

公司代码：601211

公司简称：国泰君安

**国泰君安证券股份有限公司**  
**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	刘樱	工作原因	傅帆
董事	王勇健	工作原因	林发成

- 4 安永华明会计师事务所（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

公司 2018 年度利润分配预案为：以本次分红派息的股权登记日的公司总股本为基数，向分红派息的股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东，每 10 股分配现金红利 2.75 元（含税）。因可转换公司债券已于 2018 年 1 月 8 日进入转股期，A 股股东分红派息股权登记日时公司的总股本目前尚无法确定。若按照公司截至 2018 年 12 月 31 日的总股本 8,713,940,629 股计算，分配现金红利总额为 2,396,333,673 元，占 2018 年度合并口径归属于母公司股东净利润的 35.72%。

公司 2018 年度利润分配预案已经公司第五届董事会第十一次会议审议通过，尚需公司股东大会审议。

## 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	上交所	国泰君安	601211	不适用
H股	香港联交所	國泰君安	02611	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	喻健	梁静
办公地址	上海市静安区南京西路768号	上海市静安区南京西路768号
电话	021-38676798	021-38676798
电子信箱	dshbgs@gtjas.com	dshbgs@gtjas.com

## 2 报告期公司主要业务简介

### 2.1 公司所从事的主要业务及经营模式

本集团以客户需求为驱动，打造了包括机构金融、个人金融、投资管理及国际业务在内的业务体系。其中：

机构金融业务由投资银行业务和机构投资者服务业务组成。投资银行业务为企业和政府客户提供上市保荐、股票承销、债券承销、结构性债务融资、并购财务顾问、企业多样化解决方案等服务；机构投资者服务业务为机构投资者提供主经纪商、股票质押及约定购回、研究等服务，同时还包括股票、衍生金融工具及 FICC 的投资交易。

个人金融业务通过线下和线上相结合的方式为个人客户等提供证券及期货经纪、融资融券、财富管理、财务规划等服务。

投资管理业务包括为机构、个人提供资产管理和基金管理服务，以及另类投资业务。

国际业务方面，本集团围绕国泰君安金融控股打造国际业务平台，在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务。本集团已在美国和新加坡等地进行业务布局。

本集团以客户为中心，打造了零售客户及企业机构客户两大服务体系，通过提供证券产品或服务获取手续费及佣金收入以及通过证券或另类投资获取投资收益等。

2018 年，本集团实现营业收入 227.19 亿元，同比降低 4.56%；归属于上市公司股东的净利润 67.08 亿元，同比减少 32.11%。

#### 2018 年本集团的业务构成及收入驱动因素

主营业务类别	营业收入（亿元）	同比增长（%）	对营业收入贡献度（%）
机构金融	112.66	11.04	49.59
个人金融	65.61	-19.42	28.88
投资管理	25.89	-9.73	11.40
国际业务	16.44	-19.42	7.24
其他	6.60	8.43	2.89
<b>合计</b>	<b>227.19</b>	<b>-4.56</b>	<b>100.00</b>

### 2.2 行业情况的说明

我国证券业盈利模式以经纪、自营、承销、信用交易和资产管理等业务为主，行业的收入和利润对于证券市场变化趋势依赖程度较高，业绩水平具有较强的周期性、波动性。二十多年来，伴随着我国证券市场的发展，我国证券业经历了不断规范和发展壮大的历程，证券公司创新步伐逐步加快、业务范围逐步扩大、盈利能力逐步提升、抗风险能力逐步增强；同时，伴随着证券市场景气周期的变化，我国证券业利润水平也产生了较大幅度的波动，表现出了明显的强周期特征。

根据证券业协会的统计，截至 2018 年 12 月 31 日，中国证券业的总资产、净资产分别为 6.26

万亿元、1.89 万亿元,分别较上年末增长 1.91%、2.40%,净资产为 1.57 万亿元,与上年末持平,行业的资本实力稳中有升;2018 年,我国证券业实现营业收入 2,662.87 亿元、净利润 666.20 亿元,同比分别下降 14.46%和 41.16%,受市场波动等影响,行业的周期性特征有所显现。

### 2.3 公司所处的行业地位

本集团是中国证券行业长期、持续、全面领先的综合金融服务商。本集团跨越了中国资本市场发展的全部历程和多个周期,历经风雨,锐意进取,成长为全方位的行业领导者。自成立以来,本集团持续保持较强的综合竞争力,资本规模、盈利水平、业务实力和风险管理能力一直位居行业前列。迄今,公司已连续 11 年获得证券公司分类评价 A 类 AA 级。

### 2.4 报告期内核心竞争力分析

本集团的核心竞争力主要体现在以下三个方面:

#### (1) 根植于心的企业文化: 风控为本, 追求卓越

本集团自成立以来形成了改革创新、锐意进取的经营理念和企业文化,推动了本集团的长期持续全面发展。近年来,集团积极践行《国泰君安共识》,进一步增强了凝聚力和认同。

本集团坚信风险管理是证券公司的首要核心竞争力。报告期内,本集团围绕并表监管试点,推进集团风险统一管控、搭建全面风险管理系统,集团合规风控管理能力进一步提升。迄今,本集团已连续十一年获得中国证监会授予的 A 类 AA 级监管评级,并继续保持标普 BBB+和穆迪 Baa1 的国际信用评级。

本集团追求卓越,致力于选拔最优秀的人才、为客户提供最优质的服务。2018 年,本集团成立绩效考核委员会,建立健全专业职级体系,加强对关键业务的薪酬资源支持,考核激励机制不断完善。零售客户及企业机构客户服务体系建设显现成效,客户基础进一步壮大。报告期末,本集团企业机构客户数约 3.5 万户,较上年末增长 20.06%。个人金融账户数约 1,270 万户,较上年末增长 14.07%。

#### (2) 中国资本市场全方位的领导者

本集团规模持续领先,盈利能力突出。2007-2017 年,本集团的净利润一直居于行业前 3 位;2011-2017 年,本集团的营业收入、总资产连续七年排名行业前 3 位。根据证券业协会统计,2018 年,本公司营业收入、净利润均排名行业第 2 位,总资产、净资产、净资产分别排名行业第 4 位、第 2 位和第 2 位。

本集团业务体系全面均衡,主营业务稳居于行业前列。报告期内,在机构金融方面,股权承销金额排名行业第 3、股票质押回购融出资金排名行业第 4;在个人金融方面,本集团代理买卖证券业务净收入(含席位租赁)排名行业第 1 位,托管客户交易结算资金余额排名行业第 2 位,融资融券余额排名行业第 2 位,国泰君安期货月均客户权益和金融期货成交量均排名行业第 3 位;在投资管理方面,资产管理业务月均资产管理规模及月均主动资产管理规模均排名行业第 2 位;在国际业务方面,国泰君安国际主要经营指标继续排名香港中资券商前列。

### (3) 中国证券行业科技和创新的引领者

本集团高度重视对科技的战略性投入，持续推进自主金融科技创新，是金融科技在证券行业应用的先行者。

报告期内，本集团大力推进数字化建设，打造数字化智慧型金融平台，金融科技实力不断增强。期末手机终端用户超过 3,000 万户、较上年末增加 36.40%，月活跃度排名行业第 2 位。君弘 APP 荣获 2017 年度上海金融创新成果奖一等奖。在第六届证券期货科学技术奖评选中，本集团共有 4 个项目获奖，排名行业第 1 位。

本集团具有突出的创新能力，是行业创新的先行者之一。报告期内，集团稳步推动零售客户和企业机构客户服务体系建设，着力推进财富管理、衍生品及 FICC、PB、私募股权基金等业务领域的创新发展，巩固了在这些业务领域的领先优势。在财富管理方面，集团着力打造智能化 APP，优化金融产品体系，客户服务能力稳步提升；在衍生品及 FICC 业务方面，首批取得跨境业务、场外期权一级交易商、信用衍生品等业务资格，在行业中首家成为外币对市场会员，在沪深交易所发行了首单信用保护工具，外汇、大宗商品及贵金属业务成为新的利润增长点；在 PB 业务方面，首批担任公募基金结算参与者，托管外包业务规模 9,341 亿元、排名行业第 2 位，其中托管公募基金规模在证券公司中排名第 1 位。

## 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	436,729,079,641	431,648,187,078	1.18	411,749,041,689
营业收入	22,718,823,444	23,804,132,903	-4.56	25,764,651,745
归属于上市公司股东的 净利润	6,708,116,621	9,881,544,722	-32.11	9,841,416,726
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的 净利润	5,807,210,294	9,191,188,160	-36.82	8,235,196,944
归属于上市公司股东的 净资产	123,450,062,700	123,127,982,727	0.26	99,964,418,051
经营活动产生的现金流 量净额	73,571,646,397	-63,794,250,579	不适用	-58,815,899,163
基本每股收益(元/股)	0.70	1.11	-36.94	1.21
稀释每股收益(元/股)	0.70	1.10	-36.36	1.21
加权平均净资产收益率 (%)	5.42	9.05	减少3.63个 百分点	10.64

### 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	6,244,526,708	5,216,006,177	5,326,906,227	5,931,384,332
归属于上市公司股东的净利润	2,259,498,732	1,749,502,059	1,503,235,515	1,195,880,315
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,479,345,072	1,667,082,479	1,468,680,087	1,192,102,656
经营活动产生的现金流量净额	33,012,209,174	4,835,745,123	4,887,650,649	30,836,041,451

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）							165,925
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							171,973
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							不适用
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）							不适用
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	
上海国有资产经营 有限公司（注 1）	0	1,900,963,748	21.82	0	无	0	国有法人
香港中央结算（代理 人）有限公司（注 2）	36,540	1,197,671,720	13.74	0	未知	0	境外法人
上海国际集团有限 公司	0	682,215,791	7.83	0	无	0	国有法人
深圳市投资控股有 限公司（注 3）	0	609,428,357	6.99	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份 有限公司	-115,079,996	260,547,316	2.99	0	无	0	境内非国 有法人
上海城投（集团）有 限公司	0	246,566,512	2.83	0	无	0	国有法人
深圳能源集团股份 有限公司	0	154,455,909	1.77	0	无	0	境内非国 有法人

全国社会保障基金理事会转持二户	0	151,104,674	1.73	0	无	0	其他
一汽股权投资（天津）有限公司	112,694,654	112,694,654	1.29	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司（注 4）	65,026,528	97,276,843	1.12	0	无	0	境外法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	上海国有资产经营有限公司是上海国际集团有限公司的全资子公司。香港中央结算（代理人）有限公司与香港中央结算有限公司均为香港联交所有限公司的全资附属公司，分别为公司 H 股投资者和沪股通投资者名义持有公司 H 股及 A 股。除上述外，公司未知其他关联关系或者一致行动安排。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

注 1：前十大股东列表中，国资公司的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数，国资公司另持有公司 152,000,000 股 H 股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注 2：香港中央结算（代理人）有限公司为本公司非登记 H 股股东所持股份的名义持有人。

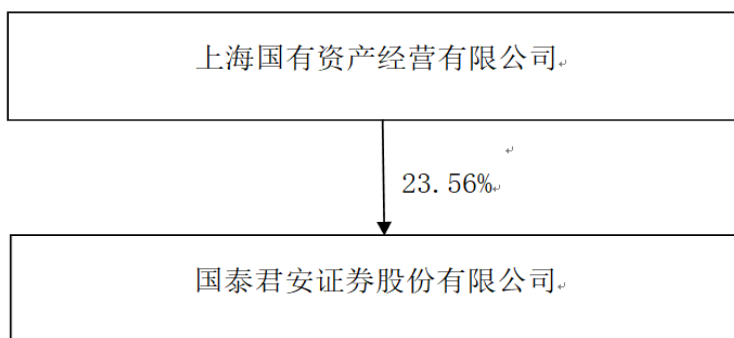
注 3：前十大股东列表中，深圳投控的期末持股数量仅为其持有的本公司 A 股股数，深圳投控另持有公司 103,373,800 股 H 股，由香港中央结算（代理人）有限公司作为名义持有人持有。

注 4：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。

注 5：此处的限售条件股份、限售条件股东是根据《上海证券交易所股票上市规则》所定义。

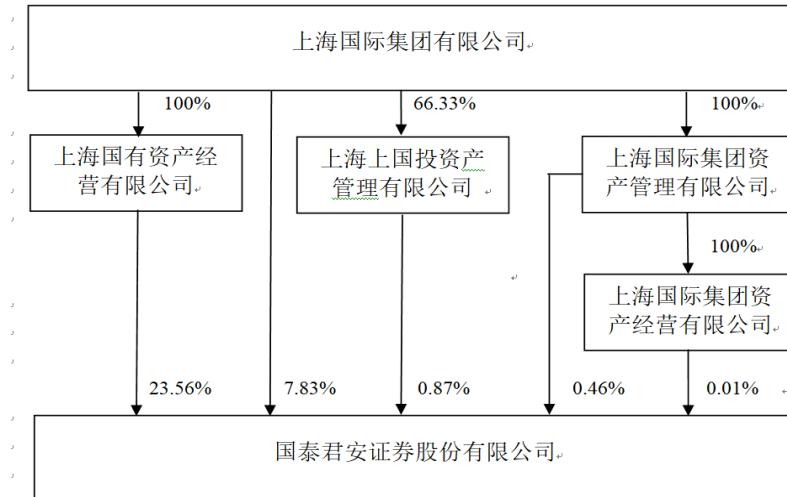
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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



#### 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

适用 不适用

#### 5.1 公司债券基本情况

单位: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	交易所
国泰君安金控信用增强债券	GUOTAI FHB1905	05754	2014年5月22日	2019年5月22日	500,000,000 美元	3.625	每半年付息一次	香港联交所
国泰君安证券股份有限公司 2015 年公司债券 (第一期) (品种二)	15 国君 G2	136048	2015年11月18日	2022年11月19日	1,000,000,000	3.80	每年付息一次, 到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券 (第一期) (品种一)	16 国君 G1	136367	2016年4月11日	2021年4月12日	5,000,000,000	2.97	每年付息一次, 到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券 (第一期) (品种二)	16 国君 G2	136368	2016年4月11日	2023年4月12日	1,000,000,000	3.25	每年付息一次, 到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券 (第二期) (品种一)	16 国君 G3	136622	2016年8月11日	2021年8月12日	5,000,000,000	2.90	每年付息一次, 到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2016	16 国君 G4	136623	2016年8月11日	2021年8月12日	3,000,000,000	3.14	每年付息一次, 到期一	上交所固收平



年公司债券(第二期)(品种二)							次还本付息	台
国泰君安证券股份有限公司2016年公司债券(第三期)	16 国君G5	136711	2016年9月20日	2021年9月21日	3,000,000,000	2.94	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司2017年公司债券(第一期)(品种一)	17 国君G1	143229	2017年8月3日	2020年8月4日	4,700,000,000	4.57	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司2017年公司债券(第一期)(品种二)	17 国君G2	143230	2017年8月3日	2022年8月4日	600,000,000	4.70	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司2017年公司债券(第二期)	17 国君G3	143337	2017年10月17日	2020年10月18日	3,700,000,000	4.78	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)	18 国君G1	143528	2018年3月20日	2021年3月21日	4,300,000,000	5.15	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司公开发行2018年公司债券(第二期)	18 国君G2	143607	2018年4月23日	2021年4月25日	4,300,000,000	4.55	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司公开发行2018年公司债券(第三期)(品种一)	18 国君G3	143732	2018年7月12日	2021年7月16日	4,700,000,000	4.44	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司公开发行2018年公司债券(第三期)(品种二)	18 国君G4	143733	2018年7月12日	2023年7月16日	300,000,000	4.64	每年付息一次,到期一次还本付息	上交所固收平台

## 5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

国泰君安证券股份有限公司2015年公司债券(第一期)(品种二)已于2018年11月兑付了当期利息。

国泰君安证券股份有限公司2016年公司债券(第一期)(品种一)和(品种二)已于2018年4月

兑付了当期利息。

国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券(第二期)(品种一)和(品种二)已于 2018 年 8 月兑付了当期利息。

国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券(第三期)已于 2018 年 9 月兑付了当期利息。

国泰君安证券股份有限公司 2017 年公司债券(第一期)(品种一)和(品种二)已于 2018 年 8 月兑付了当期利息。

国泰君安证券股份有限公司 2017 年公司债券(第二期)已于 2018 年 10 月兑付了当期利息。

### 5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

2018 年 1 月 11 日,公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“18 国君 G1”发行的资信情况进行评级。根据上海新世纪出具的《国泰君安证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券(第一期)信用评级报告》(新世纪债评(2018)010024),发行人主体长期信用等级为 AAA 级,本期债券信用等级为 AAA 级,评级展望为稳定。

2018 年 5 月 21 日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“15 国君 G2”、“16 国君 G1”、“16 国君 G2”、“16 国君 G3”、“16 国君 G4”、“16 国君 G5”、“17 国君 G1”、“17 国君 G2”、“17 国君 G3”、“18 国君 G1”的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《国泰君安证券股份有限公司 2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年公司债券跟踪评级报告》(新世纪跟踪[2018]100079),维持“15 国君 G2”、“16 国君 G1”、“16 国君 G2”、“16 国君 G3”、“16 国君 G4”、“16 国君 G5”、“17 国君 G1”、“17 国君 G2”、“17 国君 G3”、“18 国君 G1”的信用等级为 AAA,维持本公司主体信用级别为 AAA,评级展望稳定。

2018 年 4 月 16 日,公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“18 国君 G2”发行的资信情况进行评级。根据上海新世纪出具的《国泰君安证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券(第二期)信用评级报告》(新世纪债评(2018)010283),发行人主体长期信用等级为 AAA 级,本期债券信用等级为 AAA 级,评级展望为稳定。

2018 年 7 月 6 日,公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“18 国君 G3”和“18 国君 G4”发行的资信情况进行评级。根据上海新世纪出具的《国泰君安证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券(第三期)信用评级报告》(新世纪债评(2018)010543),发行人主体长期信用等级为 AAA 级,本期债券信用等级为 AAA 级,评级展望为稳定。

### 5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	62.19	61.50	0.69
EBITDA 全部债务比	0.07	0.10	-30.00
利息保障倍数	2.32	3.04	-23.68

### 三 经营情况讨论与分析

#### 1 总体经营情况

2018 年，面对复杂的经营环境，本集团坚持稳中求进，坚决贯彻风控为本的经营理念，着力优化经营机制，稳步推动主营业务稳健发展，全面实现战略规划目标，为全面建设有核心竞争力的综合金融服务商打下坚实基础。

报告期内，本集团零售客户服务体系和企业机构客户服务体系取得关键进展，金融产品和研究对客户服务的支撑机制进一步理顺，零售及企业机构客户服务继续保持行业领先地位；进一步优化投资管理业务布局，主动管理能力稳步提升；务实推进国际化发展，跨境服务能力不断增强；顺利完成重点领域数字化建设、智能化应用保持领先；搭建完成全面风险管理体系，合规风控管理水平进一步提高；持续优化考核激励机制、加强资产负债管理，集团的经营管理效率稳步提升。2018 年，公司已连续十一年获得证券行业 A 类 AA 级监管评级，并分别保持了标普 BBB+ 和穆迪 Baa1 的国际信用评级，评级展望均为稳定。

#### 2 主营业务分析

##### 2.1 机构金融

##### (1) 投资银行业务

2018 年，证券市场筹资总额 62,326.98 亿元，同比增长 13.67%。其中，股权融资总额 6,460.35 亿元，同比下降 38.70%；证券公司承销的债券融资总额 55,866.63 亿元，同比增长 26.14%。全年完成并购涉及交易金额 1.25 万亿元，同比下降 14.97%。

2018 年，本集团投资银行业务深化产业能力建设，加大对重点产业龙头企业的覆盖，加强对新经济企业和传统优质企业的开发力度，积极储备符合科创板要求的科技创新型企业，竞争力继续保持行业前列。2018 年，实现证券主承销金额 3,830.73 亿元、同比增加 9.01%，排名行业第 5 位，其中，股权融资、公司债和金融债主承销金额均排名行业第 3 位，优先股主承销金额排名行业第 1 位；过会的并购重组项目数 7 家，排名行业第 5 位。

##### 2018 年本集团投资银行业务规模

	项目	本报告期	上年同期
IPO	主承销次数	4	15
	主承销金额（亿元）	28.69	88.13
优先股	主承销次数	1	1
	主承销金额（亿元）	260	200
再融资	主承销次数	16	24
	主承销金额（亿元）	460.18	613.48
企业债	主承销次数	5	17
	主承销金额（亿元）	48.79	266.4
公司债	主承销次数	161	105

	项目	本报告期	上年同期
	主承销金额（亿元）	931.76	666.25
其他债券	主承销次数	583	198
	主承销金额（亿元）	2,101.31	1,679.83

数据来源：Wind 资讯

注：融资品种的统计口径包括 IPO、增发、配股、优先股、可转债、可交换债、公司债、企业债、地方政府债、短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具、金融债、资产支持证券。

## （2）机构投资者服务

### 1) 主经纪商业业务

2018 年，本集团企业机构客户服务体系建设显现成效，集团级战略客户等各类企业机构客户的服务模式初步建立，Matrix 系统及道合 APP 上线试运行，一体化综合服务能力显著提升。报告期末，本集团企业机构客户数约 3.5 万户，较上年末增长 20.06%。

报告期内，本集团主经纪商业业务快速发展，期末客户数超过 800 家、客户资产规模约 620 亿元；资产托管及外包业务共服务各类资管产品 6,875 只、较上年末增长 15.99%；业务规模 9,341 亿元、较上年末增长 23.72%，排名证券行业第 2 位，其中托管公募基金规模 567 亿元，在证券公司中继续排名第 1 位；公募基金券商结算模式试点工作运行良好。

### 2) 交易投资业务

本集团交易投资业务围绕打造“卓越的金融资产交易商”，稳步提升资产交易定价能力。2018 年，把握住了债券市场上涨的机遇，固定收益投资收益率大幅超过市场平均水平。

报告期内，交易投资业务以客户需求为导向，加快创新转型，坚持发展低风险、非方向性业务，首批获得场外期权一级交易商和信用衍生品等业务资格，客需业务品种和结构进一步丰富，衍生品、外汇、大宗商品及贵金属等业务快速发展，逐步成为新的利润增长点。

权益衍生品方面，场内期权做市业务继续保持行业领先地位，日均成交 11.6 万张、同比增长 70%，市场份额 8.9%，上证 50 期权做市业务获交易所年度评级 A；场外期权在获得一级交易商资格后新增规模持续上升，全年累计规模居行业前列。

固定收益方面，银行间本币市场累计交易量 9.5 万亿元、在证券公司中排名第 2 位；先后获得人民币利率互换清算代理、标准债券远期集中清算和信用衍生品业务资格，业务种类日益丰富；在沪深交易所开展首单信用保护工具业务，年内累计为 4 家民营企业债券发行人提供信用保护，促进民企发债量 12 亿元；在利率互换做市、债券净额清算等业务上行业领先，其中，利率互换做市累计交易量 2.8 万亿元，标准券远期累计交易量 263 亿元，分别列市场第 3 位和第 2 位。

外汇业务方面，在银行间外汇市场和人民币外汇市场 ESP 交易分别进入前 60 强和前 10 强；成为银行间外币对市场会员，多币种外汇业务品种和模式进一步丰富；客户外汇买卖业务已开始试运行。

大宗商品及贵金属方面，年内先后获得上海期货交易所铜期权、原油期货、镍期权做市商资格，对客交易层级进一步得到提升。

### 3) 股票质押业务

根据沪深交易所统计，截至 2018 年末，市场股票质押回购融出资金为 6,181.07 亿元，较上年末下降 24.61%。

2018 年，本集团股票质押业务坚持稳健经营，优化业务模式和业务结构，有效控制业务风险，总体运行平稳。报告期末，股票质押业务待购回余额 492.45 亿元、较上年末下降 45.75%，其中融出资金余额 398.36 亿元、较上年末下降 48.71%。平均履约保障比例 206%。约定购回式交易待购回余额 2.17 亿元。

#### 2018 年末本集团股票质押及约定购回业务规模（单位：亿元）

项目	本报告期末	上年度末
股票质押待购回余额	492.45	907.72
其中：股票质押回购融出资金	398.36	776.24
约定购回式交易待购回余额	2.17	-

### 4) 研究业务

2018 年，公司研究所优化调整研究领域、组织架构和考核机制，推动卓越研究能力建设，研究对公司客户服务的支持力度进一步增强。报告期内，共完成研究报告 5,605 篇，举办宏观、债券、行业及公司等电话专题路演 430 场。在“机构投资者”评选中，获得大陆地区第 2 名。

## 2.2 个人金融

### (1) 零售经纪与财富管理业务

根据沪深交易所统计，2018 年，沪深两市股票基金交易额 100.57 万亿元，同比下降 17.98%。

2018 年，本集团零售客户服务体系基本搭建完毕，实现“五星四标签”客户分类分级服务；金融产品体系进一步理顺，产品销售和配置能力稳步提升；强化金融科技运用，推进智能理财建设，提升专业化服务能力，向财富管理转型显现成效。期末个人金融账户数超过 1,270 万户，较上年末增长 14.27%，其中，A 股资金户数排名行业第 2 位。手机终端君弘 APP 用户超过 3,000 万户、较上年末增长 36.9%，月活跃度排名行业第 2 位。君弘财富俱乐部会员数 79.9 万人，较上年末增长 8.1%；投资顾问签约客户 15.0 万户，较上年末增长 12.2%。

报告期内，集团证券经纪业务继续保持领先地位。本公司代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）市场份额 6.14%，较上年末增长 0.57 个百分点，排名行业第 1 位。公司代销金融产品月均保有规模 1,422 亿元，较上年增长 51.4%。

### (2) 期货经纪业务

2018 年，期货市场累计成交量为 30.29 亿手（单边），同比下降 1.54%；累计成交额为 210.82 万亿元（单边），同比增长 12.20%。

报告期内，国泰君安期货不断优化网点布局、加强 IB 业务能力建设，稳步提升经纪业务实力，月均客户权益和金融期货成交量稳中有升，均排名行业第 3 位；全面推进资产管理、风险管理、国际业务、衍生品业务发展，获得上交所股票期权经纪业务资格、个股场外衍生品业务资格、铜期权和黄金期货做市商资格，并成为大商所首批商品互换业务交易商。在 2018 年期货公司分类评价中，国泰君安期货连续第二年获评 AA 级。

#### 2018 年国泰君安期货主要业务指标

项目	本报告期	上年同期
成交金额（万亿元）	12.21	10.74
成交手数（万亿手）	1.54	1.53
	本报告期末	上年度末
累计有效开户数（户）	96,679	87,611
期末客户权益（亿元）	157.70	152.80

#### （3）融资融券业务

2018 年末，市场融资融券余额 7,557.04 亿元，较上年末减少 26.36%。

报告期内，本集团融资融券业务在加强逆周期调节的基础上，优化分类分级服务体系，加大机构客户和高净值客户储备，稳妥积极推动业务开展。2018 年末，本集团融资融券余额 455.26 亿元、较上年末减少 29.02%，市场份额 6.02%，排名行业第 2 位；维持担保比例为 226.62%；转融通余额 12.45 亿元，较上年末减少 81.90%。

#### 2018 年末本集团融资融券业务规模（单位：亿元）

项目	本报告期末	上年度末
融出资金余额	447.93	635.62
融出证券市值	7.33	5.77
转融资余额	11.50	67.00
转融券余额	0.95	1.78

### 2.3 投资管理

#### （1）资产管理

根据中国基金业协会统计，截至 2018 年末，证券公司资产管理业务规模合计 12.91 万亿元，较上年末降低 21.95%。

报告期内，国泰君安资管聚焦主动管理，推动业务转型升级，优化产品体系，行业地位稳步提升。期末，国泰君安资管的资产管理规模为 7,507 亿元，月均资产管理规模排名行业第 2 位。其中，主动管理资产规模 3,106 亿元，主动管理规模占比提升到 41%；月均主动资产管理规模继续排名行业第 2 位。

#### 2018 年末国泰君安资管资产管理规模（单位：亿元）

项目	本报告期末	上年度末
----	-------	------

项目	本报告期末	上年度末
资产管理业务规模	7,507	8,868
其中：定向资产管理业务规模	6,368	7,846
集合资产管理业务规模	690	645
专项资产管理业务规模	449	378
主动管理规模	3,106	3,420

注：集合资产管理业务规模以管理资产净值计算。

### （2）私募基金管理及另类投资

根据中国基金业协会统计，截至 2018 年末，中国基金业协会已登记私募基金管理人 24,448 家，管理私募基金 74,642 只，实缴规模 12.78 万亿元，较 2017 年末增长 15.12%。

2018 年，国泰君安创投在规范化运营的基础上，积极推进母基金建设，做大做强基金规模；深耕五大重点产业、增加优质产业项目储备，投资项目数量和金额稳步增长。

#### 2018 年国泰君安创投私募股权投资业务情况

	本报告期末	上年度末
管理基金数量（只）	39	47
管理基金累计承诺出资额（亿元）	333.45	343.26
管理基金累计实际出资额（亿元）	227.13	213.29
累计投资项目数量（个）	104	115
累计投资项目金额（亿元）	132.9	130.80

#### 2018 年国泰君安创投本金投资业务情况

	本报告期末	上年度末
累计投资项目数量（个）	23	25
累计投资金额（亿元）	8.73	9.04

### （3）基金管理

根据中国基金业协会数据，2018 年末，公募基金管理机构管理规模为 13.03 万亿元，较上年末增长 12.33%。基金管理公司及其子公司专户业务规模 9.62 万亿元，较上年末减少 30%。

报告期内，华安基金稳步提升主动管理能力，管理资产规模创历史新高，其中，公募基金管理规模 2,756.06 亿元、较上年末增加 48.87%。

## 2.4 国际业务

本集团在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务，并已在美国和新加坡等地进行业务布局。

2018 年，国泰君安国际积极推进财富管理、固定收益及结构化产品的发展，优化资产结构和客户结构，继续保持在港中资券商的领先地位。

2018 年国泰君安国际主要收入构成（单位：千港元）

	本报告期	上年同期
费用及佣金收入		
— 经纪	454,962	517,118
— 企业融资	594,970	683,526
— 资产管理	16,716	29,792
贷款及融资收入	1,307,294	1,288,777
金融产品、做市及投资收益	638,266	613,180
<b>总收益</b>	<b>3,012,208</b>	<b>3,132,393</b>

3 财务分析

3.1 总体分析

截至 2018 年末，本集团总资产为 4,367.29 亿元，较上年末增加 1.18%；归属上市公司股东的权益为 1,234.50 亿元，较上年末增长 0.26%。2018 年，本集团实现营业收入 227.19 亿元，同比减少 4.56%；实现归属上市公司股东的净利润 67.08 亿元，同比减少 32.11%；加权平均净资产收益率为 5.42%。2018 年，本公司实现营业收入 168.80 亿元、净利润 66.84 亿元，同比分别减少 2.38%和 12.90%。

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 (%)	情况说明
手续费及佣金净收入	8,219,473,610	10,450,340,180	-21.35	经纪、投行和资管业务手续费收入均有所减少
经纪业务手续费净收入	4,379,995,439	5,606,274,589	-21.87	主要系市场交易量同比下降
投资银行业务手续费净收入	2,008,916,450	2,707,751,226	-25.81	主要系股票承销规模下降
公允价值变动损失	-1,202,820,614	-7,195,805	不适用	证券市场波动导致相关金融资产的公允价值变动
其他业务收入	2,086,464,895	212,517,056	881.79	大宗商品交易量增长
资产减值损失	-	737,948,881	-100.00	根据《2018 年度金融企业财务报表格式》，除信用减值损失以外的减值损失计入“其他资产减值损失。”
信用减值损失	976,492,802	-	不适用	按照新的《证券公司财务报表格式》，该项目反映预期损失法计提的金融资产减值
其他资产减值损失	1,149,770	-	不适用	/
其他业务成本	2,060,970,490	189,725,859	986.29	大宗商品交易量增长
所得税费用	2,198,304,477	3,178,398,539	-30.84	税前利润相应减少



其他综合收益的税后净额	-2,165,625,899	199,149,082	-1,187.44	证券市场波动导致其他权益工具投资的公允价值变动
经营活动产生的现金流量净额	73,571,646,397	-63,794,250,579	不适用	主要是回购业务和融出资金业务由净流出变为净流入，另外代理买卖证券款净流出减少
投资活动产生的现金流量净额	-25,226,933,582	6,491,164,636	-488.63	主要系收回投资收到的现金减少，且投资支付的现金增加
筹资活动产生的现金流量净额	-41,651,876,172	25,253,960,790	-264.93	主要原因是发行债券和取得借款的规模下降，另外 2017 年发行 H 股募集了资金

### 3.2 收入和成本分析

√适用 □不适用

2018 年度，本集团实现营业收入 227.19 亿元，较上年减少 10.85 亿元，降幅为 4.56%，其中手续费及佣金净收入同比减少 22.31 亿元，降幅 21.35%；公允价值变动损失同比增加 11.96 亿元；其他业务收入同比增加 18.74 亿元，增幅 881.79%。本集团营业支出 134.31 亿元，较上年增加 30.86 亿元，增幅为 29.83%，主要为：其他业务成本由于大宗商品交易量增长而增加 18.71 亿元，增幅 986.29%；业务及管理费同比增加 9.76 亿元，增幅 10.54%。

#### (1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	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 (%)
机构金融	11,265,563,825	5,132,867,564	54.44	11.04	50.34	下降 11.91 个百分点
其中：投资银行	1,528,048,288	946,198,697	38.08	-34.25	-8.22	下降 17.56 个百分点
机构投资者服务	9,737,515,537	4,186,668,867	57.00	24.49	75.67	下降 12.53 个百分点
个人金融	6,560,807,438	5,247,698,113	20.01	-19.42	16.09	下降 24.47 个百分点
投资管理	2,588,938,973	1,093,951,842	57.75	-9.73	37.18	下降 14.44 个百分点
国际业务	1,644,003,779	1,058,152,833	35.64	-19.42	2.18	下降 13.60 个百分点
其他	659,509,429	897,909,802	-36.15	8.43	55.48	下降 41.20 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 (%)
上海地区	639,645,701	437,539,790	31.60	-23.70	-3.66	下降 14.22 个百分点
广东地区	459,343,161	411,132,431	10.50	-24.23	5.59	下降 25.27 个百分点
北京地区	395,316,866	267,210,793	32.41	-24.55	-0.16	下降 16.50 个百分点
浙江地区	263,022,254	201,257,023	23.48	-21.23	9.99	下降 21.72 个百分点
四川地区	189,482,052	140,908,128	25.64	-20.49	10.67	下降 20.93 个百分点
其他地区	1,959,815,759	1,712,116,231	12.64	-22.46	4.13	下降 22.31 个百分点
公司本部及境内子公司	17,169,121,195	9,202,101,822	46.40	2.84	47.42	下降 16.21 个百分点
<b>境内小计</b>	<b>21,075,746,988</b>	<b>12,372,266,218</b>	<b>41.30</b>	<b>-3.16</b>	<b>32.92</b>	<b>下降 15.93 个百分点</b>
境外子公司及分支机构	1,643,076,456	1,058,313,936	35.59	-19.51	2.05	下降 13.60 个百分点
<b>合并报表合计</b>	<b>22,718,823,444</b>	<b>13,430,580,154</b>	<b>40.88</b>	<b>-4.56</b>	<b>29.83</b>	<b>下降 15.66 个百分点</b>

### 主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

√适用 □不适用

本集团投资银行业务营业收入 15.28 亿元，占营业收入的 6.73%，同比减少 34.25%，营业利润率同比减少 17.56 个百分点，主要是由于股票承销收入同比减少；机构投资者服务营业收入 97.38 亿元，占营业收入的 42.86%，同比增加 24.49%，营业利润率同比下降 12.53 个百分点，主要是大宗商品买卖产生的其他业务收入增加，该项业务毛利率低；个人金融业务营业收入 65.61 亿元，占营业收入的 28.88%，同比减少 19.42%，营业利润率同比减少 24.47 个百分点，主要受证券市场行情影响；投资管理业务营业收入 25.89 亿元，占营业收入的 11.40%，同比减少 9.73%，营业利润率同比减少 14.44 个百分点，主要系业绩报酬下降；国际业务营业收入 16.44 亿元，占营业收入的 7.24%，同比减少 19.42%，营业利润率同比减少 13.60 个百分点，原因是香港证券市场行情波动。

### (2). 成本分析表

单位：元

分项目情况						
成本构成项目	本期金额	本期占总成本	上年同期金额	上年同期占总	本期金额较上年同	情况说明

		比例 (%)		成本比 例(%)	期变动比 例(%)	
税金及附加	151,860,773	1.13	153,355,724	1.48	-0.97	/
业务及管理费	10,240,106,319	76.24	9,263,914,812	89.55	10.54	/
资产减值损失	-	-	737,948,881	7.13	-100.00	按照新的《证券公司财务报表格式》和《2018 年度金融企业财务报表格式》,“信用减值损失”反映预期损失法计提的金融资产减值,除此之外的减值损失计入“其他资产减值损失”
信用减值损失	976,492,802	7.27	-		不适用	同上
其他资产减值损失	1,149,770	0.01	-		不适用	同上
其他业务成本	2,060,970,490	15.35	189,725,859	1.84	986.29	大宗商品交易量增长
<b>营业支出合计</b>	<b>13,430,580,154</b>	<b>100.00</b>	<b>10,344,945,276</b>	<b>100.00</b>	<b>29.83</b>	

### 3.3 现金流分析

2018 年度,本集团现金及现金等价物净增加 75.17 亿元。

#### (1) 经营活动产生的现金流量净额

经营活动产生的现金流量净额为 735.72 亿元。其中:

现金流入 1,381.58 亿元,占现金流入总量的 49.15%。主要为:回购业务资金净增加 645.91 亿元,占经营活动现金流入的比例为 46.75%;收取利息、手续费及佣金收到的现金 251.50 亿元,占比 18.20%;融出资金净减少产生的流入 212.64 亿元,占比 15.39%。

现金流出 645.86 亿元,占现金流出总量的 23.54%。主要为:为交易目的而持有的金融资产净增加产生的流出 361.58 亿元,占经营活动现金流出的比例为 55.98%;支付给职工以及为职工支付的现金 78.38 亿元,占比 12.14%;支付利息、手续费及佣金的现金 41.78 亿元,占比 6.47%;支付的各项税费 42.08 亿元,占比 6.52%。

#### (2) 投资活动产生的现金流量净额

投资活动产生的现金流量净额为-252.27 亿元。其中:

现金流入 385.79 亿元,占现金流入总量的 13.73%。主要为收回投资所得的现金 359.12 亿元,占投资活动现金流入的比例为 93.09%。

现金流出 638.06 亿元,占现金流出总量的 23.25%。主要为投资支付的现金 628.21 亿元,占投资活动现金流出的比例为 98.46%。

#### (3) 筹资活动产生的现金流量净额

筹资活动产生的现金流量净额为-416.52 亿元。其中:

现金流入 1,043.36 亿元，占现金流入总量的 37.12%。主要为：发行债券收到的现金 494.96 亿元，占筹资活动现金流入的比例为 47.44%；取得借款收到的现金 532.10 亿元，占比 51.00%。

现金流出 1,459.87 亿元，占现金流出总量的 53.21%。主要为：偿还债务支付的现金 1,365.34 亿元，占筹资活动现金流出的比例为 93.52%。

### 3.4 资产、负债情况分析

#### (1) 资产结构

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团资产总额为 4,367.29 亿元，较上年末增加 1.18%。其中，货币资金为 881.46 亿元，占总资产的 20.18%；融出资金为 536.55 亿元，占总资产的 12.29%；交易性金融资产为 1,376.82 亿元，占总资产的 31.53%；买入返售金融资产为 611.18 亿元，占总资产的 13.99%；其他债权投资为 391.67 亿元，占总资产的 8.97%；其他权益工具投资为 167.86 亿元，占总资产的 3.84%。本集团资产流动性良好、结构合理。此外，本集团已按预期损失法，充分计提了金融资产的减值准备，其他资产减值准备亦合理计提，资产质量较高。

#### (2) 负债结构

截至 2018 年 12 月 31 日，本集团总负债 3,030.56 亿元，扣除代理买卖证券款、代理承销证券款和应付期货保证金后，自有负债为 2,198.95 亿元。自有负债主要为：交易性金融负债 332.77 亿元，占比 15.13%；卖出回购金融资产款 705.59 亿元，占比 32.09%；应付债券（公司债券、次级债和长期收益凭证）682.57 亿元，占比 31.04%。本集团的资产负债率为 62.19%，负债结构合理。本集团无到期未偿付债务，经营情况良好，盈利能力强，长短期偿债能力俱佳。

单位：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	88,145,630,510	20.18	86,231,800,694	19.98	2.22	/
结算备付金	12,702,585,827	2.91	11,387,967,580	2.64	11.54	/
融出资金	53,655,358,258	12.29	73,983,947,313	17.14	-27.48	融资融券业务规模下降
交易性金融资产	137,682,079,921	31.53	-	-	不适用	按照新的《证券公司财务报表格式》新设科目
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	98,502,115,032	22.82	-100.00	按照新的《证券公司财务报表格式》不再使用该科目
买入返售金融资产	61,117,584,114	13.99	92,599,199,330	21.45	-34.00	主要是股票质押式回购业务规模下降

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
其他债权投资	39,166,680,734	8.97	-	-	不适用	按照新的《证券公司财务报表格式》新设科目
其他权益工具投资	16,785,948,882	3.84	-	-	不适用	同上
可供出售金融资产	-	-	39,971,800,156	9.26	-100.00	按照新的《证券公司财务报表格式》不再使用该科目
拆入资金	10,163,245,778	2.33	7,600,000,000	1.76	33.73	银行拆入款项增加
交易性金融负债	33,276,643,453	7.62	-	-	不适用	按照新的《证券公司财务报表格式》新设科目
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	24,467,391,089	5.67	-100.00	按照新的《证券公司财务报表格式》不再使用该科目
卖出回购金融资产款	70,558,544,929	16.16	46,849,584,845	10.85	50.61	主要为卖出回购债券增加
代理买卖证券款	66,021,568,347	15.12	69,230,748,805	16.04	-4.64	/
应付款项	28,274,707,369	6.47	19,784,665,467	4.58	42.91	主要系年末应付清算款和应付客户保证金增加
应付债券	68,257,199,988	15.63	68,312,090,615	15.83	-0.08	/

#### 4 公司关于公司未来发展的讨论与分析

##### 4.1 行业格局和趋势

√适用 □不适用

我国证券业仍处于快速发展的历史机遇期，长期来看，资本市场的发展和金融体系改革开放都将为行业提供广阔发展空间，证券业将呈现业务多元化、发展差异化、竞争国际化和运营科技化的发展态势。

##### (1) 资本市场的发展促使证券公司服务与产品进一步多元化

为打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，更好地发挥资本市场的枢纽功能，包括提高上市公司质量、完善交易制度、引入更多中长期资金、设立科创板并试点注册制等諸多基础性制度改革举措将积极推进，资本市场由此将进入长期健康发展的新轨道，并将为证券

行业带来难得发展机遇。证券公司作为资本市场中介的基础功能将不断完善，传统业务转型升级、创新业务层出不穷，都将大大拓展证券公司的经营范围和业务空间。未来中国证券公司将以客户需求为导向，加快创新业务推进力度，拓展业务和服务的深度与广度，从业务、产品、渠道、支持服务体系等方面进行整合，向具有完整业务链、产业链和服务链的综合金融服务商转变。

### **(2) 竞争差异化头部证券公司提供更大的发展空间**

近年来，在市场化竞争的推动下，中国资本市场已呈现出业务差异化以及资本和利润向头部证券公司集中的格局。未来，资本市场进入创新发展的新阶段，对证券公司的资本实力、创新能力和风控能力提出了更高要求，同时也为证券公司提供了差异化发展的更大空间。一方面，综合实力、创新能力强的头部证券公司将利用市场地位、资本和规模优势，在全市场、全业务领域实现加速发展，进一步增强整体竞争优势，实现规模化和综合化发展。另一方面，中小型证券公司将集中资源并在细分业务市场或区域市场形成竞争优势，与头部证券公司形成多样化、多层次的竞争格局。

### **(3) 中国资本市场开放使证券公司加快国际化进程**

伴随着经济全球化和资本市场改革的推进，我国资本市场已经进入全面开放的新格局。而近年来，沪深港通机制不断完善、沪伦通基本就绪，QFII 和 RQFII 外汇管制逐步取消，A 股顺利被纳入 MSCI 指数，证券行业持股比例的限制大幅放松，都推动了资本市场在更高层次、更广范围、更多方式的开放。全面开放在为证券公司带来丰富业务资源的同时，也带来更大的竞争压力，并将推动国内证券公司进一步发展国际业务，利用境内外资源实现协同增长。这其中，领先证券公司更多地通过在全球范围内配置资源、服务客户、管理风险，可能成长为具有国际竞争力的大型投资银行。

### **(4) 科技进步推动证券公司业务及运营管理模式的升级**

先进的信息技术令中国证券公司的业务从传统的收费型模式向注重专业服务、深化客户关系和利用网络服务等多元化模式转化。越来越多的证券公司将线下业务向线上转移，以简化业务流程、降低服务成本并提升运营效率。此外，以互联网为基础的营运模式促使中国证券公司通过收集大量客户数据分析了解客户需求，提高客户满意度和黏性并获取新客户。证券公司将以金融科技应用创新为突破口，为投资者提供个性化、专属化的产品与服务，努力提高客户回报水平。

## **4.2 公司发展战略**

√适用 □不适用

### **(1) 发展面临的机遇与挑战**

从外部环境来看，资本市场战略定位提升及枢纽功能持续强化，科创板等基础性制度变革的推进，都将为证券业带来加快发展的重大机遇，同时也对证券公司的综合服务能力形成严峻考验；从内部条件看，本集团正处于历史上最好的发展时期，“国泰君安文化共识”逐步夯实、新一期战略规划开始实施、国际化资本架构基本完善、运行机制的日渐优化都为集团的进一步创新发展创造了条件。但我国经济运行的环境更为复杂严峻、资本市场开放步伐日益深入，证券行业竞争日

趋激烈，都对本集团的未来发展带来诸多挑战。

### **(2) 公司的行业优势和不足**

本集团的行业优势主要包括：根植于心的企业文化，风控为本，追求卓越；中国资本市场全方位的领导者；中国证券行业科技和创新的引领者。

在未来的发展过程中，本集团仍需要进一步稳固整体领先优势、提升主营业务核心竞争力、优化集团化管理机制，逐步缩小与领先金融机构之间的差距。

### **(3) 发展战略**

本集团将“以金融服务创造价值”作为自己的使命，将成为“根植本土、覆盖全球、有重要影响力的综合金融服务商”作为发展愿景。根据本集团《2019-2021 年发展战略规划纲要》，本规划期的阶段性目标是把本集团按更高标准、更深内涵打造成为“本土全面领先、具有国际竞争力的综合金融服务商”。

### **(4) 拟开展的新业务**

2019 年，本集团将积极把握科创板等基础性制度变革来的市场机遇，优化零售客户和企业机构客户两大服务体系，继续推进创新转型步伐，着力发展 FICC 及权益衍生品、PB、财富管理、资产管理和私募股权投资等业务，稳步推进跨境业务，继续巩固集团在创新业务领域的竞争优势，进一步提升集团的综合金融服务能力。

## **4.3 经营计划**

适用  不适用

### **(1) 前期披露的发展战略和经营计划在报告期内的进展**

2018 年，本集团全面落实战略规划，在以下方面取得重要进展：(1) 财务状况稳健，经营成果良好，经营业绩稳居行业前列。(2) 各项主营业务市场竞争力稳中有升，零售与机构客户服务体系建设基本完成，综合服务能力稳步提升。(3) 重点领域数字化建设顺利完成，智能化应用水平行业领先。(4) 实施矩阵式管理，优化考核激励机制，集团化协同协作能力和跨境业务能力提升。(5) 搭建完成全面风险管理体系，合规风控管理水平进一步提高。

### **(2) 下一年的经营计划及经营目标、为达到目标拟采取的策略和行动**

2019 年，本集团将坚决贯彻新一期三年战略规划的要求，把握科创板推出、财富管理和国际化等机遇，优化零售客户服务体系和企业机构客户服务体系，深耕产业，加强矩阵式管理，加大科技应用，推进投行、资管、交易投资和信用业务转型创新，稳步提升主营业务核心竞争力，提高合规和风险管理水平，确立并巩固公司在业内的领先优势。

### **(3) 维持当前业务并完成在建投资项目所需的资金需求**

截至报告期末，本集团总资产、净资产、净资本等指标居于行业前列。公司将进一步丰富融资来源、拓宽各类股权及债权融资渠道，加强资本、负债及同业业务管理，提高公司融资能力，优化资产负债结构，降低融资成本，满足业务发展需要。

## 5 其他

### 5.1 导致暂停上市的原因

适用 不适用

### 5.2 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

### 5.3 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) 金融工具相关准则

2017 年财政部修订了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（以上四项准则简称“新金融工具准则”）。

新金融工具准则对金融工具的分类及计量、减值和套期引入了新的会计要求：以持有金融资产的“业务模式”和“金融资产合同现金流量特征”作为金融资产分类的判断依据，将金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产三类；金融资产减值会计由“已发生损失法”改为“预期损失法”；金融资产转移的判断原则及其会计处理进一步明确；套期会计方面扩大了符合条件的被套期项目和套期工具范围，取消了有效性测试的定量标准和回顾性测试要求；金融工具披露要求相应调整。

公司作为境内外同时上市的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行上述新准则，公司自 2018 年第一季度报告起按新准则要求进行会计报表披露，不重述 2017 年比较期间财务报表，新金融工具准则对 2018 年 1 月 1 日本集团资产负债表科目的影响如下：

单位：百万元 币种：人民币

	2017 年 12 月 31 日	调整	2018 年 1 月 1 日
<b>资产影响</b>			
货币资金	86,232	-11	86,221
融出资金	73,984	-32	73,952
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	98,502	-98,502	-
交易性金融资产	-	101,158	101,158
买入返售金融资产	92,599	-264	92,335
应收款项	7,185	-28	7,157
应收利息	1,907	-2	1,905
可供出售金融资产	39,972	-39,972	-
其他债权投资	-	20,333	20,333
其他权益工具投资	-	16,977	16,977



	2017 年 12 月 31 日	调整	2018 年 1 月 1 日
递延所得税资产	334	80	414
<b>负债影响</b>			
应付款项	19,785	0	19,785
<b>所有者权益影响</b>			
其他综合收益	1,038	44	1,082
盈余公积	6,497	11	6,508
一般风险准备	13,955	16	13,971
未分配利润	38,347	-314	38,033
少数股东权益	10,567	-20	10,547

## (2) 收入准则

2017 年财政部修订了《企业会计准则第 14 号—收入》，将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型；以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供更明确的指引；对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。

公司作为境内外同时上市的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行。根据衔接规定，首次执行本准则的累积影响数，调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。该准则施行不会导致公司收入确认方式发生重大变化，对财务报表影响不重大。

由于采用上述（1）和（2）两项修订的企业会计准则而导致的会计政策变更经本公司董事会于 2018 年 3 月 29 日批准。

## (3) 租赁相关会计政策变更

财政部于 2018 年 12 月修订了《企业会计准则第 21 号—租赁》。新租赁准则规定：在租赁期开始日，承租人应当对租赁确认使用权资产和租赁负债。该准则的核心变化是：取消承租人关于融资租赁与经营租赁的分类，要求承租人对所有租赁（选择简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。

新租赁准则对于在境内外同时上市的企业自 2019 年 1 月 1 日起施行。根据衔接规定，企业可不重述前期可比数，但应当调整首次执行新准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目。因此，公司于 2019 年初变更会计政策，自 2019 年一季报起按新准则要求进行会计报表披露，不重述 2018 年比较期间数据，新旧准则转换影响 2019 年年初留存收益及财务报表其他相关项目。上述新准则实施预计会增加公司的总资产和总负债，但不会对所有者权益、净利润产生重大影响。

## (4) 财务报表列报项目调整

根据财政部《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会【2018】36 号）的相关规定，对 2018 年度及以后期间的定期报告会计报表及附注项目的列示进行了调整，对公司的资产、负债、损益、现金流量等均不产生重大影响。

由于采用上述（3）和（4）修订的会计准则和规定而导致的会计政策变更经本公司董事会于

2019 年 3 月 20 日批准。

5.4 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

5.5 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

2017 年 4 月，本公司同意以人民币 10.45 亿元作为对价转让持有的 51%国联安基金管理有限公司(以下简称“国联安基金”)股权予太平洋资产管理有限责任公司并已全额收到股权转让款项。该笔交易已经于 2018 年 3 月经中国证监会核准，完成股权转让后，国联安基金将不再为本公司的子公司。处置日为 2018 年 3 月 31 日，自此本集团不再将国联安基金纳入合并范围。

单位：元 币种：人民币

	2018 年 3 月 31 日 账面价值	2017 年 12 月 31 日 账面价值
资产	792,881,493	771,331,091
负债	260,012,800	271,385,148
净资产	532,868,693	499,945,943
少数股东权益	261,105,660	244,973,512
转让的应收股利	124,950,000	/
处置对价	1,045,000,000	/
处置收益	648,286,967	/
		2018 年 1 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日期间
营业收入		72,763,960
营业支出		33,166,669
净利润		32,922,749

新设子公司

单位：元 币种：人民币

	2018 年 12 月 31 日净资产	从纳入合并报表日至 2018 年 12 月 31 日止期间净利润
国泰君安证裕投资有限公司	1,024,126,309	24,126,309