

公司代码：601377

公司简称：兴业证券

兴业证券股份有限公司

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 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 德勤华永会计师事务所（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	兴业证券	601377	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈德富	梁文忠
电话	0591-38507869	021-38565565
传真	0591-38281508	021-38565802
电子信箱	chendf@xyzq.com.cn	liangwz@xyzq.com.cn

- 1.6 公司以总股本 6,696,671,674 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金红利 1 元（含税），共派送现金红利 669,667,167.40 元，占 2015 年当年归属于上市公司股东净利润的 16.07%。本次分配后剩余可进行现金分红的未分配利润 4,109,011,558.40 元转入下一年度。以上分配预案将提交公司股东大会表决，待股东大会审议通过后执行。公司回购股份的方案尚在进行中，以上方案暂不考虑公司回购股份的影响，最终以实施利润分配时股权登记日的总股本扣除派发红利前已回购股份数为基数进行利润分配。

二 报告期主要业务或产品简介

公司是中国证监会核准的全国创新类证券公司和A类AA级证券公司,经营范围包括证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;融资融券;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品。互联网信息服务(不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械等内容及电子公告服务)。在过去一年里,中国金融体系改革全面推进,资本市场和证券行业经历了巨大的变化,市场也发生了巨大的震动,上证综指全年波动幅度高达71.95%。截至2015年12月底,证券市场股票总市值53.13万亿元,比2014年增长42.63%,125家证券公司总资产6.42万亿,净资产1.45万亿,较年初分别增长57%和58%。公司确立以提升专业投资服务为核心内容的转型战略,即要把以“交易通道服务”为主的业务模式,提升为以“交易通道服务”为基础、以“专业投资服务”为核心的业务模式,建立以客户价值为导向的投资服务业务模式,使公司综合实力进入行业10强,利用上市平台进一步提升综合实力和竞争地位,基本实现将公司打造为一家全国性、系统重要性的大型现代投资银行的愿景与理想。

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	113,818,052,744.62	73,487,540,375.97	54.88	36,292,535,603.37
营业收入	11,540,612,657.75	5,609,064,896.32	105.75	3,099,526,553.02
归属于上市公司股东的净利润	4,167,150,649.35	1,781,589,789.14	133.90	669,769,790.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,133,158,788.81	1,748,591,347.64	136.37	634,431,324.78
归属于上市公司股东的净资产	18,515,376,804.67	14,682,646,505.66	26.10	13,004,923,190.82
经营活动产生的现金流量净额	-1,388,795,437.74	2,777,475,920.53	-150.00	-5,088,009,967.54
期末总股本	5,200,000,000.00	5,200,000,000.00	0.00	2,600,000,000.00
基本每股收益(元/股)	0.80	0.34	135.29	0.14

稀释每股收益(元/股)	0.80	0.34	135.29	0.14
加权平均净资产收益率(%)	25.32	12.88	增加12.44个百分点	5.84

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	2,741,970,471.26	4,366,515,451.42	1,877,136,177.49	2,554,990,557.58
归属于上市公司股东的净利润	1,073,189,874.56	1,884,565,562.69	561,244,652.84	648,150,559.26
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,068,407,857.39	1,849,509,206.63	550,029,936.00	665,211,788.79
经营活动产生的现金流量净额	-2,954,905,857.30	19,800,545,428.88	-2,325,888,005.30	-15,908,547,004.02

五 股本及股东情况

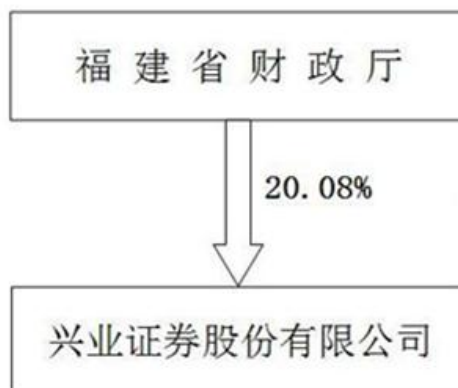
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

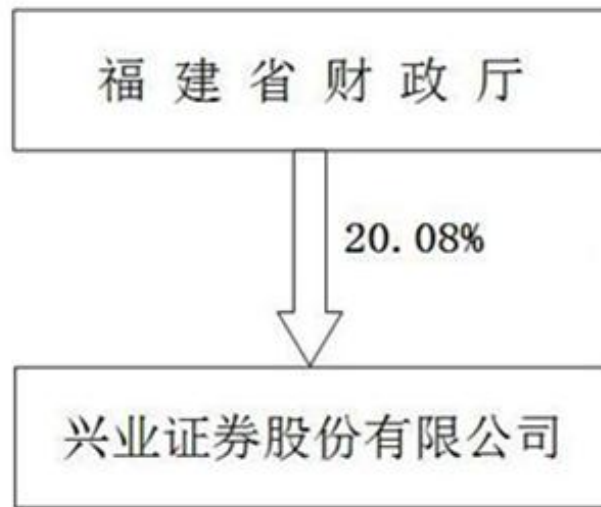
截止报告期末普通股股东总数(户)					310,276		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)					315,413		
前10名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
福建省财政厅		1,043,915,180	20.08	0	无	0	国家
福建省投资开发集团有限责任公司	-3,840,000	410,911,282	7.90	0	无	0	国有法人
上海申新(集团)	-2,000,000	161,800,000	3.11	0	无	0	境内

有限公司							非国有法人
华域汽车系统股份有限公司		124,800,000	2.40	0	无	0	国有法人
厦门经济特区房地产开发集团有限公司	38,451,197	117,400,625	2.26	0	无	0	国有法人
上海市糖业烟酒(集团)有限公司	-2,429,929	98,670,217	1.90	0	无	0	国有法人
福建省融资担保有限责任公司	-6,000,000	93,323,474	1.79	0	无	0	国有法人
厦门象屿集团有限公司		70,440,000	1.35	0	无	0	国有法人
上海交大昂立股份有限公司	33,250,000	70,000,000	1.35	0	无	0	境内非国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	68,793,400	68,793,400	1.32	0	无	0	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	福建省投资开发集团有限责任公司的全资子公司福建省华兴集团有限责任公司为福建省融资担保有限责任公司的母公司。厦门经济特区房地产开发集团有限公司为厦门市特房筓笪开发有限公司的母公司。上海交大昂立股份有限公司与上海大众公用事业(集团)股份有限公司存在关联关系。除此之外,公司未知其他股东之间存在关联关系或属于一致行动人的情况。						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



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，“一带一路”作为中国深度融入世界经济的重要战略构想，已上升为新一时期国家的重点战略。在这一年，中国金融体系改革全面推进，启动了《证券法》等重要法律的修订工作，多层次资本市场的构建，监管方式的转变，将彻底改变行业原有的经营业态。一方面，作为多层次资本市场的重要组成部分，新三板、区域股交中心等新型融资市场的出现，将进一步降低创新型、成长型企业的上市准入门槛，行业的客户覆盖范围将得到极大的延展；另一方面，国家大力发展直接融资将对投资银行的研究定价及销售交易能力提出更高的要求，倒逼行业向专业化、差异化的方向演进。在过去一年里，资本市场和证券行业经历了巨大的变化，股票市场出现了有史以来最大的剧烈波动，上证综指全年波动幅度高达71.95%，最终全年上涨9.41%。

根据中国证券业协会公布的经营数据，证券公司未经审计财务报表显示，2015年，125家证券公司共实现营业收入5,752亿元，同比增长121%，实现净利润2,448亿元，同比增长154%；截止到2015年12月31日，125家证券公司总资产6.42万亿，净资产1.45万亿，较年初分别增长57%和58%。

2015年，公司始终保持坚定的政治立场，主动调整转变，经受住了市场的考验，也较好地把握了资本市场发展带来机遇。全公司以战略规划为导向，以客户为中心，积极推进公司的客户策略、行业策略、区域策略和国际化策略，在更高层次、更宽范围为实体经济转型发展及客户多元化的理财需求提供更优质的服务。报告期内，公司取得历史最好经营业绩，全年实现营业收入115.41

亿元，同比增长 106%，实现利润总额 59.19 亿元，同比增长 131%，实现归属于母公司股东的净利润 41.67 亿元，同比增长 134%。截至 2015 年 12 月 31 日，公司资产总额 1,138.18 亿元，较 2014 年底增长 55%，归属于母公司股东的净资产 185.15 亿元，较 2014 年底增长 26%，母公司净资产为 143.07 亿元，基本每股收益为 0.80 元，扣除非经常损益后归属于普通股净利润加权平均净资产收益率为 25.11%。

(一) 报告期内主要经营情况

公司经营业绩较 2014 年度大幅增长，主要原因是公司较好地把握住了资本市场发展变化所带来的机遇，有效规避了风险，坚持战略导向、持续战略投入，不断提升专业能力和服务水平，各项主营业务均较上年同期大幅增长，其中交易单元席位租赁收入、承销保荐收入、财务顾问收入、资产管理业务收入等大幅超越行业的增幅。公司营业收入、利润总额、归属于上市公司股东的净利润、总资产、归属于上市公司股东的净资产均实现大幅增长。

1. 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	11,540,612,657.75	5,609,064,896.32	105.75%
营业支出	5,674,650,954.37	3,095,859,626.07	83.30%
利润总额	5,919,480,216.50	2,565,622,371.07	130.72%
归属于母公司股东的净利润	4,167,150,649.35	1,781,589,789.14	133.90%
经营活动产生的现金流量净额	-1,388,795,437.74	2,777,475,920.53	-150.00%
投资活动产生的现金流量净额	-1,527,875,542.13	-103,365,590.19	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	18,205,390,689.96	11,550,625,776.90	57.61%

1) 收入和成本分析

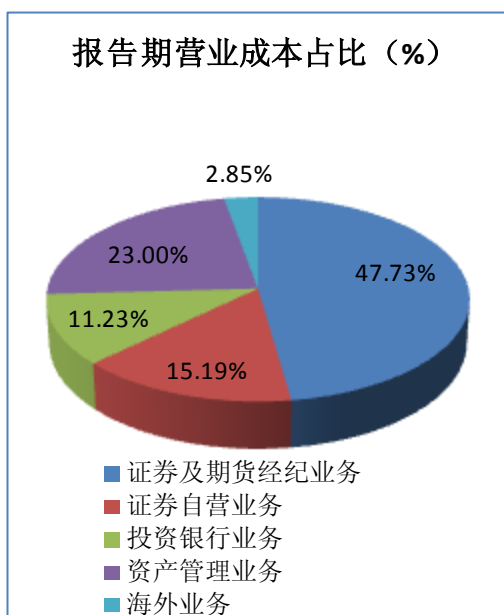
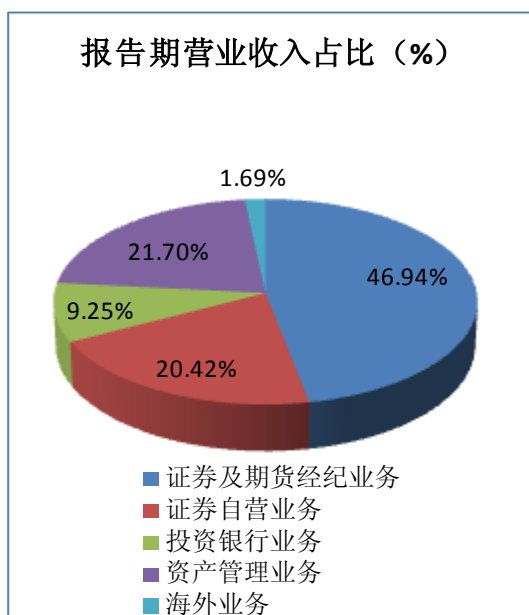
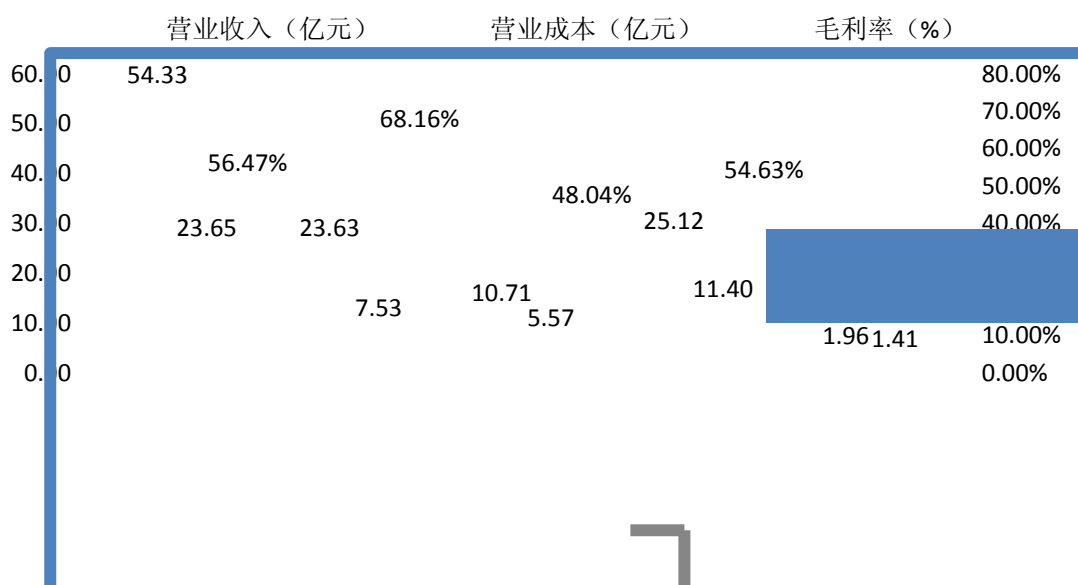
公司的主要业务包括证券及期货经纪业务、证券自营业务、投资银行业务、资产管理业务和海外业务。各业务营业收入和成本构成如下所示：

主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券及期货经	5,433,387,741.14	2,365,352,835.92	56.47	126.23	86.94	增加9.15个百分点

纪业务						
证券自 营业务	2,363,175,818.25	752,520,462.09	68.16	76.00	37.35	增加8.96个 百分点
投资银 行业务	1,071,181,848.96	556,532,824.86	48.04	114.18	69.20	增加13.81 个百分点
资产管 理业务	2,512,144,103.33	1,139,758,985.05	54.63	124.74	148.22	减少4.29个 百分点
海外 业务	195,785,797.61	141,443,710.06	27.76	276.18	169.67	增加28.54 个百分点



主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

(1) 经纪业务

2015年，我国证券市场交投活跃，二级市场交易量延续2014年的升势。市场股票基金日均交

易额人民币22,157.68亿元，较2014年增长243.75%。公司经纪业务把握市场机遇和行业发展趋势，各项业务发展良好，目标客户数量和规模快速增长，收入结构进一步优化，财富管理转型的发展路径和业务模式进一步清晰。

交易业务方面，根据交易所公布数据，2015年公司代理买卖股票、基金、债券交易总金额达到133,795.42亿元，市场份额1.63%，位居第17位，较上年下滑1位，其中股票基金交易总金额76719.53亿元，市场份额1.42%，位列行业第17，排名较年初提升1位。2015年，母公司实现代理买卖证券业务收入34.39亿元，较去年增长153.30%。

产品销售方面，在市场情绪火热的背景下，为进一步加快公司经纪业务由传统交易向财富管理转型的速度，公司2015年依然重点发展产品销售业务：一方面，加强与公司各条线的协同，加大优质产品的创设力度；另一方面，通过宣传与绩效引导等多种手段，提升一线对于产品销售的重视程度。报告期末母公司全年实现代理金融产品销售收入23,342.33万元，较去年增长317.99%。

两融业务方面，根据交易所公布数据，截至报告期末，公司融资融券余额达到148.30亿元，较2014年增长7.37%，位列行业第18，排名与年初持平。全年实现融资融券利息收入15.56亿元，较上年增长175.58%。

股票质押业务方面，为了稳固公司已有的高净值客户群，公司2015年主动对股票质押业务的规模增速做了控制，报告期末公司待回购交易金额达158.50亿元，较2014年上涨7.88%，根据交易所数据统计，位居行业第15位；公司约定购回业务待购回交易金额0.99亿元，位居行业第14位。

期货经纪业务业务详见下文“（七）主要控股参股公司分析”期货子公司部分。

（2）投行业务

公司投行业务加速推进资源整合，加强人才培养，推动股权、债权承销和并购等传统业务均衡发展，并积极推进资产证券化、国际化等创新业务，取得了良好成效。2015年股权融资业务完成主承销5单IPO项目、16单增发项目、1单优先股项目，实际主承销金额224.77亿元。债券融资业务完成主承销17单企业债、31单公司债和3单中小企业私募债项目，实际主承销金额667.45亿元。投行业务继续坚持公司目标客户、目标行业和目标区域的核心策略，深耕海西市场，2015年福建市场融资份额及家数名列前茅。2015年公司证券承销业务情况见下表：

单位：亿元

项目类型	2015年		2014年		金额同比变动
	家数	金额	家数	金额	
首次公开发行A股	5	22.50	2	4.09	449.66%

增发 A 股	16	176.27	7	55.14	219.69%
债券发行	51	667.45	33	216.42	208.41%
其他	1	26.00	1	26.00	0.00%
合计	73	892.22	43	301.65	195.78%

截至 12 月 31 日，公司保荐代表人在册 71 人，根据中国证监会截至 2016 年 1 月 8 日 IPO 和再融资项目审核进度表，公司累计 38 个项目已报会待审批或已通过中国证监会审核，未来持续发展可期。

（3）客户资产管理业务

2015 年，居民财富大量累积，无风险收益率持续下行，资金面充裕引发资产荒，资产配置需求大量增加，一级和二级市场金融创新使得产品供给更为丰富。券商资管通过资源整合，有效扩大了服务范围，业务规模及收入爆发式增长。根据中国证券业协会公布的经营数据，截至 2015 年末，证券行业受托管理资本金总额达到 11.84 万亿元，较年初增长 48%；其中，集合资产管理产品受托资本金合计 1.49 万亿元，较年初增长 193%。另外，资产证券化业务日渐崛起，2015 年以来券商、券商资管和基金子公司已发行百余支 ABS 产品；券商资管公募基金业务也渐成规模，截止 2015 年末，取得公募基金管理资格的券商有 10 家，发行公募基金产品规模超过 200 亿元。

2015 年兴证资管紧紧围绕公司战略目标，紧扣市场机会，加大转型力度，各条业务线实现多点开花，权益投资、创新投资、量化投资、资产证券化等业务线均取得优良的经营业绩。全年累计发行 65 只集合理财产品，共募集资金 113.47 亿元。在各条业务线上，权益投资线以投资业绩为核心，收入创历史新高，业绩保持行业前列。创新投资线不断创新业务模式，规模、收入实现双增长。结构融资业务规模呈现大幅增长态势，资产证券化项目实现零的突破。截至 2015 年 12 月底，公司受托资产管理资本金合计 1,497 亿元，其中，存续管理 107 只集合理财产品，期末受托份额合计 208.42 亿元，较年初增长 84%，全年实现受托资产管理业务净收入 7.96 亿元，同比增长 236%，远超行业平均增长水平。

基金管理业务详见下文“（七）主要控股参股公司分析”中基金子公司部分。

（4）证券投资业务

2015 年，公司加大了权益类、固定收益类、衍生产品投资及新三板做市的资金配置，积极开展完全对冲的无风险套利投资交易业务，全年实现证券自营投资收益和公允价值变动合计 35.21 亿元，同比增长 87%，各项投资均取得正收益。报告期内，公司持续完善自营业务风险控制体系，加快投研队伍建设，积极拓宽证券投资的范围，加大港股、B 股投资规模，开展各类互换业务，新三板做市业务取得良好收益，另类投资子公司展业有序，自营业务收入进一步多元化。报告期内公司证券投资业务情况见下表：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
证券投资收益	336,707	162,562
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具投资收益	254,191	152,831
可供出售金融资产投资收益	46,283	25,450
衍生金融工具投资收益	36,233	-15,719
公允价值变动损益	15,108	25,680
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	15,273	25,892
衍生金融工具	135	-212
合计	352,115	188,242

(5) 机构客户销售交易业务

2015 年公司机构客户销售交易业务进展有序，综合实力进入行业第一梯队。机构销售能力行业认可度高，新财富最佳销售服务团队近两年蝉联第一；业务创收大幅提升，收入排名进入行业第一梯队；客户数量持续增长并日益多样化，国际客户和保险客户数明显增加，私募业务规模大幅提升且超过市场增长；在全面拓宽机构客户服务范围的同时，积极搭建主经纪商业务系统平台，打造全周期私募服务体系，为建立综合机构客户服务体系打下坚实基础。

(6) 证券研究业务

2015 年，公司持续加大对研究实力的投入，进一步确立了研究业务行业领先的竞争优势。一方面公司研究所在以新财富最佳分析师为代表的行业权威评选上再次斩获佳绩，荣获“本土最佳研究团队”第 4 名、“最佳新三板研究机构”第 4 名和“最具影响力研究机构”第 6 名，同时单项奖共有 18 个行业入围、16 个行业最终获奖，获奖面和获奖名次较往年均大幅提升。另一方面研究所积极探索转型与创新，对内服务与对外服务并重，从研究发现价值到研究创造价值，在对外服务加深的同时，对内各优势行业均积极响应内部需求，逐步融入公司各业务链条，积极发起一批重点项目并为项目落地起到关键作用。

(7) 场外业务

新三板业务稳步增长。公司将新三板做市业务作为发展重点，根据全国股转系统公布数据统计，截至报告期末，参与做市家数 175 家，市场排名第 5 位；累计成交 31.53 亿元，市场排名第 11 位。公司加强推进公司新三板挂牌业务，当年新增推荐挂牌项目 63 家，同比增幅远超行业增幅，同时公司加强新三板市场再融资等衍生业务开发，当年累计发行股票金额 21.63 亿元，行业排名第 15 位；发行次数 57 次，行业排名第 15 位。

柜台交易业务方面，公司进一步推进完善柜台交易业务的相关制度建设与系统建设，积极推

进产品上柜转让和创新产品研究工作，2015 年我司收益凭证发行规模占同行业市场规模的 2.39%（根据机构间私募产品报价系统公布数据统计），排名第 13 位；发行数量占比 2.92%，排名第 6 位。

（8）托管业务

资产托管业务发展迅速，截至 2015 年 12 月 31 日，公司提供托管服务的总资产规模 230 亿元，规模较上年大幅增长，其中托管私募产品数量位居行业前列。

（9）直接投资业务

直接投资业务进展顺利，当年新增 4 支基金，资金规模 6.47 亿元，公司管理资金总规模达到 32.26 亿元。平潭兴杭隆庆基金、兴雪康基金、平潭旌彩基金设立并完成项目投资。平潭兴杭龙腾基金已设立，资金部分到位。坚持以客户为中心，创新投融资相结合的业务模式，在解决企业融资需求的同时，为企业提供综合性金融服务，全年完成项目签约投资金额持续增长。当年实现一家并购退出。

（10）其它创新业务开展情况

资产证券化在盘活存量资产、降低融资成本、调整财务结构等具有优势，拓宽了企业融资渠道。2015 年，公司加快推动资产证券化业务突破与发展，截至 2015 年 12 月底，公司已有一冶集团应收账款债权 ABS、融信租赁 ABS、东海租赁 ABS，福能租赁 ABS 等项目上报监管部门发行。预计未来几年资产证券化业务将继续增长，公司将持续发展该项业务，进一步拓宽公司盈利渠道。2014 年 8 月 22 日，公司权益类收益互换业务方案顺利通过了中国证券业协会组织的专业评价。2015 年 11 月 30 日，公司完成一笔权益类收益互换交易，根据中证资本市场发展监测中心互换合约分类标准，公司此次互换交易为保证金管理型互换，非配资服务类，有效挖掘并满足了客户需求。

2015 年公司已开展股票期权经纪业务，截至 12 月末，期权经纪业务开户 142 户，累计交易合约 7.3 万张。公司子公司兴证期货已获得股票期权经纪业务资格。期权做市业务方面，公司一直长期跟踪中金所股指期货期权及上交所个股及 ETF 期权动态，对期权与其他各个衍生品之间的正、反向套利进行了细致的研究，并以此为开展做市业务的基础。截至目前，公司已完成个股期权自营及流动性服务商系统准备工作，参与了上交所个股期权模拟交易和中金所股指期货期权模拟交易，为新业务开展奠定了坚实的基础。

公司在开展创新业务下坚持把防范风险放在第一位，在对系统性风险整体考量下的前提下，通过优化风险管理方法与工具，强化责任追究制度等方式来防范风险事项。

2) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
证券及期货经纪业务	业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失、其他业务成本	2,365,352,835.92	47.73%	1,265,275,599.90	47.68%	0.05%	
证券自营业务	业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失、其他业务成本	752,520,462.09	15.19%	547,900,458.25	20.65%	-5.46%	
投资银行业务	业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失、其他业务成本	556,532,824.86	11.23%	328,913,292.64	12.39%	-1.16%	
资产管理业务（含基金管理）	业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失、其他业务成本	1,139,758,985.05	23.00%	459,179,350.16	17.30%	5.70%	
海外业务	业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失、其他业务成本	141,443,710.06	2.85%	52,451,549.51	1.98%	0.88%	

成本分析其他情况说明

2015年公司各类营业支出的增长主要是由于各类业务规模和营业收入的增长所致。

3) 费用

项目	2015年度	2014年度	增减比例 (%)
业务及管理费用	4,888,842,480.04	2,721,166,856.36	79.66%

报告期内公司业务及管理费用同比增长 79.66%，主要是公司围绕转型和创新发展的需要，在队伍建设、信息技术、客户营销与服务等方面持续进行战略性投入所引起的。报告期内公司进一步

强化成本管理，努力提升策略性成本投入的有效性，采取严格措施压缩非策略性成本，公司业务及管理费增幅远低于营业收入的增长幅度。

4) 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	20,620,937.83
本期资本化研发投入	7,366,583.23
研发投入合计	27,987,521.06
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.24
公司研发人员的数量	40
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	0.89
研发投入资本化的比重（%）	26.32

情况说明

为推动证券业务创新，适应新的交易品种应用，提高金融服务水平和经营管理效率，2015年度公司通过自行开发、合作开发、委托开发等方式，在信息系统研发及相关硬件上投入 2798.75 万元。

5) 现金流

项目	2015 年度	2014 年度	增减比例（%）
经营活动产生的现金流量净额	-1,388,795,437.74	2,777,475,920.53	-150.00%
投资活动产生的现金流量净额	-1,527,875,542.13	-103,365,590.19	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	18,205,390,689.96	11,550,625,776.90	57.61%

经营活动产生的现金净流出额 13.89 亿元，报告期内集团公司经营活动的现金净流量与本年度净利润存在一定差异，主要是因为购置可供出售金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付的现金金额较大，但该事项不影响公司报告期损益。经营活动现金流入中，代理买卖证券款净增加额 132.07 亿元，收取利息、手续费及佣金的现金净流入 97.56 亿元，是公司经营活动现金净流入的主要原因。另一方面，经营活动现金流出中，购置可供出售金融资产现金流出 85.49 亿元，购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产现金流出 73.66 亿元，融出资金现金流出 25.81 亿元，支付给职工以及为职工支付的现金流出 24.18 亿元，支付各项税费现金流出 23 亿元。

投资活动产生的现金净流出额 15.28 亿元。投资活动产生的现金流入 0.87 亿元；投资活动产生的现金流出 16.15 亿元中，主要是投资支付的现金 7.33 亿元，处置结构化主体支付的现金 7.55 亿元。

筹资活动产生的现金净流入额 182.05 亿元。筹资活动现金流入中，发行债券及短期融资款收

到的现金 441.31 亿元，取得借款收到的现金 16.41 亿元，收到其他与筹资活动有关的现金 2.73 亿元。另一方面，筹资活动现金流出中，偿还债务支付的现金 264.62 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付现金 13.93 亿元。

2. 资产、负债情况分析

币种：人民币单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	31,119,198,071.79	27.34	18,642,241,990.57	25.37	66.93	主要系银行存款余额增多
客户资金存款	25,278,539,692.69	22.21	14,725,681,532.38	20.04	71.66	主要系客户资金存款余额增多
结算备付金	9,466,412,384.51	8.32	6,566,972,550.48	8.94	44.15	主要系存放登记结算公司的客户和自有备付金余额增多
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	23,484,193,093.30	20.63	13,099,782,512.07	17.83	79.27	主要系交易性金融资产的持仓规模增加
衍生金融资产	30,050,333.53	0.03	5,839,017.68	0.01	414.65	利率互换公允价值变动收益形成的资产增加
应收款项	939,076,054.00	0.83	716,312,328.80	0.97	31.10	主要系应收清算款和应收手续费及佣金余额增加
应收利息	807,249,664.32	0.71	570,781,879.63	0.78	41.43	主要系融资融券业务和持仓债券应收利息余额增加
存出保证金	2,869,593,329.11	2.52	1,687,659,156.86	2.30	70.03	主要系交易保证金余额增加
可供出售金融资产	13,758,205,919.94	12.09	4,373,471,293.00	5.95	214.58	主要系股票、债券及专户理财持仓规模增加
长期股权投资	104,705,440.40	0.09	43,209,758.14	0.06	142.32	主要系本年增加联营企业股权投资
在建工程	0.00	0.00	415,483.72	0.00	-100.00	在建工程完工转

						入固定资产
递延所得税资产	501,060,349.05	0.44	224,412,393.00	0.31	123.28	主要系未付职工薪酬产生的递延所得税资产余额增加
其他资产	507,876,807.60	0.45	197,136,515.85	0.27	157.63	主要系贷款和其他应收款余额增加
短期借款	2,024,914,260.00	1.78	383,785,255.00	0.52	427.62	兴证香港短期借款增多
应付短期融资款	4,237,859,860.00	3.72	2,700,000,000.00	3.67	56.96	主要系收益凭证融资余额增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,124,473,123.51	0.99	765,927,001.50	1.04	46.81	主要系卖出借入债券产生的交易性金融负债增加
衍生金融负债	38,805,677.40	0.03	5,685,407.82	0.01	582.55	利率互换公允价值变动损失形成的负债增加
代理买卖证券款	34,683,337,681.48	30.47	21,658,822,718.93	29.47	60.13	客户交易结算资金余额增多
应付职工薪酬	3,132,244,951.73	2.75	1,544,916,794.57	2.10	102.75	主要系未付的绩效余额增加
应交税费	923,833,692.87	0.81	632,901,279.32	0.86	45.97	主要系应交企业所得税余额增加
应付款项	1,162,867,766.06	1.02	612,188,750.01	0.83	89.95	主要系应付清算款余额增加
应付利息	865,808,568.67	0.76	380,888,060.62	0.52	127.31	主要系应付债券利息余额增加
长期借款	6,000,000.00	0.01	424,435,000.00	0.58	-98.59	主要系兴证香港银行借款余额减少
应付债券	26,543,180,608.05	23.32	9,929,416,299.33	13.51	167.32	主要系次级债、公司债券和收益凭证融资余额增加
递延所得税负债	29,733,741.41	0.03	15,425,827.09	0.02	92.75	主要系子公司可供出售金融资产公允价值变动收益增加，使应纳税暂时性差异增加

其他负债	1,122,134,335.24	0.99	735,591,630.55	1.00	52.55	主要系纳入合并范围的有限合伙企业应归属于有限合伙人份额的净资产余额增加
其他综合收益	47,202,916.59	0.04	121,623,266.93	0.17	-61.19	主要系可供出售金融资产公允价值变动收益减少
盈余公积	1,106,786,337.41	0.97	765,610,035.73	1.04	44.56	主要系本年提取法定盈余公积
一般风险准备	1,007,203,194.24	0.88	666,026,892.56	0.91	51.23	主要系本年提取一般风险准备
交易风险准备	987,603,591.18	0.87	646,427,289.50	0.88	52.78	主要系本年提取交易风险准备
未分配利润	6,399,387,854.06	5.62	3,515,766,109.75	4.78	82.02	主要系本年利润增加
少数股东权益	772,698,900.83	0.68	543,086,688.70	0.74	42.28	主要系非全资子公司本年利润增加

其他说明

2015年末，公司合并报表总资产1,138.18亿元，同比增加403.31亿元，增幅54.88%，主要是货币资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产大幅增长。扣除客户保证金后为791.35亿元，同比增加273.06亿元，增幅52.69%。从资产结构看，2015年末货币资金和结算备付金合计405.86亿元，占35.66%；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产合计372.42亿元，占32.72%；融出资金167.81亿元，占14.74%；买入返售金融资产125.88亿元，占11.06%；固定资产7.46亿元，占0.66%。公司的资产为流动性较强、风险相对较小的资产。

2015年末公司合并报表负债总额为945.30亿元，同比增加362.68亿元，一方面是代理买卖证券款增加导致，另一方面是公司大力发展资本中介等业务而多渠道筹集资金所致。2015年末，公司扣除客户保证金的合并报表资产负债率为75.63%，较上年提升5.01个百分点，主要是公司为了大力发展各项业务而主动增加负债规模，提升财务杠杆。

2015年末归属于母公司的股东权益为185.15亿元，较上年增长26.10%，公司资本实现保值和增值。2015年末母公司净资本为143.07亿元，净资本与净资产的比例为84.08%，各项财务及业务风险监管指标均符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

3. 主要控股参股公司分析

1、兴业全球基金管理有限公司，成立于2003年9月，注册资本1.5亿元，经营范围为：基

金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务，公司持有 51% 的股权。

截至 2015 年 12 月 31 日，兴全基金总资产 20.16 亿元，净资产 14.93 亿元，管理公募基金 17 只，资产管理规模 1130.64 亿元，规模较年初增长 23.71%，全年实现营业净收入 15.81 亿元，净利润 6.69 亿元。2015 年兴全基金业绩同比大幅增长主要是受益于客户的投资热情和公司良好的投资能力，产品规模和收益双双增长。

2、兴证证券资产管理有限公司，成立于 2014 年 6 月，注册资本 5 亿元，为公司的全资子公司。经营范围为证券资产管理业务。

截至 2015 年 12 月 31 日，总资产 21.39 亿元，净资产 10.42 亿元，2015 年实现营业净收入 9.28 亿元，实现净利润 3.94 亿元。2015 年兴证资管业绩同比大幅增长，主要是受益于资产管理规模和主动管理型产品投资业绩的大幅增长，计提管理费收入和业绩报酬收入也同比大幅增长。同时产品申赎金额增长较多，申赎手续费收入随之增长明显。

3、兴证期货有限公司，成立于 2007 年 9 月，注册资本 4.8 亿元，经营范围为：商品期货经纪、金融期货经纪、基金销售，公司持有 97.18% 的股权。

截至 2015 年 12 月 31 日，兴证期货总资产 79.48 亿元，净资产 7.22 亿元，全年实现营业净收入 3.47 亿元，实现净利润 0.78 亿元。2015 兴证期货业绩同比大幅增长主要是受益于公司抓住市场发展机遇，客户日均权益同比上升显著，手续费收入增长迅速。

4、兴业创新资本管理有限公司，成立于 2010 年 4 月，注册资本 7 亿元，为公司的全资子公司，经营范围为：使用自有资金对境内企业进行股权投资，为客户提供股权投资的财务顾问服务；在有效控制风险、保证流动性的前提下，以现金管理为目的，将闲置资本金投资于依法公开发行的国债、投资级公司债、货币市场基金、央行票据等风险较低、流动性较强的证券，以及证券公司经批准设立的集合资产管理计划、专项资产管理计划；证监会同意的其他业务。

截至 2015 年 12 月 31 日，兴证资本总资产 15.33 亿元，净资产 6.37 亿元。全年实现营业净收入 0.29 亿元，净利润 321 万元。

5、兴证(香港)金融控股有限公司，成立于 2011 年 7 月，注册资本 5 亿港元，为公司的全资子公司。兴证(香港)除控股下设子公司外，不直接运营证券业务；下设子公司业务范围包括证券交易、期货合约交易、就证券提供意见、就期货合约提供意见、就机构融资提供意见、提供证券保证金融资、提供资产管理。

截至 2015 年 12 月 31 日，兴证香港总资产 49.88 亿港元，净资产 4.98 亿港元，全年实现营业净收入 2.44 亿港元，净利润 0.7 亿港元。

6、福州兴证物业管理有限公司，成立于2009年11月，注册资本50万元，为公司的全资子公司，经营范围为：物业管理服务。

截至2015年12月31日，兴证物业总资产186.88万元，净资产101.20万元，2015年实现营业收入282.77万元，实现净利润2.82万元。作为与公司主业关联度较小的子公司，福州兴证物业管理有限公司将持续做好公司物业管理服务工作。

7、兴证投资管理有限公司，成立于2015年3月，注册资本10亿元，实缴资本3亿元，为公司的全资子公司。经营范围为：金融产品投资、投资咨询（不含需审批的项目）；财务咨询服务，企业管理咨询服务；农产品、燃料油、矿产品、金属材料、建筑材料、化工产品（不含民用爆炸物品）、木材、玻璃的批发兼零售；自营或代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定或禁止公司经营的项目除外；法律法规和国务院决定未规定许可的，均可自主选择经营项目开展经营活动（经营项目涉及行政许可的，凭许可证件经营；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截止2015年12月31日，兴证投资总资产3.17亿元，净资产3.13亿元，2015年实现营业收入365.72万元，实现净利润203.71万元。

2015年兴证资管业绩同比大幅增长，主要是受益于资产管理规模和主动管理型产品投资业绩的大幅增长，计提管理费收入和业绩报酬收入也同比大幅增长。同时产品申赎金额增长较多，申赎手续费收入随之增长明显。

8、南方基金管理有限公司，注册资本3亿元，公司持有10%的股权。南方基金的经营经营范围包括基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务。

截至2015年末，南方基金管理有限公司管理85只公募基金产品，总规模3,342亿元。南方东英资产管理有限公司管理32只基金产品（包括专户），资产管理规模251亿元。截止2015年末，南方基金管理有限公司总资产53.92亿元，净资产37.56亿元。2015年度实现营业收入29.99亿元，净利润8.31亿元，其中归属于母公司股东的净利润7.73亿元。

9、海峡股权交易中心（福建）有限公司，成立于2011年10月，注册资本2.1亿元，公司持有21.43%的股权。场外市场建设是证券公司创新发展的主要方向和着力点，对公司的战略发展及改善业务与收入结构具有积极意义。投资参股经营海交中心，充分利用区域性股权交易市场发展的战略机遇，有助于公司场外市场建设战略布局，推动公司融入“海西”经济区的发展平台。

截至2015年12月31日，公司总资产2.32亿元，净资产2.03亿元，归属于母公司股东净利润278.73万元。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

报告期内，公司无会计政策、会计估计和核算方法变化。

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

报告期内，公司无重大会计差错更正情况。

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

本公司合并财务报表范围包括直接或间接控制的子公司和结构化主体。具体详见 2015 年度报告附注“九、合并范围的变更”及附注“十、在其他主体中的权益”相关内容。

7.4 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。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对公司年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

兴业证券股份有限公司

董事长：兰荣

2016 年 3 月 29 日