

公司代码：601211

公司简称：国泰君安

国泰君安证券股份有限公司 2016 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2016 年度利润分配预案为:以本次分红派息的股权登记日的公司 A 股总股本为基数,向全体 A 股股东每 10 股派发现金股利 3.90 元(含税),分配现金股利总额为 2,973,750,000 元,占公司 2016 年合并报表归属于上市公司股东净利润的 30.22%。公司 2016 年度利润分配预案已经公司第五届董事会第三次会议审议通过,尚需公司股东大会审议通过。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	国泰君安	601211	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	喻健	梁静
办公地址	上海市浦东新区银城中路168号29层	上海市浦东新区银城中路168号29层
电话	021-38676798	021-38676798
电子信箱	dshbgs@gt.jas.com	dshbgs@gt.jas.com

2 报告期公司主要业务简介

2.1 公司所从事的主要业务及经营模式

本集团从事的主要业务包括机构金融、个人金融、投资管理及国际业务。其中：

机构金融业务由投资银行业务和机构投资者服务业务组成。投资银行业务为企业和政府客户提供上市保荐、股票承销、债券承销、结构性债务融资、并购财务顾问、企业多样化解决方案等服务；机构投资者服务业务为机构投资者提供主经纪商、销售及交易、股票质押及约定购回、研究等服务，同时还包括股票、衍生金融工具及 FICC 的投资交易。

个人金融业务通过线下和线上相结合的方式为个人客户等提供证券及期货经纪、融资融券、财富管理、财务规划等服务。

投资管理业务包括为机构、个人提供资产管理和基金管理服务，以及直接投资业务。

国际业务在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务，同时本集团围绕国泰君安金融控股打造国际业务平台。

本集团的经营模式主要是，围绕上述主营业务的开展，通过提供证券服务获取手续费及佣金收入以及通过证券投资获取投资收益等。

2016 年，本集团实现营业收入 257.65 亿元，同比降低 31.47%。受证券市场波动影响，本集团的证券经纪、融资融券、证券交易投资等业务收入相比上年有所减少，导致本集团 2016 年度业绩同比有所下降。

2016 年度本集团的业务构成及收入驱动因素

主营业务类别	2016 年营业收入 (亿元)	同比增长	对集团营业收入贡献度
证券经纪手续费净收入	70.59	-59.99%	27.40%
投资银行业务手续费净收入	34.98	14.25%	13.58%
资产管理业务手续费净收入	23.70	6.85%	9.20%
利息净收入	45.55	-16.18%	17.68%
投资收益+公允价值变动收益	77.33	-16.18%	30.01%

2.2 公司所属行业情况说明

证券业的业绩水平具有较强的周期性、波动性，而我国证券业盈利模式仍以经纪、自营和承销等传统业务为主，信用交易、资产管理等业务与证券市场的关联度也比较高，使行业的收入和利润对于证券市场变化趋势依赖程度更高。十几年来，伴随着我国证券市场的规范发展，我国证券业经历了不断规范和发展壮大的历程，证券公司创新步伐逐步加快、业务范围逐步扩大、盈利能力逐步提升、抗风险能力逐步增强；同时，伴随着股票市场景气周期的变化，我国证券业利润水平也产生了较大幅度的波动，表现出了明显的强周期特征。

根据证券业协会的统计，截至 2016 年 12 月 31 日，中国证券行业的总资产、净资产及净资本

分别为 5.79 万亿元、1.64 万亿元及 1.47 万亿元；2016 年，受市场波动等影响，我国证券业实现营业收入 3,279.94 亿元、净利润 1,234.45 亿元，同比分别下降 42.97%和 49.57%，行业的周期性特征有所显现。

2.3 公司所处的行业地位

本集团是中国证券行业长期、持续、全面领先的综合金融服务商。自成立以来，本集团持续保持较强的综合竞争力，公司的资本规模、盈利水平、业务实力和风险管理能力一直位居行业前列。迄今，公司已连续 9 年获得证券公司分类评价 A 类 AA 级。

2016 年，本公司的营业收入和净利润均排名行业第 2 位，总资产、净资产和净资本分别排名行业第 3 位、第 3 位和第 2 位。

2.4 公司核心竞争力分析

（一）根植于心的企业文化：风控为本，追求卓越

本集团自成立以来形成了改革创新、锐意进取的经营理念和企业文化，推动了本集团的持续健康发展。2016 年，公司积极践行《国泰君安共识》，进一步增强了凝聚力和认同。

本集团高度重视风险合规管理和内部控制，坚信风险管理是证券公司的首要核心竞争力，并已建立全面有效的风险管理和内部控制体系。2016 年，本集团主动适应依法、从严、全面监管形势，优化升级一线合规风控组织体系，制定完善合规风控制度，全面推动各业务及管理部门编制风险管理手册，完成覆盖所有业务部门、分支机构及子公司的自查自纠工作，并在此基础上，针对新三板挂牌、债券信用风险等风险事件高发领域，加强风险防范和应对。全面有效的风险管理和内控体系使本集团连续九年获得中国证监会授予的 A 类 AA 级监管评级。

本集团追求卓越的企业文化在人才选拔及客户服务方面得到了集中体现。本集团致力于以内部选拔为主、外部引进为辅的方式，选择最优秀的人才。本集团致力于为客户提供最优质的服务，实现最佳结果。2016 年度，与本集团合作项目数量达 2 个或以上的投行客户数高达 74 名，体现出本集团客户的高度粘性。同时，本集团个人金融账户数继续保持高速增长，2016 年末账户数达到 911 万，较上年末增长 36%。

（二）中国资本市场全方位的领导者

本集团规模持续领先，盈利能力突出，盈利水平始终保持行业前列。2007 年至 2015 年，本集团的净利润一直居于行业前 3 位；2011 年至 2015 年，本集团的营业收入、归属于上市公司股东的净利润、总资产连续五年排名行业前 3 位。2016 年，本公司的营业收入、净利润均排名行业第 2 位。

本集团业务体系全面均衡，主要业务实力均居于行业前列，综合金融服务能力领先。报告期内，本集团各项主营业务持续发展，综合金融服务能力稳步提升。在投资银行业务方面，证券承销金额排名行业第 3 位；在机构投资者服务方面，股票质押待回购余额排名行业第 3 位，《新财富》最佳分析师评选获得“本土最佳研究团队”及“最具影响力研究机构”第 1 名；在个人金融业务

方面，代理买卖证券业务净收入(含席位租赁)排名行业第 1 位，股票及基金交易量排名行业第 3 位，国债期货交易量排名行业第 3 位，股指期货交易量排名行业第 3 位，融资融券余额排名行业第 2 位；在投资管理业务方面，受托客户资产管理业务净收入排名行业第 2 位，资产管理业务受托资金排名行业第 3 位。

(三) 中国证券行业科技和创新的引领者

本集团高度重视对信息科技的战略性投入，持续推进自主信息科技创新，是信息科技在证券行业应用的先行者。本集团共有 14 项科技成果获得证券业协会颁发的“证券期货业科学技术奖”，是获奖最多的证券公司，也是唯一一家获得过一等奖的证券公司。同时，本集团也是国内唯一同时拥有 CMMI3、ISO20000、ISO27001 三项主要信息技术管理认证的证券公司。2016 年，本集团在运用领先的信息科技引导业务决策、增强客户体验、提升管理能力方面成效明显，在个性化服务、运营分析、精准营销等领域实现了数据的有效应用。移动互联网体系实现了精品化发展，2016 末手机终端用户突破 1,200 万。

本集团具有突出的创新能力，是行业创新的先行者之一。本集团在资产管理、融资融券、股票质押、资产托管等主要创新业务领域均能快速反应，并持续走在行业前列，创新业务对收入的贡献度逐渐提升，由 2014 年的 30.32%增长到了 2016 年的 39.40%。2016 年，集团积极推进 FICC、互联网金融、资产托管等业务创新，以 FICC 为代表的创新业务链条基本构建完成，大数据应用获得中国互联网协会 2016 年度中国金融科技创新榜产品创新奖。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	411,749,041,689	454,342,387,249	-9.37	319,302,453,807
营业收入	25,764,651,745	37,596,630,401	-31.47	17,881,603,377
归属于上市公司股东的净利润	9,841,416,726	15,700,291,010	-37.32	6,757,912,467
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	8,235,196,944	15,468,889,094	-46.76	6,536,571,982
归属于上市公司股东的净资产	99,964,418,051	95,324,414,670	4.87	42,040,468,085
经营活动产生的现金流量净额	-58,815,899,163	28,159,442,155		49,415,382,215
基本每股收益(元/股)	1.21	2.21	-45.25	1.11
稀释每股收益(元/股)	1.21	2.21	-45.25	1.11
加权平均净资产收益率(%)	10.64	23.65	减少13.01个百分点	18.04

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	8,062,735,486	5,644,699,035	6,300,339,605	5,756,877,619
归属于上市公司股东的净利润	2,374,868,202	2,645,296,162	2,626,384,389	2,194,867,973
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,313,269,253	2,169,834,804	2,615,790,041	2,136,302,846
经营活动产生的现金流量净额	-496,922,447	-12,172,588,826	-42,473,809,352	-3,672,578,538

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）	227,070						
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	221,260						
前 10 名股东持股情况							
股东名称	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	
上海国有资产 经营有限公司	-5,100,000	1,949,347,453	25.57	1,949,347,453	无		国有法人
上海国际集团 有限公司	0	698,608,342	9.16	698,608,342	无		国有法人
深圳市投资控 股有限公司	0	624,071,941	8.18	0	无		国有法人
上海城投（集 团）有限公司	0	252,491,109	3.31	0	无		国有法人
深圳能源集团 股份有限公司	0	154,455,909	2.03	0	无		境内非国 有法人
全国社保基金 理事会转持二 户	0	151,104,674	1.98	89,090,813	无		国有法人
上海金融发展 投资基金（有限 合伙）	0	150,000,000	1.97	0	无		其他

大众交通（集团）股份有限公司	-9,900,000	144,555,909	1.90	0	无	境内非国有法人
中国第一汽车集团公司	0	115,402,526	1.51	0	无	国有法人
安徽华茂纺织股份有限公司	0	95,299,933	1.25	0	无	境内非国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	上海国有资产经营有限公司是上海国际集团有限公司的全资子公司。除上述外，公司未知其他关联关系或者一致行动安排。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

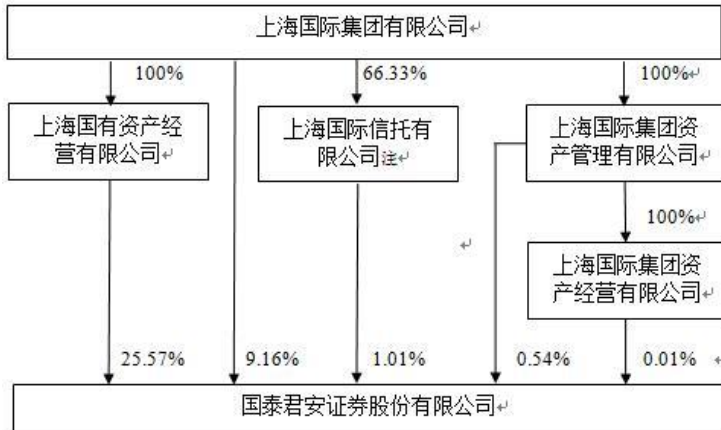
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



5 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额(元)	利率(%)	还本付息方式	交易所
国泰君安证券股份有限公司	15国君G1	136047	2015年11月18	2020年11月19	5,000,000,000	3.6	每年付息一次,	上交所固收平

2015 年公司债券（第一期）(品种一)			日	日			到期一次还本付息	台
国泰君安证券股份有限公司 2015 年公司债券（第一期）(品种二)	15 国君 G2	136048	2015 年 11 月 18 日	2022 年 11 月 19 日	1,000,000,000	3.8	每年付息一次，到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）(品种一)	16 国君 G1	136367	2016 年 04 月 11 日	2021 年 04 月 12 日	5,000,000,000	2.97	每年付息一次，到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）(品种二)	16 国君 G2	136368	2016 年 04 月 11 日	2023 年 04 月 12 日	1,000,000,000	3.25	每年付息一次，到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券（第二期）(品种一)	16 国君 G3	136622	2016 年 08 月 11 日	2021 年 08 月 12 日	5,000,000,000	2.90	每年付息一次，到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券（第二期）(品种二)	16 国君 G4	136623	2016 年 08 月 11 日	2021 年 08 月 12 日	3,000,000,000	3.14	每年付息一次，到期一次还本付息	上交所固收平台
国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券(第三期)	16 国君 G5	136711	2016 年 09 月 20 日	2021 年 09 月 21 日	3,000,000,000	2.94	每年付息一次，到期一次还本付息	上交所固收平台

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

国泰君安证券股份有限公司 2015 年公司债券(第一期)(品种一)和(品种二)已于 2016 年 11 月 21 日兑付了当期利息。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

2016 年 6 月 20 日,上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“15 国君 G1”、“15 国君 G2”、

“16 国君 G1”、“16 国君 G2”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《国泰君安证券股份有限公司 2015 年、2016 年公司债券跟踪评级报告》(新世纪跟踪[2016]100227)，维持“15 国君 G1”、“15 国君 G2”、“16 国君 G1”、“16 国君 G2”的信用等级为 AAA，维持本公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定。

2016 年 5 月 26 日，公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“16 国君 G3”、“16 国君 G4”发行的资信情况进行评级。根据上海新世纪出具的《国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券（第二期）信用评级报告》(新世纪债评（2016）010383)，发行人主体长期信用等级为 AAA 级，本期债券信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定。

2016 年 9 月 1 日，公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对“16 国君 G5”发行的资信情况进行评级。根据上海新世纪出具的《国泰君安证券股份有限公司 2016 年公司债券（第三期）信用评级报告》(新世纪债评（2016）010760)，发行人主体长期信用等级为 AAA 级，本期债券信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	61.66%	66.72%	下降 5.06 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.12	0.17	-29.41
利息保障倍数	3.20	3.34	-4.19

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

1.1 总体经营情况

2016 年，中国经济实现了“十三五”良好开局，经济运行保持在合理区间，经济结构继续优化，创新对发展的支撑作用增强。

2016 年，上证综指下跌 12.31%，中债总净价（总值）指数下跌 2.40%；沪深两市股票基金交易额 138.91 万亿元，较上年下降 48.72%；全年证券市场筹资 66,578.67 亿元，同比上升 62.06%；2016 年末两融余额 9,392.49 亿元，较上年末下降 20.01%。

在复杂环境下，本集团审时度势，艰苦努力，取得较好经营成果，经营业绩稳居行业前三位。在战略布局方面，在“国泰君安共识”指引下，公司制定完成了《2016-2018 年发展战略规划纲要》，为下一步集团化、国际化发展规划了蓝图。公司可转换债券申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过，H 股发行工作顺利推进。在业务开拓方面，公司抓住市场机遇，充分发挥综合优势，积极推动各项业务的规范发展，各主要业务指标继续排名行业前列，综合金融服务效益逐渐显现。在管理转型方面，公司完善了全面风险管理组织架构和制度体系，合规风控管理体系建设取得新进展；加强了金融科技的推广应用，有效支持了各项业务创新和管理升级；启动集中营运

项目，解决了分支机构集中营运模式、系统技术架构和推广实施策略等系列问题；推进人才、薪酬制度改革；完善资产负债管理体系，积极拓展融资渠道，调整负债结构，降低负债综合成本，提高流动性运作效益。各项管理工作卓有成效，极大地促进了公司全面持续健康发展。迄今公司已连续九年获得行业 A 类 AA 级评级，在穆迪和标准普尔评级复评中，保持了 Baa1 和 BBB 评级。

1.2 主营业务分析

1、机构金融

(1) 投资银行业务

2016 年，证券市场发展规模和融资规模继续保持高速增长，其中债务融资规模增长尤为明显。根据 WIND 资讯统计，股权融资总额 13,435.86 亿元，同比增长 18.14%；债务融资总额 53,142.81 亿元，同比增长 78.87%；并购交易金额 29,247.19 亿元，同比增长 20.67%。

2016 年，本集团投资银行业务着力提升全业务链服务能力，加强产品结构创新设计，扩大再融资业务开发途径，优化债券产品结构，强化并购资源的积累和整合，大力推进跨境并购、资产证券化等新兴业务。报告期内，完成了年度募资规模最大的上海银行 IPO 项目，承做了上海电力海外并购、交通银行优先股等一批有市场影响力的项目。2016 年，本集团完成跨境并购项目 5 个，并在美国获得并购顾问业务资格牌照。

2016 年，本集团的证券承销规模继续保持行业前列，其中，证券主承销金额 4508.91 亿元、市场份额 6.77%，排名行业第 3 位；承销家数 417 家、市场份额 7.16%，排名行业第 2 位。就主要证券品种来看，股权类融资（IPO、增发、配股、优先股）主承销金额 835.29 亿元，排名行业第 3 位；优先股承销金额 206.67 亿元，排名行业第 3 位；公司债主承销金额 1,783.87 亿元，排名行业第 2 位；金融债承销金额 950.70 亿元，排名行业第 2 位。并购重组业务连续第 4 年获得并购重组财务顾问执业能力 A 类资格。

2016 年本集团投资银行业务规模变化

	项目	本报告期	上年同期
IPO	主承销次数	6	4
	主承销金额（亿元）	98.68	27.23
优先股	主承销次数	3	3
	主承销金额（亿元）	206.67	170.00
再融资	主承销次数	31	44
	主承销金额（亿元）	529.94	705.61
企业债	主承销次数	27	34
	主承销金额（亿元）	320.95	462.34
公司债	主承销次数	178	45
	主承销金额（亿元）	1,788.87	701.17
其他债券	主承销次数	176	149

	项目	本报告期	上年同期
	主承销金额（亿元）	1,584.40	1,108.65

数据来源：Wind 资讯。

注：融资品种的统计口径包括股票、优先股、可转债、可交换债、公司债、企业债、短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具、金融债、资产支持证券。

2016 年，本集团新三板业务积极应对监管要求，全面加强内部管理，主动控制挂牌项目数量，提升挂牌项目质量。全年新增挂牌新三板企业 120 家，并开创挂牌公司控股沪深交易所上市公司的先例。

（2）机构投资者服务

1) 主经纪商业业务

2016 年，本集团率先建立多层次 PB 系统，全年 PB 客户数量新增近 400 户；截至 2016 年末，机构客户数量超过 20,000 户。

2016 年，本集团抓住私募产品托管业务快速发展的机遇，大力拓展资产托管业务，健全综合金融服务能力，逐步打造出规范有序的资产托管业务运营体系和运营能力。2016 年，公司通过国际审计与鉴证准则理事会 ISAE3402 认证。2016 年末，公司资产托管及外包业务规模 3,914 亿元，较上年增长 46%，排名行业第 3 位；累计上线产品 3,446 只，较上年末增长近 1 倍。

2) 销售及交易业务

2016 年，本集团初步形成非方向性、低风险交易投资业务体系。固定收益投资灵活运用多种业务模式，统筹投资业务和非方向性业务协同布局，交易投资、量化对冲、报价回购、销售中介等业务均取得较好业绩，并在市场风险、信用风险、基点价值管理等方面积累了丰富经验；证券衍生品投资方面，股指期货、期权做市业务均形成了较为成熟的对冲策略和交易模式，有效地控制风险应对市场波动；权益投资坚持价值投资理念，投资配置基本面良好、低估值的蓝筹股。

报告期内，本集团基本构建完成 FICC 业务链，新兴业务于境内外开启实质性交易。对客业务方面，累计发行收益凭证近 40 亿元。客户外汇买卖业务获得外管局备案，自贸区同业机构自由贸易账户投融资业务具备常态化运作功能，香港交易平台对海外外汇、固定收益、回购、贵金属业务已基本形成支持能力。

3) 股票质押及约定购回业务

2016 年，证券公司的股票质押业务继续保持高速增长。根据沪深交易所统计，截至 2016 年末，股票质押业务的市场待购回余额达到 12,840.05 亿元，较上年末增长 85.04%。

2016 年，本集团股票质押业务始终坚持“审慎积极”的发展策略，以融资主体、标的证券为核心，不断完善尽职调查，持续提升业务管理能力，业务规模保持快速增长。

2016 年末，本集团股票质押式回购交易业务待回购余额为 693.28 亿元，排名行业第 3 位，较 2015 年末增长 104.26%，市场份额为 5.40%；本公司股票质押回购融出资金规模排名行业第 1 位。

2016 年本集团股票质押及约定购回业务规模变化（单位：亿元）

项目	本报告期末	上年度末
股票质押待回购余额	693.28	339.41
约定购回式交易待回购余额	0.2	4.36

4) 研究业务

2016 年，公司研究所创新研究服务模式、加强研究策划，研究服务的数量和质量均有提升，全年共完成研究报告 6,000 余篇，对客户上门路演近 3,000 人次，举办宏观、策略、债券、行业等电话专题路演 100 余场。

2016 年，在新财富、金牛奖、水晶球等卖方分析师专业评选中，公司研究所继续荣获全部最高奖项。其中，在第 14 届《新财富》最佳分析师评选中，连续第三年获“本土最佳研究团队”及“最具影响力研究机构”第 1 名，各研究方向上榜团队 20 个，其中 5 个研究方向获第 1 名；在第七届“中国证券业金牛分析师”评选中获评五大金牛团队，在第 10 届“卖方分析师水晶球奖”评选中获评“本土金牌研究团队”第 1 名。

2、个人金融

(1) 零售经纪业务

1) 证券经纪业务

2016 年，根据沪深两市交易所统计，2016 年沪深两市股票基金成交量 138.91 万亿元，较上年下降 48.72%。

2016 年，本集团加快新设轻型网点，多渠道、多方式促进新增客户增长，全年新增客户数 200 余万户；持续推进期权业务，开立期权资金账户 1.5 万个；初步完成“君弘精益”零售客户服务体系方案，第一期客户标签化平台已经在分支机构试点；推进投资顾问业务制度建设。2016 年 11 月，本集团首批获得深港通下港股通业务交易权限。

互联网金融方面，公司整合推出并持续完善君弘 APP、富易、君弘金融商城及微理财平台。君弘 APP 以“科技领先”理念构建移动综合金融服务终端，2016 年末，手机终端君弘 APP 用户突破 1,200 万；富易全面提升专业投资服务水平；君弘金融商城构建以智能理财为特色的业内领先综合理财平台；微理财基于微信平台，提供便捷式综合金融服务，互联网金融 O2O 业务模式全面落地。

2016 年，本集团股票基金交易量市场份额 5.09%，排名行业第 3 位；本公司代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）排名行业第 1 位。

2016 年本集团证券经纪业务规模变化（单位：亿元）

项目		本报告期	上年同期
股票	交易量	138,216	282,821
	市场份额	5.33%	5.55%

证券投资基金	交易量	5,423	10,130
	市场份额	2.44%	3.33%
债券现货	交易量	2,554	3,101
	市场份额	3.55%	6.00%

2) 期货经纪业务

2016 年，期货市场累计成交量 41.38 亿手（单边），同比增长 15.65%；累计成交金额 195.63 万亿元（单边），同比下降 64.70%。

2016 年，国泰君安期货积极调整经营管理方向，抓住商品期货交易持续活跃的市场机会，多管齐下扩大商品期货客户群，努力提高公司商品期货市场占比，促进公司客户权益稳中有升。

报告期内，国泰君安期货期末客户权益总额 208.61 亿元，较上年末增加 35.41%。全年期货经纪业务成交量 2.80 亿手（双边），市场份额 3.34%，较上年提高 0.55 个百分点，商品期货成交量份额大幅提升。截至 2016 年末，国泰君安期货在上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所的累计成交量排名已分别上升至第 3 位、第 4 位和第 6 位；金融期货经纪继续保持行业前列，国债期货和股指期货成交量均排名行业第 3 位。

2016 年国泰君安期货主要业务指标

项目	本报告期	上年同期
成交金额（万亿元）	13.84	45.47
成交手数（万手）	27,998.07	19,980.20
	本报告期末	上年度末
累计有效开户数（户）	77,812	63,395
期末客户权益（亿元）	208.61	154.06

(2) 融资融券业务

2016 年末，市场融资融券余额 9,392.49 亿元，较上年末减少 20.01%。

2016 年，本集团融资融券业务以拓展增量市场为主要经营策略，坚持审慎管理思路，持续深化客户分类分级管理，搭建业务客户分析系统，稳步推进业务创新发展。

2016 年末，本集团融资融券余额 577.35 亿元，市场份额 6.15%，排名行业第 2 位。

2016 年本集团融资融券业务规模变化（单位：亿元）

项目	本报告期末	上年度末
融出资金余额（亿元）	571.95	724.51
融出证券市值（亿元）	5.40	0.71

(3) 财富管理业务

2016 年，本集团继续推进经纪业务向财富管理等综合金融服务转型，依托于君弘一户通和君弘理财规划系统，挖掘个人金融客户的资产配置需要，建立高粘度的客户关系。

报告期内，“君弘精益”零售客户服务体系已进入全面建设阶段，金融产品代销业务通过加强市场趋势研究和分支机构及客户需求引导，业务覆盖率和基础产品渗透率不断提升。

2016 年末，君弘财富俱乐部会员数达 62.50 万，君弘一户通开户数突破 460 万；2016 年，本公司日均代销金融产品保有规模 960.61 亿元，同比增长 27.99%；本公司代理销售金融产品净收入排名行业第 1 位。

3、投资管理

(1) 资产管理

根据中国基金业协会统计，截至 2016 年末，证券公司资产管理业务规模合计 17.31 万亿元，同比增长 45.58%。

2016 年，国泰君安资管以进一步提升主动管理能力为工作核心，全力打造行业领先的全能型资产管理机构。

2016 年末，国泰君安资管的资产管理规模为 8,464.26 亿元，较上年末增长 39.08%，资产管理业务受托资金排名行业第 3 位，收入排名行业第 2 位；主动管理资产规模 3,058.61 亿元，同比增长 40.88%。

同时，国泰君安资管积极开展资产证券化等业务创新及产品创新，截至 2016 年末，ABS 类产品共计 16 只，存续规模 231.98 亿元，较上年末增长 157.67%。报告期内，国泰君安资管成立了跨境业务部，积极布局海外主动管理业务。

2016 年国泰君安资管资产管理规模变化

项目	本报告期末	上年度末
资产管理业务规模（亿元）	8,464.26	6,085.84
其中：定向资产管理业务规模	7,392.04	4,944.20
集合资产管理业务规模	840.24	1,051.61
专项资产管理业务规模	231.98	90.03
主动管理规模	3,058.61	2,171.00

注：集合资产管理业务规模以资产管理净值计算。

(2) 基金管理

根据中国基金业协会数据，2016 年末，公募基金资产管理规模合计为 9.14 万亿元，较上年末增长 9.08%。基金管理公司及其子公司专户业务规模 16.89 万亿元，较上年末增长 34.05%。

2016 年，国联安基金抓住市场机会和发行窗口，积极完善和优化公司产品线。截至 2016 年末，国联安基金公募基金管理规模为 411 亿元，专户管理资产规模为 143 亿元。

(3) 直接投资

2016 年，在相关产业政策的推动下，股权投资市场活跃度进一步提升，股权投资基金数量、筹集资金额以及股权投资金额均呈现出快速增长的态势。

国泰君安创投坚持价值投资理念，聚焦医疗健康、新材料、信息技术、文化传媒、节能环保、消费六大行业，重点投资行业或细分行业领先的明星项目；加强业务协同协作，积极与公司有关部门、分支机构协同开展综合金融服务。

报告期末，国泰君安创投累计管理基金实际出资金额较上年末增长 191.73%，当期投资金额同比增长 163.04%。

2016 年国泰君安创投私募股权投资业务变化

	本报告期末	上年度末
管理基金数量	44	22
管理基金累计承诺出资额（亿元）	228.24	65.66
管理基金累计实际出资额（亿元）	170.69	58.51
当期投资项目数量（个）	40	55
当期投资金额（亿元）	87.96	33.44

2016 年国泰君安创投本金投资业务变化

	本报告期末	上年度末
当期投资项目数量（个）	3	4
当期投资金额（亿元）	2.27	1.57

4、国际业务

本集团在香港主要通过国泰君安国际开展经纪、企业融资、资产管理、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务。同时，本集团围绕国泰君安金融控股打造国际业务平台。本集团积极在美国和新加坡等地进行业务布局，已获准在美国开展并购顾问业务及在新加坡开展资产管理业务。

2016 年，香港证券市场日均成交金额 669 亿港元，同比减少 37%；募集资金总额 4,867 亿港元，同比减少 56%。

2016 年，经纪及资产管理业务受市况波动影响，收入较上年同期有所降低，企业融资、贷款及融资和金融产品、做市及投资业务均表现出较快增长的良好态势。

2016 年国泰君安国际主要收入构成（单位：千港元）

	本报告期	上年同期
收费及佣金收入	878,136	1,054,484
— 经纪	393,000	719,945
— 企业融资	456,649	281,447
— 资产管理	28,487	53,092
贷款及融资收入	1,297,278	1,076,018
金融产品、做市及投资收益	343,773	146,106
总收益	2,519,187	2,276,608

报告期内，本集团的 QFII/RQFII 业务努力提升投研和交易服务，佣金收入快速增长，

QFII/RQFII 客户账户数近三年复合增长率超过 20%。

1.3 财务报表分析

截至 2016 年 12 月末，本集团总资产为 4,117.49 亿元，较 2015 年末减少 9.37%；归属上市公司股东的权益为 999.64 亿元，较 2015 年末增长 4.87%。2016 年，本集团实现营业收入 257.65 亿元、实现归属上市公司股东的净利润 98.41 亿元，同比分别减少 31.47%和 37.32%；加权平均净资产收益率为 10.64%。2016 年，本公司实现营业收入 169.82 亿元、净利润 73.98 亿元，同比分别减少 43.07%和 46.05%。

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 (%)	情况说明
营业收入	25,764,651,745	37,596,630,401	-31.47	主要为经纪业务手续费净收入及交易投资业务收益的减少
手续费及佣金净收入	13,259,734,455	22,967,696,712	-42.27	主要为经纪业务手续费净收入的减少
利息净收入	4,554,630,276	5,433,783,044	-16.18	主要为融资融券利息收入及存放金融同业利息收入减少
投资收益	8,201,697,127	9,121,100,174	-10.08	主要为金融工具处置收益的减少
公允价值变动损益	-468,794,326	104,703,959	/	证券市场波动导致相关金融资产的公允价值变动
营业成本	11,695,682,361	15,866,767,487	-26.29	主要为业务管理费和税金及附加的减少
税金及附加	566,044,111	2,272,395,783	-75.09	应税收入减少且 5 月份起执行营改增
业务及管理费	9,747,685,893	12,822,052,736	-23.98	主要为开展业务相关费用减少
经营活动产生的现金流量净额	-58,815,899,163	28,159,442,155	/	经营活动现金流出增加
投资活动产生的现金流量净额	-1,792,892,442	-22,851,529,437	-92.15	投资活动支付的现金减少
筹资活动产生的现金流量净额	10,441,271,307	51,946,783,720	-79.90	吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金减少

(一) 收入和成本分析

1、主营业务分行业、分产品、分地区情况

本集团投资银行业务营业收入 31.40 亿元，占营业收入的 12.19%，同比增加 10.44%，营业利

润率同比增加 2.52 个百分点；机构投资者服务营业收入 51.09 亿元, 占营业收入的 19.83%, 同比减少 46.26%, 营业利润率同比减少 27.12 个百分点；个人金融业务营业收入 102.45 亿元, 占营业收入的 39.77%, 同比减少 51.95%, 营业利润率同比减少 8.89 个百分点；投资管理业务营业收入 56.85 亿元, 占营业收入的 22.07%, 同比增加 130.63%, 营业利润率同比增加 30.64 个百分点；国际业务营业收入 15.99 亿元, 占营业收入的 6.21%, 同比增加 7.74%, 营业利润率同比减少 0.85 个百分点。

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 (%)
机构金融	8,249,101,695	4,311,837,555	47.73	-33.21	1.52	减少 17.88 个百分点
其中: 机构投资者服务	5,109,028,634	2,982,661,033	41.62	-46.26	0.35	减少 27.12 个百分点
投资银行	3,140,073,061	1,329,176,522	57.67	10.44	4.24	增加 2.52 个百分点
个人金融	10,245,374,856	5,143,905,039	49.79	-51.95	-41.61	减少 8.89 个百分点
投资管理	5,685,359,886	967,468,152	82.98	130.63	-17.65	增加 30.64 个百分点
国际业务	1,599,237,593	706,663,554	55.81	7.74	9.86	减少 0.85 个百分点
其他	-14,422,285	565,808,061	不适用	-40.74	-42.97	不适用

2、成本分析表

单位: 元

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
营业税金及附加	566,044,111	4.84	2,272,395,783	14.32	24.91	应税收入减少且 5 月份起执行营改增
业务及管理费	9,747,685,893	83.34	12,822,052,736	80.81	76.02	主要为开展业务相关费用减少
资产减值损失	1,211,188,980	10.36	769,867,277	4.85	157.32	计提可供出售金融资产减值准备
其他业务成本	170,763,377	1.46	2,451,691	0.02	6,965.13	子公司其他业务支出增加

(二) 现金流分析

2016 年度，本集团现金及现金等价物净减少额 492.12 亿元。

①经营活动产生的现金流量净额

经营活动产生的现金流量净额为-588.16 亿元。其中：

现金流入 855.94 亿元，占现金流入总量的 35.42%。主要为：收取利息、手续费及佣金收到的现金 298.04 亿元，占比 34.82%；处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额 156.13 亿元，占比 18.24%；融出资金净减少额 133.61 亿元，占比 15.61%。

现金流出 1,444.10 亿元，占现金流出总量的 49.49%。主要为：回购业务资金净减少额产生的流出 706.44 亿元，占比 48.92%；代理买卖证券支出的现金净额产生的流出 404.18 亿元，占比 27.99%。

②投资活动产生的现金流量净额

投资活动产生的现金流量净额为-17.93 亿元。其中：

现金流入 471.81 亿元，占现金流入总量的 19.52%。主要为收回投资所得的现金 458.65 亿元，占比 97.21%。

现金流出 489.74 亿元，占现金流出总量的 16.78%。主要为投资支付的现金 481.12 亿元，占比 98.24%。

③筹资活动产生的现金流量净额

筹资活动产生的现金流量净额为 104.41 亿元。其中：

现金流入 1,088.79 亿元，占现金流入总量的 45.06%。主要为：发行债券收到的现金 703.52 亿元，占比 64.62%；取得借款收到的现金 353.76 亿元，占比 32.49%。

现金流出 984.38 亿元，占现金流出总量的 33.73%。主要为：偿还债务支付的现金 891.93 亿元，占比 90.61%。

(三) 资产、负债情况分析

1、资产结构

截至 2016 年 12 月 31 日，本集团资产总额为 4,117.49 亿元，较上年末减少 9.37%。货币资金为 1,208.29 亿元，占总资产的 29.35%；融出资金为 688.93 亿元，占总资产的 16.73%；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为 767.23 亿元，占总资产的 18.63%；买入返售金融资产为 632.11 亿元，占总资产的 15.35%；可供出售金额资产为 404.81 亿元，占总资产的 9.83%。本集团资产流动性良好、结构合理。此外，考虑到市场波动影响，本集团对存在减值迹象的资产已计提了相应的减值准备，资产质量较高。

2、负债结构

截至 2016 年 12 月 31 日，本集团总负债 3,009.97 亿元，扣除代理买卖证券款、代理承销证券款和应付期货保证金后，自有负债为 1,781.18 亿元，其中自有流动负债 959.30 亿元，占比 53.86%；自有长期负债 821.88 亿元，占比 46.14%。自有负债主要为应付短期融资款 148.48 亿元，占比 8.34%；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 165.15 亿元，占比 9.27%；卖出回购金融资产款 397.18 亿元，占比 22.30%；应付债券（公司债券、次级债和长期收益凭证）727.39 亿元，占比 40.84%。本集团的资产负债率为 61.66%，净资本与负债的比率为 56.80%，负债结构合理。本集团无到期未偿付债务，经营情况良好，盈利能力强，长短期偿债能力俱佳。

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	120,829,358,222	29.35	162,473,210,786	35.76	-25.63	客户资金存款减少
结算备付金	15,272,021,095	3.71	16,657,158,605	3.67	-8.32	客户备付金减少
融出资金	68,892,785,353	16.73	82,271,474,289	18.11	-16.26	两融业务规模减小
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	76,723,237,587	18.63	91,012,162,585	20.03	-15.70	主要是债券和基金投资规模减小
买入返售金融资产	63,211,378,027	15.35	39,531,730,036	8.70	59.90	股票质押回购业务规模增加
可供出售金融资产	40,481,221,676	9.83	39,921,234,114	8.79	1.40	可供出售金融资产投资规模增加
短期借款	6,162,661,719	1.50	5,387,001,099	1.19	14.40	短期借款规模增加
应付短期融资款	14,847,586,444	3.61	2,319,469,865	0.51	540.13	主要是短期融资券和短期公司债增加
拆入资金	4,700,000,000	1.14	8,412,000,000	1.85	-44.13	主要为银行拆入款项减少
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	16,515,355,996	4.01	6,414,183,357	1.41	157.48	主要为债务工具投资规模增加

卖出回购金融资产款	39,718,419,568	9.65	82,119,412,045	18.07	-51.63	主要为回购业务规模减小
代理买卖证券款	93,256,668,447	22.65	132,769,936,926	29.22	-29.76	经纪业务客户交易结算资金减少
应付职工薪酬	6,269,165,298	1.52	6,779,519,199	1.49	-7.53	应付薪酬减少
应交税费	3,820,986,731	0.93	5,022,005,573	1.11	-23.92	应税收入减少且5月份起执行营改增
长期借款	1,978,038,908	0.48	4,682,614,996	1.03	-57.76	长期借款规模减小
应付债券	72,738,764,749	17.67	57,623,981,685	12.68	26.23	发行债券规模增加

1.4 关于公司未来发展的讨论与分析

(四) 行业格局和趋势

我国证券业仍处于快速发展的历史机遇期，长期来看，资本市场的发展、金融体系改革开放、监管转型都将为行业提供广阔发展空间，证券业将呈现业务多元化、发展差异化、竞争国际化、运营科技化和监管规范化的发展态势。

1、资本市场的发展促使证券公司服务与产品进一步多元化

随着中国经济的发展和直接融资的增长，客户在证券市场中的需求逐渐多元化。机构投资者参与比例的上升提升了对专业研究及综合服务的需求，而零售投资者的财富不断累积带来资产多元化配置的需求。监管转型亦促进了金融产品的创新，从而扩大了证券公司的业务范围。未来中国证券公司将以客户需求为导向，加快创新业务推进力度，拓展业务和服务的深度与广度，从业务、产品、渠道、支持服务体系等方面进行整合，向具有完整业务链、产业链和服务链的综合金融服务商转变。

2、竞争差异化为大型证券公司提供更大的发展空间

近年来，中国资本市场呈现出业务差异化竞争以及资本和利润向大型证券公司集中的格局。一方面，综合实力、创新能力强的大型证券公司将利用市场地位、资本和规模优势，在全市场、全业务领域实现加速发展，进一步增强整体竞争优势，实现规模化和综合化发展。另一方面，中小型证券公司将集中资源并在细分业务市场或区域市场形成竞争优势，与综合性大型证券公司形成多样化、多层次的竞争格局。

3、中国资本市场开放使证券公司加快国际化进程

随着人民币国际化和中国资本市场进一步开放，中国证券行业正快速全面推进国际化进程。随着“一带一路”政策的推进，更多的中国企业在境外进行股权和债务融资，谋求海外融资和并购机会，境内投资者也在寻求跨境资产配置，这都为中国证券公司“走出去”提供了丰富的业务资源。中国证券公司将进一步发展国际业务，利用境内外资源实现协同增长。

4、科技进步推动证券公司业务及运营管理模式升级

先进的信息技术令中国证券公司的业务从传统的收费型模式向注重专业服务、深化客户关系和利用网络服务等多元化模式转化。越来越多的证券公司将线下业务向线上转移，以简化业务流程、降低服务成本并提升运营效率。此外，以互联网为基础的营运模式促使中国证券公司通过收集大量客户数据分析了解客户需求，提高客户满意度和黏性并获取新客户。证券公司将以金融科技应用创新为突破口，为投资者提供个性化、专属化的产品与服务，努力提高客户回报水平。

5、监管规范化促进证券公司提升治理水平

自 2007 年以来，中国证监会的分类监管推动了中国证券公司风险管理水平的提升。近年来，多项政策出台体现监管机构规范业务操作、稳定市场及优化行业格局的监管理念，有利于增强投资者对中国资本市场的信任，从长远来看也有利于促进稳健有序的业务创新。随着监管的规范化，中国证券公司的风险合规管理水平将不断提升，并将成为中国领先证券公司的重要竞争力。

(五) 公司发展战略

1、发展面临的机遇与挑战

从外部环境来看，证券业仍处于跨越式发展的战略机遇期，行业规模化、综合化和国际化发展趋势为大券商提供了难得的发展机遇；从内部条件看，本集团正处于历史上最好的发展时期，A 股成功上市、组织架构和运行机制的优化、“国泰君安共识”的形成、战略规划制定实施都为集团的进一步发展创造了条件。但国内外经济形势日益复杂、资本市场不确定性大大增加、证券行业竞争日趋激烈，都对本集团的未来发展带来更多挑战。

2、公司的行业优势和不足

本集团的行业优势主要包括：根植于心的企业文化，风控为本，追求卓越；中国资本市场全方位的领导者；中国证券行业科技和创新的引领者。

但在未来的发展过程中，本集团仍需要进一步扩大资本规模、提升综合经营能力、优化中后台体系，逐步缩小与境内外领先金融机构之间的差距。

3、发展战略

本集团将“以金融服务创造价值”作为自己的使命，将成为“根植本土、覆盖全球、有重要影响力的综合金融服务商”作为发展愿景。根据本集团《2016-2018 年三年发展战略规划》，本规划期的阶段性目标是把本集团打造成为“本土全面领先、具有国际竞争力的综合金融服务商”。集团将在全方位提升本土市场领先优势的基础上，以服务中国经济、满足客户全球化金融服务需求为导向，务实推进国际化，建立覆盖全球的业务网络和执行能力，为客户提供长周期、一揽子的综合金融服务。

4、拟开展的新业务

2017 年，本集团将大力推进转型创新步伐，加快发展移动互联网金融、FICC、私募股权投资及基金管理、另类投资等创新业务，推进资产管理、投资银行、信用和交易投资等四类重点业务转型升级，并着力推进国际化发展，继续巩固集团在创新业务领域的竞争优势，进一步提升集团的综合金融服务能力。

（六）经营计划

基于战略的长远诉求，本集团下一阶段工作的指导思想是，将推进内生式发展和稳健有序外延式拓展相结合，全面构建并完善具有内在竞争优势的零售客户服务和企业机构服务体系，着力提升跨境综合金融服务能力。

1、前期披露的发展战略和经营计划在报告期内的进展

本公司制定了《2016-2018 年发展战略规划纲要》，努力打造成为“本土全面领先、具有国际竞争力的综合金融服务商”，为公司下一步集团化、国际化发展规划了蓝图。

2016 年，本集团在以下方面取得重要进展：（1）经营业绩稳居行业前列，重大工作取得突破，综合实力进一步增强；可转换债券申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过，H 股发行顺利推进。公司连续九年获得行业 A 类 AA 级评级，在穆迪和标普国际评级复评中，保持了 Baa1 和 BBB 评级。（2）各项业务市场竞争力进一步提升。从行业排名看，公司代理买卖证券业务净收入升至行业第 1 位，投资银行、资产管理、信用交易、托管、期货等多项业务指标排名行业前 3 位，研究服务评比继续保持行业第 1 位。（3）各项管理工作卓有成效。合规风控管理体系建设取得新进展，金融科技应用成效明显，营运支持力度进一步增强。

2、下一年的经营计划及经营目标、为达到目标拟采取的策略和行动

2017 年，本集团将全面落实规划，协同稳步前行，加强风险合规管理，保持公司持续稳定发展的良好势头，推动经营管理迈上新的台阶。

为实现上述目标，2017 年本集团将重点加强以下几个方面的工作：（1）协同发展，推动各项业务市场竞争力和创收水平再上台阶；（2）构建零售和企业机构客户两大服务体系；（3）在国际化、集团化和战略投资三方面取得重点突破；（4）推进资产管理、投资银行、信用交易和交易投资四类业务跨越发展；（5）深化合规风控体系建设，不留盲区，切实防范各类风险；（6）进一步夯实战略支柱。

3、维持当前业务并完成在建投资项目所需的资金需求

适应国际化要求，本集团加强并表管理，大力提升集团财务管理水平，通过优化资产负债配置，建立既符合公司战略和监管要求、又有利于业务发展的资产负债及流动性管理体系。本集团通过打通境内外市场，丰富融资来源、拓宽各类股权及债权融资渠道，加强资本、负债及同业业务管理，提高公司融资能力，优化资产负债结构，降低融资成本；推动集团层面的优质资产布局，通过加强资产的流动性安排，实现大类资产负债的流动性匹配，保证公司资产负债总量均衡、结

构合理，实现安全性、流动性及盈利性的动态平衡。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

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

适用 不适用

2016年本集团新纳入合并范围的子公司如下：

	2016年12月31日 净资产(元)	从纳入合并报表日 至2016年12月31日止 期间净利润(元)
Guotai Junan International Securities (Singapore) Pte. Limited	2,288,641	-110,162
国泰君安环球有限公司	34,681,651	-706
Guotai Junan Securities USA Holding, Inc	30,362,655	-4,139,866
Guotai Junan Securities USA, Inc.	30,361,708	-4,140,773