（上接B14版）

（三）董事、监事、高级管理人员持有发行人股份及债券情况

公司董事杨志茂、朱凤廉夫妇通过德龙投份、新世纪科教创投持有公司44.60%股份。

除上述董事外，公司其他董事、全体监事和高级管理人员未持有公司股份。

公司董事、全体监事和高级管理人员未持有公司债券。

（四）董事、监事及高级管理人员的合法合规性

公司现任董事、监事和高级管理人员的任职资格均已获得中国证监会或其派出机构的任职资格核准，符合相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

五、发行人所处行业情况

（一）中国证券行业基本情况

中国证券市场经过二十多年的发展，逐步走向成熟和壮大，伴随中国证券市场的迅猛发展，中国证券行业也经历了从无到有、不断规范完善、日趋发展的过程。

截至2014年底，中国共有120家证券公司，根据中国证券业协会的统计，中国证券公司在2014年全年实现营业收入2,602.84亿元，同比增长63.45%，全年实现净利润965.54亿元，同比增长119.34%。截至2014年末，120家证券公司总资产合计4.09万亿元，净资产合计9,205.19亿元，净资本合计6,791.60亿元。

（二）发行人的行业地位

发行人是总部设在东莞市的全国性证券公司。根据近三年证券公司分类评价结果，公司2012年被评为B类BBB级，2013年和2014年均被评为B类BB级。根据中国证券业协会的统计数据，发行人2013年、2014年经营业绩排名情况如下：

项目	排名	
	2014年末/2014年度	2013年末/2013年度
总资产	第42位	第48位
净资产	第62位	第66位
净资本	第67位	第65位
营业收入	第42位	第47位
净利润	第39位	第45位
代理买卖证券业务净收入	第30位	第35位
营业部平均代理买卖证券业务净收入	第14位	第29位
融资融券业务利息收入	第34位	第31位
承销与保荐业务净收入增长率	–	第9位
债券主承销家数排名	第37位	第25位
投资咨询业务综合收入增长率	–	第10位
净资本收益率	第2位	第10位

从公司证券经纪、融资融券等各项业务排名情况来看，公司业务表现处于行业中等水平之上，同时各类业务发展速度较快，具有较好的成长性及较强的市场竞争力，各项业务呈现出良好的发展态势。

六、发行人主营业务情况

（一）总体情况

经中国证监会批准，公司从事的主要业务包括：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品。

公司全资子公司东证融汇从事的主要业务包括投资管理、股权投资、企业投资咨询。

公司控股子公司华联期货从事的主要业务包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询。

截至2014年末，公司资产总额为2,364,610.32万元，净资本为241,809.89万元。近三年的证券公司分类评价，公司2012年被评为B类BBB级，2013年和2014年均被评为B类BB级。

（二）主营业务情况

根据不同业务类型，公司的业务可以分为证券经纪业务、自营业务、投资银行业务、资产管理业务、信用业务、期货业务、直投业务以及其他业务。报告期内，公司的主要业务收入情况如下：

业务类别	收入项目	2014年度		2013年度		2012年度	
		金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
证券经纪业务	证券经纪业务净收入	92,060.16	50.81	63,645.61	59.67	41,604.24	53.28
证券自营业务	金融工具投资收益和公允价值变动收益	46,678.91	25.76	16,308.94	15.29	18,992.52	24.32
投资银行业务	投资银行业务净收入	14,971.12	8.26	7,334.88	6.88	3,128.97	4.01
资产管理业务	资产管理业务净收入	3,080.14	1.70	2,287.61	2.14	936.26	1.20
信用业务	融资融券、股权质押回购、约定式购回的利息净收入	15,415.16	8.51	9,401.42	8.81	994.85	1.27
期货经纪业务	期货经纪业务净收入	3,883.43	2.14	5,212.46	4.89	5,050.87	6.47
直投业务	直投部门取得的投资收益	455.22	0.25	116.00	0.11	12.28	0.02
营业收入		181,188.08		106,655.30		78,090.86	

第四章 发行人的资信情况

一、公司信用情况

公司自成立以来在银行和客户间建立了良好的信誉，与多家商业银行保持良好的业务合作关系。截至2014年末，公司已获得多家国有及股份制商业银行近90亿元的授信额度，为公司通过同业拆借市场和债券回购市场及时融入资金提供了有力保障。

二、近三年发行的债券、其他债务融资工具及其偿还情况

（一）次级债务

经广东监管局的广东证监许可[2013]191号文及广东证监许可[2014]26号文的核准，公司分别于2013年12月26日、2013年12月27日、2014年2月11日分别借入短期次级债务，期限均为1年，规模分别为1亿元、0.3亿元和0.5亿元。

公司于2013年12月26日借入的第一期短期次级债务4亿元已分别于2014年3月21日、2014年6月21日和2014年9月21日按季付息，已于2014年12月26日支付利息并归还本金。

公司于2013年12月27日借入的第一期短期次级债务0.3亿元已分别于2014年3月21日、2014年6月21日和2014年9月21日按季付息，已于2014年12月29日支付利息并归还本金。

公司于2014年2月11日借入的第二期短期次级债务0.5亿元已分别于2014年3月21日、2014年6月21日、2014年9月21日和2014年12月21日按季付息，已于2015年2月11日归还本金。

2014年12月26日公司借入的长期次级债务1.8亿元和2.5亿元将于2015年、2016年、2017年按季付息，将于2017年12月26日偿还本金。

2015年2月16日公司借入的长期次级债务0.5亿元将于2015年、2016年、2017年按季付息，将于2018年2月16日偿还本金。

2015年5月20日，公司非公开发行次级债券20亿元，该次级债券将在2016年、2017年、2018年按年付息，将于2018年5月20日偿还本金。

（二）其他债务融资工具

公司除上述次级债外，还有收益凭证、两融收益权转让等债务融资工具，其中2014年末、2013年末和2014年末，期限在1年以上的其他债务融资工具为收益凭证，具体情况如下：

项目	2014年末	2013年末	2012年末
收益凭证（万元）	4,565.26	–	–
合计	4,565.26	–	–

截至2014年末，上述收益凭证尚未到期。

报告期内，公司均按期足额偿还所负债务，不存在债务违约情形。公司将继续保持良好信誉，确保本次债券的足额兑付。

三、业务违约情况

本公司在近三年与主要客户发生业务往来时，不存在严重违规情况。

四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次拟发行公司债券90,000万元，本次发行后的累计公司债券余额为90,000万元，占发行人2015年3月31日净资产（未经审计）359,072.71万元的比例为25.06%，未超过公司净资产的40%。

五、财务指标

公司部分财务指标如下表所示：

项 目	2014年/2014/12/31	2013年/2013/12/31	2012年/2012/12/31
流动比率（倍）	1.17	1.26	1.62
速动比率（倍）	1.17	1.26	1.62
资产负债率（母公司）	74.25%	61.44%	43.80%
利息保障倍数（倍）	3.79	3.26	4.24
到期债券偿还率	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%

注：上述财务指标的计算公式如下：1、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+存出保证金－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+代理承销证券款+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+应付款项+一年内到期的其他负债）

2、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+存出保证金－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+代理承销证券款+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+应付款项+一年内到期的其他负债）

3、资产负债率=（总负债－代理买卖证券款）/（总资产－代理买卖证券款）

4、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）

5、到期债务偿还率=实际债务偿还额/应偿还债务额

6、利息偿付率=实际支付利息/应支付利息

第五章 财务会计信息

本章财务会计数据及有关分析说明反映了发行人2012年度、2013年度和2014年度的经审计的财务状况、经营成果和现金流量，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。

一、发行人报告期内财务报告审计情况

公司聘请中审亚太对财务报表进行了审计，包括2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日的合并及母公司资产负债表，2012年度、2013年度和2014年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注。中审亚太出具了中审亚太审字（2015）010180号标准无保留意见的审计报告。2015年1-3月的财务数据未经审计。

二、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	2015/03/31	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
资 产：				
货币资金	13,305,955,709.88	6,179,360,163.07	4,061,574,656.55	4,955,087,576.60
其中：客户资金存款	12,707,118,672.21	5,769,789,954.83	3,803,386,320.30	4,773,253,178.03
结算备付金	3,936,870,894.10	5,815,246,500.86	1,369,637,718.58	1,246,099,757.70
其中：客户备付金	3,714,119,993.21	5,746,352,769.39	1,335,559,052.65	1,122,482,253.93
拆出资金	–	–	–	–
融出资金	6,861,886,270.20	4,886,987,302.71	2,043,315,011.35	339,525,876.41
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,833,811,357.23	2,556,479,932.78	2,030,077,646.84	1,759,602,741.22
衍生金融资产	–	–	–	–
买入返售金融资产	1,304,051,857.66	1,429,902,035.43	191,879,671.96	799,517,943.45
应收款项	34,013,615.77	32,971,422.32	17,134,149.88	21,768,112.06
应收利息	207,247,575.04	177,964,945.64	154,065,205.69	100,333,988.30
存出保证金	351,195,902.25	313,612,635.57	186,015,983.92	99,591,121.07
可供出售金融资产	674,487,087.53	589,065,370.89	439,945,323.33	283,281,003.08
持有至到期投资	1,630,377,101.47	1,503,508,959.31	947,319,953.84	980,469,460.38
长期股权投资	6,528,018.51	6,610,954.25	–	–
投资性房地产	10,706,156.64	11,069,622.97	12,589,240.16	14,288,234.56
固定资产	83,193,520.76	87,562,056.71	92,527,751.10	115,616,577.15
在建工程	10,082,400.74	8,548,119.94	4,186,189.89	2,761,088.41
无形资产	5,794,027.91	6,584,321.60	8,232,837.91	8,174,083.68
商誉	3,079,084.78	3,079,084.78	3,079,084.78	3,079,084.78
递延所得税资产	10,266,616.84	9,119,644.63	16,995,216.98	4,724,342.55
其他资产	25,126,477.39	28,430,123.50	37,131,156.07	49,472,462.54
资产总计	31,294,673,674.70	23,646,103,196.96	11,615,706,798.83	10,783,393,453.94
负 债：				
短期借款	–	–	–	–
应付短期融资款	976,900,000.00	720,140,000.00	–	–
拆入资金	1,146,000,000.00	1,646,000,000.00	1,181,000,000.00	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–	–	–
衍生金融负债	–	–	–	–
卖出回购金融资产款	7,492,363,359.63	5,546,137,464.45	2,326,020,689.59	1,949,901,892.89
代理买卖证券款	16,144,552,282.60	11,231,333,338.83	4,926,793,841.86	5,921,682,273.45
代理承销证券款	–	–	–	–
应付职工薪酬	226,877,703.09	245,144,261.73	74,572,287.53	44,893,534.92
应交税费	167,054,749.21	137,562,409.06	81,198,556.15	14,996,457.83
应付款项	439,709,118.61	239,955,606.15	249,350,749.75	88,004,092.65
应付利息	80,627,812.31	69,724,500.27	21,169,029.77	5,330,104.80
预计负债	13,941,476.74	11,391,971.93	10,704,782.33	–
长期借款	–	–	–	–
应付债券	499,152,325.03	45,652,571.88	–	–
递延所得税负债	36,613,994.00	18,030,954.01	763,351.95	5,140,053.11
其他负债	480,153,781.65	480,167,070.19	130,000,000.00	–
负债合计	27,703,946,602.87	20,391,240,148.50	9,001,573,288.93	8,029,948,409.65
股东权益：				
股本	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
资本公积	619,797,355.14	619,797,355.14	–	–
减：库存股	–	–	–	–
其他综合收益	73,274,523.43	16,824,897.04	1,521,661.08	408,560.89
专项储备	–	–	–	–
盈余公积	46,424,188.58	46,424,188.58	227,005,347.65	201,334,968.83
一般风险准备	671,224,880.00	671,224,880.00	547,362,411.14	496,021,653.50
未分配利润	615,162,519.00	338,135,707.82	277,953,379.78	496,758,787.36
归属于母公司股东权益合计	3,525,883,466.15	3,192,407,028.58	2,553,842,799.65	2,694,523,970.58
少数股东权益	64,843,605.68	62,456,019.88	60,290,710.25	58,921,073.71
股东权益合计	3,590,727,071.83	3,254,863,048.46	2,614,133,509.90	2,753,445,044.29
负债和股东权益总计	31,294,673,674.70	23,646,103,196.96	11,615,706,798.83	10,783,393,453.94

2、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	769,063,249.11	1,811,880,779.09	1,066,552,965.10	780,908,673.82
手续费及佣金净收入	507,331,052.43	1,142,929,411.23	784,956,011.26	507,203,387.19
其中：经纪业务手续费净收入	472,077,845.89	959,435,839.80	688,580,696.43	466,551,126.83
投资银行业务手续费净收入	26,062,126.34	149,711,173.88	73,348,759.71	31,289,708.26
资产管理业务净收入	8,546,071.99	30,801,374.81	22,876,115.12	9,362,552.10
利息净收入	69,425,668.71	192,486,937.34	115,118,964.57	80,088,215.09
投资收益（损失以"-"号填列）	191,310,960.95	383,633,968.53	223,066,990.98	99,131,310.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-82,935.74	-389,045.75	–	–
公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	-741,668.23	87,707,315.24	-58,817,556.97	90,916,701.85
汇兑收益（损失以"-"号填列）	106,000.00	99,364.35	-799,747.16	-10,678.78
其他业务收入	1,631,235.25	5,023,782.40	3,028,302.42	3,579,737.61
二、营业支出	395,194,516.44	970,605,663.42	698,683,584.48	632,698,857.59
营业税金及附加	44,198,386.55	90,920,413.89	56,303,049.51	33,945,823.73
业务及管理费	348,653,494.41	862,249,635.65	640,710,788.89	581,983,738.69
资产减值损失	1,925,372.99	15,551,571.09	-29,248.32	15,132,811.07
其他业务成本	417,262.49	1,884,042.79	1,698,994.40	1,636,484.10
三、营业利润（亏损以"-"号填列）	373,868,732.67	841,275,115.67	367,869,380.62	148,209,816.23
加：营业外收入	1,424,880.09	3,413,850.90	432,817.22	4,107,756.37
减：营业外支出	2,549,842.67	11,180,576.79	11,079,158.89	235,530.13
四、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	372,743,770.09	833,508,389.78	357,223,038.95	152,082,042.47
减：所得税费用	93,100,359.56	206,237,580.10	93,784,599.60	33,791,192.75
五、净利润（净亏损以"-"号填列）	279,643,410.53	627,270,809.68	263,438,439.35	118,290,849.72
归属于母公司股东的净利润	277,026,811.18	623,260,992.97	258,205,728.88	112,990,990.91
少数股东损益	2,616,599.35	4,009,816.71	5,232,710.47	5,299,858.81
六、其他综合收益的税后净额	56,220,612.84	16,518,728.88	1,840,026.26	25,632,564.82
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	56,449,626.39	15,303,235.96	1,113,100.19	25,256,804.87
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	–	–	–	–
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	–	–	–	–
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	–	–	–	–
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	56,449,626.39	15,303,235.96	1,113,100.19	25,256,804.87
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	–	–	–	–
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	56,449,626.39	15,303,235.96	1,113,100.19	25,256,804.87
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	–	–	–	–
4.现金流量套期损益的有效部分	–	–	–	–
5.外币财务报表折算差额	–	–	–	–
6.其他	–	–	–	–
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-229,013.55	1,215,492.92	726,926.07	375,759.95
七、综合收益总额	335,864,023.37	643,789,538.56	265,278,465.61	143,923,414.54
归属于母公司所有者的综合收益总额	333,476,437.57	638,564,228.93	259,318,829.07	138,247,795.78
归属于少数股东的综合收益总额	2,387,585.80	5,225,309.63	5,959,636.54	5,675,618.76
八、每股收益				
（一）基本每股收益	0.18	0.42	–	–
（二）稀释每股收益	0.18	0.42	–	–

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2015年1-3月	2014年	2013年	2012年
一、经营活动产生的现金流量：				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-188,590,624.35	-134,863,002.16	-246,152,806.03	295,096,380.43
收取利息、手续费及佣金的现金	653,801,417.76	1,517,937,099.99	1,101,861,720.22	702,876,526.52
拆入资金净增加额	-526,284,572.20	398,423,412.49	1,142,084,752.77	–
回购业务资金净增加额	1,991,572,384.25	1,867,585,419.13	900,814,040.13	258,600,260.88
融出资金净减少额	–	–	–	–
代理买卖证券收到的现金净额	4,824,056,734.94	6,212,219,941.48	–	565,095,878.59
收到其他与经营活动有关的现金	161,691,314.87	-10,701,898.03	269,313,610.50	98,075,431.70
经营活动现金流入小计	6,916,246,655.27	9,850,600,972.90	3,167,921,317.59	1,919,744,478.12
融出资金净增加额	1,869,556,219.22	2,594,740,506.71	1,703,789,134.94	339,525,876.41
代理买卖证券支付的现金净额		–	897,852,960.27	–
支付利息、手续费及佣金的现金	101,052,444.09	239,483,638.72	153,145,346.17	140,937,298.30
支付给职工及为职工支付的现金	264,365,465.39	429,611,068.19	348,648,154.60	301,158,558.35
支付的各项税费	143,763,540.26	228,891,869.09	94,217,476.75	68,482,865.83
支付其他与经营活动有关的现金	119,268,858.31	875,109,447.55	425,831,627.48	263,782,360.09
经营活动现金流出小计	2,498,006,527.27	4,367,836,530.26	3,623,484,700.21	1,113,886,458.98
经营活动产生的现金流量净额	4,418,240,128.00	5,482,764,442.64	-455,563,382.62	805,858,019.14
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金		–	–	–
取得投资收益收到的现金		2,940,000.00	4,410,000.00	3,920,000.00
收到其他与投资活动有关的现金		409,578.30	61,623.00	18,951.19
投资活动现金流入小计	–	3,349,578.30	4,471,623.00	3,938,951.19
投资所支付的现金		–	–	100,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,345,959.47	31,998,571.98	14,652,005.12	18,546,669.01
支付其他与投资活动有关的现金	1,013.59	–	–	–
投资活动现金流出小计	3,346,973.06	31,998,571.98	14,652,005.12	118,546,669.01
投资活动产生的现金流量净额	-3,346,973.06	-28,648,993.68	-10,180,382.12	-114,607,717.82
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		–	–	–
取得借款收到的现金		–	125,000,000.00	–
发行债券收到的现金		–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	1,053,380,000.00	1,482,350,000.00	130,000,000.00	–
筹资活动现金流入小计	1,053,380,000.00	1,482,350,000.00	255,000,000.00	–
偿还债务支付的现金	348,380,000.00	366,730,000.00	125,000,000.00	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,271,902.00	14,125,519.05	400,000,000.00	–
支付其他与筹资活动有关的现金		–	–	–
筹资活动现金流出小计	359,651,902.00	380,855,519.05	525,000,000.00	–
筹资活动产生的现金流量净额	693,728,098.00	1,101,494,480.95	-270,000,000.00	–
四、汇率变动对现金的影响	106,000.00	99,364.35	-799,747.16	-10,678.78
五、现金及现金等价物净增加额	5,108,727,252.94	6,555,709,294.26	-736,543,511.90	691,239,622.54
加：期初现金及现金等价物余额	11,435,030,971.19	4,879,321,676.93	5,615,865,188.83	4,924,625,566.29
六、期末现金及现金等价物余额	16,543,758,224.13	11,435,030,971.19	4,879,321,676.93	5,615,865,188.83

三、合并财务报表范围及最近三年及一期合并财务报表范围的变化

（一）子公司情况

名称	注册资本（万元）	期末实际出资额（万元）	持股比例	表决权比例	取得方式	报告期内是否合并
东证锦信	20,000.00	20,000.00	100.00%	100.00%	投资设立	是
华联期货	10,000.00	5,207.41	49.00%	53.00%	非同一控制下企业合并取得	是

报告期内，华联期货的股东财信发展（持股4%）与本公司签订了一致行动协议书，财信发展在股东会、董事会等重大决议事项与东莞证券均保持一致，因此，本公司实际拥有的表决权比例为53%，从而将其纳入合并范围。

（二）纳入合并范围的结构化主体

本公司报告期内无纳入合并范围的结构化主体。

（三）合并报表范围变化情况

报告期内公司合并范围未发生变更，东证锦信和华联期货均于报告期期初纳入合并报表。

四、最近三年及一期主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	2015/03/31 2015年1-3月	2014/12/31 2014年度	2013/12/31 2013年度	2012/12/31 2012年度
流动比率（倍）	1.21	1.17	1.26	1.62
速动比率（倍）	1.21	1.17	1.26	1.62
资产负债率（母公司,%）	76.86%	74.25%	61.44%	43.80%
总资产回报率	2.03%	6.57%	4.56%	2.70%
全部债务（万元）	1,059,456.95	843,809.71	363,702.07	194,990.19
债务资本比率	0.75	0.72	0.58	0.41
EBITDA（万元）	52,440.24	117,835.66	56,713.50	25,367.74
EBITDA利息倍数	3.71	3.94	3.58	5.41
利息保障倍数（倍）	3.63	3.79	3.26	4.24
营业利润率（%）	48.61%	46.43%	34.49%	18.98%
每股净现金流量（元/股）	3.50	4.38	-0.51	0.38
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	3.04	3.67	-0.32	0.40
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	2.35	2.13	1.70	1.80

上述指标计算公式如下：

1、流动比率（倍）=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以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+应收款项+应收利息+存出保证金－代理买卖证券款）/（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+代理承销证券款+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+应付款项+一年内到期的其他负债）

2、速动比率（倍）=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以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+应收款项+应收利息+存出保证金－代理买卖证券款）/（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+代理承销证券款+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+应付款项+一年内到期的其他负债）

3、资产负债率=（总负债－代理买卖证券款）/（总资产－代理买卖证券款）

4、总资产回报率=净利润/(1/2*期初总资产+期末总资产)×2，其中：总资产=资产总额－代理买卖证券款－代理承销证券款

5、全部债务=期末短期借款+应付短期融资款+期末拆入资金+期末交易性金融负债+期末卖出回购金融资产款+长期借款+期末应付债券+其他负债（次级债）

6、净资资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

7、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

8、EBITDA利息倍数= EBITDA/（利息支出－客户资金利息支出）

9、利息保障倍数（倍）=（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）

10、营业利润率=营业利润/营业收入

11、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

12、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

13、归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末普通股股份总数

（二）净资产收益率和每股收益

项目	报告期利润	2014年度	2013年度	2012年度
加权平均净资产收益率(%)	归属于公司普通股股东的净利润	21.75%	10.23%	4.32%
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.94%	10.23%	4.22%
基本每股收益（元）	归属于公司普通股股东的净利润	0.42	–	–
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.42	–	–
稀释每股收益（元）	归属于公司普通股股东的净利润	0.42	–	–
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.42	–	–

注1：上述指标根据中国证监会于2010年1月11日发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号－净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（证监会公告[2010]2号）计算。计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率=P0/（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0－Ej×Mj÷M0+Ek×Mk÷M0）

其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

报告期发生同一控制下企业合并的，计算加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从报告期期初起进行加权；计算扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产从合并日的次月起进行加权。计算比较期间的加权平均净资产收益率时，被合并方的净利润、净资产均从比较期间期初起进行加权；计算比较期间扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率时，被合并方的净资产不予加权计算（权重为零）。

2、基本每股收益=P0÷S

S=S0+S1+Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk

其中，P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益=P1/（S0+S1+Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0－Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

注2：2012年和2013年，发行人尚未整体变更为股份有限公司，不计算每股收益。

（三）主要监管指标（母公司口径）

根据证监会发布的《证券公司风险控制指标管理办法》（证监会令第55号）及《关于调整证券公司净资本计算标准的通知》（中国证券监督管理委员会公告[2008]29号），本公司报告期内各项风险监管指标情况如下：

单位：元

监管指标	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31	预警指标	监管标准
净资本	2,418,098,936.38	1,930,787,052.31	2,101,389,848.11	>240,000,000.00	>200,000,000.00
净资本/各项风险准备之和	362.17%	403.66%	472.34%	>120.00%	>100.00%
净资本/净资产	76.22%	75.93%	78.22%	>48.00%	>40.00%
净资本/负债	26.94%	50.08%	102.21%	>9.60%	>8.00%
净资产/负债	35.35%	65.96%	130.67%	>24.00%	>20.00%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	27.26%	14.42%	11.95%	<80.00%	<100.00%
自营固定收益类证券/净资本	153.14%	160.07%	119.91%	<400.00%	<500.00%

报告期内，发行人各项风险控制指标均优于预警标准，显示公司具有较好的风险控制水平。

五、管理层财务分析的简明结论性意见

（一）资产构成及其变化分析

公司资产可按客户资产及自有资产划分，具体如下：

单位：万元

项 目	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
客户资产	1,123,133.33	47.50	492,679.38	42.41	592,168.23	54.91
自有资产	1,241,476.99	52.50	668,891.30	57.59	486,171.12	45.09
合计	2,364,610.32	100.00	1,161,570.68	100.00	1,078,339.35	100.00

注：自有资产为总资产扣除代理买卖证券款后的资产。

2012年末、2013年末和2014年末，公司资产总额分别为1,078,339.35万元、1,161,570.68万元和2,364,610.32万元。2013年末资产总额较上期末增长7.72%，增长部分主要为自有资产，主要是因为公司逐步扩大资本中介业务及金融资产投资规模所致。2014年末资产总额较上期末增长103.57%，客户资产和自有资产均有较大幅度的增长，主要原因为2014年证券市场行情较好，客户交易活跃，客户资产大幅增加；公司资本中介业务发展迅速、业务规模快速扩大以及金融资产投资规模大幅增加，公司自有资产快速增长。

公司客户资产以客户存款、客户备付金为主，均为货币性资产项目，该等资产来源于公司证券经纪业务客户，其金额增减与证券市场行情及公司证券经纪业务市场地位相关。报告期内，受市场行情波动、行业竞争加剧、投资渠道拓宽等影响，投资者存放在证券资金账户的资金有所波动。

公司自有资产分为货币性资产、金融资产和其他资产三类，其中，金融资产是公司自有资产的主要组成部分，具体如下：

单位：万元

项 目	2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31	