国信证券股份有限公司

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。

股票简称	国信证券	股票代码	002736
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更后的股票简称(如有)	不适用		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	胡华勇	张剑军	
电话	0755-82130188	0755-82130188	
传真	0755-82133453	0755-82133453	
电子信箱	ir@guosen.com.cn	ir@guosen.com.cn	

二、主要财务数据和股东变化

(一)主要财务数据

1、合并报表 单位:元

项目	2014年度	2013年度		本期比上年增减(%)	2012年度	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入	11,792,322,619.69	6,775,987,291.91	6,771,922,266.26	74.14	6,079,415,257.48	6,079,415,257.48
归属于上市公司股东的净利润	4,927,564,849.42	2,108,009,570.57	2,101,743,057.35	134.45	1,848,241,788.08	1,848,241,788.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,902,446,775.79	2,081,537,708.05	2,075,271,194.83	136.23	1,790,189,199.36	1,790,189,199.36
其他综合收益的税后净额	1,129,088,042.03	-12,037,086.15	-5,763,011.55	不适用	328,957,269.63	328,957,269.63
经营活动产生的现金流量净额	5,976,490,838.74	-7,182,451,022.81	-7,064,178,394.51	184.60	-58,257,939.64	-58,257,939.64

项目	2014年12月31日	2013年12月31日		本期末比上期末增减(%)	2012年12月31日	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额	161,352,371,110.20	74,817,919,566.09	75,951,944,913.33	112.44	60,709,016,503.78	60,709,016,503.78
负债总额	128,569,154,024.85	54,220,433,605.83	55,304,748,523.69	132.47	41,507,503,027.94	41,507,503,027.94
归属于上市公司股东的净资产	32,782,125,132.75	20,597,485,960.26	20,597,493,521.64	59.16	19,201,513,475.84	19,201,513,475.84
总股本(股)	8,200,000,000.00	7,000,000,000.00	7,000,000,000.00	17.14	7,000,000,000.00	7,000,000,000.00

2、母公司 单位:元

项目	2014年度	2013年度		本期比上年增减(%)	2012年度	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入	10,915,189,216.12	6,034,231,218.86	6,034,231,218.86	80.89	5,472,189,796.46	5,472,189,796.46
净利润	4,480,716,746.64	1,783,538,695.89	1,783,538,695.89	151.23	1,646,697,615.19	1,646,697,615.19
扣除非经常性损益的净利润	4,446,174,431.35	1,766,509,272.26	1,766,509,272.26	151.69	1,594,519,906.73	1,594,519,906.73
其他综合收益的税后净额	1,155,527,399.60	16,697,648.45	22,971,723.05	4,930.22	321,753,759.31	321,753,759.31
经营活动产生的现金流量净额	6,987,402,720.24	-7,690,303,795.79	-7,464,960,255.57	不适用	-445,510,076.85	-445,510,076.85

项目	2014年12月31日	2013年12月31日		本期末比上期末增减(%)	2012年12月31日	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额	146,474,652,661.20	70,760,723,605.56	70,766,997,680.16	106.98	57,826,554,687.92	57,826,554,687.92
负债总额	114,787,301,895.84	50,856,314,732.95	50,856,314,732.95	125.71	39,022,382,159.65	39,022,382,159.65
所有者权益总额	31,687,350,765.36	19,904,408,872.61	19,910,682,947.21	59.15	18,804,172,528.27	18,804,172,528.27
总股本(股)	8,200,000,000.00	7,000,000,000.00	7,000,000,000.00	17.14	7,000,000,000.00	7,000,000,000.00

(二)主要财务指标

1、合并报表 单位:元

	2014年度	2013年度		本年比上年增减(%)	2012年度	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
基本每股收益(元/股)	0.70	0.30	0.30	133.33	0.26	0.26
稀释每股收益(元/股)	0.70	0.30	0.30	133.33	0.26	0.26
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.70	0.30	0.30	133.33	0.26	0.26
加权平均净资产收益率	21.28	10.66	10.62	上升10.66个百分点	10.06	10.06
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	21.17	10.52	10.49	上升10.68个百分点	9.75	9.75
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.73	-1.03	-1.01	不适用	-0.01	-0.01

项目	2014年12月31日	2013年12月31日		本年末比上年增减(%)	2012年12月31日	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	4.00	2.94	2.94	36.05	2.74	2.74
资产负债率(%)	70.89	60.87	61.60	上升9.29个百分点	45.31	45.31

2、母公司 单位:元

项目	2014年度	2013年度		本年比上年增减(%)	2012年度	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
基本每股收益(元/股)	0.64	0.25	0.25	156.00	0.24	0.24
稀释每股收益(元/股)	0.64	0.25	0.25	156.00	0.24	0.24
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.64	0.25	0.25	156.00	0.23	0.23
加权平均净资产收益率(%)	20.13	9.27	9.27	上升10.86个百分点	9.12	9.12
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	19.97	9.18	9.18	上升10.79个百分点	8.83	8.83
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.85	-1.10	-1.07	不适用	-0.06	-0.06

项目	2014年12月31日	2013年12月31日		本年末比上年增减(%)	2012年12月31日	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.86	2.84	2.84	35.92	2.69	2.69
资产负债率(%)	67.77	59.68	59.67	上升8.10个百分点	42.21	42.21

(三)母公司净资本及有关风险控制指标

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	本年末比上年末增减
净资本	22,357,434,540.45	13,629,915,835.61	64.03%
净资产	31,687,350,765.36	19,910,682,947.21	59.15%
净资本/各项风险资本准备之和(%)	618.69	801.98	下降183.29个百分点
净资本/净资产(%)	70.56	68.46	上升2.10个百分点
净资本/负债(%)	33.55	46.27	下降12.72个百分点
净资产/负债(%)	47.55	67.59	下降20.04个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	34.18	22.02	上升12.16个百分点
自营固定收益类证券/净资本(%)	60.41	125.43	下降65.02个百分点

(四)前10名普通股股东持股情况表

报告期末普通股股东总数	568,069户	报告期披露日前第5个交易日末普通股股东总数	210,940户

前10名普通股股东持股情况

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
深投控	国有法人	33.53%	2,749,526,814	2,749,526,814	无
国信证券经纪	国有法人	25.15%	2,062,145,110	2,062,145,110	无
云南红塔	国有法人	16.77%	1,374,763,407	1,374,763,407	无
中国一汽	国有法人	4.28%	350,564,669	350,564,669	无
北京城建	境内非国有法人	4.18%	343,000,000	343,000,000	无
全国社保基金一零四组合	其他	1.46%	120,000,000	120,000,000	无
中国工商银行股份有限公司-招商安达保本混合型证券投资基金	其他	0.18%	14,677,402	-	无
全国社保基金六零四组合	其他	0.15%	12,231,169	-	无
中船重工财务有限责任公司	国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
中船财务有限责任公司	国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
中远财务有限责任公司	国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
上海汽车集团财务有限责任公司	国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
上海电气集团财务有限责任公司	国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
新疆远东资本投产管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
新疆恒实盛典股权投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
中信证券股份有限公司	国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001深	其他	0.14%	11,405,037	-	无
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002深	其他	0.14%	11,405,037	-	无
新华人寿保险股份有限公司-分红-团体分红-018L-FH001深	其他	0.14%	11,405,037	-	无
中国太平洋人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	其他	0.14%	11,405,037	-	无
中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红-团体分红	其他	0.14%	11,405,037	-	无
中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	其他	0.14%	11,405,037	-	无
中国太平洋人寿保险股份有限公司-万能-团体万能	其他	0.14%	11,405,037	-	无
中国太平洋人寿保险股份有限公司-万能-个人万能	其他	0.14%	11,405,037	-	无
华夏人寿保险股份有限公司-万能保险产品	其他	0.14%	11,405,037	-	无
安邦人寿保险股份有限公司-稳健型投资组合	其他	0.14%	11,405,037	-	无

上述股东关联关系或一致行动的说明	1.深圳市国资委持有公司控股股东深投控100%股权，同时深圳市国资委还持有公司第二大股东华润信托49%的股权。因此，深投控与华润信托具有关联关系。 2.全国社保基金会通过公开选拔，委托专业投资管理机构进行投资。全国社保基金会通过设立各类产品的委托投资合同及投资方针来指导，约束投资管理人的投资行为，投资管理人依据合同积极开展投资管理。全国社保基金六零四组合由全国社保基金理事会委托招商证券进行投资管理，因此全国社保基金六零四组合与全国社会保障基金理事会存在关联关系。 3.中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001深 与 中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002深 具有关联关系。 4.中国太平洋人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品、中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红-团体分红、中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红-个人分红、中国太平洋人寿保险股份有限公司-万能-团体万能、中国太平洋人寿保险股份有限公司-万能-个人万能 具有关联关系。 除上述内容以外，公司未获知其余股东是否存在关联关系或一致行动。
参与融资融券业务股东情况说明	不适用。截至报告期末公司股票未作为融资融券标的证券。

(五)前10名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(六)公司与实际控制人之间的产权及控制关系图如下:

三、管理层讨论与分析

(一)概述

2014年，在增长速度进入换挡期、结构调整面临阵痛期以及前期刺激政策处于消化期的"三期叠加"大背景下，中国经济增长继续放缓，但依然在合理区间运行。深化改革成为推动资本市场进一步健康发展的最强大动力，在改革红利预期和各种利好政策叠加下，中国资本市场的繁荣得到有力支撑。2014年末，中国股市总市值超越日本成为全球第二大证券市场，A股连续数日破万亿的单日成交量更是创下了全球资本市场的新纪录。

2014年，在董事会的指导下，公司准确研判行业发展形势，抓住难得的发展机遇，各项工作取得新的突破：一是成功完成IPO，为公司进一步扩大规模、提升业绩、提高股东回报打下了更坚实的基础；二是进一步拓宽融资渠道，通过发行证券公司短期公司债券、次级债券、短期融资券、收益凭证等方式，为各项业务发展提供资金保障，财务杠杆水平适度提升，资产规模快速增长；三是资本中介业务快速发展，融资类业务成为公司新的利润增长点；四是各项业务创新有序推进，全年新增多项业务资格，服务边界进一步拓展，五是积极布局互联网金融，形成渠道与产品互相促进的良好局面。2014年，公司主要经营指标继续保持行业前列，收入和盈利水平实现大幅增长，为股东创造了良好的经济效益。在证券公司分类监管评级中，公司连续八年获得AA评级，保持了持续稳定健康发展。

展望2015年，改革进入攻坚阶段，改革的艰巨性、复杂性、关联性开始显现，资本市场局势着"使市场在资源配置中起决定性作用"的重大使命。从外部的人民币国际化战略推进和资本账户开放，到内部的加快利率市场化步伐，无不透露出未来中国金融转型对资本市场的倚重。公司也将进一步明确战略实施路径，完善创新机制，统筹规划公司各项产品创新、服务创新和管理创新，继续完善科学决策、高效运作的治理结构，进一步提高公司治理水平，为公司发展战略目标的实现奠定坚实基础。

(二)主营业务分析

1、概述

公司主要通过总部以及下属分公司、营业部从事证券经纪及财富管理、投资银行、投资与交易、资产管理以及资本中介等业务，通过全资子公司国信弘盛从事直接投资业务，通过全资子公司国信期货从事期货业务，通过全资子公司国信香港从事境外业务等。经过二十年的发展，公司各项业务取得了突出的市场地位。根据中证协公布的证券公司会员经营业绩排名，2011年至2013年，公司总资产、净资产、净资本、净利润、净利润占项目标均进入行业排名前十位。报告期内，公司业务结构趋稳多元，转型创新稳步推进。

2、收入

(1)按会计科目分类

单位:元

项目	2014年		2013年		同比增长
	金额	占比	金额	占比	
手续费及佣金净收入	7,482,443,052.39	63.45%	4,915,470,802.08	72.59%	52.22%
利息净收入	1,488,294,980.18	12.62%	895,888,105.30	13.23%	66.13%
投资收益	2,229,278,760.92	18.90%	1,187,990,762.33	17.54%	87.65%
公允价值变动收益/(损失)	547,331,191.51	4.64%	-265,981,185.55	-3.93%	不适用
汇兑损失	-610,716.93	-0.01%	-1,737,611.08	-0.03%	不适用
其他业务收入	45,585,351.62	0.40%	40,291,393.18	0.60%	13.14%
合计	11,792,322,619.69	100.00%	6,771,922,266.26	100.00%	74.14%

①手续费及佣金净收入74.82亿元，同比增加25.67亿元，增幅52.22%，主要是经纪业务手续费净收入及投资银行业务手续费净收入增加；

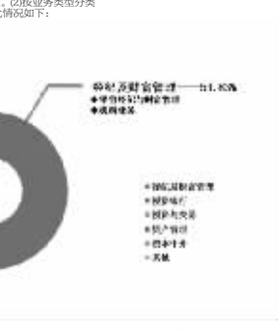
②利息净收入14.88亿元，同比增加5.92亿元，增幅66.13%，主要是融资融券利息收入增加；

③投资收益22.29亿元，同比增加10.41亿元，增幅87.65%，主要是本期处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产损益增加；

④公允价值变动损益合计5.47亿元，同比增加8.13亿元，主要是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动损益增加；

⑤汇兑损益-61.07万元，主要是汇率上升所致。(2)按业务类型分类

2014年度，公司主营业务类型及营业收入占比情况如下:



①经纪及财富管理

公司经纪及财富管理业务主要包括:证券经纪业务和期货经纪业务，推广和销售证券服务及金融产品业务，提供专业化研究和咨询服务业务等。报告期内，经纪及财富管理业务板块实现营业收入63.48亿元，同比增长41.56%；利润总额37.73亿元，同比增长60.90%。期货经纪业务成交手数1,891万手，同比增长36%；成交金额31,071亿元，同比增长17%，增幅均高于行业水平。

零售经纪及财富管理业务

市场环境

2014年，随着中国经济和资本市场改革不断深化，A股市场显著回暖，上证综合指数从年初的2,115.98点上升至年末的3,234.68点，涨幅达52.87%。证券市场交投活跃，沪深两市场股基累计成交78.96万亿元，日均交易量3,223亿元，同比增长58.8%。特别是进入下半年在宏观政策利好的支持下，A股市场交易量快速增长，数次突破万亿大关。

经营举措及业绩

公司全力打造"大经纪"业务链条，强化各部门协同合作与资源共享，组织各分支机构重点抓好"三量三户"(即资产量、交易量、融资融券量；A股账户、信用账户、沪港通账户)等核心指标，提前做好客户引导和储备；积极推动营业网点转型，将营业网点打造成公司业务的地域支点以及线上线下联动的综合服务平台，进一步完善网点布局；全面推进研究业务转型，运用互联网手段改革研究模式、服务手段和传播体系，建设国信投研社区，为客户提供全面、个性化的研究服务；主动与银行等金融机构探讨合作，探索建立共享客户、共享资源的合作模式，广泛储备高端客户资源。

顺应互联网金融的发展趋势，公司成立电子商务总部，全面布局互联网证券业务，推出了新版金太阳手机开户，打造互联网产品超市，以互联网技术、思维、工具为经纪业务提供适应互联网时代的工具和产品。截至2014年末，公司金太阳手机证券注册用户已超过650万，手机证券交易量占比达27%。

母基于公司良好的业务基础和有利的市场环境，2014年公司股基日均交易量为226亿，同比增长54%；手续费收入行业排名第二，份额5.06%，较上年上升一名。

2015年展望

随着互联网金融进一步兴起，新设网点放开以及"一码通"的上线，市场竞争将更加激烈。2015年，公司将持续推进互联网证券业务，通过差异化增值服务、多元化产品、创新型交易工具等手段，以客户为中心，积极把握期权做市、沪港通等创新业务带来的机会，加大对高净值客户的维护和开发力度，推进业务由传统中介模式向综合服务模式转型。

机构业务

市场环境

受益于A股市场的回暖，2014年公募基金总体资产规模为4.49万亿元，相比2013年末增加了1.5万亿元，增长49.83%。其中，货币型基金规模2.09万亿元，占比46.50%；股票型基金规模1.32万亿元，占比29.52%；混合型基金规模0.63万亿元，占比14.01%；债券型基金规模0.45万亿元，占比9.97%。

经营举措及业绩

面对公募机构的业务需求和日益加剧的市场竞争，公司通过研究服务、产品销售、资源整合、创新协作等措施大力拓展机构客户，为机构客户提供综合金融服务；完成了机构主交易商(PB)业务的布局，广泛筛选国内优秀的投资顾问和量化产品策略服务机构客户；积极探索流动性服务、算法交易服务等服务手段，为机构客户提供多样化的服务和产品。

2014年，公司实现交易单元席位租赁收入2.72亿元，同比增长50.77%。

2015年展望

2015年，公司将充分发挥全面、均衡的业务能力，满足机构客户在研究服务、产品设计、销售等方面的需求，积极开展金融产品销售、做市、风险管理及量化交易等创新业务，为机构客户提供综合金融服务。

②投资银行

公司投资银行业务主要包括:向机构客户提供企业金融服务，具体可分为股票承销、债券承销、新三板和并购重组等主要业务。报告期内，投资银行业务实现营业收入15.15亿元，同比增长76.00%；利润总额6.26亿元，同比增长312.79%。

股票承销业务

市场环境

2014年，受益于IPO重启、资本市场改革以及市场行情回暖等利好因素，A股市场完成股票发行467家，同比增长117.2%；承销金额6,384.35亿元，同比增长65.5%。其中，IPO完成125家，募集资金675.41亿元，占比分别为26.77%和12.54%；上市公司再融资完成342家，募集资金4,708亿元，占比分别为73.23%和37.46%。

经营举措及业绩

公司抓住IPO重启契机，积极推进IPO业务的发展，进一步巩固IPO市场优势；围绕上市公司的资本运作需求，提供定向增发、可转换公司债、公司债等多方面的融资服务；打造"保荐+销售"的核心竞争力，不断提升市值定价能力和机构投资者影响力；适应业务专业化发展趋势，以行业为主线，组建了TMT业务总部，医疗健康业务总部等部门，进一步提高了业务团队的专业能力和服务特色。

2014年，公司股票承销家数24.25家，较上年增长169.44%，市场份额为5.19%，较上年上升1.93个百分点，行业排名第五；承销金额266.54亿元，较上年增长116.00%，市场份额4.95%，较上年上升2.44个百分点，行业排名第六。其中，公司抓住市场恢复发行的机会，完成11家IPO项目，占市场总家数125家的8.80%，居于市场前两位。业务发展情况如下表:

内容	2014年度		2013年度		2012年度	
	主承销金额(亿元)	承销家数	主承销金额(亿元)	承销家数	主承销金额(亿元)	承销家数
首次公开发行	47.01	11	-	-	168.12	22
再融资发行	219.53	13.25	123.40	9	117.79	7
合计	266.54	24.25	123.40	9	285.91	29

数据来源:WIND资讯

备注:联合主承销家数及金额以1/N计算

2015年展望

2015年，公司将积极把握注册制改革、产业结构调整、"互联网+"等带来的机遇，以提升服务实体经济能力为核心，推动业务由发行人融资服务向多层次客户综合服务升级，由中介服务向"中介+资本"服务升级。

债券承销业务

市场环境

2014年，由于货币政策逐步宽松，在"利极发展债券市场、服务实体经济"的发展思路和资金面总体宽松、市场利率持续下行的市场环境共同作用下，债券承销市场总体取得了一定增长，公司信用类债券共发行5.2万亿元，同比增加38.9%，增速较上年扩大34.9个百分点。其中，非金融企业债券融资工具发行4.1万亿元，同比增加46.4%；企业债券发行6.96亿元，同比增加46.3%；公司债券发行3,484亿元，同比减少14.6%。

经营举措及业绩

公司抢抓市场机遇，积极应对市场大幅波动及发行方式改革，在市场回暖后立即加大发行力度，债券承销业务取得了良好业绩，继续在行业内处于领先地位。公司高度重视债券承销业务的安全与合规，通过制订相关制度以杜绝包销等风险事件的发生，确保合规经营。公司不断完善发行人素质评价和后续管理工作体系，保证项目承接的高标准，2014年共组织完成200支存续债券的后续服务工作，确保承销项目信息准确、及时、有效。

2014年，公司企业债券承销家数45.5家，较上年增长73.86%，市场份额为7.79%，行业排名第二；承销金额495亿元，较上年增长75.63%，市场份额7.10%，行业排名第二。作为10家有资格券商之一，公司发行承销债券融资工具7支，规模49亿元。

2015年展望

面对债券市场政策的变化，公司将大力推动债券承销业务转型，把握业务发展趋势，积极开拓创新，大力推进资产证券化等新业务，通过创新性、多元化的产品和服务，提升盈利能力，使债券承销业务在新的市场环境下取得竞争优势。

新三板业务

市场环境

2014年，国务院及相关部门陆续出台了《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》等系列文件，支持建设多层次资本市场体系。作为多层次资本市场体系重要组成部分的新三板，迎来了腹发式发展。截至2014年底，市场共有1,572家挂牌企业，2014年度新增挂牌1,216家，且挂牌数量持续保持高速增长。挂牌企业做市、定增等业务需求逐步显现，带来了新的业务机会。

经营举措及业绩

公司积极统筹各部门和分支机构资源，在现有投资银行事业部、场外市场部等专业部门及团队积极开拓新三板业务的基础上，还依托各成熟营业网点建立专业的新三板业务团队，积极挖掘新三板潜在客户，帮助客户实现新三板挂牌。同时，公司已获得做市业务资格，成为行业首批开展新三板做市业务的券商，做市业务进展顺利。

2014年，公司新三板新增挂牌44家，挂牌数量行业排名第六，实际募集资金4.79亿；累计为13家企业提供做市服务，市场占比10.66%；做市成交金额1.22亿元，市场占比5.78%。

2015年展望

面对当前建设多层次资本市场、新三板爆发式发展的有利时机，2015年公司将统筹公司业务资源，加大对新三板业务的战略投入和部署，储备战略性客户资源，努力提升新三板业务规模和影响力，并积极探索挂牌后衍生出的并购、做市、融资、转板等业务机会。

并购重组业务

市场环境

2014年，证券行业迎来全面创新、加速转型的新时期。得益于相关政策支持，券商并购重组业务迅速发展，中证协公布的2014年度证券公司经营数据显示，证券公司财务顾问业务净收入69.19亿元，同比增长54.6%。

经营举措及业绩

公司大力推动并购专业团队发展，建立了以并购业务总部为主导的并购专业团队；积极推动上市公司客户上下游整合；努力向最优秀的并购交易"操合者"方向迈进。2014年，公司完成金辰股份借壳上市等4个重大资产重组项目及其他各类财务顾问业务。公司财务顾问业务实现收入2.25亿元，同比增长53.25%。

2015年展望

当前，在经济结构转型大背景下，券商迎来并购重组业务快速发展的时期。公司将积极把握行业周期和业务机会，积极介入上市公司并购重组、国企混改、"中概股"私有化等业务。公司将不仅为企业提供单项并购顾问服务，还将融资、并购、市值管理、资产配置、战略规划等业务有效结合，积极推动产业基金和并购基金的设立，向企业提供个性化、全方位的资本运作服务，并与客户形成长期合作、共同成长的战略关系。

③投资与交易

公司的投资与交易业务主要是从事权益类产品、固定收益产品、另类投资、衍生品以及其他产品的投资与交易。

市场环境

2014年，A股市场总体呈现先弱后强格局，上证综指收于3,234.68点，上涨52.87%。2014年上半年结构性市场行情中，计算机、军工等为代表的新兴产业表现突出；进入下半年，随着中国经济和资本市场改革不断深化，A股二级市场显著回暖。债券市场方面，由于货币政策逐渐宽松，债券收益率从高位稳步下行，使得债券市场出现回暖，活跃度显著提升，中债全价指数上涨7.48%。

经营举措及业绩

公司建立了自营投资决策和风险控制体系，严格执行总仓位风险控制准则，坚持以追求低风险绝对收益为目标，灵活使用各种金融工具和衍生品，积极稳健开展对冲基金投资和绝对收益套利投资，保障投资资金安全和收益稳定。公司实行投资经理负责制，动态调整各投资经理投资额度，形成了一整符合证券公司经营特点的投资管理模式。公司注重对国家宏观经济政策、行业发展趋势的研究，在投资交易中较为准确地把握了市场机会，取得了较为理想的投资收益。2014年，公司子公司国信弘盛直投基金成功完成募集，实现直投业务从自有资金投资型向基金管理型的转变。

2014年，公司投资与交易业务共实现营业收入22.44亿元，同比增长826.29%。

2015年展望

2015年，公司将进一步完善自营投资决策和风险控制体系，把握市场行情的结构性机会，合理运用多样化的投资策略，加强对量化对冲工具的运用，努力提升自营投资业务安全和收益水平。

④资产管理

公司资产管理业务主要是根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，包括集合资产管理业务、定向资产管理业务以及专项资产管理业务等。

市场环境

随着中国经济发展进入新常态，国民财富配置出现从不动产向金融资产转移的趋势，同时高净值客户群体不断扩大，产生了巨大的资产管理需求。2014年，随着产品类型不断丰富，"大资管"的竞争格局日益显现，资产管理业务持续保持高速增长，国内证券公司资产管理业务受托管理本金规模已超过7万亿元。

经营举措及业绩

公司较好地把握了资产管理业务快速发展的有利时机，大力推动集合资产管理等主动管理产品，加快资产管理业务国际化进程，业务规模取得显著增长。根据客户需求和行业发展趋势，持续推动债券分级1号、金理财8号、现金增利1号、OTC金福1号等固定收益产品的发展，在控制风险的前提下，满足了不同客户的投资需求，公司积极托展与银行、信托等金融机构的合作关系，面向高净值客户推出了定向资产管理业务。同时，公司积极推进产品创新，自次推出了柜台市场资产管理产品，员工持股集合计划等创新产品，进一步丰富了资产管理业务产品，满足客户需求。

2014年，公司资产管理业务实现营业收入2.88亿元，同比增长143.30%。管理费收入(含业绩报酬)市场份额达到2.38%，行业排名第十五，较上年提升三位。截至2014年底，资产管理净值达到1,470.91亿元，同比增长183.82 %，其中集合资产净值达到219.08亿元，同比增长326.23%。

单位:亿元

受托资金	2014年12月31日	2013年12月31日	同比增长(%)
集合理财	219.08	51.40	326.23
定向理财	1,251.83	466.85	168.14
合计	1,470.91	518.25	183.82

注:上述数据为母公司口径。

2015年展望

当前，资产管理业务机遇与挑战并存:一方面业务持续高速发展，另一方面产品同质化问题凸显，行业竞争日趋激烈。2015年，公司将在控制风险的前提下，以客户和市场需求为导向，进一步完善产品线，丰富产品功能，拓展业务渠道，逐步建立资产管理业务长效盈利模式，打造公司资产管理业务核心竞争力。

⑤资本中介

公司资本中介业务主要包括:融资融券、约定购回、股票质押式回购、行权融资以及小微通等。2014年，公司资本中介业务实现收入6.61亿元(已扣除相应的资金成本)，同比增长79.49%。

融资融券业务

市场环境

2014年，伴随着证券市场行情好转，融资融券业务规模加速增长。截至2014年末，沪/深两市信用账户达到586万户，占全市场账户总数(约1.8亿户)3.3%；融资融券余额10,256亿元，较上年增长196%；全年融资融券交易金额106,256亿元，约占同期A股成交金额的15%；全行业融资融券业务利息收入446.24亿元，占全年营业收入的17.14%。

经营举措及业绩

面对A股市场指数上涨、交易量上升的有利局面，公司抓住发展机遇，深化经纪业务与融资融券业务的协同合作，有效提升了融资融券业务的渗透率。公司根据业务发展需要，通过动态调整业务参数、优化业务流程、持续产品创新、流动性管理、提供策略服务支持等一系列措施，为客户提供针对性服务，有效推动公司融资融券业务规模提升。公司高度重视业务安全，时刻关注业务发展与风险控制的平衡，并制定了实时动态指标，确保业务处于合理的杠杆水平；不断优化融资融券业务系统，为客户提供更为便捷的工具；通过提升相关业务人员专业能力及向客户宣传融资融券知识等方式，有效推动了业务的发展。

2014年，公司累计开立信用户36万户，市场排名第三；融资融券余额498亿元，较上年增长215%，市场排名第七。

2015年展望

融资融券等资本中介业务正在成为公司新的重要利润来源，公司将在经营合规、业务安全的基础上，加强对融资融券业务的开发和支持力度，探索拓展融券等业务边界，为客户提供更为全面、丰富的服务。

其他融资类业务

市场环境

2014年，在行业创新发展的大背景下，各项融资类业务迅速发展，如上市公司股权激励行权融资业务和限制性股票融资业务已向全市场推广。截至2014年末，沪深两市股票质押回购交易业务余额为3,375亿元，较上年增长296%；同时，受标的股票必须为流通股、过户交易以及股票质押回购业务等影响，约定购回业务规模持续减少，2014年末沪深两市待购回余额109亿元，较上年下降58%。

经营举措及业绩

公司积极推动业务创新，在业内首创的上市公司股权激励行权融资等业务，被证监会向全行业推广，为行业发展提供了新的空间。面对互联网金融的快速发展，公司适时推出小额股票质押回购产品——国信小微通。公司及时完成了小微通、限制性股票融资、新股申购融资等新业务的技术上线，为客户提供更为便捷的操作工具。

2014年末，公司融资融券以外的其他融资类业务规模166.07亿元，同比增长191.66%。由于股票质押回购业务与约定购回、股票协议逆回购有一定的替代关系，股票质押回购业务推出以后，约定购回、股票协议逆回购业务规模有所缩小。

单位:亿元

业务类型	2014年12月31日	2013年12月31日	同比变动(%)
股票质押回购	154.36	37.98	306.42
场外柜台协议逆回购	4.80	12.50	-61.60
交易所质押式逆回购	3.90	-	不适用
约定购回式证券	2.04	4.58	-55.46
行权融资	0.97	1.88	-48.40
合计	166.07	56.94	191.66

2015年展望

公司将继续积极开展业务创新，争取第一时间取得行业新推出的资本中介业务资格，密切关注约定购回等业务升级，推动业务增长。公司将保持对市场和客户需求的敏感性，不断调整业务模式和相关参数，推出符合客户需要的资本中介业务，提升服务市场和客户的能力。

3、成本

单位:元

项目	2014年		2013年		同比增减(%)
	金额	占比	金额	占比	
营业税金及附加	646,671,373.50	12.24%	392,859,514.56	9.78%	64.61
业务及管理费	4,236,977,710.48	80.20%	3,203,225,238.74	79.71%	32.27
资产减值损失	388,817,651.72	7.36%	409,289,150.39	10.18%	-5.00
其他业务成本	10,786,764.00	0.20%	13,285,865.95	0.33%	-18.81
合计	5,283,253,499.70	100.00%	4,018,659,769.64	100.00%	31.47

(1)营业税金及附加64.67亿元，同比增加25.4亿元，增幅64.61%，主要是随应税收入增加；

(2)业务及管理费42.37亿元，同比增加10.34亿元，增幅32.27%，主要是职工薪酬增加。

4、费用

单位:元

项目	2014年	2013年	同比增减(%)
职工薪