

长江证券股份有限公司公开发行可转换公司债券预案

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《公司法》、《证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，长江证券股份有限公司（以下简称“公司”）对照上市公司公开发行可转换公司债券的相关资格、条件的要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司公开发行可转换公司债券的各项规定和要求，不是失信责任主体，具备公开发行可转换公司债券的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

本次拟发行可转债总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元），具体数额由股东大会授权公司董事会或其他被授权人士在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

（四）债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年。

（五）债券利率

本次发行的可转债的票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由股东大会授权公司董事会或其他被授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转债在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会或其他被授权人士对票面利率作相应调整。

（六）付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债的当年票面利率。

2、付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（七）转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，具体初始转股价格由公司股东大会授权公司董事会或其他被授权人士在发行前根据市场状况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_0 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（九）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日和暂

停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十）转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理办法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：

V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P 为申请转股当日有效的转股价格。

转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转债，具体赎回价格由股东大会授权董事会或其他被授权人士根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权决定按照债券

面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。

当期应计利息的计算公式为： $I_A = B \times i \times t / 365$

I_A ：指当期应计利息；

B ：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

i ：指可转债当年票面利率；

t ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（十二）回售条款

若本次发行可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转债的权利。在上述情形下，可转债持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。

（十三）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会或其他被授权人士与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转债给予原股东优先配售权。具体优先配售数量由股东大会授权董事会或其他被授权人士在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转债发行公告中予以披露。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式发行，余额由承销团包销。

（十六）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转债数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的可转债转为公司 A 股股份；
- ③根据约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

- ⑤依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人的义务

- ①遵守公司所发行的可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转债存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- （1）公司拟变更可转债募集说明书的约定；
- （2）公司未能按期支付本次可转债本息；
- （3）公司发生减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- （4）保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- （5）发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

（十七）本次募集资金用途

本次发行的可转债所募集资金总额不超过 50 亿元，扣除发行费用后，全部用于补充营运资金，发展主营业务，在可转债持有人转股后补充资本金。

（十八）担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

（十九）募集资金存管

公司已建立《公司募集资金管理制度》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（二十）本次决议的有效期

本次发行可转债决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年度财务报告业经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了报告号为众环审字（2014）010315 号、众环审字（2015）010223 号及众环审字（2016）

010216 号标准无保留意见的审计报告。公司于 2016 年 10 月 28 日公告了 2016 年第三季度报告。

本节中关于公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度的财务数据均摘引自经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告；2016 年 1-9 月的财务数据，摘引自公司公布的 2016 年第三季度报告，未经审计。

（一）最近三年一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	26,930,417,635.43	30,837,071,461.73	19,590,065,789.71	10,025,772,589.73
其中：客户资金存款	21,673,572,793.61	26,964,286,257.16	15,508,061,928.69	8,336,795,155.87
结算备付金	5,577,290,772.40	8,552,169,820.78	6,377,229,528.61	2,290,847,597.01
其中：客户备付金	4,567,669,637.58	7,114,507,523.04	5,882,694,626.07	1,964,940,030.25
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	21,587,154,655.44	27,734,287,688.28	19,356,732,622.15	5,608,491,661.28
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11,791,104,336.21	14,148,122,426.09	11,674,652,587.04	5,718,772,699.01
衍生金融资产	-	13,066,419.56	1,051,572.20	-
买入返售金融资产	10,615,088,107.74	6,231,490,051.89	4,153,983,892.04	1,177,319,226.90
应收款项	392,791,334.52	214,481,627.90	130,339,592.72	48,802,695.74
应收利息	681,089,625.44	795,320,402.94	447,531,475.54	352,455,860.73
存出保证金	1,402,529,142.38	1,497,721,773.27	1,271,455,114.14	725,195,814.12
可供出售金融资产	7,306,594,599.86	7,636,224,858.70	3,454,526,994.93	4,694,659,035.32
持有至到期投资	669,985,144.86	576,124,010.76	553,843,818.94	77,683,061.93
长期股权投资	395,464,674.59	412,872,200.87	302,102,987.40	271,545,628.70
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	303,769,477.86	320,115,861.75	289,726,391.70	293,082,584.46
在建工程	16,142,361.87	1,944,987.03	2,354,265.74	1,489,689.08
无形资产	87,403,109.86	89,069,544.12	52,449,912.87	45,175,060.73
商誉	102,908,308.60	102,908,308.60	108,908,308.60	114,908,308.60
递延所得税资产	119,887,849.61	120,746,527.59	103,155,916.45	68,381,695.43

项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
划分为持有待售的资产	21,972,350.92	-	-	-
其他资产	336,014,861.69	341,284,206.67	52,720,111.32	61,641,795.21
资产总计	88,337,608,349.28	99,625,022,178.53	67,922,830,882.10	31,576,225,003.98
负债:				
短期借款	572,500,423.04	222,019,082.66	154,332,466.98	29,367,523.20
应付短期融资款	8,118,730,894.02	2,211,644,000.00	165,000,000.00	2,000,000,000.00
拆入资金	-	-	500,000,000.00	700,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	102,187,393.07	-
衍生金融负债	56,232,245.85	423,910,078.14	60,449,648.14	2,391,682.43
卖出回购金融资产款	9,137,460,000.00	22,902,371,575.34	21,865,149,943.54	4,381,503,373.90
代理买卖证券款	27,287,441,216.58	35,069,232,251.46	22,271,197,751.06	10,908,486,828.68
代理承销证券款	234,321,595.20	-	-	-
应付职工薪酬	594,496,264.37	1,373,931,397.46	678,209,068.63	340,838,779.08
应交税费	268,682,453.44	322,703,735.29	417,273,896.03	239,597,145.46
应付款项	290,867,679.13	317,337,490.13	511,097,073.15	164,446,742.08
应付利息	474,948,044.89	448,517,351.12	124,526,000.20	21,060,977.04
预计负债	-	-	-	27,298,178.65
长期借款	-	-	147,715,227.00	-
应付债券	15,242,235,559.61	16,892,046,986.74	4,979,757,436.76	-
递延所得税负债	105,118,563.55	108,350,107.31	133,096,653.23	7,946,163.69
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
其他负债	563,288,139.26	2,309,347,598.57	1,855,833,528.08	59,945,596.97
负债合计	62,946,323,078.94	82,601,411,654.22	53,965,826,085.87	18,882,882,991.18
所有者权益:				
股本	5,529,467,678.00	4,742,467,678.00	4,742,467,678.00	2,371,233,839.00
资本公积金	10,466,005,295.90	2,967,898,535.15	2,952,575,422.32	5,323,808,877.05
减: 库存股	-	-	-	-
其它综合收益	224,334,809.70	235,576,434.73	156,230,503.74	9,570,122.96
盈余公积金	1,306,362,342.31	1,306,362,342.31	981,221,292.06	819,247,642.70
一般风险准备	1,374,622,999.39	1,374,622,999.39	1,024,244,515.75	856,424,565.49
交易风险准备	1,295,998,853.38	1,295,998,853.38	953,992,945.37	791,702,701.80
未分配利润	4,978,333,381.18	4,894,106,274.77	3,129,636,638.13	2,509,089,854.13
归属于母公司所有者权益合计	25,175,125,359.86	16,817,033,117.73	13,940,368,995.37	12,681,077,603.13
少数股东权益	216,159,910.48	206,577,406.58	16,635,800.86	12,264,409.67
所有者权益合计	25,391,285,270.34	17,023,610,524.31	13,957,004,796.23	12,693,342,012.80
负债及股东权益总计	88,337,608,349.28	99,625,022,178.53	67,922,830,882.10	31,576,225,003.98

2、合并利润表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	4,157,682,154.10	8,499,643,780.49	4,548,208,653.84	3,047,682,604.60
手续费及佣金净收入	2,470,960,882.44	5,610,381,497.05	2,625,758,849.10	1,750,258,479.30
其中：经纪业务手续费净收入	1,600,917,605.54	4,719,162,101.66	2,066,111,239.00	1,493,444,643.41
投资银行业务手续费净收入	504,306,699.17	523,242,127.44	386,836,340.12	160,838,907.19
资产管理业务手续费净收入	336,196,445.44	329,231,292.48	157,251,751.22	89,588,189.37
利息净收入	871,569,619.36	1,205,461,899.23	776,555,243.84	519,790,723.38
投资收益（损失以“-”号填列）	771,430,007.48	1,604,084,784.16	991,922,295.95	768,656,390.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	82,154,377.71	108,967,579.26	34,980,085.43	18,990,756.84
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-32,237,529.18	24,968,328.19	147,039,162.07	4,525,412.15
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-61,447.24	-1,353,978.69	1,592,439.88	-1,630,240.93
其他业务收入	76,020,621.24	56,101,250.55	5,340,663.00	6,081,840.20
二、营业支出	2,008,609,998.08	4,101,903,855.28	2,364,633,124.43	1,779,355,292.51
营业税金及附加	174,806,410.18	556,790,142.74	265,452,832.50	148,567,060.67
业务及管理费	1,743,480,677.63	3,394,837,024.18	2,086,080,822.63	1,572,285,760.84
资产减值损失	19,327,139.21	100,129,162.40	12,648,313.85	57,875,635.39
其他业务成本	70,995,771.06	50,147,525.96	451,155.45	626,835.61
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,149,072,156.02	4,397,739,925.21	2,183,575,529.41	1,268,327,312.09
加：营业外收入	17,256,406.84	11,634,162.47	12,592,767.09	11,547,815.83
减：营业外支出	1,174,842.31	4,950,152.51	1,917,131.41	2,703,617.61
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,165,153,720.55	4,404,423,935.17	2,194,251,165.09	1,277,171,510.31
减：所得税费用	415,182,224.56	908,475,104.31	488,438,871.90	270,262,696.43
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,749,971,495.99	3,495,948,830.86	1,705,812,293.19	1,006,908,813.88
归属于母公司股东的净利润	1,744,090,727.20	3,493,365,230.21	1,705,439,086.94	1,006,554,243.06
少数股东损益	5,880,768.79	2,583,600.65	373,206.25	354,570.82
六、其他综合收益的税后净额	-6,533,261.47	85,227,048.89	146,658,565.72	32,257,382.39
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-11,241,625.03	79,345,930.99	146,660,380.78	32,257,382.39
以后将重分类进损益的其他综合收益	-11,241,625.03	79,345,930.99	146,660,380.78	32,257,382.39
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-9,126,553.07	9,502,089.95	3,224,963.27	3,229,902.89
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-10,850,984.05	53,581,674.80	143,433,344.59	34,249,256.31
3.外币财务报表折算差额	8,735,912.09	16,262,166.24	2,072.92	-5,221,776.81
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	4,708,363.56	5,881,117.90	-1,815.06	-
七、综合收益总额	1,743,438,234.52	3,581,175,879.75	1,852,470,858.91	1,039,166,196.27
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	1,732,849,102.17	3,572,711,161.20	1,852,099,467.72	1,038,811,625.45
归属于少数股东的综合收益总额	10,589,132.35	8,464,718.55	371,391.19	354,570.82
八、每股收益：				

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
(一) 基本每股收益 (元/股)	0.35	0.74	0.36	0.21
(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.35	0.74	0.36	0.21

注：经 2014 年 5 月 15 日公司股东大会批准，公司以 2013 年末总股本 2,371,233,839 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.50 元（含税），并以资本公积转增股本，每 10 股转增 10 股，共计分配现金红利 592,808,459.75 元，转增股本 2,371,233,839 股。根据《企业会计准则》及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》的要求，公司以调整后的发行在外普通股加权平均数 4,742,467,678 股计算 2014 年度及 2013 年度的每股收益指标。

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	3,307,870,884.96	-	-	2,962,887,443.84
收取利息、手续费及佣金的现金	5,565,981,123.76	10,470,540,135.66	4,472,612,522.54	2,704,760,167.93
拆入资金净增加额	-	-	-	600,000,000.00
回购业务资金净增加额	-	-	14,506,981,904.50	-
融出资金净减少额	6,160,331,134.93	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	12,798,034,500.40	11,362,710,922.38	-
收到其他与经营活动有关的现金	530,023,224.99	622,906,754.96	2,145,442,046.69	388,007,906.79
经营活动现金流入小计	15,564,206,368.64	23,891,481,391.02	32,487,747,396.11	6,655,655,518.56
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付净额	-	4,674,168,001.57	3,500,078,881.23	-
拆入资金净减少额	-	500,000,000.00	200,000,000.00	-
回购业务资金净减少额	18,170,567,261.52	1,071,297,722.45	-	2,422,254,858.42
融出资金净增加额	-	8,432,856,877.37	13,748,140,705.03	3,803,088,022.22
代理买卖证券支付的现金净额	7,781,791,034.88	-	-	528,269,850.99
支付利息、手续费及佣金的现金	1,286,247,342.50	3,040,932,725.21	1,067,160,997.82	499,870,717.88
支付给职工及为职工支付的现金	1,926,701,279.79	1,885,132,197.84	1,149,106,744.01	920,180,495.13
支付的各项税费	803,700,396.16	1,624,088,244.56	546,842,607.51	367,778,665.04
支付其他与经营活动有关的现金	2,477,419,036.98	1,355,968,987.85	1,352,504,179.55	440,305,040.14
经营活动现金流出小计	32,446,426,351.83	22,584,444,756.85	21,563,834,115.15	8,981,747,649.82
经营活动产生的现金流量净额	-16,882,219,983.19	1,307,036,634.17	10,923,913,280.96	-2,326,092,131.26
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	460,008,011.74	376,824,385.11	150,892,787.86	92,229,179.48
取得投资收益收到的现金	568,841,765.07	794,710,496.11	342,866,173.59	277,802,998.84
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,582,910.00	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	397,331.21	2,010,184.59	854,792.26	1,841,248.06
投资活动现金流入小计	1,031,830,018.02	1,173,545,065.81	494,613,753.71	371,873,426.38
投资支付的现金	1,450,630,000.00	1,632,104,376.82	416,051,626.39	427,126,991.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	120,802,344.98	193,246,670.90	105,005,154.92	127,737,449.98

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	2,000,000.00	131,149,693.10
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,571,432,344.98	1,825,351,047.72	523,056,781.31	686,014,134.81
投资活动产生的现金流量净额	-539,602,326.96	-651,805,981.91	-28,443,027.60	-314,140,708.43
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	8,283,595,966.39	196,800,000.00	4,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	196,800,000.00	4,000,000.00	-
取得借款收到的现金	3,039,650,726.17	255,675,461.56	426,495,880.37	29,367,523.20
发行债券收到的现金	13,576,760,000.00	26,888,780,369.92	9,665,000,000.00	4,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	384.27	-
筹资活动现金流入小计	24,900,006,692.56	27,341,255,831.48	10,095,496,264.64	4,029,367,523.20
偿还债务支付的现金	12,082,287,491.77	13,478,844,072.88	6,653,815,709.59	2,000,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,278,564,816.35	1,149,888,031.69	687,661,863.23	501,444,725.01
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	1,006,628.45	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	50,000.00	1,711,785.47	408,326.40	-
筹资活动现金流出小计	14,360,902,308.12	14,630,443,890.04	7,341,885,899.22	2,501,444,725.01
筹资活动产生的现金流量净额	10,539,104,384.44	12,710,811,941.44	2,753,610,365.42	1,527,922,798.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	15,351,851.03	18,080,370.49	1,594,512.80	-6,852,017.74
五、现金及现金等价物净增加额	-6,867,366,074.68	13,384,122,964.19	13,650,675,131.58	-1,119,162,059.24
加：期初现金及现金等价物余额	39,351,418,282.51	25,967,295,318.32	12,316,620,186.74	13,435,782,245.98
六、期末现金及现金等价物余额	32,484,052,207.83	39,351,418,282.51	25,967,295,318.32	12,316,620,186.74

（二）最近三年一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	23,558,243,131.93	28,774,175,050.53	17,088,443,985.95	8,061,881,039.95
其中：客户存款	19,477,869,505.07	25,581,217,968.28	14,134,601,739.00	7,204,994,446.56
结算备付金	5,538,250,435.72	8,036,613,122.63	5,609,741,764.95	1,921,175,781.51
其中：客户备付金	4,474,123,178.45	6,583,514,641.05	5,031,871,022.26	1,508,195,728.17
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	20,995,822,846.53	27,331,353,496.88	19,235,080,634.65	5,525,146,199.91
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11,439,728,465.45	13,824,011,657.59	11,466,591,152.02	5,654,117,354.88
衍生金融资产	-	11,278,544.58	1,051,572.20	-
买入返售金融资产	10,612,188,078.74	6,231,490,051.89	4,002,429,290.31	1,177,319,226.90
应收款项	588,412,205.41	151,860,401.62	118,249,470.77	35,185,664.45

项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
应收利息	671,691,072.83	777,437,706.18	439,586,336.56	349,349,817.00
存出保证金	374,667,138.59	616,101,882.85	369,866,566.37	71,016,564.97
可供出售金融资产	5,488,281,059.01	6,718,302,314.75	3,054,188,930.55	4,376,603,035.32
持有至到期投资	208,720,938.36	-	-	-
长期股权投资	2,013,552,850.56	2,025,779,036.63	1,808,713,549.20	1,583,648,779.27
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	289,306,460.19	306,796,764.48	279,828,768.25	279,682,763.55
在建工程	16,142,361.87	1,944,987.03	2,354,265.74	1,489,689.08
无形资产	72,416,135.05	72,701,411.29	42,577,980.03	35,741,456.41
递延所得税资产	108,658,729.86	117,082,676.44	77,889,201.01	40,748,831.72
划分为持有待售的资产	21,972,350.92	-	-	-
其他资产	123,749,168.90	171,575,099.81	41,671,074.33	55,259,735.38
资产总计	82,121,803,429.92	95,168,504,205.18	63,638,264,542.89	29,168,365,940.30
负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	7,919,790,000.00	2,169,644,000.00	165,000,000.00	2,000,000,000.00
拆入资金	-	-	500,000,000.00	700,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	56,143,164.94	423,789,517.14	60,449,648.14	2,391,682.43
卖出回购金融资产款	9,137,460,000.00	22,902,371,575.34	21,854,406,418.54	4,381,503,373.90
代理买卖证券款	24,083,103,182.99	32,384,730,495.32	19,196,098,534.03	8,725,256,600.46
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	553,376,575.34	1,239,231,624.29	641,333,237.16	334,203,531.77
应交税费	203,446,001.91	281,435,298.29	400,471,765.64	226,957,356.65
应付款项	149,770,681.32	266,770,524.36	365,107,910.69	130,991,318.17
应付利息	471,074,937.59	448,052,560.20	124,446,175.89	21,039,779.68
预计负债	-	-	-	27,298,178.65
长期借款	-	-	-	-
应付债券	15,236,702,929.78	16,884,155,071.33	4,979,757,436.76	-
递延所得税负债	27,632,689.70	64,207,552.62	132,724,208.43	7,601,743.89
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
其他负债	103,153,262.03	1,862,824,742.19	1,447,174,220.45	16,959,321.22
负债合计	57,941,653,425.60	78,927,212,961.08	49,866,969,555.73	16,574,202,886.82
所有者权益：				
股本	5,529,467,678.00	4,742,467,678.00	4,742,467,678.00	2,371,233,839.00
资本公积	10,420,497,980.33	2,936,542,162.93	2,936,542,162.93	5,307,775,617.66
减：库存股	-	-	-	-

项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
其他综合收益	-19,468,800.55	98,950,430.63	168,994,524.54	18,791,009.00
盈余公积	1,306,362,342.31	1,306,362,342.31	981,221,292.06	819,247,642.70
一般风险准备	1,306,362,342.31	1,306,362,342.31	981,221,292.06	819,247,642.70
交易风险准备	1,264,491,137.97	1,264,491,137.97	939,350,087.72	777,376,438.36
未分配利润	4,372,437,323.95	4,586,115,149.95	3,021,497,949.85	2,480,490,864.06
所有者权益合计	24,180,150,004.32	16,241,291,244.10	13,771,294,987.16	12,594,163,053.48
负债和所有者权益总计	82,121,803,429.92	95,168,504,205.18	63,638,264,542.89	29,168,365,940.30

2、母公司利润表

单位：元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	3,277,103,244.45	7,512,440,854.75	4,040,269,230.00	2,706,145,128.21
手续费及佣金净收入	1,741,493,438.82	4,749,087,731.44	2,244,467,798.09	1,486,180,261.46
其中：经纪业务手续费净收入	1,466,798,575.41	4,517,388,641.44	1,893,556,368.58	1,314,971,045.26
投资银行业务手续费净收入	245,154,731.12	144,302,372.91	187,210,201.89	90,214,393.00
资产管理业务手续费净收入	-	49,778,437.62	148,141,708.86	74,608,083.87
利息净收入	789,654,447.65	1,100,199,387.51	689,623,569.68	460,781,693.58
投资净收益	777,466,385.63	1,639,950,162.52	941,140,812.97	755,904,321.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	81,935,717.92	108,663,853.22	29,487,496.66	18,640,243.42
公允价值变动净收益	-33,700,482.47	18,851,371.50	159,447,209.54	-434,349.04
汇兑收益	1,660,020.32	2,367,763.78	147,817.72	-1,603,649.70
其他业务收入	529,434.50	1,984,438.00	5,442,022.00	5,316,850.20
二、营业支出	1,520,634,470.21	3,461,103,483.83	1,967,168,000.95	1,446,692,751.25
营业税金及附加	153,822,932.25	507,047,470.24	236,433,153.48	133,785,178.75
业务及管理费	1,352,991,715.87	2,864,309,565.53	1,722,951,229.89	1,275,522,366.55
资产减值损失	13,809,474.64	89,640,609.66	7,436,479.13	37,031,027.93
其他业务成本	10,347.45	105,838.40	347,138.45	354,178.02
三、营业利润	1,756,468,774.24	4,051,337,370.92	2,073,101,229.05	1,259,452,376.96
加：营业外收入	13,346,449.46	5,950,680.74	11,132,779.21	9,497,218.94
减：营业外支出	958,235.43	4,567,289.48	1,855,514.37	2,581,016.64
四、利润总额	1,768,856,988.27	4,052,720,762.18	2,082,378,493.89	1,266,368,579.26
减：所得税费用	322,671,193.48	801,310,259.66	462,642,000.27	260,442,400.60
五、净利润	1,446,185,794.79	3,251,410,502.52	1,619,736,493.62	1,005,926,178.66
六、其他综合收益的税后净额	-118,419,231.18	-70,044,093.91	150,203,515.54	33,667,823.90
以后将重分类进损益的其他综合收益	-118,419,231.18	-70,044,093.91	150,203,515.54	33,667,823.90
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-9,126,553.07	9,502,089.95	3,224,963.27	3,229,902.89
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-109,292,678.11	-79,546,183.86	146,978,552.27	30,437,921.01
七、综合收益总额	1,327,766,563.61	3,181,366,408.61	1,769,940,009.16	1,039,594,002.56

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	3,637,920,579.55	-	-	2,870,311,493.79
收取利息、手续费及佣金的现金	4,687,200,072.22	9,464,410,802.20	3,844,975,380.22	2,371,869,220.80
拆入资金净增加额	-	-	-	600,000,000.00
回购业务资金净增加额	-	-	14,647,792,981.23	-
融出资金净减少额	6,348,728,752.44	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	13,188,631,961.29	10,470,841,933.57	-
收到其他与经营活动有关的现金	260,579,045.24	507,184,205.28	1,674,464,134.96	290,419,804.98
经营活动现金流入小计	14,934,428,449.45	23,160,226,968.77	30,638,074,429.98	6,132,600,519.57
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付净额	-	4,286,912,448.37	3,459,495,166.67	-
拆入资金净减少额	-	500,000,000.00	200,000,000.00	-
回购业务资金净减少额	18,167,667,232.52	1,212,108,799.18	-	2,422,254,858.42
融出资金净增加额	-	8,151,574,673.47	13,709,834,178.90	3,743,083,898.27
代理买卖证券支付的现金净额	8,301,627,312.33	-	-	1,099,164,356.79
支付利息、手续费及佣金的现金	1,228,901,538.89	2,969,519,901.90	896,059,982.14	469,162,618.61
支付给职工及为职工支付的现金	1,606,462,474.61	1,616,953,609.52	942,631,951.92	720,285,689.62
支付的各项税费	684,902,341.14	1,507,449,856.66	496,730,637.98	316,909,145.07
支付其他与经营活动有关的现金	2,242,315,627.25	990,670,856.72	675,024,174.48	371,316,659.28
经营活动现金流出小计	32,231,876,526.74	21,235,190,145.82	20,379,776,092.09	9,142,177,226.06
经营活动产生的现金流量净额	-17,297,448,077.29	1,925,036,822.95	10,258,298,337.89	-3,009,576,706.49
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	196,732,761.21	255,915,139.35	74,795,159.69	71,229,179.48
取得投资收益收到的现金	535,383,421.22	850,149,336.15	329,886,494.26	275,780,151.31
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	397,331.21	7,020,659.80	841,042.68	472,007.51
投资活动现金流入小计	732,513,513.64	1,113,085,135.30	405,522,696.63	347,481,338.30
投资支付的现金	1,065,200,000.00	1,350,800,585.00	337,782,651.75	537,500,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	102,701,650.16	162,836,808.47	91,267,312.57	116,571,813.31
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,167,901,650.16	1,513,637,393.47	429,049,964.32	654,071,813.31
投资活动产生的现金流量净额	-435,388,136.52	-400,552,258.17	-23,527,267.69	-306,590,475.01
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	8,268,595,966.39	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	13,576,760,000.00	26,837,030,369.92	9,665,000,000.00	4,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	384.27	-
筹资活动现金流入小计	21,845,355,966.39	26,837,030,369.92	9,665,000,384.27	4,000,000,000.00
偿还债务支付的现金	9,550,059,000.00	13,143,140,000.00	6,500,000,000.00	2,000,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,264,198,578.41	1,144,275,720.55	684,445,342.75	501,165,868.95

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
支付其他与筹资活动有关的现金	50,000.00	1,687,555.67	345,000.00	-
筹资活动现金流出小计	11,814,307,578.41	14,289,103,276.22	7,184,790,342.75	2,501,165,868.95
筹资活动产生的现金流量净额	10,031,048,387.98	12,547,927,093.70	2,480,210,041.52	1,498,834,131.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,660,020.32	2,367,763.78	147,817.72	-1,603,649.70
五、现金及现金等价物净增加额	-7,700,127,805.51	14,074,779,422.26	12,715,128,929.44	-1,818,936,700.15
加：期初现金及现金等价物余额	36,772,965,173.16	22,698,185,750.90	9,983,056,821.46	11,801,993,521.61
六、期末现金及现金等价物余额	29,072,837,367.65	36,772,965,173.16	22,698,185,750.90	9,983,056,821.46

（三）合并报表范围及变化情况

1、合并报表范围

截至 2016 年 9 月 30 日，被纳入合并报表范围的子公司有：长江证券承销保荐有限公司、长江成长资本投资有限公司、长江证券控股（香港）有限公司、长江证券经纪（香港）有限公司、长江证券期货（香港）有限公司、长江证券资产管理（香港）有限公司、长江证券融资（香港）有限公司、长江咨询服务（深圳）有限公司、长江财务（香港）有限公司、Changjiang Capital (BVI) Limited、长江期货有限公司、湖北新能源投资管理有限公司、长江证券（上海）资产管理有限公司、武汉长江产业金融服务有限公司。

截至 2016 年 9 月 30 日，被纳入合并报表范围的结构化主体有：长江证券员工激励基金、天风证券天鸿 82 号定向资产管理计划、新时代新价值 111 号定向资产管理计划、新时代新价值 120 号定向资产管理计划、金中投招利 2 号定向资产管理计划、长江龙富量化对冲 1 号集合资产管理计划、长江龙赢 6 号集合资产管理计划。

2、合并报表范围变化情况

（1）2016 年 1-9 月合并报表范围变化

1) 纳入合并报表范围子公司变化

公司控股子公司长江证券控股（香港）有限公司转让其控股子公司 Changjiang Investment (BVI) 2015 Company Limited，该公司自转让后不再纳入合并报表范围。

2) 纳入合并报表范围结构化主体变化

公司新增纳入合并报表范围的结构化主体 3 个，分别是金中投招利 2 号定向资产管理计划、长江龙富量化对冲 1 号资产管理计划、长江龙赢 6 号资产管理计划。

（2）2015 年度合并报表范围变化

1) 纳入合并报表范围子公司变化

公司新增纳入合并报表范围的子公司 2 家，分别是子公司长江证券控股(香港)有限公司发起设立的 2 家全资子公司 Changjiang Capital (BVI) Limited 和 Changjiang Investment (BVI) 2015 Company Limited。

2) 纳入合并报表范围结构化主体变化

公司新增纳入合并报表范围的结构化主体 3 个，分别是天风证券天鸿 82 号定向资产管理计划、新时代新价值 111 号定向资产管理计划和新时代新价值 120 号定向资产管理计划；不再纳入合并报表范围的结构化主体 1 个，为长江证券超越理财汇聚 1 号集合资产管理计划，该结构化主体自清算后不再纳入合并报表范围。

（3）2014 年度合并报表范围变化

1) 纳入合并报表范围子公司变化

公司新增纳入合并报表范围的子公司 2 家，均为新设子公司，分别为长江证券（上海）资产管理有限公司和武汉长江产业金融服务有限公司。

2) 纳入合并报表范围结构化主体变化

公司新增纳入合并报表范围的结构化主体 2 个，分别是长江证券员工激励基金计划和长江证券超越理财汇聚 1 号集合资产管理计划。

(4) 2013 年度合并报表范围变化

公司新增纳入合并报表范围的子公司 1 家，系子公司长江成长资本投资有限公司非同一控制下合并湖北新能源投资管理有限公司。

(四) 管理层讨论与分析

1、公司最近三年及一期主要财务指标

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
基本每股收益（元/股）	0.35	0.74	0.36	0.21
稀释每股收益（元/股）	0.35	0.74	0.36	0.21
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.35	0.73	0.36	0.21
加权平均净资产收益率（%）	9.47	23.00	12.89	8.10
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	9.41	22.86	12.77	8.05
资产负债率（%）	58.41	73.63	69.43	38.58
经营性现金流量净额（亿元）	-168.82	13.07	109.24	-23.26

注 1：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）

注 2：经 2014 年 5 月 15 日公司股东大会批准，公司以 2013 年末总股本 2,371,233,839 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.50 元（含税），并以资本公积转增股本，每 10 股转增 10 股，共计分配现金红利 592,808,459.75 元，转增股本 2,371,233,839 股。根据《企业会计准则》及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》的要求，公司以调整后的发行在外普通股加权平均数 4,742,467,678 股计算 2014 年度及 2013 年度的每股收益指标。

2、母公司的净资本及风险控制指标

最近三年及一期，公司净资本等各项风险控制指标均持续符合相关监管要求。主要风险控制指标如下：

项目	2016年9月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
净资本（万元）	2,118,553.82	1,553,684.48	960,834.95	983,498.36
净资产（万元）	2,418,015.00	1,624,129.12	1,377,129.50	1,259,416.31
各项风险资本准备之和（万元）	370,912.06	218,392.34	148,219.31	110,574.78
净资本/各项风险资本准备之和	571.17%	711.42%	648.25%	889.44%
净资本/净资产	87.62%	95.66%	69.77%	78.09%
净资本/负债	62.57%	33.38%	31.33%	125.30%
净资产/负债	71.42%	34.90%	44.90%	160.46%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	36.83%	53.01%	34.59%	25.71%
自营固定收益类证券/净资本	46.08%	63.48%	91.38%	83.62%

3、公司财务状况简要分析

（1）资产构成情况分析

最近三年及一期，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年9月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
货币资金	2,693,041.76	30.49%	3,083,707.15	30.95%	1,959,006.58	28.84%	1,002,577.26	31.75%
其中：客户存款	2,167,357.28	24.53%	2,696,428.63	27.07%	1,550,806.19	22.83%	833,679.52	26.40%
结算备付金	557,729.08	6.31%	855,216.98	8.58%	637,722.95	9.39%	229,084.76	7.25%
其中：客户备付金	456,766.96	5.17%	711,450.75	7.14%	588,269.46	8.66%	196,494.00	6.22%
融出资金	2,158,715.47	24.44%	2,773,428.77	27.84%	1,935,673.26	28.50%	560,849.17	17.76%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,179,110.43	13.35%	1,414,812.24	14.20%	1,167,465.26	17.19%	571,877.27	18.11%
衍生金融资产	-	-	1,306.64	0.01%	105.16	0.00%	-	-
买入返售金融资产	1,061,508.81	12.02%	623,149.01	6.25%	415,398.39	6.12%	117,731.92	3.73%
应收款项	39,279.13	0.44%	21,448.16	0.22%	13,033.96	0.19%	4,880.27	0.15%
应收利息	68,108.96	0.77%	79,532.04	0.80%	44,753.15	0.66%	35,245.59	1.12%
存出保证金	140,252.91	1.59%	149,772.18	1.50%	127,145.51	1.87%	72,519.58	2.30%
可供出售金融资产	730,659.46	8.27%	763,622.49	7.66%	345,452.70	5.09%	469,465.90	14.87%
持有至到期投资	66,998.51	0.76%	57,612.40	0.58%	55,384.38	0.82%	7,768.31	0.25%
长期股权投资	39,546.47	0.45%	41,287.22	0.41%	30,210.30	0.44%	27,154.56	0.86%
固定资产	30,376.95	0.34%	32,011.59	0.32%	28,972.64	0.43%	29,308.26	0.93%

项目	2016年9月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
在建工程	1,614.24	0.02%	194.50	0.00%	235.43	0.00%	148.97	0.00%
无形资产	8,740.31	0.10%	8,906.95	0.09%	5,244.99	0.08%	4,517.51	0.14%
商誉	10,290.83	0.12%	10,290.83	0.10%	10,890.83	0.16%	11,490.83	0.36%
递延所得税资产	11,988.78	0.14%	12,074.65	0.12%	10,315.59	0.15%	6,838.17	0.22%
划分为持有待售的资产	2,197.24	0.02%	-	-	-	-	-	-
其他资产	33,601.49	0.38%	34,128.42	0.34%	5,272.01	0.08%	6,164.18	0.20%
资产总计	8,833,760.83	100.00%	9,962,502.22	100.00%	6,792,283.09	100.00%	3,157,622.50	100.00%

2013年末、2014年末、2015年末和2016年9月末，公司资产总额分别为315.76亿元、679.23亿元、996.25亿元及883.38亿元。2014年末资产总额大幅增加主要系由于证券市场回暖，客户存款及备付金、公司对外融出资金规模的增加所致。2015年末资产总额大幅增加主要系客户资金存款增加，信用业务及金融资产投资规模增加所致。2016年9月末，随着证券市场逐步回稳，客户存款及备付金等有所下降，同时，信用业务及金融资产投资规模下降。

公司资产由客户资产和自有资产组成，客户资产包括客户存款、客户备付金，公司资产以货币资金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产以及可供出售金融资产为主，整体资产安全性高，流动性强，符合行业经营特点。

（2）负债构成情况分析

最近三年及一期，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年9月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
短期借款	57,250.04	0.91%	22,201.91	0.27%	15,433.25	0.29%	2,936.75	0.16%
应付短期融资款	811,873.09	12.90%	221,164.40	2.68%	16,500.00	0.31%	200,000.00	10.59%
拆入资金	-	-	-	-	50,000.00	0.93%	70,000.00	3.71%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	10,218.74	0.19%	-	-
衍生金融负债	5,623.22	0.09%	42,391.01	0.51%	6,044.96	0.11%	239.17	0.01%

项目	2016年9月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
卖出回购金融资产款	913,746.00	14.52%	2,290,237.16	27.73%	2,186,514.99	40.52%	438,150.34	23.20%
代理买卖证券款	2,728,744.12	43.35%	3,506,923.23	42.46%	2,227,119.78	41.27%	1,090,848.68	57.77%
代理承销证券款	23,432.16	0.37%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	59,449.63	0.94%	137,393.14	1.66%	67,820.91	1.26%	34,083.88	1.81%
应交税费	26,868.25	0.43%	32,270.37	0.39%	41,727.39	0.77%	23,959.71	1.27%
应付款项	29,086.77	0.46%	31,733.75	0.38%	51,109.71	0.95%	16,444.67	0.87%
应付利息	47,494.80	0.75%	44,851.74	0.54%	12,452.60	0.23%	2,106.10	0.11%
预计负债	-	-	-	-	-	-	2,729.82	0.14%
长期借款	-	-	-	-	14,771.52	0.27%	-	-
应付债券	1,524,223.56	24.21%	1,689,204.70	20.45%	497,975.74	9.23%	-	-
递延所得税负债	10,511.86	0.17%	10,835.01	0.13%	13,309.67	0.25%	794.62	0.04%
其他负债	56,328.81	0.89%	230,934.76	2.80%	185,583.35	3.44%	5,994.56	0.32%
负债合计	6,294,632.31	100.00%	8,260,141.17	100.00%	5,396,582.61	100.00%	1,888,288.30	100.00%

2013年末、2014年末、2015年末和2016年9月末，公司负债总额分别为188.83亿元、539.66亿元、826.01亿元和629.46亿元。2014年末负债总额大幅增加主要系证券市场回暖导致代理买卖证券款增加，以及公司通过回购和发行债券方式补充公司营运资金。2015年末负债总额大幅增加，一方面是由于证券市场持续升温，导致代理买卖证券款及卖出回购金融资产的持续增长；另一方面，公司积极拓展债券融资渠道，通过发行次级债、收益凭证等方式适度加大了财务杠杆，以支撑公司各项业务的快速扩张。2016年9月末，随着证券市场逐步回稳，整体负债规模有所下降。

（3）偿债能力分析

最近三年及一期，公司主要偿债指标如下：

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
流动比率（倍）	2.96	2.08	1.69	2.49
速动比率（倍）	2.67	1.92	1.58	2.23
资产负债率（%）	58.41	73.63	69.43	38.58
经营性现金流净额（万元）	-168.82	13.07	109.24	-23.26

注：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）

最近三年及一期，公司流动比率和速动比率均保持在较高水平，整体流动性情况较好；公司资产负债率（合并）（扣除代理买卖证券款）在 38.58%至 73.63%之间。公司 2014 年资产负债率大幅增加主要系当年发行公司债券所致，公司 2016 年非公开发行股票完成后，资产负债率有所降低。除此之外，公司偿债能力指标总体未发生重大变化，公司运营稳定，不存在长期负债偿债能力不足的问题。

（4）盈利能力分析

最近三年及一期，公司主要盈利指标如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	415,768.22	849,964.38	454,820.87	304,768.26
营业支出	200,861.00	410,190.39	236,463.31	177,935.53
营业利润	214,907.22	439,773.99	218,357.55	126,832.73
利润总额	216,515.37	440,442.39	219,425.12	127,717.15
净利润	174,997.15	349,594.88	170,581.23	100,690.88
归属于母公司股东的净利润	174,409.07	349,336.52	170,543.91	100,655.42

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-9 月，合并口径净利润分别为 100,690.88 万元、170,581.23 万元、349,594.88 万元和 174,997.15 万元。报告期内，公司加权平均净资产收益率均高于上市证券公司平均水平，盈利能力较强。

2013 年至 2015 年，受 A 股市场行情转好等因素影响，随着资产规模、资金实力的不断提升，公司在经纪、投资银行和资本中介等业务线持续加大投入力度，盈利能力迅速提升。

2016 年 1-9 月，我国证券市场弱势运行，A 股主要股票指数均呈下跌态势，交投活跃度与上年同期相比出现较大幅度的下降，证券全

行业盈利水平亦随之下降。受市场波动的影响，公司整体经营业绩与上年同期相比出现一定幅度的下滑。

（5）未来业务目标及盈利能力的可持续性

2017 年是《公司三年发展规划（2015-2017）》的最后一年，公司三年发展规划中明确提出了公司在规划期末将完成全面转型工作，业务能力和业务规模明显提升，提供综合金融服务的效率提高，初步具备现代投资银行的全面功能，市场影响和品牌价值初显，综合指标稳居行业第一集团军。2016 年以来，公司紧密围绕发展战略目标，在组织架构、业务职能、制度建设、人才队伍等多方面做出调整，进一步明确业务发展路径，加速推动业务转型落地，保障了各项业务发展路径的持续性，促进了公司的稳健发展。

当前证券行业转型与创新发展不断深化，在我国“金融脱媒”趋势日益显著、国家大力发展资本市场和直接金融体系的背景下，证券行业迎来了黄金发展期，公司将抓住这一有利时机，进一步巩固传统业务优势，实现传统业务的转型升级，大力探索和开展创新业务，形成业务结构多元化、均衡化的发展模式；增强资本实力，持续优化资金配置的统筹管理；加快推进业务创新，积极培育新的利润增长点；持续完善信息系统，为公司推动业务转型、实现资源共享提供强有力的技术支持；加强人才体系建设，持续优化考核评价体系和绩效考核机制；加强合规和风控体系建设，为业务模式的改革与创新提供坚强后盾。

上述行业因素、公司的既有竞争优势以及公司的未来发展规划，保障了公司未来盈利能力的可持续性。

四、本次公开发行可转债的募集资金用途

本次公开发行可转债预计募集资金总额不超过人民币 50 亿元，扣除发行费用后拟全部用于补充公司营运资金，在可转债持有人转股后增加公司资本金，以扩大业务规模，优化业务结构，提升公司的市场竞争力和抗风险能力。具体用途如下：

（一）扩大资本中介业务规模，增强公司盈利能力，投入不超过 20 亿元

融资融券和股票质押式回购等资本中介业务具有收益较为稳定、风险相对可控、规模可扩张的特征。2016 年以来，公司积极提升客户服务水平，提升资产转化效率，两融业务行业排名维持在较高水平，股票质押业务市场占有率及行业排名快速提升，公司资本中介业务收入占比营业收入显著提高。公司拟运用本次公开发行可转债募集资金不超过 20 亿元扩大资本中介业务的规模，进一步优化公司收入结构，增强公司盈利能力。

（二）增加对子公司的投入，增强子公司盈利能力，投入不超过 25 亿元

公司主要子公司包括长江证券承销保荐有限公司、长江成长资本投资有限公司、长江期货有限公司、长江证券（上海）资产管理有限公司、长江证券创新投资（湖北）有限公司等，涵盖了投行、直投、期货、资管、另类投资等业务。

长江证券承销保荐有限公司积极改革管理模式，优化业务架构，严控项目风险，在合法合规的基础上完成多个 IPO、再融资等项目。长江成长资本投资有限公司积极布局私募股权投资基金、产业基金等业务，基金管理规模较去年大幅提升。长江期货有限公司传统期货经纪业务发展良好，期货交易金额和营业收入稳定增长，积极开拓创新业务，资产管理、风险管理、投资咨询和互联网金融业务发展初见成效。长江证券（上海）资产管理有限公司坚持主动管理为主，同步推进创新业务，在量化类产品、特色权益类产品、委外业务、股票质押业务等方面得较大进展，2016 年产品规模同比大幅增长 64.94%。此外，公司于 2016 年 12 月设立了长江证券创新投资（湖北）有限公司，从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品等另类投资业务。

为了进一步增强子公司的竞争力与风险抵抗能力，公司将视业务发展的实际需要，将不超过 25 亿元用于对主要子公司追加投资，补充子公司的资本金和营运资金，开展承销保荐、直接投资、资产管理、产业并购、另类投资和多元金融布局等相关业务，促进其业务持续发展壮大。未来，公司将加速向投融资综合服务转型，大力发展交易型投行业务；丰富资管产品线，积极开发特色化产品，满足客户多元化需求；大力发展主动管理公募基金业务，做好公募基金产品的储备；继续坚持新增直投基金与存量项目管理两手抓，通过并购重组、Pre-IPO 等方式，带动直投业务转型发展，加强存量项目的投后管理，提高项目退出效率；探索并购、定增、项目基金等业务，增加中短期

业务收入；加快布局另类投资业务，拓展公司投资业务边界，形成多品种、多策略、跨市场的大投资业务模式。通过加强各业务条线、业务区域的子公司之间的协同效应，为客户提供全方位、多功能的金融服务，发挥综合经营优势。

（三）扩大证券投资及做市业务规模，增加投资范围，丰富公司收入来源，投入不超过5亿元

随着国内多层次资本市场的建立，以及证券融资种类、融资规模的增加，证券投资业务也将有着更多选择，面临更好的发展机遇。公司的证券投资业务包括了债券、股票等多种金融产品的投资和研究，公司在证券投资业务的开展上已建立了严格的投资决策、风险评估、风险限额监控机制等制度体系，有效控制了自营业务风险。公司将利用本次公开发行可转债募集的部分资金，在风险可控的前提下，进一步扩大证券投资规模，增加投资范围，丰富公司收入来源。

以做市业务为代表的销售交易业务是服务机构客户和场外市场的重要业务。公司预计该业务未来发展空间广阔，尤其是随着衍生产品的快速发展，无论是实体经济还是投资机构均有大量的风险管理需求和资产管理需求，需要通过场外市场衍生产品对冲风险或丰富投资策略，公司未来将适时适度加大对做市业务的投入规模。

特此公告。

长江证券股份有限公司董事会

二〇一七年三月三日