



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

首次公开发行 A 股股票招股意向书摘要

联席保荐机构



中国银河证券股份有限公司
CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED



华融证券股份有限公司
HUARONG SECURITIES CO., LTD.

联席主承销商



中国银河证券股份有限公司
CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED

平安证券有限责任公司



华融证券股份有限公司
HUARONG SECURITIES CO., LTD.



华泰联合证券有限责任公司
HUATAI UNITED SECURITIES CO.,LTD



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。本招股意向书摘要如无特别说明，相关用语具有与《国泰君安证券股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股意向书》中相同的含义。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

第一节 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意本公司及本次发行的以下事项和风险：

一、重大风险提示

（一）证券市场风险

本公司的业务经营和收入利润与证券市场表现具有很强的相关性。近年来，一定程度上受证券市场周期性、波动性因素的影响，本公司收益水平出现一定波动。2010 年至 2014 年，本公司净利润分别为 40.68 亿元、27.94 亿元和 25.62 亿元、30.28 亿元和 71.72 亿元。未来，本公司将继续存在因证券市场周期性、波动性而导致收入、利润下降的风险，不排除在证券市场出现剧烈波动等极端情形下营业利润下降 50%以上甚至亏损的可能。

（二）证券业竞争环境变化风险

近年来，我国证券业正在加快业务产品创新和经营模式转型；与此同时，行业管制逐步放松、对外开放不断推进、金融综合经营趋势演变和互联网金融发展的快速起步等诸多因素正在推动证券业的竞争环境发生明显变化，如公司不能有效应对，市场份额将可能受到其他市场参与者的挤压，从而可能对公司的经营带来较大的风险。

（三）经营及业务风险

本公司主要经营证券相关业务，在开展上述业务的经营活动中将面临相应的经营及业务风险。

1、证券经纪业务风险

最近三年，本公司证券经纪业务实现的代理买卖证券业务手续费及佣金净收入分别为 21.87 亿元、36.38 亿元和 59.69 亿元，对营业收入的贡献度分别达到 28.04%、40.38%和 33.38%。本公司证券经纪业务主要面临市场交易量的波动和交易佣金率变化的风险，以及行业管制放松带来的网点数量增加、非现场开户

的快速发展以及“一人一户”限制的全面放开形成的竞争风险，如公司不能有效应对，将可能给本公司带来经营风险。

2、证券信用交易业务风险

最近三年，本公司证券信用交易业务规模快速增长，实现利息净收入分别为 4.33 亿元、13.92 亿元和 25.09 亿元，对营业收入的贡献度分别达到 5.55%、15.45%和 14.03%。本公司在证券信用交易业务开展过程中，主要存在因信用交易客户无法履约而导致资金损失的信用风险及因市场利率波动而导致利息净收入减少的风险。

3、证券交易投资业务风险

最近三年，本公司投资收益（不含权益法确认的收益）与公允价值变动损益之和分别为 22.31 亿元、14.72 亿元和 62.79 亿元，对本公司营业收入的贡献度分别为 28.60%、16.34%和 35.12%。本公司证券交易投资业务面临的主要风险包括证券市场的系统性风险、投资产品的内含风险以及投资决策不当的风险。

4、投资银行业务风险

最近三年，本公司投资银行业务分别实现手续费及佣金净收入 9.10 亿元、9.00 亿元和 15.15 亿元，对本公司营业收入的贡献度分别为 11.67%、9.99%和 8.47%。目前，投资银行业务面临的风险主要发行市场环境风险、保荐风险以及承销风险。

（四）财务风险

本公司的财务风险主要集中在流动性风险和净资本管理风险上。本公司在经营过程中，可能出现不能按期偿付债务甚至经营难以为继的流动性风险。在中国证监会对证券公司实施以净资本为核心的风险控制指标管理的情况下，若本公司无法满足净资本等风险指标的监管要求，将对公司的业务开展和经营业绩产生不利影响。

（五）募集资金相关风险

公司本次公开发行股票所募集的资金将用于补充资本金，增加营运资金，发展主营业务。受未来中国宏观经济及货币政策变化、证券市场周期性变化、证券

行业竞争环境变化、政策和法律法规变化、以及本公司的经营管理能力等因素影响，募集资金运用的效益存在不确定性。

二、受让上海证券 51% 股权事项

为提高公司综合竞争力并落实中国证监会关于“一参一控”的监管要求，经中国证监会《关于核准国泰君安证券股份有限公司通过受让上海证券有限责任公司股权设立子公司的批复》（证监许可[2014]645 号）核准，本公司于 2014 年 7 月受让国际集团所持有的上海证券 51% 股权，上海证券成为本公司控股子公司。按照上述批复的要求，本公司应“自控股上海证券之日起 5 年内解决与上海证券及其子公司海际大和证券有限公司的同业竞争问题。”

三、相关责任主体承诺事项

本公司及相关责任主体按照中国证监会《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》的要求，出具了关于在特定情况和条件下的有关承诺，包括延长持股锁定期承诺、上市后三年内稳定股价预案及相关承诺、回购股份及赔偿投资者损失承诺以及持股 5% 以上股东的减持意向承诺等。

四、股利分配政策及滚存利润分配

（一）公司的股利分配政策

本公司根据法律法规和监管要求，在《公司章程（草案）》中明确了本次发行后的股利分配政策，制订了股东回报规划，并经 2013 年 1 月 20 日召开的 2013 年第二次临时股东大会和 2014 年 4 月 4 日召开的 2013 年度股东大会审议通过，主要内容如下：

“公司应重视对股东的合理投资回报，实施积极、持续、稳定的利润分配政策。公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，在符合现金分红的条件下，公司优先采取现金方式分配股利。公司实施现金分红时，应综合考虑内外部因素、董事的意见和股东的期望，在无重大投资计划或重大现金支出等事项发生时，在不影响公司正常经营的基础上以及在公司当年实现的净利润为正数、当年末公司累计未分配利润为正数且资本公积为正情况下，公司董事会根

据公司的资金情况提议公司进行年度或中期现金分配，公司每年以现金方式分配的利润（包括年度分配和中期分配）应不低于当年实现的可分配利润（根据相关规定扣除公允价值变动收益等部分）的 15%。公司采取股票方式分配股利的，应结合公司的经营状况和股本规模，充分考虑成长性、每股净资产摊薄等因素。

公司董事会应综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分不同情形，实行差异化的现金分红政策，每次以现金方式分配的利润不低于该次实际分配利润的 20%，本章程另有规定的除外。

若公司因特殊情形需要而不进行现金分红或者现金分红低于规定的比例时，公司应按照法律、行政法规、部门规章及上市地证券交易所的规定履行相关的决策程序和披露义务。”

（二）滚存利润相关安排

本公司于 2013 年 1 月 20 日召开的 2013 年第二次临时股东大会批准了《关于公司首次公开发行 A 股股票前滚存利润分配方案的议案》。根据该次股东大会决议，除进行年度利润分配外，本次公开发行前公司的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东共同享有。

五、国有股确权及转持社保基金相关安排

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号）、上海市国资委出具的《关于国泰君安证券股份有限公司国有股权管理方案变更有关问题的函》（沪国资委产权[2013]111 号）及《关于国泰君安证券股份有限公司部分国有股转持有关问题的函》（沪国资委产权[2013]122 号），本公司 68 家国有股东均需履行国有股转持义务，所转持股份的禁售义务由全国社会保障基金理事会承继。各国有股东向全国社会保障基金理事会最终划转的股份数或上缴的现金应根据公司实际发行的数量和最终发行价格确定。

六、财务报告审计截止日后主要经营情况

本公司财务报告审计截止日为 2014 年 12 月 31 日。2015 年 1-3 月，公司经营情况良好，代理买卖证券业务、证券信用交易业务和证券交易投资业务

保持快速增长趋势，在外部环境、经营模式、业务开展、税收政策等方面未发生重大不利变化，亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。2015 年 1-3 月，公司分别实现营业收入和归属于母公司股东的净利润 74.28 亿元和 28.35 亿元，较 2014 年同期分别增长 185.63%和 197.85%，以上数据未经审计，但已经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审阅(安永华明(2015)专字第 60464416_B30 号)。

第二节 本次发行概况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	人民币 1.00 元
发行股数:	不超过 15.25 亿股, 最终发行数量由公司和主承销商根据发行时市场状况及投资者的认购意向等具体情况并结合公司的筹资需求来确定; 本次发行不涉及老股转让
占发行后总股本的比例:	10%-20%
每股发行价格:	【】元
发行前每股收益:	1.07 元/股 (根据 2014 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行前总股本计算)
发行后每股收益:	【】元/股 (根据 2014 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算)
发行前市盈率:	【】倍 (发行价格除以发行前每股收益)
发行后市盈率:	【】倍 (发行价格除以发行后每股收益)
发行前每股净资产:	6.89 元/股 (根据 2014 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司的股东权益除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	【】元/股 (根据 2014 年 12 月 31 日经审计归属于母公司的股东权益加上本次发行募集资金净额后除以本次发行后总股本计算)
发行前市净率:	【】倍 (根据发行价格除以发行前每股净资产计算)
发行后市净率:	【】倍 (根据发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式:	采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方式或根据监管部门规定确定的其他方式
发行对象:	在上海证券交易所开设 A 股股东账户的中国境内自然人、法人及其他投资者 (中国法律或法规禁止者除外)
承销方式:	余额包销
预计募集资金总额:	【】万元
发行费用概算:	39,422.15 万元
其中:	保荐与承销费用: 37,500 万元; 审计费用: 720 万元; 律师费用: 600 万元; 发行手续费: 210.15 万元; 本次发行信息披露费: 392 万元
申请上市交易所:	上海证券交易所

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

发行人名称（中文）：国泰君安证券股份有限公司

发行人名称（英文）：Guotai Junan Securities Co., Ltd.

注册资本：61 亿元

法定代表人：杨德红

成立日期：1999 年 8 月 18 日

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 168 号

邮政编码：200120

电话号码：（021）38676798

传真号码：（021）38670798

互联网网址：www.gtja.com

电子信箱：dshbgs@gtjas.com

二、发行人的历史沿革

（一）公司设立及历次股本变动情况

1、1999 年公司设立

1999 年 5 月 20 日，中国证监会下发《关于同意国泰证券有限公司、君安证券有限责任公司合并及筹建国泰君安证券股份有限公司的批复》（证监机构字[1999]33 号），批准国泰证券和君安证券合并，以发起设立方式筹建本公司。1999 年 8 月 18 日，本公司取得了上海市工商局核发的《企业法人营业执照》（注册号 3100001006150），注册资本 372,718 万元，本公司正式成立。

2、2001 年公司分立

2001 年 8 月 13 日，中国证监会下发了《关于国泰君安证券股份有限公司分立的批复》（证监机构字[2001]147 号），批准本公司采取派生分立的方式分立而成两个具有独立法人资格的公司。其中分立后的存续公司为本公司，拥有及承担与证券业务有关的资产、业务及与该等资产和业务有关的负债；因分立而新设的公司为投资管理公司，拥有及承担非证券类的资产、业务及与该等资产和业务有关的负债，注册资本变更为 37 亿元。

3、2005 年增资扩股

2005 年 12 月 30 日，中国证监会下发了《关于同意国泰君安证券股份有限公司增资扩股的批复》（证监机构字[2005]180 号），同意中央汇金公司以现金 10 亿元认购公司新增 10 亿股股份；核准本公司注册资本增至 47 亿元。

4、2007 年增资扩股

2007 年 4 月 5 日，公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过了《关于增资扩股的议案》，同意本公司增资扩股，增资价格为每股 1.08 元，发行对象为当时在册的股东，此次增资扩股包括两个部分：一是向国资公司定向增发 4 亿股股份；二是向当时在册股东配售 8 亿至 10 亿股股份，就部分股东放弃配售及不足 10 亿股的部分，当时在册的其他股东可以按比例追加认购。在增资方案实施过程中，因本公司部分股东不符合“一参一控”监管政策要求，本公司依照相关监管精神持续进行整改。

2012 年 2 月 24 日，上海证监局以《关于核准国泰君安证券股份有限公司变更注册资本及变更持有 5%以上股权股东的批复》（沪证监机构字[2012]43 号）核准公司增资扩股 14 亿股，注册资本变更为 61 亿元。

（二）发起人及其投入资产的内容

1999 年 8 月 4 日，财政部下发了《关于国泰君安证券股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》（财管字[1999]245 号），国泰证券的股东将净资产中的 90,296 万元投入拟设立的本公司，君安证券的股东将净资产中的 51,111 万元投入拟设立的本公司，两公司股东投入的净资产全部折为股本，计 141,407

万股。同时，国泰证券、君安证券的部分股东以及其他投资者以现金出资 231,311 万元，认购本公司 231,311 万股股份。

三、发行人股本情况

(一) 本次发行前后股本变动情况

按照本次发行股份数量上限 15.25 亿股计算，本次发行前后公司股东持股情况如下：

序号	股东	持股类别	本次发行前		本次发行及国有股转持后	
			持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	上海国有资产经营有限公司	SS	2,012,346,441	32.9893	1,949,347,453	25.5652
2	上海国际集团有限公司	SS	721,142,444	11.8220	698,608,342	9.1621
3	深圳市投资控股有限公司	SS	644,201,819	10.5607	624,071,941	8.1846
4	上海城投(集团)有限公司	SS	260,635,387	4.2727	252,491,109	3.3114
5	深圳能源集团股份有限公司	LS	154,455,909	2.5321	154,455,909	2.0257
6	大众交通(集团)股份有限公司	LS	154,455,909	2.5321	154,455,909	2.0257
7	上海金融发展投资基金(有限合伙)	LS	150,000,000	2.4590	150,000,000	1.9672
8	中国第一汽车集团公司	SS	119,124,915	1.9529	115,402,526	1.5135
9	杭州市金融投资集团有限公司	SS	95,300,608	1.5623	92,322,675	1.2108
10	安徽华茂纺织股份有限公司	LS	95,299,933	1.5623	95,299,933	1.2498
11	上海工业投资(集团)有限公司	SS	86,893,682	1.4245	84,178,447	1.1040
12	中国图书进出口(集团)总公司	SS	85,769,938	1.4061	83,089,818	1.0897
13	中国核工业集团公司	SS	83,056,090	1.3616	80,460,771	1.0552
14	上海国际信托有限公司	SS	79,789,215	1.3080	77,295,979	1.0137
15	上海城投资产管理(集团)有限公司	SS	69,265,182	1.1355	67,100,799	0.8800
16	上海锦江国际实业投资股份有限公司	LS	61,782,364	1.0128	61,782,364	0.8103

序号	股东	持股类别	本次发行前		本次发行及国有股转持后	
			持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
17	广州振华投资有限公司	LS	55,398,185	0.9082	55,398,185	0.7265
18	上海国和现代服务业 股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	LS	52,255,295	0.8566	52,255,295	0.6853
19	兖矿集团有限公司	SS	51,485,302	0.8440	49,876,501	0.6541
20	广东省电信实业集团 公司	SS	47,649,967	0.7811	46,161,011	0.6054
21	华侨城集团公司	SS	45,648,666	0.7483	44,222,246	0.5800
22	泸州市工业投资集团 有限公司	SS	42,446,644	0.6958	41,120,281	0.5393
23	新疆征金投资管理有 限公司	LS	38,666,707	0.6339	38,666,707	0.5071
24	海通开元投资有限公司	LS	37,408,497	0.6133	37,408,497	0.4906
25	上海国际集团资产管 理有限公司	SS	36,845,645	0.6040	35,694,300	0.4681
26	中国石油天然气集团 公司	SS	36,523,698	0.5987	35,382,413	0.4640
27	大连冷冻机股份有限 公司	LS	30,098,895	0.4934	30,098,895	0.3947
28	山东永兴集团有限公司	SS	29,027,710	0.4759	28,120,658	0.3688
29	上海埃森基投资管理 有限公司	LS	26,353,123	0.4320	26,353,123	0.3456
30	西湖电子集团有限公司	SS	25,742,652	0.4220	24,938,251	0.3271
31	深圳市中科智冠旗投 资有限公司	LS	24,349,133	0.3992	24,349,133	0.3193
32	上海鼎企商贸有限公司	LS	23,289,677	0.3818	23,289,677	0.3054
33	北京金佳伟业信息咨 询有限公司	LS	22,174,566	0.3635	22,174,566	0.2908
34	上海交大昂立股份有 限公司	LS	21,918,296	0.3593	21,918,296	0.2875
35	光大资本投资有限公司	LS	20,000,000	0.3279	20,000,000	0.2623
36	白鸽磨料磨具有限公司	SS	19,731,741	0.3235	19,115,168	0.2507
37	兰州国芳百货购物广 场有限责任公司	LS	19,306,989	0.3165	19,306,989	0.2532
38	福建省电子信息(集 团)有限责任公司	SS	16,660,000	0.2731	16,139,412	0.2117
39	上海重阳资产管理有 限公司	LS	16,247,545	0.2664	16,247,545	0.2131

序号	股东	持股类别	本次发行前		本次发行及国有股转持后	
			持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
40	伟星集团有限公司	LS	15,445,591	0.2532	15,445,591	0.2026
41	上海宝投物资有限公司	LS	15,311,561	0.2510	15,311,561	0.2008
42	上海展志实业集团有限责任公司	LS	13,788,909	0.2260	13,788,909	0.1808
43	泰安泰山旅游集团有限公司	SS	11,912,490	0.1953	11,558,863	0.1516
44	泸州老窖股份有限公司	SS	11,776,997	0.1931	11,776,997	0.1545
45	上海航天汽车机电股份有限公司	LS	10,304,872	0.1689	10,304,872	0.1351
46	江苏汇鸿国际集团有限公司	SS	10,297,060	0.1688	9,975,300	0.1308
47	中航飞机股份有限公司	SS	9,927,076	0.1627	9,927,076	0.1302
48	临沂投资发展有限责任公司	SS	9,631,376	0.1579	9,330,417	0.1224
49	山东富华实业有限公司	SS	9,529,993	0.1562	9,232,202	0.1211
50	浙江物产中大元通集团股份有限公司	LS	9,529,993	0.1562	9,529,993	0.1250
51	中色资产管理有限公司	SS	9,124,968	0.1496	8,839,833	0.1159
52	中润经济发展有限责任公司	SS	9,124,968	0.1496	8,839,833	0.1159
53	天津市国有资产经营有限责任公司	SS	9,124,968	0.1496	8,839,833	0.1159
54	上海金桥出口加工区开发股份有限公司	LS	9,124,940	0.1496	9,124,940	0.1197
55	中粮集团有限公司	SS	9,124,140	0.1496	8,839,031	0.1159
56	福建福日电子股份有限公司	LS	9,099,524	0.1492	9,099,524	0.1193
57	福建华投投资有限公司	SS	9,000,000	0.1475	8,718,770	0.1143
58	偏关县大乘电冶有限责任公司	LS	8,654,425	0.1419	8,654,425	0.1135
59	云南锡业集团有限责任公司	SS	7,941,661	0.1302	7,693,502	0.1009
60	成都市成华国良粮油购销有限责任公司	SS	7,941,661	0.1302	7,693,502	0.1009
61	郑州投资控股有限公司	SS	7,911,880	0.1297	7,664,651	0.1005
62	上海钢垒企业发展有限公司	LS	7,804,140	0.1279	7,804,140	0.1023

序号	股东	持股类别	本次发行前		本次发行及国有股转持后	
			持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
63	上海诚鼎二期股权投资基金合伙企业(有限合伙)	LS	7,670,000	0.1257	7,670,000	0.1006
64	中国汽车工业投资开发有限公司	SS	7,604,140	0.1247	7,604,140	0.0997
65	中国烟草投资管理公司	SS	7,604,140	0.1247	7,366,527	0.0966
66	中国铁建股份有限公司	SS	7,604,140	0.1247	7,604,140	0.0997
67	上海嘉海投资有限公司	LS	7,604,140	0.1247	7,604,140	0.0997
68	大港油田集团有限责任公司	SS	6,363,255	0.1043	6,164,417	0.0808
69	安徽省交通控股集团有限公司	SS	6,341,661	0.1040	6,143,498	0.0806
70	北京市银建房地产开发公司	SS	6,085,298	0.0998	5,895,146	0.0773
71	中国国际工程咨询公司	SS	6,085,297	0.0998	5,895,145	0.0773
72	武汉钢铁(集团)公司	SS	6,083,312	0.0997	5,893,222	0.0773
73	中国糖业酒类集团公司	SS	5,956,244	0.0976	5,770,125	0.0757
74	西藏昌都地区经济贸易开发总公司	SS	5,956,244	0.0976	5,770,125	0.0757
75	中国中原对外工程有限公司	SS	5,717,995	0.0937	5,539,320	0.0726
76	钱塘房产集团有限公司	LS	5,322,898	0.0873	5,322,898	0.0698
77	深圳船舶工业贸易公司	SS	5,148,530	0.0844	4,987,650	0.0654
78	江西长运集团有限公司	SS	5,148,530	0.0844	4,987,650	0.0654
79	上海家化联合股份有限公司	LS	5,000,000	0.0820	5,000,000	0.0656
80	福建国耀投资有限公司	LS	5,000,000	0.0820	5,000,000	0.0656
81	南方希望实业有限公司	LS	5,000,000	0.0820	5,000,000	0.0656
82	七匹狼控股集团股份有限公司	LS	5,000,000	0.0820	5,000,000	0.0656
83	上海万津实业有限公司	LS	5,000,000	0.0820	5,000,000	0.0656
84	中国信达资产管理股份有限公司	SS	5,000,000	0.0820	4,857,104	0.0637
85	中材汉江水泥股份有限公司	SS	4,963,538	0.0814	4,963,538	0.0651
86	福建德宏经贸有限公司	LS	4,929,718	0.0808	4,929,718	0.0647

序号	股东	持股类别	本次发行前		本次发行及国有股转持后	
			持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
87	北京满瑞佳德投资顾问有限公司	LS	4,929,718	0.0808	4,929,718	0.0647
88	深圳市南彩工贸发展有限公司	LS	4,929,718	0.0808	4,929,718	0.0647
89	中谷粮油集团公司	SS	4,764,996	0.0781	4,616,100	0.0605
90	上海联合产权交易控股有限公司	SS	4,764,996	0.0781	4,616,100	0.0605
91	深圳江铜南方总公司	SS	4,764,996	0.0781	4,616,100	0.0605
92	中国成达工程有限公司	SS	4,764,996	0.0781	4,764,996	0.0625
93	中国兵器工业集团公司	SS	4,562,484	0.0748	4,419,916	0.0580
94	北京汇泉国际投资有限公司	LS	4,559,680	0.0747	4,559,680	0.0598
95	西藏日喀则地区骏声投资咨询有限公司	LS	4,538,057	0.0744	4,538,057	0.0595
96	江苏阳光集团有限公司	LS	4,000,000	0.0656	4,000,000	0.0525
97	上海踏顶贸易有限公司	LS	4,000,000	0.0656	4,000,000	0.0525
98	焦作万方铝业股份有限公司	LS	3,950,976	0.0648	3,950,976	0.0518
99	天津铁厂	SS	3,802,070	0.0623	3,683,264	0.0483
100	北京能源投资(集团)有限公司	SS	3,802,070	0.0623	3,683,264	0.0483
101	宝安金饰品服务公司	LS	3,414,914	0.0560	3,414,914	0.0448
102	中国兵器装备集团公司	SS	3,041,656	0.0499	2,946,611	0.0386
103	上海荣辉物资有限公司	LS	3,000,000	0.0492	3,000,000	0.0393
104	北京华融综合投资公司	SS	2,947,474	0.0483	2,855,372	0.0374
105	上海旺程金属材料有限公司	LS	2,781,578	0.0456	2,781,578	0.0365
106	上海益闵实业有限公司	LS	2,400,000	0.0393	2,400,000	0.0315
107	上海英之伦房地产发展有限公司	LS	2,272,301	0.0373	2,272,301	0.0298
108	沈阳弘泰投资有限公司	LS	2,182,369	0.0358	2,182,369	0.0286
109	上海佳宁金属材料有限公司	LS	2,000,000	0.0328	2,000,000	0.0262
110	上海复新股权投资基金合伙企业(有限合伙)	LS	1,969,313	0.0323	1,969,313	0.0258
111	杭州银河财务咨询有限公司	LS	1,900,000	0.0311	1,900,000	0.0249

序号	股东	持股类别	本次发行前		本次发行及国有股转持后	
			持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
112	宁波保税区金泰物业有限公司	SS	1,822,611	0.0299	1,765,658	0.0232
113	郑州百文集团有限公司	SS	1,582,370	0.0259	1,532,924	0.0201
114	太原市海霸王大厦有限公司	LS	1,580,390	0.0259	1,580,390	0.0207
115	中国高科集团股份有限公司	LS	1,575,449	0.0258	1,575,449	0.0207
116	盛京银行股份有限公司	LS	1,518,843	0.0249	1,518,843	0.0199
117	熊猫电子集团有限公司	SS	1,518,843	0.0249	1,471,383	0.0193
118	广州造船厂有限公司	SS	1,518,843	0.0249	1,471,383	0.0193
119	无锡诚鼎创业投资中心(有限合伙)	LS	1,518,843	0.0249	1,518,843	0.0199
120	专嘉实业(上海)有限公司	LS	1,217,058	0.0200	1,217,058	0.0160
121	沈阳电业局供用电工程承发包公司	LS	1,215,074	0.0199	1,215,074	0.0159
122	上海任尚实业发展有限公司	LS	1,000,000	0.0164	1,000,000	0.0131
123	上海升集经贸有限公司	LS	992,706	0.0163	992,706	0.0130
124	上海国际集团资产经营有限公司	SS	984,656	0.0161	953,888	0.0125
125	八达机电有限公司	LS	754,458	0.0124	754,458	0.0099
126	昆明昆机集团公司	SS	754,458	0.0124	730,883	0.0096
127	哈尔滨东宝房地产开发有限公司	SS	754,458	0.0124	754,458	0.0099
128	天津市顺华祥工贸有限公司	LS	754,458	0.0124	754,458	0.0099
129	天津市长芦实业开发公司	SS	724,278	0.0119	701,646	0.0092
130	大唐高鸿数据网络技术股份有限公司	LS	588,850	0.0097	588,850	0.0077
131	云南神州天宇置业有限公司	LS	451,057	0.0074	451,057	0.0059
132	海宁市银泰投资管理有限公司	LS	381,242	0.0062	381,242	0.0050
133	上海德之恒投资咨询有限公司	LS	223,761	0.0037	223,761	0.0029
134	云南省工业投资控股集团有限责任公司	SS	150,890	0.0025	146,175	0.0019

序号	股东	持股类别	本次发行前		本次发行及国有股转持后	
			持股数量 (股)	持股比例 (%)	持股数量 (股)	持股比例 (%)
135	天津环球磁卡股份有限公司	LS	1,000	0.0000	1,000	0.0000
136	全国社保基金理事会	-	-	-	151,104,674	1.9817
137	社会公众股	-	-	-	1,525,000,000	20.0000
	合计	-	6,100,000,000	100	7,625,000,000	100

(二) 发行人各股东之间的关联关系

截至本招股意向书摘要签署日，本公司股东之间存在如下关联关系：

1、国资公司、国际集团、国际集团资产管理公司、国际集团资产经营公司和上海国际信托分别持有本公司 32.99%、11.82%、0.60%、0.02%和 1.31%的股份。国资公司、国际集团资产管理公司和国际集团资产经营公司为国际集团的全资子公司，上海国际信托为国际集团的控股子公司。

2、上海城投、上海城投资产管理（集团）有限公司分别持有本公司 4.27%、1.14%的股份，上海城投资产管理（集团）有限公司是上海城投的全资子公司。

3、山东永兴集团有限公司、山东富华实业有限公司分别持有本公司 0.48%、0.16%的股份，山东富华实业有限公司为山东永兴集团有限公司的全资子公司。

4、中国核工业集团公司、中国中原对外工程有限公司分别持有本公司 1.36%、0.09%的股份，中国中原对外工程有限公司为中国核工业集团公司的全资子公司。

5、中国石油天然气集团公司、大港油田集团有限责任公司分别持有本公司 0.60%、0.10%的股份。大港油田集团有限责任公司为中国石油天然气集团公司的全资子公司。

6、中国信达资产管理股份有限公司、中润经济发展有限责任公司分别持有本公司 0.0656%、0.1160%的股份，中润经济发展有限责任公司为中国信达资产管理股份有限公司控股子公司。

7、云南省工业投资控股集团有限责任公司、昆明昆机集团公司分别持有本公司 0.0019%、0.0096%的股份，昆明昆机集团公司为云南省工业投资控股集团有限责任公司控股子公司。

四、发行人主营业务情况

（一）发行人主要业务

本公司从事的主要业务包括：证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；融资融券业务；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务；为期货公司提供中间介绍业务；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务。

同时，本公司通过全资子公司国泰君安资管公司、国泰君安期货公司、国泰君安创投公司以及控股子公司国联安基金公司，分别从事资产管理、期货、直接投资和基金管理等业务；通过全资子公司国泰君安金融控股公司所控股的国泰君安国际及其子公司主要在香港从事经有权机关核准的与证券相关的持牌业务；本公司控股子公司上海证券及其下属子公司从事经中国证监会批准的证券业务。

（二）行业竞争情况

我国证券行业发展仍处于初级阶段，目前总体竞争格局呈现下述特征：1、证券公司数量多，整体规模偏小；2、盈利模式单一，同质化程度较高；3、我国证券行业盈利模式仍以经纪、自营和承销等传统业务为主，使行业的收入和利润对于证券市场变化趋势依赖程度较高。

未来一段时期，我国证券业市场竞争将日益激烈，为更好地适应证券业新的竞争环境和实体经济的证券金融服务需求，我国证券业正在从规范发展步入创新发展阶段，以创新为主要驱动力，以向现代投资银行转型升级为主要发展方向，逐步向业务多元化、服务综合化、发展差异化、竞争国际化等趋势发展。

（三）本公司竞争地位

1、行业排名前十的证券公司及本公司市场地位

2013 年度，主要财务指标排名前 10 位的证券公司如下：

总资产		净资产		净资本		营业收入		净利润	
公司名称	排名								
中信证券	1	中信证券	1	海通证券	1	中信证券	1	海通证券	1
海通证券	2	海通证券	2	中信证券	2	海通证券	2	中信证券	2
国泰君安	3	广发证券	3	国泰君安	3	国泰君安	3	国泰君安	3
广发证券	4	华泰证券	4	广发证券	4	广发证券	4	广发证券	4
华泰证券	5	国泰君安	5	银河证券	5	银河证券	5	银河证券	5
招商证券	6	招商证券	6	华泰证券	6	国信证券	6	招商证券	6
国信证券	7	银河证券	7	光大证券	7	华泰证券	7	华泰证券	7
银河证券	8	光大证券	8	招商证券	8	中信建投	8	国信证券	8
中信建投	9	国信证券	9	国信证券	9	招商证券	9	中信建投	9
申银万国	10								

数据来源：证券业协会。

根据证券业协会公布的母公司口径排名数据，2013 年度，本公司总资产、营业收入、净资本和净利润均位于行业第三位，净资产位于行业第五位；按照合并报表口径统计，2014 年，本公司总资产、净资产、营业收入及净利润均位于行业第三位。

2、本公司 2012-2014 的业务指标行业排名

各类排名情况	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
	证券经纪业务		
代理买卖证券业务净收入	1	2	3
投行业务			
承销与保荐业务净收入	-	4	7
资产管理（国泰君安资管公司）			
受托客户资产管理业务净收入	2	1	1
融资融券业务			
融资融券业务收入	-	2	-
期货业务（国泰君安期货公司）			
股指期货交易量	2	3	2
国债期货交易量	2	1	-

注：除股指期货交易量及国债期货交易量排名根据中国金融期货交易所公开数据统计外，其余数据均来自于证券业协会。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

（一）本公司与经营有关的自有房产情况

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司及控股子公司、分公司、证券营业部在中国境内拥有与经营有关的自有房产合计 80 处，建筑面积合计 123,885.28 平方米。

（二）本公司与经营有关的租赁房产情况

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司及控股子公司、分公司、证券营业部在中国境内共租赁房产 403 处，租赁面积共计约 305,722.59 平方米。

（三）发行人土地使用权情况

2009 年 12 月 30 日，本公司与上海市静安区规划和土地管理局签订了《上海市国有建设用地使用权出让合同》（沪静规土（2009）出让合同第 19 号）。根据该合同的规定，合同项下出让宗地的用途为商办，出让年限为 50 年，面积 5,957 平方米，用于自建办公大楼，本公司已经于 2010 年缴纳了全部土地出让金。

2011 年 12 月 30 日，公司设立了全资子公司国翔置业，负责从事公司办公大楼的开发管理。2013 年 3 月 28 日，本公司子公司国翔置业与上海市静安区规划和土地管理局签订《上海市国有建设用地使用权出让合同》（沪静规土（2013）出让合同补字第 1 号），将该地块的受让人变更为国翔置业。国翔置业于 2014 年 4 月 1 日就上述土地取得了上海市规划和国土资源管理局颁发的《房地产权证》（沪房地静字（2014）第 000980 号）。

截至本招股意向书摘要签署日，国翔置业已就该宗土地上的建设项目取得《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》和《建筑工程施工许可证》。

（四）发行人的商标情况

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司及下属子公司依法拥有 84 项境内注册商标。

（五）本公司拥有的主要业务资质

1、经营证券业务许可证

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司及下属分支机构获得的经营证券业务许可证情况如下：

（1）本公司持有中国证监会于 2015 年 2 月 5 日颁发的《经营证券业务许可证》（编号为：10270000），经营范围是：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；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品，股票期权做市。有效期限为 2015 年 2 月 5 日至 2018 年 2 月 5 日。

（2）本公司下属 30 家分公司均持有中国证监会颁发的《证券经营机构营业许可证》或《经营证券业务许可证》。

（3）本公司下属 232 家证券营业部均持有中国证监会颁发的《证券经营机构营业许可证》或《经营证券业务许可证》。

2、其他主要业务资格取得情况

截至本招股意向书摘要签署日，本公司获得的其他主要业务资质情况如下：

	资质名称/ 会员资格	文件名称	文件编号	取得时间
1	银行间同业拆借资格	《关于批准国泰君安证券股份有限公司进入全国银行间同业拆借市场和债券市场的通知》	银货政 [2000]122 号	2000.10.31
2	网上证券委托业务	《关于深圳大鹏证券有限责任公司等 23 家证券公司网上证券委托业务资格的批复》	证监信息字 [2001]3 号	2001.2.5
3	代理登记业务	《关于批准国泰君安证券股份有限公司开通代理登记业务的通知》	-	2002.4.9
4	受托投资管理业务	《关于核准国泰君安证券股份有限公司受托投资管理业务资格的批复》	证监机构字 [2002]149 号	2002.6.2
5	开放式证券投资基金代销业务	《关于同意国泰君安证券股份有限公司从事开放式证券投资基金代销业务的批复》	证监基金字 [2002]31 号	2002.7.1

资质名称/ 会员资格	文件名称	文件编号	取得时间
6 公开市场业务 一级交易商	《关于新增国泰君安证券公司等 9 家机构为 2004 年公开市场业务一级交易商的通知》	银货政[2004]1 号	2002.2.25
	《关于公布 2013 年度公开市场业务一级交易商名单的通知》	公开市场业务公告[2013]第 2 号	2013.3.8
	《关于公布 2014 年度公开市场业务一级交易商名单的通知》	公开市场业务公告[2014]第 1 号	2014.2.14
7 银行间债券市场做市商	《中国人民银行关于批准招商银行等 6 家金融机构为银行间债券市场做市商的通知》	银发 [2004]157 号	2004.7.22
8 国债买断式回购交易业务	《关于国泰君安证券股份有限公司符合国债买断式回购交易参与标准的回函》	-	2004.12.3
9 从事相关创新活动资格	《中国证券业协会从事相关创新活动证券公司评审公告》（第 3 号）	-	2005.2.25
10 开展“上证基金通”业务	《关于同意国泰君安证券股份有限公司开展“上证基金通”业务的函》	-	2005.7.29
11 报价转让业务	《关于授予国泰君安证券股份有限公司报价转让业务资格的函》	中证协[2006]3 号	2006.1.9
12 上证 180 交易型开放式指数证券投资基金一级交易商	《关于上证 180 交易型开放式指数证券投资基金一级交易商的公告》	-	2006.3.6
13 中国证券登记结算有限责任公司结算参与人	《关于同意国泰君安证券股份有限公司成为中国证券登记结算有限责任公司结算参与人的批复》	中国结算函字 [2006]67 号	2006.3.21
14 固定收益证券综合电子平台交易商	《关于确认上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易商资格的函》	上证会函 [2007]90 号	2007.7.10
15 合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务	《关于核准国泰君安证券股份有限公司作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务的批复》	证监机构字 [2007]252 号	2007.10.8
16 为期货公司提供中间介绍业务	《关于核准国泰君安证券股份有限公司为期货公司提供中间介绍业务资格的批复》	证监许可 [2008]124 号	2008.1.22

资质名称/ 会员资格	文件名称	文件编号	取得时间	
	《关于国泰君安证券股份有限公司开展为期货公司提供中间介绍业务的无异议函》	沪证监机构字[2010]103号	2010.3.12	
17	中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与人	《关于同意国泰君安证券股份有限公司成为中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与人的批复》	中国结算函字[2008]24号	2008.2.1
18	大宗交易系统合格投资者	《大宗交易系统合格投资者资格证书》	证号：A00001	2008.6.6
19	融资融券业务	《关于核准国泰君安证券股份有限公司融资融券业务资格 批复》	证监许可[2010]311号	2010.3.18
20	参与股指期货交易	《关于国泰君安证券股份有限公司参与股指期货交易相关文件备案的函》	沪证监机构字[2010]253号	2010.5.10
21	债券质押报价回购业务	《关于对国泰君安证券股份有限公司从事债券质押报价式回购业务试点方案的无异议函》	机构部部函[2011]573号	2011.11.17
22	约定购回式证券交易业务	《关于国信、招商、国泰君安证券开展约定购回式证券交易业务试点的无异议函》	机构部部函[201]250号	2012.5.22
23	中小企业私募债券承销业务试点	《关于反馈证券公司中小企业私募债券承销业务试点实施方案专业评价结果的函》	中证协函[2012]378号	2012.6.11
24	转融通业务试点	《关于申请参与转融通业务试点的函》	中证金函[2012]116号	2012.8.29
25	外汇业务	《中华人民共和国证券业务外汇经营许可证》	汇资字第SC201221号	2012.9.19
26	综合理财服务	《关于国泰君安证券股份有限公司开展综合理财服务的无异议函》	机构部 函[2012]555号	2012.10.26
27	参与非金融企业债务融资工具主承销业务	《关于证券公司类会员参与非金融企业债务融资工具主承销业务市场评价结果的公告》	交易商协会公告[2012]19号	2012.11.28
28	柜台市场业务	《关于同意确认国泰君安证券公司柜台市场实施方案备案的函》	中证协函[2012]825号	2012.12.21
29	代销金融产品业务	《关于核准国泰君安证券股份有限公司代销金融产品业务资格的批复》	沪证监机构字[2013]56号	2013.2.16
30	转融券业务试点	《关于启动转融券业务试点的通知》	中证金函[2013]45号	2013.2.22
31	私募基金综合托管业务试点	《关于国泰君安证券股份有限公司开展私募基金综合托管业务试点的	机构部部函[2013]173号	201 .4.3

资质名称/ 会员资格	文件名称	文件编号	取得时间
	无异议函》		
32 股票质押式回购业务	《关于确认国泰君安证券股份有限公司股票质押式回购业务交易权限的通知》	上证会字 [2013]64 号	2013.6.21
33 股票质押式回购业务	《关于股票质押式回购交易权限开通的通知》	深证会 [2013]58 号	2013.6. 1
34 开通交易专户	《关于同意国泰君安证券股份有限公司开通交易专户的批复》	-	2013.9.5
35 金融衍生品业务	《关于确认金融衍生品业务方案备案的函》	中证协函 [2013]1224 号	2013.11.6
36 上海证券交易所参与期权全真模拟交易资格	《关于同意国泰君安证券股份有限公司开展期权全真模拟交易做市商业务的通知》	上证期函 [2013]5006 号	2013.12.24
37 黄金等贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业务试点	《关于同意国泰君安证券股份有限公司开展黄金等贵金属现货合约代理和黄金现货合约自营业务试点的函》	机构部部函 [2014]121 号	2014.2.7
38 互联网证券业务	《关于同意开展互联网证券业务试点的函》	中证协函 [2014]155 号	2014.4.3
39 证券投资基金托管资格	《关于核准国泰君安证券股份有限公司证券投资基金托管资格的批复》	证监许可 [2014]511 号	2014.5.20
40 主办券商业务	《主办券商业务备案函》	股转系统函 [2014]706 号	2014.6.20
41 港股通业务	《关于同意开通国泰君安证券股份有限公司港股通业务交易权限的通知》	上证函 [2014]654 号	2014.10.14
42 结售汇业务	《关于国泰君安证券股份有限公司申请经营结售汇业务的无异议函》	证券投资基金机构 监管部部函 [2014]1614 号	2014.10.24
43 结售汇业务	《国家外汇管理局关于国泰君安证券股份有限公司结售汇业务经营资格的批复》	汇复 [2014]325 号	2014.11.18
44 银行间外汇市场会员	《关于批准国泰君安证券股份有限公司成为银行间外汇市场会员的通知》	中汇交发 [2015]3 号	2015.1.5
45 上海证券交易所股票期权交易	《关于国泰君安证券股份有限公司成为上海证券交易所股票期权交易	上证函 [2015]66 号	2015.1.16

资质名称/ 会员资格	文件名称	文件编号	取得时间
易参与人	参与人的通知》		
46 股票期权做市 业务资格	《关于核准国泰君安证券股份有限 公司股票期权做市业务资格的批 复》	证监许可 [2015]154 号	2015.1.28
47 银行间外汇市 场衍生品会员	《关于批准国泰君安证券股份有限 公司成为银行间外汇市场衍生品会 员的通知》	中汇交发 [2015]59 号	2015.2.9
48 参与航运及大 宗商品金融衍 生品中央对手 清算业务资格	《关于参与航运及大 商品金融衍 生品中央对手清算业务有关事宜的 通知》	清算所会员准 字[2015]016 号	2015.3.9
49 自营参与碳排 放权交易	《关于国泰君安证券自营参与碳排 放权交易的无异议函》	机构部函 [2015]862 号	2015.4.7

此外，本公司具备上海证券交易所会员资格、深圳证券交易所会员资格、证
券业协会会员资格、中国国债协会会员资格、上海证券交易所权证交易资格、深
圳证券交易所权证交易资格、深圳证券交易所场内申购业务参与资格、上海黄金
交易所会员资格资格。

（六）本公司下属子公司拥有的主要业务资质

1、国泰君安金融控股有限公司

截至 2014 年 12 月 31 日，国泰君安金融控股公司及下属子公司获得的主要
业务资质情况如下：

序 号	资质名称/ 会员资格	文件名称	文件编号	取得时间
	第 1 类牌照（证券交易）		ABY236	2004.3.30
	第 2 类牌照（期货合约交易）		ADI115	2010.11.26
	第 3 类牌照（杠杆式外汇交易）		AUZ981	2010.10.21
1	第 4 类牌照（就证券提供意见）	-	ABY236	2004.3.20
	第 5 类牌照（就期货合约提供意见）		ADI115	2010.11.26
	第 6 类牌照（就机构融资提供意见）		AGS488	2004.3.20
	第 9 类牌照（提供资产管理）		ADH990	2004.11.29
2	由香港期货交易所有限公司发出的 交易所参与者证明书和交易所交易 权证明书	-	-	-

序号	资质名称/ 会员资格	文件名称	文件编号	取得时间
3	由香港期货结算公司发出的期货结算公司参与者证明书	-	-	-
4	由香港公司注册处发出的放债人牌照	-	-	-
5	外资股业务资格	《关于核准国泰君安证券（香港）有限公司从事外资股业务资格的批复》	证监许可 [2009]1485 号	2009.12.29
		《经营外资股业务资格证书》	-	2010.4.15
6	人民币合格境外机构投资者	《关于核准国泰君安金融控股有限公司人民币合格境外机构投资者资格的批复》	证监许可 [2011]2068 号	2011.12.22
7	合格境外机构投资者	《关于核准国泰君安资产管理（亚洲）有限公司合格境外机构投资者资格的批复》	证监许可 [2013]182 号	2013.2.21
8	香港保险顾问联合会颁发的会籍证书	-	-	2013.3.1

2、上海国泰君安证券资产管理有限公司

截至本招股意向书摘要签署日，国泰君安资管公司获得的主要业务资质情况如下：

序号	资质名称/ 会员资格	文件名称	文件编号	取得时间
1	经营证券业务	《经营证券业务许可证》	10278001	2014.7.7
2	资产管理业务参与股指期货交易	《关于上海国泰君安证券资产管理有限公司资产管理业务参与股指期货交易相关文件备案的函》	沪证监机构字 [2011]38 号	2011.1.28
3	现金管理产品试点	《关于同意上海国泰君安证券资产管理有限公司开展现金管理产品试点并核准设立国泰君安现金管家货币集合资产管理计划的批复》	证监许可 [2012]828	2012.6.15

3、国泰君安期货有限公司

截至本招股意向书摘要签署日，国泰君安期货公司获得的主要业务资质情况如下：

序号	资质名称/ 会员资格	文件名称	文件编号	取得时间
1	经营期货业务	《经营期货业务许可证》	编号为： 31130000	2013.8.30
2	金融期货经纪业务资格	《关于核准国泰君安期货经纪有限公司金融期货经纪业务资格的批复》	证监期货字 [2007]147 号	2007.9.7
3	金融期货全面结算业务资格	《关于核准国泰君安期货经纪有限公司金融期货全面结算业务资格的批复》	证监期货字 [2007]148 号	2007.9.7
4	期货投资咨询业务资格	《关于核准国泰君安期货有限公司期货投资咨询业务资格的批复》	证监许可 [2011]1449 号	2011.9.14
5	资产管理业务资格	《关于核准国泰君安期货有限公司资产管理业务资格的批复》	证监许可 [2012]1506 号	2012.11.15

此外，国泰君安期货公司具备大连商品交易所会员资格、上海期货交易所会员资格、郑州商品交易所会员资格、中国金融期货交易所结算会员资格。

4、上海证券有限责任公司公司

截至本招股意向书摘要签署日，上海证券及下属分支机构拥有的经营证券业务许可证情况如下：

(1) 经营证券业务许可证

截至本招股意向书摘要签署日，上海证券及下属分支机构拥有的经营证券业务许可证情况如下：

①上海证券持有中国证监会于 2013 年 6 月 17 日颁发的《经营证券业务许可证》（编号为：Z22931000）。有效期限为 2013 年 6 月 17 日至 2016 年 6 月 17 日。

②上海证券下属 1 家分公司持有中国证监会颁发的《证券经营机构营业许可证》。

③上海证券下属 56 家证券营业部均持有中国证监会颁发的《证券经营机构营业许可证》。

④海际证券持有中国证监会于 2014 年 9 月 18 日颁发的《经营证券业务许可证》（编号为：13530000）。有效期限为 2014 年 9 月 18 日至 2017 年 9 月 18 日。

⑤海证期货持有中国证监会于 2013 年 3 月 28 日核发的《经营期货业务许可证》（编号为：31390000 号）。

(2) 其他主要业务资格取得情况

截至本招股意向书摘要签署日，上海证券及其下属子公司获得的其他主要业务资质情况如下：

序号	资质名称/会员资格	批准文件/业务许可名称	批准文件/证书编号	取得时间
一、上海证券				
1	开展报价回购业务试点	《关于上海证券有限责任公司从事债券质押式报价回购业务试点方案的无异议函》	机构部部函 [2012]596 号	2012.11.15
2	融资融券业务资格	《关于核准上海证券有限责任公司融资融券业务资格的批复》	证监许可[2012]621 号	2012.5.7
3	为期货公司提供中间介绍业务资格	《关于核准上海证券有限责任公司为期货公司提供中间介绍业务资格的批复》	证监许可 [2008]1039 号；	2008.8.13
	为期货公司提供中间介绍业务资格	《关于对上海证券有限责任公司开展为期货公司提供中间介绍业务的无异议函》	沪证监机构字 [2010]133 号	2010.3.19
4	开放式证券投资基金代销业务资格	《关于上海证券有限责任公司开放式证券投资基金代销业务资格的批复》	证监基金字 [2004]74 号	2004.5.20
5	从事受托投资管理业务的资格	《关于核准上海证券有限责任公司受托投资管理业务资格的批复》	证监机构字 [2002]203 号	2002.7.3
6	网上证券委托业务资格	《关于长城证券有限责任公司等十二家证券公司网上证券委托业务资格的批复》	证监信息字[2001]8 号	2001.8.21
7	对上海证券实施经纪人制度无异议	《证券经纪人制度现场核查意见书》	沪证监机构字 [2009]260 号	2009.6.8
8	代销金融产品业务	《关于核准上海证券有限	沪证监机构字	2013.1.6

序号	资质名称/会员资格	批准文件/业务许可名称	批准文件/证书编号	取得时间
	资格	责任公司代销金融产品业务资格的批复》	[2013]19 号	
9	外币有价证券经纪业务	《证券业务外汇经营许可证》	汇资第 SC201211 号	2012.4.23
10	从事同业拆借业务	《中国人民银行关于东吴证券有限责任公司等 7 家证券公司成为全国银行间同业拆借市场成员的批复》；	银复[2003]68 号	2003.4.1
	核定上海证券同业拆借最高拆入、拆出资金限额均为 23 亿元	《中国人民银行上海总部关于上海证券有限责任公司同业拆借限额相关事宜的批复》	银总部函[2013]79 号	2013.10.28
11	代办股份转让主办券商业务资格	《关于授予从事代办股份转让主办券商业务资格的函》	中证协函[2007]139 号	2007.5.23
12	报价转让业务资格	《关于授予上海证券有限责任公司报价转让业务资格的函》	中证协函[2007]140 号	2007.5.23
13	通过从事相关创新活动证券公司评审	《中国证券业协会从事相关创新活动证券公司评审公告》（第 8 号）	-	2005.12.31
14	参与转融通业务资格	《关于申请参与转融通业务的复函》	中证金函[2013]25 号	2013.1.18
15	甲类结算参与人资格	《关于获得甲类结算参与人资格的公告（第二批）》	-	2008.2.4
16	成为中国证券登记结算有限责任公司结算参与人	《关于同意上海证券有限责任公司成为中国证券登记结算有限责任公司结算参与人的批复》	中国结算函字 [2006]61 号	2006.3.15
17	从事做市业务资格	《主办券商业务备案函》	股转系统函 [2014]724 号	2014.6.24
18	从事推荐业务和经纪业务资格	《主办券商业务备案函》	股转系统函 [2013]80 号	2013.3.21
19	港股通业务资格	《关于港股通现场检查及技术测试结果的函》	上证会函[2014]367 号	2014.9.30
20	股票质押式回购交易权限	《关于确认上海证券有限责任公司股票质押式回购业务交易权限的通知》	上证会字[2013]137 号	2013.8.12
21	约定购回式证券交易权限	《关于确认上海证券有限责任公司约定购回式证券交易权限的通知》	上证会字[2013]22 号	2013.2.28

序号	资质名称/会员资格	批准文件/业务许可名称	批准文件/证书编号	取得时间
22	参与上交所国债买断式回购业务资格	《关于上海证券有限责任公司符合国债买断式回购交易参与标准的回函》	-	2004.12.3
23	股票质押式回购交易权限	《关于股票质押式回购交易权限开通的通知》	深证会[2013]73号	2013.8.9
24	约定购回式证券交易权限	《关于约定购回式证券交易权限开通的通知》	深证会[2013]15号	2013.1.12
二、海证期货				
1	资产管理业务资格	《关于海证期货有限公司资产管理业务予以登记的通知》	中期协备字[2015]5号	2015.1.14
三、海际证券				
1	证券业务外汇经营资格	《证券业务外汇经营许可证》	汇资字第 SC201130 号	2014.1.17
2	结算参与人资格	《关于同意海际大和证券有限责任公司成为中国证券登记结算有限责任公司结算参与人的批复》	中国结算函字[2006]22号	2006.3.2
3	加入全国银行间债券交易系统	《关于海际大和证券有限责任公司加入全国银行间债券交易系统的通知》	中汇交发[2005]92号	2005.4.8

此外，经核查，上海证券具备证券业协会会员资格、中国国债协会会员资格、上交所会员资格和深交所会员资格，同时具备上交所权证交易资格、深交所权证交易资格和深交所场内申购业务参与资格；海际证券具备证券业协会会员资格、上交所会员资格和深交所会员资格。

5、国联安基金管理有限公司

截至本招股意向书摘要签署日，国联安基金公司获得的主要业务资质情况如下：

序号	资质名称/会员资格	文件名称	文件编号	取得时间
1	基金管理资格	《基金管理资格证书》	编号为：A024	2013.9.2
2	特定客户资产管理业务	《关于核准国联安基金管理有限公司从事特定客户资产管理业务的批复》	证监许可[2011]2106号	2011.12.27

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争情况

本公司主要从事经中国证监会批准的证券经纪、证券自营、证券承销与保荐等证券及相关持牌业务，并按照有关法律法规和监管规定开展相关经营活动。本公司控股股东国资公司及实际控制人国际集团除控股本公司外，未控股其他证券公司。

1、国际集团间接控制的上投摩根虽然经营与本公司子公司国联安基金公司相同的业务，但与本公司不存在实质性同业竞争

国际集团通过上海国际信托间接控制的上投摩根基金管理有限公司（以下简称“上投摩根”）与公司控股子公司国联安基金公司均从事经中国证监会批准的基金管理业务。上投摩根是于 2004 年 5 月 12 日由上海国际信托和摩根大通旗下摩根资产管理公司共同发起设立。国联安基金公司是于 2003 年 4 月 3 日由公司与德国安联集团（Allianz AG）共同发起设立。上投摩根和国联安基金公司在设立之初分属于不同的控制主体，因公司部分股东落实“一参一控”监管政策，国际集团 2012 年成为公司的实际控制人。上投摩根和国联安基金公司均具有独立的法人资格，资产完整，人员、业务和技术独立，按照监管要求建立了完善的公司治理结构和健全的内部控制制度，以保护基金持有人利益为宗旨，相互独立作出经营决策、主要面对公开市场开展基金管理业务。最近三年，国联安基金公司实现营业收入 1.78 亿元、2.23 亿元和 3.01 亿元，占公司营业收入的比例分别为 2.28%、2.48%和 1.68%，实现净利润 0.21 亿元、0.52 亿元和 0.69 亿元，对公司净利润的贡献度分别为 0.42%、0.88%和 0.49%，国联安基金公司从事的基金管理业务占公司营业收入和净利润的比重较低。另外，根据上海浦东发展银行股份有限公司公告，国际集团已于 2014 年 7 月 7 日与上海浦东发展银行股份有限公司签署了备忘录，拟转让上海国际信托的控股权。目前，该项股权转让事宜已报送有关监管部门，正在履行审批程序。待该项股权转让完成后，国际集团将不再拥有上海国际信托及其控股子公司上投摩根的控制权。

2、国资公司控制的上海国鑫投资发展有限公司、上海正海国鑫投资中心（有限合伙）虽然经营与本公司子公司国泰君安创投公司相似的业务，但不存在实质性同业竞争

国资公司控制的上海国鑫投资发展有限公司、上海正海国鑫投资中心（有限合伙）分别从事投资及管理、创业投资等业务，与本公司子公司国泰君安创投公司从事的直接投资业务存在相似性，均涉及直接股权投资。从股权投资业务的非特许性看，股权投资系一般公司的通常业务，一般公司开展股权投资无需取得政府主管部门许可（证券公司的股权投资业务之所以需要监管部门特许，系与其行业监管的特性有关），故该项业务具有普遍性；另外，就股权投资业务的广度看，股权投资已成为市场经济体制下商业运行的惯常方式。国泰君安创投公司已建立了相应的信息隔离墙制度或保密制度，上海国鑫投资发展有限公司、上海正海国鑫投资中心（有限合伙）也制定了相应的保密措施，信息隔离墙制度或保密制度的建立可以有效减少双方在开展业务时所造成的利益冲突。国泰君安创投公司、上海国鑫投资发展有限公司、上海正海国鑫投资中心（有限合伙）均建立了较为完善的公司治理结构，在业务、人员、资产、机构及财务等方面保持相对独立，从而能有效防范双方在开展股权业务时的利益冲突。因此，海国鑫投资发展有限公司、上海正海国鑫投资中心（有限合伙）从事股权投资不会与本公司的直接投资业务产生实质性竞争。

3、国资公司、国际集团及其控制的部分其他企业虽涉及经营与本公司相似的业务，但与本公司不存在实质性同业竞争

国资公司、国际集团及其控制的部分其他企业虽然涉及资本运作、资产收购、资产管理、信托等与公司相似的业务，但均不从事经中国证监会批准的证券及相关持牌业务。而且，该等相似业务与公司相关业务在业务性质、监管体制上有较大差异，双方也均建立了较为完善、相对独立的治理结构和业务运行体系，以及防范和避免利益冲突的信息隔离制度。

（1）在业务性质和监管体制上，国资公司、国际集团及其控制的企业与本公司之间存在较大差异

公司控股股东国资公司、实际控制人国际集团及其控制的其他企业经营中涉及资本运作、资产收购、资产管理、信托等与公司相似的业务，该等相似业务与公司相关业务在业务性质、运营模式和监管体制等方面存在较大差异，与公司不构成实质性同业竞争。

国资公司、国际集团及其控制的其他企业涉及的资本运作、资产收购业务实质上是基于其国有资产管理与运营目的而开展的资本投资业务，而本公司的资本运作、资产收购业务实际上主要为客户资本运作、资产收购提供财务顾问等中介服务。

国资公司、国际集团及其控制的其他企业涉及的资产管理业务主要是作为国有资产管理机构，对其自身持有的资产开展运作和管理，而本公司开展的资产管理业务是为客户提供的受托资产管理业务。

国际集团间接控制的上海国际信托所从事的信托业务与公司的资产管理业务均属于受托资产管理业务范畴，均属于为客户提供资产管理，具有一定的相似性。但是，信托业务与证券资产管理业务是按照我国金融业分业经营、分业监管的体制，分属不同的监管部门监管，信托业务与证券资产管理业务在业务性质和运作模式等方面有明显区别；而且，受托资产管理业务的市场广度非常大，参与机构众多，商业银行、证券公司、保险公司、信托公司、基金管理公司、私募基金管理公司以及大量第三方理财机构均开展类似业务，因此上海国际信托从事信托业务，不会对公司资产管理业务造成损害。

(2) 本公司、国资公司、国际集团及其控制的企业均建立了较为完善、相对独立的治理结构和业务运行体系

本公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均建立了较为完善的公司治理结构、业务运营体系，在业务、人员、资产、机构及财务等方面保持相对独立。在业务上，双方均建立有独立的业务运营机制；在人员上，双方经营管理层及业务团队完全分离，不存在兼职情况，在劳动关系、劳动合同、人事、工资管理及其社会保险等方面有独立完整的体系；在资产上，双方均有各自独立的经营场所，不存在合署办公，资产混同的现象，资产权属关系明晰；在机构上均建立了独立完整的业务体系，独立的行政管理系统，各职能机构与发行人之间不存

在行政隶属关系；在财务上，国资公司、国际集团及其控制的其他企业均建立了独立的财务会计机构，有独立的会计预算、核算体系和财务管理制度，独立在银行开户，独立纳税，财务人员没有在发行人兼职的情况。

(3) 本公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间建立了信息隔离墙制度或保密制度，有助于防范和避免利益冲突

公司制订了严格的风险隔离及利益冲突防范制度，采取措施加强对敏感信息的管理，在内部信息与股东企业，内部信息与客户，内部信息与工作人员等之间建立起信息隔离。国资公司、国际集团及其控制的其他企业也制定了相应的保密措施。信息隔离墙制度或保密制度的建立可以有效减少双方在开展业务时所造成的利益冲突。

综上，截至本招股意向书摘要签署日，本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与本公司不存在实质性同业竞争。

(二) 避免同业竞争措施

截至本招股意向书摘要签署日，本公司实际控制人国际集团、控股股东国资公司已与发行人签订了《避免同业竞争协议》，对避免未来同业竞争情况的发生作出了如下承诺：

避免同业竞争协议范围为：“国际集团和国资公司集团在中国境内持有证券公司股权不超过二家，其中控股和/或实际控制（按照中国证监会或交易所不时发布的规定或适用的中国法律规定的定义）证券公司不超过一家”

限制期间：“指自本次发行完成日至承诺方不再为国泰君安的控股股东和/或实际控制人（按照中国证监会或交易所不时发布的规定或适用的中国法律规定的定义）之日的期间。”

避免未来出现同业竞争情况的承诺和保证：“在限制期间国际集团和国资公司集团将按照中国证监会的规定，控股和/或实际控制证券公司数量不超过一家，直到中国证监会放松有关监管政策为止。”

履行承诺的约束措施：“若因承诺方未履行承诺义务致使同业竞争行为发生，承诺方有义务依法采取相应措施以尽快停止该等行为，并应根据有权机关的最终

决定或裁定赔偿国泰君安由此遭受的损失。承诺方无法足额赔偿前述损失的，承诺方将按相应的赔偿金额申请冻结其所持有的相应市值的国泰君安的股票，为其履行前述赔偿责任提供保障。”

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）向投资管理公司承租房屋

2010 年 12 月 3 日，本公司与投资管理公司签订《房屋租赁协议》，续租投资管理公司所持有的上海市延平路 135 号物业（建筑面积 8,294 平方米）作为办公用房使用，租赁期自 2011 年 1 月 1 日起至 2013 年 12 月 31 日止，年租金合计为 1,083.78 万元。2011 年 3 月 9 日，本公司与投资管理公司、本公司全资子公司国泰君安期货公司签订《房屋租赁三方协议》，将原物业的一层部分面积作为国泰君安期货公司的计算机机房使用，本公司年租金按使用面积相应更改为 1,058.89 万元，其余租金由国泰君安期货公司支付。

2013 年 12 月，本公司及国泰君安期货公司与投资管理公司分别签订《房屋租赁协议》，续租投资管理公司位于上海市延平路 135 号的上述物业作为办公用房，年租金合计为 1,083.78 万元，租赁期限自 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日。2014 年下半年公司退租部分租赁面积，本公司及国泰君安期货公司 2014 年度实际发生房屋租赁费共计 775.10 万元。

报告期内本公司及子公司对投资管理公司的房屋租赁费用占本公司当期同类交易的比例及占营业支出的比例如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业支出	870,198.68	528,243.13	469,364.24
租赁费	39,748.77	31,268.85	30,345.60
当期租金	775.10	1,083.78	1,083.78
占同类交易的比例	1.95%	3.47%	3.57%
占营业支出的比例	0.09%	0.21%	0.23%

上述关联交易为投资管理公司带来的租赁费收入及其占投资管理公司营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
租赁费	775.10	1,083.78	1,083.78
投资管理公司营业收入	124,312.30	10,547.88	10,538.41
占投资管理公司营业收入的比例	0.62%	10.27%	10.28%

(2) 公司向关联方提供代理买卖证券服务

报告期内，公司部分关联方在本公司营业部开立了证券账户，公司向该等关联方提供代理买卖证券服务，并向其收取佣金及手续费、支付客户资金存款利息。

① 本公司向关联方收取佣金及手续费

报告期内，本公司向关联方收取的佣金及手续费情况如下：

单位：万元

关联方名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
上海国际信托有限公司	24.80	6.14	161.38
光明食品（集团）有限公司	7.60	18.26	5.15
上海国鑫投资发展有限公司	0.96	-	3.81
上海正海国鑫投资中心（有限合伙）	0.38	0.01	-
深圳市投资控股有限公司	-	0.36	-
合计	33.74	24.77	170.34
公司代理买卖证券业务的手续费及佣金收入	711,851.62	435,658.19	280,021.76
占比公司代理买卖证券业务的手续费及佣金收入	0.00%	0.01%	0.06%

② 公司向关联方支付客户资金存款利息

单位：万元

关联方名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
光明食品（集团）有限公司	10.69	6.95	0.26
深圳市投资控股有限公司	3.26	0.86	0.40
上海国际信托有限公司	3.17	3.63	120.11
上海国鑫投资发展有限公司	1.30	3.37	0.67
上海正海国鑫投资中心（有限合伙）	0.16	0.01	-
合计	18.58	14.82	121.44
公司利息支出	474,158.03	219,856.96	68,588.85
占比	0.00%	0.01%	0.18%

(3) 公司向关联方出租证券交易席位

报告期内，华安基金管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司、新华资产

管理股份有限公司向本公司租用证券交易席位作为其管理的基金在交易所进行交易的专用席位，并按照交易量向本公司支付交易佣金。

报告期内公司向华安基金管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司、新华资产管理股份有限公司收取的交易席位租金情况如下：

单位：万元

关联方名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
华安基金管理有限公司	1,415.01	1,591.47	857.94
上投摩根基金管理有限公司	2,024.59	1,592.39	882.44
新华资产管理股份有限公司	271.36	236.24	-
合计	3,710.96	3,420.10	1,740.38
公司当期交易席位租用总收入	38,201.33	30,169.96	24,813.26
占比	9.71%	11.34%	7.01%

报告期内，华安基金管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司向本公司支付的交易席位租赁费用占其业务比例情况如下：

单位：万元

关联方名称	项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
华安基金管理有限公司	交易席位佣金	1,415.01	1,591.47	857.94
	交易席位佣金总额	15,489.46	14,986.93	13,810.47
	占比	9.14%	10.62%	6.21%
上投摩根基金管理有限公司	交易席位佣金	2,024.59	1,592.39	882.44
	交易席位佣金总额	21,446.49	21,446.49	17,002.43
	占比	9.44%	7.42%	5.19%

(4) 公司接受关联方提供的代理买卖证券服务

公司按照银行间市场规定，聘请货币经纪公司公开询价进行货币基金交易，询价对象包括上海国利货币经纪有限公司。2012-2014 年，公司向上海国利货币经纪有限公司支付的佣金及手续费分别为 96.29 万元、191.54 万元及 157.16 万元，占公司营业支出比例分别为 0.01%、0.04%及 0.03%。

(5) 公司与关联方之间的银行间市场交易

①公司与关联方在银行间市场的买入返售交易

单位：万元

关联方名称	买入返售金融资产利息收入		
	2014 年度	2013 年度	2012 年度
上海农村商业银行股份有限公司	17.41	-	7.18
华安基金管理有限公司	6.09	-	4.28
国信证券股份有限公司	24.72	9.71	9.69
长城证券股份有限公司	0.25	-	-
招商银行股份有限公司	3.98	-	-
合计	52.45	9.71	21.15
公司买入返售金融资产利息收入	127,912.79	65,014.47	6,383.48
占比	0.04%	0.01%	0.33%

②公司与关联方在银行间市场的卖出回购交易

单位：万元

关联方名称	卖出回购金融资产利息支出		
	2014 年度	2013 年度	2012 年度
上投摩根基金管理有限公司	-	7.63	55.15
上海浦东发展银行股份有限公司	545.76	334.69	159.52
上海农村商业银行股份有限公司	451.43	16.11	87.68
华安基金管理有限公司	4.01	29.89	97.26
国信证券股份有限公司	16.81	22.13	0.96
上海国际信托有限公司	538.34	638.28	-
长城证券股份有限公司	-	2.07	-
天津农村商业银行股份有限公司	1,136.53	190.66	-
招商银行股份有限公司	0.16	-	10.46
合计	2,693.04	1,241.46	411.03
公司卖出回购金融资产利息支出	149,613.67	70,626.55	24,347.79
占比	1.80%	1.76%	1.69%

③债券自营业务交易

公司与关联方之间发生的银行间市场债券自营业务的交易金额及占比情况如下：

单位：万元

关联方名称	交易金额		
	2014 年度	2013 年度	2012 年度
上投摩根基金管理有限公司	5,075.78	-	1,055.59
上海浦东发展银行股份有限公司	680,916.10	2,255,628.20	12,968,313.76
上海农村商业银行股份有限公司	121,795.30	147,386.56	3,889,919.76
天津农村商业银行股份有限公司	8,172.02	124,926.53	339,621.94
国信证券股份有限公司	24,457.47	27,612.30	7,032.19

长城证券股份有限公司	23,018.02	91,550.49	37,246.98
华安基金管理有限公司	29,374.18	81,338.24	109,704.37
上海国际信托有限公司	479,039.50	16,015.29	-
上海证券有限责任公司	-	5,066.53	-
招商银行股份有限公司	490,028.16	1,147,489.97	925,263.14
新华资产管理股份有限公司	5,076.78	20,186.30	-
新华人寿保险股份有限公司	-	-	6,096.50
合计	1,866,953.31	3,917,200.41	18,284,254.23
公司交易总金额	68,972,165.61	161,790,086.39	215,931,933.04
占比	2.71%	2.42%	8.47%

(6) 向关联方转让信用资产收益权

2012-2014 年度公司向关联方转让信用资产收益权融资额占公司总融资额比例情况如下：

单位：万元

关联方名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
上海国际信托有限公司	250,000.00	-	-
招商银行股份有限公司	650,000.00	478,270.00	-
合计	900,000.00	478,270.00	-
公司融资总额	13,936,758.21	5,640,773.04	2,759,994.02
占比	6.46%	8.48%	-

(7) 公司向关联方提供定向资产管理服务

报告期内，公司向上海浦东发展银行股份有限公司、上海农村商业银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、长城证券股份有限公司提供定向资产管理服务，收取的管理费情况如下：

单位：万元

关联方名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
上海浦东发展银行股份有限公司	1,917.90	763.83	66.23
上海农村商业银行股份有限公司	127.83	2.78	-
招商银行股份有限公司	138.10	95.19	-
长城证券股份有限公司	0.05	0.45	-
合计	2,183.88	862.25	66.23
公司定向资产管理业务管理费收入	53,429.00	34,704.25	12,321.63
占比	4.09%	2.48%	0.54%

2、偶发性关联交易

(1) 投资管理公司为本公司提供股权托管服务

2005 年 11 月 21 日、29 日，本公司与投资管理公司子公司海南国泰置地物业管理有限公司（现更名为“海南国泰置地物业管理有限公司”，以下简称“国泰置地”）、北京富泰华管理咨询有限公司（以下简称“富泰华”）签署了有关协议，约定由国泰置地托管本公司清收债权收回的华泰财产保险股份有限公司（现更名为“华泰保险集团股份有限公司”，以下简称“华泰保险”）850 万股股份，由富泰华托管本公司清收债权收回的中国平安保险（集团）股份有限公司（以下简称“平安集团”）551.24 万股股份、中国平安人寿保险股份有限公司（以下简称“平安人寿”）3.8 万股股份、中国平安财产保险股份有限公司（以下简称“平安财险”）1.6 万股股份。

2008 年 3 月，本公司委托富泰华出售已上市流通的平安集团 551.24 万股股份，富泰华将出售股份所得 31,394.16 万元支付给本公司。

2008-2011 年度，平安人寿、平安财险先后实施增资扩股，本公司委托富泰华参与增资，并分别支付增资款 3.70 万元、19.00 万元，增资后持有平安人寿、平安财险股份数分别增加到 12.4974 万股、17 万股。此外，2010 年华泰保险实施分红送股，送股完成后，持股数量增加到 1,870 万股股份。

2013 年，本公司委托国泰置地及富泰华将华泰保险 1,870 万股股份、平安人寿 12.4974 万股股份及平安财险 17 万股股份通过上海联合产权交易所挂牌方式出售，成交价格分别为 4,806.66 万元、24.79 万元和 36.41 万元，其中 1,870 万股华泰保险股份由国泰君安创投公司购得。上述股权转让的全部款项已于 2013 年收讫。

（2）本公司子公司为投资管理公司提供投资管理顾问服务

2012 年，国泰君安创投公司与投资管理公司签订了《关于江苏旷达股权投资及投后管理等相关事项的投资管理顾问协议》，就投资管理公司投资江苏旷达汽车织物集团股份有限公司及投后管理过程中所提供的投资管理顾问服务收取业绩报酬。投资管理公司已根据协议于 2012 年向国泰君安创投公司支付全部服务费用 988.07 万元，占投资管理公司 2012 年度营业支出比例为 9.13%。

（3）本公司与国资公司终止资产回转

2001 年，本公司与国资公司签署相关的资产置换和资产回转协议，以逾期债权与国资公司持有的上市公司法人股和现金资产进行置换，并约定如本公司在 2003 年 6 月 30 日未能实现上市，双方各自回转置换的资产。2003 年 6 月 30 日，本公司未能实现上市。后经协商，双方同意将回转期限延长至 2006 年 12 月 31 日，但本公司未能于 2006 年 12 月 31 日实现上市。

2007 年 4 月 5 日，本公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过增资扩股方案，其中包括向国资公司定向增发 4 亿股。2007 年 4 月 12 日，本公司根据股东大会决议与国资公司签署了有关的增资协议和资产回转终止协议，约定在本公司完成上述增资后，国资公司终止资产回转。

2012 年 2 月 24 日，上海证监局核准本公司增资事项。2012 年 3 月 7 日，本公司完成注册资本变更登记。2012 年 3 月 16 日，国资公司向本公司发函确认终止资产回转。

(4) 本公司受让国际集团持有的上海证券 51% 股权

2014 年 5 月 19 日，本公司与国际集团签署《股权转让协议》，约定由本公司受让国际集团持有的上海证券 51% 股权，受让价格为 357,102.00 万元。

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司已支付 30% 的股权转让价款，即 107,130.60 万元。

(5) 公司控股子公司上海证券向国际集团借入次级债

2013 年 9 月，上海证券与国际集团签订借入次级债务合同，借款金额 10 亿元，借款期限 6 个月，借款利率 5.4%/年；2014 年 4 月，上海证券与国际集团签订展期合同，将上述借款展期 6 个月。2014 年 10 月，上海证券向国际集团偿还了上述次级债务。

2014 年 10 月，上海证券与国际集团签订借入次级债务合同，借款金额 10 亿元，借款期限 10 个月，借款利率 5.7%/年。截至 2014 年 12 月 31 日，上海证券对国际集团的应付利息为 9,816,667 元。

(6) 公司控股子公司上海证券为国际集团提供法人股的股权托管服务

2002 年以来，上海证券与国际集团签订了一系列关于法人股的股权转让协议，国际集团已支付相关股权转让款，但一直未办理股权的过户手续。受国际集团委托，上海证券为国际集团提供相关法人股的股权托管服务，其中 2014 年度代国际集团收付现金股利 223.97 万元。2014 年 10 月，上海证券通过非交易过户的方式将所托管的法人股全部过户给国际集团，上述股权托管服务已终止。

(7) 购买并持有上海国际信托管理的信托计划产品

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司及本公司控制的下属公司海证期货持有上海国际信托管理的“现金丰利集合资金信托计划”产品合计 916,371,333 份，占上海国际信托管理的“现金丰利集合资金信托计划”产品总份额的 3.42%。

(8) 关联方认购公司发行的债券

最近三年，关联方上海浦东发展银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、上海国际信托有限公司认购了公司发行的次级债券、短期融资债券及短期公司债券，认购金额及其占公司融资总额的比例情况如下：

单位：万元			
关联方名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
上海浦东发展银行股份有限公司	-	30,000.00	5,000.00
招商银行股份有限公司	214,000.00	414,000.00	174,000.00
上海国际信托有限公司	5,000.00	-	-
合计	219,000.00	444,000.00	179,000.00
公司融资总额	13,936,758.21	5,640,773.04	2,759,994.02
占比	1.57%	7.87%	6.49%

(9) 公司向关联方提供股票及债券承销服务

① 公司向关联方提供股票承销服务

2014 年，公司与上海浦东发展银行股份有限公司签订了承销协议，向上海浦东发展银行股份有限公司提供优先股承销服务，承销金额 30 亿元，并收取了 1,335 万元承销费，占公司 2014 年度承销费收入 0.98%。

② 公司向关联方提供债券承销服务

2014 年，公司向上海国际信托有限公司、上海城投提供债券承销服务，承销金额及收取的承销费情况如下：

单位：万元

关联方名称	2014 年度	
	承销金额	承销费
上海国际信托有限公司	819,989.60	662.22
上海城投（集团）有限公司	120,000.00	1,070.40
合计	939,989.60	1,732.62

2014 年度，公司向关联方提供债券承销服务收取的承销费收入占公司股票、债券承销费总收入的比例为 1.27%。

3、关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

报告期内本公司关联交易遵循公平、公正和诚实信用的原则。其中，本公司与国际集团签署协议受让其持有的上海证券 51% 股权，并按协议约定支付了 30% 的股权受让价款，目的是为提高公司综合竞争力，落实中国证监会关于“一参一控”的监管要求，解决本公司与实际控制人之间的同业竞争；报告期内本公司发生的其他关联交易占本公司当期营业收入及营业支出比重较低，未对本公司财务状况及经营成果产生重大影响。

（三）独立董事对本公司关联交易发表的独立意见

本公司独立董事于 2015 年 5 月 14 日对本公司关联交易相关制度及报告期内的关联交易进行了评价，发表意见如下：

“1、公司在报告期内发生的关联交易的决策程序符合《公司法》、《证券法》等相关法律、法规及《公司章程》的规定；

2、公司最近三年所发生的关联交易以及相关合同的签署，均遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，合同条款公允、合理，关联交易价格由交易方根据市场情况及变化协商确定，不存在损害公司及其他股东特别是小股东利益的情形，符合公司及全体股东的最大利益。”

七、董事、监事及高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量	与公司的其他利益关系
杨德红	董事长 总裁	男	49	2015年5月13日起任公司董事长； 2014年11月19日起任公司总裁	现任国泰君安董事长、党委书记、总裁。1989年7月起任上海国际信托投资公司投资银行二部经理、投资银行总部总经理，2000年7月起兼任上海上投国际投资咨询有限公司总经理；2002年9月起历任国际集团资产经营公司总经理、国际集团办公室、董事会办公室、信息中心主任，2004年2月起兼任上海国际信托投资有限公司副总经理；2005年7月起任国际集团总裁助理、国际集团资产经营公司总经理；2006年3月起任国际集团总裁助理；2008年4月任国际集团副总裁、党委委员，2009年8月起兼任上海爱建股份有限公司总经理、党委副书记；2014年2月起任国际集团副总裁、党委副书记；2014年9月起任国泰君安党委副书记；2014年11月起任国泰君安总裁、党委副书记；2015年1月起任国泰君安党委书记、总裁；2015年5月起任国泰君安董事长、党委书记、总裁	上海航运产业基金管理有限公司董事长	55.11	无	无
傅帆	董事	男	51	2015年3月3日	现任国际集团副总裁兼国资公司董事长、党委副书记。1988年12月参加工作；1998年1月起任上投实业投资有限公司副总经理；2000年7月起任国际集团董事会办公室主任；2001年11月起任上海国际信托投资有限公司副总经理；2004年5月起任上投摩根富林明基金管理有限公司副总经理；2009年10月起任上海国际信托总经理、党委副书记、副董事长；2014年5月起任国资公司董事长、党委副书记；2015年3月起任国际集团副总裁兼国资公司董事长、党委副书记	国资公司董事长；国际集团副总裁	-	无	无
钟茂军	董事	男	46	2015年6月1日	现任国际集团运营总监、战略研究部总经理。1994年7月参加工作；1998年2月起历任东方证券有限公司投资银行部总经理助理、改制办副主任；2003年1月起历任上海市金融服务办公室金融机构处副处长、金融稳定处副处长(主持工作)、金融稳定处处长、金融机构服务处处长、市属金融国资监管服务处处长；2015年1月起任国际集	国际集团运营总监、战略研究部总经理；上海上国投资管理有限公司董事长	-	无	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量	与公司的其他利益关系
					团运营总监、战略研究部总经理				
邓伟利	董事	男	50	2011年11月19日	现任国际集团资本运营部总经理兼上海上国投资资产管理有限公司总经理。2001年1月起任上海天诚创业有限公司副总经理；2002年1月起任上海国鑫投资发展有限公司副总经理、总经理；2012年5月起任国资公司副总裁兼上海国鑫投资发展有限公司董事长、CEO；2014年10月起任国际集团资本运营部总经理；2015年3月起兼任上海上国投资资产管理有限公司总经理	国际集团资本运营部总经理；上海航运产业基金管理有限公司董事；上海农村商业银行股份有限公司董事；上海上国投资资产管理有限公司总经理	-	无	无
周磊	董事	男	38	2015年6月1日	现任国资公司党委委员、副总经理。2000年7月在上海国际信托参加工作；2003年12月起历任国际集团资产经营公司融资安排部项目经理、经理；2008年12月起历任国际集团资产管理公司融资安排总部总经理、项目开发副总监；2010年8月起历任上海爱建信托投资有限责任公司副总经理、风险合规负责人，总经理、党委副书记、董事。2015年4月起任国资公司党委委员、副总经理	国资公司副总经理	-	无	无
熊佩锦	董事	男	50	2014年12月9日	现任深圳投控总经理、董事、党委副书记。1983年7月参加工作至1991年4月，任原煤炭工业部及中国露天煤矿总公司、中国统配煤矿总公司干部；1991年4月起任中煤深圳公司计财部会计、副经理；1995年1月起至2007年11月历任中深国际经济技术合作股份有限公司财务总监、中国深圳国际合作（集团）股份有限公司董事、深圳市高新科技工业村发展公司财务总监、深圳市汽车工业贸易总公司财务总监，深圳市斯贝克生物药业有限公司董事及财务总监、深圳市国有免税商品（集团）有限公司财务总监及董事、深圳市南油（集团）有限公司监事会主席及财务总监、深圳国际信托投资有限责任公司财务总监；2007年11月起任深圳市国资委（局）总经济师、党委委员；2011年起任深圳市特区建设发展集团有限公司总经理、董事、党委副书记；2014年5月起任深圳投控总经理、董事、党委副书记	深圳投控董事、总经理	-	无	无
王勇健	董事	男	50	2013年1月4日	现任深圳投控副总经理。1998年6月起任南方证券股份有限公司研究所经理；2005年8月起任深圳市沙河实业	深圳投控副总经理；深圳市南油（集团）有限公司副董	-	无	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量	与公司的其他利益关系
					(集团)有限公司董事会秘书; 2006 年 3 月起任沙河实业股份有限公司副总经理; 2009 年 7 月起任深圳投控副总经理	事长; 深圳三星视界有限公司副董事长; 国信证券股份有限公司董事; 深圳市深投华控产业投资基金管理有限公司董事; 深圳市纺织(集团)股份有限公司董事; 深圳市投控东海投资有限公司董事长			
刘 强	董事	男	58	2013 年 1 月 4 日	现任上海城投副总裁。2000 年 12 月起任上海水务资产经营发展有限公司副总经理、总经理; 2005 年 4 月起任上海市城市建设投资开发总公司水务事业部副总经理、党委副书记; 2007 年 2 月起任上海市城市建设投资开发总公司副总经济师兼生产管理部总经理, 2007 年 7 月起任上海市城市建设投资开发总公司副总经济师; 2008 年 1 月起任上海市城市建设投资开发总公司副总经理; 2014 年 11 月起任上海城投副总裁	上海城投资产管理(集团)有限公司董事长; 上海城投副总裁; 上海光明食品(集团)有限公司董事; 上海申通集团有限公司董事	-	无	无
庾启斌	董事	男	50	2011 年 5 月 13 日	现任国泰君安董事、党委委员及国联安基金公司董事长。1993 年 5 月起历任君安证券万航渡路营业部经理、君安证券资管公司研究部经理、香港公司研究策划部经理、研究发展中心主任、经纪管理部总经理、债券部总经理、副总裁; 1999 年 8 月起任国泰君安副总裁、党委委员; 2011 年 5 月起任国泰君安董事。2013 年 8 月起任国泰君安董事、党委委员, 国联安基金公司董事长	国联安基金管理有限公司董事长; 中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会委员	402.98	无	无
马蔚华	独立董事	男	66	2013 年 1 月 4 日	现任香港永隆银行有限公司董事长、第十二届全国政协委员。1991 年 1 月起任中国人民银行计划资金司副司长; 1992 年 8 月起任中国人民银行海南省分行行长、党组书记, 兼任国家外汇管理局海南分局局长; 1998 年 12 月起至 2013 年 6 月历任招商银行股份有限公司拟任行长、行长、行长兼党委书记。	永隆银行有限公司董事长; 中国石油化工股份有限公司独立董事; 东方航空股份有限公司独立董事; 中国国贸股份有限公司独立董事	12.00	无	无
施德容	独立董事	男	66	2013 年 1 月 6 日	现任国泰君安独立董事。2003 年 4 月起历任上海盛融投资有限公司党委书记、总裁, 期间兼任上海建筑材料(集团)总公司董事长; 2007 年 8 月至 2012 年 4 月任上海国	国开熔华产业投资基金管理有限责任公司董事、首席投资官	12.00	无	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量	与公司的其他利益关系
					盛集团有限公司党委书记、董事长，期间曾兼任上海盛融投资有限公司党委书记、总裁，上海建筑材料（集团）总公司董事长				
陈国钢	独立董事	男	55	2013年1月4日	现任中国民生投资股份有限公司副总裁。1997年5月起任中国国际石油化工联合公司副总裁；1999年2月起任历任中国中化集团公司副总会计师、财务部总经理、总会计师；2010年4月起历任新华人寿保险股份有限公司首席财务官、副总裁兼首席财务官；2015年5月起任中国民生投资股份有限公司副总裁	中国民生投资股份有限公司副总裁；华澳轮胎设备科技（苏州）股份有限公司独立董事；	12.00	无	无
凌涛	独立董事	男	61	2015年3月9日	现任上海华瑞银行股份有限公司董事长。1970年12月起任北京地质局工人、团委干部；1982年7月起任北京市体改办干部、副处长；1989年4月起历任人民银行金融研究所副处长、处长、副所长；2000年6月起任人民银行宁波中心支行党委书记、行长；2001年8月任人民银行上海分行副行长；2003年12月起任人民银行反洗钱局局长；2005年7月起历任人民银行上海总部金融稳定部主任、调查统计研究部主任、总部副主任；2014年7月起任上海华瑞银行股份有限公司筹建工作组副组长；2015年1月起任上海华瑞银行股份有限公司董事长	上海华瑞银行股份有限公司董事长；上海金融消费纠纷调解中心理事长	-	无	无
靳庆军	独立董事	男	57	2013年1月6日	现任北京金杜律师事务所资深合伙人。1987年8月起作为交流律师曾任职于香港和英国的律师行；1989年4月起任中信律师事务所律师；1993年10月发起设立信达律师事务所并担任执行合伙人；2002年9月起任金杜律师事务所资深合伙人	北京金杜律师事务所合伙人；景顺长城基金管理有限公司独立董事；金地集团股份有限公司独立董事；新华资产管理股份有限公司独立董事；天津长荣印刷设备股份有限公司独立董事；招商银行股份有限公司监事	12.00	无	无
朱宁	监事会副主席、职工监事	男	56	2013年1月4日	现任国泰君安党委副书记、纪委书记、监事会副主席。2000年起任中共上海市金融工作委员会研究室主任，上海市金融服务办公室政策研究室主任；2005年9月起任国泰君安党委副书记、纪委书记；2008年3月起兼任国泰君安工会主席；2010年1月至2013年7月兼任投资管理公司	无	247.72	无	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量	与公司的其他利益关系
					董事长；2013 年 4 月起兼任国泰君安监事会副主席				
滕铁骑	监事	男	57	2008 年 1 月 23 日	现任中国第一汽车集团公司副总经理、总会计师。1994 年起任一汽集团公司总经理助理；1996 年任一汽大宇(烟台)汽车发动机有限公司第一副总经理；1998 年起任一汽集团公司专务经理兼计划财务部部长；2000 年 8 月起任中国第一汽车集团公司副总经理、总会计师	中国第一汽车集团公司副总经理、总会计师；一汽资本控股有限公司执行董事；一汽轿车股份有限公司董事；一汽财务有限公司董事长；一汽资产经营管理有限公司董事长；一汽汽车金融有限公司董事长；一汽大众汽车有限公司董事；国信证券有限责任公司监事；交通银行股份有限公司监事	8.00	无	无
邵 崇	监事	男	55	2008 年 2 月 15 日	现任深圳能源集团股份有限公司董事会秘书。1993 年 1 月起任深圳能源总公司深圳能源投资股份有限公司筹备办公室副主任；1993 年 6 月起历任深圳能源投资股份有限公司总经理助理、董事会秘书兼证券部部长、工会副主席，副总经理、工会主席，常务副总经理，总经济师，副总经理(1996 年 9 月至 2000 年 7 月兼任深圳能源保税仓物流有限公司总经理、董事长；2000 年 7 月至 2007 年 9 月兼任深圳能源物流有限公司董事长)；2008 年 1 月起任深圳能源集团股份有限公司滨海电厂筹建办公室副主任(2008 年 4 月至今兼任长城证券有限责任公司第四、五、六届董事会副董事长)；2008 年 8 月起任中海石油深圳天然气有限公司董事、副总经理；2015 年 1 月至今任深圳能源集团股份有限公司董事会秘书	深圳能源集团股份有限公司董事会秘书；长城证券有限责任公司副董事长；东莞深能源樟洋电力有限公司董事	8.00	无	无
詹灵芝	监事	女	59	2009 年 10 月 26 日	现任安徽华茂集团有限公司董事长、党委书记，安徽华茂纺织股份有限公司董事长。1975 年 3 月参加工作，历任安庆纺织厂西后车间团总支副书记、生产技术科党支部书记，安庆纺织厂副厂长、党委委员，安徽华茂集团有限公司董事，安徽华茂纺织股份有限公司董事、副总经理、总经理；现任中国纺织企业家协会副会长，中国纺织企业家协会联合会副理事长，中国棉纺织协会副会长，中国麻纺织行业协会副理事长，中共安庆市市委委员，安庆市女企业家协	安徽华茂集团有限公司董事长、总经理；安徽华茂纺织股份有限公司董事长；广发证券股份有限公司监事	8.00	无	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量	与公司的其他利益关系
					会长，安徽华茂集团有限公司董事长、总经理、党委书记，安徽华茂纺织股份有限公司董事长兼总经理				
汪卫杰	职工监事	男	52	2013年1月4日	现任国泰君安纪委委员、总部直属党委副书记兼纪委书记、监事会办公室主任、纪检监察室主任。1994年起历任君安证券稽核室副主任、资金计划部副总经理、长沙营业部总经理、财务部总经理；1999年8月起历任国泰君安深圳分公司总经理助理、国泰君安计划财务总部总经理、资产负债委员会专职主任委员兼子公司管理工作小组组长、监事会办公室主任兼纪检监察室主任	国联安基金董事；国翔置业监事	200.24	无	无
刘雪枫	职工监事	男	51	2012年12月27日	现任国泰君安稽核审计部总经理。1997年起任君安证券石家庄营业部财务经理；1999年8月起历任国泰君安石家庄建华南大街证券营业部总经理助理、副总经理、河北营销总部副总经理；2005年7月起任国泰君安计划财务总部副总经理、总经理；2012年2月起任国泰君安稽核审计部总经理	国翔置业董事	226.24	无	无
王松	副总裁	男	51	2006年8月10日	现任国泰君安副总裁。1992年10月起任国泰证券北京办事处副主任；1994年3月起任国泰证券发行部副总经理、债券部总经理；1999年8月起任国泰君安债券业务一部总经理、固定收益证券总部总经理、总监；2003年10月起任国泰君安总裁助理兼固定收益证券总部总监；2005年11月起任国泰君安副总裁兼固定收益证券总部总监；2006年8月起任国泰君安副总裁	国泰君安金融控股公司董事；华安基金管理有限公司董事	279.34	无	无
刘桂芳	副总裁兼合规总监、首席风险官	女	51	2011年6月8日/ 2008年12月3日/ 2014年3月15日	现任国泰君安副总裁、合规总监、首席风险官。1989年7月起历任深圳市金鹏会计师事务所注册会计师、审计部部长；1993年8月起历任深圳市证券管理办公室上市公司部、市场监管部主任科员；1998年11月起历任中国证监会深圳监管局机构管理处主任科员、副处长、处长；2008年12月起任国泰君安合规总监；2011年6月起任国泰君安证券副总裁、合规总监；2014年3月15日起兼任公司首席风险官	中国证券业协会证券公司合规专业委员会副主任委员；上海市证券同业公会合规与自律检查委员会主任委员；国翔置业董事长	358.02	无	无
顾颀	副总裁	男	43	2011年	现任国泰君安副总裁。1998年7月起任国泰证券信息研究中心宏观研究员；1999年8月起历任国泰君安研究所	国泰君安资管公司董事长；国泰君安金融控股公司董	430.17	无	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况(万元)	持有公司股份的数量	与公司的其他利益关系
				6月8日	宏观研究员、一级研究员，总裁办公室主任助理、副主任，行政办公室副主任（主持工作）、证券投资总部总经理；2008年7月起任上海挚信投资咨询有限公司合伙人；2010年5月起任国泰君安资管子公司董事长，2011年6月起任国泰君安副总裁、国泰君安资管子公司董事长	事；上海证券董事长			
刘欣	副总裁	男	43	2011年12月23日	现任国泰君安副总裁。1996年8月起历任君安证券研究所债券研究员、债券部国债二级市场项目经理；1999年9月起历任国泰君安债券业务二部债券发行业务董事，固定收益证券总部一级业务董事、常务董事、副总经理、副总监、总经理，企业融资总部总经理，企业融资总部总经理兼收购兼并总部总经理；2011年6月任投资银行委员会总裁；2011年12月起任国泰君安副总裁	国泰君安金融控股公司董事；中国证券业协会投资银行专业委员会副主任委员	428.68	无	无
阴秀生	副总裁	男	49	2011年6月8日	现任国泰君安副总裁。1995年5月起任中国经济开发信托投资公司投资银行部总经理；2000年1月起历任华夏证券股份有限公司内核办主任、总裁办主任、稽核审计部总经理；2005年5月起任北京北辰实业股份有限公司副总经理兼总会计师；2006年10月起任安信证券股份有限公司党委委员、副总裁兼北京分公司总经理、安信乾宏投资有限公司董事长；2011年6月起任国泰君安证券副总裁；2012年7月起任国泰君安证券副总裁、国泰君安创投公司董事长；2014年6月起任国泰君安副总裁、国泰君安创投公司董事长、国泰君安期货公司董事长	国泰君安创投公司董事长；中国证券业协会场外市场专业委员会副主任委员；国泰君安期货公司董事长	368.80	无	无
蒋忆明	副总裁、财务总监	男	50	2013年11月22日/2004年3月18日	现任国泰君安副总裁、财务总监。1993年5月起历任君安财务顾问公司财务部副经理、经理，君安证券经纪业务部副总经理，资金计划部副总经理、总经理，财务总监；1999年8月起任国泰君安深圳分公司副总经理；2000年10月起任国泰君安总会计师；2004年3月起任国泰君安财务总监；2013年11月22日起兼任公司副总裁	国泰君安资管公司董事	444.33	无	无
陈煜涛	首席信息官	男	51	2013年11月22日	现任国泰君安首席信息官。1992年7月起任深圳经济特区证券公司研究发展部经理；1993年7月起任国泰证券计算机部副总经理（主持工作）；1999年8月起任国泰君安信息技术总部总经理；2003年4月起任国泰君安深圳	证通股份有限公司董事；上海金融业联合会互联网金融专业委员会副主任委员	303.55	无	无

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况 (万元)	持有公司股份的数量	与公司的其他利益关系
喻 健	董事会秘书	男	50	2009 年 6 月 16 日	<p>分公司总经理；2005 年 9 月起任国泰君安零售客户总部总经理；2008 年 10 月起任国泰君安人力资源总部总经理；2011 年 7 月起任国泰君安总工程师；2013 年 11 月 22 日起任国泰君安首席信息官</p> <p>现任国泰君安董事会秘书。1993 年 3 月起任国泰证券证券发行部副经理、经理、发行一部副总经理；1999 年 9 月起任国泰君安企业融资总部副总监、总监、总经理；2008 年 5 月起任国泰君安上市办公室主任；2009 年 6 月起任国泰君安董事会秘书</p>	上海航运产业基金管理有 限公司监事	289.81	无	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

1、控股股东

本公司控股股东为上海国有资产经营有限公司，本次发行前持有本公司 32.99% 股份。国资公司成立于 1999 年 9 月 24 日，注册资本 50 亿元，主要开展实业投资、资本运作、资产收购等业务，为上海国际集团有限公司的全资子公司。

2、实际控制人

本公司实际控制人为上海国际集团有限公司，本次发行前直接及间接合计持有本公司 46.74% 股份。国际集团成立于 2000 年 4 月 20 日，是由上海市国资委履行出资人职责的国有独资公司，注册资本 105.5884 亿元，主要开展以金融为主、非金融为辅的投资、资本运作与资产管理等业务。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产			
货币资金	105,127,120,725	40,039,794,723	39,693,243,383
其中：客户资金存款	86,527,879,973	36,476,180,732	34,982,821,256
结算备付金	11,284,992,948	4,838,198,635	4,342,976,743
其中：客户备付金	9,241,448,785	3,958,862,043	3,179,938,954
融出资金	76,031,452,051	28,630,067,892	8,685,541,275
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	56,710,232,639	42,283,734,229	30,314,456,368
衍生金融资产	1,393,069	-	195,608
买入返售金融资产	32,250,188,178	16,557,316,002	4,362,649,352
应收款项	1,694,201,933	838,551,835	654,496,577
应收利息	1,570,897,934	1,490,525,191	541,653,322

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
存出保证金	6,567,373,354	4,402,487,593	4,153,690,232
可供出售金融资产	16,755,268,307	12,066,323,037	10,574,759,988
长期股权投资	366,294,393	241,787,979	187,479,699
投资性房地产	-	83,024,927	88,180,727
固定资产	2,853,649,270	803,062,323	888,352,736
在建工程	207,847,970	729,546,403	39,818,708
无形资产	2,166,125,824	1,074,505,120	1,018,255,095
商誉	581,407,294	2,490,908	2,490,908
递延所得税资产	127,260,328	190,546,160	28,300,215
其他资产	5,006,747,590	1,085,443,641	503,853,770
资产总计	319,302,453,807	155,357,406,598	106,080,394,706
负债及股东权益			
负债			
短期借款	4,103,950,459	3,163,088,541	612,045,797
应付短期融资款	17,168,433,943	6,255,293,543	4,069,733,100
拆入资金	10,993,000,000	4,927,000,000	3,000,000,000
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	5,234,742,038	1,457,700,756	1,143,414,900
衍生金融负债	196,000,577	249,555,367	5,894,770
卖出回购金融资产款	74,807,671,504	28,062,348,337	16,918,161,290
代理买卖证券款	86,647,912,031	36,186,712,551	36,070,767,048
代理承销证券款	17,864,372	137,017,468	14,564,923
应付职工薪酬	3,467,979,046	1,417,203,877	1,319,013,736
应交税费	2,128,476,017	1,176,319,721	552,024,103
应付款项	17,134,247,710	8,564,567,297	6,156,102,650
应付利息	1,437,277,985	699,127,618	194,074,191
长期借款	780,981,300	-	-
预计负债	2,113,719	5,332,716	2,113,719
应付债券	31,513,544,894	14,000,000,000	3,000,000,000
递延所得税负债	1,344,391,283	27,312,871	320,046,341
其他负债	15,025,200,747	14,026,676,928	149,817,350
负债合计	272,003,787,625	120,355,257,591	73,527,773,918
股东权益			
股本	6,100,000,000	6,100,000,000	6,100,000,000

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资本公积	1,219,544,325	1,305,024,258	1,318,174,625
其他综合收益	1,874,304,680	266,434,768	789,786,646
盈余公积	3,481,289,913	2,896,182,928	2,619,263,479
一般风险准备	7,106,412,367	5,862,377,844	5,278,111,369
未分配利润	22,258,916,800	17,635,145,841	15,617,362,478
归属于母公司股东权益合计	42,040,468,085	34,065,165,639	31,722,698,597
少数股东权益	5,258,198,097	936,983,368	829,922,191
股东权益合计	47,298,666,182	35,002,149,007	32,552,620,788
负债及股东权益总计	319,302,453,807	155,357,406,598	106,080,394,706

2、合并利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入			
手续费及佣金净收入	9,445,181,861	6,050,435,696	4,146,274,914
其中：经纪业务手续费净收入	6,782,024,483	4,304,616,578	2,767,878,236
投资银行业务手续费净收入	1,514,642,749	899,556,928	909,990,057
资产管理业务手续费净收入	1,131,754,162	814,715,155	455,755,463
利息净收入	2,152,560,835	1,454,931,583	1,397,730,017
投资收益	3,265,770,996	2,267,706,985	2,154,016,710
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	398,112	14,708,320	11,122,613
公允价值变动收益（损失）	3,013,902,046	-780,768,830	87,662,435
汇兑收益（损失）	-11,756,335	2,100,037	314,573
其他业务收入	15,943,974	14,524,023	12,866,819
营业收入合计	17,881,603,377	9,008,929,494	7,798,865,468
营业支出			
营业税金及附加	865,316,445	537,079,244	380,491,205
业务及管理费	7,427,923,409	4,531,333,134	4,226,811,938
资产减值损失	408,697,561	211,291,763	82,845,548
其他业务成本	49,348	2,727,183	3,493,713
营业支出合计	8,701,986,763	5,282,431,324	4,693,642,404
营业利润	9,179,616,614	3,726,498,170	3,105,223,064
加：营业外收入	309,345,540	209,558,298	230,851,246
减：营业外支出	12,361,272	9,804,619	-12,792,858
利润总额	9,476,600,882	3,926,251,849	3,348,867,168
减：所得税费用	2,305,004,612	897,935,751	786,381,313

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
净利润	7,171,596,270	3,028,316,098	2,562,485,855
其中：归属于母公司股东的净利润	6,757,912,467	2,878,969,287	2,489,965,117
少数股东损益	413,683,803	149,346,811	72,520,738
其他综合收益的税后净额	1,655,079,310	-552,814,092	124,479,282
其中：归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	1,607,869,912	-523,351,878	124,513,896
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	47,209,398	-29,462,214	-34,614
综合收益总额	8,826,675,580	2,475,502,006	2,686,965,137
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	8,365,782,379	2,355,617,409	2,614,479,013
归属于少数股东的综合收益总额	460,893,201	119,884,597	72,486,124

3、合并股东权益变动表

单位：元

项目	2014 年度						少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益							
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2014 年 1 月 1 日余额	6,100,000,000	1,305,024,258	266,434,768	2,896,182,928	5,862,377,844	17,635,145,841	936,983,368	35,002,149,007
二、2014 年度增减变动金额								
（一）综合收益总额	-	-	1,607,869,912	-	-	6,757,912,467	460,893,201	8,826,675,580
（二）股东投入和减少资本	-	-7,018,644	-	-	-	-	1,136,434,233	1,129,415,589
1.少数股东投入资本	-	11,652,572	-	-	-	-	1,068,714,535	1,080,367,107
2.其他	-	-18,671,216	-	-	-	-	67,719,698	49,048,482
（三）利润分配	-	-	-	585,106,985	1,244,034,523	-2,134,141,508	-161,503,305	-466,503,305
1.提取盈余公积	-	-	-	585,106,985	-	-585,106,985	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	1,244,034,523	-1,244,034,523	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-305,000,000	-161,503,305	-466,503,305
（四）与少数股东的权益性交易	-	-78,461,289	-	-	-	-	-161,756,783	-240,218,072
（五）收购子公司	-	-	-	-	-	-	3,047,147,383	3,047,147,383
三、2014 年 12 月 31 日余额	6,100,000,000	1,219,544,325	1,874,304,680	3,481,289,913	7,106,412,367	22,258,916,800	5,258,198,097	47,298,666,182

单位：元

项目	2013 年度						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2013 年 1 月 1 日余额	6,100,000,000	1,318,174,625	789,786,646	2,619,263,479	5,278,111,369	15,617,362,478	829,922,191	32,552,620,788
二、2013 年度增减变动金额								-
（一）综合收益总额	-	-	-523,351,878	-	-	2,878,969,287	119,884,597	2,475,502,006
（二）股东投入和减少资本	-	-13,150,367	-	-	-	-	25,556,441	12,406,074
1.少数股东投入资本	-	-	-	-	-	-	17,150,000	17,150,000
2.其他	-	-13,150,367	-	-	-	-	8,406,441	-4,743,926
（三）利润分配	-	-	-	276,919,449	584,266,475	-861,185,924	-38,379,861	-38,379,861
1.提取盈余公积	-	-	-	276,919,449	-	-276,919,449	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	584,266,475	-584,266,475	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-38,379,861	-38,379,861
三、2013 年 12 月 31 日余额	6,100,000,000	1,305,024,258	266,434,768	2,896,182,928	5,862,377,844	17,635,145,841	936,983,368	35,002,149,007

单位：元

项目	2012 年度							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益								
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
一、2012 年 1 月 1 日余额	4,700,000,000	1,054,459,213	665,272,750	2,413,760,956	4,823,118,403	13,782,927,273	785,911,731	28,225,450,326	
二、2012 年增减变动金额									
（一）综合收益总额	-	-	124,513,896	-	-	2,489,965,117	72,486,124	2,686,965,137	
（二）股东投入和减少资本	1,400,000,000	263,715,412	-	-	-	-	5,922,137	1,669,637,549	
1. 股东投入资本	1,400,000,000	263,562,241	-	-	-	-	-	1,663,562,241	
2. 其他	-	153,171	-	-	-	-	5,922,137	6,075,308	
（三）利润分配	-	-	-	205,502,523	454,992,966	-655,529,912	-34,397,801	-29,432,224	
1. 提取盈余公积	-	-	-	205,502,523	-	-205,502,523	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	454,992,966	-454,992,966	-	-	
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	4,965,577	-34,397,801	-29,432,224	
三、2012 年 12 月 31 日余额	6,100,000,000	1,318,174,625	789,786,646	2,619,263,479	5,278,111,369	15,617,362,478	829,922,191	32,552,620,788	

4、合并现金流量表

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量:			
取得以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债净增加额	3,767,819,897	329,998,235	1,109,177,952
收取利息、手续费及佣金的现金	18,576,482,968	11,858,608,728	7,824,687,304
回购业务资金净增加额	37,769,225,209	2,011,806,882	6,910,709,111
代理买卖证券收到的现金净额	45,112,162,443	296,125,779	-
拆入业务资金净增加额	5,404,000,000	1,927,000,000	3,000,000,000
收到的其他与经营活动有关的现金	7,922,004,819	5,153,521,853	3,258,085,542
经营活动现金流入小计	118,551,695,336	21,577,061,477	22,102,659,909
取得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	7,967,642,418	3,496,480,315	10,080,909,776
融出资金净增加额	44,929,313,317	21,298,765,990	3,823,693,969
支付利息、手续费及佣金的现金	3,643,015,925	1,976,002,150	1,208,643,352
支付给职工以及为职工支付的现金	3,512,450,980	2,692,650,537	2,312,142,250
支付的各项税费	1,845,363,741	1,424,292,518	1,373,170,522
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	5,379,188,814
支付其他与经营活动有关的现金	7,238,526,740	2,892,638,924	4,207,766,695
经营活动现金流出小计	69,136,313,121	33,780,830,434	28,385,515,378
经营活动产生的现金流量净额	49,415,382,215	-12,203,768,957	-6,282,855,469
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	28,310,027,824	12,298,367,035	7,199,473,507
取得投资收益收到的现金	1,655,159,390	133,891,581	193,926,881
取得子公司及其他营业单位收到的现金净额	5,591,939,016	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	132,789,674	43,903,332	89,813,248
投资活动现金流入小计	35,689,915,904	12,476,161,948	7,483,213,636
投资支付的现金	36,270,366,463	14,631,181,847	13,354,285,912
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,187,684,364	648,523,518	272,737,555
投资活动现金流出小计	37,458,050,827	15,279,705,365	13,627,023,467
投资活动产生的现金流量净额	-1,768,134,923	-2,803,543,417	-6,143,809,831
三、筹资活动产生的现金流量:			

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
吸收投资收到的现金	1,080,367,107	17,150,000	583,451,096
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,080,367,107	17,150,000	-
取得借款收到的现金	56,578,883,268	29,111,704,808	5,217,854,805
发行债券收到的现金	62,669,857,129	40,135,850,213	10,000,000,000
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	600,000,000
筹资活动现金流入小计	120,329,107,504	69,264,705,021	16,401,305,901
偿还债务支付的现金	89,989,693,054	51,446,411,951	10,768,020,619
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,390,569,359	964,028,130	265,502,622
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	161,503,305	66,176,026	29,317,056
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	600,000,000
筹资活动现金流出小计	92,380,262,413	52,410,440,081	11,633,523,241
筹资活动产生的现金流量净额	27,948,845,091	16,854,264,940	4,767,782,660
四、汇率变动对现金及等价物的影响	42,896,376	-169,563,860	1,326,262
五、现金及现金等价物的净增加/(减少)额	75,638,988,759	1,677,388,706	-7,657,556,378
加：期初现金及现金等价物余额	46,984,847,527	45,307,458,821	52,965,015,199
六、期末现金及现金等价物余额	122,623,836,286	46,984,847,527	45,307,458,821

（二）非经常性损益

根据安永华明出具的《国泰君安证券股份有限公司非经常性损益和净资产收益率的专项说明》（安永华明（2015）专字第 60464416_B12 号），本公司报告期内的非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	54,269,026	-2,329,366	-920,980
计入当期损益的政府补助	236,283,627	186,743,286	221,616,121
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	3,218,997	12,342,911	16,100,974
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,212,618	2,996,848	6,847,989
非经常性损益合计	296,984,268	199,753,679	243,644,104
所得税影响额	73,426,812	50,171,453	56,967,174
少数股东损益影响额（税后）	2,216,971	143,828	182,958
非经常性损益净额	221,340,485	149,438,398	186,493,972

注：证券投资业务为本公司的主营业务之一，本公司持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益不界定为非经常性损益。

（三）财务指标

1、主要财务指标

报告期内，本公司主要财务指标情况如下：

财务比率	2014 年度/ 12 月 31 日	2013 年度/ 12 月 31 日	2012 年度/ 12 月 31 日
资产负债率	78.44%	68.58%	49.50
净资产负债率	463.85%	318.31%	198.04
自营证券比率	50.88%	40.26%	52.49%
长期投资比率	1.46%	1.73%	1.66%
固定资本比率	6.47%	4.38%	2.85%

财务比率	2014 年度/ 12 月 31 日	2013 年度/ 12 月 31 日	2012 年度/ 12 月 31 日
营业费用率	41.54%	50.30%	54.20%
每股经营活动产生的现金流量（元）	8.10	-2.00	-1.09
每股净现金流量（元）	12.40	0.27	-1.33
无形资产占净资产比例	2.76%	0.57%	0.52%

2、每股净资产、净资产收益率和每股收益指标

年度	项目	每股净资产 （元）	加权平均净资产 收益率	每股收益（元）	
				基本每股 收益	稀释每股 收益
2014 年度	归属于母公司股东	6.89	18.04%	1.11	1.11
	扣除非经常性损益后 归属于母公司股东	-	17.45%	1.07	1.07
2013 年度	归属于母公司股东	5.58	8.69%	0.47	0.47
	扣除非经常性损益后 归属于母公司股东	-	8.24%	0.45	0.45
2012 年度	归属于母公司股东	5.20	8.41%	0.43	0.43
	扣除非经常性损益后 归属于母公司股东	-	7.78%	0.40	0.40

3、主要监管指标（母公司口径）

报告期内，母公司净资本及相关风险控制指标如下表：

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	预警 标准	监管 标准
净资本（亿元）	288.22	233.18	201.40	-	-
净资产（亿元）	369.88	304.16	285.64	-	-
净资本/各项风险资本准备 之和	747.36%	770.12%	727.93%	120%	≥100%
净资本/净资产	77.92%	76.66%	70.51%	48%	≥40%
净资本/负债	20.85%	40.67%	66.12%	9.6%	≥8%
净资产/负债	26.75%	53.04%	93.78%	24%	≥20%
自营权益类证券及证券衍 生品/净资本	65.01%	67.02%	77.86%	80%	≤100%
自营固定收益类证券/净资本	137.01%	118.14%	117.22%	400%	≤500%

（四）管理层对公司财务状况和经营成果的讨论与分析

1、资产结构分析

截至 2012 年末、2013 年末以及 2014 年末，公司总资产分别为 10,608,039.47 万元、15,535,740.66 万元和 31,930,245.38 万元。

公司资产由客户资产和自有资产组成。客户资产包括客户资金存款和客户备付金。2012 年末、2013 年末以及 2014 年末，客户资产分别为 3,816,276.02 万元、4,043,504.28 万元和 9,576,932.88 万元。客户资产规模的变动一方面受证券市场波动的影响，另一方面与证券市场投资品种日益丰富有关。

公司自有资产以融出资金、买入返售金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产为主，2012 年末、2013 年末以及 2014 年末公司自有资产规模分别为 6,791,763.45 万元、11,492,236.38 万元和 22,353,312.50 万元，逐年增加，主要是由于报告期内公司证券信用交易业务融出资金规模、证券交易投资交易业务持有金融资产规模增加等因素所致。

（1）货币资金和结算备付金

货币资金和结算备付金是公司资产的主要组成部分。2012 年末、2013 年末以及 2014 年末，货币资金余额分别为 3,969,324.34 万元、4,003,979.47 万元和 10,512,712.07 万元；结算备付金余额分别为 434,297.67 万元、483,819.86 万元和 1,128,499.29 万元，其中 2014 年末余额较 2013 年末增加显著，主要因为 2014 年第四季度证券市场交易量大幅增长，市场交易活跃使得客户资金存款余额和客户备付金快速增长。

（2）融出资金

公司的融出资金主要来自融资融券业务融出资金。自 2010 年 3 月 31 日公司成功开通融资融券交易以来，融资业务规模不断增长，2014 年 12 月末融资融券业务融出资金余额为 6,967,468.28 万元，较 2012 年末增加了 9.7 倍。

（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2012 年末、2013 年末以及 2014 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 3,031,445.64 万元、4,228,373.42 万元和 5,671,023.26 万元，其中债券投资占比分别为 78.01%、83.46%和 68.71%。

2013 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较 2012 年末增加 1,196,927.78 万元，增幅为 39.48%，其中，股票/股权投资减少 67,565.72 万元，基金投资增加 100,193.79 万元，主要为公司根据市场波动情况，主动调整投资规模所致。债券投资规模增加 1,164,299.72 万元，占以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加额的 97.27%，债券的增加主要来自 2013 年纳入合并报表范围的资产管理计划的债券投资。

2014 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较 2013 年末增加 1,442,649.84 万元，增幅为 34.12%，各类投资的规模均有增加，其中基金投资增加 904,886.36 万元，较 2013 年末增加了 3.71 倍，主要由于公司流动性管理和报价回购业务等增加基金持仓规模所致。

（4）买入返售金融资产

2012 年末、2013 年末以及 2014 年末，买入返售金融资产规模持续增长。2013 年末买入返售金融资产账面净值较 2012 年末增加 1,219,466.67 万元，增幅为 279.52%，主要原因是公司通过证券交易所开展的约定购回业务和股票质押式回购业务规模迅速扩张。2014 年末买入返售金融资产账面净值较 2013 年末增加 1,569,287.22 万元，增幅为 94.78%，主要因为公司通过银行间同业市场开展的债券逆回购业务规模以及通过证券交易所开展的股票质押式回购业务规模继续扩张所致。

（5）可供出售金融资产

公司可供出售金融资产主要包括股票投资和债券投资等。2012 年末、2013 年末以及 2014 年末，公司可供出售金融资产账面净值分别为 1,057,476.00 万元、1,206,632.30 万元和 1,675,526.83 万元，其中自营股票投资账面净值所占比例分别为 47.74%、34.71%和 35.63%，债券投资账面净值所占比例分别为 1.41%、40.98%和 42.61%。

公司可供出售金融资产的账面净值变动主要受可供出售金融资产投资规模，即成本和公允价值变动波动的综合影响。

①成本

2013 年末，公司可供出售金融资产成本比上年末增加 235,671.13 万元，增幅为 25.43%，除债券投资成本较上年末增加 510,856.29 万元，增长 34.06 倍外，其他投资品种的成本均较 2012 年末有所下降，其中股票和基金投资的成本下降 46,124.99 万元，其他投资成本下降 229,060.17 万元。2014 年末，公司可供出售金融资产成本比上年末增加 239,241.05 万元，增幅为 20.58%，主要来自债券投资的成本增加 190,874.26 万元。债券投资规模扩大且比例提高主要是公司对可供出售金融资产投资规模和结构进行相应了调整。

②公允价值变动

2013 年末，公司可供出售金融资产结存浮盈 78,683.73 万元，较 2012 年末下降 44.00%，主要是受证券市场波动影响，自营股票投资浮盈较 2012 年末减少 59,769.29 万元，债券投资浮亏较 2012 年末增加 11,554.82 万元。2014 年末，公司可供出售金融资产结存浮盈 296,797.68 万元，较 2013 年末增长 277.20%，主要由于 2014 年末股票市场上涨，公司自营股票投资结存浮盈 241,745.96 万元，较 2013 年末增加 222.33%。

(6) 应收款项

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司应收款项账面价值分别为 65,449.66 万元、83,855.18 万元和 169,420.19 万元。2013 年末应收款项较 2012 年末增加 18,405.53 万元，增幅为 28.12%；2014 年末应收款项较 2013 年末增加 85,565.01 万元，增幅为 102.04%。应收款项余额的持续增加主要来自香港公司短期贷款业务余额增加以及公司应收手续费及佣金增加。

(7) 应收利息

2012 年末、2013 年末以及 2014 年末，公司应收利息余额分别为 54,165.33 万元、149,052.52 万元和 157,089.79 万元。2013 年末，应收利息余额较 2012 年末增长 175.18%，主要来自 2013 年债券投资及买入返售业务应收利息。2014

年末，应收利息余额较 2013 年末增加 5.39%，增幅较 2013 年末降低，主要是应收买入返售金融资产利息下降部分抵销了代理买卖证券业务规模引起的应收银行存款利息和应收融资融券利息的增长。应收买入返售金融资产利息下降一方面是因为约定购回式证券业务规模下降导致应收利息下降，另一方面是因为大部分股票质押式回购业务结息频率调整所引起。

(8) 存出保证金

2012 年末、2013 年末以及 2014 年末，存出保证金余额分别为 415,369.02 万元、440,248.76 和 656,737.34 万元，其中，期货保证金占比分别为 85.80%、91.04%和 84.52%，是存出保证金的主要构成。

信用保证金主要为开展融资融券和转融通业务而存放在登记结算公司的保证金。公司融资融券业务快速发展，转融通规模不断增加。2012 年末、2013 年末以及 2014 年末信用保证金余额分别为 4,086.72 万元、23,993.63 万元和 73,624.81 万元，占存出保证金余额的比例分别为 0.98%、5.45%和 11.21%。

(9) 其他资产

其他资产主要由应收款项类投资、预付股权投资款和预付工程建设款。应收款项类投资主要为公司投资的场外协议逆回购和单一资金信托计划。预付股权投资款余额为 54,625.69 万元，其中 42,006.58 万元为国泰君安创投公司受让华安基金 20%股权的部分转让款。预付工程建设款余额为 57,226.83 万元，为公司支付给外滩滨江关于复兴地块办公楼工程的款项。

2、负债结构分析

2012 年末、2013 年末以及 2014 年末，公司负债总额分别为 7,352,777.39 万元、12,035,525.76 万元和 27,200,378.76 万元。扣除代理买卖证券款后，2012 年末、2013 年末以及 2014 年末公司的负债总额分别为 3,745,700.69 万元、8,416,854.50 万元和 18,535,587.56 万元，报告期内呈现持续增加趋势，主要是公司为支持证券信用交易业务和证券交易投资业务发展而增加融资力度，导致卖出回购金融资产款、应付债券、应付短期融资券等融资余额增加。

2012 年末、2013 年末以及 2014 年末，公司资产负债率（合并）分别为 49.50%、68.58%和 78.44%；资产负债率（母公司）分别为 51.60%、65.11%和 78.89%。报告期内，公司资产负债率逐年上升，主要是公司运用财务杠杆，通过回购业务、发行债券等方式扩大融资规模所致。

（1）卖出回购金融资产款

报告期内，卖出回购金融资产款分别为 1,691,816.13 万元、2,806,234.83 万元和 7,480,767.15 万元，逐年增长。一方面是根据固定收益证券投资业务资产配置的需要，公司运用债券回购等融资方式，适度运用财务杠杆提高盈利水平，使得报告期内债券回购融资规模持续增加；另一方面公司通过转让及回购信用资产收益权进行融资来支持证券信用交易业务的发展。

（2）代理买卖证券款

截至 2012 年末、2013 年末以及 2014 年末，公司代理买卖证券款分别为 3,607,076.70 万元、3,618,671.26 万元和 8,664,791.20 万元，占公司负债总额的比例为 49.06%、30.07%和 31.86%。2014 年末代理买卖证券款余额大幅增加与 2014 年第四季度证券市场回暖密切相关。

（3）应付短期融资款

2014 年为配合证券交易投资业务资产配置和业务创新，公司适时发行了短期融资券、短期公司债等，为公司拓宽了融资渠道。截至 2014 年末，公司短期融资券余额 103.40 亿元、短期公司债余额 59.99 亿元，一方面补充了流动资金，另一方面通过适当增加财务杠杆，提高了公司资金使用效率，是公司短期债务融资的重要方式之一。

（4）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

2012 年末、2013 年末、2014 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债余额分别为 114,341.49 万元、145,770.08 万元和 523,474.20 万元，逐年增长，与近两年公司债券资产配置规模扩大相关。

（5）应付利息

2012 年末、2013 年末以及 2014 年末公司应付利息分别为 19,407.42 万元、69,912.76 万元和 143,727.80 万元，逐年大幅增长，一方面是因为公司通过发行证券公司债券、次级债、短期融资券及回购业务等方式扩大融资规模，相应的应付利息随之增长，另一方面是公司合并的资产管理计划产生的应付利息增加所致。

(6) 长期借款

截至 2014 年末，长期借款余额 78,098.13 万元，为香港公司借入的信用借款。

3、盈利能力分析

2013 年公司实现营业收入 900,892.95 万元，较上年增长 15.52%；实现净利润 302,831.61 万元，较上年增长 18.18%。2014 年公司实现营业收入 1,788,160.34 万元，较上年增长 98.49%；实现净利润 717,159.63 万元，较上年增长 136.82%。

(1) 营业收入

2012-2014 年度，公司分别实现营业收入 779,886.55 万元、900,892.95 万元和 1,788,160.34 万元，从收入结构看，手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益和公允价值变动损益是公司营业收入的主要组成部分。

① 手续费及佣金净收入

公司手续费及佣金收入和支出主要来自代理买卖证券业务、投资银行业务、资产管理业务和期货业务。2012-2014 年度，公司手续费及佣金净收入分别为 414,627.49 万元、605,043.57 万元和 944,518.19 万元，占营业收入的比例分别为 53.17%、67.16%和 52.82%。

A、代理买卖证券业务手续费及佣金净收入

报告期内，境内代理买卖证券业务净收入分别为 207,646.80 万元、347,819.06 万元和 570,483.41 万元，占手续费及佣金净收入的比例分别为 50.08%、57.49%和 60.40%，是公司手续费及佣金净收入的主要构成部分。

公司境内代理买卖证券业务的业绩变化与证券市场交易情况密切相关，但整体表现优于行业平均水平。

报告期内，公司积极推动经纪业务升级转型，境内代理买卖证券业务收入结构相应变化。2012-2014 年度，公司境内代理买卖股票基金业务佣金收入占境内代理买卖证券业务的佣金收入的比例分别为 89.54%、77.24%和 69.82%，呈下降趋势，而证券信用交易业务佣金收入的占比快速上升，2012-2014 年度，分别为 9.25%、21.48%和 29.12%。证券信用交易业务佣金收入的快速增长亦是报告期内境内代理买卖证券业务收入增长的主要原因之一。

B、期货经纪业务手续费及佣金净收入

报告期内，公司期货经纪业务手续费及佣金净收入分别为 31,670.79 万元、33,760.64 万元和 33,823.80 万元，主要来自全资子公司国泰君安期货公司。国泰君安期货公司依托母公司的资源优势及其自身的信息技术、研发创新能力，准确把握金融及商品期货市场契机，取得了快速发展，业务后续发展空间广阔。

C、证券承销、保荐及财务顾问业务手续费及佣金净收入

2012-2014 年度，公司证券承销、保荐及财务顾问业务净收入分别为 90,999.01 万元、89,955.69 万元和 151,464.27 万元，占当期营业收入比例分别为 11.67%、9.99%和 8.47%，是公司营业收入的重要组成部分。

报告期内，公司股票和债券承销业务双举并重，财务顾问业务发展良好。2013 年度，公司实现证券承销业务净收入 71,115.39 万元，较 2012 年下降 15.35%，在当期中国证券市场新股发行暂停的情况下仍实现了较好的经营业绩。2014 年度，随着新股发行市场恢复，公司实现证券承销业务净收入 117,941.01 万元，较 2013 年度增加 46,825.61 万元，增幅为 65.84%，是投资银行业务手续费及佣金净收入增长的主要来源。

D、资产管理业务净收入

公司资产管理业务收入主要由集合资产管理业务收入、定向资产管理业务收入和基金管理业务收入构成。2012-2014 年度，公司资产管理业务净收入分别为

45,575.55 万元、81,471.52 万元和 113,175.42 万元，占营业收入比例分别为 5.84%、9.04%和 6.33%。

国泰君安资管公司为本公司境内经营资产管理业务的主要平台。近年来，国泰君安资管公司依靠领先的产品创新能力，打造出适应市场变化和客户财富管理需求的覆盖股票、债券、量化投资和指数投资等各个领域的产品链，实现了资产管理业务规模的快速增长。

②利息净收入

公司利息收入和支出主要来自代理买卖证券业务和证券交易投资业务。2012-2014 年度，公司利息净收入分别为 139,773.00 万元、145,493.16 万元和 215,256.08 万元，占当期营业收入的比例为 17.92%、16.15%和 12.04%。

公司 2013 年度利息净收入比 2012 年度增加 5,720.16 万元，增幅为 4.09%。其中利息收入增加 156,988.26 万元，增幅为 75.34%；利息支出增加 151,268.11 万元，增幅为 220.54%。公司 2014 年度利息净收入比 2013 年度增加 69,762.93 万元，增幅为 47.95%，其中利息收入增加 324,064.00 万元，增幅为 88.70%；利息支出增加 254,301.08 万元，增幅为 115.67%。

报告期内，利息收入的增加主要来自融出资金、股票质押式回购等证券信用交易业务规模的扩大。利息支出的增加主要因回购交易、转融通、发行债券等融资规模扩大所致。2013 年、2014 年利息支出中的其他利息支出主要为合并的资产管理计划支付给优先级投资者的利息。

③投资收益

2012-2014 年度，公司实现的投资收益占当期营业收入的比例分别为 27.62%、25.17%和 18.26%，是营业收入的重要组成部分。

2014 年，证券市场回暖，公司积极发挥投资研究优势，坚定布局低估类蓝筹股；抓住债券市场估值修复的机会，调整优化持仓规模和结构，并运用衍生金融工具规避市场风险，取得了较好的投资业绩，投资收益较 2013 年增长 44.01%。

④公允价值变动收益（损失）

报告期内，公司公允价值变动收益（损失）主要来自证券交易投资业务。2012-2014 年度，公司实现的公允价值变动净收益分别为 8,766.24 万元、-78,076.88 万元和 301,390.20 万元。2013 年公允价值变动损失主要因为 2013 年下半年债券市场下跌导致债券类投资以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产产生浮动亏损。2014 年，因证券市场回暖，公允价值变动收益主要来自公司自营债券和股票投资所产生的浮动盈利。

（2）营业支出

①业务及管理费

2012-2014 年度，公司业务及管理费分别为 422,681.19 万元、453,133.31 万元和 742,792.34 万元，占当期营业支出的比例为 90.05%、85.78%和 85.36%，是公司主要的营业支出项目。其中，职工薪酬是业务及管理费的主要组成部分。报告期内，工资及奖金占业务及管理费的比例为 50.77%、51.92%和 60.68%。

2013 年度、2014 年度，公司工资及奖金分别为 235,267.37 万元和 450,749.38 万元，比上年分别增加 9.64%和 91.59%，2014 年度增幅较大，主要为公司经营业绩大幅上升及员工人数增加使得计提员工薪酬相应增加。

②资产减值损失

2012-2014 年度，公司资产减值损失分别为 8,284.55 万元、21,129.18 万元和 40,869.76 万元。2013 年较 2012 年增加 155.04%，主要由于公司为了防范信用风险，对融出资金、买入返售金融资产计提减值准备，补充计提可供出售金融资产减值准备所致。2014 年较 2013 年增加 93.43%，主要由于证券信用交易业务规模扩大，融出资金、股票质押等证券信用交易业务计提减值准备增加所致。

（3）净利润

2012-2014 年度，公司的净利润分别为 256,248.59 万元、302,831.61 万元和 717,159.63 万元。2013 年度，公司盈利水平较 2012 年稳中有增，其中信用交易业务和资产管理业务是公司重要的盈利增长来源。2014 年度，公司的盈利

水平较 2013 年增长显著，主要受益于代理买卖证券业务收入和证券交易投资业务收入的大幅上升。

4、现金流量分析

2012-2014 年度，公司的现金及现金等价物净增加额分别为-765,755.64 万元、167,738.87 万元和 7,563,898.88 万元。

(1) 经营活动产生的现金流量

2013 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-1,220,376.90 万元，较 2012 年度净流出增加 592,091.35 万元，主要原因是本期经营活动现金流出增加 539,531.51 万元，其中证券信用交易业务融出资金规模扩大导致现金流出增加 1,747,507.20 万元，取得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减少导致现金流出降低 658,442.95 万元。

2014 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为 4,941,538.22 万元，较 2013 年增加 6,161,915.12 万元，于报告期内首次实现净流入。主要原因是本期证券市场交易活跃，公司代理买卖证券业务以及证券交易投资业务业绩水平提升，使得公司经营活动产生的现金流入水平提高，其中代理买卖证券收到的现金净额较 2013 年增加 4,481,603.67 万元，回购业务资金净增加额较 2013 年增加 3,575,741.83 万元。

(2) 投资活动产生的现金流量

2012-2014 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-614,380.98 万元、-280,354.34 万元和-176,813.49 万元，主要是可供出售金融资产投资所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量

2012-2014 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 476,778.27 万元、1,685,426.49 万元和 2,794,884.51 万元，逐年增加，主要是公司为支持业务发展而提高融资力度所致。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金的依据及总量

为适应证券行业的发展趋势，提高公司在行业中综合竞争能力，在满足净资产、杠杆率、流动性等监管指标要求的前提下实现公司稳定快速发展，在第四届董事会第二次会议审议通过的《2013-2015 年发展战略规划纲要》中，本公司董事会提出至 2015 年末公司净资产达到 500 亿元的发展目标，并将公开发行股票并上市作为实现这一目标的主要途径。

根据公司战略目标和发展规划，本公司于 2013 年 1 月 5 日召开的第四届董事会第一次会议、2013 年 1 月 20 日召开的 2013 年第二次临时股东大会审议通过的《关于公司首次公开发行 A 股股票并上市的议案》，同意公司首次公开发行股票并上市。

根据本公司股东大会就首次公开发行 A 股股票并上市作出的决议，本次发行股份数量不超过 15.25 亿股，发行股份数量占发行后总股本的比例为 10%-20%，公司拟使用本次公开发行募集资金用于补充营运资金的金额为 2,966,352.85 万元。最终发行数量由公司和主承销商根据发行时市场状况及投资者的认购意向等具体情况并结合公司的筹资需求来确定。实际募集资金总量将根据询价后确定的每股发行价格乘以发行股数来确定。

二、本次发行募集资金具体使用计划

本次公开发行募集的资金，在扣除发行费用后全部用于补充资本金，增加营运资金，发展主营业务。具体用途如下：

（一）推动传统经纪业务向综合理财服务转型

经纪业务是公司的基础业务和主要收入来源之一。本次发行后，将投入更多的资金，调整和增设证券营业网点，拓展业务覆盖面，提高服务能力和市场占有率，努力提升经纪业务的行业地位和市场竞争力。

（二）提升投行业务承销能力

投行业务对证券公司的资本规模有较高要求。本次发行后，公司资本实力得到进一步增强，投资银行业务的承销能力将得到相应提升。

（三）扩大资产管理业务规模

本次发行后，公司将加大对资产管理业务的投入，开发更多产品，扩大资产管理规模，并以自有资金适当参与资产管理产品，使资产管理业务成为公司重要的利润增长点。

（四）适度增加证券交易投资业务规模

本次发行后，本公司将继续发挥专业的研究和管理优势，秉承稳健与进取相结合的投资理念，在风险可控的前提下，根据证券市场情况适度增加证券投资业务规模，积极改善投资结构，扩大低风险和创新业务的投资规模，重点发展固定收益投资和资本中介业务。

（五）加大对创新业务的投入

本次发行后，公司将进一步加大创新业务的投入，增加国泰君安资管公司、国泰君安期货公司和国泰君安创投公司等子公司的资本金，扩大融资融券和质押回购业务规模，通过增加创新业务收入进一步改善公司的业务收入结构。同时，公司计划将国泰君安创投公司打造成综合性的投资平台，扩展投资业务范围，努力提高公司盈利水平。

（六）加大研究业务投入

本次发行后，公司将通过加大对研究业务的投入，加大研究人员、咨询师和投资顾问队伍建设力度，努力继续保持传统研究领域领先优势，积极介入新兴成长行业研究，扩大研究覆盖面，在加强对公司发展各项业务提供基础支持的同时，不断提高公司研究能力和研究品牌的市场影响力。

（七）增加对信息技术建设的投入

本次发行后，公司将科学合理、适时有序地增加对信息技术投入，发挥 IT 技术对业务运营和业务创新的支持服务作用，以技术创新驱动业务创新、管理创新，以信息技术进步推动金融技术进步，为公司业务发展和风险控制提供更好的技术支持和安全保障。

三、本次募集资金运用的必要性分析

证券行业是典型的资本密集型行业，净资本已经成为决定证券公司市场地位和发展潜力的重要因素。

（一）加快公司业务发展的需要

《证券公司分类监管规定》指出，证券公司分类是指以证券公司风险管理能力为基础，结合公司市场竞争力和持续合规状况，按照本规定评价和确定证券公司的类别，对证券公司采取以净资本为核心的分类监管。中国证监会于 2006 年 11 月 1 日开始实施并在 2008 年 6 月 24 日修订的《证券公司风险控制指标管理办法》中，进一步严格规定了以净资本为核心的风险控制监管指标，促使证券公司开展业务的规模与其净资本直接挂钩。在目前中国证监会实施以净资本为核心的风险控制监管体制下，证券公司净资本规模成为决定其业务规模和盈利水平的重要因素。2014 年 2 月，中国证券业协会发布了《证券公司流动性风险管理指引》，增加了杠杆率、流动性覆盖率和净稳定资金率等监管指标要求，要求证券公司增加资本补充，防范流动性风险。公司通过公开发行股票募集资金，可以迅速补充净资本、流动性和权益资本，拓展业务规模，加快发展速度。

（二）优化收入结构的需要

近年来，本公司不断加大对创新业务拓展力度，创新业务发展整体处于行业领先水平，但公司创新业务的进一步发展受到资本规模的较大制约。目前本公司传统业务收入仍然占较大比重，而传统业务发展受市场表现影响较大，因而业绩波动和相应的经营风险也较大。通过公开发行股票募集资金，补充资本金和净资本后，公司可相应加大对创新业务的投入，继续贯彻创新转型的发展思路，大力

开展业务产品创新，不断形成新的利润增长点，扩大创新业务和多元化业务收入规模，优化公司收入结构，努力降低证券行业景气周期对本公司收入的影响。

（三）巩固和提高公司行业竞争地位的需要

近年来，一些大型证券公司通过资本市场进行融资，不仅增强了自身的资本实力，而且还进一步巩固和提升了市场地位。经过多年的发展，虽然本公司的综合实力和资本规模有了很大的提高，但是受制于融资渠道的限制，与已经实现境内外上市的领先证券公司相比净资本规模偏低，本公司净资本行业排名从 2008 年的第三下降到 2012 年的第五。在日益激烈的市场竞争中，净资本规模偏低直接影响了本公司业务经营规模扩大、创新业务布局和盈利水平提升，在较大程度上制约了本公司发展。因此，公司亟需通过公开发行股票融资来进一步增强自身的资本实力，以应对日趋激烈的市场竞争，在新的竞争格局中巩固和提升公司在行业中的竞争优势和行业地位。

四、本次募集资金使用原则

本次募集资金运用遵循以下原则：其一，审慎性原则。公司募集资金运用将本着安全性、流动性的要求，努力降低资金运用风险和经营风险；其二，效率性原则。公司将本着股东利益最大化的原则，努力提高募集资金使用效率，提高资金回报率水平。

五、本次募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

本次募集资金的运用，将增加公司的净资本，有利于公司进一步扩大业务规模，发展主营业务。但是，募集资金投入到实现相应的利润增长需要一定的周期，公司在公开发行股票并上市后短期内可能面临净资产收益率和股本回报率下降的情况。同时，募集资金投入的盈利水平，还受到公司经营管理水平以及市场环境、经济环境等诸多外部条件的制约，具有一定的不确定性。

第五节 风险因素

投资者在评价公司本次公开发行时，除招股意向书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、证券市场风险

证券公司的经营状况与证券市场的长期趋势及短期波动都有着很强的相关性。而证券市场的表现受宏观经济周期、宏观经济政策、市场发展程度、国际经济形势和境外金融市场波动以及投资者行为等诸多因素的影响，存在较大的不确定性和较强的周期性、波动性。未来，证券业经营业绩仍将存在随证券市场波动而波动的风险。

本公司大部分收入和利润来源于与证券市场高度相关的经纪业务、信用交易业务、投行业务、交易投资业务和资产管理业务，公司的盈利水平容易受证券市场周期性、波动性影响而出现波动。未来，本公司将继续存在因证券市场的周期性、波动性而导致收入、利润下降的风险，不排除在证券市场出现剧烈波动等极端情形下营业利润下降 50%以上甚至亏损的可能。

二、证券业竞争环境变化风险

近年来，我国证券业正加快业务产品创新和经营模式转型。与此同时，行业管制逐步放松、对外开放不断推进、金融综合经营趋势演变和互联网金融的快速发展等诸多因素，也正在推动证券业的竞争环境发生明显变化。

放松管制将改变行业竞争环境。部分综合实力较强的证券公司将可能通过发行上市、收购兼并、创新转型等方式向大型现代投资银行转型；部分中小证券公司也将可能利用自身有利条件和创新机遇，实行特色化、差异化的发展战略，形成差异化和专业化的竞争态势。

对外开放将改变行业竞争环境。国际投资银行将更多进入国内证券市场，而国内部分证券公司也将加快国际化进程，更多参与国际竞争，国内证券公司将在专业人才、市场拓展和金融创新等方面面临国际投资银行更为激烈的竞争。

金融综合经营趋势将改变行业竞争环境。随着金融综合化趋势的演进，证券公司将面临着来自其他金融业态日益激烈的竞争，这将给证券公司经营带来挑战。

互联网金融的发展将改变行业竞争环境。近年来，部分互联网公司以其海量客户基础及互联网服务优势介入金融领域，从而对传统的证券投资理财方式产生较大的冲击和替代效应。

三、政策和法律法规变化风险

证券业是受到严格监管的行业，业务经营受到相关法律、法规及监管政策的严格规制。法律法规及监管政策的变化将对证券业的经营环境和竞争格局产生影响，给本公司的业务开展、经营业绩和财务状况带来一定的不确定性。若本公司未能及时适应法律、法规和监管政策的变化，可能导致本公司业务拓展受限、运营成本增加、盈利能力下降。

四、经营及业务风险

（一）证券经纪业务风险

证券经纪业务是本公司核心业务之一。最近三年，本公司证券经纪业务实现的代理买卖证券业务手续费及佣金净收入分别为 21.87 亿元、36.38 亿元和 59.69 亿元，对营业收入的贡献度分别达到 28.04%、40.38%和 33.38%。市场交易量波动、交易佣金率变化、市场供给变化等因素可能导致本公司证券经纪业务增速放缓或下滑，从而给本公司带来经营风险。

市场交易量波动风险。目前我国证券市场交易活跃度处于较高水平，但随着投资者结构日益机构化、投资理念逐步成熟，市场的交易活跃度存在下降的可能，进而可能给本公司证券经纪业务带来不利影响。

交易佣金率变化风险。随着证券经纪业务通道服务竞争日益激烈以及互联网证券等新业务模式的冲击，本公司证券经纪业务仍面临交易佣金率较大幅度下滑的风险。

市场供给变化风险。放开投资者非现场开户和一人多户限制等竞争环境变化，将可能导致证券经纪服务供给较大幅度增加，使得市场竞争更为激烈。如公司不能很好应对这些变化，将可能导致本公司在证券经纪业务领域的竞争力受到影响，进而影响本公司的盈利水平和经营业绩。

（二）证券信用交易业务风险

本公司是首批开展证券信用交易业务的证券公司之一。最近三年，本公司证券信用交易业务规模快速增长，实现利息净收入分别为 4.33 亿元、13.92 亿元和 25.09 亿元，对营业收入的贡献度分别达到 5.55%、15.45%和 14.03%。本公司证券信用交易业务主要存在信用风险、利率风险以及流动性风险。

信用风险。在信用交易业务开展过程中，由于维持担保比例或履约保障比例低于警戒线且未能追加担保物、不能按期支付利息、到期不偿还信用交易资金、市场交易出现极端情况等原因，信用交易客户未能履行合同义务，可能会导致本公司出现资金损失。

利率风险。公司信用交易业务收入主要来源于利息净收入。在我国加速推进利率市场化和市场竞争日趋激烈的背景下，利差可能逐步收窄，公司信用交易业务存在利润水平下降的风险。

流动性风险。公司证券信用交易业务规模不断扩大带来持续的资金需求，若公司不能及时筹集相应的资金，将可能带来流动性风险。

（三）证券交易投资业务风险

证券交易投资业务是本公司的主要传统业务之一。最近三年，本公司投资损益（不含权益法确认的收益）与公允价值变动损益之和分别为 22.31 亿元、14.72 亿元和 62.79 亿元，对营业收入的贡献度分别为 28.60%、16.34%和 35.12%。本公司证券交易投资业务面临证券市场的系统性风险、投资产品的内含风险及投资决策不当风险。

证券市场的系统性风险。证券市场的走势受到国内外政治经济形势、国际证券市场波动及投资者心理预期变化等诸多因素的影响，容易产生较大幅度和较频繁波动；与此同时，当前我国证券市场的投资品种和金融工具较少、关联性高，

对冲机制不够完善，金融避险工具品种不够丰富。未来，若证券市场行情剧烈波动，本公司证券交易投资业务收益可能随之出现较大波动。

投资产品的内含风险。本公司证券交易投资业务的投资品种包括股票、基金、债券，以及股指期货、国债期货、股票期权等金融衍生工具，黄金等大宗商品等，还开展了新三板和股票期权做市业务。不同的投资产品本身具有独特的风险收益特性，本公司的证券交易投资业务需承担不同投资产品自身特有的内含风险。

投资决策不当风险。由于证券市场存在较大不确定性，本公司仍面临因对经济金融市场形势判断失误、证券投资品种选择失误、证券交易操作不当、证券交易时机选择不准、证券投资组合不合理等情况而带来的决策风险。

（四）投资银行业务风险

投资银行业务是本公司的主要传统业务之一。最近三年，本公司投资银行业务实现手续费及佣金净收入 9.10 亿元、9.00 亿元和 15.15 亿元，对本公司营业收入的贡献度分别为 11.67%、9.99%和 8.47%。与证券承销和保荐业务相关的发行市场环境风险、保荐风险、承销风险等风险是投资银行业务面临的主要风险。

发行市场环境风险。证券公司股票承销保荐业务的开展受发行市场环境影响较大。债券承销保荐业务的开展也受市场利率和债券市场波动影响。未来，发行市场环境变化仍将影响本公司证券保荐和承销业务的开展，进而影响投行业务收入水平。

保荐风险。本公司在履行保荐责任时，若因未能勤勉尽责、信息披露不充分、存在违法违规行为等原因，可能存在使得本公司承受财务损失、声誉受损乃至法律风险，甚至存在被暂停乃至取消保荐业务资格的风险。

承销风险。在实施证券承销时，本公司可能承担因发行失败或者大比例包销而产生财务损失的风险。

（五）资产管理业务风险

本公司主要通过国泰君安资管公司开展证券资产管理业务，通过国联安基金公司开展基金管理业务，证券公司资产管理业务和基金管理业务同属资产管理范畴，该等资产管理业务主要面临竞争风险和产品投资风险。

竞争风险。资产管理业务是金融机构参与最广泛的业务之一。若公司不能在产品设计、市场推广、投资能力等方面取得竞争优势，资产管理业务的持续增长和竞争力可能受到影响。

产品投资风险。受证券市场景气程度、投资证券品种内含风险和投资决策等因素的影响，资产管理产品的收益率水平可能无法达到投资者或产品持有人的预期，使得本公司存在经营业绩下滑及声誉受损的风险。

（六）期货业务风险

本公司主要通过国泰君安期货公司从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。可能存在因期货市场周期性变化造成的经营风险、期货经纪和代理结算业务的市场竞争风险、资产管理和投资咨询业务的市场风险、保证金交易的结算风险、业务与产品创新导致的风险以及开展新业务不获批准的风险。

（七）直接投资业务风险

本公司通过全资子公司国泰君安创投公司及其下设的股权投资基金开展直接投资业务。开展直接投资业务面临的主要风险包括投资失败和投资退出风险。

（八）其他创新业务风险

本公司在开展创新业务过程中可能存在因业务经验、人才储备、经营能力、风险管理水平等不能与创新业务相匹配，从而产生由于产品设计不合理、市场预测不准确、管理措施不到位、风险管理及内控措施不健全而导致创新未获成功的风险。

此外，依据目前的监管体制，部分创新业务的开展需获得相关监管机构的核准，因此公司存在创新业务不获核准的风险。

（九）国际业务风险

本公司通过全资子公司国泰君安金融控股公司所控股的国泰君安国际主要在香港从事经有权机关批准的证券相关的持牌业务，在面临与国内证券行业相似的风险的同时，还将面临所在地特有的经营风险。若境外子公司不能遵守所在地法律法规和当地监管部门的监管要求，将可能导致罚款、其他处罚或诉讼，从而对本公司的业务开展、财务状况、经营业绩以及声誉造成不利影响。

五、管理风险

（一）合规风险

本公司存在因经营管理或员工的执业行为违反法律、法规或相关监管部门的规定等而使本公司受到法律制裁、被采取监管措施等，从而造成公司遭受财务或声誉损失的风险。

若本公司被监管部门采取监管措施，可能对公司的分类评级产生影响。如果公司的分类评级被下调，一方面将提高公司风险资本准备计算比例和缴纳证券投资者保护基金的比例，另一方面也可能影响公司创新业务资格的核准。

此外，作为中国境内的金融机构，公司须遵守适用的反洗钱、反恐怖主义及其他相关法律法规。本公司有可能无法完全杜绝公司的各项业务平台被不法分子利用进行洗钱及其他违法或不当活动，从而引致有权机构对公司施加处罚的风险。

（二）风险管理和内部控制风险

由于公司业务处于动态发展的环境中，本公司业已建立的风险管理和内部控制体系中用以识别监控风险的模型和数据及管理风险的措施和程序存在无法预见所有风险的可能；同时，任何内部控制措施都存在固有限制，可能因其自身的变化、内部治理结构以及外界环境的变化、风险管理当事者对某项事物的认识不足和对现有制度执行不严格等原因导致相应风险。

此外，如果公司内部管理体制不能适应资本市场的发展、业务产品的创新和经营规模的扩张，本公司存在风险管理和内部控制制度无法得到有效执行的风险。

（三）道德风险

本公司可能无法完全杜绝员工不当的个人行为。如果员工向公司刻意隐瞒风险、进行未经授权或超过权限的交易或其他行为、不恰当地使用或披露保密信息、弄虚作假、玩忽职守等，且本公司未能及时发现并防范，则可能会导致公司的声誉和财务状况受到不同程度的损害，甚至会导致公司面临诉讼和监管处罚。

（四）人才流失及储备不足风险

拥有优秀的人才 是证券公司保持竞争力的关键。随着证券行业竞争的加剧及证券市场业务的快速发展，本公司面临主要包括人才流失和储备不足的风险。

（五）信息技术风险

本公司证券经纪、信用交易、交易投资和资产管理等业务开展高度依赖于信息系统。本公司的信息系统和通信系统仍可能出现的故障、重大干扰或潜在的不完善因素，将会使本公司的正常业务受到干扰或导致数据丢失，第三方业务关联机构，如三方存管银行、电信运营商等出现技术故障也会使本公司的正常业务受到影响。

创新业务的快速发展、市场竞争的日益激烈、新兴技术的广泛应用，都对公司信息技术系统提出了更高的要求。如果本公司信息系统不能满足证券业务的发展需求，将给本公司的经营管理带来一定风险。

六、财务风险

除本公司在开展证券交易投资、证券信用交易等业务面临的利率风险及信用风险外，公司的财务风险主要集中于流动性风险和净资本管理风险上。

流动性风险。本公司在经营过程中，受宏观政策、市场变化、经营状况、信用状况或资产负债结构不匹配等因素的影响，可能面临流动性风险，主要包括融资的流动性风险及市场的流动性风险。

净资本管理风险。监管部门对证券公司实施以净资本为核心的风险控制指标管理。若本公司各项业务规模同时达到较高水平，证券市场出现剧烈波动或某些不可预知的突发性事件导致公司的以净资本为核心的风险控制指标出现不利变化或不能达到监管要求，将对公司的业务开展和经营业绩产生不利影响。

七、募集资金相关风险

受宏观经济及货币政策变化、证券市场周期性变化、证券行业竞争环境变化、政策和法律法规变化以及本公司的经营管理能力等因素影响，募集资金运用的进度及收益均存在一定的不确定性。

此外，本次发行后，本公司的净资产规模将有较大幅度增长，但资金投入使用和效益产生有一定时间周期，净资产收益率存在短期下降的风险。

八、其他风险

（一）大股东控制风险

如果国资公司及国际集团利用其相对控股地位，通过董事会、股东大会对公司的人事任免、经营决策等施加重大影响，可能会损害本公司及其他股东的利益，使公司面临大股东控制的风险。

（二）股东资格无法获得监管部门批准的风险

根据相关监管法规和《公司章程》，未经中国证监会批准，任何机构或个人不得直接或间接持有公司 5%以上（含）股份，否则应限期改正；未改正前，相应股份不得行使表决权。因此，存在直接或间接持有公司 5%以上（含）股份股东的资格无法获得监管部门批准的风险。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人情况

当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人或联系人
发行人	国泰君安证券股份有限公司	上海市浦东新区商城路 618 号	021-38676798	021-38670798	喻健、李俊杰、谢景峰、梁静、程波
保荐人 (主承销商)	中国银河证券股份有限公司	北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 2-6 层	010-66568888	010-83571428	汪六七、敖云峰、郑职权、彭强、张瑜、李达、张帆、王海桑、岳思歌、王海明、王大勇
保荐人 (主承销商)	华融证券股份有限公司	北京市西城区金融大街 8 号	010-58315234	010-58568140	张广中、乔绪德、郭雯、李厚啟、冀丛、李方、袁冬、梁立群、张韬
主承销商	平安证券有限责任公司	深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层	021-38639240	021-58991896	齐政、林剑云
主承销商	华泰联合证券有限责任公司	深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层 (01A、02、03、04)、17A、18A、24A、25A、26A	010-56839300	010-56839500	葛青、彭洋溢
主承销商	西南证券股份有限公司	重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦	010-58315234	010-88091116	王炜、宋琪
律师事务所	北京市海问律师事务所	北京市朝阳区东三环中路 5 号财富金融中心 20 层	010-85606899 010-85606833 021-60435123	010-85606999	杨静芳、李丽萍、牟坚、郑燕
会计师事务所	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)	中国北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 16 层	010-58153000	010-85188298	郭杭翔、朱宝钦
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司 上海分公司	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼	021-58708888	021-58754185	-
收款银行	【】	【】	【】	【】	【】
申请上市交易所	上海证券交易所	上海市浦东南路 528 号证券大厦	021-68808888	021-68804868	-

二、本次发行上市的重要日期

询价推介时间:	2015 年 6 月 12 日、2015 年 6 月 15 日
发行公告刊登日期:	2015 年 6 月 17 日
网下申购及缴款日期:	2015 年 6 月 17 日至 2015 年 6 月 18 日
网上申购及缴款日期:	2015 年 6 月 18 日
股票上市日期:	本次股票发行结束后将尽快申请在上交所挂牌交易

第七节 备查文件

一、备查文件

以下备查文件于公司指定信息网站披露。

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制审核报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

每周除法定节假日之外 9:30-11:30、13:30-17:00。

三、查阅地点

投资者在本次发行承销期间，可在本公司或保荐机构（主承销商）所在的办公地点查阅。

四、信息披露网站

本次发行的信息披露网站为上海证券交易所指定网站（www.sse.com.cn）。

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股意向书摘要》之盖章页）



国泰君安证券股份有限公司

2015年6月9日