(上接B5版)

(二)母公司财务报表

公司2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年9月30日的母公司资产负债表，以及2011年度、2012年度、2013年度和2014年1-9月的母公司利润表、现金流量表、所有者权益变动表如下：

1、资产负债表

项目	2014年9月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产：				
货币资金	11,155,174,448.41	5,910,627,630.89	7,033,755,420.58	7,947,532,554.32
其中：客户存款	10,059,443,404.70	5,158,009,495.33	6,310,566,444.55	6,735,457,884.18
结算备付金	1,900,292,726.25	2,065,487,712.88	1,034,955,638.57	1,410,939,095.41
其中：客户备付金	1,292,931,691.15	1,654,663,295.27	766,961,177.75	1,211,647,827.82
融出资金	7,833,768,792.07	4,214,169,590.20	982,018,538.88	835,918,182.97
交易性金融资产	11,997,294,163.31	10,703,299,774.53	7,771,376,898.92	6,469,202,065.55
衍生金融资产	7,901,794.19	105,845,451.05		
买入返售金融资产	9,745,670,915.00	5,030,527,111.78	128,861,970.00	492,622,666.68
应收款项	90,084,931.62	67,114,377.27	37,521,456.54	63,477,018.22
应收利息	430,051,334.49	421,821,201.19	191,501,315.99	147,342,289.27
存出保证金	303,753,801.02	84,799,143.77	230,505,224.25	267,697,923.05
可供出售金融资产	2,692,706,692.16	923,087,836.46	651,811,824.29	411,111,997.35
长期股权投资	1,723,676,578.21	1,068,637,540.09	958,451,939.73	804,368,939.73
投资性房地产	63,692,679.23	65,198,701.52	67,206,731.24	68,063,331.29
固定资产	713,069,474.90	727,879,002.47	737,631,707.32	471,399,696.71
在建工程			3,275,281.60	253,031,333.12
无形资产	22,664,353.23	32,837,633.61	31,667,372.32	21,701,487.98
通延所得税资产	136,121,067.83	174,983,715.20	65,077,992.94	91,829,900.15
其他资产	89,432,962.42	65,111,117.93	62,847,235.04	78,788,953.08
资产总计	48,905,336,714.34	31,661,427,540.84	19,988,466,548.21	19,835,027,434.88
负债：				
短期借款				
应付短期融资款		1,800,000,000.00		
拆入资金	1,200,000,000.00	946,000,000.00	200,000,000.00	
交易性金融负债				
衍生金融负债	7,664,130.15	111,100,115.06		
卖出回购金融资产款	11,310,682,080.54	8,088,008,087.76	3,272,047,997.26	2,745,817,062.85
代理买卖证券款	11,108,458,687.57	6,756,056,348.02	7,140,337,521.28	8,064,076,193.21
应付职工薪酬	898,347,990.81	751,411,791.21	559,722,048.16	451,202,072.64
应交税费	345,828,730.64	235,764,589.72	136,083,060.15	132,335,369.31
应付款项	182,180,653.89	128,079,309.85	81,318,625.68	46,779,105.09
应付利息	208,295,989.94	54,776,612.42	5,538,870.14	3,452,221.07
预计负债		2,216,435.13		
长期借款	36,000,000.00	54,000,000.00	89,150,000.00	135,450,000.00
应付债券	9,919,331,657.28			
通延所得税负债				
其他负债	297,952,972.67	119,883,414.59	98,079,420.22	98,797,629.97
负债合计	35,514,742,893.49	19,047,296,703.76	11,582,277,542.89	11,677,909,654.14
股东权益：				
股本	5,200,000,000.00	2,600,000,000.00	2,200,000,000.00	2,200,000,000.00
资本公积	3,812,234,614.64	6,378,230,083.07	2,906,865,161.74	2,885,993,052.39
盈余公积	614,864,586.70	614,864,586.70	554,806,895.66	509,986,984.14
一般风险准备	515,281,443.53	515,281,443.53	455,223,752.49	410,403,840.97
交易风险准备	495,681,840.47	495,681,840.47	435,624,149.43	390,804,237.91
未分配利润	2,752,531,335.51	2,010,072,883.31	1,853,669,046.00	1,759,929,665.33
外币报表折算差额				
股东权益合计	13,390,593,820.85	12,614,130,837.08	8,406,189,005.32	8,157,117,780.74
负债和股东权益合计	48,905,336,714.34	31,661,427,540.84	19,988,466,548.21	19,835,027,434.88

2、利润表

项目	2014年1-9月	2013年1-12月	2012年1-12月	2011年1-12月
一、营业收入	2,662,669,296.86	2,399,432,652.49	1,925,542,793.80	1,768,618,432.75
手续费及佣金净收入	1,250,515,827.89	1,457,914,515.33	949,940,483.91	1,220,095,429.53
其中：经纪业务手续费净收入	794,172,324.13	1,000,107,612.15	652,835,727.05	818,221,880.63
投资银行业务手续费净收入	363,336,953.83	340,376,870.69	197,135,525.07	328,603,264.94
资产管理业务手续费净收入	75,880,522.02	107,132,234.41	84,370,181.79	64,897,660.46
利息净收入	355,130,735.57	261,315,779.20	182,163,901.78	266,450,878.94
投资收益(损失以"-"号填列)	775,720,843.16	934,703,669.22	588,259,325.46	391,929,663.47
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-2,985,961.88	-99,399.64		
公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	276,344,860.00	-263,010,891.31	197,327,553.32	-123,253,741.28
汇兑收益(损失以"-"号填列)	119,171.23	-347,335.20	-27,661.58	-576,379.18
其他业务收入	4,837,859.01	8,856,915.25	7,879,190.91	13,972,581.27
二、营业支出	1,469,221,193.13	1,652,539,741.40	1,376,390,039.84	1,261,651,895.33
营业税金及附加	159,599,034.26	156,568,869.53	91,087,041.72	93,855,884.90
业务及管理费	1,289,599,211.18	1,492,598,363.45	1,286,203,618.16	1,164,786,387.16
资产减值损失	18,484,988.40	1,359,478.70	-2,902,338.60	-1,277,904.36
其他业务成本	1,537,959.29	2,013,029.72	2,001,718.56	4,287,527.63
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	1,193,448,103.73	746,892,911.09	549,152,753.96	506,966,537.42
加:营业外收入	44,189,742.13	42,914,768.01	31,507,824.05	31,690,053.47
减:营业外支出	1,550,486.28	9,912,292.78	6,152,272.97	6,932,469.10
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	1,236,087,359.58	779,895,386.32	574,508,305.04	531,724,121.79
减:所得税费用	285,628,907.38	179,318,475.89	126,309,189.81	115,853,571.98
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	950,458,452.20	600,576,910.43	448,199,115.23	415,870,549.81
六、其他综合收益	34,004,531.57	-1,173,809.30	20,872,109.35	-30,458,031.46
七、综合收益总额	984,462,983.77	599,403,101.13	469,071,224.58	385,412,518.35

3、现金流量表

项目	2014年1-9月	2013年1-12月	2012年1-12月	2011年1-12月
一、经营活动产生的现金流量：				
收回交易性金融资产净增加额				350,764,337.84
收取利息、手续费及佣金的现金	2,466,027,894.58	2,201,010,789.54	1,534,374,658.35	1,975,609,252.64
拆入资金净增加额	254,000,000.00	746,000,000.00	200,000,000.00	
回购业务资金净增加额			889,991,631.06	1,523,763,574.25
融出资金净减少额				
代理买卖证券收到的现金净额	4,553,791,797.53			
收到其他与经营活动有关的现金	55,468,103.47	250,497,887.17	102,006,869.16	94,150,256.79
经营活动现金流入小计	7,329,487,795.58	3,197,508,676.71	2,726,373,158.60	3,944,287,821.52
融出资金净增加额	3,627,440,812.27	3,232,151,051.32	146,100,355.91	827,206,249.66
代理买卖证券支付的现金净额		384,281,173.26	923,088,832.97	10,723,398,346.07
购置交易性金融资产净减少额	416,528,162.80	2,494,907,360.78	663,629,145.45	1,132,587,436.62
购置可供出售金融资产净减少额	1,636,196,964.52	245,647,468.35	216,444,389.97	
回购业务资金净减少额	1,502,183,895.44	84,964,021.28		
支付利息、手续费及佣金的现金	663,210,149.95	536,177,829.85	380,997,730.13	451,498,228.66
支付给职工以及为职工支付的现金	874,088,069.73	880,422,262.41	769,886,867.71	832,852,967.30
支付的各项税费	364,238,402.80	336,228,303.03	209,461,351.75	316,845,664.66
支付其他与经营活动有关的现金	454,573,835.35	353,365,369.60	288,704,738.13	371,751,538.39
经营活动现金流出小计	9,538,460,292.36	8,548,144,839.88	3,598,313,412.04	14,656,140,431.30
经营活动产生的现金流量净额	-2,208,972,496.78	-5,350,636,163.17	-871,940,253.44	-10,711,852,609.78
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金	99,600,000.00	79,200,000.00	94,500,000.00	121,800,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,125,358.04	4,577,277.66	4,441,680.41	25,301,583.96
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	100,725,358.04	83,777,277.66	98,941,680.41	147,101,583.96
投资支付的现金	658,025,000.00	129,085,000.00	154,083,000.00	233,016,200.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,853,187.01	63,971,047.64	93,064,041.49	311,881,854.65
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	681,878,187.01	193,056,047.64	247,147,041.49	544,898,054.65
投资活动产生的现金流量净额	-581,152,828.97	-109,278,769.98	-148,205,361.28	-397,796,470.69
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		3,872,538,730.63		
取得借款收到的现金				120,000,000.00
发行债券收到的现金	15,400,000,000.00	1,800,000,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	15,400,000,000.00	5,672,538,730.63		120,000,000.00
偿还债务支付的现金	7,218,000,000.00	35,150,000.00	46,300,000.00	40,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	312,644,662.90	269,723,067.36	223,291,430.17	334,423,296.08
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	7,530,644,662.90	304,873,067.36	269,591,430.17	374,723,296.08
筹资活动产生的现金流量净额	7,869,355,337.10	5,367,665,663.27	-269,591,430.17	-254,723,296.08
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	119,171.23	-347,335.20	-27,661.58	-576,379.18
五、现金及现金等价物净增加额	5,079,349,182.58	-92,596,605.08	-1,289,764,706.47	-11,364,948,755.73
加:期初现金及现金等价物余额	7,975,340,699.00	8,067,937,304.08	9,357,702,010.55	20,722,650,766.28
六、期末现金及现金等价物余额	13,054,689,881.58	7,975,340,699.00	8,067,937,304.08	9,357,702,010.55

4、所有者权益变动表

项目	2014年1-9月						
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年末余额	2,600,000,000.00	6,378,230,083.07		614,864,586.70	515,281,443.53	495,681,840.47	2,010,072,883.31	12,614,130,837.08
加:会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	2,600,000,000.00	6,378,230,083.07		614,864,586.70	515,281,443.53	495,681,840.47	2,010,072,883.31	12,614,130,837.08
三、本期增减变动金额(减少以"-"填列)	2,600,000,000.00	-2,565,995,468.43					742,458,452.20	776,462,983.77
(一)净利润							950,458,452.20	950,458,452.20
(二)其他综合收益		34,004,531.57						34,004,531.57
上述(一)、(二)小计		34,004,531.57					950,458,452.20	984,462,983.77
(三)股东投入和减少资本								
1.股东投入资本								
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
(四)利润分配							-208,000,000.00	-208,000,000.00
1.提取盈余公积								
2.提取一般风险准备								
3.对股东的分配							-208,000,000.00	-208,000,000.00
4.提取交易风险准备								
5.其他								
(五)股东权益内部结转	2,600,000,000.00	-2,600,000,000.00						
1.资本公积转增股本	2,600,000,000.00	-2,600,000,000.00						
2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.一般风险准备弥补亏损								
5.其他								
四、本期期末余额	5,200,000,000.00	3,812,234,614.64		614,864,586.70	515,281,443.53	495,681,840.47	2,752,531,335.51	13,390,593,820.85

项目	2013年1-12月							
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年末余额	2,200,000,000.00	2,906,865,161.74		554,806,895.66	455,223,752.49	435,624,149.43	1,853,669,046.00	8,406,189,005.32
加:会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	2,200,000,000.00	2,906,865,161.74		554,806,895.66	455,223,752.49	435,624,149.43	1,853,669,046.00	8,406,189,005.32
三、本期增减变动金额(减少以"-"填列)	400,000,000.00	3,471,364,921.33		60,057,691.04	60,057,691.04	60,057,691.04	156,403,837.31	4,207,941,831.76
(一)净利润							600,576,910.43	600,576,910.43
(二)其他综合收益		-1,173,809.30						-1,173,809.30
上述(一)、(二)小计		-1,173,809.30					600,576,910.43	599,403,101.13
(三)股东投入和减少资本	400,000,000.00	3,472,538,730.63						3,872,538,730.63
1.股东投入资本	400,000,000.00	3,472,538,730.63						3,872,538,730.63
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
(四)利润分配				60,057,691.04	60,057,691.04	60,057,691.04	-444,173,073.12	-264,000,000.00
1.提取盈余公积				60,057,691.04			-60,057,691.04	
2.提取一般风险准备					60,057,691.04		-60,057,691.04	
3.对股东的分配							-264,000,000.00	-264,000,000.00
4.提取交易风险准备						60,057,691.04	-60,057,691.04	
5.其他								
(五)股东权益内部结转								
1.资本公积转增股本								
2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.一般风险准备弥补亏损								
5.其他								
四、本期期末余额	2,600,000,000.00	6,378,230,083.07		614,864,586.70	515,281,443.53	495,681,840.47	2,010,072,883.31	12,614,130,837.08

项目	2012年1-12月							
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年末余额	2,200,000,000.00	2,885,993,052.39		509,986,984.14	410,403,840.97	390,804,237.91	1,759,929,665.33	8,157,117,780.74
加:会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	2,200,000,000.00	2,885,993,052.39		509,986,984.14	410,403,840.97	390,804,237.91	1,759,929,665.33	8,157,117,780.74
三、本期增减变动金额(减少以"-"填列)		20,872,109.35		44,819,911.52	44,819,911.52	44,819,911.52	93,739,380.67	249,071,224.58
(一)净利润							448,199,115.23	448,199,115.23
(二)其他综合收益		20,872,109.35						20,872,109.35
上述(一)、(二)小计		20,872,109.35					448,199,115.23	469,071,224.58
(三)股东投入和减少资本								
1.股东投入资本								
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
(四)利润分配				44,819,911.52	44,819,911.52	44,819,911.52	-354,459,734.56	-220,000,000.00
1.提取盈余公积				44,819,911.52			-44,819,911.52	
2.提取一般风险准备					44,819,911.52		-44,819,911.52	
3.对股东的分配							-220,000,000.00	-220,000,000.00
4.提取交易风险准备						44,819,911.52	-44,819,911.52	
5.其他								
(五)股东权益内部结转								
1.资本公积转增股本								
2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.一般风险准备弥补亏损								
5.其他								
四、本期期末余额	2,200,000,000.00	2,906,865,161.74	0.00	554,806,895.66	455,223,752.49	435,624,149.43	1,853,669,046.00	8,406,189,005.32

项目	2011年1-12月							
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年末余额	2,200,000,000.00	2,916,451,083.85		468,399,929.16	368,436,785.99	349,217,182.93	1,798,820,280.46	8,101,705,262.39
加:会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	2,200,000,000.00	2,916,451,083.85		468,399,929.16	368,436,785.99	349,217,182.93	1,798,820,280.46	8,101,705,262.39
三、本期增减变动金额(减少以"-"填列)		-30,458,031.46		41,587,054.98	41,587,054.98	41,587,054.98	-38,890,615.13	55,412,518.35
(一)净利润							415,870,549.81	415,870,549.81
(二)其他综合收益		-30,458,031.46						-30,458,031.46
上述(一)、(二)小计		-30,458,031.46					415,870,549.81	385,412,518.35
(三)股东投入和减少资本								
1.股东投入资本								
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
(四)利润分配				41,587,054.98	41,587,054.98	41,587,054.98	-454,761,164.94	-330,000,000.00
1.提取盈余公积				41,587,054.98			-41,587,054.98	
2.提取一般风险准备					41,587,054.98		-41,587,054.98	
3.对股东的分配							-330,000,000.00	-330,000,000.00
4.提取交易风险准备						41,587,054.98	-41,587,054.98	
5.其他								
(五)股东权益内部结转								
1.资本公积转增股本								
2.盈余公积转增股本								
3.盈余公积弥补亏损								
4.一般风险准备弥补亏损								
5.其他								
四、本期期末余额	2,200,000,000.00	2,885,993,052.39		509,986,984.14	410,403,840.97	390,804,237.91	1,759,929,665.33	8,157,117,780.74

(三)合并报表范围及变化情况

1、2014年1-9月合并报表范围变化情况：

2014年1-9月，公司新设立全资子公司兴证证券资产管理有限公司；公司子公司兴证(香港)金融控股有限公司新设立全资子公司兴证(香港)投资有限公司；公司子公司兴业创新资本管理有限公司新设立控股子公司福建省兴潭股权投资有限公司，新设立直投基金福建平潭雄鹰创业投资合伙企业(有限合伙)和福建平潭雏鹰创业投资合伙企业(有限合伙)。上述5家公司为本年度新增纳入合并范围的子公司。

同时，公司2014年根据合并财务报表新准则，将管理人为集团内部公司、且集团以自有资金参与、并满足新修订准则规定"控制"定义的结构化主体(主要是证券公司和资产管理子公司资产管理计划、基金公司和基金子公司资产管理计划)纳入合并报表范围，2014年1-9月纳入合并范围的结构化主体包括兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划、兴业证券金麒麟顶端优势集合资产管理计划、兴证人民币固定收益基金(RQFII)、兴业证券与兴业全球基金特定客户资产管理计划、兴全步步高转债9期特定多客户资产管理计划、兴全步步高11号资产管理计划、兴全步步高17号特定多客户资产管理计划、兴全持续增长9号特定多客户资产管理计划、兴全睿贷16号特定多客户流动性管理专项资产管理计划和兴全睿质2号特定多客户流动性管理专项资产管理计划等10支产品，其中兴全睿贷16号特定多客户流动性管理专项资产管理计划和兴全睿质2号特定多客户流动性管理专项资产管理计划截止2014年9月末已处置。

2、2013年度合并报表范围变化情况：

2013年度，公司子公司兴业全球基金管理有限公司新设立全资子公司上海兴全睿众资产管理有限公司；公司子公司兴业创新资本管理有限公司新设立全资子公司福建兴证兴杭股权投资管理有限公司和控股子公司福建兴证创富股权投资管理有限公司，新设立直投基金福建兴证战略创业投资企业(有限合伙)和福建兴杭战略创业投资公司(有限合伙)。上述5家公司为本年度新增纳入合并范围的子公司。另外，公司子公司兴证(香港)金融控股有限公司2013年度新设立了全资子公司兴证(香港)财务有限公司和兴证咨询服务(深圳)有限公司，截止2013年末，还未实际投入注册资本。

2013年纳入合并范围的结构化主体包括兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划、兴业证券金麒麟顶端优势集合资产管理计划、兴全步步高转债9期特定多客户资产管理计划、兴全步步高11号资产管理计划、兴全睿贷16号特定多客户流动性管理专项资产管理计划和兴全睿质2号特定多客户流动性管理专项资产管理计划等6支产品。

3、2012年度合并报表范围变化情况：

2012年度，公司子公司兴证(香港)金融控股有限公司新设立全资子公司兴证(香港)期货有限公司和兴证(香港)融资有限公司。上述2家公司为本年度新增纳入合并范围的子公司。

4、2011年度合并报表范围变化情况：

2011年度，公司新设立全资子公司兴证(香港)金融控股有限公司，兴证(香港)金融控股有限公司于2011年新设立全资子公司兴证(香港)证券经纪有限公司和兴证(香港)资产管理有限公司。上述3家公司为本年度新增纳入合并范围的子公司。

(四)管理层讨论与分析

1、公司最近三年及一期主要财务指标

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
基本每股收益(元/股)	0.21	0.14	0.11	0.10
稀释每股收益(元/股)	0.21	0.14	0.11	0.10
扣除非经常损益后的每股收益(元/股)	0.20	0.13	0.10	0.09
加权平均净资产收益率(%)	8.03	5.84	5.56	5.20
扣除非经常损益后的加权平均净资产收益率(%)	7.75	5.54	5.21	4.81

注：2014年9月，公司以截至2014年6月30日公司股份总数26亿股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增10股，合计转增26亿股，并按调整后的股数重新计算了各比较期间的每股收益和扣除非经常性损益后的每股收益。

2、公司财务状况简要分析

(1)资产构成情况分析

最近三年及一期，公司资产的总体构成情况如下：

单位:(人民币)万元

项目	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,479,758.29	26.71%	851,896.68	23.47%	878,041.66	38.67%	919,149.74	41.88%
其中:客户资金存款	1,233,556.66	22.27%	678,383.61	18.69%	728,314.09	32.08%	730,094.14	33.27%
结算备付金	205,424.96	3.71%	238,236.25	6.56%	124,151.03	5.47%	167,464.59	7.63%
其中:客户备付金	142,337.87	2.57%	195,376.89	5.38%	96,550.57	4.25%	146,735.46	6.69%
拆出资金								
融出资金	796,595.13	14.38%	429,430.05	11.83%	101,252.89	4.46%	83,591.82	3.81%
交易性金融资产	1,350,359.83	24.38%	1,158,598.21	31.92%	785,639.27	34.60%	661,961.93	30.16%
衍生金融资产	790.18	0.01%	10,584.55	0.29%				
买入返售金融资产	974,567.09	17.59%	523,052.71	14.41%	12,886.20	0.57%	49,262.27	2.24%
应收款项	45,098.64	0.81%	20,840.66	0.57%	8,510.05	0.37%	10,485.92	0.48%
应收利息	46,966.03	0.85%	43,336.00	1.19%	19,450.55	0.86%	15,029.35	0.68%
存出押金金	137,824.03	2.49%	73,033.34	2.01%	96,226.43	4.24%	79,306.75	3.61%
可供出售金融资产	379,095.51	6.84%	161,251.66	4.44%	111,031.42	4.89%	77,210.80	3.52%
持有至到期投资								
长期股权投资	4,226.96	0.08%	4,525.56	0.12%	28,371.81	1.25%	24,070.60	1.10%
投资性房地产	6,369.27	0.11%	6,519.87	0.18%	6,720.67	0.30%	6,806.33	0.31%
固定资产	73,781.93	1.33%	75,259.84	2.07%	76,403.44	3.37%	49,387.43	2.25%
在建工程					327.53	0.01%	25,303.13	1.15%
无形资产	3,146.48	0.06%	4,115.69	0.11%	3,896.90	0.17%	2,833.28	0.13%
商誉	1,226.41	0.02%	1,226.41	0.03%	1,226.41	0.05%	1,226.41	0.06%
递延所得税资产	14,742.68	0.27%	19,402.78	0.53%	8,939.24	0.39%	12,553.85	0.57%
其他资产	19,527.13	0.35%	7,943.32	0.22%	7,307.85	0.32%	8,949.57	0.41%
资产总计	5,539,700.59	100.00%	3,629,253.56	100.00%	2,270,383.35	100.00%	2,194,593.74	100.00%

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及客户备付金，自有资产以自有资金存款、融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产、可供出售金融资产为主。扣除代理买卖证券款后，2011年末、2012年末、2013年末以及2014年9月末公司的总资产金额分别为1,255,549.87万元、1,368,072.43万元、2,697,006.92万元及4,076,725.43万元。公司总资产规模整体呈上升趋势，业务发展态势良好。2011年末、2012年末、2013年末以及2014年9月末，货币资金、结算备付金、融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产和可供出售金融资产的合计金额占资产总额的比例分别为89.25%、88.66%、92.65%及93.62%。公司资产结构优良，绝大部分资产为变现能力较强、风险较小的金融资产，不存在流动性风险。

(2)负债构成情况分析

最近三年及一期，公司负债的总体构成情况如下：

单位(人民币)万元

项目	2014年9月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款								
拆入资金	120,000.00	2.93%	94,600.00	4.14%	20,000.00	1.47%	0.00	0.00%
交易性金融负债	35,278.28	0.86%	44,902.27	1.96%				
衍生金融负债	766.41	0.02%	11,110.01	0.49%				
卖出回购金融资产款	1,155,138.17	28.19%	834,260.68	36.50%	327,204.80	24.00%	274,581.71	20.83%
代理买卖证券款	1,462,975.17	35.70%	932,246.64	40.78%	902,310.92	66.19%	939,043.87	71.25%
代理承销证券款								
应付职工薪酬	99,584.46	2.43%	85,568.03	3.74%	63,819.27	4.68%	53,363.30	4.05%
应交税费	40,746.42	0.99%	27,074.20	1.18%	13,417.88	0.98%	17,739.36	1.35%
应付款项	51,836.33	1.26%	21,507.57	0.94%	14,083.20	1.03%	7,467.31	0.57%
应付利息	20,995.13	0.51%	5,497.60	0.24%	553.89	0.04%	345.22	0.03%
预计负债	0.00	0.00%	221.64	0.01%				
长期借款	62,440.16	1.52%	5,400.00	0.24%	8,915.00	0.65%	13,545.00	1.03%
应付债券	991,933.17	24.21%	180,000.00	7.87%				
递延所得税负债	996.10	0.02%	45.43	0.00%	203.93	0.01%	26.26	0.00%
其他负债	55,169.04	1.35%	43,470.73	1.90%	12,709.81	0.93%	11,932.64	0.91%
负债合计	4,097,858.83	100.00%	2,285,904.81	100.00%	1,363,218.70	100.00%	1,318,044.87	100.00%

扣除代理买卖证券款后，2011年末、2012年末、2013年末以及2014年9月末公司负债总额分别为379,000.80万元、460,907.79万元、1,353,658.17万元和2,634,883.66万元，呈现逐年增长态势，主要是卖出回购金融资产款和应付债券增加。

公司总负债主要由代理买卖证券款、卖出回购金融资产款和应付债券构成。2011年末、2012年末、2013年末及2014年9月末，上述负债项目之和占负债总额的比例分别为92.08%、90.19%、85.15%、88.10%。

(3)偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债指标如下：

项目	2014年1-9月	2013年度	2012年度	2011年度
资产负债率(合并)(%)	64.63	50.19	33.69	30.19
资产负债率(母公司)(%)	64.57	49.35	34.57	30.70
经营性现金流量净额(亿元)	-21.79	-50.88	-4.37	-107.02

截至2014年9月30日，公司资产总额(不含客户资金)为4,076,725.43万元，其中长期资产的比例低于5%。公司期末自有货币资金222,408.12万元，交易性金融资产1,350,359.83万元，易于及时变现。母公司净稳定资金率为152.43%，具有稳定的资金来源，较强的资产