

证券代码：002926

证券简称：华西证券

公告编号：2019-018

## 华西证券股份有限公司 2018 年年度报告摘要

### 一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

本报告已经公司第二届董事会 2019 年第二次会议审议通过，除下列董事外，其他董事均亲自出席了本次董事会会议：

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
曹勇	董事	因公出差	程华子

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

是否以公积金转增股本

是  否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 2,625,000,000 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.76 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

股票简称	华西证券	股票代码	002926
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	曾颖		
办公地址	四川省成都市高新区天府二街 198 号 9 楼		
电话	028-86150207		
电子信箱	ir@hx168.com.cn		

#### 2、报告期主要业务或产品简介

##### （1）报告期内公司从事的主要业务

报告期内，本公司及子公司主要从事经纪及财富管理业务、信用业务、投资银行业务、资产管理业务、投资业务以及其他业务。

经纪及财富管理业务：主要为证券和期货经纪业务、推广和代理销售金融产品业务、提供专业化研究和咨询服务业务等；

信用业务：主要为融资融券业务、股票质押式回购业务、约定购回式证券交易业务等资金融通业务；

投资银行业务：主要为向机构客户提供金融服务，具体包括股票承销保荐、债券承销、并购重组财务顾问和新三板推荐等业务；

资产管理业务：主要为公司作为集合、定向和专项资管产品以及私募基金管理人提供的资产管理服务；

投资业务：主要为公司从事权益类、固定收益类、衍生类产品及其他金融产品的交易和做市业务。

报告期内及报告期末至本报告披露日，本公司及子公司的主营业务、经营模式、业绩驱动因素等未发生重大变化。

## (2) 报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

### ① 证券行业的发展阶段、周期性特点

近年来，在国内金融监管趋严，对外金融开放加速的新形势下，证券行业竞争明显加剧，“强者恒强”的行业格局更加显著，大型综合券商凭借其在资本、人才、资源及渠道方面的领先优势，在各类业务的竞争中不断强化其竞争优势，同质化经营中小券商面临较大的发展压力。2018年，前十大券商的净利润占行业净利润总额已达到70%以上，集中度进一步提升。

在行业发展环境正在发生深刻变化的当下，证券行业也将迎来战略发展机遇期。伴随国内经济转型升级，社会财富不断增长，证券行业在利用资本市场服务实体经济，满足其投融资需求，在充分发挥资本市场中介功能，满足各类主体财富管理、风险管理方面需求等方面的作用将进一步凸显。

证券市场周期性特征较为明显。由于证券公司收入主要来自于证券经纪、自营、投资银行、信用交易和资产管理等业务，收益水平与证券市场周期高度相关，因此证券公司的收入、利润水平也呈现较强的周期性和波动性。2018年，国内证券市场整体表现疲软。A股三大指数全年下跌幅度较大，上证指数年度下跌24.59%，深证成指年度下跌34.42%，创业板指年度下跌28.65%；A股全年总成交额89.7万亿，日均成交额3,689.31亿元，同比下降19.45%，日均交易创2015年以来新低；两融余额持续下滑，报告期末较上年末下降26.36%；股权融资数量及募集资金量，均出现大幅下降；资管新规导致券商通道类业务萎缩；股票质押风险、债券违约集中爆发，导致证券行业计提大额减值损失事件频现等不利的形势与局面。根据中证协公布的2018年度经营数据，131家证券公司当期实现营业收入2,662.87亿元，同比下滑14.47%，实现净利润666.20亿元，同比下滑41.04%，全行业106家公司实现盈利。

### ② 公司所处的行业地位

公司综合实力在西部地区证券公司中居于领先地位。2018年，公司成功上市，公司资本实力明显提升，行业内品牌知名度及竞争能力显著提高。根据中证协统计数据，公司2018年末总资产、净资产分别排名行业第33位、第26位。2018年度，公司营业收入、净利润分别排名行业第25位、第23位，营业收入、净利润同比变动幅度显著优于行业整体水平。各项业务中，2018年公司代理买卖证券业务净收入排名行业第19位；债券自营投资业务拥有一支具有极强市场竞争力的投资团队，投资风格稳健，过往业绩优秀，2018年，投资收益率达到15.05%，与所有混合一、二级债券型基金相比，公司债券投资收益率进入前1分位（第2名）；信用业务方面，两融余额2018年末市场占有率1.09%，比上年末提升20.44%；母公司资管业务净收入排名由2017年的58名上升至39名，其中，资产证券化业务取得了跨越式发展；债权融资业务方面，全年完成债券融资主承销家数17个，行业排名第42位，主承销金额145.55亿元，行业排名第38位。

由中国证监会公布的证券公司分类结果，包括本公司在内的11家证券公司连续8年为A类。报告期内，联合信用评级将公司主体长期信用等级上调为“AAA”。

## 3、主要会计数据和财务指标

### (1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

追溯调整或重述原因：会计政策变更

合并

单位：人民币元

项目	2018 年	2017 年		本年比上年增减	2016 年
		调整前	调整后	调整后	
营业收入（元）	2,545,233,363.80	2,669,781,478.97	2,671,626,421.94	-4.73%	2,710,412,262.05
归属于上市公司股东的净利润（元）	845,132,348.07	1,019,124,805.62	1,019,124,805.62	-17.07%	1,666,499,975.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	814,416,533.79	935,865,893.48	935,865,893.48	-12.98%	1,081,041,470.73
其他综合收益的税后净额（元）	-9,197,741.57	-46,360,450.51	-46,360,450.51	不适用	-9,880,264.08
经营活动产生的现金流量净额（元）	-3,012,511,307.46	145,413,940.01	145,413,940.01	-2,171.68%	-9,095,234,506.96

基本每股收益（元/股）	0.33	0.49	0.49	-32.65%	0.79
稀释每股收益（元/股）	0.33	0.49	0.49	-32.65%	0.79
加权平均净资产收益率	4.81%	8.26%	8.26%	减少 3.45 个百分点	14.93%
项目	2018 年末	2017 年末		本年末比上年末增 减	2016 年末
		调整前	调整后	调整后	
资产总额（元）	46,780,894,327.20	50,516,760,277.07	50,516,760,277.07	-7.40%	48,091,871,199.73
负债总额（元）	28,380,760,544.32	37,696,793,181.59	37,696,793,181.59	-24.71%	36,101,076,019.50
归属于上市公司股东的 净资产（元）	18,355,873,409.45	12,757,330,950.52	12,757,330,950.52	43.88%	11,889,566,595.41

母公司

单位：人民币元

项目	2018 年	2017 年		本年比上年增减	2016
		调整前	调整后	调整后	
营业收入（元）	2,393,404,514.44	2,526,191,748.16	2,527,828,288.75	-5.32%	2,520,790,247.36
净利润（元）	781,579,143.29	934,608,519.81	934,608,519.81	-16.37%	1,028,830,704.33
扣除非经常性损益的净 利润（元）	785,280,529.04	889,640,492.15	889,640,492.15	-11.73%	1,021,341,777.33
其他综合收益的税后净 额（元）	6,077,876.96	-44,964,746.30	-44,964,746.30	不适用	-13,953,753.60
经营活动产生的现金流 量净额（元）	-1,896,378,882.95	433,730,565.71	433,730,565.71	-537.23%	-8,875,736,338.36
基本每股收益（元/股）	0.30	0.45	0.45	-33.33%	0.49
稀释每股收益（元/股）	0.30	0.45	0.45	-33.33%	0.49
加权平均净资产收益率	4.48%	7.62%	7.62%	减少 3.14 个百分点	8.99%
项目	2018 年末	2017 年末		本年末比上年末增 减	2016 年末
		调整前	调整后	调整后	
资产总额（元）	45,088,200,872.86	48,523,882,165.85	48,523,882,165.85	-7.08%	45,412,886,793.26
负债总额（元）	26,895,749,084.89	35,881,695,250.56	35,881,695,250.56	-25.04%	33,555,343,651.48
所有者权益总额（元）	18,192,451,787.97	12,642,186,915.29	12,642,186,915.29	43.90%	11,857,543,141.78

**会计政策变更的原因及会计差错更正的情况：**

追溯调整或重述原因：根据 2018 年 9 月 7 日财政部会计司发布的《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题解释的解读》：对公司按照《中华人民共和国个人所得税法》相关规定收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列。据此，公司相应调整了 2017 年度“营业收入”披露口径。调整后的“营业收入”项目金额较 2017 年报已披露金额增加 184.49 万元。该调整仅报表列报调整，不影响 2017 年报已披露的利润总额、净利润、股东权益、资产总额。

**(2) 分季度主要会计数据**

合并

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	679,599,457.26	681,276,302.09	656,394,159.16	527,963,445.29
归属于上市公司股东的净利润	287,343,120.14	249,388,704.23	265,323,707.65	43,076,816.05
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	282,596,199.96	249,282,736.21	233,413,448.04	49,124,149.58

经营活动产生的现金流量净额	-1,863,148,265.71	356,017,719.25	-2,030,634,419.56	525,253,658.56
---------------	-------------------	----------------	-------------------	----------------

母公司

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	653,168,410.35	647,442,800.59	601,385,922.59	491,407,380.91
净利润	278,225,201.21	241,638,286.54	197,786,258.67	63,929,396.87
扣除非经常性损益的净利润	274,171,593.24	241,670,089.25	200,817,417.71	68,621,428.84
经营活动产生的现金流量净额	-1,742,763,734.52	956,658,790.30	-2,088,195,561.74	977,921,623.01

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

 是  否

### (3) 母公司净资本及有关风险控制指标

单位：元

项目	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减
核心净资本	14,970,812,579.40	10,022,272,362.45	49.38%
附属净资本	910,000,000.00	1,550,000,000.00	-41.29%
净资本	15,880,812,579.40	11,572,272,362.45	37.23%
净资产	18,192,451,787.97	12,642,186,915.29	43.90%
各项风险资本准备之和	3,321,265,070.81	3,479,248,495.11	-4.54%
表内外资产总额	34,998,405,650.55	37,372,220,305.90	-6.35%
风险覆盖率	478.16%	332.61%	增加 145.55 个百分点
资本杠杆率	43.06%	27.05%	增加 16.01 个百分点
流动性覆盖率	322.28%	469.72%	减少 147.44 个百分点
净稳定资金率	182.00%	131.42%	增加 50.58 个百分点
净资本/净资产	87.29%	91.54%	减少 4.25 个百分点
净资本/负债	99.87%	48.03%	增加 51.84 个百分点
净资产/负债	114.41%	52.47%	增加 61.94 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	3.12%	6.67%	减少 3.55 个百分点
自营固定收益类证券/净资本	83.07%	138.08%	减少 55.01 个百分点

## 4、股本及股东情况

### (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

报告期末普通股股东总数	226,185	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	179,812	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
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	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
泸州老窖集团有限责任公司	国有法人	18.13%	475,940,143	475,940,143			

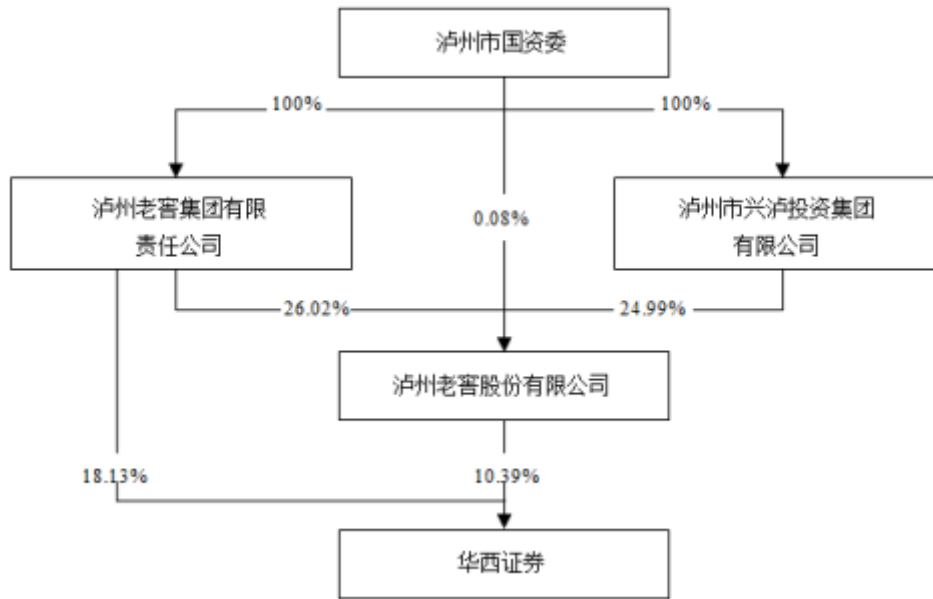
华能资本服务有限公司	国有法人	11.34%	297,798,988	297,798,988		
泸州老窖股份有限公司	国有法人	10.39%	272,831,144	272,831,144		
都江堰蜀电投资有限责任公司	境内非国有法人	6.94%	182,044,799	182,044,799	质押	182,044,799
四川剑南春(集团)有限责任公司	境内非国有法人	6.79%	178,329,599	178,329,599		
中铁信托有限责任公司	国有法人	3.74%	98,081,280	98,081,280		
四川省宜宾五粮液集团有限公司	国有法人	2.83%	74,304,000	74,304,000		
重庆市涪陵投资集团有限责任公司	国有法人	2.83%	74,304,000	74,304,000	冻结	74,304,000
中国民生银行股份有限公司成都分行	境内非国有法人	2.39%	62,861,183	62,861,183		
浙江北辰投资发展有限公司	境内非国有法人	1.97%	51,820,442	51,820,442		
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，泸州老窖集团有限责任公司、泸州老窖股份有限公司存在关联关系，泸州老窖集团有限责任公司为泸州老窖股份有限公司控股股东；公司未获知其余股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

## （2）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
华西证券股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	16 华股 01	112402	2021 年 06 月 01 日	150,000	3.43%
华西证券股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	17 华股 01	112513	2022 年 04 月 06 日	130,000	4.75%
华西证券股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	18 华股 01	112775	2022 年 10 月 18 日	100,000	4.00%
报告期内公司债券的付息兑付情况	公司于 2018 年 6 月 1 日，完成“16 华股 01”第二次付息工作；公司于 2018 年 4 月 6 日，完成“17 华股 01”第一次付息工作；于 2019 年 4 月 6 日，完成“17 华股 01”第二次付息工作。				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2017年3月22日，联合信用评级有限公司对华西证券股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)“17华股01”出具了信用评级报告，给予主体长期信用等级为AA+，评级展望为“稳定”，并给予本期债券信用等级为AA+。

2017年5月24日，联合信用评级有限公司出具了“16华股01”的跟踪评级报告，维持公司的主体长期信用等级为AA+，评级展望为“稳定”，维持公司发行的“16华股01”的债券信用等级为AA+。

2018年5月30日，联合信用评级有限公司出具了“16华股01”和“17华股01”的跟踪评级报告，上调公司的主体长期信用等级为AAA，评级展望为“稳定”，上调公司发行的“16华股01”和“17华股01”的债券信用等级为AAA。

2018年10月8日，联合信用评级有限公司出具了“18华股01”的信用评级报告，给予主体长期信用等级为AAA，评级展望为“稳定”，并给予本期债券信用等级为AAA。

在债券存续期内，联合信用评级有限公司将在每年公司年报公告后2个月内进行一次定期跟踪评级，并在债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。跟踪评级结果将在资信评级机构网站、交易场所、媒体或者其他场合予以公布。

**(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标**

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	同期变动率
资产负债率	46.79%	65.75%	减少 18.96 个百分点
EBITDA 全部债务比	12.07%	9.25%	增加 2.82 个百分点
利息保障倍数	2.44	2.46	-0.81%

**三、经营情况讨论与分析**
**1、报告期经营情况简介**

公司2018年实现营业收入25.45亿元，同比下降4.73%；实现归属于上市公司股东的净利润8.45亿元，同比下降17.07%；截至报告期末，公司总资产467.81亿元，较期初降低7.40%；归属于上市公司股东的所有者权益183.56亿元，较期初增加43.88%。

**各主营业务分业务情况表**

单位：元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
经纪及财富管理业务	1,010,990,049.12	669,817,894.46	33.75%	-26.41%	-3.90%	减少 15.51 个百分点
信用业务	557,110,078.85	119,405,243.99	78.57%	34.13%	-6.74%	增加 9.40 个百分点
投资银行业务	167,201,558.14	185,027,651.98	-10.66%	-50.20%	-21.86%	减少 40.14 个百分点
资产管理业务	176,247,293.96	168,732,471.24	4.26%	56.71%	159.03%	减少 37.82 个百分点
投资业务	591,668,726.31	161,758,047.93	72.66%	42.49%	545.30%	减少 21.30 个百分点

报告期内，各项主要业务经营情况具体如下：

**(1) 经纪及财富管理业务**

公司经纪及财富管理业务主要包括证券和期货经纪业务、推广和代理销售金融产品业务、提供专业化研究和咨询服务业务等。报告期内，公司取得经纪及财富管理业务收入 10.11 亿元，较上年同期减少 26.41%，占营业收入比重达到 39.72%，为报告期内第一大营业收入来源。其中，代理买卖证券业务收入为经纪及财富管理业务收入的主要来源，全年实现 8.48 亿元，较上年同期减少 28.42%。

2018 年，A 股市场表现低迷，市场活跃度大幅下降，股票和基金交易量较上年萎缩。面对市场竞争压力，公司持续打造高效的营销与服务模式。在经纪营销业务上，借助金融科技的创新驱动，正式向市场推出新一代综合性移动 APP 客户终端“华彩人生”，大胆创新，打造券商业内首例协作营销模式；不断深化银行渠道合作，构建总对总合作体系，提升批量获客能力；在客户服务上，以有温度的客户服务，通过特色产品与服务，通过客户的有效流转，实现客户粘性的提升与资产归集；在营销渠道管理上，以专业化的管理工具，精准对投入产出管控，提升渠道与分支机构的投入产出比。2018 年度，公司代理买卖 A 股股票交易金额 1.2 万亿元，市场份额 0.67%；公司代理买卖证券业务净收入市场占比 1.33%，排名行业第 19 位；报告期末，托管证券市值 2,411.43 亿元，市场份额 0.74%，排名行业第 25 位。

与此同时，本公司以代理销售金融产品作为经纪业务向财富管理转型的重要支撑，探索以金融产品为标的的个性化增值服务体系建设，加大产品研发与引进，丰富产品代销种类，满足不同风险偏好客户多元化的投资需求，全年实现代销金融产品收入 983.85 万元，同比增长 13.45%。

在分支机构的建设上，报告期内，公司新设 18 家分支机构，分支机构数量突破百家。在公司上市后、转型升级加速的

新形势下，为了在公司整体成本可控前提下保障竞争力，公司亟须加速网点布局，特别是在还没有我公司分支机构覆盖的经济发达地区及核心城市新设网点，为公司的业务转型及扩张和“168 计划”的有效推进形成支持，以此增加利润中心。

## (2) 投资业务

公司的投资业务主要包括公司自营的股票、债券、基金等投资，以及子公司另类投资业务，其中公司自营投资收入占投资业务收入比重超过 90%。报告期内，公司及时把握市场机会，投资业务收入达到 5.92 亿元，较上年同期增长 42.49%，占营业收入比重达到 23.25%，为报告期内第二大营业收入来源。

报告期内，公司主要的自营投资规模和收益按品种划分如下：

单位：万元

项目		2018年	2017年
股票	规模	139,306.90	42,125.99
	收益总额	2,096.42	10,065.94
债券类	规模	318,398.57	363,206.27
	收益总额	50,839.30	5,971.00
基金	规模	217,628.38	208,559.21
	收益总额	2,180.07	9,156.82

注：上表各指标的计算公式如下：1) 规模=报告期内投资活动占用资金累计日积数/期内天数；2) 收益总额=投资活动相关收入（包括但不限于投资收益、利息收入及其他综合收益）-投资活动相关成本（包括但不限于融资成本及利息开支）。

### ① 债券投资业务

报告期内，国内去杠杆引发的融资渠道收缩导致2018年金融数据超预期下行，货币政策从中性偏紧到流动性合理充裕，通胀水平总体较为温和，低等级债券信用利差扩大，权益市场连续调整导致风险偏好走弱。在此环境下，2018年债券市场走出结构性牛市的行情，在所有债券品种中，利率债和高等级信用债涨幅最大，而低等级债券涨幅较小。

2018年，公司凭借对宏观经济情况的准确预判，做出了精准的投资决策，交易执行效率高；在风险控制方面，依托专业的信评团队和完善的信评体系为债券投资保驾护航；销售交易业务稳健发展；与此同时，大力拓展创新业务，通过多策略的投资交易方式，增厚投资组合收益，全年债券自营投资实现业务及销售交易业务大幅增长。2018年，公司债券自营投资收益率达到15.05%。根据Wind数据统计，与所有混合一、二级债券型基金相比，公司债券投资收益进入前1分位（第2名）。从市场情况看，中债总全价指数同期收益6.17%，混合型一、二级债券基金同期平均收益率为0.97%，排名进入前30分位的收益率为4.54%。

### ② 股票投资及衍生金融业务

2018年，在国内外各种复杂因素的交织影响下，A股指数全年一路下行。报告期内，在精心研究投资标的的基本面的前提下，公司坚持CPPI的投资原则，积极操作，应对市场的不确定性，股票投资收益率好于市场和同业的平均水平。报告期内，公司量化投资业务通过灵活运用各类衍生品工具进行风险管理，有效规避了市场下跌的风险，获得了较为稳定的收益。

2019年，考虑到市场整体估值已经明显下行、较多行业处于历史估值区间底部。公司将积极关注市场阶段性反转的机会，力争抓住中长期的投资主线，采取投资组合保险策略，灵活操作，争取实现稳健收益。量化投资业务将做大业务规模，通过积极探索多种新量化投资策略，控制风险，从而获取更为稳定的投资收益；探索发展创新型、非方向性投资业务，拓展新的利润增长点。

## (3) 信用业务

公司信用业务主要包括融资融券业务、股票质押式回购业务、约定购回式证券交易业务等资金融通业务。报告期内，公司稳步推进信用业务的开展。2018年，公司信用业务创造收入 9.33 亿元，扣除资金成本后，实现信用业务收入 5.57 亿元，较上年同期增长 34.13%，占营业收入比重达 21.89%。

报告期内，各类信用业务收入及规模情况如下：

单位：万元

项目	2018年		2017年	
	期末规模	利息收入	期末规模	利息收入
融资融券业务	823,912.08	65,515.79	929,088.84	69,944.08
股票质押式回购业务	385,539.70	28,257.79	540,988.95	22,757.67

约定式购回业务	552.12	86.23	2,449.25	183.53
<b>合计</b>	<b>1,210,003.90</b>	<b>93,310.69</b>	<b>1,472,527.03</b>	<b>92,885.28</b>

#### ① 融资融券业务

截至报告期末，行业融资融券余额较上年末下降 26.36%，公司两融规模余额 82.39 亿元，较上年末下降 11.31%。报告期内，公司通过进一步扩大融券券源、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，实现 2018 年末两融余额市场占有率 1.09%，比上年末提升 20.44%，随着公司融资融券业务客户担保资产对客户负债的保障程度逐年提高，业务整体风险逐年降低。

#### ② 股票质押式回购业务

2017 年以来，股票质押业务总体规模增长变缓。伴随新规的实施，股票质押式回购业务监管环境趋严，业务回归至平稳状态。报告期内，公司股票质押式回购业务目标主要是控风险、调结构、提质量。公司根据新规要求，全面修订了股票质押式回购业务管理办法，同时推进建立风险分类分级评价体系，并对重点项目强化贷后管理，进行持续跟踪。

报告期内，为控制业务风险，公司主动要求单一集中度较高的客户降低融资余额；同时，在二级市场股价持续下行的环境下，部分客户通过还款方式追保，或主动申请提前购回降低融资余额。2018 年实现股票质押利息收入 2.83 亿元，同比增长 24.17%，截止报告期末，公司股票质押式回购业务规模 38.55 亿元，较上年末下降 28.73%，整体履约保障比例为 203.21%，高于风险线水平。公司股票质押式回购业务客户待回购证券资产对客户负债的保障程度均在合理范围内，报告期内，未形成不良债权，业务风险控制有效。

#### ③ 约定式购回业务

报告期内，公司约定购回式证券交易融出资金未出现逾期情况，未发生强制平仓操作，未形成不良债权，业务风险控制有效。

### (4) 资产管理业务

资产管理业务主要为公司作为集合、定向和专项资管产品以及私募基金管理人提供的资产管理服务。报告期内，公司实现资产管理业务收入 1.76 亿元，较上年同期增长 56.71%。

2018 年，金融监管部门出台了系列资产管理行业监管新规。资产管理行业面临回归主动管理的转型压力，资管机构的竞争也愈发激烈，需要更加突出自身的优势禀赋，重塑核心竞争力。报告期内，公司资产管理业务继续围绕“大固收”业务方向，积极推动业务转型。深耕债券投资、资产证券化业务两大重点业务领域，债券投资类产品投资业绩稳居行业前列，资产证券化业务规模快速增长。

报告期内，母公司资产管理业务经营情况如下：

项目	资产管理规模（亿元）		受托资产管理业务净收入（万元）	
	2018年12月31日	2017年12月31日	2018年度	2017年度
集合资产管理业务	119.48	174.96	2,696.41	6,373.32
定向资产管理业务	605.32	929.14	6,377.83	2,897.57
专项资产管理业务 (即资产证券化业务)	199.99	46.61	4,589.13	1,679.83
合计	924.79	1,150.72	13,663.38	10,950.72

截至报告期末，母公司资产管理规模为 924.79 亿元，其中，集合产品、定向产品、资产证券化产品规模分别为 119.48 亿元、605.32 亿元和 199.99 亿元。2018 年母公司资产管理业务净收入 1.37 亿元，同比增长 24.77%，业务净收入排名由 2017 年的 58 名上升至 39 名，其中，资产证券化业务取得了跨越式发展，规模同比增长 329.07%。报告期内，公司荣获证券时报“2018 中国区五星资产证券化项目”、“2018 中国优秀财富管理机构君鼎奖”等多个奖项。

### (5) 投资银行业务

公司的投资银行业务主要包括证券承销与保荐业务、财务顾问业务及新三板推荐等业务。2018 年，公司实现投资银行业务营业收入 1.67 亿元，同比下降 50.20%。

2018 年受到国内外各种因素的交织影响，资本市场资金面较紧，监管审核趋严，投行业务板块的集中度进一步提高，对中小券商投行影响较大，全行业均呈现投行业务业绩大幅下滑的态势。报告期内，公司及时根据市场情况调整业务战略方向和实施思路，对传统股权融资业务、并购重组业务加深行业研究，对日渐丰富的债券业务新品种积极尝试快速抢占市场。坚定落实四川根据地策略，紧抓内部管理建设为未来扩大业务规模和业务转型做好稳健的基础工作。

#### ① 债券融资业务

报告期内，公司债权融资业务表现突出，实现战略转型与突破，规模及收入均创历史新高，业绩大幅提升。全年完成债券融资主承销家数 17 个，行业排名第 42 位，主承销金额 145.55 亿元，行业排名第 38 位，主承销家数及主承销金额分别同比增长 112.5% 和 251.97%。其中，完成国电投、金光纸业、成都高新投等 11 只公司债的主承销发行及四川、广西、重庆等地方政府债承销。公司债券承销金额增长快速，公司债券发行业务在四川区域已占有较大市场份额。

#### ② 股权融资及财务顾问业务

2018 年，IPO 进入严审核、慢节奏的平稳发行态势，伴随再融资、并购新规等相继实施，股权融资市场较为低迷，行业集中度进一步提高。全年全市场股权融资家数和募集资金总量同比分别减少 53.8% 和 29.7%。报告期内，公司一方面巩固传统股权融资业务，在会审核保荐项目数量持续增长，另一方面极为重视发展新业务类型，紧跟市场变化，积极储备科创板项目等。不断发挥业务团队已有行业优势，加强研究力量建设，为投行业务转型做准备。

公司 2018 年度上市公司并购重组财务顾问业务执业能力专业评价由 2017 年的 C 类上升为 B 类。报告期内，公司完成三维通信发行股份购买资产并募集配套资金项目，承销金额 3.25 亿元；星期六发行股份购买资产项目已通过中国证监会审核，公司将持续推进其他重大资产重组项目。

### ③ 新三板业务

新三板业务方面，2018 年公司完成 4 家新三板公司推荐挂牌。截至报告期末，对 62 家挂牌企业履行持续督导职责，承担做市业务的挂牌企业 4 家。未来公司将继续捕捉优质项目，做好资源储备，以达到业务多元化及转型的发展目标。通过重点挖掘和储备培育优质项目，完善公司投资银行业务的全价值链服务体系。

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是  否

## 3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用  不适用

## 4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是  否

公司所属证券行业，根据对宏观经济形势、行业发展状况及公司经营情况的分析，未来存在公司经营情况随我国证券市场周期性变化而大幅波动的风险。另外，公司经营活动还可能面临政策风险、经营风险、市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险及其他风险。

## 5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用  不适用

## 6、面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

## 7、涉及财务报告的相关事项

### (1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

根据 2018 年 9 月 7 日财政部会计司发布的《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题解释的解读》：对公司按照《中华人民共和国个人所得税法》相关规定收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列。据此，公司相应调整了 2017 年度“营业收入”项目下“其他收益”披露口径，“其他收益”列示增加 6,488,194.02 元，“其他业务收入”列示减少 4,643,251.05 元；“营业外收入”列示减少 1,844,942.97 元；“营业收入”列示增加 1,844,942.97 元。该调整仅报表列报调整，不影响 2017 年报已披露的利润总额、净利润、股东权益、资产总额。

### (2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用  不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

**(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明**

新增拥有控制权的结构化主体3只，减少合并5只，新增分公司3家，新增证券营业部16家，减少证券营业部1家（变更为分公司）。

**(4) 对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计**

适用  不适用