（上接B3版）

公司资信状况优良，与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，截至2015年3月31日，本公司（母公司）已获得各家银行的各类授信额度为237.50亿元人民币，尚未使用的各类授信额度总额为193.73亿元人民币。

（二）最近三年及一期与主要客户业务往来的资信情况

最近三年及一期，公司与主要客户发生业务往来时，均严格按照合同约定或相关法规的规定，未发生严重违约行为。

（三）最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

1、公司债券发行情况

中国证监会于2015年4月16日以“证监许可[2015]639号”文核准西南证券股份有限公司公开发行面值不超过60亿元的公司债券。2015年6月12日，公司完成2014年公司债券（第一期）的发行工作，发行总额为人民币40亿元，发行价格为每张人民币100元，为3年期单一期限品种，票面利率4.10%，并于2015年7月3日起在上交所挂牌交易，债券简称“14西南01”，代码“122379”。

2、短期融资券发行情况

截至募集说明书签署日，公司短期融资券发行情况如下：

（1）公司于2013年8月9日发行了2013年度第一期短期融资券，期限为91天，发行总额为人民币10亿元，票面利率为4.89%。该短期融资券已于2013年11月11日到期并偿还。

（2）公司于2013年9月10日发行了2013年度第二期短期融资券，期限为91天，发行总额为人民币10亿元，票面利率为5.05%。该短期融资券已于2013年12月11日到期并偿还。

（3）公司于2013年10月15日发行了2013年度第三期短期融资券，期限为91天，发行总额为人民币10亿元，票面利率为5.40%。该短期融资券已于2014年1月15日到期并偿还。

（4）公司于2013年11月7日发行了2013年度第四期短期融资券，期限为91天，发行总额为人民币10亿元，票面利率为5.70%。该短期融资券已于2014年2月7日到期并偿还。

（5）公司于2013年12月9日发行了2013年度第五期短期融资券，期限为91天，发行总额为人民币10亿元，票面利率为6.54%。该短期融资券已于2014年3月11日到期并偿还。

（6）公司于2013年12月17日发行了2013年度第六期短期融资券，期限为91天，发行总额为人民币4亿元，票面利率为6.65%。该短期融资券已于2014年3月19日到期并偿还。

（7）公司于2014年1月13日发行了2014年度第一期短期融资券，期限为91天，发行总额为人民币10亿元，票面利率为6.19%，该短期融资券已于2014年4月15日到期并偿还。

（8）公司于2014年1月21日发行了2014年度第二期短期融资券，期限为91天，发行总额为人民币10亿元，票面利率为6.13%。该短期融资券已于2014年4月23日到期并偿还。

（9）公司于2014年3月7日发行了2014年度第三期短期融资券，期限为91天，发行总额为人民币10亿元，票面利率为4.97%。该短期融资券已于2014年6月9日到期并偿还。

（10）公司于2014年4月11日发行了2014年度第四期短期融资券，期限为91天，发行总额为人民币6亿元，票面利率为4.88%。该短期融资券已于2014年7月14日到期并偿还。

发行人上述各期短期融资券的信用评级机构均为联合资信评估有限公司，发行人上述各期短期融资券的公司主体信用等级及债项信用等级等基本情况如下：

序号	短期融资券	主体评级报告（评级时间）	主体信用等级	短期融资券信用评级报告	债项信用等级
1	2013年第一期短期融资券	2013年主体长期信用评级报告（2013年5月10日）	AA+	2013年第一期短期融资券信用评级报告	A–1
2	2013年第二期短期融资券		AA+	2013年第二期短期融资券信用评级报告	A–1
3	2013年第三期短期融资券	2013年主体长期信用评级报告（2013年9月29日）	AA+	2013年第三期短期融资券信用评级报告	A–1
4	2013年第四期短期融资券		AA+	2013年第四期短期融资券信用评级报告	A–1
5	2013年第五期短期融资券		AA+	2013年第五期短期融资券信用评级报告	A–1
6	2013年第六期短期融资券		AA+	2013年第六期短期融资券信用评级报告	A–1
7	2014年第一期短期融资券		AA+	2014年第一期短期融资券信用评级报告	A–1
8	2014年第二期短期融资券		AA+	2014年第二期短期融资券信用评级报告	A–1
9	2014年第三期短期融资券		AA+	2014年第三期短期融资券信用评级报告	A–1
10	2014年第四期短期融资券		AA+	2014年第四期短期融资券信用评级报告	A–1
11	2014年第五期短期融资券（未发行）	2014年主体跟踪信用评级报告（2014年4月14日）	AAA	2014年第五期短期融资券信用评级报告	A–1

发行人2013年第一期短期融资券至2014年第四期短期融资券的主体信用等级为AA+；随着公司主营业务结构的不断完善、营业收入规模的不断提升、再融资、并购业务优势的不断提升，以及2014年2月公司再融资的顺利完成，大幅提高了公司的净资产和净资本水平，发行人2014年第五期短期融资券的主体信用等级被调整为AAA，与发行人本次公司债券的主体信用等级相同。

3、次级债券发行情况

截至募集说明书签署日，公司次级债券发行情况如下：

2014年8月1日，公司召开2014年第四次临时股东大会，审议通过《关于公司发行次级债券的议案》，同意本次发行次级债券募集资金总规模不超过人民币40亿元（含40亿元），公司可自主决定一次或分次发行，用于补充公司净资本和营运资金。

2014年10月15日，公司2014年次级债券发行完成，本期发行的次级债券全称为“西南证券股份有限公司2014年次级债券”，债券简称为“14西南债”，债券代码为“123342”，发行规模为人民币30亿元，票面利率为5.88%，期限为5年，附第2年末发行人赎回选择权。

2015年1月9日，公司2015年第一期次级债券发行完成，本期发行的次级债券全称为“西南证券股份有限公司2015年第一期次级债券”，债券简称为“15西南01”，债券代码为“123276”，发行规模为人民币10亿元，票面利率为5.70%，期限为1年。

4、短期公司债券发行情况

截至募集说明书签署日，公司短期公司债券发行情况如下：

公司分别于2014年12月23日和2015年1月9日，召开第七届董事会第三十四次会议和2015年第一次临时股东大会，审议通过相关议案，同意公司发行代偿余额不超过公司净资本60%的短期公司债券。2015年2月5日，公司公告，根据监管要求并结合市场环境及运营需要，公司将在取得监管机构关于本次发行公司债券的核准文件后，择机发行公司债券，并在本次公司债券发行完毕后适时启动短期公司债券的发行工作。

截至募集说明书签署日，公司短期公司债券尚未发行。

（四）本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次债券发行后，公司累计债券余额不超过60亿元，占公司2015年3月31日净资产的比例不超过32.95%。

（五）最近三年及一期主要偿债能力财务指标

下述财务指标如无特别说明，均指合并报表口径。

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
净资本(亿元)(母公司口径)	132.71	132.33	61.29	74.05
资产负债率(%)	72.33	70.41	57.44	16.88
资产负债率(%)(母公司口径)	72.50	70.74	57.86	16.87
流动比率(倍)	1.40	1.35	1.35	4.63
速动比率(倍)	1.40	1.35	1.35	4.63
项 目	2015年1–3月	2014年度	2013年度	2012年度
到期贷款偿还率(%)	100%	100%	100%	100%
利息偿付率(%)	100%	100%	100%	100%
利息保障倍数(倍)	4.42	3.55	3.28	11.43
经营活动产生的现金流量净额(万元)	222,301.89	557,530.58	–96,847.53	–39,343.81

注：上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=(负债总额–代理买卖证券款)/（资产总额–代理买卖证券款）

流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息–代理买卖证券款+应收款项+融出资金)/(短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资券+融入资金+代理承销证券款+应付款项)

速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息–代理买卖证券款+应收款项+融出资金)/(短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资券+融入资金+代理承销证券款+应付款项)

到期贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

利息保障倍数=(利润总额+利息支出–客户资金利息支出)/(利息支出–客户资金利息支出)

第三节 发行人基本情况

一、发行人设立、上市及股本变化情况

（一）发行人设立情况

发行人是经中国证监会证监许可[2009]62号文核准，由长运股份通过重大资产重组暨新增股份吸收合并西南有限而形成的股份有限公司。

西南有限是1999年12月28日经中国证监会证监机构字[1999]32号文、证监机构字[1999]114号文和证监机构字[1999]159号文批复，以原重庆国际信托投资有限公司证券部、原重庆市证券公司、原重庆有价证券公司和原重庆证券登记有限责任公司的全部净资产为基础，联合其他股东（均以现金出资）共同发起设立的有限责任公司。西南有限设立时注册资本为112,820.99万元。

（二）发行人设立后的历次股本变化情况

2002年11月14日，经中国证监会《关于同意西南证券有限责任公司调整增资扩股方案的批复》（证监机构字[2002]332号）批复，西南有限进行了增资扩股，注册资本增加至163,043.12万元。

2006年8月7日，经中国证监会《关于同意西南证券有限责任公司减资及修改公司章程的批复》（证监机构字[2006]185号）批准，西南有限于2006年8月实施减资，股东和持股比例不变，注册资本由163,043.12万元减至81,521.56万元。

2006年10月23日，经中国证监会证监机构字[2006]250号文批复，西南有限进行了增资扩股，注册资本由81,521.56万元增至233,661.56万元。

2009年2月，经中国证监会《关于核准重庆长江水运股份有限公司重大资产重组及吸收合并西南证券有限责任公司的批复》（证监许可[2009]62号）的核准，长运股份重大资产重组并以新增1,658,997,062股人民币普通股吸收合并西南有限，并依法承继西南有限的各项证券业务资格。公司名称变更为“西南证券股份有限公司”，注册资本变更为190,385.46万元。公司证券简称由“*ST长运”变更为“西南证券”，证券代码为600369。

2010年8月30日，经中国证监会《关于核准西南证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2010]673号）批准，公司向特定对象非公开发行人民币普通股41,870万股，公司注册资本变更为232,255.46万元。

2014年2月24日，经中国证监会《关于核准西南证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2013]1533号）批准，公司向特定对象非公开发行人民币普通股50,000万股，公司注册资本变更为282,255.46万元。

二、本次发行前公司的股本情况

（一）本次发行前的股本结构

截至2015年3月31日，本公司总股本2,822,554,562股，股本结构如下：

股份类型	股份数量(股)	股份比例(%)
有限售条件股份		
国家持股	–	–
国有法人持股	500,000,000	17.71
其他内资持股	–	–
其中：境内非国有法人持股	–	–
境内自然人持股	–	–
外资持股	–	–
其中：境外法人持股	–	–
境外自然人持股	–	–
无限售条件股份		
人民币普通股	2,322,554,562	82.29
境内上市的外资股	–	–
境外上市的外资股	–	–
其他	–	–
合计	2,822,554,562	100.00

（二）本次发行前前十名股东持股情况

截至2015年3月31日，公司前十名股东持股情况如下：

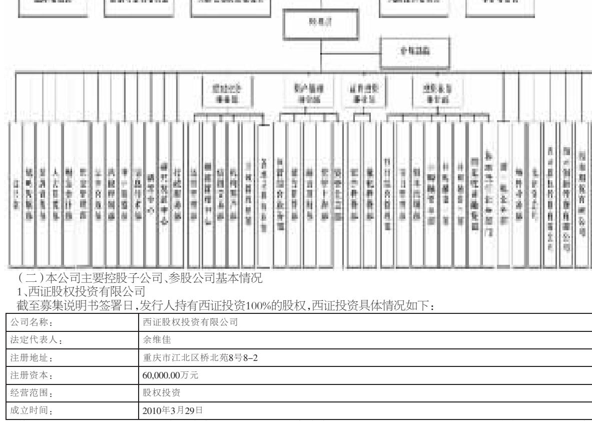
序号	股东名称	股东性质	股份数量(股)	股份比例(%)	股份质押、冻结情况(股)
1	重庆渝富资产经营管理集团有限公司	国有法人	922,804,086	32.69	质押469,768,299*
2	重庆市江北嘴中央商务区投资集团有限公司	国有法人	200,250,000	7.09	质押125,000,000
3	中国建银投资有限责任公司	国有法人	164,213,506	5.82	
4	重庆市城市建设投资(集团)有限公司	国有法人	159,693,901	5.66	
5	重庆高速公路集团有限公司	国有法人	150,000,000	5.31	
6	重庆国创投资管理有限公司	国有法人	88,000,000	3.12	质押87,720,000
7	重庆市水务资产经营有限公司	国有法人	50,000,000	1.77	
8	重庆国际信托有限公司	境内非国有法人	44,369,434	1.57	
9	中国工商银行股份有限公司–申万菱信申银万国证券行业指数分级证券投资基金	其他	31,472,789	1.12	
10	重庆市涪陵区城乡资产管理有限公司	国有法人	26,972,900	0.96	
合计			1,837,776,616	65.11	

注：截至2015年6月1日，重庆渝富持有的本公司股票已办理完成质押登记解除手续，其持有的本公司股票全部为无限售流通股。

三、发行人组织结构及对其他企业的权益投资情况

（一）本公司的组织结构图

截至募集说明书签署日，本公司的组织结构如下图所示：



（二）本公司主要控股子公司、参股公司基本情况

1、西证股权投资有限公司

截至募集说明书签署日，发行人持有西证投资100%的股权，西证投资具体情况如下：

公司名称：	西证股权投资有限公司
法定代表人：	余维佳
注册地址：	重庆市江北区桥北苑8号8–2
注册资本：	60,000.00万元
经营范围：	股权投资
成立时间：	2010年3月29日

截至2014年12月31日，西证投资总资产134,047.49万元、净资产119,826.35万元，2014年实现营业总收入110万元，净利润–5,043.71万元。以上数据经天健会计师事务所（特殊普通合伙）重庆分所审计。

截至2015年3月31日，西证投资总资产118,836.85万元，净资产106,534.79万元；2015年1–3月实现营业收入33,651.86万元，净利润22,647.81万元。以上数据未经审计。

2、西证创新投资有限公司

截至募集说明书签署日，发行人持有西证创新100%的股权，西证创新具体情况如下：

公司名称：	西证创新投资有限公司
法定代表人：	张纯勇
注册地址：	重庆市江北区复盛镇正街(政府大楼)2层8间
注册资本：	60,000.00万元
经营范围：	从事投资业务及相关资产管理；投资咨询服务；企业财务顾问服务
成立时间：	2013年4月15日

截至2014年12月31日，西证创新总资产102,808.00万元、净资产77,313.67万元，2014年实现营业总收入1,300.47万元，净利润1,108.40万元。以上数据经天健会计师事务所（特殊普通合伙）重庆分所审计。

截至2015年3月31日，西证创新总资产101,613.19万元，净资产76,929.94万元；2015年1–3月实现营业收入429.46万元，净利润656.02万元。以上数据未经审计。

3、西南期货有限公司

截至募集说明书签署日，发行人持有西南期货100%的股权，西南期货具体情况如下：

公司名称：	西南期货有限公司
法定代表人：	李星光
注册地址：	重庆市江北区东升门路61号29–2、29–3
注册资本：	50,000万元
经营范围：	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询
成立时间：	1995年6月26日

截至2014年12月31日，西南期货总资产62,003.88万元、净资产29,313.29万元，2014年实现营业收入2,144.73万元，净利润92.72万元。以上数据经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

截至2015年3月31日，西南期货总资产100,873.74万元，净资产49,793.46万元；2015年1–3月实现营业收入1,221.10万元，净利润480.17万元。以上数据未经审计。

4、西证国际投资有限公司

截至募集说明书签署日，发行人持有西证国际100%的股权，西证国际具体情况如下：

公司名称：	西证国际投资有限公司
董事长：	余维佳
注册地址：	香港湾仔港湾道18号中环广场16楼1604至1605室
注册资本：	100,000万港元*
经营范围：	––
成立时间：	2013年11月29日

截至2014年12月31日，西证国际总资产29,445.73万港元，净资产28,993.83万港元；2014年实现营业收入–862.16万港元，净利润–1,006.17万港元。以上数据经天健会计师事务所（重庆分所）审计。

截至2015年3月31日，西证国际总资产100,595.25万港元，净资产98,808.98万港元；2015年1–3月实现营业收入–102.30万港元，净利润–184.84万港元。以上数据为母公司口径，未经审计。

5、重庆股份转让中心有限责任公司

截至募集说明书签署日，发行人持有重庆OTC53%的股权，重庆OTC具体情况如下：

公司名称：	重庆股份转让中心有限责任公司
法定代表人：	崔坚
注册地址：	重庆市江北区桥北苑8号1–2
注册资本：	15,625.00万元
经营范围：	为非上市股份公司股份、有限公司股权以及其他各类权益的登记、托管、挂牌、交易、结算及投融资提供场所和服务
成立时间：	2012年12月4日

截至2014年12月31日，重庆OTC总资产48,072.28万元、净资产18,718.40万元，2014年实现营业总收入3,196.07万元，净利润1,265.39万元。以上数据经天健会计师事务所重庆分所审计。

截至2015年3月31日，重庆OTC总资产60,735.50万元，净资产18,958.16万元；2015年1–3月实现营业收入820.75万元，净利润336.20万元。以上数据未经审计。

6、银华基金管理有限公司

截至募集说明书签署日，发行人持有银华基金49%的股权，是其第一大股东，银华基金具体情况如下：

公司名称：	银华基金管理有限公司
法定代表人：	王珠林
注册地址：	深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦19层
注册资本：	20,000.00万元
经营范围：	基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务
成立时间：	2001年5月28日

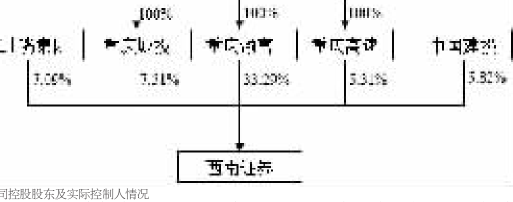
截至2014年12月31日，银华基金总资产161,716.40万元，净资产138,358.63万元；2014年度实现营业收入108,701.74万元，实现净利润33,403.97万元。以上数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

截至2015年3月31日，银华基金总资产170,038.28万元，净资产132,491.86万元；2015年1–3月实现营业收入41,038.78万元，实现净利润10,133.57万元。以上数据未经审计。

四、发行人控股股东和实际控制人基本情况

（一）本公司的股权控制关系

本公司的控股股东为重庆渝富，实际控制人为重庆市国资委。截至2015年3月31日，持有公司5%以上股份股东情况及股权控制关系如下图所示：



（二）本公司控股股东及实际控制人情况

截至2015年3月31日，重庆渝富持有本公司922,804,086股，持股比例为32.69%，为本公司控股股东。重庆市国资委持有重庆渝富100%股权，为本公司的实际控制人。截至2015年3月31日，重庆渝富质押本公司股票469,768,299股。重庆渝富基本情况如下：

公司名称：	重庆渝富资产经营管理集团有限公司
注册地址：	重庆市北部新区黄山大道东段198号
法定代表人：	李剑铭
成立日期：	2004年2月27日
注册资本：	1,000,000.00万元
公司类型：	有限责任公司(国有独资)
经营范围：	市政府授权范围内的资产收购、处置及相关产业投资，投资咨询，财务顾问，企业重组兼并顾问及代理，企业和资产托管

重庆渝富系经重庆市人民政府《关于同意组建重庆渝富资产经营管理有限公司的批复》（渝府[2004]37号）批准设立的国有独资公司，系由重庆市政府组建、市国资委代市政府履行出资人职责的国有独资综合性资产经营管理有限公司。

截至2014年12月31日，重庆渝富总资产9,095,573.61万元，净资产3,706,092.24万元；2014年度实现营业总收入777,012.40万元，实现净利润159,673.38万元。以上数据为母公司口径，已经北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

截至2015年3月31日，重庆渝富总资产9,085,544.13万元，净资产3,611,027.41万元；2015年1–3月实现营业总收入164.55万元，实现净利润2,714.03万元。以上数据为母公司口径，未经审计。

五、本公司董事、监事和高级管理人员基本情况

本公司现有董事8名、监事3名及高级管理人员7名。

截至募集说明书签署日，本公司董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	2014年从公司领取的应付报酬总额(税前，万元)
崔 坚	董事长	男	59	2013.5.20至今	197.59
余维佳	董事 总裁	男	51	2012.4.26至今	197.57
王珠林	董事	男	50	2009.3.5至今	0
李剑铭*	董事	男	52	2014.1.27至今	0
江 峡	董事	女	46	2010.4.29至今	4.00
吴 军	独立董事	男	62	2009.3.16至今	10.00
刘轶莪	独立董事	女	67	2012.11.30至今	10.00
张力上	独立董事	男	56	2013.7.31至今	10.00
蒋 辉	监事会主席	男	55	2010.9.28至今	176.56
高文志	监事	男	45	2009.2.15至今	4.00
李 波	职工监事	男	46	2013.6.8至今	197.73
吴 坚*	副总裁	男	51	2014.2.14至今	162.65
张纯勇	副总裁	男	50	2009.2.15至今	162.13
徐鸣镝	副总裁 董事会秘书	男	46	2009.2.15至今	191.71
李 勇	副总裁 合规总监 首席风险官	男	49	2009.2.15至今	182.64
侯曦蒙	副总裁	女	45	2010.9.16至今	153.14
蒲锐	副总裁	男	42	2015年4月30日至今	/
合 计					1, 659.72

注：西南证券第七届董事会、监事会的任期于2015年2月14日届满。2015年2月13日，西南证券发布《关于董事会、监事会延期换届选举的提示性公告》。公告称，经征询公司实际控制人，鉴于公司新一届董事会董事候选人、监事会监事候选人的提名工作尚未完成，为保持相关工作的连续性，公司董事会、监事会的换届选举工作将适度延期进行，公司董事会各专门委员会和高级管理人员的任期相应顺延。在换届选举工作完成之前，公司第七届董事会、监事会全体成员及公司高级管理人员将依照法律、行政法规和《公司章程》的规定继续履行董事、监事及高级管理人员的义务和职责。

截至募集说明书签署日，本公司董事、监事及高级管理人员均不存在持有本公司股票及债券的情形。

六、发行人主营业务情况

发行人开展的业务主要包括证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务、资产管理业务等。2012年、2013年和2014年发行人分类评级结果分别为A类A级、A类A级和A类AA级。2010年以前，发行人业务以证券经纪、投资银行、证券自营、证券投资咨询、证券投资基金代销等为主；2010年，发行人增加了融资融券、集合资产管理、代办系统主办券商等创新业务，并通过设立子公司西证投资开展直接股权投资业务；2012年，发行人又相继新增开展转融通、中小企业私募债券承销、债券质押式报价回购、约定购回式证券交易、参与利率互换交易等多项创新业务；2013年，发行人获得了受托管理保险资金、代销金融产品、股票质押式回购交易等业务资格。同时发行人通过增资获得了重庆OTC的控股权，设立了另类投资子公司西证创新开展另类投资业务，并由西证创新通过收购方式控股了股权投资基金公司西证渝富，由西证投资全资设立股权投资基金公司西证基金，开展股权投资管理业务。此外，发行人在香港设立全资子公司西证国际，加速海外业务平台的搭建，完成对西南期货的全资收购，进一步拓展业务链条和盈利渠道，丰富风险对冲手段和管理方式；2014年，发行人获得了代理证券质押登记业务资格、向保险机构投资者提供交易单元资格、新三板业务做市商资格、关于开展私募基金综合托管业务试点资格、港股通业务交易权限、互联网证券业务试点等多项新业务资格。同时，经过前期持续的市场培育、机制设计、团队建设，公司另类投资、直接投资、融资融券、股票质押、约定购回、场外市场等细分业务增长迅猛，已逐步成为公司业务的重要组成部分。2015年第一季度，发行人又相继获得了股票期权经纪业务、股票期权自营交易权限、股票期权做市业务资格，开展客户资金消费支付服务等业务资格，发行人的业务覆盖面进一步扩大。

目前，发行人设立了多个业务部门，核心业务部门包括经纪业务事业部、投资银行事业部、证券投资事业部和资产管理事业部等，并在重庆、北京、上海、深圳等经济发达中心城市设有109家证券营业部，2015年4月16日，发行人新获批设立10家证券营业部，目前正在筹建中；在北京成立了分公司，在上海、深圳、重庆、成都、南京、杭州等地设有投资银行业务部。最近三年及一期，发行人业务收入情况如下：

单位：万元、%

业务	2015年1–3月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
经纪业务	60,429.16	37.31	147,087.11	40.03	88,557.93	45.09	52,990.23	41.79
投资银行业务	28,929.91	17.86	93,473.14	25.44	32,144.87	16.37	31,745.99	25.04
资产管理业务	1,936.89	1.20	11,038.85	3.00	5,909.27	3.01	3,497.46	2.76
自营业务	74,257.23	45.85	103,153.15	28.07	26,486.45	13.49	18,365.82	14.48
其他业务	–3,608.69	–2.23	12,730.67	3.46	43,314.13	22.04	20,197.58	15.93
合计	161,944.48	100.00	367,482.92	100.00	196,412.65	100.00	126,797.08	100.00

第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人最近三年经审计的以及2015年1–3月未经审计的财务状况、经营成果和现金流量。

发行人聘请了天健对公司截至2012年12月31日、2013年12月31日、2014年12月31日的财务报表进行了审计。天健对上述财务报表出具了标准无保留意见的天健审[2013]8–68号《审计报告》、天健审[2014]8–26号《审计报告》、天健审[2015]8–137号《审计报告》。

本节引用的2012年度、2013年度、2014年度财务会计信息主要引自经审计的财务报告；2015年1–3月财务会计信息未经审计。

公司根据财政部《关于印发<证券公司财务报表格式和附注>的通知》（财会〔2013〕26号）和中国证监会公告[2013]41号《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013年修订）的规定，自2014年1月1日起按照前述准则和通知编制2013年度及以后期间的财务报告，并对2013年报表的比较期数据进行重述，本次变更属于会计报表及附注项目的列示调整，对公司的资产、负债、损益、现金流量等均不产生影响。

经公司2014年10月23日召开的第七届董事会第三十二会议审议通过，同意公司执行国家财政部2014年年初的发布《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第2号—长期股权投资》等九项企业会计准则，相应修订公司会计政策，对相关会计科目进行追溯调整，并同意公司在2014年年度报告中根据《企业会计准则第9号–职工薪酬》补充披露该会计政策变更的对公司的相关影响。

为更好的反映发行人的实际情况和财务实力，在本节中，发行人以母公司财务报表的数据为主，并结合合并公司财务报表来进行财务分析以做出简明结论性意见。

一、最近三年及一期财务会计资料

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产：				
货币资金	15,995,365,454.61	11,490,132,649.45	4,854,863,017.53	5,616,371,340.74
其中：客户资金存款	13,857,651,512.52	9,254,148,028.68	4,078,214,273.29	4,053,125,438.81
结算备付金	2,029,763,657.99	2,382,201,656.11	1,388,592,412.05	746,299,462.06
其中：客户备付金	1,153,287,730.50	1,889,019,646.23	808,375,793.75	672,214,564.53
融出资金	12,626,902,266.04	8,374,912,980.25	2,223,821,973.19	525,587,670.67
交易性金融资产	17,992,618,798.14	14,854,556,844.42	13,273,887,509.24	5,504,100,404.98
衍生金融资产	6,880,357.34		39,155,850.23	–
买入返售金融资产	3,174,288,743.95	8,467,389,968.12	1,957,933,835.83	1,729,327,532.11
应收款项	32,189,606.64	114,609,465.77	3,909,543.81	3,917,713.82
应收利息	415,055,704.07	332,104,953.89	196,635,425.14	82,082,547.99
存出保证金	1,078,191,598.41	807,350,455.99	235,133,260.08	116,728,391.24
可供出售金融资产	7,238,775,921.62	7,249,260,880.18	3,342,057,516.62	267,397,131.31
长期股权投资	1,670,170,175.12	1,655,589,522.35	1,575,565,892.92	1,781,707,435.22
投资性房地产	48,660,307.98	49,332,925.35	44,844,890.20	81,857,142.12
固定资产	294,035,077.50	294,711,500.78	283,081,115.89	293,790,991.82
在建工程	142,695,629.62	99,534,081.67	20,538,462.93	–
无形资产	167,725,009.79	171,474,935.45	165,101,836.95	170,730,509.52
商誉	278,723,875.79	40,620,597.75	40,620,597.75	–
递延所得税资产	244,047,061.60	232,504,202.92	151,961,711.39	172,330,783.37
其他资产	2,371,869,992.93	1,586,267,567.24	200,161,408.22	164,484,144.38
资产总计	65,807,959,239.14	58,202,555,187.69	29,997,866,259.97	17,256,713,201.35

2、合并资产负债表续表

单位：元

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
负债：				
短期借款	259,729,590.00			
应付短期融资款		61,220,000.00	3,400,000,000.00	–
拆入资金	2,360,000,000.00	2,882,000,000.00	1,260,000,000.00	200,000,000.00
交易性金融负债	1,476,445,298.84	978,748,028.04		
衍生金融负债	48,883,493.49	5,879,901.60		
卖出回购金融资产款	21,280,299,372.68	20,954,720,110.97	9,068,488,014.82	1,569,812,849.32
代理买卖证券款	14,731,871,291.30	10,691,357,675.91	4,332,144,766.93	4,738,394,610.59
应付职工薪酬	557,670,498.50	708,821,101.47	290,096,812.31	225,322,637.11
应交税费	552,352,804.59	297,383,275.00	50,748,729.98	45,168,640.12
应付款项	19,408,063.28	15,547,592.16	428,748,291.68	1,383,948.26
应付利息	282,930,205.75	223,697,731.02	48,474,474.40	2,533,041.09
预计负债	87,640,841.39	69,677,478.23	63,797,717.61	–
应付债券	4,696,770,000.00	3,000,000,000.00	–	–
递延所得税负债	322,776,590.99	291,918,502.70	9,788,962.56	6,914,707.95
其他负债	923,138,855.23	801,587,410.84	121,933,349.15	62,411,907.66
负债合计	47,599,916,906.04	40,982,558,807.94	19,074,221,119.44	6,851,942,342.10
所有者权益：				
股本	2,822,554,562.00	2,822,554,562.00	2,322,554,562.00	2,322,554,562.00
资本公积	10,680,040,234.03	10,674,622,520.06	6,909,476,027.24	6,893,114,334.37
其他综合收益	597,257,086.52	683,342,358.97	6,925,277,444.56	
盈余公积	505,679,032.39	505,679,032.39	371,093,909.02	322,404,194.25
一般风险准备	467,189,038.19	467,189,038.19	332,603,914.82	283,914,200.05
交易风险准备	467,189,038.19	467,189,038.19	332,603,914.82	283,914,200.05
未分配利润	2,093,890,931.39	1,129,910,541.29	550,873,574.72	298,869,368.53
归属于母公司的所有者权益合计	17,633,799,922.71	16,750,487,091.09	10,819,205,902.62	10,404,770,859.25
少数股东权益	574,242,410.39	469,509,288.66	104,439,237.91	–
股东权益合计	18,208,042,333.10	17,219,996,379.75	10,923,645,140.53	10,404,770,859.25
负债和所有者权益总计	65,807,959,239.14	58,202,555,187.69	29,997,866,259.97	17,256,713,201.35

3、合并利润表

单位：元

项 目	2015年1–3月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	2,019,176,466.88	3,674,829,197.88	1,964,126,453.35	1,267,970,836.73
手续费及佣金净收入	705,703,737.51	1,923,549,477.35	1,014,898,263.25	734,135,801.87
其中：经纪业务手续费净收入	383,380,530.42	805,074,518.61	555,796,661.94	379,339,170.33
投资银行业务手续费净收入	285,868,846.75	968,592,963.25	368,988,160.36	321,231,950.27
资产管理业务手续费净收入	12,285,410.36	101,311,415.46	58,229,242.10	34,058,281.98
利息净收入	205,254,908.24	198,289,640.36	126,503,566.84	198,958,185.68
投资收益(损失以“–”号填列)	932,165,103.11	1,248,559,130.59	887,805,657.92	–242,319,833.97
其中：对联营企业和合营企业投资收益	19,859,727.93	158,107,360.86	145,991,052.38	115,774,114.41
公允价值变动收益(损失以“–”号填列)	175,015,263.00	302,139,407.84	–134,118,933.72	542,985,229.61
汇兑收益(损失以“–”号填列)	105,532.37	–3,102,134.22	–1,295,409.41	396,354.04
其它业务收入	931,922.65	5,393,675.96	70,333,308.47	33,815,099.50
二、营业支出	731,949,604.34	2,028,864,694.98	1,197,899,168.91	884,281,336.21
营业税金及附加	99,057,996.12	221,539,953.34	111,147,675.47	65,657,123.02
业务及管理费	629,100,511.95	1,719,258,802.59	1,025,030,904.82	783,069,739.10
资产减值损失	546,104.06	82,255,090.02	13,519,070.30	21,630,876.29
其他业务成本	3,244,992.21	5,810,849.03	48,201,518.32	13,923,597.80
三、营业利润(亏损以“–”号填列)	1,287,226,862.54	1,645,964,502.90	766,227,284.44	383,689,500.52
加：营业外收入	–1,692.47	19,278,665.32	9,300,897.70	2,946,036.58
减：营业外支出	71,561.21	956,533.07	66,396,735.71	1,456,025.09
四、利润总额(亏损以“–”号填列)	1,287,153,608.86	1,664,286,635.15	709,131,446.43	385,179,512.01
减：所得税费用	314,917,449.37	317,489,642.61	72,703,125.73	42,772,012.63
五、净利润(净亏损以“–”号填列)	972,236,159.49	1,346,796,992.54	636,428,320.70	342,407,499.38
归属于母公司股东的净利润	965,222,284.48	1,339,048,940.41	630,328,806.70	342,407,499.38
少数股东损益	7,013,875.01	7,748,052.13	6,099,514.00	–
六、每股收益				
(一)基本每股收益	0.34	0.49	0.27	0.15
(二)稀释每股收益	0.34	0.49	0.27	0.15
七、其他综合收益	–86,085,272.45	699,202,690.22	16,361,692.87	163,011,875.68
八、综合收益总额	886,150,887.04	2,045,999,682.76	652,790,013.57	505,419,375.06
归属于母公司所有者的综合收益总额	879,137,012.03	2,038,192,716.70	646,690,499.57	505,419,375.06
归属于少数股东的综合收益总额	7,013,875.01	7,806,966.06	6,099,514.00	–

4、合并现金流量表

单位：元

项 目	2015年1–3月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置交易性金融资产净增加额	–2,502,556,465.15	–121,243,783.26	–7,551,092,575.50	–366,126,037.67
收取利息、手续费及佣金的现金	1,358,082,897.82	3,073,416,667.36	1,571,499,970.69	1,150,411,952.05
拆入资金净增加额	–522,000,000.00	1,622,000,000.00	1,060,000,000.00	200,000,000.00
回购业务资金净增加额	5,420,180,485.88	5,148,775,963.86	7,271,068,861.78	640,969,079.88
融出资金净减少额	4,987,396.98			
代理买卖证券收到的现金净额	4,040,513,615.39	6,359,212,908.98	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	104,212,156.88	26,410,327.47	515,308,109.68	78,689,944.80
经营活动现金流入小计	7,903,420,087.80	16,108,572,084.41	2,866,784,366.65	1,703,944,939.06
融出资金净增加额	4,251,989,285.79	6,151,091,007.06	1,698,234,302.52	271,886,062.99
代理买卖证券支付的现金净额			439,845,302.78	747,715,802.82
支付利息、手续费及佣金的现金	482,064,888.07	843,905,938.65	487,564,991.82	239,634,560.90
支付给职工以及为职工支付的现金	592,242,214.32	894,784,614.65	662,117,651.31	519,513,675.95
支付的各项税费	208,602,323.76	343,032,330.27	162,568,508.80	80,494,746.63
支付的其他与经营活动有关的现金	145,502,451.14	2,300,452,438.44	384,928,893.02	238,138,177.93
经营活动现金流出小计	5,680,401,163.08	10,533,266,329.07	3,835,259,650.25	2,097,383,027.22
经营活动产生的现金流量净额	2,223,018,924.72	5,575,305,755.34	–968,475,283.60	–393,438,088.16
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	636,260,483.98		35,200,000.00	874,004,838.73
取得投资收益收到的现金	365,363,681.76	380,407,626.90	346,121,539.67	39,288,299.09
收到的其他与投资活动有关的现金			66,070,793.64	–
投资活动现金流入小计	1,001,624,165.74	380,407,626.90	447,392,333.31	913,293,137.82
投资支付的现金	402,215,417.68	3,183,151,096.93	2,778,663,201.39	1,447,538,259.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	52,891,441.22	192,054,352.89	61,576,789.90	43,709,069.43
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	226,046,515.15		–75,658,433.97	–
支付的其他与投资活动有关的现金	46,972,574.04	2,360,321.97	–	222,002.58
投资活动现金流出小计	728,125,948.09	3,377,565,771.79	2,764,581,557.32	1,491,469,331.81
投资活动产生的现金流量净额	273,498,217.65	–2,997,158,144.89	–2,317,189,224.01	–578,176,193.99
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		4,609,490,000.00	–	–
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		359,490,000.00	–	–
取得借款收到的现金	408,887,544.07			
发行债券收到的现金	1,000,000,000.00	3,061,220,000.00	3,400,000,000.00	–
收到其他与筹资活动有关的现金	712,958,322.99	975,183,377.74		
筹资活动现金流入小计	2,121,845,867.06	8,645,893,377.74	3,400,000,000.00	–
偿还债务支付的现金	408,887,544.07	3,400,000,000.00	–	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,691,266.34	417,059,977.99	232,255,456.20	93,546,032.25
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		1,646,133.20		
支付其他与筹资活动有关的现金	16,099,390.15			
筹资活动现金流出小计	429,678,200.56	3,817,059,977.99	232,255,456.20	93,546,032.25
筹资活动产生的现金流量净额	1,692,167,666.50	4,828,833,399.75	3,167,744,543.80	–93,546,032.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–10,890,001.83	–3,102,134.22	–1,295,409.41	396,354.04
五、现金及现金等价物净增加额	4,177,794,807.04	7,403,878,875.98	–119,215,373.22	–1,064,763,960.36
加：期初现金及现金等价物余额	13,647,334,305.56	6,243,455,429.58	6,362,670,802.80	7,427,434,763.16
六、期末现金及现金等价物余额	17,825,129,112.60	13,647,334,305.56	6,243,455,429.58	6,362,670,802.80

（二）最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产：				
货币资金	14,790,733,561.94	10,795,811,630.83	4,252,303,476.48	5,508,895,614.27
其中：客户资金存款	13,647,650,828.58	9,120,499,433.86	4,054,131,848.68	4,053,125,438.81
结算备付金	1,918,175,610.57	2,309,406,663.22	1,367,729,881.03	746,299,462.06
其中：客户备付金	1,019,438,947.58	1,805,145,319.67	787,560,554.10	672,214,564.53
融出资金	12,623,805,609.30	8,374,912,980.25	2,223,821,973.19	525,587,670.67
交易性金融资产	17,561,955,020.28	14,596,558,850.62	13,273,887,509.24	5,504,100,404.98
衍生金融资产	–48,883,493.49		39,155,850.23	–
买入返售金融资产	2,906,288,743.95	8,467,389,968.12	1,955,012,835.83	1,639,079,047.18
应收款项	32,189,606.64	16,969,563.28	3,909,543.81	3,917,713.82
应收利息	379,822,398.88	285,819,742.41	196,380,441.24	82,082,547.99
存出保证金	1,067,730,737.05	788,315,422.90	234,660,585.67	116,728,391.24
可供出售金融资产	5,458,707,752.22	5,303,802,971.15	2,395,040,116.62	262,397,131.31
长期股权投资	4,304,706,649.50	3,520,783,777.15	2,952,533,547.72	2,101,707,435.22
投资性房地产	41,481,803.35	42,154,420.72	44,844,890.20	81,857,142.12
固定资产	282,353,950.00	282,936,008.94	273,934,698.44	293,780,695.18
在建工程	142,695,629.62	99,534,081.67	20,538,462.93	–
无形资产	165,132,028.18	168,714,869.89	162,219,595.65	170,730,509.52
递延所得税资产	213,683,797.61	200,948,928.25	145,667,767.48	171,830,783.37
其他资产	799,634,247.12	392,472,699.52	84,014,131.45	44,439,294.38
资产总计	62,640,213,652.72	55,646,532,578.92	29,625,655,307.21	17,253,433,843.31

2、母公司资产负债表续表

单位：元

项 目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
负债：				
应付短期融资款		61,220,000.00	3,400,000,000.00	–
拆入资金	2,360,000,000.00	2,882,000,000.00	1,260,000,000.00	200,000,000.00
衍生金融负债		5,879,901.60		
卖出回购金融资产款	21,045,299,372.68	20,737,920,110.97	9,068,488,014.82	1,569,812,849.32
代理买卖证券款	14,478,151,401.20	10,488,469,124.36	4,295,486,972.62	4,738,394,610.59
应付职工薪酬	518,739,784.86	667,638,990.67	284,064,607.41	223,139,880.42
应交税费	463,335,031.94	286,274,661.32	–374,544.52	45,702,705.85
应付款项	19,408,063.28	6,350,913.58	428,748,291.68	1,383,948.26
应付利息	279,520,276.95	220,045,796.41	48,474,474.40	2,533,041.09
预计负债	87,640,841.39	69,677,478.23	63,797,717.61	–
应付债券	4,696,770,000.00	3,000,000,000.00	–	–
递延所得税负债	297,226,342.38	166,424,098.69	9,788,962.56	6,914,707.95
其他负债	1,168,159,790.69	770,094,797.15	93,037,234.08	62,411,907.66
负债合计	45,414,250,905.37	39,361,995,872.98	18,951,511,730.66	6,850,293,651.14
所有者权益：				
股本	2,822,554,562.00	2,822,554,562.00	2,322,554,562.00	2,322,554,562.00
资本公积	10,675,277,444.56	10,675,277,444.56	6,925,277,444.56	6,893,114,334.37
其他综合收益	561,712,233.33	337,447,025.83	–15,801,417.32	
盈余公积	505,679,032.39	505,679,032.39	371,093,909.02	322,404,194.25
一般风险准备	467,189,038.19	467,189,038.19	332,603,914.82	283,914,200.05
交易风险准备	467,189,038.19	467,189,038.19	332,603,914.82	283,914,200.05
未分配利润	1,726,361,398.69	1,009,200,564.78	405,811,248.65	297,238,701.45
股东权益合计	17,225,962,747.35	16,284,536,705.94	10,674,143,576.55	10,403,140,192.17
负债和所有者权益总计	62,640,213,652.72	55,646,532,578.92	29,625,655,307.21	17,253,433,843.31

3、母公司利润表

单位：元

项 目	2015年1–3月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	1,619,444,808.30	3,536,134,426.63	1,719,164,439.52	1,260,992,253.06
手续费及佣金净收入	686,601,190.72	1,870,066,608.20	986,993,846.91	734,135,801.87
其中：经纪业务手续费净收入	382,673,728.19	805,074,518.61	555,443,994.72	381,003,752.92
投资银行业务手续费收入	284,038,263.26	952,280,259.48	368,838,160.36	322,231,950.27
资产管理业务手续费净收入	18,052,862.59	110,530,063.89	58,229,242.10	34,058,281.98
利息净收入	195,177,446.99	165,359,307.30	98,629,033.02	194,741,738.09
投资收益(损失以“–”号填列)	563,740,823.50	1,194,373,801.50	698,489,046.74	–245,250,570.05
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	18,352,872.35	158,107,360.86	145,991,052.38	115,774,114.41
公允价值变动收益（损失以“–”号填列）	173,250,210.76	303,383,849.60	–134,118,933.72	542,985,229.61
汇兑收益(损失以“–”号填列)	156,549.00	–2,638,015.93	–1,295,409.41	396,354.04
其它业务收入	518,587.33	5,588,875.96	70,466,855.98	33,983,699.50
二、营业支出	669,345,923.50	1,868,950,892.40	1,151,090,122.25	880,214,159.63
营业税金及附加	97,327,997.08	215,027,500.09	107,911,721.64	65,292,333.95
业务及管理费	568,777,943.50	1,618,537,557.13	993,482,106.14	779,367,351.59
资产减值损失		29,803,168.37	1,522,050.01	21,630,876.29
其他业务成本	3,239,982.92	5,582,666.81	48,174,244.46	13,923,597.80
三、营业利润(亏损以“–”号填列)	950,098,884.80	1,667,183,534.23	568,074,317.27	380,778,093.43
加：营业外收入	67,365.86	18,425,879.94	8,974,431.10	2,926,103.72
减：营业外支出	71,397.98	900,961.60	66,401,603.71	1,456,025.09
四、利润总额(亏损以“–”号填列)	950,094,852.68	1,684,708,452.57	510,647,144.66	382,248,172.06
减：所得税费用	232,934,018.77	321,307,162.60	23,749,996.95	41,998,425.99
五、净利润(净亏损以“–”号填列)	717,160,833.91	1,363,401,289.97	486,897,147.71	340,249,746.07
六、其他综合收益	224,265,207.50	353,248,443.15	16,361,692.87	163,011,875.68
七、综合收益总额	941,426,041.41	1,716,649,733.12	503,258,840.58	503,261,621.75

4、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2015年1–3月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置交易性金融资产净增加额	–2,498,609,522.38	123,400,832.41	–7,551,092,575.50	–366,126,037.67
收取利息、手续费及佣金的现金	1,322,906,702.43	3,019,084,324.07	1,506,907,201.33	1,143,264,768.38
拆入资金净增加额	–522,000,000.00	1,622,000,000.00	1,060,000,000.00	200,000,000.00
回购业务资金净增加额	5,669,980,485.88	4,929,054,963.86	7,182,741,376.85	484,307,283.23
代理买卖证券收到的现金净额	3,989,682,276.84	6,192,982,151.74	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	111,802,601.43	23,954,740.12	514,599,363.53	78,670,011.94
经营活动现金流入小计	8,073,762,544.20	15,910,477,012.20	2,713,155,366.21	1,540,116,025.88
融出资金净增加额	4,248,892,629.05	6,151,091,007.06	1,698,234,302.52	271,886,062.99
代理买卖证券支付的现金净额			442,907,637.97	747,715,802.82
支付利息、手续费及佣金的现金	475,496,834.55	821,870,326.75	489,640,781.34	239,634,560.90
支付给职工以及为职工支付的现金	534,692,230.88	857,904,088.68	642,879,584.73	515,252,578.37
支付的各项税费	202,494,419.16	280,951,051.71	157,680,155.50	79,191,164.63
支付的其他与经营活动有关的现金	97,608,604.90	1,709,735,774.14	378,240,358.06	236,583,729.02
经营活动现金流出小计	5,559,184,718.54	9,821,552,248.34	3,809,582,820.12	2,090,263,898.73
经营活动产生的现金流量净额	2,514,577,825.66	6,088,924,763.86	–1,096,427,453.91	–550,147,872.85
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	245,530,984.98		–	874,004,838.73
取得投资收益收到的现金	25,974,099.01	318,067,416.34	158,659,912.39	39,288,299.09
收到的其他与投资活动有关的现金			65,977,493.64	–
投资活动现金流入小计	271,505,083.99	318,067,416.34	224,637,406.03	913,293,137.82
投资支付的现金	765,570,000.00	2,236,790,469.79	2,869,718,601.39	1,352,938,259.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	51,461,857.97	175,818,493.79	60,102,203.94	43,709,069.43
支付的其他与投资活动有关的现金	5,833.33	2,366,419.36	–	222,002.58
投资活动现金流出小计	817,037,691.30	2,414,975,382.94	2,929,820,805.33	1,396,869,331.81
投资活动产生的现金流量净额	–545,532,607.31	–2,096,907,966.60	–2,705,183,399.30	–483,576,193.99
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		4,250,000,000.00	–	–
发行债券收到的现金	1,000,000,000.00	3,061,220,000.00	3,400,000,000.00	–
收到其他与筹资活动有关的现金	635,550,000.00			
筹资活动现金流入小计	1,635,550,000.00	7,311,220,000.00	3,400,000,000.00	–
偿还债务支付的现金		3,400,000,000.00	–	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,060,888.89	415,413,844.79	232,255,456.20	93,546,032.25
筹资活动现金流出小计	1,060,888.89	3,815,413,844.79	232,255,456.20	93,546,032.25
筹资活动产生的现金流量净额	1,634,489,111.11	3,495,806,155.21	3,167,744,543.80	–93,546,032.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	156,549.00	–2,638,015.93	–1,295,409.41	396,354.04
五、现金及现金等价物净增加额	3,603,690,878.46	7,485,184,936.54	–635,161,718.82	–1,126,873,745.05
加：期初现金及现金等价物余额	13,105,218,294.05	5,620,033,357.51	6,255,195,076.33	7,382,068,821.38
六、期末现金及现金等价物余额	16,708,909,172.51	13,105,218,294.05	5,620,033,357.51	6,255,195,076.33

二、最近三年及一期的主要财务指标

（一）发行人最近三年及一期主要财务指标

1、合并口径主要财务指标

项 目	2015年1–3月/2015年3月31日	2014年度/2014年12月31日	2013年度/2013年12月31日	2012年度/2012年12月31日
资产负债率(%)	64.35	63.76	57.44	16.88
全部债务(亿元)	301.22	278.83	137.28	17.70
债务资本比率(%)	62.33%	61.82%	55.69	14.54
流动比率(倍)	1.40	1.35	1.35	4.63
速动比率(倍)	1.40	1.35	1.35	4.63
EBITDA(亿元)	16.80	24.36	10.80	4.83
EBITDA全部债务比	0.11	0.24	0.08	0.27
EBITDA利息倍数	4.47	3.44	3.47	13.07
利息保障倍数(倍)	4.42	3.55	3.28	11.43
营业利润率(%)	63.75	44.79	39.01	30.26
总资产报酬率(%)	1.97	3.68	3.33	2.76
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	6.25	5.93	4.66	4.48
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.79	1.98	–0.42	–0.17
每股净现金流量(元/股)	1.48	2.62	–0.05	–0.46

2、母公司报表口径

主要财务指标	2015年1–3月/2015年3月31日	2014年度/2014年12月31日	2013年度/2013年12月31日	2012年度/2012年12月31日
流动比率(倍)	1.45	1.38	1.31	4.54
速动比率(倍)	1.45	1.38	1.31	4.54
利息保障倍数(倍)	3.55	3.45	2.64	11.34
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.89	2.16	–0.47	–0.24
资产负债率(%)	64.23	63.94	57.86	16.87
每股净现金流量(元/股)	1.28	2.65	–0.27	–0.49

上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=(负债总额–代理买卖证券款)/（资产总额–代理买卖证券款）

全部债务=期末短期借款+期末交易性金融负债+期末衍生金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+期末应付债券+期末长期借款+期末应付短期融资券+期末融入资金+长期应付款

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

流动比率=(货币资金+结算备付金+拆出资金+公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息–代理买卖证券款+应收款项+融出资金)/(短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资券+融入资金+代理承销证券款+应付款项)

速动比率=(货币资金+结算备付金+拆出资金+公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息–代理买卖证券款+应收款项+融出资金)/(短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资券+融入资金+代理承销证券款+应付款项)

EBITDA=利润总额+利息支出–客户资金利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA利息倍数=EBITDA/（利息支出–客户资金利息支出）

利息保障倍数=(利润总额+利息支出–客户资金利息支出)/(利息支出–客户资金利息支出)

营业利润率=营业利润/营业收入

总资产报酬率=净利润/[(期初总资产*+期末总资产*)/2] × 100%其中：总资产*=资产总额–代理买卖证券款

归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/期末普通股股份总数

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

（二）最近三年及一期净资产收益率和每股收益（合并报表口径）

项 目	2015年1–3月	2014年度	2013年度	2012年度
基本每股收益(元/股)	0.34	0.49	0.27	0.15
稀释每股收益(元/股)	0.34	0.49	0.27	0.15
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.34	0.47	0.26	0.15
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(元/股)	0.34	0.47	0.26	0.15
加权平均净资产收益率(%)	5.61	8.83	5.88	3.37
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	5.61	8.74	5.65	3.36

最近三年及一期发行人盈利能力较好。最近三年，发行人每股收益和净资产收益率逐年提高，尤其是2013年度发行人每股收益和净资产收益率较2012年度有较大提高，表明发行人的盈利能力持续提升。发行人盈利能力较好，具有持续的盈利能力。

（三）非经常性损益明细表（合并报表口径）

发行人最近三年及一期非经常性损益情况如下表：

单位：万元

非经常性损益项目	2015年1–3月	2011年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	–0.58	–28.07	2,595.33	–50.42
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外		1,710.09	62.15	165.00
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			558.67	–
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			–	–
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		150.20	31.68	34.42
其他符合非经常性损益定义的损益项目	14.98			
所得税影响额	–3.60	–456.08	–811.01	–37.25
少数股东权益影响额		–6.41		
合计	10.79	1,369.72	2,436.82	111.75

发行人2014年度获得政府补助1,710.09万元，主要系获得的专项人才奖励1,540万元。

发行人报告期内的非经常性损益主要为非流动资产处置损益、计入当期损益的政府补助和营业外收支，扣除非经常性损益后发行人仍具备较强的盈利能力。

（四）风险控制指标（母公司口径）

指标	预警标准	监管标准	2015年1–3月	2014年度	2013年度	2012年度
净资本(亿元)	–	–	132.71	132.33	61.29	74.05
净资产(亿元)	–	–	182.08	162.85	106.74	104.03
净资本/各项风险资本准备之和(%)	>120	>100	954.88%	1,011.68%	526.06	1,307.62
净资本/净资产(%)	>48	>40	77.13%	81.26%	57.42	71.18
净资本/负债(%)	>9.6	>8	43.96%	45.83%	41.82	350.62
净资产/负债(%)	>24	>20	56.99%	56.40%	72.83	492.60
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	<80	<100	67.30%	68.19%	70.66	12.90
自营固定收益类证券/净资本(%)	<400	<500	117.82%	96.55%	199.85	66.06

注：1、根据《证券公司年度报告内容与格式准则（2013年修订）》第十七条“公司应按照监管部门的有关要求计算净资本、风险资本准备及相关风险控制指标，并列示期初数和期末数。若监管部门在报告期内修订相关计算标准，期初数应按照新标准重新计算列示”的规定，因此，上表中，2013年期初数据按照新标准重新计算列示。

2、2013年，公司“自营权益类证券及证券衍生品/净资本”和“自营固定收益类证券/净资本”等指标较上年变动幅度较大，主要系公司自营业务参与了国债期货、利率互换等业务，以及按照监管要求将约定购回式证券交易持有的证券计入了自营权益类证券及证券衍生品规模所致。

根据上表，公司风控指标优于预警标准，显示公司具有较好的风险控制水平。

三、合并财务报表范围及其变化情况

（一）合并财务报表范围

截至2015年3月31日，发行人纳入合并报表范围的情况如下：

序号	名称	注册地	注册资本	持股比例	经营范围
1	西证投资	重庆市江北区桥北苑8号8–2	60,000万元	100%	股权投资
2	西证创新	重庆市江北区复盛镇正街（政府大楼)2层8间	60,000万元	100%	资产管理、投资咨询等
3	西证基金	重庆市江北区桥北苑8号2–1三楼	1,000万元	100%	股权投资管理和咨询
4	西证国际	香港中环皇后大道中99号中环中心15楼1505–6室	2,000万元港币	100%	––
5	西证渝富	重庆市江北区复盛街2层	10,000万元	51%	股权投资管理
6	重庆OTC	重庆市江北区桥北苑8号1–2	15,625万元	53%	提供股权交易
7	西南期货	重庆市渝中区中山三路168号中安大厦第9层	30,000万元	100%	商品期货经纪、金融期货经纪
8	西证阳光	重庆市渝北龙兴镇迎龙大道19号	16,000万元	48.75%	从事股权投资业务
9	西证价值	重庆市渝北龙兴镇迎龙大道19号	41,600万元	40.10%	从事股权投资业务
10	重庆西证小额贷款有限公司	重庆市江北区东升门路61号29–1	3,000万美元	100%	在重庆市主城九区办理各项贷款、票据贴现、资产转让
11	重庆西证电子商务有限责任公司	重庆市渝中区沧白路19号402室	1,000万元	100%	利用互联网从事商务信息咨询、经济信息咨询、计算机软件的技术开发、会议及展览服务、计算机系统服务
12	敦沛金融控股有限公司	中国香港	已发行股本244,122.04万股	73.79%	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
13	西南证券双喜汇智1号集合资产管理计划				
14	西南证券双喜汇丰1号集合资产管理计划				
15	西南证券双喜汇鑫1号集合资产管理计划				
16	西南证券双喜汇智4号集合资产管理计划				
17	重庆西证渝富肆号城市发展股权投资基金合伙企业(有限合伙)				
18	西南证券基金优选1号资产管理计划				
19	西南证券汇鑫光大1号资产管理计划				

（二）报告期内合并财务报表范围变更情况

2011年、2012年度，发行人合并报表范围未发生变更。

2013年1月，发行人通过增资重庆OTC，持有其53%的股权，取得其控制权并将其纳入合并报表范围。

2013年4月15日，发行人设立西证创新，持有其100%的股权并将其纳入合并报表范围。

2013年4月24日，发行人通过子公司西证创新受让持有渝富基金60%股权，取得其控制权并将其纳入合并报表范围。

2013年7月18日，发行人通过子公司西证投资出资设立西证基金，持有其100%股权并将其纳入合并报表范围。

2013年9月，发行人通过受让持有西南期货100%股权，取得其控制权并将其纳入合并报表范围。

2013年11月29日，发行人设立西证国际，持有其100%的股权并将其纳入合并报表范围。

2014年8月18日，发行人出资设立子公司重庆西证小额贷款有限公司，持有其100%股权并将其纳入合并报表范围。

2014年8月27日，发行人出资设立重庆西证电子商务有限责任公司，持有其100%股权并将其纳入合并报表范围。

2014年度，依据《企业会计准则第33号——合并财务报表》（2014），对于发行人管理并投资的部分结构化主体纳入合并范围内。截至2015年3月31日，发行人及子公司作为资产管理计划管理人并投资西南证券双喜汇智1号集合资产管理计划、西南证券双喜汇丰1号集合资产管理计划、西南证券双喜汇鑫1号集合资产管理计划、西南证券双喜汇智4号集合资产管理计划、西南证券基金优选1号资产管理计划和西南证券汇鑫光大1号资产管理计划，并对其实施控制，故将其纳入公司合并财务报表的合并范围；截至2014年末，公司及子公司作为合伙企业的普通合伙人投资西证阳光股权投资基金合伙企业、西证价值股权投资基金合伙企业和重庆西证渝富肆号城市发展股权投资基金合伙企业（有限合伙），并对其实施控制，故将其纳入公司合并财务报表的合并范围。

此外，2015年1月，发行人全资子公司西证国际收购香港上市券商敦沛金融控股有限公司相关工作完成，正式纳入公司合并报表范围。

第五节 募集资金运用

一、公司债券募集资金金额

本次债券的发行经发行人于2014年4月24日召开的公司第七届董事会第二十六次会议审议通过，并经2014年5月12日召开的公司2014年第三次临时股东大会表决通过。本次发行的公司债券总规模不超过人民币60亿元（含60亿元）。

二、本次债券募集资金运用计划

本次债券的募集资金扣除发行费用后，将用于补充公司营运资金。

随着我国资本市场的不断成熟，证券公司作为资本市场参与者和建设者的角色日益重要，公司各类业务尤其是创新业务正处于快速发展期，存在较大营运资金需求。本次债券发行募集资金将主要用于与公司主营业务相关的用途，以支持公司的长期发展及核心竞争力的培育。

根据公司的业务经营状况及中国证券市场发展状况，本次公开发行公司债券募集资金初步拟定的主要投资方向为：（1）扩大融资融券、约定购回、股票质押式回购等信用交易业务规模；（2）扩大自营固定收益投资业务规模；（3）扩大资产管理业务规模；（4）加大对量化投资业务的投入；（5）其他符合监管规定的创新型业务以及与公司主营业务相关的用途。募集资金具体使用时将根据业务需求变化情况进行调整。

本次债券募集资金扣除发行费用后将全部用于补充营运资金，其必要性主要体现在以下三个方面：

（1）证券行业的激烈竞争对证券公司的资金实力提出更高的要求

随着近年来资本市场一系列改革措施的陆续出台，证券行业的发展环境加速变化，同时证券行业的竞争也呈现出愈发激烈的趋势。面对激烈的竞争，发行人需进一步加快调整收入结构、提高持续盈利能力，而上述目标的实现均离不开雄厚资金实力的支持。通过本次公开发行公司债券，发行人将得以在稳定的成本下引入可在较长期限内持续使用的增量资金，增强公司在同行业中的竞争能力。

（2）证券行业创新业务的大力发展对资金的需求日益增加

随着“证券公司创新发展研讨会”的成功召开，中国证券行业已全面进入创新驱动的时代，证券公司的经营模式与盈利结构都发生了深刻变革。面对这一历史机遇，发行人持续推进融资融券业务、约定购回、股票质押式回购业务、新增固定收益类产品投资等创新业务的扩张，相应的资金需求逐步增大。本次公开发行公司债券将使发行人能够进一步推进创新业务发展，提升持续盈利能力。

（3）财务杠杆的适当提高有助于提高发行人权益资本的回报水平

在一定的资产负债率和合理的债务融资成本内，通过负债筹资的方式来增强公司资金实力以增加利润，可以提高公司权益资本回报率。通过发行公司债券，发行人适当增加长期负债规模，改善资产负债结构，高效率地利用财务杠杆，能够有效提高公司的资金利用效率，提升股东回报和企业价值。

综上所述，资金实力将在很大程度上决定证券公司的竞争地位、盈利能力与发展潜力。随着证券行业创新转型的深入、证券行业竞争的日趋激烈与公司各项创新业务的快速发展，公司面临较大规模的资金需求。在此意义上，发行人通过公开发行公司债券，增加长期负债规模、提升资金实力具备必要性。

本次债券期限相对较长，公司将根据发行完成后的债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和资金运用管理，确保募集资金的有效运用并控制相关财务风险。

三、本次债券募集资金运用对财务状况的影响

（一）有利于优化公司债务结构

2013年至2014年，公司主要通过卖出回购金融资产和发行短期融资券进行外部融资，其有息债务均为一年以内的短期债务。2014年10月、2015年1月，公司发行累计规模为40亿元的次级债券，提高长期负债比例。若本次债券发行完成且如上述计划运用募集资金，发行人合并报表的资产负债率水平（扣除代理买卖证券款影响）将由2015年3月31日的64.35%增加至68.10%；非流动负债占总负债（扣除代理买卖证券款）的比例由2015年3月31日的18.35%增加至30.95%。资产负债率的适当提高有利于发行人合理利用财务杠杆，提高股东权益报酬率；而长期债权融资比例的进一步提高，将使发行人债务结构得到改善。

（二）有利于公司扩大经营规模和创新转型发展

面对证券行业创新发展的良好机遇，发行人以“为投资者、为客户、为实体经济创造价值”为经营宗旨，在严格控制风险的前提下大力推进创新业务、调整收入结构、完善产品体系、寻求新的盈利模式。随着多样化服务模式和多元化业务平台的搭建，公司融资融券业务、资产管理业务、固定收益业务、信用交易业务、国际化业务等将存在较大的资金需求。本次债券募集资金将用于补充公司营运资金，以保证上述发展战略的顺利实施和经营目标的顺利实现。

（三）有利于拓宽公司融资渠道

目前，公司正处于快速发展期，资金需求量较大，而宏观、金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的使用成本，因此要求公司拓展新的融资渠道。通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

综上所述，本次债券募集资金将用于补充公司营运资金，可以优化债务结构，满足不断增长的营运资金需求，拓宽融资渠道。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，通过负债融资，将提高财务杠杆比率，提升公司的盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

（一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，2015年1–3月财务报告；

（二）保荐机构出具的发行保荐书；

（三）发行人律师出具的法律意见书；

（四）资信评级机构出具的资信评级报告；

（五）中国证监会核准本次发行的文件；

（六）其他文件。

自募集说明书公告之日起，投资者可至发行人处查阅募集说明书全文及备查文件，亦可访问上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）查阅募集说明书全文、发行公告和网上路演公告（如有）。

二、备查文件查阅时间及地点

（一）查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日上午9:00–11:00，下午2:00–5:00。

（二）查阅地点

1、发行人：西南证券股份有限公司
办公地址：重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦
联系人：徐鸣镝
电话：023–63786433
传真：023–63786477

2、保荐机构（联席主承销商）：东吴证券股份有限公司
办公地址：苏州工业园区星阳街5号
联系人：苏北、刘科峰、贝一飞
电话：0512–62938508
传真：0512–62938500

3、联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司
办公地址：上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼
联系人：黄敏、朱方文
电话：021–38676208
传真：021–38670208

西南证券股份有限公司
2015年7月21日