（上接A14版）

5. 其他										
（五）所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 一般风险准备弥补亏损										
5. 其他										
四、本年年末余额	1,503,313,349.00	8.00		100,757,584.97	201,515,169.94	309,990,767.78				2,115,576,879.69

（二）母公司财务报表

1、资产负债表

单位：（人民币）元

项 目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产：				
货币资金	2,777,209,742.56	1,947,891,474.23	2,421,384,281.35	3,360,771,542.64
其中：客户资金存款	2,298,898,119.07	1,335,909,405.41	1,478,933,833.23	1,518,666,371.52
结算备付金	453,530,205.89	287,593,109.16	282,464,514.12	255,735,015.17
其中：客户备付金	369,827,245.12	221,826,076.56	194,620,197.36	189,815,949.18
拆出资金				
融出资金	1,003,647,595.36			
交易性金融资产	2,035,369,626.67	1,156,720,186.02	1,426,903,216.73	1,081,946,270.97
衍生金融资产				
买入返售金融资产	3,104,919,143.16	739,019,538.96		59,999,997.05
应收款项	13,751,875.88	2,270,008.31		632,779.36
应收利息	76,181,363.52	29,826,660.26	5,048,401.52	39,834,336.44
存出保证金	18,244,424.17	12,315,293.49	1,957,100.00	1,910,180.00
可供出售金融资产	266,711,309.63	22,895,486.07		
持有至到期投资	38,663,013.67	36,332,876.71		
长期股权投资	228,862,361.06	230,112,163.24	200,000,000.00	
投资性房地产				
固定资产	101,053,481.50	106,806,869.61	111,320,213.82	118,970,366.01
无形资产	12,066,620.00	11,750,352.16	3,816,078.70	3,638,995.00
递延所得税资产				
其他资产	33,417,677.18	41,382,955.04	22,076,626.48	17,048,470.15
资产总计	10,163,628,440.25	4,624,916,973.26	4,474,970,432.72	4,940,487,952.79
负债：				
短期借款				
拆入资金				
交易性金融负债				
衍生金融负债				
卖出回购金融资产款	1,051,220,000.00	756,648,998.76	551,206,262.46	902,577,369.59
代理买卖证券款	2,621,285,545.00	1,549,885,336.17	1,668,578,436.96	1,706,305,831.48
代理承销证券款				
应付职工薪酬	128,495,901.44	62,384,189.16	97,634,349.02	88,662,770.71
应交税费	56,857,441.03	11,644,477.14	11,268,341.34	58,843,338.11
应付利息	1,131,940.40	2,039,616.92	657,871.03	1,013,867.86
预计负债	2,265,283.13	278,694.42		
长期借款				
应付债券				
递延所得税负债	38,473,950.34	37,561.25	1,873,657.96	
其他负债	13,015,495.41	9,225,664.52	7,795,873.36	60,073,449.57
负债合计	3,962,103,663.91	2,445,603,780.13	2,342,552,454.37	2,824,911,073.10
所有者权益（或股东权益）：				
股本	2,353,644,684.00	1,653,644,684.00	1,653,644,684.00	1,503,313,349.00
资本公积	3,012,076,904.52	116,604.73	8.00	8.00
减：库存股				
盈余公积	114,861,620.42	114,861,620.42	107,703,291.57	100,757,584.97
一般风险准备	229,723,240.84	229,723,240.84	215,406,583.14	201,515,169.94
未分配利润	491,218,326.56	180,967,043.14	155,663,411.64	309,990,767.78
所有者权益（或股东权益）合计	6,201,524,776.34	2,179,313,193.13	2,132,417,978.35	2,115,576,879.69
负债和所有者权益（或股东权益）总计	10,163,628,440.25	4,624,916,973.26	4,474,970,432.72	4,940,487,952.79

2、利润表

单位：（人民币）元

项 目	2014年1-9月	2013年-12月	2012年1-12月	2011年1-12月
一、营业收入	841,508,448.38	476,288,587.27	520,434,666.32	665,623,235.59
手续费及佣金净收入	320,169,047.72	333,916,024.30	339,334,596.25	470,147,615.86
其中：经纪业务手续费净收入	214,101,328.33	259,150,067.64	190,595,132.88	279,529,142.42
投资银行业务手续费净收入	63,562,975.00	59,423,566.67	148,313,247.44	190,618,473.44
资产管理业务手续费净收入	42,288,961.29	15,146,060.34	545,248.92	
利息净收入	121,912,099.87	51,275,532.29	43,931,743.40	53,541,218.69
投资收益（损失以“-”号填列）	246,361,533.11	111,923,639.41	125,867,628.50	135,659,787.61
其中：对联营企业和合营企业投资收益	-1,249,802.18	-546,044.91		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	152,972,056.88	-20,506,869.27	11,324,325.25	6,791,574.37
汇兑收益（损失以“-”号填列）	93,710.80	-319,739.46	-23,627.08	-516,960.94
其他业务收入				
二、营业支出	376,782,085.07	373,850,932.40	423,435,619.85	464,212,011.95
营业税金及附加	40,367,351.47	28,274,963.23	30,639,345.16	39,523,125.27
业务及管理费	336,675,034.33	345,974,107.98	392,308,777.65	424,204,115.21
资产减值损失	-260,300.73	-398,138.81	487,497.04	484,771.47
其他业务成本				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	464,726,363.31	102,437,654.87	96,999,046.47	201,411,223.64
加：营业外收入	846,515.47	1,936,567.44	4,735,537.06	4,578,698.04
减：营业外支出	3,375,848.86	2,442,223.23	3,768,273.59	600,426.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	462,197,029.92	101,931,999.08	97,966,309.94	205,389,494.90
减：所得税费用	116,641,076.23	30,348,710.57	28,509,243.90	48,708,693.95
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	345,555,953.69	71,583,288.51	69,457,066.04	156,680,800.95
六、其他综合收益	10,236,299.79	116,596.73		
七、综合收益总额	355,792,253.48	71,699,885.24	69,457,066.04	156,680,800.95

3、现金流量表

单位：（人民币）元

项 目	2014年1-9月	2013年1-12月	2012年1-12月	2011年1-12月
一、经营活动产生的现金流量：				
处置交易性金融资产净增加额		354,816,242.85		
收取利息、手续费及佣金的现金	488,021,077.06	487,747,568.95	509,809,931.87	604,731,448.10
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				530,894,632.81
代理买卖证券收到的现金净额	1,071,400,208.83			
收到其他与经营活动有关的现金	837,490.65	10,087,795.54	4,711,213.11	54,408,258.52
经营活动现金流入小计	1,560,258,776.54	852,651,607.34	514,521,144.98	1,190,034,339.43
融出资金净增加额	1,003,647,595.36			
代理买卖证券支付的现金净额		118,693,100.79	37,727,394.52	1,286,443,347.36
处置交易性金融资产净减少额	487,393,566.34		207,764,992.01	371,633,892.92
支付利息、手续费及佣金的现金	92,233,124.71	101,167,899.66	96,930,103.05	110,669,912.75
回购业务资金净减少额	2,071,328,602.96	533,576,802.66	291,371,110.08	
支付给职工以及为职工支付的现金	170,812,879.69	250,792,220.22	246,175,797.41	274,989,780.21
支付的各项税费	80,443,345.01	55,197,850.89	106,242,582.38	111,550,694.86
支付其他与经营活动有关的现金	90,809,577.35	133,089,494.73	171,121,421.96	153,239,900.26
经营活动现金流出小计	3,996,668,691.42	1,192,517,368.96	1,156,333,401.41	2,308,427,528.36
经营活动产生的现金流量净额	-2,436,409,914.88	-339,865,761.61	-641,812,256.43	-1,118,393,188.93
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金	7,129,500.90	5,450,681.29		
收到其他与投资活动有关的现金	87,127.98	94,778.73	85,660.25	289,922.40
投资活动现金流入小计	7,216,628.88	5,545,460.02	85,660.25	289,922.40
投资支付的现金	230,446,118.26	87,891,062.58	200,000,000.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,685,252.56	20,797,612.86	18,261,545.89	16,768,949.35
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	242,131,370.82	108,688,665.44	218,261,545.89	16,768,949.35
投资活动产生的现金流量净额	-234,914,731.94	-103,143,205.42	-218,175,885.64	-16,479,026.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	3,701,724,000.00			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金				
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	3,701,724,000.00			
偿还债务支付的现金				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	35,304,670.27	24,804,670.46	52,615,967.38	
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	35,304,670.27	24,804,670.46	52,615,967.38	
筹资活动产生的现金流量净额	3,666,419,329.73	-24,804,670.46	-52,615,967.38	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	100,682.15	-550,574.59	-53,662.89	-772,801.40
五、现金及现金等价物净增加额	995,255,365.06	-468,364,212.08	-912,657,762.34	-1,135,645,017.28
加：期初现金及现金等价物余额	2,235,484,583.39	2,703,848,795.47	3,616,506,557.81	4,752,151,575.09
六、期末现金及现金等价物余额	3,230,739,948.45	2,235,484,583.39	2,703,848,795.47	3,616,506,557.81

4、所有者权益变动表

单位：（人民币）元

项 目	2014年1-9月							
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,653,644,684.00	116,604.73		114,861,620.42	229,723,240.84	180,967,043.14		2,179,313,193.13
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	1,653,644,684.00	116,604.73		114,861,620.42	229,723,240.84	180,967,043.14		2,179,313,193.13
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	700,000,000.00	3,011,960,299.79				310,251,283.42		4,022,211,583.21
（一）净利润						345,555,953.69		345,555,953.69
（二）其他综合利润		10,236,299.79						10,236,299.79
上述（一）和（二）小计		10,236,299.79				345,555,953.69		355,792,253.48
（三）所有者投入和减少资本	700,000,000.00	3,001,724,000.00						3,701,724,000.00
1. 所有者投入资本	700,000,000.00	3,001,724,000.00						3,701,724,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配						-35,304,670.27		-35,304,670.27
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配						-35,304,670.27		-35,304,670.27
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
四、本年年末余额	2,353,644,684.00	3,012,076,904.52		114,861,620.42	229,723,240.84	491,218,326.56		6,201,524,776.34

项 目	2013年度							
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,653,644,684.00	8.00		107,703,291.57	215,406,583.14	155,663,411.64		2,132,417,978.35
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	1,653,644,684.00	8.00		107,703,291.57	215,406,583.14	155,663,411.64		2,132,417,978.35
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		116,596.73		7,158,328.85	14,316,657.70	25,303,631.50		46,895,214.78
（一）净利润						71,583,288.51		71,583,288.51
（二）其他综合利润		116,596.73						116,596.73
上述（一）和（二）小计		116,596.73				71,583,288.51		71,699,885.24
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配				7,158,328.85	14,316,657.70	-46,279,657.01		-24,804,670.46
1. 提取盈余公积				7,158,328.85		-7,158,328.85		
2. 提取一般风险准备					14,316,657.70	-14,316,657.70		
3. 对所有者（或股东）的分配						-24,804,670.46		-24,804,670.46
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
四、本年年末余额	1,653,644,684.00	116,604.73		114,861,620.42	229,723,240.84	180,967,043.14		2,179,313,193.13

项 目	2012年度							
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,503,313,349.00	8.00		100,757,584.97	201,515,169.94	309,990,767.78		2,115,576,879.69
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	1,503,313,349.00	8.00		100,757,584.97	201,515,169.94	309,990,767.78		2,115,576,879.69
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	150,331,335.00			6,945,706.60	13,891,413.20	-154,327,356.14		16,841,098.66
（一）净利润						69,457,066.04		69,457,066.04
（二）其他综合利润								
上述（一）和（二）小计						69,457,066.04		69,457,066.04
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配	150,331,335.00			6,945,706.60	13,891,413.20	-223,784,422.18		-52,615,967.38
1. 提取盈余公积				6,945,706.60		-6,945,706.60		
2. 提取一般风险准备					13,891,413.20	-13,891,413.20		
3. 对所有者（或股东）的分配	150,331,335.00					-202,947,302.38		-52,615,967.38
4. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
四、本年年末余额	1,653,644,684.00	8.00		107,703,291.57	215,406,583.14	155,663,411.64		2,132,417,978.35

项目	2011年度							
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,503,313,349.00	8.00		85,089,504.87	170,179,009.74	200,314,207.13		1,958,896,078.74
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	1,503,313,349.00	8.00		85,089,504.87	170,179,009.74	200,314,207.13		1,958,896,078.74
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				15,668,080.10	31,336,160.20	109,676,560.65		156,680,800.95
（一）净利润						156,680,800.95		156,680,800.95
（二）其他综合利润								
上述（一）和（二）小计						156,680,800.95		156,680,800.95
（三）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
（四）利润分配			15,668,080.10	31,336,160.20	-47,004,240.30			
1. 提取盈余公积			15,668,080.10		-15,668,080.10			
2. 提取一般风险准备				15,668,080.10	-15,668,080.10			
3. 提取交易风险准备				15,668,080.10	-15,668,080.10			
4. 对所有者（或股东）的分配								
5. 其他								
（五）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 一般风险准备弥补亏损								
5. 其他								
四、本年年末余额	1,503,313,349.00	8.00		100,757,584.97	201,515,169.94	309,990,767.78		2,115,576,879.69

（三）合并报表范围及变化情况

截至2014年9月30日，被纳入合并范围的公司或结构化主体情况如下：

项目	注册资本或认缴出资额	持股比例	与本公司的关系	主营业务
太证资本管理有限责任公司	人民币2亿元	100%	全资子公司	股权投资；财务顾问服务；设立并管理直投基金
广东广垦太证股权投资基金管理有限公司	人民币1000万元	51%	太证资本之控股子公司	受托管理股权投资基金、投资咨询、投资管理
广东广垦太证现代农业股权投资基金（有限合伙）	人民币1.50亿元	42.74%	太证资本实际控制的子公司	受托管理股权投资基金、股权投资
太平洋红珊瑚稳盈债券分级集合资产管理计划	–			
太平洋证券红珊瑚智汇1号分级集合资产管理计划	–			
太平洋工银融汇1号集合资产管理计划	–			

1、2014年1-9月合并报表范围变化情况

本期公司新纳入合并报表范围的公司4家。公司全资子公司太证资本出资设立广垦太证和广东广垦太证现代农业股权投资基金（有限合伙）。公司作为红珊瑚智汇1号分级集合资产管理计划及工银融汇1号集合资产管理计划管理人并根据企业会计准则的要求将该符合控制定义的结构化主体纳入合并范围。

2、2013年度合并报表范围变化情况

本期公司新纳入合并报表范围的公司1家。公司作为红珊瑚稳盈债券分级计划管理人并根据企业会计准则的要求将该符合控制定义的结构化主体纳入合并范围。

3、2012年度合并报表范围变化情况

本期公司新纳入合并报表范围的公司1家。公司投资设立了全资子公司太证资本，投资额为2亿元人民币，持股比例为100%。

4、2011年度合并报表范围变化情况

本期不存在新纳入合并报表范围的企业，无不再纳入合并报表范围的子公司。

（四）管理层讨论与分析

1、公司最近三年及一期主要财务指标

（1）主要财务指标

项 目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
基本每股收益（元/股）	0.114	0.045	0.043	0.095
稀释每股收益（元/股）	0.114	0.045	0.043	0.095
扣除非经常损益后的基本每股收益（元/股）	0.114	0.046	0.042	0.093
加权平均净资产收益率（%）	7.94%	3.45%	3.31%	7.69%
扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率（%）	7.95%	3.49%	3.28%	7.55%

（2）其他主要财务指标

项 目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
流动比率（倍）	5.77	3.16	3.87	2.93
速动比率（倍）	5.77	3.16	3.87	2.93
资产负债率（合并）（%）	16.79	29.03	24.06	34.59
资产负债率（母公司）（%）	17.78	29.13	24.02	34.59
经营性现金流量净额（亿元）	-28.76	-4.15	-7.35	-11.18

注：上表中资产负债率已扣除客户资产。

2、公司财务状况简要分析

（1）资产构成情况分析

最近三年及一期，公司资产的总体构成情况如下：

单位：（人民币）万元

项 目	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	278,400.43	25.79%	195,485.62	42.16%	242,226.26	54.07%	336,077.15	68.03%
其中：客户资金存款	229,889.81	21.30%	133,590.94	28.81%	147,893.38	33.01%	151,866.64	30.74%
结算备付金	45,710.46	4.23%	28,774.21	6.21%	28,246.45	6.30%	25,573.50	5.18%
其中：客户备付金	36,982.72	3.43%	22,182.61	4.78%	19,462.02	4.34%	18,981.59	3.84%
拆出资金								
融出资金	100,364.76	9.30%						
交易性金融资产	235,418.65	21.81%	132,417.73	28.56%	152,066.21	33.94%	108,194.63	21.90%
衍生金融资产								
买入返售金融资产	352,628.71	32.67%	73,901.95	15.94%			6,000.00	1.21%
应收款项	1,375.19	0.13%	227.00	0.05%			63.28	0.01%
应收利息	8,239.20	0.76%	2,994.11	0.65%	504.84	0.11%	3,983.43	0.81%
存出保证金	1,829.74	0.17%	1,233.51	0.27%	195.71	0.04%	191.02	0.04%
可供出售金融资产	32,629.78	3.02%	4,631.44	1.00%	11,018.94	2.46%		
持有至到期投资	5,266.30	0.49%	5,033.29	1.09%				
长期股权投资	2,886.24	0.27%	3,011.22	0.65%				
投资性房地产								
固定资产	10,129.65	0.94%	10,697.57	2.31%	11,150.53	2.49%	11,897.04	2.41%
无形资产	1,206.66	0.11%	1,175.04	0.25%	381.61	0.09%	363.90	0.07%
递延所得税资产								
其他资产	3,291.25	0.30%	4,143.37	0.89%	2,220.92	0.50%	1,704.85	0.35%
资产总计	1,079,377.02	100.00%	463,726.06	100.00%	448,011.47	100.00%	494,048.80	100.00%

报告期内，公司资产主要以货币资金、结算备付金、金融资产、固定资产及长期股权投资形式存在。

货币资金、结算备付金、交易性金融资产和可供出售金融资产科目由于受市场波动影响，在各期末起伏较大，但总体符合市场实际情况。

公司资产由客户资产和自有资产组成，客户资产包括客户资金存款及客户备付金，自有资产以自有资金存款、交易性金融资产、买入返售金融资产、可供出售金融资产为主。

扣除代理买卖证券款后，2011年末、2012年末、2013年末以及2014年9月末公司的总资产金额分别为323,418.21万元、281,153.63万元、308,737.53万元及817,248.47万元。公司总资产规模整体呈上升趋势，2012年末略有下降主要由于行业环境低迷，公司缩减卖出回购金融资产款降低了货币资金规模所致。

2011年末、2012年末、2013年末以及2014年9月末，货币资金、结算备付金、交易性金融资产、买入返售金融资产和可供出售金融资产的合计金额占资产总额的比例分别为96.32%、96.77%、93.85%及87.53%。公司资产总体流动性较强、状况良好，不存在流动性风险。

（2）负债构成情况分析

最近三年及一期，公司负债的总体构成情况如下：

单位：（人民币）万元

项 目	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
负债：								
短期借款								
拆入资金								
交易性金融负债								
衍生金融负债								
卖出回购金融资产款	108,401.88	27.15%	75,664.90	30.93%	55,120.63	23.50%	90,257.74	31.95%
代理买卖证券款	262,128.55	65.64%	154,988.53	63.36%	166,857.84	71.15%	170,630.58	60.40%
代理承销证券款								
应付职工薪酬	12,895.51	3.23%	6,293.64	2.57%	9,779.34	4.17%	8,866.28	3.14%
应交税费	5,692.79	1.43%	1,200.57	0.49%	1,180.02	0.50%	5,884.33	2.08%
应付款项	4,935.81	1.24%	5,345.92	2.19%	353.77	0.15%	743.44	0.26%
应付利息	115.58	0.03%	203.96	0.08%	65.79	0.03%	101.39	0.04%
预计负债								
长期借款								
应付债券								
递延所得税负债	3,847.40	0.96%	3.76	0.00%	242.74	0.10%		
其他负债	1,316.78	0.33%	924.82	0.38%	913.17	0.39%	6,007.34	2.13%
负债合计	399,334.30	100.00%	244,626.10	100.00%	234,513.29	100.00%	282,491.11	100.00%

公司负债主要由代理买卖证券款、卖出回购金融资产款和应付职工薪酬构成。2011年末、2012年末、2013年末及2014年9月末，上述负债项目之和占负债总额的比例分别为95.49%、98.83%、96.86%、96.02%。

（3）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债指标如下：

项 目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
流动比率（倍）	5.77	3.16	3.87	2.93
速动比率（倍）	5.77	3.16	3.87	2.93
资产负债率（合并）（%）	16.79	29.03	24.06	34.59
资产负债率（母公司）（%）	17.78	29.13	24.02	34.59
经营性现金流量净额（亿元）	-28.76	-4.15	-7.35	-11.18

截至2014年9月30日，公司资产总额（不含客户资金）为817,248.47万元，其中长期资产的比例低于10%。公司期末自有货币资金57,238.35万元，交易性金融资产235,418.65万元，易于及时变现，期末扣除代理买卖证券款的负债总额仅为137,205.74万元，债务的支付能力具有保证，风险水平不高。

2011年末、2012年末、2013年末及2014年9月末，公司合并口径的资产负债率分别为34.59%、24.06%、29.03%及16.79%。

（4）盈利能力分析

公司最近三年及一期的主要盈利指标如下：

单位：（人民币）万元

项 目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
营业收入	87,400.95	48,776.79	52,580.21	66,562.32
营业支出	38,518.60	37,967.43	42,734.46	46,421.20
营业利润	48,882.35	10,809.36	9,845.75	20,141.12
利润总额	48,856.78	10,786.66	9,942.48	20,538.95
净利润	37,192.68	7,617.67	7,049.13	15,668.08
归属于母公司所有者的净利润	34,952.08	7,459.01	7,049.13	15,668.08
营业利润率	55.93%	22.16%	18.73%	30.26%
净利润率	42.55%	15.62%	13.41%	23.54%

公司2011年度、2012年度、2013年度以及2014年1-9月合并口径净利润分别为15,668.08万元、7,049.13万元、7,617.67万元及37,192.68万元，报告期内，公司实现的净利润绝大部分来自于母公司主体的经营活动。

公司2012-2013年度受到A股市场低迷、IPO审核停滞、市场竞争加剧等因素的影响，证券交易量、IPO承销数量及融资规模大幅下降，导致公司经纪业务和投行业务出现较大幅度的下滑，致使公司全年业绩整体下滑。2014年1-9月，随着公司取得非公开发行募集资金及多项新业务资格，业务投入力量加大，借助二级市场行情企稳及IPO开闸的机会，公司的盈利能力得到提升，业绩较去年同期大幅增长。

（五）未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司致力于发展成为具有为客户提供多渠道的资本市场价值实现能力、成为以证券业务为核心的、具备一定国际竞争力的大型证券控股集团。

面对证券行业创新发展的新形势，公司开始推动业务转型。2013年初，公司制定了“以全新的资管业务为突破口，重构业务体系，打造投融资一体的产业链”的战略部署。

公司调整了经纪业务组织架构，并与业内领先券商架构对接，将经纪业务网点建设成为公司各业务线的触角，积极拓展综合业务，使用公司定向增发募集资金大力发展信用业务。公司资产管理业务加强了与其他业务条线的合作，大力推动主动管理业务，发挥了公司内部业务转型的业务协调和整合作用。公司投资业务严格控制风险，抓住市场机会，合理配置投资品种，收益实现了较大幅度增加。公司投行业务方面，继续扩展债券承销业务，根据市场环境和行业情况，对投行业务进行了管理体系及保代薪酬改革，实行全成本核算的新管理模式。

同时，公司积极争取新业务资格，拓展新的业务领域。2013年，公司取得了代销金融产品、约定购回、股票质押式回购等几项业务资格。2014年，公司取得了融资融券业务、ODII业务、全国中小企业股份转让系统做市商、港股通业务交易权限、互联网证券业务试点、为期货公司提供中间介绍业务等资格。公司业务线的扩展，有利于增加公司收入，特别是约定购回、质押式回购、融资融券等信用业务资格的获得，将有助于该类业务快速发展，加快业务转型进程。此外，公司已启动柜台市场、私募客户资产托管、场外金融衍生品等创新业务的申报工作，将进一步推进业务创新和转型。

公司作为云南的区域龙头券商，经纪业务在云南排名第一，收益稳定；投行、固定收益具有较好的客户积累和市场口碑；资本中介和资产管理业务发展较快；同时公司机制灵活，市场反应敏捷。

公司部分业务具有比较优势，投资银行业务在城投债承销方面业内排名靠前；投行业务在环保、软件及城投债承销等领域具有一定口碑和品牌效应。随着业务转型和公司净资本规模的大幅增加，公司资本中介业务将发展迅速。

公司具有良好的市场化机制。公司制度体系完备，不仅涵盖薪酬奖励、考核晋升、风险控制等方面，且适于证券行业的创新环境，为公司业务和管理转型提供了制度和机制保障。

同时，受益于国家滇桂金改政策以及滇桂地区证券化快速发展带来的机遇，公司不仅在云南区域精耕细作，业务范围也逐步辐射至东南亚。公司目前已经在老挝设立了老-中合资证券有限责任公司，发展前景良好。此外，公司已获准在老