

The background of the slide features a stylized world map in a light brown color, centered in the upper half. In the bottom 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年年度业绩报告

2017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)

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

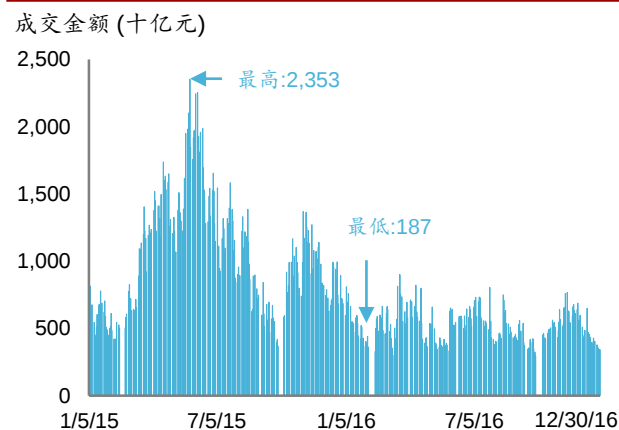
市场环境

2016年，既有股市、债市和汇市调整的新挑战，也有股票、债券融资创造历史新高的市场扩容机遇

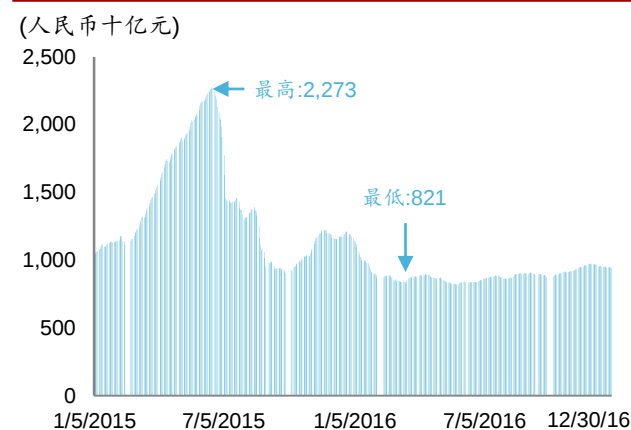
主要国家/地区市场指数表现¹



股票交易量

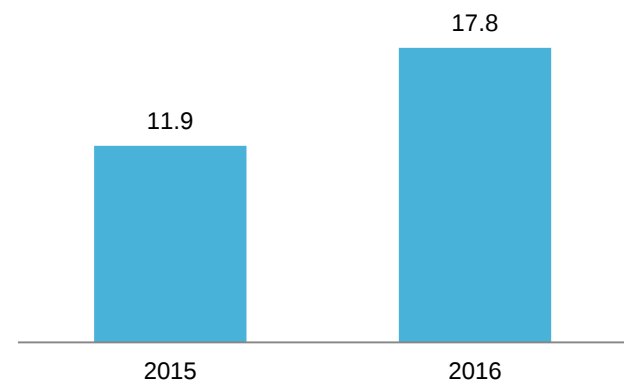


融资融券余额



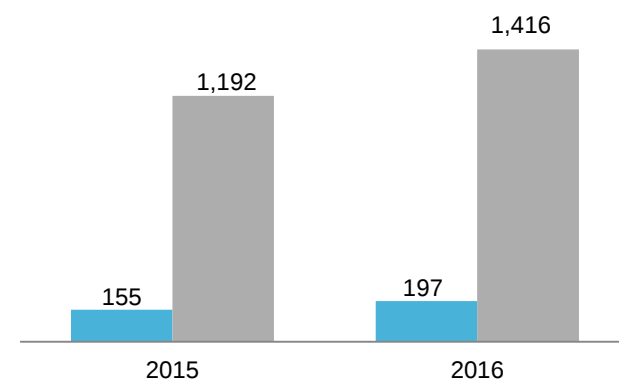
券商管理资产规模

(人民币万亿元)



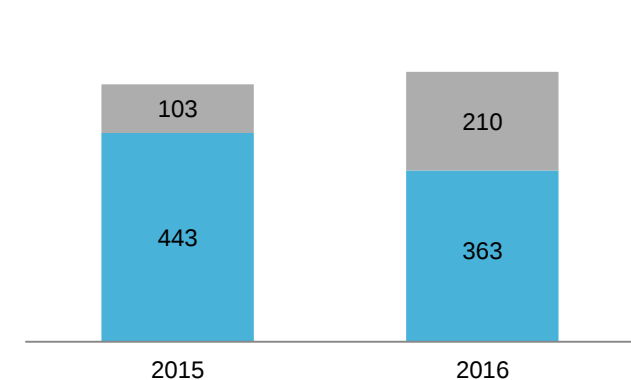
股票和债券融资总规模²

(人民币十亿元)



中国境内和跨境并购交易规模

(美元十亿元)



资料来源: 中国证券业协会, 万得数据, 投资中国网, 普华永道

注: 1. 全部调至以上证综指为基准

2. 债券融资总规模剔除国债、地方政府债、央票、同业存单

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”月度活跃用户规模近800万，继续位居国内券商App**第一**



中国上市公司并购家数连续5年位居行业**第一**



证券及资金账户数连续3年位居行业**第一**



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**2,600万**



券商资产管理业务规模突破8,800亿元，跻身行业**第二**



融资融券业务余额规模跻身行业**第二**



股权承销业务规模跻身行业**第三**



国际化迈出坚实的一步，成功收购美国统包资产管理行业领先的金融科技平台**AssetMark**

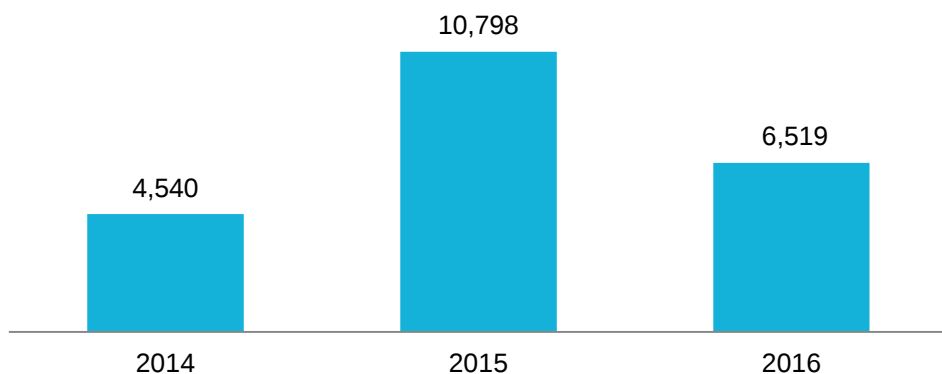
资料来源: 公司数据

业绩概览

公司总体业绩同比明显回落，但各板块收入结构更加均衡合理

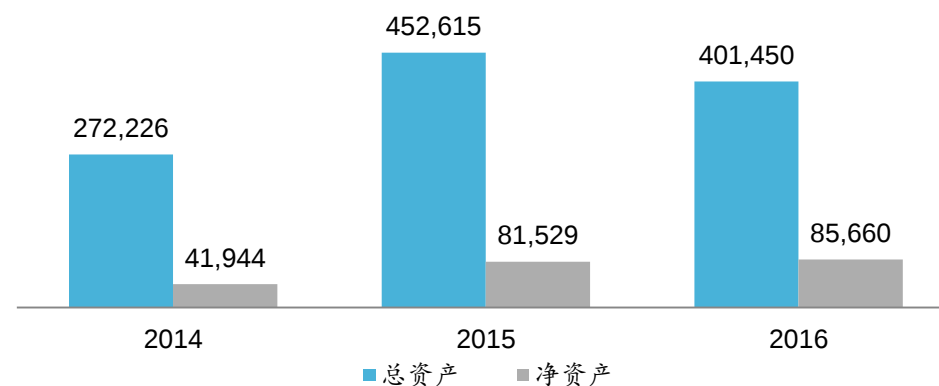
净利润

(人民币百万元)

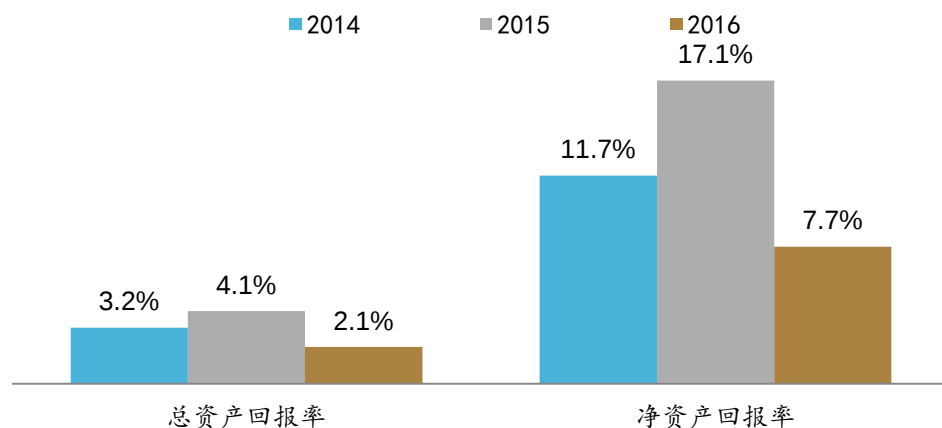


总资产及净资产

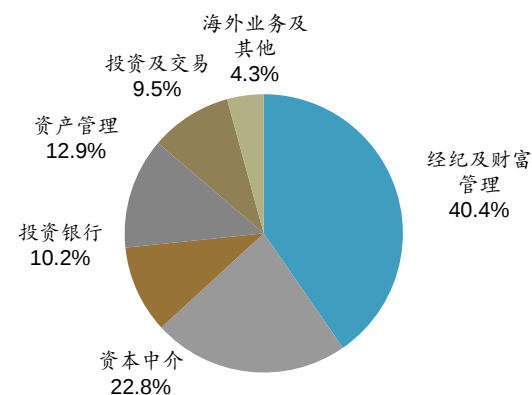
(人民币百万元)



总资产回报率和净资产回报率¹



2016年收入结构



资料来源: 公司数据

注: 1. 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

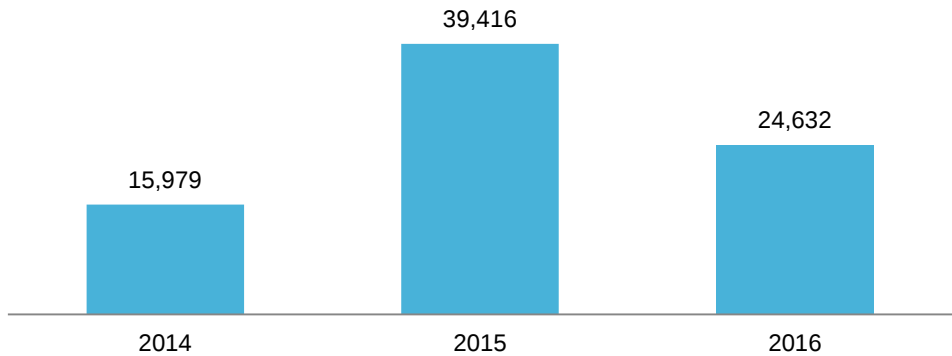
业务概览

发展战略

收入和利润水平同比下降，但下降幅度优于行业平均水平

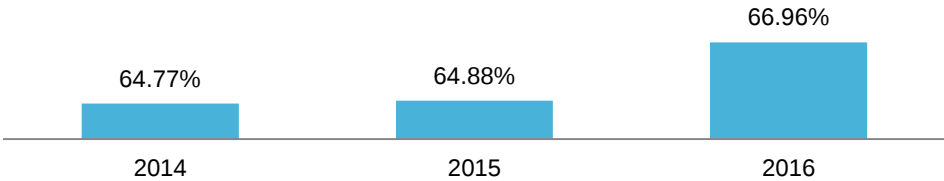
营业收入

(人民币百万元)



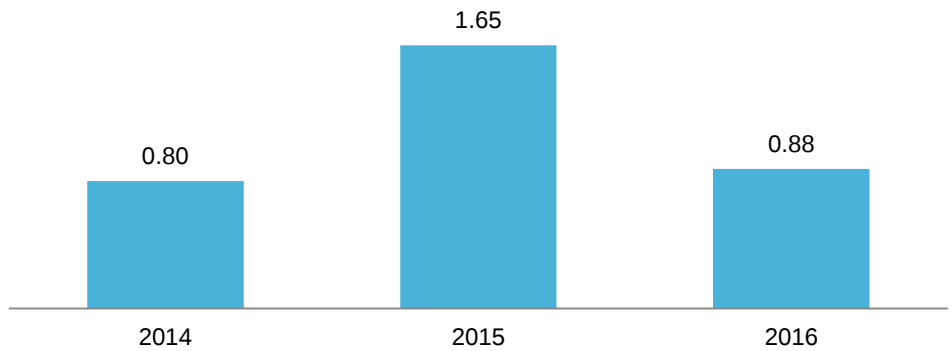
成本收入比

(人民币元)



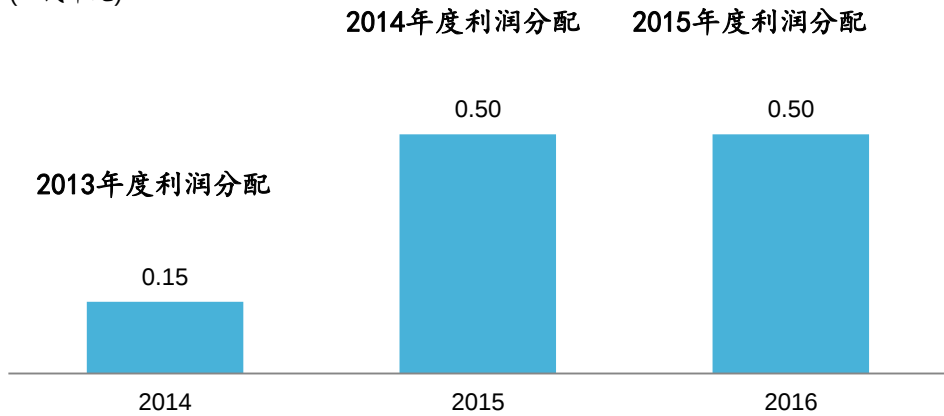
每股收益

(人民币元)



现金分红

(人民币元)

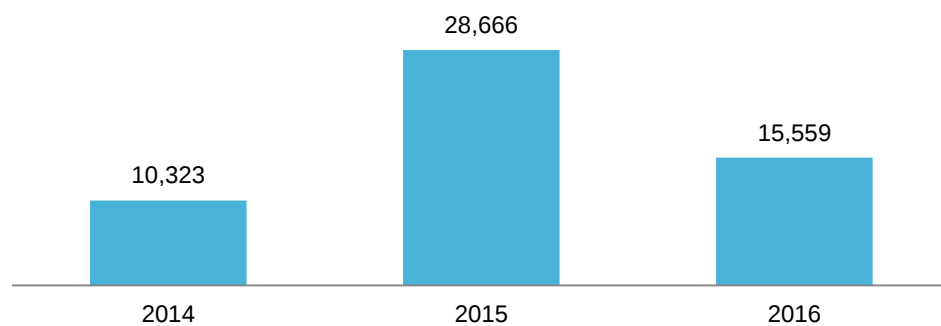


资料来源: 公司数据, 财务报告 (国际财务报告准则)

投行业务和资管业务持续显著增长

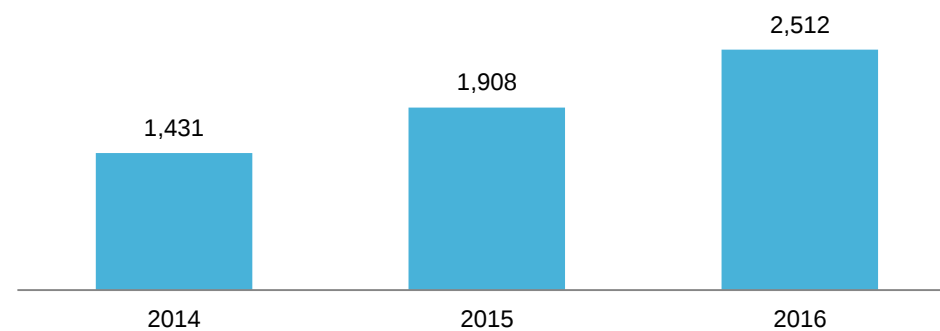
经纪及财富管理业务收入

(人民币百万元)



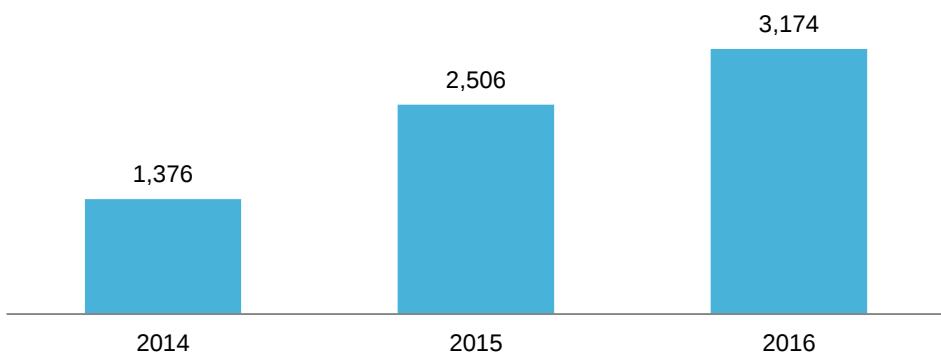
投资银行业务收入

(人民币百万元)



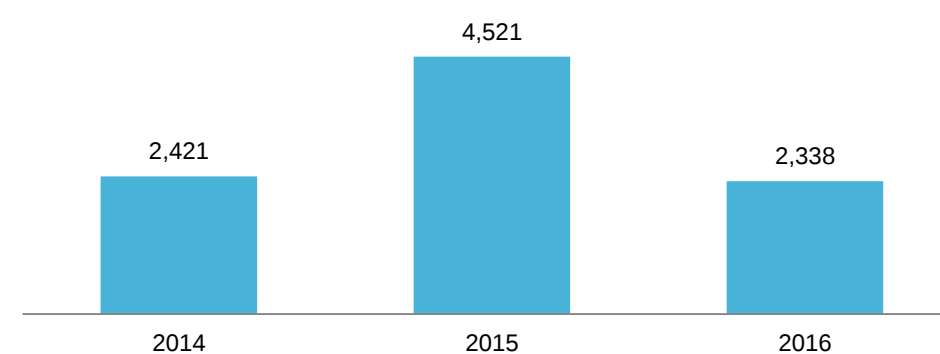
资产管理业务收入

(人民币百万元)



投资及交易业务收入

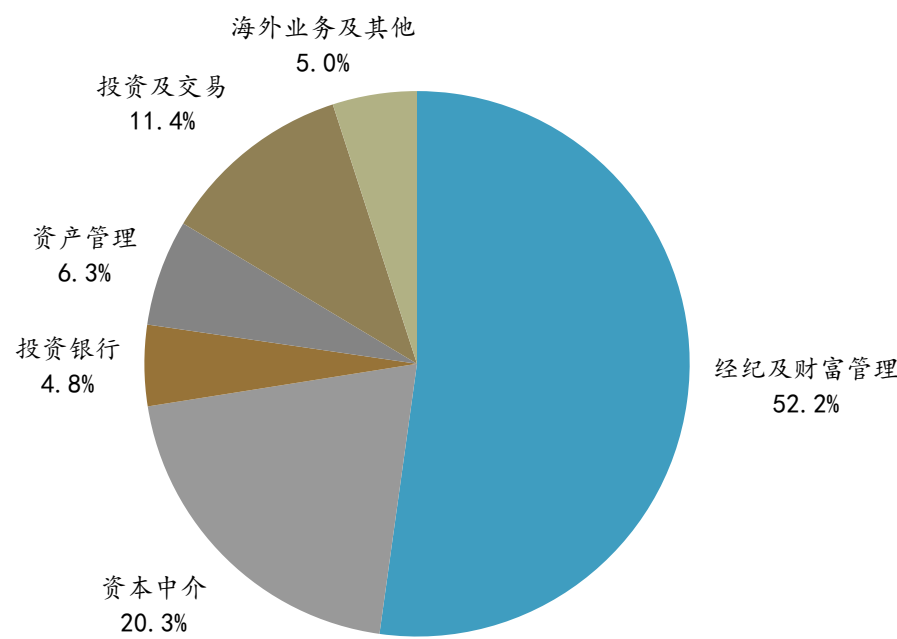
(人民币百万元)



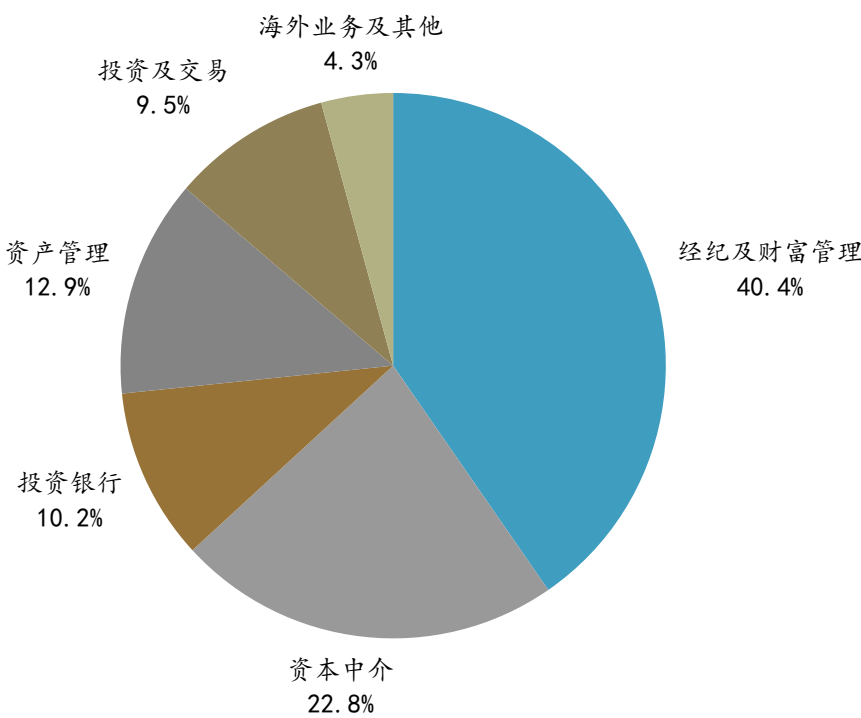
资料来源: 公司数据, 财务报告 (国际财务报告准则)

收入结构趋向优化

2015年全年收入结构



2016年全年收入结构



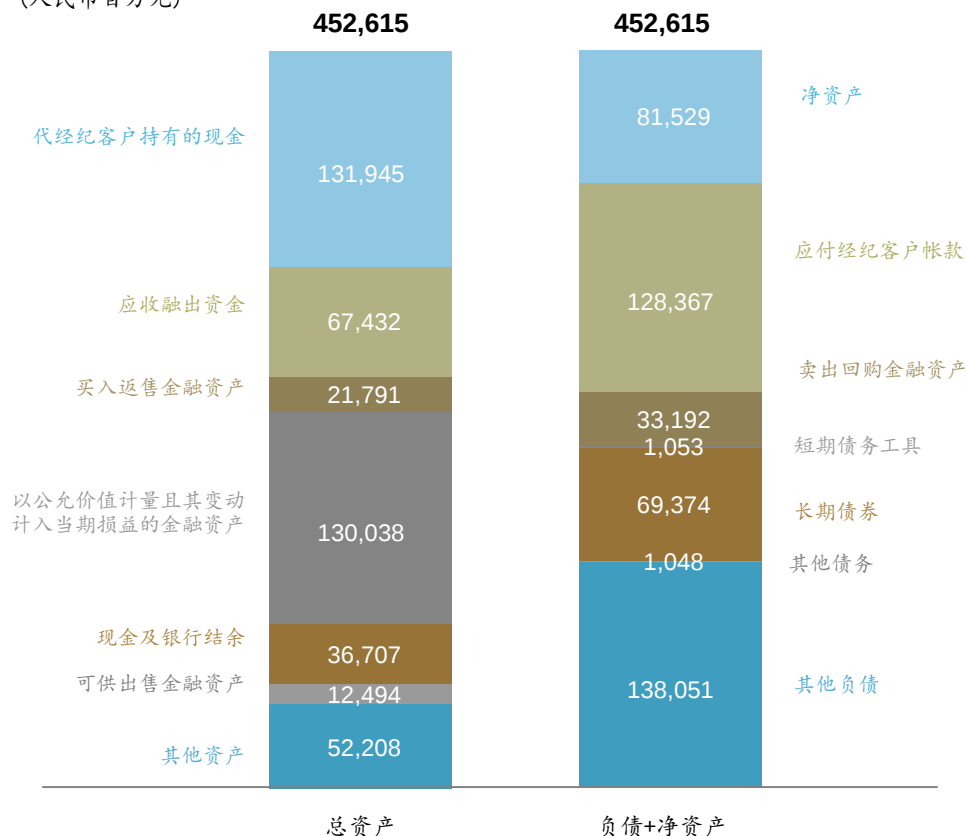
资料来源：公司数据，财务报告（国际财务报告准则）

灵活的负债和流动性管理有效支持业务发展

2016年末公司总资产下降，资产负债率降低，抗风险能力不断加强

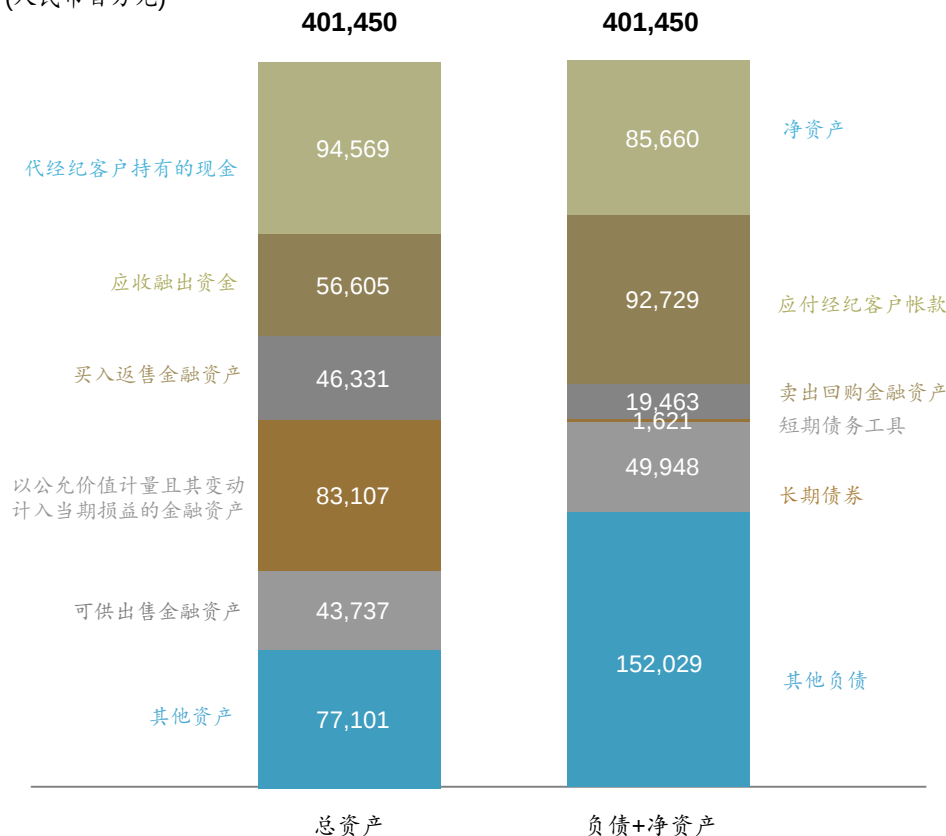
截至2015年12月31日

(人民币百万元)



截至2016年12月31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11亿元变更为人民币60亿元
- 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）注册资本由港币10亿元增至港币88亿元
- 华泰证券（上海）资产管理注册资本由人民币10亿元变更为人民币26亿元

债券发行情况

报告期内，华泰发行债券情况如下：

- 2016年12月6日和2016年12月14日成功发行了两期公司债，共计人民币140亿元
- 2016年10月14日和2016年10月21日成功发行了两期次级债，共计人民币80亿元



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

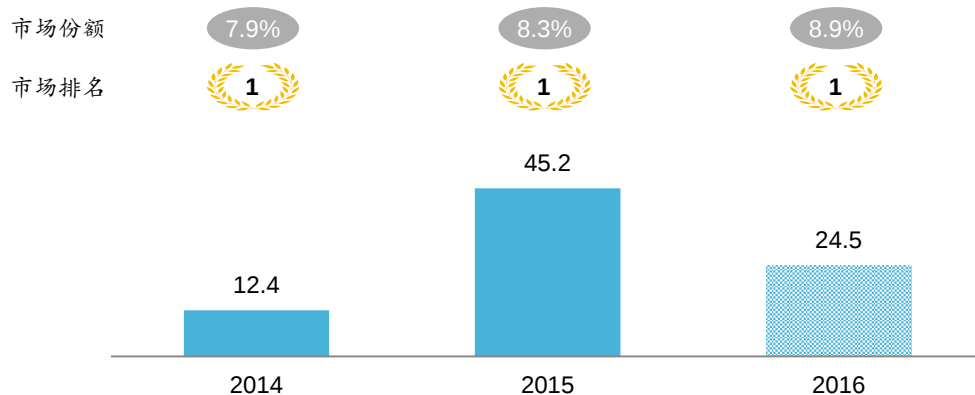
发展战略

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巩固，资本中介业务稳居市场前列。以客户为中心，财富管理转型初见成效，全业务链协作效果显著，客户结构持续优化

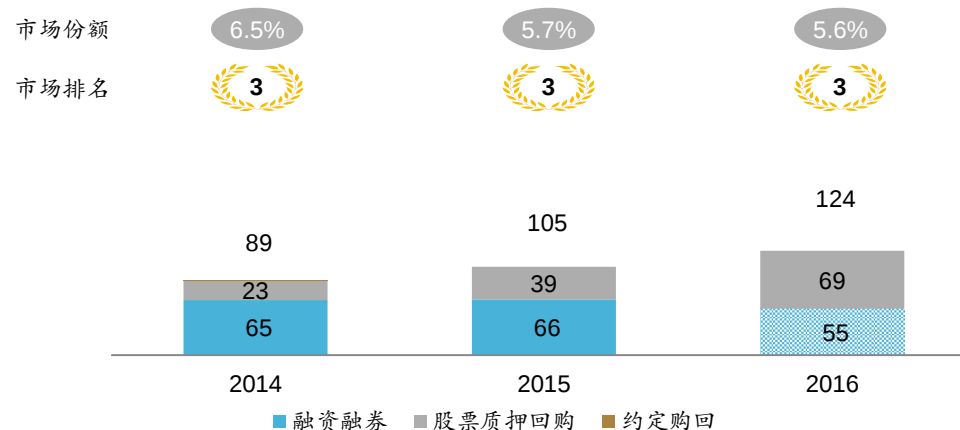
股票基金交易量

(人民币万亿元)



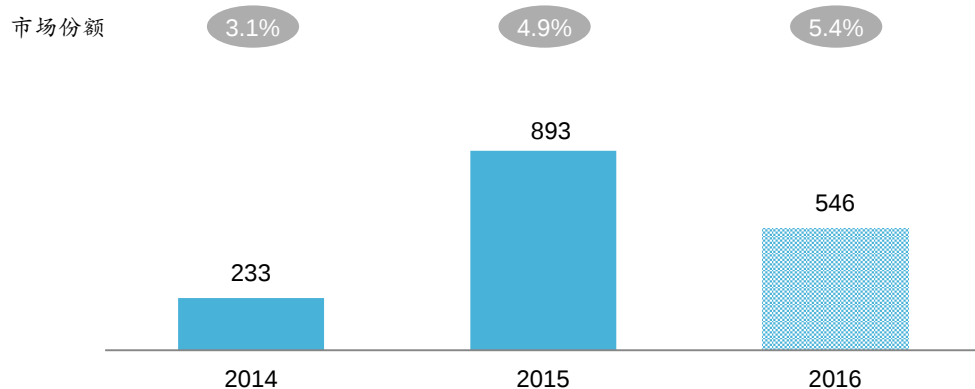
资本中介业务规模

(人民币十亿元)



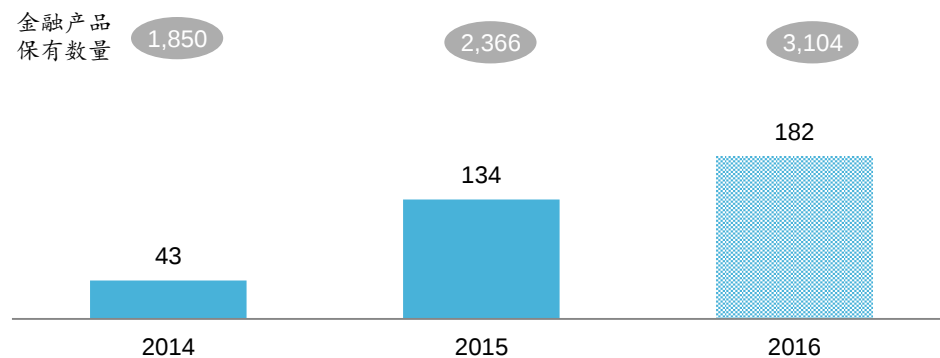
公募基金分仓交易规模

(人民币十亿元)



金融产品销售规模

(人民币十亿元)



资料来源: 公司数据

专业化的移动金融服务平台持续为客户创造价值

以用户为中心，大力推进营销、服务、运营三集中，优化升级涨乐财富通平台，继续扩大专业化、智能化、差异化的移动金融竞争优势

2016年，涨乐财富通继续保持行业领先的品牌优势

1

Analysys
易观智库

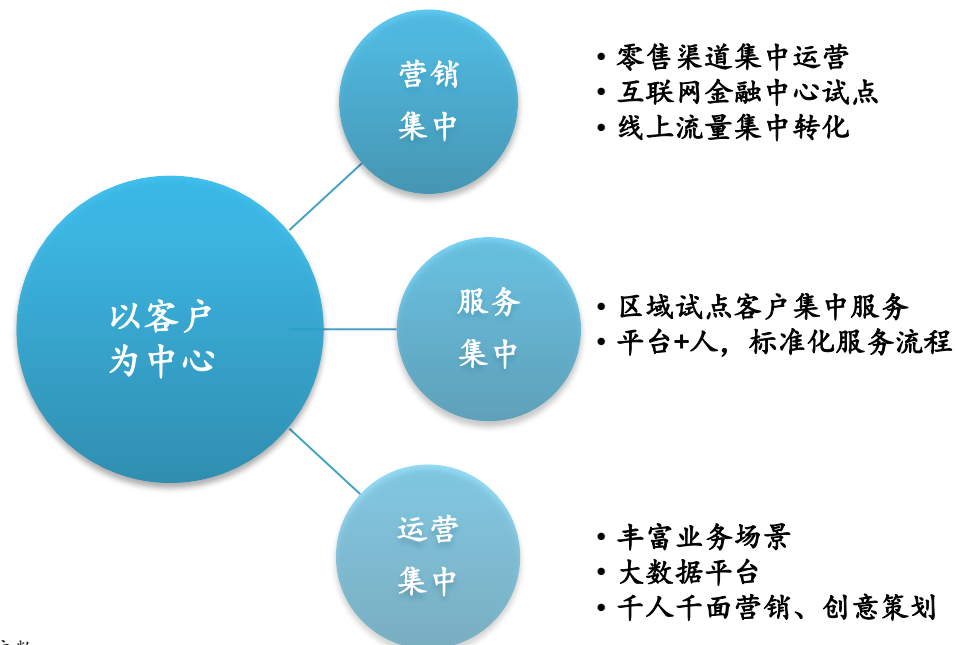
证券股票App排行榜中，涨乐财富通位居券商App No.1

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

打造以涨乐财富通为平台的互联网营销服务体系



涨乐财富通成为高效服务客户和提高客户粘性的重要载体



7,880k

月均活跃用户数



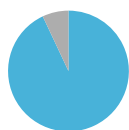
26,380k

累计下载并运行用户数



1,859k

通过移动端新开客户数



91%

开户数占比



28%

交易金额占比



82%

交易客户数占比

涨乐财富通进入4.0



资料来源: 公司数据, 易观智库, TalkingData

投资银行并购业务继续保持龙头地位，承销业务显著增长

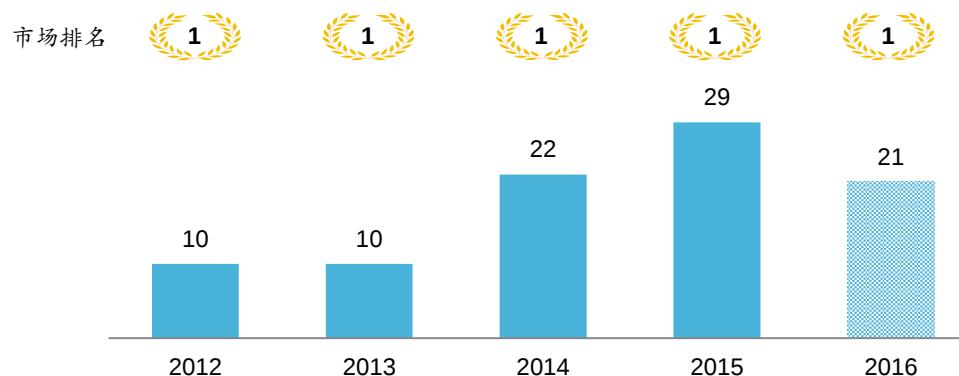
并购重组继续领跑，股权融资跻身行业前三甲，覆盖多数行业龙头企业，债券融资持续突破创新。并购重组、股权融资和债券融资三驾马车齐头并进，业务发展更为均衡与优化

2016年大中华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	44
2	中金公司	41
3	广发证券	38
4	摩根斯坦利	35
5	瑞银	33
5	中信证券	33
5	中信建投	33
8	高盛	30
9	瑞士信贷	27
9	国泰君安	27
9	毕马威	27

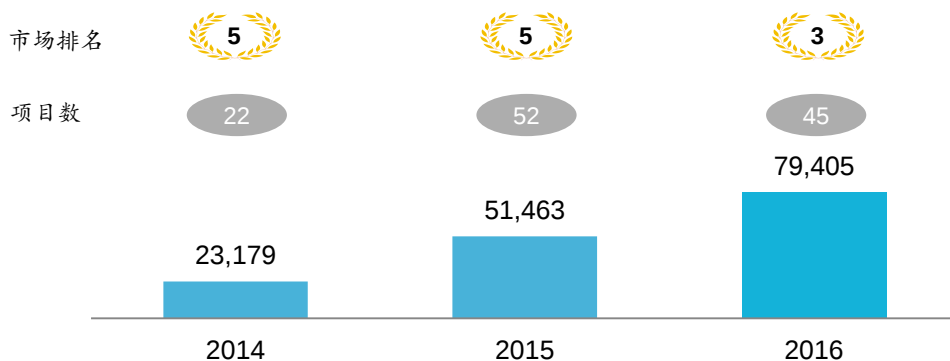
中国上市公司并购项目数量连续五年位列首位²

(项目个数)



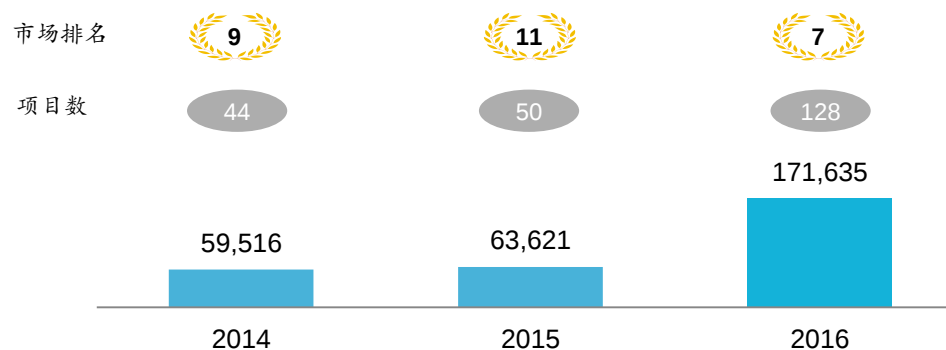
股权承销规模与排名³

(人民币百万元)



债券承销规模与排名⁴

(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

投资银行并购业务继续保持龙头地位，承销业务显著增长（续）

投资银行包揽了近年来资本市场的标杆项目，品牌效应凸显，为不同发展阶段的企业客户提供定制化的投行服务

经典案例引领市场



顺丰重组上市，助力产业龙头登陆A股

- 本次交易金额达**433亿元**，系2016年**最大交易规模的借壳上市案例**
- 体现了华泰执行大体量交易的**超强执行能力**，自公布重大资产重组公告，到获得重组委通过，**用时仅141天**



首旅酒店收购如家，开创跨境换股首例

- 本次交易既实现了如家的**美国退市**，又使其整体注入A股上市公司首旅酒店，实现了**境外上市公司一步注入A股上市公司**，相关整体交易方案**在A股市场尚属首例**
- 成功合并后的“新首旅酒店”不仅在市场占有率上，还是在资源掌控上都具有其他企业不可比拟的优势



西王食品收购北美领先运动营养品公司Iovate，实现产业全球布局

- 此次收购交易价格为**7.3亿美元**，折合**人民币近50亿元**。凭借“**引入私募+股东借款+信用贷款+自有资金+Earn-out**”的交易方案设计，成功助力西王食品完成本次跨境收购
- 此次跨境并购，西王食品成功实现了健康产业的**品牌布局**



匹克体育港股私有化，香港私有化热潮下体育产业的首单私有化交易

- **私有化交易金额为62亿港元**，精巧的交易架构设计，在拆除企业红筹架构同时搭建架构清晰的上市主体，为未来重新上市提前准备
- 同步推进重组及私有化交易进程，为项目节约**3-4个月**交易时间



长江电力重组
服务龙头央企并购重组新篇章



五矿资本整体上市
构建牌照金融和产业直
投综合性金融控股平台



首单绿色金融债
500亿元人民币



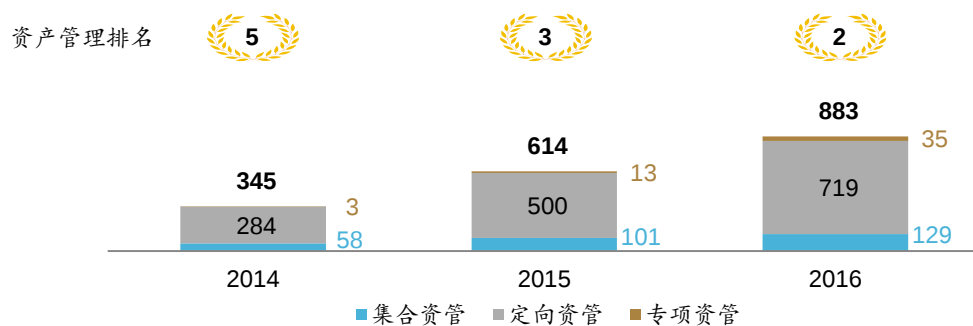
发行规模最大的公募可交债
50亿元人民币

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，有效助力财富管理转型。主动管理能力不断提升，固收业务优势强化，机构业务实现多元化产品线布局

券商资产管理规模

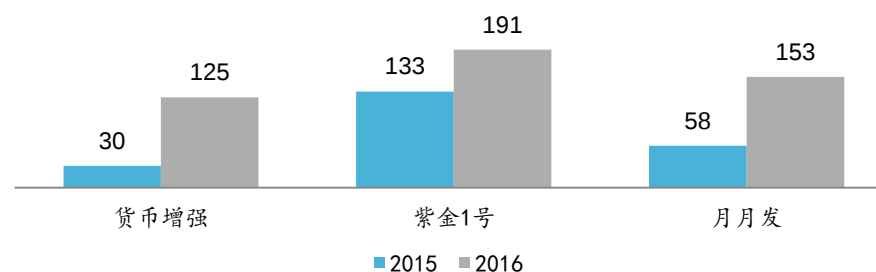
(人民币十亿元)



依托强大的零售业务平台强化固收产品优势

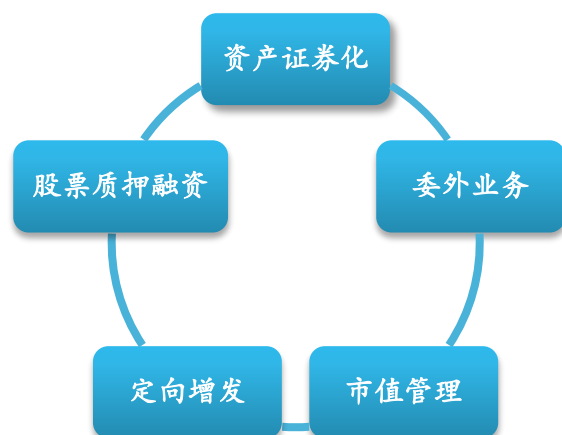
固收投资产品规模大幅增长

(人民币亿元)



机构业务多元化布局

- 发挥全业务链优势，打造覆盖银行、保险公司、上市公司、财务公司等机构的多元化产品线



资料来源：公司信息，万得数据

资产证券化业务引领行业创新

- 截至2016年12月底，专项资管计划合计管理规模达351.41亿元。2016年再推25只新产品，全行业排名第二

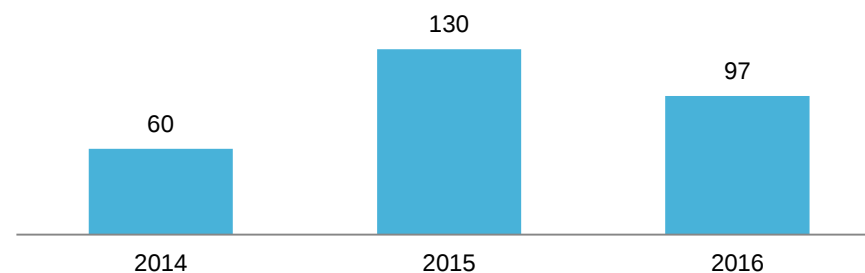
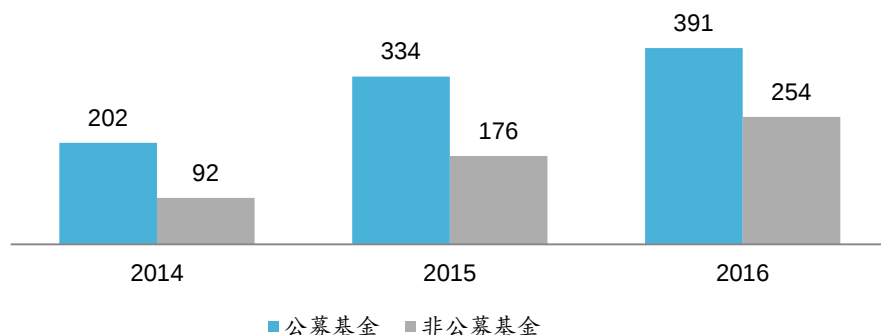
(规模：亿元)

	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）

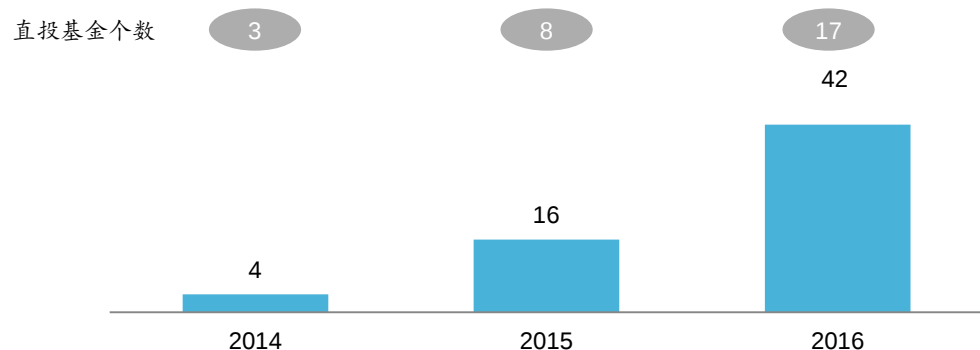
参股基金公司稳健发展，产品结构进一步优化。直投基金主题布局、特色鲜明，发展迅速

旗下公募基金资产管理规模



华泰紫金直投基金概览

(人民币十亿元)



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华泰招商（江苏）资本市场投资母基金（有限合伙）用于投资境内股权投资基金，规模人民币100.2亿



与地方政府部门及相关企业合作，设立5只产业投资基金，基金管理规模合计人民币77亿元

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，坚持业务多元化和去方向化，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

权益类投资与交易

- 1

坚持业务多元化和去方向化发展，强化绝对收益理念，不断推进投研一体化管理并有效运用各类金融工具和交易技术，积极挖掘安全边际高的投资品种，报告期内权益类投资实现正收益
- 2

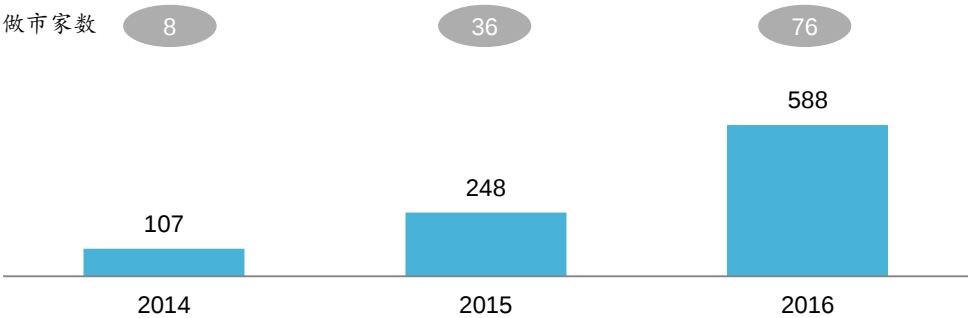
场内量化对冲投资业务实现由原有配置型对冲投资模式向多元化交易型模式转变，不断完善Alpha量化投资体系，报告期内实现正收益

固定收益、外汇及大宗商品

债券自营	坚持去方向化交易策略，及时调整投资策略和持仓结构并积极构建完善利率债和衍生品套利模式，持续丰富对冲策略，报告期内实现正收益
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
外汇	推进结售汇业务资格申请及外币债券投资、外币投资委外与外币拆借业务的布局

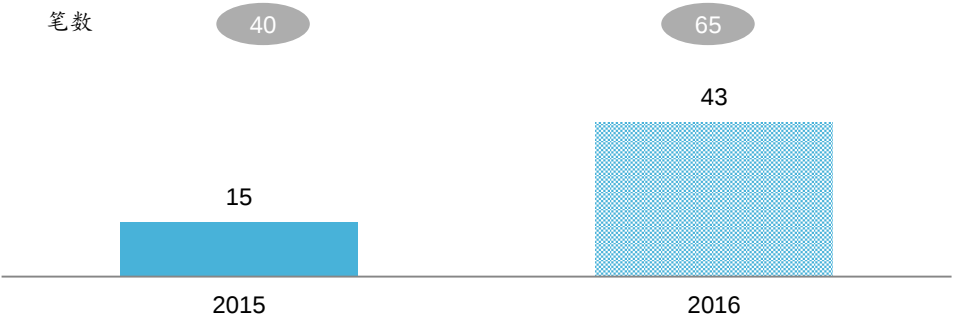
新三板做市市值及家数

(人民币百万元)



场外期权交易名义本金及笔数

(人民币十亿元)

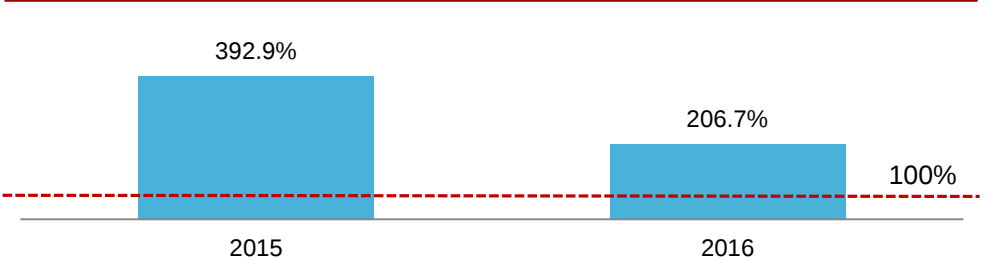


资料来源: 公司文件

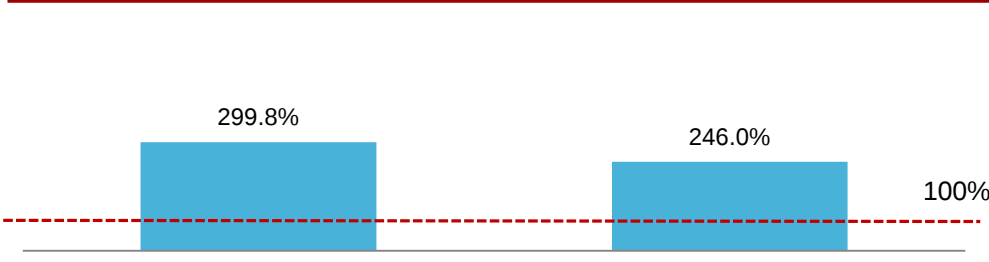
有效应对市场环境变化，业务风险整体可控

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

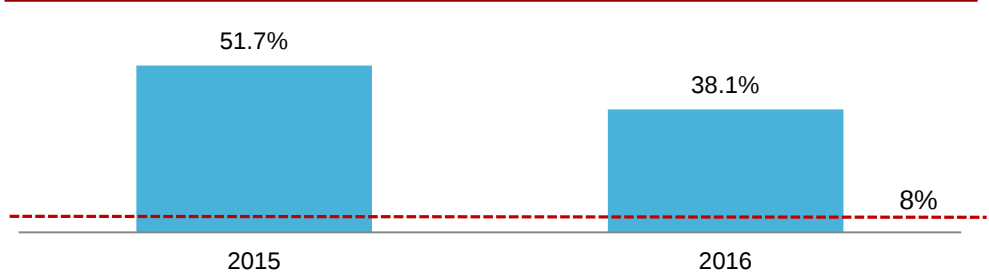
风险覆盖率



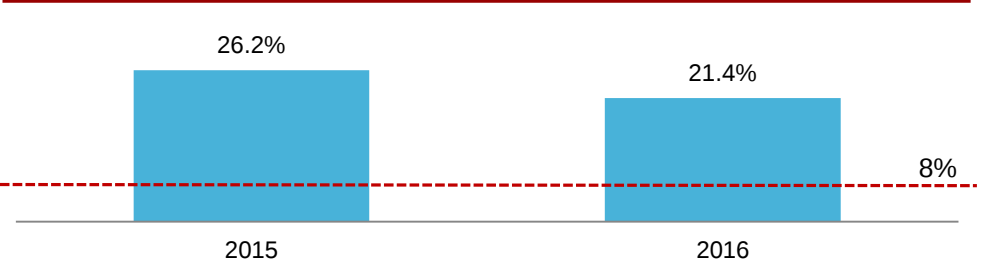
流动性覆盖率



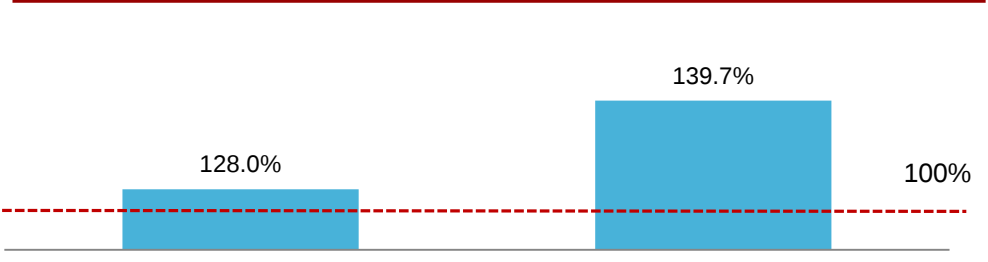
净资本 / 负债



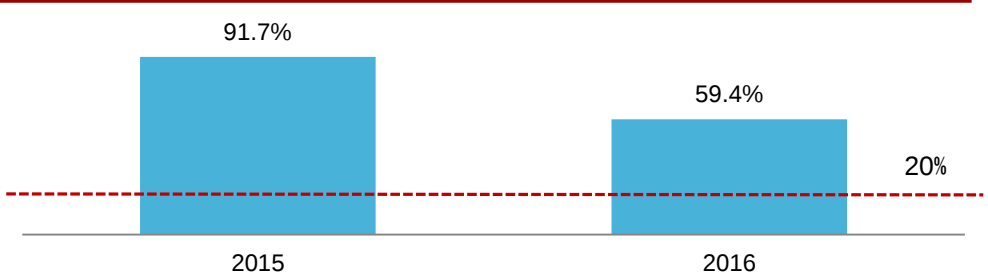
资本杠杆率



净稳定资金率



净资本 / 净资产



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

2017年的机遇与挑战

机遇

1

资本市场作用强化：

- 资本市场助力供给侧改革，直接融资比重不断提升，为大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：

- 居民财富持续增长和大类资产配置需求不断增加，为资产管理业务及财富管理服务持续拓展空间

3

机构市场参与度加深：

- 各类机构投资者群体日益发展壮大，为机构客户业务发展升级创造更大市场空间

4

风险管理需求提升：

- 利率风险、汇率风险和信用风险的暴露催生风险管理需求，为FICC业务发展创造更多机遇

5

跨境联动发展大势所趋：

- 客户跨境服务需求不断升温，整合境内外资源，提升国际化服务能力方兴未艾

挑战

1

金融监管持续从严：

- 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，给券商专业能力提出更高要求

2

市场不确定性增强：

- 全球金融形势变化的不确定性、复杂性更高，股市、债市、汇市、大宗商品等市场联动性更强

3

行业分化整合加速：

- 在并购重组、上市融资或再融资、牌照放开等因素触发下，行业竞争格局会出现新一轮调整

4

信用风险冲击加大：

- 信用违约事件不断增加，金融风险的广泛复杂和传导共振增强，给券商风险防控带来更大挑战

5

跨界竞争日益激烈：

- 金融机构综合经营和互联网金融、金融科技的渗透和跨界竞争常态化

资料来源：公司资料，券商研报

2017年的发展战略和经营策略

1

总体战略

- ✓ 聚焦为客户创造价值，培育全面财富管理、机构客户服务、投资管理、国际化发展“四大核心能力”
- ✓ 持续深耕市场、行业和客户，深挖全业务链协作效能，打造面向未来的差异化竞争优势

2

零售和财富管理业务

- ✓ 以互联网为载体，打造零售客户专业营销服务体系。持续提升“涨乐财富通”市场竞争力。坚持“渠道+营销+服务”集中战略，提升市场拓展效果
- ✓ 构建以资产配置为核心的全面财富管理体系。推动营业网点功能定位转型，打造投资顾问队伍。打造卓越的产品能力。深化发展信用业务体系

3

机构业务

- ✓ 聚焦企业客户需求，打造一流大投行平台。并购重组业务继续保持领先地位和优势。IPO业务继续行业聚焦和区域深耕。再融资业务抓住优质客户，保持行业优势地位。继续扩大债券业务规模，提升市场竞争力。着力发展资产证券化业务
- ✓ 持续提升研究业务市场影响力和定价权。提升PB业务体系化运作水平。做稳做强私募股权基金管理业务

4

投资管理业务

- ✓ 坚持“低风险、大规模和绝对收益”基本原则，以研究为驱动，完善一体化的投研体系，做优销售交易平台，探索新的投资策略和投资模式，提升投资与交易能力
- ✓ 大力提升主动管理能力，实现资产管理业务升级。不断提升产品投资业绩，打造多领域行业专家和旗舰产品品牌

5

国际业务

- ✓ 推进与AssetMark的对接与合作，搭建海内外联动的财富管理业务体系
- ✓ 以香港子公司为平台，积极培育全球资本市场服务能力

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。