

恒生电子股份有限公司

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 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	黄浩	因出差外地未能出席本次董事会	韩歆毅

- 4 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带强调事项段或其他事项段的无保留意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

详见本报告第十一节“财务报告之审计报告”

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

恒生电子股份有限公司（母公司）2016 年度共实现净利润 416,431,001.76（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 41,643,100.18 元。
2. 以 2016 年总股本 617,805,180 股为基数，向全体股东按每 10 股派现金 1 元（含税），派现总计 61,780,518 元。
3. 剩余可分配利润部分结转至下一年度。

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	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
办公地址	杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦	杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦
电话	0571-28829702	0571-28829702
电子信箱	investor@hundsun.com	investor@hundsun.com

2 报告期公司主要业务简介

● 主要业务与经营模式

公司主要业务系为国内的金融机构提供软件产品和服务以及金融数据业务，为个人投资者提供财富管理工具等。公司的客户群体主要包括券商、期货公司、公募基金、信托公司、保险公司、银行、交易所、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以及 C 端个人客户。软件产品收入是目前公司最主要的收入来源，基本占到公司总收入的 95%左右，公司最主要的费用支出是人力资源费用，几年平均来看，占到公司年度总费用的 65%左右。

公司的商业模式，从需求端看，主要有五大客户需求来源：第一、金融产品的增加带来 IT 产品的需求；第二、金融制度的变化带来 IT 产品的需求；第三、金融客户的增加或收购、兼并等带来 IT 产品的需求；第四，IT 技术本身的发展带来客户对产品更新的需求；第五，客户因差异化竞争带来的个性化需求。这些客户需求形成了公司的业务来源基础。中国正处于金融市场发展的初级阶段，上述需求均处于上升的周期，上述需求受政策变化以及资本市场是否活跃的影响较大。如政策鼓励创新以及资本市场处于活跃期，则有利于公司业务的发展和提升公司的盈利水平，反之则会形成反向影响。

由于金融客户具备强大的支付能力与信用，行业的坏账率极低。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。

● 行业情况说明

随着中国金融市场的发展，金融产品逐步增加，利率市场化促使银行实施转型，私募机构数量快速增加，互联网金融的发展让更多的个人用户贴近金融。同时，从技术发展上来看，云计算、

人工智能、大数据、区块链等技术在逐步兴起，IT 技术对金融客户的重要性愈加凸显，IT 技术更成为客户拓展业务和赚取利润的重要工具。因此，从趋势上看，客户对 IT 产品更加重视，需求也在逐步增加，金融客户 IT 支出占其盈利的比重也相应在增加。同时，金融机构自身业务发展的水平和盈利情况也影响到它的 IT 产品与服务需求。

各主要金融行业在 2016 年的发展概要以及重要的行业情况：

根据中国证券业协会的统计，截至 2016 年 12 月 31 日，全年证券业实现营业收入 3279.94 亿元人民币，净利润 1234.45 亿元人民币，同比分别下降 42.97% 和 49.57%，行业的周期性特征明显。2016 年市场行情低迷，成交量减半，导致占券商收入主要部分的券商经纪业务和自营业务大幅下滑，这也是券商整体业绩大幅下滑的主因。与此相比，受到 IPO 加速发行、再融资爆发式增长等因素影响，券商的承销保荐业务收入则出现大幅增长，但由于这一部分业务占比相对较小，对券商业绩整体提振作用有限。券商业绩的下滑也影响了券商的 IT 支出，尤其是经纪业务的 IT 支出在 2016 年有下降。

根据中国基金业协会数据，截至 2016 年 12 月 31 日，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 51.79 万亿元人民币，相比 2015 年年底的 38.20 万亿元人民币，增长达 35.6%。随着“大资管”时代的到来，中国资产管理市场面临前所未有的发展机遇。资产管理作为实体经济的支持者，作为财富管理的受托者，作为混业经营的前驱者，在提升资本市场效率、助推经济转型、保护金融投资者权益、服务普惠金融等各方面具有重要的意义。基金业 2016 年的需求基本保持稳定的状态。

截至 2016 年 12 月底，中国基金业协会已登记私募基金管理人 17433 家，其中证券业私募管理人约占 45%，股权类私募管理人约占 43%。已备案私募基金 46505 只，认缴规模 10.24 万亿元人民币，实缴规模 7.89 万亿元人民币。私募基金从业人员 27.20 万人。已备案私募基金数量较 2015 年同期几乎增长了 1 倍，实缴资金规模同比增长了约 95%。但短期而言，由于受券商第三方接入等政策的影响，以及私募行业还处于起步阶段，私募机构的直接 IT 需求还需要等待时机。

根据相关统计，2016 年期货市场得益于股指期货交易规模的节节攀升，期货行业整体盈利情况大幅改观。2016 年受商品期货交投活跃助推，全国期市成交量较去年增长 15.65%。2016 年期货行业净利润达到 60.37 亿元。相对于其他金融机构，期货公司的盈利能力较弱，且周期性明显，因此，期货公司的 IT 总需求始终还处于相对较小的阶段。

根据相关统计，截至 2016 年底，保险资产管理公司累计发起设立各类债权、股权和项目资产支持计划 651 项，合计注册（备案）金额 16524.89 亿元。根据中国信托业协会数据，截至 2016

年年末，全国68家信托公司管理的信托资产规模达20.22万亿，同比增长24.01%，环比增长11.29%；信托业实现利润771.82亿元，同比增长2.83%。保险和信托资管对IT的需求仍在持续增加之中。根据中国银行业协会数据，2016年四季度末，中国银行业金融机构境内外本外币资产总额为232.3万亿元人民币，同比增长15.8%，增速基本与去年持平。商业银行实现净利润1.65万亿元人民币，同比增长3.54%，增速相比去年同期上升1.11%，但较2010-2014年同期下降幅度较大。总体而言，银行业近几年的利润增速下降较快，原因是主要受中国宏观经济低迷影响，实体经济贷款需求下降，直接影响了商业银行的贷款。另外，银行业的竞争也在加剧。随着互联网金融的逐渐普及，互联网金融平台分流了部分银行存款，由此制约了银行负债规模的增长。

面对新型金融产品形态、新的金融技术的挑战，银行业在2016年也作出了相应的调整和转型。2016年银监会发布了《中国银行业信息科技“十三五”发展规划监管指导意见（征求意见稿）》，强调要利用大数据、云计算等技术提升金融服务的能力和效率。以云计算为例，云计算具有增强银行IT的数据保护能力、错误容忍度和灾备的恢复能力，并进行弹性扩展，快速支持开发等优点，能够显著提高银行的效益。许多银行都开始重视云计算的建设，以云计算为基础制定IT战略。可见在未来，运用好金融科技，特别是大数据、云计算等技术将成为银行业在新的市场竞争中胜出的关键因素。

2016年财富管理市场规模继续扩大。根据瑞士信贷发布的报告，2016年中国内地家庭总财富超150万亿元人民币。财富管理行业的竞争加剧，互联网巨头都纷纷开始在财富管理领域发力。

2016年交易所行业继续获得稳步发展。根据相关数据统计，金融资产交易中心目前全国已经开业的有41家；文化产权交易所领域，开展业务的达到150家左右；大宗商品现货领域，全国数量达到497家；地方的商品登记及结算中心，全国已经有8个省完成了建设，另有9个省被国家发改委批准建设碳排放权交易试点中心。交易所行业对IT产品的需求处于上升的周期。

2016年，金融行业进入合规之年，金融监管力度普遍增强。证监会修订了《证券公司风险控制指标管理办法》，更加注重风险管理，并对市场的杠杆水平进行了控制，将风险较高的股票类、混合类产品杠杆倍数上限由10倍下调至1倍，明确了固定收益类结构化资产管理计划的杠杆倍数不得超过3倍。同时，证监会牵头的部际联席会议办公室于11月开始对地方各类交易所进行摸底排查，整治存在的违法违规问题和风险隐患，其中金融资产类交易场所是重点整治对象之一。

保监会对资金运用的监管日趋严格，明确表态保险资金运用必须审慎稳健、服务主业，要求投资标的应当以固定收益类产品为主、股权等非固定收益类产品为辅；股权投资应当以财务投资为主、战略投资为辅等，并规定保险公司重大股票投资新增部分资金，应使用自有资金，不得使

用保险资金。

对于互联网金融行业，国务院发布《互联网金融风险专项整治工作实施方案》，多部门联合出台系列办法，改善互联网金融治理，防止监管套利。

金融监管的趋严，短期制约了金融客户的需求，市场 IT 产品的需求放缓。中长期看，金融监管有利于清理金融环境，打击违法违规金融犯罪现象，有利于金融市场的发展，增强投资人的信心，拓宽投资人的渠道，增强合规金融机构的盈利水平，从而有利于 IT 产品的需求。

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	4,548,477,658.79	3,975,280,347.50	14.42	3,030,789,151.59
营业收入	2,170,166,186.12	2,225,532,407.47	-2.49	1,421,839,135.12
归属于上市公司股东的净利润	18,291,370.84	453,733,512.62	-95.97	360,520,485.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	177,972,559.67	447,825,431.02	-60.26	287,527,046.80
归属于上市公司股东的净资产	2,400,959,828.95	2,432,065,945.80	-1.28	1,916,038,940.80
经营活动产生的现金流量净额	439,910,131.33	991,663,412.65	-55.64	613,534,744.47
基本每股收益 (元/股)	0.03	0.73	-95.89	0.58
稀释每股收益 (元/股)	0.03	0.73	-95.89	0.58
加权平均净资产收益率(%)	0.77	20.98	减少20.21个百分点	20.32

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	336,986,156.39	483,593,306.22	516,842,680.56	832,744,042.95
归属于上市公司股东的净利润	71,700,196.96	92,350,103.52	41,304,258.77	-187,063,188.41

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	51,660,138.47	73,558,638.93	41,537,769.26	11,216,013.01
经营活动产生的现金流量净额	-334,150,546.16	-16,789,104.89	29,145,043.96	761,704,738.42

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

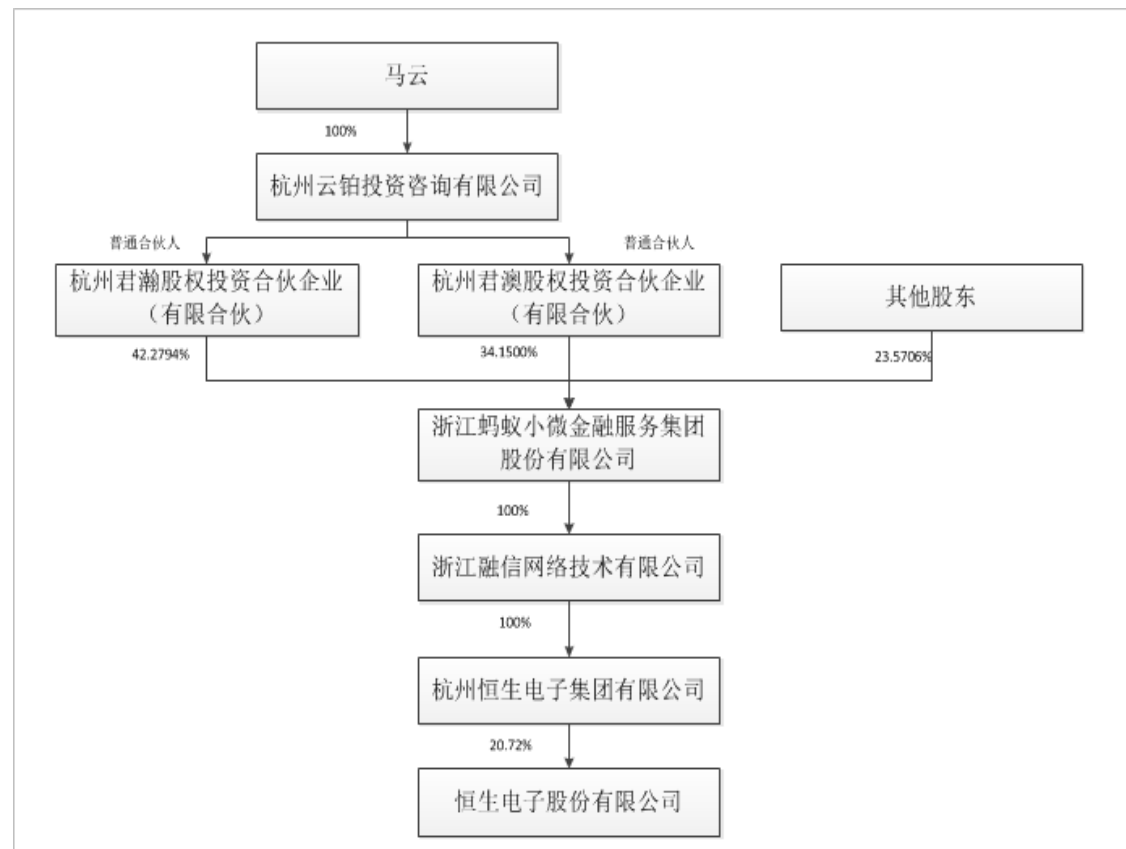
截止报告期末普通股股东总数（户）					114,649		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					116,598		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
杭州恒生电子集团有 限公司	0	128,013,228	20.72		无		境内非 国有法 人
蒋建圣	0	11,864,974	1.92		无		境内自 然人
周林根	-2,124,000	11,778,455	1.91		未知		未知
中央汇金资产管理有 限责任公司	0	10,875,900	1.76		未知		国有法 人
陈鸿	0	9,847,100	1.59		未知		未知
中国证券金融股份有 限公司	30,000	9,308,737	1.51		未知		国有法 人
王则江	0	7,593,055	1.23		未知		未知
彭政纲	0	7,100,000	1.15		无		境内自 然人
北京凤山投资有限责 任公司	0	5,325,389	0.86		未知		国有法 人
汇添富移动互联股票 型证券投资基金		5,153,235	0.83		未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		本公司未知前 10 大股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。					

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

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2016 年度公司实现营业收入 2,170,166,186.12 元人民币，较 2015 年减少 2.49%，实现归属于母公司的净利润 18,291,370.84 元人民币，较 2015 年 453,733,512.62 元人民币减少 95.97%。

(1). 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 (%)
经纪业务	353,330,230.83	22,182,679.97	93.72	-10.66	-68.12	增加 11.32 个百分点

资管业务	644,149,232.85	1,687,916.91	99.74	26.18	-69.99	增加 0.84 个百分点
财富业务	418,701,023.64	21,826,459.89	94.79	27.42	87.70	减少 1.67 个百分点
交易所业务	114,436,984.23	1,546,731.53	98.65	39.36	-42.14	增加 1.91 个百分点
银行业务	340,559,644.11	3,890,930.01	98.86	-0.14	37.36	减少 0.31 个百分点
互联网业务	162,054,372.58		100.00	-63.54	-100.00	增加 8.11 个百分点
非金融业务	131,302,390.28	46,929,926.52	64.26	12.71	40.58	减少 7.08 个百分点
合 计	2,164,533,878.52	98,064,644.83	95.47	-2.44	-39.39	增加 2.76 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	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 (%)
软件收入	2,065,545,187.84	26,454,777.59	98.72	2.42	-15.15	增加 0.27 个百分点
集成收入	13,759,678.67	12,134,510.54	11.81	35.68	40.81	减少 3.21 个百分点
硬件收入	43,877,420.28	37,702,516.79	14.07	-52.36	-53.75	增加 2.58 个百分点
科技园收入	41,351,591.73	21,772,839.91	47.35	439.46	393.80	增加 4.87 个百分点
其他收入				-100.00	-100.00	减少 60.83 个百分点
合 计	2,164,533,878.52	98,064,644.83	95.47	-2.44	-39.39	增加 2.76 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
境 内	2,102,447,426.88	73,387,113.07	96.51	-2.85	-44.07	增加 2.57 个百分点
境 外	62,086,451.64	24,677,531.76	60.25	13.87	-19.30	增加 16.33 个百分点
合 计	2,164,533,878.52	98,064,644.83	95.47	-2.44	-39.39	增加 2.76 个百分点

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 IT 业务

经纪 IT 业务线受行情趋淡及创新收紧等影响，合同额有所下降。

在重点产品方面，核心平台 UF2.0（经纪业务运营平台）的市场龙头地位进一步得到巩固，华福证券、爱建证券选择恒生作为合作伙伴，升级替换原有异构券商系统，同时申港证券、华菁证券等新筹建券商也选择恒生 UF2.0 作为核心经纪业务系统，通过这些成绩进一步提升了公司在券商核心交易系统上的市场占有率。新研发的业务集中运营平台在国海、东莞等多家券商上线，并和华安等多家券商取得了合作，在经纪业务新产品上取得了新的突破。期货行业经纪业务核心系统的落地也在加快，国海良时、金瑞等期货公司纷纷上线，进一步扩大了 UF2.0 在期货行业的市场占有率。

在创新产品方面，子公司云纪面向社交理财领域打造的 IFS 金融服务平台，全年和多家券商

取得了业务合作，后续还将进一步加快业务创新的步伐；面向专业投资者服务的 PBOX 系统，和多家券商取得了合作。云赢的移动端一站式投资交易终端“投资赢家”的市场覆盖率进一步提升，尤其在期货行业，一站式投资理财移动终端 APP 已经在永安、美尔雅等多家期货公司上线，得到了较好的市场反响。

●资产管理 IT 业务

2016 年资产管理 IT 业务发展良好，资管核心产品投资系统在证券行业市场占有率超过 90%，新基金行业新增多个替换案例，保险资管中标率 100%，新一代投资系统 O4 签约多家资产管理类机构。机构经纪投资系统新增客户案例不乏中信、广发、招商等核心券商，资管 IT 产品服务的总资产管理规模处于行业领先地位。估值系统在托管、外包领域中标率超过 95%，基金行业新增客户十几家。风险管理产品打破行业瓶颈，新客户拓展至信托、保险行业，在证券行业新增十几家升级客户。

●财富管理 IT 业务

财富管理 IT 业务借助基金公司 TA4.0 升级、理财销售系统改造升级、三方理财销售系统建设、营销服务系统建设、信托和类信托业务系统建设以及证券公司私募托管系统建设等相关项目的机会，业务增幅明显，业务合同同比增长约 40%。

●交易所 IT 业务

经过前几年的业务积累和发展，2016 年业务合同同比增长 55%。大宗交易和物权领域取得快速增长，港交所前海大宗商品交易及清算项目中标，使得现货交易产品线合同同比去年有了较大幅度的增长；物权交易系统受到市场热捧，签订了 22 家文化产权交易所。另外，公司在大型金融基础设施市场建设和省市金融资产交易中心 IT 领域，业务发展平稳，提升了产品化程度，提高了项目实施效率。

公司参与的国家级项目有上海保交所保险资管产品登记交易平台、上海清算所外汇期权中央对手清算系统、北京金融资产交易所一号通项目、新三板优先股项目等；省级金融资产交易领域实施的重点项目有天津金融资产交易所、横琴国际知识产权交易中心等。同时，公司在各个地方商品清算中心和碳排放权交易中心业务领域有了突破，签订了 4 家省级碳排放权交易中心和 3 家省级商品登记结算中心。

●海外 IT 业务

2016 年公司海外证券 IT 系列产品包括了终端系统、账户系统、核心交易结算系统、机房托管和日常运维服务，覆盖了从前端的手机开户到全球市场证券交易结算的整个业务流程。海外业务

的体量还较小，但全球化的发展将有利于业务处于持续上升的阶段。

②银行 IT 业务

银行传统业务保持平稳，综合理财保持行业龙头地位，核心产品市场占有率已超 70%；票据新版本和 SAAS 版本取得进展，与网商银行、金城银行等民营银行合作，同时银行票交所对接项目在民生银行落地，并和票据交易所同步上线。结合银监会《关于印发银行业金融机构与检察机关开展涉案账户资金网络查控技术规范的通知》，公司推出符合监管要求的司法查控类产品，率先在 15 家银行得到应用；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得到应用，在银行对公财资领域继续保持 60%以上的市场占有率，并且交易银行方案得到了众多股份制银行的青睐。公司和多家股份制银行和一线城商行落地合作了理财分销业务和金融互市业务，同时结合消费金融场景和一些银行及金控集团开展了互联网信贷的合作。总体而言，银行 IT 业务受制于需求和产品线发展速度的影响，短期内难以形成有效的突破。

③创新业务

创新业务子公司部分已产生了收入，基于云技术的服务在云英、云毅、云永、海外云持续平稳发展中；基于资产连接的机构间中介服务在云永有一定开拓，并形成闭环的商业模式；证投、云纪提供的机构专业投资工具服务，已经与多家券商合作，业务正在开展中；面向终端用户服务的投资赢家业务规模有一定增长；基于组件模式的聚源梵思终端资讯表现出色，开创了新的终端服务模式。证投公司受第三方接入政策影响处于维持状态，银行系的 3 家创新子公司云融、云连、善商尚处于早期的起步阶段，业务规模和收入总体较小，市场前景尚需进一步探讨，预计未来会有现金流的压力，将考验团队的持续经营能力。

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

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
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
杭州云赢网络科技有限公司	控股子公司	云赢网络
杭州证投网络科技有限公司	控股子公司	证投网络
杭州云毅网络科技有限公司	控股子公司	云毅网络
杭州云永网络科技有限公司	控股子公司	云永网络
杭州云英网络科技有限公司	控股子公司	云英网络
杭州云纪网络科技有限公司	控股子公司	云纪网络
杭州云连网络科技有限公司	控股子公司	云连网络
杭州善商网络科技有限公司	控股子公司	善商网络
杭州恒生芸擎网络科技有限公司	全资子公司	芸擎网络
杭州翌马投资管理有限公司	全资子公司	杭州翌马
恒生洲际控股(香港)有限公司	全资子公司	洲际控股
广东粤财金融创新研究院	控股子公司	粤财研究院
无锡恒乐信息技术有限公司	[注 1]	无锡恒乐
杭州恒生聚源信息技术有限公司	[注 2]	杭州聚源
上海数淘信息技术服务有限公司	[注 3]	上海数淘
Hundsun Global Services Inc.	[注 4]	美国恒生
北京新软孚信息技术有限公司	[注 5]	北京新软孚

[注 1]: 系公司控股子公司日本恒生之子公司。

[注 2]: 系公司控股子公司上海聚源之子公司。

[注 3]: 系公司控股子公司网络技术之子公司。

[注 4]: 系公司控股子公司香港恒生之子公司。

[注 5]: 系公司控股子公司善商网络之子公司。