

公司代码：600958

公司简称：东方证券

## 东方证券股份有限公司

### 2015 年年度报告摘要

#### 一 重要提示

1.1 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网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 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。

#### 1.3 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	陈必昌	因公务原因	潘鑫军
董事	徐潮	因公务原因	金文忠
董事	周尧	因公务原因	潘鑫军
独立董事	陶修明	因公务原因	李志强

1.4 立信会计师事务所（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。

#### 1.5 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
A股	上海证券交易所	东方证券	600958

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨玉成	王如富
电话	021-63325888	021-63325888
传真	021-63326010	021-63326010
电子信箱	yyc@orientsec.com.cn	wangrf@orientsec.com.cn

1.6 公司 2015 年度利润分配预案：以公司 A 股股本 5,281,742,921 股为基数，每 10 股派发现金股利 3.50 元（含税），分配现金股利 1,848,610,022.35 元。

## 二 报告期主要业务或产品简介

公司持有中国证券公司可开展业务的全牌照，报告期内，主要从事以下五大类业务：

### • 财富管理

公司开展证券经纪业务和期货经纪业务，并为客户提供融资融券、股票质押回购及约定购回等证券金融服务。

- 公司的证券经纪业务主要是通过营业部接受客户的委托、按照客户指示，代理客户买卖股票、基金及债券。
- 公司通过全资子公司东证期货开展期货经纪业务，东证期货是上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所及中国金融期货交易所会员，为客户提供商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询以及资产管理等服务。
- 公司的融资融券业务主要是投资者向我们提供担保物，借入资金买入证券（融资交易）或借入证券并卖出（融券交易）。通过帮助客户利用财务杠杆、把握市场潜在机会，以提高客户投资回报水平。
- 公司的股票质押式回购交易业务是指符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向我们融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易。
- 公司的约定购回式证券交易是指符合条件的客户以约定价格向公司卖出标的证券，并约定在未来某一日客户按照另一约定价格从公司这里购回标的证券的交易。

### • 投资管理

公司为客户提供证券资产管理计划、券商公募证券投资基金产品及直接投资。

- 公司通过全资子公司东证资管开展资产管理业务，提供包括集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理和公开募集证券投资基金在内的完整的资产管理业务产品线。
- 公司通过持股 39.96%且作为第一大股东的联营企业汇添富基金为客户开展基金管理业务。
- 公司通过全资子公司东证资本从事直接投资业务，并通过其子公司进行私募股权基金管理业务。

### • 证券销售及交易

公司的证券销售及交易业务以自有资金开展，包括权益类投资及交易、固定收益类投资及交易、金融衍生品交易业务、新三板做市业务、创新投资及证券研究服务。

- 公司从事专业的权益类投资及交易业务和固定收益投资及交易业务，投资及交易品种包括各类股票、基金、债券、衍生品等，并积极布局 FICC 业务。
- 公司开展金融衍生品交易业务，以套利交易为手段，以期获取低风险绝对收益。
- 公司积极开展新三板做市业务，通过库存股份的购买价与公司售价之间的差额及促进公司股份买卖时收取的报价价差获取收益。
- 公司通过全资子公司东证创投从事创新投资业务，投资产品包括二级市场结构化产品、银行不良资产证券化、新三板投资项目、私募基金管理及二级市场结构化产品投资等。
- 公司向机构客户提供研究服务，客户通过公司进行基金分仓，并根据公司提供的研究服务质量确定向公司租用专用单元交易席位以及分配的交易量。

### • 投资银行

公司的投资银行业务主要通过我们相关职能部门和持股 66.67%的子公司东方花旗进行。

- 公司提供股票承销与保荐服务，包括首次公开发行、以及非公开发行和配股等再融资等项目。
- 公司提供债券承销业务，包括公司债券的承销及保荐服务、企业债券、国债、金融债等承销服务。
- 公司为中国企业客户提供并购重组、新三板推荐挂牌及企业改制等相关的财务顾问服务。

### • 管理本部及其他业务

公司的管理本部及其他业务主要包括总部资金业务及境外业务等。

- 总部资金业务主要包括总部融资业务和流动性储备投资。
- 公司通过全资子公司东方金融（香港）开展国际化业务，业务经营地位于香港。东方金融（香港）通过其全资子公司开展证券交易、融资业务、证券承销、资产管理等业务。

2012 年证券行业创新大会以后，我国证券行业开始步入转型期，业务多元化发展日益明显，盈利模式逐渐由传统的通道驱动、市场驱动变为资本驱动、专业驱动，抗周期性逐步增强。根据中国证券业协会数据资料整理，2013 年、2014 年和截至 2015 年 9 月，我国证券公司代理买卖证券业务净收入占营业收入的比例分别为 47.73%、40.32%和 50.07%，仍是大多数证券公司最主要的收入来源；另一主要收入来源——证券投资收益(含公允价值变动)分别占营业收入的 19.19%、27.29%和 23.50%，波动较大；证券承销与保荐及财务顾问业务净收入受 IPO 审核节奏影响，分别为 10.89%、11.89%和 7.28%，收入占比下降幅度较大；受托客户资产管理业务净收入占比保持稳定，分别为 4.41%、4.78%和 4.07%；融资融券业务自 2011 年正式推出以来，发展迅速，2013 年和 2014 年融资融券业务利息收入占营业收入比例达 11.59%和 17.14%，已成为证券公司重要的收入来源。

## 三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	207,897,562,477.13	107,530,123,032.87	93.34	60,852,464,755.83
营业收入	15,434,705,061.27	5,499,603,011.02	180.65	3,243,936,742.44
归属于上市公司股东的净利润	7,325,224,517.53	2,341,671,183.75	212.82	1,007,421,947.97
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,252,616,449.17	2,305,049,069.00	214.64	979,198,762.56
归属于上市公司股东的净资产	34,958,119,326.35	18,353,133,455.60	90.47	15,550,299,166.33
经营活动产生的现	-13,755,058,027.36	4,988,121,472.10	-375.76	-4,349,594,820.85

现金流量净额				
期末总股本	5,281,742,921.00	4,281,742,921.00	23.35	4,281,742,921.00
基本每股收益(元/股)	1.46	0.55	165.45	0.24
稀释每股收益(元/股)	1.46	0.55	165.45	0.24
加权平均净资产收益率(%)	25.11	13.81	增加11.30个百分点	6.65

#### 四 2015 年分季度的主要财务指标

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	4,120,946,800.53	6,880,547,652.33	880,570,897.02	3,552,639,711.39
归属于上市公司股东的净利润	1,939,946,048.5	3,937,659,456.71	33,261,631.11	1,414,357,381.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,943,431,138.59	3,873,807,352.67	9,314,444.43	1,426,063,513.48
经营活动产生的现金流量净额	-3,222,739,010.72	33,097,035,534.51	-24,093,640,069.32	-19,535,714,481.83

#### 五 股本及股东情况

##### 5.1 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)	155,485
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	150,554
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	
申能(集团) 有限公司	-54,811,602	1,588,618,183	30.08	1,588,618,183	无		国有法人
上海海烟投资 管理有限公司	-10,205,373	295,784,854	5.60	295,784,854	无		国有法人
文汇新民联合 报业集团	-9,171,789	265,828,211	5.03	265,828,211	无		国有法人
上海电气(集 团)总公司	-6,918,601	200,523,507	3.80	200,523,507	无		国有法人
上海市邮政公 司	-6,823,033	197,753,661	3.74	197,753,661	无		国有法人
上海金桥出口 加工区开发股 份有限公司		165,953,687	3.14	165,953,687	无		境内非国 有法人
长城信息产业 股份有限公司		143,000,000	2.71	143,000,000	无		境内非国 有法人
上海建工集团 股份有限公司		133,523,008	2.53	133,523,008	无		国有法人
中国证券金融 股份有限公司	128,454,533	128,454,533	2.43		无		国有法人
上海致达科技 集团有限公司		124,800,000	2.36	124,800,000	质押	124,800,000	境内非国 有法人
上述股东关联关系或一致行动 的说明	申能(集团)有限公司、上海电气(集团)总公司、上海建工集团股份有限公司同为上海市国资委下属公司。其他未知有关联关系或一致行动关系。						

## 六 管理层讨论与分析

2015 年，两市指数微涨，其中上证指数上涨 9.41%，深成指上涨 14.98%。综观全年，市场跌宕起伏，创下多个“纪录”。我国证券市场的所有参与者经受了一次前所未有的洗礼。在此严峻环境中，公司遵循年初确定的经营策略，严格风险管控，经受住了市场风暴冲击；发扬“团结、进取、务实、高效”精神，发力转型，积极创新，继续保持跨越式发展。

首先，公司抓住市场最好时机，圆满完成 A 股发行工作，成功募集资金 100.3 亿元，极大增强了公司资本实力，有力支持了各项业务的发展，成为上海第一家直接发行上市的市属证券公司和近五年来市属金融企业 A 股 IPO 第一单；此外公司成功发行次级债、短期公司债、公司债及美元债，提升主动负债能力，完善优化融资结构。

其次，公司总体经营业绩再上一个大台阶，达到历史最好水平。报告期内，公司营业收入同比增长 180.65%；归属于母公司股东的净利润同比增长 212.82%；总资产同比增长 93.34%；归属于母公司股东的权益同比增长 90.47%；母公司净资产同比增长 119.58%，综合实力大幅提升。

再次，公司在合规风控和系统营运方面守住了合规底线，有效把控了风险，经受住极端行情的考验，且在报告期内没有受到监管部门的处罚，保证了公司的平稳运行。

最后，公司各业务板块坚持锐意进取，抓住机遇，发力转型，积极创新，有力地提升了公司的市场竞争力。财富管理业务探索事业部制改革，优化营销服务体系；证券金融业务总规模 377.12 亿元，较 2015 年初增长 61.53%；研究业务积极转型，上榜新财富“进步最快研究机构”；柜台市场业务快速发展，发行产品规模超过 300 亿元，收获机构间市场首家做市商、机构间市场首家发行收益凭证产品的券商子公司等多个行业第一；新三板做市业务奠定行业领先地位，获评第一财经星奖“新三板最具影响力做市券商”；企业债券承销发行业务大力开拓优质大型企业，其中专项债、外资银行二级资本债、期货公司次级债等项目均实现了国内首单；积极拓展资产证券化项目，汇富武汉住房公积金贷款 1 号是首单公积金住房贷款项目；创新业务踏实进步，顺利获得股票期权业务、黄金业务、客户保证金转账转入服务等业务资格；参评 21 世纪报系主办的中国券商“金方向”奖，荣获“最佳创新品牌证券公司”荣誉。

截至 2015 年末，公司总资产 2078.98 亿元，同比增长 93.34%，归属于母公司所有者权益 349.58 亿元，同比增长 90.47%，母公司净资产 257.59 亿元，同比增长 119.58%；归属于母公司所有者的净利润 73.25 亿元，同比增长 212.82%。实现营业收入 154.35 亿元，其中：财富管理业务 52.71 亿元，占比 33.34%；投资管理业务 21.91 亿元，占比 13.86%；证券销售及交易 80.55 亿元，占比 50.96%；投资银行业务 9.16 亿元，占比 5.80%。（分业务营业收入、营业支出及其占比未考虑合

并抵消因素，下同)

### (一) 主营业务分析

#### 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 (%)
营业收入	15,434,705,061.27	5,499,603,011.02	180.65
营业支出	6,040,256,854.07	2,609,681,110.15	131.46
业务及管理费	5,222,382,327.94	2,342,185,593.76	122.97
经营活动产生的现金流量净额	-13,755,058,027.36	4,988,121,472.10	-375.76
投资活动产生的现金流量净额	-754,754,577.49	-654,314,331.62	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	48,480,558,486.21	10,263,398,298.00	372.36

#### 1. 收入和支出分析

报告期内，公司实现营业收入154.35亿元，同比增加99.35亿元，增幅180.65%。主要原因是公司在复杂多变的市场环境中准确地把握了机遇，不断拓宽融资渠道，扩大业务规模，持续推进创新转型，成功实现A股上市，各项主要业务收入业务均实现了大幅增长。

其中：手续费及佣金净收入58.30亿元，同比增加36.30亿元，增幅165.05%，主要原因是股票市场剧烈波动，成交量明显放大，公司经纪业务、投行业务、资产管理业务收入均有较大幅度增加；利息净收入-2.59亿元，同比增加5.05亿元，主要原因是公司存放金融同业及融资融券利息收入增加；投资收益95.07亿元，同比增加57.09亿元，增幅150.32%，主要原因是金融工具投资收益增加；公允价值变动收益2.71亿元，同比增加0.27亿元，增幅10.87%，主要原因是公司持有的以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动增加；汇兑收益0.70亿元，同比增加0.66亿元，增幅1599.02%，主要原因是受汇率变动影响。

报告期内，公司营业支出60.40亿元，同比增加34.31亿元，增幅131.46%，主要原因是随营业收入及业务规模增长而带动的相关费用和税金的增长。

#### 利润表中变动超过30%以上项目情况表

项目	本期数 (元)	上年同期数 (元)	变动比例 (%)	主要原因
手续费及佣金净收入	5,829,928,253.43	2,199,598,330.15	165.05	本期经纪业务、投行业务、资产管理业务收入增加
利息净收入	-258,795,800.69	-763,651,610.24	不适用	存放金融同业及融资融券利息收入增加



投资收益	9,507,362,048.30	3,798,092,011.09	150.32	金融工具投资收益增加
汇兑收益	69,639,933.20	4,098,821.02	1599.02	汇率变动影响
营业税金及附加	818,247,122.56	262,542,051.81	211.66	公司计税营业收入增加
业务及管理费	5,222,382,327.94	2,342,185,593.76	122.97	收入增长及公司业务规模增长带动的相关费用增加
资产减值损失	-372,596.43	4,953,464.58	-107.52	坏账准备计提影响
营业外收入	122,341,914.32	54,488,290.05	124.53	政府补助及固定资产处置利得增加
营业外支出	17,704,829.83	10,722,021.38	65.13	捐赠支出及证券交易差错损失增加
所得税费用	2,124,915,559.91	574,986,526.93	269.56	当期企业所得税应纳税所得额增加

### (1). 主营业务分业务情况

单位:元币种:人民币

分业务	营业收入	营业支出	营业利润率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业支出比上年增减 (%)	营业利润率比上年增减 (%)
财富管理	5,270,639,186.25	1,654,903,840.75	68.60	136.58	74.70	增加 11.12 个百分点
投资管理	2,191,032,500.73	1,040,930,655.68	52.49	383.04	223.66	增加 23.39 个百分点
证券销售及交易	8,055,170,875.02	749,499,669.87	90.70	232.38	106.14	增加 5.7 个百分点
投资银行	916,283,305.95	592,865,385.29	35.30	78.55	57.29	增加 8.75 个百分点
管理本部及其他	-624,802,022.63	2,095,341,146.89	不适用	-1226.99	207.52	不适用

#### 1) 财富管理

证券经纪业务报告期内公司整体股基交易量 6.51 万亿，同比增长 223.17%；新设证券营业部 23 家，营业网点总数达到 120 家。公司积极加大产品研发和引入力度，全面覆盖权益、货币、债券、私募等类别，满足不同偏好客户的需求。

期货经纪业务报告期末客户权益规模 203.05 亿元，同比增长 234.14%；日均客户权益规模 109.83 亿元，同比增长 178.19%。报告期内，新设轻型期货营业部 8 家，营业部总数达到 23 家。聚焦高净值客户，机构客户保证金占比达 85%。积极备战原油期货业务，尝试开展国际化业务。

证券金融业务报告期末总规模 377.12 亿元，同比增长 61.53%。公司在积极发展业务规模的同时，加强风险控制，有效降低杠杆，加强客户和标的券动态管理，全年未发生重大风险事故和

损失。

2015 年，财富管理业务实现营业收入 52.71 亿元，占比 33.34%。

## 2) 投资管理

资产管理业务立足自身优势，坚持主动管理策略，业务规模同比增长 142%，成功突破千亿大关，收益水平继续保持行业领先地位。报告期内新发公募产品 12 只、集合产品 9 只、定向产品 29 只、专项产品 2 只，成功引进固定收益团队、结构与另类融资团队，提升投研核心竞争力。

基金管理业务保持高速增长。截至报告期末，汇添富资产管理总规模突破 4600 亿元，其中公募基金 2525 亿元，日均规模保持 2100 亿元以上；专户规模 815 亿元；社保规模稳步增长；旗下子公司资产管理计划突破千亿。

直投业务积极拓展并购业务及境外投资，业务规模和管理规模取得了突破性的进展，截至报告期末，累计管理基金 20 个，取得良好市场声誉。报告期内，参与设立了诚泰租赁，业务范围覆盖融资租赁领域。

2015 年，投资管理业务实现营业收入 21.91 亿元，占比 13.86%。

## 3) 证券销售及交易

权益类证券投资及交易业务借鉴海外投行投资事业部先进模式，打造专家型投资团队，专注投资绝对收益。公司充分抓住上半年股市上涨机会，投资收益大幅增长，净值大幅跑赢上证指数。从 2015 年 6 月开始，A 股市场经历了去杠杆的大幅下滑并且波动剧烈。应对市场变化，公司积极进行了投资策略和持仓结构的调整，通过专业且经验丰富的投资团队进行了深入的研究，在行业的选择上尽量分散且在个股的挑选过程中秉承一贯的价值投资理念，将市场波动造成的影响降到最低。

固定收益类投资及交易业务保持稳定增长。截至 2015 年 11 月（国债公司 12 月份开始停止公布交割量数据），银行间市场完成现券交易量 1.29 万亿元，交割总量 2.26 万亿元，分别较 2014 年全年增长 14%和 17%，券商排名分别为第 1 位和第 4 位。沪深交易所交易量 1.81 万亿元，同比增长 66%。银行间市场做市业务发展迅速，2015 年 12 月在 20 家做市券商中排名第 4 位。FICC 业务取得实质性进展，黄金业务从 6 月份开始交易，业务规模已经超过 20 亿元。资本中介业务共管理 10 个主动管理型产品，其中非结构化产品 7 个，结构化产品 3 个，受托资金规模约 140 亿元，同比增长约 169%。完成中欧交易所 50ETF 首笔交易，为探索人民币资产迈入国际市场作出贡献。

衍生品交易业务获得稳定收益。在 2015 年市场的剧烈震荡中，收益率没有受到重大影响，体现了公司市场中性盈利模式的成效采用成熟的投资交易策略。与此同时，公司积极进入机构间报

价系统、上海清算所等场外交易平台，成为机构间报价系统第一家做市商。

新三板做市业务报告期内新增做市 78 家，做市成交金额人民币 107.22 亿元，在所有做市商中排名第 3，占整个市场做市成交金额的 9.73%。

创新投资积极开展新三板股权投资业务，截至报告期末，公司已投资 41 个项目；平稳运作银行不良资产处置业务，截至报告期末，公司累计收购 8 期资产包，标的金额近 40 亿元，并完成 6 期不良资产处置；积极开展私募基金管理业务，截至报告期末，公司私募基金管理规模超过 10 亿元；二级市场结构化产品投资取得较好收益。

证券研究业务积极转型，持续深耕公募市场，在各基金公司的研究排名显著提高；积极开拓非公募客户，保险、私募及资管客户总数超过百家；市场声誉稳步提升，新财富评选中，摘得“进步最快研究机构”，传媒及文化团队、军工团队连续两年上榜“最佳分析师”，上海地区机构销售团队获得“区域最佳销售服务机构”奖。

2015 年，证券销售及交易业务实现营业收入 80.55 亿元，占比 50.96%。

#### 4) 投资银行

股票承销与保荐业务完成股权融资项目 11 个，其中 IPO 项目 3 个、定增项目 4 个，重组配套融资项目 4 个。报告期内，另有 1 个 IPO、4 个定向增发项目已过会（截至本报告出具日，该 IPO 项目和其中 2 个定向增发项目已完成股份发行并上市工作），在会股权融资类项目 20 个。

债券承销业务取得突破。承销记账式国债 80 期，累计承销金额 438.3 亿元，较上年增长 98.78%。承销国开行金融债 210 期，累计承销金额 795 亿，较上年增长 10.03%，承销农发行金融债 107 期，累计承销金额 502.9 亿元，较上年增长 54.03%，双双取得同行业第一名的优异排名。一级申购短融、中票金额达 599.2 亿元，较上年增长 224.77%。企业债券承销发行业务完成主承项目 20 个、承销总额 394 亿元。资产证券化项目 30 个，发行总规模超过 470 亿元。另有 6 个企业债项目已取得批文等待或正处于发行中，同时已申报债券 14 家。

财务顾问业务稳步推进。完成 6 个资产重组项目和 2 个收购兼并项目，并购重组财务顾问执业能力专业评价保持 A 级。新三板推荐挂牌 27 家，挂牌股数 16.56 亿股。2015 年，投资银行业务实现营业收入 9.16 亿元，占比 5.80%。

#### 5) 管理本部及其他

境外业务有序开展，东方（香港）进一步夯实各项业务基础。证券经纪业务客户数量及佣金分别同比增长 58%和 193%；期货业务客户数量及佣金同比增长均超过 80%；孖展业务利息收入增长 8.52 倍；资管业务新发 4 只海外私募基金。投行业务能力显著提升，完成股权融资项目 4 个，

协助多家国企境外发债，承销 2 笔公募债和 3 笔私募债。

总部资金业务旨在为公司提供流动性管理，主要包括融资及流动性储备投资业务。报告期内，在保持传统投资品种的基础上，公司增强对高等级资产支持证券的投资力度，有效提升投资组合整体的安全性和收益率。

2015 年，管理本部及其他业务共实现营业收入-6.25 亿元。

## (2). 成本分析表

单位：元

分业务	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 (%)	情况说明
财富管理	营业支出	1,654,903,840.75	26.98	947,258,224.19	35.20	74.70	注
投资管理	营业支出	1,040,930,655.68	16.97	321,610,117.60	11.95	223.66	注
证券销售及交易	营业支出	749,499,669.87	12.22	363,588,308.81	13.51	106.14	注
投资银行	营业支出	592,865,385.29	9.67	376,915,987.59	14.01	57.29	注
管理本部及其他	营业支出	2,095,341,146.89	34.16	681,361,390.99	25.32	207.52	注

注：报告期内，公司各项业务规模及收入大幅增长，相关费用和税金相应增加。

## 2. 费用

报告期内，公司业务及管理费情况请参阅本报告财务报表附注七、65。

## 3. 现金流

(1) 经营活动产生的现金流量净额为-137.55亿元，其中：现金流入23.13亿元，占现金流入总量的3.01%，主要是代理买卖证券款收到现金213.79亿元、收取利息、手续费及佣金的现金106.08亿元、拆入资金净增加32.17亿元，处置金融资产净增加额-311.45亿元，回购业务资金净增加额-22.19亿元；现金流出160.68亿元，占现金流出总量的37.43%，主要是融出资金净增加42.62亿元、支付利息、手续费及佣金的现金32.83亿元、支付给职工及为职工支付的现金22.16亿元、支付的各项税费13.77亿元、支付经营性往来款等支付其他与经营活动有关的现金49.29亿元。

报告期内，公司经营活动产生的现金净流量为-137.55亿元，而同期归属于母公司所有者的净利润为73.25亿元，主要差异原因为：2015年度公司完成A股首发上市，同时拓宽了融资渠道、扩

大了融资规模，根据董事会制定的三年战略规划及年初确定的经营策略，在加强风险管控的前提下，增加了对于各项重点业务的投入。

(2) 投资活动产生的现金流量净额为-7.55亿元，其中：现金流入1.37亿元，占现金流入总量的0.18%，主要是投资收到的现金0.71亿元；现金流出8.92亿元，占现金流出总量的2.08%，主要是投资支付的现金5.22亿元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金3.70亿元。

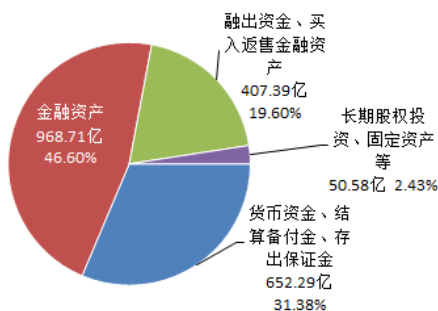
(3) 筹资活动产生的现金流量净额为 484.81 亿元，其中：现金流入 744.45 亿元，占现金流入总量的 96.81%，主要为 A 股 IPO 募集资金 98.85 亿元，发行债券收到现金 641.80 亿元；现金流出 259.65 亿元，占现金流出总量的 60.49%，主要是偿还债务支付现金 235.25 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 24.39 亿元。

## (二) 资产、负债情况分析

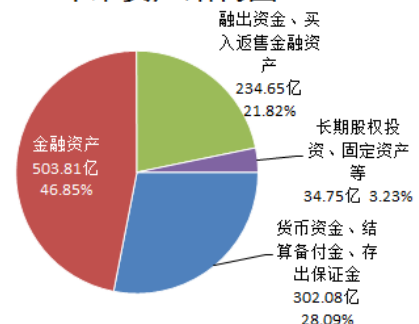
### 1、资产状况分析

截至报告期末，公司总资产 2,078.98 亿元，较年初增加 1,003.67 亿元，增幅 93.34%。公司资产中，货币资金、结算备付金及存出保证金 652.29 亿元，较年初增加 350.21 亿元，占总资产的 31.38%；以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资及应收款项类等金融资产 968.71 亿元，较年初增加 464.90 亿元，占总资产的 46.60%；融出资金、买入返售金融资产 407.39 亿元，较年初增加 172.74 亿元，占总资产的 19.60%；长期股权投资、固定资产等长期资产 50.58 亿元，较年初增加 15.83 亿元，占总资产的 2.43%。总体而言，公司 A 股首发上市完成后，资本实力迅速提升，资产结构更趋合理，资产质量更为优良。

2015年末资产结构图



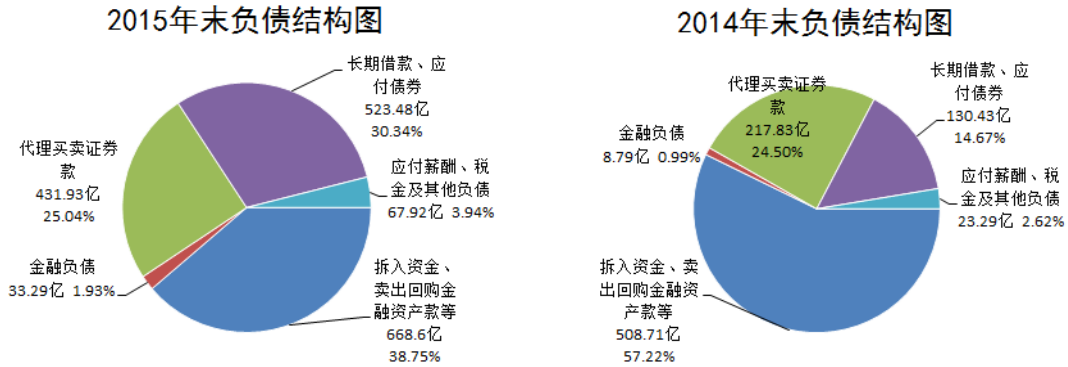
2014年末资产结构图



### 2、负债状况分析

截至报告期末，公司总负债 1,725.22 亿元，较年初增加 836.17 亿元，增幅 94.05%。扣除代理买卖证券款后，资产负债率为 78.52%。公司负债中，短期借款、应付短期融资款、拆入资金及卖出回购金融资产款 668.60 亿元，较年初增加 159.89 亿元，占总负债的 38.75%；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、衍生金融负债 33.29 亿元，较年初增加 24.50 亿元，占总

负债的 1.93%；代理买卖证券款 431.93 亿元，较年初增加 214.10 亿元，占总负债的 25.04%；长期借款、应付债券 523.48 亿元，较年初增加 393.05 亿元，占总负债的 30.34%；应付薪酬、税金及其他负债 67.92 亿元，较年初增加 44.63 亿元，占总负债的 3.94%。



## 七 涉及财务报告的相关事项

7.1 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，公司应当说明情况、原因及其影响。

报告期内，公司无会计政策、会计估计和核算方法变化。

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

报告期内，公司无重大会计差错更正情况。

7.3 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。

财务报表合并范围的变化详见公司 2015 年度报告附注“九、合并范围的变更”及附注“十、在其他主体中的权益”相关内容。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

东方证券股份有限公司

董事长：潘鑫军

2016 年 3 月 11 日