬股通投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定現金紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

建議本公司股東向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司股份所涉及的中國、香港及其他國家（地區）稅務影響的意見。

18. 報告期後事項

除本報告披露外，於財政年度結算日後截至本報告日期，本公司並無發生任何重大事項。



第五節 重要事項

一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

公司一貫對股東的投資進行合理回報，實施連續、穩定、積極的利潤分配政策。公司利潤分配政策尤其是現金分紅政策的制定及執行，嚴格按照《公司章程》的相關規定，經公司董事會和股東大會審議通過，分紅標準和比例明確、清晰，相關的決策程序和機制完備，獨立董事盡職履責並發揮了應有的作用，中小股東有充分表達意見和訴求的機會，充分保護了中小股東的合法權益。

公司2007年至2017年累計向股東派發現金股利人民幣208.75億元(含稅)，派送股票股利12.34億股(含稅)，以資本公積轉增股本28.80億股。2007年至2017年，公司每年的股利分配金額佔當年可供投資者分配利潤的比例均超30%，其中2015年至2017年分別為54.71%、63.14%、63.14%。

第五節 重要事項

公司在《公司章程》中明確制定了公司的利潤分配政策：「公司根據盈利情況，從實際出發，兼顧公司即期利益與長遠利益，採取現金或股票方式分配股利，並優先採取現金分紅的方式。原則上，公司在盈利年度進行現金分紅。公司可以進行中期分配。公司利潤分配應滿足監管等規定或要求，不超過累計可分配利潤，不影響公司持續經營能力。若公司在上一會計年度實現盈利，但董事會在上一會計年度結束後未提出現金分配預案的，公司應當在年度報告中說明未分紅的原因、未用於分紅的資金留存公司的用途，獨立董事還應當對此發表獨立意見。公司最近三年以現金方式累計分配的利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十，具體每個年度的分紅比例將在滿足公司經營和發展需要、根據年度盈利狀況和未來資金使用計劃等作出決議。如出現下列任一情況，並經出席公司股東大會的股東所持表決權的三分之二以上通過時，公司可對前述利潤分配政策進行調整或變更：（一）相關法律法規發生變化或調整時；（二）淨資本等風險控制指標出現預警時；（三）公司經營狀況惡化時；（四）董事會建議調整時。公司根據經營情況和長期發展的需要確需調整利潤分配政策的，調整後的利潤分配政策不得違反公司監管部門的有關規定。對現金分紅政策進行調整的，股東大會表決該議案時應提供網絡投票方式，應經出席股東大會的股東所持表決權的三分之二以上通過，並應聽取公眾投資者的意見，及時答覆公眾投資者關心的問題。公司應當按照相關規定在年度報告中披露分紅政策的制定、執行情況及其他相關情況。如涉及對現金分紅政策進行調整或變更的，應詳細說明調整或變更的條件及程序是否合規、透明。」

公司2017年度利潤分配方案已於2018年8月1日實施完畢。公司以總股本11,501,700,000股為基數，向全體股東每股派發現金紅利人民幣0.23元（含稅）（即每10股派發現金紅利人民幣2.30元（含稅），共計派發現金紅利人民幣2,645,391,000.00元（含稅）；其中A股股本為8,092,131,180股，本次共計派發A股現金紅利人民幣1,861,190,171.40元；H股股本為3,409,568,820股，本次共計派發H股現金紅利港幣957,954,501.41元。



第五節 重要事項

(二) 公司近三年(含報告期)的普通股股利分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

經審計，公司2018年度合併報表中歸屬於母公司所有者的淨利潤為5,211,093,198.87元，母公司2018年度淨利潤為5,567,930,366.55元。

根據《公司法》、《證券法》、《金融企業財務規則》及《公司章程》等相關規定，公司在提取法定公積金、準備金後可以向投資者分配。公司按2018年母公司實現淨利潤的10%分別提取法定盈餘公積、一般風險準備、交易風險準備556,793,036.66元，三項合計金額為人民幣1,670,379,109.98元，提取後公司2018年當年可供投資者分配的利潤為人民幣3,897,551,256.57元；母公司年初未分配利潤20,466,821,667.65元，減公司本年實施2017年度利潤分配方案分配的股利2,645,391,000.00元，母公司年末未分配的利潤21,718,981,924.22元。公司綜合考慮長遠發展和投資者利益，對2018年的利潤分配預案確定為：

- 1、以2018年12月31日的A股和H股總股本11,501,700,000股為基數，公司向股權登記日登記在冊的A股和H股股東每10股派發現金股利人民幣1.50元(含稅)，共計分配現金股利人民幣1,725,255,000.00元。本次現金股利分配後母公司的未分配利潤19,993,726,924.22元結轉下一年度。
- 2、現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照公司2018年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

第五節 重要事項

公司2018年度利潤分配議案經年度股東大會審議通過後，將於該次股東大會召開之日起第二個月內進行現金股利分配。

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅 股數(股)	每10股 派息數(元) (含稅)	每10股 轉增數 (股)	現金分紅的 數額(含稅)	分紅年度合併報表中	佔合併報表中歸屬於
					歸屬於上市公司普通股 股東的淨利潤	上市公司普通股股東的 淨利潤的比率(%)
2018年	0	1.5	0	1,725,255,000.00	5,211,093,198.87	33.11
2017年	0	2.3	0	2,645,391,000.00	8,618,423,293.06	30.69
2016年	0	2.2	0	2,530,374,000.00	8,043,334,519.30	31.46

(三) 以現金方式要約回購股份計入現金分紅的情況

✓ 不適用

(四) 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配方案預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

✓ 不適用

二、承諾事項履行情況

(一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

✓ 不適用



第五節 重要事項

(二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

✓ 不適用

(三) 業績承諾的完成情況及其對商譽減值測試的影響

✓ 不適用

三、報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

✓ 不適用

四、公司對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明

✓ 不適用

五、公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因和影響的分析說明

(一) 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

1、執行新金融工具準則

財政部於2017年分別修訂並發佈了《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號－金融資產轉移》、《企業會計準則第24號－套期會計》、《企業會計準則第37號－金融工具列報》(以下簡稱「新金融工具準則」)。

上述修訂後的新金融工具準則自2018年1月1日起施行，公司不對2017年比較期間信息進行重述，因採用新金融工具準則引起的差異調整直接計入期初留存收益和其他綜合收益。

第五節 重要事項

2、執行收入準則

財政部於2017年度修訂了《企業會計準則第14號—收入》(2017年修訂)。修訂後的準則規定，首次執行該準則應當根據累積影響數，調整期初留存收益及財務報表其他相關項目金額，對可比期間信息不予調整。該準則施行不會導致公司收入確認方式發生重大變化，對財務報表影響不重大。

由於採用上述兩項修訂的企業會計準則而導致的會計政策變更已經本公司董事會於2018年3月27日批准。

3、執行新租賃準則

財政部於2018年度修訂了《企業會計準則第21號—租賃》。新租賃準則統一了經營租賃和融資租賃下承租人的會計處理。除符合條件的短期租賃和低價值資產租賃外，承租人須在初始計量時對租賃確認使用權資產和租賃負債。後續計量時，對於使用權資產，在租賃期內計提折舊，評估減值情況並進行相應會計處理；對於租賃負債，在租賃期內計提利息費用。對於短期租賃和低價值資產租賃，按照系統合理的方法計入相關資產成本或當期損益。財務報表披露應根據前述內容相應調整。

根據實施要求規定，公司應於2019年1月1日起執行上述新租賃準則。按照準則銜接規定，公司依據2019年1月1日執行新租賃準則的累積影響數，調整期初留存收益及財務報表其他相關項目金額，不調整2018年可比期間信息。此次變更對公司的總資產和淨資產未產生重大影響。

(二) 公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

✓ 不適用

(三) 與前任會計師事務所進行的溝通情況

✓ 不適用

(四) 其他說明

✓ 不適用



第五節 重要事項

六、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

現聘任		
境內會計師事務所名稱	立信會計師事務所(特殊普通合夥)	
境內會計師事務所報酬	310	
境內會計師事務所審計年限	8年	
境外會計師事務所名稱	德勤會計師事務所(德勤•關黃陳方會計師行和 德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥))	
境外會計師事務所報酬	350	
境外會計師事務所審計年限	7年	
	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	立信會計師事務所(特殊普通合夥)	40

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

報告期內，本公司續聘立信會計師事務所(特殊普通合夥)(簡稱「立信事務所」)為本公司2018年度外部審計師，負責根據中國企業會計準則等提供相關的境內審計服務，聘期一年，審計費用人民幣310萬元；聘請立信事務所為內部控制審計事務所，審計費用人民幣40萬元。續聘德勤會計師事務所(德勤•關黃陳方會計師行和德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)，簡稱「德勤事務所」)為本公司2018年度外部審計師，負責根據國際財務報告準則提供相關的審計及審閱服務，聘期一年，審計費用人民幣350萬元。立信事務所、德勤事務所等為本集團內子公司提供審計服務費用合計人民幣1,913萬元。報告期內，未出現董事會不同意審計委員會對甄選、委任外聘審計師事宜的意見。

審計期間改聘會計師事務所的情況說明

於過往三年期間，公司未改聘會計師事務所。

第五節 重要事項

七、面臨暫停上市風險的情況

報告期內，本公司不存在面臨暫停上市風險的情況。

八、面臨終止上市的情況和原因

報告期內，本公司不存在面臨終止上市風險的情況。

九、破產重整相關事項

報告期內，本公司不存在破產重整相關事項。

十、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司不存在《上海證券交易所股票上市規則》中要求披露的涉案金額超過人民幣1,000萬元並且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項。

十一、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

截至報告期末，本公司無直接持有本公司5%以上股份的股東，且無實際控制人。報告期內，公司及公司董事、監事、高級管理人員不存在被有權機關調查、被司法機關或紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、被中國證監會立案調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰，以及被證券交易所公開譴責等情形。公司董事、監事、高級管理人員不存在違反相關規定買賣公司股票的情形。

2017年5月23日，公司因司度（上海）貿易有限公司及相關中介機構涉嫌違法違規案收到中國證監會《行政處罰事先告知書》（處罰字[2017]59號），詳見公司日期為2017年5月24日的公告。2018年11月5日，公司收到中國證監會下發的《結案通知書》（結案字[2018]20號），經審理，中國證監會認為，公司及公司相關員工的上述涉案違法事實不成立，決定本案結案，詳見公司日期為2018年11月5日的公告。



第五節 重要事項

十二、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

公司無直接持有本公司5%以上股份的股東，且無實際控制人，在披露報告期內不存在未履行法院生效判決、不存在所負數額較大的債務到期未清償等情況。

十三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

報告期內，本公司未實行任何股權激勵計劃。

1. 海通國際證券購股權計劃

2002年8月23日，海通國際證券經股東批准採納一項購股權計劃（以下簡稱「**2002年購股權計劃**」），已於2012年8月22日屆滿。根據2002年購股權計劃，購股權可授予海通國際證券或其任何附屬（子）公司或聯營公司的任何全職員工、執行董事及非執行董事。購股權行使價由海通國際證券董事確定，不得低於下列各項的最高值：(1)公司股票於要約日期在香港聯交所的收盤價；(2)公司股票於要約日期前5個交易日在香港聯交所的平均收盤價；(3)公司股票面值。於2018年度，海通國際證券購股權持有人在2002年購股權計劃下共行使3,246,326份購股權。

海通國際證券於2015年6月8日召開的股東特別大會審議批准採納新購股權計劃（「以下簡稱「**2015年購股權計劃**」」），該購股權計劃於採納日期起10年內有效及生效。根據2015年購股權計劃，購股權可授予海通國際證券或其任何附屬（子）公司的任何董事（包括執行董事、非執行董事、獨立董事）或職員（不論全職或兼職）。購股權行使價由海通國際證券董事確定，不得低於下列各項的最高值：(1)公司股票於要約日期在香港聯交所的收盤價的110%的價格；(2)公司股票於要約日期前5個交易日在香港聯交所的平均收盤價；(3)公司股票面值。

於2018年度，海通國際證券在2015年購股權計劃下授出並獲接納合共19,160,000份購股權；海通國際證券購股權持有人在2015年購股權計劃下共行使500,880份購股權，另有1,302,614份購股權於期內因員工辭職失效。

第五節 重要事項

截至2018年12月31日，海通國際證券已授出但未獲行使的購股權情況如下：

購股權計劃	已授出但未獲行使		
	購股權數量 (註)	每股行使價 (註)	行權期限
2002年購股權計劃	2,582,759份	2.751港元	2011年3月3日至2019年3月2日
2015年購股權計劃	14,846,892份	4.645港元	2016年12月8日至2021年5月11日
	12,710,552份	5.014港元	2018年6月7日至2022年11月9日
	19,160,000份	2.904港元	2019年5月28日至2023年10月31日
合計	49,300,203份		

註： 購股權數量及購股權行使價格可因供股、以股代息、紅股發行或公司股本的其他類似變動而進行調整。

根據2002年購股權計劃尚未行使的購股權約佔海通國際證券2018年12月31日已發行股份約0.04%，若餘下購股權獲悉數行使，在海通國際證券目前的資本結構下，將須額外發行2,582,759股海通國際證券普通股，而海通國際證券的股本將額外增加約258,000港元，股本溢價約為6,847,000港元（未扣除發行開支）。

根據2015年購股權計劃尚未行使的購股權約佔海通國際證券2018年12月31日已發行股份約0.81%，若餘下購股權獲悉數行使，在海通國際證券目前的資本結構下，將須額外發行46,717,444股海通國際證券普通股，而海通國際證券的股本將額外增加約4,672,000港元，股本溢價約為183,663,000港元（未扣除發行開支）。（詳情請參閱海通國際證券於香港聯交所網站刊發的2018年年度報告。）



第五節 重要事項

十四、重大關聯交易

報告期內，公司建立了基本完整的關聯／連交易制度體系，構建了較為科學完善的關聯／連交易組織管理框架，相關內部控制總體有效。公司按照《香港上市規則》第14A章、《公司法》、《證券法》、《實施指引》、等相關法律和監管規則，依據《公司章程》、《關聯交易管理辦法》等內部規章，嚴格履行關聯／連交易審議流程及信息披露要求。

本報告之合併財務報表附註71所載關聯方交易不構成《香港上市規則》第14A章項下的關連交易，惟本公司與上海盛源房地產(集團)有限公司之關聯方交易構成《香港上市規則》第14A章項下符合最低豁免水平之關連交易，因此獲豁免《香港上市規則》第14A章之申報、公告、年度審查及獨立股東批准的規定，詳情請參見本公司日期為2018年3月27日的公告。報告期內，本公司並無根據《香港上市規則》第14A章規定需要披露的其他任何關連交易。

(一) 與日常經營相關的關聯交易

報告期內，公司嚴格按照2017年度股東大會審議通過的預計日常關聯交易的議案開展日常關聯交易，相關執行情況如下表：

1. 與法國巴黎投資管理BE控股公司及其相關企業發生的關聯交易

交易類別	交易內容	2018年	同類	
		發生金額 (人民幣萬元)	交易佔比	備註
證券和金融 產品服務	手續費及 佣金收入	355.33	0.04%	向關聯人收取的基金 管理費收入及投資 諮詢服務費收入
	業務及管理費	20.29	0.00%	向關聯人支付的 銷售服務費等
證券和金融 產品交易	手續費及 佣金收入	0.59	0.00%	向關聯人收取的席位佣金
	利息支出	61.95	0.00%	融資租賃業務產生 的利息支出
	應收款項	52.94	0.01%	應向關聯人收取的 投資諮詢服務費 及基金管理費等
	應付款項	3.23	0.00%	應向關聯人支付的 銷售服務費等
	應付股利	3,927.64	83.47%	控股子公司應向 少數股東支付的股利
	長期借款	44,333.86	1.02%	融資租賃業務產生 的借款餘額
	應付利息	61.95	0.02%	融資租賃業務產生 的未付借款利息餘額
	現券買賣	20,000.00	-	
	質押式回購	30,000.00	-	固定收益類業務的 交易金額
	利率互換	52,000.00	-	

第五節 重要事項

2. 與上海盛源房地產(集團)有限公司的關聯交易

交易類別	交易內容	2018年	同類 交易佔比	備註
		發生金額 (人民幣萬元)		
證券和金融 產品交易	手續費及 佣金收入	0.02	0.00%	向關聯人收取證券 交易手續費收入
	利息收入	0.06	0.00%	關聯人保證金產生的 利息收入
	代理買賣 證券款	6.05	0.00%	關聯人存放公司的 客戶保證金餘額
其他	業務及管理費	8.84	0.00%	向關聯人支付的 其他服務費

3. 與本公司董事、監事、高級管理人員擔任董事、高級管理人員的除本公司及其控股子公司以外的企業等其它關聯法人的關聯交易

交易類別	交易內容	2018年	同類 交易佔比	備註
		發生金額 (人民幣萬元)		
證券和金融 產品服務	手續費及 佣金收入	11,133.06	1.13%	向關聯人收取的投資 銀行業務收入、 銷售服務收入、 投資諮詢服務費收入等
	業務及管理費	2,829.05	0.30%	向關聯人支付的銷售、 諮詢服務費等
證券和金融 產品交易	手續費及 佣金收入	43.07	0.00%	向關聯人收取證券交易 手續費及佣金收入
	利息收入	81.93	0.00%	關聯人收取的利息收入
	代理買賣 證券款	522.32	0.01%	關聯人存放公司的客戶 保證金餘額
	利息支出	9,199.51	0.70%	融資租賃業務產生的 利息支出等
	交易性金融 資產	4,605.90	0.03%	持有的關聯人債券餘額



第五節 重要事項

交易類別	交易內容	2018年	同類	
		發生金額 (人民幣萬元)	交易佔比	備註
	應付短期 融資款	5,055.23	0.19%	關聯人持有公司收益 憑證餘額
	長期借款	182,539.93	4.22%	融資租賃業務產生的 借款餘額
	應付利息	271.2	-	融資租賃業務產生的 借款未付利息餘額
	其他應付款	3,918.97	1.83%	應向關聯人支付的 銷售服務費等
	現券買賣	268,000.00	-	固定收益類業務的 交易金額
	質押式回購	2,176,500.00	-	
	債券借貸	444,000.00	-	
	利率互換	114,000.00	-	
	信用拆借	150,000.00	-	

(二) 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

報告期內，本公司並未涉及任何資產、或股權收購、出售發生的關聯交易。

(三) 共同對外投資的重大關聯交易

報告期內，本公司並未涉及任何共同對外投資的重大關聯交易。

(四) 關聯債權債務往來

報告期內，本公司並未涉及任何關聯債權債務往來。

(五) 其他

根據相關法規及上海證監局《關於進一步加強證券公司關聯交易監管有關事項的通知》(滬證監機構字〔2018〕198號)的要求，公司對2018年度關聯交易進行了專項審計。本次審計未發現公司在關聯交易管理制度建設、決策程序和信息披露等方面存在不符合現行相關法律法規、規章制度的情況。公司第六屆董事會第三十六次會議審議通過了《海通證券股份有限公司2018年度關聯交易專項審計報告》。

第五節 重要事項

十五、重大合同及其履行情况

(一) 託管、承包、租賃事項

報告期內，本公司不存在重大託管、承包、租賃事項。

(二) 擔保情況

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況 (不包括對子公司的擔保)													
擔保方與上市		擔保發生日期				擔保是否已經			是否存在		是否為		
擔保方	公司的關係	被擔保方	擔保金額	(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	反擔保	關聯方擔保	關聯關係
/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
報告期內擔保發生額合計 (不包括對子公司的擔保)													0
報告期末擔保餘額合計(A) (不包括對子公司的擔保)													0
公司及其子公司對子公司的擔保情況													
報告期內對子公司擔保發生額合計											5,696,456,000.00		
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)											26,951,544,874.00		
公司擔保總額情況 (包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)											26,951,544,874.00		
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)												22.9	
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)												0	
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)											19,915,385,800.00		
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)												0	
上述三項擔保金額合計(C+D+E)											19,915,385,800.00		

未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明



第五節 重要事項

擔保情況說明

1. 2018年3月27日，公司召開第六屆董事會第二十九次會議，審議通過了《關於為境外全資附屬公司境外債務融資提供連帶責任保證擔保的議案》。公司於2018年12月19日作為擔保人簽署擔保書，為境外全資附屬子公司海通國際控股的流動資金貸款授信提供3億歐元連帶責任保證擔保。截至2018年12月31日，海通國際控股尚未提取該項貸款，因此公司的該項擔保責任尚未實際發生。
2. 2017年8月29日，公司召開第六屆董事會第二十五次會議，審議通過了《關於為境外全資附屬公司境外債務融資提供連帶責任保證擔保的議案》。本次貸款分兩次簽署《貸款協議》，公司2018年5月14日作為擔保人簽署第一份《貸款協議》，為境外全資附屬子公司海通國際控股的銀團貸款提供6億美元連帶責任保證擔保。

公司於2018年10月8日作為擔保人簽署第二份《貸款協議》，為境外全資附屬子公司海通國際控股的銀行貸款提供2億美元連帶責任保證擔保。截至2018年12月31日，海通國際控股提取該項貸款金額1.7億美元。

第五節 重要事項

3. 2017年4月27日，公司召開的第六屆董事會第二十四次會議審議通過了《關於為境外全資附屬公司境外債務融資提供連帶責任保證擔保的議案》。公司2017年6月8日作為擔保人簽署《貸款協議》，為境外全資附屬子公司海通國際控股的銀團貸款提供2億歐元連帶責任保證擔保。
4. 2016年8月29日，公司第六屆董事會第十八次會議審議通過了《關於公司為海通資管追加淨資本擔保承諾及對其增加註冊資本的議案》，同意公司對海通資管追加不超過人民幣40億元的淨資本擔保承諾。公司為海通資管提供最高額度為人民幣40億元的淨資本擔保承諾，並承諾當海通資管開展業務需要現金支持時，公司將無條件在上述額度內提供現金。淨資本擔保承諾期限自公司董事會審議通過之日起生效。就本次淨資本擔保事宜，海通資管已獲得中國證監會上海監管局出具的《關於對海通證券股份有限公司向上海海通證券資產管理有限公司出具淨資本擔保承諾書的無異議函》(滬證監機構字[2016]325號)。



第五節 重要事項

5. 2015年2月9日，公司2015年第一次臨時股東大會、2015年度第一次A股／H股類別股東大會審議通過了《關於新增對外擔保額度的議案》，公司擬為公司在境外的全資附屬公司一次或多次或多期公開或非公開發行的境外債務融資工具，且境外公司債務融資工具的規模合共不超過公司最近一期末公司淨資產額的50%，提供連帶責任保證擔保。

2015年6月5日，公司第六屆董事會第六次會議審議通過了《關於為境外全資附屬公司發行歐元債提供連帶責任保證擔保的議案》。鑑於本次發行的實際情況，本次發行分兩次交割，因此分兩次簽署《擔保協議》，公司於2016年5月18日簽署第一份《擔保協議》，為公司境外全資附屬公司Haitong International Finance Holdings 2015 Limited發行金額為1億歐元、於2021年到期、票面利率為1.6%的歐元債，提供連帶責任保證擔保。

第五節 重要事項

公司於2016年5月26日簽署第二份《擔保協議》，為公司境外全資附屬公司Haitong International Finance Holdings 2015 Limited發行金額為1.2億歐元、於2021年到期、票面利率為1.6%的歐元債券，提供連帶責任保證擔保。

6. 2016年3月30日，公司第六屆董事會第十五次會議審議通過了《關於為子公司提供融資擔保的議案》。2016年5月26日，公司2015年度股東大會審議通過了《關於提請股東大會授權董事會決定子公司擔保事宜的議案》，公司擬為全資附屬子公司（包括資產負債率超過70%的全資附屬子公司）和控股子公司一次或多次或多期公開或非公開發行境內或境外的債務融資工具（包括但不限於債券、次級債券、超短期融資券、短期融資券、中期票據、票據、成立票據計劃等）以及境內或境外銀行貸款（包括但不限於銀行授信、銀行貸款、銀團貸款等），且公司對外擔保規模合計不超過公司最近一期末公司經審計淨資產額的50%，以及單筆擔保額不超過最近一期末公司經審計淨資產10%，提供連帶責任保證擔保。



第五節 重要事項

公司於2016年5月31日簽署《擔保協議》，為境外間接全資附屬公司Haitong Investment Ireland Public Limited Company向銀團貸款提供7.5億歐元的連帶責任保證（以下簡稱「本次擔保」）。本次新融資是為了替換此前Novo Banco, S.A.（以下簡稱「NB」）向本公司境外附屬公司Banco Espirito Santo de Investimento, S.A.（現更名為Haitong Bank, S.A.，以下簡稱「海通銀行」）提供的7.5億歐元貸款（以下簡稱「NB貸款」）議案決定擔保的新融資的本金金額不超過8億歐元，擔保期限不超過5年，並將撤銷公司原來對NB貸款的擔保。

同時，海通銀行與被擔保人簽署雙邊貸款協議，並根據與NB達成的協議將所得資金提前償還原NB貸款，公司原來對NB貸款的擔保義務撤消。本次撤銷的擔保是公司為收購海通銀行於2015年9月7日簽署的擔保協議，該筆擔保的擔保人為本公司，被擔保人為Banco Espirito Santo de Investimento, S.A.（現更名為Haitong Bank, S.A.），債權人為NB，擔保金額為7.5億歐元本金及利息，擔保期限為3年。

第五節 重要事項

本次擔保相關的《融資協議》簽署於2016年5月31日，其中的擔保條款規定，擔保人為本公司，被擔保人為Haitong Investment Ireland Public Limited Company，牽頭行為中國建設銀行股份有限公司倫敦分行，代理行為中國建設銀行股份有限公司法蘭克福分行，擔保金額為7.5億歐元貸款本金、利息、前端費、借款人應當承擔的其他費用等，擔保期限為5年。

7. 2015年4月13日，公司第六屆董事會第三次會議審議通過了《關於為境外全資附屬公司發行美元債提供連帶責任保證擔保的議案》。公司就境外的全資附屬公司Haitong International Finance Holdings 2015 Limited發行金額為6.7億美元、於2020年到期、票面利率為3.5%的美元債券，提供連帶責任保證擔保。
8. 公司第五屆董事會第十二次會議審議通過了《關於對上海海通證券資產管理有限公司提供淨資本擔保承諾的議案》，董事會同意本公司隨時對海通資管公司提供不超過十五億元的淨資本擔保承諾，以保證其淨資本保持充足。2013年6月9日，上海證監局下發《關於海通證券股份有限公司向上海海通證券資產管理有限公司出具淨資本擔保承諾書的無異議函》(滬證監機構字[2013]145號)，同意本公司向海通資管公司提供人民幣8億元的擔保承諾。本公司扣減了人民幣8億元淨資本，並相應增加海通資管公司人民幣8億元淨資本。



第五節 重要事項

(三) 其他重大合同

✓ 不適用

十六、其他重大事項的說明

1. 建議根據一般性授權非公開發行A股

根據2018年4月26日公司第六屆董事會第三十次會議以及2018年6月6日召開的2017年度股東大會審議通過的有關建議根據一般性授權非公開發行A股的議案，公司擬根據一般性授權非公開發行A股。據此公司擬向不超過十名（含十名）的特定對象發行不超過1,618,426,236股A股，預計募集資金總額不超過人民幣200億元。建議根據一般性授權非公開發行A股事項尚在推進中。有關詳細信息請參見本公司日期為2018年4月26日的公告及日期為2018年5月31日通函。

2. 公司制定《2018~2020三年發展規劃》

2018年4月26日，公司第六屆董事會第三十次會議審議通過了《2018~2020三年發展規劃》，進一步明確了未來三年的發展戰略、主要任務和經營目標。

3. 子公司增資事項

(1) 完成對海通創新證券增資

根據2017年3月29日公司第六屆董事會第二十三次會議審議通過的《關於對海通創新證券投資有限公司增資的議案》，公司於2018年12月對海通創新證券增資人民幣6億元。增資後海通創新證券註冊資本增加至人民幣41億元。

(2) 完成對海通國際控股增資

根據2017年3月29日公司第六屆董事會第二十三次會議審議通過的《關於對海通國際控股增資的議案》，公司於2019年1月29日向全資子公司海通國際控股增資人民幣20億元，增資完成後海通國際控股的註冊資本從港幣88.5億元增至港幣111.8億元。

第五節 重要事項

(3) 海通期貨對子公司海通資源完成增資

根據2018年1月12日公司第六屆董事會第二十八次會議審議通過的《關於海通期貨對海通資源增加註冊資本的議案》，海通期貨於2018年4月26日向全資子公司海通資源進行了增資人民幣3億元，增資完成後海通資源的註冊資本達到人民幣5億元。

(4) 富國基金轉增資本

2018年4月19日，富國基金股東會2018年年度會議審議通過增加註冊資本事項，同意以法定盈餘公積金人民幣2.2億元轉增資本，註冊資本增加為人民幣5.2億元，各股東持股比例保持不變。

(5) 海富通基金對富誠海富通增資

根據2016年10月28日公司第六屆董事會第十九次會議通過的《關於海富通對上海富誠海富通資產管理有限公司增資的議案》，海富通基金於2018年上半年以現金出資方式向全資子公司上海富誠海富通資產管理有限公司（以下簡稱「富誠海富通」）累計增資人民幣0.2億元。截至2018年12月31日，富誠海富通註冊資本金人民幣2.0億元，海富通基金持有其100%股權。

4. 子公司收購、新設、變更等事項

- (1) 海通併購資本管理（上海）有限公司控股子公司海通昆侖股權投資管理（上海）有限公司於2018年4月19日完成工商註銷。
- (2) 2018年7月13日海通創新證券營業執照變更經營範圍，變更後的經營範圍是「證券投資，金融產品投資，股權投資。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）」

5. 子公司其他事項

(1) 海通期貨在全國中小企業股份轉讓系統掛牌

控股子公司海通期貨於2017年12月29日獲批在全國中小企業股份轉讓系統掛牌，並於2018年3月6日完成正式掛牌。



第五節 重要事項

(2) 海通恒信啟動上市

經2017年3月29日召開的海通證券第六屆董事會第二十三次會議及2017年6月6日召開的海通證券2016年度股東週年大會審議通過，海通恒信擬分拆獨立上市，公開發行境外上市外資股（H股）並在香港聯交所主板上市。2017年6月21日，海通恒信取得了證監會出具的行政許可申請受理通知書。2017年6月27日，海通恒信通過聯席保薦人向香港聯交所呈交上市申請（A1表格），申請海通恒信H股股份於香港聯交所主板上市及批准買賣（以下簡稱「上市申請」）。自上市申請之日起六個月期間已屆滿，上市申請於2018年2月28日，2018年9月21日及2019年3月25日獲重續。

根據中國證監會和香港聯交所的相關規定與指引，為避免同業競爭、減少關聯／關連交易、保障未來股東權益，海通恒信擬通過香港子公司直接或間接收購或持有恒信金融集團所持有的海通恒信融資租賃（上海）、海通恒運、貴安恒信各25%的股權。2017年11月15日，恒信金融集團將其持有的海通恒運25%的股權轉讓至恒信金融集團全資子公司海通恒信融資租賃控股。2018年1月19日，恒信金融集團將其持有的海通恒信融資租賃（上海）25%的股權轉讓至海通恒信融資租賃控股。2018年6月15日，恒信金融集團將其持有的貴安恒信25%的股權轉讓至海通恒信融資租賃控股。

鑑於2016年度股東週年大會決議授權公司董事會及其授權人士全權辦理與海通恒信境外上市相關事宜的授權有效期為18個月，且有效期已於2018年12月5日屆滿。因此公司分別於2018年10月19日召開的公司第六屆董事會第三十二次會議及2018年12月5日召開的特別股東大會上審議通過了延長董事會及其授權人士全權辦理與海通恒信境外上市相關事宜的授權期限的議案，上述授權的有效期為18個月，自該議案經股東特別大會審議通過之日起計算。若本次海通恒信境外上市在此延長期限內獲得中國證監會和香港聯交所核准，則授權有效期至本次海通恒信境外發行及上市相關的全部發行事項完成之日止。

第五節 重要事項

海通恒信於2019年2月22日收到中國證監會《關於核准海通恒信國際租賃股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2019]230號)，核准海通恒信新發行不超過2,683,333,333股境外上市外資股，每股面值人民幣1.00元，全部為普通股。核准海通恒信股東海通恒信金融集團有限公司持有的不超過4,559,153,176股存量股份轉為境外上市外資股，在符合境內外有關法律、法規和規則的情況下，可在香港聯交所主板流通。目前，海通恒信的H股上市工作正在穩步推進中。

詳見公司日期為2017年2月29日、2017年6月6日、2017年6月27日、2018年2月28日、2018年9月21日、2018年10月19日、2018年12月5日、2019年2月22日及2019年3月25日的公告，及日期為2017年5月16日、2018年11月1日的通函。

(3) 海通資管公司發行債券

2018年4月4日，海通資管公司完成了2018年第一期次級債發行，發行規模為人民幣10億元，票面利率為6.05%，期限為3+2年，第三個計息年度末附發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

2018年10月31日，海通資管公司完成了2018年第二期次級債發行，發行規模為人民幣10億元，票面利率為5.34%，期限為3+2年，第三個計息年度末附發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。



第五節 重要事項

十七、積極履行社會責任的工作情況

(一) 上市公司扶貧工作情況

2018年，是全面貫徹黨的十九大精神，打好決勝全面建成小康社會「三大攻堅戰」的開局之年，是脫貧攻堅作風建設年，也是海通證券開展扶貧工作的拓展年、提升年。公司繼續貫徹落實《中國證監會關於發揮資本市場作用服務國家脫貧攻堅戰略的意見》，落實上海市委《關於開展「雙一百」村企結對精準扶貧行動的通知》，通過「一司一縣」結對幫扶、資本市場產業幫扶、城鄉黨組織結對幫扶、精準扶貧脫貧幫扶、社會慈善公益幫扶等各種形式，積極履行社會責任，全心致力脫貧攻堅。

1. 精準扶貧規劃

通過2016年、2017年兩年的扶貧實踐，公司已形成了一套較為完整的扶貧規劃。2018年公司的扶貧規劃主基調不變，主要聚焦以下三個方面：一是通過與國家級貧困縣簽訂「一司一縣」結對幫扶工作框架協議，與當地政府建立全方位的合作關係，促進區域經濟持續發展和穩定增長，幫助困難群眾脫貧，力爭在2018年、2019年逐步幫助地方政府完成區域經濟轉型，實現精準脫貧目標；二是發揮公司金融服務專業優勢和資源優勢，利用資本市場多層次融資功能，通過金融扶貧促進地方經濟穩步發展；三是與上海郊區貧困村鎮開展城鄉黨組織結對幫扶工作，通過各類幫扶手段，幫助地方發展經濟。

第五節 重要事項

2. 年度精準扶貧概要

(1) 落實精準扶貧攻堅戰略，積極開展「一司一縣」和「雙一百」結對幫扶行動

自2016年底，公司與安徽省亳州市利辛縣、江西省贛州市寧都縣、安徽省六安市舒城縣簽訂了「一司一縣」結對幫扶框架協議後，公司今年與雲南省文山州西疇縣又簽訂了「一司一縣」結對幫扶框架協議，公司與地方政府在技術支持、幫扶資金、金融服務、消費扶貧、人才交流等方面加強了合作，建立長效幫扶機制。

公司繼續向三個結對幫扶地方政府總共撥付300萬元專項扶貧基金，用於寧都技工學校購買多媒體教學器材及資助貧困生和優秀生學習獎勵，舒城廬鎮鄉安菜村全長8公里砂石路工程建設，以及開展「海通•愛傳遞」再生電腦教室公益項目、「海通•愛飛翔」鄉村教師培訓計劃和「愛在海通」保險公益項目。

一季度公司召開了扶貧工作推進會，及利辛縣、寧都縣幫扶合作座談會，為全年扶貧工作確定基調。2018年上半年，公司支持山西隰縣寨子鄉無患村光伏電站項目，捐贈資金人民幣225萬元，為地方經濟發展插上理想的翅膀；落實「海通•愛飛翔」鄉村教師培訓計劃，支持7省共50位鄉村教師於2018年7月赴上海開展培訓；與富國基金一同落實「海通•愛傳遞」、「富國•愛傳遞」再生電腦教室公益項目；在舒城縣開展先心病兒童的醫療救助，向舒城縣紅十字會捐贈人民幣36.87萬元醫療費用，救助20位先心病兒童，該項目榮獲「2018年中國證券期貨業最佳醫療扶貧項目獎」；落實利辛縣「愛在海通」保險公益項目。



第五節 重要事項

2018年下半年，公司響應上海市委關於在上海市開展「雙一百」村企結對精準扶貧行動的號召，進一步將幫扶行動推向扶貧攻堅的深水區－雲南省西疇縣的三個貧困村，董馬鄉麼鋪子村、雞街鄉中寨村和王家塘村。在與西疇縣簽訂「一司一縣」結對幫扶協議的基礎上，多次深入貧困山區第一線實地考察，走訪貧困山村種植基地，了解當地貧困真實現狀，進一步與當地兩個鄉簽訂結對幫扶協議。目前劃撥西疇縣的人民幣150萬元扶貧專項基金已迅速到位，確定投向麼鋪子村烏骨雞產業基地，中寨村柑橘產業基地和王家塘村中藥材產業基地。

公司同時打造消費扶貧的幫扶參與途徑，助力貧困地區優質農副產品外銷，打造海通扶貧產業文化。2018年底節前，公司先後採購了雲南省西疇縣和新疆省喀什四縣的扶貧大禮包，購買近2,000份扶貧農產品，總價約人民幣80萬元，通過對貧困地區的產品和服務消費，助力上海對口援建地區的產品銷售和品牌推廣。

(2) 利用資本市場專業金融服務，借力金融扶貧改善地方經濟

公司發揮證券期貨行業優勢，積極探索資本市場的普惠金融功能與機制，在投資銀行、債券融資、新三板掛牌、期貨經營、資本投資和融資租賃等各業務領域開展精準扶貧，業務政策積極傾向對貧困地區的經濟扶持，支持貧困地區拓寬融資渠道、降低融資成本、抵禦市場風險，形成多渠道、多層次的扶持格局。

第五節 重要事項

自2017年公司成功幫助嘉澤新能在上交所成功上市後，2018年繼續開展深度合作，作為主承銷商及債券受託管理人，為嘉澤新能的控股股東金元榮泰非公開發行可交換公司債券人民幣12億元，已取得無異議函；成功保薦贛州地區金力永磁上市，助其成為紅色革命老區江西贛州首家磁材A股上市公司，其為國家推進稀土戰略資源深加工製造典型代表企業。

2018年，由利辛縣財政局出資組建的利辛縣春蕾農業發展有限責任公司首次非公開發行扶貧專項公司債於6月29日獲上交所無異議函，發行規模12億元，期限為3年。12月7日第一期成功簿記發行，發行規模人民幣6,000萬元，作為利辛縣重要的基礎設施建設和公用事業服務提供主體，承擔了利辛縣城鄉發展和民生服務重任。公司主承銷推薦甘肅金鑫新材料科技股份有限公司於7月在新三板掛牌上市，成為隴南地區第一家掛牌新三板的企業，企業地處武都區國家級重點貧困縣，是甘肅省集中安置殘疾人就業單位和首批國家級殘疾人職業培訓基地。

2018年，海通期貨在5個國家級貧困縣開展「保險+期貨」項目，分別為雲南金平縣橡膠、黑龍江樺川縣大豆、雲南梁河縣白糖、新疆英吉沙縣棉花、陝西延長縣蘋果產業提供金融專業扶貧支持，涉及建檔立卡戶5,110戶，資金投入近人民幣780萬（其中人民幣650萬為交易所支持），總計實現理賠392萬。其中，樺川縣大豆「保險+期貨」項目已連續開展兩年，獲得「2018年中國證券期貨最佳精準脫貧項目獎」。



第五節 重要事項

(3) 積極開展城鄉黨組織結對幫扶，為上海美麗鄉村提供智力支持

公司繼續與上海崇明區建設鎮、金山區廊下鎮、浦東新區宣橋鎮光明村開展城鄉黨組織結對幫扶行動，2018年1月，公司黨委副書記、總經理瞿秋平帶隊赴浦東新區光明村慰問當地年長老人，為他們送上慰問金和慰問品，帶去了公司黨組織的關懷和祝福。同時，公司支持地方定期舉辦才藝匯演等各類文藝活動，為地區提供智力支持；為當地投資者開展普惠金融教育，提升當地居民防範金融風險能力，不斷將城鄉黨組織結對工作推向深入。

(4) 積極響應中央扶貧攻堅號召，助力精準扶貧弘揚企業文化

在公司總部開展「一司一縣」結對幫扶行動的同時，公司各分支機構也紛紛行動起來，他們堅決響應黨中央有關打贏脫貧攻堅戰的總動員令，依托地方證監局或證券業協會，通過投入扶貧慈善基金和參與專項扶貧活動等方式，積極投身脫貧攻堅事業，助力精準扶貧，「真扶貧、扶真貧」已成為海通證券踐行社會責任的文化品牌，紮實細緻地扶貧濟困亦在公司成蓬勃發展之勢。

山西分公司協助總公司捐贈山西臨汾隰縣寨子鄉無愚村光伏發電站項目，實地走訪隰縣調研，考察電站項目，是當地券商首次與地方政府共同探討扶貧工作新路徑；貴州分公司代表公司向貴州省安順市捐贈貴州證券期貨業第二批希望食堂人民幣20萬元，協同友山基金管理有限公司等10家券商，共捐建10所希望食堂，惠及10所學校2,500餘師生；陝西分公司銀川營業部派出青年黨員王文

第五節 重要事項

博駐村扶貧半年，成為海通在扶貧攻堅中深入一線的第一人，向彭陽縣捐贈扶貧資金人民幣3萬元；新疆分公司在新疆喀什地區聯合開展「陽光春蕾」扶貧計劃，捐助貧困人口200餘人，為當地扶貧維穩工作作出貢獻；深圳分公司攜手瑜水慈善基金開展助學訪老等各類慈善公益活動，為弘揚中華傳統美德踐行社會責任；廣東分公司赴韶關樂昌市下西村走訪慰問貧困戶，捐贈生活物資，宣揚愛心理念；甘肅分公司向平涼市呂家拉村捐助人民幣5萬元專項扶貧款，用於該村種植經濟作物；河南分公司前往蘭考縣開展「金融服務實體經濟」項目對接，為蘭考縣擬上市公司再融資提供有效解決方案；福建分公司與寧德市壽寧縣下黨村簽訂幫扶茶園協議，是中國第一個扶貧定制茶園，入選國務院扶貧辦典型案例；山東分公司全年共捐助扶貧款項人民幣14.82萬元，用於美化鄉村建設和愛心書屋捐贈等；四川分公司捐贈10萬元參與岳池縣龍音寺村危房改建項目，惠及71戶貧困戶，203人受益。

(5) 全力開展公益扶貧和社會慈善事業，積極履行企業社會責任

公司在創造經濟效益的同時，通過捐資助學、扶貧慈善、愛心公益等各類社會公益活動，積極履行企業社會責任。9月8日，公司在黃浦濱江舉行主題為「30年前行，行穩致遠」的公益徒步活動，紀念公司成立30周年。系列公益徒步活動分為線上和線下兩部分，線上網絡健康走歷時30天，貢獻總步數6億多步，線下公益徒步歷時2個月，30餘家單位組織開展了近百場活動，公司員工募集公益資金超過人民幣100萬元，並在上海市慈善基金會的支持下成立了「海通公益專項基金」。基金成立後的首個項目是攜手解放日報支部生活開展「愛在海通美麗西藏」助學項目，用人民幣60萬元資助西藏日喀則30位貧困大學生四年大學生活。



第五節 重要事項

公司團委組織全系統團員青年開展「圓夢30年，公益再出發」海通青年公益志願活動，號召青年員工弘揚雷鋒精神，揮灑青春能量。公司各部門、分公司、子公司也積極投身公益活動，組織高考愛心助考、定點捐資助學、扶貧專業培訓、慈善公益集市、派員駐村幫扶、振興鄉村捐助、社區福利慰問、金融社區服務等各類公益慈善活動，回報社會、愛心奉獻已在海通員工心中生根發芽，融入了公司的企業文化。

3. 精準扶貧成效

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
一、總體情況	
其中：1. 資金	1,023.25
2. 物資折款	7.24
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	1,746
二、分項投入	
1. 產業發展脫貧	
其中：1.1 產業扶貧項目類型	<input type="checkbox"/> 農林產業扶貧 <input type="checkbox"/> 旅遊扶貧 <input type="checkbox"/> 電商扶貧 <input type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 科技扶貧 <input type="checkbox"/> 其他
1.2 產業扶貧項目個數(個)	3
1.3 產業扶貧項目投入金額	335

第五節 重要事項

指標	數量及開展情況
2. 教育脫貧	
其中：2.1 資助貧困學生投入金額	16
2.2 資助貧困學生人數(人)	/
2.3 改善貧困地區教育資源投入金額	61.24
3. 健康扶貧	
其中：3.1 貧困地區醫療衛生資源投入金額	37.88
4. 生態保護扶貧	
其中：4.1 項目名稱	<input checked="" type="checkbox"/> 開展生態保護與建設 <input type="checkbox"/> 建立生態保護補償方式 <input type="checkbox"/> 設立生態公益崗位 <input type="checkbox"/> 其他
4.2 投入金額	5
5. 社會扶貧	
其中：5.1 東西部扶貧協作投入金額	/
5.2 定點扶貧工作投入金額	450
5.3 扶貧公益基金	16.35
6. 其他項目	
其中：6.1 項目個數(個)	15
6.2 投入金額	109.02
6.3 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	/



第五節 重要事項

指標

數量及開展情況

三、所獲獎項 (內容、級別)

公司的舒城縣兒童先心病免費手術公益活動榮獲「2018年中國證券期貨業最佳醫療扶貧項目獎」

海通期貨的黑龍劍樺川縣大豆「保險+期貨」精準扶貧項目榮獲「2018年中國證券期貨業最佳精準脫貧項目獎」

4. 後續精準扶貧計劃

2019年是打贏脫貧攻堅戰的鞏固之年，公司結對的貧困縣將進入脫貧摘帽的衝刺階段，公司將繼續擔負起精準扶貧的社會責任，充分發揮自身優勢，以服務貧困區域轉型摘帽和幫助貧困群眾脫貧致富為目標，在「一司一縣」結對幫扶、資本市場產業幫扶、新一輪農村綜合幫扶和社會慈善公益幫扶上下功夫，努力做好以下幾方面工作：一是全力支持結對貧困縣的脫貧摘帽和鞏固提升工作，在前期已幫扶兩年的基礎上，嚴格按照中央、中國證監會和中證協的要求，進一步挖掘地方產業優勢和經濟轉型契機，拓寬當地企業融資渠道，協助地方政府招商引資，重點培育地方農產品產業基地，發揮資金扶持落地效應，爭取幫助一兩個結對縣完成脫貧摘帽的攻堅任務；二是發揮集團優勢，整合金融資源，通過投行、併購、新三板、債券融資、期貨、租賃、投資等各項業務，為貧困地區送去多渠道、多品種、全方位的金融服務，提高融資效率，降低融資成本，不斷增強貧困地區自我發展能力；三是積極響應上海市委有關扶貧工作的各項號召，落實上海新一輪農村綜合幫扶、「結對百鎮千村」城鄉黨組織結

第五節 重要事項

對幫扶和「百企幫百村」村企結對精準扶貧行動，做好對口崇明區、上海郊區三家經濟薄弱村以及雲南省文山州西疇縣三個貧困村的幫扶工作；四是以「愛在海通」系列公益活動為推手，進一步發揮公司在慈善公益活動的品牌優勢，通過深化藏族大學生助學項目、學雷鋒志願公益服務、愛心公益徒步捐贈等各種形式，深化拓展「愛在海通」公益品牌，弘揚中戶民族傳統美德，倡導踐行企業社會責任。

(二) 環境政策及表現及社會責任工作情況

在環境政策及表現方面，公司本報告期間已遵守香港上市規則附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》載列的「不遵守就解釋」條文，積極承擔環境責任。報告期內，公司未發現環境保護相關的違規事件。本公司響應國家政策導向和國內經濟轉型趨勢響應監管機構的號召，通過多渠道、多品種的綠色融資工具，支持綠色產業和綠色項目發展，創造綠色價值。2018年，海通證券參與7項綠色金融債、綠色企業債和綠色公司債券的承銷工作，總融資額超過人民幣130億元。本公司堅持節能環保原則，在辦公場所持續開展節能技術改造，並大力倡導環保辦公理念，減少辦公過程中資源浪費，提高資源、能源使用率，降低運營成本，營造綠色、高效的工作氛圍。本公司大量使用雲計算、虛擬化技術，最大化利用硬件平台的所有資源，減少機房空間佔用，降低機房設備能源消耗。在日常辦公過程中，本公司建立網上辦公OA系統，通過電子化手段發佈本公司內部通知、計劃；同時鼓勵員工在辦公過程中節約用紙，倡導雙面打印，減少對於紙張的消耗。由於在節能減排方面的優異表現，公司獲得上海市金融辦公室頒發的「2018年上海金融系統重點用能機構節能減排競賽優秀創意獎」。

有關公司具體的環境政策及表現、公司遵守對該公司有重大影響的有關法律及規例的情況及公司與其僱員、顧客及供應商的重要關係的說明，請參見本公司於2019年3月27日於上交所網站 (<http://www.sse.com.cn>)、香港聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 以及本公司網站 (<http://www.htsec.com>) 披露的《海通證券股份有限公司2018年度社會責任報告》。

(三) 環境信息情況

公司不屬於重點排污企業，不涉及相關信息。

十八、可轉換公司債券情況

報告期內，本公司不存在可轉換公司債券發行及相關情況。



第六節 普通股股份變動及股東情況

一、普通股股本變動情況

(一) 普通股股份變動情況表

1、 普通股股份變動情況表

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

2、 普通股股份變動情況說明

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。截至報告期末，本公司A股股份8,092,131,180股，H股股份3,409,568,820股。

3、 普通股股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

報告期內，公司普通股股份未發生變動。

4、 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

不適用

(二) 限售股份變動情況

本公司股份均為流通股，無限售股。

第六節 普通股股份變動及股東情況

二、證券發行與上市情況

(一) 截至報告期末證券發行情況

幣種：人民幣

股票及衍生 證券的種類	發行日期	發行價格		上市日期	獲准上市	
		或利率	發行數量		交易數量	交易終止日期
公司債	2013年11月25日	6.15%	23.5億元	2013年12月16日	23.5億元	2018年11月22日
公司債	2013年11月25日	6.18%	23.9億元	2013年12月16日	23.9億元	2023年11月23日
公司債	2014年07月14日	5.45%	45.5億元	2014年08月13日	45.5億元	2019年07月11日
公司債	2014年07月14日	5.85%	8億元	2014年08月13日	8億元	2024年07月11日
公司債	2017年08月11日	4.63%	50億元	2017年08月24日	50億元	2020年08月07日
公司債	2017年08月11日	4.80%	10億元	2017年08月24日	10億元	2022年08月09日
公司債	2017年09月22日	4.99%	55億元	2017年10月10日	55億元	2027年09月20日
公司債	2017年10月25日	4.77%	5億元	2017年11月07日	5億元	2020年10月22日
公司債	2018年03月08日	5.15%	30億元	2018年03月16日	30億元	2021年03月04日
公司債	2018年03月22日	5.14%	30億元	2018年04月03日	30億元	2021年03月18日
公司債	2018年05月10日	4.70%	30億元	2018年05月25日	30億元	2021年05月06日
公司債	2018年08月06日	3.98%	30億元	2018年08月17日	30億元	2021年08月04日
公司債	2018年11月22日	3.88%	30億元	2018年12月05日	30億元	2021年11月18日
次級債	2015年04月08日	5.50%	150億元	2015年05月11日	150億元	2018年04月04日
次級債	2015年06月12日	5.38%	50億元	2015年08月26日	50億元	2018年06月08日
次級債	2016年11月17日	3.30%	40億元	2016年11月30日	40億元	2019年11月14日
次級債	2016年11月17日	3.40%	20億元	2016年11月30日	20億元	2021年11月15日
次級債	2017年03月16日	4.80%	45億元	2017年3月30日	45億元	2020年03月12日
非公開發行公司債	2016年05月18日	3.60%	150億元	2016年06月15日	150億元	2019年05月15日*
非公開發行公司債	2016年05月18日	3.80%	50億元	2016年06月15日	50億元	2021年05月13日

* 發行人行使贖回選擇權，則根據募集說明書約定確定交易終止日。



第六節 普通股股份變動及股東情況

1. 公司債券

根據2013年3月26日公司第五屆董事會第十六次會議和2013年5月27日公司2012年度股東週年大會審議通過的《關於公司發行公司債券的議案》、《關於公司發行公司債券一般性授權的議案》，經中國證監會於2013年9月25日簽發的「證監許可[2013]1220號」文核准，公司獲准向社會公開發行面值總額不超過人民幣230億元的公司債券。本次債券採取分期發行的方式，公司根據市場情況等因素協商確定各期債券的發行時間、發行規模及其他發行條款。本次債券的首期人民幣120億元已於2013年11月27日完成發行，三年期、五年期、十年期品種規模分別為人民幣72.6億元、人民幣23.5億元和人民幣23.9億元。第二期110億元於2014年7月16日完成發行，三年期、五年期、十年期品種規模分別為人民幣56.5億元、人民幣45.5億元和人民幣8.0億元。其中，首期發行的三年期品種於2016年11月25日兌付本息並摘牌，五年期品種於2018年11月26日兌付本息並摘牌；第二期發行的三年期品種2017年7月14日兌付本息並摘牌。

根據2016年3月30日公司第六屆董事會第十五次會議和2016年5月26日公司2015年度股東週年大會審議通過的《關於公司發行境內債務融資工具一般性授權的議案》，公司向上海證券交易所和中國證監會申請並取得了《關於核准海通證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2017] 408號)。該批覆核准公司向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣120億元的公司債券。依據上述議案與監管核准，公司公開發行了三期公司債券，首期60億元於2017年8月11日完成發行，三年期、五年期規模分別為50億元和10億元；第二期於2017年9月22日發行，規模為人民幣55億元，期限為10年；第三期於2017年10月25日發行，規模為人民幣5億元，期限為3年。

2017年12月，公司取得《關於核准海通證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2017] 2388號)。該批覆核准公司向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣200億元的公司債券。依據上述批覆，報告期內，公司發行了五期公司債券，規模均為人民幣30億元，期限均為3年，發行時間分別為2018年3月8日、2018年3月22日、2018年5月10日、2018年8月6日、2018年11月22日。

第六節 普通股股份變動及股東情況

2. 次級債券

根據公司第五屆董事會第三十二次會議（臨時會議）、2015年度第一次股東特別大會、2015年度第一次A股及H股類別股東會議審議通過的《關於公司發行其它境內債務融資工具一般性授權的議案》，公司2015年發行了二期共人民幣350億元的次級債券，截至報告期末業已全部贖回。首期（15海通C1）150億元於2015年4月8日發行，期限為5年期，其中第3年末附發行人贖回權，2018年4月8日全額贖回，行權提示和兌付結果見上交所公告。第二期200億元於2015年6月12日完成發行，其中品種一（15海通C2）為3年期，發行規模為人民幣150億元，在第2年末附發行人贖回權；品種二（15海通C3）為5年期，發行規模為人民幣50億元，在第3年末附發行人贖回權。15海通C2於2017年6月12日行使贖回權兌付全額本息並摘牌；15海通C3於2018年6月12日全額贖回，行權提示和兌付結果見上交所公告。

根據上交所2016年11月4日簽發的「上證函[2016]2080號」文核准，公司於2016年11月發行了人民幣60億元次級債券，其中品種一期為3年期，發行規模為人民幣40億元；品種二期為5年期，發行規模為人民幣20億元；於2017年3月發行了人民幣45億元次級債券，期限為3年期。

3. 非公開發行公司債券

依據上海證券交易所《關於對海通證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》（上證函[2016]886號），公司於2016年5月非公開發行人民幣200億元公司債券。其中品種一期為4年期，發行規模為人民幣150億元，在第3年末附發行人贖回權；品種二期為5年期，發行規模為人民幣50億元。

4. 海外金融債

根據2016年7月29日公司第六屆董事會第十七次會議和2016年9月23日公司2016年度第一次股東特別大會審議通過的《關於公司發行境外債務融資工具一般性授權的議案》，以及發改委《企業借用外債備案登記證明》〔發改辦外資備[2018]330號〕，2018年12月13日，公司在香港聯交所完成3億美元於2023年到期票面利率4.50%的債券，及2.3億歐元於2023年到期的浮動利率為3M EURIBOR EUR+1.65%的債券發行，詳見公司於2018年12月13日發佈的公告。



第六節 普通股股份變動及股東情況

5. 子公司在報告期內證券發行情況的說明

子公司在報告期內存續債券的情況，詳見本報告合併財務報表附註50。

(二) 公司普通股股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

✓ 不適用

(三) 現存的內部職工股情況

報告期末，公司無內部職工股。

(四) 回購、出售或贖回本公司之證券之情況

如在「證券發行與上市情況－2.次級債券」中所述，公司在2015年4月8日發行了為期五年累計共人民幣150億元的首期次級債券（15海通C1），其中第三年末附公司贖回權。15海通C1在2018年4月8日由公司全額贖回，全額本息共計人民幣15,825,000,000元已由公司全額兌付，其於2018年4月9日在上海證券交易所摘牌。公司在2015年6月12日發行了累計共人民幣200億元的第二期次級債券，包括規模為人民幣150億元的品種一（15海通C2）（三年期，第二年末附發行人贖回權）和規模為人民幣50億元的品種二（15海通C3）（五年期，第三年末附發行人贖回權）。15海通C2與15海通C3已分別於2017年6月12日與2018年6月12日由公司全額贖回，並已由公司全額兌付本息分別為人民幣15,795,000,000元及人民幣5,269,000,000元。15海通C2與15海通C3已分別於2017年6月12日與2018年6月12日在上海證券交易所摘牌。詳情請參見本公司日期為2018年3月27日，2017年6月1日及2018年6月1日的公告。

除本報告披露外，本公司或其任何附屬公司在報告期內概無購回、出售或贖回本公司上市證券，本公司或其附屬公司代客戶交易證券除外。

三、股東和實際控制人情況

(一) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數 (戶)	268,266 (其中A股268,108；H股158)
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數 (戶)	269,333 (其中A股269,176；H股157)

第六節 普通股股份變動及股東情況

(二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例	前十名股東持股情況			股東性質
				持有有限售 條件股份數量	質押或凍結情況 股份狀態	數量	
香港中央結算(代理人)有限公司	-25,266	3,408,842,296	29.64%	0	無	0	境外法人
光明食品(集團)有限公司	0	402,150,000	3.50%	0	無	0	國有法人
上海海煙投資管理有限公司	0	400,709,623	3.48%	0	無	0	國有法人
中國證券金融股份有限公司	-219,647,000	343,901,259	2.99%	0	無	0	其他
申能(集團)有限公司	0	322,162,086	2.80%	0	無	0	國有法人
上海電氣(集團)總公司	1,044,400	266,343,293	2.32%	0	無	0	國家
上海國盛集團資產有限公司	238,382,008	238,382,008	2.07%	0	無	0	國有法人
上海久事(集團)有限公司	0	235,247,280	2.05%	0	無	0	國有法人
上海百聯集團股份有限公司	0	214,471,652	1.86%	0	無	0	境內非國有法人
上海報業集團	-500,900	150,668,553	1.31%	0	無	0	國有法人



第六節 普通股股份變動及股東情況

單位：股

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	3,408,842,296	境外上市外資股	3,408,842,296
光明食品(集團)有限公司	402,150,000	人民幣普通股	402,150,000
上海海煙投資管理有限公司	400,709,623	人民幣普通股	400,709,623
中國證券金融股份有限公司	343,901,259	人民幣普通股	343,901,259
申能(集團)有限公司	322,162,086	人民幣普通股	322,162,086
上海電氣(集團)總公司	266,343,293	人民幣普通股	266,343,293
上海國盛集團資產有限公司	238,382,008	人民幣普通股	238,382,008
上海久事(集團)有限公司	235,247,280	人民幣普通股	235,247,280
上海百聯集團股份有限公司	214,471,652	人民幣普通股	214,471,652
上海報業集團	150,668,553	人民幣普通股	150,668,553

- 註：
1. 本公司H股股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有。
 2. 上表中，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份種類為境外上市外資股(H股)，其他股東所持股份種類均為人民幣普通A股。
 3. A股股東性質為股東在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的賬戶性質。
 4. 因公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算。

第六節 普通股股份變動及股東情況

(三) 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2018年12月31日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔本公司已發行A股/H股總數的比例(%)	好倉(註2)/淡倉(註3)/可供借出的股份
1.	Maunakai Capital Partners (Hong Kong) Limited	H股	投資經理	272,590,000	2.36	7.99	好倉
2.	BSA Strategic Fund I	H股	實益擁有人	272,590,000	2.36	7.99	好倉
3.	Insight Capital Management (Hong Kong) Limited	H股	投資經理	223,415,200	1.94	6.55	好倉
4.	Insight Phoenix Fund	H股	投資經理	223,415,200	1.94	6.55	好倉
5.	史靜	H股	酌情信託的成立人	228,000,000	1.98	6.69	好倉
6.	Wickhams Cay Trust Company Limited	H股	受託人(註1)	228,000,000	1.98	6.69	好倉
7.	Abhaya Limited	H股	受控制的法團的權益(註1)	228,000,000	1.98	6.69	好倉
8.	Heyday Trend Limited	H股	實益擁有人(註1)	228,000,000	1.98	6.69	好倉
9.	BlackRock, Inc.	H股	受控制的法團的權益	196,187,246	1.71	5.75	好倉
		H股	受控制的法團的權益	18,033,142	0.16	0.53	淡倉
10.	上海國盛(集團)有限公司	H股	實益擁有人	206,586,400	1.80	6.06	好倉

註1：Heyday Trend Limited持有本公司228,000,000股H股。Abhaya Limited透過其全資擁有的Heyday Trend Limited持有本公司228,000,000股H股。Abhaya Limited由Wickhams Cay Trust Company Limited全資擁有，史玉柱為Abhaya Limited的董事，而Abhaya Limited的董事慣於按照史玉柱的指令行事，故Wickhams Cay Trust Company Limited及史玉柱均被視為於Abhaya Limited持有的228,000,000股H股中擁有權益。

註2：如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失。



第六節 普通股股份變動及股東情況

註3：如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

除上述披露外，於2018年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

截至2018年12月31日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相關法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉的情況如下：

序號	董事名稱	股份		持有的 股份數目(股)	佔本公司	佔本公司	好倉(註1)/ 淡倉(註2)/ 可供借出 的股份
		類別	權益性質		已發行股份 總數的 比例(%)	已發行A股/ H股總數的 比例(%)	
1.	劉志敏	H股	實益擁有人	1,000,000	0.01	0.03	好倉

註1：如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失。

註2：如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

第六節 普通股股份變動及股東情況

(四) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

報告期內，公司不存在戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東的情況。

四、控股股東及實際控制人情況

(一) 控股股東情況

本公司股東持股較為分散，無直接持有本公司5%以上股份的股東（不包括香港中央結算（代理人）有限公司）。香港中央結算（代理人）有限公司所持股份為H股非登記股東所有。

(二) 實際控制人情況

公司無實際控制人。

五、其他持股在百分之十以上的法人股東

報告期內，公司不存在其他持股在百分之十以上的法人股東。

六、股份限制減持情況說明

報告期內，公司不存在股份限制減持情況。



第七節 優先股相關情況

報告期內，本公司無優先股事項。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、 持股變動情況及報酬情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減 變動量	增減 變動 原因	報告期內從	是否在 公司關聯 方獲取報酬
										公司獲得的 稅前報酬 總額 (人民幣萬元)	
周杰	董事長、執行董事、 黨委書記*	男	51	2016-10-28	至今	0	0	0	-	128.16	否
瞿秋平	執行董事、總經理、 黨委副書記*	男	57	2014-12-30	至今	0	0	0	-	171.12	否
余莉萍	非執行董事	女	56	2015-06-08	至今	0	0	0	-	0	是
陳斌	非執行董事	男	37	2014-12-30	至今	0	0	0	-	0	否
鄒躍舟	非執行董事	男	59	2017-08-18	至今	0	0	0	-	0	否
許建國	非執行董事	男	54	2016-10-18	至今	0	0	0	-	0	否
張新玫	非執行董事	女	59	2014-12-30	至今	0	0	0	-	0	是
沈鐵冬	非執行董事	男	49	2015-06-08	至今	0	0	0	-	0	是
劉志敏	獨立非執行董事	男	67	2014-12-30	至今	100	100	0	-	30	是
肖遂寧	獨立非執行董事	男	70	2014-12-30	至今	0	0	0	-	31	是
馮倫	獨立非執行董事	男	59	2014-12-30	至今	0	0	0	-	20	是
張鳴	獨立非執行董事	男	60	2016-06-12	至今	0	0	0	-	30	是
林家禮	獨立非執行董事	男	59	2017-04-06	至今	0	0	0	-	22	是
吳紅偉	監事會副主席、 紀委書記、 黨委副書記*	男	52	2017-12-15	至今	0	0	0	-	78.48	否
李林	監事	男	56	2014-12-30	至今	0	0	0	-	0	是
鄭小蕓	監事	女	56	2015-09-21	至今	0	0	0	-	0	是
程峰	監事	男	47	2014-12-30	至今	0	0	0	-	0	是
陳輝峰	監事	男	52	2014-12-30	至今	0	0	0	-	0	是
馮煌	監事	男	47	2014-12-30	至今	0	0	0	-	0	是



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年度內			增減 變動 原因	報告期內從	是否在 公司關聯 方獲取報酬
						年初 持股數	年末 持股數	股份增減 變動量		公司獲得的 稅前報酬 總額 (人民幣萬元)	
宋春風	監事	男	49	2016-07-11	至今	0	0	0	-	0	是
王美娟	職工監事	女	54	2014-12-30	至今	0	0	0	-	264.22	否
胡海蓉	職工監事	女	47	2014-12-30	至今	0	0	0	-	262.92	否
宋世浩	職工監事	男	49	2015-07-08	至今	0	0	0	-	206.52	否
芮政先	職工監事	男	56	2017-12-11	至今	0	0	0	-	168.03	否
任澎	副總經理	男	56	2014-12-30	至今	0	0	0	-	154.01	否
裴長江	副總經理	男	53	2014-12-30	至今	0	0	0	-	151.25	否
毛宇星	副總經理、 首席信息執行官*	男	47	2019-02-25	至今	0	0	0	-	464.65	否
王建業	合規總監	男	58	2014-12-30	至今	0	0	0	-	464.65	否
陳春錢	總經理助理	男	55	2014-12-30	至今	0	0	0	-	504.92	否
李建國	總經理助理	男	55	2014-12-30	至今	0	0	0	-	-	否
張向陽	總經理助理	男	53	2014-12-30	至今	0	0	0	-	-	否
林湧	總經理助理	男	49	2014-12-30	至今	0	0	0	-	-	否
姜誠君	總經理助理、 董事會秘書	男	50	2017-03-29	至今	0	0	0	-	394.26	否
杜洪波	首席風險官	男	55	2017-05-12	至今	0	0	0	-	362.27	否
潘光韜	總經理助理	男	47	2017-05-12	至今	0	0	0	-	392.52	否
張信軍	財務總監	男	43	2018-3-27	至今	0	0	0	-	198.78	否
吉宇光(離任)	副總經理	男	61	2014-12-30	2018-01-25	0	0	0	-	85.01	否
李礎前(離任)	財務總監	男	61	2014-12-30	2018-3-27	0	0	0	-	252.12	否
宮里啓暉(離任)	副總經理	男	53	2014-12-30	2018-12-27	0	0	0	-	86.25	否
合計	/	/	/	/	/	100	100	0	/	4,923.14	/

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

- 註：
1. 公司第六屆董事會及監事會於2017年12月30日任期屆滿。2019年3月27日召開的公司第六屆董事會第三十六次會議和第六屆監事會第二十一次會議分別審議通過了關於公司董事會換屆的議案和關於公司監事會換屆的議案，將提交公司2018年度股東大會審議。第七屆監事會的職工代表監事將由公司職工代表大會另行選舉產生。第六屆董事會、監事會全體成員及本公司高級管理人員在換屆選舉工作完成前，將繼續依照法律、法規和《公司章程》的相關規定履行相應的職責。
 2. 周杰黨委書記、瞿秋平黨委副書記、吳紅偉紀委書記和黨委副書記任職時間詳見下文各人簡歷；上表中周杰任期起始日期為其擔任董事長的日期，其擔任董事的起始日期為2016年10月18日；毛宇星的任期起始日期為其擔任副總經理的日期，其擔任首席信息執行官的起始日期為2016年9月19日。
 3. 上述合計數據未包含公司高管在子公司領取的薪酬。其中，公司總經理助理張向陽在海通開元領取薪酬，為人民幣1,122.35萬元；公司總經理助理林湧在海通國際證券領取薪酬，為人民幣1,600.03萬元；公司總經理助理李建國在海通國際控股領取薪酬，為人民幣481.82萬元。外幣收入部分按2018年12月28日中國外匯交易中心公布的銀行間外匯市場人民幣匯率中間價折算。
 4. 上述董事、監事和高級管理人員在報告期內從公司獲得的稅前報酬總額包含2018年度遞延發放的歸屬於2017年、2016年的績效工資。
 5. 董事、監事和高級管理人員報告期內薪酬統計口徑為其擔任董監高職務期間領取的薪酬，在公司內擔任非董監高職務期間領取的薪酬未統計在內。
 6. 有關董事、監事和高級管理人員酬金的詳細信息，請參見本報告之合併財務報表附註68。



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
周杰	<p>執行董事 (2名)</p> <p>1967年出生，工學碩士，2016年10月28日起擔任公司董事長，2016年7月起擔任公司黨委書記。周先生1992年2月至1996年6月在上海萬國證券有限公司投資銀行部工作；1996年6月至2001年12月先後擔任上海上實資產經營有限公司投資部經理、副總經理、董事長兼總經理；2001年12月至2003年4月擔任上海實業醫藥科技(集團)有限公司董事兼總經理；2002年1月至2016年7月，先後擔任上海實業控股有限公司(於香港聯交所上市，股份代號：0363)執行董事兼副行政總裁、執行董事兼常務副總裁、副董事長兼行政總裁；2004年8月至2016年7月，先後擔任上海上實(集團)有限公司策劃總監、執行董事兼副總裁、執行董事兼常務副總裁、總裁兼黨委副書記；2010年3月至2012年5月擔任上海醫藥集團股份有限公司(於上交所上市，股份代號：601607；於香港聯交所上市，股份代號：02607)監事長，2012年6月至2013年6月、2016年5月至2016年7月擔任上海醫藥集團股份有限公司董事長兼黨委書記；2009年1月起擔任中芯國際集成電路製造有限公司(於紐約證券交易所上市，股份代號：SMI；於香港聯交所上市，股份代號：00981)非執行董事。周先生2016年起擔任上海證券交易所監事、薪酬委員會主任，2016年起擔任上海證券同業公會會長，2017年起擔任上海金融業聯合會副理事長，2016年起擔任中國互聯網金融協會會員代表，2017年起擔任上海金融理財師協會會長，2017年起擔任上海市仲裁委仲裁員。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
瞿秋平	<p>1961年出生，經濟學碩士，高級會計師，2014年6月25日起擔任本公司執行董事、總經理、黨委副書記。瞿先生1980年9月至1983年12月擔任中國人民銀行上海市南市區辦事處會計員、副科長、團委書記；1984年1月至1992年9月擔任中國工商銀行上海市南市區辦事處副科長、科長；1992年9月至1995年11月擔任中國工商銀行上海市分行南市支行副行長；1995年11月至1996年12月擔任中國工商銀行上海市分行會計出納處副處長（其中，1995年12月至1996年12月主持中國工商銀行上海市嘉定支行黨政工作）；1996年12月至1999年3月擔任中國工商銀行上海市寶山支行行長、黨委副書記；1999年3月至1999年12月擔任中國工商銀行上海市分行會計結算處處長；1999年12月至2000年6月擔任中國工商銀行上海市分行行長助理；2000年6月至2005年2月擔任中國工商銀行上海市分行副行長（其中，2002年9月至2003年9月在美國賓夕法尼亞大學任訪問學者）；2005年2月至2008年9月擔任中國工商銀行江蘇省分行副行長；2008年9月至2008年11月擔任上海銀行黨委副書記、副董事長；2008年11月至2010年12月擔任上海銀行行長、黨委副書記、副董事長；2010年12月至2012年8月擔任中國證監會派出機構工作協調部主任；2012年8月至2014年4月擔任中國證監會非上市公眾公司監管部主任。瞿先生2016年10月起被聘為國務院參事室金融研究中心專家委員會委員；2017年4月起擔任深圳證券交易所理事；2017年12月起擔任上海市政協委員；2017年6月起擔任中國證券業協會副會長；2018年6月起擔任上海上市公司協會監事長，2018年10月起擔任中國上市公司協會併購融資專業委員會主任委員。瞿先生2018年2月起擔任海通國際控股有限公司董事會主席、海通國際證券集團有限公司（該公司於香港聯交所上市，股份代號為0665）董事會主席、非執行董事、提名委員會及戰略發展委員會主席和薪酬委員會成員。</p>



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
	非執行董事 (6名)
余莉萍	1962年出生，工商管理碩士，高級會計師，2015年6月8日起擔任本公司非執行董事，2010年8月起擔任光明食品（集團）有限公司副總裁。余女士1996年8月至2006年4月在上海輕工業局、上海輕工控股（集團）公司擔任多個職位，包括財務處副處長、財務部經理、副總會計師；2006年8月至2008年8月擔任上海益民食品一廠（集團）有限公司黨委委員、副總裁、財務總監；2008年8月至2010年8月擔任上海廣電（集團）有限公司財務總監；2015年3月至2017年5月擔任上海益民食品集團監事會主席；2013年9月至2018年9月擔任農工商超市（集團）有限公司監事會主席。余女士2014年3月起擔任上海輕工控股（集團）公司法定代表人；2014年9月起擔任光明食品集團財務有限公司監事會主席。
陳斌	1981年出生，經濟學碩士，2014年12月30日起擔任本公司非執行董事，2017年2月起擔任上海海煙投資管理有限公司副總經理。陳先生2003年7月至2010年1月擔任上海煙草（集團）公司投資管理處科員；2010年1月至2016年10月擔任上海煙草（集團）公司（現更名為：上海煙草集團有限責任公司）投資管理處科長助理、科長、處長助理；2014年4月至2017年2月擔任上海海煙投資管理有限公司總經理助理。陳先生自2014年10月起擔任東方證券股份有限公司（該公司於上交所上市，股票代碼為600958；於香港聯交所上市，股份代號：03958）非執行董事。
鄔躍舟	1959年出生，會計師，2017年8月18日起擔任本公司非執行董事，2016年10月起擔任申能（集團）有限公司副總經濟師、資產管理部經理。鄔先生1980年8月至1994年12月在上海機床廠工作，先後擔任財務處副處長、處長；1995年1月至1999年7月在上海外灘房屋置換有限公司工作，擔任財務計劃部經理；1999年8月至2000年2月在上海久事公司置換總部工作，擔任計財部經理；2000年3月起在申能（集團）有限公司工作，先後擔任投資管理部經理、監事會秘書、審計室主任（2003年1月至2005年6月兼任上海申能科技發展公司董事長、代總經理）。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
許建國	<p>1964年出生，專業會計學碩士，高級會計師，2016年10月18日起擔任本公司非執行董事，2013年4月起擔任上海電氣（集團）總公司財務預算部部長。許先生1984年7月至2001年12月在上海電纜廠財務處、審計室工作；2002年1月至2004年3月在上海電氣（集團）總公司稽察室工作；2004年4月至2005年9月在上海電氣資產管理有限公司資產財務部工作；2005年9月至2008年8月擔任上海電氣資產管理有限公司管理一部財務經理助理，期間2006年3月至2008年8月同時擔任上海力達重工製造有限公司財務總監；2008年8月至2009年12月擔任上海電氣資產管理有限公司資產財務部副部長；2009年12月至2013年4月擔任上海電氣（集團）總公司財務預算部副部長；2016年6月至2017年12月擔任上海海立（集團）股份有限公司（該公司於上交所上市，股票代碼為600619）董事。許先生2013年4月起擔任上海電氣集團財務有限責任公司董事；2015年3月起擔任上海人壽保險股份有限公司董事；2016年5月起擔任上海集優機械股份有限公司（該公司於香港聯交所上市，股份代號為02345）監事長；2016年6月起擔任上海微電子裝備股份有限公司董事；2016年11月起擔任東方證券股份有限公司（該公司於上交所上市，股票代碼為600958；於香港聯交所上市，股份代號：03958）非執行董事；2017年12月起擔任上海海立（集團）股份有限公司（該公司於上交所上市，股票代碼為600619）監事長。</p>



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
張新玫	<p>1959年出生，工商管理碩士，正高級會計師，2014年12月30日起擔任本公司非執行董事，2014年12月起擔任上海久事（集團）有限公司副總裁。張女士自1981年3月至1995年10月擔任上海冶金工業局財務處科員、副主任科員、主任科員、副處長；1995年10月至1998年11月擔任上海冶金控股集團公司財務部副部長、部長、副總會計師；1998年11月至2004年11月擔任上海久事公司（現為「上海久事（集團）有限公司」）財務管理總部經理、資金管理總部經理；2004年11月至2014年12月擔任上海久事公司總會計師；2012年至2016年9月擔任申銀萬國證券股份有限公司（現為「申萬宏源集團股份有限公司（該公司於深交所上市，股票代碼為000166）」）董事；2015年6月至2016年5月擔任申能股份有限公司（該公司於上交所上市，股票代碼為600642）董事。張女士自2015年10月起擔任中國太平洋保險（集團）股份有限公司監事；2015年11月起擔任中國太平洋人壽保險股份有限公司監事。</p>
沈鐵冬	<p>1969年出生，經濟學博士，2015年6月8日起擔任本公司非執行董事，2018年12月起擔任遼寧省環保集團有限責任公司董事長、黨委書記。沈先生1992年6月至1993年6月在共青團遼寧省委員會學校部工作，擔任駐會主席；1993年7月至1999年9月在遼寧省國際信託投資公司工作，擔任信託部副部長；1999年9月至2002年1月在遼寧省國際合作（集團）公司工作，擔任資本運營部部長；2002年2月至2009年12月在遼寧能源投資（集團）有限責任公司工作，擔任副總經理；2009年12月至2014年12月在遼寧省盤錦市人民政府工作，先後擔任副市長，市委常委、秘書長；2014年12月至2018年12月在遼寧能源投資（集團）有限責任公司工作，擔任副董事長、黨委副書記、總經理。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
劉志敏	<p>獨立非執行董事 (5名)</p> <p>1951年出生，工商管理學士，自2011年11月28日起擔任本公司獨立非執行董事，自1996年起擔任百德能控股有限公司董事總經理。劉先生自2013年6月起擔任華聯酒店房地產信託管理有限公司和華聯酒店信託管理有限公司（此兩家公司分別為華聯酒店信託（該公司於新加坡交易所上市，股票代碼為SK7）之房地產信託管理人和信託管理人）的獨立非執行董事；2015年5月起擔任大連萬達商業管理集團股份有限公司的監事會獨立監事；2015年10月起擔任STT GDC Pte.Ltd.的獨立非執行董事；2018年6月起擔任星展銀行（香港）有限公司的獨立非執行董事。劉先生在亞洲金融服務領域擁有多於40年的經驗。劉先生的金融和策略專長以及他與世界許多地方的主要大企業和業務往來的經驗對本公司董事會是一種資產。他亦是香港證券及期貨事務監察委員會的收購上訴委員會委員和收購及合併委員會副主席。</p>
肖遂寧	<p>1948年出生，2013年5月27日起擔任本公司獨立非執行董事。肖先生1968年7月至1971年9月擔任雲南水利發電建設公司三分公司電工、班長；1971年9月至1975年1月擔任水利發電建設公司噴水洞工區機電排長、電力技術員、工程師；1975年1月至1984年2月擔任雲南電力設計院電氣設計員、技術員、工程師；1984年2月至1985年8月擔任電力設計院發電廠發電室副主任；1985年1月至1987年8月擔任昆明銀鼎實業公司總經理；1987年8月至1990年9月擔任雲南省電力設計院代總經濟師、代總會計師；1990年9月至1995年11月擔任交通銀行重慶分行人事教育處處長、總經理助理、分行總助兼房地產開發公司總經理、分行副總經理和黨組成員；1995年11月至1999年8月擔任交通銀行珠海分行行長、黨組書記；1999年8月至2007年2月擔任交通銀行深圳分行行長、黨組書記；2007年2月至2012年11月擔任深圳發展銀行總行行長、董事長；2017年7月至2018年1月擔任太合匯投資管理（寧波）有限公司董事長兼總經理。肖先生自2013年7月起擔任北京清新環境技術股份有限公司（該公司於深交所上市，股票代碼為002573）獨立董事；2016年4月起擔任南海控股有限公司（該公司於香港聯交所上市，股份代號為0680.HK）的獨立非執行董事；2016年4月起擔任中國數碼信息有限公司（該公司於香港聯交所上市，股份代號為0250）的獨立非執行董事。</p>



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
馮侖	1959年出生，法學博士，公共政策碩士學位(MPP)，2014年12月30日起擔任本公司獨立非執行董事，1993年1月起擔任萬通投資控股股份有限公司董事長。馮先生1984年9月至1990年12月在中央黨校、中宣部和國家體改委任講師和研究員。馮先生自1991年1月至1991年12月創辦海南農業高技術投資聯合開發總公司，自1992年1月至1992年12月創辦海南萬通企業(集團)有限公司，並任董事長。
張鳴	1958年出生，經濟學博士、教授、高級研究員，2016年6月12日起擔任本公司獨立非執行董事，現任上海財經大學會計學院教師。張先生於1983年自上海財經大學畢業後起一直在該校任教，先後擔任會計學院教研主任、副系主任和副院長職務，現任教授和博士生導師。張先生於2010年5月至2016年5月擔任上海申達股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600626)獨立董事；2009年5月至2017年4月擔任上工申貝(集團)股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600843)獨立董事。張先生於2011年6月起擔任上海金橋出口加工區開發股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600639)獨立非執行董事；2015年5月起擔任無錫商業大廈大東方股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600327)獨立非執行董事；2016年5月起，擔任上海浦東發展銀行股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600000)獨立非執行董事。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
林家禮	<p>1959年出生，哲學博士，香港高等法院律師（及前大律師）、香港仲裁司學會及香港董事學會資深會員、澳洲會計師公會榮譽資深會員、澳洲管理會計師公會資深會員及香港大學專業教育學院榮譽院士。2017年4月6日至今擔任公司獨立非執行董事，2015年5月至今擔任麥格理基礎設施及有形資產（香港）有限公司之香港及東盟區非執行主席兼亞洲區首席顧問。林先生擁有超過30年經驗，包括跨國企業管理、策略顧問、公司管治、直接投資、投資銀行及基金管理方面，並跨越電信／媒體／高科技、消費市場／醫療保健、基礎建設／房地產，能源／資源及金融服務行業。林先生曾任香港電訊總經理、泰國正大集團高管及集團屬下數家公司之董事長／董事／行政總裁、中銀國際之董事總經理兼投資銀行部副主席及首席營運官、新加坡主權基金淡馬錫控股旗下新加坡科技電訊媒體之執行董事及麥格理資本之香港／越南／柬埔寨／老撾／緬甸／泰國區主席兼亞洲區資深顧問等。林先生曾任羅馬集團有限公司（股份代號：8072）之非執行董事，意馬國際控股有限公司（股份代號：0585）及西安海天天實業股份有限公司（前稱：西安海天天線控股股份有限公司，股份代號：8227）之獨立非執行董事，以上股份均於香港聯交所上市；以及新加坡證券交易所上市的Rowsley Limited（公司代號：A50）及於斯圖加特證券交易所上市的Vietnam Equity Holding（公司代號：3MS）之獨立非執行董事。</p> <p>林先生目前擔任資本策略地產有限公司（股份代號：497）、旭日企業有限公司（股份代號：393）、黃河實業有限公司（股份代號：318）、美亞娛樂信息集團有限公司（股份代號：391）、易生活控股有限公司（股份代號：223）、華融投資股份有限公司（股份代號：2277）、華隆金控有限公司（股份代號：1682）、凱知樂國際控股有限公司（股份代號：2122）、新昌集團控股有限公司（股份代號：0404）、明發集團（國際）有限公司（股份代號：846）及奧柏中國集團有限公司（股份代號：8148）之獨立非執行董事；並為新華匯富金融控股有限公司（股份代號：188）、中國天然氣集團有限公司（股份代號：931）、國藝娛樂文化集團有限公司（股份代號：8228）、中國山東高速金融集團有限公司（股份代號：0412）及天大藥業有限公司（股份代號：455）之非執行董事，而上述各公司之股份均於香港聯合交易所有限公司上市。彼現為China Real Estate Grp Limited（前稱：Asia-Pacific Strategic Investments Limited，股份代號：5RA）、Top Global Limited（股份代號：BHO）及China Medical (International) Group Limited（股份代號：5IB）之獨立非執行董事，以及Singapore eDevelopment Limited（股份代號：40V）之非執行董事，而上述各公司之股份均於新加坡證券交易所上市。林先生亦為多倫多證券交易所上市Sunwah International Limited（股份代號：TSX SWH）之獨立董事；澳洲證券交易所上市AustChina Holdings Limited（股份代號：ASX AUH）之獨立非執行董事；以及倫敦證券交易所上市Adamas Finance Asia Limited（股份代號：ADAM）之非執行董事。</p>



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
吳紅偉	<p>職工監事 (5名)</p> <p>曾用名吳紅衛，1966年出生，工商管理碩士，研究員，2017年12月13日起擔任本公司監事，2017年12月15日起擔任本公司監事會副主席，2017年9月起擔任本公司黨委副書記、紀委書記。吳先生1990年7月至2001年6月在上海航天局801所工作，曾擔任以下職務：1990年7月至1997年1月在科研計劃處（後更名為「科技處」）工作，曾任設計員、工程組長、處長助理、副處長；（其中1995年8月至1997年1月兼任科技委秘書）；1997年1月至1997年3月擔任人事保衛處處長、科技委秘書；1997年3月至2000年10月擔任所務部主任、人事保衛處處長；2000年10月至2001年6月擔任黨委副書記、紀委書記、所務部主任（其中2001年3月至2001年6月兼任工會主席）。吳先生2001年6月至2004年4月擔任上海新光電訊廠黨委書記；2004年4月至2015年1月在中共上海市社會工作委員會工作，曾擔任以下職務：2004年4月至2006年1月擔任人力資源處副處長（主持工作）；2006年1月至2011年6月擔任人力資源處處長；2011年6月至2015年1月擔任秘書長。吳先生2015年1月至2015年4月擔任上海市國有資產監督管理委員會（以下簡稱「上海市國資委」）紀委書記；2015年4月至2017年9月擔任中共上海市紀律檢查委員會駐上海市國資委黨委紀檢組組長、上海市國資委黨委委員。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
王美娟	1964年出生，經濟學碩士，高級會計師，2014年12月30日起擔任本公司監事，2011年3月起擔任公司稽核部總經理。王女士1988年1月至1994年10月擔任上海建材學院管理工程系講師；1992年5月至2001年5月擔任大華會計師事務所高級經理。王女士曾於本公司擔任不同職位，包括：2001年5月至2001年8月擔任稽核部部門經理；2001年8月至2002年3月擔任稽核部總經理助理；2002年3月至2006年5月擔任稽核部副總經理；2006年5月至2006年9月擔任風險控制總部副總經理（部門正職待遇）；2006年9月至2011年3月擔任首席稽核官兼風險控制總部副總經理（部門正職待遇）。王女士2005年7月至2016年3月擔任海通期貨有限公司監事長，2016年3月起擔任海通期貨股份有限公司監事會主席。2008年10月起擔任海通開元投資有限公司董事，2010年12月起擔任吉林省現代農業和新興產業投資基金有限公司監事，2011年1月起擔任西安航天新能源產業基金投資有限公司董事，2012年4月起擔任海通創新證券投資有限公司監事，2012年9月起擔任海通國際證券集團有限公司非執行董事（該公司於香港聯交所上市，股票代碼為00665），2014年1月至2017年5月擔任海通恒信國際租賃有限公司監事，2017年5月起擔任海通恒信國際租賃股份有限公司監事會主席，2014年4月起擔任海通恒信融資租賃（上海）有限公司監事，2014年5月起擔任海通恒運國際租賃有限公司監事以及上海泛圓投資發展有限公司監事。
胡海蓉	1971年出生，法學學士，經濟師，2014年12月30日起擔任本公司監事，2013年3月起擔任本公司黨群工作部主任。胡女士曾於本公司擔任不同職位，包括：1993年7月至1995年6月在上海寶山營業部任職；1995年6月至1996年5月在上海業務總部辦公室任職；1996年5月至1998年3月在總經理辦公室任職；1998年3月至2001年3月擔任總經理辦公室外事科副科長；2001年3月至2005年5月擔任人力資源開發部調配科副科長、科長；2005年5月至2010年12月擔任人力資源開發部總經理助理；2010年12月至2013年2月擔任人力資源開發部副總經理；2013年3月至2019年1月擔任人力資源部副總經理。胡女士自2012年6月起擔任海通創意資本管理有限公司董事，自2014年12月起擔任本公司工會副主席。



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
宋世浩	1969年出生，工商管理碩士，2015年7月8日起擔任本公司監事，2017年3月起擔任公司證券金融部總經理。宋先生1992年7月至1996年6月在包頭鋼鐵公司第五中學擔任教師；1996年6月至2000年3月在包頭信託投資公司工作，先後擔任證券營業部經理、信託營業部經理；2000年3月至2006年3月在本公司天津營業部工作，先後擔任總經理助理、副總經理；2006年3月至2009年8月在本公司蘭州業務總部擔任副總經理（主持工作）；2009年8月至2012年2月在本公司甘肅分公司擔任總經理；2011年9月至2013年1月在本公司運營中心擔任副總經理，2013年1月至2016年4月在本公司合規與風險管理總部擔任副總經理（主持工作），2016年4月至2017年3月擔任公司合規與風險管理總部總經理。宋先生自2013年4月至2016年10月擔任上海海通證券資產管理有限公司董事，2016年10月起擔任上海海通證券資產管理有限公司監事。
芮政先	1962年出生，理學學士，助理研究員，2017年12月11日起擔任本公司監事，2014年11月起擔任公司人力資源部副總經理；2015年11月起擔任公司紀委委員。芮先生1984年7月至1988年2月在上海警備區教導大隊訓練處擔任教員；1988年2月至1996年3月在上海社會科學院人口與發展研究所從事研究工作。芮先生1996年3月起在本公司工作，曾擔任以下不同職位：1996年3月至2001年3月擔任監察室專務；2001年3月至2002年6月擔任監察室二科副科長；2002年6月至2007年3月擔任人力資源開發部勞資科科長；2007年3月至2008年3月擔任人力資源開發部幹部科科長；2008年3月至2014年4月擔任人力資源開發部總經理助理兼幹部科科長；2014年4月至2014年11月擔任人力資源部總經理助理。芮先生2008年10月起擔任海通開元投資有限公司監事；2016年11月起擔任海通創新資本管理有限公司董事。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
李林	<p>股東監事 (6名)</p> <p>1962年出生，工商管理碩士，2013年5月27日起擔任本公司監事，2018年7月起擔任光明食品(集團)有限公司副總裁。李先生1984年7月至1996年12月擔任上海財經大學會計學院教師；1997年1月至2001年3月擔任上海淮海商業(集團)有限公司副總會計師；2001年4月至2001年6月擔任上海農工商(集團)總公司財務副總監；2001年7月至2007年8月擔任上海市都市農商社股份有限公司董事、副總裁、財務總監；2007年9月至2010年7月擔任農工商房地產(集團)股份有限公司董事、副總裁、財務總監；2010年8月至2014年4月擔任光明食品(集團)有限公司財務部總經理，2014年4月至2018年6月擔任光明食品(集團)有限公司財務總監。李先生2014年12月起擔任光明食品集團財務有限公司董事長，2014年10月起擔任賽領資本管理有限公司董事，2014年10月起擔任賽領國際投資基金(上海)有限公司董事。</p>
鄭小蔓	<p>1962年出生，會計學碩士，高級會計師，2015年9月21日起擔任本公司監事，2015年6月起擔任上海百聯集團股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600827，以下簡稱「上海百聯」)財務總監，2015年8月起擔任上海百聯董事會秘書，2017年6月起擔任上海百聯董事。鄭女士1982年9月至1999年7月曾任上海永久股份有限公司財務部會計、經理助理、副經理；1999年7月至2002年3月擔任上海市廣告裝潢公司財務總監；2002年3月至2002年12月擔任上海一百(集團)有限公司財務部副經理；2002年12月至2003年10月擔任上海全方投資管理有限公司財務總監；2003年10月至2005年7月擔任上海百聯集團有限公司綜合事業部財務總監；2005年7月至2010年8月擔任上海百聯投資管理有限公司財務總監；2010年8月至2014年7月擔任上海百聯集團資產經營管理有限公司財務總監；2014年7月至2015年6月擔任百聯電子商務有限公司財務總監；2014年3月至2014年7月擔任上海百紅商業貿易有限公司董事、華聯集團資產託管有限公司董事長。</p>



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
程峰	<p>1971年出生，工商管理碩士，2014年12月30日起擔任本公司監事，2013年10月起擔任上海報業集團黨委委員、副總經理。程先生1994年7月至1995年3月在上海交通大學管理學院學生組工作；1995年3月至1996年5月在上海市對外經濟貿易委員會外經處工作；1996年5月至2001年2月在上海市對外經濟貿易委員會團委工作，任職包括副書記、書記；2001年2月至2002年6月擔任上海機械進出口（集團）有限公司副總裁（掛職鍛煉）；2002年6月至2005年4月在上海市對外經濟貿易委員會技術進口處和科技發展與技術貿易處工作，任職包括副處長、處長；2005年4月至2013年10月在上海國際集團工作，任職包括辦公室主任、信息中心主任、行政管理總部總經理（兼任上海國盛典當有限公司董事長、總經理）、上海國際集團金融服務有限公司黨委副書記、總經理、黨委書記、董事長、上海國有資產經營有限公司黨委書記、董事長。程先生2014年3月起擔任上海上報資產管理有限公司董事長，2014年5月起擔任上海新華傳媒股份有限公司（該公司於上交所上市，股票代碼為600825）董事，2017年9月起擔任上海新華傳媒股份有限公司常務副董事長，2014年8月起擔任上海上報傳悅置業發展有限公司董事長，2014年9月起擔任上海文匯新民實業有限公司執行董事、界面（上海）網絡科技有限公司監事會主席，2014年10月起擔任上海東方明珠房地產有限公司董事，2015年5月起擔任上海瑞力投資基金管理有限公司董事長、上海申聞實業有限公司執行董事，2016年2月起擔任上海東方票務有限公司董事長、上海人才市場報社有限公司執行董事、上海房地產時報社有限公司執行董事，2016年4月起擔任上海文化產權交易所股份有限公司董事長、上海解放傳媒信息發展有限公司執行董事，2017年3月起擔任上海東方報業有限公司董事長，2016年11月起擔任匯添富基金管理股份有限公司董事。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
陳輝峰	<p>1966年出生，工商管理碩士，高級國際商務師，2014年12月30日起擔任本公司監事，2013年12月起擔任東浩蘭生（集團）有限公司（前身為「上海東浩蘭生國際服務貿易（集團）有限公司」）投資發展部總經理。陳先生1989年8月至1996年1月在上海市輕工業品進出口有限公司工作，任日用品分公司副總經理；1996年1月至2002年1月在上海輕工國際（集團）有限公司工作，任職包括五金分公司總經理；2002年1月至3月擔任上海市輕工業品進出口有限公司副總經理；2002年3月至2003年12月擔任上海輕工國際發展有限公司副總經理；2003年12月至2007年12月擔任上海蘭生股份有限公司常務副總經理、總經理；2007年12月至2013年12月擔任上海蘭生（集團）有限公司營運部、投資管理部總經理；2014年5月至2016年1月擔任上海中信國健藥業股份有限公司董事。陳先生2012年6月起擔任上海蘭生股份有限公司（該公司於上交所上市，股票代碼為600826）董事，2016年7月起擔任上海東浩蘭生會展（集團）有限公司總裁。</p>
馮煌	<p>1971年出生，工商管理碩士，經濟師，企業法律顧問，2014年12月30日起擔任本公司監事，馮先生1999年1月加入上實投資（上海）有限公司，先後擔任多個職位，包括2012年12月起擔任上實投資（上海）有限公司董事、總裁，2014年9月起兼任上實投資（上海）有限公司副董事長。馮先生2004年7月起擔任上海陸家嘴金融貿易區聯合發展有限公司董事，2012年4月起擔任上海實業投資有限公司董事長、南洋酒店（香港）有限公司董事長，2014年1月起擔任上海國金租賃有限公司副董事長，2014年5月起擔任上海上實集團財務有限公司董事，2014年12月起擔任上海上實資產經營有限公司董事長，2014年12月起擔任上海上實投資管理諮詢有限公司董事長及總裁，2015年2月起擔任上海上實金融服務控股有限公司董事，2015年12月起擔任Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited（滬光國際上海發展投資有限公司，該公司於香港聯交所上市，股票代碼為0770）非執行董事，2015年12月起擔任上海上實資產經營有限公司董事，2018年10月起擔任上海上實創業投資有限公司董事。馮先生2011年5月16日至2014年12月30日擔任本公司董事。</p>



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
宋春風	<p>1969年出生，法學博士，2016年7月11日起擔任本公司監事，2016年3月起擔任中國船東互保協會總經理。宋先生1992年8月至1996年9月在中國遠洋運輸（集團）總公司（以下簡稱「中遠」）工作，先後擔任保賠處幹部、商務處幹部、運輸部商務處副主任科員；1996年9月至1997年6月在北京大學中遠管理培訓班學習；1997年6月至1998年9月在中遠美洲公司工作；1998年9月至2009年2月在中遠運輸部工作，先後擔任商務處主任科員、副處長、處長、商務室經理；2009年2月至2012年3月擔任中遠和中國遠洋控股股份有限公司（該公司於上交所上市，股票代碼為601919；該公司於香港聯交所上市，股票代碼為01919）運輸部商務室經理；2012年3月至2016年3月擔任中遠（香港）保險顧問有限公司董事總經理。宋先生曾任深圳中遠保險經紀公司董事長兼總經理，波羅的海國際航運公會（丹麥）文件委員會委員，亞洲船東協會保險委員會委員，現任中國海事仲裁委員會仲裁員、委員，華南國際貿易仲裁委員會仲裁員，中國航海學會海運法規研究專業委員會副主任委員，中國海商法協會理事，北京大學海商法研究中心客座研究員。2017年2月起宋先生擔任中國民生銀行股份有限公司（該公司於上交所上市，股票代碼為600016）董事。</p>
任澎	<p>其他在任高級管理人員（12名）</p> <p>1962年出生，工商管理碩士，經濟師，於1996年3月加入本公司，並自1997年11月起擔任本公司副總經理，主要負責投資銀行業務。任先生1982年6月至1988年2月在中國工商銀行西湖辦事處擔任不同管理職位；1988年3月至1996年3月在中國交通銀行杭州分行先後擔任多個職務，包括儲蓄業務主管及證券部經理等；1996年3月至1997年11月擔任海通證券有限公司杭州營業部經理；2008年10月至2011年8月擔任海通開元投資有限公司董事。任先生2011年3月起擔任中國－比利時直接股權投資基金董事，2014年6月至2017年5月擔任海通恒信國際租賃有限公司董事長，2014年6月起擔任海通恒信金融集團有限公司董事長，2014年7月至2018年3月擔任海通恒運國際租賃有限公司董事長，2014年11月至2018年8月擔任海通恒信融資租賃（上海）有限公司董事長。2017年5月起擔任海通恒信國際租賃股份有限公司董事長。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
裴長江	1965年出生，經濟學碩士，於2013年8月加入本公司起一直擔任副總經理。裴先生1993年7月至1996年7月在上海萬國證券公司先後擔任多個職務，包括研究部研究員、閩北營業部總經理助理、總經理；1996年8月至2002年10月先後擔任申銀萬國證券公司閩北營業部總經理、浙江管理總部副總經理、經紀總部副總經理；2002年10月至2013年8月先後擔任華寶信託投資有限責任公司投資總監、華寶興業基金管理有限公司董事、總經理。裴先生2014年8月起擔任富國基金管理有限公司董事，2019年3月起擔任富國基金管理有限公司董事長，2014年11月起擔任上海海通證券資產管理有限公司董事長，2015年9月至2016年3月擔任海通期貨有限公司董事長，2016年3月起擔任海通期貨股份有限公司董事長。
毛宇星	1971年出生，理學博士，管理學博士後，教授級高級工程師，2016年9月起擔任公司首席信息執行官、信息技術治理委員會主任，2019年2月起擔任公司副總經理。毛宇星先生1993年8月至2001年9月在中國工商銀行上海市分行信息科技部工作，歷任程序員、副科長、科長、副處長；2001年9月至2011年11月在中國工商銀行數據中心(上海)工作，其中2001年9月至2004年12月擔任總經理助理(副處級、正處級)、黨委委員，2004年12月至2011年11月擔任副總經理、黨委委員；2011年11月至2016年4月擔任中國工商銀行總行信息科技部副總經理。



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
王建業	<p>1960年出生，碩士研究生，高級經濟師，於1994年8月加入本公司，並自2010年7月起擔任本公司合規總監，自2017年3月起兼任本公司合規法務部總經理，主要負責合規管理部門。王先生還是中國證券業協會合規專業委員會副主任委員、上海市證券同業公會合規與自律監察專業委員會副主任委員。王先生1984年8月至1990年8月先後在中國人民銀行內蒙古分行教育處擔任副主任科員、見習副處長、副處長；1990年8月至1992年5月擔任中國人民銀行內蒙古分行金融管理處副處長；1992年5月至1993年3月擔任內蒙古自治區證券公司證券部副總經理，並於1993年3月至1994年7月擔任該公司的副總經理。王先生亦曾於本公司擔任不同職位，包括：1994年8月至1996年3月擔任交易部主管；1996年3月至1998年9月擔任業務管理總部副總經理；1998年9月至2004年8月擔任綜合業務管理總部總經理。王先生2001年6月至2011年2月擔任本公司總經理助理；2005年3月至2006年6月兼任經紀業務總部總經理，2008年10月至2011年3月兼任風險控制總部總經理，先後負責綜合業務管理總部、經紀業務總部、信息技術部、經紀業務營運中心、銷售交易總部、客戶資產管理部及風險控制部，2011年5月至2017年3月兼任本公司首席風險官（享受公司副總經理級待遇）。</p>
陳春錢	<p>1963年出生，經濟學博士，於1997年10月加入本公司，自2012年3月起擔任總經理助理，負責公司經紀業務，兼任公司經紀業務委員會主任、IT治理委員會副主任、國際業務協調委員會委員，2017年2月起享受公司副總經理級待遇。陳先生還是中國證券業協會融資融券業務委員會副主任委員、上海市證券同業公會證券糾紛調解專業委員會副主任。陳先生曾於本公司擔任不同職位，包括：1997年10月至1998年1月擔任深圳分公司業務部負責人；1998年1月至2000年3月擔任國際業務部副總經理；2000年3月至2000年12月擔任深圳分公司副總經理；2000年12月至2006年5月擔任投資管理部（深圳）總經理；2006年5月至2013年2月擔任銷售交易總部總經理，其中2007年11月至2009年3月兼任機構業務部總經理。陳先生2015年1月起擔任證通股份有限公司董事。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
李建國	<p>1963年出生，經濟學博士，於1998年加入本公司，自2008年起擔任本公司總經理助理。李先生1992年至1998年擔任河南省證券有限公司總經理；1998年至1999年擔任海通證券股份有限公司副總經理；1999年5月至2008年8月擔任富國基金管理有限公司副董事長、總經理；2008年10月至2010年8月擔任海通國際控股有限公司董事長，2010年8月起擔任海通國際控股有限公司副董事長，2010年1月起擔任海通國際證券集團有限公司（該公司於香港聯交所上市，股票代碼為0665.HK）執行董事，2010年3月起擔任海通國際證券集團有限公司董事會副主席。</p>
張向陽	<p>1965年出生，工學學士，高級經濟師，於1996年5月加入本公司，自2014年12月起擔任總經理助理，自2013年3月起擔任本公司PE與產業資本投資委員會主任，主要負責直投業務。張先生1983年12月至1988年4月在太原市新華書店任職；1988年4月至1991年12月在山西廣播電視大學任職；1991年12月至1996年5月在交通銀行太原分行任職。張先生曾於本公司擔任不同職位，包括：1996年5月至2002年4月擔任太原營業部副總經理（主持工作）及總經理；2002年4月至2006年5月先後擔任綜合業務管理總部副總經理及總經理；2006年5月至2008年10月擔任風險控制總部總經理；2008年10月至2012年11月擔任海通開元投資有限公司董事、總經理、投資決策委員會主任，2012年6月至2015年8月擔任海通創意資本管理有限公司董事，2011年11月至2015年7月擔任海通創新資本管理有限公司董事長，2015年8月至2016年3月擔任海通創意資本管理有限公司董事長，2013年7月至2016年5月擔任海通新能源股權投資管理有限公司董事，2015年7月至2016年5月擔任海通新能源股權投資管理有限公司董事長。張先生2012年11月起擔任海通開元投資有限公司董事長兼投資決策委員會主任，2016年3月起擔任海通創意資本管理有限公司董事，2016年6月起擔任海通併購資本管理（上海）有限公司董事長，2018年3月起擔任海富產業投資基金管理有限公司董事。張先生目前為中國證券業協會直接投資業務專業委員會主任、上海股權投資協會副會長。</p>



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
林湧	1969年出生，經濟學博士，於1996年12月加入本公司，自2014年12月起擔任總經理助理，自2007年7月起擔任海通國際控股有限公司總經理。林先生曾於本公司擔任不同職位，包括：1996年12月至2003年7月在本公司投資銀行部工作，擔任職務包括副總經理，並自2001年1月至2003年7月擔任副總經理（主持工作）；2003年7月至2004年5月擔任本公司固定收益部副總經理；2004年5月至2007年7月先後擔任本公司投資銀行部（上海）副總經理（主持工作）及總經理。林先生2009年12月起擔任海通國際證券集團有限公司（該公司於香港聯交所上市，股票代碼為0665）執行董事，2010年3月至2011年3月擔任海通國際證券集團有限公司執行董事、聯席行政總裁；2011年4月起擔任海通國際證券集團有限公司執行董事、董事會副主席、董事總經理、行政總裁，2016年6月起擔任海通銀行非執行董事，2017年10月起擔任海通銀行董事長。
姜誠君	1968年出生，經濟學碩士，經濟師，2017年3月29日起擔任公司總經理助理、董事會秘書，2017年4月5日起擔任公司聯席公司秘書、聯席授權代表，2017年4月起擔任公司投資銀行總部總經理。姜先生曾於1993年7月至1994年7月擔任廈門國貿集團股份有限公司幹部；1994年7月至2000年8月先後擔任廈門國泰企業股份有限公司金融證券部副經理、投資管理與發展部經理、總經理助理、董事會秘書、副總經理；2000年8月至2007年7月擔任公司投資銀行部副總經理；2007年7月至2009年4月擔任公司投資銀行部副總經理（主持工作）；2010年3月至2011年2月擔任公司投資銀行委員會委員；2011年2月至2014年3月擔任公司國際業務協調委員會委員；2009年4月至2017年4月擔任公司投資銀行部總經理；2011年2月起擔任公司投資銀行委員會副主任。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
杜洪波	<p>1963年出生，工學學士，工程師，2017年5月起擔任公司首席風險官，2017年3月起擔任公司風險管理部總經理。杜先生1984年8月至1990年12月在武漢市電子計算機應用開發研究所工作；1990年12月至1992年8月在四通集團武漢分公司工作；1992年8月至1996年8月在武漢軟件研究中心工作；1996年8月至2002年3月在國泰君安證券股份有限公司電腦技術中心工作。杜先生2002年3月至2003年5月擔任公司網站管理部總經理助理；2003年5月至2005年5月擔任公司經紀業務總部總經理助理；2005年5月至2006年5月擔任公司綜合業務管理總部副總經理；2006年5月至2011年3月在公司風險控制總部工作，擔任副總經理及副總經理（部門正職待遇）；2011年3月至2013年1月擔任公司合規與風險管理總部總經理；2013年1月至2014年2月擔任公司櫃台市場部總經理；2014年2月至2017年3月擔任公司證券金融部總經理。杜先生自2011年5月16日至2014年12月30日曾擔任本公司職工監事。</p>
潘光韜	<p>1971年出生，工商管理碩士，工程師、助理經濟師，2017年5月起擔任公司總經理助理，2013年3月起擔任公司權益投資交易部總經理。潘先生1994年7月至1998年7月在申銀萬國證券公司經紀總部電腦部擔任電腦主管；1998年7月至2002年7月在申銀萬國證券公司證券投資總部證券投資一部工作，先後擔任經理助理、副經理。潘先生2002年8月至2003年6月擔任公司交易二部總經理助理；2003年7月至2004年8月在公司交易總部工作，先後擔任總經理助理、副總經理；2004年8月至2006年8月擔任公司投資管理部副總經理；2006年8月至2013年3月在公司證券投資部工作，先後擔任副總經理、副總經理（主持工作），2015年11月起擔任海通銀行非執行董事。</p>



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
張信軍	<p>1975年出生，管理學碩士，會計師，張先生2001年7月加入本公司，並自2018年3月27日起擔任本公司財務總監。張先生2001年7月至2007年6月在本公司計劃財務部工作，歷任職員、資產管理部副經理及經理；2007年7月起在海通國際控股有限公司任職，其中2007年7月至2009年2月為財務負責人，2009年3月起為財務總監。張先生2010年3月至2018年3月兼任海通國際證券集團有限公司（該公司於香港聯交所上市，股票代碼為0665）首席財務官，2018年3月起兼任海通國際證券集團有限公司非執行董事、審核委員會委員及戰略發展委員會委員，2018年1月起擔任海通銀行非執行董事，2019年2月起擔任富國基金管理有限公司董事。</p>
離任高級管理人員（3名）	
吉宇光	<p>1957年出生，碩士研究生，高級經濟師，於1995年11月加入本公司，1997年11月至2018年1月擔任本公司副總經理，主要負責國際業務。吉先生1983年8月至1988年11月擔任北京市計委財金處幹部；1988年11月至1995年11月在中國交通銀行北京分行先後擔任多個職位，包括證券交易部副經理及經理；1995年11月至1997年11月擔任海通證券有限公司北京郎家園營業部負責人及總經理；2010年12月至2011年5月擔任吉林省現代農業和新興產業投資基金有限公司董事長；2004年11月至2011年3月擔任中國－比利時直接股權投資基金董事；2003年4月至2016年3月擔任海富通基金管理有限公司董事。吉先生2010年1月至2018年2月擔任海通國際證券集團有限公司（該公司於香港聯交所上市，股票代碼為0665）非執行董事，2011年4月至2018年2月擔任海通國際證券集團有限公司董事會主席，2010年8月至2018年2月擔任海通國際控股有限公司董事，2011年3月至2018年2月擔任海通國際控股有限公司董事會主席。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
李礎前	<p>1957年出生，經濟學碩士，高級經濟師，於1994年8月加入本公司，2007年7月至2018年3月擔任本公司財務總監（享受公司副總經理待遇），主要負責公司財務工作。李先生1988年7月至1991年8月擔任安徽省財政廳中企處副主任科員；1991年8月至1994年7月擔任安徽省國有資產管理局科長。李先生亦曾於本公司擔任不同職位，包括：1994年8月至1996年3月擔任計劃財務部主管；1996年3月至1998年4月擔任財務會計部副總經理；1998年4月至2001年7月擔任財務會計部總經理；2001年7月至2007年7月擔任財務副總監及財務會計部總經理。李先生2006年5月至2009年5月擔任上海界龍實業集團股份有限公司（該公司於上交所上市，股票代碼為600836）董事，2012年6月至2016年10月擔任上海海通證券資產管理有限公司監事，2003年4月至2018年4月擔任海富通基金管理有限公司監事長，2010年6月至2018年3月擔任海富產業投資基金管理有限公司董事。</p>
宮里啓暉	<p>1965年出生，生物物理與生物化學碩士，於2009年5月加入本公司，2012年3月至2018年12月擔任本公司副總經理，主要負責證券投資、交易、上海自貿試驗區分公司及櫃台市場業務。宮里先生1993年4月至1994年3月擔任Credit Suisse First Boston（現為Credit Suisse Group AG）固定收益部門經理；1994年4月至1998年3月擔任Deutsche Genossenschaftsbank AG（現為Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank AG）東京分行的亞洲部主任；1998年4月至1999年9月擔任J.P. Morgan東京分行自營投資部全球市場投資經理；1999年10月至2009年3月擔任Nikko (Citi) Asset Management Co., Ltd.全球戰略資產管理的基金經理、另類投資高級基金經理、中國投資部總經理、大中華區總裁；2007年4月至2009年4月擔任融通基金管理有限公司董事兼股東代表。宮里先生2009年5月至2012年3月擔任本公司國際業務部總經理；2015年9月至2017年10月擔任海通銀行董事長；2016年12月至2017年10月擔任海通銀行首席執行官。</p>



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

高級管理人員變更情況

2018年1月25日，公司發佈關於吉宇光先生不再擔任公司副總經理的公告，吉宇光先生因年齡原因不再擔任公司副總經理職務，其離任後將不再擔任本公司其他任何職務。

2018年3月27日，公司第六屆董事會第二十九次會議審議通過了關於聘任財務總監的議案，鑑於李礎前先生因年齡原因不再擔任公司財務總監，依據《公司法》和《公司章程》的規定，公司董事會聘任張信軍先生擔任財務總監。張信軍先生的任職資格已獲證券監督管理機構的核准，於當日起履行財務總監的職責。

2018年12月27日，公司發佈關於副總經理辭職的公告，宮里啓暉先生因個人聯業發展原因辭去公司副總經理職務。詳見公司日期為2018年12月27日的公告。

(二) 董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

報告期內，本公司董事、監事、高級管理人員不存在被授予股權激勵情況。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

(一) 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
現任董事任職情況：				
余莉萍	光明食品(集團)有限公司	副總裁	2010年	至今
陳斌	上海海煙投資管理有限公司	副總經理	2017年	至今
鄒躍舟	申能(集團)有限公司	副總經濟師、 資產管理部經理	2016年	至今
許建國	上海電氣(集團)總公司	財務預算部部長	2013年	至今
張新玫	上海久事(集團)有限公司	副總裁	2014年	至今
沈鐵冬	遼寧能源投資(集團)有限責任 公司	副董事長、黨委副書記、 總經理	2014年	2018年
現任監事任職情況：				
李林	光明食品(集團)有限公司	副總裁	2018年	至今
鄭小芸	上海百聯集團股份有限公司	財務總監、董事會秘書	2015年	至今
	上海百聯集團股份有限公司	董事	2017年	至今
程峰	上海報業集團	黨委委員、副總經理	2013年	至今
宋春風	中國船東互保協會	總經理	2016年	至今
陳輝峰	上海蘭生股份有限公司	董事	2012年	至今



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
現任董事任職情況：				
余莉萍	上海輕工控股(集團)公司	法定代表人	2014年	至今
	光明食品集團財務有限公司	監事會主席	2014年	至今
	農工商超市(集團)有限公司	監事會主席	2013年	2018年
陳斌	東方證券股份有限公司	非執行董事	2014年	至今
	上海煙草集團靜安煙草糖酒有限公司	董事	2016年	至今
	上海煙草集團盧灣煙草糖酒有限公司	董事	2016年	至今
	上海煙草集團鐵路煙草有限公司	董事	2016年	至今
	上海煙草集團嘉定煙草糖酒有限公司	董事	2016年	至今
	上海煙草集團普陀煙草糖酒有限公司	董事	2016年	至今
	上海煙草集團黃浦煙草糖酒有限公司	董事	2016年	至今
	上海煙草集團奉賢煙草糖酒有限公司	董事	2016年	至今
	上海煙草集團金山煙草糖酒有限公司	董事	2016年	至今
	上海煙草集團長寧煙草糖酒有限公司	董事	2016年	至今
	上海白玉蘭煙草材料有限公司	董事	2016年	至今
	上海金鼎印務有限公司	董事	2016年	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
許建國	上海海煙煙行連鎖企業管理有限公司	董事	2016年	至今
	上海煙草包裝印刷有限公司	董事	2017年	至今
	上海牡丹香精香料有限公司	董事	2017年	至今
	華環國際煙草有限公司	董事	2017年	至今
	上海煙草集團閩北煙草糖酒有限公司	董事	2016年	2018年
	上海集優機械股份有限公司	監事長	2016年	至今
	東方證券股份有限公司	董事	2016年	至今
	上海人壽保險股份有限公司	董事	2015年	至今
	上海電氣集團財務有限責任公司	董事	2013年	至今
	上海微電子裝備股份有限公司	董事	2016年	至今
張新玫	上海海立(集團)股份有限公司	監事長	2017年	至今
	中國太平洋保險(集團)股份有限公司	監事	2015年	至今
沈鐵冬	中國太平洋人壽保險股份有限公司	監事	2015年	至今
	遼寧省環保集團有限責任公司	董事長、黨委書記	2018年	至今
現任獨立非執行董事任職情況：				
劉志敏	百德能控股有限公司	董事總經理	1996年	至今
	華聯酒店信託管理有限公司	獨立非執行董事	2013年	至今
	華聯酒店房地產信託管理有限公司	獨立非執行董事	2013年	至今
	大連萬達商業管理集團股份有限公司	獨立監事	2015年	至今



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
肖遂寧	STTGDC Pte.Ltd.	獨立非執行董事	2015年	至今
	星展銀行(香港)有限公司	獨立非執行董事	2018年	至今
	星和有限公司	獨立非執行董事	2004年	2018年
	先鋒太盟融資租賃有限公司	董事長	2013年	至今
	北京清新環境技術股份有限公司	獨立董事	2013年	至今
	中潤資源投資股份有限公司	獨立董事	2013年	至今
	南海控股有限公司	獨立董事	2016年	至今
	中國數碼信息有限公司	獨立董事	2016年	至今
	上海太合匯企業管理諮詢有限公司	董事長	2016年	至今
	太合匯(上海)企業發展有限公司	董事長	2016年	至今
	深圳前海太寧投資諮詢有限公司	董事	2016年	至今
	成都金蘋果教育諮詢有限公司	董事	2016年	至今
	深圳鑫教文化信息諮詢有限公司	董事長	2017年	至今
	深圳市思達資產管理有限公司	董事	2017年	至今
	成都金蘋果金教育投資有限責任公司	董事	2017年	至今
	珍愛信息技術(深圳)有限公司	董事	2017年	至今
	太合匯投資管理(寧波)有限公司	董事長兼總經理	2017年	2018年
馮倫	萬通投資控股股份有限公司	董事長	1993年	至今
	北京四方御風投資有限公司	董事長	2016年	至今
張鳴	上海財經大學會計學院	教授	1997年	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
林家禮	上海金橋出口加工區開發股份有限公司	獨立董事	2011年	至今
	無錫商業大廈大東方股份有限公司	獨立董事	2015年	至今
	上海浦東發展銀行股份有限公司	獨立董事	2016年	至今
	麥格理基礎建設及有型資產(香港)有限公司	東盟區非執行主席 兼亞洲區首席顧問	2015年	至今
	胡百全律師事務所	資深律師	2014年	至今
	Adamas Finance Asia Limited	董事	2017年	至今
	China Real Estate Grp Limited (前稱: Asia-Pacific Strategic Investments Limited)	獨立董事	2017年	至今
	AustChina Holdings Limited (前稱: Coalbank Limited)	獨立董事	2013年	至今
	中國天然氣集團有限公司	董事	2014年	至今
	中國山東高速金融集團有限公司	董事	2017年	至今
	資本策略地產有限公司	獨立董事	2001年	至今
	易生活控股有限公司(前稱神州資源集團有限公司)	獨立董事	2015年	至今
	旭日企業有限公司	獨立董事	2004年	至今
	華隆金控有限公司(前稱高銳中國物聯網國際有限公司)	獨立董事	2017年	至今
	華融投資股份有限公司	獨立董事	2017年	至今
	凱知樂國際控股有限公司	獨立董事	2017年	至今
	美亞娛樂諮詢信息集團有限公司	獨立董事	2017年	至今
	國藝娛樂文化集團有限公司	董事	2017年	至今
	Singapore Development Ltd	董事	2017年	至今
Sunwah International Limited	獨立董事	2011年	至今	



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	新華匯富金融控股有限公司	董事	2007年	至今
	天大藥業有限公司	董事	2018年	至今
	Top Global Limited	獨立董事	2010年	至今
	黃河實業有限公司	獨立董事	2005年	至今
	China Medical (International) Group Limited	獨立董事	2018年	至今
	中國醫療(國際)集團有限公司			
	Hsin Chong Group Holdings Limited	獨立董事	2018年	至今
	新昌集團控股有限公司			
	Mingfa Group (International) Company Limited	獨立董事	2018年	至今
	明發集團(國際)有限公司			
	Hong Kong Casin Holdings Limited (香港財信控股有限公司)	董事	2017年	2018年
	PT Purimas Sasmita (Sinar Mas Group) 金光集團)	資深顧問	2017年	2018年
	Rowsley Limited	獨立董事	2002年	2018年
	Vietnam Equity Holding (VEH) (Vietnam Property Holding (VPH) 於2017年6月30日已並入(VEH))	獨立董事	2007年	2018年
	西安海天實業股份有限公司 (前稱: 西安海天線線控股份有限公司)	獨立董事	2017年	2018年
現任監事任職情況:				
李林	光明食品集團財務有限公司	董事長	2014年	至今
	賽領資本管理有限公司	董事	2014年	至今
	賽領國際投資基金(上海)有限公司	董事	2014年	至今
程峰	上海上報資產管理有限公司	董事長	2014年	至今
	上海新華傳媒股份有限公司	董事	2014年	至今
	上海新華傳媒股份有限公司	常務副董事長	2017年	至今
	上海上報傳悅置業發展有限公司	董事長	2014年	至今
	上海文匯新民實業有限公司	執行董事	2014年	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
馮煌	界面(上海)網絡科技有限公司	監事會主席	2014年	至今
	上海東方明珠房地產有限公司	董事	2014年	至今
	上海瑞力投資基金管理有限公司	董事長	2015年	至今
	上海申聞實業有限公司	執行董事	2015年	至今
	上海東方票務有限公司	董事長	2016年	至今
	上海人才市場報社有限公司	執行董事	2016年	至今
	上海房地產時報社有限公司	執行董事	2016年	至今
	上海文化產權交易所股份有限公司	董事長	2016年	至今
	上海解放傳媒信息發展有限公司	執行董事	2016年	至今
	上海東方報業有限公司	董事長	2017年	至今
	匯添富基金管理股份有限公司	董事	2016年	至今
	上實投資(上海)有限公司	董事、總裁	2012年	至今
	上實投資(上海)有限公司	副董事長	2014年	至今
	上海陸家嘴金融貿易區聯合發展有限公司	董事	2004年	至今
	上海實業投資有限公司、南洋酒店(香港)有限公司	董事長	2012年	至今
	上海國金租賃有限公司	副董事長	2014年	至今
	上海上實集團財務有限公司	董事	2014年	至今
	上海上實資產經營有限公司	董事長	2014年	至今



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	上海上實金融服務控股有限公司	董事	2015年	至今
	Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited (於香港聯交所上市，股票代碼為0770)	非執行董事	2015年	至今
	上海上投資產經營有限公司	董事	2015年	至今
	上海上實投資管理諮詢有限公司	董事長、總裁	2014年	至今
	上海上實創業投資有限公司	董事	2018年	至今
宋春風	中國民生銀行股份有限公司	董事	2017年	至今
陳輝峰	上海東浩蘭生(集團)有限公司(前身為上海東浩蘭生國際服務貿易(集團)有限公司)	投資發展部總經理	2013年	至今
	上海東浩蘭生會展(集團)有限公司	總裁	2016年	至今
其他高級管理人員任職情況：				
任澎	中國－比利時直接股權投資基金	董事	2011年	至今
	海通恒信金融集團有限公司	董事長	2014年	至今
	海通恒信國際租賃股份有限公司 (前身為海通恒信國際租賃有限公司)	董事長	2014年	至今
	海通恒運國際租賃有限公司	董事長	2014年	2018年
	海通恒信融資租賃(上海)有限公司	董事長	2014年	2018年
裴長江	富國基金管理有限公司	董事	2014年	至今
	上海海通證券資產管理有限公司	董事長	2014年	至今
	富國基金管理有限公司	董事長	2019年	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	海通期貨股份有限公司(前身為海通期貨有限公司)	董事長	2015年	至今
陳春錢	證通股份有限公司	董事	2015年	至今
李建國	海通國際控股有限公司	副董事長	2010年	至今
	海通國際證券集團有限公司	執行董事	2010年	至今
	海通國際證券集團有限公司	董事會副主席	2010年	至今
張向陽	海通開元投資有限公司	董事長兼投資 決策委員會主任	2012年	至今
	海通創意資本管理有限公司	董事	2016年	至今
	海通併購資本管理(上海)有限公司	董事長	2016年	至今
	海富產業投資基金管理有限公司	董事	2018年	至今
林湧	海通國際控股有限公司	總經理	2007年	至今
	海通國際證券集團股份有限公司	執行董事	2009年	至今
	海通國際證券集團股份有限公司	董事會副主席、 董事總經理、行政總裁	2011年	至今
	海通銀行	非執行董事	2016年	至今
	海通銀行	董事長	2017年	至今
潘光韜	海通銀行	非執行董事	2015年	至今
張信軍	海通國際證券集團有限公司	非執行董事、 審核委員會委員及 戰略發展委員會委員	2018年	至今
	海通銀行	非執行董事	2018年	至今
	富國基金管理有限公司	董事	2019年	至今
離任高級管理人員任職情況：				
吉宇光	海通國際證券集團有限公司	非執行董事	2010年	2018年
	海通國際證券集團有限公司	董事會主席	2011年	2018年
	海通國際控股有限公司	董事	2010年	2018年
	海通國際控股有限公司	董事會主席	2011年	2018年



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
李礎前	海富通基金管理有限公司	監事長	2003年	2018年
	海富產業投資基金管理有限公司	董事	2010年	2018年

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序

公司獨立非執行董事報酬由董事會制定，報股東大會審議決定，獨立非執行董事津貼按月計提。公司高級管理人員報酬，由董事會審議決定。董事和高級管理人員報酬決策程序：董事會提名與薪酬考核委員會負責就公司董事及高級管理人員的全體薪酬及架構，及就設立規範透明的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議。董事會決定高級管理人員的報酬和獎懲事項，股東大會決定董事的報酬事項。

董事、監事、高級管理人員報酬確定依據

本公司董事、監事（非職工監事）的報酬根據公司的經營業績、崗位職責、工作表現、市場環境等因素確定，公司獨立非執行董事報酬標準參照同行業上市公司的平均水平確定。公司非執行董事、外部監事不在公司領取報酬。本公司內部董事、職工監事、高級管理人員的報酬由公司薪酬考核體系決定，根據崗位職責、按年度計劃完成情況考核確定報酬。在現有法律框架內，公司實行的是績效薪酬激勵。董事會根據公司取得的經營業績，給予相應績效薪酬總額，根據既定的原則進行分配。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

董事、監事和
高級管理人員報酬
的實際支付情況

詳見本節「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及薪酬情況」。

報告期末全體董事、
監事和高級管理人員
實際獲得的報酬合計

報告期末全體董事、監事和高級管理人員從公司實際獲得的報酬合計為：4,923.14萬元。(上述合計數據未包含公司高管在本公司子公司領取的薪酬。董事、監事和高級管理人員報告期內從公司獲得的稅前報酬總額包含2018年度遞延發放的歸屬於2017年、2016年的績效工資。)

四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
吉宇光	副總經理	離任	年齡原因
李礎前	財務總監	離任	年齡原因
宮里啓暉	副總經理	離任	個人聯業發展原因
張信軍	財務總監	聘任	／

五、近三年受證券監管機構處罰的情況說明

2016年11月25日，中國證監會向公司出具《行政處罰決定書》([2016]127號)，認定公司杭州解放路營業部和上海建國西路營業部對杭州恒生網絡技術服務有限責任公司HOMS系統開放專線接入，公司對上述外部接入的第三方交易終端軟件未進行軟件認證許可，未實施有效管理，及對相關客戶身份情況缺乏了解的事實，要求公司責令改正，進行警告，沒收違法所得，並處以罰款。詳見公司日期為2016年11月28日的公告。針對此問題，公司已按照監管要求完成了整改；同時，公司對涉及此案所得和處罰金額已於2015年度全額計入損益。此後，公司一直貫徹落實好中國證監會、上海證監局關於清理整頓違法從事證券業務活動的要求，對遺留問題進行了持續跟踪監控，無新增外部系統接入。



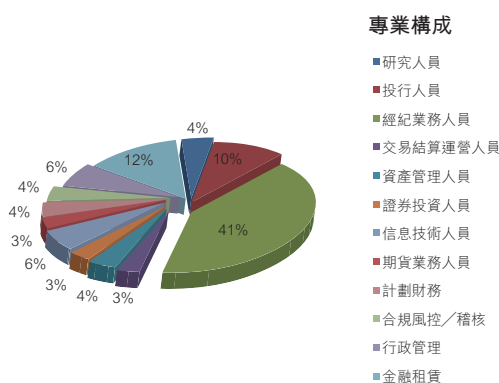
第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

六、母公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

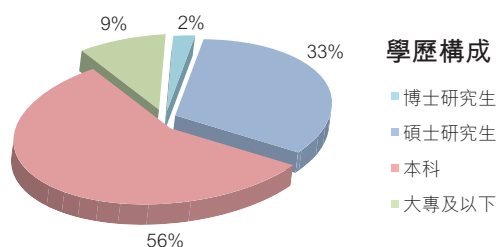
母公司在職員工的數量(人)	5,653
主要子公司在職員工的數量(人)	4,738
在職員工的數量合計(人)	10,391
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	27

專業構成類別	專業構成人數
研究人員	454
投行人員	1,036
經紀業務人員	4,255
交易結算運營人員	338
資產管理人員	408
證券投資人員	368
信息技術人員	617
期貨業務人員	273
計劃財務	377
合規風控／稽核	415
行政管理	626
金融租賃	1,224
合計	10,391



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

教育程度類別	教育程度	數量 (人)
博士研究生		160
碩士研究生		3,424
本科		5,821
大專及以下		986
合計		10,391



(二) 薪酬政策

截至報告期末，本集團僱員人數10,391人。其中本公司僱員人數5,653人，子公司僱員人數4,738人。

本公司重視人才的吸引、激勵、培養和使用，制定了一系列符合公司實際情況的薪酬制度，實行以市場水平為定薪依據、以績效考核結果為分配導向的薪酬體系。本公司薪酬由固定薪酬、績效薪酬和福利構成。依據相關法律法規，本公司與每位僱員簽訂勞動合同，建立勞動關係，勞動合同包含關於合同期限、工作時間和休息休假、勞動報酬和保險福利、勞動保護和勞動條件、合同的變更及解除等條款。本公司為僱員建立各項社會保險（養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險）、住房公積金，並依據法規足額繳納上述社會保險費和住房公積金。同時依據適用的法規，本公司建立企業年金制度，為僱員提供補充養老保障。



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(三) 培訓計劃

2018年公司培訓工作依托海通財富管理學院，建立了以課程體系、講師體系、運營體系為主體的培訓生態圈，實現培訓的良性循環，全面建設符合公司發展需求的培訓體系，分別從制度完善、課程體系建設、師資隊伍培養、在線學習平台建設、培訓項目實施、學習活動運營等方面展開具體工作，不斷滿足員工的培訓及發展需求。

2018年度進一步完善了多層級、多元化、廣覆蓋的培訓體系，初步建立了總公司、分公司／各部門、營業部的三級培訓管理組織架構，共舉辦了各類培訓項目705期。分別針對後備幹部、新任幹部、單位負責人組織實施了「星火計劃」、「燎原計劃」和「燈塔計劃」；有序開展國際化儲備人才培訓、蒲公英計劃、新員工啟航培訓、人力資源專題培訓等項目，有效支撐了重點人員培養及重點業務發展；在線培訓成為支撐各單位加強培訓、推進業務的重要手段和工具，外派培訓有效滿足了骨幹員工培訓的專業化、個性化需求；持續開展海通財富講堂、雲書院等形式多元、內容豐富的培訓活動，充分調動培訓積極性及參與性；三位一體的海通財富管理學院平台功能進一步完善，並保持行業領先。

(四) 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	840,130.7小時
勞務外包支付的報酬總額	人民幣3,890.95萬元

七、其他

委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

自2009年取得證券經紀人業務資格以來，公司嚴格按照《證券經紀人管理暫行規定》([2009]2號)、《證券經紀人制度現場核查意見書》(滬證監機構字[2009]302號)的核查意見及內部制度等有關規定，對證券經紀人實施集中統一管理，通過完善規章制度、健全內控機制、改進支持系統和強化內部培訓，進一步規範證券經紀人的執業行為，維護客戶的合法權益。截至報告期末，公司已有269家證券營業部實際開展證券經紀人業務，證券經紀人共計5,452名，其中，已在中國證券業協會完成執業註冊的共5,372名。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

經紀人直接隸屬於公司證券營業部，接受公司委託，代理公司從事客戶招攬、客戶服務，遵守經紀人行為規範和公司各項規章制度，客戶可通過登陸公司網站、查詢營業部現場信息公示、撥打95553客戶服務統一電話等方式查詢經紀人的執業註冊信息。公司建立風險監控平台，對經紀人所屬客戶的交易行為進行監控、預警和跟蹤處理，有效控制經紀人風險。營業部負責人作為第一管理責任人，全面具體負責本營業部的經紀人管理工作，並接受公司總部的管理、協調和監督、檢查。證券營業部定期通過面談、電話、信函或者其他方式對經紀人招攬和服務的客戶進行回訪，了解經紀人的執業合規情況。2018年公司持續加強對經紀人的合規展業培訓和規範執業管理。



第九節 公司治理

一、 公司治理相關情況說明

(一) 公司治理基本情況

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷致力於維護和提升公司良好的市場形象。公司根據《公司法》、《證券法》、中國證監會相關法規的要求及《香港上市規則》等相關規定，不斷完善法人治理結構，進一步建立健全的合規風控制度和內控管理體系，形成了股東大會、董事會、監事會和經營管理層相互分離、相互制衡的公司治理結構，使各層次在各自的職責、權限範圍內，各司其職，各負其責，確保了公司的規範運作，公司治理科學、規範、透明。公司「三會」(股東大會、董事會、監事會)的召集、召開及表決程序規範合法有效，信息披露真實、準確、完整、及時、公平，能夠嚴格按照《公司內幕信息知情人登記制度》的有關規定，加強對公司內幕信息的管理，做好內幕信息知情人登記工作，投資者關係管理工作專業規範。

報告期內，公司根據《公司法》、《上市公司章程指引》、《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》以及公司的實際情況，對《公司章程》、《公司董事會議事規則》和《公司監事會議事規則》進行了修訂，修改的主要內容為在章程中明確合規管理的相關監管要求，包括董事會、監事會、高級管理人員在合規管理方面的職責，合規總監的任職條件、聘任解聘流程和職責等。此次修訂已經公司股東大會審議通過並經監管機構批准，於2018年4月23日生效。

報告期內，公司嚴格遵循《守則》中的所有守則條文，同時達到了《守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

報告期內，本公司召開股東大會3次，董事會7次，監事會4次，獨立非執行董事年報工作會議2次，審計委員會5次，提名與薪酬考核委員會2次，發展戰略與投資管理委員會4次，合規與風險管理委員會3次，共計30次會議。

第九節 公司治理

(二) 內幕信息知情人管理制度的制定、實施情況

報告期內，公司在編製定期報告等重大事項的過程中，能夠根據《內幕信息知情人登記制度》的要求，做好內幕信息管理以及內幕信息知情人登記工作，能夠如實、完整記錄內幕信息在公開前的報告、傳遞、編製、審核、披露等各環節中涉及的所有內幕信息知情人名單，以及知情人知悉內幕信息的內容和時間等相關檔案，供公司自查和相關監管機構查詢。報告期內，公司未發生違反《內幕信息知情人登記制度》的情形，該制度執行情況良好。

(三) 企業管治政策以及就企業管治而言董事會的職責

公司嚴格遵照《香港上市規則》，以《守則》中所列的所有原則作為企業管治政策。就企業管治而言，董事會具有如下職責：

- (a) 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及
- (e) 檢討公司遵守《守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2018年第一次股東特別大會	2018年3月1日	http://www.sse.com.cn http://www.hkexnews.hk	2018年3月2日 2018年3月1日
2017年度股東週年大會	2018年6月21日	http://www.sse.com.cn http://www.hkexnews.hk	2018年6月22日 2018年6月21日
2018年第二次股東特別大會	2018年12月5日	http://www.sse.com.cn http://www.hkexnews.hk	2018年12月6日 2018年12月5日



第九節 公司治理

股東大會情況說明

本報告期內，公司於2018年3月1日在上海青松城大酒店召開了2018年第一次股東特別大會，審議了2項議案：1. 關於續聘立信會計師事務所的議案；2. 關於修訂《公司章程》、《公司董事會議事規則》和《公司監事會議事規則》的議案。其中議案1為普通決議案，議案2為特別決議案，以上議案均經審議通過。相關決議於會議當日刊登在上交所網站 (<http://www.sse.com.cn>)、香港聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 以及本公司網站 (<http://www.htsec.com>)，於2018年3月2日刊登於《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司於2018年6月21日在上海好望角大飯店召開了2017年度股東週年大會，審議了17項議案：1. 公司2017年度董事會工作報告；2. 公司2017年度監事會工作報告；3. 關於審議公司2017年年度報告的議案；4. 公司2017年度財務決算報告；5. 公司2017年度利潤分配預案；6. 關於續聘會計師事務所的議案；7. 關於公司權益類、非權益類投資資產配置的議案；8. 關於預計公司2018年度日常關聯交易的議案；9. 關於提請股東大會給予董事會認可、分配或發行A股及／或H股股份的一般性授權的議案；10. 關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案；11. 關於公司非公開發行A股股票方案的議案；12. 關於公司非公開發行A股股票預案的議案；13. 關於公司非公開發行A股股票募集資金使用的可行性報告的議案；14. 關於前次募集資金使用情況的專項報告及審核報告的議案；15. 關於公司非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施的議案；16. 關於提請股東大會授權董事會及董事會轉授權經營管理層辦理公司非公開發行A股股票相關事宜的議案；17. 關於未來三年(2018-2020)股東回報規劃的議案。其中議案1至議案8及議案15、議案17為普通決議案，議案9至議案14及議案16為特別決議案，以上議案均經審議通過。相關決議於會議當日刊登在上交所網站 (<http://www.sse.com.cn>)、香港聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 以及本公司網站 (<http://www.htsec.com>)，於2018年6月22日刊登於《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

第九節 公司治理

公司於2018年12月5日在上海青松城大酒店召開了2018年第二次股東特別大會，審議並通過了1項議案：關於延長海通恒信國際租賃股份有限公司境外上市相關事宜授權期限的議案，該議案為普通決議案。相關決議於會議當日刊登在上交所網站 (<http://www.sse.com.cn>)、香港聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 以及本公司網站 (<http://www.htsec.com>)，於2018年12月6日刊登於《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

三、董事履行職責情況

董事會按照《公司章程》的規定行使其職權，以公司及股東的最大利益為原則，向股東大會報告工作，執行股東大會的決議，對股東大會負責。

董事於本報告日期的簡歷詳見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」中董事、監事、高級管理人員的「主要工作經歷」部份。董事、監事及高級管理人員與其他董事、監事或高級管理人員不存在任何關係（包括財政、業務、家族或其它重大或相關關係）。董事會結構科學，每名董事均具備與本集團業務運營及發展有關的豐富知識、經驗及才能。所有董事深知其共同及個別對股東所負之責任。

自本公司上市以來，董事會一直符合《香港上市規則》有關委任至少三名獨立非執行董事、且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一的要求，本公司五名獨立非執行董事的資格完全符合《香港上市規則》第3.10(1)及(2)，第3.10(A)條的規定。此外，本公司已收到每名獨立非執行董事根據《香港上市規則》第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認書。因此，本公司認為每名獨立非執行董事均具備《香港上市規則》要求的獨立性。

(一) 董事參加董事會和股東大會的情況

根據《公司章程》的規定，董事會每年至少召開四次會議，董事會會議由董事長召集。定期董事會會議應於召開前至少十四天發出通知，通知須列明會議日期和地點、會議期限、事由及議題和發出通知的日期。



第九節 公司治理

董事會會議應有過半數的董事參加方可舉行。除公司章程另有規定外，董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。董事與董事會會議決議事項所涉及的企業有關聯關係的，不得對該項決議行使表決權，也不得代理其它董事行使表決權。該董事會會議由過半數的無關聯關係董事出席即可舉行，董事會會議所作決議須經無關聯關係董事過半數通過。出席董事會的無關聯董事人數不足3人的，應將該事項提交股東大會審議。董事會會議以現場召開為原則。必要時，董事會臨時會議可以通過視頻、電話、傳真方式召開，也可以採取現場與其它方式同時進行的方式召開。董事可以親自參加董事會，亦可以書面委託其它董事代為出席董事會。

董事姓名	參加董事會情況						參加股東大會情況		
	是否獨立非執行董事	本年應參加董事會的次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	是否連續兩次未親自參加會議	本年應參加股東大會的次數	出席股東大會的次數	
周杰	否	7	4	3	0	0	否	3	3
瞿秋平	否	7	4	3	0	0	否	3	1
余莉萍	否	7	3	3	1	0	否	3	3
陳斌	否	7	3	3	1	0	否	3	3
許建國	否	7	3	3	1	0	否	3	1
鄒躍舟	否	7	4	3	0	0	否	3	2
張新玫	否	7	4	3	0	0	否	3	2
沈鐵冬	否	7	4	3	0	0	否	3	3
劉志敏	是	7	4	3	0	0	否	3	3
肖遂寧	是	7	4	3	0	0	否	3	2
馮俞	是	7	2	3	2	0	否	3	0
張鳴	是	7	4	3	0	0	否	3	3
林家禮	是	7	4	3	0	0	否	3	0

第九節 公司治理

連續兩次未親自出席董事會會議的說明

✓ 不適用

年內召開董事會會議次數	7
其中：現場會議次數	1
通訊方式召開會議次數	3
現場結合通訊方式召開會議次數	3

全體董事對董事會審議議案的表決結果均為同意，無棄權和反對。

報告期內，董事會共召開7次，具體如下：

- 2018年1月12日公司以通訊方式召開第六屆董事會第二十八次會議，會議審議通過了《關於海通期貨對海通資源增加註冊資本的議案》、《關於召開公司2018年第一次臨時股東大會的議案》。
- 2018年3月27日公司現場召開第六屆董事會第二十九次會議，會議審議通過了《公司2017年年度報告》、《公司2017年度財務決算報告》、《關於公司會計政策變更的議案》、《公司2017年度利潤分配預案》、《公司2017年度內部控制評價報告》、《公司2017年度合規報告》、《關於續聘會計師事務所的議案》、《公司董事會審計委員會2017年度履職報告》、《公司2017年度董事會工作報告》、《公司2017年度獨立董事述職報告》、《公司2017年度社會責任報告》、《關於為境外全資附屬公司境外債務融資提供連帶責任保證擔保的議案》、《關於修訂2018年公司流動性風險管理策略（容忍度及指標限額）的議案》、《關於公司權益類、非權益類投資資產配置的議案》、《關於預計2018年度日常關聯交易的議案》、《關於提請股東大會給予董事會認可、分配或發行A股及／或H股股份的一般性授權的議案》、《關於公司董事會對公司董事長進行授權的議案》、《關於聘任公司財務總監的議案》、《關於公司經營班子2017年度考核結果的議案》、《關於2018年公司高級管理人員考核激勵方案的議案》、《關於公司在深圳購置辦公樓的議案》、《關於啟動金外灘項目工程建設的議案》、《關於召開公司2017年度股東大會的議案》。



第九節 公司治理

3. 2018年4月26日公司以現場會議和電話會議相結合的方式召開第六屆董事會第三十次會議，會議審議通過了《公司2018年第一季度報告》、《公司2018-2020三年發展規劃》、《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》、《關於公司非公開發行A股股票方案的議案》、《關於公司非公開發行A股股票預案的議案》、《關於公司非公開發行A股股票募集資金使用的可行性報告的議案》、《關於前次募集資金使用情況的專項報告及審核報告的議案》、《關於公司非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施的議案》、《關於提請股東大會授權董事會及董事會轉授權經營層辦理公司非公開發行A股股票具體事宜的議案》、《關於未來三年(2018-2020)股東回報規劃的議案》。
4. 2018年8月29日公司以現場會議和電話會議相結合的方式召開了第六屆董事會第三十一次會議，會議審議通過了《公司2018年半年度報告》、《關於為境外全資附屬公司境外債務融資提供連帶責任保證擔保的議案》、《關於修訂〈海通證券股份有限公司自有資金管理辦法〉的議案》、《關於修訂〈海通證券股份有限公司募集資金管理辦法〉的議案》、《關於調整公司組織架構的議案》。
5. 2018年10月19日公司以通訊方式召開了第六屆董事會第三十二次會議，會議審議通過了《關於延長海通恒信國際租賃股份有限公司境外上市相關事宜授權期限的議案》、《關於召開公司2018年第二次臨時股東大會的議案》。
6. 2018年10月29日公司以現場會議和電話會議相結合的方式召開了第六屆董事會第三十三次會議，會議審議通過了《公司2018年第三季度報告》、《關於公司董事會授權經營管理層開展公司合規管理有效性評估有關工作的議案》、《關於修訂〈海通證券股份有限公司全面風險管理辦法〉的議案》。
7. 2018年11月20日公司以通訊方式召開了第六屆董事會第三十四次會議，會議審議通過了《關於啟動張江基地項目建設的議案》。

第九節 公司治理

(二) 獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立非執行董事未對董事會議案及其他議案提出異議。獨立非執行董事出席股東大會、董事會及專門委員會的情況見本節「董事參加董事會和股東大會的情況」的有關內容，獨立非執行董事履職情況具體見公司將於2019年3月27日在上交所網站上披露的《海通證券股份有限公司2018年度獨立董事述職報告》。

(三) 其他

由董事會和管理層行使的職權

董事會和管理層的權力和職責已在《公司章程》中進行了明確規定，以確保為良好的公司管治和內部控制提供充分的平衡和制約機制。

董事會負責決定公司的經營計劃和投資方案，決定公司內部管理機構的設置，制定公司的基本管理制度，對公司的其它重大業務和行政事項作出決議並對管理層進行監督。

公司管理層，在總經理（同時亦為執行董事）的領導下，負責執行董事會作出的各項決議，組織公司的日常經營管理。

1. 董事長及總經理

本公司董事長和總經理（即《香港上市規則》條文下之行政總裁）職務分別由不同人士擔任，以確保各自職責的獨立性、可問責性以及權力和授權的分佈平衡。董事長由周杰先生擔任，總理由瞿秋平先生擔任，董事會審議通過《董事會議事規則》和《總經理工作細則》分別對董事長和總經理的職責分工進行了明確的界定。

董事長周杰先生領導董事會確定公司的整體發展戰略，確保董事會有效運轉，履行法定職責，並及時就所有重要的適当事項進行討論；確保公司制定良好的企業管治常規及程序；確保董事會行事符合公司及全體股東的最佳利益。總經理瞿秋平先生主要負責公司的日常運營管理，包括組織實施董事會決議、進行日常決策等。



第九節 公司治理

2. 委任及重選董事

根據《公司章程》的規定，非職工代表出任的董事由股東大會選舉或更換，職工代表出任的董事由公司職工代表大會選舉或更換，每屆任期不得超過三年，可連選連任。本公司已就新董事的委任執行了一套有效的程序。在《公司章程》規定的人數範圍內，按照擬選任的人數，董事候選人可由董事會提名，單獨或合併持有公司百分之三以上股份的股東也可以提名董事候選人，並由股東大會選舉或公司職工代表大會通過。關於股東提名董事候選人的具體程序，本公司已編製《股東提名候選董事的程序》並已公佈於本公司網站。

3. 非執行董事的任期

本公司的非執行董事均於股東大會上推選，任期為三年，可於重選及重新委任時續期。

4. 董事薪酬

具體見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」中「三、董事、監事、高級管理人員報酬情況」。

5. 董事培訓

本公司高度重視董事的持續培訓，以確保他們對本公司的運作及業務有適當的理解，確保他們了解中國證監會、上交所、香港聯交所以及《公司章程》等相關法律及監管規定所賦予的職責。報告期內，董事除了參加當地監管部門組織的定期培訓，完成持續培訓的要求之外，公司董事會辦公室定期編輯發送《董監事通訊》(2018年度共有12期)、《證券市場法規及案例分析》(2018年度共有4期)，對所有董事(包括董事周杰、瞿秋平、余莉萍、陳斌、鄔躍舟、許建國、張新玫、沈鐵冬，獨立非執行董事劉志敏、肖遂寧、馮倫、張鳴、林家禮)進行了2018年度的日常書面培訓，該類培訓協助董事及時了解掌握最新的政策法規和經典案例，並建立多層次的信息溝通機制，搭建信息交流平台，加強董事、監事和管理層之間的信息共享及溝通，提高了董事的履職能力。同時，公司分別於2018年4月26日召開的第六屆董事會第三十次會議和2018

第九節 公司治理

年8月29日召開的第六屆董事會第三十一次會議中，對所有董事進行了《關於新企業會計準則的培訓－新金融工具準則影響介紹》和《香港監管新政策培訓－香港上市規則有關董事責任的更新》的培訓。除此以外，董事參與的其他具體培訓情況如下：

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容	培訓地
許建國	2018年12月24日至 2018年12月25日	2天	上海證監局	第三期董監事培訓	上海
張新玫	2018年6月5日至 2018年6月7日	3天	上海市財政局	高級會計師繼續教育	上海
	2018年12月24日至 2018年12月25日	2天	上海證監局	第三期董監事培訓	上海
劉志敏	2018年2月27日	1天	諾頓羅氏 (Norton Rose Fulbright)	The Language of Fin Tech (luncheon)	Norton Rose Fulbright office
	2018年3月7日	1天	標普全球評級 (S&P Global Ratings)	New Licensing Regime for TCSP	Live Webcast
	2018年4月6日至 2018年4月7日	2天	畢馬威(KPMG)	KPMG INED Forum	The Hong Kong Bankers Club
	2018年9月17日至 2018年9月18日	2天	畢馬威(KPMG)	KPMG INED Forum	The Hong Kong Bankers Club
	2018年10月3日至 2018年10月9日	6.5天	香港金融管理局(HKMA)	HKMA Conference for INED	IFC Mall, Central
	2018年10月31日至 2018年11月1日	1.25天	百德能控股有限公司 (Platinum Holdings)	Basel III	LHT Tower, Central
	2018年12月17日至 2018年12月18日	1.5天	易周律師行(Charlton)	HK Tech Listing	LHT Tower, Central
	2018年12月27日	0.75天	百德能控股有限公司 (Platinum Holdings)	AML	LHT Tower, Central
林家禮	2018年1月30日	0.5小時	中國山東高速金融集團有限公司 By 李偉斌律師行	普通法及香港上市規則第3.08 條《企業管治守則》有關分配 充足時間的要求；公司(董事 會、集體)的持續責任關連交 易；董事的個人責任	閱讀文件
	2018年1月31日	1小時	資本策略地產有限公司	香港公司註冊處對外通告第 2/2018號／實施《2018年公 司(修訂)條例》公司備存重 要控制人登記冊	閱讀文件(由香港 公司註冊處提 供)
	2018年2月7日	0.5小時	天大藥業有限公司 By 富榮秘書服務有限公司	香港公司註冊處對外通告第 2/2018號／實施《2018年公 司(修訂)條例》公司備存重 要控制人登記冊	閱讀文件(由香港 公司註冊處提 供)



第九節 公司治理

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容	培訓地
	2018年2月13日	0.5小時	凱知樂國際控股有限公司 By 北京大成律師事務所	中國發佈期待已久的「受益所有人」新規則	閱讀文件(在線直播)
	2018年2月14日	0.5小時	資本策略地產有限公司	「首次公開招股時的董事責任」	閱讀文件(由香港聯交所提供)
	2018年2月21日	0.5小時	資本策略地產有限公司	關於《香港上市規則》的修訂訂戶通知第一百八十八次修訂，有關《香港主板上市規則》修訂	閱讀文件(由香港聯交所提供)
	2018年4月4日	1小時	麥格理基礎設施及有形資產	AWB Appropriate Workplace Behaviour	在線
	2018年4月13日	0.5小時	新華匯富金融控股有限公司	SFC Enforcement News 證監會尋求法庭頒令取消遠東控股國際有限公司前高層人員的資格 證監會在審裁處對富士高及其高層人員展開研訊程序指其未有及時披露內幕消息	閱讀文件(由香港證券及期貨事務監察委員會提供)
	2018年4月20日	0.5小時	新華匯富金融控股有限公司	HK Ex News Release Compliance with the disclosure and shareholder approval requirements	閱讀文件(由香港聯交所提供)
	2018年5月23日	1小時	新昌集團控股有限公司 By 李智聰律師事務所	董事培訓	
	2018年5月23日	0.5小時	新華匯富金融控股有限公司	SFC Enforcement News	閱讀文件(由香港證券及期貨事務監察委員會提供)
	2018年5月26日	3小時	LexOmnibus/Donald Lai, Director, FSDC – Enforcement Division (Investigation), SFC	CPD Training/Duties and Liabilities of Responsible Officers 持續專業發展培訓證書課程(CPD 3分)	3 CPD pts 0930-1245
	2018年5月30日	1小時	易生活控股有限公司 By 龍炳坤楊永安律師行	董事培訓計劃；香港聯交所最新上市規則修訂；香港聯交所審閱年報內容	閱讀文件
	2018年6月4日	0.5小時	新華匯富金融控股有限公司	SFC outlines regulatory approach to corporate misconduct in latest Regulatory Bulletin	閱讀文件(由香港證券及期貨事務監察委員會提供)
	2018年6月4日	0.5小時	新華匯富金融控股有限公司	frm_17.pdf/SEHK review on Financial Statements	閱讀文件(由香港聯交所提供)

第九節 公司治理

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容	培訓地
	2018年6月13日	3小時	LexOmnibus/Guo Sun Lee, Partner, King & Wood Mallesons	持續專業發展培訓證書課程 (CPD 3分)	3 CPD pts 0430-1745
	2018年6月25日	0.5小時	資本策略地產有限公司 By Mayer Brown JSM 孖士打律師行	Introduction to Real Estate Funds Overview of Real Estate Fund Products and Strategies Fund vehicles Typical Private Equity Real Estate Fund Structure	閱讀文件
	2018年6月29日	0.5小時	新華匯富金融控股有限公司	董事培訓SFC Enforcement News 證監會因中國森林前主席和行政總裁涉嫌披露虛假或具誤導性的數據及因後者涉嫌進行內幕交易而在審裁處對二人展開研訊程序	閱讀文件 (由香港證券及期貨事務監察委員會提供)
	2018年7月7日	1小時	新昌集團控股有限公司	企業擁有人的思維轉變；2. 董事擔當的角色；3. 委任獨立非執行董事；4. 上市所得款項用途；5. 內部監控；6. 上市後利潤下降及其他發展、交易限制；7. 實用提示。	閱讀文件 (由香港聯交所提供)
	2018年7月12日	3小時	LexOmnibus	持續專業發展培訓證書課程(CPD 3分)	3 CPD pts 1430-1745
	2018年7月20日	3小時	LexOmnibus	持續專業發展培訓證書課程(CPD 3分)	3 CPD pts
	2018年7月30日	0.5小時	新華匯富金融控股有限公司	HKEx News Release July 20, 2018	閱讀文件 (由香港聯交所提供)
	2018年7月30日	2小時	新華匯富金融控股有限公司	發佈檢討《企業管治守則》及相關《香港上市規則》條文的諮詢總結以及《董事會及董事指引》	閱讀文件 (由香港聯交所提供)
	2018年7月30日	1小時	天大藥業有限公司	發佈檢討《企業管治守則》及相關《香港上市規則》條文的諮詢總結以及《董事會及董事指引》	閱讀文件 (由香港聯交所提供)
	2018年7月31日	1小時	山東高速金融集團	《董事會及董事指引》— 合規更新— 香港上市規則有關董事責任的更新	閱讀文件 (由香港聯交所提供)
	2018年8月29日	1小時	華融投資(2277.HK) By Chiu & Partners 趙不渝馬國強律師事務所	有關關連交易的董事培訓	閱讀文件



第九節 公司治理

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容	培訓地
	2018年9月6日	1小時	明發集團(國際)有限公司 By Paul Hastings 普衡律師事務所	Directors Responsibility Training	親身
	2018年9月13日	1小時	麥格理基礎設施及有形資產	Global Competition Training Business Improvement and Effectiveness, Communication, Compliance, Industry & Market Knowledge, Management & Leadership, RMG Compliance	在線
	2018年9月20日	1.5小時	香港董事學會	董事研討會2018講者 題目：卓越領導從容應變	親身1.5 CPD pts
	2018年10月9日	1小時	麥格理基礎設施及有形資產	mandatory Global Competition Training/Global Business Resilience Training (covers Business Improvement and Effectiveness, Communication, Compliance, Industry & Market Knowledge, Management & Leadership, RMG Compliance etc.)	在線
	2018年10月25日	1小時	明發集團(國際)有限公司	檢討《企業管治守則》及相關 《香港上市規則》條文	閱讀文件(由香港 聯交所提供)
	2018年11月7日	45分鐘	新昌集團控股有限公司	2018年第三次董事培訓 《計劃/企業管治 - 董事 和公司秘書的角色》	閱讀文件(由香港 聯交所提供)
	2018年11月28日	1小時	山東高速金融集團 By 禮德齊伯禮律師行 — 胡元森律師	董事會培訓 培訓內容：關連交易、 證監會執法動向	閱讀文件

第九節 公司治理

四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議，存在異議事項的，應當披露具體情況

(一) 董事會專門委員會及其成員情況

公司第六屆董事會下設四個專門委員會，各委員會及其成員如下：

1. 發展戰略與投資管理委員會：周杰（主席委員）、劉志敏、肖遂寧、余莉萍、陳斌、許建國、林家禮
2. 合規與風險管理委員會：肖遂寧（主席委員）、劉志敏、馮侖、瞿秋平、陳斌、張新玫
3. 提名與薪酬考核委員會：劉志敏（主席委員）、肖遂寧、張鳴、余莉萍、鄔躍舟、沈鐵冬、林家禮
4. 審計委員會：張鳴（主席委員）、劉志敏、馮侖、張新玫、許建國、鄔躍舟、林家禮

(二) 各專門委員會職責及召開會議情況

1. 合規與風險管理委員會

合規與風險管理委員會的主要職責為：依據法律、法規及監管政策制定合規管理政策供董事會審核；審查、監督公司合規管理制度的科學性、合理性、有效性以及執行情況；制定公司風險管理的原則和重要風險的界限；審查、監督經營管理層制訂的內部控制制度的執行情況，並就此進行督導；合規與風險管理委員會的具體職責，請參見《董事會合規與風險管理委員會工作細則》，該細則已公佈在公司和香港聯交所網站。



第九節 公司治理

報告期內，合規與風險管理委員會共召開3次會議，具體如下：

- 2018年3月26日公司現場召開合規與風險管理委員會2018年第一次會議，會議審議通過了《公司2017年度內部控制評價報告》、《公司2017年度合規報告》、《公司2017年度風險評估報告》、《關於修訂2018年公司流動性風險管理策略（容忍度及指標限額）的議案》。
- 2018年8月28日公司以現場會議和電話會議相結合的方式召開合規與風險管理委員會2018年第二次會議，會議審議通過了《公司2018年半年度風險評估報告》；會議還聽取了《公司2018年上半年合規管理工作匯報》。
- 2018年10月26日公司以通訊方式召開了合規與風險管理委員會2018年第三次會議，會議審議通過了《關於公司董事會授權經營管理層開展公司合規管理有效性評估有關工作的議案》、《關於修訂〈海通證券股份有限公司全面風險管理辦法〉的議案》。

報告期內，合規與風險管理委員會委員出席會議情況：

姓名	實際出席會議次數／ 應出席會議次數
肖遂寧	3/3
劉志敏	3/3
馮侖	1/3
瞿秋平	3/3
陳斌	3/3
張新玫	3/3

第九節 公司治理

2. 審計委員會

審計委員會的主要職責為：提議聘請或更換外部審計機構，批准外部審計機構的薪酬及聘用條款；保證外部審計機構的客觀獨立性及審核程序有效；審核公司的財務信息及其披露，根據需要對重大關聯交易進行審核；審查公司及各子公司、分公司的財務監控、內控制度及風險管理制度的科學性、合理性、有效性以及執行情況；與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統。檢討集團的財務及會計政策及實務；董事會賦予的其它職責。就審計委員會的具體職責，請參見《董事會審計委員會工作細則》，該細則已公佈在公司和香港聯交所網站。

審計委員會根據公司《董事會審計委員會工作細則》的有關規定，召集會議、審議相關事項，努力提高工作效率和科學決策的水平；審計委員會認真履行職責，按照公司《董事會審計委員會年報工作規程》積極參與年度財務報告的編製、審計及披露工作，與註冊會計師進行充分的溝通，共同制定2018年度公司審計項目計劃，公司2018年度審計工作安排在審計委員會的指導下開展，確保了審計的獨立性，提高審計質量，維護公司及股東的整體利益。審計委員會及其委員按照有關法律法規的要求，充分發揮了審查、監督作用，勤勉盡責地開展工作，為完善公司治理結構、提高審計工作質量發揮了重要作用。報告期內，審計委員會共召開5次會議，具體如下：

- 2018年1月18日公司現場召開審計委員會2017年報第一次工作會議，會議主要內容為：學習監管部門關於做好上市公司2017年度報告的相關文件；聽取財務總監對公司2017年度簡要財務情況（母公司）的匯報；與年審註冊會計師（立信、德勤）溝通制定年度審計工作計劃；審閱公司財務部門編製的2017年財務報表（母公司未經審計），並請審計委員會形成書面意見。



第九節 公司治理

- 2018年3月26日公司現場召開審計委員會2017年報第二次工作會議，會議審議通過了《公司2017年度財務報告及專項報告（審計或審核初稿）》、《關於公司會計政策變更的議案》、《公司董事會審計委員會關於關於會計師事務所從事本年度審計工作的相關意見》、《關於續聘會計師事務所的提議》、《關於預計公司2018年度日常關聯交易的議案》、《公司2017年內部控制評價報告》、《公司董事會審計委員會2017年度履職報告》；會議還聽取了《公司2017年度財務決算與2018年度財務預算報告》和《會計師事務所關於2017年度審計初步結果的溝通報告》，並對最新關聯人名冊進行了確認。
- 2018年4月25日公司以通訊方式召開審計委員會2018年第一季度報告會議，會議審議通過了《公司2018年第一季度報告》。
- 2018年8月28日公司現場召開審計委員會2018年半年報會議，會議審議通過了《公司2018年上半年財務報告》，同時會議還聽取了《公司2018年上半年財務情況說明》和《海通證券股份有限公司2018年中期財務報告審閱致獨立董事及審計委員會報告》，並確認了公司關聯人名單。
- 2018年10月22日公司以通訊方式召開審計委員會2018年第三季度報告會議，會議審議通過了《公司2018年第三季度報告》。

姓名	實際出席會議次數／ 應出席會議次數
張鳴	5/5
劉志敏	5/5
馮侖	2/5
張新玫	4/5
許建國	4/5
鄔躍舟	4/5
林家禮	5/5

第九節 公司治理

3. 發展戰略與投資管理委員會

發展戰略與投資管理委員會的主要職責為：對公司中長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；對《公司章程》規定須經董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；對《公司章程》規定須經董事會批准的重大資本運作、資產經營、併購重組等進行可行性論證並提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；對以上事項的實施進行檢查督導；董事會授權的其它事宜。

報告期內，發展戰略與投資管理委員會共召開4次會議，具體如下：

- 2018年1月9日公司以通訊方式召開發展戰略與投資管理委員會2018年第一次會議，會議審議通過了《關於海通期貨對海通資源增加註冊資本的議案》。
- 2018年3月26日公司現場召開了發展戰略與投資管理委員會2018年第二次會議，會議審議通過了《關於公司權益類、非權益類投資資產配置的議案》、《關於公司董事會對董事長進行授權的議案》、《關於公司在深圳購置辦公樓的議案》、《關於啟動金外灘項目工程建設的議案》；會議還聽取了《公司2017年度經營情況報告及2018年經營計劃》。
- 2018年4月26日公司以通訊方式召開了發展戰略與投資管理委員會2018年第三次會議，會議審議通過了《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》、《關於公司非公開發行A股股票方案》、《關於公司非公開發行A股股票預案的議案》、《關於公司本次非公開發行A股股票募集資金使用的可行性報告》、《關於前次募集資金使用情況的專項報告及審核報告》、《關於公司本次非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施的議案》、《關於提請股東大會授權董事會及董事會轉授權經營層全權辦理本次非公開發行股票具體事宜的議案》、《未來三年(2018-2020)股東回報規劃》、《公司2018-2020三年發展規劃》。



第九節 公司治理

- 2018年11月15日公司以通訊方式召開了發展戰略與投資管理委員會2018年第四次會議，會議審議通過了《關於啟動張江基地項目建設的議案》。

姓名	實際出席會議次數 / 應出席會議次數
周杰	4/4
劉志敏	4/4
肖遂寧	4/4
余莉萍	3/4
陳斌	4/4
許建國	4/4
林家禮	4/4

4. 提名與薪酬考核委員會

提名與薪酬考核委員會的主要職責為：研究董事、經理人員的選擇標準和程序並提出建議；廣泛搜尋合格的董事和經理人員人選；對董事和經理候選人進行審查並提出建議；檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何為配合公司的策略而擬對董事會作出的變動提出建議；評核獨立非執行董事的獨立性，並就董事委任、重新委任以及董事（尤其是董事長及總經理）繼任計劃向董事會提出建議；制定薪酬政策，包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；根據審計委員會的年度審計結果，審查公司董事及經理人員履行職責情況，對其進行年度績效考評，並提出建議；對公司的薪酬改革方案進行評議，批准執行董事服務合約條款，同時對公司薪酬制度執行情況進行監督。就提名與薪酬考核委員會的具體職責，對董事、經理人員的提名以及對董事、高級管理人員的考評以及薪酬審查程序，請參見《董事會提名與薪酬考核委員會工作細則》，該細則已公佈在公司和香港聯交所網站。

第九節 公司治理

董事會成員多元化政策

為符合及落實《香港上市規則》關於董事會多元化的有關規定，使董事會的構成更加科學合理，公司制定了《海通證券股份有限公司董事會成員多元化政策》，內容包括制定該政策的目的是、意義、政策聲明、可計量的目標、監督與舉報等內容，該政策刊登在公司網站。本公司認同董事會成員多元化對企業管治及董事會行之有效的重要性。為實現可持續的均衡發展，本公司認為董事會成員多元化有利於本公司實現其戰略目標，並可促進本公司可持續發展。本公司在確定董事會成員構成時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於技能、知識、經驗、性別、年齡、文化、種族及教育背景等方面。董事會提名董事均以用人唯才為原則，以公司的日常業務需求為基準，同時充分考慮上述董事會成員多元化的目標和要求。本公司確認，董事會的構成符合香港上市規則中有關董事多元化的規定且符合公司制定的多元化政策。

董事提名政策

根據《公司章程》第一百三十九條的規定，董事的提名方式和程序為（一）在本章程規定的人數範圍內，按照擬選任的人數，董事候選人可由董事會提名；（二）單獨或合併持有公司百分之三以上股份的股東可以提名董事候選人，但提名的人數必須符合本章程的規定，並且不得多於擬選任的人數；（三）董事候選人應在公司股東大會召開之前作出書面承諾，同意接受提名，承諾提供的董事候選人的資料真實、完整並保證當選後切實履行董事職責；（四）有關提名董事候選人的意圖以及候選人表明願意接受提名的書面通知，應當在股東大會召開七天前發給公司；（五）公司給予有關提名人以及被提名人提交前述通知及文件的期間（該期間於股東大會會議通知發出之日的次日計算）應不少於七日。



第九節 公司治理

根據《董事會提名與薪酬考核委員會工作細則》第十條的規定，董事、經理人員的選任程序為（一）提名委員會應積極與公司有關部門進行交流，研究公司對新董事、經理人員的需求情況，並形成書面材料；（二）提名委員會可在本公司、控股（參股）企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事、經理人選；（三）搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；（四）徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、經理人選；（五）召集提名委員會會議，根據董事、經理的任職條件，對初選人員進行資格審查；（六）在選舉新的董事和聘任新的經理人員前一至兩個月，向董事會提出董事候選人和新聘經理人選的建議和相關材料；（七）根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

報告期內，提名與薪酬考核委員會共召開2次會議，具體如下：

- 2018年3月26日公司現場召開提名與薪酬考核委員會2018年第一次會議，會議審議通過了《關於公司經營班子2017年考核結果的議案》、《關於2018年公司高級管理人員考核激勵方案的議案》、《關於聘任公司財務總監的議案》；會議還聽取了《公司2017年度經營情況報告及2018年經營計劃》、《職業經理人述職報告》。
- 2018年12月11日公司以通訊方式召開了提名與薪酬考核委員會2018年第二次會議，審議通過了《關於海通證券股份有限公司副總經理初步人選的提名議案》。

姓名	實際出席會議次數／ 應出席會議次數
劉志敏	2/2
肖遂寧	2/2
張鳴	2/2
余莉萍	1/2
鄔躍舟	2/2
沈鐵冬	2/2
林家禮	2/2

第九節 公司治理

五、監事會發現公司存在風險的說明

監事會對報告期內的監督事項無異議

(一) 監事參加監事會情況

監事姓名	本年應參加 監事會次數	親自 出席次數	以通訊方式 參加次數	委託 出席次數	缺席次數	是否連續
						兩次未親自 參加會議
吳紅偉	4	3	0	1	0	否
王美娟	4	4	0	0	0	否
胡海蓉	4	3	1	0	0	否
宋世浩	4	3	0	1	0	否
芮政先	4	4	0	0	0	否
李林	4	4	0	0	0	否
鄭小藝	4	2	1	1	0	否
程峰	4	1	1	2	0	否
馮煌	4	4	0	0	0	否
宋春風	4	3	0	1	0	否
陳輝峰	4	2	1	1	0	否

全體監事對監事會審議議案的表決結果均為同意，無棄權和反對。

(二) 監事會召開情況

報告期內，監事會共召開4次會議，具體如下：

- 2018年3月27日現場召開第六屆監事會第十七次會議，會議審議通過了《公司2017年年度報告》、《公司2017年度內部控制評價報告》、《公司2017年度合規報告》、《公司2017年度監事會工作報告》、《關於會計政策變更的議案》。
- 2018年4月26日現場召開第六屆監事會第十八次會議，會議審議通過了《公司2018年第一季度報告》。



第九節 公司治理

3. 2018年8月29日現場召開第六屆監事會第十九次會議，會議審議通過了《公司2018年半年度報告》。
4. 2018年10月29日現場召開第六屆監事會第二十次會議，會議審議通過了《公司2018年第三季度報告》。

六、公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

本公司股權結構較分散，無控股股東。公司與股東單位在業務、人員、資產、機構、財務等方面完全分開，董事會、監事會及各職能部門均能獨立運作，具有獨立完整的業務和自主經營能力。

1. 業務獨立情況

公司按照《中華人民共和國公司法》和《公司章程》的規定，根據中國證監會核准的經營範圍依法獨立自主地開展業務，公司已取得了經營證券業務所需的相關業務許可，具有獨立完整的業務體系和自主經營能力，業務運營不受股東單位及關聯方控制和影響，能獨立面向市場參與競爭，不存在股東單位及關聯方違反公司運作程序，干預公司內部管理和經營決策的行為。

2. 人員獨立情況

公司設有專門的人力資源部，擁有獨立完整的勞動、人事及工資管理體系。公司通過法定程序選舉／聘任了董事、監事和高級管理人員，公司高級管理人員未在股東單位及下屬企業擔任除董事、監事以外的任何職務，也未在與公司業務相同或相近的其他企業任職。公司股東沒有超越股東大會、董事會的職權任免公司董事、監事和高級管理人員。董事、監事和高級管理人員的聘任均嚴格按照《公司法》、《證券法》和《公司章程》的規定，通過合法程序進行。公司建立了完善的勞動用工、人事管理、工資管理和社會保障制度，且全體員工均依法與公司簽訂《勞動合同》，公司擁有獨立的勞動用工權力，不存在受股東干涉的情況。

第九節 公司治理

3. 資產獨立情況

公司具有開展證券業務所必備的獨立完整的資產，不存在股東單位及關聯方佔用公司資產以及損害公司、公司其他股東、公司客戶合法權益的情況。公司依法獨立經營管理公司資產，擁有業務經營所需的特許經營權、房產、經營設備以及商標。

4. 機構獨立情況

公司建立了完善的法人治理結構，設有股東大會、董事會、監事會、經營層以及相關經營管理部門，「三會一層」運作良好，依法行使各自職權。公司擁有獨立完整的證券業務經營、管理體系，獨立自主地開展業務經營，組織機構的設置和運行符合中國證監會的有關要求。現有的辦公機構和經營場所與股東單位完全分開，不存在機構混同的情況，也不存在股東單位直接干預公司經營活動的情形。

5. 財務獨立情況

公司設立了專門的財務部門，建立了專門的財務核算體系和財務管理制度。公司按照決策程序進行財務決策，不存在股東單位及關聯方干預公司資金使用的情况。公司由董事會任命財務總監，並配備了專職財務人員，在銀行單獨開立賬戶，不存在與股東單位及關聯方共用賬戶的情況。公司作為獨立納稅人，依法按財稅制度規定繳納各類稅款。

存在同業競爭的，公司相應的解決措施、工作進度及後續工作計劃

✓ 不適用



第九節 公司治理

七、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

公司第六屆董事會第十三次會議審議通過了《關於制定〈海通證券股份有限公司高級管理人員薪酬管理辦法〉的議案》、《關於制定〈海通證券股份有限公司高級管理人員業績考核管理辦法〉的議案》(以下簡稱「兩個《辦法》」)。按照兩個《辦法》，每個會計年度結束後，公司董事會對高級管理人員進行年度績效考核及相應的薪酬激勵。報告期內，公司第六屆董事會第二十三次會議審議通過了《關於2017年公司高級管理人員考核激勵方案的議案》，以貫徹實施兩個《辦法》建立的「高管與股東利益的緊密聯結，以及以股東長期價值創造為出發點的高管整體薪酬考核制度」、「以績效為導向，長、短期結合的高管薪酬考核方案」，從而保障高管薪酬激勵制度市場化，以及激勵機制在本行業具有市場競爭力。

同時，公司第六屆董事會第二十四次會議審議通過了《關於實施海通證券股份有限公司職業經理人方案的議案》，按照「市場化選聘、契約化管理、差異化薪酬」原則，以「水平適當、結構合理、管理規範、監督有效」為目標，堅持激勵與約束相結合，實施契約化管理，將職業經理人績效年薪和中長期激勵收入與公司業績、個人業績考核結果緊密掛鉤，從而為高管薪酬激勵制度市場化提供保障，切實提高公司整體競爭力。

八、是否披露內部控制自我評價報告

公司內部控制自我評價報告的具體內容詳見公司2019年3月27日於上交所網站披露的《海通證券股份有限公司2018年度內部控制評價報告》。詳見公司日期為2019年3月27日的有關海外監管公告。

報告期內，本公司內部控制不存在重大缺陷情況。

第九節 公司治理

九、內部控制審計報告的相關情況說明

公司內部控制審計機構立信會計師事務所(特殊普通合夥)為公司出具了標準無保留意見的內部控制審計報告。

公司內部控制審計報告的具體內容詳見公司2019年3月27日於上交所網站披露的《海通證券股份有限公司2018年度內部控制審計報告》。詳見公司日期為2019年3月27日的有關海外監管公告。

十、風險管理與內部控制制度建立及執行情況

(一) 董事會聲明

建立健全並有效實施風險管理及內部控制是公司董事會的責任；監事會對董事會建立與實施風險管理及內部控制進行監督；經理層負責組織領導公司風險管理及內部控制的日常運行。

公司風險管理及內部控制的目標是：合理保證經營合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率，促進公司實現發展戰略。由於風險管理及內部控制存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證。

董事會已按照《企業內部控制基本規範》要求對風險管理及內部控制進行了評價，並認為其截至2018年12月31日有效。

(二) 風險管理及內部控制機構設置情況

公司建立了科學、有效的內部控制架構體系，以識別、評估及管理本集團重大風險。董事會、監事會、經理層、職能管理部門和業務經營部門在整個內部控制架構體系中，分工明確，各司其職。



第九節 公司治理

公司董事會下設審計委員會、合規與風險管理委員會，負責審查公司風險管理及內部控制制度，總體監督風險管理及內部控制的有效實施和內部控制自我評價。董事會通過審計委員會、合規與風險管理委員會至少每年檢討風險管理及內部控制系統的成效。該等委員會協助董事會履行其監察及企業管治職責，涵蓋本集團的財務、營運、合規、風險管理及內部監控，以及財務資源及內部審計職能。合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查，並向董事會呈報合規報告；監事會負責對董事會建立與實施風險管理及內部控制進行監督；首席風險官負責公司風險管理及內部控制體系建設和運行的總體推動和協調工作，執行公司風險管理的戰略和政策；職能管理部門包括合規法務部、風險管理部、戰略發展部、稽核部、計劃財務部、信息技術部、運營中心和人力資源部等部門，負責內控工作的具體實施並評估各項內控制度的健全有效性；業務經營部門內部指定專人負責本單位內部控制制度的制定和落實，以及對規章制度執行情況的檢查，對業務風險進行一線監控。

(三) 風險管理及內部監控體系

董事會是公司風險管理戰略目標的制定者和授權人。公司董事會對風險管理和內部控制體系的有效性承擔最終責任，負責推進風險文化建設，審議批准公司風險管理的總體目標及基本政策和制度、公司整體風險偏好和風險容忍度以及重大風險限額、重大風險的解決方案、公司定期風險評估報告、任免和考核首席風險官，並建立與首席風險官的直接溝通機制。公司董事會設合規與風險管理委員會，具體履行董事會風險管理職責。

公司根據法律、法規和行業規範，建立健全包括可操作的管理制度、健全的組織架構、可靠的信息技術系統、量化的風險指標體系、專業的人才隊伍、有效的風險應對機制及良好的風險管理文化在內的全面風險管理及內部控制體系。由董事會、經理層以及全體員工共同參與，對公司經營活動中面臨的流動性風險、市場風險、信用風險、操作風險、信息技術風險、聲譽風險等進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對及全程管理。

第九節 公司治理

全面風險管理體系的建設旨在提高公司管理和運營的科學性、規範性和有效性，增強對金融風險的防範能力，保障公司各項業務的持續、穩定、健康發展，只能合理而非絕對保證可防範重大失實陳述或損失，因為其目的均旨在管理，而非消除未能達成業務目標的風險。

公司全面風險管理遵循以下基本原則：1、全面性原則：公司風險管理體系由公司董事會、經理層及全體員工共同參與，包括風險識別、測量、監控、報告、管理和檢查等程序。風險管理的理念、方法貫穿公司所有部門、分支機構和子公司以及業務條線；2、獨立性原則：在前台業務部門和中後台部門間建立有效的隔離制衡機制，風險管理部門獨立地評估和監控風險；3、審慎性原則：公司須對風險管理各個環節進行嚴謹的判斷，審慎評估公司面臨的風險。

公司對內幕消息的處理和發佈進行規範，以確保內幕消息在獲適當批准披露前一直保密，並確保有效及一致地發佈有關消息。

(四) 風險管理及內部控制制度的建立健全情況

報告期內，公司不斷加強風險管理及內部控制制度建設，健全風險管理及內部控制機制，規範業務流程，完善管理制度，確保內部控制貫穿決策、執行和監督全過程，覆蓋公司的各個業務和管理環節。公司已採納多項政策及程序，以評估及審慎地提高本集團風險管理及內部控制系統的成效。

1、 傳統業務管理

合規管理方面，公司制定或修訂完善了《合規考核實施辦法》、《合規管理人員管理辦法》、《合規問責辦法》、《子公司合規管理辦法》、《規章制度管理辦法》、《協助執法機關查詢、凍結、扣劃證券和證券交易結算資金管理辦法(修訂)》、《客戶異常交易重點監控賬戶管理暫行辦法》、《私募投資基金子公司信息隔離牆及利益衝突管理辦法》、《合規審查諮詢實施指引》、《合規檢查實施辦法》、《員工行為合規監測管理辦法》、《公司反洗錢客戶風險等級劃分管理實施細則(修訂)》等制度。



第九節 公司治理

風險管理方面，公司制定或修訂完善了《全面風險管理辦法（試行）》、《（集團）操作風險管理辦法》、《操作風險管理系統權限管理辦法》、《（集團）市場風險管理辦法》、《（集團）信用風險管理辦法》、《流動性風險應急管理辦法》、《（集團）流動性風險管理辦法》、《聲譽風險管理辦法》、《模型管理辦法（試行）》、《風險管理考核評價辦法》、《自營業務交易資金前端風險控制管理辦法（試行）》、《金融工具減值管理辦法（試行）》、《（集團）法人客戶信用評級管理辦法（試行）》、《子公司全面風險管理工作要求》、《各部門風險管理工作要求》、《分支機構風險管理工作要求》等制度。

資金管理、財務管理方面，公司制定了《募集資金管理辦法》、《自有資金管理辦法》（2018年修訂）、《重大基建項目財務管理辦法（試行）》、《優質流動性資產管理辦法》、《金融工具分類管理辦法》、《領導人員履職待遇和業務支出實施細則》（2018年修訂）、《全口徑跨境融資宏觀審慎管理模式的操作流程及內控管理辦法（修訂）》、《全口徑跨境融資宏觀審慎管理模式的操作流程及內控管理辦法（試行）》、《跨境債務融資管理辦法（試行）》、《跨境擔保管理辦法（試行）》、《國際收支統計直接申報管理辦法》、《業務招待費管理辦法》等制度。

業務控制方面，2018年6月，依據《證券公司投資銀行類業務內部控制指引》（證監會公告[2018]6號）等相關法律法規、規章及其他規範性文件、行業規範和自律規則、公司內部規章制度，公司修訂了《海通證券股份有限公司投資銀行類業務內核制度》等24項投資銀行類業務的內控及合規管理制度，新增《海通證券股份有限公司投資銀行類業務內部控制責任制度》等20項制度，對投資銀行、債券融資、併購重組等所有投資銀行類業務全方位進行完善。2018年7月，根據《中國人民銀行關於進一步加強徵信信息安全管理的通知》的規定，公司制定了《客戶徵信信息管理辦法》等7項徵信管理制度。此外，公司還制定或修訂完善了《大數據平台管理辦法（試行）》、《證券經紀人管理辦法》、《上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台權限管理辦法》、《基金風險評級制度》（修訂版）、《投資者回訪管理辦法》等制度。

第九節 公司治理

信息系統控制等方面，公司制定或修訂完善了《信息技術管理部系統軟件版本基線管理實施細則（試行）》、《信息技術管理部信息系統生產環境日常運維操作管理細則（試行）》、《信息技術管理部機房安全管理實施細則》、《信息設備類標準化產品批量採購實施細則（試行）》、《電腦類設備選型實施細則》、《信息技術風險管理辦法》、《信息系統性能容量管理辦法》、《信息技術服務機構管理辦法》等制度。

人員和行政管理方面，公司制定或修訂完善了《總部二級部負責人管理辦法》、《各層級幹部編製管理辦法（試行）》、《幹部考核實施細則》、《幹部選拔任用實施細則》、《幹部培訓管理實施細則》、《幹部交流管理實施細則》、《退休人員管理實施細則》、《關於經營管理活動中防止各級管理人員利益衝突的實施辦法》、《從業人員資格管理辦法（試行）》、《工會經費管理實施辦法》、《工會委員會議事規則》、《工會經費審查委員會工作實施細則》、《工會工作管理辦法》、《私募投資基金子公司組織架構及編製管理辦法（試行）》、《私募投資基金子公司MD職位體系管理辦法（試行）》、《私募投資基金子公司薪酬管理辦法（試行）》、《分支機構「專家」職級管理實施細則》、《基建工作人員廉潔自律準則》、《基建工程例會規定》、《公司本部車輛使用管理辦法》、《採購管理辦法（2018年修訂）》、《基建工程檔案管理辦法》等制度。

2、 創新業務管理

公司建立了創新業務評估審查機制，在創新業務前期準備階段對業務的合規性、可行性和風險進行充分的評估論證，並制定相關管理制度、操作流程、風險控制措施和保護客戶合法權益的措施。公司開展的創新業務均在開展前期制定了相應的管理制度和風險控制方案。



第九節 公司治理

公司已開展的創新業務制度根據監管要求和業務發展的需要修訂完善。2018年3月和11月，根據股票質押式回購交易監管制度的修訂和部門職責的調整，公司對《股票質押式回購交易業務管理辦法》等8項股票質押式回購交易業務的制度進行了修訂，並制定了《股票質押式回購交易結算管理辦法》。2018年12月，為規範公司滬倫通中國存託憑證跨境轉換業務管理，公司制定了《滬倫通中國存託憑證跨境轉換業務管理辦法（試行）》等6項相關業務規章制度。其他創新業務制度的修訂及完善主要包括《試點創新企業股票或存託憑證交易投資者適當性管理辦法》《黃金ETF認購申購贖回操作規程》、《貴金屬代理業務資金交收管理辦法（2018年修訂）》、《貴金屬代理業務系統權限管理實施細則》、《貴金屬代理業務現貨交易結算辦法》、《貴金屬代理業務交割實施細則》、《貴金屬業務反洗錢工作指引》、《貴金屬代理業務電子商務安全數據證書(USB-KEY)管理實施細則》(2018年修訂)等相關制度。

（五） 建立財務報告內部控制的依據

公司建立財務報告內部控制的依據為財政部、證監會、審計署、銀監會、保監會聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及其配套指引、中國證監會發佈的《證券公司內部控制指引》和上海證券交易所發佈的《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等文件。

公司嚴格按照《公司法》、《會計法》、《企業會計準則》、《會計工作基礎規範》、《金融企業財務規則》、《企業內部控制基本規範》等相關法律法規的規定，結合行業特點及公司實際情況，報告期內制定或修訂完善了財務會計管理制度及其他內部控制制度。公司通過設置科學的財務會計組織架構、配備合格財務會計專業人員、使用規範嚴密的財務會計管理系統、選用恰當的會計政策和合理的會計估計等確保公司編製的財務報告符合會計準則的要求，並能夠真實、準確、完整地反映公司財務狀況、經營成果和現金流量等有關信息。公司監事會以及外部審計機構等依據《公司章程》和相關規定對公司財務進行有效地檢查監督，外部審計機構對公司財務報告發表專業的審計意見。

第九節 公司治理

報告期內，公司財務報告相關內部控制制度健全，運行情況良好，能夠保障財務報告質量，確保財務信息的高度可靠性。報告期內，公司財務報告相關的內部控制不存在重大缺陷，公司年度財務報告真實、準確、完整。

(六) 風險管理及內部控制體系的運行情況

公司風險管理及內部控制體系的運行能夠針對經營活動中面臨的各項風險，執行「事前、事中、事後三位一體」的風險管理及內部控制。

在事前，公司針對各項業務制定相應的管理制度和審核流程；在事中，公司已建立實時監控系統，實現了風險控制指標的動態監控和自動預警，已建立淨資本補足機制，保證淨資本等風險控制指標持續符合監管部門的要求；事後控制方面，針對監控中發現的問題及時進行督促整改，稽核部門每年制定稽核計劃對公司相關部門、分支機構以及子公司進行現場稽核，並對發現的問題進行督導整改。

報告期內，根據《企業內部控制基本規範》和監管要求，公司對照梳理各項業務流程，查找經營管理主要風險點，持續完善覆蓋公司主要業務、重點領域和關鍵環節的風險管控清單；加強公司規章制度管理工作，制定《海通證券股份有限公司規章制度管理辦法》，構建公司規章制度的評估、修訂和完善機制，確保內控制度的合理性和適應性；推進信息系統建設，加大信息化管控的程度和範圍；圍繞風險管控清單，組織內部審計和內控自評工作，並對內、外部檢查中發現的問題和缺陷實行清單式管理和銷號管理，形成檢查整改持續完善的閉環管理。



第九節 公司治理

報告期內，公司繼續推進全面風險管理及流動性風險管理體系建設及運行，並不斷完善。系統建設方面，公司完成了風控併表系統一期建設並啟動了二期，完善風控指標系統中綜合壓力測試模塊，完善了市場風險管理系統中外幣債券匯率風險計量功能，完成了市場投資風險限額集中監控模塊的測試，完成了信用風險管理系統一期的客戶管理、內部評級功能的開發工作，啟動風險管理統一報表視圖建設項目，初步開發上線了風險駕駛艙；併表監管方面，公司完成了2018年季度併表監管報表編製，完成集團合併報表，並向監管部門進行了報送，完成了月度併表監管報表的編製並進行分析，向公司管理層進行匯報，完成子公司併表監管底層數據下鑽工作，覆蓋境內外子公司。完成併表數據系統化對接以及自動數據推送，實現在併表系統中下鑽並查看明細數據，同時積極推動集團併表監管T+1報送項目，並於2018年底實現了風控併表報表的T+1生成；子公司管理方面，公司從子公司風險管理負責人提名、限額與報告、風控併表管理、風險管理考核、調研與檢查、集團壓力測試等方面加強對子公司的管理，明確公司首席風險官提名子公司管理負責人的流程，制定並下發子公司風險限額和定期報告模板，推動各子公司建立健全風控併表管理體系，細化子公司及其風險管理工作負責人的風險管理考核指標及要求，開展子公司現場檢查和調研指導，研究探索集團壓力測試管理機制，制定集團壓力測試方案等。

報告期內，公司根據行業合規管理新規及公司發展實際情況，不斷完善組織架構。2018年6月，公司按照證監會《證券公司投資銀行類業務內部控制指引》要求，分拆「合規法務部」，設立「投行業務內核部」作為獨立的一級職能部門，對投資銀行類項目進行出口管理和終端風險控制，履行以公司名義對外提交、報送、出具或披露材料和文件的最終審批決策職責，保障公司投資銀行類業務的可持續發展。

第九節 公司治理

(七) 風險管理及內部控制建立、執行的內部監督情況

公司制定了《海通證券內部控制自我評價手冊》用於規範內部控制自我評價活動。公司設立內部控制規範落實工作領導小組、工作小組以及內部控制評價小組。總經理辦公會議指定風險管理部為風險管理及內部控制規範落實工作小組的牽頭部門，負責指導風險管理及內部控制建設與實施工作；指定稽核部為內部控制評價小組的牽頭部門，負責內部控制自我評價工作並出具內部控制評價報告。風險管理部、稽核部分別獨立履行內部控制建設實施和有效性評估的職能。風險管理部發起部門協作督促公司部門對內部控制矩陣進行梳理，重點關注新業務新流程的內部控制設計；稽核部組織各部門和子公司開展內部控制運行有效性自我評價工作，覆核評價底稿，匯總內部控制缺陷並對缺陷進行跟踪整改。

風險管理及內部監控方面，公司合規與風險管理委員會與審計委員會履行其監督職責，檢驗公司風險管理及內部監控系統的成效；公司每年的內部控制自我評價範圍涵蓋所有公司部門及子公司，內容涵蓋財務、營運和合規等方面的風險管理和內部監控；此外，稽核部不定期對風險管理及內部監控情況進行稽核，對其有效性進行評估。除公司內部的檢查評價外，外部審計師的工作也包括對重要風險及內部監控是否足夠和有效進行評估。

(八) 風險管理及內部控制缺陷及其認定

公司董事會根據《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制評價指引》、《證券公司內部控制指引》以及《上海證券交易所上市公司內部控制指引》對重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的認定要求，結合公司規模、行業特徵、風險水平等因素，研究確定了適用本公司的內部控制缺陷及具體認定標準，即：按缺陷影響程度分類，分為重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷。

重大缺陷指一個或多個控制缺陷的組合，可能導致企業嚴重偏離控制目標；重要缺陷指一個或多個控制缺陷的組合，其嚴重程度和經濟後果低於重大缺陷，但仍有可能導致企業偏離控制目標；一般缺陷指除重大缺陷、重要缺陷之外的其他缺陷。



第九節 公司治理

(九) 公司風險管理及內部控制有效性評價

公司已根據《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制評價指引》、《證券公司內部控制指引》以及《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等相關法律法規的要求，對公司截至2018年12月31日的內部控制設計與運行的有效性進行了自我評價，並出具2018年度《內部控制評價報告》。董事會合規與風險管理委員會對本集團的風險管理及內部監控系統足夠和有效地作出分析及獨立評估。報告期內，公司對納入評價範圍的業務與事項均已建立了風險管理及內部控制並有效執行，達到了公司風險管理及內部控制的目標，在風險管理及內部控制設計或執行方面不存在重大缺陷。自內部控制評價報告報告基準日至內部控制評價報告發出日之間未發生對評價結論產生實質性影響的內部控制的重大變化。報告期內，外部註冊會計師對公司內部控制設計及執行情況進行了獨立審計，認為公司按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制，也未發現非財務報告內部控制的重大缺陷。

(十) 2019年度風險管理及內部控制的工作計劃

風險管理及內部控制應當與公司經營規模、業務範圍、競爭狀況和風險水平等相適應，並隨着情況的變化及時加以調整。2019年度風險管理及內部控制工作計劃主要包括：持續推進內部控制體系建設，關注重點領域和關鍵環節，不斷完善各項制度、政策與流程，確保不存在制度設計缺陷和執行中的管控盲點；持續完善全面風險管理體系，推進風險管理系統建設，推進風控指標併表工作；按照監管及公司內部制度要求執行日常監控及信息報告；繼續評估制度執行情況，針對存在問題及時完善和改進風險控制和管理策略；繼續對內部控制評價實施過程中發現的問題和缺陷實行清單式銷號管理，嚴格落實整改；吸收內控管理理論的新知識和新理念，提高內部控制的效率與效果；繼續加強內部控制規範的宣傳與培訓，繼續提升公司內部控制及風險管理水平。

第九節 公司治理

十一、其他

(一) 公司秘書

姜誠君先生與黃慧玲女士為本公司聯席公司秘書，黃慧玲女士為方圓企業服務集團（香港）有限公司總監，本公司內部之主要聯絡人為董事會秘書兼聯席公司秘書姜誠君先生。根據《香港上市規則》第3.29條的要求，截至2018年12月31日，姜誠君先生及黃慧玲女士均接受了超過15個小時之相關專業培訓。

(二) 遵守證券交易守則

本公司已採納《標準守則》作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的專門查詢後，所有董事及監事均確認：於本報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。本公司亦就有關僱員（定義見《香港上市規則》）買賣公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比《標準守則》寬鬆。本公司並沒有發現有關僱員違反指引。

董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。

(三) 內部監控

公司內部控制審計報告的具體內容詳見公司2019年3月27日於上交所網站披露的《海通證券股份有限公司2018年度內部控制審計報告》。詳見公司日期為2019年3月27日的有關海外監管公告。

(四) 董事及核數師就賬目之責任

董事會已確認其承擔編製本集團截至2018年12月31日止年度賬目的責任。

董事會負責就年度及中期報告、股價敏感資料及其它根據《香港上市規則》及其它監管規定所需披露事項，呈報清晰及明確的評估。管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以便董事會就本集團的財務數據及狀況作出知情評估，以供董事會審批。

本公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生重大疑慮的重大不確定事件或情況。另外，本公司已就董事、監事和高級管理人員可能的法律行動及責任作出適當的投保安排。



第九節 公司治理

(五) 與股東的溝通

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。公司嚴格按照相關規定召集、召開股東大會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。在《公司章程》的制度約束下，公司有序運行並保持健康穩定的發展，切實保護了公司及股東的利益。

本公司高度重視股東的意見和建議，積極、主動、規範地開展各類投資者關係活動，與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。同時，本公司通過網站www.htsec.com 發佈本公司的公告、財務數據及其它有關數據，作為促進與股東有效溝通的渠道，股東如有任何查詢，可通過郵件、熱線電話以及直接致函至本公司辦公地址，公司會及時以適當方式處理相關查詢。

董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。董事長及各委員會主任和管理層通常會出席年度股東大會及其它股東大會，以回答股東所提出的問題。

股東可以根據《公司章程》第71條和第76條列明的程序召開股東特別大會並在股東大會上提出提案，公司章程已公佈在上交所網站、香港聯交所網站和公司網站。

本公司2018年年度股東大會將安排董事會回答股東提問。

有關投票表決的詳細程序及以投票方式、表決的決議議案將刊登於上交所網站 (A股)，或載於股東通函內 (H股)。

(六) 投資者關係活動

根據董事會要求，公司管理層採取有效措施維護投資者關係，通過業績推介會、全球路演、接待投資者來訪、參加投資者會議、主動加強與投資者及分析師聯繫、及時處理投資者諮詢等多種方式積極向投資者介紹公司的經營戰略、策略和經營成效，有效加強了與投資者的溝通，精細化地管理投資者預期。2018年公司共召開兩次業績發佈會並進行全球業績路演，受邀參加11家國內外投行、券商舉辦的論壇，接待國內外投資者來訪調研39次，接待投資者約340人次。

第九節 公司治理

(七) 其他報告事項

報告期內，本公司對《公司章程》修訂了一次。該次修訂已於2017年8月29日召開的第六屆董事會第二十五次會議審議通過，並經過2018年3月1日召開的2018年第一次股東特別大會審議通過，於2018年4月收到了中國證監會上海監管局《關於核准海通證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆》(滬證監許可[2018]33號)。有關修訂內容請詳見本公司日期為2017年8月29日及2018年3月1日的公告，以及日期為2018年1月15日的通函。



第十節 公司債券相關情況

一、公司債券基本情況

根據2016年3月30日公司第六屆董事會第十五次會議和2016年5月26日公司2015年度股東週年大會審議通過的《關於公司發行境內債務融資工具一般性授權的議案》(相關決議公告分別於2016年3月31日、2016年5月27日刊登在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》及上交所網站<http://www.sse.com.cn>)，公司向上海證券交易所和中國證監會申請並取得了《關於核准海通證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2017] 2388號)。該批覆核准我公司向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣200億元的公司債券。依據上述議案與監管批覆，報告期內，公司發行了五期公司債券。

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
2013年公司債券 (第一期)	13海通02	122281	2013/11/25	2018/11/25	-	6.15%	單利按年計息	上交所
2013年公司債券 (第一期)	13海通03	122282	2013/11/25	2023/11/25	23.9	6.18%	單利按年計息	上交所
2013年公司債券 (第二期)	13海通05	122312	2014/07/14	2019/07/14	45.5	5.45%	單利按年計息	上交所
2013年公司債券 (第二期)	13海通06	122313	2014/07/14	2024/07/14	8	5.85%	單利按年計息	上交所
2017年公司債券 (第一期)	17海通01	143231	2017/08/11	2020/08/11	50	4.63%	單利按年計息	上交所
2017年公司債券 (第一期)	17海通02	143232	2017/08/11	2022/08/11	10	4.80%	單利按年計息	上交所
2017年公司債券 (第二期)	17海通03	143301	2017/09/22	2027/09/22	55	4.99%	單利按年計息	上交所
2017年公司債券 (第三期)	17海通04	143336	2017/10/25	2020/10/25	5	4.77%	單利按年計息	上交所
2018年公司債券 (第一期)	18海通01	143480	2018/03/08	2021/03/08	30	5.15%	單利按年計息	上交所

第十節 公司債券相關情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
2018年公司債券 (第二期)	18海通02	143529	2018/03/22	2021/03/22	30	5.14%	單利按年計息	上交所
2018年公司債券 (第三期)	18海通03	143632	2018/05/10	2021/05/10	30	4.70%	單利按年計息	上交所
2018年公司債券 (第四期)	18海通04	143464	2018/08/06	2021/08/06	30	3.98%	單利按年計息	上交所
2018年公司債券 (第五期)	18海通05	155038	2018/11/22	2021/11/22	30	3.88%	單利按年計息	上交所

截至2018年12月31日，公開發行公司債券餘額合計人民幣347.4億元。

公司債券付息兌付情況

1. 兌付

2013年公司債券（第一期），13海通02於2018年11月26日到期摘牌並兌付本息。

2. 付息

公司2013年、2017年、2018年公開發行公司債券每年付息一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付；每期付息款項自付息日起不另計利息，本金自兌付日起不另計利息。債券本息的償付均通過登記機構和有關機構按時辦理。

公司債券其他情況的說明

以下為報告期末公司存續的次級債券、非公開發行公司債券以及境外債的情況，分別為：次級債券人民幣105億元、非公開發行公司債券人民幣200億元、海外金融債3億美元和2.3億歐元。公司債券其他情況詳見財務報表附註之應付債券。



第十節 公司債券相關情況

單位：億元 幣種：人民幣（外幣特別註明）

債券名稱	簡稱	代碼	期限	發行日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
2015年次級債券 (第一期)	15海通C1	123212	5年(3+2)	2015/04/08	2018/04/08	-	5.50%	單利按年計息	上交所
2015年次級債券 (第二期)	15海通C3	125993	5年(3+2)	2015/06/12	2018/06/12	-	5.38%	單利按年計息	上交所
2016年次級債券 (第一期)	16海通C1	145179	3年	2016/11/17	2019/11/17	40	3.30%	單利按年計息	上交所
2016年次級債券 (第一期)	16海通C2	145180	5年	2016/11/17	2021/11/17	20	3.40%	單利按年計息	上交所
2017年次級債券 (第一期)	17海通C1	145411	3年	2017/03/16	2020/03/16	45	4.80%	單利按年計息	上交所
2016年非公開發行 公司債券 (第一期)	16海通01	135484	4年(3+1)	2016/05/18	附贖回選擇權	150	3.60%	單利按年計息	上交所
2016年非公開發行 公司債券 (第一期)	16海通02	135485	5年	2016/05/18	2021/05/18	50	3.80%	單利按年計息	上交所
金融債	海通證券4.5% B2023	5482	5年	2018/12/13	2023/12/13	3億美元	4.5%	單利按半年計息	香港聯交所
金融債	海通證券FRN B2023	5483	5年	2018/12/13	2023/12/13	2.3億歐元	3M EURIBOR EUR +1.65%	單利按季計息	香港聯交所

1. 發行海外金融債

根據2016年7月29日公司第六屆董事會第十七次會議和2016年9月23日公司2016年度第一次臨時股東大會審議通過的《關於公司發行境外債務融資工具一般性授權的議案》，以及發改委《企業借用外債備案登記證明》〔發改辦外資備[2018]330號〕，2018年12月13日，公司在香港聯交所完成3億美元於2023年到期票面利率4.50%的債券及2.3億歐元於2023年到期的浮動利率債券的發行，其利率為3M EURIBOR EUR+1.65%。詳見公司日期為2018年12月13日的公告。

第十節 公司債券相關情況

2. 贖回次級債

2015年次級債(第一期)15海通C1於2015年4月8日發行, 額度150億元, 利率5.50%, 發行第三年末附贖回選擇權。發行人選擇行使「贖回選擇權」, 已於2018年4月8日全額贖回, 行權提示和兌付結果見上交所公告。

2015年次級債(第二期)中的15海通C3於2015年6月12日發行, 額度50億元, 利率5.38%, 發行第三年末附贖回選擇權。發行人選擇行使「贖回選擇權」, 已於2018年6月12日全額贖回, 行權提示和兌付結果見上交所公告。

二、公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	中信證券股份有限公司
	辦公地址	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈22層
	聯繫人	宋頤嵐、常唯
	聯繫電話	010-60836030
債券受託管理人	名稱	錦天城律師事務所
	辦公地址	上海市浦東新區銀城中路501號上海中心大廈12層
	聯繫人	裴振宇、呂希菁、肖文艷
	聯繫電話	021-20511217
資信評級機構	名稱	中誠信證券評估有限公司
	辦公地址	上海市西藏南路760號8樓

三、公司債券募集資金使用情況

截至2018年12月31日, 公司上述債券募集資金全部用於償還到期債務、補充公司營運資金以滿足公司業務發展的需要, 與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。2018年公開發行的五期公司債券共募集資金150億, 募集資金主要用於償還到期的次級債、公司債和收益憑證, 剩餘部分補充公司營運資金。同一個債項批文有效期內分期發行的債券共用同一個募集資金專戶, 上述募集資金專戶內的資金均已使用完畢, 餘額為零。



第十節 公司債券相關情況

根據證監會對債券發行人做好自查工作的通知，2018年4月，公司聘請立信會計事務所（特殊普通合夥）對截至2017年12月31日，債券募集資金存放及使用情況進行專項核查，出具編號為「信會計報字[2018]第ZA12954號」的核查報告。公司嚴格按照監管規定存放、使用募集資金，並及時、準確、完整地對相關信息進行了披露，不存在募集資金管理違規的情形。

於香港聯交所發行的金融債券募集資金用於公司業務發展。2019年1月，公司運用募集資金完成向海通國際控股增資等值人民幣20億元，剩餘部分扣除發行費用後用於補充公司營運資金。

四、公司債券評級情況

公司債券資信評級機構為中誠信證券評估有限公司（以下簡稱「中誠信評估」），中誠信評估是中國誠信信用管理有限公司旗下的全資子公司，成立於1997年8月，公司註冊地址為上海。中誠信評估獲得中國證券監督管理委員會和中國人民銀行的業務許可，主要從事證券市場資信評級業務和信貸市場資信評級業務。

2018年3月到11月，中誠信評估對2018年公司面向合格投資者公開發行的五期公司債券出具債券評級報告，信用等級均為AAA（信評委函字[2018]G010-F1-X號、[2018]G010-F2號、[2018]G010-F3號、[2018]G010-F4號、[2018]G010-F5號）。

2018年4月28日，公司在上交所網站公告了中誠信評估對於公司發行的各項債券出具的跟蹤評級報告。其中：2013年公開發行公司債（第一期、第二期）的信用等級維持AAA（信評委函字[2018]跟蹤052號）；2015年次級債券（第二期）的信用等級維持AA+（信評委函字[2018]跟蹤053號）；2016年非公開發行次級債券（第一期）的信用等級維持AA+（信評委函字[2018]跟蹤054號）；2017年公開發行公司債（第一期、第二期、第三期）的信用等級維持AAA（信評委函字[2018]跟蹤055號）；2016年非公開發行公司債券（第一期）的信用等級維持AAA（信評委函字[2018]跟蹤056號）；2017年非公開發行次級債券（第一期）的信用等級維持AA+（信評委函字[2018]跟蹤057號）；2018年公開發行公司債（第一期、第二期）的信用等級維持AAA（信評委函字[2018]跟蹤058號）。

2018年12月13日，於香港聯交所發行的金融債券評級為BBB（標普）。

2018年，公司主體信用評級維持AAA（中誠信）、BBB（標普），展望穩定。

第十節 公司債券相關情況

五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

增信機制無，償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

1. 償債計劃

公司將按時履行各期公司債券年度付息及到期還本付息義務。公司償債能力良好，償債資金將主要來源於公司日常盈利積累、經營活動所產生的現金流、繼續負債以及股本融資活動。公司的收入規模和盈利積累在很大程度上保證了公司按期兌付兌息的能力。

2. 其他相關情況

公司2016年5月26日的股東大會審議通過《關於公司發行境內債務融資工具一般性授權的議案》，2016年9月23日的臨時股東大會審議通過《關於公司發行境外債務融資工具一般性授權的議案》，其中約定償債保障措施。即「公司發行境內（外）債務融資工具授權董事會並同意董事會授權其獲授權人士共同或分別在出現預計不能按期償付境內（外）債務融資工具本息或者到期未能按期償付境內（外）債務融資工具本息時，至少採取如下措施：①不向股東分配利潤；②暫緩重大對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施；③調減或停發公司董事和高級管理人員的工資和獎金；④主要責任人員不得調離。」

至於其他償債保障措施的執行情況，公司嚴格按照債券持有人會議規則組織債券持有人通過債券持有人會議行使其權力、聘請中信證券、錦天城律師事務所分別作為相應債券的受託管理人並按照所簽訂之《債券受託管理協議》維護債券持有人的利益、嚴格執行資金的管理計劃與信息披露要求，以上措施與募集說明書保持一致。

六、公司債券持有人會議召開情況

報告期內，公司未召開債券持有人會議。



第十節 公司債券相關情況

七、公司債券受託管理人履職情況

作為公司債券的受託管理人，中信證券股份有限公司、上海市錦天城律師事務所在履行職責時並未存在利益衝突情形，並對公司履行募集說明書及協議約定義務的情況進行持續跟踪和監督，持續關注公司的資信狀況，內外部增信機制及償債保障措施的實施情況。

2018年3月14日，針對公司新增借款超過上年末淨資產20%一事，中信證券、錦天城律師事務所出具了相關受託債券的受託管理事務臨時報告。

2018年4月28日，中信證券發佈了對公司2013年兩期公司債券、2015年次級債（第二期）、2017年三期公司債券及2018年兩期公司債券的2017年度受託管理事務報告。

2018年5月16日，錦天城律師事務所發佈了對公司2016年非公開發行公司債（第一期）和2017年非公開發行次級債（第一期）的2017年度受託管理事務報告。上述報告均已在上交所網站披露。受託管理人2018年度受託管理報告預計於2019年6月前於上交所公開披露，敬請投資者關注。

八、截至報告期末公司近兩年的會計數據和財務指標

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	2018年	2017年	本期比上年	
			同期增減(%)	變動原因
息稅折舊攤銷前利潤	20,835,874,280.06	24,550,691,809.25	-15.13	-
流動比率	2.04	2.05	-0.49	-
速動比率	2.04	2.05	-0.49	-
資產負債率(%)	74.10	71.24	增加2.86	-
			個百分點	
EBITDA全部債務比	0.06	0.08	-25.00	-
利息保障倍數	1.60	2.15	-25.58	-
現金利息保障倍數	0.80	-3.95	不適用	-
EBITDA利息保障倍數	1.64	2.20	-25.45	-
貸款償還率(%)	100	100	-	-
利息償付率(%)	100	100	-	-

第十節 公司債券相關情況

流動比率=(貨幣資金+結算備付金+拆出資金+融出資金+交易性金融資產+衍生金融資產+買入返售金融資產+應收款項-代理買賣證券款-代理承銷證券款+其他應收款+應收股利+待轉承銷費用)/(短期借款+應付短期融資款+拆入資金+交易性金融負債+衍生金融負債+賣出回購金融資產款+應付職工薪酬+應交稅費+應付款項)

速動比率=(貨幣資金+結算備付金+拆出資金+融出資金+交易性金融資產+衍生金融資產+買入返售金融資產+應收款項-代理買賣證券款-代理承銷證券款+其他應收款+應收股利+待轉承銷費用)/(短期借款+應付短期融資款+拆入資金+交易性金融負債+衍生金融負債+賣出回購金融資產款+應付職工薪酬+應交稅費+應付款項)

九、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	兌付兌息日	兌付兌息情況
2015年次級債券 (第一期)	15海通C1	123212	2015/04/08	2018/04/09	已贖回
2015年次級債券 (第二期)	15海通C3	125993	2015/06/12	2018/06/12	已贖回
2016年非公開發行 公司債(第一期)	16海通01	135484	2016/05/18	2018/05/18	已足額按時付息
2016年非公開發行 公司債(第一期)	16海通02	135485	2016/05/18	2018/05/18	已足額按時付息
2016年非公開發行 次級債券(第一期)	16海通C1	145179	2016/11/17	2018/11/19	已足額按時付息
2016年非公開發行 次級債券(第一期)	16海通C2	145180	2016/11/17	2018/11/19	已足額按時付息
2017年非公開發行 次級債券(第一期)	17海通C1	145411	2017/03/16	2018/03/16	已足額按時付息



第十節 公司債券相關情況

1. 2016年非公開發行公司債（第一期）按時付息。
2. 2016年非公開發行次級債券（第一期）按時付息。
3. 2017年非公開發行次級債券（第一期）按時付息。

十、公司報告期內的銀行授信情況

報告期內，公司獲得近百家銀行的授信，各授信品種額度共計約人民幣5,000億元，未使用額度逾人民幣3,000億元。

十一、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

公司債券募集說明書無相關約定或承諾的情況。

十二、公司發生的重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

2017年5月23日，公司因司度（上海）貿易有限公司及相關中介機構涉嫌違法違規案收到中國證監會下發的《行政處罰事先告知書》（處罰字[2017]59號），詳見公司於2017年5月24日發佈的公告。2018年11月5日，公司收到中國證監會下發的《結案通知書》（結案字[2018]20號），經審理，中國證監會認為，公司及公司相關員工的上述涉案違法事實不成立，決定本案結案，詳見公司日期為2018年1月5日的公告。

2018年3月7日，公司在上交所網站發佈了當年累計新增借款超過上年末淨資產百分之二十的公告。公司當年新增借款符合相關法律法規的規定，屬於公司正常經營活動範圍。公司財務狀況穩健，目前所有債務均按時還本付息，新增借款事項不會對公司經營情況和償債能力產生不利影響。

第十一節 財務報告

- (一) 本公司2018年度財務報告 (H股) 已經德勤•關黃陳方會計師行審計，並出具了標準無保留意見審計報告。
- (二) 合併財務報表 (H股) (附錄)。
- (三) 合併財務報表附註 (H股) (附錄)。



第十二節 備查文件目錄

- (一) 載有本公司法定代表人簽名的年度報告文本。
- (二) 載有本公司法定代表人、主管會計工作負責人兼會計機構負責人簽名蓋章的財務報告文本。
- (三) 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名蓋章的審計報告文本。
- (四) 報告期內中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿。
- (五) 在其他證券市場公佈的年度報告。
- (六) 其他有關資料。

第十三節 證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

(一) 報告期內營業部行政許可情況

營業部新設	分公司遷址	營業部遷址
0	1	17

1、報告期內分公司遷址行政許可情況

序號	遷址前分公司名稱	遷址後分公司名稱	新址	獲得許可證日期
1	海通證券股份有限公司湖南分公司	海通證券股份有限公司湖南分公司	湖南省長沙市芙蓉區五一大道618號銀華大酒店16樓	2018年10月11日

2、報告期內營業部遷址行政許可情況

序號	遷址前營業部名稱	遷址後營業部名稱	新址	獲得許可證日期
1	海通證券股份有限公司新余分宜府前路證券營業部	海通證券股份有限公司新余分宜府前路證券營業部	江西省新余市分宜縣府前路東側、鈴陽路北側(夢時代廣場)A區幢101/320/370-374	2018年2月7日
2	海通證券股份有限公司大理洱河南路證券營業部	海通證券股份有限公司大理榆華路證券營業部	雲南省大理白族自治州大理市下關鎮榆華路13號	2018年4月26日



第十三節 證券公司信息披露

序號	遷址前營業部名稱	遷址後營業部名稱	新址	獲得許可證日期
3	海通證券股份有限公司 深圳福華三路證券營業部	海通證券股份有限公司 深圳金田路證券營業部	深圳市福田區福田街道 福山社區福華三路與 金田路交界處東南側 卓越世紀中心、皇崗 商務中心1號樓1603- 1605	2018年5月4日
4	海通證券股份有限公司 鹽城阜寧阜城大街證券營業部	海通證券股份有限公司 鹽城阜寧上海路證券營業部	鹽城市阜寧縣阜城鎮崔 灣村二、三組金城時 代廣場1幢05、06一 樓門市(C)	2018年5月25日
5	海通證券股份有限公司 宿遷發展大道證券營業部	海通證券股份有限公司 宿遷黃河南路證券營業部	宿遷市宿城區黃河南路 金田湖畔春天6幢裙 樓C104室	2018年5月25日
6	海通證券股份有限公司 武威建國街證券營業部	海通證券股份有限公司 武威祁連大道證券營業部	甘肅省武威市涼州區祁 連大道612號	2018年6月4日
7	海通證券股份有限公司 金華八一南街證券營業部	海通證券股份有限公司 金華回溪街證券營業部	浙江省金華市婺城區城 北街道回溪街196號	2018年6月26日

第十三節 證券公司信息披露

序號	遷址前營業部名稱	遷址後營業部名稱	新址	獲得許可證日期
8	海通證券股份有限公司 天津霞光道證券營業部	海通證券股份有限公司 天津水上公園東路證券營業部	天津市南開區水上公園 東路寧匯大廈2號樓5層	2018年7月9日
9	海通證券股份有限公司 成都溫江區楊柳東路證券營業部	海通證券股份有限公司 成都金鳳路證券營業部	成都市青羊區金鳳路1號附1號2層201號	2018年7月19日
10	海通證券股份有限公司 天水大眾路證券營業部	海通證券股份有限公司 天水新華路證券營業部	甘肅省天水市秦州區新華路108號天水飛天美居酒店一樓	2018年 7月27日
11	海通證券股份有限公司 郴州南嶺大道證券營業部	海通證券股份有限公司 郴州青年大道證券營業部	郴州市蘇仙區白鹿洞街道青年大道333號陽光瑞城1棟10層1013室	2018年 10月11日
12	海通證券股份有限公司 重慶龍華大道證券營業部	海通證券股份有限公司 重慶金龍路證券營業部	重慶市渝北區龍溪街道金龍路261號附21號財信·城市國際10幢3-商業4	2018年 10月15日
13	海通證券股份有限公司 畢節碧陽大道證券營業部	海通證券股份有限公司 畢節開行路證券營業部	貴州省畢節市七星關區麻園街道三十米大道開行路163號聯邦金座9樓25號	2018年 10月25日



第十三節 證券公司信息披露

序號	遷址前營業部名稱	遷址後營業部名稱	新址	獲得許可證日期
14	海通證券股份有限公司 上饒中山西路證券營業部	海通證券股份有限公司 上饒解放路證券營業部	江西省上饒市信州區解放路6號1-2-1	2018年 10月26日
15	海通證券股份有限公司 廈門樂海北里證券營業部	海通證券股份有限公司 廈門展鴻路證券營業部	廈門市思明區展鴻路82號國際金融中心大廈2604單元	2018年 10月30日
16	海通證券股份有限公司 廣州寶崗大道證券營業部	海通證券股份有限公司 廣州新港東路證券營業部	廣州市海珠區新港東路148號2601房	2018年 11月27日
17	海通證券股份有限公司 營口昆侖大街證券營業部	海通證券股份有限公司 營口蝴蝶泉路證券營業部	營口市鮫魚圈區蝴蝶泉路36-6號(銀河灣10#樓-7#門市)	2018年 12月27日

(二) 董事、監事、高管任職行政許可事項

序號	時間	內容
1	2018年3月	中國證監會上海監管局向本公司下發了《關於核准張信軍證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》(滬證監許可[2018]30號)，核准張信軍先生公司經理層高級管理人員任職資格。

第十三節 證券公司信息披露

(三) 其他行政許可事項

日期	業務資格	批覆單位	批文名稱	批文號
2018年1月1日	內部資料性出版物准印證	上海市新聞出版局	准印證號(K)0772 (有效期一年)	無

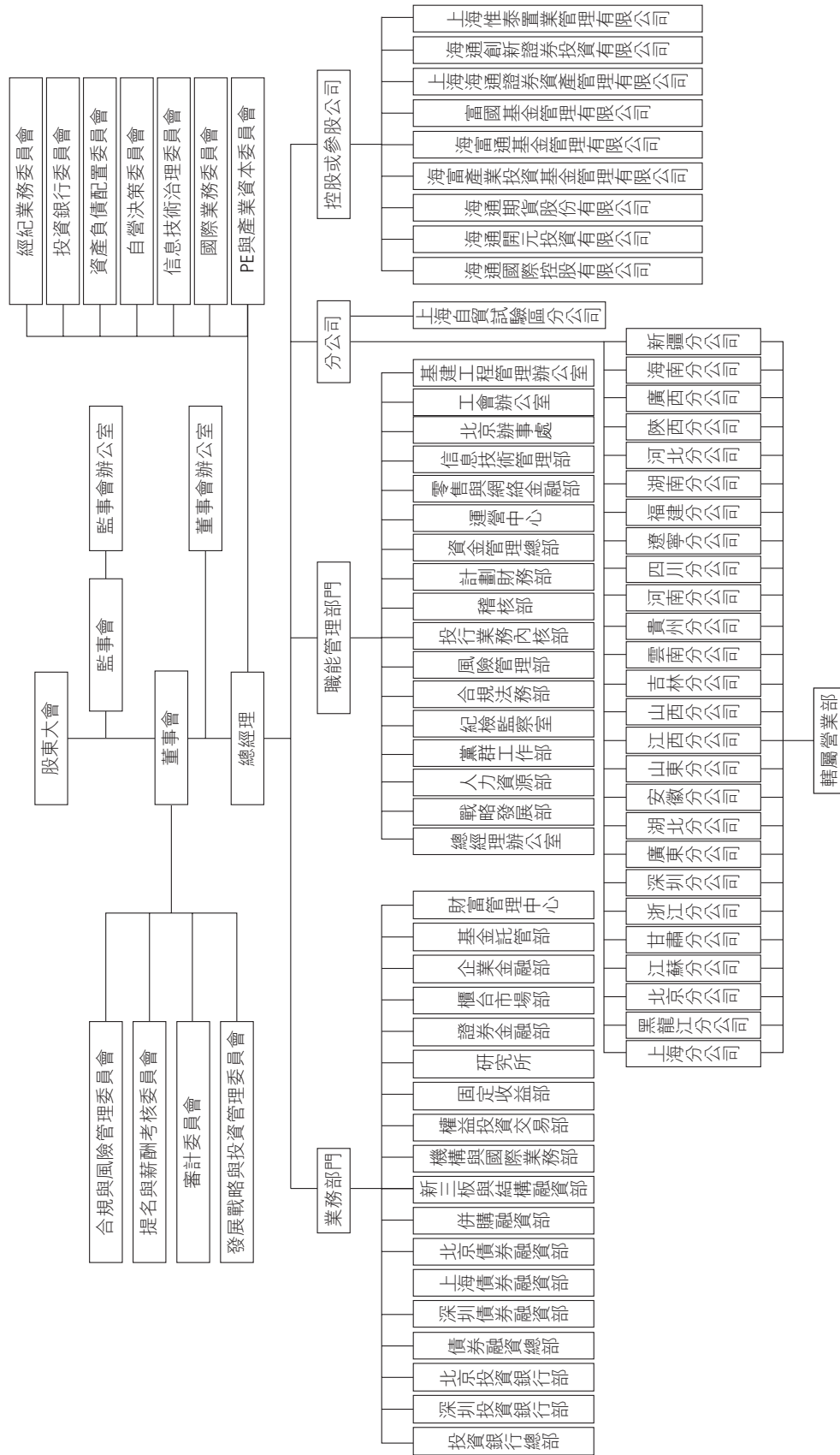
二、監管部門對公司的分類結果

2018年，公司在證券公司分類評價中獲A類AA級。

承董事會命
海通證券股份有限公司
董事長
周杰

中國上海
2019年3月27日

海通證券股份有限公司組織結構圖



報告 附錄二

分公司一覽表

序號	分公司	地址	設立時間	負責人
1	上海分公司	上海市徐匯區建國西路285號19、20樓	2009年	曹雪松
2	浙江分公司	浙江省杭州市上城區解放路138號B部裙樓四樓	2009年	金曉陽
3	江蘇分公司	江蘇省南京市廣州路188號	2009年	趙建祥
4	深圳分公司	深圳市福田區福華三路88號時代財富大廈49樓B、C、 D、E室	2009年	吳國華
5	廣東分公司	廣州市天河區珠江西路8號9樓901-902房	2009年	蔡昭鵬
6	北京分公司	北京市海淀區中關村南大街甲56號方圓大廈六層601室	2009年	李建生
7	黑龍江分公司	哈爾濱市南崗區中山路111號齊魯國際大酒店10層	2009年	胡海斌
8	甘肅分公司	甘肅省蘭州市城關區武都路157號綜合樓第10層	2009年	韓鋼
9	湖北分公司	武漢市江岸區二七街趙家條144號	2009年	王宋
10	安徽分公司	安徽省合肥市包河區黃山路與宿松路交口興都大廈六樓	2009年	孫偉
11	吉林分公司	長春市南關區興蘭小區4號樓(大經路550號)	2011年	孟慶錄
12	江西分公司	江西省南昌市紅谷灘新區綠茵路129號聯發廣場寫字樓 4504、4505、4506室	2011年	肖萍萍
13	山西分公司	太原市杏花嶺區新建路92號	2011年	王剛
14	雲南分公司	雲南省昆明市東風西路162號	2011年	葉康
15	貴州分公司	貴州省貴陽市雲岩區富水北路天恒城市花園天恒大廈南 北樓北座12-14層1號	2011年	鍾健
16	河南分公司	河南省鄭州市金水區經七路16號海通證券大樓6樓	2011年	孫曉東



報告 附錄二

序號	分公司	地址	設立時間	負責人
17	山東分公司	山東省濟南市市中區舜耕路28號舜華園D樓二層	2011年	林鵬
18	四川分公司	成都市青羊區小河街12號	2011年	劉宏志
19	遼寧分公司	遼寧省瀋陽市大西路364號	2011年	張龍
20	福建分公司	福建省福州市台江區茶亭街道群眾路278號日月星花園 (現源利公寓) 1#樓3層01商場	2011年	林毓鵬
21	廣西分公司	廣西南寧市興寧區民主路18號邕州飯店3號樓二樓	2012年	盧向陽
22	湖南分公司	湖南省長沙市芙蓉區五一大道618號銀華大酒店16樓	2012年	宋家清
23	陝西分公司	西安市西新街11號海星智能廣場10層西區	2012年	孟立亞
24	河北分公司	石家莊市橋西區師範街2號	2012年	劉濤
25	海南分公司	海口市龍昆北路15號中航大廈	2014年	邢維暢
26	新疆分公司	新疆烏魯木齊高新技術產業開發區(新市區) 新醫路359號	2014年	林海
27	上海自貿 試驗區分公司	中國(上海)自由貿易試驗區基隆路6號14樓1401室	2014年	許莉

報告 附錄二

證券營業部一覽表

序號	營業部名稱	地址	負責人
1	安慶湖心北路證券營業部	安徽省安慶市開發區湖心北路西側香樟里•那水岸7幢1-2室	汪懷其
2	蚌埠中榮街證券營業部	安徽省蚌埠市中榮街146號天源大廈	王凌巍
3	亳州希夷大道證券營業部	亳州市希夷大道442號	侯運動
4	滁州天長東路證券營業部	安徽省滁州市天長東路549號	束亞明
5	阜陽清河東路證券營業部	安徽省阜陽市潁州區清河東路頤清園1號樓	萬浩
6	合肥黃山路證券營業部	安徽省合肥市包河區黃山路262號興都大廈4樓	王立國
7	淮北相山路證券營業部	淮北市相山路122號惠園小區1017-1018, 2014-2018	黃保宏
8	淮南洞山中路證券營業部	淮南市田家庵區洞山街道中興社區中建四局第六建築工程有限公司辦公樓	趙陟峰
9	六安球拍東路證券營業部	六安市金安區球拍東路萬達廣場室外步行街S2-1022、2022鋪	曲樂
10	馬鞍山湖東中路證券營業部	安徽省馬鞍山市花山區湖東中路中央花園9-302	張海波
11	銅陵長江中路證券營業部	安徽省銅陵市銅官山區長江中路1112號203室	肖連齊
12	蕪湖文化路證券營業部	安徽省蕪湖市文化路44號	夏斯清
13	宿州汴河路證券營業部	安徽省宿州市埇橋區汴河路中央廣場西門二樓	倪士旭
14	宣城敬亭路證券營業部	安徽省宣城市宣州區敬亭路299號	蒯永祥
15	合肥翡翠路證券營業部	安徽省合肥市經濟技術開發區石門路2666號中環城E2地塊商業1幢301號	黃飛



報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
16	北京光華路證券營業部	北京市朝陽區光華路甲8號院1號樓3層3-302室	白汝斌
17	北京工人體育場北路證券營業部	北京市東城區工人體育場北路66號三層301單元	馬暉
18	北京中關村南大街證券營業部	北京市海淀區中關村南大街甲56號	劉毅
19	北京知春路證券營業部	北京海淀區知春路甲63號衛星大廈五層	郭冉
20	北京平谷金鄉路證券營業部	北京市平谷區金鄉路1號1層、3層	于昊
21	北京密雲鼓樓東大街證券營業部	北京市密雲縣鼓樓東大街19號-7東側門	李元正
22	北京阜外大街證券營業部	北京市西城區阜成門外大街2號A2010	孟秀娟
23	北京亮馬橋路證券營業部	北京市朝陽區亮馬橋路50號1號樓S109A	林鷗
24	福安陽頭廣場北路證券營業部	福建省福安市城區陽頭廣場北路6號水岸明珠1幢5層B05寫字樓	湯永彬
25	福州群眾路證券營業部	福建省福州市台江區茶亭街道群眾路278號日月星花園(現源利公寓)1#樓3層	陳朝迎
26	泉州田安路證券營業部	福建省泉州市田安路青年大廈四層	朱承凱
27	廈門展鴻路證券營業部	廈門市思明區展鴻路82號國際金融中心大廈2604單元	劉雁翔
28	三明列東街證券營業部	福建省三明市梅列區牡丹新村11幢十七層1701、1703號	管娜
29	福清清昌大道證券營業部	福建省福州市福清市清昌大道萬達廣場A2寫字樓1206室	薛立
30	龍岩龍騰中路證券營業部	福建省龍岩市新羅區西陂鎮龍騰中路488號(城市中心花園三期)56-61幢2層03	蘇偉建

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
31	成縣東濱河中路證券營業部	甘肅省隴南市成縣東濱河中路觀水麗景商住樓3 單元3樓21號	周瓊
32	嘉峪關新華中路證券營業部	甘肅省嘉峪關市新華中路28號	王保林
33	金昌長春路證券營業部	金昌市長春路中國鹽政大廈	周有學
34	蘭州東崗東路證券營業部	甘肅省蘭州市城關區東崗東路2070號	楊俊峰
35	蘭州武都路證券營業部	甘肅省蘭州市城關區武都路157號	沈自強
36	蘭州天水路證券營業部	甘肅省蘭州市城關區定西南路376號	武勇
37	蘭州西津西路證券營業部	甘肅省蘭州市七里河區西津西路9號	徐毅
38	蘭州萬新南路證券營業部	甘肅省蘭州市安寧區萬新南路744號	王維達
39	慶陽西大街證券營業部	甘肅省慶陽市西峰區西大街22號	劉儒
40	天水新華路證券營業部	甘肅省天水市秦州區新華路108號天水飛天美居 酒店一樓	周軍
41	武威祁連大道證券營業部	甘肅省武威市涼州區祁連大道612號	錢茜
42	西寧五四西路證券營業部	青海省西寧市城西區五四西路22號1幢2層	任承新
43	東莞勝和路證券營業部	廣東省東莞市南城區勝和路勝和廣場B座3樓	王鐵平
44	佛山順德新寧路證券營業部	廣東省佛山市順德區大良新寧路60號時代大廈 首層	林培貴
45	廣州東風西路證券營業部	廣州市越秀區東風西路195號廣州醫學院教學學 術交流中心大廈B座第十一、十二層	莊益群
46	廣州新港東路證券營業部	廣州市海珠區新港東路148號2601房	王正和



報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
47	廣州珠江西路證券營業部	廣東省廣州市天河區珠江西路8號9樓全層	田向明
48	惠州演達一路證券營業部	惠州市演達一路西側大石湖3號小區泰安居第6層F05商場	王南望
49	揭陽普寧新河東路證券營業部	廣東省揭陽市普寧市流沙新河東路中信華府西向門市南起第6-7間	黃燦林
50	汕頭中山中路證券營業部	廣東省汕頭市中山路205號富都大廈203、303房	朱詩群
51	韶關文化街證券營業部	韶關市浛江區文化街大哥大樓附樓一層	林漢利
52	中山悅來南路證券營業部	廣東省中山市石岐區悅來南路18號A1座(二層)	李曉翔
53	珠海九洲大道東證券營業部	廣東省珠海市香洲區吉大九洲大道東1159號之一商場F室	馬楚峰
54	廣州花都鳳凰北路證券營業部	廣州市花都區新華鎮鳳凰北路41號永愉花園酒店418室	黃海翔
55	江門迎賓大道西證券營業部	江門市迎賓大道西3號東方廣場大廈108室	張鳴
56	桂林灕江路證券營業部	桂林市七星區灕江路4號4層	張林剛
57	南寧民主路證券營業部	南寧市興寧區民主路18號邕州飯店1層、2層	張寧
58	柳州桂中大道證券營業部	柳州市桂中大道南端2號陽光壹佰城市廣場7棟3-1號	馬俊
59	欽州子材西大街證券營業部	欽州市子材西大街69號1號樓119鋪	賓一鋒
60	畢節開行路證券營業部	貴州省畢節市七星關區麻園街道三十米大道開行路163號聯邦金座9樓25號	彭顯洪
61	貴陽富水北路證券營業部	貴州省貴陽市雲岩區富水北路66號天恒城市花園	章凱

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
62	貴陽長嶺北路證券營業部	貴陽市觀山湖區長嶺北路6號大唐東原財富廣場 1號棟12層4、5號	袁麗婷
63	六盤水麒麟路證券營業部	貴州省六盤水市鐘山區鐘山中路與麒麟大道交 匯路口東北角名都商業廣場裙樓1樓商舖16 號門面	周洪
64	遵義中華南路證券營業部	遵義市龍井溝綜合樓三樓	黃志義
65	海口龍昆北路證券營業部	海南省海口市龍昆北路15號中航大廈	楊海燕
66	秦皇島迎賓路證券營業部	秦皇島市海港區迎賓路100號	谷悅
67	保定東風東路證券營業部	保定市東風東路215號仁和宜佳公寓底商	田紅
68	石家莊師範街證券營業部	石家莊市橋西區師範街2號	馬驍勇
69	石家莊翟營南大街證券營業部	河北省石家莊市裕華區翟營南大街41號財庫國 際商務中心商務綜合樓302室	馬上
70	滄州署西街證券營業部	河北省滄州市運河區陽光國際10號樓104	楊海濱
71	洛陽體育場路證券營業部	河南省洛陽市西工區體育場路13號	毛贊
72	商丘民主路證券營業部	商丘市梁園區民主路華聯國貿1309A、1310A	田冬
73	許昌建設路證券營業部	河南省許昌市建設路春秋廣場天倫大廈3、4、5樓	趙麗敏
74	鄭州經七路證券營業部	河南省鄭州市經七路16號	凍逸興
75	鄭州航海東路證券營業部	鄭州經濟技術開發區航海東路1394號富田財富 廣場1號樓2207室	孫世傑



報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
76	焦作塔南路證券營業部	焦作市山陽區站前路225號華融國際六樓602室	孟信可
77	大慶乘風大街證券營業部	黑龍江省大慶市讓胡路區乘風大街126號	劉亞軒
78	加格達奇人民路證券營業部	黑龍江省大興安嶺地區加格達奇區人民路168號	尤明哲
79	佳木斯保衛路證券營業部	黑龍江省佳木斯市前進區保衛路263號(保衛社區)	韓民
80	大慶昆侖大街證券營業部	黑龍江省大慶市讓胡路區昆侖大街184號	周國洪
81	大慶市經六街證券營業部	黑龍江省大慶市薩爾圖區經六街47號	李高平
82	大慶經三街證券營業部	黑龍江省大慶市薩爾圖區經三街29號D棟商服 1-1、2、3、4及2、3、4號商服	宋俊頤
83	大慶紅崗南路證券營業部	黑龍江省大慶市紅崗區南路11號二樓半層 (203、204、205)及402室	王希斌
84	哈爾濱和平路證券營業部	黑龍江省哈爾濱市香坊區和平路2號和平大廈	趙群
85	哈爾濱長江路證券營業部	哈爾濱市南崗區長江路99-5號	郭威
86	哈爾濱果戈里大街證券營業部	哈爾濱市南崗區果戈里大街278號3-4層	曲譜
87	哈爾濱一曼街證券營業部	黑龍江省哈爾濱市南崗區一曼街80號2、3層	趙家
88	哈爾濱通江街證券營業部	哈爾濱市道里區通江街218號	劉松濤
89	哈爾濱西大直街證券營業部	哈爾濱市南崗區西大直街40號	鄒祺
90	哈爾濱新陽路證券營業部	哈爾濱市道里區新陽路240號	孫雷
91	哈爾濱中山路證券營業部	哈爾濱市南崗區中山路111號	李延立
92	哈爾濱呼蘭北二道街證券營業部	哈爾濱市呼蘭區勝利街四委二組(北二道街135號)	田然

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
93	哈爾濱雙城龍化街證券營業部	雙城市雙城鎮龍化街世紀現代城11棟2層28、29、30號商服	姚海濤
94	鶴崗東解放路證券營業部	黑龍江省鶴崗市東解放路27號	惠鵬鷹
95	黑河中央街證券營業部	黑龍江省黑河市愛輝區中央街258號	蘇憲武
96	黑河北安交通路證券營業部	黑龍江省黑河市北安市交通路81號	張弛
97	黑河嫩江嫩興路證券營業部	黑龍江省黑河市嫩江縣嫩興路8號	王楠
98	雞西虎林紅旗街證券營業部	黑龍江省雞西市虎林鎮紅旗街道中心委	何明
99	雞西中心大街證券營業部	黑龍江省雞西市雞冠區向陽辦(中心大街110號)	郭海峰
100	雞西密山東安街證券營業部	黑龍江省雞西市密山市密山鎮東安街75號	王勇
101	大興安嶺漠河振興路證券營業部	黑龍江省大興安嶺地區漠河縣西林吉鎮振興路郵政大樓	尹子光
102	牡丹江牡丹街證券營業部	黑龍江省牡丹江市西安區牡丹街1號	包修勇
103	牡丹江平安街證券營業部	黑龍江省牡丹江市西安區西平安街7號	劉威
104	牡丹江東寧繁榮街證券營業部	黑龍江省牡丹江市東寧縣東寧鎮繁榮街75號	蘇興利
105	牡丹江海林林海路證券營業部	黑龍江省牡丹江市海林市林海路65號(中行大廈二樓)	姚厚宇
106	牡丹江綏芬河山城路證券營業部	黑龍江省牡丹江市綏芬河市山城路101號	庚成
107	齊齊哈爾訥河中心大街證券營業部	黑龍江省齊齊哈爾市訥河市中心大街393號	張彥東
108	七台河大同街證券營業部	黑龍江省七台河市桃山區大同街98號	董濤
109	齊齊哈爾卜奎大街證券營業部	黑龍江省齊齊哈爾市龍沙區卜奎大街42號	王宏偉
110	齊齊哈爾和平路證券營業部	黑龍江省齊齊哈爾市富拉爾基區和平路81號	劉義
111	齊齊哈爾安順路證券營業部	黑龍江省齊齊哈爾市龍沙區安順路6號	田玉坤



報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
112	雙鴨山五馬路證券營業部	黑龍江省雙鴨山市尖山區五馬路9號	王曉飛
113	綏化安達牛街證券營業部	黑龍江省綏化市安達市牛街235號	王喜臣
114	綏化康莊路證券營業部	黑龍江省綏化市北林區康莊路世紀方舟16幢	程世海
115	伊春新興中路證券營業部	黑龍江省伊春市伊春區新興中路90號(市人大辦公樓)	顧春明
116	天門西湖路證券營業部	天門市竟陵辦事處西湖路天門新城銀座帝景灣(天門CBD)2號樓4層部分面積	付國鵬
117	麻城金橋大道證券營業部	湖北省麻城市金橋大道61號(發改局辦公樓一樓靠東邊三間臨街房)	萬晟
118	武漢趙家條證券營業部	武漢市江岸區二七街趙家條144號	顧紅
119	武漢中北路證券營業部	武昌區中北路259號	周麗華
120	武漢十升路證券營業部	湖北省武漢市漢陽區十升路特一號A座6樓	柏麗麗
121	咸寧潛山路證券營業部	湖北省咸寧市咸安區潛山路6號	黃莉
122	岳陽巴陵中路證券營業部	岳陽市岳陽樓區巴陵中路450號海川大廈7樓703	鄧家斌
123	郴州青年大道證券營業部	郴州市蘇仙區白鹿洞街道青年大道333號陽光瑞城1棟10層1013室	李傑
124	常德朗州路證券營業部	湖南省常德市武陵區穿紫河街道辦事處濱湖社區朗州路619號1樓、6樓	劉建樂
125	衡陽蒸陽南路證券營業部	衡陽市雁峰區蒸陽南路2號崇業商業廣場寫字樓六樓604-607室	曹松濤
126	邵陽敏州路證券營業部	邵陽市大祥區敏州東路邵陽市糧食局2樓	劉磊
127	長沙五一大道證券營業部	湖南省長沙市五一大道618號銀華大廈1樓、6樓	李穎

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
128	東豐東風路證券營業部	吉林省東豐縣東豐鎮東風路天星名郡2號樓1-4	蔚金良
129	吉林南京街證券營業部	吉林省吉林市南京街104號	宋寶紅
130	遼源人民大街證券營業部	吉林省遼源市龍山區人民大街2853號	秦靖波
131	松原烏蘭大街證券營業部	吉林省松原市寧江區烏蘭大街2356號	張洪濤
132	長春大經路證券營業部	吉林省長春市南關區大經路550號	鄭偉超
133	南通海安中壩南路證券營業部	江蘇省南通市海安縣海安鎮中壩南路19號	張富貴
134	常熟海虞北路證券營業部	江蘇省常熟市海虞北路20號	蘇加宏
135	常州健身路證券營業部	江蘇省常州市健身路16號	陳志平
136	常州廣電西路證券營業部	江蘇省常州市武進區廣電西路310號	張蕾
137	丹陽東方路證券營業部	江蘇省丹陽市東方路東方嘉園2棟5、6號門市	馬躍峰
138	淮安淮海北路證券營業部	江蘇省淮安市淮海北路50號1、4、5樓	梁樑
139	江都龍川南路證券營業部	江蘇省揚州市江都區仙女鎮龍川南路139號	邢翼
140	江陰朝陽路證券營業部	江蘇省江陰市朝陽路55號一樓	任筱萍
141	昆山同豐路證券營業部	江蘇省昆山市昆山開發區同豐路347、349號	徐建強
142	溧陽燕山中路證券營業部	江蘇省溧陽市溧城鎮燕山中路28號福田中心一層A1009-A1012	姜怡
143	連雲港巨龍南路證券營業部	江蘇省連雲港市巨龍南路66號君悅財富廣場5號樓110室	寸建松
144	南京常府街證券營業部	江蘇省南京市秦淮區常府街85-7號	張頌傑
145	南京廣州路證券營業部	江蘇省南京市鼓樓區廣州路188號	錢敬星



報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
146	南通人民中路證券營業部	江蘇省南通市人民中路23-6號	繆鵬飛
147	蘇州南園北路證券營業部	江蘇省蘇州南園北路31號	岳嵐
148	太倉人民南路證券營業部	江蘇省太倉市人民南路168號107室	黃穎達
149	泰興東潤路證券營業部	江蘇省泰興市東潤路96號	黃何
150	泰州鼓樓南路證券營業部	泰州市鼓樓南路315號	喬雷璋
151	無錫解放東路證券營業部	江蘇省無錫市解放東路1008號	張璋
152	宿遷黃河南路證券營業部	宿遷市宿城區黃河南路金田湖畔春天6幢裙樓 C104室	王雪峰
153	徐州中山北路證券營業部	江蘇省徐州市鼓樓區中山北路12號龍泰大廈三層	陳律
154	鹽城建軍中路證券營業部	江蘇省鹽城市建軍中路68號綜合樓201室(1)	丁振東
155	揚州汶河南路證券營業部	江蘇省揚州市汶河南路69號	薛曉雁
156	宜興洩濱南路證券營業部	江蘇省宜興市宜城街道洩濱大道63、65、67號	潘駿
157	張家港東環路證券營業部	江蘇省張家港市楊舍鎮東環路123號	朱翠紅
158	鎮江中山西路證券營業部	江蘇省鎮江市中山西路53號	梁正
159	蘇州笠澤路證券營業部	江蘇省蘇州市吳江區松陵鎮振泰小區4幢102室	舒明清
160	揚州寶應蘇中南路證券營業部	江蘇省揚州市寶應縣金橋生活廣場6-1038號	崔俊嵐
161	鹽城阜寧上海路證券營業部	鹽城市阜寧縣阜城鎮崔灣村二、三組金城時代 廣場1幢05、06一樓門市(C)	徐其俊
162	鷹潭五洲路證券營業部	江西省鷹潭市五洲路西側西湖嘉苑1號樓9號	李衡
163	景德鎮瓷都大道證券營業部	江西省景德鎮市昌江區瓷都大道1279號二樓	梁巍

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
164	九江潯陽東路證券營業部	江西省九江市潯陽區潯陽東路93號三樓	洪海燕
165	撫州贛東大道證券營業部	江西省撫州市贛東大道南延伸段1533號	鍾瑾瑛
166	贛州紅旗大道證券營業部	江西省贛州市章貢區紅旗大道25號1棟	梁小輝
167	南昌南京東路證券營業部	江西省南昌市青山湖區南京東路399號天御國際大廈一寫字樓211、212、213室(第2層)	黎水保
168	萍鄉楚萍東路證券營業部	江西省萍鄉市安源區楚萍東路98號綜合樓1、27樓	余立
169	上饒解放路證券營業部	江西省上饒市信州區解放路6號1-2-1	李勇
170	新余勞動南路證券營業部	江西省新余市勞動南路1號	朱發榮
171	新余分宜府前路證券營業部	江西省新余市分宜縣府前路東側、鈴陽路北側(夢時代廣場)A區幢101/320/370-374	費俊
172	宜春袁山中路證券營業部	江西省宜春市袁州區袁山中路695號	李國華
173	營口蝴蝶泉路證券營業部	營口市鮫魚圈區蝴蝶泉路36-6號(銀河灣10#樓-7#門市)	姜大勇
174	丹東興五路證券營業部	丹東市振興區興五路壩外1號樓	王亮
175	鞍山二道街證券營業部	鞍山市鐵東區二道街90號	劉娜
176	鞍山岫岩證券營業部	遼寧省鞍山市岫岩滿族自治縣岫岩鎮一街道(位於頤華園2號樓西七單元、西八單元)	洪洋洋
177	大連天津街證券營業部	大連市中山區天津街91號	衛春敏
178	盤錦雙興路證券營業部	遼寧省盤錦市興隆台區雙興南路177號	趙宏
179	瀋陽大西路證券營業部	瀋陽市沈河區大西路364號	王群
180	營口遼河大街證券營業部	遼寧省營口市站前區遼河廣場9號	喬文選



報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
181	呼和浩特新華東街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市新城區東風路395號和成信息大廈綜合樓3層	寧國炯
182	濰坊東風西街證券營業部	山東省濰坊市濰城區東風西街277號1號樓2-04	呂志成
183	臨沂涑河南街證券營業部	山東省臨沂市蘭山區涑河南街46-1號1號樓一103	楊雷
184	東營北一路證券營業部	山東省東營市東營區北一路730號E-106	許永健
185	肥城新城路證券營業部	山東省肥城市新城路039號	張勇
186	濟南泉城路證券營業部	山東省濟南市歷下區泉城路13號	張東
187	濟南洪家樓南路證券營業部	山東省濟南市洪家樓南路25號	于洪泉
188	青島杭州路證券營業部	青島市杭州路20號	焦學福
189	青島湛山一路證券營業部	青島市市南區湛山一路25號	崔寧
190	青島九水東路證券營業部	青島市李滄區九水東路9號	孔力前
191	泰安岱宗大街證券營業部	山東省泰安市岱宗大街10號	項穎
192	威海高山街證券營業部	山東省威海高山街2號	湯瓊
193	煙台解放路證券營業部	煙台市芝罘區解放路164號	齊潔雲
194	棗莊燕山路證券營業部	山東省棗莊市薛城燕山路燕山國際D區1號樓22號	王鵬
195	淄博石化證券營業部	山東省淄博市臨淄區齊魯化工商城69號	趙群
196	淄博通濟街證券營業部	山東省淄博市淄川區通濟街140號	戚思敏
197	淄博桓台東岳路證券營業部	山東省淄博市桓台縣東岳路1251號齊商銀行大樓北棟二、三層	劉善順
198	聊城東昌路證券營業部	山東省聊城經濟技術開發區東昌路10號	王鵬飛

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
199	晉城黃華街證券營業部	山西省晉城市城區黃華街宏翔小區5號樓底商3號房	楊勇
200	太原新建路證券營業部	太原市杏花嶺區新建路92號	劉虹
201	太原迎澤西大街證券營業部	太原市萬柏林區迎澤西大街386號	張濱
202	太原北大街證券營業部	太原市杏花嶺區北大街109號	馮冰
203	太原平陽路證券營業部	山西省太原市小店區平陽路105號	都玉清
204	大同向陽街證券營業部	大同市城區向陽西街14號	李瑋
205	寶雞經二路證券營業部	陝西省寶雞市渭濱區經二路45號	劉昭
206	漢中天漢大道證券營業部	陝西省漢中市漢台區天漢大道中銀大廈	王鵬
207	西安西新街證券營業部	西安市新城區西新街11號海星智能廣場10層 (1幢11001號、11002號)	何倩
208	咸陽沈興北路證券營業部	咸陽市秦都區沈興北路1號國際商會大廈3層	趙晨光
209	榆林榆陽證券營業部	陝西省榆林市榆陽區上郡北路112號3層01號	陳劍
210	銀川文化西街證券營業部	銀川市興慶區文化西街106號銀川國際貿易中心 B棟12層B07室	武偉
211	上海宣化路證券營業部	上海市長寧區宣化路300號709-711室	陸凱誼
212	上海余姚路證券營業部	上海市余姚路420號	朱瑩
213	上海黃浦區福州路證券營業部	上海市黃浦區福州路536、542號、浙江中路 188弄1號P04室	杜峻
214	上海嘉定區福海路證券營業部	上海市嘉定區福海路758號一樓	袁楊棟
215	上海乳山路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區乳山路233號402室	周韡
216	上海牡丹江路證券營業部	上海市牡丹江路263-265號	陸雁



報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
217	上海共和新路證券營業部	上海市靜安區共和新路3703號101-1室	盧志泉
218	上海種德橋路證券營業部	上海市種德橋路2號	成琳
219	上海普陀區大華一路證券營業部	上海市普陀區大華一路239弄6號1層101、102、103、104,2層201、202單元	王園
220	上海崑山路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區崑山路619號一樓、二樓	張穎俠
221	上海平武路證券營業部	上海市平武路38號	張明華
222	上海普陀區宜川路證券營業部	上海市普陀區宜川路363號一層、二層	趙輝
223	上海建國西路證券營業部	上海市建國西路285號	周杰
224	上海虹口區新建路證券營業部	上海市虹口區新建路207、211號底層、二層	謝聞博
225	上海楊浦區政本路證券營業部	上海市楊浦區政本路141號	于永浩
226	上海普陀區澳門路證券營業部	上海市普陀區澳門路351號4樓	杜霜
227	上海周家嘴路證券營業部	上海市周家嘴路3255號	李建新
228	上海合肥路證券營業部	上海市黃浦區合肥路293號	王軼
229	上海天平路證券營業部	上海市天平路137號	張峰
230	上海玉田支路證券營業部	上海市玉田支路11號1-3層	林佳
231	上海金山區衛清西路證券營業部	上海市金山區衛清西路612號	廖達愉
232	上海南橋證券營業部	上海市奉賢區南橋鎮南星路381號	張成
233	上海普陀區銅川路證券營業部	上海市普陀區銅川路1601-1613號(單)102、125、335-345室	徐嵐
234	上海閔行區吳中路證券營業部	上海市閔行區吳中路1059號6幢B號B101、四樓	司安祥

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
235	上海長寧區天山西路證券營業部	上海市長寧區天山西路169號1樓、2樓	谷紅漫
236	上海徐匯區柳州路證券營業部	上海市徐匯區柳州路138號109、703-2、704室	茅佳俊
237	上海普陀區棗陽路證券營業部	上海市普陀區棗陽路182號1號樓第3層	楊娜
238	上海南翔鎮證券營業部	上海市南翔鎮德園路681號1樓、德園路685弄3號2樓	王雅君
239	上海松江區人民北路證券營業部	上海市松江區人民北路171弄5號、6號、7號、8號	宋麗娜
240	上海青浦區青湖路證券營業部	上海市青浦區青湖路780號	徐俊
241	上海浦東新區成山路證券營業部	上海市浦東新區成山路1250號	張任慈
242	上海崇明縣北門路證券營業部	上海市崇明縣城橋鎮北門路408號	桑佳磊
243	深圳寶源路證券營業部	深圳市寶安區西鄉街道寶源財富港大廈D座1902F	羅建斌
244	深圳海德三道證券營業部	深圳市南山區後海大道以東天利中央商務廣場8層801-805、806A、810A、811、812室	曾韻蓓
245	深圳分公司紅嶺中路證券營業部	深圳市羅湖區桂園街道紅嶺中路2068號中深國際大廈三樓	王磊
246	深圳分公司華富路證券營業部	深圳市福田區華強北街道華航社區華富路1004號南光大廈500房	包衛華
247	深圳分公司紅嶺南路證券營業部	深圳市福田區紅嶺南路紅嶺大廈4棟5棟裙樓第三層B號商鋪	萬蘭明



報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
248	深圳金田路證券營業部	深圳市福田區福田街道福山社區福華三路與金田路交界處東南側卓越世紀中心、皇崗商務中心1號樓1603-1605	黃琨
249	深圳景田路證券營業部	深圳市福田區蓮花街道景田路瑞達苑201	沈志敬
250	深圳深南大道證券營業部	深圳市南山區深南大道9030號世紀假日廣場A座2912-2915	劉燁吉
251	深圳高新南四道證券營業部	深圳市南山區高新南四道13號中興通訊研發大樓6樓	林新孟
252	深圳梅林路證券營業部	深圳市福田區梅林街道梅林路卓越梅林中心廣場南區2期A棟1209	聶靜
253	成都人民西路證券營業部	成都市人民西路96號	齊燕
254	成都金鳳路證券營業部	成都市青羊區金鳳路1號附1號2層201號	徐建強
255	雙流棠湖南路證券營業部	成都市雙流區東升街道棠湖南路二段244號天馬大廈三樓	郎妍妍
256	樂山通悅路證券營業部	樂山市市中區通悅路26號2樓1號	譚喻隆
257	綿陽長虹大道證券營業部	綿陽市涪城區長虹大道北段21號(未來城4棟2樓)	楊洲
258	自貢丹桂街證券營業部	四川省自貢市自流井區丹桂街80號泰豐商業會展中心4層407號	陳雪峰
259	天津水上公園東路證券營業部	天津市南開區水上公園東路寧匯大廈2號樓5層	任宇
260	烏魯木齊新醫路證券營業部	烏魯木齊市新醫路359號	何群
261	克拉瑪依准噶爾路證券營業部	新疆克拉瑪依市准噶爾路220號(新天地商業街八號樓)	劉層層

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
262	石河子北一路證券營業部	新疆石河子市北一路4小區240號	董偉軍
263	大理榆華路證券營業部	雲南省大理白族自治州大理市下關鎮榆華路13號	童婉琳
264	彌勒冉翁路證券營業部	雲南省紅河州彌勒市冉翁西路一心小區商舖	陳俊駿
265	景洪嘎蘭中路證券營業部	雲南省景洪市嘎蘭中路100號	羅艷萍
266	昆明東風西路證券營業部	昆明市東風西路162號	鄭莉
267	昆明紅錦路證券營業部	雲南省昆明市五華區江東安康園26幢1單元101號	王冠珩
268	麗水城東路證券營業部	浙江省麗水市蓮都區城東路34、36-1號	何崢
269	新昌七星路證券營業部	新昌縣七星路166號	張敏華
270	杭州解放路證券營業部	浙江省杭州市解放路138號	汪崢
271	杭州環城西路證券營業部	浙江省杭州市下城區環城西路46-2號	馬劼
272	杭州文化路證券營業部	浙江省杭州市蕭山區城廂街道文化路208號	陳建榮
273	杭州瓜瀝東靈北路證券營業部	浙江省杭州市蕭山區瓜瀝鎮東靈北路160號	繆苗
274	湖州吳興商城西路證券營業部	湖州市織里鎮商城西路119號	沈祺
275	湖州苕溪西路證券營業部	浙江省湖州市吳興區苕溪路商住樓2幢苕溪西路 265、267號	高金嘯
276	嘉興中山西路證券營業部	浙江省嘉興市中山西路850、852號	王宏雷
277	寧波中山東路證券營業部	浙江省寧波市鄞州區中山東路922號(2-1)室	王甬
278	寧波解放北路證券營業部	寧波市海曙區解放北路136-148號	梅文勝
279	慈溪北二環東路證券營業部	慈溪市古塘街道北二環東路204-206號108室	曹靜波



報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
280	上虞市民大道證券營業部	浙江省紹興市上虞區百官街道市民大道678號 1-3層	潘偉
281	紹興勞動路證券營業部	浙江省紹興市勞動路158號	徐斌
282	嵊州西前街證券營業部	浙江省嵊州市西前街89號	鄒寧
283	溫州錦繡路證券營業部	溫州市鹿城區錦繡路瑞康商務樓1幢106室	朱連有
284	義烏賓王路證券營業部	浙江省義烏市稠城街道賓王路226號1-3層	潘靜霞
285	舟山環城西路證券營業部	舟山市定海區環城西路96號	俞智浩
286	諸暨良塔東路證券營業部	諸暨市暨陽街道良塔東路24號	高洪銘
287	金華回溪街證券營業部	浙江省金華市婺城區城北街道回溪街196號	汪海琴
288	台州市府大道證券營業部	台州市市府大道251-1、251-2	潘然
289	重慶金龍路證券營業部	重慶市渝北區龍溪街道金龍路261號附21號財 信·城市國際10幢3—商業4	李國靜
290	重慶中山三路證券營業部	重慶市渝中區上清寺中山三路152號	苑登鋒

獨立審計師報告

Deloitte.

德勤

致海通證券股份有限公司全體股東：

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

審計意見

我們審計了海通證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)載於第244頁至第440頁的綜合財務報表，該等綜合財務報表包括於2018年12月31日的綜合財務狀況表、截至2018年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及合併現金流量表，綜合財務報表附註以及重大會計政策概要。

我們認為，上述綜合財務報表已按照「國際財務報告準則」真實而公允地反映 貴集團於2018年12月31日的綜合財務狀況，以及 貴集團於截至2018年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已按照「香港公司條例」的披露規定妥為編製。

意見基準

我們按照「國際審計準則」的規定執行了審計工作。我們就該等準則承擔的責任在本報告「審計師對審計綜合財務報表承擔的責任」一節闡述。根據國際會計師專業操守理事會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並根據該準則履行職業道德方面的其他責任。我們相信，我們所獲得的審計證據是充足且適當的，為發表審計意見提供了基礎。



獨立審計師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的職業判斷，認為對本期綜合財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對綜合財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

關鍵審計事項

我們的審計如何解決這些關鍵審計事項

客戶墊款、買入返售金融資產和應收融資租賃款的預期信用損失

由於本集團客戶墊款、買入返售金融資產和應收融資租賃款減值計提在預期信用損失下重大、複雜並涉及管理層的主觀判斷和估計，因此我們認為客戶墊款、買入返售金融資產和應收融資租賃款屬於關鍵審計事項。

預期信用損失模型的使用中涉及重大的會計判斷和會計估計，主要包括信用風險顯著增加的判斷、違約率、違約損失率和前瞻性信息。

如附註40、32和25分別所述，截至2018年12月31日，本集團持有客戶墊款，金額為人民幣49,656百萬元，減去減值準備795百萬元；買入返售金融資產，金額為人民幣83,413百萬元，減去減值準備734百萬元；應收融資租賃款，金額為人民幣63,358百萬元，減去減值準備1,705百萬元。

我們關於客戶墊款、買入返售金融資產和應收融資租賃款的審計程序如下：

- 了解與評估集團根據國際財務報告準則第9號採用預期信用損失模型的信貸風險管理和實踐所相關的重要控制的設計與執行，包括模型建立和批准、持續模型監控、驗證和治理
- 評估預期信用損失模型的適當性，包括模型中使用的關鍵假設和參數、信用風險顯著增加的確定以及模型中使用的前瞻性信息；並在樣本基礎上測試使用的關鍵數據源；
- 對於第3階段下的信用受損資產，在樣本基礎上，評估管理層通過參考借款人的經營業績和抵押品變現等對現金流量的金額和時間未來估計的合理性。

獨立審計師報告

關鍵審計事項

我們的審計如何解決這些關鍵審計事項

商譽的減值

商譽減值需要管理層做出重大判斷，因此，我們將商譽減值評估作為一項關鍵審計事項。

如附註4所示，集團在決定商譽減值與否時需要估計與該商譽所歸屬的現金產生單元的使用價值。該使用價值的計算要求集團估計現金產生單元未來的現金流入以及確定合適的折現率去計算現值。

截至2018年12月31日，集團持有人民幣4,046百萬的商譽，具體商譽細節以及商譽減值測試細節在附註19和附註21中有詳細列示。

與管理層對商譽減值評估有關的審計程序包括：

- 了解商譽減值評估管理的流程和控制；
- 檢查商譽所歸屬的現金產生單元的使用價值，並了解該現金產生單元的財務狀況和未來預期；
- 通過參考以往業績水平和我們對該行業的知識，來評估此類現金產生單元被批准預算的合理性，以此來評估管理層用於估計現金產生單元使用價值的關鍵輸入值和假設的合理性，包括使用的現金流預測，折現率和增長率；
- 引入內部評估專家來覆核現金產生單元用於計算使用價值的折現率的準確性。



獨立審計師報告

關鍵審計事項

我們的審計如何解決這些關鍵審計事項

納入合併範圍的結構化主體的確定

我們將合併範圍的確定作為關鍵審計事項是由於集團在其擔任管理人身份參與的包括集合資產管理計劃、投資基金在內的結構化實體中持有份額。集團在決定是否將這些投資納入合併範圍時將作出重大判斷。納入合併範圍的結構化主體的確定對集團的合併財務報表有重大影響。

如附註4所示，對於集團擔任管理人身份參與的集合資產管理計劃和投資基金，集團評估其持有的份額，以及管理人報酬，增信以及其他利益在內的整體投資是否明顯增加這些集合理財產品和投資基金帶來的可變回報的敞口，從而表明集團是作為主要責任人。如果集團擔任主要責任人的角色，則需要將這些集合理財產品和投資基金納入合併範圍。

合併與未合併的結構化實體詳見合併財務報告附註23和附註26。

與合併結構化實體範圍確定有關的審計程序包括：

- 了解管理層評估結構化實體合併範圍時的流程和控制；
- 檢查管理層在判斷結構化主體是否合併時使用的信息，比如本年主體的相關服務合同，新成立的結構化主體的合同條款，投資且自持權益份額或者合同條款發生變化的主體。
- 評估管理層對每一個重大結構化實體是否納入合併範圍的評估，並對於是否滿足合併條件作出結論。

獨立審計師報告

其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年報內所載信息，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的審計師報告。

我們對綜合財務報表的意見不涵蓋其他信息，我們亦不對其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。根據我們已經執行的工作，如果我們發現其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在此方面，我們無任何報告。

董事及治理層對綜合財務報表須承擔的責任

貴公司管理層負責遵照「國際財務報告準則」及「香港公司條例」的披露規定，編製真實而公允的合併財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製合併財務報表時，管理層負責評估 貴集團的持續經營能力、適當披露與持續經營相關的事項（如適用），並運用持續經營假設，除非董事擬將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計方法。

治理層負責監督集團的財務報告過程。

審計師對審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並按約定的項目條款僅向全體股東出具包含審計意見的審計報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證屬於高水平保證，但並不能保證根據「國際審計準則」執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由舞弊或錯誤所導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。



獨立審計師報告

在按照「國際審計準則」執行審計工作的過程中，我們運用了職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險；設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制以設計在有關情況下恰當的審計程序，但並非為對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價管理層所採用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對本公司董事採用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的審計證據。然而，未來的事項或情況有可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價本綜合財務報表的整體列報，結構及內容（包括披露）以及本綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 獲取關於 貴集團實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據以對本綜合財務報表發表意見。我們負責指導，監督及執行 貴集團的審計。我們僅對我們的審計意見承擔責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍，時間安排以及重大審計發現等事項進行了溝通，包括我們在審計過程中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

獨立審計師報告

我們還就已遵守獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並向其溝通了可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定對本期財務報表審計最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極端罕見的情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益方面產生的益處，我們決定不應在審計報告中溝通該事項。

該獨立審計報告中的審計約定項目合夥人為文啟斯。

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師

2019年3月27日

該報告已以英文出具，中文版本作為翻譯版本僅供參考，若有任何中英文含義不同之處，應以英文含義為準。



合併損益表

2018年12月31日止年度

	附註	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
佣金及手續費收入	6	9,852,687	11,225,083
利息收入	7	14,248,355	12,448,565
融資租賃收入		3,698,412	2,675,752
投資收入及收益(淨額)	8	3,483,520	9,327,622
		31,282,974	35,677,022
其他收入及收益	9	7,386,733	5,647,480
收入·其他收入及收益總計		38,669,707	41,324,502
折舊和攤銷費用	10	(558,166)	(485,337)
僱員成本	11	(5,929,829)	(6,400,066)
客戶主任佣金		(504,297)	(688,301)
經紀交易費用及其他服務支出	12	(834,025)	(980,583)
利息支出	13	(13,126,493)	(11,458,392)
資產減值損失	14	–	(1,686,658)
信用減值損失	14	(1,622,167)	–
其他資產減值損失		(25,060)	–
其他支出		(8,532,013)	(7,444,255)
支出總額		(31,132,050)	(29,143,592)
攤分聯營及合營企業業績		32,709	708,487
所得稅前利潤		7,570,366	12,889,397
所得稅費用	15	(1,799,658)	(3,013,794)
年度利潤		5,770,708	9,875,603
年度利潤歸屬於：			
本公司股東		5,211,093	8,618,423
非控制性權益		559,615	1,257,180
其中：永續債		49,897	44,880
		5,770,708	9,875,603
每股收益(以每股人民幣元列示)			
– 基本	16	0.45	0.75
– 稀釋	16	0.45	0.74

合併損益及其他全面收益表

2018年12月31日止年度

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
年度利潤	5,770,708	9,875,603
其他全面(支出)/收益：		
後續不能重分類至損益的項目：		
設定受益計劃的精算(損失)/收益	(20,166)	3,838
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 權益工具的公允價值變動損失	(2,039,573)	—
所得稅影響	509,893	—
小計	(1,549,846)	3,838
後續將重分類至損益的項目：		
外幣折算產生的匯兌差額	17,109	(227,373)
為國外營運機構淨投資套期的淨收益/(損失)	152,998	(354,999)
公允價值變動收益/(損失)：		
可供出售投資		
年度公允價值變動淨額	—	4,148,546
出售損益的重分類調整	—	(2,524,774)
減值損失的重分類調整	—	247,963
有關其他全面收益部分的所得稅	—	(475,647)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		
期間公允價值變動淨額	60,018	—
出售損益的重分類調整	(38,370)	—
減值損失的重分類調整	34,636	—
有關其他全面收益部分的所得稅	(31,274)	—
攤分聯營及合營公司的其他全面支出	(231,985)	(23,825)
小計	(36,868)	789,891
年度其他全面(損失)/收益(稅後)	(1,586,714)	793,729
年度全面收益總額	4,183,994	10,669,332
歸屬於：		
本公司股東	3,092,588	10,136,216
非控制性權益	1,091,406	533,116
其中：永續債	50,065	44,880
	4,183,994	10,669,332



合併財務狀況表

2018年12月31日

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	17	6,044,423	2,862,370
投資物業	18	213,429	16,864
商譽	19	4,046,190	3,863,520
其他無形資產	20	517,795	494,053
權益法項下投資	24	5,312,881	10,062,370
應收融資租賃款	25	30,824,664	22,212,628
可供出售投資	27	—	31,725,358
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的權益工具	28	15,228,291	—
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的債務工具	29	5,768,988	—
以攤餘成本計量的債務工具	30	679,214	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	31	18,368,406	952,338
買入返售金融資產	32	11,002,055	21,204,776
其他貸款及應收款項	33	5,647,819	8,098,697
客戶貸款	34	3,744,563	4,086,897
遞延稅項資產	35	3,241,202	2,851,450
交易所儲備及保證金	36	1,381,539	1,347,701
受限制銀行存款	37	739,260	675,568
其他資產	39	1,179,204	1,076,587
非流動資產總額		113,939,923	111,531,177

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
流動資產			
客戶墊款	40	48,861,009	61,560,953
應收賬款	41	8,257,214	7,442,000
應收融資租賃款	25	30,828,048	21,323,548
可供出售投資	27	–	9,503,398
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的債務工具	29	9,362,242	–
以攤餘成本計量的債務工具	30	4,082	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	31	158,837,008	98,904,357
衍生金融資產	42	1,780,757	2,610,612
持有至到期投資	43	–	78,718
買入返售金融資產	32	71,676,737	75,345,093
其他貸款及應收款項	33	14,043,711	21,147,878
客戶貸款	34	618,924	751,375
其他應收及預付款項	44	3,031,728	5,544,270
拆出資金	45	31,144	679,092
交易所儲備及保證金	36	5,601,350	7,180,974
結算備付金	46	7,646,561	7,982,729
存放中央銀行款項	47	2,426,236	3,445,696
存放同業	47	253,908	316,134
銀行結餘及現金	37	97,423,052	99,358,329
流動資產總額		460,683,711	423,175,156
資產總額		574,623,634	534,706,333



合併財務狀況表

2018年12月31日

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
借款	48	52,489,162	45,511,447
應付短期融資款	49	26,537,968	29,426,762
應付債券	50	41,923,410	14,739,105
應付經紀業務客戶賬款	51	71,893,535	83,774,388
客戶存款	52	2,160,326	3,750,621
合同負債	53	284,005	–
其他應付款項及預計費用	54	13,455,014	17,457,987
預計負債	55	145,107	167,343
所得稅負債		1,535,337	2,198,613
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	56	23,862,827	20,031,099
衍生金融負債	42	2,218,774	3,495,454
賣出回購金融資產款	57	56,372,903	32,645,727
拆入資金	58	8,482,577	5,450,000
向中央銀行借款		470,838	468,138
同業及其他金融機構存放款項	59	19,950	293,733
流動負債總額		301,851,733	259,410,417
流動資產淨額		158,831,978	163,764,739
資產總額減流動負債		272,771,901	275,295,916
權益			
股本	60	11,501,700	11,501,700
資本公積		56,405,921	56,357,980
投資重估儲備	61	–	2,071,805
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產的投資重估儲備	61	(400,148)	–
外幣報表折算儲備		(803,870)	(445,275)
一般儲備	62	19,819,343	17,971,724
未分配利潤	62	31,335,629	30,297,545

合併財務狀況表

2018年12月31日

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
歸屬於本公司股東權益		117,858,575	117,755,479
非控制性權益		12,327,344	11,938,825
其中：永續債		1,266,286	1,264,427
權益總額		130,185,919	129,694,304
非流動負債			
長期應付款	63	6,664,935	4,813,699
遞延稅項負債	35	206,710	867,320
長期借款	48	27,714,158	15,810,543
應付債券	50	98,223,447	115,419,164
其他應付款項及預計費用	54	1,197,086	1,216,847
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	56	2,338,127	712,400
賣出回購金融資產款	57	–	400,000
拆入資金	58	6,241,519	6,361,639
非流動負債總額		142,585,982	145,601,612
權益及非流動負債總額		272,771,901	275,295,916

第244頁至第440頁綜合財務報表已於2019年3月27日由海通證券股份有限公司董事會批准並許可，並由以下代表簽署：

周杰

董事長

瞿秋平

執行董事及總經理

張信軍

首席財務官

合併權益變動表

2018年12月31日止年度

	歸屬於本公司股東權益							非控制性權益				權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元 (附註a)	投資 重估儲備 人民幣千元	資產投資 重估儲備 人民幣千元	外幣 折算儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元 (附註62)	未分配利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元	攤分子公司 的資產淨值 人民幣千元	永續債 人民幣千元 (附註b)	合計 人民幣千元	
於2017年12月31日	11,501,700	56,357,980	2,071,805	-	(445,275)	17,971,724	30,297,545	117,755,479	10,674,398	1,264,427	11,938,825	129,694,304
調整 (見附註3)	-	-	(2,071,805)	1,359,762	-	46,329	262,836	(402,878)	(26,989)	-	(26,989)	(429,867)
於2018年1月1日 (已重述)	11,501,700	56,357,980	-	1,359,762	(445,275)	18,018,053	30,560,381	117,352,601	10,647,409	1,264,427	11,911,836	129,264,437
年度利潤	-	-	-	-	-	-	5,211,093	5,211,093	509,718	49,897	559,615	5,770,708
年度其他全面收益	-	-	-	(1,759,910)	(358,595)	-	-	(2,118,505)	531,623	168	531,791	(1,586,714)
年度全面收益總額	-	-	-	(1,759,910)	(358,595)	-	5,211,093	3,092,588	1,041,341	50,065	1,091,406	4,183,994
所有者 (或股東) 投入 淨變化	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,256)	-	(6,256)	(6,256)
根據可轉換債券和 購股權計劃 發行的股份 (附註70)	-	8,273	-	-	-	-	-	8,273	3,589	-	3,589	11,862
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	1,801,290	(1,801,290)	-	-	-	-	-
確認為分派的現金股利 (附註67)	-	-	-	-	-	-	(2,645,391)	(2,645,391)	-	-	-	(2,645,391)
向非控制性權益方 和永續債持有者分派股利	-	-	-	-	-	-	12,456	12,456	(562,168)	(49,826)	(611,994)	(599,538)
子公司股份支付	-	-	-	-	-	-	-	-	31,515	-	31,515	31,515
子公司用於股權激勵 計劃下的回購	-	(34,801)	-	-	-	-	-	(34,801)	(19,928)	-	(19,928)	(54,729)
其他	-	74,469	-	-	-	-	(1,620)	72,849	(74,444)	1,620	(72,824)	25
於2018年12月31日	11,501,700	56,405,921	-	(400,148)	(803,870)	19,819,343	31,335,629	117,858,575	11,061,058	1,266,286	12,327,344	130,185,919

(a) 本集團的資本公積主要為(i)發行本公司股份所產生的股份溢價；(ii)所支付或收到對價與所佔資產淨值(因集團對子公司未喪失控制權的權益變動)份額之間的差額

合併權益變動表

2018年12月31日止年度

	歸屬於本公司股東權益							非控制性權益				權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元 (附註a)	投資 重估儲備 人民幣千元	資產投資 重估儲備 人民幣千元	外幣 折算儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元 (附註62)	未分配利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元	攤分子公司 的資產淨值 人民幣千元 (附註b)	永續債 人民幣千元	合計 人民幣千元	
於2017年1月1日	11,501,700	56,338,470	784,435	-	(675,698)	15,849,581	26,331,639	110,130,127	10,571,548	1,256,726	11,828,274	121,958,401
年度利潤	-	-	-	-	-	-	8,618,423	8,618,423	1,212,300	44,880	1,257,180	9,875,603
年度其他全面收益	-	-	1,287,370	-	230,423	-	-	1,517,793	(724,064)	-	(724,064)	793,729
年度全面收益總額	-	-	1,287,370	-	230,423	-	8,618,423	10,136,216	488,236	44,880	533,116	10,669,332
所有者(或股東)淨投入	-	186	-	-	-	-	-	186	115,939	-	115,939	116,125
子公司發行永續債相關費用	-	(2,474)	-	-	-	-	-	(2,474)	(1,848)	175	(1,673)	(4,147)
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	2,122,143	(2,122,143)	-	-	-	-	-
向非控制性權益方分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(470,667)	(37,354)	(508,021)	(508,021)
股份支付計入所有者權益	-	21,798	-	-	-	-	-	21,798	(28,810)	-	(28,810)	(7,012)
確認為分派的現金股利 (附註67)	-	-	-	-	-	-	(2,530,374)	(2,530,374)	-	-	-	(2,530,374)
於2017年12月31日	11,501,700	56,357,980	2,071,805	-	(445,275)	17,971,724	30,297,545	117,755,479	10,674,398	1,264,427	11,938,825	129,694,304

- (b) 攤分子公司淨值中包含了子公司發行的永續債。截至2016年12月31日，子公司發行永續債的餘額在人民幣1,256,726千元。其中包括1)海通銀行發行的餘額為歐元3,713千元(折合人民幣27,262千元)永續債；2)海通恒信國際租賃股份有限公司於2016年3月11日發行的餘額為人民幣1,229,464千元的永續債。



合併現金流量表

2018年12月31日止年度

	2018年度 人民幣千元 (已審計)	2017年度 人民幣千元 (已審計)
經營活動		
所得稅前利潤	7,570,366	12,889,397
就下列各項作出調整：		
利息支出	10,542,979	11,458,392
攤分聯營及合營企業業績	(32,709)	(708,487)
折舊及攤銷費用	558,166	485,337
資產減值損失	-	1,686,658
其他資產減值損失計提	25,060	-
信用減值損失計提	1,622,167	-
子公司權益結算的股份支付確認的費用／(轉回)	31,515	(7,012)
處置物業、設備及其它無形資產的損失	4,378	9,111
匯兌損失淨額	(219,127)	225,472
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具的利息收入	(504,409)	-
以攤餘成本計量的債務工具的利息收入	(4,176)	-
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 權益工具產生的股利收入	(1,295,120)	-
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具產生的已實現收益淨額	(38,370)	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 已實現收益淨額	(255,613)	-
可供出售投資產生的已實現收益淨額	-	(3,109,382)
其他債券投資和持有至到期投資收益	-	(1,943,531)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的 公允價值變動	2,018,938	1,329,411
其他	34,963	-
營運資金變動前的營運現金流量	20,059,008	22,315,366

合併現金流量表

2018年12月31日止年度

	2018年度 人民幣千元 (已審計)	2017年度 人民幣千元 (已審計)
應收融資租賃款的增加	(18,852,762)	(7,374,095)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和 衍生金融資產的增加	(53,089,941)	(1,924,656)
買入返售金融資產減少/(增加)	13,823,235	(12,190,855)
其他貸款及應收款減少/(增加)	4,218,718	(6,909,800)
客戶貸款減少	738,324	404,397
客戶墊款減少	12,640,598	1,527,042
應收賬款及其他應收款項及其他預付賬款 (增加)/減少	(1,030,637)	749,393
拆出資金減少	645,918	26,756
交易所保證金減少	1,275,615	423,356
存放中央銀行款項(增加)/減少	(11,894)	244,522
受限制的銀行存款減少/(增加)	472,277	(317,196)
代客戶持有的現金減少	9,387,287	19,001,084
應付經紀業務客戶款項及其他應付款項及 預計費用減少	(10,089,070)	(21,006,819)
客戶存款減少	(1,590,295)	(1,006,952)
合同負債的增加	284,005	-
預計負債(減少)/增加	(57,871)	42,721
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 以及衍生金融負債的增加/(減少)	4,177,394	(17,896,132)
賣出回購金融資產款增加/(減少)	24,757,635	(10,686,000)
拆入資金增加	3,437,117	3,002,177
向中央銀行借款增加	2,700	29,730
同業存款(減少)/增加	(273,783)	279,147
來自/(用於)經營業務的現金	10,923,578	(31,266,814)
已付所得稅淨額	(2,995,607)	(2,898,507)
已付利息	(2,730,139)	(3,048,135)
來自/(用於)經營活動的現金淨額	5,197,832	(37,213,456)



合併現金流量表

2018年12月31日止年度

	2018年度 人民幣千元 (已審計)	2017年度 人民幣千元 (已審計)
投資活動		
從聯營企業收到的股利	141,420	187,611
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 權益工具收到的股利	1,295,120	—
收到以攤餘成本計量的債務工具及以公允價值計量且 其變動計入其他全面收益的債務工具的利息收入	491,886	—
購買物業、設備及其他無形資產	(3,708,379)	(1,825,444)
購買投資物業	(250,067)	—
處置物業及設備所得款項	11,015	6,383
注資聯營企業和合營企業	(212,765)	(2,180,386)
處置聯營公司的所得款項	71,251	1,077,513
可供出售投資淨減少	—	21,627,919
購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 權益工具的現金流出	(355,965)	—
購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具的現金流出	(33,534,956)	—
購買以攤餘成本計量得債務工具的現金流出	(682,726)	—
購買以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的現金流出	(572,030)	—
處置收回以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的債務工具款項	28,866,394	—
處置收回以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產款項	1,668,576	—
購買子公司的現金淨流出	—	(746,965)
處置子公司投資損失	—	(1,442)
收回其他貸款及應收款項和持有至到期金融資產款項	—	16,748,763
(用於)／來自投資活動的現金淨額	(6,771,226)	34,893,952

合併現金流量表

2018年12月31日止年度

	2018年度 人民幣千元 (已審計)	2017年度 人民幣千元 (已審計)
籌資活動		
已付股利	(3,179,705)	(2,894,357)
吸收少數股東投資	6,244	20,036
少數股東收回投資款項	(9,000)	–
籌集借款所得款項	59,126,986	42,535,412
發行短期融資券及非可轉換債券等所得款項	111,865,436	102,211,553
借款及債券支付的利息	(10,632,184)	(8,307,021)
永續債支付的利息	(49,826)	(39,828)
短期融資券及非可轉換債券等發行費用	(168,596)	(109,090)
永續債支付的發行費用	–	(1,673)
償還借款、短期融資券及非可轉換債券等支付的款項	(149,301,671)	(129,450,084)
子公司少數股東行使購股權	9,899	8,275
一間子公司為股權激勵計劃回購股份	(54,729)	–
來自籌資活動的現金淨額	7,612,854	3,973,223
現金及現金等價物增加淨額	6,039,460	1,653,719
期初的現金及現金等價物	31,820,863	34,330,647
外匯變動影響	250,359	(4,163,503)
期末的現金及現金等價物	38,110,682	31,820,863
支付利息總額	(13,412,149)	(11,394,984)



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

1. 本集團的一般信息

本公司前身為成立於1988年的上海海通證券公司，於1994年9月經中國人民銀行批准，改制為全國性的有限責任公司，更名為「海通證券有限公司」。2001年12月，本公司經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准，進一步改制為股份有限公司。2002年1月，本公司由海通證券有限公司更名為「海通證券股份有限公司」。2007年6月，本公司與原上海市都市農商社股份有限公司的合併事宜獲中國證監會批准，同年7月在上交所上市，名稱變更為「海通證券」。2012年4月27日公司H股在香港聯合交易所有限公司（以下簡稱「香港聯交所」）主板掛牌上市。

本公司的註冊地址及辦公地址為上海市廣東路689號海通證券大廈。

本公司及其子公司（「本集團」）主要從事證券和期貨合同交易與經紀業務、自營買賣、承銷、資產管理、孖展及其他融資、直投業務、融資租賃業務、銀行業務、公司金融業務、個人金融業務、資金管理業務以及提供投資顧問及諮詢服務。

財務信息乃以人民幣（「人民幣」）列示，而人民幣為本公司的功能貨幣。

2. 採用新的以及已修訂的國際財務報告準則

出於編製及呈列綜合財務報表的目的，本集團已於本年度首次應用下列國際財務報告準則（國際財務報告準則）修訂本。

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同及相關修訂產生的收入
國際財務報告解釋公告第22號	外幣交易及預付對價
國際財務報告準則第2號（修訂）	以股份為基礎的支付之分類及其計量
國際財務報告準則第4號（修訂）	根據國際財務報告準則第4號 — 保險合同應用國際財務報告準則第9號金融工具
國際會計準則第28號（修訂）	國際財務報告準則年度改進之一部分： 2014-2016年周期
國際會計準則第40號（修訂）	投資性房地產的轉換

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

2. 採用新的以及已修訂的國際財務報告準則 (續)

此外，集團已先於其生效日期，即2019年1月1日，採用國際財務報告準則第9號(修訂)具有負補償的預付款項特性。

除了以下內容，應用上述國際財務報告準則修訂本，並無對當前及過往年度本集團的財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表內載列的披露資料產生重大影響。

2.1 國際財務報告準則第15號與客戶簽訂合同的收入

集團已於本年首次採用國際財務報告準則第15號，並同時停用國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號施工合同及相關解釋。

本集團已追溯應用於2018年1月1日首次應用日的國際財務報告準則第15號確認累計影響。首次應用產生的任何差額於期初未分配利潤確認(或如適用，於其他權益組成部分確認)，比較信息尚未重述。此外，根據國際財務報告準則第15號的過渡條款，本集團決定僅對於2018年1月1日前尚未完成的合約應用該準則。因比較資料是根據國際會計準則第18號收入編製，特定比較信息可能無法比較。

2.1.1 首次應用國際財務報告準則第15號產生的影響之概述

本集團於附註6、7、9披露不同類型的收入及收益。利息收入是本集團收入的一個重要部分，不在國際報告準則第15號範圍之內。本集團已對國際財務報告準則第15號對其他收入的影響進行評估並做如下結論：於2018年1月1日首次應用國際報告準則第15號，本集團針對大宗交易服務約人民幣209,625千元確認了部分合同負債，除此以外，首次應用國際報告準則第15號對期初未分配利潤或其他簡明綜合財務報告未產生影響。

下表展示了應用國際財務報告準則第15號對集團於2018年12月31日簡明綜合財務狀況表對未受影響的報表科目未予列示。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

2. 採用新的以及已修訂的國際財務報告準則 (續)

2.1 國際財務報告準則第15號與客戶簽訂合同的收入 (續)

2.1.1 首次應用國際財務報告準則第15號產生的影響之概述 (續)

對綜合財務狀況表的影響

	報告數 人民幣千元	調整數 人民幣千元	若不使用 國際財務 報告準則第15號 人民幣千元
流動負債			
其他應付款項及預計費用	13,455,014	284,005	13,739,019
合同負債	284,005	(284,005)	

對現金流量表的影響

	報告數 人民幣千元	調整數 人民幣千元	若不使用 國際財務 報告準則第15號 人民幣千元
經營活動			
合同負債的減少	284,005	(284,005)	—
應付經紀業務客戶款項 及其他應付款項減少	(10,029,663)	284,005	(9,745,658)

2.2 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂

當期，本集團採用國際財務報告準則第9號金融工具及其他與國際財務報告準則有關的相應修正案。國際財務報告準則第9號引入了以下新要求：1)金融資產和金融負債之分類及計量，2)金融資產及其他項目（例如，應收租賃款項及金融擔保合同）的預期信用損失以及3)一般套期會計法之新規定。

本集團按照國際財務報告準則第9號中的過渡性規定和要求對2018年1月1日（以下簡稱「首次執行日」）未終止確認的金融工具追溯運用國際財務報告準則第9號中對分類、計量和減值的要求，對在2018年1月1日已經終止確認的金融工具不追溯運用，2017年12月31日的賬面價值和2018年1月1日的賬面價值差額計入首次執行日報告期間的期初留存收益或者投資重估儲備，但不重述可比期間信息。

因此，由於比較信息按照國際會計準則第39號—金融工具：確認與計量編製，部分比較信息可能缺乏可比性。

另外，本集團還在未來適用的基礎上採用套期會計核算。

採用國際財務報告準則第9號的會計政策於附註3披露

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

2. 採用新的以及已修訂的國際財務報告準則 (續)

2.2 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂 (續)

2.2.1 因初次採用國際財務報告準則第9號產生的影響概要

下表闡述了於2018年1月1日首次應用日期根據國際財務報告準則第9號和國際會計準則第39號的重分類，以及按預期信用損失列示的金融資產和金融負債及其他項目的分類和計量 (包括減值) 情況：

附註	IAS 39/IFRS 9		IAS 39 下		攤銷成本 (之前分類為)		財務擔保		遞延稅	
	可供出售	持有至到期	以下以FVTPL計量的金融資產	指定以FVTPL計量的金融資產	以FVTOCI計量的權益工具	以FVTOCI計量的債務工具	貸款和應收款	應收融資租賃款		其他 (指明)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2017年12月31日期末										
餘額 - IAS 39	41,228,756	78,718	79,656,640	20,200,055	-	-	326,168,162	43,536,176	14,484	1,984,130
初次採用國際財務報告準則第9號產生的影響：										
重分類：										
來自可供出售	(41,228,756)	-	19,519,675	-	16,911,899	3,398,557	1,398,625	-	-	-
來自持有至到期	-	(78,718)	78,718	-	-	-	-	-	-	-
來自指定以FVTPL計量	-	-	13,677,113	(20,200,055)	-	6,522,942	-	-	-	-
來自貸款和應收款	-	-	7,100,383	-	-	-	(7,100,383)	-	-	-
重新計量										
預期信用損失模型下的減值	-	-	-	-	-	-	(469,712)	(14,165)	217	115,569
其他	-	-	-	-	-	(1,913)	-	-	-	-
2018年1月1日的										
期初餘額	-	-	120,032,529	-	16,911,899	9,919,586	319,996,692	43,532,011	14,701	2,099,699



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

2. 採用新的以及已修訂的國際財務報告準則 (續)

2.2 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂 (續)

2.2.1 因初次採用國際財務報告準則第9號產生的影響概要 (續)

(a) 可供出售投資

從可供出售權益投資重分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

本集團選擇在其他全面收益中呈報其先前分類為可供出售的股權投資的公允價值變動。這些投資不用於交易，預計不會在可預見的將來出售。於國際財務報告準則第9號首次應用日期，人民幣16,911,899千元從可供出售投資中重新分類至FVTOCI權益工具。與之前按成本減去減值計量的這些非上市股本投資有關的公允價值利得人民幣1,643,441千元繼續積累公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估中。

從可供出售權益及其他投資重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於首次應用國際財務報告準則第9號日期，本集團人民幣19,357,494千元的權益及其他投資已從可供出售投資重新分類至按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在2018年1月1日，與之前按成本減去減值計量的這些權益投資相關的公允價值利得人民幣804,930千元（稅後）從投資重估儲備調整至未分配利潤中。

從可供出售債務投資重分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

公允價值人民幣162,181千元的債券投資從可供出售投資重新分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。這是因為即使本集團的業務模式是持有金融資產來收取合同現金流量，該等投資的現金流量亦不符合國際財務報告準則第9號準則僅為未償還的本金和本金利息支付的要求。截至2018年1月1日，人民幣5,589千元（稅後）的相關公允價值利得已從可供出售金融資產投資重估儲備轉入未分配利潤。

從可供出售債務投資重分類為攤餘成本計量的債務工具

於國際財務報告準則第9號首次應用日期，由於本集團的對部分公司債券投資的業務模式為持有以收取合同現金流量且合同現金流量僅為對尚未支付的本金及未償付本金額之利息的支付，因此人民幣1,398,625千元的債券投資從可供出售重新分類至攤餘成本。本公司董事認為相關債券的攤餘成本與其公允價值相近。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

2. 採用新的以及已修訂的國際財務報告準則 (續)

2.2 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂 (續)

2.2.1 因初次採用國際財務報告準則第9號產生的影響概要 (續)

(a) 可供出售投資 (續)

從可供出售債務投資重分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

公允價值為人民幣3,398,557千元的債券投資從可供出售投資重新分類為FVTOCI債務工具，因為持有這些投資的業務目的在於收取合同現金流量和出售這些資產，並且這些投資的合同現金流量僅為對尚未支付的本金及未償付本金額之利息的支付。截至2018年1月1日，人民幣1,351千元的相關公允價值變動繼續累計在以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備中。

(b) 按公允價值計量且其變動計入損益的和／或指定以按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

於國際財務報告準則第9號的首次應用日期，本集團的人民幣6,522,942千元的債務投資從以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具。在過渡期，本集團管理層對這些債務投資的業務模式進行了評估，得出結論認為這些投資的目的是為了管理流動性，而本集團的業務模式是持有金融資產來收取合同現金流量，這些投資的現金流量符合國際財務報告準則第9號的標準僅用於支付未償還的本金和本金利息。截至2018年1月1日，之前按未分配利潤計量的該等債務投資相關的公允價值變動損失人民幣6,919千元（稅後）已調整至以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備中。

其餘投資為持作交易的權益證券及根據國際財務報告準則第9號分類為FVTPL的衍生工具。應用國際財務報告準則第9號對該等資產確認的金額並無影響。

(c) 持有至到期投資

採用國際財務報告準則第9號時，此前劃分為持有至到期投資的非上市債券被重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。於轉換日，集團管理層對這些債券的商業模型進行了重新評估，結果認為集團意圖以出售這些資產為目的來持有這些債券。集團管理層認為其於2018年1月1日的賬面金額與其公允價值之間並無差異。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

2. 採用新的以及已修訂的國際財務報告準則 (續)

2.2 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂 (續)

2.2.1 因初次採用國際財務報告準則第9號產生的影響概要 (續)

(d) 貸款和應收款項

採用國際財務報告準則第9號時，此前劃分為貸款和應收款項的其他貸款和應收款項，總計人民幣7,100,383千元，因其現金流量不僅僅代表用來支付本金和發行在外的本金金額所產生之利息的現金流量，被重分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。初始確認時，集團管理層認為其賬面價值與其公允價值相近。

(e) 預期信用損失模型下的減值

本集團採用國際財務報告準則第9號中的簡化方式計量預期信用損失，對於所有應收賬款均採用使用期預期信用損失。應收賬款已根據共有的信用風險特徵及賬齡分組以便計量預期信用損失。本集團在組合中使用撥備矩陣，按適當的賬齡分組以評價預期信用損失。

對以攤餘成本計量的其他金融資產的損失準備主要包括按照12個月預期信用損失基礎計量的買入返售金融資產和拆出資金，且除在使用期預期信用損失基礎上計量的向客戶提供的孖展融資墊款、融資租賃應收款和貸款及墊款以外（因上述項目之信用風險自初始確認以來出現重大增長），自初始確認以來信用風險並無重大增長。

於2018年1月1日，額外的信用損失準備，人民幣500,484千元，計入未分配利潤。新增損失準備沖減相應資產賬面價值。

所有金融資產減值準備包括客戶貸款、應收融資租賃款、其他貸款和應收款項、銀行結餘及現金、其他銀行存款、客戶墊款、買入返售金融資產、銀行和其他金融機構拆借款、其他應收款項、應收賬款、貸款承諾及財務擔保合同截至2017年12月31日到2018年1月1日的調整如下：

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

2. 採用新的以及已修訂的國際財務報告準則 (續)

2.2 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂 (續)

2.2.1 因初次採用國際財務報告準則第9號產生的影響概要 (續)

(e) 預期信用損失模型下的減值 (續)

	應收融資 客戶貸款 人民幣千元	應收融資 租賃款 人民幣千元	其他貸款及 應收款項 人民幣千元	銀行結餘 及現金 人民幣千元	存放 同業款項 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的 債務工具 人民幣千元	客戶墊款 人民幣千元	買入返售 金融資產 人民幣千元	拆出資金 人民幣千元	其他 應收款項 人民幣千元	應收賬款 人民幣千元	貸款承諾 及金融 擔保合同 減值準備 人民幣千元
2017年12月31日期末												
餘額 - IAS 39	918,203	1,482,043	518,295	-	-	-	328,476	344,314	120,061	465,907	116,068	14,484
重分類	(5,128)	-	(40,057)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
通過期初未分配利潤												
重新計量的金額	5,787	14,165	302,793	1,681	65	16,391	5,451	103,375	1,311	44,313	4,935	217
以公允價值計量且其變動 計入其他全面收益的 金融資產投資重估儲備	-	-	-	-	-	(16,391)	-	-	-	-	-	-
2018年1月1日期初餘額	918,862	1,496,208	781,031	1,681	65	-	333,927	447,689	121,372	510,220	121,003	14,701



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

2. 採用新的以及已修訂的國際財務報告準則 (續)

2.2 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂 (續)

2.2.1 因初次採用國際財務報告準則第9號產生的影響概要 (續)

(f) 一般儲備和少數股東權益的重新分配

採用國際財務報告準則第9號對未分配利潤的累積影響應進一步影響一般儲備，且對未分配利潤和以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的儲備的總影響應在歸屬於本公司和非控制性權益之間分配。根據中國大陸的公司法，人民幣51,646千元被重分配到一般儲備及人民幣22,787千元被重分配到控制性權益。

(g) 套期會計

在初次採用之日，若滿足國際財務報告準則第9號要求下的所有條件，在將對過渡性套期關係的重新調整考慮在內之後，符合國際會計準則第39號套期會計要求的套期關係應作為持續套期關係。與前期一致，本集團已繼續指定有關外幣債券為境外經營淨投資套期工具。由此，採用國際財務報告準則第9號的套期會計規定未導致過渡期的調整。

(h) 合營企業中的權益

初次採用國際財務報告準則第9號產生的影響淨額導致合營企業中的權益的賬面金額減少人民幣22千元，對未分配利潤相應調整額為人民幣22千元。

除上述以外，在本年採用其他新訂和經修訂國際財務報告準則及解釋均未對本簡明綜合財務報表中所述的報告金額／披露產生重大影響。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

2. 採用新的以及已修訂的國際財務報告準則 (續)

2.2 國際財務報告準則第9號金融工具及相關修訂 (續)

2.2.2 財務狀況表餘額調節 (從國際會計準則第39號至國際財務報告準則第9號)

本集團對管理金融資產的商業模式進行了詳細分析，並對其現金流特徵進行了分析。下表對2018年1月1日過渡至國際財務報告準則第9號的金融資產和金融負債的賬面金額進行了調整：

	31/12/2017 人民幣千元 (已審計)	IFRS 9 人民幣千元	1/1/2018 人民幣千元 (已重述)
非流動資產			
權益法項下投資	10,062,370	(22)	10,062,348
應收融資租賃款	22,212,628	(7,227)	22,205,401
可供出售投資	31,725,358	(31,725,358)	–
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	952,338	14,616,200	15,568,538
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	–	16,911,899	16,911,899
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	–	1,586,828	1,586,828
客戶貸款	4,086,897	(4,888)	4,082,009
其他貸款及應收款項	8,098,697	93,778	8,192,475
買入返售金融資產	21,204,776	(24,417)	21,180,359
流動資產			
客戶墊款	61,560,953	(5,451)	61,555,502
應收賬款	7,442,000	(4,935)	7,437,065
應收融資租賃款	21,323,548	(6,938)	21,316,610
其他應收及預付款項	5,544,270	(350,114)	5,194,156
可供出售投資	9,503,398	(9,503,398)	–
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	–	8,332,758	8,332,758
客戶貸款	751,375	(46,795)	704,580
持有至到期投資	78,718	(78,718)	–
其他貸款及應收款項	21,147,878	(5,498,270)	15,649,608
買入返售金融資產	75,345,093	(78,958)	75,266,135
拆出資金	679,092	(1,311)	677,781
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	98,904,357	5,559,634	104,463,991
存放同業	316,134	(65)	316,069
銀行結餘及現金	99,358,329	(325,323)	99,033,006
流動負債			
預計負債	167,343	217	167,560



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

2. 採用新的以及已修訂的國際財務報告準則 (續)

已頒佈但尚未生效的新的已經修訂國際財務報告準則 (2018年財務報表)

本集團並未提早應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修正版及解釋。

國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合同 ³
國際財務報告準則解釋第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
國際財務報告準則第3號 (修訂)	商業的定義 ⁴
國際財務報告準則第9號 (修訂)	具有負補償的提前償付特徵 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號 (修訂)	投資者與聯營及合營企業間的資產銷售或投入 ⁵
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號 (修訂)	重要性的定義 ²
國際會計準則第19號 (修訂)	計劃修正、縮減或結算 ¹
國際會計準則第28號 (修訂)	對聯營及合營企業的長期權益 ¹
國際財務報告準則 (修訂)	國際財務報告準則年度改進(2015-2017年) ¹

¹ 自2019年1月1日或以後開始的年度期間生效

² 自2020年1月1日或以後開始的年度期間生效

³ 自2021年1月1日或以後開始的年度期間生效

⁴ 對於收購日期為2020年1月1日或之後第一個年度期開始之日或之後的企業合併和資產收購有效。

⁵ 生效日期待定

除下列新定及經修訂的國際財務報告準則外，本公司董事認為在可預見的未來，應用所有其他新定及經修訂的國際財務報告準則對綜合財務報表造成重大影響的機會不大：

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

2. 採用新的以及已修訂的國際財務報告準則 (續)

已頒佈但尚未生效的新的已經修訂國際財務報告準則 (2018年財務報表) (續)

國際財務報告準則第16號 – 租賃

國際財務報告準則第16號引入了一個綜合模型，用於識別出租人和承租人的租賃安排和會計處理。國際財務報告準則第16號正式生效後，將取代國際會計準則第17號租賃及其相關解釋。

國際財務報告準則第16號根據已確認資產是否由客戶控制來區分租賃和服務合同。此外，國際財務報告準則第16號要求根據國際財務報告準則第15號的要求界定銷售和租回交易，確定相關資產的轉讓是否應被視為出售。國際財務報告準則第16號還包括與轉租和租賃修改有關的要求。

經營租賃和融資租賃的區別在承租人會計中被刪除，取而代之的是一種模式，即承租人必須為所有租賃確認使用權資產和相應的負債，短期租賃和低價值資產租賃除外。

資產使用權最初按成本計量及其後按成本 (除若干豁免情況外) 減累積折舊及累計減值損失計量，並就任何重新計量的租賃負債做出調整。租賃負債其後按於租賃付款尚未支付當日的現值計量。後續，租賃負債就利息及租賃付款以及租賃修改之影響等做出調整。對於現金流的分類，本集團目前將自用租賃土地和被分類為投資物業相關的預付租金作為投資現金流量，而其他的運營租賃支付則作為經營現金流量。而在國際財務報告準則第16號模式下，有關租賃負債的租賃付款將分為本金和利息部分，及將呈列為融資現金流量，預付的租金將被視為投資或經營現金流以符合其性質。

在國際會計準則第17號下，集團作為承租方已經確認融資租賃安排的資產及其相關的租賃負債，並為租賃土地預付了租賃費用。國際財務報告準則第16號的應用將可能導致這些資產的分類產生潛在變化，這取決於集團是否將有使用權的資產單獨列示，或是將集團持有的對應基礎資產按照業務條線合併列示。

除了適用於出租人的主要規定外，國際財務報告準則第16號大致保留國際會計準則第17號內出租人的會計規定，並繼續規定出租人將租賃分為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號要求進行廣泛披露。

截至2018年12月31日，本集團不可撤銷經營租賃承諾額為人民幣1,008,160千元，並披露於附註65。經過初步的評測，該租賃承諾符合國際財務報告準則第16號中對租賃的定義，因此除低價值資產或短期租賃，本集團將分別確認資產的使用權與相應的負債。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

2. 採用新的以及已修訂的國際財務報告準則 (續)

已頒佈但尚未生效的新的已經修訂國際財務報告準則 (2018年財務報表) (續)

國際財務報告準則第16號 – 租賃 (續)

此外，本集團目前將支付的34,203千元人民幣的可退還租金押金視為國際會計準則第17號適用的租賃權利。根據國際財務報告準則第16號對租賃付款的定義，此類存款不是與基礎資產使用權相關的付款，因此，此類存款的賬面金額可調整為攤餘成本，此類調整被視為額外的租賃付款。支付的可退還租金押金的調整將包括在使用權資產的賬面價值中。

在應用國際財務報告準則第16號時，本集團將應用國際財務報告準則第15號的要求，評估銷售和回租交易是否構成銷售。對於不滿足銷售要求的轉讓，本集團將在國際財務報告準則第9號範圍內將轉讓收益作為金融資產入賬。根據國際財務報告準則第16號的過渡條款，初始申請日之前達成的售後回租交易不會重新評估，但新的要求可能會影響集團未來的售後回租交易。

此外，新要求的應用可能導致上述計量、陳述和披露的變更。本集團打算選擇切實的方法，將國際財務報告準則第16號應用於以前被認定為適用國際會計準則第17號和國際財務報告準則第4號的租賃合同，以確定某項安排是否包含租賃，而不將本標準適用於以前未被認定為包含適用國際會計準則第17號和國際財務報告準則第4號的租賃合同。因此，本集團不會重新評估合同是否存在，或是否包含初始申請日期之前已經存在的租賃。此外，本集團打算選擇修改後的追溯法，適用《香港財務報告準則》第16號，並將在不重申比較信息的作為承租人情況下，確認初始應用於期初留存利潤的累積影響。

本集團作為承租人，計劃選擇追溯法應用國際財務報告準則第16號，並將確認首次應用於期初留存收益的累積效應，而不重述比較信息。追溯法允許的某些權宜之計也將以租賃為基礎被應用。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎

本集團按照國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則編製本綜合財務報表。另外，本綜合財務報表包含《香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）》（「《上市規則》」）及香港《公司條例》（「《公司條例》」）所規定的披露。

根據下述的會計政策，在報告期末，綜合財務報表（除了使用重估價值或者公允價值計量的金融資產）按照歷史成本法編製。

歷史成本一般按照取得商品或者服務而付出的對價的公允價值確定。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。

在本綜合財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但國際財務報告準則第2號－以股份為基礎的支付範圍內的以股份為基礎的支付交易、國際會計準則第17號－租賃範圍內的租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如，國際會計準則第2號－以股份為基礎的支付中的可變現淨值或國際會計準則第36號－資產減值中的使用價值）除外。

對於以公允價值轉移的金融工具，以及一項在後續報告期內運用不可觀測輸入值測量公允價值的估值技術，該估值技術被校准，從而使估值技術的結果在初次確認時等於交易價格。

此外，出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

主要會計政策列示如下：



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

合併基礎

綜合財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的主體 (包括結構化主體) 的財務報表。當本公司符合以下條件時，其具有對該主體的控制：

- 擁有對被投資者的權力；
- 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；
- 有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。

如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生了改變，本集團將重新評估其是否具有對被投資者的控制。

當本集團擁有被投資者少於多數的表決權時，在此類表決權足以賦予其單方面主導被投資者相關活動的實際能力的情況下，投資者擁有對被投資者的權力。在評估本集團在被投資者中的表決權是否足以賦予其權力時，本集團考慮了所有相關的事實和情況，包括：

- 本集團持有的表決權規模相對於其他表決權持有者的規模及表決權的分佈情況；
- 本集團、其他表決權持有者或其他各方持有的潛在表決權；
- 源自其他合同安排的權利；
- 表明本集團在需要作出決策時是否有主導相關活動的現有能力的其他事實和情況 (包括先前股東大會的表決情況)。

子公司的合併始於本公司獲得對該子公司的控制權之時，並止於本公司喪失對該子公司的控制權之時。特別是在本年度購入或處置的子公司的收益和費用自本公司獲得控制權日起直至本公司停止對子公司實施控制之日為止納入綜合損益及其他全面收益表內。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於本公司的所有者及非控制性權益。子公司的綜合收益總額歸屬於本公司的所有者及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益的金額為負數。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

合併基礎 (續)

為使子公司的會計政策與本集團的會計政策一致，必要時對子公司的財務報表進行調整。

合併時，與集團成員之間發生的交易相關的所有集團內部資產和負債、權益、收益、費用和現金流量均全額抵銷。

子公司的少數股東權益與集團在其中的權益分開列報，該權益代表當前所有權權益，使其持有人有權在清算時按比例分享相關子公司的淨資產份額。

本集團在現有子公司中的所有者權益變動

本集團在子公司中的權益變動不會導致本集團喪失對子公司的控制權，應作為權益交易入賬。本集團持有的權益相關部分（包括儲備）和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映子公司中相關權益的變動。

重新歸屬相關權益部分就非控制性權益作出調整的金額與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的所有者。

當本集團喪失對子公司的控制權時，將確認利得或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(1)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額與(2)歸屬於本公司所有者之該子公司資產（包括商譽）和負債的原賬面金額之間的差額。此前計入其他全面收益的與子公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該子公司的相關資產或負債進行核算，即重分類到損益或結轉到適用的國際財務報告準則規定／允許的其他權益類別。在前子公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照國際會計準則第9號進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業或合營企業中的投資的初始確認成本（如適當）。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

企業合併

除同一控制下企業合併以外的企業合併，採用收購法核算。在企業合併中轉讓的對價按公允價值計量（即，按下列各項在購買日的公允價值之和來計算：本集團轉讓的資產、本集團對被購買方的前所有者發生的負債、以及本集團為換取被購買方的控制權而發行的權益）。與購買相關的成本通常在發生時計入損益。

在購買日，所取得的可辨認資產和所承擔的負債應按公允價值予以確認，但以下各項除外：

- 遞延所得稅資產或負債及僱員福利安排的相關資產或負債應分別遵循國際會計準則第12號所得稅和國際會計準則第19號僱員福利予以確認和計量；
- 與被購買方以股份為基礎的支付安排、或為替換被購買方以股份為基礎的支付安排所簽訂的本集團以股份為基礎的支付安排相關的負債或權益工具應在購買日遵循國際財務報告準則第2號予以計量（參見附註）；
- 按照國際財務報告準則第5號持有待售的非流動資產和終止經營劃歸為持有待售的資產（或處置組）應遵循該準則予以計量。

商譽應按所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益（如有）的公允價值的總額超過所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額的差額進行計量。如果在重新評估後，購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額超過了所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益（如有）的總額，超出的差額立即作為購買利得計入損益。

代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有主體淨資產之比例份額的非控制性權益，可按其公允價值或非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產已確認金額的份額進行初始計量並應在逐筆交易基礎上選擇所採用的計量基礎。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

企業合併 (續)

當本集團在企業合併中轉讓的對價包括或有對價安排所產生的資產或負債，該或有對價應按其在購買日的公允價值計量並作為企業合併中轉讓的對價的一部分。符合計量期間調整條件的或有對價的重大公允價值變動應予以追溯調整，且相應調整商譽。計量期間調整是指源自在「計量期間」(計量期間自購買日起不得超過一年)獲得的關於購買日存在的事實和情況的額外信息的調整。

不符合計量期間調整條件的或有對價的後續會計處理取決於或有對價的分類結果。劃歸為權益的或有對價不得在後續報告日予以重新計量，且其後續結算應在權益中核算。劃歸為資產或負債的或有對價應在後續報告日以公允價值重新計量，且相關的利得或損失應計入損益。

當企業合併分階段完成時，本集團先前持有的被收購方股權在收購日(即本集團獲得控制權之日)重新計量為公允價值，由此產生的損益(如有)視情況確認為損益或其他綜合收益。在收購日之前，由被收購方的權益產生的金額，先前已在其他綜合收益中確認，並根據國際財務報告準則第9號進行計量，將按照集團直接處置先前持有的權益所需的相同基礎進行會計處理。

如果在發生企業合併的報告期末，企業合併的初始會計處理尚未完成，則本集團對那些尚未完成會計處理的項目報告臨時金額。在計量期間(參見上文)，本集團應調整臨時金額或確認額外的資產或負債，以反映所獲取的關於購買日存在的事實和情況的新信息(即如果已知這些新信息將對購買日已確認的金額產生影響)。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

不構成業務的子公司收購

當本集團收購一組資產和負債但是不構成正式的經濟收購行為時，在計量在這樣的經濟業務中產生的資產負債時，購買價首先會在以公允價值計量的投資性房地產和金融資產以及金融負債中按照各自的公允價值進行分配，其次剩餘的購買價將會在其他資產負債在購買時的公允價值相對比例來確定。這樣的經濟行為將不會產生商譽或者是購買收益。

商譽

因業務收購產生的商譽乃按於業務收購日期確定的成本減累計減值損失 (如有) 列賬。

就減值測試而言，將商譽分配至預期將從合併的協同效應中受益的各現金產出單元 (或現金產出單元組)，反映商譽用於內部管理監察的最低水平且不得大於經營分部。

已獲分配商譽的現金產出單元 (或現金產出單元組別) 每年進行減值測試，倘有迹象表明該單位可能出現減值，則進行更為頻密的減值測試。就報告的收購產生的商譽而言，已獲分配商譽的現金產出單元 (或現金產出單元組別) 則與該報告期結束前進行減值測試。倘有可收回金額少於賬面價值，則減值損失首先減少該單位獲分配的任何商譽的賬面價值，其後以該單位 (或現金產出單元組別) 各資產的賬面價值為基準按比例分配至該單位的其他資產。

在處置有關的現金產出單元或者現金產出單元組內的任何現金產出單元時，商譽的可歸屬金額列入處置損益金額的確定。當集團處理現金產出單元 (或在一群現金產出單元中的)，商譽處理的數量來衡量的基礎上操作的相對價值 (或現金產出單元) 處理和部分現金產出單元 (或群產生現金的單位) 保留。

本集團對於取得聯營企業和合營企業時產生的商譽的會計政策參加下文。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

聯營企業和合營企業的投資

聯營企業是指集團對其實施重大影響。重大影響是指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力、但不是控制或共同控制這些政策。

合營企業是指共同控制一項安排的參與方對該項安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按合同約定分享對一項安排的控制權，並且僅在對相關活動的決策要求分享控制權的參與方一致同意時才存在。

對聯營企業和合營企業的資產及負債按權益法會計納入本綜合財務報表，除了當投資或者部分的投資是按照國際財務報告準則第5號持有待售非流動資產和終止經營的規定計量被分類為持有代售的情況以外。未被劃分為持有待售的聯營企業和合營企業的剩餘部分應當以權益法計量。對採用權益法計量的聯營企業和合營企業的財務狀況，將對相似情形下的交易和事項採取與本集團相同的會計政策。根據權益法，聯營企業或合營企業中的投資在合併財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確認本集團在該聯營企業或合營企業的損益及其他全面收益中所佔的份額。如果本集團在聯營企業或合營企業的損失中所佔的份額超過本集團在該聯營企業或合營企業中的權益（包括任何實質上構成本集團對該聯營企業或合營企業的淨投資的長期權益），本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在本集團發生的法定或推定義務或代表聯營企業或合營企業進行的支付範圍內進行確認。

聯營企業或合營企業中的投資應自被投資者成為聯營企業或合營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營企業或合營企業中的投資時，投資成本超過本集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部份確認為商譽（商譽會納入投資的賬面金額內）。如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

聯營企業和合營企業的投資 (續)

集團評估是否有客觀證據表明聯營公司或合資企業的利益可能受到損害。當存在任何客觀證據時，根據國際會計準則第36號的規定，將投資（包括商譽）的全部賬面價值（使用價值和公允價值兩者中較高者減去處置成本）與其賬面價值進行比較，以測試作為單一資產的資產減值。確認的任何減值損失構成投資賬面金額的一部分。如果投資的可收回金額隨後增加，則根據國際會計準則第36號確認減值損失的任何轉回。

當本集團對其聯營或合營企業不再施加重大影響時，視作集團對被投資方所有權益的處置的利得或損失計入當期損益。如果本集團保留在前聯營企業或合營企業中的權益，且所保留的權益是一項金融資產，則本集團按當日的公允價值計量所保留的權益，且該公允價值被視為其按照國際財務報告準則第9號的規定進行初始確認時的公允價值。在確定處置該聯營企業或合營企業所產生的利得或損失時，應將聯營企業或合營企業的賬面金額與任何保留的權益及處置聯營企業或合營企業中的部分權益的任何收入的公允價值之間的差額納入其中。此外，本集團採用如同聯營企業或合營企業已直接處置相關資產或負債所適用的基礎核算此前計入其他全面收益的與該聯營企業或合營企業相關的全部金額。因此，如果此前被該聯營企業或合營企業計入其他全面收益的利得或損失應在處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團會在處置或部分處置相關聯營或合營企業時將此項利得或損失從權益重分類至損益（作為一項重分類調整）。

當本集團減少其在聯營企業或合營企業中的所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他全面收益的與此次減少所有者權益相關的利得或損失部分重分類至損益（如果此項利得或損失在處置相關資產或負債時將被重分類至損益）。

當某集團主體與本集團的聯營企業或合營企業進行交易時，此類與聯營企業或合營企業進行的交易所產生的損益將僅按聯營企業或合營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的綜合財務報表中予以確認。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

源於客戶合約的收入 (國際財務報告準則第15號)

根據國際財務報告準則第15號，實體於完成履約義務時 (即於特定履約義務相關之貨品或服務之「控制權」轉讓予客戶時) 確認收益。

履約義務系指單獨的貨品及服務 (或貨品或服務組合) 或一系列基本相同的單獨貨品或服務。

如果滿足以下標準之一，則滿足相關履約義務是在一定期間內提供的並在一定期間內對收入加以確認：

- 客戶在企業履約的同時即取得並消耗所帶來的經濟利益；
- 客戶能夠控制企業履約過程中在建的商品；或
- 本集團履約過程中產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

否則，收入於客戶獲得單獨貨品或服務控制權之時間點予以確認。

合同資產，是指本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。合同資產適用國際財務報告準則第9號的減值。相反地，應收款項是指本集團擁有無條件的向客戶收取對價的權利，即該權利僅取決於時間流逝的因素。

合同負債，是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品的義務。

同一合同相關的合同負債與合同資產將以淨額在當期確認。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

源於客戶合約的收入 (國際財務報告準則第15號) (續)

包含多項履約義務的合同 (包括交易價格的分配)

對於包含多項履約義務的合同，本集團在合同開始日按照各單項履約義務所承諾服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務 (分配折扣和可變對價除外)。

基於各項履約義務的可區分商品的單獨售價在合同開始日確定。本集團在類似環境下向類似客戶單獨銷售商品的價格，是確定該商品單獨售價的最佳證據。單獨售價無法直接觀察的，本集團使用適當技術估計其最終分配至任何履約義務的交易價格，以反映本集團預期向客戶轉讓商品而有權獲取的對價。

在一定期間內確認收入：衡量完成履約義務的進度

產出法

本集團完成履約義務的進度按照產出法進行計量，該法是根據直接計量已向客戶轉讓的服務的價值相對於合同項下剩餘服務的價值確定履約進度，這最能說明本集團在轉移對服務的控制方面的表現。

可變對價

對於包含可變對價的合同，本集團使用期望值法或最可能發生金額估計其將獲得的對價金額，該選擇取決於哪種方法能夠更好地預測本集團將有權收取的對價金額。

包含可變對價的交易價格，應當不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。

本集團於報告期末重新估計應計入交易價格的可變對價金額 (包括更新對變量考慮的估計是否受到限制的評估)，以反映報告期末的情況以及報告期間的變化情況。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

源於客戶合約的收入 (國際財務報告準則第15號) (續)

委託人與代理人

當另一方從事向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約義務 (即本集團為委託人) 或安排由另一方提供該等商品或服務 (即本集團為代理人)。

如本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為委託人。

如本集團之履行義務為安排另一方提供指定的商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的指定商品或服務。當本集團為代理人時，應就為換取另一方安排提供的指定商品或服務預期有權取得之任何收費或佣金之金額確認收益。

租賃

當租賃的條款實質上將與資產所有權相關的所有風險及報酬轉讓給承租方時，該項租賃應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

本集團為出租人

承租人的應收融資費用被確認為本集團淨投資額的應收款項。融資租賃收入被分攤至各個會計期間，目的是反映該集團融資租賃淨投資在固定期限內的回報率。

經營租賃的租金收入在相關租賃年度內按照直線法確認為損益。在協商和安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面價值。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

租賃 (續)

本集團為承租人

根據融資租賃持有之資產確認為本集團在租賃成立之日起之公平值或按最低租賃付款現值。出租人的相應負債包括在綜合財務狀況表中，作為融資租賃義務。

租金分配至財務費用和減少租賃責任從而達到恒定的負債餘額計算利息。財務費用在損益中確認，除非他們是合資格資產直接相關，在這種情況下，他們是在與集團的總政策符合資本化借款費用 (見下文會計政策)。或然租金在其發生期間確認為開支。

經營租賃付款，包括獲取經營租賃下持有的土地成本，確認為費用按直線法在租約期限，除非另一個系統的基礎是比較有代表性的時間模式，從租賃資產消耗經濟利益。根據經營租約產生的或然租金在其發生期間確認為費用。

如果收到租賃激勵以簽訂經營租賃，則此類激勵被確認為負債。激勵措施的總效益是以直線法確認為租金支出的減少。

租賃土地和建築物

當租賃包含土地和建築物兩個元素，本集團根據對與各元素所有權相關的幾乎所有風險和報酬是否已轉讓予本集團而將各元素分別歸類為融資租賃或經營租賃，除非很清楚兩個元素都為經營租賃，在這種情況下，整個租賃則分類為經營租賃。特別是最低租賃款項 (包括任何提前支付的過款額) 按照租賃開始時租賃土地和建築物的租賃權益的相對公允價值比例在土地和建築物之間分配。

當租賃款項能可靠分配時，通常將該款項分類為「預付租賃款」，在本集團財務狀況表中的「其他資產」類反映，並且按照直線攤銷法在租賃期內進行攤銷。當租賃款項不能在土地和建築物元素之間可靠地分配時，通常將全部租賃歸為融資租賃。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

外匯

在編製集團中部分實體的財務報表時，以各實體的功能貨幣以外的其他貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的即期匯率進行折算。在報告年度末，以外幣計價的貨幣性項目應按當日的即期匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計價的非貨幣性項目應按公允價值確定日的即期匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計價的非貨幣性項目不再重新折算。

對因貨幣性項目的結算和重新折算所引起的匯兌差額應計入當期損益。

為呈列財務信息，本集團的資產和負債均採用報告期期末的即期匯率折算為本集團的列報貨幣。其收入和支出項目均按報告期內平均匯率折算，除非在該期間內匯率大幅波動，則按照交易發生日的即期匯率。所產生的匯兌差額(如有)均計入其他全面收益並在外幣報表折算儲備中累積(視情況歸入非控制性權益)。

因購買境外業務產生的商譽及所購入的可辨認資產的公允價值調整，作為境外經營的資產和負債，並在報告期末按照現行匯率重新折算，產生的匯率差額計入其他全面收益。

借款費用

可直接歸屬於符合條件的資產(指需要經過相當長時間才能達到可使用或可銷售狀態的資產)的購買、建造或生產的借款費用，直至該資產實質上已達到可使用或可銷售狀態之前均計入該資產的成本。

專項借款在發生符合條件的資產的支出之前用作暫時性投資而取得的投資收入，應從符合資本化條件的借款費用中扣除。

所有其他借款費用應在其發生的當期計入損益。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

政府補助

除非合理確定本集團將滿足接受政府補助的條件且會收到該補助，否則不應確認該政府補助。

政府補助在年度內按照系統標準來確認為損益，作為本集團對確認為支出的相關成本的補償。特別地，以本集團應當購買、建造或取得非流動資產為主要條件的政府補助應確認為遞延收益。

作為對已產生的支出或損失的補償、或是為本集團提供直接財務支持，而未來不會發生任何相關成本的政府補助在經濟利益確定可流入的年度確認為損益。

職工福利

社會福利

社會福利支出指對於中華人民共和國政府建立的僱員社會福利系統的付款，包括社保、住房公積金和其他社保繳費。本集團根據僱員薪金的若干百分比，按月繳納各種費用，繳納費用在僱員提供服務而產生該費用的年度確認為損益。本集團繳納費用的責任限於報告年度內應支付的費用。

退休金計劃及年金計劃供款

當僱員已提供服務並享有退休供款時，該等付款界定為退休金計劃及年金計劃之供款作開支列示。

短期及其他長期職工福利

短期職工福利的相關服務由換取服務而未經折扣的預期支付福利體現。所有的短期僱員福利支出確認為一項費用，除另有國際財務報告準則的內容要求或者允許其計入某一資產的情況以外。

僱員提供服務期間的有關工資及薪金、年假、病假以及未經折扣的該等服務在扣除已經支付的金額後確認為一項負債並計入僱員福利。

以其他長期職工福利確認的負債按預計未來現金流出的現值計量，預期的現金流出將由集團根據員工在截至報告日前所提供的服務確定。由於服務費、利息和重估引起的負債賬面價值的變動，應被確認為損益，除其他國際財務報告準則的內容要求或者允許其計入某一資產的情況以外。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

職工福利 (續)

短期及其他長期職工福利 (續)

補充福利義務於各報告期末之負債由獨立精算師以預計單位福利法計算，在綜合財務狀況表中計入負債。此負債金額為折算僱員即期及過往期間服務所得日後福利之金額，折算率為與相關福利年期相近之人民幣國債收益率。所有精算損益須於其他全面收益中立即確認，確保綜合財務狀況表內之淨退休福利資產或負債能反映有關計劃盈虧的全部價值。

以股份支付的交易

授予員工的購股權

本公司的附屬公司海通國際證券經營的股票期權計劃的目的是提供獎勵和獎勵的合資格參與者誰有助於本集團業務的成功。本集團僱員（包括董事）以以股份為基礎的支付業務形式獲得薪酬，據此僱員將服務視為權益工具之考慮（權益結算交易）。

向僱員和其他提供類似服務者的權益結算股份支付在授予日以權益工具的公允價值計量。

在授予日確定的權益結算股份支付的公允價值不考慮所有的非市場性授予條件，其支付乃按直線法於歸屬期，基於集團對最終將會授予之權益工具的估計，並相應增加股本（購股權儲備）。在每個報告期末，本集團基於對所有相關非市場性授予條件的評估修訂其預期授予權益工具數目的估計。對原估計修訂的影響（如有）確認當期損益，如累積費用反映修訂後的估計，相應調整購股權儲備。於授予日立即可行權的股份期權，其公允價值立即確認當期損益。

當行使購股權時，先前確認於購股權儲備之金額將轉入股本溢價。當購股權於歸屬日期屆滿或到期日仍未行使時，先前確認於購股權儲備之金額將轉入股本溢價。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

稅項

所得稅費用代表當期應付的稅項與遞延稅項的總和。

當期應付的稅費以年度的應課稅利潤計算。應課稅利潤與綜合利潤表內呈報的利潤不同，其原因為應於其他年度內應課稅或可抵扣的收入項目或支出以及從不課稅或不可抵免的項目所導致。本集團當期的所得稅負債按照報告期末已執行或實質上已執行的稅率計算。

遞延稅項按照財務信息資產和負債的賬面值與計算應課稅利潤時使用的相應稅基之間的暫時性差異確認。遞延稅項負債通常按全部應課稅暫時性差異確認。遞延稅項資產通常在很可能取得能利用可抵免暫時性差異來抵扣應課稅利潤的範圍內確認。如果暫時性差異來自交易中其他資產和負債的初始確認 (除業務合併外)，且該交易既不影響應課稅利潤，也不影響會計利潤，則該資產和負債不予以確認。此外，若商譽初始確認產生暫時性差異，不予確認遞延所得稅負債。

遞延稅項負債按子公司及聯營企業的投資和合營企業的權益相關的應課稅暫時性差異確認，除非本集團能夠控制該暫時性差異的轉回及該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。與該等投資和權益相關的可抵扣暫時性差異產生的遞延稅項資產只在能夠取得充足的應課稅利潤以抵扣暫時性差異且該暫時性差異預計在可預見的未來將轉回的情況下才予以確認。

遞延稅項資產的賬面金額在報告期末進行審查，在不再可能有充足應課稅利潤來抵扣暫時性差異的情況下扣減。

遞延稅項資產和負債按照預計適用於清償負債或變現資產年度的稅率，根據於報告期末已執行或實質上已執行的稅率 (及稅法) 為基礎計量。

遞延稅項負債和資產的計量，應反映本集團預期在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面金額的方式所導致的納稅後果。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

稅項 (續)

當有合法執行權利許可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其當期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

當期或遞延稅項確認為損益，但遞延所得稅在其他全面收益或直接在權益中確認的相關項目除外，在這種情況下，當期和遞延稅項分別在其他全面收益或直接在權益中確認。當期所得稅以及遞延所得稅在企業合併中產生，所得稅的影響也包含於合併的會計核算中。

物業及設備

除了在建工程以外，物業及設備包括租賃土地（金融租賃）和為生產或提供商品或服務或其他經營目的而持有的建築物。該物業和設備按照成本減去累積折舊和累積減值損失（如有）列示。

用於生產、供給或行政用途的在建工程按照成本減去已確認的減值損失確認。成本包括專業人員費用，以及符合條件的資產，按照本集團會計政策予以資本化的借款費用。當完成並達到可使用狀態時，該等資產會被列入合適的物業及設備類別中。該等資產按照其他資產相同的準則，在資產達到其可使用狀態時開始折舊。

除在建工程外，按直線法在估計使用壽命內通過對物業及設備成本減去殘值後的價值進行減計以確認折舊。在每個報告期末覆核預估的使用年限，剩餘價值及折舊方法及其在預期的基礎上產生變化導致的影響。

物業及設備項目在處置時或在預期繼續使用該資產不能產生未來收益的情況下終止確認。物業及設備項目的處置或報廢所產生的任何收益或損失按照資產的出售所得款與賬面價值之間的差額確定，並確認為損益。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

物業及設備 (續)

各類物業及設備的預計殘值率及使用壽命如下：

類別	預計殘值率	使用壽命
租賃土地和建築物	3至5%	租賃期與建築物的預計使用壽命 (30至40年) 兩者孰短
家具、機器及設備	3至10%	5至11年
交通運輸設備	3至10%	5至8年
電子通訊設備	3至10%	3至5年
經營租賃固定資產	15%	22至25年
租賃資產改良支出	0%	租賃期

日後業主自用的在建樓宇

倘在建樓宇作生產或作行政用途，興建期間就預付租賃款項的攤銷列作在建樓宇成本一部分。在建樓宇按成本值減任何已識別減值損失列賬。樓宇於可供使用時開始折舊（即於樓宇達致按管理層擬定方式運作所需地點及狀況時）。

投資物業

投資物業是持有以用來賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業初始按成本（包括任何直接支出）計量。在初始確認後，投資物業按照成本減去之後的累積折舊和累積減值損失列示。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

投資物業 (續)

投資物業乃對其估計可使用年期30年及考慮其估計殘值3%-5%之後使用直線法折舊。按直線法在投資物業的估計使用壽命內，通過對其成本減去預計殘值後的價值來進行減計確認折舊。

當投資物業在處置或永久退出使用後及其處置不能再取得未來經濟收益的情況下終止確認。終止確認資產所產生的任何收益或損失 (按照該資產處置所得款項淨額與賬面價值之間的差額計算) 在該項目終止確認年度計入損益。

無形資產

單獨取得的無形資產

單獨取得的使用壽命有限的無形資產按照成本減去累積攤銷及累積減值損失後的餘額列示。有限壽命的無形資產在其預計的使用壽命內按照直線法攤銷。公司於每個報告期末對無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。使用壽命不確定的無形資產按照成本減去之後的累積減值損失後的餘額列示。

企業合併中取得的無形資產

企業合併中取得的無形資產區別於商譽，分開確認，初始按照購買日的公允價值確認 (視為該無形資產的成本)。

在初始確認後，在企業合併中取得的有限壽命的無形資產按成本減去累積攤銷及累積減值損失計算，單獨取得的無形資產也按此方法計量。

無形資產的終止確認

無形資產在被處置，或不會再產生未來經濟利益的流入時，對其進行終止確認。無形資產終止確認產生的收益或損失按照該資產處置所得款項淨額與賬面值之間的差額計算，在該資產終止確認年度確認為損益。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

無形資產 (續)

商譽以外的有形及無形資產減值損失

在每一資產負債表日，本集團覆核其有形資產和確定使用壽命的無形資產的賬面金額及於子公司的投資以確定是否存任何迹象顯示這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類迹象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失的程度（如有）。不確定使用壽命的無形資產和未使用的無形資產會在每年底及有迹象表明資產可能發生減值時進行減值測試。

有形資產和無形資產的可收回金額是單獨估計的，如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則應將總部資產按能識別的合理且一致的基礎分配至最小的現金產出單元組合。

可收回金額是指公允價值減去銷售費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產特有的風險（未針對該風險調整估計未來現金流量）。

在本集團根據國際財務報告準則第15號確認資本化為合同成本的資產的減值損失之前，本集團根據適用標準評估和確認與相關合同相關的其他資產的任何減值損失。資本化為合同成本的資產的減值損失（如有）確認為賬面金額超過集團以相關商品或服務換取的金額減去直接提供商品或服務未被計入費用的相關成本。資本化為合同成本的資產計入其所屬現金產出單元的賬面金額，以評估該現金產出單元的減值。

如果資產（或現金產生單元）的可收回金額估計低於其賬面金額，則將該資產（或現金產生單元）的賬面金額減記至其可收回金額。在分配減值損失時，減值損失乃先減去任何商譽（如有）的賬面價值，隨後就單元內各項資產的賬面價值按比例攤分至其他資產。資產的賬面價值不會減至低於其公允價值減處置成本（倘可計量）、使用價值（倘可釐定）及零三者中的最高值。已分配至資產的減值損失會按比例分配至單元內的其他資產。減值損失實時於損益確認，除非相關資產以另一標準的重新估值方式進行，在這種情況下，減值損失被視為在該標準下的重估減值。

如果減值損失隨後轉回，則資產（或現金產生單元）的賬面金額增加至其修改後的估計可回收金額，但是賬面金額的增加不應超出假設過往年度並無就該資產（或現金產生單元）確認減值損失而釐定的賬面金額。轉回的減值立即確認為損益。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

預計負債

當本集團因過往事件而擁有現時義務(法定或推定)，集團很可能須履行該項義務，且金額能可靠估計，集團將會確認預計負債。

確認為預計負債的金額是在每個報告期結束時，考慮到風險和不確定性，以解決目前的義務在每個報告期的最佳估計。用現金流量計量來確定預計負債時，其賬面價值為現金流量的現值(貨幣時間價值的影響是重要的)。

當清償預計負債所需的部分或全部經濟利益預期將可從第三方收回時，如其實際確信將會收到還款且應收款項的金額能夠可靠計量，則應收款項確認為資產。

金融工具

當集團實體為金融工具合同當事方的時候，確認金融資產和金融負債。

除自2018年1月1日起根據IFRS 15號分類為應收貨款，金融資產和金融負債初始按照公允價值計量。取得或發行金融資產和金融負債(如適用)以其公允價值加上或減去直接產生的交易成本進行初始計量。取得以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債直接產生的交易成本立即確認為損益。

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及在相關期間內分配利息收入和利息支出的一種方法。實際利率是指在金融資產或金融負債的預期壽命內，對預計未來現金收支(包括構成實際利率組成部分的所有已支付或已收到的費用和積分、交易成本和其他溢價或折扣)進行準確貼現的利率，或者適當，期限較短，以賬面淨值進行初始確認。

本集團正常經營活動中收取的利息確認為收入。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

金融資產

金融資產的分類和後續計量 (國際財務報告準則第9號)

符合下述條件的金融資產後續按攤餘成本計量：

- 持有金融資產的業務模式為收取合同現金流量；以及
- 金融資產合同條款規定在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

符合下述條件的金融資產後續按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：

- 持有金融資產的業務模式為收取合同現金流量和為出售金融資產而持有；以及
- 金融資產合同條款規定在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

所有其他金融資產後續按以公允價值計量且其變動計入損益，但是，倘該股權投資既非交易性金融資產，亦非國際財務報告準則第3號企業合併所適用之企業合併收購方確認的或有對價，於首次採用／首次確認金融資產之日，本集團必須對股權投資以公允價值進行期後計量且其變動計入其他全面收益。

符合下述條件的金融資產分類為交易性金融資產：

- 該資產主要用於近期内出售；或
- 在初始確認時，它是集團共同管理的已確認金融工具組合的一部分，並具有近期實際的短期獲利模式；或
- 它是一種未被指定為有效對沖工具的衍生工具。

此外，本集團可以不可撤銷地指定原來以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，按公允價值計量且其變動計入損益，如果這樣做可以消除或顯著減少會計錯配。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的分類和後續計量 (國際財務報告準則第9號) (續)

(i) 攤餘成本和利息收入

利息收入採用實際利率法對以攤餘成本進行後續計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行後續計量的債務工具／應收款項進行確認。

利息收入的計算是將實際利率乘以金融資產的總賬面金額，除了金融資產後續發生信貸減值的情況 (見下文)。對於後續發生信貸減值的金融資產，通過將實際利率乘以下一報告期金融資產的攤餘成本來確認利息收入。如果信用受損金融工具的信用風險有所改善，即金融資產不再信用受損，則在確定該資產不再信用受損後的報告期初，將實際利率乘以該金融資產的總賬面金額，以確認利息收入。

(ii) 分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

按實際利率法計算的利息收益產生的分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具賬面價值的後續變動，以及外匯利得和損失於損益中確認。該等債務工具賬面價值的所有其他變化於其他全面收益中確認，並累計在以公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備標題項下。在不減少該等債務工具的賬面價值的情況下，減值撥備於損益中確認，而相應的調整則計入其他全面收益。於損益中確認的金額應與該等債務工具以攤餘成本計量情況下在損益中確認的金額相同。該等債務工具終止確認時，之前於其他全面收益中累計確認的利得或損失重新分類至損益中。

(iii) 指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的權益工具

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的權益工具投資初始按公允價值加交易成本計量。其後，按公允價值計量，且其公允價值變動產生的收益或損失於其他全面收益中確認，並於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備中累計；並且不進行減值評估。處置股權投資時，累計收益或損失不會重新分類至損益，而將轉撥至留存收益。

除非股息明確表明收回部分投資成本的，否則，根據國際財務報告準則第9號確定本集團有權收取股息時，該等權益工具投資的股息於損益中確認。股息計入損益中的「淨投資收益」排列項。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的分類和後續計量 (國際財務報告準則第9號) (續)

(iv) 以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產

未滿足按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益或指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量之標準的金融資產以公允價值計量且其變動計入損益計量。

以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產於各報告期期末按公允價值計量，其中，任何公允價值收益或損失計入損益。損益中確認的收益或損失淨額包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「投資收入及收益 (淨額)」單項。

金融資產的減值

本集團根據國際財務報告準則第9號下須進行減值的金融資產的預期信用損失確認損失撥備 (包括貸款和墊款，其他貸款和應收款項，買入返售金融資產，向客戶提供的孖展融資墊款，應收賬款，拆出資金，存放其他銀行款項，融資租賃應收款，其他應收及預付款項，貸款承諾及財務擔保合同)。預期信用損失金額於每個報告期結束時更新，反映初始確認以來信用風險的變化。

整個存續期內的預期信用損失是指因金融工具整個預計存續期內所有可能發生的拖欠事件而導致的預期信用損失。12個月預期信用損失代表金融工具因報告日後12個月內可能發生的金融工具拖欠事件而導致的預期信用損失。評估是根據本集團的歷史損失情況結合當前及預期的貸款人的情況、宏觀經濟情況進行調整。

本集團通常就應收賬款確認使用期的預期信用損失。為測量預期信用損失，應收賬款依據信用風險進行分組。本集團統一使用經過適當賬齡分組的減值矩陣評估減值比例等級。

對於所有其他金融工具，本集團採用與12個月的預期信用損失相同的方式計量損失準備，除非自初始確認起信用風險出現重大增長，則本集團確認使用期的預期信用風險。對是否應該確認使用期的預期信用風險評估基於自初始確認起可能出現違約的重大增長或違約風險。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的減值 (續)

(i) 信用風險顯著增加

為評估自初始確認起，信用風險是否顯著增加，本集團對比截至報告日止發生的金融工具違約風險和截至初始確認日止金融工具發生的違約風險。評估時，本集團認為所有定量和定性信息均合理可用，包括無須付出不必要代價或努力而獲得的歷史經驗及前瞻性信息。

在評估信用風險是否顯著增加時，特別考慮以下信息：

- 對債務人實際或預期的內部信用風險級次顯著下調，或內部用於評估信用風險的行為評分顯著下降；
- 債務人或債項的外部信用評級的實際或預期的顯著變化；
- 作為債務抵押的擔保物價值顯著變化，可能降低債務人按合同規定期限還款的經濟動機，或影響發生違約的概率；例如，若因質押證券的價值下跌而導致債務人的履約保障能力弱化，債務人無法在合理時間內按照合同約定補充擔保物或將有更大的動機拖欠債務；
- 債務人的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化，可能導致債務人的償債能力發生顯著變化；
- 利息或本金的逾期信息；
- 特定金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具的信用風險外部市場指標發生顯著變化；例如：債務人的信用利差、針對債務人的信用違約互換價格或與債務人相關的其他市場信息；



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的減值 (續)

(i) 信用風險顯著增加 (續)

- 擔保人所提供的信用支持質量的實際或預期顯著變化，可能降低債務人按合同約定期限還款的經濟動機；例如，若擔保人不再向債務人提供財務支持而導致後者將面臨破產或破產管理，或導致該債務人有限支付經營所需款項（如薪資和關鍵供貨商款項），而將金融負債的支付義務排在較低優先級，導致這些負債違約發生的概率增加；
- 對於證券化中發行的債權，其信用增級或支持的質量發生實際或預期的顯著變化，可能導致相關次級權益吸收預期信用損失的能力降低。

不論上述評估結果如何，本集團推測自合同規定付款逾期30天初始確認起，信用風險已顯著增加，除非本集團擁有合理有效的信息，證明並非如此。

儘管如此，如果債務工具在報告日期確認的信用風險較低，則本集團仍假定該債務工具的信用風險自初始確認以來並未顯著增加。滿足下列條件時，確認債務工具的信用風險為較低：1) 違約風險較低，2) 借款人於近期有足夠能力能履行其合約現金流量義務，以及3) 長期來看，經濟和業務條件的不利變化可能（但不一定）會降低債務人借款人履行其合約現金流量義務。根據全球理解定義，當債務工具具有「投資級別」的內部或外部信用評級時，本集團認為該債務工具的信用風險較低。

對於貸款承諾和財務擔保合同，企業應將其成為做出不可撤銷承諾的一方之日作為評估金融工具減值的初始確認日。在評估一項貸款承諾自初始確認以來的信用風險是否顯著增加時，本集團考慮與貸款承諾相關的貸款發生違約的風險變化情況；就財務擔保合同來說，本集團考慮特定債務人合同違約的風險變化情況。

本集團定期監控用於識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並酌情修訂這些標準，以確保該標準能夠在金額逾期之前識別信貸風險的顯著增加。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的減值 (續)

(ii) 違約的定義

對於內部信貸風險管理，本集團認為，當從內部發現或從外部獲得的信息表明債務人不可能全額支付其債權人（包括本集團）時，會發生違約事件（不考慮本集團持有的任何抵押品）。

本集團認為如果財務工具逾期90天，則已發生違約，除非本集團有合理有效的信息，證明延長違約期才更為適當。

(iii) 信用受損金融資產

當一個或多個違約事件對該金融資產的預計未來現金流量產生不利影響時，該金融資產即為信用受損。金融資產信用受損的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財務困難；
- (b) 違約，如違約或逾期事件；
- (c) 由於與借款人財務困難有關的經濟或合同原因，借款人的貸款人已向借款人授予貸款人不會以其他方式考慮的特許權；
- (d) 借款人有可能破產或進行其他金融重組；或
- (e) 該金融資產的活躍市場因財務困難而消失。

(iv) 核銷政策

當有信息表明交易對手面臨嚴重財務困難且沒有實際收回的可能性時，集團將核銷一項金融資產。例如，當交易對手已被清算或已進入破產程序時，或當貿易應收款金額逾期兩年以上，以較早發生者為準。根據集團的追回程序，核銷的金融資產仍可能受到強制執行活動的制約，並在適當的情況下考慮法律建議。核銷構成撤銷承認事件。任何後續追回款項均計入損益。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的減值 (續)

(v) 預期信用損失的計量與確認

預期信用損失計量針對違約概率、違約損失率(即：違約損失程度)及違約風險敞口。違約概率及違約損失率的評估基於歷史數據結合前瞻性信息調整後的結果。預計信用損失的估計反映了一個無偏和概率加權的金額，該金額以發生違約的相應風險作為權重確定。

通常，預期信用損失預計為本集團根據合約規定產生的所有合約現金流及本集團預計接收的所有現金流之差，於初始確認時按實際利率貼現。對於租賃應收款，用於確定預期信用損失的現金流量與按照《國際會計準則第17號－租賃》計量租賃應收款中所使用的現金流量相同。

對於財務擔保合同，只有在債務人違約的情況下，本集團才會按照被擔保工具的條款進行支付。因此，預期損失應為就該持有人發生的信用損失向其做出賠付的預計付款額，減去本集團預期向該持有人、債務人或任何其他方收取的金額之間差額的現值。

對於未提用的貸款承諾，信用損失應為在貸款承諾持有人提用相應貸款的情況下，本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。

對於無法確定實際利率的財務擔保合同或貸款承諾的預期信用損失，本集團採用的折現率應當反映針對貨幣的時間價值及特定於該現金流量的風險的當前市場評估，前提是僅當此類風險通過調整折現率(而非調整折現的資金短缺)予以考慮。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的減值 (續)

(v) 預期信用損失的計量與確認 (續)

如果預期信用損失是組合計提的，或者是個別計提的證據可能還不可用的情況下，金融工具按以下基礎進行分組：

- 金融工具的性質；
- 過期狀態；
- 債務人的性質、規模和行業；
- 外部信用評級 (如有)。

管理層定期對集團進行審查，以確保每個集團的組成部分繼續具有相似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產發生信用受損，在此情況下，利息收入按金融資產的攤餘成本計算。

對於財務擔保合同和貸款承諾，損失撥備按(1)國際財務報告準則第9號中確定的損失撥備金額和(2)初始確認金額減(酌情而定)擔保期間確認的累計收益金額之間孰高計量。

對於未提取的貸款承諾，損失準備金是以下兩者之間差額的現值：

- (a) 如果貸款承諾持有人提取貸款，則應支付給集團的合同現金流；以及
- (b) 如果貸款被提取，本集團預計將收到的現金流。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的減值 (續)

(v) 預期信用損失的計量與確認 (續)

除以公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務工具投資，貸款承諾和財務擔保合同外，本集團通過調整金融工具的賬面值，在損益中確認其減值利得和損失（但應收賬款，融資租賃應收款，其他應收款和預付款，貸款和墊款，其他貸款和應收款，買入返售金融資產，拆出資金，存放交易所款項，清算結算資金，存放中央銀行和其他銀行款項除外，這些金融工具的相應調整通過一個損失撥備賬戶確認）。對於以公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務工具投資，在不減少這些債務工具賬面價值的情況下，損失撥備於其他全面收益中確認，並累計在以公允價值計量且變動計入其他全面收益儲備中。

金融資產的終止確認

本集團僅在金融資產現金流的合同權利到期時，或將金融資產和資產所有權上幾乎所有的風險和回報轉移給其他實體時，才終止確認該金融資產。如果本集團既不轉移也不保留實質上所有的所有權風險和報酬，並且繼續控制所轉移的資產，則本集團確認其在資產中的保留權益以及其可能必須支付的金額的相關負債。如果本集團沒有實質性轉移或保留風險及所有者報酬，並繼續控制已轉移的資產，本集團將確認在資產中保留權益，並以可能需要支付的金額確認對應負債。如果本集團對已轉移的金融資產實質性保留所有風險及所有者報酬，本集團將繼續將其確認為金融資產，並同時將收益確認為抵押借款。

在終止確認以攤餘成本計量的金融資產時，該資產的賬面價值與收到和應收對價之和之間的差額計入損益。

根據國際財務報告準則第9號的規定，在終止確認按公允價值計量基礎分類的債務工具投資時，以前累計在公允價值計量基礎儲備中的累積損益將重新分類為損益。

在終止確認本集團根據國際財務報告準則第9號的規定在初始確認時選擇以公允價值計量的權益工具投資時，先前在投資重估儲備中累計的損益不重新分類為損益，而是轉入留存利潤。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

金融負債和權益工具

負債和權益的分類

集團簽發的債券與權益工具根據合同協議的實質以及金融負債與權益的定義區分為金融負債或權益。

權益工具

權益工具是指證明權益工具持有人享有主體在扣除所有負債後的資產剩餘利益的合同。集團發行的權益工具按照收到的價款，抵減直接的成本進行初始確認。

金融負債

所有金融負債隨後採用實際利率法按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

符合以下條件的金融負債以公允價值計量且其變動計入損益：(i)《香港財務報告準則》第3號適用的收購人企業合併中的或有對價，(ii)交易性持有或(iii)指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

下列情況下，金融負債歸入為交易性金融負債：

- 承擔該金融負債的目的，主要是為了近期內回購；
- 初始確認時即屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該資產組合進行管理；或
- 屬於未被指定的、有效套期工具的衍生工具。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

金融負債和權益工具 (續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 (續)

除交易性金融負債以外的金融負債可能歸入為在初始確認指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：

- 有關指定可消除或大幅減低原會出現的計量或確認不一致；
- 金融負債為金融資產組或金融負債組或金融資產與金融負債組的組成部分，並根據本集團的既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估表現，而分組數據則由內部按上述基準提供；或
- 金融負債為包含一種或以上嵌入式衍生工具之合約的組成部分，而國際財務報告準則第9號允許整份合併合約（資產或負債）指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

根據國際財務報告準則第9號的規定，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，由於該負債的信貸風險變化而導致的金融負債公允價值變化的金額在其他綜合收益中確認，除非確認在其他綜合收益會造成或擴大對於損益的會計錯配。對於包含嵌入衍生工具的金融負債，如可轉換貸款票據，在確定其他綜合收益中應列報的金額時，不包括嵌入衍生工具的公允價值變動。在其他綜合收益中確認的金融負債信貸風險導致的公允價值變動，不會隨後重新分類為損益；相反，在終止確認金融負債時，將其轉移至留存利潤。

以攤餘成本法計量的金融負債

金融負債包括向中央銀行借款、同業及其他金融機構存放款項、客戶存款、借款、應付短期融資款、拆入資金、應付經紀業務客戶款、應付債券、賣出回購金融資產款、其他應付款項及應付子公司賬款，使用實際利率法按攤餘成本計量。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

金融負債和權益工具 (續)

金融負債的終止確認

當且僅當本集團的義務被解除、取消或到期時，本集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面價值與支付和應付的對價之間的差額計入損益。

對不致終止確認的金融負債進行非實質性修改的，相關金融負債的賬面價值按照修改後的合同現金流量現值，按照金融負債原實際利率折現計算。已發生的交易成本或費用調整為已修改金融負債的賬面金額，並在剩餘期限內攤銷。金融負債賬面金額的任何調整在修改之日確認為損益。

複合金融工具

本集團發行之可轉換債券之組成部分乃根據合約安排內容以及財務負債及股本工具定義分類為財務負債及股本工具。將以固定金額現金或另一項財務資產交換本集團固定數目之股本工具方式結清之兌換選擇權乃分類為股本工具。

於發行日，債務部分和衍生部分都以公允價值識別。在後續期間，可轉換貸款票據的債務部分採用實際利率法以攤餘成本計量。該衍生部分以公允價值計量，且其公允價值變化計入當期損益。

分類為權益之轉換選擇權是由複合工具整體公平值扣除負債部分的金額所釐定，並扣除所得稅影響後予以確認並計入權益，隨後不可重新計量。此外，分類為權益之換股選擇權將保留於權益，直至轉換選擇權獲行使，在此情況下，權益中確認的結餘將轉撥至股份溢價及股本。倘轉換選擇權於可換股票據到期日尚未行使，在權益中確認的結餘將轉撥至未分配利潤。並無收益或虧損於轉換或轉換選擇權到期時於損益中確認。

與發行可轉換債券有關之交易成本乃按所得款項總額之分配比例撥入負債及權益部分。與權益部分有關之交易成本直接在權益內扣除。與負債部分有關之交易成本則列入負債部分之賬面值，並於可換股期間內採用實際利息法攤銷。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

衍生金融工具

衍生工具初始按訂立衍生工具合約當日的公允價值確認，其後重估至其於各報告期末的公允價值。由此而產生的損益實時於損益內確認，除非衍生工具被指定和有效作為對沖工具，在這種情況下，識別的利潤或損失的時間取決於對沖關係的性質。

公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

嵌入式衍生工具

包含國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產主機的混合合同中嵌入的衍生工具不分開。整個混合合同被分類並隨後整體計量為攤餘成本或公允價值（視情況而定）。

非衍生主合同中嵌入的衍生工具不屬於國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產，當它們滿足衍生工具的定義時，它們的風險和特徵與主合同的風險和特徵不密切相關，並且主合同不以公允價值計量且其變動計入損益時，它們被視為單獨的衍生工具。

賣出回購金融資產款和買入返售金融資產

賣出回購的金融資產繼續確認（倘不導致金融資產終止確認）為「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」或「以公允價值計量且其變動計入當期損益」。相應的負債計入「賣出回購金融資產款」。按照協議返售的金融資產按合適情況記錄為「買入返售金融資產」。賣出回購金融資產款和買入返售金融資產初始按公允價值計量，買賣價格差額在協議期內用實際利率法確認。

(a) 買入返售金融資產

根據協議承諾將於未來某確定日期返售的金融資產不在財務狀況表內予以確認。買入該等資產所支付的成本，在財務狀況表中作為買入返售金融資產列示。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

賣出回購金融資產款和買入返售金融資產 (續)

(b) 賣出回購金融資產款

根據協議承諾將於未來某確定日期回購的已售出的金融資產不在財務狀況表內予以終止確認。出售該等資產所得的款項，在財務狀況表中作為賣出回購金融資產款列示。

套期會計

本集團指定部分境外銀行借款為境外經營淨投資套期。

在套期關係開始時，本集團對套期關係有正式指定，並準備了關於套期關係、風險管理目標和套期策略的正式書面文件。且在套期開始以及之後的持續期間，本集團記錄了運用於套期關係中的套期工具在抵銷被套期工具的公允價值或現金流量的變動方面是否高度有效。

套期關係和有效性評估 (2018年1月國際財務報告準則第9號後)

對於套期有效性評估，本集團考慮套期工具在抵銷被套期風險引起的被套期項目公允價值或現金流量變動時是否有效，即套期同時滿足下列條件的，應當認定套期關係符合套期有效性要求：

- 被套期項目和套期工具之間存在經濟關係；
- 被套期項目和套期工具經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位；和
- 套期關係的套期比率，應當等於本集團實際套期的被套期項目數量與對其進行套期的套期工具實際數量之比。

套期關係由於套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定該套期關係的風險管理目標沒有改變的，本集團應當對套期關係的套期比率進行調整（即再平衡）直至再次滿足標準。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

境外經營淨投資套期

境外經營淨投資套期記賬方式與現金流量套期相似。套期工具有效套期部分的收益和損失，在其他綜合收益中確認，並積累在外幣折算儲備下。無效部分的收益或損失會立刻在損益中得到確認，被記為其他收益。

本集團處置境外業務時，在外幣折算儲備中累計的有效套期部分收益或虧損會轉出在損益確認。

套期會計的終止確認

本集團只有在套期關係 (或其一部分) 不再符合合格標準 (重新平衡後，如適用) 時，才會前瞻性地終止套期會計。這包括對沖工具到期或被出售、終止或行使的情況。終止對沖會計可以影響整個對沖關係，也可以只影響其中的一部分 (在這種情況下，對沖會計會繼續對沖關係的其餘部分)。

融出證券

本集團將自身持有的證券協議出借給客戶，該協議下需償付的現金抵押餘額與產生的應計利息歸類為「應付經紀業務客戶款項」。本集團借給客戶但不導致金融資產終止確認的相關證券則計入相關金融資產。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

3 重要會計政策及編製基礎 (續)

金融工具 (續)

財務擔保合同

財務擔保合同是指要求簽發人當特定債務人不能到期償債，按照債務工具條款給發生損失的合同持有人賠付特定金額的合同。承兌包括由本集團對客戶簽發的票據作出兌付承諾。承兌列作財務擔保及信貸承諾交易並披露作或有負債及承諾。

由集團主體簽發的財務擔保合同按其公允價值進行初始計量，並按下列兩項金額中的較高者進行後續計量，被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的財務擔保合同除外：

- 根據國際財務報告準則第9條確定的合同義務金額（自從2018年1月國際會計準則第37條起，2018年1月應用國際會計準則第9號之前）；以及
- 初始確認金額減去（如適當）根據收入確認政策而確認的累計攤銷額。

本集團子公司海通銀行發佈的財務擔保合同通常附帶固定到期日及定期費用，該費用通常按季預收。此收費金額基於對手風險、擔保金額大小、合同期限而變化。因此於起保日本集團子公司海通銀行發佈的財務擔保合同，其公允價值等於收到的初始費用（該費用按發生期間於損益表中確認）。後續定期收費按發生期間於損益表確認。

現金及現金等價物

對綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款、短期流動性強的投資，該類投資可立即轉化為確定金額的現金，轉化時可面臨的損失風險較小，且到期日較短（一般自購入日起3個月內），減去需立即支付的銀行透支款項，構成本集團現金管理的必要組成部分。

對於綜合財務狀況表而言，現金和銀行存款餘額由庫存現金和銀行現金組成，包括不限定用途的定期存款。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

4 重評估不確定性的關鍵來源及重大會計判斷

在應用附註3所述本集團的會計政策時，要求本公司的董事對於無法從其他來源清楚得知的資產和負債的賬面金額作出估計和假設。估計和相關假設以歷史經驗和其他被視為相關的因素為基礎。實際結果可能與該等估計不同。

集團對估計和相關假設會持續進行覆核。如果變更僅影響當期，對會計估計的變更要在修改估計的當期作出確認，如果影響當期和未來年度，要在變更的當期和未來年度都作出確認。

客戶墊款、買入返售金融資產及應收融資租賃款減值準備

本集團定期審查其客戶墊款、買入返售金融資產和應收融資租賃款，以評估預期信用損失。本集團估計這些金融資產和融資租賃應收款的預期信用損失減值準備，以資產的賬面金額和預計未來現金流量的現值計量，並考慮這些金融資產和融資租賃應收款的預期未來信用損失。信用風險評估涉及高度的估計和不確定性。當實際未來現金流量低於預期或高於預期時，可能出現重大減值損失或減值損失的重大轉回。

在應用計量預期信用損失的會計要求時，需要以下重要判斷：

信用風險顯著增加

如附註3所述，預期信用損失的計量值等於第一階段資產的12個月預期信用損失，或者第二階段或第三階段資產的終身預期信用損失。當資產的信用風險自初始確認後顯著增加時，資產將進入第2階段。在評估資產的信貸風險是否顯著增加時，本集團考慮了定性和定量的合理和可支持的前瞻性信息。更多詳情請參考附註73。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

4 重評估不確定性的關鍵來源及重大會計判斷 (續)

客戶貸款、客戶墊款、買入返售金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具及應收融資租賃款減值準備 (續)

建立具有類似信用風險特徵的資產組

當以集體基礎計量預期信用損失時，根據共同風險特徵對應收融資租賃款和減值資產進行分組。本集團持續監控信貸風險特徵的適當性，以評估其是否繼續相似。這是為了確保在信貸風險特徵發生變化時，對資產進行適當的重新劃分。這可能導致創建新的投資組合或資產轉移到更能反映該資產組類似信用風險特徵的現有投資組合。當信貸風險顯著增加時，資產從12個月的預期信用損失轉移到終身預期信用損失，但也可能發生在繼續以12個月或終身預期信用損失為基礎進行計量的投資組合中，但由於投資組合的信貸風險不同，預期信用損失的金額也會發生變化。

使用的模型和假設

集團採用不同的模型和假設來評估金融資產的預期信用損失。本集團通過判斷來確定每類金融資產的最適用模型，以及確定這些模型所適用的假設，包括信用風險的關鍵驅動因素相關的假設。跟多關於預期信用損失的細節請見附註73。

前瞻性信息

在評估預期信用損失時，該集團使用了合理且有依據的前瞻性信息，這些信息基於對不同經濟驅動因素的未來走勢的假設，以及這些經濟驅動因素如何相互影響的假設。更多關於預期信用損失的細節詳見附註73。

違約率

違約率是預期信用風險的重要輸入值。違約率是對未來一定時期內發生違約的可能性的估計，其計算涉及歷史數據、假設和對未來情況的預期。更多關於預期信用損失的細節詳見附註73。

違約損失率

違約損失率是對違約產生的損失的估計。它基於合同現金流與借款人預期收到的現金流之間的差異，且考慮了抵押品產生的現金流和整體信用增級。更多關於預期信用損失的細節詳見附註73。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

4 重評估不確定性的關鍵來源及重大會計判斷 (續)

金融工具公允價值計量

本集團的某些金融資產以公允價值計量，公允價值採用不可觀察輸入值的估值技術釐定。在確定相關估價技術及其相關輸入值時，需要作出判斷和估計。與這些因素相關的假設變化可能會影響這些工具的報告公允價值。更多信息請參見附註73。

商譽減值

確定商譽是否減值，要求估計獲分配商譽的現金產出單元的使用價值。使用價值的計算要求本集團估計預期從現金產出單元所取得的未來現金流量及用以計算現值的適當的貼現率。如果實際的未來現金流量低於預期，則可能導致重大減值損失。計算可收回金額的詳細情況於附註21披露。

所得稅

日常業務過程中若干交易及業務的最終稅項釐定並不確定。當這些事項的最終稅項結果與初始估計金額出現差異時，該等差異將影響釐定稅項年度的當期所得稅及遞延所得稅。

委託人對代理人對價 (委託人)

本集團從事商品交易。應用國際財務報告準則第15號後，本集團重新評估是否應根據國際財務報告準則第15號的要求，繼續按總額確認收入。本集團的結論是，在考慮了諸如本集團主要負責履行提供貨物的承諾等指標後，在將特定貨物轉移給客戶之前，本集團作為其控制此類交易的負責人。本集團存在庫存風險。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

4 重評估不確定性的關鍵來源及重大會計判斷 (續)

金融資產分類之釐定

金融資產的分類和計量取決於金融資產的合同條款是否約定了償付本息的特定現金流量日期，以及業務模式測試的結果。本集團確認業務模式的層級，該層級應當反映如何對金融資產組進行管理，以達到特定業務目標。該評估涵蓋能夠反映所有相關證據的判斷，包括如何評估和計量資產績效、影響資產績效的風險、以及如何管理資產及資產管理人員如何得到補償。集團通過監控提前終止確認的以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，來了解其處置的原因，以及這些原因是否與持有資產的業務目標保持一致。監控是集團持續評估其存續部分的金融資產的業務模式是否仍然適用的一部分，以及如果不再適用，是否需要更改其業務模式且相應改變其資產的分類。

合併範圍確定

本集團對於被投資實體是否存在控制的判斷通常需要綜合考慮相關的事實和情況，在評估控制時，需要考慮：1)投資者擁有對被投資者的權力；2)因參與被投資者的活動而承擔或有權獲得可變回報；3)以及通過對被投資者行使權力有能力影響所得到的回報的金額。如果與評估控制的三個標準相關的事實和假設發生變化，集團會就是其是否對被投資方構成控制做出評估。

對於集團擔任管理人參與的集合資產管理計劃和基金，集團評估其持有的考慮報酬，增信以及其他利益在內的整體投資是否明顯增加這些集合理財產品和投資基金帶來的可變回報的暴露，從而表明集團是作為主要責任人。如果集團擔任主要責任人的角色，則需要將這些集合理財產品和投資基金納入合併範圍。合併與未合併的結構化實體詳見合併財務報告附註23和附註26。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

5 分部報告

為作出資源分配及評估分部表現，向本公司董事會（作為首席營運決策者）報告的信息主要集中於由本集團銷售的產品及提供的服務的性質，與本集團組織基礎一致。由於個別戰略業務單位提供不同產品並服務不同市場，業務乃分別組織及管理。分部資料根據各分部向管理層報告時採納的會計原則及計量基準計量，與編製財務數據時使用的會計及計量基準一致。隨着證券市場環境的變化和各項業務的不斷發展，為了促進公司戰略規劃實施，同時滿足內部管理要求，公司將對經營分部進行調整。公司經營分部劃分遵循國際財務報告準則及相關規定的要求，以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部是指公司內同時滿足下列條件的組成部分：(1)該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；(2)公司管理層能定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；(3)公司能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。如果兩個或多個經營分部存在相似經濟特徵且同時具有相同或相似性的經營方式，可以合併為一個經營分部。根據公司戰略規劃及內部管理要求，公司確定六大經營分部：財富管理、投資銀行、資產管理、交易及機構、融資租賃及其他。公司報告分部劃分與經營分部一致。

分部信息按照各分部向管理層報告時所採用的會計政策和計量標準進行計量，這些標準與編製簡明合併財務報表時的會計和計量標準一致。

具體來說，本集團經營分部如下：

- 1、 財富管理分部：主要向零售及高淨值客戶提供全面的金融服務和投資解決方案，提供的服務包括證券及期貨經紀服務、投資顧問服務、財富管理服務、以及向客戶提供融資融券、股票質押等融資類業務服務。
- 2、 投資銀行分部：主要向企業和政府客戶提供股票資本市場和債券資本市場融資活動的保薦和承銷服務，為企業客戶的收購兼併、資產重組等提供財務顧問服務，同時提供新三板服務。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

5 分部報告 (續)

- 3、 資產管理分部：主要向個人、企業和機構客戶提供全面的多元產品投資管理服務，提供的服務包括資產管理、基金管理和股權投資服務。
- 4、 交易及機構分部：主要向全球機構投資者提供全球主要金融市場的股票銷售交易、大宗經紀、股票借貸、全球主要市場的股票研究。亦為世界各地主要交易所的固定收益產品、貨幣及商品產品、期貨及期權、及衍生品提供市場製作服務。同時通過投資基金及私募股權項目，發揮及增強集團各業務分部的協同優勢，專注發掘合理資金回報的投資機會，進而拓展客戶關係及促進集團業務的整體增長。
- 5、 融資租賃分部：主要向個人、企業和政府提供創新型金融服務解決方案，提供的服務包括融資租賃、經營租賃、保理、委託貸款和相關諮詢服務。
- 6、 其他分部：為機構客戶提供其他綜合性金融及信息服務，提供的服務包括倉單服務、定價服務、做市業務及與風險管理服務相關的業務。

分部利潤／虧損指各分部在未經分配所得稅支出前所賺得的利潤／所錄得的虧損。該等計算乃為資源分配及評估業績而報告予首席營運決策者。

聯營企業和合營企業的收益分成分配給各個部門，利潤／虧損分配給各個部門，而對聯營企業和合營企業的相應投資不分配給每個部門。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

5 分部報告 (續)

截至2018年12月31日和2017年12月31日止年度，分部向首席營運決策者提供的經營及可報告分部信息如下：

經營及可報告分部

截至2018年12月31日止年度

	財富 管理分部 人民幣千元	投資 銀行分部 人民幣千元	資產 管理分部 人民幣千元	交易及 機構分部 人民幣千元	融資 租賃分部 人民幣千元	其他分部 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
分部收益及業績							
收入	13,845,632	3,586,547	2,256,576	7,038,032	4,453,584	102,603	31,282,974
其他收入及收益	185,100	232,863	61,248	318,314	1,234,431	5,354,777	7,386,733
分部收入	14,030,732	3,819,410	2,317,824	7,356,346	5,688,015	5,457,380	38,669,707
分部支出	9,099,135	2,522,163	1,241,308	8,481,433	4,371,748	5,416,263	31,132,050
分部業績	4,931,597	1,297,247	1,076,516	(1,125,087)	1,316,267	41,117	7,537,657
應佔聯營公司業績	-	-	195,625	(198,618)	35,702	-	32,709
所得稅前利潤	4,931,597	1,297,247	1,272,141	(1,323,705)	1,351,969	41,117	7,570,366
分部資產及負債							
分部資產	171,334,595	13,041,818	13,063,298	285,159,759	81,444,488	2,025,593	566,069,551
權益法項下投資							5,312,881
遞延稅項資產							3,241,202
集團資產總額							574,623,634
分部負債	124,288,794	13,113,398	8,988,473	217,066,090	79,231,875	1,542,375	444,231,005
遞延稅項負債							206,710
集團負債總額							444,437,715
其他分部信息 (金額已經 包括在分部損益中)							
折舊與攤銷費用	197,324	132,367	31,278	99,515	97,390	292	558,166
資本性支出	648,063	204,913	51,374	380,569	2,673,527	-	3,958,446
信用減值損失 / 其他資產減值損失	717,623	115,155	(12,055)	10,454	794,673	21,377	1,647,227

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

5 分部報告 (續)

經營及可報告分部 (續)

截至2017年12月31日止年度

	財富 管理分部 人民幣千元	投資 銀行分部 人民幣千元	資產 管理分部 人民幣千元	交易及 機構分部 人民幣千元	融資 租賃分部 人民幣千元	其他分部 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
分部收益及業績							
收入	14,308,867	4,216,067	2,212,416	11,831,311	2,999,199	109,162	35,677,022
其他收入及收益	254,218	22,479	52,107	70,637	1,002,710	4,245,329	5,647,480
分部收入	14,563,085	4,238,546	2,264,523	11,901,948	4,001,909	4,354,491	41,324,502
分部支出	10,123,439	3,183,508	1,332,238	7,243,169	2,935,304	4,325,934	29,143,592
分部業績	4,439,646	1,055,038	932,285	4,658,779	1,066,605	28,557	12,180,910
應佔聯營公司業績	-	-	204,057	483,460	20,970	-	708,487
所得稅前利潤	4,439,646	1,055,038	1,136,342	5,142,239	1,087,575	28,557	12,889,397
分部資產及負債							
分部資產	229,484,023	16,740,758	9,372,801	204,389,378	60,234,557	1,570,996	521,792,513
權益法項下投資							10,062,370
遞延稅項資產							2,851,450
集團資產總額							534,706,333
分部負債	185,464,158	17,027,773	7,434,920	134,536,987	58,363,973	1,316,898	404,144,709
遞延稅項負債							867,320
集團負債總額							405,012,029
其他分部信息 (金額已經包括在分部損益中)							
折舊與攤銷費用	180,667	98,166	23,407	135,572	47,277	248	485,337
資本性支出	211,319	168,776	26,397	171,736	1,247,216	-	1,825,444
資產減值損失	302,640	673,450	(33,165)	167,003	573,563	3,167	1,686,658

本集團於三個主要地區運營，即中國境內（代表集團大部分外部客戶收入及非流動資產的地區）、香港及歐洲（集團附屬公司的業務範圍）。於有關年度，並無單一客戶向本集團提供10%以上收入。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

6 佣金及手續費收入

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
證券經紀業務佣金及手續費收入	3,840,583	4,958,296
期貨經紀業務佣金及手續費收入	426,214	511,907
財務諮詢顧問費收入	1,154,101	1,140,135
承銷費及保薦費收入	2,390,967	2,467,057
資產管理費收入(含基金管理費收入)	1,925,194	2,098,349
其他	115,628	49,339
	9,852,687	11,225,083

與本集團取得手續費收入相關的主要業務類型如下：

(1) 經紀業務收入

本集團從事代理買賣證券及期貨經紀業務在交易完成時點按照成交金額及約定費率確認收入；本集團從事金融產品代銷業務在代銷完成時點按照代銷規模及約定費率確認收入。

(2) 投資銀行業務收入

本集團從事證券和債券承銷業務在承銷合同中約定的履約義務完成時點按照合同或協議約定的金額確認收入；本集團從事證券發行上市保薦業務和企業客戶財務顧問服務，本集團認為作為保薦人或企業顧問的特定合約所承諾的所有服務均相互依存及相互關聯，因此以單一履約義務確認收入。

(3) 資產管理業務收入

本集團接受客戶委託負責經營管理受託資產，由於在本集團履約的同時委託客戶即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益，因此本集團在履約義務履行期間內根據受託管理資產規模及約定費率確認收入；本集團提供資產管理業務根據受託資產業績狀況可能收取額外的業績報酬，本集團在業績評價周期期末，在與業績報酬相關的不確定性消除、已確認的累計收入金額很可能不會發生重大轉回時，按照合同或協議約定的計算方法確認為當期收入。

截至2018年12月31日，集團與客戶簽訂的大部分合同的原始預期存續期小於一年。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

7 利息收入

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
銀行利息收入	3,095,155	2,897,113
客戶墊款的利息收入	3,885,678	4,135,956
客戶貸款的利息收入	1,203,367	830,783
買入返售金融資產利息收入	5,097,024	4,265,941
以公允價值計量且變動計入 其他綜合收益的債務工具利息收入	504,409	—
以攤餘成本計量的金融資產利息收入	4,176	—
其他利息收入	458,546	318,772
	14,248,355	12,448,565

8 投資收益淨額

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
可供出售投資產生的已實現收益淨額	—	3,109,382
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產／負債產生的已實現收益淨額	4,168,968	6,820,343
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具 的公允價值變動	(2,018,938)	(1,329,411)
應收款項類投資收益	—	727,308
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 權益工具產生的股利收入	1,295,120	—
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具產生的已實現收益淨額	38,370	—
	3,483,520	9,327,622



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

9 其他收入及收益

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
非經常性政府補助 (附註)	432,706	648,512
投資物業的租金收入	15,443	13,832
經營租賃的租金收入	174,339	85,757
匯兌損益	219,127	(225,472)
大宗商品貿易收入及其他	6,545,118	5,124,851
	7,386,733	5,647,480

附註：本集團及集團子公司從其所在的當地政府收取無附帶條件的非經常性政府補助，主要目的是支持該等實體的營運。

10 折舊和攤銷費用

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
物業及設備折舊	358,570	339,561
投資物業折舊	7,103	1,195
其他無形資產攤銷	171,687	127,158
預付租賃費攤銷	20,806	17,423
	558,166	485,337

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

11 僱員成本

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
僱員成本 (包括董事酬金 (附註68)):		
薪金、花紅及津貼	4,829,742	5,266,101
年金計劃供款 (附註)	782,758	833,249
其他社會福利	317,329	300,716
	5,929,829	6,400,066

附註：本集團於中國境內的僱員參加中國各地方政府設立的退休福利計劃。同時本集團亦根據強制性公積金計劃條例為所有香港合格僱員設立強制性公積金計劃。本集團除參與由中國境內各省市設立的制定供款退休計劃外，本集團每月還需按員工薪金的固定比例向年金計劃供款。本集團對養老金計劃的供款計入與之相關的當期損益。

本集團在葡萄牙設立的子公司制定了一個設定受益計劃。於2018年12月31日，本設定受益計劃的現值和退休基金資產的公允價值分別為72,659,000歐元，折合人民幣570,177,000元（2017年12月31日：72,070,000歐元，折合人民幣562,312,000元）和69,641,000歐元，折合人民幣546,494,000元（2017年12月31日：72,552,000歐元，折合人民幣566,072,000元）。

股份支付詳見附註70。

12 經紀交易費用及其他服務支出

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
證券及期貨買賣及經紀業務費用	813,845	948,290
證券承銷、財務顧問等服務支出	20,180	32,293
	834,025	980,583



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

13 利息支出

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
以下各項五年以內全部償還的利息支出：		
— 銀行貸款及透支	2,992,938	2,395,041
— 銀行及其他金融機構拆入資金	170,074	264,058
— 賣出回購金融資產款	1,543,592	1,804,899
— 應付經紀業務客戶款項	419,152	282,433
— 轉融通支付於中國證券金融公司	359,126	91,976
— 應付債券	7,550,041	5,957,070
— 其他	91,570	662,915
	13,126,493	11,458,392

14 信用減值損失 / 資產減值損失

	2018 人民幣千元
以攤餘成本計量的債權投資預期信用減值損失	3,511
客戶貸款預期信用減值損失	181,479
應收融資租賃款預期信用減值損失	722,061
客戶墊款預期信用減值損失	456,508
買入返售預期信用減值損失	255,804
其他貸款及應收款項預期信用減值轉回	(68,165)
其他金融資產及其他項目預期信用減值損失	70,969
	1,622,167
	2017 人民幣千元
應收賬款壞賬損失	52,287
可供出售投資減值損失	247,963
客戶貸款減值損失	369,620
應收融資租賃款減值損失	393,139
客戶墊款減值損失	130,876
買入返售金融資產減值損失	164,162
其他貸款及應收款項減值	195,587
其他資產減值損失	133,024
	1,686,658

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

15 所得稅費用

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
當期稅項：		
中國企業所得稅及其他司法權區	2,210,622	2,886,612
香港利得稅	288,369	480,043
	2,498,991	3,366,655
以前年度當期所得稅的調整：		
中國企業所得稅及其他司法權區	16,327	23,265
香港利得稅	(182,987)	(41,646)
	(166,660)	(18,381)
遞延稅項：		
當年度	(530,753)	(337,546)
以前年度	(1,920)	3,066
	1,799,658	3,013,794

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日開始稅率為25%。

於2018年3月21日，香港特別行政區立法會通過2017年稅務修訂(第七條)條例草案，該草案引入兩階段利得稅稅制，條例草案於2018年3月28日簽署成為法律，並於第二天公布。根據兩階段利得稅制度，利潤低於兩百萬元港幣的集團實體，按照8.25%稅率徵收利得稅，利潤高於兩百萬元港幣以上集團實體，按照16.5%稅率徵收利得稅。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

15 所得稅費用 (續)

適用於按法定稅率計算的所得稅前利潤稅項支出與按實際稅率計算的稅項支出的對賬如下：

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
所得稅前利潤	7,570,366	12,889,397
按法定稅率25%計算的稅項	1,892,592	3,222,349
攤分聯營企業業績的影響	(15,815)	(160,108)
不可抵扣稅款支出的稅務影響	876,174	764,180
免繳稅收入的稅務影響	(693,480)	(521,840)
以前年度所得稅的調整	(168,580)	(15,315)
於其他司法權區經營的子公司稅率差異的影響	(146,819)	(246,222)
其他	55,586	(29,250)
所得稅費用	1,799,658	3,013,794

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

16 每股收益

歸屬公司股東的每股基本與稀釋收益的計算如下

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
用以計算每股基本收益的收益：		
本公司股東應佔年度利潤	5,211,093	8,618,423
稀釋潛在普通股的影響：		
根據上市子公司每股稀釋收益而對其 應佔淨利潤做出的調整 (附註i、ii)	(30,458)	(135,636)
用以計算每股稀釋收益的收益	5,180,635	8,482,787
用於計算基本／稀釋每股收益的股份數目：		
已發行股數 (千股)	11,501,700	11,501,700
基本每股收益 (以每股人民幣元列示)	0.45	0.75
稀釋每股收益 (以每股人民幣元列示)	0.45	0.74

附註：

- i. 如附註50披露所示，本公司的子公司發行了可轉換債券。稀釋每股收益考慮對其佔集團子公司淨利潤的潛在影響，並假設未轉換的可轉換債券在年度第一日或該可轉債發行日兩者孰晚之日轉換為普通股股份。
- ii. 本公司的子公司授予了部分員工股票期權計劃和股票激勵計劃。稀釋每股收益考慮到這些子公司相關員工行權後攤薄每股收益的影響。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

17 物業及設備

	租賃土地 及建築物 人民幣千元	租賃 物改良 人民幣千元	電子 設備 人民幣千元	交通 運輸設備 人民幣千元	家具、裝置 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
於2018年1月1日	1,246,460	906,216	1,166,343	1,603,132	192,224	40,512	5,154,887
年內添置	591,273	30,765	153,259	2,623,343	38,333	21,470	3,458,443
年內處置	-	-	(129,297)	(7,361)	(37,420)	(331)	(174,409)
投資性房地產轉入	47,192	-	-	-	-	-	47,192
年內轉移	-	23,660	332	-	738	(24,730)	-
匯兌差額	106	5,862	6,474	68,425	2,147	601	83,615
於2018年12月31日	1,885,031	966,503	1,197,111	4,287,539	196,022	37,522	8,569,728
累計折舊							
於2018年1月1日	426,150	741,634	818,887	144,748	130,716	-	2,262,135
年內折舊	45,212	65,113	154,465	71,161	22,619	-	358,570
處置抵銷	-	-	(114,159)	(6,939)	(17,030)	-	(138,128)
投資性房地產轉入	793	-	-	-	-	-	793
匯兌差額	8	4,488	4,801	475	1,781	-	11,553
於2018年12月31日	472,163	811,235	863,994	209,445	138,086	-	2,494,923
減值損失備抵							
於2018年1月1日及 2018年12月31日	30,382	-	-	-	-	-	30,382
賬面值							
於2018年12月31日	1,382,486	155,268	333,117	4,078,094	57,936	37,522	6,044,423

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

17 物業及設備 (續)

	租賃土地 及建築物 人民幣千元	租賃 物改良 人民幣千元	電子 設備 人民幣千元	交通 運輸設備 人民幣千元	家具、裝置 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
於2017年1月1日	1,107,723	837,242	1,053,021	455,378	192,538	32,817	3,678,719
年內添置	143,394	53,784	174,746	1,166,215	21,588	51,396	1,611,123
年內處置	(5,125)	-	(74,928)	(16,596)	(17,722)	(418)	(114,789)
年內轉移	4,898	18,474	17,457	-	668	(41,497)	-
匯兌差額	(4,430)	(3,284)	(3,953)	(1,865)	(4,848)	(1,786)	(20,166)
於2017年12月31日	1,246,460	906,216	1,166,343	1,603,132	192,224	40,512	5,154,887
累計折舊							
於2017年1月1日	392,003	674,977	719,594	121,203	124,721	-	2,032,498
年內折舊	34,182	69,796	173,796	39,192	22,595	-	339,561
處置抵銷	-	-	(70,401)	(15,381)	(14,972)	-	(100,754)
匯兌差額	(35)	(3,139)	(4,102)	(266)	(1,628)	-	(9,170)
於2017年12月31日	426,150	741,634	818,887	144,748	130,716	-	2,262,135
減值損失備抵							
於2017年1月1日及 2017年12月31日	30,382	-	-	-	-	-	30,382
賬面值							
於2017年12月31日	789,928	164,582	347,456	1,458,384	61,508	40,512	2,862,370

本集團交通運輸工具中包括用於開展經營租賃業務的飛機。截至2018年末，其原值為4,115,892千元（2017年末：1,430,597千元）；累計折舊為81,162千元（2017年末：24,089千元）；淨值為4,034,730千元（2017年末：1,406,508千元）。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

17 物業及設備 (續)

由於計入本集團租賃土地及建築物的租金無法可靠地於土地和建築物間作出分配，所以整項被分類為租賃並為物業及設備入賬。

截至2018年12月31日和2017年12月31日，本集團租賃土地及建築物中金額為人民幣33,462千元和人民幣34,863千元的房產產權證有待取得。

18 投資物業

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
成本		
於年初	37,610	37,610
本年增加	250,067	-
轉出至物業及設備	(47,192)	-
於年末	240,485	37,610
累積折舊		
於年初	20,746	19,551
年內折舊	7,103	1,195
轉出至物業及設備	(793)	-
於年末	27,056	20,746
賬面值		
於年末	213,429	16,864

於2018年12月31日和2017年12月31日，本集團投資物業的公允價值為人民幣340,743千元和118,162千元。本公司董事參考相同或相似地點及狀況的類似物業的近期市價釐定公允價值。上述公允價值披露歸屬於第三層級。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

19 商譽

成本及賬面值

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
於年初	3,863,520	4,118,734
因發生的企業合併而確認的額外金額	-	4,618
匯兌調整	182,670	(259,832)
於年末	4,046,190	3,863,520

有關商譽減值測試的詳情乃於附註21中披露。

20 其他無形資產

	交易席位費 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本					
於2018年1月1日	225,144	898,494	105,917	8,063	1,237,618
年內添置	-	192,955	-	4,246	197,201
年內處置	-	(50,301)	(137)	-	(50,438)
年內轉移	-	2,169	-	(2,169)	-
匯兌差額	266	35,511	2,062	8	37,847
於2018年12月31日	225,410	1,078,828	107,842	10,148	1,422,228
累積攤銷					
於2018年1月1日	118,400	574,881	50,284	-	743,565
年內攤銷	-	165,280	6,407	-	171,687
處置抵銷	-	(45,634)	(137)	-	(45,771)
匯兌差額	-	34,425	527	-	34,952
於2018年12月31日	118,400	728,952	57,081	-	904,433
賬面值					
於2018年12月31日	107,010	349,876	50,761	10,148	517,795



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

20 其他無形資產 (續)

	交易席位費 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2017年1月1日	224,131	765,335	98,489	14,744	1,102,699
年內添置	1,400	139,450	10,714	9,274	160,838
年內處置	–	(29,042)	(290)	–	(29,332)
年內轉移	–	11,825	–	(11,825)	–
匯兌差額	(387)	10,926	(2,996)	(4,130)	3,413
於2017年12月31日	225,144	898,494	105,917	8,063	1,237,618
累積攤銷					
於2017年1月1日	118,400	471,543	45,006	–	634,949
年內攤銷	–	121,243	5,915	–	127,158
處置抵銷	–	(27,665)	(208)	–	(27,873)
匯兌差額	–	9,760	(429)	–	9,331
於2017年12月31日	118,400	574,881	50,284	–	743,565
賬面值					
於2017年12月31日	106,744	323,613	55,633	8,063	494,053

交易席位費主要包括上交所、深交所、香港聯交所及香港期貨交易所有限公司的交易席位，本集團通過交易席位可以於該等交易所或通過該等交易所進行證券及期貨合約買賣。本集團將交易席位費視作一項使用壽命不確定的無形資產，有關交易席位費的減值測試詳見附註21。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

21 使用壽命不確定的商譽及交易席位費的減值測試

商譽的減值測試

就減值測試而言，載列於附註19的商譽已被分配至六個獨立現金產生單位，包括一家位於上海的子公司（「單位A」）、一家位於香港的子公司（「單位B」）、一家總部位於香港，業務主體位於上海的子公司（「單位C」）、一家總部位於葡萄牙的子公司（「單位D」）、一家總部位於日本的子公司（「單位E」）以及一家位於新加坡的子公司（「單位F」）。於2018年12月31日和2017年12月31日分配至該等單位的商譽賬面值如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
單位A－海通期貨有限公司	5,896	5,896
單位B－海通國際證券集團有限公司	687,800	656,173
單位C－海通恒信金融集團有限公司	2,194,161	2,093,268
單位D－海通銀行	1,023,952	979,981
單位E -Haitong International Holdings (UK) Limited (原Japaninvest Group plc)	129,541	123,584
單位F－G. K. Goh Financial Services (Singapore) Pte. Ltd.	4,840	4,618
	4,046,190	3,863,520

截至2018年12月31日及2017年12月31日止，本集團管理層確定單位A、單位B、單位C、單位D、單位E及單位F的可收回金額高於其各自的賬面值，所以並無對任何包含商譽的現金產生單位作出減值。

上述現金產生單位可收回金額及其主要相關假設的基準概述如下：

單位A、單位B、單位C、單位D、單位E及單位F的可收回金額已根據計算使用值釐定。該計算應用所批准的財政預算的現金流量預測，於2018年12月31日，對單位A、單位B、單位C、單位D、單位E及單位F所用貼現率範圍為4.56%至15.00%（於2017年12月31日：3.025%至15.00%）。所應用的貼現率反映與相關現金產生單位有關的特定風險。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

21 使用壽命不確定的商譽及交易席位費的減值測試 (續)

商譽的減值測試 (續)

使用價值計算的其他重要假設涉及現金流入／流出的估計，當中包括預算營業收入，毛利率及永續增長率，該估計乃基於該單位的過去表現及管理層對市場發展的預期而定。

本集團管理層相信，即使該等假設出現任何合理可能變動，亦不會導致單位A、單位B、單位C、單位D、單位E及單位F的賬面總值超過其各自可收回總額。

使用壽命不確定的交易席位費的減值測試

本公司董事認為，本集團持有的交易席位費被視為使用壽命不確定，因為預期將無限期對現金流量淨額作出貢獻。除非交易席位費的可使用壽命被釐定為有限，否則不計提攤銷。交易席位將每年及於有迹象顯示可能出現減值時接受減值測試。獲分配有關交易席位費的經紀業務相關的三個現金產出單元各自按使用價值計算的可收回金額均高於其賬面值。因此，於2018年12月31日及2017年12月31日，交易席位並無任何減值。

22 於子公司的投資

於子公司的投資成本餘額

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非上市股份，按成本	26,622,222	26,022,222

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

22 於子公司的投資 (續)

本集團主要子公司組成如下：

子公司名稱	註冊成立/ 成立地點	本集團持有的股本權益		股本註冊及 實繳資本	主要業務
		2018年	2017年		
海富通基金管理 有限公司 ²	中國	51%	51%	人民幣 300,000,000	提供基金交易分銷 及管理服務
海富產業投資基金管理 有限公司 ²	中國	67%	67%	人民幣 100,000,000	提供顧問服務及 基金管理服務
海通開元投資有限公司 ²	中國	100%	100%	人民幣 10,650,000,000	提供顧問服務及 自營交易
海通國際控股有限公司 ²	香港	100%	100%	港幣 8,850,000,000	投資控股
海通期貨股份有限公司 ²	中國	66.667%	66.667%	人民幣 1,300,000,000	實物商品及期貨 合約經紀業務及買賣
海通國際證券集團 有限公司 ¹	百慕達	63.59%	62.43%	港幣 578,974,638	證券投資
海通創新證券投資 有限公司 ^{2,3}	中國	100%	100%	人民幣 4,100,000,000	金融產品投資、投資 諮詢、及投資管理服務
上海海通證券資產 管理有限公司 ²	中國	100%	100%	人民幣 2,200,000,000	證券資產管理業務
海通恒信金融集團 有限公司	香港	100%	100%	港幣 4,146,162,881	融資租賃業務
海通銀行 ³	葡萄牙	100%	100%	歐元 844,769,000	銀行業務
上海惟泰置業管理 有限公司 ²	中國	100%	100%	人民幣 10,000,000	房地產開發經營、物業 管理及餐飲企業管理



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

22 於子公司的投資 (續)

本集團主要子公司組成如下：(續)

- 1 董事會認為，關於海通國際證券集團有限公司間接持有的子公司詳細信息在本報表中披露對股東來說沒有額外價值，因為相關信息會在對外公布的海通國際證券集團有限公司的2018年年報附註中披露。
- 2 子公司直接由本公司持有。
- 3 2018年12月13日，本公司向海通創新證券投資有限公司增資600百萬元，變更後的註冊資本及實收資本為人民幣4,100百萬元。

上述表格列示了本公司董事認為對集團業績及資產規模具有重大影響的子公司，若羅列出所有其他子公司信息則會導致本報告篇幅過長。

非完全所有且具有重大非控制權益的子公司

下表列示了集團非完全所有且具有重大非控制權益的子公司

子公司名稱	註冊地點	非控制權益代表的 股份比例和投票權		歸屬於非控制 權益的利潤		累計非控制權益	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018 人民幣千元	31/12/2017 人民幣千元	31/12/2018 人民幣千元	31/12/2017 人民幣千元
海通國際證券集團有限公司	百慕達	36.41 %	37.57%	334,033	951,164	8,295,298	7,966,818

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

22 於子公司的投資 (續)

非完全所有且具有重大非控制權益的子公司 (續)

下面列舉了海通國際證券集團有限公司財務信息概述。該財務信息為集團內部抵銷前金額。

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
流動資產	114,187,043	92,922,345
非流動資產	18,277,824	15,933,063
流動負債	100,653,384	74,377,418
非流動負債	9,196,466	13,272,726
所有者權益合計	22,615,017	21,205,264
子公司的非控制性權益	8,295,298	7,966,818
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入總計	5,545,279	6,014,390
支出總計	(4,649,068)	(3,482,679)
本年利潤	896,211	2,531,711
其他全面收益	(101,121)	105,291
本年全面綜合收益	795,090	2,637,002
歸屬於子公司非控制性權益的本年全面綜合收益	296,388	990,722
支付及宣告給非控制性權益的股利	465,665	314,385
經營活動的淨現金流出	(12,129,801)	(4,415,869)
投資活動的淨現金流入	4,160,048	5,706,545
籌資活動的淨現金流入／(流出)	10,205,827	(3,492,758)
淨現金流入／(流出)	2,236,074	(2,202,082)



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

23 在合併的結構性實體中的權益

本集團合併了部分結構性主體，這些主體主要為集合資產管理計劃。對於本集團作為集合資產管理計劃的管理人情形，本集團綜合評估其因持有投資份額如有而享有的回報、其他利益以及作為集合資產管理計劃管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，從而本集團應作委託人。

該等集合資產管理計劃單體對本集團於2018年12月31日及2017年12月31日的財務狀況及截至2018年度及2017年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務信息進行單獨披露。

於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團於所有合併結構性主體之直接權益的公允價值分別為人民幣20,791,513千元及人民幣11,917,811千元。該等本集團所有之直接權益包括本集團於分級產品中認購的風險級產品，本集團作為風險級產品持有人為優先級產品持有人提供增信支持。截至2018年12月31日及2017年12月31日，本集團認購的上述風險級產品公允價值分別為人民幣4,387,208千元及人民幣4,090,020千元。

被合併結構性主體其他權益持有人持有的權益分別體現在綜合損益表的投資收益和綜合財務狀況表的以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

24 權益法項下投資

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
聯營企業		
於聯營企業的非上市投資成本	3,775,155	4,053,890
攤分收購後利潤及其他全面收益， 並扣除已收的股利	682,602	826,779
小計	4,457,757	4,880,669
合營企業		
於合營企業的非上市投資成本	835,985	5,210,136
攤分收購後利潤及其他全面虧損， 並扣除已收的股利	19,139	(28,435)
小計	855,124	5,181,701
總計	5,312,881	10,062,370

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

24 權益法項下投資 (續)

本集團重要的採用權益法計量的投資：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點	本集團持有的股本權益		主要業務
		於2018年 12月31日	於2017年 12月31日	
合營企業				
HT Freedom Multi-Tranche Bond Fund (附註i)	開曼群島	N/A	38.63%	投資控股
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	中國	40%	40%	融資租賃
上海彤關投資管理合夥企業 (有限合夥)	中國	50.00%	50.00%	實業投資投資 管理服務
聯營企業				
富國基金管理有限公司	中國	27.775%	27.775%	基金交易分銷服務
吉林省現代農業和新興產業 投資基金有限公司	中國	35.71%	35.71%	證券投資
西安航天新能源產業基金 投資有限公司	中國	37.06%	37.06%	證券投資
上海文化產業股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	中國	42.83%	42.83%	證券投資
上海併購股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	中國	33.68%	33.68%	證券投資
海通(吉林)現代服務業創業投資 基金合夥企業(有限合夥)	中國	34.71%	34.71%	證券投資



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

24 權益法項下投資 (續)

公司名稱	註冊成立／ 成立地點	本集團持有的股本權益		主要業務
		於2018年 12月31日	於2017年 12月31日	
海通興泰(安徽)新興產業投資 基金(有限合夥)	中國	27.58%	28.16%	證券投資
海通齊東(威海)股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	中國	34.38%	33.96%	股權投資、 投資管理服務
廣東南方媒體融合發展投資基金 (有限合夥)	中國	27.76%	27.76%	股權投資投資 管理服務
海通(吉林)股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	中國	27.02%	27.02%	私募股權投資基金
西安軍融電子衛星基金投資有限公司	中國	35.71%	35.72%	投資管理服務
嘉興海通旭初股權投資基金合夥企業	中國	19.39%	N/A	股權投資、 投資管理服務
上海併購股權投資基金二期 合夥企業(有限合夥)	中國	19.67%	N/A	證券投資

以上合營企業和聯營企業均為非上市實體，無公開市場報價。

合併財務報表中的所有合營企業和聯營企業均以權益法計量。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

24 權益法項下投資 (續)

附註：

- (i) 於2018年12月31日及2017年12月31日，集團按此前所披露享有Haitong Freedom Multi-Tranche Bond Fund (統稱「基金」) 的非參與份額權益，這部分非參與份額為本集團提供了基金的收益，但集團無任何決策權與基金日常經營投票權。

於2017年12月31日，本集團持有基金50%的管理份額，另外50%的管理份額由獨立第三方所持有。基金的管理股東有權做出所有關鍵融資、經營決定，並要求共同控制股東的一致同意。共同控制的安排由雙方經合同約定。因此，本集團在基金中的權益應被分類為合營企業。

2018年9月30日，集團與獨立第三方達成協議終止對Haitong Freedom Multi-Tranche Bond Fund (統稱「基金」) 的合營安排。於近年度，本集團已部分贖回於該基金的權益，並減少了可變收益。因此，本公司董事認為本集團就本基金所取得的可變回報並不重大，本集團主要扮演代理人角色。因此，根據國際財務報告準則第9號，本集團將於本基金的權被視作「投資基金」並確認為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。於協議終止日當日，基金中權益的賬面價值與其公允價值相若。截至上述合營安排終止為止，本基金的業績已確認為「攤分聯營及合營企業業績」。

於2017年12月31日，綜合財務狀況表中基金的當前賬面價值人民幣4,440,000千元代表了集團的最大敞口。

富國基金管理有限公司為對於本集團單體重要的聯營企業，其財務信息概述載列如下：

富國基金管理有限公司

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
資產總額	4,701,753	4,227,516
負債總額	1,308,774	1,383,135
資產淨值	3,392,979	2,844,381
年度營業收入	2,381,397	2,367,618
年度淨利潤	703,983	726,063
年度全面綜合收益	698,598	719,867



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

24 權益法項下投資 (續)

富國基金管理有限公司 (續)

將上述聯營企業的財務信息調節為在上述聯營企業的權益金額列示在財務報告中：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
聯營企業股東所持權益	3,392,979	2,844,381
本集團所持權益份額	27.775%	27.775%
賬面價值	942,400	790,027

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

24 權益法項下投資 (續)

富國基金管理有限公司 (續)

並非重大的聯營及合營企業財務信息匯總如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
本集團所佔 (淨虧損) / 淨利潤總額：	(162,822)	506,822
本集團所佔其他全面損益總額：	(230,489)	(22,103)
本集團所佔全面 (支出) / 收益總額：	(393,311)	484,719
本集團所持權益份額：	4,370,481	9,272,343



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

25 應收融資租賃款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
最低租賃收款額		
— 1年以內	34,796,245	24,140,952
— 1年至5年	34,344,977	25,036,034
— 5年以上	284,646	63,982
應收融資租賃款	69,425,868	49,240,968
減：未實現融資收益	(6,068,188)	(4,222,749)
應收融資租賃款餘額	63,357,680	45,018,219
減：減值準備	(1,704,968)	(1,482,043)
應收融資租賃款淨額	61,652,712	43,536,176
最低租賃收款額的現值		
— 1年以內	31,754,869	22,070,701
— 1年至5年	31,343,044	22,889,023
— 5年以上	259,767	58,495
總計	63,357,680	45,018,219
就報告目的分析如下：		
流動資產	30,828,048	21,323,548
非流動資產	30,824,664	22,212,628
	61,652,712	43,536,176

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

25 應收融資租賃款 (續)

下表列示了應收融資租賃款的減值準備變動。

	階段1 12個月的預期 信用損失 人民幣千元	階段2 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	階段3 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	779,240	404,336	312,632	1,496,208
本期計提 / (轉回)	216,168	(38,984)	544,877	722,061
收回以前年度核銷款項	-	-	20,261	20,261
本期核銷	-	-	(533,562)	(533,562)
於2018年12月31日	995,408	365,352	344,208	1,704,968

截至2018年12月31日，應收融資租賃款大部分屬於第一階段，損失準備按12個月的預期信用損失計提。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

26 未合併結構性主體之權益

本集團由於擔任投資管理人而在相關期間對其有管理權的結構性主體包括基金、私募基金及集合資產管理計劃。除已於附註22中所述已經合併的結構性主體以外，本公司董事認為，本集團所面臨與本集團作為結構性主體管理人相關的可變回報並不顯著。因此，本集團沒有合併這些結構性主體。

於2018年12月31日及2017年12月31日，由本集團擔任投資管理人且持有權益之未合併結構化主體的賬面價值為人民幣70.51億元及人民幣90.69億元，本集團所面臨風險敞口與賬面價值相若，本集團作為投資管理人於該等集合資產管理計劃獲取的管理費收入為人民幣15.48億元及人民幣15.93億元。

除上述披露的本集團管理的未納入合併範圍的結構化主體中的權益之外，本集團還在不作為投資管理人的未納入合併範圍的結構化主體中享有權益。與本集團在結構化產品和信託產品有關的最大可能損失金額接近於各自的賬面價值（詳見附註27和附註31）。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

27 可供出售投資

	2017年 12月31日 人民幣千元
債務證券	4,959,363
股權證券	7,756,085
基金	5,018,028
其他 (附註ii)	23,495,280
	<u>41,228,756</u>
分析如下：	
於香港上市	56,115
於香港境外上市 (主要在中國大陸)	4,661,374
非上市	36,511,267
	<u>41,228,756</u>
分析如下：	
上市股權證券 (附註i)	2,315,782
非上市股權證券	5,440,303
	<u>7,756,085</u>
就報告目的分析如下：	
流動資產	9,503,398
非流動資產	31,725,358
	<u>41,228,756</u>



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

27 可供出售投資 (續)

附註：

- (i) 於2017年12月31日，本集團的上市股權證券中約人民幣1,732,080千元為上市的受限制權益性證券，該等證券附有依法必須履行的限制，本集團在指定期限內不得出售該股份。該等證券的公允價值已考慮到該股份相關特性，包括出售限制。
- (ii) 除下述投資外，其他主要為投資於上市證券和開放式基金等的銀行理財及信託產品，其回報與這些證券和基金等的收益直接相關。

其他包括公司對中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)的專戶投資。於2017年12月31日，本公司對該項專戶的投資成本為人民幣150億元，並根據證金公司提供的資產報告確定期末公允價值。該專戶由證金公司進行統一運作與投資管理，由本公司與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險分享投資收益。

本公司董事認為，非流動可供出售投資預計由各個報告期末起一年後才可變賣或受到銷售限制。

於2017年12月31日，本公司已與客戶訂立證券借貸協議，分別對外部客戶轉讓公允價值為人民幣1,517千元可供出售投資。由於證券借貸協議未來以相同數量的借出證券結算，與這些證券相關的經濟風險與報酬並未轉移，因此未終止確認該類金融資產。

從客戶處收到人民幣5,383,646千元作為此等在中國境內的證券借貸協議和孖展融資活動的現金抵押品，列示為應付經紀業務客戶款項(附註51)。

至2017年12月31日，權益性可供出售投資的減值準備金額為人民幣533,104千元。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

28 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

	2018年 12月31日 人民幣千元
中國證券金融股份有限公司(「證金公司」)(附註i)	14,651,458
其他權益投資	576,833
	15,228,291
分析如下：	
上市股權證券	366,853
非上市股權證券	14,861,438
	15,228,291

附註：

由於上述權益工具並非為交易目的持有，本集團在國際財務報告準則第9號首次應用日將該等投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具。

- (i) 該非上市股權證券包括對中國證券金融股份有限公司(「證金公司」)的專戶投資。於2018年12月31日，該專戶投資的成本為人民幣150億元，並根據證金公司提供的資產報告確定期末公允價值。該專戶由證金公司進行統一運作與投資管理，由本公司與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險分享投資收益。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

29 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

	2018年 12月31日 人民幣千元
未上市債券投資	10,650,869
上市債券投資	4,480,361
	15,131,230
就報告目的分析如下：	
流動資產	9,362,242
非流動資產	5,768,988
	15,131,230
減值儲備	20,379

本集團持有上述債券投資的目的為收取債券利息並且在有利市場環境下出售。

截至2018年12月31日，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具有相當大一部份屬於第一階段，損失準備按12個月的預期信用損失計提。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

30 以攤餘成本計量的債務工具

	2018年 12月31日 人民幣千元
債務證券	682,726
應收利息	4,082
減：減值準備	(3,512)
	683,296
就報告目的分析如下：	
流動資產	4,082
非流動資產	679,214
	683,296

截至2018年12月31日，以攤餘成本計量的債務工具有相當大一部份屬於第一階段，損失準備按12個月的預期信用損失計提。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

31 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
債券證券	103,204,443	63,166,764
股權證券 (附註i, iii)	17,652,596	15,858,852
基金 (附註i, iii)	28,143,504	14,497,368
其他	28,204,871	6,333,711
	177,205,414	99,856,695
就報告目的分析如下：		
流動資產	158,837,008	98,904,357
非流動資產 (附註ii)	18,368,406	952,338
	177,205,414	99,856,695

附註：

- i. 於2018年12月31日，本集團和客戶進行了證券借貸交易，轉移給外部客戶的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值總額人民幣1,832,000元（2017年12月31日：人民幣12,005,000元）。由於證券借貸協議未來以相同數量的借出證券結算，與這些證券相關的經濟風險與報酬並未轉移，因此本集團未終止確認金融資產。
- ii. 對於到期日在一年以上的結構化產品相關的金融資產中預期不會在一年以內處置，因此被分類為非流動資產。
- iii. 於2018年12月31日，本集團的上市股權證券中約人民幣3,282,000元（2017年12月31日：人民幣1,732,080,000元）為上市的受限制權益性證券，該等證券附有依法必須履行的限制，本集團在指定期限內不得出售該股份。該等證券的公允價值已考慮到該股份相關特性，包括出售限制。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

32 買入返售金融資產

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
按抵押品種類劃分：		
股票 (附註)	56,086,767	76,442,210
債券	25,606,604	20,101,753
基金	-	220
理財產品	350,000	350,000
應收融資租賃款	987,600	-
應收利息	382,173	-
減：減值準備	(734,352)	(344,314)
	82,678,792	96,549,869
按市場劃分：		
交易所	67,615,018	81,599,830
銀行間市場	8,435,611	14,944,353
場外交易市場	6,980,342	350,000
應收利息	382,173	-
減：減值準備	(734,352)	(344,314)
	82,678,792	96,549,869
按報告目的劃分：		
流動資產	71,676,737	75,345,093
非流動資產	11,002,055	21,204,776
	82,678,792	96,549,869



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

32 買入返售金融資產 (續)

下表列示了買入返售金融資產的減值準備變動。

	階段1	階段2	階段3	總計
	12個月的預期	整個存續期	整個存續期	
	信用損失	預期信用損失	預期信用損失	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	76,329	77,632	293,728	447,689
本期轉入	1,274	165	29,331	30,770
— 本期計提/(轉回)	(31,162)	31,105	255,861	255,804
匯率變動等其他變動	89	—	—	89
於2018年12月31日	46,530	108,902	578,920	734,352

下表詳細說明了買入返售金融資產的信貸風險披露，這些工具需要進行預期信用損失評估：

	12個月內	存續期內	存續期內	合計
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失	
	未受損信貸	受受損信貸		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年12月31日	63,293,833	16,627,530	3,491,781	83,413,144

附註：

該以股票為質押物的買入返售為與符合條件的投資者以約定價格向本集團賣出特定證券，並約定在未來某一日期，按照另一約定價格購回。

截至2018年12月31日，本集團以上買入返售期限為1年以內為人民幣45,011,899千元（2017年12月31日：人民幣55,170,609千元），期限為1年以上為11,074,868人民幣千元（2017年12月31日：人民幣21,271,601千元）。

截至2018年12月31日，買入返售金融資產的擔保物公允價值為人民幣142,590,350千元（2017年12月31日：人民幣215,587,946千元）。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

33 其他貸款及應收款項

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
信託產品	–	623,000
理財產品	–	5,251,181
債項投資	12,925,769	11,906,618
應收保理款	6,346,945	10,776,874
委託貸款及其他貸款	1,073,970	1,207,197
減：減值準備	(655,154)	(518,295)
	19,691,530	29,246,575
分析如下：		
流動資產	14,043,711	21,147,878
非流動資產	5,647,819	8,098,697
	19,691,530	29,246,575

下表列示了其他貸款及應收款項的減值準備變動：

	階段1 12個月的預期 信用損失 RMB' 000	階段2 整個存續期 預期信用損失 RMB' 000	階段3 整個存續期 預期信用損失 RMB' 000	總計 RMB' 000
於2018年1月1日	322,187	213,191	245,653	781,031
本期計提／(轉回)	(95,960)	121,332	(93,537)	(68,165)
本期核銷	–	–	(68,033)	(68,033)
匯率變動等其他變動	1,798	–	8,523	10,321
於2018年12月31日	228,025	334,523	92,606	655,154



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

33 其他貸款及應收款項 (續)

下表詳細說明了其他貸款及應收款項的信貸風險披露，這些工具需要進行預期信用損失評估：

	存續期內	存續期內	合計	
	12個月內	預期信用損失		
	預期信用損失	未受損信貸		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年12月31日	19,062,149	1,163,059	121,476	20,346,684

34 客戶貸款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
客戶貸款	4,828,217	5,756,475
應收利息	144,038	-
減：減值準備	(608,768)	(918,203)
	4,363,487	4,838,272
就報告目的分析如下：		
流動資產	618,924	751,375
非流動資產	3,744,563	4,086,897
	4,363,487	4,838,272

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

34 客戶貸款 (續)

下表列示了客戶貸款的減值準備變動。

	階段1 12個月的預期 信用損失 RMB'000	階段2 整個存續期 預期信用損失 RMB'000	階段3 整個存續期 預期信用損失 RMB'000	總計 RMB'000
於2018年1月1日	14,968	15,378	888,516	918,862
本期轉入	749	163	19,635	20,547
本期計提	6,495	19,180	155,804	181,479
本期核銷	-	-	(519,785)	(519,785)
匯率變動等其他變動	(289)	(314)	8,268	7,665
於2018年12月31日	21,923	34,407	552,438	608,768

下表詳細說明了客戶貸款的信貸風險披露，這些工具需要進行預期信用損失評估：

	12個月內 預期信用損失 人民幣千元	存續期內 預期信用損失 未受損信貸 人民幣千元	存續期內 預期信用損失 受損信貸 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年12月31日	2,704,049	1,060,766	1,207,440	4,972,255

35 遞延稅項

就本集團財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已經抵銷。下表乃就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	3,241,202	2,851,450
遞延稅項負債	(206,710)	(867,320)
	3,034,492	1,984,130

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

35 遞延稅項 (續)

以下為有關年度／期間獲確認的主要遞延稅項資產(負債)以及其變動：

	以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具		可供出售投資		以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		衍生金融負債		貸款及應收款項減值準備		可退回虧損及其他		合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2017年1月1日	(30,315)	(16,560)	(52,227)	958,323	(125,663)	-	-	-	37,739	1,139,148	305,895	2,216,340			
於損益中計入(扣減)	(41,242)	(2,630)	49,004	(7,738)	5,547	-	-	(4,425)		305,995	29,969	334,480			
於其他全面收益中計入	-	-	-	-	(475,647)	-	-	-	-	-	-	(475,647)			
匯率影響	(72)	1,081	3,043	(4,734)	(2,008)	-	-	-	-	(68,390)	(19,963)	(91,043)			
於2017年12月31日	(71,629)	(18,109)	(180)	945,851	(597,771)	-	-	-	33,314	1,376,753	315,901	1,984,130			
採用國際財務報告準則第9號產生的稅的影響	(185,459)	-	-	-	597,771	(17,524)	(399,798)	-	-	100,709	19,870	115,569			
於2018年1月1日	(257,088)	(18,109)	(180)	945,851	-	(17,524)	(399,798)	-	33,314	1,477,462	335,771	2,099,699			
本期轉入/本期轉出	(2,405)	-	-	-	-	9	-	-	-	9,840	(7,444)	-			
於損益中計入(扣減)(附註15)	232,473	(31,819)	43,820	(68,570)	-	37,453	-	(18,546)		69,844	268,018	532,673			
於其他全面收益中計入	-	-	-	-	-	(31,274)	509,893	-	-	-	-	478,619			
匯率影響	1,703	(1,027)	77	164	-	(877)	-	-	-	4,304	(80,843)	(76,499)			
於2018年12月31日	(25,317)	(50,955)	43,717	877,445	-	(12,213)	110,095	14,768	1561,450	515,502	3,034,492				

在報告期末，本集團就子公司未分配利潤產生的暫時性差異未確認遞延所得稅負債，因為集團能夠控制暫時性差異的轉回時期，並且子公司是盈利的，在可預測期間內暫時性差異不會轉回。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

36 交易所儲備及保證金

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
交易所儲備及保證金		
－ 上交所	394,362	653,424
－ 深交所	83,606	76,223
－ 全國中小企業股份轉讓系統	1,089	4,200
－ 香港聯合交易所有限公司	1,314	1,254
－ 其他	372	-
小計	480,743	735,101
期貨衍生及商品交易所保證金		
－ 上海期貨交易所	1,928,026	2,545,406
－ 大連商品交易所	612,824	1,681,289
－ 鄭州商品交易所	517,536	337,627
－ 中國金融期貨交易所	1,670,105	1,552,040
－ 上海黃金交易所	1,874	31,173
－ 香港期貨結算有限公司	4,200	8,754
－ 香港金銀業貿易場	601	573
－ 付予其他地區的保證金	1,478,443	1,240,906
小計	6,213,609	7,397,768
付予上交所的保證金	19,227	24,155
付予深交所的保證金	19,461	22,741
存於中國證券金融公司的保證金	74,742	188,382
存於上海清算所的保證金	48,589	-
付予香港聯合交易所期權結算所有限公司的保證金	6,555	15,740
付予香港中央結算有限公司的保證金	49,043	76,375
付予證券及期貨事務監察委員會的保證金	307	293
其他	70,613	68,120
小計	288,537	395,806
合計	6,982,889	8,528,675
就報告目的分析如下：		
流動資產	5,601,350	7,180,974
非流動資產	1,381,539	1,347,701
	6,982,889	8,528,675



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

37 銀行結餘及現金

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
自有賬戶	35,574,425	29,820,328
代客戶持有的現金 (附註i)	62,319,468	70,213,569
應收利息	270,171	-
減：減值準備	(1,752)	-
	98,162,312	100,033,897
減：非流動受限制銀行存款 (附註ii)	(739,260)	(675,568)
	97,423,052	99,358,329

銀行結餘及現金包括庫存現金及按現行市場利率計息的活期存款。

附註：

- i. 本集團於銀行設有銀行賬戶，以持有來自一般業務交易所產生的客戶存款。本集團已於應付經紀業務客戶款項中確認應付客戶的賬款(附註51)。本集團從法律上無可執行的抵銷權將該客戶存款與相應的應付款項相互抵銷。
- ii. 非流動受限制銀行存款為基金管理風險儲備以及一年以上的保證金存款和質押銀行存款。

38 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
銀行結餘及現金－自有	35,574,425	29,820,328
減：受限制銀行存款 (附註)	(1,634,107)	(2,106,384)
存放同業款項	253,915	316,134
存放央行超額準備金	2,384,561	3,415,915
結算備付金－自有	1,531,888	374,870
	38,110,682	31,820,863

附註：其中流動性受限制性銀行存款為應收票據保證金、借款保證金以及其他一年期以內的質押銀行存款。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

39 其他資產

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
抵債資產	148,584	29,099
預付租金	808,713	829,519
其他	221,907	217,969
	1,179,204	1,076,587

40 客戶墊款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
孖展客戶的貸款 (附註)	49,212,794	61,889,429
應收利息	443,455	-
減：減值準備 (附註)	(795,240)	(328,476)
	48,861,009	61,560,953
就報告目的分析如下：		
流動資產	48,861,009	61,560,953
	48,861,009	61,560,953

下表列示了客戶墊款的減值準備變動。

	階段1 12個月的預期 信用損失 人民幣千元	階段2 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	階段3 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	60,946	32,757	240,224	333,927
本期轉入	443	13	1	457
本期計提 / (轉回)	(41,959)	16,192	482,275	456,508
本期核銷	-	-	(6,492)	(6,492)
匯率變動等其他變動	10,840	-	-	10,840
於2018年12月31日	30,270	48,962	716,008	795,240



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

40 客戶墊款 (續)

下表詳細說明了客戶墊款的信貸風險披露，這些工具需要進行預期信用損失評估：

	12個月內	存續期內	存續期內	合計
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失	
	未受損信貸	受損信貸		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年12月31日	42,384,302	5,724,598	1,547,349	49,656,249

附註：

孖展客戶的信貸融資限額乃根據本集團接納的抵押證券的折讓市值而釐定。

大部分給予孖展客戶的貸款由相關已質押證券作抵押且計息。本集團設有一份認可股份清單，以按特定貸款抵押比率給予孖展借款。倘超逾借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

於2018年12月31日的客戶墊款，藉客戶向本集團抵押未貼現市值約為人民幣155,961,015千元（2017年12月31日：人民幣209,005,831千元）的證券作為抵押品而擔保。

於2018年12月31日，應付經紀業務客戶賬款包括根據證券借貸協議和客戶墊款向客戶收取的現金抵押款項人民幣3,934,801千元（2017年12月31日：人民幣5,383,646千元）。

鑑於業務的性質，賬齡分析不能產生附加值，故本公司董事認為無須披露賬齡分析。本集團根據對可收回性的評估與管理層的判斷，包括評估信貸質量變動、抵押品以及每位客戶過往的收款歷史，以釐定減值債項的備抵。由於客戶群龐大及無關聯，故此信貸風險的集中程度有限。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

41 應收賬款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應收賬款來自：		
— 現金客戶	1,074,065	377,293
— 經紀、交易商及結算所	6,434,981	6,021,541
— 顧問及財務規劃	19,558	22,787
— 資產及基金管理	589,570	793,758
— 其他	262,246	342,689
	8,380,420	7,558,068
減：應收帳款的信用減值損失	(123,206)	(116,068)
	8,257,214	7,442,000

應收賬款的賬齡分析如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
即期至三個月	7,563,111	6,746,631
四至六個月	32,677	226,884
七至十二個月	490,998	315,730
超過一年	170,428	152,755
	8,257,214	7,442,000



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

42 衍生金融工具

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
股指期貨合約 (附註i)	-	-	-	-
國債期貨合約 (附註ii)	-	-	-	-
商品期貨合約 (附註iii)	5,956	-	68,037	-
利率互換 (附註iv)	1,165,165	1,350,329	1,532,748	1,602,469
權益互換 (附註v)	153,309	176,291	63,514	236,272
遠期合同	56,126	118,753	93,772	119,347
期權 (附註vi)	386,392	507,744	532,825	1,528,251
嵌入式衍生工具	421	29,543	-	86
債券掛鈎票據	-	-	265,955	-
外匯互換	2,671	24,943	18,990	6,597
信用違約互換	10,717	11,171	34,771	2,432
合計	1,780,757	2,218,774	2,610,612	3,495,454

附註：

i 股指期貨

在每日無負債結算制度下，結算備付金已包括本集團於2018年12月31日以及2017年12月31日所有的股指期貨合約產生的持倉損益金額。因此衍生金融工具項下的股指期貨投資按抵消後的淨額列示，為人民幣零元。2018年12月31日，本集團用於非套期的未到期股指期貨合約的合約價值為2,230,590千元，公允價值變動收益為46,050千元（2017年12月31日299,927千元，公允價值變動收益為3,251千元）。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

42 衍生金融工具 (續)

附註：(續)

ii 國債期貨

在每日無負債結算制度下，結算備付金已包括本集團於2018年12月31日以及2017年12月31日所有的國債期貨合約產生的持倉損益金額。因此衍生金融工具項下的國債期貨投資按抵消後的淨額列示，為人民幣零元。

合約	2018年12月31日	
	合約價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
T1903	3,908,400	(56,747)
T1903	1,954,200	10,967
TF1903	1,590,080	(5,191)
合計	7,452,680	(50,971)
加：結算		50,971
國債期貨合約淨值		-

合約	2017年12月31日	
	合約價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
T1803	93,175	(232)
T1803	96,902	(97)
TF1803	4,315,418	(11,497)
合計	4,505,495	(11,826)
加：結算		11,826
國債期貨合約淨值		-



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

42 衍生金融工具 (續)

附註：(續)

iii 商品期貨

在每日無負債結算制度下，2018年12月31日，本集團持有的未到期商品期貨合約的公允價值為零元（2017年12月31日公允價值收益為零元），與應付款項商品期貨待結算款相互抵銷；在非每日無負債結算制度下本集團持有的未到期商品期貨合約的公允價值收益為5,956千元。

合約	2018年12月31日	
	合約價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
商品	283,351	5,956
合計	283,351	5,956

合約	2017年12月31日	
	合約價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
商品	828,925	68,037
合計	828,925	68,037

iv 利率互換

對於每日無負債結算的利率互換業務，在該制度下，結算備付金已包括本集團於2018年12月31日以及2017年12月31日所有的在上海清算所的利率互換業務產生的持倉損益金額。因此無負債結算下的利率互換按抵消後的淨額列示，為人民幣零元。2018年12月31日，於每日無負債結算制度下，本集團的利率互換合同金額為人民幣16,280,000千元（2017年12月31日：人民幣10,790,000千元）。

對於中國大陸及香港市場非以每日無負債結算的利率互換業務以全額列示，2018年12月31日，該等制度下本集團的利率互換合同金額為人民幣34,208,897千元（2017年12月31日：人民幣36,634,430千元）。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

42 衍生金融工具 (續)

附註：(續)

iv 利率互換 (續)

	2018年12月31日		
	合約價值 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
利率互換 — 於上海清算所清算	16,280,000	20,566	—
利率互換 — 非集中清算	34,208,897	1,165,165	(1,350,329)
合計	50,488,897	1,185,731	(1,350,329)
加：結算		(20,566)	—
利率互換合約淨值		1,165,165	(1,350,329)

	2017年12月31日		
	合約價值 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
利率互換 — 於上海清算所清算	10,790,000	—	(7,433)
利率互換 — 非集中清算	36,634,430	1,532,748	(1,602,469)
合計	47,424,430	1,532,748	(1,609,902)
加：結算		—	7,433
利率互換合約淨值		1,532,748	(1,602,469)

v 權益互換

2018年12月31日，本集團的名義本金為1,248,278千元（2017年12月31日：1,038,712千元）。

vi 期權

2018年12月31日以及2017年12月31日，本集團在中國大陸境內投資的期權的名義本金分別為16,866,539千元和168,659,532千元，公允價值虧損淨額分別為200,766千元和471,132千元。本集團在境外投資的期權名義本金分別為20,949,114千元和10,879,819千元，公允價值變動收益淨額分別為79,414千元和455,830千元。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

43 持有至到期投資

	2017年 12月31日 人民幣千元
於香港上市債務證券	78,718
就報告目的分析如下：	
流動資產	78,718
非流動資產	-
	78,718

於2017年12月31日，持有至到期投資公允價值大約為人民幣78,867千元。於2017年12月31日，該類債券的相關年利率為4.1%。

44 其他應收及預付款項

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應收利息 (附註i)	-	3,703,899
應收股利	387	3,614
其他應收及預付款項 (附註ii)	3,500,444	2,302,664
	3,500,831	6,010,177
減：其他應收帳款的信用減值損失 (附註iii)	(469,103)	(465,907)
	3,031,728	5,544,270

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

44 其他應收及預付款項 (續)

附註：

- i. 於2018年12月31日，本集團債務工具產生的應計利息已計入相關金融資產的賬面價值。
- ii. 其他應收及預付款項主要為經營性租賃的短期租賃押金、日常經營活動的其他預付費用及預付稅項等其他應收及預付款項。
- iii. 本集團的信用減值損失主要為應收獨立第三方的款項人民幣440,894千元。於先前年度，本公司董事認為收回應收賬款的機會渺茫，故以前年度全數計提。截至2016年12月31日，上述款項已累計收回金額人民幣109,106千元。於2017年和2018年，仍未收回上述款項。

45 拆出資金

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
拆出境外銀行及其他金融機構	30,949	679,092
應收利息	195	-
	31,144	679,092



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

46 結算備付金

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
為下列人士於結算所持有的結算備付金：		
自有	1,531,888	374,870
客戶	6,114,673	7,607,859
	7,646,561	7,982,729

該等結算備付金由結算所為本集團持有，本集團可自由提取。該等結餘按現行市場利率計息。

47 存放中央銀行款項及存放同業款項

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
存放中央銀行除法定存款準備金以外款項	2,384,561	3,415,915
法定存款準備金	41,675	29,781
小計	2,426,236	3,445,696
存放同業款項	253,915	316,134
減：減值準備	(7)	-
小計	253,908	316,134
	2,680,144	3,761,830

存放中央銀行除法定存款準備金以外款項為即期償還，法定存款準備金不計息。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

48 借款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
短期借款：		
有抵押(附註)	2,512,767	4,995,954
無抵押	34,329,905	25,716,876
應付利息	73,966	-
	36,916,638	30,712,830
長期借款：		
有抵押(附註)	23,593,384	21,657,134
無抵押	19,565,827	8,952,026
應付利息	127,471	-
	43,286,682	30,609,160
合計	80,203,320	61,321,990
流動負債：		
短期借款	36,842,672	30,712,830
一年內到期的長期借款	15,445,053	14,798,617
應付利息	201,437	-
	52,489,162	45,511,447
非流動負債：		
長期借款	27,714,158	15,810,543
	80,203,320	61,321,990



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

48 借款 (續)

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
賬齡分析：		
1年以下	52,489,162	45,511,447
1-2年	13,489,297	11,021,793
2-5年	12,692,442	4,788,750
5年以上	1,532,419	-
	80,203,320	61,321,990

附註：

截至2018年12月31日，約有折合人民幣0.57億元（2017年12月31日：人民幣0元）的銀行貸款以公司持有的廣東路689號海通證券大廈33層作為抵押。

截至2018年12月31日，約有人民幣4.89億元借款（2017年12月31日：人民幣5.15億元）以公司持有的上海惟泰置業管理有限公司的外灘街道169街坊4/2丘的土地作及持有上海惟泰置業管理有限公司的100%的股權為抵押物。

截至2018年12月31日，約有折合人民幣3.13億元（2017年12月31日：約折合人民幣11.81億元）的銀行貸款由上市股票作抵押，這些上市股票為本集團客戶墊款（經客戶同意的）的抵押物，截至2018年12月31日，其市值約為折合人民幣35.28億元（2017年12月31日：約折合人民幣108.26億元）。約折合人民幣1.16億元（2017年12月31日：約折合人民幣5.19億元）的銀行貸款的質押品為市值約2.97億元（2017年12月31日：11.94億元）的未上市的債權投資以及未上市的結構化產品，該部分質押品在合併報表中體現在以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中。

截至2018年12月31日，約有折合人民幣26.29億元（2017年12月31日：約人民幣20.06元）的銀行貸款是由公允價值約為34.30億元人民幣（2017年12月31日：約人民幣25.99億元）的投資基金擔保，擔保物的公允價值為基金的淨資產價值，該淨資產價值來源於活躍市場中可觀察到的標的投資組合的價格。

期末公司持有的非流動借款人民幣21.55億元（2017年12月31日：人民幣20.51億元），以公司持有的債券作為質押，截至2018年12月31日，該質押品公允價值為人民幣21.02億元（2017年12月31日：人民幣20.32億元）。

截至2018年12月31日，非流動部分人民幣58.57億元（2017年12月31日：人民幣20.70億元）分別由海通恒信金融集團有限公司和海通銀行的股權作為抵押。

期末公司持有非流動借款人民幣129.32億元（2017年12月31日：人民幣59.81億元）及流動借款合計人民幣15.58億元（2017年12月31日：人民幣78.15億元），以應收融資租賃款項作為質押，截至2018年12月31日，質押的應收融資租賃款項價值為人民幣211.92億元（2017年12月31日：人民幣215.89億元）。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

49 應付短期融資款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
按市場劃分：		
銀行間 (附註i)	5,358,876	5,595,758
其他 (附註ii)	21,179,092	23,831,004
	26,537,968	29,426,762

附註：

- (i) 2018年3月27日，本集團之子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣12.5億元的短期融資券，期限為1年，發行利率為5.00%。

2018年5月30日，本集團之子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣10億元的超短期融資券，期限為9個月，發行利率為5.32%。

2018年10月31日，本集團之子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣10億元的短期融資券，期限為1年，發行利率為4.30%。

2018年11月22日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣10億元的超短期融資券，期限為9個月，發行利率為3.94%。

2018年12月18日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣10億元的超短期融資券，期限為9個月，發行利率為4.00%。

- (ii) 本公司及子公司於發行的未到期短期收益憑證的票面年利率為2.90%至6.10%，期限介於6天至12個月之間。

此外，截至2018年12月31日，本集團旗下子公司發行的未到期中期票據如下：

於2018年1月17日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣7.80億（折合人民幣6.83億元）、期限為1年、票面利率Hibor +1.25%的中期票據。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

49 應付短期融資款 (續)

附註：(續)

(ii) (續)

於2018年2月6日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣5.41億（折合人民幣4.74億元）、期限為1年、票面利率2.80%的中期票據。

於2018年2月12日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣2.00億（折合人民幣1.75億元）、期限為1年、票面利率2.65%的中期票據。

於2018年2月13日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣2.75億（折合人民幣2.41億元）、期限為1年、票面利率Hibor + 1.20%的中期票據。

於2018年2月13日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣5.93億（折合人民幣5.20億元）、期限為1年、票面利率5.20%的中期票據。

於2018年3月13日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣1.78億（折合人民幣1.56億元）、期限為1年、票面利率5.30%的中期票據。

於2018年4月10日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣3.73（折合人民幣3.27億）、期限為1年、票面利率5.20%的中期票據。

於2018年4月10日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣4.5億（折合人民幣3.94億元）、期限為1年、票面利率2.70%的中期票據。

於2018年4月10日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣3.54億（折合人民幣3.10億元）、期限為1年、票面利率2.00%的中期票據。

於2018年4月11日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為美金0.3億（折合人民幣2.06億元）、期限為1年、票面利率3.50%的中期票據。

於2018年5月2日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣3.35億（折合人民幣2.94億元）、期限為1年、票面利率2.10%的中期票據。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

49 應付短期融資款 (續)

附註：(續)

(ii) (續)

於2018年5月23日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣12.93億（折合人民幣11.32億）、期限為1年、票面利率5.20%的中期票據。

於2018年5月23日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣15億（折合人民幣13.14億元）、期限為1年、票面利率0%的中期票據。

於2018年7月10日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣2.3億（折合人民幣2.02億元）、期限為1年、票面利率Hibor +1.35%的中期票據。

於2018年7月19日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣3.91億（折合人民幣3.43億元）、期限為9個月、票面利率3.5%的中期票據。

於2018年7月27日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣2.05億（折合人民幣1.80億元）、期限為1年、票面利率Hibor +1.32%的中期票據。

於2018年8月2日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣7.82億（折合人民幣6.85億元）、期限為9個月、票面利率35%的中期票據。

於2018年8月10日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣7.97億（折合人民幣6.98億元）、期限為1年、票面利率3.0%的中期票據。

於2018年8月14日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣1.99億（折合人民幣1.74億元）、期限為1年、票面利率3.0%的中期票據。

於2018年8月20日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為港幣9.39億（折合人民幣8.23億元）、期限為9個月、票面利率3.5%的中期票據。

2018年8月13日，本集團之子公司海通恒信國際租賃股份有限公司的債券發行主體UNICAN LIMITED發行了總面值為人民幣6千萬美元（折合人民幣4.12億元）的固定利率中期票據，期限為1年，年利率為4.30%。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

50 應付債券

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
可轉換債券 (附註i)	3,451,821	3,231,864
非可轉換債券 (附註ii)	90,403,444	73,616,916
次級債券 (附註iii)	13,451,167	31,844,619
資產支持證券 (附註iv)	21,712,467	7,470,071
其他 (附註v)	11,127,958	13,994,799
	140,146,857	130,158,269
按報告目的劃分：		
流動負債	41,923,410	14,739,105
非流動負債	98,223,447	115,419,164
	140,146,857	130,158,269

附註：

- (i) 本集團之子公司海通國際證券集團有限公司於2013年、2014年和2016年分別發行了本金分別為10.08億港元（折合人民幣約8.83億元）、11.64億港元（折合人民幣約10.20億元）和38.8億港元（折合人民幣約34.00億元）的可轉換債券，這些可轉換債券按固定利率計息，期限為5年。

負債部分和權益轉換部分的價值在債券發行時確定。有關債券的詳細情況，請參閱海通國際證券集團有限公司2013年7月18日、2013年10月10日、2014年11月4日、2016年10月12日和2016年10月25日的公告。

截至2018年12月31日，海通國際證券集團有限公司2014年和2016年發行的可轉換公司債券的轉換價格分別為每股4.32港元（折合人民幣約3.79元）（2017年12月31日：每股4.61港元（折合人民幣約3.85元））和每股6.09港元（折合人民幣約5.34元）（2017年12月31日：每股6.53港元（折合人民幣約3.79元））。截至2017年12月31日，海通國際證券集團有限公司2013年發行的可轉換債券的轉換價格為每股2.76港元（折合人民幣2.42元）。

本年度，海通國際證券集團有限公司2013年發行的本金為200萬港元（折合人民幣175萬）的可轉換公司債券轉換為本公司普通股，因此，2013年發行的所有可轉換公司債券於2018年12月31日進行轉換。債券之後被取消，不再有任何未償單位。海通國際證券集團有限公司2014年和2016年發行的可轉換公司債券在本年度和上一年度均未轉換。

上一年，海通國際證券集團有限公司2013年、2014年和2016年發行的可轉換公司債券均未轉換為海通國際證券集團有限公司普通股。

截至2018年12月31日，2014年和2016年發行的可轉換債券下可轉換的已發行股份分別為31,712,962股（2017年12月31日：29,718,004）和637,110,016股（2017年12月31日：594,180,704）。截至2017年12月31日，2013年發行的可轉換債券下可轉換的流通股數量為724,638股。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

50 應付債券 (續)

附註：(續)

(ii) 於2013年11月25日，本公司發行了面值為人民幣120億的不可轉換債券。這些債券分為3年期固定利率、5年期固定利率和10年期固定利率三個品種，最終發行規模分別為人民幣72.6億元、23.5億元和23.9億元。債券3年期品種的票面利率為6.05%，5年期品種的票面利率為6.15%，10年期品種的票面利率為6.18%。其中，三年期和五年期的債券已全部到期償付。

於2014年7月14日，本公司發行了面值為人民幣110億的不可轉換債券。這些債券分為3年期固定利率、5年期固定利率和10年期固定利率三個品種，最終發行規模分別為人民幣56.5億元、45.5億元和8億元。其中，債券3年期品種的票面利率為5.25%，5年期品種的票面利率為5.45%，10年期品種的票面利率為5.85%。其中，三年期的債券已全部到期償付。

於2016年5月18日，本公司發行了面值為人民幣200億的不可轉換債券。這些債券分為4年期固定利率和5年期固定利率兩個品種，最終發行規模分別為人民幣150億元和50億元。其中，債券4年期品種的票面利率為3.60%（在第3年末附發行人贖回選擇權），5年期品種的票面利率為3.80%。

於2017年8月11日本公司發行了面值為人民幣60億元的不可轉換債券。這些債券分為3年期固定利率、5年期固定利率兩個品種，最終發行規模分別為人民幣50億元、人民幣10億元。債券3年期品種的票面利率為4.63%，5年期品種的票面利率為4.80%。

於2017年9月22日本公司發行了面值為人民幣55億元、票面利率為4.99%、期限為10年的不可轉換債券。

於2017年10月25日本公司發行了面值為人民幣5億元、票面利率為4.77%、期限為3年的不可轉換債券。

2018年3月8日，本公司發行了面值為人民幣30億元、票面利率為5.15%、期限為3年的不可轉換債券。

2018年3月22日，本公司發行了面值為人民幣30億元、票面利率為5.14%、期限為3年的不可轉換債券。

2018年5月10日，本公司發行了面值為人民幣30億元、票面利率為4.70%、期限為3年的不可轉換債券。

2018年8月6日，本公司發行了面值為人民幣30億元、票面利率為3.98%、期限為3年的不可轉換債券。

2018年11月22日，本公司發行了面值為人民幣30億元、票面利率為3.88%、期限為3年的不可轉換債券。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

50 應付債券 (續)

附註：(續)

(ii) (續)

2018年12月13日，本公司發行了面值為美元3億元（折合人民幣20.59億元）、票面利率為4.5%、期限為5年的不可轉換債券。

2018年12月13日，本公司發行了面值為歐元2.3億元（折合人民幣18.05億元）、浮動利率、期限為5年的不可轉換債券。

於2015年12月3日，本集團之全資子公司海通開元投資有限公司發行了總面值為人民幣20億元的無擔保債券。這些債券分為5年期固定利率和3年期固定利率兩個品種。最終發行規模分別為14億元和6億元。其中，債券5年期品種的票面利率為4.25%；債券3年期品種的票面利率為3.9%。

於2014年9月11日，本集團之全資子公司Haitong International Finance 2014 Limited發行了面值為美元6億（折合人民幣41.18億元）的上市擔保債券，由海通國際證券進行擔保。

於2015年1月29日，本集團之全資子公司Haitong International Finance 2015 Limited發行了面值為美元7億（折合人民幣48.04億元）的上市擔保債券，由海通國際證券進行擔保。

於2015年4月21日，本集團之全資子公司Haitong International Finance 2015 Holdings Limited在香港交易所發行了面值為美元6.7億（折合人民幣45.98億元）由本公司擔保的固定利率債券為3.5%的5年期債券。本公司提供連帶責任保證擔保。

於2016年5月18日和2016年5月26日，本集團之全資子公司Haitong International Finance Holdings 2015 Limited發行了面值為歐元2.2億（折合人民幣17.26億元），固定利率為1.6%的5年期債券。該債券由本公司擔保。

於2016年1月19日，本集團之全資子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣4億元的固定利率中期票據，期限為3年，發行利率為3.6%。

於2016年6月3日，本集團之全資子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣6億元的固定利率中期票據，期限為5年，附第3年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權，發行利率為4.07%。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

50 應付債券 (續)

附註：(續)

(ii) (續)

於2016年7月15日，本集團之全資子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣6億元的固定利率中期票據，期限為5年，附第3年末發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權，年利率為3.7%。

於2018年3月20日，本集團之全資子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣10億元的固定利率中期票據，期限為3年，發行利率為5.77%。

於2018年4月27日，本集團之全資子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣8億元的固定利率中期票據，期限為3年，發行利率為5.23%。

於2018年9月21日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣8億元的公司債，期限為3年，發行利率為5.05%。

於2018年10月26日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣4億元的公司債，期限為3年，發行利率為4.85%。

於2016年9月28日，本集團之全資子公司Unican Limited於香港股票交易所發行了總面值為6,400萬美元（折合人民幣43,924萬元）的固定利率中期票據，期限為29個月，其中2,400萬美元（折合人民幣16,472萬元）的發行利率為2.90%，4,000萬美元（折合人民幣27,453萬元）的發行利率為3.00%。

於2017年6月21日，本集團之全資子公司海通恒信國際租賃股份有限公司在香港交易所發行了面值為人民幣15億的固定利率公司債券，期限為3年，發行利率為4.95%。債券的面值將於到期日全額贖回。

於2017年7月21日，本集團之全資子公司海通恒信國際租賃股份有限公司在香港交易所發行了面值為人民幣10億的固定利率公司債券，期限為3年，發行利率為4.70%。債券的面值將於到期日全額贖回。

2017年11月9日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣8億元的非公開定向債務融資工具，期限為3年，發行利率為5.80%。

2018年2月7日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣6億元的非公開定向債務融資工具，期限為3年，發行利率為6.35%。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

50 應付債券 (續)

附註：(續)

(ii) (續)

2018年6月13日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣5億元的非公開定向債務融資工具，期限為3年，發行利率為6.50%。

2018年11月30日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣8億元的非公開定向債務融資工具，期限為3年，發行利率為5.2%。

2018年12月12日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣6億元的非公開定向債務融資工具，期限為2年，發行利率為5.13%。

於2016年5月16日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為人民幣1.94億、期限為3年、票面利率5.28%的中期票據。截至2018年12月31日，該中期票據未償還餘額為人民幣1.93億元。

於2016年6月13日，本集團之子公司海通國際證券集團有限公司發行了面值為人民幣2億、期限為3年、票面利率5.00%的中期票據。截至2018年12月31日，該中期票據的未償還餘額為人民幣1.99億元。

從2009到2018年，本集團之全資子公司海通銀行發行了一系列債券，本期餘額為歐元2.67億元（約合人民幣20.95億元）到期日於兩年之內。

(iii) 於2016年11月17日，本公司發行了面值為人民幣60億元的次級債券。其中，人民幣40億元的次級債券的票面利率為3.30%、期限為三年；人民幣20億元的次級債券的票面利率為3.40%、期限為五年。

於2017年3月16日，本公司發行了面值為人民幣45億元的非公開發行次級債券，本期債券為3年期固定利率為4.80%，最終發行規模為人民幣45億元。

於2015年11月9日，本集團子公司上海海通證券資產管理有限公司發行了面值為人民幣10億元的次級債券。債券的票面年利率為5.50%，期限為5年。

於2018年4月4日，本集團子公司上海海通證券資產管理有限公司發行了面值為人民幣10億元的次級債券。債券的票面年利率為6.05%，期限為5年。

於2018年10月31日，本集團子公司上海海通證券資產管理有限公司發行了面值為人民幣10億元的次級債券。債券的票面年利率為5.34%，期限為5年。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

50 應付債券 (續)

附註：(續)

(iv) 於2017年11月17日，本公司發行了總面值為人民幣20億元、票面利率為5.20%、期限為1.5年的資產支持證券，轉移資產為融出資金債權。截至2018年12月31日，本公司自行購買了其中人民幣1億元的次級檔資產支持證券。

於2018年1月16日，本公司發行了總面值為人民幣50億元、票面利率為5.65%、期限為1.5年的資產支持證券，轉移資產為融出資金債權。截至2018年12月31日，本公司自行購買了其中人民幣2.5億元的次級檔資產支持證券。

於2018年1月19日，本公司發行了總面值為人民幣30億元、票面利率為5.60%、期限為1.5年的資產支持證券，轉移資產為融出資金債權。截至2018年12月31日，本公司自行購買了其中人民幣1.5億元的次級檔資產支持證券。

於2018年9月11日，本公司發行了總面值為人民幣5億元、票面利率為4.55%、期限為2年的資產支持證券，轉移資產為融出資金債權。截至2018年12月31日，本公司自行購買了其中人民幣0.25億元的次級檔資產支持證券。

於2016年4月22日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣12億元的資產支持專項計劃，並持有了其中0.60億元的次級資產支持證券，佔比5.0%。

於2016年11月15日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣15億元的資產支持專項計劃，並持有了其中0.75億元的次級資產支持證券，佔比5.00%。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

50 應付債券 (續)

附註：(續)

(iv) (續)

於2017年8月4日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣16.50億元的資產支持專項計劃，並持有了其中0.83億元的次級資產支持證券，佔比5.03%。

於2017年11月22日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣14.3億元的資產支持票據，並持有了其中0.70億元的次級資產支持票據，佔比4.90%。

於2018年1月17日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣11.15億元的資產支持專項計劃，並持有了其中2.7億元的優先級資產支持證券及0.45億元的次級資產支持證券，佔比分別為24.22%及4.04%。

於2018年4月27日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣10.04億元的資產支持專項計劃，並持有了其中0.44億元的次級資產支持證券，佔比4.38%。

於2018年6月15日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣15.00億元的資產支持專項計劃，並持有了其中0.75億元的次級資產支持證券，佔比5.00%。

於2018年7月31日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣10.0億元的資產支持票據，並持有了其中0.50億元的次級資產支持票據，佔比5.00%。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

50 應付債券 (續)

附註：(續)

(iv) (續)

於2018年8月21日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣10.50億元的資產支持專項計劃，並持有了其中0.7億元的次級資產支持證券，佔比6.67%。

於2018年9月20日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣10.00億元的資產支持專項計劃，並持有了其中0.5億元的次級資產支持證券，佔比5.00%。

於2018年11月23日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣14.45億元的資產支持專項計劃，並持有了其中0.75億元的次級資產支持證券，佔比5.19%。

2018年12月26日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣10.0億元的資產支持票據，並持有了其中0.50億元的次級資產支持票據，佔比5.00%。

於2018年12月27日，本集團子公司海通恒信國際租賃股份有限公司發行了總面值為人民幣10.00億元的資產支持專項計劃，並持有了其中0.5億元的次級資產支持證券，佔比5.00%。

(v) 根據中國證監會《關於同意開展場外市場收益憑證業務試點的函》(中證協函[2014]285號)，本集團獲准試點開展收益憑證業務。本集團發行的長期收益憑證期限介於13至24個月，未到期產品的收益率為2.90%至6.00%，期限介於13至24個月。其中，將於期末後一年內到期的，被分類為流動應付債券。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

51 應付經紀業務客戶賬款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應付經紀業務客戶賬款	71,888,833	83,774,388
應付利息	4,702	-
	71,893,535	83,774,388

大部分應付經紀業務客戶賬款須按要求償還，惟若干應付予經紀業務客戶的賬款除外，該等賬款乃就客戶於正常業務過程中進行交易活動而收取客戶的孖展按金。只有超出規定孖展按金的金額可應要求發還客戶。

鑑於業務的性質，賬齡分析不能產生附加值，故本公司董事認為無須披露賬齡分析。

本集團的應付經紀業務客戶賬款主要有代客戶於銀行及結算所持有的現金。

於2018年12月31日及2017年12月31日，應付經紀業務客戶賬款包括根據證券借貸協議和客戶墊款向客戶收取的現金抵押款項人民幣3,934,801千元及人民幣5,383,646千元。

應付經紀業務客戶款項按照現行基準利率計提相應的應付利息。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

52 客戶存款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
公司活期存款	87,619	473,690
公司定期存款	1,244,835	2,425,291
個人活期存款	1,502	1,885
個人定期存款	776,283	849,755
應付利息	50,087	-
	2,160,326	3,750,621
就報告目的分析如下：		
流動負債	2,160,326	3,750,621
	2,160,326	3,750,621

53 合同負債

	2018年 12月31日 人民幣千元
資產與基金管理服務	3,770
大宗商品買賣	280,235
	284,005

根據附註2.1.1，收到的人民幣2.10億預付款應於2018年1月1日重新歸類為合同負債，並於本年全部實現。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

54 其他應付款項及預計費用

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應付僱員成本 (附註i)	4,588,200	4,890,342
其他稅費	537,677	412,433
應付股利	47,052	19,198
風險準備金	390,878	313,969
應付客戶清算款	2,247,856	3,961,916
應付結算所款項	326,484	746,067
應付手續費及佣金	32,832	32,111
融資租賃保證金	2,043,319	1,118,493
遞延收益	-	80,067
應付利息 (附註ii)	-	3,376,692
應付經紀商款項	1,010,567	496,369
應付票據	755,726	156,223
其他 (附註iii)	2,671,509	3,070,954
	14,652,100	18,674,834
就報告目的分析如下：		
流動負債	13,455,014	17,457,987
非流動負債 (附註i)	1,197,086	1,216,847
	14,652,100	18,674,834

附註：

- i 本集團設立的職工獎金詳細支付計劃。根據該計劃，總計人民幣320,319千元將於2018年12月31日後償付，因此被分類為非流動負債。
- ii 本集團其他主要是暫收款項並不計算利息，須予一年內結轉。
- iii 於2018年12月31日，本集團債務工具產生的應計利息已計入相關金融負債的賬面價值。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

55 預計負債

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
或有事項 (附註)	130,763	167,343
貸款承諾的預期信用損失	14,344	-
	145,107	167,343

附註：

這些或有負債由集團某些或有事項產生，包括進行中的子公司或有稅收負債及因與員工的未決法律糾紛產生的或有負債。

56 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
交易性金融負債	4,804,747	7,739,121
合併結構化主體形成的金融負債	3,585,089	1,342,318
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 結構化收益產品 (附註i)	12,350,482	10,260,931
— 黃金租賃 (附註ii)	-	327,600
— 黃金期權 (附註iii)	5,460,636	1,073,529
	26,200,954	20,743,499
就報告目的分析如下：		
流動負債	23,862,827	20,031,099
非流動負債	2,338,127	712,400
	26,200,954	20,743,499

附註：

- i 於2018年12月31日和2017年12月31日，本集團指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債中包括本集團子公司發行的結構化收益產品，以結構化產品的形式發行，一般投資於活躍市場的上市股權投資、非上市股權投資以及合夥企業投資。

由這些結構化產品引起的經濟風險主要通過指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產對沖，詳情見附註31(ii)。這些結構化產品是集團以公允價值管理風險的投資組合的一部分，本集團作為合約對手方面臨的風險以公允價值為基礎，向關鍵管理人員報告。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

56 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 (續)

附註：(續)

- ii 截至2018年12月31日，本集團與交易對手方簽訂的黃金租賃合同被指定為以公允價值計量並且其變動計入當期損益的金融負債。

這些合同的經濟風險主要通過遠期合約進行對沖。

- iii 黃金期權交易系集團通過一攬子掛鉤黃金價格的期權合同，合併形成互相之間抵消黃金標的市場價格波動的目的，最終達成一個穩定的融資工具。集團將這一攬子黃金期權交易指定為以公允價值計量變動進入當期損益的金融負債。

57 賣出回購金融資產款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
按抵押品分類劃分：		
股票	1,866,306	1,504,889
債券	51,973,509	17,264,988
客戶墊款及應收融資租賃款	500,000	9,900,000
其他	1,920,355	4,375,850
應付利息	112,733	-
	56,372,903	33,045,727
按市場所分類劃分：		
交易所	7,288,481	3,732,338
銀行間市場	44,685,028	13,532,650
場外交易市場	4,286,661	15,780,739
應付利息	112,733	-
	56,372,903	33,045,727
按報告目的劃分：		
流動負債	56,372,903	32,645,727
非流動負債	-	400,000
	56,372,903	33,045,727

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

57 賣出回購金融資產款 (續)

賣出回購協議是本集團與對手方之間的交易，將證券或者資產出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以固定價格購回。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨着顯著的信用風險，市場風險和出售這些債券的收益。這些證券不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的抵押品，因為本集團和本公司保留了證券的所有風險與收益。因此它被確認為一項金融負債。

以下表格列示了關於被轉移却未終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值和公允價值：

於2018年12月31日

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	以公允價值 計量且變動 計入其他綜合 收益的債務工具	客戶墊款	買入返售 金融資產	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元		
已轉移資產的賬面價值	49,794,272	2,837,179	536,109	768,726	10,792,131	64,728,417
相關負債的賬面價值	42,647,263	2,717,641	500,636	669,589	9,837,774	56,372,903
淨頭寸	7,147,009	119,538	35,473	99,137	954,357	8,355,514

於2017年12月31日

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	可供 出售投資	客戶墊款	買入返售 金融資產	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元		
已轉移資產的賬面價值	21,981,730	2,446,013	10,414,800	782,529	7,975,151	43,600,223
相關負債的賬面價值	14,719,892	1,693,275	9,900,000	760,161	5,972,399	33,045,727
淨頭寸	7,261,838	752,738	514,800	22,368	2,002,752	10,554,496



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

58 拆入資金

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
銀行拆入資金	13,721,519	6,811,639
從中國證券金融公司融入資金	1,000,000	5,000,000
應付利息	2,577	-
	14,724,096	11,811,639
就報告目的分析如下：		
流動負債	8,482,577	5,450,000
非流動負債	6,241,519	6,361,639
	14,724,096	11,811,639

59 同業及其他金融機構存放款項

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
同業及其他金融機構存放款項	19,950	293,733

60 股本

	上市A股		上市H股		合計	
	股份數目 千股	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 人民幣千元

按每股人民幣1.0元註冊、

發行及繳足：

於2017年12月31日

於2018年1月1日及

於2018年12月31日

8,092,131	8,092,131	3,409,569	3,409,569	11,501,700	11,501,700
-----------	-----------	-----------	-----------	------------	------------

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

61 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的投資重估儲備

	2018年 12月31日 人民幣千元
於2017年12月31日	2,071,805
採用國際財務報告準則第9號的影響	(712,043)
於2018年1月1日	1,359,762
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	21,921
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	
於期內公允價值變動淨額	(2,039,573)
所得稅影響	509,893
所佔聯營企業及合營企業的投資重估損失份額	(231,985)
設定受益義務的精算收益	(20,166)
於2018年12月31日	(400,148)

62 儲備及未分配利潤

本集團儲備之金額及年內變動於綜合權益變動表呈列。

(a) 資本公積

資本公積主要包括應按高於面值發行新股份而產生的股份溢價。

(b) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產儲備為以公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務工具及公允價值計量且變動計入其他全面收益的權益工具。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

62 儲備及未分配利潤 (續)

(c) 一般儲備

一般儲備包括法定儲備、一般風險儲備及交易風險儲備。

根據中華人民共和國公司法，本公司淨利潤的10%（按中國會計規定釐定）在對股東作出分派前須轉入法定儲備，該儲備達到本公司股本50%時可不再計提。根據公司章程或者經股東大會批准可撥出儲備彌補虧損，擴大生產規模及轉增資本。

根據金融企業適用的金融規則，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國相關會計準則核算的利潤淨額的10%的作為一般風險儲備，用於彌補虧損。

根據中華人民共和國證券法，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國相關會計準則核算的利潤淨額的10%作為交易風險儲備，用於彌補交易損失，不能用於利潤分配和轉增資本。

截至2018年12月31日，本公司根據上述中國監管規定轉入共計人民幣1,670,379千元作為法定儲備、一般風險儲備及交易風險儲備（2017年12月31日：人民幣1,856,269千元）。

於2018年12月31日，本公司法定儲備、一般風險儲備及交易風險儲備分別為人民幣6,261,218千元（2017年12月31日：人民幣5,703,913千元）。

本公司的中國子公司也受到法定規則的要求從利潤中撥出一般儲備。於2018年12月31日，子公司所撥出一般儲備總額為人民幣1,035,689千元（2017年12月31日：人民幣859,985千元）。

(d) 未分配利潤

根據相關法律，本公司的未分配利潤視作(i)根據中國公認會計準則釐定的未分配利潤或(ii)根據國際財務報告準則釐定的未分配利潤，以較低者為準。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

63 長期應付款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
承租人保證金	5,667,627	3,779,786
遞延收益	497,799	383,359
其它	499,509	650,554
	6,664,935	4,813,699

長期應付款主要系本集團從事融資租賃業務收取的保證金。根據合同約定，所有保證金的到期日均在一年以上，分類為非流動負債。

64 信用承諾

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
2018年或有負債：		
保函和備用信用證	1,172,904	1,360,846
	1,172,904	1,360,846
承諾：		
不可撤銷信貸承諾	129,183	108,756
	129,183	108,756

保函和備用信用證屬於發生代付情況下才可能導致集團資本流出的銀行業務。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

64 信用承諾 (續)

不可撤銷信貸承諾為向海通銀行客戶提供的信貸協議 (如未使用的信貸額度)。這些協議通常約定了固定期限或其他要素，且需要客戶支付一定的手續費。所有的信貸承諾在授信時都需要客戶維持一定的已核實的條件。

儘管這些財務擔保和承諾有其獨特性質，對於這些項目的分析仍遵循與其他商業行為相同的基本原則，因此，就客戶或業務的清償能力而言，本集團要求這些業務在必要時有足夠的擔保物擔保。

按照預期，以上大部分負債或承諾將不會被使用，上述金額不代表未來集團的現金流出。

65 經營租賃安排

本集團作為承租人

物業租賃的期限和租金經協商後確定平均租期為3年。

於2018年12月31日及2017年12月31日，就所租用物業而言，本集團根據不可撤銷的經營租賃將於下述期限到期的未來最低租金總額如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
1年內	454,084	341,560
第2至第5年 (包括首尾兩年)	519,321	452,982
超過5年	34,755	31,703
	1,008,160	826,245

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

65 經營租賃安排 (續)

本集團作為出租人

於報告期末，本集團與租戶已就下列未來最低租金簽訂合約：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
1年內	430,199	165,688
第2至第5年 (包括首尾兩年)	1,626,758	592,912
超過5年	1,073,703	344,599
	3,130,660	1,103,199

66 資本承擔

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
有關收購物業及設備的資本開支：		
— 已訂約但未計提	2,045,388	90,390
	2,045,388	90,390

67 股利

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
確認為分派的股利	2,645,391	2,530,374

根據2018年及2017年股東周年大會的決議案，本公司宣派2017年及2016年末期股利，每股分別為人民幣0.23元及人民幣0.22元，以現金支付。2018年股利分配預案見附註77。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

68 董事、監事酬金

截至2018年12月31日和2017年12月31日止年度，本集團已付／應付本公司各董事、監事及高級管理層的酬金載列如下：

截至2018年12月31日止年度

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及佣金 人民幣千元	花紅 ^(a) 人民幣千元	僱主向	合計 ^(b) 人民幣千元
				退休金計劃／ 年金計劃供款 人民幣千元	
執行董事：					
周杰 ¹	-	456	825	-	1,281
瞿秋平 ²	-	920	791	-	1,711
獨立非執行董事及監事：					
劉志敏 ³	300	-	-	-	300
肖遂寧 ⁴	310	-	-	-	310
馮倫 ⁵	200	-	-	-	200
張鳴 ⁶	300	-	-	-	300
林家禮 ¹⁰	220	-	-	-	220
吳紅偉 ¹¹	-	411	374	-	785
王美娟 ⁸	-	986	1,656	-	2,642
胡海蓉 ⁹	-	973	1,656	-	2,629
宋世浩 ⁷	-	861	1,205	-	2,066
芮政先 ¹²	-	576	1,104	-	1,680
余莉萍 ¹³	-	-	-	-	-
陳斌 ¹⁵	-	-	-	-	-
許建國 ¹⁷	-	-	-	-	-
沈鐵冬 ¹⁴	-	-	-	-	-
張新玫 ¹⁶	-	-	-	-	-
李林 ¹⁸	-	-	-	-	-
鄭小蕓 ¹⁹	-	-	-	-	-
程峰 ²⁰	-	-	-	-	-
陳輝峰 ²¹	-	-	-	-	-
馮煌 ²²	-	-	-	-	-
宋春風 ²³	-	-	-	-	-
鄔躍舟 ²⁴	-	-	-	-	-
	1,330	5,183	7,611	-	14,124

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

68 董事、監事酬金 (續)

截至2017年12月31日止年度

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及佣金 人民幣千元	花紅 ^(a) 人民幣千元	僱主向 退休金計劃/ 年金計劃供款 人民幣千元	合計 ^(b) 人民幣千元
執行董事：					
周杰 ¹	-	368	345	220	933
瞿秋平 ²	-	920	506	220	1,646
獨立非執行董事及監事：					
劉志敏 ³	300	-	-	-	300
肖遂寧 ⁴	310	-	-	-	310
馮侖 ⁵	210	-	-	-	210
張鳴 ⁶	280	-	-	-	280
林家禮 ¹⁰	60	-	-	-	60
王鴻祥 ²⁵	136	-	-	-	136
李光榮 ²⁶	150	-	-	-	150
吳紅偉 ¹¹	-	55	42	33	130
王美娟 ⁸	-	951	1,841	352	3,144
胡海蓉 ⁹	-	940	1,841	352	3,133
宋世浩 ⁷	-	822	1,249	352	2,423
芮政先 ¹²	-	36	66	29	131
楊慶忠 ²⁷	-	331	704	194	1,229
仇夏萍 ²⁸	-	-	-	-	-
余莉萍 ¹³	-	-	-	-	-
陳斌 ¹⁵	-	-	-	-	-
許建國 ¹⁷	-	-	-	-	-
沈鐵冬 ¹⁴	-	-	-	-	-
張新玫 ¹⁶	-	-	-	-	-
壽偉光 ²⁹	-	-	-	-	-
李林 ¹⁸	-	-	-	-	-
鄭小蕓 ¹⁹	-	-	-	-	-
程峰 ²⁰	-	-	-	-	-
陳輝峰 ²¹	-	-	-	-	-
馮煌 ²²	-	-	-	-	-
宋春風 ²³	-	-	-	-	-
鄔躍舟 ²⁴	-	-	-	-	-
	1,446	4,423	6,594	1,752	14,215



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

68 董事、監事酬金 (續)

附註：

- (a) 花紅為酌情花紅，乃參考本集團業績及個人表現而釐定。
 - (b) 本報告期內母公司未實行股權激勵計劃。子公司股權激勵計劃詳見附註70。
1. 周杰先生於2016年10月起擔任董事長、執行董事。周杰先生之薪酬已包括其作為執行官提供服務的報酬。
 2. 瞿秋平先生於2014年6月起擔任本公司執行董事及總經理職務。瞿秋平先生之薪酬已包含其作為執行官提供服務的報酬。
 3. 劉志敏先生於2011年11月起擔任本公司獨立非執行董事。
 4. 肖遂寧先生於2013年5月起擔任本公司獨立非執行董事。
 5. 馮倫先生於2014年12月起擔任本公司獨立非執行董事。
 6. 張鳴先生於2016年6月起擔任本公司獨立非執行董事。
 7. 宋世浩先生於2015年7月起擔任本公司監事。
 8. 王美娟女士於2014年12月起擔任本公司監事。
 9. 胡海蓉女士於2014年12月起擔任本公司監事。
 10. 林家禮先生於2017年4月起擔任本公司獨立董事。
 11. 吳紅偉先生於2017年12月起擔任本公司監事會副主席。
 12. 芮政先先生於2017年12月起擔任本公司職工監事。
 13. 余莉萍女士於2015年6月起擔任本公司非執行董事。
 14. 沈鐵冬先生於2015年6月起擔任本公司非執行董事。
 15. 陳斌先生於2014年12月起擔任本公司非執行董事。
 16. 張新玫女士於2014年12月起擔任本公司非執行董事。
 17. 許建國先生於2016年10月起擔任本公司非執行董事。
 18. 李林先生於2013年5月起擔任本公司監事。
 19. 鄭小藝女士於2015年9月起擔任本公司監事。
 20. 程峰先生於2014年12月起擔任本公司監事。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

68 董事、監事酬金 (續)

附註：(續)

21. 陳輝峰先生於2014年12月起擔任本公司監事。
22. 馮煌先生於2014年12月起擔任本公司監事。
23. 宋春風先生於2016年7月起擔任本公司監事。
24. 鄒躍舟先生於2017年8月起擔任本公司非執行董事。
25. 王鴻祥先生於2011年5月起擔任本公司非執行董事，王鴻祥先生於2017年5月起不再擔任本公司非執行董事。
26. 李光榮先生於2014年12月起擔任本公司獨立非執行董事，李光榮先生於2017年4月辭任公司獨立非執行董事職務。
27. 楊慶忠先生於2004年5月起擔任本公司監事會副主席，於2017年12月起不再擔任本公司監事會副主席、監事。
28. 仇夏萍女士於2007年7月起擔任本公司監事，仇夏萍女士於2017年12月起不再擔任本公司監事；
29. 壽偉光先生於2015年7月起擔任本公司監事會主席，於2017年4月起不再擔任本公司監事會主席、監事。

上述執行董事的薪酬是為其在本公司和集團事務管理方面提供的服務而支付的。

上述獨立非執行董事的薪酬是為其擔任本公司董事而支付的。

上述監事的薪酬是為其擔任本公司監事而支付的。

於有關年度，概無本公司董事、監事或高級管理層放棄任何酬金，而本公司亦無向任何董事、監事或高級管理層支付酬金，作為促使彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

69 最高薪人士

五名最高薪人士均非董事、監事或高級管理層。於有關年度，五名最高薪僱員的酬金詳情如下：

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
薪金及佣金	12,999	4,522
花紅	55,147	61,720
僱員退休金計劃／年金計劃供款	456	1,760
	68,602	68,002

花紅為酌情花紅，乃參考本集團業績及個人表現而釐定。於有關年度，並無對該等人士支付酬金作為促使彼等加入本集團或彼等加入本集團時的獎金或作為離職補償。

本集團最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	2018年度 人數	2017年度 人數
酬金範圍		
– 11,000,001人民幣至13,000,000人民幣	2	1
– 13,000,001人民幣至15,000,000人民幣	1	2
– 15,000,001人民幣至17,000,000人民幣	2	1
– 17,000,001人民幣至19,000,000人民幣	–	1
	5	5

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

70 子公司的購股權計劃

海通國際證券集團有限公司2002購股權計劃

於2002年8月23日，海通國際證券股東批准採納一項購股權計劃（「2002年購股權計劃」）。該項購股權計劃於2012年8月22日到期，依照上市公司披露要求，該項購股權計劃如下：

海通國際證券採納2002年購股權計劃，旨在吸引、挽留及鼓勵能幹之僱員以達成海通國際證券及其子公司制定的長遠表現目標，同時讓參與者共同分享他們為海通國際證券業務付出的努力及貢獻帶來的成果。根據2002年購股權計劃，購股權可授予海通國際證券或其任何子公司或聯營公司的任何全職僱員、執行董事及獨立非執行董事。

根據2002年購股權計劃及海通國際證券任何其他購股權計劃准予授出的購股權若獲悉數行使，因此而可予發行的最高股份數目，不得超過海通國際證券於採納2002年購股權計劃日期已發行股份總數的10%（「計劃授權限額」），惟海通國際證券可於股東大會尋求股東批准更新計劃授權限額，但海通國際證券董事根據2002年購股權計劃及海通國際證券任何其他購股權計劃可授出購股權有關之最高股份數目，不得超過海通國際證券股東於股東大會批准更新此等授權之日海通國際證券已發行股本10%。

如果改變10%限額，之前已根據2002年購股權計劃及海通國際證券任何其他購股權計劃授出的購股權（包括尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權）不會計算在內。

儘管有本段以上所述規定，根據2002年購股權計劃及海通國際證券任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的購股權若獲悉數行使，因此而可予發行的最高股份數目，不得超過海通國際證券不時的已發行股份總數30%（或上市規則容許的較高百分比）。根據2002年購股權計劃及海通國際證券任何其他購股權計劃授予個別參與者的購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）獲行使而已發行及將予發行的股份的最高數目，於任何期間不得超過海通國際證券已發行股份總數的1%。如欲進一步授出超越此限額的購股權，須獲海通國際證券股東於股東大會批准。

向海通國際證券董事、主要行政人員或主要股東或其任何聯繫人士授出購股權，須事先獲獨立非執行董事批准。此外，向海通國際證券主要股東或獨立非執行董事或其任何聯繫人士授出任何購股權，如於任何期間內，超過董事作出授予購股權建議之日海通國際證券已發行股份總數的0.1%，或總值（按海通國際證券股份於董事作出授予購股權建議之日的收市價計算）超過港幣500萬元，均須事先獲得海通國際證券股東在股東大會批准。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

70 子公司的購股權計劃 (續)

海通國際證券集團有限公司2002購股權計劃 (續)

購股權的獲授人可於授出購股權要約日期起計30日內接納該要約，接納購股權時須支付對價港幣1元。購股權之行使期由海通國際證券董事釐定，在授出購股權之6個月期限後，該購股權可於授出購股權日期計10年內行使。所有根據2002年購股權計劃授出的購股權均有6個月歸屬期限。

購股權的行使價由海通國際證券董事釐定，不得少於下列各項之最高數值(i)海通國際證券股份於要約日期於香港聯交所每日報價表所示之收市價；(ii)海通國際證券股份於緊接要約日期前5個交易日於香港聯交所每日報價表所示之平均收市價；及(iii)海通國際證券股份之面值。

購股權持有人無權收取股利或於海通國際證券股東大會上投票。

2002年股權收購計劃已於2012年8月22日屆滿，然而在其屆滿後仍可行使該計劃的條款。

下表披露年內海通國際證券2002年購股權計劃授予其董事及僱員的購股權的變動：

	2018年		2017年	
	加權平均 行使價 每股港幣	配股 權數目 千份	加權平均 行使價 每股港幣	配股 權數目 千份
於年初	2.76	5,812	2.77	9,132
年內調整 ¹	2.76	17	2.76	8
年內行使	2.76	(3,246)	2.77	(3,328)
於年末	2.76	2,583	2.76	5,812

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

70 子公司的購股權計劃 (續)

海通國際證券集團有限公司2002購股權計劃 (續)

截至各報告日期未行使購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 ¹ 每股港幣	行使期
2018年12月31日		
<u>2,583</u>	2.751	2011年3月3日至2019年3月2日
2017年12月31日		
<u>5,812</u>	2.764	2011年3月3日至2019年3月2日

¹ 購股權的行使價可就供股、股利或紅股發行或海通國際證券股本的其他類似變動而作出調整。

截至2018年12月31日和2017年12月31日，無新增股權授予。

截至2018年12月31日，根據2002股權計劃，海通國際證券有限公司仍有2,582,759份（2017年：5,812,110份）股權未執行，代表了當日大約0.04%（2017年0.11%）的海通國際證券有限公司發行的股票。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

70 子公司的購股權計劃 (續)

海通國際證券集團有限公司2015購股權計劃

2015年6月8日(收購日)，海通國際證券股東通過了一項新的購股權計劃(「2015購股權計劃」)。作為海通國際控股有限公司的控股公司，海通國際證券集團有限公司的控制方，海通證券以及香港聯交所上市委員會，也於2015年6月8日以及2015年6月12日分別通過了該計劃。按照上市披露要求，關於2015年購股權計劃的主要條款如下：

海通國際證券採取2015年購股權計劃，旨在吸引、挽留及鼓勵能幹之僱員以達成海通國際證券及其子公司制定的長遠業績目標。根據2015年購股權計劃，購股權可授予由集團董事會認可的集團有貢獻的全職或兼職員工，執行或非執行(無論獨立與否)董事。

根據2015年購股權計劃及海通國際證券任何其他購股權計劃准予授出的購股權若獲悉數行使，因此而可予發行的最高股份數目，累計不得超過212,924,439股，大約是海通國際證券於2014年11月30日管理層批准日已發行股份總數的10%。

在採納日期起計12個月的期間及往後每個自前一個採納日期周年日起計12個月的期間(該等12個月期間在下文各稱為「計劃年度」)，每計劃年度授予的購股權獲行使時可能發行的海通國際證券股份總數不得超逾21,292,444股(「年度上限」)。海通國際證券可不時於各自的股東大會上尋求本公司股東及海通證券股份有限公司(「海通證券」)股東(只要本公司為根據上市規則規定的海通證券附屬公司)批准更新計劃上限及/或年度上限，但本公司董事根據2015年購股權計劃而可能授出的購股權所涉及的本公司股份總數，(i)計劃上限不得超逾批准更新當日本公司已發行股本的10%；及(ii)年度上限不得超逾批准更新當日本公司已發行股本的1%。當計算該等經更新上限時，先前根據2015年購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的購股權(包括該等尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權)將不會計算在內。

儘管有本段以上所述規定，根據2015年購股權計劃及海通國際證券其他購股權計劃已授出但尚未行使的購股權若獲悉數行使，因此而可予發行的最高股份數目，不得超過海通國際證券最新的已發行股份總數30%(或上市規則容許的較高百分比)。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

70 子公司的購股權計劃 (續)

海通國際證券集團有限公司2015購股權計劃 (續)

根據2015年購股權計劃及海通國際證券其他購股權計劃授予每個參與者的購股權 (包括已行使及尚未行使之購股權) 若悉數行使, 則已發行及將要發行的股份的最高數目, 於12個月內不得超過海通國際證券已發行股份總數的1%。如欲進一步授出超越此限額的購股權, 須獲海通國際證券股東於股東大會批准。

海通國際證券董事、主要行政人員或主要股東或其任何聯繫人士授出購股權, 須事先獲獨立非執行董事批准。此外, 向海通國際證券主要股東或獨立非執行董事或其任何聯繫人士授出任何購股權, 在12個月內超過董事作出授予購股權建議之日海通國際證券已發行股份總數的0.1%, 或總值 (按海通國際證券股份於董事作出授予購股權建議之日的收市價計算) 超過港幣500萬元, 均須事先獲得海通國際證券股東在股東大會批准。

購股權的獲授人可於授出購股權要約日期起計28日內接納該要約, 接納購股權時須支付對價港幣1元。購股權之行使期由海通國際證券董事釐定並且由公司董事於購股權可行使期間向參與者進行公告。無論如何, 行使期不得超過要約日後五年並於五年的最後一天到期。2015購股權計劃並不是規定接受購股權的參與者 (「被授人」) 在行使購股權前達到一定業績目標作為條件。為了維持長時間的海通國際證券與被授人的僱傭關係, 被授人必須在可行使日前持有自接受要約起不少於6個月的購股權。

購股權的行使價由海通國際證券董事釐定, 不得少於下列各項之最高數值(i)海通國際證券股份於要約日期於香港聯交所每日報價表所示之收市價的110%; (ii)海通國際證券股份要約日期前連續5個交易日於香港聯交所每日報價表所示之平均收市價; 及(iii)海通國際證券股份之面值。

2017年11月10日, 海通國際證券在2015年購股權計劃下, 以每股港幣5.038元的價格授予了13,400,000股份給予員工, 此前13,350,000的股份已經被授予。此項計劃的有效期限是2017年11月10日至2022年11月9日。所有的購股權的授予期限是授予日起的六個月內。海通國際證券的股份的最終價格為港幣4.58元每股。在2017年11月10日授權日的2015年購股權計劃的估計公允價格大約為港幣17.5百萬元, 這個價格是用二項式期權定價模型得出的, 關鍵數據如下:



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

70 子公司的購股權計劃 (續)

海通國際證券集團有限公司2015購股權計劃 (續)

	2017
加權平均股價	HKD4.58
初始行權價格	HKD5.038
預期波動	49.493%
預期授權期限	5年
無風險折現率	1.42%
預期股息率	3.849%
早期倍數 – 主管	2.34
– 員工	2.07

預期波動是由海通國際證券股權在授權日之前3.5年內的歷史價格決定的。

2018年11月1日，海通國際證券在2015年購股權計劃下，以每股港幣2.904元的價格授予了19,160,000股份給予員工，此前19,160,000的股份已經被授予。此項計劃的有效期限是2018年11月1日至2023年10月31日。所有的購股權的等待期間是授予日起的六個月內。海通國際證券的股份的最終價格為港幣2.64元每股。在2018年11月1日授權日的2015年購股權計劃的估計公允價格大約為港幣11.7百萬元，這個價格是用二項式期權定價模型得出的，關鍵數據如下：

	2018
加權平均股價	HKD2.64
初始行權價格	HKD2.904
預期波動	48.504%
預期授權期限	5年
無風險折現率	2.304%
預期股息率	7.63%
早期倍數 – 主管	1.74
– 員工	1.98

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

70 子公司的購股權計劃 (續)

海通國際證券集團有限公司2015購股權計劃 (續)

預期波動是由海通國際證券股權在授權日之前5年內的歷史價格決定的。

截至2018年12月31日，海通國際證券集團已確認在2015年購股權計劃下，權益結算的股份支付16,492,000 (2017年12月31日：2,910,000)，在合併綜合損益表上。截至當前年度，2015購股權計劃還未發生任何行權。

下表披露年內海通國際證券2015年購股權計劃授予其董事及僱員的購股權的變動：

	2018		2017	
	加權平均 行使價 每股港幣	配股 權數目 千份	加權平均 行使價 每股港幣	配股 權數目 千份
於年初	4.674	29,228	4.674	17,807
年內授予及接受的購股權	2.904	19,160	5.038	13,350
年內調整 ²	4.82	133	4.668	22
年內行使	4.667	(501)	-	-
年內沒收	4.861	(1,303)	4.673	(1,951)
於年末	4.031	46,717	4.836	29,228



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

70 子公司的購股權計劃 (續)

海通國際證券集團有限公司2015購股權計劃 (續)

截止各報告日期未行使購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 ² 每股港幣	行使期
2018年12月31日		
14,847	4.645	2016年12月8日至2021年5月11日
12,710	5.014	2018年6月7日至2022年11月9日
19,160	2.904	2019年5月28日至2023年10月31日
46,717		
2017年12月31日		
15,878	4.667	2016年12月8日至2021年5月11日
13,350	5.038	2018年6月7日至2022年11月9日
29,228		

² 購股權的行使價可就供股、股利或紅股發行或海通國際證券股本的其他類似變動而作出調整。

截止到2018年12月31日，海通國際證券集團在2015購股權計劃中擁有46,717,444份（2017年12月31日：29,228,100份）購股權，大約佔到海通國際證券集團當天發行股票的0.81%（2017年12月31日：0.53%）。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

70 子公司的購股權計劃 (續)

海通國際證券集團有限公司股權激勵計劃

在2014年12月19日，海通國際證券董事會通過了一項為期10年股份獎勵計劃（「該計劃」），以激勵選定的員工和董事（「計劃參與人」）為海通國際證券作出的貢獻並為海通國際證券的進一步發展吸引合適人才。

根據該計劃，海通國際證券實收資本中港幣0.1元面值的普通股將會由受託人以成本價購買並由信託為計劃參與人持有至行使日。根據該計劃，授予的股份總數應不超過海通國際證券2014年12月19日（以下簡稱「採納日期」）已發行股本總額的10%或由董事會隨時決定類似的百分比。

如果導致計劃中激勵股份從授予日開始，授予股票的最大數量在12月內累計超過採納日的已發行的股本1%，激勵股份不能授予任何單個計劃參與人。

海通國際證券董事會已委託相應權力和權威給予管理委員會來處理計劃的運作事宜，但有關該計劃的所有重大決策須由海通國際證券董事會作出，除非該計劃中有明確說明或董事會決定將該權力委託給管理委員會行使。

根據該計劃規定，海通國際證券董事會在基於薪酬委員會的建議基礎之上，可以隨時以其絕對酌情權決定它認定合適的條款及條件（包括董事決定人選和薪酬委員的建議人選的資格）選擇任何人作為計劃參與人參與該計劃並確定授予的股票數量。

在計劃參與人的選擇和授予股份的數量由海通國際證券董事會決定後，管理委員會應相應通知受託人。管理委員會還應以授予通知的方式告知計劃參與人。假設計劃參與人已經填寫了相關確認表單，並在授予通知的規定期限內連同授予通知通過本公司一起返還受託人，海通國際證券應在激勵期內支付受託人款項以購買授予的股份（「參考數量」）。

接到參考數量後，根據該計劃，受託人應通過交易商以市價從交易所購買等值的股份作為授予股份。海通國際證券將這些股份作為庫存股計入股東權益變動表。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

70 子公司的購股權計劃 (續)

海通國際證券集團有限公司股權激勵計劃 (續)

如果獎勵期是超過12個月，管理委員會須在每個財政年度在獎勵期內對每個計劃參與人進行業績評價 (如有) 至少一次；如果獎勵期少於12個月，僅需進行一次評價。如果計劃參與人能在相關期間內夠滿足對應的業績條件，激勵股份將會被授予計劃參與人。如果計劃參與人無法滿足相關業績條件，這些激勵股份將會失效。

計劃參與人不得行使或授意受託人行使信託持有的激勵股份的投票權，受託人亦不得行使該投票權。

在2018年12月31日被授予和失效的股票詳細信息如下：

授予 股份的日期	授予 股份的數量	授予既定 股份的數量	已失效授予 股份的數量 (附註(a))	授予被限制 股份的數量	被限制日期	被授予日 的公允價值 HKD
2016年4月18日	7,865,506	4,709,854	992,489	2,163,163	附註(a)	31,383,000
2017年4月28日	4,246,234	1,318,237	378,532	2,549,465	附註(b)	19,320,000
2018年5月11日	7,010,493	-	171,613	6,838,880	附註(c)	32,108,000

授予股權的公允價值以公司股票市價衡量。於2018年12月31日，在合併綜合損益表上集團持有以權益法結算的股份支付共計港幣20,049,000元 (2017年12月31日，港幣18,395,000元) 用以。

附註：

- 按照商定的條款，於2016年4月18日授予的三分之一激勵股權的含權日是2017年3月15日，而於2016年4月18日授予的另外三分之一激勵股權的含權日是2018年3月15日，最後剩餘的是2019年3月15日。
- 按照商定的條款，於2017年4月28日授予的三分之一激勵股權的含權日是2018年3月19日，而於2017年4月28日授予的另外三分之一激勵股權的含權日是2019年3月19日，最後剩餘的是2020年3月19日。
- 按照商定的條款，於2018年5月11日授予的三分之一激勵股權的含權日是2019年5月13日，而於2018年5月11日授予的另外三分之一激勵股權的含權日是2020年5月13日，最後剩餘的是2021年5月13日。
- 由於員工離職，被授予的股票在他們的期權到期之前就已經失效。根據協議，已到期的股份由受託人持有，經行政委員會批准，可重新選擇任何被選定的參與者。在合併後的股權變更聲明中披露的股份已從股票獎勵儲備轉移到股票溢價中。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

70 子公司的購股權計劃 (續)

海通國際證券集團有限公司股權激勵計劃 (續)

下表披露年內在該計劃下的股權的變動：

	2018		2017	
	HKD'000	股份數量	HKD'000	股份數量
1月1日	113,539	19,266,739	128,020	21,724,000
本年購買	62,462	17,675,000	-	-
本年失效並且轉出	(20,629)	(3,570,830)	(14,481)	(2,457,261)
2018年12月31日	155,372	33,370,909	113,539	19,266,739

71 關聯方交易

除了上文附註24載列的本集團的聯營企業和合營企業情況，本集團其他關聯方名稱及關聯方關係列示如下：

關聯方名稱	關聯方關係
法國巴黎投資管理BE控股公司	持有子公司(海富通基金管理有限公司、海富產業投資基金管理有限公司) 10%以上股份
法國巴黎銀行(中國)公司	持有子公司10%以上股份公司的子公司
法國巴黎投資管理(日本)公司	持有子公司10%以上股份公司的子公司
法國巴黎投資管理(新加坡)公司	持有子公司10%以上股份公司的子公司
法國巴黎財富管理銀行	持有子公司10%以上股份公司的子公司
法國巴黎瑞士投資管理有限公司	持有子公司10%以上股份公司的子公司
法國巴黎銀行	持有子公司10%以上股份公司的子公司
法國巴黎投資管理(香港)公司	持有子公司10%以上股份公司的子公司
新韓法國巴黎資產(香港)運用株式會社	持有子公司10%以上股份公司的子公司
法國巴黎投資管理(ASIA)公司	持有子公司10%以上股份公司的子公司
上海盛源房地產(集團)有限公司	持有子公司10%以上股份公司的子公司
中國-比利時直接股權投資基金	子公司管理的基金



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

71 關聯方交易 (續)

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
手續費及佣金收入		
— 上海併購股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	65,301	60,725
— 西安航天新能源產業基金投資有限公司	18,910	18,887
— 吉林省現代農業和新興產業投資基金有限公司	19,918	19,878
— 上海文化產業股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	19,987	31,929
— 富國基金管理有限公司	33,890	23,814
— 海通 (吉林) 現代服務業創業投資基金合夥企業 (有限合夥)	5,354	5,550
— 海通興泰 (安徽) 新興產業投資基金 (有限合夥)	18,876	18,890
— 中國 — 比利時直接股權投資基金	52,995	108,229
— 海通 (吉林) 股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	2,264	2,129
— 廣東南方媒體融合發展投資基金 (有限合夥)	24,993	8,306
— 海通齊東 (威海) 股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	12,733	22,230
— 西安軍融電子衛星基金投資有限公司	4,028	—
— 與法國巴黎銀行相關的實體 (註a)	3,559	10,415

註a：與法國巴黎銀行相關的實體包括法國巴黎投資管理BE控股公司、法國巴黎銀行 (中國) 公司、法國巴黎投資管理 (日本) 公司、法國巴黎投資管理 (新加坡) 公司、法國巴黎財富管理銀行、法國巴黎瑞士投資管理有限公司、法國巴黎銀行、法國巴黎投資管理 (香港) 公司、新韓法國巴黎資產 (香港) 運用株式會社以及法國巴黎投資管理 (ASIA) 公司。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

71 關聯方交易 (續)

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
業務及管理費		
— 上海盛源房地產(集團)有限公司	(88)	(97)
— 與法國巴黎銀行相關實體	(203)	(122)
利息支出		
— 與法國巴黎銀行相關實體	(620)	—
投資收益		
— 上海文化產業股權投資基金合伙企業(有限合伙)	—	12,186
利息收入		
— 貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	28,863	—
— 其他(註b)	685	—
債券交易		
— 與法國巴黎銀行相關實體	200,000	310,000
利率互換		
— 法國巴黎銀行(中國)	520,000	340,000
買入返售		
— 法國巴黎銀行(中國)	300,000	190,120

註b：其他包括與上海盛源房地產(集團)有限公司、上海文化產業股權投資基金合伙企業(有限合伙)、上海併購股權投資基金合伙企業(有限合伙)、吉林省現代農業和新興產業投資基金有限公司、海通齊東(威海)股權投資基金合伙企業(有限合伙)、遼寧能源投資(集團)有限責任公司、中國—比利時直接股權投資基金、海通(吉林)現代服務業創業投資基金合伙企業、富國基金管理有限公司、西安軍融電子衛星基金投資有限公司、海通興泰(安徽)新興產業投資基金(有限合伙)、廣東南方媒體融合發展投資基金(有限合伙)、上海彤關投資管理有限公司(有限合伙)和西安航天新能源產業基金投資有限公司之間的關聯方交易。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

71 關聯方交易 (續)

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應收利息		
— 貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	3,487	—
應收款項		
— 富國基金管理有限公司	5	—
— 與法國巴黎銀行相關實體	529	2,133
應付款項		
— 與法國巴黎銀行相關實體	(32)	(10,146)
應付股利		
— 與法國巴黎銀行相關實體	(39,276)	—
代理買賣證券款		
— 上海併購股權投資基金合伙企業(有限合伙)	(38,244)	—
— 富國基金管理有限公司	—	(20)
— 海通齊東(威海)股權投資基金合伙企業(有限合伙)	(489)	(3,579)
— 吉林省現代農業和新興產業投資基金有限公司	(20)	(2,015)
— 海通(吉林)現代服務業創業投資基金合伙企業 (有限合伙)	(123)	(56)
— 海通興泰(安徽)新興產業投資基金(有限合伙)	(10,000)	(33)
— 上海併購股權投資基金合伙企業(有限合伙)	—	(18)
— 上海盛源房地產(集團)有限公司	(61)	(3)
— 遼寧能源投資(集團)有限責任公司	(4,971)	—
— 上海彤關投資管理合伙企業(有限合伙)	(1,447)	—
— 上海文化產業股權投資基金合伙企業(有限合伙)	(10)	(10)
— 其他(註c)	(6)	—

註c：其他包括與廣東南方媒體融合發展投資基金(有限合伙)和西安航天新能源產業基金投資有限公司之間的關聯方交易。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

71 關聯方交易 (續)

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應付短期融資券		
— 海通興泰(安徽)新興產業投資基金(有限合夥)	-	(14,000)
長期借款及利息		
— 與法國巴黎銀行相關實體	(443,958)	-
銀行存款		
— 與法國巴黎銀行相關實體	133,819	-
買入返售金融資產		
— 貴安恒信融資租賃(上海)有限公司	980,836	-

除附註68披露的董事及監事的薪酬外，本集團其他主要管理人員的薪酬如下：

	2018年度 人民幣千元	2017年度 人民幣千元
短期福利：		
— 袍金，薪金，佣金及花紅	81,075	79,863
退休後福利：		
— 僱主向退休金計劃／年金計劃供款	1,106	5,025
總計	82,181	84,888



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

72 母公司財務狀況表

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		1,518,147	1,183,209
投資物業		15,669	16,864
其他無形資產		229,666	227,551
於子公司的投資	22	26,622,222	26,022,222
權益法項下投資		942,400	790,027
可供出售投資		-	17,446,144
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具		15,213,291	-
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具		5,768,988	-
以攤餘成本計量的債務工具		150,961	-
交易性金融資產		5,007,590	-
其他貸款及應收款項		-	200,000
遞延稅項資產		1,132,292	1,036,787
其他資產		13,495	13,998
買入返售金融資產		10,783,555	21,204,776
非流動資產總額		67,398,276	68,141,578
流動資產			
客戶墊款		34,754,975	47,877,760
應收賬款		664,308	685,160
其他應收及預付賬款		834,145	1,592,123
應收子公司賬款		2,385,576	1,547,320
可供出售投資		-	3,290,939
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具		5,429,379	-
其他貸款及應收款項		-	200,000
買入返售金融資產		56,395,724	67,653,138
交易性金融資產		71,215,253	48,977,872
交易所儲備及保證金		520,447	963,294
結算備付金		7,349,729	8,204,447
銀行結餘及現金		59,162,103	59,143,829
流動資產總額		238,711,639	240,135,882
資產總額		306,109,915	308,277,460

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

72 母公司財務狀況表 (續)

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
流動負債		
借款	292	1,137,412
應付短期融資款	11,587,336	21,897,221
應付債券	28,635,483	6,135,789
應付經紀業務客戶賬款	42,917,483	51,295,045
其他應付款項及預計費用	3,965,403	6,424,386
應付子公司賬款	74,495	30,184
所得稅負債	619,294	819,794
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	5,464,016	2,276,176
衍生金融負債	210,263	625,530
賣出回購金融資產款	32,089,239	21,054,364
拆入資金	8,486,044	5,450,000
流動負債總額	134,049,348	117,145,901
流動資產淨值	104,662,291	122,989,981
資產總額減流動負債	172,060,567	191,131,559
權益		
股本	11,501,700	11,501,700
資本公積	56,486,199	56,486,199
投資重估儲備	-	1,296,284
重估儲備	(295,705)	-
一般儲備	18,783,654	17,111,739
未分配利潤	21,718,982	20,463,236
權益總額	108,194,830	106,859,158
非流動負債		
遞延稅項負債	40,262	598,833
長期借款	546,231	514,780
應付債券	62,958,925	82,311,178
其他應付款項及預計費用	320,319	447,610
賣出回購金融資產款	-	400,000
非流動負債總額	63,865,737	84,272,401
權益及非流動負債總額	172,060,567	191,131,559



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

72 母公司財務狀況表 (續)

截至2018年12月31日

	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元 (附註a)	投資重估準備 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的金融資產 投資重估準備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2017年12月31日	11,501,700	56,486,199	1,296,284	-	17,111,739	20,463,236	106,859,158
調整	-	-	(1,296,284)	1,208,931	1,536	3,586	(82,231)
於2018年1月1日	11,501,700	56,486,199	-	1,208,931	17,113,275	20,466,822	106,776,927
年度利潤	-	-	-	-	-	5,567,930	5,567,930
年度其他全面收益	-	-	-	(1,504,636)	-	-	(1,504,636)
年度全面收益總額	-	-	-	(1,504,636)	-	5,567,930	4,063,294
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	1,670,379	(1,670,379)	-
確認為分派的現金股利 (附註67)	-	-	-	-	-	(2,645,391)	(2,645,391)
於2018年12月31日	11,501,700	56,486,199	-	(295,705)	18,783,654	21,718,982	108,194,830
於2017年1月1日	11,501,700	56,486,199	(660,702)	-	15,255,470	18,662,315	101,244,982
年度利潤	-	-	-	-	-	6,187,564	6,187,564
年度其他全面收益	-	-	1,956,986	-	-	-	1,956,986
年度全面收益總額	-	-	1,956,986	-	-	6,187,564	8,144,550
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	1,856,269	(1,856,269)	-
確認為分派的現金股利 (附註67)	-	-	-	-	-	(2,530,374)	(2,530,374)
於2017年12月31日	11,501,700	56,486,199	1,296,284	-	17,111,739	20,463,236	106,859,158

附註：

(a) 本公司的資本公積主要為發行本公司股份所產生的股份溢價

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理

本集團的主要金融工具包括股權及債務投資、客戶貸款及墊款、應收賬款、其他貸款及應收款項、債務投資、應收融資租賃款、衍生金融資產、拆出資金、其他應收及預付賬款、買入返售金融資產、交易所儲備及保證金、結算備付金、銀行結餘及現金、受限制銀行存款、借款、賣出回購金融資產款、應付經紀業務客戶款項及其他應付款項及預計費用。有關金融工具的詳情已於各附註中披露。與此類金融工具相關的風險包括市場風險（價格風險、貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動性風險。減低該等風險的政策載列如下。管理層管理及監察風險，以確保及時有效地採取適當的措施。

於本期，除以下信用風險管理政策修訂之外，其他風險管理政策並無發生改變。

信用風險

信用風險是指客戶或交易對方未能履行合同義務而導致本集團產生財務損失的風險。本集團面臨信用風險的金融資產主要包括向客戶提供客戶的貸款及墊款、融出資金、應收賬款、其他貸款及應收款項、應收融資租賃款、以攤餘成本計量的債權投資、其他應收款項、存放同業款項、財務擔保合同、債務投資、買入返售金融資產、拆出資金及銀行結餘。

1. 信用風險管理

本公司建立起一套與金融資產信用風險管理目標相一致的減值撥備計提政策和步驟。本公司已在各業務部門、風險管理部門和財務部之間建立起聯動機制，並清楚劃分各部門職責，以確保對金融工具信用風險的計量和預期信用減值撥備的計提是準確、合理的。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

信用風險 (續)

1. 信用風險管理 (續)

本公司經理層負責通過下述措施管理本集團的信用風險：

- 基於公司戰略和風險偏好建立起一個權責分明、制度完善的金融工具信用風險管理架構，並及時進行調整；
- 組織並完善資產報告日金融工具的減值評估工作，確保減值模型的驗證、發展和維護得到有效保障；
- 評估本公司金融工具的減值狀況和潛在財務影響，並及時向董事會匯報；
- 覆核確認本公司對於主要減值事件所作出的決策；
- 建立金融工具信用風險管理有效性評估體系；
- 建立金融工具減值的綜合化信息系統和數據質量控制機制；以及
- 董事會承諾的其他信用風險管理職責。

2. 信用風險的顯著增長

如附註3所述，本公司對減值要求規定下除應收賬款外的所有金融資產進行監測，以評價自初始確認以來其信用風險是否發生重大增長。若信用風險發生重大增長，本集團將以存續期為基礎而非按照12個月估計信用損失計量損失準備。

在每個報告期末，本公司需評估除應收賬款外的所有金融資產自初始確認之後信用風險是否顯著增加。本公司需基於金融工具本身的性質以及借款人的風險因素，對信用風險進行綜合性評估考慮。當考慮信用風險是否顯著增加時，本公司認為應考慮的因素包括但不限於以下幾點：

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

信用風險 (續)

2. 信用風險的顯著增長 (續)

- 對債務人實際或預期的內部信用風險級次顯著下調，或內部用於評估信用風險的行為評分顯著下降；
- 債務人或債項的外部信用評級的實際或預期的顯著變化；
- 作為債務抵押的擔保物價值顯著變化，可能降低債務人按合同規定期限還款的經濟動機，或影響發生違約的概率；例如，若因質押證券的價值下跌而導致債務人的履約保障能力弱化，債務人無法在合理時間內按照合同約定補充擔保物或將有更大的動機拖欠債務；
- 債務人的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化，可能導致債務人的償債能力發生顯著變化；
- 利息或本金的逾期信息；
- 特定金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具的信用風險外部市場指標發生顯著變化；例如：債務人的信用利差、針對債務人的信用違約互換價格或與債務人相關的其他市場信息；
- 擔保人所提供的信用支持質量的實際或預期顯著變化，可能降低債務人按合同約定期限還款的經濟動機；例如，若擔保人不再向債務人提供財務支持而導致後者將面臨破產或破產管理，或導致該債務人有限支付經營所需款項（如薪資和關鍵供貨商款項），而將金融負債的支付義務排在較低優先級，導致這些負債違約發生的概率增加；
- 對於證券化中發行的債權，其信用增級或支持的質量發生實際或預期的顯著變化，可能導致相關次級權益吸收預期信用損失的能力降低。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

信用風險 (續)

3. 本公司使用的前瞻性調整信息

本公司使用前瞻性信息，該信息為可獲得且無不合理成本、或在評價信用風險的重大增長及測量預期信用損失時不會過於麻煩。本公司考慮外部和內部信息對相關經濟變量的未來預測形成基礎情景以及其他可能預測情景的代表性範圍的專家意見。使用的外部信息包括但不限於宏觀經濟因子（如GDP增長率、廣義貨幣投入增速、股指增長率、外匯變動等）、行業政策和行業環境等。本公司採用前瞻性信息對違約概率、違約損失率和違約風險敞口等參數進行調整。

4. 預期信用損失的計量

計量預期信用損失使用的關鍵輸入值如下：

- 違約概率(PD);
- 違約損失率(LGD); 以及
- 違約風險敞口(EAD)。

如上所述，資料大體來源於內部開發的統計模型和其他歷史數據，且通過調整以反映概率加權的前瞻性信息。

違約概率為在給定的時間範圍內違約可能性的估計值，是在某一時間點上進行估計。違約概率的計算基於多元風險分類方法，如信用評分模型和五類資產分類模型，且採用根據交易對手和風險敞口的各種類型特制的模型進行評估。該模型乃基於（可獲得的）市場資料和（包括定量及定性因素）內部數據。估計違約概率時，將風險敞口的合同規定期限及估計預付款率考慮在內。該估計乃基於當前條件，並根據會影響違約率的未來條件做出調整。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

信用風險 (續)

4. 預期信用損失的計量 (續)

違約損失率為違約產生的損失的估計值，乃基於到期合同現金流量與債權人預期收到金額之間的差額，同時考慮擔保品產生的現金流量。已抵押資產的違約損失率模型考慮了未來擔保品價值預測－根據影響擔保品處置的因素（如：集中度、市場流動性及交易限制）、銷售折讓、交叉擔保及索賠年資、擔保品處置成本及治愈率（如：從不良狀態中退出）。未抵押資產的違約損失率模型考慮了回收時間、回收率和索賠年資。其計算乃基於現金流量折現，其中現金流量按照相關資產的原始實際利率進行折現。

違約風險敞口為在某未來違約日期風險敞口的估計值，考慮了報告日後風險敞口的預期變動，如本金和利息還款、預期從承諾融資協議提用的貸款。本集團的違約風險敞口建模方式反映了當前合同條款（如，攤銷方式、提早償還或逾期償還、對於利用未提用承諾的變動以及違約前採取的降低信用風險的措施）允許的信用風險敞口期間未付餘額的預計變動。本集團使用違約風險敞口模型，該模型反應了資產組合的風險特徵。

除上述風險因素外，集團子公司在開展融資類業務、投資業務、租賃業務、場外衍生品業務等業務過程中，也面臨信用風險。公司制定併發佈了《海通證券股份有限公司（集團）信用風險管理辦法》，明確了集團化信用風險管理的組織架構和職責，建立起了集團內信用風險識別、評估、監控和報告等管理機制。相關子公司在母公司統一的風險偏好下，根據其業務特點制定配套的信用風險管控制度、措施和流程，並針對信用風險暴露情況制定了風險限額，經母公司審批後執行。公司已按照集團全面風險管理的總體規劃，從制度建設、限額體系、監控機制、信息系統、風險報告等各方面逐步強化和完善集團層面的信用風險管理。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

信貸風險

本集團承受信貸風險，信貸風險乃交易對手不能全額支付到期款項的風險。下表列示本集團的最高信貸風險，即通過使用抵押的緩和影響前各可確認金融資產的賬面價值。

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
客戶墊款	48,861,009	61,560,953
應收賬款	8,257,214	7,442,000
其他應收及預付賬款	3,031,728	5,741,974
其他貸款及應收款項	19,691,530	29,246,575
持有至到期投資	-	78,718
以攤餘成本計量的債務工具	683,296	-
應收融資租賃款	61,652,712	43,536,176
可供出售債務投資	-	4,959,363
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	15,131,230	-
買入返售金融資產	82,678,792	96,549,869
拆出資金	31,144	679,092
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	103,204,443	63,166,764
交易所儲備及保證金	6,982,889	8,528,675
結算備付金	7,646,561	7,982,729
銀行結餘及現金	97,423,052	99,358,329
受限制銀行存款	739,260	675,568
存放中央銀行款項	2,426,236	3,445,696
存放同業	253,908	316,134
客戶貸款	4,363,487	4,838,272
衍生金融資產	1,780,757	2,610,612
最大信貸風險	464,839,248	440,717,499
表外項目信貸風險		
擔保	1,172,904	1,360,846
不可撤銷的保證	129,183	108,756
最大表外項目信貸風險	1,302,087	1,469,602

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

信貸風險 (續)

按合約到期日劃分的未貼現現金流量

下表呈列本集團在報告日按合約到期日的剩餘年度於持作管理流動性風險的金融負債項下的應付現金流量。該表披露的金額為合約未貼現現金流量。表格包括利率及主要現金流量。

於2018年12月31日

	即期 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
借款	-	12,897,229	44,710,443	29,391,971	1,541,690	88,541,333
央行存放	-	-	-	470,838	-	470,838
同業存放	19,950	-	-	-	-	19,950
客戶存款	89,121	950,686	956,318	164,201	-	2,160,326
應付經紀業務客戶賬款	71,893,535	-	-	-	-	71,893,535
拆入資金	-	7,487,110	1,029,494	6,011,686	397,158	14,925,448
賣出回購金融資產款	1,778,686	50,682,341	3,982,063	-	-	56,443,090
其他應付款項及預計費用	5,371,076	1,020,381	2,803,964	228,442	74,748	9,498,611
應付短期融資款	-	11,638,742	15,370,681	-	-	27,009,423
應付債券	-	4,840,126	38,546,116	97,265,469	7,445,352	148,097,063
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	18,402,191	1,754,351	3,706,285	2,338,127	-	26,200,954
衍生金融負債	457,922	229,382	217,502	495,561	818,407	2,218,774
長期應付款	-	-	-	6,477,570	187,365	6,664,935
	98,012,481	91,500,348	111,322,866	142,843,865	10,464,720	454,144,280



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

信貸風險 (續)

按合約到期日劃分的未貼現現金流量 (續)

於2017年12月31日

	即期	少於3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款	-	27,348,606	22,388,833	16,482,482	-	66,219,921
央行存放	-	-	468,138	-	-	468,138
同業存放	293,733	-	-	-	-	293,733
客戶存款	475,574	1,149,083	1,670,420	465,339	-	3,760,416
應付經紀業務客戶賬款	83,774,388	-	-	-	-	83,774,388
拆入資金	-	2,502,338	3,153,006	6,054,186	763,897	12,473,427
賣出回購金融資產款	1,684,639	18,897,528	12,513,919	406,066	-	33,502,152
其他應付款項及預計費用	6,863,677	1,070,746	1,674,629	328,101	58,215	9,995,368
應付短期融資款	-	11,905,428	18,372,241	-	-	30,277,669
應付債券	-	1,885,794	18,514,853	111,379,979	10,304,304	142,084,930
以公允價值計量且其變動						
計入當期損益的金融負債	17,754,923	1,070,739	1,209,724	712,400	-	20,747,786
衍生金融負債	1,149,788	416,542	317,057	561,371	1,050,696	3,495,454
長期應付款	-	-	-	4,748,305	65,394	4,813,699
	111,996,722	66,246,804	80,282,820	141,138,229	12,242,506	411,907,081

市場風險

市場風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量因經濟環境的改變而波動的風險。市場風險包括三類風險：價格風險、貨幣風險及利率風險。

本集團承受的市場風險包括價格風險、利率風險及貨幣風險。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

價格風險

價格風險乃金融工具公允價值或未來現金流量因市場價格改變 (因利率風險或外匯風險引起除外) 而波動的風險, 該風險可能是由個別投資或發行人的特定因素或所有影響市場上交易的權益工具的因素引起。

本集團面對由個別投資產生的價格風險, 該等價格風險由歸類為交易性金融資產及可供出售投資的股權投資產生。本公司董事會密切監控投資組合以管理風險, 並從2010年起訂立衍生合約對沖融資業務產生的風險。

本集團按照證券價格增加或下降對期內淨損益及投資重估儲備的影響進行分析。向主要管理人員內部匯報風險時, 管理層估計合理的潛在價格變動為10%。倘有關股本工具的價格上升或下降10%而其他變數維持不變, 則對年內利潤及投資重估儲備造成的影響如下:

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內利潤		
上升10%	867,555	1,211,927
下降10%	(867,555)	(1,211,927)
投資重估儲備		
上升10%	23,270	44,405
下降10%	(23,270)	(44,405)

於上述分析中, 管理層亦考慮了已經減值的權益證券投資的情形。截至報告期間, 由於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具減值轉回是通過權益而非損益轉回。於這種情況下, 股票價格下跌可能影響損益, 之前在其他全面收益當中確認的收益或損失, 需要重分類至損益, 而相同價格的回升可能影響權益。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

價格風險 (續)

當可供出售投資已發生減值時，合理的股票價格下跌將繼續確認於損益，但是股票價格的上升將表現為影響權益。

管理層認為，敏感性分析並不代表着年底的固有價格風險會在年內發生。

利率風險

利率風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率改變而波動的风险。

本集團的利率風險主要涉及本集團的銀行結餘及現金、客戶墊款、結算備付金、存出保證金、債務證券、拆出資金、應收融資租賃款。管理層透過對利率重設期限的不匹配程度及久期的缺口設立限額，積極監控本集團的利息淨額風險，目的是維持息差，使本集團資產一直處於附息資產淨值狀況，並產生利息收益淨額。

中國人民銀行所報的現行利率和香港銀行同業拆息波動為本集團現金流量利率風險的主要來源。

本集團金融負債的利率風險在本附註流動資金風險管理部分有說明。

敏感度分析

以下敏感度分析主要基於母公司和海通國際控股有限公司的計息資產和負債的利率風險。編製分析時假設報告期末的未行使的金融工具在全年均無行使。向管理人員內部報告利率風險時，考慮利率的合理變動，採用25個基點的增加或下降進行敏感度分析。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

利率風險 (續)

敏感度分析 (續)

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
所得稅後利潤		
上升25個基點	(87,210)	(32,239)
下降25個基點	92,575	32,239
所得稅後其他全面收益		
上升25個基點	(37,037)	(33,490)
下降25個基點	37,418	33,490

貨幣風險

貨幣風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量由於外匯匯率的改變而波動的風險。隨着公司國際化的拓展，貨幣風險逐步顯現。除境外股權投資外，公司外幣業務和外幣資產項目日趨豐富，港幣、美元、歐元等非人民幣資產規模有所增加，境外子公司或附屬子公司還發行了美元債、歐元債和港幣債等非人民幣債券，外幣負債有所增加，上述變動致使公司的資產負債因存在幣種差異而出現貨幣風險。此外，隨着自貿區業務的發展，特別是外幣負債和境外投資逐步增加，外匯風險也有所增加。報告期內，中國人民銀行加大人民幣匯率市場化進程，人民幣兌換外幣的波動率有所加大，導致公司面臨的貨幣風險有所增加。鑑於上述匯率市場和公司自身發展的狀況，公司繼續加強對外匯市場的專門跟踪研究，不斷完善制度建設和內部管理，並通過一系列措施對沖、緩釋貨幣風險，以應對日趨複雜的外匯市場，並支持公司境外業務的開拓。截至2018年12月31日，本集團的貨幣風險處於可控範圍之內。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

貨幣風險 (續)

敏感度分析

本集團主要貨幣風險暴露來自於非本位幣頭寸。以下敏感性分析主要根據集團非本位幣淨頭寸的匯率風險釐定。編製分析時假設報告期末的未行使的金融工具在全年均無行使。向管理層報告貨幣風險時，考慮匯率的合理可能變動，本集團將採用5%的增加或下降進行敏感度分析。

如果人民幣對非本位幣升值或者貶值5%，所有其它變量保持不變，集團於2018年12月31日的利潤將分別減少／增加人民幣494,425千元（2017年12月31日：人民幣343,109千元）。

金融資產及負債的公允價值

集團部分金融資產和金融負債是以公允價值計量的。本集團董事建立了相關過程來確定公允價值計量中合適的估值技術和輸入值。本集團董事定期覆核相關過程以及公允價值確定的合適性。

釐定金融資產及金融負債公允價值的方式如下：

- 附標準條款和條件且在活躍流動市場交易的金融資產的公允價值分別參照所報市場競價釐定；
- 衍生工具的公允價值乃以報價計算。倘無該等報價，非期權衍生工具以工具年期的適用收益曲線進行貼現現金使用分析，期權衍生工具則以期權定價模式進行貼現現金使用分析；
- 其他金融資產及金融負債（不包括上述那些）的公允價值乃根據普遍採納的定價模式按貼現現金使用分析市場可比法等釐定。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

金融資產及負債的公允價值 (續)

當無法從公開市場獲取報價時，本集團通過估值技術來確定金融工具的公允價值。

本集團在金融工具估值技術中使用的主要參數包括債券價格、利率、匯率、權益及股票價格、波動水平、相關性、提前還款率及交易對手信用差價等，均為可觀察到的且可從公開市場獲取的參數。

對於本集團持有的第三層次的金融工具，管理層已評估了宏觀經濟變動，外部評估師估值及損失覆蓋率等參數的影響。若根據合理可能替代假設改變一個或多個不可觀察參數，將不會對這些金融工具的公允價值評估產生重大影響。本集團已建立相關內部控制程序監控集團對此類金融工具的敞口。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

金融資產及負債的公允價值 (續)

不按照公允價值計量的金融工具

下表概述了在集團合併報表中未以公允價值列示、且賬面價值與預期公允價值有明顯偏差金融資產和負債：

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具	683,296	682,726	-	-
持有至到期投資	-	-	78,718	78,867
金融負債				
非可轉換債券	134,024,662	137,495,291	125,252,866	120,751,828

不以公允價值計量的金融工具的公允價值層級

於2018年12月31日

	第一層	第二層	第三層	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具	-	682,726	-	682,726
金融負債				
應付債券	-	141,820,062	-	141,820,062

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

金融資產及負債的公允價值 (續)

不按照公允價值計量的金融工具 (續)

不以公允價值計量的金融工具的公允價值層級 (續)

於2017年12月31日

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
金融資產				
持有至到期投資	-	78,867	-	78,867
金融負債				
應付債券	-	124,154,079	-	124,154,079

上述第二層金融資產和金融負債的公允價值，採用廣泛使用的現金流貼現定價模型，主要輸入變量為貼現率，該變量反應了交易對手的信貸風險。

除了以上列出的金融工具以外，本公司董事認為本集團財務狀況表內按照攤餘成本列賬的金融資產及負債賬面值與其公允價值相若。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

金融資產及負債的公允價值 (續)

持續按照公允價值計量的金融工具

下表提供了在初步按公允價值確認後計量的金融工具分析，按照公允價值的可觀察程度分為第一至三層。

本集團對於持有的金融工具的估值方法的主要參數包括債券價格、利率、外匯匯率、股權及股票價格、波動性、相關性、提前還款率、交易對手方信用差價等。這些參數均為公開市場可觀察數據。

本集團將運用不可觀察數據估值的金融工具分類為第三層。管理層運用多種方法決定第三層金融資產的公允價值。這些技術包括測試它們公允價值與宏觀經濟變量的相關性、聘請外部估值人員、運用包含了諸如損失覆蓋率等不可觀測參數的估值模型。如果為了考慮各種可能情形而改變一個或多個不可觀測參數，這些金融工具的公允價值不會發生顯著變化。本集團已建立了內部控制程序來控制對於這些金融工具的敞口。

分類	金融資產 / 金融負債	於2018年 12月31日 的公允價值	於2017年 12月31日 的公允價值	公允價值 層級
衍生工具	上市期權	13,606 (資產)	466,542 (資產)	第一層
		52,994 (負債)	1,024,867 (負債)	
		148,522 (資產)	-	第二層
		182,389 (負債)	-	
衍生工具	場外期權	206,960 (資產)	81,119 (資產)	第二層
		256,652 (負債)	503,386 (負債)	
		17,304 (資產)	-	第三層
		15,709 (負債)	-	
衍生工具	權益掛鉤票據和債券掛鉤票據	-	265,955 (資產)	第二層

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

金融資產及負債的公允價值 (續)

持續按照公允價值計量的金融工具 (續)

分類	金融資產 / 金融負債	於2018年 12月31日 的公允價值	於2017年 12月31日 的公允價值	公允價值 層級
衍生工具	商品遠期合約	-	1,992	第二層
		-	(資產)	
衍生工具	外匯遠期合約	-	12,729	第二層
		-	(負債)	
衍生工具	外匯遠期合約	55,757	91,779	第二層
		(資產)	(資產)	
衍生工具	利率、外匯及信貸違約互換	118,393	106,618	第二層
		(負債)	(負債)	
衍生工具	利率、外匯及信貸違約互換	369	-	第三層
		(資產)		
衍生工具	利率、外匯及信貸違約互換	360	-	第三層
		(負債)		
衍生工具	利率、外匯及信貸違約互換	1,092,435	1,586,509	第二層
		(資產)	(資產)	
衍生工具	利率、外匯及信貸違約互換	1,280,185	1,611,497	第二層
		(負債)	(負債)	
衍生工具	利率、外匯及信貸違約互換	86,118	-	第三層
		(資產)		
衍生工具	利率、外匯及信貸違約互換	106,258	-	第三層
		(負債)		



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

金融資產及負債的公允價值 (續)

持續按照公允價值計量的金融工具 (續)

分類	金融資產 / 金融負債	於2018年 12月31日 的公允價值	於2017年 12月31日 的公允價值	公允價值 層級
衍生工具	嵌入式衍生工具	421 (資產)	-	第二層
		29,543 (負債)	86 (負債)	
衍生工具	權益互換	-	48,678 (資產)	第二層
		877 (負債)	236,272 (負債)	
		153,309 (資產)	-	第三層
		175,414 (負債)	-	
衍生工具	商品期貨	5,956 (資產)	68,037 (資產)	第二層
可供出售投資	上市權益投資 (非限售股)、	-	2,924,764	第一層
	基金投資和債券投資	-	838,903	第二層
	非上市債券投資	-	2,121,417	第二層
		-	5,361,078	第三層
	非上市基金投資	-	4,554,965	第二層
		-	429,422	第三層
	理財產品、信託及其他 產品投資 (投資於除了 非上市私募股權之外的 股票或債券)。	-	23,495,280	第二層
限售股及限售基金	-	1,731,046	第三層	

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

金融資產及負債的公允價值 (續)

持續按照公允價值計量的金融工具 (續)

分類	金融資產 / 金融負債	於2018年 12月31日 的公允價值	於2017年 12月31日 的公允價值	公允價值 層級
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	上市權益投資 (非限售股) · 基金投資和債券投資	24,089,383	28,267,897	第一層
		51,465,472	30,268,711	第二層
		228,120	-	第三層
	非上市權益投資 (非限售股)	2,491,334	1,298,449	第二層
		6,109,148	480,774	第三層
	非上市債券投資	39,277,054	22,462,756	第二層
		474,192	334,930	第三層
	非上市基金投資	24,565,065	10,409,472	第二層
		83,670	-	第三層
	理財產品 · 信託及其他	19,402,155	6,333,710	第二層
	產品投資 (投資於除了非上市私募股權之外的股票或債券)。	241,110	-	第三層
	限售股及限售基金	213,823	-	第二層
		3,282	-	第三層
	結構化產品投資	8,516,228	-	第二層
	45,378	-	第三層	
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	上市權益投資 (非限售股) · 基金投資和債券投資	757,061	1,907,402	第一層
		3,239,462	5,043,836	第二層
	非上市債券投資	1,044,240	865,380	第二層
		1,499	-	第三層
	合併結構化主體形成的金融負債	3,585,088	1,342,318	第二層
	發行結構化產品	11,813,581	10,183,435	第二層
		299,387	-	第三層
	黃金租賃業務	5,460,636	327,600	第二層
	黃金期權業務	-	1,073,529	第二層
		-	-	-



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

金融資產及負債的公允價值 (續)

持續按照公允價值計量的金融工具 (續)

分類	金融資產 / 金融負債	於2018年	於2017年	公允價值 層級
		12月31日 的公允價值	12月31日 的公允價值	
以公允價值計量且 其變動計入其他 全面收益的金融資產	上市權益投資 (非限售股) 和債券投資	7,221,765	-	第一層
	非上市權益投資 (非限售股)	14,651,459	-	第二層
		266,571	-	第三層
	非上市債券投資	7,439,937	-	第二層
		779,789	-	第三層

金融工具的估值模型：

第一層金融工具：公允價值是相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層金融工具：估值通常基於底層投資 (投資組合中的債務證券或公開交易的權益工具) 的公允價值計算得出，或由第三方 (如中央結算公司) 基於現金流貼現模型提供估值。所有重大輸入值均為市場中直接或間接可觀察的輸入值。

第三層金融工具：管理層自對手方處獲取估值報價，或使用估值技術確定其公允價值，包括現金流貼現分析、淨資產價值、市場可比法和期權定價模型等。這些金融工具的公允價值可能基於對估值有重大影響的不可觀測輸入值，因此集團將其分為第三層。不可觀測輸入值包括加權平均資本成本、流動性貼現、市淨率等。

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

金融資產及負債的公允價值 (續)

持續按照公允價值計量的金融工具 (續)

以第三層級公允價值計量的金融資產和金融負債調節

2018年12月31日

	可供出售 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 損益的 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合收益 的權益工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合收益 的債務工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 損益的 金融負債 人民幣千元	衍生金融 資產 人民幣千元	衍生金融 負債 人民幣千元
於2017年12月31日	7,521,547	815,704	-	-	274,655	-	-
採用國際財務報告準則第9號的影響	(7,521,547)	6,694,885	268,457	558,205	-	-	-
於2018年1月1日	-	7,510,589	268,457	558,205	274,655	-	-
轉入	-	793,733	-	-	75,482	257,100	297,741
購買/(處置)	-	513,324	-	198,182	(58,647)	-	-
轉出	-	(1,949,253)	-	-	(42,518)	-	-
總損失/收益 - 其他損益	-	316,507	(1,886)	23,402	51,914	-	-
於2018年12月31日	-	7,184,900	266,571	779,789	300,886	257,100	297,741
2017年12月31日							
於2017年1月1日	4,022,968	3,634,383	-	-	1,909,546	-	-
轉入	4,361,651	563,555	-	-	213,220	-	-
購買/(處置)	779,468	-	-	-	-	-	-
轉出	(1,218,923)	(3,188,027)	-	-	(1,721,563)	-	-
總損失/收益 - 其他損益	(423,617)	(194,207)	-	-	(126,548)	-	-
於2017年12月31日	7,521,547	815,704	-	-	274,655	-	-



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

資本管理

本集團的資本管理目標為：

- 1 保障本集團持續經營的能力，以使其持續為股東及其他股票持有人提供回報及利益；
- 2 支持本集團的穩定及增長；
- 3 維持強大的資本基礎以支持業務發展；及
- 4 符合管轄區內法規對資本的規定。

根據中國證券監督管理委員會（中國證監會）頒佈的《關於修改〈證券公司風險控制指標管理辦法〉的決定》（證監會第125號令）、《證券公司風險控制指標計算標準規定》（證監會公告[2016]10號）以及上海證監局2014年3月18日通告《關於證券公司為境外全資子公司發行債券提供反擔保有關事項的通知》等規定，本公司須就風險控制指標持續達到下列標準：

1. 淨資本與各項風險資本準備之和的比率不得低於100%（「比率1」）；
2. 淨資本與資產淨值的比率不得低於20%（「比率2」）；
3. 淨資本與負債的比率不得低於8%（「比率3」）；
4. 資產淨值與負債的比率不得低於10%（「比率4」）；
5. 自營權益類證券及證券衍生品與淨資本的比例不得超過100%（「比率5」）；
6. 自營非權益類證券及其衍生品與淨資本的比例不得超過500%（「比率6」）；
7. 核心淨資本與表內外資產總額的比率不得少於8%（「比率7」）；

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

73 金融風險管理 (續)

資本管理 (續)

8. 優質流動性資產與未來30天現金淨流出量的比率不得少於100% (「比率8」)；及
9. 可用穩定資金與所需穩定資金的比率不得少於100% (「比率9」)

淨資本指淨資產減由管理辦法規定的某些資產的風險調節項。

於2018年12月31日及2017年12月31日，本公司的上述比率如下：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
淨資本 (人民幣千元)	71,377,007	75,292,211
比率1	253.27%	249.31%
比率2	65.97%	70.46%
比率3	46.07%	50.16%
比率4	69.84%	71.20%
比率5	28.94%	30.78%
比率6	117.20%	57.72%
比率7	26.03%	27.06%
比率8	477.91%	188.90%
比率9	137.11%	135.49%

上述比率均系以中華人民共和國企業會計準則編製的財務信息為基礎依據中國證監會監管規定計算得出。

本集團若干子公司也受到分別來自中國大陸、香港及其他行政管轄區的相關法律法規約束。本集團的資本主要由所有者權益構成。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

74 金融資產和負債的抵消

受相互抵銷、可執行淨額交割協定或類似協議規範的金融資產

2018年12月31日 人民幣千元	(a) 已確認的 金融資產總額	(b) 在財務報表 中已確認 相互抵銷的 金融負債總額	(c)=(a)-(b) 於財務報表 中列示的 金融資產淨額	(d) 未於財務報表中相互抵銷的金額		(e)=(c)-(d) 淨額
				(d)(i) 金融工具	(d)(ii) 已收到的 現金抵押物	
說明						
衍生工具 (附註42)	1,847,340	66,583	1,780,757	-	-	1,780,757
應收經紀、交易商及 結算所賬款 (附註41)	10,355,525	3,920,544	6,434,981	1,000,259	129,112	5,305,610
客戶墊款 (附註34)	48,861,009	-	48,861,009	44,926,208	3,934,801	-
2017年12月31日 人民幣千元	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d) 未於財務報表中相互抵銷的金額		(e)=(c)-(d)
	已確認的 金融資產總額	在財務報表 中已確認 相互抵銷的 金融負債總額	於財務報表 中列示的 金融資產淨額	(d)(i) 金融工具	(d)(ii) 已收到的 現金抵押物	淨額
衍生工具 (附註42)	2,613,863	3,251	2,610,612	-	-	2,610,612
應收經紀、交易商及 結算所賬款 (附註41)	9,792,616	3,771,075	6,021,541	188,358	253,302	5,579,881
客戶墊款 (附註34)	61,560,953	-	61,560,953	56,177,307	5,383,646	-
交易所儲備及保證金 (附註36)	8,528,675	-	8,528,675	76,375	-	8,452,300

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

74 金融資產和負債的抵消 (續)

受相互抵銷、可執行淨額交割協定或類似協議規範的金融負債

2018年12月31日 人民幣千元	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)		(e)=(c)-(d)
				未於財務報表中相互抵銷的金額		
說明	已確認的 金融負債總額	在財務報表 中已確認 相互抵銷的 金融資產總額	於財務報表 中列示的 金融負債淨額	(d)(i)	(d)(ii)	淨額
				金融工具	質押的 現金抵押物	
衍生工具 (附註42)	2,269,745	50,971	2,218,774	-	-	2,218,774
應付交易所清算款項 (附註54)	6,168,400	3,920,544	2,247,856	1,358,081	-	889,775
交易性金融負債 (附註56)	4,787,319	-	4,787,319	-	3,860,420	926,899
2017年12月31日 人民幣千元	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)		(e)=(c)-(d)
說明	已確認的 金融負債總額	在財務報表 中已確認 相互抵銷的 金融資產總額	於財務報表 中列示的 金融負債淨額	未於財務報表中相互抵銷的金額		淨額
				(d)(i)	(d)(ii)	
衍生工具 (附註42)	3,514,713	19,259	3,495,454	-	-	3,495,454
應付交易所清算款項 (附註54)	7,732,991	3,771,075	3,961,916	467,475	-	3,494,441
交易性金融負債 (附註56)	6,864,074	-	6,864,074	-	3,849,105	3,014,969

本集團已就衍生金融資產和應付交易所清算款項應用了可執行的總抵銷協議進行了抵銷列示。



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

74 金融資產和負債的抵消 (續)

除上述可執行的總抵銷協議和類似協議下的金融工具的抵銷權外，集團其他如買入返售金融資產、賣出回購金融資產款、有抵押借款、客戶墊款等的抵押物情況均已在相應附註披露，相關科目一般不淨額列示，但假設考慮抵押物公允價值進行淨額列示，相關科目的風險敞口都將因相應的安排而降低。截至2018年12月31日及2017年12月31日，由於相關抵質押物的公允價值高於該金融工具的賬面價值，考慮抵質押物抵銷後的淨敞口和淨額不重大。

75 由籌資活動產生的負債調節表

下表詳述本集團籌資活動所產生的負債變動 (包括現金及非現金變動)。籌資活動所產生的負債已經或將會於本集團綜合現金流量表內分類為籌資活動現金流量。

	應付債券／ 應付短期				合計 人民幣千元
	借款 人民幣千元	融資券 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	應付股利 人民幣千元	
於2018年1月1日	61,321,990	159,585,031	3,184,872	19,198	224,111,091
本期轉入	380,122	2,804,750	(3,184,872)	-	-
籌資活動現金流	15,099,353	(4,209,382)	-	(3,179,705)	7,710,266
非現金變化：					
— 利息支出	2,992,938	7,550,041	-	-	10,542,979
— 匯率變動	408,917	956,347	-	-	1,365,264
— 股利分配	-	-	-	3,207,559	3,207,559
子公司可轉換債券的普通股	-	(1,962)	-	-	(1,962)
於2018年12月31日	80,203,320	166,684,825	-	47,052	246,935,197

合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

75 由籌資活動產生的負債調節表 (續)

	應付債券／		應付利息 (附註)	應付股利	合計
	借款	應付短期 融資券			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日	61,148,555	148,159,309	3,434,556	7,536	212,749,956
籌資活動現金流	2,716,981	12,470,810	(8,307,021)	(2,894,357)	3,986,413
非現金變化：					
－ 利息支出	77,135	217,639	8,057,337	－	8,352,111
－ 匯率變動	(2,620,681)	(1,262,727)	－	－	(3,883,408)
－ 股利分配	－	－	－	2,913,226	2,913,226
其他變動	－	－	－	(7,207)	(7,207)
於2017年12月31日	61,321,990	159,585,031	3,184,872	19,198	224,111,091

附註：應付利息僅包括借款，應付短融券和應付債券所產生的利息。

76 審計師酬金

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
母公司年度審計審計師酬金	7,140	6,600
其他審計師服務酬金	19,126	15,107
	26,266	21,707



合併財務報表附註

2018年12月31日止年度

77 期後事項

利潤分配預案

2019年3月27日，董事會已提出2018年公司利潤分配預案：本公司向股權登記日登記在冊的A股和H股股東每10股派發現金股利人民幣1.5元(含稅)。以A股和H股總股本11,501,700,000股為基數，則共計分配現金股利人民幣1,725,255,000元，分配後本公司的未分配利潤人民幣19,993,726,924.22元結轉下一年度。具體分配現金股利總額及未分配利潤結轉下一年度的金額，將根據本公司實施分紅股權登記日的實際股數計算。

現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照公司2018年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公布的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司2018年度利潤分配議案經年度股東大會審議通過後，將於該次股東大會召開之日起二個月內進行現金股利分配。

子公司上市申請

於2019年3月25日，本公司的全資附屬公司海通恒信國際租賃股份有限公司向香港聯合交易所有限公司重新呈交上市申請(A1表格)。

78 比較數據

比較年度財務報表的部分項目已按本年度財務報表的披露方式進行了重分類。