

申万宏源集团股份有限公司

2018 年度董事会工作报告

2018 年，是贯彻党的十九大精神的开局之年，是改革开放 40 周年，是决胜全面建成小康社会、实施“十三五”规划承上启下的关键一年。我国资本市场进一步深化改革，对外开放加快推进，设立科创板并试点注册制影响深远。国务院金融稳定发展委员会强调要发挥好资本市场枢纽功能，坚持市场化取向，加快完善资本市场基本制度，深入研究有利于资本市场长期健康发展的重大改革举措。资本市场在金融体系中的重要性大幅提升，在服务新时代经济发展中的作用更加凸显。交易所一线监管职能不断强化，监管手段不断丰富，风险防控职能进一步强化，切实落实维护市场安全稳定运行职责。2018 年上证综指下跌 24.59%，深证成指下跌 34.42%，沪深两市 2018 年股票基金日均成交额 4,134 亿元，同比下降 18%。

2018 年是公司重组整合后全面发展的一年，面对复杂多变的宏观经济环境和严峻的市场形势，公司以党的十九大精神为指引，深入贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想，紧紧围绕“深化改革，加快转型，实现高质量发展”的中心任务，坚持国有企业党的领导，战略措施进一步落地、业务转型进一步推进、体制机制改革进一步深化，取得了较稳定的经营业绩。截至 2018 年末，公司实现合并营业收入 152.77 亿元，归属于母公司股东的净利润 41.60 亿元，基本每股收益 0.19 元/股，加权平均净资产收益率 6.19%。全资子公司申万

宏源证券有限公司在证券公司分类评价中继续保持 A 类 AA 级，呈现良好发展态势。

一、2018 年度工作情况

（一）持续推动发展战略规划落地，取得较好经营业绩

2018 年，公司董事会继续强化战略引领作用，围绕《申万宏源 2017-2020 年发展规划纲要》，以总体战略目标为核心，以三大实施路径为举措，制订、完善各业务条线，中后台，分公司、子公司的子战略，形成战略层层分解落地机制，努力实现各项战略举措落地实施。年内，公司面对极为严峻的市场经营环境，依托“投资集团+证券公司”的双层架构，调整布局、加快转型、防控风险，取得了较好的经营业绩。

企业金融业务方面：投资银行业务在 IPO 审核形势趋严、债券市场进一步规范的情况下，积极响应金融服务实体经济要求，持续加大各类投行项目开拓力度。报告期内，公司完成股权再融资项目 4 个，融资金额 128.82 亿元；完成债券主承销项目 9 家，主承销金额 61 亿元；共完成公司债主承销项目 30 家，主承销金额 225.91 亿元；完成重大资产重组项目 5 单，交易金额 157.51 亿元；完成场外业务一级市场推荐挂牌项目 17 个，定向发行项目 87 家次，一级市场行业排名第一。本金投资业务公司充分发挥“上市集团+证券公司”双层架构的优势，稳健做好本金投资业务，在严控风险的前提下，继续加强投资渠道建设，进一步优化资产配置结构，强化投资业务与资产管理、投行等业务的协同，并围绕资本市场推动投资业务转型创新，持续完善可持续发展的稳健投资模式。2018 年，宏源汇智积极推动投资业

务转型，进一步完善投资行业结构，不断深化投资业务与公司其他业务的协同；申万直投努力探索新的私募基金业务合作模式，寻找优质的合作方；申万创新投深化资产布局调整，重点推动投资项目的 ABS 化以及开拓科创领域的投资布局。

个人金融业务方面：面对不利的市场环境，公司证券经纪业务努力克服市场交投低迷及行业竞争进一步加剧等不利条件，通过拓展渠道建设、强化品牌宣传、推进客服分层、加强队伍建设、布局风口业务等系列举措，加大客户资产引进和盘活力度，截至 2018 年末，公司证券客户托管资产 2.39 万亿元，市场占有率 7.13%，行业排名前 3；公司代理买卖业务净收入继续位居行业前列。

公司期货经纪业务，2018 年，申万期货抓住期货新品种上市、期货品种国际化和股指期货解绑等契机，加快实施创新转型，实现净利润 2.17 亿元，同比增长 39%。连续第五年在证监会分类监管评级中获得 A 类 AA 级最高评级，并获得各交易所和相关专业机构颁发的 30 余项荣誉，品牌影响力持续提升。宏源期货进一步完善业务布局，加强客户体系建设，优化公司营销和服务网络，分支机构数量继续增加，业务转型加快，加大市场开发力度，经纪业务规模继续扩大。同时，持续强化合规运营，在分类评价继续保持 A 类 A 级。

公司融资融券业务，面对低迷的市场环境，通过创设与开发资券融通创新产品、组织与指导分支机构业务推广、强化客户差异化管理，严控业务风险等系列措施，保持了融资融券业务的市场地位。截至 2018 年末，公司融资融券业务期末余额市场占有率 5.65%，较上年末增长 7.28%。

公司股票质押式融资业务，积极应对市场环境变化，通过严格项

目准入、加强项目评审，开展业务自查、落实贷后管理、建立资金管控等系列举措，努力化解股票质押项目风险，实现了股票质押业务的稳定发展。截至 2018 年末，公司股票质押融资余额 436.83 亿元，较上年末增长 35%。金融产品销售业务，2018 年，公司金融产品销售业务条线公、私募双管齐下，与基金公司开展权益类公募基金做市服务的同时，大力推进“私募 50 计划”，引导分支机构将资源向优质私募头部集中，并推进分类分级产品经理制，提升对分支机构私募业务的服务和协同力度。报告期内，公司销售自行开发金融产品 865.02 亿元，代理销售第三方金融产品 565.35 亿元。

机构服务及交易业务方面：公司主经纪商业务涵盖交易席位租赁、PB 系统及基金行政服务。2018 年，公司进一步推动机构客户综合金融服务：交易席位租赁业务方面，向非证券交易所会员单位出租交易单元，全年实现席位租赁收入 4.06 亿元，排名继续位于行业第一梯队；PB 系统业务方面，公司规范发展 PB 交易系统，年末 PB 系统的资产规模达 1,417 亿元；基金行政服务方面，公司通过了 ISAE 3402 国际鉴证，成为证券行业第四家通过认证的基金运营外包服务机构。研究咨询业务，2018 年，申万研究所认真贯彻落实“研究搭台、联合展业”战略，举办精品会议 40 多场，机构客户参会总人数达到 5000 人次；着力市场专题研究，跨行业跨领域协同发力，打造产业链一体化优势；聚焦提升研究报告质量，布局智能研究，扩大申万指数市场影响力。报告期内，申万研究所在《证券市场周刊》杂志社主办的“第十二届卖方水晶球分析师奖”评选中，13 个研究领域获得单项奖，并在“Asiamoney 最佳分析师”评选中得到 6 项第 1。FICC 销售及交易业务，2018 年，市场流动性充裕，债券收益率震荡

下行。公司 FICC 业务准确把握市场投资机会，紧跟市场坚定加仓，年度业务收益率显著超越同期中债综合全价指数和开放式纯债型基金收益率均值。此外，公司稳步推进大宗商品自营业务和黄金业务，业绩优良。权益类销售及交易业务，2018 年，公司权益类投资加强大类资产配置，在可交换债券和 ABS 投资、策略多元化投资、场外衍生品等方面进行了战略布局；积极拓展创新业务，先后取得场外期权交易商资格、上交所 50ETF 期权做市交易商资格；进行跨境业务布局，筹备沪伦通跨境转换与做市业务。

投资管理业务方面，2018 年，公司资产管理业务顺应市场和监管形势变化，努力克服外部环境的不利影响，以提升主动管理能力为主线推进转型，扩充业务渠道、丰富产品体系、提高投资水平。截至 2018 年末，公司资产管理业务规模 6740.01 亿元，行业排名第 5；全年资产管理业务净收入 8.62 亿元。公募基金管理业务，2018 年，申万菱信凭借资深的投研团队，在有效控制风险的前提下实现了基金净值稳定和业绩增长，主动量化及固定收益类基金的加权业绩排名均处于行业前 1/2；富国基金积极优化和完善公募产品线，报告期末管理资产规模 4,340 亿元，较上年末增长 1.30%。私募股权基金管理业务，公司依托资本市场，大力发展私募基金业务，与四川、新疆、山东、辽宁等重点省份和相关上市集团、大型央企等谋划合作设立投资基金，并积极探索跨境基金，不断做大基金管理平台，全面服务实体经济发展和产业转型升级。2018 年，宏源汇富高效做好相关私募基金产品备案，加强与大型国有企业合作，重点围绕四川、湖南等地加强私募基金业务开拓；申万宏源产业投资聚焦大健康、信息技术等领域做好并购基金储备，继续加强客户渠道建设拓展跨境并购业务，积极

推进投资业务与资产管理等业务的协同；申万直投加强与证券公司的投行业务、资产管理业务及其他各类业务协同联动，为企业客户提供全方位的服务，不断完善“PE+产业集团+政府”业务模式，新增基金规模 22 亿元。

（二）持续提升资本实力，启动 H 股发行并上市计划

在年初圆满完成 120 亿 A 股定增，募集资金顺利投入经营使用后，董事会结合公司的发展战略，为丰富完善集团公司上市平台功能，打造境内外联动的资本运作平台，提出发行境外外资股（H 股）并在香港联交所上市方案，并获股东大会批准。发行 H 股并在香港上市是公司适应市场竞争及行业趋势，加快补充资本，践行国际化战略，推进公司改革与转型，实现高质量发展的重要战略部署。香港上市工作经过近三个月的紧张工作，先后完成了尽职调查、财务报告审计、招股书撰写、财政部国有股权管理方案审批、证监会国际部申请文件，并于 2019 年 1 月 17 日向联交所递交 A1 申请表格，实现香港上市重要的阶段性任务。此外，运用上市公司公开发行公司债、证券公司债等多种资本市场融资工具，补充公司发展所需资本金，打造合理的资产负债结构。

（三）完善公司组织架构与运行机制，加快打造以投资+投行为特色的金融服务商

按照发展战略规划，为最终成为以资本市场为依托，以证券业务为核心，以投资+投行为特色的金融服务商，董事会持续促进组织架构与运行机制的优化与调整。集团公司形成了私募基金投资、固定收益投资、直接股权投资三个板块，建立了专业化发展、集约化管理的运营模式。证券公司设立战略客户部，加强客户体系建设；固定收益

融资总部组织架构调整已经完成；承销保荐公司体制机制改革进展顺利；对零售客户事业部职能进行重大调整，增加了部分私募业务、大宗交易、PB 系统配套支持、营业网点建设以及分支机构产品销售端统一管理等功能；“五位一体”的人力资源改革开始启动。通过优化调整，投资+投行深度协同加快，新零售业务金融业务体系改革深入，大投行引领作用逐步显现，资产管理业务主动管理能力有所提升，投资衍生品业务布局成效初显。

（四） 加强合规与风险管理，持续强化内部控制有效性

守住不发生系统性金融风险底线是十九大对金融工作提出的根本性要求，公司在狠抓业务转型开拓的同时，将防控风险作为业务经营和运营管理的重点，不断强化风险管控机制的完善，落实顶住了经济下行、股票市场震荡走低以及金融风险暴露等带来的巨大风控压力，总体保持了健康发展态势，证券公司连续 8 年保持 A 类 AA 级行业评级。一是强化风险管理体系建设，进一步健全风险管理制度；加强集团风险一体化管控建设，完善公司风险报告机制、子公司风险事件及重要风险信息报告机制；建立集团直管子公司及基金管控平台数据库，夯实公司风险管控数据基础。二是加强集团公司与证券公司管控机制的协同，制定同一客户集中度管控方案，维护公司合法权益。三是加强业务风险防范，投资业务实现全流程风险管理全覆盖，定期风险跟踪，梳理风险关注点；强化项目综合治理措施，组织开展资产证券化、股票质押、投行等相关业务风险排查，及时化解项目风险。四是加强内控体系建设，促进公司内控工作规范化、程序化、标准化。

（五） 加强董事会自身建设，优化公司治理及规范运作实践

2018 年，在金融市场监管继续强化的大背景下，公司董事会继

续加强自身建设，认真勤勉履行职责，推动重大决策落实，完善制度与流程建设。作为国有金融企业，强化党的领导，把国有企业党的领导与企业法人治理要求相结合，打造三会一层各司其职、独立董事与专门委员会角色鲜明的法人治理结构，持续优化大股东、董事会及经营层之间的信息沟通机制，强化公司治理的质量与效率，贯彻金融国资管理及改革发展要求。

报告期内，公司董事会合规高效地组织召开股东大会 3 次，审议通过议案 23 项，董事会 7 次，审议通过议案 45 项，董事会审计委员会 6 次，风险委员会 1 次，薪酬与提名委员会 1 次。相关重大事项议案涉及财务决算、授权管理、对外投资、制度修订、薪酬方案、募集资金存放与使用、境外发行等。公司三会治理相关决策程序合规、透明，相关议案与决议科学、审慎，有助于促进公司规范运作，符合公司转型发展实际需要，并强调决议落实力度，使公司发展战略得以顺利施行。

报告期内，公司董事会不断完善制度与流程建设，全面把握中国证监会、交易所以及金融国资管理对上市公司规范运作要求，结合公司发展需要及双层架构管控实际，强化公司内部规范运作内生机制，进一步完善制度、机制与流程，持续推动母子公司协同规范运作，严格遵循公开、公平、公允等原则，管理及控制关联交易，并在上市公司独立性、大股东行为规范、内部控制、募集资金存放与管理等方面，切实达到证监会、交易所所规定的规范性运作要求，积极配合保荐机构持续督导，认真参加董事培训，深耕新形势下上市公司治理及规范运作要求，进一步提升重大事项决策能力与监督落实能力，推动公司治理及规范运作水平持续提升。

（六）持续提升信息披露质量，打造规范透明上市公司

在监管层以信息披露为核心，全面依法从严监管的大背景下，交易所对上市公司的监管更加趋严趋细，对上市公司信息披露准确、尺度把握精准提出更高的要求，公司双层架构下的信息披露工作面临全新挑战。年内，公司严格按照信息披露的有关规定，高质量做好定期报告与临时报告的编制与披露，共发布定期报告 4 份，临时报告 84 组，公司重大事项信息均公开、公平、及时、准确、完整披露。在日常工作中，通过密切日常联系、举办内部培训等方式推动外部信披规则以及公司信息披露类制度、指引性文件的落地，优化双层架构下信息报告与管理工作流程，强化信息披露的及时、准确、完整性要求，细化信息披露的内容与格式性要求等。通过日常信息披露具体实例的沟通与交流，强化了公司全员信息披露意识的培育与渗透，深化了公司全员对信息披露要求的理解与运用。通过近年来不断实践探索，公司目前已构建相对健全、高效的母、子公司信息传递及协同规范运作机制，公司上市以来，在深交所信息披露考核中，均获得“A”类考核结果。

（七）多维度优化投资者关系及股份管理，切实维护股东权益

报告期内，公司董事会高度重视投资者关系管理工作，通过主动、互动、专业、高效的投资者沟通，与资本市场建立有效互动，提升公司透明度，维护投资者知情权。年内公司及时回复深交所互动平台投资者提问，耐心应对投资者日常问询，积极参加新疆证监局举办的投资者网上集体接待日活动，主动听取和收集股东对公司经营管理及未来发展的意见和建议，通过多种形式，加强与全体股东、监管机构、分析师、证券服务机构、媒体与公众的沟通，就行业热点问题、公司

经营情况及发展战略作充分交流，传递公司投资价值，推动形成相对稳定的市场预期，打造受投资者尊敬、受资本市场欢迎的公司形象。

报告期内，公司董事会秉承为投资者服务的根本理念，认真做好股份管理工作，切实维护股东权益。一是按照公司分红政策，制定、审批与实施 2017 年度利润分配方案，持续完善股东回报机制，积极回报股东，维护股东合法权益。二是协助限售股股东办理解除限售手续，协调与交易所等部门的沟通联系，稳妥有序完成 6 家股东（包括持股 5%以上的汇金、建投）所持 12,618,112,807 股限售股解除限售工作。三是认真做好股东服务和沟通工作，进一步加强与大股东的专业沟通，及时掌握金融国资管理要求，以再融资引入战略投资股东为契机，持续完善股东联系沟通机制，获得股东对公司重大决策的支持。

（八）积极履行社会责任，服务实体经济发展

报告期内，公司全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中全会及中央经济工作、中央金融工作会议精神，在经营管理中始终秉持公司核心价值观，追求健康、持续、稳定的发展，以多种方式回馈社会，为促进经济社会协调发展做出了新的积极贡献。公司积极服务国家各项改革措施和产业创新转型升级，加大对实体经济的投资布局，提升股、债、新三板等各类直接融资服务，作为注册地位于新疆的上市公司，积极支持新疆经济社会发展，努力为供给侧结构性改革和多层次资本市场建设作出贡献；公司切实保障股东特别是中小股东的合法权益，通过持续完善公司治理结构、加强内控制度建设、严格履行信息披露义务、加强投资者关系管理、制定股东回报规划，实践对股东的责任；公司将“以客户为中心”的理念贯穿于业务发展全过程，以客户需求为出发点，通过金融产品创新、投顾平台建设、客户服务渠道

和服务体验优化、以及投资者教育等多方面，为客户提供立体化、专业化、个性化的综合金融服务，提高客户满意度；公司始终坚持以人为本，把人力资源作为公司发展的第一资源，积极拓宽员工职业发展空间，为员工营造良好的工作条件和氛围，落实对员工责任；作为国有控股上市企业，公司积极秉承为社会奉献价值的理念，在创造良好经济效益的同时，依法诚信纳税，抓好全面风险管理，严防商业贿赂，狠抓安全维稳长效机制，切实开展精准扶贫，积极投身公益事业建设，始终贯彻落实国家关于环保与可持续发展的各项要求，努力创造良好的社会效益，全面履行社会责任，积极承担社会义务，力求成为优秀的企业公民，与社会共同发展和进步。

二、2019 年度工作计划

2019 年是公司转型发展继续深化的关键一年，公司经营管理工作面临的新形势是：

从外部环境来看，2019 年宏观经济环境将更复杂、更严峻。全球经济增速将呈现稳中趋缓态势，地缘政治形势日渐复杂，中美贸易问题是 2019 年影响全球经济的最大不确定因素。国内经济形势稳中有变、变中有忧，面临下行压力。

从自身来看，公司积极推进业务转型战略布局，国际化的步伐逐渐加快，公司已进入全新发展阶段。新形势下，对标境内外资本市场监管和行业监管规则的最新要求，结合公司全新发展阶段的管治实际将对公司各项工作提出更高的目标和要求。

基于以上对经营环境以及公司自身发展阶段的分析判断，在公司转型发展的关键阶段，2019 年，公司董事会将以战略落地为抓手，

从法人治理、战略管理、内部控制、风险防范、体制机制改革等方面着手，进一步夯实管理基础，促进公司深化改革、加快转型，实现高质量发展。重点做好以下几方面工作：

（一）全力以赴完成香港上市工作，推动建立多市场的长效资本补充机制

为早日实现 A+H 上市，发挥“A+H”上市平台功能，尽快为后续战略布局及资本补充打开空间，董事会将指导和协助经营层切实加强具体落实部署，继续有效组织中介机构，推进境内外监管审批，扎实推进股票销售，争取有利发行窗口，圆满完成 H 股上市目标任务，加强国际投资者沟通，力争通过 H 股发行引进优质战略投资者，进一步改善公司的股权结构和公司治理架构；尽快搭建“A+H”两地上市架构，建立灵活高效和适应公司战略发展需要的跨市场资本补充机制；利用海外资本充实、优化、丰富国际业务，大力推动“投资+投行”业务模式在境外落地，提升国际业务核心竞争力，完善资本市场服务业务链。

（二）推动战略落地举措，全面提升行业竞争力

为抓住资本市场改革机遇，应对经济下行及行业竞争的压力，董事会确定了以“四大布局”为主要方向，推动战略落地举措，努力做大做强，全面提升公司的行业竞争力。一是**加快推进资本布局**，从轻资本业务模式向重资本业务模式转型发展是盈利模式重构的重要阶段，为适应这一行业发展特点，公司将持续扩充公司资本实力。二是**加快推进业务转型布局**，为适应行业盈利模式重构的趋势，公司将进一步优化资源配置，提升财富管理和资本中介业务收入贡献。三是**加快推进国际化布局**，公司将以香港上市为契机，实现集团公司、证券

公司及各家子公司的跨境业务一体化布局，大幅提升海外业务收入占比，加快培养和引进国际化专业人才。**四是加快推进金融科技布局**，公司将加快推进金融和科技有机结合，通过科技驱动业务转型和高质量发展。

（三） 加快推动业务深化转型，努力提升可持续发展能力

董事会将指导经营层以客户体系建设、产品体系建设为抓手，加快推动各业务线深化转型。一是贯彻“以客户为中心”的战略导向，由业务驱动客户的单向模式向业务驱动客户和客户驱动业务的“双向驱动”过渡，推进大客户经理制，打开业务边界，提升客户服务能力。二是举公司之力构建产品体系，以产品作为业务转型与协同发展的重要抓手。三是精心打磨各业务条线的转型策略：**企业金融业务板块**要继续提升投行业务承揽开发能力，以并购重组为突破口，提升市场影响力；扩大“投资+投行”协同成果，围绕实体经济需求，做优做精固定收益投资、直投股权投资等业务。**个人金融业务板块**持续完善线上线下、场内场外、境内境外相统一的业务体系，大力拓展量化交易、私募和大宗交易等业务；优化融资融券、股票质押业务结构，把握机遇开拓期权等金融衍生品、沪伦通等业务创新机会；加快推进 APP 平台的升级建设；提高全员投顾能力水平。**机构金融业务板块**向国际、国内大客户服务转型，盈利模式向以管理手续费为主转型，提升销售交易收入；确保公募基金席位租赁收入行业地位，提升保险收入占比；投资与交易业务持续扩大和优化资产负债表；加大对大宗商品和黄金业务的战略投入和布局。**投资管理业务板块**加快提升证券公司资产管理业务的主动管理能力，持续发展私募基金投资业务。

（四） 深化体制机制改革，进一步释放发展活力

公司将通过深化转型改革，提升总部能力，以提高效益为目标，推进分支机构的差异化发展。一是以提升能力为目标深化总部改革，提高总部战略管控、资源整合、服务支持、队伍建设、作风建设等组合拳的合力。二是分公司做好零售、机构、资产管理、投行等业务在区域内的协同配合。三是继续推进营业部集约化经营，对经营业绩较好、发展潜力较大的营业部鼓励做大做强。四是积极推动子公司发展。

（五）优化法人治理结构，提升集团规范运作水平

公司将积极推进业务转型战略布局，国际化的步伐逐渐加快，新形势下公司治理面临的全新挑战，公司将对标境内外资本市场和行业监管规则的最新要求，持续完善公司法人治理结构，加强董事会自身建设，提升董事会科学决策能力，发挥监事会的监督功能；优化投资者关系管理，加强与大股东、战略股东的业务合作及专业沟通，掌握金融国资管理要求，继续提高沟通的开放度，主动、互动、专业、高效地开展机构投资者沟通，密切关注行业和市场热点，掌握公司经营管理动态，加强公司价值内向挖掘，与市场建立有效互动。逐步扩展与境外机构投资者的沟通触角，关注境内外投资者需求及特点，创新投资者关系管理工作方式，多维度提升公司资本市场形象和品牌影响力，制定股东回报规划，维护股东合法权益；加强信息披露管理，严格按照信息披露有关规定，高质量做好定期报告与临时报告的编制及披露；继续强化规范运作督导，持续提升集团整体规范运作水平，全面把握证监会、交易所对于上市公司规范运作要求，严格遵守上市公司关联交易管理、大股东行为规范、重大交易、募集资金管理等方面的要求；加强党的领导，把国有企业党的核心政治优势与上市公司法人治理优势相结合，从严从实抓好党建，将政治优势转化为公司的领

导力优势和核心竞争优势；把合规与风险管理作为重中之重，全方位提升合规风控能力与内部控制的有效性。

（六）健全风险管理和内部控制体系，进一步提升风险管理水平。

坚决贯彻落实中央要求，打赢防控金融风险攻坚战，守住不发生系统性金融风险的底线。一是按照“全方位、全过程、全覆盖”集团化、穿透式管理的要求，从顶层设计上完善合规风控体系建设。二是强化流动性管理，优化资产配置，重点配置顺周期资产，分散风险投资，降低集中度。三是完善项目管理机制，健全包括贷前尽职调查、贷时审查、统一授信、核保核押、后期管理、风险处置等环节在内的项目管理制度，提升风险处置与化解能力。四是加强内控体系建设，加强对分子公司管控。采取财务人员、审计人员派驻机制等加大监督力量。

公司已经进入了全面发展的攻坚阶段，新时代酝酿新机遇，新机遇期待新作为。2019 年，公司将抓住机遇，奋力拼搏，加快四大布局，不断提升发展质量，努力提升行业竞争力，以实际行动和优异的业绩回报股东和社会。