公司代码:601688　　公司简称:华泰证券

华泰证券股份有限公司

2015 年度报告摘要

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	1,482,039.86	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	5,393,308.82	2,645,962.66	2,747,346.16	103.85
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为1,482,039.86万元,其中经营活动现金流入12,846,239.48万元,经营活动现金流出11,364,199.63万元;投资活动产生的现金流量净额为-2,112,233.99万元,其中投资活动现金流入584,083.54万元,投资活动现金流出2,696,317.52万元;筹资活动产生的现金流量净额为5,393,308.82万元,其中筹资活动现金流入11,065,315.03万元,筹资活动现金流出5,682,006.21万元。

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2,747,346.16万元,主要是H股配股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,公司经营活动产生的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

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%	888.68	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%	646.27	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%	134.36%	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%	1496.24%	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	32.92	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	1.65%	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	4.26	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%	-28.44%	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%	100.68%	子公司拆出款项增加
合计	4,526.15	100.00%	2,722.26	100.00%	66.26%	
短期借款	6.88	0.19%	–	0.00%		
拆入资金	10.52	0.28%	247.87	10.76%	-96.75%	短期融资券兑付
卖出回购金融资产款	33.92	8.94%	496.68	21.57%	-93.17%	信用业务质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	74.35	2.00%	41.94	1.82%	77.28%	应付收益互换保证金及收益增加
应付利息	26.92	0.73%	10.25	0.45%	162.63%	公司次级债利息支付
应付股利	0.13	0.00%	0.15	0.01%	-13.33%	
预计负债	0.73	0.02%	–	0.00%		预计罚没支出
长期借款	4.85	0.13%	1.39	0.06%	248.92%	新建大楼工程款项增加
应付债券	723.72	19.50%	213.45	9.27%	239.06%	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	33.67	0.91%	7.06	0.31%	377.16%	计提的职工薪酬增加
递延所得税负债	3.52	0.09%	6.01	0.26%	-41.43%	应纳税暂时性差异减少
递延收益	0.15	0.00%	0.17	0.01%	-11.76%	
其他负债	89.48	23.85%	52.04	22.63%	69.85%	合并结构化主体所致
负债总计	3,710.86	100.00%	2,302.82	100.00%	61.14%	

2、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、对会就工具进行分类,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2015年度利润的影响	对2014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	-48,085,136.36	2,034,173,870.66
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	780,673,651.69	-80,880.30
衍生金融工具	-1,448,622,228.43	-891,774,193.02
合计	-716,033,713.10	1,142,318,797.24

3、资产结构和资产质量

截至2015年12月31日,本集团的股东权益合计为人民币815.29亿元,较2014年末增加人民币396.84亿元,增长94.37%,主要原因是报告期内本集团在香港联交所发行了15.63亿股H股,募集资金超过300亿元人民币,同时本集团利润也大幅增加。

资产结构持续优化,资产质量和流动性保持良好。截至2015年12月31日,本集团总资产人民币4,526.15亿元,较年初增加人民币1,803.89亿元,增幅66.26%。其中,本集团货币资金及结算备付金占总资产的比率为37.83%,融出资金占总资产的比率为14.90%;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产占总资产的比率为29.00%;可供出售金融资产占总资产的比率为8.42%;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1.13%,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。

资产负债率水平概况:截至2015年12月31日,本集团负债为人民币3,710.86亿元,较年初增加人民币1,408.04亿元,主要是本报告期内股市行情持续向好,代理买卖证券款大幅增加,同时公司为大力发展资本中介业务,多渠道筹集资金,扩大融资规模,提高财务杠杆。

4、固定资产情况分析

截至2015年12月31日,本集团固定资产情况请参阅本公司2015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。

5、报告期内公司盈利能力情况分析

报告期内,公司的收入和利润均较上年有较大幅度的增长,其主要原因有两个:一是沪、深两市股指刚刚阔落,交易量急剧上升,融资融券余额快速增长,权益投资收益率及市场投资规模的大幅提升;二是本年度公司加大改革发展力度,加快推进经纪与财富管理业务转型,通过推进全业务链战略,加快了业务创新和业务长期的步伐,公司经纪与财富管理业务、投资银行业务、资产管理业务和投资与交易业务均取得了良好的业绩,其中,2015年公司股基交易量市场份额为8.34%,较2014年上升0.46个百分点,排名继续保持行业第一;年末托管客户交易结算资金余额行业排名上升至第3位;公司两融日均规模较上年增长超过1倍,增幅高于行业均值;资产管理业务规模突破6000亿元,行业排名上升至第3位。因此,在公司大力推进改革转型,积极锻造各业务条线核心竞争力,大力提升合规与风险管理能力,构建公司健康稳健发展的生命线前提下,公司各项业务的市场竞争力将进一步加强,公司的盈利能力的持续性和稳定性将得到进一步的巩固和提升。

6、比较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	2015年12月31日	2014年12月31日	变动比例(%)	变动原因说明
货币资金	135,134,061,740.17	89,864,943,930.42	50.37%	交易量导致的客户资金的流入增加所致
结算备付金	36,068,780,816.99	18,217,248,432.39	97.99%	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
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	131,238,108,713.37	56,999,957,916.75	134.35%	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	334,749,747.33	20,814,658.67	1508.24%	权益互换与场外期权的浮动收益增加
应收款项	621,563,847.35	362,653,212.62	71.38%	2015年合并结构化主体增加所致
应收利息	3,292,483,606.91	1,751,677,109.17	87.89%	融资融券应计利息增加所致
存出保证金	6,009,299,999.56	4,482,844,983.77	34.06%	子公司期货保证金增加
可供出售金融资产	38,118,720,503.37	9,276,148,087.87	310.93%	股票投资增加以及参与证金收益互换产品投资所致
长期股权投资	2,673,833,742.38	1,874,487,603.47	42.64%	子公司新增联营企业投资
投资性房地产	1,301,531,373.67	673,981,494.13	93.11%	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	2,617,871,780.37	1,258,361,600.29	108.04%	启用新建的办公大楼由在建工程转为固定资产
在建工程	761,146,125.53	2,045,324,758.06	-62.79%	启用新建的办公大楼由在建工程转为固定资产
其他资产	613,733,977.73	306,542,089.10	100.27%	子公司拆出款项增加
拆入资金	1,053,004,000.00	24,787,070,000.00	-95.75%	短期融资券兑付
卖出回购金融资产款	3,000,000,000.00	1,500,000,000.00	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	21,428,292,467.49	9,244,896.63	231686.35%	本期新增黄金租赁业务所致
衍生金融负债	2,460,346,120.06	730,743,142.93	236.69%	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	33,192,019,282.19	49,668,228,233.78	-33.17%	信用业务质权收益权转让业务规模减少
代理买卖证券款	109,730,351,512.70	60,398,770,689.39	81.68%	客户资金流入所致
代理承销证券款	85,485,000.00	41,400,000.00	106.49%	客户承销结算资金余额增加
信用交易代理买卖证券款	18,637,027,667.89	9,829,634,190.63	89.60%	融资融券业务规模大幅度增长
应付职工薪酬	2,897,786,387.59	1,740,696,999.95	61.31%	计提的职工薪酬增加
应交税费	2,700,686,858.57	1,429,904,303.41	88.87%	本期应税收入增加
应付款项	7,435,329,288.96	4,194,205,380.59	77.28%	应付收益互换保证金及收益增加
应付利息	2,692,344,618.00	1,025,326,598.95	162.58%	公司次级债利息支付
长期借款	484,985,041.19	138,457,783.84	249.77%	新建大楼工程款项增加
应付债券	72,372,177,624.17	21,345,324,136.31	239.06%	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	3,366,621,360.80	705,434,340.93	377.24%	计提职工薪酬增加
递延所得税负债	351,818,817.20	601,173,542.16	-41.48%	应纳税暂时性差异减少
其他负债	8,898,464,981.60	52,103,789,780.47	69.85%	合并结构化主体所致
资本公积	46,837,762,390.89	17,221,260,799.97	166.17%	H股发行溢价所致
其他综合收益	3,263,870,967.42	1,853,643,771.39	76.08%	可供出售金融资产的浮动收益增加所致
盈余公积	2,697,376,049.13	1,692,853,808.08	54.02%	计提盈余公积
一般风险准备	6,681,123,964.00	4,611,609,649.74	44.88%	计提一般风险准备
未分配利润	15,232,022,703.47	10,319,188,382.86	47.61%	净利润增加

资产负债表项目	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	2,384,809,746.78	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	7,893,308,236.22	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	370,028,254.09	2,744,825.85	13380.94%	H股发行款结汇所致
营业税金及附加	1,722,544,147.76	660,139,802.02	160.94%	东年度应税收入增加
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、客户管理与服务方面支出增加。
资产减值损失	73,269,163.61	17,691,196.52	314.10%	计提融资类风险准备
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、期货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渠道融资渠道于一体的,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重大作用。

(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,公司目有负债为2,426.33亿元,其中目有流动性负债774.71亿元,占比31.93%,目有长期负债1,651.62亿元,占比68.07%。

目有负债主要包括: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,占目有负债6.83%;次级债余额为436.14亿元,占目有负债17.98%;收益凭证余额为106.53亿元,占目有负债4.39%;卖出回购余额为331.92亿元,占目有负债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,国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。

为确保流动性管理,公司对资产端及负债端的主要措施包括: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,尊重经营所需资金。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趋势的分析,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。

晚公司而言,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;融资融券等资金拆出业务,公司债务融资等与利率直接相关,结构型证券和其他以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其公允价值变动对公司利润的影响不可忽视。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,公司目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)公司或者事项及其对公司财务状况的影响

报告期末,公司或者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(具体详见审计报告附注),上述事项对公司财务状况的影响较小。

6.4行业经营性信息分析

报告期内,随着资本市场改革以及证券行业创新发展的深入推进,受益于市场行情和成交的活跃,证券行业经营业绩实现了井喷式增长,营业收入和净利润规模及增速均达到历史高点,证券行业盈利能力大幅度提升。同时,报告期内,券商积极通过各种融资渠道大规模融资,证券行业资产规模和净资本规模大幅扩大,极大充实了行业的资本实力,有利于券商各项业务的发展。

1、报告期内,证券行业总体经营情况分析

根据项目	2015年	2014年	比上年增减
营业收入	5,751.56亿元	2,602.84亿元	120.97%
净利润	2,447.63亿元	965.54亿元	153.50%
资产项目	2015年12月31日	2014年12月31日	比上年末增减
总资产	6,42万亿元	4.00万亿元	56.97%
净资产	1.45万亿元	9,206.19亿元	57.52%
净资本	1,25万亿元	6,791.60亿元	84.05%
其他项目	2015年	2014年	比上年增减
证券公司家数	125家	120家	4.17%
盈利公司家数	124家	119家	4.20%
盈利公司占比	99.20%	99.17%	增加0.03个百分点
客户交易结算资金余额(含信用交易资金)	2,06万亿元	1.2万亿元	71.67%
托管证券市值	33.63万亿元	24.86万亿元	35.28%
受托管理资金本金总额	11.88万亿元	7.97万亿元	49.00%

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。

2015年证券公司实现营业收入5,751.56亿元,较2014年增长120.97%;实现净利润2,447.63亿元,较2014年增长153.50%。2015年底,证券公司总资产为6.42万亿元,较2014年底增长56.97%;净资产为1.45万亿元,较2014年底增长57.52%;净资本为1.25万亿元,较2014年底增长84.05%。2015年证券公司家数为125家,较2014年增长4.17%;盈利公司家数为124家,较2014年增长4.20%;盈利公司占比较2014年增加0.03个百分点。

2、报告期内,证券行业子营业务经营情况分析

根据项目	2016年	占比	2014年	占比	收入增减幅度
代理买卖证券业务净收入	2,690.96亿元	46.79%	1,049.48亿元	40.32%	156.41%
证券承销与保荐业务净收入	2835.52亿元	6.84%	240.19亿元	9.23%	62.84%
财务顾问业务净收入	137.93亿元	2.40%	69.19亿元	2.66%	99.35%
投资咨询业务净收入	44.78亿元	0.78%	22.31亿元	0.86%	100.72%
资产管理业务净收入	274.88亿元	4.78%	124.36亿元	4.78%	121.06%
证券投资收益(含公允价值变动)	1,413.54亿元	24.58%	710.28亿元	27.29%	99.01%
利息净收入	591.28亿元	10.28%	283.72亿元	10.90%	108.39%
营业收入合计	5,751.56亿元	100.00%	2,602.84亿元	100.00%	120.97%

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,报告期内,行业证券经纪业务以量补价,呈现集中度提升趋势,2015年,证券行业实现代理买卖证券业务净收入2,690.96亿元,较2014年增长156.41%。对证券行业营业收入贡献由2014年的40.32%提升至46.79%。2015年底,客户交易结算资金余额(含信用交易资金)2.06万亿元,较2014年底增长71.67%;托管证券市值33.63万亿元,较2014年底增长35.28%。

(2)投资银行业务,报告期内,A股融资功能进一步提高,IPO、再融资规模实现较快增长。2015年,证券行业实现承销、保荐及财务顾问业务净收入531.45亿元,较2014年增长71.78%。对证券行业营业收入贡献由2014年的11.89%降低至9.24%。根据Wind资讯统计,2015年,首发、增发、配股实际募集资金为1,470.01亿元、13,340.91亿元、155.01亿元,分别较2014年增长139.70%、98.10%、9.15%。

(3)证券投资业务,报告期内,行业证券投资业务规模和收入保持增长,权益类投资占比提升。2015年,证券行业实现证券投资收益(含公允价值变动)1,413.54亿元,较2014年增长99.01%。对证券行业营业收入贡献由2014年的27.29%降低至24.58%。

(4)资产管理业务,报告期内,行业资产管理业务规模增速放缓,产品类别从通道转主动。2015年,证券行业实现资产管理业务净收入274.88亿元,较2014年增长121.06%。对证券行业营业收入贡献维持2014年的4.78%水平。2015年底,受托管理资金本金总额11.88万亿元,较2014年底增长49.00%。

(5)利息净收入,2015年,证券行业实现利息净收入591.25亿元,较2014年增长108.39%。对证券行业营业收入贡献由2014年的10.90%降低至10.28%。融资融券业务方面,报告期内,行业融资融券业务首次出现大幅波动,逆周期调节机制推进。根据Wind资讯统计,2015年底,市场两融余额、融资余额、融券余额为11,742.67亿元、11,713.07亿元、29.60亿元,分别较2014年底增长14.49%、15.13%、-64.26%。

6.5投资状况分析

1、　对外股权投资总体分析

截至报告期末,公司累计对外股权投资总额为26.74亿元,较期初的18.74亿元增加8.00亿元,增加幅度为42.69%。

单位: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	持股比例(%)	主要业务
南方基金管理有限公司	1,369,324,049.23	237,810,269.19	1,607,134,318.42	45.00	基金管理
华泰柏瑞基金管理有限公司	243,389,084.64	96,112,083.26	338,501,167.90	49.00	基金管理
华泰证券(江苏)股权投资基金(有限合伙)	256,523,312.65	263,678,246.65	520,201,558.30	48.25	股权投资
江苏小微企业融资产品交易中心有限责任公司	15,261,156.96	1,727,369.82	16,988,526.77	49.00	金融服务
江苏工业和信息产业投资基金(有限合伙)	0.00	201,000,000.00	201,000,000.00	16.67	股权投资
其他	0.00	8,170.99	8,170.99	/	/
合计	1,874,497,603.47	799,346,138.91	2,673,833,742.38	/	/

(1)　重大的股权投资

截至报告期末,公司对全资子公司华泰资管公司及华泰紫金投资分别增资7亿元及21.5亿元,并出资约0.51亿元购买华泰联合证券股权,持股比例增至99.72%;全资子公司华泰紫金投资对华泰紫金江苏股权投资基金有限合伙)追加投资1.93亿元,持股比例48.25%,并出资201亿元设立江苏工业和信息产业投资基金(有限合伙),持股比例16.67%,通过直投业务投资其他股权共计约20.39亿元。

被投资单位名称	主要业务	持股比例	期初投资金额	出资/增资额	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
华泰证券(上海)资产管理有限公司	资产管理	100%	300,000,000.00	700,000,000.00	300,000,000.00	/	1,000,000,000.00	无	701,821,593.11	31,040,441.36
华泰紫金投资有限责任公司	股权投资	100%	600,000,000.00	2,150,000,000.00	600,000,000.00	/	2,750,000,000.00	无	128,261,224.69	467,990,724.69
华泰联合证券有限责任公司	投资银行	99.72%	1,224,096,481.63	50,959,558.00	1,224,096,481.63	/	1,275,056,039.63	东方航空集团公司、中国原子能工业公司	448,472,469.03	36,369,057.65
南方基金管理有限公司	基金管理	45%	253,800,000.00	/	1,369,324,049.23	237,810,269.19	1,607,134,318.42	保险市投资控股有限公司、厦门国际信托有限公司、兴业证券股份有限公司	347,751,963.32	26,058,315.87
华泰柏瑞基金管理有限公司	基金管理	49%	101,200,000.00	/	243,389,084.64	96,112,083.26	338,501,167.90	柏瑞投资有限责任公司、苏州新区高新技术产业股份有限公司	80,512,107.94	14,599,975.32
华泰紫金江苏股权投资基金(有限合伙)	股权投资	48.25%	280,566,753.80	193,000,000.00	256,523,312.65	70,678,246.65	520,201,558.30	江苏海洋资投管理有限公司、福建海弘华泰股权投资合伙企业(有限合伙)、北京汇金股权投资管理中心(有限合伙)、宁波雅惠投资有限公司、徐州投资有限有限公司、南京环庆科技有限公司、南京万川医药科技发展有限公司、江苏今世缘酒业股份有限公司	-9,878,816.84	80,557,062.49
江苏小微企业融资产品交易中心有限责任公司	金融服务	49%	14,700,000.00	/	15,261,156.96	1,727,369.82	16,988,526.77	江苏交易场所登记结算有限公司	1,737,369.82	/
江苏工业和信息产业投资基金(有限合伙)	股权投资	16.67%	0.00	201,000,000.00	/	/	201,000,000.00	江苏省财政厅	/	/

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不包含该项投资的损益的影响。

(2)　重大的非股权投资

单位:万元　币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况	本年转入固定资产	本年转入投资性房地产	年末余额
华泰证券广场	282,575.24	94.90%	66,166.04	268,154.78	/	-144,337.09	-52,348.27	71,469.42

(3)　以公允价值计量的金融资产

单位:元　币种:人民币

项目名称	期末投资成本	期末账面余额	报告期投资收益	报告期公允价值变动损益
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	129,581,114,183.65	131,238,108,713.37	6,359,444,343.32	-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	22,208,763,587.01	21,428,292,467.49	225,000.00	780,673,651.69
可供出售金融资产	32,256,763,186.82	38,118,720,503.37	1,427,608,379.31	1,712,011,248.72
衍生金融工具	-31,401,108.79	-2,125,506,372.73	-324,274,731.48	-1,448,622,228.43

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的批复》(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784,561,276股,每股面值1.00元,每股发行价格20.00元,其募集资金人民币15,691,225,500.00元,扣除承销费和保荐费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《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156,810亿元(含募集资金利息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折合人民币18,748.30元。截至报告期末,累计使用H股募集资金人民币25,930,110,593.95元。

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:18,352,613,762.96元人民币用于拓展融资融券等资本中介业务,3,058,768,960.49元人民币用于拓展投资和交易业务,2,350,000,000.00元人民币用于向华泰紫金投资和华泰资管公司增资,2,168,727,874.39元人民币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94,657,579,010.99元人民币尚未使用,此部分资金存放于本公司在银行开设的账户中。截至2015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。

(2)募集资金变更项目情况

报告期内,公司不存在募集资金变更项目情况。

3、非募集资金项目情况

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。

6.6重大资产和股权出售

报告期内,公司不存在重大资产和股权出售情况。

6.7主要控股参股公司分析

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2015年12月31日,华泰联合证券总资产695,475.36万元,净资产565,697.70万元;全年实现营业收入177,824.37万元,利润总额60,465.65万元,净利润45,227.79万元。

主营业务:证券承销与保荐业务(国债、非金融企业债券融资工具、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100,000.00万元,华泰证券持有其100.00%的股权。截至2015年12月31日,华泰紫金投资总资产1,156,848.26万元,净资产367,031.80万元;全年实现营业收入27,716.15万元,利润总额15,889.15万元,净利润14,911.60万元。

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