

一、重要提示

(一) 本半年度报告摘要来自半年度报告全文,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半年度报告全文。

(二) 公司简介

股票简称	国金证券	股票代码	600109
上市交易所	上海证券交易所		
联系人及联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	周娟	名字	张帆
电话	028-86690021	028-86690236	
传真	028-86695681	028-86695681	
电子邮箱	zhoujuan@gjzq.com.cn	zhangfan@gjzq.com.cn	

二、主要财务数据和股东变化

(一) 主要财务数据

单位:元 币种:人民币				
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)	
总资产	16,992,687,352.54	13,673,989,141.35	24.27	
归属于上市公司股东净资产	7,483,231,768.58	6,728,274,841.56	11.22	
经营活动产生的现金流量净额	-465,263,215.56	-108,371,528.09	-3.26	
归属于上市公司股东的净利润	1,174,802,928.28	852,225,022.03	37.78	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	376,448.46	172,098,750.92	118.74	
加权平均净资产收益率(%)	5.84	4.46	2.70	增加0.79个百分点
基本每股收益(元/股)	0.293	0.135	117.04	
稀释每股收益(元/股)	0.293	0.135	117.04	

注:稀释每股收益

稀释性潜在普通股对净利润的影响数为-1,197,353.44元,可转换债券增加的普通股加权平均数为20,864,630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0.293元/股。

(二) 截止报告期末股东总数及持有公司5%以上股份的前十名股东情况

单位:股				
截止报告期末股东总数				
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	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	21.14	273,537,616	0
中国对外经济贸易信托有限公司	信托公司	13.85	175,489,482	0
南京银行股份有限公司	境内非国有法人	11.18	141,429,249	0
通友投资有限公司	境内非国有法人	10.16	131,449,249	0
上海浦东发展银行股份有限公司	境内非国有法人	2.15	27,366,252	0
中国对外经济贸易信托有限公司	其他	1.24	16,000,000	0
广东恒裕资产管理有	境内非国有法人	1.05	13,430,000	0
中国银行-大成蓝筹稳健证券投资基金	其他	0.95	12,273,597	0
中国对外经济贸易信托有限公司	其他	0.64	8,255,234	0
中国对外经济贸易信托有限公司	其他	0.62	8,039,593	0
中国对外经济贸易信托有限公司	其他	0.56	7,240,096	0

上述股东中长沙九芝堂(集团)有限公司与通友投资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”,公司和其他上述股东之间不存在关联关系,也未通过其他方式对公司收购决策产生影响的一致行动人。

(三) 控股股东或实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东或实际控制人没有发生变更。

三、管理层讨论与分析

2014年上半年,证券行业改革深化,117家证券公司实现营业收入930亿元,同比增长18%;实现净利润332亿元,同比增长32%。其中,受IPO重启及定增项目数量增加的影响,证券承销与保荐业务收入同比增长67%;融资融券业务作为创新业务的主要引擎,维持高速增长态势,收入同比增长超过100%;证券市场方面,A股指涨幅回落,债券市场呈现一路走高态势,推动投资收益同比增长29%。同时,随着行业竞争加剧及互联网金融的发展,行业平均佣金率持续下降,传统经纪业务的依仗进一步降低(数据来源:中国证券业协会)。

报告期内,公司积极应对行业发展变化,坚持差异化竞争策略,以国家颁布执行《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》为发展契机,进一步优化资源配置,完善战略布局,报告期内,公司公开发行可转换公司债券,募集资金总额25亿元,提高了财务杠杆,大幅补充了营运资金,促进业务规模和业务结构调整,持续推进了对香港等证券及粤海金融的收购并购,以实现内外业务的协同效应;优化重点业务的全国布局,设立了上海证券咨询分公司,并积极推进证券承销保荐业务的筹建工作;公司郑州海外外环路证券营业部,沈阳辽沈大街证券营业部、绵阳长虹大道证券营业部在报告期内成立并开业;根据公司战略,顺应互联网金融发展趋势,推出互联网“国金证券”APP,且进行了持续优化与完善;报告期内,公司融资融券业务、股票质押式回购业务等信用交易业务规模进一步提升,同时,公司2014年分类监管评级继续保持A类AA。

报告期内,公司取得营业收入11.75亿元,同比增长37.78%,实现利润总额4.70亿元,同比增长100.36%,归属于上市公司股东的净利润3.79亿元,同比增长116.99%。

(一) 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				
项目	本期数	上年同期数	增减幅度(%)	
营业收入	11,745,260,038.38	8,522,225,022.03	37.78	
营业支出	707,260,807.92	621,028,764.80	13.59	
经营活动产生的现金流量净额	-465,263,215.56	-108,371,528.09	-3.26	
投资活动产生的现金流量净额	438,576,241.1	-1,415,577,523.03	-	
筹资活动产生的现金流量净额	2,369,427,694.0	19,750,340.54	11,903.02	

变动原因说明:
营业收入:报告期内公司处置了部分可供出售金融资产,投资收益较上年同期取得较大幅度增长;公司投资银行和资产管理业务收入同比均实现大幅增长。
经营活动产生的现金流量净额:报告期回购业务中买入返售金融资产支出金额同比增长。
投资活动产生的现金流量净额:报告期出售可供出售金融资产收到投资回报增加。
筹资活动产生的现金流量净额:报告期内发行可转换债券收到资金增加。

2、营业收入

单位:元 币种:人民币				
项目	本期数	上年同期数	增减幅度(%)	主要影响
手续费佣金净收入	652,024,187.24	553,769,624.72	17.75	报告期融资融券净收入同比增加
利息净收入	127,879,697.74	94,768,490.38	35.21	报告期融资融券净收入同比增加
投资收益	438,576,241.11	234,111,413.37	85.56	报告期处置可供出售金融资产取得投资收益增加
公允价值变动收益	-42,412,165.97	-30,765,042.11	-	报告期衍生品金融工具公允价值变动收益同比减少

3、营业支出

单位:元 币种:人民币				
项目	本期数	上年同期数	增减幅度(%)	主要影响
手续费佣金净支出	652,024,187.24	553,769,624.72	17.75	报告期融资融券净收入同比增加
利息净支出	127,879,697.74	94,768,490.38	35.21	报告期融资融券净收入同比增加
投资收益	438,576,241.11	234,111,413.37	85.56	报告期处置可供出售金融资产取得投资收益增加
公允价值变动收益	-42,412,165.97	-30,765,042.11	-	报告期衍生品金融工具公允价值变动收益同比减少

分部门情况					
业务类别	营业支出	本期金额	本期占成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占比(%)
证券经纪业务	佣金及营销费用、资产减值损失、其他业务成本	225,260,648.88	31.85	327,391,523.43	52.72
投资银行业务	佣金及营销费用、资产减值损失、其他业务成本	157,997,026.21	22.34	120,522,038.26	19.41
证券投资业务	佣金及营销费用、资产减值损失、其他业务成本	45,190,655.73	6.39	61,817,790.95	9.95
资产管理业务	佣金及营销费用、资产减值损失、其他业务成本	51,035,186.84	7.22	5,114,025.85	0.82

报告期内,公司证券经纪业务收入同比下降15.13%,证券经纪业务营业支出本期为225,260,648.88元,同比减少31.19%;在投资银行业务方面,随着IPO重启以及再融资项目的增多,报告期公司股票承销收入同比大幅上升,承销并购重组业务的开拓力度也进一步加大,投资银行业务收入同比增长88.79%,投资银行业务营业支出本期为157,997,026.21元,同比增长31.09%;报告期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,资产管理业务规模和收入同比均大幅上升,本期资产管理业务营业支出本期为51,035,186.84元,同比增长89.75%。

(2)费用:

项目	本期数	上年同期数	增减幅度(%)
业务及管理费	638,933,166.28	574,537,196.23	11.20
期间费用	807,928,866.47	661,175,300.15	49.44

所得税费用:报告期利润总额增加相应所得税增加。

4、现金流

(1)公司经营活动产生的现金流量净额为-46,526.22万元,比上年同期减少35,689.07万元,主要是因回购业务中买入返售金融资产支出金额高于去年同期所致,具体构成来看,经营活动现金流量的主要项目:收到利息、手续费及佣金净收入92,913.56万元,代理买卖证券收到的现金净流入81,592.81万元;经营活动现金流出的主要项目:回购业务净流出65,745.38万元,融出资金净流出50,934.06万元,为职工支付现金43,602.71万元。

投资活动产生的现金流量净额为43,857.63万元,比上年同期增加了185,415.38万元,主要是因为本期减少可供出售金融资产的投资所致。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46,828.66万元;项目投资支出1,000.07元。

筹资活动产生的现金流量净额为236,497.25万元,比上年同期增加了234,526.94万元,主要原因为本期发行可转债募集资金净额,本年发行债券产生的现金净流入24,849.10万元;分配股利产生的现金流出为10,351.85万元。

报告期内净利润为38,040.09万元,经营活动产生的现金流量为-46,526.22万元,二者之间存在较大差异的原因为:融资融券业务净支出50,934.06万元;回购业务支付现金65,745.38万元;购买及出售交易性金融资产产生的现金净流出14,586.09万元;可供出售金融资产的投资收益36,068.22万元计入投资活动产生的现金流量;公允价值变动收益导致导致现金流量减少81,592.81万元。

(1)公司薪酬和福利来源发生重大变动的详细说明
报告期内,公司处置了部分可供出售金融资产,投资收益同比增长,证券投资业务收入实现利润在营业收入中的占比由49.69%升至64.68%,受IPO重启及定增项目数量增加的影响,报告期公司股票承销收入同比增长,业务收入及收益同比增长,投行业务收入实现利润在营业收入中的占比由5.53%升至9.33%,随公司业务结构调整,投行业务收入大幅增长,证券经纪业务利润在营业收入中的占比由44.88%降至30.12%。

(2)公司前次募集资金使用情况
2013年6月30日,公司二〇一三年第二次临时股东大会审议通过了《关于公开发行可转换公司债券发行方案的议案》,同意公开发行可转换为公司A股股票的国金证券可转债(以下简称“可转债”),募集资金总额不超过人民币25亿元(含25亿元)。

2014年4月,公司收到中国证券监督管理委员会《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》(证监许可[2014]425号),2014年5月14日,公司公开发行面值总额为人民币25亿元的可转债,本次发行的募集说明书摘要及全文已于2014年5月12日在上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)刊登。

2014年6月,公司可转债上市(可转债代码:110025),可转债每张面值100元,共计2,500万张,期限为自2014年6月30日至2020年5月13日,票面利率为:第一年0.5%,第二年0.7%,第三年1.0%,第四年1.1%,第五年1.3%,第六年1.5%,转股起息日为2014年11月13日至2020年5月13日,初始转股价格为人民币19.95元/股,此次发行可转债的募集资金在扣除发行费用后全部用于补充营运资金,以扩大业务范围和规模,优化业务结构,在可转债持有人转股后将转股金额用于补充公司资本金。

(3)资产负债情况分析
截至2014年6月30日,公司总资产16,992,687,352.54元,较上年末增长24.27%,归属于上市公司股东净资产7,483,231,768.58元,较上年末增长11.22%。

单位:元 币种:人民币					
地区	营业收入	2014年1-6月	2013年1-6月	增减幅度(%)	
四川	21	172,379,106.98	20	159,099,148.79	8.35
上海	3	115,395,979.92	2	102,914,936.89	12.13
北京	2	136,810,950.1	1	27,621,575.65	82.13
天津	1	19,276.73	0	-	-
深圳	1	118,270.31	0	-	-
湖南	2	5,840,657.42	1	5,119,846.56	13.15
云南	1	2,425,103.1	1	2,366,103.39	-2.52
云南	2	2,484,071.19	1	3,747,866.56	-35.56
福建	2	6,348,603.51	1	5,578,227.34	13.85
河南	1	5,396.99	0	-	-
辽宁	1	49.81	0	-	-
公司总部及分公司	-	784,404,253.45	-	506,577,335.3	54.86
公司	-	49,822,486.62	-	34,854,720.52	42.94
子公司	-	1,174,828,058.38	-	852,525,692.03	37.78

(2)公司营业收入地区分布情况
单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	2014年1-6月	2013年1-6月	增减幅度(%)	
四川	21	101,360,759.40	20	94,575,697.67	6.98
上海	3	80,427,966.87	2	64,330,152.41	-8.40
北京	1	15,832,819.93	1	11,527,674.95	37.34
天津	1	-1,126,545.05	0	-	-
深圳	1	-972,511.7	0	-	-
湖南	2	-1,789.14	1	781,238.31	-100.23
云南	1	-230,360.39	1	-100,890.11	-10.20
云南	2	2,909,536.31	1	2,780,611.10	4.64
福建	2	-69,760.61	1	277,371.68	-125.15
河南	1	-376,986.01	0	-	-
辽宁	1	-337,563.39	0	-	-
公司总部及分公司	-	20,823,769.25	-	37,838,611.77	59.23
公司	-	5,774,076.45	-	-690,539.08	-
子公司	-	467,231,976.46	-	231,504,923.73	101.86

(3)资产负债情况分析
截至2014年6月30日,公司总资产16,992,687,352.54元,较上年末增长24.27%,归属于上市公司股东净资产7,483,231,768.58元,较上年末增长11.22%。

单位:元 币种:人民币				
项目	期末余额	期初余额	增减幅度(%)	
货币资金	4,226,242,816.19	4,226,242,816.19	0	
应收票据	0	0	0	
应收账款	1,174,828,058.38	1,174,828,058.38	0	
预付款项	0	0	0	
其他应收款	1,174,828,058.38	1,174,828,058.38	0	
流动资产合计	7,483,231,768.58	7,483,231,768.58	0	
长期股权投资	0	0	0	
投资性房地产	0	0	0	
固定资产	1,174,828,058.38	1,174,828,058.38	0	
无形资产	0	0	0	
其他非流动资产	0	0	0	
非流动资产合计	1,174,828,058.38	1,174,828,058.38	0	
资产总计	16,992,687,352.54	16,992,687,352.54	0	

(3)资产负债情况分析
截至2014年6月30日,公司总资产16,992,687,352.54元,较上年末增长24.27%,归属于上市公司股东净资产7,483,231,768.58元,较上年末增长11.22%。

国金证券股份有限公司

股票代码:600109 股票简称:国金证券
转债代码:110025 转债简称:国金转债

2014 半年度报告摘要

(3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内,公司按照既定的经营战略和发展计划,不断创新经营思路,深化业务转型,强化内部控制管理:一是公司以设立上海投资咨询分公司为契机,加强研究实力,进一步强化了公司的综合竞争优势;二是经纪业务及信用交易业务方面,公司积极推动经纪业务线上、线下协同发展,一方面顺应互联网金融发展趋势推动首次互联网证券服务业务的“佣金宝”,另一方面进一步完善了全国网点布局,并持续增加对投资咨询、理财服务及融资融券业务的投入,报告期内,公司融资融券余额大幅提升,并持续增加对债券、并购重组、新三板等业务的开拓力度;

四是资产管理业务方面,公司继续秉持相对价值发现的投资策略,公司资产管理产品的投资收益在市场中同类产品中表现突出;

五是作为业务发展模式中的重要补充,公司自营、投资业务把握市场机遇,取得了较好的投资收益;

六是为保证公司的持续健康快速发展,公司完成了公开发行25亿元可转换公司债券的融资工作;为实施国际化战略,继续推进收购香港粤海证券及粤海金融的进程;

报告期内,公司综合竞争实力进一步提高,为未来的创新发展奠定了坚实基础。

(二) 行业、产品及地区经营情况分析

单位:元 币种:人民币						
分行	营业收入	营业成本	毛利(%)	营业收入占比	营业成本占比	毛利占比
证券经纪业务	36,027,670.69	225,368,048.88	38.64	-15.13	-31.19	10.49
投资银行业务	20,124,119.98	157,997,026.21	21.44	88.79	31.09	100.00
证券投资业务	347,438,241.46	45,190,655.73	86.99	96.45	-26.50	100.00
资产管理业务	78,237,586.06	51,035,186.84	34.77	59.03	89.96	100.00

(1) 证券经纪业务
2014年上半年,公司经纪业务坚持以客户需求为导向,继续深化改革创新,为公司建立全方位的财富管理综合性金融服务平台,强化具有核心竞争力的差异化业务发展模式。一方面,面对传统经纪业务竞争进一步加剧的趋势,公司将更多资源投入到高附加值的投资咨询及融资融券等业务上,以客户资产保值增值为目标,精准客户需求,进行服务产品、投入人员、模式的匹配,进一步优化和丰富产品结构,为客户提供个性化的财富管理增值服务。另一方面,国金证券与腾讯公司达成战略合作协议,积极开展互联网金融金融,利用互联网技术整合各项证券服务和产品,推出了首次互联网证券业务“佣金宝”,为客户提供便捷的全天候在线服务,并取得了良好的市场反响。同时,公司以互联网金融为突破口,适时调整经纪业务发展模式,推动线上线业务协同发展,进一步强化了公司经纪业务的竞争优势。

报告期内公司营业收入68人,全部保障师中位列前十名,为公司业务的发展提供了保障。

2014年上半年,公司取得净收入16,384.46万元,其中主承销收入16,380.46元,副承销及分销收入4,007万元;保荐业务收入1,430万元。

(2) 投资银行业务
报告期内,由于IPO重启以及再融资项目的增多,公司投行股权激励规模出现了大幅增长,同时,继续加大承销、并购重组等业务的开拓力度。

2014年上半年,公司投行在股债融资方面,完成了深圳科瑞世纪信息技术股份有限公司IPO、湖北洪城通机机械股份有限公司募集配套资金、深圳拓尔思股份有限公司募集配套资金、四川天齐锂业股份有限公司非公开发行、新大陆网络股份有限公司非公开发行和山东亚太药业股份有限公司非公开发行项目的工作,合计承销融资5.95亿元。债券业务方面,完成了南京远古生物股份有限公司2013年中小企业私募债券(第一期)、江苏古运河投资发展有限公司2013年中小企业私募债券(第一期)、江苏古运河投资发展有限公司2014年中小企业私募债券(第二期)、2014年A1城市通机机械股份有限公司债、奇奇奇股权投资发展有限公司2014年中小企业私募债券(第二期)2014年上海通机机械股份有限公司债券的发行工作,合计承销融资6.6亿元;并购重组业务方面,完成了湖北通机机械股份有限公司重大资产重组及发行股份购买资产并募集配套资金暨发行股份购买资产暨关联交易项目的重组工作。截至2014年6月30日,公司拥有保荐师48人,全部保障师中位列前十名,为公司业务的发展提供了保障。

2014年上半年,公司取得净收入16,384.46万元,其中主承销收入16,380.46元,副承销及分销收入4,007万元;保荐业务收入1,430万元。

单位:元 币种:人民币				
项目	本期数	上年同期数	增减幅度(%)	
营业收入	11,745,260,038.38	8,522,225,022.03	37.78	
营业支出	707,260,807.92	621,028,764.80	13.59	
经营活动产生的现金流量净额	-465,263,215.56	-108,371,528.09	-3.26	
投资活动产生的现金流量净额	438,576,241.11	-1,415,577,523.03	-	