证券代码:000728　　证券简称:国元证券　　公告编号:2015-020

国元证券股份有限公司

2014 年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

公司简介

股票简称	国元证券	股票代码	000728
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更后的股票简称(如有)	-		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	陈新	刘锦峰	
电话	0551-62207323	0551-62207968	
传真	0551-62207322	0551-62207322	
电子信箱	chenxin@gyzq.com.cn	ljf2100@gyzq.com.cn	

二、主要财务数据和股东变化

(一)主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

合并

	2014年	2013年		本年比上年增减	2012年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入(元)	3,486,036,145.60	1,984,927,622.22	1,986,134,237.63	75.52%	1,531,164,694.43	1,531,164,694.43
归属于上市公司股东的净利润(元)	1,371,744,662.42	664,131,870.92	665,338,486.33	106.17%	406,706,984.45	406,706,984.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	1,373,216,004.46	656,756,932.86	657,963,548.27	108.71%	408,784,081.03	408,784,081.03
其他综合收益(元)	650,142,528.01	103,207,385.36	245,909,142.87	164.38%	-64,585,464.17	-90,019,341.67
经营活动产生的现金流量净额(元)	8,637,417,369.86	-7,355,554,958.11	-7,300,678,282.64	--	-2,776,142,582.71	-2,763,276,461.71
基本每股收益(元/股)	0.70	0.34	0.34	106.17%	0.21	0.21
稀释每股收益(元/股)	0.70	0.34	0.34	106.17%	0.21	0.21
加权平均净资产收益率	8.31%	4.32%	4.32%	增加3.99个百分点	2.75%	2.75%

	2014年末	2013年末		本年末比上年末增减	2012年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
资产总额(元)	53,143,320,198.27	30,329,934,558.63	33,832,872,453.45	57.08%	22,885,957,499.34	23,447,842,011.51
负债总额(元)	35,683,537,676.03	14,814,103,722.24	18,198,567,121.64	96.08%	7,941,055,919.23	8,528,374,308.90
归属于上市公司股东的净资产(元)	17,459,782,522.24	15,515,830,836.39	15,634,305,331.81	11.68%	14,944,901,580.11	14,919,467,702.61

母公司

	2014年	2013年		本年比上年增减	2012年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入(元)	3,144,031,813.85	1,705,441,602.60	1,706,648,218.01	84.22%	1,345,924,236.77	1,345,924,236.77
净利润(元)	1,318,849,136.54	551,154,207.75	552,360,823.16	138.77%	341,997,140.48	341,997,140.48
其他综合收益(元)	690,605,943.03	35,187,878.77	157,079,579.60	339.65%	-65,718,831.32	-65,718,831.32
经营活动产生的现金流量净额(元)	7,893,809,496.20	-4,754,507,501.00	-4,756,865,196.16	--	-2,174,171,083.71	-2,162,358,962.71
基本每股收益(元/股)	0.67	0.28	0.28	138.77%	0.17	0.17
稀释每股收益(元/股)	0.67	0.28	0.28	138.77%	0.17	0.17
加权平均净资产收益率	8.15%	3.69%	3.69%	增加4.46个百分点	2.33%	2.33%

	2014年末	2013年末		本年末比上年末增减	2012年末	
		调整前	调整后		调整前	调整后
资产总额(元)	44,668,114,130.66	28,636,231,104.76	28,759,329,421.00	55.32%	21,090,690,148.40	21,090,690,148.40
负债总额(元)	27,515,398,240.85	13,419,658,610.76	13,419,658,610.76	105.04%	6,264,049,740.92	6,264,049,740.92
归属于上市公司股东的净资产(元)	17,152,715,889.81	15,216,572,494.00	15,339,670,810.24	11.82%	14,826,640,407.48	14,826,640,407.48

(二)母公司净资本及有关风险控制指标

单位:元

项目	2014年末	2013年末	本年末比上年末增减
净资本	9,265,251,056.19	7,335,579,470.17	26.31%
净资产	17,152,715,889.81	15,339,670,810.24	11.82%
净资本/各项风险资本准备之和	681.87%	789.64%	减少107.77个百分点
净资本/净资产	54.02%	47.82%	增加6.20个百分点
净资本/负债	59.13%	97.17%	减少38.04个百分点
净资产/负债	109.46%	203.20%	减少93.74个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	31.49%	37.28%	减少5.79个百分点
自营固定收益类证券/净资本	48.71%	68.16%	减少19.45个百分点

注:本表按照中国证券监督管理委员会《证券公司风险控制指标管理办法》、《关于调整证券公司净资本计算标准的规定》和《关于证券公司风险资本准备计算标准的规定》等规定,以及《证券公司风控指标监管报表编报指引第6号》、《证券公司风控指标监管报表编报指引第7号》的要求编制。

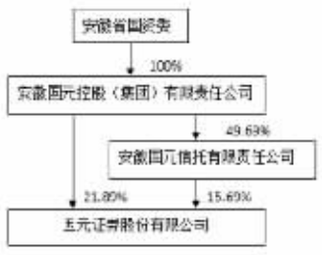
(三)前10名普通股股东持股情况表

报告期末股东总数	102,680	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数	111,081			
前10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	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
安徽国元控股(集团)有限责任公司	国有法人	21.89%	430,000,000			
安徽国元信托有限责任公司	国有法人	15.69%	308,104,975			
安徽省粮油食品进出口(集团)公司	国有法人	7.84%	153,993,732		质押	72,000,000
安徽省皖能股份有限公司	国有法人	5.01%	98,303,300			
安徽皖维高新材料股份有限公司	国有法人	3.10%	60,875,369			
安徽全柴集团有限公司	国有法人	2.66%	52,255,155		质押	29,300,000
安徽国海投资发展有限公司	境内一般法人	1.50%	29,432,317			
中国工商银行股份有限公司-申万菱信申银万国证券行业指数分级证券投资基金	基金、理财产品等	1.09%	21,341,479			
合肥兴泰控股集团有限公司	国有法人	0.96%	18,868,348			
中国银行股份有限公司-招商中证全指证券公司指数分级证券投资基金	基金、理财产品等	0.41%	8,015,455			
上述股东关联关系或一致行动的说明	安徽国元控股(集团)有限责任公司、安徽国元信托有限责任公司互为一致行动人,未知其它股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	无					

(四)前10名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

(五)以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、管理层讨论与分析

(一)概述

2014年,我国经济进入新常态,经济增速逐步放缓,增长动力更为多元,经济结构进一步优化,市场活力进一步释放。经济的新常态为资本市场改革以及更长远的发展带来了难得的历史机遇,随着新国九条、沪港通、优先股试点、新三板做市、个股期权等一系列政策及创新业务的推出,中国资本市场开始进入全面深化改革阶段,这也为我国的资本市场增添了新的活力。随着流动性政策的逐渐宽松以及改革措施效果逐步呈现,A股市场迎来了久违的牛市行情,年末,上证综指收于年内新高3,234.68点,较去年末上涨1,118.70点,涨幅为52.9%,沪市全年累计成交37.7万亿元,日均成交1,539.4亿元,同比增长59.1%。深证成指收于年内新高11,014.62点,较去年末上涨2,892.84点,涨幅为35.6%,深市全年累计成交36.7万亿元,日均成交1,496.9亿元,同比增长49.4%。

2014年,公司按照“巩固提高、创新发展”的工作思路,以落实做强做大传统业务,做优做精创新业务,推进传统业务与创新业务协同发展,提升风险管控能力,加强激励约束和人才队伍建设等工作目标,推动业务提质增效和转型升级。公司经纪业务多措并举、加快转型,推动模式转变;信用业务规模大幅增加,风险管控平稳有效;自营投资业务把握市场先机,稳健运作,取得佳绩;投行业务抢抓机遇、积极转型,实现恢复性增长;资产管理业务拓宽业务品种、创新业务模式,效益、规模持续提升;创新业务深入推进,保证质量;四家全资子公司和一家联营公司全部盈利:国元直投、国元创新、国元香港、长盛基金业绩增幅较大。

(二)主营业务分析

1、概述

面对资本市场难得的发展机遇,公司按照年初确定的工作目标,坚持“稳中求进”工作主基调,以创新发展为引领,主动作为,综合施策,牢牢把握行业发展机遇,经营和管理协调发展,传统业务和创新业务齐头并进,经营业绩大幅提升;经纪业务收入占比降低,信用业务、资产管理业务、投资银行收入占比提升,收入结构进一步优化,各业务单元发展更加均衡,更趋稳定,公司内生性发展能力和市场竞争力进一步增强,步入到“业务良性发展、业绩平稳增长”的新常态。

2014年,公司实现营业收入34.86亿元,同比增长75.52%,营业支出16.91亿元,同比增长46.97%,营业支出增幅远低于营业收入增幅,成本管控扎实有效;利润总额17.93亿元,同比增长112.06%;归属于母公司股东的净利润13.72亿元,同比增长106.17%;基本每股收益0.70元,同比增加0.36元;加权平均净资产收益率8.31%,同比增长3.99个百分点。公司经营活动净现金流为986.37亿元,上年为-73.01亿元;公司投资活动净现金流为-1.18亿元,上年为-1.15亿元;公司筹资活动净现金流为2.01亿元,上年为47.77亿元。截至2014年12月31日,公司资产总额531.43亿元,同比增长57.08%;负债总额356.84亿元,同比增长96.08%;归属于母公司股东权益174.60亿元,同比增长11.68%;净资本92.65亿元,同比增长26.31%;净资本与净资产之比为54.02%,同比增加个6.20百分点;公司资产流动性较强,短期支付能力较好,资产配置较为合理,净资本及各项风控指标均优于监管预警标准。

公司回顾总结前期披露的发展战略和经营计划在报告期内的进展情况

2014年5月,公司制定《关于贯彻新“国九条”和创新大会精神的十四条意见》,从资本市场和行业发展的战略高度,提出了发展思路、规划、安排和具体措施,明确了打造功能完善的现代投资银行的战略愿景。为充分发挥公司资本中介功能,更好地服务地方经济发展,逐步打造真正意义上的现代投资银行,2014年,公司以服务实体经济为抓手,全面推进业务创新和产品创新,风险可控、可测、可承受的前提下,不断做大各项业务规模;同时积极拓宽业务发展边界,打造全功能型业务链条,不断提高公司的核心竞争力。

(1)大力扩充投资银行团队,适应股票发行注册制改革。为适应股票发行注册制改革的推进以及新三板、并购重组业务的快速发展,2014年公司不断扩充投资银行队伍,优化人员配置,加强业务培训,同时进一步完善激励约束机制,不断提升投行员工的责任感和凝聚力,为投行业务的可持续发展打下良好的基础。

(2)扩大并购业务,探索并购融资、夹层融资、过桥贷款业务新模式。2014年,公司紧紧把握市场机遇,趁势而上,积极开拓并购业务并取得较大突破,全年完成2个并购项目,此外,公司还积极探索并购融资、夹层融资、过桥贷款等业务新模式。

(3)大力发展债券承销发行业务。2014年,公司坚持“股债并举”的发展策略,加大企业债、公司债、可转债、中小私募债等承销发行力度,满足企业多样化融资需求。全年共完成6个债券项目的发行,累计帮助企业融资16.5亿元。

(4)继续大力发展传统经纪业务、资产管理业务,夯实公司发展基础。2014年,公司经纪业务以客户为中心,充分利用互联网金融,推动经纪业务从传统通道为主的业务模式向财富管理模式转型;资产管理业务积极向“财富管理机构”转型,不断加快资金市场、资本市场、金融同业通道、公募基金等业务平台建设,实现了规模与效益的双提升。

(5)建立公司OTC 柜台交易系统。2014年公司积极推进OTC 柜台交易系统建设,为市场各类创新产品搭建一个报价、转让、做市等一站式综合服务平台。2014年10月,公司正式获得OTC业务资格。目前,公司已通过OTC柜台市场发行两只产品。

(6)积极申报并取得互联网证券业务资格。2014年公司积极申报并获得互联网证券业务试点资格,为建成基于互联网流程的证券公司打下了良好的基础。此外,基于互联网金融的客户资金消费支付业务已于2015年1月顺利取得。

(7)支持子公司发展,进一步壮大资本实力,实现母子公司共同进步。2014年公司通过内保外贷的方式为香港公司增信10亿元,保障其在香港中资券商的靠前业务位置;增资国元期货4亿元,提高期货公司整体实力,增强行业竞争力;推动国元期货与台湾康和期货的战略合作、推动长盛基金公司与徽商银行在资产管理业务领域的全面合作,实现合作共赢。

(8)大力支持安徽省股权托管交易中心建设。2014年公司继续大力支持安徽省股权托管交易中心建设,不断完善企业挂牌、投资、融资、支付、清算等基础功能;截至2014年底,中心挂牌企业244家,累计帮助企业融资33.61亿元,并在成立之后首个会计年度实现了盈利,取得了良好的经济效益和社会效益。

(9)不断完善公司各类风险监测预警和评估处置体系,培育业务发展水平与风险合规管理能力相匹配的动态平衡机制。2014年,公司制定了《全面风险管理制度》,为各项业务尤其是创新业务的持续、稳定、健康发展提供了有效保障。同时不断逐步健全和完善风险监控体系,做到创新发展与风险管理能力相匹配。

(10)不断拓宽融资渠道,扩大业务规模与范围。报告期内,公司利用回业拆借、银行间和交易所市场债券回购、收益凭证和卖出回购信用业务债券收益权等多种融资方式充实资金实力,扩大业务规模。2014年12月,公司董事会审议通过了《公司资本补充规划(2015年-2017年)》,根据该规划,未来三年公司将择机实施资本补充,以满足公司长期发展的资金需求。

(11)认真做好信息披露工作。报告期内,公司严格按照交易所的要求,继续认真做好各项信息披露工作。2014年5月,深圳证券交易所发布了《关于2013年度深市主板公司信息披露考核结果的通报》,公司在深交所主板上市公司2013年度信息披露考核结果为A,这也是我公司连续第七年获得此项荣誉。

(12)提高客户服务能力与水平,切实保护投资者特别是中小投资者合法权益。2014年,公司坚持“以客户为中心”的服务理念,提高服务客户能力与水平,推进客户分级分类服务和客户适当性管理工作,加强客户投资风险警示教育,引导客户树立正确的投资理念,切实保护投资者特别是中小投资者合法权益。

公司实际经营业绩较管公开披露过的本年度盈利预测低于或高于20%以上的差异原因

□ 适用 √ 不适用

主要经营模式的变化情况

□ 适用 √ 不适用

报告期内业务创新情况及其影响

√ 适用 □ 不适用

2014年,公司多措并举,积极拓宽业务发展边界,打造全功能型业务链条。

1、创新业务资格申报。2014年,公司精心组织,全力申报各类创新业务资格,先后获得新三板做市商、沪港通、OTC、互联网证券等创新业务资格。

2、互联网金融。2014年5月,公司与万得资讯签署战略协议,双方就综合金融服务的推广、平台内容与功能开发等展开合作,为私募基金等高端客户提供包括数据、研究、系统、产品发行等全方位、一体化的解决方案。6月,与中国科学技术大学共建数据分析实验室,服务型CRM与KPM(客户关键时点有效服务)试点取得突破;加强金融产品销售渠道建设,推出网上与手机开户,构建微信金融服务平台,非现场服务展业能力进一步提升。

3、网点新设与分支机构转型。全年新设3家区域分公司、11家证券营业部,进一步完善经纪业务全国布局;分支机构主动作为,通过承揽股票质押、新三板、场外等业务,改变收入结构,推动转型升级;在实现经纪业务外延式扩张的同时,通过营业部瘦身转型,降低刚性成本,实现内涵式发展。

4、金融衍生品。为确保顺利开展股票期权业务,公司围绕制度流程建设、人才培养、合格投资者培育、风险控制、技术系统建设等方面做了认真、详细的准备,2015年1月公司取得股票期权经纪、自营业务交易权限。

5、场外业务。2014年,公司共推荐12家企业在安徽省股交中心成长板挂牌,42家企业在科技板挂牌;为4家企业在安徽省股交中心成功备案发行私募债;公司先后在中证资本市场发展监测中心机构间私募产品报价与服务系统成功发行了资管产品《国元元丰1号集合资产管理计划》和收益凭证《国元证券固定收益凭证元鑫1号》;2014年10月,公司取得柜台市场业务试点资格。

公司创新业务资格齐全,市场现有业务种类基本涵盖,对丰富公司产品线,拓宽业务边界,完善基础功能,增强后劲,打造全功能业务链具有十分重要的促进作用。同时通过加强创新业务制度、流程建设,对市场风险、信用风险、操作风险和流动性风险等主要风险进行监控,通过压力测试等手段监控风险指标达标情况,扩大格核检查的覆盖面,有力确保公司创新业务发展水平与风控合规能力均衡匹配。

2、收入

公司报告期内,主营业务收入结构变化情况:

单位:元

业务分类	收入项目	2014年		2013年		同比增减(%)
		金额	占公司总收入的比重(%)	金额	占公司总收入的比重(%)	
经纪业务	代理买卖手续费净收入	1,118,764,361.44	32.09%	845,218,593.51	42.56%	32.36%
	出租席位净收入	21,407,145.45	0.61%	26,974,315.35	1.36%	-20.64%
	代理销售金融产品净收入	1,877,254.37	0.05%	2,899,347.48	0.15%	-35.25%
	客户保证金利差收入等	148,359,098.95	4.26%	116,785,825.09	5.88%	27.04%
	小计	1,290,407,860.21	37.01%	991,878,081.43	49.95%	30.10%
投行业务	证券承销业务净收入	169,771,841.37	4.87%	38,644,394.90	1.95%	339.32%
	保荐业务净收入	24,750,000.00	0.71%	10,200,000.00	0.51%	142.65%
	财务顾问业务净收入	45,034,480.00	1.29%	5,818,000.00	0.29%	674.05%
	小计	239,556,321.37	6.87%	54,662,394.90	2.75%	338.25%
自营投资业务	交易性金融工具的投资收益和公允价值变动损益	215,607,100.38	6.18%	-83,585,515.56	-4.21%	
	可供出售金融资产的投资收益	586,469,257.62	16.82%	540,002,223.64	27.19%	8.60%
	持有至到期金融资产的投资收益	0	0.00%	0	0.00%	0
	衍生金融工具的投资收益	-18,426,408.66	-0.53%	5,307,274.08	0.27%	-447.19%
	其他收入	-77,398,248.90	-2.22%	35,609,615.26	1.79%	-317.35%
	小计	706,251,700.44	20.25%	497,333,597.42	25.04%	42.01%
资产管理业务	定向资产管理业务净收入	36,552,438.69	1.05%	10793019.79	0.54%	238.67%
	集合资产管理业务净收入	100,585,994.53	2.89%	39,473,338.27	1.99%	154.82%
	专项资产管理业务净收入	0	0.00%	0	0.00%	0
	小计	137,138,433.22	3.94%	50,266,358.06	2.53%	172.82%
证券信用业务	融资融券利息净收入	929,563,621.51	26.67%	322,718,706.50	16.25%	188.04%
	小计	929,563,621.51	26.67%	322,718,706.50	16.25%	188.04%

说明:以上收入为公司合并报表数据。2014年,公司主营业务收入占公司总营业收入的比重为94.74%。2014年公司经纪业务实现收入占公司总收入的比重同比下降,合计实现收入占公司总收入37.01%,同比减少12.94个百分点;证券信用业务实现收入同比有较大幅度的上升,占公司总收入的比重达到26.67%,同比增长10.42个百分点;客户资产管理业务与投行业务收入同比也有大幅度提升。

3、成本

单位:元

行业分类	项目	2014年		2013年		同比增减(%)
经纪业务	运营成本	89,281,242.75	5.28%	104,289,357.88	9.06%	-14.39%
	物业及设备成本	167,378,251.10	9.90%	155,087,733.32	13.48%	7.92%
	人工成本	275,417,697.69	16.29%	252,690,116.39	21.96%	8.99%
	其他成本	105,794,276.55	6.26%	85,519,416.84	7.43%	23.71%
	小计	637,871,468.09	37.73%	597,586,624.43	51.93%	6.74%
投行业务	运营成本	9,945,452.76	0.59%	3,649,359.78	0.32%	172.53%
	物业及设备成本	2,053,153.83	0.12%	2,088,656.34	0.18%	-1.70%
	人工成本	103,011,195.46	6.09%	57,503,031.36	5.00%	79.14%
	其他成本	15,312,700.31	0.91%	3,871,346.44	0.34%	295.54%
	小计	130,322,502.36	7.71%	67,112,393.92	5.84%	94.19%
自营投资业务	运营成本	1,144,910.36	0.07%	2,697,617.11	0.23%	-57.56%
	物业及设备成本	206,807.64	0.01%	221,563.86	0.02%	-6.66%
	人工成本	3,489,554.77	0.21%	3,090,084.24	0.27%	12.93%
	其他成本	27,071,027.68	1.60%	8,465,194.54	0.74%	219.79%
	小计	31,912,300.45	1.89%	14,474,459.75	1.26%	120.47%
资产管理业务	运营成本	5,125,823.83	0.30%	7,889,843.10	0.69%	-35.03%
	物业及设备成本	2,177,865.64	0.13%	747,104.27	0.06%	191.51%
	人工成本	8,753,539.61	0.52%	8,542,755.99	0.74%	2.47%
	其他成本	17,354,487.62	1.03%	8,507,631.85	0.74%	103.99%
	小计	33,411,716.70	1.98%	25,687,335.20	2.23%	30.07%
证券信用业务	运营成本	2,786,738.19	0.16%	757,400.70	0.07%	267.93%
	物业及设备成本	117,409.86	0.01%	31,398.53	0.00%	273.93%
	人工成本	3,479,632.81	0.21%	1,811,599.77	0.16%	92.08%
	其他成本	159,952,673.09	9.46%	15,010,024.81	1.30%	965.64%
	小计	166,336,453.95	9.84%	17,610,423.81	1.53%	844.53%

说明:

经纪业务:

营业成本同比上升6.74%,主要为经纪业务收入同比增加30.10%,导致经纪业务提成与营业税金及附加增加所致。

投行业务:

营业成本同比上升94.19%,是证券承销、保荐及财务顾问业务收入增加导致业务提成增加以及相应营业税金及附加增加所致。

自营投资业务:

营业成本同比上升120.47%,主要为营业税金及附加增加所致。

资产管理业务:

营业成本同比上升30.07%,主要为费用以及营业税金及附加有大幅增加,资产管理计划销售奖励也有大幅提升。

证券信用业务:

营业成本同比上升844.53%,是融资融券业务收入增加导致营业税金及附加上升以及计提减值准备所致。

4、费用

单位:元

项目	2014年	2013年	同比增减
工资、奖金、津贴、补贴	684,033,611.70	462,733,387.56	47.82%
折旧费	123,153,792.57	80,315,024.56	53.34%
劳动保险费	69,398,655.85	70,787,938.64	-1.96%
邮电通讯费	55,661,811.57	43,309,967.12	28.52%
租赁费	47,955,309.93	49,611,080.51	-3.34%
业务招待费	41,072,263.29	38,001,968.70	8.08%
福利费	32,756,089.20	26,676,221.71	22.79%
车辆使用费	29,341,802.06	25,799,028.03	13.73%
住房公积金	24,232,287.91	23,161,574.24	4.62%
长期待摊费用摊销	21,481,395.05	26,047,730.50	-17.53%

以上费用项目中增减幅度较大的主要原因:

1、工资同比增加47.82%,主要为因业务发展需要员工人数上升导致的工资增加以及利润大幅上升相应业务提成增加所致。

2、折旧费用同比增加53.34%,主要为新办公楼投入使用以及固定资产折旧会计估计变更所致。

5、研发支出

□ 适用 √ 不适用

6、现金流

单位:元

项目	2014年	2013年	同比增减
经营活动现金流入小计	17,374,694,142.87	4,125,064,933.82	321.20%
经营活动现金流出小计	8,737,276,773.01	11,425,743,216.46	-23.53%
经营活动产生的现金流量净额	8,637,417,369.86	-7,300,678,282.64	-
投资活动现金流入小计	19,117,606.39	41,157,531.94	-53.55%
投资活动现金流出小计	137,508,938.16	155,999,037.40	-11.85%
投资活动产生的现金流量净额	-118,391,331.77	-114,841,505.46	-
筹资活动现金流入小计	635,829,220.00	4,974,000,000.00	-87.22%
筹资活动现金流出小计	434,931,922.92	197,430,000.00	120.30%
筹资活动产生的现金流量净额	200,897,297.08	4,776,570,000.00	-95.79%
现金及现金等价物净增加额	8,730,408,833.88	-2,655,737,370.87	-

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明

√适用 □ 不适用

经营活动现金流入同比增长321.20%,主要为回购融入资金、客户资金存款大幅增加所致;投资活动现金流入同比下降53.55%,为收到长盛基金分红减少所致;筹资活动现金流入同比减少87.22%,主要为去年同期发行公司债券所致;筹资活动现金流出同比增长120.30%,为支付公司债券利息所致。

报告期内公司经营活动的现金流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

□ 适用 √ 不适用

(三)主营业务构成情况

1、主营业务分业务情况

单位:元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
经纪业务	1,290,407,860.21	637,871,468.09	50.57%	30.10%	6.74%	增加10.82个百分点
投行业务	239,556,321.37	130,322,502.36	45.60%	338.25%	94.19%	增加68.37个百分点
自营投资业务	706,251,700.44	31,912,300.45	95.48%	42.01%	120.47%	减少1.61个百分点
资产管理业务	137,138,433.22	33,411,716.70	75.64%	172.82%	30.07%	增加26.74个百分点
证券信用业务	929,563,621.51	166,336,453.95	82.11%	188.04%	844.53%	减少12.44个百分点

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下,公司最近1年按报告期末口径调整后的主营业务数据

□ 适用 √ 不适用

1、经纪业务

2014年,受资本市场各项改革效果的逐步显现以及较为充裕的流行性等多重因素的驱动,A股市场迎来了久违的牛市行情。其中上证指数全年上涨52.9%,涨幅居全球主要股市之首,两市日均成交量3036.3亿元,创A股历史新高。在二级市场持续走强的同时,随着网上开户、手机开户、一码通的推出以及互联网金融的崛起,券商经纪业务的竞争进一步加剧,佣金水平不断下滑。面对日益激烈的市场竞争,2014年公司经纪业务以提高经济效益为中心,以业务转型为突破口,以客户需求为导向,强化考核激励和预算约束,继续做大做强传统经纪业务,重点发展各项转型创新业务,逐渐形成业务类型多样、收入结构多元的经纪业务新格局,在业务转型的道路上迈出坚实的步伐。同时充分利用互联网技术,推出网上开户与手机开户,打造微信金融服务平台,推出服务型CRM与KPM标准化策略,努力推动服务升级,不断提升客户服务体验,持续提升客户服务满意度。报告期内,公司实现经纪业务收入129,040.79万元,比上年同期增长30.10%;经纪业务利润65,253.64万元,比上年同期增长65.50%。其中母公司实现经纪业务收入120,389.24万元,比上年同期增长32.37%;经纪业务利润63,725.20万元,比上年同期增长67.14%。

根据中国证券业协会的统计,2014年母公司代理买卖证券业务净收入行业排名22位,较去年提升1位,是公司经纪业务排名最好的年份。母公司代理买卖证券情况:

证券种类	2014年1-12月代理交易额(亿元)	2013年1-12月代理交易额(亿元)
股票	15,481	10,169
基金	264	194
债券	1,113	576
回购	8,771	6,090
证券交易总额	25,629	17,030

注:以上数据来源于上海、深圳证券交易所。

2、投行业务

2014年,受IPO重启以及二级市场转暖等诸多因素的影响,A股市场股权融资家数和融资金额均大幅上涨,全年共完成616家股权融资项目(其中IPO项目125家,增发项目478家,配股项目13家),同比增长110.24%,累计募集资金7718.10亿元,同比增长89.42%(数据来源:万得资讯)。2014年,公司投行业务把握住IPO重启、新三板扩容等有利时机,积极转型,大力推进多元化发展,加强质量控制,严控项目风险。全年共完成4个IPO项目、2个再融资项目、2个并购重组项目、6个债券项目、4个股票质押项目、16个新三板项目和3个财务顾问项目。报告期内,公司实现承销业务净收入16,977.18万元,保荐业务收入2,475.00万元,财务顾问收入4,503.45万元,投行业务共实现营业收入23,955.63万元,比上年同期增长338.25%;投行业务实现营业利润10,923.38万元,比上年同期增加12,168.38万元。

公司证券承销业务情况:

承销方式	承销类别	承销家数		承销金额(万元)		承销收入(万元)	
		2014年	历年累计	2014年	历年累计	2014年	历年累计
主承销	新股发行	4	30	146,511.67	1,422,244.95	12,809.22	76,341.78
	增发新股	4	20	255,585.94	1,644,190.34	4,641.03	22,723.69
	配股	0	1		15,210.00		556.30
	可转债	0	2		47,000.00		2,027.00
	债券发行	6	17	165,000.00	681,300.00	1546.40	8,579.80
	小计	14	70	567,097.61	3,809,945.29	18,996.65	110,228.57
副主承销	新股发行	0	2	0	6,167.00	0	25.00
	增发新股	0	0	0	0.00	0	0.00
	可转债	0	3	0	75,200.00	0	64.71
	债券发行	0	6	0	39,000.00	0	89.40
	小计	0	11	0	120,367.00	0	179.11
分销	新股发行	1	5	1,456.95	45,654.23	5.00	41.22
	债券发行	1	11		0.00	2.00	74.50
	小计	2	16	1,456.95	45,654.23	7.00	115.72
合计		16	97	568,554.56	3,975,966.52	19,003.65	110,523.40

3、自营投资业务

2014年,在资本市场改革深入推进、资金面较为宽松以及无风险利率水平走低等多重影响之下,股票市场持续走高,债券市场走势强劲,出现了难得一见的股债双牛现象。公司自营投资业务紧紧抓住股市和债市趋势性机会,科学决策,精心部署,取得了优异的投资收益。权益投资方面采取“左侧交易、逆向投资”策略,坚持价值投资理念,适时优化持仓结构,投资收益率超同期上证综指涨幅;固定收益投资方面调整资产配置,加大可转债和信用债配置力度,放大杠杆,降低回购利率和资金成本,取得良好投资收益。报告期内,公司实现自营业务收入70,625.17万元,比上年同期增长42.01%;自营业务利润67,433.94万元,比上年同期增长39.66%。其中,母公司实现自营业务收入70,919.78万元,比上年同期增长210.27%;自营业务利润67,728.55万元,比上年同期增长207.79%。

母公司自营投资业务情况:

证券品种	期末账面价值(万元)	报告期收益(万元)
股票	124,419.57	19,567.81
基金	15,512.37	716.10
债券	451,302.55	45,274.79
其他证券	99,727.58	6,837.02
合计	690,962.07	72,395.73

4、资产管理业务

2014年,按照年初公司制定的“品种一效益一规模”的资产管理业务发展思路,资产管理业务再上新台阶,投资业绩大幅提升、融资业务长足进步、创新业务品种不断推出。报告期内,公司实现资产管理业务收入13,713.84万元,比上年同期增长172.82%;资产管理业务利润10,372.67万元,比上年同期增长322.01%。其中,母公司实现资产管理业务收入9,705.19万元,比上年同期增长121.52%;资产管理业务利润6,823.42万元,比上年同期增长211.29%。

截至2014年度末,母公司资产管理受托规模577.95亿元,同比增长63.52%,其中集合资产管理业务规模85.74亿元,同比增长60.02%,定向资产管理业务规模492.21亿元,同比增长64.15%。资产管理业务在规模大幅增加的同时,投资业绩出现较大的提升,多只产品收益率已经跻身同业前列。根据万得资讯,截至2014年12月31日,在债券分级产品中,元赢1号普通级年度净值增长率为64.07%,在可比207只集合计划中排名12位;元赢2、元赢3号、元赢4号和浦江1号的累计净值增长率分别为:47%、38.6%、34%、32%,排名均处于可比产品的前30%。母资产管理业务情况:

项目	2014年度		2013年度	
	受托规模(亿元)	管理费收入(万元)	受托规模(亿元)