

公司代码：600570

公司简称：恒生电子

恒生电子股份有限公司 2015 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	袁雷鸣	因出差外地未能出席本次董事会	韩歆毅

1.4 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	恒生电子	600570	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	童晨晖	屠海雁
电话	0571-28829702	0571-28829702
传真	0571-28829703	0571-28829703
电子信箱	investor@hundsun.com	investor@hundsun.com

1.6 恒生电子股份有限公司（母公司，下同）2015 年度共实现净利润 501,919,505.21 元(单位：人民币元，下同)，依据《公司法》和《公司章程》以及中国证监会及上海证券交易所的相关指引的规定，先提取 10%法定公积金，加上以前年度利润结转，根据实际情况，公司拟按以下顺序实施分配方案：1.提取 10%法定公积金 50,191,950.52 元。2.以 2015 年总股本 617,805,180 股为基数，向全体股东按每 10 股派现金 2.6 元（含税），派现总计 160,629,346.8 元。3.剩余可分配利润部分结转至下一年度。

二 报告期主要业务或产品简介

（一）主要业务与经营模式

公司主营业务主要为金融机构提供 IT 软件产品与服务。公司的客户群体主要包括券商、公募基金、银行、期货公司、信托公司、保险公司、私募基金等，并逐步拓展到和金融生态圈有关的互联网企业，公司的投资赢家产品线（证券交易客户端）以及参股的网金社等业务也覆盖到了 C 端的个人客户。公司为金融机构提供的业务量占到公司总业务量的 80%左右。

公司目前的业务模式包括 1.0 业务模式和 2.0 业务模式，正在逐步发展 3.0 业务模式。1.0 业务模式是指向金融客户销售传统的软件，收入的主要来源是软件产品的销售以及适当的服务费；2.0 业务模式是指利用云计算和互联网，向金融客户提供 IT 及托管服务等，收入的主要来源是 IT 管理服务费；3.0 业务模式是利用 IT 平台技术，提供技术互联互通，为金融客户的金融业务提供协同服务，收入的主要来源是业务合作费的分成。目前 1.0 业务带来的收入占公司收入的绝大部分，2.0 业务处于起步发展的阶段，但总体规模还不大，3.0 业务模式则尚处于研发、投入与试点阶段。

公司的商业模式，从需求端来看看，主要有五大客户需求来源，第一、金融产品的增加带来 IT 产品的商业需求；第二、金融制度的变化带来 IT 产品的商业需求；第三、金融客户的增加与变化带来商业需求；第四，IT 技术的发展带来产品更新的商业需求；第五，客户个性化与业务开展的需求。这些客户需求提供了公司的业务经营基础。

金融客户的特点是对金融 IT 产品的稳定性要求非常高，公司通过技术特长实现了在金融全行业 IT 领域的领先地位，是近 3 年唯一一家入选美国 Fintech100 强（全球金融 IT 企业 100 强排名的统计）的中国企业，公司在各个金融 IT 产品线都占有很高的市场占有率，比如在券商的核心交易系统、资管的投资管理系统、银行的综合理财系统、以及金融机构的 TA 系统等。

基于金融行业的特殊性，客户更换 IT 产品比较谨慎，行业的壁垒相对较高，护城河比较宽，新进入竞争者较少。并且由于公司 20 多年的持续经营，获得了对客户业务的认知以及积累了能提供全面、复杂的客户服务能力，形成了公司独特而强大的核心竞争力。

国内金融市场的发展尚处于早期阶段，因此，后续的客户需求将逐年提升，但由于产品价值观的原因，导致国内产品与服务的单项收入水准与欧美发达地区相比，尚处于较低的水平。预计随着国际化的进程以及“软件定义世界”的兴起，软件单项产品与云平台服务的价格水平将呈现曲线上升的态势。

由于金融客户具备强大的支付能力与信用，行业的坏账是极低的。此外，由于信息化行业在国内属于受鼓励的行业，因此，公司享有在增值税和企业所得税方面的优惠，所得税率近三年都维持在 10%的水平。

（二）行业（客户）的发展情况

根据相关数据统计，2015 年国内证券行业实现营业收入 5752 亿元，同比增长 121%，实现净利润 2448 亿元，同比增长 153%，营收和净利润规模及增速均达到历史高点。受益于 2015 年上半年股市上涨的行情，以及一人多户的政策等，股基交易量累计同比大涨。但由于受到互联网的冲击，15 年经纪业务佣金率继续下滑，但由于保本佣金率的制约，佣金率降速预计将趋缓。

对于行业未来发展，目前看来互联网金融已全面渗透，证券、银行、资产管理公司等金融机构全面进入混业经营的趋势逐渐显现，短期证券行业整体挑战大于机遇，金融行业分化加剧，大券商提供全面金融服务，中小券商走差异化服务战略。

2015 年是资产管理持续创新的一年，资产管理规模快速扩张，根据相关数据统计，截止 2015 年底，基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约 38.20 万亿元，在 2014 年底的基础上，增长超过 86.34%。创新业务发展开始加速，截止 2015 年底备案私募机构达到两万多家，资产管理规模突破 4 万亿。

2015 年，随着《基金法》全面实施，基金专项资产管理子公司业务热情高涨，继银行之后，保险公司、证券公司、私募机构相继进入资管、公募行业，资管市场进一步放开、充分竞争格局已然形成。包括第三方理财、互联网金融等在内的各类机构，不断尝试金融创新以满足各类投资者日渐复杂化、多元化的需求。此外，信托业刚性兑付不断被打破，P2P 市场规范、风险逐步暴露，也都对财富管理市场产生深远影响。

展望未来，财富管理已成为国内各金融机构业务转型升级争夺的焦点，财富管理市场将有极其广阔的发展空间。

2015 年也是场外市场蓬勃发展的一年，各类交易场所机构层出不穷。

随着 2015 年利率市场化进程的推进和深入，加之互联网金融所产生的“鲶鱼效应”，促使银行通过实现业务结构调整和多元化经营来应对挑战，回归服务中小企业的角色，积极推动业务结构调整和发展方式转型。

（三）主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

① 资本市场线

● 经纪业务：

经纪业务线抓住有利时机，快速响应市场创新需求，合同额同比快速增长，主要合同来源于 UF2.0 升级、股票期权、信贷类业务等其他创新业务。

在重点产品方面，核心平台 UF2.0（经纪业务运营平台）在万亿行情下表现出色，完全承受住了大交易量下的高并发考验。强大的技术优势，松耦合的业务体系架构，加上在行业内排名前茅券商的实际应用，得到了市场的垂青，2015 年新签 UF2.0 的券商超过 20 家，合同额超过 1 个亿，成为证券市场上的明星产品。同时 UF2.0 在期货行业的应用也有了突破性的进展，永安期货全面上线，浙商期货、信达期货等多家期货公司签订合作协议，为 UF2.0 在期货行业的发展打下了很好的基础。另外，公司在互联网云计算技术上也有长足进步，创建了期货行业统一云开户平台都是行业内创新案例。

在市场拓展方面，2015 年证券集中交易市场升级 18 家证券公司，场外 OTC 业务又新增 15 家总数达到近 40 家，处于行业绝对领先地位。同时，在支付产品线上的发展颇为瞩目，中标了证通公司联网通汇的行业级重点项目。

● 资产管理：

创新业务发展开始加速，截止 2015 年底备案私募机构达到两万多家，资产管理规模突破 4 万亿；私募基金的发展最为迅猛，成为资管行业发展的新的蓝海市场；机构经纪业务百花齐放，各机构竞相大力拓展机构经纪业务，寻求新的业务增长点。在创新的同时，更多的金融机构也意识到风险管理的重要性，加强了风控系统的建设，意识到风控产品在金融机构风险管理转型过程中能起到关键性作用，推动风险管理由传统合规风控向智能风控的转型。

资管产品线的合同额在 2015 年创了新高，是公司收入增长的最主要来源之一。在新产品研发方面，积极进行前瞻性研究，做好未来新产品的布局与发展，2015 年投入大量人力保证重点新产品的研发，包括新一代投资管理系统 04、策略交易平台 2.0、全面风险管理等多项新产品，其中新一代投资管理系统 04 完成了研发并正式上线。

在市场推广执行方面，2015 年资管核心产品、核心领域推广效果良好，实现了现有投资、估值、风控产品市场占有率稳步提升，其中：PB 投资系统签约 14 家客户，中标率接近 90%，在势头上远超竞争对手。投资系统在期货行业取得重大突破，新中标 31 家客户，中标率达到 80%左右。估值系统客户总数达到 300 多家，在证券托管、期货、基金子公司占有率持续超越竞争友商，处于领先地位。

全面风险管理引入外部战略合作伙伴，增强产品优势，促成风控产品在行业的领先地位，2015 年中标 15 家客户，中标率 70%以上，同时也促使风控产品由风控部门向业务部门延伸。

● 财富管理：

在产品市场经营方面，财富管理业务线新签产品合同毛利继续保持稳定增长。上半年股票市场的火爆行情，基金发行数量、规模与速度远超往年，指数型基金、分级型基金发行增多，下半年资产荒后场内场外货币基金迅速崛起，催生了基金管理公司自建 TA 系统的性能提升需求、分 TA 系统的 LOF、ETF 功能需求，当年自建 TA4.0 升级用户达到 14 家、分 TA 产品合同上升明显；备案私募管理机构数量与资产管理规模激增，催生了证券公司私募运营外包业务系统的建设需求，公司凭借产品强大竞争力，恒生运营外包 TA 系统拿下 80%市场份额。理财销售系统新增用户近 40 家，其中三方基金代销系统市场份额提升近 10%。营销服务产品线拳头产品呼叫中心系统市场份

额提升明显，基金行业先后中标了南方基金、嘉实基金、招商基金等行业排名前十的用户，进一步巩固了行业老大的地位。类信托行业整体方案、信托 TA 继续发挥竞争优势，新增或替换光大信托、天津信托、汇添富资产等用户，整体产品合同继续保持较好增长。

在重大业务创新、核心产品研发方面，财富管理业务线暂获颇多、硕果累累。先后承建了具有行业重大影响的上交所注册审核系统、中登 TA 中港基金互认、保险资产登记交易平台、新三板股权众筹登记系统等项目，并实施与推出了广发证券统一 TA 系统、浙商资产核心业务系统、恒天财富管理平台等创新项目与业务。

●交易所：

2015 年交易所行业继续保持良好的业务发展态势，在各细分市场取得良好进展。

在基础设施领域，继续保持与上海清算所、全国中小板股份转让系统公司、北京金融资产交易所、中证资本等国家级机构的良好合作，业务合作均保持增长态势；同时，在保监会、证通公司、广州商品清算所等基础设施机构，也取得突破，成为其核心业务合作伙伴。

在金融资产交易所领域，继续保持行业领先地位，在各省级金融资产交易所如南宁、重庆、贵州、银川、新华大庆等客户的系统建设中，均顺利实现系统上线运行；在物权领域，不断开拓进取，进一步巩固了行业地位，在各地的文化产权交易所市场中，取得了过半的市场机会，是 2015 年业绩的重要增长点。

在现货交易领域，在保持与河北钢铁交易中心的良好合作的同时，在市场典型客户方面继续突破，与上海石油天然气交易中心合作，承建了其核心业务系统，并顺利按期上线运行，成为全国性重要的石油天然气交易中心。同时，与其他机构如新华大宗商品交易中心、有种网等机构达成合作，在现货领域形成了具有竞争力的整体业务解决方案。

在资金支付结算领域，与中国人寿等达成合作，为其提供一账通等核心业务系统，为保险行业的资金支付结算提供全面的业务平台支持。

●海外业务：

公司在海外证券业务的布局也取得快速发展，托管业务上线券商超过 10 家，合同额超过 1000 万，云模式销售占海外合同总额 57%以上。2015 年新入香港券商 9 家，其中 8 家选用恒生 2.0 产品模式。

② 银行业务线

银行综合理财产品线仍是银行业务最主要的产品，结合市场创新，不断丰富银行理财和理财资产管理的业务品种，如理财代销分销、理财互市、大额存单、净值型理财和同业资管，在全国 140 多家银行得到应用，有助于提升银行在理财产品、销售方式和管理模式方面的转型。基于银行财资管理的对公综合服务平台进一步深挖行业解决方案，小微金融、交易银行等在多家银行应用，在银行对公财资领域继续保持 60%以上的市场占有率。票据业务复苏明显，票据新版本和 SAAS 版本在全国各类银行多点开花。结合《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》的出台，迅速推出符合监管要求的网贷存管产品，率先在包括股份制银行在内的多家银行应用；中间业务平台需求持续旺盛，结合银网通推出智能支付等解决方案，同时在跨境支付上获得突破。

2015 年银行业务更注重与银行的合作深度和广度，合作业务呈现多样化。在股份制银行、城商农商的合作基础上，继续扩展政策性银行和外资银行，在省农信的合作上不断突破，全年产品合同和维护合同都创历史新高。

③ 上海恒生聚源

2015 年，上海恒生聚源为适应内部管理、业务发展的需要，对公司的组织结构进行调整，围绕数据服务和终端产品组建了四个产品单元和一个研发中心，分别是基础数据库产品部、应用数据库产品部、金融终端产品部和云投研产品部。截止年底，各部门战略部署完毕、产品开发有序

进行、运转良好。报告期内，主营业务收入上涨 25.24%，销售、管理、财务等三项费用合计上涨 16.77%，亏损情况较上年同期小幅收窄，现金流运转良好。

④ 恒生云融

2015 年，在“互联网+”产业蓬勃发展的整体态势下，恒生云融继续创新求变，致力于为金融机构或企业提供专业的互联网金融解决方案，开展以云平台为中心的金融 IT 创新科技服务。恒生云融拥有微金融云、理财云、财资云三大业务板块，成功推出“HIPS 平台 2.0”（银行财富业务分销平台）、“同业资产交易平台”（金融机构间同业资产交易平台）、“转让投融资平台”（银行财富产品“二级市场”的交易平台）、“融生意电商管理 ERP”等产品，深受各方合作机构认可。

⑤ 恒生网络

恒生网络致力于为中小投资机构和广大个人投资者提供专业、高效、安全的资产和财富管理解决方案。

2015 年 9 月，中国证券监督管理委员会对恒生网络下达行政处罚事先告知书(处罚字[2015]68 号)，目前恒生网络已停止 HOMS 平台支持服务。

恒生网络现阶段将继续提供基本的 IT 服务，满足现有客户的需求。恒生网络目前等待相关处罚情况的进一步通知。

⑥ 网金社

2015 年 6 月 24 日，互联网金融资产交易平台“网金社”（www.wjs.com）正式开始运营，年底 APP 也已上线，为具有投资或融资需求的机构和个人提供服务。

截至 2015 年 12 月 31 日，网金社与十几家交易所、十几家增信机构建立了合作关系，累计实现交易量 124.6 亿元（含初次发售及质押再融资），截至 12 月 31 日，公司累计实现收入 2,852 万元。

⑦ 非金融业务

公司非金融业务经过整理，收缩外包等非核心业务，积极探索健康医疗、联网售票等创新业务，取得很好的进展。

●恒生芸泰：

杭州恒生芸泰网络科技有限公司是 2015 年 3 月注册设立的子公司，恒生股权占比 34%，作为移动互联网医疗综合服务提供商，为医院、医疗主管机构提供金融安全级的掌上医院及云医院解决方案。公司产品覆盖全国 26 省（市、区），上线医院 181 家，HIS 对接 75 家，产品下载 400 万次，发展注册用户 220 多万，活跃度达 25%，服务覆盖患者超 2 亿人，产品安全性、并发性能业界领先。签约医院 420 余家，其中一半以上三级医院，市场覆盖率三甲医院 16%，签约一级渠道 12 家，二级渠道 50 多家。

●恒生长运：

浙江恒生长运网络科技有限公司系由恒生电子和浙江长运投资有限公司共同投资组建，本着让用户“出行更轻松”的使命，通过巴巴快巴互联网售票平台及手机端为道路客运提供互联网+客运的服务。目前已经覆盖浙江省内 48 家一级车站，117 家二级站，基本实现了省内全覆盖和可实时购买 30 分钟后的车票，年售票量已经突破百万张，累计用户 130 余万。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	3,975,280,347.50	3,030,789,151.59	31.16	2,338,699,797.30
营业收入	2,225,532,407.47	1,421,839,135.12	56.52	1,210,547,198.49
归属于上市公司股东的净利润	453,733,512.62	360,520,485.09	25.86	323,317,900.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	447,825,431.02	287,527,046.80	55.75	272,762,662.79
归属于上市公司股东的净资产	2,432,065,945.80	1,916,038,940.80	26.93	1,650,060,580.99
经营活动产生的现金流量净额	991,663,412.65	613,534,744.47	61.63	397,944,297.63
期末总股本	617,805,180.00	617,805,180.00		
基本每股收益 (元/股)	0.73	0.58	25.86	0.52
稀释每股收益 (元/股)	0.73	0.58	25.86	0.52
加权平均净资产收益率(%)	20.98	20.32	增加0.66个百分点	21.73

四 2015年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	274,131,827.11	634,270,144.41	389,916,217.12	927,214,218.83
归属于上市公司股东的净利润	70,770,435.24	140,287,141.76	-50,760,328.80	293,436,264.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	48,471,376.78	114,315,250.74	42,839,057.94	242,199,745.56
经营活动产生的现金流量净额	-7,639,580.99	206,015,517.15	112,728,107.09	680,559,369.40

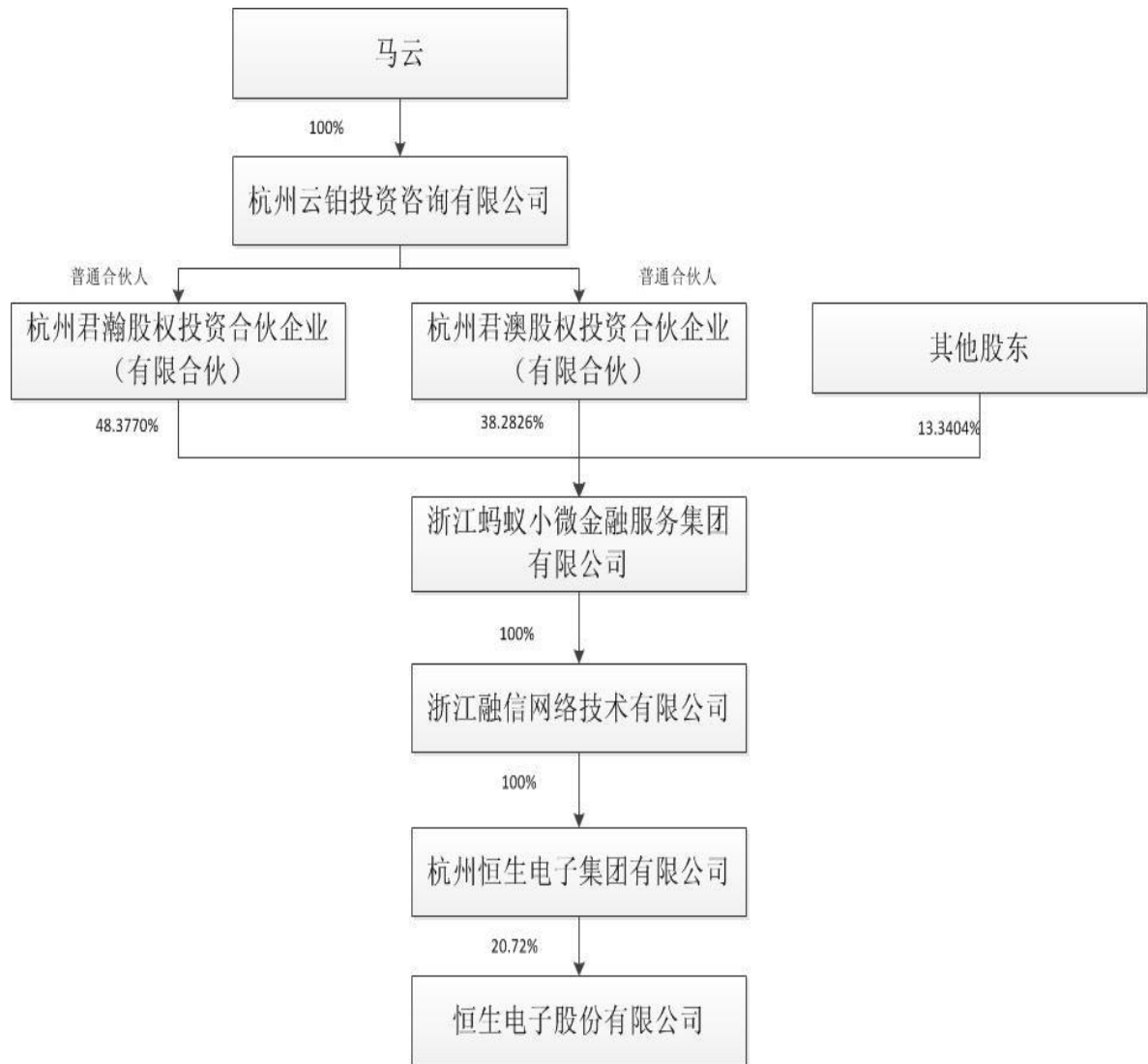
五 股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					100,461		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					106,289		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
杭州恒生电子集团 有限公司	614,300	128,013,228	20.72	0	无		境内非 国有法 人
周林根		13,902,455	2.25	0	未知		未知
蒋建圣	0	11,864,974	1.92	0	无		境内自 然人
中央汇金资产管理 有限责任公司	10,875,900	10,875,900	1.76	0	未知		国有法 人
陈鸿	-20,000	9,847,100	1.59	0	未知		未知
中国证券金融股份 有限公司	9,278,737	9,278,737	1.50	0	未知		国有法 人
陈世辉		8,298,200	1.34	0	未知		未知
王则江	-1,126,945	7,593,055	1.23	0	未知		未知
彭政纲	262,000	7,100,000	1.15	0	无		境内自 然人
全国社保基金一零 九组合		5,908,382	0.96	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的 说明	公司未知前十大股东之间是否存在关联关系或属于一致行动 人。						
表决权恢复的优先股股东及持股 数量的说明							

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

2015 年度公司实现营业总收入 2,225,532,407.47 元人民币，较 2014 年增长 56.52%，实现归属于母公司的净利润 453,733,512.62 元人民币，较 2014 年 360,520,485.09 元增长 25.86%。

2015 年，是不寻常一年，上半年迎来资本市场牛市行情，日交易量达万亿以上，恒生凭借强大的技术实力，恒生公司提供的交易软件实现 0 事故率，经受了重大的考验，得到了客户和最终用户的高度赞扬。下半年股市激烈震荡，出现大幅下跌行情，公司控股子公司恒生网络的 HOMS 产品线因涉嫌违规，被监管机构立案调查并收到行政处罚事先告知书。

2015 年公司重新审视与制定了公司愿景、使命和战略，符合新形势下公司的业务发展，进一步提高团队的认识与理解。

2015 年，公司 1.0 和 2.0 业务总体保持良好的增长，仍然保持在证券核心交易系统、投资管理系统、TA 系统、综合理财系统等重要产品领域的高市场占有率。2015 年对公司业务量贡献最大的来自于资产管理产品线，交易所产品线则保持迅猛发展的态势，成为公司 2015 年的明星产品线，经纪业务线的 UF2.0 新一代券商核心交易系统则凭借优秀的技术获得了大力的发展。在 PB 业务领域，公司保持了非常高的市场中标率，使 2015 年的这一明星产品获得了市场的极大认同。同时，公司在香港的业务线也开始发力，已经开通了国际市场的交易路由连接服务。公司研发中心继续加大在底层技术的研发，公司的重点产品线 04 等均按照计划逐步落地。

2015 年公司产品质量整体控制良好，客户满意度略有提升，在市场急剧扩容，大量新业务上线的背景下实属难能可贵。2015 年公司初步建立了创新业务子公司员工持股计划制度，解决了二次创业的机制问题。同时公司改善优化了薪酬绩效考核制度并推进实施，总体员工满意度略有提升，员工主动离职率保持稳定。公司 2015 年梳理了经营模式管控体系，引导和强化了产品经营职责的落实，推进核心岗位（如产品经理）的专业化分工和履职，全方位推动 EPG 过程改进建设，过程改进文化开始逐步渗透到工作中来，以适应公司战略转型。

投资业务在 2015 年取得不错的业绩，在公司主营业务投资和互联网生态圈投资方面发挥了积极的作用，同时，公司 2015 年进一步推动了对子公司的投资后管理工作。在互联网生态圈孵化业务上，恒生芸泰科技在互联网医疗领域风生水起，尤其是广东云医院的合作模式，引起市场的高度关注。

七 涉及财务报告的相关事项

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

公司纳入本期合并财务报表范围的子公司如下所示，具体情况详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。

子公司全称	子公司类型	子公司简称
杭州恒生云投资控股有限公司	控股子公司	云投资
无锡恒华科技发展有限公司	控股子公司	无锡恒华
杭州恒生数据安全技术有限公司	控股子公司	数据安全
杭州恒生网络技术服务有限公司	控股子公司	网络技术
杭州恒生科技有限公司	全资子公司	恒生科技

杭州恒生智能系统集成有限公司	[注 1]	恒生智能
北京钱塘恒生科技有限公司	全资子公司	北京钱塘
上海易锐管理咨询有限公司	控股子公司	上海易锐
日本恒生软件株式会社	控股子公司	日本恒生
恒生网络有限公司	控股子公司	香港恒生
上海力铭科技有限公司	全资子公司	上海力铭
上海恒生聚源数据服务有限公司	控股子公司	上海聚源
杭州数米基金销售有限公司	[注 1]	数米基金
杭州云晖投资管理有限公司	全资子公司	杭州云晖
杭州恒生云融网络科技有限公司	控股子公司	恒生云融
上海数淘信息技术服务有限公司	[注 2]	上海数淘
Hundsun Global Services Inc.	[注 3]	美国恒生

[注 1]: 本期已经处置, 详见本财务报表附注八合并范围的变更之说明。

[注 2]: 系公司控股子公司网络技术之子公司。

[注 3]: 系公司控股子公司香港恒生之子公司。

7.2 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的, 董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无