

## 国金证券股份有限公司 2015 年年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	刘江南	工作原因	冉云

1.4 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 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

1.6 公司 2015 年度利润分配预案

以截止 2015 年 12 月 31 日公司总股本 3,024,359,310 股为基数，向全体股东每 10 股派发现

金股利 0.8 元人民币（含税），共计分配现金股利 241,948,744.80 元，剩余未分配利润转入下一年度。以上分配预案将提交公司股东大会审议，待股东大会审议通过后执行。

## 二 报告期主要业务或产品简介

报告期内，本公司结合个人、机构以及企业客户的投融资需求，通过开展证券经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、信用交易业务、新三板业务及境外业务等，为其提供多元化、多层次的证券金融服务。同时公司还开展自营投资业务，主要业务如下：

**证券经纪业务：**本公司为个人及机构客户代理买卖股票、基金、债券、衍生金融工具等；向个人及机构客户代销金融产品，并提供投资研究咨询服务。

**投资银行业务：**本公司为企业客户提供多元化的投资银行服务，包括但不限于股权融资、债权融资、并购重组财务顾问等服务。

**资产管理业务：**本公司作为资产管理人，接受个人及机构客户的委托，对客户资产进行经营运作，为客户提供证券及其他金融产品的投资管理服务。

**信用交易业务：**本公司为个人及机构客户提供包括融资融券、股票质押式回购及约定购回式交易等资本中介服务。

**新三板业务：**本公司为企业客户提供多元化的新三板市场服务，包括但不限于推荐挂牌、做市商服务等。

**证券投资业务：**本公司以自有资金进行权益类证券、固定收益类证券、另类投资及衍生金融工具投资，获取投资收益。

**境外业务：**本公司以香港子公司为基点，稳健拓展境外业务，为个人、机构及企业客户在香港市场提供证券销售及交易、投资银行及资产管理等服务。

2015 年，受国内外宏观经济及市场影响，国内 A 股二级市场自 2015 年初实现较快上涨行情，日均交易量及两融市场余额屡创新高，但自 6 月中旬证券指数出现较大幅度的波动，日均交易量及两融市场余额均有所回落。为维护证券市场稳定，包括公司在内的多家证券公司开展了维护资本市场稳定发展的一系列措施，积极履行了市场主要参与者责任。

面对日新月异的国内外市场环境，公司积极坚持以客户需求为导向的经营宗旨，稳健推进业务平台化发展战略，实施“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，坚持业务拓展与合规风控并重的基本原则，积极抓住市场发展机遇，提高经营质量水平。公司结合个人、机构及企业客户多元化的市场需求，进一步巩固互联网金融业务，

稳健推进主经纪商业务，逐步探索大数据资产管理服务，不断发挥投资银行业务特色优势，持续提高多业务均衡发展水平，业务间协同支撑能力不断进步。

### 三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	56,351,852,626.20	26,280,755,088.65	114.42	13,852,138,748.60
营业收入	6,748,452,672.79	2,721,722,488.96	147.95	1,546,260,843.90
归属于上市公司股东的净利润	2,359,776,226.13	836,489,632.37	182.10	315,915,955.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,337,464,677.51	832,003,766.89	180.94	299,415,022.41
归属于上市公司股东的净资产	16,478,565,340.89	9,868,919,911.87	66.97	6,728,274,841.56
经营活动产生的现金流量净额	13,633,513,598.05	2,888,201,452.58	372.04	-550,363,612.96
期末总股本	3,024,359,310.00	2,836,859,310.00	6.61	1,294,071,702.00
基本每股收益 (元/股)	0.801	0.323	147.99	0.122
稀释每股收益 (元/股)	0.801	0.323	147.99	0.122
加权平均净资产收益率(%)	17.44	11.29	增加6.15个百分点	4.83

### 四 2015年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	1,094,218,886.01	2,208,717,136.14	1,444,311,546.70	2,001,205,103.94
归属于上市公司股东的净利润	381,134,408.27	852,300,412.27	450,301,202.99	676,040,202.60
归属于上市公司股东的扣除非经常性	380,950,975.48	837,389,106.11	450,581,817.75	668,542,778.17

损益后的净利润				
经营活动产生的现金流量净额	2,868,448,694.72	21,029,769,858.00	-6,282,672,533.73	-3,982,032,420.94

## 五 股本及股东情况

### 5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

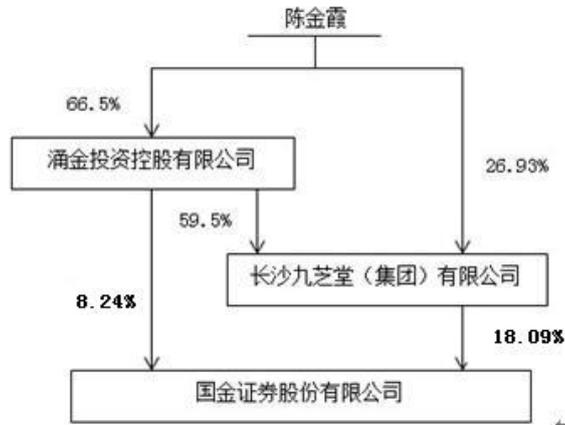
截止报告期末普通股股东总数（户）		178,520					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		165,401					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
长沙九芝堂 （集团）有限 公司		547,075,232	18.09		质押	105,000,000	境内 非国 有法 人
涌金投资控 股有限公司		249,256,698	8.24		质押	33,850,000	境内 非国 有法 人
清华控股有 限公司	-136,915,700	167,286,000	5.53		无		国有 法人
清华控股— 中德证券— 清控可交换 债担保及信 托财产专户	122,000,000	122,000,000	4.03		无		其他
中国证券金 融股份有限 公司	57,870,384	57,870,384	1.91		无		国有 法人
中央汇金资 产管理有限 责任公司	46,726,900	46,726,900	1.55		无		国有 法人
平安大华基 金—平安银 行—恒丰银	37,499,932	37,499,932	1.24	37,499,932	无		其他

行股份有限 公司							
香港中央结 算有限公司	18,147,933	23,470,970	0.78		无		境外 法人
申万菱信基 金—民生银 行—创盈定 增36号资产 管理计划	21,161,041	21,161,041	0.70	21,161,041	无		其他
中欧基金— 农业银行— 中欧中证金 融资产管理 计划	19,433,400	19,433,400	0.64		无		其他
上述股东关联关系或一致行 动的说明	<p>1. 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。</p> <p>2. 清华控股有限公司在报告期内发行了2015年可交换公司债券，将持有的本公司122,000,000股标的股票划入了“清华控股—中德证券—清控可交换债担保及信托财产专户”。</p> <p>3. 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。</p>						
表决权恢复的优先股股东及 持股数量的说明							

## 5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 六 管理层讨论与分析

2015年，公司较好的抓住了市场机遇，坚定推进战略规划，不断优化业务布局，实现了经营业绩的快速增长。截止2015年12月31日，公司总资产563.52亿元，同比增长114.42%；归属于母公司股东的净资产164.79亿元，同比增长66.97%。报告期内，公司取得营业收入67.48亿元，同比增长147.95%；归属于母公司股东的净利润23.60亿元，同比增长182.10%。

### 6.1 主营业务分析

#### 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	6,748,452,672.79	2,721,722,488.96	147.95
营业成本	3,649,441,871.65	1,652,562,078.23	120.84
管理费用	3,240,897,639.15	1,499,817,501.93	116.09
经营活动产生的现金流量净额	13,633,513,598.05	2,888,201,452.58	372.04
投资活动产生的现金流量净额	-3,195,653,489.66	648,672,935.38	-592.64
筹资活动产生的现金流量净额	8,738,774,002.16	2,349,081,148.28	272.01

#### 6.1.1 收入和成本分析

2015年证券市场跌宕起伏，上半年市场交投活跃，股票市场总体量价齐升，下半年市场出现

巨幅震荡，面对复杂的市场环境，公司在加强合规风险管理的前提下，把握市场机遇，优化资产负债结构，推动各项业务稳健经营。报告期内，公司证券经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、证券投资业务收入实现全面增长，营业收入同比增加 147.95%，营业成本同步增加 120.84%。

利润构成及来源发生重大变动的说明：随着市场交易量的快速增长，加上经纪业务市占率上升，相应收入及实现净利润同比大幅上升，本期经纪业务实现利润在营业利润中的占比由 50.79% 升至 77.86%，证券投资业务实现利润在营业利润中的占比由 36.92% 降至 18.47%。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
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 (%)	毛利率比上年增减 (%)
证券经纪业务	3,404,472,581.90	991,535,615.22	70.88	218.29	88.29	增加 20.11 个百分点
投资银行业务	1,136,445,523.61	762,794,861.32	32.88	154.92	103.02	增加 17.16 个百分点
证券投资业务	762,204,742.67	189,830,964.19	75.09	48.95	62.29	减少 2.05 个百分点
资产管理业务	428,286,742.99	283,386,954.15	33.83	143.11	183.65	减少 9.46 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)	毛利率比上年增减 (%)
川内营业部	1,566,581,973.12	305,435,707.88	80.50	174.63	74.59	增加 11.17 个百分点
川外营业部	873,662,350.39	235,529,445.71	73.04	90.13	37.14	增加 10.42 个百分点
本部、分公司及子公司	4,308,208,349.28	3,108,476,718.06	27.85	154.65	138.04	增加 5.04 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

①证券经纪业务

2015 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，以金融合作营业部建设为补充，细分客户需求，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及一人多户的放开，在传统通道业务竞争进一步加剧的背景下，公司深化以客户需求为核心、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，对投资咨询业务持续加大投入，细化咨询产品分类，提升产品生产能力，优化服务人员结构，提升服务人员能力，并持续丰富理财产品种类，为客户提供全方位增值服务。2015年度，公司传统零售经纪业务在市场份额提升、佣金收入增长等方面均有较好表现。

二是公司互联网金融业务有序推进。公司的佣金宝产品一直致力于从客户体验出发，在做好合规、风控前提下，不断对现有产品功能进行迭代升级，在2015年2月底，推出全新佣金宝交易软件，在行情覆盖、界面设计、数据处理、信息传达等方面进行了更好的优化，在行情速度、交易速度等方面进行了大幅提升；通过对业务流程的全方位梳理及技术手段的有效实施，不断完善线上业务办理项目（创业板转签、沪港通等），在一人多户放开后，佣金宝产品率先上线该功能；同时通过对互联网用户的特征及用户接触点的情况分析，积极拓宽线上线下合作渠道，丰富客户业务触点，通过在各地举办牛人见面会活动，让牛人客户与客户分享投资技巧，线上开户及业务办理与线下服务有效结合，从而使客户服务层次更加全面。在对客户多元化的财富管理需求的纵深挖掘分析下，有序布局各类产品的视图，实现客户的精准服务定位，从而更好的提升客户服务感受。

三是公司继续优化营业网点在全国的布局，以配合网络金融客户群体分布及其综合理财服务为前提，稳步推进网点新设，持续探索理财型营业部和金融合作型营业部的经营模式。报告期内在武汉、广州、上海奉贤、合肥、济南、杭州、哈尔滨、南宁和南昌等地新设证券营业部，还有部分营业部处于筹建阶段，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，公司稳健发展创新业务，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，公司重点推进了各项新业务资格建设工作，新版的网上开户系统已正式上线；同时，围绕理财账户创设的综合账户体系建设工作也在稳步推进中，最终公司将实现交易账户和理财账户的有效对接，努力为客户打造一个极致

体验的网络金融平台。

报告期内公司经纪业务股票、基金、债券交易总金额达到 63,403.23 亿元，比上年同期增加 402.99%，其中股票基金交易总金额 62,614.04 亿元，比上年同期增加 407.05%。另外，公司还向基金公司等机构提供交易单元。2015 年公司证券经纪业务实现营业收入 34.04 亿元，较上年同期增长 218.29%。

#### 代理买卖证券情况

证券种类	2015 年交易额（亿元）	市场份额	2014 年交易额（亿元）	市场份额
股票	58,369.70	1.17%	11,633.95	0.78%
基金	4,244.34	1.49%	714.72	0.76%
债券	789.19	1.40%	256.70	0.47%
合计	63,403.23	1.19%	12,605.37	0.77%

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	销售金额	赎回金额
证券投资基金	41,264,120.49	40,331,556.53
资管计划	71,649.22	5,059.29
信托产品	14,760.00	20,930.00
合计	41,350,529.71	40,357,545.82
代销收入		4,827.74

#### ②投资银行业务

2015 年，随着新股发行节奏的加快、上市公司再融资和并购重组活动的持续活跃及《公司债券发行与交易管理办法》的出台，IPO、再融资、并购重组和公司债的家数和规模较上年均出现了大幅增加。针对市场容量的不断扩大，公司重点开拓 IPO、上市公司再融资和并购重组及公司债业务，取得了良好的效果；公司将继续加大对全国重点区域内优质企业的开拓力度，提高公司在全

国重点区域的市场占有率，为 IPO 和并购重组业务储备优质标的；持续提升在各个投行业务领域的服务水平，提高项目运作水平，增强承销能力，为客户提供全面的专业服务；针对市场财务造假案例的频发，公司将加强内核力量，严控项目质量。

2015 年，股权融资方面，公司分别担任了博世科(300422)、创力集团(603012)、易尚展示(002751)、全信股份(300447)、润达医疗(603108)、迅游科技(300467)、天际股份(002759)、厚普股份(300471)、日机密封(300470)、邦宝益智(603398)等 IPO 项目，瑞康医药(002589)、高新发展(000628)、日上集团(002593)、道明光学(002632)、佐力药业(300181)、聚飞光电(300303)、华发股份(600325)、三安光电(600703)、莱美药业(300006)、时代新材(600458)等非公开发行股票项目的保荐机构与主承销商，以及天地科技(600582)、烽火通信(600498)、常铝股份(002160)、信雅达(600571)、新开源(300109)、东土科技(300353)、新嘉联(002188)等重大资产重组募集配套资金项目的主承销商，合计承销金额为 222.33 亿元，较上年增长 75.34%。债券业务方面，《公司债发行与交易管理办法》公布后，公司债券业务出现了井喷式发展，公司抓住机遇，一方面大幅扩充债券承做团队，另一方面加大债券业务开拓力度，取得了显著的效果，2015 年共发行 31 支债券，包括 15 华发债、15 苏伟驰、15 华业债、15 文山债、15 淀山湖债等，合计承销金额为 245.65 亿元，较上年增长 457.03%。并购重组业务方面，公司担任了天地科技(600582)、世荣兆业(002016)、常铝股份(002160)、永利带业(300230)、烽火通信(600498)等重大资产重组项目的独立财务顾问。截止 2015 年 12 月末，公司共有注册保荐代表人 92 名，在全部保荐机构中排名第 8 位。

2015 年公司投资银行业务实现营业收入 11.36 亿元，较上年增长 154.92%。

#### 证券承销业务情况

项目		2015 年度			2014 年度		
		承销次数	承销金额(万元)	承销净收入(万元)	承销次数	承销金额(万元)	承销净收入(万元)
主承销	新股发行	10	446,523.43	28,443.33	3	92,017.50	4,998.04
	增发新股	19	1,776,819.50	22,237.70	10	1,176,011.04	20,355.13
	配股						
	债券	31	2,456,500.00	28,324.13	9	441,000.00	5,707.46
	可转换债券						

	其他						
	小计	60	4,679,842.93	79,005.16	22	1,709,028.54	31,060.63
副主承 销	新股发行						
	增发新股						
	配股						
	债券	2		369.00	2		4.00
	可转换债 券						
	其他						
	小计	2		369.00	2		4.00
分销	新股发行						
	增发新股						
	配股						
	债券	1		1.00	3		6.00
	可转换债 券						
	其他						
	小计	1		1.00	3		6.00
	总计	63	4,679,842.93	79,375.16	27	1,709,028.54	31,070.63

### ③证券投资业务

2015年，证券市场行情跌宕起伏，公司一直秉持稳健的投资风格，严格把控投资风险。在权益类投资方面，主要投资品种为定增项目、基金专户、公募基金和资产管理产品等；二级市场的投资规模上半年相对较小，下半年有一定规模的增持；其他品种投资，以中低风险的产品为主。在固定收益类投资方面，2015年央行除了延续2014年的结构性货币政策外，还实施了全面的降息降准。货币市场资金充裕，资金价格持续回落，债券收益率下行空间打开。公司在报告期内继续稳定投资债券，保持适度规模，取得了较好的投资回报。2015年公司证券投资业务实现营业收入7.62亿元，较上年增长48.95%。

#### ④资产管理业务

2015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，新增了资产证券化产品、固定收益类产品、定增类产品、员工持股与大股东增持类产品等，并与百度合作推出国金百度大数据系列产品。

本报告期内，新发行集合计划共计 39 只，定向计划共计 108 只，专项计划共计 9 只。截止 2015 年 12 月底，存续的集合资产管理计划共有 59 支，管理规模为 92.38 亿；存续的定向资产管理计划共有 132 支，管理规模达到 901.12 亿；存续的专项资产管理计划共有 9 支，管理规模为 67.39 亿。

#### 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		受托资产管理业务收入	
	2015年12月31日	2014年12月31日	2015年度	2014年度
集合资产管理业务	923,797.28	715,637.87	17,459.73	7,306.73
定向资产管理业务	9,011,197.15	8,431,848.84	6,078.52	4,068.62
专项资产管理业务	673,871.69	-	22.94	-
合计	10,608,866.12	9,147,486.71	23,561.19	11,375.35

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 5.7 万户，较上年末增长约 43%。报告期末，公司的融资融券余额为 80.28 亿元，较上年末增长 51%，市场占有率为 6.84%（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 75,275.29 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 0.59 万户，期末待购回客户数为 333 户，待购回金额为 12.61 亿元，利息收入 8,139.17 万元。约定购回式证券交易客户参与数为 1 户，期末待购回金额为 0.34 亿元，利息收入 120.04 万元（注：均为母公司口径）。

#### ⑥新三板业务

随着新三板业务的全国扩容以及做市商制度的推出，新三板业务在 2015 年度获得飞速发展。报告期内公司已开展的新三板业务包括：推荐挂牌业务、做市业务等；公司重点开拓优质的新三

板挂牌企业和做市企业，同时获得证券时报评选的“2015 中国区股转系统最佳主办券商”奖。公司将继续加大对优质新三板企业的开拓力度，为客户提供更为全面、更为专业的服务。

2015 年，公司共完成广达新网、博安达、小羽佳、协昌电子、米奥会展、鱼鳞图等推荐挂牌项目 79 个；在会审核项目 21 个。报告期内公司做市交易上线项目 18 个，分别为：艾录股份、海容冷链、南方制药、宏源药业、春晖智控、恒立数控、米奥会展、福生佳信、南源电力、永强岩土、三祥科技、欧神诺、君合环保、瑞必达、吉成园林、博阅科技、ST 复娱、索尔科技。

### ⑦境外业务

为开拓境外业务，2015年3月公司在香港收购了粤海证券有限公司（2015年11月更名为“国金证券（香港）有限公司”）和粤海融资有限公司。截至2015年12月31日止，国金香港持有香港证监会核发的第1类牌照：证券交易；第2类牌照：期货合约交易；第4类牌照：就证券提供意见；第6类牌照：就机构融资提供意见；第9类牌照：提供资产管理，以及持有香港放债人牌照。另外，国金香港于2013年12月获得中国证监会核发的RQFII资格，获批额度为人民币10亿元。粤海融资亦持有香港放债人牌照。

目前，国金香港的主要业务包括销售及交易业务（为股票和期货产品提供交易服务）；投资银行业务（股票承销和财务顾问）和资产管理业务。

自2015年3月纳入合并范围起，至2015年12月31日止，国金香港代理股票交易量110.26亿港元，代理期货合约交易量9,828张；参与分销项目5个，财务顾问项目13个，合计承销规模2,528.92万港元；资产管理业务受托资金7.05亿港元，RQFII业务受托资金7.64亿元人民币。

## (2). 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	991,535,615.22	27.17	526,607,076.56	31.87	88.29	
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、	762,794,861.32	20.90	375,726,961.74	22.74	103.02	

	其他业务成本						
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	189,830,964.19	5.20	116,969,868.40	7.08	62.29	
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	283,386,954.15	7.77	99,907,996.94	6.05	183.65	

#### 成本分析其他情况说明

证券经纪业务方面, 本年证券经纪业务收入同比增加218.29%, 证券经纪业务营业支出为991,535,615.22元, 同比增加88.29%; 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154.92%, 投资银行业务营业支出本年为762,794,861.32元, 同比增长103.02%; 在证券投资业务方面, 2015年公司继续稳健投资风格, 保持适度的证券投资规模, 本年公司证券投资收入同比增长48.95%, 证券投资业务营业支出本年为189,830,964.19元, 同比增加62.29%; 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143.11%, 资产管理业务营业支出本年为283,386,954.15元, 同比增加183.65%。

#### 6.1.2 费用

单位：元

项目	本期数	上年同期数	增减幅度 (%)	主要原因
业务及管理费	3,240,897,639.15	1,499,817,501.93	116.09	报告期公司营业收入增加相应各项业务成本费用增加。
资产减值损失	25,661,015.39	626,087.38	3998.63	报告期公司对融出资金和买入返售计提的减值准备增加。
所得税费用	770,067,537.30	238,564,701.94	222.79	报告期内公司利润总额增加相应所得税增加。

#### 6.1.3 现金流

报告期内, 公司经营活动产生的现金流量净额为 1,363,351.36 万元, 比上年同期增加 1,074,531.21 万元, 主要是由于经纪业务代理买卖证券收到的现金净额及收到的利息、手续费和佣金高于去年同期所致。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 1,083,818.72 万元，收到利息、手续费及佣金的现金流入 731,608.43 万元，回购业务收到的现金净额 207,628.59 万元。经营活动现金流出的主要项目：融出资金净流出 268,255.83 万元，购买及处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产支付的现金净额 167,149.57 万元，支付利息、手续费及佣金的现金流出 147,379.17 万元。

投资活动产生的现金流量净额为-319,565.35 万元，比上年同期减少 384,432.64 万元，主要是因为本期投资支付的现金增加导致。主要构成项目：收购粤海证券和粤海融资收到的现金净流入 61,069.70 万元，持有和处置可供出售金融资产、直投项目投资等产生的现金净流出 368,683.82 万元，购建固定资产、无形资产等支付的现金 11,260.09 万元。

筹资活动产生的现金流量净额为 873,877.40 万元，比上年同期增加了 638,969.29 万元，主要原因为本期定向增发股票和发行债券及收益凭证收到的现金增加所致。主要构成项目：本期定向增发股票现金流入 442,163.79 万元，发行债券和收益凭证现金流入 721,013.00 万元，偿还债务支付的现金 278,956.05 万元，分配股利或偿付利息产生的现金流出为 16,212.74 万元。

公司报告期净利润为 235,815.07 万元，经营活动产生的现金流量为 1,363,351.36 万元，二者之间存在较大差异的原因为：代理买卖证券款增加导致现金流入 1,083,818.72 万元；回购业务收到现金 207,628.59 万元；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债增加产生的现金流入 186,364.61 万元，其他经营性应付项目的增加 188,432.65 万元。融资融券业务融出资金产生的经营活动现金流出净额 268,255.83 万元；购买以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产现金净支出 218,880.31，可供出售金融资产的投资收益 32,557.52 万元计入投资活动产生的现金流入。

## 6.2 资产、负债情况分析

### 资产及负债情况分析表

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	26,588,597,617.03	47.18	10,027,381,797.15	38.15	165.16	
结算备付金	5,051,090,918.05	8.96	2,423,680,619.02	9.22	108.41	
融出资金	8,000,814,174.24	14.20	5,281,202,473.33	20.10	51.50	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的	5,967,641,139.79	10.59	3,712,877,627.19	14.13	60.73	

金融资产						
买入返售金融资产	3,480,311,957.34	6.18	2,149,300,002.60	8.18	61.93	
应收利息	277,875,196.46	0.49	172,584,028.49	0.66	61.01	
存出保证金	866,273,954.40	1.54	641,588,184.91	2.44	35.02	
可供出售金融资产	4,685,079,364.65	8.31	1,149,482,822.42	4.37	307.58	
长期股权投资	750,199,850.42	1.33	344,905,358.66	1.31	117.51	
固定资产	126,495,981.40	0.22	70,324,675.80	0.27	79.87	
商誉	103,479,867.82	0.18	11,632,798.02	0.04	789.55	
递延所得税资产	234,348,543.08	0.42	88,269,823.25	0.34	165.49	
拆入资金		-	100,000,000.00	0.38	-100.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	3,011,857,235.11	5.34	1,120,309,402.81	4.26	168.84	
卖出回购金融资产款	6,721,750,000.00	11.93	3,307,853,013.71	12.59	103.21	
代理买卖证券款	22,428,120,222.86	39.80	10,777,201,501.38	41.01	108.11	
应付职工薪酬	1,905,569,852.34	3.38	678,219,105.47	2.58	180.97	
应交税费	564,470,241.77	1.00	225,224,280.90	0.86	150.63	
应付款项	458,053,433.64	0.81	80,353,935.58	0.31	470.04	
应付利息	158,240,952.95	0.28	6,878,972.77	0.03	2,200.36	
应付债券	4,460,000,000.00	7.91		-	-	

#### 其他说明

货币资金：报告期末客户交易结算资金、发行债券和定向增发股票收到资金增加。

结算备付金：报告期末客户结算备付金增加。

融出资金：报告期末公司融资融券业务融出资金增加。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：报告期末公司持有的债券和基金增加。

买入返售金融资产：报告期末股票质押式回购融出资金增加。

应收利息：报告期末应收融资融券及存放金融同业资金利息增加。

存出保证金：报告期末交易保证金余额增加。

可供出售金融资产：报告期末公司投资金融产品余额增加。

长期股权投资：报告期末子公司直投项目增加。

固定资产：报告期内购置的电子设备增加。

商誉：报告期内收购子公司形成的商誉增加。

递延所得税资产：报告期内已计提未发放的职工薪酬及资产减值准备引起的可抵扣暂时性差异增加。

拆入资金：报告期末公司拆入资金已归还。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：报告期末结构化主体增加。

卖出回购金融资产款：报告期卖出回购业务规模增加。

代理买卖证券款：报告期末客户交易资金增加。

应付职工薪酬：报告期末已计提未发放的职工薪酬增加。

应交税费：报告期末已提未付税金增加。

应付款项：报告期末应付清算款项增加。

应付利息：报告期末融资款应付利息增加。

应付债券：报告期末应付次级债、收益凭证余额增加。

截止 2015 年 12 月 31 日，公司总资产 563.52 亿元，比上年末总资产规模增长 114.42%，主要原因为：报告期公司发行债券及定向增发股票收到资金；客户交易资金增加；公司经营带来的净资产增长等。客户交易结算资金为 224.28 亿元，扣除客户交易结算资金后的公司资产总额为 339.24 亿元，公司资产结构优良，流动性强，期末自有现金及现金等价物 98.46 亿元，占资产总额（扣除客户保证金，下同）的比例为 29.02%；证券和金融产品投资账面价值 102.35 亿元，占资产总额的比例为 30.17%；融资融券融出资金为 80.01 亿元，占资产总额的比例为 23.58%。长期资产占比较小，且构成未发生较大变动。

报告期末公司负债总额 398.37 亿元，扣除客户交易结算资金后负债总额为 174.08 亿元，资产负债率为 51.32%，比 2014 年末增加 15.08 个百分点，主要是公司为发展业务而主动增加负债规模，提升财务杠杆。公司资产负债率处于合理水平，资产流动性充裕，偿债能力强。

### **6.3 主要控股参股公司分析**

#### **(1) 国金期货有限责任公司**

国金期货有限责任公司（以下简称“国金期货”），注册资本 1.5 亿元人民币，本公司持有其 95.5% 股权。国金期货经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。截止 2015 年 12 月 31 日，国金期货总资产 24.47 亿元，净资产 1.94 亿元。报告期实现营业收入 9,719.62 万元，净利润 1,847.14 万元。

#### **(2) 国金鼎兴投资有限公司**

国金鼎兴投资有限公司（以下简称“国金鼎兴”），注册资本 10 亿元人民币，为公司的全资子公司。国金鼎兴经营范围：股权投资，实业投资，投资管理，投资咨询，财务咨询等。截止 2015

年 12 月 31 日，国金鼎兴总资产 14.12 亿元，净资产 10.58 亿元。报告期实现营业收入 8,602.70 万元（证券公司报表口径），净利润 2,645.57 万元。

### （3）国金创新投资有限公司

国金创新投资有限公司（以下简称“国金创新”），注册资本 3 亿元人民币，为公司的全资子公司。国金创新经营范围：金融产品投资，股权投资，实业投资，资产管理，投资管理，投资咨询，财务咨询（不得从事代理记账），企业管理咨询，矿产品、金属材料、建筑材料等。截止 2015 年 12 月 31 日，国金创新总资产 7.86 亿元，净资产 3.60 亿元。报告期实现营业收入 11,574.11 万元（证券公司报表口径），净利润 2,909.09 万元。

### （4）国金证券（香港）有限公司

国金证券（香港）有限公司（以下简称“国金香港”），注册资本 3 亿元港币，本公司持有其 99.999993% 股权。国金香港经营范围：证券交易、期货合约交易、就证券提供意见、就机构融资提供意见、提供资产管理，放债。截止 2015 年 12 月 31 日，国金香港总资产 11.18 亿元，净资产 2.52 亿元。自 2015 年 3 月纳入合并范围起至 2015 年 12 月 31 日止，国金香港实现营业收入 4,291.18 万元，净利润 -605.82 万元。

### （5）粤海融资有限公司

粤海融资有限公司（以下简称“粤海融资”），注册资本 900 万元港币，本公司持有其 99.999889% 股权。粤海融资经营范围：放贷。截止 2015 年 12 月 31 日，粤海融资总资产 0.15 亿元，净资产 0.08 亿元。自 2015 年 3 月纳入合并范围起至 2015 年 12 月 31 日止，粤海融资实现营业收入 -0.80 万元，净利润 -26.00 万元。

### （6）国金基金管理有限公司

国金基金管理有限公司（以下简称“国金基金”），注册资本为 2.8 亿元人民币，本公司持有其 49% 的股权。国金基金经营范围：基金募集；基金销售；资产管理和中国证监会许可的其他业务。截止 2015 年 12 月 31 日，国金通用基金总资产 4.89 亿元，净资产 2.11 亿元。报告期实现营业收入 65,276.75 万元，净利润 11,939.08 万元。

## 6.4 公司创新业务

公司在拓展传统业务的同时，也大力发展创新业务。公司的决策层和经营层对业务创新高度重视，从人力、物力、财力各方面给予支持和投入。风险控制方面，公司在开展创新业务、扩大业务规模前，由合规管理部、风险管理部与业务部门共同负责进行合规性审查及风险评估工作，用数理模型等科学的方法综合分析最大可能的风险水平是否在公司可承受的范围内，合规管理部

还通过审查部门业务规章制度、各种对外合同的合规性，从制度建设、风险识别等方面对各项业务的风险进行事前控制；在业务运营过程中全面嵌入合规审查节点，通过实时监控系統对各项业务风险进行事中控制。本年度公司创新业务开展的具体情况：

(1) 公司于 2015 年 1 月获准成为上海证券交易所股票期权交易参与者，并开通股票期权经纪、自营业务交易权限。报告期内，公司股票期权经纪业务稳步发展，期权业务客户数量呈现稳步增长态势，累计开户数 250 户，累计开户市场份额为 0.303%（数据来源：沪市交易所），市场排名为 40 名（数据来源：沪市交易所），其中个人账户 240 个，机构账户 10 个，176 个账户参与了期权交易，总成交量为 128,550 张，累计成交量市场份额为 0.455%（数据来源：沪市交易所），市场排名为 30 名（数据来源：沪市交易所），报告期公司取得股票期权经纪业务净收入 83 万元。

(2) 公司设立的国金道富投资服务有限公司（以下简称“国金道富”）和资产托管部构成公司 PB 业务服务链上重要的承接机构，分别为 PB 机构客户提供基础行政人及托管清算服务。目前，国金道富服务的资产规模约 3,000 亿元，同类业务市场占比位居行业前列，在证券时报主办的 2015 中国最佳财富管理机构评选中凭借优秀的行政服务获得“中国最佳机构服务商”荣誉，报告期内实现营业收入 2,926 万元。截至报告期末，资产托管部共计托管约 300 只私募产品，托管产品净值规模约 150 亿元，公司正在申请证券投资基金托管资格，申报材料处于中国证监会审核阶段。

(3) 2015 年 9 月，公司与国内最早从事私募数据研究的机构——上海朝阳永续信息技术股份有限公司联合组建了国金涌富资产管理有限公司（以下简称“国金涌富”），致力成为为资金方提供私募领域尽职调查和组合投资管理咨询服务的大数据金融公司。该公司基于朝阳永续、wind、恒生聚源等多种外部数据库和国金涌富的内部私募数据库，从投资的视角出发，对私募基金从投资能力和运营能力两大方面，业绩表现、投资环境、投资流程、风险控制、运营架构和公司基本面六大维度及 1,000 个基础维度进行定制化的分层次筛选模型，从而筛选出最适合当前市场状况的优秀基金经理，为市场投资者提供专业的资产配置及组合动态管理咨询。目前已经覆盖 5 万多个私募产品、1 万多家私募公司及 6,000 多位私募基金经理。下一步，国金涌富将在 IT 系统建设、数据采集合作和人力资源引进方面进一步加大投入。

## 七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

(1) 会计政策变更

本报告期无会计政策变更。

## (2) 会计估计变更

根据《企业会计准则》、《金融企业财务规则》等相关规定，基于审慎性原则和融资类业务的风险性质，经第九届董事会第二十三次会议审议，公司决定变更融资类业务坏账准备的计提方法。公司原融资类业务坏账准备计提标准为：在资产负债表日，对于业已形成的客户未能如期、足额还款或还券等情况，按照个别计提法计提坏账准备。变更后的融资类业务坏账准备计提标准为：公司对融资类业务的客户进行甄别和认定，对于有充分客观证据、可识别具体损失的融资类业务项目，根据客户状况和可能损失金额，分析交易对手的信用等级、偿债能力、抵押品、担保比例等，采用专门的方法对资产进行单独减值测试，依此计提专项坏账准备；对于未计提专项坏账准备的融资类业务，根据融资类业务资产分类结合维保比例情况按照资产负债表日融资余额的一定比例计提坏账准备。根据《企业会计准则》相关规定，本事项属于会计估计变更，采用未来适用法处理，无需对以前年度进行追溯调整，因此不会对公司已披露的财务报告产生影响。公司 2015 年提取融资类业务坏账准备 25,143,864.02 元，考虑所得税费用后合计减少本年净利润 18,857,898.02 元。公司董事会认为：公司本次融资类业务坏账准备计提标准变更是为了提高公司防御风险的能力，保持公司融资类业务稳健经营和持续发展，符合《企业会计准则》、《金融企业财务规则》等规定；决策程序符合有关法律法规和公司《章程》等规定，不存在损害公司及股东利益的情形，同意本次计提标准的变更。详见公司于 2015 年 7 月 9 号发布的《关于变更融资类业务坏账准备计提标准的公告》（临 2015—55）。

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

本报告期无重大会计差错更正。

7.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

公司合并财务报表范围包括直接或间接控制的子公司和结构化主体。子公司包括国金期货有限责任公司、国金鼎兴投资有限公司、国金创新投资有限公司等子公司以及上述子公司控制的公司。

财务报表合并范围的的变化详见本公司 2015 年度报告全文财务报表附注八、合并范围的变更和九、在其他主体中的权益。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。