国金证券股份有限公司

公司代码:600109　　公司简称:国金证券

2015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	周洪炯	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、债权融券、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损益后的净利润	380,950,975.48	837,389,106.11	450,581,817.75	668,542,778.17
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

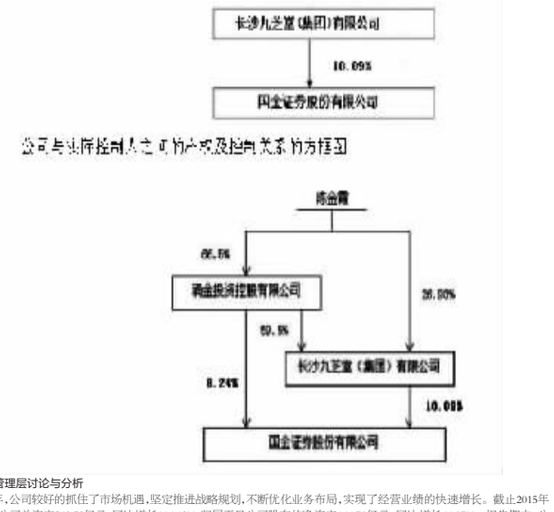
单位:股

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-恒丰银行股份有限公司	37,499,932	37,499,932	1.24	37,499,932	无		其他
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	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。 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"。 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。						
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;继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	股权发行	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	股权发行						
	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	股权发行						
	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
专向资产管理业务	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、春辉智控、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、博闻科技、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、其他业务成本	762,794,861.32	20.90	375,726,961.74	22.74	103.02	
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金融资产	5,967,641,139.79	10.59	3,712,877,627.19	14.13	60.73	
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