

公司代码：600570

公司简称：恒生电子

恒生电子股份有限公司
2018 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	井贤栋	出差	韩歆毅
董事	蒋国飞（GUOFEI GEOFF JIANG）	出差	韩歆毅
董事	高俊国	出差	丁玮

- 4 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）在审计报告中出具了带强调事项段无保留意见的审计报告，强调事项为：

如财务报表附注十二或有事项 1 及十四其他重要事项(三)1 所述，恒生电子公司之子公司杭州恒生网络技术服务有限公司(以下简称网络技术公司)于 2016 年 12 月 13 日收到中国证券监督管理委员会行政处罚决定书(〔2016〕123 号)，该处罚决定书决定“没收杭州恒生网络技术服务有限公司违法所得 109,866,872.67 元，并处以 329,600,618.01 元罚款。”网络技术公司已于 2017 年 8 月 25 日收到北京市西城区人民法院行政裁定书(〔2017〕京 0102 行审 87 号)，裁定对中国证券监督管理委员会做出的行政处罚决定书(〔2016〕123 号)准予强制执行。网络技术公司于 2018 年 3 月 8 日收到北京市西城区人民法院执行通知书、报告财产令及执行裁定书(文号均为〔2018〕京 0102 执 2080 号)，网络技术公司逾期不履行前述行政裁定书确定的义务，北京市西城区人民法院将依法强制执行。网络技术公司于 2018 年 7 月 19 日收到北京市西城区人民法院失信决定书及限制消费令(文号均为〔2018〕京 0102 执 2080)，网络技术公司被纳入失信被执行人名单，网络技术公司及其法定代表人被下达了限制消费令。截至本财务报表批准日，网络技术公司部分银行账户已被冻结。

基于上述行政处罚事项，网络技术公司 2015 至 2016 年度累计预提罚没支出 439,467,490.68

元，截至 2018 年 12 月 31 日网络技术公司净资产余额为-422,532,985.12 元。截至本财务报表批准日，网络技术公司已缴纳上述罚没相关款项 25,297,395.61 元，尚未缴纳余额为 414,170,095.07 元，且未来存在因未及时足额缴纳而被加处罚款的可能性。本段内容不影响已发表的审计意见。

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

恒生电子股份有限公司（母公司，下同）2018 年度共实现净利润 634,210,592.85 元（单位：人民币元，下同），依据《公司法》和《公司章程》以及中国证监会及上海证券交易所的相关指引的规定：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金，公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取，2017 年末公司法定公积金累计额为公司注册资本的 59%，故本年度不提取法定公积金；加往年累积的未分配利润，根据实际情况，公司拟按以下顺序实施分配方案：

1. 以 2018 年总股本 617,805,180 股为基数，向全体股东按每 10 股派现金 3.2 元（含税），派现总计 197,697,658 元人民币。
2. 同时以 2018 年总股本 617,805,180 股为基数，向全体股东按每 10 股送红股 3 股，合计送红股 185,341,554 股。
3. 剩余可分配利润部分结转至下一年度。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	恒生电子	600570	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	童晨晖	屠海雁
办公地址	杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦	杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦
电话	0571-28829702	0571-28829702
电子信箱	investor@hundsun.com	investor@hundsun.com

2 报告期公司主要业务简介

（一）主要业务与经营模式

公司主要业务系为境内的金融机构提供软件产品和服务以及金融数据业务，为个人投资者提

供财富管理 IT 工具等。公司提供的业务主要包括传统的金融 IT 软件产品与服务,以及基于互联网、云计算等技术的创新 IT 服务。公司最主要的收入系软件产品与服务收入。

公司的客户群体主要包括券商、期货公司、公募基金、信托公司、保险资管公司、银行、各类交易所、私募基金、三方理财销售公司等,并逐步拓展到和金融生态圈有关的互联网企业以及 C 端个人客户。公司基本覆盖了境内绝大部分的金融机构客户,并与其建立了业务合作或联系,在行业内处于领先的地位。

公司的商业模式,从需求端看,主要有五大需求来源:第一、金融产品的增加带来 IT 产品的需求;第二、金融政策及制度的变化带来 IT 产品的需求;第三、金融客户的新设或收购、兼并等带来 IT 产品的需求;第四,IT 技术本身的发展带来客户对产品更新的需求;第五,客户因差异化竞争带来的个性化需求。这些需求形成了公司的主要业务来源。

2018 年公司的愿景更新为“成为全球领先的金融科技公司”,公司的使命为“让金融变简单”。

(二) 行业情况说明

从公司主要的客户群体券商和公募基金来看,2018 年国内资本市场的表现不尽如人意,导致券商整体效益欠佳。根据中国证券业协会数据,2018 年 131 家证券公司当期实现营业收入 2,662.87 亿元,同比下降 14%;当期实现净利润 666.20 亿元,同比下降 41%。另根据中国基金业协会数据,截至 2018 年 12 月底,境内 120 家公募基金管理资产合计 13.03 万亿元,同比增加 12%。

2018 年金融行业的监管,一方面依然秉持“依法、全面、从严”的监管基调,对行业客户的 IT 需求带来一定遏制。另一方面在制度建设上不断取得新进展,2018 年监管层推出了资管新规及其配套实施细则,对外开放提速并推进沪伦通各项准备工作,以及发布了 CDR 试点规则等。同时,设立科创板是一项重大的行业举措,影响深远,A 股也正式纳入 MSCI 新兴市场指数。

行业技术应用来看,人工智能技术产品在券商、银行等客户逐步有实际的应用落地,属于行业里面新增长出来的需求部分。而云计算技术则因为金融行业属性的原因,应用仍受到相应的约束。区块链技术则仍处于摸索、论证的阶段。

行业竞争来看,部分有实力的金融机构和互联网公司加强了对金融科技的投入和研发,试图将相关产品与服务进行对外输出,海外的行业巨头也对国内市场充满兴趣,相比以往来说,新进入者使行业竞争格局有了比较大的变化。

(二) 行业情况说明

从公司主要的客户群体券商和公募基金来看,2018 年国内资本市场的表现不尽如人意,导致券商整体效益欠佳,根据中国证券业协会数据,2018 年 131 家证券公司当期实现营业收入 2,662.87

亿元，同比下降 14%，当期实现净利润 666.20 亿元，同比下降 41%，另根据中国基金业协会数据，截至 2018 年 12 月底，境内 120 家公募基金管理资产合计 13.03 万亿元，同比增加 12%。

2018 年金融行业的监管，一方面依然秉持“依法、全面、从严”的监管基调，对行业客户需求带来一定遏制。另一方面在制度建设上不断取得新进展，2018 年监管层推出了资管新规及其配套实施细则，对外开放提速，A 股正式纳入了 MSCI 新兴市场指数，并推进沪伦通各项准备工作，以及发布了 CDR 试点规则等。同时，设立科创板是一项重大的行业举措，影响深远。

行业技术应用来看，人工智能技术产品在券商、银行等客户逐步有实际的应用落地，属于行业里面新增长出来的部分。而云计算则因为金融行业属性的原因，应用仍受到相应的约束。区块链技术则仍处于研发、摸索、论证的阶段。

行业竞争来看，部分有实力的金融机构和互联网公司加强了对金融科技的投入和研发，试图将相关产品与服务进行对外输出，海外的行业巨头也对国内市场充满兴趣，相比以往来说，行业竞争格局有了一定的变化。

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

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	6,216,346,101.47	5,852,148,269.04	6.22	4,548,477,658.79
营业收入	3,262,879,215.76	2,666,121,404.34	22.38	2,170,166,186.12
归属于上市公司股东的净利润	645,370,439.29	471,218,989.46	36.96	18,291,370.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	515,736,791.55	212,438,887.01	142.77	177,972,559.67
归属于上市公司股东的净资产	3,181,504,869.15	3,073,004,047.25	3.53	2,400,959,828.95
经营活动产生的现金流量净额	937,082,661.39	804,877,031.49	16.43	439,910,131.33
基本每股收益 (元/股)	1.04	0.76	36.84	0.03
稀释每股收益 (元/股)	1.04	0.76	36.84	0.03
加权平均净资产收益率(%)	19.83	17.54	增加2.29个百分点	0.77

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	532,698,654.58	828,298,713.92	602,075,032.03	1,299,806,815.23
归属于上市公司股东的净利润	57,354,459.11	242,993,881.52	60,282,529.66	284,739,569.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	34,491,017.56	189,359,825.94	8,707,466.03	283,178,482.02
经营活动产生的现金流量净额	-530,144,977.61	178,986,613.78	247,884,873.14	1,040,356,152.08

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

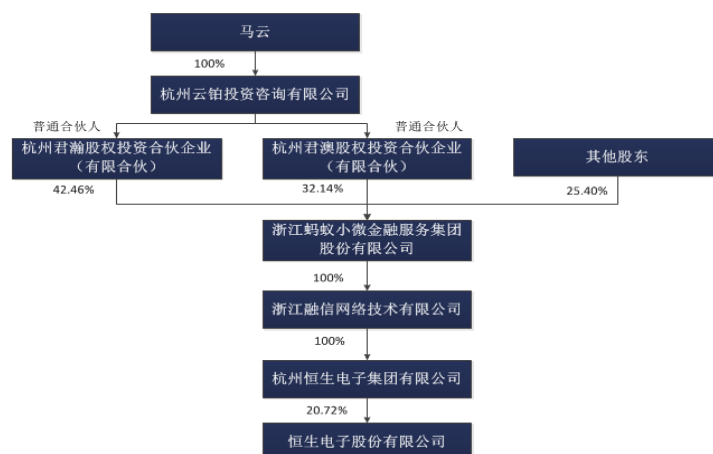
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					70,294		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					76,779		
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	
杭州恒生电子集团有 限公司	0	128,013,228	20.72	0	无		未知
周林根	5,070,000	11,972,455	1.94	0	无		未知
蒋建圣	0	11,864,974	1.92	0	无		境内 自然 人
中央汇金资产管理有 限公司	0	10,875,900	1.76	0	无		国有 法人
中国证券金融股份有 限公司	1,450,706	10,729,540	1.74	0	无		未知
全国社保基金一一一 组合	-2,788,124	10,204,621	1.65	0	无		国有 法人

香港中央结算有限公司	未知	9,391,118	1.52	0	无		境外法人
陈鸿	-875,300	8,851,800	1.43	0	无		未知
王则江	5,000	7,598,055	1.23	0	无		未知
彭政纲	0	7,100,000	1.15	0	无		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知						

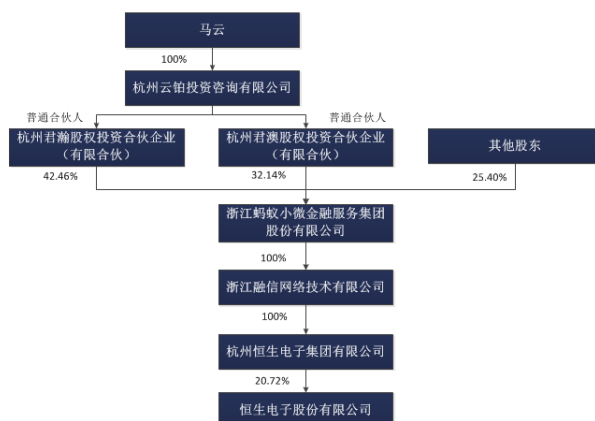
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2018年度公司实现营业收入3,262,879,215.76元人民币,较2017年2,666,121,404.34元人民币,同比增加22.38%,实现归属于母公司的净利润645,370,439.29元人民币,较2017年471,218,989.46元人民币,增加36.96%。

主营业务详细情况如下:

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
经纪业务	487,279,058.82	44,753,583.77	90.82	20.97	138.08	减少4.51个百分点
资管业务	1,052,194,539.59	1,942,584.77	99.82	22.65	1.88	增加0.04个百分点
财富业务	787,192,517.58	2,691,552.11	99.66	43.19	-82.32	增加2.43个百分点
交易所业务	104,537,710.79	5,197,889.02	95.03	4.16	128.43	减少2.70个百分点
银行业务	246,817,685.28	4,763,693.82	98.07	-20.25	-22.77	增加0.06个百分点
互联网业务	467,414,696.69	2,698,528.42	99.42	69.02	不适用	减少0.58个百分点
非金融业务	110,275,794.74	31,822,604.85	71.14	-32.74	-29.24	减少1.43个百分点
合计	3,255,712,003.49	93,870,436.76	97.12	22.36	5.07	增加0.48个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
软件收入	3,186,775,619.54	38,806,234.06	98.78	23.62	55.83	减少0.25个百分点
硬件收入	64,663,160.97	52,128,478.23	19.38	45.57	33.56	增加7.24个百分点
科技园收入	4,273,222.98	2,935,724.47	31.30	-82.75	-81.02	减少6.25个百分点
合计	3,255,712,003.49	93,870,436.76	97.12	22.36	5.07	增加0.48个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
境内	3,085,930,300.92	65,817,935.28	97.87	20.01	2.00	增加0.38个

						百分点
境 外	169,781,702.57	28,052,501.48	83.48	89.97	13.03	增加 11.25 个百分点
合 计	3,255,712,003.49	93,870,436.76	97.12	22.36	5.07	增加 0.48 个百分点

①传统业务——资本市场 IT 业务

●经纪 IT 业务

重点产品方面，新一代核心业务平台产品 UF3.0 中标招商证券；新研发产品机构柜台系统获得市场青睐，签约包括华泰、中信在内 17 家券商；集中业务运营平台 BOP 新增合作 14 家券商；期权衍生品类产品和国泰君安等券商合作，取得突破。期货行业 NST 高频交易系统得到市场认同，陆续与海通期货等用户取得合作。

●资产管理 IT 业务

从产品方面来看，证券行业资管业务市场占有率略有提升，新一代投资交易系统、证券资产管理系统均取得了行业突破。机构投资系统继续保持较高的市场覆盖率，估值产品自动化估值、ETF 估值、银行理财估值、银行外包等产品也均取得了突破，进一步提高了估值在证券托管外包、公募基金的市场占有率。事业部大力推动产品线新版本的落地，积极布局银行、大运营解决方案，新一代产品通过微服务架构、内存化交易等先进技术，在系统性能、可靠性、系统开放方面均有大幅度提升。

●财富管理 IT 业务

2018 年财富管理业务同比增长较快，增长主要源于行业性新规政改需求，如保障全行业机构客户实施中登新接口、CRS、流动性、适当性、净值化、司法查控、营改增、信托新监管报送等联测与上线。另外，大资管统一监管新规后，事业部协助商业银行及理财子公司建设结构性存款、净值型产品、产品转让、理财分销代销、信息披露、理财估值等系统与模块。

事业部应用全新架构研发的互联网实时 TA 协助并保障了多家基金公司与余额宝/余利宝的分流业务；同时基金外包、基金募集一体化、CRM、智能客服、AMC 核心业务系统项目均有新签客户。

●交易所 IT 业务

受到 2017 年清整联办“回头看”监管政策的延续，2018 年大部分交易场所业务继续处于停滞状态。今年交易所行业事业部把重心放在国家级金融基础设施、金融风险防控及大宗供应链领域，签署了中债登新一代核心系统等重要项目；随着这三个业务领域的积极开拓，逐步止住了 2017

年三季度以来的业务下滑势头。

②传统业务——银行 IT 业务

2018 年银行 IT 业务注重与银行的合作深度，聚焦财富管理和财资管理。其中综合理财、理财资管、交易银行、票据业务、消费金融等产品在业务上增长明显。

随着资管新规的落地和银行理财子公司的审批，银行加快了大资管系统的建设，恒生提供了理财子公司大资管的整体解决方案，加快了 TA、估值、销售等系统的推广和落地，在银行财富领域继续保持领先地位；交易银行产品落地了多家股份制银行等重点客户，同时推出的在线供应链系统在银行得到成功应用。基于中银协区块链平台，完成福费廷转让和信用证等系统的研发；银行票据业务市场需求持续旺盛，继续巩固了恒生电子在银行票据 IT 市场的领先地位。18 年结合上海票据交易所的计划，成功完成所有客户的纸电融合上线任务，同时按计划完成近二十家银行票交所交易管理系统的上线工作；中间业务保持稳健经营，推出了基于 JAVA 技术，支持分布式和微服务的 GAPS5.0 平台，在多家银行落地应用；消费金融系统持续扩展银行、信托、消金等机构的合作，在 IT 解决方案和业务咨询能力上具备较强的竞争力。

③创新业务

创新业务收入同比保持增长，业务场景有拓展。

云纪网络智能化产品 iSee 和中银国际、中原证券、国盛证券等取得合作；专业投资者服务 PBOX 系统市场影响力进一步提升；云赢的移动端一站式投资交易终端“投资赢家”保持在证券行业良好的发展势头，更是在期货行业及海外市场加快推广。

云毅网络发展良好，证投网络的 OPLUS 系统继续拓展，私募综合管理系统也已经在多家大型私募上线服务。

云英网络受金融牌照收紧影响，新增与续签客户均有所下降。商智神州新签并上线中国银行智能投顾项目；商智神州智能财管/智能理财师等新产品采用分布式框架，已支持微服务架构。

云永网络业务转向商品零售电商业务、云清算业务、非标资产管理以及供应链金融信息服务，业务发展稍有增长。

2018 年 1 月成立控股子公司浙江鲸腾网络科技有限公司，致力于优化提升包括行情、支付、仿真、KYC（对客户的审查）等金融公共基础服务，构建智能交易网络、金融科技开放平台，同时致力于 AI 基础服务。2018 年基于数据内容的组件服务方面，聚源智能小梵、鲸腾行情云服务、智能 KYC、晓鲸百问等服务内容不断丰富，且逐步迈向智能化进程；终端服务方面，个人交易

终端、专业机构投资终端缓步发展中，新推出智能理财师终端服务于财富管理及资产配置领域。

人工智能方面，发布智能理财师、智能 KYC、智能资产配置、智能问答服务平台等 8 款新产品，在智能投顾、智能资讯、智能监管、智能客服、智能运营、智能投资平台等均已落地案例，智能风控、智能投研等领域在业务过程中。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

1. 本公司根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)及其解读和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2017 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

原列报报表项目及金额(单位：元)		新列报报表项目及金额(单位：元)	
应收票据	543,150.00	应收票据及应收账款	210,016,452.03
应收账款	209,473,302.03		
应收利息		其他应收款	38,517,353.89
应收股利			
其他应收款	38,517,353.89		
固定资产	319,153,245.91	固定资产	319,153,245.91
固定资产清理			
在建工程	47,040,591.90	在建工程	47,040,591.90
工程物资			
应付票据		应付票据及应付账款	43,383,288.29
应付账款	43,383,288.29		
应付利息		其他应付款	601,292,586.69
应付股利			
其他应付款	601,292,586.69		

管理费用	1,734,154,435.42	管理费用	454,663,017.75
		研发费用	1,279,491,417.67

2. 财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

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

适用 不适用

公司纳入本期合并财务报表范围的子公司如下所示，具体情况详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。

公司全称	公司简称	备注
杭州恒生云投资控股有限公司	云投资	控股子公司
无锡恒华科技发展有限公司	无锡恒华	控股子公司
杭州恒生数据安全技术有限公司	数据安全	控股子公司
杭州恒生网络技术服务有限公司	网络技术	控股子公司
杭州恒生科技有限公司	恒生科技	全资子公司
北京钱塘恒生科技有限公司	北京钱塘	全资子公司
上海易锐管理咨询有限公司	上海易锐	控股子公司
日本恒生软件株式会社	日本恒生	控股子公司
恒云国际科技控股有限公司[注 1]	恒云控股	控股子公司
上海力铭科技有限公司	上海力铭	全资子公司
上海恒生聚源数据服务有限公司	上海聚源	控股子公司
杭州云晖投资管理有限公司	杭州云晖	全资子公司
杭州云赢网络科技有限公司	云赢网络	控股子公司

杭州证投网络科技有限公司	证投网络	控股子公司
杭州云毅网络科技有限公司	云毅网络	控股子公司
杭州云永网络科技有限公司	云永网络	控股子公司
杭州云英网络科技有限公司	云英网络	控股子公司
杭州云纪网络科技有限公司	云纪网络	控股子公司
杭州云连网络科技有限公司	云连网络	控股子公司
杭州善商网络科技有限公司	善商网络	控股子公司
杭州恒生芸擎网络科技有限公司	芸擎网络	控股子公司
杭州翌马投资管理有限公司	杭州翌马	全资子公司
恒生洲际控股(香港)有限公司	洲际控股	全资子公司
广东粤财金融创新研究院	粤财研究院	控股子公司
杭州星禄股权投资合伙企业(有限合伙)	杭州星禄	控股子公司
商智神州(北京)软件有限公司	北京商智	控股子公司
上海恒生盛天网络科技有限公司	盛天网络	全资子公司
杭州智股网络科技有限公司	智股网络	控股子公司
浙江鲸腾网络科技有限公司	鲸腾网络	控股子公司
无锡星禄天成投资管理合伙企业(有限合伙)	无锡星禄	控股子公司
恒云科技有限公司[注 2]	恒云科技	恒云控股之子公司
恒生网络有限公司	香港恒生	恒云控股之子公司
Ayers Technologies(Singapore) Private Limited	新加坡艾雅斯	恒云控股之子公司
杭州恒生聚源信息技术有限公司	杭州聚源	上海聚源之子公司
北京新软孚信息技术有限公司	北京新软孚	善商网络之子公司
Hundsun Global Services Inc.	美国恒生	洲际控股之子公司
香港清链科技有限公司	香港清链	洲际控股之子公司
商智(深圳)软件有限公司	深圳商智	北京商智之子公司

[注 1]: 原名系大智慧(香港)投资控股有限公司。

[注 2]: 原名系艾雅斯资讯科技有限公司。