



HTSC

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司，中文公司名稱為华泰証券股份有限公司，在香港以 HTSC 名義開展業務)

股份代號：6886



2015

中期報告



目錄

釋義	2
公司資料	5
會計數據和財務指標摘要	11
管理層討論與分析	13
重要事項及公司治理情況	65
股份變動及股東情況	88
優先股相關情況	94
董事、監事、高級管理人員	95
中期財務資料審閱報告	99
備查文件目錄	193
證券公司信息披露	194

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
社保基金會	指	全國社會保障基金理事會
江蘇省國資委	指	江蘇省人民政府國有資產監督管理委員會
江蘇國信	指	江蘇省國信資產管理集團有限公司
本公司、公司、母公司	指	於中國以华泰證券股份有限公司的公司名稱註冊成立的股份有限公司，於2007年12月7日由前身华泰證券有限責任公司改制而成，在香港以「HTSC」名義開展業務，根據公司條例第16部以根據公司條例第782條經核准的中文公司名稱「華泰六八八六股份有限公司」(公司註冊處處長根據公司條例第780條發出通知後更改)註冊及英文公司名稱「Huatai Securities Co., Ltd.」為非香港公司，其A股自2010年2月26日於上海證券交易所上市(股票代碼：601688)，除非文義另有所指，則亦包括其前身
華泰聯合證券	指	华泰證券控股子公司華泰聯合證券有限責任公司
華泰期貨	指	华泰證券控股子公司華泰期貨有限公司

釋義

華泰紫金投資	指	華泰證券全資子公司華泰紫金投資有限責任公司
華泰資管公司	指	華泰證券全資子公司華泰證券(上海)資產管理有限公司
華泰金控(香港)	指	華泰證券全資子公司華泰金融控股(香港)有限公司
江蘇股權交易中心	指	華泰證券控股子公司江蘇股權交易中心有限責任公司
南方基金	指	南方基金管理有限公司
華泰柏瑞	指	華泰柏瑞基金管理有限公司
標準守則	指	《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
報告期	指	2015年1月1日至2015年6月30日止的期間
上市規則或香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
上交所上市規則	指	《上海證券交易所股票上市規則》
港幣	指	香港法定貨幣港幣
董事	指	本公司董事
董事會	指	本公司董事會
監事	指	本公司的監事
監事會	指	本公司的監事會
A股	指	以人民幣於上交所買的股份
A股股東	指	A股持有人

H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外外資股，以港幣認購及買賣並於香港聯交所上市
H股股東	指	H股持有人
公司章程	指	本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準
公司通訊	指	公司通訊包括本公司將予刊發以供股東參照或採取行動之任何文件，包括但不限於：(a)年度報告；(b)中期報告及其中期摘要報告(如適用)；(c)會議通告；(d)上市文件；(e)通函；(f)代表委任表格；及(g)回條
公司條例	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
公司法或中國公司法	指	經2005年10月27日第十屆全國人民代表大會常務委員會修訂通過並於2006年1月1日生效的《中華人民共和國公司法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)，於2013年12月28日進一步修訂並於2014年3月1日生效
香港	指	中國香港特別行政區
證券法	指	《中華人民共和國證券法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
子公司	指	公司條例第15條所界定者
關聯交易	指	與現行有效且不時修訂的《上交所上市規則》中「關聯交易」的定義相同
關連交易	指	與現行有效且不時修訂的《香港上市規則》中「關連交易」的定義相同
本集團	指	本公司及其子公司，以及彼等各自的前身公司

2015年中期報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能略有差異，這些差異是由於四捨五入造成的。

公司資料

公司信息

公司的中文名稱	华泰证券股份有限公司(於中華人民共和國註冊成立)
公司的外文名稱	HUATAI SECURITIES CO., LTD.
公司的名稱縮寫	HTSC
公司的法定代表人	吳萬善
公司總裁	周易
公司授權代表	吳萬善、姜健

註冊資本和淨資本

	本報告期末	上年度末
註冊資本	人民幣7,162,768,800	人民幣5,600,000,000
淨資本	人民幣52,136,620,483.14	人民幣19,727,808,969.73

公司的各單項業務資格情況

公司經營範圍：證券經紀業務；證券自營；證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債))；證券投資諮詢；為期貨公司提供中間介紹業務；融資融券業務；代銷金融產品業務；證券投資基金代銷；證券投資基金託管；黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務；股票期權做市業務；中國證監會批准的其他業務。

報告期內，公司新增單項業務資格有：

- 1、 2015年1月16日，公司收到上交所《關於华泰證券股份有限公司成為上海證券交易所股票期權交易參與人的通知》（上證函[2015]73號），獲准成為上交所股票期權交易參與人，並開通股票期權經紀、自營業務交易權限。
- 2、 2015年1月29日，公司收到中國證監會《關於核准华泰證券股份有限公司股票期權做市業務資格的批覆》（證監許可[2015]162號）。根據該批覆，公司股票期權做市業務資格已獲核准。
- 3、 2015年1月30日，公司收到上交所《關於华泰證券股份有限公司開展上證50ETF期權做市業務的通知》（上證函[2015]213號），同意我公司於2015年2月9日起成為上證50ETF期權合約品種的主做市商。
- 4、 2015年4月21日，公司收到中國證券投資基金業協會《私募基金業務外包服務機構備案證明》（備案編號A00004），成為首批通過私募基金外包服務備案的機構之一，可以為私募基金提供估值核算業務外包服務和份額登記業務外包服務。
- 5、 2015年6月1日，公司收到中國證券登記結算公司《關於华泰證券單向視頻開戶創新方案的無異議函》（中國結算辦字[2015]460號），對我公司申報的網上開戶創新方案中關於增加單向視頻方式驗證投資者身份的創新事項無異議，同意公司進行試點。

董事會及專項委員會名單

董事會名單

執行董事

吳萬善先生(董事長)

周易先生(總裁)

非執行董事

孫魯先生

王樹華先生

浦寶英女士

孫宏寧先生

周勇先生

蔡標先生

應文祿先生

獨立非執行董事

白維先生

沈坤榮先生

劉紅忠先生

張捷女士

李志明先生

專項委員會名單

發展戰略委員會

吳萬善先生(主任委員)

周易先生

王樹華先生

沈坤榮先生

合規與風險管理委員會

孫魯先生(主任委員)

蔡標先生

周勇先生

應文祿先生

審計委員會

李志明先生(主任委員)

浦寶英女士

劉紅忠先生

提名委員會

白維先生(主任委員)

孫宏寧先生

張捷女士

薪酬與考核委員會

白維先生(主任委員)

孫宏寧先生

張捷女士

聯繫人和聯繫方式

董事會秘書

姓名 姜健
聯繫地址 江蘇省南京市江東中路228號
電話 (025) 83387793、83387780、83387688
傳真 (025) 83387784
電子信箱 jiangjian@htsc.com

證券事務代表

趙遠寬
江蘇省南京市江東中路228號
(025) 83387788
(025) 83387784
zhaoyuankuan@htsc.com

聯席公司秘書

姓名 姜健
聯繫地址 江蘇省南京市江東中路228號

鄺燕萍
香港灣仔皇后大道東28號
金鐘匯中心18樓

基本情況變更簡介

公司註冊地址	南京市中山東路90號
公司註冊地址的郵政編碼	210002
公司辦公地址	江蘇省南京市江東中路228號
公司辦公地址的郵政編碼	210019
香港營業地址	香港皇后大道中99號中環中心42樓4201室
公司網址	http://www.htsc.com.cn
電子信箱	boardoffice@htsc.com
公司總機	025-83389999
客服熱線	95597 或 4008895597
報告期內變更情況查詢索引	2015年1月29日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站(www.sse.com.cn)上披露

註： 報告期後，公司註冊地址變更為江蘇省南京市江東中路228號。

公司資料

信息披露及備置地地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載半年度報告的中國證監會指定網站的網址	http://www.sse.com.cn
登載半年度報告的香港聯交所指定網站的網址	http://www.hkexnews.hk
公司半年度報告備置地地點	江蘇省南京市江東中路228號
報告期內變更情況查詢索引	2015年1月29日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站(www.sse.com.cn)上披露

公司通訊語言版本及備索取渠道

本公司現根據H股股東各自的選擇的語言版本及獲取方法向H股股東提供公司通訊。H股股東有如下選擇：

- 瀏覽及／或下載於本公司網站www.htsc.com.cn登載之公司通訊，並收取有關登載公司通訊之通知印刷本；或
- 僅收取公司通訊的英文印刷本；或
- 僅收取公司通訊的中文印刷本；或
- 收取公司通訊英文及中文印刷本。

H股股東可隨時選擇及／或更改獲取公司通訊的語言版本及／或公司通訊的收取方式。H股股東可以以下方式通知本公司其選擇：

- 書面通知：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓
- 電郵通知：huatai.ecom@computershare.com.hk

有關公司通訊語言版本及備索取渠道的安排，H股股東可隨時致電+852 2862 8688 查詢。

公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上交所	华泰证券	601688	無
H股	香港聯交所	HTSC	06886	無

報告期內註冊變更情況

註冊登記日期	2015年5月12日
註冊登記地點	南京市中山東路90號
企業法人營業執照註冊號	320000000000192
稅務登記號碼	蘇國稅320005134754246；蘇地稅320006704041011
組織機構代碼	70404101-1
報告期內註冊變更情況查詢索引	2015年2月4日、7月14日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站(www.sse.com.cn)上披露
變更範圍	經營範圍增加「股票期權做市業務」登記

其他有關資料

(一) 法律顧問

中國香港法律顧問：高偉紳律師事務所(香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓)

(二) 會計事務所

境內會計師事務所：畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)

辦公地址為：北京市東城區東長安街1號東方廣場東2座辦公樓8層

國際會計師事務所：畢馬威會計師事務所

辦公地址為：香港中環遮打道10號太子大廈8樓

(三) 股份登記處

A股股份登記處：中國證券登記結算有限責任公司上海分公司

辦公地址：上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓

H股股份登記處：香港中央證券登記有限公司

辦公地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

會計數據和財務指標摘要

公司主要會計數據和財務指標

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

(一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計數據	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期 比上年同期 增減(%)
收入及其他收益	21,288,583	5,683,110	274.59
歸屬於母公司股東的淨利潤	6,674,823	1,517,633	339.82
歸屬於母公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	6,653,313	1,502,508	342.81
經營活動產生的現金流量淨額	1,784,259	2,807,806	(36.45)
其他綜合收益	1,684,553	(11,865)	不適用

	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度末 增減(%)
資產總額	580,161,265	272,226,036	113.12
負債總額	502,410,640	230,281,628	118.17
歸屬於母公司股東的權益	77,053,767	41,298,556	86.58
所有者權益總額	77,750,625	41,944,408	85.37

(二) 主要財務指標

主要財務指標	本報告期		本報告期
	(1-6月)	上年同期	比上年同期 增減(%)
基本每股收益(人民幣元/股)	1.1450	0.2710	322.51
稀釋每股收益(人民幣元/股)	1.1450	0.2710	322.51
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元/股)	1.1413	0.2683	325.38
加權平均淨資產收益率(%)	15.33	4.11	11.22
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	15.28	4.07	11.21

(三) 母公司的淨資本及風險控制指標

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	本報告期末	上年度末
淨資本	52,136,620	19,727,809
淨資產	71,341,330	37,085,785
淨資本/各項風險準備之和(%)	1,033.13	463.56
淨資本/淨資產(%)	73.08	53.20
淨資本/負債(%)	27.92	19.67
淨資產/負債(%)	38.21	36.98
自營權益類證券及證券衍生品/淨資本(%)	39.87	69.18
自營固定收益類證券/淨資本(%)	35.47	81.46

境內外會計準則下會計數據差異

本公司按照中國企業會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的2015年1-6月及2014年1-6月的淨利潤、2015年6月30日及2014年12月31日的淨資產無差異。

管理層討論與分析

董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析

(一) 報告期內公司外部環境及行業發展變化情況

2015年上半年，國內外經濟形勢依然嚴峻複雜。國際方面，世界經濟處於深度調整之中，主要經濟體致力於結構性調整，新興經濟體總體增速放緩，世界經濟總體呈現復蘇乏力狀況。國內方面，中國經濟總體狀況平穩，結構調整步伐加快，經濟運行保持在合理區間，主要經濟指標趨穩向好，但宏觀經濟仍面臨較大下行壓力。

2015年上半年，股票市場整體處於強勢，總體呈現量價大幅度上升態勢，滬深兩市指數持續攀升，成交量異常活躍，同時，A股IPO進程明顯提速。報告期末，上證綜指收盤於4,277.22點，報告期內大幅上漲32.23%；報告期末，深證成指收盤於14,337.96點，報告期內大幅上漲30.17%。根據WIND資訊2015年上半年股票市場發行與交易統計數據，2015年上半年滬深A股市場累計股票成交金額人民幣1,383,945.43億元，日均股票成交金額人民幣11,629.79億元，均較2014年同期大幅上漲543.39%；報告期內包括首發募集資金、增發募集資金、配股募集資金在內的實際募集資金人民幣6,624.80億元，較2014年同期大幅上漲105.99%，其中，首發募集資金增長明顯，實際募集資金較2014年同期大幅上漲440.97%，再融資市場持續活躍，增發募集資金與配股募集資金合計較2014年同期大幅上漲77.32%。

2015年上半年，債券市場整體經歷震蕩行情，在貨幣政策寬鬆不斷加碼、地方債發行速度加快、宏觀經濟數據邊際企穩等綜合因素作用下，資金利率整體呈現下行格局，債券市場長端收益率呈震蕩趨勢，短端收益率大幅下行，長短端利差走擴。報告期末，中證全債指數收於163.34，報告期內上漲3.17%。報告期內，債券市場發行規模繼續穩步增加，市場化負債產品進一步豐富。根據WIND資訊2015年上半年債券發行規模統計數據，報告期內債券發行總額人民幣88,477.81億元，較2014年同期大幅上漲57.47%，其中，地方政府債發行規模人民幣8,682.65億元，同比大幅上漲534.70%；同業存單發行規模人民幣16,681.00億元，同比大幅上漲1,118.75%；金融債發行規模人民幣25,895.37億元，同比大幅上漲45.79%；企業債發行規模同比回落；公司債、中期票據、短期融資券、資產支持證券發行規模同比穩步增長。

2015年上半年，在本輪牛市波瀾壯闊的行情中，我國證券行業傳統業務轉型加速的同時創新業務規模化發展持續推進，各主營業務實現全面增收，淨利潤呈現幾何級數增長，業務的快速擴張也使我國證券行業的規模體量出現質的提升。根據中國證券業協會公佈的未經審計的2015年上半年度證券公司經營數據，我國證券行業上半年實現營業收入人民幣3,305.08億元，同比大幅上漲255.27%；代理買賣證券業務淨收入人民幣1,584.35億元，同比大幅上漲393.52%；證券承銷與保薦業務淨收入人民幣160.51億元，同比上漲46.62%；財務顧問業務淨收入人民幣43.54億元，同比上漲97.01%；投資諮詢業務淨收入人民幣19.25億元，同比大幅上漲134.76%；受託客戶資產管理業務淨收入人民幣122.14億元，同比大幅上漲159.71%；證券投資收益(含公允價值變動)人民幣920.63億元，同比大幅上漲241.11%；利息淨收入人民幣366.40億元，同比大幅上漲124.32%。2015年上半年，證券行業合計實現淨利潤人民幣1,531.96億元，同比大幅上漲373.57%；總資產人民幣8.27萬億元，同比大幅上漲237.55%；淨資產人民幣1.30萬億元，同比上漲60.49%；淨資本人民幣1.14萬億元，同比大幅上漲100%。

管理層討論與分析

(二) 主營業務分析

1 財務報表相關科目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
收入及其他收益	21,288,583	5,683,110	274.59
支出總額	(12,652,214)	(3,767,655)	235.81
經營活動所得現金淨額	1,784,259	2,807,806	(36.45)
投資活動所得現金淨額	1,538,183	3,341,612	(53.97)
融資活動所得現金淨額	76,004,432	2,353,448	3129.49
現金及現金等價物增加淨額	79,326,874	8,502,866	832.94

2 收入及其他收益

2015年上半年，本集團實現收入及其他收益人民幣212.89億元，同比增加人民幣156.05億元，增長274.59%。主要是公司把握市場機遇，大力發展互聯網金融，拓展資本中介業務，股票和基金交易量和融資融券餘額均居市場前列，從而使得佣金及手續費收入和利息收入大幅提高；同時，挖掘金融創新業務，努力去方向化，投資所得淨額亦有良好表現。其中：

- 佣金及手續費收入人民幣110.97億元，佔52.13%，同比增長319.18%，主要是2015年上半年股票市場行情火爆，股票和基金交易量同比有大幅增長，同時公司股票及基金交易量市場份額上升，經紀業務手續費同比增加；
- 利息收入人民幣64.53億元，佔30.31%，同比增長241.82%，主要是受益於大幅提升的市場行情，投資者通過融資融券及股票質押式回購融資業務進行投資的意願強烈，因而公司相關業務的規模上升較快，利息收入大幅增加；
- 投資收益淨額人民幣33.34億元，佔15.66%，同比增加206.32%，主要量化類權益投資和固定收益類投資積極把握市場機遇，取得較好收益。

本集團於報告期內的收入及其他收益結構如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2015年1-6月		2014年1-6月		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	比例
佣金及手續費收入	11,096,770	52.13%	2,647,247	46.58%	8,449,523	319.18%
利息收入	6,452,646	30.31%	1,887,753	33.22%	4,564,893	241.82%
投資收益淨額	3,333,709	15.66%	1,088,322	19.15%	2,245,387	206.32%
其他收入及收益	405,458	1.90%	59,788	1.05%	345,670	578.16%
收入及其他收益合計	21,288,583		5,683,110		15,605,473	274.59%

3 支出總額

2015年上半年，集團支出總額人民幣126.52億元，同比增長235.81%，主要原因是集團業務規模快速增長，收入及其他收益增長引起的各項支出和成本等均較上年同期同比增長。其中：

- 佣金及手續費支出人民幣31.27億元，同比增長521.42%，主要由於集團經紀業務的大幅增長；
- 利息支出人民幣36.83億元，同比增長308.50%，主要由於集團債權融資規模較去年同比增加；
- 僱員成本人民幣40.91億元，同比增長173.40%，主要原因是公司圍繞轉型和創新發展需要，在隊伍建設、高端人才引進、信息技術、互聯網證券等方面進行戰略性、前瞻性的投入，同時收入大幅增長導致績效費用相應增長；
- 除此之外的支出主要包括折舊和攤銷費用、營業稅及附加稅以及資產減值損失(撥回)/撥備及其他營業支出等。其中報告期內其他營業支出人民幣6.78億元，同比增加45.30%，主要原因是報告期內經紀與財富管理業務、投資及交易業務業務規模快速增長，收入及其他收益增長引起的運營費用、投保基金、營業稅金及附加等均較上年同期同比增長。

管理層討論與分析

本集團於報告期內的支出總額的構成結構如下：

單位：千元 幣種：人民幣

支出總額	2015年1-6月		2014年1-6月		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	比例
佣金及手續費支出	(3,126,773)	24.71%	(503,166)	13.35%	(2,623,607)	521.42%
利息支出	(3,683,315)	29.11%	(901,660)	23.93%	(2,781,655)	308.50%
僱員成本	(4,091,491)	32.34%	(1,496,544)	39.72%	(2,594,947)	173.40%
折舊和攤銷費用	(153,379)	1.21%	(160,921)	4.27%	7,542	(4.69%)
營業稅及附加稅	(921,431)	7.28%	(238,957)	6.34%	(682,474)	285.61%
其他營業支出	(678,187)	5.37%	(466,752)	12.40%	(211,435)	45.30%
減值損失轉回	2,362	(0.02%)	345	(0.01%)	2,017	584.64%
合計	(12,652,214)	100%	(3,767,655)	100%	(8,884,559)	235.81%

4 現金流量

2015年1至6月，本集團現金及現金等價物增加淨額為人民幣793.27億元。其中：

- (1) 經營活動所得現金淨額為人民幣17.84億元，較上年同期下降36.45%，主要是因為報告期內非現金及非營運項目（如折舊和攤銷支出和減值損失轉回）作出調整後的稅前利潤為人民幣124.36億；此外，伴隨經紀業務的活躍，應付經紀業務客戶賬款流入增加；其他應付款項及應計費用流入增加（主要為應付我們所管理合併結構實體其他權益持有人的款項增加）；以及隨著兩融收益權規模增大，賣出回購金融資產款流入增加；該等流入被應收融出資金增加、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加，及代經紀客戶持有的現金增加的流出所大幅抵銷。

(2) 投資活動所得現金淨額為人民幣15.38億元，較上年同期下降53.97%，主要是因為處置可供出售金融資產和收到華泰紫金投資下屬合夥企業其他合夥人的投資款等流入，被購買物業及設備、其他無形資產及其他非流動資產，以及購買聯營公司和其他投資的流出所抵銷。

(3) 融資活動所得現金淨額為人民幣760.04億元，較上年同期上升3,129.49%，主要是通過公司H股發行、發行公司債券、次級債券、短期融資券等融入資金。

5 研發支出

為支持並推動業務創新，公司始終堅持研發先行，為長效提升經營效益和管理效率，公司通過自行開發、合作開發、委託開發等方式合計進行研發及硬件投入人民幣5,368.8萬元。

6 其他

(1) 公司利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

報告期內，公司收入及其他收益、經營利潤、本期利潤均較上年同期有較大幅度的提升。主要原因是市場股票基金交易量、資本中介業務規模均較上年同期大幅增加，同時，股指的大幅上漲促使投資及交易業務、資產管理業務收益同比大幅上漲。報告期內，兩市股基交易量人民幣292.92萬億元，較上年同期的人民幣45.35萬億元增長545.91%。公司股基交易量市場份額8.32%，較上年同期的6.91%增長20.41%，母公司融資融券業務餘額人民幣1,145.11億元，較上年同期的人民幣211.97億元增長440.22%，均遠超行業平均水平。公司收入及其他收益、經營利潤、本期利潤等項目的同比變動情況及主要影響因素如下表。

管理層討論與分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數 (資產總額及 負債總額為 2014年 12月31日 數據)		同比變動 (%)	主要影響因素
收入及其他收益	21,288,583	5,683,110		274.59%	股基交易量上升、資本中介業務快速發展、投資收益大幅增長
支出合計	(12,652,214)	(3,767,655)		235.81%	股基交易量上升、付息負債增加及稅費、業務管理費增加
經營利潤	8,636,369	1,915,455		350.88%	收入及其他收益增加
所得稅前利潤	8,833,873	2,034,900		334.12%	收入及其他收益增加
本期利潤	6,718,572	1,533,057		338.25%	收入及其他收益增加
其中：歸屬於本公司 普通股股東 的淨利潤	6,674,823	1,517,633		339.82%	收入及其他收益增加
資產總額	580,161,265	272,226,036		113.12%	貨幣資金、金融資產和融出資金增加
負債總額	(502,410,640)	(230,281,628)		118.17%	為滿足業務發展有息負債增加及客戶資金流入
股東權益合計	77,750,625	41,944,408		85.37%	經營利潤增加及H股發行

(2) 公司前期各類融資、重大資產重組事項實施進度分析說明

2014年2月18日，公司召開了第三屆董事會第三次會議，審議通過了《關於公司發行短期融資券的議案》。2014年3月7日，公司召開了2014年第一次臨時股東大會，審議通過了該項議案。2014年4月15日，中國人民銀行以「銀發[2014]112號」《關於華泰證券股份有限公司發行短期融資券的通知》核定本公司待償還短期融資券的最高餘額為人民幣121億元，並在有效期一年內，本公司可自主發行短期融資券。報告期內，公司完成了四期共人民幣110億元短期融資券的發行工作。

2014年11月25日，公司召開了第三屆董事會第十三次會議，審議通過了《關於公司發行次級債券的議案》。2014年12月11日，公司召開了2014年第四次臨時股東大會，審議通過了該項議案。2015年1月23日，公司完成2015年第一期次級債券發行工作，發行規模為人民幣60億元；2015年4月20日，公司完成2015年第二期次級債券發行工作，發行規模為人民幣120億元；2015年6月26日，公司完成2015年第三期次級債券發行工作，發行規模為人民幣180億元。

2015年3月6日，公司召開了第三屆董事會第十六次會議，審議通過了《關於公司公開發行公司債券的議案》。2015年3月30日，公司召開了2014年年度股東大會，審議通過了該項議案。2015年6月19日，中國證監會以「證監許可[2015]1326號」《關於核准華泰證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》核准公司向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣66億元的公司債券。報告期後，公司於2015年7月1日完成2015年公司債券(第一期)發行工作，發行規模為人民幣66億元，發行品種為3年期，票面利率為4.20%。

2014年11月25日，公司召開了第三屆董事會第十三次會議，審議通過了《關於公司發行H股股票並在香港上市的議案》等議案。2014年12月11日，公司召開了2014年第四次臨時股東大會，審議通過了該等議案。2015年4月21日，中國證監會以「證監許可[2015]685號」《關於核准華泰證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》核准公司發行不超過1,610,000,000股境外上市外資股。2015年5月7日，香港聯合交易所有限公司上市委員會舉行上市聆訊，審議本公司發行不超過1,610,000,000股境外上市外資股並在香港聯交所主板上市的申請。2015年6月1日，本公司1,540,000,000股境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌上市並開始交易，包括首次公開發行的1,400,000,000股H股以及本公司相關國有股東因國有股減持而劃轉至社保基金會並轉換為H股的140,000,000股H股。2015年6月24日，因部分行使超

管理層討論與分析

額配售權，本公司179,045,680股H股在香港聯交所主板掛牌上市並開始交易，包括部分行使超額配售權額外發行的162,768,800股H股以及本公司相關國有股東因國有股減持而劃轉至社保基金會並轉換為H股的16,276,880股H股。

報告期內，公司不存在重大資產重組事項。

(3) 發展戰略和經營計劃進展說明

報告期內，面對證券行業發展的歷史性機遇，公司踐行全業務鏈戰略，積極把握市場機會，加大力度推進戰略實施、傳統業務轉型和創新業務規模化發展，順利完成了年初制定的經營目標，各項業務發展亮點紛呈，經營業績呈現大幅提升的良好勢頭。公司證券經紀業務進一步細化客戶分類分級服務體系，持續加強產品創新與業務協同，大力拓展金融產品銷售業務，不斷提升客戶價值轉化能力，加快推進財富管理業務轉型發展步伐。融資融券業務不斷豐富拓展資券籌集渠道，有效實施逆周期調節機制，做好風險控制工作，融資融券餘額呈快速增長態勢。投資銀行業務抓住行業轉型機遇，重點佈局新興行業，充分發揮併購業務品牌效應，持續推動IPO、再融資、債券、資本介入等業務均衡快速發展，不斷提升對客戶一攬子服務能力。權益類投資業務穩步加大非方向性投資項目佔比，固定收益類投資業務加大推進「IRS+現券」組合套利交易力度，同時，積極開展量化對沖投資業務、大力推進場外衍生品業務創新，投資及交易業務收益率大幅提升。資產管理業務不斷優化業務機制與投研體系，持續健全風險管理能力，積極打造全方位的產品創設能力，不斷提升主動投資管理能力，資產管理業務規模穩步增長。同時，公司持有華泰聯合證券股權比例進一步提升；原華泰長城期貨完成工商變更登記手續，更名為華泰期貨有限公司；華泰紫金投資完成進一步增資備案手續；華泰金控(香港)註冊成立HTSC LIMITED、Lead Talent Enterprises Limited等11家子公司；華泰創新投資有限公司完成向全資子公司華泰瑞新(上海)投資有限公司繳納出資款事項。

截至2015年6月30日，按合併口徑，公司資產總額人民幣5,801.61億元，較年初增加人民幣3,079.35億元。於報告期內，公司實現收入及其他收益人民幣2,128,858.3萬元，較上年同期增長人民幣1,560,547.3萬元；本期利潤人民幣671,857.2萬元，較上年同期增長人民幣518,551.5萬元；歸屬於本公司普通股股東的淨利潤人民幣667,482.3萬元，較上年同期增長人民幣515,719.0萬元。

(4) 破產重整，兼併或分立，重大的資產處置、收購、置換、剝離，重組其他公司情況等

報告期內，公司不存在破產重整，兼併或分立情況；不存在重大的資產處置、收購、置換、剝離情況；不存在重組其他公司情況等。

(三) 主營業務情況分析

1. 概述

公司主營業務主要分為經紀及財富管理業務、投資銀行業務、資產管理業務、投資及交易業務、海外業務。經紀及財富管理業務主要包括證券與期貨經紀、金融產品銷售、機構銷售與研究、資本中介業務等。投資銀行業務主要包括股票承銷、債券承銷、財務顧問、場外業務等。資產管理業務主要包括證券公司資產管理、私募股權基金管理及基金公司資產管理業務等。投資及交易業務主要包括權益證券投資和交易、固定收益投資和交易、OTC金融產品與交易業務等。海外業務主要包括投資銀行、銷售及交易、資產管理業務等。

管理層討論與分析

報告期內，公司主營業務中，除海外業務及其他毛利率為負值外，其他主營業務均取得了超過30%的毛利率。具體情況如下表：

單位：千元 幣種：人民幣

分行業	分部		分部業績	分部收益及 其他收入		分部支出 比上年同期 增減 (%)	分部利潤率 比上年同期 增減 (%)
	其他收入	分部支出		分部 利潤率 (%)	比上年同期 增減 (%)		
經紀及財富管理	15,654,799	(8,657,598)	6,997,201	44.70	357.69	381.37	(2.72)
投資銀行業務	745,203	(459,200)	286,003	38.38	36.64	0.58	22.09
資產管理業務	956,634	(254,891)	698,245 ⁽¹⁾	72.99	90.58	244.84	(12.86)
投資及交易業務	2,965,566	(1,024,211)	1,941,355	65.46	183.52	157.03	3.56
海外業務及其他	966,748	(2,256,681)	(1,088,931) ⁽¹⁾	(112.64)	440.69	116.84	304.22
分部間抵銷	(367)	367	—	—	—	—	—
分部總計	21,288,583	(12,652,214)	8,833,873 ⁽¹⁾	41.50	274.59	236.60	5.69

(1) 包括分佔聯營公司利潤。

2. 分業務線分析

(1) 經紀及財富管理業務

① 證券與期貨經紀業務方面

報告期內，股票市場呈現牛市行情，市場交易持續火爆，成交量異常活躍，股票成交金額幾倍級增長，根據WIND資訊金融終端統計數據，兩市股基交易量人民幣292.92萬億元，較上年同期增長545.91%。報告期內，隨著互聯網證券的持續推廣以及「一人多戶」政策的放開等因素影響，市場開戶數快速提升，行業平均佣金率進一步加速下滑，券商經紀業務競爭更趨激烈，市場化進程顯著提速。

報告期內，公司證券經紀業務以利潤為中心，堅持創新發展與合規風控，抓住業務重點和業務主線，繼續推動代理交易類、投資類、融資類、顧問類四大類業務發展，不斷提升經營效率，提高精細化管理水平，以客戶需求為導向，加快推動證券經紀業務向財富管理業務轉型。建立多層次的客戶分析評價系統，持續優化紫金理財服務體系，不斷豐富服務內容、完善服務渠道、優化推送方式，積極打造分層級的客戶服務體系，滿足客戶多元理財產務需求。調整銷售及營銷策略，主動降低基礎通道服務佣金率水平，通過線上網絡和標準化產品及服務與營業網點集約化運營等策略，進一步擴大市場份額及客戶基礎，切實實現客戶結構、業務結構與收入結構的優化調整。

報告期內，公司大力推進互聯網證券業務創新，持續完善優化移動互聯網平台業務功能及用戶體驗，逐步從「客戶服務」向「用戶服務」突破。報告期內，移動終端「漲樂財富通」下載量536.7萬次，日均活躍客戶數94.2萬人次；自「漲樂財富通」上線以來，累計下載量達765.7萬次。報告期內，「漲樂財富通」移動終端客戶開戶數165.8萬人次，佔公司全部開戶數的89.1%；公司59.5%的交易客戶通過「漲樂財富通」進行交易。

管理層討論與分析

代理交易金額及市場份額數據

證券品種	2015年1-6月		證券品種	2014年1-6月	
	代理 交易金額 (人民幣億元)	市場份額 (%)		代理 交易金額 (人民幣億元)	市場份額 (%)
股票	198,974.04	7.18	股票	27,823.39	6.45
基金	44,684.90	28.62	基金	3,494.19	15.82
債券	41,529.58	3.11	債券	30,542.55	4.03
合計	285,188.52	6.68	合計	61,860.13	5.10

註：代理交易金額及市場份額數據來源於WIND資訊金融終端。

根據WIND資訊2015年上半年券商交易量統計數據，報告期內公司股票交易量人民幣19.90萬億元，基金交易量人民幣4.47萬億元，股票基金交易量合計人民幣24.37萬億元，市場份額為8.32%，排名位居行業第一。

在期貨經紀業務領域，公司通過控股子公司華泰期貨開展期貨經紀業務，截至報告期末，共有31家期貨營業部，遍及國內18個省份。報告期內，華泰期貨實現代理成交量9,581萬手，成交金額人民幣242,983億元，市場份額分別為2.83%和3.44%，同比分別增長8.43%和2.08%。報告期內，期貨IB業務繼續延續增長勢頭，IB業務權益和IB業務收入均大幅提升，截至報告期末，公司獲准從事期貨IB業務的證券營業部及區域總部共173家。

② 金融產品銷售方面

根據中國證監會2012年11月頒佈的《證券公司代銷金融產品管理規定》等有關法律法規，公司依法代銷基金管理公司、信託公司及商業銀行等第三方金融機構所提供的多種金融產品。報告期內，公司充分發揮客戶資源優勢和網點佈局優勢，通過公司廣泛的證券營業部網絡和互聯網平台代銷理財產品，進一步提升公司代理銷售金融產品業務能力。報告期內，公司代理銷售金融產品的銷售總金額及代理銷售總收入等情況如下表所示：

單位：元 幣種：人民幣

代銷金融產品業務	本期數		上年同期數	
	銷售總金額	銷售總收入	銷售總金額	銷售總收入
基金	19,152,573,983.45	181,178,479.11	5,337,405,709.42	19,004,280.41
證券公司理財產品	2,080,345,400,187.95	1,333,129.17	389,680,824,098.25	433,315.19
信託	2,183,010,000.00	1,731,048.27	1,383,520,000.00	1,006,367.12
合計	2,101,680,984,171.40	184,242,656.55	396,401,749,807.67	20,443,962.72

③ 機構銷售與研究業務方面

報告期內，公司向機構客戶推廣和銷售各種證券交易服務和金融產品，包括股票、債券和基金。公司機構客戶主要包括公募基金管理公司、私募基金管理公司、QFII、全國社保基金、保險公司、信託公司、資產管理公司、人民幣合格境外機構投資者(RQFII)、財務公司及商業銀行等。公司大力發展主經紀商業務，包括基金託管服務、清算、估值、融資、融券、產品銷售及其他增值服務等。報告期內，公司於2015年4月21日通過基金業協會私募基金業務外包服務機構備案，成為首批通過備案的機構之一。截至報告期末，公司基金託管業務上線運行產品121隻，業務規模人民幣103.15億元，私募基金外包服務業務上線運行產品96隻，業務規模人民幣67.15億元。

管理層討論與分析

報告期內，隨著經濟結構與經濟發展方式轉型升級及資本市場改革創新等政策措施的持續推進，券商研究業務面臨新的機遇與挑戰。報告期內，公司加大引進研究業務領軍人物及業內有影響力的重點行業首席研究員的力度，持續推進研究團隊建設，研究服務數量與質量顯著提高，研究實力和市場影響力不斷提升，業務收入大幅增長，公募基金分倉交易量及分倉市場佔有率穩步提升。同時，公司不斷完善研究業務服務體系，加強客戶服務與拓展力度，持續優化內部組織架構，強化中後台服務支持，研究服務效率大幅提高。截至報告期末，公司公募基金分倉交易量人民幣4,395.97億元，公募基金分倉交易量市場份額為5%，較2014年度增長59.24%。

④ 資本中介業務方面

資本中介業務方面主要包括向客戶提供融資融券、股票質押式回購及約定購回業務等。報告期內，受益於股票市場行情的上漲與成交量的大幅增加及客戶進行槓桿交易意願的提升，加之轉融通標的證券範圍的再次擴大等因素的驅動，市場融資融券業務呈現加速增長態勢，市場融資融券餘額大幅增長，截至報告期末，市場融資融券業務餘額人民幣20,493.86億元。報告期內，公司把握住市場行情持續上漲的良好機遇，不斷提升業務規模，適時進行總量和結構調整，做好風險控制工作，有效保障公司債權安全。報告期末，母公司融資融券業務餘額人民幣1,145.11億元，市場份額為5.59%，維持擔保比率為296.45%。報告期內，公司約定購回業務運行情況良好，但受股票質押式回購業務的替代性等因素影響，業務規模呈下降趨勢，截至報告期末，業務待購回餘額人民幣0.57億元，履約保障比例為349.57%。報告期內，公司積極推廣股票質押式回購業務，業務規模呈持續增長態勢，截至報告期末，業務待購回餘額合計人民幣348.9億元，履約保障比率為439.34%。

2015年上半年，經紀及財富管理業務實現所得稅稅前利潤人民幣69.97億元，佔比79.21%。

(2) 投資銀行業務

① 股票承銷、債券承銷與財務顧問業務方面

報告期內，國內實體經濟繼續低位徘徊，宏觀經濟處於調結構、轉方式的關鍵階段。受證券監管政策趨於市場化等因素影響，券商承銷規模整體呈穩定增長態勢，股票市場加速改革，IPO發行、再融資速度顯著提升；債券配套制度持續完善，交易機制不斷優化，市場規模持續增長；隨著併購重組政策的修訂發佈，併購重組市場化機制不斷完善，併購重組市場表現活躍。

報告期內，公司加大行業開發轉型力度，不斷優化「專業化分工+體系化協同」模式，進一步完善組織體系、業務模式、管理機制、運作流程，形成集新興行業、綜合業務、優勢業務及客戶服務於一體的全方位業務條線，業績實現持續增長。進一步優化投資銀行業務佈局，IPO及再融資繼續保持市場地位，股權融資穩中有升，固定收益業務創新持續推進，固定收益業務業績同比穩步增長，併購重組業務繼續領先，市場影響力不斷加大。積極佈局資本中介等創新業務，加大資本介入力度，創新業務增長明顯，業務品種和覆蓋範圍明顯擴大，有效拓展了業務新增長點，增加了客戶粘性。

管理層討論與分析

合併數據

承銷方式	發行類別	承銷次數(次)		承銷金額 (人民幣萬元)		承銷收入 (人民幣萬元)	
		本期	歷年累計	本期	歷年累計	本期	歷年累計
主承銷	新股發行	8	134	754,290.02	8,103,200.33	33,977.12	353,633.80
	增發新股	13	64	821,585.67	8,148,587.86	6,853.33	86,185.52
	配股	0	30	0	1,002,136.78	0	19,236.96
	可轉債	0	10	0	487,530.00	0	14,520.00
	債券發行	19	229	3,026,460.00	18,705,065.10	3,406.71	110,664.30
	小計	40	467	4,602,335.69	36,446,520.07	44,237.16	584,240.58
副主承銷	新股發行	0	27	0	242,956.30	0	1,059.01
	增發新股	1	4	0	55,903.50	300	469
	配股	0	12	0	244,241.00	0	1,811.00
	可轉債	0	3	0	13,284.00	0	12
	債券發行	3	85	0	691,575.00	2	1,634.62
	小計	4	131	0	1,247,959.80	302	4,985.63
分銷	新股發行	0	161	0	1,876,238.51	0	1,284.42
	增發新股	0	28	0	382,226.97	0	701
	配股	0	31	0	136,077.30	0	429.94
	可轉債	0	9	0	164,536.00	0	217.74
	債券發行	226	1,961	1,846,000.00	31,855,569.68	3,673.93	35,477.37
	小計	226	2,190	1,846,000.00	34,414,648.46	3,673.93	38,110.47

報告期內，併購重組、財務顧問業務情況(合併數據)

	收入 (人民幣萬元)		家數	
	本期	歷年累計	本期	歷年累計
併購重組、財務顧問業務	13,976.16		29	760

股票承銷業務主要包括首次公開發行及定向增發、公開配售與配股及可轉債發行等後續再融資。債券承銷業務主要包括企業債券、公司債券、中小企業私募債券、非金融企業債務融資工具、其他各種金融債券及資產證券化等債權承銷。報告期內，公司合併主承銷40次，合併主承銷金額人民幣460.23億元，合併主承銷收入人民幣4.42億元；合併股權主承銷21次，合併股權主承銷金額人民幣1,575,875.69萬元，合併股權主承銷收入人民幣40,830.45萬元；合併債權主承銷19次，合併債權主承銷金額人民幣3,026,460.00萬元，合併債權主承銷收入人民幣3,406.71萬元。在併購重組業務方面，報告期內，公司併購重組與財務顧問業務收入人民幣13,976.16萬元，公司主導完成的上市公司併購重組項目數在國內券商中繼續排名第一。

② 場外業務方面

報告期內，新三板業務增長迅猛，新三板掛牌企業數量增加，隨著做市轉讓、市場分層、競價交易、投資者適當性管理、轉板制度等市場基礎制度的愈發完善以及做市業務主體的擴大，市場流動性將不斷改善，市場效率將進一步提升，新三板市場蘊藏巨大潛力。公司抓住市場機遇，積極推動項目承攬工作，不斷提高項目儲備水平，各項業務全面推進。報告期內共完成推薦掛牌項目9家、獲同意掛牌函項目7家、在審項目14家，並完成4家掛牌企業的5次股票發行業務。截至報告期末，公司控股子公司江蘇股權交易中心共有掛牌企業194家，累計發展會員單位141家，積極拓

管理層討論與分析

展私募債券備案發行、股權融資與股權質押貸款等業務，截至報告期末，累計私募債券備案金額人民幣148.05億元，實際發行人民幣53.96億元。隨著互聯網銷售渠道的持續拓展、各類收益權產品的創設與開展、股權交易制度的變更完善以及傳統股權業務的發展，江蘇股權交易中心業務收入將進一步提升。

2015年上半年，投資銀行業務實現所得稅稅前利潤人民幣2.86億元，佔比3.24%。

(3) 資產管理業務

① 證券公司資產管理業務方面

報告期內，在監管限制逐步放鬆的大背景下，資產管理行業准入門檻逐步降低，資管業務外延大幅擴展，混業競爭趨勢愈加明顯，行業市場化競爭更趨激烈。未來，隨著券商資產管理業務產品創新力度的持續提升，券商資管業務種類和產品種類進一步豐富，將有助於滿足投資者的多層次需求。截至報告期末，券商資管行業合計管理資產規模達人民幣10.25萬億元，創歷史新高。

在證券公司資產管理業務領域，華泰資管公司搶抓行業發展重要機遇，以全業務鏈理念為指導，依托母公司高覆蓋的經紀業務渠道及領先的投行資源，確立了打造全方位、綜合性資產管理機構的目標。積極佈局對接外部資源的機構投融资業務，以機構客戶為服務對象，建立覆蓋面廣、有快速反應機制和產品能力的服務團隊，提供綜合的、能提升資本市場價值的增值服務。積極佈局對接集團內部的平台業務，整合集團內外部資源，豐富完善資產管理業務形態和業務手段，及時滿足各類業務需求，夯實並提升全業務鏈體系功能。積極佈局投資研究業務，全力打造科學的、系統的、可持續的投研平台，不斷提高主動投資管理能力，持續提升資產管理業務核心競爭力。

截至報告期末，華泰資管公司合計管理集合資產管理計劃44隻，合計管理資產規模人民幣1,080.11億元；合計管理定向資產管理計劃372隻，合計管理資產規模人民幣4,221.22億元；合計管理專項資產管理計劃3隻，合計管理資產規模人民幣40.60億元。根據中國證券投資基金業協會公佈的證券期貨經營機構資產管理業務統計數據，截至報告期末，華泰資管公司主動管理業務規模人民幣1,394億元，行業排名第五，資產管理業務總規模行業排名第三。

報告期內，資產管理業務規模和收入情況如下表所示：

項目	2015年度	2014年度
	1-6月	1-6月
	受託規模 (億元)	
集合資產管理業務	1,080.11	263.53
定向資產管理業務	4,221.22	2,508.87
專項資產管理業務	40.60	0.54

② 私募股權基金管理業務方面

報告期內，公司通過全資子公司華泰紫金投資開展直接投資，包括私募股權基金的投資與管理。報告期內，在股權投資機構及券商直投業務監管理念明確、併購市場持續火熱、險資獲准投資創投基金、註冊制推進可期等因素影響下，私募股權投資市場新業務機遇逐漸湧現，市場面臨更多機遇與挑戰。截至報告期末，華泰紫金投資合計實施投資項目2個，均為股權投資類項目，合計投資金額人民幣4,000萬元；華泰紫金投資控股子公司華泰瑞通投資管理有限公司發起設立華泰紫金(江蘇)股權投資基金(有限合夥)合計實施投資項目12個，合計投資金額人民幣46,592.94萬元，其中股權投資類項目11個、投資金額人民幣46,092.94萬元，債權投資類項目1個、投資金額人民幣500萬元；華泰紫金投資下屬子公司華泰瑞聯基金管理有限公司發起設立的北京華泰瑞聯

管理層討論與分析

併購基金中心(有限合夥)合計實施投資項目8個，合計投資金額人民幣97,389.10萬元，其中股權投資類項目7個、投資金額人民幣87,170.30萬元，債權投資類項目1個、投資金額人民幣10,218.80萬元；華泰紫金投資控股子公司深圳市華泰瑞麟基金投資管理合夥企業(有限合夥)發起設立的深圳市華泰瑞麟股權投資基金合夥企業(有限合夥)合計實施投資項目3個，均為股權投資類項目，合計投資金額人民幣17,088.33萬元；華泰紫金投資控股子公司江蘇省新興產業投資管理有限公司作為基金管理人的江蘇新興產業投資基金(有限合夥)合計實施投資項目1個，為股權投資類項目，合計投資金額人民幣39,687.93萬元；同時，華泰紫金投資控股子公司北京華泰同信投資基金管理有限公司於報告期內發起設立北京華泰瑞合投資基金管理合夥企業(有限公司)。

③ 基金公司資產管理業務方面

報告期內，公司主要通過參股公司南方基金與華泰柏瑞開展基金公司資產管理業務。在南方基金資產管理業務領域，截至報告期末，南方基金公募業務管理基金數合計73隻，公募業務基金總規模合計人民幣2,303.86億元，較2014年同期人民幣1,954.30億元增長17.89%；非公募業務賬戶資產淨值合計人民幣1,205.36億元，較2014年同期人民幣808.21億元增長49.14%。報告期內，南方基金獲《中國證券報》「金牛基金獎」、《證券時報》「2014年度中國基金業明星基金獎」、《上海證券報》「第十二屆中國「金基金」獎」。在華泰柏瑞資產管理業務領域，截至報告期末，華泰柏瑞公募業務管理基金數合計32隻，公募業務基金總規模合計人民幣766.62億元，較2014年同期人民幣405.79億元增長88.92%；非公募業務賬戶資產淨值合計人民幣14.13億元，較2014年同期人民幣12.05億元增長17.26%。報告期內，華泰柏瑞獲《中國證券報》「2014年度金牛基金公司」、《上海證券報》「金基金•TOP公司大獎」。

④ 其他主要業務方面

在期貨資產管理業務領域，控股子公司華泰期貨於2012年11月19日獲得期貨資產管理業務資格。報告期內，華泰期貨積極開展傳統資產管理業務的同時持續推進業務創新，截至報告期末，期貨資產管理業務產品共78隻，委託資產管理規模達人民幣40.12億元，期貨端權益達人民幣8.39億元。

2015年上半年，資產管理業務實現所得稅稅前利潤人民幣6.98億元，佔比7.90%。

(4) 投資及交易業務

① 權益證券投資和交易業務方面

報告期內，在貨幣政策寬鬆不斷加碼、槓桿資金推動及改革預期推進等因素影響下，股票市場延續上漲趨勢，滬深兩市指數持續攀升，滬深300指數實現26.58%的漲幅。

報告期內，公司以「在控制風險的前提下獲得合理回報」為投資目標，注重強調安全邊際，通過加大非方向性投資項目的佔比，積極採用對沖、量化、套利、高頻等積極管理風險的方式，獲取低風險穩定收益，公司權益類證券投資業務投資收益率大幅跑贏滬深300指數的漲幅。同時，場內量化對沖投資業務繼續以量化分析和系統支撐為核心，在保持alpha對沖投資策略等傳統優勢業務發展的同時積極把握市場期現基差套利機會，取得了良好的投資業績。

② 固定收益投資和交易業務方面

報告期內，受國內宏觀經濟基本面走弱、貨幣政策寬鬆、流動性充裕等因素影響，儘管國內債券市場行情有波折，但整體呈現牛市行情，債券收益率整體呈下行態勢，短端收益率表現好於長端收益率。報告期內，中債綜合全價指數和中證全債指數分別上漲1.21%和3.17%。

管理層討論與分析

報告期內，公司積極開展並推動傳統業務轉型，並以FICC業務發展戰略為指引，全面佈局創新業務。積極調整現券投資策略，充分利用一二級市場機遇，加強波段操作並調整持倉券種，規避信用風險，同時，加大IRS對衝力度，有效鎖定資金成本，降低市場風險，以實現收益的穩定性。報告期內，公司固定收益投資和交易業務依靠深度研究、精準的市場預判、及時的策略調整實現了較好的收益。

③ OTC金融產品與交易業務方面

報告期內，公司大力強化櫃檯市場交易平台建設，豐富完善業務流程和制度，有序推出資管計劃、收益憑證、收益互換、結構化產品、限制性股票融資、資產支持證券等業務種類，全力推進私募產品、場外金融衍生品及創新融資等發展。目前，公司的櫃檯市場取得了投資類、代理交易類、創設類、推薦類、展示類等全部業務權限。報告期內，公司合計發行67隻收益憑證，共融資人民幣240.31億元，截至報告期末的存量規模為人民幣172.75億元。報告期內，公司累計發行35筆權益類收益互換交易業務，累計發行規模人民幣90.46億元，截至報告期末的業務存量為29筆，存量規模為人民幣80.85億元。

公司積極開展全國中小企業股份轉讓系統做市業務，截至報告期末，公司合計為17家掛牌公司提供做市報價服務，做市總市值為人民幣23,754.14萬元。

合併數據

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2015年1-6月	2014年1-6月
出售可供出售金融資產的已實現收益／(損失)淨額	241,160	(104,331)
可供出售金融資產的股利收入及利息收入	150,956	57,847
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的已實現收益／(損失)淨額	5,244,097	(200,044)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的股利收入及利息收入	700,582	548,481
出售衍生金融工具的已實現(損失)／收益淨額	(3,354,672)	316,761
持有至到期投資利息收入	114	114
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未實現公允價值變動	127,362	481,861
衍生金融工具未實現公允價值變動	224,110	(18,286)
其他	—	5,919
總計	3,333,709	1,088,322

2015年上半年，投資及交易業務實現所得稅稅前利潤人民幣19.41億元，佔比21.98%。

(5) 海外業務及其他

2006年11月，為開拓境外業務，公司在香港正式註冊成立全資子公司華泰金融控股(香港)有限公司，並於2007年正式營業。華泰金控(香港)致力於不斷升級和擴展海外業務平台，截至報告期末，擁有香港證監會核發的第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)牌照，搭建了較完整的綜合性業務條線。目前，華泰金控(香港)業務主要包括投資銀行業務(股票承銷、債券承銷、私募配售、財務顧問、併購、結構融資及投資)、銷售及交易業務(為股票、固定收益產品、信用、期貨合約及結構產品等各類證券及期貨產品提供交易及做市服務；為客戶設計滿足其需求的金融產品及市場進入方案；為代理業務項下的證券提供融資服務)和資產管理業務。

管理層討論與分析

報告期內，華泰金控(香港)代理股票交易量港幣194.41億元、代理期貨合約交易量5.46萬張；參與股票配售項目3個、債券發行項目7個、財務顧問項目6個、合計承銷規模港幣44.06億元；合計資產管理規模港幣34.19億元。同時，華泰金控(香港)還註冊成立HTSC LIMITED、Lead Talent Enterprises Limited等11家子公司。

除此之外，總部還有一些其他業務，包括一般營運資本產生的利息收入及利息支出，由於報告期內公司發行了更多債券，產生了更多利息支出，再加上總部的管理營運開支等，導致2015年上半年，海外業務及其他實現所得稅稅前利潤人民幣-10.89億元，佔比-12.33%。

(6) 業務創新情況與對公司經營業績和未來發展的影響，以及如何進行風險控制

① 主要業務創新情況與對公司經營業績和未來發展的影響

信用類業務方面。報告期內，公司積極開展行權融資和限制性股票融資業務，以滿足上市公司股權激勵方案中被激勵對象行權買入上市股票與申購限制性股票的融資需求。截至報告期末，行權融資業務待償還融資金額人民幣224.7萬元，限制性股票融資業務待償還融資金額人民幣3.64億元。兩項業務的開展是對公司現有產品線和業務範圍的補充，在創造利息收入的同時，有利於改善客戶結構和業務經營模式，增強公司盈利能力，進一步提升公司品牌影響力。

期權經紀與場內期權業務方面。報告期內，經上交所《關於華泰證券股份有限公司成為上海證券交易所股票期權交易參與人的通知》批准，公司成為上交所股票期權交易參與人，並開通股票期權經紀業務與自營業務交易權限。報告期內，公司股票期權經紀業務平穩有序開展，保持良好發展態勢，總成交量37.77萬張，市場份額佔比7.48%，期權經紀業務的開展有利於進一步拓展券商業務範圍，進一步拓寬券商收入渠道。同時，經中國證監會《關於核准華泰證券股份有限公司股

票期權做市業務資格的批覆》及上交所《關於華泰證券股份有限公司開展上證50ETF期權做市業務的通知》批准，公司於2015年2月9日成為上證50ETF期權合約品種主做市商，場內期權業務的開展豐富了量化投資策略，並提供了多樣化的投資和風險管理工具。

場外衍生品業務方面。報告期內，場外衍生品業務延續去年以來的快速發展勢頭，公司積極把握收益憑證業務的發展機遇，繼續推動權益類收益互換業務規模的迅速增長，同時，繼續推進業務平台建設，建立健全場外衍生品業務後臺管理系統。場外衍生品業務作為投資業務的穩定器，可以為投資業務提供更廣闊的創新空間，有利於促進資本市場產品多樣化，滿足客戶多元需求，進一步擴大券商收入來源。

櫃檯市場業務方面。2014年10月14日，經中國證券業協會許可，公司獲准開展櫃檯市場試點業務。報告期內，公司櫃檯市場業務積極探索嘗試產品常態化發行機制，持續拓寬產品銷售範圍和方式，不斷滿足投資者多樣化的產品配置需求及綜合金融需求。櫃檯市場業務的發展有助於券商基礎功能的再造及整合，有效釋放券商業務空間，擴大券商客戶資源，豐富券商業務服務方式。

基金託管外包業務方面。2014年9月29日，經中國證監會核准，公司獲准開展證券投資基金託管業務，同時，公司於2015年4月21日通過基金業協會的私募基金業務外包服務機構備案。報告期內，公司根據有關規定和核准文件要求，積極開展基金託管外包業務。基金託管外包業務的開展，有利於券商整合各類金融產品，滿足客戶全方位業務需求，提供綜合化金融服務。

管理層討論與分析

② 業務創新的風險控制

報告期內，公司持續促進業務創新活動，推動公司新業務、新產品、服務及管理模式創新，提高公司創新能力。在經營創新業務中，公司堅持「市場有需求，法律無障礙，風險可控制，效率有保障」的基本原則，針對創新業務風險特點，在組織體系、決策授權、制度流程等方面進一步完善了風險控制措施，防範創新業務風險認識不全面、業務設計不合理以及控制機制不完善的風險，確保了各項創新業務在風險可測可控可承受的前提下持續穩健開展。

在信用類創新業務方面，報告期內公司推出「限制性股票融資」、「上市公司股權激勵行權融資」等創新業務品種。在原有信用業務風險管理基礎上，公司結合具體創新業務的特點進一步完善覆蓋客戶徵信授信、信用賬戶管理、擔保物管理、逐日盯市及強制平倉管理、貸後跟蹤管理、客戶回訪、客戶投訴受理及處理等業務各環節的制度體系。為有效防範和控制業務風險，公司風險管理部門制定完善了信用風險管理體系，業務部門設置專崗實時監控各類風險指標，交易時間結束後及時評估風險並報告，以完善的風險管理體系、執行流程來確保業務風險水平滿足公司要求。

在場內期權業務方面，公司將期權業務嚴格納入以淨資本為核心的期權業務風險控制指標體系中，健全與淨資本相適應的業務規模調整機制。公司權益類證券投資業務委員會在董事會授權範圍內，決定股票期權業務的總體投資規模上限。業務開展過程，在業務一線風控的基礎上，風險管理部對期權業務運作中的風險狀況進行全過程的監控和評估，制定風險限額、設立風險對沖機制、進行逐日盯市，包括但不限於：期權業務資金規模情況、風險敞口及希臘字母情況、投資項目盈虧率情況、保證金佔用情況等。其中，保證金佔用情況包括日間實時保證金比例及日終維持保證金比例，設置預警機制，以確保業務風險可控。

在期權經紀業務方面，公司建立了規範的制度、流程和崗位設置等，通過信息系統進行全方位的風險監控，增加了客戶履約擔保率、平倉擔保率、投資者越級交易、限購額度、持倉限額、行權交收資金缺口、行權交收證券缺口等風險監控指標；公司通過短信、電話、郵件等方式及時對風險客戶進行預警、追保和強平提示；對期權經紀業務的公司整體開展狀況、客戶適當性要求、客戶風險狀況、客戶異常交易等進行日常監控並制定了應對措施。

在權益類收益互換等場外衍生品業務方面，公司從交易對手評估、標的證券選擇、交易額度設置、風險對沖管理、逐日盯市、風險處置等各個環節出發，制定了覆蓋各業務流程節點的風險控制措施和制度體系。在具體業務開展過程中，具體業務部門一線業務人員負責日常盯市監控職責，風險管理部門進行二級監控，並在原有風險管理措施基礎上細化對信用風險、市場風險和流動性風險的評估，確保業務過程中的風險水平符合各項限額指標的要求。

在櫃檯市場業務方面，報告期內，公司建設完成櫃檯交易監控模塊，完成相關交易監控指標的開發及閾值設置，包括賬戶監控、客戶適當性管理、異常交易、誠信交易、做市業務、特殊業務監控、隔離牆管理以及產品和客戶信息查詢等。

在基金託管外包方面，報告期內，公司進一步修訂完善基金託管和外包相關業務管理制度，優化業務流程，明確各相關部門業務審核職責；同時，為滿足私募基金管理人基金淨值披露及投資者份額查詢的需要，作為增值服務手段，公司開發了公司網站託管產品信息披露、外包產品淨值披露及持有人份額查詢功能，公司可根據基金業務外包服務協議的約定，接受私募基金管理人委託，代為披露外包基金產品的淨值信息，代為提供外包基金產品的持有人份額查詢服務。

管理層討論與分析

(四) 綜合財務狀況表主要項目分析

1 綜合財務狀況

(1) 綜合財務狀況總體情況表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2015年6月30日		2014年12月31日		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	比例
非流動資產						
物業及設備	3,689,750	0.64%	3,303,686	1.21%	386,064	11.69%
投資物業	734,566	0.13%	673,981	0.25%	60,585	8.99%
商譽	51,342	0.01%	51,342	0.02%	0	0.00%
其他無形資產	394,741	0.07%	401,211	0.15%	(6,470)	(1.61%)
聯營公司權益	2,173,181	0.37%	1,874,488	0.69%	298,693	15.93%
持有至到期投資	5,000	0.00%	5,000	0.00%	0	0.00%
可供出售金融資產	7,763,819	1.34%	4,969,114	1.82%	2,794,705	56.24%
買入返售金融資產	3,201,958	0.55%	2,400,120	0.88%	801,838	33.41%
以公允價值計量且 其變動計入當期損益的 金融資產	1,061,111	0.18%	—	—	—	—
存出保證金	6,636,418	1.14%	4,482,845	1.65%	2,153,573	48.04%
遞延所得稅資產	191,758	0.03%	178,878	0.07%	12,880	7.20%
其他非流動資產	90,801	0.02%	108,854	0.04%	(18,053)	(16.58%)
非流動資產總額	25,994,445	4.48%	18,449,519	6.78%	7,544,926	40.89%
流動資產						
應收賬款	1,677,815	0.29%	362,653	0.13%	1,315,162	362.65%
其他應收款項及預付款項	3,601,006	0.62%	2,057,220	0.76%	1,543,786	75.04%
應收融出資金	114,677,991	19.77%	64,636,739	23.74%	50,041,252	77.42%
可供出售金融資產	3,581,736	0.62%	4,307,034	1.58%	(725,298)	(16.84%)
買入返售金融資產	21,501,159	3.71%	18,309,906	6.73%	3,191,253	17.43%
以公允價值計量且 其變動計入當期損益的 金融資產	83,836,081	14.45%	55,999,958	20.57%	27,836,123	49.71%
衍生金融資產	317,807	0.05%	20,815	0.01%	296,992	1426.82%
結算備付金	1,973,018	0.34%	544,255	0.20%	1,428,763	262.52%
代經紀客戶持有的現金	208,227,865	35.89%	71,536,310	26.28%	136,691,555	191.08%
現金及銀行結餘	114,772,342	19.78%	36,001,627	13.22%	78,770,715	218.80%
流動資產總額	554,166,820	95.52%	253,776,517	93.22%	300,390,303	118.37%
資產總額	580,161,265	100.00%	272,226,036	100.00%	307,935,229	113.12%

項目	2015年6月30日		2014年12月31日		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	比例
流動負債						
已發行的短期債務工具	24,369,824	4.85%	24,787,070	10.76%	(417,246)	(1.68%)
拆入資金	3,400,000	0.68%	1,500,000	0.65%	1,900,000	126.67%
應付經紀客戶賬款	205,139,276	40.83%	70,228,405	30.50%	134,910,871	192.10%
應付職工薪酬	3,759,075	0.75%	1,740,597	0.76%	2,018,478	115.96%
其他應付款項及應計費用	108,036,430	21.50%	56,802,319	24.67%	51,234,111	90.20%
即期稅項負債	1,579,551	0.31%	358,645	0.16%	1,220,906	340.42%
賣出回購金融資產款	50,155,007	9.98%	44,668,228	19.40%	5,486,779	12.28%
衍生金融負債	1,842,475	0.37%	730,743	0.32%	1,111,732	152.14%
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融負債	15,588,541	3.10%	9,245	0.00%	15,579,296	168515.91%
流動負債總額	413,870,179	82.37%	200,825,252	87.21%	213,044,927	106.08%
流動資產淨值	140,296,641		52,951,265		87,345,376	164.95%
總資產減流動負債	166,291,086		71,400,784		94,890,302	132.90%
非流動負債						
長期債券	70,928,066	14.12%	21,345,324	9.27%	49,582,742	232.29%
長期銀行借款	367,095	0.07%	138,658	0.06%	228,437	164.75%
長期應付職工薪酬	298,042	0.06%	705,434	0.31%	(407,392)	(57.75%)
遞延所得稅負債	1,037,375	0.21%	601,174	0.26%	436,201	72.56%
賣出回購金融資產款	12,800,000	2.55%	5,000,000	2.17%	7,800,000	156.00%
其他非流動負債	3,109,883	0.62%	1,665,786	0.72%	1,444,097	86.69%
非流動負債總額	88,540,461	17.63%	29,456,376	12.79%	59,084,085	200.58%
淨資產	77,750,625		41,944,408		35,806,217	85.37%

管理層討論與分析

項目	2015年6月30日		2014年12月31日		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	比例
股東權益						
股本	7,162,769	9.21%	5,600,000	13.35%	1,562,769	27.91%
儲備	55,696,988	71.64%	25,379,369	60.51%	30,317,619	119.46%
未分配利潤	14,194,010	18.26%	10,319,187	24.60%	3,874,823	37.55%
本公司股東應佔總權益	77,053,767	99.10%	41,298,556	98.46%	35,755,211	86.58%
非控制權益	696,858	0.90%	645,852	1.54%	51,006	7.90%
股東權益合計	77,750,625	100.00%	41,944,408	100.00%	35,806,217	85.37%

截至2015年6月30日，本集團非流動資產總額為人民幣259.94億元，較年初增長人民幣75.45億元，主要因為存出保證金，可供出售金融資產以及買入返售金融資產增加所致；截至2015年6月30日，本集團非流動負債總額為人民幣885.40億元，較年初增長人民幣590.84億元，主要因為長期債券，賣出回購金融資產款以及其他非流動負債增加所致。

截至2015年6月30日，本集團流動資產總額為人民幣5,541.67億元，較年初增長人民幣3,003.90億元，主要因為現金及銀行結餘，代經紀客戶持有的現金，應收融出資金以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加所致；本集團流動負債總額為人民幣4,138.70億元，較年初增長人民幣2,130.45億元，主要因為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，應付經紀客戶賬款和其他應付款項及應計費用增加所致。截至2015年6月30日，本集團流動資產淨值為人民幣1,402.97億元，較年初增長人民幣873.45億元。

(2) 流動性及資本資源

集團的貨幣及資本市場融資來源主要包括：

- 同業拆借：我們從中國同業拆借市場獲取短期流動資金，截至2015年6月30日，我們的同業拆借金額為人民幣1,900.0百萬元；
- 向中國證券金融融入資金：我們從中國證券金融獲取融資開展轉融資，截至2015年6月30日，向中國證券金融融入資金餘額為人民幣1,500.0百萬元；
- 回購交易：為進行短期融資，我們訂約向交易對手(如銀行及其他金融機構)出售金融資產(如債券、票據及應收融出資金)並同意按一定費用贖回該等資產。截至2015年6月30日，賣出回購金融資產款餘額為人民幣62,955.0百萬元；
- 短期債務工具：我們透過發行還款期不超過1年的融資券、公司債券、次級債券及收益憑證管理短期流動資金。截至2015年6月30日，短期債務工具總額為人民幣24,369.8百萬元；及
- 長期債券：我們透過發行還款期超過1年的公司債券、次級債券及境外債券提供長期業務擴充所需資金。截至2015年6月30日，長期債券總額為人民幣70,928.1百萬元。

截至2014年12月31日，我們的現金及銀行結餘(不包括我們通過綜合入賬之結構實體管理的現金及銀行結餘)總額為人民幣18,180.7百萬元。

截至2015年6月30日，本集團的借款及債券融資總額為人民幣990.65億元，下表載列於2014年6月末本集團的借款及債券融資明細：

	單位：千元 幣種：人民幣	
	2015年 6月30日	2014年 12月31日
已發行的短期債務工具	24,369,824	24,787,070
拆入資金	3,400,000	1,500,000
長期債券	70,928,066	21,345,324
長期銀行借款	367,095	138,658
合計	99,064,985	47,771,052

管理層討論與分析

有關借款及債券融資的利率及期限，詳見後附財務報告附註。

除在本報告中已披露的負債外，於2015年6月30日，本集團並無未償還按揭、抵押、債券、其他債務資本、承兌負債或其他類似債項、租購及融資租賃承擔、保證或其他重大或然負債。

(3) 資產結構和資產質量

截至2015年6月集團資產總額為人民幣5,801.61億元，較年初增長113.12%；負債總額為人民幣5,024.11億元，較年初增長118.17%。集團資產中現金及銀行結餘、結算備付金佔總資產的比率為20.12%，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產、應收賬款、其他應收款項及預付款項佔總資產的比率為17.50%，應收融出資金佔總資產的比率為19.77%，代經紀客戶持有的現金佔總資產的比率為35.89%，買入返售金融資產佔總資產的比率為4.26%，物業及設備佔總資產的比率為0.64%。公司資產流動性較高，扣除代經紀客戶持有的現金和應付經紀業務客戶款項，截至2015年6月30日，流動資產與流動負債的比例為166%，較2014年12月31日上升26%。有關證券公司淨資本及各類風險控制指標的信息，請參閱「第三節 會計數據和財務指標摘要」。

2 報告期內公司盈利能力情況分析

報告期內，公司收入及其他收益、經營利潤、本期利潤均較上年同期有較大幅度的提升。主要原因為：市場環境明顯好轉，交易量上升、融資融券餘額快速增長、IPO持續進行等利好因素推動行業整體經營情況顯著優於上年同期；公司通過大力推進全業務鏈戰略，加快了業務創新和業務拓展的步伐，公司經紀與財富管理業務、投資銀行業務、資產管理業務和投資及交易業務均取得了良好的業績，其中，公司股基交易量市場份額增長20.41%，母公司融資融券業務餘額增長440.22%，均遠超行業平均水平。隨著公司H股成功發行上市、業務轉型持續深化、全業務鏈逐步打通、內部管理不斷強化等戰略地逐步深入推進，在行業創新力度不斷加大的大背景下，公司各項業務的市場競爭力將進一步加強，公司的盈利能力的持續性和穩定性將得到進一步的鞏固和提升。

3 報表合併範圍變更的說明

(1) 新設子公司導致的合併範圍變動

截至2015年6月30日，公司報表合併範圍包括了報告期內新設立的子公司。本公司認為本公司對新設立的子公司具有實際控制，故採用長期股權投資成本法對其進行核算。新設立子公司的詳情如下：

單位：無 幣種：人民幣

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	幣種	註冊資本	持股比例(%) (或類似權益比例)		取得方式
						直接	間接	
深圳前海瑞聯一號投資中心 (有限合夥)	深圳	深圳	股權投資	人民幣	200,000,000.00	—	100.00	設立
深圳前海瑞聯二號投資中心 (有限合夥)	深圳	深圳	股權投資	人民幣	200,000,000.00	—	100.00	設立
深圳前海瑞聯三號投資中心 (有限合夥)	深圳	深圳	股權投資	人民幣	200,000,000.00	—	100.00	設立
深圳前海瑞聯四號投資中心 (有限合夥)	深圳	深圳	股權投資	人民幣	200,000,000.00	—	100.00	設立
深圳前海瑞聯六號投資中心 (有限合夥)	深圳	深圳	股權投資	人民幣	200,000,000.00	—	100.00	設立

管理層討論與分析

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	幣種	註冊資本	持股比例(%) (或類似權益比例)		取得方式
						直接	間接	
上海京瑞投資中心(有限合夥)	上海	上海	投資管理	人民幣	200,000,000.00	—	100.00	設立
北京瑞聯京深投資中心(有限合夥)	北京	北京	投資管理	人民幣	200,000,000.00	—	100.00	設立
北京華泰瑞合醫療產業投資中心 (有限合夥)	北京	北京	股權投資	人民幣	1,000,000,000.00	—	45.00	設立
深圳市華泰瑞麟一號股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	深圳	深圳	股權投資	人民幣	220,010,000.00	—	25.00	設立
華泰瑞新(上海)投資有限公司	上海	上海	投資管理	人民幣	100,000,000.00	—	100.00	設立
HTSC LIMITED	香港	香港	控股投資	港幣	1.00	—	100.00	設立
Principle Solution Group Limited	香港	英屬維爾京群島	控股投資	美元	1.00	—	100.00	設立
Lucid Elegant Limited	香港	英屬維爾京群島	控股投資	美元	1.00	—	100.00	設立
Pioneer Reward Limited	香港	英屬維爾京群島	控股投資	美元	1.00	—	100.00	設立
Pioneer Reward Investment Limited	香港	英屬維爾京群島	控股投資	美元	1.00	—	100.00	設立
Pioneer Return Limited	香港	英屬維爾京群島	控股投資	美元	1.00	—	100.00	設立
Pioneer Return Holdings Limited	香港	英屬維爾京群島	控股投資	美元	1.00	—	100.00	設立
Pioneer Festive Limited	香港	英屬維爾京群島	控股投資	美元	1.00	—	100.00	設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	幣種	註冊資本	持股比例(%) (或類似權益比例)		取得方式
						直接	間接	
Huatai Principal Investment I limited	香港	英屬維爾京群島	控股投資	美元	1.00	—	100.00	設立
Lead Talent Enterprises Limited	香港	英屬維爾京群島	控股投資	美元	1.00	—	100.00	設立
Huatai Principle Investment Group Limited	香港	英屬維爾京群島	控股投資	美元	1.00	—	100.00	設立
北京華泰同信投資基金管理有限公司	北京	北京	投資管理	人民幣	3,000,000.00	—	51.00	設立
北京華泰瑞合投資基金管理合夥企業 (有限合夥)	北京	北京	投資管理	人民幣	30,000,000.00	—	52.00	設立

(2) 其他

本集團根據國際財務報告準則第10號，對於本集團同時作為管理人或投資顧問及投資者，且綜合評估本集團因持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬將使本集團面臨可變回報的影響重大的結構化主體進行了合併(主要是資產管理計劃)。

4 公司融資渠道和融資能力等情況分析

① 公司的主要融資渠道

公司目前的短期融資渠道主要包括：債券回購、同業拆借、轉融通、黃金租賃、發行短期融資券、發行短期次級債、發行短期公司債、發行收益憑證以及兩融收益權融資等，中長期融資渠道主要包括項目貸款、發行公司債、發行長期次級債以及股權再融資等。

管理層討論與分析

② 公司流動性管理政策和措施

公司按照集中管理、分層防控的管理模式，遵循全面性、審慎性、預見性的總體原則進行流動性風險管理，依託全面風險管理架構建立流動性風險管理組織體系，建立健全與公司戰略相適應的流動性風險管理體系，貫徹實施偏好為「安全」的流動性風險管理政策，即公司確保不發生對持續經營造成重大影響的流動性風險，全力保障公司各項業務穩健、安全、有序運行。

為確保流動性安全，公司採取的主要措施包括：一是不斷完善資金計劃體系，強化資金頭寸管理和現金流量監控，確保日間流動性安全；二是加強資產負債期限匹配管理，建立優質流動資產儲備，提高融資的多元化和穩定程度；三是搭建流動性管理平台，逐步實現通過信息系統對流動性風險實施有效的識別、計量、監測和控制，確保流動性風險可測、可控、可承受；四是分析壓力情景下公司的現金流量和資金缺口，評估公司的流動性風險的承受能力，並依據壓力測試結果，制定必要的流動性風險應急處置方案。

③ 公司融資能力及融資策略分析

公司經營規範，信譽良好，資本實力、盈利能力和償債能力較強，與各大商業銀行保持良好的合作關係，因此公司融資能力較強，可以通過監管許可的融資方式，籌集經營所需資金。報告期內，公司主要採取的融資方式包括發行H股、兩融收益權融資、次級債、黃金租賃、公司債、短期融資券、收益憑證、同業拆借、債券回購、轉融通、項目貸款等。未來，公司將結合業務發展情況採取其他監管許可的融資方式，這些融資方式的融資成本主要受資金市場利率的變動影響，公司將加強對市場利率跟蹤和分析，選擇恰當的融資方式和時機，在確保公司業務需求的前提下，力求降低融資成本。

④ 滙率和利率變動對公司財務狀況影響

就公司而言，為兼顧流動性和收益性，持有一定金額的銀行存款和固定收益產品，利率變動將對公司持有現金所獲利息收入、所持有債券投資的市場價格及投資收益等帶來直接影響；同時，公司的股票投資也受到利率變動的間接影響；此外，在本報告期內，公司H股在香港聯交所順利掛牌交易，募集資金總額為港幣387.48億元，為了避免滙率的波動風險，公司對募集的港幣資金與中國銀行和工商銀行簽訂了外滙遠期協議；同時，因公司有境外註冊的子公司，以外幣投入資本金，公司持有外幣資金和資產，滙率的變動將對公司財務狀況產生一定影響。

⑤ 公司或有事項及其對公司財務狀況的影響

報告期末，公司或有事項主要包括未決訴訟仲裁形成的或有負債、為其他單位提供債務擔保形成的或有負債等，上述事項對公司財務狀況的影響較小。

(五) 核心競爭力分析

公司是中國證監會首批批准的綜合類證券公司，也是中國證券業協會較早評審通過的創新試點證券公司。多年來，公司始終秉承「高效、誠信、穩健、創新」的核心價值觀，堅持「以客戶服務為中心、以客戶需求為導向、以客戶滿意為目的」的經營理念，逐步塑造了公司的核心競爭力，在市場上形成了較高的知名度和影響力。報告期內，公司持續推動業務轉型與創新發展，不斷鞏固公司核心競爭力。

報告期內，公司完成上市後的首次股權融資，公司H股在香港聯交所掛牌上市並交易，同時，公司完成人民幣66億元公司債券、三期共人民幣360億元次級債券以及四期共人民幣110億元短期融資券的發行，淨資本和淨資產規模大幅提升，資本結構進一步改善。公司資本實力邁上了一個新台階，為公司實施業務轉型、加快業務創新提供了堅實的資本保障。

管理層討論與分析

報告期內，公司經營範圍增加股票期權做市業務資格，並獲准成為上交所股票期權交易參與人。公司業務資格不斷增多，業務體系和業務結構不斷完善，綜合金融服務能力不斷提升，同時，公司逐步形成集證券、基金、期貨和海外業務等為一體的綜合金融控股集團，具有強大的規模效應和交叉銷售潛力，將有助於發揮公司整體業務優勢。

報告期內，公司創新業務增長迅猛，傳統業務呈上升趨勢，創新業務與傳統業務協同效應顯現。截至報告期末，公司經紀業務股票基金交易量市場份額位居行業第一，併購重組業務項目數位居行業首位。公司在鞏固傳統業務優勢的同時，穩步推進創新業務，收入結構不斷優化，創新業務收入佔比持續提升，為公司下一階段發展夯實了基礎。

截至報告期末，公司共有分公司29家、證券營業部245家，公司網點眾多，佈局全國，覆蓋30個省市自治區的逾800萬客戶群體，形成了較為完善的業務網絡體系。公司主動探索實踐互聯網金融模式，研究制定互聯網證券業務發展規劃，積極佈局互聯網證券業務，不斷拓展客戶基礎，積極推進業務互聯網化的同時推動公司業務轉型升級。

報告期內，公司進一步加強公司治理、合規管理、風險管理體系、內部控制體系、信息技術、人才隊伍等中後台建設，以鞏固提升公司核心競爭力。報告期內，公司完成A+H股佈局，香港成功上市是公司業務發展的一個重要里程碑，有助於公司更好借力資本市場，發展國際化金融平台，向國際化戰略邁出實質性一步。報告期內，公司未發生因設備或技術升級換代、特許經營權喪失等導致公司核心競爭力受到嚴重影響的情況。公司將認真分析研究經濟環境變化、市場變化、業務變化等帶來的機遇和挑戰，在泛混業經營背景下，努力提升公司綜合競爭實力。

(六) 投資狀況分析

1 對外股權投資總體分析

截至報告期末，公司累計對外股權投資總額為人民幣21.73億元，較期初的人民幣18.74億元增加人民幣2.99億元，增加幅度為15.93%。

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	期初投資	本年增減變動	期末投資	持股比例 (%)	主要業務
南方基金管理有限公司	1,359,324,049.23	54,988,499.20	1,414,312,548.43	45.00	基金管理
華泰柏瑞基金管理有限公司	243,389,084.64	54,203,404.80	297,592,489.44	49.00	基金管理
華泰紫金(江蘇)股權投資基金 (有限合夥)	256,523,312.65	189,501,523.51	446,024,836.16	48.25	股權投資
江蘇小微企業融資產品交易中心 有限責任公司	15,251,156.95	—	15,251,156.95	49.00	金融服務
合計	1,874,487,603.47	298,693,427.51	2,173,181,030.98	/	/

管理層討論與分析

(1) 證券投資情況

單位：元 幣種：人民幣

序號	證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初投資金額	持有數量(股)	期末賬面價值	佔期末證券 總投資比例 (%)	報告期損益
1	股票	601318	中國平安	1,304,931,350.46	16,008,092.00	1,311,703,058.48	6.21	(246,094,365.69)
2	股票	600016	民生銀行	1,309,065,177.26	128,001,504.00	1,272,334,949.76	6.03	(123,829,882.29)
3	股票	600000	浦發銀行	645,586,536.67	37,939,349.00	643,451,359.04	3.05	(16,319,864.10)
4	股票	002471	中超電纜	191,340,000.00	18,000,000.00	485,820,000.00	2.30	288,000,000.00
5	股票	600030	中信證券	479,089,201.68	15,885,678.00	427,483,594.98	2.02	(190,887,069.45)
6	股票	601009	南京銀行	284,509,925.06	18,181,180.00	414,530,904.00	1.96	126,820,071.03
7	股票	000858	五糧液	337,667,417.52	12,953,166.00	410,615,362.20	1.94	71,383,896.56
8	股票	600518	康美藥業	412,253,632.74	22,000,396.00	390,067,021.08	1.85	(20,800,707.80)
9	股票	601166	興業銀行	354,484,377.82	20,174,841.00	348,016,007.25	1.65	(53,390,537.67)
10	股票	600519	貴州茅台	312,286,294.43	1,256,923.00	323,846,210.95	1.53	7,868,714.52
期末持有的其他證券投資				14,460,268,538.68	/	15,083,938,178.17	71.46	8,233,500.46
報告期已出售證券投資損益				/	/	/	/	4,905,656,118.41
合計				20,091,482,452.32	/	21,111,806,645.91	100	4,756,639,873.98

證券投資情況的說明

- 1、 本表按期末賬面價值佔公司期末證券投資總額的比例排序，填列公司期末所持前十隻證券情況。
- 2、 本表所述證券投資是指股票、權證、可轉換債券等投資。其中，股票投資填列公司在交易性金融資產中核算的部分。
- 3、 其他證券投資指：除前十隻證券以外的其他證券投資。
- 4、 報告期損益，包括報告期公司因持有該證券取得的投資收益及公允價值變動損益。

(2) 持有其他上市公司股權情況

單位：元 幣種：人民幣

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末賬面值	報告期損益	報告期所有者 權益變動	會計 核算科目	股份 來源
002581	萬昌科技	105,573,468.01	4.8308	4.8308	897,668,000.00	0.00	665,108,000.00	可供出售 金融資產	購買
000008	神州高鐵	189,384,297.88	2.4703	3.8762	836,492,979.44	0.00	550,817,981.56	可供出售 金融資產	購買
002517	泰亞股份	63,412,680.00	—	2.2624	169,920,000.00	0.00	106,507,320.00	可供出售 金融資產	購買
002707	眾信旅遊	39,999,960.16	—	0.7048	138,656,065.92	98,087.20	98,656,105.76	可供出售 金融資產	購買
000601	韶能股份	44,472,226.75	—	0.4651	46,986,555.00	28,432,420.72	2,514,328.25	可供出售 金融資產	購買
600282	南鋼股份	42,950,045.24	—	0.1806	44,030,000.00	(1,364,064.84)	1,079,954.76	可供出售 金融資產	購買
002701	奧瑞金	28,168,647.54	—	0.1294	33,058,100.00	11,737,094.43	4,889,452.46	可供出售 金融資產	購買
000826	桑德環境	24,136,754.04	0.0047	0.0782	25,737,518.67	(8,720,902.59)	1,649,497.16	可供出售 金融資產	購買
601328	交通銀行	15,350,141.60	0.0027	0.0027	16,480,000.00	940,264.13	882,302.63	可供出售 金融資產	購買
600030	中信証券	15,454,884.70	—	0.0050	16,146,000.00	(437,007.16)	691,115.30	可供出售 金融資產	購買
	其他	152,615,751.57	/	/	182,454,202.61	142,311,806.39	21,175,216.76	可供出售 金融資產	購買
合計		721,518,857.49	/	/	2,407,629,421.64	172,997,698.28	1,453,971,274.64	/	/

持有其他上市公司股權情況的說明

- 1、 本表填列公司在可供出售金融資產中核算的持有其他上市公司股權情況。
- 2、 報告期損益指：該項投資對公司本報告期合併淨利潤的影響。

管理層討論與分析

(3) 持有非上市金融企業股權情況

單位：元 幣種：人民幣

所持對象名稱	最初投資金額	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末賬面價值	報告期損益	報告期所有者 權益變動	會計 核算科目	股份來源
華泰聯合證券	1,224,096,481.63	98.58	99.10	1,235,995,139.63	274,772,291.27	(15,209,837.65)	長期 股權投資	出資購入
華泰期貨	491,998,085.65	60.00	60.00	491,998,085.65	51,454,227.11	2,182,308.79	長期 股權投資	出資購入
南方基金	253,800,000.00	45.00	45.00	1,414,312,548.43	155,569,517.24	34,418,981.96	長期 股權投資	出資購入
華泰柏瑞	101,200,000.00	49.00	49.00	297,592,489.44	45,432,903.21	8,770,501.59	長期 股權投資	出資購入
江蘇銀行股份有限公司	1,300,000,000.00	6.16	6.16	4,282,922,777.00	51,200,000.00	816,851,385.00	可供出售 金融資產	出資購入
華泰金控(香港)	827,472,700.00	100.00	100.00	827,472,700.00	155,579,994.45	3,217,193.59	長期 股權投資	出資成立
華泰紫金投資	600,000,000.00	100.00	100.00	2,350,000,000.00	8,237,250.93	441,159,783.61	長期 股權投資	出資成立
金浦產業投資基金管理有限公司	12,000,000.00	10.00	10.00	12,000,000.00	3,000,000.00	—	可供出售 金融資產	出資購入
華泰資管公司	300,000,000.00	100.00	100.00	300,000,000.00	347,483,058.42	1,565,499.85	長期 股權投資	出資成立
合計	5,110,567,267.28	/	/	11,212,293,740.15	1,092,729,242.63	1,292,955,816.74	/	/

持有非上市金融企業股權情況的說明

- 1、金融企業包括證券公司、商業銀行、保險公司、期貨公司、信託公司等。
- 2、期末賬面價值應當扣除已計提的減值準備。
- 3、報告期損益指：該項投資對公司本報告期合併淨利潤的影響。

(4) 買賣其他上市公司股份的情況

單位：元 幣種：人民幣

股份名稱	期初股份數量 (股)	報告期		報告期		期末股份數量 (股)	產生的 投資收益
		買入股份數量 (股)	使用的 資金數量	賣出股份數量 (股)	賣出股份 收到的 資金數額		
AVIC Joy Holdings							
HK Ltd	0.00	300,000,000.00	47,316,600.00	101,000,000.00	47,366,754.87	199,000,000.00	31,436,832.87
民生銀行	35,218,281.00	200,912,028.00	2,069,426,341.36	108,128,805.00	1,104,569,465.61	128,001,504.00	28,949,855.06
農業銀行	16,533,614.00	138,554,108.00	512,277,622.69	121,658,538.00	460,305,980.60	33,429,184.00	7,551,583.12
交通銀行	12,448,548.00	97,561,851.00	692,745,325.24	81,815,823.00	592,758,769.66	28,194,576.00	26,320,115.59
光大銀行	12,509,247.00	94,388,829.00	482,116,800.46	79,804,571.00	417,983,527.77	27,093,505.00	17,890,912.99

報告期內賣出申購取得的新股產生的投資收益總額人民幣100,500,882.32元。

2 委託理財和委託貸款情況

報告期內，公司不存在委託理財和委託貸款情況。

3 募集資金使用情況

(1) 募集資金總體使用情況

① A股募集資金總體使用情況

經中國證監會《關於核准華泰證券股份有限公司首次公開發行股票的批覆》(證監許可[2010]138號)核准，本公司於2010年2月9日向社會公眾公開發行人民幣普通股股票784,561,275股，每股面值人民幣1.00元，每股發行價格人民幣20.00元，共募集資金人民幣15,691,225,500.00元。扣除承銷費和保薦費人民幣130,000,000.00元後的募集資金為人民幣15,561,225,500.00元，上述募集資金於2010年2月12日全部到位，並經江蘇天衡會計師事務所有限公司以「天衡驗字[2010]009號」驗資報告驗證。截至2012年12月31日，公司首發募集資金本金已全部使用完畢，累計使用募集資金人民幣156.810億元(含募集資金利息人民幣11,980.82萬元)，公司募集資金專用賬戶已全部辦理銷戶結息手續。

管理層討論與分析

② H股募集資金總體使用情況

經中國證監會核准，本公司於2015年完成H股股票發行，H股募集資金已經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)驗證，並出具畢馬威華振驗字第1501031號驗資報告。

根據畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)出具的《驗資報告》，公司2015年首次公開發行H股共募集資金淨額折合人民幣30,015,054,696.76元(扣除相關發行費用)。

截至2015年6月30日，公司累計使用募集資金折合人民幣13,331,187,815.20元，其中，人民幣9,079,682,345.52元用於融資融券、股票質押等資本中介業務；人民幣3,001,505,469.68元用於套利等程序化投資交易業務；人民幣1,250,000,000.00元用於增資華泰紫金投資。尚未使用的募集資金折合人民幣16,683,866,881.56元。

本公司H股募集資金計劃投向與招股說明書披露的內容一致，目前沒有發生變更。報告期後，公司將根據發展戰略，市場狀況及H股募集資金使用計劃，陸續將H股募集資金投入使用。

單位：萬元 幣種：人民幣

募集 年份	募集方式	募集資金 總額	本報告期			尚未使用 募集資金 總額	尚未使用募集資金用途及去向
			已使用 募集資金 總額	已累計使用 募集資金 總額	尚未使用 募集資金 總額		
2015年	首次發行(H股)	3,001,505.47	1,333,118.78	1,333,118.78	1,668,386.69	用於拓展融資融券等資本中介業務/ 用於向華泰紫金投資和華泰資管公司 增資/用於拓展海外業務/用於運營 資金和其他一般企業用途	
2010年	首次發行(A股)	1,556,122.55	—	1,568,103.37	—	—	
合計	/	4,557,628.02	1,333,118.78	2,901,222.15	1,668,386.69	/	
募集資金總體使用情況說明			—				

註：A股募集資金總體使用情況中，累計投入募集資金總額超出原募集資金總額人民幣11,980.82萬元為募集資金專戶產生的利息收入。

(2) 募集資金承諾項目情況

單位：萬元 幣種：人民幣

承諾項目名稱	是否 變更項目	募集資金 擬投入金額	募集資金 報告期 投入金額	募集資金 累計實際 投入金額	是否符合 計劃進度	項目 進度
用於拓展融資融券等資本 中介業務	否	1,800,903.27	907,968.23	907,968.23	是	50.42%
用於拓展投資和交易業務	否	300,150.55	300,150.55	300,150.55	是	100%
用於向華泰紫金投資和 華泰資管公司增資	否	300,150.55	125,000.00	125,000.00	是	41.65%
用於拓展海外業務	否	300,150.55	—	—		—
用於營運資金和 其他一般企業用途	否	300,150.55	—	—		—
合計	/	3,001,505.47	1,333,118.78	1,333,118.78	/	/
募集資金承諾項目使用情況說明			—			

(3) 募集資金變更項目情況

報告期內，公司無募集資金變更項目。

4 主要子公司、參股公司分析

- (1) 華泰聯合證券有限責任公司，註冊資本人民幣99,748.00萬元，華泰證券持有其99.10%的股權（持有的股權比例於2015年7月22日由99.10%變更為99.72%）。截至2015年6月30日，華泰聯合證券總資產人民幣619,115.32萬元，淨資產人民幣543,106.53萬元；2015年上半年實現營業收入人民幣78,817.34萬元，利潤總額人民幣36,478.48萬元，淨利潤人民幣27,809.00萬元。

主營業務：證券承銷與保薦業務（國債、非金融企業債務融資工具、金融債券承銷業務除外）；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；中國證監會批准的其他業務。

管理層討論與分析

- (2) 華泰期貨有限公司，註冊資本人民幣80,900.00萬元，華泰證券持有其60.00%的股權。截至2015年6月30日，華泰期貨總資產人民幣1,549,119.03萬元，淨資產人民幣115,719.10萬元；2015年上半年實現營業收入人民幣139,180.42萬元，利潤總額人民幣11,167.52萬元，淨利潤人民幣8,575.70萬元。

主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理。

- (3) 華泰金融控股(香港)有限公司，實收資本港幣100,000.00萬元，華泰證券持有其100.00%的股權。截至2015年6月30日，華泰金控(香港)總資產人民幣475,182.25萬元，淨資產人民幣90,828.90萬元；2015年上半年實現營業收入人民幣28,571.96萬元，利潤總額人民幣15,558.00萬元，淨利潤人民幣15,558.00萬元。

主營業務：投資銀行業務(股票承銷、債券承銷、私募配售、財務顧問、併購、結構融資及投資)、銷售及交易業務(為股票、固定收益產品、信用、期貨合約及結構產品等各類證券及期貨產品提供交易及做市服務；為客戶設計滿足其需求的金融產品及市場進入方案；為代理業務項下的證券提供融資服務)和資產管理業務。

- (4) 華泰紫金投資有限責任公司，註冊資本人民幣235,000.00萬元，華泰證券持有其100.00%的股權。截至2015年6月30日，華泰紫金投資總資產人民幣580,274.92萬元，淨資產人民幣309,213.64萬元；2015年上半年實現營業收入人民幣3,993.64萬元，利潤總額人民幣1,626.32萬元，淨利潤人民幣1,244.49萬元。

主營業務：股權投資(自有資金或客戶資金)，債權投資，投資於與股權投資、債權投資相關的其他投資基金；股權投資、債權投資的投資顧問、投資管理，財務顧問服務。

- (5) 江蘇股權交易中心有限責任公司，註冊資本人民幣20,000.00萬元，華泰證券持有其52.00%的股權。截至2015年6月30日，江蘇股權交易中心總資產人民幣22,057.89萬元，淨資產人民幣20,723.16萬元；2015年上半年實現營業收入人民幣1,267.02萬元，利潤總額人民幣529.62萬元，淨利潤人民幣400.39萬元。

主營業務：為非上市公司股權、債券、資產和相關金融及其衍生品的批准募集掛牌、登記、託管、交易、融資、結算、過戶、分紅、質押等提供場所、設施和服務，組織和監督交易市場活動，發佈市場信息，代理本交易市場內掛牌產品買賣服務，為市場參與方提供諮詢服務。

- (6) 華泰創新投資有限公司，註冊資本人民幣50,000.00萬元，華泰證券持有其100.00%的股權。截至2015年6月30日，華泰創新投資有限公司總資產人民幣62,149.15萬元，淨資產人民幣57,046.15萬元；2015年上半年實現營業收入人民幣5,536.34萬元，利潤總額人民幣2,464.05萬元，淨利潤人民幣1,591.62萬元。

主營業務：項目投資；投資管理；資產管理；投資諮詢；企業管理諮詢；財務諮詢；酒店管理；貨物進出口；技術進出口；銷售有色金屬、貴金屬及其製品、金屬材料、金屬礦石、非金屬礦石、建築材料、燃料油、化工產品、橡膠製品、煤炭、玻璃、瀝青、農畜產品、飼料、食用油、珠寶首飾、工藝品；收購黃金製品；收購白銀製品。

- (7) 華泰證券(上海)資產管理有限公司，註冊資本人民幣30,000.00萬元，華泰證券持有其100.00%的股權。截至2015年6月30日，華泰資管公司總資產人民幣78,270.09萬元，淨資產人民幣64,911.41萬元；2015年上半年實現營業收入人民幣57,692.60萬元，利潤總額人民幣46,331.07萬元，淨利潤人民幣34,748.31萬元。

主營業務：證券資產管理業務(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)。

- (8) 南方基金管理有限公司，註冊資本人民幣30,000.00萬元，華泰證券持有45.00%的股權。截至2015年6月30日，南方基金總資產人民幣500,573.61萬元，淨資產人民幣334,102.32萬元；2015年上半年實現營業收入人民幣144,079.97萬元，利潤總額人民幣53,942.09萬元，淨利潤人民幣39,466.53萬元。

主營業務：基金募集、基金銷售、資產管理、中國證監會許可的其他業務。

- (9) 華泰柏瑞基金管理有限公司，註冊資本人民幣20,000.00萬元，華泰證券持有其49.00%的股權。截至2015年6月30日，華泰柏瑞總資產人民幣72,028.59萬元，淨資產人民幣60,733.16萬元；2015年上半年實現營業收入人民幣28,516.95萬元，利潤總額人民幣12,138.45萬元，淨利潤人民幣9,272.02萬元。

主營業務：基金管理業務、發起設立基金、中國證監會批准的其他業務(涉及許可證經營的憑許可證經營)。

管理層討論與分析

(七) 可能面對的風險及風險防範措施

針對公司自身特點，遵循關聯／連性原則和重要性原則，可能對公司未來發展戰略和經營目標以及業務經營活動產生不利影響的重大風險因素主要有市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、合規風險、信息技術風險等。具體分析如下：

(1) 市場風險

報告期內，公司面對的市場風險主要有兩方面，一是由於市場因素變化導致公司日常經營潛在虧損的風險，主要體現在市場交易量、經紀業務市場佔有率、佣金率、資產管理業務規模等因素的變動對公司盈利狀況的影響；二是由於市場價格如股價、利率、匯率等變化導致公司資產、自營頭寸或資產管理產品、組合潛在虧損的風險，主要體現在證券公司自營業務和資產管理業務等投資相關業務中。

報告期內，公司採取了多項措施以防範市場風險。權益類證券投資方面，公司進一步加強對宏觀經濟的研究，穩健參與市場投資，合理配置資產規模，靈活控制投資品種比重，積極使用風險對沖工具，分散投資以降低風險；固定收益類證券投資方面，公司積極跟蹤國家貨幣政策動向，密切關注市場利率走勢，嚴格控制債券投資久期和槓桿率；數量化投資方面，積極加強對創新業務的研究，靈活使用數量化模型與金融衍生品對沖系統性市場風險。

(2) 信用風險

報告期內，公司面臨的信用風險主要包括四類：一是在債券交易業務中，發債企業違約或交易對手違約造成的風險；二是在融資融券、約定購回、股票質押等信用業務中，客戶違約致使借出資券及息費遭受損失的風險；三是在信用類創新業務中，融資方違約導致自有資金或客戶資金遭受損失的風險；四是除債券投資外的固定收益類金融資產及衍生金融資產的違約風險，即交易對手方出現違約，導致資產遭受損失的風險。

對於債券交易中的信用風險，報告期內公司重點加強對發債主體和債券的研究，完善信用風險評級體系，對重點持倉債券進行調研，嚴控所投債券的品質；對交易對手信用狀況進行評估，研究完善交易對手池，防範交易對手違約風險。融資融券、約定購回、股票質押式報價回購業務方面，公司重點加強客戶適當性管理，通過徵信評級全面瞭解客戶資信水平和風險承受能力，綜合確定客戶信用評級及授信額度，並通過業務合同及風險揭示書，明確違約處置措施；進一步加強對融出資券履約保障比例的監控，發現異常時及時與

客戶溝通反饋，避免客戶違約給公司造成損失。信用類創新業務方面，業務人員加強前期盡職調查，提交全面的項目可行性分析報告、盡職調查報告，經公司評審通過後，項目才可實施。公司除現金以外的貨幣資金主要存放於信用良好的金融機構，預期不會因為對方違約而給公司造成損失；公司開展的衍生品交易的交易對手均為國內信用良好的金融機構，並受到授信額度的限制。

(3) 流動性風險

公司流動性風險主要包括兩個方面：一是資產的流動性風險，是指由於資產不能及時變現或變現成本過高，導致自營投資及客戶資產造成損失的風險，其主要體現在自營投資業務和資產管理產品投資中；二是負債的流動性風險，是指公司缺乏現金不能按時支付債務或正常營業支出的風險，或資產管理產品由於流動資金不足無法應付客戶大規模贖回的風險。

自營業務方面，報告期內公司密切關注市場變化，動態調整資產配置，合理控制各品種證券的投資規模，避免投資過於集中，確保投資組合的流動性。資產管理業務方面，公司加強對客戶贖回資金的分析，通過保留部分現金類資產比例、大額贖回預警等措施，合理安排各資產管理計劃的流動性。公司自有資金方面，公司重點做好自有資金的合理安排和負債管理，保障公司日常的穩健運行。

(4) 操作風險

公司面臨的操作風險主要包括由不完善或有問題的內部程序、人員、系統及外部事件所造成財務或其他損失的風險，可能造成的損失類別主要包括資產損失、對外賠償、賬面減值、監管罰沒、法律成本等。

報告期內，公司通過多種措施防範或降低操作風險。一是風險管理部門全程參與創新類業務及傳統業務的操作風險評估及制度流程制定，針對操作風險點制定相應的控制措施並通過系統或流程予以固化；二是將操作風險及控制自我評估與內控自評有效結合，加大對操作風險點的識別評估維度和深度；三是操作風險管理系統上線運行，通過系統可實現風險與控制自我評估及缺陷整改跟蹤、操作風險損失事件上報與收集、關鍵風險指標填報及監控等工作。

管理層討論與分析

(5) 合規風險

合規風險是指因證券公司的業務活動或工作人員的行為違反法律、法規或規則而使公司受到法律制裁、被採取監管措施、自律處分、遭受財產損失或聲譽損失的風險。

報告期內，公司根據管理需要進一步調整完善合規管理組織架構及制度體系，完成23家分公司的合規風控集中工作，有效提升業務一線合規風險管控能力；加大合規檢查力度，日常檢查與專項檢查相結合，做到合規檢查既有覆蓋又有重點，並根據檢查結果有針對性地提出改進建議及整改方案，督促相關業務部門及分支機構及時落實完善；構建多層次、多樣化合規培訓體系，提升合規培訓頻次，拓寬合規培訓覆蓋範圍，力求將監管要求及合規理念滲透到各級從業人員的思想中，促使各項業務在合規前提下穩健發展；加大合規考核問責力度，對違法違規行為進行嚴格問責，進一步提升合規風控工作的權威性和有效性，為合規管理制度的有效實施提供重要保障。公司繼續嚴格執行合規諮詢、合規審查、合規監督等各項合規管理機制，並按照有效管理利益衝突、防範洗錢風險的原則，高度重視信息隔離牆和反洗錢工作，促進各項業務規範有序發展。

(6) 信息技術風險

公司的各項業務以及中後台管理均高度依賴於信息技術系統的支持，信息系統已成為支撐公司各項業務運轉的關鍵設施。信息技術風險主要指證券公司信息系統發生各類技術故障或數據泄漏，導致信息系統在業務實現、響應速度、處理能力、數據加密等方面不能保障交易與業務管理穩定、高效、安全地進行，從而給證券公司帶來一定的損失。

報告期內，公司不斷加大信息技術的投入，逐步建立面向業務條線的專業化信息技術服務管理體系，進一步提高了信息系統建設與安全管理水平，確保公司各運營管理支撐信息系統的安全性、可靠性和穩定性，有效防範了信息技術風險。

利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 報告期實施的利潤分配方案的執行或調整情況

公司《章程》第二百五十五條明確了公司利潤分配政策、公司利潤分配方案的決策程序和公司利潤分配政策調整的決策程序等。公司利潤分配政策為：「公司重視對投資者的合理投資回報，執行持續、穩定的利潤分配政策；公司利潤分配不得超過累計可分配利潤的範圍，不得損害公司持續經營能力；公司可以採用現金、股票以及現金與股票相結合的方式分配股利，除公司在未來十二個月內計劃進行重大投資或重大現金支出等可能導致公司不符合淨資本監管要求的特殊情況外，公司在當年盈利且累計未分配利潤為正的情況下，採取現金方式分配股利，公司最近三年以現金方式累計分配的利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的30%，經公司董事會提議，股東大會批准，也可以進行中期現金分紅；公司根據年度盈利情況及現金流狀況，在保證最低現金分紅比例和公司股本規模合理的前提下，可以採取股票方式分配股利。」

報告期內，公司不存在資本公積金轉增股本方案的執行或調整情況。報告期內，公司實施的利潤分配方案的執行情況如下：

2014年度利潤分配方案的執行情況：經公司2014年年度股東大會審議批准，以2014年12月31日總股本5,600,000,000股為基數，向全體股東每10股派送現金紅利人民幣5.00元(含稅)，共計分配現金紅利人民幣2,800,000,000.00元。

公司利潤分配政策特別是現金分紅政策的制定及執行情況符合證券行業有關規定，符合公司《章程》的規定，符合公司股東大會決議要求，分紅標準和分紅比例明確和清晰，相關的決策程序和機制完備，獨立非執行董事盡職履責並發揮了應有的作用，中小股東具有充分表達意見和訴求的機會，充分維護了中小股東的合法權益。公司利潤分配政策調整或變更的條件和程序合規、透明。

(二) 半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

公司董事會在審議中期報告時，未擬定利潤分配預案、資本公積金轉增股本預案。

其他披露事項

於報告期內，公司無其他應披露而未披露的事項。

重要事項及公司治理情況

重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

報告期內，本公司有以下的重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項：

(一) 訴訟、仲裁或媒體質疑事項已在臨時公告披露且無後續進展的

- 1、華泰聯合證券原股東四通集團公司下屬企業四通集團財務公司非法佔用華泰聯合證券資金引起了三單債權債務糾紛案。其中兩案分別由深圳市中級人民法院作出(2001)深中法經一初第315號民事判決書和(2002)深中法經一初第430號民事調解書。根據上述判決書和調解書，四通集團應分別償還華泰聯合證券人民幣7,345萬元及其利息和人民幣9,940萬元及利息。上述民事判決書和民事調解書均已生效，兩案正在執行中。對於另一案，華泰聯合證券於2008年6月向北京市高級人民法院提起訴訟，請求法院判令四通集團公司向公司支付欠款總額人民幣23,775.36萬元、利息人民幣2,187.72萬元，合計標的人民幣約2.6億元。2015年上半年，未發生新的資產與現金收回。截至2015年6月30日，應收四通集團賬面金額人民幣15,442.8萬元，已全部計提減值準備。
- 2、華泰聯合證券與北京華資銀團集團債權債務糾紛案。因北京華資銀團集團一直未按協議履行對華泰聯合證券的還款義務，華泰聯合證券於2011年1月向深圳市福田區人民法院起訴，要求其返還本金及利息共計人民幣3,457.89萬元，2011年2月，法院一審判決，要求北京華資銀團集團支付華泰聯合證券欠款人民幣2,430萬元及銀行同期存款利息，對方不服該判決，提起上訴，2011年6月深圳市中級人民法院下達終審判決，駁回上訴，維持原判，該案目前正在執行中。
- 3、華泰聯合證券與中國華誠集團財務有限責任公司、華誠投資管理有限公司債權債務糾紛案：因中國華誠集團財務有限責任公司無償佔用華泰聯合證券營業部資金共人民幣3,720餘萬元，以及因它與其他債權人的債務糾紛而被各地法院從華泰聯合證券三家營業部及華泰聯合證券本部扣劃現金共人民幣1,738萬元，中國華誠集團財務有限責任公司拒不履行償債義務，華泰聯合證券於2003年12月向深圳市中級人民法院提起訴訟，要求華誠投資管理有限公司和華誠集團財務有限責任公司承擔連帶清償責任。立案後，由於最高人民法院已下文通知各地法院暫停受理、審理、執行對華誠投資管理有限公司及所屬公司的訴訟案件，該案一直處於

中止審理階段。2009年5月，法院裁定華誠投資管理有限公司進入破產清算程序，華泰聯合證券於2009年8月向破產清算組申報債權本息人民幣12,598萬元，但由於債權未經法院判決，債權待確認。2010年3月深圳中級人民法院恢復審理，一審判決結果支持華泰聯合證券全部訴訟請求，要求華誠投資管理有限公司和華誠集團財務有限責任公司連帶支付華泰聯合證券人民幣5,458.4萬元，並承擔訴訟費人民幣28.2萬元，華泰聯合證券已就上述債權和訴訟費向華誠投資管理有限公司破產清算組申報破產債權，2012年12月21日，華泰聯合證券收到了北京市第二中級人民法院民事裁定書，裁定終結華誠投資管理有限公司破產程序，華誠投資管理有限公司破產程序期間華泰聯合證券共獲得276.44萬股華紡股份股票及人民幣182.3979萬元。2012年7月法院裁定華誠集團財務有限責任公司進入破產清算程序，2013年6月，破產清算管理人發出《關於審查申報債權的函》讓華泰聯合證券確認債權，2014年3月21日，北京市第二中級人民法院召開華誠財務債權人會議，破產管理人以「由於華泰聯合證券有限責任公司否認華誠投資公司的股東身份，因此對 貴公司享有的華誠財務公司的債權不予確認」。因此，華泰聯合證券向北京市第二中級人民法院提起確認債權訴訟，北京市第二中級人民法院於2014年11月18日做出(2014)二中民初字第6794號判決，確認了華泰聯合證券對華誠集團財務有限責任公司享有債權金額人民幣39,387,194.72元，後續對方未上訴，判決已生效，等待破產分配中。原工商登記在華誠集團財務有限責任公司名下的華泰聯合證券252萬股無效出資，經履行減資程序，並經中國證券監督管理委員會深圳監管局核准同意，已經辦理完畢工商變更登記手續。華誠集團財務有限責任公司對此有異議，以股權轉讓糾紛為由起訴至北京市第二中級人民法院，此案正在審理過程中。

(二) 臨時公告未披露或有後續進展的媒體普遍質疑事項

報告期內，公司有以下臨時公告未披露或有後續進展的媒體普遍質疑事項：

- 1、華泰期貨公司客戶張曉東期貨賬戶於2013年4月16日發生重大穿倉事件，穿倉金額為人民幣22,639,786.41元。由於張曉東未能償還華泰期貨代其墊付的穿倉損失款，華泰期貨於2013年12月27日向上海市第一中級人民法院對張曉東提起民事訴訟，要求張曉東賠償華泰期貨代其墊付的穿倉損失並承擔全部的訴訟費用。上海市第一中級人民法院於2014年5月29日開庭審理，並於6月25日下達判決書【(2014)滬一中民六(商)初字第

重要事項及公司治理情況

第1號】，依法判決被告張曉東應於本判決生效之日起十日內償還原告華泰期貨人民幣22,639,786.41元，並支持了華泰期貨要求張曉東負擔案件受理費用的請求。華泰期貨於2014年11月11日向上海市第一中級人民法院申請強制執行客戶張曉東穿倉欠款，目前該案正在執行過程中。關於該案件申請財產執行的情況，華泰期貨於2015年6月底收到河南省三門峽市中級人民法院執行裁定書：因被執行人暫無履行債務能力，本案未能有效執結，法院終結本次執行程序。華泰期貨如發現被執行人有可供執行的財產，可隨時向法院申請恢復執行。根據相關財務制度規定，此筆客戶穿倉已於2013年度計入「應收風險損失款」處理。華泰期貨根據期貨行業財務管理相關規定計提期貨風險準備，此筆客戶穿倉不需要再計提壞賬準備。

- 2、中國原子能工業有限公司名下現有華泰聯合證券200萬股權，訴訟標的額為人民幣950萬元。2014年12月23日，北京市西城區人民法院依法受理華泰聯合證券訴中國原子能工業有限公司合同糾紛一案，目前此案正在審理過程中。

(三) 公司本報告期被處罰和公開譴責的情況

- 1、報告期內，公司於2015年4月3日收到中國證監會《關於對華泰證券股份有限公司採取責令限期改正措施的決定》([2015]38號)，主要內容為：「經查，你公司在開展融資融券業務過程中，存在向在你公司及與你公司具有控制關係的其他證券公司從事證券交易的時間連續計算不足半年的客戶融資融券、向缺乏風險承擔能力的客戶融資融券、未按照規定方式為部分客戶開立融資融券信用賬戶等問題。上述行為違反了《證券公司融資融券業務管理辦法》第十一條、第十四條的規定和《證券公司監督管理條例》第二十九條、第三十條的規定，反映出你公司內部控制不完善，根據《證券公司監督管理條例》第七十條的規定，對你公司採取責令限期改正的措施。你公司應當進一步梳理相關業務流程，強化有關人員合規守法意識，並在決定書作出之日起1個月內完成整改」。
- 2、報告期內，公司於2015年4月24日收到安徽證監局《關於對華泰證券股份有限公司合肥長江東大街證券營業部採取出具警示函措施的決定》([2015]1號)，主要內容為：「經查，我局發現你部為1名在你公司從事證券交易

時間不足半年的客戶開立融資融券賬戶，並與該客戶簽訂《保證書》，承諾提供他人信用賬戶供其使用（未實際使用）。上述行為違反了《證券公司監督管理條例》第二十八條、《證券公司融資融券業務管理辦法》第十一條的相關規定，表明你營業部內部控制不完善。依據《證券公司監督管理條例》第七十條的規定，我局決定對你營業部採取出具警示函的監督管理措施。你營業部應嚴格按照有關法律法規要求，加強業務開展中的合規管理和內部控制，對客戶賬戶的管理情況和融資類業務開展情況全面自查，規範經營行為，保證客戶賬戶安全」。

詳細信息請參見2015年5月19日的招股說明書第221頁「一 導致或可能導致扣減監管分數的不合規事件」一節。

(四) 其他說明

除以上所披露外，截至二零一五年六月三十日止，本集團並無涉及任何重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項。就董事所知，亦無任何尚未了結或本集團可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

中期股息

董事會未提出就截至二零一五年六月三十日止六個月派付中期股息的建議。

破產重整相關事項

報告期內，公司並無破產重整相關事項。

資產交易、企業合併事項

報告期內，公司並無資產交易、企業合併事項。

公司股權激勵情況及其影響

報告期內，公司並無進行公司股權激勵。

重要事項及公司治理情況

重大關聯交易

報告期內，公司發生以下重大關聯交易：

(一) 與日常經營相關的關聯交易

1、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

(1) 佣金收入

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	2015年1-6月 金額(元)	2014年1-6月 金額(元)
南方基金	基金分倉及尾隨佣金和銷售服務費	24,077,646.66	7,113,959.58
華泰柏瑞	基金分倉及尾隨佣金和銷售服務費	30,402,845.86	2,725,634.05
江蘇國信	證券代理買賣交易佣金	1,831,539.02	21,502.38
江蘇交通控股有限公司	證券代理買賣交易佣金	18,179.70	—
江蘇蘇豪控股集團有限公司	證券代理買賣交易佣金	120,044.12	226,133.04
江蘇高科技投資集團有限公司	證券代理買賣交易佣金	32,392.03	4,768.38
南方基金	證券代理買賣交易佣金	4,000.00	18,783.92
華泰柏瑞	證券代理買賣交易佣金		288.18

(2) 關聯租賃情況

單位：元 幣種：人民幣

出租方名稱	承租方名稱	租賃資產種類	2015年1-6月 本期 確認租賃費	2014年1-6月 確認租賃費
江蘇國信	華泰證券徐州青年路證券 營業部	房屋建築物	—	1,137,713.52

重要事項及公司治理情況

單位：元 幣種：人民幣

承租方名稱	出租方名稱	租賃資產種類	2015年1-6月 確認租賃收入	2014年1-6月 確認租賃收入
南方基金	华泰證券	房屋建築物	552,194.28	552,194.28
華泰柏瑞	华泰證券	設備租賃	50,000.00	—

(3) 與關聯方相關取得的投資收益

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	2015年1-6月	2014年1-6月
南方基金	南方現金B紅利	2,357,728.60	1,482,859.45
	南方薪金寶紅利	53,029.06	—
	南方現金通貨幣A紅利	—	197,203.36
	理財金H紅利	1,030,294.64	—
華泰柏瑞	南方利鑫混合紅利	1,000.00	—
	股利分紅	—	19,600,000.00
	柏瑞貨幣B紅利	3,777,108.68	—
江蘇金蘇證投資發展有限公司	華泰柏瑞量化紅利	1,000.00	—
	權益互換投資收益	—	(123,410.60)

重要事項及公司治理情況

(4) 本公司認購關聯方管理的基金情況

關聯方	認購基金名稱	年初 持有份額 (萬份)	2015年6月		期末 持有份額 (萬份)	期末餘額 (人民幣 萬元)
			本期 新增份額 (萬份)	本期 減少份額 (萬份)		
南方基金	深成ETF	99.00	—	66.00	33.00	49.20
	中國夢	999.90	—	999.90	—	—
	中證500ETF	2,817.95	—	2,800.00	17.95	36.92
	南方恒指EF	500.00	—	500.00	—	—
	南方現金B	110,000.00	—	107,990.15	2,009.85	2,009.85
	南方薪金寶	3,061.81	—	3,061.81	—	—
	南方利鑫混合	—	17,946.06	—	17,946.06	18,125.52
	理財金H	—	52.87	—	52.87	5,286.82
	南方多利增強A	—	885.10	—	885.10	995.21
華泰柏瑞	華泰柏瑞增利	3,000.13	—	3,000.13	—	—
	華泰柏瑞滬深300ETF	26,947.58	—	25,274.42	1,673.16	7,502.45
	華泰柏瑞上證紅利ETF	154.52	—	126.00	28.52	101.13
	華泰柏瑞量化	—	2,155.10	—	2,155.10	4,202.45
	華泰柏瑞貨幣B	25,594.98	—	9,621.01	15,973.97	15,973.97

2、 臨時公告未披露事項

關聯方	關聯關係	關聯交易內容	2015年1-6月	2014年1-6月
華泰紫金(江蘇) 股權投資基金 (有限合夥)	聯營公司	收取基金管理費	20,000,000.00	20,000,000.00
		長期股權投資	193,000,000.00	—
		集合資管計劃	301,643,360.00	—

(二)關聯債權債務往來

1、 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

(1) 應收關聯方款項

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	2015年6月末餘額		2015年年初餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
基金分倉佣金	華泰柏瑞	22,452,894.93	112,264.47	5,218,983.99	15,656.95
基金分倉佣金	南方基金	14,771,566.57	73,857.83	8,957,462.22	26,872.39
基金產品分紅	華泰柏瑞	412,329.65	—	—	—
基金公司分紅	南方基金	135,000,000.00	—	—	—

重要事項及公司治理情況

(2) 應付關聯方款項

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	2015年6月 末餘額	2015年 年初餘額
其他應付款項	江蘇國信	3,211,190.78	3,211,190.78
代理買賣證券款	江蘇國信	171,268.61	171,046.15
代理買賣證券款	江蘇交通控股有限公司	674,453.13	3,093.74
代理買賣證券款	南方基金	20,938.22	11,332.59
代理買賣證券款	華泰柏瑞	725.81	3,204.81
代理買賣證券款	江蘇高科技投資集團有限公司	2,641.69	—
代理買賣證券款	江蘇蘇豪控股集團有限公司	24,000,100.15	100.00

2、 臨時公告未披露事項

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
華泰紫金(江蘇)股權投資 基金(有限合夥)	聯營公司	—	—	—	—	303,743,444.31	303,743,444.31
合計		—	—	—	—	303,743,444.31	303,743,444.31
報告期內公司向控股股東 及其子公司提供資金 的發生額(元)		—	—	—	—	—	0
公司向控股股東及其子公司 提供資金的餘額(元)		—	—	—	—	—	0
關聯債權債務形成原因		合併結構化主體形成的其他金融負債					

重大合同及其履行情況

1 託管、承包、租賃事項

報告期內，公司並無進行託管、承包、租賃事項。

2 擔保情況

報告期內，公司並無擔保事項。

承諾事項履行情況

(一) 上市公司、持股5%以上的股東、控股股東及實際控制人在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

為解決同業競爭，於2014年6月27日，江蘇國信作出長期承諾：江蘇國信及附屬公司或者附屬企業在今後的任何時間不會以任何方式(包括但不限於自營、合資或聯營)參與或進行與华泰證券主營業務存在競爭的業務活動(錦泰期貨有限公司除外)。凡江蘇國信及附屬公司或者附屬企業有任何商業機會可從事、參與或入股任何可能會與华泰證券生產經營構成競爭的業務，江蘇國信會將上述商業機會讓予华泰證券(錦泰期貨有限公司除外)。此承諾並沒有履行期限。

截至報告日期，江蘇國信嚴格履行以上承諾。

聘任、解聘會計師事務所情況

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

經公司2014年度股東大會審議批准，公司繼續聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)為公司及控股子公司2015年度會計報表和內部控制審計服務機構，審計服務費不超過人民幣200萬元。

重要事項及公司治理情況

上市公司及其董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

(一) 報告期內公司被中國證監會及其派出機構處罰及整改情況

- 1、 報告期內，公司於2015年4月3日收到中國證監會《關於對華泰證券股份有限公司採取責令限期改正措施的決定》([2015]38號)，主要內容為：「經查，你公司在開展融資融券業務過程中，存在向在你公司及與你公司具有控制關係的其他證券公司從事證券交易的時間連續計算不足半年的客戶融資融券、向缺乏風險承擔能力的客戶融資融券、未按照規定方式為部分客戶開立融資融券信用賬戶等問題。上述行為違反了《證券公司融資融券業務管理辦法》第十一條、第十四條的規定和《證券公司監督管理條例》第二十九條、第三十條的規定，反映出你公司內部控制不完善，根據《證券公司監督管理條例》第七十條的規定，對你公司採取責令限期改正的措施。你公司應當進一步梳理相關業務流程，強化有關人員合規守法意識，並在決定書作出之日起1個月內完成整改」。

針對監管部門的決定，公司採取了相應的整改措施，具體為：

- (1) 組織完成了對全公司開戶滿半年但交易不滿半年客戶的情況梳理，存量客戶採取了清零信用額度、限制其開新倉的措施落實限期改正，新增客戶加強前端控制，全面實行「系統前端判斷加人工覆核」的雙重控制機制，保障申請融資融券的客戶符合從事證券交易的時間連續計算滿半年的條件。
- (2) 自2015年1月19日起公司已將融資融券業務開戶資產門檻統一提高到了人民幣50萬元，並通過系統前端控制確保新開戶客戶資產符合條件；對證監會下發要求進行開戶資金門檻調整前已開立信用賬戶並交易的客戶重點加強風險評估，切實做好風險提示和客戶服務。
- (3) 公司於2015年1月23日根據監管要求全面暫停了融資融券網上開戶業務，相關營銷推廣及對外宣傳活動也同步下線。後續公司嚴格按照相關法律、法規，規範審慎開展融資融券相關業務，同時加強對融

資融券相關業務規範的學習，認真研究，組織培訓，嚴格落實，對於有理解不清晰的政策法規，及時向主管部門作了請示。

相關公告於2015年4月7日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站(www.sse.com.cn)上披露，並於本公司招股說明書中「一 監管不合規事宜」一節中披露。

- 2、 報告期內，公司於2015年4月24日收到安徽證監局《關於對華泰證券股份有限公司合肥長江東大街證券營業部採取出具警示函措施的決定》(〔2015〕1號)，主要內容為：「經查，我局發現你部為1名在你公司從事證券交易時間不足半年的客戶開立融資融券賬戶，並與該客戶簽訂《保證書》，承諾提供他人信用賬戶供其使用(未實際使用)。上述行為違反了《證券公司監督管理條例》第二十八條、《證券公司融資融券業務管理辦法》第十一條的相關規定，表明你營業部內部控制不完善。依據《證券公司監督管理條例》第七十條的規定，我局決定對你營業部採取出具警示函的監督管理措施。你營業部應嚴格按照有關法律法規要求，加強業務開展中的合規管理和內部控制，對客戶賬戶的管理情況和融資類業務開展情況全面自查，規範經營行為，保證客戶賬戶安全」。

公司收到函件後立即組織相關營業部進行了整改。營業部成立了專項整改小組，開展對營業部所有兩融客戶檔案的合規自查，同時梳理優化營業部印章管理流程，加強營業部日常管理，強化員工合規意識，杜絕類似風險事件的再次發生。

相關事宜已於本公司招股說明書中「一 監管不合規事宜」一節中披露。

- (二) 本年度公司董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東未受中國證監會的稽查、行政處罰、通報批評及證券交易所的公開譴責。
- (三) 報告期內，未發生公司董事、監事、高級管理人員、持股5%以上的股東違反相關規定買賣公司股票的情形，也未發生其他涉嫌違規買賣公司股票且公司已披露將收回涉嫌違規所得收益的情形。

重要事項及公司治理情況

可轉換公司債券情況

報告期內，公司並無發行可轉換公司債券。

企業管治情況

公司長期以來致力於公司治理結構和制度建設的不斷完善。報告期內，公司嚴格依照《公司法》、《證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司治理準則》、《上市公司治理準則》、《上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》等相關法律法規以及公司《章程》的規定，按照建立現代企業制度的目標，健全和完善公司法人治理結構、合規風控制度和內控管理體系，形成了股東大會、董事會、監事會和經營管理層相互分離、相互制衡的公司治理結構，使各層次在各自的職責、權限範圍內，各司其職，各負其責，確保了公司的穩健經營和規範運作。

符合香港《上市規則》附錄十四《企業管治守則》的要求

報告期內，公司經營和管理規範有序，能夠嚴格按照法律法規和規範性文件等有關規定，制定並不斷完善各項規章制度，以規範公司運作。報告期內，鑒於公司擬發行境外上市外資股(H股)並在香港聯合交易所有限公司主板掛牌上市，為滿足相關監管要求，公司進一步修訂完善了《關連交易決策制度》、《對外擔保決策制度》、《董事會專門委員會工作細則》、《總裁工作細則》、《董事會秘書工作細則》、《信息披露管理辦法》、《投資者關係管理制度》、《董事、監事及高級管理人員所持本公司股份管理制度》、《內幕信息知情人登記管理及保密制度》、《會計制度》、《合規管理制度》等，同時修訂完善了公司《章程》，並獲得公司股東大會或董事會審批批准。報告期內，公司召開股東大會1次，董事會8次，監事會2次，董事會專門委員會會議共8次，公司股東大會、董事會、監事會的召開程序、表決程序合法有效。報告期內，公司不斷加強投資者關係管理及信息披露工作，公司投資者關係管理工作規範、專業，信息披露真實、準確、完整、及時、公平，公司透明度持續提高。

通過以上制度的建立與不斷完善並有效執行，公司治理結構不斷規範，公司治理水平不斷提高，公司治理的實際情況與《公司法》和中國證監會相關規定的要求不存在差異。由上市日至報告期末內，公司嚴格遵守《企業管治守則》中的所有守則條文，同時達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

董事會成員多元化政策

本公司堅信董事會層面日益多元化是支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵因素之一，因此本公司制定了《董事會成員多元化政策》，確定本公司在設定董事會成員構成時，應從多個方面考慮董事會成員多元化情況，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的價值及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會所有提名均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。提名委員會將每年在年報內彙報董事會在多元化層面的組成，並監察《董事會成員多元化政策》的執行，並在適當時候審核該政策，以確保其行之有效。提名委員會也將會討論任何需要對《董事會成員多元化政策》作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

獨立非執行董事

本公司已根據《上市規則》的規定委任足夠數目、並具備適當的專業資格、或具備適當的會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事。本公司共委任五名獨立非執行董事，分別為白維先生、沈坤榮先生、劉紅忠先生、張捷女士和李志明先生。

董事、監事及有關僱員之證券交易

由上市日至報告期末內，本公司已採納《標準守則》作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。2015年3月6日，公司第三屆董事會第十六次會議審議通過了一套不比《標準守則》所訂標準寬鬆的公司《董事、監事及高級管理人員所持本公司股份管理制度》(以下簡稱《管理制度》)，以加強對公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份及其變動的管理。《管理制度》與《標準守則》中的強制性規定相比更加嚴格。經查詢，公司所有董事、監事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《管理制度》及《標準守則》的相關規定。

重要事項及公司治理情況

審計委員會及審計事項

公司董事會設有審計委員會，符合中國證監會、上交所及《上市規則》的有關規定。

2015年4月30日，公司董事會收到獨立非執行董事王全洲先生的書面辭職報告，因個人原因，王全洲先生辭去公司第三屆董事會獨立非執行董事職務和董事會審計委員會委員及主任委員(召集人)職務。同時，公司新任獨立非執行董事李志明先生已於報告期內取得江蘇證監局核准的證券公司獨立非執行董事任職資格，經公司第三屆董事會第十九次會議審議通過，李志明先生擔任公司第三屆董事會審計委員會主任委員(召集人)。

截至報告期末，公司審計委員會共3人，獨立非執行董事佔1/2以上，成員包括李志明、浦寶英、劉紅忠，其中李志明為審計委員會主任委員(召集人)。審計委員會主要負責本公司內、外部審計的溝通、監督及核查等工作，並向董事會提供專業意見。

報告期內，公司董事會審計委員會共召開四次會議，具體情況如下：(1)第三屆董事會審計委員會2015年第一次會議於2015年1月27日以通訊方式召開，審議通過了《關於公司2014年度審計計劃的議案》。(2)第三屆董事會審計委員會2015年第二次會議於2015年2月17日以視頻會議方式召開，審閱公司2014年度審計報告初稿，聽取畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)對公司2014年度審計等情況彙報，並與事務所相關人員進行討論與溝通。(3)第三屆董事會審計委員會2015年第三次會議於2015年3月5日在南京召開，審議通過了《關於公司2014年度財務報表的議案》、《關於預計公司2015年日常關聯交易的預案》、《關於公司2014年度內部控制評價報告的議案》、《關於公司董事會審計委員會2014年年度履職情況的報告》、《關於公司續聘會計師事務所的預案》、《關於修訂公司〈會計制度〉的預案》、《公司2015年內部審計工作計劃》，並聽取公司2014年度內部審計工作情況的報告。(4)第三屆董事會審計委員會2015年第四次會議於2015年4月21日以通訊方式召開，審議通過了《關於公司2015年第一季度財務報表的議案》。

本公司按照國際財務報告準則編製的2015年中期財務報告已經畢馬威會計師事務所根據香港審閱準則審閱。

於2015年8月20日，審計委員會已審閱並確認本集團截至2015年6月30日止六個月的中期業績公告，2015年中期報告以及按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製的截至2015年6月30日止六個月的未經審核中期財務報表。

其他重大事項的說明

1、報告期內證券營業部及分公司新設、遷址、撤銷等變化情況

- (1) 報告期內，公司無分公司新設情況。
- (2) 報告期內，公司證券營業部新設情況：

序號	營業部	地址	批覆文號	批覆日期	獲得許可證日期
1	华泰證券江陰華士鎮環東路證券營業部	江陰市華士鎮環東路680號	蘇證監機構字[2014]369號	2014年8月13日	2015年2月11日
2	华泰證券江陰臨港新城申浦路證券營業部	江陰市申港街道申浦路108號	蘇證監機構字[2014]369號	2014年8月13日	2015年2月11日
3	华泰證券江陰周莊鎮西大街證券營業部	江陰市周莊鎮西大街174號	蘇證監機構字[2014]369號	2014年8月13日	2015年2月11日
4	华泰證券江陰青陽鎮迎秀路證券營業部	江陰市青陽鎮迎秀路111號	蘇證監機構字[2014]369號	2014年8月13日	2015年2月11日
5	华泰證券江陰長涇鎮虹橋北路證券營業部	江陰市長涇鎮虹橋北路10號	蘇證監機構字[2014]369號	2014年8月13日	2015年2月11日
6	华泰證券銅陵淮河大道證券營業部	安徽省銅陵市淮河大道銅陵商城滙金大廈十六層1602、1603號	蘇證監機構字[2014]369號	2014年8月13日	2015年2月11日

重要事項及公司治理情況

根據江蘇證監局《關於核准華泰證券股份有限公司在上海等地設立11家證券營業部的批覆》(蘇證監機構字[2014]369號)，核准我公司在上海市、深圳市、安徽省銅陵市、安徽省滁州市、黑龍江大慶市、吉林省吉林市各設立1家營業部，在江蘇省江陰市設立5家營業部。目前全部11家營業部已獲得獲得經營證券業務許可證，並已投入運營，其中安徽省銅陵市1家及江蘇省江陰市5家營業部於今年2月11日獲得經營證券業務許可證。

(3) 報告期內，公司證券營業部遷址情況：

序號	營業部	地址	批覆文號	獲得許可證日期
1	濟南千佛山路證券營業部	濟南市曆下區千佛山路 7號2號樓2層	已報備	2015年1月20日
2	汕頭珠江路證券營業部	廣東省汕頭市龍湖區 珠江路南側興源大廈A幢 1001號09、11、13房	已報備	2015年1月16日
3	廣州番禺東環路證券營業部	廣州市番禺區市橋街東環路 449-451號205、206、 210、211	已報備	2015年3月9日
4	南京六合彤華街證券營業部	江蘇省南京市六合區 雄州街道彤華街9號 18幢18-4號	已報備	2015年3月20日
5	揚州江都龍城路證券營業部	江蘇省揚州市江都區 仙女鎮引江居委會 龍城苑6幢22號	已報備	2015年3月20日

註：

- 1、經山東證監局同意，華泰證券濟南山大南路證券營業部同城遷址開業，營業部名稱變更為「華泰證券股份有限公司濟南千佛山路證券營業部」，地址變更為濟南市曆下區千佛山路7號2號樓2層。
- 2、經廣東證監局同意，華泰證券汕頭長平東路證券營業部同城遷址開業，營業部名稱變更為「華泰證券股份有限公司汕頭珠江路證券營業部」，地址變更為廣東省汕頭市龍湖區珠江路南側興源大廈A幢1001號09、11、13房。

- 3、 經廣東證監局同意，华泰證券廣州番禺繁華路同城遷址開業，營業部名稱變更為「华泰證券股份有限公司廣州番禺東環路證券營業部」，地址變更為廣州市番禺區市橋街東環路449-451號205、206、210、211。
- 4、 經江蘇證監局同意，华泰證券南京六合板門口證券營業部同城遷址開業，營業部名稱變更為「华泰證券股份有限公司南京六合彤華街證券營業部」，地址變更為江蘇省南京市六合區雄州街道彤華街9號18幢18-4號。
- 5、 經江蘇證監局同意，华泰證券揚州江都東方紅東路證券營業部同城遷址開業，營業部名稱變更為「华泰證券股份有限公司揚州江都龍城路證券營業部」，地址變更為江蘇省揚州市江都區仙女鎮引江居委會龍城苑6幢22號。

(4) 分公司及證券營業部撤銷情況：

序號	營業部	批覆文號	批覆日期	核查函日期	核查意見函
1	天津東馬路證券營業部	津證監許可字 [2014]53號	2014年8月27日	2015年2月3日	津證監機構字 [2015]6號

註： 上述營業部已經撤銷完畢。

2、 華泰紫金投資及下屬公司工商變更、公司設立及投資

- (1) 2015年6月，华泰證券決定將華泰紫金投資註冊資本從人民幣11億元增加到人民幣60億元，並根據業務實際需要逐步到位。2015年6月已首批到位人民幣12.5億元，相關工商變更手續正在辦理中。
- (2) 北京華泰同信投資基金管理有限公司、北京華泰瑞合投資基金管理合夥企業(有限合夥)及北京華泰瑞合醫療產業投資中心(有限合夥)

重要事項及公司治理情況

北京華泰同信投資基金管理有限公司成立於2014年12月29日，註冊資本人民幣300萬元，華泰紫金投資認繳出資人民幣153萬元，佔比51%。北京華泰同信投資基金管理有限公司於2015年1月15日發起設立北京華泰瑞合投資基金管理合夥企業(有限合夥)，總認繳出資額人民幣3,000萬元，其中，華泰紫金投資作為有限合夥人認繳出資人民幣1,530萬元，認繳出資佔比51%。北京華泰瑞合投資基金管理合夥企業(有限合夥)於2015年6月1日發起設立北京華泰瑞合醫療產業投資中心(有限合夥)，其中北京華泰瑞合投資基金管理合夥企業(有限合夥)作為普通合夥人認繳出資人民幣1,000萬元，華泰紫金投資作為有限合夥人認繳出資人民幣4.4億元，認繳出資佔比44%。

3、華泰聯合證券股權轉讓及註冊資本變更

(1) 華誠投資管理有限公司無效出資處理事宜

2014年5月30日，因名義股東華誠投資管理公司無效出資，華泰聯合證券召開了2014年第一次臨時股東會，批准了《華泰聯合證券有限責任公司關於通過減資處理華誠投資無效出資的議案》。2014年11月14日，深圳證監局核准華泰聯合證券變更註冊資本(深證局許可字[2014]174號)，同意華泰聯合證券註冊資本擬由人民幣100,000萬元變更為人民幣99,748萬元。2015年5月18日完成工商變更，華泰聯合證券註冊資本由原來的人民幣100,000萬元變成人民幣99,748萬元，股東家數由原來的6家變成5家，各家股權比例相應變化。

(2) 長城計算機集團公司股權轉讓事宜

2014年7月14日，長城計算機集團公司所持的華泰聯合證券人民幣270萬元股權(佔註冊資金總額0.27%)在深圳聯合產權交易所網絡拍賣平台被華泰證券競拍獲得。2015年5月28日，本次股權轉讓完成工商變更，華泰聯合證券股東家數由原來的5家變成4家，華泰證券的出資額變為人民幣98,846萬元，佔比99.10%。

(3) 廈門建昌房地產開發有限公司股權轉讓事宜

2014年12月25日，廈門建昌房地產開發有限公司給華泰聯合證券發函，擬向華泰證券轉讓其所持華泰聯合證券的人民幣621萬元股權(佔出資總額0.62%)。2015年1月19日，華泰聯合證券2015年第一次臨時股東會議審議通過了相關議案。2015年1月30日，簽訂完成相關股權轉讓協議。2015年7月22日，完成工商變更。至此，華泰聯合證券股東變成3家，其中華泰證券持有99.72%的股權。

- 4、報告期內，華泰金控(香港)公司註冊成立了HTSC LIMITED、Principle Solution Group Limited、Lucid Elegant Limited、Pioneer Reward Limited、Pioneer Reward Investment Limited、Pioneer Return Limited、Pioneer Return Holdings Limited、Pioneer Festive Limited、Huatai Principal Investment I limited、Lead Talent Enterprises Limited、Huatai Principal Investment Group Limited等11家子公司。
- 5、報告期內，華泰創新投資有限公司向上海自貿區全資子公司華泰瑞新(上海)投資有限公司繳納註冊資本人民幣7,000萬元，並以子公司為主體開展大宗商品相關業務。

6、公司債及次級債相關信息

(1) 公司債相關信息

債券簡稱	本金 (單位：元 幣種：人民幣)	票面利率 (%)	起息日	到期日
13華泰01	4,000,000,000.00	4.68	2013年6月5日	2018年6月5日
13華泰02	6,000,000,000.00	5.10	2013年6月5日	2023年6月5日
15華泰債01	6,600,000,000.00	4.20	2015年6月29日	2018年6月29日
合計	16,600,000,000.00			

重要事項及公司治理情況

報告期內，公司對2013年發行的华泰證券2013年公司債券支付了自2014年6月5日至2015年6月4日期間的利息，債券簡稱及代碼是13華泰01 (122261)、13華泰02 (122262)，本次付息總金額為人民幣49,320萬元(含稅)。《华泰證券股份有限公司2013年公司債券2015年付息公告》於2015年5月28日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站(www.sse.com.cn)上披露。

《华泰證券股份有限公司關於2013年公司債券跟蹤評級結果的公告》於2015年4月7日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站(www.sse.com.cn)上披露。

報告期內，公司發行了一期期限3年金額人民幣66億元的公司債。《华泰證券2015年公司債(第一期)發行結果》已於2015年7月2日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》、上交所網站(www.sse.com.cn)、香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)以及本公司網站(www.htsc.com.cn)上披露。

本報告期不存在涉及和可能涉及影響債券按期償付的重大訴訟事項。

本報告期末發生可能導致債券信用評級發生重大變化，對債券按期償付產生任何影響的事件，也不存在相關的市場傳言。

(2) 次級債存續情況

債券簡稱	本金 (單位：元 幣種：人民幣)	票面利率 (%)	起息日	到期日
14華泰02	3,000,000,000.00	6.15	2014.4.21	2016.4.21
14華泰03	2,000,000,000.00	5.70	2014.9.29	2017.9.29
14華泰04	4,000,000,000.00	5.90	2014.9.29	2018.9.29
14華泰05	4,000,000,000.00	5.10	2014.11.21	2015.11.21
15華泰01	6,000,000,000.00	5.90	2015.1.23	2017.1.23
15華泰02	7,000,000,000.00	5.60	2015.4.21	2017.4.21
15華泰03	5,000,000,000.00	5.80	2015.4.21	2020.4.21
15華泰04	18,000,000,000.00	5.50	2015.6.26	2017.6.26
合計	49,000,000,000.00			

報告期內，公司共計發行人民幣360億元次級債，其中期限2年的長期次級債為人民幣310億元，期限5年的長期次級債為人民幣50億元。上述募集資金已全部用於補充公司營運資金，主要投向為擴大融資融券、股票約定購回以及股票質押式回購業務規模，上述投向符合募集說明書的要求。

報告期內，公司對2014年4月21日非公開發行的第一期次級債14華泰01 (123380)進行了本息兌付，兌付金額為人民幣3,178,500,000.00元(含稅)；對非公開發行的第一期次級債14華泰02 (123381)支付了自2014年4月21日至2015年4月20日的利息，本期付息金額為人民幣184,500,000.00元(含稅)。《華泰證券股份有限公司非公開發行2014年第一期次級債券2015年兌付、兌息公告》於2015年4月14日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站(www.sse.com.cn)上披露。

重要事項及公司治理情況

報告期內，不存在涉及和可能涉及公司次級債券本息償付的重大投資和關聯／連交易等事項。

報告期內，公司不存在其他對公司債券持有人有重大影響的信息。

7、短期融資券相關信息

債券簡稱	本金 (單位：元幣種：人民幣)	票面利率 (%)	起息日	到期日
14华泰證券CP011	3,000,000,000.00	4.34	2014.10.17	2015.1.14
14华泰證券CP012	3,000,000,000.00	4.15	2014.11.18	2015.2.11
14华泰證券CP013	2,500,000,000.00	5.20	2014.12.12	2015.3.12
15华泰證券CP001	3,000,000,000.00	4.77	2015.1.16	2015.4.16
15华泰證券CP002	3,000,000,000.00	4.90	2015.2.10	2015.5.8
15华泰證券CP003	2,000,000,000.00	4.99	2015.3.11	2015.6.9
15华泰證券CP004	3,000,000,000.00	4.80	2015.4.10	2015.7.9
合計	19,500,000,000.00			

報告期內，公司共發行了4期總計人民幣110億元的短期融資券，兌付了6期共計人民幣165億元的短期融資券。

股份變動及股東情況

股本變動情況

(一) 股份變動情況表

1、 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)				小計	本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他		數量	比例(%)
一、有限售條件股份	0	0	—	—	—	—	—	0	0
1、國家持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、國有法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、其他內資持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：境內非國有法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境內自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4、外資持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：境外法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境外自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、無限售條件流通股股份	5,600,000,000	100	1,562,768,800	—	—	—	1,562,768,800	7,162,768,800	100
1、人民幣普通股	5,600,000,000	100	—	—	—	(156,276,880)	(156,276,880)	5,443,723,120	76
2、境內上市的外資股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、境外上市的外資股	0	0	1,562,768,800	—	—	156,276,880	1,719,045,680	1,719,045,680	24
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三、股份總數	5,600,000,000	100	1,562,768,800	—	—	0	1,562,768,800	7,162,768,800	100

股份變動及股東情況

2、 股份變動情況說明

根據中國證監會《關於核准華泰證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2015]685號)，並經香港聯交所批准，本公司發行的1,400,000,000股境外上市外資股(H股)於2015年6月1日在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易，聯席全球協調人部分行使超額配售權並要求本公司額外發行162,768,800股H股於2015年6月24日在香港聯交所主板上市交易。

根據國務院《減持國有股籌集社會保障資金管理暫行辦法》(國發[2001]22號)的有關規定，本公司國有股東中包括江蘇國信等21家國有股東須進行國有股減持，即按本次發行(含部分行使超額配售權而額外發行)的H股數量的10%，將其合計持有的156,276,880股本公司內資股(A股)劃轉由社保基金會以H股的形式持有。

截至報告期末，公司總股本為7,162,768,800股，其中：A股5,443,723,120股，佔總股本的76%；H股1,719,045,680股，佔總股本的24%。

(二) 限售股份變動情況

報告期內，公司並無任何限售A股股份變動情況。

股東情況

(一) 股東總數：

截止報告期末股東總數(戶)	227,409
截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0
截止報告期末A股股東總數(戶)	215,873
截止報告期末H股登記股東總數(戶)	11,536

(二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內 增減	期末持股 數量	比例(%)	前十名股東持股情況		股東性質
				持有有限售 條件股份 數量	質押或凍結情況 股份狀態 數量	
香港中央結算(代理人) 有限公司	1,715,002,280	1,715,002,280	23.94	0	無	境外法人
江蘇省國信資產管理集團 有限公司	(86,759,006)	1,250,928,425	17.46	0	無	國有法人
江蘇交通控股有限公司	7,799,348	399,138,718	5.57	0	無	國有法人
江蘇高科技投資集團 有限公司	(17,971,994)	342,028,006	4.78	0	無	國有法人
江蘇省蘇豪控股集團 有限公司	(24,087,387)	268,097,477	3.74	0	無	國有法人
江蘇滙鴻國際集團有限公司	(26,864,286)	246,847,296	3.45	0	無	國有法人
江蘇宏圖高科技股份 有限公司	(5,780,000)	137,403,149	1.92	0	未知	136,169,146 境內非國有法人
中國工商銀行股份有限公司 — 申萬菱信申銀萬國證券 行業指數分級證券投資 基金	38,441,259	103,063,930	1.44	0	無	其他
江蘇蘇豪國際集團股份 有限公司	(9,337,683)	97,582,317	1.36	0	無	國有法人
金城集團有限公司	(4,426,090)	85,353,007	1.19	0	無	國有法人

股份變動及股東情況

單位：股

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	1,715,002,280	境外上市外資股	1,715,002,280
江蘇省國信資產管理集團有限公司	1,250,928,425	人民幣普通股	1,250,928,425
江蘇交通控股有限公司	399,138,718	人民幣普通股	399,138,718
江蘇高科技投資集團有限公司	342,028,006	人民幣普通股	342,028,006
江蘇省蘇豪控股集團有限公司	268,097,477	人民幣普通股	268,097,477
江蘇滙鴻國際集團有限公司	246,847,296	人民幣普通股	246,847,296
江蘇宏圖高科技股份有限公司	137,403,149	人民幣普通股	137,403,149
中國工商銀行股份有限公司—申萬菱信 申銀萬國證券行業指數分級證券投資基金	103,063,930	人民幣普通股	103,063,930
江蘇蘇豪國際集團股份有限公司	97,582,317	人民幣普通股	97,582,317
金城集團有限公司	85,353,007	人民幣普通股	85,353,007

上述股東關聯／連關係或一致行動的說明

江蘇國信、江蘇交通控股有限公司、江蘇高科技投資集團有限公司、江蘇滙鴻國際集團有限公司、江蘇省蘇豪控股集團有限公司均為江蘇省國資委所屬獨資企業。江蘇省蘇豪控股集團有限公司是江蘇蘇豪國際集團股份有限公司的控股股東，持有其國有法人股25,253.42萬股，佔該公司總股本的71.58%，構成母子公司關係。此外，未知其他股東之間是否存在關聯／連關係，也未知是否屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。

表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明

無

註： 1、本公司境外上市外資股(H股)股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有。

2、人民幣普通股(A股)股東性質為股東在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的賬戶性質。

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

報告期內，公司並無戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東。

控股股東或實際控制人變更情況

報告期內，公司並無控股股東或實際控制人出現變更。

主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2015年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉。

序號	主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目 (股)	佔本公司 已發行股份 總數的比例 (%)	佔本公司 已發行A股/ H股總數的 比例(%)	好倉(註2)/ 淡倉(註3)/ 可供借出的 股份
1	江蘇省國信資產管理集團 有限公司	A股	實益擁有人(註1)	1,250,928,425	17.46	22.98	好倉
2	江蘇交通控股有限公司	A股	實益擁有人(註1)	399,138,718	5.57	7.33	好倉
3	江蘇高科技投資集團 有限公司	A股	實益擁有人(註1)	342,028,006	4.78	6.28	好倉
4	江蘇省蘇豪控股集團 有限公司	A股	實益擁有人(註1)	268,097,477	3.74	4.92	好倉
		A股	受控法團權益(註4)	97,582,317	1.36	1.79	好倉
5	社保基金會	H股	實益擁有人(註1)	142,346,200	1.99	8.28	好倉

股份變動及股東情況

註1：按香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)及中國證券登記結算有限公司(www.chinaclear.cn/)所提供的信息，截至2015年6月30日，江蘇國信持有1,250,928,425股A股股份，江蘇交通控股有限公司持有399,138,718股A股股份，江蘇高科技投資集團有限公司持有342,028,006股A股股份，江蘇省蘇豪控股集團有限公司持有268,097,477股A股股份，社保基金會持有142,346,200股H股股份。根據《證券及期貨條例》第336條，倘若若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交聯交所的持股量不同；

註2：如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有好倉：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失；

註3：如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有淡倉：(i)其有權要求另一個人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失；及

註4：江蘇省蘇豪控股集團有限公司持有江蘇蘇豪國際集團股份有限公司71.58%股權，因此被視為於江蘇蘇豪國際集團股份有限公司擁有的97,582,317股股份中擁有權益。

除上述披露外，於2015年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

截至2015年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相關法團(定義見《證券及期貨條例》)的股份、相關股份或債權證中概無擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知本公司和聯交所之權益或淡倉。

購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券

報告期內，本公司及附屬公司未購回、出售或贖回本公司及附屬公司的任何上市證券。

優先股相關情況

報告期內，公司無優先股事項。

董事、監事、高級管理人員

持股變動情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動情況

報告期內，公司並無董事、監事和高級管理人員持股變動。在2015年7月12日本公司的若干董事、監事和高級管理人員通過合格境內機構投資者(QDII)集合理財計劃渠道，在符合有關法律法規的前提下，各自購入本公司的H股股份。詳情如下：

名稱	權益性質	持有的 股份數目 (股)	佔本公司已 發行股份 總數的比例 (%)	佔本公司已 發行H股 總數的比例 (%)
執行董事				
吳萬善	信託的受益人	353,261	0.00	0.02
周易	信託的受益人	353,261	0.00	0.02
監事				
彭敏	信託的受益人	105,978	0.00	0.01
周翔	信託的受益人	105,978	0.00	0.01
張輝	信託的受益人	141,304	0.00	0.01
高級管理人員				
張海波	信託的受益人	211,957	0.00	0.01
馬昭明	信託的受益人	211,957	0.00	0.01
齊亮	信託的受益人	211,957	0.00	0.01
孫含林	信託的受益人	211,957	0.00	0.01
吳祖芳	信託的受益人	211,957	0.00	0.01
張濤	信託的受益人	211,957	0.00	0.01
姜建	信託的受益人	211,957	0.00	0.01
舒本娥	信託的受益人	141,304	0.00	0.01
李筠	信託的受益人	211,957	0.00	0.01

以上董事、監事和高級管理人員所持的股份均屬好倉。好倉定義為如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有好倉：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失。

(二) 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

報告期內，公司並無實施董事、監事、高級管理人員被授予的股權激勵。

公司董事、監事、高級管理人員變動情況

報告期內，本公司董事、監事、高級管理人員變動情況如下：

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
王會娟	董事	離任	因工作需要而離任董事會董事職務以及董事會發展戰略委員會委員職務
王全洲	獨立非執行董事	離任	因個人原因而提請辭去公司第三屆董事會獨立非執行董事職務和董事會審計委員會委員及主任委員(召集人)職務
薛炳海	董事	離任	因單位工作安排而離任董事會董事職務以及董事會合規與風險管理委員會委員職務
周勇	董事	聘任	
李志明	獨立非執行董事	聘任	

董事、監事、高級管理人員

其他說明

(一) 董事、監事及有關僱員之證券交易

本公司已採納《標準守則》所訂標準作為本公司董事、監事及相關僱員進行證券交易的行為準則。本公司經查詢全體董事及監事後，已確認他們於本公司由上市日起至報告期期間一直遵守上述《標準守則》的要求。報告期內，公司現任及離任董事、監事、高級管理人員沒有持有本公司股份、股票期權，也未被授予限制性股票。

(二) 董事、監事相關信息的重大變更

報告期內，本公司董事、監事相關信息的重大變更之情況如下：

- 1、 經江蘇省國資委研究，並經中共江蘇省委組織部同意，董事王樹華先生自2015年3月25日起任江蘇國信副總經理。
- 2、 董事浦寶英女士自2015年3月25日起任江蘇國信總會計師。
- 3、 董事蔡標先生自2015年3月起任江蘇滙鴻國際集團土產進出口股份有限公司董事。

(三) 董事、監事服務合約的說明

根據香港上市規則第19A.54及19A.55條，本公司已與各董事及監事就(其中包括)遵守相關法律及法規和遵從公司章程及仲裁條文訂立合約。除上述披露者外，本公司並無及並不建議與本公司任何董事或監事以其各自作為董事／監事的身份訂立任何服務合約(於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(不包括法定賠償)的合約除外)。

(四) 員工及薪酬政策

- 1、 本報告期末，集團共有員工6,496人，其中母公司5,140人，子公司1,356人。根據適用的中國法律法規，本公司與每位僱員簽訂勞動合同，建立勞動關係。勞動合同包含關於合同期限、工作時間和休息休假、勞動報酬和保險福利、勞動保護和勞動條件、合同的變更及解除等條款。
- 2、 公司培訓工作圍繞業務創新、入職教育、管理素質等方面，採取集中培訓和外派培訓相結合、現場培訓與網絡培訓相結合的方式推進，年度培訓計劃有序實施。上半年完成11場集中培訓，26場外派培訓。現場參訓人員約470人，通過遠程視頻或網絡形式參訓的人員超過500人。下半年計劃舉辦集中培訓12場，包括新員工培訓、內部講師培訓、出境培訓、財富管理系列培訓等，繼續為公司創新發展提供人才培養方面的支持。
- 3、 公司重視人才的培養和激勵，薪酬定位上堅持市場對標，根據員工績效與能力差異，給付具有市場競爭力的薪酬。致力於建立以市場薪酬水平、公司薪酬定位和員工能力為定薪依據，以公司業績、部門業績及員工貢獻為分配導向的薪酬激勵機制。本公司員工薪酬由基本薪酬、績效獎金和福利計劃三部分組成。
- 4、 本公司根據相關法律法規，為員工足額繳納各項社會保險費(養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險)和住房公積金。法定福利之外，本公司還為員工提供了豐富、全面的自主激勵性福利，如意外險、醫療險、大病險、健康體檢等等。

中期財務資料審閱報告



致華泰證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱隨附第101頁至第192頁的華泰證券股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)中期財務資料，包括於2015年6月30日的合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關合併收益表、合併損益及其他綜合收益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，以及相關附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則 第34號 — 中期財務報告》(「國際會計準則第34號」)的要求編製中期財務資料。

按照國際會計準則第34號的要求編製和列報上述中期財務資料是董事的責任。吾等的責任為基於吾等的審閱對中期財務資料發表意見，並根據委聘條款的約定，僅向閣下報告吾等的意見，並無其他目的。吾等不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等根據香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務資料的審閱工作包括主要向財務及會計事項負責人作出查詢，並運用分析性覆核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照香港審計準則進行審計的範圍，故吾等無法保證能注意到審計中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。

意見

基於吾等的審閱，並無任何事項致使吾等認為於2015年6月30日的中期財務資料並非在所有重大方面按照國際會計準則第34號編製。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環遮打道10號
太子大廈8樓

日期：2015年8月21日

未經審計合併收益表

截至2015年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年	2014年
收入			
佣金及手續費收入	5	11,096,770	2,647,247
利息收入	6	6,452,646	1,887,753
投資收益淨額	7	3,333,709	1,088,322
收入合計		20,883,125	5,623,322
其他收入及收益	8	405,458	59,788
收入及其他收益總計		21,288,583	5,683,110
佣金及手續費支出	9	(3,126,773)	(503,166)
利息支出	10	(3,683,315)	(901,660)
僱員成本	11	(4,091,491)	(1,496,544)
折舊和攤銷費用	12	(153,379)	(160,921)
營業稅及附加費		(921,431)	(238,957)
其他營業支出	13	(678,187)	(466,752)
減值損失轉回	14	2,362	345
支出合計		(12,652,214)	(3,767,655)
經營利潤		8,636,369	1,915,455
分佔聯營公司利潤		197,504	119,445
所得稅前利潤		8,833,873	2,034,900
所得稅費用	15	(2,115,301)	(501,843)
本期利潤		6,718,572	1,533,057
歸屬於：			
本公司股東		6,674,823	1,517,633
非控制權益		43,749	15,424
		6,718,572	1,533,057
每股基本及稀釋盈利 (每股人民幣元)	16	1.14	0.27

刊載於第110至192頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審計合併損益及其他綜合收益表

截至2015年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年	2014年
本期利潤		6,718,572	1,533,057
本期其他綜合收益			
之後將重新分類至損益的項目：			
可供出售金融資產			
— 公允價值變動淨額		2,058,358	(12,322)
— 重新分類至損益		(22,357)	(10,346)
分佔聯營公司其他綜合收益		43,189	(166)
外幣報表折算差額		3,217	5,302
所得稅影響	22(c)	(397,854)	5,667
本期稅後其他綜合收益總額		1,684,553	(11,865)
本期綜合收益總額		8,403,125	1,521,192
歸屬於：			
本公司股東		8,357,738	1,505,827
非控制權益		45,387	15,365
總計		8,403,125	1,521,192

刊載於第110至192頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審計合併財務狀況表

於2015年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	2015年 6月30日	2014年 12月31日
非流動資產			
物業及設備	17	3,689,750	3,303,686
投資物業		734,566	673,981
商譽		51,342	51,342
其他無形資產	18	394,741	401,211
聯營公司權益	19	2,173,181	1,874,488
持有至到期投資		5,000	5,000
可供出售金融資產	20	7,763,819	4,969,114
買入返售金融資產		3,201,958	2,400,120
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	21	1,061,111	—
存出保證金		6,636,418	4,482,845
遞延所得稅資產	22	191,758	178,878
其他非流動資產	23	90,801	108,854
非流動資產總額		25,994,445	18,449,519
流動資產			
應收賬款	24	1,677,815	362,653
其他應收款項及預付款項	25	3,601,006	2,057,220
應收融出資金	26	114,677,991	64,636,739
可供出售金融資產	20	3,581,736	4,307,034
買入返售金融資產		21,501,159	18,309,906
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	21	83,836,081	55,999,958
衍生金融資產	27	317,807	20,815
結算備付金	28	1,973,018	544,255
代經紀客戶持有的現金	29	208,227,865	71,536,310
現金及銀行結餘	30	114,772,342	36,001,627
流動資產總額		554,166,820	253,776,517
資產總額		580,161,265	272,226,036

刊載於第110至192頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審計合併財務狀況表

於2015年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	2015年 6月30日	2014年 12月31日
流動負債			
已發行的短期債務工具	32	24,369,824	24,787,070
拆入資金	33	3,400,000	1,500,000
應付經紀客戶賬款	34	205,139,276	70,228,405
應付職工薪酬		3,759,075	1,740,597
其他應付款項及應計費用	35	108,036,430	56,802,319
即期稅項負債		1,579,551	358,645
賣出回購金融資產款		50,155,007	44,668,228
衍生金融負債	27	1,842,475	730,743
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	36	15,588,541	9,245
流動負債總額		413,870,179	200,825,252
流動資產淨值		140,296,641	52,951,265
總資產減流動負債		166,291,086	71,400,784
非流動負債			
長期債券	37	70,928,066	21,345,324
長期銀行借款	38	367,095	138,658
長期應付職工薪酬		298,042	705,434
遞延所得稅負債	22	1,037,375	601,174
賣出回購金融資產款		12,800,000	5,000,000
其他非流動負債	39	3,109,883	1,665,786
非流動負債總額		88,540,461	29,456,376
淨資產		77,750,625	41,944,408

刊載於第110至192頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審計合併財務狀況表

於2015年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	2015年 6月30日	2014年 12月31日
股東權益			
股本	40	7,162,769	5,600,000
儲備	41	55,696,988	25,379,369
未分配利潤	42	14,194,010	10,319,187
本公司股東應佔總權益		77,053,767	41,298,556
非控制權益		696,858	645,852
股東權益合計		77,750,625	41,944,408

本財務報表已於2015年8月21日獲本公司董事會批准。

吳萬善
董事長

周易
執行董事、總裁

刊載於第110至192頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審計合併股東權益變動表

截至2015年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	歸屬於本公司股東權益							總計	非控制權益	權益合計
	股本 (附註40)	資本公積 (附註41)	盈餘公積 (附註41)	一般儲備 (附註41)	公允價值 儲備 (附註41)	外幣報表 折算差額 (附註41)	未分配 利潤 (附註42)			
於2015年1月1日	5,600,000	17,221,261	1,692,854	4,611,610	1,889,206	(35,562)	10,319,187	41,298,556	645,852	41,944,408
本期權益變動										
本期淨利潤	—	—	—	—	—	—	6,674,823	6,674,823	43,749	6,718,572
其他綜合收益	—	—	—	—	1,679,655	3,260	—	1,682,915	1,638	1,684,553
綜合收益總額	—	—	—	—	1,679,655	3,260	6,674,823	8,357,738	45,387	8,403,125
H股發行 與子公司非控股股東 進行的資本交易	1,562,769	28,603,742	—	—	—	—	—	30,166,511	—	30,166,511
本期宣派股利	—	30,962	—	—	—	—	(2,800,000)	(2,800,000)	5,619	36,581
於2015年6月30日	7,162,769	45,855,965	1,692,854	4,611,610	3,568,861	(32,302)	14,194,010	77,053,767	696,858	77,750,625
於2014年1月1日	5,600,000	17,218,020	1,302,767	3,741,574	414,718	(35,809)	7,933,034	36,174,304	626,673	36,800,977
本期權益變動										
本期利潤	—	—	—	—	—	—	1,517,633	1,517,633	15,424	1,533,057
其他綜合收益	—	—	—	—	(17,108)	5,302	—	(11,806)	(59)	(11,865)
綜合收益總額	—	—	—	—	(17,108)	5,302	1,517,633	1,505,827	15,365	1,521,192
與子公司非控股股東 進行的資本交易	—	2,632	—	—	—	—	—	2,632	(24,587)	(21,955)
本期宣派股利	—	—	—	—	—	—	(840,000)	(840,000)	(9,974)	(849,974)
於2014年6月30日	5,600,000	17,220,652	1,302,767	3,741,574	397,610	(30,507)	8,610,667	36,842,763	607,477	37,450,240

未經審計合併股東權益變動表

截至2015年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	歸屬於本公司股東權益							總計	非控制權益	權益合計
	股本 (附註40)	資本公積 (附註41)	盈餘公積 (附註41)	一般儲備 (附註41)	公允價值 儲備 (附註41)	外幣報表 折算差額 (附註41)	未分配 利潤 (附註42)			
於2014年1月1日	5,600,000	17,218,020	1,302,767	3,741,574	414,718	(35,809)	7,933,034	36,174,304	626,673	36,800,977
本年權益變動										
本年利潤	—	—	—	—	—	—	4,486,276	4,486,276	53,511	4,539,787
其他綜合收益	—	—	—	—	1,474,488	247	—	1,474,735	204	1,474,939
綜合收益總額	—	—	—	—	1,474,488	247	4,486,276	5,961,011	53,715	6,014,726
子公司非控股股東注資 與子公司非控股股東 進行的資本交易	—	—	—	—	—	—	—	—	25	25
提取盈餘公積	—	1,352	—	—	—	—	—	1,352	(24,587)	(23,235)
提取一般儲備	—	—	390,087	—	—	—	(390,087)	—	—	—
本年宣派股利	—	—	—	870,036	—	—	(870,036)	—	—	—
其他	—	1,889	—	—	—	—	—	(840,000)	(9,974)	(849,974)
於2014年12月31日	5,600,000	17,221,261	1,692,854	4,611,610	1,889,206	(35,562)	10,319,187	41,298,556	645,852	41,944,408

刊載於第110至192頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審計合併現金流量表

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月	
附註	2015年	2014年
經營活動的現金流量：		
所得稅前利潤	8,833,873	2,034,900
經調整：		
利息支出	3,683,315	901,660
分佔聯營公司利潤	(197,504)	(119,445)
折舊和攤銷支出	153,379	160,921
減值損失轉回	(2,362)	(345)
出售物業及設備損失	1,495	(697)
外匯收益	(331,388)	(1,253)
可供出售金融資產及其他投資的 已實現(收益)/損失淨額	(241,160)	98,412
可供出售金融資產及持有至到期投資的 股利收入及利息收入	(151,070)	(57,961)
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融工具的未實現公允價值變動	(127,362)	(481,861)
衍生金融工具未實現公允價值變動	814,740	(7,950)
營運資金變動前經營活動現金流量	12,435,956	2,526,381
存出保證金增加	(2,153,573)	(46,080)
應收融出資金增加	(50,041,252)	(1,521,975)
應收賬款及其他應收款項及 預付款項增加	(2,721,586)	(901,017)
買入返售金融資產增加	(2,815,568)	(3,519,673)
以公允價值計量及其變動計入 當期損益的金融工具增加	(13,190,577)	(4,319,275)
受限制銀行存款(增加)/減少	(1,715,521)	2,252,108
代經紀客戶持有的現金增加	(136,691,555)	(5,131,270)
其他應付款項及應計費用增加	49,830,050	5,224,084
應付經紀客戶賬款增加	134,910,871	4,940,049
應付職工薪酬和其他非流動負債增加	1,305,407	213,064
賣出回購金融資產款增加	13,286,779	695,245
拆入資金增加	1,900,000	3,195,000
經營活動所得現金	4,339,431	3,606,641
已付所得稅	(868,928)	(543,442)
已付利息	(1,686,244)	(255,393)
經營活動所得現金淨額	1,784,259	2,807,806

刊載於第110至192頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審計合併現金流量表

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月	
附註	2015年	2014年
投資活動的現金流量：		
出售物業及設備所得款項	798	44
聯營公司分紅所得款項	—	19,600
已收可供出售金融資產及 其他投資股利及利息	151,070	57,960
其他有限合夥人持有之私募股權所得款項	718,000	—
出售可供出售金融資產所得款項	1,239,528	3,630,053
購買物業及設備、其他無形資產及 其他非流動資產	(378,213)	(335,309)
購買聯營公司和其他投資	(193,000)	(30,736)
投資活動所得現金淨額	1,538,183	3,341,612
融資活動的現金流量：		
吸收非控股股東投資收到的現金	36,581	—
發行短期債務工具所得款項	35,030,580	18,300,000
發行長期債券所得款項	42,661,136	6,000,000
發行H股募得款項淨額	30,587,690	—
長期銀行借款所得款項	228,437	—
已付債務	(28,543,063)	(20,300,000)
已付短期債務工具利息	(519,334)	(310,085)
已付長期債券利息	(655,977)	(459,101)
已付股利	(2,800,000)	(849,973)
其他融資活動應付款項	(21,618)	(27,393)
融資活動所得現金淨額	76,004,432	2,353,448
現金及現金等價物增加淨額	79,326,874	8,502,866
期初現金及現金等價物	31,883,884	14,273,117
匯率變動的影響	334,605	6,555
期末現金及現金等價物	111,545,363	22,782,538

刊載於第110至192頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

1 一般資料

華泰證券股份有限公司(「本公司」)的前身為江蘇省證券公司，經中國人民銀行批准，於1991年4月9日在江蘇省工商行政管理局登記註冊，註冊資本為人民幣10百萬元。本公司於1999年12月21日更名為華泰證券有限責任公司，2007年12月7日轉為股份有限公司後更名為華泰證券股份有限公司。

經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)《關於核准華泰證券股份有限公司首次公開發行股票的批覆》(證監發行字[2010]138號)批准，本公司於2010年2月9日公開發行人民幣784,561千元的A股，並於2010年2月26日在上海證券交易所掛牌交易。於2015年6月，本公司在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板公開發行人民幣1,562,769千元H股(包括超額配售162,769千股H股)。截止至2015年6月30日，本公司實收資本為人民幣7,162,769千元。

本公司及其子公司(「本集團」)主要從事證券及期貨經紀、證券自營買賣、證券承銷及保薦、證券投資諮詢、資產管理、融資融券、代銷金融產品、為期貨公司提供中間介紹業務、證券投資基金代銷和託管、黃金等貴金屬現貨合約代理業務、黃金現貨合約自營業務、直接投資業務、創新投資業務、股票期權做市業務及中國證監會批准的其他業務。

2 編製基準

合併中期財務報表根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

合併中期財務報表並無包含根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製整份財務報表所需的資料。然而，節選附註旨在闡釋對於2014年12月31日及截至該日止年度之合併財務報表刊發以來對本集團財務狀況及業績變化有重大影響之事件及交易。

本中期合併財務報表未經審計，但經本集團獨立審計師畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」實施審閱。畢馬威會計師事務所呈報送董事會的審閱報告經已於2015年8月21日簽發。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

2 編製基準(續)

本中期財務報表內所載的截至2014年12月31日止年度的財務信息並不構成本集團於該年度的法定財務報表，而是摘錄自該財務報表。審計師已就該財務報表於2015年5月19日出具的報告內發表無保留意見。

3 運用判斷及估計

編製合併中期財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，會影響政策應用及資產和負債、收益和支出的呈報金額。在未來情況下運用會計估計和判斷的實際結果可能與列報內容不同。

管理層使用的本集團會計政策及不確定因素的主要來源時所作的重要判斷與編製截至2014年12月31日止年度的合併財務報表時所用的相同。

(a) 公允價值計量

本集團已就公允價值計量建立控制框架，包括成立估值團隊全面負責監督所有重大公允價值計量(包括第III級公允價值)並直接向財務總監匯報。

估值團隊定期審閱重要不可觀察輸入數據及價值調整。倘計量公允價值時使用經紀報價或定價服務等第三方資料，則估值團隊會評估第三方所提供證明估值結論符合國際財務報告準則規定的憑證，包括該等估值應歸入的公允價值層級。

重要估值事項會上報本集團審計委員會。

計量資產或負債的公允價值時，本集團盡量使用可觀察市場數據。公允價值按估值技術所用輸入數據分為不同的公允價值層級。

- 第一層級：同等資產或負債在活躍市場的未經調整報價。

3 運用判斷及估計(續)

(a) 公允價值計量(續)

- 第二層級：資產或負債的直接(即價格)或間接(即價格衍生數據)可觀察輸入數據(不包括歸入第一層級的報價)。
- 第三層級：資產或負債並非基於可觀察市場數據的輸入數據(不可觀察輸入據)。

倘用於計量資產或負債公允價值的輸入數據可歸入不同的公允價值層級，則公允價值計量全部歸入整個計量之主要輸入數據所屬的最低公允價值層級。

本集團於發生轉變的報告期末確認公允價值層級之間的轉變。

有關公允價值計量所作假設的更多資料載於附註49 — 公允價值資料。

4 主要會計政策

編製合併中期財務資料所採用的會計政策與根據國際財務報告準則(包括國際會計準則)編製本集團截至2014年12月31日止年度之年度財務報表時採用的一致。

5. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
證券經紀及諮詢業務收入	10,162,021	1,964,076
期貨經紀業務收入	135,712	95,827
承銷及保薦業務收入	494,168	297,607
財務顧問業務收入	139,762	167,936
資產管理業務收入	165,107	121,801
總計	11,096,770	2,647,247

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

6 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
融資融券利息收入	4,042,995	897,242
金融機構利息收入	1,607,264	650,024
股票質押式回購及約定購回利息收入	521,948	175,075
其他買入返售金融資產利息收入	17,750	36,347
其他	262,689	129,065
總計	6,452,646	1,887,753

7 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
出售可供出售金融資產的已實現收益/(損失)淨額	241,160	(104,331)
可供出售金融資產的股利收入及利息收入	150,956	57,847
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的已實現收益/(損失)淨額	5,244,097	(200,044)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的股利收入及利息收入	700,582	548,481
出售衍生金融工具的已實現(損失)/收益淨額	(3,354,672)	316,761
持有至到期投資利息收入	114	114
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未實現公允價值變動	127,362	481,861
衍生金融工具未實現公允價值變動	224,110	(18,286)
其他	—	5,919
總計	3,333,709	1,088,322

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

8 其他收入及收益

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
滙兌損益	331,388	1,253
租賃收入	20,108	17,908
政府補助	3,241	2,232
出售物業及設備和投資性物業的收益	181	1,328
其他	50,540	37,067
總計	405,458	59,788

本集團從所在當地政府收取無附帶條件的政府補助。

9 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
證券經紀及諮詢業務支出	3,090,800	453,073
期貨經紀業務支出	11,579	21,403
承銷與保薦業務支出	20,080	21,675
財務顧問業務支出	1,100	6,040
資產管理業務支出	3,214	975
總計	3,126,773	503,166

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

10 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
賣出回購金融資產款利息支出	1,609,794	231,991
應付經紀客戶賬款利息支出	221,158	53,486
拆入資金利息支出	116,171	58,300
已發行的短期債務工具利息支出	784,185	274,169
長期債券利息支出	784,748	283,085
黃金租賃利息支出	153,385	—
其他	13,874	629
總計	3,683,315	901,660

11 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
工資、獎金及津貼	3,907,002	1,330,175
退休金計劃供款	62,513	56,538
其他社會福利	121,976	109,831
總計	4,091,491	1,496,544

本集團中國境內僱員參與政府機關組織及管理的社會計劃，包括退休金、醫療、住房及其他福利待遇。本集團亦根據強制性公積金計劃條例就全部香港合資格僱員營運強制性公積金計劃。根據相關法規，本集團定期向勞動和社會福利機關支付須承擔的保險費和福利供款。該等社會保障計劃為設定供款計劃，計劃供款於產生時計入費用。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

12 折舊和攤銷費用

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
物業及設備折舊	77,494	84,742
投資物業折舊	11,371	9,737
其他無形資產攤銷	37,437	28,072
租賃物業改良和長期遞延支出攤銷	27,077	38,370
總計	153,379	160,921

13 其他營業支出

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
租賃支出	110,675	104,438
證券投資者保護基金	81,329	24,194
郵電及通訊支出	48,892	45,933
業務招待支出	46,607	43,957
諮詢費	38,032	25,712
商務差旅支出	37,862	26,952
水電費	14,555	16,269
信息技術費	22,511	15,558
核數師薪酬	2,559	1,924
其他	275,165	161,815
總計	678,187	466,752

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

14 減值損失轉回

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
應收賬款減值損失撥備	(821)	—
其他應收款項減值損失轉回	3,183	345
總計	2,362	345

15 所得稅費用

(a) 合併收益表所列稅項指：

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
即期稅項		
— 中國所得稅	2,095,388	332,124
— 香港利得稅	—	—
	2,095,388	332,124
就以前年度調整		
— 中國所得稅	(5,554)	(3,933)
— 香港利得稅	—	21
	(5,554)	(3,912)
遞延所得稅		
暫時性差異的產生及轉回	25,467	173,631
總計	2,115,301	501,843

(i) 根據2008年1月1日生效的中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，本公司及本集團境內子公司須根據企業所得稅法按法定稅率25%納稅。

(ii) 本集團香港子公司已就本期估計應課稅利潤按16.5%的稅率撥備香港利得稅。

15 所得稅費用(續)

(b) 按相關稅率計算的所得稅費用與會計利潤的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
除所得稅前利潤	8,833,873	2,034,900
按中國法定稅率計算的稅項	2,208,468	508,725
不可抵扣支出的稅務影響	2,113	564
非應課稅收入的稅務影響	(50,507)	(29,143)
未確認的未動用稅務虧損的稅務影響	—	2,359
子公司稅率差別的影響	(13,224)	1,048
動用先前未確認的稅務虧損	(4,068)	—
就以前年度調整	(5,554)	(3,912)
其他	(21,927)	22,202
實際所得稅費用	2,115,301	501,843

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

16 每股基本及稀釋盈利

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年	2014年
普通股加權平均數(千股)	16(a)	5,829,705	5,600,000
歸屬於本公司普通股股東的 淨利潤(人民幣千元)		6,674,823	1,517,633
歸屬於本公司普通股股東的 每股基本及稀釋盈利(人民幣元)		1.14	0.27

由於本公司於本期並無任何具有稀釋影響的潛在股份，所以每股基本及稀釋盈利並無任何差異。

(a) 普通股加權平均數(千股)

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
期初普通股股數	5,600,000	5,600,000
當期新增普通股加權平均數	229,705	—
普通股加權平均數	5,829,705	5,600,000

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

17 物業及設備

	樓宇	汽車	電子設備	傢具及 固定裝置	在建工程	總計
成本						
2015年1月1日	1,310,881	148,607	580,586	87,297	2,045,325	4,172,696
添置	240	4,076	47,495	1,778	485,152	538,741
本期轉出(附註23)	1,443,371	—	—	—	(1,444,307)	(936)
轉至投資物業	(139,826)	—	—	—	—	(139,826)
處置	—	(679)	(61,220)	(2,854)	—	(64,753)
2015年6月30日	2,614,666	152,004	566,861	86,221	1,086,170	4,505,922
累計折舊						
2015年1月1日	(266,738)	(95,864)	(443,607)	(62,801)	—	(869,010)
本期計提	(27,630)	(7,524)	(36,525)	(5,815)	—	(77,494)
轉至投資物業	67,872	—	—	—	—	67,872
處置	—	652	59,281	2,527	—	62,460
2015年6月30日	(226,496)	(102,736)	(420,851)	(66,089)	—	(816,172)
賬面價值						
2015年6月30日	2,388,170	49,268	146,010	20,132	1,086,170	3,689,750
成本						
2014年1月1日	1,391,767	151,140	695,060	83,646	871,595	3,193,208
添置	1,781	1,225	42,582	13,400	1,186,332	1,245,320
本年轉出(附註23)	—	—	—	—	(12,602)	(12,602)
轉至投資物業	(79,011)	—	—	—	—	(79,011)
處置	(3,656)	(3,758)	(157,056)	(9,749)	—	(174,219)
2014年12月31日	1,310,881	148,607	580,586	87,297	2,045,325	4,172,696
累計折舊						
2014年1月1日	(237,324)	(83,586)	(508,454)	(65,330)	—	(894,694)
本年計提	(38,829)	(15,440)	(88,928)	(6,352)	—	(149,549)
轉至投資物業	8,110	—	—	—	—	8,110
處置	1,305	3,162	153,775	8,881	—	167,123
2014年12月31日	(266,738)	(95,864)	(443,607)	(62,801)	—	(869,010)
賬面價值						
2014年12月31日	1,044,143	52,743	136,979	24,496	2,045,325	3,303,686

於2015年6月30日及2014年12月31日，本集團樓宇中賬面價值為人民幣43,573千元和人民幣88,890千元的土地或房產權證有待取得。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

18 其他無形資產

	土地使用權	軟件及其他	總計
成本			
2015年1月1日	359,161	383,683	742,844
添置	—	30,967	30,967
處置	—	(203)	(203)
2015年6月30日	359,161	414,447	773,608
累計攤銷			
2015年1月1日	(49,340)	(292,293)	(341,633)
本期計提	(3,599)	(33,838)	(37,437)
處置	—	203	203
2015年6月30日	(52,939)	(325,928)	(378,867)
賬面價值			
2015年6月30日	306,222	88,519	394,741
成本			
2014年1月1日	359,161	305,815	664,976
添置	—	79,835	79,835
處置	—	(1,967)	(1,967)
2014年12月31日	359,161	383,683	742,844
累計攤銷			
2014年1月1日	(42,726)	(240,308)	(283,034)
本年計提	(6,614)	(53,952)	(60,566)
處置	—	1,967	1,967
2014年12月31日	(49,340)	(292,293)	(341,633)
賬面價值			
2014年12月31日	309,821	91,390	401,211

於2015年6月30日及2014年12月31日，有賬面金額為人民幣303,439千元和人民幣306,409千元的土地使用權被用作長期銀行借款的抵押物(附註38)。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

19 聯營公司權益

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
分佔資產淨值	2,173,181	1,874,488

下表僅載列重大聯營公司詳情，該等公司均為非上市企業實體，無法獲得其市場報價：

聯營公司名稱	註冊地點	註冊資本	所有權權益百分比			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 所持權益	子公司 所持權益	
南方基金管理有限公司	深圳	人民幣 300,000,000元	45.00%	45.00%	—	基金管理
華泰柏瑞基金管理有限公司	上海	人民幣 200,000,000元	49.00%	49.00%	—	基金管理
華泰紫金(江蘇)股權投資 基金(有限合夥)	南京	人民幣 2,000,000,000元	48.25%	—	48.25%	股權投資

所有上述聯營公司均使用權益法於合併財務報表列賬。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

19 聯營公司權益(續)

本集團重大聯營公司財務資料概要及與合併財務報表所列賬面價值對賬披露如下：

南方基金管理有限公司

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
聯營公司總額：		
收益	1,440,780	997,271
本期利潤	394,665	241,008
其他綜合收益	79,401	509
綜合收益總額	474,066	241,517

	2015年	2014年
	6月30日	12月31日
聯營公司總額：		
資產	5,005,736	4,503,567
負債	(1,664,713)	(1,270,497)
資產淨值	3,341,023	3,233,070
與本集團於聯營公司權益對賬：		
母公司應佔聯營公司資產淨值	3,142,917	3,020,720
本集團實際權益	45.00%	45.00%
於合併財務報表的賬面價值	1,414,313	1,359,324

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

19 聯營公司權益(續)

華泰柏瑞基金管理有限公司

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
聯營公司總額：		
收益	285,169	149,307
本期利潤	92,720	35,266
其他綜合收益	17,899	(1,667)
綜合收益總額	110,619	33,599
自聯營公司收取的分紅	—	19,600
	2015年	2014年
	6月30日	12月31日
聯營公司總額：		
資產	720,286	684,627
負債	(112,954)	(187,915)
資產淨值	607,332	496,712
與本集團於聯營公司權益對賬：		
母公司應佔聯營公司資產淨值	607,332	496,712
本集團實際權益	49.00%	49.00%
於合併財務報表的賬面價值	297,592	243,389

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

19 聯營公司權益(續)

華泰紫金(江蘇)股權投資基金(有限合夥)

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
聯營公司總額：		
收益	13,168	26,160
本期(損失)/利潤	(7,251)	5,954
其他綜合收益	—	—
綜合收益總額	(7,251)	5,954

	2015年	2014年
	6月30日	12月31日
聯營公司總額：		
資產	893,951	522,202
負債	—	(21,000)
資產淨值	893,951	501,202
與本集團於聯營公司權益對賬：		
母公司應佔聯營公司資產淨值	893,951	501,202
本集團實際權益	48.25%	48.25%
本集團分佔聯營公司資產淨值	431,331	241,830
其他調整	14,694	14,694
於合併財務報表的賬面價值	446,025	256,524

個別非重大聯營公司的合計資料：

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
本集團分佔該等聯營公司收益總額	551	—
其他綜合收益	—	—
綜合收益總額	551	—

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

19 聯營公司權益(續)

華泰紫金(江蘇)股權投資基金(有限合夥)(續)

個別非重大聯營公司的合計資料：(續)

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
個別非重大聯營公司於合併財務報表的賬面價值總值	15,251	15,251

20 可供出售金融資產

非流動

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
按公允價值：		
— 權益類證券	7,382,081	4,485,675
— 債務證券	239,865	242,031
— 基金	4,206	2,760
— 理財產品	61,743	106,354
按成本：		
— 權益類證券	81,640	138,010
減：減值損失	(5,716)	(5,716)
總計	7,763,819	4,969,114
分析如下：		
於香港以外地區上市	927,009	244,791
未上市	6,836,810	4,724,323
總計	7,763,819	4,969,114

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

20 可供出售金融資產(續)

流動

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
按公允價值：		
— 權益類證券	1,726,382	609,368
— 債務證券	271,580	149,310
— 基金	467,070	339,671
— 理財產品	1,118,395	3,210,376
減：減值損失	(1,691)	(1,691)
總計	3,581,736	4,307,034
分析如下：		
於香港以外地區上市	1,875,998	942,273
未上市	1,705,738	3,364,761
總計	3,581,736	4,307,034

於2015年6月30日及2014年12月31日，本集團所持禁售期基金投資分別為人民幣4,206千元及人民幣2,760千元。該等基金的公允價值已考慮相關特點，包括出售限制。

於2015年6月30日及2014年12月31日，本集團所持非流動上市股本證券分別包括受限制股份約人民幣682,938千元及零元。受限制股份於中國境內上市，有關該等證券可依法執行的限制禁止本集團於指定期限出售證券。該等證券的公允價值已考慮其相關特點，包括出售限制。

本集團所持未上市權益類證券由非上市公司發行。由於公允價值估計的合理範圍非常重要，本公司董事認為，對於無法可靠計量公允價值的證券，其價值於報告日期按成本減減值計量；對於公允價值能夠可靠計量的證券，其價值通過與同行業上市可比公司比較獲得。

20 可供出售金融資產(續)

本公司董事認為，預期非流動可供出售投資自各報告期末始一年後變現或受限制。本集團於未上市基金投資(主要投資於在中國上市的公開買賣權益類證券)的公允價值基於基金資產淨值估值，有關基金資產淨值由各基金經理參考相關資產及負債的公允價值而計算。

本集團於權益類證券投資(無限制)、上市交易基金及債務證券的公允價值是參考截至報告日期的報價釐定。

於2015年6月30日及2014年12月31日，本公司就向外部客戶轉讓公允價值總值分別為人民幣8,621千元及人民幣7,865千元的可供出售投資與客戶訂立融券安排，不會因而終止確認金融資產。融券業務抵押品的公允價值與融資業務抵押品的公允價值分析載於附註26(b)。

21 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

非流動

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
— 理財產品	1,061,111	—
分析如下：		
— 未上市	1,061,111	—

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

21 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

流動

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
持作交易金融資產：		
— 債務證券	39,557,354	34,486,848
— 權益類證券	20,650,432	8,360,220
— 基金	22,497,529	12,186,905
— 理財產品	1,130,766	965,985
總計	83,836,081	55,999,958
分析如下：		
— 於香港以外地區上市	38,293,210	24,651,355
— 於香港境內上市	1,013,627	421,183
— 未上市	44,529,244	30,927,420
總計	83,836,081	55,999,958

於2015年6月30日及2014年12月31日，本公司就向外部客戶轉讓公允價值總值分別為人民幣324,559千元及人民幣1,049,762千元的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產與客戶訂立融券安排，不會因而終止確認金融資產。融券業務抵押品的公允價值與融資業務抵押品的公允價值分析載於附註26(b)。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

22 遞延所得稅

(a) 於合併財務狀況表確認的遞延所得稅資產／(負債)組成及變動如下：

遞延所得稅來自：	減值 損失準備	應付 職工薪酬	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益		可供出售 金融資產 公允價值變動	其他	總計
			的金融工具 公允價值變動	衍生 金融工具 公允價值變動			
2015年1月1日	104,440	200,680	(384,347)	222,021	(605,326)	40,236	(422,296)
於損益確認	(1,710)	68,563	17,697	(48,008)	—	(62,009)	(25,467)
於儲備確認	—	—	—	—	(397,854)	—	(397,854)
2015年6月30日	102,730	269,243	(366,650)	174,013	(1,003,180)	(21,773)	(845,617)
2014年1月1日	111,384	51,027	110,456	(2,586)	(141,037)	75,817	205,061
於損益確認	(6,944)	149,653	(494,803)	224,607	—	(35,581)	(163,068)
於儲備確認	—	—	—	—	(464,289)	—	(464,289)
2014年12月31日	104,440	200,680	(384,347)	222,021	(605,326)	40,236	(422,296)

(b) 財務狀況表對賬

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
於財務狀況表確認的遞延所得稅資產淨值	191,758	178,878
於財務狀況表確認的遞延所得稅負債淨額	(1,037,375)	(601,174)
總計	(845,617)	(422,296)

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

22 遞延所得稅(續)

(c) 於其他綜合收益確認：

	截至2015年6月30日止六個月		
	稅前	所得稅 (費用)/收益	稅後
可供出售金融資產			
— 公允價值變動淨額	2,058,358	(405,119)	1,653,239
— 重新分類至損益	(22,357)	7,265	(15,092)
分佔聯營公司其他綜合收益	43,189	—	43,189
外幣財務報表滙兌差額	3,217	—	3,217
總計	2,082,407	(397,854)	1,684,553

	截至2014年6月30日止六個月		
	稅前	所得稅 (費用)/收益	稅後
可供出售金融資產			
— 公允價值變動淨額	(12,322)	3,081	(9,241)
— 重新分類計入損益	(10,346)	2,586	(7,760)
分佔聯營公司其他綜合收益	(166)	—	(166)
外幣財務報表滙兌差額	5,302	—	5,302
總計	(17,532)	5,667	(11,865)

(d) 未確認遞延所得稅資產

由於本集團在有關稅務司法權區及有關公司很有可能存在未來應課稅溢利不足以抵銷可供動用之稅務虧損，故本集團未就2015年6月30日及2014年12月31日金額分別為零及人民幣4,068千元的累計稅務虧損確認遞延所得稅資產。根據現行稅務規例，稅務損失並未到期。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

23 其他非流動資產

(a) 按性質分析：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
租賃物業改良及長期遞延支出	90,801	108,854

(b) 租賃物業裝修及長期遞延支出變動如下：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
期初結餘	108,854	164,583
添置	8,088	14,381
自物業及設備轉入(附註17)	936	12,602
攤銷	(27,077)	(82,712)
期末結餘	90,801	108,854

24 應收賬款

(a) 按性質分析：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
應收賬款：		
— 清算款	961,486	2,642
— 經紀、交易商及結算所	256,122	244,162
— 佣金及手續費	215,081	103,487
— 應收實物銷售款	165,839	—
— 其他	80,506	12,760
減：減值損失準備	(1,219)	(398)
總計	1,677,815	362,653

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

24 應收賬款(續)

(b) 按賬齡分類：

基於交易日期的應收賬款賬齡分析如下：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
1個月內	1,375,603	249,564
1至3個月	276,096	110,387
3個月以上	26,116	2,702
總計	1,677,815	362,653

(c) 減值損失準備變動分析：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
期初	398	55
本期扣除	821	343
期末	1,219	398

(d) 未減值應收賬款

既無逾期亦無減值的應收賬款與近期並無拖欠記錄的客戶有關。

25 其他應收款項及預付款項

(a) 按性質分析：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
應收利息	2,897,492	1,751,677
其他應收款項 ⁽¹⁾	714,017	530,765
應收股利	135,000	—
預付款項	110,055	63,520
遞延支出	29,130	32,464
其他	112,421	83,567
減：其他應收款項及預付款項減值	(397,109)	(404,773)
總計	3,601,006	2,057,220

(1) 其他應收款項結餘主要指應收華泰聯合證券有限責任公司非控股股東款項、應收證券投資者保護基金款項及一般業務過程中產生的其他應收款項。

(b) 減值損失準備變動分析：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
期初	404,773	396,656
本期扣除	2,329	22,714
核銷款項	(4,481)	—
收回以往年度核銷應收款項	—	18
減值轉回	(5,512)	(14,615)
期末	397,109	404,773

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

26 應收融出資金

(a) 按性質分析：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
個人	111,256,872	61,180,200
機構	3,421,119	3,456,539
總計	114,677,991	64,636,739

(b) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
抵押品公允價值：		
— 權益類證券	309,072,606	154,450,637
— 現金	29,518,372	9,829,634
— 基金	4,038,510	1,852,966
— 債務證券	22,873	69,168
總計	342,652,361	166,202,405

根據管理層對每名融資融券客戶的信貸率、抵押品價值及過往還款記錄的評估，本集團對應收融資融券客戶款項的可收回性進行評估。於2015年6月30日及2014年12月31日，並無就應收本集團融資融券客戶的款項作出減值損失準備。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

27 衍生金融工具

	2015年6月30日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	22,970,058	27,314	(132,947)
— 國債期貨	155,288	213	—
— 利率互換合約	22,814,770	27,101	(132,947)
貨幣衍生工具	245,688	960	(818)
— 貨幣互換	245,688	960	(818)
權益衍生工具	20,982,008	1,154,851	(1,222,135)
— 股指期貨	11,567,243	865,672	(119)
— 權益類收益互換	8,657,464	273,647	(1,191,944)
— 場內期權	678,351	15,532	(29,351)
— 場外期權	78,950	—	(721)
信用衍生工具	245,688	567	(2,837)
— 信用違約互換	245,688	567	(2,837)
其他	15,815,191	1,486	(523,682)
— 商品期貨	13,416	1,486	(261)
— 遠期合約	15,801,775	—	(523,421)
總計	<u>60,258,633</u>	1,185,178	(1,882,419)
減：結算		(867,371)	39,944
淨頭寸		317,807	(1,842,475)

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

27 衍生金融工具(續)

	2014年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	14,914,052	71,474	(49,250)
— 國債期貨	57,933	—	(90)
— 利率互換合約	14,856,119	71,474	(49,160)
權益衍生工具	10,820,956	3,482	(911,738)
— 股指期貨	6,768,393	—	(230,155)
— 權益類收益互換	3,941,640	3,407	(681,564)
— 場內期權	10,923	75	(19)
— 場外期權	100,000	—	—
其他	249,871	4,602	—
— 商品期貨	249,871	4,602	—
總計	<u>25,984,879</u>	79,558	(960,988)
減：結算		(58,743)	230,245
淨頭寸		20,815	(730,743)

在當日無負債結算制度下，本集團於上海清算所結算的利率互換合約、以及股指期貨、國債期貨和通過華泰期貨有限公司進行交易的商品期貨合約的持倉損益已經結算並包含在結算備付金中。因此，於2015年6月30日及2014年12月31日，上述合約按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

28 結算備付金

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
於證券交易所的備付金		
— 中國證券登記結算有限責任公司	1,963,399	540,747
於其他機構的備付金		
— 上海黃金交易所	593	—
— 其他	9,026	3,508
總計	1,973,018	544,255

29 代經紀客戶持有的現金

本集團於銀行及授權機構開設獨立存款金賬戶，以存放日常業務過程中產生的客戶款項。本集團已將經紀客戶款項分類為合併財務狀況表流動資產項目之代經紀客戶持有的現金，並在對任何損失及挪用經紀客戶款項負責的情況下，確認應付相關經紀客戶的相應賬款。在中國，代經紀客戶就其交易及結算資金持有的現金受中國證監會所頒佈有關第三方保證金條例的限制及規管。在香港，代經紀客戶持有的現金受證券及期貨條例下之證券及期貨(客戶款項)規則限制及規管。

30 現金及銀行結餘

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
現金	526	542
銀行結餘	114,771,816	36,001,085
總計	114,772,342	36,001,627

銀行結餘包括定期及活期存款(按現行市場利率計息)。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

31 現金及現金等價物

	2015年 6月30日	2014年 6月30日
現金	526	866
銀行結餘	114,771,816	22,688,749
結算備付金	1,973,018	680,705
原定到期日3個月內的買入返售金融資產	4,067,100	706,600
減：受限制銀行存款	(9,267,097)	(1,294,382)
總計	111,545,363	22,782,538

受限制銀行存款包括本集團所持原定到期日超過三個月的銀行存款及風險儲備保證金。

32 已發行的短期債務工具

	票面利率	2015年 1月1日的 賬面價值	增加	減少	2015年 6月30日的 賬面價值
短期融資券 ⁽¹⁾	4.80%	8,500,000	11,000,000	(16,500,000)	3,000,000
短期公司債券 ⁽²⁾	6.00%	7,000,000	—	—	7,000,000
短期次級債券 ⁽³⁾	5.10%–6.15%	7,000,000	2,995,237	(3,000,000)	6,995,237
收益憑證 ⁽⁴⁾	3.00%–6.20%	2,287,070	14,130,580	(9,043,063)	7,374,587
總計		24,787,070	28,125,817	(28,543,063)	24,369,824

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

32 已發行的短期債務工具(續)

	票面利率	2014年		2014年	
		1月1日的 賬面價值	增加	減少	12月31日的 賬面價值
短期融資券 ⁽¹⁾	4.15%–6.35%	8,000,000	35,300,000	(34,800,000)	8,500,000
短期公司債券 ⁽²⁾	6.00%	—	7,000,000	—	7,000,000
短期次級債券 ⁽³⁾	5.10%–5.95%	—	7,000,000	—	7,000,000
收益憑證 ⁽⁴⁾	5.50%–9.00%	—	2,320,070	(33,000)	2,287,070
總計		8,000,000	51,620,070	(34,833,000)	24,787,070

- (1) 經中國人民銀行根據《關於華泰證券股份有限公司發行短期融資券的通知》(銀發[2014]112號)作出批准，本公司有權在人民幣121億元的餘額內發行短期融資券。批准有效期為一年。
- (2) 經中國證監會根據《關於華泰證券股份有限公司發行短期公司債券的通知》作出批准，本公司已於2014年發行第一期短期公司債券，按年利率6.00%計息，須於一年內償還。
- (3) 經董事會批准，本公司已獲授權發行次級債券。須於一年後償還的次級債券披露於附註37。
- (4) 截至2015年6月30日六個月，本公司已發行56期收益憑證，按固定年利率3.00%至6.20%或與若干股指掛鉤計算的浮動利率計息，須於一年內償還。截至2014年12月31日，本公司已發行16期收益憑證，按固定年利率5.50%至9.00%計息或與若干股指掛鉤計算的浮動利率計息，須於一年內償還。以浮息計算的憑證包含非密切關聯的嵌入式衍生工具，理由是其回報與若干股票指數掛鉤。對於嵌入式衍生工具而言，這些工具自脫離其各自合約后披露於附註27。須於一年後償還的收益憑證披露於附註37。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

33 拆入資金

	附註	2015年 6月30日	2014年 12月31日
向中國證券金融股份有限公司融入資金	(1)	1,500,000	1,500,000
銀行同業借貸	(2)	1,900,000	—
總計		3,400,000	1,500,000

(1) 於2015年6月30日及2014年12月31日，向中國證券金融股份有限公司的融入資金為無抵押，分別按照年利率6.30%及5.80%計息，原定到期日分別為182天及182天。

(2) 於2015年6月30日，銀行同業借貸為無抵押，按照年利率2.95%至3.61%計息，原定到期日為7天。

34 應付經紀客戶賬款

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
客戶融資融券保證金	29,518,372	9,829,634
客戶的其他經紀業務保證金	175,620,904	60,398,771
總計	205,139,276	70,228,405

應付經紀客戶賬款指已收及應償還經紀客戶款項，主要為本集團持有並存於銀行及清算所。應付經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干應付經紀客戶之賬款就客戶於正常業務過程(如融資融券交易)中進行融資交易活動收取客戶之款項除外。僅有超出規定保證金及抵押現金之金額須於要求時償還。

考慮到該等業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無進一步意義，因此並未披露賬齡分析。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

35 其他應付款項及應計費用

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
應付合併結構實體權益持有人款項	98,615,257	49,903,536
應付權益類收益互換	2,711,860	920,482
應付利息	1,821,595	1,025,327
應付營業稅及其他稅項	1,418,827	1,071,259
寫字樓項目資金支出	881,350	681,766
合併結構實體尚未轉為投資資本的分紅款項	548,803	236,682
應付贖回款	495,237	—
應付實物銷售款	307,058	—
應付經紀人款項	210,446	24,572
期貨風險準備金	86,964	80,169
應付證券投資者保護基金款項	81,310	39,182
應付清算款	72,314	36,639
應付開放式基金款	—	2,409,018
其他 ⁽¹⁾	785,409	373,687
總計	108,036,430	56,802,319

(1) 其他結餘主要指應付上市費用、應付聯席債券承銷商款項及一般業務過程中產生的其他應付款項。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

36 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
持作交易金融負債		
— 權益類證券	27,674	9,245
— 黃金租賃	15,551,619	—
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：		
— 結構實體	9,248	—
總計	15,588,541	9,245

在合併財務報表中，由於本集團有義務於結構實體到期日按照賬面淨值及該等合併資產管理計劃的有關條款向其他投資者進行支付本集團將結構實體合併所產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

37 長期債券

於2015年6月30日

名稱	面值 原始貨幣	發行日期	到期日	發行金額 原始貨幣	票面利率
13華泰01 ⁽¹⁾	人民幣4,000,000	2013年6月5日	2018年6月5日	人民幣4,000,000	4.68%
13華泰02 ⁽¹⁾	人民幣6,000,000	2013年6月5日	2023年6月5日	人民幣6,000,000	5.10%
14華泰02 ⁽²⁾	人民幣3,000,000	2014年4月18日	2016年4月21日	人民幣3,000,000	6.15%
14華泰03 ⁽³⁾	人民幣2,000,000	2014年9月26日	2017年9月29日	人民幣2,000,000	5.70%
14華泰04 ⁽³⁾	人民幣4,000,000	2014年9月26日	2018年9月29日	人民幣4,000,000	5.90%
15華泰01 ⁽⁴⁾	人民幣6,000,000	2015年1月22日	2017年1月23日	人民幣6,000,000	5.90%
15華泰02 ⁽⁵⁾	人民幣7,000,000	2015年4月20日	2017年4月21日	人民幣7,000,000	5.60%
15華泰03 ⁽⁵⁾	人民幣5,000,000	2015年4月20日	2020年4月21日	人民幣5,000,000	5.80%
15華泰04 ⁽⁶⁾	人民幣18,000,000	2015年6月26日	2017年6月26日	人民幣18,000,000	5.50%
15華泰G1 ⁽⁷⁾	人民幣6,600,000	2015年6月29日	2018年6月29日	人民幣6,600,000	4.20%
華泰B1910 ⁽⁸⁾	400,000美元	2014年10月8日	2019年10月8日	399,656美元	3.625%
恒毅15402 ⁽⁹⁾	人民幣5,200,000	2015年6月25日	2017年6月21日	人民幣5,200,000	5.60%
恒毅15403 ⁽⁹⁾	人民幣300,000	2015年6月25日	2017年6月21日	人民幣300,000	5.60%
恒毅15404 ⁽⁹⁾	人民幣300,000	2015年6月25日	2016年12月7日	人民幣300,000	5.20%
恒毅15405 ⁽⁹⁾	人民幣300,000	2015年6月25日	2017年6月21日	人民幣300,000	5.60%
恒毅15406 ⁽⁹⁾	人民幣200,000	2015年6月25日	2017年6月21日	人民幣200,000	5.60%
恒毅15407 ⁽⁹⁾	人民幣200,000	2015年6月25日	2017年6月21日	人民幣200,000	5.60%
恒毅15408 ⁽⁹⁾	人民幣200,000	2015年6月25日	2017年6月21日	人民幣200,000	5.60%
恒毅15409 ⁽⁹⁾	人民幣500,000	2015年6月30日	2017年5月30日	人民幣500,000	5.60%
恒毅15410 ⁽⁹⁾	人民幣300,000	2015年6月25日	2017年5月25日	人民幣300,000	5.50%
恒毅15411 ⁽⁹⁾	人民幣1,500,000	2015年6月29日	2017年5月29日	人民幣1,500,000	5.60%
恒毅15219 ⁽⁹⁾	人民幣900,000	2015年6月30日	2017年6月29日	人民幣900,000	5.50%

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

37 長期債券(續)

名稱	於2015年				於2015年
	1月1日的	增加額	攤銷金額	減少額	6月30日的
	賬面價值				賬面價值
	人民幣等額	人民幣等額	人民幣等額	人民幣等額	人民幣等額
13華泰01 ⁽¹⁾	3,994,117	—	713	—	3,994,830
13華泰02 ⁽¹⁾	5,988,198	—	1,259	—	5,989,457
14華泰02 ⁽²⁾	2,992,295	—	2,942	(2,995,237)	—
14華泰03 ⁽³⁾	2,000,000	—	—	—	2,000,000
14華泰04 ⁽³⁾	4,000,000	—	—	—	4,000,000
15華泰01 ⁽⁴⁾	—	6,000,000	—	—	6,000,000
15華泰02 ⁽⁵⁾	—	7,000,000	—	—	7,000,000
15華泰03 ⁽⁵⁾	—	5,000,000	—	—	5,000,000
15華泰04 ⁽⁶⁾	—	18,000,000	—	—	18,000,000
15華泰G1 ⁽⁷⁾	—	6,600,000	—	—	6,600,000
華泰B1910 ⁽⁸⁾	2,370,714	73,065	—	—	2,443,779
恒毅15402 ⁽⁹⁾	—	5,200,000	—	—	5,200,000
恒毅15403 ⁽⁹⁾	—	300,000	—	—	300,000
恒毅15404 ⁽⁹⁾	—	300,000	—	—	300,000
恒毅15405 ⁽⁹⁾	—	300,000	—	—	300,000
恒毅15406 ⁽⁹⁾	—	200,000	—	—	200,000
恒毅15407 ⁽⁹⁾	—	200,000	—	—	200,000
恒毅15408 ⁽⁹⁾	—	200,000	—	—	200,000
恒毅15409 ⁽⁹⁾	—	500,000	—	—	500,000
恒毅15410 ⁽⁹⁾	—	300,000	—	—	300,000
恒毅15411 ⁽⁹⁾	—	1,500,000	—	—	1,500,000
恒毅15219 ⁽⁹⁾	—	900,000	—	—	900,000
總計	21,345,324	52,573,065	4,914	(2,995,237)	70,928,066

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

37 長期債券(續)

於2014年12月31日

名稱	面值 原始貨幣	發行日期	到期日	發行金額 原始貨幣	票面利率
13華泰01 ⁽¹⁾	人民幣4,000,000	2013年6月5日	2013年6月5日	人民幣4,000,000	4.68%
13華泰02 ⁽¹⁾	人民幣6,000,000	2018年6月5日	2023年6月5日	人民幣6,000,000	5.10%
14華泰02 ⁽²⁾	人民幣3,000,000	2014年4月18日	2016年4月21日	人民幣3,000,000	6.15%
14華泰03 ⁽³⁾	人民幣2,000,000	2014年9月26日	2017年9月29日	人民幣2,000,000	5.70%
14華泰04 ⁽³⁾	人民幣4,000,000	2014年9月26日	2018年9月29日	人民幣4,000,000	5.90%
華泰B1910 ⁽⁶⁾	390,000美元	2014年10月8日	2019年10月8日	389,665美元	3.625%

名稱	2014年				於2014年
	1月1日的 賬面價值 人民幣等額	增加額 人民幣等額	攤銷金額 人民幣等額	減少額 人民幣等額	12月31日的 賬面價值 人民幣等額
13華泰01 ⁽¹⁾	3,992,473	—	1,644	—	3,994,117
13華泰02 ⁽¹⁾	5,987,631	—	567	—	5,988,198
14華泰02 ⁽²⁾	—	2,988,375	3,920	—	2,992,295
14華泰03 ⁽³⁾	—	2,000,000	—	—	2,000,000
14華泰04 ⁽³⁾	—	4,000,000	—	—	4,000,000
華泰B1910 ⁽⁶⁾	—	2,369,976	738	—	2,370,714
總計	9,980,104	11,358,351	6,869	—	21,345,324

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

37 長期債券(續)

- (1) 根據中國證監會的批准，本公司已於2013年6月5日發行了5年期面值總額為人民幣40億元公司債及10年期面值總額為人民幣60億元公司債。這兩份債券於2013年7月17日在上海證券交易所上市。
- (2) 依據董事會批准，本公司已於2014年4月18日發行了2年期面值總額為人民幣30億元次級債，於2015年6月30日賬面價值為人民幣2,995,237千元的長期次級債被重分類至短期次級債(附註32)。
- (3) 依據董事會批准，本公司已於2014年9月26日發行了3年期面值總額為人民幣20億元次級債及4年期面值總額為人民幣40億元次級債。本公司有權於自發行日第一年末贖回3年期次級債以及於自發行日第二年末贖回4年期次級債。
- (4) 依據董事會批准，本公司已於2015年1月22日發行了2年期面值總額為人民幣60億元次級債。
- (5) 依據董事會批准，本公司已於2015年4月20日發行了2年期面值總額為人民幣70億元次級債及5年期面值總額為人民幣50億元次級債。本公司有權於自發行日第一年末贖回2年期次級債以及於自發行日第三年末贖回5年期次級債。
- (6) 依據董事會批准，本公司已於2015年6月26日發行了2年期面值總額為人民幣180億元次級債。
- (7) 根據中國證監會的批准，本公司已於2015年6月29日發行了3年期面值總額為人民幣66億元公司債，自2015年6月29日在上海證券交易所上市。
- (8) Huatai International Finance I Limited(本公司香港子公司)於2014年10月8日發行了5年期面值總額為4億美元的債券(其中，本集團於2014年12月31日持有1,000萬美元，後於2015年出售)。該筆債券由中國銀行股份有限公司進行擔保，本公司向中國銀行股份有限公司提供了反擔保。
- (9) 截至2015年6月30日六個月，本公司已發行11期收益憑證，按年利率5.20%至5.60%計息，可於一年後償還。

38 長期銀行借款

長期銀行借款抵押情況如下：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
有抵押銀行借款	367,095	138,658

於2015年6月30日及2014年12月31日，本公司銀行融資以土地使用權按揭抵押擔保，融資金額達人民幣500,000千元。已動用融資分別達人民幣367,095千元及人民幣138,658千元。該等融資為計息，年利率為5.25%，須於五年內償還。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

39 其他非流動負債

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
應付其他有限合夥人於私募股權基金應佔資產淨額	2,593,561	843,786
應付權益類收益互換	516,322	822,000
總計	3,109,883	1,665,786

40 股本

本集團股本情況如下：

	2015年6月30日		2014年12月31日	
	數量 (千股)	面值	數量 (千股)	面值
註冊、發行及已繳足股款：				
A股(每股人民幣1元)	5,443,723	5,443,723	5,600,000	5,600,000
H股(每股人民幣1元)	1,719,046	1,719,046	—	—
總計	7,162,769	7,162,769	5,600,000	5,600,000

於2015年6月1日，本公司完成首次公開發售1,400,000,000股H股，H股於香港聯交所主板上市。於2015年6月19日，本公司部分行使超額配售選擇權超額配售162,768,800股H股股票。

根據中國法規相關規定，本公司的現有國有股股東將合計156,276,880股本公司國有股轉讓予中國全國社會保障基金理事會，該等股份其後按每股股份轉換為一股H股的基準轉換為H股。

所有人民幣普通股(A股)及境外上市外資股(H股)在宣派、派付或作出的一切股息或分派將享有同等地位。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

41 儲備

(a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股時，超過股票面值的資本溢價以及本集團已付非控股權益持有人之對價與相關非控股權益之賬面值之差額。

本公司於2015年6月1日在香港聯交所主板上市。所得款項超出已發行普通股總數面值的差額，扣除發行費用(其中集團內發行費用關聯交易已在合併時抵銷)人民幣428,244千元後，以淨值人民幣28,603,742千元計入資本公積。

(b) 盈餘公積

根據中國公司法，本公司須按淨利潤的10%提取法定盈餘公積直至法定盈餘公積累計達至本公司註冊資本的50%。

經股東批准，法定公積可用於彌補累計損失或轉增本公司的資本，惟將法定盈餘公積轉增資本時，留存的法定盈餘儲備不得少於本公司轉增前當時註冊資本的25%。

(c) 一般儲備

一般儲備包括一般風險儲備及交易風險儲備。

根據2007年12月18日中國證監會頒佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定，本公司按年度淨利潤的10%提取一般風險儲備金。

根據2007年12月18日中國證監會頒佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定及《證券法》的要求，本公司按年度淨利潤的10%提取交易風險儲備金，以彌補證券交易的損失。

根據適用的當地法規，本公司的子公司將其利潤計入一般儲備中。

41 儲備(續)

(d) 公允價值儲備

公允價值儲備包括可供出售金融資產直至終止確認或減值之累計公允價值變動淨額。

(e) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額主要包括換算外幣財務報表產生之外幣滙兌差額。

42 未分配利潤

根據2015年3月30日的股東大會決議案，本公司批准向現有A股持有人分派現金股利每10股A股人民幣5.00元(含稅)，共計人民幣2,800,000千元。

43 承擔

(a) 資本承擔

於2015年6月30日及2014年12月31日尚未撥備至財務報表之資本承擔如下：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
已訂約但未支付	1,908,549	2,428,227

上述資本承擔主要指本集團的物業建設，以及子公司及私募股權基金的投資承擔。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

43 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

於2015年6月30日及2014年12月31日，根據不可撤銷經營租賃的未來最低應付租賃款項總額如下：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
一年內(含一年)	181,432	182,742
一至兩年(含兩年)	147,749	124,132
兩至三年(含三年)	44,548	67,273
三年以上	37,957	42,887
總計	411,686	417,034

44 於結構實體的權益

(a) 本集團在納入合併範圍的結構化主體中享有的權益

本集團納入合併範圍的結構化主體指本集團作為管理人或投資顧問及投資者的資產管理計劃，本集團會評估其所持投資組合及其報酬會否對該資產管理產品業務回報變動產生重大風險，以此表明本集團為主要責任人。

於2015年6月30日及2014年12月31日，合併資產管理計劃的總資產分別為人民幣104,098,130千元以及人民幣55,318,894千元，本集團於合併的資產管理計劃中所持權益賬面價值分別為人民幣4,584,737千元及人民幣3,746,451千元。

44 於結構實體的權益(續)

(b) 本集團在第三方機構發起設立的結構化主體中享有的權益

本集團通過直接持有投資而在第三方機構發起設立的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併範圍，主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

於2015年6月30日及2014年12月31日，合併財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	2015年6月30日		總計
	可供出售 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產	
本集團所持權益賬面價值			
— 基金	471,276	22,497,529	22,968,805
— 資產管理計劃	—	—	—
— 信託計劃	76,875	—	76,875
— 理財產品	953,891	1,997,197	2,951,088
總計	1,502,042	24,494,726	25,996,768

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

44 於結構實體的權益(續)

(b) 本集團在第三方機構發起設立的結構化主體中享有的權益(續)

	2014年12月31日		
	可供出售 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產	總計
本集團所持權益賬面價值			
— 基金	342,430	12,186,905	12,529,335
— 資產管理計劃	40,000	—	40,000
— 信託計劃	1,391,787	—	1,391,787
— 理財產品	1,667,688	746,977	2,414,665
總計	3,441,905	12,933,882	16,375,787

於2015年6月30日及2014年12月31日，本集團因投資上述基金、資產管理計劃、信託計劃與理財產品而可能遭受損失的最大風險敞口是上述投資的公允價值。

(c) 在由本集團發起設立、但未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團作為結構化主體的普通合夥人或管理者，對資產管理計劃擁有管理權。除了附註44(a)所列本集團已合併的結構化主體外，本集團因其在結構化主體中擁有的權益而享有可變回報並不重大，因此本集團並未合併該等結構化主體。

於2015年6月30日及2014年12月31日，上述由本集團管理的未合併結構化主體的資產總額分別為人民幣441,318,970千元和人民幣298,342,110千元。

本集團在上述未合併結構化主體中的投資和獲得的收入並不重大。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

45 或有事項

於2015年6月30日及2014年12月31日，本集團並無牽涉任何可能發生不利的判決，預期導致本集團自身財務狀況或經營成果受到重大不利影響的法律訴訟、仲裁或行政程序。

46 關聯方交易

(a) 主要股東

主要股東包括持有5%或以上表決權的本公司股東。

所持本公司股份百分比：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
江蘇省國信資產管理集團有限公司	17.46%	23.89%
江蘇交通控股有限公司	5.57%	6.99%
江蘇高科技投資集團有限公司	4.78%	6.43%
江蘇省蘇豪控股集團有限公司	3.74%	5.22%

(i) 與主要股東的交易：

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
佣金及手續費收入	2,002	252
租賃支出	—	1,138

(ii) 與主要股東的結餘：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
應付經紀客戶賬款	24,848	22,398
其他流動負債及應計費用	3,211	3,211

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

46 關聯方交易(續)

(b) 其他關聯方

其他關聯方可為個人或企業，包括本公司的聯營公司以及董事會、監事會及高級管理層成員的密切家族成員。

(i) 與其他關聯方的交易：

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
投資本集團發行的集合資管計劃	301,643	—
對聯營企業投資	193,000	—
(出售)／投資以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	(1,731,943)	2,660
(出售)／投資可供出售金融資產	(35,000)	25,081
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的 收益／(虧損)	250,146	(14,717)
出售可供出售金融資產的收益	1,771	—
佣金及手續費收入	74,484	29,859
已收股利	7,220	21,280
租金收入	602	552

(ii) 與其他關聯方的結餘：

	2015年	2014年
	6月30日	12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	542,835	2,400,811
應付合併結構實體權益持有人款項	303,743	—
應收股利	135,412	—
應收賬款	37,224	14,176
應付經紀客戶賬款	22	15
可供出售金融資產	—	36,595

46 關聯方交易(續)

(c) 主要管理人員酬金

本集團關鍵管理人員酬金如下：

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
短期職工薪酬		
— 費用、工資、津貼及獎金	13,640	16,987
離職後福利		
— 退休金計劃供款	253	214
總計	13,893	17,201

薪酬總額計入「僱員成本」(見附註11)。

47 分部報告

管理層管理業務經營時按業務及所提供服務的性質劃分如下分部：

- 經紀及財富管理分部代理客戶買賣股票、基金、債券及期貨，亦向機構投資者客戶出售證券產品及服務，並提供專業研究服務，協助彼等作出投資決策。此外，本分部亦提供融資、融券、股票質押式回購、約定購回及銷售金融產品。
- 投資銀行分部向本集團企業客戶提供投資銀行服務，包括財務顧問、股票承銷及債務承銷以及全國中小企業股份轉讓系統及地區股權交易相關服務。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

47 分部報告(續)

- 資產管理分部根據資產規模及客戶需求開發資產管理產品及服務，提供傳統資產管理服務，並透過全資子公司經營私募股權資產管理業務。
- 投資及交易分部從事買賣權益類證券、固定收益證券、衍生工具及其他為實現本身投資收益的金融產品交易、開發及發行場外金融產品以及與交易方進行場外交易。
- 海外業務及其他分部包括香港子公司的海外業務及總部的其他業務，包括一般營運資本產生的利息收入和利息支出。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

47 分部報告(續)

(a) 業務分部

截至2015年6月30日止六個月

	經紀及				海外業務	
	財富管理	投資銀行	資產管理	投資及交易	及其他	分部總計
收益						
— 外部	15,606,986	739,841	954,967	2,964,977	616,354	20,883,125
— 分部間	367	—	—	—	—	367
其他收入及收益	47,446	5,362	1,667	589	350,394	405,458
分部收益及其他收入	15,654,799	745,203	956,634	2,965,566	966,748	21,288,950
分部支出	(8,657,598)	(459,200)	(254,891)	(1,024,211)	(2,256,681)	(12,652,581)
分部經營利潤/(損失)	6,997,201	286,003	701,743	1,941,355	(1,289,933)	8,636,369
分佔聯營公司(損失)/利潤	—	—	(3,498)	—	201,002	197,504
所得稅稅前利潤/(損失)	6,997,201	286,003	698,245	1,941,355	(1,088,931)	8,833,873
利息收入	5,607,936	63,517	555,367	19,725	206,101	6,452,646
利息支出	(2,211,813)	—	(65,176)	(333,951)	(1,072,375)	(3,683,315)
折舊及攤銷	(62,952)	(6,124)	(749)	(2,339)	(81,215)	(153,379)
減值虧損(撥備)/撥回	(12)	4,876	—	(69)	(2,433)	2,362
本期非流動資產添置	23,765	1,806	824	1,482	549,919	577,796
於2015年6月30日						
分部資產	358,782,273	4,005,645	114,764,577	48,664,848	157,540,876	683,758,219
分部負債	(348,645,489)	(773,435)	(106,974,489)	(44,725,822)	(104,888,359)	(606,007,594)

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

47 分部報告(續)

(a) 業務分部(續)

截至2014年6月30日止六個月

	經紀及 財富管理	投資銀行	資產管理	投資及交易	海外業務 及其他	分部總計
收益						
— 外部	3,380,642	533,465	500,302	1,043,057	165,856	5,623,322
— 分部間	547	—	—	—	8,879	9,426
其他收入及收益	39,238	11,920	1,652	2,913	4,065	59,788
分部收益及其他收入	3,420,427	545,385	501,954	1,045,970	178,800	5,692,536
分部支出	(1,798,550)	(456,541)	(73,915)	(398,484)	(1,040,712)	(3,768,202)
分部經營利潤/(損失)	1,621,877	88,844	428,039	647,486	(861,912)	1,924,334
分佔聯營公司利潤	—	—	2,873	—	116,572	119,445
所得稅稅前利潤/(損失)	1,621,877	88,844	430,912	647,486	(745,340)	2,043,779
利息收入	1,366,632	60,751	345,161	20,272	94,937	1,887,753
利息支出	(233,004)	—	(15,814)	(331,056)	(321,786)	(901,660)
折舊及攤銷	(79,297)	(8,550)	(96)	(1,153)	(71,825)	(160,921)
減值轉回	—	—	—	—	345	345
本期非流動資產添置	23,882	1,184	121	680	309,442	335,309
2014年12月31日						
分部資產	151,991,707	3,911,596	60,855,372	31,038,255	70,882,123	318,679,053
分部負債	(148,246,433)	(899,628)	(55,390,532)	(28,640,444)	(43,557,608)	(276,734,645)

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

47 分部報告(續)

(a) 業務分部(續)

分部收益、損益、資產及負債對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
收益		
分部收益及其他收入總額	21,288,950	5,692,536
分部間收益對銷	(367)	(9,426)
合併收益及其他收入	21,288,583	5,683,110
利潤		
分部所得稅稅前利潤總額	8,833,873	2,043,779
分部間利潤對銷	—	(8,879)
合併所得稅稅前利潤	8,833,873	2,034,900
	2015年	2014年
	6月30日	12月31日
資產		
分部總資產	683,758,219	318,679,053
分部間資產對銷	(103,596,954)	(46,453,017)
合併總資產	580,161,265	272,226,036
負債		
分部總負債	(606,007,594)	(276,734,645)
分部間負債對銷	103,596,954	46,453,017
合併總負債	(502,410,640)	(230,281,628)

截至2015年6月30日及2014年6月30日止六個月，本集團客戶基礎多樣，且概無客戶涉及本集團收入10%以上的交易。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

47 分部報告(續)

(b) 地區分部

下表載列以下各項地區位置的資料：(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團的物業及設備、投資物業、商譽、其他無形資產、於聯營公司的權益及其他非流動資產(「指定非流動資產」)。客戶地理位置乃基於獲得服務位置劃分。指定非流動資產的地理位置乃基於資產的實際位置劃分，如屬物業及設備及其他非流動資產，則按分配至的營運位置劃分。如屬商譽及其他無形資產(如於聯營公司的權益)，則按營運位置劃分。

	截至2015年6月30日止六個月			截至2014年6月30日止六個月		
	中國大陸	香港	總計	中國大陸	香港	總計
分部收益						
來自外部客戶的收益	20,538,006	345,119	20,883,125	5,567,341	55,981	5,623,322
其他收入及收益	400,906	4,552	405,458	58,127	1,661	59,788
總計	20,938,912	349,671	21,288,583	5,625,468	57,642	5,683,110

	2015年6月30日			2014年12月31日		
	中國大陸	香港	總計	中國大陸	香港	總計
指定非流動資產	7,120,061	14,320	7,134,381	6,398,136	15,426	6,413,562

48 金融工具及風險管理

本集團監察及控制所用金融工具產生的主要信用風險、市場風險、流動性風險及操作風險。

(a) 信用風險

信用風險指債務人或交易對手未能履行對本集團的責任或承擔而可能產生的損失。

報告期間，本集團面臨四類信用風險：(i)發行人或交易對手於債務證券交易中違約的風險；(ii)客戶於信用業務(如融資融券、股票質押式回購及約定購回)中違約而產生損失的風險；(iii)互換、遠期業務等場外衍生品交易的對手方違約風險，該風險敞口由衍生品的市場價格變化決定；(iv)融資方於創新信用業務中違規導致本公司或客戶資金產生損失的風險；及(v)除債務證券外的固定收益類金融資產及衍生金融資產的違約風險，即交易對手違約而產生損失的風險。

本集團利用風險管理系統即時監察信用風險，並追蹤本集團業務產品及交易對手的信用風險，提供分析及預警報告，及時調整授信額度。本集團亦通過壓力測試和敏感度分析計量主要業務的信用風險。

債務證券交易的信用風險方面，本集團於報告期間監察發債主體及債務證券。本集團設立信貸評級框架，研究本集團持有的債務證券，並評估交易對手的信用以降低相關違約風險。有關融資融券、股票質押式回購及約定購回業務方面和場外衍生品交易，本集團全面評估客戶的信貸水平及風險承受能力，釐定客戶的信貸等級。本集團的合同及風險披露聲明已列明違約金。本集團監察融資融券、股票質押式回購、約定購回業務的抵押品和場外衍生品交易，並於發現任何異常時，及時與客戶溝通以避免違約。創新信用業務方面，本集團會進行前期盡職調查，並提交全面的專案可行性報告及盡職調查報告，經本集團批准後，項目方能實施。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

48 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(i) 最大信用風險敞口

在不計及任何抵押品及其他信用提升的情況下，本集團面臨的最大信用風險敞口：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
持有至到期投資	5,000	5,000
存出保證金	6,636,418	4,482,845
應收賬款	1,677,815	362,653
其他應收款項及預付款項	3,240,582	1,903,782
應收融出資金	114,677,991	64,636,739
可供出售金融資產	520,066	399,207
買入返售金融資產	24,703,117	20,710,026
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	39,881,914	35,536,610
衍生金融資產	317,807	20,815
結算備付金	1,973,018	544,255
代經紀客戶持有的現金	208,227,865	71,536,310
銀行結餘	114,771,816	36,001,085
最大信用風險敞口	516,633,409	236,139,327

48 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 風險集中

在不計及任何抵押品及其他信用提升的情況下，本集團及本公司面臨的最大信用風險敞口，按地區劃分：

	按地區劃分		總計
	中國大陸	中國大陸以外	
2015年6月30日			
持有至到期投資	5,000	—	5,000
存出保證金	6,636,418	—	6,636,418
應收賬款	1,327,168	350,647	1,677,815
其他應收款項及預付款項	3,148,882	91,700	3,240,582
應收融出資金	114,531,926	146,065	114,677,991
可供出售金融資產	520,066	—	520,066
買入返售金融資產	24,703,117	—	24,703,117
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	38,837,110	1,044,804	39,881,914
衍生金融資產	313,086	4,721	317,807
結算備付金	1,964,491	8,527	1,973,018
代經紀客戶持有的現金	207,011,123	1,216,742	208,227,865
銀行結餘	113,719,131	1,052,685	114,771,816
最大信用風險敞口	512,717,518	3,915,891	516,633,409

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

48 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 風險集中(續)

	按地區劃分		
	中國大陸	中國大陸以外	總計
2014年12月31日			
持有至到期投資	5,000	—	5,000
存出保證金	4,482,818	27	4,482,845
應收賬款	113,089	249,564	362,653
其他應收款項及預付款項	1,894,084	9,698	1,903,782
應收融出資金	64,497,968	138,771	64,636,739
可供出售金融資產	399,207	—	399,207
買入返售金融資產	20,710,026	—	20,710,026
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產	34,935,373	601,237	35,536,610
衍生金融資產	17,333	3,482	20,815
結算備付金	540,747	3,508	544,255
代經紀客戶持有的現金	71,142,604	393,706	71,536,310
銀行結餘	33,681,604	2,319,481	36,001,085
最大信用風險敞口	232,419,853	3,719,474	236,139,327

48 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iii) 金融資產的信用評級分析

本集團採納信用評級法監察債務證券組合的信用風險。債務證券評級由發債主體所在地的主要評級機構授予。報告期末，債務證券的賬面價值按評級歸類如下：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
評級		
— AAA	4,324,285	6,043,043
— 自A至AA+	26,287,993	22,087,557
— A-1	1,809,476	2,372,397
小計	32,421,754	30,502,997
未評級 ⁽¹⁾	7,652,045	4,380,192
總計	40,073,799	34,883,189

(1) 未評級金融資產主要指中華人民共和國財政部、中國人民銀行及政策性銀行(均為市場上信譽卓越的發行人)發行的未經獨立評級機構評級的債務工具及交易證券。

(b) 流動性風險

本集團投資活動、融資活動及資本管理均會產生流動性風險。流動性風險包括：(1)因市場交易量相對較小而未能以合理價格大規模交易所產生的市場流動性風險；(2)未能於債務到期時履行財務責任而承擔的流動性風險。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

48 金融工具及風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

下表載列報告期末本集團非衍生金融負債及衍生金融負債的剩餘合同期限詳情。非衍生金融負債分析乃基於合同未貼現現金流(包括採用合同比率或報告期末的比率(倘浮動)計算的利息付款)及本集團須還款的最早日期：

金融負債	2015年6月30日								總計
	賬面價值	逾期/ 即時償還	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
已發行的短期債務工具	24,369,824	—	3,214,911	8,650,187	12,999,153	—	—	—	24,864,251
拆入資金	3,400,000	—	1,901,293	1,289,375	257,875	—	—	—	3,448,543
應付經紀客戶賬款	205,139,276	205,139,276	—	—	—	—	—	—	205,139,276
其他應付款項及應計費用	104,765,241	100,857,646	253,055	408,384	3,246,156	—	—	—	104,765,241
賣出回購金融資產款	62,955,007	—	20,719,766	11,461,457	19,965,115	13,453,167	—	—	65,599,505
衍生金融負債	1,842,475	261	16,702	706,549	1,053,328	65,635	—	—	1,842,475
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	15,588,541	9,248	—	359,571	15,750,716	—	—	27,674	16,147,209
長期債券	70,928,066	—	—	350,000	2,884,987	76,619,681	6,918,000	—	86,772,668
長期銀行借款	367,095	—	1,637	3,274	79,159	320,126	—	—	404,196
其他	3,109,883	—	—	—	—	516,322	2,593,561	—	3,109,883
總計	492,465,408	306,006,431	26,107,364	23,228,797	56,236,489	90,974,931	9,511,561	27,674	512,093,247

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

48 金融工具及風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

金融負債	2014年12月31日								
	賬面價值	逾期/ 即時償還	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	總計
已發行的短期債務工具	24,787,070	—	6,022,077	5,802,138	15,244,840	—	—	—	27,069,055
拆入資金	1,500,000	—	—	1,286,653	257,330	—	—	—	1,543,983
應付經紀客戶賬款	70,228,405	70,228,405	—	—	—	—	—	—	70,228,405
其他應付款項及應計費用	56,339,395	52,991,598	48,052	107,547	1,526,411	822,000	843,787	—	56,339,395
賣出回購金融資產款	49,668,228	—	9,661,347	5,833,954	30,801,878	5,542,998	—	—	51,840,177
衍生金融負債	730,743	—	—	104,096	106,093	520,554	—	—	730,743
以公允價值計量且其變動計入									
當期損益的金融負債	9,245	—	—	—	—	—	—	9,245	9,245
長期債券	21,345,324	—	93,036	186,071	837,319	15,919,120	7,045,500	—	24,081,046
長期銀行借款	138,658	—	692	1,386	6,240	142,830	—	—	151,148
總計	224,747,068	123,220,003	15,825,204	13,321,845	48,780,111	22,947,502	7,889,287	9,245	231,993,197

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

48 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險

市場風險指因不利市場變動(如利率、股價、外匯匯率變動等)而導致本集團收入、所持金融工具價值產生損失的風險。市場風險管理的目標為在可接受範圍內監察及控制市場風險，盡力增大風險調整回報。

(i) 利率風險

利率風險指因市場利率不利變動而可能導致損失的可能性。本集團的利率風險主要源自利率政策變動及利率敏感資產和負債錯配。

本集團主要透過構建及調整其資產組合管理利率風險。本集團資產組合管理旨在透過多樣化資產降低風險以及提升盈利能力。

48 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

於報告期間末，按預期下一重新定價日或到期日(以較早者為準)劃分的資產及負債呈列如下：

金融資產	2015年6月30日						總計
	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	不計息	
持有至到期投資	—	—	—	5,000	—	—	5,000
可供出售金融資產	507,912	110,162	192,589	229,315	—	10,305,577	11,345,555
買入返售金融資產	6,601,817	3,014,816	11,884,526	3,201,958	—	—	24,703,117
存出保證金	2,724,367	—	—	—	—	3,912,051	6,636,418
應收賬款	—	—	—	—	—	1,677,815	1,677,815
其他應收款項及預付款項	—	—	—	—	—	343,090	343,090
應收融出資金	1,446,903	7,189,547	106,041,541	—	—	—	114,677,991
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	29,332,727	1,027,744	7,831,158	16,542,118	6,150,362	24,013,083	84,897,192
衍生金融資產	27,101	—	—	—	—	290,706	317,807
結算備付金	1,973,018	—	—	—	—	—	1,973,018
代經紀客戶持有的現金	208,124,005	23,974	79,886	—	—	—	208,227,865
現金及銀行結餘	107,122,592	849,224	6,800,000	—	—	526	114,772,342
總計	357,860,442	12,215,467	132,829,700	19,978,391	6,150,362	40,542,848	569,577,210

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

48 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

金融負債	2015年6月30日						總計
	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	不計息	
已發行的短期債務工具	(3,109,987)	(8,481,386)	(12,778,451)	—	—	—	(24,369,824)
拆入資金	(1,900,000)	(1,250,000)	(250,000)	—	—	—	(3,400,000)
應付經紀客戶賬款	(205,139,276)	—	—	—	—	—	(205,139,276)
其他應付款項及應計費用	—	—	—	—	—	(104,765,241)	(104,765,241)
賣出回購金融資產款	(20,539,907)	(10,849,100)	(18,766,000)	(12,800,000)	—	—	(62,955,007)
衍生金融負債	(93,122)	—	—	—	—	(1,749,353)	(1,842,475)
以公允價值計量且其變動計入							
當期損益的金融負債	—	(352,410)	(15,199,209)	—	—	(36,922)	(15,588,541)
長期債券	—	—	—	(64,938,609)	(5,989,457)	—	(70,928,066)
長期銀行借款	—	—	(62,500)	(304,595)	—	—	(367,095)
其他	—	—	—	—	—	(3,109,883)	(3,109,883)
總計	(230,782,292)	(20,932,896)	(47,056,160)	(78,043,204)	(5,989,457)	(109,661,399)	(492,465,408)
利率風險淨敞口	127,078,150	(8,717,429)	85,773,540	(58,064,813)	160,905	(69,118,551)	77,111,802

48 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

金融資產	2014年12月31日						總計
	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	不計息	
持有至到期投資	—	—	—	5,000	—	—	5,000
可供出售金融資產	1,216,025	1,211,071	1,512,208	57,117	—	5,279,727	9,276,148
買入返售金融資產	5,776,242	858,369	11,675,295	2,400,120	—	—	20,710,026
存出保證金	2,103,833	—	—	—	—	2,379,012	4,482,845
應收賬款	—	—	—	—	—	362,653	362,653
其他應收款項及預付款項	—	—	—	—	—	152,105	152,105
應收融出資金	544,822	4,173,508	59,918,409	—	—	—	64,636,739
以公允價值計量且其變動計入							
當期損益的金融資產	11,967,038	1,628,813	7,234,596	16,355,729	8,325,945	10,487,837	55,999,958
衍生金融資產	17,245	84	—	—	—	3,486	20,815
結算備付金	544,255	—	—	—	—	—	544,255
代經紀客戶持有的現金	70,836,310	250,000	450,000	—	—	—	71,536,310
現金及銀行結餘	28,258,055	2,164,224	5,578,806	—	—	542	36,001,627
總計	121,263,825	10,286,069	86,369,314	18,817,966	8,325,945	18,665,362	263,728,481

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

48 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

金融負債	2014年12月31日						總計
	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	不計息	
已發行的短期債務工具	(4,482,000)	(5,737,290)	(14,567,780)	—	—	—	(24,787,070)
拆入資金	—	(1,250,000)	(250,000)	—	—	—	(1,500,000)
應付經紀客戶賬款	(70,228,405)	—	—	—	—	—	(70,228,405)
其他應付款項及應計費用	—	—	—	—	—	(56,339,395)	(56,339,395)
賣出回購金融資產款	(9,642,128)	(5,667,800)	(29,358,300)	(5,000,000)	—	—	(49,668,228)
衍生金融負債	(49,066)	(94)	—	—	—	(681,583)	(730,743)
以公允價值計量且其變動計入							
當期損益的金融負債	—	—	—	—	—	(9,245)	(9,245)
長期債券	—	—	—	(15,357,126)	(5,988,198)	—	(21,345,324)
長期銀行借款	—	—	—	(138,658)	—	—	(138,658)
總計	(84,401,599)	(12,655,184)	(44,176,080)	(20,495,784)	(5,988,198)	(57,030,223)	(224,747,068)
利率風險淨敞口	36,862,226	(2,369,115)	42,193,234	(1,677,818)	2,337,747	(38,364,861)	38,981,413

48 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 利率風險(續)

敏感度分析

於報告期末，對於本集團所持面臨公允價值利率風險的金融工具，本集團採用敏感度分析計量利率變動對本集團淨利潤及權益的潛在影響。在其他變量不變的假設下，利率敏感度分析如下：

	淨利潤敏感度	
	2015年 6月30日	2014年 12月31日
收益率曲線變動		
上升100個基點	(640,389)	(533,147)
下降100個基點	703,383	585,128

	權益敏感度	
	2015年 6月30日	2014年 12月31日
收益率曲線變動		
上升100個基點	(644,021)	(538,141)
下降100個基點	707,218	590,402

上述敏感度分析反映本集團的淨利潤及權益的即時變動(假設利率於報告期末發生變動，且已用於重新計量該等由本集團所持的令本集團於報告期末面臨公允價值利率風險的金融工具)。本集團於報告期末持有的浮動利率非衍生工具產生的現金流利率風險，對本集團的淨利潤及權益之影響以該利率變動對利息支出或收入的年度化影響估計。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

48 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 貨幣風險

貨幣風險指本集團外匯業務因匯率波動產生的風險。本集團採用敏感度分析計量貨幣風險。

假設所有其他風險可變因素維持不變且不考慮本集團採用的風險管理措施，於資產負債表日，人民幣對美元(「美元」)及港元匯率升值10%將使本集團的權益及淨利潤增加/(減少)下文所列金額，有關影響以人民幣計值，按報告期間的即期匯率換算：

貨幣	淨利潤敏感度	
	2015年6月30日	2014年12月31日
美元	37,223	(9,926)
港元	(284,112)	(2,741)

貨幣	權益敏感度	
	2015年6月30日	2014年12月31日
美元	27,738	(9,926)
港元	(284,112)	(2,741)

資產負債表日，人民幣對美元及港元匯率貶值10%將導致權益及淨利潤的變化和上表列示的金額相同但方向相反(所有其他變量保持不變)。

鑑於上述假設，匯率變動敏感度分析結果或會有別於本集團淨利潤及權益的實際變動。

48 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(iii) 價格風險

本集團面臨以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及可供出售金融工具的權益投資產生之權益價格變動風險。本集團所面臨價格風險主要與本集團所持交易金融工具價格波動而產生的相應淨利潤波動以及本集團所持交易及可供出售金融工具價格波動而產生的相應權益波動有關。

敏感度分析

在所有其他變量不變的情況下，權益類證券價格變動10%對本集團淨利潤及權益的影響分析如下。

	淨利潤敏感度	
	2015年	2014年
	6月30日	12月31日
上升10%	3,396,738	1,602,030
下降10%	(3,396,738)	(1,602,030)

	權益敏感度	
	2015年	2014年
	6月30日	12月31日
上升10%	4,142,540	2,065,080
下降10%	(4,142,540)	(2,065,080)

敏感度分析反映本集團的淨利潤及權益可能發生的即時變動，假設股市指數或其他有關風險變量於報告期末發生變動，且已用於重新計量該等由本集團所持令本集團於報告期末面臨權益價格風險的金融工具。在所有其他變量不變的情況下，本集團權益投資的公允價值將會根據股市指數或有關風險變量相關的過往數據而變動。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

48 金融工具及風險管理(續)

(d) 資本管理

本集團資本管理目標：

- (i) 保證本集團持續經營能力，持續為股東創造回報，並為其他利益相關者創造利益；
- (ii) 支持本集團的穩定性及增長；
- (iii) 維持雄厚資本基礎支持業務發展；及
- (iv) 符合中國及香港法規的資本規定。

根據中國證監會頒佈的《證券公司風險控制指標管理辦法(2008年修訂版)》(「管理辦法」)的相關規定，本公司須保持符合以下風險控制指標：

- (i) 淨資本除以各項風險資本準備總和的比率不得低於100%(「比率1」)；
- (ii) 淨資本除以資產淨值的比率不得低於40%(「比率2」)；
- (iii) 淨資本除以負債的比率不得低於8%(「比率3」)；
- (iv) 資產淨值除以負債的比率不得低於20%(「比率4」)；
- (v) 所持權益類證券及衍生品的價值除以淨資本的比率不得超過100%(「比率5」)；及
- (vi) 所持固定收益類證券的價值除以淨資本的比率不得超過500%(「比率6」)。

淨資本指資產淨值扣除管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

48 金融工具及風險管理(續)

(d) 資本管理(續)

於2015年6月30日及2014年12月31日，本公司的上述比率如下：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
淨資本	52,136,620	19,727,809
比率1	1,033.13%	463.56%
比率2	73.08%	53.20%
比率3	27.92%	19.67%
比率4	38.21%	36.98%
比率5	39.87%	69.18%
比率6	35.47%	81.46%

本集團若干子公司與本公司一同須遵守分別由中國證監會及香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的中國及香港監管要求的資本規定。截至2015年6月30日止期間及2014年12月31日止年度，該等子公司均遵守資本規定。

(e) 轉讓金融資產

本集團通過賣出回購協議及融出證券將已確認的金融資產轉讓給對手方。本集團尚保留該部分已轉讓證券及融出資金債權收益權的風險與回報，因此並未於綜合財務狀況表終止確認此類金融資產。

本集團與客戶訂立賣出回購協議，借出分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的債務證券。賣出回購協議是指如下交易，將證券或融出資金債權收益權出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以約定價格購回。即使回購價格是約定的，本集團仍然面臨著顯著的信用風險、市場風險和出售這些證券及收益權的收益。本集團尚保留該部分已轉讓證券及融出資金債權收益權的風險與回報，因此並未於綜合財務狀況表終止確認此類金融資產。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

48 金融工具及風險管理(續)

(e) 轉讓金融資產(續)

本集團與客戶訂立融出證券協議，借出分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及可供出售金融資產的權益類證券及交易所交易基金。根據融出證券協議規定，權益類證券及交易所交易基金的法定擁有權轉讓予客戶。儘管客戶可於協議期間出售相關證券，但有責任於未來指定日期向本集團歸還該等證券。由於本集團尚保留該部分已轉讓證券及融出資金債權收益權的風險與回報，因此並未於綜合財務狀況表終止確認此類金融資產。

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值和公允價值：

2015年6月30日

	以公允價值計量				合計
	且其變動計入		可供出售	應收	
	當期損益的金融資產		金融資產	融出資金	
	賣出	融出證券	融出證券	融出	
	回購協議	融出證券	融出證券	資金債權	
				收益權回購	
轉讓資產的賬面金額	1,917,260	324,559	8,621	59,140,852	61,391,292
相關負債的賬面金額	(2,252,952)	—	—	(49,715,100)	(51,968,052)
淨頭寸	(335,692)	324,559	8,621	9,425,752	9,423,240

48 金融工具及風險管理(續)

(e) 轉讓金融資產(續)

2014年12月31日

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融資產		可供出售 金融資產	應收 融出資金	合計
	賣出		融出證券	融出 資金債權	
	回購協議	融出證券		收益權回購	
轉讓資產的賬面金額	2,093,959	1,049,762	7,865	44,931,542	48,083,128
相關負債的賬面金額	(2,643,461)	—	—	(40,116,100)	(42,759,561)
淨頭寸	(549,502)	1,049,762	7,865	4,815,442	5,323,567

(f) 金融資產和金融負債的抵銷

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則抵銷相應金融資產及金融負債。

本集團已就衍生金融工具應用了可執行的總抵銷協議進行了抵銷列示。

根據本集團與客戶簽訂的協議，與同一客戶間的應收及應付款於同一結算日以淨額結算。

根據本集團與結算所簽訂持續淨額結算協議，與結算所間同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

48 金融工具及風險管理(續)

(f) 金融資產和金融負債的抵銷(續)

2015年6月30日

金融資產	已確認 金融資產總額	於綜合	於綜合	未於綜合財務狀況表		淨額
		抵銷所確認 金融負債總額	財務狀況表 列示的 金融資產淨額	抵銷的金額		
				金融工具	收到的 現金抵押	
衍生金融工具	1,185,178	(867,371)	317,807	—	—	317,807
應收經紀、交易商及結算所賬款	391,937	(135,815)	256,122	—	—	256,122
合計	1,577,115	(1,003,186)	573,929	—	—	573,929

金融負債	已確認 金融負債總額	於綜合	於綜合	未於綜合財務狀況表		淨額
		抵銷所確認 金融資產總額	財務狀況表 列示的 金融資產淨額	抵銷的金額		
				金融工具	質押的 現金抵押	
衍生金融工具	(1,882,419)	39,944	(1,842,475)	—	—	(1,842,475)
應付權益類收益互換	(3,547,008)	318,826	(3,228,182)	—	—	(3,228,182)
合計	(5,429,427)	358,770	(5,070,657)	—	—	(5,070,657)

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

48 金融工具及風險管理(續)

(f) 金融資產和金融負債的抵銷(續)

2014年12月31日

金融資產	已確認 金融資產總額	於綜合	於綜合	未於綜合財務狀況表		淨額
		抵銷所確認	財務狀況表	抵銷的金額		
		金融負債總額	列示的	金融工具	收到的	
			金融資產淨額		現金抵押	
衍生金融工具	79,558	(58,743)	20,815	—	—	20,815
應收經紀、交易商及結算所賬款	284,627	(40,465)	244,162	—	—	244,162
合計	364,185	(99,208)	264,977	—	—	264,977

金融負債	已確認 金融負債總額	於綜合	於綜合	未於綜合財務狀況表		淨額
		抵銷所確認	財務狀況表	抵銷的金額		
		金融資產總額	列示的	金融工具	質押的	
			金融負債淨額		現金抵押	
衍生金融工具	(960,988)	230,245	(730,743)	—	—	(730,743)
應付權益類收益互換	(1,872,016)	129,534	(1,742,482)	—	—	(1,742,482)
合計	(2,833,004)	359,779	(2,473,225)	—	—	(2,473,225)

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

48 金融工具及風險管理(續)

(f) 金融資產和金融負債的抵銷(續)

除上述可執行的總抵銷協議和類似協議下的金融工具的抵銷權外，本集團其他如買入返售金融資產及賣出回購金融資產款的抵押物情況均已在相應附註披露，相關科目一般不淨額列示。

但假設考慮抵押物公允價值進行淨額列示，相關科目的風險敞口都將因相應的安排而降低。截至2015年6月30日及2014年12月31日，由於相關抵質押物的公允價值高於該金融工具的賬面價值，考慮抵質押物抵銷後的淨敞口不重大。

49 公允價值資料

(a) 金融工具公允價值

評估公允價值時，本集團採納以下方法及假設：

- (i) 金融資產(包括現金及銀行結餘、代經紀客戶持有的現金、結算備付金、買入返售金融資產)及金融負債(包括拆入資金、賣出回購金融資產款)主要為短期融資或浮息工具。因此，賬面價值與公允價值相若。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、衍生金融工具及可供出售金融資產按公允價值列賬，惟公允價值不能可靠計量除外。對於在活躍公開市場買賣的金融工具，本集團採用市價或市場利率作為公允價值的最佳估計。對於無任何市價或市場利率的金融工具，本集團採用折現現金流量或其他估值方法釐定該等金融資產及金融負債的公允價值。
- (iii) 持有至到期投資、已發行的短期債務工具及長期債券的公允價值乃參考經紀或代理所得市價或報價釐定。如於活躍市場無市場報價，本集團參照特點相似(如信用風險及到期日)的金融工具的收益，採用定價模式或折現現金流量估計公允價值。
- (iv) 應收賬款、其他應收款項及預付款項、應收融出資金及應付經紀客戶賬款期限均為一年以內。因此，賬面價值與公允價值相若。

49 公允價值資料(續)

(b) 非按公允價值列賬的其他金融工具之公允價值

並非按公允價值列賬的持有至到期投資、已發行的短期債務工具及長期債券的賬面價值及公允價值載列如下：

賬面價值

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
金融資產		
— 持有至到期投資	5,000	5,000
總計	5,000	5,000
金融負債		
— 已發行的短期債務工具	(24,369,824)	(24,787,070)
— 長期債券	(70,928,066)	(21,345,324)
總計	(95,297,890)	(46,132,394)

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

49 公允價值資料(續)

(b) 非按公允價值列賬的其他金融工具之公允價值(續)

公允價值

	2015年6月30日			
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
金融資產				
— 持有至到期投資	—	5,055	—	5,055
總計	—	5,055	—	5,055
金融負債				
— 已發行的短期債務工具	(14,000,000)	(3,000,858)	(7,374,587)	(24,375,445)
— 長期債券	(61,093,713)	—	(9,900,000)	(70,993,713)
總計	(75,093,713)	(3,000,858)	(17,274,587)	(95,369,158)

	2014年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
金融資產				
— 持有至到期投資	—	4,985	—	4,985
總計	—	4,985	—	4,985
金融負債				
— 已發行的短期債務工具	(13,966,777)	(8,491,147)	(2,287,070)	(24,744,994)
— 長期債券	(21,254,786)	—	—	(21,254,786)
總計	(35,221,563)	(8,491,147)	(2,287,070)	(45,999,780)

上述計入第二及第三層級的金融資產及金融負債的公允價值乃根據公認定價模式按貼現現金流量分析釐定，主要輸入數據為反映交易對手信用風險的貼現率。

除上文所述外，本公司董事認為按攤餘成本計入本集團合併財務狀況表的金融資產及金融負債以及按成本減去減值計入可供出售金融資產的賬面價值與其公允價值相若。

49 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級

下表呈列以公允價值層級(公允價值據此分類計量)分析於報告期末以公允價值計量之金融工具。下表不包括非按公允價值計量的金融資產及金融負債(倘其賬面價值與其公允價值合理相若)之公允價值資料。

	2015年6月30日			
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 債務證券	14,563,570	24,739,640	254,144	39,557,354
— 權益類證券	18,996,192	1,654,240	—	20,650,432
— 基金	22,497,529	—	—	22,497,529
— 理財產品	420,467	1,771,410	—	2,191,877
可供出售金融資產				
— 債務證券	239,865	103,336	168,244	511,445
— 權益類證券	529,290	1,878,338	6,699,144	9,106,772
— 基金	467,070	4,206	—	471,276
— 理財產品	114,863	312,581	752,694	1,180,138
衍生金融資產	15,532	302,275	—	317,807
總計	57,844,378	30,766,026	7,874,226	96,484,630
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
衍生金融負債	(27,674)	(15,560,867)	—	(15,588,541)
衍生金融負債	(29,351)	(1,812,403)	(721)	(1,842,475)
總計	(57,025)	(17,373,270)	(721)	(17,431,016)

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

49 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

	2014年12月31日			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 債務證券	13,417,327	20,883,150	186,371	34,486,848
— 權益類證券	8,161,578	198,642	—	8,360,220
— 基金	12,186,905	—	—	12,186,905
— 理財產品	121,520	844,465	—	965,985
可供出售金融資產				
— 債務證券	242,031	—	149,310	391,341
— 權益類證券	579,929	27,748	4,485,676	5,093,353
— 基金	339,670	2,760	—	342,430
— 理財產品	275,553	1,882,168	1,159,009	3,316,730
衍生金融資產	—	20,815	—	20,815
總計	35,324,513	23,859,748	5,980,366	65,164,627
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(9,245)	—	—	(9,245)
衍生金融負債	—	(730,743)	—	(730,743)
總計	(9,245)	(730,743)	—	(739,988)

截至2015年6月30日止六個月及2014年12月31日，公允價值層級的第一層級、第二層級及第三層級間並無重大轉換。

49 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

(i) 第一層級金融工具

於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃根據財務狀況表日的市場報價釐定。倘可從交易所、經銷商、經紀人定期實時獲得報價，且定期進行以公平磋商為基準的市場交易，則此等市場應視作活躍市場。本集團所持金融資產的市場報價乃買賣差價區間的收盤價。此等工具應納入第一層級。第一層級的金融資產主要包括分類為交易證券或可供出售的上海證券交易所和深圳證券交易所交易證券。

(ii) 第二層級金融工具

非於活躍市場買賣之金融工具，其公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術充分利用所得的可觀察市場數據，並盡量不依賴具體實體估計。倘按公允價值計量一項工具所需的所有主要輸入數據均可觀察獲得，則該工具納入第二層級。

倘一個或多項主要輸入數據並非基於可觀察市場數據釐定，則該工具納入第三層級。

(iii) 具體投資的估值方法

2015年6月30日及2014年12月31日，本集團特定投資的估值方法如下：

- (1) 就交易所上市權益類證券而言，以報告日期或買賣差價區間的收盤價確定公允價值。如於報告日期無成交市價或有禁售期，則採用估值技術確定公允價值。
- (2) 就交易所上市投資基金而言，以報告日期或最近交易日買賣差價區間的收盤價釐定公允價值。就開放式基金與理財產品而言，以報告日期的資產淨值的交易價格釐定公允價值。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

49 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

(iii) 具體投資的估值方法(續)

- (3) 就於證券交易所上市的債務證券而言，於財務狀況表日以債務證券買賣差價區間的收盤價釐定公允價值。
- (4) 銀行同業債券市場及場外櫃台市場交易的債務證券，使用估值技術釐定公允價值。
- (5) 黃金租賃及衍生金融工具使用估值技術釐定公允價值。

(iv) 第三層級金融工具

下表呈列公允價值層級中第三層級公允價值計量的期初結餘及期末結餘的對賬：

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	總計
2015年1月1日	186,371	5,793,995	5,980,366
本期收益或損失	131,887	33,755	165,642
於其他綜合收益確認的公允價值變動	—	1,525,522	1,525,522
購買	—	1,401,576	1,401,576
出售及結算	(64,114)	(1,134,766)	(1,198,880)
2015年6月30日	254,144	7,620,082	7,874,226
計入報告期末所持資產本期收益或損失總額	60,730	3,484	64,214

49 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

(iv) 第三層級金融工具(續)

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產	總計
2014年1月1日	—	2,923,297	2,923,297
本年收益或損失	49,816	12,648	62,464
於其他綜合收益確認的公允價值變動	—	1,765,890	1,765,890
購買	138,052	1,253,808	1,391,860
出售及結算	(1,497)	(161,648)	(163,145)
2014年12月31日	186,371	5,793,995	5,980,366
計入報告期末所持資產本年收益或損失總額	49,816	5,243	55,059

就第三層級金融工具而言，價格採用貼現現金流量模型及其他類似技術等估值法釐定。估值第三層級公允價值計量的分類，一般基於不可觀察輸入數據對計量總體公允價值的重要性釐定。下表列示第三層級主要金融工具的相關估值技術和輸入數據。

未經審計合併財務報表附註

截至2015年6月30日六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

49 公允價值資料(續)

(c) 公允價值層級(續)

(iv) 第三層級金融工具(續)

金融資產	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
理財產品及私募配售債券	第三層級	貼現現金流量模型	經風險調整的貼現率	經風險調整的貼現率越高，公允價值越低
私募可轉換債券	第三層級	貼現現金流量模型 期權定價模型	經風險調整的貼現率 股價波動率	經風險調整的貼現率越高，公允價值越低 股價波動越大，公允價值越高
未上市權益投資	第三層級	市場可比較公司	缺乏市場流通性 貼現率	貼現率越高，公允價值越低
場外期權	第三層級	布萊克—斯科爾斯期權定價模型	標的資產的價格 標的資產的價格 波動率	不適用 不適用

50 報告日期後事項

與中國證券金融有限公司簽署協議投資於藍籌股ETF

於2015年7月6日，本公司與中國證券金融有限公司簽署了相關協議並出資人民幣100億元，與其餘20家證券公司共同投資藍籌股ETF等投資標的。上述資金由中國證券金融有限公司設立專戶進行統一運作，21家證券公司根據投資比例分擔投資風險和收益。根據本公司2014年度股東大會和第三屆董事會第四次會議對自營業務的授權，本次對藍籌股ETF的投資已納入公司年度自營權益類證券及證券衍生品投資規模。前述款項已劃轉至中國證券金融有限公司。

備查文件目錄

備查文件目錄	載有公司法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表
備查文件目錄	報告期內在中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿
備查文件目錄	公司章程

證券公司信息披露

公司重大行政許可事項的相關情況

1. 2015年1月28日，《關於核准华泰證券股份有限公司股票期權做市業務資格的批覆》(證監許可[2015]162號)；
2. 2015年1月19日，《關於周勇證券公司董事任職資格的批覆》(蘇證監機構字[2015]25號)；
3. 2015年2月13日，《關於核准华泰證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆》(蘇證監機構字[2015]55號)；
4. 2015年4月21日，《關於核准华泰證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2015]685號)；
5. 2015年4月28日，《關於李志明證券公司獨立董事任職資格的批覆》(蘇證監機構字[2015]112號)；
6. 2015年6月4日，《關於核准华泰證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆》(蘇證監機構字[2015]142號)；
7. 2015年6月19日，《關於核准华泰證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2015]1326號)。

監管部門對公司的分類結果

2013–2015年度，在證券公司分類評價中，公司均被評為A類AA級。