

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 orange, including diamonds and chevrons.

2016年中期业绩报告

2016年8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)

1

总体概要

2

财务概览

3

业务概览

4

发展战略



总体概要

财务概览

业务概览

发展战略

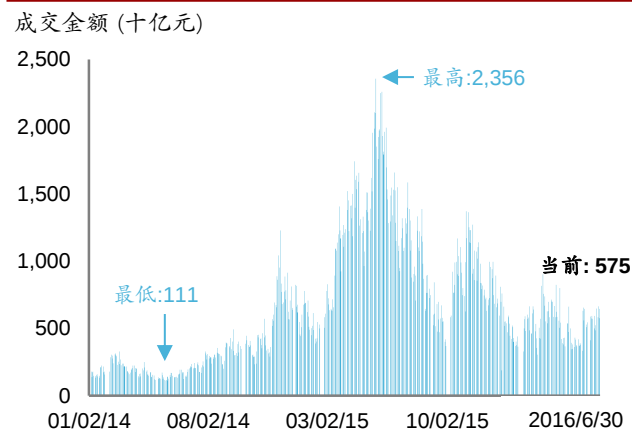
市场环境

2016年上半年，中国股票市场经历了大幅震荡，但证券市场仍保持着继续发展与扩容的步伐

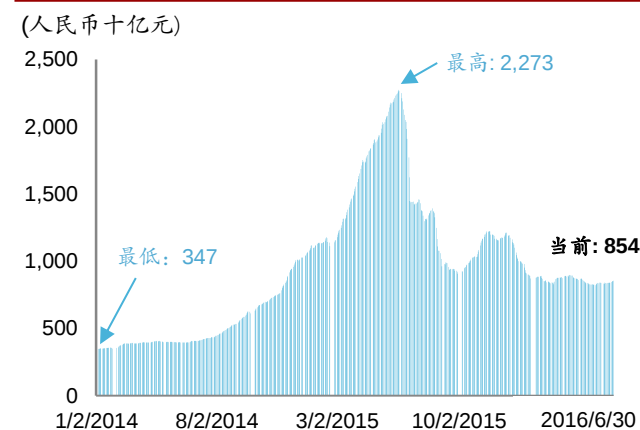
主要国家/地区市场指数表现¹:



股票交易量

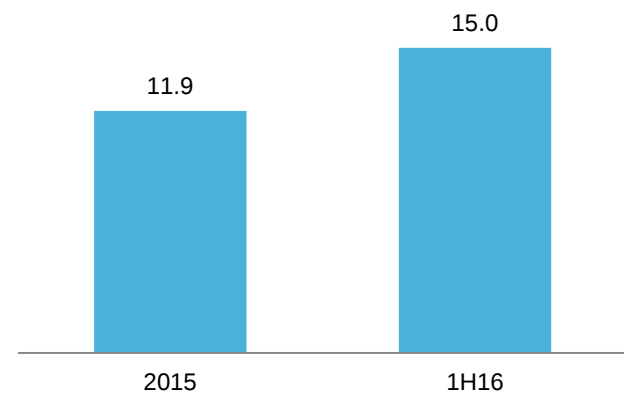


融资融券余额



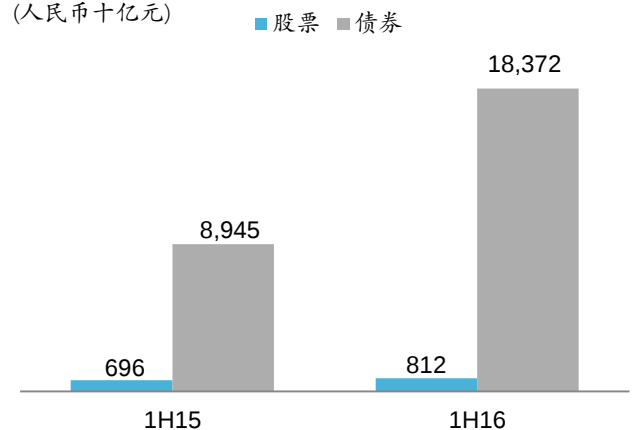
券商管理资产规模

(人民币万亿元)



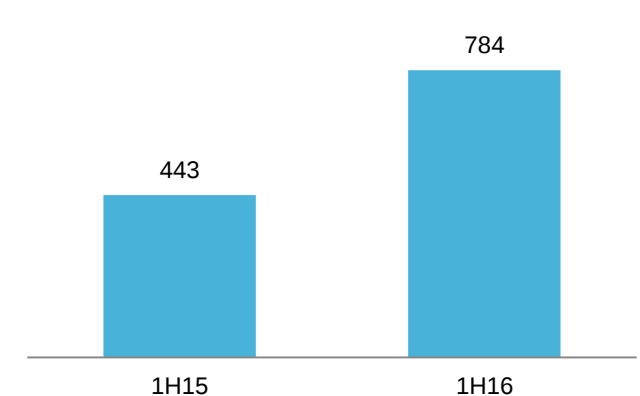
股票和债券融资总规模

(人民币十亿元)



中国并购市场规模

(人民币十亿元)



资料来源: 中国证券业协会, 万得数据, 清科研究中心
注: 1. 全部调至以上证综指为基准

业务亮点

强化领先



股票基金交易市场份额连续3年稳居行业**第一**，连续4年增长



“涨乐财富通”活跃用户规模继续位居券商App**第一**



中国上市公司并购家数连续5年位居行业**第一**



托管证券市值连续3年稳居行业**第三**



资本中介业务规模连续3年稳居行业**第三**

进步超越



“涨乐财富通”累计下载用户量突破**1,500万**



客户保证金规模跻身行业**第一**



券商资产管理业务规模突破8000亿元，跻身行业**第二**



融资融券业务余额规模跻身行业**第二**



股票承销业务规模跻身行业**第三**

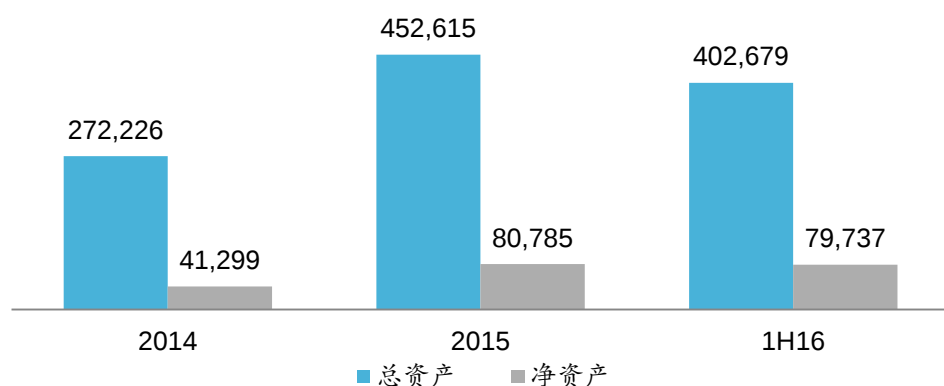
资料来源：公司数据

业绩概览

公司上半年总体业绩同比明显回落，但仍是历史上业绩表现突出的半年

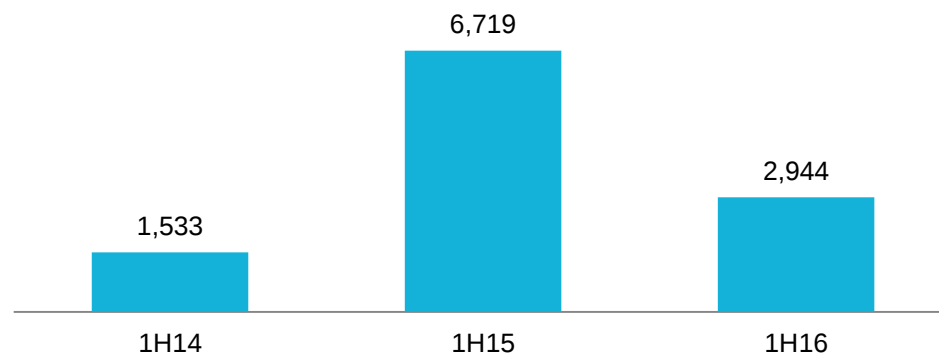
总资产及净资产

(人民币百万元)

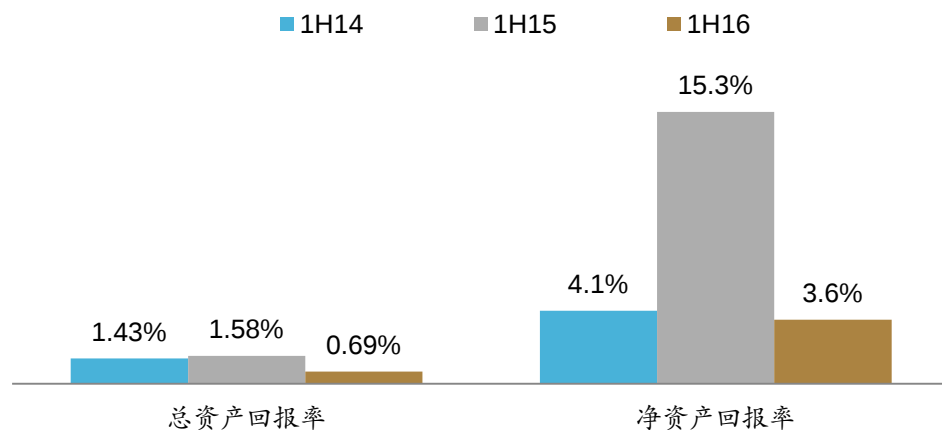


净利润

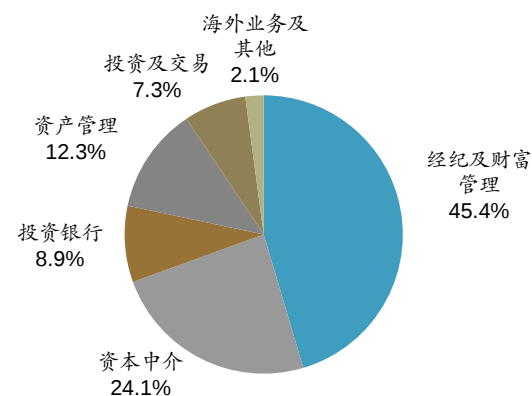
(人民币百万元)



总资产回报率和净资产回报率¹



2016年上半年收入结构



资料来源: 公司数据

注: 1. 非年化数据, 总资产回报率=净利润/平均总资产, 净资产收益率=净利润/平均净资产

总体概要



财务概览

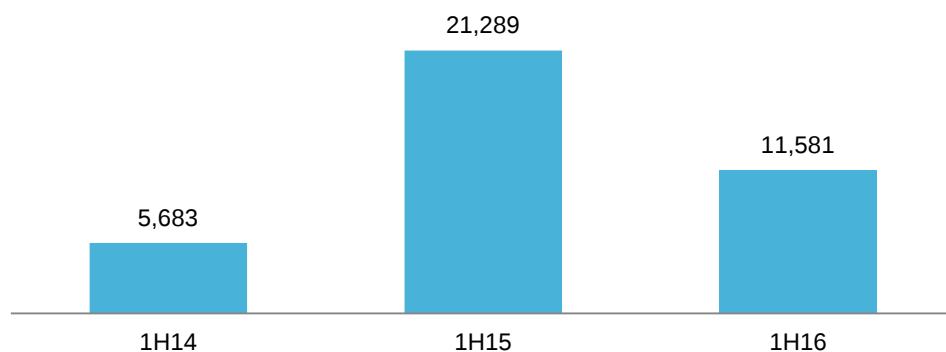
业务概览

发展战略

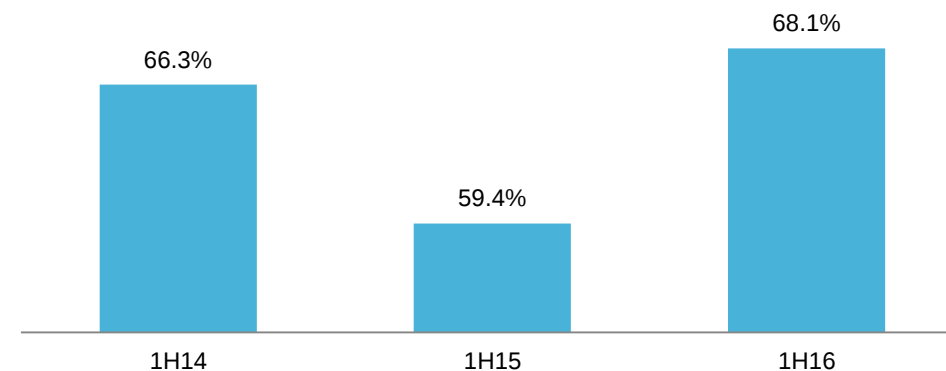
收入和利润水平出现下降，但下降幅度优于行业平均水平

营业收入

(人民币百万元)

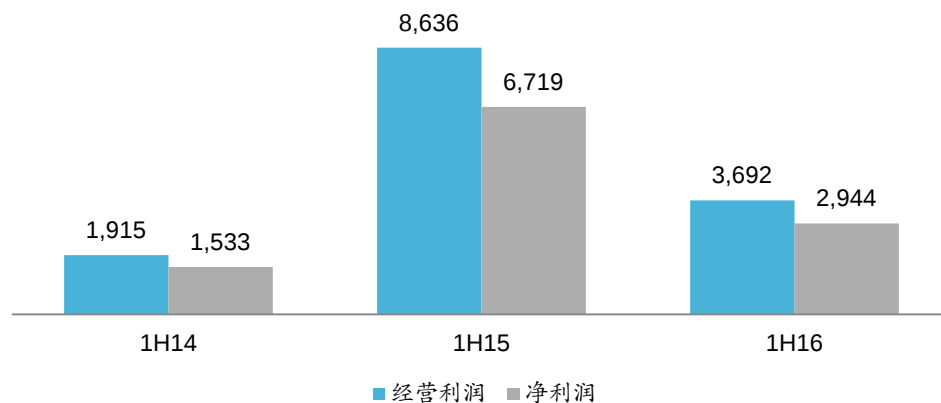


成本收入比



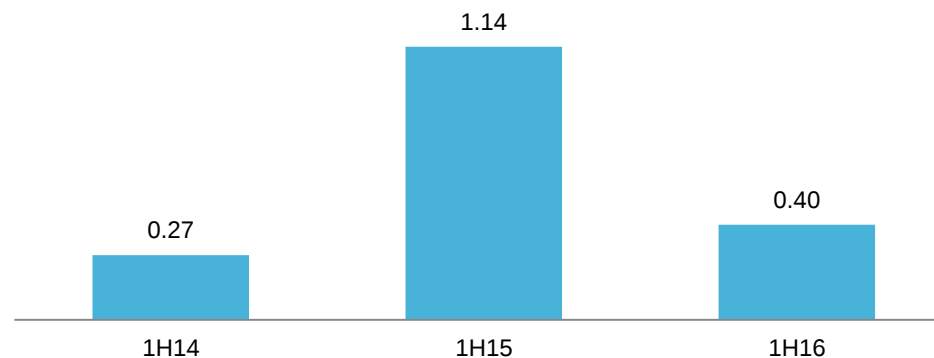
经营利润与净利润

(人民币百万元)



每股收益

(人民币元)

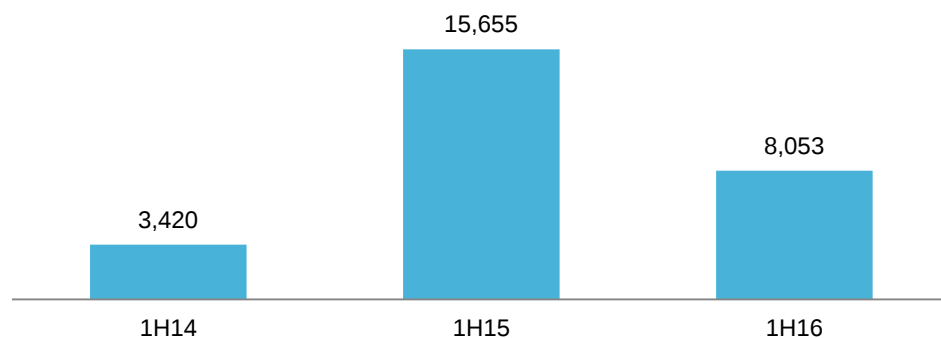


资料来源: 公司数据, 财务报告 (国际财务报告准则)

投行业务和资管业务逆势而上，显著增长

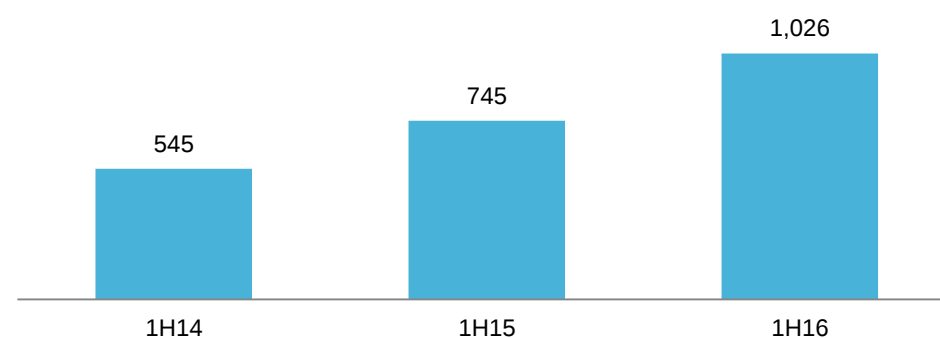
经纪及财富管理业务收入

(人民币百万元)



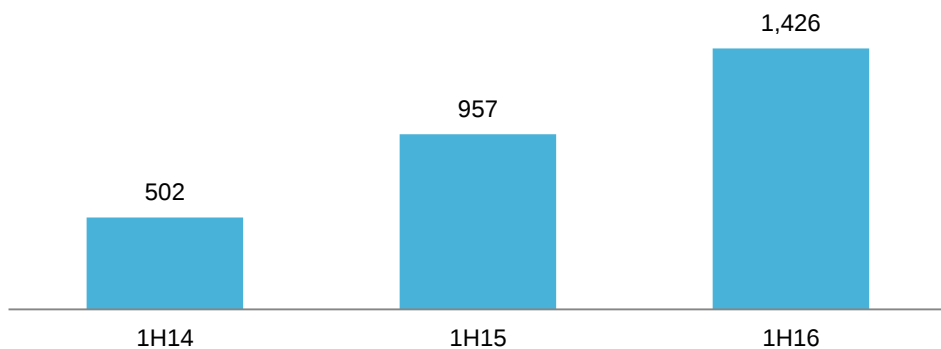
投资银行业务收入

(人民币百万元)



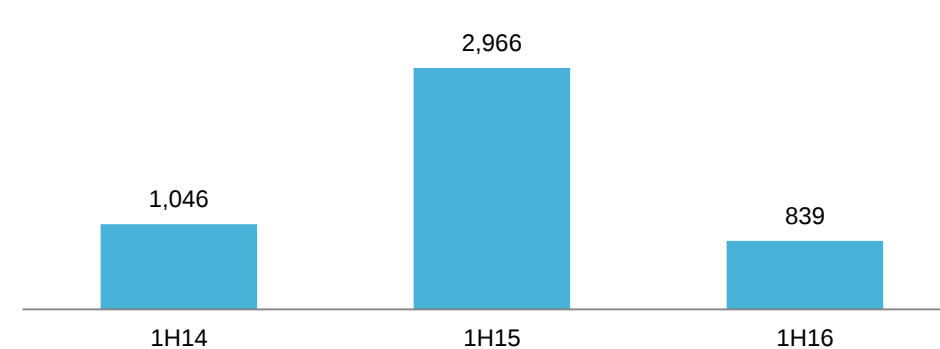
资产管理业务收入

(人民币百万元)



投资及交易业务收入

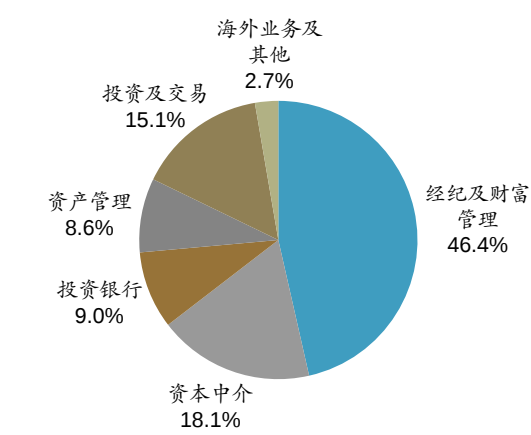
(人民币百万元)



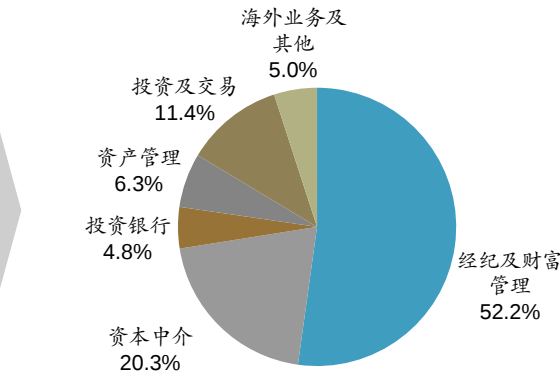
资料来源: 公司数据, 财务报告 (国际财务报告准则)

收入结构趋向优化

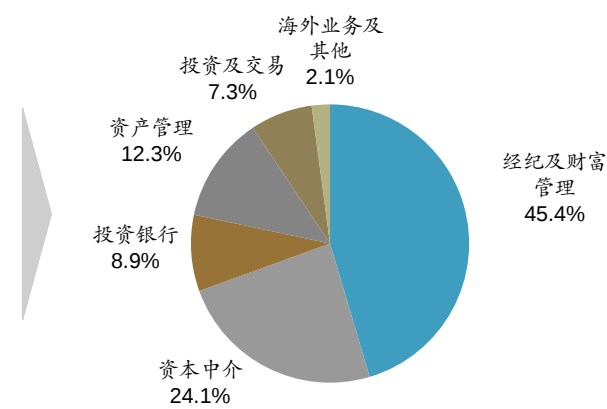
2014年全年收入结构



2015年全年收入结构



2016上半年收入结构

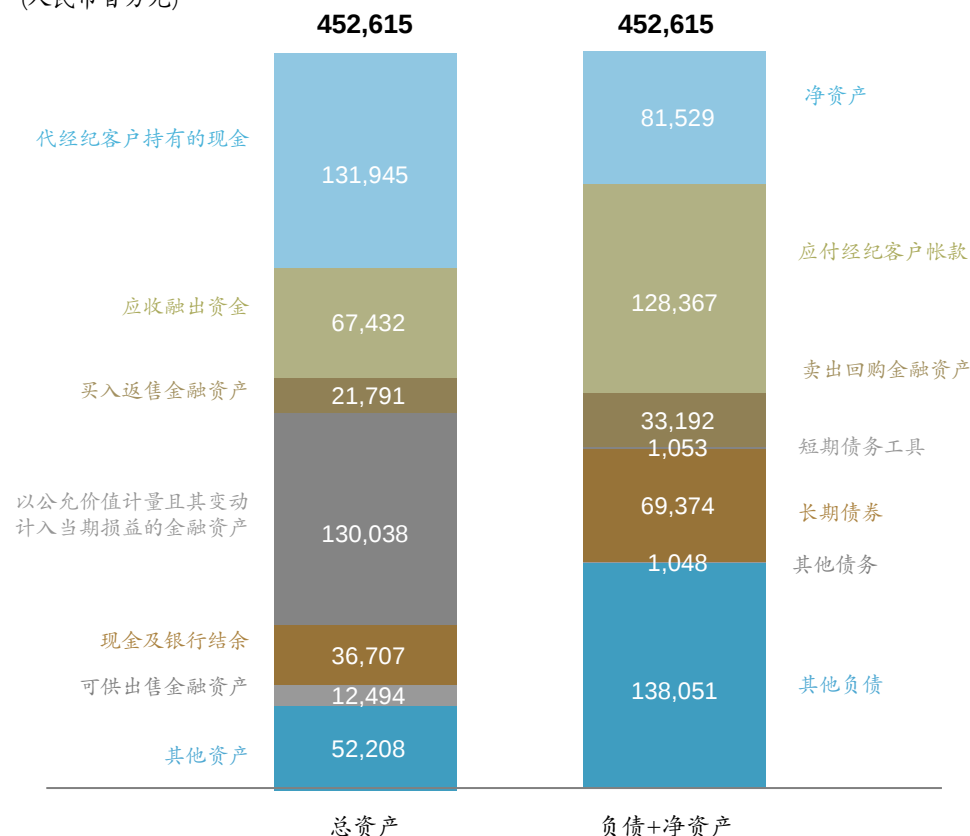


资料来源：公司数据，财务报告（国际财务报告准则）

灵活的负债和流动性管理有效支持业务发展

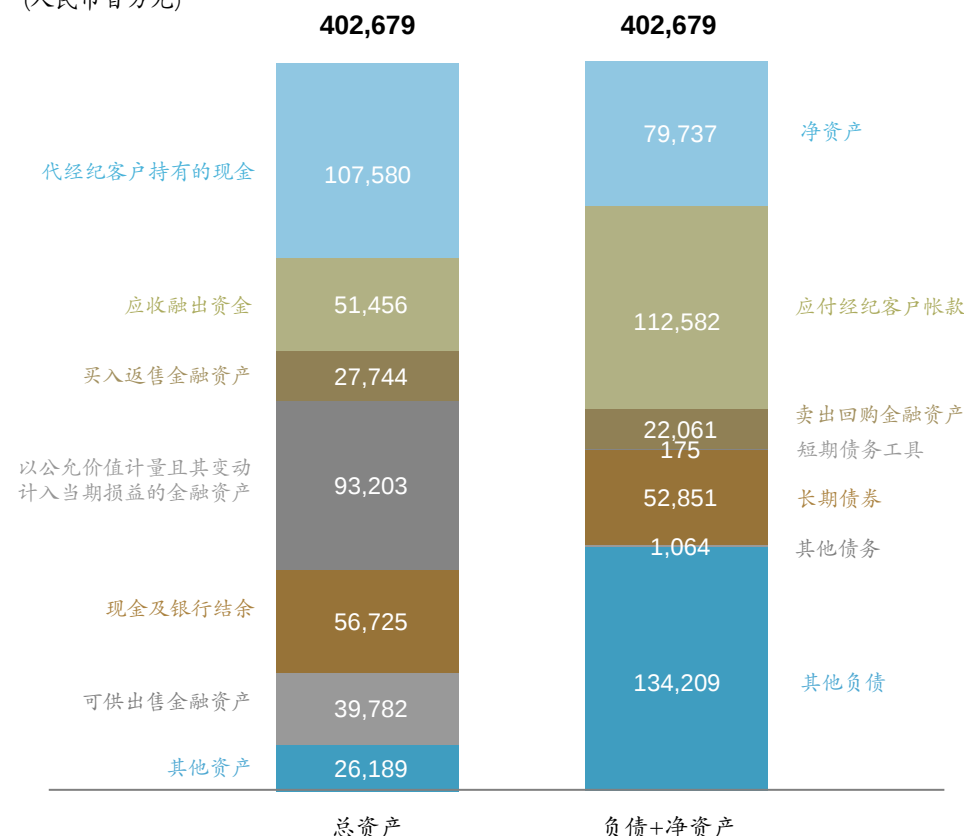
截至2015年12月31日

(人民币百万元)



截至2016年6月30日

(人民币百万元)



增资子公司情况

- 华泰紫金投资注册资本由人民币23.5亿元变更为人民币40.5亿元
- 华泰期货注册资本由人民币8.09亿元变更为人民币10.09亿元
- 华泰金控（香港）港币78亿元增资于报告期后获中国证监会无异议函批准

债券偿还情况

报告期内，华泰偿还债券情况如下：

- 对两期公司债券进行了利息兑付，兑付金额总计人民币770.4百万元（含税）
- 对两期次级债进行了本息兑付，兑付金额总计人民币10,577百万元（含税），其中一期为全部赎回（第1年末发行人赎回选择权）
- 支付三期次级债利息总计人民币1,634百万元（含税）



HTSC

资料来源：公司数据，财务报告（国际财务报告准则）

总体概要

财务概览



业务概览

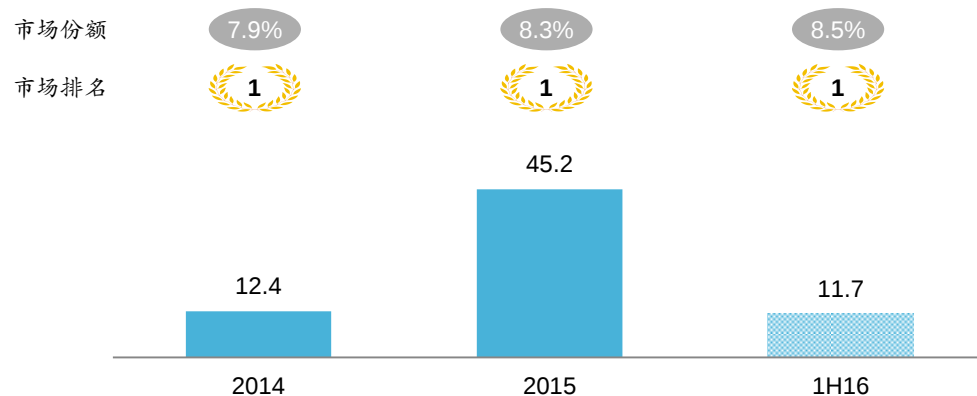
发展战略

经纪及财富管理业务行业领先地位继续强化

经纪业务行业龙头地位进一步加强，资本中介业务稳居市场前列，产品和服务体系化拓展和优化，线上线下服务平台功能重塑协同推进

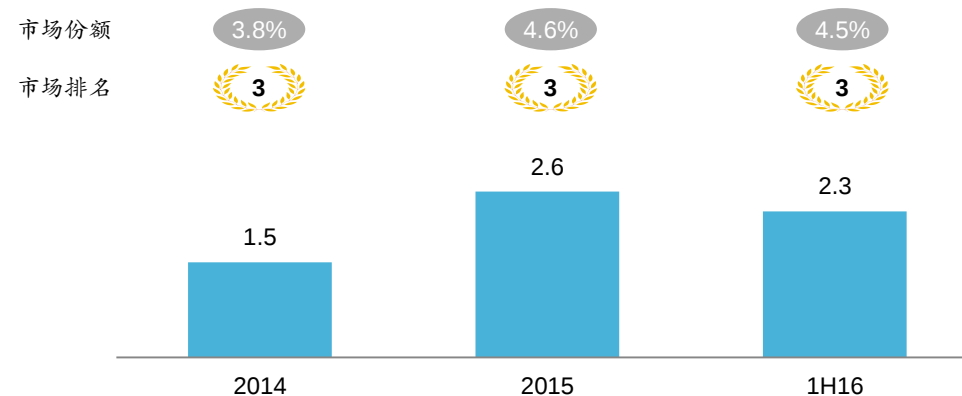
股票基金交易量

(人民币万亿元)



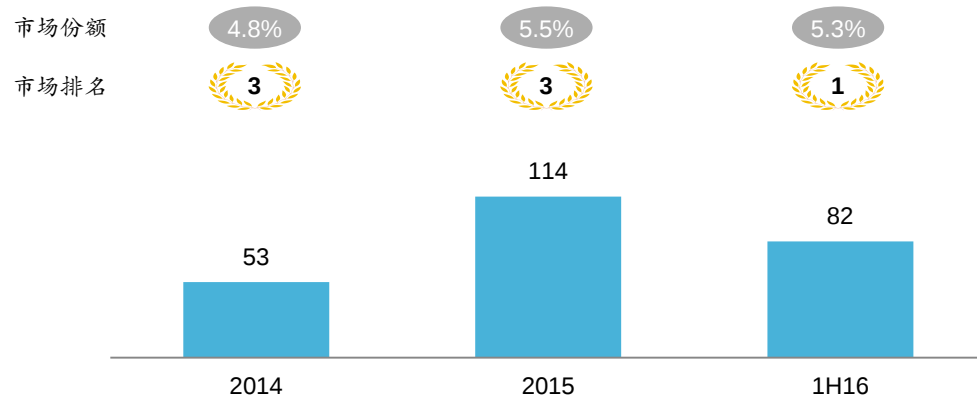
托管证券市值

(人民币万亿元)



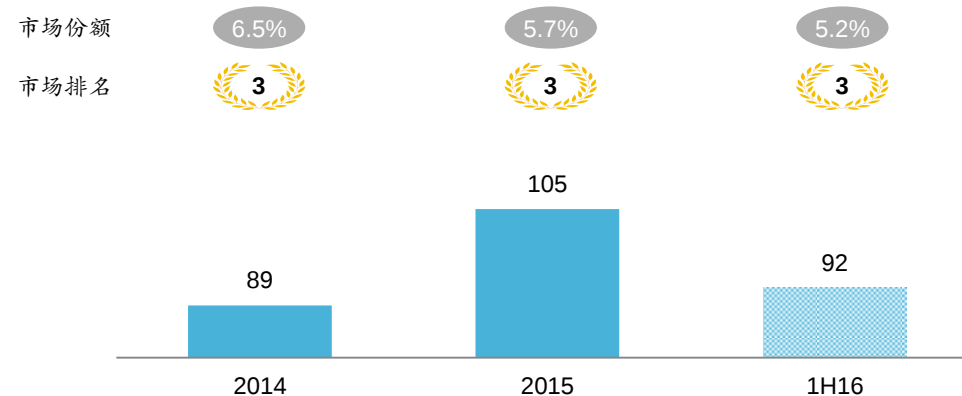
客户保证金余额

(人民币十亿元)



资本中介业务规模

(人民币十亿元)



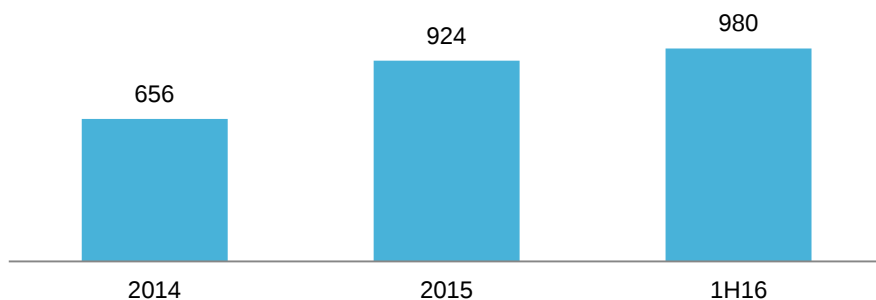
资料来源: 公司数据

经纪及财富管理业务行业领先地位继续强化（续）

客户基础进一步扩大，客户结构持续优化，财富管理转型稳步推进，高净值客户和机构客户服务能力稳步提升，业务创新不断拓展和升级

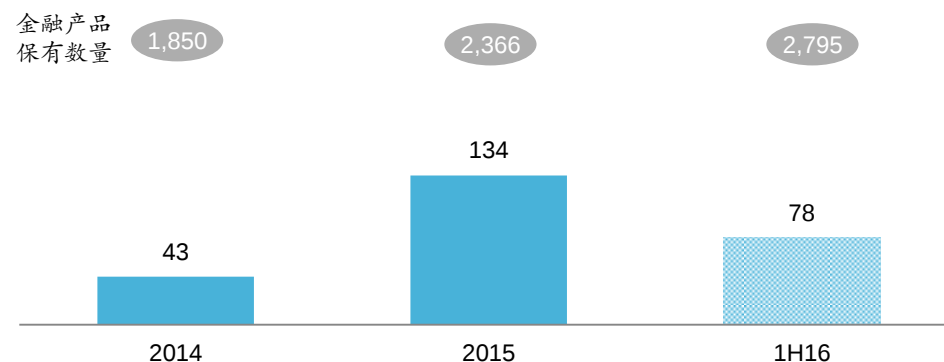
经纪及财富管理客户规模

(万人)



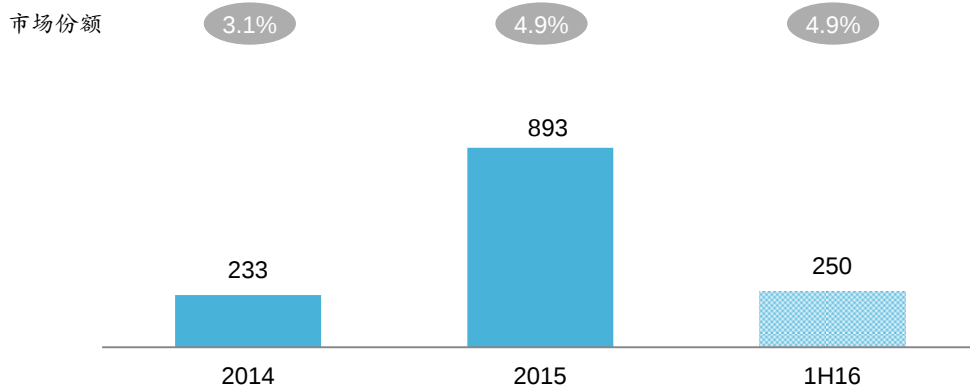
金融产品销售规模

(人民币十亿元)



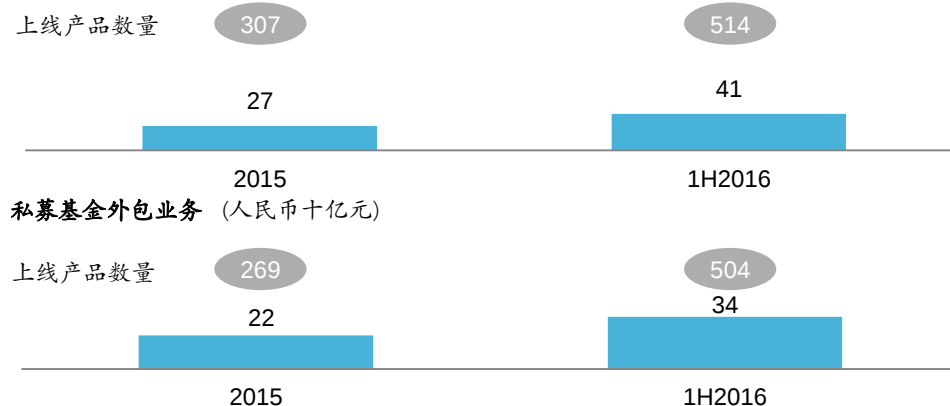
公募基金分仓交易规模

(人民币十亿元)



基金托管业务及外包业务规模

基金托管业务 (人民币十亿元)



资料来源: 公司数据

卓越的移动金融服务品牌领航业界

以用户为中心，大力推进营销服务集中运营，继续扩大移动金融业务竞争优势

2016年上半年，涨乐财富通继续成为行业领先的移动金融平台

1

Analysys
易观智库

2016年6月证券股票App排行榜中，涨乐财富通位居券商App No.1

1

TalkingData
Mobile-Data-Value

传统券商证券应用中，涨乐财富通的用户活跃度、用户覆盖率均排在首位¹

3

QUEST MOBILE

2016年中中国区TOP1000APP榜，月度活跃用户数位列股票交易APP 第三，仅次于同花顺、大智慧

涨乐财富通成为高效率服务客户和提高客户粘性的重要载体



1,830k

日均活跃用户数



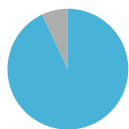
15,160k

累计下载并运行用户数



555k

通过移动端新开客户数



93%

开户数占比



37%

交易金额占比



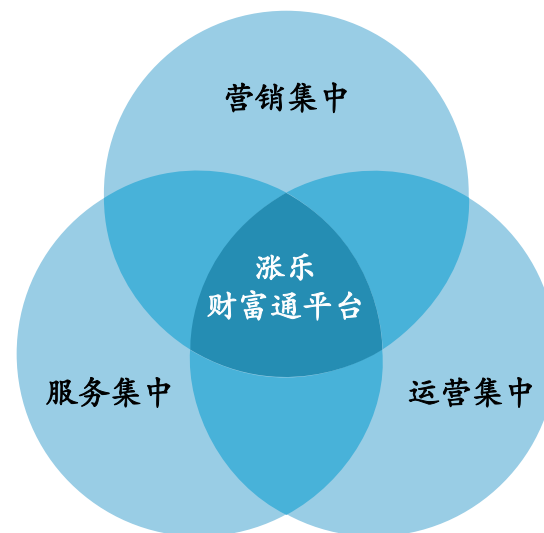
78%

交易客户数占比

资料来源: 公司数据, 易观智库, TalkingData, Quest

注: 1. 截至2016年6月30日

打造以涨乐财富通为平台的互联网营销服务体系



投资银行并购业务龙头地位继续强化，承销业务稳步增长

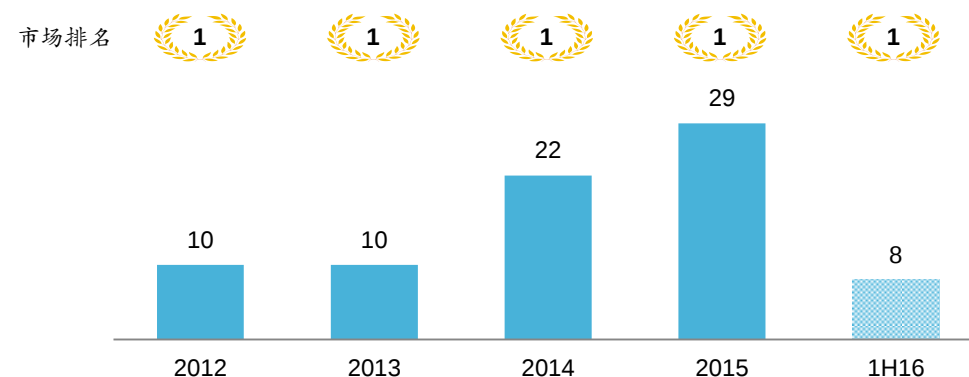
并购重组已成行业标杆，极大提升公司品牌。与一大批优质客户建立了战略伙伴关系，赢取持续业务机会。积极拓展新业务，大项目服务能力不断增强，新的盈利模式开始显现

2016上半年并购重组业务排名第一¹

排名	财务顾问	交易笔数
1	华泰联合	29
2	中国国际资本	25
3	华兴资本	21
4	摩根斯坦利	19
5	高盛	16
6	西南证券	16
6	瑞银	15
8	中信建投	15
8	海通证券	14
10	广发证券	14

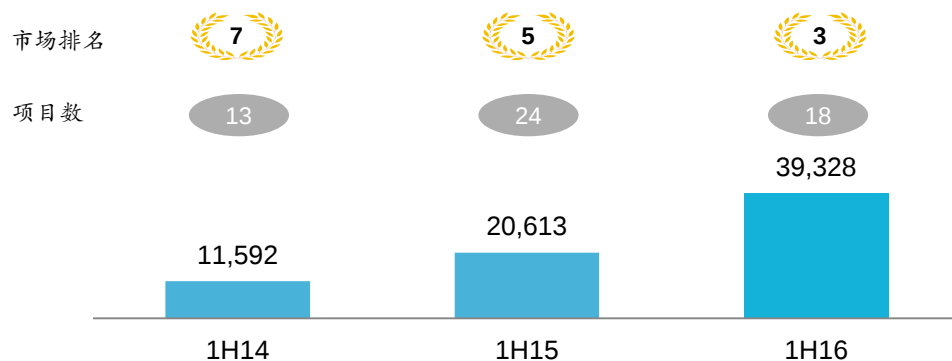
中国上市公司并购项目数量连续五年位列首位²

(项目个数)



股票承销规模与排名³

(人民币百万元)



资料来源: MergerMarket, 公司信息, Wind资讯

注: 1. 根据MergerMarket统计的大中华区并购交易数

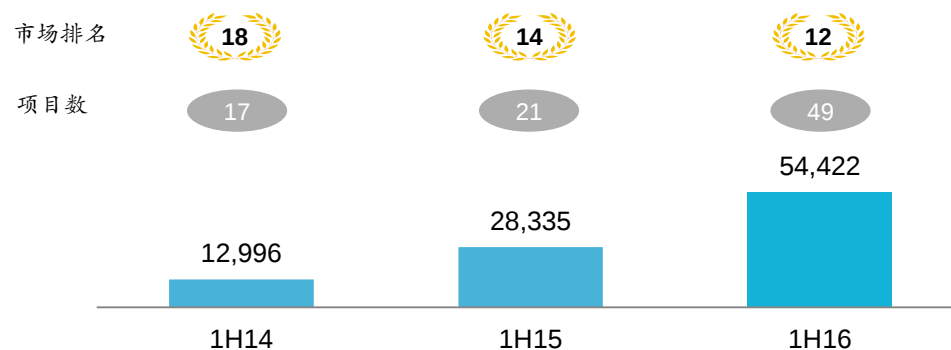
2. 交易数量统计为证监会核准口径, 即交易已获得批文

3. 股权承销包括IPO、定向增发、公开增发和配股; 2015年股权承销家数若加上可交换债(8支)及可转债(1支), 则总家数排名行业第一

4. 债券承销包括公司债、企业债、短融中票、金融债、政府支持机构债权、可转债、可交换债、资产支持证券、定向工具等

债券承销规模与排名⁴

(人民币百万元)



投资银行并购业务龙头地位继续强化，承销业务稳步增长（续）

“专业化分工+体系化协同”业务运作模式与“客户经理+产品专家+行业专家”的人才培养战略成效显著

经典案例引领市场



长江电力重组，开启服务央企新篇章

- 长江电力通过发行股份及支付现金收购其所持有的川云公司100%股权，交易价格**797亿元**
- 交易体现了行政审批、重组审核的**重大创新**
- 交易获得了三峡集团、长江电力和资本市场的**广泛赞誉和一致好评**
- 交易体现了华泰在**服务龙头央企并购重组**领域杰出能力



分众传媒回归

- 2016年4月，分众传媒成功**非公开发行2.53亿股股票，募集资金50亿元**
- 截至目前，分众传媒是**中概股回归A股市场规模最大**的一笔交易，成为行业中该类交易的典范
- 交易通过引进**境内战投、现金+股份借壳交易对价安排**充分考虑境外股东需求，实现A股资本市场的对接



首支电力央企续期公司债

- 国家电投公开发行**永续期公司债券**，总发行额度不超过人民币200亿元，第一期实际发行规模**40亿元**
- 中央企业发行的**第一支**永续期公司债券
- 电力企业发行的**第一支**永续期公司债券
- 华泰证券主承销发行的**第一支**永续期公司债券



为民营龙头企业成功低成本债券融资

- 作为潍坊歌尔集团**15亿元**公司债券的**独家主承销商**
- 债券期限为5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，
- 债券主体评级和债项评级均为AA，票面利率为4.28%，**创造了民营企业同期同类产品发行的低点**
- 投资者认购积极，全场**认购倍数为3.83**

新三板业务聚焦专注 推荐挂牌数和定增规模

(人民币百万元)

推荐挂牌数

9

21

1,369

102

1H15

1H16

增长12倍

亮点概括

TMT行业 特点初见雏形

- ✓ 新三板项目涉及领域较广，有互联网旅游、互联网教育、互联网医疗、以及传媒类、信息服务业等企业，且均在市场有一定知名度和声誉，有利于实现TMT产业中更多优质企业进行产业整合、投融资服务等全业务链服务

重点布局 医药行业

- ✓ 借助投行业务在大健康领域的优势，与多个知名的医疗投资机构，多个地区生物医药园区建立了合作关系，目前已挂牌项目质量均优于市场同类型的公司

积极开展 资本运作服务

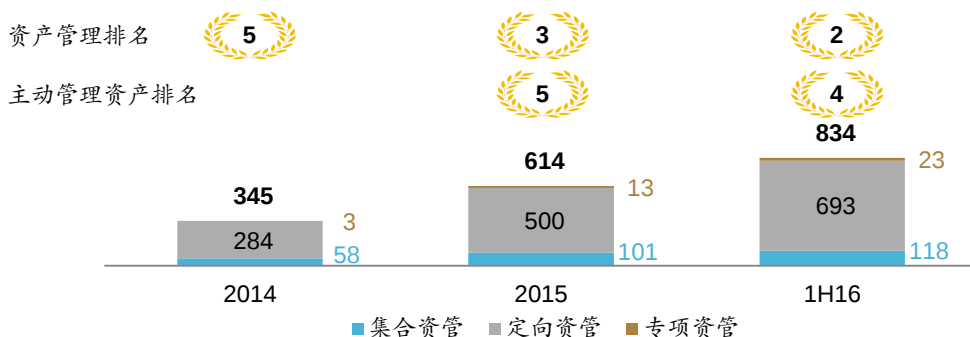
- ✓ 2016年上半年新三板融资规模前10名挂牌公司中，公司推荐挂牌企业有2个。公司将发挥并购领域优势，积极为三板上市公司寻找优质并购标的，助推企业外延式发展

资产管理业务市场地位跻身行业最前列

资产管理业务规模实现大幅增长，助力财富管理转型。主动管理能力不断提升，积极打造明星产品，固收业务优势强化，委外业务快速发展。大力拓展机构业务，资产证券化业务创新领先，融资业务逆市而上，银证业务助力增长

券商资产管理规模

(人民币十亿元)



四大特色品牌升级强化



产品和业务创新取得多项突破

资产证券化业务引领行业创新

规模领先

- 2016年上半年新增资产证券化产品规模行业排名第三、发行数量第二
- 截至2016年6月底，合计管理专项资管计划21只，合计管理规模230.19亿元

大单突破

- “京东金融-华泰资管1-5京东白条应收账款债权资产支持专项计划”获得深交所确认，总额为100亿元
- 华泰资管-江苏银行融元系列资产支持专项计划”获得上交所确认，总额为100亿元

完成多项全国首单资产证券化项目

- 推出多款具有行业里程碑意义的首创ABS产品，覆盖银行、证券、保险金融板块基础资产

(规模: 亿元)

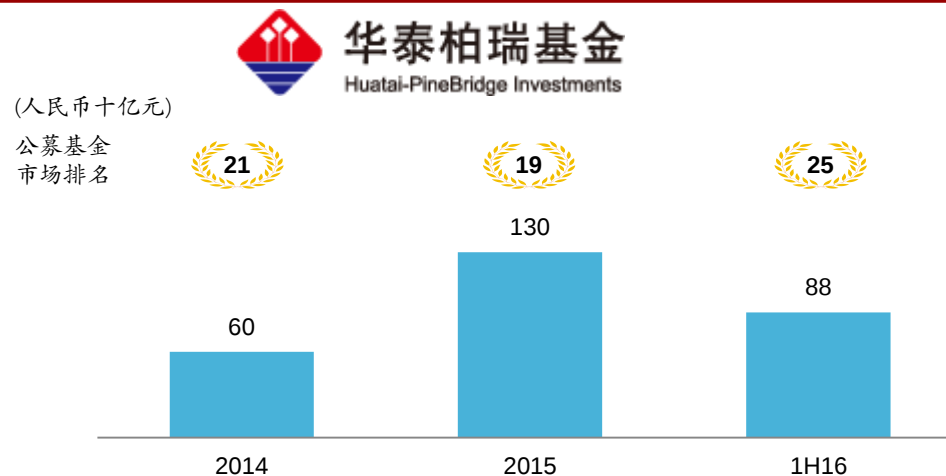
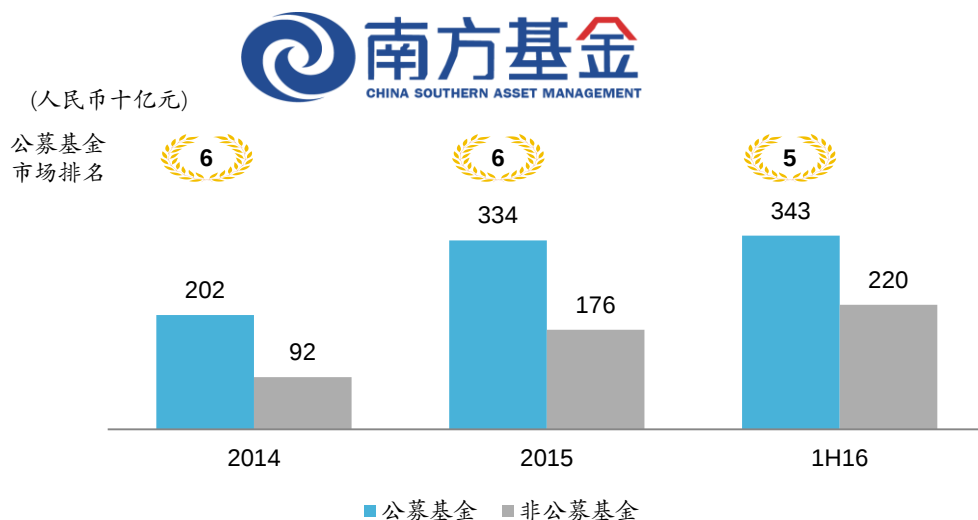
	首单票据收益权	华泰资管-江苏银行融元1号资产支持专项计划	6.4
	首单保单质押	太平人寿保单质押贷款2016年第一期资产支持专项计划	5.0
	首单互联网保理	京东金融—华泰资管2016年第一期保理合同债权资产支持专项计划	20.0
	首单银票收益权	华泰资管-江苏银行融银1号资产支持专项计划	5.0

资料来源: 公司信息, 万得数据

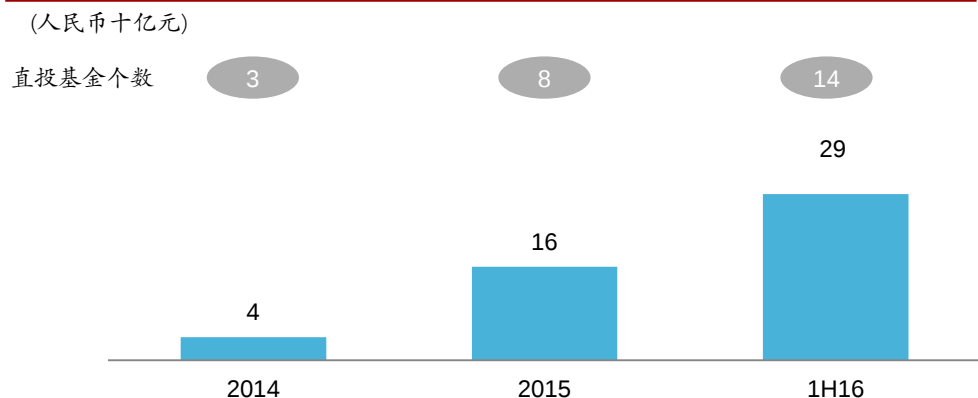
资产管理业务市场地位跻身行业最前列（续）

参股基金公司稳健发展，规模持续增长；直投基金主题布局、特色鲜明，发展迅速

旗下公募基金资产管理规模



华泰紫金直投基金概览



资料来源:公司信息, 万得数据

积极开展新基金设立与募资



华泰瑞联基金管理有限公司作为管理人所管理的江苏华泰瑞联并购基金（有限合伙）募集资金规模进一步扩充至90亿



华泰瑞联发起设立了一支规模100.2亿的资本市场投资母基金用于投资境内股权投资基金



与地方政府部门合作，设立4只产业投资基金，基金管理规模合计人民币49亿元

江苏省财政厅
Department of Finance of Jiangsu Province

江苏省人民政府国有资产监督管理委员会
State-owned Assets Supervision and Administration Commission of Jiangsu Province

江苏省经济和信息化委员会
Jiangsu Economic and Information Technology Commission

投资与交易策略不断优化，整体业绩显著跑赢市场

积极应对政策与市场变化挑战，坚定“去方向化”战略，有效调整投资交易策略，推动场内与场外投资交易业务协同发展，积极培育新业务

权益类投资与交易

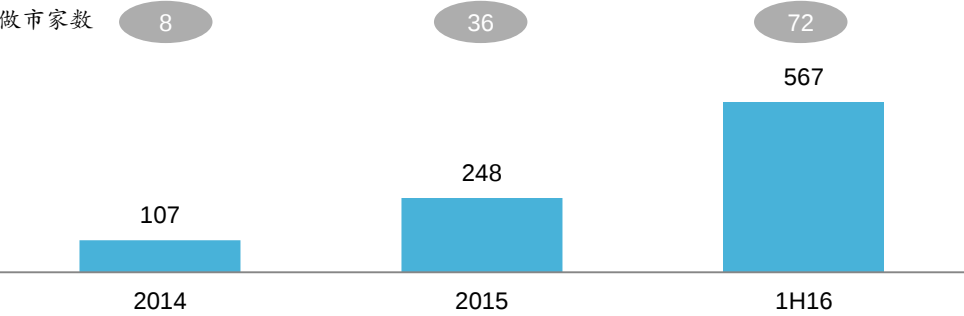
- 1

大力开展非方向性投资业务，强化绝对收益理念，全面提升投研能力并有效运用各类金融工具和交易技术，充分发掘和把握各类投资机会，报告期内投资收益率跑赢沪深300指数
- 2

场内量化对冲投资业务实现向交易型模式转变，积极进行Alpha策略交易，报告期内实现正收益

新三板做市市值及家数

(人民币百万元)



资料来源: 公司文件

固定收益、外汇及大宗商品

- 债券自营

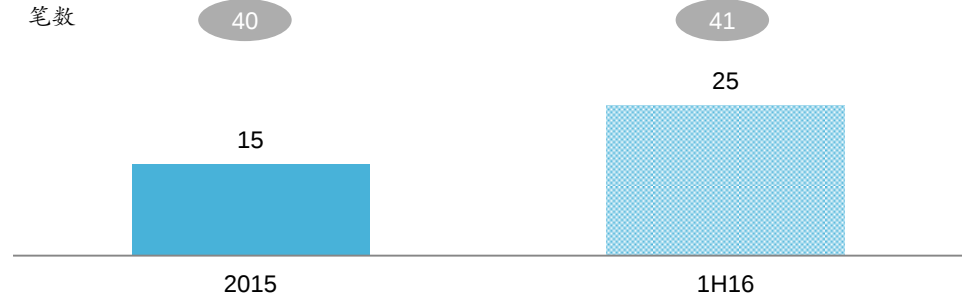
✓ 及时调整投资策略和持仓结构，有效对冲风险并积极开展多种形式利差组合交易，净值增长率显著超过中债综合全价指数
- 外汇

✓ 推进各项自营和代客外汇交易业务资格的获取，完善业务布局
- 大宗商品

✓ 着重拓展交易品种并优化交易模式，积极开展结构化黄金租借业务

场外期权交易名义本金及笔数

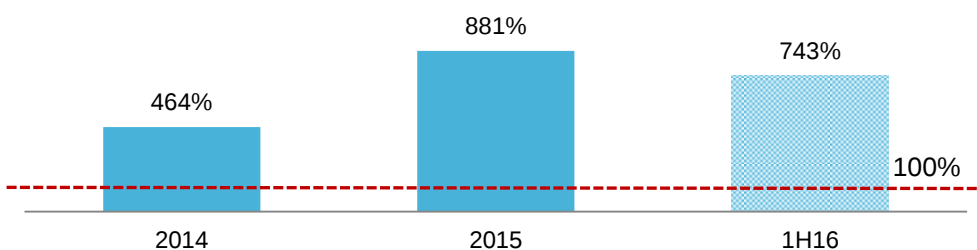
(人民币十亿元)



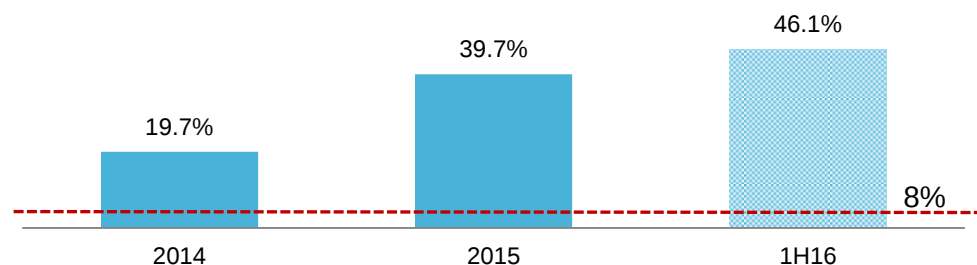
有效应对市场环境变化，业务风险整体可控

公司风险管理体系持续完善，风险控制指标一直符合监管及公司稳健发展要求，经营风险总体可控

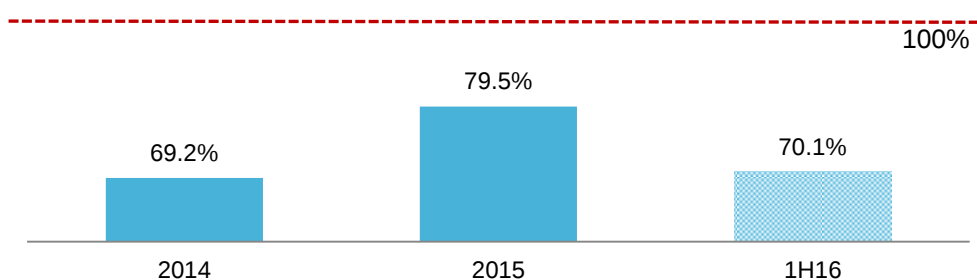
净资本/风险资本准备之和



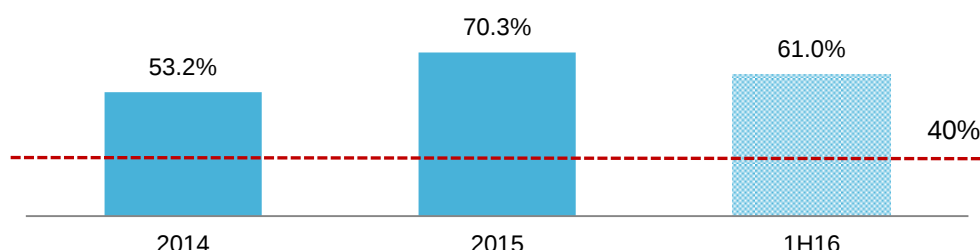
净资本/总负债



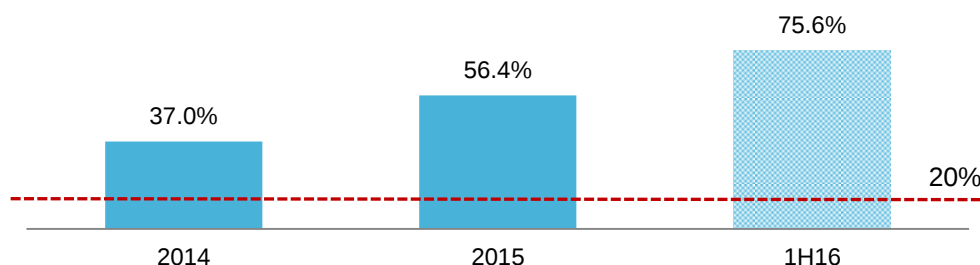
持有的股票证券和衍生工具/净资本



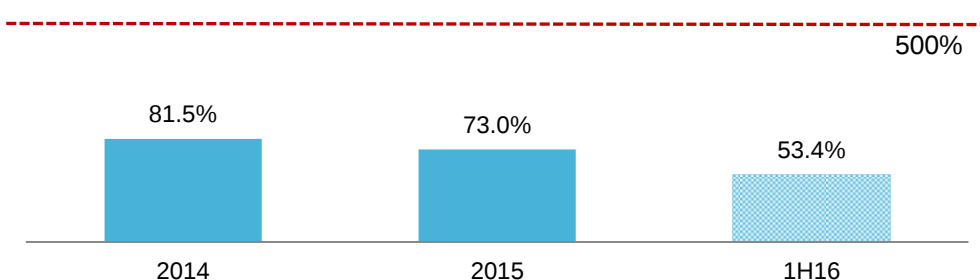
净资本/净资产



净资产/总负债



持有的固定收益证券/净资本



资料来源：公司资料

注：1. 红色虚线为监管要求的比例

总体概要

财务概览

业务概览



发展战略

2016年下半年的机遇与挑战

机遇

1

资本市场作用强化：

- 背景：供给侧改革与国企改革，去杠杆，直接融资比重不断提升
- 资本市场服务日益多层次发展，为投行业务拓展提供持续发展空间

2

居民财富配置需求旺盛：

- 背景：居民财富持续增长和大类资产配置需求旺盛
- “资产荒”倒逼财富和资产管理不断创新，发展机遇和空间非常可观

3

机构市场参与度加深：

- 背景：机构投资者群体日益壮大
- 公募、私募、保险、银行、社保、信托等机构投资者市场参与度加深，为机构客户业务发展升级创造更大的市场空间

4

风险管理需求提升：

- 背景：利率市场化和汇率市场化的不断推进
- 利率风险、汇率风险和信用风险的暴露催生风险管理需求，这将为FICC业务发展创造更多机遇

5

核心竞争力优势显现：

- 背景：竞争环境倒逼券商商业模式转型，行业进入专业能力竞争阶段
- 战略前瞻性和战略执行力强的券商优势将逐步显现

挑战

1

市场活跃度下降：

- 国内外经济复苏乏力，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，市场环境更趋复杂，业绩增长压力较大

2

金融监管趋严：

- 资本市场和证券业各领域监管政策全面加强，监管问责力度加大
- 短期会对有关业务发展节奏造成不利影响，并给券商发展提出更高要求

3

同质化竞争激烈：

- 创新发展趋缓，行业同质化竞争更加激烈
- 深度考验券商的战略定力、适应性和应变力

4

信用风险冲击加大：

- 信用违约事件增加，整体信用风险提升
- 金融风险传导继续增强，给券商业务发展和风险防控带来更大挑战

5

面临日益激烈的跨界竞争：

- 互联网金融渗透和跨界竞争常态化
- 经纪业务价格竞争，资本中介业务利率竞争日益激烈

资料来源：公司资料，券商研报

2016年下半年的发展战略和经营策略

1

总体战略

- ✓ 主动适应市场和监管环境巨变，坚定实施全业务链、移动金融、金融创新及国际化发展战略
- ✓ 继续做大客户基础、深挖客户价值，建立专业服务体系，优化客户、业务和资产负债结构
- ✓ 不断拓展新增长点，切实提升合规水平，打造差异化核心竞争力

2

经纪和财富管理

- ✓ 巩固市场龙头地位，升级移动金融和主经纪商业务，推动营业网点职能转变，保持信用业务稳定发展，加快财富管理模式转型
- ✓ 大力拓展中高端客户资源，大力发展投资顾问队伍，提升专业化综合金融服务水平，发挥平台效应
- ✓ 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

- ✓ 根据客户不同生命周期提供针对性服务，进一步打通境内外市场，带动财富管理和资产管理业务发展，严格风控
- ✓ 强化并购业务的引擎作用，并购和再融资业务以质取胜，注重品牌和声誉，保持股权融资业务位于行业最前列
- ✓ 抓住债券市场发展机会，提升债券业务的发展水平，注重品种创新和风险防范
- ✓ 加大对新三板业务投入，整合成长企业融资业务，坚持行业聚焦，储备新的业务资源

4

资产管理

- ✓ 提升主动管理能力，推进产品模式创新
- ✓ 继续做大做强固收、融资等传统优势业务，开拓业务多元化，丰富另类投资产品线，开启公募业务，强化差异化优势
- ✓ 完善机构客户服务体系，推动银证业务“去通道化”，巩固和扩大资产证券化业务先发优势，加强融资与资本创新
- ✓ 提升综合服务水平，打造直投基金核心能力和品牌影响力

5

投资与交易

- ✓ 应对市场变化，不断提升投资与交易核心能力
- ✓ 坚持多元化和去方向化，形成完善的投资研究业务体系，提升量化投资和策略创新水平，深化拓展场内场外资本中介业务，加强创新业务布局与发展
- ✓ 债券投资加强市场研判、把握市场机遇，有效对冲市场价格波动风险，严控信用风险，有重点布局大宗商品和外汇业务

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，故此不应依赖该等内容。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。