

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 2015 年半年度报告摘要

一 重要提示

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

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	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	李俊杰
电话	021-38676798	021-38676798
传真	021-38670798	021-38670798
电子信箱	dshbgs@gt.jas.com	dshbgs@gt.jas.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	596,108,659,179	319,302,453,807	86.69
归属于上市公司股东的净资产	91,303,603,722	42,040,468,085	117.18
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	118,068,094,103	5,692,983,542	1,973.92
营业收入	22,301,438,989	5,991,849,423	272.20
归属于上市公司股东的净利润	9,637,622,478	2,150,215,079	348.22
归属于上市公司股东的	9,634,211,478	2,135,246,651	351.20

扣除非经常性损益的净利润			
加权平均净资产收益率(%)	19.89	6.11	增加13.78个百分点
基本每股收益(元/股)	1.54	0.35	340.00
稀释每股收益(元/股)	1.54	0.35	340.00

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				636,217	
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
上海国有资产经营有限公司	国有法人	25.57	1,949,347,453	1,949,347,453	无
上海国际集团有限公司	国有法人	9.16	698,608,342	698,608,342	无
深圳市投资控股有限公司	国有法人	8.18	624,071,941	624,071,941	无
上海城投（集团）有限公司	国有法人	3.31	252,491,109	252,491,109	无
深圳能源集团股份有限公司	境内非国有法人	2.03	154,455,909	154,455,909	无
大众交通（集团）股份有限公司	境内非国有法人	2.03	154,455,909	154,455,909	无
全国社保基金理事会转持二户	国有法人	1.98	151,104,674	151,104,674	无
上海金融发展投资基金（有限合伙）	境内非国有法人	1.97	150,000,000	150,000,000	无
中国第一汽车集团公司	国有法人	1.51	115,402,526	115,402,526	无
安徽华茂纺织股份有限公司	境内非国有法人	1.25	95,299,933	95,299,933	无

前十名无限售条件股东持股情况			
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
中国人寿保险股份有限公司	21,375,826	人民币普通股	21,375,826
安邦人寿保险股份有限公司—稳健型投资组合	9,531,563	人民币普通股	9,531,563
中国人寿保险（集团）公司—传统—普通保险产品	9,531,563	人民币普通股	9,531,563

安邦财产保险股份有限公司—传统产品	9,531,563	人民币普通股	9,531,563
中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	9,531,563	人民币普通股	9,531,563
上海从容投资管理有限公司—从容稳健保值证券投资基金	9,530,519	人民币普通股	9,530,519
中海石油财务有限责任公司	9,530,519	人民币普通股	9,530,519
重庆国信投资控股有限公司	9,530,519	人民币普通股	9,530,519
孙定勋	6,606,600	人民币普通股	6,606,600
兴业银行股份有限公司—西部利得成长精选灵活配置混合型证券投资基金	6,467,074	人民币普通股	6,467,074
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国人寿保险股份有限公司是中国人寿保险（集团）公司的子公司；中国人寿保险股份有限公司证券账户所持股份数是“中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪”和“中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪”两个证券账户的合并数，两个证券账户分别持有 11,844,263 股和 9,531,563 股；安邦人寿保险股份有限公司和安邦财产保险股份有限公司均为安邦保险集团股份有限公司的子公司。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		

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三 管理层讨论与分析

3.1 经营分析

1、总体经营情况

2015 年上半年，公司按照“稳中求进”的工作方针，积极推进各项业务创新发展，切实防范经营风险，取得了良好的经营业绩。2015 年 6 月份，公司完成了 A 股首次公开发行并上市工作，募集资金净额 296.63 亿元，增强了公司的资本实力。

按合并口径，截至 2015 年 6 月末，公司总资产为 5,961.09 亿元，较 2014 年末增长 86.69%；归属母公司股东净资产为 913.04 亿元，较 2014 年末增长 117.18%。2015 年上半年，公司实现营

业收入 223.01 亿元、实现归属母公司股东净利润 96.38 亿元，分别比上年同期增长 272.20%和 348.22%；加权平均净资产收益率为 19.89%。

按母公司口径，2015 年上半年，公司实现营业收入 176.23 亿元、净利润 81.23 亿元，分别比上年同期增长 305.41%和 445.85%。根据中国证券业协会排名数据，公司营业收入和净利润分别列行业第 1 位和第 4 位，净资本和净资产分别列行业第 2 位和第 3 位。

2、主营业务分析

(1) 经纪业务及综合理财服务

2015 年上半年，沪深两市股票基金交易额 147.37 万亿元，同比增长 545%；但经纪业务市场竞争加剧，行业佣金率下滑压力加大。

2015 年上半年，公司继续推进经纪业务向综合理财和财富管理转型，客户数量及托管资产规模快速增长。经纪业务的创新转型主要体现在：（1）完善业务流程，优化客户服务体系，实践投顾服务和收费模式创新；（2）丰富产品种类，形成种类较为齐全、数量较为丰富的金融产品库，2015 年 6 月末公司（母公司）销售的理财产品保有规模达到 755 亿份；（3）充分利用公司研究资源和综合业务优势，持续加强投研服务支持，努力提供综合金融服务；（4）努力打造以 PB 服务为核心的私募服务品牌。

2015 年上半年，公司（母公司）股票基金交易市场份额 4.90%，行业排名第 4 位；实现代理买卖证券业务（含席位租赁）净收入 88.49 亿元，行业排名第 2 位。

同时，公司积极推进互联网金融创新，加快一体化互联网综合金融服务平台建设，在用户体验、功能完善等方面取得较大进步。2015 年上半年，网上开户数 83.41 万户；君弘金融商城金融产品销售额 16.47 亿元；网络微融资业务规模 266.51 亿元。

2015 年上半年公司股票基金债券交易额（母公司口径，单位：亿元）

项目		本报告期	上年同期
股票	交易量	139,147.92	19,796.29
	市场份额	5.02%	5.03%
证券投资基金	交易量	5,411.25	636.13
	市场份额	3.47%	2.98%
债券现货	交易量	99,505.07	61,767.63
	市场份额	8.96%	8.26%

(2) 证券信用交易业务

2015 年上半年，全市场融资融券余额总体呈现快速增长态势，由年初的 1.02 万亿增加到最高峰时的 2.27 万亿元、到 6 月末回落至 2.04 万亿元。

公司贯彻“稳中求进”的经营策略，推进融资融券业务创新发展，加强客户服务，并采取逆周期杠杆调节措施，主动控制业务规模。2015 年 6 月末，公司（母公司）融资融券余额 1,142 亿元，较上年末增加 77%；2015 年上半年，公司（母公司）融资融券业务利息收入行业排名第 4 位。

公司坚持“审慎积极”的发展策略，完善股票质押业务流程，提升业务管理能力。2015 年 6 月末，公司（母公司）股票质押待购回余额 308 亿元，较上年末增加 57%，规模排名列行业第 5 位。

2015 年上半年公司证券信用交易业务规模变化（母公司口径，单位：亿元）

项目	本报告期末	上年度末
融出资金余额（亿元）	1,138.92	632.20
融出证券市值（亿元）	3.47	11.95
股票质押待回购余额（亿元）	308.25	195.95

(3) 投资银行业务

2015 年上半年，全市场股票、债券等所有融资品种合计融资额为 60,433.74 亿元，同比增长 26.30%。其中，证券公司主承销的融资品种融资总额为 13,968.82 亿元，同比增长 25.54%。

公司按照“建立投资银行业务价值链体系”的目标，完善投资银行业务盈利模式，大力发展保荐承销业务、财务顾问业务和其他创新业务。2015 年上半年，公司（母公司）证券承销额 992.91 亿元，排名行业第 3 位；其中，股票主承销额 464.30 亿元，排名行业第 2 位；完成上市公司并购重组 6 家、总交易额 933.41 亿元；在上述证券承销中，承销优先股 2 家、承销额 80 亿元，承销资产证券化产品 19 家、承销额 92.61 亿元，并分别完成了上交所及深交所首单并购私募债业务。

2015 年上半年，公司（母公司）实现承销保荐业务净收入 9.16 亿元，排名行业第 3 位。

2015 年上半年公司投资银行业务规模变化（母公司口径）

	项目	本报告期	上年同期
IPO	主承销次数	4	1
	主承销金额（亿元）	31.96	8.77
再融资	主承销次数	19	5
	主承销金额（亿元）	432.34	131.30
企业债	主承销次数	14	21

	项目	本报告期	上年同期
	主承销金额（亿元）	176.33	239.33
公司债	主承销次数	4	3
	主承销金额（亿元）	36.33	15.00
其他债券	主承销次数	51	33
	主承销金额（亿元）	315.94	208.15

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、中小企业私募债、短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具、金融债、资产支持票据及信贷资产证券化。

（4）证券交易投资业务

2015 年上半年，上证综指涨幅 32%，中债总净价（总值）指数涨幅 0.62%。

公司证券交易投资业务秉持稳健审慎的投资思路，加快发展非方向性低风险业务，各项业务均取得较好业绩。同时，努力打造以 FICC 为核心的综合金融交易业务体系，外汇结售汇、大宗商品及贵金属等业务取得了较好的进展。

报告期内，公司（母公司）证券交易投资业务实现收入（投资收益+公允价值变动收益-对联营企业和合营企业的投资收益-成本法核算的长期股权投资投资收益）53.88 亿元。

（5）场外市场业务

2015 年上半年，新三板市场新增挂牌企业 1,065 家，融资额和成交额分别为 65 亿元和 1,062 亿元，分别是 2014 年全年的 2.41 倍和 46.17 倍。截至 2015 年 6 月末，挂牌企业共计 2,637 家，总市值 11,934 亿元。

公司场外市场业务强化挂牌项目拓展力度，稳步开展做市商业务，呈现稳中有进的良好发展态势。2015 年上半年，公司（母公司）新增挂牌企业 31 家，行业排名第 8 位；完成挂牌企业定向增资 15 次、增资额 17 亿元；累计为 68 家企业提供做市服务，做市成交金额排名行业第 4 位。

（6）资产托管业务

2015 年上半年，公司托管和机构运营外包业务继续保持快速发展势头。截止 2015 年 6 月 30 日，公司（母公司）资产托管和运营外包业务已运营产品数量 1,590 只，运营规模 2,073 亿元，运营规模排名行业前列。2015 年 4 月，公司首批取得私募基金外包服务资格。

（7）资产管理业务

2015 年上半年，国泰君安资管公司主动调整业务结构、大力拓展主动管理业务，期末集合资产管理业务规模 803 亿元，比 2014 年末增加 85.56%。2015 年 6 月末，资产管理规模 4,885 亿元，居行业第 4 位。

报告期内，国泰君安资管公司营业收入和净利润同比分别增长 82.53%和 14.96%。

2015 年上半年国泰君安资管公司资管规模变化

项目	本报告期末	上年度末
资产管理业务规模（亿元）	4,885.01	5,133.14
其中：定向资产管理业务规模	4,053.65	4,697.37
集合资产管理业务规模	802.72	432.58
专项资产管理业务规模	28.64	3.19

（8）期货业务

2015 年上半年，国泰君安期货公司经纪业务成交金额 27.97 万亿元，同比增长 163.12%；期末客户权益总额 220.92 亿元，较上年末增加 60.65%；期货资产管理业务快速发展，新增委托资产 37.1 亿元；设立期货风险管理子公司获中期协备案通过，已开展基差、套利对冲、现货贸易等业务。

报告期内，国泰君安期货公司营业收入和净利润同比分别增长 80.02%和 96.05%。

2015 年上半年国泰君安期货公司主要业务指标

项目	本报告期	上年同期
成交金额（万亿元）	27.97	10.63
成交手数（万手）	9,032.22	6,467.41
	本报告期末	上年度末
累计有效开户数（户）	54,781	46,787
期末客户权益（亿元）	220.92	137.53

（9）基金管理业务

2015 年上半年，国联安基金公司抓住市场契机，实现资产管理规模和盈利快速增长。截至 2015 年 6 月末，公募基金资产管理规模 628 亿元，较上年末增加 157%，高于行业 70%的平均增幅。

报告期内，国联安基金公司营业收入和净利润同比分别增长 174.17%和 232.33%。

（10）直接投资业务

2015 年上半年，国泰君安创投公司设立并管理多只投资基金，包括并购基金、债权基金、新三板基金、房地产基金、医疗产业基金等类型；围绕生物医药、电子信息、节能环保、新材料、大消费、文化传媒等重点行业，加大了项目开发和投资力度，已投资项目和储备项目的数量、规模均实现增长。

报告期内，国泰君安创投公司营业收入和净利润同比分别增长 260.42%和 196.27%。

(11) 国际业务

本公司主要通过国泰君安金融控股公司所控股的国泰君安国际及其子公司从事国际业务。2015 年上半年，国泰君安金融控股公司各项业务快速发展，盈利规模继续排名在港中资券商前列。报告期内，国泰君安金融控股公司营业收入和净利润同比分别增长 63.34%和 93.43%。

(12) 上海证券主要业务情况

2015 年上半年，上海证券积极推进改革创新，提升专业服务能力，经营业绩大幅增长。2015 年上半年，上海证券证券经纪业务股票基金交易额 2.03 万亿元，市场份额 0.69%；投资银行业务完成重大资产重组、上市公司财务顾问项目各 1 单；证券信用交易业务融资融券期末余额 114.65 亿元，较上年末增长 81%；资产管理业务期末共管理产品 5 只，管理资产规模 19 亿元，规模较上年末增长 38.14%；场外市场业务完成新三板推荐挂牌企业 3 家，完成挂牌企业股票发行 7 家，累计为 73 家企业提供做市服务，做市企业家数排名行业第 4 位。

报告期内，上海证券营业收入和净利润同比分别增长 225.14%和 624.97%。

3.2 财务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	22,301,438,989	5,991,849,423	272.20
营业成本	8,582,559,462	3,035,799,959	182.71
经营活动产生的现金流量净额	118,068,094,103	5,692,983,542	1,973.92
投资活动产生的现金流量净额	-3,568,626,152	-1,071,201,042	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	73,848,211,132	11,959,697,556	517.48

2 营业收入及支出变动分析

(1) 营业收入及支出变动原因分析

营业收入变动原因说明:2015 年 1-6 月，公司实现营业收入 223.01 亿元，与上年同期相比增加 163.10 亿元，增幅为 272.20%。其中主要变化为：手续费及佣金净收入同比增加 95.73 亿元，增幅 323.26%；投资收益同比增加 40.06 亿元，增幅 330.00%；利息净收入同比增加 20.68 亿元，增幅 216.72%。

营业成本变动原因说明:2015 年 1-6 月，公司营业支出 85.83 亿元，与上年同期相比增加 55.47

亿元，增幅为 182.71%。其中业务及管理费用同比增加 44.57 亿元，增幅 168.08%；营业税金及附加同比增加 9.46 亿元，增幅 331.70%；计提资产减值同比增加 1.44 亿元，增幅 146.44%。

(2) 利润表中变动幅度超过 30%的主要项目情况

单位:元 币种:人民币

项目	2015 年 1-6 月	2014 年 1-6 月	增减幅度	主要变动原因
手续费及佣金净收入	12,534,090,484	2,961,352,203	323.26%	经纪业务、投行业务、资管业务收入均有增加
利息净收入	3,022,388,238	954,267,662	216.72%	信用业务规模扩大，利息收入增加
投资收益	5,220,477,125	1,214,070,782	330.00%	金融工具投资收益增加
公允价值变动收益/(损失)	1,507,436,822	867,368,563	73.79%	证券市场波动导致金融资产公允价值变动
汇兑(损失)/收益	3,418,600	-13,836,300	不适用	汇率波动影响
其他业务收入	13,627,720	8,626,513	57.97%	子公司其他业务收入增加
营业税金及附加	1,230,900,508	285,127,573	331.70%	应税收入增加
业务及管理费	7,108,099,161	2,651,519,829	168.08%	职工薪酬及开展业务所需其他费用增加
资产减值损失	242,079,421	98,228,901	146.44%	信用交易业务计提减值准备
其他业务成本	1,480,372	923,656	60.27%	并表单位增加
营业外支出	5,529,261	1,410,822	291.92%	并表单位增加
所得税费用	3,327,350,467	705,001,580	371.96%	应税利润总额增加
少数股东损益	765,830,370	120,928,953	533.29%	并表单位增加

3 现金流量净额变动分析

2015 年 1-6 月，本公司现金及现金等价物净增加额 1,883.63 亿元。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:经营活动产生的现金流量净额为 1,180.68 亿元。其中： 现金流入 2,055.68 亿元，占现金流入总量的 54.09%。主要为：代理买卖证券收到的现金净额 1,378.24 亿元，占现金流入的 67.05%；回购业务资金净增加额 293.60 亿元，占现金流入的 14.28%；收取利息、手续费及佣金收到的现金 227.60 亿元，占现金流入的 11.07%；收到的其他与经营活动相关的现金 121.21 亿元，占现金流入的 5.90%。 现金流出 875.00 亿元，占现金流出总量的 45.64%。主要为：融出资金净增加产生的流出 600.06 亿元，占现金流出的 68.58%；取得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 72.35 亿元，占现金流出的

8.27%；支付给职工及为职工支付的现金流出以及支付的各项税费共计 65.78 亿元，占现金流出的 7.52%；支付利息、手续费及佣金的现金流出 45.21 亿元，占现金流出的 5.17%；其他支付与经营活动有关现金为 74.86 亿元，占现金流出的 8.56%。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金流量净额为-35.69 亿元。其中：现金流入 340.03 亿元，占现金流入总量的 8.95%。主要为：收回投资所得的现金 337.99 亿元，占现金流入的 99.40%。现金流出 375.71 亿元，占现金流出总量的 19.60%。主要为：投资支付的现金 348.09 亿元，占现金流出的 92.65%；取得子公司及其他经营单位支付的现金 24.99 亿元，占现金流出的 6.65%。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金流量净额为 738.48 亿元。其中：现金流入 1,405.10 亿元，占现金流入总量的 36.97%。主要为：发行债券收到的现金 572.93 亿元，占现金流入的 40.78%；取得借款收到的现金 431.59 亿元，占现金流入 30.72%；吸收投资收到的现金 396.63 亿元，占现金流入 28.23%，其中，A 股首次公开发行并上市募集资金净额 296.63 亿元、发行永续次级债收到现金 100.00 亿元。现金流出 666.61 亿元，占现金流出总量的 34.77%。主要为：偿还债务流出 652.83 亿元，占现金流出的 97.93%；分配股利及偿付利息支付现金 13.78 亿元，占现金流出的 2.07%。

3.3 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

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 (%)
证券经纪业务	15,770,067,676	6,324,113,044	59.90	346.84	257.64	增加 10.00 个百分点
投资银行业务	1,213,874,150	483,203,406	60.19	97.18	83.93	增加 2.86 个百分点
证券交易投资业务	4,306,530,097	822,809,238	80.89	221.64	126.40	增加 8.03 个百分点
资产管理业务	1,070,239,796	649,241,429	39.34	103.54	76.48	增加 9.31 个百分点
其他	-59,272,730	303,192,345	不适用	不适用	10.87	不适用

2、主营业务分行业和分产品情况的说明

按合并口径，公司证券经纪业务营业收入 157.70 亿元，占比 70.71%，较上年同期增长 346.84%，

营业利润率同比增加 10.00 个百分点；投资银行业务营业收入 12.14 亿元，占比 5.44%，比上年同期增长 97.18%，营业利润率同比增加 2.86 个百分点；证券交易投资业务营业收入 43.07 亿元，占比 19.31%，较上年同期增长 221.64%，营业利润率同比增加 8.03 个百分点；资产管理业务营业收入 10.70 亿元，占比 4.80%，同比增长 103.54%，营业利润率同比增加 9.31 个百分点。

3.4 核心竞争力分析

2015 年上半年，公司通过 A 股首次公开发行并上市，解决了长期制约公司发展的资金瓶颈，并积极推进体制机制改革和业务创新、稳步提升综合金融服务能力、切实加强风险合规管理能力，努力向成为具有国际竞争力的现代投资银行的战略目标迈进。

1、较强的资本实力和盈利能力

公司资本规模、盈利水平始终保持行业前列。2015 年 6 月，本公司成功发行 A 股并上市，公司资本实力大为增强。报告期内，公司营业收入和归属于母公司股东的净利润分别比上年同期增长 272.20%和 348.22%；加权平均净资产收益率达到 19.89%，继续保持较强的盈利能力。报告期内，公司（母公司）营业收入和净利润分别排名行业第 1 位和第 4 位、净资本和净资产分别排名行业第 2 位和第 3 位。

2、全面均衡的业务体系和较强的综合业务能力

本公司业务体系全面均衡，主要业务均居于行业前列。报告期内，公司各项主营业务持续发展，市场竞争力稳中有升。2015 年上半年，公司（母公司）代理买卖业务（含席位租赁）净收入排名行业第 2 位；承销保荐业务净收入排名行业第 3 位；融资融券业务利息收入排名行业第 4 位；2015 年 6 月末股票质押待购回金额排名行业第 5 位。国泰君安资管公司期末资产管理规模排名行业第 4 位。

3、创新能力突出，在行业转型创新中走在前列

公司坚持贯彻创新驱动、转型发展的战略思路，大力发展创新业务，并以创新推动传统业务转型升级，各项创新业务均走在行业前列。报告期内，公司获得私募基金外包服务、股票期权做市、参与航运及大宗商品金融衍生品中央对手清算业务等业务资质，成为银行间外汇市场衍生品会员，并获准参与碳排放权交易。同时，主要业务加快创新转型步伐，积极推进 FICC 业务、资产托管、互联网金融等业务创新。

4、稳健的经营风格和较高的风险合规管理能力

公司始终秉持稳健的经营风格，高度重视风险合规管理和内部控制。2015 年，公司将加强合

规风控管理作为管理工作的首要任务，融资融券业务推行逆周期杠杆调节措施、证券交易投资业务加大非方向性低风险业务投入，较好应对了市场周期波动风险，保持了经营业绩的相对稳定。

四 涉及财务报告的相关事项

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

与上年度财务报告相比，公司无会计政策、会计估计变更情况。

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

报告期内，公司无重大会计差错更正情况。

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

本报告期，上海航运产业基金管理有限公司由联营企业变更为子公司，纳入本公司合并报表范围。

对于本公司作为管理人的资产管理计划，本公司在综合考虑对其拥有的投资决策权及可变回报的敞口等因素后，认定对部分资产管理计划拥有控制权，并将其纳入合并范围。

4.4 公司 2015 年半年度财务报告未经审计。