



公司代码：601688

公司简称：华泰证券

## 华泰证券股份有限公司 2019年半年度报告摘要

### 一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 本公司 2019 年半年度报告经本公司第四届董事会第二十四次会议审议通过。会议应到董事 12 人，实到董事 11 人，陈泳冰非执行董事未亲自出席会议，书面委托丁锋非执行董事代为行使表决权。会议由公司董事长周易主持。未有董事对本公司半年度报告提出异议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 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  
公司董事会在审议半年度报告时，未拟定利润分配预案、资本公积金转增股本预案。

### 二 公司基本情况

#### 2.1 公司简介

公司股票/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	变更前证券简称
A股	上海证券交易所	华泰证券	601688	无变更
H股	香港联合交易所	HTSC	6886	无变更
GDR	伦敦证券交易所	Huatai Securities Co., Ltd.	HTSC	无变更

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
电话	025-83387793、83388272、83389157	025-83387788
办公地址	江苏省南京市江东中路228号1号楼	江苏省南京市江东中路228号1号

	12楼	楼12楼
电子信箱	zhanghui@htsc.com	qiaofei@htsc.com

## 2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减(%)
总资产	493,013,036,920.42	368,665,874,058.71	33.73
归属于上市公司股东的净资产	116,823,887,298.86	103,393,576,924.99	12.99
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	20,805,254,322.72	16,297,405,822.74	27.66
营业收入	11,106,722,614.55	8,216,136,681.72	35.18
归属于上市公司股东的净利润	4,056,931,777.50	3,158,898,403.05	28.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,043,532,519.43	3,047,599,174.44	32.68
加权平均净资产收益率(%)	3.82	3.58	增加0.24个百分点
基本每股收益(元/股)	0.49	0.44	11.36
稀释每股收益(元/股)	0.49	0.44	11.36

## 2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		220,686				
截止报告期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	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	18.1788	1,650,023,327	-	无	-
江苏省国信集团有限公司	国有法人	14.3484	1,302,350,636	-	无	-
Citibank, National Association	境外法人	9.0909	825,150,000	-	无	-
江苏交通控股有限公司	国有法人	5.1816	470,314,418	-	无	-
江苏高科技投资集团有限公司	国有法人	3.8745	351,678,006	-	无	-
阿里巴巴(中国)网络技术有限公司	境内非国有法人	2.9548	268,199,233	268,199,233	无	-
苏宁易购集团股份有	境内非国	2.8704	260,536,398	260,536,398	未	258,000,000

有限公司	有法人				知	
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	未知	2.7273	247,545,593	247,545,593	无	-
中国证券金融股份有限公司	未知	2.7182	246,720,811	-	无	-
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	国有法人	1.6885	153,256,704	268,199,233	无	-
上述股东关联关系或一致行动的说明	江苏省国信集团有限公司、江苏交通控股有限公司、江苏高科技投资集团有限公司、江苏省苏豪控股集团有限公司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。截至报告期末,江苏省国信集团有限公司、江苏交通控股有限公司、江苏高科技投资集团有限公司和江苏省苏豪控股集团有限公司通过港股通分别购入了本公司H股股份31,277,800股、20,319,000股、9,650,000股和4,016,200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为1,715,286,327股,占公司总股数的18.90%。

3、Citibank, N.A. 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;公司发行及超额配售的GDR自2019年6月20日(伦敦时间)至2019年10月17日(伦敦时间)不得转换为A股股票。

4、截至报告期末,江苏交通控股有限公司持有的2,070,000股A股股票因参与转融通业务仍出借在外,若全部归还,其实际持有公司452,065,418股A股和20,319,000股H股股份,占公司总股数的5.20%。

5、苏宁易购集团股份有限公司除持有260,536,398股公司A股股票外,其境外全资子公司Suning International Group Co., Limited持有2,439,000份GDR(代表24,390,000股公司A股股票),苏宁易购集团股份有限公司及其境外全资子公司Suning International Group Co., Limited合计持有权益比例为3.14%。

6、中国国有企业结构调整基金股份有限公司除直接持有153,256,704股公司A股股票之外,还通过合格境内机构投资者(QDII)产品持有2,439,000份GDR(代表24,390,000股公司A股股票),合计持有权益比例为1.96%。

## 2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

## 2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

## 2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)
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
华泰证券 2016年公 司债券(第 一期)(品种 一)	16 华泰 G1	136851. SH	2016-12-06	2019-12-06	35	3.57
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
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	50	3.79
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
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
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 种二)	18 华泰 G2	155048. SH	2018-11-26	2023-11-26	10	4.17
华泰证券 2019年面	19 华泰 G1	155240. SH	2019-03-19	2022-03-19	70	3.68

向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)						
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

反映发行人偿债能力的指标:

适用  不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率(%)	71.16	66.12
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	3.15	2.27

关于逾期债项的说明

适用  不适用

### 三 经营情况讨论与分析

#### 3.1 经营情况的讨论与分析

##### (一) 财富管理业务

##### 1、财富管理业务市场环境与行业趋势

##### (1) 财富管理市场体量继续扩张，具备专业能力且服务体系成熟的机构将迎来发展机遇

随着我国经济向高质量发展的转变、国民财富的不断积累、居民理财观念的日益成熟及资产配置结构的持续优化，财富管理业务的发展空间巨大，资本市场也将成为高净值人群财富获取、保有和增长的重要市场。根据招商银行私人财富报告统计数据，截至 2018 年末，中国个人持有的可投资资产总体规模为人民币 190 万亿元，较 2017 年末增长 1.06%；个人可投资资产超过人民币 1,000 万元的高净值人群数量为 197 万人，较 2017 年末增长 5.35%。在投资环境日趋复杂、高净值人群财富管理需求增加及财富管理行业渗透率不断提升等背景下，专业领先的财富管理机构有望不断扩大竞争优势，服务于客户全生命周期的多重金融服务需求。

##### (2) 市场竞争态势与客户需求的变化持续推动证券公司财富管理业务转型

随着证券行业对外开放的持续加大、金融科技的加速渗透，市场竞争日趋激烈，证券行业股票基金交易平均佣金率水平呈持续下降趋势，证券公司传统盈利模式及经营方式面临颠覆性挑战，从传统通道服务向全面财富管理业务和综合金融服务转型已成为证券公司战略转型的重要方向。报告期内，股票市场指数呈现整体上涨态势，上证综指上涨 19.45%、深证成指上涨 26.78%、沪深 300 指数上涨 27.07%。在市场环境不确定性增强、投资品种不断丰富的背景下，客户对专业金融



机构财富管理服务的价值更加认可。随着客户财富管理需求的日益多元化、复杂化且个性化，坚定向财富管理方向转型突破，以客户为中心、深入理解客户需求并据此进行合理资产配置金融机构才能在未来的竞争中谋得一席之地。

### (3) 金融科技运用日益广泛，助推财富管理效率 and 用户体验持续提升

随着金融科技在财富管理业务领域应用的不断深化，以金融科技驱动证券公司财富管理业务转型发展已是行业共识、大势所趋，财富管理服务将更趋数字化和智能化。近年来，证券公司不断增加科技创新的投入，更加注重利用数字化渠道构筑平台化、体系化的财富管理服务新模式，通过加强金融科技赋能提升核心能力、延展服务边界、极致客户体验，更高效、更便捷、更安全地满足客户多样化理财需求。充分运用金融科技手段为客户提供全面财富管理服务，深挖数据潜在价值，增加客户粘性，正成为国内大型证券公司实现数字化转型、打造差异化竞争优势和全新商业模式的必然选择，金融科技的应用能力将决定证券公司未来的核心竞争能力。

## 2、财富管理业务经营举措及业绩

### (1) 证券期货期权经纪业务

报告期内，本集团坚守以客户需求为中心的价值观，调整并优化财富管理组织架构和服务体系，依托金融科技和全业务链优势，围绕数字化赋能和资产配置服务能力提升，以金融产品体系建设、服务平台建设和投资顾问队伍建设为重点加快推进财富管理转型。应用互联网技术，着力打造线上线下一体化的财富管理体系及精细化的客户运营模式，拓宽新的获客渠道，持续完善多元金融产品和资产配置策略产品体系，不断提升客户综合服务能力和客户体验。借鉴 AssetMark Financial Holdings, Inc.（以下简称“AssetMark”）运营管理和服务体系，迭代升级理财服务平台功能，推动以资产配置为导向的投资顾问业务转型，提升投资顾问服务质量。

报告期内，本集团不断加大在新兴技术领域的探索和大数据的挖掘，持续丰富完善移动平台“涨乐财富通”的服务场景及运营策略，为客户提供一站式财富管理解决方案。报告期内，“涨乐财富通”下载量 226.64 万；自“涨乐财富通”上线以来，累计下载量 4,796.35 万。根据易观智库统计数据，报告期内，“涨乐财富通”平均月活数为 748.99 万，截至报告期末月活数为 749.34 万，月活数位居证券公司类 APP 第一名。报告期内，“涨乐财富通”移动终端客户开户数 53.28 万，占全部开户数的 99.32%；88.57%的交易客户通过“涨乐财富通”进行交易。报告期内，“涨乐财富通”继续发挥其作为公司财富管理业务核心平台载体的重要作用，陆续推出“问董秘”、“快速选股”、“智能语音助手”等多项智能应用，并提供“定投专区”、“工资理财”等多场景理财服务。

本集团进一步强化基于先进平台的交易服务优势，报告期内，根据沪深交易所会员统计数据，本集团股票基金交易量合计人民币 11.09 万亿元，排名行业第一。截至报告期末，根据内部统计数据，客户账户总资产规模达人民币 3.01 万亿元。

### 代理交易金额数据

币种：人民币

2019年1—6月		2018年1—6月	
证券品种	代理交易金额（亿元）	证券品种	代理交易金额（亿元）
股票	105,051.71	股票	76,029.99
基金	5,886.93	基金	4,391.85
债券	149,002.34	债券	106,612.14
合计	259,940.98	合计	187,033.98

注：鉴于 Wind 资讯不再统计公布会员交易量数据，2018 年 1—6 月、2019 年 1—6 月代理交易金额数据引自沪深交易所会员统计数据，其中，基金数据不含上交所场内货币基金交易量。

报告期内，港股通业务运行稳定，客户数量稳步增长，沪港通下港股通业务开通权限客户数 1.54 万户，深港通下港股通业务开通权限客户数 1.70 万户。报告期内，股票期权经纪业务持续推进交易系统建设，着力为核心客户提供专业化交易工具，风险管理功能凸显，业务保持良好发展态势。

期货经纪业务方面，截至报告期末，共有 7 家分公司、41 家期货营业部，遍及国内 4 个直辖市和 16 个省份，代理交易品种 64 个。报告期内，华泰期货有限公司（不含结算会员）实现代理成交量 15,981.77 万手，成交金额人民币 143,818.41 亿元。报告期内，期货 IB 业务平稳开展，截至报告期末，本集团获准从事期货 IB 业务的证券营业部共 215 家、期货 IB 业务总客户数 36,348 户。

### **(2) 金融产品销售业务**

报告期内，本集团围绕财富管理转型的战略目标，着力提升金融产品尤其是自有产品品牌价值，增强客户盈利体验，满足客户多层次的财富管理需求。依托于本集团庞大的客户基础，充分发挥网点布局和互联网平台优势，加强投研体系对产品配置的支持和客户需求引导，进一步完善金融产品全流程管理模式。报告期内，金融产品保有数量及销售规模均实现稳步提升，其中，公募基金销量增长较快。根据内部统计数据，金融产品保有数量（不含天天发）7,979 只，金融产品销售规模（不含天天发）人民币 1,677.44 亿元。

本集团基于客户分层分级需求，统筹金融产品创设和引入管理，坚定实施差异化产品战略，不断丰富资产配置策略，全面提升产品创新能力，积极打造多元金融产品和策略产品体系。加强数字化赋能，升级金融产品评价系统与产品管理平台，推动产品研究评价系统化和产品的全生命周期、全运营跟踪管理。此外，持续优化售后服务体系建设，加强管理人的优胜劣汰机制，严格把控产品合规与风控管理。

### **(3) 资本中介业务**

报告期内，本集团积极调整经营策略，围绕以客户需求为中心的经营理念，全面深化全业务链合作，加强客户开发和资产储备，丰富客户服务维度，提升客户服务体验，不断强化品牌效应。快速响应市场变化和监管要求，贯彻落实业务精细化管理和风险精准化控制，加强风险定价研究，全面提升资本中介业务风险管控能力。报告期内，公司资本中介业务稳中有进，融资融券业务规模增长明显，股票质押式回购业务调控有力，业务风险实现有效管理。截至报告期末，母公司融资融券业务余额为人民币 548.39 亿元，整体维持担保比例为 316.98%；股票质押式回购业务待购回余额为人民币 459.66 亿元，平均履约保障比例为 267.42%。

## **3、财富管理业务 2019 年下半年展望**

财富管理业务肩负着大规模聚集客户资源和客户资产的重要职能，是客户价值挖掘和创造的重要基础。2019 年下半年，本集团将继续强化智能化的科技运营和管理，进一步完善面向客户的服务平台与面向投资顾问的工作流平台，优化线上线下一体化业务体系；以全业务链为支撑，以投资顾问的专业服务为依托，打造研究和投资驱动的金融产品服务能力，积极引导财富管理业务从产品销售驱动向为客户进行资产管理和配置的方向转变。

经纪及财富管理业务将不断适应市场发展变化，依托市场领先的客户规模和完备的全业务链条，坚守合规底线，以智能化、数字化、精准化和专业化的线上线下协同模式推动业务发展；不断丰富资产配置策略，打造多元金融产品和策略产品体系，提高客户资产粘性；以科创板开闸为契机，升级完善客户服务体系，推进智能化交易策略和交易辅助工具研发，切实提升服务交易型客户能力；加强大数据应用力度，深挖客户交易及行为数据价值，通过客户画像为其精准匹配产品和服务；持续大力推进投资顾问综合服务平台建设，积极打造一体化运营的投资顾问服务体系。期货期权经纪业务将深入挖掘客户风险管理需求，推动创新业务落地和延伸。

金融产品销售业务将不断加强体系化的专业投研和管理能力，持续推动资产配置核心能力的打造和输出，加大对于客户理财需求的服务力度。加强产品配置体系建设，统筹金融产品创设和



引入管理，丰富和完善产品组合体系，打造产品线差异化优势，持续扩大金融产品业务规模和客户覆盖率。

资本中介业务将继续以客户需求为导向，深化产品服务内涵，推动业务模式和业务流程创新，加强与科创板战略投资者、公募基金公司、保荐券商跟投子公司等机构的合作并拓展业务机会，充分发挥业务协同效应，持续提升风险管理水平，不断巩固市场优势地位。

## （二）机构服务业务

### 1、机构服务业务市场环境及行业趋势

#### （1）经济转型升级和资本市场改革发展为机构服务业务深化发展提供战略性机遇

随着经济转型和产业结构升级，尤其是新经济产业发展动能的激活，以及资本市场直接融资制度改革的持续深化，机构服务业务迎来跨越腾飞的历史契机，为机构客户提供全方位高品质的综合金融服务将成为证券公司核心竞争力的重要体现。随着 IPO 审核常态化、再融资业务松绑、并购重组制度调整优化，尤其是科创板落地及注册制试点等资本市场基础性制度的改革完善，证券公司投资银行业务将迎来高阶转型战略机遇，业务效率提升和边界拓宽将增厚证券公司投资银行业务收入。未来，证券行业有望在拓展科创企业融资渠道、支持传统产业资源整合等方面拓宽业务边界，证券公司机构服务业务类型将更加丰富，围绕实体经济的服务创新和产品创新也将不断增多，有能力更好把握宏观经济趋势并为客户创造长期价值的证券公司将面临更多业务机会。

#### （2）市场参与主体机构化和机构业务头部化趋势对证券公司机构服务能力提出更高要求

随着公募、私募及保险等专业机构投资者的不断发展，国内社保基金、养老金及企业年金等的持续入市，海外长期资金的加速入场，以及个人投资者借助资产管理产品形式间接参与证券市场投资的增加，专业机构投资者持股市值占比不断提升，机构投资者正在成为市场主力军。机构投资者的发展壮大将重塑资本市场结构，资本市场机构化将是未来发展的方向。近年来，在资本市场加大开放、证券公司分类监管与扶优限劣的政策导向下，大型证券公司凭借资本实力、服务能力和机构客户基础在机构服务业务转型发展过程中占据先机，机构服务业务市场集中度趋于上升。体系化的机构服务优势和差异化的机构服务能力将成为证券公司发展的关键竞争力。

#### （3）防范金融风险是证券公司机构服务业务持续发展需牢牢掌握的生命线

随着宏观经济增速的放缓、金融供给侧结构性改革的深化、多层次资本市场的持续发展、证券市场工具的日益复杂化、境内外市场联动的不断加强，金融风险的表现形式及传导途径日趋复杂，证券公司必须不断提升自身的业务专业性水平和风险管理能力，更好履行维护市场、行业和企业自身稳定、健康和持续发展的重要使命。

预防和管理金融风险需要证券公司持续健全专业化和平台化的全面风险管理体系，实现风险信息的集中监测分析和全流程管控。化解金融风险需要证券公司在具备较强资本实力的同时有效利用金融衍生品市场。随着金融衍生品种类的持续创新及市场的日趋扩容，衍生品工具的需求不断释放，基于估值、定价和交易等专业能力的不断提升，证券公司将发挥独有的风险管理服务价值和差异化的金融产品创设能力，把握机构服务业务高阶发展的新机遇。

### 2、机构服务业务经营举措及业绩

#### （1）投资银行业务

报告期内，本集团秉持“以客户为中心”的经营理念，以大投行一体化平台和全业务链体系为依托，以行业聚焦、区域布局和客户深耕为方向，加强境内境外、场内场外跨市场协同。把握资本市场发展新动向，伴随科创板推出，积极加强在科技创新领域布局，全面提升全产品服务能力和综合服务快速响应能力。

## 合并数据

币种：人民币

发行类别	主承销次数（次）		主承销金额（万元）		主承销收入（万元）	
	本期	历年累计	本期	历年累计	本期	历年累计
新股发行	1	169	44,662.82	11,881,525.00	3,853.08	500,029.48
增发新股	5	168	574,634.43	26,797,570.37	3,785.40	205,138.66
配股	-	30	-	1,002,136.78	-	19,236.96
债券发行	132	856	11,814,551.57	81,036,932.53	23,613.93	302,184.31
合计	138	1,223	12,433,848.82	120,718,164.68	31,252.41	1,026,589.41

注：上表数据来源于监管报表；增发新股内含优先股；债券发行为全口径，含国债、企业债、公司债（含可交换债）、可转债、短期融资券、中期票据等。

### ①股权承销业务

报告期内，股权承销业务深度聚焦重点区域和行业，前瞻性把握市场机会，不断挖掘符合国家战略、掌握核心技术、市场认可度高且具有高成长性的企业，持续提升体系化营销和专业化服务水平，为客户提供创新性解决方案。根据 Wind 资讯统计数据，本集团股权主承销金额（含首次公开发行、增发、配股、优先股、可转债、可交换债）人民币 474.24 亿元，行业排名第五。

### ②债券承销业务

报告期内，债券承销业务持续打造稳定的市场开发体系，不断完善客户分层管理，积极培养核心客户群体，推进创新驱动策略，充分利用全牌照优势，重点布局优势产品，行业地位稳中有进。根据 Wind 资讯统计数据，本集团全品种债券主承销金额人民币 1,559.87 亿元，行业排名第七。

### ③财务顾问业务

报告期内，并购重组财务顾问业务持续以创新引领市场，重点把握境内外基于产业逻辑的并购机会，不断提升行业研究能力、交易机会发现能力及交易撮合能力，积极打造精品项目，业务美誉度持续巩固提升。报告期内，经中国证监会核准的并购重组交易家数 6 家，行业排名第一；交易金额人民币 273.68 亿元，行业排名第四。

### ④场外业务

报告期内，新三板业务积极适应市场行情及整体战略部署的调整，推进基于全产业链的投资银行服务体系改革。截至报告期末，本集团为 40 家挂牌企业提供持续督导服务，完成 2 家挂牌企业 2 次定向增发合计募集资金人民币 0.68 亿元，并完成 1 单挂牌企业的财务顾问服务。控股子公司江苏股权交易中心不断完善基础功能，积极开拓市场，稳步推进新型融资产品创新，持续推动特色板块建设，加强股权托管业务拓展，为企业提供全方位综合性金融服务。截至报告期末，挂牌和展示企业 4,694 家，托管企业 129 家，会员单位 245 家，各类投资者 92,606 户；报告期内，为企业实现新增融资人民币 10.92 亿元。

### （2）主经纪商（PB）业务

报告期内，本集团持续推进 PB 业务体系建设与系统功能完善，重塑以客户为导向的全业务链服务体系，构建围绕客户全生命周期的体系化服务，深化智能运营和管理，打造面向内外部客户的服务平台，同时优化组织架构，构建多层次人才体系，深入挖掘客户需求和合作潜力，不断拓宽业务发展边界，持续提升服务效率与客户体验。截至报告期末，基金托管业务累计上线产品 3,186 只，托管业务规模人民币 1,040.08 亿元；基金服务业务累计上线产品 3,974 只（含资管子

公司产品 833 只), 服务业务规模人民币 10, 341. 10 亿元(含资管子公司业务规模人民币 9, 188. 79 亿元)。

### (3) 研究与机构销售业务

报告期内, 研究业务积极推进组织架构调整, 继续引进业内优秀人才, 加强与外部专家库服务协作, 健全以产业链研究为核心的价值挖掘体系, 持续提升客户服务质量, 市场影响力进一步增强。深入推进 A 股市场和香港市场研究业务一体化战略, 打造统一的机构客户平台, 建立健全跨境研究服务体系, 满足海内外客户双向、多层次的专业化研究顾问服务需求。机构销售业务依托全业务链优势, 充分发挥协同效应, 积极整合业务资源, 重塑客户服务体系, 深入挖掘各类业务需求, 不断拓展机构投资者对接的深度和广度, 打造一站式综合金融服务模式, 满足机构投资者多样化的金融服务需求。报告期内, 积极开展多种形式的研究服务活动, 发布研究报告 2, 456 篇, 组织客户路演服务 7, 358 场、解读市场热点及行业动态的电话会议 147 场、专题投资策略会议 25 场、上市公司联合调研 504 家。报告期内, 公募基金分仓交易量约人民币 3, 207. 35 亿元。

### (4) 投资交易业务

#### ①权益交易业务

报告期内, 本集团继续坚定推进业务模式向交易转型, 积极挖掘多样化的策略手段, 探索宏观对冲交易业务等创新性盈利模式。依托大数据系统平台, 健全全方位的市场监控体系, 深化产业链研究与跟踪, 积极挖掘市场运行规律, 捕捉市场波动机会, 支持交易业务开展。同时, 紧密跟踪科创板创设进程, 布局相关投资交易业务。本集团高度重视大数据和人工智能等先进技术的研究应用, 积极打造专业的大数据投研团队, 着力发展大数据交易业务, 推动交易和盈利的规模化。

#### ②FICC 交易业务

报告期内, 本集团积极推进以客户需求为导向、交易定价为核心能力的 FICC 服务体系升级, 积极推动业务联动与合作, 充分发挥 FICC 产品及交易优势以满足客户需求。固定收益自营投资业务综合运用多种交易策略, 在大类资产轮动和估值修复的精准研判下, 自营投资业绩实现稳健增长。大宗商品业务和外汇业务积极推进业务模式研究和交易系统建设, 不断提升产品创设和投资能力, 交易品类不断丰富, 跨境交易业务取得实质性进展。

#### ③场外衍生品交易业务

报告期内, 本集团主动加强市场趋势研究, 以客户风险管理需求为导向, 持续提升业务创新能力, 创设并推广跨市场、多样化、差异化的金融衍生产品, 不断拓展业务覆盖的深度和广度, 积极打造以客户为核心的场外衍生品业务体系, 业务盈利水平进一步提升。截至报告期末, 收益互换交易业务存量为 405 笔, 存量名义本金为人民币 102. 55 亿元。截至报告期末, 场外期权交易业务存量为 192 笔, 存量名义本金为人民币 115. 51 亿元。报告期内, 本集团通过中证机构间报价系统和柜台市场发行私募产品 2, 398 只, 合计规模人民币 316. 69 亿元。

### 3、机构服务业务 2019 年下半年展望

机构服务业务是打造差异化核心优势和一流投资银行的高阶竞争领域, 更是巩固和提升本集团行业领先地位的关键。2019 年下半年, 本集团将继续重塑机构客户服务体系, 优化客户分层分级, 加快各类平台建设, 积极构建以交易和产品为中心的机构服务生态圈, 打造面向未来的机构服务业务核心竞争力。

投资银行业务将积极把握市场和政策机遇, 深入践行“以客户为中心”的宗旨, 建立立体化的营销开发体系, 加大优质客户和标的企业储备, 并以科创板为契机加大增量客户的服务深度和广度, 为客户提供高质量的全方位综合金融服务。股权承销业务将继续践行重点区域开发和行业深耕, 同时积极把握科创板业务机会, 加大优质客户布局; 债券承销业务将继续加强不同类别客户的全面覆盖, 强化专业布局, 提高重点区域、重点产品、重点发行人的营销开发力度; 财务顾问业务将继续探索境内外基于产业逻辑的并购机会, 加强行业研究、价值发现和交易撮合能力,



提供覆盖公开市场和私募市场的顾问服务，增强跨市场、一体化的客户服务能力。

主经纪商业务将积极打造专业机构一体化服务平台，持续推进业务智能化运营体系建设，优化服务路径和服务流程，不断提升运营服务容量及效率，同时持续创新和丰富业务服务内涵，强化业务优势及服务专业性，全力提升业务市场竞争力和影响力。

研究与机构销售业务将不断健全境内外一体化的业务体系，继续推进智能数据平台项目建设，着力提高全流程的平台化管理和精细化管理水平，打造机构投资者服务的协同模式及对接机制，充分挖掘各类机构客户需求，着力提升机构客群综合金融服务能力。

投资交易业务坚定打造以交易为核心的业务模式，全面架构客户导向的服务体系，推进投资交易平台建设与策略创新，全力构建差异化竞争力，进一步推动盈利模式多元化。权益交易业务将继续推进大数据系统平台建设，不断提升基于平台支撑和科技赋能的投资交易能力，逐步建立持续稳定的业务盈利模式；FICC 交易业务将持续完善产品交易策略库，提升投资能力和产品创设能力，不断优化产品结构，主动引导客户需求，积极探索跨境内外、跨场内外交易盈利模式；场外衍生品交易业务将不断增强产品设计及定价能力、交易与风险对冲能力，深度对接机构服务体系和客户需求，不断丰富产品结构，持续创新交易模式。

### （三）投资管理业务

#### 1、投资管理业务市场环境及行业趋势

##### （1）资产管理业务进入回归本源、规范发展的新时代

随着资产管理新规及相应配套细则的落地实施，在强化统一协调监管的趋势下，资产管理业务去通道化、产品净值化和消除监管套利的进程持续推进，资产管理行业竞争格局的重塑呈现加速态势，主动管理能力将成为资产管理机构未来的核心竞争力。根据中国证券投资基金业协会统计数据，截至 2019 年第一季度末，基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约人民币 51.40 万亿元，其中，证券公司及其子公司私募资产管理业务规模人民币 13.27 万亿元。大型综合性证券公司的资产管理业务将在深度把握客户需求和结构变化的基础上，依托全业务链协作及一体化专业优势，整合业务资源，加强业务创新，完善产品布局，持续提升主动管理能力，构建专业化资产管理平台，为客户提供多层次多方位的投资理财解决方案。

##### （2）私募股权募资市场和投资市场保持低位，行业竞争加剧，头部效应日益凸显

随着国内经济结构调整的推进、资产管理新规的实施及私募监管的进一步加强，私募股权市场面临严峻的考验，市场新募资基金数量和投资案例数量明显下滑，募资市场和投资市场保持低位，市场头部聚集效应日益明显。同时，受金融去杠杆和资本市场波动等因素影响，股权投资项目的退出难度加大。根据清科研究中心私募通统计数据，2019 年上半年，私募股权募资市场新募资基金 917 支，募资金额人民币 4,803.66 亿元；私募股权投资市场发生投资案例 1,472 起，投资金额人民币 1,948.14 亿元。长期来看，在国家大力发展新经济、强调金融供给侧改革等政策指引特别是科创板设立的市场背景下，私募股权投资业务面临的发展机遇与挑战并存，未来业务成长空间依然广阔。证券公司系私募股权投资业务将凭借专业的投资管理能力，依托全业务链优势，积极打造新业务特色和差异化竞争优势，切实提升服务实体经济的效率。

#### 2、投资管理业务经营举措及业绩

##### （1）证券公司资产管理业务

报告期内，本集团全资子公司华泰证券（上海）资产管理有限公司（以下简称“华泰资管公司”）严格落实资管新规要求，依托全业务链资源优势，以客户需求为中心，积极发挥金融资产获取者、金融资产定价者和金融产品创设者一体化优势，不断提升主动管理能力，为客户提供全生命周期、全业务链条的综合金融服务解决方案。根据中国证券投资基金业协会截至 2019 年一季度的统计，华泰资管公司私募资产管理月均规模人民币 8,491.06 亿元，行业排名第二；私募主动管理资产月均规模人民币 2,334.52 亿元，行业排名第四。根据 Wind 资讯统计数据，报告期内，华

泰资管公司企业 ABS（资产证券化）发行规模人民币 447.84 亿元，行业排名第二。

报告期内，证券公司资产管理业务积极优化存量，创新增量，持续提升主动投资管理能力和产品创设能力，不断锻造核心竞争力。集合资产管理业务实力稳中有升，产品线进一步丰富，综合金融服务能力不断加强，合计管理集合资管计划 126 只，合计管理规模人民币 1,427.02 亿元。单一资产管理业务积极推进业务转型，主动控制通道业务规模，委外投资管理账户实现正收益，合计管理单一资管计划 614 只，合计管理规模人民币 6,708.26 亿元。专项资产管理业务继续保持发展优势，企业资产证券化项目发行数量及规模位居行业前列，合计管理专项资管计划 93 只，合计管理规模人民币 1,053.52 亿元。公募基金管理业务积极构建覆盖不同风险等级的产品线，满足客户差异化资产配置需求，合计管理公募基金产品 8 只，合计管理规模人民币 78.55 亿元。

证券公司资产管理业务规模和收入情况如下表所示：

币种：人民币

项目	2019年1—6月		2018年1—6月	
	受托规模(亿元)	净收入(万元)	受托规模(亿元)	净收入(万元)
集合资产管理业务	1,427.02	63,520.85	1,105.30	66,842.83
单一资产管理业务	6,708.26	16,184.49	7,181.78	13,453.14
专项资产管理业务	1,053.52	5,899.02	803.19	3,529.81
公募基金管理业务	78.55	1,187.64	9.14	479.87

注：上表数据来源于监管报表。

### （2）私募股权基金管理业务

报告期内，私募股权基金管理业务积极适应监管变化，继续围绕系列监管政策法规进行规范整改，健全“募投管退”全方位投资服务体系，不断增强业务专业化发展实力。截至报告期末，华泰证券全资子公司华泰紫金投资有限责任公司及其二级子公司作为管理人在中国证券投资基金业协会备案的私募股权投资基金合计 25 只，合计认缴规模人民币 473.35 亿元，合计实缴规模人民币 411.36 亿元。报告期内，上述私募股权投资基金实施投资项目合计 23 家，其中股权投资类项目 22 家、债权投资类项目 1 家；投资金额合计人民币 70,471.67 万元，其中股权投资类项目金额人民币 67,471.67 万元、债权投资类项目金额人民币 3,000.00 万元。

### （3）基金公司资产管理业务

报告期内，本集团旗下基金公司积极顺应监管趋势和市场变化，坚持合规管理与业务发展并重，坚持净值化管理原则，深入推进智能化系统建设和优化，投资管理能力持续增强，管理资产质量不断提升。南方基金管理股份有限公司（以下简称“南方基金”）资产管理业务方面，截至报告期末，南方基金管理资产规模合计人民币 8,827.36 亿元，其中，公募业务管理基金数量合计 192 个，管理资产规模合计人民币 6,024.58 亿元；非公募业务管理资产规模合计人民币 2,802.78 亿元。华泰柏瑞基金管理有限公司（以下简称“华泰柏瑞”）资产管理业务方面，截至报告期末，华泰柏瑞管理资产规模合计人民币 1,177.11 亿元，其中，公募业务管理基金数量合计 57 个，管理资产规模合计人民币 1,030.82 亿元；非公募业务管理资产规模合计人民币 146.29 亿元。（南方基金以及华泰柏瑞的股权投资损益计入在分部报告中的其他分部中）

### （4）期货公司资产管理业务



报告期内，本集团控股子公司华泰期货有限公司顺应行业监管趋势，不断提升合规风控管理水平，积极打造客户导向的组织架构和机制，加强系统构建和大数据运用，增强金融科技赋能，着力推动主动管理业务转型，产品净值创新高。截至报告期末，存续期内资产管理计划合计 25 只，资产管理总规模人民币 91,270.51 万元，期货端权益规模人民币 16,632.13 万元。

#### (5) 另类投资业务

本集团通过全资子公司华泰创新投资有限公司开展另类投资业务。报告期内，华泰创新投资有限公司持续健全完善内部管理制度和机制，并根据监管要求及业务布局，积极论证和准备科创板跟投业务，完成全市场首单科创板跟投项目。截至报告期末，存续投资项目 5 个，投资规模人民币 22,350.00 万元，投资性质包括合格境内有限合伙人投资、股权投资、科创板跟投等。

### 3、投资管理业务 2019 年下半年展望

投资管理业务是集团金融产品创新和客户资产管理的专业平台，承载资产管理者和产品供应方双重战略角色，肩负着打造有竞争力的金融产品线，助力财富管理转型的重任。2019 年下半年，本集团将继续充分依托全业务链资源优势，打造多元产品体系对接客户差异化需求，做大有质量、有影响力的产品及业务规模，积极构建投资管理业务新优势，不断强化行业领先地位。

证券公司资产管理业务将全面加强风险控制能力，继续扎根全业务链，立足客户需求，积极打造“基础配置+特色化”的多元产品体系，构建不同风险收益特征的多元产品序列，不断提升主动投资管理能力和投资业绩，持续巩固市场地位和品牌价值。严格落实资管新规要求，重点推进大集合产品改造，立足资产证券化业务先发优势，持续加大 ABS 业务创新力度，积极打造公募业务创新型产品，不断优化业务结构，持续增强差异化竞争能力。

私募股权基金管理业务将继续把握产业和资本市场改革机遇，加强重点行业聚焦和深耕，前瞻性研究和布局新兴产业和高端产业，积极推进新基金项目落地，持续完善业务布局，不断强化核心优势；加快建设统一的业务运作和后台支撑体系，通过体系化、平台化、数字化实现基金的统一运营管理。

基金公司资产管理业务将持续加强风险防控和人才队伍建设，不断优化投资体系，完善创新基金产品，积极把握科创板机遇，有效拓展市场和服务客户范围，推进金融科技与业务深度融合，着力增强投资管理能力，有效提升整体资产管理规模。

期货公司资产管理业务将在强化内部管理和合规风控基础上，贯彻全业务链发展战略，持续推动全方位协同合作，强化金融科技研究与运用力度，积极探索多元化主动管理发展模式，着力提升投资管理能力。

另类投资业务将探索构建新的投资管理和业务发展模式，审慎推进科创板跟投等新业务，积极把握投资机会，稳步提高资金使用效率和资产回报率。

#### (四) 国际业务

##### 1、国际业务市场环境与行业趋势

##### (1) 资本市场双向开放加速推进证券行业国际化进程，客户跨境服务需求推动证券公司国际化服务能力提升

随着证券行业外资持股比例限制的放宽，沪深港通投资额度的扩大，QFII、RQFII 制度规则的修订完善，A 股纳入 MSCI 与富时罗素等重要市场指数及权重的持续提高，沪伦通的正式启动，中日 ETF 互通产品的落地，资本市场双向开放步伐不断加快，境内外市场互联互通程度不断加深，证券公司国际化发展进程也深入推进。当前，客户跨境综合金融服务需求日益增加，资产全球配置趋势持续增强，国际业务已成为大型证券公司拓展发展空间、增加新的利润增长点、促进业务结构升级的前沿领域。全方位、多地区的国际业务平台有利于证券公司把握日益增长的跨境业务机会，不断提升客户跨境服务水平，满足客户跨境业务需求，持续增强国际服务影响力。

##### (2) 美国财富管理行业独立渠道增长势头良好，利好 TAMP 市场长期发展

从整体行业发展来看，美国财富管理行业目前主要包括独立渠道（注册投资顾问、双重注册

和独立经纪交易商及保险经纪交易商等)和传统渠道(全国和区域经纪交易商、银行经纪交易商和商业银行顾问等),独立渠道的财富管理市场份额相比传统渠道增长更加迅速,且该趋势仍在持续。从业务盈利模式来看,市场共识及监管机构加强监管的因素推动独立投资顾问的收费模式从佣金向管理费转变,根据 PriceMetrix 统计数据,2018 年投资顾问收入中 67%来自管理费,相对佣金收入而言达到历史新高。从业务发展趋势来看,投资者资金呈现向低成本、低费率的投资产品转移的态势,TAMP 行业通过领先的金融科技水平持续赋能财富管理业务,能够为客户带来规模化的成本优势,有利于把握当下的发展机遇。根据 Cerulli 统计数据,2012 年至 2017 年间,TAMP 市场年复合增长率为 13.4%,显著高于同期整体投资顾问市场 8.7%的增长率。

## 2、国际业务经营举措及业绩

报告期内,作为本集团国际业务的控股平台,华泰证券全资子公司华泰国际金融控股有限公司(以下简称“华泰国际”)全方位对接集团全业务链体系,加强资源的跨境联动,推进建设涵盖一、二级市场的跨境金融产品平台,为境内外客户提供全方位的跨境综合金融服务。

### (1) 香港业务

华泰国际全资子公司华泰金融控股(香港)有限公司(以下简称“华泰金控(香港)”)投资银行业务充分发挥境内外一体化和跨境联动优势,持续为客户拓宽融资渠道,积极提供境外股权类和债券类服务;私人财富管理和零售经纪业务着力布局金融科技,加大产品体系平台建设,充分利用集团客户体系优势,深化境内外联动,积极开展产品销售,实现客户量和业务收入稳步增长;研究和股票销售业务积极拓展研究覆盖范围,全面整合销售资源,深化 A+H 研究一体化以及境内外销售团队合作,进一步提升市场影响力;FICC 业务注重风险对冲管理,不断健全业务体系,加强产品创设、交易与销售能力,持续提升投资管理水平,为境内外投资者提供海外金融产品;跨境和结构性融资业务严格控制信用风险,加强和投行业务的联动,为客户跨境投资提供资金支持;股权衍生品业务积极打造跨境衍生品业务平台,专注拓展跨境和衍生品资本中介业务,满足客户融资、风险管理等需求;资产管理业务大力拓展跨境业务,积极开发资产管理产品,为客户提供投资组合及基金管理服务。

报告期内,华泰金控(香港)各项业务保持健康均衡发展,截至报告期末,实收资本为港币 88 亿元,资本规模位居香港行业前列。证券交易方面,华泰金控(香港)托管资产总量港币 189.88 亿元、股票交易总量港币 292.34 亿元;就证券提供意见方面,积极为客户提供研究报告及咨询服务;就机构融资提供意见方面,参与完成 IPO 项目 3 个、债券发行项目 23 个,总交易发行规模约港币 168.06 亿元;提供证券保证金融资方面,信用资金账户数量 1,516 个;提供资产管理方面,受托资金规模合计港币 4,387.50 亿元(含 AssetMark 受托资金规模)。同时,报告期内,华泰金控(香港)共完成财务顾问项目 3 个、结构性投融资项目 6 个。

### (2) AssetMark

AssetMark 的愿景是致力于为独立投资顾问及其服务的投资者的生活带来改变。AssetMark 的核心业务亮点包括:一体化的技术平台、可定制化和规模化的服务,以及先进的投资管理能力。清晰的战略有助于 AssetMark 明确短期和长期工作目标,找准服务客户的关键并促使 AssetMark 在 TAMP 行业中脱颖而出。截至 2019 年第一季度末,根据 Cerulli Associates 及其他公开信息显示,AssetMark 在美国 TAMP 行业中的市场占有率为 10.0%,排名第三。

报告期内,AssetMark 完成了对 Global Financial Private Capital 的收购,截至报告期末,AssetMark 平台资产总规模达到 560.51 亿美元,较 2018 年年底增长约 24.96%;AssetMark 平台总计服务 7,899 名独立投资顾问,较 2018 年年底增长约 4.30%;AssetMark 平台总计服务的终端账户覆盖了逾 15 万个家庭,较 2018 年年底增长约 16.00%。报告期内,新增 715 名独立投资顾问与 AssetMark 签订合作协议。

(3) 华泰国际全资子公司华泰证券(美国)有限公司(Huatai Securities(USA), Inc.)(以下简称“华泰证券(美国)”)

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。报告期内，华泰证券（美国）作为联席账簿管理人参与了AssetMark的IPO项目。

### 3、国际业务 2019 年下半年展望

国际业务肩负着全业务链跨境化纵深拓展的战略重任，也是拓展发展空间和创造新的利润增长点的关键，本集团坚定不移推动国际化战略布局的深化。2019年下半年，本集团将继续充分发挥本土资源优势，加强对境外机构先进经验的吸收转化，用跨境联动有效积累客户资源、客户资产，在客户全球资源布局和资产配置中提供一体化、特色化的一揽子服务，打造业务联通、资源共享、战略协同的国际业务平台。

华泰国际将增强国际业务控股平台的资源整合功能，着力加强海外平台建设布局，提升一体化的运营管理能力，紧密围绕客户金融服务需求，分类分层加强全业务链资源的跨境联动，健全专业化的服务体系和服务能力，深度拓展国际业务发展新空间。

华泰金控（香港）投资银行业务将强化境内外联动，加强行业研究能力和交易机会发现能力，深入挖掘并积累项目资源，积极拓展业务种类及服务业态，不断提升跨境投融资服务能力；研究和股票销售业务继续推进 A+H 研究一体化，积极拓展客户覆盖广度和业务覆盖范围；积极拓展业务边界，着力开展跨境衍生品资本中介业务，满足客户跨境金融服务需求；搭建 FICC 跨境产品创设、交易平台，为境内外客户提供跨境投融资、交易及风险管理综合解决方案；充分发挥跨境业务牌照优势，积极把握业务机会，加大资本驱动，提升盈利能力；私人银行和零售业务将深化境内外协同，持续提升产品和服务能力，以特色产品和服务吸引客户，继续推进境外财富管理移动端“涨乐全球通”开发及上线工作，积极扩大客户基础。

AssetMark 将坚持其核心战略并将其企业价值观贯彻于业务发展的方方面面，持续加强在技术平台、投资产品和策略、客户服务体系等方面的投入。AssetMark 将继续深化与现有投资顾问客户的合作关系，提升其平台资产规模，并通过积极的销售手段进一步扩大投资顾问客户基数。AssetMark 将探索步入新的业务细分领域，例如现金管理、商业咨询和投资交易等，以进一步拓展在注册投资顾问市场、养老金管理和高净值人群理财等市场的业务机会。此外，AssetMark 持续关注优质的战略并购契机，推动外延式增长。

#### （五）业务创新情况与对公司经营业绩和未来发展影响，以及风险控制情况

报告期内，公司持续促进业务创新活动，推动新业务、新产品、服务及管理模式创新，不断提高创新能力。创新业务的开展是对现有产品线和业务范围的补充，能够有效释放业务空间，扩大客户资源和收入来源，增强盈利能力，也有利于改善客户结构和业务经营模式，满足客户全方位、多元化的业务需求，进一步提升品牌影响力。

在经营创新业务中，公司坚持“市场有需求，法律无障碍，风险可控制，效率有保障”的基本原则，针对创新业务风险特征，进一步完善创新业务的风险控制措施，防范创新业务风险认识不全面、业务设计不合理以及控制机制不完善的风险，保障各项创新业务在风险可测、可控、可承受的前提下持续稳健开展。

公司积极筹备科创板业务，针对科创板业务的特征，全面分析并识别业务的风险点。在另类投资子公司跟投业务的管理方面，公司对跟投项目进行详细的风险评估，确定了整体业务计划及规模上限，并完善了事前项目审核、定期跟踪估值、解禁后退出等方面的风险管控措施。在科创板融资融券业务方面，研究完善业务配套的投资者适当性管理、担保物和标的证券管理、业务规模管理、信用账户管理和盯市平仓管理等覆盖前中后的全流程风险管控措施，推进相关系统的技术改造，保障科创板相关业务风险可控。

报告期内，公司获批国债期货做市等新业务资格。公司开展新业务将遵循国家法律法规、行政规章及相关监管制度的规定；同时公司将新业务纳入全面风险管理体系中，有针对性地制定了相应业务风控制度和风险限额，并在系统中予以落实。

**3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响**

适用 不适用

公司会计政策变更的内容及原因，请参阅 2019 年半年度报告“中期财务报告”“财务报表附注”“三、公司重要会计政策、会计估计”“37 主要会计政策、会计估计的变更”的相关内容。

**3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。**

适用 不适用

华泰证券股份有限公司

董事长：周易

2019年8月29日



华泰在线: [www.htsc.com](http://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](http://www.htsc.com)

Customer Services Hotline: 95597

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

© HUATAI SECURITIES All Rights Reserved. RECYCLABLE 