

海通证券股份有限公司 2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	上交所	海通证券	600837	
H股	香港联交所	海通证券	6837	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄正红	孙涛
电话	8621-23219000	8621-23219000
传真	8621-63410627	8621-63410627
电子信箱	huangzh@htsec.com	sunt@htsec.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	542,331,928,827.78	576,448,892,328.27	-5.92
归属于上市公司股东的净资产	105,086,847,034.73	107,694,544,738.79	-2.42
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-37,376,641,733.23	58,018,405,258.37	-164.42
营业收入	12,079,516,785.52	22,049,324,763.19	-45.22
归属于上市公司股东的净利润	4,264,300,426.67	10,154,713,712.24	-58.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,997,920,510.46	7,534,032,724.49	-46.94
加权平均净资产收益率(%)	3.91	12.97	减少9.06个百分点
基本每股收益(元/股)	0.37	1.03	-64.08
稀释每股收益(元/股)	0.37	1.02	-63.73

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)	295,821 (其中 A 股 295,366; H 股 455)					
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
香港中央结算(代理人)有限公司	境外法人	29.64	3,408,692,373	0	无	
光明食品(集团)有限公司	国有法人	3.50	402,150,000	0	质押	210,000,000
上海海烟投资管理有限公司	国有法人	3.48	400,709,623	0	无	
中国证券金融股份有限公司	其他	3.35	385,715,584	0	无	
上海电气(集团)总公司	国家	2.91	334,281,551	0	无	
申能(集团)有限公司	国有法人	2.80	322,162,086	0	无	
上海久事(集团)有限公司	国有法人	2.05	235,247,280	0	无	
上海百联集团股份有限公司	境内非国有法人	1.86	214,471,652	0	无	
文汇新民联合报业集团	国有法人	1.40	160,829,853	0	无	
上海兰生股份有限公司	国有法人	1.38	159,108,941	0	无	

注：1、本公司 H 股股东中，非登记股东的股份由香港中央结算(代理人)有限公司代为持有。

2、上表中，香港中央结算(代理人)有限公司所持股份种类为境外上市外资股(H 股)，其他股东所持股份种类均为人民币普通 A 股。

3、A 股股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质。

4、因公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三 管理层讨论与分析

2016 年上半年，公司坚持稳健经营，主要业务保持较好发展势头，公司多年来集团化、国际化战略布局取得显著成效，在弱市背景下成为公司收入的重要来源。从上半年的经营情况来看，公司客户数量继续保持快速增长势头，企业及高净值个人客户对公司收入贡献度不断提升；企业债承销金额排名行业第一，债券承销金额排名进入行业前四；资产管理规模再创新高；投资业务稳健发展，投资业绩普遍高于可比基准，加大 FICC 业务探索和布局，盈利渠道不断拓宽；直投及 PE 子公司、另类投资公司、租赁公司、期货公司均保持较好的增长势头；海通国际证券市场地位不断巩固，多项业务排名在港投行前列；支持保障体系建设齐头并进；研究服务力度不断加大，观点及时高效，得到市场广泛认可，研究品牌影响力进一步提升；进一步完善 IT 总体布局，完成制定 2016—2020 年科技发展规划；持续加大人才引进和培养力度，通过强化企业文化建设增强公司软实力；完善授权管理，加强集团层面风险管理体系建设，加强对市场风险、信用风险、操作

风险的管控，全面风险管理工作稳步推进。

截至6月末，公司总资产5,423亿元，归属于母公司所有者权益1,051亿元，行业排名第二。上半年，公司实现营业收入120.80亿元，归属于母公司净利润42.64亿元；加权平均净资产收益率3.91%。其中：子公司实现收入62.37亿元，占比51%，较2015年上升16个百分点；海外业务实现收入17.22亿元，占比14%，较2015年上升5个百分点。

(一) 主营业务分析

1. 公司各项主营业务情况

➤ 证券及期货经纪业务

公司继续加大客户拓展力度，抢占市场份额，上半年公司新增客户99万户，客户总数达到856万户，公司总交易量市场份额6.04%，行业排名第三；加强经纪业务基础管理，完善适当性管理制度及相应工作机制，确保客户风险等级与产品、交易、服务适当性相匹配，通过投资公开课、投教基地建设等形式不断提升客户风险防范意识；推进分支机构转型，按照“合规、精简、有效”的原则全面理顺运营制度流程，大幅提高业务效率，客户管理和服务水平进一步提升。

积极拓展股票质押融资业务，上半年融资类业务月均余额规模达到1,095亿元，排名行业第一；融资类业务息费收入已成为公司收入和利润的重要来源。

加大企业和高净值客户拓展，以融资服务为切入点，通过为客户提供投行、大宗交易、产品托管、行权融资等综合金融服务，增加客户粘性。公司客户结构不断优化，企业及高净值客户贡献度不断提升。

加强对金融机构客户的综合服务，以PB业务为突破口，进一步发挥公司专业优势，打造综合化金融服务平台，截至2016年6月末，公司PB业务规模1,136亿元，较去年末增长33%；QFII/RQFII客户总数和交易量市场份额稳居行业前列。

期货业务保持快速增长态势。代理成交金额市场份额7.67%，较去年全年增加1.77个百分点，其中上期所市场份额10.8%，中金所市场份额8.63%，期货业务市场地位进一步巩固。

2016年上半年，证券及期货经纪业务实现利润总额28.12亿元，占比51.2%。

➤ 投资银行业务

公司加强投行团队建设，加大业务拓展力度，取得了较好的业绩。债券融资业务共完成81只债券发行，承销金额1,125亿元，排名行业第四，其中企业债承销金额排名行业第一。债券发行创新保持行业领先，完成了国内首单项目集合债券——“恒健项目集合债”，国内首单绿色企业债——“北汽绿色债”，国内首单绿色金融企业债——“15浦发银行金融债”，绿色债券承销金额排名行业第一；股权融资业务共完成7家再融资发行，承销金额255亿元；并购融资业务完成重大资产重组项目9个，交易金额478亿元；新三板业务完成挂牌项目33个，挂牌企业进入创新层比例达19.7%，排名行业第一；完成新三板定增项目33个，募集资金28.6亿元，市场份额3.8%，排名进入行业前十；截至2016年6月末，公司为180个股票提供做市服务，做市交易

市场份额超过 5%。

2016 年上半年，投资银行业务实现利润总额 5.89 亿元，占比 10.7%。

➤ 自营业务

公司坚持推进权益类自营业务转型，在弱市中体现了优势。趋势类投资通过深入研究、波段操作，加强主动投资，较好控制了系统性下跌中的回撤，投资收益率较同期沪深 300 指数高 7.15 个百分点。

面对复杂多变的市场环境，公司及时调整固定收益类策略，降低趋势投资比重、组合久期和信用债比例；加大使用套利策略，增加另类投资品种配置，开辟新的收入来源。进一步丰富 FICC 业务模式，积极开展利率互换套利、黄金跨市套利、国债期货套利、货币市场套利等非趋势类投资。

海通创新证券继续拓展过桥融资、定增投融资、并购融资等业务，在风险可控的前提下加快业务布局。

2016 年上半年，自营业务实现利润总额 8.40 亿元，占比 15.3%。

➤ 资产管理业务

海通资管公司管理规模 6,018 亿元，较去年末增长 38%，其中主动管理规模 976 亿元；富国基金管理规模 3,717 亿元，较去年末增长 8%；海富通基金管理规模 1,727 亿元，较去年末增长 11%；PE 等另类资产管理规模 168 亿元，较去年末增长 27%，上半年完成项目投资 30 个，总计投资金额 9.4 亿元。

2016 年上半年，资产管理业务实现利润总额 2.02 亿元，占比 3.7%。

➤ 直投业务

海通开元完成项目投资 12 个，投资金额 6.92 亿元，积极推进投资项目的上市申报和新三板挂牌，目前在会 IPO 项目 8 个，已上市未退出项目 9 个。

2016 年上半年，直投业务实现利润总额 4.97 亿元，占比 9.0%。

➤ 融资租赁业务

海通恒信围绕租赁主业积极创新转型，为客户提供以租赁为主的综合金融解决方案，完成销售额 98.9 亿元，同比增长 40%；总资产达到 393 亿元，较去年末增长 14.9%。积极拓展政府 PPP、智慧城市建设等项目；汽车、消费金融等零售业务快速增长，客户结构进一步优化。积极拓宽融资渠道，加大直接融资力度，有效降低了融资成本，上半年各类融资总金额达到 140 亿元，保障了业务投放。优化风险管理机制，将 180 天逾期资产比例控制在 1%左右。

2016 年上半年，融资租赁业务实现利润总额 5.65 亿元，占比 10.3%。

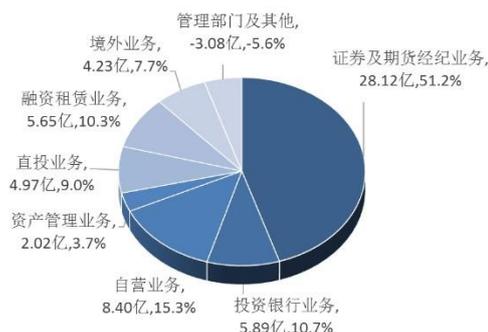
➤ 境外业务

公司境外业务稳步发展，市场地位进一步巩固，跨境业务协同有序推进。海通国际证券 IPO 发行承销数量和融资金额均排名在港投行第一；股权融资家数和融资金额分列在港投行第二和第三；获批窝轮发行商资格，产品线进一步完善，成为产品覆盖最完善的在港投行之一。海通银行

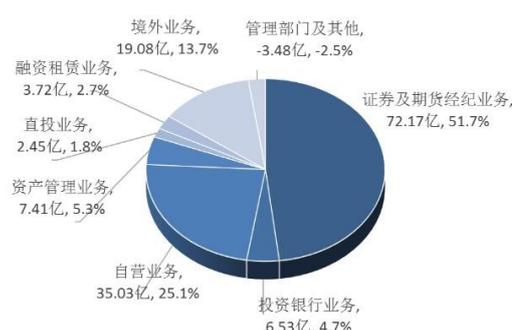
进入整合期，积极调整业务战略，优化资产负债结构，压缩成本，加强中国相关跨境业务发展，取得明显进展，经营情况逐月改善，储备了一批跨境并购、发债交易项目；与中东欧地区最大的交易所——波兰华沙证券交易所签署了合作协议，为下一步在该地区大规模开展业务打下了基础。

2016年上半年，境外业务实现利润总额4.23亿元，占比7.7%。

2016年上半年各分部利润总额情况



2015年上半年各分部利润总额情况



2. 财务报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	12,079,516,785.52	22,049,324,763.19	-45.22
营业支出	6,949,247,869.36	8,290,986,489.45	-16.18
经营活动产生的现金流量净额	-37,376,641,733.23	58,018,405,258.37	-164.42
投资活动产生的现金流量净额	-10,279,596,303.34	-2,780,472,296.89	-
筹资活动产生的现金流量净额	19,844,282,722.31	105,760,002,329.66	-81.24

3. 收入和支出分析

(1). 营业收入

2016年上半年，集团实现营业收入120.80亿元，同比（220.49亿元）减少99.69亿元，降幅45.21%。主要是证券市场整体低迷，上证指数跌幅超过17%，沪深两市交易量同比大幅下跌。在此市场环境，公司经纪业务、自营业务等收入同比下降。

其中：1) 经纪业务手续费净收入29.10亿元，同比（68.20亿元）减少39.10亿元，降幅57.33%，主要是2016上半年证券市场低迷，成交量同比下降；2) 投资收益及公允价值变动收益合计27.81亿元，同比（77.75亿元）减少49.94亿元，降幅64.23%，主要是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产投资收益及公允价值变动收益减少；3) 其他业务收入22.83亿元，同比（15.30亿元）增加7.53亿元，增幅49.21%，主要是子公司销售收入增加；4) 利息净收入20.21亿元，同比（32.11亿元）减少11.90亿元，降幅37.06%，主要是融资类业务利息收入减少；5) 投资银行业务手续费净收入14.37亿元，同比（9.63亿元）增加4.75亿元，增幅49.29%，主要是证券承

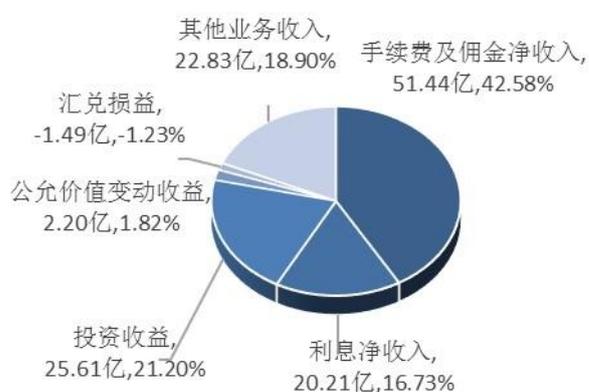
销业务收入和财务顾问业务收入增加；6）资产管理业务手续费净收入 2.40 亿元，同比（7.78 亿元）减少 5.37 亿元，降幅 69.09%，主要是受市场行情影响，业绩报酬下降。

比较式会计报表中变动幅度超过 30%以上主要项目的情况

单位：元 币种：人民币

项目	2016 年 1-6 月	2015 年 1-6 月	增减 (%)	主要原因
手续费及佣金净收入	5,143,899,251.68	9,190,412,834.08	-44.03	主要是证券经纪业务净收入减少
利息净收入	2,020,683,481.90	3,211,061,658.19	-37.07	主要是融资类业务利息收入减少
投资收益	2,560,578,034.71	4,871,687,186.00	-47.44	主要是处置金融工具产生的投资收益减少
公允价值变动收益	220,298,550.73	2,903,327,185.97	-92.41	主要是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动损益减少
其他业务收入	2,282,579,966.48	1,529,849,980.51	49.20	主要是子公司销售收入增加

2016年上半年营业收入占比



2015年上半年营业收入占比



(2). 营业支出

营业支出构成	2016 年上半年		2015 年上半年		本年金额较上年增减例 (%)	主要情况说明
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)		
营业税金及附加	414,167,752.97	5.96	1,112,400,346.65	13.42	-62.77	主要是应税收入减少及营业税改增值税后 5 月起不再缴纳营业税
业务及管理费	4,399,119,238.88	63.30	5,388,756,365.80	65.00	-18.36	主要是职工薪酬减少
资产减值损失	382,218,191.16	5.50	543,569,751.43	6.56	-29.68	主要是本期计提应收融资租赁款和融出资金减值减少

其他业务成本	1,753,742,686.35	25.24	1,246,260,025.57	15.02	40.72	主要是子公司销售成本增加
--------	------------------	-------	------------------	-------	-------	--------------

2016年上半年,集团营业支出69.49亿元,同比(82.91亿元)减少13.42亿元,降幅16.18%,主要变动情况是:1)业务及管理费43.99亿元,同比(53.89亿元)减少9.90亿元,降幅18.36%,主要是职工薪酬减少;2)其他业务成本17.54亿元,同比(12.46亿元)增加5.07亿元,增幅40.72%,主要是子公司销售成本增加;3)营业税金及附加4.14亿元,同比(11.12亿元)减少6.98亿元,降幅62.77%,主要是应税收入减少及营业税改增值税后5月起不再缴纳营业税;4)资产减值损失3.82亿元,同比(5.44亿元)减少1.62亿元,降幅29.78%,主要是本期计提应收融资租赁款和融出资金减值减少。

2016年上半年营业支出占比



2015年上半年营业支出占比



(3). 现金流

1) 经营活动产生的现金流量净额为-373.77亿元,其中:现金流入27.70亿元,占现金流入总量的2.60%,主要是回购业务资金净减少571.67亿元,处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加289.97亿元,收取利息、手续费及佣金的现金116.58亿元,融出资金净减少流入116.51亿元;现金流出401.47亿元,占现金流出总量的29.87%,主要是代理买卖证券款支付现金187.17亿元,支付各项税费46.03亿元,给职工及为职工支付的现金38.70亿元,支付利息、手续费及佣金的现金38.29亿元。

2) 投资活动产生的现金流量净额为-102.80亿元,其中:现金流入290.46亿元,占现金流入总量的27.25%,主要是收回可供出售金融资产等收到现金277.52亿元;现金流出393.26亿元,占现金流出总量的29.26%,主要是投资可供出售金融资产等支付现金390.76亿元。

3) 筹资活动产生的现金流量净额为198.44亿元,其中:现金流入747.61亿元,占现金流入总量的70.15%,主要是公司发行债券收到现金553.92亿元,取得借款收到现金192.94亿元;现金流出549.17亿元,占现金流出总量的40.86%,主要是偿还债务支付现金500.85亿元。

4. 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

报告期内公司利润构成和来源未发生重大变动，本条不适用。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

根据公司 2015 年 2 月 9 日召开的 2015 年度第一次临时股东大会、2015 年度第一次 A 股类别股东大会及 2015 年度第一次 H 股类别股东大会决议，并经中国证监会证监许可[2015]811 号《关于核准海通证券股份有限公司增发境外上市外资股的批复》核准，2015 年 5 月公司于香港联交所发行境外上市外资股（H 股）股票，截至 2015 年 5 月 29 日，公司已完成非公开发行 19.17 亿股境外上市外资股（H 股）股票，发行价格为每股港币 17.18 元，认股款以港币现金形式缴足，共计港币 329.34 亿元。上述资金在扣减了发行及上市费用后，共计港币 327.47 亿元，非公开发行的募集资金及利息均已使用完毕。

2013 年 3 月 26 日，公司第五届董事会第十六次会议审议通过了《关于公司发行公司债券的议案》、《关于公司发行公司债券一般性授权的议案》，并经 2013 年 5 月 27 日召开的公司 2012 年度股东大会审议通过，授权董事长、总经理共同或分别全权办理发行公司债券相关事宜。经中国证监会于 2013 年 9 月 25 日签发的“证监许可[2013]1220 号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过 230 亿元的公司债券。本次债券采取分期发行的方式，公司根据市场情况等因素协商确定各期债券的发行时间、发行规模及其他发行条款。本次债券的首期 120 亿元已于 2013 年 11 月 27 日完成发行，三年期、五年期、十年期品种规模分别为 72.6 亿元、23.5 亿元和 23.9 亿元。第二期 110 亿元于 2014 年 7 月 16 日完成发行，三年期、五年期、十年期品种规模分别为 56.5 亿元、45.5 亿元和 8.0 亿元。

2013 年 3 月 26 日，公司第五届董事会第十六次会议审议通过了《关于公司发行其它境内债务融资工具一般性授权的议案》，并经 2013 年 5 月 27 日召开的公司 2012 年度股东大会审议通过，同意公司一次或多次或多期在境内公开或非公开发行除证券公司短期融资券、公司债券以外的其它债务融资工具，授权董事长、总经理共同或分别全权办理发行其它境内债务融资工具的相关事宜。2014 年 10 月 28 日，公司第五届董事会第二十九次会议（临时会议）审议通过了《关于公司发行证券公司短期公司债券的议案》，授权公司董事长、总经理为发行证券公司短期公司债券的获授权人士，共同或分别代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与公司发行证券公司短期公司债券有关的一切事务。根据中国证监会《关于证券公司试点发行短期公司债券有关事宜的通知》（证券基金机构监管部部函【2014】1526 号），公司获准试点发行证券公司短期公司债券。根据公司收到的上海证券交易所《接受证券公司短期公司债券备案通知书》（上证短债【2014】4

号，2014年11月20日印发，有效期一年）的备案内容显示，公司在上海证券交易所备案发行的证券公司短期公司债券的备案金额为人民币200亿元。公司于2015年5月13日完成了一期共80亿元短期公司债券发行，期限为一年。

2014年12月19日，公司第五届董事会第三十二次会议（临时会议）审议通过了《关于公司发行其它境内债务融资工具一般性授权的议案》，并经2015年2月9日召开的公司2015年度第一次临时股东大会、2015年度第一次A股/H股类别股东大会审议通过，同意公司一次或多次或多次在境内公开或非公开发行除证券公司短期融资券、公司债券以外的其它债务融资工具，合计不超过公司最近一期末公司净资产额的200%，授权董事长、总经理共同或分别全权办理发行其它境内债务融资工具的相关事宜。截止目前，公司已发行二期共350亿元的次级债券。首期150亿元已于2015年4月8日发行，期限为5年期，其中第3年末附发行人赎回权。第二期200亿元于2015年6月12日完成发行，其中品种一为3年期品种，发行规模为150亿元，在第2年末附发行人赎回权；品种二为5年期品种，发行规模为50亿元，在第3年末附发行人赎回权。

根据中国证监会《关于海通证券股份有限公司申请发行短期融资券的监管意见函》（证券基金机构监管部部函[2014]1551号）与中国人民银行《关于海通证券股份有限公司发行短期融资券的通知》（银发[2015]77号），公司于2016年3月发行了20亿元短期融资券，期限为90天。本期短期融资券募集资金主要用于补充公司经营流动资金需求，用途完全符合国家法律法规、政策要求以及《证券公司短期融资券管理办法》对募集资金用途的规定。截止报告期末，本期短期融资券已兑付完毕。

依据《公司债券发行与交易管理办法》（证监会令第113号）以及上海证券交易所《关于对海通证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2016]886号），公司于2016年5月发行200亿元非公开发行公司债券。其中品种一期限为4年期，发行规模为150亿元，在第3年末附发行人赎回权；品种二期限为5年期，发行规模为50亿元。募集资金全部到位，根据募集说明书，将不低于140亿元用于偿还公司债务，其中20亿元用于偿还公司发行的短期融资券，剩余资金用于补充流动资金。公司在资金划拨、存放、使用方面的管理，严格遵守国家及公司的相关规定，所有资金业务均严格按照授权审批流程，确保资金合规运用。截止报告期末，本次募集资金已全部使用完毕。

股票及衍生证券的种类	发行日期	发行价格(或利率)	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
普通股股票类						
H股	2015年5月15日	17.18港币	1,048,141,220股	2015年5月15日	1,048,141,220股	-
H股	2015年5月29日	17.18港币	868,837,600股	2015年5月29日	868,837,600股	-

可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类						
公司债	2013年11月25日	6.05%	72.6亿元	2013年12月16日	72.6亿元	2016年11月23日
公司债	2013年11月25日	6.15%	23.5亿元	2013年12月16日	23.5亿元	2018年11月22日
公司债	2013年11月25日	6.18%	23.9亿元	2013年12月16日	23.9亿元	2023年11月23日
公司债	2014年7月14日	5.25%	56.5亿元	2014年8月13日	56.5亿元	2017年7月12日
公司债	2014年7月14日	5.45%	45.5亿元	2014年8月13日	45.5亿元	2019年7月11日
公司债	2014年7月14日	5.85%	8亿元	2014年8月13日	8亿元	2024年7月11日
短期公司债	2014年12月2日	4.65%	50亿元	2014年12月19日	50亿元	2015年11月30日
短期公司债	2014年12月22日	5.85%	25亿元	2015年3月10日	25亿元	2015年3月19日
短期公司债	2015年5月13日	5.00%	80亿元	2015年7月2日	80亿元	2016年5月10日
次级债	2015年4月8日	5.50%	150亿元	2015年5月11日	150亿元	2018年4月4日； 2020年4月6日*
次级债	2015年6月12日	5.30%	150亿元	2015年8月26日	150亿元	2017年6月9日； 2018年6月8日*
次级债	2015年6月12日	5.38%	50亿元	2015年8月26日	50亿元	2018年6月8日 2020年6月10日
短期融资券	2016年3月8日	2.45%	20亿元	2016年3月10日	20亿元	2016年6月3日
非公开发行公司债	2016年5月18日	3.60%	150亿元	2016年6月15日	150亿元	2019年5月15日 2020年5月14日*
非公开发行公司债	2016年5月18日	3.80%	50亿元	2016年6月15日	50亿元	2021年5月13日

*若发行人行使赎回选择权，则交易终止日延长至相应日期。

(3) 经营计划进展说明

在“一体两翼”的总体战略指引下，公司坚持稳健经营，深化改革转型，释放改革红利，着力提升公司卖方业务的市场地位，巩固资本中介业务的行业领先优势，持续推进资本型业务创新转型，加强跨条线、跨境业务协同，打造产品丰富、服务响应及时的综合金融服务平台，切实抓好四根支柱建设，夯实公司发展基础，全面提升公司综合竞争力，全力打造中国标杆式投资银行。上半年，公司卖方业务保持良好发展势头，经纪业务客户数量继续保持快速增长势头，客户结构不断优化，投行企业债承销金额排名行业第一，债券承销金额排名进入行业前四，资产管理规模再创新高；融资类业务规模继续排名行业第一；投资业务转型稳步推进，加大 FICC 业务探索和布局，盈利渠道不断拓宽；直投及 PE 子公司、另类投资公司、租赁公司、期货公司均保持较好的增长势头；海通国际证券市场地位不断巩固，多项业务排名在港投行前列；研究、IT、人力、风控等支持保障体系建设齐头并进，为公司持续健康发展打下坚实的基础。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1. 主营业务分行业情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业支出	毛利率(%)	营业收入比上年 增减(%)	营业支出比 上年增减 (%)	毛利率比上年 增减(%)
证券及期货经纪业务	4,357,840,899.39	1,562,034,658.08	64.16	-53.35	-26.64	减少 13.05 个百分点

投资银行业务	883,384,345.68	294,611,116.33	66.65	-4.31	8.57	减少 3.96 个百分点
自营业务	2,842,670,447.98	2,002,393,878.08	29.56	-44.69	22.37	减少 38.60 个百分点
资产管理业务	586,810,131.60	380,876,866.02	35.09	-64.65	-58.74	减少 9.30 个百分点
直投业务	525,873,367.45	29,078,030.78	94.47	99.93	59.66	增加 1.39 个百分点
融资租赁业务	950,456,755.06	433,626,665.48	54.38	18.37	-9.51	增加 14.06 个百分点
境外业务	1,721,929,425.56	1,289,397,176.89	25.12	-34.53	78.57	减少 47.43 个百分点

2. 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

分地区	营业收入	营业支出	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业支出比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
上海	478,119,292.70	174,584,031.21	63.49	-62.29	-26.06	减少 17.89 个百分点
浙江	329,225,990.23	99,363,558.20	69.82	-62.76	-21.38	减少 15.89 个百分点
黑龙江	309,038,201.95	119,687,611.03	61.27	-63.05	-23.16	减少 20.11 个百分点
江苏	239,154,790.92	85,813,377.68	64.12	-59.05	-26.32	减少 15.94 个百分点
山东	167,323,765.73	60,537,452.18	63.82	-64.49	-24.32	减少 19.20 个百分点
其他地区 分支机构	1,290,896,781.15	500,715,556.68	61.21	-59.83	-19.98	减少 19.32 个百分点
公司总部及 境内子公司	7,668,480,153.65	4,619,316,262.33	39.76	-38.65	-25.84	减少 10.41 个百分点
境内小计	10,482,238,976.33	5,660,017,849.31	46.00	-46.94	-25.22	减少 15.68 个百分点
境外业务	1,721,929,425.56	1,289,397,176.89	25.12	-34.53	78.57	减少 47.43 个百分点
抵销	-124,651,616.37	-167,156.84	99.87	-63.07	-46.15	减少 0.04 个百分点
合计	12,079,516,785.52	6,949,247,869.36	42.47	-45.22	-16.18	减少 19.93 个百分点

(三) 资产、负债情况分析

资产负债情况分析表

项目	2016年6月30日	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	2015年12月31日	本期期末数 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	142,582,689,617.72	26.29	165,012,537,050.77	28.63	-13.59	主要是经纪业务规模减少，客户资金减少
结算备付金	9,947,913,620.77	1.83	15,747,115,792.65	2.73	-36.83	主要是客户备付金减少
融出资金	64,716,557,649.53	11.93	76,324,967,255.75	13.24	-15.21	主要是境内融出资金规模减少
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融	88,950,941,784.61	16.40	110,440,406,126.01	19.16	-19.46	主要是基金、股票等规模减少

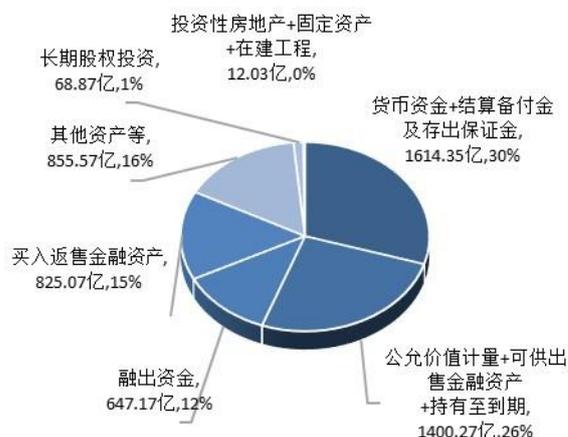
资产						
衍生金融资产	4,878,487,550.94	0.90	3,428,166,390.44	0.59	42.31	主要是利率衍生金融工具增加
买入返售金融资产	82,506,924,388.98	15.21	77,468,848,342.99	13.44	6.50	主要是约定购回式证券及股票质押式回购增加
应收款项	9,057,863,353.82	1.67	6,263,868,338.61	1.09	44.60	主要是应收清算款增加
应收利息	4,299,005,064.48	0.79	2,292,692,898.42	0.40	87.51	主要是应收债券投资利息增加
可供出售金融资产	50,996,731,948.15	9.40	44,490,351,065.42	7.72	14.62	主要是本期可供出售投资规模增加
长期股权投资	6,887,080,647.42	1.27	5,136,607,036.24	0.89	34.08	主要是合营企业投资规模增加
其他资产	59,818,021,622.08	11.03	54,075,815,014.24	9.38	10.62	主要是长期应收款、应收款项类投资增加
短期借款	34,792,980,598.61	6.42	24,253,519,917.76	4.21	43.46	主要是信用借款规模增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	38,046,283,756.90	7.02	31,025,611,838.24	5.38	22.63	主要是结构化主体规模等增加
衍生金融负债	4,911,393,942.23	0.91	3,718,116,288.86	0.65	32.09	主要是利率及信用衍生金融工具增加
卖出回购金融资产款	46,502,947,336.54	8.57	98,576,535,904.41	17.10	-52.83	主要是其他卖出回购金融资产款以及其他质押式回购减少
代理买卖证券款	110,309,038,937.44	20.34	129,026,336,374.79	22.38	-14.51	主要是经纪业务规模减少
应交税费	1,651,202,688.58	0.30	4,806,261,577.12	0.83	-65.64	主要是应交企业所得税减少
应付款项	6,107,408,954.57	1.13	4,603,770,583.04	0.80	32.66	主要是应付各类清算款增加
应付债券	114,866,590,485.48	21.18	100,599,408,063.76	17.45	14.18	主要新增公司债券、中期票据等
其他负债	15,623,217,509.57	2.88	7,441,856,543.53	1.29	109.94	主要是应付股利增加

➤ 资产状况

2016年6月末，公司总资产5,423.32亿元，较年初（5,764.49亿元）减少341.17亿元，降幅6%，主要变动情况是：货币资金、结算备付金及存出保证金减少268.84亿元，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售及持有到期等金融资产减少149.86亿元，融出资金减少116.08亿元，买入返售金融资产增加50.38亿元。

公司货币资金、结算备付金及存出保证金占总资产的比率为 30%，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售等金融资产占公司总资产的 26%，买入返售金融资产占总资产的 15%，融出资金占总资产的 12%，固定资产、在建工程及投资性房产占公司总资产不到 1%，大部分资产变现能力较强，公司资产流动性较强，资产结构优良。

2016年6月末总资产占比



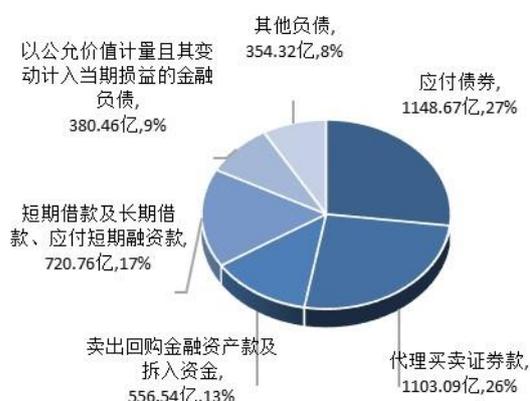
2015年末总资产占比



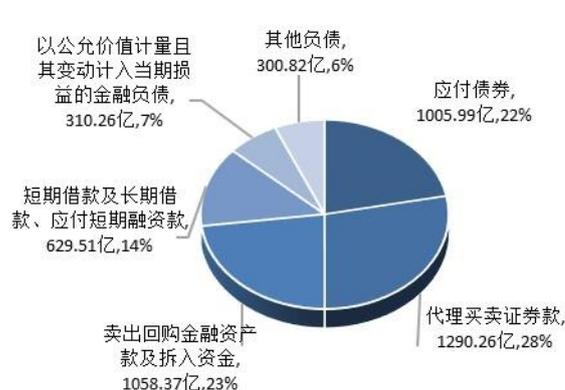
➤ 负债状况

2016年6月末，公司负债总额 4,263.83 亿元，较年初（4,595.21 亿元）减少 331.38 亿元，降幅 7%，主要变动情况是：卖出回购金融资产减少 520.74 亿元，代理买卖证券款减少 187.17 亿元，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债增加 70.21 亿元，短期借款、长期借款增加 132.59 亿元，发行各类债券使负债增加 142.67 亿元。

2016年6月末总负债占比



2015年末总负债占比



(四) 核心竞争力分析

公司在长期经营过程中，逐步形成了具有自身特色的核心竞争力，主要体现在：

1. 业内领先的资本实力

公司抓住市场机遇，通过多次战略性的股权融资和债券融资，迅速增强了资本实力。2016年上半年，公司通过公司债、欧元债、短融、黄金远期交易、转融资、银团贷款等方式，为业务发展和重大战略事项推进提供了充足的资金保障。分别以2009-2015年末以及2016年6月30日的总资产和净资产计，公司在中国证券公司中均名列第二位，充足的资本为公司业务创新转型创造了先发优势。

2. 卓越的综合业务平台

公司已基本建成涵盖经纪、投行、资产管理、直接股权投资、另类投资、融资租赁等多个业务领域的金融服务集团。公司经纪业务基础雄厚；投资银行业务具有较高的市场影响力；资产管理业务稳步发展；创新业务始终走在市场前列。综合化的金融平台具有强大的规模效应和交叉销售潜力，为业务发展提供了有力支撑。

3. 广泛的营业网点以及雄厚而稳定的客户基础

公司加快新型网点布局，截至2016年6月30日，公司在中国境内拥有329间证券及期货营业部（其中证券营业部290家，期货营业部39家），遍布30个省、直辖市和自治区；在香港、澳门、新加坡、欧洲、北美洲、南美洲和南亚等12个国家或地区设有分行或子公司。凭借遍布全国的营业网点和极具战略性的国际化布局，公司得以建立庞大且稳定的客户群，截至2016年6月30日，公司在境内外拥有超过900万名客户。

4. 市场领先的创新能力

公司始终将创新作为推动战略转型的关键驱动力。凭借雄厚的资本实力、有效的风险管理能力以及优秀的执行能力，公司多次被监管机构指定为首批参与新业务试点。在最近几年开展的客户融资类业务等创新业务上一直占据市场领先地位。此外，公司加快自主创新，不断为客户提供创新的业务解决方案，丰富境内外客户服务手段。公司创新业务收入占比持续提升，2016年上半年已超过39%，有效抵御了传统业务收入下滑带来的不利影响。

5. 全方位的国际业务平台

公司通过收购并整合海通国际证券、海通银行，设立自贸区分公司，建立了业内领先的国际

业务平台。海通国际证券各项财务指标位居在港中资券商前列，股权融资承销数量和融资金额均排名在港投行前列。海通银行是葡萄牙语及西班牙语地区领先的投资银行，业务覆盖欧洲、美洲、南美洲和南亚等共 9 个国家和地区，按并购项目数和交易金额计均为葡萄牙排名第一。自贸区分公司是首批加入自贸区 FTU 体系的证券机构，并成功申请加入上海黄金交易所国际板和国际金融资产交易平台。业内领先的全方位的国际业务平台有利于公司把握日益增长的跨境业务机会，满足客户的跨境业务需求，提升公司的国际影响力。

6. 稳健的公司治理、有效的风险管理和内部控制体系

公司秉承“稳健乃至保守”的风险管理理念，在 27 年多的经营历史中，成功度过了多个市场和业务周期、监管改革和行业转型发展，是中国境内二十世纪八十年代成立的证券公司中唯一一家至今仍在营运并且未更名、未被政府注资且未被收购重组过的大型证券公司。公司对现有的风险管理体系不断完善，以便于有效地管理市场风险、信用风险、流动资金风险和营运风险。公司已为各业务之间建立了有效的中国墙和适当的预防机制，处理潜在利益冲突。此外，公司还建立了独立和集中化的内部审计及合规体系，用以有效监察各项营运和交易。

(五) 投资状况分析

1. 对外股权投资总体分析

报告期末，集团长期股权投资 68.87 亿元，较上年末(51.37 亿元)增加 17.50 亿元，增幅 34.08%，主要是海通国际控股下属子公司增加股权投资。子公司投资参见财务报告披露的长期股权投资。

(1) 证券投资情况

适用 不适用

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	期末账面价值(元)	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益(元)
1	货币式基金	511880	银华日利	2,476,765,052.45	24,456,494.00	2,478,910,231.84	1.86	102,770,639.64
2	上交所国债	010213	02 国债(13)	2,026,084,526.85	21,000,000.00	2,103,990,000.00	1.58	16,590,000.00
3	其他基金	HFT001	海富通 QDII1 号	1,356,316,942.84	1,536,526,880.82	1,408,637,834.66	1.06	73,897,281.47
4	优先股		工商银行美元优先股	1,149,865,420.48	1,480,000.00	1,192,796,043.30	0.90	60,117,555.70
5	货币式基金	270014	广发货币 B	1,145,921,327.08	1,164,806,901.40	1,164,806,901.40	0.88	129,722,753.16
6	货币式基金	511820	鹏华添利 B	1,086,235,572.11	10,866,526.00	1,086,522,201.69	0.82	-
7	货币式基金	000543	上银慧财宝 B	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	0.75	3,130,350.91
8	货币式基金	001374	华夏现金增利 B	1,000,000,000.00	1,007,910,360.44	1,007,910,360.44	0.76	7,910,360.44
9	货币式基金	091005	大成货币 B	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	0.75	-
10	货币式基金	100028	富国天时货币 B	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	0.75	-
期末持有的其他证券投资				119,609,646,704.96	/	119,650,111,293.56	89.90	1,568,897,760.55

报告期已出售证券投资损益	/	/	/	/	-1,044,568,499.32
合计	132,850,835,546.77	/	133,093,684,866.89	100.00	918,468,202.55

证券投资情况的说明

注 1: 本表按期末账面价值占公司期末证券投资总额的比例排序, 填列公司期末所持前十只证券情况;

注 2: 本表所述证券投资是指股票、权证、可转换债券等投资。其中, 股票投资只填列公司在合并报表交易性金融资产中核算的部分;

注 3: 其他证券投资指除前十只证券以外的其他证券投资;

注 4: 报告期损益, 包括报告期公司因持有该证券取得的投资收益及公允价值变动损益。

(2) 持有其他上市公司股权情况

适用 不适用

单位: 元

证券代码	证券简称	最初投资成本	期末持股比例 (%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
002517	恺英网络	782,851,297.32	9.97	1,518,974,057.78	-	651,099,253.14	可供出售金融资产	系法人股转限售股
601211	国泰君安	352,710,910.00	0.40	540,816,000.00	73,922,071.33	17,632,000.00	可供出售金融资产	系法人股转限售股
600958	东方证券	161,789,000.00	0.42	442,943,500.00	262,650,615.87	-87,218,500.00	可供出售金融资产	系法人股转限售股
601398	工商银行	371,644,100.00	0.02	360,283,800.00	-	-11,360,300.00	可供出售金融资产	二级市场购入
002550	千红制药	373,270,812.20	2.64	281,726,567.76	2,533,512.30	-91,544,244.44	可供出售金融资产	二级市场购入
601318	中国平安	278,280,000.00	0.04	247,669,200.00	-	-30,610,800.00	可供出售金融资产	二级市场购入
601988	中国银行	200,500,000.00	0.02	160,500,000.00	8,750,000.00	-40,000,000.00	可供出售金融资产	二级市场购入
603399	新华龙	109,999,993.04	2.90	156,736,739.97	-	22,691,752.15	可供出售金融资产	非公开增发
832168	中科招商	141,480,000.00	0.44	141,480,000.00	982,500.00	-	可供出售金融资产	二级市场购入
600004	白云机场	138,000,000.00	0.87	122,600,000.00	-	-15,400,000.00	可供出售金融资产	二级市场购入
	其他上市公司股权	2,606,895,429.13		2,880,259,000.36	198,138,067.64	-650,198,473.48		
合计		5,517,421,541.69	/	6,853,988,865.87	546,976,767.14	-234,909,312.63	/	/

持有其他上市公司股权情况的说明

注 1: 本表填列公司在可供出售金融资产中核算的持有其他上市公司股权情况;

注 2: 报告期损益指该项投资对公司本报告期合并净利润的影响。

(3) 持有金融企业股权情况

适用 不适用

所持对象名称	最初投资金额 (元)	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面价值 (元)	报告期损益 (元)	报告期所有者权益变动 (元)	会计核算科目	股份来源
富国基金管理有限公司	92,907,375.00	27.775	27.775	563,507,832.42	91,379,750.00	-12,987,590.00	长期股权投资	出资认购
海富通基金管理有限公司	67,000,000.00	51.00	51.00	76,500,000.00	31,346,655.54	-1,396,957.42	长期股权投资	出资设立子公司

海富产业投资基金管理有限公司	63,650,000.00	67.00	67.00	63,650,000.00	11,249,017.73	-976,391.61	长期股权投资	出资设立子公司
海通期货有限公司	1,369,191,777.61	66.667	66.667	1,369,191,777.61	84,210,487.74	3,798,291.84	长期股权投资	非同一控制下企业合并取得的子公司
海通国际控股有限公司	7,406,814,500.00	100.00	100.00	7,406,814,500.00	407,205,793.44	-134,149,590.51	长期股权投资	出资设立子公司
海通开元投资有限公司	7,650,000,000.00	100.00	100.00	7,650,000,000.00	379,843,598.92	81,036,873.34	长期股权投资	出资设立子公司
海通创新证券投资有限公司	3,500,000,000.00	100.00	100.00	3,500,000,000.00	271,181,478.57	-89,803,976.32	长期股权投资	出资设立子公司
上海海通证券资产管理有限公司	1,200,000,000.00	100.00	100.00	1,200,000,000.00	-73,221,157.08	-9,545,943.07	长期股权投资	出资设立子公司
合计	21,349,563,652.61	/	/	21,829,664,110.03	1,203,195,624.86	-164,025,283.75	/	/

持有金融企业股权情况的说明

注 1：金融企业包括商业银行、证券公司、保险公司、信托公司、期货公司等，此表填报的是母公司持有的非上市金融企业股权情况；

注 2：报告期损益指该项投资对公司本报告期合并净利润的影响；

注 3：报告期所有者权益变动指该项投资对公司本报告期合并所有者权益的影响。

报告期末，上表所述持有非上市金融企业股权最初投资成本 213.50 亿元，较 2015 年末未发生变动。

2. 募集资金使用情况

参见公司半年报全文“公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明”。

3. 主要子公司、参股公司分析

(1) 海富通基金管理有限公司，注册资本 1.5 亿元人民币，海通证券持有 51% 的股权。截至 2016 年 6 月 30 日，海富通基金总资产为 12.42 亿元，净资产 8.71 亿元；2016 年上半年度，实现营业收入 2.56 亿元，净利润 0.61 亿元。

(2) 富国基金管理有限公司，注册资本 3 亿元人民币，海通证券持有 27.775% 的股权。截至 2016 年 6 月 30 日，富国基金总资产为 40.14 亿元，净资产 20.67 亿元；2016 年上半年度，实现营业收入 11.85 亿元，净利润 3.60 亿元。

(3) 海富产业投资基金管理有限公司，注册资本 1 亿元人民币，海通证券持有 67% 的股权。截至 2016 年 6 月 30 日，海富产业总资产为 1.78 亿元，净资产 1.36 亿元；2016 年上半年度，实现营业收入 0.46 亿元，净利润 0.17 亿元。

(4) 海通期货股份有限公司，注册资本 13 亿元人民币，海通证券持有 66.667% 的股权。截至 2016 年 6 月 30 日，海通期货总资产为 215.29 亿元，净资产 24.5 亿元；2016 年上半年度，实现营业收入 21.46 亿元，净利润 1.26 亿元。

(5) 海通国际控股有限公司，注册资本 88.50 亿港元，海通证券持有 100% 的股权。截至 2016 年 6 月 30 日，海通国际控股总资产为 2,086.16 亿港元，归属于母公司的净资产 112.36 亿港元；

2016 年上半年度，实现收入 58.85 亿港元，净利润 8.14 亿港元。海通国际控股分别持有海通国际证券 60.91% 的股份，海通恒信 100% 的股份及海通银行 100% 的股份。

(6) 海通开元投资有限公司，注册资本 76.50 亿元人民币，海通证券持有 100% 的股权。截至 2016 年 6 月 30 日，海通开元总资产为 141.30 亿元，归属于母公司净资产 103.31 亿元；2016 年上半年度，实现营业收入 6.14 亿元，净利润 3.80 亿元。

(7) 海通创新证券投资有限公司，注册资本 35 亿元人民币，海通证券持有 100% 的股权。截至 2016 年 6 月 30 日，海通创新证券总资产为 72.29 亿元，净资产 44.19 亿元，2016 年上半年度，实现营业收入 3.06 亿元，净利润 2.71 亿元。

(8) 上海海通证券资产管理有限公司，注册资本 12 亿元人民币，海通证券持有 100% 的股权。截至 2016 年 6 月 30 日，海通资管的总资产为 215.86 亿元，净资产 21.99 亿元；2016 年上半年度，实现营业收入 0.45 亿元，净利润-0.73 亿元。

(9) 海通国际证券集团有限公司，已发行股本 5.33 亿港元，海通证券持有 60.91% 的股权。截至 2016 年 6 月 30 日，海通国际证券总资产为 1,096.1 亿港元，净资产 212 亿港元；2016 年上半年度，实现营业收入 24.5 亿港元，净利润 8.1 亿港元。

(10) 海通恒信金融集团有限公司，已发行股本 34.29 亿元人民币，海通证券持有 100% 的股权。截至 2016 年 6 月 30 日，海通恒信的总资产为 393.48 亿元，净资产 71.04 亿元；2016 年上半年度，实现营业收入 15.21 亿元，净利润 4.38 亿元。

(11) Haitong Bank, S.A.，注册资本 4.26269 亿欧元，海通证券持有 100% 的股权。截至 2016 年 6 月 30 日，海通银行的总资产为 47.12 亿欧元，净资产 4.90 亿欧元；2016 年上半年度，实现营业收入 0.63 亿欧元，净利润-0.20 亿欧元。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计未发生变化。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

报告期内，公司未发生重大会计差错。

4.3 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。

公司合并财务报表范围包括直接或间接控制的子公司和结构化主体。子公司包括通过以设立或投资等方式取得的海富通基金管理有限公司、海富产业投资基金管理有限公司、海通开元投资有限公司、海通创新证券投资有限公司、上海海通证券资产管理有限公司、海通国际控股有限公

司和通过非同一控制下企业合并取得的海通期货有限公司等子公司以及该等子公司控制的公司。

有关合并财务报表范围及其变动情况、在相关被投资单位权益的信息详见 2016 年半年度报告附注“六、合并范围的变更”和“七、在其他主体中的权益”。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

公司 2016 年半年度财务报告未经会计师事务所审计。

董事长：王开国

海通证券股份有限公司

二〇一六年八月二十九日