公司代码：601688 公司简称：华泰证券

华泰证券股份有限公司 2020 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	柯翔	公务原因	陈泳冰
董事	汪涛	公务原因	张伟

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 2020 年度财务报表，母公司 2020 年度实现净利润人民币 5,923,763,424.27 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 1,777,129,027.29 元后，本年可供分配的利润为人民币 4,146,634,396.98 元。

加上以前年度结余未分配利润，2020 年末累计可供投资者分配的利润为人民币 17,604,448,446.99 元。

根据中国证监会相关规定，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。2020 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 2,807,531,731.31 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 14,796,916,715.68 元。

从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司 2020 年度利润分配预案如下：

1、以公司现有总股本 9,076,650,000 股扣除存放于公司回购专用证券账户且暂不用于股权激励计划的 A 股股份为基数（股权激励计划的股数根据公司 2021 年第一次临时股东大会审议批准的股权激励计划限制性股票授予数量上限计算），每 10 股派发现金红利人民币 4.00 元（含税），分配现金红利总额为人民币 3,612,609,402.00 元（含税），本次实际发放总额将以公司实施分配方案时股权登记日有权参与总股数为准计算。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 2020 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
姓名	张辉
办公地址	中国江苏省南京市江东中路 228 号 1 号楼 11 楼
电话	025-83387793，83387780，83389157
电子信箱	zhanghui@htsc.com

报告期内，乔菲女士因个人原因辞去公司证券事务代表职务。公司董事会将根据有关规定聘任符合任职资格的相关人士担任公司证券事务代表。

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投资银行。

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”）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、债券通做市服务等。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证券（上海）资产管理有限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有限责任公司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管理股份有限公司和华泰柏瑞基金管理有限公司的非控股权益，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”的多元化金融需求，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及其持有的华泰金融控股（香港）有限公司（以下简称“华泰金控（香港）”）、AssetMark Financial Holdings, Inc.（以下简称“AssetMark ”）、华泰证券（美国）有限公司（以下简称“华泰证券（美国）”）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服务、FICC、股权衍生品、跨境和结构性融资、研究和股票销售、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，并完成上海证券交易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。2020 年 12 月，华泰金控（香港）取得了伦交所做市商资格。私人财富管理和零售服务方面，为客户提供涉及全球不同资产类别的客户经纪、存展和财富管理服务。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。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。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。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。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

	2020 年	2019 年	本年比上年增减(%)	2018 年
总资产	716,751,234,978.88	562,180,638,301.99	27.49	368,665,874,058.71
营业收入	31,444,546,120.28	24,863,012,026.33	26.47	16,108,262,271.57
归属于上市公司股东的净利润	10,822,496,891.00	9,001,644,018.52	20.23	5,032,737,702.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,619,159,685.78	8,834,036,981.59	20.21	5,009,430,022.15
归属于上市公司股东的净资产	129,071,499,419.26	122,537,479,427.71	5.33	103,393,576,924.99
经营活动产生的现金流量净额	26,062,796,702.78	20,440,490,712.79	27.51	21,990,785,392.14
基本每股收益（元/股）	1.20	1.04	15.38	0.66
稀释每股收益（元/股）	1.19	1.03	15.53	0.66
加权平均净资产收益率(%)	8.61	7.94	增加 0.67 个百分点	5.32

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	6,864,661,727.81	8,675,962,033.70	8,795,003,459.23	7,108,918,899.54
归属于上市公司股东的净利润	2,888,035,552.12	3,516,958,878.37	2,433,998,150.26	1,983,504,310.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,901,409,675.04	3,477,972,610.16	2,432,141,289.63	1,807,636,110.95
经营活动产生的现金流量净额	13,677,634,866.20	9,772,612,815.41	-16,523,284,113.57	19,135,833,134.74

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)							303,041
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							316,378
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	-34,867,000	1,571,088,527	17.3091	-	无	-	境外法人
江苏省国信集团有限公司	20,009,400	1,349,233,436	14.8649	-	无	-	国有法人
江苏交通控股有限公司	-5,000,000	484,065,418	5.3331	-	无	-	国有法人
江苏高科技投资集团有限公司	-	356,233,206	3.9247	-	无	-	国有法人
香港中央结算有限公司	113,657,258	275,419,648	3.0344	-	无	-	境外法人
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
中国证券金融股份有限公司	-	246,720,811	2.7182	-	无	-	未知
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	-48,870,526	198,675,067	2.1889	-	无	-	未知
江苏省苏豪控股集团有限公司	2,746,419	153,405,454	1.6901	-	无	-	国有法人
中国建设银行股份有限公司-国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	80,779,982	126,464,161	1.3933	-	无	-	未知
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和江苏省苏豪控股集团有限公司均为江苏省国有资产监督管理委员会所属独资企业。此外，公司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，国信集团、交通控股、江苏高投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 78,160,600 股、37,000,000 股、14,205,200 股和 14,978,400 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 1,715,432,727 股，占公司总股本的 18.90%。

3、截至报告期末，交通控股持有的 5,000,000 股 A 股股票因参与转融通业务仍出借在外，若全部归还，交通控股实际持有公司 452,065,418 股 A 股股份及 37,000,000 股 H 股股份，占公司总股本的 5.3882%。

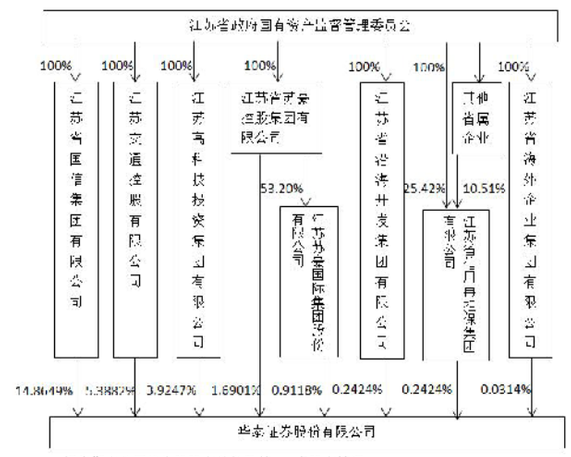
4、香港中央结算有限公司是沪股通投资者所持有公司 A 股股份的名义持有人。

5、根据公司 GDR 存托人 Citibank，National Association 统计，截至报告期末公司 GDR 存续数量为 1,073,130 份，占中国证监会核准发行数量的 1.30%。

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（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(第一期)(品种二)	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
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
华泰证券 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	20 华泰 G1	163353.SH	2020-03-26	2023-03-26	80	2.99	到期还本，按年付息	上海证券交易所
华泰证券 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)	20 华泰 G3	163482.SH	2020-04-29	2025-04-29	35	2.90	到期还本，按年付息	上海证券交易所
华泰证券 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第三期)	20 华泰 G4	163558.SH	2020-05-21	2025-05-21	30	3.20	到期还本，按年付息	上海证券交易所
华泰证券 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	20 华泰 G5	163669.SH	2020-06-18	2021-06-18	23	2.58	到期一次还本付息	上海证券交易所
华泰证券 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)	20 华泰 G6	163670.SH	2020-06-18	2023-06-18	32	3.10	到期还本，按年付息	上海证券交易所
华泰证券 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)(品种一)	20 华泰 S1	163823.SH	2020-08-31	2021-08-31	55	3.10	到期一次还本付息	上海证券交易所
华泰证券 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)(品种二)	20 华泰 S2	163824.SH	2020-08-31	2021-05-28	15	3.05	到期一次还本付息	上海证券交易所
华泰证券 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第二期)	20 华泰 S3	163828.SH	2020-09-11	2021-08-11	50	3.20	到期一次还本付息	上海证券交易所
华泰证券 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第三期)	20 华泰 S4	163830.SH	2020-09-17	2021-04-17	40	3.15	到期一次还本付息	上海证券交易所
华泰证券 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券(第一期)	20 华泰 C1	175409.SH	2020-11-13	2025-11-13	50	4.48	到期还本，按年付息	上海证券交易所
华泰证券 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种一)	20 华泰 G7	175473.SH	2020-11-24	2023-11-24	35	3.90	到期还本，按年付息	上海证券交易所
华泰证券 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券(第五期)(品种二)	20 华泰 G8	175534.SH	2020-12-09	2022-12-09	40	3.67	到期还本，按年付息	上海证券交易所
华泰证券 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	20 华泰 G9	175535.SH	2020-12-09	2023-12-09	40	3.79	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 2020 年 3 月 19 日兑付了债券“19 华泰 G1”自 2019 年 3 月 19 日至 2020 年 3 月 18 日期间的利息共计人民币 25,760 万元（含税）；公司于 2020 年 4 月 22 日兑付了债券“19 华泰 G3”自 2019 年 4 月 22 日至 2020 年 4 月 21 日期间的利息共计人民币 19,000 万元（含税）；公司于 2020 年 6 月 5 日兑付了债券“13 华泰 02”自 2019 年 6 月 5 日至 2020 年 6 月 4 日期间的利息共计人民币 30,600 万元（含税）；公司于 2020 年 11 月 26 日兑付了债券“18 华泰 G1”和“18 华泰 G2”自 2019 年 11 月 26 日至 2020 年 11 月 25 日期间的利息共计人民币 15,810 万元（含税）；公司于 2020 年 12 月 07 日兑付了债券“16 华泰 G2”自 2019 年 12 月 6 日至 2020 年 12 月 5 日期间的利息共计人民币 9,450 万元（含税）；公司于 2020 年 12 月 14 日兑付了债券“16 华泰 G4”自 2019 年 12 月 14 日至 2020 年 12 月 13 日期间的利息共计人民币 11,910 万元（含税）。

5.3 公司债券评级情况

2020 年 4 月 28 日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）对本公司已发行公司债券“13 华泰 02”、“16 华泰 G2”、“16 华泰 G4”、“18 华泰 G1”、“18 华泰 G2”、“19 华泰 G1”、“19 华泰 G3”和“20 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及其发行的 13 华泰 02、16 华泰 G2、16 华泰 G4、18 华泰 G1、18 华泰 G2、19 华泰 G1、19 华泰 G3 与 20 华泰 G1 跟踪评级报告》（编号：新世纪跟踪[2020]100031），维持本公司债券“13 华泰 02”、“16 华泰 G2”、“16 华泰 G4”、“18 华泰 G1”、“18 华泰 G2”、“19 华泰 G1”、“19 华泰 G3”和“20 华泰 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。

2019 年 12 月 18 日，上海新世纪对本公司发行的公司债券“20 华泰 G1”进行了信用评级，并出具了《华泰证券股份有限公司 2020 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)011578】），“20 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。2020 年 4 月 17 日，上海新世纪对本公司发行的公司债券“20 华泰 G3”进行了信用评级，并出具了《华泰证券股份有限公司 2020 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(2020)010549】），“20 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。2020 年 5 月 13 日，上海新世纪对本公司发行的公司债券“20 华泰 G4”进行了信用评级，并出具了《华泰证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）信用评级报告》（编号：【新世纪债评(2020)010682】），“20 华泰 G4”的信用等级为 AAA，主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。2020 年 6 月 5 日，上海新世纪对本公司发行的公司债券“20 华泰 G5”和“20 华泰 G6”进行了信用评级，并出具了《华泰证券股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第四期）信用评级报告》（编号：【新世纪债评(2020)010857】），“20 华泰 G5”和“20 华泰 G6”的信用等级为 AAA，主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。2020 年 7 月 9 日，上海新世纪对本公司发行的短期公司债券“20 华泰 S1”和“20 华泰 S2”进行了信用评级，并出具了《华泰证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）信用评级报告》（编号：【新世纪债评(2020)011083】），“20 华泰 S1”和“20 华泰 S2”的信用等级为 A-1，主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。2020 年 9 月 4 日，上海新世纪对本公司发行的短期公司债券“20 华泰 S3”进行了信用评级，并出具了《华泰证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第二期）信用评级报告》（编号：【新世纪债评(2020)011559】），“20 华泰 S3”的信用等级为 A-1，主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。2020 年 9 月 8 日，上海新世纪对本公司发行的短期公司债券“20 华泰 S4”进行了信用评级，并出具了《华泰证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第三期）信用评级报告》（编号：【新世纪债评(2020)011597】），“20 华泰 S4”的信用等级为 A-1，主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。2020 年 10 月 30 日，联合资信评估股份有限公司对本公司发行的次级债券“20 华泰 C1”进行了信用评级，并出具了《华泰证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）信用评级报告》（编号：【联合评字(2020)3470】），“20 华泰 C1”的信用等级为 AAA，主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。2020 年 11 月 13 日，上海新世纪对本公司发行的公司债券“20 华泰 G7”进行了信用评级，并出具了《华泰证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）信用评级报告》（编号：【新世纪债评(2020)011082】），“20 华泰 G7”的信用等级为 AAA，主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。2020 年 12 月 1 日，上海新世纪对本公司发行的公司债券“20 华泰 G8”和“20 华泰 G9”进行了信用评级，并出具了《华泰证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第六期）信用评级报告》（编号：【新世纪债评(2020)012188】），“20 华泰 G8”和“20 华泰 G9”的信用等级为 AAA，主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

2020 年公司债券跟踪评级报告预计在本年度报告公布后 2 个月内于上海证券交易所网站债券专区披露。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

主要指标	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	77.20	73.40	增加 3.80 个百分点
EBITDA 全部债务比	7.25	7.72	减少 0.47 个百分点
利息保障倍数	2.72	2.86	-4.90

三 经营情况讨论与分析

1 主营业务分析

截至 2020 年 12 月 31 日，按合并口径，本集团总资产人民币 71,675,123.50 万元，同比增加 27.49%；归属于上市公司股东的所有者权益人民币 12,907,149.94 万元，同比增加 5.33%；营业收入人民币 3,144,454.61 万元，同比增加 26.47%；利润总额人民币 1,350,437.60 万元，同比增加 16.56%；归属于上市公司股东的净利润人民币 1,082,249.69 万元，同比增加 20.23%。

1.1 收入、成本和利润

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	31,444,546,120.28	24,863,012,026.33	26.47
营业成本	17,943,721,374.68	13,255,077,135.16	35.37
营业利润	13,500,824,745.60	11,607,934,891.17	16.31
归属于母公司股东的净利润	10,822,496,891.00	9,001,644,018.52	20.23

单位：万元 币种：人民币

业务类别	本期数	占总收入比例(%)	上年同期数	上年同期占总收入比例(%)	占比增减
财富管理业务	1,247,890.09	39.69	917,679.33	36.91	增加 2.78 个百分点
机构服务业务	758,210.84	24.11	580,309.95	23.34	增加 0.77 个百分点
投资管理业务	633,458.22	20.15	592,760.19	23.84	减少 3.69 个百分点
国际业务	393,724.94	12.52	267,264.98	10.75	增加 1.77 个百分点
其他	111,170.52	3.53	128,286.75	5.16	减少 1.63 个百分点
合计	3,144,454.61	100.00	2,486,301.20	100.00	-

报告期内，本集团主要业务类别收入均实现了同比增长，财富管理业务增长主要是因为全年股市交投活跃，本集团两融规模大幅增长，财富管理业务转型持续推进；机构服务业务增长主要来源于投资交易业务的良好表现以及机构客户一体化服务成效的显现；受益于私募基金投资股权的估值增值，投资管理业务收入有所提升；国际业务业绩上涨则受益于 AssetMark 平台资产规模的持续走高和华泰金控（香港）业绩的提升。

单位：万元 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(%)
财富管理业务	1,247,890.09	721,574.45	42.18	35.98	41.87	减少 2.40 个百分点
机构服务业务	758,210.84	346,900.47	54.25	30.66	26.97	增加 1.33 个百分点
投资管理业务	633,458.22	134,958.51	78.69	6.87	3.67	增加 0.65 个百分点
国际业务	393,724.94	365,501.56	7.17	47.32	42.39	增加 3.22 个百分点
其他	111,170.52	225,437.15	-102.79	-13.34	43.77	减少 80.56 个百分点
合计	3,144,454.61	1,794,372.14	42.94	26.47	35.37	减少 3.75 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(%)
江苏地区	1,666,110.36	730,620.99	56.15	18.25	39.18	减少 6.59 个百分点
北京地区	82,587.51	33,667.62	59.23	97.19	18.39	增加 27.13 个百分点
上海地区	321,050.83	130,340.70	59.40	4.50	-1.59	增加 2.51 个百分点
广东地区	567,744.88	451,494.70	20.48	49.21	42.40	增加 3.81 个百分点
湖北地区	23,978.63	15,354.81	35.96	33.67	22.47	增加 5.85 个百分点
其他地区	89,257.46	67,391.76	24.50	41.14	20.31	增加 13.08 个百分点
香港及海外	393,724.94	365,501.56	7.17	47.72	43.86	增加 2.49 个百分点
合计	3,144,454.61	1,794,372.14	42.94	26.47	35.37	减少 3.75 个百分点

单位：万元 币种：人民币

业务类别	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
财富管理业务	营业支出	721,574.45	40.21	508,603.50	38.37	41.87
机构服务业务		346,900.47	19.33	273,223.93	20.61	26.97
投资管理业务		134,958.51	7.52	130,179.17	9.82	3.67
国际业务		365,501.56	20.37	256,696.21	19.37	42.39
其他		225,437.15	12.57	156,804.90	11.83	43.77
合计		1,794,372.14	100.00	1,325,507.71	100.00	35.37

1.2 费用

单位：万元 币种：人民币

项目	2020 年度	2019 年度	增减金额	增减比例(%)
业务及管理费	1,516,585.06	1,136,730.86	379,854.20	33.42
所得税费用	263,393.00	252,875.22	10,517.78	4.16

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。

1.3 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	260.63	204.40	56.23	27.51
投资活动产生的现金流量净额	-134.52	-39.43	-95.09	241.16
筹资活动产生的现金流量净额	268.50	356.69	-88.19	-24.72
现金及现金等价物净增加额	383.79	524.42	-140.63	-26.82

报告期内，本集团经营活动产生的现金流量净额人民币 260.63 亿元，同比增加 27.51%，主要是由于上年同期投资交易业务规模大幅提升导致资金流出，本期新增投资规模稳中有降，为交易目的而持有的金融工具净流出人民币 183.03 亿元；投资活动产生的现金流量净额人民币 -134.52 亿元，同比增长 241.16%，主要是投资支付的现金增加所致；筹资活动产生的现金流量净额人民币 268.50 亿元，同比减少 24.72%，主要是偿还债务支付的现金增加所致。

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。

1.4 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	314.45	248.63	26.47	手续费佣金收入和投资收益增长
营业支出	179.44	132.55	35.38	业务及管理费增长
营业利润	135.01	116.08	16.31	营业收入增长
利润总额	135.04	115.86	16.55	营业收入增长
净利润	108.70	90.57	20.02	营业收入