公司代码:600109　　公司简称:国金证券

国金证券股份有限公司

2014 年度报告摘要

一　重要提示

1.1 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上海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。

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	国金证券	600109	成都建投

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周洪刚	叶新豪
电话	028-86690021	028-86690021
传真	028-86695681	028-86695681
电子信箱	tzzgx@gjzq.com.cn	tzzgx@gjzq.com.cn

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

	2014年末	2013年末 调整后	2013年末 调整前	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	26,280,755,088.65	13,852,138,748.60	13,673,989,141.35	89.72	12,621,348,891.41
归属于上市公司股东的净资产	9,868,919,911.87	6,728,274,841.56	6,728,274,841.56	46.68	6,341,996,301.57
经营活动产生的现金流量净额	2,888,201,452.58	-550,363,612.96	-559,079,585.34		-201,986,986.51
营业收入	2,721,722,488.96	1,546,260,843.90	1,547,030,469.04	76.02	1,534,328,585.49
归属于上市公司股东的净利润	836,489,632.37	315,915,955.64	316,911,382.20	164.78	274,402,582.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	832,003,766.89	299,415,022.41	300,410,448.97	177.88	261,791,326.37
加权平均净资产收益率(%)	11.29	4.83	4.85	增加6.46个百分点	8.24
基本每股收益(元/股)	0.323	0.122	0.245	164.75	0.137
稀释每股收益(元/股)	0.323	0.122	0.245	164.75	0.137

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

注1:期初及上年同期数据已根据财政部会计准则修订追溯重述。详见公司于2014年10月29日发布于上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)及中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报的《国金证券关于会计政策变更的公告》(临2014-61号)。

注2:根据中国证监会《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(2010 年修订)》的规定,本公司资本公积金转增股本导致股数变化已按照调整后的股数重新计算各列报期间的每股收益。

注3:稀释性潜在普通股对净利润的影响数为-48,043,570.71元,稀释后发行在外的普通股加权平均数为2,734,122,716股,经测算,如果潜在普通股转换为普通股将增加每股收益,该潜在普通股不具有稀释性,故计算稀释每股收益时不予以考虑,稀释每股收益仍为0.323元/股。

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

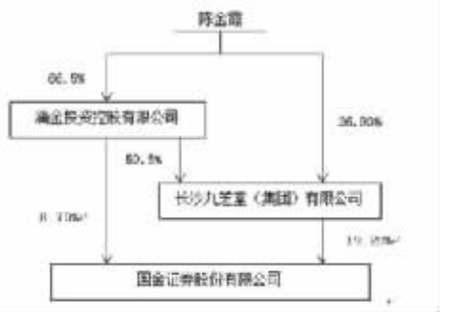
单位:股

截止报告期末股东总数(户)	217,513
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	213,092

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	质押或冻结的股份数量	
长沙九芝堂(集团)有限公司	境内非国有法人	19.28	547,075,232	0	无	
清华控股有限公司	国有法人	10.72	304,201,700	0	无	
涌金投资控股有限公司	境内非国有法人	8.79	249,256,698	0	无	
中国工商银行股份有限公司-申万菱信中银万国证券行业指数分级证券投资基金	其他	1.32	37,545,899	0	无	
广东恒健资本管理有限公司	国有法人	0.84	23,760,000	0	无	
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	其他	0.45	12,831,092	0	无	
全国社保基金一一七组合	其他	0.45	12,731,015	0	无	
成都期立资产经营管理有限公司	境内非国有法人	0.42	11,828,096	0	无	
中国银行-大成蓝筹稳健证券投资基金	其他	0.37	10,473,098	0	无	
中国工商银行-上证50交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.36	10,208,764	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中长沙九芝堂(集团)有限公司与涌金投资控股有限公司存在关联关系,亦属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。公司未知其他上述股东之间是否存在关联关系,也未知是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三　管理层讨论与分析

3.1董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年,全球区域性经济危机交替发酵,全球经济形势进入多元化分立的复杂状态,加剧全球经济交融趋势的不确定性;受全球经济气候及国内投资放缓等因素的影响,我国进入经济新常态阶段,GDP增速有所放缓,全年实现增长7.4%(数据来源:国家统计局数据),以创新带动转型升级将成为我国经济实现有质量增长的重要引擎,间接融资与直接融资在社会融资总规模中的均衡发展将为产业结构调整、政府公共服务提供等战略实施蓄积重要动力;在“宽带中国”国家战略的规划部署下,以电子商务、移动互联网、云计算、互联网金融等为代表的现代服务业快速崛起,其中全年网上零售总额27,898 亿元,增长49.7%,增速比社会消费品零售总额高出37.7 个百分点,占社会消费品零售总额的10.6%(数据来源:国家统计局、WIND数据)。证券市场方面,证券市场总体震荡上行,上证综指年末收盘比上年末上涨52.87%,深证综指收盘比上年末上涨33.80%;因2014年下半年以来A股市场大幅回暖,市场交易活跃度迅速提升,实现沪深两市股票日均成交额3,036.38亿元,比上年日均增长54.17%(数据来源:中国证券业协会)。

面对机遇与挑战并存的市场环境,公司秉持以客户需求为导向的发展理念,积极推进业务整合,坚持创新与风险管理并重,坚持 “差异化增值服务商”战略定位和 “以研究咨询为驱动,以经纪业务和投资银行业务为基础,以证券资产管理业务和创新业务为重点突破,以自营、投资等业务为重要补充”的业务发展模式,结合客户属性需求及自身特点,稳健推进互联网金融业务,不断发挥资本中介职能,逐步探索主经纪商业务,持续提高精细化管理能力。报告期内,公司资质建设工作取得持续进展,获得了新三板做市商、港股通业务、私募基金综合托管业务试点、互联网证券业务试点及柜台市场业务试点等多项业务资格,金融服务体系建设进一步强化;全方位金融业务布局持续优化,设立了上海投资咨询分公司以及专门提供基金行政服务的国金道富投资服务有限公司,对子公司国金鼎兴投资有限公司进行了增资;与互联网企业腾讯计算机技术有限公司合作后,推出的首个互联网金融产品“佣金宝”于2014年2月正式推出,稳步拓展互联网金融业务,并结合客群数据分析,在郑州、沈阳、南京、重庆、上海和绵阳等地设立证券营业部,推进O2O业务部署;证券公司分类监管评级再获A类AA级,业务发展与风险管理水平均衡发展。

2014年,公司较好的抓住了证券市场回暖和互联网金融创新的机遇,坚定推进战略长远规划,不断优化业务布局, 实现了经营业绩的快速增长。截止2014年12月31日, 公司总资产262.81亿元, 同比增长89.72%;归属于上市公司股东的净资产98.69亿元,同比增长46.68%。报告期内,公司取得营业收入 27.22亿元,同比增长 76.02%;归属于上市公司股东的净利润 8.36亿元,同比增长 164.78%。

3.1.1主营业务分析

1、利润表及现金流量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	2,721,722,488.96	1,546,260,843.90	76.02
营业成本	1,652,562,078.23	1,142,125,036.34	44.69
经营活动产生的现金流量净额	2,888,201,452.58	-550,363,612.96	-
投资活动产生的现金流量净额	648,672,935.38	-1,902,984,701.41	-
筹资活动产生的现金流量净额	2,349,081,148.28	-62,880,732.75	-

营业收入、营业成本:受良好的市场环境及行业发展的推动,公司继续夯实传统业务的同时大力发展各项创新业务,本期经纪业务、投行业务、证券投资业务、资管业务等全面增长,营业收入同比大幅增加,相应营业成本同步增加。

经营活动产生的现金流量净额:报告期代理买卖证券收到现金净额同比增加。

投资活动产生的现金流量净额:报告期可供出售金融资产收回投资收到的现金同比增加。

筹资活动产生的现金流量净额:报告期公司发行可转换债券(截止报告期末99.39%已转股)收到资金增加。

2、收入

单位:元　币种:人民币

项目	本期数	上年同期数	增减幅度(%)	主要原因
手续费及佣金净收入	1,699,543,279.17	1,090,707,642.93	55.82	报告期公司经纪业务收入、证券承销收入、资管业务收入等同比增加
利息净收入	332,556,563.69	212,672,008.45	56.37	报告期融资融券利息收入同比增加
投资收益	694,607,072.48	285,626,072.21	143.19	报告期处置可供出售金融资产取得投资收益、持有及处置交易性金融资产投资收益同比增加
公允价值变动收益	-5,262,677.51	-42,879,984.97	—	报告期交易性金融资产公允价值变动收益同比增加

驱动业务收入变化的因素分析

公司本年营业收入较上年增加76.02%,主要原因为:本年受国内经济结构调整及证券行业鼓励创新的政策影响,沪深两市股票、基金、债券成交整体呈量价齐升态势。在良好的市场及行业发展机遇下,公司加快推进重点战略实施,继续传统业务转型并加速创新业务发展,实现了营业收入的大幅增长。融资融券等业务迅速发展,传统通道业务继续夯实,各项业务齐头并进,收入结构得到持续优化。

报告期内公司主要产品或服务未发生重大变化。在拓展传统业务的同时,公司重视资质建设工作,报告期内获得了新三板做市商、私募基金综合托管业务试点、互联网证券业务试点、柜台市场业务试点等多项业务资质。互联网金融业务的有序推进使客户的交易体验不断完善,线上线下合作渠道逐步拓宽,客户业务触点不断丰富,服务层次更加全面;其他几项新业务虽对公司本年的业绩影响较小,但为未来创新业务的发展与布局奠定了良好基础。

3、成本

(1)成本分析表

单位:元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
证券经纪业务	营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失、其他业务成本	526,607,076.56	31.87	520,568,713.36	45.58	1.16	
投资银行业务	营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失、其他业务成本	375,726,961.74	22.74	233,342,338.56	20.43	61.02	
证券投资业务	营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失、其他业务成本	116,969,868.40	7.08	73,764,986.55	6.46	58.57	
资产管理业务	营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失、其他业务成本	99,907,996.94	6.05	38,797,123.52	3.40	157.51	

证券经纪业务方面,本年证券经纪业务收入同比增加29.05%,证券经纪业务营业成本为526,607,076.56元,同比增加1.16%;在投资银行业务方面,随着IPO重启以及再融资项目的增多,本年公司股票承销收入同比大幅上升,债券、并购重组等业务的开拓力度也进一步加大,投资银行业务收入同比增加163.84%,投资银行业务营业成本本年为375,726,961.74元,同比增长61.02%;在证券投资业务方面,公司积极把握市场投资机遇,本年实现证券投资业务收入同比增加188.52%,证券投资业务营业成本本年为116,969,868.40,同比增加58.57%;年内公司紧跟资管创新的行业趋势,资产管理业务实现稳步发展,本年资产管理业务营业收入同比增加128.67%,资产管理业务营业成本本年为99,907,996.94元,同比增加157.51%。

4、费用

项目	本期数	上年同期数	增减幅度(%)
业务及管理费	1,499,817,501.93	1,058,237,635.72	41.73
所得税费用	238,564,701.94	111,418,646.55	114.12

业务及管理费:报告期公司营业收入同比大幅增长,各项业务拓展支出及业绩提成相应增加。

所得税费用:报告期利润总额增加相应所得税增加

5、现金流

报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额为288,820.15万元,比上年同期增加343,856.51万元,主要是由于经纪业务代理买卖证券收到的现金净额高于去年同期所致。具体构成来看,经营活动现金流入的主要项目:代理买卖证券收到的现金净流入619,732.04万元,收到利息、手续费及佣金的现金流入246,298.64万元;经营活动现金流出的主要项目:融出资金净流出380,154.02万元,为职工支付的现金73,667.31万元, 购买及处置交易性金融资产净流出67,602.00万元, 回购业务支付的现金净额63,949.60万元。

投资活动产生的现金流量净额为64,867.29万元,比上年同期增加了255,165.76万元,主要是因为本期减少可供出售金融资产的投资支出所致。主要构成项目:持有和处置可供出售金融资产产生的现金净流入75,150.63万元, 处置子公司及其他营业单位收到的现金流入5,056.00万元, 直投投资净支出10,000.00万元,购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金6,810.57万元。

筹资活动产生的现金流量净额为234,908.11万元, 比上年同期增加了241,196,19万元,主要原因为本年发行可转债募集资金(截止报告期末99.39%已转股)所致。本年发行可转债并转股产生的现金净流入245,367.17万元,分配股利产生的现金流出为10,356.68万元。

公司报告期净利润为83,658.68万元,经营活动产生的现金流量为288,820.15万元,二者之间存在较大差异的原因为:融资融券业务融出资金380,154.02万元;回购业务支付现金63,949.60万元;购买及出售交易性金融资产产生的现金净流出67,602.00万元;可供出售金融资产的投资收益32,078.85万元计入投资活动产生的现金流入;代理买卖证券增加导致现金流入619,732.04万元,交易性金融负债增加产生的现金流入93,943.28万元。

6、其他

(1)公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

受IPO重启及再融资项目数量增加的影响,报告期公司证券承销与保荐业务收入及利润同比增长,投行业务实现利润在营业利润中的占比由-15.93 %升至6.55%;报告期内,公司把握市场机遇,证券投资业务投资收益同比大幅增长,证券投资业务实现利润在营业利润中的占比由25.63 %升至36.92% ;随着公司证券投资业务、投行业务的大幅增长,证券经纪业务利润在营业利润中的占比由76.28%降至50.79%。

(2)公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

① 公开发行可转换公司债券

2014年5月14日,经中国证监会证监许可[2014]425号《关于核准国金证券股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》核准,公司发行了面值总额为人民币25亿元的A股可转债,并已于2014年6月3日在上交所上市(可转债代码:110025)。2014年12月11日,公司第九届董事会第十七会议审议通过了《关于提前赎回“国金转债”的议案》,决定行使公司可转债的提前赎回权,对“赎回登记日”(2014年12月29日) 登记在册的国金转债全部赎回。截止2014年12月29日, 共计2,484,682,000元 “国金转债”(110025)转换成“国金证券”(600109)股票,转股数为248,715,906股,公司股本由2,588,143,404股变更为2,836,859,310股。

② 非公开发行A股股票

2014年10月15日,经公司二〇一四年第三次临时股东大会审议通过,公司拟向不超过十名的特定对象发行A股股票,发行股票数量不超过22,211.2537万股(含22,211.2537万股)。此次非公开发行的A股股票将在上海证券交易所上市。在公司完成2014年中期资本公积金转增股本后,公司此次非公开发行的发行股票数量进行了相应的调整。目前,公司关于此次非公开发行事项的申请仍处于中国证监会审批过程中。

③ 发行证券公司短期公司债券

根据中国证监会证券基金机构监管部部函[2014]1526号《关于证券公司试点发行短期公司债券有关事宜的通知》,公司于2014年12月22日召开2014年第四次临时股东大会,审议通过了《关于发行证券公司短期公司债券的议案》,经上海证券交易所上证短债[2014]8号《接受证券公司短期公司债券备案通知书》的核准,公司获批在上海证券交易所备案发行证券公司短期公司债券,备案金额为30亿元,有效期为1年。2015年1月20日,公司第一期证券公司短期公司债券已发行完毕,发行规模11亿元,期限为6个月,票面利率为5.60%。

(3)发展战略和经营计划进展说明

报告期内,公司在机遇与挑战并存的环境中,按照既定的战略及计划取得了预期的经营成绩。

首先,公司成功完成了可转债的发行上市,并在触发提前赎回条款后进行了提前赎回,公司资本实力得到了进一步的提升;有序推进收购粤海证券及粤海融资工作,为海外业务的探索提供新的视角及平台。

其次,公司在报告期内陆续获得了新三板做市商、私募基金综合托管业务试点、互联网证券业务试点、柜台市场业务试点等多项业务资质。公司的业务资质进一步完备。

第三,公司各项业务发展势头良好,经纪业务积极抓住业务创新提供的机遇,公司与腾讯合作后,推出的首款互联网金融产品“佣金宝”已于2014年2月正式上线,互联网金融业务有序推进,并不断提升客户极致体验,营业网点O2O布局优化部署,并逐步探索主经纪商业务;融资融券、股票质押等资本中介业务快速发展,对公司业绩的贡献效应初步体现;通过强化研究能力,IPO、非公开发行、并购重组、债券承销等投资银行业务并重拓展,多元化融资服务能力不能强化;资产管理业务保持良好的发展势头。

第四,公司投研、经纪、投资银行、资产管理、自营等业务的协同更加顺畅,公司不断围绕客户属性与需求提高业务整合能力,开拓提高服务精度与准度,提升公司综合市场竞争力。

第五,在夯实现有合规风控能力的基础上,进一步搭建流动性风险管理体系,风险管理能力不断完善,业务创新与风险管理均衡发展,2014年监管分类评级继续获得A类AA级。

3.1.2 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

项目					
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(%)
证券经纪业务	1,069,603,201.78	526,607,076.56	50.77	29.05	1.16
投资银行业务	445,802,394.45	375,726,961.74	15.72	163.84	61.02
证券投资业务	511,729,715.81	116,969,868.40	77.14	188.52	58.57
资产管理业务	176,172,901.95	99,907,996.94	43.29	128.67	157.51

主营业务分行业和分产品情况的说明

(1)证券经纪业务

2014年,公司经纪业务以零售业务为基础,以互联网金融为核心,以理财型营业部建设及经营模式探索为突破,研究客户需求,利用互联网思维和技术,在客户分类管理基础上,线上推出行业首个互联网产品,通过网络技术升级为客户提供更加便捷、极致的服务体验,线下着力提升客户服务水平,为客户建立起全方位的财富管理和综合性金融服务平台,经纪业务“线上标准化,线下增值化”的“一体两翼”格局初步形成,具有核心竞争力的差异化经纪业务发展模式得到了进一步提升。

一是随着互联网金融的发展,在传统通道业务竞争进一步加剧的背景下,公司建立以客户需求为核心、以精细化的客户分类与适当性销售服务为方法、以客户资产保值、增值为目标的业务模式,对投资咨询及融资融券等附加值较高的业务持续加大投入,通过丰富金融产品种类、细化咨询产品分类等手段,提升产品生产能力,进一步优化服务产品内容与人员结构,为客户提供全方位增值服务。2014年,公司传统零售经纪在新增客户效率、市场份额提升、佣金收入稳定等效率指标方面,在同行业中存在较大的优势。

二是公司互联网金融业务有序推进。与腾讯战略合作后,公司于2014年2月20日推出证券行业首只互联网证券服务产品“佣金宝”,该产品一经推出,取得了良好的市场反响。佣金宝借助互联网公司的流量优势和客户体验优势,在做好合规、风险控制的前提下,根据客户需求,不断改进用户体验,完善线上业务办理项目,通过对业务流程的全方位梳理及技术手段的有效实施,成功实行创业板在线转签、融资融券、沪港通等业务的在线办理,有序布局手机开户、闲置资金理财等新产品及新功能;积极拓宽线上线下合作渠道,丰富客户业务触点,从而使客户服务层次更加全面。与此同时,2014年开始着力通过大数据挖掘客户需求,为互联网金融业务的纵深发展做准备。

三是公司继续优化营业网点在全国的布局,配合网络金融客群分布及综合理财服务为前提,稳步推进网点新设,探索理财型营业部的经营模式。报告期内共有郑州、沈阳、绵阳、上海、南京、重庆、西安七家新营业部设立完成,还有数家营业部正在筹建中,初步形成了一个比较均衡的网点格局,为未来拓展业务奠定了强有力的基础。

四是在立足上述三项业务发展,公司积极投身行业创新业务发展大潮,着力推进各项新业务资格建设工作,不断寻求新的利润增长点,实现经纪业务收入的多元化,促进经纪业务盈利模式的持续改善。报告期内,公司取得互联网证券业务试点资格,以向客户提供综合金融理财服务为目的,分阶段实现理财账户到统一账户的综合理财体系搭建;取得优化非现场开户及其他业务办理试点资格,希望通过进一步打造网络金融平台,以风险控制为前提,以满足客户极致体验为宗旨,以建立证券经纪业务3+1办理模式为核心,基本实现证券经纪业务的全互联网办理;取得港股通业务资格,丰富了经纪业务产品线,拓宽了客户投资渠道。

报告期内公司经纪业务股票、基金、债券交易总金额达到12,605.37亿元,比上年增加174.37%,其中股票基金交易总金额12,348.67亿元,比上年增加170.07%。另外,公司还向基金公司等机构提供交易单元,2014年代理买卖证券业务净收入82,058.39万元, 比上年增加71%; 交易单元席位租赁净收入15,419.48万元,与上年基本持平。

代理买卖证券情况

证券种类	2014年交易额(亿元)	市场份额	2013年交易额(亿元)	市场份额
股票	11,633.95	0.78%	4,522.32	0.49%
基金	714.72	0.76%	50.06	0.20%
债券	256.70	0.47%	21.90	0.06%
合计	12,605.37	0.77%	4,594.28	0.46%

备注:上表所列交易额包含普通经纪业务证券交易额及因融资融券业务产生的证券交易金额,但不包括基金公司等机构租用公司席位实现的交易额。

代理销售金融产品情况

单位:万元　币种 :人民币

证券种类	2014年代理销售总金额
基金	9,214,912.42
信托	15,540.00
其他	15,464.00
合计	9,245,916.42
代理销售总收入	848.75

(2)投资银行业务

2014年,随着IPO新股发行的恢复和上市公司并购重组的活跃,公司股权融资规模较上年实现大幅增长。报告期内,公司重点开拓上市公司再融资业务和上市公司并购重组业务,取得了良好的效果;继续加大对全国重点区域内优质企业的开拓力度,为IPO和并购重组业务储备优质标的;继续提升投行在各个投行业务领域的服务水平,为客户提供全面的专业服务。

报告期内,股权融资方面,公司担任了深圳市赢时胜信息技术股份有限公司IPO、好利来(中国)电子科技股份有限公司IPO和华懋(厦门)新材料科技股份有限公司IPO、新大洲控股股份有限公司非公开发行股票、山东威达机械股份有限公司非公开发行股票、成都市新筑路桥机械股份有限公司非公开发行股票、上海大名城企业股份有限公司非公开发行股票、三湘股份有限公司非公开发行股票和中珠控股股份有限公司非公开发行股票等项目的保荐机构与主承销商,以及四川天齐锂业股份有限公司非公开发行股票、湖北洪城通用机械股份有限公司重大资产重组之募集配套资金、深圳成霖洁具股份有限公司重大资产重组之募集配套资金和中国天楹股份有限公司重大资产重组之募集配套资金等项目的主承销商,合计承销金额126.80亿元。债券业务方面,公司担任了南京远古水业股份有限公司2013年中小企业私募债券、江苏古运河投资发展有限公司2013年中小企业私募债券、2014年文山城市建设投资有限公司公司债券、句容新农建设发展有限公司2014年中小企业私募债券、2014年上海崇明建设投资发展有限公司公司债券、2014年北京天恒置业集团企业债券、无锡市北塘建设投资发展有限公司2014年中小企业私募债券和佛山欧神诺陶瓷股份有限公司2014年中小企业私募债券等项目的主承销商,合计承销金额44.10亿元。并购重组业务方面,公司担任了湖北洪城通用机械股份有限公司重大资产重组、深圳成霖洁具股份有限公司重大资产重组、中国天楹股份有限公司重大资产重组、江苏常铝铝业股份有限公司重大资产重组、兰州海默科技股份有限公司重大资产重组和上海凯利泰医疗科技股份有限公司重大资产重组等项目的独立财务顾问。截止2014年末,公司共有注册保荐代表人82名,在全部保荐机构中排名第7位。

2014年度公司共取得承销净收入31,070.63万元,其中主承销收入31,060.63万元,副主承销及分销收入10.00万元;取得保荐业务收入3,980.20万元。

证券承销业务情况

项目		2014年度 承销次数	2014年度 承销金额(万元)	2014年度 承销净收入(万元)	2013年度 承销次数	2013年度 承销金额(万元)	2013年度 承销净收入(万元)
主承销	新股发行	3	92,017.50	4,998.04			
	增发新股	10	1,176,011.04	20,355.13	1	10,998.82	328.86
	配股				1	126,790.97	4,218.06
	债券	9	441,000.00	5,707.46	9	1,040,000.00	6,346.88
	可转换债券						
	其他						
	小计	22	1,709,028.54	31,060.63	11	1,177,789.79	10,893.80
副主承销	新股发行						
	增发新股						
	配股						
	债券	2		4.00	1		2.00
	可转换债券						
	其他						
	小计	2		4.00	1		2.00
分销	新股发行						
	增发新股						
	配股						
	债券	3		6.00	2		4.00
	可转换债券						
	其他						
	小计	3		6.00	2		4.00
	总计	27	1,709,028.54	31,070.63	14	1,177,789.79	10,899.80

(3)证券投资业务

2014年,证券市场出现普涨行情,上证指数全年上涨52.87%,创近五年新高;在市场风格方面,上半年成长股表现相对强势,下半年大盘蓝筹股涨幅居前。在权益类证券投资上,公司维持了稳健的风格,严控投资风险。投资品种上,主要投资了定增项目、基金专户、信托和资产管理产品等;二级市场的投资规模相对较小,主要以大盘蓝筹股为主,并利用股指期货等衍生工具进行对冲。在固定收益投资方面,2014年宏观经济增速放缓,在稳增长的经济目标下,央行使用了结构性货币政策,并在11月份全面降息,全年债券收益率曲线呈现四阶段下行特征。公司在2014年稳定开展了债券投资,取得了较好的投资回报。另外,公司扩大了国债期货基差交易规模,并获得了一定的套利收益。

证券投资业务收入情况

单位:元　币种:人民币

项目	2014年度	2013年度
金融工具投资收益	671,536,735.68	298,767,908.94
其中:处置金融工具取得的收益	277,784,487.06	72,281,588.10
?? 持有期间的收益	393,752,248.62	226,486,320.84
公允价值变动收益	-5,262,677.51	-42,879,984.97
其中:交易性金融资产	16,402,986.41	-43,762,627.33
交易性金融负债	-7,373,878.14	175,572.36
? 衍生金融工具	-14,291,785.78	707,070.00
利息净收入	-99,570,708.82	-74,726,271.92

(4)资产管理业务

2014年,公司顺应市场需求,丰富资管产品线,重点拓展和维护高净值个人、银行、私募基金、上市公司以及实体企业客户,以产品创新为突破,设计满足不同风险偏好的资管产品。本报告期内,公司重点发行市场中性策略的量化对冲类产品,通过银行代销、营业部代销和资管直销发行量化对冲类集合资产管理计划共计14支,发行规模合计49.63亿元。同时,公司资管产品参与股票质押回购业务取得突破,截止本报告期末,公司存续的资管产品投资于股票质押回购项目的规模合计达到12.88亿元。此外,公司仍然保持定向资产管理业务的平稳运行,2014年定向资产管理产品规模再创新高。

报告期内,公司共设立了16支集合资产管理计划和21支定向资产管理计划,终止了5支集合资产管理计划和9支定向资产管理计划。截止2014年底,存续的集合资产管理计划共有25支,受托资金为71.56亿元;存续的定向资产管理计划共有41支,管理规模达到843.18亿元。

资产管理业务规模和收入情况

单位:万元　币种 :人民币

项目	受托资金 2014年12月31日	受托资金 2013年12月31日	受托资产管理业务收入 2014年度	受托资产管理业务收入 2013年度
集合资产管理业务	715,637.87	174,455.04	7,306.73	2,592.35
定向资产管理业务	8,431,848.84	7,840,652.88	4,068.62	2,377.04
合计	9,147,486.71	8,015,107.92	11,375.35	4,969.39

备注:上述资料和数据为母公司口径。

(5)信用交易业务

报告期内公司信用交易业务发展提速,融资融券业务客户数量出现较快增长,累计开户数超过4万户,较上年末增长约229.52%。报告期末,公司的融资融券余额为53.22亿元,较上年末增长257.42%,市场占有率为5.19‰(数据来源:沪深交易所)。报告期公司取得融资融券利息净收入22,592.06万元。

报告期内,自有资金出资的股票质押式回购交易客户参与数为19户,期末待购回客户数为21户,待购回金额为9.93亿元,利息收入3,773.08万元。约定购回式证券交易客户参与数为1户,期末待购回客户数为1户,待购回金额为30万元,利息收入123.60万元。(注:均为母公司口径)。

(6)场外市场业务

2014年度公司场外市场业务发展迅速,人员结构不断优化,项目资源储备较为丰富。

在新三板挂牌业务方面,报告期内共完成新三板推荐挂牌企业23个,位列行业第18名(数据来源于全国中小企业股份转让系统有限责任公司官网),在新三板做市业务方面,2014年度公司成功取得做市商业务资格,并在报告期内完成2家挂牌企业的做市交易上线,同时,其他多家挂牌企业做市交易的上线工作也在积极推进中。在区域股权交易中心挂牌业务方面,截止2014年底,公司已拥有浙江股权交易中心、川藏股权交易中心的会员资格,目前正在积极推进辽宁股权交易中心的入会申请。

随着新三板市场后续集合竞价交易、市场分层、转板制度等政策的陆续出台,优质项目将在该市场得到更为广阔的发展空间,公司也将继续加大新三板业务的开拓力度,完善新三板业务的产业链(推荐挂牌—融资/做市—并购/转板),争取为客户提供更多、更优质的增值服务推荐挂牌—融资/做市—并购/转板新三板业务体系,争取为客户提供更多、更优质的增值服务。

2、主营业务分地区情况

(1)营业收入分地区情况

单位:元　币种:人民币

地区	营业部数量	营业收入	营业收入比上年增减(%)
四川	18	570,432,187.42	57.68
上海	3	289,035,212.55	33.72
北京	1	95,047,359.50	52.24
天津	1	320,633.18	5,260.86
广东	1	912,093.86	?-
湖南	2	19,872,335.17	64.39
浙江	1	7,211,134.06	21.61
云南	2	25,074,924.92	35.53
福建	2	18,861,192.43	40.87
辽宁	1	3,039,727.51	?-
河南	1	65,860.95	?-
江苏	1	59,921.29	?-
重庆	1	254.98	?-
陕西	1	320.60	?-
公司本部及分公司	-	1,527,931,791.14	97.63
子公司	-	163,857,539.40	97.74
合计	36	2,721,722,488.96	76.02

(2)营业利润分地区情况

单位:元　币种:人民币

地区	营业部数量	营业利润	营业利润比上年增减(%)
四川	18	395,487,460.63	75.76
上海	3	207,664,741.65	18.35
北京	1	58,162,265.08	96.44
天津	1	-2,208,334.39	-
广东	1	-1,633,303.45	-
湖南	2	6,998,673.12	250.28
浙江	1	1,890,441.41	-
云南	2	14,384,800.20	87.77
福建	2	4,980,794.86	155.08
辽宁	1	1,020,648.66	-
河南	1	-1,058,888.28	-
江苏	1	-1,382,174.38	-
重庆	1	-681,706.23	-
陕西	1	-379,251.02	-
公司本部及分公司	-	337,147,656.46	-
子公司	-	48,766,586.41	687.05
合计	36	1,069,160,410.73	164.55

3.1.3资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	10,027,381,797.15	38.15	5,608,952,256.01	40.49	78.77	
结算备付金	2,423,680,619.02	9.22	956,148,364.18	6.90	153.48	
融出资金	5,281,202,473.33	20.10	1,479,662,292.73	10.68	256.92	
交易性金融资产	3,712,877,627.19	14.13	2,639,186,046.88	19.05	40.68	
买入返售金融资产	2,149,300,002.60	8.18	234,151,000.00	1.69	817.91	
存出保证金	641,588,184.91	2.44	380,260,290.38	2.75	68.72	
可供出售金融资产	1,149,482,822.42	4.37	1,898,995,982.14	13.71	-39.47	
长期股权投资	344,905,358.66	1.31	140,983,545.57	1.02	144.64	
其他资产	145,473,490.46	0.55	210,594,026.54