（上接B042版）

6、母公司现金流量表

表6
单位：元

项目	2016年一季度	2015年度	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量				
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	5,617,928,688	–	–	549,896,847
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债净增加额	5,292,767,399	–	3,767,819,897	329,998,235
收取利息、手续费及佣金的现金	6,096,997,388	34,240,973,965	14,911,178,916	9,921,330,385
拆入资金净增加额	–	–	4,814,000,000	1,927,000,000
回购业务资金净增加额	–	2,431,964,264	43,138,259,219	1,749,027,434
融出资金净减少额	17,615,868,967	–	–	–
代理买卖证券收到的现金净额	–	35,295,903,826	39,742,731,226	–
收到其他与经营活动有关的现金	199,965,034	3,705,822,347	2,725,804,775	2,979,326,687
经营活动现金流入小计	34,823,527,476	75,674,664,402	109,099,794,033	17,456,579,588
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	–	28,766,176,610	12,975,112,414	–
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债净增加额	–	1,052,404,669	–	–
拆入资金净减少额	6,850,000,000	2,091,000,000	–	–
回购业务资金净减少额	13,015,349,715	–	–	–
融出资金净增加额	–	1,937,675,289	38,953,540,462	17,753,597,440
支付利息、手续费及佣金的现金	1,213,685,534	8,379,155,676	3,166,003,900	1,712,496,805
支付给职工以及为职工支付的现金	1,858,814,766	4,408,373,558	2,579,926,875	2,105,224,204
支付的各项税费	1,623,672,077	4,389,310,812	1,449,435,419	1,224,567,490
代理买卖证券支付的现金净额	8,932,548,958	–	–	1,086,847,118
支付其他与经营活动有关的现金	1,402,770,480	3,825,215,156	4,767,408,885	2,162,485,824
经营活动现金流出小计	34,896,841,530	54,849,311,770	63,891,427,955	26,045,218,881
经营活动产生的现金流量净额	–73,314,054	20,825,352,632	45,208,366,078	–8,588,639,293
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	4,984,190,928	43,208,551,166	24,917,853,994	10,213,575,261
取得投资收益收到的现金	474,773,859	497,288,906	439,051,310	90,195,395
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	–	758,348	133,726,811	42,635,445
投资活动现金流入小计	5,458,964,787	43,706,598,420	25,490,632,115	10,346,406,101
投资支付的现金	8,410,641,052	63,671,815,944	28,230,028,471	11,870,394,470
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	2,499,774,000	1,071,306,000	2,065,007,092
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	53,587,044	363,574,212	1,036,862,326	610,707,827
投资活动现金流出小计	8,464,228,096	66,535,104,156	30,338,196,797	14,546,109,389
投资活动使用的现金流量净额	–3,005,263,309	–22,828,505,736	–4,847,564,682	–4,199,703,288
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	–	39,663,274,079	–	–
其中：发行永续债收到的现金	–	10,000,000,000	–	–
取得借款收到的现金	–	2,575,000,000	–	–
发行债券收到的现金	3,226,480,000	61,742,420,000	56,971,200,000	39,500,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金	–	394,475,921	–	–
筹资活动现金流入小计	3,226,480,000	104,375,170,000	56,971,200,000	39,500,000,000
偿还债务支付的现金	4,398,474,305	55,975,170,000	33,000,000,000	26,500,000,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	816,553,881	3,079,973,297	1,489,513,486	639,114,637
支付其他与筹资活动有关的现金	–	62,119,154	–	–
筹资活动现金流出小计	5,215,028,186	59,117,262,451	34,489,513,486	27,139,114,637
筹资活动产生的现金流量净额	–1,988,548,186	45,257,907,549	22,481,686,514	12,360,885,363
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–10,533,573	104,688,049	4,168,750	–39,724,379
五、现金及现金等价物净增加额	–5,077,659,122	43,359,442,494	62,846,656,660	–467,181,597
加：期初现金及现金等价物余额	143,105,346,824	99,745,904,330	36,899,247,670	37,366,429,267
六、期末现金及现金等价物余额	138,027,687,702	143,105,346,824	99,745,904,330	36,899,247,670

7、合并股东权益变动表

表7
单位：元

项目	2015年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		永续债							
一、2015年1月1日余额	6,100,000,000	–	1,219,544,325	1,874,304,680	3,481,289,913	7,106,412,367	22,258,916,800	5,258,198,097	47,298,666,182
二、2015年度增减变动金额									
（一）综合收益总额	–		–	–662,709,420	–	–	15,700,291,010	1,180,294,030	16,217,975,620
（二）股东投入和减少资本	1,525,000,000	10,000,000,000	28,138,274,079	–	–		–	–	39,663,274,079
1. 股东投入的普通股	1,525,000,000	–	28,138,274,079	–	–	–	–	–	29,663,274,079
2. 其他权益工具持有者投入资本	–	10,000,000,000	–	–	–	–	–	–	10,000,000,000
（三）利润分配	–	–	–	–	1,508,418,877	3,160,290,890	–6,021,209,767	–224,062,462	–1,576,552,462
1. 提取盈余公积	–	–	–	–	1,508,418,877	–	–1,508,418,877	–	–
2. 提取一般风险准备	–	–	–	–	–	3,160,290,890	–3,160,290,890	–	–
3. 对股东的分配	–	–	–	–	–	–	–1,352,500,000	–224,062,462	–1,576,552,462
（四）其他	–	–	–64,409,084	–	–	–	–	97,767,002	33,357,918
三、2015年12月31日余额	7,625,000,000	10,000,000,000	29,293,409,320	1,211,595,260	4,989,708,790	10,266,703,257	31,937,998,043	6,312,306,667	101,636,721,337

表8
单位：元

项目	2014年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
一、2014年1月1日余额	6,100,000,000	1,305,024,258	266,434,768	2,896,182,928	5,862,377,844	17,635,145,841		936,983,368	35,002,149,007
二、2014年度增减变动金额									
（一）综合收益总额	–	–	1,607,869,912	–	–	6,757,912,467		460,893,201	8,826,675,580
（二）股东投入和减少资本	–	11,652,572	–	–	–	–		1,068,714,535	1,080,367,107
1. 少数股东投入资本	–	11,652,572	–	–	–	–		1,068,714,535	1,080,367,107
（三）利润分配	–	–	–	585,106,985	1,244,034,523	–2,134,141,508		–161,503,305	–466,503,305
1. 提取盈余公积	–	–	–	585,106,985	–	–585,106,985		–	–
2. 提取一般风险准备	–	–	–	–	1,244,034,523	–1,244,034,523		–	–
3. 对股东的分配	–	–	–	–	–	–305,000,000		–161,503,305	–466,503,305
（四）与少数股东权益性交易	–	–78,461,289	–	–	–	–		–161,756,783	–240,218,072
（五）收购子公司	–	–	–	–	–	–		3,047,147,383	3,047,147,383
（六）其他	–	–18,671,216	–	–	–	–		67,719,698	49,048,482
三、2014年12月31日余额	6,100,000,000	1,219,544,325	1,874,304,680	3,481,289,913	7,106,412,367	22,258,916,800		5,258,198,097	47,298,666,182

表9
单位：元

项目	2013年度								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
一、2013年1月1日余额	6,100,000,000	1,318,174,625	789,786,646	2,619,263,479	5,278,111,369	15,617,362,478		829,922,191	32,552,620,788
二、2013年度增减变动金额									–
（一）综合收益总额	–	–	–523,351,878	–	–	2,878,969,287		119,884,597	2,475,502,006
（二）股东投入和减少资本	–	–13,150,367	–	–	–	–		25,556,441	12,406,074
1. 少数股东投入资本	–	–	–	–	–	–		17,150,000	17,150,000
2.其他	–	–13,150,367	–	–	–	–		8,406,441	–4,743,926
（三）利润分配	–	–	–	276,919,449	584,266,475	–861,185,924		–38,379,861	–38,379,861
1. 提取盈余公积	–	–	–	276,919,449	–	–276,919,449		–	–
2. 提取一般风险准备	–	–	–	–	584,266,475	–584,266,475		–	–
3. 对股东的分配	–	–	–	–	–	–		–38,379,861	–38,379,861
三、2013年12月31日余额	6,100,000,000	1,305,024,258	266,434,768	2,896,182,928	5,862,377,844	17,635,145,841		936,983,368	35,002,149,007

8、母公司股东权益变动表

表10
单位：元

项目	2015年度							
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		永续债						
一、2015年1月1日余额	6,100,000,000	–	314,890,781	1,926,803,673	3,481,289,913	6,800,157,998	18,364,539,778	36,987,682,143
二、2015年度增减变动金额								
（一）综合收益总额	–	–	–	–1,479,378,084	–	–	13,712,898,876	12,233,520,792
（二）股东投入和减少资本	1,525,000,000	10,000,000,000	28,138,274,079	–	–	–	–	39,663,274,079
1. 股东投入资本	1,525,000,000	–	28,138,274,079	–	–	–	–	29,663,274,079
2. 其他权益工具持者投入资本	–	10,000,000,000	–	–	–	–	–	10,000,000,000
（三）利润分配	–	–	–	1,508,418,877	3,160,290,890	–5,740,627,642	–1,352,500,000	
1. 提取盈余公积	–	–	–	1,508,418,877	–	–1,508,418,877	–	–
2. 提取一般风险准备	–	–	–	–	3,160,290,890	–3,160,290,890	–	–
3. 对股东及其他权益工具持者的分配	–	–	–	–	–	–1,352,500,000	–1,352,500,000	
三、2015年12月31日余额	7,625,000,000	10,000,000,000	28,453,164,860	447,425,589	4,989,708,790	9,679,866,763	26,336,811,012	87,531,977,014

表11
单位：元

项目	2014年度							
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计	
一、2014年1月1日余额	6,100,000,000	314,890,781	612,847,537	2,896,182,928	5,683,135,573	15,052,514,783	30,659,571,602	
二、2014年度增减变动金额								
（一）综合收益总额	–	–	1,313,956,136	–	–	5,319,154,405	6,633,110,541	
（二）利润分配	–	–	–	585,106,985	1,117,022,425	–2,007,129,410	–305,000,000	
1. 提取盈余公积	–	–	–	585,106,985	–	–585,106,985	–	
2. 提取一般风险准备	–	–	–	–	1,117,022,425	–1,117,022,425	–	
3. 对股东的分配	–	–	–	–	–	–305,000,000	–305,000,000	
三、2014年12月31日余额	6,100,000,000	314,890,781	1,926,803,673	3,481,289,913	6,800,157,998	18,364,539,778	36,987,682,143	

表12
单位：元

项目	项目						
	股本		资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润
一、2013年1月1日余额	6,100,000,000		314,890,781	1,034,622,501	2,619,263,479	5,154,471,172	13,340,649,101
二、2013年度增减变动金额							
（一）综合收益总额	–			–421,774,964	–	–	2,517,449,532
（二）利润分配	–		–	–	276,919,449	528,664,401	–805,583,850
1.提取盈余公积	–		–	–	276,919,449	–	–276,919,449
2. 提取一般风险准备	–		–	–	–	528,664,401	–528,664,401
三、2013年12月31日余额	6,100,000,000		314,890,781	612,847,537	2,896,182,928	5,683,135,573	15,052,514,783

（二）合并报表范围变化情况

本公司最近三年及一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。本公司最近三年及一期合并报表范围变化情况及原因如下表：

表13

2016年1-3月	变动原因
海际证券有限责任公司（不再纳入）	股权出售
2015年度	变动原因
上海国泰君安君形投资管理有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
国泰君安（上海）科技股权投资基金管理有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
上海航运资本（香港）控股有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
国泰君安国际（新加坡）控股有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
国泰君安国际资产管理（新加坡）有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
国泰君安金融产品有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
2014年度	变动原因
上海格隆创业投资有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
国泰君安风险管理有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
上海证券有限责任公司	非同一控制下企业合并取得的子公司，51%
海际证券有限责任公司	非同一控制下企业合并取得的子公司，100%
海证期货有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司，100%
国泰君安金融控股（BVI）有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
2013年度	变动原因
没有变化	

（三）公司的主要财务指标

1、主要财务指标如下表所示：

表14

主要财务指标	2016年一季度	2015年	2014年	2013年
基本每股收益（元／股）	0.29	2.21	1.11	0.47
稀释每股收益（元／股）	0.29	2.21	1.11	0.47
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元／股）	0.15	2.17	1.07	0.45
加权平均净资产收益率（%）	2.60	23.65	18.04	8.69
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	1.36	23.29	17.45	8.24
归属于母公司股东的每股净资产（元／股）	12.64	12.50	6.89	5.58

2、母公司的净资本及风险控制指标

近三年，公司净资本等各项风险控制指标均持续符合相关监管要求。主要风险控制指标如下：

表 15

单位：亿元

项目	2015年末	2014年末	2013年末
净资本	773.36	288.22	233.18
净资产	875.32	369.88	304.16
净资本/各项风险准备之和(%)	1,295.18	747.36	770.12
净资本/净资产(%)	88.35	77.92	76.66
净资本/负债(%)	48.62	20.85	40.67
净资产/负债(%)	55.03	26.75	53.04
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	54.14	65.01	67.02
自营固定收益类证券/净资本(%)	86.04	137.01	118.14

（四）公司财务状况分析

1、资产构成情况分析

表16
单位：万元

项目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	金额	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	16,088,630.43	37.13%	16,247,321.08	35.76%	10,512,712.07	32.92%	4,003,979.47	25.77%
其中：客户存款	11,002,650.55	25.39%	13,241,427.32	29.14%	8,652,788.00	27.10%	3,647,618.07	23.48%
结算备付金	1,429,088.70	3.30%	1,665,715.86	3.67%	1,128,499.29	3.53%	483,819.86	3.11%
其中：客户备付金	1,029,654.81	2.38%	1,414,642.14	3.11%	924,144.88	2.89%	396,886.20	2.55%
融出资金	6,466,139.03	14.92%	8,227,147.43	18.11%	7,603,145.21	23.81%	2,863,006.79	18.43%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,638,580.55	19.94%	9,101,216.26	20.03%	5,671,023.26	17.76%	4,228,373.42	27.22%
衍生金融资产	12,552.84	0.03%	18,244.46	0.04%	139.31	0.00%	–	0.00%
买入返售金融资产	4,330,781.70	9.99%	3,953,173.00	8.70%	3,225,018.82	10.10%	1,655,731.60	10.66%
应收款项	218,667.12	0.50%	197,790.10	0.44%	169,420.19	0.53%	83,855.18	0.54%
应收利息	190,815.82	0.44%	211,655.80	0.47%	157,089.79	0.49%	149,052.52	0.96%
存出保证金	808,832.61	1.87%	647,002.25	1.42%	656,737.34	2.06%	440,248.76	2.83%
可供出售金融资产	3,990,195.81	9.21%	3,992,123.41	8.79%	1,675,526.83	5.25%	1,206,632.30	7.77%
长期股权投资	123,075.21	0.28%	92,905.55	0.20%	36,629.44	0.11%	24,178.80	0.16%
投资性房地产	–	0.00%	–	0.00%	–	0.00%	8,302.49	0.05%
固定资产	289,990.83	0.67%	293,608.93	0.65%	285,364.93	0.89%	80,306.23	0.52%
在建工程	42,066.48	0.10%	34,865.65	0.08%	20,784.80	0.07%	72,954.64	0.47%
无形资产	219,567.56	0.51%	219,374.17	0.48%	216,612.58	0.68%	107,450.51	0.69%
商誉	58,140.73	0.13%	58,140.73	0.13%	58,140.73	0.18%	249.09	0.00%
递延所得税资产	70,202.02	0.16%	21,813.36	0.05%	12,726.03	0.04%	19,054.62	0.12%
其他资产	354,085.46	0.82%	452,140.70	1.00%	500,674.76	1.57%	108,544.36	0.70%
资产总计	43,331,412.89	100.00%	45,434,238.72	100.00%	31,930,245.38	100.00%	15,535,740.66	100.00%

截至2013年末、2014年末、2015年末以及2016年一季度末，公司总资产分别为15,535,740.66万元、31,930,245.38万元、45,434,238.72万元和43,331,412.89万元。

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和客户备付金。2013年末、2014年末、2015年末以及2016年一季度末，客户资产分别为4,043,504.27万元、9,576,932.88万元、14,656,069.46万元和12,032,305.36万元。客户资产规模的变动一方面受证券市场波动的影响，另一方面与证券市场投资品种日益丰富有关。

公司自有资产以融出资金、买入返售金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产为主，2013年末、2014年末、2015年末和2016年一季度末，公司自有资产规模分别为11,492,236.39万元、22,353,312.50万元、30,778,169.27万元和31,299,107.53万元，公司自有资产规模逐年增加主要是由于报告期内公司证券信用交易业务融出资金规模、证券交易投资业务持有金融资产规模增加等因素所致。

报告期内，公司资产以流动资产为主，固定资产、无形资产等非流动资产占比较低，资产的安全性高、流动性强。

2015年，公司完成了首次公开发行A股股票及永续次级债的募集，补充了营运资金，资产流动性良好、结构合理。此外，考虑到市场波动影响，公司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、负债构成情况分析

表17
单位：万元

项目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	662,703.72	2.01%	538,700.11	1.53%	410,396.05	1.51%	316,308.85	2.63%
应付短期融资款	107,748.00	0.33%	231,946.99	0.66%	1,716,843.39	6.31%	625,529.35	5.20%
拆入资金	137,000.00	0.42%	841,200.00	2.38%	1,099,300.00	4.04%	492,700.00	4.09%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,265,751.37	3.84%	641,418.34	1.82%	523,474.20	1.92%	145,770.08	1.21%
衍生金融负债	6,503.29	0.02%	13,309.96	0.04%	19,600.06	0.07%	24,955.54	0.21%
卖出回购金融资产款	7,829,154.62	23.75%	8,211,941.20	23.28%	7,480,767.15	27.50%	2,806,234.83	23.32%
代理买卖证券款	12,114,558.56	36.75%	13,276,993.69	37.64%	8,664,791.20	31.86%	3,618,671.26	30.07%
代理承销证券款	2,436.42	0.01%	161,275.73	0.46%	1,786.44	0.01%	13,701.75	0.11%
应付职工薪酬	616,624.20	1.87%	677,951.92	1.92%	346,797.90	1.27%	141,720.39	1.18%
应交税费	431,114.09	1.31%	502,200.56	1.42%	212,847.60	0.78%	117,631.97	0.98%
应付款项	1,989,134.94	6.03%	2,053,364.28	5.82%	1,713,424.77	6.30%	856,456.73	7.12%
应付利息	292,893.60	0.89%	232,955.94	0.66%	143,727.80	0.53%	69,912.76	0.58%
预计负债	335.02	0.00%	211.37	0.00%	211.37	0.00%	533.27	0.00%
长期借款	257,474.25	0.78%	468,261.50	1.33%	78,098.13	0.29%	–	0.00%
应付债券	5,815,546.01	17.64%	5,762,398.17	16.34%	3,151,354.49	11.59%	1,400,000.00	11.63%
长期应付职工薪酬	61,453.90	0.19%	61,453.90	0.17%	–	0.00%	–	0.00%
递延所得税负债	6,284.20	0.02%	25,030.85	0.07%	134,439.13	0.49%	2,731.29	0.02%
其他负债	1,371,485.37	4.16%	1,569,952.09	4.45%	1,502,520.07	5.52%	1,402,667.69	11.65%
负债合计	32,968,201.58	100.00%	35,270,566.59	100.00%	27,200,378.76	100.00%	12,035,525.76	100.00%

2013年末、2014年末、2015年末以及2016年一季度末，公司负债总额分别为12,035,525.76万元、27,200,378.76万元、35,270,566.59万元和32,968,201.58万元。代理买卖证券款为证券公司的特有负债，报告期内，公司代理买卖证券款占负债总额的比例分别为30.07%、31.86%、37.64%和36.75%。扣除代理买卖证券款后，2013年末、2014年末、2015年末以及2016年一季度末，公司的负债总额分别为8,416,854.50万元、18,535,587.56万元、21,993,572.90万元和20,853,643.02万元，报告期内基本呈现持续增加趋势，主要是公司为支持证券信用交易业务和证券交易投资业务发展而增加融资力度，导致卖出回购金融资产款、应付债券等融资余额增加。2013年末、2014年末、2015年末以及2016年一季度末，公司资产负债率（合并）分别为68.58%、78.44%、66.72%和64.90%，负债结构合理。公司无到期未偿付债务，经营情况良好，盈利能力强，长短期偿债能力俱佳。

报告期内，公司资产负债率的波动，主要是由于公司运用财务杠杆，通过回购业务、发行债券等方式扩大融资规模所致，以及公司首次公开发行A股股票及永续次级债，补充了公司资本金。公司资产以货币资金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产和可供出售金融资产等流动性较强的资产为主；同时，公司还具有包括同业拆借在内的多种融资渠道。因此公司具备较好的偿债能力及流动性风险管理能力。

3、偿债能力分析

表18

主要指标	2016年一季度	2015年	2014年	2013年
流动比率（倍）	2.02	1.98	1.50	1.88
速动比率（倍）	2.02	1.98	1.50	1.88
资产负债率	64.90%	66.72%	78.44%	68.58%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

总体来看，报告期内公司偿债能力指标总体未发生重大变化，呈现向好趋势。报告期内，公司流动比率和速动比率均保持在1.50倍至2.02倍之间，短期偿债能力突出；公司资产负债率（合并）在64.90%至78.44%之间，整体稳定，不存在长期负债偿债能力不足的问题。

截至2016年3月31日，公司资产总额4,333.14亿元，归属于母公司的净资产963.92亿元，资产负债率（合并）64.90%，流动比率202%。公司现金流充裕、资产流动性强、会计政策审慎，对于存在减值迹象的资产计提了充足的减值准备。公司总体上具有较好的偿债能力。

4、盈利能力分析

报告期内，公司主要经营业绩指标如下：

表19
单位：万元

主要指标	2016年一季度	2015年	2014年	2013年
一、营业收入	806,273.55	3,759,663.04	1,788,160.34	900,892.95
二、营业支出	360,059.44	1,586,676.75	870,198.68	528,243.13
三、营业利润	446,214.11	2,172,986.29	917,961.66	372,649.82
四、利润总额	445,573.82	2,205,111.69	947,660.09	392,625.18
五、净利润	335,297.82	1,669,480.88	717,159.63	302,831.61
其中：归属于母公司股东的净利润	237,486.82	1,570,029.10	675,791.25	287,896.93

报告期内，公司表现出较强的盈利能力，但公司盈利受到宏观经济表现、宏观经济政策、市场发展程度、国际经济形势和境外金融市场波动以及投资者行为等诸多因素的影响，存在较强的周期性、波动性。

2013年至2015年，公司营业收入及净利润呈现快速增长态势。受证券市场活跃推动，公司的证券经纪、证券信用交易、投资银行、资产管理、证券投资交易等主营业务收入相比上年均有较大幅度增长，其同驱动了公司业绩的快速增长。

2016年一季度，受证券市场大幅波动影响，公司归属于母公司股东的净利润出现了一定的下滑，同比下降16.24%。公司将继续推进创新转型，不断优化收入结构，进一步提升盈利能力。

四、本次公开发行可转债的募集资金用途

公司本次发行的可转债所募集资金在扣除发行费用后，全部用于补充营运资金，发展主营业务；在可转债持有人转股后补充资本金。主要用途包括但不限于：

1、调整和增设证券营业网点，拓展业务覆盖面，提高服务能力和市场占有率，全面提升经纪业务的行业地位和市场竞争力。同时，大力推动综合理财服务创新，不断拓展和延伸经纪业务的业务和服务范围。

2、加大对资产管理业务的投入，开发更多产品，扩大资产管理规模，并以自有资金适当参与资产管理产品，使资产管理业务成为公司重要的利润增长点。

3、加快发展PICC、衍生品、资产托管、信用交易业务、自贸区等创新业务，完善场外市场、PB等业务体系，并着力推进国际化发展，继续巩固公司在创新业务领域的竞争优势，进一步提升公司的综合金融服务能力。

4、在风险可控的前提下，根据证券市场情况适度增加证券投资业务规模，积极改善投资结构，扩大低风险和非方向性业务的投资规模，重点发展固定收益投资和资本中介业务。

5、加大对研究业务的投入，努力继续保持传统研究领域领先优势，积极介入新兴成长行业研究，扩大研究覆盖面，在加强对公司发展各项业务提供基础支持的同时，不断提高公司研究能力和研究品牌的市场影响力。

6、通过补充资金，提升投资银行业务的承销能力，推动股权、债权以及并购重组等业务全面发展。

7、科学合理、适时有序地增加对信息技术的投入，发挥IT技术对创新商业模式的引领作用，以技术创新驱动业务创新、管理创新，以信息技术进步推动金融技术进步，为公司业务发展和风险控制提供更好的技术支持和安全保障。

关于本次可转债发行的募集资金运用的可行性详见《国泰君安证券股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集资金运用可行性报告》。

五、摊薄即期回报及填补措施

（一）本次公开发行可转债摊薄即期回报的风险及对公司主要财务指标的影响分析

本次公开发行可转债预计募集资金总额不超过人民币80亿元（含80亿元），在扣除发行费用后，全部用于补充营运资金，发展主营业务；在可转债持有人转股后补充资本金。

1、假设前提：

（1）假设2016年宏观经济环境、行业发展趋势及公司经营情况未发生重大不利变化。

（2）假设本次可转债发行募集资金总额为80亿元，同时假设本次发行方案于2016年9月底实施完毕。上述发行数量和发行方案实施完毕的时间仅为估计，最终以经中国证监会核准的发行数量和本次发行方案的实际完成时间为准。

（3）假设本次可转债第一年的票面利率为0.2%，该票面利率仅为模拟测算利率，不构成对实际票面利率的数值预测。

（4）假设公司2016年度营业收入、成本费用、利润与2015年度持平。该假设分析并不构成对公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

（5）假设本次可转债的转股价格为19.49元/股。（该价格为2016年4月23日前二十个交易日交易均价与2016年4月23日前一个交易日交易均价较高者），该转股价格仅为模拟测算价格，并不构成对实际转股价格的数值预测。

（6）假设除本次发行外，公司不会实施其他会对公司总股本发生影响或潜在影响的行为。

（7）公司于2015年1月及4月发行了两期各50亿元的永续债。假设2016年将完成一个计息年度的全额付息。

（8）假设本次可转债在发行完成后全部以负债项目在财务报表中列示。该假设仅为模拟测算财务指标使用，具体情况以发行完成后的实际会计处理为准。

2、基于上述假设的前提下，本次可转债转股摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响测算如下：

项目	2015年12月31日/2015年度	2016年12月31日/2016年度	
		若未发行可转债	若发行可转债
总股本（万股）	762,500.00		
本次发行募集资金总额（万元）	–	800,000.00	
转股价格（元）	–	19.49	
基本每股收益（元／股）	2.21	1.98	1.98
稀释每股收益（元／股）	2.21	1.98	1.95
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元／股）	2.17	1.95	1.95
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元／股）	2.17	1.95	1.92

注：1、上述测算未考虑本次发行募集资金到账后，对公司经营情况的影响。

2、在预测公司发行后净资产时，未考虑除募集资金和净利润之外的其他因素对净

资产的影响。

3、上述计算每股收益按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资

产收益率和每股收益的计算及披露》的规定，分别计算基本每股收益和稀释每

股收益。

4、归属于母公司普通股股东（扣除非经常性损益后）的净利润=归属于母公司股东

（扣除非经常性损益后）的净利润-永续债当期宣告发放的利息。

本次可转债发行完成后，公司所有发行在外的稀释性潜在普通股股数相应增加，而公司募集资金补充营运资金、发展主营业务产生效益需要一定的过程和时间，因此，稀释每股收益及扣除非经常性损益后的稀释每股收益在本次可转债发行完成后可能出现下降。

未来，募集资金的充分运用和主营业务的进一步发展，将有助于公司每股收益的提升。同时，本次可转债转股完成后，公司资产负债率将下降，有利于增强公司财务结构的稳定性和抗风险能力。

（二）本次发行的必要性和合理性

1、实现公司战略目标需要完善的资本补充渠道和强大的资本支持

在目前中国证监会实施以净资本为核心的风险控制监管体系下，在证券行业规模化、集约化发展的背景下，资本已成为证券公司竞争的核心要素。2014年2月，中国证券业协会发布了《证券公司流动性风险管理指引》，增加了杠杆率、流动性覆盖率和净稳定资金率等监管指标要求，要求证券公司增加资本补充，防范流动性风险。2014年9月，中国证监会下发