

国信证券股份有限公司 2014 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

股票简称	国信证券	股票代码	002736
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更后的股票简称(如有)	不适用		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	胡华勇	张剑军	
电话	0755-82130188	0755-82130188	
传真	0755-82133453	0755-82133453	
电子信箱	ir@guosen.com.cn	ir@guosen.com.cn	

二、主要财务数据和股东变化

(一)主要财务数据

1、合并报表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度		本期比上年增减(%)	2012 年度	
		调整前	调整后		调整后	调整前
营业收入	11,792,322,619.69	6,775,987,291.91	6,771,922,266.26	74.14	6,079,415,257.48	6,079,415,257.48
归属于上市公司股东的净利润	4,927,564,849.42	2,108,009,570.57	2,101,743,057.35	134.45	1,848,241,788.08	1,848,241,788.08
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,902,446,775.79	2,081,537,708.05	2,075,271,194.83	136.23	1,790,189,199.36	1,790,189,199.36
其他综合收益的税后净额	1,129,088,042.03	-12,037,086.15	-5,763,011.55	不适用	328,957,269.63	328,957,269.63
经营活动产生的现金流量净额	5,976,490,838.74	-7,182,451,022.81	-7,064,178,394.51	184.60	-58,257,939.64	-58,257,939.64
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日		本期末比上期末增减(%)	2012 年 12 月 31 日	
		调整前	调整后		调整后	调整前
资产总额	161,352,371,110.20	74,817,919,566.09	75,951,944,913.33	112.44	60,709,016,503.78	60,709,016,503.78
负债总额	128,569,154,024.85	54,220,433,605.83	55,304,748,523.69	132.47	41,507,503,027.94	41,507,503,027.94
归属于上市公司股东的净资产	32,782,125,132.75	20,597,485,960.26	20,597,493,521.64	59.16	19,201,513,475.84	19,201,513,475.84
总股本(股)	8,200,000,000.00	7,000,000,000.00	7,000,000,000.00	17.14	7,000,000,000.00	7,000,000,000.00

2、母公司

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度		本期比上年增减(%)	2012 年度	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入	10,915,189,216.12	6,034,231,218.86	6,034,231,218.86	80.89	5,472,189,796.46	5,472,189,796.46
净利润	4,480,716,746.64	1,783,538,695.89	1,783,538,695.89	151.23	1,646,697,615.19	1,646,697,615.19
扣除非经常性损益的净利润	4,446,174,431.35	1,766,509,272.26	1,766,509,272.26	151.69	1,594,519,906.73	1,594,519,906.73
其他综合收益的税后净额	1,155,527,399.60	16,697,648.45	22,971,723.05	4,930.22	321,753,759.31	321,753,759.31
经营活动产生的现金流量净额	6,987,402,720.24	-7,690,303,795.79	-7,464,960,255.57	不适用	-445,510,076.85	-445,510,076.85
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日		本期末比上期末增减(%)	2012 年 12 月 31 日	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
资产总额	146,474,652,661.20	70,760,723,605.56	70,766,997,680.16	106.98	57,826,554,687.92	57,826,554,687.92
负债总额	114,787,301,895.84	50,856,314,732.95	50,856,314,732.95	125.71	39,022,382,159.65	39,022,382,159.65
所有者权益总额	31,687,350,765.36	19,904,408,872.61	19,910,682,947.21	59.15	18,804,172,528.27	18,804,172,528.27
总股本(股)	8,200,000,000.00	7,000,000,000.00	7,000,000,000.00	17.14	7,000,000,000.00	7,000,000,000.00

(二)主要财务指标

1、合并报表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度		本年比上年增减(%)	2012 年度	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
基本每股收益(元/股)	0.70	0.30	0.30	133.33	0.26	0.26
稀释每股收益(元/股)	0.70	0.30	0.30	133.33	0.26	0.26
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.70	0.30	0.30	133.33	0.26	0.26
加权平均净资产收益率	21.28	10.66	10.62	上升 10.66 个百分点	10.06	10.06
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	21.17	10.52	10.49	上升 10.68 个百分点	9.75	9.75
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.73	-1.03	-1.01	不适用	-0.01	-0.01
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日		本年末比上年增减(%)	2012 年 12 月 31 日	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	4.00	2.94	2.94	36.05	2.74	2.74
资产负债率(%)	70.89	60.87	61.60	上升 9.29 个百分点	45.31	45.31

2、母公司

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度		本年比上年增减 (%)	2012 年度	
		调整前	调整后		调整前	调整后
基本每股收益(元/股)	0.64	0.25	0.25	156.00	0.24	0.24
稀释每股收益(元/股)	0.64	0.25	0.25	156.00	0.24	0.24
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.64	0.25	0.25	156.00	0.23	0.23
加权平均净资产收益率 (%)	20.13	9.27	9.27	上升 10.86 个百分点	9.12	9.12
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	19.97	9.18	9.18	上升 10.79 个百分点	8.83	8.83
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.85	-1.10	-1.07	不适用	-0.06	-0.06
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日		本年末比上年增减 (%)	2012 年 12 月 31 日	
		调整前	调整后		调整前	调整后
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.86	2.84	2.84	35.92	2.69	2.69
资产负债率 (%)	67.77	59.68	59.67	上升 8.10 个百分点	42.21	42.21

(三) 母公司净资本及有关风险控制指标

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	本年末比上年末增减
净资本	22,357,434,540.45	13,629,915,835.61	64.03%
净资产	31,687,350,765.36	19,910,682,947.21	59.15%
净资本/各项风险资本准备之和 (%)	618.69	801.98	下降 183.29 个百分点
净资本/净资产 (%)	70.56	68.46	上升 2.10 个百分点
净资本/负债 (%)	33.55	46.27	下降 12.72 个百分点
净资产/负债 (%)	47.55	67.59	下降 20.04 个百分点
自营权益类证券及证券衍生品/净资本 (%)	34.18	22.02	上升 12.16 个百分点
自营固定收益类证券/净资本 (%)	60.41	125.43	下降 65.02 个百分点

(四) 前 10 名普通股股东持股情况表

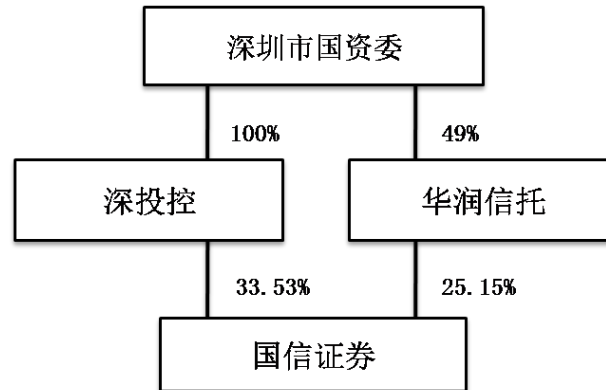
报告期末普通股股东总数	568,069 户	年度报告披露日前第 5 个交易日末普通股股东总数	210,940 户		
前 10 名普通股股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况
深投控	国有法人	33.53%	2,749,526,814	2,749,526,814	无
华润信托	国有法人	25.15%	2,062,145,110	2,062,145,110	无
云南红塔	国有法人	16.77%	1,374,763,407	1,374,763,407	无
中国一汽	国有法人	4.28%	350,564,669	350,564,669	无
北京城建	境内非国有法人	4.18%	343,000,000	343,000,000	无
全国社保基金	国有法人	1.46%	120,000,000	120,000,000	无
中国银行股份有限公司-国投瑞银	其他	0.19%	15,288,909	-	无

信息消费灵活配置混合型证券投资基金					
中国农业银行股份有限公司—招商安达保本混合型证券投资基金	其他	0.18%	14,677,402	-	无
全国社保基金六零四组合	其他	0.15%	12,231,169	-	无
中船重工财务有限责任公司	国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
中船财务有限责任公司	国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
中远财务有限责任公司	国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
上海汽车集团财务有限责任公司	国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
上海电气集团财务有限责任公司	国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
新疆远策恒达资产管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
新疆恒荣盛典股权投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
中信证券股份有限公司	国有法人	0.14%	11,405,037	-	无
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品-005L-CT001 深	其他	0.14%	11,405,037	-	无
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红-005L-FH002 深	其他	0.14%	11,405,037	-	无
新华人寿保险股份有限公司—分红—团体分红-018L-FH001 深	其他	0.14%	11,405,037	-	无
中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	其他	0.14%	11,405,037	-	无
中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—团体分红	其他	0.14%	11,405,037	-	无
中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人分红	其他	0.14%	11,405,037	-	无
中国太平洋人寿保险股份有限公司—万能—团体万能	其他	0.14%	11,405,037	-	无
中国太平洋人寿保险股份有限公司—万能—个人万能	其他	0.14%	11,405,037	-	无
华夏人寿保险股份有限公司—万能保险产品	其他	0.14%	11,405,037	-	无
安邦人寿保险股份有限公司—稳健型投资组合	其他	0.14%	11,405,037	-	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、深圳市国资委持有公司控股股东深投控 100%股权，同时深圳市国资委还持有公司第二大股东华润信托 49%的股权。因此，深投控与华润信托具有关联关系。 2、全国社保基金会通过公开选拔，委托专业投资管理机构进行投资。全国社保基金会通过设立各类产品的委托投资合同及投资方针来指导、约束投资管理人的投资行为，投资管理人依据合同积极开展投资管理。全国社保基金六零四组合由全国社保基金理事会委托招商证券进行投资管理，因此全国社保基金六零四组合与全国社会保障基金理事会存在关联关系。 3、中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品-005L-CT001 深 与 中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红-005L-FH002 深 具有关联关系。 4、中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品、中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—团体分红、中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人分红、中国太平洋人寿保险股份有限公司—万能—团体万能、中国太平洋人寿保险股份有限公司—万能—个人万能 具有关联关系。 除上述内容以外，公司未获知其余股东是否存在关联关系或一致行动。				
参与融资融券业务股东情况说明	不适用。截至报告期末公司股票未作为融资融券标的证券。				

(五) 前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

(六) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系图如下：



三、管理层讨论与分析

(一) 概述

2014年，在增长速度进入换挡期、结构调整面临阵痛期以及前期刺激政策处于消化期的“三期叠加”大背景下，中国经济增长继续放缓，但依然在合理区间运行。深化改革成为推动资本市场进一步健康发展的最强大动力，在改革红利预期和各种利好政策叠加下，中国资本市场的繁荣得到有力支撑。2014年末，中国股市总市值超越日本成为全球第二大证券市场，A股连续数日破万亿的单日成交量更是创下了全球资本市场的纪录。

2014年，在董事会的指导下，公司准确研判行业发展形势，抓住难得的发展机遇，各项工作取得新的突破：一是成功完成IPO，为公司进一步扩大规模、提升业绩、提高股东回报打下了更坚实的基础；二是进一步拓宽融资渠道，通过发行证券公司短期公司债券、次级债券、短期融资券、收益凭证等方式，为各项业务发展提供资金保障，财务杠杆水平适度提升，资产规模快速增长；三是资本中介业务快速发展，融资类业务成为公司新的利润增长点；四是各项业务创新有序推进，全年新增多项业务资格，服务边界进一步拓展；五是积极布局互联网金融，形成渠道与产品互相促进的良好局面。2014年，公司主要经营指标继续保持行业前列，收入和盈利水平实现大幅增长，为股东创造了良好的经济效益。在证券公司分类监管评级中，公司连续八年获得AA评级，保持了持续稳定健康发展。

展望2015年，改革进入攻坚阶段，改革的艰巨性、复杂性、关联性开始显现，资本市场肩负着“使市场在资源配置中起决定性作用”的重大使命。从外部的人民币国际化战略推进和资本账户开放，到内部的加快利率市场化步伐，无不透露出未来中国金融转型对资本市场的倚重。公司也将进一步明确战略实施路径，完善创新机制，统筹规划公司各项产品创新、服务创新和管理创新，继续完善科学决策、高效运作的治理结构，进一步提高公司治理水平，为公司发展战略目标的实现奠定坚实基础。

(二) 主营业务分析

1、概述

公司主要通过总部以及下属分公司、营业部从事证券经纪及财富管理、投资银行、投资与交易、资产管理以及资本中介等业务，通过全资子公司国信弘盛从事直接投资业务、通过全资子公司国信期货从事期货业务、通过全资子公司国信香港从事境外业务等。经过二十年的发展，公司各项业务取得了突出的市场地位。根据中证协公布的证券公司会员经营业绩排名，2011年至2013年，公司总资产、净资产、净资本、营业收入、净利润五项指标均进入行业排名前十位。报告期内，公司业务结构渐趋多元，转型创新稳步推进。

2、收入

(1) 按会计科目分类

单位：元

项目	2014 年		2013 年		同比增长
	金额	占比	金额	占比	
手续费及佣金净收入	7,482,443,052.39	63.45%	4,915,470,802.08	72.59%	52.22%
利息净收入	1,488,294,980.18	12.62%	895,888,105.30	13.23%	66.13%
投资收益	2,229,278,760.92	18.90%	1,187,990,762.33	17.54%	87.65%
公允价值变动收益/(损失)	547,331,191.51	4.64%	-265,981,185.55	-3.93%	不适用
汇兑损失	-610,716.93	-0.01%	-1,737,611.08	-0.03%	不适用
其他业务收入	45,585,351.62	0.40%	40,291,393.18	0.60%	13.14%
合计	11,792,322,619.69	100.00%	6,771,922,266.26	100.00%	74.14%

①手续费及佣金净收入 74.82 亿元，同比增加 25.67 亿元，增幅 52.22%，主要是经纪业务手续费净收入及投资银行业务手续费净收入增加；

②利息净收入 14.88 亿元，同比增加 5.92 亿元，增幅 66.13%，主要是融资融券利息收入增加；

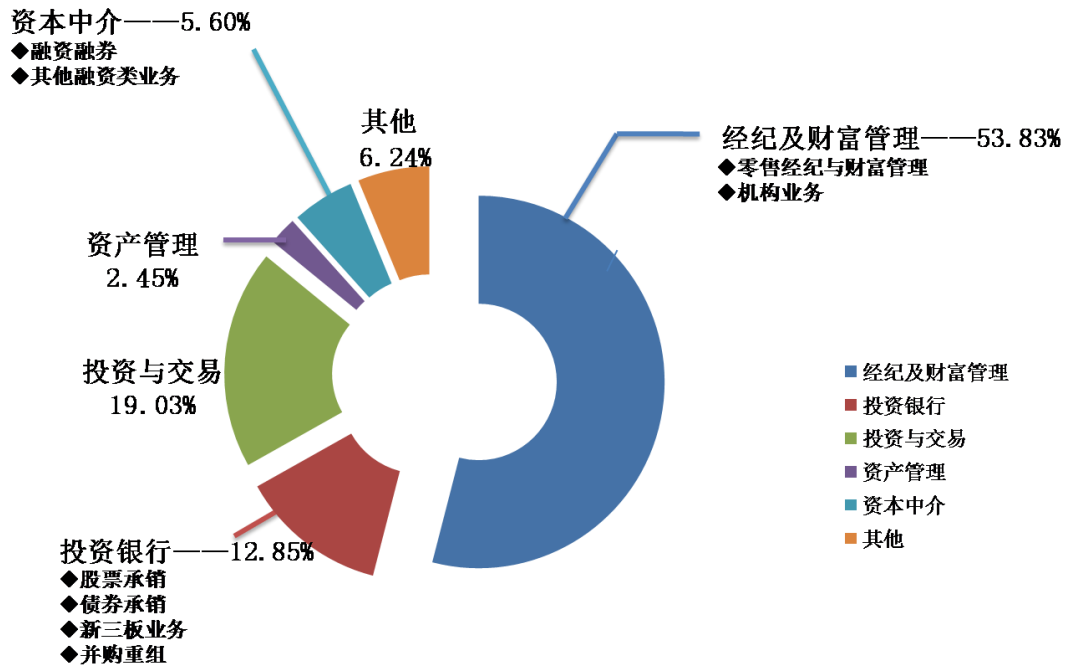
③投资收益 22.29 亿元，同比增加 10.41 亿元，增幅 87.65%，主要是本期处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产损益增加；

④公允价值变动损益合计 5.47 亿元，同比增加 8.13 亿元，主要是以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动损益增加；

⑤汇兑损益-61.07 万元，主要是汇率上升所致。

(2) 按业务类型分类

2014 年度，公司主营业务类型及营业收入占比情况如下：



① 经纪及财富管理

公司经纪及财富管理业务主要包括：证券经纪业务和期货经纪业务，推广和销售证券服务及金融产品业务，提供专业化研究和咨询服务业务等。报告期内，经纪及财富管理业务板块实现营业收入 63.48 亿元，同比增长 41.56%；利润总额 37.73 亿元，同比增长 60.90%。期货经纪业务成交手数 1,891 万手，同比增长 36%；成交金额 31,071 亿元，同比增长 17%，增幅均高于行业水平。

零售经纪及财富管理业务

市场环境

2014 年，随着中国经济和资本市场改革不断深化，A 股市场显著回暖，上证综合指数从年初的 2,115.98 点上升至年末的 3,234.68 点，涨幅达 52.87%。证券市场交投活跃，沪深两市场股基累计成交 78.96 万亿元，日均交易量 3,223 亿元，同比增长 58.8%。特别是进入下半年后，在宏观政策利好的支持下，A 股市场交易量快速增长，数次突破万亿大关。

经营举措及业绩

公司全力打造“大经纪”业务链条，强化各部门协同合作与资源共享，组织各分支机构重点抓好“三量三户”（即资产量、交易量、融资融券量；A 股账户、信用账户、沪港通账户）等核心指标，提前做好客户引导和储备；积极推动营业网点转型，将营业网点打造成公司业务的地域支点以及线上线下联动的综合服务平台，进一步完善网点布局；全面推进研究业务转型，运用互联网手段改革研究模式、服务手段和传播体系，建设国信投研社区，为客户提供全面、个性化的研究服务；主动与银行等金融机构探讨合作，探索建立共享客户、共享资源的合作模式，广泛储备高端客户资源。

顺应互联网金融的发展趋势，公司成立电子商务总部，全面布局互联网证券业务，推出了新版金太阳手机开户，打造互联网产品超市，以互联网技术、思维、工具为经纪业务提供适应互联网时代的工具和产品。截至 2014 年底，公司金太阳手机证券注册用户已超过 650 万，手机证券交易量占比达 27%。

得益于公司良好的业务基础和有利的市场环境，2014 年公司股基日均交易量为 226 亿，同比增长 54%；手续费收入行业排名第二，份额 5.06%，较上年上升一名。

2015 年展望

随着互联网金融进一步兴起、新设网点放开以及“一码通”的上线，市场竞争将更加激烈。2015 年，公司将持续推进互联网证券业务，通过差异化增值服务、多元化金融产品、创新型交易工具等手段，以客户为中心，积极把握期权做市、沪港通等创新业务带来的机会，加大对高净值客户的维护和开发力度，推进业务由传统中介模式向综合服务模式转型。

机构业务

市场环境

受益于 A 股市场的回暖，2014 年公募基金总体资产规模为 4.49 万亿元，相比 2013 年末增加了 1.5 万亿元，增长 49.83%。其中，货币型基金规模 2.09 万亿元，占比 46.50%；股票型基金规模 1.32 万亿元，占比 29.52%；混合型基金规模 0.63 万亿元，占比 14.01%；债券型基金规模 0.45 万亿元，占比 9.97%。

经营举措及业绩

面对公募机构的业务需求和日益加剧的市场竞争，公司通过研究服务、产品销售、资源整合、创新协作等措施大力拓展机构客户，为机构客户提供综合金融服务；完成了机构主交易商(PB)业务的布局，广泛筛选国内优秀的投资顾问和量化产品策略服务机构客户；积极探索流动性服务、算法交易等服务手段，为机构客户提供多样化的服务和产品。

2014 年，公司实现交易单元席位租赁收入 2.72 亿元，同比增长 50.77%。

2015 年展望

2015 年，公司将充分发挥全面、均衡的业务能力，满足机构客户在研究服务、产品设计、销售等方面的需求，积极开展金融产品销售、做市、风险管理及量化交易等创新业务，为机构客户提供综合金融服务。

②投资银行

公司投资银行业务主要包括：向机构客户提供企业金融服务，具体可分为股票承销、债券承销、新三板和并购重组等主要业务。报告期内，投资银行业务实现营业收入 15.15 亿元，同比增长 76.09%；利润总额 5.26 亿元，同比增长 312.79%。

股票承销业务

市场环境

2014 年，受益于 IPO 重启、资本市场改革以及市场行情回暖等利好因素，A 股市场完成股票发行 467 家，同比增长 117.2%；承销金额 5,384.35 亿元，同比增长 65.5%。其中，IPO 完成 125 家，募集资金 675.41 亿元，占比分别为 26.77%和 12.54%；上市公司再融资完成 342 家，募集资金 4,708 亿元，占比分别为 73.23%

和 87.46%。

经营举措及业绩

公司抓住 IPO 重启契机，积极推进 IPO 业务的发展，进一步巩固 IPO 市场优势；围绕上市公司的资本运作需求，提供定向增发、可转换公司债、公司债等多方面的融资服务；打造“保荐+销售”的核心竞争力，不断提升估值定价能力和机构投资者影响力；适应业务专业化发展趋势，以行业为主线，组建了 TMT 业务总部、医疗健康业务总部等部门，进一步提高了业务团队的专业能力和服务特色。

2014 年，公司股票承销家数 24.25 家，较上年增长 169.44%，市场份额为 5.19%，较上年上升 1.93 个百分点，行业排名第五；承销金额 266.54 亿元，较上年增长 116.00%，市场份额 4.95%，较上年上升 2.44 个百分点，行业排名第六。其中，公司抓住市场恢复发行的机会，完成 11 家 IPO 项目，占市场总家数 125 家的 8.80%，居于市场前两位。业务发展情况如下表：

内容	2014 年度		2013 年度		2012 年	
	主承销金额 (亿元)	承销家数	主承销金额 (亿元)	承销家数	主承销金额 (亿元)	承销家数
首次公开发行	47.01	11	-	-	168.12	22
再融资发行	219.53	13.25	123.40	9	117.79	7
合计	266.54	24.25	123.40	9	285.91	29

备注：联合主承销家数及金额以 1/N 计算

数据来源：WIND 资讯

2015 年展望

2015 年，公司将积极把握注册制改革、产业结构调整、“互联网+”等带来的机遇，以提升服务实体经济能力为核心，推动业务由发行人融资服务向多层次客户综合服务升级，由中介服务向“中介+资本”服务升级。

债券承销业务

市场环境

2014 年，由于货币政策逐步宽松，在“积极发展债券市场、服务实体经济”的发展思路和资金面总体宽松、市场利率持续下行的市场环境共同作用下，债券承销市场总体取得了一定增长，公司信用类债券共发行 5.2 万亿元，同比增加 38.9%，增速较上年扩大 34.9 个百分点。其中，非金融企业债务融资工具发行 4.1 万亿元，同比增加 45.4%；企业债券发行 6,952 亿元，同比增加 46.3%；公司债券发行 3,484 亿元，同比减少 14.6%。

经营举措及业绩

公司抢抓市场机遇，积极应对市场大幅波动及发行方式改革，在市场回暖后立即加大发行力度，债券承销业务取得了良好业绩，继续在行业内处于领先地位。公司高度重视债券承销业务的安全与合规，通过制订相关制度以杜绝包销等风险事件的发生，确保合规经营。公司不断完善发行人素质评价和后续管理体系，保证项目承接的高标准，2014 年共组织完成 200 支存续期债券的后续服务工作，确保承销项目信息准确、及时、有效。

2014 年，公司企业债券承销家数 45.5 家，较上年增长 73.86%，市场份额为 7.79%，行业排名第二；

承销金额 495 亿元，较上年增长 75.63%，市场份额 7.10%，行业排名第二。作为 10 家有资格券商之一，公司发行承销债务融资工具 7 支，规模 49 亿元。

2015 年展望

面对债券市场政策的变化，公司将大力推动债券承销业务转型，把握业务发展趋势，积极开拓创新，大力推进资产证券化等新业务，通过创新性、多元化的产品和服务，提升盈利能力，使债券承销业务在新的市场环境下取得竞争优势。

新三板业务

市场环境

2014 年，国务院及相关部门陆续出台了《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》等系列文件，支持建设多层次资本市场体系。作为多层次资本市场体系重要组成部分的新三板，迎来了爆发式发展。截至 2014 年底，市场共有 1,572 家挂牌企业，2014 年度新增挂牌 1,216 家，且挂牌数量持续保持高速增长。挂牌企业做市、定增等业务需求逐步显现，带来了新的业务机会。

经营举措及业绩

公司积极统筹各部门和分支机构资源，在现有投资银行事业部、场外市场部等专业部门及团队积极开拓新三板业务的基础上，还依托各成熟营业网点建立专业的新三板业务团队，积极挖掘新三板潜在客户，帮助客户实现新三板挂牌。同时，公司已获得做市业务资格，成为行业首批开展新三板做市业务的券商，做市业务进展顺利。

2014 年，公司新三板新增挂牌 44 家，挂牌数量行业排名第六，实际募集资金 4.79 亿；累计为 13 家企业提供做市服务，市场占比 10.66%；做市成交金额 1.22 亿元，市场占比 5.78%。

2015 年展望

面对当前建设多层次资本市场、新三板爆发式发展的有利时机，2015 年公司将统筹公司业务资源，加大对新三板业务的战略投入和部署，储备战略性客户资源，努力提升新三板业务规模和影响力，并积极探索挂牌后衍生出的并购、做市、融资、转板等业务机会。

并购重组业务

市场环境

2014 年，证券行业迎来全面创新、加速转型的新时期。得益于相关政策支持，券商并购重组业务迅速发展，中证协公布的 2014 年度证券公司经营数据显示，证券公司财务顾问业务净收入 69.19 亿元，同比增长 54.6%。

经营举措及业绩

公司大力推动并购专业团队发展，建立了以并购业务总部为主导的并购专业团队；积极推动上市公司客户上下游整合；努力向最优秀的并购交易“撮合者”方向迈进。2014 年，公司完成金磊股份借壳上市等 4 个重大资产重组项目及其他各类财务顾问业务。公司财务顾问业务实现收入 2.25 亿元，同比增长 53.25%。

2015 年展望

当前，在经济结构转型大背景下，券商迎来并购重组业务快速发展的时期。公司将积极把握行业周期和业务机会，积极介入上市公司并购重组、国企混改、“中概股”私有化等业务。公司将不仅为企业提供单项并购顾问服务，还将融资、并购、市值管理、资产配置、战略规划等业务有效结合，积极推动产业基金和并购基金的设立，向企业提供个性化、全方位的资本运作服务，并与客户形成长期合作、共同成长的关系。

③投资与交易

公司的投资与交易业务主要是从事权益类产品、固定收益产品、另类投资、衍生品以及其他产品的投资与交易。

市场环境

2014 年，A 股市场总体呈现先弱后强格局，上证综指收于 3,234.68 点，上涨 52.87%。2014 年上半年结构性市场行情中，计算机、军工等为代表的新兴产业表现突出；进入下半年，随着中国经济和资本市场改革不断深化，A 股二级市场显著回暖。债券市场方面，由于货币政策逐渐宽松，债券收益率从高位稳步下行，使得债券市场出现回暖，活跃度显著提升，中债全价指数上涨 7.48%。

经营举措及业绩

公司建立了自营投资决策和风险控制体系，严格执行总仓位风险控制准则，坚持以追求低风险绝对收益为目标，灵活使用各种金融工具和衍生品，积极稳健开展对冲基金投资和绝对收益套利投资，保障投资资金安全和收益稳定。公司实行投资经理负责制，动态调整各投资经理投资额度，形成了一套符合证券公司经营特点的投资管理模式。公司注重对国家宏观经济政策、行业发展趋势的研究，在投资交易中较为准确地把握了市场机会，取得了较为理想的投资收益。2014 年，公司子公司国信弘盛直投基金成功完成募集，实现直投业务从自有资金投资型向基金管理型的转变。

2014 年，公司投资与交易业务共实现营业收入 22.44 亿元，同比增长 826.29%。

2015 年展望

2015 年，公司将进一步完善自营投资决策和风险控制体系，把握市场行情的结构性机会，合理运用多样化的投资策略，加强对量化对冲工具的运用，努力提升自营投资业务安全和收益水平。

④资产管理

公司资产管理业务主要是根据客户需求开发资产管理产品并提供相关服务，包括集合资产管理业务、定向资产管理业务以及专项资产管理业务等。

市场环境

随着中国经济发展进入新常态，国民财富配置出现从不动产向金融资产转移的趋势，同时高净值客户群体不断扩大，产生了巨大的资产管理需求。2014 年，随着产品类型不断丰富，“大资管”的竞争格局日益显现，资产管理业务持续保持高速增长，国内证券公司资产管理业务受托管理本金规模已超过 7 万亿元。

经营举措及业绩

公司较好地把握了资产管理业务快速发展的有利时机，大力推动集合资产管理等主动管理产品，加快

资产管理业务国际化进程，业务规模取得显著增长。根据客户需求和行业发展趋势，持续推动债券分级 1 号、金理财 8 号、现金增利 1 号、OTC 金福 1 号等固定收益产品的发展，在控制风险的前提下，满足了不同客户的投资需求。公司积极拓展与银行、信托等金融机构的合作关系，面向高净值客户推出了定向资产管理业务。同时，公司积极推进产品创新，首次推出了柜台市场资产管理产品，员工持股集合计划等创新产品，进一步丰富了资产管理业务产品，满足客户需求。

2014 年，公司资产管理业务实现营业收入 2.88 亿元，同比增长 143.30%。管理费收入(含业绩报酬)市场份额达到 2.38%，行业排名第十五，较上年提升三位。截至 2014 年底，资产管理净值达到 1,470.91 亿元，同比增长 183.82%，其中集合资产净值达到 219.08 亿元，同比增长 326.23%。

单位：亿元

受托资金	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	同比增长(%)
集合理财	219.08	51.40	326.23
定向理财	1,251.83	466.85	168.14
合计	1,470.91	518.25	183.82

注：上述数据为母公司口径。

2015 年展望

当前，资产管理业务机遇与挑战并存：一方面业务持续高速发展，另一方面产品同质化问题凸显，行业竞争日趋激烈。2015 年，公司将在控制风险的前提下，以客户和市场需求为导向，进一步完善产品线，丰富产品功能，拓展业务渠道，逐步建立资产管理业务长效盈利模式，打造公司资产管理业务核心竞争力。

⑤ 资本中介

公司资本中介业务主要包括：融资融券、约定购回、股票质押式回购、行权融资以及小微通等。2014 年，公司资本中介业务实现收入 6.61 亿元(已扣除相应的资金成本)，同比增长 79.49%。

融资融券业务

市场环境

2014 年，伴随着证券市场行情好转，融资融券业务规模加速增长。截至 2014 年末，沪深两市信用账户达到 586 万户，占全市场账户总数(约 1.8 亿户)3.3%；融资融券余额 10,256 亿元，较上年增长 196%；全年融资融券交易金额 106,255 亿元，约占同期 A 股成交金额的 15%；全行业融资融券业务利息收入 446.24 亿元，占全年营业收入的 17.14%。

经营举措及业绩

面对 A 股市场指数上涨、交易量上升的有利局面，公司抓住发展机遇，深化经纪业务与融资融券业务的协同合作，有效提升了融资融券业务的渗透率。公司根据业务发展需要，通过动态调整业务参数、优化业务流程、持续产品创新、流动性管理、提供策略服务支持等一系列措施，为客户提供针对性服务，有效推动公司融资融券业务规模提升。公司高度重视业务安全，时刻关注业务发展与风险控制的平衡，并制定了实时动态指标，确保业务处于合理的杠杆水平；不断优化融资融券业务系统，为客户提供更为便捷的工具；通过提升相关业务人员专业能力及向客户宣传融资融券知识等方式，有效推动了业务的发展。

2014 年，公司累计开立信用用户 36 万户，市场排名第三；融资融券余额 498 亿元，较上年增长 215%，市场排名第七。

2015 年展望

融资融券等资本中介业务正在成为公司新的重要利润来源。公司将在经营合规、业务安全的基础上，加强对融资融券业务的开发和支持力度，探索拓展融券等业务边界，为客户提供更为全面、丰富的服务。

其他融资类业务

市场环境

2014 年，在行业创新发展的大背景下，各项融资类业务迅速发展，如上市公司股权激励行权融资业务和限制性股票融资业务已向全市场推广。截至 2014 年末，沪深两市股票质押回购交易业务余额为 3,375 亿元，较上年增长 296%；同时，受标的股票必须为流通股、过户交易以及股票质押回购业务等影响，约定购回业务规模持续减少，2014 年末沪深两市待购回余额 109 亿元，较上年下降 58%。

经营举措及业绩

公司积极推动业务创新，在业内首创的上市公司股权激励行权融资等业务，被证监会向全行业推广，为行业发展提供了新的空间。面对互联网金融的快速发展，公司适时推出小额股票质押回购产品——国信小微通。公司及时完成了小微通、限制性股票融资、新股申购融资等新业务的技术上线，为客户提供更为便捷的操作工具。

2014 年末，公司融资融券以外的其他融资类业务规模 166.07 亿元，同比增长 191.66%。由于股票质押回购业务与约定购回、股票协议逆回购有一定的替代关系，股票质押回购业务推出以后，约定购回、股票协议逆回购业务规模有所缩小。

单位：亿元

业务类型	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	同比变动 (%)
股票质押回购	154.36	37.98	306.42
场外柜台协议逆回购	4.80	12.50	-61.60
交易所质押式逆回购	3.90	-	不适用
约定购回式证券	2.04	4.58	-55.46
行权融资	0.97	1.88	-48.40
合计	166.07	56.94	191.66

2015 年展望

公司将继续积极开展业务创新，争取第一时间取得行业新推出的资本中介业务资格。密切关注约定购回等业务升级，推动业务增长。公司将保持对市场和客户需求的敏感性，不断调整业务模式和相关参数，推出符合客户需要的资本中介业务，提升服务市场和客户的能力。

3、成本

单位：元

项目	2014 年		2013 年		同比增减(%)
	金额	占比	金额	占比	
营业税金及附加	646,671,373.50	12.24%	392,859,514.56	9.78%	64.61
业务及管理费	4,236,977,710.48	80.20%	3,203,225,238.74	79.71%	32.27
资产减值损失	388,817,651.72	7.36%	409,289,150.39	10.18%	-5.00
其他业务成本	10,786,764.00	0.20%	13,285,865.95	0.33%	-18.81
合计	5,283,253,499.70	100.00%	4,018,659,769.64	100.00%	31.47

(1) 营业税金及附加 64.67 亿元，同比增加 2.54 亿元，增幅 64.61%，主要是随应税收入增加；

(2) 业务及管理费 42.37 亿元，同比增加 10.34 亿元，增幅 32.27%，主要是职工薪酬增加。

4、费用

单位：元

项目	2014 年	2013 年	同比增减(%)
职工薪酬	3,369,098,230.36	2,391,019,978.65	40.91
租赁费	114,639,231.59	96,071,425.08	19.33
通讯费	90,057,937.28	88,492,357.58	1.77
折旧费	79,559,913.49	86,501,973.13	-8.03
差旅费	76,617,703.68	70,408,050.17	8.82
业务招待费	74,467,286.89	81,107,692.92	-8.19
投资者保护基金支出	58,213,816.66	33,564,978.97	73.44
咨询费	47,900,832.72	39,071,170.31	22.60
电子设备运转费	44,037,590.20	31,053,395.99	41.81
交易所席位年费	37,891,436.78	32,905,300.42	15.15
其他	244,493,730.83	253,028,915.52	-3.37
合计	4,236,977,710.48	3,203,225,238.74	32.27

(1) 职工薪酬 33.69 亿元，同比增加 9.89 亿元，增幅 41.56%，主要是公司业务规模扩大，市场行情转好，人力成本随公司整体业绩增加；

(2) 投资者保护基金支出 0.58 亿元，增长 0.25 亿元，增幅 73.44%，主要是随营业收入增加而增加；

(3) 电子设备运转费 0.44 亿元，增长 0.13 亿元，增幅 41.81%，主要是软件及硬件维护费增加。

5、现金流

单位：元

项目	2014 年	2013 年	同比增减(%)
经营活动现金流入小计	50,150,794,880.43	16,713,644,708.01	200.06
经营活动现金流出小计	44,174,304,041.69	23,777,823,102.52	85.78
经营活动产生的现金流量净额	5,976,490,838.74	-7,064,178,394.51	不适用
投资活动现金流入小计	3,796,008.19	76,863,824.98	-95.06
投资活动现金流出小计	465,377,951.38	356,915,607.03	30.39
投资活动产生的现金流量净额	-461,581,943.19	-280,051,782.05	-64.82
筹资活动现金流入小计	29,653,559,995.76	10,176,696,669.70	191.39
筹资活动现金流出小计	2,638,667,184.56	8,068,592,055.97	-67.30
筹资活动产生的现金流量净额	27,014,892,811.20	2,108,104,613.73	1,181.48
现金及现金等价物净增加额	32,531,078,193.57	-5,253,967,586.96	不适用

报告期公司现金流量净额为 325.31 亿元。

(1) 经营活动的现金流量净额为 59.76 亿元，其中：现金流入 501.51 亿元，主要是收取利息、手续费及佣金的现金 112.54 亿元、回购业务资金净增加额 32.36 亿元、代理买卖证券收到的现金净额 265.48 亿元；现金流出 441.74 亿元，主要是融出资金净增加额 344.59 亿元、支付利息、手续费及佣金的现金 25.40 亿元、支付给职工以及为职工支付的现金 27.03 亿元。

(2) 投资活动的现金流量净额为-4.62 亿元，主要是对外投资支付现金 2.10 亿元及购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 2.55 亿元。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额为 270.15 亿元，其中：现金流入 296.54 亿元，主要是发行新股收到现金 68.40 亿元、发行债券收到现金 226.07 亿元；现金流出 26.39 亿元，主要是偿还债务所支付的现金 17 亿元、分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 9.39 亿元。

四、涉及财务报告的相关事项

(一) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

1、因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

2014 年初，财政部分别以财会[2014]6 号、7 号、8 号、10 号、11 号、14 号及 16 号发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报(2014 年修订)》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬(2014 年修订)》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表(2014 年修订)》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资(2014 年修订)》及《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23 号发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报(2014 年修订)》(以下简称“金融工具列报准则”)，要求在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。

经公司第三届董事会第五次会议于 2014 年 11 月 25 日决议通过，公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整，对当期和列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

准则名称	会计政策变更的内容及其对本公司 的影响说明	对2013年12月31日/2013年度相关财务 报表项目的影响金额		对2013年1月1日/2012年度相关财务报 表项目的影响金额	
		项目名称	影响金额 增加+/减少-	项目名称	影响金额 增加+/减少-
《企业会计 准则第33号 ——合并财 务报表(2014 年修订)》	根据《企业会计准则第33号——合并财务报表(2006)》的规定，合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。控制是指一个企业能够决定另一个企业的财务和经营政策，并能据以从另一个企业的经营活动中获取利益的权力。 《企业会计准则第33号——合并财务报表(2014年修订)》同样规定“合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定”，但将“控制”的定义修改为“指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额”。修订后的该准则要求投资方应当在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制被投资方进行判断，并对控制权的判断问题给出了更多的具体指引。 本公司2013年度以自有资金购买持有作为管理人的国信“金理财”债券分级1号集合资产管理计划(以下简称“债券分级1号计划”)、国信金源分级1号集合资产管理计划(以下简称“金源分级1号计划”)和国信金源分级2号集合资产管理计划(以下简称“金源分级2号计划”)B级份额，2013年度本公司投资第三方机构发行的深圳惠程股票收益权投资集合资金信托计划(以下简称“惠程信托计划”)，国信弘盛公司投资第三方机构设立的鹏华资产睿丰一号专项资产管理计划、鹏华资产睿丰二号专项资产管理计划，《企业会计准则第33号——合并财务报表(2014年修订)》生效后，本公司及子公司考虑到本公司对该等资产管理计划具有控制权，应于参与时纳入合并报表范围，本公司及子公司对前期的会计处理进行追溯调整，2013年	货币资金	168,852,561.14	-	-
		结算备付金	1,194,638.17	-	-
		以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	356,307,583.98	-	-
		买入返售金融资产	85,000,000.00	-	-
		应收款项	5,496,334.72	-	-
		应收利息	13,091,337.68	-	-
		存出保证金	392,266.95	-	-
		可供出售金融资产	503,690,624.60	-	-
		卖出回购金融资产款	22,699,773.00	-	-
		代理买卖证券款	13,706,874.45	-	-
		应付款项	1,047,902,097.29	-	-
		应付利息	6,173.12	-	-
		其他综合收益	6,274,074.60	-	-
		未分配利润	-6,266,513.22	-	-
		少数股东权益	49,702,868.00	-	-
		手续费及佣金净收入	-6,801,798.15	-	-
		利息净收入	-28,670,322.51	-	-
		投资收益	36,140,866.45	-	-
		公允价值变动收益	-4,733,796.60	-	-
		其他业务收入	25.16	-	-
业务及管理费	4,352,478.99	-	-		
少数股东损益	-2,150,991.43	-	-		

	12月31日比较信息已在合并财务报表中重述。				
《企业会计准则第2号——长期股权投资(2014年修订)》	《企业会计准则第2号——长期股权投资(2014年修订)》规范对子公司、合营企业和联营企业的长期股权投资的确认和计量,投资方对被投资单位不具有控制、共同控制和重大影响的长期股权投资纳入《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的规范范围。本公司对持有的不具有控制、共同控制、重大影响,且其公允价值不能可靠计量的股权投资,作为指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或可供出售金融资产核算,并对其采用追溯调整法进行调整,2013年1月1日期初数和2013年12月31日比较信息已在合并财务报表中重述。	可供出售金融资产	652,782,551.01	可供出售金融资产	650,801,288.38
		长期股权投资	-652,782,551.01	长期股权投资	-650,801,288.38
《企业会计准则第30号——财务报表列报(2014年修订)》	财务报表中“交易性金融资产”科目调整为“以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产”,同时新增“其他综合收益”科目核算企业根据其他会计准则规定未在当期损益中确认的各项利得和损失。	交易性金融资产	-13,130,681,296.11	交易性金融资产	-10,981,120,925.15
		以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	13,130,681,296.11	以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	10,981,120,925.15
		资本公积	-277,804,619.02	资本公积	-280,495,231.53
		外币报表折算差额	33,713,998.44	外币报表折算差额	24,367,524.80
		其他综合收益	244,090,620.58	其他综合收益	256,127,706.73

《企业会计准则第37号——金融工具列报(2014年修订)》:增加了有关抵销的规定和披露要求,增加了金融资产转移的披露要求,修改了金融资产和金融负债到期期限分析的披露要求。公司编制的2014年度财务报表已按该准则进行列报,并对可比年度财务报表附注的披露进行了相应调整。

《企业会计准则第30号——财务报表列报(2014年修订)》:将其他综合收益划分为两类:(1)以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目;(2)以后会计期间在满足特定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目,同时规范了持有待售等项目的列报。公司编制的2014年度财务报表已按该准则的规定进行列报,并对可比年度财务报表的列报进行了相应调整。

《企业会计准则第39号——公允价值计量》:规范了公允价值的计量和披露。采用《企业会计准则第39号——公允价值计量》未对财务报表项目的计量产生重大影响,但将导致企业在财务报表附注中就公允价值信息作出更广泛的披露。公司编制的2014年度财务报表已按该准则的规定进行披露。

《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》:适用于企业在子公司、合营安排、联营和未纳入合并财务报表范围的结构化主体中权益的披露。采用《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》将导致企业在财务报表附注中作出更广泛的披露。公司编制的2014年度财务报表已按该准则的规定进行披露,并对可比年度财务报表的附注进行了相应调整。

《企业会计准则第 9 号——职工薪酬(2014 年修订)》：本公司及子公司管理层根据《企业会计准则第 9 号——职工薪酬(2014 年修订)》有关短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利的分类、确认和计量等会计处理要求，变更了相关会计政策，公司编制的 2014 年度财务报表已按该准则的规定进行披露，并对可比年度财务报表的附注进行了相应调整，采用该准则未对本公司及子公司财务状况和经营成果产生重大影响。

《企业会计准则第 40 号——合营安排》：本公司管理层认为该准则的采用未对本公司及子公司的财务报表产生重大影响。

2、会计估计变更

(1) 固定资产和投资性房地产中房屋建筑物折旧年限变更

根据《企业会计准则第4号——固定资产》的相关规定，“企业至少应当于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，应当调整固定资产使用寿命”。本公司及子公司2014年度对固定资产和投资性房地产折旧年限进行了重新评估，本公司及子公司原来执行的折旧年限已不能合理反映新增固定资产或投资性房地产实际可使用状况，根据本公司及子公司实际情况，经本公司第三届董事会第五次会议于2014年11月25日决议通过，对固定资产中的房屋建筑物及投资性房地产重新核定实际使用年限。变更后固定资产及投资性房地产折旧年限与经济寿命年限相比更趋合理，将使公司的财务信息更为客观。具体方案如下：

固定资产折旧年限：

类别	原预计可使用年限	变更后预计可使用年限
房屋及建筑物	40年	30-50年

投资性房地产折旧年限：

类别	原预计可使用年限	变更后预计可使用年限
房屋及建筑物	40年	30-50年

本公司及子公司对该等会计估计采用了未来适用法，对 2014 年 12 月 31 日财务报表无影响。

(2) 国信证券外币业务和外币报表折算汇率变更

2014 年度国信证券对外币业务和外币报表折算使用的汇率进行了重新评估，国信香港公司主要经营地在境外，从事的外币业务及持有的货币均为自由兑换和离岸人民币，中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价不能真实反映国信香港公司的真实业务，使用自由市场汇率(如 Bloomberg rate)才能反映国信香港公司的真实业务表现，因此国信香港公司于 2014 年度将外币业务和外币报表折算的汇率由中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价变更为 Bloomberg rate。本公司及子公司对该等会计估计变更采用了未来适用法，对 2014 年 12 月 31 日所有者权益影响额计人民币 15,111,397.82 元。

(二) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(三)与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

1、报告期内合并范围增加情况

(1)新设子公司

2014 年 1 月，本公司之子公司国信香港公司设立全资子公司国信证券(海外)有限公司，本公司 2014 年度的合并范围由此增加。

2014 年 8 月，本公司之子公司国信证券(香港)资产管理有限公司设立全资子公司国信海外(深圳)股权投资基金管理有限公司，本公司 2014 年度的合并范围由此增加。

(2)纳入合并范围的结构化主体

本期末，本公司作为集合资产管理计划管理人并投资债券分级 1 号计划、国信“金理财”8 号集合资产管理计划、国信 OTC 金福 1 号集合资产管理计划、国信质押增利 1 号集合资产管理计划，并对其实施控制，故将其纳入本公司合并财务报表的合并范围(期初：本公司作为集合资产管理计划管理人并投资债券分级 1 号计划、金源分级 1 号计划、金源分级 2 号计划，并对其实施控制，故将其纳入本公司合并财务报表的合并范围)。

本期末，本公司投资第三方机构设立的国金通用-国信红岭资产管理计划、国金证券国信 1 号定向资产管理计划、中山国信定向资产管理计划、国信期货-金弓 1 号定向资产管理计划、国信东海定向资产管理计划，并对其实施控制，故将其纳入本公司合并财务报表的合并范围(期初：本公司投资第三方机构设立的惠程信托计划，并对其实施控制，故将其纳入本公司合并财务报表的合并范围)。

本期末，本公司之子公司国信弘盛公司投资第三方机构设立的鹏华资产睿丰一号专项资产管理计划、鹏华资产睿丰二号专项资产管理计划并对其实施控制，故将其纳入本公司合并财务报表的合并范围(期初：本公司之子公司国信弘盛公司投资第三方机构设立的鹏华资产睿丰一号专项资产管理计划并对其实施控制，故将其纳入本公司合并财务报表的合并范围)。

2、报告期内合并范围减少情况

国信资产管理公司之子公司 HGS China Fund I,LP、GS Investment, LP、GSP Investment, LP、GS Investment GP Limited 于 2014 年 12 月清算并办理注销。

(四)董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

不适用。

(五)对 2015 年 1-3 月经营业绩的预计

不适用。公司未进行也未公开披露过本年度盈利预测。

国信证券股份有限公司

法定代表人：何如

2015 年 4 月 27 日