

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司，
中文公司名稱為华泰證券股份有限公司，在香港以HTSC名義開展業務)
(股份代號：6886)

海外監管公告

本公告乃根據上市規則第13.10B條規則作出。

茲載列本公司在上海證券交易所網站刊登之《华泰證券股份有限公司2019年年度報告摘要》，僅供參閱。

釋義

於本公告，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「本公司」 指 於中華人民共和國以华泰證券股份有限公司的公司名稱註冊成立的股份有限公司，於2007年12月7日由前身华泰證券有限責任公司改制而成，在香港以「HTSC」名義開展業務，根據公司條例第16部以中文獲准名稱「華泰六八八六股份有限公司」及英文公司名稱「Huatai Securities Co., Ltd.」註冊為註冊非香港公司，其H股於2015年6月1日在香港聯合交易所有限公司主板上市（股票代碼：6886），其A股於2010年2月26日在上海證券交易所上市（股票代碼：601688），其全球存託憑證於2019年6月在倫敦證券交易所上市（證券代碼：HTSC），除文義另有所指外，亦包括其前身

承本公司董事會命
聯席公司秘書
張輝

中國江蘇，2020年3月30日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事張偉先生、周易先生及朱學博先生；非執行董事丁鋒先生、陳泳冰先生、徐清先生、胡曉女士及汪濤先生；以及獨立非執行董事陳傳明先生、劉紅忠先生、李志明先生、劉艷女士及陳志斌先生。

公司代码：601688

公司简称：华泰证券

华泰证券股份有限公司

2019 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	陈泳冰	公务原因	丁锋

- 4 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

根据公司 2019 年度财务报表，母公司 2019 年度实现净利润人民币 6,288,603,129.33 元，根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》及公司《章程》的有关规定，分别提取 10% 的法定盈余公积金、10% 的一般风险准备金和 10% 的交易风险准备金共计人民币 1,886,580,938.79 元后，本年可供分配的利润为人民币 4,402,022,190.54 元。

加上以前年度结余未分配利润，2019 年末累计可供投资者分配的利润为人民币 16,159,562,007.01 元。

根据证监会相关规定，证券公司可供分配利润中公允价值变动收益部分，不得用于向股东进行现金分配。2019 年 12 月末母公司可供分配利润中公允价值变动累计数为人民币 4,084,760,751.30 元，按照规定扣除后，母公司可向投资者进行现金分配的金额为人民币 12,074,801,255.71 元。

从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司 2019 年度利润分配预案如下：

- 1、以公司总股本 9,076,650,000 股为基数，每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税），分配现金红利总额为人民币 2,722,995,000.00 元，剩余可供投资者分配的利润将转入下一年度。

2、现金红利以人民币计值和宣布，以人民币向 A 股股东（包含 GDR 存托人）和港股通投资者支付，以港币向 H 股股东（不含港股通投资者）支付。港币实际派发金额按照公司 2019 年度股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票/存托凭证简况				
股票/存托凭证种类	上市交易所	证券简称	证券代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	华泰证券	601688	无
H股	香港联合交易所	HTSC	6886	无
GDR	伦敦证券交易所	Huatai Securities Co., Ltd.	HTSC	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张辉	乔菲
办公地址	江苏省南京市江东中路228号1号楼12楼	江苏省南京市江东中路228号1号楼12楼
电话	025-83387793、83387780、83389157	025-83387788
电子信箱	zhanghui@htsc.com	qiaofei@htsc.com

2 报告期公司主要业务简介

本集团是一家国内领先的科技驱动型证券集团，拥有高度协同的业务模式、先进的数字化平台以及广泛且紧密的客户资源。本集团从事的主要业务包括财富管理业务、机构服务业务、投资管理业务和国际业务。本集团搭建了客户导向的组织架构及机制，通过线上线下有机结合的方式，为个人和机构客户提供全方位的证券及金融服务，并致力于成为兼具本土优势和全球影响力的一流综合金融集团。

1、财富管理业务

依托移动 APP 与 PC 端专业平台、分公司与证券期货营业部、华泰国际及其下属境外子公司，以线上线下和境内境外联动模式，向各类客户提供多元化财富管理服务，包括证券期货期权经纪、金融产品销售、资本中介等业务。证券期货期权经纪业务方面，主要代理客户买卖股票、基金、债券、期货及期权等，提供交易服务。金融产品销售业务方面，主要向客户提供各种金融产品销售服务和资产配置服务，相关金融产品由本集团及其他金融机构管理。资本中介业务方面，向客户提供融资融券、股票质押式回购等多样化融资服务。财富管理业务主要业绩驱动因素包括手续费及佣金收入、利息收入等。

2、机构服务业务

以机构销售为纽带，整合投资银行、机构投资者服务和投资交易资源，为各类企业及金融机构客户提供全方位的综合金融服务，主要包括投资银行业务、主经纪商业务、研究与机构销售业务和投资交易业务。

(1) 投资银行业务主要包括股权承销、债券承销、财务顾问和场外业务等。股权承销业务方面，为客户提供首次公开发行及股权再融资服务。债券承销业务方面，为客户提供各类债券融资服务。财务顾问业务方面，从产业布局和策略角度为客户提供以并购为主的财务顾问服务。场外业务方面，为客户提供新三板挂牌及后续融资服务，以及江苏股权交易中心从事的相关场外业务。投资银行业务主要业绩驱动因素包括承销及保荐费、顾问费等。

(2) 主经纪商业务主要包括为私募基金、公募基金等各类资管机构提供资产托管和基金服务，包括结算、清算、报告和估值等。此外，亦向主经纪商客户提供融资融券、金融产品销售和其他增值服务。主经纪商业务主要业绩驱动因素包括基金托管费及服务业务费。

(3) 研究与机构销售业务主要包括研究业务和机构销售业务。研究业务方面，为客户提供各种专业化研究服务。机构销售业务方面，向客户推广和销售证券产品及服务。研究与机构销售业务主要业绩驱动因素包括各类研究和金融产品的服务收入。

(4) 投资交易业务主要包括权益交易、FICC 交易及场外衍生品交易。本集团以自有资金开展权益类、FICC 类及其他金融工具交易，通过各类交易策略和交易技术降低投资风险并提高回报。同时，为满足客户投融资与风险管理需求，亦从事做市业务和场外衍生品业务。权益交易方面，开展股票、ETF 和衍生工具的投资与交易，并从事金融产品做市服务等。FICC 交易方面，开展银行间及交易所债券市场各类 FICC 和衍生工具的投资与交易，并从事银行间债券市场做市服务等。场外衍生品交易方面，为客户创设及交易 OTC 金融产品，主要包括权益类收益互换、场外期权和收益凭证等。投资交易业务主要业绩驱动因素包括权益、FICC 产品和衍生产品等各类投资收益等。

3、投资管理业务

接受客户资金委托，依托专业化的投资研究平台和庞大的客户基础，创设和提供各类金融产品并管理客户资产，有效满足客户投融资需求，主要包括：证券公司资产管理、私募股权基金管理及基金公司资产管理业务等。证券公司资产管理业务方面，通过全资子公司华泰资管公司参与经营证券公司资产管理业务，包括集合资产管理业务、单一资产管理业务、专项资产管理业务和公募基金管理业务（与本集团旗下基金公司公募基金管理业务差异化经营）。私募股权基金管理业务方面，通过全资子公司华泰紫金投资开展私募股权基金业务，包括私募股权基金的投资与管理。基金公司资产管理业务方面，本集团持有两家公募基金管理公司南方基金和华泰柏瑞的非控股股

益，通过其参与经营基金公司资产管理业务。资产管理业务主要业绩驱动因素包括管理费、业绩表现费及投资收益等。

4、国际业务

全面加强跨境联动协同，更好满足境内客户“走出去”和境外客户“走进来”的多元金融需求，打造跨境金融综合服务平台。本集团通过全资子公司华泰国际金融控股有限公司及其持有的华泰金融控股(香港)有限公司、AssetMark Financial Holdings, Inc.、华泰证券(美国)有限公司等经营国际业务，业务范围覆盖香港和美国等国家和地区。

本集团香港业务主要由华泰国际全资子公司华泰金控(香港)经营，主要包括投资银行、私人财富管理和零售经纪、研究和股票销售、FICC、跨境和结构性融资、股权衍生品及资产管理等。投资银行业务方面，向中国及国际客户提供股权及债券承销保荐服务、财务顾问服务。2019年9月，华泰金控(香港)获得了伦交所会员资格，并完成上交所沪伦通全球存托凭证英国跨境转换机构备案，能够为客户提供GDR发行与交易的全流程服务。私人财富管理和零售经纪业务方面，为客户提供涉及全球不同资产类别的客户经纪、孖展和财富管理服务。研究和股票销售业务方面，为全球机构客户提供境内外一体化、覆盖各行业的研究与销售服务。FICC业务方面，以适当的自有资金开展各类FICC和衍生工具的投资与交易，并为各类机构客户提供销售、交易和做市服务等FICC解决方案。跨境和结构性融资业务方面，提供满足客户杠杆收购、战略并购、上市前融资、业务扩张等需求的定制化解决方案。股权衍生品业务方面，开展跨境股票衍生品交易、设计以及销售业务，为客户提供各类权益类资本中介服务。资产管理业务方面，向国际投资者提供投资组合和基金管理服务。

本集团于2016年完成收购AssetMark。AssetMark是美国领先的统包资产管理平台，作为第三方金融服务机构，为投资顾问提供投资策略及资产组合管理、客户关系管理、资产托管等一系列服务和先进便捷的技术平台。2019年7月，AssetMark在美国纽约证券交易所完成挂牌上市。

2018年9月，华泰国际于美国特拉华州注册设立了境外全资下属公司华泰证券(美国)，推动国际业务发展。2019年6月，华泰证券(美国)经美国金融业监管局核准，获得美国经纪交易商牌照，可在美国开展经纪交易商业务，包括证券承销、面向机构投资者的证券经纪、并购财务顾问等业务。

国际业务主要业绩驱动因素包括经纪佣金、承销保荐费、顾问费、利息收入及资产管理费等。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
总资产	562,180,638,301.99	368,665,874,058.71	52.49	381,482,539,816.97
营业收入	24,863,012,026.33	16,108,262,271.57	54.35	21,108,534,070.71
归属于上市公司股东的净利润	9,001,644,018.52	5,032,737,702.70	78.86	9,276,520,447.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	8,834,036,981.59	5,009,430,022.15	76.35	6,036,467,763.14
归属于上市公司股东的净资产	122,537,479,427.71	103,393,576,924.99	18.52	87,335,937,716.47
经营活动产生的现金流量净额	20,440,490,712.79	21,990,785,392.14	-7.05	-35,992,259,953.58
基本每股收益(元/股)	1.04	0.66	57.58	1.30
稀释每股收益(元/股)	1.03	0.66	56.06	1.30
加权平均净资产收益率(%)	7.94	5.32	增加2.62个百分点	10.56

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	6,247,768,951.11	4,858,953,663.44	6,643,177,750.41	7,113,111,661.37
归属于上市公司股东的净利润	2,779,612,391.79	1,277,319,385.71	2,383,792,165.63	2,560,920,075.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,773,464,570.40	1,270,067,949.03	2,259,291,807.52	2,531,212,654.64
经营活动产生的现金流量净额	30,486,687,223.62	-9,681,432,900.90	-11,860,165,134.77	11,495,401,524.84

额				
---	--	--	--	--

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					241,482		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					231,711		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					-		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					-		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
香港中央结算（代理人）有限公司	-84,206,100	1,605,955,527	17.6933	-	无	-	境外法人
江苏省国信集团有限公司	58,151,200	1,329,224,036	14.6444	-	无	-	国有法人
江苏交通控股有限公司	21,918,800	489,065,418	5.3882	-	无	-	国有法人
江苏高科技投资集团有限公司	4,555,200	356,233,206	3.9247	-	未知	4,000,000	国有法人
阿里巴巴（中国）网络技术有限公司	-	268,199,233	2.9548	-	无	-	境内非国有法人
安信证券—招商银行—安信证券定增宝 1 号集合资产管理计划	-	247,545,593	2.7273	-	无	-	未知
中国证券金融股份有限公司	-	246,720,811	2.7182	-	无	-	未知
Citibank,	200,090,700	200,090,700	2.2045	-	无	-	境外

National Association							法人
香港中央结算有限公司	82,825,716	161,762,390	1.7822	-	无	-	境外法人
苏宁易购集团股份有限公司	-119,762,458	140,773,940	1.5509	-	未知	122,860,000	境内非国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	国信集团、交通控股和江苏高投均为江苏省国资委所属独资企业。苏宁易购集团股份有限公司的持股5%以上股东淘宝（中国）软件有限公司与阿里巴巴（中国）网络技术有限公司同为阿里巴巴集团控股有限公司（Alibaba Group Holding Ltd）的全资下属公司。此外，未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	公司无优先股股东						

注：1、人民币普通股（A股）股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。

2、本公司境外上市外资股（H股）股东中，非登记股东的股份由香港中央结算（代理人）有限公司代为持有。报告期内，国信集团、交通控股和江苏高投通过港股通分别购入了本公司H股股份58,151,200股、37,000,000股和14,205,200股，此部分股份亦为香港中央结算（代理人）有限公司代为持有。本报告披露时，特将此部分股份单独列出，若将此部分股份包含在内，香港中央结算（代理人）有限公司实际代为持有股份数为1,715,311,927股，占公司总股本的18.8981%。

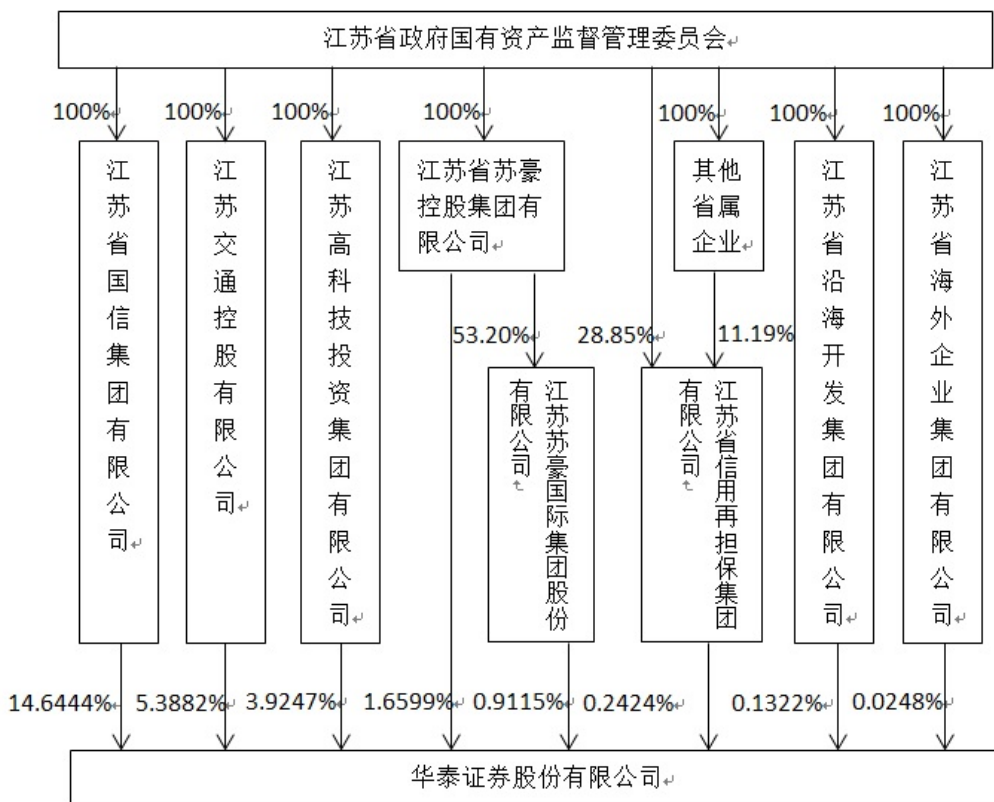
3、香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有公司A股股份的名义持有人。

4、Citibank, National Association 为公司GDR存托人，GDR对应的境内基础A股股票依法登记在其名下。根据存托人统计，截至报告期末公司GDR存续数量为20,009,070份，占证监会核准发行数量的24.25%。

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
华泰证券2013年公司债券(10年期)	13华泰02	122262.SH	2013-06-05	2023-06-05	60	5.10	到期还本,按年付息	上海证券交易所
华泰证券2016年公司债券	16华泰G1	136851.SH	2016-12-06	2019-12-06		3.57	到期还本,按年付息	上海证券交易所

(第一期)(品种一)								
华泰证券2016年公司债券(第一期)(品种二)	16华泰G2	136852.SH	2016-12-06	2021-12-06	25	3.78	到期还本, 按年付息	上海证券交易所
华泰证券2016年公司债券(第二期)(品种一)	16华泰G3	136873.SH	2016-12-14	2019-12-14		3.79	到期还本, 按年付息	上海证券交易所
华泰证券2016年公司债券(第二期)(品种二)	16华泰G4	136874.SH	2016-12-14	2021-12-14	30	3.97	到期还本, 按年付息	上海证券交易所
华泰证券2018年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	18华泰G1	155047.SH	2018-11-26	2021-11-26	30	3.88	到期还本, 按年付息	上海证券交易所
华泰证券2018年面向合格投资者公开发行公司债券(第	18华泰G2	155048.SH	2018-11-26	2023-11-26	10	4.17	到期还本, 按年付息	上海证券交易所

一期)(品种二)								
华泰证券2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	19华泰G1	155240.SH	2019-03-19	2022-03-19	70	3.68	到期还本,按年付息	上海证券交易所
华泰证券2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)	19华泰G3	155358.SH	2019-04-22	2022-04-22	50	3.80	到期还本,按年付息	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

公司于2019年6月5日兑付了债券“13华泰02”自2018年6月5日至2019年6月4日期间的利息共计人民币30,600万元(含税);公司于2019年11月26日兑付了债券“18华泰G1”和“18华泰G2”自2018年11月26日至2019年11月25日期间的利息共计人民币15,810万元(含税);公司于2019年12月6日兑付了债券“16华泰G1”和“16华泰G2”自2018年12月6日至2019年12月5日期间的利息共计人民币21,945万元(含税),并兑付了债券“16华泰G1”的本金人民币35亿元;公司于2019年12月14日兑付了债券“16华泰G3和16华泰G4”自2018年12月14日至2019年12月13日期间的利息共计人民币30,860万元(含税),并兑付了“16华泰G3”的本金人民币50亿元。

5.3 公司债券评级情况

2019年5月15日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本公司已发行公司债券“13华泰02”、“16华泰G1”、“16华泰G2”、“16华泰G3”、“16华泰G4”、“18华泰G1”、

“18 华泰 G2”和“19 华泰 G1”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《华泰证券股份有限公司 2013 年、2016 年、2018 年、2019 年公司债券跟踪评级报告》（编号：新世纪跟踪[2019]100061），维持本公司债券“13 华泰 02”、“16 华泰 G1”、“16 华泰 G2”、“16 华泰 G3”、“16 华泰 G4”、“18 华泰 G1”、“18 华泰 G2”和“19 华泰 G1”的信用等级为 AAA，维持本公司主体信用评级为 AAA，评级展望稳定。

2019 年 3 月 4 日，上海新世纪对本公司发行的公司债券“19 华泰 G1”进行了信用评级，并出具了《华泰证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》（编号：【新世纪债评(2019)010219】），19 华泰 G1 的信用等级为 AAA，主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。2019 年 4 月 12 日，上海新世纪对本公司发行的公司债券“19 华泰 G3”进行了信用评级，并出具了《华泰证券股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）信用评级报告》（编号：【新世纪债评(2019)010396】），19 华泰 G3 的信用等级为 AAA，主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2019 年公司债券跟踪评级报告预计在公司 2019 年年度报告公布后 2 个月内披露。评级结果内容详见《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》与上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	73.40	66.12	7.28
EBITDA 全部债务比	7.72	9.49	-1.77
利息保障倍数	2.86	2.04	40.20

三 经营情况讨论与分析

1 核心竞争力分析

1.1 科技驱动的中国证券行业转型开拓者

本集团始终坚持以业务为中心的科技发展定位，多年来一直保持信息技术的高水位资金和人员投入，致力打造领先的信息技术自主研发能力与卓越的数字化产品创新能力，通过科技赋能和数字化运营持续提升客户服务体验，推动智能运营，持续优化管理模式，驱动业务高速发展。同时，积极构建金融科技生态，携手外部优秀团队，布局大数据、人工智能、云计算等先进领域。在财富管理领域，不断迭代升级移动金融战略，运用大数据技术洞察，有效推动客户规模和客户

活跃度增长。在机构服务领域，重点在人工智能、极速交易等核心领域加大自主研发力度，打造智能交易、高速行情、量化投研、一体化投资管理、数字虚拟员工等领先的数字化产品，并在行业内率先推出了机构客户数字服务体系，提升客户专业化服务能力。集团多年通过自主研发积累形成的技术底蕴和人才队伍，为本集团打造平台化、体系化的竞争优势奠定了坚实基础。

1.2 开放的数字化财富管理平台为大规模客户提供高效的专业服务

本集团打造了中国证券业最具活力的财富管理平台之一，拥有近 1,400 万客户。本集团充分借鉴国内外先进的财富管理服务体系和经验，从服务、流程和技术平台等方面加快财富管理业务发展。线上和线下资源互促并进，提升了客户开发和服务效率。本集团持续升级及创新移动金融服务模式，构建了聚集和服务客户的大平台。截至报告期末，“涨乐财富通”累计下载量突破 5,020 万。根据易观智库统计数据，2019 年 12 月底，“涨乐财富通”月活数已突破 770 万，位居证券公司类 APP 第一名。报告期内，本集团对财富管理工作平台进行全面重构，推出了集洞察客户、优选方案、精准服务和过程管理于一体的投顾工作云平台“AORTA”，形成了集团财富管理业务的重要中台支撑。本集团积极推进投资顾问专业队伍和财富管理服务能力建设，根据中国证券业协会统计数据，截至报告期末，母公司从业人员中投资顾问占比超过 30%。

1.3 充分把握新经济崛起和注册制改革机遇的一流投资银行业务

本集团前瞻性地布局科技创新领域，并充分发挥资本市场优势，积极服务 TMT（科技、媒体和通信）、大健康、智能制造等多个领域的优秀企业。自科创板开板到报告期末，受理家数位居行业第一。本集团在服务大量优质客户基础上，持续开发和建立新兴行业的客户关系，用一体化、全周期的大投行服务体系为企业客户赋能。伴随客户规模及市场影响力的显著提升，本集团投行业务同步实现了快速增长。本集团已在并购重组财务顾问、股权承销业务方面打造了数个具有影响力的标杆项目，同时成功执行了多项跨市场的复杂交易，形成了一流的行业竞争优势。自 2012 年以来经证监会核准的并购重组交易数量合计达 132 项，居市场第一名。随着注册制的全面推行、战略新兴产业的加速发展和传统行业的持续转型，日益活跃的并购和融资活动，将为本集团带来宝贵机遇。

1.4 兼具规模优势与创新优势的综合性资产管理平台

依托集团庞大的客户基础和全业务链资源优势，充分发挥投行资产发现、风险定价与产品设

计能力，本集团已建立起业内领先的资产管理平台之一。资产管理业务管理资产总规模位居行业前列，主动管理能力与规模持续提升。管理产品覆盖主要资产大类，包括货币、固定收益、权益、指数、私募股权及其他另类资产类别，已形成规模可观、覆盖广泛的产品体系，打造了显著的运营优势和市场影响力。持续提升以“固收+”为核心的产品品牌认识度，系统化创设“基础产品+特色化产品”，满足集团及市场上零售客户和高净值客户对收益率与产品形式的不同需求。同时，为商业银行和企业客户等机构客户定制化提供一揽子的综合金融服务，通过固收类优势产品以及ABS、FoF、MoM等特色产品满足客户对产品形式、流动性以及收益率的需求。本集团是业内ABS交易设计领导者，在基础资产、交易结构等层面的不断创新，为行业树立了标杆，在承续发行类REITs、电商应收账款ABS、高端装备等领域实现了多个国内首单，业务规模持续排名行业前列。

1.5 加速全球布局和跨境联动创造发展新机遇

本集团始终坚持伴随客户国际化发展，不断拓展国际业务布局，通过持续深化跨境一体化联动，为集团客户嫁接全球资源，更好服务中国客户的境外拓展和国际投资者的境内投资。2019年，本集团把握中国资本市场加速开放的契机，成功发行GDR并在伦交所主板市场上市交易，成为国内首家在上海、香港和伦敦三地上市的券商，AssetMark也成功实现分拆上市，实现了国际化发展的历史性突破。与此同时，标准普尔宣布将本公司及子公司华泰国际的评级由“稳定”上调至“正面”，并确认其长期发行人评级为“BBB”。此外，华泰证券（美国）获得在美国开展经纪交易商业业务的资格，华泰金控（香港）获得GDR英国跨境转换机构资格以及伦交所会员资格，也有助于打开更多新的业务发展空间。华泰金控（香港）持续加强投资银行、FICC、研究及机构销售、跨境投融资等重点业务领域的跨境联动，综合实力开始跻身香港中资券商前列。自2016年被收购以来，AssetMark始终保持运营独立性，通过领先的业务模式和先进的技术平台保持管理资产规模稳步增长，持续提升本集团的国际业务收入。

1.6 兼具专业和平台优势的全面风险管理

本集团以全员、覆盖、穿透为核心理念，以集团化、专业化和平台化为主线建立了全面风险管理体系。本集团具有良好的风险管理文化和清晰的风险管理目标，“稳健”始终是本集团企业核心价值观的重要组成部分。本集团积累建立了适应公司业务国际化发展的有效风险管理架构、流程和措施，持续推进对各子公司风险的体系化覆盖穿透和专业化集中统一管理。本集团重点打造专业化的风险前瞻评估和动态监测预警能力，深入业务提前发现风险，及时监测预警风险和快速

应对处置风险。本集团高度重视先进 IT 技术在风险管理中的应用，用技术手段固化各项风险控制流程和关键节点，逐步打造以技术系统和数据驱动的风险管理工作流程。同时，本集团自主研发了覆盖全业务、子公司和分支机构的集团综合风险管理平台，实现了跨业务、跨子公司风险信息的集中监测分析和可视化预警，不断提升风险发现和应对的有效性和及时性。

1.7 一流的人才队伍和多元的股东基础

坚定打造市场化的体制机制是本集团持续转型超越的重要推动力。2019 年，职业经理人制度落地标志着本集团市场化改革进入崭新阶段。新一届高级管理团队拥有金融及科技行业的多元化背景，将全力拥抱市场，引领着以客户为中心的科技赋能业务模式深入推进，也将进一步强化“科技赋能、创新进取”的企业文化特色。本集团建立完善了以能力和绩效为导向的人才选拔任用机制，确立了市场化的用人机制和薪酬激励机制。高端人才、创新型人才、跨界型人才和国际化人才陆续加盟，全职涯、立体化的动态培训体系持续满足员工发展需求。2018 年以来，本集团启动混合所有制改革并引入重要战略投资者，建立起更多元化的股东结构。多元和均衡的股东和董事会架构旨在加强公司治理透明度，为本集团未来发展带来新的理念以及新的战略资源。

2 财务报表分析

截至 2019 年 12 月 31 日，按合并口径，本集团总资产人民币 56,218,063.83 万元，同比增加 52.49%；归属于上市公司股东的所有者权益人民币 12,253,747.94 万元，同比增加 18.52%；营业收入人民币 2,486,301.20 万元，同比增加 54.35%；利润总额人民币 1,158,596.51 万元，同比增加 79.66%；归属于上市公司股东的净利润人民币 900,164.40 万元，同比增加 78.86%。

2.1 收入、利润和现金流量

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	24,863,012,026.33	16,108,262,271.57	54.35
营业成本	13,255,077,135.16	9,633,160,399.37	37.60
营业利润	11,607,934,891.17	6,475,101,872.20	79.27
归属于母公司股东的净利润	9,001,644,018.52	5,032,737,702.70	78.86
经营活动产生的现金流量净额	20,440,490,712.79	21,990,785,392.14	-7.05
投资活动产生的现金流量净额	-3,943,473,189.86	-10,488,209,885.04	-62.40

筹资活动产生的现金流量净额	35,669,120,343.86	-8,708,571,197.96	不适用
现金及现金等价物净增加额	52,441,595,424.68	2,946,728,457.60	1,679.65

2.2 费用

单位：万元 币种：人民币

项目	2019年度	2018年度	增减金额	增减比例(%)
业务及管理费	1,136,730.86	816,747.52	319,983.34	39.18
所得税费用	252,875.22	128,778.35	124,096.87	96.36

业务及管理费的增加主要是因为收入上升，相应计提的人工费用增加所致。所得税费用的增加主要是因为应税所得上升所致。

2.3 现金流

报告期内，本集团现金流量如下表：

单位：亿元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数	增减金额	增减比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	204.40	219.91	-15.51	-7.05
投资活动产生的现金流量净额	-39.43	-104.88	65.45	-62.40
筹资活动产生的现金流量净额	356.69	-87.09	443.78	不适用
现金及现金等价物净增加额	524.42	29.47	494.95	1,679.50

报告期内，本集团经营活动产生的现金流量净额人民币 204.40 亿元，同比减少 7.05%，主要是融资类业务规模及金融投资业务规模上升资金流出所致；投资活动产生的现金流量净额人民币 -39.43 亿元，同比流出减少主要是投资支付的现金减少所致；筹资活动产生的现金流量净额人民币 356.69 亿元，主要是 GDR 发行和债务融资净增加所致。

报告期内，本集团经营活动产生现金流量净额与本期净利润存在重大差异，主要与本集团所处行业的现金流变动特点相关，本集团的客户资金、投资交易、债券融资以及同业拆借等业务涉及的现金流量巨大，且变动频繁，经营活动的现金流变动与年度净利润关联度不高。

2.4 本集团利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

单位：亿元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数	变动比例(%)	主要影响因素
营业收入	248.63	161.08	54.35	手续费佣金收入和投资收益

				增长
营业支出	132.55	96.33	37.60	业务及管理费增长
营业利润	116.08	64.75	79.27	营业收入增长
利润总额	115.86	64.49	79.66	营业收入增长
净利润	90.57	51.61	75.49	营业收入增长
其中：归属母公司净利润	90.02	50.33	78.86	营业收入增长
项目	期末余额	期初余额	变动比例 (%)	主要影响因素
资产	5,621.81	3,686.66	52.49	货币资金和金融投资增加
负债	4,365.26	2,639.16	65.40	正回购及债务融资负债增加
股东权益	1,256.55	1,047.50	19.96	GDR 发行及当年实现利润
归属母公司股东权益	1,225.37	1,033.94	18.51	GDR 发行及当年实现利润

2.5 资产、负债情况

币种：人民币 单位：亿元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	1,170.98	20.83	711.03	19.29	64.69	自有资金和客户资金增加
融出资金	690.06	12.27	461.89	12.53	49.40	融资规模增长
存出保证金	126.54	2.25	78.37	2.13	61.46	衍生品保证金规模增加
应收款项	55.11	0.98	30.90	0.84	78.35	应收权益互换及场外期权款增加
买入返售金融资产	184.66	3.28	435.57	11.81	-57.60	股票质押规模下降
交易性金融资产	2,527.96	44.97	1,222.44	33.16	106.80	投资交易规模增加
债权投资	197.40	3.51	162.74	4.41	21.30	投资交易规模增加
其他债权投资	20.13	0.36	6.07	0.16	231.63	投资交易规模增加
在建工程	0.30	0.01	0.49	0.01	-38.78	在建工程转固定资产及长期待摊费用
使用权资产	9.69	0.17	-	-	-	实施新租赁准则所致
其他资产	11.41	0.20	18.15	0.49	-37.13	应收股利和预缴所得税减少

单位：亿元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总负债的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总负债的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
短期借款	57.24	1.31	30.16	1.14	89.79	子公司短期借款增加
应付短期融资款	464.25	10.64	211.24	8.00	119.77	短期融资券规模增加
拆入资金	113.63	2.60	58.13	2.20	95.48	拆借规模增加
交易性金融负债	73.80	1.69	52.00	1.97	41.92	债券借贷卖出规模增加
衍生金融负债	12.78	0.29	7.76	0.29	64.69	衍生金融工具公允价值变动
卖出回购金融资产款	1,097.19	25.13	400.95	15.19	173.65	正回购规模增加
代理买卖证券款	898.18	20.58	594.92	22.54	50.97	客户保证金规模增加
应交税费	11.28	0.26	8.47	0.32	33.18	应交所得税增加
应付款项	113.11	2.59	74.77	2.83	51.28	应付交易款项增加
长期借款	8.51	0.19	16.99	0.64	-49.91	偿还部分长期借款
租赁负债	9.62	0.22	-	-	-	实施新租赁准则所致
其他负债	744.25	17.05	457.52	17.34	62.67	合并结构化主体形成的其他金融负债增加

单位：亿元 币种：人民币

利润表项目	2019年	2018年	本期金额较上期金额变动比例 (%)	变动原因
手续费及佣金净收入	92.88	80.62	15.21	经纪业务手续费增加
利息净收入	21.22	30.15	-29.62	股票质押利息收入减少
投资收益	98.49	24.11	308.50	投资交易与联营企业收益增加
公允价值变动收益	20.57	17.98	14.40	投资交易和私募股权投资浮盈增加
其他收益	2.47	1.82	35.71	政府补贴增加
汇兑收益	1.48	0.31	377.42	汇率变动所致
其他业务收入	11.52	6.09	89.16	子公司实物销售收入增加

税金及附加	1.52	1.40	8.57	应税收入增加
业务及管理费	113.67	81.67	39.18	人工成本增加
其他资产减值损失	-0.03	0.05	-160.00	其他资产减值冲回
信用减值损失	7.20	8.63	-16.57	坏账准备减少
其他业务成本	10.19	4.58	122.49	子公司实物销售成本增加
所得税费用	25.29	12.88	96.35	应税利润总额增加

2.6 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

报告期内，公允价值变动损益对本集团利润的影响为：

单位：元 币种：人民币

项目名称	对 2019 年度利润的影响	对 2018 年度利润的影响
交易性金融资产	3,948,812,655.81	-630,875,710.86
交易性金融负债	-451,295,397.16	-124,406,320.24
衍生金融工具	-1,440,211,097.38	2,553,224,020.86
合计	2,057,306,161.27	1,797,941,989.76

2.7 资产结构和资产质量

截至 2019 年 12 月 31 日，本集团的股东权益合计为人民币 1,256.55 亿元，较 2018 年末增加人民币 209.05 亿元，提升 19.96%，主要原因是报告期内本集团完成 GDR 发行，募集资金净额折人民币 113.13 亿元及本年实现净利润人民币 90.57 亿元，留存收益增加。

资产结构持续优化，资产质量和流动性保持良好。截至 2019 年 12 月 31 日，本集团总资产人民币 5,621.81 亿元，较年初增加人民币 1,935.15 亿元，增幅为 52.49%。其中，本集团货币资金及结算备付金为人民币 1,395.69 亿元，占总资产的比率为 24.83%；融出资金为人民币 690.06 亿元，占总资产的比率为 12.27%；交易性金融资产为人民币 2,527.96 亿元，占总资产的比率为 44.97%；债权投资为人民币 197.40 亿元，占总资产的比率为 3.51%；投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产及无形资产占总资产的比率为 1.94%，大部分资产的变现能力较强，本集团资产流动性强，资产结构合理。

报告期内本集团资产负债率水平有所上升。截至 2019 年 12 月 31 日，本集团负债为人民币 4,365.26 亿元，较年初增加人民币 1,726.10 亿元，增幅为 65.40%，主要是本报告期内应付短期融资款、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款及合并结构化主体形成的其他金融负债增加所致。

2.8 固定资产情况

截至 2019 年 12 月 31 日，本集团固定资产情况请参阅本公司 2019 年年度报告财务报表附注五、合并财务报表项目注释—14、固定资产。

2.9 盈利能力情况

2019 年，在全球宏观环境复杂多变、资本市场改革开放持续深入的背景下，本集团实现了市场化改革和国际化布局两大领域的历史性突破，主要业务稳步增长，综合实力稳居行业前列，市场影响力、国际知名度持续提升。在领先业务方面强化优势、追求卓越，在高阶业务方面先发布局、创新进取。股票基金交易量、融资余额、股权融资和并购重组业务、资产管理规模等市场排名处于行业领先地位，国际业务稳步发展，总体盈利能力稳定。

2.10 融资渠道和融资能力等情况

融资渠道	<p>从融资方式来看，公司的融资渠道有股权融资和债权融资两种方式。从融资期限来看，公司的短期融资渠道主要包括通过银行间市场进行信用拆借，通过银行间市场和交易所市场进行债券回购，发行短期公司债、短期次级债和收益凭证，向银行等金融机构进行两融收益权融资以及资产证券化等；中长期融资渠道主要包括发行公司债(含非公开发行公司债)、发行长期次级债以及股权再融资等融资方式。通过多年来卓有成效的努力，探索并建立了包含新型融资工具在内的多融资渠道于一体的，短、中、长相结合的融资平台，在公司业务的快速发展过程中发挥关键作用。</p>
负债结构	<p>截至 2019 年 12 月 31 日，本集团总负债为人民币 4,365.26 亿元，扣除代理买卖证券款、代理承销证券款及合并结构化主体形成的其他负债后，本集团自有负债为人民币 2,739.14 亿元，主要包括公司债（含非公开）、次级债、短期融资券、金融债、收益凭证、卖出回购等融资。截至 2019 年 12 月 31 日，公司债（含非公开）余额为人民币 454.36 亿元，占比为 16.59%；次级债余额为人民币 90.45 亿元，占比为 3.30%；短期融资券余额为人民币 150.62 亿元，占比为 5.50%；金融债余额为人民币 60.72 亿元，占比为 2.22%；卖出回购金融资产款为人民币 1,097.19 亿元，占比为 40.06%；收益凭证余额为人民币 318.24 亿元，占比为 11.62%。针对负债规模日益增大的趋势，公司加强了流动性管理，采取多项有效措施防范流动性风险。目前公司无重大到期未偿还的债务，公司整体偿债能力较强，流动性风险可控。</p>
流动性管理政策和措施	<p>公司一贯重视流动性管理，资金管理坚持以“全额集中、统一调配、分类计价、及时监控”的原则，在经营发展战略上注重业务规模与负债相匹配，通过合理的资产配置和多元化的负债融资，确保资产负债的期限、规模的合理配比，确保公司保持适度流动性。</p>

	<p>公司按照集中管理、分层防控的管理模式，遵循全面性、审慎性、预见性的总体原则进行流动性风险管理，依托全面风险管理架构建立流动性风险管理组织体系，建立健全与公司战略相适应的流动性风险管理体系，贯彻实施偏好为“稳健安全”的流动性风险管理政策，即公司确保不发生对持续经营造成重大影响的流动性风险，全力保障公司各项业务稳健、安全发展。</p> <p>为确保流动性安全，公司采取的主要措施包括：一是不断完善资金计划体系，强化资金头寸管理和现金流量监控，确保日间流动性安全；二是加强资产负债期限匹配管理，建立优质流动资产储备，提高融资的多元化和稳定程度；三是不断完善流动性管理平台，实现通过信息系统对流动性风险实施有效的识别、计量、监测和控制，确保流动性风险可测、可控和可承受；四是分析压力情景下公司的现金流量和流动性风险监管指标，评估公司的流动性风险承受能力，并对压力测试结果进行分析，不断提升公司流动性风险应对能力；五是加强子公司流动性风险辅导力度，提高子公司的流动性风险管理能力；六是组织流动性风险应急计划的制定、演练和评估，提升公司的流动性风险应急能力；七是完善流动性风险报告体系，确保管理层及时了解集团流动性风险水平及其管理状况。</p>
<p>融资能力及融资策略分析</p>	<p>公司经营规范，信誉良好，资本实力、盈利能力和偿债能力较强，与商业银行保持良好的合作关系，有充足的银行授信额度，授信额度稳步增长，具备较强的短期和中长期融资能力。作为上市券商，公司也可以通过股权再融资等方式，解决长期发展的资金需求。</p> <p>就公司而言，为兼顾流动性和收益性，持有一定金额的固定收益产品，利率变动将对公司持有现金所获利息收入、所持有债券投资的市场价格及投资收益等带来直接影响；融资融券等资本中介业务、公司债券融资等与利率直接相关，给相应的利息收入和融资利息支出等带来直接影响；同时，公司的股票投资也受到利率变动的间接影响。此外，因公司有境外注册的子公司，以外币投入资本金，公司持有外币资金和资产，汇率的变动将对公司财务状况产生一定影响。</p> <p>为保持公司资产的流动性并兼顾收益率，公司自有资金由资金运营部统一管理，并配以健全的管理制度和相应的业务流程。公司通过及时调整各类资产结构，优化资产负债配置结构，加强对利率和汇率市场的研究，运用相应的利率、汇率等衍生金融工具来规避风险和减轻上述因素的影响。</p>
<p>或有事项及其对公司财务状况的影响</p>	<p style="text-align: center;">-</p>

3 导致暂停上市的原因

适用 不适用

4 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

5 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

报告期内，会计政策及会计估计变更情况请参阅本公司 2019 年年度报告财务报表附注三、

重要会计政策及会计估计- 37、重要会计政策和会计估计的变更的相关内容。

6 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

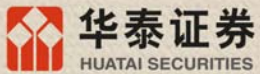
7 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。


合并财务报表范围见本公司 2019 年年度报告财务报表附注八、在其他主体中的权益；合并财务报表范围变动见本公司 2019 年年度报告财务报表附注七、合并范围的变更。


华泰证券股份有限公司


董事长：张伟

2020 年 3 月 30 日



 华泰在线: www.htsc.com

 客服热线: **95597**

 地址: 中国江苏省南京市江东中路228号 华泰证券

Huatai Online: www.htsc.com

Customer Services Hotline: 95597

Company Address: No. 228 Middle Jiangdong Road, Nanjing, Jiangsu Province, PRC

© HUATAI SECURITIES All Rights Reserved. 
RECYCLABLE