



华泰证券  
HUATAI SECURITIES

# 2016 年度报告摘要

Annual Report Abstract

股票代码: 601688



## 华泰证券股份有限公司 2016 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 本公司 2016 年年度报告经本公司第四届董事会第四次会议审议通过。会议应到董事 12 人，实到董事 10 人，孙宏宁非执行董事和刘艳独立非执行董事未亲自出席会议，其中：孙宏宁书面委托周易董事长代为行使表决权，刘艳书面委托陈传明独立非执行董事代为行使表决权。未有董事对本公司年度报告提出异议。

- 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

经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，母公司 2016 年度实现净利润人民币 4,638,186,983.63 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 1,391,456,095.08 元后，本年可供分配的利润为人民币 3,246,730,888.55 元。

加上以前年度结余未分配利润人民币 10,929,349,736.65 元，减去公司本年实施 2015 年度利润分配方案分配的股利人民币 3,581,384,400.00 元，本年度累计可供投资者现金分配的利润为人民币 10,594,696,225.20 元。

结合中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》的相关规定以及公司业务发展的实际需求，建议利润分配方案如下：

公司 2016 年度利润分配采用现金分红的方式，向 2016 年度现金红利派发股权登记日登记在册的 A 股股东和 H 股股东派发现金红利，以 2016 年末总股本 7,162,768,800.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 5.00 元（含税），共派发现金红利人民币 3,581,384,400.00 元，尚未分配的利润人民币 7,013,311,825.20 元转入下一年度。

## 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	上海证券交易所	华泰证券	601688	无
H股	香港联合交易所	HTSC	6886	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	姜健	罗毅
办公地址	江苏省南京市江东中路228号11楼	江苏省南京市江东中路228号12楼
电话	025-83387793、83387780、83387688	025-83387788
电子信箱	jiangjian@htsc.com	luoyi@htsc.com

### 2 报告期公司主要业务简介

#### 2.1 报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及主要业绩驱动因素

公司是一家国内领先的综合证券集团，具有庞大的客户基础、领先的互联网平台和敏捷协同的全业务链体系。公司以客户需求为核心，通过物理平台和互联网平台，为个人、机构和企业客户提供全方位的证券及金融服务，公司所从事的主要业务包括经纪及财富管理业务、投资银行业务、资产管理业务、投资及交易业务、海外业务及其他。公司坚持“以投资银行业务为龙头、以经纪及财富管理业务为基础、以资产管理业务和投资及交易业务为两翼”的全业务链发展战略，形成了差异化的核心竞争力。公司将基于证券业务优势积极拓展综合经营，致力于成为兼具本土优势和全球视野的一流综合金融集团。

##### 1、经纪及财富管理业务

经纪及财富管理业务主要包括证券与期货经纪、金融产品销售、机构销售与研究、资本中介业务等。证券与期货经纪业务方面，公司主要代理客户买卖股票、基金、债券及期货，提供便捷交易服务。金融产品销售业务方面，公司主要向客户提供各种金融产品销售服务和资产配置服务，相关金融产品由公司及其他金融机构管理。机构销售与研究业务方面，公司向机构客户推广和销售证券产品及服务，并提供各种专业化研究服务，协助机构客户作出投资决策。资本中介业务方面，公司向客户提供融资融券、股票质押式回购等多样化融资服务。

经纪及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。报告期内，公司经纪及财富管理业务实现营业收入人民币 1,019,762.99 万元，同比减少 43.30%；营业成本人民币 467,914.53 万元，同比减少 20.15%；毛利率 54.12%，同比减少 13.30 个百分点。

##### 2、投资银行业务

投资银行业务主要包括股权承销、债券承销、财务顾问、场外业务等。股权承销业务方面，公司为国内企业客户提供 IPO 及股权再融资服务。债券承销业务方面，公司为国内企业客户提供各类债券融资服务。财务顾问业务方面，公司从产业布局与策略角度为国内企业客户提供以并购

为主的财务顾问服务。场外业务方面，公司作为主办券商提供推荐服务，帮助非上市公司于新三板挂牌并进行股份转让，并为挂牌企业提供后续融资服务；公司出资设立的江苏股权交易中心有限公司为公司其他业务提供交叉销售机会并帮助公司为私募股权基金探索及发掘更多投资机会。

投资银行业务主要业绩驱动因素包括顾问费、承销及保荐费等。报告期内，公司投资银行业务实现营业收入人民币 239,837.85 万元，同比增加 29.18%；营业成本人民币 148,631.85 万元，同比增加 22.32%；毛利率 38.03%，同比增加 3.48 个百分点。

### 3、资产管理业务

资产管理业务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，公司通过全资子公司华泰证券（上海）资产管理有限公司（以下简称“华泰资管公司”）参与经营证券公司资产管理业务，包括集合资产管理业务、定向资产管理业务、专项资产管理业务与公募基金管理业务（含大集合）。私募股权基金管理业务方面，公司通过全资子公司华泰紫金投资有限责任公司（以下简称“华泰紫金投资”）开展直接投资业务，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，公司持有两家公募基金管理公司南方基金管理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及业绩表现费、投资收益等。报告期内，公司资产管理业务实现营业收入人民币 279,440.88 万元，同比增加 29.03%；营业成本人民币 74,442.40 万元，同比增加 41.50%；毛利率 73.36%，同比减少 2.35 个百分点。

### 4、投资及交易业务

投资及交易业务主要包括权益证券投资及交易、固定收益投资及交易、OTC 金融产品与交易业务等。权益证券投资及交易业务方面，公司以自有资金开展股票、ETF 及衍生工具的投资与交易，并从事交易所买卖金融产品的做市服务等。固定收益投资及交易业务方面，公司在银行间债券市场及股票交易所开展各类固定收益类证券的交易业务及衍生工具的交易业务，并从事银行间债券市场的做市商业业务等。OTC 金融产品与交易业务方面，公司为客户提供及交易 OTC 金融产品，主要包括权益类收益互换、收益凭证与资产管理计划等，并从事新三板做市报价服务等。

投资及交易业务主要业绩驱动因素包括投资收益等。报告期内，公司投资及交易业务实现营业收入人民币 170,768.06 万元，同比减少 53.15%；营业成本人民币 27,201.01 万元，同比减少 61.35%；毛利率 84.07%，同比增加 3.38 个百分点。

### 5、海外业务及其他

公司通过全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司参与经营海外业务，主要包括投资银行、销售及交易、资产管理业务等。投资银行业务方面，公司保荐中国及外国公司于香港联交所进行首次公开发售、股权及债券承销、跨境并购咨询并为客户提供融资方案。销售及交易业务方面，公司提供证券交易及做市服务以及固定收益类、信用、期货合约及结构产品，并为客户提供度身定制的产品，也向零售及机构客户提供全球证券、期货经纪服务及融资服务。资产管理业务方面，

公司向机构客户、高净值及零售客户提供组合及基金管理服务，也利用香港离岸人民币中心的领先地位开发各类人民币资产管理产品。

海外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。报告期内，公司海外业务实现营业收入人民币 22,150.13 万元，同比减少 39.07%；营业成本人民币 57,583.66 万元，同比增加 101.95%；毛利率-159.97%，同比减少 181.74 个百分点。

除此之外，总部还有一些其他业务，包括公司总部一般营运资本用途产生的利息收入与开支，总部中后台部门的费用支出以及对联营企业的投资收益等。

## 2.2 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

公司所处的行业是证券行业。证券行业的营业收入和利润水平对证券市场变化趋势的依赖程度较高，具有较强的周期性与波动性特点。公司的证券业务也依赖并受益于我国的经济增长及我国资本市场的发展及表现，受经济环境、监管环境、投资者情绪以及国际市场等多方面因素影响。

当前，我国证券行业正处于跨越式发展的战略机遇期。虽然国内经济增速延续下行趋势，但宏观经济运行总体良好，呈现缓中趋稳、稳中向好的态势，经济运行保持在合理区间，经济结构继续优化。随着金融体系的改革开放、多层次资本市场的深化发展、金融监管体制改革和证券监管转型的持续推进，证券行业的发展将面临前所未有的新机遇和新空间。证券行业在服务实体经济发展、服务供给侧结构性改革、助力国家战略创新和产业转型升级、满足投资者多样性投资需求等方面将发挥越来越重要的作用。证券行业正逐步从传统轻资产的通道业务向重资产的资本中介业务转型，我国证券行业业务范围不断扩大，产品种类更为丰富，业务功能不断增强，盈利模式持续优化，互联网证券布局明显提速，证券业务国际化步伐加快。

在 25 年的发展历程中，公司成功抓住了我国证券行业转型与发展的契机实现了快速成长。公司完成了一系列成功的兼并收购和在 A 股市场与 H 股市场公开发行股份，经历了市场周期、金融危机和监管变革的考验。同时，公司积极整合升级经纪及财富管理业务、投资银行业务、资产管理业务等中介业务，大力发展资本中介业务，不断提升投资及交易业务的绩效并抓住创新增长潜力，公司在多个业务领域实现了转型与超越，并取得了市场领先的地位。

根据 WIND 资讯统计数据，截至报告期末，公司股票基金交易量规模继续保持行业第一；公司融资融券业务余额位居行业第二。根据沪深交易所月报统计数据，截至报告期末，公司股票质押式回购业务待购回余额位居行业第三。根据 WIND 资讯统计数据，报告期内，公司股权承销业务主承销金额行业排名第三；公司债券承销业务主承销金额行业排名第七；可转债（含可交换债）主承销金额行业排名第一；公司主导的并购重组交易数量行业排名第一、交易金额行业排名第三。根据 WIND 资讯统计数据，报告期内，华泰资管公司企业资产证券化业务项目发行数量行业排名第二、发行规模行业排名第三。根据易观智库统计数据，截至报告期末，公司移动终端“涨乐财富通”日均活跃用户数位居券商类 APP 第一名。

2016 年公司总资产、净资产、营业收入、净利润等指标的最终排名情况，参见中国证券业协

会网站公布的《2016 年度证券公司经营业绩排名情况》（截至本报告出具之日，中国证券业协会网站尚未公布相关排名）。

### 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

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	401,450,397,626.64	452,614,615,317.16	-11.30	272,226,035,504.69
营业收入	16,917,019,401.49	26,261,939,871.49	-35.58	12,062,303,844.09
归属于上市公司股东的净利润	6,270,611,459.43	10,696,870,875.92	-41.38	4,486,276,132.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,083,780,901.12	10,714,288,130.81	-43.22	4,439,678,062.12
归属于上市公司股东的净资产	84,357,456,362.12	80,784,924,864.91	4.42	41,298,556,412.04
经营活动产生的现金流量净额	-15,355,728,805.50	14,820,398,504.17	-203.61	30,402,931,451.43
基本每股收益（元/股）	0.8754	1.6452	-46.79	0.8011
稀释每股收益（元/股）	0.8754	1.6452	-46.79	0.8011
加权平均净资产收益率（%）	7.73	17.09	减少9.36个百分点	11.74

#### 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	3,389,450,897.53	3,966,321,726.62	4,860,245,220.96	4,701,001,556.38
归属于上市公司股东的净利润	1,246,472,322.40	1,594,781,025.48	1,968,897,534.94	1,460,460,576.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,211,812,926.68	1,576,326,149.42	1,932,436,182.47	1,363,205,642.55
经营活动产生的现金流量净额	16,704,552,473.74	-11,479,675,065.13	-4,568,773,982.91	-16,011,832,231.20

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）	174,274						
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	169,419						
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0						
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）	0						
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	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	



				股份数量			
香港中央结算(代理人)有限公司	-161,112	1,715,123,348	23.9450	0	无	-	境外法人
江苏省国信资产管理集团有限公司	-	1,250,928,425	17.4643	0	无	-	国有法人
江苏交通控股有限公司	-11,383,200	440,632,218	6.1517	0	无	-	国有法人
江苏高科技投资集团有限公司	-	342,028,006	4.7751	0	无	-	国有法人
江苏省苏豪控股集团有限公司	-47,380,927	209,206,717	2.9208	0	无	-	国有法人
江苏汇鸿国际集团股份有限公司	-39,402,349	203,444,947	2.8403	0	无	-	国有法人
中国证券金融股份有限公司	-44,150,546	168,005,798	2.3455	0	无	-	未知
江苏宏图高科技股份有限公司	-4,931,300	132,471,849	1.8495	0	未知	123,169,146	境内非国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	-	98,222,400	1.3713	0	无	-	未知
江苏苏豪国际集团股份有限公司	-9,800,000	86,880,000	1.2129	0	无	-	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	江苏省国信资产管理集团有限公司、江苏交通控股有限公司、江苏高科技投资集团有限公司、江苏省苏豪控股集团有限公司以及江苏汇鸿国际集团股份有限公司的母公司江苏苏汇资产管理有限公司(持股比例为 67.41%)均为江苏省国资委所属独资企业。江苏省苏豪控股集团有限公司是江苏苏豪国际集团股份有限公司的控股股东,持有其国有法人股 49,241.9237 万股,占该公司总股本的 71.58%,构成母子公司关系。此外,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	无						

注: 1、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。

2、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。

3、截止报告期末普通股股东总数中,A股股东 164,449 户,H股登记股东 9,825 户;

4、年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数中,A股股东 159,686 户,H股登记股东 9,733 户。

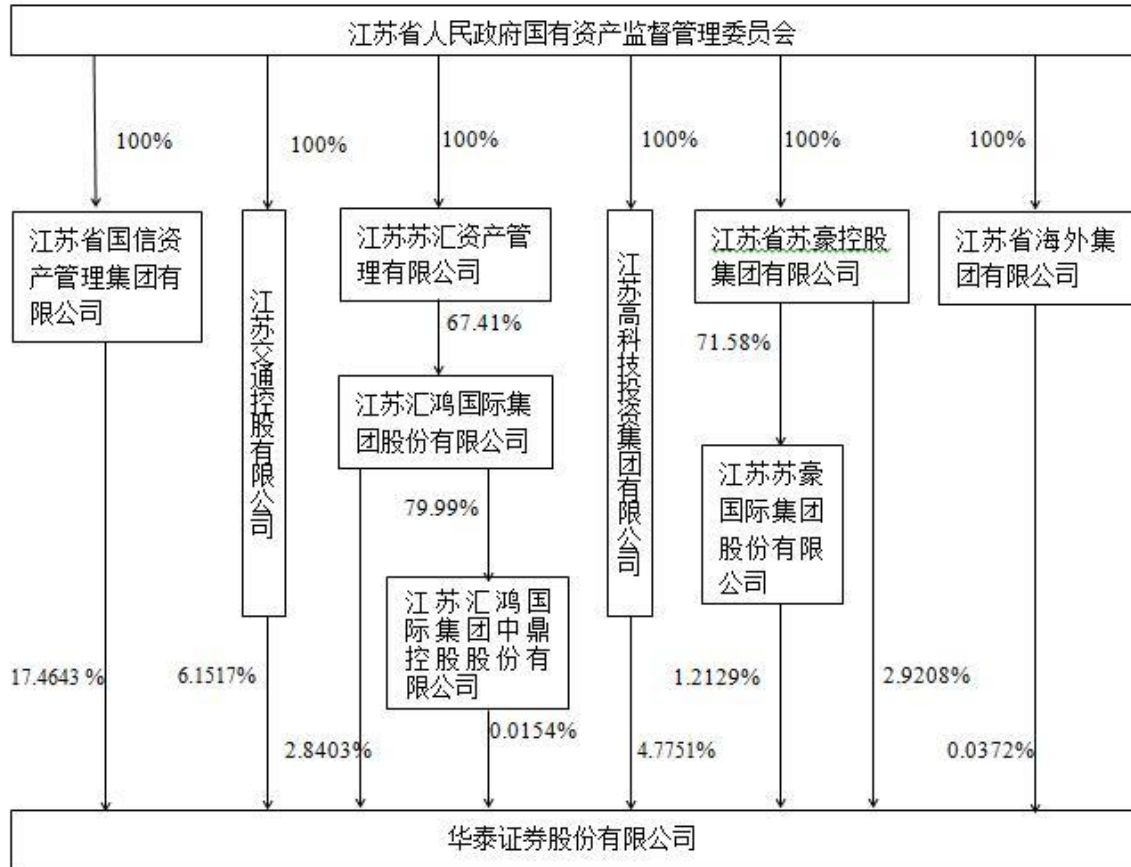


4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

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



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(5年期)	13华泰01	122261	2013年6月5日	2018年6月5日	40	4.68	到期还本,按年付息	上海证券交易所
华泰证券2013年公司债券(10年期)	13华泰02	122262	2013年6月5日	2023年6月5日	60	5.10		
华泰证券2015年公司债券(第一期)(品种一)	15华泰G1	122388	2015年6月29日	2018年6月29日	66	4.20		
华泰证券2016年公司债券(第一期)(品种一)	16华泰G1	136851	2016年12月6日	2019年12月6日	35	3.57		
华泰证券2016年公司债券(第一期)(品种二)	16华泰G2	136852	2016年12月6日	2021年12月6日	25	3.78		



华泰证券 2016 年公司债券(第二期)(品种一)	16 华泰 G3	136873	2016 年 12 月 14 日	2019 年 12 月 14 日	50	3.79		
华泰证券 2016 年公司债券(第二期)(品种二)	16 华泰 G4	136874	2016 年 12 月 14 日	2021 年 12 月 14 日	30	3.97		

## 5.2 公司债券付息兑付情况

适用  不适用

公司于 2016 年 6 月 6 日兑付了债券“13 华泰 01”和“13 华泰 02”自 2015 年 6 月 5 日至 2016 年 6 月 4 日期间的利息共计人民币 49,320 万元(含税);于 2016 年 6 月 29 日兑付了债券“15 华泰 G1”自 2015 年 6 月 29 日至 2016 年 6 月 28 日期间的利息共计人民币 27,720 万元(含税)。

## 5.3 公司债券评级情况

适用  不适用

2016 年 4 月 25 日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本公司已发行公司债券“13 华泰 01”、“13 华泰 02”、“15 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 2013、2015 年公司债券跟踪评级报告》(编号:新世纪[2016]100091),维持本公司债券“13 华泰 01”、“13 华泰 02”、“15 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。

2016 年 10 月 20 日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本公司发行的第一期公司债券“16 华泰 G1”和“16 华泰 G2”进行了信用评级,并出具了《华泰证券股份有限公司公开发行 2016 年公司债(第一期)信用评级报告》(编号:新世纪债评(2016)010131),“16 华泰 G1”和“16 华泰 G2”的信用等级为 AAA,主体信用等级为 AAA,评级展望为稳定。

2016 年 12 月 5 日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本公司发行的第二期公司债券“16 华泰 G3”和“16 华泰 G4”进行了信用评级,并出具了《华泰证券股份有限公司公开发行 2016 年公司债(第二期)信用评级报告》(编号:新世纪债评(2016)011076),“16 华泰 G3”和“16 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。

2016 年公司债券跟踪评级报告预计在公司 2016 年年度报告公布后 2 个月内披露。评级结果内容详见《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》与上交所网站(www.sse.com.cn)公告。

## 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	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	0.7225	0.7485	-3.47
EBITDA 全部债务比	0.1058	0.1651	-35.92

利息保障倍数	2.73	2.96	-7.77
--------	------	------	-------

### 三 经营情况讨论与分析

#### 1 报告期内主要经营情况

截至 2016 年 12 月 31 日，按合并口径，公司总资产人民币 40,145,039.76 万元，同比减少 11.30%；归属于上市公司股东的所有者权益人民币 8,435,745.64 万元，同比增加 4.42%；营业收入人民币 1,691,701.94 万元，同比减少 35.58%；利润总额人民币 859,342.80 万元，同比减少 39.75%；归属于上市公司股东的净利润人民币 627,061.15 万元，同比减少 41.38%。

#### 1.1 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	16,917,019,401.49	26,261,939,871.49	-35.58
营业成本	8,519,068,579.10	11,991,865,450.00	-28.96
营业利润	8,397,950,822.39	14,270,074,421.49	-41.15
归属于母公司股东的净利润	6,270,611,459.43	10,696,870,875.92	-41.38
经营活动产生的现金流量净额	-15,355,728,805.50	14,820,398,504.17	-203.61
投资活动产生的现金流量净额	-4,462,651,172.11	-21,122,339,858.82	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-5,009,662,653.71	53,833,088,155.45	-109.31
现金及现金等价物净增加额	-24,319,735,883.89	47,950,004,898.58	-150.72
研发支出	293,478,800.00	288,802,800.00	1.62

#### 1.1.1 收入和成本分析

√适用 □不适用

##### (1) 收入分析

单位：万元 币种：人民币

业务类别	营业收入	占总收入比例 (%)	上年同期金额	同期占总收入比例 (%)	增减
经纪及财富管理业务	1,019,762.99	60.28	1,798,523.79	68.48	减少 8.20 个百分点
投资银行业务	239,837.85	14.18	185,663.16	7.07	增加 7.11 个百分点
资产管理业务	279,440.88	16.52	216,563.44	8.25	增加 8.27 个百分点
投资及交易业务	170,768.06	10.09	364,481.43	13.88	减少 3.79 个百分点
海外业务及其他	-18,107.84	-1.07	60,962.16	2.32	减少 3.39 个百分点

从收入结构看，因市场股基交易总量、融资融券业务日均规模等大幅下降，经纪及财富管理业务收入占比下降 8.20 个百分点；因股指年初熔断、年末国债跌停，证券市场波动剧烈导致投资收益减少，投资及交易业务收入占比下降 3.79 个百分点；由于债券承销、再融资业务快速增长以

及并购重组业务领先地位的保持，资产管理规模的持续增长，导致投资银行业务及资产管理业务收入和收入占比出现双增长。

## (2) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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
经纪及财富管理业务	1,019,762.99	467,914.53	54.12	-43.30	-20.15	减少 13.30 个百分点
投资银行业务	239,837.85	148,631.85	38.03	29.18	22.32	增加 3.48 个百分点
资产管理业务	279,440.88	74,442.40	73.36	29.03	41.50	减少 2.35 个百分点
投资及交易业务	170,768.06	27,201.01	84.07	-53.15	-61.35	增加 3.38 个百分点
海外业务及其他	-18,107.84	133,717.06	-838.45	-129.70	-63.73	
合计	1,691,701.94	851,906.86	49.64	-35.58	-28.96	减少 4.70 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	760,524.68	382,597.69	49.69	-44.70	-25.39	减少 13.02 个百分点
广东地区	346,868.63	212,674.41	38.69	-38.27	-48.41	增加 12.05 个百分点
上海地区	237,432.36	81,135.59	65.83	3.60	5.80	减少 0.71 个百分点
北京地区	179,986.68	52,412.17	70.88	78.55	4.83	增加 20.48 个百分点
湖北地区	31,690.96	13,846.49	56.31	-59.22	-45.43	减少 11.04 个百分点
其他地区	113,048.44	52,614.07	53.46	-56.29	-43.53	减少 10.51 个百分点
香港地区	22,150.19	56,626.44	-155.65	-2.31	95.81	
合计	1,691,701.94	851,906.86	49.64	-35.58	-28.96	减少 4.70 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

适用 不适用

## (3) 产销量情况分析表

适用 不适用

(4) 成本分析表

币种：人民币 单位：万元

分行业情况							
分行业	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
经纪及财富管理业务	业务及管理费、税金及附加	467,914.53	54.93	586,018.38	48.87	-20.15	
投资银行业务		148,631.85	17.45	121,511.55	10.13	22.32	
资产管理业务		74,442.40	8.74	52,609.46	4.39	41.50	
投资及交易业务		27,201.01	3.19	70,371.31	5.87	-61.35	
海外业务及其他		133,717.06	15.70	368,675.85	30.74	-63.73	

成本分析其他情况说明

适用 不适用

(5) 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

1.1.2 费用

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	2016 年度	2015 年度	增减金额	增减比例 (%)
业务及管理费用	801,256.05	1,012,158.16	-210,902.11	-20.84
所得税费用	207,394.01	346,558.86	-139,164.85	-40.16

报告期内，公司业务及管理费用较 2015 年同期下降人民币 21.09 亿元，降幅为 20.84%，主要原因是计提人工费用减少。所得税费用较 2015 年同期下降人民币 13.92 亿元，降幅为 40.16%，和营业利润降幅相当。

1.1.3 研发投入

研发投入情况表

适用 不适用

币种：人民币 单位：万元

本期费用化研发投入	9,586.93
本期资本化研发投入	19,760.95
研发投入合计	29,347.88
研发投入总额占净资产比例 (%)	0.34
研发投入总额占营业收入比例 (%)	1.73
公司研发人员的数量	560
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	8.04
研发投入资本化的比重 (%)	67.33

情况说明

适用 不适用

为全力做实财富管理转型，提升“涨乐财富通”影响，公司始终坚持研发先行。为长效提升经营效益和管理效率，公司通过自行开发、合作开发、委托开发等方式合计进行研发及硬件投入人民币 29,347.88 万元。

#### 1.1.4 现金流

√适用 □不适用

报告期内，公司现金流量如下表：

单位：万元 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	-1,535,572.88	1,482,039.85	-3,017,612.73	-203.61
投资活动产生的现金流量净额	-446,265.12	-2,112,233.99	1,665,968.87	--
筹资活动产生的现金流量净额	-500,966.27	5,383,308.82	-5,884,275.09	-109.31
现金及现金等价物净增加额	-2,431,973.59	4,795,000.49	-7,226,974.08	-150.72

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为人民币-1,535,572.88 万元，其中经营活动现金流入人民币 8,599,205.49 万元，经营活动现金流出人民币 10,134,778.37 万元；投资活动产生的现金流量净额为人民币-446,265.12，其中投资活动现金流入人民币 619,798.57 万元，投资活动现金流出人民币 1,066,063.69 万元；筹资活动产生的现金流量净额为人民币-500,966.27 万元，其中筹资活动现金流入人民币 3,428,298.35 万元，筹资活动现金流出人民币 3,929,264.61 万元。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额较 2015 年减少的原因主要是回购业务资金规模减少、代理买卖证券款余额减少；投资活动产生的现金流量净额较 2015 年增加的原因主要是证券投资支付的现金减少；筹资活动产生的现金流量净额较 2015 年减少的原因主要是本年公司融资规模大幅下降。

考虑本期汇率变动对现金及现金等价物的影响为人民币 50,830.67 万元，本期现金及现金等价物的净增加额为人民币-2,431,973.59 万元，加上本年初现金及现金等价物余额人民币 15,054,028.38 万元，本年末现金及现金等价物余额为人民币 12,622,054.79 万元。

#### 1.1.5 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内，公司营业收入、营业利润、净利润均较 2015 年同期有较大幅度的下降。主要原因是市场股票基金交易量、资本中介业务规模均较 2015 年同期大幅下滑，同时受年初股指熔断、年末国债跌停等因素影响投资及交易业务收益同比大幅减少。公司营业收入、营业利润、净利润等项目的同比变动情况及主要影响因素如下表。

单位：亿元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数	同比变动	主要影响因素
营业收入	169.17	262.62	-35.58%	股基交易量下降、资本中介业务收缩、投资收益减少
营业支出	85.19	119.92	-28.96%	营业收入下降
营业利润	83.98	142.70	-41.15%	营业收入下降
利润总额	85.93	142.63	-39.75%	营业收入下降
净利润	65.19	107.98	-39.63%	营业收入下降
其中：归属于母公司的净利润	62.71	106.97	-41.38%	营业收入下降
资产总额	4,014.50	4,526.15	-11.30%	货币资金、金融资产和融出资金减少

负债总额	3,157.90	3,710.86	-14.90%	客户资金流出及卖出回购金融资产减少
其中：代理买卖证券款（含信用）	927.29	1,284.53	-27.81%	客户资金流出
归属于母公司股东权益	843.57	807.85	4.42%	经营利润增加

## 1.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

## 1.3 资产、负债情况分析

适用 不适用

### 1.3.1 资产及负债状况

币种：人民币 单位：亿元

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	1,136.67	28.31	1,351.34	29.86	-15.89	客户资金存款减少
结算备付金	273.60	6.82	360.69	7.97	-24.15	客户备付金减少
融出资金	566.05	14.10	674.32	14.90	-16.06	两融余额下降
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	831.07	20.70	1,312.38	29.00	-36.67	理财产品、债券和基金持有规模的下降
衍生金融资产	1.07	0.03	3.35	0.07	-68.06	场外期权到期行权
买入返售金融资产	463.31	11.54	256.35	5.66	80.73	股票质押规模增长
应收款项	9.91	0.25	6.22	0.14	59.32	应收手续费及应收经纪、交易商及结算所款项增加所致
应收利息	41.54	1.03	32.82	0.73	26.57	融资融券应收利息增加
存出保证金	81.59	2.03	60.09	1.33	35.78	子公司期货保证金增加
可供出售金融资产	437.37	10.89	381.19	8.42	14.74	直接投资业务规模增长
长期股权投资	33.77	0.84	26.74	0.59	26.29	合营企业出资及联营企业权益增加



投资性房地产	11.30	0.28	13.02	0.29	-13.21	转入固定资产
固定资产	35.04	0.87	26.18	0.58	33.84	由在建工程和投资性房地产转入
在建工程	0.63	0.02	7.61	0.17	-91.72	转入固定资产
无形资产	55.09	1.37	4.25	0.09	1,196.24	收购 Assetmark
商誉	20.91	0.52	0.51	0.01	4,000.00	收购 Assetmark
递延所得税资产	5.56	0.14	2.13	0.05	161.03	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	9.16	0.23	6.14	0.14	49.19	直接投资业务项目保证金余额增加
短期借款	4.60	0.11	6.88	0.15	-33.14	短期借款到期还款
应付短期融资款	16.21	0.40	10.53	0.23	53.94	短期收益凭证规模增加
拆入资金	66.50	1.66	30.00	0.66	121.67	转融通拆入资金增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	279.20	6.95	214.28	4.73	30.30	债券借贷业务规模增加及合并结构化主体中少数股东享有的权益增加所致
衍生金融负债	8.64	0.22	24.60	0.54	-64.88	年度内黄金远期合约浮亏减少及权益互换到期结算所致
卖出回购金融资产款	194.63	4.85	331.92	7.33	-41.36	信用业务债权收益权转让业务规模减少
代理买卖证券款	927.29	23.10	1,284.53	28.38	-27.81	客户资金余额下降
应付职工薪酬	25.17	0.63	28.08	0.62	-10.36	本期应付薪酬减少
应交税费	8.81	0.22	27.01	0.60	-67.38	汇算清缴及应纳税额减少所致
应付款项	68.28	1.70	74.35	1.64	-8.16	应付收益互换业务款项减少
应付利息	21.55	0.54	26.92	0.59	-19.95	应付次级债及债券利息

						减少
长期借款	-	-	4.85	0.11	-	长期借款提前偿还
应付债券	758.48	18.89	723.72	15.99	4.80	公司债规模增加
长期应付职工薪酬	49.88	1.24	33.67	0.74	48.14	长期应付职工薪酬余额增加
递延所得税负债	25.62	0.64	3.52	0.08	627.84	应纳税暂时性差异增加
其他负债	702.77	17.51	884.98	19.55	-20.59	本期合并结构化主体的其他负债减少

### 1.3.2 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

截至报告期末，公司不存在主要资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押，必须具备一定的条件才能变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况；不存在主要资产占有、使用、受益和处分权利受到限制的情况和安排。

### 1.3.3 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。公允价值对公司财务状况、经营成果具有重要影响，公司不断完善公允价值的计量、审核、报告、披露等。报告期内，公司严格按照董事会通过的会计政策、会计制度，对金融工具进行分类，对其公允价值进行确认。

报告期内，公允价值变动损益对公司利润的影响为：

单位：元 币种：人民币

项目名称	对 2016 年度利润的影响	对 2015 年度利润的影响
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-960,864,499.50	-48,085,136.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-793,484,550.93	780,673,651.69
衍生金融工具	1,414,644,981.30	-1,448,622,228.43
合计	-339,704,069.13	-716,033,713.10

### 1.3.4 资产结构和资产质量

截至 2016 年 12 月 31 日，本集团的股东权益合计为人民币 856.60 亿元，较 2015 年末增长人民币 41.31 亿元，增加了 5.07%，主要原因是报告期内公司盈利所致。

资产结构持续优化，资产质量和流动性保持良好。截至 2016 年 12 月 31 日，本集团总资产人民币 4,014.50 亿元，较年初减少人民币 511.64 亿元，降幅 11.30%。其中，本集团货币资金及结



算备付金为人民币 1,410.28 亿元，占总资产的比率为 35.13%；融出资金为人民币 566.05 亿元，占总资产的比率为 14.10%；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为人民币 831.07 亿元，占总资产的比率为 20.70%；可供出售金融资产为人民币 437.37 亿元，占总资产的比率为 10.89%；投资性房地产、固定资产、在建工程及无形资产占总资产的比率为 2.54%，大部分资产的变现能力较强，本集团资产流动性强，资产结构合理。

资产负债率水平略有下降。截至 2016 年 12 月 31 日，本集团负债为人民币 3,157.90 亿元，较年初减少人民币 552.96 亿元，主要是本报告期内代理买卖证券款、代理证券承销款及合并结构化主体形成的其他金融负债减少所致。

### 1.3.5 固定资产情况分析

截至 2016 年 12 月 31 日，本集团固定资产情况请参阅本公司 2016 年年度报告全文财务报表附注七、合并财务报表项目注释—14、固定资产。

### 1.3.6 报告期内公司盈利能力情况分析

报告期内，公司营业收入、净利润等均较 2015 年有明显下降，主要原因是市场股基交易总量、融资融券业务日均规模等大幅下降，并且证券市场波动剧烈，使得公司经纪业务净收入、两融利息收入和自营投资收益显著下降，但公司坚持以市场化为核心，持续深化改革转型，努力通过提升经纪业务市场份额，扩大股票质押业务规模等措施降低收入下滑幅度，并抓住市场融资扩容的发展机遇大力提升投资银行和资产管理业务的业务规模和收入。公司总体营业收入和净利润的降幅优于行业平均水平。

### 1.3.7 比较式会计报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元 币种：人民币

资产负债表项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	变动比例 (%)	变动原因说明
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	83,107,232,026.80	131,238,108,713.37	-36.67	投资中理财产品、债券、基金和股票投资规模均有减少所致
衍生金融资产	106,591,783.45	334,749,747.33	-68.16	场外期权到期行权
买入返售金融资产	46,331,181,915.68	25,634,527,505.12	80.74	股票质押式回购业务规模增加所致
应收款项	991,412,621.81	621,553,847.35	59.51	应收手续费佣金及应收经纪、交易商及结算所款项增加所致
存出保证金	8,158,628,131.26	6,009,299,999.56	35.77	期货保证金及信用保证金增加所致
固定资产	3,504,409,930.85	2,617,871,780.37	33.86	在建工程及投资性房地产转入固定资产
在建工程	63,040,686.04	761,146,125.53	-91.72	在建工程转入固定资产
无形资产	5,509,024,241.64	424,967,732.51	1,196.34	收购 Assetmark 导致无形资产增加
商誉	2,091,252,159.89	51,341,567.30	3,973.21	收购 Assetmark 导致合并产生的商誉增加
递延所得税资产	556,094,242.80	212,609,137.58	161.56	所得税可抵扣暂时性差异增加所致
其他资产	916,380,063.74	613,733,977.73	49.31	直投业务项目保证金余额增加

短期借款	460,255,000.00	688,321,600.00	-33.13	短期借款到期还款
应付短期融资款	1,621,000,000.00	1,053,004,000.00	53.94	收益凭证规模增加所致
拆入资金	6,650,000,000.00	3,000,000,000.00	121.67	转融通拆入资金增加所致
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	27,919,978,030.69	21,428,292,467.49	30.29	债券借贷业务规模增加及合并结构化主体中少数股东享有的权益增加所致
衍生金融负债	864,010,723.48	2,460,345,120.06	-64.88	年度内黄金远期合约浮亏减少及权益互换到期结算所致
卖出回购金融资产款	19,463,375,010.06	33,192,019,282.19	-41.36	信用业务收益权转让规模减少所致。
代理承销证券款	522,500.00	85,485,000.00	-99.39	客户承销结算资金余额减少
信用交易代理买卖证券款	10,111,781,264.67	18,637,027,667.89	-45.74	融资融券规模缩减，客户交易结算资金减少所致
应交税费	881,059,919.58	2,700,686,858.57	-67.38	汇算清缴及应纳税额减少所致
长期应付职工薪酬	4,988,352,558.01	3,366,621,360.80	48.17	计提长期职工薪酬
递延所得税负债	2,562,143,718.71	351,818,817.20	628.26	应纳税暂时性差异增加所致
预计负债	-	72,941,100.00	-	支付行政处罚
长期借款	-	484,985,041.19	-	长期借款提前还款
少数股东权益	1,302,740,139.89	743,845,837.26	75.14	少数股东享有的权益增加所致
<b>利润表项目</b>	<b>2016 年</b>	<b>2015 年</b>	<b>变动比例 (%)</b>	<b>变动原因说明</b>
手续费及佣金净收入	8,848,252,723.04	14,524,816,131.53	-39.08	经纪客户的证券代理买卖交易量减少所致
投资收益	4,769,805,850.86	7,893,308,235.22	-39.57	处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产投资收益减少所致
公允价值变动（损失）/收益	-339,704,069.13	-716,033,713.10	-52.56	衍生金融工具浮盈增多
汇兑（损失）/收益	-14,427,460.06	370,028,256.09	-103.90	汇兑收益减少所致
其他业务收入	168,633,986.22	108,330,360.09	55.67	酒店经营及租赁收入增加所致
税金及附加	450,613,162.36	1,722,544,147.76	-73.84	营业税改征增值税所致
资产减值（转回）/损失	-36,752,756.91	73,259,163.61	-150.17	减值转回所致
营业外收入	213,443,105.28	85,855,952.88	148.61	政府补助及非流动资产

				处置利得增加所致
营业外支出	17,965,954.39	92,433,568.36	-80.56	本期无预计罚没支出
所得税费用	2,073,940,096.94	3,465,588,570.68	-40.16	利润总额下降所致

### 1.3.8 报表合并范围变更的说明

#### (1) 本年发生的非同一控制下企业合并

2016年10月31日，公司完成AssetMark股权收购事项。自交割日起，AssetMark成为本公司间接控股的下属公司，并将其纳入合并财务报表范围，详见本公司2016年年度报告全文财务报表附注九、1。截至2016年12月31日，公司间接持有AssetMark股份比例为98.595%，其他股份由AssetMark管理层和员工持有。

#### (2) 新设子公司导致的合并范围变动

2016年12月31日，本集团合并范围包括了于本年新设立的子公司。本公司管理层认为本公司对这些新设立的子公司具有实际控制，故采用长期股权投资成本法对其进行核算。本集团本年新增13个子公司纳入合并报表范围，详见本公司2016年年度报告全文财务报表附注九、5。

#### (3) 新增纳入合并范围结构化主体而导致的合并范围变更

本集团对同时作为结构化主体的管理人或投资顾问和投资人，且综合评估本集团因持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬将使本集团面临可变回报的影响重大的结构化主体进行了合并(主要是资产管理计划)。本集团本年结构化主体纳入合并报表范围较上年减少7个，详见本公司2016年年度报告全文财务报表附注十、4。

### 1.3.9 报告期内，公司所得税政策情况

报告期内，公司所得税执行《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》。所得税的计算缴纳按照国家税务总局公告[2012]57号《国家税务总局关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》的通知执行。本公司及本公司的境内子公司适用的所得税率为25%，本公司享受研究开发费用加计扣除优惠政策，本公司的香港子公司适用的利得税率为16.5%，本公司的其他境外子公司适用于其所在地当地所规定的所得税税率。

### 1.3.10 公司融资渠道和融资能力等情况分析

#### (1) 公司融资渠道

从融资方式来看，公司的融资渠道有股权融资和债权融资两种方式。从融资期限来看，公司的短期融资渠道主要包括通过银行间市场进行信用拆借，通过银行间市场和交易所市场进行债券回购，发行短期融资券、短期公司债、短期次级债和收益凭证，向银行等金融机构进行两融收益权融资以及资产证券化等融资方式；公司的中长期融资渠道主要包括发行公司债、发行长期次级债、项目贷款以及股权再融资等融资方式。通过多年来卓有成效的努力，探索并建立了包含新型融资工具在内的多融资渠道于一体的，短、中、长相结合的融资平台，在公司业务的快速发展过程中发挥关键作用。

#### (2) 公司负债结构

截至2016年12月31日，公司总负债为人民币3,157.90亿元，扣除代理买卖证券款、代理承销证券款及合并结构化主体形成的其他负债后，公司自有负债为人民币1,546.80亿元，主要包括公司债、次级债、收益凭证、收益权融资、卖出回购等融资。截至2016年12月31日，公司债余额为人民币305.83亿元，占比为19.77%；次级债余额为人民币376.00亿元，占比为24.31%；卖出回购金融资产款为人民币194.63亿元，占比为12.58%。针对负债规模日益增大的趋势，公司加强了流动性风险管理，采取多项有效措施防范流动性风险。目前公司无重大到期未偿还的债务，公司整体偿债能力较强，流动性风险可控。

#### (3) 公司流动性管理政策和措施

公司一贯重视流动性管理，资金管理坚持“全额集中、统一调配、分类计价、及时监控”的原则，在经营发展战略上注重业务规模与负债相匹配，通过合理的资产配置和多元化的负债融资，确保资产负债的期限、规模的合理配比，确保公司保持适度流动性。

公司按照集中管理、分层防控的管理模式，遵循全面性、审慎性、预见性的总体原则进行流动性风险管理，依托全面风险管理架构建立流动性风险管理组织体系，建立健全与公司战略相适应的流动性风险管理体系，贯彻实施偏好为“安全”的流动性风险管理政策，即公司确保不发生对持续经营造成重大影响的流动性风险，全力保障公司各项业务稳健、安全、有序运行。

为确保流动性安全，公司采取的主要措施包括：一是不断完善资金计划体系，强化资金头寸管理和现金流量监控，确保日间流动性安全；二是加强资产负债期限匹配管理，建立优质流动资产储备，提高融资的多元化和稳定程度；三是完善流动性风险报告体系，确保管理层及时了解流动性风险水平及其管理状况；四是不断完善流动性管理平台，实现通过信息系统对流动性风险实施有效的识别、计量、监测和控制，确保流动性风险可测、可控、可承受；五是分析压力情景下公司的现金流量和资金缺口，评估公司的流动性风险承受能力，并对压力测试结果进行分析，不断提升公司流动性风险抗压能力；六是组织流动性风险应急计划的制定、演练和评估，提升公司的流动性风险应急能力。

#### (4) 公司融资能力及融资策略分析

公司经营规范，信誉良好，资本实力、盈利能力和偿债能力较强，与商业银行保持良好的合作关系，有充足的银行授信额度，授信额度稳步增长，具备较强的短期和中长期融资能力。作为上市券商，公司也可以通过股权再融资等方式，解决长期发展的资金需求。因此，公司融资能力较强，可以通过监管许可的融资方式，筹集经营所需资金。未来，公司将结合业务发展情况采取监管许可的融资方式，这些融资方式的融资成本主要受资金市场利率的变动影响，公司将加强对市场利率的跟踪和分析，选择恰当的融资方式和时机，在确保公司业务需求的前提下，力求降低融资成本。

就公司而言，为兼顾流动性和收益性，持有一定金额的银行存款和固定收益产品，利率变动将对公司持有现金所获利息收入、所持有债券投资的市场价格及投资收益等带来直接影响；融资融券等资本中介业务、公司债券融资等与利率直接相关，给相应的利息收入和融资利息支出等带来直接影响；同时，公司的股票投资也受到利率变动的间接影响。此外，因公司有境外注册的子公司，以外币投入资本金，公司持有外币资金和资产，汇率的变动将对公司财务状况产生一定影响。

为保持公司资产的流动性并兼顾收益率，公司自有资金由资金运营部统一管理，并配以健全的管理制度和相应的业务流程。公司通过及时调整各类资产结构，优化资产负债配置结构，加强对利率和汇率市场的研究，运用相应的利率、汇率等衍生金融工具来规避风险和减轻上述因素的影响。

#### (5) 公司或有事项及其对公司财务状况的影响

报告期末，公司或有事项主要包括公司为香港子公司发行的 4 亿美元境外债向中国银行股份有限公司提供反担保、未决诉讼仲裁形成的或有负债（具体详见本公司 2016 年年度报告全文财务报表附注），上述事项对公司财务状况的影响较小。

### 1.3.11 其他说明

适用  不适用

## 1.4 行业经营性信息分析

适用  不适用

### 1.4.1 报告期内，证券行业总体经营情况分析

报告期内，受资本市场股债齐跌、交易量萎缩、佣金费率下降、监管趋严等因素影响，证券行业全年经营业绩同比大幅下滑。但受益于近年来行业业务持续多元化带来的资产规模大幅扩张及资本实力显著增强，报告期内，证券行业的盈利能力和资产水平仍处于近 5 年次优水平。

币种：人民币

损益项目	2016 年	2015 年	比上年增减
营业收入	3,279.94 亿元	5,751.55 亿元	-42.97%



净利润	1,234.45 亿元	2,447.63 亿元	-49.57%
<b>资产项目</b>	<b>2016 年 12 月 31 日</b>	<b>2015 年 12 月 31 日</b>	<b>比上年末增减</b>
总资产	5.79 万亿元	6.42 万亿元	-9.81%
净资产	1.64 万亿元	1.45 万亿元	13.10%
净资本	1.47 万亿元	1.25 万亿元	17.60%
<b>其他项目</b>	<b>2016 年</b>	<b>2015 年</b>	<b>比上年增减</b>
证券公司家数	129 家	125 家	3.20%
盈利公司家数	124 家	124 家	--
盈利公司占比	96.12%	99.20%	减少 3.08 个百分点
客户交易结算资金余额(含信用交易资金)	1.44 万亿元	2.06 万亿元	-30.10%
托管证券市值	33.77 万亿元	33.63 万亿元	0.42%
资产管理业务受托资金总额	17.82 万亿元	11.88 万亿元	50.00%

注：分析中数据取自中国证券业协会公布的未经审计的证券公司经营数据，统计口径为母公司口径。

2016 年证券公司实现营业收入人民币 3,279.94 亿元，较 2015 年减少 42.97%；实现净利润人民币 1,234.45 亿元，较 2015 年减少 49.57%。2016 年底，证券公司总资产为人民币 5.79 万亿元，较 2015 年底减少 9.81%；净资产为人民币 1.64 万亿元，较 2015 年底增加 13.10%；净资本为人民币 1.47 万亿元，较 2015 年底增加 17.60%。2016 年证券公司家数为 129 家，较 2015 年增加 3.20%；盈利公司家数为 124 家，与 2015 年持平；盈利公司占比较 2015 年减少 3.08 个百分点。

#### 1.4.2 报告期内，证券行业主营业务经营情况分析

报告期内，证券行业收入结构进一步改善调整。证券经纪业务、证券投资业务、融资融券业务承压，同比降幅明显；投资银行业务、资产管理业务成为业绩亮点，同比实现较大幅度增长，贡献率持续提升。

币种：人民币

主营业务收入明细	2016 年	占比	2015 年	占比	收入增减幅度
代理买卖证券业务净收入(含席位租赁)	1,052.95 亿元	32.10%	2,690.96 亿元	46.79%	-60.87%
证券承销与保荐业务净收入	519.99 亿元	15.85%	393.52 亿元	6.84%	32.14%
财务顾问业务净收入	164.16 亿元	5.00%	137.93 亿元	2.40%	19.02%
投资咨询业务净收入	50.54 亿元	1.54%	44.78 亿元	0.78%	12.86%
资产管理业务净收入	296.46 亿元	9.04%	274.88 亿元	4.78%	7.85%
证券投资收益(含公允价值变动)	568.47 亿元	17.33%	1,413.54 亿元	24.58%	-59.78%
利息净收入	381.79 亿元	11.64%	591.25 亿元	10.28%	-35.43%
营业收入合计	3,279.94 亿元	100.00%	5,751.55 亿元	100.00%	-42.97%

注：分析中数据取自中国证券业协会公布的未经审计的证券公司经营数据，统计口径为母公司口径。

(1) 证券经纪业务。2016 年，受交易量萎缩和佣金费率下降等因素影响，证券行业实现代理买卖证券业务净收入(含席位租赁)人民币 1,052.95 亿元，较 2015 年减少 60.87%。对证券行业营业收入贡献由 2015 年的 46.79%减少至 32.10%。2016 年底，客户交易结算资金余额(含信用交易资金)人民币 1.44 万亿元，较 2015 年底减少 30.10%；托管证券市值人民币 33.77 万亿元，较 2015 年底增加 0.42%。

(2) 投资银行业务。2016 年，证券市场发行节奏稳中提速，并购重组市场活跃，证券行业实现承销、保荐及财务顾问业务净收入人民币 684.15 亿元，较 2015 年增加 28.73%。对证券行业营业收入贡献由 2015 年的 9.24% 增加至 20.85%。

(3) 证券投资业务。2016 年，受年末股指下行、债券市场波动等因素影响，证券行业实现证券投资收益（含公允价值变动）人民币 568.47 亿元，较 2015 年减少 59.78%。对证券行业营业收入贡献由 2015 年的 24.58% 减少至 17.33%。

(4) 资产管理业务。2016 年，证券公司资产管理业务仍保持增长趋势，证券行业实现资产管理业务净收入人民币 296.46 亿元，较 2015 年增加 7.85%。对证券行业营业收入贡献由 2015 年的 4.78% 增加至 9.04%。2016 年底，资产管理业务受托资金总额人民币 17.82 万亿元，较 2015 年底增加 50.00%。

(5) 利息净收入。2016 年，受市场行情及资金需求下降等因素影响，证券公司信用类业务规模持续收缩，证券行业实现利息净收入人民币 381.79 亿元，较 2015 年减少 35.43%。对证券行业营业收入贡献由 2015 年的 10.28% 增加至 11.64%。根据 WIND 资讯统计数据，2016 年底，市场两融余额、融资余额、融券余额为人民币 9,392.49 亿元、人民币 9,357.70 亿元、人民币 34.79 亿元，分别较 2015 年底变化 -20.01%、-20.11%、17.53%。

## 1.5 投资状况分析

### 1.5.1 对外股权投资总体分析

适用  不适用

截至报告期末，本集团长期股权投资人民币 33.77 亿元，较期初人民币 26.74 亿元增加人民币 7.03 亿元，增幅为 26.29%。

单位：万元 币种：人民币

被投资单位	期初投资	本年增减变动	期末投资
南方基金管理有限公司	159,713.43	18,280.01	177,993.44
华泰柏瑞基金管理有限公司	33,850.12	3,104.65	36,954.77
华泰紫金（江苏）股权投资基金（有限合伙）	52,020.16	15,146.52	67,166.68
江苏小微企业融资产品交易中心有限责任公司	1,698.85	176.86	1,875.71
江苏工业和信息产业投资基金（有限合伙）	20,100.00	-164.75	19,935.25
北京华泰新产业成长投资基金（有限合伙）	-	1,987.43	1,987.43
华泰招商（江苏）资本市场投资母基金（有限合伙）	-	30,175.63	30,175.63
苏州股权交易中心有限责任公司	-	945.80	945.80
其他	0.82	692.21	693.03
合计	267,383.38	70,344.36	337,727.74

**(1) 重大的股权投资**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

被投资单位名称	主要业务	持股比例	出资/增资金额	期初账面价值	本期增减变动	期末账面价值	合作方	报告期损益	报告期所有者权益变动
北京华泰新产业成长投资基金（有限合伙）	股权投资	1.57%	2,000.00	-	-12.57	1,987.43	内蒙古伊利实业集团股份有限公司、华孚色纺股份有限公司、江苏省广播电视集团有限公司、西藏智晟投资咨询有限公司、林祥炎、三峡资本控股有限责任公司、溪尔新起点股权基金一号、西藏瑞创投资管理合伙企业（有限合伙）、江苏新华报业传媒集团有限公司、于秀媛、江苏凤凰出版传媒集团有限公司、上海光控浦益股权投资管理有限公司、阳光人寿保险股份有限公司以及华泰证券上海资产管理有限公司发行的 8 只资管产品	-12.57	-
苏州股权交易中心有限责任公司	股权交易服务	20.00%	1,000.00	-	-54.20	945.80	苏州元禾控股股份有限公司、苏州工业园区经济发展有限公司、东吴创新资本管理有限责任公司、苏州市苏信创业投资有限公司、苏州产权交易中心有限公司	-54.20	-
华泰招商（江苏）资本市场投资母基金（有限合伙）	股权投资	10.00%	30,000.00	-	175.63	30,175.63	上海招银股权投资基金管理有限公司、招商财富资产管理有限公司	175.63	-

注：1、本表报告期损益指：该项投资对合并归属于母公司净利润的影响；  
 2、本表报告期所有者权益的变动金额指对合并其他综合收益的影响。

(2) 重大的非股权投资

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	项目进度	预算数	年初余额	本年增加	本年转入固定资产	年末余额
华泰证券广场	100%	282,575.24	71,469.42	7,963.92	-79,433.34	-

(3) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期末投资成本	期末账面价值	报告期投资收益	报告期公允价值变动金额
以公允价值变动计入当期损益的金融资产	82,962,876,812.23	83,107,232,026.80	2,527,553,951.04	-960,864,499.50
以公允价值变动计入当期损益的金融负债	27,773,762,601.71	27,919,978,030.69	-1,311,060,208.49	-793,484,550.93
可供出售金融资产	37,029,611,817.06	43,736,561,642.99	1,708,037,939.07	882,910,836.27
持有到期投资	5,000,000.00	5,000,000.00	220,759.97	-
衍生金融工具	1,826,553.16	-757,418,940.03	1,391,066,792.17	1,414,644,981.30
合计	147,773,077,784.16	154,011,352,760.45	4,315,819,233.76	89,155,785.96

1.5.2 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

①A 股募集资金总体使用情况

经中国证监会《关于核准华泰证券股份有限公司首次公开发行股票批复》(证监许可[2010]138号)核准,本公司于2010年2月9日向社会公众公开发行人民币普通股股票784,561,275股,每股面值人民币1.00元,每股发行价格人民币20.00元,共募集资金人民币15,691,225,500.00元。扣除承销费和保荐费人民币130,000,000.00元后的募集资金为人民币15,561,225,500.00元,上述募集资金于2010年2月12日全部到位,并经江苏天衡会计师事务所有限公司以“天衡验字(2010)009号”验资报告验证。截至2012年12月31日,公司首发募集资金本金已全部使用完毕,累计使用募集资金人民币156.810亿元(含募集资金利息人民币11,980.82万元),公司募集资金专用账户已全部办理销户结息手续。

②H 股募集资金总体使用情况

经中国证监会核准,本公司于2015年完成H股股票发行,H股募集资金已经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具毕马威华振验字第1501031号验资报告。

根据毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《验资报告》,公司2015年首次公开发行H股共募集资金净额折合人民币30,587,689,604.94元(扣除相关上市费用),扣除承销发



行费用后共募集资金折合人民币 30,015,054,696.76 元。截至报告期末，本公司在 H 股募集资金总额的基础上又取得利息收入及汇兑损益折合人民币 81,321,752.25 元。截至报告期末，累计使用 H 股募集资金人民币 29,968,849,951.28 元（含募集资金利息及汇兑损益）。

截至本报告日期，本公司就其于香港联交所上市而首次公开发售新股及因超额配股权获部分行使而发行新股的所得款项使用情况如下：人民币 18,352,613,762.96 元用于拓展融资融券等资本中介业务，人民币 3,058,768,960.49 元用于拓展投资和交易业务，人民币 3,058,768,960.49 元用于向华泰紫金投资和华泰资管公司增资，人民币 3,058,768,960.49 元用于拓展海外业务，人民币 2,439,929,306.85 元用于营运资金和其他一般企业用途。除上述资金使用外，本公司所得款项剩余资金约人民币 700,161,405.91 元（含募集资金利息及汇兑损益）尚未使用，此部分资金存放于本公司在银行开设的账户中。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司 H 股募集资金计划投向与招股说明书披露的内容一致，没有发生变更。公司将根据发展战略、市场状况及 H 股募集资金使用计划，陆续将 H 股募集资金投入使用。

单位：万元 币种：人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2015 年	首次发行(H股)	3,058,768.96	403,873.94	2,996,885.00	70,016.14	用于运营资金和其他去向
2010 年	首次发行(A股)	1,556,122.55	--	1,568,103.37	--	--
合计	/	4,614,891.51	403,873.94	4,564,988.37	70,016.14	/
募集资金总体使用情况说明			--			

注：A 股募集资金总体使用情况中，累计投入募集资金总额超过原募集资金总额人民币 11,980.82 万元为募集资金专户产生的利息收入。

#### (2) 募集资金承诺项目情况

不适用。

#### (3) 募集资金变更项目情况

不适用。

报告期内，公司不存在募集资金变更项目情况。

### 1.5.3 非募集资金项目情况

不适用。

报告期内，公司不存在项目投资总额超过公司上年度末经审计净资产 10% 的非募集资金投资项目。

## 1.6 重大资产和股权出售

适用  不适用

## 1.7 破产重整，兼并购或分立，重大的资产处置、收购、置换、剥离，重组其他公司情况等

### 1.7.1 公司收购 AssetMark Financial Holdings, Inc. 股权事项

2016 年 4 月 11 日，本公司及本公司下属公司 Huatai International Finance Limited(以下简称“Huatai International Finance”)与 AqGen Liberty Holdings LLC.(以下简称“AqGen Liberty”)签订了股份购买协议。Huatai International Finance 有条件同意按照股份购买协议规定的条款、条件和价格，直接或通过关联公司向 AqGen Liberty 收购目标股份，即 AssetMark 全部已发行股本。

2016 年 7 月 4 日，中国证监会证券基金机构监管部以《关于对华泰证券股份有限公司向华泰金融控股（香港）有限公司增资无异议及收悉华泰金融控股（香港）有限公司收购 AssetMark Financial Holdings, Inc. 报备文件的函》（机构部函[2016]1529 号）对公司向华泰金融控股（香港）有限公司增加 78 亿港元实缴资本无异议，并已收悉公司关于收购 AssetMark 的报备文件。

2016 年 10 月 31 日，鉴于本次交易已取得所需的美国监管机构及中国监管机构批准且全部交易先决条件均已满足，本公司实施了交割。本公司支付的最终交易对价为 7.68 亿美元。于交割日起，AssetMark 成为本公司间接控股的下属公司。

本集团致力于扩大现有业务并增加本集团的收入来源，以提升股东价值。本次收购将给本集团带来显著的战略价值：1) 拓展投资管理服务能力的机会。AssetMark 的投资管理能力、投资组合专长以及理念领导地位将加强本集团在国内证券行业的领先地位。2) 建立世界水平技术解决方案的潜力。本次收购将为本集团与 AssetMark 提供分享最佳实践的机会，增加投资以及扩展已有能力，为本集团的客户建立强化型技术解决方案平台。

**1.7.2 报告期内，公司不存在其他破产重整，兼并或分立，重大的资产处置、收购、置换、剥离，重组其他公司情况等。**

## 1.8 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

1、华泰联合证券有限责任公司，注册资本人民币 99,748.00 万元，华泰证券持有其 99.72% 的股权。截至 2016 年 12 月 31 日，华泰联合证券总资产人民币 797,392.39 万元，净资产人民币 633,583.68 万元；全年实现营业收入人民币 222,030.45 万元，利润总额人民币 80,148.06 万元，净利润人民币 59,850.08 万元。

主营业务：证券承销与保荐业务（国债、非金融企业债务融资工具、金融债券承销业务除外）；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；中国证监会批准的其他业务。

2、华泰证券（上海）资产管理有限公司，注册资本人民币 260,000.00 万元，华泰证券持有其 100.00% 的股权。截至 2016 年 12 月 31 日，华泰资管公司总资产人民币 3,419,758.60 万元，净资产人民币 436,603.96 万元；全年实现营业收入人民币 200,868.16 万元，利润总额人民币 137,593.42 万元，净利润人民币 103,163.41 万元。

主营业务：证券资产管理业务；公开募集证券投资基金管理业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

3、华泰紫金投资有限责任公司，注册资本人民币 600,000.00 万元，华泰证券持有其 100.00% 的股权。截至 2016 年 12 月 31 日，华泰紫金投资总资产人民币 1,868,348.96 万元，净资产人民币 643,169.18 万元；全年实现营业收入人民币 60,738.12 万元，利润总额人民币 50,351.15 万元，净利润人民币 38,400.21 万元。

主营业务：股权投资（自有资金或客户资金），债权投资，投资于与股权投资、债权投资相关的其它投资基金；股权投资、债权投资的投资顾问、投资管理，财务顾问服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

4、华泰金融控股（香港）有限公司，实收资本港币 880,000.00 万元，华泰证券持有其 100.00% 的股权。截至 2016 年 12 月 31 日，华泰金融控股（香港）有限公司总资产人民币 1,377,803.54 万元，净资产人民币 739,867.39 万元；全年实现营业收入人民币 22,150.19 万元，利润总额人民币-34,489.32 万元，净利润人民币-36,494.23 万元。

主营业务：投资银行业务（股票承销、债券承销、私募配售、财务顾问、并购、结构融资及投资）、销售及交易业务（为股票、固定收益产品、信用、期货合约及结构产品等各类证券及期货产品提供交易及做市服务；为客户设计满足其需求的金融产品及市场进入方案；为代理业务项下的证券提供融资服务）和资产管理业务。

5、华泰创新投资有限公司，注册资本人民币 50,000.00 万元，华泰证券持有其 100.00% 的股权。截至 2016 年 12 月 31 日，华泰创新投资有限公司总资产人民币 74,644.95 万元，净资产人民币 54,533.10 万元；全年实现营业收入人民币 14,864.69 万元，利润总额人民币-3,795.77 万元，净利润人民币-3,251.15 万元。

主营业务：项目投资；投资管理；资产管理；投资咨询；企业管理咨询；财务咨询；酒店管理；货物进出口；技术进出口；销售有色金属、贵金属及其制品、金属材料、金属矿石、非金属矿石、建筑材料、燃料油、化工产品、橡胶制品、煤炭、玻璃、沥青、农畜产品、饲料、食用油、珠宝首饰、工艺品；收购黄金制品；收购白银制品。

6、华泰期货有限公司，注册资本人民币 100,900.00 万元，华泰证券持有其 60.00% 的股权。截至 2016 年 12 月 31 日，华泰期货有限公司总资产人民币 2,361,700.31 万元，净资产人民币 164,616.32 万元；全年实现营业收入人民币 102,442.93 万元，利润总额人民币 27,057.44 万元，净利润人民币 20,388.66 万元。

主营业务：商品期货经纪；金融期货经纪；期货投资咨询；资产管理；基金销售。

7、江苏股权交易中心有限责任公司，注册资本人民币 20,000.00 万元，华泰证券持有其 52% 的股权。截至 2016 年 12 月 31 日，江苏股权交易中心有限责任公司总资产人民币 31,940.11 万元，净资产人民币 24,116.64 万元；全年实现营业收入人民币 4,584.94 万元，利润总额人民币 2,078.24 万元，净利润人民币 1,580.07 万元。

主营业务：为非上市公司股权、债券、资产和相关金融及其衍生品的批准募集挂牌、登记、托管、交易、融资、结算、过户、分红、质押等提供场所、设施和服务，组织和监督交易市场活动，发布市场信息，代理本交易市场内挂牌产品买卖服务，为市场参与方提供咨询服务。

8、南方基金管理有限公司，注册资本人民币 30,000.00 万元，华泰证券持有其 45.00% 的股权。截至 2016 年 12 月 31 日，南方基金管理有限公司总资产人民币 637,466.69 万元，净资产人民币 413,643.11 万元；全年实现营业收入人民币 300,246.65 万元，利润总额人民币 109,641.49 万元，净利润人民币 82,578.79 万元。

主营业务：基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务。

9、华泰柏瑞基金管理有限公司，注册资本人民币 20,000.00 万元，华泰证券持有其 49% 的股权。截至 2016 年 12 月 31 日，华泰柏瑞基金管理有限公司总资产人民币 102,591.83 万元，净资产人民币 75,471.06 万元；全年实现营业收入人民币 72,004.96 万元，利润总额人民币 26,914.99 万元，净利润人民币 19,997.63 万元。

主营业务：基金管理业务；发起设立基金；中国证监会批准的其他业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

## 1.9 公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

本集团合并的结构化主体主要是指本集团同时作为管理人或投资顾问及投资者的资产管理计划。本集团综合评估本集团因持有的份额而享有的回报以及作为资产管理计划管理人或投资顾问的报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，并据此判断本集团是否为资产管理计划的主要责任人。于 2016 年 12 月 31 日，本集团共合并 29 个结构化主体，合并结构化主体的总资产为人民币 84,733,107,796.78 元。本集团持在上述合并结构化主体中的权益体现在资产负债表中可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的总金额为人民币 6,808,104,756.43 元。

## 2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

## 3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 4 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

## 5 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

## 6 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

合并财务报表范围见本公司 2016 年年度报告全文财务报表附注十；合并财务报表范围变动见本公司 2016 年年度报告全文财务报表附注九。

董事长：周易

董事会批准报送日期：2017-03-30

客服热线: **95597**

华泰在线: **www.htsc.com**

总部地址: 南京市江东中路 228 号

Address: No.228 Middle Jiangdong Road, Nanjing, P. R. China