

股票简称：长江证券

股票代码：000783



## 长江证券股份有限公司

(住所：湖北省武汉市江汉区新华路特8号)



## 公开发行可转换公司债券

## 募集说明书

### 联席保荐机构（主承销商）



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

(中国（上海）自由贸易试验区商城路618号)



长江证券承销保荐有限公司  
CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO., LIMITED

(中国（上海）自由贸易试验区世纪  
大道1198号28层)

签署时间：2018年3月8日

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人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，证券依法发行后，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。

## 重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

本公司 2017 年年报的预约披露时间为 2018 年 4 月 28 日。本公司《2017 年度业绩快报》（公告编号：2018-002）已于 2018 年 1 月 10 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》及巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）进行了披露。根据公司 2017 年度业绩快报，预计 2017 年全年实现净利润为 158,420.48 万元、归属于上市公司股东的净利润为 157,222.18 万元、扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 153,205.48 万元。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，本公司 2017 年年报披露后，2015 年、2016 年、2017 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

### 二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合信用评级有限公司评级，根据联合信用评级有限公司出具的联合[2017]250 号《长江证券股份有限公司 2017 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，长江证券主体信用等级为 AAA，本次可转换公司债券信用等级为 AAA，评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），联合信用评级有限公司将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、公司的股利分配政策和决策程序

#### （一）公司的利润分配政策

公司章程中对股利分配政策的相关规定如下：

“第一百七十三条公司分配当年税后利润时，应当提取税后利润的 10% 列入公司法定公积金，提取税后利润的 10% 列入一般风险准备金，按不低于税后利润的 10% 提取交易风险准备金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。”

“第一百七十六条公司利润分配应当重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展，公司实行持续、稳定的利润分配政策。

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

公司实施现金利润分配应至少同时满足以下条件：

- （1）该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损且提取公积金、一般风险准备金、交易风险准备金后所余的税后利润）为正值；
- （2）符合公司业务对净资产等监管要求；
- （3）无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三

十。

根据公司经营情况，在确保足额现金股利分配的前提下，经充分考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等合理因素，为满足公司股本扩张或合理调整股本规模和股权结构的需要，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。具体比例由公司董事会拟定预案并审议通过后，提交股东大会审议。

公司原则上按照年度进行利润分配，董事会可以根据公司的经营状况提议公司进行中期现金分红。”

## （二）公司的利润分配决策程序和机制

《公司章程》中对利润分配决策程序和机制的相关规定如下：

“第一百七十五条公司利润分配方案应当遵照有关规定，着眼长远和可持续发展，综合分析公司经营发展、股东意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素。

公司利润分配方案应经董事会审议通过且独立董事发表独立意见后，提交股东大会批准。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。”

## 四、本公司最近三年现金分红情况

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
----	-------	-------	-------

项目	2016年	2015年	2014年
分红年度合并报表归属上市公司普通股股东的净利润	220,657.60	349,336.52	170,543.91
现金分红金额（含税）	82,942.02	165,986.37	71,137.02
占合并报表归属于上市公司普通股股东净利润的比例	37.59%	47.51%	41.71%
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例	129.66%		

## 五、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2016年12月31日，本公司经审计的归属于母公司股东的净资产为255.14亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

## 六、关于本次发行摊薄即期回报的风险及相应措施

本次发行募集资金到位且随着可转债逐步转股后，公司的股本将有所增长。本次发行募集资金主要用于补充公司营运资金，在可转债持有人转股后补充资本金，公司将在募集资金到位后积极配置资源，及时、有效地将募集资金投入各项主营业务，一般情况下在投入当期就可以产生即期综合收益，但是如果本次发行募集资金未在转股完成当年度得到充分利用、或者其补充资本带动的相关业务发展未达到预定的规模或实现当前的盈利水平，且公司原有各项业务的盈利水平未实现足够的提升，则该年度公司的每股收益等指标将面临短期内被摊薄的风险。

为保证本次发行的募集资金有效使用，促进公司业务健康、良好地发展，充分保护公司股东特别是中小股东的权益，增强公司的可持续发展能力，提升公司的业务规模、经营效益，降低即期回报被摊薄的风险，公司将采取如下措施：

### （一）公司现有业务运营面临的主要风险及改进措施

公司经营中面临的主要风险包括但不限于市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险及合规风险等。公司针对在日常经营活动中可能面临的风险，建立了“稳健经营、保证稳定收益、杜绝合规风险、防范流动性风险、控制操作风险、管理市场风险和信用风险”的风险偏好，结合经营和业务开展的实际情况，持续

健全完善全面风险管理体系，对各类风险实现精细化管理，确保公司整体风险可测、可控、可承受。

## **（二）提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司业绩的具体措施**

为保护股东的利益，降低本次发行摊薄即期回报的影响，公司将采取如下措施增强盈利能力，扩大业务规模，加强募集资金管理，保障股东的长期价值回报：

### **1、优化收入结构，提供持续盈利能力**

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务，符合公司发展战略。本次募集资金投资项目的实施，将有助于公司抓住证券行业转型升级的有利时机，进一步调整收入结构，提高信用交易、投资银行业务等业务收入，降低经营风险，提高持续盈利能力和可持续发展能力。

### **2、扩大各项业务规模，保持适度杠杆水平，促进净资产收益率提升**

本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目，保持适度杠杆水平，利用募集资金的杠杆效应加强公司负债能力，扩大资产规模，进一步提升经纪业务、承销保荐业务、自营业务、资产管理、信用交易等业务规模，从而进一步提升公司净资产回报率，以更好地回报广大股东。

### **3、规范募集资金的管理和使用**

为规范募集资金的管理和使用，保护投资者利益，公司已按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等法律、法规及其他规范性文件的要求及《公司章程》的规定制定了《公司募集资金管理制度》，对募集资金的存放、募集资金的使用、募集资金投向变更、募集资金使用情况的监督等进行了详细的规定。公司将加强对募集资金的管理，合理有效使用募集资金，防范募集资金使用风险。

### **4、进一步完善利润分配政策，优化投资回报机制**

《公司章程》中关于利润分配政策尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件的规定，符合《中国证监会关于进一步落实上市公司现

金分红有关事项的通知》、《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。

2014-2016 年度，公司严格按照相关法律法规及《公司章程》的规定，进行了利润分配，现金分红金额（含税）分别为 71,137.02 万元、165,986.37 万元和 82,942.02 万元，现金分红占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例分别为 41.71%、47.51%、37.59%。

本次发行后，公司将在严格执行现行分红政策的基础上，综合考虑未来的收入水平、盈利能力等因素，在条件允许的情况下，进一步提高对股东的利润分配，优化投资回报机制。

## 七、公司的相关风险

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### （一）宏观经济和资本市场波动带来的风险

我国资本市场受宏观经济发展状况、经济及行业政策、国内外经济环境和投资心理等方面的影响，存在一定波动性。整体经济和资本市场的不景气、行业政策变化可能导致客户交易量的下降、市场投融资活动的减少、证券投资收益下降、资产管理业务规模萎缩等不利情况，从而对证券公司证券经纪业务收入、资本中介业务、投资银行业务收入、资产管理业务收入、自营业务收入等各项业务收入带来不确定性，进而影响公司的盈利状况。

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、投资业务和资产管理业务，公司的盈利水平易受证券市场周期性、波动性影响而出现波动。2014 年、2015 年及 2016 年，公司归属于母公司股东的净利润分别为 170,543.91 万元、349,336.52 万元及 220,657.60 万元，加权平均净资产收益率分别为 12.89%、23.00%及 10.97%。2016 年，公司净利润同比下降 36.84%，主要系 2016 年我国证券市场表现低迷、全行业盈利能力整体下降所致。2016 年，公司加权平均净资产收益率较 2015 年有所下降，主要系一方面公司 2016 年整体经营业绩有所下降，另一方面，公司于 2016 年完成非公开发行股票事宜，

导致公司净资产大幅增加，使得公司净资产收益率水平同比有所下降。2017年，证券市场仍处于震荡态势，证券行业整体业绩水平较2016年同比有所下降，受此影响，根据公司2017年度业绩快报，公司2017年实现营业收入563,712.96万元，较2016年同比下降3.76%，归属于上市公司股东的净利润为157,222.18万元，较2016年同比下降28.75%。公司仍将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，极端情况下，无法完全排除公司营业利润因上述因素影响出现下滑，乃至本次公开发行证券当年营业利润同比下滑50%以上的可能。

## （二）经纪业务风险

交易佣金作为证券经纪业务收入的主要来源，证券买卖频率及交易佣金费率的变化可能影响公司经纪业务收入。由于我国证券市场尚处于新兴加转轨期，证券行情走势的强弱程度直接影响了证券交易量和交易金额，证券市场的周期性波动将使得经纪业务收入大幅波动。同时，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，进而可能给公司证券经纪业务带来不利影响。

## （三）投资银行业务风险

公司投资银行业务客户主要集中于中小型企业，它们往往经营规模较小，经营业绩不确定性较大，经营风险高，使得公司可能面临因保荐的企业上市后业绩大幅下滑而引起的保荐风险。同时，在开展投资银行业务中可能存在因对发行人的尽职调查不完善、对发行人改制上市和融资方案设计不合理等原因，导致发行人发行申请不予核准的情况发生，公司亦将遭受财务和声誉双重损失的风险。

在承销业务方面，公司可能存在因对发行人前景和市场系统性风险判断出现偏差或发行方案本身设计不合理，导致股票发行价格或债券的利率和期限设计不符合投资者的需求，致使公司面临发行失败或承担包销责任风险。

随着证券发行保荐制度的完善，证券公司在证券发行上市过程中承担的责任和风险也越来越大。公司经营证券承销与保荐业务存在因尽职调查未能勤勉尽责而导致项目企业信息披露文件在真实性、准确性、完整性方面存在重大疏漏，以

及持续督导期间未能勤勉尽责等而受到中国证监会、证券交易所等监管机构处罚的风险。

此外，证券承销与保荐业务受市场走势和监管政策的影响较大，发行政策与发行节奏可能发生的变化也对公司的投资银行业务存在重要影响。

#### **（四）自营业务风险**

证券公司属于高风险的资金密集型行业，自营业务是证券公司各项业务中的高风险、高收益业务。公司自营业务主要涉及股票市场、债券市场、基金市场以及金融衍生品投资等。

证券自营业务和证券市场行情走势具有高度的相关性，在证券市场行情低迷时，公司自营业务可能出现亏损。同时，由于我国证券市场尚处于成长期，证券市场行情波动相对激烈，证券投资品种有待丰富，风险对冲机制和避险金融工具有待健全。因此，公司自营业务存在受证券市场波动而导致亏损的风险。

#### **（五）资产管理业务风险**

资产管理和基金管理业务主要依靠产品的市场吸引力和管理水平拓展规模，并通过固定管理费或投资收益获得收入。如果资产管理产品的设计、收益水平不符合客户预期，将导致投资者购买意愿降低，还可能引致公司自有资金投入部分遭受损失的风险。

近年来，国内保险公司、银行、私募基金及其他基金管理公司不断推出金融理财产品，资产管理业务领域竞争日益激烈。如果公司不能吸引更多的投资者进而扩大资产管理业务规模、提高资产管理收益水平，将影响公司资产管理业务收入水平的持续增长。

#### **（六）资本中介业务风险**

公司资本中介业务主要包括融资融券业务、约定购回式证券交易业务和股票质押式回购交易业务等信用交易业务。目前，证券行业内信用交易业务尚处于发展阶段，若公司信用业务扩张速度过快，而风险控制手段未及时到位，可能出现坏账风险和流动性风险。

尽管公司在开展相关业务的过程中通过客户适当性管理、征授信管理、标的证券管理、风险指标管理及维持担保比例的盯市管理等一系列措施进行了严格的风险管控,但仍可能存在因质押担保物市场价格急剧下跌导致质押证券平仓后所得资金不足偿还融资欠款的市场风险和信用风险、公司对客户信用账户进行强行平仓引起的法律纠纷风险,进而使得公司存在相关资产遭受损失的可能。

### **(七) 直接投资业务风险**

证券公司的直接投资业务主要对创新型和成长型企业进行股权投资,具有风险投资的高投入、高风险、高收益的特点。尽管证券公司在投行业务上具有天然的项目选择、研究和定价方面的优势,且公司的投资银行业务优势也主要集中在中小企业行业龙头这一细分市场,形成了良好的项目储备机制,但是,直接投资业务仍然存在受 IPO 发行市场波动、并购重组市场活跃程度等方面的影响,导致公司退出渠道不畅,并进而形成亏损给公司带来损失的风险。

### **(八) 金融创新风险**

随着行业创新的不断发展,证券公司新的业务模式和产品类型不断推出,创新推动了证券公司的发展,但由于对创新业务风险认识不全面、风险大小估计不足、风险控制机制不健全等,可能会使证券投资活动的市场风险积聚,从而导致对公司经营的不利影响。

目前公司正在开展的金融创新业务有融资融券业务、期货 IB 业务、股指期货业务、债券质押式报价回购、约定购回式证券交易、代销金融产品、新三板做市商及场外业务等。公司在进行金融创新的探索过程中,要投入一定的财力、人力和物力,创新之初往往会缺少实际投入产出的财务数据支持,会有一定的失败率。同时,由于创新产品的差异性不大,业务创新很易于被其他竞争对手模仿而使创新的收益低于预期。

### **(九) 财务风险**

#### **1、流动性风险**

证券行业资金密集型的特点决定证券公司必须保持较好的资金流动性,并具备多元化的融资渠道,以防范潜在的流动性风险。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。融资的流动性风险是指在自有资金不足的同时出现融资困难，将导致公司不能按期偿付债务甚至经营难以为继的风险。市场的流动性风险是指资产缺乏活跃市场或没有合适的交易对手，导致资产不能以合理的价格及时变现，从而给公司经营带来不利影响。

## 2、净资本风险

目前监管部门对证券公司实施以净资本和流动性为核心的风险控制指标管理。若公司各项业务规模同时达到较高水平，因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风险控制指标出现不利变化或不能达到净资本的监管要求，将对公司的业务开展和经营业绩产生不利影响。

### （十）与本次可转债发行相关的主要风险

#### 1、未转股可转债的本息兑付风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷、可转债持有人的投资偏好或触发回售条款等原因导致公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和经营压力。

#### 2、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

转股期内，随着可转债的逐步转股，公司的总股本、净资产将逐步增加。本次发行募集资金主要用于补充公司营运资金，在可转债持有人转股后补充资本金，公司将在募集资金到位后积极配置资源，及时、有效地将募集资金投入各项主营业务，一般情况下在投入当期就可以产生即期综合收益，但是如果本次发行募集资金未在转股完成当年度得到充分利用、或者其补充资本带动的相关业务发展未达到预定的规模或实现当前的盈利水平，且公司原有各项业务的盈利水平未实现足够的提升，则公司将面临当期每股收益和净资产收益率等指标被摊薄的风险。

#### 3、可转换公司债券价格波动风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级

市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、公司股票价格、向下修正条款、赎回条款及回售条款、投资者的预期等诸多因素的影响，因此价格变动较为复杂，需要可转债投资者具备一定的专业知识。在上市交易、转股等过程中，可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

#### 4、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。

#### 5、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定，“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2016 年 12 月 31 日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为 255.14 亿元，不低于 15 亿元，因此公司未对本次可转债发行提供担保。如果本次发行的可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次发行的可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

#### 6、可转债在转股期内不能转股的风险

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。

公司股价走势受到宏观经济形势、股票市场整体状况及公司经营业绩等多种因素影响。本次可转债发行后，若公司股价持续低于本次可转债的转股价格，或者公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修

正转股价格，公司股价仍持续低于修正后的转股价格，则可能导致本次发行的可转债转换价值发生重大不利变化，并进而导致可转债在转股期内不能转股的风险。

7、本次可转债存续期限内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

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。

本次可转债存续期限内，在满足本次可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整的方案。并且，若公司董事会提出并审议通过转股价格向下修正方案，该修正方案仍可能存在未能通过公司股东大会批准的情况。因此，存续期限内本次可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。此外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

### （十一）其他风险

中国证监会于 2016 年 6 月 16 日修订了《证券公司风险控制指标管理办法》，该规定确立了以净资本和流动性为核心的风险控制监管体系，将衡量短期流动性水平的流动性覆盖率和衡量长期流动性水平的净稳定资金率作为风险控制指标。报告期内，公司的流动性风险控制指标持续符合监管要求，且建立了科学合理的流动性管理体系，确保在符合监管要求的前提下，积极拓展各项业务规模。证券行业的特殊性对优质流动性资产和可用稳定资金均提出了较高的要求，若公司无法通过内生式增长或外部的股权或债权融资对优质流动性资产和可用稳定资金进行补充，将对公司相关业务规模造成一定制约。

## 八、关于公司 2017 年全年业绩情况的说明

根据本公司 2017 年度业绩快报，预计 2017 年全年实现净利润为 158,420.48 万元，同比下降 28.54%，实现归属于上市公司股东的净利润为 157,222.18 万元，同比下降 28.75%，实现扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 153,205.48 万元，同比下降 29.69%，主要系一方面，证券行业整体低迷导致公司证券经纪业务收入下滑并一定程度上影响到其他各项业务发展增速；另一方面，出于长远发展战略及改革创新的考虑，公司于 2017 年加强团队建设、新设营业网点并布局创新型业务，导致公司成本开支较 2016 年有一定的提升。

# 目录

<b>第一节 释义</b> .....	<b>17</b>
<b>第二节 本次发行概况</b> .....	<b>20</b>
一、发行人概况 .....	20
二、本次发行概况 .....	20
三、承销方式及承销期 .....	31
四、发行费用 .....	31
五、与本次发行有关的时间安排 .....	32
六、本次发行证券的上市流通 .....	32
七、本次发行的有关机构 .....	32
<b>第三节 风险因素</b> .....	<b>35</b>
一、行业与市场风险 .....	35
二、业务与经营风险 .....	37
三、财务风险 .....	40
四、管理风险 .....	41
五、人才流失和储备不足风险 .....	42
六、与本次可转债发行相关的主要风险 .....	42
<b>第四节 发行人基本情况</b> .....	<b>46</b>
一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况 .....	46
二、公司组织结构及对其他企业权益投资情况 .....	46
三、公司控股股东、实际控制人基本情况 .....	79
四、公司的主营业务及经营范围 .....	81
五、发行人所属行业基本情况 .....	85
六、发行人在行业中的竞争情况 .....	99
七、发行人主要业务的具体情况 .....	104
八、发行人的主要固定资产和无形资产 .....	127
九、发行人境外经营情况 .....	158
十、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况 .....	158
十一、报告期内公司及主要股东所作出的重要承诺及承诺的履行情况 .....	164
十二、公司报告期内发行债券的情况和资信评级情况 .....	165
十三、董事、监事和高级管理人员 .....	166
十四、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施 .....	177
<b>第五节 同业竞争与关联交易</b> .....	<b>184</b>

一、同业竞争情况 .....	184
二、关联方、关联关系及关联交易 .....	184
三、规范关联交易的措施 .....	192
四、独立董事关于同业竞争及关联交易的意见 .....	193
<b>第六节 财务会计信息 .....</b>	<b>194</b>
一、公司报告期财务报告审计情况 .....	194
二、报告期财务报表 .....	194
三、合并报表范围的变化情况 .....	211
四、公司报告期内的主要财务指标 .....	212
<b>第七节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>217</b>
一、公司财务状况分析 .....	217
二、公司盈利能力分析 .....	239
三、公司资本性支出分析 .....	251
四、现金流量分析 .....	252
五、报告期内会计政策或会计估计变更情况 .....	255
六、公司未来发展展望及战略规划 .....	263
<b>第八节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>268</b>
一、本次募集资金使用计划 .....	268
二、募集资金投资项目实施的相关背景 .....	268
三、本次募投项目的目的 .....	268
四、本次募集资金投资项目的基本情况 .....	270
五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响 .....	275
六、募集资金专户存储的相关措施 .....	276
<b>第九节 历次募集资金运用调查 .....</b>	<b>277</b>
一、发行人历次募集资金使用的基本情况 .....	277
二、前次募集资金使用情况 .....	278
三、会计师事务所出具的专项报告结论 .....	282
<b>第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 .....</b>	<b>283</b>
<b>第十一节 备查文件 .....</b>	<b>302</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

长江证券、发行人、公司、本公司	指	长江证券股份有限公司
原长江证券	指	长江证券有限责任公司，发行人经济实质上之前身
湖北证券	指	湖北证券公司、湖北证券有限责任公司，长江证券有限责任公司 2000 年 2 月之前的企业名称
石炼化	指	石家庄炼油化工股份有限公司，发行人法律形式上之前身
中国石化	指	中国石油化工股份有限公司，石炼化之控股股东
长欣投资	指	长欣投资发展有限责任公司
大鹏证券	指	大鹏证券有限责任公司
海尔投资	指	青岛海尔投资发展有限公司
新理益集团	指	新理益集团有限公司
国华人寿	指	国华人寿保险股份有限公司
长信基金	指	长信基金管理有限责任公司
湖北能源	指	湖北能源集团股份有限公司
能源有限	指	湖北省能源集团有限公司
三峡资本	指	三峡资本控股有限责任公司
长江资本	指	长江成长资本投资有限公司
长江资管	指	长江证券（上海）资产管理有限公司
长江财富	指	上海长江财富资产管理有限公司
长证国际	指	长江证券国际金融集团有限公司，原长江证券控股（香港）有限公司
长江资金（BVI）有限公司	指	Changjiang Capital (BVI) Limited
华盛控股	指	安徽华盛科技控股股份有限公司
长江期货	指	长江期货股份有限公司，原长江期货有限公司
长江奇湾股权投资基金	指	宁波长江奇湾股权投资基金合伙企业（有限合伙）
证券经纪业务	指	证券代理买卖业务，即证券公司接受个人或机构客户委托代客户买卖有价证券，还包括代理还本付息、分红派息、证券代保管、鉴证以及代理登记开户等
投资银行业务	指	证券公司一级市场上的证券承销与保荐业务、改制辅导财务顾问业务、并购重组财务顾问业务等
资产管理业务	指	证券公司作为资产管理人，依照有关法律、法规与客户签订资产管理合同，根据合同约定的方式、条件、要求及限制，对客户资产进行经营运作，为客户提供证券及其他金融产品的投资管理服务的行为，主要业务类型包括集合资产管理业务、定向资产管理业务和专项资产管理业务等
证券自营业务	指	证券公司以自有资金买卖有价证券，并自行承担风险和收益的投资行为，自营业务投资品种主要有股票、债券、基金、衍生产品等

融资融券业务	指	证券公司向客户出借资金供其买入上市证券或者出借上市证券供其卖出，并收取担保物的经营活动
直接投资业务、直投业务	指	证券公司按照监管部门有关规定，通过其所设立的直接投资业务子公司，使用自有资金或设立直投资基金，对企业进行股权投资或与股权相关的债权投资，或投资于与股权投资相关的其他投资基金；或为客户提供与股权投资相关的投资顾问、投资管理、财务顾问服务；或从事经中国证监会认可开展的其他业务的经营活动
约定购回式证券交易	指	符合条件的客户以约定价格向其指定交易的证券公司卖出标的证券，并约定在未来某一日期客户按照另一约定价格从证券公司购回标的证券，除指定情形外，待购回期间标的证券所产生的相关权益于权益登记日划转给客户的交易行为
TMT	指	科技、媒体和通信
股票质押式回购	指	符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金并支付利息、解除质押的交易
报告期	指	2014年、2015年、2016年及2017年1-9月
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
本次发行	指	本次公司公开发行可转换公司债券，募集资金不超过500,000万元的行为
可转债	指	可转换公司债券
本募集说明书	指	《长江证券股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
公司章程	指	不时修改或修订的长江证券股份有限公司章程
董事会	指	长江证券股份有限公司董事会
联席保荐机构、主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司和长江证券承销保荐有限公司
国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
长江保荐	指	长江证券承销保荐有限公司
发行人律师、嘉源律师	指	北京市嘉源律师事务所
中审众环	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙），原为众环海华会计师事务所（特殊普通合伙）
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上海证监局	指	中国证监会上海证监局
湖北证监局	指	中国证监会湖北证监局
北京证监局	指	中国证监会北京证监局
江西证监局	指	中国证监会江西证监局
深交所	指	深圳证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
中国结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

《证券法》
-------

指
---

《中华人民共和国证券法》
--------------

敬请注意：本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人概况

公司名称：长江证券股份有限公司

英文名称：Changjiang Securities Company Limited

注册资本：5,529,467,678 元

法定代表人：尤习贵

成立日期：1997 年 7 月 24 日

上市时间：1997 年 7 月 31 日

股票简称：长江证券

股票代码：000783

股票上市地：深圳证券交易所

住所：湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号

办公地址：湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号

邮政编码：430015

联系电话：027-65799866

公司传真：027-85481726

公司网址：www.cjsc.com

电子信箱：inf@cjsc.com

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；证券（不含股票、上市公司发行的公司债券）承销；证券自营；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；股票期权做市业务。

### 二、本次发行概况

## （一）本次发行的审批及核准情况

本次可转债发行方案于 2017 年 3 月 3 日经公司第八届董事会第四次会议审议通过，于 2017 年 3 月 20 日经公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过。本次发行已经中国证监会出具的“证监许可[2017]1832 号”文核准。

证券类型	可转换公司债券
发行数量	不超过 500,000.00 万元（共计 5,000 万张）
债券面值	每张 100 元
发行价格	按面值发行
债券期限	6 年
发行方式与发行对象	本次发行的可转债，原股东享有优先配售权。原股东优先认购后的余额向社会公众投资者发售，若有发售余额则由主承销商包销。

## （二）本次可转债基本发行条款

### 1、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。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。

### 2、发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 50 亿元。

### 3、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。

### 4、债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年。

### 5、债券利率

本次发行的可转债的票面利率：第一年 0.2%、第二年 0.4%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

### 6、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：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

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。

## **7、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。

## **8、转股价格的确定及其调整**

### (1) 初始转股价格的确定

本次发行可转债的初始转股价格为 7.60 元/股，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。

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， $n$  为送股或转增股本率， $k$  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。

## 9、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。

## 10、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。

## 11、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，公司将以本次可转债票面面值上浮 5%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

### （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将赎回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。

## 12、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。

## 13、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。

## 14、发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券全额向公司在股权登记日收市后登记在册的原 A 股普通股股东实行优先配售，优先配售后余额部分（含原 A 股普通股股东放弃优先配售的部分）采用网下对机构投资者配售和网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行。认购不足 50 亿元的余额由联席保荐机构（联席主承销商）包销。向原 A 股股东优先配售后余额部分网下和网上发行预设的发行数量比例为 50%：50%。根据实际申购结果，最终按照网下配售比例和网上中签率趋于一致的原则确定最终网上和网下发行数量。

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）。

## 15、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。

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有的公司股份数量按每股配售 0.9042 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。

若原 A 股股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际申购数量获配本次可转债；若原 A 股股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔申购无效。

## 16、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。

## 17、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

## 18、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。

## 19、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）债券评级情况

联合信用评级有限公司对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AAA，债券信用评级为 AAA，评级展望为稳定。

### （四）募集资金存放专户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

### （五）债券持有人会议

为充分保护债券持有人的合法权益，本次可转债设立债券持有人会议。债券持有人会议的主要内容如下：

#### 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、债券持有人会议的权限范围

（1）当公司提出变更本募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款；

（2）当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，

对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当担保人（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案的方案作出决议；

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案的方案作出决议；

(6) 在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

(7) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

### 3、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集；公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前 15 日在至少一种指定报刊和网站上公告通知。

(2) 在本期可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当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。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- 1) 公司董事会提议；

- 2) 单独或合计持有 10% 未偿还债券面值总额的持有人书面提议;
- 3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

#### 4、债券持有人会议的出席人员

债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前第 5 个交易日。债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本次债券持有人为有权出席该次债券持有人会议并行使表决权的债券持有人。

债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

#### 5、债券持有人会议的程序

(1) 债券持有人会议可以采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开；

(2) 债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持会议的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50% 以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人；

(3) 召集人应该负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

#### 6、债券持有人会议的表决与决议

(1) 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

(2) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票所持有表决权对应的表决结果应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果；

(3) 若债券持有人为持有公司 5%以上股份的股东或该等股东、公司及担保人（如有）的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其代表的本期可转债的张数在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本期可转债张数；

(4) 债券持有人会议须经出席会议的代表三分之二以上本期未偿还债券面值总额的债券持有人同意方能形成有效决议；

(5) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议；

(6) 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方可生效；

(7) 除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，依据本规则审议通过的债券持有人会议决议对本期可转债全体债券持有人具有法律约束力；

(8) 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。公告中应列明会议召开的日期、时间、地点、方式、召集人和主持人，出席会议的债券持有人和代理人人数、出席会议的债券持有人和代理人所代表表决权的本期可转债张数及占本期可转债总张数的比例、每项拟审议事项的表决结果和通过的各项决议的内容。

### 三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2018 年 3 月 8 日至 2018 年 3 月 16 日。

### 四、发行费用

序号	项目	金额（万元）
1	承销及保荐费用	4,000.00

序号	项目	金额（万元）
2	审计及验资费用	30.00
3	律师费用	100.00
4	资信评级费	25.00
5	发行手续费	50.00
6	推介及媒体宣传费用	180.00
合计		4,385.00

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

## 五、主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排	停牌安排
2018年3月8日	T-2	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
2018年3月9日	T-1	网上路演； 原股东优先配售股权登记日； 网下机构投资者在 15:00 前提交《网下申购表》等相关文件	正常交易
2018年3月12日	T	刊登发行提示性公告； 原股东优先认购日； 网上申购日； 网下申购日，机构投资者在上午 11:30 前缴纳申购保证金	正常交易
2018年3月13日	T+1	刊登网上中签率及网下发行配售结果公告； 进行网上申购的摇号抽签；	正常交易
2018年3月14日	T+2	刊登网上中签结果公告； 网上中签缴款日； 如网下申购保证金小于网下配售金额，不足部分需于当日按时足额补足；如网下申购保证金大于网下配售金额，超过部分于当日退款	正常交易
2018年3月15日	T+3	主承销商根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2018年3月16日	T+4	刊登发行结果公告 募集资金划至发行人账户	正常交易

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

## 六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

## 七、本次发行的有关机构

### （一）发行人

发行人：	长江证券股份有限公司
法定代表人：	尤习贵
住所：	湖北省武汉市江汉区新华路特8号
联系电话：	027-65799866
传真：	027-85481726
董事会秘书：	李佳

### （二）联席保荐机构（联席主承销商）

名称：	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人：	杨德红
住所：	中国（上海）自由贸易试验区商城路618号
联系电话：	021-50651732
传真：	021-68876330
保荐代表人：	蒋杰、郭威
项目协办人：	陈圳寅
项目成员：	朱哲磊、李登辉、张其乐、邓超
名称：	长江证券承销保荐有限公司
法定代表人：	王承军
住所：	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1198号28层
联系电话：	027-85481899
传真：	027-85481890
保荐代表人：	施伟、王运奎
项目协办人：	于守刚
项目成员：	乔端、米强、胡洁、王雅婷、刘琿

### （三）发行人律师

名称：	北京市嘉源律师事务所
负责人：	郭斌
住所：	北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408
联系电话：	010-66413377
传真：	010-66412855
经办律师：	贺伟平、王飞

### （四）发行人会计师

名称：	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：	石文先
住所：	武汉市武昌区东湖路169号2-9层

联系电话:	027-86770549
传真:	027-85424329
经办注册会计师:	余宝玉、罗明国、刘钧

### (五) 资信评级机构

名称:	联合信用评级有限公司
法定代表人:	李信宏
住所:	天津市南开区水上公园北道38号爱丽园公寓508
联系电话:	010-85172818
传真:	010-85171273
签字评级人员:	刘克东、贾一晗

### (六) 申请上市的证券交易所

名称:	深圳证券交易所
住所:	深圳市福田区深南大道2012号
联系电话:	0755-88668888
传真:	0755-82083104

### (七) 股份登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所:	广东省深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼
联系电话:	0755-21899999
传真:	0755-21899000

## 第三节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真考虑下述风险因素。

### 一、行业与市场风险

#### （一）宏观经济和资本市场周期性波动带来的风险

我国资本市场受宏观经济发展状况、经济及行业政策、国内外经济环境和投资心理等方面的影响，存在一定波动性。整体经济和资本市场的不景气、行业政策变化可能导致客户交易量的下降、市场投融资活动的减少、证券投资收益下降、资产管理业务规模萎缩等不利情况，从而对证券公司证券经纪业务收入、资本中介业务、投资银行业务收入、资产管理业务收入、自营业务收入等各项业务收入带来不确定性，进而影响公司的盈利状况。

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、投资业务和资产管理业务，公司的盈利水平易受证券市场周期性、波动性影响而出现波动。2014年、2015年及2016年，公司归属于母公司股东的净利润分别为170,543.91万元、349,336.52万元及220,657.60万元，加权平均净资产收益率分别为12.89%、23.00%及10.97%。2016年，公司净利润同比下降36.84%，主要系2016年我国证券市场表现低迷、全行业盈利能力整体下降所致。2016年，公司加权平均净资产收益率较2015年有所下降，主要系一方面公司2016年整体经营业绩有所下降，另一方面，公司于2016年完成非公开发行股票事宜，导致公司净资产大幅增加，使得公司净资产收益率水平同比有所下降。2017年，证券市场仍处于震荡态势，证券行业整体业绩水平较2016年同比有所下降，受此影响，根据公司2017年度业绩快报，公司2017年实现营业收入563,712.96万元，较2016年同比下降3.76%，归属于上市公司股东的净利润为157,222.18万元，较2016年同比下降28.75%。公司仍将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，极端情况下，无法完全排除公司营业利润因上述因素影响出现下滑，乃至本次公开发行证券当年营业利润同比下滑50%以上的可能。

## （二）行业竞争风险

### 1、国内行业竞争加剧的风险

目前，我国证券公司的收入主要集中在经纪业务、投行业务和自营业务，同质化情况较为突出，形成了证券公司数量偏多，绝大多数证券公司规模较小、资本实力偏弱的格局，各证券公司之间的竞争日趋激烈。虽然部分证券公司通过兼并收购、增资扩股和发行上市等方式，增强了资本金实力并扩大了业务规模，提升了竞争能力，但总体而言，我国证券行业仍处于由分散经营、低水平竞争走向集中化的演变阶段，各证券公司在资本实力、竞争手段、技术水平等方面仍未拉开明显差距，行业面临激烈的竞争。

### 2、证券行业对外开放所带来的竞争风险

随着我国金融市场的逐步开放，外资机构在国内证券市场的参与程度将进一步深入，证券行业的竞争也将进一步加剧。目前，多家外资证券公司通过组建合资证券公司进入了中国证券市场，并已有多家拥有港澳资本股东背景的证券公司获得国内证券牌照。相比国内的证券公司，外资证券公司在品牌影响、营销能力、管理能力、技术水平、资本实力等方面具备一定的竞争优势，其海外承销、跨市场运作经验也较为丰富。近年来，外资证券公司或外资参股证券公司主持或参与了多家中国大型企业的 IPO 或并购重组项目。针对证券行业外开放使得外资证券公司蚕食国内市场的情况，如果公司不能继续保持并强化业已形成的竞争优势，不能及时提高服务品质和管理水平、提升资本实力，则存在客户流失、市场份额下降的风险。

### 3、与其他金融机构及互联网金融竞争产生的风险

近年来，商业银行、保险公司、基金管理公司等其他金融机构在投资银行、资产管理等领域的监管限制逐渐放松，凭借客户资源、网络渠道、资本实力等优势，通过金融产品和业务的开拓创新，向证券公司传统领域渗透。随着金融综合化趋势的演进，特别是若国家逐步放松对金融分业经营、分业监管的限制，证券公司将面临更为严峻的挑战，其业务空间将可能进一步受挤压。

此外，在证券行业转型和创新的背景下，互联网在提高证券市场效率、减少

交易成本的同时，通过对证券销售、证券交易和融资渠道等方面渗透，逐渐打破证券行业依靠牌照和通道盈利的固有格局。公司如不能在互联网金融领域迅速布局并实现业务转型升级，将可能在互联网金融的浪潮中受到冲击，甚至面临行业竞争地位下降的风险。

### （三）政策法律风险

我国证券行业属于国家特许经营行业，受到严格的监管，我国已逐步建立起全方位、多层次、较为完整的证券行业监督管理体系，制定和颁布了一系列法律法规、部门规章和规范性文件等，对证券行业准入管理、业务监管和日常监管都进行了严格的规范。法律法规及监管政策的不断完善，一方面，将从长远上有利于公司的持续、稳定、健康发展，而另一方面，将对公司所处的经营环境和竞争格局产生影响，给公司的业务开展、经营业绩和财务状况带来不确定性。若公司未能尽快适应法律法规及监管政策的变化或违反相关法律法规及监管部门的规定，可能导致公司的经营成本增加、盈利能力下降、业务拓展受限，甚至不排除公司可能涉及诉讼、收到监管机构处罚或者承担赔偿责任的风险。

此外，若相关的税收制度、经营许可制度、外汇制度、利率政策等发生变化，可能会直接引起证券市场的波动和证券行业发展的变化，进而对公司各项业务的开展产生影响，给公司经营业绩带来一定的不确定性。

## 二、业务与经营风险

### （一）经纪业务风险

交易佣金作为证券经纪业务收入的主要来源，证券买卖频率及交易佣金费率的变化可能影响公司经纪业务收入。由于我国证券市场尚处于新兴加转轨期，证券行情走势的强弱程度直接影响了证券交易量和交易金额，证券市场的周期性波动将使得经纪业务收入大幅波动。同时，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，进而可能给公司证券经纪业务带来不利影响。

### （二）投资银行业务风险

公司投资银行业务客户主要集中于中小型企业，它们往往经营规模较小，经营业绩不确定性较大，经营风险高，使得公司可能面临因保荐的企业上市后业绩大幅下滑而引起的保荐风险。同时，在开展投资银行业务中可能存在因对发行人的尽职调查不完善、对发行人改制上市和融资方案设计不合理等原因，导致发行人发行申请不予核准的情况发生，公司亦将遭受财务和声誉双重损失的风险。

在承销业务方面，公司可能存在因对发行人前景和市场系统性风险判断出现偏差或发行方案本身设计不合理，导致股票发行价格或债券的利率和期限设计不符合投资者的需求，致使公司面临发行失败或承担包销责任风险。

随着证券发行保荐制度的完善，证券公司在证券发行上市过程中承担的责任和风险也越来越大。公司经营证券承销与保荐业务存在因尽职调查未能勤勉尽责而导致项目企业信息披露文件在真实性、准确性、完整性方面存在重大疏漏，以及持续督导期间未能勤勉尽责等而受到中国证监会、证券交易所等监管机构处罚的风险。

此外，证券承销与保荐业务受市场走势和监管政策的影响较大，发行政策与发行节奏可能发生的变化也对公司的投资银行业务存在重要影响。

### （三）自营投资业务风险

证券公司属于高风险的资金密集型行业，自营业务是证券公司各项业务中的高风险、高收益业务。公司自营业务主要涉及股票市场、债券市场、基金市场以及金融衍生品投资等。

证券自营业务和证券市场行情走势具有高度的相关性，在证券市场行情低迷时，公司自营业务可能出现亏损。同时，由于我国证券市场尚处于成长期，证券市场行情波动相对激烈，证券投资品种有待丰富，风险对冲机制和避险金融工具有待健全。因此，公司自营业务存在受证券市场波动而导致亏损的风险。

### （四）资产管理业务风险

资产管理和基金管理业务主要依靠产品的市场吸引力和管理水平拓展规模，并通过固定管理费或投资收益获得收入。如果资产管理产品的设计、收益水平不符合客户预期，将导致投资者购买意愿降低，还可能引致公司自有资金投入部分

遭受损失的风险。

近年来，国内保险公司、银行、私募基金及其他基金管理公司不断推出金融理财产品，资产管理业务领域竞争日益激烈。如果公司不能吸引更多的投资者进而扩大资产管理业务规模、提高资产管理收益水平，将影响公司资产管理业务收入水平的持续增长。

#### （五）资本中介业务风险

公司资本中介业务主要包括融资融券业务、约定购回式证券交易业务和股票质押式回购交易业务等信用交易业务。目前，证券行业内信用交易业务尚处于发展阶段，若公司信用业务扩张速度过快，而风险控制手段未及时到位，可能出现坏账风险和流动性风险。

尽管公司在开展相关业务的过程中通过客户适当性管理、征授信管理、标的证券管理、风险指标管理及维持担保比例的盯市管理等一系列措施进行了严格的风险管控，但仍可能存在因质押担保物市场价格急剧下跌导致质押证券平仓后所得资金不足偿还融资欠款的市场风险和信用风险、公司对客户信用账户进行强行平仓引起的法律纠纷风险，进而使得公司存在相关资产遭受损失的可能。

#### （六）直接投资业务风险

证券公司的直接投资业务主要对创新型和成长型企业进行股权投资，具有风险投资的高投入、高风险、高收益的特点。尽管证券公司在投行业务上具有天然的项目选择、研究和定价方面的优势，且公司的投资银行业务优势也主要集中在中小企业行业龙头这一细分市场，形成了良好的项目储备机制，但是，直接投资业务仍然存在受 IPO 发行市场波动、并购重组市场活跃程度等方面的影响，导致公司退出渠道不畅，并进而形成亏损给公司带来损失的风险。

#### （七）金融创新风险

随着行业创新的不断发展，证券公司新的业务模式和产品类型不断推出，创新推动了证券公司的发展，但由于对创新业务风险认识不全面、风险大小估计不足、风险控制机制不健全等，可能会使证券投资活动的市场风险积聚，从而导致对公司经营的不利影响。

目前公司正在开展的金融创新业务有融资融券业务、期货 IB 业务、股指期货业务、债券质押式报价回购、约定购回式证券交易、代销金融产品、新三板做市商及场外业务等。公司在进行金融创新的探索过程中，要投入一定的财力、人力和物力，创新之初往往会缺少实际投入产出的财务数据支持，会有一定的失败率。同时，由于创新产品的差异性不大，业务创新很易于被其他竞争对手模仿而使创新的收益低于预期。

### （八）其他风险

中国证监会于 2016 年 6 月 16 日修订了《证券公司风险控制指标管理办法》，该规定确立了以净资本和流动性为核心的风险控制监管体系，将衡量短期流动性水平的流动性覆盖率和衡量长期流动性水平的净稳定资金率作为风险控制指标。报告期内，公司的流动性风险控制指标持续符合监管要求，且建立了科学合理的流动性管理体系，确保在符合监管要求的前提下，积极拓展各项业务规模。证券行业的特殊性对优质流动性资产和可用稳定资金均提出了较高的要求，若公司无法通过内生式增长或外部的股权或债权融资对优质流动性资产和可用稳定资金进行补充，将对公司相关业务规模造成一定制约。

## 三、财务风险

### （一）流动性风险

证券行业资金密集型的特点决定证券公司必须保持较好的资金流动性，并具备多元化的融资渠道，以防范潜在的流动性风险。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。融资的流动性风险是指在自有资金不足的同时出现融资困难，将导致公司不能按期偿付债务甚至经营难以为继的风险。市场的流动性风险是指资产缺乏活跃市场或没有合适的交易对手，导致资产不能以合理的价格及时变现，从而给公司经营带来不利影响。

### （二）净资本风险

目前监管部门对证券公司实施以净资本和流动性为核心的风险控制指标管理。若公司各项业务规模同时达到较高水平，因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风险控制指标出现不利变化或不能达到净资本

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。

## 四、管理风险

### （一）合规风险

合规风险是指是指因公司或员工的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则而使证券公司受到法律制裁、被采取监管措施、遭受财产损失或声誉损失的风险。虽然公司制定了较为系统的内部控制制度和各项业务管理制度，建立了较为完善的合规管理体系，并针对员工可能的不当行为拟定了严格的制度和程序以进行控制和约束，但仍可能无法完全杜绝员工不当的个人行为。在开展各项业务的时候，存在因公司员工的信用、道德缺失造成违规从而引发相关风险的可能性。

### （二）内控风险

证券行业属于高风险行业，内部控制风险相对于传统行业更加突出，既需要营造良好的企业内部控制环境，还需要具备完善的风险评估和管理体系。公司在各业务领域均制定了内部控制与风险管理措施及严格的业务管理制度和工作流程，但因公司内部及外部环境发生变化、当事人的认知程度不够、执行人不严格执行、从业人员主观故意等情况，现行内部控制机制可能失去效用，导致操作风险，进而使公司的业务、声誉受到不利影响。

公司已经建立了较为完备的风险管理及内部控制体系，但随着公司业务规模、经营范围的不断扩大，金融产品的不断丰富，所涉及的业务类型愈发多样化，公司的风险管理和内部控制机制需要做进一步的改善和优化。如果风险管理和内部控制制度未能及时跟上业务经营发展的速度，将可能导致公司在管理上无法有效控制相应风险，使公司的财务状况和经营业绩受到影响。

### （三）信息技术风险

信息技术在证券公司业务和管理的诸多方面得到了广泛的应用，包括集中交易、网上交易、资金结算、三方存管、客户服务等。为了保证信息系统的安全性、可靠性和实用性，公司制定了信息系统的管理规章，操作流程和风险管理制度，

制定了完整的应急预案，建立健全了信息系统的安全运行机制。但是信息系统和通信系统仍可能出现故障、重大干扰或潜在的不完善因素，将会使得公司的正常业务受到干扰或导致数据丢失。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。如果公司信息系统不能满足证券业务的发展需求，将对公司的经营管理带来一定风险。

#### （四）清算交收风险

清算交收风险是公司在进行资金、证券结算时面临的风险。证券市场的产品众多、各类产品的交收规则不尽相同，加之涉及的结算对手方较多，在客观上造成了清算交收工作的复杂性，增加结算环节出现差错的可能。公司若在结算业务管理、资金划拨等环节出现问题，则可能出现清算交收失败而影响客户正常的交易，公司由此可能面临投诉或诉讼并承担相关赔偿责任的风险，从而可能对公司业务的有效运行造成不利影响。

### 五、人才流失和储备不足风险

公司一直非常重视对人才的激励，建立和完善了相关的薪酬福利政策，但是公司无法保证能够留住所有的优秀人才和核心人员。同时，金融机构间的激励竞争、行业创新业务快速发展，在一定程度上加剧了对金融证券专业人才的争夺，公司面临人才流失的风险；此外，我国证券行业的不断创新发展对人才的知识更新和储备提出了更高的要求，尽管公司已经就未来金融人才的知识结构进行了分析，通过员工培训计划的落实和专业人才的积极引进，加大了人才队伍的建设力度，但仍然存在人才储备不足的风险。

### 六、与本次可转债发行相关的主要风险

#### （一）未转股可转债的本息兑付风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷、可转债持有人的投资偏好或触发回售条款等原因导致公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和经营压力。

## （二）可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

转股期内，随着可转债的逐步转股，公司的总股本、净资产将逐步增加。本次发行募集资金主要用于补充公司营运资金，在可转债持有人转股后补充资本金，公司将在募集资金到位后积极配置资源，及时、有效地将募集资金投入各项主营业务，一般情况下在投入当期就可以产生即期综合收益，但是如果本次发行募集资金未在转股完成当年度得到充分利用、或者其补充资本带动的相关业务发展未达到预定的规模或实现当前的盈利水平，且公司原有各项业务的盈利水平未实现足够的提升，则公司将面临当期每股收益和净资产收益率等指标被摊薄的风险。

## （三）可转换公司债券价格波动风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、公司股票价格、向下修正条款、赎回条款及回售条款、投资者的预期等诸多因素的影响，因此价格变动较为复杂，需要可转债投资者具备一定的专业知识。在上市交易、转股等过程中，可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

## （四）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。

## （五）可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定，“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2016年12月31日，公司经审计的归属于母公司股东的净资产为255.14亿元，不低于15亿元，因此公司未对本次可转债发行提供担保。如果本次发行的可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次发行的可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

### （六）可转债在转股期内不能转股的风险

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。

公司股价走势受到宏观经济形势、股票市场整体状况及公司经营业绩等多种因素影响。本次可转债发行后，若公司股价持续低于本次可转债的转股价格，或者公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，公司股价仍持续低于修正后的转股价格，则可能导致本次发行的可转债转换价值发生重大不利变化，并进而导致可转债在转股期内不能转股的风险。

### （七）本次可转债存续期限内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

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。

本次可转债存续期限内，在满足本次可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整的方案。并且，若公司董事会提出并审议通过转股价格向下修正方案，该修正方案仍可能存在未能通过公司股东大会批准的情况。因此，

存续期限内本次可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。此外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况

#### (一) 本次发行前的股本情况

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人总股本为 5,529,467,678 股，其中 75,465 股为有限售条件的股份，其余股份为无限售条件的流通股份，发行人的股本结构如下：

股份类别	股份数量	股份比例（%）
一、有限售条件股份	75,465	0.0014
二、无限售条件股份	5,529,392,213	99.9986
其中：人民币普通股	5,529,392,213	99.9986
三、股份总数	5,529,467,678	100.00

#### (二) 前十大股东持股情况

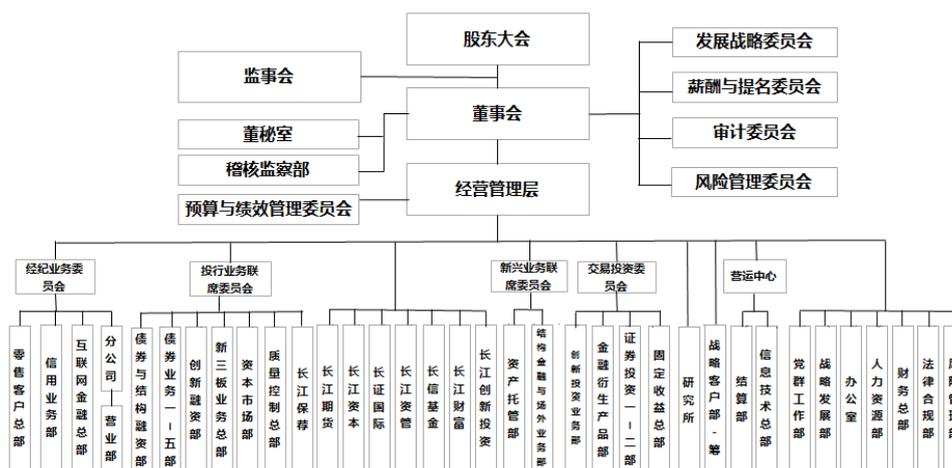
截至 2017 年 9 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (股)	占公司总股 本比例(%)	股份性质
1	新理益集团有限公司	703,305,222	12.72	无限售条件
2	湖北能源集团股份有限公司	506,842,458	9.17	无限售条件
3	三峡资本控股有限责任公司	332,925,399	6.02	无限售条件
4	上海海欣集团股份有限公司	241,608,000	4.37	无限售条件
5	国华人寿保险股份有限公司-分红三号	236,649,134	4.28	无限售条件
6	湖北省中小企业金融服务中心有限公司	200,000,000	3.62	无限售条件
7	武汉地产开发投资集团有限公司	200,000,000	3.62	无限售条件
8	津联（天津）融资租赁有限公司	171,562,750	3.10	无限售条件
9	中国葛洲坝集团股份有限公司	135,879,152	2.46	无限售条件
10	湖北省长江产业投资集团有限公司	100,000,000	1.81	无限售条件
11	湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司	100,000,000	1.81	无限售条件

### 二、公司组织结构及对其他企业权益投资情况

#### (一) 发行人的组织结构及机构职能

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人的组织结构图如下：



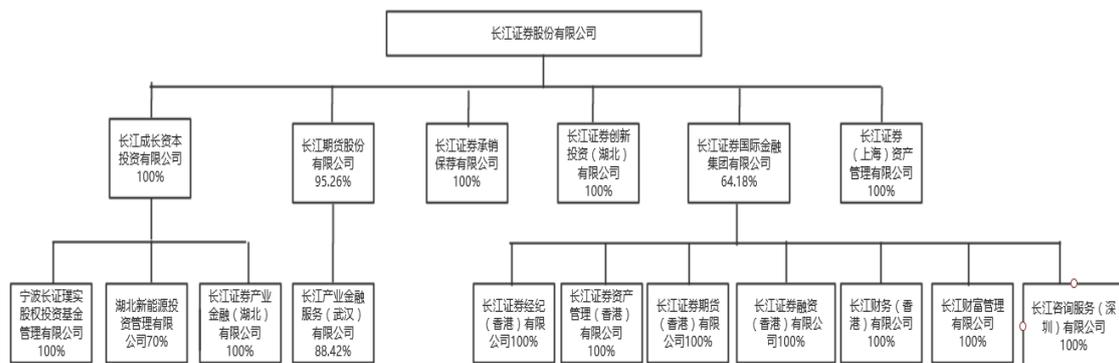
发行人主要职能部门设置及职责分别是：

部门	部门职能
董事会秘书室	负责公司三会运作、信息披露、投资者关系管理、媒体关系、品牌宣传、市值管理和资本运作等工作。
稽核监察部	负责公司内部审计、业务稽查以及员工监察等工作。
研究所	负责证券市场策略研究、行业与公司研究、金融工程研究、客户服务及机构客户开发和服务等工作。
零售客户总部	负责公司经纪业务战略规划、执行及分支机构综合经营管理，包括私人客户财富管理服务的规划与落实、企业客户综合金融服务的承接与协调、分支机构经营管理的规划与推动等工作。
信用业务部	负责公司信用业务的研究、规划及具体管理工作，包括业务拓展、客户征信与授信管理、标的证券和担保证券的管理、业务盯市、平仓管理及客户服务等工作。
互联网金融总部	负责公司互联网财富管理平台建设与维护、互联网客户开发与服务、理财产品引进、评价与销售等工作。
债券业务 1-5 部	负责企业债、金融债等固定收益类融资业务的承揽、承做及持续督导工作。
债券与结构融资部	负责开展债券业务的承揽、承做及持续督导，重点探索、研究各类标准化的资产证券化业务和非标准化的私募结构化融资业务模式，为客户提供综合金融服务。
创新融资部	负责开展金融债、企业债及非金融企业债务融资工具等固定收益融资业务的承揽、承做及持续督导，负责创新型固定收益证券品种的研发等工作。
新三板业务总部	负责新三板企业的推荐、挂牌、融资及做市业务及持续督导服务。
资本市场部	负责公司承销证券产品的估值、询价、定价及发售，机构销售客户的开发与维护等工作。
质量控制总部	负责制订和完善项目审核标准、业务规范、评审规则和流程，组织项目评审，统一管理项目工作底稿，检查项目质量情况。
资产托管部	负责研究制定托管业务发展规划，健全和规范资产托管业务架构，组织托管业务的市场开拓，建立托管业务内控体系，负责托管资产的安全保管、清算交割等日常运营工作。

部门	部门职能
结构金融与场外业务部	负责研究公司场外业务的总体规划, 统筹场外业务的开展和统一备案; 进一步探索和研究创新业务, 为公司机构客户提供综合金融服务。
创新投资业务部	负责创新投资业务的整体规划, 创新投资策略的配置, 各类套利投资业务及其他创新型投资业务的开展等工作。
证券投资 1-2 部	负责公司自营业务的投资计划、投资决策、投资操作等工作。
固定收益总部	负责研究债券业务投资方案, 拟定和实施公司自有资金参与银行间债券市场的投资计划, 与债券业务所涉及的外部机构、内部部门的联络与对接。
金融衍生产品部	负责期权等金融衍生品经纪业务的研究、账户管理、交易管理、客户管理等工作。
结算部	负责公司证券与资金的清算交收、客户资金管理等工作。
信息技术总部	负责信息技术研发、网络规划、系统维护、技术管理等工作。
党群工作部	负责规划落实公司党建、纪委、工会、团委的相关工作, 组织完成党委党群的会议及文案, 协调与上级相关部门的联络与接待。
战略发展部	负责研究制订公司发展战略, 组织开展行业及重点项目可行性研究, 研究建立并推进落实业务合作机制。
办公室	负责公司办文办会、信息统计、内部宣传、后勤服务、企业文化和品牌建设、重点工作督办等。
人力资源部	负责公司人力资源规划、人才引进和配置、薪酬福利管理、绩效管理、关键人才管理、员工关系管理、员工执业资格管理、员工培训等工作。
财务总部	负责公司财务管理、预算管理、核算管理、资金管理等工作。
法律合规部	负责公司法律事务、合同管理、合规管理、反洗钱管理、信息隔离墙管理等工作。
风险管理部	负责公司全面风险管理工作, 监测、评估、报告公司整体风险水平, 并为业务决策提供风险管理建议, 协助、指导和检查各部门、分支机构的风险管理工作。
战略客户部(筹)	负责加强对地方政府、央企、大企业集团、公司股东等综合需求型客户的开发和服务。

## (二) 发行人主要控股子公司及参股公司情况

截至 2017 年 9 月 30 日, 公司主要控股子公司情况如下:



## 1、境内主要控股子公司及参股公司

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人境内主要控股子公司及参股公司情况如下：

### (1) 长江证券承销保荐有限公司

长江保荐成立于 2003 年 9 月，注册资本 10,000 万元，实收资本 10,000 万元，注册地为中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 21 层，发行人持有其 100% 股权。长江保荐主要业务为证券（限股票、上市公司发行的公司债券）承销和保荐，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问。长江保荐经中审众环审计的 2016 年主要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
长江证券承销保荐有限公司	36,245.29	23,886.26	35,486.21	6,522.34

### (2) 长江期货股份有限公司

长江期货成立于 1996 年 7 月，注册资本 52,490.00 万元，实收资本 52,490.00 万元，注册地为武汉市武昌区中北路 9 号长城汇 T2 号写字楼第 27、28 层，发行人持有其 95.26% 的股权。长江期货主要业务为商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、期货资产管理、股票期权业务、公开募集证券投资基金销售业务、银行间债券市场业务。长江期货于 2017 年 9 月 8 日在全国中小企业股份转让系统正式挂牌，证券简称为长江期货，证券代码为 872186，转让方式为协议转让。长江期货经中审众环审计的 2016 年主要合并财务数据如下：

单位：万元

公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
长江期货股份有限公司	405,035.51	74,664.09	34,208.27	8,566.90

### (3) 长江成长资本投资有限公司

长江资本成立于 2009 年 12 月，注册资本 280,000 万元，实收资本 135,000 万元，注册地为武汉东湖开发区珞瑜路 546 号科技会展中心二期，发行人持有其 100% 股权。长江资本主要业务为使用自有资金或设立直投资基金，对企业进行股权投资或债权投资，或投资于与股权投资、债权投资相关的其它投资基金；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务。长江资本经中审众环审计的

2016 年主要合并财务数据如下：

单位：万元

公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
长江成长资本投资有限公司	139,504.18	127,255.72	4,507.94	1,695.64

#### (4) 长江证券创新投资（湖北）有限公司

长江证券创新投资（湖北）有限公司成立于 2016 年 12 月，注册资本 100,000 万元，实收资本 12,500 万元。公司注册地为武汉市东湖新技术开发区光谷三路 777 号 A 办公楼 401 室 02 号，发行人持有其 100% 股权。长江证券创新投资（湖北）有限公司主要业务为股权投资、项目投资。

#### (5) 长江证券（上海）资产管理有限公司

长江资管成立于 2014 年 9 月，注册资本 100,000 万元，实收资本 100,000 万元，注册地为中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号 11 楼 10-11 单元，发行人持有其 100% 股权。长江资管主要业务为证券资产管理，公开募集证券投资基金管理业务。长江资管经中审众环审计的 2016 年主要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
长江证券（上海）资产管理有限公司	99,383.47	66,230.34	66,285.01	36,558.29

#### (6) 长信基金管理有限责任公司

长信基金成立于 2003 年 5 月，注册资本 16,500 万元，实收资本 16,500 万元，注册地为中国（上海）自由贸易试验区银城中路 68 号 9 楼，发行人持有其 44.55% 股权。长信基金主要业务为基金管理业务，发起设立基金，中国证监会批准的其他业务。长信基金经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2016 年主要合并财务数据如下：

单位：万元

公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
长信基金管理有限责任公司	128,843.69	85,715.82	79,191.39	24,919.59

## 2、境外子公司

长江证券控股（香港）有限公司成立于 2011 年 1 月，注册资本 67,000 万港

币,实收资本 43,000 万港币,注册地为香港中环皇后大道中 183 号中远大厦 1908 室,发行人持有其 64.18% 股权,现已更名为长江证券国际金融集团有限公司,主要业务为金融控股公司,主要通过下设专业子公司从事证券经纪、期货经纪、资产管理、投资银行等业务。

经公司第七届董事会第三十二次会议、2016 年第二次临时股东大会审议通过,公司拟分拆长江证券国际金融集团有限公司在香港联交所上市。截至本募集说明书出具日,公司已收到中国证监会国际合作部《关于长江证券分拆长江证券控股(香港)有限公司境外上市有关事宜的函》(国合函[2017]814 号),中国证监会国际合作部对公司分拆长江证券控股(香港)有限公司境外上市无异议。根据监管要求及公司董事会授权,公司将直接以长证国际作为拟上市主体申请在香港联交所上市。

长证国际经安永审计的 2016 年主要合并财务数据如下:

单位:万港币

公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
长证国际	285,331.28	66,921.17	16,900.22	4,083.49

长证国际设立长江证券经纪(香港)有限公司、长江证券资产管理(香港)有限公司、长江证券期货(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)有限公司及长江财富管理有限公司等主要全资子公司。

(1) 长证国际之主要子公司的基本情况如下:

名称	注册地址	成立时间	注册资本(港币)
长江证券经纪(香港)有限公司	香港中环皇后大道中 183 号中远大厦 1908 室	2011 年 8 月	50,000 万元
长江证券资产管理(香港)有限公司	香港中环皇后大道中 183 号中远大厦 1908 室	2011 年 8 月	5,000 万元
长江证券期货(香港)有限公司	香港中环皇后大道中 183 号中远大厦 1908 室	2011 年 8 月	3,000 万元
长江证券融资(香港)有限公司	香港中环皇后大道中 183 号中远大厦 1908 室	2011 年 8 月	2,000 万元
长江咨询服务(深圳)有限公司	深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦塔楼 16 楼 03B、04 单元	2012 年 6 月	1,000 万元

名称	注册地址	成立时间	注册资本 (港币)
长江财务(香港)有限公司	香港中环皇后大道中 183 号中远大厦 1908 室	2012 年 10 月	10 万元
长江财富管理有限公司	香港中环皇后大道中 183 号中远大厦 1908 室	2016 年 11 月	200 万元

(2) 长证国际之主要全资子公司的 2016 年度财务情况如下:

单位: 万港币

名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
长江证券经纪(香港)有限公司	145,760.59	49,586.18	10,699.01	2,541.16
长江证券资产管理(香港)有限公司	4,851.28	2,147.24	1,083.26	200.38
长江证券期货(香港)有限公司	9,784.08	951.45	948.64	-39.96
长江证券融资(香港)有限公司	2,818.85	2,497.19	3,579.52	1,344.32
长江咨询服务(深圳)有限公司	8,531.99	41.28	480.58	29.36
长江财务(香港)有限公司	116,054.66	239.08	1,968.23	300.23
长江财富管理有限公司	-	-	-	-

### (三) 分公司、证券营业部情况

#### 1、分公司情况

截至 2017 年 9 月 30 日, 公司已设立的分公司情况如下:

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
1	长江证券北京分公司	北京市工商局西城分局统一社会信用代码: 91110102596008512E	91110102596008512E	北京市西城区金融大街 33 号 B 段 15 层	刘秦利	2011.11.12
2	长江证券上海分公司	上海市工商局统一社会信用代码: 9131000005509565X0	9131000005509565X0	上海市自由贸易试验区世纪大道 1229 号第 10 层(名义楼层, 实际楼层第 9 层) 03 单元	肖剑	2012.09.24
3	长江证券深圳分公司	深圳市工商局统一社会信用代码: 91440300691197550P	91440300691197550P	深圳市南山区粤海街道后海滨路海德三道海岸大厦东座 1101-1103	夏智勇	2009.06.18
4	长江证券重庆分公司	重庆市工商局统一社会信用代码: 91500105699274119U	91500105699274119U	重庆市江北区江北城聚贤岩广场 9 号重庆国华金融中心写字楼 1 单元 11 层 1101、1102 号	赵锦渝	2010.01.06
5	长江证券青岛分公司	青岛市工商局崂山分局统一社会信用代码: 913702125990005917	913702125990005917	青岛市崂山区海尔路南端凯旋商务中心 735 室	纪玉森	2012.05.14

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
6	长江证券河南分公司	郑州市工商局统一社会信用代码: 91410100589716203J	91410100589716203J	河南省郑州市金水路288号曼哈顿广场11号楼三层	刘红生	2011.10.19
7	长江证券宜昌分公司	宜昌市工商局统一社会信用代码: 91420500070750026C	91420500070750026C	宜昌市西陵区云集路45-1号	喻中仿	2013.05.22
8	长江证券荆州分公司	荆州市工商局统一社会信用代码: 914210000581306337	914210000581306337	湖北省荆州市荆州区北京西路荆州万达广场商务写字楼1单元7层706、707号	叶红	2012.07.23
9	长江证券襄阳分公司	襄阳市工商局统一社会信用代码: 914206000581413752	10065010	湖北省襄阳市建华路12号二楼	张敏	2012.09.21
10	长江证券湖南分公司	长沙市工商局统一社会信用代码: 9143010032569766XY	9143010032569766XY	湖南省长沙市芙蓉区晚报大道89号2楼	彭窈	2015.03.03
11	长江证券广东分公司	广州市工商局统一社会信用代码: 91440101591537669Y	91440101591537669Y	广东省广州市天河区天河北路626号2502房	王保石	2012.03.14
12	长江证券四川分公司	成都市工商局统一社会信用代码: 91510100594671265G	10065006	四川省成都市青羊区家园路8号1栋2层4号	龚小林	2012.04.27
13	长江证券陕西分公司	西安市工商局碑林分局统一社会信用代码: 916101033336747912	10065020	陕西省西安市碑林区二环南路西段155号怡丰城6层	张国勇	2015.02.28
14	长江证券新疆分公司	新疆工商局经济技术开发区分局统一社会信用代码: 91650100333079458C	9165010033079458C	新疆乌鲁木齐市经济技术开发区阳澄湖路39号中泰化学研发楼14层1401号	顾帅	2015.03.06
15	长江证券河北分公司	石家庄市工商局统一社会信用代码: 9113010033588563XQ	10065018	河北省石家庄市桥西区红旗大街134号人防大厦9层	李成	2015.03.02
16	长江证券安徽分公司	合肥市工商局统一社会信用代码: 913401003366861499	913401003366861499	安徽省合肥市高新区拓基城市广场A商403室	胡益婷	2015.03.02
17	长江证券江西分公司	南昌市市场和质量技术监督局统一社会信用代码: 91360125MA35G3141X	10065034	南昌市红谷滩新区赣江中大道1218号南昌新地中心办公、酒店式公寓楼—1405室	赵显亮	2015.12.29
18	长江证券武汉分公司	武汉市江汉区工商统一社会信用代码: 91420103MA4KLQ163H	91420103MA4KLQ163H	武汉市江汉区新华下路特8号1楼	石长胜	2016.01.05
19	长江证券天津分公司	天津市和平区市场和质量技术监督局统一社会信用代码: 91120101MA07C6451J	10665033	天津市和平区南市街南马路11号、13号-1153-3、1154号	汪涌	2016.01.13
20	长江证券山东分公司	济南市工商局统一社会信用代码: 91370100MA3C6JYB41	91370100MA3C6JYB41	济南市历城区花园路84号振邦大厦16楼	牛子千	2016.02.22

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
21	长江证券浙江分公司	杭州市上城区市场监督管理局统一社会信用代码: 91330102MA27X1HQ0Q	10065029	浙江省杭州市上城区甘水巷 42 号	徐顺新	2016.03.03
22	长江证券厦门分公司	厦门市市场监督管理局统一社会信用代码: 91350200MA346LLY8Y	91350200MA346LLY8Y	厦门市思明区鹭江道 52 号海滨大厦四层	陈幼斌	2016.03.18
23	长江证券大连分公司	大连市沙河口区市场监督管理局统一社会信用代码: 91210204MA0QDF1T6E	10065036	辽宁省大连市沙河口区西安路 86 号 8 楼	张学义	2016.03.11
24	长江证券黑龙江分公司	哈尔滨市南岗区市场监督管理局统一社会信用代码: 91230103MA18XCYC33	91230103MA18XCYC33	哈尔滨市南岗区东大直街 222 号 4 层	孙少波	2016.03.29
25	长江证券辽宁分公司	沈阳市和平区工商局统一社会信用代码: 91210102MA0P4LAU8J	91210102MA0P4LAU8J	沈阳市和平区三好街 87 号 12B02、12B03 房间	单红	2016.04.21
26	长江证券黄石分公司	黄石市工商统一社会信用代码: 91420200MA489WHKXF	91420200MA489WHKXF	黄石市经济技术开发区桂林北路 16 号 11、12 号楼 12 号楼 201 室	刘璞	2016.05.03
27	长江证券江苏分公司	南京市玄武区市场监督管理局统一社会信用代码: 91320102MA1MJ8581E	91320102MA1MJ8581E	江苏省南京市玄武区中央路 258 号-28201-204 室	徐一昕	2016.04.20
28	长江证券西藏分公司	西藏自治区工商局统一社会信用代码: 91540000MA6T1FE269	91540000MA6T1FE269	拉萨市北京西路 8 号	杨备荒	2016.08.05
29	长江证券咸宁分公司	咸宁市工商局统一社会信用代码: 91421200MA48BE325T	91421200MA48BE325T	湖北省咸宁市温泉淦河大道 65 号	朱自强	2016.09.01
30	长江证券山西分公司	太原市工商局统一社会信用代码: 91140100MA0GWFU08K	91140100MA0GWFU08K	山西省太原市迎泽区南内环街 107 号天和商贸城 2 层	张成兵	2016.09.06
31	长江证券宁夏分公司	银川市行政审批服务局统一社会信用代码: 91640100MA75X9ET58	91640100MA75X9ET58	宁夏银川市金凤区康平路悦海新天地购物广场 16 号综合楼第三层	贾燕	2016.11.03
32	长江证券海南分公司	海口市工商局统一社会信用代码: 91460100MA5RDNWQ0A	91460100MA5RDNWQ0A	海南省海口市龙华区滨海大道 117 号海南滨海国际金融中心 C 座 107 单元	崔魁凰	2016.12.08
33	长江证券黄冈分公司	黄冈市工商局统一社会信用代码: 91421100MA48HJ2Y7E	91421100MA48HJ2Y7E	湖北省黄州区黄冈市八一路 46 号	吴雄彬	2016.12.05
34	长江证券股份有限公司广西分公司	南宁市青秀区工商行政和质量技术监督局统一社会信用代码: 91450103MA5L757D8H	91450103MA5L757D8H	南宁市青秀区双拥路 38 号广西新谊金融投资大厦 A 座 28 楼 B 区	徐薇	2017.06.13

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
35	长江证券股份有限公司荆门分公司	荆门市工商行政管理局统一社会信用代码:91420800MA48YYNQ93	91420800MA48YYNQ93	荆门市漳河新区天山路1号(国华汇金中心)1幢7楼	石艳梅	2017.05.19
36	长江证券股份有限公司孝感分公司	孝感市工商行政管理局统一社会信用代码:91420900MA48YHLT4H	91420900MA48YHLT4H	孝感市乾坤大道16号馨都上层1单元2层201号房	易华兵	2017.04.12
37	长江证券股份有限公司十堰分公司	十堰市工商行政管理局统一社会信用代码:91420302MA48YJMA0F	91420302MA48YJMA0F	十堰市茅箭区人民北路1号	陈健	2017.04.14
38	长江证券股份有限公司福建分公司	福州市市场监督管理局统一社会信用代码:91350100MA2Y3XJ41L	91350100MA2Y3XJ41L	福建省福州市鼓楼区五四路3号三盛国际中心12层02单元	易金成	2017.03.27
39	长江证券湖北自贸区分公司	武汉市工商行政管理局统一社会信用代码:91420100MA4KTP6M7M	91420100MA4KTP6M7M	中国(湖北)自由贸易试验区武汉片区光谷大道777号	高颖岚	2017.04.26

## 2、证券营业部情况

截至2017年9月30日,公司正式运营的证券营业部共246家,具体情况如下:

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
1	长江证券武汉蔡甸大街证券营业部	武汉市蔡甸区工商局统一社会信用代码:91420114584864880W	91420114584864880W	湖北省武汉市蔡甸区蔡甸大街220号	何敏	2011.09.08
2	长江证券武汉鹦鹉大道证券营业部	武汉市工商局统一社会信用代码:914201006953412223	914201006953412223	湖北省武汉市汉阳区翠微路特1号宏阳大厦10楼	曾华	2017.03.23
3	长江证券武汉关山大道证券营业部	武汉市工商局统一社会信用代码:9142010005572222XC	9142010005572222XC	湖北省武汉市东湖开发区创业街与关山大道交汇处武汉光谷国际企业商务中心C座3楼4号	陈墨	2012.10.30
4	长江证券武汉珞瑜路证券营业部	武汉市工商局统一社会信用代码:91420100781964645A	91420100781964645A	湖北省武汉市洪山区珞瑜路218号武汉数码港8楼	谢红波	2005.11.22
5	长江证券武汉巨龙大道证券营业部	武汉市黄陂区工商局统一社会信用代码:91420116555043880E	10061081	湖北省武汉市黄陂区盘龙城经济开发区巨龙大道178号珩生广场丙-1903号	王琦	2010.05.28

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
6	长江证券武汉胜利街证券营业部	武汉市工商局统一社会信用代码： 914201008775938773	914201008 775938773	湖北省武汉市江岸区胜利街315号	刘歆	1995.09.21
7	长江证券武汉友谊路证券营业部	武汉市工商局统一社会信用代码： 91420100877590449R	914201008 77590449 R	湖北省武汉市江汉区友谊路126号崇安新鑫城D座二楼	李丽屏	1994.12.07
8	长江证券武汉文华路证券营业部	武汉市江夏区工商局统一社会信用代码： 91420115568367769X8	914201155 68367769 X8	湖北省武汉市江夏区纸坊街文化路10号1-3层	张辉	2010.12.14
9	长江证券武汉创业路证券营业部	武汉市工商局统一社会信用代码： 91420100303534018B	914201003 03534018 B	湖北省武汉经济技术开发区创业路2号绿岛大厦A座2楼	蔡文燕	2014.10.30
10	长江证券武汉龙阳大道证券营业部	武汉市工商局统一社会信用代码： 91420100MA4KMKLG1R	91420100 MA4KMK LG1R	武汉市汉阳区二桥路12号（现龙阳大道18号）	龚浩	2016.05.12
11	长江证券武汉解放大道汉西证券营业部	武汉市硚口区工商局统一社会信用代码： 91420104594532310E	914201045 94532310 E	湖北省武汉市硚口区解放大道351号轻轨汉西一路站综合楼15层西侧	刘畅	2012.04.28
12	长江证券武汉友谊大道证券营业部	武汉市工商局统一社会信用代码： 914201008775939817	914201008 775939817	湖北省武汉市青山区友谊大道999号	魏磊	1995.09.28
13	长江证券武汉彭刘杨路证券营业部	武汉市工商局统一社会信用代码： 91420100714552069A	10061016	湖北省武汉市武昌区彭刘杨路232号	陈隽	1994.12.07
14	长江证券武汉中北路证券营业部	武昌区工商局统一社会信用代码： 91420106MA4KLCC81G	91420106 MA4KLC C81G	武汉市武昌区中北路以东杏林路以西楚汉路以北西岭路以南武汉中央文化区K1地块一期一区K1-S2、S3栋二层29号	易筱凡	2015.11.12
15	长江证券武汉武珞路证券营业部	武汉市工商局统一社会信用代码： 91420100877590430W	914201008 77590430 W	湖北省武汉市武昌区武珞路288号	石寅	1994.12.07
16	长江证券武汉新洲大街证券营业部	武汉市新洲区工商局统一社会信用代码： 91420117565594547A	914201175 65594547 A	湖北省武汉市新洲区邾城街新洲大街106号	邹国胜	2010.12.16
17	长江证券武汉中央商务区珠江路证券营业部	武汉市江汉区工商局统一社会信用代码： 91420112562308963X	914201125 62308963 X	湖北省武汉市江汉区中央商务区泛海国际SOHO城（一期）商业1.2.7幢1层2号	赵锐	2010.05.25

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
18	长江证券广水市迎宾大道证券营业部	广水市工商局统一社会信用代码： 91421381MA487R7X8N	91421381MA487R7X8N	湖北省广水市应山办事处迎宾大道盛华世纪花园1楼1-2号	刘攀	2015.11.19
19	长江证券赤壁河北大道证券营业部	赤壁市工商局统一社会信用代码： 91421281573737579W	91421281573737579W	湖北省赤壁市马港办事处河北大道207号	余鹏	2011.03.17
20	长江证券大冶观山路证券营业部	大冶市工商局统一社会信用代码： 91420281326053428L	91420281326053428L	湖北省大冶市观山路23号	魏建中	2014.12.24
21	长江证券丹江口人民路证券营业部	丹江口工商局统一社会信用代码： 91420381735190909C	91420381735190909C	湖北省丹江口市人民路66号（大坝房开综合楼三楼）	李庆勇	2001.01.08
22	长江证券当阳子龙路证券营业部	当阳市工商局统一社会信用代码： 91420582579880114X	10061099	湖北省当阳市子龙路30号（中央街区二楼）	田浩	2011.06.15
23	长江证券鄂州滨湖南路证券营业部	鄂州市工商局统一社会信用代码： 91420700685616798T	91420700685616798T	湖北省鄂州市滨湖南路学府上城1号楼	刘璞	2009.03.06
24	长江证券恩施航空大道证券营业部	恩施土家族苗族自治州工商局统一社会信用代码： 91422800698032572G	10061070	湖北省恩施市航空大道60号中大国际1单元7楼701-702	邓军	2009.12.29
25	长江证券公安利达路证券营业部	公安县工商局统一社会信用代码： 914210225597224340	914210225597224340	湖北省公安县斗湖堤镇潺陵新区利达路（利达广场）第1幢第1层101-103号房	杨睿	2000.11.06
26	长江证券谷城银城大道证券营业部	谷城县工商局统一社会信用代码： 914206255683163075	914206255683163075	湖北省谷城县城关镇银城大道219号教育局办公楼	张俊	2010.12.10
27	长江证券汉川仙女大道证券营业部	汉川市工商局统一社会信用代码： 91420984397084459D	91420984397084459D	湖北省汉川市仙女山街道办事处山后三路72号	王涛	2014.04.28
28	长江证券洪湖文泉大道证券营业部	洪湖市工商局统一社会信用代码： 914211083579880181W	10061097	湖北省洪湖市新堤办事处文泉大道中央花园12号楼	李华军	2011.06.10
29	长江证券黄石武汉路证券营业部	黄石市工商局统一社会信用代码： 91420200550664813N	91420200550664813N	湖北省黄石市黄石港区武汉路26号	石偲	2009.12.29

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
30	长江证券黄冈八一路证券营业部	黄冈市工商局统一社会信用代码： 91421100688473104N	914211006 88473104 N	湖北省黄州区黄冈市八一路46号	潘山	2009.05.12
31	长江证券监利华容路证券营业部	监利县工商局统一社会信用代码： 91421023099899852U	914210230 99899852 U	湖北省监利县容城镇华容路90号	晏治国	2014.04.30
32	长江证券京山轻机大道证券营业部	京山县工商局统一社会信用代码： 91420821726115536N	10061074	湖北省京山县新市镇轻机大道228号	范平静	2000.12.15
33	长江证券荆门白庙路证券营业部	荆门市工商局统一社会信用代码： 91420800880139974W	914208008 80139974 W	湖北省荆门市掇刀区白庙路5-5号	成浩	1994.06.07
34	长江证券荆州北京西路证券营业部	荆州市工商局统一社会信用代码： 914210007069602814	914210007 069602814	荆州市荆州区北京西路荆州万达广场商务写字楼1单元7层704、705号	朱先权	1997.05.27
35	长江证券麻城将军北路证券营业部	麻城市工商局统一社会信用代码： 91421181579868131A	914211815 79868131 A	湖北省麻城市将军北路73号	夏慧	2011.06.10
36	长江证券潜江殷台路证券营业部	潜江市工商局统一社会信用代码： 91429005571536423D	914290055 71536423 D	潜江市园林办事处殷台路67号水岸尚品金街54-55号	赵淦	2011.03.16
37	长江证券沙洋汉津大道证券营业部	沙洋县工商局统一社会信用代码： 9142082259145277XM	914208225 9145277X M	湖北省荆门市沙洋县汉津大道25号	陈凯	2011.12.08
38	长江证券十堰人民北路证券营业部	十堰市工商局统一社会信用代码： 91420300178777482H	914203001 78777482 H	十堰市茅箭区人民北路1号武汉武商集团十堰人民商场有限公司十一楼	陈健	1996.06.18
39	长江证券石首绣林大道证券营业部	石首市工商局统一社会信用代码： 914210815914577575	914210815 914577575	湖北省石首市绣林大道72号农行石首支行通达分理处二楼	张彦	2011.12.05
40	长江证券松滋乐乡大道证券营业部	松滋市工商局统一社会信用代码： 91421087562732190C	914210875 62732190 C	湖北省松滋市新江口镇乐乡大道65号	刘立峰	2010.09.06
41	长江证券随州烈山大道证券营业部	随州市工商局统一社会信用代码： 91421300688487370U	914213006 88487370 U	湖北省随州市烈山大道157号	金海波	2010.09.14
42	长江证券天门接官路证券营业部	天门市工商局统一社会信用代码： 91429006726125179L	914290067 26125179 L	湖北省天门市竟陵接官路16号	滕立杰	2001.03.06

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
43	长江证券仙桃仙桃大道证券营业部	仙桃市工商局统一社会信用代码： 91429004881706520D	91429004881706520D	湖北省仙桃市仙桃大道47号	张帆	1999.05.31
44	长江证券咸宁淦河大道证券营业部	咸宁市工商局统一社会信用代码： 91421200730872839Q	91421200730872839Q	湖北省咸宁市温泉淦河大道65号	喻庆	2001.07.30
45	长江证券襄阳建华路证券营业部	襄阳市工商局统一社会信用代码： 91420600673652484T	10061053	湖北省襄阳市建华路12号	许万龙	2008.03.14
46	长江证券孝感乾坤大道证券营业部	孝感市工商局统一社会信用代码： 91420900685620797E	91420900685620797E	湖北省孝感市乾坤大道16号馨都上层工贸家电二楼	杨小圆	2009.03.05
47	长江证券应城蒲阳大道证券营业部	应城工商局统一社会信用代码： 91420981MA489PD95E	91420981MA489PD95E	应城市蒲阳大道30号	杜洪伟	2016.04.25
48	长江证券通山九宫大道证券营业部	通山县工商局统一社会信用代码： 91421224MA4883PR30	91421224MA4883PR30	通山县通羊镇九宫大道255号	雷孟坚	2015.12.08
49	长江证券嘉鱼发展大道证券营业部	嘉鱼县统一社会信用代码： 91421221MA48EKPP6X	91421221MA48EKPP6X	嘉鱼县鱼岳镇发展大道112号	张胜	2016.11.04
50	长江证券阳新陵园大道证券营业部	阳新县工商局统一社会信用代码： 91420200550664813N	91420200550664813N	湖北省阳新县兴国镇陵园大道国际大酒店附楼	王丹	2011.09.16
51	长江证券宜昌云集路证券营业部	宜昌市工商局统一社会信用代码： 9142050017912124XL	9142050017912124XL	宜昌市西陵区云集路45-1号	韩雪飞	1999.06.16
52	长江证券宜城自忠路证券营业部	宜城市工商局统一社会信用代码： 91420684099338705M	91420684099338705M	湖北省宜城市自忠路175号	胡加勤	2014.04.29
53	长江证券宜都长江大道证券营业部	宜都市工商局统一社会信用代码： 91420581568311004L	10061091	湖北省宜都市陆城街办长江大道22号	万信刚	2010.12.10
54	长江证券枣阳大南街证券营业部	枣阳市工商局统一社会信用代码： 91420683571517492P	91420683571517492P	湖北省枣阳市大南街36号	刘明毅	2011.03.14
55	长江证券枝江公园路证券营业部	枝江市工商局统一社会信用代码： 9142058357986806XK	9142058357986806XK	湖北省枝江市公园路11号	蒙茸	2011.06.13

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
56	长江证券钟祥王府大道证券营业部	钟祥市工商局统一社会信用代码： 914208816703535262	10061080	湖北省钟祥市王府大道二号	陈静	2007.12.05
57	长江证券南漳水镜大道证券营业部	南漳县工商局注册号： 420624000052053	10061153	湖北省襄阳市南漳县城关镇水镜路193号	徐凌	2015.03.02
58	长江证券长阳龙舟大道证券营业部	长阳土家族自治县工商局统一社会信用代码： 9142052833178687XB	10061156	湖北省长阳县龙舟大道30号福园小区1栋401	邓晓青	2015.03.18
59	长江证券秭归长宁大道证券营业部	姊归县工商局统一社会信用代码： 91420527MA48FW9K1D	91420527MA48FW9K1D	秭归县茅坪镇长宁大道32号	田黎明	2016.11.16
60	武汉积玉桥街证券营业部	湖北省工商局统一社会信用代码： 91420106MA4KR2UF94	91420106MA4KR2UF94	武昌区临江府1栋3层2、3号	李琴	2017.02.21
61	长江证券东莞鸿福路证券营业部	东莞市工商局统一社会信用代码： 91441900559126499X	91441900559126499X	广东省东莞市南城区鸿福路106号南峰中心9层901、902号	左昌晖	2010.07.16
62	长江证券东莞西平证券营业部	东莞市工商局统一社会信用代码： 91441900MA4UX6KG66	91441900MA4UX6KG66	东莞市南城街道西平绿色路世纪城国际公馆一期商业街B区153、155号	李小伟	2016.11.02
63	长江证券广州东风东路证券营业部	广州市工商局统一社会信用代码： 91440101MA59FN412W	91440101MA59FN412W	广州市越秀区东风东路761号23层部位08单元	刘树林	2016.11.03
64	长江证券佛山普澜二路证券营业部	广东佛山工商局统一社会信用代码： 91440600725466422K	91440600725466422K	广东省佛山市禅城区普澜二路27号B座1-2层	张丰琴	2000.08.22
65	长江证券广州江湾路证券营业部	广州市工商局统一社会信用代码： 91440101677783326U	91440101677783326U	广东省广州市海珠区江湾路156号二层B8	孙欢	2008.07.16
66	长江证券广州天河北路证券营业部	广州市工商局统一社会信用代码： 91440101783478249T	91440101783478249T	广东省广州市天河区天河北路626号2501、2503、2504、2505房	邸海艳	2006.08.31
67	长江证券中山小榄升平中路证券营业部	中山市工商局统一社会信用代码： 91442000MA4UL5EJ4N	91442000MA4UL5EJ4N	中山市小榄镇升平中路1号右副楼地铺	黄定河	2015.12.31

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
68	长江证券惠州下埔路证券营业部	惠州市工商局统一社会信用代码： 91441300677066132H	914413006 77066132 H	广东省惠州市惠城区下埔路 23 号金融大厦一、六层	潘庭晖	2008.06.16
69	长江证券惠州惠阳南亨路证券营业部	惠州市惠阳区工商局统一社会信用代码： 91441303MA4UWRB936	91441303 MA4UWR B936	惠州市惠阳区淡水石坑仔地段深达财富大厦 5 层 09、10 号	何九平	2016.10.24
70	长江证券江门东华二路证券营业部	江门市工商局蓬江统一社会信用代码： 91440703694721055B	914407036 94721055 B	广东省江门市蓬江路东华二路 28 号第二层 202 室 B1 铺	宋春志	2009.08.25
71	长江证券深圳龙华民旺路证券营业部	深圳市场监督管理局统一社会信用代码： 91440300699089853P	914403006 99089853 P	深圳市宝安区民治街道梅龙路与民旺路交汇处七星商业广场 B 座 1903、1905	杨伟华	2010.01.06
72	长江证券深圳福华一路证券营业部	深圳市场监督管理局统一社会信用代码： 91440300782784208U	914403007 82784208 U	深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦塔楼 25 楼 01、03、04、05、06、7A 单元	曾倩	2005.11.22
73	长江证券深圳红荔路证券营业部	深圳市工商局统一社会信用代码： 914403007827788878	914403007 827788878	深圳市福田区红荔西路天健商务大厦 17 楼 07-10 号、20 楼 01-03 号	孔灏	2005.11.22
74	长江证券深圳深南路证券营业部	深圳市市场监管局统一社会信用代码： 914403006894218750	914403006 894218750	深圳市罗湖区深南东路 5015 号金丰城 A 座 13 层	李刚	2009.05.04
75	长江证券深圳后海海岸城证券营业部	深圳市场监督管理局统一社会信用代码： 91440300782780864T	10061038	深圳市南山区后海滨海路海德三道海岸大厦 9 楼 901-903	肖歆	2005.11.22
76	长江证券深圳科苑南路证券营业部	深圳市市场监管局统一社会信用代码： 91440300335358645K	914403003 35358645 K	深圳市南山区粤海街道科苑南路 3099 号中国储能大厦 42 层 B	洪凯锋	2015.05.11
77	长江证券佛山乐从大道证券营业部	佛山顺德区市场监督管理局统一社会信用代码： 9144060633816917X7	914406063 3816917X 7	广东省佛山市顺德区乐从镇路州村委会乐从大道东 B270 号星光广场 A 座 901、903 单元	张展红	2015.04.27
78	长江证券佛山南海大道证券营业部	佛山市南海区市场监督管理局统一社会信用代码： 91440605MA4UYUAN0J	91440605 MA4UYU AN0J	佛山市南海区桂城南海大道北 16 号 601 之一办公室	叶广联	2016.11.17

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
79	长江证券上海东门路证券营业部	上海市工商局崇明分局统一社会信用代码: 91310230312571750C	91310230312571750C	上海市崇明县城桥镇东门路655号1层	朱君	2014.10.17
80	长江证券上海黄兴路证券营业部	上海市工商局虹口分局统一社会信用代码: 9131010978518008XL	9131010978518008XL	上海市杨浦区黄兴路1800号3幢2007、2008、2009、2010室	尹克文	2006.01.27
81	长江证券上海武宁路证券营业部	上海市普陀区市场监督管理局统一社会信用代码: 91310107MA1G09GK3H	91310107MA1G09GK3H	上海市普陀区武宁路1500号1幢102、102室	徐炎平	2016.09.27
82	长江证券上海一二八纪念路证券营业部	上海市宝山区市场监督管理局统一社会信用代码: 91310113MA1GKXPL3K	91310113MA1GKXPL3K	上海市宝山区一二八纪念路785号	陈佳霖	2016.09.26
83	长江证券上海江海路证券营业部	上海市奉贤区市场监督管理局统一社会信用代码: 91310120MA1HLJ0C9A	91310120MA1HLJ0C9A	上海市奉贤区南桥镇江海路413号	詹荣鹏	2016.10.10
84	长江证券上海莘朱路证券营业部	上海市闵行区市场监督管理局统一社会信用代码: 91310112MA1GBDHP1E	91310112MA1GBDHP1E	上海市闵行区莘朱路389号二层	梅雨	2016.10.10
85	长江证券上海新松江路证券营业部	上海市松江区市场监督管理局统一社会信用代码: 91310117MA1J1PGH0P	91310117MA1J1PGH0P	上海市松江区新松江路1234号708D、709A室	陆平	2016.10.21
86	长江证券股份有限公司上海福州路证券营业部	上海市工商局黄浦分局统一社会信用代码: 91310101832660562K	91310101832660562K	上海市黄浦区福州路666号26层A、C2、D单元	温文刚	1997.10.30
87	长江证券上海鹤旋路证券营业部	上海市工商局嘉定分局统一社会信用代码: 913101143122852288	913101143122852288	上海嘉定区江桥镇鹤旋路14号2层	潘毅	2014.08.25
88	长江证券上海南团公路证券营业部	上海浦东新区工商局统一社会信用代码: 913101153125878595	10061136	上海市浦东新区惠南镇南团公路199号、201号	赵晨	2014.10.13

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
89	长江证券上海锦绣路证券营业部	上海市工商局浦东新区分局统一社会信用代码： 91310115833152439R	10061008	上海市浦东新区锦绣路1829-1833号	汪宽文	1996.12.17
90	长江证券上海老沪太路证券营业部	上海市静安区工商局统一社会信用代码： 91310108MA1G30UY9J	91310108 MA1G30 UY9J	上海市老沪太路25号一层	殷岐	2015.12.18
91	长江证券上海张杨路证券营业部	上海市浦东新区市场监督管理局统一社会信用代码： 913101157878340401	913101157 878340401	上海市浦东新区张杨路3611弄6号613室	曹奕威	2006.04.14
92	长江证券上海东明路证券营业部	上海市浦东新区市场监督管理局统一社会信用代码： 91310115662428436M	913101156 62428436 M	上海市浦东新区东明路1782号	陈进	2007.05.21
93	长江证券上海徐汇区斜土路证券营业部	上海市工商局徐汇分局统一社会信用代码： 91310104785194377W	913101047 85194377 W	上海市徐汇区斜土路2899甲号1栋702,703室	侯国荣	2006.01.26
94	长江证券上海番禺路证券营业部	上海市工商局长宁分局统一社会信用代码： 91310105832415946N	913101058 32415946 N	上海市长宁区番禺路1号5楼A15-A18室	孙继海	1996.11.15
95	长江证券上海卫清东路证券营业部	上海市金山区市场监督管理局统一社会信用代码： 91310116MA1J9B013E	91310116 MA1J9B0 13E	上海市金山区卫清东路3062号	袁兴康	2017.03.28
96	长江证券东营北一路证券营业部	东营市工商局统一社会信用代码： 913705004939887220	10061117	山东省东营市东营区北一路747号东赵大厦2103室	李仁业	2014.04.28
97	长江证券临沂通达路证券营业部	临沂市兰山区工商局统一社会信用代码： 91371302326188146F	913713023 26188146 F	山东省临沂市兰山区通达路与聚才路交汇处三和源小区1号楼	李维	2014.12.15
98	长江证券烟台海港路证券营业部	烟台市芝罘区工商局统一社会信用代码： 91370602312615557K	913706023 12615557 K	山东省烟台市芝罘区海港路25号阳光100A座1701号	张宁	2014.08.22
99	长江证券淄博华光路证券营业部	淄博工商局统一社会信用代码： 913703033128339256	913703033 128339256	山东省淄博市张店区华光路62号501室	安志强	2014.08.28
100	长江证券济南经十路证券营业部	济南市工商统一社会信用代码： 91370112675546490Y	913701126 75546490 Y	济南市历下去燕子山西路2号中天汇丽华城第一层、第二层	张晶涛	2008.05.26

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
101	长江证券济宁金宇路证券营业部	济宁高新区工商局统一社会信用代码： 91370800MA3C4UDL16	10061167	济宁高新区百丰商贸中心东单元105号房	尚继军	2015.12.28
102	长江证券枣庄青檀中路证券营业部	枣庄市工商局统一社会信用代码： 91370400MA3CK8H02H	91370400MA3CK8H02H	山东省枣庄市市中区青檀中路136号	杨咏盛	2016.10.25
103	长江证券莱阳旌旗西路证券营业部	莱阳市市场监督管理局统一社会信用代码： 91370628MA3CK5TJ61	91370628MA3CK5TJ61	山东省烟台市莱阳市旌旗西路513号	闫海滨	2016.10.24
104	长江证券青岛延安三路证券营业部	青岛市南区市场监督管理局统一社会信用代码： 913702027837028841	913702027837028841	山东省青岛市市南区延安三路212号	孙倩	2005.12.15
105	长江证券胶州北京东路证券营业部	胶州市工商统一社会信用代码： 9137028158783234X7	9137028158783234X7	山东省胶州市北京东路235号	李新	2011.12.28
106	长江证券杭州秋涛北路证券营业部	杭州市工商局统一社会信用代码： 91330100754404562U	10061026	浙江省杭州市江干区秋涛北路72号三新银座1501室	陈瑜	2003.09.18
107	长江证券杭州西湖大道证券营业部	杭州市工商局统一社会信用代码： 91330100788263956Y	91330100788263956Y	浙江省杭州市上城区西湖大道58号9楼	汪灏	2006.04.24
108	长江证券乐清旭阳路证券营业部	乐清市市场监督管理局统一社会信用代码： 91330382MA2867Q134	91330382MA2867Q134	乐清市城南街道旭阳路香格里拉嘉园A幢108室	吴进华	2016.11.11
109	长江证券慈溪新城大道证券营业部	宁波市工商局慈溪分局统一社会信用代码： 913302825511341010	913302825511341010	浙江省宁波市慈溪市浒山街道新城大厦6层(1-7)室	金迪辉	2010.03.31
110	长江证券台州市府大道证券营业部	台州市工商局统一社会信用代码： 91331000695340561J	10061069	浙江省台州国际商务广场401号	陈琪	2009.11.03
111	长江证券温岭中华路证券营业部	温岭市工商局统一社会信用代码： 013310813077078285	10061139	浙江省台州温岭市中华路547号(交通银行南侧)	何龙	2014.09.09
112	长江证券温州车站大道证券营业部	温州市工商局统一社会信用代码： 91330300323500747T	10061147	浙江省温州市鹿城区车站大道54号	程明	2014.12.08

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
113	长江证券绍兴胜利东路证券营业部	绍兴市工商局统一社会信用代码： 91330600MA28837632	10061170	绍兴市迪荡街道昆仑商务中心1幢505室	尉水香	2015.11.27
114	长江证券宁波江南路证券营业部	宁波市市场监督管理局统一社会信用代码： 91330201MA28310R82	91330201MA28310R82	宁波高新区江南路644号、江南一品花园305号002幢1-1-1室	林海军	2016.11.25
115	长江证券南京中央路证券营业部	南京市工商局统一社会信用代码： 91320100738869837N	91320100738869837N	江苏省南京市玄武区中央路258号-28二层	王勇	2002.07.01
116	长江证券泰州迎春西路证券营业部	泰州市工商局统一社会信用代码： 913212006776024688	913212006776024688	江苏省泰州市迎春西路59号第二职业高级中学而、三层	汤海涛	2008.06.23
117	长江证券无锡政和大道证券营业部	无锡市惠山工商局统一社会信用代码： 320206000185512	320206000185512	江苏省无锡市惠山区政和大道209号1-2楼	方洁芸	2011.04.12
118	长江证券兴化花园路证券营业部	泰州市兴化工商局统一社会信用代码： 91321281302039170L	91321281302039170L	江苏省兴化市花园路11号	陈悦	2014.05.04
119	长江证券扬中前进南路证券营业部	湛江市扬中工商局统一社会信用代码： 913211823388996820	10061134	江苏省镇江扬中市三茅镇前进南路58-3号	余卫	2014.12.03
120	长江证券江阴文富南路证券营业部	无锡市江阴工商局统一社会信用代码： 91320281338875322N	10061158	江苏省江阴市文富南路8-10号（1-2层）	陆婷	2015.04.15
121	长江证券扬州扬子江北路证券营业部	扬州市邗江区市场监管局统一社会信用代码： 91321003MA1MKBLK5E	91321003MA1MKBLK5E	扬州市邗江区扬子江北路108号1-4002室	汤志红	2016.05.05
122	长江证券常州和平中路证券营业部	常州市工商统一社会信用代码： 91320400MA1N12E50H	91320400MA1N12E50H	常州市天宁区和平中路413号1楼、18楼	陈娴	2016.11.28
123	长江证券苏州苏州大道证券营业部	江苏省苏州工业园工商统一社会信用代码： 91320594MA1N3C0M9G	91320594MA1N3C0M9G	苏州工业园区苏州大道东265号写字楼30楼D室	李刘欣	2016.12.13
124	长江证券焦作民主南路证券营业部	焦作市工商局统一社会信用代码： 9141080039744838X2	10061125	河南省焦作市解放区民主南路889号	王进	2014.04.30

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
125	长江证券南阳八一路证券营业部	南阳市工商局统一社会信用代码： 91411300574987940D	91411300574987940D	河南省南阳市八一路199号	吴增伟	2011.04.02
126	长江证券平顶山诚朴路证券营业部	平顶山工商局统一社会信用代码： 91410400326829310R	10061146	河南省平顶山市湛河区诚朴路南段东侧恰鑫苑新家园底商办公综合楼2层	赵振波	2014.12.29
127	长江证券郑州金水路证券营业部	郑州市工商局统一社会信用代码： 914101007880976444	10061044	河南省郑州市金水路288号曼哈顿广场11号楼三层	曹涛	2006.03.08
128	长江证券新乡金穗大道证券营业部	新乡市工商局统一社会信用代码： 914107005531592305	10061072	河南省新乡市红旗区牧野路溥诚花园1号营住楼7号营业房	韩冰	2010.02.03
129	长江证券商丘香君路证券营业部	商丘市工商局T统一社会信用代码： 91411400341609252B	10061157	河南省商丘市睢阳区香君路与神火大道交叉口西20米路北	孙海峰	2015.04.13
130	长江证券北京新源里证券营业部	北京市工商局朝阳分局统一社会信用代码： 91110105783235171Y	91110105783235171Y	北京市朝阳区新源里16号琨莎中心B座3A	秦超	2005.11.24
131	长江证券北京望京西路证券营业部	北京市工商局统一社会信用代码： 91110105MA009AGB5J	91110105MA009AGB5J	北京市朝阳区南湖西园甲205号楼1层08	李文婷	2016.11.03
132	长江证券北京广渠门内大街证券营业部	北京市工商局东城分局统一社会信用代码： 91110101551421688F	91110101551421688F	北京市崇文区广渠门内大街80号11层1102、1103、1105室	段慧敏	2010.02.10
133	长江证券北京万柳东路证券营业部	北京市工商局海淀分局统一社会信用代码： 91110108783218347B	91110108783218347B	北京市海淀区长春桥路11号万柳亿城中心A座901大厦2号楼9层01号	陈庆生	2005.11.24
134	长江证券北京百万庄大街证券营业部	北京市工商局西城分局统一社会信用代码： 91110102801384956Y	91110102801384956Y	北京市西城区百万庄大街22号1号楼2层	谢山	2000.07.12
135	长江证券北京北清路证券营业部	北京市工商局统一社会信用代码： 91110114MA008T6U31	91110114MA008T6U31	北京市昌平区回龙观镇北清路1号院6号楼6-2-104、6-2-105室	杨玲	2016.10.11
136	长江证券北京中关村东路证券营业部	北京市工商行政管理局海淀分局统一社会信用代码： 91110108MA00CJCHXQ	91110108MA00CJCHXQ	北京市海淀区北四环西路9号3层306、308	张相文	2017.03.28

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
137	长江证券福州五四路证券营业部	福州市工商局统一社会信用代码： 913501007279123429	913501007 279123429	福州市鼓楼区五四路3号三盛国际中心12层01、08、09室	陈文烽	2001.04.28
138	长江证券福州光明南路证券营业部	福州市市场监督管理局统一社会信用代码： 91350100MA3471RT6A	10061174	福建省福州市台江区鳌峰街道光明南路西侧与曙光支路北侧交叉处恒丰大厦13层02、03单元	林建华	2016.03.30
139	长江证券泉州宝洲路证券营业部	泉州市丰泽区工商局统一社会信用代码： 91350503553218499R	913505035 53218499 R	泉州市丰泽区宝洲路中段南侧泉州浦西万达广场商业综合体1号建筑（甲级写字楼1A塔）八层A801、A809	方昌盛	2010.03.31
140	长江证券厦门湖滨北路证券营业部	厦门市工商局统一社会信用代码： 91350200776039789X	10061030	福建省厦门市思明区湖滨北路183号之9号商铺（英皇湖畔）	康一波	2005.11.25
141	长江证券厦门鹭江道证券营业部	厦门市工商局统一社会信用代码： 91350200776039754B	913502007 76039754 B	福建省厦门市鹭江道海滨大厦四层	江浩	2005.11.25
142	长江证券厦门后滨路证券营业部	厦门市思明区市场监督管理局统一社会信用代码： 91350203MA2XPKYWXQ	91350203 MA2XPK YWXQ	厦门市思明区后滨路6号121单元第1、2层	吴为燕	2016.10.14
143	长江证券漳州元光南路证券营业部	芗城区工商统一社会信用代码： 91350602MA2XRXYUXM	91350602 MA2XRX YUXM	福建省漳州市芗城区元光路7号家芗·0596（都市名城）8幢D05、D06号	苏上波	2016.11.22
144	长江证券三明列东街证券营业部	三明市工商统一社会信用代码： 91350400MA2XTM0P3D	91350400 MA2XTM 0P3D	福建省三明市梅列区江滨新村42幢2层	曾志勇	2016.11.30
145	长江证券抚州赣东大道证券营业部	抚州市工商局统一社会信用代码： 91361003327633707K	913610033 27633707 K	江西省抚州市赣东大道延伸段1312号商业1栋	欧阳文军	2014.12.16
146	长江证券九江浔阳东路证券营业部	九江市庐山区工商局统一社会信用代码： 91360402327633934J	10061149	江西省九江市庐山区浔阳东路318号房屋第十五层	潘金芳	2014.12.16
147	长江证券南昌赣江中大道证券营业部	南昌市市场质量监督管理局统一社会信用代码： 91360100558461113A	913601005 58461113 A	江西省南昌市红谷滩新区赣江中大道1218号南昌新地中心15A	刘励	2010.05.31

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
148	长江证券鹰潭胜利东路证券营业部	鹰潭市工商局统一社会信用代码：91360602MA35FA022K	10061171	江西省鹰潭市月湖区胜利东路6号	刘志春	2015.11.03
149	长江证券新余陵上路证券营业部	新余市工商局统一社会信用代码：91360500314799759Q	91360500314799759Q	江西省新余市城北陵上路3号	张志峰	2014.10.08
150	长江证券南昌紫阳大道证券营业部	南昌市工商局统一社会信用代码：91360106MA35KYC214	91360106MA35KYC214	江西省南昌市南昌高新技术产业开发区紫阳大道3088号泰豪科技广场A栋1901-1905室	邬俊映	2016.12.21
151	长江证券上饶凤凰东大道证券营业部	上饶市工商局统一社会信用代码：91361100MA35L13624	91361100MA35L13624	江西省上饶市信州区凤凰东大道188号2-14	吕年丰	2016.10.25
152	长江证券赣州兴国路证券营业部	上饶市工商局统一社会信用代码：91361100MA35L13624	91361100MA35L13624	江西省赣州市章贡区兴国路65号赣州总部经济区大楼东座11层1101、1102、1106室	王炳荣	2016.10.25
153	长江证券宜春宜阳大道证券营业部	宜春市工商局统一社会信用代码：91360902MA35L7625F	91360902MA35L7625F	江西省宜春市袁州区宜阳大道505号翡翠城36幢2层2-1室	罗超	2016.11.09
154	长江证券成都天府大道证券营业部	成都市工商局统一社会信用代码：91510100395252922P	91510100395252922P	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府大道北段1700号3栋1单元9层901/903号	刘金	2014.08.15
155	长江证券成都光华村街证券营业部	成都市工商局统一社会信用代码：91510100782665233L	91510100782665233L	四川省成都市青羊区光华村街48号大地新光商业休闲广场1幢2层1-2-3-4	苏兰	2005.11.25
156	长江证券绵阳花园南街证券营业部	绵阳市涪城区食品药品监督管理局统一社会信用代码：91510703MA62411E50	91510703MA62411E50	四川省绵阳市涪城区花园南街56-23、24号	杨永红	2015.09.15
157	长江证券成都东大街证券营业部	成都市工商局统一社会信用代码：9151010078265426X9	9151010078265426X9	成都市东大街紫东楼段11号东方广场商业中心3楼6-3号	王文远	2005.11.22
158	长江证券成都人民南路证券营业部	成都市工商局统一社会信用代码：915101007301977144	10061023	四川省成都市武侯区人民南路四段46号附1号	童刚	2001.02.23

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
159	长江证券成都麓山大道证券营业部	成都市工商局统一社会信用代码： 91510100MA62NAE1XQ	91510100MA62NAE1XQ	四川省成都市天府新区万安街道麓山大道二段18号附4号1栋1层1号	徐一飞	2016.12.08
160	长江证券阜阳一道河中路证券营业部	阜阳市工商局统一社会信用代码： 91341200099610668H	10061126	安徽省阜阳市颍州区清河办一道河中路166号同运香樟苑2#商住楼102号	张红玲	2014.04.30
161	长江证券合肥长江西路证券营业部	合肥市工商局统一社会信用代码： 913401005634169824	913401005634169824	合肥市高新区拓基城市广场金座A商403室	马沁	2010.09.09
162	长江证券宿州淮海北路证券营业部	宿州市工商局统一社会信用代码： 91341300583023596D	10061102	安徽省宿州市北关淮海北路以西，西昌北路以东安徽两淮北关新城C区2#楼0204室	陈晓东	2011.09.19
163	长江证券合肥南京路证券营业部	合肥市工商统一社会信用代码： 91340100MA2MRKCX9U	91340100MA2MRKCX9U	合肥市滨湖新区南京路2588号合肥要素市场五层539-2/539-3	梁强	2015.12.25
164	长江证券保定五四中路证券营业部	保定市工商局注册号： 130600300027055	10061087	河北省保定市五四中路851号双拥家园1号楼1层东侧临街房屋	李成	2010.09.14
165	长江证券邯郸人民东路证券营业部	邯郸市工商局统一社会信用代码： 911304003080663134	10061120	河北省邯郸市丛台区人民东路350号嘉华国际大厦1408-1409室	柴丹	2014.05.06
166	长江证券石家庄红旗大街证券营业部	石家庄市工商局统一社会信用代码： 9113010031983105XR	10061132	河北省石家庄市桥西区红旗大街134号	赵雷	2014.09.19
167	长江证券秦皇岛秦皇西大街证券营业部	秦皇岛经济技术开发区工商局统一社会信用代码： 91130301336076375B	91130301336076375B	河北省秦皇岛市秦皇西大街18号	姜晓燊	2015.03.25
168	长江证券唐山学院路证券营业部	唐山市工商局统一社会信用代码： 91130200MA07K3HD5C	10061169	河北省唐山市路北区翔云道北学院路西金融中心2号楼1106、1107、1108、1109号	王海伟	2015.10.13
169	廊坊新华路证券营业部	廊坊市广阳区工商局统一社会信用代码： 91131003MA088QF98Q	91131003MA088QF98Q	廊坊市广阳区爱民东道42甲、尚都金茂中心A座商贸综合楼42甲-3	国静	2017.03.03

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
170	长江证券大庆东风路证券营业部	大庆市工商局高新区分局统一社会信用代码： 91230607790541310Q	912306077 90541310 Q	黑龙江省大庆市高新区东风路37号工商银行大厦三层	刘国冬	2006.09.21
171	长江证券哈尔滨东大直街证券营业部	哈尔滨市工商局统一社会信用代码： 91230103686036584B	912301036 86036584 B	黑龙江省哈尔滨市南岗区东大直街222号	朱学辉	2006.06.26
172	长江证券齐齐哈尔龙门街证券营业部	齐齐哈尔市工商局龙沙分局统一社会信用代码： 912302026774720934	912302026 774720934	黑龙江省齐齐哈尔市龙沙区龙门街3号	于忠军	2008.07.09
173	长江证券长春临河街证券营业部	长春市工商局统一社会信用代码： 912201013338394299	10061154	吉林省长春市经开区临河街中海紫御华府22栋3单元4层	李红涛	2015.03.19
174	长江证券吉林泰山路证券营业部	吉林市工商局统一社会信用代码： 91220201MA0Y62F28F	91220201 MA0Y62F 28F	吉林省吉林市丰满区泰山路中央公园1号商住楼(9幢)008号	罗石军	2016.09.07
175	长江证券天津世纪大道证券营业部	天津市滨海新区工商局统一社会信用代码： 91120116300473950E	10061140	天津市滨海新区大港街世纪大道88号302	玉花	2014.10.13
176	长江证券天津宏达街证券营业部	天津市滨海新区工商局统一社会信用代码： 91120116777312230K	10061067	天津市开发区宏达街11号佳缘公寓1号楼1门1-2	张永良	2002.05.31
177	长江证券天津长江道证券营业部	天津市工商统一社会信用代码： 91120104239680984B	911201042 39680984 B	天津市南开区长江道与建国胡同交口西南侧众望大厦6门801、802、803、804、805、806、807、808	段静波	1999.10.10
178	长江证券渠阳大街证券营业部	天津市宝坻区工商统一社会信用代码： 91120224MA06H0478J	10061162	天津市宝坻区北岸花园10-商业5	邸占领	2015.09.29
179	长江证券宝鸡金台大道证券营业部	宝鸡市工商局注册号： 610300200021195	10061114	陕西省宝鸡市金台区金台大道17号科技大厦三楼307室	朱凡平	2014.04.28
180	长江证券渭南仓程路证券营业部	渭南市工商局注册号： 610500200011483	10061115	陕西省渭南市临渭区仓程路中段风尚国际A座501室	强志伟	2014.04.30
181	长江证券西安太白北路证券营业部	陕西工商局统一社会信用代码： 91610000737993959P	916100007 37993959 P	陕西省西安市碑林区二环南路西段155号怡丰城六楼	叶非	2002.07.15

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
182	长江证券岳阳建湘路证券营业部	岳阳工商局统一社会信用代码： 91430600395712896Y	914306003 95712896 Y	湖南省岳阳市岳阳楼 区建湘路天伦城米兰 街区3栋203号	政颖	2014.08.01
183	长江证券长沙晚报大道证券营业部	长沙工商局统一社会信用代码： 91430100675599496P	914301006 75599496 P	湖南省长沙市芙蓉区 晚报大道89号湖南少 年儿童出版大楼	柴隆	2008.06.13
184	长江证券株洲韶山路证券营业部	株洲市工商局统一社会信用代码： 91430200099862128H	914302000 99862128 H	湖南省株洲市天元区 韶山路216号长江中央 大厦A座701-703号	周芳	2014.04.18
185	长江证券邵阳宝庆中路证券营业部	邵阳市工商统一社会信用代码： 91430500MA4L7J6YX 7	91430500 MA4L7J6 YX7	邵阳市大祥区宝庆中 路砂子坡邵阳市煤矿 安全技术培训中心大 楼（中西医结合医院北门 东侧）2楼	徐甜甜	2016.11.24
186	长江证券益阳康富南路证券营业部	益阳市工商统一社会信用代码： 91430900MA4L592400	91430900 MA4L592 400	湖南省益阳市康富南 路229号维也纳国际酒 店2楼	刘建	2016.07.01
187	长江证券重庆红黄路证券营业部	重庆市工商局统一社会信用代码： 915001056912050045	915001056 912050045	重庆市江北区红黄路1 号1幢第3层	郑蔚	2002.03.15
188	长江证券重庆聚贤岩证券营业部	重庆市工商局渝中区分局统一社会信用代码： 9150010378748727X8	915001037 8748727X 8	重庆市江北区江北城 聚贤岩广场9号重庆国 华金融中心写字楼[1] 单元名义层[11]层1103 号	韩曦	2017.03.14
189	长江证券大连西安路证券营业部	大连市沙河口区工商局统一社会信用代码： 912102047824590347	10061046	辽宁省大连市沙河口 区西安路86号	孔旭升	2005.11.28
190	长江证券沈阳三好街证券营业部	沈阳市工商局统一社会信用代码： 91210102675326025W	10061047	辽宁省沈阳市和平区 三好街87号三层	关颖	2008.07.01
191	长江证券鞍山中华南路证券营业部	鞍山市工商局统一社会信用代码： 91210300MAOQE3515 L	91210300 MAOQE3 515L	辽宁省鞍山市铁东区 中华南路145-S10号	刘程	2016.01.29
192	长江证券大连汇达街证券营业部	大连市甘井子区统一社会信用代码： 91210211MAOQFHFC 25	91210211 MAOQFH FC25	辽宁省大连市甘井子 区汇达街7-5号	马启	2016.09.09

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
193	长江证券锦州市府东路证券营业部	锦州市工商局统一社会信用代码： 91210700MAOQFQE17P	91210700 MAOQFQ E17P	辽宁省锦州市太和区市府东路2-1号	康克明	2016.11.18
194	长江证券大连金马路证券营业部	大连金普新区市场监督管理局 统一社会信用代码： 91210213MA0QFGA501	91210213 MA0QFG A501	辽宁省大连经济技术开发区金马路100号2幢5号	张岩	2016.9.6
195	长江证券库尔勒团结北路证券营业部	巴州工商局统一社会信用代码： 91652800689594653Y	916528006 89594653 Y	新疆库尔勒市团结北路10号金汇来大厦二单元5层	万为朝	2009.07.24
196	长江证券乌鲁木齐光明路证券营业部	乌鲁木齐市工商局统一社会信用代码： 916501007817774956	916501007 817774956	新疆乌鲁木齐市光明路333号综合楼	张伟	2005.11.24
197	长江证券塔城新华街证券营业部	他城地区塔城市工商局统一社会信用代码： 91654201MA77579422	10061172	新疆塔城地区塔城市新华街西部综合楼301室	闵程铭	2015.11.23
198	长江证券昌吉北京南路证券营业部	昌吉州工商局统一社会信用代码： 91652300MA7766B051	91652300 MA7766B 051	新疆昌吉州昌吉市北京南路40号北京丽苑13栋一、二层(40区2丘3栋)	龚政友	2016.05.19
199	长江证券克拉玛依塔河路证券营业部	克拉玛依市工商局统一社会信用代码： 91650200MA77705N41	91650200 MA77705 N41	新疆克拉玛依市克拉玛依区塔河路78号	郭庆中	2016.09.28
200	长江证券乌鲁木齐长春路证券营业部	乌鲁木齐市工商局统一社会信用代码： 91650100MA7779E59X	91650100 MA7779E 59X	新疆乌鲁木齐市高新区长春南路东二巷408号蓝调一品C区(晶彩)商住小区2号楼第1层0单元107、108号	暴昱君	2016.11.11
201	长江证券南宁双拥路证券营业部	南宁市青秀区工商局统一社会信用代码： 914501035572303567	914501035 572303567	南宁市青秀区双拥路38号广西新谊金融投资大厦A座28楼B区	罗昕	2010.06.03
202	长江证券太原南内环街证券营业部	太原市工商统一社会信用代码： 91140100561328743H	911401005 61328743 H	山西省太原市迎泽区南内环街107号天和商贸城2层	王晋鹏	2010.09.03
203	长江证券西宁东大街证券营业部	西宁市工商局城中分局统一社会信用代码： 91630103579913457X	916301035 79913457 X	青海省西宁市城中区东大街8号二层	林子淇	2011.09.08

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
204	长江证券贵阳中山南路证券营业部	南明区工商局统一社会信用代码：91520102308793051Q	10061127	贵州省贵阳市南明区彭家湾花果园项目E区第E7（国际金融街1号）楼（E7）1单元18层17-22号房	甘忠清	2014.06.16
205	长江证券银川北京中路证券营业部	银川市工商局金凤分局统一社会信用代码：916401065853707861	916401065853707861	宁夏银川市金凤区北京中路51号瑞银财富中心3号楼1-2层2号房	吴梅玲	2011.12.05
206	长江证券灵武南熏路证券营业部	灵武市市场监督管理局统一社会信用代码：91640181MA75X76287	91640181MA75X76287	宁夏灵武市南薰路北侧中兴路西侧大唐商业广场第一幢13号房	翟艳	2016.10.11
207	长江证券昆明白龙路证券营业部	昆明市盘龙区工商局统一社会信用代码：91530103594564662W	91530103594564662W	云南省昆明市盘龙区白龙路1号金色年华二期写字楼二楼201-207号	崔吉勇	2012.04.18
208	长江证券玉溪珊瑚路证券营业部	玉溪市工商局统一社会信用代码：91530400MA6K7L6D68	91530400MA6K7L6D68	云南省玉溪市红塔区珊瑚路125号（时代新都汇）2栋1—2层A5号	高颀	2016.09.14
209	长江证券兰州万新南路证券营业部	兰州市工商局统一社会信用代码：916201005955148948	916201005955148948	甘肃省兰州市安宁区万新南路78号	贾胜	2012.04.28
210	长江证券白银北京路证券营业部	白银区工商统一社会信用代码：91620402MA71A5DYXT	91620402MA71A5DYXT	甘肃省白银市白银区北京路世贸花园5号A段-01	邹丽梅	2016.11.25
211	长江证券呼和浩特鄂尔多斯路证券营业部	呼和浩特市工商局注册号：91150100085155879H	91150100085155879H	呼和浩特市赛罕区鄂尔多斯路18号	丁利红	2013.10.12
212	长江证券呼伦贝尔文松路证券营业部	呼伦贝尔市工商局统一社会信用代码：91150700MA0MYTWPX1	91150700MA0MYTWPX1	呼伦贝尔市海拉尔区健康办育馨家园6号楼2-109号	郭松涛	2016.09.13
213	长江证券股份有限公司安阳梅东路证券营业部	安阳市工商行政管理局统一社会信用代码91410500MA40X44F35	91410500MA40X44F35	安阳市龙安区梅东路华林的交叉口元泰中园B区12-07	刘舒	2017.05.02
214	长江证券股份有限公司保康清溪路证券营业部	保康县工商行政管理局统一社会信用代码9142062MA48YXL83G	9142062MA48YXL83G	保康县城关清溪路	张霞	2017.05.17

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
215	长江证券股份有限公司北京国贸证券营业部	北京市工商行政管理局朝阳分局统一社会信用代码：91110105MA00DAPG5E	91110105MA00DAPG5E	北京市朝阳区光华东里8号院2号楼21层2101内2316/2318	孙承文	2017.04.07
216	长江证券股份有限公司大连长海县证券营业部	长海县市场监督管理局统一社会信用代码：91219224MA0U3HJT5K	91210224MA0U3HJT5K	辽宁省大连市长海县大长山岛镇环海路178号	王团团	2017.05.03
217	长江证券股份有限公司东莞松山湖证券营业部	东莞市工商行政管理局统一社会信用代码：91441900MA4WC6T349	91441900MA4WC6T349	东莞松山湖高新技术产业开发区总部二路2号光大数字家庭一区1栋2号楼105号	屠成峻	2017.03.27
218	长江证券股份有限公司桂林中山中路证券营业部	桂林市工商行政管理局统一社会信用代码：91450300MA5L48B769	91450300MA5L48B769	桂林市象山区中山中路3号桂林饭店综合楼4-（15-1）、（14-3）、（14-2）号写字间	缪沪伟	2017.04.26
219	长江证券股份有限公司武汉金桥大道证券营业部	武汉市工商行政管理局统一社会信用代码：91420102MA4KTDB651	91420102MA4KTDB651	武汉市江岸区金桥大道20号中胜村K1地块（金岛金桥壹号）1号办公栋2层（1）室、2层（2、3、4）室	宋薇	2017.04.13
220	长江证券股份有限公司重庆科园二街证券营业部	重庆市工商行政管理局九龙城区分局统一社会信用代码：91500107MA5UJ7Q363	91500107MA5UJ7Q363	重庆市九龙坡区科园二街121号附7号、8号	袁忠福	2017.04.24
221	长江证券股份有限公司蒙自银河路证券营业部	蒙自市市场监督管理局统一社会信用代码：91532522MA6KLPJ69J	91532522MA6KLPJ69J	云南省红河州蒙自市银河路73号	彭力飞	2017.05.16
222	长江证券股份有限公司莆田荔城中大道证券营业部	莆田城厢区工商行政管理局统一社会信用代码：91350302MA2Y6Y4H18	91350302MA2Y6Y4H18	福建省莆田市城厢区荔城中大道1330、1334、1338号一、二层	曾志勇	2017.04.27
223	长江证券股份有限公司泰安环山路证券营业部	泰安市工商行政管理局统一社会信用代码：91370901MA3DMPN41M	91370901MA3DMPN41M	山东省泰安市泰山景区环山路红门文化广场商铺一至三层	高维涛	2017.05.12

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
224	长江证券股份有限公司威海海滨北路证券营业部	威海市环翠区市场监督管理局统一社会信用代码： 91371002MA3DL1P437	91371002 MA3DL1P 437	威海市环翠区海滨北路109A号-4	黑阿玮	2017.05.03
225	长江证券股份有限公司潍坊胜利东街证券营业部	潍坊市工商行政管理局统一社会信用代码： 91370700MA3DKYXE0Y	91370700 MA3DKY XE0Y	山东省潍坊市奎文区胜利东街4889号203号商铺	王子榕	2017.05.03
226	长江证券股份有限公司上海复兴中路证券营业部	上海市黄浦区市场监督管理局统一社会信用代码： 91310101MA1FP6PY2L	91310101 MA1FP6P Y2L	上海市黄浦区复兴中路1号1809A室	吴茵蓓	2017.04.26
227	长江证券股份有限公司上海沪青平公路证券营业部	上海市青浦区市场监督管理局统一社会信用代码： 91310118MA1JLUCE3M	91310118 MA1JLUC E3M	上海市青浦区沪青平公路1818号105室	俞捷	2017.04.12
228	长江证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局统一社会信用代码： 91310115MA1K3PBP69	91310115 MA1K3P BP69	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1589号12楼01-02单元	常亮	2017.04.20
229	长江证券股份有限公司上海四川北路证券营业部	上海市虹口区市场监督管理局统一社会信用代码： 91310109MA1G5B00U	91310109 MA1G5B0 00U	上海市虹口区四川北路1318号1幢905室	胡继军	2017.04.20
230	长江证券股份有限公司上海威海路证券营业部	上海市静安区市场监督管理局统一社会信用代码： 91310106MA1FY6MX4W	91310106 MA1FY6 MX4W	上海市静安区威海路511号1901室	赵磊	2017.04.27
231	长江证券股份有限公司深圳泰然四路证券营业部	深圳市市场监督管理局统一社会信用代码： 91440300MA5EHUB54B	91440300 MA5EHU B54B	深圳市福田区沙头街道泰然四路天安数码时代大厦主楼2102室	夏涛	2017.05.17

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
232	长江证券股份有限公司武汉建安街证券营业部	武汉市武昌区行政审批局统一社会信用代码：91420106MA4KUHHM0H	91420106MA4KUHHM0H	武昌区南湖都市桃源一期1栋1单元1-2层2室	高军平	2017.05.27
233	长江证券股份有限公司武汉金融港证券营业部	武汉市工商行政管理局统一社会信用代码：91420100MA4KU3DG8J	91420100MA4KU3DG8J	武汉市东湖新技术开发区金融港四路18号善天物联网创新研发基地（一期）1栋1层3室	余丹丹	2017.05.12
234	长江证券股份有限公司武汉徐东大街证券营业部	武汉市武昌区行政审批局统一社会信用代码：91420106MA4KUMQU72	91420106MA4KUMQU72	武昌区徐东大街128号联发国际大厦19层1908、1909、1919、1911	杨靖	2017.06.08
235	长江证券股份有限公司义乌丹溪北路证券营业部	义乌市场监督管理局统一社会信用代码：91330782MA28QDXD12	91330782MA28QDXD12	浙江省义乌市稠城街道丹溪北路116号	金伟军	2017.03.24
236	长江证券股份有限公司长沙金星中路证券营业部	长沙市工商行政管理局岳麓分局统一社会信用代码：91430104MA4LMYXC42	91430104MA4LMYXC42	湖南省长沙市岳麓区咸嘉湖街道金星中路438号湘腾商业广场3栋202房	全磊	2017.05.11
237	长江证券股份有限公司武汉百步亭安居西路证券营业部	武汉市工商行政管理局统一社会信用代码：91420102MA4KU9JE6Y	91420102MA4KU9JE6Y	湖北省武汉市新江岸五村328号银泰御华园一区二期A15栋1层12、13室	张亮	2017.05.18
238	长江证券股份有限公司武汉街道口证券营业部	武汉工商行政管理局统一社会信用代码：91420111MA4KT2WMXW	91420111MA4KT2WMXW	武汉市洪山区珞喻路10号群光中心写字楼7层01-03号	邱瑞	2017.03.30
239	长江证券股份有限公司武汉珞狮路证券营业部	武汉工商行政管理局统一社会信用代码：91420111MA4KT3498E	91420111MA4KT3498E	洪山区文荟街76号南湖星光时代广场106号、107号	赵东	2017.03.30
240	长江证券股份有限公司南昌井冈山大道证券营业部	南昌市青云谱区市场监督管理局统一社会信用代码：91360104MA35WELX3Q	91360104MA35WELX3Q	江西省南昌市青云谱区世纪麦迪逊广场商业办公楼C栋1301室	杨磊	2017.04.19

序号	机构名称	企业法人营业执照	证券业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
241	长江证券股份有限公司吉安井冈山大道证券营业部	吉安市吉州区市场和质量监督管理局统一社会信用代码：91360802MA35YPBH XH	91360802MA35YPBHXH	江西省吉安市吉州区井冈山大道9号吉安总商会大厦11楼	郭昌盛	2017.05.18
242	长江证券武汉欢乐大道证券营业部	武汉市工商行政管理局统一社会信用代码：91420111MA4KTM2R49	91420111MA4KTM2R49	武汉市洪山区欢乐大道75号骏业财富中心项B座8层3-4号写字楼	邹国胜	2017.04.25
243	长江证券武汉建设大道证券营业部	武汉市工商行政管理局统一社会信用代码：91420102MA4KU9JD84	91420102MA4KU9JD84	武汉市江岸区统建大江园北苑10栋1层6室	段杨欢	2017.05.18
244	长江证券南通崇川路证券营业部	南通市工商行政管理局统一社会信用代码：91320600MA1NT3UP14	91320600MA1NT3UP14	江苏省南通市崇川区崇川路88号南通国际贸易中心3601A室	吴晓龙	2017.04.18
245	长江证券武汉新华路证券营业部	武汉市江汉区行政审批局统一社会信用代码：91420103MA4KTLKC3F	91420103MA4KTLKC3F	武汉市江汉区常青一路218号新唐万科广场2层2-35、2-36号商铺	尹作翼	2017.04.24
246	长江证券武汉沿江大道证券营业部	武汉市江汉区行政审批局统一社会信用代码：91420103MA4KTM9Q01	91420103MA4KTM9Q01	武汉市江汉区沿江大道69号长航大厦12层1室、12室	吕伟民	2017.04.25

### 3、期货分公司、营业部情况

截至2017年9月30日，长江期货经证券监管部门批准设立了3家分公司，18家营业部，具体情况如下：

序号	机构名称	企业法人营业执照	经营证券期货业务许可证	注册地址	负责人	成立时间
1	长江期货武汉分公司	湖北省工商局统一社会信用代码：914200006856105138	914200006856105138	武汉市江汉区亚洲广场A栋3层A室	钟娜	2010.02.04

序号	机构名称	企业法人营业执照	经营证券 期货业务 许可证	注册地址	负责人	成立时间
2	长江期货上海分公司	上海市工商局统一社会信用代码： 913100006677815387	913100006 677815387	中国（上海）自由贸易试验区浦电路490号，世纪大道1589号801-802室	吴少敏	2007.09.19
3	长江期货中原分公司	河南省工商局统一社会信用代码： 91410000MA3X6A0R3W	91410000 MA3X6A0 R3W	郑州市金水区未来路69号未来大厦1911房间	汪斌	2015.09.08
4	长江期货黄石营业部	湖北省工商局注册号： 9142000068268965X7	914200006 8268965X 7	湖北省黄石市下陆区杭州西路176号磁湖汇众创空间综合楼8楼	刘珍平	2008.12.11
5	长江期货武汉市江岸营业部	湖北省工商局注册号： 91420000682688913C	914200006 82688913C	武汉市沿江大道159号时代广场1栋8层3室、4室	段玉杰	2008.12.11
6	长江期货武汉市硚口营业部	湖北省工商局统一社会信用代码： 9142000067979132XW	914200006 7979132X W	湖北省武汉市硚口区解放大道1007号兴隆大厦第九层	张心君	2008.10.09
7	长江期货武汉市武昌营业部	武汉市武昌区工商局统一社会信用代码： 91420106568379391M	914201065 68379391 M	武昌区洪山路81号洪山礼堂一层	周志刚	2011.02.12
8	长江期货武汉市江汉营业部	江汉区工商局统一社会信用代码： 91420103MA4KPPYA5G	91420103 MA4KPPY A5G	武汉市江汉区亚洲广场A栋3层B室	高真	2016.11.24
9	长江期货广州营业部	广东省工商局统一社会信用代码： 914400000507187155	914400000 507187155	广东省广州市天河区天河路242号1405	邱培颜	2012.07.17
10	长江期货深圳营业部	深圳市市场监督管理局统一社会信用代码： 91440300553869312G	914403005 53869312 G	深圳市福田区沙头街道车公庙深南大道南侧杭钢富春商务大厦1311、1312、1313	任凯	2010.04.12
11	长江期货上海北京西路营业部	上海市工商局静安分局注册号： 91310106697201493F	913101066 97201493F	上海市静安区北京西路1399号3楼A座	李明鸿	2009.10.13
12	长江期货上海浦电路营业部	中国(上海)自由贸易试验区市场监督管理局统一社会信用代码： 91310000MA1K342U2P	91310000 MA1K342 U2P	中国（上海）自由贸易试验区松林路300号20层04室	李钊	2015.12.11
13	长江期货杭州营业部	浙江省工商局统一社会信用代码： 91330000344143988J	913300003 44143988J	浙江省杭州市江干区解放东路37号财富金融中心2幢1605室	王振	2015.06.24

序号	机构名称	企业法人营业执照 信用代码	经营证券 期货业务 许可证	注册地址	负责人	成立时间
14	长江期货郑州营业部	河南省工商局统一社会信用代码： 91410000679458666J	30121011	郑州市未来路 69 号未来大厦 1916、1902 房间	李继涛	2008.07.31
15	长江期货北京建国门北大街营业部	北京市工商局东城分局注册号： 911101016757378603	911101016 757378603	北京市东城区建国门北大街 8 号华润大厦一层 103 单元	王昊	2008.05.14
16	长江期货北京海淀区（复兴路）营业部	北京工商局统一社会信用代码： 911101085657834448	911101085 657834448	北京市海淀区中关村南大街 1 号北京友谊宾馆 20810 室	袁志达	2010.12.02
17	长江期货福州营业部	福建省工商局统一社会信用代码： 91350000699035126G	913500006 99035126 G	福建省福州市鼓楼区湖东路 168 号宏利大厦 21 层 B 写字楼	周尤	2009.12.25
18	长江期货成都营业部	成都市工商局统一社会信用代码： 915101000574991803	915101000 574991803	成都市锦江区东大街芷泉段 6 号 1 幢 1 单元 26 层 9 号	韩露	2012.12.12
19	长江期货长沙营业部	长沙市工商局统一社会信用代码： 91430100678009551R	914301006 78009551R	长沙市雨花区芙蓉中路二段 359 号佳天国际新城北栋 21B.E.H	郭卫林	2008.07.24
20	长江期货太原营业部	山西太原市工商局统一社会信用代码： 91140100566309082H	911401005 66309082 H	太原市小店区长风街 131 号华德中心广场 1 幢 D 座第三层 0312、0313 室	刘飞	2010.11.23
21	长江期货大连营业部	大连市沙河口区市场监督管理局统一社会信用代码： 91210204MA0U8QHR8G	91210204 MA0U8Q HR8G	辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连期货大厦 28 层 2801 号房间	刘福明	2017.06.19

### 三、公司控股股东、实际控制人基本情况

#### （一）控股股东、实际控制人情况

自 2007 年借壳上市至今，公司股权结构较为分散，截至 2017 年 9 月 30 日，公司已获得中国证监会批准的 5% 以上股东为新理益集团、湖北能源、三峡资本三家，分别持有公司 12.72%、9.17%、6.02% 的股份。新理益集团与公司第五大股东中国人寿实际控制人均为刘益谦先生，合计持股比例为 17.00%，合计提名董事 3 名；湖北能源和三峡资本实际控制人均为三峡集团，合计持股比例 15.19%，合计提名董事 3 名。目前，公司任何单一股东及其实际控制人均未持有或控制超

过公司 50%以上的股权，且无法支配超过公司 30%以上的表决权，无法决定超过公司董事会半数以上的成员选任，无法单独对公司股东大会的决议产生重大影响。公司无控股股东及实际控制人。

## （二）主要股东情况

截至 2017 年 9 月 30 日，持有发行人 5%以上股权的股东情况如下：

### 1、新理益集团有限公司

截至 2017 年 9 月 30 日，新理益集团持有发行人 12.72%的股份，为发行人的第一大股东，新理益集团的基本情况如下：

名称：新理益集团有限公司

企业性质：有限责任公司

住所：上海市黄浦区北京西路 126 号 101 室 G 座

法定代表人：刘益谦

注册资本：430,000 万元

经营范围：投资管理，经济信息咨询服务，投资咨询，从事电子信息科技、化工科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，房地产开发经营，百货、建筑材料、钢材、化工原料及产品、工艺品（象牙及其制品除外）、珠宝首饰的销售，医药投资。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

### 2、湖北能源集团股份有限公司

截至 2017 年 9 月 30 日，湖北能源持有发行人 9.17%的股份，为公司第二大股东，湖北能源基本情况如下：

名称：湖北能源集团股份有限公司

企业性质：股份有限公司（上市）

住所：武汉市武昌区徐东大街 96 号

法定代表人：肖宏江

注册资本：650,744.9486 万

经营范围：能源投资、开发与管理；国家政策允许范围内的其他经营业务（法律、行政法规或国务院决定需许可经营的除外）。

### 3、三峡资本控股有限责任公司

截至 2017 年 9 月 30 日，三峡资本持有发行人 6.02% 的股份，系发行人第三大股东。三峡资本基本情况如下：

名称：三峡资本控股有限责任公司

企业性质：有限责任公司（法人独资）

住所：北京市海淀区彩和坊路 6 号 6 层 601 室

法定代表人：金才玖

注册资本：500,000 万元

经营范围：实业投资；股权投资；资产管理；投资咨询。（1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

#### （三）持股公司5%以上股份股东所持股份质押、冻结情况

截至 2017 年 9 月 30 日，公司第一大股东新理益集团持有公司 703,305,222 股，其所持公司股份累计被质押 697,000,000 股，占新理益集团持有公司股份数量的 99.10%。

除上述情况外，持有公司 5% 以上股份的其他股东不存在质押、冻结和其他限制权利情况。

## 四、公司的主营业务及经营范围

## （一）公司主要业务及经营范围

公司是上海证券交易所和深圳证券交易所的首批会员，国内首批获得 A、B 股股票主承销、证券投资咨询、证券资产管理等业务资格的券商。2004 年 12 月，公司通过中国证券业协会评审确认成为从事相关创新活动证券公司。公司 2011 年至 2014 连续四年获得中国证监会证券行业分类监管评级 A 类 A 级，2015 年获得 AA 级券商评级，2016 年获得 BB 级券商评级，2017 年获得 A 级券商评级。

发行人经营范围为证券经纪、证券投资咨询、证券（不含股票、上市公司发行的公司债券）承销、证券自营、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、股票期权做市业务。

公司目前主营业务包括证券经纪业务、资本中介业务、期货业务、投资业务、投资银行业务、资产管理业务和证券研究业务。

## （二）行业管理体制和适用法规

目前，我国证券业的监管体制以中国证监会为主，对全国证券市场集中统一监督管理。中国证监会主要负责依法制订有关证券市场监督管理的规章、规则，并依法行使审批或者核准权；依法对证券的发行、上市、交易、登记、存管、结算进行监督管理；依法对证券发行人、上市公司、证券公司、证券投资基金管理公司、证券服务机构、证券交易所、证券登记结算机构的证券业务活动进行监督管理；依法制订从事证券业务人员的资格标准和行为准则，并监督实施；依法监督检查证券发行、上市和交易的信息公开情况；依法对违反证券市场监督管理法律、行政法规的行为进行查处；可以和其他国家或者地区的证券监督管理机构建立监督管理合作机制，实施跨境监督管理等。

同时，我国证券行业主要实施行业自律管理，由中国证券业协会和证券交易所担任相应的管理职能。证券行业协会主要职责包括：教育和组织会员遵守证券法律、行政法规；依法维护会员的合法权益，向证券监督管理机构反映会员的建议和要求；收集整理证券信息，为会员提供服务；制定会员应遵守的规则，组织会员单位从业人员的业务培训，开展会员间的业务交流；对会员之间、会员与客户之间发生的证券业务纠纷进行调解；组织会员就证券业的发展、运作及有关内

容进行研究；监督、检查会员行为，对违反法律、行政法规或者协会章程的，按照规定给予纪律处分等。

证券交易所则是对参与证券集中交易的会员实行管理。主要职责包括：对证券交易实行实时监控，并按照国务院证券监督管理机构的要求，对异常的交易情况提出报告；对上市公司及相关信息披露义务人披露信息进行监督，督促其依法及时、准确地披露信息；根据需要，可以对出现重大异常交易情况的证券账户限制交易，并报国务院证券监督管理机构备案；在证券交易所内从事证券交易的人员，违反证券交易所有关交易规则的，由证券交易所给予纪律处分等。

除此之外，我国证券行业还会受到中国人民银行、国家外汇管理局等机关的监管。

近年来，我国证券行业的主要法律法规及相关政策包括：

范围	法律法规名称
法律	《中华人民共和国公司法》
	《中华人民共和国证券法》
	《证券投资基金法》
行政法规	《证券公司监督管理条例》
	《证券公司风险处置条例》
	《期货交易管理条例》
	《证券市场禁入规定》
	《证券业从业人员资格管理办法》
	《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》
	《期货从业人员管理办法》
日常监管	《期货公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》
	《证券公司内部控制指引》
	《证券公司治理准则》
	《证券公司风险控制指标管理办法》
	《关于调整证券公司净资本计标准的规定》
	《关于证券公司风险资本准计算标准的规定》
	《证券公司合规管理试行规定》
	《证券公司分支机构监管规定》
	《证券公司设立子公司试行规定》
	《关于加强上市证券公司监管规定》
	《证券公司分类监管规定》
	《证券投资基金管理公司治理准则(试行)》
《期货公司风险监管指标管理办法》	

范围	法律法规名称
	《证券公司风险控制指标管理办法》
	《关于进一步加强保荐机构内部控制有关问题的通知》
	《关于证券公司执行<企业会计准则>有关核算问题的通知》
	《中国证券业协会创新试点类（规范类）证券公司信息披露指引（试行）》
业务监管	《证券公司融资融券业务管理办法》
	《证券公司风险控制指标计算标准规定》
	《关于证券公司综合治理工作方案的通知》
	《证券公司融资融券业务试点内部控制指引》
	《证券公司合规管理试行规定》
	《证券交易委托代理业务指引》
	《证券发行上市保荐业务管理办法》
	《证券发行与承销管理办法》
	《证券公司证券自营业务指引》
	《证券公司定向资产管理业务实施细则》
	《证券公司客户资产管理业务管理办法》
	《证券公司集合资产管理业务实施细则》
	《证券公司风险处置条例》
	《证券经纪人管理暂行规定》
	《证券、期货投资咨询管理暂行办法》
	《证券投资顾问业务暂行规定》
	《证券公司代销金融产品管理规定》
	《证券公司直接投资业务试点指引》
	《证券公司直接投资业务监管指引》
	《证券公司私募投资基金子公司管理规范》
	《证券公司另类投资子公司管理规范》
	《证券投资基金运作管理办法》
	《证券投资基金托管业务管理办法》
	《证券投资基金销售管理办法》
	《合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法》
	《人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》
	《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》
	《首次公开发行股票并上市管理办法》
	《上市公司证券发行管理办法》
	《上市公司股东发行可交换公司债券试行规定》
	《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》
	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》
	《上市公司收购管理办法》
	《上市公司重大资产重组管理办法》
	《公司债券发行与交易管理办法》
	《优先股试点管理办法》
《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》	

范围	法律法规名称
	《非上市公众公司监督管理办法》
	《非上市公众公司收购管理办法》

### （三）公司主要业务的经营情况

报告期内，公司主要业务的收入及经营情况如下：

单位：万元

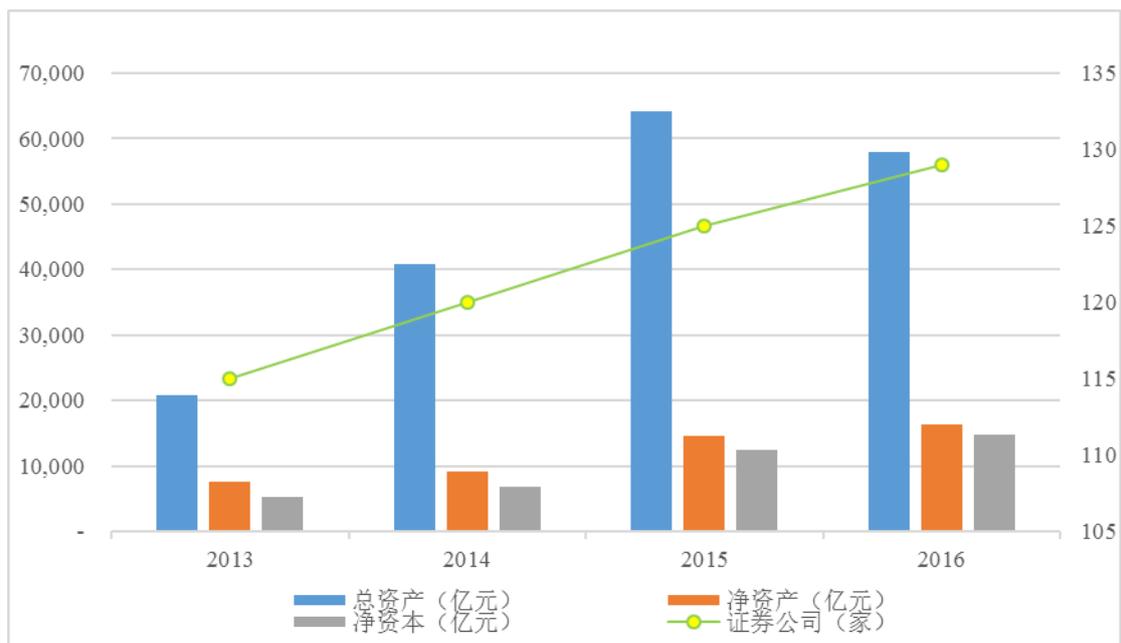
项目	2017年1-9月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
证券及期货经纪业务	160,331.72	36.71%	210,790.30	35.99%	452,131.22	53.19%	218,484.79	48.04%
资本中介业务	85,369.99	19.55%	138,183.25	23.59%	140,030.32	16.47%	77,568.15	17.05%
证券自营业务	67,788.88	15.52%	63,852.56	10.90%	134,212.18	15.79%	90,405.44	19.88%
投资银行业务	54,605.46	12.50%	69,101.06	11.80%	52,568.12	6.18%	39,210.44	8.62%
资产管理业务	50,024.29	11.45%	67,238.10	11.48%	32,722.67	3.85%	16,004.44	3.52%
其他	18,612.79	4.27%	36,570.26	6.24%	38,299.87	4.51%	13,147.61	2.89%
合计	<b>436,733.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>585,735.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>849,964.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>454,820.87</b>	<b>100.00%</b>

## 五、发行人所属行业基本情况

### （一）我国证券市场概况

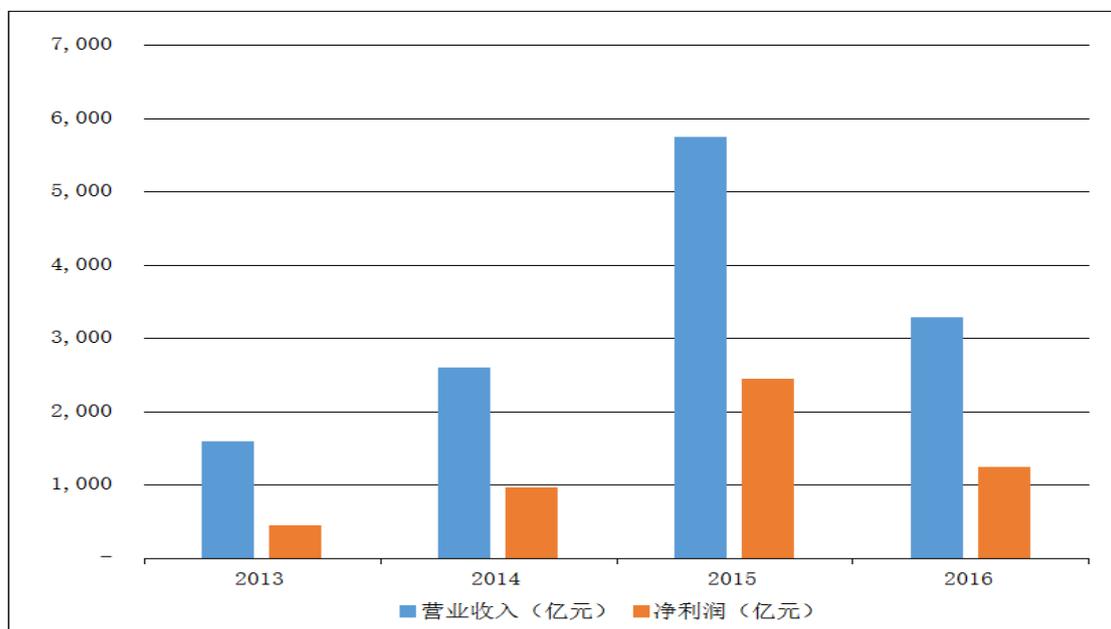
作为金融市场的重要组成部分，证券市场在金融市场体系中占据着重要地位，具有融通资本、资本定价与资源配置等功能。证券市场与实体经济紧密依存，对于引导储蓄转化为社会投资，促进实体经济发展具有不可替代的重要作用。

我国证券市场起源于上世纪 80 年代的国库券发行、转让以及深圳、上海等地企业的公开募股集资活动。20 世纪 70 年代末期开始的经济体制改革，推动了我国证券市场的萌生与发展。上世纪 90 年代初期，沪深两个证券交易所的先后成立使我国证券市场从试点迈入逐步规范、快速发展的轨道。2013 年末，我国证券公司机构数有 115 家，2016 年末增加至 129 家。2013 年末，我国证券公司总资产达到了 2.08 万亿元，2016 年末增加至 5.79 万亿元，年复合增长率为 40.67%；2013 年末，我国证券公司净资产为 7,538.55 亿元，2016 年末增加至 1.64 万亿元，年复合增长率为 29.57%；2013 年末，我国证券公司资本净本为 5,204.58 亿元，2016 年末增加至 1.47 万亿元，年复合增长率为 41.35%。



数据来源：中国证券业协会

2013 年至 2016 年，我国证券公司实现营业收入为 1,592.41 亿元、2,602.84 亿元、5,751.55 亿元和 3,279.94 亿元，实现净利润 440.21 亿元、965.54 亿元、2,447.63 亿元和 1,234.45 亿元，总体呈现出较强的盈利能力，表现出良好的发展势头。



数据来源：中国证券业协会

证券公司是我国证券市场最重要的中介机构，健康快速发展的证券市场是证券公司开展经营和发展壮大的基础。根据沪深交易所和 Wind 资讯统计，截至 2016

年底，我国股票市场总市值 50.77 万亿元、境内上市公司 3,052 家、投资者开户总数 43,732.19 万户。2016 年度，我国股票成交金额 138.52 万亿元、境内股票筹资金额合计 18,674.78 亿元，股票市值和成交金额均位居全球前列，是全球最大的股票市场之一。

近年来，我国债券市场持续快速发展，据 Wind 资讯统计，截至 2016 年末，我国存量债券票面总额 64.30 万亿元，比上年末增长 32.49%，是 2006 年初的 8.03 倍。在证券市场规模迅速扩大的同时，多层次资本市场建设也不断推进，2004 年和 2009 年分别设立了中小企业板和创业板；2012 年新三板全国高科技园区试点启动扩容，2013 年全国中小企业股份转让系统正式运行，2014 年 12 月 31 日，全国中小企业股份转让系统挂牌企业为 1,572 家。截至目前，全国中小企业股份转让系统挂牌企业已超过 10,000 家。此外，近年来我国金融衍生品市场快速起步，2010 年、2013 年和 2015 年分别推出股指期货、国债期货和股票期权等金融衍生工具。

## （二）证券行业竞争格局

### 1、总体竞争格局

#### （1）证券公司数量多，整体规模偏小

根据证券业协会统计，截至 2016 年 12 月 31 日，我国证券公司达到 129 家，平均单家公司总资产、净资产和净资本分别为 448.84 亿元、127.13 亿元和 113.95 亿元；2016 年，平均单家公司营业收入为 25 亿元、净利润为 10 亿元。与外资投资银行和境内其他金融机构相比，我国证券公司的规模还相对偏小。

#### （2）盈利模式较为单一，同质化程度较高

目前，我国证券公司收入主要来源于证券经纪业务、投资银行业务和证券交易投资业务，收入结构趋同，盈利模式较为单一；虽然随着近几年创新业务逐步发展，证券公司盈利结构有所优化，但盈利模式差异化尚不显著。根据证券业协会统计，2016 年度，证券业代理买卖证券业务净收入、证券承销与保荐业务净收入、证券投资收益（含公允价值变动损益）占营业收入的比例分别为 32.10%、15.85%和 17.33%。就传统业务本身来看，由于各证券公司所提供的产品和服务

差异度不够显著，随着参与者增多、服务和产品供给增加，市场竞争日趋激烈，竞争仍主要体现为价格竞争。2014年、2015年和2016年，行业股票基金交易佣金率同比分别变化-15.54%、-24.74%和-19.26%。

## 2、行业集中度

我国证券行业的集中度较低。截至2016年12月31日，根据证券行业协会统计，我国证券公司数量为129家，行业平均总资产、净资产和净资本分别为448.84亿元、127.13亿元和113.95亿元，129家证券公司实现营业收入3,279.94亿元，净利润1,234.45亿元。2016年行业排名前10名的证券公司的总资产、净资产和净资本的集中度分别为47.55%、45.94%和44.88%；营业收入和净利润的集中度分别为48.94%和52.08%；代理买卖证券净收入和承销与保荐净收入的集中度分别为47.32%和43.15%。

项目		2016年	2015年	2014年
资产规模集中度	总资产	47.55%	48.94%	47.03%
	净资产	45.94%	44.69%	45.05%
	净资本	44.88%	40.35%	40.70%
经营业绩集中度	营业收入	48.94%	41.05%	40.87%
	净利润	52.08%	45.80%	51.59%
主营业务集中度	代理买卖证券净收入	47.32%	46.59%	44.16%
	承销与保荐净收入	43.15%	48.17%	44.85%

数据来源：证券业协会。

### （三）证券行业的特征

#### 1、周期性

证券行业与宏观经济密切相关。在证券市场参与者中，上市公司业绩、投资者需求及市场信心均随着宏观经济的波动而波动，从而影响到整个证券行业。因此，证券行业具有较为明显的经营周期性特征。

#### 2、资本密集型

证券行业是资本密集型行业。资本实力是证券公司核心竞争力的重要体现，特别是随着资本中介和投资业务的发展，资本实力对证券公司竞争力的影响越来越大。证券公司各类业务的规模与净资本挂钩，证券公司的风险抵御能力很大程

度上也依赖于净资本充足水平。

### 3、知识密集型

证券行业是典型的知识密集型行业。高素质人才和优质服务是证券公司核心竞争力的重要组成部分。保荐代表人、研究人员、投资经理、销售人员、投资顾问等专业人才的数量和执业能力已经成为衡量一个证券公司业务水平的重要因素。随着证券行业市场化的推进，人才的重要性将进一步充分体现。

### 4、风险性

证券行业具有风险性。证券行业主要源于投资者对证券市场未来收益的预期而进行的投资活动。经济波动、宏观政策变动、投资者非理性、证券市场自身的系统性风险等都增加了证券行业经营的风险。

#### （四）证券行业的进入壁垒

我国证券行业进入壁垒主要包括行业准入管制、资本壁垒和人才壁垒三个方面。

##### 1、行业准入管制

（1）设立证券公司需要行政许可。我国《证券法》规定：“设立证券公司，必须经国务院证券监督管理机构审查批准。未经国务院证券监督管理机构批准，任何单位和个人不得经营证券业务。”

（2）经营各项证券业务均须获得相应的业务经营许可证。《证券法》规定：“未取得经营证券业务许可证，证券公司不得经营证券业务。”另外，《证券公司监督管理条例》规定证券公司经营单项具体业务，须根据相关业务管理办法获取相应资格。

（3）证券监管机构对证券公司进行分类监管。证券监管机构根据证券公司的内部控制水平和风险管理能力、结合市场影响力对其进行分类评级，并将新业务、新产品的试点资格与评级结果挂钩。对于管理规范、在分类监管中评级较高的证券公司，其持续保持现有业务优势的能力较强，获得创新业务资格的可能性也较大。

## 2、资本壁垒

证券公司必须具有规定的资本规模才能从事相应的业务，业务规模与净资产挂钩。资金投入构成证券行业的初始进入壁垒。

《证券法》关于证券公司从事不同业务所需最低注册资本进行了规定。具体情况如下表所示：

从事业务的类别	注册资本的最低额度
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业务	大于或等于 5,000 万元
证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业之一	大于或等于 1 亿元
证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业中两项以上	大于或等于 5 亿元

为防范控制风险，中国证监会 2006 年发布了《证券公司风险控制指标管理办法》，建立了以净资产为核心的证券公司风险控制指标体系。为充分反映和有效防范证券公司流动性风险，中国证监会于 2012 年和 2016 年对净资产计算标准、风险资本准备计算标准和风险控制指标监管报表进行了修订。这对证券公司从事各类业务在净资产方面提出了更高要求。具体情况如下表所示：

净资产规模相关的指标	预警标准	监管标准
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业务	-	大于或等于 5,000 万元
证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业之一	-	大于或等于 1 亿元
证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业中两项以上	-	大于或等于 5 亿元
风险覆盖率（净资产/各项风险资本准备之和）	不低于 120%	不低于 100%
资本杠杆率（核心净资产/表内外资产总额）	不低于 9.6%	不低于 8%
流动性覆盖率（优质流动性资产/未来 30 天现金净流出量）	不低于 120%	不低于 100%
净稳定资金率（可用稳定资金/所需稳定资金）	不低于 120%	不低于 100%

## 3、人才壁垒

证券公司的设立与存续，必须满足法定最低证券从业人员数量的要求。同时，证券公司的董事、监事和高级管理人员必须具备证券监管机构要求的任职资格，并具备相应的知识结构和专业能力。另外，证券公司开展单项具体业务，必须有规定数量的相应业务的专业人员。

除此之外，证券公司主要通过为客户提供专业化的金融服务和产品获取收益，其竞争更多地体现为人才的竞争。

## （五）行业盈利模式

证券行业的主营业务主要包括证券经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、投资业务和资本中介业务等。上述主要业务的盈利模式具体如下：

### 1、证券经纪业务

传统的经纪业务主要通过为客户提供交易通道服务、从事代理买卖证券业务来赚取佣金，盈利模式主要依赖于牌照、营业网点等介质通道和信息交易系统，个性化优质服务对收入的贡献较少，同质化竞争较为明显。2013年3月，中国证监会发布《证券公司分支机构监管规定》，取消了对证券公司设立分支机构的地域、数量、主体条件限制，拓宽了分支机构的经营领域。

从发展趋势来看，随着上述政策的出台和金融互联网技术的发展，依靠同质化服务进行价格竞争的局面已难以为继，经纪业务需要通过业务创新与差异化服务实现长远持续发展。对个人客户，实现从个人零售经纪业务向财富管理转型；对机构客户，实现从卖方分析服务向大宗经纪业务服务转型。

### 2、投资银行业务

目前，证券公司投资银行业务主要通过为企业客户提供股票或者债券融资，来获取承销、保荐收入，通过为企业提供兼并收购财务顾问服务来获得财务顾问业务收入。投资银行业务不仅为企业提供单项融资或并购服务，而且在结合融资、并购、市值管理、资产配置等业务的基础上，还可向企业提供个性化、全方位的资本运作服务。

### 3、资产管理业务

传统的证券公司资产管理业务主要通过设计和发售资产管理计划，如集合资产管理计划、定向资产管理计划等，收取管理费用和业绩报酬。随着《证券公司客户资产管理业务管理办法》等规定的颁布和修订，资产管理业务审批制度更加宽松、投资范围更加宽泛、产品设计更加灵活。在监管政策日益市场化的推动下，

证券公司资产管理规模自 2012 年以来发展较快，其中集合资产管理计划能够体现证券公司的资产配置和管理能力，但规模仍然较小；具有通道特征的定向资产管理业务规模庞大，该产品多为通道管理、同质性高，收入贡献率较低。

#### 4、投资业务

投资业务主要包括证券自营业务、直接投资业务和另类投资等业务。

证券自营业务是指证券公司通过自身承担风险进行投资获得收益的业务。由于目前我国衍生产品缺乏、交易方式单一，证券公司自营业务的盈利模式较为传统，主要通过权益类投资和固定收益投资来赚取价差或利差，收益的波动性较大。近几年来，股指期货、国债期货等金融衍生工具陆续出现，丰富了证券公司的交易工具，提高了风险对冲能力。

直接投资业务方面，目前，我国证券公司直投子公司投资模式以 Pre-IPO 类型的直投项目为主。直投业务正处于转型期，投资模式逐步向多元化转型，退出方式逐步向 IPO、产业并购、管理层收购、股权转让等方式扩展。

另类投资业务方面，另类投资子公司的设立，能够有效拓展公司投资业务边界，有利于构建周期平滑、盈利稳定的大投资业务体系，形成多品种、多策略、跨市场的投资业务模式，提高公司自有资金使用效率和收益水平。

#### 5、资本中介业务

资本中介业务是以客户为导向，使用自有资金辅助客户交易，为客户提供金融产品、交易工具和风险管理服务的业务。主要包括融资业务（如约定购回式证券交易业务、股票质押式回购交易业务等）和融资融券等业务。主要收入来源于佣金收入和息差收入。

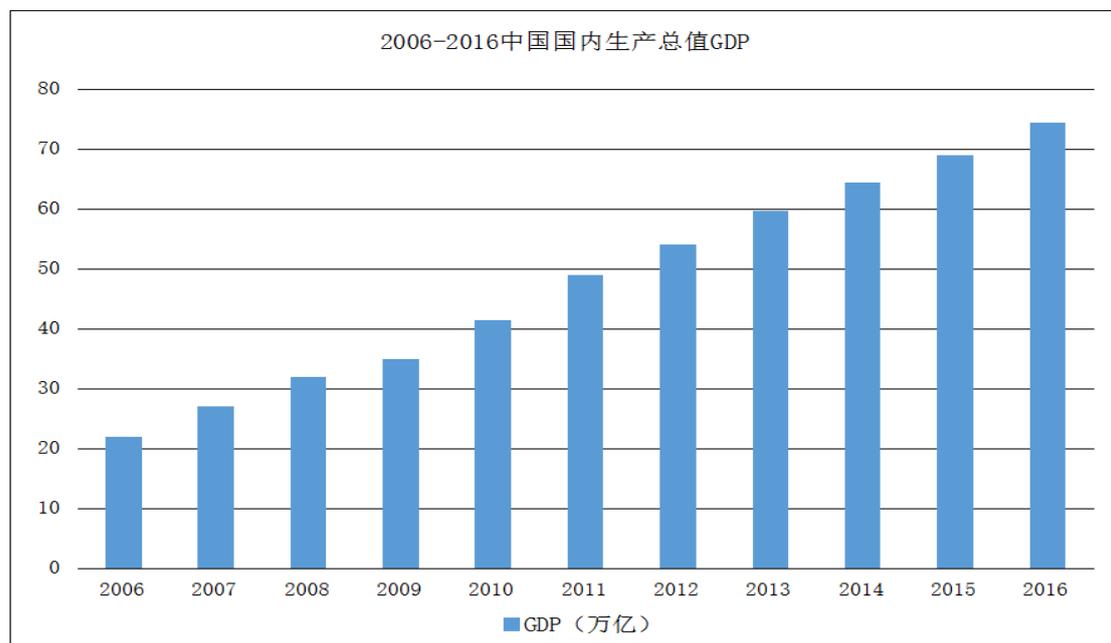
### （六）影响证券行业发展的因素

#### 1、有利因素

##### （1）国民经济平稳较快增长驱动证券行业的发展

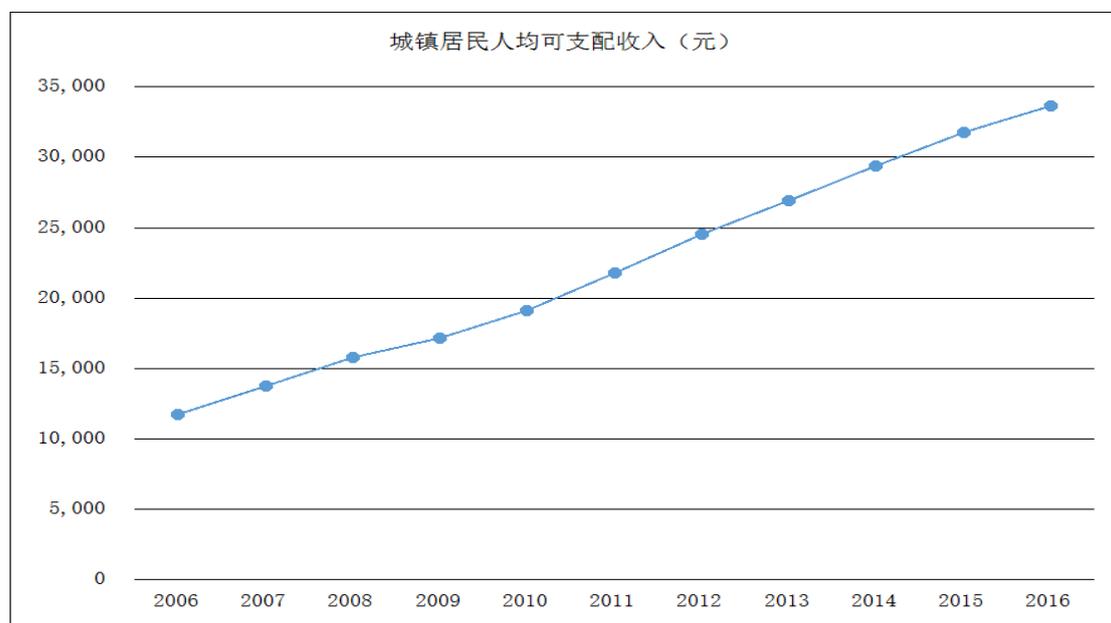
改革开放以来，中国国内生产总值快速增长。尽管 2008 年底全球金融危机爆发导致中国的经济增长有所放缓，但与其他大多数国家相比，中国受全球金融

危机的影响较小，复苏速度也较快。2006年至2016年间我国国内生产总值情况如下：



数据来源：国家统计局

2006年至2016年间，在经济快速发展的带动下，我国城镇家庭人均可支配收入大幅上升，年均复合增长率达11.07%，具体情况如下：



数据来源：国家统计局

在未来几年中，国民经济平稳增长和经济结构转型升级，将推动企业产生新

投融资需求和资本运作的需要；与此同时，随着居民可支配收入的增加，对投资需求也将不断增加，配置股票、债券、基金、理财产品等金融资产的比重也将不断提高。上述因素将驱动证券行业的进一步发展。

## （2）政策相继出台为证券行业发展奠定基础

近年来，国家出台了一系列大力推动金融服务和资本市场发展的政策，为证券行业的长期繁荣发展提供了有力保障。

2012年11月召开的党的十八大更加明确了“深化金融体制改革，健全促进宏观经济稳定、支持实体经济发展的现代金融体系，发展多层次资本市场”的战略目标。

2013年11月，《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》指出经济体制改革是“完善和发展中国特色社会主义制度、推进国家治理体系和治理能力现代化”的重点；要推动金融领域全面深化改革，推动建立更为开放、更为市场化的高效金融体系。证券行业面临巨大的发展机遇，主要包括：利率市场化带动证券公司多元化金融产品创新、金融领域的对内对外开放、国企改革鼓励发展非公有资本控股的混合所有制企业等。

2014年5月，国务院印发《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，指出将促进互联网金融健康发展、推动混合所有制经济发展、规范发展债券市场、推进期货市场建设、推进股票发行注册制改革、培育私募市场、扩大资本市场开放等，进一步明确了资本市场顶层设计的路线图，为资本市场和证券行业健康发展创造有利的政策环境，也为证券公司业务发展创造机遇。

2016年3月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》指出，要完善金融机构和市场体系，促进资本市场健康发展，健全货币政策机制，深化金融监管体制改革，健全现代金融体系，提高金融服务实体经济效率和支持经济转型的能力，有效防范和化解金融风险。积极培育公开透明、健康发展的资本市场，提高直接融资比重，降低杠杆率。创造条件实施股票发行注册制，发展多层次股权融资市场，深化创业板、新三板改革，规范发展区域性股权市场，建立健全转板机制和退出机制。完善债券发行注册制和债券市场基础设施，加快

债券市场互联互通。开发符合创新需求的金融服务，稳妥推进债券产品创新，推进高收益债券及股债相结合的融资方式，大力发展融资租赁服务。

2017年3月5日第十二届全国人民代表大会第五次会议上，2017年政府工作报告谈到，今年要深化多层次资本市场改革，完善主板市场基础性制度，积极发展创业板、新三板，规范发展区域股权市场，拓宽保险资金支持实体经济渠道。

### （3）市场化监管理念推进证券行业稳中求进

2017年全国证券期货监管工作会议上提出，要牢牢把握稳中求进工作总基调，以改革为引领，以稳定为底线、以发展为主旋律，协调推进资本市场改革稳定发展和监管各项工作。“稳”要把握六个方面：一是市场化、法治化、国际化的改革方向不偏离，这是最大的稳；二是市场证明行之有效的监管政策和做法不动摇、不折腾，务求实效；三是资本市场运行要稳，这是改革发展措施的基础；四是持续打击资本市场违法违规行为，稽查执法力度只能加强，不能弱化；五是对市场运行中的各种问题和现象反应要灵、判断要准、行动要迅速；六是应对风险的各种预案要全、责任要明、出手要果断。

“进”要体现在六个方面：一是“四个意识”必须要增强；二是服务实体经济和国家战略的能力要提升；三是多层次资本市场体系改革要深化，市场基础性功能要强化；四是资本市场生态环境要净化，敢于亮剑，善于亮剑；五是证券期货行业服务能力和国际竞争力要有所提升；六是开放要有新举措，法制建设要有新成就。

在新的监管背景下，证券公司应坚持创新稳步推进，优质证券公司将更能形成有自身特色的核心竞争力，实现差异化发展；另一方面，违规查处力度加大，证券公司的违规成本也加大，这对证券公司如何平衡创新发展与合规经营提出了严峻挑战，有利于证券公司的规范发展。

### （4）行业自身发展需要推动金融创新和发展

随着国内居民收入水平的上升，人民财富的不断积累，投资者对于财富保值增值的需求和投资渠道多样化的要求逐渐提高。投资者对于证券投资品种选择需求已不仅局限于传统的股票和债券，对其他证券投资品种以及衍生产品的需求也

相应增加，成为推动证券业不断创新的动力之一，也为证券公司的创新业务发展开辟了新的成长空间。

## 2、不利因素

### (1) 对传统业务的依赖过大，创新能力受制约

目前，我国证券公司的收入来源主要以证券经纪、投资银行、证券交易等传统业务为主。根据证券行业协会统计，2016年，证券经纪、投资银行、证券交易占行业总营业收入的比例接近70.29%。近年来，我国证券行业正在积极通过开展资产管理、融资融券、直接投资加快创新转型，但是我国金融市场发展还不够成熟，创新发展也受到创新能力和人才不足的制约。

### (2) 证券公司综合实力较弱

目前我国资本市场仍然属于新兴市场，较成熟市场上资本实力雄厚、盈利较强的国际投资银行相比仍有一定差距。从规模上看，我国证券公司行业整体规模较小，行业集中度较低，竞争能力和抗风险能力较弱；从盈利模式上看，我国证券公司各个业务线相对独立，仍以提供通道型中介服务为主，盈利模式同质度高；从业务上看，业务普遍局限在中国大陆境内。虽然目前证券公司已经出现了集中化、集团化的趋势，盈利模式也正逐渐由传统的通道驱动、市场驱动变为资本驱动、专业驱动，业务多元化发展日益明显，抗周期性逐步增强，但是包括管理能力、创新能力在内的综合实力水平仍有提升空间。

### (3) 行业竞争日益加剧

在证券行业创新发展与国际化发展的背景下，证券行业还面临越来越多来自外资证券公司、其他金融机构以及互联网金融的挑战。外资证券公司在品牌影响、营销能力、管理能力、技术水平、资本实力等方面具备竞争优势；商业银行、信托公司、保险公司及其他非银行金融机构通过各种金融产品和业务的开拓创新，向证券公司传统业务领域不断渗透；互联网金融在提高证券市场效率、减少交易成本的同时，也将逐渐打破证券行业的牌照红利和依靠传统通道业务盈利的固有格局。

### (七) 未来证券行业的发展趋势

根据中央经济工作会议提出继续坚持“稳中求进”的工作总基调，财政政策要更加积极有效，货币政策要保持稳健中性，要深入推进“三去一补一降”，着力振兴实体经济，加快国企、财税、金融、社保等关键性改革措施落地。2017年，国内宏观经济运行将继续保持平稳，政策将是“稳健+积极+改革”构成的组合拳，改革将重在促进经济出清、提质增效，提高全要素生产率。在促进经济转型过程中，资本市场在助力国企混改、兼并重组、债转股，支持实体经济，培育新经济等方面将发挥重要作用；同时，不发生系统性区域性金融风险是资本市场改革发展的底线，在防风险、去杠杆的主基调下，依法从严全面监管也将成为新常态，稳中求进依然将会是证券市场发展总体趋势。

### 1、证券公司的服务逐步向多元化发展

未来几年，随着多层次资本市场建设的持续推进，证券业的改革、创新和发展，证券公司作为现代投资银行的基础功能将不断完善，传统业务加快转型升级，新业务、新产品层出不穷，都将大大拓展证券公司的经营范围和业务空间，证券业务将向多元化方向发展。与此同时，随着业务多元化和监管机构鼓励创新，证券公司开展融资融券、做市业务、直接投资、另类投资、并购融资等资本投资和资本中介业务，也将带来业务模式、盈利模式和收入结构的转型升级，逐步减少证券公司对传统业务和佣金收入的依赖。

### 2、资本实力将会成为未来数年内券商之间竞争的核心

自中国证监会 2006 年建立起以净资本监控为核心的证券公司监督管理体系以来，证券公司的各项业务经营便与净资本紧密挂钩。2014 年，中国证监会发布《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》，要求各证券公司“未来三年至少应通过 IPO 上市、增资扩股等方式补充资本一次，确保业务规模与资本实力相适应，公司总体风险状况与风险承受能力相匹配”。由此，各证券公司开始纷纷扩大资本实力规模，以期在未来竞争中占得先机。

2014 年以来，证券公司股权、可转债筹资案例情况如下：

序号	公司名称	融资方式	时间	融资金额(亿元)
1	西南证券股份有限公司	增发	2014 年 2 月	43.10
2	太平洋证券股份有限公司	增发	2014 年 4 月	37.59
3	国金证券股份有限公司	可转债	2014 年 5 月	25.00

序号	公司名称	融资方式	时间	融资金额(亿元)
4	招商证券股份有限公司	增发	2014年5月	111.49
5	东吴证券股份有限公司	增发	2014年8月	51.31
6	方正证券股份有限公司	增发	2014年8月	129.84
7	国信证券股份有限公司	首发	2014年12月	69.96
8	东兴证券股份有限公司	首发	2015年2月	45.90
9	东方证券股份有限公司	首发	2015年3月	100.30
10	西部证券股份有限公司	增发	2015年3月	50.00
11	国金证券股份有限公司	增发	2015年5月	45.00
12	国泰君安证券股份有限公司	首发	2015年6月	300.58
13	国海证券股份有限公司	增发	2015年7月	50.00
14	光大证券股份有限公司	增发	2015年9月	80.00
15	山西证券股份有限公司	增发	2016年1月	38.78
16	东吴证券股份有限公司	增发	2016年1月	35.40
17	第一创业证券股份有限公司	首发	2016年5月	23.30
18	长江证券股份有限公司	增发	2016年8月	83.11
19	东兴证券股份有限公司	增发	2016年10月	47.77
20	华安证券股份有限公司	首发	2016年12月	51.28
21	中原证券股份有限公司	首发	2016年12月	28.00
22	中国银河证券股份有限公司	首发	2016年12月	40.86
23	西部证券股份有限公司	配股	2017年4月	48.52
24	浙商证券股份有限公司	首发	2017年5月	28.17
25	国泰君安证券股份有限公司	可转债	2017年7月	70.00
26	财通证券股份有限公司	首发	2017年10月	40.85
27	东方证券股份有限公司	增发	2017年12月	120.00

随着金融混业实质性推进,培育跨业务协同能力成为券商打造核心竞争力的方向。券商将不断打破业务壁垒,采取内部市场化机制,将不同业务进行链接,推动包括经纪业务、资管业务、投行业务、投资业务、研究业务等在内的交叉服务和产品整合,形成对客户个性化或多样化需求的解决方案,为客户提供“一站式”的金融服务。

### 3、证券公司之间竞争将逐步实现差异化

欧美等发达国家经验表明,差异化和集中化是证券业市场竞争的发展趋势。近年来,随着市场化程度的逐步提高和竞争日益激烈,我国证券业已初步呈现出业务差异化竞争,资本和利润向大型证券公司集中的格局。在行业创新发展的新阶段,市场化竞争和创新业务的加速发展,都对证券公司的资本实力、创新能力、营销网络、人才队伍和风险管理等方面提出了更高的要求,也为证券公司实施差

异化的发展战略和竞争策略提出了要求、创造了条件。综合实力、创新能力较强的大型证券公司可以利用资本和规模优势，在各业务领域实现较好发展，并通过上市、并购等方式继续扩大规模，进一步增强整体竞争优势，并逐步走向国际化、全球化。

#### 4、券商将由传统业务模式向互联网模式转变

随着互联网金融的发展，券商业务正从传统的收费型模式向注重专业服务和利用网络服务等多元化模式转化。互联网金融的渗入快速打破券商传统的渠道覆盖和区域优势，使越来越多的线下业务向线上转移，中后台管理模式由分散向集中转移，收费型业务渐趋标准化。以互联网为基础的营运模式，使券商服务成本降低，整体运营效率提升，券商得以轻型化运营；以互联网为基础的服务平台，使券商的覆盖范围更大，服务客户数量更多，产品更加丰富，互联网金融将继续颠覆券商传统业务模式。

#### 5、加速推进证券业并购整合

证券业并购整合将会有三种途径：一是业内整合，随着通道模式的终结，证券业集中度越来越高，大型券商不断寻求做大做强，中小券商生存空间变窄，行业内并购成为一条生存之道。预计未来行业整合的范围有望进一步扩大，针对中小型券商及区域性证券公司的整合将逐步开启。二是混业并购，在金融混业的推动下，不同金融机构在竞争合作的基础上不断整合和融合，呈现明显的交叉发展趋势，实力雄厚的大型券商会快速延伸业务触角，通过并购其他相关金融资产，探寻大金融领域布局，应对未来金融混业竞争格局。三是海外并购，除并购本土券商外，随着资本市场不断开放，券商还将通过兼并收购等手段加速海外扩张。

#### 6、全面从严监管成为常态

2016年以来，证券业监管趋向依法监管、从严监管、全面监管，监管层在股、基、债等各个领域频频开展专项核查，意在促进资本市场稳定健康发展。2017年这种监管思路仍会延续，行业监管向规范与发展并举转变，在更多领域加强制度建设，证券公司的业务体系将逐步规范，风险体系逐步完善。

## 六、发行人在行业中的竞争情况

### （一）发行人业务排名情况

根据证券业协会对证券会员单位经营情况的统计，发行人 2014 年至 2016 年各项主要经营指标的行业排名较为稳定，净资产、营业收入和净利润等三项指标（母公司口径）分布在行业的第 15 至 20 位。

经营指标	2016 年 12 月 31 日 /2016 年	2015 年 12 月 31 日 /2015 年	2014 年 12 月 31 日 /2014 年
总资产	10,097,411	9,516,850	6,363,826
行业排名	16	17	17
净资产	2,503,865	1,624,129	1,377,129
行业排名	16	21	18
净资本	2,554,200	1,817,814	960,835
行业排名	15	17	17
营业收入	585,736	751,244	404,027
行业排名	19	20	17
净利润	214,608	325,141	161,974
行业排名	15	18	15

注：排名信息来源于中国证券业协会。

2014 年至 2016 年，发行人各项业务排名情况如下：

项目	业务类别	2016 年	2015 年	2014 年
代理买卖证券业务净收入	证券经纪业务	16	16	16
并购重组财务顾问业务净收入	投资银行业务	18	22	18
承销与保荐业务净收入		40	39	25
财务顾问业务净收入		22	26	22
投资咨询业务综合收入	证券研究业务	24	30	30
受托客户资产管理业务净收入	资产管理业务	15	29	26
融资融券业务收入	融资融券业务	14	16	16

注：排名信息来源于中国证券业协会；收入均为合并口径。

报告期内，我国证券市场出现了较大波动。公司为顺应外部环境变化，主动推进体制机制变革，在人才队伍、组织架构和业务模式等方面进行全面市场化改革，并通过非公开发行股票和发行次级债券扩充了资本规模，为公司长远发展夯实了基础。报告期内，公司多项业务总体呈良好的发展势头，经纪业务市场份额持续提升，资本中介业务规模高速增长，研究业务保持较强影响力、公募佣金市场份额突破性进入行业前十，债券投资、新三板等优势业务各项指标排名保持前列，合规风控能力持续增强，后台支持和业务协同能力大幅提升，公司市场化改革的成效初步显现。2016 年度，在行业景气度整体大幅下滑的背景下，公司实

现营业收入 58.57 亿元，同比下降 31.09%，实现归属于上市公司股东的净利润 22.07 亿元，同比下降 36.84%，业绩表现总体好于行业平均水平。

## （二）公司的竞争优势及劣势

### 1、竞争优势

#### （1）法人治理结构完善

公司股权结构稳定、均衡，形成了民企加央企强强联合、优势互补的混合所有制格局。多元化的股东类型和适度分散的股权结构，为公司带来开拓奋进的新活力和丰富的外部资源，有力促进公司治理效率的持续提升，助力公司打开更广阔的发展空间。公司三会运作规范，法人治理结构持续完善，形成了主要股东、董事会、监事会和经营管理层高度团结、目标一致的良好局面，主要股东对公司持续推进市场化改革和贯彻执行人才、资本等发展战略给予充分肯定和支持，有利于公司进入行业第一方阵战略目标的实现。

#### （2）体制机制高度市场化

公司在业内率先建立了市场化的体制机制。公司坚持以业务为导向，以客户为中心，建立了行之有效的业务协同机制，通过成立公司重大业务项目协调小组、设立大投行业务协同部门，细化和完善规则、制度、平台建设等举措，进一步提升协同效率；根据行业发展趋势和自身业务模式，动态调整组织架构设置，灵活新设或撤并相关部门，实现公司资源的合理配置，促进公司战略落地和管理效率提升；持续完善结果导向的激励约束机制，确保公平公正、优胜劣汰，坚定推进季度绩效督导机制，根据季度考核结果动态调整岗位职级，确保经营压力的层层传导和经营目标的分解落实；持续推行全员竞聘上岗的市场化用人机制，加大金融科技、交易型投行等重点领域专业人才引进力度，确保能上能下、能升能降、能进能出，打造年轻化、专业化的员工队伍。公司市场化体制机制的持续完善和动态优化，充分调动了全体员工的积极性、主动性，形成了干事创业、风清气正的企业文化。

#### （3）金融科技业内领先

公司不断利用金融科技改变、优化服务模式，为客户提供高效、便捷的综合

金融服务。公司持续加强专业人才引进力度，打造具备强大自主研发水平的金融科技团队，促进技术与业务的全面融合；建立了完善的客户服务平台，通过长网、长江 e 号、财智版及微信公众号等为客户提供贴身服务，通过 MOT 系统、Level-2 项目等持续优化客户服务体验，其中长江 e 号在新浪财经“2016 年十佳券商 APP 榜单”排名第 5 位，Level-2 行情经营许可为业内第 9 家获批；持续开拓线上渠道，围绕自有平台、各大安卓应用市场、苹果应用商店、搜索引擎等渠道进行开户引流，上半年引流开户数量已超越去年全年，居行业前列；报告期内，公司自主研发了国内首个券商智能财富管理系统 iVatarGo，利用大数据分析每位客户的内在特征，为客户提供精准画像并匹配个性服务，有效实现用户唤醒并不断提升客户粘性；公司通过线上线下协同合作进一步触达和激活客户，遍布全国的 39 家分公司、246 家证券营业部成为直接接触客户、服务客户的触角，及时有效地满足客户日益增长的多元化、定制化财富管理需求。公司充分整合金融科技成果和线下服务资源，实现客户信息充分共享、工作人员紧密配合、业务流程顺畅流转、业务功能互联互通，为客户营造线上线下全景融合式的综合金融服务体验。

#### （4）研究影响力持续提升

公司高度重视研究驱动策略，通过持续推进研究团队建设，不断加强投入，研究实力保持上升势头，研究业务能力得到市场认可，在行业内建立了一定的品牌影响力和市场知名度。公司近年来在新财富最佳分析师评选中，7 次进入“本土最佳研究团队”前 10 名；2017 年，公司研究所获得“本土最佳研究团队”第 6 名、“最佳销售服务团队”第 3 名，13 个行业研究领域上榜或入围，其中钢铁、家电、电力设备与新能源、农林牧渔行业获得第 1 名。此外，公司连续多年在汤森路透全球卖方分析师评选、金牛分析师评选、卖方分析师水晶球奖等诸多评选中斩获荣誉。公司研究服务的认可度和客户粘性持续提升，公募基金佣金分仓市场份额显著增长，2017 年上半年市场份额为 4.54%，比 2016 年度增长 11.27%，排名第 4 位，比 2016 年度上升 4 位。

#### （5）合规风控体系完善

合规风控是证券公司经营的生命线，公司把防控风险放在至关重要的位置，

以构建合规风控长效机制为目标，充分落实全面风险管理规范要求，构建完善的管理制度、健全的组织架构、可靠的信息技术系统、量化的风险指标体系和专业的人才队伍，推进风险管理全覆盖工作；深入推进合规风控前置，落实合规风控专员工作机制，通过配备专职及兼职能控人员，将合规要求落实到业务开展的第一线；加大系统建设投入，升级改造合规风控管理平台、开发建设反洗钱系统，实现合规风控智能化管理，坚决守住不发生系统性风险的底线。公司持续推动合规风控管理向主动型、智能型、专业化、全面化转型，不断深化主动合规、积极作为的合规风控理念，切实保障公司合规风控管理工作全员化、全流程、全覆盖。

## 2、竞争劣势

### （1）资本实力仍然有待提高

公司 2014 年、2015 年及 2016 年的净资产和净资本虽有所提升，但与行业领先的其他证券公司相比仍有较大差距，与公司目前行业地位及主要业务排名不匹配。在以“净资本+流动性”为核心的监管体制下，一方面，证券公司各类业务的规模与净资本挂钩；另一方面，证券公司的风险抵御能力很大程度上也依赖于净资本充足水平；在目前证券行业的高速发展和快速扩张中，若公司不能迅速提升资本实力，将难以获得快速发展机遇。因此，现有净资本规模在一定程度上已经制约了公司未来的发展空间。

### （2）人才引进尚待进一步加大

证券行业是典型的知识密集型行业。高素质人才和优质服务是证券公司核心竞争力的重要组成部分。专业人才已经成为衡量一个证券公司业务水平的重要因素。随着证券行业市场化的推进，人才的重要性将进一步充分体现。为增强公司的核心竞争力，公司需进一步加强引进行业领军人才，特别是代表未来发展方向的创新业务、核心业务等方面的专业人才，带动相关业务实现突破性发展。

### （3）业务协同能力尚需加强

随着金融混业实质性推进，培育跨业务协同能力成为券商打造核心竞争力的方向。券商将不断打破业务间壁垒，采取内部市场化机制，将不同业务进行链接，

推动包括经纪业务、资管业务、投行业务、投资业务和研究业务等在内的交叉服务和产品整合，形成对客户个性化或多样化需求的解决方案，为客户提供“一站式”的金融服务。如公司不能有效整合业务资源，提高业务协同效率和积极性，将制约公司的业务发展。

## 七、发行人主要业务的具体情况

### （一）证券经纪业务

#### 1、业务概述

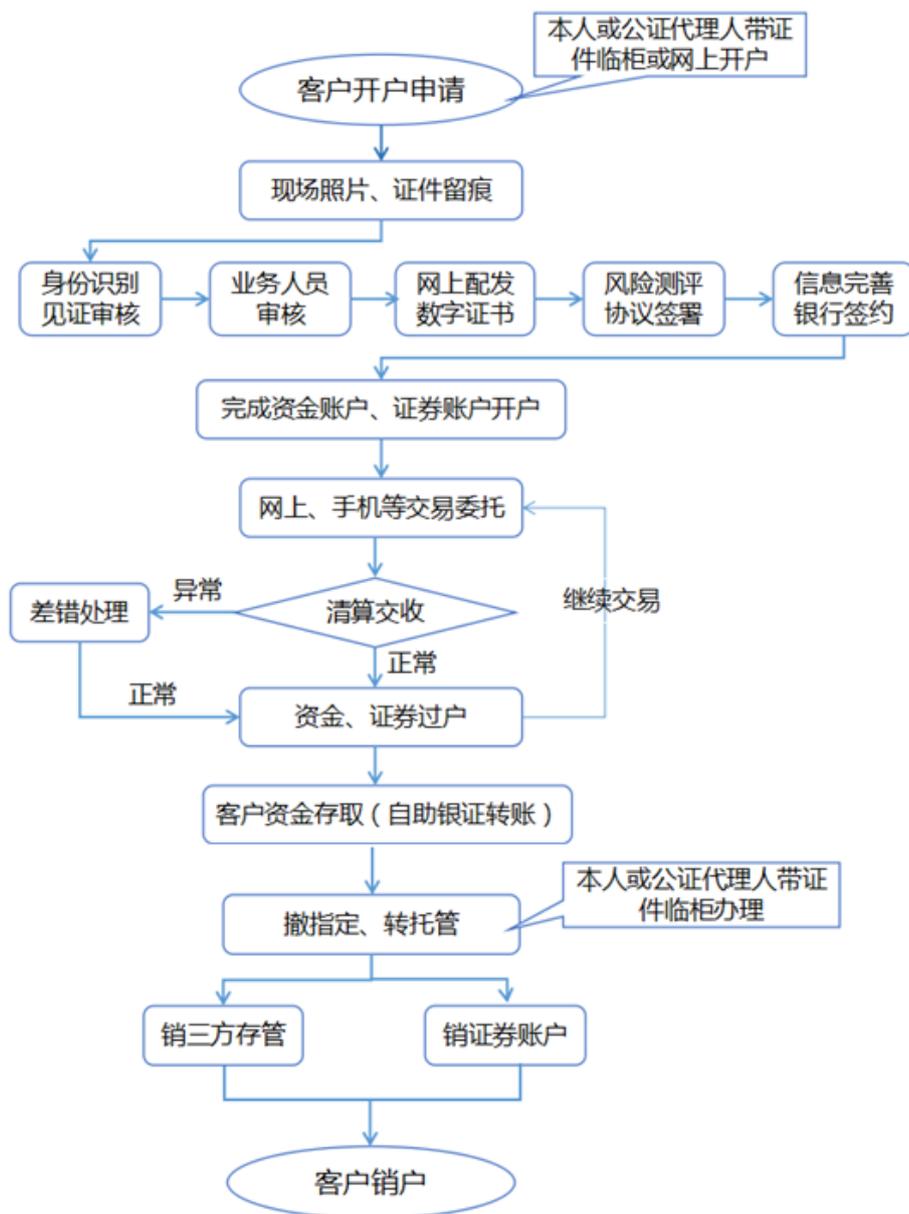
经纪业务主要包括代理客户买卖股票、债券、基金、权证和期货等产品和投资咨询等服务。公司经纪业务致力于为客户提供高速的交易通道服务、专业的投资资讯服务、全面的金融产品和服务和贴身的投资理财专家一体化服务，并积极筹备为基金、券商资管提供托管服务。

#### 2、组织结构

报告期内，公司不断推进零售业务体系改革，加强营销管理，优化网点布局。截至 2017 年 9 月 30 日，公司已设立了 39 家分公司和 246 家证券营业部，分支机构覆盖全国 31 个省、自治区和直辖市，构建了全国性的业务网络。

#### 3、业务流程

发行人证券经纪业务流程如下：



#### 4、经营情况

2014年、2015年、2016年和2017年1-9月，公司代理买卖证券业务净收入（母公司）分别为18.72亿元、44.57亿元、18.85亿元和11.61亿元，占公司母公司营业收入的比重分别为46.34%、59.32%、42.09%和35.47%。

报告期内，公司代理买卖证券业务具体情况如下：

单位：亿元

项目		2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
股票	交易量	34,182.29	50,057.72	90,832.52	25,952.18

项目		2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
	市场份额	2.00%	1.96%	1.78%	1.74%
	业务地位	16	16	16	17
基金	交易量	500.38	545.90	1,860.79	454.87
	市场份额	0.38%	0.25%	0.61%	0.48%
	业务地位	16	21	20	19
债券	交易量	55,742.10	61,478.68	46,340.09	35,115.74
	市场份额	1.40%	1.32%	0.90%	0.97%
	业务地位	23	19	13	15
合计	交易量	90,424.78	112,082.31	139,033.39	61,552.79
	市场份额	1.55%	1.51%	1.32%	1.18%
	业务地位	20	19	15	13

注：上表为境内母子证券公司数据，数据来源于沪深证券交易所，债券交易额包括债券回购。

报告期内，代理买卖证券交易量分别为 61,552.79 亿元、139,033.39 亿元、112,082.31 亿元和 90,424.78 亿元，市场份额排名分别为 13 位、15 位、19 位及 20 位。

报告期内，公司代售金融产品具体情况如下：

单位：万元

项目		2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
基金	销售总金额	249,805.47	476,610.55	1,350,458.75	914,583.83
	代理交易佣金	1,962.38	3,183.81	5,752.76	1,513.39
资产管理产品	销售总金额	-	7,543.00	24,100.00	43,084.15
	代理交易佣金	-	122.39	324.44	568.65
保险	销售总金额	-	-	51.19	146.27
	代理交易佣金	-	-	5.03	32.36
合计	销售总金额	249,805.47	484,153.55	1,374,609.94	957,814.25
	代理交易佣金	1,962.38	3,306.20	6,082.23	2,114.40

注：上表中的代销金融产品金额不包含销售子公司长江资管发行的资产管理产品和基金。

报告期内，公司代销金融产品业务佣金收入分别为 2,114.40 万元、6,082.23 万元、3,306.20 万元和 1,962.38 万元。近年来，为了应对互联网金融冲击、券商牌照价值下降、差异化竞争逐渐取代同质化竞争等行业变化，随着互联网金融的发展，公司开始向注重专业服务和利用网络服务等多元化模式转化。2017 年，长江证券推出了国内首款财富智能管理系统 iVatarGo。在确保客户信息和资料绝对保密的情况下，该系统运用业内独有的量化方法，通过对客户的投资行为数据、

交易数据进行深度智能分析，为每位客户提供适当性且个性化的投资咨询、理财产品以及投资顾问等服务。这种以互联网为基础的创新运营模式，一方面，能够促进存量客户交易提速，通过 iVatarGo 可以提升客户的自我认知，增强客户关于自我认知与盈亏结果的关联，后期通过使客户了解影响资产价格变动的因素与作用机理，有助于增强客户投资能力，筛选优质用户，提升交易转化，带动营业收入提升；另一方面，能够开发增量客户提升市场份额，通过该系统构建以数据分析为核心的流量入口，引导新增客户尝试使用数据服务，并基于客户生命周期向客户持续提供服务，提升服务感知，激发增量用户，从而带来市场份额的提升；iVatarGo 为公司构建多元化财务管理大经纪平台奠定了坚实基础。

截至 2017 年 9 月 30 日，公司普通账户资产 10 万元以上的客户达 35.78 万户，托管总市值达 6,512.26 亿元。公司信用账户资产 10 万以上的客户达 3.47 万户，托管总市值达 459.49 亿元。

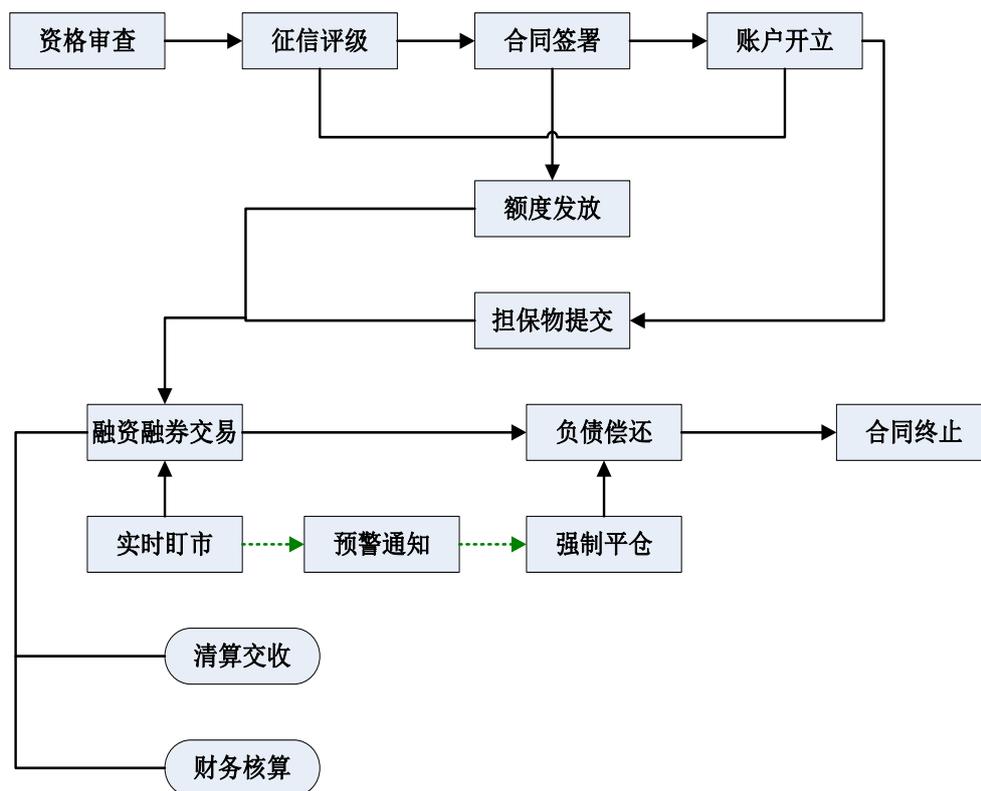
## （二）资本中介业务

### 1、业务概述

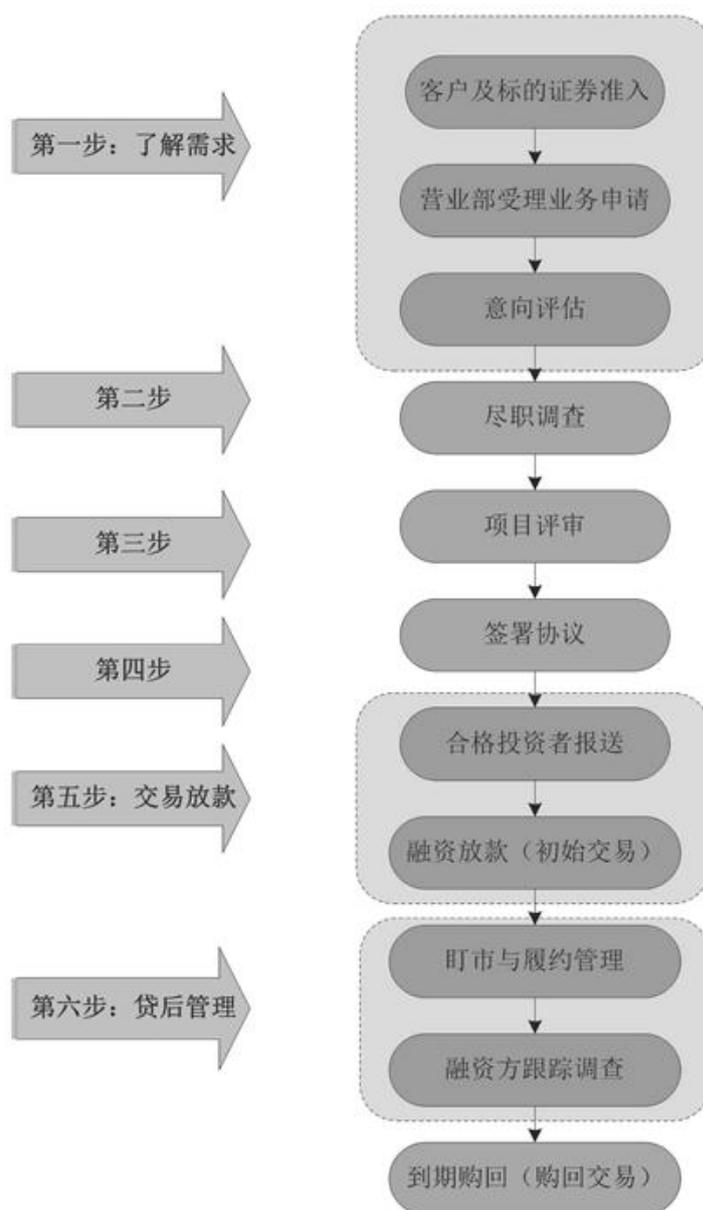
报告期内，发行人的资本中介业务主要为信用交易业务。公司信用交易业务主要包括融资融券业务、股票质押式回购交易业务和约定购回式证券交易业务等。融资融券业务是指证券公司向客户出借资金供其买入上市证券或者出借上市证券供其卖出，并收取担保物的经营活动。股票质押式回购交易是指符合条件的资金融入方以所持有的股票或者其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易。约定购回式证券交易是指符合条件的投资者以约定价格向证券公司卖出标的证券，并约定在未来某一日期投资者按照另一约定价格从证券公司购回标的证券的交易行为。

### 2、主要业务流程

①公司融资融券业务流程情况如下：



②公司股权质押回购业务流程情况如下：



### 3、经营情况

报告期内，母公司信用交易业务经营情况如下：

单位：亿元

	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
业务收入（利息+佣金）	23.08	28.31	41.51	14.26
其中：利息（两融+约定+质押）	20.81	23.87	28.18	9.66
佣金（两融+约定）	2.27	4.44	13.33	4.60
业务规模（总计）	396.78	425.93	338.00	233.81
其中：两融	219.00	225.51	275.37	194.77
限制性股票融资	2.64	4.01	-	-

	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
股权激励行权融资	0.23	0.07	-	-
约定购回	0.74	0.74	1.50	3.02
股票质押	174.17	195.60	61.13	36.02

注1：佣金收入为信用账户内创造的净佣金收入，含信用账户中的普通交易；

注2：股票质押业务规模为自有资金出资的股票质押业务规模。

报告期内，母公司信用交易业务规模不断扩大。2014年末，信用交易业务规模总计233.81亿元，其中融资融券业务规模194.77亿元；2015年末，公司信用交易业务规模为338.00亿元，较2014年末增加44.56%，其中融资融券业务规模275.37亿元；截至2016年末，信用交易业务总体规模总计425.93亿元，较2015年末增长26.01%；融资融券期末余额225.51亿元；截至2017年9月末，信用交易业务总体规模总计396.78亿元，其中融资融券业务规模219.00亿元。

公司持续推动创新型信用业务发展，积极开展上市公司股权激励计划行权融资和限制性股票融资等业务，为上市公司提供综合金融服务，2016年完成合作项目8个，为1,000余名客户提供托管服务。

### （三）期货业务

#### 1、业务概述

发行人通过控股子公司长江期货开展期货业务，长江期货目前注册资本5.249亿元，经营范围为商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、期货资产管理、股票期权业务、公开募集证券投资基金销售业务、银行间债券市场业务。

报告期内，公司期货业务取得了长足发展。2014年，在大宗商品熊市与佣金下滑的市场背景下，长江期货取得了客户权益、市场份额的双丰收，各项指标均好于市场平均水平。2015年，长江期货突破传统经纪业务收入瓶颈，提高创新业务收入占比，资产管理、风险管理、投资咨询和互联网金融等业务发展初见成效。资产管理业务力争打造特色、树立品牌，成立了量化交易实验室和资产管理部（武汉），发行了“长江·龙汇1号资产管理计划”、“长江期货—龙赢一号资产管理计划”等资管产品。2016年，长江期货创新业务快速发展，资产管理业务持续丰富产品线。截至2016年12月31日，累计发行资管产品64只，正在运行资管产品18只、产品规模11.91亿元；风险管理子公司武汉长江产业金

融服务有限公司专注打造专业风险管理平台，构建“产业金融”服务体系，报告期内与 14 家企业开展项目合作；场外期权业务方面，该公司与中国人寿财险湖北省分公司达成战略合作，通过“保险+期货”业务模式，为黄梅银丰石流港棉花专业合作社提供棉花期货价格保险，成为郑州商品交易所在全国的两个试点项目之一，也是在湖北省落地的首个棉花“保险+期货”试点项目。

截至 2017 年 9 月 30 日，长江期货累计发行资管产品 84 只，正在运行资管产品 21 只、产品规模 5.57 亿元，与 15 家企业开展项目合作。

## 2、经营情况

报告期内，长江期货经营情况如下：

	2017 年 1-9 月	2016 年	2015 年	2014 年
期货交易金额（亿元）	25,632.10	40,872.17	107,778.77	67,459.87
营业收入（万元）	20,891.66	26,617.98	28,179.55	22,277.44
净利润（万元）	7,707.43	8,521.91	8,372.58	5,529.71

2014 年，虽然大宗商品呈现熊市行情以及期货行业整体佣金率有所下滑，长江期货仍然实现了期货交易金额和经营业绩的提升，全年实现期货交易金额 67,459.87 亿元、营业收入 22,277.44 万元和净利润 5,529.71 万元。2015 年，长江期货的期货交易金额和经营业绩进一步提升，全年期货交易金额达 107,778.77 亿元、营业收入 28,179.55 万元和净利润 8,372.58 万元。2016 年全年实现期货交易金额 40,872.17 亿元，营业收入 26,617.98 万元和净利润 8,521.91 万元。2017 年 1-9 月，长江期货实现期货交易金额 25,632.10 亿元，营业收入 20,891.66 万元和净利润 7,707.43 万元。

### （四）投资业务

投资业务主要包括以公司自有资金进行的证券自营业务、直接投资、柜台交易等业务。

证券自营业务主要包括权益投资与固定收益投资两大类。权益投资业务是指在交易所对股票、基金、股指期货等产品进行自营投资的业务，固定收益投资业务是指在交易所和银行间市场对国债、金融债、企业债、公司债、短期融资券等固定收益产品的自营投资业务。

直接投资业务是指证券公司按照监管部门的规定,通过其设立的直接投资业务子公司,使用自有资金或设立直投基金,对企业进行股权投资或与股权相关的债权投资,或投资于与股权投资相关的其他投资基金,或为客户提供与股权投资相关的投资顾问、投资管理、财务顾问服务。

柜台交易是指证券公司与特定交易对手在集中交易场所之外进行的交易或为投资者在集中交易场所之外进行交易提供服务的行为。

公司投资交易业务多年来在业内享有较高声誉,拥有一流的业务团队,在证券自营、债券交易、流动性管理和直接投资方面具备丰富经验,排名始终保持行业前列。公司利用柜台市场开展交易型业务,努力成为市场组织者、创新引导者、流动性提供者、产品设计者、交易参与者及风险和财富管理者。公司主要通过全资子公司长江资本开展直接投资业务。

### 1、证券自营业务

报告期内,证券自营业务收入金额分别为 90,405.44 万元、134,212.18 万元、63,852.56 万元和 67,788.88 万元,占公司营业收入的比重分别为 19.88%、15.79%、10.90%和 15.52%。

报告期各期末,发行人自营证券持仓账面价值情况如下:

单位:万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,945,813.88	1,547,920.49	1,414,812.24	1,167,465.26
可供出售金融资产	989,933.67	752,440.62	714,473.94	304,262.96
衍生金融资产	227.05	626.37	1,938.19	457.14
衍生金融负债	12,294.56	7,103.55	45,037.90	18,723.40

注 1: 衍生金融工具中的期货投资与利率互换,按与每日无负债结算暂收暂付款抵销前的金额列示;

注 2: 可供出售金融资产中不含对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响,并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资。

近年来,公司自营业务权益类投资使用股指期货对仓位进行风险管理,对持有投资组合的风险进行全部或部分对冲,创新工具的运用也使得公司自营业务风险有所下降。

报告期内,发行人证券自营业务的损益情况如下:

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
证券投资收益（损失以“-”号填列）	77,590.38	99,532.22	144,599.42	93,271.59
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	63,011.54	29,294.20	381,951.52	88,444.97
可供出售金融资产	18,225.12	38,715.04	1,530.01	36,050.87
衍生金融工具	-3,646.28	31,522.98	-238,882.11	-31,224.25
公允价值变动收益	10,472.50	-22,737.60	1,925.86	15,274.89
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	14,771.20	-59,565.86	26,904.43	33,539.17
衍生金融工具	-4,298.70	36,828.26	-24,978.57	-18,264.28

注：可供出售金融资产投资收益中不含对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资的投资收益。

证券自营业务收入主要来源于证券自营的投资收益和公允价值变动收益。报告期内，证券投资收益和公允价值变动收益合计分别为 108,546.48 万元、146,525.28 万元、76,794.62 万元和 88,062.88 万元。

2016 年度公司证券自营业务收入相比 2015 年度减少 52.42%，主要系以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融工具的投资收益和公允价值变动收益减少所致。

公司证券自营业务一直坚持价值挖掘和组合投资，投资风格逐步成熟，形成并保持了自身特色。在证券市场低迷时期，公司能较好地控制自营业务规模，有效控制市场风险，在证券市场回暖期间，公司也能把握市场主题，取得良好收益。近年来，公司在积极完善投资决策制度和风险管理的基础上，不断探索证券自营业务盈利模式的转变，使得公司的自营业务效益始终保持在行业较高水平。

## 2、直接投资业务

对证券公司来说，券商直接投资业务不仅可以为证券公司的自有资金拓宽投资领域，分散投资风险，而且还可以利用已有的投资银行业务优势，延伸投资银行业务产业链。在国外成熟市场上，直接投资业务一直是证券公司的主要业务领域和重要利润来源。在我国，自 2008 年 3 月底中国证监会推出券商直接投资业务试点以来，券商直接投资业务已为券商创造了可观的收益。

2016 年 12 月 30 日中国证券业协会发布了《证券公司私募投资基金子公司

管理规范》（以下简称“新规”）及《证券公司另类投资子公司管理规范》，将直投业务主要业务拆分为两类：以募集资金设立私募基金形式开展投资业务的，归入证券公司私募投资基金子公司及下设基金管理机构的业务范畴；以证券公司自有资金开展对外投资的，归入证券公司另类投资子公司业务范畴。根据中国证券业协会 2017 年 4 月公示的会员名单，长江资本确认转型成为证券公司私募投资基金子公司。

长江资本成立于 2009 年 12 月，2016 年底以前，是公司从事直接投资业务的全资子公司。自 2017 年起，根据监管规范，转型为公司私募投资基金子公司。截至 2017 年 9 月底，其注册资本为 28 亿元。长江资本发挥券商背景优势，以市场化的运作机制、专业的投资及风控能力和丰富的管理经验，打造以私募股权投资为基础、满足内外部客户需求的全产业链的私募基金管理平台。长江资本受托管理了长江证券产业基金、长江奇湾股权投资基金、湖北新能源创业投资基金等多只股权投资基金、创业投资基金、并购基金以及母基金，管理资产规模超过 100 亿元；已完成投资项目 40 余个，累计投资金额超过 43 亿元，多个投资项目通过 IPO 或上市公司并购、协议转让等方式退出，具体情况如下：

2014 年，长江资本新增投资项目 9 个，新增投资金额 1.97 亿元，较 2013 年增长将近一倍；在项目退出方面，长江资本完成了 3 个项目退出，1 个项目通过 IPO 审核。2014 年，实现收入 4,946.91 万元，同比增长了 1.56 倍；实现营业利润 2,187.12 万元，同比增长了 5.2 倍。同时，长江资本与发行人业务部门及其他子公司的业务合作渐趋成熟，随着市场形势的变化，投资项目由过去传统行业为主转向 TMT、医疗健康等新兴行业。

2015 年，长江资本项目投资和项目退出均取得良好进展：新增投资项目 11 个，新增投资金额 2.05 亿元，投资规模大幅增长；完成了 1 个项目退出，持有 3 只 A 股上市公司限售股。2015 年实现营业收入 4,410.14 万元，营业利润 1,498.03 万元，净利润 1,201.56 万元。

2016 年，长江资本结合监管形势、行业趋势及公司定位，发起设立了宁波长江奇湾股权投资基金合伙企业（有限合伙），与基金合伙人就首次交割已经签署了合伙协议；参与湖北省长江经济带产业基金，设立长江证券产业金融（湖北）

有限公司作为专门的产业基金业务平台，首期长江证券产业基金的合伙人已签署合伙协议，基金规模 30 亿元；下属湖北新能源投资管理有限公司受托管理的创业投资基金规模为 3 亿元；同时，2016 年度完成 2 个项目退出，1 个项目 IPO 申请获批，2 个项目成功新三板挂牌。长江资本全年实现营业收入 4,507.94 万元，同比增长 2.21%；营业利润 2,225.11 万元，同比增长 48.53%；净利润 1,695.64 万元，同比增长 41.11%。

2017 年 1-9 月，根据新规要求，长江资本积极向私募投资基金子公司转型。一方面，长江资本及下属机构管理的下属基金新增投资项目 9 个，新增投资金额 5.62 亿元，1 个项目成功 IPO 上市挂牌交易，1 个项目新三板挂牌。第一支项目基金落地，基金规模 5,095 万元，为后续业务开展打开新模式；另一方面，前三季度公司加快存量项目退出进度，完成了 3 例项目退出，回收金额共计 3,653.83 万元。

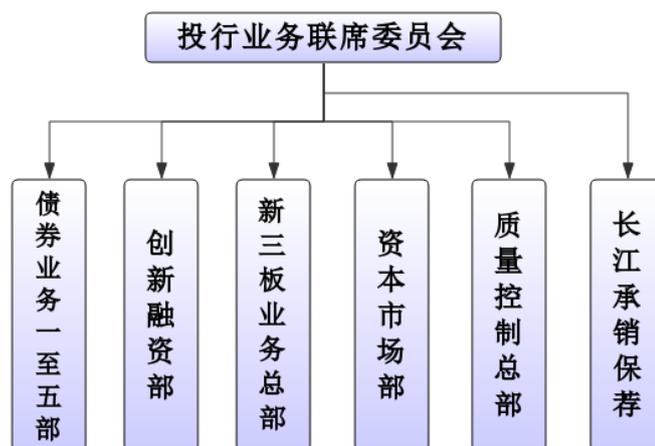
## （五）投资银行业务

### 1、业务概述

发行人的投资银行业务主要包括股票、可转换债券和公司债、企业债、金融债等有偿证券的保荐和承销、企业重组、改制、并购财务顾问以及在全国中小企业股份转让系统和区域性股权交易中心的推荐挂牌服务等。发行人注重通过“全业务链”整合，实现“一个客户、一个团队、一个平台、一个整体、一揽子解决方案”的目标，为政府、企业和其他机构提供全面且满足不同客户不同发展阶段需求的投融资服务。

### 2、组织结构

公司投资银行业务组织结构如下：



公司主要通过全资子公司长江保荐开展股票、上市公司发行公司债券的承销业务以及财务顾问业务；通过债券一部至五部开展企业债、金融债等固定收益类融资业务的承揽、承做及持续督导工作；通过新三板业务总部开展新三板企业的推荐、挂牌、融资、做市业务及持续督导服务；通过资本市场部开展公司承销证券产品的估值、询价、定价、发售及机构销售客户的开发与维护等工作。质量控制总部负责制订和完善项目审核标准、业务规范、评审规则和流程，组织项目评审，统一管理项目工作底稿，检查项目质量情况。

### 3、经营情况

报告期内，发行人投资银行业务经营情况如下：

承销类别	承销方式	承销家数				承销金额（单位：万元）				承销净收入（单位：万元）			
		2017年1-9月	2016年	2015年	2014年	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
IPO	主承销	3	5	4	1	61,568.97	152,747.81	164,938.98	62,310.00	4,257.92	7,818.69	13,305.64	2,914.31
	副主承销	-	2	-	1	-	782.96	-	1,680.00	-	16.04	-	10.00
	分销	4	-	-	-	2,000.00	-	-	-	11.32	-	-	-
增发	主承销	5	7	9	7	274,274.55	937,055.06	756,283.58	1,400,574.00	4,658.97	7,266.16	4,637.60	9,786.24
	副主承销	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	分销	-	-	1	-	-	-	59,000.00	-	-	47.20	350.00	-
配股	主承销	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	副主承销	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	分销	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券	主承销	43	35	21	24	3,571,000.00	3,419,000.00	1,937,100.00	2,058,000.00	25,895.79	19,303.02	7,564.73	13,896.70
	副主承销	-	-	3	7	-	-	-	-	-	-	-	28.80
	分销	12	10	11	65	102,500.00	234,000.00	-	2.00	71.70	977.71	10.00	34.00
合计		67	60	49	105	4,011,343.52	4,743,585.83	2,917,322.56	3,522,566.00	34,895.70	35,428.82	25,867.97	26,670.05

2014年，公司完成股票主承销项目8个，实现股票承销业务收入1.27亿元，主承销金额146.29亿元；债券承销业务实现收入1.39亿元，其中主承销企业债券18只、主承销金额158.6亿元；中小企业私募债3只，主承销金额3.7亿元；公司债2只，承销金额28.5亿元。中建三局债权资产证券化项目规模15亿元。新三板业务推荐挂牌企业49家。

2015年，公司完成股票主承销项目13个，实际股票承销业务收入1.79亿元，主承销金额92.11亿元；债券主承销项目21个，实际主承销金额193.71亿元。推荐挂牌新三板企业94家，排名第10位；完成新三板融资102次，融资金额24.23亿元。

2016年，公司完成股票主承销项目12个，实际股票承销业务收入1.51亿元，主承销金额108.98亿元；债券主承销项目35个，实际主承销金额341.90亿元；推荐挂牌新三板企业126家，排名第10位；完成新三板融资82次，融资金额44.37亿元，融资金额排名行业第10位。

2017年1-9月，公司完成股票主承销项目8个，实际股票承销业务收入0.89亿元，主承销金额33.58亿元；债券主承销项目43个，实际主承销金额357.10亿元。截至2017年9月30日，推荐挂牌新三板企业55家，排名第11位；完成新三板融资57次，融资金额30.16亿元，融资金额排名行业第9位。

自1991年起，发行人前身湖北证券始终作为财政部国债承销团成员，国债承销规模稳居全国券商前列，从2000年起，原长江证券进入全国银行间债券市场，承销规模一直位居券商前列，连续多年成为荣获全国银行间市场“非银行类优秀自营结算成员”称号的少数券商之一。2012年，公司荣获由金融时报和中国社会科学院金融研究所共同举办的“2012中国金融机构金牌榜·金龙奖”中“年度最具成长性证券公司”称号。

新浪网、新华网、中国经济网等媒体主办的“2014首届中国上市公司价值排行榜”评选中，长江保荐荣获“中国最佳中小板、创业板保荐机构”殊荣。

《投资者报》与怡桥财经联合发起的“投资者·中国新经济论坛暨2014年度中国资本【金桥奖】评选活动”中，长江保荐分别荣获：“最具创新力证券公

司”、“最值得信赖的投资银行家”（施伟）、“最具创新力的投资银行家”（何君光）。

《证券时报》发起主办的“2014 中国区优秀投行”评选活动中，长江保荐再次荣获“最具成长性投行”、“最具区域影响力投行”（华中地区）两项大奖。

《创业线》、中国经济网、《中国改革报》主办的“2015 中国上市公司价值排行榜”评选中，长江保荐荣获“2015 中国十佳投行”殊荣。

2015 年第八届《新财富》“中国最佳投行”评选中，长江保荐荣获“最具成长性投行”称号及“最佳 IPO 项目”、“最佳再融资项目”、“最佳公司债项目”等奖项。

《证券时报》发起主办的“2015 中国区优秀投行”评选活动中，长江保荐荣获“中国区股权再融资投行”大奖。

2016 年第九届《新财富》“中国最佳投行”评选中，长江保荐荣获“最佳再融资项目”、“最佳公司债项目”等奖项。

《证券时报》发起主办的“2016 中国区优秀投行”评选活动中，长江保荐荣获“中国区最具突破性证券投行”、“中国区最佳保荐承揽团队”等奖项。

2017 年第十届《新财富》“中国最佳投行”评选活动中，长江保荐荣获“最佳再融资项目”大奖（长江证券非公开发行项目）。

《证券时报》发起主办的 2017 “中国区优秀投行”评选活动中，荣获“中国区突破 IPO 投行君鼎奖”、“中国区 IPO 投行君鼎奖”两项大奖。

《国际金融报》发起主办的投行评选活动中，荣获“2017 年高成长先锋投资银行”大奖。

销售团队已和全国 60 多家国有银行、股份制商业银行、城市商业银行、保险公司、基金公司和信用合作社等各类金融机构建立了可靠高效的销售合作关系，能够及时了解和满足投资者需求。

## （六）资产管理业务

### 1、业务概述

证券公司资产管理业务主要包括集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理业务，其中：集合资产管理业务主要面对普通投资者，以向投资者发行集合理财计划的形式募集投资资金；定向资产管理业务主要面对机构和高端个人投资者，可以根据投资者不同的理财需求和风险偏好为客户量身定制不同的产品；专项资产管理则通常是针对客户的特殊要求设定特定投资目标。资产管理业务作为以收费为基础的证券业务创新，使证券公司得以减轻对传统经纪业务的依赖。

2014年8月前，公司以资产管理总部开展资产管理业务。2014年8月，经证监会核准，公司新设立了长江证券（上海）资产管理有限公司，为公司全资子公司，并于2015年取得资产管理业务资格。目前，发行人资产管理业务全部通过长江资管经营，自身不再开展同类业务。公司资管产品线基本完备，产品风险级别齐全，有低风险的货币型、债券型，也有中等偏上风险的混合型、股票型产品；期限从一天到无固定期限，客户品种选择更加丰富；创新产品和个性化产品，如分级产品、股票质押、量化投资、定向增发、信托等也得到较好发展；实现了不同产品对应不同的渠道、不同的客户、不同的市场需求。

近年来，发行人资产管理业务领域已形成了一定的竞争优势，所获得荣誉主要包括：

2014年7月，在金牛理财网主办的第二届“金牛财富管理论坛”暨2013年度“金牛理财产品”评选活动中，超越理财增强债券获评“金牛三年期券商集合资管计划”；

2014年9月，在《证券时报》、《中国基金报》联合主办的首届“中国最佳基金经理”评选中资产管理总部产品投资经理柳祚勇荣获“三年期固定收益投资最佳投资主办”殊荣。

2015年7月，在中国证券报金牛理财网举办的2014年度“金牛理财产品”评选中，超越理财量化2号获选“2014年度券商金牛券商集合资管计划”。

2015年12月，荣获东方财富颁布的“2015年度最佳券商资管公司”。

2016年1月21日，由财视中国主办的“2016结构性融资与资产证券化论坛暨2015年度资产证券化介甫奖”评选中，荣获介甫奖——最具创新精神项目管

理人奖项。

2016年7月15日,荣获《证券时报》评选的“2016中国最佳资产管理券商”。

2016年11月23日,在新浪财经主办的“2016新浪全球资产管理论坛”中的“2016(首届)波特菲勒奖综合评选”评选中,荣获“券商评选”类的“2016最具成长性证券资产管理公司”奖项。

2016年12月9日,荣获2016年龙鼎奖“最受信赖金融机构”。

2017年1月6日,在由东方财富网、天天基金网主办的“2016东方财富风云榜”颁奖典礼上摘得2016年度“最佳券商资管”大奖。

2017年4月8日,在由《财视中国》主办的“2017第三届对冲基金中国年会”荣获2016年度“中国对冲基金介甫奖——最佳机构投资人”。

2017年6月3日,在由中国财富传媒集团、中国证券报、新华网指导,金牛理财网主办的第五届“金牛财富管理论坛”暨2016年度“金牛理财产品”颁奖典礼中,超越理财3号集合资产管理计划、黄鹤7号集合资产管理计划分别荣膺“三年期金牛券商集合资管计划”奖和“2016年度金牛券商集合资管计划”。

长江资管也在积极拓展其他资产管理领域。长江资管已经于2016年1月6日取得中国证监会核准的开展公开募集证券投资基金管理业务资格,公募基金产品已经上线。

2017年6月20日,经中国保监会获准,长江资管以子公司身份再次取得受托管理保险资金业务资格。

## 2、境内资产管理业务发行产品情况

公司资产管理业务起步较早,从2001年开始就在业内率先进行了集合资产业务的探索,并参与制定了相关制度规范。2005年,公司作为首批集合资产管理业务的试点,发行了长江证券超越理财1号集合资产管理计划,并在随后两年的存续期内为客户创造了60.77%的收益,树立了超越理财的品牌。从最早的集合资产管理办法颁布到2017年9月30日,公司共发行了175只集合理财产品。2005年以来,公司历年发行的集合理财计划情况如下:

年份	发行个数	发行总规模（亿元）
2005	1	3.00
2008	2	12.04
2009	3	30.24
2010	5	41.54
2011	5	40.77
2012	3	10.58
2013	9	27.55
2014	14	19.91
2015	35	58.57
2016	40	55.95
2017年1-9月	58	97.69

截至2017年9月30日，公司存续的集合资产管理计划产品情况如下：

产品类型	产品名称	2017年9月末资产净值 (亿元)
固定收益类	长江证券超越理财乐享收益集合资产管理计划	35.48
	长江证券超越理财乐享1天集合资产管理计划	412.71
	长江证券超越理财增强债券集合资产管理计划	0.14
	长江证券超越理财可转债集合资产管理计划	1.81
	长江证券超越理财货币管家集合资产管理计划	36.14
	长江资管祥瑞1号第一期集合资产管理计划	4.26
	长江资管祥瑞1号第二期集合资产管理计划	5.38
	长江资管祥瑞1号第三期集合资产管理计划	3.72
	长江资管乐享年年盈1号集合资产管理计划	0.62
	长江资管乐享季季盈1号集合资产管理计划	0.41
	长江资管乐享半年盈1号集合资产管理计划	3.65
	长江资管乐享年年盈2号集合资产管理计划	0.58
	长江资管招胜1号集合资产管理计划	10.03
	长江资管锦和1号集合资产管理计划	1.39
	长江资管乐享半年盈2号集合资产管理计划	1.03
	长江资管乐享半年盈3号集合资产管理计划	2.32
	长江资管祥瑞1号第四期集合资产管理计划	4.27
	长江资管祥瑞1号第五期集合资产管理计划	3.81
	长江资管祥瑞1号第六期集合资产管理计划	4.90
	长江资管睿享理财1号集合资产管理计划	0.78
	长江资管睿享理财2号集合资产管理计划	4.26
	长江资管乐享年年盈3号集合资产管理计划	1.69
	长江资管乐享季季盈2号集合资产管理计划	3.66
	长江资管乐享季季盈3号集合资产管理计划	1.63
	长江资管阳光安享1号集合资产管理计划	1.88
	长江资管乐享月月盈1号集合资产管理计划	2.12

	长江资管乐享月月盈 2 号集合资产管理计划	1.41
	长江资管乐享季季盈 4 号集合资产管理计划	0.41
	长江资管乐享月月盈 3 号集合资产管理计划	1.82
	长江资管睿享理财 5 号集合资产管理计划	0.83
	长江资管睿享理财 6 号集合资产管理计划	0.58
	长江资管乐享年年盈 4 号集合资产管理计划	0.42
	长江资管长旭 1 号集合资产管理计划	0.28
	长江资管睿享 8 号集合资产管理计划	2.14
	长江资管月月丰利 1 号集合资产管理计划	1.21
	长江资管睿丰 1 号集合资产管理计划	0.33
	长江资管祥瑞 9 号第一期集合资产管理计划	3.49
	长江资管祥瑞 2 号第一期集合资产管理计划	3.50
	长江资管祥瑞 2 号第二期集合资产管理计划	2.71
	长江资管祥瑞 2 号第三期集合资产管理计划	3.72
	长江资管月月丰利 5 号集合资产管理计划	0.33
	长江资管月月丰利 4 号集合资产管理计划	0.86
	长江资管月月丰利 3 号集合资产管理计划	1.00
	长江资管凌波 7 号集合资产管理计划	0.53
	长江资管长旭 12 号第一期集合资产管理计划	0.69
	长江资管长旭 6 号第一期集合资产管理计划	1.16
混合类	长江证券超越理财灵活配置集合资产管理计划	1.30
	长江证券超越理财基金管家 II 集合资产管理计划	1.50
	长江证券超越理财趋势掘金集合资产管理计划	0.63
	长江证券超越理财核心成长集合资产管理计划	0.45
	长江证券超越理财经典策略集合资产管理计划	0.56
	长江证券超越理财优享红利集合资产管理计划	0.21
	长江证券超越理财量化精选集合资产管理计划	1.36
	长江证券超越理财主题精选集合资产管理计划	0.41
	长江证券超越理财 3 号集合资产管理计划	1.43
	长江资管硕贝德 1 号集合资产管理计划	0.55
	长江资管东湖 12 号集合资产管理计划	0.29
	长江资管东湖 15 号集合资产管理计划	2.78
	长江资管超越理财东湖 16 号集合资产管理计划	0.90
	长江资管超越理财东湖 11 号集合资产管理计划	1.18
	长江资管金控 1 号集合资产管理计划	1.99
	长江资管康恩贝 1 号分级集合资产管理计划	2.99
	长江资管量化对冲 6 号集合资产管理计划	0.02
	长江资管超越理财量化 7 号集合资产管理计划	0.92
	长江资管超越理财量化 8 号集合资产管理计划	0.49
	长江资管超越理财量化 9 号集合资产管理计划	0.39
长江资管超越理财量化 10 号集合资产管理计划	0.78	
长江资管超越理财量化 11 号集合资产管理计划	0.37	

长江资管超越理财琴台 8 号集合资产管理计划	0.02
长江资管晴川 1 号集合资产管理计划	0.10
长江资管步步为赢 1 号可转债集合资产管理计划	0.27
长江资管步步为赢 3 号可转债集合资产管理计划	1.46
长江资管步步为赢 7 号可转债集合资产管理计划	2.03
长江资管步步为赢 8 号可转债集合资产管理计划	0.71
长江资管步步为赢 11 号可转债集合资产管理计划	0.50
长江资管步步为赢 13 号集合资产管理计划	0.26
长江超越理财宝 6 号集合资产管理计划	0.98
长江超越理财琴台 1 号集合资产管理计划	0.30
长江资管超越理财新三板 1 号集合资产管理计划	0.77
长江资管量化对冲 1 号集合资产管理计划	0.02
长江资管新三板 3 号集合资产管理计划	1.63
长江资管量化对冲 3 号集合资产管理计划	0.15
长江资管隆鑫 2 号集合资产管理计划	0.87
长江资管长盈 1 号集合资产管理计划	11.49
长江资管乾坤 2 号集合资产管理计划	0.00
长江超越理财宝 9 号集合资产管理计划	2.09
长江资管超越理财量化对冲 2 号集合资产管理计划	0.13
长江超越理财琴台 3 号集合资产管理计划	0.60
长江资管步步为赢 6 号可转债集合资产管理计划	1.12
长江资管步步为赢 18 号可转债集合资产管理计划	0.33
长江资管歌斐新经济核心 20 集合资产管理计划	0.31
长江资管凌波 1 号集合资产管理计划	3.37
长江资管步步为赢 15 号可转债资产管理计划	5.05
长江资管明珠创赢 1 号-量化避险集合资产管理计划	0.15
长江资管凌波 2 号集合资产管理计划	3.06
长江资管步步为赢 17 号可转债集合资产管理计划	1.02
长江资管融易行 1 号集合资产管理计划	0.49

### 3、经营情况

受托资产管理业务的收入主要包括管理费收入、业绩报酬及手续费收入，其中管理费收入主要受产品资产规模及存续期限影响，业绩报酬及手续费收入则与开放期产品赎回规模及收益率密切相关。

报告期各期末，公司境内资产管理业务经营净值规模情况如下：

单位：亿元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
定向资产管理业务规模	729.28	497.07	233.66	134.73
集合资产管理业务规模	636.89	523.79	383.26	104.48

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
专项资产管理业务规模	34.55	32.28	29.46	17.56
公募基金管理业务规模	61.63	36.19	-	-
合计	1,462.35	1,089.33	646.38	256.77

报告期内，公司资产管理业务快速增长，截至2017年9月30日，公司资产管理业务净值规模已达1,462.35亿元。

报告期内，发行人境内资产管理业务实现业务净收入情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
定向资产管理业务	6,597.71	10,386.86	1,266.39	356.01
集合资产管理业务	36,181.02	49,351.78	29,820.75	14,456.55
专项资产管理业务	306.86	1,896.81	462.76	1.61
公募基金管理业务	1,921.08	273.42	-	-
合计	45,006.67	61,908.87	31,549.90	14,814.17

## （七）证券研究业务

### 1、业务概述

公司坚持把研究能力和客户服务作为核心竞争力的关键因素。十多年来，公司坚持独立发表自己的观点和见解，服务核心客户，在钢铁、家电、电力设备与新能源、计算机等行业研究领域取得一定的成果，连续两年被《新财富》评为最具影响力研究机构，连续三年被评为本土最佳研究团队。公司一直非常重视对研究业务资源的投入，在业内率先建立了博士后科研工作站，也积累了一批研究人才。目前研究所拥有一支较成熟的研究队伍，主要涵盖宏观固收、策略、金融工程以及行业公司四大研究领域。在客户服务方面，向专业投资机构提供标准化、常规化的研究服务，向非基金类机构提供特色研究服务。

### 2、人员结构

公司研究所非常重视人才和团队建设。以自身培养为主的同时，通过从外部引入高端人才，不断完善自身研究所的竞争力。报告期内，研究所人员逐年增长，专业程度也逐步提高。

报告期各期末，公司研究所人员的学历结构如下：

学历	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	人数(人)	占比	人数(人)	占比	人数(人)	占比	人数(人)	占比
博士研究生	12	7%	6	4%	4	5%	5	7%
硕士研究生	155	85%	122	85%	69	91%	62	86%
大学本科	16	9%	15	11%	3	4%	5	7%
合计	183	100%	143	100%	76	100%	72	100%

报告期各期末，公司研究所人员的年龄结构如下：

学历	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	人数(人)	占比	人数(人)	占比	人数(人)	占比	人数(人)	占比
40岁以上	6	3%	6	4%	3	4%	3	4%
30-40岁	54	30%	30	21%	11	14%	22	31%
30岁以下	123	67%	107	75%	62	82%	47	65%
合计	183	100%	143	100%	76	100%	72	100%

### 3、所获的荣誉情况

2003年开始的“新财富最佳分析师”排名已逐渐成为中国证券分析师行业的标杆性排名。2014年以来，公司多个行业分析团队曾入围新财富排名前五名，具体情况如下：

2014年	钢铁行业、家电行业第一名 计算机行业、电力设备与新能源行业第二名 有色金属行业第三名 机械行业、金融工程、建材行业第五名 通信行业、医药行业入围奖 本土最佳研究团队、进步最快研究机构（团队奖项）
2015年	钢铁行业、家电行业第一名 电力设备与新能源行业第三名 有色金属行业、计算机行业研究第四名 金融工程研究、建材行业研究、煤炭行业研究、农林牧渔行业研究入围奖 最具潜力分析师第一名 本土最佳研究团队、最具影响力研究机构（团队奖项）
2016年	钢铁行业、家电行业、电力设备与新能源行业第一名 农林牧渔行业、非金属类建材行业、交通运输仓储行业第三名 有色金属行业第四名 批发和零售贸易行业入围奖 最受公募基金欢迎分析师第一名 最具潜力分析师第三名 本土最佳研究团队、最具影响力研究机构、最佳销售服务团队（团队奖项）

2017年	钢铁行业、家电行业、电力设备与新能源行业、农林牧渔行业第一名 非金属类建材行业、交通运输仓储行业、电力、煤气及水等公用事业、新三板第三名 非银行金融行业第四名 有色金属行业、批发和零售贸易行业第五名 计算机行业入围奖 最受公募基金欢迎分析师第一名 最具潜力分析师第一名 广深地区最佳销售服务团队——第二名 上海地区最佳销售服务团队——第四名 北京地区最佳销售服务团队——入围奖 本土最佳研究团队、进步最快研究机构、最佳销售服务团队（团队奖项）
-------	---

#### 4、经营情况

公司研究所向基金等机构客户提供高质量、及时、有效的证券研究报告，并针对客户需要，组织安排专题研讨会、高端论坛、多媒体推广、路演推介等活动，通过参与客户晨会、电话会议等多种方式为客户提供专业服务。近几年来，公司强化研究成果的推广和机构客户的开拓，优良的研究服务得到客户的认可，基金分仓业务成为了公司新的利润增长点。

报告期内，发行人研究经费及基金分仓收入情况如下：

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
研究所经费（亿元）	1.55	1.54	0.64	0.54
基金分仓收入（亿元）	3.33	4.04	4.87	3.13

注：基金分仓收入含公募基金、专户产品及社保组合的席位佣金收入及研究报告等其他收入。

## 八、发行人的主要固定资产和无形资产

### （一）固定资产情况

截至2017年9月30日，发行人固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净额	减值准备	账面价值	综合成新率
房屋及建筑物	25,638.53	7,043.76	18,594.76	-	18,594.76	72.53%
机器设备	4,160.63	2,548.33	1,612.31	-	1,612.31	38.75%
办公设备	4,360.65	2,455.14	1,905.51	-	1,905.51	43.70%
电子设备	34,979.08	26,643.19	8,335.89	-	8,335.89	23.83%
安全防卫设备	149.48	86.53	62.95	-	62.95	42.11%
运输设备	1,946.01	1,366.15	579.86	-	579.86	29.80%
<b>合计</b>	<b>71,234.38</b>	<b>40,143.10</b>	<b>31,091.28</b>	<b>-</b>	<b>31,091.28</b>	<b>43.65%</b>

## 1、房屋所有权

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人拥有 2 项房屋所有权证书，具体情况如下：

序号	证载权利人	房屋所有权证号	座落	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	证载用途
1	长江证券	武房权证江字 2008004978 号	江汉区新华下路特 8 号	25,259.83	办公
2	长江证券	武房权证湖字第 2013007504 号	东湖新技术开发区光谷大道 77 号金融后台服务中心基地 建设项目 A7 栋 1-7 层 01 号	9,430.14	研发 办公

发行人及其境内子公司自有房屋不存在其他抵押、查封或其他权利受到限制的情况。

## 2、租赁房产的情况

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人及其境内子公司、分支机构租赁使用的房屋情况如下：

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
1	长江证券	上海长甲置业有限公司	浦东新区世纪大道 1589 号, 浦电路 490 号长泰国际金融大厦 21 楼 01-11 单元	1,885.21	2014.10.15-2017.10.14
2	长江证券	中铝投资发展有限公司	北京市西城区金融街 33 号通泰大厦 15 层	2,443.90	2016.05.10-2026.05.09
3	长江保荐	深圳市国有免税商品(集团)有限公司	深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦塔楼 25 楼 7B、08 单元	461.93	2014.11.16-2017.11.15
4	长江证券(上海)资产管理有限公司	搜候(上海)投资有限公司	上海市浦东新区向城路 288 号 SOHO 世纪广场 801 室、806 室、807 室、808 室、809 室	1,217.83	2016.10.20--2019.10.19
5	长江证券(上海)资产管理有限公司	上海长甲置业有限公司	浦东新区世纪大道 1589 号, 浦电路 490 号长泰国际金融大厦 3 楼 03B 单元	494	2016.07.06-2017.10.14
6	长江证券(上海)资产管理有限公司	上海长甲置业有限公司	浦东新区世纪大道 1589 号, 浦电路 490 号长泰国际金融大厦 11 楼 10-11 单元	323	2016.01.01-2017.10.14
7	长江证券(上海)资产管理有限公司	国华人寿保险股份有限公司	上海市浦东新区向城路 288 号世纪大道 1501 号“国华人寿金融大厦”802、803 室	513.19	2017.02.10-2018.02.09
8	长江期货	武汉洪顶置业有限公司	武汉市武昌区中北路 9 号长城汇 T2 号写字楼 27、28 层	2,575.24	2016.09.20-2019.09.19
9	长江期货有限公司北京复兴路营业部	北京胜龙科技股份有限公司	北京市海淀区中关村南大街 1 号院 20810 室	275	2016.06.05-2018.08.30
10	长江期货广州营业部	石国伟	广州市天河区天河路 242 号 1405 号	181.16	2016.12.20-2019.12.31
11	长江期货成都营业部	钟素琼	成都市锦江区东大街芷泉段 6 号 1 栋 1 单元 26 楼 9 号	183.21	2017.03.01-2018.02.28
12	长江期货福州营业部	福州大昌盛饲料有限公司	福州市鼓楼区湖东路 168 号宏利大厦 21 层 B 写字楼	212.6	2016.11.01-2017.10.31
13	长江期货杭州营业部	杨勇	杭州市江干区解放东路 37 号财富金融中心 2 幢 16 层 05 室	199.93	2016.12.29-2018.05.15
14	长江期货江汉营业部	北大资源(湖北)资产管理有限公司武汉分公司	武汉市解放大道路 1 号国际(亚洲广场)大厦 A 栋 3 层 B 室	570.75	2017.03.15-2019.03.14
15	长江期货上海北京西路营业部	上海信达立人投资管理有限公司	上海市静安区北京西路 1399 号 3 楼 A	396.25	2017.03.25-2018.03.24

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
16	长江期货上海分公司	上海长甲置业有限公司	浦东新区世纪大道 1589 号, 浦电路 490 号长泰国际金融大厦 8 楼 01-02 单元	382	2016.07.09-2017.10.14
17	长江期货深圳营业部	郭芳	深圳市福田区车公庙深南大道杭岗富春商务大厦 1311、1312、1313 号	172.96	2017.01.01-2020.07.31
18	长江期货太原营业部	尹素华	太原市小店区长风街 131 号 (华德中心广场) 1 幢 D 座 3 层 0312、0313 室	279.45	2016.06.01-2018.05.31
19	长江期货武昌营业部	湖北省洪山礼堂管理中心	武汉市武昌水果湖洪山路 81 号洪山礼堂管理中心 1 层 4 号会议室	366	2016.05.06-2018.05.05
20	长江期货武汉分公司	北大资源 (湖北) 资产管理有限公司武汉分公司	武汉市解放大道路 1 号国际 (亚洲广场) 大厦 A 栋 3 层 A 室	190	2017.03.15-2018.03.14
21	长江期货长沙营业部	黄元达	长沙市雨花区芙蓉中路二段 359 号佳天国际新城北栋第 19 层	124.49	2016.05.01-2019.04.30
		李靖颖、李洪祚	长沙市雨花区芙蓉中路二段 359 号佳天国际新城北栋第 19 层	87.39	2016.05.01-2019.04.30
		蒲晗	长沙市雨花区芙蓉中路二段 359 号佳天国际新城北栋第 19 层	107.82	2016.05.01-2019.04.30
22	长江期货郑州营业部	郑州未来大酒店有限公司	郑州市未来路 69 号未来大厦 19 层 1902、1916 号房间	312.54	2016.11.11-2017.11.10
23	长江期货中原分公司	郑州未来大酒店有限公司	郑州市未来路 69 号未来大厦 19 层 1911 号房间	87.74	2016.12.18-2017.12.17
24	长江证券深圳分公司	龚军林	深圳市南山区海岸大厦东座 1101-1103	424.95	2016.01.01-2021.10.31
25	长江证券上海分公司	上海陆家嘴金融贸易区	世纪大道 1229 号 10 层 03 单元	808.74	2016.08.16-2021.10.15
26	长江证券四川分公司	四川上善实业有限公司	成都市武侯区人民南路 46 号附 1 号“上善国际”2 栋 1501、1507 号写字间	842.29	2017.01.01-2021.12.31
27	长江证券	鲁玲莉	荆州市荆州区荆沙路荆州万达广场商务写字楼 1 单元 7 层 702、703 号	197.47	2016.03.01-2024.02.29
28	长江证券	鲁玲莉	荆州市荆州区荆沙路荆州万达广场商务写字楼 1 单元 7 层 704、705 号	206.78	2016.03.01-2024.02.29
29	长江证券	鲁玲莉	荆州市荆州区荆沙路荆州万达广场商务写字楼 1 单元 7 层 711、710 号	205.79	2016.03.01-2024.02.29
30	长江证券	鲁玲莉	荆州市荆州区荆沙路荆州万达广场商务写字楼 1 单元 7 层 706、707 号	180.26	2016.03.01-2024.02.29
31	长江证券	鲁玲莉	荆州市荆州区荆沙路荆州万达广场商务写字楼 1 单元 7 层 709、701 号	160.44	2016.03.01-2024.02.29
32	长江证券	鲁玲莉	荆州市荆州区荆沙路荆州万达广场商务写字楼 1 单元 7 层 708、712 号	206.38	2016.03.01-2024.02.29
33	长江证券上海后长街证券营业部	上海中万置业投资有限公司	上海市浦东新区东明路 1782 号上海尚东区办公中心	637.43	2016.09.16-2025.09.15

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
34	长江证券上海天钥桥路路证券营业部	天主教上海教区	上海市徐汇区斜土路 2899A 幢 703、705 室	747.5	2013.04.16-2018.04.15
35	长江证券上海凉城路证券营业部	上海东方蓝海置业有限公司	上海市杨浦区黄兴路 1800 号 (东方蓝海国际广场) 3 幢 2007、2008、2009、2010 室	689.62	2016.06.28-2021.06.27
36	长江证券	上海盛源房地产 (集团) 有限公司	上海市长宁区番禺路 1 号五楼 A15、A16、A17、A18 室	756.05	2016.04.01-2022.03.31
37	长江证券上海锦绣路证券营业部	上海隆宇企业发展有限公司	上海市浦东新区锦绣路 1829 号、1833 号	628.4	2016.06.15-2022.06.14
38	长江证券上海张杨路证券营业部	上海爱梦敦置业有限公司	上海张杨路 3611 弄 6 号楼 1006.1007 室	563.35	2017.02.10-2022.04.09
39	长江证券	上海润锦置业有限公司	上海市浦东新区惠南镇南团公路 199、201 号第 1 层	82.2	2014.07.01-2019.06.30
40	长江证券	上海润锦置业有限公司	上海市浦东新区惠南镇南团公路 199、201 号第 2 层	82.2	2016.10.01-2019.06.30
41	长江证券上海锦绣路证券营业部	陈益飞、陈旭	上海市闸北区老沪太路 25 号一楼门面	60	2015.12.01-2020.11.30
42	长江证券上海石岛路证券营业部	上海立明粮油有限公司	上海市崇明县城桥镇东门路 655 号 1 层	137.74	2016.12.01-2022.11.30
43	长江证券	潘朝晖	上海市嘉定区江桥镇鹤旋路 14 号 2 层	150	2014.05.15-2019.05.14
44	长江证券上海分公司	上海小昆山资产经营发展有限公司	上海市松江区新松江路 1234 号第 7 层 708 室及 709 室	300	2016.11.08-2022.11.08
45	长江证券上海分公司	陈敏慧	上海市宝山区一二八纪念路 785 号	113.05	2016.08.01-2021.07.31
46	长江证券上海分公司	殷波	上海市奉贤区江海路 403-415 号	160	2016.08.15-2021.08.14
47	长江证券上海分公司	周海燕、李雨辰	上海市闵行区莘朱路 389 号二层	140	2016.08.15-2021.08.14
48	长江证券上海分公司	张功朋	上海市普陀区武宁路 1500 号 1 幢 102、103 室	120	2016.08.25-2021.05.25

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
49	长江证券武汉蔡甸大街证券营业部	武汉城亿鑫土石方工程有限公司	武汉市蔡甸大街 220 号二层	210	2016.06.19-2019.06.19
50	长江证券	武汉经济技术开发区绿岛实业股份有限公司	武汉市经济技术开发区创业路 2 号 2 层	145.84	2014.08.12-2019.08.11
51	长江证券随州烈山大道证券营业部	湖北广水盛华房地产开发有限公司	湖北省广水市应办迎宾大道盛华世纪花园 1 楼 1-2 号	97	2015.10.01-2020.10.01
52	长江证券武汉分公司	杨琰文	武汉市武昌区积玉桥街临江府 1 栋 3 层第 2、3 号	275.11	2017.04.20-2022.04.19
53	长江证券武汉珞瑜路证券营业部	武汉电信实业有限责任公司	武汉市洪山区珞瑜路 216 号鲁巷数码港 8 楼	1,032.77	2017.01.01-2017.12.31
54	长江证券随州烈山大道证券营业部	湖北省烟草公司随州市公司	随州市烈山大道 149 号一楼门面一间、二楼整层	800	2015.01.01-2017.12.31
55	长江证券武汉鹦鹉大道证券营业部	中国工商银行股份有限公司武汉汉阳支行	武汉市汉阳区龙阳大道 18 号 3 楼	260	2016.07.01-2021.06.30
56	长江证券武汉新洲大街证券营业部	江康	新洲大街 106 号第 2 层	227	2016.11.01-2017.10.31
57	长江证券	肖青	武汉市汉阳区翠微路特 1 号宏阳大厦 10 楼 1-3 室	118.05	2013.10.04-2018.07.03
58	长江证券武汉鹦鹉大道证券营业部	蒋岚	武汉市汉阳区翠微路特 1 号宏阳大厦一楼东侧 2-1 室	272	2016.07.03-2018.07.02
59	长江证券	沈庆	武汉市汉阳区翠微路特 1 号宏阳大厦 10 楼 1-2 室	139.53	2013.10.04-2018.07.03
60	长江证券	武汉新城置业发展有限公司	武汉市东湖开发区创业街与关山大道交汇处光谷国际企业商务中心 C 座 3 楼 4 号	328	2012.08.15-2018.05.19
61	长江证券武汉黄陂大道证券营业部	湖北珩生投资有限公司	武汉市黄陂区盘龙城经济开发区巨龙大道 168 号珩生商业广场第 19 层	456.73	2015.06.01-2020.05.31

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
62	长江证券武汉胜利街证券营业部	汪熙杰	武汉江岸区胜利街 315 号六合新界 1 号楼 B 栋 1 层 10-3 和 2 层 11 室	781.28	2015.01.01-2019.12.31
63	长江证券武汉吴家山二雅路证券营业部	吴瑛	武汉市江汉区中央商务区泛海国际 SOHO 城（一期）商业 1.2.7 幢 1 层	103.37	2014.08.20-2024.08.19
64	长江证券武汉吴家山二雅路证券营业部	刘子轩	武汉市江汉区中央商务区泛海国际 SOHO 城（一期）商业 1.2.7 幢 5 层 3 号	325.07	2016.09.01-2021.08.31
65	长江证券成都铜锣巷证券营业部	成都居然之家物业发展有限公司	成都市东大街紫东楼段 11 号东方广场商业中心 3 层 6-3 号	844.43	2015.07.01-2023.08.31
66	长江证券成都光华村街证券营业部	赖超	成都市青羊区光华村街 48 号大地新光华商业休闲广场 1 幢 2 层 1-2-3-4 号	1,453.03	2015.09.01-2023.08.31
67	长江证券四川分公司	成都万华房地产开发有限公司	成都市天府新区万安街道成都麓山大道二段 18 号附 4 号 1 栋 1 层 1 号	461.83	2016.11.01-2021.10.31
68	长江证券成都人民南路证券营业部	四川上善实业有限公司	成都市武侯区人民南路 46 号附 1 号“上善国际”2 栋 8 层 1、11、12、13 号	687	2015.11.10-2020.11.09
69	长江证券成都光华村街证券营业部	叶亮	绵阳市涪城区花园南街 56-24 号	101.61	2015.06.05-2020.06.04
70	长江证券成都光华村街证券营业部	贺斌、贺娟	绵阳市涪城区花园南街 56-23 号	101.61	2015.06.05-2020.06.04
71	长江证券	杭州市山南国际创意产业园管委会	杭州市上城区甘水巷 42 号	421.13	2016.02.01-2021.01.31
72	长江证券慈溪新城大道证券营业部	傅秋芬	慈溪市浒山街道新城大厦 6 层 6-1 室至 6-7 室	598.06	2017.01.01-2018.12.31

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
73	长江证券杭州庆春路证券营业部	杭州三义股份经济合作社	杭州市江干区秋涛北路 72 号杭州三新银座 15 层	498.91	2013.02.15-2018.02.15
74	长江证券	邵升龙	杭州市上城区西湖大道路 58 (号) 华顺大厦 9 楼整层	761.33	2017.03.15-2018.03.14
75	长江证券浙江分公司	张金燕 翁金生	浙江省乐清市城东街道香格里拉嘉园 A 幢 108 室一层	254.57	2016.08.30-2021.08.30
76	长江证券慈溪新城大道证券营业部	林荣敏	宁波市江东区江南路 644 号江南一品花园 305 号一层	241	2016.10.10-2021.10.09
77	长江证券绍兴胜利东路营业部	张敏	绍兴市越城区昆仑商务中心 1 幢 505 室	222.6	2016.08.15-2020.08.15
78	长江证券台州市府大道营业部	台州市互达工贸有限公司	台州市府大道台州国际商务广场 401 室	698.7	2015.11.01-2020.10.31
79	长江证券温岭中华路证券营业部	温岭市太平街道南门村村民委员会、温岭市太平街道岙底胡村村民委员会	温岭市太平街道中华路 547 号	132	2014.06.01-2019.05.31
80	长江证券	董邦飞	浙江省温州市鹿城区车站大道人和嘉园 1-2 幢 106 室	112.68	2014.08.10-2019.08.09
81	浙江分公司	吴海健、吴秋娟	义乌市稠城街道丹溪北路 116 号一层	127.8	2017.01.06-2022.01.05
82	长江证券	黄石市金城贸易有限公司	黄石武汉路 26 号	700	2017.06.01-2018.05.31
83	长江证券	仙桃市棉花公司	湖北省仙桃市仙桃大道 47 号	2,259	2009.01.01-2018.12.31
84	长江证券	广东南峰集团有限公司	东莞市南城区鸿福路 106 号南峰中心九楼 901、902 室	637.75	2015.03.01-2020.02.28
85	东莞鸿福路证券营业部	东莞市聚沛电子科技有限公司	东莞市松山湖高新技术产业开发区总部二楼 2 号光大数字家庭一区 1 栋 2 号楼 105 号	180.34	2016.11.01-2021.10.30
86	东莞西平证券营业部	东莞市富银企业管理咨询有限公司	东莞市南城区西平世纪城国际公馆一期商业街 B 区 153、155 号铺位	80.65	2016.09.01-2021.01.31

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
87	长江证券	许峰	广东省佛山市顺德区乐从镇路州村委会乐从大道东 B270 号星光广场 A 座 901、903 单元	189.87	2015.03.01-2020.02.29
88	深圳前海大道证券营业部	车云华	深圳市南山区海德三道路海岸大厦 901、902 号	293.28	2017.04.01-2022.03.31
		刘丽荣	深圳市南山区海德三道路海岸大厦 903 号	131.67	
89	深圳龙华民旺路证券营业部	深圳市龙兴世纪投资有限公司	深圳市宝安区民治街道梅龙路与民旺路交界处七星商业广场 B 座 19 层 1903、1905 号	476.37	2016.03.31-2021.02.28
90	深圳深南路证券营业部	朱翠连	深圳市罗湖区深南东路金丰城大厦 A 座 13 层	490	2016.09.01-2021.08.31
91	长江证券山东分公司	中国银行股份有限公司莱阳支行	莱阳市旌旗西路 531 号东侧一楼	290	2016.11.18-2021.11.17
92	长江证券	济南市振邦保安服务有限责任公司	济南市历城区花园路 84 号振邦大厦 16 楼	782.99	2016.02.01-2019.01.31
93	长江证券山西分公司	山西海誉天河商贸有限公司	太原市迎泽区南内环街 107 号天和商贸城 2 层	300	2016.11.01-2021.10.31
94	长江证券厦门分公司	厦门水务集团有限公司	厦门市思明区鹭江道海滨大厦十二层 B、C 单元	470	2016.08.01-2021.07.31
95	长江证券	西藏银华实业发展有限公司	拉萨市北京西路 8 号环球大厦地上 4 层东边区域	444	2016.06.25-2021.06.24
96	长江证券海南分公司	海南华侨会馆有限公司	海南省海口市龙华区滨海大道 117 号海南滨海国际金融中心 A 座 103、104、302 单元	326	2017.04.16-2022.04.15 (103、104 单元) 2017.03.10-2022.04.15 (302 单元)
97	长江证券东营北一路证券营业部	东赵房地产开发有限公司	东营市东营区北一路 747 号东赵大厦 21 层 2103 号房	195.41	2016.12.15-2017.12.14
98	长江证券济南经十路证券营业部	李宝叶	济南市历下区燕子山西路 2 号中天汇丽华城 1,2 层	500	2016.08.25-2021.08.25

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
99	长江证券济南经十路证券营业部	孙冬梅、张俊彦	济宁市高新区金宇路 30 号百丰商贸中心东单元 105 号房第 1-2 层	389.42	2015.10.08-2020.10.07
100	长江证券枣庄青檀中路证券营业部	枣庄农村商业银行股份有限公司	枣庄市市中区青檀中 136 号 1-3 层	560	2016.09.01-2021.12.31
101	长江证券淄博华光路证券营业部	孙丰金	淄博市张店区联通路 74 号甲 6 号 1-3 层	341.71	2017.03.08-2022.03.07
102	长江证券厦门鹭江道证券营业部	周少华	厦门市思明区鹭江道 52 号-1 号海滨大厦四楼	860	2017.01.01-2021.12.31
103	长江证券厦门湖滨北路证券营业部	英皇(厦门)地产发展有限公司	厦门市思明区湖滨北路 183 号之九商铺	717.35	2015.09.24-2021.09.23
104	长江证券厦门后滨路证券营业部	石萍、黄书平	厦门市思明区后滨路 6 号 121 单元 1-2 层	121.78	2016.10.01-2021.09.30
105	长江证券黄冈八一路证券营业部	黄冈市自来水公司	黄冈市八一路 46 号 1-2 层部分	590	2015.12.15-2020.12.14
106	长江证券通山九宫大道证券营业部	通山县商务局	通山县九宫大道 255 号通山县电商大楼	130	2015.09.01-2018.08.31
107	长江证券嘉鱼发展大道证券营业部	顾幼兰	咸宁市嘉鱼县鱼岳镇发展大道 112 号一层	95.26	2016.11.01-2021.10.31
108	长江证券赤壁河北大道证券营业部	中国工商银行赤壁市支行	赤壁市赤马港办事处龙翔路 10 号综合楼 18 号门店	120	2017.01.01-2017.12.31
109	长江证券银川北京中路证券营业部	宁夏悦恒福黄金珠宝城有限公司	宁夏银川市金凤区康平路悦海新天地购物广场 16 号综合楼第三层部分	400	2016.12.01-2021.11.30

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
110	长江证券银川北京中路证券营业部	张涛	宁夏灵武市南薰路大唐商业广场 13 号 1-2 层	264.54	2017.01.01-2021.12.31
111	长江证券兰州万新南路证券营业部	白银容大士商贸有限公司	白银市白银区北京路世贸花园 5 号 A 段—01 一、二层	338	2016.10.01-2021.09.30
112	长江证券武汉彭刘杨路证券营业部	武汉黛恩哲商业管理有限公司	武汉市武昌区彭刘杨路 239 号楚江大厦 1、2（一半）楼	1170	2016.09.01-2022.11.30
113	长江证券鄂州南浦路证券营业部	任国加	湖北省鄂州市滨湖南路 91 号学府上城临街商铺一到三层部分	767	2016.09.19-2024.09.18
114	长江证券武汉文华路证券营业部	熊惠芳	武汉市江夏区纸坊街文华路 10 号 1-3 层	360	2017.04.01-2020.03.31
115	长江证券武汉友谊路证券营业部	武汉市江汉区房地产公司	武汉市江汉区友谊路 126 号崇安鑫城 D 座二层	1,197.83	2016.03.01-2021.02.28
116	长江证券北京百万庄大街证券营业部	机械工业信息研究院	北京市西城区百万庄大街 22 号信息出版科研业务楼二层及机工大厦六层 F 区域	806	2015.05.11-2020.05.10
117	长江证券北京北清路证券营业部	北京中关村国际商城发展有限公司	北京市昌平区（县）北清路 1 号院珠江摩尔 6 号楼 6-2-104/6-2-105	226.67	2016.11.01-2021.10.31
118	长江证券	温霞	北京市朝阳区南湖西园甲 205 号楼 1 层 08	100	2016.09.05-2021.09.04
119	长江证券	上海金欣联合发展有限公司	上海市黄浦区福州路 666 号 26 层 A、C2、D 单元	688.61	2016.03.01-2021.02.28
120	长江证券	广州军区中南花园招待所	湖北省武汉市武昌区武珞路 558 号综合楼 C 栋	1,882.16	2009.06.14-2019.07.14
121	长江证券武汉友谊大道证券营业部	武汉中正房地产开发有限公司	武汉市青山区友谊大道 999 号	1113	2016.03.01-2019.02.28
122	长江证券丹江口人民路证券营业部	丹江口市文华发展有限公司	丹江口人民路北侧大坝房开综合楼三楼	170.53	2014.09.01-2019.08.31

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
123	长江证券十堰人民北路证券营业部	武汉武商集团十堰人民商场有限公司	十堰市茅箭区人民北路1号武汉武商集团十堰人民商场股份有限公司十一楼	833.3	5年
124	长江证券京山轻机大道证券营业部	京山县自来水公司	京山县新市镇轻机大道228号	1,370	2015.01.01-2019.12.31
125	长江证券沙洋汉津大道证券营业部	凡长生	沙洋县汉津大道25号	215	2015.08.15-2020.08.14
126	长江证券钟祥王府大道证券营业部	中国建设银行股份有限公司钟祥支行	钟祥市王府大道2号钟祥市建设银行2楼	900	2017.01.01-2019.12.31
127	长江证券汉川西湖大道证券营业部	汉川市物流发展局	汉川市仙女山街道办事处山后三路72号一层	162.72	2017.01.01-2021.12.31
128	长江证券孝感乾坤大道证券营业部	应城开发区管理委员会	湖北省应城市蒲阳大道30号一层	150	2016.01.01-2020.12.31
129	长江证券	天门市经济委员会	湖北省天门市竟陵接官路16号	799	2008.08.01-2018.12.31
130	长江证券咸宁淦河大道证券营业部	咸宁市商务局	咸宁市温泉淦河大道65-1号	673	2013.04.18-2018.04.17
131	长江证券孝感乾坤大道证券营业部	孝感工贸家电商贸有限公司	孝感市孝南区乾坤大道16号工贸家电二楼部分	568	2012.11.13-2017.11.12
132	长江证券深圳福华一路证券营业部	深圳市国有免税商品(集团)有限公司	深圳市福田区福华一路6号免税商务大厦塔楼25楼01、03、04、05、06、7A单元	1,038.61	2014.11.16-2017.11.15
133	长江证券深圳深南路证券营业部	深圳市天健房地产开发实业有限公司	福田区红荔西路天健商务大厦17楼07-10号	463.86	2013.11.1-2018.10.31
134	长江证券深圳红荔路证券营业部	深圳市天健房地产开发实业有限公司	福田区红荔西路天健商务大厦20楼01-03号	621.47	2015.11.01-2020.10.31

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
135	长江证券深圳横岗红棉一路营业部	深圳科能先进储能材料国家工程研究中心有限公司	深圳市南山区科苑南路 3099 号中国储能大厦 42B	592.18	2016.12.01-2021.11.30
136	长江证券深圳龙华民旺路证券营业部	王鹏	深圳市龙岗区横岗红棉一路丽晶中心 12 层	190	2015.03.15-2020.04.14
137	长江证券惠州下埔路证券营业部	张友辉	惠州市惠城区下埔路 23 号金融大厦六楼整层 (包括 601、602、603、604、605 号)	1,065.67	2015.12.07-2020.12.06
138	长江证券惠州下埔路证券营业部	惠州市金房物业管理有限公司	惠州市惠城区下埔路 23 号金融大厦一楼 102 房	106.9	2015.12.07-2018.12.06
139	长江证券惠州惠阳南亨路证券营业部	胡等欲	惠州市惠阳区淡水石坑仔地段深达财富大厦 5 层 09,10 号	198.16	2016.08.22-2021.08.21
140	长江证券	临沂市兰山区蓬诚物业服务 有限公司	临沂市兰山区通达路与聚才路交汇处三和源小区 1 号楼五层 01、20-22 房	225.59	2014.10.01-2017.09.30
141	长江证券	孔宇亮	北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心 B 座 3A06 第 4 层 15 号	96.88	2012.9.15-2017.9.14
142	长江证券	北京城锋房地产开发有限公司	北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心 B 座第 3A 层 3A07	145.39	2012.9.15-2017.9.14
143	长江证券	北京城锋房地产开发有限公司	北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心 B 座 B2 层 207	36.25	2012.9.15-2017.9.14
144	长江证券	赵怀芳	北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心 B 座 3A01 第 4 层 01 号	149.81	2012.9.15-2017.9.14
145	长江证券	叶淑英	北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心 B 座 3A02 第 4 层 02 号	102.47	2012.9.15-2017.9.14
146	长江证券	张兵	北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心 B 座 3A03 第 4 层 03 号	95.83	2012.9.15-2017.9.14
147	长江证券	俞四齐	北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心 B 座 3A05 第 4 层 05 号	113.96	2012.9.15-2017.9.14
148	长江证券北京新源里证券营业部	刘志	北京市海淀区北四环西路 9 号银谷大厦 306 室、308 室	254	2017.02.04-2020.02.03

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
149	长江证券福州五一北路证券营业部	虞三秀	福建省福州市鼓楼区东街街道五一北路 66 号财富天下大厦四层 4-01、4-02、4-03、4-14 室	477.05	2014.11.01-2019.10.31
150	长江证券福州五一北路证券营业部	福州伯恩房产代理有限公司	福州五四路 3 号三盛国际中心 12 层 01/08/09 号房间	603.7	2017.01.01-2021.11.30
151	长江证券福州五一北路证券营业部	陈燕娟 江逸群	福建省福州市鼓楼区东街街道五一北路 66 号财富天下大厦四层 4-13 室	126.98	2014.11.01-2019.10.31
152	长江证券泉州温陵南路证券营业部	王木根	泉州市丰泽区宝洲路中段南侧泉州浦西万达广场商业综合体 1 号建筑（甲级写字楼 1A 塔）八层 A801、A809	399.7	2013.10.11-2019.10.10
153	长江证券福州五一北路证券营业部	罗域杰	三明市梅列区江滨新村（42 幢）二层	380	2016.12.20-2021.12.19
154	长江证券泉州宝洲路证券营业部	曾国伟	芗城区元光南路 7 号家芎.0596（都市名城）8 幢 D05 号 D06 号	275.22	2016.11.16-2021.11.15
155	长江证券福州光明南路证券营业部	滕清	福建省福州市台江区鳌峰街道光明南路西侧与曙光支路北侧交叉处恒丰大厦 13 层 02、03 单元	286.04	2016.08.23-2021.02.22
156	长江证券南宁民族大道证券营业部	南宁寰誉置业投资有限公司	广西南宁市青秀区云景路 9 号东景花园小区 2-03、2-05-B 号	220.44	2015.01.22-2020.01.21
157	长江证券南宁云景路证券营业部	韩素珏	桂林市象山区中山中路 3 号桂林饭店综合楼 4 层 15-1、14-3、14-2	258.09	2017.04.01-2022.03.31
158	长江证券太原府西街证券营业部	山西海誉天河商贸有限公司	太原市迎泽区南内环街 107 号天和商贸城 2 层	280	2016.11.01-2021.10.31
159	长江证券	徐静	贵阳市南明区彭家湾花果园项目 E 区第 E7（国际金融街 1 号）楼 18 层 19 号	56.42	2014.3.1-2019.3.1
160	长江证券	徐婕	贵阳市南明区彭家湾花果园项目 E 区第 E7（国际金融街 1 号）楼 18 层 18 号	57.04	2014.3.1-2019.3.1
161	长江证券	黄燕影	贵阳市南明区彭家湾花果园项目 E 区第 E7（国际金融街 1 号）楼 18 层 17 号	57.04	2014.3.1-2019.3.1

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
162	长江证券	胡中娟	贵阳市南明区彭家湾花果园项目 E 区第 E7 (国际金融街 1 号) 楼 18 层 20 号	57.04	2014.3.1-2019.3.1
163	长江证券	黎万洪	贵阳市南明区彭家湾花果园项目 E 区第 E7 (国际金融街 1 号) 楼 18 层 21 号	56.42	2014.3.1-2019.3.1
164	长江证券	顾典合	贵阳市南明区彭家湾花果园项目 E 区第 E7 (国际金融街 1 号) 楼 18 层 22 号	113.46	2014.3.1-2019.3.1
165	长江证券	纳建成	宁夏银川市金凤区北京中路 51 号—瑞银财富中心 3 号楼 1 号营业房	484.9	2012.01.01-2019.12.31
166	长江证券	胡海文	昆明市盘龙区白龙路 1 号金色年华二期写字楼二楼 201 至 206 室	350.11	2017.4.1-2022.3.31
167	长江证券昆明白龙路证券营业部	马明迪	云南省玉溪市红塔区珊瑚路时代新都汇 2 栋 1 单元第 1 至 2 层 2-A5 号房	224.44	2016.08.15-2021.10.15
168	长江证券襄阳分公司	南漳县机关事务管理局	南漳县水镜大街 193 号原南漳县地税局办公楼一楼东部	130	2015.01.01-2019.12.30
169	长江证券当阳长坂路证券营业部	宜昌宏图置业有限公司	湖北省当阳市子龙路 30 号 15 栋二层 201-206 号	210	2016.03.01-2021.02.28
170	长江证券恩施东风大道证券营业部	兰远玲	恩施市航空大道 60 号中大国际 1 单元 7 层 702 号房	169.9	2014.08.01-2019.07.31
171	长江证券恩施东风大道证券营业部	康英、卓涛	恩施市航空大道 60 号中大国际 1 单元 7 层 701 号房	169.52	2014.08.01-2019.07.31
172	长江证券宜昌夷陵大道证券营业部	宜昌安邦房地产开发有限公司	宜昌市西陵区云集路 45 号滨江一号小区 A 栋四层	922	2016.05.01-2021.04.30
173	长江证券宜昌分公司	任应翠	湖北省长阳县龙舟大道 30 号四层 401	168.07	2015.01.12-2020.01.12
174	长江证券枝江迎宾大道证券营业部	熊举英	枝江市马家店区公园路与团结路交汇处第 1-2 层	204	2016.12.01-2021.11.30
175	长江证券宜昌分公司	湖北三峡金城集团有限公司	秭归县茅坪镇长宁大道 32 号金城广场 5 号商业楼 1 层	150	2016.11.01-2019.10.31
176	长江证券佛山普澜二路证券营业部	佛山市禅城区祖庙街道永红股份合作经济联合社	佛山市普澜二路 27 号 B 座一、二层	1,102.19	2015.03.01-2020.02.29

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
177	长江证券佛山普澜二路证券营业部	佛山市南海区昆仑实业有限公司	佛山市南海区桂城街道南海大道北 16 号 601 之一办公室	489	2016.10.10-2021.10.09
178	长江证券广州东风东路证券营业部	广州丽兴房地产开发有限公司	广州市越秀区东风东路 761 号 23 层 08 单元	154	2016.09.01-2021.08.31
179	长江证券广州江湾路证券营业部	宏丰置业有限公司(委托钟秉霖代为签署协议)	广州市海珠区江湾路 156 号二层 B8、B9、B15、B11 铺	1,071	2013.09.01-2018.08.31
180	长江证券江门东华二路证券营业部	江门丽宫国际酒店	江门市蓬江区东华二路 28 号二层 202 室 B1 铺	1,053	2017.04.11-2019.04.10
181	长江证券广州天河北路证券营业部	中山农村商业银行股份有限公司小榄支行	中山市小榄镇升平中路 1 号右副楼地铺	216	2016.01.15-2021.01.14
182	长江证券公安利达路证券营业部	朱超	公安县潺陵新区利达路(利达广场)第 1 栋第 1 层 101、102、103 号房	315.12	2016.03.01-2021.02.28
183	长江证券洪湖文泉大道证券营业部	刘三玉	湖北省洪湖市文泉大道中央花园 12 号楼 204、205 号铺	251.44	2016.01.01-2018.12.31
184	长江证券	胡勤	监利县容城镇华容路 90 号 S-01 106-110 第 2 层	290	2016.08.01-2021.07.31
185	长江证券潜江东风路证券营业部	朱纯海	湖北省潜江市殷台路水岸尚品金街(碧苑部分)54-55 号 1、2 层	282.54	2016.09.25-2021.09.24
186	长江证券石首绣林大道证券营业部	中国农业银行股份有限公司石首市支行	湖北省石首市绣林办事处绣林大道 72 号二层	390	2016.07.01-2019.06.30
187	长江证券襄樊建华路证券营业部	襄樊市财政局	襄樊市樊城区建华路 12 号	1,308	2008.01.01-2017.12.31
188	长江证券谷城银城大道证券营业部	湖北省谷城县教育局	襄阳市谷城县银城大道 219 号教育局办公楼一楼临街全部门面房	280	2015.10.01-2020.10.01

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
189	长江证券宣城振兴路证券营业部	宣城兴宜实业有限公司	宣城自忠路 175 号兴宜实业公司 11-2.3.4 号门面房	170.91	2016.05.01-2021.05.01
190	长江证券吉林泰山路证券营业部	杨丽	吉林市泰山路中央公园 1 号商住楼 (9 幢) 008 号	57.87	2016.08.20-2021.08.20
191	长江证券	杨桂杰 杨桂春	长春市经开区临河街中海 紫御华府四期 22 幢 3 单元 4 层 (412、413、414、430、431、432 房间)	311.67	2015.03.15-2020.03.14
192	长江证券	杨桂春	长春市经开区临河街中海 紫御华府四期 22 幢 3 单元 4 层 401	53.36	2015.03.15-2020.03.14
193	长江证券湖南分公司	谢杰	邵阳市大祥区宝庆中路砂子坡邵阳市煤矿安全技术培训中心 (中西医结合医院北门东侧) 大楼第二层南半部分	220	2016.07.01-2021.06.30
194	长江证券湖南分公司	益阳市鑫浩实业有限公司	益阳市赫山区康富南路 229 号第二层部分	180	2016.07.01-2021.06.30
195	长江证券黑龙江分公司	中国联合网络通信有限公司 黑龙江分公司	联通大厦 14 层 1405、1406、1407、1408、1409	245	2017.04.01-2020.03.31
196	长江证券	天津新滨江机电广场有限公司	天津市和平区南马路 11 号和平创新大厦 11 层、13 号-1153-3、1154 号	365.46	2016.03.01-2021.02.28
197	长江证券天津长江道营业部	赵建明	天津市南开区长江道与建国胡同交口西南侧 6 门 801、802、803、804、805、806、807、808, 乙方承租第八层	540	2016.05.01-2021.05.01
198	长江证券天津宏达街证券道营业部	刘毅	天津市开发区宏达街 11 号 1 号楼 1 门底商 1-1	193.18	2016.12.15-2021.12.15
199	长江证券天津宏达街证券道营业部	刘毅	天津市开发区宏达街 11 号 1 号楼 1 门底商 1-2	113.9	2017.01.01-2022.12.31
200	长江证券天津世纪大道证券营业部	关伟、王淑娟	天津市大港区世纪大道 88 号 302、308	156.21、121.97	2014.09.01-2017.08.31 、 2016.06.10-2019.06.09

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
201	天津渠阳大街营业部	苏煦青	宝坻区北岸花园 10-商业 5	208.20	2015.08.01-2020.07.31
202	长江证券新疆分公司	新疆恒盛商业管理服务有限 公司	昌吉市北京南路 40 号北京丽苑 13 栋第一、二层	167	2016.04.15-2022.04.15
203	长江证券新疆分公司	印登荣	克拉玛依市克拉玛依区塔河路 78 号	216.42	2016.08.14-2021.08.13
204	长江证券库尔勒人民东路 证券营业部	巴州九星房地产开发责任有 限公司	库尔勒市团结北路金汇来购物广场第五层部分	595	2016.01.01-2020.12.31
205	长江证券新疆分公司	许风华、杨晓波	乌鲁木齐市高新科技产业开发区长春南路东二巷 408 号蓝调一品 C 区商住小 区 2 号楼底商住宅第二幢第一层 107、108 号	134.1	2016.08.25-2021.09.24
206	长江证券新疆分公司	乌鲁木齐欣江友嘉商贸有限 公司	乌鲁木齐经济技术开发区阳澄湖路 39 号中泰科技研发楼 14 层	270	2014.10.10-2018.03.31
207	长江证券唐山学院路证券 营业部	唐山市通城房地产开发有限 公司	翔云道北学院路西 2 号楼 1106、1107、1108、1109	227.06	2015.10.01-2020.9.30
208	长江证券河北分公司	张玉霞	廊坊市广阳区爱民东道 42 甲尚都金茂中心 A 座商贸综合楼第一、二层	254.88	2017.01.01-2023.01.01
209	长江证券重庆分公司	甘露	重庆市九龙坡区科园二街路 121 号附 7、8 号第一层	351.6	2017.02.03-2023.02.03
210	长江证券锦州市府东路证 券营业部	锦州日报社	锦州市太和区市府东路 2-1 号西侧第一、二层	340.06	2017.01.01-2019.12.31
211	长江证券辽宁分公司	陈光南、金爱华	沈阳市和平区三好街 87 号三好 SOHO 大厦 14 层 12B03 室	127.76	2016.04.01-2021.03.31
212	长江证券	潘法胜	沈阳市和平区三好街 87 号三好 SOHO 大厦 14 层 12B02 室	127.76	2016.04.01-2021.03.31
213	长江证券	大连锦辉购物广场有限责任 公司	大连市沙河口区西安路 86 号“行政大厦”08 楼整层	1,131.64	2016.03.01-2020.07.29
214	长江证券大连分公司	王雁黎	大连市甘井子区汇达街 7-5 号两层	265.22	2016.08.01-2021.09.30
215	长江证券大连分公司	韩国军	大连市经济技术开发区金马路 100 号 2-5 (金科·清都记忆) 第一、二层	242.84	2016.09.28-2021.09.28
216	长江证券江苏分公司	常州日报社	常州市和平中路 413 号常州报业传媒大厦第一层	146	2016.09.01-2021.08.31

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
217	长江证券	郭贇彦	江苏省扬中市三茅镇前进南路 58-3 号第 1-2-3 层	118.34	2014.07.01-2017.07.01
218	长江证券江苏分公司	钱澄	南京市玄武区中央路 258 号-28 号锦盈大厦 16 楼 1601 室-1606 室	628	2016.10.18-2021.10.17
219	长江证券南京中央路证券营业部	马黎平、周钱浩	南京市玄武区中央路 258 号-28 号锦盈大厦二层 (202, 203, 204 室)、201 室	484.26、484	2017.02.01-2021.02.01
220	长江证券江苏分公司	苏州现代传媒广场投资管理有限公司	苏州苏州大道东 265 号写字楼 30 楼 D 室	295	2016.12.31-2021.12.31
221	长江证券	泰州市海陵学校	泰州市海陵区迎春西路 59 号综合教育楼第二层	850	2013.03.16-2018.03.15
222	长江证券无锡政和大道证券营业部	无锡惠新资产经营管理有限公司	无锡市惠山区政和大道 209 号一楼西门大厅, 二楼 1202 室, 1206 室, 1211 室, 1212 室	530	2017.01.01-2017.12.31
223	长江证券兴化花园路证券营业部	余礼河	兴化市邵阳镇花园路 11 号第一、二层	170.41	2016.11.01-2017.10.31
224	长江证券	扬州鹏飞置业发展有限公司	扬州市邗江区扬子江北路 108 号扬州恒光国际大厦 4002	350	2016.05.10-2019.05.09
225	长江证券胶州福州南路证券营业部	胶州市海丰小额贷款有限公司	青岛胶州市北京东路 203 号时代国际中心 2 号楼 16 号网点	311.18	2016.09.24-2021.09.23
226	长江证券青岛延安三路证券营业部	青岛建城置业有限公司	青岛市市南区延安三路 212 部门房屋	680	2015.06.17-2020.06.16
227	长江证券安徽分公司	合肥市滨湖新区建设投资有限公司	合肥市滨湖新区南京路 2588 号合肥要素市场 C 区 539-2/3	258.55	2015.09.01-2020.08.31
228	长江证券宿州淮海北路证券营业部	尚建伟	安徽省宿州市淮海北路以西, 西昌北路以东安徽两淮北关新城 C 区 2#楼 0204 室	500	2016.07.10-2021.07.09
229	长江证券合肥长江西路营业部	合肥拓基房地产开发有限责任公司	合肥市高新区长江西路 669 号金座 403 室	690	2015.07.05-2020.07.04

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
230	长江证券郑州金水路证券营业部	河南升龙置业有限公司	郑州市金水区金水路 288 号 C 区裙房三层 306 号	1,206.77	2014.04.01-2019.03.31
231	长江证券新乡证券营业部	王聪	新乡市红旗区牧野路溥诚花园 1 号营住楼 7 号营业房 (复式)	411.86	2014.12.10-2019.12.09
232	长江证券股份郑州金水路证券营业部	孙秀英	商丘市睢阳区香君路与神火大道交叉口西 20 米路北天城嘉苑西 1 号三楼东户	168	2015.04.01-2020.04.01
233	长江证券平顶山诚朴路证券营业部	张培宁	平顶山市湛河区诚朴路南段路东怡馨苑新家园底商办公综合楼 2 层	185	2014.05.16-2019.06.15
234	长江证券南阳八一路证券营业部	南阳正昊实业有限公司	南阳市卧龙区八一路 199 号	650	2016.02.01-2018.02.01
235	长江证券	徐耀、白丽萍	焦作市解放区民主南路 889 号农信小区 2#楼三层 10 号商铺	265.29	2013.01.14-2018.01.13
236	长江证券西宁东大街证券营业部	中国建设银行股份有限公司青海西宁市城东支行	青海省西宁市城中区东大街 8 号二层整层	408	2014.08.01-2017.07.31
237	长江证券沈阳三好街证券营业部	周延	沈阳市和平区三好街 87 号三好 SOHO 大厦三层	870.13	2016.01.01-2020.12.31
238	长江证券乌鲁木齐光明路证券营业部	新疆教育学院	乌鲁木齐市光明路 333 号新疆教育学院综合楼一层、二层	842.80	2014.05.19-2017.12.31
239	长江证券乌鲁木齐光明路证券营业部	戴辉、付燕芳	新疆塔城市和平区新华街西部综合楼一幢第三层 301 号	140	2015.09.26-2020.09.25
240	长江证券重庆红黄路证券营业部	重庆北洲实业 (集团) 有限公司	重庆市江北区红黄路 1 号弗瑞登 1 号楼第 3 层电梯间背后	603.97	2014.06.01-2018.09.30
241	长江证券重庆分公司和长江证券重庆八一路证券营业部	重庆平华置业有限公司	江北区江北城聚贤岩广场 9 号国华金融中心写字楼一单元 11 层 1101、1102、1103	1,230.89	2016.11.01-2021.10.31

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
242	长江证券沈阳三好街证券营业部	鞍山市富绅投资担保有限公司	鞍山市铁东区中华南路 145-S10 号第一、二层	305	2016.04.01-2021.04.30
243	西安太白北路证券营业部	西安亚建房地产开发有限公司	西安市碑林区二环南路西段街 155 号 (印象城太白店) 第六层 01 商铺	1979.20	2016.03.01-2018.02.28
244	西安太白北路证券营业部	宝鸡市文道经济信息研究有限责任公司	陕西省宝鸡市金台区金台大道 17 号院 3 楼 3 号	149.68	2014.02.01-2019.01.31
245	长江证券渭南仓程路证券营业部	袁秀萍	渭南市临渭区仓程路中段风尚国际 A 座 5 楼	182.36	2014.01.10-2019.01.09
246	长江证券长沙晚报大道证券营业部	湖南少年儿童出版社有限责任公司	湖南省长沙市芙蓉区晚报大道 89 号湖南少年儿童出版大楼二层	656.63	2015.06.15-2020.07.14
247	长江证券长沙晚报大道证券营业部	肖玮	株洲市天元区韶山路 216 号长江中央商务大厦 A 座 701、702 室	75.81	2013.10.01-2018.10.01
		陈静	株洲市天元区韶山路 216 号长江中央商务大厦 A 座 703 室	47.74	2013.10.01-2018.10.01
248	长江证券湖南分公司	湖南少年儿童出版社有限责任公司	湖南省长沙市芙蓉区晚报大道 89 号湖南少年儿童出版大楼	328.31	2015.06.15-2020.07.14
249	长江证券大庆东风路证券营业部	大庆高新国有资产运营有限公司	大庆市高新技术产业开发区东风路 27 号工商银行办公楼三层大厅东侧部分	730	2016.03.01-2019.02.28
250	长江证券哈尔滨东大直街证券营业部	哈尔滨润发置业有限公司	哈尔滨市南岗区东大直街 222 号润发置业大厦第 3 层、4 层、5 层、6 层、8 层部分房屋	1,280	2013.12.15-2018.12.15
251	长江证券齐齐哈尔龙门街证券营业部	李承龙	齐齐哈尔市龙沙区龙门街 3 号中环广场 A 座 4 层 401-405 房间、431-432 房间, 五层 501-523 房间	1,064.79	2017.01.01-2018.12.31
252	长江证券合肥长江西路证券营业部	韩飞、庞海莉	安徽省阜阳市颍州区一道河中路 166 号同运香樟苑 2#商住楼 102、第一、第二层	254.16	2014.04.01-2019.03.31

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
253	长江证券	河北佰盛房地产开发有限公司	保定市市四五中路 851 号双拥家园 1 号楼 1 层东侧	320	2016.10.01-2021.09.30
254	长江证券邯郸人民东路证券营业部	王新军	河北省邯郸市丛台区人民东路 350 号嘉华国际大厦 1408.1409 号	200	2016.12.10-2017.12.10
255	长江证券石家庄红旗大街证券营业部	石家庄光达投资管理有限责任公司	石家庄市桥西区红旗大街 134 号人防大厦 9 层	447	2014.08.01-2019.07.31
256	长江证券	张景诗	秦皇岛市经济技术开发区秦皇西大街 18 号 2 层	190	2015.03.08-2020.03.07
257	长江证券	钱叶、钱剑、钱英	江阴市文富南路 8-10 号 1-2 层	218.6	2015.03.09-2020.03.08
258	长江证券江西分公司	舒阳康、舒阳戈	南昌市高新区紫阳大道 3088 号泰豪科技广场 1901 至 1905	275.6	2016.09.01-2021.08.31
259	长江证券南昌洪都中大道证券营业部	江西省鹰潭市兴月投资有限公司(委托江西世贸电子商务有限公司代为签订协议)	鹰潭市月湖区胜利东路 6 号 601、602	225	2015.09.24-2020.09.23
260	长江证券江西分公司	邓胜水、帅顺红、肖像、杨红(委托洪秀丽代为签订协议)	江西省宜春市宜阳大道 505 号翡翠城 36 栋二层	353	2016.12.01-2022.11.03
261	长江证券	邹慧	新余市渝水区陵上路 399 号 502、503 室; 505 室	179、84.23	2014.07.24-2017.07.23 2016.12.01-2018.11.30
262	长江证券江西分公司	上饶市恒基实业发展有限公司(授权上饶合策房产经纪有限公司签订协议)	上饶市信州区凤凰东大道 188 号 2-14	238.09	2016.11.01-2026.10.30
263	长江证券南昌洪都中大道证券营业部	靳琳、俞志青	南昌市红谷滩新区赣江中大道 1218 号南昌新地中心 14 层 1405、1406 房	421.65	2015.08.21-2025.08.20
264	长江证券九江浔阳东路证券营业部	王仕邦	九江市浔阳区浔阳东路 318 号 1520、1521、1522、1523、1525 室	188	2015.10.01-2019.10.01

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
265	长江证券江西分公司	余章龙(授权龚小敏代理其签订合同)	南昌市红谷滩新区赣江中大道 1218 号南昌新地中心办公、酒店式公寓 508 室	651.59	2016.11.01-2026.10.31
266	长江证券江西分公司	赣州市章贡区商务局	赣州总部经济区东座 1101、1102、1106	280.63	2016.10.01-2019.05.31
267	长江证券	周加理	江西省抚州市赣东大道延伸段 1312 号商业 1 栋 101、102、201、202	247.28	2014.12.08-2019.12.07
268	长江证券阳新陵园大道证券营业部	阳新恒隆商业运营管理有限公司	阳新县兴国镇国际大酒店副楼第一层 N105	203	2016.06.15-2019.06.14
269	长江证券黄石武汉路证券营业部	大冶市风华实业有限责任公司	大冶市观山路 23 号一楼右边部分 1-6 档	170	2014.11.01-2018.10.30
270	长江证券黄石分公司	黄石扬子房地产开发有限公司	黄石市经济开发区桂林北路 16 号 11/12 号楼 12 号楼 201 室	574	2016.08.01-2021.07.31
271	长江证券株洲韶山路证券营业部	株洲华晨房地产开发有限责任公司	株洲市天元区珠江南路华晨 神农文化休闲街(华人街)第二层 2007 号	300	2017.02.08-2022.02.07
272	长江证券北京万柳东路证券营业部	北京万柳置业集团有限公司	北京市海淀区长春桥路 11 号 2 号楼第 9 层 1 号房屋	531.64	2017.03.26-2019.03.25
273	长江证券北京广渠门内大街证券营业部	北京市燃气集团有限责任公司	北京市东城区广渠门内大街路 80 号通正国际大厦第 11 层 1102、1103、1105 号房屋。	610.11	2014.12.23-2019.12.22
274	长江证券呼和浩特鄂尔多斯路证券营业部	武丽娜	呼和浩特市赛罕区鄂尔多斯东路 18 号	440	2016.09.15-2019.09.15
275	长江证券	黄丽	呼伦贝尔市海拉尔区健康办育馨家园 6 号楼 2-109 号	275.14	2016.08.22-2021.08.21
276	长江证券北京万柳东路证券营业部	北京万柳置业集团有限公司	北京市海淀区长春桥路 11 号 2 号楼第 9 层 3 号房屋	213.99	2017.03.26-2019.03.25
277	长江证券北京分公司	宁波通达绿能物流有限公司	北京市朝阳区光华东里 8 号院中海广场中楼 23 层 16、18 单元	148.98	2017.03.01-2020.02.28
				185.41	

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
278	长江证券江西分公司	恭小敏	南昌市红谷滩新区江中大道 1218 号南昌新地中心办公、酒店式公寓 508 室	651.59	2016.11.01-2026.10.31
279	长江创投	武汉东湖综合保税区建设投资有限公司	武汉东湖开发区光谷三路 777 号 A 楼 4 层 401-402	—	2016.11.30-2017.11.29
280	长江证券股份有限公司河南分公司	河南元泰住建集团有限公司	郑州市金水区金水路 288 号曼哈顿广场 11 号楼 3 楼	260.95	2017.3.15-2021.3.16
281	长江证券股份有限公司襄阳分公司	湖北保康农村商业银行股份有限公司	襄阳市保康县清溪路农村信用合作联社营业部临街门面房	100.5	2017.7.1-2020.6.30
282	长江证券股份有限公司大连分公司	李福亮	大连市长海县大长岛镇环海路 178 号	298	2017.5.16-2022.5.15
283	长江证券股份有限公司南宁云景路证券营业部	广西新谊资产投资有限公司	南宁市青秀区双拥路 38 号广西新谊金融投资大厦 28 层 B 区	480	2017.6.10-2022.6.9
284	长江证券武汉友谊路营业部	武汉华中精都商业运营管理有限公司	武汉市江岸区金桥大道 20 号中胜村 K1 地块 1 号办公楼 2 层 1 室、2 室、3 室、4 室	331.28	2017.3.1-2022.2.28
285	长江证券股份有限公司	荆门市城华置业有限公司	荆门市漳河新区天山路 1 号 1 幢第七层	1216.24	2017.5.10-2022.5.9
286	长江证券股份有限公司昆明白龙路证券营业部	张普顺、郭胜利	蒙自市银河路 73 号蒙自市水务局住宅楼 4 号 1、2 层	194.5	2017.6.1-2022.6.1
287	长江证券股份有限公司莆田荔城中大道证券营业部	林祖瑞	莆田市城厢区荔城中大道和成天下 1330、1334、1338 号 1、2 层	288	2017.4.26-2022.4.25
288	长江证券股份有限公司山东分公司	泰安市金恒源经贸有限公司	山东省泰安市泰山区环山路以北，红门路以西地上建筑 1-3 层	606.86	2017.3.1-2022.2.28
289	长江证券股份有限公司山东分公司	赵华	山东省威海市环翠区海滨北路 109A 号 4 地上建筑 1-2 层	273.44	2017.4.25-2022.5.25

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
290	长江证券股份有限公司山东分公司	潍坊高氏金城置业有限公司	潍坊市奎文区胜利东街 4889 号 2-03 商铺 1-2 层	382.72	2017.5.7-2022.5.7
291	长江证券股份有限公司上海分公司	上海绅士商城有限公司	上海市精安区威海路 511 号 19 层 01 室	125.77	2017.4.15-2020.4.14
292	长江证券股份有限公司上海分公司	胡立勇	上海市黄浦区复兴中路 1 号 1809A	112.22	2017.5.1-2022.4.30
293	长江证券股份有限公司上海分公司	上海漫生活企业管理有限公司	沪青平公路 1818 号虹桥 M8 广场内的 1 号楼 105 号	102.82	2017.2.13-2022.2.12
294	长江证券股份有限公司上海分公司	雷富房地产(上海)有限公司	上海市虹口区四川北路 1318 号盛邦国际大厦 1 幢 905 室	148.2	2017.5.20-2020.5.19
295	长江证券股份有限公司上海分公司	张兆玉	上海市金山区卫清东路 3062、3064 号	264.94	2017.1.23-2022.1.22
296	长江证券股份有限公司深圳分公司	肖秋玲	深圳市福田区泰然四路天宇数码时代大厦五楼 2107	144.92	2017.4.1-2022.3.31
297	长江证券股份有限公司武汉珞路证券营业部	王学芳、王玉珍	武汉市武昌区建安街南湖都市桃源小区 A-17 号门面	47.51	2017.5.10-2022.6.9
298	长江证券股份有限公司武汉珞路证券营业部	王学芳	武汉市武昌区建安街南湖都市桃源一期 1 栋 1 单元 1-2 层 2 室	200.49	2017.5.10-2022.6.9
299	长江证券股份有限公司武汉武珞路证券营业部	武汉锦浩天商业发展有限公司	武汉市东湖新技术开发区金融港四路 18 号普天物联网创新研发基地 1 栋 1 层 3 号商铺	174.66	2017.2.26-2023.2.25
300	长江证券股份有限公司武汉汉友谊大道证券营业部	联发集团武汉房地产开发有限公司	武昌区徐东大街 128 号联发国际大厦 19 层 1908/1909/1910/1911	489.62	2017.6.1-2022.5.31

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
301	长江证券股份有限公司湖南分公司	湖南湘腾投资有限公司	长沙市岳麓区金星中路 438 号 3 号栋 202-2 层	364.8	2017.2.16-2022.2.15
302	长江证券股份有限公司南通崇川路证券营业部	保华兴东置业(江苏)有限公司	南通市崇川路 88 号南通国际贸易中心办公楼 3601A	542.44	2017.6.1-2022.5.31
303	长江证券股份有限公司武汉分公司	武汉恒瑞世纪投资咨询有限公司	武汉洪山区欢乐大道 75 号骏业财富中心项目 B 座 8 层 3-4 号	248.55	2017.3.31-2022.3.30
304	长江证券股份有限公司武汉分公司	徐琳	武汉市江岸区大江路统建大江园北苑 10 栋 1 层 6 室	58.52	2017.6.10-2020.6.9
305	长江证券股份有限公司武汉分公司	武汉联投万科房地产有限公司	江汉区常青一路 218 号新唐万科广场 2 层 2-35	205.52	2017.4.21-2018.4.20
306	长江证券股份有限公司武汉分公司	武汉银泰嘉园置业有限公司	武汉市江岸区新江岸五村 328 号	131.82	2017.5.8-2022.8.7
307	长江证券股份有限公司武汉街道口证券营业部	百脑汇(武汉)实业有限公司	武汉市洪山区珞喻路 10 号 7 层 01-03 室	193.42	2017.6.1-2020.2.19
308	长江证券武汉分公司	武汉星光物业服务有限公司	武汉市洪山区文荟街 76 号南湖星光时代广场写字楼	173.92	2017.4.1-2022.3.31
309	长江证券股份有限公司江西分公司	丁雪根、王丽萍	南昌市青云谱区井冈山大道 228 号世纪麦迪逊广场 13 层 1301 室	217.24	2017.4.1-2022.3.31
310	长江证券江西分公司	吉安吉馨商务咨询有限公司	吉安室庐陵新区井冈山南大道 9 号商会大厦 11 层 1107/1109/1111	352	2017.5.1-2022.4.30
311	长江证券股份有限公司武汉市江岸营业部	徐阳、邵琼	武汉市江岸区沿江大道 159 号时代广场 1 栋第 8 层 3 室和 4 室	353.3	2017.5.20-2020.5.20
312	长江期货有限公司上海浦电路营业部	上海上期商务服务有限公司	浦东新区松林路 300 号上海期货大厦第 20 层 04 室	218.12	2017.7.1-2018.6.30

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
313	长江期货有限公司上海北京西路营业部	上信达立人投资管理有限公司	上海静安区北京西路 1399 号 3 楼 A 室	396.25	2017.3.25-2018.3.24
314	长江期货股份有限公司	大连商品交易所	大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦第 18 层第 2801 号房间	288	2017.6.15-2020.6.14
315	长江期货股份有限公司黄石营业部	黄石磁湖汇众创空间股份有限公司	黄石市下陆区杭州西路 176 号“中国黄石·磁湖汇众创空间”综合楼八层 Z802 室、Z804 室	285	2017.7.1-2018.6.30
316	长江期货有限公司北京建国门北大街营业部	北京华润大厦有限公司	华润大厦首层 103 单元	316.25	2017.4.1-2019.3.31
317	长江期货有限公司武汉市硚口营业部	武汉市盛世明华物业管理有限公司	武汉市硚口区解放大道 1007 号兴隆大厦 9 层	514	2017.4.1-2017.12.31
318	长江期货股份有限公司上海分公司	上海长甲置业有限公司	上海市浦东新区世纪大道 1589 号, 浦电路 490 号长泰国际金融大厦 19 楼 08-09 单元	200	2017.10.15-2018.11.10
319	长江证券股份有限公司武汉建设大道营业部	罗琪	武汉市江岸区统建大江园北苑 8 栋 1 单元 2 层 2 室	162.92	2017.7.20-2020.7.19
320	长江证券股份有限公司福建分公司	福州伯恩房地产代理有限公司	福州市鼓楼区五四路 3 号三盛国际中心 12 层 02 号房屋	323.06	2017.1.1-2021.11.30
321	长江证券股份有限公司宜都长江大道营业部	刘畅、余光媛	宜都市陆城区长江大道名都花园山水苑 11 栋 108 铺、11 栋 4-201	131.82/152.37	2017.10.1-2022.9.30
322	长江证券	和记黄埔地产(上海)陆家嘴有限公司	上海市世纪大道 1198 号世纪汇一座 29、30 层	5,100.16	2017.11.01-2020.10.31
323	长江证券(上海)资产管理有限公司	和记黄埔地产(上海)陆家嘴有限公司	上海市世纪大道 1198 号世纪汇一座 27 层	2,550.08	2017.11.01-2020.10.31

序号	承租方	出租方	座落	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	租赁期限
324	长江证券(上海)资产管理有限公司	和记黄埔地产(上海)陆家嘴有限公司	上海市世纪大道 1198 号世纪汇一座 25 层 03、04 单元	893.97	2017.10.10-2020.10.31
325	长江保荐	和记黄埔地产(上海)陆家嘴有限公司	上海市世纪大道 1198 号世纪汇一座 280 层	2,550.08	2017.11.01-2020.10.31

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人境外子公司租赁使用的房屋情况如下：

序号	承租方	出租方	座落	日期	租期	每月租金	业主名称
1	长证国际	Well Asset Holdings Limited	Units 1-2 and 14, office unit on 19th floor of High Block (Cosco Tower) Grand Millennium Plaza, No.183 Queen's RD.Central No.33 Wing Lok Street,H.K	2014.06.12	3 年	HK\$193,758.00	WELL ASSET HOLDINGS LIMITED
2	长证国际	Well Asset Holdings Limited	Units 8-12, office unit on 19th floor of High B HK\$48,132.00lock (Cosco Tower) Grand Millennium Plaza, No.183 Queen's RD.Central No.33 Wing Lok Street,H.K	2014.06.12	3 年	HK\$305,386.00	WELL ASSET HOLDINGS LIMITED
3	长证国际	Well Asset Holdings Limited	Units 3-4, office unit on 19th floor of High Block (Cosco Tower) Grand Millennium Plaza, No.183 Queen's RD.Central No.33 Wing Lok Street,H.K	2015.11.11	1 年零 10 个月	HK\$69,258.00	WELL ASSET HOLDINGS LIMITED
4	长证国际	Well Asset Holdings Limited	Units 16, office unit on 19th floor of High Block (Cosco Tower) Grand Millennium Plaza, No.183 Queen's RD.Central No.33 Wing Lok Street,H.K	2015.02.24	2 年零 6 个月	HK\$48,132.00	WELL ASSET HOLDINGS LIMITED

## (二) 无形资产情况

### 1、土地使用权

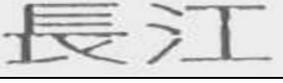
截至 2017 年 9 月 30 日，发行人及其控股子公司拥有 2 项土地使用权，总面积为 7,234.68 平方米，具体情况如下：

序号	土地使用权人	权证编号	座落	使用权类型	用途	面积(m <sup>2</sup> )	终止日期
1	长江证券	武国用(2009)第 65 号	江汉区新华下路特 8 号	出让	其他商服用地	6,183.24	2049.7.22
2	长江证券	武新国用(商 2013)第 05257 号	东湖新技术开发区光谷大道 77 号金融后台服务中心基地建设项目 A7 栋 1-7 层 01 室	出让	工业	1,051.44	2056.5.17

发行人拥有的土地使用权不存在抵押、查封或其他权利受到限制的情形。

### 2、商标

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人及其控股子公司目前拥有经国家工商行政管理局商标局核准的注册商标权 33 项，具体情况如下：

序号	所有人	商标名称	注册号	类别	有效期
1	长江证券		7498341	36	2011.01.21-2021.01.20
2	长江证券		764147	36	2015.08.28-2025.08.27
3	长江证券	长江超越理财	5380550	36	2009.10.28-2019.10.27
4	长江证券	长iE号	7498366	38	2014.03.28-2024.03.27
5	长江证券	移动长江	11008404	36	2013.09.28-2023.09.27
6	长江证券	e动长江	11003659	36	2013.09.28-2023.09.27
7	长江证券		7498349	38	2011.01.21-2021.01.20
8	长江证券	长iE号	7498333	36	2011.02.21-2021.02.20
9	长江证券		4569506	36	2008.10.14-2018.10.13
10	长江证券	长网 CHANGWANG	1769612	36	2012.05.14-2022.05.13
11	长江证券		1243962	36	2009.01.28-2019.01.27
12	长江证券	长江	6037158	36	2010.03.07-2020.03.06
13	长江证券	长网 CHANGWANG	1739859	38	2012.03.28-2022.03.27
14	长江证券		1243967	36	2009.01.28-2019.01.27
15	长江证券	长江证券 CHANGJIANG SECURITIES	4569508	36	2009.04.07-2019.04.06
16	长江证券		764141	36	2015.08.28-2025.08.27

序号	所有人	商标名称	注册号	类别	有效期
17	长江证券	<b>对对赢</b>	11003631	36	2013.09.28-2023.09.27
18	长江证券		4569507	36	2008.10.14-2018.10.13
19	长江证券		4106913	16	2007.04.07-2027.04.06
20	长江证券	<b>超越投资</b>	8564263	36	2011.12.28-2021.12.27
21	长江证券		1475959	36	2010.11.14-2020.11.13
22	长江证券	<b>龙腾长江</b>	8646094	36	2011.10.28-2021.10.27
23	长江证券	<b>超越理财</b>	4106914	36	2008.06.21-2018.06.20
24	长江证券	长网 ZHANGWANG	1739858	38	2012.03.28-2022.03.27
25	长江证券	长网 ZHANGWANG	1769611	36	2012.05.14-2022.05.13
26	长江证券		764142	36	2015.08.28-2025.08.27
27	长江证券		30325092 6	36	2014.12.29-2024.12.28
28	长江证券	Changjiang E-investment management	18211916	36	2016.12.07-2026.12.06
29	长江证券	Changjiang E-financial management	18212092	36	2016.12.07-2026.12.06
30	长江证券	Changjiang E-wealth management	18211969	36	2016.12.07-2026.12.06
31	长江证券	<b>长江E理财</b>	18211991	36	2016.12.07-2026.12.06
32	长江证券	<b>长江</b>	19896433	36	2017.06.28-2027.06.27
33	长江证券		19896628	36	2017.06.28-2027.06.27

## 九、发行人境外经营情况

公司主要通过在香港注册的控股子公司长证国际开展国际业务。长证国际下设子公司参见本节“二、公司组织结构及对其他企业权益投资情况”之“（二）发行人主要控股子公司及参股公司情况”之“2、境外子公司”的相关内容。

长证国际大力发展证券及期货传统业务，重点突破资产管理和企业融资创新业务，加强基本客户营销和优质客户的开拓。2012年长江证券资产管理（香港）有限公司发行了“长江绝对回报中国基金”，该产品在同年12月参与彭博（Bloomberg）“大中华区股票基金排行榜”评比的39支同类型基金中稳居榜首。

2014年，长证国际合并口径实现营业收入9,123.72万港币，营业利润957.36万港币，净利润657.36万港币；2015年实现营业收入12,329.23万港币，营业利润1,203.46万港币，净利润793.49万港币；2016年实现营业收入16,900.22万港币，营业利润4,598.09万港币，净利润4,083.49万港币。

## 十、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

### （一）发行人上市以来的股权筹资情况

首发前期末净资产额（石炼化）		91,190.25 万元		
历次筹资情况	石炼化阶段	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
		1997年7月	IPO	68,880.00
	长江证券阶段	1999年11月	配股	24,566.63
		2009年11月	配股	320,226.15
		2011年3月	公开增发	247,637.36
	2016年7月	非公开增发	826,859.60	
首发后累计分派现金金额		708,957.65 万元		
本次发行前期末（2017年9月30日）净资产额		2,680,414.72 万元		

### （二）发行人上市以来的利润分配情况

分红年度	分红方案	现金分红金额（万元）	完成时间
2007年度	每10股派发现金股利5.00元（含税）	83,740.00	2008年7月21日
2008年度	每10股派发现金股利1.00元（含税）	16,748.00	2009年6月11日
2009年度	每10股派发现金股利4.00元（含税）	86,849.35	2010年6月9日
2010年度	每10股派发现金股利3.00元（含税）	71,137.02	2011年7月6日

分红年度	分红方案	现金分红金额 (万元)	完成时间
2011 年度	每 10 股派发现金股利 1.00 元 (含税)	23,712.34	2012 年 7 月 17 日
2012 年度	每 10 股派发现金股利 2.00 元 (含税)	47,424.68	2013 年 7 月 22 日
2013 年度	每 10 股派发现金股利 2.50 元 (含税), 同时以资本公积每 10 股转增 10 股	59,280.85	2014 年 7 月 9 日
2014 年度	每 10 股派发现金红利 1.50 元 (含税)	71,137.02	2015 年 6 月 18 日
2015 年度	每 10 股派发现金红利 3.50 元 (含税)	165,986.37	2016 年 4 月 29 日
2016 年度	每 10 股派发现金红利 1.50 元 (含税)	82,942.02	2017 年 6 月 9 日

注：以上现金分红金额均为税前分红金额。

### (三) 发行人报告期现金分红情况

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
分红年度合并报表归属上市公司普通股股东的净利润	220,657.60	349,336.52	170,543.91
现金分红金额 (含税)	82,942.02	165,986.37	71,137.02
占合并报表归属于上市公司普通股股东净利润的比例	37.59%	47.51%	41.71%
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例	129.66%		

### (四) 《公司章程》中关于利润分配的有关条款

为建立更加科学、合理的投资者回报机制，在兼顾股东回报和企业发展的同时，保证股东长期利益的最大化，发行人已根据中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的规定，在《公司章程》中明确了公司利润分配的有关事项，根据公司现行有效的《公司章程》，公司利润分配政策及具体工作安排的有关条款如下：

“第一百七十三条公司分配当年税后利润时，应当提取税后利润的 10% 列入公司法定公积金，提取税后利润的 10% 列入一般风险准备金，按不低于税后利润的 10% 提取交易风险准备金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。”

“第一百七十四条公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。”

“第一百七十五条公司利润分配方案应当遵照有关规定，着眼长远和可持续发展，综合分析公司经营发展、股东意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素。

公司利润分配方案应经董事会审议通过且独立董事发表独立意见后，提交股东大会批准。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。”

“第一百七十六条公司利润分配应当重视对投资者的合理投资回报，并兼顾

公司的可持续发展，公司实行持续、稳定的利润分配政策。

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司优先采用现金分红的利润分配方式。

公司实施现金利润分配应至少同时满足以下条件：

（1）该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损且提取公积金、一般风险准备金、交易风险准备金后所余的税后利润）为正值；

（2）符合公司业务发展规划对净资本等监管要求；

（3）无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

根据公司经营情况，在确保足额现金股利分配的前提下，经充分考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等合理因素，为满足公司股本扩张或合理调整股本规模和股权结构的需要，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。具体比例由公司董事会拟定预案并审议通过后，提交股东大会审议。

公司原则上按照年度进行利润分配，董事会可以根据公司的经营状况提议公司进行中期现金分红。”

#### （五）公司未来三年股东回报规划

公司综合考虑盈利能力、发展战略规划、股东回报、证券公司风险控制监管指标、社会资金成本以及外部融资环境等因素以及中国证监会的有关要求，进一步细化《公司章程》有关利润分配政策的条款，制定了《长江证券股份有限公司未来三年股东回报规划（2017-2019）》，主要内容如下：

##### 1、公司制定分红回报规划考虑的因素

公司未来三年股东回报规划是在综合分析行业发展趋势、公司经营发展实际情况、股东的要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分

考虑公司所处的发展阶段、目前及未来的盈利规模、现金流量状况、以净资本为核心的风险控制指标等情况，在平衡短期利益和长期利益的基础上，对利润分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

## 2、分红回报规划制定原则

分红回报规划的制定在符合《公司章程》、证券行业特点及监管要求的基础上，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展，充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事的意见，施行持续、稳定、合理的利润分配政策，优先采用现金方式进行利润分配。

## 3、实施分红回报规划的决策机制

（1）公司每年利润分配预案由公司董事会按照公司章程的规定、结合公司的盈利情况、资金需求和股东回报规划拟订，经董事会审议通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案独立发表意见并公开披露。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（2）董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例等事宜，独立董事应当发表明确意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（3）公司应当严格执行《公司章程》确定的利润分配政策以及股东大会审议批准的利润分配具体方案。按照《公司章程》的要求，股东大会应当依法对董事会提出的利润分配预案进行表决。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利的派发事项。

（4）公司应严格按照有关规定在年报、半年报中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。若公司年度盈利但未提出现金分红预案，应在年报中对不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明。

## 4、公司未来三年（2017-2019）的具体股东回报规划

(1) 公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。

(2) 公司实施现金利润分配应至少同时满足以下条件：

①该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损且提取公积金、一般风险准备金、交易风险准备金后所余的税后利润）为正值；

②符合公司业务发展对净资本等监管要求；

③无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

在上述条件同时满足的情况下，公司未来三年（2017-2019）以现金方式累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

(3) 公司董事会应当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，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(4) 在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以采取股票股利的方式进行利润分配。

公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，并应充分考虑公司的可分配利润总额、现金流状况、股本规模及扩张速度是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度相适应，以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

(5) 公司原则上按照年度进行利润分配，董事会可以根据公司的经营状况

提议公司进行中期现金分红。

## 5、公司未分配利润的使用原则

公司留存的未分配利润主要用于补充公司营运资金，提高公司净资产水平，以提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

在满足公司净资产对公司各项业务监管要求的条件下，公司使用留存的未分配利润，在扩大传统业务规模，提升创利能力的同时，大力发展创新业务，不断优化收入结构，以促进公司快速发展和股东资产保值增值，最终实现股东利益最大化。

## 十一、报告期内公司及主要股东所作出的重要承诺及承诺的履行情况

截至本募集说明书签署日，公司股权较为分散，不存在通过公司章程、协议安排能够控制发行人的法人、其他组织或自然人，亦不存在控股股东或实际控制人，公司及主要股东所做出的重要承诺及履行情况如下：

承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺日期	是否及时严格履行	承诺期限
主要股东变更	三峡资本控股有限公司	本公司成为证券公司股东后，自持股日起 48 个月内不转让所持证券公司股权（属于同一实际控制人控制的不同主体之间转让证券公司股权，或者本公司发生合并、分立导致所持证券公司股权由合并、分立后的新股东依法承继，或者本公司为落实中国证监会等监管部门的规范整改要求，或者因证券公司合并、分立、重组、风险处置等特殊原因，所持股权经证监会批准发生转让的除外）。	2015 年 9 月 2 日	是	48 个月
主要股东变更	新理益集团有限公司	本公司成为长江证券股东后，自持股日起 48 个月内不转让所持长江证券股权（属于本公司同一实际控制人控制的不同主体之间转让长江证券股权，或者本公司发生合并、分立导致所持长江证券股权由合并、分立后的新股东依法承继，或者本公司为落实中国证监会等监管部门的规范整改要求，或者因长江证券合并、分立、重组、风险处置等特殊原因，所持股权	2016 年 11 月 23 日	是	48 个月

承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺日期	是否及时严格履行	承诺期限
		经证监会批准发生转让的除外)。			
利润分配	长江证券股份有限公司	本公司 2017 年度利润分配方案将严格按照《公司章程》的相关规定制定，2017 年度利润分配方案实施后，2015 年、2016 年及 2017 年以现金方式累计分配的利润占 2015 年、2016 年及 2017 年实现的年均可分配利润的比例将不低于 30%。	2018 年 1 月 15 日	是	至 2018 年 12 月 31 日

## 十二、公司报告期内发行债券的情况和资信评级情况

### (一) 报告期内，公司发行债券和偿还情况

#### 1、公司债券

经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1105 号文核准，公司向社会公开发行总额不超过人民币 50 亿元公司债券。

公司 2014 年 11 月 19 日发行的公司债券名称为“长江证券股份有限公司 2014 年公司债券”，债券简称为“14 长证债”，债券代码为“112232”，发行规模为人民币 50 亿元，期限为 5 年期，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。2017 年 10 月 12 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券回售收款通知》，“14 长证债”回售数量为 343,465 张，剩余托管量为 49,656,535 张，债券余额为 496,565.35 万元。

#### 2、次级债券

2015 年 5 月，公司完成“长江证券股份有限公司 2015 年非公开发行次级债券（第一期）”的发行，债券简称为“15 长江 01”，债券代码为“118929”，发行规模为人民币 70 亿元，期限为 3 年期，票面利率为 5.7%。

2017 年 3 月，公司完成“长江证券股份有限公司 2017 年证券公司次级债券（第一期）”的发行，债券简称为“17 长江 C1”，债券代码为“118957”，发行规模为人民币 30 亿元，期限为 5 年期，票面利率为 4.78%，第 3 年末附发行人上调利率选择权和发行人赎回选择权。

2017年5月，公司完成“长江证券股份有限公司2017年证券公司次级债券（第二期）”的发行，债券简称为“17长江C2”，债券代码为“118962”，发行规模为人民币20亿元，期限为5年期，票面利率为5.30%，第3年末附发行人上调利率选择权和发行人赎回选择权。

## （二）公司偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力指标如下：

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
利息保障倍数	2.02	2.47	2.73	4.61
利息偿还率	100%	100%	100%	100%

报告期内，公司利息保障倍数维持在较高水平，公司贷款或债券偿还情况良好，不存在逾期归还银行贷款、债券及其他融资工具的情况。

## （三）资信评级情况

联合信用评级有限公司对本次发行的可转换公司债券进行信用评级，并对跟踪评级做出了相应的安排。根据联合[2017]250号《长江证券股份有限公司2017年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司信用评级为AAA，可转债信用等级为AAA，评级展望为稳定。

# 十三、董事、监事和高级管理人员

## （一）发行人董事、监事及高级管理人员基本情况

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事和高级管理人员的基本情况如下：

姓名	职务	性别	任职状态	任期起始日期	任期终止日期
尤习贵	董事长	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
金才玖	副董事长	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
邓晖 <sup>注1</sup>	副董事长	男	现任	2017-12-29	2019-12-12
陈佳 <sup>注1</sup>	董事	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
崔少华	董事	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
戴敏云	董事	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
肖宏江	董事	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
孟文波	董事	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
袁小彬	独立董事	男	现任	2016-12-12	2019-12-12

姓名	职务	性别	任职状态	任期起始日期	任期终止日期
温小杰	独立董事	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
王瑛	独立董事	女	现任	2016-12-12	2019-12-12
王建新 <sup>注2</sup>	独立董事	男	现任	2017-12-7	2019-12-12
田丹	监事长	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
瞿定远	监事	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
邓涛	监事	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
崔大桥	监事	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
申小林	监事	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
梅咏明	职工监事	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
刘元瑞 <sup>注1</sup>	总裁	男	现任	2017-12-29	2019-12-12
胡曹元	副总裁	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
陈水元	合规负责人、首席风险官	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
熊雷鸣	财务负责人	男	现任	2016-12-12	2019-12-12
李佳	董事会秘书	女	现任	2016-12-12	2019-12-12

注1：因工作需要，邓晖先生向公司第八届董事会提请辞去公司总裁职务。经公司第八届董事会第十五次会议审议通过，董事会聘任刘元瑞先生为公司总裁，任职期限为董事会审议通过且监管机构核准之日起，至第八届董事会届满之日止；公司第八届董事会选举邓晖先生为公司第八届董事会副董事长，任职期限为董事会审议通过且监管机构核准之日起，至第八届董事会届满之日止；陈佳先生不再担任副董事长职务，但仍担任公司第八届董事会董事及董事会发展战略委员会委员职务。

注2：经公司第八届董事会第十三次会议、2017年第三次临时股东大会审议通过，王建新先生正式当选为公司第八届董事会独立董事，任职期限自公司2017年第三次临时股东大会审议通过之日起至第八届董事会届满之日止。

## （二）董事简历

截至2017年9月30日，发行人现任董事教育经历、职业经历等情况如下：

尤习贵先生，1957年出生，中共党员，研究生，中共湖北省第十届委员会委员，中共湖北省第九次代表大会代表，湖北省第十一届人民代表大会代表。现任长江证券股份有限公司董事长、党委书记；曾任江陵县李埠区龙州公社党委副书记、李埠公社组织干事，江陵县委组织部干事，湖北省委组织部综合干部处干事、副科长，湖北省委组织部党政干部处正科级干事、副处长，湖北省委组织部办公室主任，湖北省委组织部助理巡视员（其间：1998年5月至2001年5月挂职任西藏山南地委副书记），湖北省民族宗教事务委员会副主任、党组成员、党组副书记（其间：2002年5月至2002年11月挂职任国家民委经济司副司长），黄石市委副书记、纪委书记，湖北省委台湾工作办公室、湖北省政府台湾事务办

公室主任，湖北省政府副秘书长，湖北省对口支援办公室主任、党组书记，湖北省长江产业投资有限公司董事长、党委书记，湖北省交通运输厅厅长、党组书记。

金才玖先生，1965年出生，中共党员，硕士，高级会计师。现任三峡资本控股有限责任公司执行董事（法定代表人）、总经理，长江证券股份有限公司副董事长；兼任三峡金石投资管理有限公司董事，北京央企投资协会监事长，云南解化清洁能源开发有限公司副董事长、董事，三峡财务有限责任公司董事；曾任宜昌地区（市）财政局预算科、宜昌市财务开发公司综合部经理，中国三峡总公司财务部主任科员、筹资处主任会计师、综合财务处副处长、综合财务处处长，中国三峡总公司改制办公室副主任，长江电力股份有限公司财务部经理，三峡财务有限责任公司副董事长、总经理，中国长江三峡集团公司资产财务部主任，三峡资本控股有限责任公司执行董事（法定代表人）、总经理，宜昌市商业银行独立董事，重庆三峡担保集团股份有限公司监事长，三峡保险经纪公司执行董事，民生加银基金管理有限公司董事。

陈佳先生，1982年出生，EMBA。现任国华人寿保险股份有限公司监事长，新理益地产投资股份有限公司总经理，上海匡时文化艺术股份有限公司法人代表、董事长，长江证券股份有限公司副董事长；曾任上海硕鼎企业管理咨询有限公司顾问、上海康健广告传媒有限公司总经理助理、国华人寿保险股份有限公司人事行政部总经理。

崔少华先生，1957年出生，中共党员，大学学历，高级会计师，现任青岛吉财菁华投资咨询有限公司执行董事，山东胜利股份有限公司独立董事，白银有色集团股份有限公司独立董事，武汉九生堂生物科技股份有限公司董事；曾任吉林省延边州财政局科长，吉林省延边信托投资公司副总经理，青岛海尔电冰箱股份有限公司董事会秘书、总会计师、董事、副总经理，海尔电器集团有限公司董事，青岛海尔股份有限公司副董事长，海尔集团副总裁，海尔纽约人寿保险有限公司董事长，青岛市商业银行董事，长江证券股份有限公司副董事长。

戴敏云先生，1970年出生，大学本科学历，工商管理硕士学位。现任宁波梅山保税港区致凯嘉云资产管理有限公司法定代表人、总经理，北京蓝晶投资管理有限公司董事；曾任国泰证券有限公司发行部副经理，华夏证券有限公司投资

银行部总经理助理，海通证券有限责任公司投资银行部副总经理，中富证券有限公司副总裁，上海瀚银信息技术有限公司副总裁，上海顶势投资有限公司执行董事，上海尚道管理咨询有限公司副总经理。

肖宏江先生，1956年出生，中共党员，大学本科学历，正高职高级经济师，湖北省第十一届人大代表，全国政协第十一届、十二届委员会委员，享受国务院政府特殊津贴。现任中国长江三峡集团公司总经理助理兼湖北能源集团股份有限公司董事长、党委书记、国电长源电力股份有限公司副董事长、湖北省上市公司协会会长；曾任湖北省电业技工学校人事科副科长，湖北省电力局干部处副科长，湖北省电力局机关党委副书记，湖北省电力局机关劳动服务公司副经理，湖北省电力局行政处副处长兼机关生活服务公司副经理，湖北省电力开发公司经理、总经理、党委书记，湖北省能源集团有限公司总经理、党委副书记、执行董事。

孟文波先生，1972年出生，硕士。现任深圳惠和投资有限公司执行董事、上海海欣集团股份有限公司董事长；曾任国泰君安资产保全部总经理助理、收购兼并总部业务董事，瑞信方正证券投资银行部高级经理，方正证券销售交易部副总经理，财富证券总裁助理，深圳惠和投资有限公司董事、总经理，湖南股权交易所有限公司、湖南惠和南庭投资管理有限公司董事。

袁小彬先生，1969年出生，法学博士。现任中豪律师集团董事局主席；兼任重庆市人大常务委员、民革重庆市委副主委、重庆市人民政府（市长）决策咨询专家、中华全国律师协会理事（第五届常务理事）、重庆市人民政府特邀监察员、重庆市律师协会副会长、重庆市人民政府立法评审专家委员、西南政法大学兼职教授、瀚华金控（港交所）独立董事、重庆汽车金融有限公司独立董事、中国国际贸易仲裁委员会仲裁员、上海国际贸易仲裁中心仲裁员、重庆国际仲裁中心仲裁员、重庆市青年联合会副主席、中华全国律师协会金融证券保险专业委员会副主任；曾任泸州市人大常委会科员、重庆雾都律师事务所律师、四川工商律师事务所律师事务所副主任、四川中豪律师事务所副主任。

温小杰先生，1971年出生，中共党员，经济学博士、中国社会科学院博士后。现任江苏亨通光电股份有限公司董事会秘书，兼任中体产业集团股份有限公司独立董事、北京值得买科技股份有限公司独立董事、对外经济贸易大学统计学

院硕士生导师；曾任中资资产评估有限公司部门经理、北京中资信达会计师事务所有限公司总经理兼主任会计师、保利科技有限公司企业战略发展部副总经理兼董事会秘书、保利能源控股有限公司董事会秘书、企管部主任。

王瑛女士，1973年出生，中共党员，法学博士。现任中央民族大学法学院副教授、硕士研究生导师；兼任中国法学会国际经济贸易法学研究会理事、全国律师协会公司法专业委员会委员、中国国际贸易仲裁委仲裁员、广州仲裁委员会仲裁员、海南仲裁委员会仲裁员、罗牛山股份有限公司独立董事、北京航天宏图信息技术股份有限公司独立董事；曾任湖北省仙桃市建设银行员工。

王建新先生，1973年出生，会计学博士，全国青联委员、百千万国家级人才。现任中国财政科学研究院研究员、教授、博士生导师；兼任中航资本控股股份有限公司、云南西仪工业股份有限公司、云南南天电子信息产业股份有限公司、广东奥马电器股份有限公司独立董事；曾任财政部副处长、处长，云南财政厅党组成员、副厅长，中外运空运发展股份有限公司、报喜鸟控股股份有限公司、唐山冀东水泥股份有限公司、宁波华翔电子股份有限公司等上市公司的独立董事。

邓晖先生<sup>注</sup>，1966年出生，中共党员，硕士。现任长江证券股份有限公司董事、总裁、党委副书记；曾任湖北省邮政储汇局职工，湖北证券公司深圳营业部副总经理、武汉汉口营业部总经理、公司总裁助理兼上海总部总经理，公司副总裁兼经纪事业部总经理，长江证券有限责任公司董事、副总裁，湘财证券有限公司副总裁，德邦证券有限责任公司副总裁、总裁兼德邦期货有限公司董事长，齐鲁证券有限公司党委委员、副总裁、总裁，长江证券股份有限公司监事长。

注：截至募集说明书签署日，邓晖先生已辞去公司总裁职务。经公司第八届董事会第十五次会议审议通过，董事会聘任刘元瑞先生为公司总裁，任职期限为董事会审议通过且监管机构核准之日起，至第八届董事会届满之日止；公司第八届董事会选举邓晖先生为公司第八届董事会副董事长，任职期限为董事会审议通过且监管机构核准之日起，至第八届董事会届满之日止。

### （三）监事简历

截至2017年9月30日，发行人现任监事教育经历、职业经历等情况如下：

田丹先生，1958年出生，中共党员，硕士研究生，EMBA。现任长江证券股份有限公司监事长，兼任长江证券产业金融（湖北）有限公司董事；曾任湖北

省军区参谋、秘书，中国人民银行湖北省分行金融调研处科长，湖北证券公司证券交易部经理、总经理助理、副总经理，三峡证券公司副总经理，湖北证券有限公司董事、副总裁，长江证券有限责任公司董事、副总裁、财务负责人、总裁，长江证券股份有限公司职工监事、纪委书记，长信基金管理有限责任公司董事长、董事。

瞿定远先生，1968年出生，中共党员，管理学博士研究生。现任湖北省宏泰国有资本投资运营集团有限公司副董事长，湖北能源集团股份有限公司副董事长，湖北银行股份有限公司董事。曾任湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司党委委员、纪委书记；湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司党委委员、副总经理。

邓涛先生，1966年出生，中共党员，学士，高级会计师。现任武汉地产开发投资集团有限公司总会计师，曾任武汉市住宅建设总公司出纳，武汉市住宅统建办公室科员、副主任科员、主任科员、副处长、处长，武汉地产开发投资集团有限公司财务资产部经理。

崔大桥先生，1957年出生，中共党员，硕士，高级会计师。现任中国葛洲坝集团股份有限公司党委常委、总会计师；兼任中国能源建设集团财务有限公司董事、中国葛洲坝集团融资租赁有限公司董事长；曾任葛洲坝股份有限公司财务部副部长、部长，葛洲坝股份有限公司审计部部长，湖北襄荆高速公路有限责任公司副董事长、总经理、党工委书记，中国葛洲坝集团公司副总会计师，中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司财务部部长，葛洲坝股份有限公司监事，中国能源建设集团财务有限公司董事长。

申小林先生，1967年出生，中共党员，高级经济师、高级会计师，博士。现任天津泰达投资控股有限公司董事、副总经理、党委委员；兼任泰达股权投资基金、上海泰达投资董事长，滨海电力副董事长，泰达国际、渤海银行、北方信托、滨海投资、华融（天津自贸区）投资公司董事；兼任中国技术经济学会理事，清华大学校友总会房地产协会副会长、金融专业委员会副主任、清华天津金融投资与地产协会会长等社会学术职务；曾任国家冶金工业部经济发展研究中心经济师、高级经济师，首钢总公司计划与财务部副部长、高级会计师，中央企业工委

/国务院国资委国有重点大型企业监事会专职监事，泰达国际酒店集团董事长，长江证券股份有限公司董事。

梅咏明先生，1964年出生，中共党员，硕士。现任长江证券股份有限公司纪委副书记、党群工作部总经理；曾任湖北高级人民法院民事审判庭书记员，助理审判员，审判员；湖北高级人民法院民事审判第一庭副庭长；长江证券有限责任公司资产保全部总经理，法律事务与合规管理部主管；长欣投资发展有限责任公司董事长、总经理；长江证券股份有限公司法律事务与合规管理部总经理。

#### （四）其他高级管理人员简历

截至2017年9月30日，发行人现任高级管理人员教育经历、职业经历等情况如下：

邓晖先生，参见“董事简历”部分。

胡曹元先生，1965年出生，中共党员、硕士。现任长江证券股份有限公司副总裁；曾任华中理工大学讲师，中国教育科研计算网华中网络中心NIC部主任，大鹏证券有限责任公司信息技术部开发部经理、首席助理总经理、副总经理、总经理，大鹏网络有限责任公司副总经理、董事，大鹏证券有限责任公司信息技术部总经理，长江证券有限责任公司信息技术中心总经理、信息技术总部主管，长江证券股份有限公司营运管理总部主管、执行副总裁。

陈水元先生，1969年出生，硕士，会计师、经济师。现任长江证券股份有限公司合规负责人、首席风险官；曾任湖北证券有限公司营业部财务主管、经纪事业部财务经理，长江证券有限责任公司经纪事业部总经理助理、经纪业务总部总经理助理、营业部总经理，长江证券股份有限公司营业部总经理、总裁特别助理、执行副总裁、财务负责人。

熊雷鸣先生，1970年出生，研究生学历，会计师、中国注册会计师，现任长江证券股份有限公司财务负责人，湖北省长江证券公益慈善基金会理事长；曾任湖北证券有限责任公司财务总部业务主管、副经理、经理，长江证券有限责任公司财务总部副总经理，长江证券股份有限公司职工监事，财务总部副总经理、总经理。

李佳女士，1971年出生，EMBA，现任长江证券股份有限公司董事会秘书、董事会秘书室总经理；曾任湖北证券公司综合人事部员工、业务主管兼公司董事会秘书，湖北证券公司投资银行总部业务主管、北京分部副经理兼公司董事会秘书，长江证券有限责任公司董事会秘书处副经理、经理，长江证券股份有限公司董事会秘书室副总经理（主持工作）、证券事务代表。

刘元瑞先生<sup>注</sup>，1982年出生，研究生学历。现任长江证券股份有限公司副总裁、研究所总经理，曾任长江证券股份有限公司研究所分析师、副总经理。

注：截至募集说明书签署日，邓晖先生已辞去公司总裁职务。经公司第八届董事会第十五次会议审议通过，董事会聘任刘元瑞先生为公司总裁，任职期限为董事会审议通过且监管机构核准之日起，至第八届董事会届满之日止。

### （五）董事、监事及高级管理人员任职资格

截至本募集说明书签署日，发行人现任的董事、监事及高级管理人员的任职资格均已获得中国证监会或其派出机构的核准，且符合《公司法》、《证券法》、《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》等法律法规及规范性文件的规定。

发行人董事、监事及高级管理人员不存在违反我国法律法规关于董事、监事及高级管理人员任职资格的规定行为，最近36个月内未受到过中国证监会的行政处罚，最近12个月内未受到过证券交易所的公开谴责。

### （六）董事、监事及高级管理人员持有公司股票和领取薪酬情况

#### 1、董事、监事及高级管理人员的薪酬情况

2016年度，公司的董事、监事、高级管理人员报酬情况具体如下：

姓名	职务	任职情况	从发行人领取的税前报酬总额（万元）
尤习贵	董事长	现任	203.21
金才玖	副董事长	现任	0
陈佳	副董事长	现任	0
崔少华	董事	现任	205.49
戴敏云	董事	现任	20.00
肖宏江	董事	现任	0
孟文波	董事	现任	0
袁小彬	独立董事	现任	20.00

姓名	职务	任职情况	从发行人领取的税前报酬总额（万元）
温小杰	独立董事	现任	20.00
王 瑛	独立董事	现任	20.00
邓 晖	董事、总裁	现任	686.64
田 丹	监事长	现任	513.32
瞿定远	监事	现任	0
邓 涛	监事	现任	0
崔大桥	监事	现任	0
申小林	监事	现任	0
梅咏明	职工监事	现任	220.85
胡曹元	副总裁	现任	533.93
陈水元	合规负责人	现任	502.17
熊雷鸣	财务负责人	现任	588.94
李 佳	董事会秘书	现任	524.60
刘元瑞	副总裁	现任	493.98
杨泽柱	董事长	离任	0
汤谷良	独立董事	离任	20.00
高培勇	独立董事	离任	0
何德旭	独立董事	离任	0
龙翼飞	独立董事	离任	0
俞 锋	董事	离任	0
卢正刚	董事	离任	0
骆鹏飞	监事	离任	0
胡 刚	执行副总裁	离任	24.78
徐锦文	执行副总裁	离任	26.25
董腊发	执行副总裁、合规总监	离任	24.75
田 洪	执行副总裁	离任	24.78

2016 年度，除陈水元先生在担任公司关联方长信基金监事期间自长信基金领取薪酬外，发行人高级管理人员不存在从发行人关联方领取薪酬的情况。

## 2、董事、监事及高级管理人员持股情况

报告期各期末，除董事崔少华先生，发行人其他现任董事、监事、高级管理人员均未持有发行人股份。具体情况如下：

单位：股

姓名	职务	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
崔少华	董事	100,620	100,620	100,620	100,620

注：截至 2017 年 9 月 30 日，崔少华共持有公司股票 100,620 股。深交所已按《上市公司董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理规则》的规定将其所持股份中的 75,465 股予以锁定。

董事、监事及高级管理人员的持股变动情况符合《公司法》、《证券法》等法律、法规及《公司章程》的相关规定。

## (七) 董事、监事及高级管理人员兼职及对外投资情况

### 1、董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至2017年9月30日，发行人现任董事、监事、高级管理人员在发行人股东单位任职的情况如下：

姓名	公司职务	股东单位名称	在股东单位担任的职务
金才玖	副董事长	三峡资本控股有限责任公司	执行董事、总经理
陈佳	副董事长	国华人寿保险股份有限公司	监事长
孟文波	董事	上海海欣集团股份有限公司	董事长
瞿定远	监事	湖北省宏泰国有资本投资运营集团有限公司	副董事长
邓涛	监事	武汉地产开发投资集团有限公司	总会计师
崔大桥	监事	中国葛洲坝集团股份有限公司	总会计师

截至2017年9月30日，发行人现任董事、监事、高级管理人员在发行人股东及股东单位之外的其他单位任职的情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位名称	兼职单位担任的职务
金才玖	副董事长	三峡金石投资管理有限公司	董事
		北京央企投资协会	监事长
		云南解化清洁能源开发有限公司	副董事长
		三峡财务有限责任公司	董事
陈佳	副董事长、董事	新理益地产投资股份有限公司	总经理
		上海匡时文化艺术股份有限公司	董事长
崔少华	董事	青岛吉财菁华投资咨询有限公司	执行董事
		山东胜利股份有限公司	独立董事
		白银有色集团股份有限公司	独立董事
		武汉九生堂生物科技股份有限公司	董事
戴敏云	董事	宁波梅山保税港区致凯嘉云资产管理有限公司	法定代表人、总经理
		上海尚道管理咨询有限公司	副总经理
		北京蓝晶投资管理有限公司	董事
肖宏江	董事	中国长江三峡集团公司	总经理助理
		湖北能源集团股份有限公司	董事长
		国电长源电力股份有限公司	副董事长
		湖北省上市公司协会	会长
孟文波	董事	深圳惠和投资有限公司	执行董事
		湖南省财信产业基金管理有限公司	董事
		深圳市惠和投资基金管理有限公司	执行董事

姓名	公司职务	兼职单位名称	兼职单位担任的职务
		深圳市惠和东源股权投资管理有限公司	董事长
		南华投资管理有限公司	董事
		深圳榛果投资管理企业（有限合伙）	执行事务合伙人
袁小彬	独立董事	中豪律师集团	董事局主席
温小杰	独立董事	江苏亨通光电股份有限公司	董事会秘书
王 瑛	独立董事	中央民族大学法学院	副教授
		北京航天宏图信息技术股份有限公司	独立董事
王建新	独立董事	中国财政科学研究院	研究员、教授
		中航资本控股股份有限公司	独立董事
		云南西仪工业股份有限公司	独立董事
		云南南天电子信息产业股份有限公司	独立董事
		广东奥马电器股份有限公司	独立董事
田 丹	监事长	长江证券产业金融（湖北）有限公司	董事
瞿定远	监事	湖北能源集团股份有限公司	副董事长
		湖北银行股份有限公司	董事
邓 涛	监事	武汉城发投资基金管理有限公司	董事长
		宜昌宝源资产管理股份有限公司	董事
崔大桥	监事	中国能源建设集团财务有限公司	董事
		中国葛洲坝集团融资租赁有限公司	董事长
申小林	监事	天津泰达投资控股有限公司	董事、副总经理
		天津泰达股权投资基金管理有限公司	董事长
		上海泰达投资有限公司	董事长
		天津滨海电力有限公司	副董事长
		天津市泰达国际控股（集团）有限公司	董事
		渤海银行股份有限公司	董事
		北方国际信托股份有限公司	董事
		滨海投资有限公司	董事
		华融（天津自贸区）投资股份有限公司	董事
		中国技术经济学会	理事
		清华大学校友总会房地产协会	副会长
		金融专业委员会	副主任
清华天津金融投资与地产协会	会长		
陈水元	合规负责人、 首席风险官	长信基金管理有限责任公司	监事
		武汉股权托管交易中心	监事长
熊雷鸣	财务负责人	湖北省长江证券公益慈善基金会	理事长

发行人现任总裁、副总裁、合规负责人、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员均不存在在发行人的主要股东及其控制的其他公司中担任除董事、监事以外的其他职务的情形。

## 2、董事、监事、高级管理人员对外投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事及高级管理人员对外投资不存在以下情况：

- (1) 与发行人利益发生冲突的对外投资。
- (2) 自营或为他人经营与发行人同类业务的情况。
- (3) 发行人董事、监事及高级管理人员不存在重大债务负担。

## 十四、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施

### (一) 最近五年被证券监管部门行政处罚的情况

公司最近五年不存在被证券监管部门行政处罚的情况。

### (二) 最近五年被采取监管措施及相应整改情况

最近五年，发行人公司治理及信息披露等方面不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施的情况。

发行人属于证券行业，行业监管体制以中国证监会为主，对全国证券市场集中统一监督管理。证券行业主要施行行业自律管理，由中国证券业协会和证券交易所担任相应的管理职能。最近五年，发行人在日常经营过程中，被证券监管部门和交易所等行业监管部门采取监管措施及整改情况列示如下：

1、2013年4月25日，中国证监会江西监管局出具了[2013]1号《关于对长江证券股份有限公司南昌洪都大道证券营业部采取责令改正措施的决定》，认为公司南昌洪都大道证券营业部在2012年8月现场检查期间，存在提供虚假数据的情况。

该事件发生后，公司十分重视，积极整改，根据江西证监局[2013]1号文的要求，向江西证监局做了《关于南昌洪都大道营业部自查整改工作情况的报告》，提供虚假数据的事实为2012年5月至2012年7月期间，营业部继续留用了两名涉及证券从业资格考试代考人员，在江西证监局现场检查期间，营业部人事行政助理向江西证监局提供的工资明细中没有上述两人的相关信息，与江西证监局在

营业部财务经理工资系统中采集的数据不一致。公司在收到江西证监局[2013]1号文后，严肃追究了有关人员的责任，并督导营业部强化内部管理，主要采取的措施包括：

(1) 公司指派零售客户总部、法律事务与合规管理部赴南昌营业部，对事实情况进行调查。对营业部提出了加强内控管理、梳理工作要点、加强执行力、强化合规培训、处罚责任人等一系列整改要求，指导营业部采取强有力措施，将员工合规展业要求落到实处。

(2) 公司在 2013 年 5 月的营业部月度经营会议上就南昌营业部 2012 年的违规事件进行了专题通报，强调并要求全部营业部高度重视合规问题，并要求所有营业部以此为契机进行自查自纠，进一步加强合规管理工作，防微杜渐。

(3) 公司根据内部规章制度的相关规定，对违规人员进行调查处理的责任追究程序，对相关人员作出了严肃处理。

(4) 公司总部相关部门形成了检查机制，采取非现场和现场检查等方式，对营业部日常工作进行总部层面的监控与督导，同时，公司稽核监察部在日常审计中也加重了对营业部员工执业情况进行专项稽核的分量。

(5) 公司强化了营业部总经理的内部管控职责，要求营业部总经理对全体员工进行持续培训，并加强了对承担合规专员职责的营运总监的工作督导，通过复核合规报告、检查工作日志等方式，提升营业部合规执行力。

2、2015 年 5 月 22 日，中国证监会湖北证监局作出《关于对长江证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2015]2 号），认定长江证券在开展研究报告业务中，存在以下问题：①长江证券未与部分研究报告转载机构签订协议，违反了《发布证券研究报告暂行规定》（证监会公告[2010]28 号）第 21 条的相关规定。②公司部分研究报告的报送审核人员和对外发送渠道不符合公司内部规定，公司内控制度执行不严格，未能及时识别和防范业务风险。按照《发布证券研究报告暂行规定》第二十二条的规定，要求公司进一步关注经营风险，强化内部控制，依法合规开展业务，及时采取措施防范类似事件再次发生。

整改情况：长江证券向中国证监会湖北证监局报送了长证字[2015]225 号《长

江证券股份有限公司关于研究报告业务的整改报告》，公司对研究业务不符合相关监管规定及公司内部制度规范的情况非常重视，对研究业务的制度、流程、内部控制、业务风险等情况进行了全面自查与梳理，并对存在的风险点采取了相应的整改措施，主要从以下几个方面对研究业务的内部控制情况进行了整改：（1）切实强化内部问责；（2）切实加强媒体信息发布内部管理；（3）切实落实研究业务内部控制。

此外，公司研究所已采取以下措施进行整改：（1）修订公司内部的研究报告发布管理办法；（2）完善研究报告的审核发布流程；（3）调整研究报告发布的组织架构。通过以上整改措施，公司进一步严格规范了内部控制制度，加强了研报刊载或者转让管理，确保业务开展依法合规。

3、2015年8月11日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司下发了《关于对长江证券股份有限公司出具警示函措施的决定》（[2015]63号），认定长江证券作为华盛控股（证券代码：430686）的主办券商，在该次股票发行中存在疏忽，未能勤勉尽责，违反了《全国中小企业股份转让系统业务规则》第5.6条、《全国中小企业股份转让系统主办券商持续督导工作指引（试行）》第二条的规定，决定对公司采取出具警示函的自律监管措施。

整改情况：2015年8月18日，长江证券向中国证监会湖北证监局报送了长证字[2015]340号《长江证券股份有限公司关于华盛控股定向发行事件整改的报告》，公司对华盛控股定向发行事项中存在的问题进行了认真分析、总结，并予以整改如下：（1）对相关负责人员进行了问责处理；（2）加强持续督导工作，提升挂牌公司规范信息披露意识；（3）完善融资业务流程，强化内部控制管理；（4）加强业务培训，提升合规风险意识。

4、2016年1月，湖北证监局向公司下发了《关于对长江证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查的次数监管措施的决定》（[2016]1号），认为公司在开展研究报告业务时，存在内部控制不完善的情形，违反了《证券公司监督管理条例》第二十七条关于“证券公司应当按照审慎经营的原则，建立健全风险管理与内部控制制度，防范和控制风险”的规定。根据《证券公司监督管理条例》第七十条的规定，湖北证监局责令公司在2016年2月1日至2017年1月31日

期间，每 3 个月对公司研究报告业务增加一次内部合规检查，并在每次检查后 10 个工作日内向湖北证监局报送合规检查报告。

整改情况：该事件发生后，公司按照相关规定和湖北证监局的监管要求，对证券研究业务的制度、流程、内部控制、业务风险等情况进行了全面自查与梳理，切实采取了多项整改措施，确保证券研究业务开展的合法合规。

一是完善研究业务制度建设。在原有的制度体系基础上，根据研究业务发展和监管变化，报告期内修订了《研究员工作守则》，制定了《研究报告销售服务管理准则（试行）》，起草了《关于研究报告媒体发布的管理细则（试行）》、《禁止分析师不正当竞争管理细则（试行）》、《信息来源管理细则（试行）》、《研究报告工作底稿管理细则（试行）》、《研究报告利益冲突防范管理细则（试行）》、《研究对象覆盖管理细则（试行）》、《研究调研活动管理细则（试行）》等多个规范性文件，以加强研究所的内部控制，细化对研究员的执业行为要求，提高发布研究报告业务的合规管理水平。

二是进一步加强对研究员的合规培训。公司在已实现通过制度管理行为、通过技术手段监测关键位置等手段对研究员执业行为合规管理的基础上，加强了对研究员的合规培训力度，以合规培训提升合规意识。报告期内公司针对全体研究员先后组织了 11 次合规培训，从法律规定、执业要求、相关案例等方面，结合公司研究业务的实际开展情况，深入介绍现行法律法规要求，宣导合规执业的行为规范，树立全面合规执业意识；安排相关人员参加了证券业协会组织的发布研究报告业务培训班。此外，公司要求全体研究员签署《自律承诺书》，要求研究员合规执业，严格执行法律法规和公司有关制度规定。

三是认真落实监管要求，组织实施研究业务合规检查。按照湖北证监局监管要求，报告期内，公司法律事务与合规管理部先后对公司研究所进行了 4 次合规检查，并对研究报告进行抽样检查，检查内容覆盖研究业务管理系统运维、研究报告制作、审核、发布、微博微信新媒体管理、参与媒体活动管理以及信息隔离等方面。对检查发现的问题均提出了合规建议，并已督促研究所及时整改落实。

5、2016 年 3 月，湖北证监局向公司下发了《关于对长江证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》（[2016]3 号），认为公司作为武汉四方交通

物流有限责任公司 2014 年中小企业私募债项目的受托管理人，在履行受托管理职责的过程中未勤勉尽责，未按照《四方物流 2014 年中小企业私募债券受托管理协议》的约定，如实披露募集资金使用情况。上述行为违反了《公司债券发行与交易管理办法》第七条的相关规定，按照《公司债券发行与交易管理办法》第五十八条的规定，湖北证监局决定对公司采取出具警示函的监管措施。

**整改措施：**事件发生后，公司对此给予高度重视，切实认识到履行债券受托管理人职责方面存在的瑕疵和暴露的问题，立即督促债券发行人整改并及时全额收回借出的募集资金，同时开展了内部控制情况的全面自查与梳理，并对存在的问题采取了相应的整改措施：

一是进行深刻反思，加强债券业务人员合规意识。以本次事件为契机，举一反三，主动适应监管环境变化，提高合规、风控意识，关注债券存续期重大事项的同时，更要关注受托管理各项职责履行中的细节。

二是设立专门岗位，加强债券存续期管理、信息披露的各项细节管理；建立健全相应的存续期管理制度，构建信息披露审核流程，从制度上控制管理风险。

三是严肃落实内部问责机制。事件发生后，为严肃公司纪律，强化追责和问责机制，警示教育全体员工认真吸取教训，公司依据制度规定对相关责任人进行了问责处理。

6、2016 年 3 月 23 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司下发了《关于给予长江证券股份有限公司出具警示函自律监管措施的决定》（[2016]90 号），认定公司未健全投资者适当性管理内部工作制度和业务流程，导致客户熊才文（证券账号：0088106487）发生异常委托事宜，违反了《全国中小企业股份转让业务规则（试行）》第 5.8 条、《全国中小企业股份转让系统主办券商管理细则（试行）》第三十一条、第三十三条和《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则（试行）》第八条、第九条的规定。全国中小企业股份转让系统要求公司充分重视，吸取教训，杜绝类似事件再次发生。

**整改措施：**长江证券于 2016 年 5 月 10 日，向全国中小企业股份转让系统有限责任公司报送了长证字[2016]345 号《长江证券股份有限公司关于客户熊才文异常委托事件的认识与反思》，公司对本次事件进行了深刻反思与认识，会同系

统开发商开展全面检查和整改、修复系统缺陷，并进行全面自查清理，成立专项自查小组对股转投资者适当性管理制度建设、执行情况和系统控制开展重点检查，避免类似情况再次发生。

7、2017年11月23日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司下发了《关于对长江证券股份有限公司采取自律监管措施的决定》（股转系统发[2017]1509号），认定长江证券作为凯洋海鲜（证券代码：831324）的主办券商，在推荐凯洋海鲜挂牌过程中，未对董事赵宝刚任职经历进行调查，未发现其在公开转让说明书中隐瞒相关工作经历。此外，长江证券未到公司住所地法院和仲裁机构走访、未收录重要法律文书，未尽到审慎核查，勤勉尽责义务。违反了《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第1.7条、《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（执行）》第十八条、《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（执行）》第六十五条，决定对公司采取约见谈话并要求提交书面承诺的自律监管措施。

整改措施：（1）长江证券按要求向全国中小企业股份转让系统有限责任公司提交《承诺书》（长证字[2017]975号）；（2）加强业务培训，督促业务人员深入学习并熟练掌握相关业务规则，提高执业水平和能力；（3）加强执业管理，完善项目尽职调查和底稿管理工作，不断提升员工的责任意识；（4）完善相关业务内部控制制度，规范各项业务管理流程，严守合规底线、严控业务风险；（5）公司将以凯洋海鲜项目问题为典型，深入剖析、举一反三，开展警示教育，强化执业规范，避免类似问题发生。

8、2017年12月26日，湖北证监局向公司下发了《湖北证监局关于对长江证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（[2017]31号），认为公司在客户交易结算资金管理、主办券商尽职调查和底稿管理方面存在不足，违反了《证券公司监督管理条例》第二十七条的规定。按照《证券公司监督管理条例》第七十条的规定，湖北证监局决定对公司采取责令改正的监督管理措施。

整改措施：（1）进一步完善系统技术功能，开发偏差风险预警系统，以技术控制手段杜绝此类透支风险；（2）建立每日抽查机制，梳堵风险隐患；（3）加强执业管理，完善项目尽职调查和底稿管理工作，进一步细化尽职调查工作底

稿目录，不断提升员工的责任意识；（4）加强业务培训，提升合规风险意识。公司组织多次业务学习和合规培训活动，具体包括：召开全体员工大会，分析原因，总结教训，针对风险高发的业务环节进行重点培训。（5）启动问责考核机制，对相关责任人和业务部门进行合规问责。

## 第五节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争情况

发行人股权较为分散。截至 2017 年 9 月 30 日，公司第一大股东新理益集团有限公司及国华人寿保险股份有限公司系刘益谦实际控制，合计持有公司 17.00% 的股份，湖北能源集团股份有限公司及三峡资本控股有限责任公司受三峡集团实际控制，合计持有公司 15.19% 的股份，上述股东及其实际控制人均无法控制公司。公司不存在通过公司章程、协议安排能够控制发行人的法人、其他组织或自然人，亦不存在控股股东或实际控制人。

本次发行并不导致发行人控股权发生变化。本次发行完成前后，发行人均不存在控股股东或实际控制人。

鉴于上述事实，本次发行完成前后，发行人均不存在与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间的同业竞争情况。

### 二、关联方、关联关系及关联交易

#### （一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》等文件的有关规定，截至 2017 年 9 月 30 日，长江证券的主要关联方如下：

#### 1、持有发行人 5% 以上股份的股东

序号	关联方名称	持股比例（%）	关联关系
1	新理益集团有限公司	12.72	持有发行人 5% 以上股份股东
2	湖北能源集团股份有限公司	9.17	持有发行人 5% 以上股份股东
3	三峡资本控股有限责任公司	6.02	持有发行人 5% 以上股份股东

#### 2、发行人子公司

序号	关联方名称	持股比例（%）	关联关系
1	长江证券承销保荐有限公司	100	全资子公司
2	长江成长资本投资有限公司	100	全资子公司
3	长江证券创新投资（湖北）有限公司	100	全资子公司
4	长江证券（上海）资产管理有限公司	100	全资子公司

序号	关联方名称	持股比例 (%)	关联关系
5	长江期货股份有限公司	95.26	控股子公司
6	长江证券国际金融集团有限公司	64.18	控股子公司
7	长江证券经纪(香港)有限公司	100	间接控股之子公司
8	长江证券期货(香港)有限公司	100	间接控股之子公司
9	长江证券资产管理(香港)有限公司	100	间接控股之子公司
10	长江证券融资(香港)有限公司	100	间接控股之子公司
11	长江咨询服务(深圳)有限公司	100	间接控股之子公司
12	长江财务(香港)有限公司	100	间接控股之子公司
13	长江财富管理有限公司	100	间接控股之子公司
14	湖北新能源投资管理有限公司	70	间接控股之子公司
15	长江产业金融服务(武汉)有限公司	88.42	间接控股之子公司
16	长江证券产业基金管理(湖北)有限公司	100	间接控股之子公司
17	长江证券产业金融(湖北)有限公司	100	间接控股之子公司
18	宁波长证璞实股权投资基金管理有限公司	100	间接控股之子公司
19	湖北荆州长江新兴产业基金管理有限公司	100	间接控股之子公司
20	十堰市长证郟阳产业基金管理有限公司	100	间接控股之子公司
21	湖北长江兴宁产业基金管理有限公司	100	间接控股之子公司
22	Changjiang Securities International Holdings	100	间接控股之子公司
23	Changjiang Securities Holdings (Cayman)	100	间接控股之子公司

注：2017年8月22日，原武汉长江产业金融服务有限公司更名为长江产业金融服务(武汉)有限公司。

### 3、发行人合营和联营企业

序号	关联方名称	持股比例 (%)	关联关系
1	长江证券产业基金(湖北)合伙企业(有限合伙)	注1	合营企业
2	长江京福(武汉)创业投资基金中心(有限合伙)	注1	合营企业
3	宁波长江奇湾股权投资基金合伙企业(有限合伙)	注2	联营企业
4	长信基金管理有限责任公司	44.55	联营企业
5	兵器工业股权投资(天津)有限公司	30	联营企业
6	武汉城发投资基金管理有限公司	17.5	联营企业
7	监利县丰利产业培育基金合伙企业(有限合伙)	注3	联营企业
8	松滋松江产业培育基金合伙企业(有限合伙)	注3	联营企业
9	湖北荆州长江长证产业基金合伙企业(有限合伙)	注3	联营企业
10	十堰市长证郟阳产业投资基金合伙企业(有限合伙)	注3	联营企业
11	湖北长江兴宁新兴产业投资基金合伙企业(有限合伙)	注3	联营企业

注1：发行人持有长江证券产业基金(湖北)合伙企业(有限合伙)51%股权及长江京福(武汉)创业投资基金中心(有限合伙)99.64%股权，根据章程及合约安排，企业由双方共同控制，因而将其作为合营企业核算。

注2：宁波长江奇湾股权投资基金合伙企业(有限合伙)尚在募集阶段，相关认购各方最终出资比例尚无法确定。根据《证券公司私募投资基金子公司管理规范》要求，公司最终出资比例不超过20%，但根据合伙协议，公司对其具有重大影响，因此作为联营企业按照权益法核算。

注 3: 根据合伙协议, 发行人对被投资单位的出资比例为 1%, 但发行人作为被投资单位的普通合伙人, 对其具有重大影响, 因此作为联营企业按照权益法核算。

#### 4、发行人董事、监事、高级管理人员及其近亲属

公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属为公司关联自然人, 董事、监事和高级管理人员的基本情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十三、董事、监事和高级管理人员”的相关内容。

5、直接或间接持有发行人 5% 以上股份的自然人及发行人董事、监事、高级管理人员等关联自然人在除发行人及其控股子公司以外的法人或其他组织担任董事、高级管理人员的情况, 具体详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“十三、董事、监事和高级管理人员”的相关内容。

#### 6、其他关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	国华人寿保险股份有限公司	持有发行人 5% 以上股份股东的一致行动人
2	上海海欣集团股份有限公司	过去 12 个月内曾为发行人之关联法人
3	上海长江财富资产管理有限公司	过去 12 个月内曾为发行人之关联法人

### (二) 报告期内关联交易情况

报告期内, 公司经常性关联交易和偶发性关联交易情况如下:

#### 1、经常性关联交易

##### (1) 从关联方收取手续费及佣金收入、租金收入情况

单位: 万元

关联方名称	交易内容	2017 年 1-9 月	2016 年	2015 年	2014 年
长信基金管理有限责任公司	公司取得交易单元租赁收入	1,494.85	1,679.33	2,228.90	1,237.50
	公司取得代销金融产品业务收入	130.88	41.55	12.61	107.19
	公司取得营业用房及停车位租赁收入	12.00	11.56	11.04	10.14
	子公司取得期货经纪业务净收入	0.54	0.01	2.68	12.29
诺德基金管理有限公司	公司取得交易单元租赁收入	-	6.01	126.16	284.81
	公司取得代销金融产品业务收入	-	-	4.97	6.32
上海长江财富资产管理有限公司	公司取得代销金融产品业务收入	-	117.44	324.44	477.32
	公司取得托管业务收入	42.15	57.98	2.98	-
	公司取得 IT 服务收入	-	9.43	-	-
国华人寿保险股份有限公司	公司取得交易单元租赁收入	0.17	0.09	-	-
	子公司取得财务顾问收入	-	144.74	-	-

关联方名称	交易内容	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
湖北能源集团股份有限公司	子公司取得承销保荐业务收入	-	759.43	2,310.00	-
湖北荆楚网络科技股份有限公司	子公司取得财务顾问收入	-	-	42.00	110.00
湖北特别关注传媒股份有限公司	子公司取得财务顾问收入	-	-	103.00	-
湖北日报传媒集团	子公司取得财务顾问收入	-	20.00	-	-
中国葛洲坝集团股份有限公司	子公司取得承销业务收入	-	418.97	-	-
三峡资本控股有限责任公司	子公司取得财务顾问收入	13.21	5.66	-	-
武汉九生堂生物科技股份有限公司	公司取得财务顾问收入	7.55	-	-	-
湖北省宏泰国有资本投资运营集团有限公司	公司取得承销业务收入	-	600.00	-	-
长江证券产业基金（湖北）合伙企业（有限合伙）	子公司取得基金管理业务收入	1,035.97	-	-	-
监利县丰利产业培育基金合伙企业（有限合伙）	子公司取得基金管理业务收入	56.86	-	-	-
松滋松江产业培育基金合伙企业（有限合伙）	子公司取得基金管理业务收入	37.35	-	-	-

报告期内，公司从长信基金取得的交易单元租赁收入有所波动，主要系：一方面，2015年上半年，A股市场投资者热情高涨，市场成交量明显提高（2015年A股市场成交金额为2014年成交额的3.43倍），公司关联公司长信基金通过公司交易单元进行交易的金额也明显增加，由此导致公司取得的交易单元租赁收入明显增加；另一方面，公司研究业务实力进一步提升，从基金公司取得的佣金分仓收入不断增长，相应从关联公司长信基金取得交易单元租赁收入也有所增长。2016年起，受市场整体行情波动、交易量萎缩影响，长信基金通过公司交易单元进行交易的金额有所下降。

报告期内，公司全资子公司长江保荐为部分关联公司提供财务顾问、承销保荐服务取得收入。2015年，湖北能源完成非公开发行股票、公开发行公司债券（15鄂能01）事项，长江保荐作为上述项目的联席保荐机构及联席主承销商，实现承销保荐业务收入2,310.00万元。2016年，湖北能源完成公开发行公司债券（16鄂能01）事项，长江保荐作为联席保荐机构及联席主承销商，实现承销业务收入759.43万元。在国家高度重视政府出资产业投资基金发展工作的背景下，依托于自身的投资管理能力，发行人与监利、松滋等县政府合作设立产业培

育基金，本报告期内，发行人收取相应的基金管理费用。

## (2) 支付关联方租金情况

单位：万元

关联方名称	交易内容	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
国华人寿保险股份有限公司	公司分支机构及子公司支付营业用房租金	465.60	6.75	-	-

## (3) 认（申）购、赎回关联方产品

### ① 2014年认（申）购、赎回关联方产品情况

投资单位	产品品种	2013年末持有份额（万份）	2014年增加份额（万份）	2014年赎回份额（万份）	2014年末持有份额（万份）	计入2014年损益的金额（万元）
长江证券股份有限公司	长信内需成长基金（股票型基金）	-	1,876.80	1,876.80	-	-11.65

### ② 2015年认（申）购、赎回关联方产品情况

投资单位	产品品种	2014年末持有份额（万份）	2015年增加份额（万份）	2015年赎回份额（万份）	2015年末持有份额（万份）	计入2015年损益的金额（万元）
长江证券股份有限公司	长信可转债债券A（债券型基金）	-	3,316.69	3,316.69	-	-47.61
长江证券承销保荐有限公司	长信利息收益基金（货币型基金）	-	11,293.99	10.00	11,283.99	212.90
长江成长资本投资有限公司	长江财富-种子基金1号专项资产管理计划	-	3,500.00	-	3,500.00	-
长江成长资本投资有限公司	长江财富-种子基金2号专项资产管理计划	-	2,200.00	-	2,200.00	-
长江成长资本投资有限公司	长江财富-种子基金3号专项资产管理计划	-	3,400.00	-	3,400.00	-

### ③ 2016年认（申）购、赎回关联方产品情况

投资单位	产品品种	2015年末持有份额（万份）	2016年增加份额（万份）	2016年赎回份额（万份）	2016年末持有份额（万份）	计入2016年损益的金额（万元）
长江证券承销保荐有限公司	长信利息收益基金（货币型基金）	11,283.99	22,298.64	33,559.91	22.72	286.63
长江成长资本投资有限公司	长江财富-种子基金1号专项资产管理计划	3,500.00	-	3,500.00	-	240.11
长江成长资本投资有限公司	长江财富-种子基金2号专项资产管理计划	2,200.00	-	2,200.00	-	152.24
长江成长资本投资有限公司	长江财富-种子基金3号专项资产管理计划	3,400.00	-	3,400.00	-	224.48
长江成长资本投资有限公司	长江财富-种子基金4号专项资产管理计划	-	1,200.00	-	1,200.00	-
长江成长资本投资有限公司	长江财富-祥云1号专项资产管理计划	-	1,500.00	1,500.00	-	-75.92
长江成长资本投资有限公司	长江财富-祥云2号专项资产管理计划	-	1,800.00	-	1,800.00	-

## ④ 2017年1-9月认（申）购、赎回关联方产品情况

投资单位	产品品种	2016年末持有份额(万份)	2017年1-9月增加份 额(万份)	2017年1-9月赎回份 额(万份)	2017年9月30日持有份 额(万份)	计入2017年1-9月损益的 金额(万元)
长江证券股份有限公司	长信利鑫债券基金	-	9,856.00	9,856.00	-	36.47
长江证券承销保荐有限公司	长信利息收益基金 (货币型基金)	22.72	10,144.00	6,000.00	4,166.72	144.68
长江成长资本投资有限公司	长江财富-种子基金4号 专项资产管理计划	1,200.00	-	1,200.00	-	125.95
长江成长资本投资有限公司	长江财富-祥云2号 专项资产管理计划	1,800.00	-	1,800.00	-	-110.65

报告期内，公司从关联方认（申）购、赎回的基金产品金额较小，对公司的经营不构成重大影响。

## (4) 关联法人持有公司金融产品情况

截至2017年9月30日，关联法人持有公司金融产品情况如下：

序号	关联方名称	金融产品类别	金融产品净值(万元)
1	上海海欣集团股份有限公司	集合资产管理计划	159.14
2	上海长江财富资产管理有限公司	集合资产管理计划	14.93
3	国华人寿保险股份有限公司	债券基金	45,159.67
4	上海长江财富资产管理有限公司	货币基金	0.86
5	湖北省长江证券公益慈善基金会	集合资产管理计划	1,138.94
6	三峡资本控股有限责任公司	集合资产管理计划	200,000.00
合计			248,102.16

## (5) 关联自然人持有公司金融产品情况

截至2014年12月31日，公司董事、监事、高级管理人员持有公司管理的集合理财产品净值为333.38万元。

截至2015年12月31日，公司董事、监事、高级管理人员持有公司管理的集合理财产品净值为911.98万元。

截至2016年12月31日，公司董事、监事、高级管理人员持有公司管理的集合资产管理计划净值为789.19万元，持有的公司管理的货币基金净值为48.07万元。

截至2017年9月30日，公司董事、监事、高级管理人员持有公司管理的集合资产管理计划净值为1,626.81万元，持有的公司管理的货币基金净值为1.81

万元。

#### (6) 关键管理人员薪酬

2014 年度，公司支付给董事的薪酬总额为人民币 469.11 万元，支付给高级管理人员的薪酬总额为人民币 2,544.94 万元。

2015 年度，公司支付给董事的薪酬总额为人民币 712.20 万元，支付给高级管理人员的薪酬总额为人民币 3,541.34 万元。

2016 年度，公司支付给董事的薪酬总额为人民币 508.70 万元，支付给高级管理人员的薪酬总额为人民币 3,430.81 万元。

2017 年 1-9 月，公司支付给董事的薪酬总额为人民币 305.99 万元，支付给高级管理人员的薪酬总额为人民币 1,487.13 万元。

#### (7) 对子公司的担保情况

报告期内，公司对子公司的担保情况如下：

被担保方	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日
长江证券承销保荐有限公司	20,000.00	2014 年 1 月 8 日	2016 年 12 月 12 日
长江证券（上海）资产管理有限公司	50,000.00	2016 年 1 月 22 日	2019 年 12 月 12 日

①经公司第七届董事会第一次会议审议通过，2013 年 12 月 23 日，公司为全资子公司长江保荐出具了《净资本担保承诺书》，承诺向其提供 2 亿元净资本担保，促进其业务发展，担保期限为自上海证监局出具无异议函之日起，至公司第七届董事会届满之日止。2014 年 1 月 8 日，上海证监局出具了《关于对长江证券股份有限公司向长江证券承销保荐有限公司出具净资本担保承诺书的无异议函》（沪证监机构字[2014]5 号），该项担保正式生效。2016 年 12 月 12 日，公司第七届董事会届满，公司为长江保荐提供的 2 亿元净资本担保承诺到期。

②经公司第七届董事会第二十二次会议审议通过，2015 年 12 月 11 日，公司为全资子公司长江资管出具了《净资本担保承诺书》，承诺向其提供不超过 5 亿元的净资本担保，用于扩张长江资管净资本，提高其以自有资金出资参与业务的额度，担保期限为自董事会审议通过且上海证监局出具无异议函之日起，至公司第七届董事会届满之日止。2016 年 1 月 22 日，上海证监局出具了《关于对长

江证券股份有限公司向长江证券（上海）资产管理有限公司出具净资本担保承诺书的无异议函》（沪证监机构字[2016]10号），该项担保正式生效。2016年12月12日，公司第七届董事会届满，公司为长江资管提供的5亿元人民币净资本担保承诺到期。经公司第八届董事会第二次会议审议通过，公司继续为长江资管提供最高不超过5亿元人民币的净资本担保，担保期限自董事会审议通过之日起至第八届董事会届满之日止。截至2017年9月30日，公司为长江资管提供的5亿元人民币净资本担保继续有效。

## 2、偶发性关联交易

### （1）参与关联方增资扩股

2014年12月29日，公司第七届董事会第七次会议审议通过了《关于公司参与武汉股权托管交易中心增资扩股的关联交易的议案》，同意公司参与关联方武汉股权托管交易中心有限公司第二次增资扩股，以现金出资1,050万元认购武汉股权托管交易中心新增股本，继续维持15%的持股比例，并授权公司经营管理层择机办理相关事宜。报告期内，公司已履行出资义务。

### （2）与关联方共同对外投资

2015年5月5日，公司第七届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司参与上海长江财富资产管理有限公司增资扩股的关联交易的议案》，同意公司以现金方式出资4,320万元人民币参与长江财富增资扩股，保持30%持股比例。公司关联方长信基金管理有限责任公司持有长江财富40%股权，也同时参与长江财富本次增资扩股，保持原持股比例不变。报告期内，公司已履行出资义务，相关工商登记变更手续已办理完毕。

2016年10月，公司第七届董事会第三十三次会议审议通过了《关于向长江成长资本投资有限公司增资的议案》，同意公司向子公司长江资本增资10亿元，用于长江资本出资发起设立宁波长江奇湾股权投资基金合伙企业（有限合伙）。2017年1月，公司向长江资本划付增资款3亿元，长江资本向长江奇湾股权投资基金缴付首次出资款3亿元。2017年1月，公司关联法人国华人寿保险股份有限公司签署了长江奇湾股权投资基金认购协议，认缴基金份额5亿元，截至

2017年9月30日，其已向长江奇湾股权投资基金缴付首次出资款1.5亿元。

### (3) 向关联方转让联营公司股权

2017年2月，公司第八届董事会第三次会议审议通过了《关于转让上海长江财富资产管理有限公司股权的关联交易的议案》，同意将其持有20%长江财富股权转让给长信基金，转让后长信基金持有长江财富股权比例为60%，公司不直接持有长江财富股权。2017年4月，公司与长信基金签署了关于转让长江财富股权的《股权转让协议》，股权转让价款为5,001.27万元。截至报告期末，上述股权转让手续已办理完毕。

### 3、关联方应收应付款项

关联方名称	款项类别	款项性质	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
			账面余额(万元)	坏账准备(万元)	账面余额(万元)	坏账准备(万元)	账面余额(万元)	坏账准备(万元)	账面余额(万元)	坏账准备(万元)
武汉股权托管交易中心有限公司	应收款项	股权投资款	-	-	1,050.00	210.00	1,050.00	52.50	-	-
国华人寿保险股份有限公司	应收款项	支付营业用房押金及预付租金	139.40	10.28	40.66	2.03	-	-	-	-
长江证券产业基金(湖北)合伙企业(有限合伙)	应付款项	预收基金管理费收入	311.16	-	-	-	-	-	-	-
监利县丰利产业培育基金合伙企业(有限合伙)	应付款项	预收基金管理费收入	50.41	-	-	-	-	-	-	-
松滋松江产业培育基金合伙企业(有限合伙)	应付款项	预收基金管理费收入	25.07	-	-	-	-	-	-	-

2017年9月末，公司应付长江证券产业基金(湖北)合伙企业(有限合伙)311.16万元，主要系公司为长江证券产业基金(湖北)合伙企业(有限合伙)提供基金管理服务预收的管理费收入。

### 三、规范关联交易的措施

公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出规定，就关联股东或关联董事在关联交易表决中的回避制度作出了规定。同时，《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《独立董事制度》等公司治理文件中已明确了关联交易决策的具体程序。

报告期内，公司与关联方发生的关联交易均依照相关制度履行了决策程序。

## 四、独立董事关于同业竞争及关联交易的意见

### （一）独立董事关于同业竞争的意见

2018年3月8日，公司独立董事针对同业竞争情况发表意见如下：“报告期内，公司不存在通过公司章程、协议安排能够控制公司的法人、其他组织或自然人，亦不存在控股股东或实际控制人。本次公司公开发行可转换公司债券并不导致公司控股权发生变化。鉴于上述情况，本次发行完成前后，公司均不存在与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间的同业竞争情况。”

### （二）独立董事关于关联交易的意见

2018年3月8日，公司独立董事针对关联交易情况发表意见如下：“对于公司报告期内发生的关联交易事项，我们认真阅读了公司提供的相关资料和专项情况说明并进行了审慎核查后认为：公司的各项关联交易，遵循了公开、公平、公正的原则，关联交易的定价公允。公司与关联方之间签署的关联交易合同和协议符合《公司法》、《公司章程》、《关联交易管理制度》及中国证监会的有关规定，关联交易均严格履行了法定批准程序，决策程序合法有效。有关关联交易符合公司经营需要和业务发展目标，是必要的，不存在损害公司及公司中小股东利益或影响公司独立性的情形。”

## 第六节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了本公司 2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-9 月的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自 2014 年度、2015 年度及 2016 年度经审计的财务报告及 2017 年 1-9 月未经审计的财务报告；财务指标根据上述财务报表为基础编制。

### 一、公司报告期财务报告审计情况

发行人 2014 年度、2015 年度、2016 年度财务报告均已经中审众环审计，并分别出具了众环审字（2015）010223 号、众环审字（2016）010216 号、众环审字（2017）010188 号的标准无保留意见的审计报告。发行人于 2017 年 10 月 27 日公告了 2017 年第三季度报告。

发行人《2017 年度业绩快报》（公告编号：2018-002）已于 2018 年 1 月 10 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）进行了披露。

### 二、报告期财务报表

#### （一）报告期合并报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>				
货币资金	2,353,333.75	2,554,712.25	3,083,707.15	1,959,006.58
其中：客户资金存款	1,849,535.48	2,050,227.25	2,696,428.63	1,550,806.19
结算备付金	540,885.05	895,907.19	855,216.98	637,722.95
其中：客户备付金	419,039.67	695,319.63	711,450.75	588,269.46
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	2,259,308.31	2,364,187.54	2,773,428.77	1,935,673.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,945,813.88	1,547,920.49	1,414,812.24	1,167,465.26
衍生金融资产	8.54	-	1,306.64	105.16
买入返售金融资产	2,415,451.33	2,063,917.54	623,149.01	415,398.39
应收款项	57,285.76	39,024.41	21,448.16	13,033.96

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应收利息	85,756.98	62,943.37	79,532.04	44,753.15
存出保证金	132,394.97	129,633.20	149,772.18	127,145.51
可供出售金融资产	1,041,915.65	809,956.66	763,622.49	345,452.70
持有至到期投资	11,472.03	67,120.75	57,612.40	55,384.38
长期股权投资	101,567.43	73,198.73	41,287.22	30,210.30
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	31,091.28	30,963.64	32,011.59	28,972.64
在建工程	3,055.51	1,013.03	194.50	235.43
无形资产	11,601.51	10,129.80	8,906.95	5,244.99
商誉	9,690.83	9,690.83	10,290.83	10,890.83
递延所得税资产	7,877.30	12,504.71	12,074.65	10,315.59
划分为持有待售的资产	8,815.87	-	-	-
其他资产	107,505.91	36,672.62	34,128.42	5,272.01
<b>资产总计</b>	<b>11,124,831.92</b>	<b>10,709,496.78</b>	<b>9,962,502.22</b>	<b>6,792,283.09</b>
<b>负债：</b>				
短期借款	66,656.27	64,070.20	22,201.91	15,433.25
应付短期融资款	1,139,067.92	950,938.92	221,164.40	16,500.00
拆入资金	209,000.00	-	-	50,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,085.50	-	-	10,218.74
衍生金融负债	4,210.66	2,148.83	42,391.01	6,044.96
卖出回购金融资产款	2,598,696.37	2,603,011.00	2,290,237.16	2,186,514.99
代理买卖证券款	2,357,362.22	2,786,655.64	3,506,923.23	2,227,119.78
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	62,664.68	93,814.50	137,393.14	67,820.91
应交税费	31,094.93	41,773.42	32,270.37	41,727.39
应付款项	37,264.51	83,873.71	31,733.75	51,109.71
应付利息	79,756.36	43,241.63	44,851.74	12,452.60
预计负债	-	-	-	-
长期借款	66,817.57	43,334.04	-	14,771.52
应付债券	1,698,907.02	1,365,886.82	1,689,204.70	497,975.74
递延所得税负债	15,022.48	5,225.78	10,835.01	13,309.67
划分为持有待售的负债	8,757.49	-	-	-
其他负债	68,053.23	51,347.15	230,934.76	185,583.35
<b>负债合计</b>	<b>8,444,417.20</b>	<b>8,135,321.65</b>	<b>8,260,141.17</b>	<b>5,396,582.61</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	552,946.77	552,946.77	474,246.77	474,246.77
资本公积金	1,046,489.02	1,045,680.65	296,789.85	295,257.54
减：库存股	-	-	-	-
其它综合收益	45,525.66	11,016.76	23,557.64	15,623.05
盈余公积金	148,398.74	148,398.74	130,636.23	98,122.13
一般风险准备	160,534.27	160,409.36	137,462.30	102,424.45

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
交易风险准备	151,670.45	151,670.45	129,599.89	95,399.29
未分配利润	546,828.82	481,301.73	489,410.63	312,963.66
归属于母公司所有者权益合计	2,652,393.74	2,551,424.47	1,681,703.31	1,394,036.90
少数股东权益	28,020.99	22,750.66	20,657.74	1,663.58
<b>股东权益合计</b>	<b>2,680,414.72</b>	<b>2,574,175.13</b>	<b>1,702,361.05</b>	<b>1,395,700.48</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>11,124,831.92</b>	<b>10,709,496.78</b>	<b>9,962,502.22</b>	<b>6,792,283.09</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	<b>436,733.13</b>	<b>585,735.53</b>	<b>849,964.38</b>	<b>454,820.87</b>
手续费及佣金净收入	241,426.97	350,200.62	561,038.15	262,575.88
其中：经纪业务手续费净收入	132,938.77	211,108.38	471,916.21	206,611.12
投资银行业务手续费净收入	55,431.24	69,032.01	52,324.21	38,683.63
资产管理业务手续费净收入	47,961.39	62,850.50	32,923.13	15,725.18
利息净收入	89,384.20	135,456.37	120,546.19	77,655.52
投资收益（损失以“-”号填列）	87,114.98	114,840.94	160,408.48	99,192.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,626.11	12,008.29	10,896.76	3,498.01
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	10,525.12	-22,737.60	2,496.83	14,703.92
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-19.29	194.85	-135.40	159.24
其他业务收入	8,301.14	7,780.35	5,610.13	534.07
<b>二、营业支出</b>	<b>247,972.06</b>	<b>315,723.81</b>	<b>410,190.39</b>	<b>236,463.31</b>
营业税金及附加	3,256.63	18,664.95	55,679.01	26,545.28
业务及管理费	236,765.79	281,136.20	339,483.70	208,608.08
资产减值损失	-36.29	8,822.74	10,012.92	1,264.83
其他业务成本	7,985.93	7,099.91	5,014.75	45.12
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>188,761.07</b>	<b>270,011.73</b>	<b>439,773.99</b>	<b>218,357.55</b>
加：营业外收入	2,407.05	3,970.09	1,163.42	1,259.28
减：营业外支出	459.16	395.94	495.02	191.71
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>190,708.96</b>	<b>273,585.88</b>	<b>440,442.39</b>	<b>219,425.12</b>
减：所得税费用	40,240.54	51,898.25	90,847.51	48,843.89
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>150,468.42</b>	<b>221,687.63</b>	<b>349,594.88</b>	<b>170,581.23</b>
归属于母公司股东的净利润	148,594.02	220,657.60	349,336.52	170,543.91
少数股东损益	1,874.40	1,030.03	258.36	37.32
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>33,392.60</b>	<b>-11,377.32</b>	<b>8,522.70</b>	<b>14,665.86</b>
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	34,508.90	-12,540.88	7,934.59	14,666.04
以后将重分类进损益的其他综合收益	34,508.90	-12,540.88	7,934.59	14,666.04
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	117.43	-847.77	950.21	322.50

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	36,381.81	-13,963.14	5,358.17	14,343.33
3.外币财务报表折算差额	-1,990.34	2,270.03	1,626.22	0.21
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-1,116.30	1,163.56	588.11	-0.18
<b>七、综合收益总额</b>	<b>183,861.02</b>	<b>210,310.31</b>	<b>358,117.59</b>	<b>185,247.09</b>
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	183,102.92	208,116.73	357,271.12	185,209.95
归属于少数股东的综合收益总额	758.10	2,193.58	846.47	37.14
<b>八、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益（元/股）	0.27	0.44	0.74	0.36
（二）稀释每股收益（元/股）	0.27	0.44	0.74	0.36

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：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
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	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	576,249.64	778,675.91	1,047,054.01	447,261.25
拆入资金净增加额	209,000.00	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	1,450,698.19
融出资金净减少额	105,637.60	408,975.54	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	-	1,279,803.45	1,136,271.09
收到其他与经营活动有关的现金	87,023.31	115,847.92	62,290.68	214,544.20
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>977,910.55</b>	<b>1,303,499.37</b>	<b>2,389,148.14</b>	<b>3,248,774.74</b>
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	742,730.16	38,563.08	467,416.80	350,007.89
拆入资金净减少额	-	-	50,000.00	20,000.00
回购业务资金净减少额	354,876.69	1,134,695.73	107,129.77	-
融出资金净增加额	-	-	843,285.69	1,374,814.07
代理买卖证券支付的现金净额	429,293.43	720,267.58	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	134,981.28	163,083.89	304,093.27	106,716.10
支付给职工及为职工支付的现金	196,314.73	232,683.79	188,513.22	114,910.67
支付的各项税费	64,970.16	106,363.73	162,408.82	54,684.26
支付其他与经营活动有关的现金	219,824.20	280,583.87	135,596.90	135,250.42
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,142,990.65</b>	<b>2,676,241.67</b>	<b>2,258,444.48</b>	<b>2,156,383.41</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,165,080.10</b>	<b>-1,372,742.30</b>	<b>130,703.66</b>	<b>1,092,391.33</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
收回投资收到的现金	277,190.03	64,473.49	37,682.44	15,089.28
取得投资收益收到的现金	41,260.45	84,957.99	79,471.05	34,286.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	268.35	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	41.55	70.29	201.02	85.48
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>318,492.04</b>	<b>149,770.12</b>	<b>117,354.51</b>	<b>49,461.38</b>
投资支付的现金	73,890.43	304,399.75	163,210.44	41,605.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,036.47	18,107.91	19,324.67	10,500.52
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	200.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>93,926.89</b>	<b>322,507.66</b>	<b>182,535.10</b>	<b>52,305.68</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>224,565.14</b>	<b>-172,737.54</b>	<b>-65,180.60</b>	<b>-2,844.30</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	4,650.50	828,572.00	19,680.00	400.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,650.50	-	19,680.00	400.00
取得借款收到的现金	261,518.53	472,640.07	25,567.55	42,649.59
发行债券收到的现金	2,100,227.00	1,925,462.00	2,688,878.04	966,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.01	0.01	-	0.04
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,366,396.04</b>	<b>3,226,674.07</b>	<b>2,734,125.58</b>	<b>1,009,549.63</b>
偿还债务支付的现金	1,797,621.93	1,905,469.72	1,347,884.41	665,381.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	169,045.26	267,723.40	114,988.80	68,766.19
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	-	100.66	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	217.40	171.18	40.83
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,966,667.20</b>	<b>2,173,410.52</b>	<b>1,463,044.39</b>	<b>734,188.59</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>399,728.85</b>	<b>1,053,263.55</b>	<b>1,271,081.19</b>	<b>275,361.04</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-3,120.51</b>	<b>3,912.07</b>	<b>1,808.04</b>	<b>159.45</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-543,906.62</b>	<b>-488,304.22</b>	<b>1,338,412.30</b>	<b>1,365,067.51</b>
加：期初现金及现金等价物余额	3,446,837.61	3,935,141.83	2,596,729.53	1,231,662.02
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,902,930.99</b>	<b>3,446,837.61</b>	<b>3,935,141.83</b>	<b>2,596,729.53</b>

#### 4、合并股东权益变动表

## (1) 2017年1-9月合并股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额										
	归属于母公司股东权益									少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	其他		
一、上年期末余额	552,946.77	1,045,680.65	-	11,016.76	148,398.74	160,409.36	151,670.45	481,301.73	-	22,750.66	2,574,175.13
二、本年期初余额	552,946.77	1,045,680.65	-	11,016.76	148,398.74	160,409.36	151,670.45	481,301.73	-	22,750.66	2,574,175.13
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	808.37	-	34,508.90	-	124.91	-	65,527.09	-	5,270.33	106,239.59
（一）综合收益总额	-	-	-	34,508.90	-	-	-	148,594.02	-	758.10	183,861.02
（二）股东投入和减少资本	-	808.37	-	-	-	-	-	-	-	4,512.22	5,320.59
1、股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,650.50	4,650.50
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	808.37	-	-	-	-	-	-	-	-138.28	670.09
（三）利润分配	-	-	-	-	-	124.91	-	-83,066.92	-	-	-82,942.02
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	124.91	-	-124.91	-	-	-
3、提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-82,942.02	-	-	-82,942.02
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	552,946.77	1,046,489.02	-	45,525.66	148,398.74	160,534.27	151,670.45	546,828.82	-	28,020.99	2,680,414.72

## (2) 2016 年度合并股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额										
	归属于母公司股东权益									少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	其他		
一、上年期末余额	474,246.77	296,789.85	-	23,557.64	130,636.23	137,462.30	129,599.89	489,410.63	-	20,657.74	1,702,361.05
二、本年期初余额	474,246.77	296,789.85	-	23,557.64	130,636.23	137,462.30	129,599.89	489,410.63	-	20,657.74	1,702,361.05
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	78,700.00	748,890.80	-	-12,540.88	17,762.50	22,947.06	22,070.57	-8,108.90	-	2,092.92	871,814.08
(一) 综合收益总额	-	-	-	-12,540.88	-	-	-	220,657.60	-	2,193.58	210,310.31
(二) 股东投入和减少资本	78,700.00	748,890.80	-	-	-	-	-	-	-	-	827,590.80
1、股东投入的普通股	78,700.00	749,810.68	-	-	-	-	-	-	-	-	828,510.68
2、其他	-	-919.88	-	-	-	-	-	-	-	-	-919.88
(三) 利润分配	-	-	-	-	17,762.50	22,947.06	22,070.57	-228,766.51	-	-100.66	-166,087.03
1、提取盈余公积	-	-	-	-	17,762.50	-	-	-17,762.50	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	22,947.06	-	-22,947.06	-	-	-
3、提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	22,070.57	-22,070.57	-	-	-
4、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-165,986.37	-	-100.66	-166,087.03
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	552,946.77	1,045,680.65	-	11,016.76	148,398.74	160,409.36	151,670.45	481,301.73	-	22,750.66	2,574,175.13

## (3) 2015 年度合并股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额										
	归属于母公司股东权益									少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	其他		
一、上年期末余额	474,246.77	295,257.54	-	15,623.05	98,122.13	102,424.45	95,399.29	312,963.66	-	1,663.58	1,395,700.48
二、本年期初余额	474,246.77	295,257.54	-	15,623.05	98,122.13	102,424.45	95,399.29	312,963.66	-	1,663.58	1,395,700.48
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	1,532.31	-	7,934.59	32,514.11	35,037.85	34,200.59	176,446.96	-	18,994.16	306,660.57
（一）综合收益总额	-	-	-	7,934.59	-	-	-	349,336.52	-	846.47	358,117.59
（二）股东投入和减少资本	-	1,532.31	-	-	-	-	-	-	-	18,147.69	19,680.00
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,680.00	19,680.00
2、其他	-	1,532.31	-	-	-	-	-	-	-	-1,532.31	-
（三）利润分配	-	-	-	-	32,514.11	35,037.85	34,200.59	-172,889.56	-	-	-71,137.02
1、提取盈余公积	-	-	-	-	32,514.11	-	-	-32,514.11	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	35,037.85	-	-35,037.85	-	-	-
3、提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	34,200.59	-34,200.59	-	-	-
4、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-71,137.02	-	-	-71,137.02
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	474,246.77	296,789.85	-	23,557.64	130,636.23	137,462.30	129,599.89	489,410.63	-	20,657.74	1,702,361.05

## (4) 2014 年度合并股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额										
	归属于母公司股东权益									少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	其他		
一、上年期末余额	237,123.38	534,259.99	-	-	81,913.91	81,913.91	77,726.79	255,983.31	-922.09	1,226.44	1,269,225.64
会计政策变更	-	-1,879.10	-	957.01	10.86	3,728.55	1,443.48	-5,074.32	922.09	-	108.56
二、本年期初余额	237,123.38	532,380.89	-	957.01	81,924.76	85,642.46	79,170.27	250,908.99	-	1,226.44	1,269,334.20
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	237,123.38	-237,123.35	-	14,666.04	16,197.36	16,782.00	16,229.02	62,054.68	-	437.14	126,366.28
（一）综合收益总额	-	-	-	14,666.04	-	-	-	170,543.91	-	37.14	185,247.09
（二）股东投入和减少资本	-	0.04	-	-	-	-	-	-	-	400.00	400.04
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400.00	400.00
2、其他	-	0.04	-	-	-	-	-	-	-	-	0.04
（三）利润分配	-	-	-	-	16,197.36	16,782.00	16,229.02	-108,489.23	-	-	-59,280.85
1、提取盈余公积	-	-	-	-	16,197.36	-	-	-16,197.36	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	16,782.00	-	-16,782.00	-	-	-
3、提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	16,229.02	-16,229.02	-	-	-
4、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-59,280.85	-	-	-59,280.85
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	237,123.38	-237,123.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	237,123.38	-237,123.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	474,246.77	295,257.54	-	15,623.05	98,122.13	102,424.45	95,399.29	312,963.66	-	1,663.58	1,395,700.48

## (二) 报告期母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
<b>资产：</b>				
货币资金	1,939,928.48	2,166,492.03	2,877,417.51	1,708,844.40
其中：客户存款	1,621,142.44	1,807,713.24	2,558,121.80	1,413,460.17
结算备付金	535,306.02	882,462.28	803,661.31	560,974.18
其中：客户备付金	409,776.11	676,488.24	658,351.46	503,187.10
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	2,212,630.10	2,288,837.08	2,733,135.35	1,923,508.06
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,891,253.51	1,486,145.17	1,382,401.17	1,146,659.12
衍生金融资产	8.54	-	1,127.85	105.16
买入返售金融资产	2,341,857.33	2,063,917.54	623,149.01	400,242.93
应收款项	25,097.54	33,878.92	15,186.04	11,824.95
应收利息	84,426.24	60,740.12	77,743.77	43,958.63
存出保证金	39,817.04	36,321.25	61,610.19	36,986.66
可供出售金融资产	869,999.07	648,605.39	671,830.23	305,418.89
持有至到期投资	-	20,642.74	-	-
长期股权投资	378,818.61	258,309.21	202,577.90	180,871.35
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	28,579.95	29,276.86	30,679.68	27,982.88
在建工程	3,055.51	829.81	194.50	235.43
无形资产	9,499.91	8,312.20	7,270.14	4,257.80
递延所得税资产	6,094.74	11,324.32	11,708.27	7,788.92
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
其他资产	16,977.23	11,555.89	17,157.51	4,167.11
<b>资产总计</b>	<b>10,383,349.82</b>	<b>10,007,650.78</b>	<b>9,516,850.42</b>	<b>6,363,826.45</b>
<b>负债：</b>				
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	1,125,793.00	930,265.00	216,964.40	16,500.00
拆入资金	209,000.00	-	-	50,000.00
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	4,206.50	2,139.42	42,378.95	6,044.96
卖出回购金融资产款	2,598,696.37	2,603,011.00	2,290,237.16	2,185,440.64
代理买卖证券款	2,037,509.07	2,439,240.88	3,238,473.05	1,919,609.85
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	55,445.76	78,036.92	123,923.16	64,133.32

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应交税费	24,752.88	29,511.77	28,143.53	40,047.18
应付款项	31,016.86	69,071.65	26,677.05	36,510.79
应付利息	79,505.58	42,526.07	44,805.26	12,444.62
预计负债	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	1,698,105.91	1,365,415.32	1,688,415.51	497,975.74
递延所得税负债	7,165.01	-	6,420.76	13,272.42
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
其他负债	7,864.76	3,508.99	186,282.47	144,717.42
<b>负债合计</b>	<b>7,879,061.71</b>	<b>7,562,727.01</b>	<b>7,892,721.30</b>	<b>4,986,696.96</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	552,946.77	552,946.77	474,246.77	474,246.77
资本公积	1,041,800.01	1,041,129.92	293,654.22	293,654.22
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	21,213.48	-7,124.69	9,895.04	16,899.45
盈余公积	148,398.74	148,398.74	130,636.23	98,122.13
一般风险准备	148,398.74	148,398.74	130,636.23	98,122.13
交易风险准备	144,211.62	144,211.62	126,449.11	93,935.01
未分配利润	447,318.77	416,962.68	458,611.51	302,149.79
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,504,288.12</b>	<b>2,444,923.78</b>	<b>1,624,129.12</b>	<b>1,377,129.50</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>10,383,349.82</b>	<b>10,007,650.78</b>	<b>9,516,850.42</b>	<b>6,363,826.45</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、营业收入</b>	<b>327,422.66</b>	<b>447,876.15</b>	<b>751,244.09</b>	<b>404,026.92</b>
手续费及佣金净收入	159,275.92	231,923.03	474,908.77	224,446.78
其中：经纪业务手续费净收入	118,739.73	191,799.41	451,738.86	189,355.64
投资银行业务手续费净收入	36,521.23	33,771.39	14,430.24	18,721.02
资产管理业务手续费净收入	-	-	4,977.84	14,814.17
利息净收入	75,300.92	123,556.82	110,019.94	68,962.36
投资收益	83,076.30	114,990.58	163,995.02	94,114.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,068.12	11,931.83	10,866.39	2,948.75
公允价值变动净收益	9,969.21	-23,057.21	1,885.14	15,944.72
汇兑收益	-260.80	398.11	236.78	14.78
其他业务收入	61.11	64.83	198.44	544.20
<b>二、营业支出</b>	<b>187,136.93</b>	<b>237,301.31</b>	<b>346,110.35</b>	<b>196,716.80</b>
营业税金及附加	2,758.50	16,214.60	50,704.75	23,643.32
业务及管理费	185,185.35	214,560.66	286,430.96	172,295.12
资产减值损失	-813.02	6,524.67	8,964.06	743.65
其他业务成本	6.10	1.37	10.58	34.71

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>三、营业利润</b>	<b>140,285.73</b>	<b>210,574.85</b>	<b>405,133.74</b>	<b>207,310.12</b>
加：营业外收入	1,778.93	2,978.88	595.07	1,113.28
减：营业外支出	265.04	328.36	456.73	185.55
<b>四、利润总额</b>	<b>141,799.61</b>	<b>213,225.37</b>	<b>405,272.08</b>	<b>208,237.85</b>
减：所得税费用	28,501.51	35,600.32	80,131.03	46,264.20
<b>五、净利润</b>	<b>113,298.10</b>	<b>177,625.05</b>	<b>325,141.05</b>	<b>161,973.65</b>
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>28,338.17</b>	<b>-17,019.73</b>	<b>-7,004.41</b>	<b>15,020.35</b>
以后将重分类进损益的其他综合收益	28,338.17	-17,019.73	-7,004.41	15,020.35
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	117.43	-847.77	950.21	322.50
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	28,220.74	-16,171.97	-7,954.62	14,697.86
<b>七、综合收益总额</b>	<b>141,636.27</b>	<b>160,605.32</b>	<b>318,136.64</b>	<b>176,994.00</b>

### 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
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	-	13,100.22	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	476,477.79	639,969.01	946,441.08	384,497.54
拆入资金净增加额	209,000.00	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	1,464,779.30
融出资金净减少额	76,325.66	445,241.77	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	-	1,318,863.20	1,047,084.19
收到其他与经营活动有关的现金	20,776.03	101,624.89	50,718.42	167,446.41
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>782,579.48</b>	<b>1,199,935.90</b>	<b>2,316,022.70</b>	<b>3,063,807.44</b>
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	724,205.59	-	428,691.24	345,949.52
拆入资金净减少额	-	-	50,000.00	20,000.00
回购业务资金净减少额	281,182.69	1,134,695.73	121,210.88	-
融出资金净增加额	-	-	815,157.47	1,370,983.42
代理买卖证券支付的现金净额	401,731.81	799,232.17	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	130,538.05	154,882.34	296,951.99	89,606.00
支付给职工及为职工支付的现金	158,024.00	192,590.85	161,695.36	94,263.20
支付的各项税费	42,347.29	90,112.01	150,744.99	49,673.06
支付其他与经营活动有关的现金	119,147.21	251,547.83	99,067.09	67,502.42
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,857,176.65</b>	<b>2,623,060.94</b>	<b>2,123,519.01</b>	<b>2,037,977.61</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,074,597.17</b>	<b>-1,423,125.04</b>	<b>192,503.68</b>	<b>1,025,829.83</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	240,066.91	51,375.56	25,591.51	7,479.52
取得投资收益收到的现金	37,933.59	86,078.06	85,014.93	32,988.65
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
收到其他与投资活动有关的现金	39.27	65.27	702.07	84.10
投资活动现金流入小计	278,039.77	137,518.89	111,308.51	40,552.27
投资支付的现金	136,970.00	283,810.00	135,080.06	33,778.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,324.83	14,360.95	16,283.68	9,126.73
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	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>152,294.83</b>	<b>298,170.95</b>	<b>151,363.74</b>	<b>42,905.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>125,744.93</b>	<b>-160,652.06</b>	<b>-40,055.23</b>	<b>-2,352.73</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	827,072.00	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	2,099,552.00	1,925,462.00	2,683,703.04	966,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.01	0.01	-	0.04
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,099,552.01</b>	<b>2,752,534.01</b>	<b>2,683,703.04</b>	<b>966,500.04</b>
偿还债务支付的现金	1,554,774.00	1,534,505.90	1,314,314.00	650,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	165,617.13	266,555.75	114,427.57	68,444.53
支付其他与筹资活动有关的现金	-	217.40	168.76	34.50
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,720,391.13</b>	<b>1,801,279.06</b>	<b>1,428,910.33</b>	<b>718,479.03</b>
筹资活动产生的现金流量净额	379,160.89	951,254.95	1,254,792.71	248,021.00
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-260.80</b>	<b>398.11</b>	<b>236.78</b>	<b>14.78</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-569,952.15</b>	<b>-632,124.05</b>	<b>1,407,477.94</b>	<b>1,271,512.89</b>
加：期初现金及现金等价物余额	3,045,172.47	3,677,296.52	2,269,818.58	998,305.68
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,475,220.33</b>	<b>3,045,172.47</b>	<b>3,677,296.52</b>	<b>2,269,818.58</b>

#### 4、母公司股东权益变动表

## (1) 2017年1-9月母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	552,946.77	1,041,129.92	-	-7,124.69	148,398.74	148,398.74	144,211.62	416,962.68	2,444,923.78
二、本年期初余额	552,946.77	1,041,129.92	-	-7,124.69	148,398.74	148,398.74	144,211.62	416,962.68	2,444,923.78
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	670.09	-	28,338.17	-	-	-	30,356.09	59,364.34
（一）综合收益总额	-	-	-	28,338.17	-	-	-	113,298.10	141,636.27
（二）股东投入和减少资本	-	670.09	-	-	-	-	-	-	670.09
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他	-	670.09	-	-	-	-	-	-	670.09
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-82,942.02	-82,942.02
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-82,942.02	-82,942.02
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	552,946.77	1,041,800.01	-	21,213.48	148,398.74	148,398.74	144,211.62	447,318.77	2,504,288.12

## (2) 2016 年度母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	474,246.77	293,654.22	-	9,895.04	130,636.23	130,636.23	126,449.11	458,611.51	1,624,129.12
二、本年期初余额	474,246.77	293,654.22	-	9,895.04	130,636.23	130,636.23	126,449.11	458,611.51	1,624,129.12
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	78,700.00	747,475.71	-	-17,019.73	17,762.50	17,762.50	17,762.50	-41,648.83	820,794.65
（一）综合收益总额	-	-	-	-17,019.73	-	-	-	177,625.05	160,605.32
（二）股东投入和减少资本	78,700.00	747,475.71	-	-	-	-	-	-	826,175.71
1、股东投入的普通股	78,700.00	748,395.58	-	-	-	-	-	-	827,095.58
2、其他	-	-919.87	-	-	-	-	-	-	-919.87
（三）利润分配	-	-	-	-	17,762.50	17,762.50	17,762.50	-219,273.88	-165,986.37
1、提取盈余公积	-	-	-	-	17,762.50	-	-	-17,762.50	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	17,762.50	-	-17,762.50	-
3、提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	17,762.50	-17,762.50	-
4、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-165,986.37	-165,986.37
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	552,946.77	1,041,129.92	-	-7,124.69	148,398.74	148,398.74	144,211.62	416,962.68	2,444,923.78

## (3) 2015 年度母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	474,246.77	293,654.22	-	16,899.45	98,122.13	98,122.13	93,935.01	302,149.79	1,377,129.50
二、本年期初余额	474,246.77	293,654.22	-	16,899.45	98,122.13	98,122.13	93,935.01	302,149.79	1,377,129.50
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-7,004.41	32,514.11	32,514.11	32,514.11	156,461.72	246,999.63
（一）综合收益总额	-	-	-	-7,004.41	-	-	-	325,141.05	318,136.64
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	32,514.11	32,514.11	32,514.11	-16,867.93	-71,137.02
1、提取盈余公积	-	-	-	-	32,514.11	-	-	-32,514.11	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	32,514.11	-	-32,514.11	-
3、提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	32,514.11	-32,514.11	-
4、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-71,137.02	-71,137.02
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	474,246.77	293,654.22	-	9,895.04	130,636.23	130,636.23	126,449.11	458,611.51	1,624,129.12

## (4) 2014 年度母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	本期金额								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年期末余额	237,123.38	532,656.66	-	-	81,913.91	81,913.91	77,726.79	247,973.09	1,259,307.74
会计政策变更	-	-1,879.10	-	1,879.10	10.86	10.86	10.86	75.99	108.56
二、本年期初余额	237,123.38	530,777.56	-	1,879.10	81,924.76	81,924.76	77,737.64	248,049.09	1,259,416.31
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	237,123.38	-237,123.35	-	15,020.35	16,197.36	16,197.36	16,197.36	54,100.71	117,713.19
（一）综合收益总额	-	-	-	15,020.35	-	-	-	161,973.65	176,994.00
（二）股东投入和减少资本	-	0.04	-	-	-	-	-	-	0.04
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	0.04	-	-	-	-	-	-	0.04
（三）利润分配	-	-	-	-	16,197.36	16,197.36	16,197.36	-107,872.94	-59,280.85
1、提取盈余公积	-	-	-	-	16,197.36	-	-	-16,197.36	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	16,197.36	-	-16,197.36	-
3、提取交易风险准备	-	-	-	-	-	-	16,197.36	-16,197.36	-
4、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-59,280.85	-59,280.85
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	237,123.38	-237,123.38	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	237,123.38	-237,123.38	-	-	-	-	-	-	-
2、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	474,246.77	293,654.22	-	16,899.45	98,122.13	98,122.13	93,935.01	302,149.79	1,377,129.50

### 三、合并报表范围的变化情况

#### （一）2017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

公司新增纳入合并范围的子公司 6 家，分别是：公司新设 1 家全资子公司长江证券创新投资（湖北）有限公司，子公司长江成长资本投资有限公司新设 1 家全资子公司宁波长证璞实股权投资基金管理有限公司，子公司长江证券产业金融（湖北）有限公司新设 2 家全资子公司十堰市长证郟阳产业基金管理有限公司和湖北长江兴宁产业基金管理有限公司，子公司长江证券产业基金管理（湖北）有限公司新设 1 家全资子公司湖北荆州长江新兴产业基金管理有限公司，子公司长江证券国际金融集团有限公司新设 1 家全资子公司长江财富管理有限公司。

本报告期，子公司长江证券国际金融集团有限公司旗下子公司 Changjiang Capital (BVI) Limited 终止经营，不再纳入合并范围。

##### 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：北信瑞丰基金长江证券 1 号资产管理计划、方正东亚·英雄互娱股票收益权集合资金信托计划和长江-浦银-龙赢商品盛宴 1 期分级资产管理计划。

本报告期，结构化主体金中投招利 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 号资产管理计划清算，自清算后不再纳入合并范围。

#### （二）2016年度合并报表范围变化

##### 1、纳入合并报表范围子公司变化

公司新增纳入合并范围的子公司两家，分别是子公司长江成长资本投资有限公司发起设立 2 家全资子公司长江证券产业金融（湖北）有限公司和长江证券产业基金管理（湖北）有限公司。

长证国际转让其控股子公司 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。

### (三) 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。

### (四) 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。

## 四、公司报告期内的主要财务指标

### （一）净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2017年1-9月	5.73%	0.27	0.27
	2016年度	10.97%	0.44	0.44
	2015年度	23.00%	0.74	0.74
	2014年度	12.89%	0.36	0.36
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润	2017年1-9月	5.68%	0.27	0.27
	2016年度	10.83%	0.43	0.43
	2015年度	22.86%	0.73	0.73
	2014年度	12.77%	0.36	0.36

注：上表中2014年度、2015年度及2016年度财务数据引自经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于长江证券股份有限公司净资产收益率和每股收益明细表的鉴证报告》（众环专字[2017]010101号）。2017年1-9月财务数据引自公司于2017年10月27日公告的2017年第三季度报告。

### （二）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-256.13	-96.54	2,319.53	-101.68
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,342.52	3,371.55	699.54	510.56
债务重组损益	-	-23.45	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-125.00	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	916.37
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	868.78	410.65	84.00	658.68
所得税影响额	-488.79	-912.45	-751.46	-496.36
少数股东权益影响额（税后）	6.56	-4.93	-39.33	-8.57
<b>合计</b>	<b>1,472.93</b>	<b>2,744.83</b>	<b>2,187.28</b>	<b>1,479.00</b>

注：①各非经常性损益项目按税前金额列示；

②非经常性损益项目中的损失类以负数填写；

### （三）风险控制指标

根据证监会发布的《证券公司风险控制指标管理办法》（证监会令第55号）、《关于调整证券公司净资本计算标准的规定》（证监会公告〔2012〕37号）及《关于修改〈关于证券公司风险资本准备计算标准的规定〉的决定》（证监会公告〔2012〕36号），发行人2015年末及2014年末各项风险控制指标情况如下：

项目	监管标准	预警标准	2015年末	2014年末
净资本（万元）	≥20,000	≥24,000	1,553,684.48	960,834.95
净资产（万元）	——	——	1,624,129.12	1,377,129.50
各项风险资本准备之和（万元）	——	——	218,392.34	148,219.31
净资本/各项风险资本准备之和	≥100%	≥120%	711.42%	648.25%
净资本/净资产	≥40%	≥48%	95.66%	69.77%
净资本/负债	≥8%	≥9.6%	33.38%	31.33%
净资产/负债	≥20%	≥24%	34.90%	44.90%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	≤100%	≤80%	53.01%	34.59%
自营固定收益类证券/净资本	≤500%	≤400%	63.48%	91.38%

注：各类主要监管指标为母公司口径。

中国证监会于2016年6月16日修订了《证券公司风险控制指标管理办法》、《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告[2016]10号），上述规定自2016年10月1日起施行。公司计算了2017年9月末及2016年末的主要风险控制指标，并对2015年末数据进行了追溯调整，主要风险控制指标如下：

项目	监管标准	预警标准	2017年9月末	2016年末	2015年末
净资本（万元）	≥20,000	≥24,000	2,346,312.20	2,416,509.28	1,817,814.33
净资产（万元）	——	——	2,504,288.12	2,444,923.78	1,624,129.12
各项风险资本准备之和（万元）	——	——	970,026.42	1,055,711.02	605,248.67
风险覆盖率	≥100%	≥120%	241.88%	228.90%	300.34%
资本杠杆率	≥8%	≥9.6%	24.11%	27.56%	21.07%
流动性覆盖率	≥100%	≥120%	992.53%	281.46%	131.94%
净稳定资金率	≥100%	≥120%	128.99%	122.35%	138.55%
净资本/净资产	≥20%	≥24%	93.69%	98.84%	111.93%
净资本/负债	≥8%	≥9.6%	40.17%	47.17%	39.06%
净资产/负债	≥10%	≥12%	42.87%	47.72%	34.90%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	≤100%	≤80%	26.87%	24.12%	57.41%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	≤500%	≤400%	118.89%	69.56%	64.72%

注：风险覆盖率=净资本/各项风险资本准备之和×100%；

资本杠杆率=核心净资本/表内外资产总额×100%；

流动性覆盖率=优质流动性资产/未来30日内现金净流出量×100%；

净稳定资金率=可用稳定资金/所需稳定资金×100%

各类主要监管指标为母公司口径。

报告期内，公司的各项风险控制指标均在预警范围内，符合《证券公司风险控制指标管理办法》等有关规定，具有较强的风险抵御能力。

净稳定资金率为流动性风险指标，衡量证券公司长期流动性风险。2015年末、2016年末及2017年9月末，公司的净稳定资金率分别为138.55%、122.35%及128.99%，持续符合监管标准。公司已建立了科学合理的流动性风险管理体系，确保在符合监管要求的前提下，积极拓展业务规模。2016年末，公司的净稳定资金率较2015年末有所下降，接近120%的预警标准，主要系2016年公司信用交易业务得到迅速发展，母公司信用交易业务规模较2015年末增长26.01%，所需稳定资金额有所增加所致。

公司一贯重视流动性管理，强调资金的安全性、流动性和收益性的有机结合。通过合理的资产配置、多元化的融资方式、动态的资产负债表管理，保持适度流动性，实现风险与收益的平衡。为确保净稳定资金率持续满足监管要求，公司主要采取了如下管理措施：

1、根据未来业务发展需求、市场资金面情况，做好资金需求计划，同时结合公司到期债务情况制定合理的融资计划，合理搭配长短期资金，动态调整业务结构。

2、增加流动性风险指标监控频率，将公司的资金需求计划、到期还款数据以及融资计划运用到日常测算中，动态监控公司流动性风险指标。

3、积极扩展融资渠道，与银行、基金、资管、信托等金融机构建立良好合作关系，通过择机发行可转债、长期次级债等方式及时补充公司可用稳定资金。

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，使公司可用稳定资金得到有效补充，可有效提升净稳定资金率，提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

#### （四）其他主要财务指标

报告期内，发行人主要财务指标如下表：

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
净资产负债率(%) (合并)	229.49	209.63	282.64	227.36
净资产负债率(%) (母公司)	233.26	209.56	286.57	222.72
资产负债率(%) (合并)	69.43	67.51	73.63	69.43
资产负债率(%) (母公司)	69.99	67.70	74.13	69.01
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	4.80	4.61	3.55	2.94
自营证券比率(%)	113.08	95.04	132.96	112.50
长期投资比率(%)	3.83	2.84	2.43	2.16
项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
营业利润率(%)	43.22	46.10	51.74	48.01
总资产利润率(%)	4.62	6.55	12.87	8.60
营业费用率(%)	54.21	48.00	39.94	45.87
净利润率(%)	34.45	37.85	41.13	37.51
每股经营活动现金流量净额(元)	-2.11	-2.48	0.28	2.30
每股净现金流量(元)	-0.98	-0.88	2.82	2.88

注：上表中的财务指标计算公式为：

净资产负债率(合并口径) = (负债总额-代理买卖证券款) / 归属于母公司股东权益

净资产负债率(母公司口径) = (负债总额-代理买卖证券款) / 股东权益

资产负债率 = (负债总额-代理买卖证券款) / (总资产-代理买卖证券款)

每股净资产 = 归属于母公司股东权益 / 股本总额

自营证券比率 = (以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产账面价值 + 可供出售金融资产账面价值 + 持有至到期投资账面价值) / 归属于母公司股东权益

长期投资比率 = 长期股权投资账面价值 / 归属于母公司股东权益

营业利润率 = 营业利润 / 营业收入

总资产利润率 = (利润总额 + 利息支出) / 期初和期末的(资产总额 - 代理买卖证券款)的平均余额;

营业费用率 = 业务及管理费 / 营业收入

净利润率 = 净利润 / 营业收入

每股经营活动现金流量 = 经营活动现金流量净额 / 总股本

## 第七节 管理层讨论与分析

### 一、公司财务状况分析

#### (一) 资产分析

##### 1、资产的构成

报告期各期末，发行人的主要资产项目构成情况如下表：

单位：万元

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	2,353,333.75	21.15%	2,554,712.25	23.85%	3,083,707.15	30.95%	1,959,006.58	28.84%
其中：客户存款	1,849,535.48	16.63%	2,050,227.25	19.14%	2,696,428.63	27.07%	1,550,806.19	22.83%
结算备付金	540,885.05	4.86%	895,907.19	8.37%	855,216.98	8.58%	637,722.95	9.39%
其中：客户备付金	419,039.67	3.77%	695,319.63	6.49%	711,450.75	7.14%	588,269.46	8.66%
融出资金	2,259,308.31	20.31%	2,364,187.54	22.08%	2,773,428.77	27.84%	1,935,673.26	28.50%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,945,813.88	17.49%	1,547,920.49	14.45%	1,414,812.24	14.20%	1,167,465.26	17.19%
衍生金融资产	8.54	0.00%	-	-	1,306.64	0.01%	105.16	0.00%
买入返售金融资产	2,415,451.33	21.71%	2,063,917.54	19.27%	623,149.01	6.25%	415,398.39	6.12%
应收款项	57,285.76	0.51%	39,024.41	0.36%	21,448.16	0.22%	13,033.96	0.19%
应收利息	85,756.98	0.77%	62,943.37	0.59%	79,532.04	0.80%	44,753.15	0.66%
存出保证金	132,394.97	1.19%	129,633.20	1.21%	149,772.18	1.50%	127,145.51	1.87%
可供出售金融资产	1,041,915.65	9.37%	809,956.66	7.56%	763,622.49	7.66%	345,452.70	5.09%
持有至到期投资	11,472.03	0.10%	67,120.75	0.63%	57,612.40	0.58%	55,384.38	0.82%
长期股权投资	101,567.43	0.91%	73,198.73	0.68%	41,287.22	0.41%	30,210.30	0.44%
固定资产	31,091.28	0.28%	30,963.64	0.29%	32,011.59	0.32%	28,972.64	0.43%
在建工程	3,055.51	0.03%	1,013.03	0.01%	194.50	0.00%	235.43	0.00%
无形资产	11,601.51	0.10%	10,129.80	0.09%	8,906.95	0.09%	5,244.99	0.08%
商誉	9,690.83	0.09%	9,690.83	0.09%	10,290.83	0.10%	10,890.83	0.16%
递延所得税资产	7,877.30	0.07%	12,504.71	0.12%	12,074.65	0.12%	10,315.59	0.15%
划分为持有待售的资产	8,815.87	0.08%	-	-	-	-	-	-
其他资产	107,505.91	0.97%	36,672.62	0.34%	34,128.42	0.34%	5,272.01	0.08%

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
资产总计	11,124,831.92	100.00%	10,709,496.78	100.00%	9,962,502.22	100.00%	6,792,283.09	100.00%

报告期各期末，公司总资产分别为 6,792,283.09 万元、9,962,502.22 万元、10,709,496.78 万元及 11,124,831.92 万元。

2015 年末，公司资产总额较 2014 年末增长 46.67%，主要系 2015 年证券行业迎来快速发展，市场交易量攀升，公司客户交易结算资金、公司信用业务规模随之大幅增长，融出资金规模（含融资融券、孖展融资、约定购回式证券交易及股票质押式回购融出资金等）达 340.52 亿元，较年初增长 44.83%。

2016 年末，公司资产总额较 2015 年末增长 7.50%，主要系公司在 2016 年完成非公开发行，募集资金净额 82.69 亿元。2017 年 9 月末，公司资产总额较 2016 年末保持稳定。

报告期各期末，公司的资产构成中，货币资金、结算备付金、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、买入返售金融资产等流动性较强的资产占资产总额比例较高，均在 85% 以上，公司资产质量良好。

## 2、货币资金

报告期各期末，发行人货币资金余额如下表所示：

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
库存现金	5.22	6.44	5.48	4.70
银行存款	2,352,234.82	2,546,132.97	3,077,106.72	1,957,722.75
其中：客户存款	1,848,462.05	2,045,437.25	2,693,615.98	1,549,527.06
公司存款	503,772.77	500,695.72	383,490.75	408,195.69
其他货币资金	1,093.71	8,572.84	6,594.95	1,279.13
其中：客户存款	1,073.43	4,790.00	2,812.65	1,279.13
公司存款	20.28	3,782.84	3,782.30	-
合计	2,353,333.75	2,554,712.25	3,083,707.15	1,959,006.58

证券经纪是公司的主要业务之一，通过代理买卖证券获取佣金收益是公司收入的主要来源之一，因此公司货币资金主要是客户资金存款。

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 1,959,006.58 万元、3,083,707.15 万元、2,554,712.25 万元及 2,353,333.75 万元，占资产总额的比例分别为 28.84%、30.95%、23.85% 及 21.15%。

2015 年末，公司货币资金余额较 2014 年末增长 1,124,700.57 万元，增幅达到 57.41%，主要系 2015 年市场成交量较往年明显提升，经纪客户存款大幅增加所致。2016 年末，公司货币资金余额较 2015 年末下降 528,994.90 万元，降幅为 17.15%，主要系 2016 年市场成交量下降导致经纪客户存款下降所致。2017 年 9 月末，随经纪客户存款的进一步下降，公司货币资金余额较 2016 年末下降 201,378.50 万元，降幅为 7.88%。

### 3、结算备付金

报告期各期末，发行人结算备付金情况如下所示：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
客户备付金	419,039.67	695,319.63	711,450.75	588,269.46
公司备付金	121,845.38	200,587.56	143,766.23	49,453.49
<b>合计</b>	<b>540,885.05</b>	<b>895,907.19</b>	<b>855,216.98</b>	<b>637,722.95</b>

报告期各期末，公司结算备付金分别为 637,722.95 万元、855,216.98 万元、895,907.19 万元及 540,885.05 万元，占资产总额的比例分别为 9.39%、8.58%、8.37% 及 4.86%。

2015 年末，公司结算备付金余额较 2014 年末增加了 217,494.03 万元，增长 34.10%，主要系 2015 年度证券市场较为活跃，导致用于代理买卖证券清算交收的客户备付金和用于自营证券业务清算交收的公司备付金均有一定增长。2016 年末，公司结算备付金余额较 2015 年末保持稳定。2017 年 9 月末，公司结算备付金较 2016 年末有所下降，主要系 2017 年 1-9 月证券市场交投清淡，用于清算交收的客户备付金和自有备付金均减少。

### 4、融出资金

报告期各期末，发行人融出资金情况如下所示：

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
融资融券业务融出资金	2,188,303.76	2,252,515.44	2,738,612.57	1,923,508.06
孖展融资	47,247.70	76,559.65	40,293.42	12,165.20
限制性股票融资	26,391.84	40,125.80	-	-
股权激励行权融资	2,311.11	700.87	-	-
减：减值准备	4,946.10	5,714.21	5,477.23	-
<b>融出资金净值</b>	<b>2,259,308.31</b>	<b>2,364,187.54</b>	<b>2,773,428.77</b>	<b>1,935,673.26</b>

报告期各期末，公司融出资金净额分别为 1,935,673.26 万元、2,773,428.77 万元、2,364,187.54 万元及 2,259,308.31 万元，占资产总额的比例分别为 28.50%、27.84%、22.08% 及 20.31%。

融出资金主要为融资融券业务融出的资金，占比超过 95%。报告期内，公司融资融券业务规模与证券市场波动情况以及融资融券业务市场情况基本保持一致。

## 5、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

报告期各期末，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	公允价值	投资成本	公允价值	投资成本	公允价值	投资成本	公允价值	投资成本
一、交易性金融资产	1,934,252.85	1,924,587.49	1,532,256.84	1,536,349.66	1,012,540.92	997,224.21	810,032.54	785,311.17
其中：债券	1,554,288.25	1,562,119.86	771,618.05	778,150.46	727,197.29	714,212.15	670,752.90	664,009.97
基金	11,569.76	11,925.81	503,432.76	503,804.93	139,961.82	140,066.00	3,784.99	3,736.26
股票	315,635.99	298,308.89	208,326.26	206,141.32	144,873.82	142,446.06	92,550.87	74,618.54
其他	52,758.85	52,232.93	48,879.76	48,252.95	507.98	500.00	42,943.78	42,946.39
二、指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11,561.03	9,065.21	15,663.65	14,180.84	402,271.33	360,378.07	357,432.72	351,848.56
其中：基金	6,867.52	5,932.99	10,745.60	10,478.32	17,777.99	15,658.28	220.39	220.79
股票	14.66	31.59	419.04	601.89	380,626.86	341,619.16	357,212.34	351,627.77
其他	4,678.85	3,100.63	4,499.01	3,100.63	3,866.48	3,100.63	-	-
<b>合计</b>	<b>1,945,813.88</b>	<b>1,933,652.70</b>	<b>1,547,920.49</b>	<b>1,550,530.51</b>	<b>1,414,812.24</b>	<b>1,357,602.27</b>	<b>1,167,465.26</b>	<b>1,137,159.72</b>

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

### (1) 交易性金融资产

发行人基于风险管理和投资策略,将满足下列条件之一的金融资产,划分为交易性金融资产:

①取得该金融资产的目的主要是为了近期内出售;

②属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分,且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理;

③属于衍生金融资产,但是被指定且为有效套期工具的衍生金融资产、属于财务担保合同的衍生金融资产、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产除外。

交易性金融资产主要包括公司证券自营投资的股票、基金、债券等。在实务操作中,公司对股票、债券、基金、理财产品等主要根据以下各种情形,分别划分为交易性金融资产和可供出售金融资产,初始确认后,不得重分类,且在报告期内一贯执行该实务操作规则:

#### 1) 股票

从二级市场上集合竞价、大宗交易购入的流通股票,计入交易性金融资产;网下公开配售、网下非公开发行方式取得的有明确锁定期的股票、原法人股股票(报告期内无此种情形)等,按证监会计字[2007]34号等文件规定划分为可供出售金融资产;用于融券业务的股票,在初始确认时即被认定为可供出售金融资产的,不得重分类。

#### 2) 债券

主要按持有意图划分:公司按债券投资部门的投资策略和投资意图划分,对以交易为目的而持有的债券,划入交易性金融资产,对于持有意图不明确的债券

划入可供出售金融资产。

### 3) 基金

以公司名义认购的原封闭式基金，因有明确的锁定期，划入可供出售金融资产。用于融券业务的基金，比照上述股票的分类认定进行处理。除上述情形外，公司将申购或买入的可流通基金，划为交易性金融资产。

### 4) 理财产品

根据证监会计字[2007]34号等文件规定，发行人持有的集合资产管理计划、定向资产管理计划、专项资产管理计划划入可供出售金融资产。

### 5) 不具有控制、共同控制或重大影响的非上市公司股权投资

根据企业会计准则规定，将不具有控制、共同控制或重大影响的非上市公司股权投资认定为可供出售金融资产。

### 6) 其他品种

对于持有的其他品种，依据企业会计准则，基于风险管理与投资策略，分别划入“交易性金融资产”和“可供出售金融资产”。

报告期各期末，公司交易性金融资产余额分别为 810,032.54 万元、1,012,540.92 万元、1,532,256.84 万元及 1,934,252.85 万元，其中债券在公司交易性金融资产中的占比最大。报告期内，债券占公司交易性金融资产的比重分别为 82.81%、71.82%、50.36% 和 72.28%。

2015 年末和 2016 年末，交易性金融资产分别较 2014 年末和 2015 年末增加 202,508.38 万元和 519,715.92 万元，增幅分别为 25.00% 和 51.33%，主要系随着公司净资本规模的提升，公司自营业务得到持续拓展，自营业务规模相应提升。2017 年 9 月末，公司交易性金融资产余额较 2016 年末增长 401,996.01 万元，增幅为 26.24%，主要系固定收益类证券投资规模增加。

## (2) 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

只有符合以下条件之一，金融资产才可在初始确认时指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产：该指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

公司管理层将满足风险管理政策的权益类收益互换业务及融券业务持有的金融资产划分为指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

发行人自 2014 年起开展权益类收益互换业务，公司根据企业会计准则的规定，将相关资产划入指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。2016 年末，指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较 2015 年末大幅下滑主要系 2016 年公司基于对股票市场的研判，主动调整了权益类收益互换业务的规模，相关资产配置大幅减少。

## 6、买入返售金融资产

报告期各期末，发行人买入返售金融资产情况如下所示：

单位：万元

标的物类别	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
股票	1,769,087.65	1,963,433.90	626,250.32	401,012.98
债券	655,194.30	95,286.00	-	11,300.00
基金	-	-	-	29.95
其他	-	15,000.00	-	3,055.46
<b>账面余额</b>	<b>2,424,281.95</b>	<b>2,073,719.90</b>	<b>626,250.32</b>	<b>415,398.39</b>
减：减值准备	8,830.62	9,802.35	3,101.32	-
<b>账面净值</b>	<b>2,415,451.33</b>	<b>2,063,917.54</b>	<b>623,149.01</b>	<b>415,398.39</b>

买入返售金融资产按业务类别划分情况如下：

单位：万元

业务类别	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
------	------------	-------------	-------------	-------------

业务类别	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
约定购回式证券	7,407.36	7,407.26	14,966.09	30,154.79
股票质押式回购	1,761,680.29	1,956,026.63	611,284.23	370,888.14
银行间质押式回购	82,435.30	7,300.00	-	9,900.00
交易所质押式回购	25,551.00	18,000.00	-	1,400.00
其他买入返售金融资产	547,208.00	84,986.00	-	3,055.46
<b>账面余额</b>	<b>2,424,281.95</b>	<b>2,073,719.90</b>	<b>626,250.32</b>	<b>415,398.39</b>
减：减值准备	8,830.62	9,802.35	3,101.32	-
<b>账面净值</b>	<b>2,415,451.33</b>	<b>2,063,917.54</b>	<b>623,149.01</b>	<b>415,398.39</b>

报告期各期末，公司买入返售金融资产账面净值分别为 415,398.39 万元、623,149.01 万元、2,063,917.54 万元及 2,415,451.33 万元，占公司资产总额的比例分别为 6.12%、6.25%、19.27% 及 21.71%。

报告期内，公司买入返售金融资产规模持续增加，主要系公司股票质押式回购业务进入快速发展期，特别是公司 2016 年度非公开发行募集资金到位进一步促进了股票质押式回购业务规模增长，公司市场份额排名行业前列。2017 年 9 月末，随着交易所逆回购、协议回购业务规模增加，返售金融资产规模进一步增加。

## 7、应收利息

报告期各期末，发行人应收利息情况如下所示：

单位：万元

利息来源	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
债券投资	40,410.38	24,983.77	27,003.65	23,696.69
存放金融同业	1,223.43	1,997.60	3,106.27	2,234.60
买入返售金融资产	2,782.77	834.63	664.85	1,106.18
融资融券业务	31,235.75	28,978.58	43,448.89	13,661.83
利率互换	9,786.67	4,961.05	3,488.65	3,435.56
权益类收益互换	25.15	64.54	1,451.69	305.94
其他	292.83	1,123.22	368.03	312.35
<b>合计</b>	<b>85,756.98</b>	<b>62,943.37</b>	<b>79,532.04</b>	<b>44,753.15</b>

报告期内，公司应收利息主要为债券投资业务、融资融券业务以及利率互换业务产生的应收利息。报告期各期末，公司应收利息分别为 44,753.15 万元、79,532.04 万元、62,943.37 万元及 85,756.98 万元，占资产总额的比例分别为

0.66%、0.80%、0.59%及0.77%。

2015年末，应收利息较2014年末增加34,778.89万元，主要系2015年股票市场成交活跃，投资者增加了向证券公司融资交易的金额和比重，公司融资融券业务规模也快速增长，融资融券业务应收利息较2014年末增加了29,787.06万元。2016年末，应收利息较2015年末减少16,588.67万元，系因2016年股票市场活跃度下降，公司融资融券业务规模有一定程度下滑，融资融券业务应收利息较2015年末减少14,470.31万元。2017年9月末，应收利息较2016年末增长22,813.61万元，系持有债券、利率互换和信用业务应收利息增加所致。

## 8、存出保证金

报告期各期末，发行人存出保证金明细如下表所示：

单位：万元

类别	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
证券交易保证金	17,731.77	16,029.01	20,939.56	6,221.56
履约保证金	8,657.18	9,954.90	20,279.64	14,185.86
信用保证金	2,394.33	2,744.59	9,583.01	1,507.80
期货交易保证金	97,734.34	94,909.26	95,574.59	104,215.82
期货结算担保金	1,005.75	1,005.69	1,006.88	1,007.85
期权交易担保金	3,305.40	3,241.76	859.81	-
期权结算担保金	1,566.20	1,547.05	1,521.83	
转融通业务担保金	-	200.93	6.87	6.62
<b>合计</b>	<b>132,394.97</b>	<b>129,633.20</b>	<b>149,772.18</b>	<b>127,145.51</b>

存出保证金主要由存放于中国证券登记结算有限公司的交易保证金和存放于期货交易所的期货交易保证金组成。报告期各期末，存出保证金分别为127,145.51万元、149,772.18万元、129,633.20万元及132,394.97万元，其中期货交易保证金占比分别为81.97%、63.81%、73.21%及73.82%，是存出保证金的重要构成。

2015年末，公司存出保证金较2014年末增长17.80%，主要系公司证券交易保证金和信用保证金随着股票市场的活跃而增加所致。2016年末，公司存出保证金较2015年末下降13.45%，主要系随着2016年股票市场活跃度下降，证券

交易保证金和信用保证金有一定下降。2017年9月末，存出保证金较2016年末增长2.13%，主要系2017年1-9月，交易所收取的保证金比例有所提升，公司相应需存出的交易保证金有所增加。

## 9、可供出售金融资产

发行人将初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”、“持有至到期投资”、“贷款和应收款项”三类之外的金融资产划分为可供出售金融资产，主要包括：

- (1) 持有的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价，公允价值不能可靠计量的权益工具投资；
- (2) 持有的对上市公司不具有控制、共同控制或重大影响的限售股权；
- (3) 持有的集合理财产品等；
- (4) 融券业务中，在初始确认时即被认定为可供出售金融资产的证券；
- (5) 其他存在活跃市场的，但是公司内部书面文件已载明，该金融资产在初始确认时即确认为可供出售金融资产。

报告期各期末，发行人可供出售金融资产账面价值明细如下：

单位：万元

类别	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
债券	488,500.79	71,332.69	156,969.67	184,583.88
股权	105,054.24	83,705.20	126,955.98	63,181.23
基金	1,003.90	-	2,391.88	28,041.35
集合理财产品	107,507.34	294,197.25	127,472.77	63,219.24
银行理财	5,755.28	-	-	-
信托计划	46,983.66	38,283.94	34,017.00	3,400.00
其他	287,110.44	322,437.60	315,815.19	3,027.00
<b>合计</b>	<b>1,041,915.65</b>	<b>809,956.66</b>	<b>763,622.49</b>	<b>345,452.70</b>

报告期各期末，发行人可供出售金融资产净值分别为345,452.70万元、763,622.49万元、809,956.66万元及1,041,915.65万元，占总资产的比重分别为

5.09%、7.66%、7.56%及9.37%。报告期内，可供出售金融资产的变化主要是由于可供出售债券、股票、集合理财产品及其他金融产品余额变动所致。

2015年末，可供出售金融资产较2014年末增加418,169.79万元，增长121.05%，主要系公司两次参与救市，共计向证金公司专户投资31.38亿元。

2016年末，可供出售金融资产较2015年末增加46,334.17万元，增长6.07%，主要系公司投资的集合理财产品有所增加。报告期内，公司资产管理业务发展情况良好，截至2016年12月31日，公司管理的集合理财产品规模达到523.79亿元，2014年、2015年及2016年年化复合增长率达到223.91%，公司对部分产品进行适度投资，在提供资产管理服务的同时，抓住市场机遇。

2017年9月末，可供出售金融资产较2016年末增加231,958.98万元，增长28.64%，主要系公司固定收益类证券投资规模增加所致。

## 10、持有至到期投资

报告期各期末，发行人持有至到期投资账面价值明细情况如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
债券投资	11,472.03	9,402.61	9,532.40	8,944.38
结构性存款产品	-	36,100.00	35,000.00	34,400.00
其他	-	21,618.14	13,080.00	12,040.00
<b>合计</b>	<b>11,472.03</b>	<b>67,120.75</b>	<b>57,612.40</b>	<b>55,384.38</b>

公司将到期日固定、回收金额固定或可确定，且公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产确认为持有至到期投资。

报告期各期末，持有至到期投资分别为55,384.38万元、57,612.40万元、67,120.75万元及11,472.03万元，占公司总资产的比重分别为0.82%、0.58%、0.63%及0.10%。报告期内，发行人持有至到期投资余额较为稳定，占资产总额比重较小。

## 11、长期股权投资

报告期各期末，发行人长期股权投资账面价值明细如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
联营企业	69,451.50	42,544.03	41,287.22	30,210.30
合营企业	32,115.93	30,654.70	-	-
小计	101,567.43	73,198.73	41,287.22	30,210.30
减：减值准备	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>101,567.43</b>	<b>73,198.73</b>	<b>41,287.22</b>	<b>30,210.30</b>

报告期各期末，公司长期股权投资余额分别为 30,210.30 万元、41,287.22 万元、73,198.73 万元及 101,567.43 万元，占总资产的比重分别为 0.44%、0.41%、0.68% 及 0.91%。2016 年，发行人新增合营企业长江证券产业基金（湖北）合伙企业（有限合伙），发行人对被投资单位的持股比例为 51%，但根据公司章程及合伙协议，发行人对其仅有共同控制，因此作为合营企业按照权益法核算。2017 年 9 月末，发行人长期股权投资余额较 2016 年末增加 28,368.70 万元，主要系发行人新增联营企业长江奇湾股权投资基金，实缴投资额 3 亿元。

## 12、其他资产

报告期各期末，发行人其他资产余额分别为 5,272.01 万元、34,128.42 万元、36,672.62 万元及 107,505.91 万元，其他资产占资产总额的比重分别为 0.08%、0.34%、0.34% 及 0.97%。2015 年末，其他资产较 2014 年末增加 28,856.41 万元，增长 547.35%，主要系纳入合并范围的结构化主体购买信托计划和香港子公司对外融出资金增加。2017 年 9 月末，其他资产较 2016 年末增加 70,833.29 万元，增长 193.15%，主要系香港子公司于 2017 年 1-9 月大力拓展财务信贷业务，向客户提供的贷款增加所致。

### （二）负债分析

#### 1、负债的构成

报告期各期末，发行人负债具体构成如下表：

单位：万元

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	66,656.27	0.79%	64,070.20	0.79%	22,201.91	0.27%	15,433.25	0.29%
应付短期融资款	1,139,067.92	13.49%	950,938.92	11.69%	221,164.40	2.68%	16,500.00	0.31%
拆入资金	209,000.00	2.48%	-	-	-	-	50,000.00	0.93%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,085.50	0.01%	-	-	-	-	10,218.74	0.19%
衍生金融负债	4,210.66	0.05%	2,148.83	0.03%	42,391.01	0.51%	6,044.96	0.11%
卖出回购金融资产款	2,598,696.37	30.77%	2,603,011.00	32.00%	2,290,237.16	27.73%	2,186,514.99	40.52%
代理买卖证券款	2,357,362.22	27.92%	2,786,655.64	34.25%	3,506,923.23	42.46%	2,227,119.78	41.27%
应付职工薪酬	62,664.68	0.74%	93,814.50	1.15%	137,393.14	1.66%	67,820.91	1.26%
应交税费	31,094.93	0.37%	41,773.42	0.51%	32,270.37	0.39%	41,727.39	0.77%
应付款项	37,264.51	0.44%	83,873.71	1.03%	31,733.75	0.38%	51,109.71	0.95%
应付利息	79,756.36	0.94%	43,241.63	0.53%	44,851.74	0.54%	12,452.60	0.23%
长期借款	66,817.57	0.79%	43,334.04	0.53%	-	-	14,771.52	0.27%
应付债券	1,698,907.02	20.12%	1,365,886.82	16.79%	1,689,204.70	20.45%	497,975.74	9.23%
递延所得税负债	15,022.48	0.18%	5,225.78	0.06%	10,835.01	0.13%	13,309.67	0.25%
划分为持有待售的负债	8,757.49	0.10%	-	-	-	-	-	-
其他负债	68,053.23	0.81%	51,347.15	0.63%	230,934.76	2.80%	185,583.35	3.44%
<b>负债合计</b>	<b>8,444,417.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,135,321.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,260,141.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,396,582.61</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 5,396,582.61 万元、8,260,141.17 万元、8,135,321.65 万元及 8,444,417.20 万元。

从负债结构来看，负债结构中占比最大的是代理买卖证券款及卖出回购金融资产款，报告期各期末，代理买卖证券款及卖出回购金融资产款在负债总额中占比分别为 81.79%、70.19%、66.25%及 58.69%。此外，公司主要负债还有拆入资金、应付短期融资款、应付债券等。

2015 年末，公司负债总额较 2014 年末增加 2,863,558.56 万元，增长 53.06%，主要系市场交易量攀升导致代理买卖证券款快速增长。同时，公司为支持信用交易业务等日常经营业务发展而加大融资力度，导致卖出回购金融资产款、应付债券、应付短期融资款等融资余额增加。

2016年末，公司负债总额较2015年末减少124,819.52万元，下降1.51%，主要系市场交易量下滑导致代理买卖证券款减少。2017年9月末，公司负债总额较2016年末保持稳定。

## 2、应付短期融资款

报告期各期末，发行人应付短期融资款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
收益凭证	1,139,067.92	930,265.00	216,964.40	16,500.00
信用票据	-	20,673.92	4,200.00	-
合计	<b>1,139,067.92</b>	<b>950,938.92</b>	<b>221,164.40</b>	<b>16,500.00</b>

报告期各期末，公司应付短期融资款余额分别为16,500.00万元、221,164.40万元、950,938.92万元及1,139,067.92万元。

收益凭证作为证券公司创新性的融资方式，于2014年下半年推出，逐步成为证券公司的重要融资渠道。报告期内，公司积极推进该种融资方式的拓展，以补充公司的营运资金。

## 3、拆入资金

报告期各期末，发行人拆入资金余额分别为50,000.00万元、0万元、0万元及209,000.00万元，占负债总额的比重分别为0.93%、0.00%、0.00%及2.48%。2017年起，随着发行人业务规模扩大，短期资金需求增加，通过银行间信用拆借渠道筹措资金以达到资金期限的匹配。

## 4、卖出回购金融资产款

报告期各期末，发行人卖出回购金融资产款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
债券质押式报价回购	10.00	70.00	124.00	1,200.00
信用业务债权收益权转让及回购	1,090,000.00	2,135,983.00	1,763,800.00	1,598,907.02
其他卖出回购金融资产款	1,508,686.37	466,958.00	526,313.16	586,407.98

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
合计	2,598,696.37	2,603,011.00	2,290,237.16	2,186,514.99

报告期各期末，公司卖出回购金融资产款分别为 2,186,514.99 万元、2,290,237.16 万元、2,603,011.00 万元及 2,598,696.37 万元，占负债总额的比重分别为 40.52%、27.73%、32.00% 及 30.77%。

2016 年末，公司卖出回购金融资产款余额较 2015 年末增加 312,773.84 万元，增长 13.66%，主要系公司信用业务规模明显增长，资金需求增加，信用业务债权收益权转让及回购余额较 2015 年末增加 372,183.00 万元。

2017 年 9 月末，公司卖出回购金融资产款余额较 2016 年末保持稳定。

## 5、代理买卖证券款

报告期各期末，发行人代理买卖证券款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
普通经纪业务	2,055,036.35	2,444,848.96	2,959,409.97	1,973,104.62
其中：个人	1,722,921.85	2,107,030.44	2,588,929.24	1,712,781.44
机构	332,114.50	337,818.52	370,480.73	260,323.18
信用业务	302,325.87	341,806.68	547,513.26	254,015.16
其中：个人	272,467.49	309,481.07	520,887.42	249,890.53
机构	29,858.38	32,325.61	26,625.84	4,124.63
合计	2,357,362.22	2,786,655.64	3,506,923.23	2,227,119.78

报告期各期末，代理买卖证券款余额分别为 2,227,119.78 万元、3,506,923.23 万元、2,786,655.64 万元及 2,357,362.22 万元，占负债总额的比例分别为 41.27%、42.46%、34.25% 及 27.92%。

2015 年末，代理买卖证券款较 2014 年末增加了 1,279,803.45 万元，增长 57.46%，主要系自 2014 年下半年起股票市场逐步回暖，市场成交量大幅提升，客户交易结算资金规模增加所致。2016 年末，代理买卖证券款较 2015 年末减少 720,267.59 万元，下降 20.54%，主要系 2016 年股票市场交易量较 2015 年下降，客户交易结算资金规模相应减少。2017 年 9 月末，受股票市场交易量下降影响，代理买卖证券款较 2016 年末进一步下降。

此外，受证券信用业务的市场推动，报告期内，公司信用业务的代理买卖证券款余额变动情况与股票市场活跃度亦呈正相关关系。

## 6、应付职工薪酬

报告期各期末，发行人应付职工薪酬明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	52,520.56	83,644.76	127,709.48	60,367.24
社会保险费	96.41	62.64	47.71	44.60
住房公积金	556.78	431.03	257.59	229.43
工会经费和职工教育经费	3,872.69	3,211.09	2,311.95	1,661.73
短期带薪缺勤	1,320.17	1,320.17	1,227.37	901.18
离职后福利—设定提存计划	897.49	787.84	289.45	518.44
其他长期职工福利	3,400.58	4,356.97	5,549.61	4,098.29
<b>合计</b>	<b>62,664.68</b>	<b>93,814.50</b>	<b>137,393.14</b>	<b>67,820.91</b>

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 67,820.91 万元、137,393.14 万元、93,814.50 万元及 62,664.68 万元，占负债总额的比例分别为 1.26%、1.66%、1.15% 及 0.74%。

公司根据绩效管理办法对员工进行考评和管理，严格按照董事会薪酬考核与提名委员会制定的相关标准提取绩效工资和奖金。2015 年末，应付职工薪酬较 2014 年末增长 102.58%，系公司经营业绩提升，根据绩效考核标准计提的奖金增加所致。2016 年末，基于公司整体业绩有所下滑，根据绩效考核标准计提的奖金亦有所下降。2017 年 9 月末，应付职工薪酬余额较 2016 年末有所下降，主要系公司已计提尚未支付的人员工资有所减少。

## 7、应交税费

报告期各期末，发行人应交税费明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	3,311.89	3,143.47	3.31	-
营业税	-	-	4,944.57	11,860.55
城市维护建设税	242.53	185.60	351.98	805.18

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
教育费附加及地方教育费附加	164.23	129.00	251.48	575.09
企业所得税	16,051.53	14,337.70	22,080.04	26,583.84
个人所得税	2,623.87	2,205.90	1,556.28	1,513.12
限售股个人所得税	8,605.95	21,587.52	2,988.64	113.76
利息税	23.64	46.54	46.80	40.36
其他	71.29	137.68	47.27	235.49
<b>合计</b>	<b>31,094.93</b>	<b>41,773.42</b>	<b>32,270.37</b>	<b>41,727.39</b>

公司的应交税费主要包括增值税、营业税、企业所得税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加、个人所得税、利息税等。报告期各期末，应交税费余额分别为 41,727.39 万元、32,270.37 万元、41,773.42 万元及 31,094.93 万元，占负债总额的比例分别为 0.77%、0.39%、0.51% 及 0.37%。

2015 年末，公司应交税费余额较 2014 年末减少 9,457.02 万元，主要系随着证券市场的急剧变化，2015 年末应交营业税、企业所得税余额明显减少。2016 年末，公司应交税费余额较 2015 年末增加 9,503.05 万元，主要系 2016 年末存在部分个人客户委托公司代理卖出限售股的情况，导致公司需履行代扣代缴义务的个人所得税有所增加。2017 年 9 月末，随着 2016 年末履行代扣代缴义务的应付个人所得税予以缴纳，应交税费余额有所下降。

## 8、应付款项

报告期各期末，发行人应付款项明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付质押物	8,698.52	8,409.01	8,000.00	-
应付投行业务保证金	101.84	101.84	3,417.92	11,252.18
应付证券清算款	1,147.08	53,714.73	161.35	3,119.49
其他	27,317.07	21,648.13	20,154.47	36,738.04
<b>合计</b>	<b>37,264.51</b>	<b>83,873.71</b>	<b>31,733.75</b>	<b>51,109.71</b>

报告期各期末，发行人应付款项余额分别为 51,109.71 万元、31,733.75 万元、83,873.71 万元及 37,264.51 万元，占负债总额的比例分别为 0.95%、0.38%、1.03% 及 0.44%，比重较小。

2016 年末应付款项较 2015 年末增长 52,139.96 万元，主要系应付证券清算款增加所致；2017 年 9 月末，应付款项较 2016 年末减少 46,609.20 万元，主要系应付证券清算款减少所致。应付证券清算款主要为公司开展证券经纪等业务而发生的，应与证券登记结算机构办理资金清算的款项，各期末余额情况主要视证券成交日买入证券成交总额与卖出证券成交总额的情况确定。

## 9、应付债券

报告期各期末，发行人应付债券明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
公司债券	499,046.93	498,735.73	498,337.42	497,975.74
收益凭证	-	167,203.56	490,955.10	-
次级债券	1,199,860.09	699,947.53	699,912.18	-
<b>合计</b>	<b>1,698,907.02</b>	<b>1,365,886.82</b>	<b>1,689,204.70</b>	<b>497,975.74</b>

发行人应付债券主要包括发行人发行的公司债券、收益凭证和次级债券。报告期各期末，应付债券余额分别为 497,975.74 万元、1,689,204.70 万元、1,365,886.82 万元及 1,698,907.02 万元，占负债总额的比例分别为 9.23%、20.45%、16.79% 及 20.12%。

2015 年末，公司应付债券余额较 2014 年末增加 1,191,228.96 万元，增幅为 239.21%，主要系一方面，公司于 2015 年 5 月成功发行了 2015 年第一期次级债券 70 亿元，以补充公司净资本规模，另一方面，随着证券公司收益凭证的推出，公司积极拓展该创新融资方式，发行了期限为 1 年以上的收益凭证。

2016 年末，公司应付债券余额较 2015 年末减少 323,317.88 万元，下降 19.13%，主要系公司于 2015 年发行的收益凭证逐步到期所致。

2017 年 9 月末，公司应付债券余额较 2016 年末增加 333,020.20 万元，增长 24.38%，主要系公司分别于 2017 年 3 月和 5 月成功发行了 2017 年第一期次级债券 30 亿元及 2017 年第二期次级债券 20 亿元所致。截至本募集说明书签署日，公司无已发行未到期的期限一年以上的收益凭证。

报告期内，公司债券发行情况如下：

### （1）公司债券

经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1105号文核准，公司向社会公开发行总额不超过人民币50亿元公司债券。

公司2014年11月19日发行的公司债券名称为“长江证券股份有限公司2014年公司债券”，债券简称为“14长证债”，债券代码为“112232”，发行规模为人民币50亿元，期限为5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。2017年10月12日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券回售收款通知》，“14长证债”回售数量为343,465张，剩余托管量为49,656,535张，债券余额为496,565.35万元。

### （2）次级债券

2015年5月，公司完成“长江证券股份有限公司2015年非公开发行次级债券（第一期）”的发行，债券简称为“15长江01”，债券代码为“118929”，发行规模为人民币70亿元，期限为3年期，票面利率为5.7%。

2017年3月，公司完成“长江证券股份有限公司2017年证券公司次级债券（第一期）”的发行，债券简称为“17长江C1”，债券代码为“118957”，发行规模为人民币30亿元，期限为5年期，票面利率为4.78%，第3年末附发行人上调利率选择权和发行人赎回选择权。

2017年5月，公司完成“长江证券股份有限公司2017年证券公司次级债券（第二期）”的发行，债券简称为“17长江C2”，债券代码为“118962”，发行规模为人民币20亿元，期限为5年期，票面利率为5.30%，第3年末附发行人上调利率选择权和发行人赎回选择权。

截至本募集说明书签署日，公司累计债券余额明细如下：

单位：万元

序号	债券种类	债券名称	债券余额	利率	期限
1	公司债	14长证债	496,565.35	4.87%	3+2

根据证监会相关要求，累计债券余额的债券计算范围包括所有公开和非公开发行的债务融资工具，不包括次级债、永续债和一年期以下的债务融资工具。因此截至本募集说明书签署日，可记入公司累计债券余额的债券为2014年11月

19日发行的5年期公司债券49.66亿元。公司本次拟公开发行A股可转债不超过50亿元，累计债券余额为不超过99.66亿元。公司截至2017年9月30日的合并股东权益为268.04亿元，本次发行后公司累计债券余额占其2017年9月30日净资产额(包括少数股东权益)的比例不超过37.18%，不超过净资产额的40%。

## 10、其他负债

报告期各期末，发行人其他负债明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
权益类收益互换业务及联合套保业务存入保证金	2,107.86	4,891.24	187,334.18	144,182.45
应付员工激励基金计划权益	37,288.10	37,077.01	35,964.11	34,584.64
应付股利	226.78	226.78	226.78	226.78
代理兑付证券款	1,469.15	1,469.15	1,469.15	1,469.15
期货风险准备金	7,421.43	6,775.10	5,864.50	4,959.56
长期应付款	76.91	80.97	76.04	160.77
应付结构化主体客户权益款	15,034.17	825.04		
其他	4,428.83	1.85	-	-
<b>合计</b>	<b>68,053.23</b>	<b>51,347.15</b>	<b>230,934.76</b>	<b>185,583.35</b>

公司的其他负债包括权益类收益互换业务及联合套保业务存入保证金、应付员工激励基金计划权益、应付股利、代理兑付证券款、期货风险准备金以及长期应付款等。报告期各期末，其他负债余额分别为185,583.35万元、230,934.76万元、51,347.15万元及68,053.23万元，占负债总额的比例分别为3.44%、2.80%、0.63%及0.81%。

2015年末，其他负债余额较2014年末增加了45,351.41万元，主要系公司权益类收益互换业务及联合套保业务存入保证金随着业务拓展而增加所致。2016年末，随着公司逐步调整权益类收益互换业务规模，相应收取的保证金大幅下降。2017年9月末，其他负债余额较2016年末增加16,706.08万元，主要系2017年1-9月公司将结构化主体方正东亚·英雄互娱股票收益权集合资金信托计划纳入合并范围内所致。

### (三) 偿债能力分析

## 1、公司报告期内的偿债能力指标

主要偿债指标	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率(合并)	69.43%	67.51%	73.63%	69.43%

注：资产负债率 = (负债总额 - 代理买卖证券款 - 代理承销证券款) / (总资产 - 代理买卖证券款 - 代理承销证券款)

报告期内，公司资产负债率（合并）（扣除代理买卖证券款及代理承销证券款）在 67.51% 至 73.63% 之间，相对较为稳定。2015 年末，公司资产负债率较 2015 年初提高了 4.20 个百分点，主要原因系公司为适应公司信用业务规模的快速增长及创新业务的不断推出适当提高了杠杆经营水平。2016 年末，公司资产负债率较 2015 年末下降了 6.12 个百分点，主要原因系公司于 2016 年完成非公开发行募集资金到账，净资产规模有所提升。2017 年 9 月末较 2016 年末保持稳定。

## 2、同行业可比上市公司比较

截止至本募集说明书签署日，根据 WIND 资讯统计，A 股上市证券公司 2017 年半年度报告披露的净资本统计如下：

单位：元

序号	证券公司	净资本(2017年6月30日)
1	国泰君安	96,640,232,669.00
2	中信证券	78,830,415,662.51
3	海通证券	72,634,266,705.73
4	广发证券	63,955,336,356.54
5	中国银河	53,184,554,851.18
6	招商证券	52,233,457,431.88
7	申万宏源	50,210,023,511.70
8	华泰证券	43,571,425,222.10
9	国信证券	42,204,551,400.00
10	东方证券	35,250,682,566.68
11	光大证券	34,773,992,612.36
12	兴业证券	33,010,379,770.66
<b>13</b>	<b>长江证券</b>	<b>23,175,541,206.49</b>
14	方正证券	22,548,558,759.14
15	东兴证券	19,939,428,501.09
16	东吴证券	19,563,278,070.37
17	国金证券	16,772,949,394.97
18	西部证券	16,516,871,494.50
19	东北证券	13,790,443,056.18
20	西南证券	13,681,092,587.97
21	国海证券	13,208,885,582.60

序号	证券公司	净资产(2017年6月30日)
22	财通证券	12,719,666,551.88
23	太平洋	12,520,842,622.77
24	国元证券	11,207,253,251.61
25	浙商证券	9,663,582,906.04
26	华安证券	9,424,429,381.03
27	中原证券	8,350,345,824.92
28	山西证券	8,133,181,778.00
29	第一创业	7,114,061,973.78

长江证券净资产与部分上市证券公司相比规模偏小，因此选取截至 2017 年 6 月 30 日净资产排名中规模接近的上市证券公司作为长江证券的可比公司，包括：光大证券、兴业证券、方正证券、东兴证券、东吴证券、国金证券、西部证券、东北证券、西南证券、国海证券 10 家证券公司。

报告期内，可比上市公司资产负债率如下表：

证券公司	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
光大证券	65.63%	60.26%	66.34%	64.24%
兴业证券	71.54%	67.14%	75.63%	70.62%
<b>长江证券</b>	<b>68.47%</b>	<b>67.51%</b>	<b>73.63%</b>	<b>69.43%</b>
方正证券	70.18%	70.21%	66.86%	53.95%
东兴证券	65.65%	69.65%	76.23%	76.61%
东吴证券	72.48%	70.69%	70.38%	67.56%
国金证券	41.72%	42.95%	51.32%	36.24%
西部证券	56.64%	67.41%	67.89%	68.86%
东北证券	68.53%	72.17%	78.18%	61.28%
西南证券	64.97%	65.92%	62.82%	63.76%
国海证券	73.40%	74.15%	62.17%	53.76%
<b>平均值</b>	<b>65.38%</b>	<b>66.43%</b>	<b>68.31%</b>	<b>62.39%</b>

报告期内，长江证券资产负债率高于可比上市证券公司的平均水平，主要原因是公司各项业务快速发展，特别是对资金要求较高的资本中介业务，发展情况良好，公司通过发行公司债、次级债、收益凭证等融资方式满足资金需求。2016 年度，公司完成了非公开发行股票，2016 年末资产负债率有所降低，接近可比公司平均水平。

#### (四) 资产周转能力分析

##### 1、公司报告期内的资产周转指标

主要偿债指标	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产周转率（次）	0.07	0.08	0.15	0.14

注：资产周转率 = 营业收入 / 期初和期末的（资产总额 - 代理买卖证券款 - 代理承销证券款）的平均余额，2017年1-9月资产周转率为年化数据。

公司资产周转率主要与国内证券市场的景气程度相关。

## 2、同行业可比上市公司比较

报告期内，证券行业可比上市公司资产周转率如下表：

单位：次

证券公司	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
光大证券	0.06	0.07	0.17	0.12
兴业证券	0.07	0.08	0.18	0.14
<b>长江证券</b>	<b>0.07</b>	<b>0.08</b>	<b>0.15</b>	<b>0.14</b>
方正证券	0.05	0.07	0.13	0.10
东兴证券	0.05	0.06	0.12	0.11
东吴证券	0.06	0.07	0.14	0.11
国金证券	0.13	0.14	0.27	0.22
西部证券	0.07	0.09	0.20	0.17
东北证券	0.07	0.08	0.18	0.17
西南证券	0.05	0.07	0.17	0.10
国海证券	0.05	0.08	0.19	0.21
<b>平均值</b>	<b>0.07</b>	<b>0.08</b>	<b>0.17</b>	<b>0.14</b>

报告期内，公司资产周转率水平及变动趋势与可比上市公司平均情况无重大差异。

## 二、公司盈利能力分析

### （一）利润表主要情况

单位：万元，%

项目	2017年1-9月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	436,733.13	100.00	585,735.53	100.00	849,964.38	100.00	454,820.87	100.00
营业支出	247,972.06	56.78	315,723.81	53.90	410,190.39	48.26	236,463.31	51.99
营业利润	188,761.07	43.22	270,011.73	46.10	439,773.99	51.74	218,357.55	48.01
利润总额	190,708.96	43.67	273,585.88	46.71	440,442.39	51.82	219,425.12	48.24

项目	2017年1-9月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
归属于母公司股东的净利润	148,594.02	34.02	220,657.60	37.67	349,336.52	41.10	170,543.91	37.50

公司主要从事证券经纪业务、证券自营业务、证券承销业务、受托资产管理业务等，营业收入主要包括手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益、公允价值变动收益和其他业务收入等。

自2014年下半年起，受资本市场改革的进一步深化、国有企业混合所有制改革铺开、沪港通开启以及央行降息等因素影响，我国A股大幅上涨，2015年度，我国股票市场成交活跃，成交额达到254.68万亿元，较2014年增长243.53%，证券公司整体经营业绩较2014年大幅提升。在此背景下，公司各项主要业务均取得了较好业绩，公司全年实现营业收入849,964.38万元，实现归属母公司净利润349,336.52万元，较2014年度大幅增加。

2016年度，证券市场逐步降温，成交额为127.24万亿元，公司传统经纪业务和自营业务受此影响，营业收入有所下滑。公司营业收入和归属于母公司股东净利润分别为585,735.53万元和220,657.60万元，较2015年度分别下降31.09%和36.84%。

2017年1-9月，虽然受证券市场不景气影响，经纪业务收入规模有所下滑，但公司信用交易业务及投行业务发展情况良好，公司实现营业收入436,733.13万元，较2016年同期增长5.04%。2017年1-9月，公司实现归属于母公司股东净利润148,594.02万元，较2016年同期下降14.80%，主要系受网点新设、人员数量与结构优化以及业务拓展成本增加影响，公司业务及管理费有一定提升。

## （二）营业收入

### 1、营业收入的确认

公司收入主要包括手续费及佣金收入、利息收入、投资收益、公允价值变动收益、其他业务收入等。

### （1）手续费及佣金收入

①代理买卖证券业务手续费收入：在证券买卖交易日，根据成交金额及代理买卖证券品种相应的费率计算确认；

②证券承销、保荐业务收入：按照提供劳务收入的确认条件，在提供劳务交易的结果能够可靠估计时合理确认，通常在发行项目完成后，根据合同约定的金额或比例确认；

③资产管理业务收入：在相关服务提供后，按照合同约定方式确认。

### （2）利息收入

存款利息收入，在相关经济利益很可能流入、相关收入的金额能够可靠计量时，按资金使用时间和实际利率计算确认。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算确认。

买入返售证券收入，在当期到期返售的，按返售价格与买入成本价格的差额，确认为当期收入；在当期没有到期的，资产负债表日按权责发生制原则计提利息，确认为当期收入。

融资融券利息收入，根据融资融券业务中与客户协议确定的融资融券金额（额度）、期限、利率等按期确认。

### （3）投资收益

交易性金融资产持有期间取得的现金股利和利息，确认为投资收益。处置时，其公允价值与初始计量金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

持有至到期投资持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，可按票面利率）计算确认的利息收入，确认为投资收益。处置时，所取得价款与该投资账面价值之间的差额确认为投资收益，已计提减值准备的，同时结转减值准备。

可供出售金融资产持有期间取得的现金股利，或按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认的利息收入，确认为投资收益。处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，确认为投资损益；同时，将原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，确认为投资损益；已计提减值准备的，同时结转减值准备。

处置上述金融资产时，均在证券买卖交易日确认投资收益。

采用成本法核算的长期股权投资，于被投资单位宣告发放现金股利或利润时，按应享有的部分确认为投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外；采用权益法核算的长期股权投资，于资产负债表日按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益或经调整的净损益的份额，确认为投资损益。处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，确认为投资收益，已计提减值准备的，同时结转减值准备。

#### （4）公允价值变动收益

公司对以公允价值计量且其变动进入当期损益的金融资产或金融负债等在资产负债表日因公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。出售以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债等时，将原计入该金融资产、金融负债的公允价值变动从公允价值变动损益转入投资收益。

#### （5）其他业务收入

其他业务收入是指除主营业务以外的其他经营活动实现的收入。在同时满足：相关经济利益能够流入、相关收入的金额能够可靠计量、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量的条件下，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

## 2、营业收入的构成

报告期内，按照业务口径分类公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2017年1-9月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
证券及期货经纪业务	160,331.72	36.71%	210,790.30	35.99%	452,131.22	53.19%	218,484.79	48.04%
资本中介业务	85,369.99	19.55%	138,183.25	23.59%	140,030.32	16.47%	77,568.15	17.05%
证券自营业务	67,788.88	15.52%	63,852.56	10.90%	134,212.18	15.79%	90,405.44	19.88%
投资银行业务	54,605.46	12.50%	69,101.06	11.80%	52,568.12	6.18%	39,210.44	8.62%
资产管理业务	50,024.29	11.45%	67,238.10	11.48%	32,722.67	3.85%	16,004.44	3.52%
其他	18,612.79	4.27%	36,570.26	6.24%	38,299.87	4.51%	13,147.61	2.89%
<b>合计</b>	<b>436,733.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>585,735.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>849,964.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>454,820.87</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，按照会计口径分类公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2017年1-9月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
手续费及佣金净收入	241,426.97	55.28%	350,200.62	59.79%	561,038.15	66.01%	262,575.88	57.73%
利息净收入	89,384.20	20.46%	135,456.37	23.13%	120,546.19	14.18%	77,655.52	17.07%
投资收益	87,114.98	19.95%	114,840.94	19.61%	160,408.48	18.87%	99,192.23	21.81%
公允价值变动净收益	10,525.12	2.41%	-22,737.60	-3.88%	2,496.83	0.29%	14,703.92	3.23%
汇兑净收益	-19.29	0.00%	194.85	0.03%	-135.40	-0.02%	159.24	0.04%
其他业务收入	8,301.15	1.90%	7,780.35	1.33%	5,610.13	0.66%	534.07	0.12%
<b>合计</b>	<b>436,733.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>585,735.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>849,964.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>454,820.87</b>	<b>100.00%</b>

公司营业收入主要来源于手续费及佣金净收入、利息净收入和投资收益，报告期内，上述三项收入在公司营业收入中的合计比重分别为 96.61%、99.06%、102.52%及 95.69%。

#### (1) 手续费及佣金净收入

报告期内，公司手续费及佣金净收入明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-9月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经纪业务净收入	132,938.77	55.06%	211,108.38	60.28%	471,916.21	84.11%	206,611.12	78.69%

项目	2017年1-9月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
投资银行业务净收入	55,431.24	22.96%	69,032.01	19.71%	52,324.21	9.33%	38,683.63	14.73%
资产管理业务净收入	47,961.39	19.87%	62,850.50	17.95%	32,923.13	5.87%	15,725.18	5.99%
托管业务净收入	868.47	0.36%	2,137.33	0.61%	1,006.15	0.18%	-	-
投资咨询服务净收入	3,203.66	1.33%	4,125.83	1.18%	2,858.00	0.51%	1,555.95	0.59%
其他	1,023.44	0.42%	946.57	0.27%	10.45	0.00%	-	-
<b>合计</b>	<b>241,426.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>350,200.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>561,038.15</b>	<b>100.00%</b>	<b>262,575.88</b>	<b>100.00%</b>

报告期内公司手续费及佣金净收入主要由经纪业务净收入、投资银行业务净收入、资产管理业务净收入等构成。其中经纪业务净收入占手续费及佣金净收入比例最高,为报告期内影响公司手续费及佣金净收入波动的主要因素。报告期内,公司在保持经纪业务市场份额稳步提升的同时,投资银行业务和资产管理业务也取得较大突破,收入大幅增长。

2015年度公司手续费及佣金净收入为561,038.15万元,同比增长113.67%,主要系2015年度股票市场成交活跃,经纪业务手续费净收入大幅增加所致。

2016年公司手续费及佣金净收入为350,200.62万元,同比下降37.58%,主要原因系2016年度股票市场成交量回落,经纪业务手续费净收入下滑明显。

2017年1-9月,公司手续费及佣金净收入241,426.97万元,较去年同期下降2.29%,主要系2017年1-9月股票市场成交量较2016年同期下降,导致公司经纪业务手续费净收入有所下降。

## (2) 利息净收入

报告期内,公司利息净收入明细如下表所示:

单位:万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
利息收入	284,047.33	332,551.80	389,558.94	143,298.43
存放金融同业存款利息收入	57,865.22	80,745.74	105,294.32	44,522.71

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
融资融券业务利息收入	126,806.03	176,896.51	240,024.00	80,831.29
买入返售金融资产利息收入	95,411.23	74,084.95	43,635.06	17,944.42
其他	3,964.85	824.60	605.55	-
<b>利息支出</b>	<b>194,663.13</b>	<b>197,095.43</b>	<b>269,012.75</b>	<b>65,642.91</b>
客户资金存款利息支出	6,863.49	11,054.59	14,742.55	4,826.07
银行借款利息支出	2,963.35	1,736.07	600.42	326.83
拆入资金利息支出	4,721.63	2,411.49	1,722.27	1,257.27
卖出回购金融资产利息支出	79,625.97	80,753.20	159,290.63	47,980.60
应付短期融资款利息支出	35,488.32	14,152.90	22,644.21	7,687.45
应付债券利息支出	64,037.84	86,490.90	68,830.75	2,928.87
其他	962.53	496.28	1,181.93	635.82
<b>利息净收入</b>	<b>89,384.20</b>	<b>135,456.37</b>	<b>120,546.19</b>	<b>77,655.52</b>

报告期内，公司利息净收入分别为 77,655.52 万元、120,546.19 万元、135,456.37 万元及 89,384.20 万元，占营业收入的比重分别为 17.07%、14.18%、23.13% 及 20.47%。

2015 年度公司利息净收入为 120,546.19 万元，同比增长 55.23%，主要系 2015 年公司信用业务规模明显增长，2015 年末融出资金规模（含融资融券、孖展融资、约定购回式证券交易及股票质押式回购融出资金等）达 340.52 亿元，较 2014 年末增长 44.83%，融资融券业务及买入返售金融资产利息收入明显增长。同时，受益于 2015 年资本市场活跃度提升，公司生息资产规模大幅增加，存放金融同业存款利息收入相应增长。

2016 年度公司利息净收入为 135,456.37 万元，较 2015 年增加 14,910.18 万元，同比增长 12.37%，主要系公司 2016 年完成非公开发行，募集资金净额 82.69 亿元，在补充资本金的同时，充实了公司的营运资本，公司依据其公开披露的募集资金用途，将募集资金中的 60 亿元用于扩展信用交易业务，在取得利息收入的同时，降低了利息支出。

2017 年 1-9 月，公司利息净收入为 89,384.20 万元，较 2016 年同期增加 2,227.24 万元，同比增长 2.56%，主要系公司 2016 年非公开发行募集资金，进一步推动公司信用交易业务的发展。

### (3) 投资收益

报告期内，公司投资收益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
权益法核算的长期股权投资收益	8,626.11	12,008.29	10,896.76	3,498.01
处置长期股权投资产生的投资收益	7.27	88.05	2,212.21	-
金融工具持有期间取得的分红和利息	86,417.14	124,717.25	130,546.93	78,892.53
处置金融工具取得的收益	-8,648.37	-23,406.15	16,035.82	17,253.45
其他	712.83	1,433.50	716.75	-451.76
<b>合计</b>	<b>87,114.98</b>	<b>114,840.94</b>	<b>160,408.48</b>	<b>99,192.23</b>

报告期内，公司投资收益分别为 99,192.23 万元、160,408.48 万元、114,840.94 万元及 87,114.98 万元，占营业收入的比重分别为 21.81%、18.87%、19.61% 及 19.95%。

2015 年，投资收益较 2014 年增加 61,216.25 万元，主要系公司持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产等金融工具取得分红和利息较 2014 年增加了 51,654.40 万元。

2016 年，投资收益较 2015 年减少 45,567.54 万元，主要系受市场环境的影响，公司自营的债券和股权投资业务产生一定处置亏损。

2017 年 1-9 月，投资收益较同期增加 9,971.98 万元，主要系公司固定收益类证券投资规模增加，债券利息等持有期间投资收益同比增长，以及权益类证券及其衍生品投资收益增加所致。

发行人自营业务收益主要来源于投资收益中的金融工具持有期间取得的分红和利息和处置金融工具取得的收益以及公允价值变动收益。报告期内，发行人金融工具持有期间取得的分红和利息均高于处置金融工具取得的收益和公允价值变动收益的合计影响，公司自营业务发展整体较为稳定，抗风险能力较强。

### (4) 公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产	14,771.20	-59,565.86	26,904.43	33,539.17
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融负债	15.50	-	570.97	-570.97
衍生金融工具	-4,261.58	36,828.26	-24,978.57	-18,264.28
<b>合计</b>	<b>10,525.12</b>	<b>-22,737.60</b>	<b>2,496.83</b>	<b>14,703.92</b>

报告期内，公允价值变动收益分别为 14,703.92 万元、2,496.83 万元和 -22,737.60 万元及 10,525.12 万元，波动较大，公允价值变动收益主要受公司持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动，以及股指期货、收益互换等衍生金融工具公允价值变动的的影响。

2015 年，公司公允价值变动收益为 2,496.83 万元，较 2014 年减少了 12,207.09 万元，主要系自 2014 年下半年起，A 股市场逐步回暖，2014 年末，A 股市场整体处于上升期，公司在交易性金融资产中配置持有的股票资产较投资成本有较大增值，导致当期公允价值变动收益较高。

2016 年，公司公允价值变动收益为 -22,737.60 万元，较 2015 年减少了 25,234.43 万元，主要系 2016 年股票市场整体不景气，上证综指和深证综指分别较 2015 年末下跌 12.31% 和 19.64%，导致公司 2016 年公允价值变动收益下滑明显。

2017 年 1-9 月，公司公允价值变动收益为 10,525.12 万元，主要系公司配置的部分股票投资浮盈增加所致。

#### (5) 汇兑收益

报告期内，公司汇兑净收益分别为 159.24 万元、-135.40 万元、194.85 万元及 -19.29 万元，主要系因汇率波动导致公司持有的外币资产或负债产生的汇兑损益。

#### (6) 其他业务收入

报告期内，公司其他业务收入分别为 534.07 万元、5,610.13 万元、7,780.35 万元及 8,301.14 万元，占公司营业收入比例分别为 0.12%、0.66%、1.33% 及 1.90%。

其他业务收入主要是除主营业务以外的其他经营活动实现的收入。

### （三）营业支出

报告期内，公司营业支出情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-9月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税金及附加	3,256.63	1.31%	18,664.95	5.91%	55,679.01	13.57%	26,545.28	11.23%
业务及管理费用	236,765.79	95.48%	281,136.20	89.04%	339,483.70	82.76%	208,608.08	88.22%
资产减值损失	-36.29	-0.01%	8,822.74	2.79%	10,012.92	2.44%	1,264.83	0.53%
其他业务成本	7,985.93	3.22%	7,099.91	2.25%	5,014.75	1.22%	45.12	0.02%
<b>合计</b>	<b>247,972.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>315,723.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>410,190.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>236,463.31</b>	<b>100.00%</b>

公司营业支出包括税金及附加、业务及管理费、资产减值损失和其他业务成本等，其中占营业支出比重较大的为业务及管理费和税金及附加。

#### 1、税金及附加

报告期内，公司税金及附加明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
营业税	-	14,008.62	49,264.34	23,357.66
城市维护建设税	1,810.23	2,611.12	3,440.25	1,632.21
教育费附加	775.12	1,119.07	1,504.45	700.73
其他地方税费	671.28	926.14	1,469.98	854.68
<b>合计</b>	<b>3,256.63</b>	<b>18,664.95</b>	<b>55,679.01</b>	<b>26,545.28</b>

报告期内，公司税金及附加的金额分别为 26,545.28 万元、55,679.01 万元、18,664.95 万元及 3,256.63 万元，占营业支出的比重分别为 11.23%、13.57%、5.91% 及 1.31%。

报告期内，公司严格按照税法计提相关税费，税金及附加的变动主要系随当期营业收入的增减而变动，其中 2015 年税金及附加较 2014 年大幅增加，主要系

2015 年公司营业收入大幅增长。2016 年起，税金及附加大幅下降，主要系一方面，由于 2016 年至报告期末股票市场活跃度下降，公司的营业收入有所下降，另一方面，2016 年 5 月公司实施营改增试点后，不再计提营业税。

## 2、业务及管理费

报告期内，公司业务及管理费主要项目明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年	2015 年	2014 年
职工薪酬	163,045.73	188,855.79	262,282.88	150,008.22
租赁费	12,011.85	12,503.93	10,409.47	9,244.03
广告宣传及业务招待费	10,015.65	11,528.77	11,777.38	8,052.26
差旅、交通及车耗费	9,524.73	10,745.40	7,356.04	4,722.29
证券（期货）投资者保护（障）基金	3,758.99	9,407.01	4,683.01	2,515.40
折旧费	4,469.53	5,589.78	4,382.88	3,985.29
会员年费	546.09	4,233.04	5,157.09	2,057.51
数据通讯费	2,413.71	3,794.77	3,712.69	3,686.25
物业费	2,799.79	3,069.65	2,861.39	2,499.17
咨询费	2,111.06	3,068.61	1,789.82	1,304.22
其他	26,068.66	28,339.45	25,071.06	20,533.44
<b>合计</b>	<b>236,765.79</b>	<b>281,136.20</b>	<b>339,483.70</b>	<b>208,608.08</b>

报告期内，公司业务及管理费分别为 208,608.08 万元、339,483.70 万元、281,136.20 万元及 236,765.79 万元，占营业支出的比例分别为 88.22%、82.76%、89.04%及 95.48%。其中职工薪酬是业务及管理费的主要组成部分。报告期内，职工薪酬占业务及管理费比例分别为 71.91%、77.26%、67.18%及 68.86%。

2015 年，公司业务及管理费较 2014 年增加 130,875.62 万元，增幅为 62.74%，主要系 2015 年公司业务规模扩大，与业务规模关联度较高的职工薪酬、证券（期货）投资者保护（障）基金及会员年费等费用均大幅增加。

2016 年，公司业务及管理费较 2015 年减少 58,347.50 万元，降幅为 17.19%，主要系 2016 年随着股票市场活跃度下降，公司整体经营业绩较同期有所下滑，从而职工薪酬计提相应下降。

2017 年 1-9 月，公司业务及管理费较 2016 年同期增加 62,417.73 万元，增幅

为 35.80%，主要系网点新设、人员数量与结构优化以及业务拓展成本增加所致。

### 3、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
应收款项坏账损失	1,639.02	929.79	522.67	-481.11
存货跌价损失	1.08	-	-	-
应收融资融券客户款坏账损失	15.98	37.94	56.22	12.13
可供出售金融资产减值损失	47.47	316.99	255.48	1,143.83
商誉减值损失	-	600.00	600.00	600.00
融出资金减值损失	-768.11	236.99	5,477.23	-10.02
买入返售金融资产减值损失	-971.73	6,701.04	3,101.32	-
<b>合计</b>	<b>-36.29</b>	<b>8,822.74</b>	<b>10,012.92</b>	<b>1,264.83</b>

2015年，公司资产减值损失为10,012.92万元，较2014年增长8,748.09万元，主要系为了防范融资类业务的风险损失，使公司应收款项坏账准备的相关信息更加符合公司实际情况，公司于2015年变更融资类业务减值准备和应收款项坏账准备的计提方法，减值准备计提更为谨慎。

2017年1-9月，公司资产减值损失为-36.29万元，较2016年同期相比下降101.88%，主要系一方面，公司融出资金余额较2016年末有所下降，计提的减值准备相应减少；另一方面，买入返售金融资产中的股票质押式回购业务余额较期初有所下降，计提的减值准备相应减少。

#### （四）营业外收入与营业外支出

报告期内，公司营业外收支明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
非流动资产处置利得	9.01	22.08	123.68	30.69
政府补助	1,342.52	3,371.55	699.54	510.56
其他	1,055.52	576.47	340.20	718.03
<b>营业外收入合计</b>	<b>2,407.05</b>	<b>3,970.09</b>	<b>1,163.42</b>	<b>1,259.28</b>
非流动资产处置损失	272.41	206.67	113.81	132.37

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
对外捐赠	11.02	103.60	100.60	2.84
赔偿、违约及罚款支出	126.25	41.38	259.13	49.02
其他	49.48	44.29	21.47	7.48
<b>营业外支出合计</b>	<b>459.16</b>	<b>395.94</b>	<b>495.02</b>	<b>191.71</b>

公司营业外收入与支出金额较小,也相对稳定,对公司利润产生影响也较小。公司营业外收入主要来自政府补助,营业外支出主要来自非流动资产处置损失。

2016年,公司政府补助增加较多,主要系地方政府给予公司及其分支机构、子公司的企业扶持金。

### (五) 非经常性损益

报告期内,公司非经常性损益明细如下表所示:

单位:万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	-256.13	-96.54	2,319.53	-101.68
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	1,342.52	3,371.55	699.54	510.56
债务重组损益	-	-23.45	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-125.00	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	916.37
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	868.78	410.65	84.00	658.68
所得税影响额	-488.79	-912.45	-751.46	-496.36
少数股东权益影响额(税后)	6.56	-4.93	-39.33	-8.57
<b>合计</b>	<b>1,472.93</b>	<b>2,744.83</b>	<b>2,187.28</b>	<b>1,479.00</b>

注:①各非经常性损益项目按税前金额列示;

②非经常性损益项目中的损失类以负数填写;

报告期内,公司非经常性损益主要来源为非流动资产处置损益和政府补助。报告期内,公司非经常性损益占同期归属于母公司股东净利润的比例分别为0.87%、0.63%、1.24%及0.99%,占比较小,对公司经营成果无重大影响。

## 三、公司资本性支出分析

### (一) 报告期内资本性支出情况

报告期内，公司资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
投资支付的现金	73,890.43	304,399.75	163,210.44	41,605.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,036.47	18,107.91	19,324.67	10,500.52
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	200.00
<b>合计</b>	<b>93,926.89</b>	<b>322,507.66</b>	<b>182,535.10</b>	<b>52,305.68</b>

报告期内，公司资本性支出主要包括公司根据自营业务发展需要产生的对外投资以及购置电子及通讯设备、购置交通设备、购置办公设备、购置软件和租入房屋装修支出等。

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划

参照《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》规定的标准，截至2017年9月30日，公司不存在未来可预见的重大资本性支出计划。

## 四、现金流量分析

报告期内，现金流情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	-1,165,080.10	-1,372,742.30	130,703.66	1,092,391.33
投资活动产生的现金流量净额	224,565.14	-172,737.54	-65,180.60	-2,844.30
筹资活动产生的现金流量净额	399,728.85	1,053,263.55	1,271,081.19	275,361.04
汇率变动对现金的影响	-3,120.51	3,912.07	1,808.04	159.44
现金及现金等价物净增加额	-543,906.62	-488,304.22	1,338,412.30	1,365,067.51

### （一）经营活动现金流量

报告期内，发行人经营活动产生的现金净额分别为1,092,391.33万元、130,703.66万元、-1,372,742.30万元及-1,165,080.10万元，2014年至2016年发行人经营活动产生的现金净额持续下降。

发行人经营活动现金流入主要为收取利息、手续费及佣金的现金、回购业务资金净增加额以及代理买卖证券收到的现金净额等。报告期内，发行人经营活动现金流入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年度	2014年度
收取利息、手续费及佣金的现金	576,249.64	778,675.91	1,047,054.01	447,261.25
拆入资金净增加额	209,000.00	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	1,450,698.19
融出资金净减少额	105,637.60	408,975.54	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	-	1,279,803.45	1,136,271.09
收到其他与经营活动有关的现金	87,023.31	115,847.92	62,290.68	214,544.20
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>977,910.55</b>	<b>1,303,499.37</b>	<b>2,389,148.14</b>	<b>3,248,774.74</b>

2015年度，公司经营活动现金流入为2,389,148.14万元，较2014年下降859,626.60万元，主要系2014年随着信用业务的拓展，公司开始通过信用业务债权收益权转让及回购方式筹集资金，2014年末，公司卖出回购金融资产款中信用业务债权收益权转让及回购余额为1,598,907.02万元，导致2014年经营活动现金流入较高。

2016年度，公司经营活动现金流入为1,303,499.37万元，较2015年下降1,085,648.77万元，主要系2016年股票市场整体不景气，代理买卖证券款余额大幅减少。

2017年1-9月，公司经营活动现金流入为977,910.55万元，较2016年同期下降578,510.09万元，主要系公司2016年1-9月处置了部分以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，产生现金净流入330,787.09万元，同时，由于去年同期股票市场下跌，相应融出资金减少，2017年1-9月融出资金净减少额较2016年同期减少510,395.52万元。

发行人经营活动现金流出主要为回购业务资金净减少额、融出资金净增加额、代理买卖证券支付的现金净额以及支付利息、手续费及佣金的现金等。报告期内，发行人经营活动现金流出情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年度	2014年度
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	742,730.16	38,563.08	467,416.80	350,007.89
拆入资金净减少额	-	-	50,000.00	20,000.00
回购业务资金净减少额	354,876.69	1,134,695.73	107,129.77	-
融出资金净增加额	-	-	843,285.69	1,374,814.07
代理买卖证券支付的现金净额	429,293.43	720,267.58	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	134,981.28	163,083.89	304,093.27	106,716.10
支付给职工及为职工支付的现金	196,314.73	232,683.79	188,513.22	114,910.67
支付的各项税费	64,970.16	106,363.73	162,408.82	54,684.26
支付其他与经营活动有关的现金	219,824.20	280,583.87	135,596.90	135,250.42
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,142,990.65</b>	<b>2,676,241.67</b>	<b>2,258,444.48</b>	<b>2,156,383.41</b>

2015年度，公司经营活动现金流出为2,258,444.48万元，较2014年增加102,061.07万元，保持稳定，虽然公司融出资金净增加额有所减少，但随着2015年市场活跃度较高，公司业务规模大幅扩张，各项支出有所增加。

2016年度，公司经营活动现金流出为2,676,241.67万元，较2015年增加417,797.19万元，主要系一方面，2016年股票市场整体不景气，代理买卖证券款余额大幅减少，另一方面，2016年公司股票质押式回购业务得到大力拓展，导致回购业务资金净减少额大幅增加。

2017年1-9月，公司经营活动现金流出为2,142,990.65万元，较2016年同期下降33.95%，主要系一方面，虽然2017年1-9月股票市场成交量进一步下降，但代理买卖证券支付的现金净减少额下降幅度逐步趋缓；另一方面，2016年9月末公司回购业务融资规模大幅下降，导致公司回购业务资金净减少额大幅增加，2017年1-9月公司回购业务资金净减少额较2016年同期减少1,462,180.04万元。

## （二）投资活动现金流量

2014年、2015年、2016年及2017年1-9月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-2,844.30万元、-65,180.60万元、-172,737.54万元及224,565.14万元。发行人投资活动现金流入主要为收回投资收到的现金和取得投资收益收到的现金，投资活动现金流出主要为投资支付的现金。

2015年，发行人投资活动现金净流出较2014年增加62,336.30万元，主要系随着A股市场的逐步活跃，公司配置的各项投资性金融资产有所增加。2016年，发行人投资活动净流出增加，主要系随着公司资产管理产品的数量和规模大幅增加，公司自行认购集合理财产品规模增长；2017年1-9月，发行人投资活动现金净流入，主要系前期自认购的集合理财产品清盘或退出所致。

### （三）筹资活动现金流量

2014年、2015年、2016年及2017年1-9月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为275,361.04万元、1,271,081.19万元、1,053,263.55万元及399,728.85万元。发行人筹资活动现金流入主要为吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金及发行债券收到的现金，筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金。

2015年，发行人筹资活动现金净流入较2014年增加995,720.15万元，主要系一方面，公司于2015年5月成功发行了2015年第一期次级债券70亿元，以补充公司净资本规模，另一方面，随着证券公司收益凭证的推出，公司积极拓展该创新融资方式，收益凭证发行规模大幅增加。2016年，发行人筹资活动现金净流入较2015年减少217,817.64万元，但仍然保持了较高水平，主要系发行人于2016年完成非公开发行，募集资金净额82.69亿元。2017年1-9月，发行人完成2017年第一期次级债的发行募集资金30亿元及2017年第二期次级债的发行募集资金20亿元。

根据报告期内公司的业务经营与现金流量情况，公司现金流可以保证业务经营需要和支付到期债务。公司偿债能力较强，财务风险较小。

## 五、报告期内会计政策或会计估计变更情况

### （一）2014年会计政策变更情况

#### 1、会计政策变更的内容、原因和审批程序

公司于2014年7月1日开始采用财政部于2014年新颁布的《企业会计准则

第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》和经修订的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，同时在财务报表中开始采用财政部于 2014 年修订的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。

采用上述新制定或修订的企业会计准则而导致的会计政策变更经公司董事会于 2014 年 10 月 27 日批准，公司对比较期财务数据进行了追溯调整。公司会计政策变更涉及的主要事项有：

(1) 根据修订后的《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》的规定，公司将职工薪酬划分为短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利，对不在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内全额支付的职工薪酬以折现后的金额计量。

(2) 根据修订后的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的规定，公司将对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资，由长期股权投资核算，改为可供出售金融资产核算。

(3) 根据修订后的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的规定，对控制的判断，由判断有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，改为判断投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。合并范围以控制为基础予以确定，因此，公司比较财务报表的合并范围的变更情况如下：公司将满足“控制”定义的结构化主体“长江证券超越理财汇聚 1 号集合资产管理计划”、“长江证券员工激励基金”纳入合并报表范围，上述两个结构化主体分别成立于 2014 年 2 月和 9 月，此项会计政策变更对公司 2014 年度以前期间无影响。

根据修订后的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》应用指南的规定，公司在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，将“一般风险准备”、“交易风险准备”项目按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

(4) 根据修订后的《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》及其应用指南的规定，对财务报表列报项目进行了以下调整：

①合并资产负债表及资产负债表的“交易性金融资产”、“交易性金融负债”项目，变更为“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”项目；

②原列报于合并资产负债表及资产负债表的“资本公积”项目的其他综合收益、“外币报表折算差额”项目，变更为列报于“其他综合收益”项目；

③合并利润表及利润表的“其他综合收益”项目，变更为“其他综合收益的税后净额”项目，并列报其他综合收益的分类信息；

④合并所有者权益变动表及所有者权益变动表按照及其应用指南规定的格式重新列报。

(5) 修订后的《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》规范了公允价值的计量和披露，财务报表已按该准则的规定进行计量和披露。

(6) 修订后的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》增加或调整了金融工具的部分披露要求，财务报表已按该准则进行列报。

(7) 新发布的《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》适用于公司在子公司、合营安排、联营企业以及未纳入合并财务报表范围的结构化主体中权益的披露。财务报表已按该准则的规定进行披露。

## 2、会计政策变更的影响

(1) 对于上述涉及职工薪酬、长期股权投资、合并财务报表准则的会计政策变更事项，公司已采用追溯调整法调整了财务报表的比较数据，并重述了可比

期间的财务报表。上述会计政策变更对合并及母公司财务报表的影响列示如下：

单位：元

项目	对比较期间（2013年度）合并财务报表的影响			
	职工薪酬准则	长期股权投资准则	合并财务报表准则	合计
追溯计算的会计政策变更对股东权益的累积影响数：				
2013年年初数影响：	389,811.79	-	-	389,811.79
其中：未分配利润	272,868.25	-	-46,392,975.93	-46,120,107.68
盈余公积	38,981.18	-	-	38,981.18
一般风险准备	38,981.18	-	32,066,712.49	32,105,693.67
交易风险准备	38,981.18	-	14,326,263.44	14,365,244.62
2013年年末数影响：	1,085,627.45	-	-	1,085,627.45
其中：未分配利润	759,939.20	-	-51,503,186.23	-50,743,247.03
盈余公积	108,562.75	-	-	108,562.75
一般风险准备	108,562.75	-	37,176,922.79	37,285,485.54
交易风险准备	108,562.75	-	14,326,263.44	14,434,826.19
2013年度净利润影响	695,815.66	-	-	695,815.66
其他财务报表项目影响数：				
2013年年末数影响：				
其中：可供出售金融资产	-	322,556,000.00	-	322,556,000.00
长期股权投资	-	-322,556,000.00	-	-322,556,000.00
应付职工薪酬	-1,446,290.30	-	-	-1,446,290.30
应交税费	361,949.14	-	-	361,949.14
应付款项	-1,286.29	-	-	-1,286.29
2013年度发生额影响：				
其中：利息支出	257,258.45	-	-	257,258.45
业务及管理费	-1,185,085.98	-	-	-1,185,085.98
营业税金及附加	73.32	-	-	73.32
所得税费用	231,938.55	-	-	231,938.55

注：上述职工薪酬准则会计政策变更对母公司财务报表的影响数与合并财务报表一致；长期股权投资会计政策变更对母公司财务报表的影响数为：调增2013年末可供出售金融资产450万元，调减2013年末长期股权投资450万元；其他会计政策变更对母公司财务报表的影响数与合并财务报表一致。

(2) 对于上述涉及财务报表列报准则的财务报表项目变更事项，公司已

按照新的财务报表列报规定，重述了可比期间的财务报表。上述会计政策变更对合并及母公司财务报表的影响列示如下：

单位：元

项目	对比较期间合并财务报表的影响数	对比较期间母公司财务报表的影响数
2013 年年初数影响：		
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	8,266,416,258.23	8,196,491,584.31
交易性金融资产	-8,266,416,258.23	-8,196,491,584.31
资本公积	18,688,150.20	14,876,814.90
其他综合收益	-22,687,259.43	-14,876,814.90
外币报表折算差额	3,999,109.23	-
2013 年年末数影响：		
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	5,718,772,699.01	5,654,117,354.88
交易性金融资产	-5,718,772,699.01	-5,654,117,354.88
资本公积	-18,791,009.00	-18,791,009.00
其他综合收益	9,570,122.96	18,791,009.00
外币报表折算差额	9,220,886.04	-

## （二）2015年会计估计变更情况

### 1、固定收益品种估值方法的变更

#### （1）会计估计变更的原因及审批程序

根据中国证监会《关于证券公司会计核算和信息披露有关问题的通知》（会计部函[2015]87号）的规定：“对于按照公允价值计量但无活跃市场报价的债权性投资，证券公司在进行公允价值计量时，可以选取业内公认的第三方估值机构提供的价格数据。”为了确保公司对固定收益品种估值的合理性和公允性，公司参照执行了中国证券投资基金业协会《关于发布<估值小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准>的通知》（中基金协发[2014]24号）规定，自2015年1月1日起对交易所市场固定收益品种的估值标准进行了变更。本次估计变更已经公司第七届董事会第八次会议审议通过。

## （2）会计估计变更的内容

变更前采用的会计估计：

交易所上市债券以当日收盘净价作为公允价值，首次发行未上市的债券，以发行价作为公允价值。

变更后采用的会计估计：

交易所市场的固定收益品种主要采用业内公认的第三方估值机构提供的估值数据确定公允价值。

## （3）会计估计变更影响

根据《企业会计准则》相关规定，会计估计变更采用未来适用法处理，无需对以前年度进行追溯调整，因此不会对公司已披露的财务报告产生影响。会计估计变更对 2015 年度的影响如下：本次会计估计变更减少 2015 年度归属于母公司股东的净利润 551.92 万元，减少归属于母公司股东的其他综合收益税后净额 202.29 万元。

## 2、融资类业务减值准备及应收款项坏账准备计提方法的变更

为了防范融资类业务的风险损失，使公司应收款项坏账准备的相关信息更加符合公司实际情况，经公司第七届董事会第二十二次会议审议通过，公司变更融资类业务减值准备和应收款项坏账准备的计提方法，变更日期为自董事会审议通过之日起（2015 年 12 月 11 日）。具体变更内容如下：

### （1）融资类业务减值准备

变更前采用的会计估计：

融资融券业务形成的应收融资融券款采用以下方法计提坏账准备：客户未按期补足担保品，被强制平仓后，以平仓资金清偿客户所欠债务后仍未能收回的融资融券款，转入“应收融资融券款”科目核算，按照应收客户的款项与客户账面资产价值（计算维持担保比例方法）的差额全额计提坏账准备。

变更后采用的会计估计：

公司对融资类业务的客户进行甄别和认定，对于有充分客观证据、可识别具体损失的融资类业务项目，根据客户状况和可能损失金额，分析交易对手的信用等级、偿债能力、抵押品、担保比例等因素，采用专门的方法对资产进行单独减值测试，依此计提专项减值准备；对于未计提专项减值准备的融资类业务，根据融资类业务资产分类结合维持担保比例情况，按照资产负债表日融资余额的一定比例计提减值准备。具体计提比例为：融出资金余额的 0.20%，约定购回式证券交易业务余额的 0.30%，股票质押式回购交易业务余额的 0.50%。

## （2）应收款项坏账准备

变更前采用的会计估计：

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。公司将单项金额在 1,000 万元及以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项，其坏账准备的计提采用个别认定结合账龄分析法。

对于单项金额非重大的应收款项，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

公司以账龄作为信用风险特征确定应收款项组合，并采用账龄分析法计提坏账准备，坏账准备计提比例如下：账龄在 1 年以内的，按应收款项余额的 5% 计提；账龄 1-2 年的，按应收款项余额的 20% 计提；账龄 2-3 年的，按应收款项余额的 50% 计提；账龄 3 年以上的，按应收款项余额的 100% 计提。

变更后采用的会计估计：

### A. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

判断依据或金额标准：公司将单项金额在 1,000 万元及以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

计提方法：对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

#### B. 按组合计提坏账准备的应收款项

对于经单独测试未发生减值的应收款项，无论单项金额重大与否，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。信用风险特征组合以应收款项的发生时间、历史经验、偿债能力和客户信用情况等为依据进行划分，具体如下：

确定组合的依据：

账龄组合	以应收款项的账龄确定组合
特定款项组合	合并报表范围内往来款项、与证券交易结算相关的款项、资产管理业务应收所管理产品的手续费及佣金

计提方法：

账龄组合	账龄分析法
特定款项组合	如无减值迹象，不计提坏账准备

公司对于特定款项组合，根据历史经验判断可收回性较强，发生坏账的可能性较小，故如无减值迹象不计提坏账准备。

公司采用账龄分析法计提坏账准备的计提比例如下：账龄在 1 年以内的，按应收款项余额的 5% 计提；账龄 1-2 年的，按应收款项余额的 20% 计提；账龄 2-3 年的，按应收款项余额的 50% 计提；账龄 3 年以上的，按应收款项余额的 100% 计提。

#### C. 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由：按组合计提坏账准备不能反映其风险特征，已有客观证据表明其发生了减值。如有确凿证据表明应收款项无法收回或收回的可能

性较低等情况。

计提方法：对于单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

根据《企业会计准则》相关规定，本次会计估计变更采用未来适用法处理，无需对以前年度进行追溯调整，因此不会对公司已披露的财务报告产生影响。会计估计变更对 2015 年度的影响如下：①融资类业务减值准备：增加融资类业务减值准备 8,578.54 万元，减少 2015 年归属于母公司股东的净利润 6,433.91 万元；②应收款项坏账准备：减少应收款项坏账准备 203.36 万元，增加 2015 年归属于母公司股东的净利润 151.14 万元。

除上述情况外，发行人报告期内无会计政策或会计估计变更情况。

## 六、公司未来发展展望及战略规划

### （一）发展战略

#### 1、客户导向战略

公司将坚持以客户为导向，围绕客户理顺内部组织管理和资源配置，以满足客户需求、增加客户价值为经营出发点，动态地适应客户需求，与客户共享成长。建立大客户服务体系，扩大核心客户的服务覆盖，充分挖掘客户价值，通过打造全产业链提升服务大客户能力，为大客户定制个性化服务方案。保持对客户需求的敏锐观察力和迅速反应能力，帮助客户发现和创造新的金融需求，为客户创造价值，实现公司与客户“双赢”。

#### 2、全业务链服务战略

通过对业务流程的优化与协调，打破原有的条块化服务模式，构建以客户为中心的全业务链模式，通过提升业务能力、协作能力，实现客户全生命周期的综合金融服务。整合业务板块、分公司、子公司的业务资源和客户资源，建立完整

的业务链、产品链和服务链。

### 3、区域特色化经营战略

区域特色化经营是公司适应市场需求和行业竞争的必然选择，结合不同地区的优势与特点，有针对性的进行资源投入，有侧重地发掘拓展业务机会，从而形成有区域特色的业务模式，实现资源效益最大化和新的利润爆发现点。在业务布局上，下放规划权力，保证资源配置有重点；在人员配置上，围绕业务需求，建立与区域特色化经营相匹配的人才梯队；在考核方式上，根据不同的区域发展重点，制定相应的考核制度，保证业务发展随着特色化道路进行。

### 4、金融科技和研究驱动战略

以智能化为核心、以专业为依托、以用户体验为导向，通过整合金融科技成果和线下服务资源，为客户营造线上线下全景融合式的综合金融服务体验，实现“金融+科技”的高度融合，从而驱动公司运营效率的全面提升。

充分发挥公司在研究领域形成的优势，积极探索研究驱动业务发展的模式。紧密围绕业务发展扩大研究视野，延伸研究业务链条，形成研究与业务条线的协同关系，为公司业务发展提供全方位支撑；促进研究成果的快速转换，使研究成为各项业务深入发展的基石。

### 5、兼并扩张战略

通过资本纽带，积极主动寻求质地优良、资源互补的并购对象，开展多种方式的并购，完善以证券业务为主的金融控股集团架构。密切关注国内外并购机会，遵循行业发展趋势，依托“一带一路”国家战略，制定并购资源配置方案。

## （二）主要业务竞争策略

### 1、投行业务

从服务业务线向服务产业链转变，引领其他业务加快与投行业务对接。深耕细分行业，突出行业专家形象，形成业务聚拢效应，逐步形成投行业务特色，打造特色投行、精品投行。从单一项目通道收益向挖掘客户长期持续价值转变，推

动投行业务向全产业链模式转型。

## 2、经纪业务

打造业界知名的财富管理业务品牌。实现对为中高端客户和高净值客户的定制服务，通过扩大客户覆盖率和产品渗透率，提升对中高端客户和高净值客户的服务能力。顺应散户机构化和现金产品化的趋势，优化和完善金融产品体系，全方位拓展增量获客渠道和引资模式，优化专业服务人员团队，重构集中运营模式，优化网点定位和布局模式。

## 3、资产管理业务

快速提升资产配置能力，迅速做大资产规模。倾斜资源，提升投研能力和产品创设能力，形成有口碑效应的拳头产品。重点打造固定收益业务、量化投资业务等条线，提供优质的财富管理服务，在细分领域获得竞争优势。拓展渠道资源，加快建设资管自身的直销团队，强化营销覆盖的广度和深度。

## 4、投资业务

打造多层次投资管理平台，以私募股权投资基金为龙头，以产业基金为特色，做大另类投资规模，通过连接一级市场和二级市场、债券市场和股票市场，创新二级市场自营投资方式，提高风险识别能力，推动投资业务向多元化稳健配置的投资策略转型。

### （三）主要保障措施

#### 1、持续推进市场化变革

加强制度化建设，强化体制机制创新。完善相关委员会职能，切实发挥专家智囊作用，建立业务决策复议机制，增强决策的科学性和有效性；继续推进前台“赛马机制”，充分调动一线积极性；搭建开放性的人才生态圈，以市场化手段引进高级管理人才、行业领军人才、创新人才和跨界人才，吸引行业内优秀人才聚集；优化市场化的激励和考核机制，以业绩为导向，强化绩效考核与任免、奖惩、薪酬挂钩，形成公平、公开、富有竞争力的体制机制。

## 2、强化资本补充机制和综合运用能力

强化资本补充机制，拓宽资本补充渠道，扩大资本规模。择机通过再融资、公司债、次级债、可转债和其它混合资本工具等方式补充公司资本，多举措扩充资本金，完成数次资本金补充。全面实施资本动态管理，强化资本综合运用能力。综合考虑公司战略、流动性、各业务条线的风险资产收益率等要素，对资本实施动态管理，资源配置从策略被动型向战略主动型转变，在金融科技、人才引进、核心业务激励方面加大投入，推动核心业务指标的持续提升。

## 3、构建全面合规风控管理体系

持续健全与法律法规及监管要求相符合、与公司战略目标及业务相适应的全面合规风控管理体系。推进主动管理，将管理重心前置；加强集中管理，支持业务高效发展；落实垂直管理，实现管理全覆盖；引导长效管理，推行稳健的风控文化。通过集中培训、完善绩效考核及责任追究机制等方式提升全员风险意识和责任意识，把“人人合规风控”的风险管理理念贯彻到日常工作中，做到“做事不出事”，平衡好业务发展与合规风险的关系。

## 4、发挥IT的技术引领作用

强化系统规划建设，为业务开展提供全面技术支持，发挥“技术引领”作用。贯彻统一规划、稳步推进的方针，加大新兴技术领域的探索与研究投入，集中有限资源，为公司核心业务提供全面先进的技术服务支持，在完善证券公司IT部门保障业务运营的基本功能的基础上，发挥IT“技术引领”作用。以业务服务为宗旨打造运行高效、响应快速的IT系统。

## 5、弘扬以“追求卓越”为核心价值观的企业文化

“追求卓越”，表现在公司致力于培养一流人才、拥有一流客户、创造一流业绩，从而成就一流的企业。在公司启动二次创业，进军行业第一方阵的过程中，“追求卓越”被赋予新的内涵，体现在服务国家的韧劲，业务拓展的钻劲、二次创业的拼劲、敢于亮剑的狠劲。

树立“追求卓越”的核心价值观，要以国家发展为己任，坚定正确的追求方向。在内部持续推进发展理念与政策宣导，主动对接国家战略，成为证券行业的国家队；树立“服务实业”理念，坚定从实体中来到实体中去。

重点建设干事文化，夯实“追求卓越”的发展根基，形成想干、能干、肯干的干事创业和积极创新的文化氛围，凭业绩说话，让结果证明；建设担责文化，为卓越的实现提供保障，提倡“谋大局抓大事、勇承担不推诿”的担责理念，对公司负责、对工作负责、对自己负责；建立协同文化，依托协同实现资源配置最优化，以服务促协同，以沟通保服务，以理解带沟通；建设合规文化，发挥合规风控的安全垫作用，培育“人人合规、事事合规、时时合规”的内生性合规文化。

## 第八节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金使用计划

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。

### 二、募集资金投资项目实施的相关背景

近年来，随着证券行业一系列新政的出台，我国资本市场开始进入全面深化改革阶段，证券行业的发展环境开始加速变化。证券公司将面临新的战略机遇和挑战，盈利模式和收入结构也将发生显著变化，佣金收入占比下降，利差、价差等收入贡献提升。在此背景下，资本对证券公司发展的作用将更为重要，补充资本金和经营加杠杆将成为常态。公司紧跟政策导向，密切关注市场和行业动态，坚持稳中求进、转型创新的经营理念，强化市场导向和客户导向，加速公司创新步伐，以创新驱动公司发展。

为进一步加快推进公司的发展，长江证券拟通过本次公开发行可转换公司债券募集资金，用于补充营运资金，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。

### 三、本次募投项目的目的

**（一）本次公开发行可转债募集资金转股后可增加公司净资产，助力公司扩展业务规模，提升竞争地位**

证券公司所属行业为资本密集型行业，因此证券公司的资本规模对其市场地位、盈利能力、抗风险能力以及综合竞争能力有着重大影响。在现有的行业监管体系下，证券公司所涉及的业务范围和经营规模直接与其净资产规模挂钩。公司在扩大传统业务优势同时，亦在不断开展融资融券、股票质押式回购等创新业务

和创新产品，力求抓住资本市场良好的发展机遇，优化业务结构。为实现全面拓展业务范围、优化盈利模式的发展诉求，公司需要凭借充足的资本金为持续发展提供有力保障。

截至 2016 年 12 月 31 日，长江证券净资产和净资本为 257.42 亿元和 255.42 亿元（合并口径）。根据中国证券业协会的统计数据，截至 2016 年 12 月 31 日，行业资本规模排名前十的证券公司平均净资产和平均净资本分别为 742.11 亿元和 663.23 亿元，公司与行业资本规模排名前十的证券公司相比，仍存在不小的差距。在国内证券行业积极创新、高速发展的大时代下，公司已面临一定的净资本瓶颈。因此通过公开发行可转债并在转股后提高公司的净资本规模十分必要。

## （二）补充营运资金，助力公司加速拓展创新业务

在过去，证券行业盈利模式主要为单一的通道收费模式。在资本市场一系列新政陆续出台以及提倡行业创新的背景下，以做市业务、融资融券、股票质押式回购、约定购回式证券交易等为代表的资本中介业务已经成为公司新的利润增长点，同时，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，证券投资业务也将面临更好的发展机遇。证券公司的盈利模式开始转向通道、非通道收费和资本中介收入并重的多元盈利模式。

公司积极应对行业的转型机遇，近年来，公司信用业务保持良好发展势头，总体规模快速提升，2016 年末融资融券余额 223.4 亿元，市场份额 2.38%，排名行业第 14 位；股票质押式回购交易业务规模、市场份额及行业排名增速名列前茅；其次，为进一步拓展机构客户和场外业务，公司逐步拓展做市业务。2015 年度，公司取得了股票期权做市业务资格，并成为首批获得上交所 50ETF 期权一般做市商业资格的 11 家券商之一；此外，随着国内资本市场证券品种的逐步丰富，在风险可控的前提下，公司正逐步增加证券投资范围。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。然而受营运资金规模及净资本规模的制约，公司拓展创新业务规模的能力受到一定限制，公司迫切需要

补充资金满足创新业务发展需要，进一步优化盈利模式。

### **（三）本次募集资金将有助于降低流动性风险，增强公司抗风险能力**

2014年2月25日，中国证券业协会颁布并实施了《证券公司流动性风险管理指引》，对证券公司流动性风险管理提出了更高的要求。2016年6月16日，中国证监会发布了《证券公司风险控制指标管理办法》（修订稿），明确要求建立以净资本和流动性为核心的风险控制指标体系，并提出了流动性覆盖率、净稳定资金率等流动性相关监管指标。可见，行业监管逐步趋严。

合理的流动性是保证公司健康经营的重要条件。公司在加快发展创新业务的同时也需加强流动性风险管理，需建立健全流动性风险管理体系，对流动性风险实施有效识别、计量、监测和控制，确保流动性需求能够及时以合理成本得到满足。公司通过公开发行可转债补充营运资金可帮助公司降低流动性风险，优化资本结构，从而进一步提高公司的抗风险能力。

## **四、本次募集资金投资项目的基本情况**

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**

#### **1、具体投资内容**

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。计划用于补充融资融券业务不超过10亿元，

股票质押式回购业务不超过 10 亿元。

## 2、投资金额测算依据

报告期内，公司资本中介业务主要为信用交易业务。信用交易业务规模逐年增长，已成为公司重要利润增长点。2014 年、2015 年及 2016 年，公司信用交易业务规模分别为 233.81 亿元、338.00 亿元、425.93 亿元，2014 年、2015 年及 2016 年年均复合增长率达到 34.97%。同期资本中介业务收入分别为 7.76 亿元、14.00 亿元、13.82 亿元，2014 年、2015 年及 2016 年年均复合增长率达到 33.40%，市场份额及排名稳定在较高水平。

根据公司对现有及潜在客户的需求摸底和自身业务的发展规划，按照 2017 年 3 月末母公司融资融券业务和股票质押式回购业务规模作为基数，按 10% 的增速测算，公司融资融券业务和股票质押式回购业务规模将分别增加 21.69 亿元和 21.84 亿元，远高于本次募集资金中拟用于投入融资融券业务和股票质押式回购业务的金额。

## （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

### 1、具体投资内容

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、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、股票质押业务等方面取得较大进展，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 亿元用于补充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（上海）资产管理有限公司、长江证券创新投资（湖北）有限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。

## 2、投资金额测算依据

公司将在募集资金到位后，根据各子公司业务发展及资金需求对如下全资子公司增资：

子公司名称	注册资本	实缴资本	主营业务
长江成长资本投资有限公司	28 亿元	13.5 亿元	主要业务为使用自有资金或设立直投基金，对企业进行股权投资或债权投资，或投资于与股权投资、债权投资相关的其它投资基金；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务
长江证券承销保荐有限公司	1 亿元	1 亿元	主要业务为证券（限股票、上市公司发行的公司债券）承销和保荐，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问。

子公司名称	注册资本	实缴资本	主营业务
长江证券创新投资（湖北）有限公司	10 亿元	1.25 亿元	主要业务将集中于股权投资、项目投资，尚未开展实质经营性业务
长江证券（上海）资产管理有限公司	10 亿元	10 亿元	主要业务为证券资产管理，公开募集证券投资基金管理业务

### （1）直投业务

公司直接投资业务主要通过全资子公司长江资本开展业务。长江资本成立于 2009 年 12 月，目前注册资本为 28 亿元，实缴注册资本 13.5 亿元。长江资本近年来不断加大与公司业务部门及其他子公司的业务合作，紧跟市场形势的变化，报告期内项目投资储备和退出均取得良好进展。2016 年以来，长江资本结合监管形势、行业趋势及公司定位，发起设立了宁波长江奇湾股权投资基金合伙企业（有限合伙），参与了湖北省长江经济带产业基金，进一步增强了长江资本在一级市场投资领域的影响力及项目储备能力。公司也将根据长江资本的项目进展情况对其择机进行增资，加大在直投业务的自有资金投入。

### （2）投资银行业务

公司主要通过全资子公司长江保荐开展股票、上市公司发行公司债券的承销业务以及财务顾问业务。2016 年，长江保荐股票及债权的承销金额合计 205.68 亿元，业务发展情况良好。公司未来将继续大力发展公司债、上市公司可转债、上市公司公开增发等承销业务，并根据市场情况适时提升长江保荐承销业务的包销准备金。

### （3）资产管理业务

公司资产管理业务全部通过全资子公司长江资管经营，资管产品线基本完备，产品风险级别齐全。报告期内，长江资管发行了多只集合理财产品，发行总规模分别为 19.91 亿元、58.57 亿元、55.95 亿元及 78.59 亿元。资产管理业务可以最大限度地带动其他传统业务的转型，一方面，资产管理业务可以完善证券公司的产品线，有助于传统经纪业务向财富管理转型；另一方面，资产证券化等产

品有助于证券公司逐步摆脱对通道融资业务的依赖，不断拓宽综合金融服务。公司未来将持续扩大资产管理业务规模，尤其是通过加大自有资金投入提高主动管理规模。

#### （4）另类投资业务

公司于 2016 年 12 月成立长江证券创新投资（湖北）有限公司，注册资本 10 亿元，实缴注册资本 1.25 亿元。长江证券创新投资（湖北）有限公司作为公司旗下的另类投资子公司，具有投资范围广，投资品种丰富，投资手段灵活的优势。公司期望通过充分发挥另类子公司的优势，构建周期平滑、盈利稳定的投资体系，并成为公司大投资体系的关键组成部分。

综上，公司全资子公司在各项业务发展中均存在不同程度的资金需求，公司未来将在募集资金到账后根据各子公司的实际情况，投入不超过 25 亿元用于对全资子公司进行增资。

### （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

#### 1、具体投资内容

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。

## 2、投资金额测算依据

报告期内，公司自营业务发展良好，证券投资收益和公允价值变动收益合计分别为 108,546.48 万元、146,525.28 万元、76,794.62 万元和 50,976.89 万元。报告期各期末，公司自营证券持仓账面价值分别为 149.09 亿元、217.63 亿元、230.81 亿元、255.60 亿元。随着我国资本市场逐步完善，投资品种更为丰富，公司将根据市场情况，在风险可控的前提下，择机提升自营业务规模。

新三板做市业务作为未来公司业务体系的重要组成部分，经过近年来的培育发展，公司新三板各项业务指标均处于行业前列，2017 年 9 月末公司做市企业数量达到 193 家，累计拨付 10 亿元资金用于新三板做市。该业务仍处于快速发展期，做市业务仍需再补充部分资金。

## 五、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

### （一）本次发行对公司业务结构的影响

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。故此，本次公开发行不会改变公司的主营业务。

### （二）对公司财务状况的影响

本次发行后，公司的资产规模将进一步扩大。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低。

### （三）对公司盈利能力的影响

本次发行后，随着募集资金到位并补充公司营运资本，用于业务规模的扩张，公司的主营业务收入和主营业务利润有望得以提升，盈利水平将进一步提高。

#### （四）对公司现金流量的影响

本次公开发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入将显著增加，但未来随着募集资金用于补充营运资本且逐步带来效益，公司盈利水平将有所提高，经营活动产生的现金流入将相应增加，公司的现金流量状况将逐渐优化。

### 六、募集资金专户存储的相关措施

为规范募集资金的管理和使用，提高资金使用效率和效益，切实保护投资者的利益，公司根据《公司法》、《证券法》等有关规定，制定了《公司募集资金管理制度》，并经公司第七届董事会第三十四次会议审议修订，对募集资金专户存储、募集资金使用、募集资金投向变更、募集资金管理与监督以及信息披露等进行了详细严格的规定。前次募集资金的存放、使用严格按照该管理制度执行。本次募集资金到位后将存放于公司董事会指定的专项账户，以有效保证募集资金的专款专用。

## 第九节 历次募集资金运用调查

### 一、发行人历次募集资金使用的基本情况

#### (一) 2007 年石炼化吸收合并原长江证券

经中国证监会“证监公司字[2007]196号”文核准，石炼化于2007年12月向原长江证券全体股东发行合计人民币普通股股票144,080.00万股，每股面值为1元，发行价格为7.15元/股，以吸收合并原长江证券。原长江证券股东以2006年12月31日为基准日，以所持有的原长江证券100%的股权所对应的净资产，协商作价103.02亿元认购石炼化发行的该等股份。

发行完成后，石炼化总股本变更为1,674,800,000元（含原流通股股本234,000,000元）。2007年12月14日，原长江证券向石炼化交割了其截至2007年11月30日的全部资产、负债及业务，石炼化对交割的资产、负债、业务无异议全部接收。实际交割日账面净资产合计5,498,935,651.57元已于2007年12月14日全部到位，并经中审众环众环验字（2007）109号《验资报告》验证。本次新增股份全部用于吸收合并原长江证券，故该次发行无募集资金。

#### (二) 2009 年配股募集资金

经中国证监会“证监许可[2009]1080号”文核准，发行人以2008年12月31日总股本1,674,800,000股为基数，向截至2009年11月6日下午深圳证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的长江证券全体股东按10:3的比例配售股份，共计可配售股份502,440,000股，实际共配售股份496,433,839股，发行价格为6.5元/股，募集资金总额为人民币3,226,819,953.50元，扣除发行费用人民币24,558,433.84元后，实际募集资金净额为人民币3,202,261,519.66元。中审众环对公司该次发行的资金到账情况进行了审验，并出具了“众环验字（2009）063号”验资报告。

该次配股募集资金到账时间为2009年11月17日，初始存放金额为3,216,323,519.66元（已扣除中国证券登记结算有限公司的配股登记手续费和第

一保荐机构安信证券股份有限公司承销保荐费等发行费用,但包含联合保荐机构长江保荐的承销保荐费、律师费、审计费及信息披露和宣传费用等发行费用金额计 14,062,000.00 元)。截至 2013 年 6 月 23 日,发行人募集资金实际使用总额 3,077,747,898.33 元(含银行手续费 601.50 元,支付存入专户时未扣除的发行费用 14,062,000.00 元),已全部使用完毕。

### (三) 2011 年公开发行 A 股

中国证监会证监许可[2011]51 号文核准了公司向不特定对象公开发行 A 股的方案。至 2011 年 3 月 10 日,公司公开增发股份 2 亿股,每股发行价人民币 12.67 元,募集资金总额为人民币 2,534,000,000.00 元。承销保荐机构东方证券股份有限公司扣除其承销费、保荐费后,于 2011 年 3 月 10 日将余款 2,485,922,000.00 元划入公司的募集资金专户。公司后续从专户中支付证券登记费、律师费、审计费、信息披露费和联合保荐机构长江证券承销保荐有限公司的保荐费等发行费用 9,548,400.00 元,实际募集资金净额为人民币 2,476,373,600.00 元。中审中环对公司本次公开增发募集资金到账情况进行了审验,并出具了“众环验字(2011)019 号”验资报告。

公司公开增发募集资金净额为人民币 2,476,373,600.00 元,累计共使用募集资金总额 2,486,475,314.79 元(含支付银行手续费 3,063.21 元,含使用银行利息收入 10,101,714.79 元),2011 年度,本次募集资金已全部使用完毕。

### (四) 2016 年非公开发行 A 股

2016 年 7 月,公司完成非公开发行人民币普通股 787,000,000 股(以下简称“前次非公开发行”)。

发行人前次发行的基本情况及募集资金使用情况请参见本节“二、前次募集资金使用情况”。

## 二、前次募集资金使用情况

### (一) 前次募集资金的数额、资金到账时间以及资金在专项账户的存放情

## 况

2015年6月1日,长江证券召开2015年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司符合非公开发行A股股票条件的议案》等相关事宜,拟募集资金总额不超过人民币120亿元。该次发行申请已于2015年12月25日获得中国证监会发行审核委员会审核通过,并于2016年2月17日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准长江证券股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2016]250号),核准公司非公开发行不超过78,700万股新股。截至2016年7月20日止,长江证券实际非公开发行人民币普通股78,700万股,募集资金总额为人民币831,072万元,扣除承销费、保荐费、上网发行费、申报材料印刷费、申报会计师费、律师费等发行费用共计人民币42,124,033.61元后,实际募集资金净额为人民币8,268,595,966.39元,增发完成后公司注册资本增加至5,529,467,678.00元。2016年7月21日,中审中环对公司本次非公开发行股票募集资金到账情况进行了审验,并出具了“众环验字(2016)010085号”验资报告。

截至2016年12月31日,公司前次募集资金在专项账户的存放情况如下:

单位:万元

开户行	账号	初始存入金额	余额
中国农业银行武汉光谷科技支行	17060101040026257	227,072.00	43,254.52
浦发银行武汉洪山支行	70130153400000034	600,000.00	973.05
合计		<b>827,072.00</b>	<b>44,227.57</b>

注:前次募集资金初始存入金额系承销机构收到募集资金总额8,310,720,000.00元,扣除承销费及保荐费40,000,000.00元后划入本公司募集资金专项账户的余额,本金额包含部分未支付的发行费用。

## (二) 前次募集资金实际使用情况

### 1、前次募集资金使用情况对照说明

公司前次非公开发行股票募集资金全部用于增加公司资本金,补充公司营运资金,以扩大业务规模,提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

截至2016年12月31日,公司实际已使用资金7,840,000,000.00元,募集资金投资项目的资金实际使用情况与承诺内容对照如下:

单位：万元

募集资金总额：831,072.00						已累计使用募集资金总额：784,000.00				
募集资金净额：826,859.60						各年度使用募集资金总额：784,000.00				
变更用途的募集资金总额：0.00						2016 年使用		784,000.00		
变更用途的募集资金总额比例：0.00%										
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定 可使用状态日 期(或截止日项 目完工程度)
序 号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资 金额	募集前承 诺投资金 额	募集后承诺 投资金额	实际投资 金额	实际投资金额与 募集后承诺投资 金额的差额	
1	扩大信用交易业务规模, 增强公司盈利能力	扩大信用交易业务规模, 增强公司盈利能力	826,859.60	826,859.60	600,000.00	826,859.60	826,859.60	600,000.00	-42,859.60[注]	-
2	开展互联网金融业务, 加大对网上证券业务的投入	开展互联网金融业务, 加大对网上证券业务的投入			-			-		
3	增加对子公司的投入, 扩大子公司业务规模与品种	增加对子公司的投入, 扩大子公司业务规模与品种			54,000.00			54,000.00		
4	增加证券承销准备金, 增强证券承销与保荐业务实力, 扩大新三板做市业务和区域资本市场业务规模	增加证券承销准备金, 增强证券承销与保荐业务实力, 扩大新三板做市业务和区域资本市场业务规模			30,000.00			30,000.00		
5	扩大自营业务投资规模, 增加投资范围, 丰富公司收入来源	扩大自营业务投资规模, 增加投资范围, 丰富公司收入来源			100,000.00			100,000.00		
6	拓展证券资产管理业务	拓展证券资产管理业务			-			-		
7	其他营运资金安排	其他营运资金安排			-			-		
	合计	-	826,859.60	826,859.60	784,000.00	826,859.60	826,859.60	784,000.00	-42,859.60[注]	-

[注]：截至 2016 年 12 月 31 日，募投项目部分未完成，尚未使用的募集资金仍在公司募集资金专户存储，公司尚未使用的募集资金用途为增加对子公司的投入，拓展证券资产管理业务和开展互联网金融业务等。

## 2、前次募集资金实际投资项目变更情况

发行人不存在前次募集资金实际投资项目变更的情况。

## 3、前次募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异内容和原因

发行人前次募集资金项目的实际投资总额与承诺不存在差异。

## 4、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

发行人不存在前次募集资金投资项目对外转让或置换的情况。

## 5、临时将闲置募集资金用于其他用途的情况

发行人不存在临时将闲置募集资金用于其他用途的情况。

## 6、前次募集资金未使用完毕的情况

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人尚未使用的前次募集资金用途为增加对子公司的投入，拓展证券资产管理业务和开展互联网金融业务等，尚未使用的募集资金仍在公司募集资金专户存储。

截至 2016 年 12 月 31 日，前次募集资金未使用金额 442,275,716.24 元（含资金利息），占前次募集资金总额（含收到的存款利息）的比例 5.31%。

截至 2017 年 9 月 30 日，前次募集资金未使用金额 7,169,188.97 元（含资金利息），占前次募集资金总额（含收到的存款利息）的比例 0.09%。

2017 年 1 月，发行人使用前次募集资金对子公司长江成长资本投资有限公司增资 3 亿元，用于其对宁波长江奇湾股权投资基金合伙企业（有限合伙）的出资；剩余资金拟用于对子公司长江证券（上海）资产管理有限公司增资和开展互联网金融业务。

### （三）前次募集资金投资项目实现效益情况

发行人前次非公开发行股票募集资金全部用于扩大信用交易业务规模，增强公司盈利能力；增加对子公司的投入，扩大子公司业务规模与品种；增加证券承销准备金，增强证券承销与保荐业务实力，扩大新三板做市业务和区域资本市场业务规模；扩大自营业务投资规模，增加投资范围，丰富公司收入来源；拓展证

券资产管理业务等。符合公司前次募集资金运用的承诺。由于证券业务的特殊性，募集资金的使用投入与公司各项业务发展的非募集资金使用投入之间存在有机联系，难以单独核算效益。

#### （四）前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况

发行人前次非公开发行股票不涉及以资产认购股份。

#### （五）前次募集资金实际使用情况与已公开披露信息对照情况

发行人将募集资金实际使用情况与已披露的定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容做逐项对照，无重大差异。

### 三、会计师事务所出具的专项报告结论

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的众环专字（2017）010062号《前次募集资金使用情况鉴证报告》认为：长江证券董事会编制的前次募集资金使用情况报告已经按《上市公司证券发行管理办法》（证监会令第30号）及《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500号）规定编制，在所有重大方面如实反映了长江证券截至2016年12月31日止前次募集资金的使用情况。

## 第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

### 一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明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。

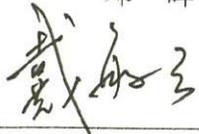
全体董事（签字）：



尤习贵



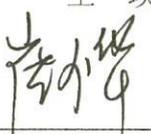
邓 晖



戴敏云



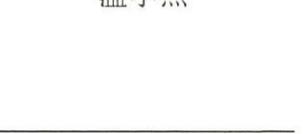
王 瑛



崔少华



温小杰

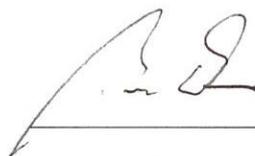




## 一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明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。

全体董事（签字）：

_____	_____	
		陈 佳
_____	_____	_____
_____	_____	_____
_____	_____	_____



## 一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明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。

全体董事（签字）：

_____	_____	_____
_____	_____	
_____	_____	孟文波
_____	_____	_____
_____	_____	_____



## 一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明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。

全体董事（签字）：

_____	_____	_____
	_____	_____
金才玖	_____	_____
_____	_____	_____
_____	_____	_____



## 一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明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。

全体董事（签字）：



肖宏江

长江证券股份有限公司

2018年 5月 8日

## 一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明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。

全体董事签字：

_____	_____	_____
_____	_____	_____
_____	_____	_____
	_____	_____

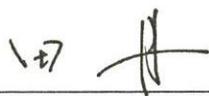
袁小彬



## 一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明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。

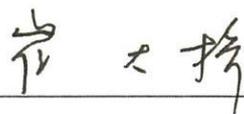
全体监事（签字）：



田 丹



邓 涛



崔大桥



梅咏明



## 一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明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。

全体监事（签字）：

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

瞿定远

瞿定远



## 一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明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。

全体监事（签字）：



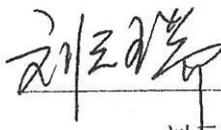
申小林



## 一、发行人董事、监事、高级管理人员声明

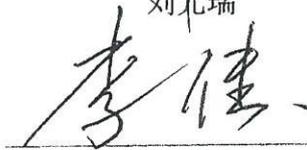
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

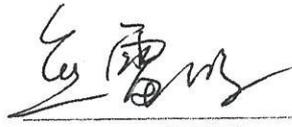
全体高级管理人员（签字）：

  
刘元瑞

  
胡曹元

  
陈水元

  
李 佳

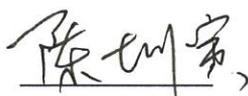
  
熊雷鸣



## 二、联席保荐机构（联席主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人签名：

  
陈圳寅

保荐代表人签名：

   
蒋 杰                      郭 威

法定代表人签名：

  
杨德红

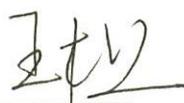
国泰君安证券股份有限公司

2018年3月8日

## 国泰君安证券股份有限公司董事长、总裁声明

本人已认真阅读长江证券股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总裁：



王 松

保荐机构董事长：



杨德红



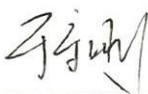
国泰君安证券股份有限公司

2018年 3月 8日

### 联席保荐机构（联席主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

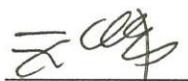
项目协办人签名：



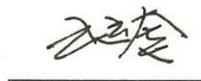
于守刚

2018年 3月 8日

保荐代表人签名：



施 伟



王运奎

2018年 3月 8日

保荐机构法定代表人签名：



王承军

2018年 3月 8日

长江证券承销保荐有限公司

2018年 3月 8日



## 长江证券承销保荐有限公司董事长、总经理声明

本人作为长江证券承销保荐有限公司的董事长、总经理，现声明如下：“本人已认真阅读长江证券股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。”

保荐机构董事长、总经理：



王承军

长江证券承销保荐有限公司

2018年3月8日



#### 四、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



负责人：郭斌

经办律师：贺伟平

王飞

2018年3月8日

五、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读长江证券股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



石文先

签字注册会计师：



刘钧



余宝玉



罗明国

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

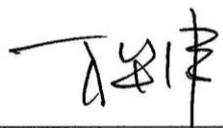
2018年3月8日



## 六、资信评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级机构负责人：

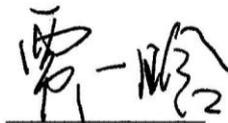


万华伟

资信评级人员：



刘克东



贾一晗



联合信用评级有限公司

2018年 3月 8日

## 第十一节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

一、发行人 2014 年、2015 年及 2016 年的财务报告及审计报告和 2017 年第三季度财务报告；

二、联席保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；

三、法律意见书及律师工作报告；

四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；

五、中国证监会核准本次发行的文件；

六、资信评级机构出具的资信评级报告；

七、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文。