



## 华泰证券股份有限公司 2017 年年度报告摘要

### 一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解华泰证券股份有限公司（以下简称“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媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 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。

### 3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	浦宝英	公务原因	高旭
董事	许峰	公务原因	周易
董事	周勇	公务原因	周易

- 4 毕马威华振会计师事务所（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。

### 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，母公司 2017 年度实现净利润人民币 8,482,927,105.80 元，根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》及公司《章程》的有关规定，分别提取 10% 的法定盈余公积金、10% 的一般风险准备金和 10% 的交易风险准备金共计人民币 2,544,878,131.74 元后，本年可供分配的利润为人民币 5,938,048,974.06 元。

加上以前年度结余未分配利润人民币 10,594,696,225.20 元，减去公司本年实施 2016 年度利润分配方案分配的股利人民币 3,581,384,400.00 元，本年度累计可供投资者分配的利润为人民币 12,951,360,799.26 元。

目前公司正在推进非公开发行 A 股股票。根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》规定，上市公司发行证券，存在利润分配方案、公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的，应当在方案实施后发行。如果公司实施 2017 年度利润分配，则在完成利润分配前，公司均不能发行，不利于公司非公开发行相关工作的推进，甚至需要重新履行非公开发行相关的内外部程序，将无法及时补充营运资金，直接影响公司当期利润和长远发展。

从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司 2017 年度暂不进行利润分配，也不进行资本公积转增股本。公司计划在本次非公开发行 A 股股票完成后，尽快按照监管部门的要求与公司《章程》规定进行利润分配相关事宜。

本公司全体独立非执行董事已就本次利润分配预案发表了独立意见。独立非执行董事认为：本公司 2017 年度利润分配预案符合本公司全体股东的利益，同意该项议案，同意将该项议案提交公司 2017 年年度股东大会审议。



本利润分配预案已经公司第四届董事会第十二次会议审议通过，尚须提交公司 2017 年年度股东大会审议。

## 二 公司基本情况

### 1 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	华泰证券	601688	无
H股	香港联合交易所	HTSC	6886	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张辉	罗毅
办公地址	江苏省南京市江东中路228号1号楼10楼	江苏省南京市江东中路228号1号楼12楼
电话	025-83387793、83388272、83389157	025-83387788
电子信箱	zhanghui@htsc.com	luoyi@htsc.com

### 2 报告期公司主要业务简介

本公司是一家国内领先的大型综合证券集团，具有庞大的客户基础、领先的互联网平台和敏捷协同的全业务链体系。公司从事的主要业务包括财富管理业务、机构服务业务、投资管理业务和国际业务。公司搭建了客户导向的组织机制，通过线上线下相结合的方式，为个人和机构客户提供全方位的证券及金融服务，并致力于成为兼具本土优势和全球视野的一流综合金融集团。

#### 1、财富管理业务

依托移动端（“涨乐财富通”）与 PC 端专业平台、分公司与证券期货营业部、全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司（以下简称“华泰金控（香港）”）和美国 AssetMark Financial Holdings, Inc.（以下简称“AssetMark”），以线上线下和境内境外联动模式，向各类客户提供多元化财富管理服务，包括证券期货期权经纪、金融产品销售、资本中介等业务。证券期货期权经纪业务方面，公司主要代理客户买卖股票、基金、债券、期货及期权等，提供交易服务。金融产品销售业务方面，公司主要向客户提供各种金融产品销售服务和资产配置服务，相关金融产品由公司及其他金融机构管理。资本中介业务方面，公司向客户提供融资融券、股票质押式回购等多样化融资服务。财富管理业务主要业绩驱动因素包括手续费及佣金收入、利息收入等。

#### 2、机构服务业务

以投资银行为龙头，以机构销售为纽带，整合投资交易、研究等业务资源，为各类企业及金融机构客户提供全方位的综合金融服务，主要包括投资银行业务、研究与机构销售业务、投资交易业务和资产托管业务。

（1）投资银行业务主要包括股权承销、债券承销、财务顾问和场外业务等。股权承销业务方面，公司为客户提供 IPO 及股权再融资服务。债券承销业务方面，公司为客户提供各类债券融资服务。财务顾问业务方面，公司从产业布局和策略角度为客户提供以并购为主的财务顾问服务。场外业务方面，公司为客户提供新三板挂牌及后续融资服务，以及控股子公司江苏股权交易中心有限责任公司（以下简称“江苏股权交易中心”）从事的相关场外业务。投资银行业务主要业绩驱动因素包括顾问费、承销及保荐费等。

（2）研究与机构销售业务主要包括研究业务和机构销售业务。研究业务方面，公司为客户提供各种专业化研究服务。机构销售业务方面，公司向客户推广和销售证券产品及服务。研究与机构销售业务主要业绩驱动因素包括各类研究和金融产品的服务收入。

（3）投资交易业务主要包括权益证券投资及交易、固定收益投资及交易、OTC 金融产品与交易业务等。权益证券投资及交易业务方面，公司以自有资金开展股票、ETF 和衍生工具的投资与交易，并从事交易所金融产品做市服务等。固定收益投资及交易业务方面，公司以自有资金开展银行间及交易所债券市场各类固定收益类证券和衍生工具的投资与交易，并从事银行间债券市场



做市服务等。OTC 金融产品与交易业务方面，公司为客户提供及交易 OTC 金融产品，主要包括权益类收益互换、收益凭证与资产管理计划等，并从事新三板做市报价服务等。此外，公司参与黄金等贵金属的大宗商品交易。投资及交易业务主要业绩驱动因素包括股票、固定收益产品和衍生品等各类投资收益等。

(4) 资产托管业务主要包括为私募基金、公募基金等各类资管机构提供资产托管和基金服务业务。资产托管业务主要业绩驱动因素包括基金托管费及服务业务费。

### 3、投资管理业务

接受客户资金委托，依托专业化的投研平台和庞大的客户基础，创设和提供各类金融产品并管理客户资产，有效满足客户投融资需求，主要包括：证券公司资产管理、私募股权基金管理 & 基金公司资产管理业务等。证券公司资产管理业务方面，公司通过全资子公司华泰证券（上海）资产管理有限公司（以下简称：“华泰资管公司”）参与经营证券公司资产管理业务，包括集合资产管理业务、定向资产管理业务、专项资产管理业务和公募基金管理业务（与公司旗下基金公司公募基金管理业务差异化经营）。私募股权基金管理业务方面，公司通过全资子公司华泰紫金投资有限责任公司（以下简称“华泰紫金投资”）开展私募股权基金业务，包括私募股权基金的投资与管理。基金公司资产管理业务方面，公司持有两家公募基金管理公司南方基金管理股份有限公司（以下简称“南方基金”）和华泰柏瑞基金管理有限公司（以下简称“华泰柏瑞”）的非控股权益，通过其参与经营基金公司资产管理业务。资产管理业务主要业绩驱动因素包括管理费、业绩表现费及投资收益等。

### 4、国际业务

全面加强跨境联动协同，更好满足境内客户“走出去”和境外客户“走进来”的多元金融需求，打造跨境金融综合服务平台。

公司通过全资子公司华泰金控（香港）参与经营国际业务，主要包括：投资银行、经纪及财富管理、研究和机构销售、股票衍生品、固定收益销售与交易以及资产管理等。投资银行业务方面，公司向中国及外国公司提供股权及债券承销服务、跨境并购咨询服务和融资方案服务。经纪及财富管理业务方面，公司为客户提供港股、美股等多个海外市场证券交易服务以及海外资产配置和财富管理服务。研究和机构销售业务方面，公司为客户提供境内外一体化、覆盖各行业的研究与机构销售服务。股票衍生品业务方面，公司开展跨境股票衍生品交易、设计以及销售业务，为客户提供各类权益类资本中介服务。固定收益销售与交易业务方面，公司为客户提供做市交易、跨资产类别销售、结构化产品等全面的固定收益销售及交易服务。资产管理业务方面，公司向机构客户、高净值及零售客户提供组合及基金管理服务。公司于 2016 年完成收购美国 AssetMark 公司。AssetMark 是美国领先的统包资产管理平台，作为第三方金融服务机构，为投资顾问提供投资策略及资产组合管理、客户关系管理、资产托管等一系列服务和先进便捷的技术平台。国际业务主要业绩驱动因素包括经纪佣金、承销保荐费、顾问费、利息收入及资产管理费等。

## 3 公司主要会计数据和财务指标

### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	381,482,539,816.97	401,450,397,626.64	-4.97	452,614,615,317.16
营业收入	21,108,534,070.71	16,925,935,043.92	24.71	26,261,939,871.49
归属于上市公司股东的净利润	9,276,520,447.68	6,270,611,459.43	47.94	10,696,870,875.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,036,467,763.14	6,083,780,901.12	-0.78	10,714,288,130.81
归属于上市公司股东的净资产	87,335,937,716.47	84,357,456,362.12	3.53	80,784,924,864.91
经营活动产生的现金流量净额	-35,992,259,953.58	-15,355,728,805.50	-134.39	14,820,398,504.17
基本每股收益（元/股）	1.2951	0.8754	47.94	1.6452
稀释每股收益（元/股）	1.2951	0.8754	47.94	1.6452



加权平均净资产收益率(%)	10.56	7.73	增加2.83个百分点	17.09
---------------	-------	------	------------	-------

### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

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	3,784,422,746.27	4,332,169,092.76	4,661,596,143.87	8,330,346,087.81
归属于上市公司股东的净利润	1,330,162,690.23	1,663,087,229.49	1,714,287,955.50	4,568,982,572.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,331,241,952.01	1,650,391,613.68	1,700,313,126.83	1,354,521,070.62
经营活动产生的现金流量净额	-21,876,562,816.54	-1,251,782,815.65	-23,940,931,919.21	11,077,017,597.82

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 4 股本及股东情况

### 4.1 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）							173,074
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							185,488
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							-
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）							-
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 的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
香港中央结算 (代理人)有限 公司	-35,201	1,715,088,147	23.9445		无		境外 法人
江苏省国信资 产管理集团有 限公司		1,250,928,425	17.4643		无		国有 法人
江苏交通控股 有限公司	9,996,700	450,628,918	6.2913		无		国有 法人
江苏高科技投 资集团有限公 司		342,028,006	4.7751		无		国有 法人
中国证券金融 股份有限公司	120,233,522	288,239,320	4.0241		无		未知
江苏省苏豪控 股集团有限公 司	-34,679,167	174,527,550	2.4366		无		国有 法人
江苏汇鸿国际	-30,150,023	173,294,924	2.4194		无		国有

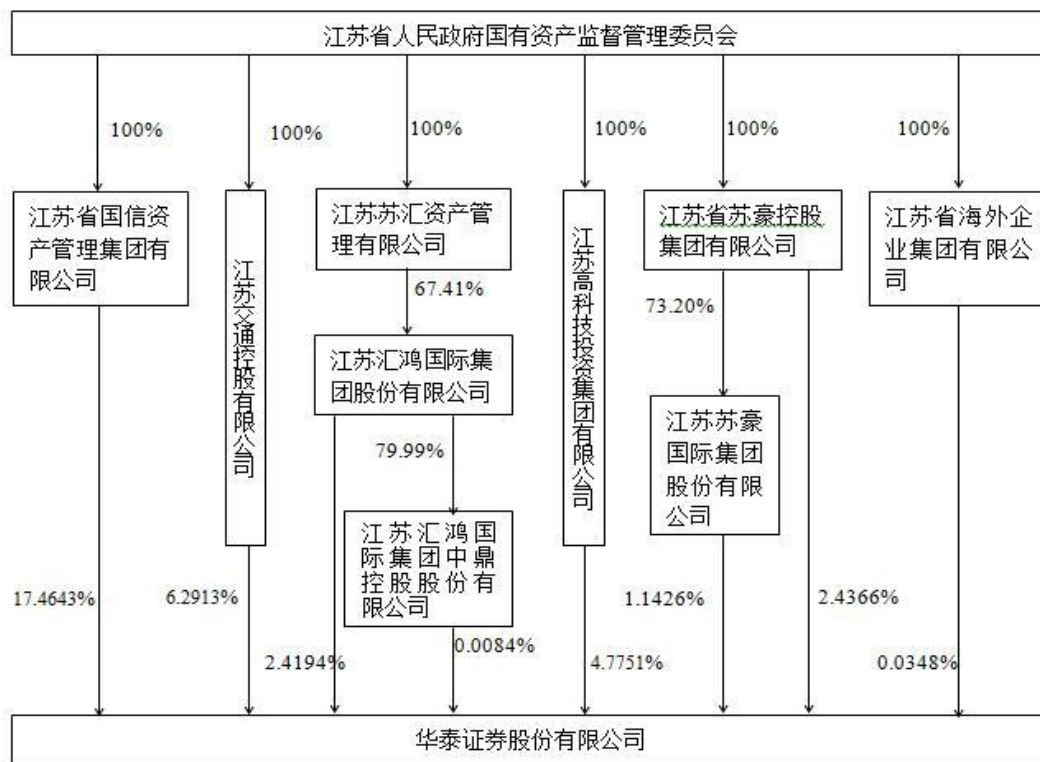
集团股份有限公司							法人
江苏宏图高科技股份有限公司	-9,302,703	123,169,146	1.7196		未知	123,169,146	境内非国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司		98,222,400	1.3713		无		未知
金城集团有限公司		85,353,007	1.1916		无		国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	江苏省国信资产管理集团有限公司、江苏交通控股有限公司、江苏高科技投资集团有限公司、江苏省苏豪控股集团有限公司、江苏汇鸿国际集团股份有限公司的母公司江苏苏汇资产管理有限公司（持股比例为 67.41%）均为江苏省国资委所属独资企业。此外，未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



**4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况**
 适用  不适用

**5 公司债券情况**
 适用  不适用

**5.1 公司债券基本情况**

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
华泰证券 2013 年公司债券(5 年期)	13 华泰 01	122261	2013.06.05	2018.06.05	40	4.68	到期还本,按年付息	上交所
华泰证券 2013 年公司债券(10 年期)	13 华泰 02	122262	2013.06.05	2023.06.05	60	5.10		
华泰证券 2015 年公司债券(第一期)(品种一)	15 华泰 G1	122388	2015.06.29	2018.06.29	66	4.20		
华泰证券 2016 年公司债券(第一期)(品种一)	16 华泰 G1	136851	2016.12.06	2019.12.06	35	3.57		
华泰证券 2016 年公司债券(第一期)(品种二)	16 华泰 G2	136852	2016.12.06	2021.12.06	25	3.78		
华泰证券 2016 年公司债券(第二期)(品种一)	16 华泰 G3	136873	2016.12.14	2019.12.14	50	3.79		
华泰证券 2016 年公司债券(第二期)(品种二)	16 华泰 G4	136874	2016.12.14	2021.12.14	30	3.97		

**5.2 公司债券付息兑付情况**
 适用  不适用

公司于 2017 年 6 月 6 日兑付了债券“13 华泰 01”和“13 华泰 02”自 2016 年 6 月 5 日至 2017 年 6 月 4 日期间的利息共计人民币 49,320 万元(含税);公司于 2017 年 6 月 29 日兑付了债券“15 华泰 G1”自 2016 年 6 月 29 日至 2017 年 6 月 28 日期间的利息共计人民币 27,720 万元(含税);2017 年 12 月 6 日兑付了债券“16 华泰 G1”和“16 华泰 G2”自 2016 年 12 月 6 日至 2017 年 12 月 5 日期间的利息共计人民币 21,945 万元(含税);2017 年 12 月 14 日兑付了债券“16 华泰 G3”和“16 华泰 G4”自 2016 年 12 月 14 日至 2017 年 12 月 13 日期间的利息共计人民币 30,860 万元(含税)。

**5.3 公司债券评级情况**
 适用  不适用

2017 年 5 月 8 日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本公司已发行公司债券“13 华泰 01”、“13 华泰 02”、“15 华泰 G1”、“16 华泰 G1”、“16 华泰 G2”、“16 华泰 G3”和“16 华泰 G4”的信用状况进行了跟踪评级,并出具了《华泰证券股份有限公司 2013 年、2015 年、2016 年公司债券跟踪评级报告》(编号:新世纪跟踪[2017]100087),维持本公司债券“13 华泰 01”、“13 华泰 02”、“15 华泰 G1”、“16 华泰 G1”、“16 华泰 G2”、“16 华泰 G3”和“16 华泰 G4”的信用等级为 AAA,维持本公司主体信用级别为 AAA,评级展望稳定。



2017 年公司债券跟踪评级报告预计在公司 2017 年年度报告公布后 2 个月内披露。评级结果内容详见《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》与上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 公告。

#### 5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017 年	2016 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	71.80	72.25	-0.45
EBITDA 全部债务比	0.1172	0.1058	1.14
利息保障倍数	3.13	2.73	14.65

### 三 经营情况讨论与分析

#### 1 报告期内主要经营情况

截至 2017 年 12 月 31 日, 按合并口径, 公司总资产人民币 38,148,253.98 万元, 同比减少 4.97%; 归属于上市公司股东的所有者权益人民币 8,733,593.77 万元, 同比增加 3.53%; 营业收入人民币 2,110,853.41 万元, 同比增加 24.71%; 利润总额人民币 1,158,464.43 万元, 同比增加 34.81%; 归属于上市公司股东的净利润人民币 927,652.04 万元, 同比增加 47.94%。

#### 1.1 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	21,108,534,070.71	16,925,935,043.92	24.71
营业成本	10,260,265,444.99	8,519,068,579.10	20.44
营业利润	10,848,268,625.72	8,406,866,464.82	29.04
归属于母公司股东的净利润	9,276,520,447.68	6,270,611,459.43	47.94
经营活动产生的现金流量净额	-35,992,259,953.58	-15,355,728,805.50	-134.39
投资活动产生的现金流量净额	-12,267,945,808.82	-4,462,651,172.11	-174.90
筹资活动产生的现金流量净额	19,089,765,649.68	-5,009,662,653.71	不适用
现金及现金等价物净增加额	-29,538,414,953.05	-24,319,735,883.89	-21.46
研发支出	413,233,900.00	293,478,800.00	40.81

#### 1.1.1 收入和成本分析

√适用 □不适用

##### (1) 收入分析

单位:万元 币种:人民币

业务类别	本期数	占总收入比例 (%)	上年同期数	同期占总收入比例 (%)	增减
财富管理业务	844,897.23	40.03	936,462.00	55.33	下降 15.30 个百分点
机构服务业务	400,906.63	18.99	397,424.41	23.48	下降 4.49 个百分点
投资管理业务	332,827.82	15.77	294,452.69	17.40	下降 1.63 个百分点



国际业务	170,000.38	8.05	22,150.13	1.31	增长 6.74 个百分点
其他	362,221.35	17.16	42,104.27	2.48	增长 14.68 个百分点

从收入结构看,财富管理业务收入占比下降 15.30 个百分点,机构服务业务收入占比下降 4.49 个百分点,投资管理业务收入占比下降 1.63 个百分点;得益于收购 AssetMark 后华泰金控(香港)收入增长,国际业务收入占比增长 6.74 个百分点,其他收入占比大幅上升 14.68 个百分点。

## (2) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:万元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
财富管理业务	844,897.23	352,604.81	58.27	-9.78	-4.80	减少 2.18 个百分点
机构服务业务	400,906.63	216,831.99	45.91	0.88	-0.66	增加 0.83 个百分点
投资管理业务	332,827.82	103,696.47	68.84	13.03	13.22	减少 0.05 个百分点
国际业务	170,000.38	153,518.25	9.70	667.49	166.60	不适用
其他	362,221.35	199,375.02	44.96	760.30	74.78	不适用
合计	2,110,853.41	1,026,026.54	51.39	24.71	20.44	增加 1.72 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
江苏地区	1,158,318.40	426,547.43	63.18	52.13	11.77	增加 13.30 个百分点
北京地区	92,293.22	47,022.20	49.05	-48.72	-10.28	减少 21.83 个百分点
上海地区	250,261.75	87,593.47	65.00	5.40	7.96	减少 0.83 个百分点
广东地区	362,671.68	247,116.45	31.86	4.56	16.19	减少 6.83 个百分点
湖北地区	18,929.79	14,046.20	25.80	-40.27	1.44	减少 30.51 个百分点
其他地区	65,808.59	50,182.54	23.74	-41.79	-4.62	减少 29.72 个百分点
香港地区	162,569.98	153,518.25	5.57	633.95	166.60	不适用
合计	2,110,853.41	1,026,026.54	51.39	24.71	20.44	增加 1.72 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

适用 不适用

## (3) 产销量情况分析表

适用 不适用



(4) 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(%)
财富管理业务	营业支出	352,604.81	34.37	370,384.92	43.48	-4.80
机构服务业务		216,831.99	21.13	218,272.86	25.62	-0.66
投资管理业务		103,696.47	10.11	91,591.59	10.75	13.22
国际业务		153,518.25	14.96	57,583.66	6.76	166.60
其他		199,375.02	19.43	114,073.83	13.39	74.78

成本分析其他情况说明

适用 不适用

从各项主营业务成本占公司总成本的比例情况看，财富管理业务下降 9.11 个百分点，机构服务业务下降 4.49 个百分点，投资管理业务下降 0.64 个百分点；国际业务增长 8.20 个百分点，其他增长 6.04 个百分点。

(5) 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

1.1.2 费用

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	2017 年度	2016 年度	增减金额	增减比例 (%)
业务及管理费	974,996.61	801,256.05	173,740.56	21.68
所得税费用	217,678.77	207,394.01	10,284.76	4.96

报告期内，公司业务及管理费用较上年增长 21.68%，主要是由于收入增长，公司持续加大人力资本投入，人工费用有较大增长，同时，公司持续扩大金融科技和品牌宣传投入，软硬件折旧摊销、研究开发费、业务宣传费用等有所增长。所得税费用较上年略有增长。

1.1.3 研发投入

研发投入情况表

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

本期费用化研发投入	13,364.93
本期资本化研发投入	27,958.46
研发投入合计	41,323.39
研发投入总额占净资产比例 (%)	0.47
研发投入总额占营业收入比例 (%)	1.96
公司研发人员的数量	538
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	6.61
研发投入资本化的比重 (%)	67.66

注：公司研发人员数量的统计口径为集团信息技术人员数量。



## 情况说明

√适用 □不适用

公司充分认识到 IT 投入在战略发展中的重要地位，始终坚持研发先行，自主进行 IT 系统的开发建设。2017 年，公司继续加大投入以创新提升 IT 水平，闪亮推出“涨乐财富通”5.0 的同时，还相继推出了智能金融终端 MATIC 和行情服务平台 INSIGHT，践行以客户体验为中心的金融科技战略。

### 1.1.4 现金流

√适用 □不适用

报告期内，公司现金流量如下表：

单位：亿元 币种：人民币

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	-359.92	-153.56	-206.36	-134.38
投资活动产生的现金流量净额	-122.68	-44.63	-78.05	-174.88
筹资活动产生的现金流量净额	190.90	-50.10	241.00	不适用
现金及现金等价物净增加额	-295.38	-243.20	-52.18	-21.46

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额较 2016 年减少人民币 206.36 亿元，主要是处置金融资产净增加额减少所致；公司投资活动产生的现金流量净额较 2016 年减少人民币 78.05 亿元，主要是应付私募基金份额持有人及有限合伙人净资产减少所致；公司筹资活动产生的现金流量净额较 2016 年增加人民币 241.00 亿元，主要是本年公司融资规模大幅增加所致。

报告期内，公司经营活动产生现金流量净额与本期净利润存在重大差异，主要与公司所处行业的现金流变动特点相关，公司的客户资金、自营投资、债券融资以及同业拆借等业务涉及的现金流量巨大，且变动频繁，经营活动的现金流变动与年度净利润关联度不高。

### 1.1.5 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内，公司营业收入、营业利润、净利润均较 2016 年同期有较大幅度增长。主要原因是资管业务收入、投资收益较 2016 年同期大幅增长。公司营业收入、营业利润、净利润等项目的同比变动情况及主要影响因素如下表。

单位：亿元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)	主要影响因素
营业收入	211.09	169.26	24.71	资管业务收入增长，投资收益增加。
营业支出	102.60	85.19	20.44	费用增长。
营业利润	108.48	84.07	29.04	营业收入增长。
利润总额	115.85	85.93	34.82	营业收入增长。
净利润	94.08	65.19	44.32	营业收入增长。
其中：归属母公司净利润	92.77	62.71	47.93	营业收入增长。
项目	期末余额	期初余额	变动比例 (%)	主要影响因素
资产	3,814.83	4,014.50	-4.97	货币资金。
负债	2,928.93	3,157.90	-7.25	客户资金流出。



其中：代理买卖证券款（含信用）	673.36	927.29	-27.38	客户资金流出。
归属母公司股东权益	873.36	843.57	3.53	当年实现利润。

### 1.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

### 1.3 资产、负债情况分析

适用 不适用

#### 1.3.1 资产及负债状况

单位：亿元 币种：人民币

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	768.98	20.16%	1,136.67	28.31%	-32.35%	客户及自有存款减少。
结算备付金	165.79	4.35%	273.60	6.82%	-39.40%	客户结算资金减少。
融出资金	599.91	15.73%	566.05	14.10%	5.98%	两融余额增长。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	845.50	22.16%	831.07	20.70%	1.74%	
衍生金融资产	3.92	0.10%	1.07	0.03%	266.36%	场外期权规模增加。
买入返售金融资产	618.05	16.20%	463.31	11.54%	33.40%	股票质押业务规模增加所致。
应收款项	19.80	0.52%	9.91	0.25%	99.80%	应收基金赎回款、清算款及权益互换款增加所致。
应收利息	56.31	1.48%	41.54	1.03%	35.56%	融资融券、债券投资及回购业务规模增加所致。
存出保证金	73.02	1.91%	81.59	2.03%	-10.50%	交易保证金减少。
可供出售金融资产	445.83	11.69%	437.37	10.89%	1.93%	
长期股权投资	88.96	2.33%	33.77	0.84%	163.43%	变更江苏银行会计核算方法。
投资性房地产	8.45	0.22%	11.30	0.28%	-25.22%	转入固定资产。
其他资产	6.29	0.16%	9.16	0.23%	-31.33%	预付项目投资款减少。
短期借款	-	-	4.60	0.11%	-	借款到期还款。



应付短期融资款	266.56	6.99%	16.21	0.40%	1,544.42%	收益凭证、短期公司债、次级债规模增加。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	143.81	3.77%	279.20	6.95%	-48.49%	黄金租赁规模减少及结构化产品其他持有人享有权益降低。
衍生金融负债	16.42	0.43%	8.64	0.22%	90.05%	权益互换及场外期权规模增加。
卖出回购金融资产款	249.22	6.53%	194.63	4.85%	28.05%	交易所质押回购规模增长。
代理买卖证券款	673.36	17.65%	927.29	23.10%	-27.38%	客户资金减少。
应付债券	771.98	20.24%	758.48	18.89%	1.78%	
其他负债	531.86	13.94%	702.77	17.51%	-24.32%	合并结构化主体中的其他负债减少。

单位：亿元 币种：人民币

利润表项目	2017年	2016年	本期金额较上期金额变动比例	变动原因
手续费及佣金净收入	86.82	88.48	-1.88%	经纪业务佣金收入下降。
利息净收入	36.00	34.84	3.33%	股票质押利息收入增长。
投资收益	89.09	47.70	86.77%	处置金融资产和长期股权投资收益增长。
公允价值变动收益	-3.42	-3.40	-0.59%	
其他业务收入	2.22	1.69	31.36%	租赁等收入增加所致。
税金及附加	1.52	4.51	-66.30%	营改增导致营业税金下降。
业务及管理费	97.50	80.13	21.68%	员工成本、折旧摊销等费用增长。
资产减值损失	2.59	-0.37	-	两融和股票质押等资产减值增长。
其他业务成本	0.99	0.93	6.45%	酒店运营成本增长。
营业外收入	7.60	2.02	276.24%	取得联营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益增长。
营业外支出	0.24	0.16	50.00%	捐赠支出增长。
所得税费用	21.77	20.74	4.97%	收入和利润增长。

### 1.3.2 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

报告期内，主要资产受限情况请参阅本公司2017年年度报告“财务报告及备查文件”“十六、



其他重要事项”“3、其他需要披露的重要事项”“(6) 所有权或使用权受到限制的资产”。

### 1.3.3 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、对资产出售或者使用的限制等），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，对金融工具进行分类，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 2017 年度利润的影响	对 2016 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	314,612,900.40	-960,864,499.50
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-177,316,524.70	-793,484,550.93
衍生金融工具	-478,898,910.59	1,414,644,981.30
合计	-341,602,534.89	-339,704,069.13

### 1.3.4 资产结构和资产质量

截至 2017 年 12 月 31 日，本集团的股东权益合计为人民币 885.90 亿元，较 2016 年末增加人民币 29.30 亿元，提升 3.42%，主要原因是报告期内公司盈利所致。

资产结构持续优化，资产质量和流动性保持良好。截至 2017 年 12 月 31 日，本集团总资产人民币 3,814.83 亿元，较年初减少人民币 199.68 亿元，降幅为 4.97%。其中，本集团货币资金及结算备付金为人民币 934.77 亿元，占总资产的比率为 24.50%；融出资金为人民币 599.91 亿元，占总资产的比率为 15.73%；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为人民币 845.50 亿元，占总资产的比率为 22.16%；可供出售金融资产为人民币 445.83 亿元，占总资产的比率为 11.69%；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 2.55%，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。

资产负债率水平略有下降。截至 2017 年 12 月 31 日，本集团负债为人民币 2,928.93 亿元，较年初减少人民币 228.98 亿元，降幅为 7.25%，主要是本报告期内以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、代理买卖证券款及合并结构化主体形成的其他金融负债减少所致。

### 1.3.5 固定资产情况分析

截至 2017 年 12 月 31 日，本集团固定资产情况请参阅本公司 2017 年年度报告“财务报告及备查文件”“五、合并财务报表项目注释”“14、固定资产”。

### 1.3.6 报告期内公司盈利能力情况分析

2017 年，公司实现营业收入人民币 211.09 亿元，同比增长 24.71%，实现归属于母公司股东的净利润人民币 92.77 亿元，同比增长 47.93%。公司持续推进改革转型，取得了良好的经营成效：资本中介业务规模稳步增长，投资交易业务去方向化成果显著，资产管理业务收入再创新高。公司经营业绩稳步增长，收入和利润增长水平优于行业。



### 1.3.7 比较式会计报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

比较式会计报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况请参阅本摘要“三、经营情况讨论与分析”“1、报告期内主要经营情况”“1.3 资产、负债情况分析”“1.3.1 资产及负债状况”中变动幅度超过 30%以上项目的情况。

### 1.3.8 报表合并范围变更的说明

#### (1) 新设子公司导致的合并范围变动

2017 年 12 月 31 日，本集团合并范围包括了于本年度新设立的子公司。本公司管理层认为本公司对这些新设的子公司具有实际控制，故采用长期股权投资成本法对其进行核算。本集团新增 2 家子公司纳入合并报表范围，详见本公司 2017 年年度报告“财务报告及备查文件”“六、合并范围的变更”。

#### (2) 处置子公司导致的合并范围变动

本集团子公司华泰紫金投资于 2017 年 2 月 28 日缩减对原子公司南京华泰大健康一号股权投资合伙企业（有限合伙）认缴出资人民币 2 亿元和实缴出资人民币 1 亿元，本次缩减出资后，华泰紫金投资对原子公司南京华泰大健康一号股权投资合伙企业（有限合伙）的持股比例下降为 19.55%，后因南京华泰大健康一号股权投资合伙企业（有限合伙）引入新投资者，本集团持股比例进一步下降为 19.15%，从而丧失对其的控制权，转而按照长期股权投资权益法进行核算，详见本公司 2017 年年度报告“财务报告及备查文件”“六、合并范围的变更”。

本集团子公司华泰紫金投资于 2017 年 7 月 1 日对华泰瑞联基金管理有限公司的表决权比例下降，华泰紫金投资从而丧失对原子公司华泰瑞联基金管理有限公司的控制权，转而按照长期股权投资权益法进行核算，详见本公司 2017 年年度报告“财务报告及备查文件”“六、合并范围的变更”。

### 1.3.9 报告期内，公司所得税政策情况

报告期内，公司所得税执行《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》。所得税的计算缴纳按照国家税务总局公告[2012]57号《国家税务总局关于印发〈跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法〉的公告》的通知执行。本公司及本公司的境内子公司适用的所得税率为 25%，本公司享受研究开发费用加计扣除优惠政策，本公司的香港子公司适用的利得税率为 16.5%，本公司的其他境外子公司适用于其所在地当地所规定的所得税税率。

### 1.3.10 公司融资渠道和融资能力等情况分析

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；中长期融资渠道主要包括发行公司债（含非公开发行公司债）、发行长期次级债以及股权再融资等融资方式。通过多年来卓有成效的努力，探索并建立了包含新型融资工具在内的多融资渠道于一体的，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关键作用。
公司负债结构	截至 2017 年 12 月 31 日，公司总负债为人民币 2,928.93 亿元，扣除代理买卖证券款、代理承销证券款及合并结构化主体形成的其他负债后，公司自有负债为人民币 1,740.76 亿元，主要包括公司债（含非公开）、次级债、收益凭证、卖出回购等融资。截至 2017 年 12 月 31 日，公司债（含非公开）余额为人民币 615.90 亿元，占比为 35.40%；次级债余额为人民币 200.00 亿元，占比为 11.49%；卖出回购金融资产款为人民币 249.22 亿元，占比为 14.32%；收益凭证余额为人民币 196.56 亿元，占比为 11.30%。针对负债规



	<p>模日益增大的趋势，公司加强了流动性管理，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。</p>
<p>公司流动性管理政策和措施</p>	<p>公司一贯重视流动性管理，资金管理坚持“全额集中、统一调配、分类计价、及时监控”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。</p> <p>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“稳健安全”的流动性风险管理政策，即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、安全发展。</p> <p>为确保流动性安全，公司采取的主要措施包括：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、可控和可承受；四是分析压力情景下公司的现金流量和流动性风险监管指标，评估公司的流动性风险承受能力，并对压力测试结果进行分析，不断提升公司流动性风险应对能力；五是组织流动性风险应急计划的制定、演练和评估，提升公司的流动性风险应急能力；六是完善流动性风险报告体系，确保管理层及时了解集团流动性风险水平及其管理状况。</p>
<p>公司融资能力及融资策略分析</p>	<p>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。</p> <p>就公司而言，为兼顾流动性和收益性，持有一定金额的固定收益产品，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；融资融券等资本中介业务、公司债券融资等与利率直接相关，给相应的利息收入和融资利息支出等带来直接影响；同时，公司的股票投资也受到利率变动的间接影响。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。</p> <p>为保持公司资产的流动性并兼顾收益率，公司自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。</p>
<p>公司或有事项及其对公司财务状况的影响</p>	<p>报告期末，公司或有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，上述事项对公司财务状况的影响较小。</p>

1.3.11 其他说明

适用 不适用

1.4 行业经营性信息分析

适用 不适用





### （一）财富管理业务

（1）中国财富管理市场的体量扩张给证券公司发挥财富管理业务比较优势提供了战略机遇。过去十年，中国的个人和高净值人士财富以约 20%的年化增长率迅速积累，增速全球领先。根据 BCG 全球财富数据库统计，2016 年中国个人可投资金融资产规模稳居世界第二，达到人民币 126 万亿元。财富规模的快速增长必然带来财富管理市场的快速发展。与此同时，资本市场正在成为高净值人群财富获取、保有、增长、使用及传承的重要市场，证券公司在服务客户资本市场相关金融服务需求方面拥有天然优势。从成熟市场发展经验看，证券公司（或投资银行）是财富管理市场的重要参与者。与其他类型财富管理机构相比，证券公司在研究、产品创设、资产获取、投资管理和专业人才方面均有明显优势，在做大财富管理业务，打造差异化特色方面有着很大的潜力。

（2）市场运行规律和客户需求倾向的变化为证券公司财富管理转型创造了有利的外部环境。随着市场竞争日趋激烈和互联网技术的冲击，证券公司股基交易佣金率水平呈持续下降趋势，传统盈利模式日渐式微，从通道服务向多元综合金融服务和全面财富管理业务转型已成为证券公司战略转型的重要方向。近年来，监管政策正在以更严格的标准引导着资本市场向市场化和理性化转变，促进投资者由“投机型”向“投资型”转变。报告期内，股票市场总体呈现稳中有涨、温和向上的特征，上证指数上涨 6.56%，上证 50 指数上涨 25.08%，价值投资、理性投资的理念逐步深入人心。与此同时，宏观环境的变化正在改变高净值客户需求内容与偏好，一方面客户需求更加多元化、复杂化和专业化，另一方面对专业金融机构提供的大类资产配置及相关服务建议更加重视。这些都为证券公司基于已有资源基础向全面财富管理转型提供了有利条件。

#### （3）金融科技的广泛运用助推财富管理更加数字化、智能化与混合化

近年来，金融科技的快速发展与渗透对财富管理行业发展产生了深刻影响，财富管理业务边界不断拓展，服务门槛不断降低，服务体验不断优化。以机器人投资顾问为代表的数字化、智能化财富管理平台正在向财富管理的核心环节渗透，如财务规划、风险适配、资产配置等，不但能够便捷高效服务大量的中小客户，也为中高净值客户的资产配置提供了新的选择。与此同时，人机结合的混合化财富管理服务模式正在愈发普遍，通过充分发挥人工投资顾问与数字化财富管理各自的优势，可以为客户提供具有复合优势的全面财富管理。充分运用金融科技手段打造财富管理业务的新发展模式 and 竞争优势成为证券公司的重要战略选择。

### （二）机构服务业务

（1）资本市场的纵深发展和直接融资比重的不断提升为证券公司机构服务业务发展提供了战略性机遇

党的十九大报告提出：“深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展。”这意味着，直接融资将被放在更加突出的重要位置。融资功能完备、基础制度扎实的多层次资本市场为证券行业，尤其是投资银行业务带来了广阔的发展空间。

随着 IPO 审核的常态化，以及对于新经济企业和海外高新企业回归 A 股上市支持力度的增加，企业 IPO、CDR（中国存托凭证）发行、并购重组等投资银行业务需求将获得显著提升。证券公司机构服务业务规模将进一步扩大，业务类型将更加丰富，机构服务业务将迎来战略性的历史机遇。

#### （2）机构投资者多元化和规模化发展趋势对证券公司机构服务业务发展提出了更高的要求

近年来，国内公募、私募及保险等专业机构投资者取得了长足发展，专业机构投资者持股市值占比也稳步提升，机构投资者正在成为市场主力军。与此同时，随着国内社保基金、养老金及企业年金等的持续入市，以及包括 QDII、QFII、互联互通、A 股纳入 MSCI 后海外资金的加速入场，长期机构资金市场占比正显著提升。机构投资者的迅速发展对市场变化和运行规律的影响将更加深刻。投资者专业化、多元化的金融需求不断增加，以证券公司为核心的资本市场服务模式，以交易为中心的机构服务业务发展模式会更加丰富，体系化的机构服务优势和差异化的机构服务能力将成为证券公司发展的关键竞争力。

（3）防范金融风险既是证券公司发展的重要挑战，也是向机构服务业务领域纵深发展的历史机遇

党的十九大报告提出：“要坚决打好防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治的攻坚战”，尤其是“健全金融监管体系，守住不发生系统性金融风险的底线”。随着经济转型升级和金融去杠杆的持续深化，局部金融风险正在逐步暴露和释放，金融风险表现形式及传导途径日趋复杂，证券



公司必须提升自身的风险管理水平，肩负维护市场稳定，保持健康、持续发展的重要使命。化解金融风险需要多层次、有序地发展金融衍生品市场。金融衍生品具有复杂多样的基础结构，对资金规模、资本实力和定价能力具有较高的专业要求。证券公司已经具备较强的大类资产投资、交易和定价能力，打造自有的估值和定价核心能力，抓住金融风险释放和资产估值变化带来的FICC、金融衍生品发展机遇，发挥独有的风险管理服务价值和专业的金融产品创设能力，就能够把握高阶业务发展的重大市场机遇。

### （三）投资管理业务

#### （1）资产管理业务步入回归本源、规范发展的新阶段

随着资产管理新规以及后续监管细则的即将出台，资产管理业务将正式开启去通道化进程，监管套利空间被压缩，行业进入平稳发展的规范期，主动管理能力将成为资产管理机构未来的核心竞争力。根据中国证券投资基金业协会统计数据，证券期货经营机构资产管理业务总规模约人民币 53.57 万亿元，较 2016 年增加 3.44%。其中，证券公司资产管理业务总规模人民币 16.88 万亿元，较 2016 年减少 3.98%。大型综合性证券公司的资产管理业务依托自身多元化业务结构，在发挥投研优势、深耕产品创设能力、打造差异化主动管理竞争优势上将更具发展潜力。

#### （2）私募股权投资业务向服务实体经济方向稳步发展

随着供给侧结构性改革与实体经济优化转型的深入推进及监管层有关股权投资行业政策法规的不断出台，私募股权投资业务作为直接服务实体经济的重要力量，正在向更加规范有序的方向发展。根据清科研究中心私募通统计数据，2017 年中国私募股权机构新募集基金 2,533 只，较 2016 年增加 51.22%；募集规模合计人民币 14,212.67 亿元，较 2016 年增加 42.69%。在日益激烈的市场竞争中，证券公司系私募股权投资业务凭借全业务链优势，正在投研联动的基础上持续优化升级业务模式，有效提升服务实体经济的效率，打造新业务特色和差异化竞争优势。

### （四）国际业务

#### （1）资本市场双向开放加速证券公司国际化进程

随着人民币国际化的稳步推进，沪港通、深港通、债券通的陆续推出，沪伦通的研究推进以及 A 股纳入 MSCI 指数，境内外资本市场互联互通范围不断拓宽，对接机制进一步完善。近年来，资本市场双向开放稳步扩大，在“一带一路”战略落地、证券行业外资准入放宽、境外上市制度改革深化背景下，证券公司国际化发展步伐加快。境内外资本市场连接日趋紧密的行业态势势必要求证券公司不断提升国际化服务能力，成为跨境及国际业务的有力推动者。

#### （2）客户跨境服务需求推动证券公司境内外资源联动

伴随着国内高净值人群数量与可投资金融资产的持续增长，客户全球化配置资产的需求日益提升。在经济转型升级背景下，国内企业出于获取技术优势和市场互补等目的，也在积极寻求全球范围内的战略性投资机会。客户跨境服务需求的不断升温将驱动国内金融机构加快本土资源和国际市场的对接，在投行、研究、投资、财富管理等领域拓展业务机会。拥有深厚客户基础的中资证券公司处于发展战略机遇期。

#### （3）美国 TAMP 市场机会和增长空间可期

根据 Cerulli Managed Accounts Edge 2017 和 Cerulli Intermediary Report 2011 年至 2016 年数据计算，作为专注于持续服务独立投资顾问的第三方平台，美国 TAMP 市场自 2011 年以来年均复合增长率约为 13%，超过同时期美国总体投资顾问市场增长率。从政策环境来看，美国劳工部关于加强从事退休金投资管理业务的经纪人的受托责任监管新规则于 2017 年 6 月正式实施，将推动独立投资顾问的收费模式从佣金向手续费转变，具有规模效应的 TAMP 平台面临有利的发展机遇。

## 1.5 投资状况分析

### 1.5.1 对外股权投资总体分析

√适用 □不适用



截至报告期末，本集团长期股权投资人民币 88.96 亿元，较期初人民币 33.77 亿元增加人民币 55.19 亿元，增幅为 163.43%。

单位：万元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本年增减变动	期末余额
南方基金	177,993.44	25,237.91	203,231.35
华泰柏瑞	36,954.77	5,545.17	42,499.94
华泰紫金(江苏)股权投资基金(有限合伙)	67,166.68	-7,020.09	60,146.59
江苏小微企业融资产品交易中心有限责任公司	1,875.71	416.14	2,291.85
江苏工业和信息产业投资基金(有限合伙)	19,935.25	1,531.24	21,466.49
北京华泰新产业成长投资基金(有限合伙)	1,987.43	-1,987.43	-
华泰招商(江苏)资本市场投资母基金(有限合伙)	30,175.63	-30,175.63	-
苏州股权交易中心有限责任公司	945.80	-117.72	828.08
南京华泰大健康一号股权投资合伙企业(有限合伙)	-	13,678.40	13,678.40
南京华泰大健康二号股权投资合伙企业(有限合伙)	-	968.37	968.37
华泰瑞联基金管理有限公司	-	39,059.22	39,059.22
江苏银行股份有限公司	-	505,410.12	505,410.12
其他	693.03	-682.63	10.40
合计	337,727.74	551,863.07	889,590.81

### (1) 重大的股权投资

适用  不适用

单位：万元 币种：人民币

被投资单位名称	主要业务	持股比例	期初投资金额	出资/增资金额	期初账面价值	本期增减变动	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动
南京华泰大健康一号股权投资合伙企业(有限合伙)	股权投资	19.15%	-	13,889.12	-	-210.72	13,678.40	-243.70	32.97
南京华泰大健康二号股权投资合伙企业(有限合伙)	股权投资	20.00%	-	1,000.00	-	-31.63	968.37	-31.79	0.16

### (2) 重大的非股权投资

适用  不适用

### (3) 以公允价值计量的金融资产

适用  不适用



单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	报告期投资收益	报告期公允价值变动金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	83,107,232,026.80	84,550,421,345.70	2,668,077,011.38	314,612,900.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	27,919,978,030.69	14,381,328,363.06	-386,649,265.01	-177,316,524.70
可供出售金融资产	43,736,561,642.99	44,583,168,305.62	4,864,307,750.06	-3,105,084,424.15
持有至到期投资	5,000,000.00	-	319,191.39	-
衍生金融工具	-757,418,940.03	-1,250,569,036.53	497,798,287.45	-478,898,910.59
合计	154,011,352,760.45	142,264,348,977.85	7,643,852,975.27	-3,446,686,959.04

## 1.5.2 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784,561,275股,每股面值人民币1.00元,每股发行价格人民币20.00元,共募集资金人民币15,691,225,500.00元。扣除承销费和保荐费人民币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以“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,累计使用募集资金人民币156.810亿元(含募集资金利息人民币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及汇兑损益折合人民币36,942,891.49元。截至报告期末,累计使用H股募集资金人民币29,989,596,015.32元(含募集资金利息及汇兑损益)。

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:人民币18,352,613,762.96元用于拓展融资融券等资本中介业务,人民币3,058,768,960.49元用于拓展投资和交易业务,人民币3,058,768,960.49元用于向华泰紫金投资和华泰资管公司增资,人民币3,058,768,960.49元用于拓展海外业务,人民币2,460,675,370.89元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人民币635,036,481.11元(含募集资金利息及汇兑损益)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2017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。

募集资金总体使用情况:

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2015年	首次发行(H股)	3,058,768.96	2,074.61	2,998,959.60	63,503.65	用于运营资金和其他去向



2010年	首次发行 (A股)	1,556,122.55	--	1,568,103.37	--	--
合计	/	4,614,891.51	2,074.61	4,567,062.97	63,503.65	/
募集资金总体使用情况说明		--				

注：A股募集资金总体使用情况中，累计投入募集资金总额超过原募集资金总额人民币11,980.82万元为募集资金专户产生的利息收入。

(2) 报告期内，本公司不存在募集资金承诺项目情况。

(3) 报告期内，本公司不存在募集资金变更项目情况。

### 1.5.3 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。

### 1.6 重大资产和股权出售

适用 不适用

### 1.7 破产重整，兼并购分立，重大的资产处置、收购、置换、剥离，重组其他公司情况等

报告期内，公司不存在破产重整，兼并购分立，重大的资产处置、收购、置换、剥离，重组其他公司情况等。

## 1.8 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司持股比例	主要业务	地址	设立时间	负责人	联系电话	注册资本	总资产	净资产	营业收入	利润总额	净利润
华泰联合证券有限责任公司	99.72%	证券承销与保荐业务（国债、非金融企业债务融资工具、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。	深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A	1997/9/5	刘晓丹	010-56839300	99,748.00	664,832.98	482,549.31	226,115.37	83,760.49	62,711.23
华泰证券（上海）资产管理有限公司	100%	证券资产管理业务，公开募集证券投资基金管理业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	中国（上海）自由贸易试验区东方路18号21层	2014/10/16	崔春	021-28972188	260,000.00	2,857,622.97	541,917.03	203,106.26	138,453.50	104,964.55
华泰紫金投资有限责任公司	100%	股权投资，债权投资，投资于与股权投资、债权投资相关的其他投资基金；股权投资、债权投资的投资顾问、投资管理，财务顾问服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	南京市汉中路180号	2008/8/12	姜健	025-83389999	600,000.00	895,529.58	634,465.35	113,951.80	95,769.76	73,445.73



华泰金融控股(香港)有限公司	100%	投资银行业务(股票承销、债券承销、私募配售、财务顾问、并购、结构融资及投资)、销售及交易业务(为股票、固定收益产品、信用、期货合约及结构产品等各类证券及期货产品提供交易及做市服务;为客户设计满足其需求的金融产品及市场进入方案;为代理业务项下的证券提供融资服务)和资产管理业务。	香港皇后大道中99号中环中心58楼5808-12室	2006/11/23	王磊	852-36586000	880,000.00 万港元	1,565,210.75	778,209.91	169,932.90	17,899.46	61,605.49
华泰创新投资有限公司	100%	项目投资;投资管理;资产管理;投资咨询;企业管理咨询;财务咨询;酒店管理;货物进出口;技术进出口;销售有色金属、贵金属及其制品、金属材料、金属矿石、非金属矿石、建筑材料、燃料油、化工产品、橡胶制品、煤炭、玻璃、沥青、农畜产品、饲料、食用油、珠宝首饰、工艺品;收购黄金制品;收购白银制品。	北京市西城区丰盛胡同28号楼15层1501	2013/11/21	王磊	025-83387542	50,000.00	56,647.35	54,081.78	11,083.16	-1,494.74	-1,251.89
华泰期货有限公司	60%	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。	广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层、29层04单元	1995/7/10	吴祖芳	020-83901155	160,900.00	2,202,859.53	246,601.73	104,867.61	30,578.78	22,102.89



江苏股权交易中心有限公司	52%	为非上市公司股权、债券、资产和相关金融及其衍生品的批准募集挂牌、登记、托管、交易、融资、结算、过户、分红、质押等提供场所、设施和服务，组织和监督交易市场活动，发布市场信息，代理本交易市场内挂牌产品买卖服务，为市场参与方提供咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	南京市庐山路 188 号 11 层	2013/7/4	胡智	025-89620288	20,000.00	28,186.62	26,112.75	5,796.06	2,643.28	1,996.10
华泰国际金融控股有限公司	100%	控股公司。	香港皇后大道中 99 号中环中心 58 楼 8-12 室	2017/4/5	王磊	852-36586000	2 港元	-	-	-	-	-
南方基金管理有限公司（报告期后更名为南方基金管理股份有限公司）	45%	基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务。	深圳市福田区福田街道福华一路六号免税商务大厦 31-33 层	1998/3/6	张海波	0755-82763888	30,000.00	807,293.58	463,356.44	342,432.02	124,502.78	94,204.90
华泰柏瑞基金管理有限公司	49%	基金管理业务；发起设立基金；中国证监会批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄上海证大五道口广场 1 号 17 层	2004/11/18	贾波	021-38601777	20,000.00	167,740.51	92,871.73	67,420.35	23,483.31	17,678.20
江苏银行股份有限公司	5.54%	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券、承销短期融资券；买卖政府债券、金融债券、企业债券；从事同业拆借；提供信用证	南京市中华路 26 号	2007/1/22	夏平	025-52890919	115.4445 亿元	17,705.51 亿元	1,128.26 亿元	338.39 亿元	137.90 亿元	120.94 亿元





		<p>服务及担保；代收付款项及代理保险业务、代客理财、代理销售基金、代理销售贵金属、代收付和保管集合资金信托计划；提供保险箱业务；办理委托存贷款业务；从事银行卡业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外币兑换；结售汇、代理远期结售汇；国际结算；自营及代客外汇买卖；同业外汇拆借；买卖或代理买卖股票以外的外币有价证券；资信调查、咨询、见证业务；网上银行；经银行业监督管理机构和有关部门批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。</p>										
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

注：1、华泰国际金融控股有限公司于2017年12月4日取得香港证监会批复，批准其为华泰金控（香港）的大股东，目前香港子公司的架构重组正在进行中。

2、江苏银行股份有限公司的财务数据取自江苏银行2017年度业绩快报。



## 1.9 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

本集团合并的结构化主体主要是指本集团同时作为管理人或投资顾问及投资者的资产管理计划。本集团综合评估本集团因持有的份额而享有的回报以及作为资产管理计划管理人或投资顾问的报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，并据此判断本集团是否为资产管理计划的主要责任人。于2017年12月31日，本集团共合并29个结构化主体，合并结构化主体的总资产为人民币60,600,933,025.97元。本集团持在上述合并结构化主体中的权益体现在资产负债表中可供出售金融资产的金额为人民币5,610,163,918.02元。

## 2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

## 3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

报告期内，会计政策及会计估计变更情况请参阅本公司2017年年度报告“财务报告及备查文件”“三、重要会计政策及会计估计”“37、重要会计政策和会计估计的变更”“十六、其他重要事项（4）实施新金融工具准则的影响以及（5）实施新收入准则的影响”的相关内容。

## 5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

## 6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

合并财务报表范围见本公司2017年年度报告“财务报告及备查文件”“七、在其他主体中的权益”；合并财务报表范围变动见本公司2017年年度报告“财务报告及备查文件”“六、合并范围的变更”。

华泰证券股份有限公司

董事长：周易

2018年3月28日



 华泰在线: [www.htsc.com](http://www.htsc.com)

 客服热线: **95597**

 地址: 中国江苏省南京市江东中路228号 华泰证券

---

Huatai Online: [www.htsc.com](http://www.htsc.com)

Customer Services Hotline: 95597

Address: No. 228 Middle Jiangdong Road, Nanjing, Jiangsu Province, PRC

© HUATAI SECURITIES All Rights Reserved.

RECYCLABLE

