公司代码:601198　　公司简称:东兴证券

东兴证券股份有限公司

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 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 瑞华会计师事务所(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	东兴证券	601198	无

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘亮	徐琳洁
联系地址	北京市西城区金融大街5号B座15层	北京市西城区金融大街5号B座15层
电话	010-6655 5171	010-6655 5171
传真	010-6655 5397	010-6655 5397
电子信箱	dshms@dxzq.net.cn	dshms@dxzq.net.cn

1.6 公司2015年度利润分配预案

经公司第三届董事会第24次会议审议通过的公司2015年度利润分配预案为:以总股本2,504,000,000股为基数,向全体A股股东每10股派发现金红利2.50元(含税),拟分配现金红利为人民币626,000,000.00元。本次分配后剩余可供分配利润结转至下一年度,占2015年度合并报表归属于母公司所有者的净利润的30.63%。以上分配预案将提交公司股东大会审议,待股东大会审议通过后执行。

二 报告期主要业务简介

2.1报告期内公司从事的主要业务及经营模式

经中国证监会批准,本公司从事的主要业务为:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;证券资产管理;融资融券;证券投资基金销售;公开募集证券投资基金管理业务;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品。

全资子公司东兴期货从事的主要业务为:商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询。

全资子公司东兴投资从事的主要业务为:金融产品投资;资产管理、投资管理、股权投资、项目投资及财务顾问服务;中国证监会同意的其他业务。

全资子公司东兴资本从事的主要业务为:投资管理;投资顾问;股权投资;受托管理股权投资基金;财务顾问服务。

全资子公司东兴香港可从事的主要业务为:投资管理;香港证监会核准的第1类(证券交易)、第6类(就机构融资提供意见)牌照。

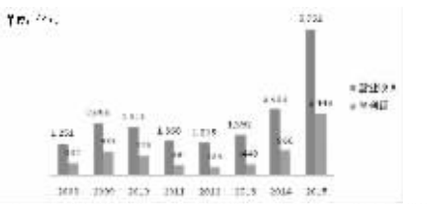
公司及各子公司所开展的主要业务的简要情况及盈利模式情况如下:

业务模块	主要子业务	盈利模式
经纪业务	证券经纪	代理买卖证券佣金
	金融产品代销	手续费
	期货经纪	代理买卖期货手续费
	投资顾问	佣金、投资咨询费
	衍生品经纪	手续费
企业融资	股权融资	承销费、保荐费
	债券融资	承销费
	并购重组	财务顾问费
	新三板及区域股权市场挂牌融资	财务顾问费
	其他财务顾问	财务顾问费
投资业务	权益类投资	投资收益
	固定收益投资	
	另类投资	
	直投投资	
资产管理	资产管理业务	管理费
	公募基金业务	业绩报酬
	私募托管及外包服务	
信用业务	融资融券业务	利息收入
	股票质押式回购/约定购回业务	
跨境业务	证券交易	代理买卖证券佣金、投资咨询费
	就机构融资提供意见	承销费、保荐费、财务顾问费

2.2报告期内公司所属行业的发展情况

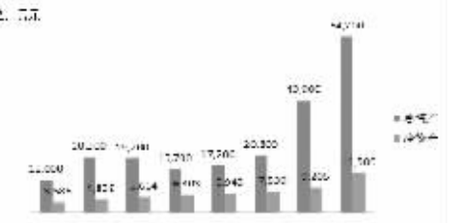
根据证券业协会统计,2015年证券行业实现营业收入5,752亿元,同比增长121%,实现净利润2,448亿元,同比增长153%,主要受益于代理买卖证券业务净收入和投资收益的大幅提升,证券行业2015年营业收入和净利润规模及增速均创历史新高,定向放松的监管政策有利于行业创新发展,行业盈利能力大幅度提升。

单位:亿元



截至2015年12月31日,125家证券公司总资产为6.42万亿元,同比增长67%,净资产为1.45万亿元,同比增长59%。证券行业资产和净资本的大幅度增长,主要源于证券公司通过IPO、股权再融资、发行债券及收益凭证等融资渠道积极对外融资,极大充实了券商的资本实力,也促使了券商各种创新业务的发展。

单位:亿元



关于证券行业的其他信息请参见本摘要6.7 1、行业竞争格局和发展趋势。

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	73,181,235,575.29	42,607,148,670.42	71.76	21,675,783,118.72
营业收入	5,356,995,628.95	2,597,774,148.38	106.21	2,033,866,487.14
归属于上市公司股东的净利润	2,043,932,918.40	1,040,597,699.34	96.42	668,493,992.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,044,180,032.33	1,000,885,569.65	104.24	643,765,316.50
归属于上市公司股东的净资产	13,585,014,856.54	7,435,088,637.11	82.71	6,052,602,686.94
经营活动产生的现金流量净额	1,305,037,720.27	9,281,567,370.66	-85.94	-2,650,209,872.63
期末总股本	2,504,000,000.00	2,004,000,000.00	24.95	2,004,000,000.00
基本每股收益(元/股)	0.844	0.519	62.62	0.334
稀释每股收益(元/股)	0.844	0.519	62.62	0.334
加权平均净资产收益率(%)	17.03	15.43	增加1.60个百分点	11.71

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	1,351,537,809.69	1,968,440,894.96	823,630,601.47	1,213,386,322.83
归属于上市公司股东的净利润	681,265,087.13	832,123,334.74	254,303,237.85	276,241,258.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	681,261,632.11	831,906,348.66	252,507,020.34	278,505,031.22
经营活动产生的现金流量净额	877,282,056.93	3,961,193,602.76	-4,220,262,326.60	686,824,387.18

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)	148,217
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	149,386
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
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)	不适用

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(%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国东方资产管理公司	-45,399,516	1,454,600,484	58.09	1,454,600,484	无		国有法人
上海国盛集团资产有限公司	-3,026,634	96,973,366	3.87	96,973,366	无		国有法人
泰禾集团股份有限公司		70,000,000	2.8	70,000,000	质押	70,000,000	境内非国有法人
北京永信国际投资(集团)有限公司		57,000,000	2.28	57,000,000	质押	48,600,000	境内非国有法人
方正和生投资有限责任公司		54,000,000	2.16	54,000,000	无		境内非国有法人
福建天宝矿业集团股份有限公司		50,000,000	2	50,000,000	质押	50,000,000	境内非国有法人
福建省长乐市长源纺织有限公司		50,000,000	2	50,000,000	质押	32,120,000	境内非国有法人
全国社会保障基金理事会转持二户	49,939,467	49,939,467	1.99	49,939,467	无		其他
中国远洋控股集团有限公司	-1,513,317	48,486,683	1.94	48,486,683	无		国有法人
福建泰禾投资有限公司		29,000,000	1.16	29,000,000	质押	29,000,000	境内非国有法人

5.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

5.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

请参见本摘要6.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图。

5.4公司优先股股东总数及前10名股东情况

不适用

六 管理层讨论与分析

2015年,全球经济出现明显分化,美日欧等发达经济区通过量化宽松政策使得经济一度出现复苏迹象,其他多数新兴国家因经济基础相对薄弱,且受到国际资本流出的影响,经济状况不容乐观。整体而言,世界经济目前仍处在金融危机后的深度调整期,呈现低增长、不平衡、多风险的特征。面临复杂的外部环境和“经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期”三重叠加的内部环境,我国2015年GDP增速为6.9%,经济总量仍稳居世界第二,进入由高速转为中高速增长的新常态。

在全球复苏缓慢的大背景下,国际各类资产2015年都经历了动荡的一年。我国证券市场全年走出了一轮先扬后抑的行情:上半年,在改革红利不断释放、货币政策定向宽松的刺激下,证券市场出现一轮快速上涨行情,并在6月中旬达到高点;下半年,证券市场在融资盘去杠杆、市场流动性紧缩等众多不利因素的影响下出现多次急速下跌。截至2015年12月31日,上证指数收盘点位为3,539.18点,较年初上涨9.41%,较6月中旬最高收盘点位下滑31.50%。

受市场整体交投活跃的影响,2015年两市股基单边成交量累计达到270.86万亿,相比2014年增长242.37%,两融余额自去年末的1,03万亿增长至6月末2.06万亿并于2015年末回落至1.17万亿,同时一级市场融资活跃,全年股权市场融资金额累计15,350.36亿元,较上年同期增长201.02%,其中IPO融资金额达到1,578.29亿元。根据中国证券业协会统计数据,2015年证券行业累计实现营业收入5,751.55亿元,净利润2,447.63亿元,均较2014年有显著增长。

公司于2015年2月26日完成在上海证券交易所挂牌上市,成为首家资产管理公司系上市券商。上市后,公司的资本规模得到快速扩张,同时在前期积极把握市场快速上扬机遇,后期及时化解市场向下调整给相关业务带来的市场风险,取得了较好的经营业绩。截至2015年12月31日,公司总资产731.81亿元,较年初增加305.74亿元,同比增长71.76%;归属于母公司股东的净资产135.85亿元,同比增长82.71%。2015年度,公司实现营业收入53.57亿元,同比增长106.21%;实现归属于母公司股东的净利润20.44亿元,同比增长96.42%;每股收益为0.844元,加权平均净资产收益率为17.03%,较上年度增加1.6个百分点。

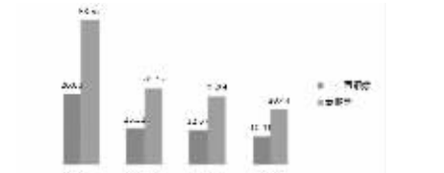
6.1主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	5,356,995,628.95	2,597,774,148.38	106.21
营业成本	2,828,248,644.97	1,331,051,973.45	112.48
营业利润	2,528,746,983.98	1,266,722,174.93	99.63
净利润	2,043,933,335.16	1,040,597,716.24	96.42
经营活动产生的现金流量净额	1,305,037,720.27	9,281,567,370.66	-85.94
投资活动产生的现金流量净额	-11,243,475,570.55	-1,876,151,395.68	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	14,221,761,732.80	1,221,693,728.77	1,064.10

单位:亿元



营业收入变动原因说明:公司在继续坚持稳健经营的基础上,充分把握市场牛熊转换、交投活跃的机会,加大对创新业务投入,大力开展信用交易业务;权益类自营投资业务较好的把握市场阶段性行情,同时增加固定收益类投资规模,取得了较好的收益,使得公司收入比去年同期大幅增长。

营业成本变动原因说明:公司业务规模、营业收入增加导致业务及管理费和营业税金及附加上升所致。

经营活动产生的现金流量金额变动原因说明:客户资金余额增加导致净流入51.97亿,利息、手续费及佣金收支抵减后导致现金净流入42.87亿,投资交易性金融资产导致净流出13.51亿,融出资金导致净流出38.17亿。

投资活动产生的现金流量金额变动原因说明:公司把握市场行情提高了对外投资规模。

筹资活动产生的现金流量金额变动原因说明:公司各类资本中介型业务开展的需要导致的对外融资规模增大,其中发行债券导致净流入188亿。

1、收入和成本分析

(1)主营业务分行业、分产品情况

单位:万元 币种:人民币

分业务	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入同比增减	营业成本同比增减	毛利率同比增减
证券经纪	269,711.50	99,367.96	63.16%	129.83%	57.64%	增加16.87个百分点
自营业务	132,679.49	21,342.00	83.91%	342.96%	156.53%	增加11.69个百分点
投资银行业务	60,987.20	29,836.87	51.08%	167.62%	150.76%	增加3.29个百分点
资产管理业务	53,781.37	31,681.41	41.09%	116.16%	181.02%	下降13.59个百分点
期货业务	7,450.63	4,865.55	34.70%	13.60%	14.48%	下降0.50个百分点
另类投资业务	-21,697.08	12,775.88	不适用	-169.13%	14.55%	不适用
信用业务	69,410.48	21,830.77	68.55%	124.76%	80.50%	增加7.71个百分点

①证券经纪

证券经纪业务与证券市场交易活跃状况密切相关。2015年沪深股基单边交易量达到270.86万亿元,日均成交量达到1.11万亿,较2014年分别增长242.37%和243.77%。尽管行业整体证券交易佣金率延续了下滑趋势,但成交量的放量增长对冲了佣金率的下滑,推动了证券公司经纪业务收入的大幅增长,根据中国证券业协会公布数据,证券行业2015年代理买卖证券业务净收入达到2,690.90亿元,同比增长156.41%。

2015年,公司把握市场机遇,从“网上+网下”两方面着力发展经纪业务,公司全年经纪业务新开户数量为36万户,实现经纪业务手续费净收入26.97亿元,较去年增长129.83%。网上业务方面,公司加强营销策划,推广“一惠通”账户营销,先后开启了与新浪网和同花顺的战略合作,开展移动终端引流合作服务等。公司2015年新增经纪业务客户中超过80%为通过手机端开户。此外,公司大力推进互联网金融体系建设,CRM系统、网上商城、微信平台(含资讯、行情、交易)、极速交易系统均已完成上线运行,提升了公司的品牌知名度及影响力。网下方面,公司下半年起加大分支机构新设力度,2015年完成北京、大连、宁波三家营业部的开业;另有7家分支机构新设已获批,处于开业筹备阶段。

团队建设方面,公司进一步加强公司总部及营业部投顾团队建设,积极引进人才,2015年末具有投顾资格员工较上年末增长20%,并扩大超级投顾团队以提升对高净值客户的服务品质。

产品销售业务方面,为加快公司从传统通道向财富管理及投融资中介转型的速度,公司2015年积极拓展金融产品销售业务。2015年,公司实现金融产品销售收入4,032.06万元。

未来,随着互联网金融的发展、一人一户政策的松绑,经纪业务的竞争将愈加激烈,经纪业务的利润增长点将主要来源于创新及增值服务。公司将利用互联网金融的发展思路,进一步完善交易服务基础设施,丰富高净值交易型客户和机构客户开发工具;加大以分公司为核心的分支机构体系建设力度,全面提高经纪业务竞争力,并积极探索银行、保险、互联网等营销渠道创新。

②自营业务

公司的自营业务主要分为权益类投资业务和固定收益类投资业务。2015年公司实现自营业务净收入13.28亿元,同比增长343%。具体情况如下:

-权益类投资业务

2015年A股市场出现先扬后抑的快速波动行情,全年指数振幅高达70%,千股跌停、千股停牌、千股涨停的罕见局面轮番出现,对市场主要参与者形成了剧烈的冲击。在此背景下,公司抓住机遇,准确择时,在市场高位时及时控制了业务规模,并保持投资方向多元化,由过去的以二级市场为主拓展为涵盖二级市场、定向增发、量化投资、新股申购等的多元化权益类投资领域,在市场大幅波动的情况下权益类投资收益率居于2015年全市场股票型基金收益率靠前水平,取得了良好的投资业绩。

-固定收益类投资业务

2015年,我国处于经济增速放缓、私人部门去杠杆的阶段。考虑到维持低利率环境和防止系统性风险的需求,央行货币政策持续宽松,2015年全年降息5次、降准6次,1年期定期存款利率降至1.5%的历史低位,大型金融机构存款准备金率下调后释放超过3.5万亿流动性。此外,2015年下半年股票市场的大幅下调也引发投资者的风险偏好回落,大量资金由股市进入债市,并启了下半年的债券牛市。

在此背景下,公司于2015年下半年加大了固定收益类投资配置规模,债券自营团队在严格控制风险的前提下根据投资,优化仓位结构及债券品种,重点持有相对高信用资质的债券,同时通过动态新期保值对冲市场风险,增加无风险套利收入,全年固收自营投资收益率超过25%,展现了优秀的投资能力。此外,公司固定收益部积极发展投资顾问和销售交易业务,2015年固收投顾管理产品规模接近100亿元,成为新的收入增长点。

未来,公司自营业务将继续秉承稳健投资的理念,并积极探索创新投资产品,扩充高质量投研团队。权益类自营投资方面,继续保持多元化投资格局,加强过增股票筛选,积极开发量化投资策略,进行场外衍生品、收益互换等新的投资方向研究。固定收益类投资方面,在信用债利差扩大的趋势下,加强投研团队力量,提高信用风险管控水平;加强与证券公司、银行、基金公司等机构交流,在市场大幅波动的情况下权益类投资收益率居于2015年全市场股票型基金收益率靠前水平,取得了良好的投资业绩。

③投资银行业务

2015年,尽管受市场环境影响IPO一度暂停,但全年股权市场融资额仍达到1.53万亿元,同比增长101%。其中,IPO募集资金规模1,578.29亿元,同比增长136%;股权再融资募集资金规模13,614.45亿元,同比增长98%。债券市场方面,在2015年持续降准降息的背景下,各类型债券产品收益率均显著下降。为债券一级市场业务提供了良好的契机,2015年债券融资规模达到24.3万亿,同比增长近一倍。新三板业务增长方面呈现井喷之势,截至2015年底,新三板挂牌企业数量6,043家,其中2015年新挂牌6,470家,合计做市1,097家。根据证券业协会统计,证券行业2015年实现证券销与保荐业务净收入393.52亿元,同比增长64%。

2015年,公司投行业务加大团队引进建设和项目承揽力度,全年实现投资银行业务净收入6.10亿元,同比增长168%,完成4单A股增发主承销、4单企业债主承销、22单公司债主承销和4单其他债券项目主承销。主承销金额如下:

单位:万元 币种:人民币

项目类型	2015年	2014年	同比变动(%)
A股增发	352,985.84	-	-
债券发行	2,325,856.00	260,000.00	794.56%
其他	190,000.00	189,140.00	0.45%
合计	2,868,841.84	449,140.00	538.74%

此外,公司2015年完成并购重组项目2单,新三板新增挂牌64家,市场排名18位,实现财务顾问收入2.14亿元,同比增长31.80%。截至2015年底,在会审核IPO保荐项目4个,在审的再融资保荐项目6个,同时项目储备数量显著增长。

团队建设和管理架构方面,公司投行业务团队2015年快速扩张,并严格执行落实团队考核淘汰机制,优化内部机构设置和业务流程。公司新设质量控制部,并对投行项目立项标准、项目执行质量要求等均进行明确制度约束,进一步加大风险管控力度,降低操作风险。

未来,公司的投行业务将在立足股东资源优势和现有项目储备、严格把控业务风险的前提下,探寻更多的业务发展和收入模式,由过去主要依赖IPO项目收入转变为IPO、增发、并购重组、新三板、公司债等齐头并进的格局;在确保合规的前提下,加强与东方资产投融资业务、公司管理业务、直投业务等的联动,为客户打造“投资+融资+投行”相结合的综合金融服务,提升产品创新能力;继续加大人才引进力度、扩大投行团队规模,提升投行业务的市场竞争力和盈利能力。

④资产管理业务

2015年证券公司资产管理业务仍处于快速发展时期。根据中国证券业协会公布数据,截至2015年末,证券行业受托管理资金本金总额达到11,182万亿,较2014年增长49%,实现资产管理业务净收入275亿元,同比增长121%。随着企业层民的财富累积和投融资需求的增长,资产管理业务仍有广阔的发展空间。

2015年,公司资产管理业务把握市场机遇,全年实现业务收入5.38亿元,同比增长116%,继续保持行业前20名水平。截至2015年末,公司受托资产总规模接近600亿元,其中集合资产管理产品年末管理规模为219亿元,同比增长87%,全年共新创设集合计划20只,累计存续集合计划52只,在经历了2015年市场的大幅不利调整后,累计实现正收益的为49只,占期末存续集合资产管理计划总数的94%,并于2015年获得“券商最佳权益类投资团队”。2015年末定向资产管理计划共102只,管理规模376亿元,专项资产管理计划1只,管理规模6亿元。在规模提升的同时,创新资管产品有所突破,产品类型覆盖了权益类、固定收益类、非标类、量化、POP、资产证券化等各类产品,满足不同层次客户的资产配置需求。公司资管业务与东方资产公募基金管理公司合作密切,形成了良好的协同效应,通过共同的项目挖掘和客户资源共享,在资管产品对接非标项目方面形成了自身特色,并通过灵活的产品设计保护委托人利益,目前已具备较好的客户基础和市场影响力。

公司于2015年上半年取得公募基金牌照,2015年9月在前期市场大幅下跌后完成首支公募基金产品的发行和建仓。截至2015年底,公司已完成2支公募基金发行,现有多支基金处于注册过程中。

未来,随着银行、保险、信托等金融机构在资产管理领域的逐步渗透,行业内部竞争也将进一步加剧,公司在继续巩固现有业务优势的同时,将借助东方资产公募基团的全金融产业链优势,尝试打造有自身特色的资管产品,进一步开拓客户资源和需求,提升资产管理水平。

⑤信用业务

2015年上半年,受市场快速上涨和加杠杆影响,融资融券业务规模最高突破2.27万亿,其中2015年二季度单季的两融日均余额达到了1.95万亿。下半年市场大幅回调,投资者避险情绪升温,两融规模一度回落至9,000亿元,2015年末两融余额为1.17万亿元,仍较14年末有小幅增长。

公司信用业务主要包括融资融券业务和股票质押业务。2015年,公司信用业务继续保持快速增长,实现信用业务利息收入13.60亿元,业务净收入6.94亿元,较同期增长125%。2015年,公司两融业务融出资金峰值达到299亿元,年末余额130亿元;股票质押回购业务2015年累计规模128.93亿元,较2014年全年增长188%,实现利息收入775.46万元(含约定式购回),同比大幅增长90%。公司信用业务严格把控客户适当性管理、征信、提信等环节,对标的证券、交易集中度、客户维持担保比例等指标进行严格监控并逐日盯市,截至2015年末,公司两融业务和股票质押式业务的整体维持担保比例分别为299%和287%,具有较高的安全边际。

⑥期货业务

公司期货业务主要通过全资子公司东兴期货开展,在2015年下半年股指期货交易有所限制的情况下,东兴期货实现业务净收入0.75亿元,较2014年增长14%。未来,东兴期货继续积极探索创新业务,在维系现有客户的基础上,以风险管理子公司和期货管理业务为突破口,争取在期货管理、产品创新、期权(期货)自营、全单套保业务方面取得进展,重塑期货公司核心业务框架,优化期货公司收入结构。

⑦另类投资业务

公司另类投资业务主要通过全资子公司东兴投资开展,2015年,固定收益类项目方面,由于债券市场利率中枢下行,东兴投资主动降低非标类投资项目的业务规模,一定程度上影响了固定收益类投资的投资收益。股权收益方面,东兴投资配置的部分定增及二市场产品受市场不利影响出现了一定程度的亏损,导致东兴投资整体出现亏损。

未来,东兴投资将继续依托客户、资源、渠道等优势,积极开展结构化融资业务,通过产品设计、杠杆撬动等方式实现与风险相匹配的稳定收益,同时积极探索标准化债券投资方面的业务机会。同时围绕资本市场制度改革,完善多层次资本市场体系等主题,参与设立新三板资产管理产品、股权投资基金等。

⑧研究业务

公司的研究业务致力于在中小市值公司研究方面建立差异化竞争优势,并以此为依托提升整体研究水平,同时在引进先进研究方法的基础上,通过自我积累、培养研究人员和从外部招聘高素质人才的方式扩大研究队伍。2015年东兴证券研究所获得第十三届新财富“最具潜力奖第一名”。

未来,公司研究业务将进一步加强团队建设、优化考核和激励机制、提升研究策划水平,以此提升公司整体市场形象和品牌影响力。

(2)成本分析表

单位:万元 币种:人民币

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
证券经纪	营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失、其他业务成本	99,367.96	35.13%	63,036.31	47.36%	57.64%
自营业务		21,342.00	7.55%	8,319.50	6.25%	156.53%
投资银行业务		29,836.87	10.55%	11,898.53	8.94%	150.76%
资产管理业务		31,681.41	11.20%	11,273.87	8.47%	181.02%
期货业务		4,865.55	1.72%	4,250.04	3.19%	14.48%
另类投资业务		12,775.88	4.52%	11,152.98	8.38%	14.55%
信用业务		21,830.77	7.72%	12,094.69	9.09%	80.50%

2、主营业务分地区情况

营业收入分地区情况表

单位:万元

地区	本期		上期		营业收入增减百分比(%)
	分支机构数量	营业收入	分支机构数量	营业收入	
福建省内	34	258,111.80	34	102,526.90	151.75
福建省外	31	122,071.72	28	45,818.04	166.43
分支机构小计	65	380,183.52	62	148,344.94	156.28
总部及子公司	-	155,516.04	-	111,432.47	39.56
合计	-	535,699.56	-	259,777.41	106.21

营业利润分地区情况表

单位:万元

地区	本期		上期		营业利润增减百分比(%)
	分支机构数量	营业利润	分支机构数量	营业利润	
福建省内	34	196,513.42	34	68,410.24	187.26
福建省外	31	77,848.79	28	21,655.89	259.48
分支机构小计	65	274,362.21	62	90,066.13	204.62
总部及子公司	-	-21,487.51	-	36,606.09	-158.70
合计	-	252,874.70	-	126,672.22	99.63

截至报告期末,公司设有分公司4家,其营业收入、营业利润已反映在上述分地区数据中。

3、费用

单位:元

项目	本期		上期		同比增减(%)
	金额	占比	金额	占比	
营业税金及附加	350,380,765.52	12.39	156,606,366.48	11.77	123.73
业务及管理费	2,276,801,361.54	80.50	1,122,412,792.88	84.33	102.85
资产减值损失	201,066,517.91	7.11	52,032,814.09	3.91	286.42
合计	2,828,248,644.97	100.00	1,331,051,973.45	100.00	112.48

(1)营业税金及附加3.50亿元,同比增加1.94亿元,增幅123.73%,主要是随应税收入增加;

(2)业务及管理费22.77亿元,同比增加11.54亿元,增幅102.85%,主要是职工薪酬及业务费用增加。

4、现金流

单位:元

项目	本期	上期	同比增减(%)
经营活动现金流入小计	16,869,751,411.76	18,332,519,662.85	-7.98
经营活动现金流出小计	15,564,713,691.49	9,050,952,292.19	71.97
经营活动产生的现金流量净额	1,305,037,720.27	9,281,567,370.66	-85.94
投资活动现金流入小计	1,431,276,760.44	1,070,785,296.88	33.67
投资活动现金流出小计	12,674,752,330.99	2,946,936,692.56	330.10
投资活动产生的现金流量净额	-11,243,475,570.55	-1,876,151,395.68	不适用
筹资活动现金流入小计	23,873,770,000.00	8,049,654,400.00	196.58
筹资活动现金流出小计	9,652,008,267.20	6,827,960,671.23	41.36
筹资活动产生的现金流量净额	14,221,761,732.80	1,221,693,728.77	1064.10
现金及现金等价物净增加额	4,283,924,103.48	8,627,143,179.51	-50.34

报告期公司现金流量净增加额为42.84亿元。

1、2015年度公司经营活动现金流量净流入13.05亿元。现金流入主要包括代理买卖证券款收到的现金净额为51.97亿元,收取利息、手续费及佣金现金流入60.37亿元,回购业务资金净流入24.16亿元;现金流出主要包括融出资金净流出38.17亿元,投资交易性金融资产净流出63.19亿元,支付利息、手续费及佣金的现金18.00亿元,支付给职工以及为职工支付的现金10.89亿元,支付各项税费10.42亿元等。

2、投资活动产生的现金流量净额为-112.43亿元,主要是对外投资支付现金126.11亿元及取得投资收益收到现金14.29亿元。

3、筹资活动产生的现金流量净额为142.22亿元,其中:筹资活动现金流入238.74亿元,主要是发行新股收到现金44.74亿元、发行债券收到现金188.00亿元;筹资活动现金流出96.52亿元,主要是偿还债务所支付的现金86.92亿元、分配股利、利润或偿付利息所支付的现金9.60亿元。

6.2资产、负债情况分析

资产负债表主要项目变动情况

单位: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
结算备付金	5,922,863,756.41	8.09	3,921,387,251.22	9.20	51.04	随市场行情变化
融出资金	12,948,827,474.95	17.69	9,150,532,442.14	21.48	41.51	两融业务规模增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	7,959,656,364.46	10.88	1,190,329,175.91	2.79	568.69	扩大投资规模
买入返售金融资产	6,386,896,155.46	8.73	3,401,252,304.87	7.98	87.78	买入债券逆回购规模增加
可供出售金融资产	25,217,486,026.33	34.46	12,740,365,358.83	29.90	97.93	扩大投资规模
卖出回购金融资产款	15,750,389,225.53	21.52	10,347,391,368.92	24.29	52.22	正回购融入资金
代理买卖证券款	16,020,750,112.86	21.89	10,823,434,987.03	25.40	48.02	客户资金增加
应付债券	12,200,000,000.00	16.67	2,000,000,000.00	4.69	510.00	新增发行债券
其他负债	4,716,706,212.49	6.45	1,912,863,269.41	4.49	146.58	应付特殊目的主体持有人权益增加

6.3融资情况说明

1、融资渠道情况

公司融资方式分为股权融资和债务融资,其中股权融资主要包括IPO、股票增发等;债务融资主要包括同业拆借、债券回购、短期融资券、短期公司债、短期借款、收益权转让、收益凭证、转融通、公司债券、次级债券、永续次级债等融资工具。公司综合运用上述融资工具,保持了合理的资产负债水平,优化了债务期限结构,为公司业务发展提供了有力的资本与资金支持。

目前,公司债务融资工具的投资者主要为银行、保险公司、财务公司、基金公司等金融机构,为加强融资渠道的深度建设,公司积极与上述金融机构接触、沟通,建立良好的互惠互利合作关系,截至2015年12月31日,公司已取得银行类授信额度425.70亿元,为公司债务融资奠定了坚实基础。同时公司积极拓展上市公司、高净值客户等作为公司债务工具的投资者,在拓宽了公司债务融资渠道广度的同时,也为客户提供了丰富可选的产品,增强了服务客户的能力。

2、负债期限结构

截至2015年12月31日,扣除客户资金后,公司自有资产总额571.60亿元,自有负债435.75亿元,资产负债率为76.23%,比上年末略微下降。自有负债中,流动负债296.45亿元,占比68.03%,长期负债139.30亿元,占31.97%。公司负债期限结构与资产期限结构相适应,公司目前自有资产中绝大部分为金融资产,变现能力强、资产质量良好,且公司自有权益流转为充裕、融资渠道畅通,流动性风险可控。

3、流动性管理

近年来,证券行业整体处于资产负债率不断上升状态,为了应对负债率上升及负债规模的不断增加,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。

公司制定了《流动性风险管理办法》、《优质流动性资产管理细则》以及《流动性风险应急处置预案》等流动性风险管理制度,确立了包括公司董事会及其专门委员会、公司经理层和首席风险官、流动性风险管理部门、业务经营部门及职能管理部门等四个层级的流动性风险管理组织架构及职责;确定公司流动性风险偏好为稳健型,并从定性和定量两个方面规定流动性偏好指标;规定了流动性风险管理政策、流动性风险管理内容及基本要求、流动性风险监控指标及限额等;确立了公司优质流动性资产的管理机构和职责、优质流动性资产的管理和限额的确定和分配政策等;为有效的范、控制和化解流动性风险,公司成立流动性风险应急处置领导小组,全面协调紧急情况下的流动性风险管理。公司资金实行统一管理和运作,注重资金管理体系的建设,明确了资金的拆借、回购、发行债券等业务的具体职权部门。公司通过持有大量自有货币资金及流动性极高的金融工具,完全能够满足自有负债的偿付需求,同时公司在银行间市场等交易场所具有较好的资信水平,维持着比较稳定的拆借、回购等短期融资通道,从而使公司的整体流动性能有效维持在较为安全的水平。

6.4投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

公司于2015年2月15日取得中国证监会《关于核准东兴证券股份有限公司在香港特别行政区设立东兴证券(香港)金融控股有限公司的批复》(证监许可[2015]263号),核准公司以自有资金出资,在香港特别行政区设立子公司,注册资本为港币3亿元。东兴香港已于2015年7月17日正式注册成立,公司持股比例为100%。截至报告期末,公司尚未实际出资。公司全资子公司东兴投资新设福建东投基金管理有限公司,注册资本为2,000万元,持股比例为100%。

(1)重大的股权投资

单位:万元

| 序号 | 被投资公司名称 | 经营范围 | 注册资本 | 实际