

The background of the slide features a stylized world map in a light brown color, centered in the upper half. In the lower right corner, there is a detailed line-art illustration of a modern skyscraper with a grid-like facade. The entire slide is framed by large, overlapping geometric shapes in red and light brown, creating a dynamic and professional look.

2015年业绩报告

2016年3月



(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司，在中国境内注册的
中文名称为华泰证券股份有限公司，在香港以HTSC名义开展业务)

议程

1

概要

2

财务概览

3

业务概览

4

发展战略



概要

财务概览

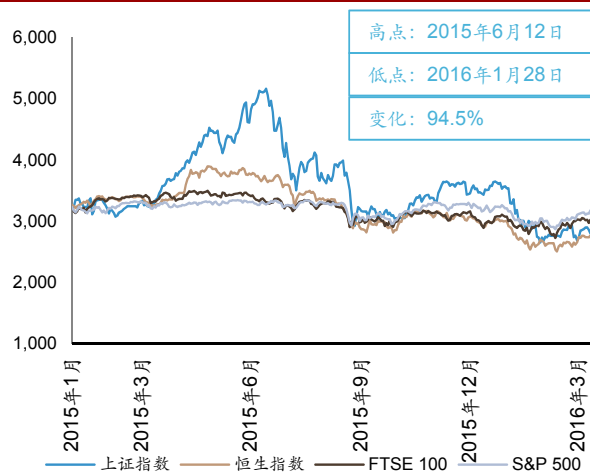
业务概览

发展战略

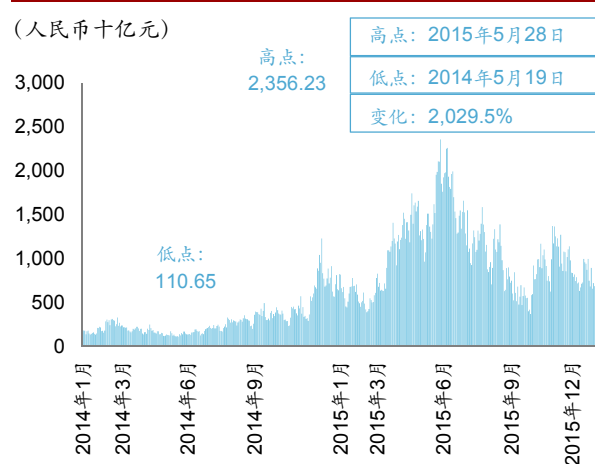
市场环境

2015年中国股票市场经历了大幅震荡，但证券市场总体实现了高速发展与扩容

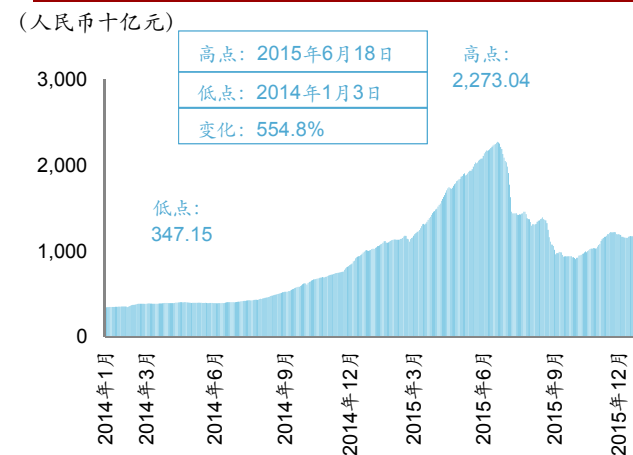
主要指数表现



股票交易量

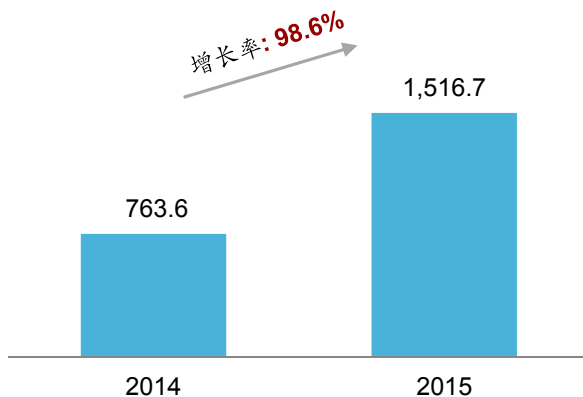


融资融券余额



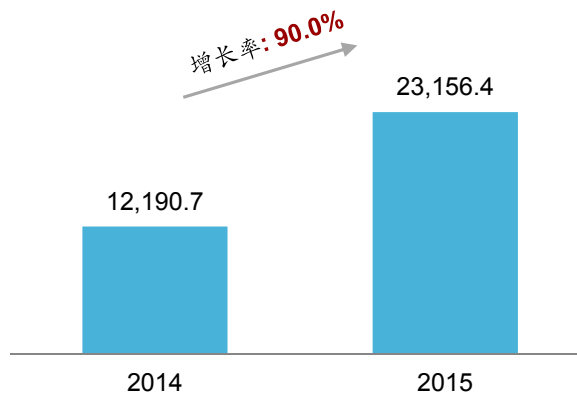
股权融资总规模

(人民币十亿元)



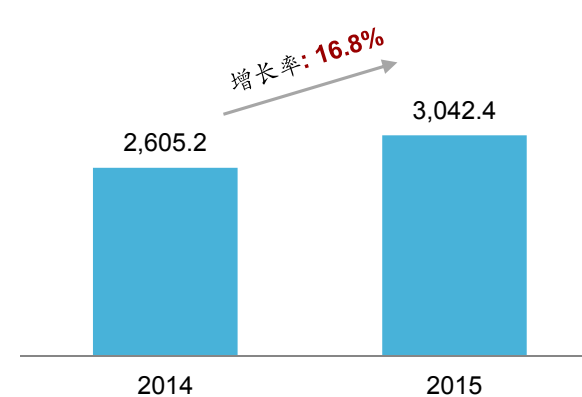
债券融资总规模

(人民币十亿元)



并购规模

(人民币十亿元)



HTSC

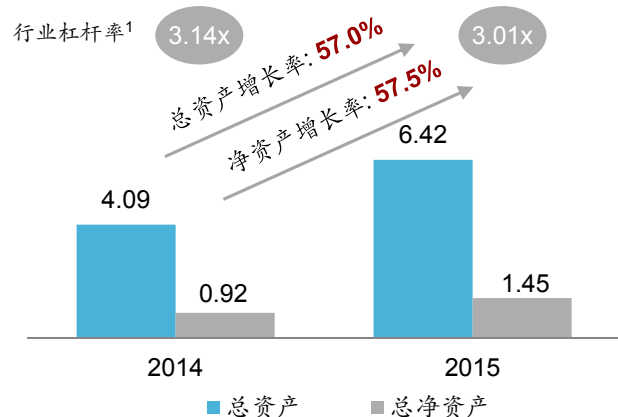
数据来源: 彭博资讯、Wind

市场环境 (续)

在证券市场震荡、扩容的同时，证券行业经营业绩与各项业务指标均创造了历史新高

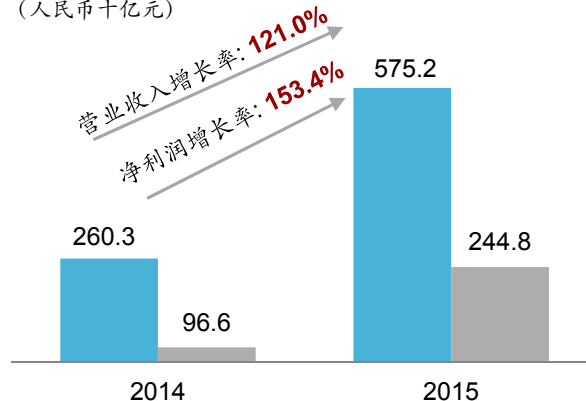
总资产和净资产

(人民币万亿元)



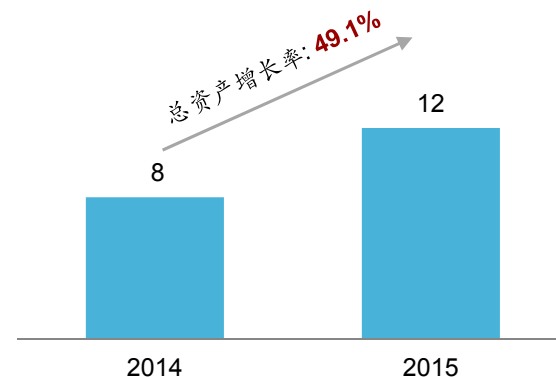
营业收入和净利润

(人民币十亿元)



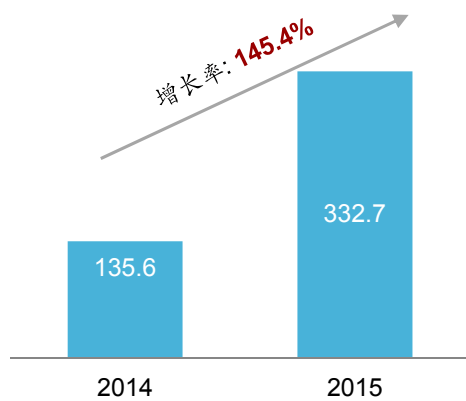
受托管理资金本金

(人民币万亿元)



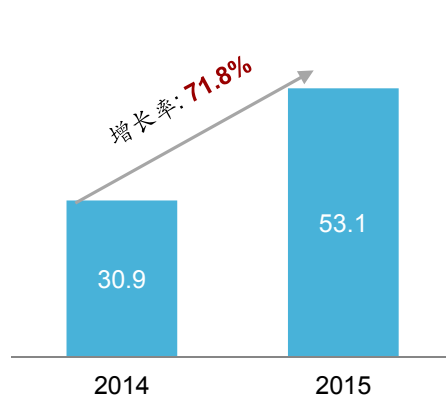
经纪及财富管理净收入²

(人民币十亿元)



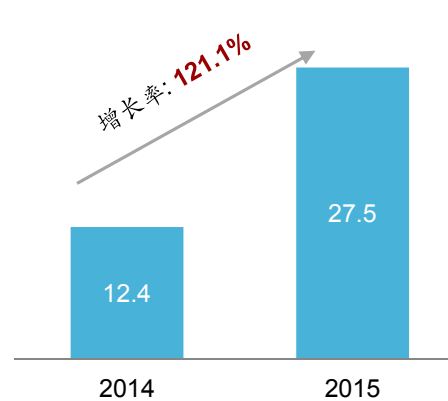
投资银行业务净收入³

(人民币十亿元)



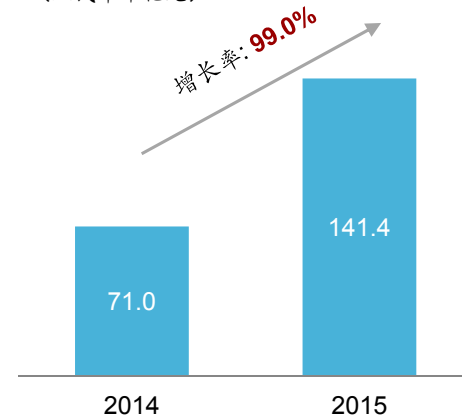
资产管理业务净收入

(人民币十亿元)



证券投资收益

(人民币十亿元)



HTSC

数据来源：证券业协会、Wind

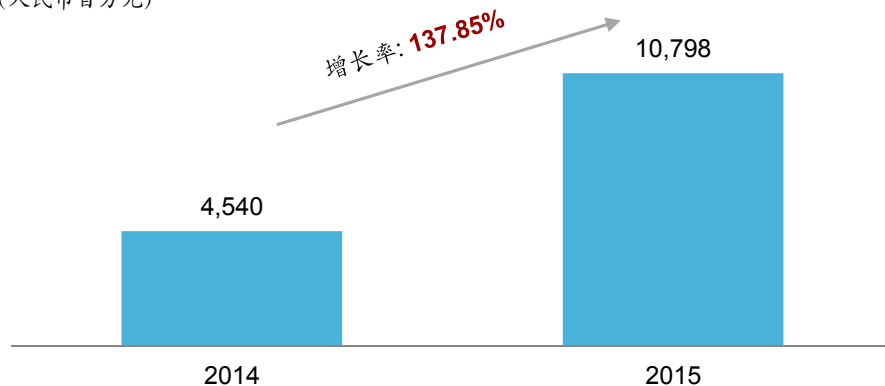
注：1. 行业杠杆率=（总资产-客户交易结算资金余额）/净资产；2. 经纪与财富管理收入包括代理买卖证券业务收入、投资咨询业务收入、利息收入；3. 投资银行业务收入包括证券承销与保荐业务收入、财务顾问业务净收入

公司业绩概览

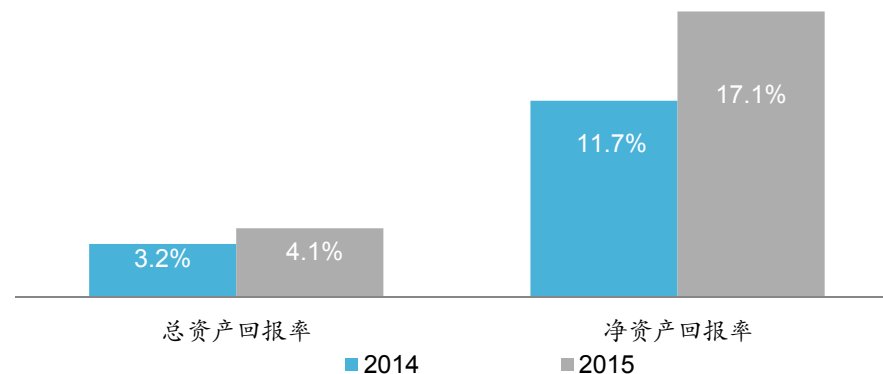
公司总体业绩表现强劲，多项关键指标创造新的历史记录

净利润

(人民币百万元)



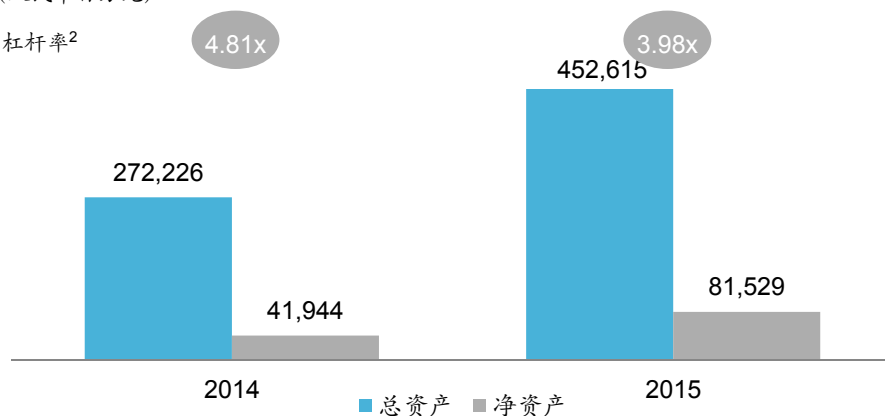
总资产回报率和净资产回报率¹



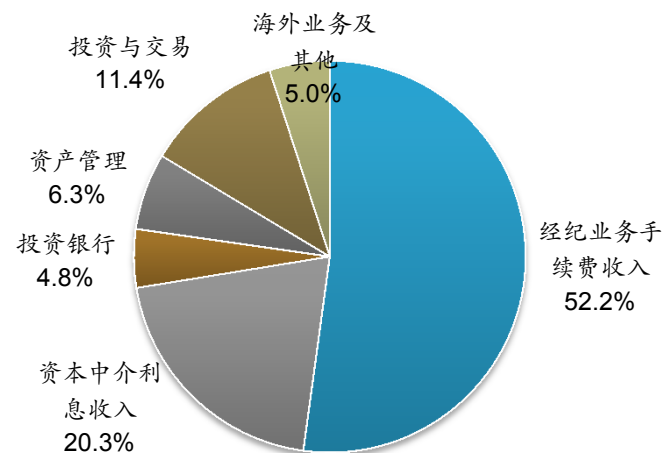
总资产及净资产

(人民币百万元)

杠杆率²



2015年收入结构



HTSC

数据来源：公司公开信息、财务报告（国际财务报告准则）

注：1、总资产回报率=净利润/不含客户资金的加权平均总资产，净资产收益率=净利润/加权平均净资产； 2、杠杆率 = (总资产-客户资金) / 净资产

业务亮点

强化领先优势



股票基金交易市场份额连续2年居市场第一



“涨乐财富通”活跃用户规模位居券商App第一



中国上市公司并购家数连续4年行业第一



证监会证券公司分类监管评级连续6年为A类AA级

实现突破超越



“涨乐财富通”累计下载量突破1,000万



客户数量增加超过260万



托管客户证券资产规模超过2.5万亿



旗下资管机构管理资产规模超过1.26万亿元

概要



财务概览

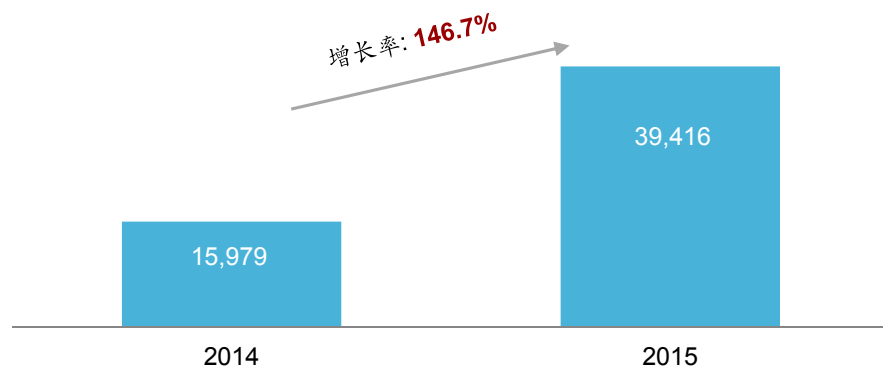
业务概览

发展战略

收入和利润水平大幅增长

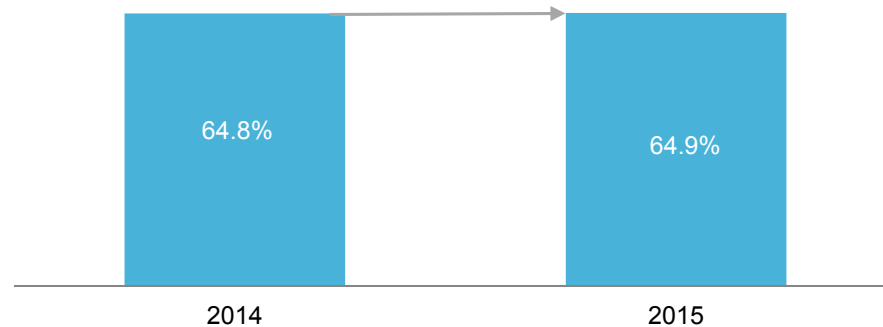
营业收入

(人民币百万元)



成本收入比

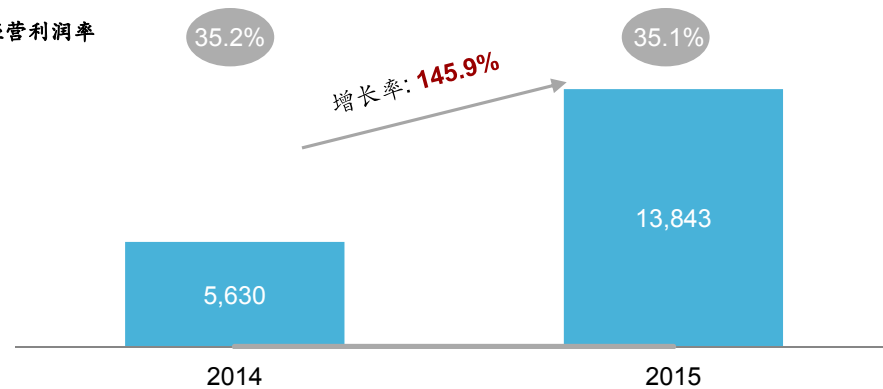
基本持平



经营利润

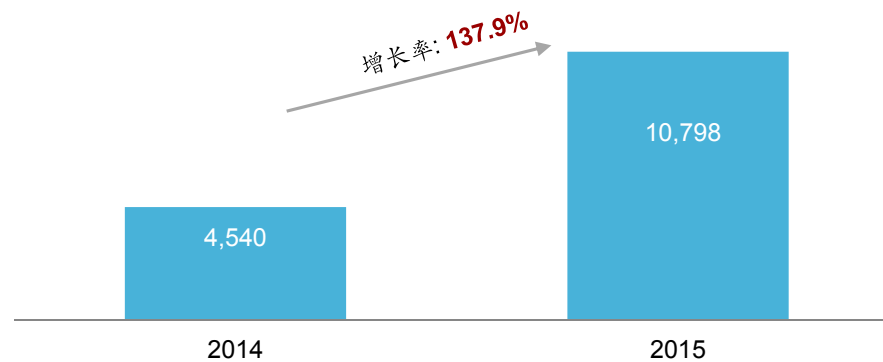
(人民币百万元)

经营利润率



净利润

(人民币百万元)



HISC

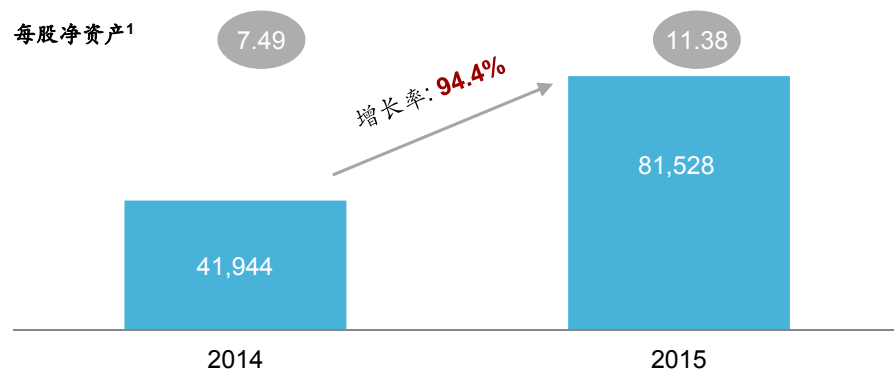
数据来源: 公司公开信息、财务报告 (国际会计准则)

显著增长的资本规模，出色的资本回报水平

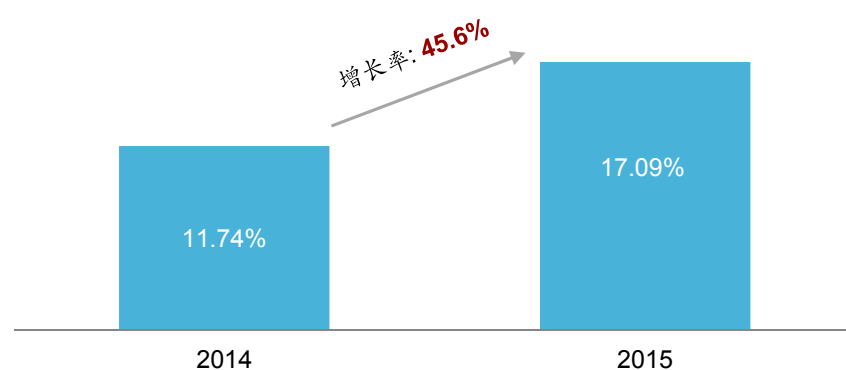
净资产

(人民币百万元)

每股净资产¹

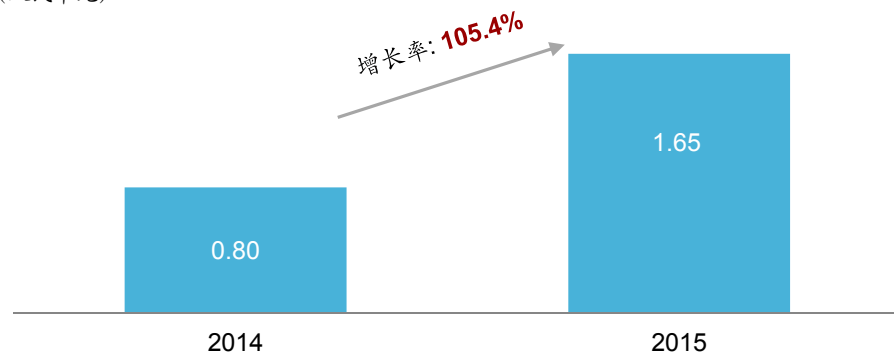


净资产收益率



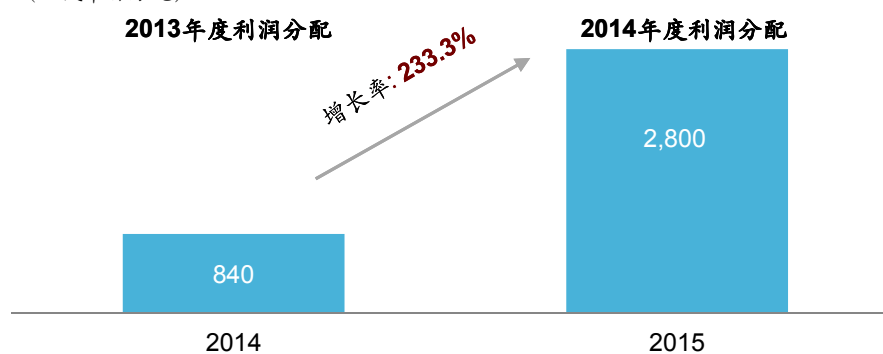
每股收益

(人民币元)



现金分红

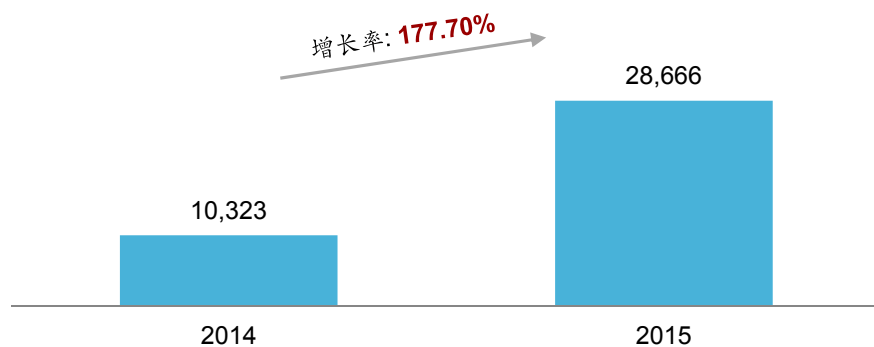
(人民币百万元)



各主要业务线营收均实现大幅增长

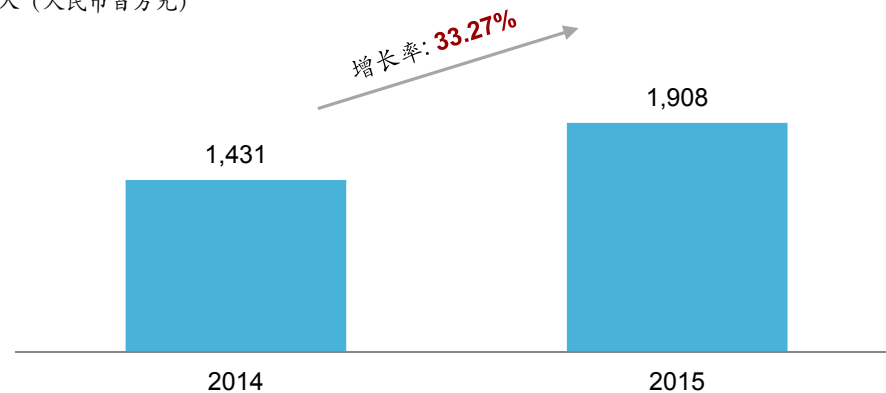
经纪及财富管理业务

收入（人民币百万元）



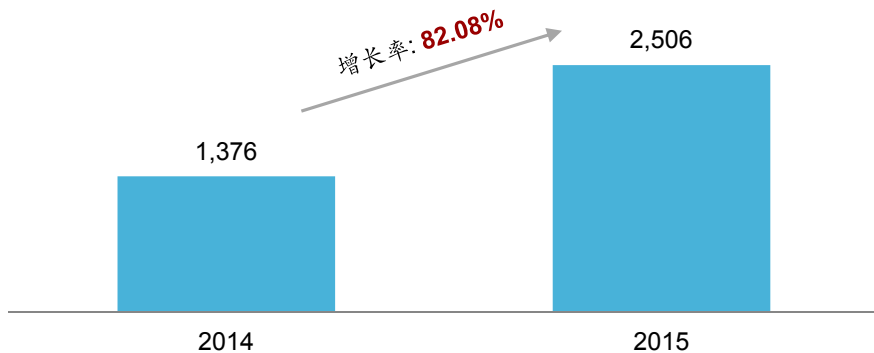
投资银行业务

收入（人民币百万元）



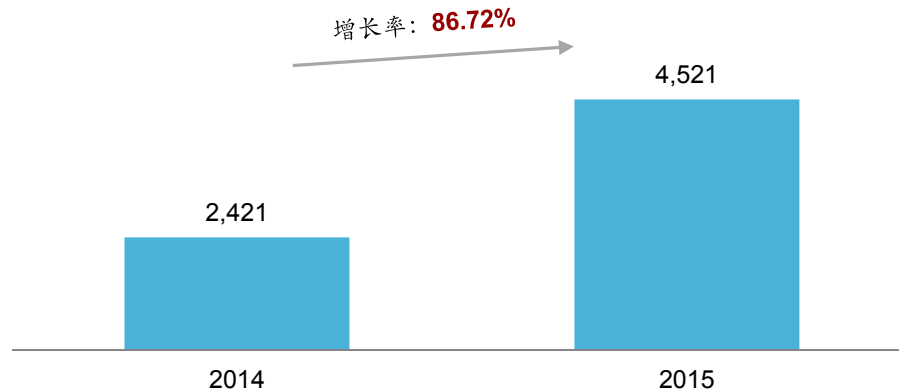
资产管理业务

收入（人民币百万元）



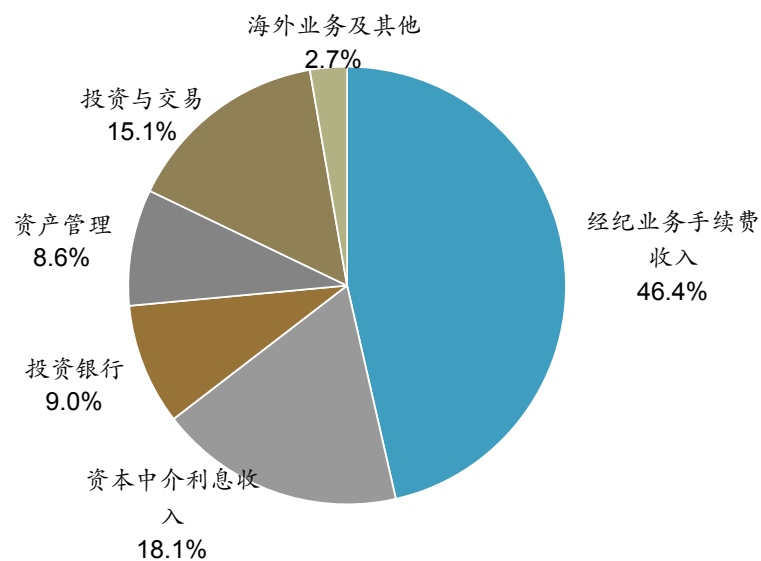
投资及交易业务

收入（人民币百万元）



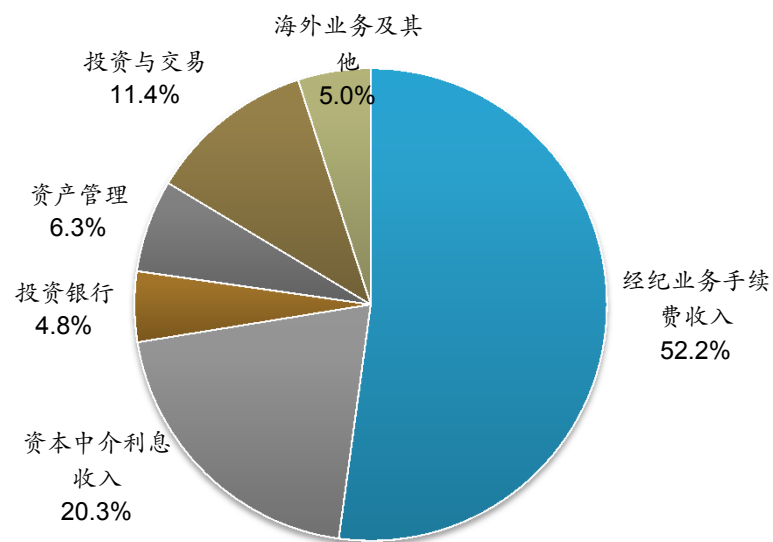
受益于总体强劲的市场行情，经纪及财富管理业务收入占比及盈利能力显著增加

2014年全年收入结构



2014年全年收入：人民币
159.8亿元

2015年全年收入结构



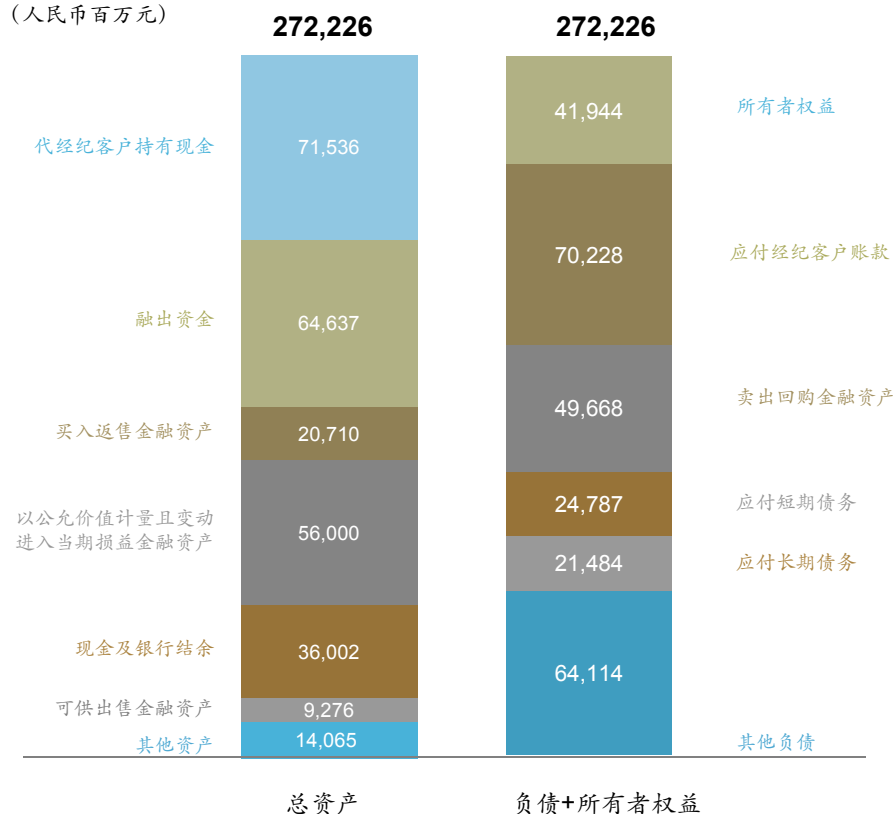
2015年全年收入：人民币
394.2亿元



灵活的负债和流动性管理有效支持业务发展

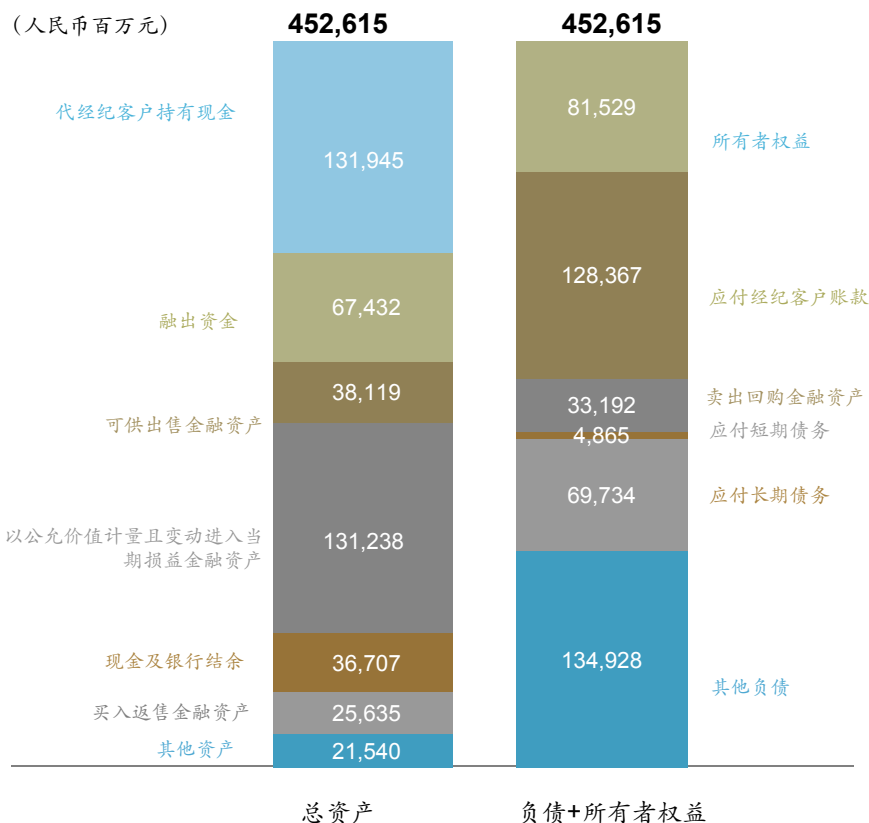
截至2014年底

(人民币百万元)



截至2015年底

(人民币百万元)



股权融资

- 2015年6月1日完成香港联交所上市，行使超额配售后融资额达到305.95亿元人民币。为2015年亚太地区融资规模最大的IPO项目。

债券融资

截至2015年底债券融资包括：

- 短期融资券共四期，发行额总值**人民币110亿元**
- 次级债券共三期，发行额总值**人民币360亿元**
- 公司债券共一期，发行额总值**人民币66亿元**

债券偿还情况

截至2015年底偿还情况包括：

- 短期融资券**7期**，兑付总额为**人民币197.23亿元**（含税）
- 次级债**5期**，兑付4期总额为**78.03亿元**（含税），全部赎回1期**21.14亿元**（含税）¹
- 公司债**2期**，兑付总额为**4.932亿元**（含税）
- 短期公司债**1期**，兑付金额为**72.8亿元**（含税）

议程

概要

财务概览



业务概览

发展战略

经纪及财富管理业务行业领先优势进一步强化

经纪业务市场领先优势继续扩大，客户基础和客户资产规模大幅跃升，资本中介业务大幅增长，产品和服务多元拓展和延伸，线上线下服务平台功能重塑互促并进，以集约化管理为核心的分支机构模式重构加快推进

股基交易量

(人民币万亿元)

市场份额

排名

7.9%

1

8.3%

1

增长率: 263.9%

12.4

2014

45.2

2015

托管证券市值

(人民币万亿元)

市场份额

排名

3.8%

3

增长率: 74.3%

1.49

2014

4.6%

3

2.60

2015

资本中介业务¹

(人民币百万元)

市场份额

排名¹

6.5%

3

5.7%

3

增长率: 19.1%

88,784

593

22,708

65,483

2014

105,042

38,928

66,114

2015

■ 融资融券 ■ 股票质押回购 ■ 约定购回

客户保证金余额

(人民币十亿元)

市场份额

排名

4.8%

3

增长率: 113.1%

53.3

2014

5.5%

3

113.7

2015



HTSC

数据来源: Wind、证券业协会

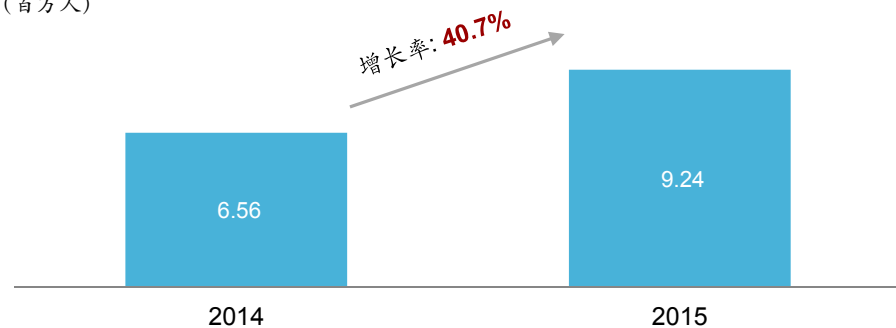
注: 1、母公司口径

经纪及财富管理业务行业领先优势进一步强化（续）

业务客户和业务结构持续优化升级，专业化、综合金融服务能力明显提升

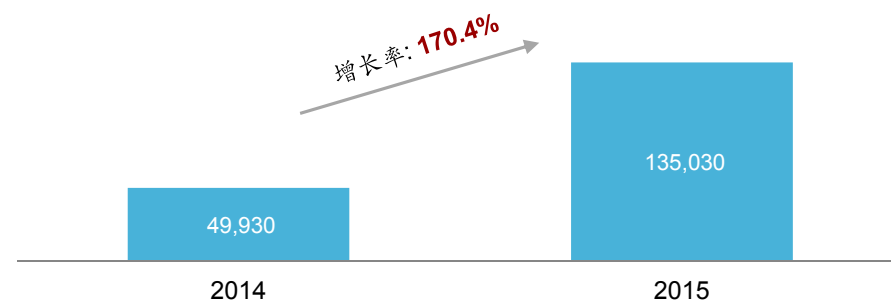
经纪及财富管理客户总数

(百万人)



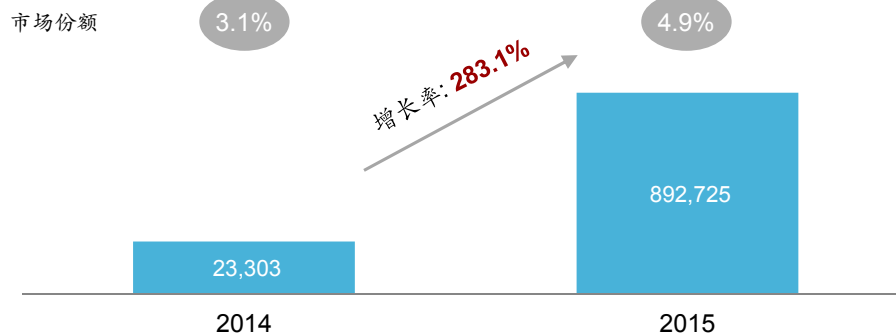
金融产品销售规模¹

(人民币百万元)



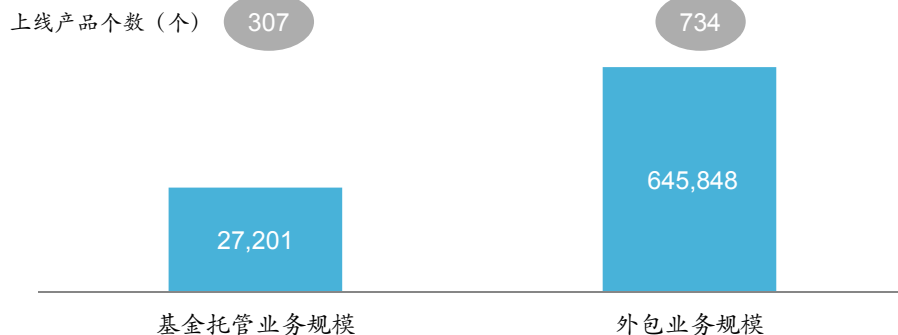
公募基金分仓交易量

(人民币百万元)



2015年基金托管业务及外包业务上线产品及业务规模

(人民币百万元)



卓越的移动互联网服务平台领航业界

互联网战略取得历史性突破，移动互联网终端成为公司大规模吸引客户、高效率服务客户、多元化沉淀客户的重要依托

涨乐财富通为公司吸纳客户的主渠道，具备了平台效应和品牌效应



+1100万

累计下载并运行用户数



月度活跃用户数券商APP的No.1

移动应用排行榜

1	同花顺	=
2	大智慧	=
3	东方财富通	=
4	涨乐财富通	=
5	金太阳炒股软件	=



+180万

日均活跃用户数



+230万

新开客户数

移动观象台证券APP中券商No.1



涨乐财富通成为提供一站式互联网金融服务，创造客户新价值的重要前沿

涨乐财富通功能持续优化升级，客户体验不断提升



90%

开户数占比¹



73%

交易客户数量占比²



33%

交易金额占比³



785亿

产品销售规模⁴



打造业内最强的“全账户体系”



完成线上理财产品销售体验重构



推出了创新型产品“天天财”



“涨乐财富通3.0版本”成功上线



HTSC

数据来源：公司信息

注：1.指2015年“涨乐财富通”客户开户数占同期公司全部开户数比例；2.指2015年“涨乐财富通”客户交易人数占同期公司全部交易客户人数比例；3.指2015“涨乐财富通”客户股票交易金额占公司总体股票交易金额比例；4.产品销售包括紫金产品、场外基金、资讯产品、天天财、OTC产品

并购业务继续保持行业龙头地位，承销业务显著增长

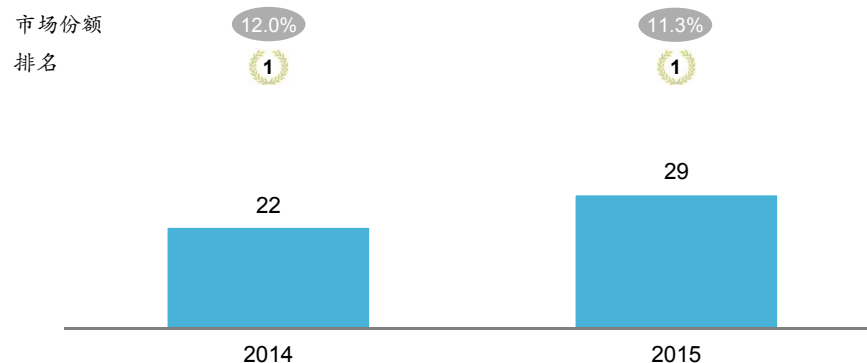
并购重组业务能力首屈一指，股权融资和债券融资稳步增长，业务和收入结构更加优化，客户粘性持续增强，行业聚焦特色和品牌效应进一步凸显

2015年中国区域并购重组业务排名第一¹

排名		交易数量	交易金额 (百万美元)
1	华泰联合	51	50,262
2	国泰君安	50	28,029
3	新百利	49	77,344
4	中金公司	45	97,301
5	华兴资本	43	15,230
6	摩根斯坦利	42	87,246
7	中信证券	42	66,796
8	西南证券	41	25,995
9	广发证券	40	25,363
10	高盛集团	37	116,473

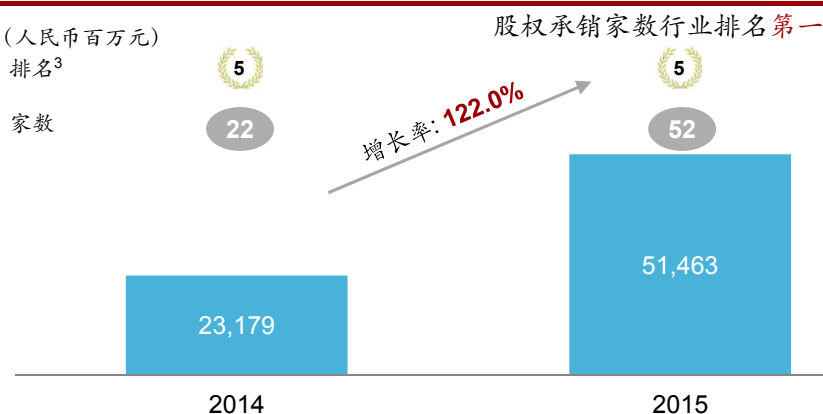
中国上市公司并购项目数量连续四年位列行业榜首²

(交易数量)



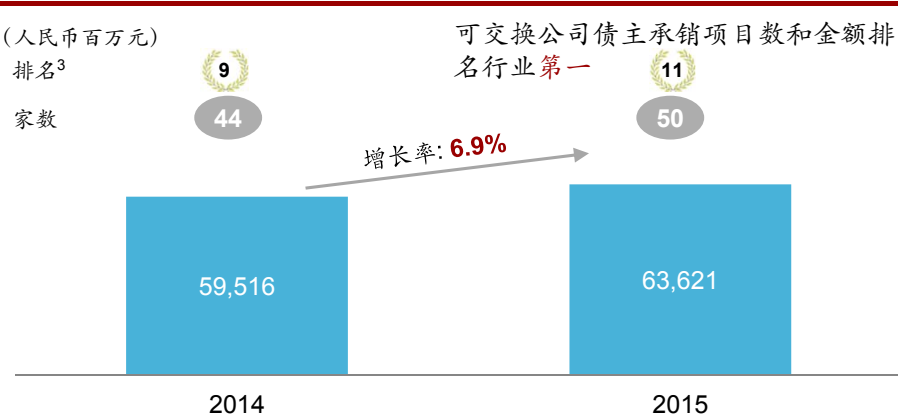
股权融资承销家数、金额及排名

(人民币百万元)
排名³



债券主承销家数、金额及排名

(人民币百万元)
排名³



HTSC

数据来源: Merger Market、Wind、公司年报
注: 1. 根据Merger Market统计; 2. 根据证监会披露口径

并购业务继续保持行业龙头地位，承销业务显著增长（续）

致力于为不同发展阶段的企业客户提供定制化的投资银行服务，覆盖企业客户生命周期

经典案例



奇虎360私有化回归项目

最大规模的中概股私有化 - 93亿美元

亮点：华泰联合双重身份：买方团独家财务顾问+投资者



分众传媒借壳上市项目

红筹回归借壳（七喜控股）上市规模最大 - 457亿元

亮点：重大资产置换+发行股份及支付现金购买资产+发行股份募集配套资金



长江电力重大资产重组项目

A股重组披露金额最大项目 - 797.04亿元

成效：提升每股盈利；优化股权结构，提升市值；理顺集团关系；平衡各方利益



江苏有线IPO项目

亮点：TMT行业第一大、全市场十佳IPO项目，募资32.66亿元

华泰联合主承销和保荐



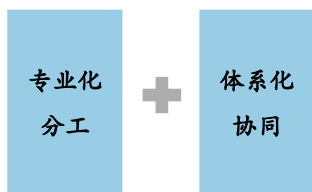
四川九洲可交换债项目

第一单军工集团可交换债项目—非公开发行10亿y元，规模年度前三

亮点：抓住有限时间窗口，换股价为四川九洲8月触及的最高价；利率大幅低于市场水平；从项目启动到资金到位仅3个月

全业务链协同运作

大投行平台展业模式：

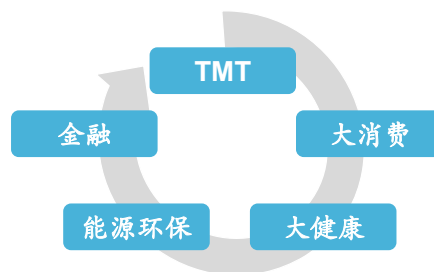


人力资源目标导向：



聚焦主要行业和客户

行业聚焦：



一体化管理运作：



重点布局：



HTSC 数据来源：Wind、公司信息

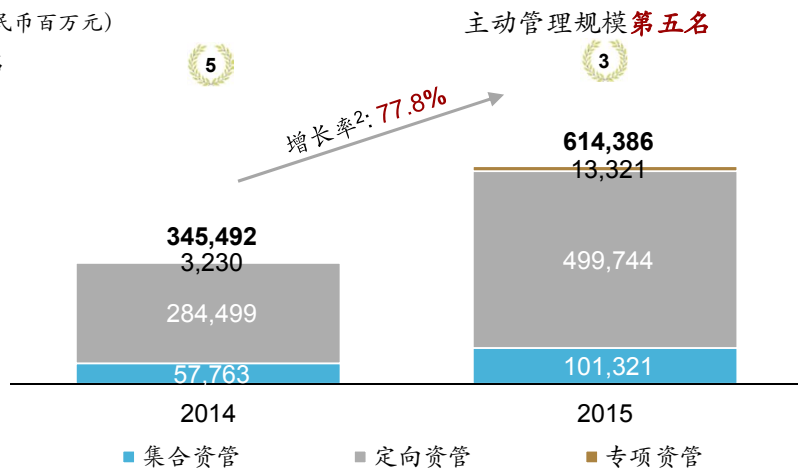
资产管理业务规模大幅增长，主动管理能力日益增强

大固定收益业务特色凸显，业务规模创历史记录，以资产管理方和资产供给方的双重角色，持续提升主动管理能力和产品创新能力，满足客户多元化的投融资需求，实现客户价值更大变现

券商资管规模¹

(人民币百万元)

排名



打造四大特色品牌



产品和业务创新取得多项突破

天天发
与天天财

天天发

- 行业首次实现产品份额T+0可用、自动参与、期限分级、T+0快速取现等功能
- 是证券行业单客户单日取现额度最高、取现服务覆盖银行数量最多的产品。规模稳居行业首位，最高突破800亿，2015年日均超过500亿

天天财

- 2015年7月涨乐财富通行业独家上线，以天天发份额为基础资产的创新型做市服务
- 为客户提供专享超短期理财服务，收益/流动性极具竞争力。为客户提供取现资金来源，使天天发能替代保证金。
- 2015年累计交易金额476.52亿元，累计服务客户超过1.7万

资产证券化

多个项目开创行业先河

- 华泰-金美-中联水泥租赁资产证券化项目（45亿元）是迄今为止规模最大的单一主体租赁资产证券化项目
- 扬州保障房证券化项目（10.5亿元）为全国第一单保障房资产证券化项目
- 京东白条应收账款债权资产支持专项计划（8亿元），成为全国第一单互联网消费金融资产证券化项目
- 国君华泰融出资金债权1号资产支持专项计划（5亿元）为全国第一单两融资产证券化项目

资产管理业务规模大幅增长，主动管理能力日益增强（续）

参股基金公司稳健发展，规模和收入显著增长；直投基金主题布局、特色鲜明，发展迅速

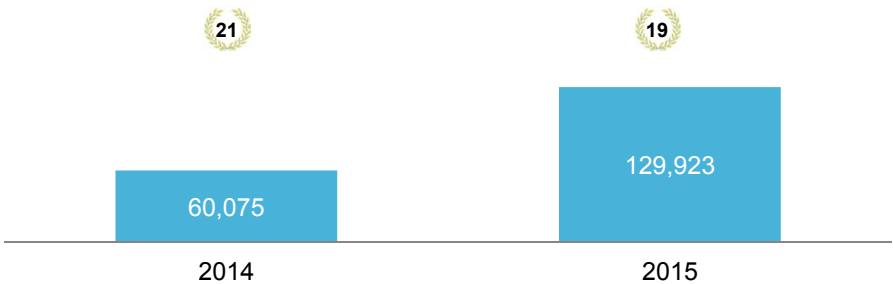
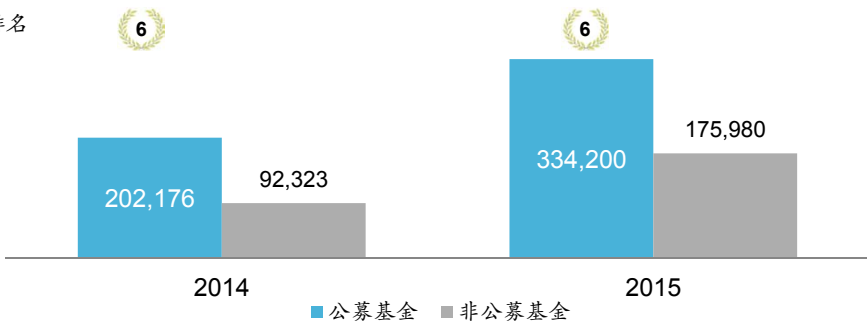
公募基金概览



管理资产规模

(人民币百万元)
排名

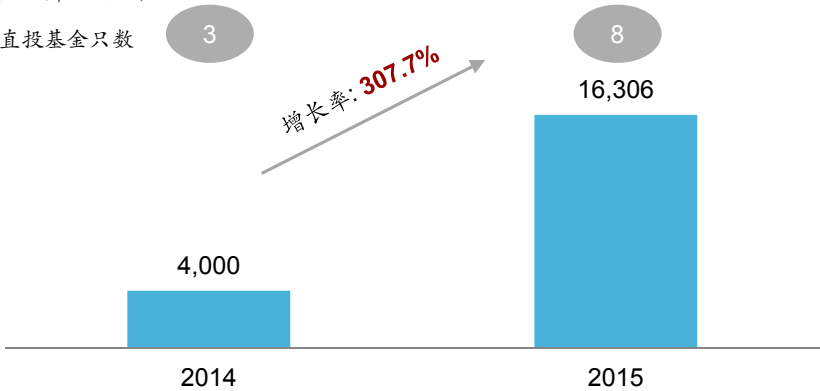
(人民币百万元)



华泰紫金直投基金概览

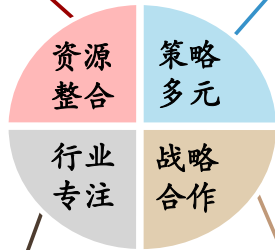
管理资产规模

(人民币百万元)
直投基金只数



依托集团全业务链业务和客户资源优势，实现与投行及其他业务高效联动

不同基金各有产业聚焦，主要分布于TMT、大消费、大健康、高端制造等新兴成长型行业



投资运作包括Pre-IPO、海外上市公司回归、并购重组、定向增发、夹层融资、股权抵押贷款等多种方式。“投资+财务顾问”综合服务。

与红杉资本，江苏省国资委、经信委、财政厅等合作设立产业并购基金、江苏工业和信息产业投资基金，实现优势互补



资料来源：Wind、公司年报、中国证券投资基金业协会、公司信息

投资与交易策略不断优化，业务规模和投资业绩显著提升

场内与场外投资交易协同发展，投资交易策略不断丰富，适应市场变化的能力显著增强

投资交易策略

权益证券投资及交易业务

- 1 提高非方向性投资占比，有效运用各类金融工具和交易技术，挖掘安全边际高的投资品种
- 2 把握alpha策略对冲投资机会，取得了良好的投资收益
- 3 与证金公司签署协议投资股市，增加权益类自营规模等措施维护市场稳定

固定收益投资及交易业务

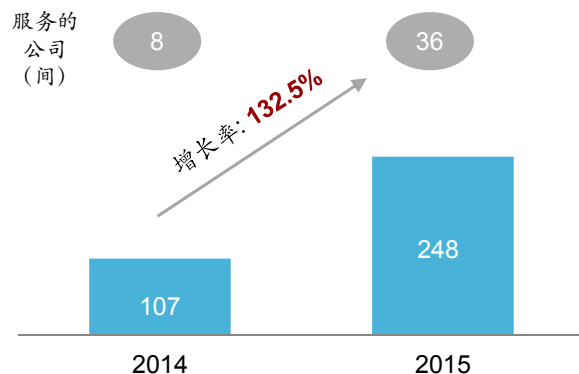
- 1 强化打造自营投资和资本中介双核驱动的业务体系，积极开展传统盈利模式转型升级
- 2 着力风险对冲的有效性和信用风险发现价值，基于准确的市场预判和坚决的策略执行，净值增长率显著超过中债综合全价指数涨幅
- 3 积极开展跨境IRS套利等创新业务

OTC金融产品与交易业务

- 1 不断升级场外柜台交易平台
- 2 全力推进私募产品、场外金融衍生品及创新融资业务等发展

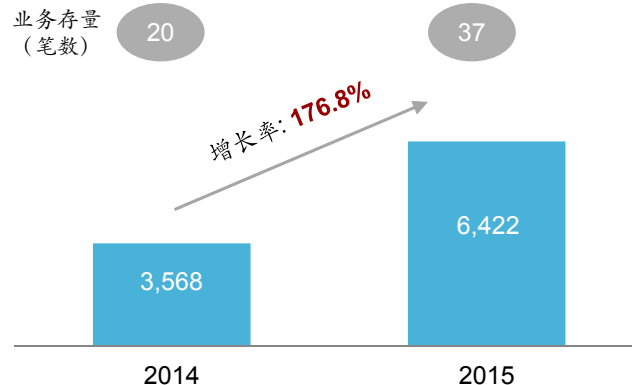
新三板做市家数和总市值

(人民币百万元)



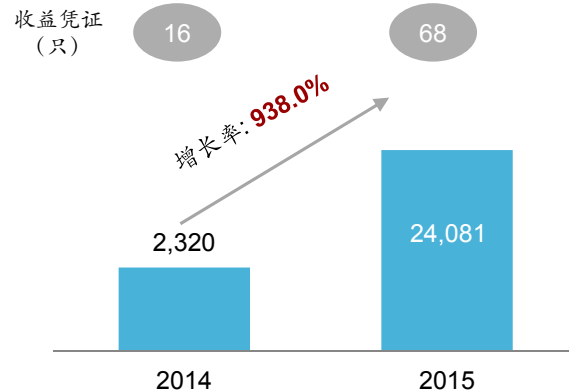
权益收益互换交易存量规模

(人民币百万元)



收益凭证发行数量和规模

(人民币百万元)



HTSC

数据来源: Wind、公司年报

有效应对市场变化，业务风险整体可控

公司风险管理体系不断完善，有效防范和预警重要风险，经营风险总体可控

市场风险

- **权益类证券投资**
 - 合理配置资产规模
 - 灵活控制投资品种比重
 - 分散投资以降低风险
 - 灵活使用数量化模型与金融衍生品对冲系统性市场风险
- **固定收益类证券投资**
 - 密切跟踪货币政策动向和市场利率走势
 - 严格控制投资久期和杠杆率
 - 加大IRS对冲力度，有效锁定资金成本以降低市场风险

信用风险

- **债券交易**
 - 完善信用风险评级体系
 - 严控所投债券品质
- **资本中介**
 - 加强客户适当性管理，通过信用评级综合确定客户信用评级及授信额度
 - 加强对融出资券履约保障比例的监控，避免客户违约造成损失
- **衍生品交易**
 - 交易对手均为国内信用良好的金融机构，并受到授信额度限制

流动性风险

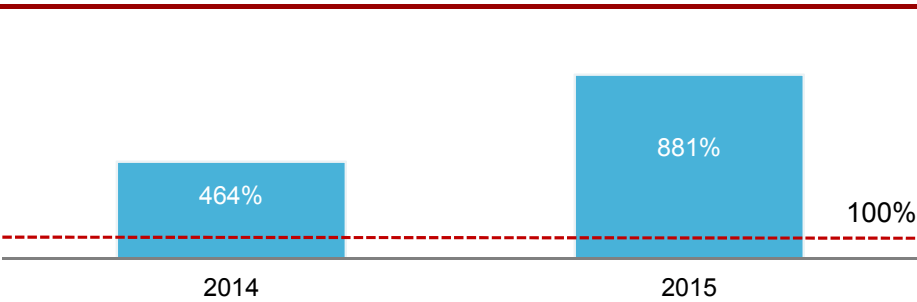
- **自营**
 - 重点评估自营持仓变现能力
 - 动态调整资产配置，确保投资组合的流动性
- **资产管理**
 - 加强客户赎回资金分析，通过保留部分现金类资产比例、大额赎回预警等措施，合理安排资产管理产品流动性
- **资金管理**
 - 加强逐日流动性缺口检测
 - 优化资产负债结构



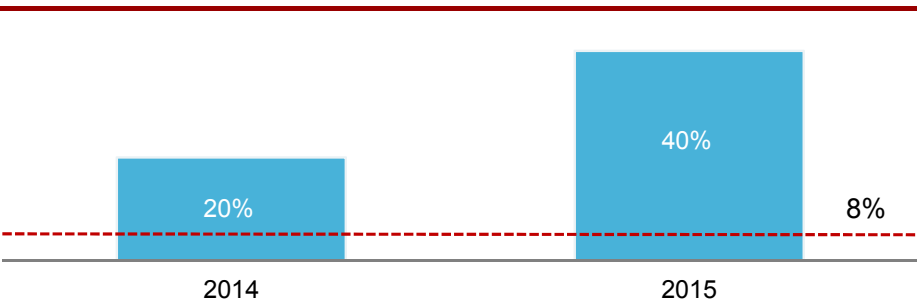
有效应对市场变化，业务风险整体可控（续）

公司资产质量较高，业务经营规范，主要风险控制指标均符合监管及公司稳健发展要求

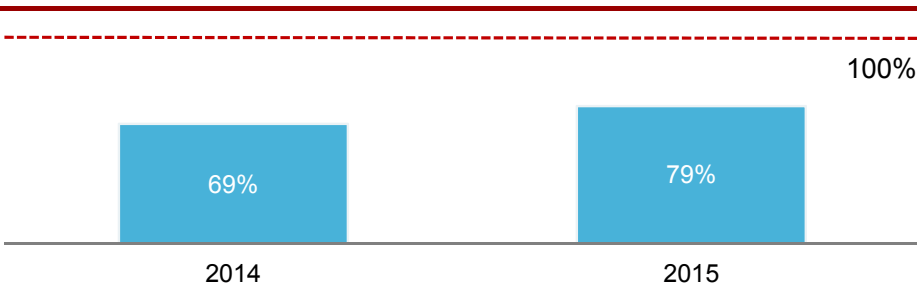
净资本/风险资本储备之和¹



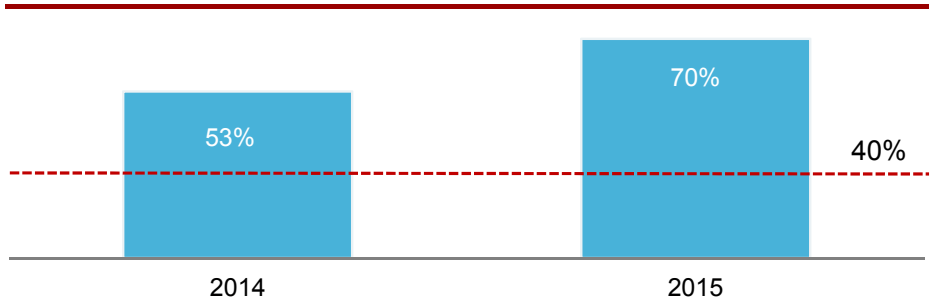
净资本/总负债¹



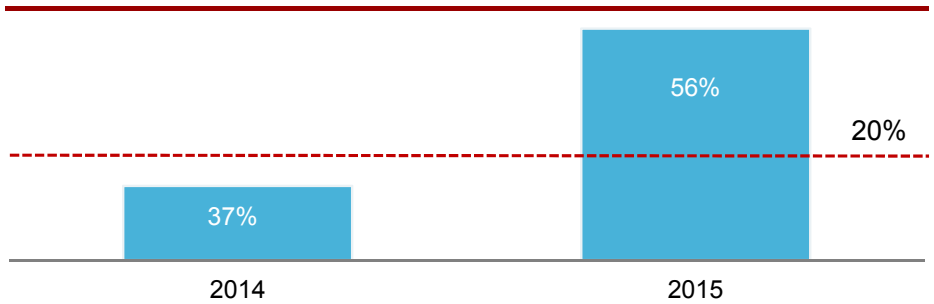
持有的股票证券和衍生工具/净资本¹



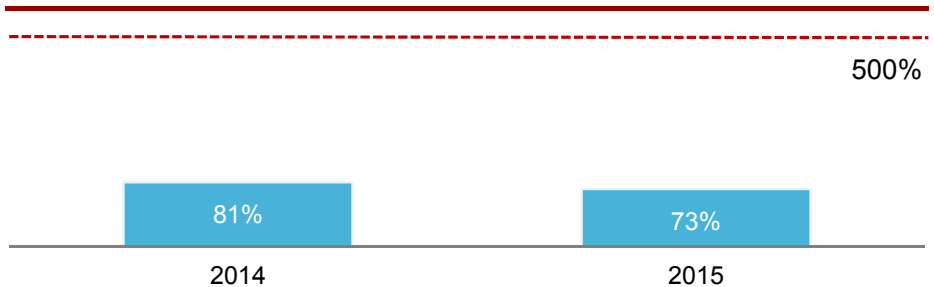
净资本/净资产¹



净资产/总负债¹



持有的固定收益证券/净资本¹



HTSC

数据来源：公司年报
注：1. 红线为监管要求比率

议程

概要

财务概览

业务概览



发展战略

2016年及未来的机遇与挑战

机遇

- 1 十三五期间，促进资本市场健康发展及提高直接融资比重是金融改革和经济转型的重要依托，资本市场改革更趋稳中求进，证券业仍处于发展战略机遇期
- 2 加快发展多层次股权市场，规范发展债券市场，恢复期货及衍生品市场功能，发展壮大机构投资者，促进资本市场双向开放等改革的推进，将全面拓展券商发展空间
- 3 中国家庭资产配置向金融资产转移的大方向仍会加强，这对券商资产管理和财富管理业务形成持续利好
- 4 新市场和竞争环境加速券商商业模式转型，券商开始进入到核心能力竞争的新阶段，转型前瞻性和执行力强的大型券商拥有比较优势
- 5 互联网驱动券商业务高速发展，具有领先技术实力和互联网平台的券商有望进一步扩大市场竞争优势

挑战

- 1 国内外金融市场持续震荡，股市、债市、汇市、大宗商品等市场交互影响，股票交易量和活跃度下降，券商发展的市场环境更趋复杂，业绩增长压力较大
- 2 互联网证券发展使得股票佣金率处于下滑通道，跨界竞争和综合经营趋势加强使得券商传统业务模式受到挑战并加速行业分化
- 3 由于监管规范杠杆融资，投资者风险偏好回落，资本中介业务发展可能放缓，并面临利差缩窄压力
- 4 随着实体经济和金融市场总体走弱，市场风险、信用风险及流动性风险加大，风险传播联动加快，这给券商业务发展和风险控制带来更大挑战
- 5 监管日益加强使得券商创新业务发展会总体有所放缓，这对券商核心能力和专业素质提出更高要求

1

总体策略

- ✓ 立足于第二十五周年的新起点，公司主动适应市场和监管环境巨变，坚定实施全业务链和移动金融发展战略
- ✓ 继续做大客户基础、深挖客户价值，建立以客户为中心的专业服务体系，优化客户、业务和资产负债结构
- ✓ 不断拓展新增长点，打造差异化核心能力

2

经纪和财富管理

- ✓ 巩固市场龙头地位，加快财富管理业务模式转型，升级移动金融和主经纪商业务，推动信用业务稳定发展
- ✓ 继续扩大客户基础和客户资产规模，大力拓展中高端客户资源，提升专业化综合金融服务水平。
- ✓ 深入行业和产业，不断打造研究业务影响力和市场定价权

3

投资银行

- ✓ 抓住产业升级和整合的市场机遇，强化并购业务龙头地位和品牌影响力，保持股权融资业务位于行业最前列
- ✓ 抓住债券市场快速发展的机会，提升固定收益业务发展水平。
- ✓ 坚持行业聚焦和业务联动，打造新三板业务核心竞争力

4

资产管理

- ✓ 进一步做大业务规模，盘活公司客户资产、变现客户价值，满足多元化投融资需求
- ✓ 提升主动管理能力，强化固定收益产品差异化优势，在权益、量化、境外、资产证券化及融资类产品领域形成新突破
- ✓ 建立直投业务统一投资管理平台，提升综合服务水平，打造直投基金核心竞争优势和品牌影响力

5

投资与交易

- ✓ 应对市场变化，基于科学的投研体系和持续完善的投研平台，不断提升投资与交易核心能力
- ✓ 优化权益投资策略，实现投资和交易业务有机结合，拓展场外衍生品业务模式，加强新业务培育
- ✓ 完善固定收益交易策略，开发新交易策略，挖掘和拓展投资标的，布局FICC业务体系

6

海外业务

- ✓ 加强境内外各项业务联动，积极布局拓展跨境业务
- ✓ 深入挖掘积累投行项目资源，建立全球服务品牌；拓展服务地域范围，以境内外一体化的研究支持向客户传递投资价值
- ✓ 金融市场交易业务着力建设交易能力和开发新业务，强化交叉销售；搭建财富管理平台，提升集团跨境财富配置能力

免责声明

本文件不作公开发表，仅供予HTSC（在中国境内注册的中文名称为华泰证券股份有限公司，在香港以HTSC名义开展业务（以下简称「公司」，及其子公司，统称「集团」））之本文件目标读者及其顾问作参考。公司编制之本文件仅供少数读者参阅。本文件内容未经任何司法管辖区监管机构审阅。于特定司法管辖区派发本文件或会受法律限制，而接获本文件之人士应知悉及遵守有关限制。如未遵守有关限制或会违反美国、加拿大、中国或日本证券法律或上述任何司法管辖区以外之法律。阁下接收本文件即表示同意遵守上述限制。

本文件尚未经独立验证，并不拟构成且其所载内容亦不构成任何投资决定、合同或承诺之基准。于任何未有根据有关司法管辖区证券法律登记或合资格前作出出售任何证券之提呈或要约，或认购或购买任何证券之招揽则属违法之司法管辖区或以其他方式违反该等司法管辖区法律法规的情况下，本文件不属于出售任何证券之提呈或要约或认购或购买任何证券之招揽。

本文件未必全面或未必包含阁下评估集团所需全部资料。集团并无作出任何明示或隐含声明或保证。在法律许可及并无欺诈行为的情况下，任何人士（包括但不限于公司、其联属人士、控
股人、董事、监事、高级管理人员、合伙人、雇员、代理、代表或上述任何人士的顾问，谨此说明）不会就本文件或其内容或根据本文件所载内容所作任何口头或书面言论是否准确、可靠、正确、公平或完整承担任何职责及法律责任。本文件所载陈述反映公司于各所示日期对本身未来之看法及预测。该等前瞻性陈述基于公司对本身经营及无法控制的各种因素之假设而编制，存在重大风险及不确定性，因此实际结果可能与该等前瞻性陈述有显著差别。该等前瞻性陈述并非日后表现的保证。因此，阁下不应依赖任何前瞻性资料。谨请留意，本文件所载任何假设、目标、估计或预测可否达成或是否合理并无任何声明或保证，故此不应依赖该内容。公司、其联属人士、控股人、董事、监事、高级管理人员、合伙人、雇员、代理、代表或上述任何人士的顾问不会就阁下或本文件的任何目标读者使用或依赖本文件所载数据承担任何责任。无论如何，有意人士应自行调查及分析集团及本文件所载信息，惟最终协议所载声明及保证具备法律效力。

公司及其顾问发出本文件时并无责任提供任何额外数据或更新本文件或增加任何其他数据或纠正任何明显错误。本文件不构成公司提呈任何发行的责任。本文件所载数据并非亦不应视为公司或阁下建议配售或发行公司股份之任何形式承诺。

阁下承认并向公司、其子公司、控股人、董事、监事、高级管理人员、合伙人、雇员、代理、代表及上述任何人士的顾问表示，阁下是专业投资者，兼备知识、经验及能力自行评估公司及其证券，经已或日后会自行调查公司及其证券，亦经已或日后会就投资公司证券作出独立意见。

公司证券并无亦不会根据美国1933年证券法（「美国证券法」，经修订）或美国任何州的证券法律进行登记。本文件并不构成亦不属于在美国境内购买或认购证券的任何要约或招揽，且不直接或间接于或向美国（包括其领土及属地、美国任何州及哥伦比亚特区）派发。除非获豁免美国证券法登记要求，公司证券不会于美国发行或出售。公司证券不会于美国公开发售。阁下接收本文件即视为向公司、其子公司、控股人、董事、监事、高级管理人员、合伙人、雇员、代理、代表或顾问声明，阁下及阁下代表的客户是美国证券法S规则所订明之美国境外人士。

公司向任何收件人发出本文件不得视作提供向收件人投资建议或与向收件人建立客户关系。