华泰证券股份有限公司

公司代码:601688　　公司简称:华泰证券

2015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 本公司2015年年度报告经本公司第三届董事会第二十九次会议审议通过。会议应到董事13人,实到董事10人,孙鲁、王树华、孙宏宁等三位非执行董事未亲自出席会议,其中:孙鲁、王树华两位非执行董事书面委托浦宝英非执行董事代为行使表决权,孙宏宁非执行董事书面委托周易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。

1.4 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。

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	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	华泰证券	601688	无
H股	香港联合交易所有限公司	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	赵远宏
电话	025-83387793,83387780,83387688	025-83387788
传真	025-83387784	025-83387784
电子信箱	jiangjian@htsc.com	zhaoyuankuan@htsc.com

1.6 公司2015 年度利润分配预案

经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)审计,母公司2015年度实现净利润人民币9,145,222,410.50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2,743,566,723.15元后,本年可供分配的利润为人民币6,401,655,687.35元。加上以前年度结余未分配利润人民币7,327,694,049.30元, 减去公司本年实施2014年度利润分配方案分配的股利人民币2,800,000,000.00元, 本年度累计可供投资者现金分配的利润为人民币10,929,349,736.65元。

根据中国证监会《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》等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2015年度利润分配采用现金分红的方式,向2015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2015年末总股本7,162,768,800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7,347,965,336.65元转入下一年度。

二报告期主要业务或产品简介

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。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,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、股票质押式回购及约定购回业务。

报告期内,公司经纪及财富管理业务实现营业收入1,798,523.79万元,同比增长128.33%;营业成本586,018.38万元,同比增长74.28%;毛利率67.42%,同比增加10.11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股权承销服务,包括私募配售、供股等后续再融资以及可转债发行及首次公开发售。债券承销业务方面,公司的全牌照债券承销业务包括企业债券、公司债券、中小企业私募债券、非金融企业债务融资工具、其他各种金融债券及资产证券化等承销服务。财务顾问业务方面,公司从产业布局与策略的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,公司获准作为主办券商提供推荐服务,帮助非上市公司于全国中小企业股份转让系统挂牌并进行股份转让,并积极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责任公司也能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。

报告期内,公司投资银行业务实现营业收入185,663.16万元,同比增长37.87%;营业成本121,511.55万元,同比增长31.06%;毛利率34.55%,同比增加3.40个百分点。

3、资产管理业务

公司根据客户的资产规模及需求开发资产管理产品和服务,公司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、定向资产管理业务与专项资产管理业务,集合资产管理业务指公司设立资管计划,与客户签订资管合同,将客户资产交由托管机构托管,通过专门账户为客户提供资产管理服务;定向资产管理业务指公司与客户签订定向资产管理合同,接受单一客户委托,通过该客户账户,为客户提供资产管理服务;专项资产管理业务指公司为客户办理特定目的的专项资产管理业务。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(以下简称“南方基金”)和华泰柏瑞基金管理有限公司(以下简称“华泰柏瑞”)的非控股权益,通过其参与经营基金公司资产管理业务。

报告期内,公司资产管理业务实现营业收入216,563.44万元,同比增长66.85%;营业成本52,609.46万元,同比增长131.31%;毛利率75.71%,同比减少6.77个百分点。

4、投资及交易业务

公司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,并积极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,并积极从事银行间债券市场的做市商业务等。OTC金融产品与交易业务方面,公司获准为客户提供及交易OTC金融产品,公司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,并积极从事全国中小企业股份转让系统做市报价服务等。

报告期内,公司投资及交易业务实现营业收入364,481.43万元,同比增长102.35%;营业成本70,371.31万元,同比增长60.38%;毛利率80.69%,同比增加5.05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(以下简称“华泰金控(香港)”)参与经营海外业务,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,公司提供投资银行业务,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,公司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,公司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。

报告期内,公司海外业务实现营业收入3.72亿元,同比增长279.59%;营业成本2.92亿元,同比增长85.99%;毛利率21.77%,同比增加81.97个百分点。

除此之外,总部还有一些其他业务,包括一般运营资本产生的利息收入及利息支出。

2.2报告期内公司所处行业及行业地位情况说明

公司所处的行业是证券行业。证券行业是整个金融产业的一个组成部分,是从事证券发行和交易服务的专门行业,主要经营活动是沟通证券需求者和供给者直接的联系,并为双方证券交易提供服务,促使证券发行与流通高效地进行,并维持证券市场的运转秩序。

当前,我国证券行业处于转型发展与创新发展的关键阶段。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,继续处于合理区间,呈现稳中有进、稳中有好的态势,经济结构不断优化升级,新旧动能加快转换,定向调控与相机调控、降准降息与减税降费、投融资体制改革、国有企业改革等重大改革举措将为证券行业实现跨越式发展提供良好的历史机遇。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,行业盈利水平显著提升,互联网证券布局明显提速,证券业务国际化步伐加快。

在24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五;公司股权承销业务主承销家数行业排名第一;公司主导的并购重组交易案例数量在内地及香港地区均排名第一。根据中国证券登记结算统计数据,截至报告期末,公司证券托管总额行业排名第三。根据中国证券投资者基金业协会公布的证券期货经营机构资产管理业务统计数据,截至报告期末,华泰资管公司主动管理业务规模行业排名第五,资产管理业务总规模行业排名第三。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。2015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《2015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)。

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	452,614,615,317.16	272,226,035,504.69	66.26	116,213,677,217.72
营业收入	26,261,939,871.49	12,062,303,844.09	117.72	7,182,298,873.45
归属于上市公司股东的净利润	10,696,870,875.92	4,486,276,132.08	138.44	2,219,735,131.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,714,288,130.81	4,439,678,062.12	141.33	2,148,271,217.62
归属于上市公司股东的净资产	80,784,924,864.91	41,298,536,412.04	95.61	36,174,304,389.54
经营活动产生的现金流量净额	14,820,398,504.17	30,402,931,451.43	−51.25	−19,375,761,347.53
期末总股本	7,162,768,800.00	5,600,000,000.00	27.91	5,600,000,000.00
基本每股收益(元/股)	1.6452	0.8011	105.37	0.3964
稀释每股收益(元/股)	1.6452	0.8011	105.37	0.3964
加权平均净资产收益率(%)	17.09	11.74	增加5.35个百分点	6.24

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	4,908,690,788.45	9,735,561,017.99	5,238,018,215.04	6,379,669,850.01
归属于上市公司股东的净利润	2,015,354,155.33	4,659,467,775.13	1,964,530,231.33	2,057,518,714.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,008,892,334.17	4,644,430,624.18	1,958,401,147.27	2,102,574,025.19
经营活动产生的现金流量净额	28,315,888,861.84	110,909,952,985.96	−68,654,260,460.22	−55,751,182,883.41

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)	151,525
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	158,429

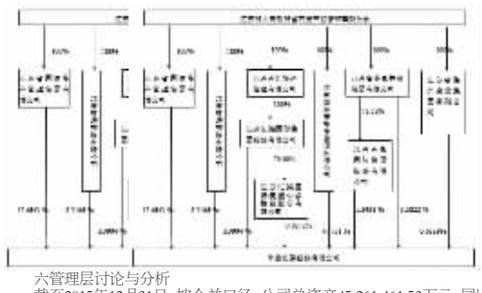
前10名股东持股情况							
股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
香港中央结算(代理人)有限公司	1,713,284,460	1,715,284,460	23.9472	0	无		境外法人
江苏省国信资产管理集团有限公司	−86,759,006	1,250,928,425	17.4643	0	无		国有法人
江苏交通控股有限公司	60,676,048	452,015,418	6.3106	0	无		国有法人
江苏高科技投资集团有限公司	−17,971,994	342,028,006	4.7751	0	无		国有法人
江苏省苏豪控股集团有限公司	−35,597,220	256,387,644	3.5822	0	无		国有法人
江苏扬子江船业集团有限公司	−30,064,286	242,847,296	3.3904	0	无		国有法人
中国证券金融股份有限公司	212,156,344	212,156,344	2.9619	0	无		国有法人
江苏宏图高科技股份有限公司	−5,780,000	137,403,149	1.9183	0	未知	136,169,146	境内非国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	98,222,400	98,222,400	1.3713	0	无		国有法人
江苏苏豪国际集团股份有限公司	−10,240,000	96,680,000	1.3498	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100%)均为江苏省国资委所属投资企业。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,持有其国有法人股对。878,4028万股,占该公司总股本的71.98%,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	公司无优先股股东						

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、截止报告期末普通股股东总数中,A股股东141,276户,H股登记股东10,249户;

3、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148,211户, H股登记股东10,218户。

5.2公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六管理层讨论与分析

截至2015年12月31日,按合并口径,公司总资产45,261,461.53万元,同比增长66.26%;归属于上市公司股东的所有者权益8,078,492.49万元,同比增长95.61%;营业收入2,626,193.99万元,同比增长117.72%;利润总额1,426,349.68万元,同比增长141.15%;归属于上市公司股东的净利润1,069,687.09万元,同比增长138.44%。

6.1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:万元　币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	2,626,193.99	1,206,230.38	117.72
营业成本	1,199,186.55	621,278.35	93.02
营业利润	1,427,007.44	584,952.03	143.95
归属于母公司股东的净利润	1,069,687.09	448,627.61	138.44
经营活动产生的现金流量净额	1,482,039.85	3,040,293.15	−51.25
投资活动产生的现金流量净额	−2,112,233.99	232,475.70	−1,008.58
筹资活动产生的现金流量净额	5,383,308.82	2,645,962.66	103.45
现金及现金等价物净增加额	4,795,000.49	5,918,719.40	−18.99
研发支出	26,880.28	12,579.54	129.58

1、收入和成本分析

(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	1,798,523.79	68.48	787,669.76	65.30	增加13.18个百分点
投资银行业务	185,663.16	7.07	134,662.28	11.16	减少4.09个百分点
资产管理业务	216,563.44	8.25	129,795.50	10.76	减少2.51个百分点
投资与交易业务	364,481.43	13.88	180,127.22	14.93	减少1.05个百分点
海外业务及其他	60,962.17	2.32	−26,024.38	−2.18	增加4.47个百分点

报告期内,按合并口径,公司实现营业收入2,626,193.99万元,与2014年度相比,营业收入增长117.72%,主要业务类别中,经纪及财富管理业务、投资与交易业务、资产管理业务和投资银行业务同比增长的金额依次为101.09亿元、18.44亿元、8.68亿元和5.10亿元。

从收入结构看,受沪深股指剧烈震荡、交易量大幅增长、市场融资融券余额快速上升的影响,且公司股基交易市场份额持续增长并稳居市场第一,公司经纪及财富管理业务收入占总营业收入比例较2014年上升了3.18个百分点。华泰金控(香港)作为保荐人和主承销商参与完成公司2015年H股发行上市事项,公司流动性管理能力不断提高,海外业务及其他收入大幅增长,占总营业收入比例上升了4.47个百分点。

(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	1,798,523.79	586,018.38	67.42	128.33	74.28	增加10.11个百分点
投资银行业务	185,663.16	121,511.55	34.55	37.87	31.06	增加3.40个百分点
资产管理业务	216,563.44	52,609.46	75.71	66.85	131.31	减少6.77个百分点
投资与交易业务	364,481.43	70,371.31	80.69	102.35	60.38	增加5.05个百分点
海外业务及其他	60,962.17	368,675.85	−504.76	334.25	193.34	不适用
合计	2,626,193.99	1,199,186.55	54.34	117.72	93.02	增加5.84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	1,375,252.38	512,822.49	62.71	82.00	52.29	增加7.27个百分点
广东地区	561,933.90	412,213.79	26.64	136.28	158.97	减少6.43个百分点
上海地区	229,184.52	76,688.08	66.54	499.31	204.55	增加32.39个百分点
北京地区	100,893.68	49,995.71	50.40	177.91	158.62	增加3.30个百分点
湖北地区	77,712.33	25,373.38	67.35	141.56	69.78	增加13.80个百分点
香港地区	22,674.68	28,919.78	−27.54	128.30	82.32	不适用
其他地区	258,632.50	93,173.11	63.97	169.02	86.17	增加16.03个百分点
合计	2,626,193.99	1,199,186.55	54.34	117.72	93.02	增加5.84个百分点

(3)成本分析表

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(%)
经纪及财富管理业务	业务及管理费,营业税金及附加	586,018.38	48.87	336,256.65	54.11	减少5.24个百分点
投资银行业务		121,511.55	10.13	92,716.87	14.92	减少4.79个百分点
资产管理业务		52,609.46	4.39	22,744.28	3.66	增加70.73个百分点
投资与交易业务		70,371.31	5.87	43,878.54	7.06	减少1.19个百分点
海外业务及其他		368,675.85	30.74	125,682.01	20.25	增加10.49个百分点

成本分析其他情况说明

从各项主营业务成本占公司总成本的比例情况看,公司经纪及财富管理业务、投资银行业务成本占比较2014年有所下降,分别下降5.24个百分点、4.79个百分点;资产管理业务成本占比则略增长0.73个百分点。

2、费用

单位:万元　币种:人民币

项目	2015年度	2014年度	增减金额	增减比例(%)
业务及管理费用	1,012,158.16	528,819.82	483,338.34	91.40
所得税费用	346,558.86	137,562.87	209,055.99	152.04

报告期内,公司业务及管理费用较2014年同期增长91.40%,较营业收入同比增长117.72%低26.32个百分点,主要原因是公司围绕转型和创新发展需要,增加了队伍建设、信息技术等方面战略性、前瞻性投入。所得税费用增长了152.04%,和营业利润增幅相当。

3、研发投入

研发投入情况表

单位:万元

本期费用化研发投入	3,797.70
本期资本化研发投入	25,082.58
研发投入合计	28,880.28
研发投入总额占净资产比例(%)	0.35%
研发投入总额占营业收入比例(%)	1.10%
公司研发人员的数量	371
研发人员数量占公司总人数的比例(%)	6.86%
研发投入资本化的比重(%)	86.85%

情况说明

为支持并推动业务创新,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28,880.28万元。截至报告期末,公司拥有研发人员371人,占母公司总人数的6.86%,较2014年增长1.19%。

4、现金流

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	1,482,039.85	3,040,293.15	−1,558,253.30	−51.25
投资活动产生的现金流量净额	−2,112,233.99	232,475.70	−2,344,709.69	−1008.58
筹资活动产生的现金流量净额	5,383,308.82	2,645,962.66	2,737,346.16	103.45
现金及现金等价物净增加额	4,795,000.49	5,918,719.40	−1,123,718.91	−18.99

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额较2014年减少1,558,253.30万元,主要是购入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净支付的现金增加、回购业务规模减少以及手续费及佣金支出与利息支出等经营性现金流出增加所致;公司投资活动产生的现金流量净额较2014年减少2,344,709.69万元,主要是可供出售金融资产投资支付的现金增加所致;公司筹资活动产生的现金流量净额较2014年增加2,737,346.16万元,主要是H股股权融资及发行次级债等筹资获得的现金流入增加所致。

考虑本期汇率变动对现金及现金等价物的影响为41,885.81万元,本期现金及现金等价物的净增加额为4,795,000.49万元,加上本年初现金及现金等价物余额10,259,027.89万元,本年末现金及现金等价物余额为15,054,028.38万元。

报告期内,公司经营活动产生现金流量净额与本年度净利润存在一定差异,公司现金及现金等价物净增加主要是来源于年度净利润和H股融资。

5、公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

2015年,公司从事的主要业务依然为经纪及财富管理业务、投资银行业务、资产管理业务、投资与交易业务和海外业务,公司利润构成或利润来源未发生重大变动。

6.2非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用√不适用

6.3资产、负债情况分析

1、资产及负债状况

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	1,351.34	29.86%	898.65	33.01%	50.37%	交易量导致的客户资金的流入增加所致
结算备付金	360.69	7.97%	182.17	6.69%	98.00%	交易量增加导致的客户资金增加,结算备付金也相应增加所致
融出资金	674.32	14.90%	646.37	23.74%	4.32%	两融规模增长
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,312.38	29.00%	560.00	20.57%	134.38%	期末持有的股票增加及合并结构化主体所致
衍生金融资产	3.35	0.07%	0.21	0.01%	1495.24%	权益互换与场外期权的浮动收益增加
买入返售金融资产	256.35	5.66%	207.10	7.61%	23.78%	股权质押业务规模增加
应收款项	6.22	0.14%	3.63	0.13%	71.38%	2015年合并结构化主体增加所致
应收利息	32.82	0.73%	17.52	0.64%	87.33%	融资融券应计利息增加所致
存出保证金	60.09	1.33%	44.83	1.68%	34.04%	子公司期货保证金增加
可供出售金融资产	381.19	8.42%	92.76	3.41%	310.94%	股票投资增加以及参与证金收益互换产品投资所致
持有至到期投资	0.05	0.00%	0.05	0.00%	0.00%	
长期股权投资	26.74	0.59%	18.74	0.69%	42.69%	子公司新增联营企业投资
投资性房地产	13.02	0.29%	6.74	0.25%	93.18%	启用新建的办公大楼由在建工程转为投资性房地产及用于出租的房产增加
固定资产	26.18	0.58%	12.58	0.46%	108.11%	启用新建的办公大楼由在建工程转为固定资产
在建工程	7.61	0.17%	20.45	0.75%	−62.79%	启用新建的办公大楼由在建工程转为固定资产
无形资产	4.25	0.09%	4.01	0.15%	5.99%	
商誉	0.51	0.01%	0.51	0.02%	0.00%	
长期待摊费用	0.78	0.02%	1.09	0.04%	−26.44%	长期待摊费用减少
递延所得税资产	2.13	0.05%	1.79	0.07%	18.99%	可抵扣暂时性差异增加
其他资产	6.14	0.14%	3.06	0.11%	100.65%	子公司待出款项增加
资产总计	4,526.15	100.00%	2,722.26	100.00%	66.26%	
短期借款	6.88	0.19%	–	0.00%		
应付短期融资款	10.53	0.28%	247.87	10.76%	−95.75%	短期融资券兑付
拆入资金	30.00	0.81%	15.00	0.65%	100.00%	银行短期拆入资金增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	214.28	5.77%	0.09	0.00%	237988.89%	本期新增黄金租赁业务所致
衍生金融负债	24.60	0.66%	7.31	0.32%	236.53%	权益互换与远期合约的浮动亏损增加
卖出回购金融资产款	331.92	8.94%	496.68	21.57%	−33.17%	信用业务债权收益权转让业务规模减少
代理买卖证券款	1,097.30	29.57%	603.99	26.23%	81.68%	客户资金流入所致
代理承销证券款	0.85	0.02%	0.41	0.02%	107.32%	客户承销结算资金余额增加
信用交易代理买卖证券款	186.37	5.02%	98.30	4.27%	89.59%	客户信用交易结算资金增加
应付职工薪酬	28.08	0.76%	17.41	0.76%	61.29%	计提的职工薪酬增加
应交税费	27.01	0.73%	14.30	0.62%	88.88%	本期应税收入增加
应付款项	7.43	0.20%	41.94	1.82%	77.28%	应付收益互换保证金及收益增加
应付利息	2.69	0.07%	1.05	0.05%	156.38%	公司次级债利息支付
长期借款	48.98	1.32%	16.35	0.71%	199.63%	新建大楼工程借款增加
应付债券	72.37	1.95%	21.34	0.93%	239.08%	发行长期次级债、长期收益凭证以及公司债所致
长期应付职工薪酬	3.36	0.09%	0.70	0.03%	377.24%	计提职工薪酬增加
递延所得税负债	3.51	0.09%	0.60	0.03%	−41.48%	应纳税暂时性差异减少
其他负债	88.49	2.39%	54.98	2.38%	60.93%	合并结构化主体所致
资本公积	45.83	7.62%	17.22	1.26%	166.17%	H股发行溢价所致
其他综合收益	3.26	0.09%	1.83	0.08%	76.08%	可供出售金融资产的浮动收益增加所致
盈余公积	2.60	0.07%	1.69	0.07%	54.02%	计提盈余公积
一般风险准备	6.68	0.18%	4.61	0.20%	44.88%	计提一般风险准备
未分配利润	15.23	0.42%	10.31	0.45%	47.61%	净利润增加

利润表项目	2015年	2014年	增减(%)	变动原因说明
手续费及佣金净收入	14,524,816,131.53	6,477,278,197.87	124.24%	经纪业务净收入增加所致
利息净收入	4,081,490,601.66	2,384,809,745.78	71.15%	融资融券利息收入以及客户资金存款利息增加
投资收益	7,893,308,235.22	1,821,403,489.68	333.36%	证券投资收益增加
公允价值变动收益	−716,033,713.10	1,142,318,797.24	−162.68%	衍生金融工具浮亏
汇兑收益	370,028,256.09	2,744,825.85	13380.94%	H股发行获结汇所致
营业税金及附加	1,722,544,147.76	660,139,802.02	160.94%	本年度应税收入增加
业务及管理费	10,121,581,563.54	5,288,198,219.65	91.40%	本期在队伍建设、高端人才引进、信息技术、客户营销与服务方面支出增加。
资产减值损失	73,259,163.61	17,691,195.52	314.10%	计提融资类风险拨备
营业外支出	92,433,568.36	19,827,122.67	366.20%	预计罚款
所得税费用	3,465,588,570.68	1,375,028,707.67	152.04%	税前利润大幅增长所致

7、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,探索并建立了包括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2015年底,公司总负债为3,710.86亿元。扣除代理买卖证券款和代理证券承销款后,公司自有负债为2,426.33亿元,其中自有流动性负债774.71亿元,占比31.93%,自有长期负债1,651.62亿元,占比68.07%。

自有负债主要包括:公司债、次级债、收益凭证、收益权融资、黄金租赁、债券回购等融资。截至2015年底,公司债余额为165.77亿元,占自有负债6.83%;次级债余额为436.14亿元,占自有负债17.98%;收益凭证余额为106.53亿元,占自有负债4.39%;卖出回购余额为331.92亿元,占自有负债13.68%。

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,强调资金管理以坚持安全性、流动性、效益性相统一的原则,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的承受能力,并依据压力测试结果,制定必要的流动性风险应急处置方案。

(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