

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：06881)

## 海外監管公告

本公告乃由中國銀河證券股份有限公司(「本公司」)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條作出。

以下為本公司於中國證券監督管理委員會網站刊發之《中國銀河證券股份有限公司首次公開發行股票招股說明書(申報稿2014年8月22日報送)》，僅供參閱。

承董事會命  
中國銀河證券股份有限公司  
陳有安  
董事長

中國北京  
2014年8月29日

於本公告日期，本公司非執行董事為陳有安先生、許國平先生、李成輝先生、施洵先生及齊曉莉女士；本公司執行董事為顧偉國先生及吳承明先生；以及本公司獨立非執行董事為王世定先生、劉鋒先生、周瑞金先生及吳毓武先生。



中国银河证券股份有限公司

CHINA GALAXY SECURITIES COMPANY LIMITED



中国银河证券股份有限公司  
首次公开发行股票（A 股）招股说明书  
（申报稿）

（发行人住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层）

联席保荐机构（主承销商）



中信证券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越  
时代广场（二期）北座

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

财务顾问



高盛高华证券有限责任公司

# 中国银河证券股份有限公司

## 首次公开发行股票（A 股）招股说明书

### 声明

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行股票类型：人民币普通股（A 股）

发行数量：如果全额行使超额配售选择权，不超过 1,693,510,473 股  
如果不行使超额配售选择权，不超过 1,472,617,803 股

每股面值：人民币 1.00 元

每股发行价格：人民币【】元

预计发行日期：【】年【】月【】日

拟申请上市证券交易所：上海证券交易所

发行后总股本：如果全额行使超额配售选择权，不超过 9,230,769,230 股，其中 A 股不超过 7,539,784,597 股，H 股 1,690,984,633 股  
如果不行使超额配售选择权，不超过 9,009,876,560 股，其中 A 股不超过 7,318,891,927 股，H 股 1,690,984,633 股

境内上市流通的股份数量：如果全额行使超额配售选择权，不超过

7,539,784,597 股

如果不行使超额配售选择权，不超过  
7,318,891,927 股

境外上市流通的股份数量： 1,690,984,633 股

本次发行前股东所持股份的  
流通限制、股东对所持股份自  
愿锁定的承诺：

本公司实际控制人汇金公司和控股股东银河金控  
承诺自本公司 A 股股票在证券交易所上市交易之  
日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在  
本次发行前持有的本公司股份，也不由本公司回购  
这些股份。其中，银河金控同时承诺如果本公司  
A 股股票在证券交易所上市交易后 6 个月内连续  
20 个交易日的收盘价均低于发行价或者上市交易  
后 6 个月期末收盘价低于发行价，其持有的本公  
司股份的锁定期自动延长至少 6 个月，如果其持  
有的本公司股份在锁定期满后两年内减持的，减  
持价不低于发行价

本公司股东重庆水务集团股份有限公司和中国建  
材股份有限公司等 33 家法人以及王建国和王建  
生等 3 位自然人承诺自本公司 A 股股票在证券交  
易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委  
托他人管理其在本次发行前持有的本公司股份，  
也不由本公司回购这些股份。其中，中国人民财  
产保险股份有限公司、上海中智电子科技有限公司  
和华润股份有限公司等 28 家法人以及王建国和  
王建生等 3 位自然人同时承诺严格遵守《公司  
法》、《股票上市规则》和中国证监会审慎性监  
管要求等法律法规和政策规定，根据孰长原则  
确定持股期限，如果法律法规和政策规定发生  
变化的，将严格按照变化后的要求确定持股期  
限。针对上

海农村商业银行股份有限公司、兰州银行股份有限公司和重庆农村商业银行股份有限公司持有本公司股份的情况，中国证监会于 2014 年 3 月 31 日出具了《关于银河证券股份有限公司首次公开发行股票并上市的监管意见书》（机构部部函[2014]303 号），要求上述 3 家商业银行在成为本公司股东之日起 2 年内将所持股份予以处置。上海农村商业银行股份有限公司和兰州银行股份有限公司同时承诺遵守其他法律法规及中国证监会等监管机构对其持有本公司股份期限的要求，如果法律法规和政策规定发生变化的，将严格按照变化后的要求确定持股期限；重庆农村商业银行股份有限公司承诺遵守《商业银行法》、《股票上市规则》、《证券公司行政许可审核工作指引第 10 号—证券公司增资扩股和股权变更》等法律法规和中国证监会对其持有本公司股份期限的要求，如果法律法规和政策规定发生变化的，将严格按照变化后的要求确定持股期限

本次发行时，本公司国有股东银河金控、华润股份有限公司和中山中汇投资集团有限公司等 14 家法人以向社保基金理事会转持股份形式履行转持义务。根据规定，社保基金理事会将承继这些国有股东对转持股份的禁售义务

联席保荐机构：

中信证券股份有限公司

中信建投证券股份有限公司

联席主承销商：

中信证券股份有限公司

中信建投证券股份有限公司

财务顾问：                                高盛高华证券有限责任公司

招股说明书签署日期：                2014年8月22日

## 发行人声明

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

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计部门负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会和其他政府部门对本次发行作出的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票价值和投资者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《中华人民共和国证券法》的规定，本次发行后，发行人经营和收益的变化，由发行人负责，因此产生的投资风险，由投资者负责。

投资者对本招股说明书及其摘要存在任何疑问的，应当咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或者其他专业顾问。

## 重大事项提示

本重大事项提示仅对需要特别关注的风险因素和其他重要事项做扼要提示。投资者作出投资决策前，应当认真阅读招股说明书全文。

### 一、股份流通限制和股东对所持股份自愿锁定承诺

本公司实际控制人汇金公司和控股股东银河金控承诺自本公司 A 股股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的本公司股份，也不由本公司回购这些股份。其中，银河金控同时承诺如果本公司 A 股股票在证券交易所上市交易后 6 个月内连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价或者上市交易后 6 个月期末收盘价低于发行价，其持有的本公司股份的锁定期自动延长至少 6 个月，如果其持有的本公司股份在锁定期满后两年内减持的，减持价不低于发行价。

本公司股东重庆水务集团股份有限公司和中国建材股份有限公司等 33 家法人以及王建国和王建生等 3 位自然人承诺自本公司 A 股股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的本公司股份，也不由本公司回购这些股份。其中，中国人民财产保险股份有限公司、上海中智电子科技有限公司和华润股份有限公司等 28 家法人以及王建国和王建生等 3 位自然人同时承诺严格遵守《公司法》、《股票上市规则》和中国证监会审慎性监管要求等法律法规和政策规定，根据孰长原则确定持股期限，如果法律法规和政策规定发生变化的，将严格按照变化后的要求确定持股期限。针对上海农村商业银行股份有限公司、兰州银行股份有限公司和重庆农村商业银行股份有限公司持有本公司股份的情况，中国证监会于 2014 年 3 月 31 日出具了《关于银河证券股份有限公司首次公开发行股票并上市的监管意见书》（机构部部函[2014]303 号），要求上述 3 家商业银行在成为本公司股东之日起 2 年内将所持股份予以处置。上海农村商业银行股份有限公司和重庆农村商业银行股份有限公司的规定处置期限为 2014 年 10 月 17 日，兰州银行股份有限公司的规定处置期限为 2014 年 11 月 26 日。上海农村商业银行股份有限公司和兰州银行股份有限公司同时承诺

遵守其他法律法规及中国证监会等监管机构对其持有本公司股份期限的要求，如果法律法规和政策规定发生变化的，将严格按照变化后的要求确定持股期限；重庆农村商业银行股份有限公司承诺遵守《商业银行法》、《股票上市规则》、《证券公司行政许可审核工作指引第 10 号—证券公司增资扩股和股权变更》等法律法规和中国证监会对其持有本公司股份期限的要求，如果法律法规和政策规定发生变化的，将严格按照变化后的要求确定持股期限。

本次发行时，本公司国有股东银河金控、华润股份有限公司和中山中汇投资集团有限公司等 14 家法人以向社保基金理事会转持股份形式履行转持义务。根据规定，社保基金理事会将承继这些国有股东对转持股份的禁售义务。

## 二、股东持股意向和减持意向声明

本公司控股股东银河金控对本公司未来发展前景充满信心，拟长期、稳定持有本公司股份。本公司 A 股股票在证券交易所上市交易后，因故需转让其持有的本公司股份的，银河金控承诺在满足法律法规及规范性文件规定的限售期限届满、承诺的限售期届满、不存在法律法规及规范性文件规定的不得转让股份的情形和减持前 3 个交易日发布减持股份意向公告等四项减持条件后方可发布减持意向公告后六个月内通过证券交易所集中竞价交易系统、大宗交易系统或者协议转让等法律法规允许的方式进行减持；承诺如果银河金控在股份锁定期满后两年内拟进行股份减持的，每年减持股份数量不超过持有股份数量的 5%，减持价格不低于发行价（如果本公司发生派息、送股、资本公积金转增股本、配股和股份拆细等除权除息事项的，发行价将经除权除息调整后确定），如果在股份锁定期满两年后拟进行股份减持的，减持股份数量将在减持前 3 个交易日予以公告；如果未能履行上述承诺的，银河金控减持本公司股份所得收益归本公司所有。如果银河金控未将违规减持所得或者违规转让所得交付本公司的，本公司有权扣留向其应付的现金分红中与应付本公司的违规减持所得或者违规转让所得金额相同的现金分红。

### 三、稳定股价预案

为了强化控股股东和管理层诚信义务，保护中小股东权益，本公司制定了股价稳定预案。该预案于 2014 年 4 月 25 日经 2014 年第一次临时股东大会审议通过，并于本公司完成首次公开发行 A 股并上市后生效，有效期三年。该预案适用于预案经股东大会和类别股东会议审议批准后至本公司首次公开发行 A 股并上市后三年期间本公司新选举产生的董事和新聘任的高级管理人员。该预案亦明确，如果预案实施时有关法律法规和本公司上市地上市规则另有规定，公司将遵从有关规定。本公司股价稳定预案主要包括以下内容：

#### 1、股价稳定措施

本公司首次公开发行 A 股并上市后三年以内，如果本公司 A 股连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产值的，即达到股价稳定措施触发条件，除非不可抗力，在符合有关法律法规和本公司上市地上市规则规定且股权分布符合上市条件的情况下，本公司控股股东、本公司以及除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员等相关主体将启动股价稳定措施。达到上述触发条件的第 20 个交易日为股价稳定措施触发日。公司最近一期经审计的每股净资产值在财务审计基准日后发生派息、送股、资本公积金转增股本、股份拆细、增发、配股或者缩股等情形导致股份数发生变化的，每股净资产值应当做出相应调整。

本公司控股股东将在触发日次日算起的 7 个交易日内就其是否有增持本公司 A 股股票计划书面通知本公司并由本公司发布公告。如果有增持计划，应当披露拟增持数量范围、价格区间和完成时间等信息，并通过证券交易所集中竞价交易系统实施，增持金额不低于 3,000 万元。

如果本公司控股股东未如期书面通知本公司是否有增持计划并由本公司公告，或者明确表示没有增持计划，本公司董事会将在触发日的次日算起的 10 个交易日内制定并公告公司稳定股价方案。如果本公司控股股东的增持计划实施期满但仍未实施，本公司董事会将在该增持计划实施期满的次日算起的 10 个交易日制定并公告公司稳定股价方案。本公司稳定股价方案包括但不限于公司通过证

券交易所集中竞价系统回购 A 股的方案（其中回购金额不低于 3,000 万元），或者其他符合有关法律法规和本公司上市地上市规则规定的方案。本公司稳定股价方案将经股东大会和类别股东大会审议批准后方可实施。

如果本公司董事会未如期公告稳定股价方案，在符合有关法律法规和本公司上市地上市规则规定的情况下，本公司除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员将在董事会应当公告但未公告稳定股价方案的次日算起的 10 个交易日内公告增持本公司 A 股方案。如果本公司稳定股价方案未能经股东大会和类别股东大会审议批准，在符合有关法律法规和本公司上市地上市规则规定的情况下，本公司除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员将在方案未能经股东大会和类别股东大会审议批准之日的次日算起的 10 个交易日内公告增持本公司 A 股方案。本公司除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员将在公告后的 5 个交易日内将不低于上一年度从本公司领取的税后薪酬总额的 20% 用于增持本公司 A 股。如果在此期间存在 N 个交易日限制董事、监事和高级管理人员直接或者间接买卖股票，增持期限顺延至 N+5 个交易日内。

## 2、股价稳定措施的中止和再次启动

如果本公司 A 股在触发日后连续 10 个交易日的收盘价均高于最近一期经审计的每股净资产，将中止实施该次股价稳定措施。如果中止后再次发生本公司 A 股连续 20 个交易日的收盘价低于公司最近一期经审计的每股净资产值的情况，将继续实施该次股价稳定措施。

在完成上述三项股价稳定措施的任意一项后的 120 个交易日内，本公司控股股东、本公司以及除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员将解除股价稳定义务。从完成上述三项股价稳定措施的任意一项后的第 121 个交易日开始，如果再次达到股价稳定措施触发条件，本公司控股股东、本公司以及除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员将再次启动上述股价稳定措施。

### 3、未履行股价稳定义务的约束措施

除非不可抗力，如果本公司控股股东在达到股价稳定措施触发条件时未能提出或者实施增持计划，其持有的本公司 A 股锁定期自期满后延长六个月。如果本公司董事会在应当由其制定和实施稳定股价方案时未能制定或者实施，董事会应当向投资者说明原因，并根据有关法律法规和本公司上市地上市规则规定以及监管部门的要求承担责任。如果除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员在应当由其实施增持本公司 A 股方案时未能实施，本公司将自未能实施的当月起扣减其每月薪酬的 20%直至累计扣减金额达到应当履行义务的金额。

由于有关法律法规和本公司上市地上市规则发生变化等客观原因导致本公司控股股东、本公司以及除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员在一定时期内无法履行股价稳定义务的，其可免除上述约束措施，但仍应积极采取其他措施稳定股价。

## 四、对本招股说明书内容的承诺

本公司承诺如果本招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，董事会将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或者处罚决定后五个工作日内制定股份回购方案并提交股东大会、类别股东大会审议批准。本公司将依法回购本次发行全部股份，回购价格不低于发行价加银行同期活期存款利息之和。如果在此期间发生派息、送股、资本公积金转增股本和配股等除权除息事项的，回购包括因此派生的股份，发行价格将经除权除息调整后确定。如果致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。如果本公司未能履行上述承诺，将按照法律法规的规定和监管部门的要求承担相应责任。如果本公司履行上述承诺时法律法规和上市规则另有规定的，将按其规定办理。

本公司控股股东银河金控承诺如果本招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，银河金控将利用控股股东地位促成本公司届时按照有关承诺回购本次发行股份的

工作，并购回其已转让的原限售股份。银河金控履行购回其已转让的原限售股份义务的，其承诺在证券监督管理部门或者司法机关认定本招股说明书存在上述情形之日的次日起 10 个工作日内向本公司提供并由本公司公告其购回计划，并在证券监督管理部门或者司法机关认定本招股说明书存在上述情形之日起 6 个月内完成购回，购回价格不低于转让均价加银行同期活期存款利息之和（如果本公司期间发生派息、送股、资本公积转增股本和配股等除权除息事项的，购回价格将经除权除息调整后确定），购回数量为银河金控已转让的全部原限售股份，但交易对手不接受要约的除外。如果未能履行上述承诺的，银河金控将按照有关法律法规和监管部门的要求承担相应责任。银河金控同时承诺如果致使在证券交易中遭受损失的，将按照有效司法裁决文书依法赔偿投资者损失。如果因未履行承诺而导致投资者在证券交易中遭受损失且相关损失数额已经司法机关认定的，银河金控将按照相应的赔偿金额申请冻结其持有的相应市值的本公司股份，作为赔偿投资者损失的保障。

本公司实际控制人汇金公司承诺如果本招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，汇金公司将按照有效司法判决文书依法赔偿投资者损失，并且将督促本公司和银河金控履行承诺。如果汇金公司未能履行上述承诺，将按照有关法律法规的规定和监管部门的要求承担相应责任。

本公司董事、监事和高级管理人员均承诺如果本招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，其个人将按照有效的司法判决文书依法赔偿投资者损失，但是能够证明其个人没有过错的除外。如果未能履行上述承诺，其个人同意自违反上述承诺事实发生当日起，本公司或者银河金控、汇金公司和其他关联方停止向其发放工资、奖金和津贴等，用于赔偿投资者损失，直至累计停止发放的工资、奖金和津贴金额等于其个人应当赔偿投资者损失的金额为止。董事、监事和高级管理人员的上述承诺不因其个人职务变更或者离职而导致无效。

本次发行保荐机构（主承销商）中信证券股份有限公司承诺如果由于其过错导致其为本次发行制作和出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，

致使投资者造成实际损失的，其将按照有管辖权的人民法院依法作出的有效司法裁决，依法赔偿投资者损失。

本次发行保荐机构(主承销商)中信建投证券股份有限公司承诺其已按照《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》和《证券发行上市保荐业务管理办法》等规定，秉持独立、客观和公正原则，诚实守信和勤勉尽责地对本公司进行了全面尽职调查，确认本公司符合首次公开发行股票并上市的法定条件，其在本次发行上市过程中出具的申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对这些文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。同时，该保荐机构（主承销商）承诺如果由于其未勤勉尽责，导致上述文件对本次发行的重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或者在披露信息时发生重大遗漏或者不正当披露，致使投资者在证券交易中遭受实际损失的（包括投资差额损失和这部分的佣金和印花税，如果本次发行因此被停止的，还包括缴股款及其按银行同期活期存款利率计算的利息），其将与本公司和其他有关过错方积极主动地就这些实际损失向投资者依法承担个别或者连带赔偿责任，保护投资者的合法权益。

发行人律师国浩律师（北京）事务所承诺，如其在本次发行工作期间未能按照法律规定或行业审慎惯例勤勉尽责，导致其法律文件对重大事件作出了违背事实真相的虚假记载、误导性陈述，或在披露信息时发生重大遗漏，且因前述原因而导致不符合法律规定的发行条件的发行人通过监管部门审查而获得发行上市，进而因此造成投资者直接经济损失的，在该等事实和损失被有管辖权的司法机关终审裁定、判决后，其将在相关裁决、判决生效判之日起，启动赔偿投资者损失的相关工作，主动履行生效裁决、判决所确定应由本所承担的赔偿责任和义务。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）作为发行人首次公开发行股票并上市的审计机构，出具了发行人 2014 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间、2013 年度、2012 年度及 2011 年度财务报表的审计报告、2014 年 6 月 30 日内部控制审计报告、截至 2014 年 6 月 30 日止关于前次募集资金使用情况的审核报告以及关于加权平均净资产收益率和非经常性损益明细表的专项说明。因本所出具的上述报告及说明有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依

法赔偿投资者损失。

本次发行的资产评估机构北京中企华资产评估有限责任公司承诺，如因其过错致使其为发行人本次首次公开发行上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成实际损失的，其将按照有管辖权的人民法院依照法律程序作出的有效司法裁决，依法赔偿投资者损失。

## 五、股利分配政策

目前，本公司股份均为普通股，所有股东享有平等获得股利的权利，并根据其持有的股份份额获得股利。根据公司法 and 公司章程的规定，本公司采取现金、股票或者现金与股票相结合等方式分配股利。本公司利润分配方案经董事会制定并报股东大会审议批准。股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会应在两个月内完成股利派发。

根据公司法、证券公司监督管理条例和公司章程的规定，最近三年，本公司税后利润按照下列顺序分配：（1）弥补以前年度亏损；（2）提取法定盈余公积金。按照当年税后利润扣减弥补亏损额后的 10%提取。如果法定盈余公积金余额达到公司注册资本的百分之五十的，可以不再提取；（3）提取一般风险准备金和交易风险准备金。按照当年税后利润扣减弥补亏损额后的 10%提取一般风险准备金；按照不低于当年税后利润扣减弥补亏损额后的 10%提取交易风险准备金；（4）提取任意盈余公积金。经股东大会决议后从税后利润（减除弥补亏损）中提取；（5）分配股利。

本公司根据股利分配政策制定股东回报规划，对未来三年股利分配政策进行规划。本公司确保每三年制定一次股东回报规划。本公司制定股东回报规划时，董事会应当根据公司经营状况、股东特别是中小股东、独立董事和监事的意见对本公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的调整，以明确相应年度的股东回报规划。本公司股东回报规划经股东大会审议通过后实施。

### （一）最近三年和本次发行后股利分配政策

本公司分别于 2012 年 11 月 16 日和 2014 年 4 月 25 日召开 2012 年第四次临

时股东大会和 2014 年第一次临时股东大会，审议批准经修改后的公司章程。这两次公司章程的修改，增加和调整了关于本公司股利分配政策的内容。经增加和调整后的本公司股利分配政策主要内容如下：

1、本公司股利分配政策遵循下列原则：（1）充分考虑对股东的回报，每年按照当年实现的母公司可供分配利润的规定比例向股东分配股利；（2）利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司长远利益、全体股东整体利益和公司可持续发展；（3）优先采用现金分红的股利分配方式。

2、本公司 H 股发行上市后，财务报表除应当按照中国会计准则和法律法规编制以外，还应当按照境外上市地适用的会计准则编制。本公司在分配利润时，以两种财务报表中税后利润数额较少者为准。

3、公司持有的本公司股份不参与分配利润；公司可供分配利润中公允价值变动收益部分，不用于向股东以现金方式分配股利；净资本负债率等指标未达到法律法规规定的要求的，或者未分配利润为负数的，不向股东分配股利；资本公积金为负数的，不向股东以现金方式分配股利。在公司弥补亏损和提取公积金之前向股东分配股利的，股东应当将违反规定获得分配的股利退还给公司。

4、本公司采用现金、股票或者现金与股票相结合等方式分配股利。在具备现金分红条件的情况下，本公司优先采用现金方式分配股利。在有条件的情况下，本公司可以进行中期股利分配。

5、除发生重大资金支出或者其他股东大会批准的特殊情况以外，本公司在当年盈利且累计未分配利润为正数的情况下，采用现金方式分配的股利应当不低于当年实现的母公司可供分配利润的 10%。

与此同时，本公司董事会应当综合考虑行业特点、发展阶段、经营模式、盈利状况和重大资金支出安排等因素，提出下列差异化现金分红方案：（1）公司发展阶段处于成熟期且无重大资金支出的，采用现金方式分配的股利占本次股利分配的比例最低应当达到 80%，有重大资金支出的，比例最低应当达到 40%；（2）公司发展阶段处于成长期且有重大资金支出的，比例最低应当达到 20%；（3）公司发展阶段无法确定且有重大资金支出的，可以按照前项规定处理。

此外，本公司制定股利分配方案时，应当充分考虑监管部门关于净资本风险控制指标的规定，如果因采用现金方式分配股利导致公司风险控制指标出现预警的，本公司可以调整分红比例。

上述重大资金支出包括重大投资和其他重大资金支出。重大投资是指一次性（或者四个月内累计）投资金额（或者处置资产金额）达到公司最近一期经审计净资产的10%或者公司最近一期经审计自有资产的5%（以金额先达到者为准）的投资。其他重大资金支出是指除重大投资以外的一次性支出金额达到公司最近一期经审计净资产的10%或者公司最近一期经审计自有资产的5%（以金额先达到者为准）的资金支出。

6、在经营状况良好且董事会认为股票价格与公司股本规模不匹配，采用股票方式分配股利有利于全体股东利益的情况下，本公司可以根据现金状况、业务成长性和每股净资产等因素采用股票方式分配股利。

7、公司总经理（总裁）负责拟订利润分配方案，并由其提交董事会审议。董事会审议利润分配方案时，应当充分讨论方案的合理性，并广泛听取股东、独立董事和监事的意见。董事会应当在充分考虑全体股东持续且稳定回报的基础上审议通过方案并经独立董事发表意见后提交股东大会审议。股东大会审议方案时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并最终对方案做出决议。

公司在具备条件的情况下未采用现金方式分配股利或者采用现金方式分配的股利占比未达到上述最低比例的，应当在董事会决议公告和年度报告中披露具体原因、未采用现金方式分配股利的资金的用途和使用计划，并由独立董事对未采用现金方式分配股利或者采用现金方式分配的股利占比未达到上述最低比例的合理性发表意见。公司在具备条件的情况下未采用现金方式分配股利或者采用现金方式分配的股利占比未达到上述最低比例的利润分配方案，应当经股东大会以特别决议方式审议通过。

8、发生战争和自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司经营造成重大影响的，或者公司经营状况发生重大变化的，本公司可以调整股利分配政策。本公司调整股利分配政策的，应当由董事会提出议案，详细说明调整原

因并经独立董事发表意见后提交股东大会以特别决议方式审议通过。

9、公司监事会对董事会和高级管理层执行公司股利分配政策和股东回报规划和决策程序进行监督。

本次发行后，本公司将严格遵守和执行股利分配政策。如果监管部门对本公司股利分配政策提出新的要求的，本公司亦将适时根据要求调整股利分配政策，并严格遵守和执行调整后的股利分配政策。

## （二）未来三年股利分配计划

2014年4月25日，本公司召开2014年第一次临时股东大会审议通过未来三年股东回报规划。根据未来三年股东回报规划的要求，未来三年，本公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，在公司具备现金分红条件的情况下，公司优先采用现金方式分配股利，并在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。除公司有重大资金支出安排或者其他股东大会批准的特殊情况以外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正数的情况下，每年采用现金方式分配的股利不低于当年实现的母公司可供分配利润的10%。综合考虑行业特点、发展阶段、经营模式、盈利状况和重大资金支出等因素，鉴于本公司目前尚处于成长期，如果未来十二个月内有重大资金支出安排，采用现金方式分配的股利占比最低为20%；如果未来十二个月无重大资金支出安排，采用现金方式分配的股利占比最低为40%。

同时，有关法律法规发生变化或者净资本风险控制指标出现预警的，经股东大会以特别决议审议批准，本公司可以调整现金分红比例。在经营状况良好且董事会认为股票价格与公司股本规模不匹配、采用股票方式分配股利有利于全体股东利益的情况下，公司可以根据现金状况、业务成长性和每股净资产等因素采用股票方式分配股利。

## 六、特别提醒投资者关注的风险因素

### (一)我国宏观经济和社会政治环境以及资本市场出现波动可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响

本公司绝大部分收入来源于我国资本市场。与其他证券公司一样，本公司经营管理和业务发展受到我国资本市场固有风险的影响，例如市场价格波动、整体投资氛围、市值和交易量波动、流动资金供应和证券行业信用状况等。此外，本公司经营管理和业务发展亦受到宏观经济和社会政治环境的影响，例如货币政策、财政和税收政策、外汇政策和汇率波动、资金成本和利率波动、商业和金融走势、通货膨胀、资金来源、法律法规和社会政治稳定等因素。

近年来，我国宏观经济波动、货币政策收紧、资本市场持续走低等因素均对我国证券行业以及本公司经营业绩和财务状况造成不利影响。以沪深 300 指数和日均交易量为例，报告期各期，沪深 300 指数仅在 2012 年上升了 7.55%，而在 2011 年、2013 年、2014 年上半年分别下跌 25.01%、7.65%和 7.08%。而同期 A 股市场日均交易量分别为 1,716 亿元、1,285 亿元、1,948 亿元和 1,808 亿元，其中 2012 年较 2011 年下降了 25.10%，2013 年又较 2012 年上升了 51.51%，2014 年上半年较 2013 年下降 7.19%。受市场走势的影响，同期公司营业收入亦发生波动，其中 2012 年较 2011 年的 59.23 亿元下降了 6.26%至 55.52 亿元，而 2013 年又较 2012 年上升了 34.76%至 74.82 亿元，2014 年 1-6 月，公司合并口径营业收入为 42.69 亿元。

我国资本市场受整体经济发展情况、宏观经济政策、国际经济环境和投资者心理等因素影响，存在一定周期性。伴随着股票市场行情的周期性变化，中国证券公司的盈利状况大幅波动。2007 年全行业实现盈利 1,320.50 亿元；2008 年，随着股票指数大幅下跌，证券公司的盈利水平也大幅下降，2008 年全行业共实现盈利 482.00 亿元；而 2009 年至 2010 年股票指数有所回升，证券公司分别实现盈利 933.00 亿元和 776.00 亿元。2011 年至 2014 年上半年随着股票指数的下跌，证券公司的盈利水平存在一定程度波动，证券公司盈利分别为 393.77 亿元、329.30 亿元、440.21 亿元和 323.49 亿元。我国整体经济状况与资本市场不景气

可能导致客户交易量下降和市场投融资活动减少,从而对公司证券经纪业务佣金和手续费收入和投资银行业务承销和保荐收入造成不利影响,如果资本市场出现长期不景气,本公司经营业绩和财务状况将受到重大不利影响。而且,资本市场不景气亦可能导致公司向客户开展的保证金贷款融资的违约风险上升。另外,整体经济状况和资本市场不景气还可能影响公司金融资产和投资的价值和回报,导致交易和投资仓位价值下跌,对公司自营业务和私募股权投资业务造成不利影响。此外,整体经济状况和资本市场不景气也可能限制公司有效配置资本、筹措新的资金扩大管理资产规模的能力,亦可能面临客户大量赎回公司资产管理计划的情况,从而可能对公司资产管理业务造成不利影响。本公司作为一家经营风格稳健的证券公司,历来重视风险控制,但公司的盈利状况受到证券市场周期性波动的影响依然较大。报告期各期,公司合并口径的营业收入分别为 59.23 亿元、55.52 亿元、74.82 亿元和 42.69 亿元,净利润分别为 15.85 亿元、14.33 亿元、21.55 亿元和 13.53 亿元,与股票市场的总体波动情况基本吻合。证券市场的周期性变化将给公司带来盈利风险。由于宏观经济和社会政治环境以及资本市场的波动性,若未来证券市场处于较长时间的不景气周期,则会对公司的盈利情况造成不利影响,甚至可能出现公司上市当年营业利润比上年下滑 50%以上的风险。

## **(二)我国证券行业监管政策和法律法规变化可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响**

我国证券行业受到高度监管,证券公司在网点设置、风险控制、业务资格和业务规模等方面均受到证券监管部门的监管和法律法规的约束。由于我国资本市场尚处于发展阶段,为了适应市场变化,行业监管政策和法律法规可能随之进行调整,而行业监管政策和法律法规的变化可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

近年来,中国证监会稳步推动创新业务和产品多样化,包括直接投资、融资融券、约定购回式证券交易和债券质押式报价回购等在内的多项新业务逐步纳入证券公司业务范围。同时,中国证监会亦逐步放开或者放松管制要求,修改证券公司风险资本准备计算标准,降低证券自营、资产管理和经纪等业务的风险资本准备计算比例,扩大证券公司业务规模,支持证券公司杠杆化经营。面对中国证

监会稳步推动创新业务和产品多样化以及逐步放开或者放松管制要求，公司不能确保取得全部新业务资格并在新业务领域保持竞争优势，亦不能确保将放开或者放松了的管制要求充分转化为业务和盈利能力，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。此外，中国证监会放开或者放松管制要求可能造成更多新的竞争对手进入证券行业，从而可能对公司维持并提高市场占有率和行业排名造成不利影响。

由于我国资本市场尚处于发展阶段，并不能保证行业监管政策和法律法规持续宽松。如果监管部门改变监管取向，重新加强管制要求或者对业务重新加以限制，均可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

### **(三)行业竞争不断加剧可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响**

除与国内其他证券公司的竞争以外，本公司还面对来自其他众多不同类型竞争对手和更多新的竞争对手的激烈竞争。一方面，商业银行、保险公司和外资金融机构等竞争对手通过对产品和服务创新向证券公司的传统业务领域渗透，业已在某些领域与证券公司形成有效竞争。其中，商业银行和保险公司等金融机构凭借其在营业网点、客户资源和资本实力等方面的优势，在债券承销、财务顾问服务和理财产品销售等领域对证券公司构成较大挑战。而外资金融机构虽然其境内业务仍受到限制，但随着我国资本市场对外开放程度的进一步扩大，其将更加深入地参与我国证券行业竞争，并充分发挥其在资金来源、专业能力、资产规模和客户基础等方面的优势。另一方面，随着证券监管部门稳步放开或者放松管制要求和我国金融业综合经营趋势的加快，将吸引更多新的竞争对手进入证券行业，从而进一步加剧行业竞争。

本公司与竞争对手的竞争主要表现在业务和地区两个方面。一方面，部分竞争对手可能拥有更雄厚的资金实力、更高的品牌知名度、更多元化的产品和服务种类、更丰富的经验和更先进的信息技术系统，这些因素可能促使其在全部业务或者特定业务方面比本公司更具优势，也可能促使其比本公司更容易取得创新业务资格或者创新业务发展得比本公司更快。例如，近年来，在证券经纪业务、投

资银行业务和资产管理业务等方面，部分竞争对手采用降低价格方式增加市场份额，使本公司承受巨大压力，特别是证券经纪业务平均佣金率持续走低，加重了本公司证券经纪业务创收压力。如果竞争对手未来进一步采用降低价格方式增加市场份额，本公司将在创收方面持续面临竞争压力。另一方面，部分竞争对手凭借优势可能使其在全国范围内或者部分地区比本公司发展得更快或者更好。

综上所述，证券行业众多不同类型竞争对手和更多新的竞争对手的加入，以及在业务和地区等方面的激烈竞争，可能对本公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

#### **(四)对证券经纪业务的高度依赖可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响**

与其他大部分证券公司一样，证券经纪业务一直是本公司营业收入的最主要来源。报告期各期，本公司合并口径的证券经纪业务收入占公司营业收入的比例分别为 76.66%、69.05%、77.11%和 66.15%。虽然近年来公司不断拓展其他业务领域，但预计未来一段时期证券经纪业务仍将是本公司主要的收入来源，在这种情况下，如果无法继续维持并扩大证券经纪业务规模和优势，这种对证券经纪业务的高度依赖将可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

证券经纪业务经营状况主要取决于交易量和佣金率两个方面。在交易量方面，其受资本市场走势影响较大，如果受通货膨胀加剧、货币政策紧缩和经济增速放缓等不利因素影响，资本市场将会走低，交易活跃度将降低，交易量亦会萎缩。同时，虽然我国资本市场属于新兴市场，具有短期投资和交易频率高的特点，但随着资本市场发展和投资理念的成熟，预计未来资本市场交易频率将可能下降，从而降低交易量。在佣金率方面，近年来，随着监管部门取消下限限制、行业竞争日趋激烈和互联网移动终端快速发展，佣金率持续走低，维持原有佣金率水平的困难越来越大。

## **七、其他事项提示**

本次发行均为新股发行，发行前股东不公开发售其持有的本公司股份。

2013年5月,经中国证监会批准同意,本公司在境外首次公开发行153,725.88万股H股股票,并于2013年5月22日在香港联交所上市交易。本公司按照国际财务报告准则和当地监管要求披露有关数据和信息。由于境内和境外会计准则和监管要求存在差异,本招股说明书与本公司已经在境外披露的首次公开发行H股招股说明书、年度报告、中期报告等在内容和格式等方面存在若干差异,本公司提请投资者关注。此外,由于境内证券市场和香港证券市场存在一定差异,本公司A股和H股交易价格未必一致,但A股和H股交易价格可能会相互影响但也未必能相互预示。

# 目录

发行人声明 .....	V
重大事项提示 .....	VI
一、股份流通限制和股东对所持股份自愿锁定承诺 .....	VI
二、股东持股意向和减持意向声明 .....	VII
三、稳定股价预案 .....	VIII
四、对本招股说明书内容的承诺 .....	X
五、股利分配政策 .....	XIII
六、特别提醒投资者关注的风险因素 .....	XVII
七、其他事项提示 .....	XX
目录 .....	XXII
第一节 释义 .....	28
第二节 概览 .....	32
一、本公司基本情况 .....	32
二、本公司控股股东和实际控制人基本情况 .....	34
三、本公司主要财务数据和风险控制指标 .....	34
四、本次发行基本情况 .....	36
五、募集资金运用 .....	37
第三节 本次发行概况 .....	38
一、本次发行基本情况 .....	38

二、本次发行上市的重要时间安排 .....	39
三、本次发行的有关机构 .....	39
<b>第四节 风险因素 .....</b>	<b>44</b>
一、与公司行业和业务有关的风险 .....	44
二、与公司整体经营管理有关的风险 .....	55
三、其他风险 .....	63
<b>第五节 公司基本情况 .....</b>	<b>66</b>
一、基本情况 .....	66
二、本公司的发起设立 .....	66
三、本公司设立后的重大资产收购 .....	71
四、本公司设立后股本演变和股份情况 .....	74
五、本公司股东和实际控制人 .....	82
六、本公司组织结构 .....	86
七、员工及其社会保障情况 .....	109
八、本公司的独立运营情况 .....	112
九、历次验资和资产评估情况 .....	114
十、专项工作完成情况 .....	115
<b>第六节 业务与技术 .....</b>	<b>118</b>
一、证券行业基本情况 .....	118
二、本公司竞争优势 .....	127
三、主要业务经营情况 .....	139

四、信息技术 .....	178
五、本公司持有的业务许可文件 .....	180
六、固定资产和无形资产 .....	186
<b>第七节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>196</b>
一、本公司与汇金公司及其控制的其他企业的关系 .....	196
二、本公司与银河金控及其控制的其他企业的关系 .....	197
三、关联方及关联交易 .....	201
四、规范和减少关联交易的措施 .....	211
<b>第八节 董事、监事和高级管理人员 .....</b>	<b>214</b>
一、董事、监事和高级管理人员的任职和简历 .....	214
二、董事、监事和高级管理人员在其他机构任职情况 .....	227
三、董事、监事和高级管理人员对外投资和在本公司领取薪酬情况 .....	229
四、董事、监事和高级管理人员与本公司签署协议和做出的承诺及其履行情况 .....	232
五、董事、监事和高级管理人员变动情况 .....	232
<b>第九节 公司治理 .....</b>	<b>237</b>
一、概述 .....	237
二、股东大会制度及其运行情况 .....	237
三、董事会及其专门委员会、独立董事、董事会秘书制度及其运行情况 .....	239
四、监事会及其专门委员会制度及其运行情况 .....	248
五、执行委员会制度及其运行情况 .....	251

六、总经理（总裁）和其他高级管理人员制度及其履职情况 .....	252
<b>第十节 风险管理和内部控制 .....</b>	<b>253</b>
一、风险管理概述 .....	253
二、风险管理组织体系 .....	255
三、主要风险的管理 .....	259
四、内部控制 .....	260
五、管理层对内部控制的自我评估意见 .....	268
六、会计师对本公司内部控制的评价意见 .....	269
<b>第十一节 财务会计信息 .....</b>	<b>270</b>
一、合并及公司财务报表 .....	270
二、重要会计政策和会计估计 .....	291
三、运用会计政策过程中所作出的重要判断以及会计估计中所采用的关键假设和不确定因素 .....	316
四、税项 .....	319
五、企业合并及合并财务报表 .....	320
六、分部报告 .....	330
七、主要资产情况 .....	340
八、主要债务情况 .....	356
九、股东权益 .....	360
十、非经常性损益 .....	360
十一、主要财务指标和风险控制指标 .....	361

十二、历次验资、资产评估情况 .....	363
十三、资产负债表日后事项 .....	363
十四、承诺事项 .....	364
<b>第十二节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>366</b>
一、盈利能力分析 .....	366
二、财务状况分析 .....	392
三、现金流量分析 .....	432
四、资本性支出分析 .....	438
五、会计政策变更、会计估计变更对财务状况、经营成果的影响 .....	439
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项 .....	439
七、本公司未来分红回报规划 .....	440
八、公司管理层对未来发展前景的分析 .....	443
<b>第十三节 业务发展目标 .....</b>	<b>445</b>
一、公司发展计划 .....	445
二、发展计划依据的假设条件和面临的困难 .....	451
三、发展计划与公司现有业务的关系 .....	452
<b>第十四节 募集资金运用 .....</b>	<b>453</b>
一、募集资金总额及其运用 .....	453
二、募集资金必要性 .....	454
三、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响 .....	456
四、前次募集资金运用 .....	456

<b>第十五节 股利分配政策</b> .....	<b>458</b>
一、最近三年及一期和本次发行后的股利分配政策 .....	458
二、最近三年及一期股利分配 .....	461
三、本次发行前累计未分配利润的归属 .....	462
四、未来三年股利分配计划 .....	462
<b>第十六节 其他重要事项</b> .....	<b>463</b>
一、信息披露制度和投资者服务安排 .....	463
二、股价稳定预案 .....	463
三、重大合同 .....	466
四、对外担保事项 .....	471
五、重大诉讼和仲裁事项 .....	471
六、对本招股说明书内容的承诺 .....	473
<b>第十七节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明</b> .....	<b>477</b>
<b>第十八节 备查文件</b> .....	<b>486</b>
一、备查文件 .....	486
二、查阅时间 .....	486
三、查阅地点 .....	486
四、信息披露网址 .....	486

## 第一节 释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、本公司、公司、	指	中国银河证券股份有限公司
中国银河、银河股份		
本次发行、本次 A 股发	指	中国银河根据本招股说明书所载条件在中国境内
行		首次公开发行人民币普通股的行为
A 股	指	在中国境内发行并在境内证券交易所挂牌交易的，以人民币标明面值，以人民币认购和交易的普通股股票，是境内上市内资股
H 股	指	在中国境内注册登记的公司在大陆以外地区发行并在香港联合交易所挂牌交易的，以人民币标明面值，以港币认购和交易的普通股股票，是境外上市外资股
汇金公司、实际控制人	指	中央汇金投资有限责任公司
银河金控、控股股东	指	中国银河金融控股有限责任公司
银河投资、银河有限	指	中国银河投资管理有限公司及其前身中国银河证券有限责任公司
银河期货	指	银河期货有限公司及更名前的银河期货经纪有限公司
银河创新资本	指	银河创新资本管理有限公司
银河粤科	指	银河粤科基金管理有限公司
银河粤科基金	指	银河粤科（广东）产业投资基金（有限合伙）
银河国际控股	指	中国银河国际金融控股有限公司
银河金汇	指	银河金汇证券资产管理有限公司
银河德睿	指	银河德睿资本管理有限公司

分支机构	指	经国务院证券监督管理机构批准，中国银河拥有的并在公司登记机关注册登记的分公司和证券营业部的统称
联席保荐机构	指	中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
财务顾问	指	高盛高华证券有限责任公司
发行人律师	指	国浩律师（北京）事务所
德勤华永	指	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）及其前身德勤华永会计师事务所有限公司
上市公司	指	经首次公开发行股份后在证券交易所挂牌交易股份的公司
直接投资	指	证券公司通过出资设立的子公司使用自有资金或者设立的投资基金对企业进行股权投资或者债权投资，或者对与股权投资、债权投资有关的投资基金进行投资的经营活动
融资融券	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
转融通	指	证券公司从证金公司借入其自有或者依法筹集的资金和证券用于开展融资融券业务的经营活动
IB、中间介绍	指	证券公司受托为期货公司介绍客户的经营活动，是 <b>Introducing Broker</b> 的缩写
IPO、首发	指	首次公开发行股票，是“ <b>Initial Public Offering</b> ”的缩写
股指期货	指	经中国证监会批准，在中国金融期货交易所上市交易的以股票价格指数为标的的金融期货合约
新三板	指	全国中小企业股份转让系统

QDII	指	合格境内机构投资者，是“Qualified Domestic Institutional Investor”的缩写
QFII	指	合格境外机构投资者，是“Qualified Foreign Institutional Investor”的缩写
RQFII	指	人民币合格境外机构投资者，是“RMB Qualified Foreign Institutional Investor”的缩写
ETF	指	交易型开放式指数基金，是“Exchange Traded Fund”的缩写
LOF	指	上市型开放式基金，是“Listed Open-Ended Fund”的缩写
公司章程、《公司章程》	指	本公司股东大会于2014年4月25日审议通过的《中国银河证券股份有限公司章程》
中国境内、中国大陆	指	中华人民共和国除台湾省、香港特别行政区和澳门特别行政区以外的地区
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
中国银监会	指	中国银行业监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国保监会	指	中国保险监督管理委员会
国家工商总局	指	国家工商行政管理总局
全国社保基金理事会	指	中华人民共和国全国社会保障基金理事会
北京证监局	指	中国证券监督管理委员会北京监管局
证金公司	指	中国证券金融股份有限公司
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
公司法、《公司法》	指	第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议于2013年12月28日修订通过的《中华人民共和国公司法》

证券法、《证券法》	指	第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议于 2005 年 10 月 27 日修订通过的《中华人民共和国证券法》
报告期、报告期内	指	自 2011 年 1 月 1 日起至 2014 年 6 月 30 日止的期间
报告期末	指	2014 年 6 月 30 日
报告期各期	指	2011 年、2012 年、2013 年和 2014 年 1-6 月
报告期各期末	指	2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日
元	指	人民币元，但文中另有所指的除外

特别说明：本招股说明书中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入原因造成。

## 第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 一、本公司基本情况

#### （一）概况

中文名称：中国银河证券股份有限公司

英文名称：China Galaxy Securities Co., Ltd.

中文简称：中国银河

英文简称：China Galaxy

注册资本：7,537,258,757 元

法定代表人：陈有安

成立日期：2007 年 1 月 26 日

住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层

#### （二）本公司历史沿革概要

本公司是根据国务院领导批示同意的中国银河证券有限责任公司重组基本思路的要求，经中国证监会批准同意，由银河金控联合北京清华科技创业投资有限公司、重庆水务控股（集团）有限公司、中国通用技术（集团）控股有限责任公司和中国建材股份有限公司等四家投资者以现金出资 60 亿元发起设立的。本公司于 2007 年 1 月 26 日取得国家工商总局颁发的《企业法人营业执照》，并于 2007 年 1 月 30 日取得中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》。

根据银河有限重组基本思路和银河金控与银河有限据此讨论形成的《关于银河证券重组有关事项的框架意见》（以下简称“框架意见”），本公司分别于 2006

年 9 月 21 日和 2007 年 6 月 30 日与资产转让收购有关当事人签订了《资产收购协议》和《资产收购协议之补充协议》，以 11 亿元的价格收购银河有限的证券经纪业务、投资银行业务及相关资产、负债和银河有限所持的 49.99% 银河期货股权。2007 年 1 月至 6 月，本公司与银河有限进行了业务、资产及相应资料和系统的交接。银河有限向本公司出售证券业务及相应资产后更名为中国银河投资管理有限公司，转为实业公司。

根据银河有限重组基本思路和框架意见，2006 年 12 月，银河金控和银河有限签署《收益权转让协议》，银河金控将其持有的本公司部分股份的收益权转让给银河有限。银河有限（后更名为银河投资）陆续和债权人签署《业务处理协议》，将其持有的部分收益权转让给债权人，以抵偿所欠债务。2012 年，经财政部批准和北京证监局出具无异议函，30 家法人和 3 位自然人股份收益权持有人全部转为本公司股东，其各自持有的全部本公司股份的收益权转为各自持有这些收益权对应的累计 628,878,017 股本公司股份。与此同时，银河金控减少持有这些收益权对应的股份。

2013 年，经中国证监会批准同意，本公司在境外首次公开发行 150,000 万股 H 股股票，于 2013 年 5 月 22 日在香港联交所上市交易，股票代码“06881.HK”，并于 2013 年 6 月 13 日行使部分超额配售选择权，额外发行 3,725.88 万股 H 股股票。

自成立以来，本公司一直是我国最大的证券及期货经纪服务提供商之一，代理买卖证券业务净收入、股票和基金交易金额、客户托管证券市值、客户保证金余额和客户规模连续多年位居行业最前列。近年来，本公司确立了“大交易+协同均衡发展”的业务发展战略，通过打造“实体+虚拟”两个营销网络齐头并进的综合理财服务平台、构建专业和差异化的服务体系 and 全面的产品体系，巩固传统证券经纪业务优势，并协同带动融资融券、机构销售、债券质押式报价回购和现金管理等新业务的快速发展，以实现传统证券经纪业务向多层次财富管理业务转型，确保大交易领先。在此基础上，凭借业已形成的客户基础、服务平台和协同营销等优势，带动并实现投资银行和投资管理业务与大交易的协同均衡发展。

本公司良好的经营管理和业务发展获得了多项荣誉称号。2013 年，本公司

获得香港第三届“中国证券金紫荆奖”—2013年度最具投资价值上市公司、《上海证券报》评选的“最佳经纪券商”、《证券时报》评选的“2013年中国最佳财富管理机构评选—中国最佳资产管理券商”等荣誉称号和奖项。2012年，本公司获得《中国证券报》评选的“金牛债券融资投行奖”等奖项。2011年，本公司获得第五届《新财富》评选的“大项目业务能力最佳投行奖”第三名等奖项。

## 二、本公司控股股东和实际控制人基本情况

本次发行前，银河金控持有本公司 5,217,743,240 股股份，持股比例 69.23%，为本公司控股股东。银河金控成立于 2005 年 8 月 8 日，由财政部和汇金公司共同发起设立，其中汇金公司出资 55 亿元，持股比例 78.57%，财政部出资 15 亿元，持股比例 21.43%。银河金控注册资本和实收资本均为 70 亿元，法定代表人为陈有安，住所为北京市西城区金融大街 35 号，经营范围为证券、基金、保险、信托、银行的投资与管理。

本公司实际控制人是汇金公司。汇金公司是依据《公司法》设立的国有独资公司，成立于 2003 年 12 月 16 日，注册资本 828,208,627,183.88 元，住所为北京市东城区朝阳门北大街 1 号新保利大厦，经营范围为：一般经营项目：接受国家授权，对国有重点金融企业进行股权投资。汇金公司根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。汇金公司不开展其他任何商业性经营活动，不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。

## 三、本公司主要财务数据和风险控制指标

### （一）财务报表的主要数据和财务指标

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总计	9,032,765.27	7,828,436.75	6,429,558.38	5,921,473.44
负债合计	6,373,502.86	5,286,270.12	4,673,673.65	4,308,793.99
归属于母公司股东权益合计	2,629,419.12	2,517,482.78	1,742,985.84	1,600,413.83
股东权益合计	2,659,262.40	2,542,166.62	1,755,884.72	1,612,679.45

## 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
营业收入	426,897.10	748,230.94	555,217.09	592,296.32
营业支出	250,130.77	458,826.70	365,562.89	367,729.15
营业利润	176,766.33	289,404.24	189,654.20	224,567.16
利润总额	176,992.37	289,301.84	188,631.36	226,097.78
净利润	135,253.28	215,493.17	143,253.85	158,483.93
归属于母公司股东的净利润	134,656.64	213,524.73	141,977.93	157,812.96

## 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
经营活动产生的现金流量净额	626,994.80	-1,130,372.78	112,895.20	-3,519,676.71
投资活动产生的现金流量净额	-222,155.11	-572,849.33	-582,975.96	82,534.50
筹资活动产生的现金流量净额	87,292.23	1,079,538.22	237.01	2,972.65
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,695.45	-4,051.17	-162.00	-7,016.41
现金及现金等价物净增加减少额	493,827.38	-627,735.07	-470,005.75	-3,441,185.96

#### 4、每股收益和净资产收益率

项目	报告期各期净利润	加权平均净资产收益率	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
2014年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	5.20%	0.18	不适用
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.19%	0.18	不适用
2013年	归属于公司普通股股东的净利润	9.69%	0.31	0.31
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.70%	0.31	0.31
2012年	归属于公司普通股股东的净利润	8.49%	0.24	不适用
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.53%	0.24	不适用
2011年	归属于公司普通股股东的净利润	10.36%	0.26	不适用
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.29%	0.26	不适用

#### (二) 主要风险控制指标（母公司口径）

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
净资本(万元)	2,108,199.62	2,048,144.62	1,350,829.54	1,266,428.16
净资产(万元)	2,617,640.95	2,503,907.38	1,734,193.76	1,593,673.67
净资本/各项风险准备之和	798.73%	908.99%	662.55%	436.22%
净资本/净资产	80.54%	81.80%	77.89%	79.47%
净资本/负债	113.44%	133.37%	199.64%	740.86%
净资产/负债	140.86%	163.04%	256.29%	932.30%

#### 四、本次发行基本情况

股票种类：人民币普通股（A股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数： 如果全额行使超额配售选择权，不超过 1,693,510,473 股  
如果不行使超额配售选择权，不超过 1,472,617,803 股

每股发行价格： 人民币【】元

发行方式： 向 A 股战略投资者战略配售、网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合

发行对象： 本次 A 股股票发行对象为符合条件的自然人和机构投资者

承销方式： 由主承销商牵头组成的承销团以余额包销方式承销本次发行的股票

申请上市证券交易所： 上海证券交易所

## 五、募集资金运用

2014 年 4 月 25 日，本公司召开 2014 年第一次临时股东大会、2014 年第一次内资股类别股东会议和 2014 年第一次 H 股类别股东会议审议经修改后的首次公开发行 A 股股票并上市方案的议案，并作出决议。根据该决议，本次发行所得的募集资金在扣除发行费用后，将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行基本情况

股票种类:	人民币普通股（A股）
每股面值:	人民币 1.00 元
本次发行股数:	如果全额行使超额配售选择权，不超过 1,693,510,473 股，占本次发行后股份总数的比例为 18.35%  如果不行使超额配售选择权，不超过 1,472,617,803 股，占本次发行后股份总数的比例为 16.34%
每股发行价格:	人民币【】元
发行市盈率:	【】倍（按每股发行价格除以每股收益计算，每股收益按本公司 2013 年 12 月 31 日经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司的净利润除以本次发行后总股本计算）
发行前每股净资产:	3.49 元（按 2014 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司股东权益除以发行前股份总数计算）
发行后每股净资产:	【】元（按 2014 年 6 月 30 日经审计的归属于母公司股东权益加上本次发行募集资金净额后除以本次发行后总股本计算）
发行市净率:	【】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产计算）
发行方式:	向 A 股战略投资者战略配售、网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合
发行对象:	本次 A 股股票发行对象为符合条件的自然人和机构投资者

承销方式： 由主承销商牵头组成的承销团以余额包销方式承销本次发行的股票

募集资金总额和净额： 【】元和【】元

发行费用概算： 本次发行费用总额为【】万元，其中，承销费【】万元；保荐费【】万元；审计、验资和评估费【】万元；律师费【】万元；发行手续费用【】万元

申请上市证券交易所： 上海证券交易所

## 二、本次发行上市的重要时间安排

询价推介时间： 【】

网下申购及缴款日期： 【】

网上申购及缴款日期： 【】

定价公告刊登日期： 【】

预计股票上市日期： 【】

## 三、本次发行的有关机构

### （一）发行人：中国银河证券股份有限公司

法定代表人： 陈有安

住所： 北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层

电话： 010-66568888

传真： 010-66568640

联系人： 吴承明

## （二）保荐机构、主承销商及其他承销机构

### 1、联席保荐机构（主承销商）：

#### 中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场  
（二期）北座

电话：010-60838888

传真：010-60833930

保荐代表人：陈石、梁宗保

项目协办人：郭强

项目经办人：杨有燕、杨纯、魏玺、徐林、范扬、韩日康、曲丹

#### 中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

电话：010-85130588

传真：010-65185311

保荐代表人：吕晓峰、庄云志

项目协办人：谢方贵

项目经办人：宋双喜、陈功勇、闫明庆、郑成龙

### 2、分销商：

【】

法定代表人： 【】

住所： 【】

电话： 【】

传真： 【】

项目经办人： 【】

### （三）财务顾问：高盛高华证券有限责任公司

法定代表人： 宋冰

住所： 北京市西城区金融大街 7 号北京英蓝国际金融中心十八层 1807-1819 室

电话： 010-66273333

传真： 010-66273300

项目经办人： 索莉晖、李星、段爱民、黎羽、郝婕、王海琛、孔京京

### （四）发行人律师：国浩律师（北京）事务所

负责人： 王卫东

住所： 北京市朝阳区东三环北路 38 号泰康金融大厦 9 层

电话： 010-65890699

传真： 010-65176800

经办律师： 王卫东、冯晓奕、周丽琼

### （五）会计师事务所：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人： 卢伯卿

住所： 上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼

电话：021-61411003

传真：021-63350003

经办会计师：吕静、黄逸轩、顾珺、马强、林和杰

**（六）资产评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司**

法定代表人：孙月焕

住所：北京市东城区青龙胡同 35 号

电话：010-65881818

传真：010-65882651

项目经办人：王斌录、苏志锐、要勇军、庞桂清

**（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-58708888

传真：021-58899400

**（八）申请上市证券交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东新区浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

**（九）收款银行：【】**

住所：【】

电话：【】

传真： 【】

上述与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、项目经办人员与本公司不存在直接或者间接的股权关系或者其他权益关系。

## 第四节 风险因素

### 一、与公司行业和业务有关的风险

#### (一)我国宏观经济和社会政治环境以及资本市场出现波动可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响

本公司绝大部分收入来源于我国资本市场。与其他证券公司一样，本公司经营管理和业务发展受到我国资本市场固有风险的影响，例如市场价格波动、整体投资氛围、市值和交易量波动、流动资金供应和证券行业信用状况等。此外，本公司经营管理和业务发展亦受到宏观经济和社会政治环境的影响，例如货币政策、财政和税收政策、外汇政策和汇率波动、资金成本和利率波动、商业和金融业走势、通货膨胀、资金来源、法律法规和社会政治稳定等因素。

近年来，我国宏观经济波动、货币政策收紧、资本市场持续走低等因素均对我国证券行业以及本公司经营业绩和财务状况造成不利影响。以沪深 300 指数和日均交易量为例，报告期各期，沪深 300 指数仅在 2012 年上升了 7.55%，而在 2011 年、2013 年、2014 年上半年分别下跌 25.01%、7.65%和 7.08%。而同期 A 股市场日均交易量分别为 1,716 亿元、1,285 亿元、1,948 亿元和 1,808 亿元，其中 2012 年较 2011 年下降了 25.10%，2013 年又较 2012 年上升了 51.51%，2014 年上半年较 2013 年下降 7.19%。受市场走势的影响，同期公司营业收入亦发生波动，其中 2012 年较 2011 年的 59.23 亿元下降了 6.26%至 55.52 亿元，而 2013 年又较 2012 年上升了 34.76%至 74.82 亿元，2014 年 1-6 月，公司合并口径营业收入为 42.69 亿元。

我国资本市场受整体经济发展情况、宏观经济政策、国际经济环境和投资者心理等因素影响，存在一定周期性。伴随着股票市场行情的周期性变化，中国证券公司的盈利状况大幅波动。2007 年全行业实现盈利 1,320.50 亿元；2008 年，随着股票指数大幅下跌，证券公司的盈利水平也大幅下降，2008 年全行业共实现盈利 482.00 亿元；而 2009 年至 2010 年股票指数有所回升，证券公司分别实现盈利 933.00 亿元和 776.00 亿元。2011 年至 2014 年上半年随着股票指数的下

跌，证券公司的盈利水平存在一定程度波动，证券公司盈利分别为 393.77 亿元、329.30 亿元、440.21 亿元和 323.49 亿元。我国整体经济状况与资本市场不景气可能导致客户交易量下降和市场投融资活动减少，从而对公司证券经纪业务佣金和手续费收入和投资银行业务承销和保荐收入造成不利影响，如果资本市场出现长期不景气，本公司经营业绩和财务状况将受到重大不利影响。而且，资本市场不景气亦可能导致公司向客户开展的保证金贷款融资的违约风险上升。另外，整体经济状况和资本市场不景气还可能影响公司金融资产和投资的价值和回报，导致交易和投资仓位价值下跌，对公司自营业务和私募股权投资业务造成不利影响。此外，整体经济状况和资本市场不景气也可能限制公司有效配置资本、筹措新的资金扩大管理资产规模的能力，亦可能面临客户大量赎回公司资产管理计划的情况，从而可能对公司资产管理业务造成不利影响。本公司作为一家经营风格稳健的证券公司，历来重视风险控制，但公司的盈利状况受到证券市场周期性波动的影响依然较大。报告期各期，公司合并口径的营业收入分别为 59.23 亿元、55.52 亿元、74.82 亿元和 42.69 亿元，净利润分别为 15.85 亿元、14.33 亿元、21.55 亿元和 13.53 亿元，与股票市场的总体波动情况基本吻合。证券市场的周期性变化将给公司带来盈利风险。由于宏观经济和社会政治环境以及资本市场的波动性，若未来证券市场处于较长时间的不景气周期，则会对公司的盈利情况造成不利影响，甚至可能出现公司上市当年营业利润比上年下滑 50%以上的风险。

## **(二)我国证券行业监管政策和法律法规变化可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响**

我国证券行业受到高度监管，证券公司在网点设置、风险控制、业务资格和业务规模等方面均受到证券监管部门的监管和法律法规的约束。由于我国资本市场尚处于发展阶段，为了适应市场变化，行业监管政策和法律法规可能随之进行调整，而行业监管政策和法律法规的变化可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

近年来，中国证监会稳步推动创新业务和产品多样化，包括直接投资、融资融券、约定购回式证券交易和债券质押式报价回购等在内的多项新业务逐步纳入证券公司业务范围。同时，中国证监会亦逐步放开或者放松管制要求，修改证券

公司风险资本准备计算标准，降低证券自营、资产管理和经纪等业务的风险资本准备计算比例，扩大证券公司业务规模，支持证券公司杠杆化经营。面对中国证监会稳步推动创新业务和产品多样化以及逐步放开或者放松管制要求，公司不能确保取得全部新业务资格并在新业务领域保持竞争优势，亦不能确保将放开或者放松了的管制要求充分转化为业务和盈利能力，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。此外，中国证监会放开或者放松管制要求可能造成更多新的竞争对手进入证券行业，从而可能对公司维持并提高市场占有率和行业排名造成不利影响。

由于我国资本市场尚处于发展阶段，并不能保证行业监管政策和法律法规持续宽松。如果监管部门改变监管取向，重新加强管制要求或者对业务重新加以限制，均可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

### **(三)行业竞争不断加剧可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响**

除与国内其他证券公司的竞争以外，本公司还面对来自其他众多不同类型竞争对手和更多新的竞争对手的激烈竞争。一方面，商业银行、保险公司和外资金融机构等竞争对手通过对产品和服务创新向证券公司的传统业务领域渗透，业已在某些领域与证券公司形成有效竞争。其中，商业银行和保险公司等金融机构凭借其在营业网点、客户资源和资本实力等方面的优势，在债券承销、财务顾问服务和理财产品销售等领域对证券公司构成较大挑战。而外资金融机构虽然其境内业务仍受到限制，但随着我国资本市场对外开放程度的进一步扩大，其将更加深入地参与我国证券行业竞争，并充分发挥其在资金来源、专业能力、资产规模和客户基础等方面的优势。另一方面，随着证券监管部门稳步放开或者放松管制要求和我国金融业综合经营趋势的加快，将吸引更多新的竞争对手进入证券行业从而进一步加剧行业竞争。

本公司与竞争对手的竞争主要表现在业务和地区两个方面。一方面，部分竞争对手可能拥有更雄厚的资金实力、更高的品牌知名度、更多元化的产品和服务种类、更丰富的经验和更先进的信息技术系统，这些因素可能促使其在全部业务

或者特定业务方面比本公司更具优势，也可能促使其比本公司更容易取得创新业务资格或者创新业务发展得比本公司更快。例如，近年来，在证券经纪业务、投资银行业务和资产管理业务等方面，部分竞争对手采用降低价格方式增加市场份额，使本公司承受巨大压力，特别是证券经纪业务平均佣金率持续走低，加重了本公司证券经纪业务创收压力。如果竞争对手未来进一步采用降低价格方式增加市场份额，本公司将在创收方面持续面临竞争压力。另一方面，部分竞争对手凭借优势可能使其在全国范围内或者部分地区比本公司发展得更快或者更好。

综上所述，证券行业众多不同类型竞争对手和更多新的竞争对手的加入，以及在业务和地区等方面的激烈竞争，可能对本公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

#### **（四）对证券经纪业务的高度依赖可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响**

与其他大部分证券公司一样，证券经纪业务一直是本公司营业收入的最主要来源。报告期各期，本公司合并口径的证券经纪业务收入占公司营业收入的比例分别为 76.66%、69.05%、77.11%和 66.15%。虽然近年来公司不断拓展其他业务领域，但预计未来一段时期证券经纪业务仍将是本公司主要的收入来源，在这种情况下，如果无法继续维持并扩大证券经纪业务规模和优势，这种对证券经纪业务的高度依赖将可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

证券经纪业务经营状况主要取决于交易量和佣金率两个方面。在交易量方面，其受资本市场走势影响较大，如果受通货膨胀加剧、货币政策紧缩和经济增速放缓等不利因素影响，资本市场将会走低，交易活跃度将降低，交易量亦会萎缩。同时，虽然我国资本市场属于新兴市场，具有短期投资和交易频率高的特点，但随着资本市场发展和投资理念的成熟，预计未来资本市场交易频率将可能下降，从而降低交易量。在佣金率方面，近年来，随着监管部门取消下限限制、行业竞争日趋激烈和互联网移动终端快速发展，佣金率持续走低，维持原有佣金率水平的困难越来越大。

## **（五）无法维持并扩大客户基础和营销网络优势可能对公司证券经纪业务造成不利影响**

客户基础和营销网络是证券经纪业务赖以发展的基础，也是本公司证券经纪业务得以行业领先的两大基础优势和重要保障。如果未来公司无法维持并扩大客户基础和营销网络优势，将可能对公司证券经纪业务造成不利影响。

本公司拥有雄厚的客户基础，截至 2014 年 6 月 30 日，本公司证券经纪业务有约 569.55 万个人客户和 1.56 万个机构客户。如果未来公司无法通过保持优质服务、持续产品创新并提供增值服务以适应客户需求，或者这些产品和服务无法达到客户要求或者预期，公司现有客户将可能向竞争对手转移而无法维持客户基础，或者将无法吸引新的客户而无法扩大客户基础，从而可能对公司证券经纪业务以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

本公司是国内营业网点数量最多、分布最广的证券公司之一，截至 2014 年 6 月 30 日，本公司在全国 31 个省、自治区和直辖市设有 316 家证券营业部（其中，截至 2014 年 6 月 30 日，298 家证券营业部已取得经营证券业务许可证或证券经营机构营业许可证）。近年来，随着监管部门逐步放松对设立证券营业部的管制要求以及网络营销渠道和非传统营销网点的兴起，中小型证券公司一改过去在营销网络方面的竞争劣势，逐步和大型证券公司平等地开展营销网络竞争。证券公司在设立证券营业部更为容易和方便的同时，亦有可能通过网络营销渠道和非传统营销网点这些低运营成本渠道开展业务，本公司不能确保在证券营业部数量和分布上继续保持优势，亦不能确保在网络营销渠道和非传统营销网点建设上取得优势，从而可能对公司证券经纪业务以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

## **（六）资本市场波动和投资决策失误可能对公司自营业务造成不利影响**

本公司自营业务主要包括权益类自营交易、固定收益类自营交易和衍生金融工具交易等。受资本市场波动影响，本公司自营业务业绩波动较大，报告期各期，

本公司实现投资收益（合并口径）分别为 1.26 亿元、3.57 亿元、8.27 亿元和 4.86 亿元。本公司权益类和固定收益类自营业务受资本市场波动影响，其经营业绩与资本市场表现呈现较强相关性。本公司衍生工具交易主要包括 ETF 和 LOF 流动性服务、股票收益互换交易、股指期货套期保值等。虽然公司以衍生工具对冲投资组合波动，但目前我国衍生工具市场尚不能提供足够手段让公司抵御资本市场的波动，使得公司利用衍生工具难以完全对冲投资组合价格的波动风险。同时，我国衍生金融工具市场价格波动较大，公司亦可能缺乏交易经验，本公司不能确保利用衍生金融工具对冲风险的有效性。此外，本公司利用衍生金融工具时还需承担与该工具及其有关资产的风险，这些风险可能导致投资损失。

本公司自营业务表现还取决于公司基于对资本市场状况的评估和分析做出的投资决策。本公司密切监测投资组合的市值变化，并根据市场变化和风险管理要求积极优化投资组合结构。然而，本公司投资决策是基于公司自身判断做出的，其中涉及公司的判断和假设，如果公司的投资决策未能获得预期收益或者降低损失，或者公司的预测和判断不符合市场实际变化，则本公司自营业务未必能获得预期回报，甚至可能遭受损失，从而可能对公司自营业务以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

另外，本公司自营业务中的部分证券投资是为了满足客户需求以促成客户未来交易为目的，如公司买入证券以满足客户对股票收益互换交易、分级基金 A 类份额质押式报价回购和债券质押式报价回购等业务的需求。这些证券投资面临市场波动风险。虽然股指期货等金融工具为投资者提供了套期保值和风险管理的手段，但目前我国资本市场投资品种仍然不足，导致投资者可以利用的风险对冲机制不健全，因此，这些证券投资风险对冲不完全或者交易结构设计不当都可能使公司遭受损失。

此外，本公司诸如可供出售金融资产等部分资产是以公允价值计量的，如果可供出售金融资产公允价值发生严重或者非暂时性下跌，管理层将考虑市场状况等因素，并结合重要性原则对这些资产进行价值评估，判断这些资产是否发生减值，如果发生减值，公司会对这些金融资产确认并计提资产减值损失，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

## （七）发行准入不确定、资本市场波动和执业不当等因素可能对公司投资银行业务造成不利影响

本公司投资银行业务主要受到发行准入不确定、资本市场波动、执业不当、新产品和服务、人才和团队以及行业竞争等因素的影响。目前，我国证券发行实行准入制度，证券发行前需要履行不同的核准或者注册程序，而核准或者注册程序的进度和结果并非本公司所能控制，可能导致证券推迟发行或者不允许发行等情况，从而对本公司投资银行业务以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

本公司投资银行业务的表现还受我国资本市场波动的影响，资本市场下跌或者波动可能导致因认购不足而中止或者取消证券发行，亦可能导致本公司以自有资金买入部分或者全部未获认购的证券，从而可能对公司流动性造成不利影响。如果公司买入证券后以低于买入成本的价格卖出，本公司将因此遭受损失。

本公司作为证券发行的保荐机构或者主承销商，在执业过程中可能因为尽职调查不充分，发行人或者其他发行当事人的欺诈或者不当行为，发行文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，或者其他不当行为，而受到监管部门处罚，从而可能对公司声誉以及经营业绩和财务状况造成不利影响。

本公司投资银行业务亦可能受到与业务有关的新的法律法规的出台或者现有法律法规的解释变动的的影响。同时，随着我国资本市场的不断发展，投资银行业务可能出现新的产品和服务，本公司可能无法及时提供新的产品和服务，或者在提供新的产品和服务时可能会面临困难或者挑战，可能导致无法保持现有市场份额，从而可能对公司投资银行业务以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

另外，投资银行业务人才和团队对公司投资银行业务发展至关重要。目前，我国资本市场处于快速发展时期，证券公司和其他金融机构对人才和团队的争夺日趋激烈，可能导致本公司在招募、培训、管理、激励和挽留有关投资银行业务人才和团队的成本上升，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。同时，如果公司未能有效提升投资银行业务人才和团队，或者不能保持人才和团队

的稳定性，导致人才和团队大量流失或者变动频繁，则可能对公司投资银行业务造成不利影响。

此外，投资银行业务通常只能在证券发行成功后收取承销佣金和其他费用，如果证券未能如期发行或者无法完成发行，公司可能无法及时、无法全部甚至无法收取承销佣金或者其他费用，从而对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。与此同时，我国投资银行业务竞争激烈，承销佣金率持续走低，可能迫使本公司按更低标准收取承销佣金和其他费用，本公司不能确保继续保持现有的承销佣金和其他费用水平，从而可能对公司投资银行业务以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

## **(八)投资业绩不佳和管理规模缩减可能对公司资产管理业务造成不利影响**

本公司资产管理业务按资产管理净值的一定比例收取管理费用，部分集合资产管理计划和定向资产管理计划可能收取事先确定的绩效报酬。资产管理绩效不仅影响公司管理资产的规模，还是公司挽留资产管理客户和争取新的资产管理业务的重要因素。我国投资品种和对冲策略的不足以及市场波动等因素，可能会制约公司为客户提供更高且稳定回报的能力，从而可能导致客户流失和为资产减值计提更多拨备，本公司在 2013 年和 2014 年上半年对投资的集合资产管理计划分别计提了 1,748.67 万元和 1,273.94 万元的减值准备。另外，不利的宏观经济和社会政治环境、资本市场波动、公司投资表现落后于竞争对手等因素亦可能导致公司管理资产的价值下跌，从而可能对公司收取的资产管理费和绩效报酬造成不利影响。

近年来，商业银行、保险公司和信托公司等竞争对手纷纷大力发展资产管理业务，业务竞争日趋激烈，本公司不能确保继续保持或者增加管理资产的规模。由于本公司资产管理业务仍处于发展时期，如果不能增加管理资产的规模，本公司可能无法利用规模经济或者利用资产规模需求较大的投资策略实现收益，从而可能对公司资产管理业务以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

此外，本公司采取设立资产管理子公司等措施增强公司资产管理业务实力，

扩大客户基础和市场份额。然而，随着其他证券公司和商业银行等其他金融机构资产管理业务的不断发展，我国资本市场资产管理业务的竞争将进一步升级，本公司不能确保增强资产管理业务实力的一系列措施达到预期效果，从而可能对公司资产管理业务以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

### **（九）投资决策失误、退出机制不确定和对标的公司控制力有限等因素可能对公司私募股权投资业务造成不利影响**

本公司私募股权投资业务主要受到投资决策、退出机制和对标的公司控制力等因素的影响。本公司根据业务、经营业绩和行业特点谨慎选择标的公司。在选择过程中，本公司会对标的公司的盈利能力和成长性进行系统地分析和预测。然而，本公司可能在对标的公司尽职调查过程中未能发现其虚假、不准确或者误导性陈述等情况，或者本公司尽职调查不充分，可能造成投资决策失误，导致对标的公司估值过高或者对不应该投资的标的公司进行投资，从而使公司无法获得投资收益或者获得低于预期的收益，甚至使公司遭受损失。此外，本公司可能因为对宏观经济、行业和技术发展趋势、标的公司持续盈利能力等因素出现误判而导致公司无法获得预期投资回报，甚至导致公司遭受损失。2013年，本公司私募股权投资业务子公司对标的公司计提了1.48亿元减值准备。

本公司私募股权投资业务通常以标的公司IPO后在公开市场卖出股份为退出机制，赚取资本利得。如果标的公司需要比预期更长的时间进行IPO或者无法进行IPO，将使本公司投资期限比预期长，从而可能导致本公司投资收益的降低，或者致使本公司无法在公开市场卖出股份甚至无法退出投资，从而可能对本公司私募股权投资的可变现价值造成不利影响。同时，即使标的公司顺利实现IPO，本公司私募股权投资业务的退出亦受到资本市场波动的影响，本公司也可能因此被迫以较低的价格卖出股份，或者等待较长的时间才能卖出股份甚至完全无法卖出，从而可能导致本公司投资收益的降低或者无法在预期时间内实现投资收益。

此外，由于本公司私募股权投资业务通常持有标的公司的股权比例不高，可能导致对标的公司的控制力有限，无法对标的公司的经营管理决策产生较大影响，从而无法确保从标的公司获得预期的投资收益。同时，标的公司也可能在本

公司投资期间不遵守与本公司签署的投资和其他与投资有关的协议，而本公司对此拥有的追索权亦有限，甚至没有追索权，从而可能对本公司私募股权投资业务以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

### **（十）开拓时间短、经验欠缺、当地环境和经营管理等因素可能对公司海外业务造成不利影响**

本公司开拓海外市场的时间不长，业务经验和品牌知名度均有所欠缺，本公司需要时间提升海外业务能力和影响力，因此，本公司的海外业务在短期内可能无法在当地市场开展有效竞争。同时，如果当地社会政治环境不稳定、经济形势不明朗或者出现衰退，或者公司无法满足当地监管和法律要求、难以招募或者挽留合格员工、无法有效履行合同或者主张法律权利、无法有效实施知识产权保护，或者不同地区在会计准则、税务政策、商业文化和公司治理等方面存在明显差异，则本公司可能在当地或者不同地区面临产品和服务等方面的挑战，从而可能对公司海外业务以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。此外，尽管本公司尽力遵守当地有关法律法规，但仍可能出现经营不合规的情况，从而可能导致当地监管部门对本公司或者本公司的员工、代理人和第三方服务供应商提起行政处罚或者司法诉讼。

### **（十一）相对独立运作可能导致公司对控股和参股公司的管理造成不利影响**

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司投资控股了银河期货、银河创新资本、银河国际控股和银河金汇 4 家公司，投资参股了北京股权交易中心，并通过银河国际控股投资控股了中国银河国际证券（香港）有限公司、中国银河国际期货（香港）有限公司、中国银河国际财务（香港）有限公司、中国银河国际资产管理（香港）有限公司、银河金岩投资咨询（深圳）有限公司和中国银河国际财富管理（香港）有限公司 6 家公司，通过银河创新资本投资控股了银河粤科，通过银河期货投资控股了银河德睿。随着本公司业务不断拓展和新业务发展需要，本公司还将采用出资新设或者收购等方式增加其他控股或者参股公司。控股或者参股公司数量的逐步增多将对本公司的风险控制能力提出更高要求。

本公司致力于通过设立子公司归口管理部门，采用制定和执行公司章程，选派或者推荐董事、监事和高级管理人员，行使股东权利，督促建立健全公司治理结构和风险管理、内部控制制度，重大事项报告等方式加强对控股和参股公司的管理。但是，由于这些控股或者参股公司均具有法人资格，具备完全民事行为能力，独立承担法律责任，与本公司相对独立，本公司可能无法及时发现或者采取有效措施应对这些公司存在的风险漏洞或者内部控制失误，从而可能导致公司对控股和参股公司的管理以及公司整体经营业绩和财务状况的不利影响。

## **(十二)新业务拓展过程中面临的风险可能对公司新业务造成不利影响**

本公司致力于向客户提供新产品和新服务以巩固本公司在我国证券行业的领先地位。近年来，本公司已经拓展包括融资融券、约定购回式证券交易业务、债券及基金质押式报价回购交易业务等在内的新业务，并将在监管部门许可的情况下继续扩展新的产品和服务。本公司现有业务的经营特点和风险特征可能与新业务存在差异，本公司可能未必有足够经验加以识别和改进，从而可能对公司新业务以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。新业务可能使本公司面临的潜在风险和挑战包括但不限于：（1）本公司可能因缺少历史信息和数据而对新业务的市场情况（包括可能承担的损失）判断不准确；（2）本公司可能受到更多监管审查限制，或者承受更大的信用风险、市场风险和经营风险；（3）本公司可能因与不够资深或者信誉不佳的对手交易而使本公司声誉受损；（4）本公司可能无法为客户提供与新产品和服务有关的专业服务；（5）本公司可能无法聘任足够的有胜任能力的员工以设计和管理范围更广的产品和服务；（6）客户未必接受本公司的新产品和服务，或者新产品和服务未必能达到本公司对其盈利能力的预期；（7）本公司在提供新产品和服务的过程中，可能因交易经验和专业知识不足或者新产品和服务存在缺陷而引发与客户的法律纠纷；（8）本公司可能无法从内部或者外部途径获得足以支持新业务发展的融资；（9）本公司对新业务的风险认识不够全面，对潜在风险估计不足或者风险管理措施不完善；（10）本公司未必能及时提升风险管理能力和信息技术系统的水平，从而无法辨别并有效管理所有与新产品和服务、新客户和新市场有关的风险。

## 二、与公司整体经营管理有关的风险

### （一）风险管理和内部控制失效风险

目前，本公司按照风险管理和内部控制架构和程序，对市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、合规风险和法律风险等进行管理。

本公司风险管理政策和程序以及内部控制制度未必能够有效降低风险，或者未必能够让本公司规避未能识别或者不可预测的风险。其中，部分风险管理方法是以过去市场状况、本公司的经验和对证券行业的理解为依据，可能无法准确预测风险，而有关风险可能远比经验的判断更严重，从而可能导致公司风险管理失效。其他风险管理方法是在对经营和市场条件等因素的可得资料基础上进行研究和评估后制定的，这些可得资料未必准确、完备和及时，本公司对其研究和评估也未必正确。此外，由于市场不断变化，本公司风险管理依赖的资料和经验数据可能因为这种不断变化而失效。此外，为了确保风险管理和内部控制有效性，本公司需要妥善记录和核实大量交易和业务活动的政策、程序以及内部控制制度，这进一步增加了公司有效实施风险管理和内部控制的难度。

同时，本公司风险管理和内部控制政策和程序未必足够或者能够有效降低不可预测的风险，采用的降低风险的策略和技术方法亦未必充足和有效，以及不能根据分支机构的发展和业务范围的扩展而及时调整和完善风险管理和内部控制制度和流程，从而可能因风险管理和内部控制失效而对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

此外，本公司风险管理和内部控制有效性也取决于员工的实际执行能力。由于本公司业务范围广、规模庞大、分支机构众多，本公司不能确保员工在实际执行过程中不出现人为错误，如果出现人为错误，可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

### （二）利率大幅波动风险

本公司利息收入和支出以及固定收益类自营业务面临利率风险。本公司利息收入主要来自商业银行和非银行金融机构存款、融资融券业务和买入返售金融资

产等。这些业务产生的利息收入与市场利率挂钩，如果市场利率下降，本公司利息收入通常相应减少。同时，本公司就代客户存款而向客户支付利息，也会就短期借贷和卖出回购交易支付利息。这些利息支出亦与市场利率挂钩，如果市场利率上升，本公司利息支出亦将相应上升。此外，本公司投资的固定收益证券的市场价格和投资回报亦与市场利率挂钩，如果市场利率上升，这些固定收益证券的市场价格和投资回报通常会减少。综上所述，利率大幅波动可能会减少本公司利息收入和固定收益证券投资的回报，亦会增加本公司利息支出，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

### （三）信用风险

本公司信用风险主要来自融资融券业务、期货经纪业务、约定购回式证券交易、固定收益投资业务和金融衍生工具交易。客户或者交易对手拖欠大额款项或者严重违约可能对本公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

本公司从事融资融券业务时可能会对不能按期清偿债务或者维持担保比例低于平仓维持担保比例且未能按期足额追加担保的客户进行强行平仓，从事期货经纪业务时可能会对账户保证金不足的客户要求追加保证金或者进行强行平仓，这些强制平仓行为可能导致公司与客户之间的纠纷，从而使公司承担重大支出，甚至引起司法诉讼的风险。同时，本公司也与客户或者交易对手进行场外交易，为客户提供定制化产品和服务。由于这些交易不存在交易所或者结算机构，本公司面临这些客户或者交易对手违约的风险。

此外，本公司面临的信用风险可能还与金融资产有关。这些资产的价格可能随市场对证券发行人信用状况、拖欠债务和违约比率的评估结果的恶化和其他因素的不利变化而下降，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。同时，本公司未必有足够资源或者未必能够找到相应交易对手从而有效执行公司交易和风险缓释策略，如果公司的信用风险过度集中于少数几组资产、资产类别或者数量有限的第三方，或者公司未能通过风险管理政策和程序有效管理信用风险，信用风险的负面影响可能会加大，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

#### （四）资本监管风险

目前，我国对证券公司实行以净资本为核心的动态监管模式，资本实力已经成为证券公司衡量抵御风险能力的重要依据，更是监管部门监管证券公司的重要指标。为此，中国证监会颁布实施《证券公司风险控制指标管理办法》，资本实力不仅与负债规模挂钩，与各项风险准备之和挂钩，还与融资融券和自营业务的业务规模挂钩，还与新业务资格的取得挂钩。如果本公司未能符合资本监管要求，监管部门可能会处罚公司或者限制公司业务规模、不批准新业务资格，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

#### （五）流动资金大幅减少风险

由于本公司不断扩展融资融券、证券自营和其他需要大量资金的业务活动，融资融券业务大幅增长、投资的金融资产只能以较低的价格卖出、过于集中持有若干资产、客户提前赎回债券质押式报价回购产品、公司未能及时进行短期融资券再融资、大额包销证券、资产类别和资产负债期限错配、监管部门增加对资本要求等情况均需要公司动用资金，从而对流动资金形成影响，因此，维持足够的流动资金对本公司至关重要。目前，本公司主要通过经营业务产生的现金来满足流动资金需求。如果公司经营业务产生的现金不足以满足公司流动资金需求，本公司只能开展外部融资，在信贷政策和市场利率不利的情况下，外部融资来源可能受到限制或者可能面临较高的融资成本，甚至无法获得外部融资，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

#### （六）未能符合监管规定的风险

目前，本公司需要遵守大量境内外监管规定，这些监管规定的目的是通过监管资本、业务和服务范围、投资品种和设立分支机构等措施维护金融市场秩序、保护投资者以及确保证券公司和其他金融机构稳健经营，同时，监管部门会对证券公司是否符合监管规定开展定期或者不定期检查。

中国证监会对国内证券公司开展以风险管理能力为基础，结合市场竞争力和持续合规状况的监管评级。根据证券公司分类监管规定，中国证监会将证券公司

分为 A（AAA、AA、A）、B（BBB、BB、B）、C（CCC、CC、C）、D、E 等 5 大类 11 个级别。2010 年至 2014 年，本公司连续 5 年被中国证监会授予 AA 级监管评级，这是国内证券公司目前获得的最高监管评级。虽然本公司在资本充足、公司治理与合规管理、动态风险监控、信息系统安全、客户权益保护、信息披露等方面的评价均保持领先且持续稳定，监管评级处于行业领先地位，但本公司仍面临因监管评级变动而引发的风险。如果未来监管部门下调本公司监管评级，公司风险资本准备比率或者证券投资者保护基金的准备金率可能会提高，公司亦可能不符合新业务的申请条件或者无法获得业务资格，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

虽然本公司致力于遵守监管规定，但如果监管规定不明确或者修改，可能导致本公司错误理解监管规定或者不符合修改后的监管规定等情况。同时，本公司或者本公司员工亦可能因未能符合监管规定而受到监管部门的处罚。这些未能符合监管规定的事件包括本公司保荐代表人在项目执行中尽职调查不充分、投资研究的估值计算错误和期货业务中未充分履行客户身份识别责任等。如果发生重大未能符合监管规定的事件，可能会使公司受到罚款、下调监管评级等处罚或者使公司业务受到限制，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

### **（七）业务资格被取消或者不被批准的风险**

本公司开展的业务几乎均需要事先获得中国证监会等政府部门的批准并在取得业务资格后持续受到这些政府部门的监管。中国证监会等政府部门在决定是否批准业务资格或者监管业务开展情况时通常会考察公司在资本、风险管理、公司治理、专业人员、机构设置和合规运营等方面的表现。如果本公司在这些方面表现不佳或者未能符合监管规定，政府部门可能会取消业务资格或者业务资格期满后不再批准、不批准新业务资格，导致公司无法按期或者继续开展业务、前期投入无法收回以及在这些业务领域落后于竞争对手，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

### **（八）未来收购失败的风险**

除依靠内部实现发展以外，本公司还计划通过收购和构建战略同盟等措施实

现发展。收购过程中可能发生的收购的资产和业务可能存在未能识别或者未能预测的负债或者风险，收购标的的产品、服务和人员未能成功融入公司运营，未实现预期的成本节约等协同效应，产生额外债务进而可能因偿还债务而不得不削减公司成本，未能挽留员工，客户流失或者未能挽留客户，以及分散管理层精力和资源等情况，可能导致收购失败，从而对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

同时，公司未能察觉收购良机，收购中途停止，未能以有利条款收购或者未能取得融资以支持和完成收购，以及收购后业务扩展对公司管理、内部控制和信息技术系统等资源形成巨大压力而产生额外支出，公司不能确保所有收购均会对公司带来长远有利利益，亦不能确保能够有效管理业务整合和发展。

### **（九）人才不足和流失的风险**

证券行业是人才密集型行业，本公司业务能否取得发展很大程度上取决于公司能否招募和挽留具备丰富知识和经验的员工，包括核心管理人员、保荐代表人、资深投资经理和行业分析师、信息技术人员和销售人员等。本公司投入大量资源招聘和挽留这些人才，但由于优秀人才总体数量有限且其他证券公司和金融机构同样招募和挽留人才，本公司面对招聘和挽留人才方面日趋激烈的竞争，可能导致公司以更高薪酬和福利招募和挽留人才，从而增加公司支出。而如果公司无法招募和挽留人才，可能会对公司业务发展造成不利影响，如果公司员工的知识和技能无法满足产品和服务的发展需要，亦可能会影响公司业务开展。此外，公司部分关键员工存在竞业禁止安排，但公司不能确保这些安排能够得到完全执行。如果任何高级管理人员和其他主要人员离职后继续开展与公司有竞争关系的业务，可能导致客户流失，亦可能导致公司业务面临更加激烈的竞争，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

### **（十）遭受欺诈或者受到不当行为影响的风险**

本公司员工，委托或者聘任的代理人和中介机构，以及公司客户和其他任何第三方的诸如未经授权交易、不当使用或者披露信息、提供虚假信息、伪造公司印章、非法集资、利益输送和内幕交易等欺诈或者其他不当行为可能使公司遭受损失或者受到政府部门的处罚。另外，本公司员工的不当行为亦可能导致公司接

受调查或者受到司法起诉，即使最终认定公司没有责任，都可能使公司遭受声誉损失和支付诉讼费用等损失。此外，本公司内部控制等措施和程序可能无法或者无法及时发现所有违规行为和可疑交易，公司不能确保未来不会发生欺诈或者其他不当行为，如果无法或者无法及时发现欺诈和其他不当行为，可能会对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

### **（十一）声誉受损的风险**

诚信的企业形象、客户信任和市场信心对本公司至关重要。诉讼和纠纷、员工不当行为、管理层变动、客户投诉、监管部门调查或者处罚、历史重组遗留问题和负面报道等情况均可能损害公司声誉。由于公司客户范围广且提供的产品和服务的收益受市场等外界因素影响较大，本公司可能易于受到负面评价，使公司声誉遭受损失，并可能导致现有和潜在客户不愿意购买公司的产品和服务，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

### **（十二）未能发现和防止洗钱和恐怖融资等非法行为的风险**

目前，我国境内和香港特别行政区均制定了反洗钱和反恐怖融资等法律法规，要求金融机构建立与反洗钱和反恐怖融资监察和汇报有关的内部控制制度，要求金融机构设立或者指派独立的反洗钱和反恐怖融资部门，并根据法律法规建立客户识别系统，记录客户活动详情并向政府部门报告可疑交易。本公司业已建立反洗钱和反恐怖融资的制度和程序，但这些制度和程序实施时间不长，可能无法完全发现和防止本公司被其他人利用进行洗钱和恐怖融资等非法行为。如果本公司未能完全遵守法律法规，有关政府部门可能会处罚公司甚至冻结公司资产，从而对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

### **（十三）信息技术系统故障或者缺陷的风险**

本公司高度依赖信息技术系统的稳定有效运行，并受到电信运营商、交易所、结算代理人、托管银行和其他金融机构的信息技术系统运行的影响。本公司证券交易、财务监控、风险管理、会计、客户服务和其他信息技术系统，总部与分支机构、控股公司之间的通信网络，以及公司与交易所、结算代理人和托管银行之

间的通信网络的妥善运作，对公司正常经营管理和竞争力至关重要。本公司已经在北京市和上海市建立了灾备中心，但本公司不能确保公司正常运营不会因系统故障或者缺陷而遭受干扰。本公司信息技术系统的数据处理或者通信系统长时间中断或者发生故障可能会限制公司处理交易的能力和速度，可能损害公司为客户提供服务和代表客户和本身执行交易的能力和速度，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

同时，本公司使用的信息技术产品和服务来自多家第三方开发商、承包商和供应商。如果本公司未能有效管理这些第三方开发商、承包商和供应商及其产品和服务，可能会导致信息技术系统故障或者缺陷，软件或者技术平台不兼容，以及系统与平台的同步、数据传输和数据管理产生问题等。如果本公司升级信息技术系统或者为支持业务运行新的信息技术系统，本公司信息技术系统可能会因为新系统的缺陷、原系统升级不成功或者信息技术人员操作失误等原因而出现运行中断、故障或者运行速度缓慢等问题，导致客户满意度下降，从而对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。另外，如果公司信息技术系统不能随着业务发展、公司规模扩大而相应升级，公司业务管理能力、客户服务水平、风险管理和内部控制等能力可能受到不利影响。在资本市场出现剧烈震荡的情况下，如果公司的交易系统实际处理能力不足以应对交易需求，公司可能会受到客户投诉或者司法诉讼，从而使公司市场声誉遭受损失。此外，本公司信息技术系统的运行容易受人为错误、自然灾害、停电、电脑病毒、垃圾邮件攻击、非法入侵、数据丢失与泄露、操作权限非正常获取等情况的干扰，如果客户使用信息技术系统受到干扰或者系统运行不稳定，可能会对公司业务和声誉造成不利影响。

本公司还面临交易所、托管银行、结算代理人或者其他金融机构信息技术系统运行故障、缺陷或者终止带来的风险。与公司合作的金融机构出现任何信息技术系统运行故障、缺陷或者终止，均会对公司执行交易、客户服务和风险管理的能力造成不利影响，而公司与这些金融机构因此发生的纠纷或者合作困难亦可能影响本公司正常运营。此外，随着公司与客户互动的广度和深度不断增加，公司业务也高度依赖客户本身信息技术系统的正常运行，如果客户信息技术系统出现故障、缺陷或者中止，亦可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

#### **（十四）未能及时识别和妥善处理利益冲突的风险**

随着公司业务范围和客户基础的不断扩大，处理潜在利益冲突对公司至关重要，这些可能存在的利益冲突包括本公司不同运营单位的利益冲突、本公司与客户之间的利益冲突、不同客户之间的利益冲突、本公司与员工个人之间的利益冲突，以及员工个人与客户之间的利益冲突等。本公司建立了识别和处理利益冲突的制度和程序，但识别和处理利益冲突复杂且困难，本公司不能确保及时发现和处理所有利益冲突。如果本公司未能及时识别和妥善处理利益冲突，可能会损害公司声誉，并打击客户对公司的信心。另外，潜在或者可预见的利益冲突可能导致司法诉讼或者监管措施，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

#### **（十五）未能妥善保护客户个人信息的风险**

目前，我国对保护客户个人信息制定了多项法律法规。如果本公司未能妥善保护客户个人信息，监管部门可能会处罚公司或者对公司采取其他措施，本公司亦可能需要为未能妥善保护客户个人信息而产生的损失承担赔偿责任，而这种未能妥善保护客户个人信息亦可能导致社会或者客户对公司运营或者品牌造成负面印象，从而对公司声誉以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

#### **（十六）控股股东施加重大影响的风险**

本次发行后，银河金控将继续保持控股股东地位，其将继续有能力通过提名和选举董事和监事、参加股东大会并行使股东权利等措施对公司运营施加重大影响。尽管银河金控已向公司承诺其不会利用控股股东地位损害公司和公司其他股东的利益，但银河金控对公司仍存在重大影响，其利益可能与公司和公司其他股东的利益不一致。

#### **（十七）房屋土地权属或者手续不完善的风险**

本公司主要依靠自有房屋和租赁房产开展业务活动。本公司大部分自有房屋均取得房屋所有权证和土地使用权证，大部分租赁房产拥有完善的租赁协议和手续。本公司少数自有房屋和租赁房产的权属或者手续尚未完善，虽然这些尚未完善的权属或者手续并不影响公司正常运营，亦不会对公司经营业绩和财务状况造

成重大不利影响，但本公司不能确保未来一定能够完善这些自有房屋和租赁房产的权属和手续。取得权属证明或者完善手续的时间并非本公司所能控制，在公司取得权属证明或者完善手续前，公司对这些自有房屋和租赁房产的权利亦未必完全受到保护，而且因为这些自有房屋和租赁房产权属和手续不完善，可能会导致搬迁，公司可能不得不承担额外的支出并导致业务暂停。

## （十八）司法诉讼和监管调查的风险

本公司在信息披露、业务发展、销售或者承销、产品设计和保护客户个人信息的过程中因欺诈和不当行为、工作过失或者第三方责任而面临司法诉讼风险。同时，本公司可能在日常运营过程中面临监管部门的监管调查和其他政府部门的质询、调查和其他监管程序。这些对公司开展的司法诉讼和监管调查可能会导致法院调解、禁止令、罚款、处罚或者其他对公司不利的结果，从而损害公司声誉。即使公司成功抗辩这些司法诉讼和监管调查，可能仍需要承担费用，特别是在市场下跌的情况下，法律申诉数量、诉讼索赔金额和处罚金额可能会有所增加。这些司法诉讼和监管调查，以及对公司董事、监事、高级管理人员和其他主要员工的不利判决引起的对公司正常运营的干扰，均可能对公司业务发展以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

## 三、其他风险

### （一）汇率政策变化和人民币汇率波动的风险

公司以人民币为主要结算货币，但部分收入和支出、银行借贷和募集资金以港币、美元和其他外币结算。因此，汇率波动特别是人民币对港币和美元之间的汇率波动可能会影响公司盈利能力和财务状况，并可能导致公司以外币计量的资产和负债出现汇兑亏损。

人民币对港币、美元和其他货币的汇率变化主要受到我国和国际政治经济状况以及我国政府货币和汇率政策等多种因素的影响。2005年7月21日，我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币对美元汇率在随后三年升值超过20%。从2008年7月至2010年6月，人

人民币对美元汇率呈现窄幅波动。2010年6月19日，中国人民银行宣布进一步推进人民币汇率形成机制改革，增强人民币汇率弹性，人民币汇率在随后的三年半从1美元对人民币6.83元升值至2013年末的6.10元。但自2014年3月15日中国人民银行宣布扩大人民币对美元浮动范围以来，人民币对美元汇率波动幅度有所扩大。随着人民币对外币的浮动范围不断扩大和双向波动常态化，人民币对港币、美元和其他货币的汇率可能会进一步大幅升值或者贬值。而随着我国汇率政策改革的持续深化，人民币也可能在更大范围内浮动或者全面浮动，可能导致人民币对港币、美元或者其他货币大幅升值或者贬值，从而对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

另外，人民币对港币、美元或者其他货币大幅升值可能降低公司以外币计量的收入和资产的价值。此外，本公司在将大额外汇兑换成人民币之前需要获得国家外汇管理局的批准，而国家外汇管理局可能不批准这种兑换行为。

## **（二）H股股价波动可能会影响A股股价的风险**

本公司已经完成首次公开发行H股并在香港联交所挂牌上市，而本次A股发行完成后，亦将在境内证券交易所挂牌上市。由于A股和H股市场在交易量、流动性以及社会公众和机构投资者的不同参与程度等方面存在一定差异，本公司A股和H股的交易价格未必一致。此外，本公司H股股价的波动可能会对A股股价造成影响，反之亦然。

## **（三）未能支付股利的风险**

根据法律法规和公司章程的规定，本公司仅能以可供分配利润支付股利，而且以按中国会计准则和国际财务报告准则确定的税后利润中较低者扣减累计亏损弥补额、法定盈余公积金和其他准备金计提额后为基础，因此，公司未必有足够或者未必有可供分配利润作为股利分配给股东。另外，本公司派发股利将由董事会提议，并由股东大会决议批准。公司决定派发股利金额取决于经营业绩、财务状况、业务发展前景、重大资金支出和发展阶段等因素，公司不能确保未来一定会派发股利以及何时派发股利。此外，由于派发股利金额和派发时间的变化，部分股东可能会对公司的股利派发不满意，从而导致公司股利分配政策存在潜在

纠纷。

#### **（四）不可抗力事件、自然灾害或者疫情的风险**

近年来，我国曾多次发生地震、水灾、旱灾、禽流感等不可抗力事件、自然灾害和疫情，导致大量居民人身伤亡和财产损失，并对当地经济发展构成不同程度的影响，从而对公司业务发展造成不利影响。本公司不能确保未来发生不可抗力事件、自然灾害或疫情，或者政府对这些事件采取的措施不会妨碍公司或者公司客户的运营，从而可能对公司业务发展以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。

#### **（五）实际控制人和控股股东未能履行承诺的风险**

本次发行前，为了保证公司独立规范运营，并使公司符合监管规定，本公司实际控制人汇金公司和控股股东银河金控就避免同业竞争以及不利用实际控制人和控股股东地位损害公司和公司其他股东利益等事项做出了承诺。此外，本公司实际控制人根据监管规定就股份锁定和赔偿投资者损失做出了承诺；本公司控股股东根据监管规定就股份锁定、稳定股价、回购股份和赔偿投资者损失做出了承诺。

尽管本公司实际控制人和控股股东一向注重商业信誉，但是由于本公司实际控制人和控股股东的行为并非本公司所能控制，本公司不能确保公司实际控制人和控股股东将严格履行承诺，本公司和本公司投资者亦面临实际控制人和控股股东未能履行承诺的风险。如果公司实际控制人和控股股东未能履行承诺，可能会对公司声誉和业务发展以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响，并且可能会损害公司投资者的利益。

## 第五节 公司基本情况

### 一、基本情况

中文名称：中国银河证券股份有限公司  
英文名称：China Galaxy Securities Co., Ltd.  
注册资本：7,537,258,757 元  
法定代表人：陈有安  
成立日期：2007 年 1 月 26 日  
住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层  
邮政编码：100033  
电话：010-66568888  
传真：010-66568640  
互联网网址：<http://www.chinastock.com.cn>  
电子信箱：[zgyh@chinastock.com.cn](mailto:zgyh@chinastock.com.cn)

### 二、本公司的发起设立

#### （一）概述

本公司系经中国证监会于 2005 年 12 月 22 日以《关于同意中国银河证券股份有限公司筹建方案的批复》（证监机构字[2005]163 号）批准，由银河金控、北京清华科技创业投资有限公司、重庆市水务控股（集团）有限公司、中国通用技术（集团）控股有限责任公司和中国建材股份有限公司以货币出资发起设立的股份有限公司。

德勤华永对本公司截至 2006 年 1 月 25 日各发起人出资情况进行了审验，并于 2007 年 1 月 24 日出具《中国银河证券股份有限公司（筹）验资报告》（德师

京（验）报字（07）第 B001 号）。

2007 年 1 月 26 日，本公司取得国家工商总局核发的《企业法人营业执照》（注册号为 1000001004069），注册资本 60 亿元。2007 年 1 月 30 日，本公司取得中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》（编号为 Z10111000）。本公司成立时的经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理。

## （二）发起人及其股份认购和变化

本公司发起人为银河金控、北京清华科技创业投资有限公司、重庆市水务控股（集团）有限公司、中国通用技术（集团）控股有限责任公司和中国建材股份有限公司。

### 1、中国银河金融控股有限责任公司

中国银河金融控股有限责任公司于 2005 年 8 月 8 日成立，注册资本和实收资本均为 70 亿元，其中汇金公司出资 55 亿元，财政部出资 15 亿元。银河金控法定代表人为陈有安，住所为北京市西城区金融大街 35 号，经营范围为：证券、基金、保险、信托、银行的投资与管理。

经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所审计，截至 2013 年 12 月 31 日，银河金控合并报表口径总资产为 822.72 亿元，净资产为 280.71 亿元；2013 年度，银河金控实现净利润 22.80 亿元。截至 2014 年 6 月 30 日，银河金控未经审计的母公司报表口径总资产为 121.72 亿元，净资产为 105.22 亿元；2014 年 1-6 月，银河金控实现净利润 0.25 亿元。

本公司设立时，银河金控以货币资金出资 59.93 亿元，认购 59.93 亿股本公司股份，占本公司设立时股份总数的 99.89%。2012 年，经财政部批准和北京证监局出具无异议函，银河金控减少持有 628,878,017 股本公司股份。2013 年 5 月本公司首次公开发行 H 股后，银河金控履行国有股减持义务，减持 146,378,743 股本公司股份。截至 2014 年 6 月 30 日，银河金控持有 5,217,743,240 股本公司股份。

股份，占本次发行前总股本的 69.23%，为本公司控股股东。

## 2、北京清华科技创业投资有限公司

北京清华科技创业投资有限公司成立于 2000 年 4 月 29 日。本公司设立时，该公司注册资本和实收资本均为 20,000 万元，法定代表人为宋军，住所为北京市海淀区双清路清华大学毕业大厦 2608 室，经营范围为：法律、法规禁止的，不得经营；应经审批的，未获审批前不得经营；法律、法规未规定审批的，企业自主选择经营项目，开展经营活动。2008 年 5 月，经北京市工商行政管理局核准，该公司名称变更为北京清源德丰创业投资有限公司。

本公司设立时，北京清华科技创业投资有限公司以货币资金出资 200 万元，认购 200 万股本公司股份，占本公司设立时股份总数的 0.03%。2011 年 3 月 15 日，北京清源德丰创业投资有限公司和首钢总公司签署《股权转让协议》，将其持有的 200 万股本公司股份以 5.9 元/股的价格转让给首钢总公司。2011 年 6 月 29 日，北京市人民政府国有资产监督管理委员会下发《关于首钢总公司受让中国银河证券股份有限公司股权的批复》（京国资[2011]132 号），同意首钢总公司该项受让行为。2012 年 1 月 6 日，北京证监局下发《关于中国银河证券股份有限公司变更持有 5%以下股权股东的无异议函》（京证机构发[2012]2 号），对首钢总公司受让北京清源德丰创业投资有限公司持有的本公司 200 万股股份无异议。

经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2013 年 12 月 31 日，首钢总公司合并报表口径总资产为 3,917.77 亿元，净资产为 1,065.52 亿元；2013 年度该公司净亏损 20.02 亿元。

2013 年 5 月本公司首次公开发行 H 股后，首钢总公司履行国有股减持义务，减持 54,577 股本公司股份。截至 2014 年 6 月 30 日，首钢总公司持有 1,945,423 股本公司股份，占本次发行前总股本的 0.03%。

## 3、重庆市水务控股（集团）有限公司

重庆市水务控股（集团）有限公司成立于 2001 年 1 月 11 日，2007 年 9 月 6

日，该公司整体变更为重庆水务集团股份有限公司。该公司注册资本和实收资本均为 48 亿元，法定代表人为李祖伟，住所为重庆市渝中区龙家湾 1 号，经营范围为：从事城镇给排水项目的投资、经营及建设管理，城镇给排水供应及系统设施的管理，给排水工程设计及技术服务（以上经营范围法律法规禁止的不得经营；法律法规限制的，取得相关行政许可后方可从事经营）。

经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司合并报表口径总资产为 198.82 亿元，净资产为 130.38 亿元；2013 年度，该公司实现净利润 18.79 亿元。

本公司设立时，该公司以货币资金出资 200 万元，认购 200 万股本公司股份，占本公司设立时股份总数的 0.03%。2013 年 5 月本公司首次公开发行 H 股后，该公司履行国有股减持义务，减持 54,577 股本公司股份。截至 2014 年 6 月 30 日，该公司持有 1,945,423 股本公司股份，占本次发行前总股本的 0.03%。

#### **4、中国通用技术（集团）控股有限责任公司**

中国通用技术（集团）控股有限责任公司成立于 1998 年 3 月 18 日。本公司设立时，该公司注册资本和实收资本均为人民币 12 亿元，法定代表人为陈伟根，住所为北京市丰台区星火路 1 号昌宁大厦 12 层 A07 房，经营范围为：一般性经营项目：投资；资产经营、资产管理；进出口业务，设计和制作印刷品广告；利用《国际技术贸易》期刊发布广告；自有房屋出租。

本公司设立时，该公司以货币资金出资 200 万元，认购 200 万股本公司股份，占本公司设立时股份总数的 0.03%。2010 年 11 月 30 日，该公司和浙江天朗投资管理有限公司签署《上海市产权交易合同》，该公司将其持有的 200 万股本公司股份以 7.4 元/股的价格挂牌转让给浙江天朗投资管理有限公司。2010 年 12 月 29 日，北京证监局下发《关于中国银河证券股份有限公司变更持有 5%以下股权股东的无异议函》（京证机构发[2010]226 号），对浙江天朗投资管理有限公司受让该公司持有的本公司 200 万股股份无异议。

2013 年 12 月 30 日，浙江天朗投资管理有限公司与启天控股有限公司签署

股权转让合同，浙江天朗投资管理有限公司将其持有的 200 万股本公司股份以 5 元/股的价格转让给启天控股有限公司。2014 年 4 月 2 日，北京证监局下发《关于中国银河证券股份有限公司变更持有 5%以下股权股东的无异议函》(京证监发[2014]64 号)，对启天控股有限公司受让浙江天朗投资管理有限公司持有的本公司 200 万股股份无异议。

经浙江至诚会计师事务所有限公司审计，截至 2013 年 12 月 31 日，启天控股有限公司的合并报表口径总资产为 5.90 亿元，净资产为 3.93 亿元；2013 年度实现净利润 489.03 万元。截至 2014 年 6 月 30 日，启天控股有限公司未经审计的合并报表口径总资产为 5.99 亿元，净资产为 3.83 亿元；2014 年 1-6 月净亏损 1,022.80 万元。

## 5、中国建材股份有限公司

中国建材股份有限公司成立于 2005 年 3 月 28 日，是由中国建筑材料集团公司、北新建材（集团）有限公司、中建材集团进出口公司、中国信达资产管理公司及中国建筑材料科学研究院共同作为发起人，以中国建筑材料及设备进出口公司为主体整体改制成立的股份有限公司。该公司注册资本和实收资本均为人民币 5,399,026,262 元，法定代表人为宋志平，住所为北京市海淀区三里河路甲 11 号，经营范围为：许可性经营项目：对外派遣与其实力、规模、业绩相适应的境外工程所需的劳务人员。一般性经营项目：新型建筑材料及制品、新型房屋、水泥及制品、玻璃纤维及制品、复合材料及制品的技术研发、生产和销售；建筑材料的仓储、配送和分销；水泥、玻璃生产线的技术研发、工程设计与工程总承包；新型建筑材料的工程设计与工程总承包；与以上业务相关的技术咨询、信息服务；承包境外建材、建筑和轻纺行业的工程勘测、咨询、设计和监理及工程；进出口业务。

经天职香港会计师事务所有限公司审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 2,916.31 亿元，净资产为 535.76 亿元；2013 年度，该公司实现净利润 83.12 亿元。

本公司设立时,该公司以货币资金出资 100 万元,认购 100 万股本公司股份,占本公司设立时股份总数的 0.02%。截至 2014 年 6 月 30 日,该公司持有本公司股份数未发生变化,为 100 万股,占本次发行前总股本的 0.01%。

### 三、本公司设立后的重大资产收购

#### (一) 收购银河有限资产

中国银河证券有限责任公司成立于 2000 年 8 月 22 日,是在合并原中国华融信托投资公司、原中国长城信托投资公司、原中国东方信托投资公司、原中国信达信托投资公司和原中国人保信托投资公司所属的证券业务部门及证券营业部的基础上组建的国有独资证券公司。银河有限成立时的注册资本为 45 亿元,经营范围为:发行和代理发行各种有价证券;自营和代理买卖各种有价证券;有价证券的代保管、鉴证和过户;代理还本付息和分红派息等权益分派业务;基金和资产管理业务;企业重组、收购与兼并;投资咨询、财务顾问。

2005 年,国务院批准同意银河有限重组基本思路,银河有限进行重组。根据重组基本思路,汇金公司和财政部出资共同设立银河金控,再由银河金控联合其他投资者共同发起设立本公司;本公司按照市场原则以公允价格购买银河有限的证券业务及相应资产;银河有限向本公司出售证券业务及相应资产后更名为中国银河投资管理有限公司,转为实业公司。

中审会计师事务所有限公司对银河有限拟转让给本公司的证券经纪业务和投资银行业务及相关资产、负债截至 2005 年 9 月 30 日的模拟资产负债表和 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日的模拟利润表进行审计,并于 2006 年 5 月 8 日出具《关于中国银河证券有限责任公司拟转让证券类资产、负债的专项审计报告》(中审审字[2005]第 5191-4 号)。

北京中锋资产评估有限责任公司对银河有限拟转让的证券经纪业务和投资银行业务涉及的资产、负债截至 2005 年 9 月 30 日(本节以下简称“资产评估基准日”)的价值进行评估,并于 2006 年 5 月 8 日出具《中国银河证券有限责任公

司资产转让项目资产评估报告书》（中锋评报字[2006]第 011 号）（本节以下简称“《资产评估报告》”）。2006 年 9 月 28 日，财政部下发《关于中国银河证券有限责任公司资产评估结果的批复》（财金函[2006]207 号），批复资产评估事项。根据资产评估结果，截至 2005 年 9 月 30 日，银河有限拟转让证券经纪业务和投资银行业务涉及的资产账面价值为 1,226,436.11 万元，评估值为 1,274,808.68 万元；负债账面价值为 1,184,386.04 万元，评估值为 1,184,386.04 万元；净资产账面价值为 42,050.07 万元，在继续使用前提下净资产评估值为 90,422.64 万元。

根据重组基本思路，2006 年 9 月 19 日，银河金控与银河有限讨论形成《关于银河证券重组有关事项的框架意见》（以下简称“框架意见”），同意本公司收购银河有限证券类资产以评估值作为确定转让收购价格的基础，确定证券类资产的收购价格为 11 亿元。

2006 年 9 月 20 日，本公司董事会会议和股东大会会议分别召开，同意以 11 亿元的对价收购银河有限的证券类资产及业务。2006 年 9 月 21 日和 2007 年 6 月 30 日，资产转让收购有关当事人签署《资产收购协议》和《资产收购协议之补充协议》。2007 年 2 月 16 日，根据《资产收购协议》约定，本公司向银河有限支付资产收购对价款 11 亿元。

中审会计师事务所有限公司对银河有限拟转让给本公司的证券经纪业务和投资银行业务及相关资产、负债截至 2006 年 12 月 31 日的模拟资产负债表进行审计，并于 2007 年 6 月 25 日出具《关于中国银河证券有限责任公司拟转让证券类资产、负债的专项审计报告》（中审审字[2007]第 7117-2 号）。根据审计结果，截至 2006 年 12 月 31 日，银河有限拟转让的证券经纪业务和投资银行业务涉及的总资产为 3,686,452.47 万元、负债总额为 3,654,985.87 万元、所有者权益总额为 31,466.60 万元。

2007 年 5 月，银河有限变更为中国银河投资管理有限公司，经营范围为：一般经营项目：投资业务；资产管理。2007 年 6 月 29 日，本公司和银河投资分别签署《资产转接协议》、《业务转接协议》、《系统转接协议》和《资料转接协议》，约定资产、业务、系统和资料的转接范围、期间和验收方式。2007 年 7 月 2 日，

本公司、银河金控和银河投资签署《<资产收购协议>补充协议》，确认本公司作为《资产收购协议》项下的资产收购方享受、承担协议项下的全部权利义务。

## （二）业务和资产转接

根据上述《资产收购协议》及其补充和附属协议，业务资产收购转接的范围包括证券经纪业务、投资银行业务及相关资产、负债以及银河有限持有的 49.99% 银河期货股权。其中证券经纪业务包括代理买卖有价证券业务，有价证券的代保管、鉴证和过户业务，代理还本付息和分红派息等权益分派业务等；投资银行业务包括股票和债券的承销和上市保荐业务，投资咨询业务，财务顾问业务，企业重组、收购和兼并业务等；相关资产、负债包括资产评估报告中所列的证券经纪业务和投资银行业务相关资产、负债，银河有限持有的 49.99% 银河期货股权，部分房产和新增的必要资本性支出等。

2007 年 1 月至 6 月，本公司和银河投资对收购资产（即资产评估报告中所列的证券经纪业务和投资银行业务相关资产、负债以及银河有限持有的 49.99% 银河期货股权）和新增拆分资产（即截至 2006 年 12 月 31 日已符合转让条件的六处房产以及银河有限自资产评估基准日 2005 年 9 月 30 日至 2006 年 12 月 31 日止期间新增的必要资本支出）进行转接，办理了资产转接手续。2007 年 8 月 7 日，中国证监会下发《关于核准银河期货经纪有限公司变更股权的批复》（证监期货字[2007]112 号），同意银河有限将其持有的全部银河期货股权变更至本公司。银河期货于 2007 年 10 月 11 日完成了工商变更登记。

此外，由于资产评估基准日为 2005 年 9 月 30 日，资产转接期间为 2007 年 1 月至 6 月，因此前述资产收购及转接的资产范围除《资产评估报告》所列资产、负债以外，还包括银河有限持有的 49.99% 的银河期货股权及新增拆分资产，其中：银河期货 49.99% 的股权及前述“新增拆分资产”均未履行资产评估程序，但作为《资产收购协议》所述收购资产的一部分，发行人已向银河投资支付完毕银河期货股权转让对价；同时针对新增拆分资产及资产评估基准日至 2006 年 12 月 31 日期间《资产收购协议》中收购资产的账面净值发生的变化，根据银河金

控、中国银河、银河投资召开的联席会议确定的资金清算原则，2007年6月29日，银河投资向中国银河实际支付19,412.91万元用以资金清算。

针对上述情况，发行人律师认为：鉴于发行人与银河投资之间已通过资金拨付等方式实际支付相应收购及转接对价，且发行人已就前述资产收购过程中的程序瑕疵问题向有关监管机关多次沟通汇报，且银河期货已取得发行人与银河投资共同的国有资产监督管理部门财政部核发的企业国有资产产权登记证，因而该等程序瑕疵不构成本次发行并上市的实质性障碍。

业务资产转接完成后，本公司形成了证券经纪、投资银行和期货等完整的业务体系。2012年12月13日，本公司和银河投资、银河金控签署了《关于资产收购与转接事项の確認函》，确认除2处房产尚未过户，及1处房产由于开发商违规建设而无法办理房屋所有权证外，转接资产均已依照法律、法规及各方约定办理完毕交付手续，本公司和银河投资之间有关《资产收购协议》和《资产转接协议》及其补充和附属协议的全部权利义务均已履行完毕，不存在任何争议或潜在纠纷；本公司与银河投资之间与本次资产收购相关的债权、债务均已了结，与本次资产收购相关的业务、资料、系统、财务、人员等相关工作的交付、安置均已完成，不存在任何争议或潜在纠纷。有关2处尚未过户房产及1处房产无法办理房屋所有权证的情况请参见本招股说明书“第六节 业务与技术 六、固定资产和无形资产”的有关内容。

## 四、本公司设立后股本演变和股份情况

### （一）本公司成立时的股本情况

本公司设立时总股本为60亿股，每股面值人民币1.00元，其中银河金控以货币形式认购599,300万股，占设立时总股本的比例为99.89%，北京清华科技创业投资有限公司以货币形式认购200万股，占设立时总股本的比例为0.03%，重庆市水务控股（集团）有限公司以货币形式认购200万股，占设立时总股本的比例为0.03%，中国通用技术（集团）控股有限责任公司以货币形式认购200万股，

占设立时总股本的比例为 0.03%，中国建材股份有限公司以货币形式认购 100 万股，占设立时总股本的比例为 0.02%。2007 年 1 月 24 日，德勤华永出具《中国银河证券股份有限公司（筹）验资报告》（德师京（验）报字（07）第 B001 号），对各发起人出资情况进行了审验。

2008 年 3 月 25 日，财政部下发《财政部关于中国银河证券股份有限公司国有股权设置方案的批复》（财金函[2008]41 号），对本公司设立时国有股权管理方案进行了批复，确认本公司股份总数 60 亿股，均为国有法人股，银河金控为本公司最大国有法人股股东，持股 59.93 亿股，占股份总数的 99.89%。

## （二）股份收益权的形成和处置情况

根据银河有限重组基本思路，2006 年 9 月 19 日，银河金控和银河有限讨论形成框架意见，由银河金控将其持有的本公司 20 亿股的股份收益权转让给银河有限，并由银河有限以其获得的部分股份收益权按不低于 1:5 的价格抵偿债务；除获得股份收益以外，银河有限不参与本公司的经营、管理，不对本公司行使其他股东权利。

2006 年 12 月，银河金控和银河有限签署《收益权转让协议》，银河金控将其持有的 20 亿股本公司股份的收益权转让给银河有限。银河有限（后更名为银河投资）陆续和中国人民财产保险股份有限公司等 38 家债权人（包括 35 家机构和 3 位自然人）签署《业务处理协议》等，将其持有的累计 657,247,217 股本公司股份的收益权转让给上述债权人，以抵偿所欠债务。

2007 年 12 月，银河金控和银河投资签署《<收益权转让协议>补充协议》，银河投资将其持有的 6 亿股本公司股份的收益权退还给银河金控。2007 年 12 月、2008 年 1 月、2008 年 10 月，银河投资分别以每股 8 元、5 元及 5.5 元的价格购回上海市城市建设投资开发总公司持有的全部 1,730 万股、安徽金丰典当有限公司持有的全部 186.92 万股、武汉电信器件公司持有的全部 120 万股本公司股份的收益权。

2008 年 2 月，上海市慈善基金会将其持有的全部 800 万股本公司股份的收

益权转让给银河金控。

自与银河有限签署《业务处理协议》等文件以来，中智投资有限公司等 10 家债权人（均为机构）因商业转让、法院判决和赠与等原因最终将其各自持有的全部本公司股份的收益权（累计 126,986,934 股本公司股份的收益权）转移至 9 家法人。

截至 2012 年 9 月 30 日，在银河金控持有的 59.93 亿股本公司股份中，共有 13.92 亿股本公司股份的收益权分别由银河投资和 30 家法人、3 位自然人持有，其中银河投资持有 763,121,983 股本公司股份的收益权，30 家法人和 3 位自然人累计持有 628,878,017 股本公司股份的收益权。

2011 年 8 月 5 日，银河金控和银河投资向财政部提交《关于中国银河证券股份有限公司收益权持有人转为实名股东事项的请示》（银河金控发[2011]29 号），建议将 34 家股份收益权持有人转为本公司的实名股东。2011 年 9 月 28 日，财政部下发《关于中国银河证券股份有限公司收益权持有人转为实名股东的批复》（财金函[2011]146 号），原则同意关于将 34 家股份收益权持有人转为本公司实名股东的意见。2012 年 10 月 8 日、2012 年 10 月 18 日、2012 年 11 月 27 日、2012 年 12 月 10 日，北京证监局分别下发《关于中国银河证券股份有限公司变更持有 5%以下股权股东的无异议函》（京证机构发[2012]149 号、京证机构发[2012]158 号、京证机构发[2012]166 号、京证机构发[2012]171 号），对中国人民财产保险股份有限公司等 30 家法人和 3 位自然人受让银河金控所持本公司股权无异议。至此，30 家法人和 3 位自然人股份收益权持有人全部转为本公司股东，其各自持有的全部本公司股份的收益权转为各自持有这些收益权对应的累计 628,878,017 股本公司股份。与此同时，银河金控减少持有这些收益权对应的本公司股份。

2012 年 12 月 17 日，银河金控和银河投资签署《股份收益权处理协议》，银河投资将持有的 763,121,983 股的股份收益权退还银河金控，银河金控就 763,121,983 股收益权所对应的权益股份拥有完整股东权利及权力。

2013年2月7日，本公司股东龙璧工业区管理（深圳）有限公司和中国太平保险集团公司签署《800万股中国银河证券股份有限公司股份转让协议》，龙璧工业区管理（深圳）有限公司将其持有的全部800万股本公司股份以5元/股的价格转让给中国太平保险集团公司。2013年3月22日，北京证监局下发《关于中国银河证券股份有限公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》（京证机构发[2013]11号），对中国太平保险集团公司受让龙璧工业区管理（深圳）有限公司持有的本公司800万股股份无异议。2013年6月，经核准，中国太平保险集团公司名称变更为中国太平保险集团有限责任公司。

2014年，根据深圳市人民政府国有资产管理监督委员会的相关通知，本公司股东深圳市盐田港集团有限公司和深圳市国有免税商品（集团）有限公司签署《股份划转协议》，深圳市盐田港集团有限公司将其持有的全部13,617,961股本公司股份无偿划转至深圳市国有免税商品（集团）有限公司。2014年5月12日，北京证监局下发《关于中国银河证券股份有限公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》（京证监发[2014]86号），对深圳市国有免税商品（集团）有限公司受让深圳市盐田港集团有限公司持有的本公司相关股份无异议。

### （三）首次公开发行H股

2013年5月，经中国证监会批准同意，本公司在境外首次公开发行150,000万股H股股票，于2013年5月22日在香港联交所上市交易，股票代码为06881.HK；并于2013年6月13日行使部分超额配售选择权，额外发行37,258,757股H股股票，共计发行H股股票1,537,258,757股，每股发行价格为港币5.30元，募集资金总额约为港币81.48亿元。此外，根据规定，本公司各国有股东合计减持了153,725,876股国有股，其中84,380,133股转由全国社保基金理事会持有，这些股份在转持后以一兑一转换为H股，另有69,345,743股由本公司受托公开发售后将所得款项上缴全国社保基金理事会。首次公开发行H股后，本公司总股本增加至7,537,258,757元。2013年6月28日，德勤华永出具了验资报告（德师报（验）字（13）第0130号），对本公司首次公开发行H股募集资金进行了审验。2013年8月，本公司完成了注册资本工商变更登记。

#### （四）本次发行前后股本变化

本次发行前，本公司总股本为 7,537,258,757 股。如果本次发行 1,693,510,473 股，则本次发行后总股本为 9,230,769,230 股。本次发行前股东持股情况以截至 2014 年 6 月 30 日为计，本次发行前后股东持股变化情况如下：

股东名称	股份类别	本次 A 股发行前		本次 A 股发行后	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
中国银河金融控股有限责任公司	内资股	5,217,743,240	69.23%	5,056,486,110	54.78%
中国人民财产保险股份有限公司	内资股	114,381,147	1.52%	114,381,147	1.24%
上海农村商业银行股份有限公司	内资股	110,000,000	1.46%	110,000,000	1.19%
兰州银行股份有限公司	内资股	90,514,398	1.20%	90,514,398	0.98%
社保基金理事会	内资股	-	-	165,455,291	1.79%
	H 股	85,807,133	1.14%	85,807,133	0.93%
	小计	85,807,133	1.14%	251,262,424	2.72%
其他内资股股东	内资股	313,635,339	4.16%	2,002,947,651	21.70%
其他 H 股股东	H 股	1,605,177,500	21.30%	1,605,177,500	17.39%
<b>合计</b>		<b>7,537,258,757</b>	<b>100%</b>	<b>9,230,769,230</b>	<b>100%</b>

注：假设本次 A 股发行前后社保基金所持 H 股股份未发生变化

#### （五）国有股权管理和国有股转持

2012 年 12 月 19 日，财政部下发《关于中国银河证券股份有限公司国有股权管理方案的批复》（财金函[2012]161 号），对本公司国有股权管理方案进行了批复，确认本公司股份总数为 60 亿股，其中 17 家国有股东合计持有 5,633,361,317 股，占公司发行前股份总数的 93.889%。

2012 年 12 月 24 日，财政部下发《关于中国银河证券股份有限公司国有股减转持方案的批复》（财金[2012]166 号），同意本公司国有股转持方案，本公司在 A 股市场首次公开发行股票并上市时，14 家非混合所有制国有股东以转持股份形式履行转持义务，转持股份数量=本公司实际发行 A 股股份数量×10%×（该

国有股东转持前持股数量÷全体国有股东转持前持股总数)；3家混合所有制国有股东以上缴资金方式履行转持义务，上缴资金金额=本公司实际发行A股股份数量×10%×(该国有股东转持前持股数量÷全体国有股东转持前持股总数)×该国有股东经确定的国有出资人持股比例×本次发行价格。

上述中国银河承担国有股转持义务的17家国有股东中，16家国有股东已经出具了《关于同意转持中国银河股份的承诺函》。2013年8月14日，财政部、国务院国资委、中国证监会、社保基金理事会联合颁布《关于进一步明确金融企业国有股转持有关问题的通知》(财金[2013]78号)，通知中明确：国有保险公司投资拟上市企业股权，经书面征询监管部门意见，能够明确区分保费资金投资和自有资金投资的，在被投资企业上市时，豁免其利用保费资金投资的转持义务。2014年3月28日，中国保监会下发《关于确认中国人民财产保险股份有限公司投资中国银河证券股份有限公司股份的资金性质的函》，确认中国人民财产保险股份有限公司投资中国银河的资金属于保费资金。

2013年2月7日，根据监管要求，本公司非混合所有制国有股东龙璧工业区管理(深圳)有限公司将其持有的全部800万股本公司股份转让给中国太平保险集团公司。中国太平保险集团公司系管理总部设在香港特别行政区的中资保险集团，2013年3月22日，中国太平保险集团公司出具《关于同意转持中国银河股份的承诺函》，承诺按照国有资产监督管理机构批复的方案转持国有股。2013年6月，经核准，中国太平保险集团公司重组改制为中国太平保险集团有限责任公司，注册资本变更为252.6075亿元，财政部持有其100%股权。

2014年5月12日，根据深圳市人民政府国有资产管理监督委员会的相关通知，本公司非混合所有制国有股东深圳市盐田港集团有限公司将其持有的全部13,617,961股本公司股份无偿划转给深圳市国有免税商品(集团)有限公司。2014年7月16日，深圳市国有免税商品(集团)有限公司出具《关于同意转持中国银河股份的承诺函》，承诺按照国有资产监督管理机构批复的方案转持国有股。

本次发行前，本公司总股本为7,537,258,757股。如果本次发行1,693,510,473股，则本次发行后总股本为9,230,769,230股。本次发行前相关国有股东持股情

况以截至 2014 年 6 月 30 日为计，本次发行前后国有股东持股变化情况如下：

股东名称	股份类别	本次 A 股发行前		本次 A 股发行后	
		持股数量（股）	持股比例	持股数量（股）	持股比例
中国银河金融控股有限责任公司	内资股	5,217,743,240	69.23%	5,056,486,110	54.78%
中国人民财产保险股份有限公司	内资股	114,381,147	1.52%	114,381,147	1.24%
华润股份有限公司	内资股	38,804,706	0.51%	37,605,426	0.41%
中山中汇投资集团有限公司	内资股	19,454,230	0.26%	18,852,987	0.20%
深圳市国有免税商品(集团)有限公司	内资股	13,617,961	0.18%	13,197,091	0.14%
大连港集团有限公司	内资股	11,672,538	0.15%	11,311,792	0.12%
嘉兴市高等级公路投资有限公司	内资股	11,625,119	0.15%	11,265,838	0.12%
川化股份有限公司	内资股	9,727,115	0.13%	9,727,115	0.11%
武汉邮电科学研究院	内资股	9,727,115	0.13%	9,426,494	0.10%
中国太平保险集团有限责任公司	内资股	7,781,692	0.10%	7,541,195	0.08%
上海西部企业(集团)有限公司	内资股	5,836,269	0.08%	5,655,896	0.06%
汉江水利水电(集团)有限责任公司	内资股	5,836,269	0.08%	5,655,896	0.06%
中国航天三江集团公司	内资股	5,836,269	0.08%	5,655,896	0.06%
重庆建峰工业集团有限公司	内资股	2,485,035	0.03%	2,408,233	0.03%
首钢总公司	内资股	1,945,423	0.03%	1,885,299	0.02%
重庆水务集团股份有限公司	内资股	1,945,423	0.03%	1,945,423	0.02%
陕西省电力公司	内资股	1,215,890	0.02%	1,178,312	0.01%

股东名称	股份类别	本次 A 股发行前		本次 A 股发行后	
		持股数量 (股)	持股比例	持股数量 (股)	持股比例
社保基金理事會	内资股	-	-	165,455,291	1.79%
合计		<b>5,479,635,441</b>	<b>72.70%</b>	<b>5,479,635,441</b>	<b>59.36%</b>

## (六) 股份流通限制和股东对所持股份自愿锁定承诺

本公司控股股东银河金控和实际控制人汇金公司承诺自本公司 A 股股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的本公司股份，也不由本公司回购这些股份。其中，银河金控同时承诺如果本公司 A 股股票在证券交易所上市交易后 6 个月内连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价或者上市交易后 6 个月期末收盘价低于发行价，其持有的本公司股份的锁定期自动延长至少 6 个月，如果其持有的本公司股份在锁定期满后两年内减持的，减持价不低于发行价。

本公司股东重庆水务集团股份有限公司和中国建材股份有限公司等 33 家法人以及王建国和王建生等 3 位自然人承诺自本公司 A 股股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其在本次发行前持有的本公司股份，也不由本公司回购这些股份。其中，中国人民财产保险股份有限公司、上海中智电子科技有限公司和华润股份有限公司等 28 家法人以及王建国和王建生等 3 位自然人同时承诺严格遵守《公司法》、《股票上市规则》和中国证监会审慎性监管要求等法律法规和政策规定，根据孰长原则确定持股期限，如果法律法规和政策规定发生变化的，将严格按照变化后的要求确定持股期限；针对上海农村商业银行股份有限公司、兰州银行股份有限公司和重庆农村商业银行股份有限公司持有本公司股份的情况，中国证监会于 2014 年 3 月 31 日出具了《关于银河证券股份有限公司首次公开发行股票并上市的监管意见书》（机构部部函[2014]303 号），要求上述 3 家商业银行在成为本公司股东之日起 2 年内将所持股份予以处置。上海农村商业银行股份有限公司和重庆农村商业银行股份有限公司的规定处置期限为 2014 年 10 月 17 日，兰州银行股份有限公司的规定处置期限为 2014 年 11 月 26 日。上海农村商业银行股份有限公司、重庆农村商业银行股份有限公

司和兰州银行股份有限公司同时承诺遵守其他法律法规及中国证监会等监管机构对其持有本公司股份期限的要求，如果法律法规和政策规定发生变化的，将严格按照变化后的要求确定持股期限。

本次发行时，本公司国有股东银河金控、华润股份有限公司和中山中汇投资集团有限公司等 14 家法人以向社保基金理事会转持股份形式履行转持义务。根据规定，社保基金理事会将承继这些国有股东对转持股份的禁售义务。

## 五、本公司股东和实际控制人

### （一）本次发行前股东情况

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司内资股股东之间均不存在关联关系。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份性质	股份类别	持股数量（股）	占本公司发行前股份总数的比例
1	中国银河金融控股有限责任公司	SLS	内资股	5,217,743,240	69.23%
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	LS	H 股	1,687,784,833	22.39%
3	中国人民财产保险股份有限公司	SLS	内资股	114,381,147	1.52%
4	上海农村商业银行股份有限公司	LS	内资股	110,000,000	1.46%
5	兰州银行股份有限公司	LS	内资股	90,514,398	1.20%
6	上海中智电子科技有限公司	LS	内资股	60,000,000	0.80%
7	华润股份有限公司	SLS	内资股	38,804,706	0.51%
8	健康元药业集团股份有限公司	LS	内资股	28,983,000	0.38%

序号	股东名称	股份性质	股份类别	持股数量(股)	占本公司发行前股份总数的比例
9	中山中汇投资集团有限公司	SLS	内资股	19,454,230	0.26%
10	深圳市国有免税商品(集团)有限公司	SLS	内资股	13,617,961	0.18%

注1: 以上H股股东数据资料通过Computershare Hong Kong Investor Services Limited(香港中央证券登记有限公司)获得。

注2: HKSCC NOMINEES LIMITED(香港中央结算代理人有限公司)持有的H股为代表多个客户持有。

注3: 上表中股份性质标识含义: SLS代表State-owned Legal-person Shareholder, 指国有法人股股东。LS代表Legal-person Shareholder, 指社会法人股股东。

截至2014年6月30日, 本公司前十大自然人股东持股情况如下:

序号	股东名称	股份类别	持股数量(股)	占本公司发行前股份总数的比例
1	王建国	内资股	12,080,000	0.1603%
2	王建生	内资股	5,000,000	0.0663%
3	郭威	内资股	4,000,000	0.0531%
4	NG YUEN CHUEN	H股	80,000	0.0011%
5	LUI MING LOK	H股	50,000	0.0007%
6	LI KIU	H股	49,000	0.0007%
7	CHENG KAI CHUNG	H股	30,000	0.0004%
8	LI WAI MING & LI YUK FAN ANGELINA	H股	30,000	0.0004%
9	CHAN MEI TAK	H股	20,000	0.0003%
10	CHU TSUI PING	H股	20,000	0.0003%

序号	股东名称	股份类别	持股数量（股）	占本公司发行前股份总数的比例
11	KO NGAR YAN	H 股	20,000	0.0003%

注 1：以上 H 股股东数据资料通过 Computershare Hong Kong Investor Services Limited（香港中央证券登记有限公司）获得。

截至 2014 年 6 月 30 日，上述自然人股东均不在本公司担任职务。

## （二）本公司控股股东及其控制的企业

本次发行前，银河金控持有本公司股份总数 69.23%的股份，为本公司控股股东。截至 2014 年 6 月 30 日，银河金控持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。有关银河金控情况请参见本招股说明书本节第二点的有关内容。

除本公司外，银河金控的控股子公司包括银河保险经纪（北京）有限责任公司、银河基金管理有限公司和银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司控股股东银河金控及其控制的企业未占用本公司资金，本公司也未为控股股东及其控制的企业提供担保。

### 1、银河保险经纪（北京）有限责任公司

银河保险经纪（北京）有限责任公司于 2004 年 6 月 14 日成立。该公司注册资本和实收资本均为 5,679 万元，法定代表人为杨家祥，住所为北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 12 层，经营范围为：为投保人拟订投保方案、选择保险人、办理投保手续；协助被保险人或受益人进行索赔；再保险经纪业务；为委托人提供防灾、防损或风险评估、风险管理咨询服务；中国保监会批准的其他业务。截至 2014 年 6 月 30 日，银河金控持有该公司 62.69%的股权。

经北京欣永会计师事务所有限公司审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 5,991.91 万元，净资产为 5,841.15 万元；2013 年度，该公司实现净利润 148.76 万元。截至 2014 年 6 月 30 日，该公司未经审计的总资产为 6,132.06 万元，净资产为 5,697.53 万元；2014 年 1-6 月，该公司净亏损 143.65 万元。

## 2、银河基金管理有限公司

银河基金管理有限公司于 2002 年 6 月 14 日成立。该公司注册资本和实收资本均为 1.5 亿元，法定代表人为许国平，住所为上海市浦东新区世纪大道 1568 号 15 层，经营范围为：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。截至 2014 年 6 月 30 日，银河金控持有该公司 50% 的股权。

经德勤华永审计，截至 2013 年 12 月 31 日，该公司总资产为 42,810.57 万元，净资产为 36,872.09 万元；2013 年度，该公司实现净利润 6,401.02 万元。截至 2014 年 6 月 30 日，该公司未经审计的总资产为 46,444.30 万元，净资产为 42,162.30 万元；2014 年 1-6 月，该公司实现净利润 5,290.21 万元。

银河资本资产管理有限公司于 2014 年 4 月 22 日成立，是银河基金管理有限公司的控股子公司，银河基金管理有限公司持有该公司 70% 的股权。该公司注册资本为 5,000 万元，法定代表人为陈勇，住所为上海市虹口区四平路 421 弄 107 号 P360 室，经营范围为：为特定客户资产管理业务以及中国证监会许可的其他业务，实业投资，投资管理，投资咨询，创业投资，资产管理，商务咨询，市场营销策划。

截至 2014 年 6 月 30 日，银河资本资产管理有限公司未经审计的总资产为 958.59 万元，净资产为 935.85 万元；自银河资本资产管理有限公司成立至 2014 年 6 月 30 日，该公司净亏损 64.15 万元。

## 3、银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司

银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司于 2011 年 6 月 28 日成立。该公司注册资本和实收资本均为 1,000 万元，法定代表人为李梅，住所为天津市滨海新区中心商务区水线路 2 号增 1 号于家堡金融区服务中心 479 房间，经营范围为：受托管理股权投资基金，从事投融资管理及相关咨询服务（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）。截至 2014 年 6 月 30 日，银河金控持有该公司 51% 的股权。

经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所审计，截至 2013 年 12 月 31 日，银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司总资产为 851.83 万元，净资产为 807.60 万元；2013 年度，该公司实现净利润 642.99 万元。截至 2014 年 6 月 30 日，该公司未经审计的总资产为 569.27 万元，净资产为 532.09 万元；2014 年 1-6 月，该公司实现净利润 275.51 万元。

### （三）本公司实际控制人

汇金公司是银河金控的控股股东，亦是本公司实际控制人。截至 2014 年 6 月 30 日，汇金公司持有银河金控 78.57% 的股权。汇金公司是经国家批准，根据《公司法》设立的国有独资公司。该公司成立于 2003 年 12 月 16 日，注册资本和实收资本均为 828,208,627,183.88 元，住所为北京市东城区朝阳门北大街 1 号新保利大厦，经营范围为：一般经营项目：接受国家授权，对国有重点金融企业进行股权投资。汇金公司根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。汇金公司不开展其他任何商业性经营活动，不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。

经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2013 年 12 月 31 日，汇金公司资产为 265,037,361.30 万元，净资产为 251,438,006.45 万元；2013 年度，该公司实现净利润 45,015,073.88 万元。

## 六、本公司组织结构

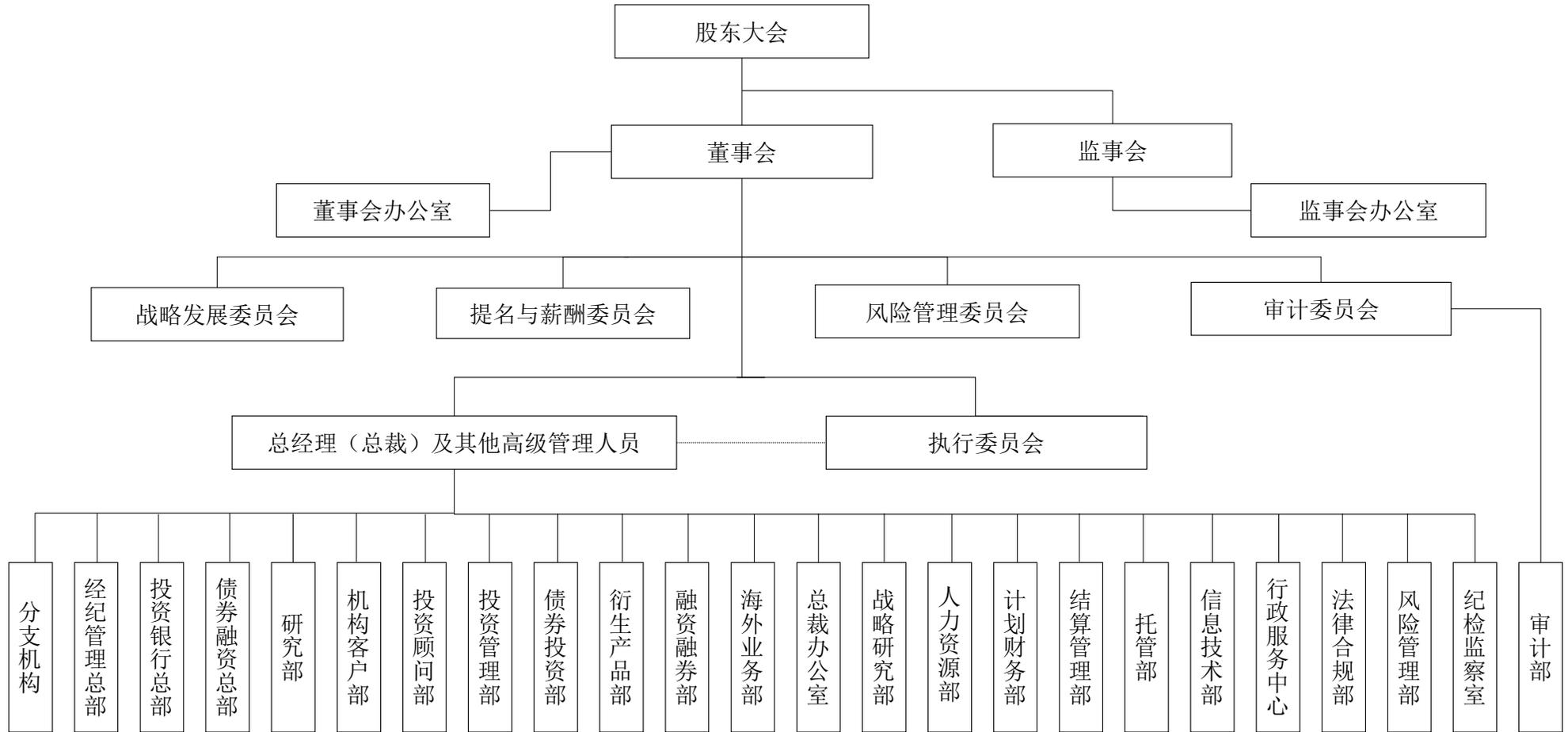
### （一）组织体系和管理体制

本公司根据《公司法》、《证券法》等法律法规的规定，制定了《公司章程》，并建立了完善的公司法人治理结构。本公司设立了股东大会、董事会及其专门委员会、监事会及其专门委员会、执行委员会、总经理（总裁）及其他高级管理人员，并为其运行制定了相应的议事规则和其他规章制度。根据经营管理的需要，

本公司设立了职能部门和分支机构，明确了职能部门和分支机构的工作职责和岗位设置。

本公司实行一级法人、分级经营的管理体制。本公司具有企业法人资格，领导、管理和监督分支机构。本公司分支机构不具有企业法人资格，在其职责范围内开展经营管理活动。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司组织结构如下图所示：



## （二）股东大会、董事会及其专门委员会和监事会及其专门委员会

本公司股东大会、董事会及其专门委员会和监事会及其专门委员会的组织、职责和议事规则的情况，请参见本招股说明书第九节第二、三和四点的有关内容。

## （三）执行委员会

本公司执行委员会的组织、职责和议事规则的情况，请参见本招股说明书第九节第五点的有关内容。

## （四）总经理（总裁）及其他高级管理人员

本公司总经理（总裁）及其他高级管理人员的组成和职责的情况，请参见本招股说明书第九节第六点的有关内容。

## （五）职能部门

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司设立了 25 个职能部门，其设置和主要职责如下：

部门	主要职责
董事会办公室	负责为董事会及其各专门委员会运转和董事会、董事长、董事履职提供支持和保障，筹备组织股东大会、董事会和董事会各专门委员会会议，完善公司治理的制度、方法和措施，制订信息披露工作制度和投资者关系管理策略，协调公司对外长期投资的立项、论证、谈判和签约并承担公司控股公司的股权管理等工作
监事会办公室	负责筹备组织监事会会议，为监事会对公司经营和财务监督检查、风险管理和内部控制监督检查提供服务，为监事会对董事、高级管理人员的离任审计工作提供服务，为监事会依法独立履行其他监督职能提供专业服务和保障
总裁办公室	负责为公司领导处理日常工作进行协助、协调、参谋和督办等事务，传达公司经营管理决策，收集反馈相关信息，督办各项经营管理工作的落实，管理公司日常文秘综合、企业品牌与公共关系，支撑和保障公司日常办公的运转
经纪管理总部	负责经纪业务的运营和风险控制，对经纪业务进行规范管理、风险控制、产品营销、绩效评价和组织各项工作的开展；对各分公司和各证券营业部的经营管理提供指导与服务

部门	主要职责
投资银行总部	负责股权融资业务的承销及保荐、财务顾问等业务；进行股票市场研究、项目销售风险评估及产品定价，制定发行方案和销售策略并组织销售；对投行各项业务进行运营管理和质量监控
债券融资总部	负责债券融资方面的市场开发及承销、财务顾问等业务；进行债券市场研究、项目销售风险评估及产品定价，制定发行方案和销售策略并组织销售；债券融资业务的管理和质量监控
研究部	负责统筹公司研究工作，进行宏观经济、投资策略、债券、行业与上市公司研究、基金、专题等研究；规划、设计、制作研究产品，进行研究成果的推广，为客户提供投资决策参考；根据业务部门和客户需要提供研究产品与服务支持；管理公司博士后科研工作站
机构客户部	负责统筹公司机构客户业务，开展面向特定客户的销售与交易工作。负责对特定机构客户的开发及拓展、研究服务、业务销售、产品推广、渠道支持及交易服务
投资顾问部	负责规划与管理财富管理与投资顾问工作，管理内、外部理财产品，为营业部提供资讯类、投资建议类和理财配置类投资顾问产品与服务，推广研究成果，为公司理财顾问提供指导和培训，为公司核心客户提供投资咨询服务，管理资讯产品并提供支持服务
投资管理部	根据授权负责制定自营资产投资计划和投资策略以及资产配置方案，进行权益类自营投资交易和管理，实现自营资产的增值
债券投资部	负责根据授权制定并实施自营投资计划、资产配置方案和投资策略，进行固定收益类自营投资交易和管理，设计并管理基于固定收益市场的创新产品，在实现自营资产增值的同时，实现公司产品和收入的多元化
衍生产品部	以资本型中介业务为运作核心，通过业务创新为客户提供场内、场外的交易、融资、投资等金融服务，开发新产品、为产品定价、与客户直接交易，有效扩充公司产品线
融资融券部	负责融资融券业务策划、营销体系建设、日常运行管理以及风险控制
海外业务部	负责对公司国际化发展战略的实施，筹建和管理海外分支机构，执行公司国际化业务合作项目，支持海外机构开发境内客户和公司业务，寻求海外业务发展机会，协调境内外监管部门
战略研究部	负责制定并分解公司年度战略目标和经营计划；对控参股公司进行日常管理；研究并提出公司业务创新发展方向建议和方案
人力资源部	负责建立和完善公司人力资源管理制度，落实公司人力资源战略，通过各项人力资源实践对公司人力资源进行有效开发、合理利用和科学管理，为公司各项业务发展提供人力资源保障

部门	主要职责
计划财务部	负责建立健全公司财务管理体系，真实、准确、完整地反映公司财务状况和经营成果，通过计划、预算、监督和分析等手段，防范和控制财务风险，为公司经营管理提供财务支持，保障公司各项业务的顺利开展
结算管理部	负责公司证券交易的清算交收管理、客户账户及客户影像资料管理、本部交易系统权限及参数管理、经纪业务柜台交易系统权限及参数管理、经纪业务交易运行管理、交易单元管理、代理登记结算机构的登记托管业务管理等
托管部	负责对公司资产托管业务受托资产履行资产安全保管、办理清算交割、复核审查资产净值、投资监督等职责
信息技术部	负责公司信息技术系统规划、开发与建设、运行维护、技术管理及技术服务以及网上交易系统建设和维护
行政服务中心	负责为公司本部业务运营提供行政后勤的支持服务工作，主要包括：公司本部行政后勤、采购管理和公司工程改造及自有房产租赁出售管理，及授权的费用归口管理工作
法律合规部	负责对公司法律风险和合规风险进行识别、评估、监督、检查，为各部门提供法律专业支持服务
风险管理部	负责对公司各项业务进行风险审核，评估公司各类业务的风险状况，监督业务部门日常风险管理工作，负责对公司市场风险、信用风险、操作风险进行管理
纪检监察室	负责受理公司内部各单位及员工的举报，对人员执行行为的合规性进行监察，调查并处理违法违规违纪行为，对有关责任人进行责任追究，维护公司经营管理的纪律
审计部	负责组织实施对公司及所属单位进行监督和评价，通过审查和评价经营活动及内部控制的适当性、合法性和有效性促进公司经营目标的实现

## （六）分支机构

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司设立了 352 家分支机构，其中在北京市、上海市、浙江省和广东省等 31 个省、自治区和直辖市设立了 36 家分公司，在 31 个省、自治区和直辖市设立了 316 家证券营业部（其中，截至 2014 年 6 月 30 日，298 家证券营业部已取得经营证券业务许可证或证券经营机构营业许可证）。本公司证券营业部员工共计 5,969 名。本公司分支机构在其职责范围内开展经营管理活动。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司分公司的基本情况如下：

序号	名称	营业地址	经营范围	成立日期
1	北京分公司	北京市西城区太平桥大街 111 号四层 414-416	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2011 年 7 月 26 日
2	上海分公司	上海市浦东新区富城路 99 号 24 楼 04 单元	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；代销金融产品	2011 年 7 月 29 日
3	广东分公司	广州市天河区广州大道中路 988 号北塔 25 楼 01-03 单元	资本市场服务	2011 年 7 月 22 日
4	深圳分公司	深圳市罗湖区深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 4301-02 单元	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2011 年 6 月 21 日
5	天津分公司	天津华苑产业区开华道 3 号 601-8 室	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013 年 3 月 11 日
6	辽宁分公司	沈阳市沈河区北站路 59 号（17-3）	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013 年 3 月 27 日
7	大连分公司	辽宁省大连市沙河口区黄河路 620 号电梯楼层五层 B、C、D	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013 年 3 月 13 日
8	吉林分公司	长春市南关区南湖大路 1999 号南湖大路综合楼	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013 年 3 月 19 日
9	黑龙江分公司	哈尔滨市南岗区花园街 310 号 F 栋	管理中国银河证券股份有限公司在黑龙江区域内的证券营业部	2013 年 3 月 25 日
10	河北分公司	石家庄桥西区红旗大街 98 号	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013 年 3 月 20 日
11	山东分公司	烟台市芝罘区西南河路 175 号	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013 年 3 月 29 日
12	青岛分公司	青岛市市南区广西路 16 号一层	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013 年 4 月 15 日
13	河南分公司	郑州市金水区健康路 168 号	管理河南省的证券营业部	2013 年 3 月 4 日
14	浙江分公司	杭州市体育场路 102 号第四、五层	在总公司授权范围内经营证券业务	2011 年 7 月 15 日
15	宁波分公司	宁波市江北区大庆南路 6 号 7 层	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013 年 3 月 12 日
16	江苏分公司	南京市洪武路 359 号福鑫国际大厦 3 楼 304 室	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013 年 3 月 13 日
17	安徽分公司	合肥市庐阳区长江中路 57 号	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务	2013 年 3 月 22 日
18	江西分公司	江西省南昌市西湖区广场东路 203 号六层	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013 年 4 月 2 日
19	福建分公司	福州市鼓楼区水部街道福马路 39 号福州集友广场 1#楼 2 层 01 店面	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013 年 4 月 2 日
20	厦门分公司	厦门市思明区美仁新村 18 号第二层西侧	证券经纪交易服务（与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问）	2013 年 3 月 21 日
21	四川分公司	成都市成华区建设路 9 号 1 栋 4 层 401 号	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013 年 3 月 21 日

序号	名称	营业地址	经营范围	成立日期
22	重庆分公司	重庆市渝中区民族路101号15楼	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013年3月18日
23	内蒙古分公司	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区新华东街78号华门世家	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；代销金融产品	2013年3月15日
24	陕西分公司	西安市碑林区友谊东路51号中铁商住楼二楼	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013年4月24日
25	山西分公司	太原市万柏林区迎泽西大街53号迎西大厦西裙楼四层	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013年3月14日
26	湖北分公司	武汉市武昌区武珞路456号新时代商务中心西裙楼2层1室	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；代销金融产品	2013年3月12日
27	湖南分公司	长沙市雨花区芙蓉中路二段327号	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2011年8月23日
28	云南分公司	云南省昆明市五华区东风西路11号顺城东塔9楼	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013年3月13日
29	青海分公司	西宁市城中区长江路106-26号	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2013年3月11日
30	甘肃分公司	甘肃省兰州市城关区庆阳路77号比科新大厦三楼308室	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2014年5月8日
31	广西分公司	南宁市青秀区园湖南路12-2号三楼	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2014年5月14日
32	贵州分公司	贵阳市观山湖区金阳乾图中心广场B幢1层D348号、半负1层A58号	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2014年5月22日
33	海南分公司	海南省海口市龙华区滨海大道83号琼泰大厦十三层	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2014年5月7日
34	宁夏分公司	银川市兴庆区解放西街126号	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2014年4月29日
35	西藏分公司	西藏自治区拉萨市城关区太阳岛朝阳路2号	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务	2014年5月15日
36	新疆分公司	新疆乌鲁木齐市天山区解放北路健康路90号	与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问	2014年5月15日

截至2014年6月30日，本公司证券营业部的基本情况如下：

序号	所在城市	机构名称	营业地址	营运资金(万元)	许可证编号
1	安徽省安庆市	安庆沿江东路证券营业部	安徽省安庆市迎江区沿江东路18号阳光花园二期10栋一层6-7室(含二层)	500	13691292
2	安徽省蚌埠市	蚌埠东海大道证券营业部	安徽省蚌埠市东海大道5183号(张公山公园南侧商务办公楼东侧一层)	500	13691265
3	安徽省合肥市	合肥长江中路证券营业部	安徽省合肥市庐阳区长江中路57号	500	13691044

序号	所在城市	机构名称	营业地址	营运资金 (万元)	许可证编号
4	安徽省合肥市	合肥祁门路证券营业部	安徽省合肥市政务新区祁门路1569号	500	13691227
5	安徽省合肥市	合肥金城证券营业部	安徽省合肥市庐阳区长江中路419号	500	13691045
6	安徽省合肥市	合肥屯溪路证券营业部	安徽省合肥市包河区屯溪路239号富广大厦	500	13691047
7	安徽省淮南市	淮南广场路证券营业部	安徽省淮南市田家庵区广场路绿城花园门面房116、215、216号	500	13691291
8	安徽省黄山市	黄山新园东路证券营业部	安徽省黄山市屯溪区新园东路198号	500	13691228
9	安徽省马鞍山市	马鞍山证券营业部	安徽省马鞍山市花山区湖南路中岗一村18-1号	500	13691064
10	安徽省芜湖市	芜湖利民西路证券营业部	安徽省芜湖市弋江区泰鑫商务中心(华润苏果利民路购物广场)	500	13691258
11	北京市	北京朝阳门北大街证券营业部	北京市东城区朝阳门北大街5号第五广场写字楼B座6层	500	13691186
12	北京市	北京学院南路证券营业部	北京市海淀区学院南路34号2号楼1-3层	500	13691014
13	北京市	北京阜成路证券营业部	北京市海淀区阜成路67号银都大厦一、三、四层	500	13691185
14	北京市	北京建国路证券营业部	北京市朝阳区东环南路2号瑞赛大厦一层大厅北侧、三层308室	500	13691136
15	北京市	北京中关村大街证券营业部	北京市海淀区中关村南大街甲18号院1-4号楼D座03-3D	500	13691011
16	北京市	北京方庄南路证券营业部	北京市丰台区方庄南路2号103室	500	13691252
17	北京市	北京亦庄荣京东街证券营业部	北京市北京经济技术开发区荣京东街3号1幢B座4层	500	13691253
18	北京市	北京金融街证券营业部	北京市西城区太平桥大街111号三层及四层401-413	500	13691015
19	北京市	北京学清路证券营业部	北京市海淀区学清路甲38号金码大酒店七层701-702、712-718房间	500	13691193
20	北京市	北京太阳宫证券营业部	北京市朝阳区夏家园11号楼1层2号商业、2层9号商业	500	13691008
21	北京市	北京广渠门大街证券营业部	北京市东城区广渠门内大街27号7层	500	13691012
22	北京市	北京石景山路证券营业部	北京市石景山区石景山路乙18号院2号楼6层701	500	13691257
23	北京市	北京黄寺大街证券营业部	北京市西城区黄寺大街21号2号楼1-2层	500	13691010
24	北京市	北京马家堡东路证券营业部	北京市丰台区马家堡东路71号丽华饭店B座附属二层南区	500	13691205
25	北京市	北京望京证券营业部	北京市朝阳区阜通东大街12号楼2层	500	13691013

序号	所在城市	机构名称	营业地址	营运资金 (万元)	许可证编号
26	福建省福州市	福州中山路证券营业部	福州市鼓楼区鼓东街道中山路23号工业品交易中心大楼4层	500	13691026
27	福建省福州市	福州东水路证券营业部	福州市鼓楼区东水路55号设计大楼2-3层	500	13691024
28	福建省福州市	福州证券营业部	福建省福州市鼓楼区福马路39号福州集友广场1#楼1层12、13店面和1#楼2层01店面	500	13691025
29	福建省泉州市	泉州南俊路证券营业部	福建省泉州市鲤城区南俊北路C4-19号	500	13691338
30	福建省三明市	三明列东街证券营业部	三明市梅列区乾龙新村362幢一层6、7、8号店	500	13691302
31	福建省厦门市	厦门美湖路证券营业部	厦门市美湖路75-87号	500	13691153
32	福建省厦门市	厦门虎园路证券营业部	厦门市虎园路6号之四1-3层	500	13691151
33	福建省厦门市	厦门嘉禾路证券营业部	厦门市思明区嘉禾路25号新景中心C座五层	500	13691152
34	福建省厦门市	厦门同安祥平证券营业部	厦门市同安区祥平街道祥平东路96-100号	500	13691231
35	福建省漳州市	漳州水仙大街证券营业部	漳州市龙文区水仙大街荣昌花园广场D-E座D3室	500	13691251
36	甘肃省白银市	白银人民路证券营业部	白银市白银区人民路10号	500	13691212
37	甘肃省兰州市	兰州庆阳路证券营业部	甘肃省兰州市城关区庆阳路77号(比科新大厦第三、四层)	500	13691057
38	广东省东莞市	东莞东城大道证券营业部	东莞市东城区东城大道金泽花园主楼二层	500	Z10144017
39	广东省东莞市	东莞虎门大道证券营业部	东莞市虎门镇黄金洲高科大厦(金色家园)D座金月阁北12号	500	13691325
40	广东省佛山市	佛山证券营业部	佛山市禅城区人民西路2号附楼	500	13691023
41	广东省佛山市	佛山南海桂平西路证券营业部	佛山市南海区桂城桂平西路2号鹿璟村鹿康居D座二层	500	13691111
42	广东省佛山市	佛山顺德大良证券营业部	佛山市顺德区大良街道办云良路10-11号信景花苑二层	500	Z10144010
43	广东省佛山市	佛山顺德乐从证券营业部	佛山市顺德区乐从镇跃进路B33号新丰楼二至四楼	500	13691229
44	广东省佛山市	佛山顺德容桂证券营业部	佛山市顺德区容桂幸福居委会桂洲大道中幸福豪苑C座首层19-26号铺	500	13691230
45	广东省佛山市	佛山南海广云路证券营业部	佛山市南海区大沥镇广云路嘉怡花园雍景阁首层32号铺	500	13691341
46	广东省佛山市	佛山顺德龙江东华路证券营业部	佛山市顺德区龙江镇西溪社区居民委员会东华路23号保利家园77号商铺	500	13691283
47	广东省佛山市	佛山顺德均安百安北路证券营业部	佛山市顺德区均安镇百安北路20号尚墅君庭40号商铺	500	13691279
48	广东省佛山市	佛山南庄帝景北路证券营业部	佛山市禅城区帝景北路16号3区首层P1号	500	13691286

序号	所在城市	机构名称	营业地址	营运资金 (万元)	许可证编号
49	广东省广州市	广州临江大道证券营业部	广州市天河区珠江新城临江大道39号碧海湾商业裙楼3楼D区	500	13691032
50	广东省广州市	广州番禺南郊路证券营业部	广州市番禺区桥南街南郊路65号201、202、301、302房	500	13691254
51	广东省广州市	广州天河北路证券营业部	广州市天河区天河北路90-108号1-3楼部位	500	13691027
52	广东省广州市	广州中山二路证券营业部	广州市越秀区中山二路18号电信广场1F/0单元及2F/201-213单元	500	13691028
53	广东省广州市	广州环市东路证券营业部	广州市越秀区环市东路336号3楼	500	13691030
54	广东省广州市	广州东风西路证券营业部	广州市越秀区东风西路195号广州医科大学教学学术交流中心大厦A座101室、202室、502室、504室	500	13691029
55	广东省广州市	广州机场路证券营业部	广州市白云区机场路585号首层106A房（仅限办公用途）	/	/
56	广东省广州市	广州观虹路证券营业部	广州市萝岗区观虹路12号二层201号至205号、207号和208号房（仅限办公用途）	/	/
57	广东省广州市	广州芳村大道西证券营业部	广州市荔湾区芳村大道西295号首、二层	/	/
58	广东省广州市	广州增城荔城街证券营业部	广州市增城荔城街民乐路20号1001房	500	13691285
59	广东省广州市	广州阅江中路证券营业部	广州市海珠区阅江中路686号106房	500	13691287
60	广东省广州市	广州广州大道中证券营业部	广州市天河区广州大道中988号北塔2502房（仅限办公用途）	500	13691280
61	广东省惠州市	惠州惠沙堤路证券营业部	惠州市惠沙堤路6号凯旋阁一楼和二楼	500	13691062
62	广东省江门市	江门东海路证券营业部	江门市江海区东海路48号501室（自编B510-B516、C500-C503）	500	13691260
63	广东省揭阳市	揭阳望江北路证券营业部	揭阳市榕城区望江北路和美园二楼及一层第16号	500	13691082
64	广东省汕头市	汕头韩江路证券营业部	汕头市韩江路1号	500	13691081
65	广东省汕头市	汕头天山路证券营业部	汕头市天山路66号1-4层华星大厦	500	13691083
66	广东省汕头市	汕头嵩山路证券营业部	汕头市嵩山路89号	500	Z10144008
67	广东省汕头市	汕头澄海区证券营业部	汕头市澄海区中山南路衙前市场B座底层	500	13691208
68	广东省汕头市	汕头潮阳证券营业部	汕头市潮阳区东山大道中36号	500	13691209
69	广东省深圳市	深圳深南大道证券营业部	深圳市罗湖区深南东路5016号京基一百大厦A座1701-01单元	500	13691110

序号	所在城市	机构名称	营业地址	营运资金 (万元)	许可证编号
70	广东省深圳市	深圳海德三道证券营业部	深圳市南山区海德三道海岸大厦西座1层170号及29楼2907至2912单元	500	13691117
71	广东省深圳市	深圳罗湖证券营业部	深圳市罗湖区东门中路2020号东门金融大厦13楼1301-1302单元15楼1501-1506单元	500	13691115
72	广东省深圳市	深圳景田证券营业部	深圳市福田区景田西路17号赛格景苑大厦二楼	500	13691113
73	广东省深圳市	深圳福华一路证券营业部	深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦27楼2701、2713-2720	500	13691184
74	广东省深圳市	深圳滨河大道证券营业部	深圳市福田区滨河大道9023号国通大厦12楼	500	13691112
75	广东省深圳市	深圳高新南一道中科大厦证券营业部	深圳市南山区高新南一道009号中国科技开发院中科研发园3号楼裙楼301号	500	13691116
76	广东省深圳市	深圳龙岗华南大道华南城证券营业部	深圳市龙岗区平湖街道华南国际工业原料城内华南发展中心二层209-210室	500	13691320
77	广东省湛江市	湛江海滨大道南证券营业部	湛江市海滨大道南61号龙泉湾商住楼一、二层	500	13691158
78	广东省湛江市	湛江廉江环市北路证券营业部	广东省湛江市廉江市环市北路66号	500	13691271
79	广东省湛江市	湛江雷州西湖大道证券营业部	雷州市西湖大道99号(原轻工机械厂院内)C号隆景名居C1幢103铺面	/	/
80	广东省湛江市	湛江民有路证券营业部	湛江市霞山区民有路1、3号湛立大公寓一层商场A05号商铺	500	13691352
81	广东省湛江市	湛江观海北路证券营业部	湛江市赤坎区观海北路1号湛江滨海园2、3、4、5号楼一层21号房屋	500	13691284
82	广东省肇庆市	肇庆星湖大道证券营业部	肇庆市星湖大道9号恒裕海湾C5幢首层102号商铺西侧商铺	500	13691270
83	广东省中山市	中山证券营业部	中山市石岐区孙文东路52号	500	13691167
84	广东省中山市	中山古镇证券营业部	中山市古镇镇体育路灯都新天地C区17、18号1、2层	500	Z10144022
85	广东省中山市	中山小榄证券营业部	中山市小榄镇民安中路118号1-2层	500	Z10144016
86	广东省中山市	中山黄圃证券营业部	中山市黄圃镇兴圃大道72号电信大楼第一、二层	500	13691226
87	广东省中山市	中山翠岭路证券营业部	中山市火炬开发区翠岭路2号天晴汇府1幢2层17卡	500	13691282
88	广东省中山市	中山三乡景观大道证券营业部	中山市三乡镇景观大道2号景观豪庭48卡	500	13691281
89	广东省珠海市	珠海景山路证券营业部	珠海市吉大景山路173号通信大厦七楼、十一楼	500	Z10144006
90	广西壮族自治区桂林市	桂林中山中路证券营业部	桂林市中山中路47号八桂大厦南楼八层	500	13691200

序号	所在城市	机构名称	营业地址	营运资金 (万元)	许可证编号
91	广西壮族自治区柳州市	柳州友谊路证券营业部	柳州市友谊路4号11栋友谊国际5-7、8、9、10	500	13691264
92	广西壮族自治区南宁市	南宁园湖南路证券营业部	南宁市青秀区园湖南路12-2号	500	13691073
93	贵州省贵阳市	贵阳金阳观山西路证券营业部	贵阳市金阳新区乾图中心广场B栋1层及负1层	500	13691255
94	贵州省贵阳市	贵阳新添大道证券营业部	贵阳市云岩区新添大道南段289号中天花园三期B区B1-B4, B6栋1层7号	/	/
95	海南省海口市	海口滨海大道证券营业部	海口市滨海大道83号琼泰大厦一层、十三层	500	Z10146001
96	海南省三亚市	三亚解放四路证券营业部	海南省三亚市解放四路176号东方海景大酒店西侧二楼	500	13691263
97	河北省沧州市	沧州永安南大道证券营业部	沧州市运河区解放西路颐和文园门市七区1266铺	500	13691267
98	河北省廊坊市	廊坊银河北路证券营业部	廊坊市广阳区银河北路106号	500	13691213
99	河北省秦皇岛市	秦皇岛证券营业部	秦皇岛市海港区文化路366号	500	13691179
100	河北省石家庄市	石家庄胜利北街证券营业部	石家庄市桥东区胜利北街156号富天大厦	500	13691180
101	河北省石家庄市	石家庄红旗大街证券营业部	石家庄市桥西区红旗大街98号	500	13691181
102	河北省邢台市	邢台清河运河大街证券营业部	清河县运河大街199号	500	13691240
103	河北省邢台市	邢台冶金北路证券营业部	河北省邢台市桥西区冶金北路229号锦苑公寓1号楼1层铺109, 2层铺208、209	500	13691249
104	河南省洛阳市	洛阳金谷园路证券营业部	洛阳市西工区金谷园路99号1幢108	500	13691343
105	河南省新乡市	新乡友谊路证券营业部	新乡市友谊路1号103厂家属院28号楼1-2层107室	500	13691349
106	河南省许昌市	许昌许继大道证券营业部	许昌市魏都区许继大道589号	500	13691344
107	河南省郑州市	郑州健康路证券营业部	郑州市金水区健康路168号	500	Z10141003
108	河南省郑州市	郑州南阳路证券营业部	郑州市南阳路301号附11号	500	Z10141001
109	河南省郑州市	郑州山河证券营业部	郑州市纬五路9号	500	Z10141005
110	河南省郑州市	郑州陇海路证券营业部	郑州市陇海中路59号4号楼	500	13691163
111	河南省郑州市	郑州经三路证券营业部	郑州市经三路北85号	500	Z10141004
112	黑龙江省大庆市	大庆东风路证券营业部	黑龙江省大庆市龙凤区瀚城名苑F-4号商服楼东风路78、80号	500	13691262
113	黑龙江省哈尔滨市	哈尔滨西十道街证券营业部	哈尔滨市道里区西十道街19号东兴大厦主楼四楼, 附楼五楼	500	13691035
114	黑龙江省哈尔滨市	哈尔滨花园街证券营业部	哈尔滨市南岗区花园街310号F栋	500	13691033
115	黑龙江省佳木斯市	佳木斯保卫路证券营业部	前进区保卫路98号	500	13691324
116	湖北省荆门市	沙洋汉津大道证券营业部	沙洋县汉津大道54号	500	13691245

序号	所在城市	机构名称	营业地址	营运资金 (万元)	许可证编号
117	湖北省荆门市	荆门证券营业部	湖北省荆门市东宝区象山大道118号	500	13691053
118	湖北省武汉市	武汉澳门路证券营业部	武汉市江岸区澳门路123号	500	13691142
119	湖北省武汉市	武汉汉阳证券营业部	武汉市汉阳区鹦鹉大道75号	500	13691137
120	湖北省武汉市	武汉武珞路证券营业部	武汉市武昌区武珞路382号	500	13691188
121	湖北省武汉市	武汉汉阳大道证券营业部	武汉市汉阳大道642号金龙花园11号楼裙楼2楼	500	13691144
122	湖北省武汉市	武汉中南路证券营业部	湖北省武汉市武昌区中南街武珞路456号(新时代商务中心)	500	13691138
123	湖北省武汉市	武汉花桥证券营业部	武汉市解放公园路52-2号	500	13691139
124	湖北省武汉市	武汉积玉桥证券营业部	武汉市武昌区积玉桥玉桥新都6、7号裙楼	500	13691145
125	湖北省武汉市	武汉沌口宁康路证券营业部	武汉市经济技术开发区宁康路69号神龙商业街262-267号	500	13691238
126	湖北省襄阳市	襄阳证券营业部	襄阳市樊城区建设路5号	500	13691154
127	湖北省宜昌市	宜昌新世纪证券营业部	宜昌市云集路21号	500	13691156
128	湖北省枣阳市	枣阳襄阳路证券营业部	枣阳市襄阳路16号财富广场	500	13691239
129	湖南省娄底市	娄底月塘街证券营业部	娄底市娄星区月塘街安石广场(安石集团办公楼E座3楼)	500	13691214
130	湖南省湘潭市	湘潭芙蓉中路证券营业部	湘潭市岳塘区宝塔街道芙蓉中路52号众一国际0101004号	500	13691323
131	湖南省长沙市	长沙解放中路证券营业部	长沙市芙蓉区解放中路18号华侨大厦5层	500	13691020
132	湖南省长沙市	长沙芙蓉中路证券营业部	长沙市雨花区芙蓉中路二段327号	500	Z10143001
133	湖南省株洲市	株洲天元黄山路证券营业部	株洲市天元区黄山路华晨御园6栋207.107室	500	13691312
134	吉林省吉林市	吉林重庆街证券营业部	吉林市昌邑区重庆路1367号吉林财富广场033号网点	500	13691351
135	吉林省长春市	长春东南湖大路证券营业部	长春市南关区南湖大路1999号	500	13691018
136	吉林省长春市	长春西民主大街证券营业部	长春市朝阳区西民主大街1161号	500	13691017
137	江苏省常熟市	常熟海虞北路证券营业部	常熟市海虞北路5号华府世家A-108	500	13691309
138	江苏省江阴市	江阴虹桥北路证券营业部	江阴市虹桥北路183-185号	500	13691308
139	江苏省南京市	南京南瑞路证券营业部	南京市鼓楼区南瑞路79号五岳颐园19幢	500	13691190
140	江苏省南京市	南京洪武路证券营业部	南京市秦淮区洪武路359号104室、2楼203-207室、3楼304-307室	500	Z10132003
141	江苏省南京市	南京江东中路证券营业部	南京市建邺区江东中路201号301室、203号301室	500	Z10132001
142	江苏省南京市	南京上海路证券营业部	南京市鼓楼区上海路145号二层	500	13691071
143	江苏省南京市	南京龙蟠中路证券营业部	南京市白下区龙蟠中路216号金城科技大厦2层	500	Z10132004
144	江苏省南京市	南京高淳宝塔路证券营业部	南京市高淳区淳溪镇宝塔路117号	500	13691311

序号	所在城市	机构名称	营业地址	营运资金 (万元)	许可证编号
145	江苏省南京市	南京江宁竹山路证券营业部	南京市江宁区竹山路 136 号	500	13691310
146	江苏省南通市	南通工农路证券营业部	南通市工农路 198 号金唐大厦 107 室	500	13691307
147	江苏省苏州市	苏州三香路证券营业部	苏州市三香路 718 号	500	Z10132005
148	江苏省盐城市	盐城迎宾南路证券营业部	盐城市迎宾南路 126 号钱江方洲小区北区 7 幢 102 室	/	/
149	江苏省扬州市	扬州文昌中路证券营业部	扬州市文昌中路 561 号	500	Z10132007
150	江苏省镇江市	镇江黄山南路证券营业部	镇江黄山南路 20 号第 11 层	500	Z10132008
151	江西省赣州市	赣州客家大道证券营业部	江西省赣州市章贡区客家大道 11 号	500	13691066
152	江西省南昌市	南昌沿江中路证券营业部	江西省南昌市西湖区沿江中路 19 号华财大厦三层	500	13691196
153	江西省南昌市	南昌广场东路证券营业部	江西省南昌市西湖区广场东路 203 号	500	13691065
154	江西省南昌市	南昌红谷中大道证券营业部	江西省南昌市红谷滩新区万达星城三期一区 2 栋店面 105 室	500	13691272
155	江西省上饶市	上饶带湖路证券营业部	江西省上饶市信州区带湖路 50 号 2 幢 1-1 号	500	13691301
156	辽宁省大连市	大连黄河路证券营业部	辽宁省大连市沙河口区黄河路 620 号电梯楼层五层 B、C、D	500	13691004
157	辽宁省大连市	大连延安路证券营业部	辽宁省大连市中山区延安路 6 号	500	13691005
158	辽宁省大连市	大连人民路证券营业部	辽宁省大连市中山区人民路 71 号 3 层	500	13691002
159	辽宁省大连市	大连新开路证券营业部	辽宁省大连市西岗区新开路 99 号 3-4 层	500	13691001
160	辽宁省阜新市	阜新新华路证券营业部	阜新市海州区新华路 74-15 门	500	13691303
161	辽宁省沈阳市	沈阳三好街证券营业部	沈阳市和平区文体路 4 甲 6、7 号	500	Z10121001
162	辽宁省沈阳市	沈阳顺城证券营业部	沈阳市沈河区南顺城路 46 号	500	Z10121003
163	辽宁省沈阳市	沈阳北站路证券营业部	沈阳市沈河区北站路 59 号	500	Z10121002
164	辽宁省沈阳市	沈阳大北关街证券营业部	沈阳市大东区大北关街 40 号(2 门) 1-2 层	500	Z10121004
165	辽宁省沈阳市	沈阳建设东路证券营业部	沈阳市铁西区建设东路 76 号 3 门	500	Z10121005
166	辽宁省沈阳市	沈阳长白西路证券营业部	沈阳市和平区长白西路 36 号(长白西路 36 甲)	500	13691305
167	辽宁省沈阳市	沈阳南顺城路证券营业部	沈阳市沈河区南顺城路 56 号	500	13691306
168	辽宁省营口市	营口市府路证券营业部	营口市站前区市府路北 3 号财富广场 C 座财富中心写字楼 A 座 1 层 2 号	500	13691304
169	辽宁省庄河市	庄河向阳路证券营业部	辽宁省庄河市城关街道财政委向阳路二段 60 号昌盛花园 18#1 层 11 号	500	13691336
170	内蒙古自治区包头市	包头乌兰道证券营业部	内蒙古自治区包头市昆都仑区乌兰道 19 甲 6 号	500	13691007
171	内蒙古自治区呼和浩特市	呼和浩特大学西街证券营业部	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区大学西街 110 号丰业大厦	500	13691194

序号	所在城市	机构名称	营业地址	营运资金 (万元)	许可证编号
172	内蒙古自治区 呼和浩特市	呼和浩特新华东街证券营业部	内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区新华东街 78 号	500	13691048
173	宁夏回族自治区 石嘴山市	石嘴山朝阳西街证券营业部	宁夏石嘴山市朝阳西街 1 号	500	13691335
174	宁夏自治区 银川市	银川解放西街证券营业部	银川市兴庆区解放西街 126 号	500	13691199
175	青海省格尔木市	格尔木昆仑南路证券营业部	格尔木市昆仑南路 20 号	500	Z10163003
176	青海省西宁市	西宁长江路证券营业部	西宁市城中区长江路 106-26 号	500	Z10163002
177	青海省西宁市	西宁西大街证券营业部	西宁市城中区西大街 2 号	500	Z10163001
178	山东省东营市	东营府前大街证券营业部	东营区府前大街 84 号	500	13691339
179	山东省济南市	济南经七路证券营业部	济南市市中区经七路 83 号	500	13691118
180	山东省济宁市	济宁洸河路证券营业部	济宁市洸河路 18 号银河大厦	500	13691277
181	山东省临沂市	临沂沂蒙路证券营业部	临沂市兰山区沂蒙路 108 号市府小区 22 号楼 103、203、303 室（羲之宾馆对过）	500	13691278
182	山东省青岛市	青岛广西路证券营业部	青岛市市南区广西路 16 号	500	13691078
183	山东省青岛市	青岛热河路证券营业部	青岛市市北区热河路 57 号辛	500	13691080
184	山东省青岛市	青岛开发区证券营业部	青岛经济技术开发区漓江东路 509-18 号	500	13691300
185	山东省威海市	威海统一路证券营业部	威海市统一路-29 号-47、49 号	500	13691276
186	山东省潍坊市	潍坊福寿西街证券营业部	潍坊市潍城区福寿西街 83 号	500	13691211
187	山东省烟台市	烟台证券营业部	芝罘区西南河路 175 号	500	13691155
188	山东省淄博市	淄博临淄大道证券营业部	临淄区临淄大道 698 号	500	13691261
189	山西省侯马市	侯马浍滨街证券营业部	侯马市浍滨街 7 号(原中行大楼)	500	13691223
190	山西省霍州市	霍州开元街证券营业部	霍州市开元街开元盛典 A3-6 号	500	13691222
191	山西省晋城市	晋城景西路证券营业部	山西省晋城市城区景西路东侧瑞麒房地产开发有限公司底商住宅楼 6 室	/	/
192	山西省晋中市	介休振兴街证券营业部	山西省晋中市介休市振兴街一品皇牛旁	500	13691269
193	山西省晋中市	祁县新建北路证券营业部	山西省晋中市祁县新建北路 179 号(图书馆北侧)	500	13691236
194	山西省晋中市	晋中迎宾街证券营业部	山西省晋中市榆次区迎宾街 135 号	500	13691052
195	山西省晋中市	灵石新建街证券营业部	山西省晋中市灵石县新建街北灵保国际花园 2 号楼 101 室	500	13691242
196	山西省晋中市	太谷康源路证券营业部	晋中市太谷县康源路华星小区 20 号楼 2 号	500	13691237
197	山西省晋中市	昔阳下城街证券营业部	山西省晋中市昔阳县下城街中城雅居 24 号商铺	/	/
198	山西省临汾市	临汾解放东路证券营业部	临汾市解放东路 2 号	500	13691063
199	山西省临汾市	洪洞车站街证券营业部	洪洞县城车站街	500	13691220
200	山西省临汾市	翼城红旗街证券营业部	翼城县红旗东街政府广场东侧文体商厦二三层	500	13691221

序号	所在城市	机构名称	营业地址	营运资金 (万元)	许可证编号
201	山西省吕梁市	孝义府前街证券营业部	山西省吕梁孝义市府前街(祥和 新苑商铺16号)	/	/
202	山西省太原市	太原桃园证券营业部	太原市迎泽区桃园北路16号	500	13691128
203	山西省太原市	太原迎泽西大街证券营业部	太原市万柏林区迎泽西大街53 号	500	13691127
204	山西省太原市	太原并州南路证券营业部	太原市小店区亲贤北街94号并 州南路侧1-2	500	13691241
205	山西省运城市	运城禹西路证券营业部	运城市盐湖区禹西路(御溪苑15 幢5单元1楼109号)	/	/
206	陕西省宝鸡市	宝鸡高新大道证券营业部	陕西宝鸡市高新大道59号	500	13691350
207	陕西省渭南市	渭南朝阳大街证券营业部	渭南市临渭区朝阳大街2号	500	13691266
208	陕西省西安市	西安和平路证券营业部	西安市碑林区和平路112号佳腾 大厦	500	13691146
209	陕西省西安市	西安友谊东路证券营业部	西安市碑林区友谊东路51号	500	13691148
210	上海市	上海中山北路证券营业部	上海市普陀区中山北路2917号 401-406、408-412室	500	13691107
211	上海市	上海中原路证券营业部	上海市杨浦区中原路188号	500	13691108
212	上海市	上海安业路证券营业部	安业路124号	500	13691085
213	上海市	上海莲溪路证券营业部	上海市浦东新区莲溪路150号	500	13691093
214	上海市	上海五莲路证券营业部	浦东新区五莲路11号	500	13691101
215	上海市	上海营口路证券营业部	上海市杨浦区营口路99号	500	13691104
216	上海市	上海长宁区镇宁路证券营业部	上海市长宁区镇宁路525号2层 202室	500	13691095
217	上海市	上海大连西路证券营业部	上海市大连西路555-557号、东 体育会路100弄1号1701、1703 室	500	13691087
218	上海市	上海东宝兴路证券营业部	上海市虹口区东宝兴路118号 12、13楼	500	13691100
219	上海市	上海漕宝路证券营业部	上海市闵行区漕宝路3138号4、 5楼	500	13691086
220	上海市	上海肇嘉浜路证券营业部	上海市黄浦区肇嘉浜路186号二 层(乙)、三层	500	13691106
221	上海市	上海恒丰路证券营业部	恒丰路218号2楼201-1室	500	13691094
222	上海市	上海新郁路证券营业部	上海市嘉定区新郁路205号	500	13691088
223	上海市	上海上南路证券营业部	浦东新区上南路1316号	500	13691099
224	上海市	上海新昌路证券营业部	上海市黄浦区新昌路518号六楼 北部	500	13691102
225	上海市	上海东大名路外滩证券营业部	上海市虹口区东大名路912号二 层A室	500	13691096
226	上海市	上海东方路证券营业部	上海市浦东新区东方路989号8 楼	500	13691089
227	上海市	上海共康路证券营业部	宝山区共康路328号	500	13691091
228	上海市	上海人民路证券营业部	上海市黄浦区人民路757号305 室-309室	500	13691090
229	上海市	上海宜川路证券营业部	宜川路833号1、2层	500	13691098
230	上海市	上海浦东新区源深路证券营业 部	上海市浦东新区源深路92号15 层	500	13691105

序号	所在城市	机构名称	营业地址	营运资金 (万元)	许可证编号
231	上海市	上海浦东南路证券营业部	上海市浦东新区浦东南路855号1层、15层	500	13691097
232	上海市	上海延安西路证券营业部	上海市长宁区延安西路889号5楼	500	13691183
233	上海市	上海虹井路证券营业部	上海市闵行区虹井路185号202室	500	13691092
234	上海市	上海浦东新区金高路证券营业部	上海市浦东新区金高路945号108室	/	/
235	上海市	上海普陀区中江路证券营业部	上海市普陀区中江路118弄20号1层	/	/
236	上海市	上海宝山区陆翔路证券营业部	上海市宝山区陆翔路111弄2号一层101室	/	/
237	上海市	上海闵行区陈行路证券营业部	上海市闵行区陈行路2388号1幢2层218室	/	/
238	上海市	上海青浦区明珠路证券营业部	上海市青浦区明珠路838号106室	/	/
239	上海市	上海自贸试验区基隆路证券营业部	中国(上海)自由贸易试验区基隆路6号1112、1115室	/	/
240	四川省巴中市	巴中云台街证券营业部	四川省巴中市江北大道市中行综合楼1-6、1-7号门市	500	13691322
241	四川省成都市	成都北二环路证券营业部	成都市二环路北一段8号	500	13691176
242	四川省成都市	成都科华北路证券营业部	四川省成都市科华北路139号	500	13691192
243	四川省成都市	成都成飞大道证券营业部	成都市黄田坝成飞大道经一路123号二楼	500	13691210
244	四川省成都市	成都建设路证券营业部	成都市成华区建设路9号	500	13691175
245	四川省成都市	成都人民南路证券营业部	成都市青羊区人民南路一段86号	500	13691174
246	四川省成都市	成都双流迎春路证券营业部	四川省成都市双流县东升街道迎春路四段66号	500	13691275
247	四川省乐山市	乐山人民南路证券营业部	乐山市市中区人民南路210号212号	500	13691274
248	四川省眉山市	眉山仁寿光明路证券营业部	仁寿县文林镇光明路二段389号	500	13691273
249	四川省绵阳市	绵阳跃进路证券营业部	绵阳市涪城区跃进路6号长虹国际26幢3单元5楼1-4号	500	13691321
250	天津市	天津开华道证券营业部	天津市滨海高新技术产业开发区华苑产业园区开华道3号	500	13691133
251	天津市	天津鼓楼东街证券营业部	天津市南开区城厢东路与鼓楼东街交口新隆轩16号楼2楼	500	13691131
252	天津市	天津胜利路证券营业部	天津市河北区胜利路与建国道交口西北侧瑞海大厦1-2-101	500	13691187
253	天津市	天津升安大街证券营业部	天津市和平区升安大街46号	500	13691345
254	西藏自治区拉萨市	拉萨朝阳路证券营业部	拉萨市太阳岛朝阳路2号	500	13691346
255	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市	乌鲁木齐解放北路证券营业部	新疆乌鲁木齐市天山区解放北路90号、112号	500	13691135
256	云南省楚雄州	楚雄鹿城南路证券营业部	云南省楚雄州楚雄市鹿城南路44号	500	13691316

序号	所在城市	机构名称	营业地址	营运资金 (万元)	许可证编号
257	云南省红河哈尼族彝族自治州	河口福安路证券营业部	云南省红河州河口县北山新区22幢3号	500	13691318
258	云南省昆明市	昆明东风西路证券营业部	云南省昆明市东风西路11号顺城东塔9楼	500	13691055
259	云南省昆明市	宜良人民路证券营业部	昆明市宜良县人民路69号	500	13691235
260	云南省昆明市	昆明民航路证券营业部	云南省昆明市官渡区民航路400号云南城投大厦A座7-A号	500	13691225
261	云南省昆明市	昆明白塔路证券营业部	云南省昆明白塔路393号星耀大厦	500	13691054
262	云南省普洱市	墨江回归大道证券营业部	云南省普洱市墨江县回归大道银泰商务中心D9、D10号商铺	500	13691317
263	云南省曲靖市	曲靖交通路证券营业部	云南省曲靖市麒麟区交通路189号	500	13691319
264	浙江省奉化市	奉化岳林路证券营业部	奉化市锦屏街道岳林路1-1、1-2号	500	13691290
265	浙江省富阳市	富阳迎宾路证券营业部	富阳市富春街道迎宾路47-5号	500	13691298
266	浙江省杭州市	杭州体育场路证券营业部	杭州市体育场路102号第1、3、4层	500	13691042
267	浙江省杭州市	桐庐富春路证券营业部	桐庐县桐君街道富春路528号	500	13691246
268	浙江省杭州市	杭州新塘路证券营业部	杭州市新塘路13号	500	13691043
269	浙江省杭州市	杭州绍兴路证券营业部	杭州市绍兴路303号216-217室	500	13691039
270	浙江省杭州市	杭州庆春路证券营业部	杭州市庆春路38-1号	500	13691040
271	浙江省杭州市	杭州艮山西路证券营业部	杭州市艮山西路220号1层、6-8层	500	13691041
272	浙江省杭州市	杭州余杭邱山大街证券营业部	杭州市余杭区东湖街道邱山大街626号	500	13691244
273	浙江省湖州市	湖州适园路证券营业部	湖州市南浔镇适园路883-885号	500	13691206
274	浙江省杭州市	杭州古墩路证券营业部	杭州市三墩亲亲家园育英坊1幢三单元401室(古墩路延伸段)	500	13691224
275	浙江省杭州市	淳安新安大街证券营业部	淳安县千岛湖镇新安大街49号一楼	500	13691294
276	浙江省杭州市	杭州天城东路证券营业部	杭州经济技术开发区天城东路246-234号(上沙永裕大厦1幢)	500	13691295
277	浙江省湖州市	德清证券营业部	德清县武康镇中兴南路251号	500	13691022
278	浙江省湖州市	湖州证券营业部	湖州市红旗路128号	500	13691049
279	浙江省湖州市	长兴县前西街证券营业部	长兴县雉城镇县前西街207-211号一层、三层	500	13691216
280	浙江省嘉兴市	嘉兴证券营业部	嘉兴市勤俭路363号	500	13691050
281	浙江省建德市	建德新安路证券营业部	浙江省建德市新安江街道新安路193号二层	500	13691207
282	浙江省金华市	金华证券营业部	浙江省金华市婺城区八一南街393号	500	13691051
283	浙江省兰溪市	兰溪三江路证券营业部	浙江省兰溪市兰江街道三江路73号	500	13691215

序号	所在城市	机构名称	营业地址	营运资金 (万元)	许可证编号
284	浙江省丽水市	庆元濠洲街证券营业部	浙江省庆元县松源镇濠洲街160号(中行大楼三楼)	500	13691234
285	浙江省丽水市	遂昌北街证券营业部	浙江遂昌县妙高镇北街一号三楼	500	13691233
286	浙江省丽水市	丽水证券营业部	浙江丽水市大洋路375号	500	13691058
287	浙江省丽水市	青田涌金街证券营业部	浙江青田县鹤城街道涌金街2号上1号	500	13691217
288	浙江省临海市	临海杜桥下朱路证券营业部	临海市杜桥镇下朱路16号	500	13691296
289	浙江省龙泉市	龙泉新华街证券营业部	浙江龙泉市新华街30号2楼	500	13691232
290	浙江省宁波市	宁波翠柏路证券营业部	江北区翠柏路416号	500	13691074
291	浙江省宁波市	宁波大沙泥街证券营业部	海曙区大沙泥街88号富茂大厦	500	13691191
292	浙江省宁波市	宁波大庆南路证券营业部	江北区大庆南路6号	500	13691075
293	浙江省宁波市	宁波解放南路证券营业部	海曙区解放南路15号A区二层、三层、六层	500	13691076
294	浙江省宁波市	宁波宁南北路证券营业部	宁波市鄞州区钟公庙街道宁南北路1049号	500	13691288
295	浙江省平湖市	平湖解放西路证券营业部	平湖市当湖街道解放西路62号一层二层	500	13691247
296	浙江省衢州市	衢州荷花中路证券营业部	衢州市荷花中路50号	500	13691256
297	浙江省上虞市	上虞王充路证券营业部	上虞市百官街道德盛路67-71号、金城大厦401、402	500	13691250
298	浙江省绍兴市	绍兴证券营业部	浙江省绍兴市鲁迅中路146号	500	13691109
299	浙江省绍兴市	绍兴金柯桥大道证券营业部	绍兴市柯桥区柯桥街道金柯桥大道248、250号	500	13691293
300	浙江省台州市	台州邮电路证券营业部	浙江省台州市路桥区邮电路109-125号	500	13691126
301	浙江省台州市	台州引泉路证券营业部	台州市黄岩区西城街道南苑社区引泉路264-266号	500	13691299
302	浙江省温州市	苍南玉苍路证券营业部	苍南县灵溪镇玉苍路118号苍南大酒店二楼	500	13691243
303	浙江省温州市	平阳人民路证券营业部	平阳县昆阳镇人民路158号一层、六层	500	13691219
304	浙江省温州市	温州大南路证券营业部	温州市鹿城区大南路华都大厦二楼201室	500	13691134
305	浙江省义乌市	义乌稠州北路证券营业部	浙江省义乌市稠州北路663号1层和661号、663号2-4层	500	13691056
306	浙江省余姚市	余姚南雷路证券营业部	余姚市世南东路1号	500	13691289
307	浙江省舟山市	舟山千岛路证券营业部	舟山市定海区临城街道千岛路167号建设大厦A座一楼	500	13691297
308	浙江省温州市	温州锦绣路证券营业部	温州市锦绣路瑞康商务楼1幢104室	500	13691268
309	重庆市	重庆建新东路证券营业部	重庆市江北区建新东路3#百业兴大厦2层	500	13691169
310	重庆市	重庆江津证券营业部	重庆市江津区鼎山街道鼎山大道518号祥瑞大厦1幢3-1号	500	13691195
311	重庆市	重庆民族路证券营业部	重庆市渝中区民族路101号第15层	500	13691172

序号	所在城市	机构名称	营业地址	营运资金 (万元)	许可证编号
312	重庆市	重庆江南大道证券营业部	重庆市南岸区南坪街道江南大道19号城市之光大厦5-1号、5-2号	500	13691173
313	重庆市	重庆银桦路证券营业部	重庆市渝北区龙山街道银桦路166号祈年悦城7幢1层	500	13691171
314	重庆市	重庆珠江路证券营业部	重庆市九龙坡区杨家坪珠江路48号1幢22-1#、22-7#、22-8#、22-9#	500	13691170
315	重庆市	重庆沙南街证券营业部	重庆市沙坪坝区沙南街1号南开商业街南园附5号	/	/
316	重庆市	重庆松青路证券营业部	重庆市大渡口区春晖路街道松青路1048号翠云街18号1-1-138号	/	/

注：部分新设营业部截至2014年6月30日尚未取得经营证券业务许可证，因此标注“/”

## （七）控股和参股的公司

截至2014年6月30日，本公司控股投资了银河期货、银河创新资本、银河国际控股和银河金汇。此外，本公司参股投资了北京股权交易中心有限公司。

### 1、银河期货有限公司

银河期货有限公司由银河期货经纪有限公司于2010年8月更名而来，银河期货经纪有限公司成立于1995年5月2日。银河期货有限公司为本公司的控股子公司，本公司持有银河期货83.32%的股权，苏皇金融期货亚洲有限公司持有银河期货16.68%的股权。银河期货注册资本和实收资本均为人民币12亿元，法定代表人为姚广，住所为北京市西城区复兴门外大街A2号中化大厦8层、306室，经营范围为：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。

经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至2013年12月31日，银河期货总资产为870,615.32万元，净资产为142,089.49万元；2013年度，银河期货实现净利润14,751.26万元。截至2014年6月30日，银河期货未经审计的总资产为1,048,315.05万元，净资产为136,945.66万元；2014年1-6月，银河期货实现净利润6,657.18万元。

银河德睿资本管理有限公司于2014年4月29日成立，是银河期货的控股子公司，银河期货持有该公司70%的股权，银河金控持有该公司30%的股权。该公司注册资本为人民币20,000万元，法定代表人为佟强，住所为上海市虹口

区四平路 421 弄 107 号 P302 室，经营范围为：资产管理，投资管理，投资咨询，企业管理咨询，商务咨询，实业投资，计算机、网络信息、电子科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，供应链管理，海上、航空、公路国际货物运输代理，道路货物运输代理，货物仓储；销售金银饰品，金属材料，矿产品（除专控），焦炭，化工产品批发（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品），橡胶制品，燃料油（除危险化学品），针纺织品，玻璃制品，食用农产品（不含生猪产品），饲料，木材，木制品，纸制品，建筑材料，五金交电，日用百货，机械设备，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品），煤炭经营，成品油批发、零售（取得许可证件后方可从事经营活动），从事货物及技术的进出口业务。

截至 2014 年 6 月 30 日，银河德睿未经审计的总资产为 22,153.84 万元，净资产为 20,051.18 万元；自银河德睿成立至 2014 年 6 月 30 日，该公司实现净利润 51.18 万元。

## 2、银河创新资本管理有限公司

银河创新资本管理有限公司于 2009 年 10 月 21 日成立，是本公司的全资子公司。银河创新资本注册资本和实收资本均为 100,000 万元，法定代表人为游春，住所为北京市西城区金融大街 35 号 1 号楼 C 座 2 层，经营范围为：资产管理；项目投资；投资管理。

经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2013 年 12 月 31 日，银河创新资本合并报表口径总资产为 86,552.53 万元，净资产为 85,459.69 万元；2013 年度，该公司净亏损 16,880.27 万元。截至 2014 年 6 月 30 日，银河创新资本未经审计的合并报表口径总资产为 88,581.13 万元，净资产为 87,279.94 万元；2014 年 1-6 月，该公司实现净利润 1,820.25 万元。

银河粤科基金管理有限公司于 2013 年 11 月 4 日成立，是银河创新资本的控股子公司，银河创新资本持有该公司 51% 的股权。该公司注册资本为人民币 1 亿元，实收资本为人民币 2,000 万元，法定代表人为游春，住所为广东省佛山市南海区桂城南平西路 13 号承业大厦 11 层 07 单元 E 室，经营范围为：股权投资管理、投资咨询、实业投资。

经大信会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所审计，截至 2013 年 12 月 31 日，银河粤科基金管理有限公司总资产为 2,006.97 万元，净资产为 2,004.31 万元；2013 年度，该公司实现净利润 4.31 万元。截至 2014 年 6 月 30 日，该公司未经审计的总资产为 2,304.38 万元，净资产为 2,209.05 万元；2014 年 1-6 月，该公司实现净利润 204.74 万元。

### 3、中国银河国际金融控股有限公司

中国银河国际金融控股有限公司于 2011 年 2 月 9 日成立，是本公司全资子公司。

截至 2014 年 6 月 30 日，银河国际控股的全资子公司情况如下：

子公司名称	注册时间	注册地
中国银河国际证券（香港）有限公司	2011 年 3 月 2 日	香港
中国银河国际期货（香港）有限公司	2011 年 3 月 2 日	香港
中国银河国际财务（香港）有限公司	2012 年 1 月 10 日	香港
中国银河国际资产管理（香港）有限公司	2012 年 6 月 28 日	香港
银河金岩投资咨询（深圳）有限公司	2012 年 7 月 24 日	深圳
中国银河国际财富管理（香港）有限公司	2012 年 10 月 30 日	香港

银河国际控股主要从事证券和期货经纪、投资银行、证券研究、贷款、资产管理和保险经纪服务等业务。

经德勤·关黄陈方会计师行审计，截至 2013 年 12 月 31 日，银河国际控股总资产为港币 172,616.20 万元，净资产为港币 60,322.06 万元；2013 年度，银河国际控股实现净利润港币 5,578.30 万元。截至 2014 年 6 月 30 日，银河国际控股未经审计的合并报表口径总资产为港币 286,189.92 万元，净资产为港币 61,699.81 万元；2014 年 1-6 月，银河国际控股实现净利润港币 1,378.38 万元。

### 4、银河金汇证券资产管理有限公司

银河金汇证券资产管理有限公司于 2014 年 4 月 25 日成立，为本公司的全资子公司。银河金汇注册资本和实收资本均为人民币 50,000 万元，法定代表人为

尹岩武,住所为深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼 A 栋 201 室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司),经营范围为:证券资产管理业务。

截至 2014 年 6 月 30 日,银河金汇未经审计的总资产为 56,872.88 万元,净资产为 50,640.45 万元;自银河金汇成立至 2014 年 6 月 30 日,银河金汇实现净利润 640.45 万元。

## 5、北京股权交易中心有限公司

北京股权交易中心有限公司于 2013 年 1 月 28 日成立。该中心是在国家金融管理部门的指导下,专门为北京市企业特别是中小微企业提供融资服务,是多层次资本市场的重要组成部分。该中心是本公司的参股公司,本公司持有该中心 10%的股权。除本公司外,北京国有资本经营管理中心持有北京股权交易中心 35%的股权,深圳证券信息有限公司、北京产权交易所有限公司各持有其 15%的股权,中信建投证券股份有限公司持有其 10%的股权,首创证券有限责任公司、中关村发展集团股份有限公司和北京市海淀区国有资本经营管理中心各持有其 5%的股权。该中心注册资本和实收资本均为 20,000 万元,法定代表人为赵及锋,住所为北京市海淀区海淀北二街 8 号 6 层 710-178 室,经营范围为:为非上市股份有限公司股份、有限公司股权、债券以及其他各类权益或债权的登记、托管、交易、结算及投融资提供交易场所和服务;为金融产品创新与交易提供服务。

经致同会计师事务所(特殊普通合伙)审计,截至 2013 年 12 月 31 日,该中心合并报表口径总资产为 20,021.40 万元,净资产为 19,870.97 万元;2013 年度,该中心净亏损 129.03 万元。截至 2014 年 6 月 30 日,该中心未经审计的合并报表口径总资产为 20,821.42 万元,净资产为 20,560.93 万元;2014 年 1-6 月,该中心实现净利润 689.95 万元。

## 七、员工及其社会保障情况

### (一) 员工基本情况

截至 2014 年 6 月 30 日,本公司及子公司员工总数为 7,757 人(含销售类客

户经理)，其中本公司员工总数为 6,868 人（含销售类客户经理），子公司员工总数为 889 人。本公司员工的基本情况如下：

### 1、员工人数及变化情况

	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
人数（名）	6,868	6,981	7,873	11,502
增长率	-0.98%	-11.33%	-31.55%	11.75%

### 2、按员工专业构成分类

专业	人数（名）	占员工人数的比例
经济类	2,649	38.57%
管理类	1,383	20.14%
信息与电子科学类	844	12.29%
其他	1,992	29.00%
合计	<b>6,868</b>	<b>100.00%</b>

### 3、按员工最高受教育程度分类

最高受教育程度	人数（名）	占员工人数的比例
博士研究生	58	0.84%
硕士研究生	774	11.27%
大学本科	4,013	58.43%
大专及以下	2,023	29.46%
合计	<b>6,868</b>	<b>100.00%</b>

### 4、按员工年龄结构分类

年龄结构	人数（名）	占员工人数的比例
20 岁至 30 岁	2,379	34.64%

年龄结构	人数（名）	占员工人数的比例
31 岁至 40 岁	2,380	34.65%
41 岁至 50 岁	1,872	27.26%
51 岁至 60 岁	237	3.45%
合计	<b>6,868</b>	<b>100.00%</b>

## （二）员工的社会保障

本公司严格执行《中华人民共和国劳动法》和地方各级人民政府的有关规定，在北京市和各地分支机构所在城市社会保障机构为员工办理了各项社会保险，包括基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险等。在此基础上，本公司建立了员工补充医疗保险制度，在国家基本医疗体系之外，为员工提供更加全面的医疗保障；本公司建立了企业年金计划供员工选择参加，在国家基本养老保险体系之外，为员工建立更为充分的养老保障。同时，本公司在北京市和各地分支机构所在城市住房公积金管理部门为在岗员工办理了住房公积金。社会保障款项由本公司和员工根据北京市和各地分支机构所在城市规定按月向有关机构缴纳。

### 1、养老保险

根据北京市和各地分支机构所在城市人力资源和社会保障部门的有关规定，本公司为员工办理了基本养老保险。基本养老保险费由本公司和员工共同缴纳。

根据《中国银河证券股份有限公司企业年金方案》的有关规定，本公司为符合条件的员工建立了企业年金计划。本公司企业年金费用由本公司和员工共同缴纳。本公司选择具备国家有关主管部门认可资质的专业机构作为本企业年金计划的受托人。企业年金缴费由公司按月划入托管人开设的受托财产托管账户。

### 2、医疗保险

根据北京市和各地分支机构所在城市人力资源和社会保障部门的有关规定，本公司为员工办理了基本医疗保险。基本医疗保险费由本公司和员工共同缴纳。

根据《国务院关于印发完善城镇社会保障体系试点方案的通知》（国发

[2000]42号)等文件的规定,本公司建立了员工补充医疗保险制度。补充医疗保险采用购买商业保险和公司自主管理两种方式进行管理。

### 3、住房公积金

在符合北京市和各地分支机构所在城市公积金管理部门有关规定的情况下,本公司为员工办理了住房公积金,实行属地化管理与公司设定统一缴存封顶线相结合的住房公积金管理政策。住房公积金费用根据规定由本公司和员工共同缴纳。

### 4、其他社会保险

根据北京市和各地分支机构所在城市人力资源和社会保障部门的有关规定,本公司为员工办理了失业保险、工伤保险和生育保险。

## 八、本公司的独立运营情况

截至报告期末,本公司在资产、人员、财务、机构和业务等方面与股东完全分开,具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

### (一) 资产完整和独立

本公司拥有独立完整的业务体系和相关资产,包括房产、商标、交易席位、经营许可证、域名以及电子信息设备等,与股东的资产完全分开,不存在本公司股东违规占用本公司资金、资产及其它资源的情况。

### (二) 人员独立

本公司设置了独立于控股股东的人力资源管理部门,制定了独立的劳动、人事、工资制度。公司总经理(总裁)、执行委员会委员、副总经理(副总裁)、首席财务官、首席风险官/合规总监、董事会秘书以及监管机构认定的或经公司董事会决议确认为担任公司重要职务的其他人员等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务,也没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。本公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司的董事、监事、高级管理人员

均经证券监管机构核准任职资格，并严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生。

### （三）财务独立

本公司设置了独立的财务部门，根据现行会计制度及相关法律法规并结合公司实际情况制定了财务管理制度等内部控制制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度，未与控股股东及其所控制的其他企业共用银行账户。公司及下属各核算单位均独立建账，并按公司制定的财务管理制度，对其发生的各类经济业务进行独立核算。公司在银行独立开设账户，对所发生的经济业务进行结算。公司独立办理了税务登记并依法独立进行纳税申报和缴纳。公司没有为控股股东及其控制的其他企业提供担保，或将以公司名义的借款转借给控股股东及其控制的其他企业使用。

### （四）机构独立

本公司依据法律、法规、规范性文件及公司章程的规定设立了股东大会、董事会、监事会等机构，同时建立了独立完整的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。本公司与控股股东及其控制的企业之间机构完全分开；不存在与控股股东及其所控制的其他企业合署办公、混合经营的情形；不存在控股股东和其它关联方干预本公司机构设置的情况。

### （五）业务独立

本公司从事的业务包括：证券经纪，证券投资咨询，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问，证券承销与保荐，证券自营，融资融券，证券投资基金代销，为期货公司提供中间介绍业务，代销金融产品。

本公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易。银河基金管理有限公司是本公司控股股东银河金控的控股子公司，为避免其与本公司产生同业竞争，银河金控已于2014年3月12日出具《关于避免同业竞争的承诺函》。银河资本资产管理有限公司是银河基金管理有限公司的控股子公司，其从事的特定客

户资产管理业务与银河金汇所从事的证券资产管理业务存在一定程度的同业竞争。为解决该同业竞争问题，银河金控、银河基金管理有限公司已于 2014 年 8 月 19 日出具《关于避免同业竞争的补充承诺函》。待补充承诺实施后，控股股东控制的除本公司及其子公司之外的其他企业与本公司之间将不存在同业竞争。

## 九、历次验资和资产评估情况

### （一）历次验资情况

2007 年 1 月 24 日，德勤华永对本公司（筹）截至 2006 年 1 月 25 日申请设立登记的注册资本实收情况进行了审验，并出具了《验资报告》（德师京（验）报字（07）第 B001 号）。

2013 年 6 月 28 日，德勤华永对本公司截至 2013 年 6 月 20 日首次公开发行 H 股募集资金的实收情况进行了审验，并出具了《验资报告》（德师报（验）字（13）第 0130 号）。

### （二）历次资产评估情况

2012 年 12 月 12 日，北京中企华资产评估有限责任公司接受本公司委托，就本公司收益权持有人转为实名股东涉及到本公司股权比例变动事宜，对本公司截至 2012 年 6 月 30 日的股东全部权益价值进行了评估，并出具了《中国银河证券股份有限公司股份收益权清理项目评估报告》（中企华评报字[2012]第 1331 号）。2012 年 12 月 14 日，银河金控同意本次评估项目备案。

2013 年 8 月 8 日，北京中企华资产评估有限责任公司接受本公司委托，就本公司首次公开发行 H 股事宜，对本公司截至 2012 年 12 月 31 日的股东全部权益进行了评估，并出具了《中国银河证券股份有限公司 H 股首次公开发行评估报告》（中企华评报字（2013）第 1072 号）。2013 年 10 月 23 日，财政部下发《关于中国银河证券股份有限公司 H 股首次公开发行资产评估项目核准的批复》（财金[2013]108 号），核准了评估结果。

## 十、专项工作完成情况

### （一）不合格账户的规范工作

根据中国证监会关于客户交易结算资金第三方存管和账户清理工作的有关安排，本公司于 2007 年 4 月 30 日下发《关于印发<账户清理实施细则>并开展账户清理工作的通知》，并同时制定和下发《账户清理实施细则》。本公司账户清理工作以资金账户与证券账户客户资料真实、准确、完整和资产权属清晰为原则，分账户甄别分类标识、集中清理不合格账户和集中清理疑难不合格账户等三个阶段稳步推进。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司合格账户率达到 98.87%，并于 2008 年 3 月 21 日顺利通过北京证监局检查验收并取得提前完成账户规范工作的确认函。

### （二）客户交易结算资金第三方存管工作

根据中国证监会关于证券公司完成合格账户第三方存管上线工作的要求，本公司于 2007 年 4 月正式启动第三方存管工作。本公司第三方存管工作分公司和证券营业部系统升级改造、与存管银行进行业务技术谈判并在此基础上开展系统业务测试和封闭试运行、所有证券营业部全面开通等三个阶段稳步推进。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司基本完成了合格账户第三方存管上线工作。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司分别与 16 家商业银行签署存管协议，第三方存管上线客户达到 362.33 万户，第三方存管客户交易结算资金余额为 306.49 亿元。

### （三）建立风险控制指标动态监控体系

本公司于 2007 年 1 月开始构建风险控制指标动态监控体系。本公司根据中国证监会下发的《证券公司风险控制指标管理办法》等法律法规的要求，制定并下发《净资本风险控制指标管理办法》，进一步规范风险控制指标管理体系和操作规程。本公司计划财务部、风险管理部、信息技术部和审计部分别从指标管理体系建设、日常动态监控、监控系统维护和指标监管报表审计监督等方面履行风险控制指标动态监控职责。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司基本建立了风险控制指标动态监控体系。

#### （四）实施合规管理制度

本公司是北京证监局指定的北京地区合规管理制度试点单位，于 2007 年 1 月公司成立初期即开展了建立和实施合规管理制度的各项工作。2008 年，证券公司全面实施合规管理制度之后，本公司进一步完善合规管理组织架构和制度体系，推进合规管理工作。本公司确立了包括董事会、监事会、经营管理层、合规总监、法律合规部、公司业务部门合规联系人、地区合规专员和营业部合规经理在内的合规组织体系，制定和下发了《合规管理暂行办法》、《合规守则》、《信息隔离墙管理暂行办法》和《反洗钱和反恐融资工作管理办法》等 20 余部合规管理规章制度。此外，本公司建立了以合规检查、员工行为监测为核心的合规监督机制、合规考核和员工违法违规行为问责机制、全程跟进式业务合规支持机制，强化员工道德风险管理，形成全员合规的企业文化。

#### （五）建立信息隔离墙制度

本公司于 2008 年 12 月 18 日制定和下发《信息隔离墙管理暂行办法》，并根据监管要求持续对办法进行修改完善。本公司在存在利益冲突的部门之间建立了物理、人员、系统、账户和资金等信息隔离制度，并通过名单管理、跨墙管理、员工执业行为管理，进一步夯实信息隔离墙制度管理基础。此外，为了有效管理不同业务线之间的利益冲突，本公司建立了包括员工执业行为监测、利益冲突部门之间业务监测等在内的合规监测体系，并推动员工执业行为的合规性。

#### （六）压力测试工作

本公司于 2011 年 5 月成立了以总经理（总裁）为组长、合规总监为副组长、有关部门负责人为成员的压力测试小组，负责压力测试日常工作，并于 2011 年 12 月制定和下发了《压力测试管理办法》，建立压力测试组织架构、规范情景设置和识别风险因素，明确有关部门的工作职责、压力测试流程和发起机制等，并对系统建设、数据来源、报告内容、结果应用等工作提出具体要求。2011 年，本公司全程重点参与国内证券首次开展的全行业统一情景综合压力测试，参与包括《证券公司压力测试指引（试行）》等法律法规的起草，统一设计全行业统一情景综合压力测试报表格式、算法和公式等，并参与确定全行业统一压力情景参数等。2012 年，本公司改进和完善压力测试报表，提高了综合压力测试结果的

精细度和可靠度，与此同时，本公司积极推进专项压力测试工作，制定多项专项压力测试方案，确定与之相适应的内部模型、测试方法和数据需求。2013年，本公司在弹性预算模型基础上建立压力测试模型，对公司主要财务指标和净资产核心风险控制指标进行正向和反向压力测试，对公司抗风险能力进行评估并制定应对措施。此外，本公司将压力测试引入部分业务的敏感性分析应用，局部实现了专项压力测试的常态化。

## 第六节 业务与技术

### 一、证券行业基本情况

#### （一）我国资本市场概况

我国资本市场起步于上个世纪八十年代，并形成于八十年代末九十年代初。随着国民经济快速发展和居民收入水平稳步提高，我国资本市场从上个世纪九十年代开始进入规范和发展时期，特别是新世纪以来，我国资本市场取得了长足发展，并成为全球主要资本市场之一。

在市场规模方面，我国资本市场市值和成交金额快速增长，已经成为全球主要资本市场之一。境内股票和债券融资金额从 2002 年的 12,128.35 亿元增长至 2013 年的 94,353.34 亿元，年均复合增长率为 20.50%，2014 年 1-6 月，境内股票和债券融资金额达到 58,575.40 亿元。我国境内上市公司数量从 2000 年末的 1,088 家增加至 2013 年末的 2,489 家，年均复合增长率为 6.57%，截至 2014 年 6 月 30 日，我国境内上市公司数量继续保持增长并达到 2,540 家；我国境内上市公司总市值从 2001 年末的 43,522.20 亿元增长至 2013 年末的 239,077.19 亿元，年均复合增长率为 15.25%，截至 2014 年 6 月 30 日，我国境内上市公司总市值共 244,129.67 亿元；境内上市公司普通股总成交金额从 2000 年的 60,293.04 亿元增长至 2013 年的 463,529.11 亿元，年均复合增长率为 16.99%，2014 年 1-6 月，境内上市公司普通股总成交金额为 215,101.45 亿元。我国债券交易品种数量从 2000 年末的 5 种增长至 2013 年末的 28 种，年均复合增长率为 14.17%，截至 2014 年 6 月 30 日，我国债券交易品种共计 27 种；境内证券交易所上市债券总成交金额从 2000 年的 4,252.10 亿元增长至 2013 年的 10,090.90 亿元，年均复合增长率为 6.87%，2014 年 1-6 月，境内证券交易所上市债券总成交金额 4,851.71 亿元。我国期货合约品种数量从 2000 年末的 12 种增长至 2013 年的 40 种，年均复合增长率为 9.7%，截至 2014 年 6 月 30 日，我国期货合约品种数量进一步增加至 43 种；期货合约总成交金额从 2000 年的 16,082.29 亿元增长至 2013 年的

2,674,739.52 亿元，年均复合增长率为 22.02%，2014 年 1-6 月总成交金额为 1,156,724.31 亿元。我国已经成为全球最大的商品期货市场之一。

在多层次市场建设方面，我国稳步推进多层次资本市场建设，逐步构建了由主板、中小企业板、创业板、全国性股权交易市场和区域性股权交易市场组成的多层次资本市场。2004 年，深圳证券交易所推出中小企业板市场，截至 2014 年 6 月 30 日，我国中小企业板上市公司数量为 720 家，总市值为 40,276.66 亿元，2014 年 1-6 月累计成交金额为 55,752.99 亿元。2009 年，深圳证券交易所推出创业板市场，截至 2014 年 6 月 30 日，我国创业板上市公司数量为 381 家，总市值为 18,531.67 亿元，2014 年 1-6 月累计成交金额为 32,532.99 亿元。截至 2014 年 6 月 30 日，中小企业板市场和创业板市场在上市公司数量、上市公司总市值和市场总成交额合计占境内股票市场的比例分别为 43.35%、24.09%、和 41.04%。2013 年 1 月 16 日，作为全国性股权交易市场的全国中小企业股份转让系统揭牌运营，标志着开展多年的非上市公司股份转让的小范围、区域性试点开始渐次走向面向全国的正式运行，截至 2014 年 8 月 1 日，在全国中小企业股份转让系统挂牌的公司数量为 898 家。近年来，上海市、北京市、天津市、重庆市、湖北省、广东省、浙江省、安徽省和贵州省等地区加大建设股权交易市场工作力度，积极筹备和建设区域性股权交易市场。

在交易品种方面，我国以债券和期货为重点，加快推出新品种，交易品种逐步丰富。在债券品种方面，2007 年 8 月，中国证监会开展公司债券试点工作。2008 年 10 月，中国证监会推出上市公司股东发行可交换公司债券产品。2012 年 5 月，境内证券交易所开展中小企业私募债券试点工作。2013 年 3 月，中国证监会发布办法规范证券公司开展资产证券化业务。2013 年 10 月，中国证监会联合中国银监会推出包含减记条款的公司债券产品。另外，我国银行间债券市场亦不断推出企业债券、中期票据、短期融资券、非公开定向债务融资工具和资产支持证券等新品种。在期货品种方面，2013 年上海期货交易所推出石油沥青商品期货，郑州商品交易所推出动力煤和粳稻商品期货，大连商品交易所共推出了胶合板、纤维板、铁矿石、鸡蛋和焦煤等五种商品期货，中国金融期货交易所亦于 2010 年和 2013 年分别推出沪深 300 股指期货和国债期货。2013 年 11 月，我国启动优先股试点。

在跨境投资方面,我国从境外机构投资者投资国内资本市场和境内机构投资者投资境外资本市场两个方面推动跨境投资,并取得显著发展。我国于 2002 年 11 月引入合格境外机构投资者制度,允许中国境外的基金管理公司、保险公司和证券公司在取得中国证监会和国家外汇管理局批准后将外汇换成人民币投资境内证券市场。截至 2014 年 6 月 30 日,获得 QFII 资格的境外机构投资者数量为 264 家。截至 2014 年 6 月 30 日,其中 252 家累计批准投资额度为 565.48 亿美元。2007 年 4 月,我国引入合格境内机构投资者制度,允许境内基金管理公司和证券公司等机构投资者在取得中国证监会批准后以境内募集资金进行境外证券投资管理。截至 2014 年 6 月 30 日,获得 QDII 资格的境内机构投资者数量为 121 家,累计批准额度为 804.93 亿美元。2011 年 12 月,我国发布人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法,允许符合条件的境内基金管理公司和证券公司的香港子公司作为试点机构在取得中国证监会和国家外汇管理局批准后将人民币投资境内证券市场。目前,我国已经将 RQFII 试点范围扩大至香港地区、新加坡、英国伦敦、法国、韩国和德国。截至 2014 年 6 月 30 日,获得 RQFII 资格的境外机构投资者数量为 71 家,累计批准额度为 2,503 亿元。2014 年 4 月,经批准,上海证券交易所和香港联交所正式推出沪港互联互通机制试点。

在投资者发展方面,我国资本市场投资者数量和投资金额规模不断扩大。国内 A 股证券账户数量从 2000 年末的 5,908.12 万户增长至 2013 年末的 17,263.38 万户,年均复合增长率为 8.60%;截至 2014 年 6 月 30 日国内 A 股证券账户数量共 17,498.72 万户。机构投资者中基金投资者规模持续扩大,管理资产规模从 2000 年末的 845.62 亿元增长至 2013 年末的 29,307.21 亿元,年均复合增长率为 31.35%;截至 2014 年 6 月 30 日基金投资者管理资产规模达到 35,502.14 亿元。

经过三十年左右的发展,我国资本市场已经成为国民经济重要组成部分,有力推动了国民经济快速发展。但与全球主要资本市场相比,我国资本市场仍处于发展的初级阶段,随着全面深化改革的有力推进,我国资本市场必将迎来新的快速发展时期,上述方面亦必将继续保持良好发展势头。

## （二）我国证券行业基本情况

### 1、行业发展概况

1984年11月，新中国第一只公开发行的股票——飞乐音响向社会公开发行1万股，开启了新中国资本市场和证券行业的新时代。1986年9月，上海工商银行信托投资公司静安证券业务部开始挂牌买卖飞乐音响和延中实业等股票，标志着新中国股票交易正式启航，也开启了新中国证券公司发展的序幕。1988年，上海先后成立了海通、万国和振兴等三家证券公司，1990年至1991年间，上海证券交易所和深圳证券交易所先后开业，1992年10月，为了抑制股票发行和交易过程中的违法交易行为，维护社会稳定，规范发展资本市场，我国成立国务院证券委员会和中国证券监督管理委员会，我国证券行业和证券公司从此进入了规范和发展并举的大发展时期。

经过二十多年的大发展，截至2014年6月30日，我国证券公司数量为117家，比1990年增加17家。证券行业总资产由2008年末的1.30万亿元增长至2013年末的2.39万亿元，净资产由3,789亿元增长至8,000亿元，年均复合增长率分别为12.87%和16.12%。证券公司总收入由2008年末的1,435亿元增长至2013年末的1,909亿元，年均复合增长率为5.87%，2013年行业平均营业收入净利润率为26.84%。

与此同时，我国证券公司业务日趋丰富化，在上个世纪九十年代形成的股票经纪、股票承销和证券自营三大传统业务基础上，又增加了资产管理和基金、私募股权投资、融资融券、转融通、约定购回式证券交易、债券质押式报价回购交易、股票质押式回购交易、现金管理和新三板主办券商等新业务。2012年5月全国证券公司创新发展研讨会后，我国证券公司开启了全面创新转型发展之路，确立我国证券公司由以往规模扩张转向深层次基础功能发挥，由简单证券通道服务转向综合金融服务的发展方向，逐步转型为真正意义的投资银行。

虽然过去二十多年我国证券行业和证券公司取得了长足发展，但与发达国家的成熟资本市场相比，我国证券行业规模占我国总体经济和金融行业的比重仍然偏低，未来仍具有广阔的发展空间。而当前证券行业存在的金融脱媒、市场规模继续扩大和结构深化发展、金融需求持续增长且多样化、市场化监管改革等有利

因素,亦为未来证券行业和证券公司继续保持快速发展提供了现实驱动力。未来,我国证券行业和证券公司将呈现下列发展趋势:

#### (1) 业务和产品将日趋多样化

随着证券行业竞争日趋激烈,互联网金融迅速发展,我国证券公司业务将面临业务和产品呈现进一步多样化发展的局面。本公司认为,我国传统证券经纪业务将逐步向以理财为中心的综合收入模式转型,通过提供商品期货和金融期货等期货产品和融资融券、转融通、约定购回式证券交易、债券质押式报价回购交易、股票质押式回购交易、现金管理和新三板主办券商等新型产品和服务,以及扩展互联网金融渠道,提高咨询费、产品代销佣金和虚拟渠道等收入比重。在投资银行业务方面,本公司认为,随着新三板和区域性产权交易市场建设的稳步推进,以及公司债券、资产支持证券和优先股等新产品的不断推出,证券承销的产品和类型将日趋丰富,并购重组市场的快速发展亦为证券承销业务提供了新的重要收入来源。在投资管理业务方面,本公司认为,随着监管方式由事前审批逐步转为事后备案,以及投资范围、投资比例、资金运用方式、成立条件和客户准入门槛的逐步放开,我国证券公司资产管理业务必将迎来产品类型丰富和业务规模增长的快速发展时期。同时,随着证券公司逐步涉足私募股权投资和产业投资基金等新领域,为投资管理业务带来了新的利润增长点。综上所述,本公司认为,随着证券公司业务和产品日趋多样化,未来证券公司收入规模必将稳步提高,而收入结构亦将由以往的单一模式转型为多元模式。

#### (2) 财务杠杆率将逐步提高

长期以来,我国证券行业财务杠杆率一直处于较低水平,与发达国家相比,亦差距较大,较低的财务杠杆率制约了我国证券行业的发展。本公司认为,随着证券公司全面创新转型发展,中国证监会开始调整风险控制指标体系,证券公司风险控制指标将由净资本率向核心净资本与资产总额比例转型,各项业务风险资本准备比例亦逐步降低。而同时,证券公司已经一改以往融资渠道单一的局面,可以通过发行公司债券、次级债券、短期融资券、证券回购交易和收益凭证等工具拓展资本和营运资金的来源,为提高财务杠杆率提供了现实可能。综上所述,随着证券公司风险控制指标体系的调整,以及证券公司融资渠道的多元化,我国

证券行业财务杠杆率必将逐步提高，并有力地促进证券公司各项业务的快速发展。

### （3）跨境业务将稳步扩大

近年来，我国证券行业跨境业务发展速度明显加快，业务种类和业务规模均取得显著发展。本公司认为，随着我国经济对外开放程度的提高，境内居民和企业对外投资以及境外企业对内投资这两个需求亦将大幅提高，以沪港通试点为契机，我国证券行业的跨境业务必将延续快速发展的势头，以现有的 QFII、RQFII 和 QDII 为载体，嫁接期货品种和证券公司资产管理计划以及离岸人民币债券等产品，以进一步丰富投资范围，扩大业务规模。跨境并购重组、境外发行上市和境外发行人民币债券等跨境投资银行业务亦将稳步扩大，同时除现有跨境业务和产品以外，境内企业赴境外发行上市时实现发行前股东持有股份境外上市、境外企业在境内发行上市等新业务和产品亦会稳步推进和全面开展。

### （4）行业集中度将逐步提升、大型综合性证券公司竞争优势日趋明显

长期以来，我国证券行业集中度普遍较低，本公司认为，随着我国证券行业专业化程度逐步提高和对用以支持业务发展的综合能力要求的增强，我国证券行业集中度将逐步提升，而大型综合性证券公司因为拥有完整的金融服务体系、全国性网络和跨境平台、充足的资本实力、良好的风险管理和内部控制、广泛的客户基础、多样化的融资渠道和良好的品牌等优势，其竞争优势将日趋明显。

## 2、行业竞争格局

近年来，我国证券公司数量增加较多，业务竞争日趋激烈。截至 2013 年 12 月 31 日，我国证券公司数量为 115 家，2014 年 6 月末进一步增长至 117 家。截至 2013 年 12 月 31 日，我国以营业收入计的前十大证券公司的营业收入、净资产、总资产、净资本和净利润等财务指标（根据中国证券业协会公布的未经审计数据）及其市场份额情况，以及各项业务市场排名和市场份额情况如下：

单位：百万元，百分比除外

	营业收入	市场份额	净资产	市场份额	总资产	市场份额	净资本	市场份额	净利润	市场份额
中信证券	8,179	5.13%	71,691	9.51%	192,934	9.27%	34,796	6.70%	2,909	6.60%
海通证券	7,808	4.90%	60,311	8.00%	129,018	6.20%	39,041	7.52%	3,466	7.87%
国泰君安	7,251	4.55%	30,664	4.07%	117,841	5.66%	23,318	4.49%	2,517	5.72%
广发证券	7,174	4.50%	33,329	4.42%	108,847	5.23%	20,705	3.99%	2,378	5.40%
银河证券	6,844	4.30%	25,039	3.32%	69,729	3.35%	20,481	3.94%	2,125	4.82%
国信证券	6,034	3.79%	19,904	2.64%	70,761	3.40%	13,744	2.65%	1,784	4.05%
华泰证券	5,926	3.72%	32,052	4.25%	88,350	4.25%	19,205	3.70%	2,037	4.63%
中信建投	5,382	3.38%	12,854	1.70%	65,684	3.16%	9,322	1.79%	1,730	3.93%
招商证券	5,364	3.37%	26,407	3.50%	75,184	3.61%	14,041	2.70%	2,048	4.65%
申银万国	5,126	3.22%	17,864	2.37%	59,790	2.87%	12,412	2.39%	1,717	3.90%
<b>总计</b>	<b>65,088</b>	<b>40.85%</b>	<b>330,115</b>	<b>43.78%</b>	<b>978,137</b>	<b>47.02%</b>	<b>207,066</b>	<b>39.87%</b>	<b>22,712</b>	<b>51.56%</b>

	证券经纪业务净收入 <sup>1</sup>		投资银行业务净收入 <sup>2</sup>		资产管理业务净收入		融资融券业务净收入	
	排名	市场份额	排名	市场份额	排名	市场份额	排名	市场份额
中信证券	3	5.08%	1	10.86%	2	6.28%	1	10.43%
海通证券	6	4.37%	6	4.46%	24	1.39%	10	4.66%
国泰君安	2	5.09%	4	4.60%	1	8.49%	2	7.47%
广发证券	7	4.33%	10	2.19%	9	2.93%	4	6.12%
银河证券	1	5.15%	11	2.13%	15	1.78%	5	5.81%
国信证券	4	4.74%	3	4.89%	18	1.57%	8	5.03%
华泰证券	5	4.58%	7	3.33%	5	4.39%	3	6.48%
中信建投	10	3.27%	2	4.91%	10	2.89%	9	4.66%
招商证券	9	3.55%	16	1.84%	11	2.49%	6	5.66%
申银万国	8	4.00%	41	0.77%	4	5.05%	7	5.14%
<b>总计</b>		<b>44.16%</b>		<b>39.97%</b>		<b>37.26%</b>		<b>61.46%</b>

数据来源：中国证券业协会

注 1：根据代理买卖证券业务净收入计算。

注 2：根据承销与保荐、并购重组等财务顾问业务的净收入计算。

近年来，我国证券行业不同业务类型呈现出不同的竞争格局。在证券经纪业务方面，长期以来，我国证券公司证券经纪业务的收入主要来源于代理买卖证券，造成收入结构单一，同质化竞争日趋白热化。随着竞争的加剧，我国代理买卖证券的行业平均佣金率持续走低，对证券经纪业务发展造成较大冲击。在投资银行业务方面，市场集中度相比较为高，形成了层次分明的竞争格局，大型综合性证券公司依靠雄厚的资本、信息技术和销售优势，在融资规模较大的融资项目上更具竞争力，而中小型证券公司通过差异化策略在中小型项目上具有优势。在资产管理业务方面，市场集中度相比更高，以受托资产规模计，排名前三位的证券公司受托资产净值将近行业总规模的 20%。在新业务方面，由于融资融券、转融通、约定购回式证券交易、债券质押式报价回购交易、股票质押式回购交易、现金管理和新三板主办券商等新业务开展时间不长，其竞争程度不如传统业务激烈，但从长期来看，这些新业务必将成为证券公司收入的重要来源，行业竞争亦会逐步加剧。

### 3、行业监管概述

证券行业在我国受到较严格的监管。中国证监会及其派出机构是我国证券行业的主要监管部门。自其成立特别是证券法实施以来，中国证监会及其派出机构作为国务院证券和期货监督管理机构，一直根据证券法、证券投资基金法和期货交易管理条例等法律法规的规定对我国证券和期货市场，涉及证券、期货和基金的各项业务的市场准入、业务规模、业务开展和风险管理，以及证券公司、期货公司、基金管理公司和服务机构等设立、业务范围、公司治理、风险管理、内部控制和从业人员等方面行使监督管理职责。

中国人民银行及其分支机构、国家外汇管理部门、中国银监会及其派出机构和中国保监会及其派出机构分别根据其各自职责和有关法律法规的规定，对证券行业和证券公司部分业务的市场准入、业务规模、业务开展和风险管理行使监督管理职责。国有资产管理部门根据其国有资产监督管理职责，对证券公司、期货公司和基金管理公司的国有资本和国有资产保值增值实施监督管理。

证券和期货交易所根据证券法和期货交易管理条例等法律法规的规定，对证券和期货上市以及交易过程行使监督管理职责。证券登记结算公司根据证券法和

证券投资基金管理法等法律法规的规定,对证券和期货交易实施统一集中的托管登记结算。证券业、期货业和证券投资基金业协会根据证券法、期货交易管理条例和证券投资基金法等法律法规的规定,分别对证券、期货和证券投资基金市场实施自律管理。全国中小企业股份转让系统有限责任公司根据其职责,对新三板公司挂牌和交易行使监督管理职责。

中国证监会及其派出机构对证券行业的监管主要体现在行业准入和机构监管、业务准入和过程监管等方面。在行业准入和机构监管方面,中国证监会及其派出机构主要从设立条件、股东资格、股权设置和变更、业务范围以及董事、监事和高级管理人员任职资格等方面对证券公司、期货公司和基金管理公司实施行业准入监管,并从风险控制指标、公司治理、信息披露等方面对上述公司实施日常监管。在业务准入和过程监管方面,中国证监会及其派出机构主要从证券经纪、证券承销、证券自营、资产管理、证券投资咨询、融资融券、直接投资、证券投资基金代销等业务的业务资格许可、暂停或者停止资格等方面对证券公司、期货公司和基金管理公司实施业务准入监管,并从业务规模、风险管理和内部控制、业务违规处罚等方面对上述业务的开展实施过程监管。

与此同时,我国建立了较为完善的多层次行业监管法律法规体系,在证券行业方面,颁布实施了《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险处置条例》、《证券公司治理准则》、《证券公司业务范围审批暂行规定》、《外资参股证券公司设立规则》、《证券公司分类监管规定》、《证券公司风险控制指标管理办法》、《证券公司设立子公司试行规定》、《证券公司分支机构监管规定》、《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》、《证券经纪人管理暂行办法》、《证券发行与承销管理办法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》、《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》、《转融通业务监督管理试行办法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《境内及境外证券经营机构从事外资股业务资格管理暂行规定》、《证券投资基金管理办法》、《客户交易结算资金管理办法》等。在期货行业方面,颁布实施了《期货交易所管理办法》、《期货交易管理条例》、《期货公司管理办法》、《期货从业人员管理办法》、《期货公司董事监事和高级管理人员任职资格管理办法》、《期货公司风险监管指标管理试行办法》、《期货公司信息公示管理规定》、《期货投资

者保障基金管理暂行办法》、《证券期货市场统计管理办法》、《期货公司期货投资咨询业务试行办法》、《期货公司资产管理业务试点办法》等。在证券投资基金方面，颁布实施了《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金托管业务管理办法》、《证券投资基金评价业务管理暂行办法》、《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》、《证券投资基金运作管理办法》、《合格境外机构投资者境内证券投资管理办法》、《企业年金基金管理办法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》、《保险机构投资者股票投资管理暂行办法》、《证券投资基金行业高级管理人员任职管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》等。

## 二、本公司竞争优势

### （一）本公司市场份额和行业地位

经过多年发展，本公司综合实力显著提高，在证券行业中的地位明显提升。2013年，本公司净资本、总资产、净资产、营业收入和净利润等主要数据均排名行业前十位。截至报告期各期末，本公司托管市值分别为1.79万亿、1.84万亿、1.68万亿和1.65万亿，2011年至2013年连续保持行业排名第一，2014年6月30日排名第二。

报告期各期，本公司主要经营数据（母公司口径）和市场份额情况如下：

单位：万元

指标	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	市场份额	金额	市场份额	金额	市场份额	金额	市场份额
营业收入	398,564	4.28%	684,393	4.30%	505,255	3.90%	558,742	4.11%
净利润	136,918	4.23%	212,515	4.83%	139,636	4.24%	158,976	4.04%
代理买卖证券业务净收入	163,409	5.09%	394,383	5.19%	264,838	5.25%	356,744	5.18%
融资融券业务利息净收入	88,841	5.44%	107,179	5.81%	34,752	6.61%	16,219	-
证券承销保荐和财务顾问业务净收入	50,399	3.83%	36,940	2.13%	67,495	3.17%	62,773	2.60%

指标	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	市场份额	金额	市场份额	金额	市场份额	金额	市场份额
受托客户资产管理业务净收入	6,997	1.49%	12,542	1.78%	4,119	1.54%	2,714	1.28%

数据来源：本公司数据来自三年及一期审计报告，市场数据来自中国证券业协会；中国证券业协会未公布2011年全部证券公司融资融券业务利息净收入数据

本公司是我国证券行业领先的综合性金融服务提供商。根据中国证券业协会的统计，2008年至2013年，本公司代理买卖证券业务净收入连续六年排名行业第一位。根据中国期货业协会的统计，以2013年手续费收入计，银河期货手续费收入为36,632.78万元，在我国证券公司设立的期货公司中排名第二，在所有期货公司中排名第二，市场占有率2.95%。

本公司股票和基金的交易金额和市场份额在2007年至2010年连续四年排名行业第一位，因华泰证券和华泰联合证券业务整合，本公司在2011年、2012年和2013年排名行业第二位。本公司客户托管证券市值、客户保证金余额位居行业前列。截至2014年6月30日，本公司客户托管证券市值为1.65万亿元，客户保证金余额为318.55亿元。本公司证券营业网点数量位居行业前列且分布广泛，经纪客户数量多且稳定。截至2014年6月30日，本公司在我国31个省、自治区和直辖市拥有316家证券营业部（其中，截至2014年6月30日，298家证券营业部已取得经营证券业务许可证或证券经营机构营业许可证），覆盖广泛且分布合理。截至2014年6月30日，本公司拥有571.11万名证券经纪客户、7.48万名期货经纪客户。本公司正在利用既有的强大经纪网络和客户基础优势，加速将营业网点从功能单一的传统经纪营业网点向具有经纪、销售和理财全方位功能的财富管理中心转型。

本公司销售和交易业务发展迅速。截至2014年6月30日，本公司融资融券余额212.71亿元，市场占有率为5.23%。本公司向各类客户推广和销售各类证券交易服务和金融产品，包括股票、基金和债券等，向包括公募基金、QFII和保险公司等在内的机构投资者客户提供证券销售、交易和其他增值服务。

截至2014年6月30日，本公司证券研究的股票覆盖了按照中国证监会行业标准划分的13类行业超过300家上市公司，行业和上市公司研究覆盖面位居行业前列。截至2014年6月30日，本公司公募基金分仓佣金收入为0.87亿元，

市场占有率 4.06%。本公司基金评价中心广受业内认同，本公司基金分类体系已成为国内基金分类的主要标准之一。2013 年，本公司被《新财富》授予“最具影响力研究机构”第五名。本公司不断开发我国证券市场新业务和产品，包括为客户提供短期融资的约定购回式证券交易和股票质押式购回交易业务，为客户提供保证金理财的债券质押式报价回购业务，分级基金 A 类份额质押式报价回购交易业务，增加市场流动性的双边报价业务，为客户提供交易服务的买入转售大额交易业务以及为客户提供高端杠杆投资服务的股票收益互换交易业务等。

在股权承销业务方面，本公司（包括银河有限）参与了全部我国证券市场上融资规模前十大的首次公开发行并上市项目。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司股权承销业务累计主承销股权融资项目 69 个，累计主承销金额约 2,063.66 亿元，主承销金额位居行业第三；本公司在煤炭采掘行业累计承销金额约 550.51 亿元，在金融和保险行业累计承销金额约 746.38 亿元；在交通运输和仓储行业累计承销金额约 142.13 亿元。

本公司债权承销业务多年来在承销金额和承销收入方面处于行业领先地位。根据中国证券业协会的统计，2011 年，本公司债券主承销金额行业排名为第三位。本公司企业债券承销金额在 2011 年位居行业第一位，在 2012 年位居行业第二位，在 2013 年位居行业第六位。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司（包括银河有限）债权承销业务累计承销债权融资项目 231 个，累计主承销金额约 3,764.35 亿元，排名行业第四位。其中，企业债券承销一直是本公司传统优势业务领域。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司（包括银河有限）企业债券承销金额累计达到 2,550.75 亿元，位居行业第一位。

此外，本公司资产管理业务发展迅速。根据中国证监会机构监管综合信息系统的统计，本公司资产管理业务合规受托资金从 2011 年 12 月 31 日的 21.38 亿元迅速增长至 2013 年 12 月 31 日的 264.06 亿元。2013 年，本公司合并口径资产管理业务手续费净收入 1.25 亿元，同比增长 204.60%，较 2011 年增长 362.26%。2014 年 1-6 月，本公司合并口径资产管理业务手续费及佣金净收入 0.81 亿元。同时，本公司资产管理产品数量增长迅速，截至 2014 年 6 月 30 日，本公司资产管理业务共管理产品 106 只，其中包括 27 只集合资产管理产品和 79 只定向资产管理产品。

本公司通过在香港特别行政区成立的银河国际控股开展海外业务。银河国际控股在成立后迅速取得了能够在香港提供多元化金融证券服务所需的多个业务牌照，且客户数量和营业收入均取得快速增加。本公司意在将银河国际控股作为开拓海外业务的首个平台，在时机成熟时进一步探索其他海外发展的机会。

自本公司成立以来，本公司通过建立科学的公司治理、有效的风险管理和内部控制体系管理本公司在证券市场中面临的各种风险。鉴于本公司良好的资本状况、有效的风险管理和内部控制体系，本公司从 2010 年至 2014 年已连续五年获得中国证监会授予的 AA 级分类评价结果。

## （二）本公司竞争优势

作为我国证券行业领先的综合性证券金融服务提供商，本公司的下列优势使公司在众多竞争对手中脱颖而出。本公司认为，我国资本市场将会出现多个具有显著增长潜力的领域，包括财富管理、融资融券、证券交易、债券融资、中小企业融资、收购兼并和投资管理等，本公司的竞争优势将使公司能够有效把握这些市场机遇。

### 1、独特的历史、品牌和股东背景优势，为本公司战略和经营提供重要支持

本公司的证券经纪和投资银行业务的历史可追溯至上世纪 90 年代初我国证券市场刚刚建立之时。银河有限由原中国华融信托投资公司、原中国长城信托投资公司、原中国东方信托投资公司、原中国信达信托投资公司、原中国人保信托投资公司等金融机构所属的证券业务部门和证券营业部于 2000 年合并设立。银河有限设立后，“中国银河证券”品牌成为境内证券行业广为人知的著名品牌，在我国资本市场有着很高的知名度和影响力。本公司于 2007 年成立后即收购了银河有限的证券类业务和相关资产。本公司控股股东为银河金控，由汇金公司控股投资。汇金公司是一家根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资的国有独资公司。本公司的历史、品牌和股东背景有助于增强客户信心，巩固和拓展客户基础，亦有助于本公司获取业务机会、巩固政府关系和领导行业整合。

### 2、我国首屈一指的证券及期货经纪服务提供商，享有显著的规模优势

根据中国证券业协会的统计，本公司代理买卖证券业务净收入从 2008 年至

2013 年在国内证券公司中始终名列第一。2013 年全年及 2014 年 1-6 月，本公司在上海证券交易所和深圳证券交易所股票和基金的交易金额排名均位列第二名，市场份额保持在 5.16%；2014 年 1-6 月，本公司公募基金分仓佣金收入市场占有率 4.06%。本公司期货业务持续快速增长，根据中国期货业协会的统计，以 2013 年的手续费收入计，银河期货在我国证券公司设立的期货公司中名列第二，在所有期货公司中名列第二，市场占有率 2.95%。

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司客户托管证券市值为 1.68 万亿元，市场份额为 6.41%；客户保证金余额为 278.32 亿元，市场份额为 5.29%，排名行业第一。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司客户托管证券市值为 1.65 万亿元，客户保证金余额增长至 318.55 亿元。目前，中国证监会已开始尝试逐步放开对证券公司运用客户托管证券和客户保证金的限制。随着中国证监会持续推动创新，本公司巨大的客户数量和客户托管资产将为公司业绩增长带来巨大潜力，为本公司发展融资融券、大额交易、机构销售和现金管理等业务提供巨大动力。

### 3、雄厚的客户基础，有利于协同营销和新业务的快速拓展

本公司拥有庞大的客户群。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司在国内拥有 571.11 万证券经纪客户，其中包括 569.55 万名个人客户和 1.56 万名机构客户；拥有 7.48 万名期货经纪客户，其中包括 7.24 万名个人客户和 0.24 万名机构客户。以 12 个月内净佣金达到 1 万元或者 6 个月内日均客户资产达到 50 万元为划分界线，本公司经纪客户可分为普通客户和高端客户。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司证券经纪客户中约有 18.10 万名为高端客户、期货经纪客户中约有 0.43 万名为高端客户。本公司数量众多的高端客户为财富管理等业务的开展奠定了良好的基础。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司证券经纪客户中，有效客户为目前可正常操作和交易的客户，其占比约 63.40%；本公司证券经纪客户中，开户年限超过 3 年的客户占比约 89.19%，开户年限超过 10 年的客户占比约 46.73%。本公司期货经纪客户中，开户年限超过 3 年的客户占比约 39.92%。截至报告期各期末，本公司经纪客户数量分别为 533.48 万名、554.63 万名、571.74 万名和 578.59 万名，其中 2011-2013 年均复合增长率为 3.52%。

本公司投资银行客户主要包括金融、能源、采掘冶金、交通运输和军工等传

统支柱行业的大型国有企业和政府机构，也包括生物医药、文化传媒、通信电子、品牌连锁推广和零售等行业的高成长性中小企业。本公司与多家大型企业保持着长期战略合作关系。

基于本公司拥有的庞大客户基础，本公司认为，公司各项业务之间有着显著的协同营销增长潜力而且能抓住机会迅速开展新业务。例如，在融资融券业务方面，依托本公司经纪客户群和协同营销能力，近年来业务规模快速增长。报告期各期末，本公司融资融券余额分别为 25.58 亿元、53.77 亿元、177.95 亿元和 212.71 亿元，2012 年末较 2011 年末增长 110.20%，2013 年末较 2012 年末增长 230.95%。在财富管理业务方面，同样依托本公司庞大的经纪客户基础尤其是高端客户基础，近年来经营业绩亦迅速增长，2013 年，公司资产管理业务实现合并口径手续费及佣金净收入 1.25 亿元，较 2012 年增长 204.60%，较 2011 年增长 362.26%。2014 年 1-6 月，公司资产管理业务实现合并口径手续费及佣金净收入 0.81 亿元。在投资银行业务方面，通过与经纪业务的协同营销，投资银行业务可以获得多种业务合作机会，例如，经纪业务平台拥有众多优质企业客户，借助广泛的营业网点贴近客户、了解客户融资需求，可以为投资银行业务提供巨大的项目来源。在资产管理业务方面，同样利用经纪业务的强大平台，本公司可以进一步拓展投资管理产品与其他业务之间的协同营销规模，同时广泛搭建外部销售渠道，与重点合作银行建立包括托管和销售等在内的多方面深入合作关系，积极拓展第三方产品销售。

#### **4、“实体+虚拟”营销网络齐头并进，倾力打造综合理财服务平台**

本公司是国内证券营业网点数量最多且分布范围最广的证券公司之一。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司在我国 31 个省、自治区和直辖市共计拥有 316 家证券营业部（其中，截至 2014 年 6 月 30 日，298 家证券营业部已取得经营证券业务许可证或证券经营机构营业许可证）和 27 家期货营业部。

本公司对营业网点进行战略性布局，覆盖了发达地区和具有发展潜力的地区。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司约 70%的证券营业网点分布在长三角、珠三角和环渤海等东部发达地区，其余约 30%则分布于证券业务发展潜力较大且快速增长的东部其他地区和中西部、东北等地区。本公司已在香港设立子公司银河国

际控股，以发展海外业务。战略性的布局使公司能在东部发达地区获得高端客户，在中西部和东北等地区的快速经济增长和城市化进程中发现新的业务增长点，并从各种国际业务机会中获利。

近年来，随着互联网金融发展势头迅猛，本公司大力推进互联网金融的拓展，构建基于互联网、移动终端和微信平台的服务产品体系。鉴于互联网金融更加适用于标准化金融产品且风险管理和专业化水平亟待完善的特点，本公司积极发挥实体营销网络在风险管理和专业化水平方面的优势，将这些优势植入于虚拟营销网络，以提高虚拟营销网络的风险管理和专业化水平，同时，本公司积极完善小额客户标准服务体系，向小额客户提供标准化服务，以丰富虚拟营销网络的产品和服务。

虽然互联网金融发展势头迅猛，给产品服务体系 and 营销模式带来较大变化，但诸如融资融券、创业板开户和复杂金融产品投资等业务仍需要依托实体营业网点开展，而且实体营业网点扎根当地，对于深度挖掘客户资源十分有利，因此本公司将进一步优化实体营业网点的战略布局。本公司计划重点在全国开设轻型营业部，这些轻型营业部定位于小型化、智能化、窗口化，在成本得以有效控制的同时，承担起复杂金融产品销售、挖掘客户资源开展协同业务的职能，进一步提高本公司综合服务能力。

此外，本公司注重提升产品研发和设计能力，积极引进外部优秀产品，建立涵盖高、中、低风险类型的金融产品池，并结合互联网营销平台建设，打造一站式金融产品平台。

#### **5、专业和差异化的服务、完善的产品体系、良好的账户安全性及使用性能，增强客户粘性，逐步向多层次财富管理业务转型**

面对传统经纪业务激烈的竞争，本公司通过有效的客户细分有针对性地提供差异化服务，依托良好的账户安全性，增强客户粘性。同时本公司正在推进从传统经纪业务向多层次财富管理业务的转型，重点为客户提供适合其需求的各类理财产品 and 资产配置服务。本公司依托员工丰富的经纪业务从业经验、对市场 and 产品的深刻理解以及公司营业网点科学合理的布局，为客户提供专业、优质 and 差异化的服务，并通过资源整合 and 协同营销，使高水准的财富管理服务能力能够得到

进一步发挥。

本公司证券经纪业务线设置了网络金融部、零售客户部和财富管理部等多个团队，分别面对不同的客户群体，提供具有针对性的服务。同时本公司配备了专业的投资顾问团队，提升财富管理服务水平。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司拥有 1,196 名注册投资顾问，位居行业第三位，并已在北京市、上海市、四川省成都市和广东省广州市等经济发达城市建立了财富管理型营业网点或者配备了专业的财富管理团队。

本公司研究业务在加强对传统公募基金、保险机构、QFII 和社保机构服务的同时，为包括证券经纪业务线在内的各业务部门和分支机构提供研究服务，根据分支机构的需求向其开放多种研究服务，包括晨会、电话会议、联合调研、视频会议和分析师现场服务等。此外，本公司研究业务也对财富管理业务提供服务支持，进一步提高了本公司服务的专业化程度。

本公司基于对客户群体的有效细分，推动客户服务组织架构调整，为不同客户提供差异化金融服务。本公司网络金融部门专门负责为资产规模在 10 万元以下个人客户提供服务，通过搭建网络金融平台，开发营销型理财网站、理财手机软件和银河理财微信系统等方式，提升了客户价值和贡献度。截至 2014 年 6 月 30 日，这些客户群体资产规模为 636.8 亿元，较 2013 年末增长 13.35%。本公司零售客户部门专门负责为资产规模介于 10 至 500 万元之间个人客户、1,000 万元以下机构客户提供服务，截至 2014 年 6 月 30 日，这些客户群体资产规模为 2,731.19 亿元，较 2013 年末增长 5.17%。本公司财富管理部门专门负责为资产规模在 500 万元以上个人客户、资产 1,000 万元以上机构客户提供服务，截至 2014 年 6 月 30 日，财富管理部客户总资产约为 1,184 亿元。

本公司具备优秀的产品研发能力，在行业内率先推出了约定购回式证券交易产品、股票质押式回购产品、分级基金 A 类份额质押式报价回购产品等金融产品，同时推出了不同类型的资产管理计划；除了提供本公司金融产品外，本公司还代销 1,488 只基金产品，并借助代销产品系统形成行业之间的联系机制，以多样化的代销业务品种满足客户的投融资需求。本公司将金融产品划分为 10 个风险等级，较好地涵盖了不同类型客户的风险偏好，确保为不同客户提供合适的投

资产品。

本公司为客户资金安全提供良好的保障。本公司正在推进账户体系的升级，账户功能将从现有的保证金账户功能，转变为统筹现金管理、投资理财和消费支付等方面需求的账户体系。借助升级后的账户体系，本公司将向客户提供全方位的一揽子金融资产配置服务。2014年2月17日，中国证监会出具《关于银河证券股份有限公司开展客户证券资金消费支付服务试点的无异议函》（机构部部函[2014]172号），批准本公司基于银证联名贷记卡开展客户证券资金消费支付服务。

## **6、融资融券、债券质押式报价回购交易等资本中介型业务发展迅速，成为公司新的利润增长点**

得益于本公司市场地位和综合竞争力，本公司能够在重要的新业务领域及时取得业务资格，并及时抓住业务机会，融资融券和债券质押式报价回购等新型资本中介业务获得了快速发展。报告期各期，本公司融资融券业务营业收入分别为23,339.21万元、51,257.51万元、156,812.94万元和116,729.90万元，占本公司母公司口径营业收入的比例分别为4.18%、10.14%、22.91%和29.29%。融资融券余额由2013年末的177.95亿元增长至2014年6月末的212.71亿元，增长19.53%。

本公司作为最早开展债券质押式报价回购业务的试点券商之一，于2011年11月开始开展“天天利”业务。2013年1月，本公司成为证券行业第一个获得200亿业务规模上限，42天期、63天期和182天期三个新品种，交易起点金额降至1,000元扩大试点范围的证券公司，并实现了报价回购业务网上签约功能，大大提高产品便利性和多元性。2013年，本公司积极推动上海证券交易所对报价回购业务折算率进行大幅度提高，这将有效改善证券公司交易业务杠杆率，减少业务的资本金占用。本公司将部分H股发行募集资金有效使用于债券质押式报价回购业务中，“天天利”业务规模和业务收入稳步提高。截至2014年6月30日，“天天利”累计开户22.44万户，未到期报价式回购余额为77.87亿元，行业排名第一。2013年，“天天利”业务为本公司带来营业收入1.65亿元，同比增长91.86%。2014年1-6月，“天天利”业务为本公司带来营业收入0.86亿

元。

此外，本公司推出了约定购回式证券交易产品、大额股票质押式回购产品“鑫时雨”、小额股票质押式回购产品“鑫易雨”、“鑫新雨”、分级基金 A 类份额质押式报价回购产品“金自来”和股票收益互换交易产品“金互换”等新业务。目前，本公司正在积极推进“银河证券收益凭证”产品。

## 7、领先的投资银行业务为开拓未来市场提供有力支持

本公司致力于为客户提供长期、优质和全方位的投资银行服务，并在发展较快的领域具有行业领先的优势，使公司可以充分受益于我国债券市场和中小企业融资等市场跃升的机遇。

在债权承销方面，本公司长期保持行业领先地位。本公司企业债券承销金额在 2009 年至 2011 年连续三年位居行业第一位，在 2012 年位居行业第二位。2013 年，本公司企业债券承销金额 189.00 亿元，位居行业第六位；截至 2014 年 6 月 30 日，本公司（包括银河有限）债权承销业务累计承销债权融资项目 231 个，累计主承销金额约 3,764.35 亿元，排名行业第四位。其中，企业债券承销一直是本公司传统优势业务领域。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司（包括银河有限）企业债券承销金额累计超过 2,550.75 亿元，位居行业第一位。本公司以高品质和独具特色的服务赢得了客户的信任和青睐，并于 2011 年、2012 年和 2013 年连续三年被《中国证券报》和《证券时报》授予“金牛债券融资投行奖”、“最佳企业债券承销团队”和“最佳企业债承销商”等奖项。2012 年 11 月，本公司获得了银行间债券市场非金融企业债务融资工具主承销资格，使本公司可以承销银行间市场的中期票据和短期融资券等债券品种。银行间债券市场是目前我国非金融企业债券融资的主要市场，其中中期票据和短期融资券在 2013 年的发行额为 2.60 万亿元，2009 年至 2013 年合计发行额年均复合增长率为 17.69%。本公司在债券市场的专业能力和客户资源将有助于公司快速拓展在这一市场的份额。

在股权承销业务方面，本公司（包括银河有限）参与了全部我国证券市场上融资规模前十大的首次公开发行并上市项目。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司股权承销业务累计主承销股权融资项目 69 个，累计主承销金额约 2,063.66 亿元，主承销金额位居行业第三。鉴于中小企业融资和多层次资本市场的增长潜力，本

公司股权承销业务建立了属地化专门服务中小企业的队伍,借助本公司长期积累的技术专长和经验,本公司可以更好地把握中小企业融资和多层次资本市场发展的机遇。此外,本公司财务顾问业务发展势头强劲,2013 年实现财务顾问净收入 9,219.44 万元,较 2012 年增长 291.50%。2014 年 1-6 月,本公司实现财务顾问净收入 1,683.86 万元。同时,本公司积极拓展新三板业务,建立了新三板业务的网络化和市场化联动开发体系,构建了场外业务的全业务链运作模式和架构,2013 年,本公司完成了 4 家公司在新三板的挂牌推介、1 家新三板公司的定向增发。2014 年 1-6 月,本公司完成了 7 家公司在新三板的挂牌推介、3 家新三板公司的定向增发。

## 8、新业务先发优势和卓越的产品创新能力使公司处于行业变革趋势前端

本公司密切追踪近年来证券监管部门推出的各项放松管制和推动行业结构性调整的创新政策,与监管部门保持着持续沟通,并不时提出创新政策方面的建议。受益于本公司市场地位和综合竞争力,本公司在下列重要的新领域均率先取得业务资格或者业务机会,因而具有在新业务方面的先发优势:(1)本公司是首家获得期货 IB 业务资格的证券公司;(2)本公司是最早获得融资融券业务试点资格的 11 家证券公司之一,同时也是首批开展转融资和转融券业务试点的证券公司之一;(3)本公司是现金管理产品投资范围扩大后的首批获得该产品试点资格的证券公司之一;(4)本公司是首批获得债券质押式报价回购扩大试点资格的证券公司之一,同时也是首家在规模、种类和最低购买数量方面被放宽监管要求的证券公司;(5)本公司是首批获得提供基金质押式报价回购产品资格的证券公司之一,同是也是首批获得深圳证券交易所质押式报价回购交易权限的 2 家证券公司之一;(6)本公司是首批约定购回式证券交易业务 3 家试点证券公司之一;(7)本公司是首批股票收益互换交易业务 6 家试点证券公司之一;(8)本公司是首批成为中国证券投资基金协会会员的 10 家基金评价机构之一,也是第一家获得中国证监会基金 XBRL 数据授权的基金评价机构;(9)本公司是国内首只不良资产证券化产品的主承销商;(10)本公司是首家担任商业银行次级债券主承销商的证券公司;(11)本公司是首只市政项目建设债券的主承销商;(12)本公司是首家提出基于银证合作贷记卡的客户资金支付模式的证券公司;(13)本公司是首批获得收益凭证试点资格的证券公司。

另外，本公司还设计和开发了下列新产品：（1）本公司“银河水星1号”集合资产管理计划是行业最早的现金管理产品之一，提高了客户保证金的使用效率；（2）本公司是行业内提供ETF流动性服务的先行者，开创了为ETF提供流动性服务的新模式；（3）本公司开发的“银河99指数”集合资产管理计划是首只券商指数型资产管理产品；（4）本公司“央视50平衡”集合资产管理计划是第一只以媒体指数为跟踪标的、追求股债平衡的混合型理财产品。

本公司在新业务上的先发优势和创新能力将使公司能够把握我国证券市场变革中的机遇。

### 9、领先的信息技术系统、审慎有效的风险管理和内部控制体系

本公司拥有先进的信息技术系统。2010年，本公司建成了规模位居行业前列的集中线上交易系统，实现了集中交易和集中清算，并能支持和服务创新业务的开展。本公司具有统一的客户账户管理系统和客户关系管理系统，为产品推广和市场营销提供重要支持。本公司具有领先的移动交易平台，在有效的风险控制下，该平台有助于高效率地推进公司各项业务发展。本公司拥有一支专业的IT自主开发团队，为公司业务提供了技术支持。本公司通过搭建VIP客户快速交易系统和量化交易系统，为高端客户提供更好的服务。

本公司致力于推行风险管理创造价值的理念，面对证券市场中的各种风险，建立健全了有效的风险管理体系。本公司构建了包括董事会及其专门委员会、监事会、总经理（总裁）和其他高级管理人员、首席风险官/合规总监、风险管理部门和其他职能部门、业务部门和分支机构在内的风险管理组织架构，实行以“股东大会对董事会”、“董事会对总经理（总裁）”和“总经理（总裁）对业务部门”三级授权管理为核心的风险限额管理，不断完善风险管理信息系统建设，对风险实施监控管理。

本公司自设立以来一直高度重视内部控制建设，致力于建立完善的公司治理结构、严密的内部控制制度和合规管理的企业文化，并通过风险量化管理和业务流程的风险控制等及时识别和纠正内部控制缺陷，不断完善内部控制体系，确保公司稳健发展。得益于公司的后台系统、公司治理和风险控制体系，本公司自2010年至2014年连续五年被中国证监会授予AA级分类评价结果。

## 10、经验丰富及具国际视野的管理团队和高素质的专业员工队伍

本公司高级管理团队平均拥有超过二十年的证券和金融相关领域的管理经验，具有高瞻远瞩和锐意进取的品质，能根据客户需求和市场状况作出及时的战略和业务调整。本公司中层管理团队包括职能部门和分支机构负责人，具备高效的执行能力，其中绝大多数已在证券行业有着十年以上的工作经验。本公司管理团队的部分成员背景可追溯至国内重要金融机构和财政部等政府部门。本公司是国内少数几家开始实行在国内国际范围内市场化招聘管理人员的国有证券公司，这样的聘任机制有助于提高公司管理团队的专业能力和国际视野。

本公司重视员工专业素质的培养和外部优秀人才的引进，形成了一支高素质的专业员工队伍。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司共有 6,868 名员工，其中管理、专业技术和服务类员工 4,756 人，客户经理 2,112 人。另外，本公司共有 4,845 名员工具有大学本科以上学历，占员工总数的 70.54%；管理、专业技术和服务类员工中有 23.94% 的员工获得专业技术职称；从业时间在 10 年以上的员工比例为 59.94%，从业时间在 15 年以上的员工比例为 42.83%。

## 三、主要业务经营情况

本公司经营范围包括：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品。

本公司是我国证券行业领先的综合性金融服务提供商，专注于为客户提供经纪、销售和交易、投资银行和投资管理 etc 综合性证券服务。本公司向金融机构、非金融机构、政府机构和个人客户提供多种金融产品和服务。本公司业务线组成情况如下：

经纪、销售和交易	投资银行	投资管理	海外业务
经纪和财富管理	股权承销	资产管理	经纪和销售
机构销售和 investment 研究	债权承销	私募股权投资	投资银行
融资融券	财务顾问		资产管理
自营和其他证券交易服务			保险经纪

报告期各期，本公司各业务线营业收入及其占比<sup>1</sup>情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
经纪、销售和交易 <sup>2</sup>	355,762.62	83.33%	686,863.90	91.81%	462,864.23	83.36%	499,508.90	84.33%
投资银行	50,510.64	11.83%	36,954.13	4.94%	67,495.48	12.16%	62,778.54	10.60%
投资管理	11,328.44	2.66%	14,377.34	1.92%	6,992.70	1.26%	5,877.96	0.99%
海外业务	6,594.06	1.54%	15,418.59	2.06%	1,990.94	0.36%	64.07	0.01%
其他及抵消 <sup>3</sup>	2,701.33	0.63%	-5,383.03	-0.72%	15,873.74	2.86%	24,066.84	4.07%
<b>合计</b>	<b>426,897.10</b>	<b>100.00%</b>	<b>748,230.94</b>	<b>100.00%</b>	<b>555,217.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>592,296.32</b>	<b>100.00%</b>

注 1：上表列示数据为合并报表口径

注 2：经纪、销售和交易业务收入为财务报告中证券经纪、期货经纪、自营及其他证券交易的收入之和

注 3：抵消主要为合并报表扣除分部间手续费及佣金净收入

截至本招股说明书签署日，本公司赢得的以下荣誉体现了公司优异的业绩：

业务条线	获奖年份	颁奖机构	奖项名称
经纪和财富管理	2014年	《证券时报》	2014 中国最佳证券经纪商
			2014 中国最佳融资融券券商
			“2014 中国百强证券营业部”——北京阜成路证券营业部
			“2014 中国百强证券营业部”——绍兴证券营业部
	2013年	《第一财经》 《上海证券报》 《上海证券报》	2013 年度发现中国睿投顾问机构评选-卓越投资顾问管理团队
			中国最佳证券经纪商
			第六届中国最佳证券经纪商评选活动-最佳证券经纪商
			第六届中国最佳证券经纪商评选活动-最佳理财产品销售商
	2012年	《金融时报》 《证券时报》 《中国证券报》	中丝·卓越 2011 年度金融理财排行榜-卓越品种价值证券公司
			2012 中国最佳财富管理机构评比-中国最佳证券经纪商
			首届金牛投资顾问大赛优胜券商
	2011年	《上海证券报》 《证券时报》 《证券时报》 《证券时报》	第五届中国最佳证券经纪商评选活动-最佳证券经纪商
			第十二届金融 IT 创新暨优秀财经网站评选—2011 年度金融服务创新机构
			2011 年最佳移动业务券商
			第十二届金融 IT 创新暨优秀财经网站评选-最佳投资顾问服务券商

业务条线	获奖年份	颁奖机构	奖项名称
期货经纪	2014年	《金融理财》杂志	中国金融机构理财力 TOP10 总评榜“金貔貅奖”
		中国金融期货交易所	优秀会员金奖、功能发挥奖、客户管理奖、金融期货宣传奖、投资者教育奖、技术管理奖、产品创新奖
		郑州商品交易所	PTA 品种发展优秀会员奖、甲醇品种发展优秀会员奖
		上海期货交易所	交易优胜会员、产业服务优胜会员奖、天然橡胶产业服务会员奖、燃料油、沥青产业服务优胜会员奖
		东方财富网	最佳期货公司
	2013年	《证券时报》	第六届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选-中国最佳期货公司、最佳金融期货服务奖
		《上海证券报》	2013 中国最佳衍生品财富管理机构 第五届期货品牌价值榜期货公司十强
		《和讯网》	第 11 届中国财经风云榜 2013 年度投资者最满意期货公司
		《期货期权世界(FOW)》	2013 最佳创新：银行、经纪人、或期货公司
	2012年	《和讯网》	2012 年度第十届中国财经风云榜品牌期货公司
		《期货期权世界(FOW)》	2012 年度中国衍生品机构大奖
	2011年	证券期货业科学技术奖励委员会	2011 证券期货业科学技术奖
		《上海证券报》	2011 年度中国证券期货市场品牌价值榜—中国期货市场最佳公司品牌大奖
		《证券时报》	中国最具成长性期货公司
	投资研究	2014年	《第一财经》
《证券市场周刊》			远见杯全球宏观经济预测中国宏观经济年度预测大奖第一名
2013年		《新财富》	最具影响力研究机构第五名
			本土最佳研究团队第六名
			石油化工行业第一名
			机械行业第一名
			纺织和服装行业第二名
			家电行业第二名
			汽车和汽车零部件行业第三名
			电力行业第五名
食品饮料行业第五名			
地产行业第五名			
2012年		《新财富》	最具影响力研究机构第四名
			本土最佳研究团队第六名
			宏观经济第四名
	石油化工行业第一名		
	机械行业第一名		
		汽车和汽车零部件行业第二名	

业务条线	获奖年份	颁奖机构	奖项名称	
			家电行业第三名	
			纺织和服装行业第四名	
			钢铁行业第四名	
	2011年	《新财富》		最具影响力研究机构第五名
				宏观经济第五名
				石油化工行业第一名
			机械行业第三名	
			食品饮料行业第五名	
投资银行	2014年	《证券时报》	2014 中国区最具创新能力投行	
		《证券时报》	2014 中国区股转系统最佳主办券商	
		《证券时报》	2014 中国区最佳并购重组项目—渤海租赁发行股份及支付现金购买新加坡 Seaco SRL 100%股权并募集配套资金项目	
		《证券时报》	2014 中国区最佳股转系统挂牌项目—江苏红豆杉生物科技股份有限公司推荐挂牌项目	
		哈尔滨高新技术产业开发区管理委员会	推进中小企业新三板挂牌优秀合作机构	
	2013年	《证券时报》		2013 中国区优秀投行评选-最具承销能力投行
				2013 中国区优秀投行评选-最佳公司债承销商
		《理财周报》	2013 中国证券公司最佳投资银行	
	2012年	《证券时报》		2012 中国区优秀投行评选-最佳销售投行
				2012 中国区优秀投行评选-最佳企业债券承销团队
		《中国证券报》		首届中国投行业金牛奖-金牛债券融资投行奖
	2011年	《新财富》		第五届新财富最佳投行-最佳主板 IPO 项目
				第五届新财富最佳投行-大项目能力最佳投行第三名
	资产管理	2013年	《证券时报》	2013 年中国最佳财富管理机构评选-中国最佳资产管理券商
综合类	2014年	中国证券投资者保护基金有限责任公司	优秀证券公司	
		工业和信息化部、中国中小企业国际合作协会	2013 中国中小企业首选服务商	
	2013年	香港第三届“中国证券金紫荆奖”	2013 年度最具投资价值上市公司	
	2012年	《华夏时报》	2012 年度最稳健证券公司	

## （一）经纪、销售和交易

经纪、销售和交易业务是本公司营业收入的主要来源，业务内容主要包括下

列方面：（1）经纪和财富管理：代理客户买卖股票、基金、债券、期货和其他衍生品等，并为客户提供综合财富管理服务；（2）机构销售和投资研究：向机构投资者客户推广和销售证券服务和产品，并提供各种专业化研究服务，协助机构投资者客户作出投资决策；（3）融资融券：为客户提供有担保的融资和融券，从而提供交易融资杠杆和卖空功能；（4）自营及其他证券交易：从事自营交易，并提供其他证券交易服务产品，提高市场流动性并满足客户的投融资需要。

## 1、经纪和财富管理

### （1）概况

本公司为个人和企业客户提供证券和期货经纪服务，包括根据客户委托代理买卖挂牌交易的股票、基金、债券、期货和金融衍生品等金融产品。本公司通过向客户提供证券交易代理、资讯和咨询等服务收取佣金。报告期各期，本公司证券和期货经纪业务的营业收入分别为 49.24 亿元、43.54 亿元、63.92 亿元和 31.19 亿元，占公司营业收入的 83.14%、78.41%、85.42%和 73.06%。根据中国证券业协会的统计，以单一会员资格计，本公司代理买卖证券业务净收入自 2008 年起连续六年排名行业第一位。报告期各期，本公司经纪业务股票基金平均总佣金费率分别为 0.0958%、0.0917%、0.0891%和 0.0836%。

根据上海证券交易所和深圳证券交易所的单一会员资格计，本公司股票和基金的合计交易金额和市场份额在 2007 年至 2010 年连续四年排名行业第一位，在 2011 年至 2013 年排名行业第二位。报告期各期，本公司代理买卖证券和期货的交易金额和市场份额情况如下：

单位：亿元，百分比除外

类型	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	交易金额	市场份额	交易金额	市场份额	交易金额	市场份额	交易金额	市场份额
股票	21,862	5.07%	47,990	5.16%	32,295	5.18%	43,686	5.22%
权证 <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	812	11.68%
基金	509	5.58%	1,310	5.12%	592	3.80%	515	4.27%
债券	33,857	4.46%	58,701	4.73%	40,532	5.72%	17,014	4.68%
小计	56,228	-	108,001	-	73,419	-	62,027	-
期货	63,056	2.73%	156,650	2.93%	96,101	2.81%	75,908	2.76%

类型	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	交易金额	市场份额	交易金额	市场份额	交易金额	市场份额	交易金额	市场份额
商品期货	35,210	2.90%	83,767	3.31%	49,878	2.62%	39,256	2.09%
金融期货 <sup>2</sup>	27,846	2.52%	72,883	2.58%	46,223	3.05%	36,652	4.19%
<b>合计</b>	<b>119,284</b>	<b>-</b>	<b>264,651</b>	<b>-</b>	<b>169,520</b>	<b>-</b>	<b>137,934</b>	<b>-</b>

注1：A股市场权证已于2011年全部到期，2012年起停止代理买卖权证业务。

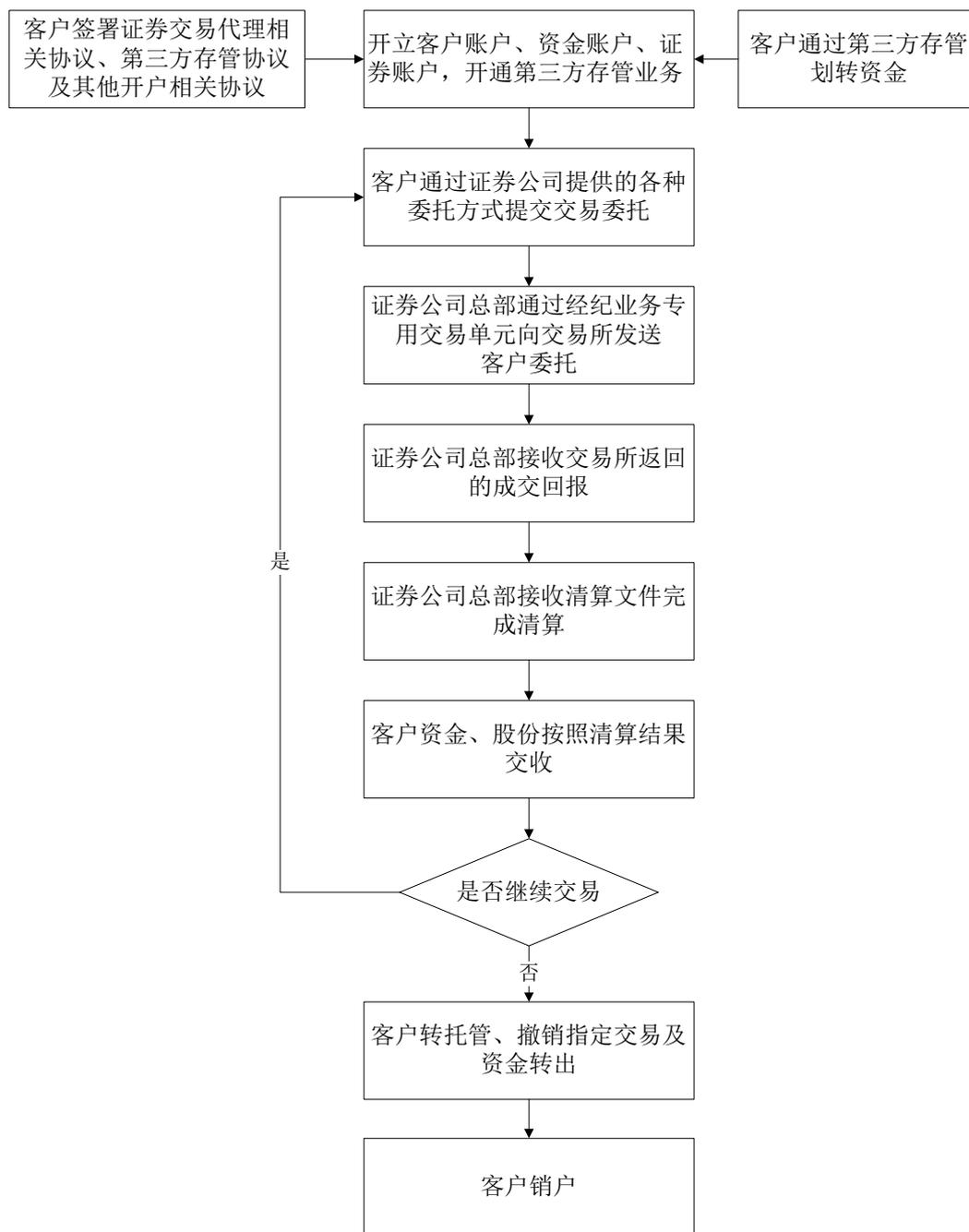
注2：2013年9月6日，首批三个5年期国债期货合约上市交易，银河期货的金融期货部分从2013年开始包括股指期货和国债期货两个部分。

报告期各期，本公司代理已兑付债券金额情况如下：

单位：百万元

债券类型	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
国债	5.02	8.68	39.36	184.43
可转换公司债券	72.89	32.94	3.05	-
企业债券	25.92	179.37	32.32	13.15
分离交易可转换公司债	-	337.31	8.84	14.52
公司债券	-	-	2.52	-
<b>合计</b>	<b>103.83</b>	<b>558.30</b>	<b>86.09</b>	<b>212.11</b>

本公司证券经纪业务流程图如下：



## (2) 客户

本公司认为，规模庞大且稳定的经纪客户群是公司开展各项业务的基础。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司经纪客户总数约为 578.59 万，其中证券经纪客户 571.11 万，期货经纪客户 7.48 万。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司证券经纪业务包括约 569.55 万个人客户和 1.56 万机构客户；期货经纪客户包括约 7.24 万个人客户和 0.24 万机构客户。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司证券经纪客户中，开户年限超过 3 年的客户

占比约 89.19%，开户年限超过 10 年的客户占比约 46.73%，本公司期货经纪客户中，开户年限超过 3 年的客户占比约 39.92%。报告期内，本公司经纪客户销户数量分别为 55,711 户、28,792 户、23,377 户和 12,370 户。本公司认为，较高的长期客户比例和总体下降的销户数量均体现了公司客户的忠诚度。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司证券经纪有效客户占比为 63.40%。报告期内本公司的经纪客户总数分别为 528.69 万名、548.79 万名、571.74 万名和 578.59 万名，呈现持续增长的趋势。

本公司根据经纪业务客户风险承受能力和财富管理的需要为其提供差异化服务。本公司经纪客户可根据其需求选择不同级别和范围的服务合同，本公司将 12 个月内净佣金达到 1 万元或者 6 个月内日均客户资产达到 50 万元的客户列为高端客户，其他客户为普通客户。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司证券经纪拥有约 18.10 万户高端客户，高端客户账户资产总额为 1.46 万亿元。本公司认为，随着我国经济的发展，高端客户的数量有望继续增长。本公司已开始为高端客户提供全面财富管理服务，并计划通过扩展经纪业务和加强各业务之间的协同营销，进一步丰富和完善本公司的财富管理服务。

本公司在对客户有效细分的基础上，针对性地提供差异化金融服务。本公司经纪管理业务线设置了网络金融部门、零售客户部门和财富管理部门等多个团队分别面向不同客户群体。本公司网络金融部门专门负责为资产规模在 10 万元以下个人客户提供服务，通过搭建网络金融平台，开发营销型理财网站、理财手机软件和银河理财微信系统等方式，提升客户价值和贡献度。截至 2014 年 6 月 30 日，这些客户群体资产规模为 636.8 亿元，较 2013 年末增长 13.35%。本公司零售客户部门专门负责为资产规模介于 10 至 500 万元之间个人客户、1,000 万元以下机构客户提供服务，截至 2014 年 6 月 30 日，这些客户群体资产规模为 2,731.19 亿元，较 2013 年末增长 5.17%。本公司财富管理部门专门负责为资产规模在 500 万元以上个人客户、资产 1,000 万元以上机构客户服务，截至 2014 年 6 月 30 日，财富管理部客户总资产约为 1,184 亿元。

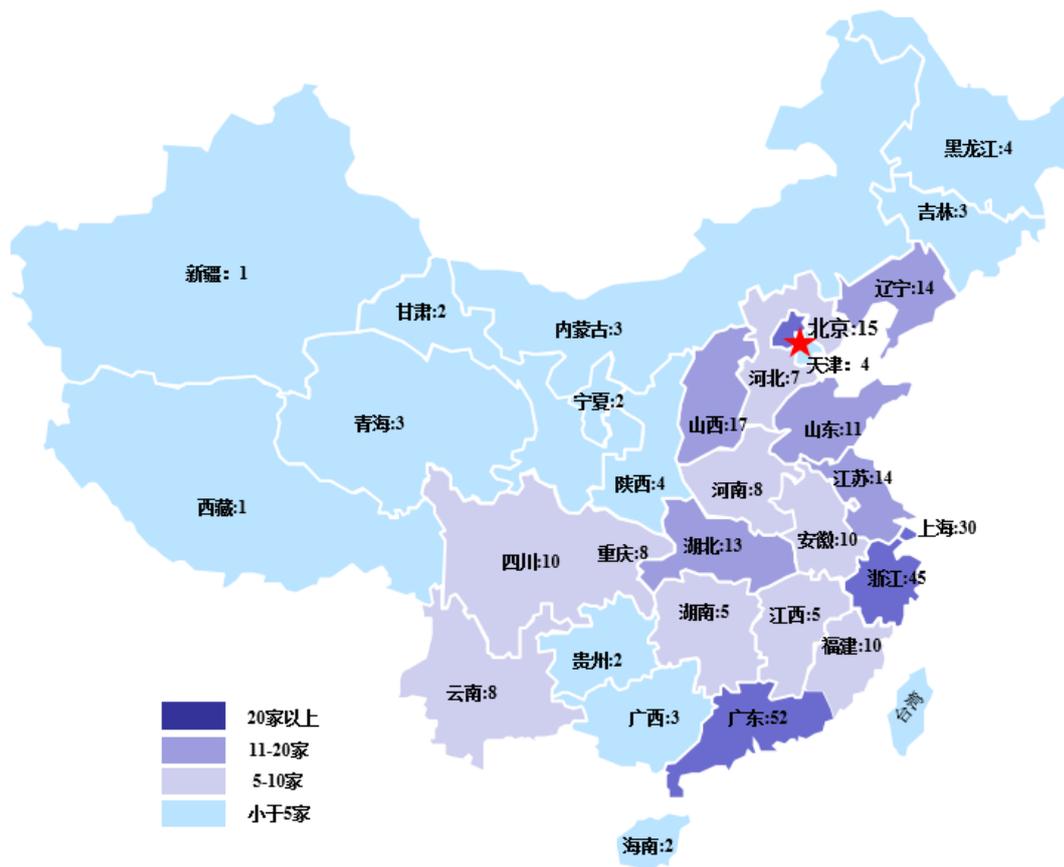
本公司针对不同类型客户的风险偏好，提供差异化的产品。根据不同风险水平，本公司将金融产品划分为 10 个风险等级，较好地涵盖了不同类型客户的风险偏好，确保为不同客户提供合适的投资产品。针对风险承受能力较强的高净值

客户，提供风险水平较高的产品，而针对风险承受能力较弱的客户，提供风险水平较低的产品。全面的产品体系能够有效地覆盖不同客户的投资需求，配合本公司专业化的客户服务，能够进一步增强客户粘性。

### （3）营业网络

本公司证券营业网点数量位居行业前列且分布广泛。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司在 31 个省、自治区和直辖市共计拥有 316 家证券营业部（其中，截至 2014 年 6 月 30 日，298 家证券营业部已取得经营证券业务许可证或证券经营机构营业许可证）和 27 家期货营业部，并已有 111 个证券营业部获得了期货 IB 业务的资格。2013 年 12 月 24 日，北京证监局下发批复，核准本公司新设 107 家分支机构，其中 100 家为证券营业部，7 家为分公司。目前，新设分支机构有关工作正在推进之中。

本公司既在长三角、珠三角和环渤海等东部发达地区有较高的网点覆盖度，也在市场潜力较大的东部其他地区和中西部、东北等地区设有网点。本公司认为，营业网点数量多、覆盖面广且布局合理既有利于公司经纪业务的发展，同时也有利于公司品牌维护和客户开发。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司营业部覆盖的国内省、自治区和直辖市以及各地区的网点数量情况如下：



2013年3月，中国证监会颁布规定放宽证券公司设立分支机构的限制，随后，中国证券业协会和中国证券登记结算有限责任公司出台规则允许非现场开户。本公司认为，这些政策的出台将推动证券行业进一步发展和整合，有利于有实力的证券公司灵活进行资源布局，加速经纪业务转型。本公司已开始构建以分公司和中心营业部为核心，轻型营业部和卫星证券营业部为触角的多层次实体网点体系，强化分公司和中心营业部的地区行销、客户服务和业务协同能力。同时，本公司已开始将营业网点从传统经纪营业网点向综合了经纪和理财功能的财富管理中心转型。

我国证券监管部门已经放宽了经纪营业网点在设立规模、地域和配备交易设施等方面的限制。与传统经纪营业网点相比，轻型营业网点人员配备较少，资本性支出和日常运营成本较低，其营业重点是金融产品销售和协同业务，以实现从传统经纪业务向财富管理业务转型。本公司计划新设100家左右轻型营业部和卫星营业部，进一步降低营业网点运营成本，扩大营业网点覆盖面并增加客户资源。

在注重轻型网点建设的同时，本公司注重互联网金融的布局。本公司积极开

发基于互联网、移动终端和微信等平台的新型网络平台，同时逐步完善小额客户标准服务体系，通过电子化渠道，向小额客户提供标准化服务。本公司已于 2014 年 4 月 3 日获得中国证券业协会出具的同意开展互联网证券业务试点的文件。

此外，本公司计划进一步提升产品研发和设计能力，同时积极引进外部优秀产品，建立涵盖高、中、低风险类型的金融产品池，并结合互联网营销平台建设，打造一站式金融产品平台。同时，本公司计划充分运用基金评价品牌的优势，进一步增强互联网金融产品销售能力。

#### （4）交易系统

本公司向客户提供多种交易渠道。本公司客户可以通过柜台和网点内交易终端机等现场方式，以及电话、互联网和移动终端（包括手机和平板电脑等）等非现场方式完成交易。网上交易已成为本公司经纪业务最主要的交易渠道。2014 年 1-6 月，本公司客户网上股票和基金交易金额占公司股票和基金交易总额的比例约为 90%。

本公司已建成一个可扩展的信息技术架构，包括连接国内证券和期货交易中心和所有分支机构的广域网络，以及高速的网上交易平台和移动终端交易平台。本公司在全国有超过 20 个网上交易镜像站点，能够支持百万名以上的客户同时使用。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司在北京市、浙江省杭州市和广东省广州市的三个移动交易系统主站点支持着超过 225 万移动客户。本公司在系统建设、运营维护 and 安全管理等方面的制度和规范使得公司交易信息系统能长期安全稳定地运行。本公司目前已在北京市和上海市建立了两个灾难备份中心，并努力提升信息技术总机处理能力。同时，本公司计划进一步提升各种远程交易的平台，以更好地满足客户的需要。此外，本公司通过搭建 VIP 客户快速交易系统和量化交易系统，为高端客户提供更好的服务。

#### （5）营销和客户服务

本公司专职营销团队主要由证券经纪人和客户经理组成。证券经纪人和客户经理的报酬均与其业务表现挂钩。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司证券经纪人数量为 513 人，客户经理数量为 2,112 人。除通过电话、面谈、推荐和投资者教育活动等方式积极开发新客户外，本公司也努力开发利用各业务部门之间以及我国

境内和境外平台之间的协同营销机会。本公司投资银行业务向经纪业务介绍企业客户，同时经纪业务向投资银行业务和资产管理业务介绍客户。

本公司致力于提供高质量的客户服务，以确保客户满意度。本公司拥有行业内规模领先的集中式客户服务中心，在非节假日为客户提供 24 小时人工电话和实时在线服务，包括解答客户关于交易规则、账户情况和交易软件使用等方面的问题。本公司还通过短信和电子邮件等向经纪客户提供本公司自行编写的针对股票、基金和其他金融产品的投资分析和建议。本公司设有专职客服质量检验人员，通过监听和抽查等方式及时发现和纠正服务中的问题。此外，本公司还建设 MOT 系统，提升客户服务能力，充分挖掘存量客户价值，推动金融产品销售，提高客户满意度和粘性。

#### （6）财富管理服务

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司证券经纪客户包括约 18.10 万户高端客户。本公司认为，高端客户在投融资解决方案、个性化财富管理产品和风险管理工具等方面有大量需求，将成为公司潜在营业收入的重要来源之一。本公司财富管理服务定位于为客户提供跨市场产品配置，为客户打造更广泛的、跨市场的财富管理方案和金融产品平台。

为了顺应这一目标客户群的理财需求，本公司目前的一个重要改革措施即为从传统经纪业务向财富管理服务的转型。除经纪业务以外，本公司还通过营业网点向客户销售自有的和第三方金融产品。本公司自有金融产品销售快速增长，所售产品市值由 2011 年的 21.4 亿元增长至 2012 年的 62.6 亿元，2013 年，本公司自有金融产品销售市值为 112.16 亿元。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司自有金融产品销售市值为 123.07 亿元。报告期内各期，本公司销售的第三方金融产品金额分别为 96.10 亿元、140.70 亿元、93.99 亿元和 61.21 亿元。本公司已于 2012 年 12 月 26 日取得了代销金融产品业务资格，代销第三方金融产品的范围将更加广泛，凭借客户和网络优势，本公司将在规模和种类方面大幅拓展代销的金融产品，借助代销产品系统形成行业之间横向联系机制，以广泛代销业务品种去满足客户的投融资需求。本公司认为，不断丰富的产品来源将为本公司财富管理业务升级提供坚实基础，并将成为未来经纪业务新的增长点。本公司还计划将目前单

一经纪服务提升至综合理财规划和投融资解决方案的“全能型”服务。本公司已根据客户需求,提供多种档次的增值服务,以及不同范围和专业程度的投资资讯。截至2014年6月30日,本公司为客户提供投资顾问类产品共有四大类24小类,其中资讯类产品3种,投资建议类产品10种,研究参考类5种,投顾服务类6种;产品形式包括文件型、组合型、短信、彩信、音频和视频等。此外,本公司通过持续创新,已能够在场内和场外为客户提供交易服务、融资服务和投资服务等方面的全面金融服务。

本公司针对高端客户提供“银河骏马”和“银河宝马”等多项投资顾问服务产品,并且提供“达人进取”等具备更高专业性的收费服务,受到客户较好反馈。此外,本公司针对高端客户在营业部举办投资报告会,增加与投资者面对面交流的机会,进一步完善信息提供渠道,提高针对高端客户的服务质量。

投资顾问团队是支持本公司财富管理业务的核心力量。投资顾问团队分布于各个营业网点,拥有相关金融知识,并获得中国证券业协会授予的投资顾问资格。截至2014年6月30日,本公司拥有1,196名注册投资顾问,位居行业第3位。本公司通过定期培训、考核和激励机制提升本公司投资顾问的服务水平和专业能力。本公司投资顾问和客户深度沟通,提供一对一个性化投资顾问服务,其中包括向客户介绍和推荐本公司签约服务计划。

投资顾问研究团队为本公司财富管理服务提供知识基础。截至2014年6月30日,本公司的投资顾问研究团队共计36名成员,其中61.10%持有中国证券业协会颁发的证券投资咨询业务(投资顾问)资格,其余成员持有一般证券业务资格。截至2014年6月30日,本公司投资顾问研究团队成员中,63.89%的成员具有10年以上证券业从业经验,55.56%的成员具有两年以上注册投资顾问经验。他们自行编写关于股票、基金和金融产品组合的报告、分析和推荐,对公司销售的金融产品进行筛选和评审,并根据客户经验水平、风险偏好和投资原则提供资产配置建议。本公司根据财富管理客户的需要,向其提供较为详细的投资分析和推荐。

#### (7) 期货经纪和其他服务

本公司期货经纪业务由本公司控股子公司银河期货提供。截至2014年6月

30日，本公司持有银河期货83.32%的股权，苏皇金融期货亚洲有限公司持有银河期货16.68%的股权。

银河期货拥有上海期货交易所、大连商品交易所和郑州商品交易所的会员资格和中国金融期货交易所的全面结算会员资格，拥有提供综合的期货经纪、期货投资咨询和资产管理服务的资格。目前，银河期货提供的期货经纪服务覆盖国内所有的大宗商品期货和金融期货，开展的期货投资咨询服务主要包括风险管理顾问、研究分析和拟订期货交易策略咨询等。

报告期各期，期货经纪业务营业收入分别为38,400.12万元、51,990.82万元、62,221.50万元和29,501.97万元，占公司营业收入的6.48%、9.36%、8.32%和6.91%。同期，期货经纪业务手续费和佣金净收入分别为26,746.52万元、33,775.82万元、36,632.78万元和13,176.13万元。

银河期货的期货经纪成交量和成交金额近年来快速增长。报告期各期，银河期货按期货产品类型划分的期货经纪成交金额、成交量和市场份额如下：

单位：亿元

成交金额	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
商品期货成交金额	35,210.18	83,766.97	49,877.51	39,255.51
商品期货市场份额	2.90%	3.31%	2.62%	2.09%
金融期货成交金额	27,845.81	72,882.71	46,223.01	36,652.17
金融期货市场份额	2.52%	2.58%	3.05%	4.19%
<b>成交金额合计</b>	<b>63,055.99</b>	<b>156,649.68</b>	<b>96,100.52</b>	<b>75,907.67</b>

单位：万手

成交量	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
商品期货成交量	5,246.98	10,292.99	6,969.38	4,321.06
商品期货市场份额	2.74%	2.75%	2.59%	2.15%
金融期货成交量	423.77	999.33	638.94	417.31
金融期货市场份额	2.53%	2.58%	3.04%	4.14%
<b>成交量合计</b>	<b>5,670.75</b>	<b>11,292.32</b>	<b>7,608.32</b>	<b>4,738.37</b>

2013年9月6日，经中国证监会批准，中国金融期货交易所挂牌上市5年期国债期货合约。目前，正在酝酿批准原油期货等新的期货品种。随着期货品种的日趋丰富，银河期货的期货经纪成交量和成交金额将进一步扩大。

银河期货的客户数量近年来增长迅速。截至报告期各期末，银河期货的客户数量分别为 4.84 万、5.90 万、6.99 万和 7.48 万。同期，银河期货客户保证金余额分别为 39.89 亿元、56.55 亿元、70.35 亿元和 88.91 亿元。

近年来，银河期货在巩固期货经纪业务的同时，积极开展创新业务，与多家 QFII、保险公司、证券公司、基金公司和信托公司建立合作关系，与银河国际控股合作开展业务，并稳步推进资产管理业务。

根据中国期货业协会的统计，以 2013 年的手续费收入计，银河期货手续费收入为 36,632.78 万元，在我国证券公司设立的期货公司中名列第二，在所有期货公司中名列第二，市场占有率 2.95%。

近年来，银河期货积极推进全国营业网点布局工作，截至 2014 年 6 月 30 日，银河期货拥有期货营业部 27 家，覆盖全国 18 个省、自治区和直辖市的 25 个城市。期货经纪营业网点逐步覆盖我国东部和中部的经济发达地区，与本公司期货 IB 业务服务网络相匹配。此外，银河期货与银河金控共同出资设立风险管理子公司银河德睿资本管理有限公司，开展仓单服务、合作套保、定价服务、基差交易等试点业务。

本公司向银河期货提供中间介绍业务，即期货 IB 业务。本公司于 2007 年 12 月获得中国证监会批准，是行业内首家获得期货 IB 业务资格的证券公司。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司获得期货 IB 业务资格的营业网点共 111 个，遍布全国 34 个地区，占本公司营业网点总数的 35.13%。本公司其他证券营业网点也在积极申请期货 IB 资格。

截至 2014 年 6 月 30 日，银河期货的期货 IB 客户数量约为 1.51 万户，约占公司期货业务客户总数的 20.23%，期货 IB 客户账户资产总值约为 8.41 亿元。

## 2、机构销售和投资研究

### (1) 机构销售

本公司向各类机构投资者客户推广和销售各类证券交易服务和金融产品，包括股票、债券和基金。本公司机构投资者客户主要包括公募基金、QFII 和保险公司等。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司共有 76 家基金客户，覆盖了市场上绝大多数基金管理公司。报告期各期，本公司公募基金分仓佣金收入分别为 1.57 亿元、1.87 亿元、2.09 亿元和 0.87 亿元，市场占有率分别为 3.20%、4.77%、4.13%和 4.06%，反映了基金客户对本公司研究水平和服务质量的认同。

本公司于 2013 年 3 月获得私募基金综合托管业务资格。凭借本公司客户和网络优势以及在基金评价服务领域的领先地位，本公司认为私募基金综合托管业务将成为本公司又一个新的收入增长领域。

本公司 QFII 客户包括大型境外投资银行和资产管理公司。本公司通过先进的交易系统和经验丰富的交易人员，为 QFII 客户提供专业化交易服务，包括执行较为复杂的交易策略和股票篮子交易。

本公司机构投资者客户具有投融资需求种类多、交易量大、对资讯品质要求高等特点。除了专业化投资研究以外，本公司针对这些需求还提供大额交易服务、场外融资服务、融资融券、融资顾问、证券托管、市值管理和基金研究评价等其他增值服务，提供综合性解决方案，增加客户粘性。

## （2）投资研究

本公司为机构投资者客户提供宏观经济、投资策略、固定收益、行业和上市公司、基金等领域的研究服务。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司研究的股票覆盖了按中国证监会行业标准划分的 13 类行业超过 300 家上市公司，行业和上市公司研究覆盖面位居行业前列。本公司为国内几乎所有基金管理公司和重要保险机构客户提供研究服务，同时也为本公司经纪业务、投资银行和其他业务提供支持和服务。

在加强对传统公募基金、保险机构、QFII 和社保机构服务的同时，本公司研究部门还为各业务部门和分支机构提供研究服务。研究部门根据分支机构的需求向其开放多种研究服务，包括晨会、电话会议、联合调研、视频会议和分析师现场服务等。此外本公司还在财富管理、上市公司市值管理和个股期权仿真交易等方面提供支持和服务探索；对资产管理业务提供股票池支持方案，对融资融券业务、衍生品部门提供股票质押折算率服务等。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司研究部门研究业务线拥有在职分析师 74 名，

其中博士学位人员占 17.6%，硕士学位人员占 79.7%，学士学位人员占 2.7%。分析师年龄分布为：30 岁以下的人员占 23.0%，31 岁至 40 岁的人员占 66.2%，41 岁至 50 岁的人员占 10.8%。分析师的职务分布为：首席分析师占 16.2%，分析师占 68.9%，分析师助理占 14.9%。

2010 年，本公司设立博士后科研工作站，与国内多所知名大学和科研机构，如中国社会科学院、中国人民大学和对外经济贸易大学等联合培养博士后研究人员，研究中国经济、资本市场和证券行业的发展，同时也提升了公司的研究深度。本公司博士后科研工作站自成立以来已招收了共计 12 名博士后研究人员。

本公司基金研究中心主要从事基金研究和基金评价，包括基金绩效评价、基金投资组合风格特征、基金股票配置特征、基金投资价值分析、基金管理公司投资管理能力综合评价、基金行业和基金管理公司发展战略等。为了更好地满足客户不同需求，本公司为基金管理公司、商业银行、保险公司和其他机构提供定制化产品。本公司是我国第一家成立专业基金评价机构的证券公司，也是国内最早根据基金资产投资对象及其比例制定证券投资基金分类体系的证券公司。本公司分类体系已经成为国内基金分类的主要标准之一。

2008 年 1 月，本公司开发的“基金研究评价信息系统”获得中国证监会和中国证券业协会联合颁发的“全国证券期货系统科学技术最佳创新奖”。

### 3、融资融券

本公司于 2010 年 6 月获得中国证监会授予的融资融券业务资格，同年 7 月开始开展融资融券业务。在融资业务方面，本公司向有意为购买证券而筹资的经纪客户提供证券质押融资，从而协助他们借助杠杆增加投资收益。在融券业务方面，本公司向经纪客户借出公司持有的证券，从而使客户可以利用市场上潜在的卖空机会获取投资收益。

在融资融券业务中，个人客户可以提供深圳证券交易所和上海证券交易所网站公布的可充抵保证金的证券作为担保物。在折算为担保金额时，不同种类的证券适用不同的折价率。2014 年 6 月 30 日，本公司融资融券业务适用的证券折价率如下：

证券种类	折价率
国债	95%
ETF 基金	90%
非 ETF 基金的上市证券投资基金和非国债的债	80%
上证 180 指数和深证 100 指数成分	70%
上证 380 成分	65%
其他非 ST 股票	60%
中小板股票	60%
创业板股票	50%
ST 股	0%

随着监管政策可能发生的变化，融资融券标的证券的种类和数量可能进一步增加，开户门槛逐渐降低，且基金管理公司和保险公司等专业投资机构有望参与融资融券交易。

本公司融资融券营业收入主要包括融资融券利息和佣金。本公司和客户通过协议确定融资贷款或者证券借贷额度、期限和利率。本公司目前收取的融资和融券年利率为中国人民银行公布的同期金融机构六个月贷款基准利率上浮 3%。2014 年 6 月 30 日，本公司融资和融券年利率均为 8.6%。报告期各期，本公司融资融券利息收入金额、信用交易佣金收入金额及其占比情况如下：

单位：万元

	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	收入占比	金额	收入占比
利息收入	88,841.38	76.11%	107,178.69	68.35%	34,751.95	67.80%	16,218.74	69.49%
信用交易佣金收入	27,888.52	23.89%	49,634.25	31.65%	16,505.56	32.20%	7,120.47	30.51%
<b>合计</b>	<b>116,729.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>156,812.94</b>	<b>100%</b>	<b>51,257.51</b>	<b>100%</b>	<b>23,339.21</b>	<b>100%</b>

报告期各期，本公司融资融券业务的营业收入分别为 23,339.21 万元、51,257.51 万元、156,812.94 万元和 116,729.90 万元，占本公司营业收入的比例分别为 4.18%、10.14%、22.91%和 29.29%。本公司认为，融资融券业务已经成为推动经纪业务未来增长的重要因素，并将逐步成为本公司收入和利润的重要来源。

2013 年，本公司融资融券余额大幅增长。融资融券余额由 2012 年末的 53.77

亿元增长至 2013 年末的 177.95 亿元，增长率为 230.95%。2014 年 1-6 月，本公司融资融券余额继续保持增长，达到 212.71 亿元，与 2013 年末相比增长率为 19.53%。

截至报告期各期末，本公司融资融券客户提交的担保物市值分别为 75.99 亿元、159.06 亿元、424.37 亿元和 542.09 亿元。截至报告期各期末，本公司融资融券余额和市场份额情况如下：

单位：亿元

	2014 年 6 月 30 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额	市场份额	金额	市场份额	金额	市场份额	金额	市场份额
融资融券余额	212.71	5.23%	177.95	5.14%	53.77	6.01%	25.58	6.70%

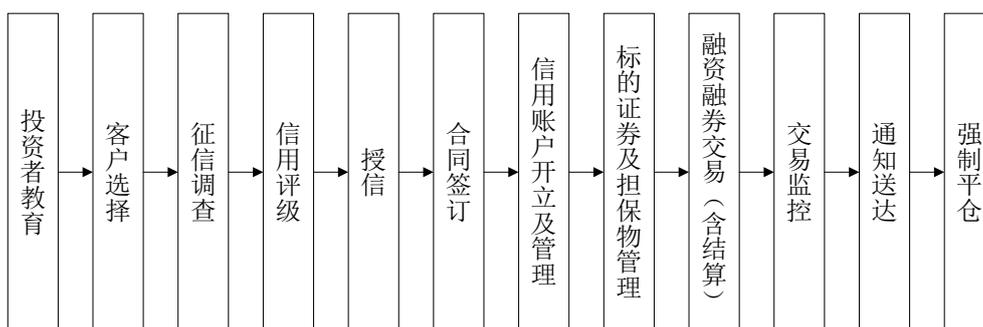
本公司融资融券业务的客户包括个人高端客户和机构客户。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司拥有资产规模超过 10 万元且开户满 6 个月这一符合融资融券开户条件的潜在融资融券客户约 590,398 户。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司融资融券业务的开户客户数为 148,502 户，占符合开户条件客户数量比例为 25.15%，本公司融资融券业务具有显著增长潜力。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司共有 230 家证券营业部开展融资融券业务，遍布全国主要省、自治区和直辖市，开展融资融券业务营业网点数量位居行业前列且分布广泛。截至 2014 年 6 月 30 日，在国内允许开展融资融券业务的 695 支股票和 15 支 ETF 中，本公司已针对 695 支股票和全部 ETF 提供融资服务，已针对 211 支股票和 9 支 ETF 提供融券服务。

本公司的证券经纪和研究团队紧密配合，为融资融券客户提供实时服务、相关资讯和研究报告，以协助他们选择产品和控制风险。此外，本公司对机构投资客户服务正由融资融券逐步扩展到包括交易策略咨询、算法交易和程序化交易服务等在内的全面的金融服务。

本公司先后于 2012 年 8 月和 2013 年 2 月首批获得转融资业务资格和转融券业务资格。转融通便于本公司向客户出借来自第三方的资金或者证券，而增加融资融券业务的资金和证券来源。亦将有助于提高融资融券业务的杠杆率，从而提升回报率。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司转融通融入证券公允价值为 64.05 万元。

本公司融资融券业务流程图如下：



#### 4、自营及其他证券交易服务

报告期各期，本公司自营和其他证券交易业务的收入占公司营业收入的比例分别为 1.19%、4.95%、6.38%和 10.27%。报告期各期，本公司自营和其他证券交易业务按照证券种类划分的投资金额、净收益和实际回报率<sup>1</sup>如下：

单位：百万元

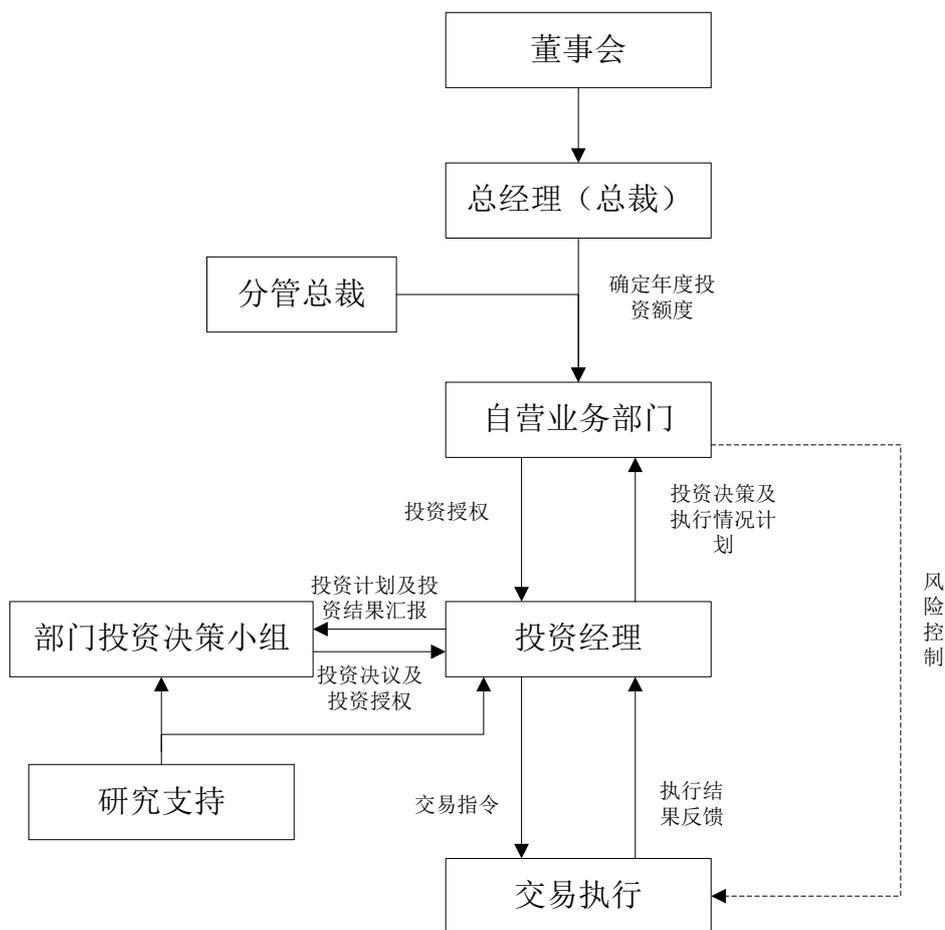
		2014年 1-6月	2013年	2012年	2011年
股票和基金	投资金额	987.35	684.08	423.54	729.08
	净收益	99.44	167.35	-5.85	-125.48
	实际回报率	10.07%	24.46%	-1.38%	-17.21%
债券	投资金额 <sup>2</sup>	2,170.90	3,450.00	4,346.43	4,022.27
	净收益	295.79	208.48	294.42	174.34
	实际回报率	13.63%	6.04%	6.77%	4.33%
其他 <sup>3</sup>	投资金额	1,111.49	1,778.31	915.23	452.76
	净收益	52.46	149.03	36.17	21.88
	实际回报率	4.72%	8.38%	3.95%	4.83%
合计	投资金额	<b>4,269.74</b>	<b>5,912.39</b>	<b>5,685.19</b>	<b>5,204.11</b>
	净收益	<b>447.69</b>	<b>524.85</b>	<b>324.75</b>	<b>70.74</b>
	实际回报率	<b>10.49%</b>	<b>8.88%</b>	<b>5.71%</b>	<b>1.36%</b>

注 1：上表各指标的计算公式如下：1) 投资金额=期内自营及其他证券交易活动占用资金累计日积数/期内天数；2) 净收益=自营及其他证券交易活动相关收入（包括但不限于投资收入及利息收入）-自营及其他证券交易活动相关成本（包括但不限于融资成本及利息开支）；3) 实际回报率=净收益/投资金额。

注 2：扣除根据回购协议售出的债券净额，包括为管理流动资金而进行的投资。

注 3：主要包含股指期货套期保值、阿尔法交易、约定购回式证券交易、股票质押回购交易及流动性服务的净收益。

本公司自营业流程图如下：



### （1）自营

本公司自营业强调稳健经营和价值投资，致力于在严格控制风险的前提下获得盈利。本公司根据资产、负债、损益和资本等情况确定自营业投资规模和风险限额并制定年度投资策略。

本公司权益类证券自营业以自有资金为本金，利用多种交易策略，谋求相对稳定的收益。本公司债券自营业通过卖出回购，合理使用杠杆，扩大了债券持有规模，并提高了基于本金的投资收益率。

### （2）其他证券交易服务

本公司利用自有资金提供多种其他证券交易服务和产品，主要从三个方面满足客户的需求，一方面是流动性和风险管理，本公司提供双边报价、买入转售大额交易和股票收益互换交易等服务；另一方面是融资服务，本公司提供约定购回

式证券交易产品和股票质押式回购产品“鑫时雨”；第三方面是投资服务，本公司提供债券质押式报价回购交易产品“天天利”和分级基金 A 类份额质押式报价回购产品“金自来”。

本公司从事 ETF 和 LOF 的流动性服务。流动性服务有利于提高市场流动性，具有价格发现和促进市场平衡运行等作用。本公司也可能从流动性服务的买卖价差中获取收入，同时本公司的经纪业务也能受益于更高的交易量带来的佣金收入。本公司在流动性服务中积累的交易技巧和市场经验可以转移和扩展，将有助于本公司在场外柜台交易市场提供流动性服务。

对于存在大额证券交易需求的客户，本公司为其提供买入转售大额交易业务。本公司根据与客户签署的大额交易服务协议，通过大宗交易平台买入对方的标的证券，而后通过程序化交易逐步出售，或者通过程序化交易逐步买入客户指定的标的证券，再通过大宗交易平台卖出给客户。本公司对大额交易服务收取服务费用，证券市场价格波动风险仍然由客户承担。本公司的买入转售大额交易服务有助于避免大额交易对证券价格的冲击，降低客户大额买卖的成本。从而有利于稳定市场，促进客户利益最大化。

本公司已获准从事股票收益互换交易业务，并于 2013 年 5 月下旬启动“金互换”产品服务，客户付出固定利率成本获得约定期限标的证券的全部多头或者空头收益。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司参与该项业务的机构投资者共有 3 家，客户实际开展的互换交易名义本金规模为 0.83 亿元。本公司计划在监管允许的情况下推出资产挂钩票据，以满足投资者的理财需求，同时扩大公司资金来源，提高财务杠杆比率，有效支持创新业务发展。

本公司为持有证券的客户提供约定购回式证券交易服务。本公司根据回购协议向客户买入证券，客户在一定时间内以约定价格购回证券。约定购回式证券交易服务帮助本公司客户避免因急需资金而被迫卖出证券，同时提供给客户盘活存量资产的机会。约定购回式证券交易服务的利率水平大致与融资融券利率持平。本公司计划在监管允许的情况下逐步拓展约定购回式证券交易的产品模式，以更好地满足客户融资需求。截至 2014 年 6 月 30 日，约定购回式证券交易的累计未到期余额为 3.84 亿元。

本公司于 2013 年 7 月 1 日获得了股票质押式回购业务资格，并于 2013 年 7 月 2 日启动“鑫时雨”产品服务，客户以其持有的股票或者其他证券为质押物向本公司融入资金，并根据约定在一定时间内返还资金并解除质押。“鑫时雨”业务主要面向机构客户和超高净值个人客户，具有较大的市场空间和较强的市场需求。截至 2014 年 6 月 30 日，“鑫时雨”产品待回购初始交易金额为 2.55 亿元。

本公司的“天天利”债券质押式报价回购业务具有现金管理和短期投资工具功能。本公司以债券为质押物向客户借入短期资金，报价利率与同期银行短期存款、理财产品等相比具有竞争力。本公司最高借款额可达质押证券价值的 90%，使本公司能够通过杠杆方式利用持有的债券。此外，本公司也通过借款利率与债券收益率之间的差价获利。在保证客户投资灵活性的前提下，“天天利”提高了客户短期资金的回报率。上海证券交易所于 2011 年开始积极推广债券质押式报价回购等新型产品，作为最早开展该业务的试点证券公司之一，本公司于 2011 年 11 月开始开展“天天利”业务，并于 2013 年 1 月获准在规模、品种和最低申报要求等方面放宽限制，是首家获得此项放宽政策的证券公司。得益于上述放宽政策，本公司报价回购规模政策上限由原先的 50 亿元扩大至 200 亿元；在 1 天期、7 天期、14 天期、28 天期和 91 天期的基础上，新增其他期限品种，使本公司具备了完整覆盖一年内各关键时点的产品序列，有效满足了客户多种期限投资需求；本公司报价回购最低申报要求由原先的 5 万元降低至 1,000 元，大幅降低了客户认购门槛，进一步扩大了该产品目标客户基础。截至 2014 年 6 月 30 日，“天天利”累计开户 22.44 万户，未到期报价式回购余额为 77.87 亿元。

本公司已获准从事分级基金 A 类份额质押式报价回购交易业务，并于 2013 年 8 月 5 日启动“金自来”产品服务试点。本公司以分级基金 A 类份额等符合条件的金融资产为质押物，以质押式报价回购的形式，向符合条件的客户提供期限为 91 天、182 天和 364 天的短期固定收益类产品，到期返还客户本金和利息。分级基金 A 类份额质押式报价回购的最低申报要求为 1,000 元，有广泛的目标客户基础。“金自来”试点期间每期产品规模不超过 100 万元。

本公司于 2013 年 2 月获得了柜台交易市场试点资格，该资格的取得使本公司可以充分利用“大交易”平台，发挥本公司在产品创新方面的特长。本公司计划继续积极拓展并提升本公司创新能力，不断增加各种新的证券交易产品和服务。

## （二）投资银行

本公司的投资银行业务主要包括股权承销、债权承销和财务顾问。

本公司投资银行业务涉及的客户类型、证券市场、金融产品和服务，以及监管部门等情况如下：

业务线	客户类型	证券市场	金融产品及服务	监管部门
股权融资	上市公司和非上市公司	上海证券交易所、深圳证券交易所、全国中小企业股份转让系统	股票（包括可转换公司债券）	中国证监会
债权融资	非金融业的上市公司	上海证券交易所、深圳证券交易所	公司债券	中国证监会
	非上市中小微企业	上海证券交易所、深圳证券交易所	中小企业私募债	中国证监会
	非金融业的非上市公司	银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所	企业债券	国家发改委
	金融机构（包括保险公司、商业银行等）	银行间债券市场	金融债券	中国银监会、中国保监会和/或人民银行
	非金融业的上市公司或非上市公司	银行间债券市场	中期票据、短期融资券、集合票据、非公开定向债务融资工具和资产证券化等	银行间市场交易商协会
	保险机构	-	保险机构债权投资计划	中国保监会
财务顾问	上市公司和非上市公司	场内/场外及其他	咨询、并购重组、撮合交易和资产证券化等	中国证监会及其他主管部门

本公司投资银行贯彻市场化经营理念，实行大中小项目并举策略，致力于服务大客户的同时，重点培育具有高成长潜力的中小企业。根据客户的不同发展阶段和行业，结合企业自身特征，提供股权承销、债权承销、资产支持证券承销、兼并收购、私募交易、结构性融资以及其他各类财务顾问业务等全方位的服务。本公司投资银行按照客户所在的行业及产品进行团队管理，依托公司行业研究成果和同行业客户服务经验，为客户提供差异化和专业化的服务。本公司投资银行建立了包括基金管理公司、保险资产管理公司和特大型国有企业集团等在内的庞大销售网络，并依托优秀的定价能力，协助客户实现市场价值最大化，推动投资银行业务的持续发展。此外，投资银行业务与经纪业务和资产管理业务等业务密切配合进行协同营销，进一步拓宽了投资银行业务的客户来源。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司（包括银河有限）投资银行业务累计主承销融资项目 300 个，累计主承销金额 5,828.01 亿元。报告期各期内，本公司投资银行业务主承销金额分别为 450.65 亿元、774.13 亿元、533.06 亿元和 468.62 亿元。

报告期各期内，以实现收入计，本公司排名前五名的客户具体信息如下：

序号	2014 年 1-6 月	序号	2013 年
1	兴业证券股份有限公司	1	中文天地出版传媒股份有限公司
2	三安光电股份有限公司	2	渤海租赁股份有限公司
3	山东滨州渤海活塞股份有限公司	3	哈飞航空工业股份有限公司
4	湖北省交通投资有限公司	4	咸宁市荣盛投资发展有限公司
5	遵义市国有资产投融资经营管理有限责任公司	5	常州滨湖建设发展集团
序号	2012 年	序号	2011 年
1	广东德豪润达电气股份有限公司	1	浙江森马服饰股份有限公司
2	中国石油天然气集团公司	2	山煤国际能源集团股份有限公司
3	北京飞利信科技股份有限公司	3	大连港股份有限公司
4	金河生物科技股份有限公司	4	中山大洋电机股份有限公司
5	赣州城市开发投资集团有限责任公司	5	常州市城市建设（集团）有限公司

## 1、股权承销

本公司股权承销业务自成立以来稳健发展。本公司承销的股权融资产品主要包括面向国内资本市场的首次公开发行的股票，上市公司公开发行的股票和可转换公司债券，上市公司配股和非公开发行的股票等。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司拥有 38 名保荐代表人。本公司根据承销金额按一定比例收费。

报告期各期，本公司股票承销业务净收入分别为 2.43 亿元、1.25 亿元、0.66 亿元和 1.20 亿元，占公司投资银行业务营业收入的比例分别为 38.70%、18.53%、17.86%和 23.84%。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司股权承销业务累计主承销股权融资项目 69 个，累计主承销金额约 2,063.66 亿元，主承销金额位居行业第三；本公司在煤炭采掘行业累计承销金额约 550.51 亿元，在金融和保险行业累计承销金额约 746.38 亿元；在交通运输和仓储行业累计承销金额约 142.13 亿元。

报告期各期，本公司境内股权承销业务的主承销次数、主承销金额和收入等

情况如下：

单位：百万元

		2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
首次公开发行	承销次数	-	-	2	1
	承销金额	-	-	805.14	4,221.00
	承销收入	-	-	52.90	150.08
公开发行	承销次数	-	-	-	1
	承销金额	-	-	-	1,059.32
	承销收入	-	-	-	33.00
非公开发行	承销次数	5	6	4	2
	承销金额	9,319.00	8,268.94	8,379.00	6,315.22
	承销收入	120.20	77.52	72.11	97.06

2014年1-6月，本公司担任境内股权融资项目主承销商5次，承销金额93.19亿元，承销收入为12,020.00万元。

除上述主承销业务外，2011年，本公司担任股权融资项目副主承销商2次，承销金额2.96亿元，承销收入为45万元。

2011年，本公司担任股权融资项目分销商17次，分销金额4.49亿元；2012年，本公司担任股权融资项目分销商5次，分销金额1.39亿元。

本公司也为客户提供非上市公司股票转让和定向发行推介、非上市股份有限公司股份进入全国中小企业股份转让系统报价转让推介等服务。2013年，本公司完成了4家公司在新三板的挂牌推介、1家新三板公司的定向增发。同时，本公司积极拓展四板推介业务，2013年12月28日，北京股权交易中心同意本公司推荐的北京世纪旌旗生物科技股份有限公司等20家企业在该中心挂牌。

本公司（包括银河有限）股权承销业务全部参与了下列我国证券市场融资规模排名前十位的首次公开发行项目：

发行金额排名	发行人	募集资金（亿元）	行业
1	农业银行	685	银行
2	中国石油	668	石油
3	中国神华	666	煤炭
4	建设银行	581	银行

发行金额排名	发行人	募集资金（亿元）	行业
5	中国建筑	502	建筑
6	工商银行	466	银行
7	中国平安	389	保险
8	中国太保	300	保险
9	中国人寿	283	保险
10	中煤能源	257	煤炭

数据来源：Wind 资讯

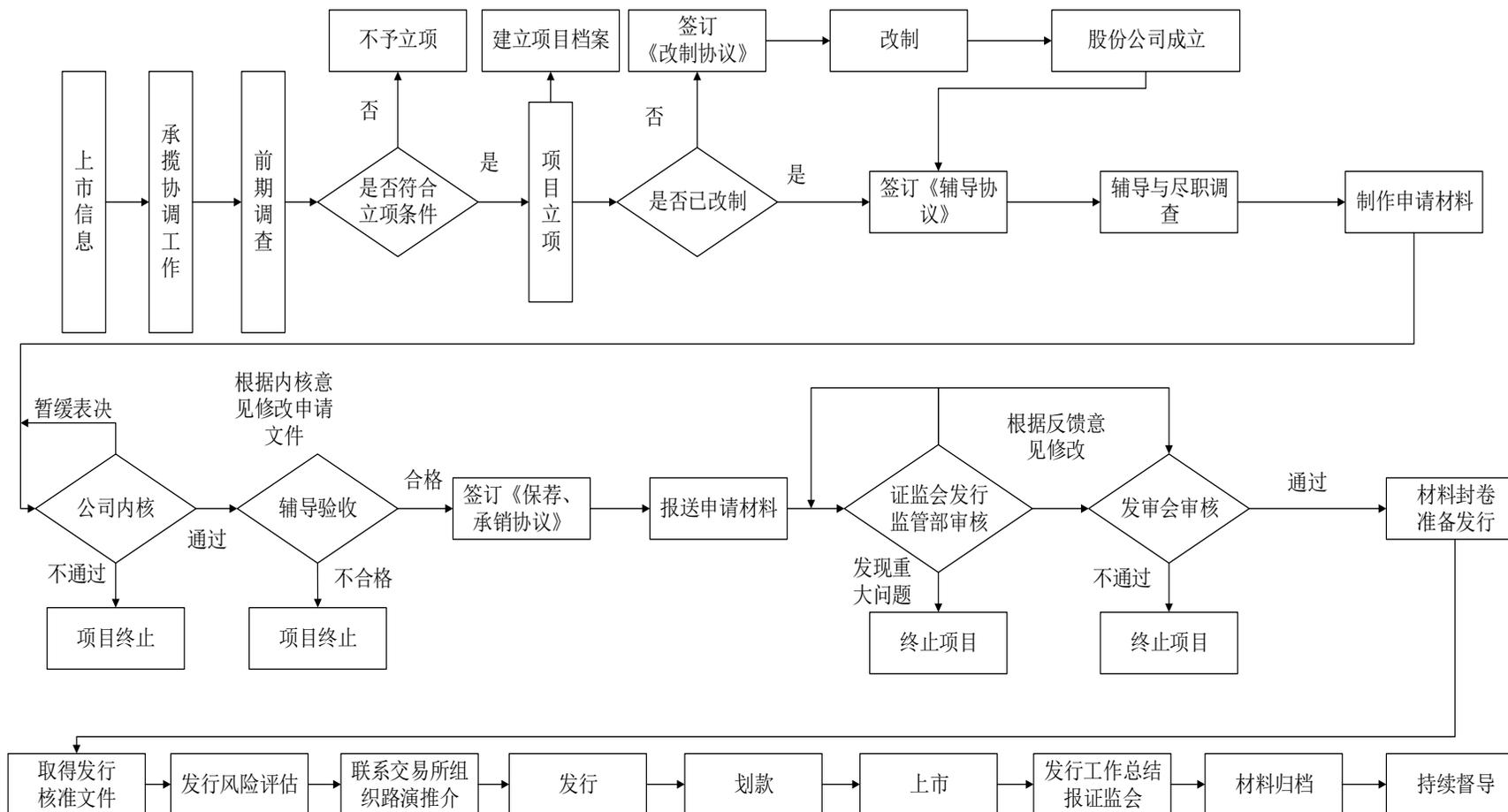
近年来，本公司逐步加强对具有高成长潜力的中小企业的股权承销服务力度，先后为高科技、军工、消费品、通信、生物制药和品牌连锁等行业的中小企业提供股权承销服务。

本公司股权承销项目获得了多项殊荣，主要包括：

项目	颁奖机构	奖项
芜湖港非公开发行	新财富	年度最佳再融资项目
农业银行 IPO	新财富	年度最佳主板 IPO 项目奖
建设银行配股	新财富	年度最佳配股项目奖
中国平安 IPO	搜狐财经	年度最具影响力项目奖
中国神华 IPO	搜狐财经	年度最具影响力项目奖
中国铝业 IPO	新财富	年度最具创新项目奖
中煤能源 IPO	证券时报	年度最具影响力项目奖
中国平安 IPO	证券时报	年度十大最佳投行项目奖
中国人寿 IPO	新财富	年度十大最佳投行项目奖
中国国航 IPO	新财富	年度十大最佳投行项目奖
中国铝业 IPO	新财富	年度十大最佳投行项目奖

在目前市场环境下，本公司一方面积极完成现有项目，另一方面努力提高储备项目的数量和质量，并注重优化储备项目在规模和类型等方面的构成。

本公司股票承销业务流程图如下：



## 2、债权承销

本公司债权承销的承销金额和承销收入多年来处于行业领先地位。本公司承销的债权产品以企业债券和公司债券为主，还包括商业银行次级债券、债权投资计划和资产证券化产品等。本公司企业债券承销金额在 2009 年至 2011 年连续三年位居行业第一位。2012 年 11 月，本公司取得了银行间债券市场非金融企业债务融资工具主承销资格，该项业务资格的取得进一步拓宽了本公司债权承销领域。

本公司较早预期到过去几年债券承销市场的快速发展，并提前进行了人员扩充等准备工作。本公司债权承销业务收入在报告期各期均位居行业前列。报告期各期，本公司债券承销业务净收入分别为 2.93 亿元、5.10 亿元、1.95 亿元和 3.40 亿元，占公司投资银行业务净收入的比例分别为 46.71%、75.49%、52.78%和 67.31%。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司（包括银河有限）债权承销业务累计承销债权融资项目 231 个，累计主承销金额约 3,764.35 亿元，排名行业第四位。其中，企业债券承销一直是本公司传统优势业务领域。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司（包括银河有限）企业债券承销金额累计超过 2,550.75 亿元，位居行业第一位。

报告期各期，本公司债权承销业务的承销次数、承销金额和承销收入等情况如下：

单位：万元

项目		2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
主承销	承销次数	27 <sup>2</sup>	26 <sup>1</sup>	36	20
	承销金额	3,754,333.33	4,503,699 <sup>1</sup>	6,822,900	3,346,900
	承销收入	35,424.14	25,310.52	50,133.36	29,505.00
副主承销	承销次数	3	6	7	3
	承销金额	3,000	466,000	198,200	147,100
	承销收入	3.00	466.00	147.81	151.68

注 1：包含债券融资总部为本公司承销两期短期融资券、五期次级债承销项目及承销金额。

注 2：包含债券融资总部为本公司承销一期次级债项目及承销金额。

2011 年，本公司担任债权融资项目分销商 3 次，分销金额 3.08 亿元；2012 年，本公司担任债权融资项目分销商 4 次，分销金额 9.26 亿元；2013 年，本公

司担任债权融资项目分销商 5 次，分销金额 20.90 亿元。2014 年 1-6 月，本公司担任债权融资项目分销商 1 次，分销金额 0.7 亿元。

在企业债券方面，本公司的长期客户包括中国铁路总公司、国家电网公司、中国南方电网有限责任公司、中国石油天然气集团公司、中国石油化工股份有限公司、首都机场集团公司、中国国电集团公司、中国华电集团公司、中国电力投资集团公司、中国电力建设集团有限公司、中国保利集团公司、联想控股股份有限公司、清华控股有限公司、北京市基础设施投资有限公司、河北建设投资集团有限责任公司、上海国盛（集团）有限公司、大连港股份有限公司和湖北省交通投资有限公司等大型高端客户。

在公司债券方面，本公司先后为中国石油天然气股份有限公司、大连港股份有限公司、新天绿色能源股份有限公司、河北建投能源投资股份有限公司等优质上市公司发行公司债券，其中 2011 年先后为大连港股份有限公司发行了两期公司债券；2012 年和 2013 年先后为中国石油天然气股份有限公司发行了两期公司债券；2014 年上半年先后为兴业证券股份有限公司发行了两期公司债券。

在金融债券方面，自 2007 年 2 月独家主承销交通银行股份有限公司 250 亿元次级债券，首开证券公司主承销商业银行次级债券先河以来，本公司相继完成了交通银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、锦州银行股份有限公司、辽阳银行股份有限公司和包商银行股份有限公司等商业银行客户的次级债券发行项目。2010 年，本公司作为主承销商承销了汇金公司总额 540 亿元债券。

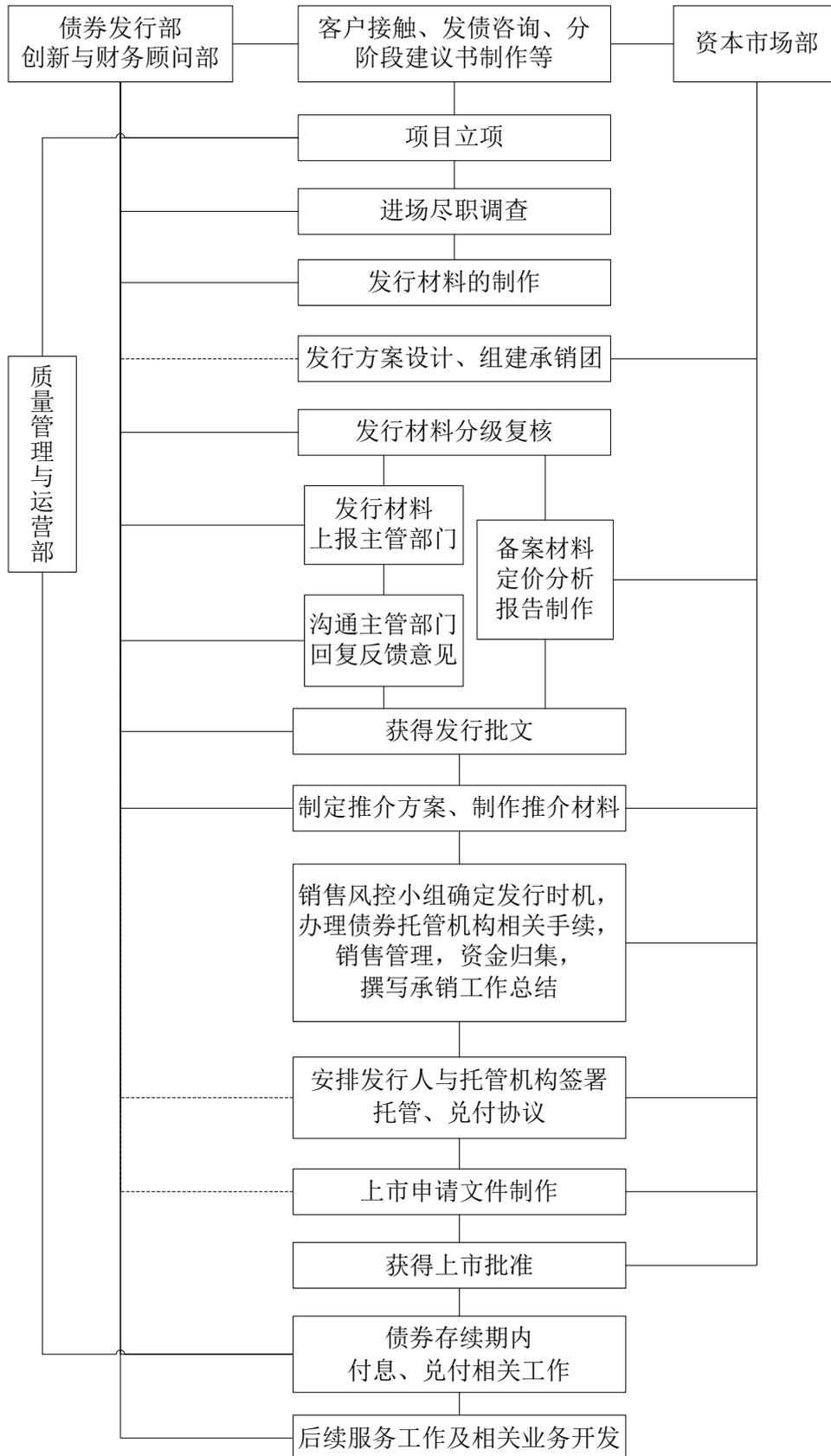
在资产证券化方面，中国证监会于 2013 年 3 月发布证券公司资产证券化业务管理规定，本公司把握政策先机，积极布局和开展资产证券化业务。截至 2014 年 6 月 30 日，已有 11 个资产证券化项目立项。2013 年，本公司首单资产证券化项目淮北矿业铁路专用线运输服务费收益专项资产管理计划于 2013 年 12 月取得证监会核准批复，发行规模为 20 亿，是 2013 年中国证监会审核通过的企业资产证券化项目中审核时间较短的项目。该专项资产管理计划已于 2014 年 8 月 1 日正式成立。

本公司债权承销业务的领先地位也体现在优势产品的稳定性和业务的创新性等方面。如果包括银河有限的业绩，自本公司于 2002 年首次承销城市建设投

资企业债券起，本公司债权承销业务在这一相对获利较高的产品上长期处于领先地位。在业务创新方面，除 2007 年独家主承销交通银行股份有限公司 250 亿元次级债券融资项目，首开证券公司主承销商业银行次级债券先河以外，本公司还于 2006 年推出国内首只不良资产证券化产品，并于 2010 年推出国内首只市政项目建设债券。

此外，本公司认为，我国监管部门将允许非公开发行公司债券，并将在审批、发行和交易等环节较公开发行公司债券更为灵活，这将有力推动我国债券市场的快速发展，打开我国证券行业新业务的成长空间。依托本公司大交易的平台优势和投资管理业务的专业能力，本公司将是该业务放开的主要受益者之一。

本公司债券承销业务流程图如下：



### 3、财务顾问

本公司财务顾问业务包括并购、重组、私募股权投资的撮合交易等。公司根据交易类型和金额，根据每个项目的具体情况收取顾问费用。

本公司财务顾问客户包括各类上市和非上市公司，如中国石油天然气集团公司、中国石油化工股份有限公司、五矿发展股份有限公司、中化国际（控股）股份有限公司、国电电力发展股份有限公司、中国南方航空股份有限公司、中国建筑材料集团有限公司、米塔尔钢铁公司、紫光股份有限公司和山西煤炭进出口集团有限公司等。

本公司在设计并购方案、把握市场机会、创新交易方式、开展估值定价及控制项目风险等方面具备丰富经验，并获得了行业广泛关注和认可的项目包括：（1）三安光电股份有限公司收购美国公司的项目在中国并购公会组织的 2013 “中国并购专项奖” 的评选中荣获“最佳并购顾问奖”；（2）山煤国际能源集团股份有限公司收购山西煤炭进出口集团有限公司煤矿资产项目在 2012 年中国并购年会上获得“并购财务顾问服务奖”；（3）芜湖港储运股份有限公司重大资产重组项目在 2010 年中国并购年会上获得“最佳并购方案设计奖”；（4）中国铝业公司吸收合并兰州铝业股份有限公司、山东铝业股份有限公司项目在 2009 年中国上市公司治理论坛上获得“典型并购重组案例奖”；（5）中国一航西安航空发动机（集团）有限公司借壳吉林华润生化股份有限公司上市项目在 2009 年中国并购年会上获得“最佳并购方案设计奖”；（6）长江证券股份有限公司、国元证券股份有限公司、东北证券股份有限公司和西南证券股份有限公司四家证券公司借壳项目在 2008 年中国并购年会上获得“最佳并购财务顾问服务奖”。

随着我国经济结构的转型，我国公司需要通过并购以实现行业整合并提高经营效率，同时许多公司为了保持持续发展还会通过并购拓展海外市场。此外，我国私募股权基金不断发展，在我国并购市场扮演着越来越重要的角色。依托本公司强大的分销网络和客户资源，本公司大力发展产业整合、跨境并购和私募股权投资财务顾问业务，在为客户创造价值的同时，为公司谋求更好的业绩表现。

报告期各期，本公司财务顾问业务手续费及佣金收入分别为 4,822.10 万元、2,354.90 万元、9,245.05 万元和 1,683.86 万元。根据证券业协会公布的数据，2013

年本公司财务顾问业务净收入行业排名为第 12 位。

### （三）投资管理

本公司投资管理业务包括资产管理和私募股权投资。本公司从 2008 年开始开展投资管理业务，近期受托管理资产规模增长迅速。

#### 1、资产管理

本公司目前的资产管理业务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。

集合资产管理业务，即证券公司设立集合资产管理计划，与客户签订集合资产管理合同，将客户资产交由具有客户交易结算资金法人存管业务资格的商业银行或者中国证监会认可的其他机构进行托管，通过专门账户为客户提供资产管理服务。定向资产管理业务，即证券公司与客户签订定向资产管理合同，接受单一客户委托，通过该客户的账户，为客户提供资产管理服务。专项资产管理业务，即证券公司与客户签订专项资产管理合同，针对客户的特殊要求和基础资产的具体情况，设定特定投资目标，通过专门账户为客户提供资产管理服务。

另外，本公司还获得了合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务的资格和受托保险资金管理业务资格，并正在设计和准备发行相关的产品，资产管理业务将趋于多元化。本公司于 2013 年 1 月取得国家外汇管理局核准的境外证券投资额度 4 亿美元，为本公司从事境外证券投资管理业务提供了保障。

本公司资产管理业务和和经纪业务紧密配合，主要通过遍布全国各地的营业网点销售资产管理产品。此外，本公司也通过第三方代销机构协助销售资产管理产品。

近年来，为了增强资产管理业务的创新能力，抓住泛资管时代的业务机会，本公司逐步优化团队配置，聚合具有信托、保险和银行等相关行业丰富经验的专业人员，充分利用团队成员的项目经验和对相关行业的深刻理解，提升资产管理产品的研发能力，针对不同类型投资者尤其是机构投资者设计定制化产品。

庞大的经纪客户基础是本公司开展资产管理业务的基础，本公司通过设计多

种类产品满足不同投资者的需求。同时，本公司加大对保险公司、财务公司和银行等机构投资者的服务力度，在深入研究机构投资者需求的基础上开发定制化产品。针对机构投资者资金规模大和资产配置时间长等特点，本公司为机构投资者提供针对性的资产管理服务，有助于本公司获得持续且可观的收益。本公司已获得受托管理保险资金业务资格，拓展了全新的合作领域，有利于公司业务的多元化发展。

报告期各期，本公司合并口径资产管理业务净收入分别为 2,714.05 万元、4,118.87 万元、12,546.10 万元和 8,081.37 万元，占本公司营业收入的比例分别为 0.46%、0.74%、1.68%和 1.89%。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司共有 35 只主要的集合理财计划产品（含已终止的 8 只产品），包括量化型、指数型、货币型、Fund of Funds 型和混合型等。2013 年，本公司推出 23 项新的集合资产管理计划。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司收取的管理费不超过这些计划管理资产净值的 1.50%。2012 年以来，本公司开发了多只具有创新性的集合理财产品，如货币型产品、央视 50 指数产品和量化投资产品。截至报告期各期末，本公司集合资产管理业务受托资金分别为 21.38 亿元、31.62 亿元、76.52 亿元和 90.50 亿元。

报告期各期，本公司集合资产管理业务平均受托管理资金净值、受托资金总体损益和平均受托资产管理收益率等情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
平均受托管理资金（净值）	922,441.51	954,135.21	342,639.53	215,308.05
受托资金总体损益	23,167.13	21,155.46	5,754.29	-28,756.64
平均受托资产管理收益率	2.51%	2.22%	1.68%	-13.36%

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司资产管理业务共管理产品 106 只，其中包括 27 只集合资产管理产品和 79 只定向资产管理产品。本公司和银行之间的定向资产管理业务进展良好，已和招商银行、中国银行、兴业银行、中信银行、广州农村商业银行和恒丰银行等多家银行签署了定向资产管理合同。本公司自 2012 年起开展定向资产管理业务，2012 年末、2013 年末及 2014 年 6 月 30 日，本公司

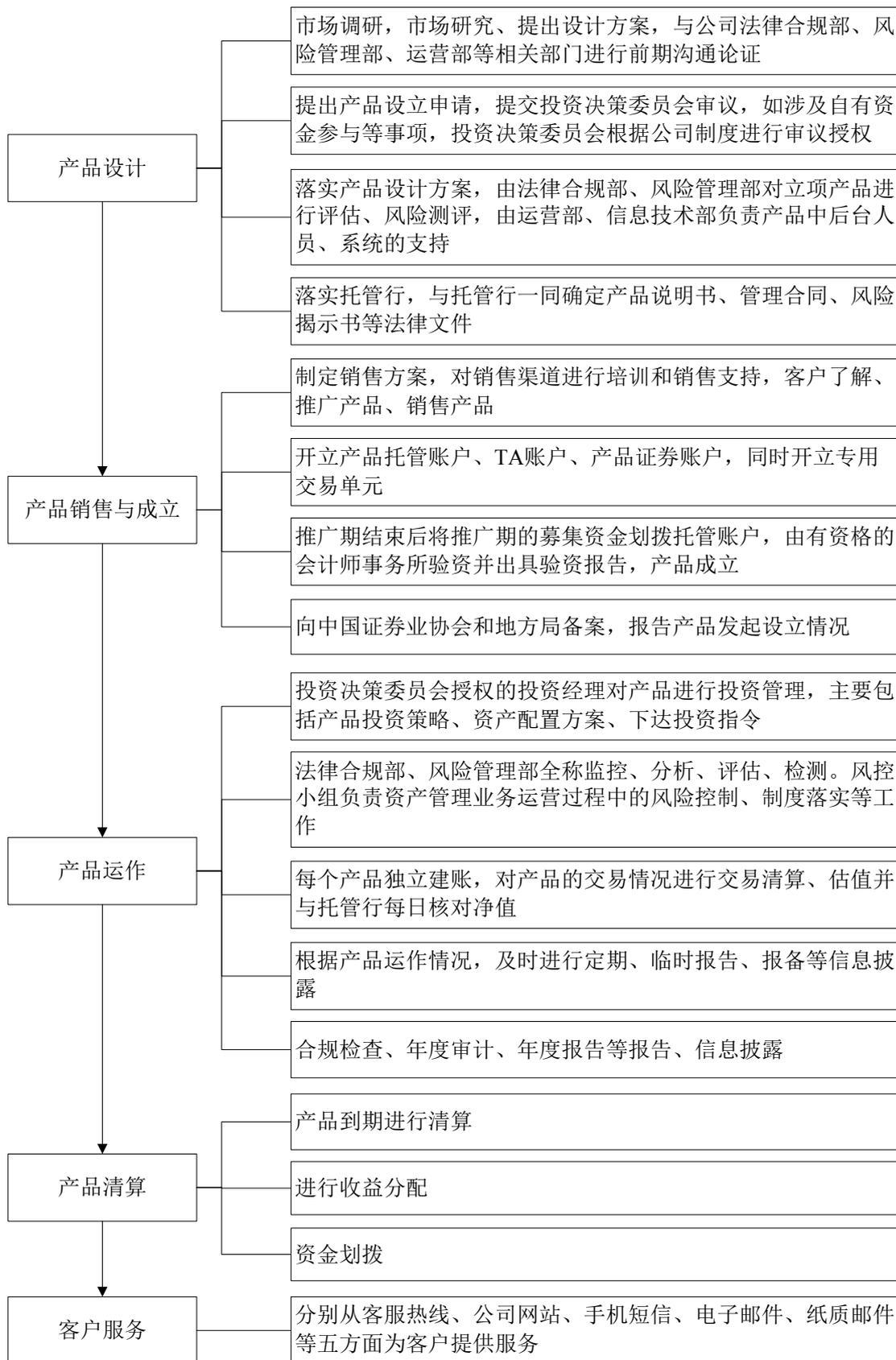
定向资产管理业务受托资金分别为 131.51 亿元、187.53 亿元和 260.61 亿元。

2013 年 12 月 11 日，中国证监会核准本公司淮北矿业铁路专用线运输服务费收益专项资产管理计划，发行规模为 20 亿。该专项资产管理计划已于 2014 年 8 月 1 日正式成立。

中国证监会于 2013 年 3 月颁布实施《证券公司资产证券化业务管理规定》，进一步放开和支持以资产管理计划为载体的资产证券化业务发展，有利于发挥本公司在产品的设计、销售和做市等方面的优势，丰富本公司资产管理产品类型，扩大资产管理业务规模。

本公司于 2013 年 12 月获得中国证监会同意设立资产管理子公司的批复。2014 年 4 月 25 日，本公司子公司银河金汇证券资产管理有限公司正式设立。2014 年 5 月 15 日，银河金汇证券资产管理有限公司取得中国证券监督管理委员会颁发的经营证券业务许可证，正式开展相关业务。

本公司的子公司银河金汇证券资产管理有限公司业务流程如下：

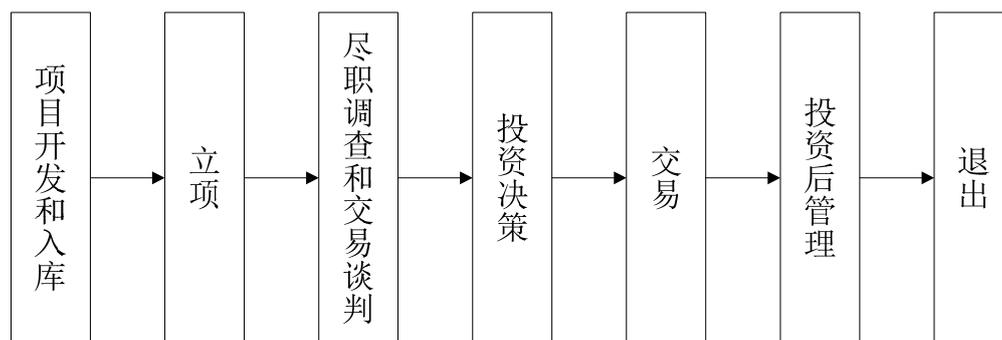


## 2、私募股权投资

本公司私募股权投资业务的策略是以资产管理为主，以本金投资为辅，向第三方资产管理机构发展。本公司通过成立于 2009 年 10 月的控股子公司银河创新资本开展私募股权投资业务。银河创新资本一方面利用其自有资本，向其认为存在资本升值机会的非上市公司进行直接股权投资，另一方面也通过从第三方投资者筹集资金进行私募股权投资。同时，银河创新资本还根据市场机会，适时开展债权投资。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司共投资了 10 家非上市公司，其中包括 8 个股权投资项目和 2 个债权投资项目，行业覆盖制造业、消费品、通信、文化、矿业和房地产。银河创新资本直接股权投资通常为财务性投资，目标是所投资企业股权增值后以转让或者上市方式退出，或者通过债权投资取得固定收益。2013 年 10 月，银河创新资本联合其他投资者发起设立银河粤科，并以银河粤科为普通合伙人，发起设立银河粤科基金，以负责产业基金的管理和运营。银河粤科基金主要专注于股权投资业务。2013 年，私募股权投资业务营业收入为 959.20 万元。2014 年 1-6 月，私募股权投资业务营业收入为 3,181.61 万元。

本公司私募股权投资业务流程图如下：



### （四）海外业务

依托本公司在我国境内证券行业领先的综合性金融服务提供商地位，本公司积极开展海外业务。本公司于 2011 年 2 月在香港注册成立银河国际控股。银河国际控股自成立以来通过其控股子公司先后取得在香港提供多元化金融证券服务所需的多个业务牌照，包括证券交易 1 号牌照、期货合约交易 2 号牌照、就证

券提供意见 4 号牌照、就机构融资提供意见 6 号牌照、提供资产管理 9 号牌照、授予放贷人资格的放债人牌照、保险经纪会员资格、RQFII 资格和韩国投资顾问业务及全权托管投资管理业务资格等，为客户提供经纪和销售、投资银行、研究、资产管理和保险经纪等服务。此外，本公司计划充分利用香港作为人民币国际化前沿的优势地位，扩大境内外客户带来的交叉销售机会，推出更多人民币产品和服务。报告期各期，海外业务营业收入分别为 64.07 万元、1,990.94 万元、15,418.59 万元和 6,594.06 万元。

目前，银河国际控股的经纪和销售业务涉及的金融产品已经覆盖多个国际资本市场上的多种证券和期货类型，包括股票、债券、可转换公司债券和 ETF 等产品。银河国际控股将继续致力于不断拓宽产品类型。银河国际控股亦会针对经纪业务下的证券产品提供融资服务，为全球机构客户、企业客户和零售客户提供灵活的证券买卖和投资服务。自 2011 年 10 月开始运营以来，银河国际控股的经纪客户数量和交易金额实现快速增长。截至 2013 年 12 月 31 日，银河国际控股经纪业务客户数量为 6,531 户，截至 2014 年 6 月 30 日，银河国际控股经纪业务客户数量进一步增长至 9,513 户，与 2013 年末相比增长率为 45.66%。报告期末，银河国际控股证券经纪业务客户托管资产总量达到港币 101.77 亿元。根据香港联交所数据统计，2013 年，银河国际证券（香港）有限公司股票经纪业务交易量在 494 名交易所参与者中排第 80 位，市场占有率 0.16%，较 2012 年在 494 名交易所参与者中排名第 104 位有较大幅度提升；2014 年上半年，此排名进一步上升至第 66 位，市场占有率提升至 0.21%。

银河国际控股投资银行团队为在香港联交所上市的上市公司和非上市公司提供企业融资和财务顾问服务，包括 IPO 保荐、股票承销和 IPO 前融资、二级市场证券承销、对上市公司交易和收购合并提供财务顾问服务，以及合规顾问服务等。自 2012 年投资银行团队成立至 2014 年 6 月 30 日，银河国际控股已完成 22 个财务顾问类项目和 18 个承销类项目。

银河国际控股研究团队对于银河国际控股拓展各项主要业务起到重要作用。团队通过提供宏观经济、行业、上市公司和股票市场研究分析报告，以及上市前研究报告，为投资银行、证券和期货经纪、机构客户销售等其他业务提供支持，

是银河国际控股不断提升自身竞争力的重要基础。

银河国际控股资产管理团队向机构客户、高净值客户和零售客户提供证券和期货与基金管理服务相关的投资组合，借助香港作为首个离岸人民币中心的地位，开发多种人民币资产管理产品和专户理财产品。

在建立高素质人才库方面，银河国际控股通过吸纳业内资深银行家和分析师，已成功搭建作为多元化证券公司的基本架构，并且建立了与国际市场接轨的内部管理系统和交易系统。

作为本公司发展境外业务的首个平台，本公司希望凭借公司在我国境内的实力和知名度，将银河国际控股建设成为香港证券市场上的一流证券公司，充分发挥其连接境内外资本市场的作用，使之发展成为本公司国内客户“走出去”及国际客户“走进来”的双向桥梁。

本公司还计划进一步适时拓展海外平台，如通过跨境并购和在资本市场较为成熟和发达的地区和经济体设立代表处或者子公司等，积极拓展海外业务机会并逐步提高国际业务收入占比。

## 四、信息技术

本公司信息技术系统对公司业务有效运行和业绩表现至关重要，是公司成功和未来业绩增长的关键因素。本公司专注于信息技术能力的发展，具有完善的 IT 治理结构，设立了 IT 治理委员会和 IT 技术委员会。信息技术部门由 IT 运营、IT 研发和网上交易三个中心和技术管理团队组成。

本公司拥有稳定的基础信息技术平台。本公司分别在北京市和上海市建立的北京中航信机房、北京国企大厦机房和上海证通机房分别承担不同功能，共同构建了“两地三中心”的支撑核心业务运营的基础架构。多线路、多运营商的广域网络、合理布局的 20 多个网上交易镜像站点，有力保障了本公司业务系统的安全稳定运行。完善的信息技术安全管理体系，实现了从网络边界到桌面终端的立体化安全防护，在等级保护测评中取得了符合率 99% 以上的良好测评成绩。本公司承担的“十一五”国家科技支撑计划项目——网上交易盗买盗卖防范系统，在

证券行业具有示范作用。此外，本公司实施了信息技术基础架构库管理流程，实现了“监、管、控”一体化运维。

本公司核心系统安全高效。集中交易系统是本公司最核心的业务系统，四个节点承载 500 多万客户的业务实现，是行业内规模领先的证券交易系统，持续实现无事故运行。本公司一体化的总部投资交易平台，全面支持证券投资、固定收益和资产管理等各类投资业务的实现。此外，本公司先后建成融资融券、股指期货 IB、转融通、债券回购、约定购回和非现场开户等创新业务系统，全面支持了新业务的开展。本公司网上交易、门户网站和移动证券等，共同构成外围渠道平台，支持业务占比超过 90%。网上交易行情速度和交易速度一直处于行业领先。门户网站和相关网上服务类产品，全面支持在线咨询、特色资讯、在线交易和业务办理等各项业务。“玖乐”移动证券系统支持多类型移动平台，客户体验、访问速度、安全控制和特色功能等均保持业界领先。

本公司企业集中管理系统完备。本公司基于数据中心、流程中心、IT 资源池和企业门户，构建了集中控制管理平台。本公司风险控制系统和稽核审计系统，构筑统一的风险管理体系，做到风险事前预测防范、事中管理控制和事后稽核审查，将风险管理能力建设贯穿于业务开展全过程。客户关系管理系统、集中式呼叫中心系统和营销管理系统，为本公司客户服务、产品推广和市场营销提供支持；财务、人事和合规等系统，为本公司后台管理提供支持。

本公司通过信息技术系统进一步提升客户体验。本公司完成了经纪业务 VIP 客户快速交易系统上海站点和深圳站点的建设，并且正在进行融资融券 VIP 系统的规划建设，不断整合优化网上交易 VIP 系统，搭建公司全面统一的 VIP 客户快速交易平台，进一步提升客户体验，增强了公司针对不同客户提供差异化服务能力。

本公司通过信息技术系统进一步扩宽服务渠道。本公司网上交易算法交易平台一期已经上线，在满足证券营业部大客户程序化交易需求的同时，进行公司量化交易和高频交易系统建设的有益尝试。同时，本公司自主开发了非现场开户创新业务系统，在证券行业首批上线。此外，本公司完成了移动证券 iPhone、iPad、Android 等五大平台八个版本的自主开发和上线。为了积极应对互联网金融的挑

战，本公司进行了网站“网上营业厅”改版和相关系统的改造，目前证券营业部现场业务基本均可通过在线办理，公司互联网金融平台进一步完善。

本公司建立了包括物理安全、网络安全、主机安全、应用安全、数据安全和备份恢复、人员、研发、运营维护、应急和外包等在内的信息技术安全管理制度。本公司建立了包括边界防护、网络准入、身份鉴别、外联控制、入侵检测、审计监控、终端管理和病毒防护等内容的等级化的信息安全系统。本公司采取了多项信息安全技术，包括防火墙、防病毒措施、用户认证和授权、入侵检测和渗透测试等，在防御、监测、预警、响应和恢复等层面提高信息安全管理的能力。同时，本公司建成了研发体系和适应大规模数据集中处理的运营维护中心，加强对新信息技术系统建设的安全控制，建立信息技术系统在开发期间、投产过程和上线以后的安全管理机制，及时发现和处理系统建设、变更和运行过程中的安全隐患，实现对信息技术安全风险的有效控制。此外，本公司积极推进应急和灾备体系建设，目前已经在北京市和上海市建立了“两地三中心”的灾难备份体系。本公司强化对突发事件应急管理，积极开展灾难恢复演练，努力提升信息技术危机处理能力。

本公司拥有证券行业中较强的信息技术研发能力。本公司信息技术部门负责实施信息技术项目和软件研发，对于核心业务系统和创新业务系统进行自主开发或者第三方合作开发。本公司与软件开发商合作，共同开发了融资融券系统和数据中心系统。本公司自主开发了中央监控系统、约定购回式创新业务系统、移动证券系统、中长期债券发行统计分析系统、证券基金研究分析与评价系统、反洗钱系统和股票质押回购业务系统等。

## 五、本公司持有的业务许可文件

本公司和控股子公司所处的证券行业实行严格的市场准入制度，本公司和控股子公司从事的业务已取得相关主管部门的业务许可或者取得其颁发的业务许可证书或者资格证书。

## （一）经营证券期货业务许可证

（1）本公司持有中国证监会于 2014 年 5 月 15 日颁发的 13690000 号《经营证券业务许可证》。

（2）截至 2014 年 6 月 30 日，本公司的 30 家分公司持有中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》，6 家分公司持有中国证监会颁发的《证券经营机构营业许可证》，目前，这些分公司的换证工作正在办理中。

（3）截至 2014 年 6 月 30 日，本公司的 262 家证券营业部持有中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》；36 家证券营业部持有中国证监会颁发的《证券经营机构营业许可证》，目前，这些证券营业部的换证工作正在办理中；此外，另有 18 家新设证券营业部已取得工商营业执照并正在申请《经营证券业务许可证》。

（4）银河期货持有中国证监会于 2013 年 6 月 18 日颁发的 30220000 号《经营期货业务许可证》。

（5）银河期货的 27 家期货营业部均持有中国证监会颁发的《期货公司营业部经营许可证》。

（6）2014 年 5 月 15 日，中国证监会核发编号为“13950000”的《经营证券业务许可证》，核准银河金汇从事证券资产管理业务。

## （二）其他主要业务资格

此外，本公司还取得了下列主要业务资格：

序号	业务资格	出具方单位	取得时间	批复号或编号
<b>中国银河证券股份有限公司</b>				
1	关于核准中国银河证券股份有限公司证券投资基金托管资格的批复	中国证券监督管理委员会	2014 年 6 月 24 日	证监许可 [2014] 629 号
2	关于同意开展场外市场收益凭证业务试点的函	中国证券业协会	2014 年 5 月 21 日	中证协函 [2014] 284 号
3	中华人民共和国经营证券业务许可证（有效期自 2014 年 5 月 15 日至 2017 年 5 月 15 日）	中国证券监督管理委员会	2014 年 5 月 15 日	13690000

序号	业务资格	出具方单位	取得时间	批复号或编号
4	关于同意开展互联网证券业务试点的函	中国证券业协会	2014年4月3日	中证协函[2014]152号
5	关于银河证券股份有限公司开展客户证券资金消费支付服务试点的无异议函	中国证券监督管理委员会机构监管部	2014年2月17日	机构部部函[2014]172号
6	关于同意会员自营业务参加期权全真模拟交易的通知	上海证券交易所期权工作小组	2014年2月12日	上证期函[2014]模4046号
7	中国证券业协会关于中国银河证券股份有限公司参与浙江股权交易中心的备案确认函	中国证券业协会	2013年12月26日	中证协函[2013]1425号
8	中华人民共和国证券业务外汇经营许可证(有效期自2013年7月22日至2016年7月21日)	国家外汇管理局	2013年12月16日	汇资字第SC201330号
9	保险兼业代理业务许可证(机构编码:110102710934537000)	中国保险监督管理委员会北京监管局	2013年11月5日	——
	关于中国银河证券股份有限公司等十七家机构保险兼业代理资格的批复	中国保险监督管理委员会北京监管局	2013年10月15日	京保监许可[2013]383号
10	中国证券登记结算有限责任公司数字证书认证业务代理及使用协议	中国证券登记结算有限责任公司	2013年10月14日	——
11	关于质押式报价回购交易权限开通的通知	深圳证券交易所	2013年8月5日	深证会[2013]70号
12	关于股票质押式回购交易权限开通的通知	深圳证券交易所	2013年7月2日	深证会[2013]60号
13	关于确认中国银河证券股份有限公司股票质押式回购业务交易权限的通知	上海证券交易所	2013年7月1日	上证会字[2013]79号
14	证券公司参与利率互换交易报备材料回执	中国证券监督管理委员会北京监管局	2013年6月5日	2013002
15	关于开展分级基金A类份额质押式报价回购交易有关意见的函	中国证券监督管理委员会	2013年4月28日	机构部部函[2013]222号
16	主办券商业务备案函	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2013年3月21日	股转系统函[2013]97号
17	关于中国银河证券股份有限公司开展私募基金综合托管业务试点的无异议函	中国证券监督管理委员会机构监管部	2013年3月21日	机构部部函[2013]148号
18	关于同意确认中国银河证券股份有限公司柜台市场实施方案备案的函	中国证券业协会	2013年2月6日	中证协函[2013]118号
19	关于中国银河证券股份有限公司从事股票收益互换业务的无异议函	中国证券监督管理委员会机构监管部	2013年1月16日	机构部部函[2013]33号
20	关于开展保险机构特殊机构客户业务的通知	中国保险监督管理委员会保险资金运用监管部	2013年1月8日	保监资备[2013]3号
21	关于核准中国银河证券股份有限公司代销金融产品业务资格的批复	中国证券监督管理委员会北京监管局	2012年12月26日	京证监许可[2012]77号
22	关于证券公司类会员参与非金融企业债务融资工具主承销业务市场评价结果的公告	中国银行间市场交易商协会	2012年11月28日	中国银行间市场交易商协会公告[2012]19号

序号	业务资格	出具方单位	取得时间	批复号或编号
23	关于核准中国银河证券股份有限公司作为合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务的批复	中国证券监督管理委员会北京监管局	2012年9月12日	京证监许可[2012]14号
	国家外汇管理局关于中国银河证券股份有限公司境外证券投资额度的批复	国家外汇管理局	2013年1月24日	汇复[2013]18号
24	财政部关于同意中国银河证券股份有限公司由2012-2014年记账式国债承销团甲类成员变更为乙类成员的通知	中华人民共和国财政部	2012年9月5日	财库[2012]134号
25	关于确认中国银河证券股份有限公司转融通证券出借交易权限的通知	上海证券交易所	2013年2月27日	上证会字[2013]19号
	关于启动转融券业务试点的通知	中国证券金融股份有限公司	2013年2月22日	中证金函[2013]45号
	关于申请参与转融通业务试点的复函	中国证券金融股份有限公司	2012年8月29日	中证金函[2012]121号
	关于启动转融资业务试点的函	中国证券金融股份有限公司	2012年8月29日	中证金函[2012]124号
26	关于反馈证券公司中小企业私募债券承销业务试点实施方案专业评价结果的函	中国证券业协会	2012年8月27日	中证协函[2012]562号
27	关于向保险机构投资者提供综合服务的评估函	中国保险监督管理委员会保险资金运用监管部	2012年3月23日	资金部函[2012]10号
28	中国证券业协会会员证(会员代码:111099)	中国证券业协会	2012年2月21日	0008
29	关于对中国银河证券股份有限公司从事债券质押式报价回购业务试点方案的无异议函	中国证券监督管理委员会机构监管部	2011年11月17日	机构部部函[2011]572号
30	关于约定购回式证券交易权限开通的通知	深圳证券交易所	2013年1月12日	深证会[2013]15号
	关于对中信、海通、银河证券公司开展约定购回式证券交易业务试点的无异议函	中国证券监督管理委员会机构监管部	2011年10月11日	机构部部函[2011]512号
	关于开展约定购回式证券交易业务试点的通知	上海证券交易所	2011年10月27日	上证交字[2011]38号
31	证券公司参与股指期货交易报备材料回执	中国证券监督管理委员会北京监管局	2010年6月10日	201001
32	关于核准中国银河证券股份有限公司融资融券业务资格的批复	中国证券监督管理委员会	2010年6月3日	证监许可[2010]767号
33	关于同意银河证券基金评价业务备案申请的通知	中国证券业协会	2010年5月18日	中证协发[2010]69号
34	关于中国银河证券股份有限公司进入全国银行间同业拆借市场的批复	中国人民银行上海总部	2009年9月17日	银总部复[2009]72号
35	关于对中国银河证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函	中国证券监督管理委员会	2009年8月31日	机构部部函[2009]391号
36	关于中国银河证券股份有限公司集合资产管理业务的核查确认函	中国证券监督管理委员会北京监管局	2008年10月6日	京证机构发[2008]169号

序号	业务资格	出具方单位	取得时间	批复号或编号
37	关于中国银河证券股份有限公司定向资产管理业务的核查确认函	中国证券监督管理委员会北京监管局	2008年7月21日	京证机构发[2008]116号
38	大宗交易系统合格投资者资格证书	上海证券交易所	2008年6月6日	A00003
39	关于对中国银河证券股份有限公司开展中间介绍业务的无异议函	中国证券监督管理委员会北京监管局	2010年3月17日	京证机构发[2010]37号
	关于核准中国银河证券股份有限公司为期货公司提供中间介绍业务资格的批复	中国证券监督管理委员会	2007年12月20日	证监期货字[2007]358号
40	上海证券交易所固定收益证券综合电子平台一级交易商证书	上海证券交易所	2007年7月10日	——
41	关于核准中国银河证券股份有限公司开放式证券投资基金代销业务资格的批复	中国证券监督管理委员会	2007年5月17日	证监基金字[2007]137号
42	关于银河证券股份有限公司等3家证券公司网上证券委托业务资格的批复	中国证券监督管理委员会	2007年5月16日	证监信息字[2007]6号
43	关于核准中国银河证券股份有限公司注册登记为保荐人的批复	中国证券监督管理委员会	2007年4月4日	证监发行字[2007]69号
44	关于中国银河证券申请权证结算业务资格的复函	中国证券登记结算有限公司	2007年3月8日	中国结算函字[2007]10号
45	关于同意中国银河证券股份有限公司成为中国证券登记结算有限责任公司结算参与人的批复	中国证券登记结算有限公司	2007年2月26日	中国结算函字[2007]5号
46	上海证券交易所会员资格证书(会员编号:0104)	上海证券交易所	2007年4月27日	——
	关于同意中国银河证券股份有限公司为我所会员的批复	上海证券交易所	2007年2月27日	上证会字[2007]8号
47	深圳证券交易所会员资格证书(会员编号:000621)	深圳证券交易所	2007年4月	——
	关于核准中国银河证券有限责任公司变更会员名称的批复	深圳证券交易所	2007年2月5号	深证复[2007]12号
48	关于开通宏源证券股份有限公司等39家公司权证交易的函	上海证券交易所会员部	2005年8月22日	——
49	上海证券交易所网下配售电子交易资格	上海证券交易所	2007年4月5日	——
50	深圳证券交易所网下配售电子交易资格	深圳证券交易所	2007年4月5日	——
51	网下询价配售对象资格	中国证券业协会	2007年4月1日	——
52	上海证券交易所大宗交易资格	上海证券交易所	2007年4月12日	A03701
53	深圳证券交易所大宗交易资格	深圳证券交易所	2007年4月12日	A000001283
54	ETF一级交易商资格	上海证券交易所和深圳证券交易所	——	——

序号	业务资格	出具方单位	取得时间	批复号或编号
<b>银河期货有限公司</b>				
1	中国金融期货交易所交易全面结算会员	中国金融期货交易所	2014年4月28日	2014017
2	经营期货业务许可证	中国证券监督管理委员会	2013年6月18日	30220000
3	关于核准银河期货有限公司资产管理业务资格的批复	中国证券监督管理委员会	2012年11月15日	证监许可[2012]1508号
4	关于核准银河期货有限公司期货投资咨询业务资格的批复	中国证券监督管理委员会	2011年9月7日	证监许可[2011]1428号
5	郑州商品交易所会员证书	郑州商品交易所	2011年3月17日	0051
6	上海期货交易所会员证书	上海期货交易所	2010年11月10日	1981011102721
7	大连商品交易所会员证书(会员号:0051)	大连商品交易所	2010年11月3日	DCE00029
8	中国金融期货交易所交易结算会员证书(会员号:109)	中国金融期货交易所股份有限公司	2007年10月22日	——
9	关于核准银河期货经纪有限公司金融期货交易结算业务资格的批复	中国证券监督管理委员会	2007年9月10日	证监期货字[2007]157号
10	关于核准银河期货经纪有限公司金融期货经纪业务资格的批复	中国证券监督管理委员会	2007年9月10日	证监期货字[2007]156号
<b>银河金汇证券资产管理有限公司</b>				
1	投资管理人受托管理保险资金资格	中国保险监督管理委员会	2014年7月1日	——
2	经营证券业务许可证	中国证券监督管理委员会	2014年5月15日	13950000
<b>中国银河国际金融控股有限公司</b>				
1	证券投资业务许可证	中国证券监督管理委员会	2014年1月6日	RQF2013HKS018
<b>中国银河国际证券(香港)有限公司</b>				
1	第6类:就机构融资提供意见	香港证券及期货事务监察委员会	2012年10月15日	AXM459
2	第4类:就证券提供意见			
3	第1类:证券交易			
<b>中国银河国际期货(香港)有限公司</b>				
1	第2类:期货合约交易	香港证券及期货事	2011年12月14日	AYH772

序号	业务资格	出具方单位	取得时间	批复号或编号
		务监察委员会		
<b>中国银河国际财务（香港）有限公司</b>				
1	放债人牌照（有效期为自颁发之日起 12 个月）	香港东区裁判法院	2012 年 6 月 12 日 <sup>2</sup>	228/2012
<b>中国银河国际资产管理（香港）有限公司</b>				
1	第 4 类：就证券提供意见	证券及期货事务监察委员会	2013 年 2 月 25 日	BAI094
	第 9 类：提供资产管理			
2	投资顾问业务及全权托管投资管理业务	韩国金融服务委员会	2014 年 4 月 10 日	无
<b>中国银河国际财富管理（香港）有限公司</b>				
1	香港专业保险经纪协会会员	香港专业保险经纪协会	2013 年 7 月 1 日	M-0546

注 1：“第 1 类：证券交易”牌照首次取得时间为 2011 年 9 月 12 日；“第 4 类：就证券提供意见”牌照首次取得时间为 2012 年 3 月 13 日；“第 6 类：就机构融资提供意见”牌照首次取得时间为 2012 年 7 月 23 日。首次获得牌照时第 6 类：就机构融资提供意见不包括保荐业务资格，亦不包括就《公司收购、合并及股份购回守则》范围内的事宜/交易向客户提供意见的资格。2012 年 9 月 24 日、2012 年 10 月 15 日中国银河国际证券（香港）有限公司分别获得上述两项资格。因此后附文件为 2012 年 10 月 15 日签发的版本。

注 2：放债人牌照为年度续期牌照，此处时间为首次获得牌照时间，2014 年该牌照批复文号为 505/2014，有效期为 2014 年 6 月 12 日至 2015 年 6 月 12 日。

注 3：香港专业保险经纪协会会员资格为年度续期，此处时间为首次获得会员资格时间，2014/15 年度该会员资格批复文号为 03900，有效期为 2014 年 7 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日。

## 六、固定资产和无形资产

固定资产是指本公司为开展业务经营而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产，主要包括房屋及建筑物、电子及通讯设备、交通设备、办公设备、安防设备、机器动力设备等。

截至报告期各期末，本公司固定资产的账面原值、累计折旧和账面净额情况如下：

单位：元

项目	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
账面原值	1,142,490,326.88	1,139,052,661.27	1,144,497,250.41	1,120,189,785.53
累计折旧	880,637,083.29	853,837,325.36	787,824,641.39	687,012,496.74
账面净额	261,853,243.59	285,215,335.91	356,672,609.02	433,177,288.79

本公司无形资产主要包括商标、域名、软件和交易单元等。

截至报告期各期末，本公司无形资产的账面原值、累计摊销和账面净额情况如下：

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
账面原值	466,287,115.80	448,950,960.16	444,303,878.15	400,398,716.09
累计摊销	113,239,559.35	99,700,115.78	81,492,737.27	47,087,586.71
账面净额	353,047,556.45	349,250,844.38	362,811,140.88	353,311,129.38

### （一）房屋和土地使用权

截至报告期各期末，本公司自有房屋及建筑物（包括土地所有权）的账面原值、累计折旧和账面净额情况如下：

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
账面原值	245,040,472.24	245,040,472.24	245,040,472.24	244,111,144.38
累计折旧	103,987,377.27	98,517,261.46	87,577,029.82	76,637,169.96
账面净额	141,053,094.97	146,523,210.78	157,463,442.42	167,473,974.42

#### 1、自有房屋和土地使用权

截至2014年6月30日，本公司拥有自有房屋共计41处，均位于我国境内，建筑面积合计53,219.77平方米。

本公司已取得38处合计建筑面积为50,518.16平方米的房屋《房屋所有权证》。其中，本公司已经取得32处合计建筑面积为43,643.82平方米的房屋占用范围内的《国有土地使用证》，这些土地面积总计为13,842.88平方米，其土地使用权均未设定抵押或其他他项权利；6处合计建筑面积为6,874.34平方米的房屋由于当地土地主管部门政策或者开发商违规开发等原因尚未取得其占用范围内的《国有土地使用证》。

本公司实际占有和使用的3处合计建筑面积为2,701.61平方米的房屋尚未取得《房屋所有权证》和《国有土地使用证》。其中：1处房屋的《房屋所有权证》和《国有土地使用证》尚未办理过户手续；1处房屋的《房屋所有权证》尚未办

理过户手续，并且该房屋尚未取得《国有土地使用证》；此外，还有 1 处建筑面积为 20 平方米的房屋尚未取得《房屋所有权证》和《国有土地使用证》。本公司未确权户数比例为 7.32%，未确权建筑面积比例为 5.08%，未确权房产占比较低，对本公司资产完整性不构成实质性影响。

本公司律师认为，本公司已经取得《房屋所有权证》的房屋，本公司合法拥有其所有权，并有权依法占有、使用、收益和处分这些房产。本公司尚未取得部分房屋所对应土地的《国有土地使用证》或者权属证明，本公司自取得这些权属证明文件后方能完整和有效地拥有其使用权。鉴于这些房屋均已取得《房屋所有权证》，这一权属不完善的情况不会对本公司的资产和实际经营构成实质性影响，亦不构成本次发行的实质性法律障碍。对于本公司实际使用但尚未取得《房屋所有权证》或者权属证明的部分房屋，本公司在取得这些房产的《房屋所有权证》后方能完整和有效地拥有其所有权。鉴于这些房产面积占本公司自有房产面积的比例较低，这一产权不完善的情况不会对本公司的资产和实际经营构成实质性影响，亦不构成本次发行的实质性法律障碍。

## 2、租赁房屋情况

### （1）本公司租赁房屋情况

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司和本公司分公司、证券营业部共租赁房屋 361 处，建筑面积合计 349,157.21 平方米，其中 356 处已与出租方签署了租赁合同，5 处房屋租赁期限届满，正在续约过程中。

其中 301 处建筑面积合计 303,879.46 平方米的租赁房屋的出租方已提供了这些租赁房屋的《房屋所有权证》，其中 5 处房屋租赁期限届满，正在续约过程中；60 处建筑面积合计 45,277.75 平方米的租赁房屋的出租方未能提供这些房屋的《房屋所有权证》，其中 26 处租赁房屋的出租方已经在租赁合同中作出承诺或者出具书面承诺函，承诺赔偿其因租赁该等房屋而受到的实际损失，或在房屋租赁合同中明确规定相应的赔偿责任。

本公司律师认为，本公司租赁的出租方已取得《房屋所有权证》、房屋所有权人同意出租方转租函件的房屋，出租方有权出租该等房屋，租赁合同对双方具

有约束力，本公司租赁这些房屋的行为合法有效。本公司租赁的出租方未取得《房屋所有权证》或者同意转租的证明文件的房屋，本公司有权根据出租方书面承诺或者房屋租赁合同就可能遭受的损失提出索赔。此外，由于存在权属瑕疵的租赁房屋数量和面积占本公司租赁房屋的数量和面积的比例较小，且本公司较容易找到可替代的其他办公场所维持正常经营，部分租赁房屋存在权属瑕疵的情形不会对本公司正常经营产生重大影响，亦不构成本次发行的实质性法律障碍。本公司亦认为，由于租赁房屋的权属瑕疵导致公司无法继续使用这些房屋而必须搬迁时，本公司能够及时在有关区域找到替代的合法经营场所继续营业，而这一搬迁不会对本公司经营和财务状况产生重大不利影响，也不会对本次发行上市造成实质性影响。

## （2）银河期货租赁房屋情况

截至2014年6月30日，本公司控股子公司银河期货无自有房产和土地使用权，共租赁房屋33处，建筑面积合计15,512.49平方米，均与出租方签署了租赁合同。其中，27处建筑面积合计14,109.51平方米的租赁房屋的出租方已提供了这些租赁房屋的《房屋所有权证》，6处建筑面积合计1,492.98平方米的租赁房屋的出租方未能提供这些房屋的《房屋所有权证》，或该房屋的所有权人同意出租方转租该房屋的证明文件。该等物业中，出租方已全部或部分取得《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建设工程施工许可证》、《商品房预售许可证》及《国有土地使用证》或房屋土地行政管理部门出具的证明，正在办理《房屋所有权证》。

本公司律师认为，本公司控股子公司银河期货租赁的出租方已取得《房屋所有权证》、房屋所有权人同意出租方转租函件的房屋，出租方有权出租这些房屋，租赁合同对双方具有约束力，银河期货租赁这些房屋的行为合法有效。银河期货租赁使用的出租方未取得《房屋所有权证》或者同意转租的证明文件，银河期货有权根据出租方书面承诺或者房屋租赁合同就可能遭受的损失提出索赔。此外，由于存在权属瑕疵的租赁房屋数量和面积占本公司租赁房屋的数量和面积的比例较小，且银河期货较容易找到可替代的其他办公场所维持正常经营，部分租赁房屋存在权属瑕疵的情形不会对本公司和银河期货正常经营产生重大影响，亦不

构成本次发行的实质性法律障碍。本公司亦认为，由于上述租赁房屋的权属瑕疵导致公司无法继续使用这些房屋而必须搬迁时，本公司和银河期货能够及时在有关区域找到替代的合法经营场所继续营业，而这一搬迁不会对公司和银河期货经营和财务状况产生重大不利影响，也不会对本次发行上市造成实质性影响。

### （3）银河创新资本租赁房屋情况

截至2014年6月30日，本公司控股子公司银河创新资本无自有房屋和土地使用权，共租赁房屋1处，建筑面积为323.64平方米，其出租方银河投资目前已取得房产权属证明，且银河创新资本已与其签署了房屋租赁合同。

### （4）银河国际控股租赁房屋情况

截至2014年6月30日，本公司控股子公司银河国际控股无自有房屋和土地使用权，在香港租赁房屋3处，建筑面积23,869平方尺，与出租方签署了租赁合同，出租方均已经出具这些房屋的权属证明文件。在中国境内租赁房屋2处，建筑面积396.28平方米，亦均与出租方签署了租赁合同，出租方已经提供了这些房屋的《房屋所有权证》。

## （二）其他主要固定资产

本公司其他主要固定资产包括电子和通讯设备、交通设备、办公设备、安防设备和机器动力设备等。截至报告期各期末，本公司上述固定资产的原值、累计折旧、账面净额情况如下表所示：

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
账面原值	897,449,854.64	894,012,189.03	899,456,778.17	876,078,641.15
累计折旧	776,649,706.02	755,320,063.90	700,247,611.57	610,375,326.78
账面净额	120,800,148.62	138,692,125.13	199,209,166.60	265,703,314.37

## （三）无形资产

### 1、商标

#### （1）注册商标

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司已获准注册的商标共有 25 项，具体情况如下：

序号	商标	注册号	类别	注册有效期限
1		5955937	36	2010 年 2 月 21 日至 2020 年 2 月 20 日
2		6432996	36	2010 年 3 月 28 日至 2020 年 3 月 27 日
3	玖乐卡	8809274	38	2011 年 11 月 21 日至 2021 年 11 月 20 日
4	玖乐卡	8809275	36	2011 年 12 月 7 日至 2021 年 12 月 6 日
5	玖乐卡	8809276	9	2011 年 11 月 21 日至 2021 年 11 月 20 日
6	玖乐网	8809277	36	2011 年 12 月 7 日至 2021 年 12 月 6 日
7	玖乐网	8809278	38	2011 年 11 月 21 日至 2021 年 11 月 20 日
8	玖乐网	8809279	42	2012 年 5 月 14 日至 2022 年 5 月 13 日
9	玖乐机	8809280	9	2011 年 11 月 21 日至 2021 年 11 月 20 日
10	玖乐机	8809281	38	2011 年 11 月 21 日至 2021 年 11 月 20 日
11	玖乐机	8809282	36	2011 年 12 月 7 日至 2021 年 12 月 6 日
12		302531619	36	2013 年 10 月 3 日至 2023 年 10 月 2 日(香港)
13	CGS	302585557	36	2013 年 4 月 22 日至 2023 年 4 月 21 日(香港)
14		11676224	9	2014 年 4 月 7 日至 2024 年 4 月 6 日
15	双子星	11676228	36	2014 年 4 月 7 日至 2024 年 4 月 6 日
16		11676229	36	2014 年 4 月 7 日至 2024 年 4 月 6 日
17	天枢	11676333	9	2014 年 4 月 7 日至 2024 年 4 月 6 日
18		11676339	38	2014 年 4 月 7 日至 2024 年 4 月 6 日
19	海王星	11676340	36	2014 年 4 月 7 日至 2024 年 4 月 6 日
20	天璇	11676222	36	2014 年 4 月 7 日至 2024 年 4 月 6 日
21	玖天卫士	11676338	9	2014 年 4 月 7 日至 2024 年 4 月 6 日
22	天枢	11681781	36	2014 年 4 月 7 日至 2024 年 4 月 6 日
23	摇光	11681782	36	2014 年 4 月 7 日至 2024 年 4 月 6 日
24	玉衡	11681783	36	2014 年 4 月 7 日至 2024 年 4 月 6 日
25	玉衡	11676341	9	2014 年 4 月 7 日至 2024 年 4 月 6 日

本公司分别于2012年10月22日、2012年12月13日和2013年3月15日出具《关于中国银河证券股份有限公司许可下属公司使用注册商标的授权书》，授权本公司控股子公司使用本公司注册商标。

## (2) 正在申请注册的商标

截至2014年6月30日，本公司和本公司控股子公司在境内正在申请注册的商标共有18项，具体情况如下：

序号	商标	申请号	类别	申请日期
1		11681786	9	2012年10月31日
2		11676337	9	2012年10月31日
3	“久添财富”	11831198	36	2012年12月3日
4	金山银河	12093634	36	2013年1月24日
5	鑫时雨	12423942	36	2013年4月15日
6	金自来	12423943	36	2013年4月15日
7	鑫自来	12423944	36	2013年4月15日
8	金互换	12423945	36	2013年4月15日
9	鑫互换	12423946	36	2013年4月15日
10	鑫杠杆	12423947	36	2013年4月15日
11	基金慧	12531068	36	2013年5月6日
12	银河资管	12853615	36	2013年7月3日
13	金汇资管	12853614	36	2013年7月3日
14	银河金汇	12853613	36	2013年7月3日
15	鑫e雨	14315500	36	2014年4月4日
16	鑫新雨	14315501	36	2014年4月4日
17	鑫易雨	14315502	36	2014年4月4日
18	鑫意雨	14315503	36	2014年4月4日

截至2014年6月30日，本公司和本公司控股子公司在香港正在申请注册的商标共有3项，具体情况如下：

序号	商标	申请号	类别	申请日期
1	 中国银河证券股份有限公司 CHINA GALAXY SECURITIES CO., LTD.	302531600	36	2013年2月26日
2	中国银河证券股份有限公司	302591569	36	2013年4月26日
3	<b>中国银河</b>	302599147	36	2013年5月7日

## 2、域名

截至2014年6月30日，本公司和本公司控股子公司拥有域名共有29个，具体情况如下：

序号	域名	编号	注册者	有效期
1	chinastock.cn	20030312000042530	中国银河	2003年3月17日至 2021年3月17日
2	chinastock.com.cn	-	中国银河	2000年4月20日至 2022年4月20日
3	haogu.cn	20060801064629253	中国银河	2006年8月1日至 2017年8月1日
4	yhcj.cn	20040928002778110	中国银河	2011年5月13日至 2016年9月28日
5	yhcj.com.cn	20040928001587638	中国银河	2011年5月13日至 2016年9月28日
6	yhlc.cn	20040928002778116	中国银河	2011年5月13日至 2016年9月28日
7	yhlc.com.cn	20040928001587639	中国银河	2011年5月13日至 2016年9月28日
8	yhzq.cn	20040928002778111	中国银河	2011年5月13日至 2016年9月28日
9	yhzq.com.cn	20040928001587636	中国银河	2011年5月13日至 2016年9月28日
10	yhzqjj.cn	20110913023358465	中国银河	2011年9月13日至 2016年9月13日
11	yhzqjj.com.cn	20110913003727367	中国银河	2011年9月13日至 2016年9月13日
12	yhzqjj.com	NCE10C-YM/TY0048536	中国银河	2011年9月13日至 2016年9月13日
13	zgyh.cn	20040928002778113	中国银河	2011年5月13日至 2016年9月28日
14	zgyh.com.cn	20040928001587637	中国银河	2011年5月13日至 2016年9月28日

序号	域名	编号	注册者	有效期
15	银河证券.公司	20040301000044367	中国银河	2000年11月6日至 2017年3月29日
16	银河证券.网络	20040301000021267	中国银河	2000年11月6日至 2017年3月29日
17	银河证券.中国	20040301000044374	中国银河	2000年11月6日至 2017年3月29日
18	银河证券股份.com	-	中国银河	有效期至 2019年6月19日
19	银河证券股份.net	-	中国银河	有效期至 2019年6月19日
20	银河证券股份.公司	20070522002553730	中国银河	2007年5月22日至 2017年5月22日
21	银河证券股份.网络	20070522002553736	中国银河	2007年5月22日至 2017年5月22日
22	银河证券股份.中国	20070522002554419	中国银河	2007年5月22日至 2017年5月22日
23	银河证券网.公司	20060322001671450	中国银河	2006年3月22日至 2017年3月22日
24	银河证券网.中国	20060322001671446	中国银河	2006年3月22日至 2017年3月22日
25	中国银河证券股份.公司	20070522002553715	中国银河	2007年5月22日至 2017年5月22日
26	中国银河证券股份.网络	20070522002553724	中国银河	2007年5月22日至 2017年5月22日
27	中国银河证券股份.中国	20070522002554441	中国银河	2007年5月22日至 2017年5月22日
28	yhqh.com	-	银河期货	2003年5月22日至 2021年5月22日
29	yhqh.com.cn	-	银河期货	2007年7月9日至 2022年7月9日

### 3、软件和其他无形资产

截至报告期各期末，本公司获准使用的软件和其他无形资产的账面原值、累计摊销和账面净值等情况如下：

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
账面原值	162,377,897.00	145,541,741.36	140,894,659.35	96,989,497.29
累计摊销	113,239,559.35	99,700,115.78	81,492,737.27	47,087,586.71

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
账面净值	49,138,337.65	45,841,625.58	59,401,922.08	49,901,910.58

#### 4、交易席位费

截至报告期各期末，本公司交易席位费的账面原值、累计摊销和账面净值等情况如下：

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
账面原值	303,909,218.80	303,409,218.80	303,409,218.80	303,409,218.80
累计摊销	-	-	-	-
账面净值	303,909,218.80	303,409,218.80	303,409,218.80	303,409,218.80

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、本公司与汇金公司及其控制的其他企业的关系

汇金公司是本公司实际控制人。汇金公司对银河金控出资 55 亿元，占其注册资本的比例为 78.57%；银河金控持有本公司股份 52.18 亿股，占本公司本次发行前股份总数的比例为 69.23%。

汇金公司是依据《公司法》设立的国有独资公司，根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。汇金公司不开展其他任何商业性经营活动，不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。鉴于此，保荐机构和发行人律师认为汇金公司从事的业务与本公司不构成同业竞争，汇金公司及其控制的除银河金控外的其他企业亦不视为本公司关联方，与本公司之间的交易不作为关联交易。

为了避免同业竞争损害本公司和本公司股东的利益，2014 年 3 月 12 日，汇金公司向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，内容摘录如下：

“（一）只要本公司按照中国或中国银河股票上市地（如中国银河的股票上市交易）的法律或上市规则被视为中国银河的实际控制人或中国银河实际控制人的关联人，本公司承诺将不会在中国境内或境外从事或参与任何竞争性证券业务；若本公司在中国境内或境外任何地方参与或进行竞争性证券业务或任何演变为竞争性证券业务的业务或活动，本公司承诺将立即终止对该等竞争性证券业务的参与、管理或经营。

（二）若本公司取得了任何政府批准、授权或许可可以直接经营证券业务，或者取得了经营证券业务的其他机会，则本公司承诺立即放弃该等批准、授权或许可，不从事任何证券业务。

（三）尽管有上述第（一）和（二）条的承诺，鉴于本公司是中国政府设立的从事金融业投资的国有投资公司，本公司可以通过其他下属企业，以任何形式

（包括但不限于独资经营、合资或合作经营以及直接或间接拥有其他公司或企业的股票或其他权益）在中国境内或者境外从事或参与任何竞争性证券业务。

（四）本公司作为中国政府设立的从事金融业投资的国有投资公司，将公平地对待本公司所投资的证券公司，不会将本公司所取得或可能取得的经营证券业务的政府批准、授权、许可或业务机会授予或提供给任何证券公司，亦不会利用中国银河实际控制人的地位或利用该地位获得的信息作出不利于中国银河而有利于其他本公司所投资的证券公司的决定或判断，并将避免该种客观结果的发生。本公司在行使其中国银河实际控制人权利时将如同所投资的证券公司仅有中国银河，为中国银河的最大或最佳利益行使其实际控制人权利，不会因本公司投资于其他证券公司而影响其作为中国银河实际控制人为中国银河谋求最大或最佳利益的商业判断。

本公司理解，中国银河可依赖本承诺中所做的确认和承诺。本公司承诺，若本公司以后得知会使人对本确认函中所提供的资料之真实性、准确性和完整性产生怀疑的任何资料，本公司将立即将该等资料书面通知中国银河。

如果本公司违反上述承诺并造成中国银河经济损失的，本公司将依法赔偿中国银河因此受到的损失。”

报告期内，本公司为汇金公司提供代理买卖证券服务。该交易属于日常业务，按本公司规定的正常业务程序办理，交易价格亦以市场价格为依据。

## 二、本公司与银河金控及其控制的其他企业的关系

### （一）同业竞争的情况说明

银河金控是本公司控股股东，持有 52.18 亿股本公司股份，占本公司本次发行前股份总数的比例为 69.23%。银河金控经营范围为证券、基金、保险、信托、银行的投资和管理，不直接从事任何与本公司业务相同或者相似的竞争性业务，亦未向除本公司以外的证券公司进行股权投资。

银河保险经纪（北京）有限责任公司是银河金控的控股子公司，主要从事为

投保人拟定投保方案、选择保险人和办理投保手续等业务，与本公司的业务存在明显不同。

银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司是银河金控的控股子公司，主要从事股权投资基金受托管理、投融资管理和相关咨询服务等业务。天津市人民政府批准同意设立银河达华低碳产业基金时明确要求其主要用于与天津市低碳产业有关的企业的发展，而本公司控股子公司银河创新资本目前并无投资天津市低碳产业计划，因此，其与本公司私募股权投资业务的投资目标和投资产业等方面存在差异。

银河基金管理有限公司是银河金控的控股子公司，主要从事证券投资基金募集、销售和资产管理等业务。与本公司及本公司控股子公司银河金汇在业务范围、产品和服务、运营模式等方面存在差异。为避免同业竞争，银河金控已于 2014 年 3 月 12 日出具《关于避免同业竞争的承诺函》。银河资本资产管理有限公司是银河基金管理有限公司的控股子公司，其从事的特定客户资产管理业务与银河金汇所从事的证券资产管理业务存在重叠。截至本招股说明书签署之日，在客户资产管理业务领域，银河资本资产管理有限公司与银河金汇存在一定程度的同业竞争。为解决该同业竞争问题，银河金控、银河基金管理有限公司已于 2014 年 8 月 19 日出具《关于避免同业竞争的补充承诺函》。

鉴于此，银河金控及其控制的银河保险经纪（北京）有限责任公司、银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司从事的业务与本公司不构成同业竞争。银河基金管理有限公司的子公司银河资本资产管理有限公司与本公司控股子公司银河金汇存在一定程度的同业竞争，目前银河金控及银河基金管理有限公司已提出避免同业竞争的具体措施。

## （二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免同业竞争损害本公司和本公司其他股东的利益，2014 年 3 月 12 日，银河金控向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，内容摘录如下：

“一、本公司及本公司控制的企业（除中国银河及其附属企业以外的其他企业，以下同）目前在中国境内或境外均未以任何形式参与、从事与中国银河开展

的业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。

二、本公司及本公司控制的企业将不会在中国境内或境外，单独或与他人，以任何方式（包括但不限于投资、并购、联营、合营、合作、合伙、承包或租赁经营、购买上市公司股票或参股）直接或间接从事或参与或协助从事或参与任何与中国银河开展的业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。

三、若因任何原因出现导致本公司及本公司控制的企业取得与中国银河开展的业务相同或相类似的业务机会，本公司将立即通知中国银河，中国银河拥有取得该业务机会的优先选择权，如中国银河选择承办该业务，则本公司及本公司控制的企业不会从事该业务，本公司将就中国银河依据相关法律法规、股票上市地上市规则及监管部门的要求履行披露义务提供一切必要协助。

四、若因任何原因出现导致本公司及本公司控制的企业取得对于从事与中国银河开展的业务相同或相类似业务的企业的收购机会，本公司将立即通知中国银河，中国银河拥有对于该等企业的收购选择权，如中国银河选择收购该企业，则本公司及本公司控制的企业放弃其收购权利，本公司将就中国银河依据相关法律法规、股票上市地上市规则及监管部门的要求履行披露义务提供一切必要协助。

五、本公司及本公司控制的企业将不会在中国境内或境外以任何形式支持中国银河以外的他人从事与中国银河开展的业务构成竞争或可能构成竞争的业务。

六、本公司不会利用其作为中国银河控股股东的地位，损害中国银河及中国银河其他股东的利益。

如果本公司违反上述声明与承诺并造成中国银河经济损失的，本公司将赔偿中国银河因此受到的全部损失。”

此外，银河金控同意如果以后本公司和本公司控股子公司从事公募基金管理业务，其会采取必要措施防止本公司和本公司控股子公司从事的公募基金管理业务受到同业竞争的影响。本公司在 2013 年 3 月向银河金控请示了关于处置银河基金股权以避免与银河证券产生同业竞争问题的事项。银河金控在 2013 年 3 月 14 日出具的《对“关于处置银河基金股权以避免与银河证券产生同业竞争问题的请示”的答复》（银河金控[2013]19 号）中承诺，“鉴于开展公募基金业务在银

河股份未来增长前景分析中的重要地位和对发行定价的支持作用，公司同意采取必要措施，不因同业竞争问题阻碍银河股份在未来开展公募基金业务”。

2014年8月19日，银河金控、银河基金管理有限公司向本公司出具了《关于避免同业竞争的补充承诺函》，内容摘录如下：

“1、银河金控及其控制企业确保将严格遵守银河金控于2014年3月12日签署的《避免同业竞争的承诺函》；

2、银河资本正在履行的现有资产管理合同存续期限届满后不再延续。银河金控及其控制企业将采取一切可行措施，保证银河资本在不与银河股份任何业务构成同业竞争的前提下开展业务，不得开展与银河股份构成同业竞争的业务。

3、自本承诺函生效之日起两年内，根据法律、法规及监管部门的意见和要求，采取实质措施或行动解决同业竞争问题，包括但不限于：

（1）变更银河资本业务范围，不持有任何与银河股份及其附属企业开展的业务构成竞争或可能构成竞争的业务资格；

（2）调整银河资本股权结构，以达到不存在构成法律、法规规定或监管部门认定为同业竞争的状态；

（3）调整银河基金股权结构，以达到不存在构成法律、法规规定或监管部门认定为同业竞争的状态；

（4）通过其他协议或安排确保银河金控及其控制企业不与银河股份及其附属企业产生同业竞争；

（5）有关监管部门要求采取的其他避免同业竞争的措施。

上述措施或行动可根据监管部门的意见和要求进行变更或调整，并且拟采取的措施或行动将在报银河金控股东批准后实施。

4、如本承诺函签署方因未能遵守银河金控于2014年3月12日签署的《避免同业竞争的承诺函》或本承诺函之所述事项，而造成银河股份经济损失的，银河金控同意赔偿银河股份因此受到的全部损失。”

### 三、关联方及关联交易

#### （一）关联方

根据《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》和《企业会计准则第 36 号—关联方披露（2006）》（财会[2006]3 号）等法律法规和规范性文件的规定，结合本公司实际情况，符合下列情形之一的法人、其他组织和自然人认定为本公司关联方：（1）本公司的控股股东；（2）本公司的控股股东直接或者间接控制的企业；（3）持有本公司 5%以上股份的法人或者其他组织及其一致行动人；（4）本公司的控股子公司、联营企业和合营企业；（5）直接或者间接控制本公司的法人或者其他组织的董事、监事和高级管理人员；（6）本公司控股股东的董事、监事和高级管理人员担任董事、高级管理人员的法人或其他组织；（7）本公司的董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员；（8）本公司董事、监事和高级管理人员及其关系密切家庭成员直接或者间接控制的，或者由其担任董事、高级管理人员的法人或者其他组织。上述关系密切家庭成员包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母和配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

与此同时，具有下列情形之一的法人、其他组织或者自然人视同本公司关联方：（1）根据与本公司或者本公司关联方签署的协议或者作出的安排，在协议或者安排生效后，或者在未来十二个月内，将具有上述第（1）至（8）条规定的情形之一的；（2）过去十二个月内，曾经符合上述第（1）至（8）条规定的情形之一。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司董事、监事和高级管理人员共计 25 人，本公司董事、监事和高级管理人员的关系密切家庭成员共计 205 人。在过去十二个月内，本公司董事、监事和高级管理人员的任职情况未发生变动。本公司控股股东银河金控除同时担任本公司董事、监事和高级管理人员以外的董事、监事和高级管理人员共计 6 人。上述人员合计 236 人为本公司关联自然人。

截至 2014 年 6 月 30 日，下列企业为本公司关联法人：

序号	关联方名称	关联关系
1	银河金控	本公司控股股东
2	银河基金管理有限公司	本公司控股股东控制的企业
3	银河资本资产管理有限公司	本公司控股股东控制的企业控股企业
4	银河保险经纪（北京）有限责任公司	本公司控股股东控制的企业
5	银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司	本公司控股股东控制的企业
6	银河期货	本公司控股子公司
7	银河德睿资本管理有限公司	本公司控股子公司的控股子公司
8	银河创新资本	本公司全资子公司
9	银河粤科基金管理有限公司	本公司全资子公司的控股子公司
10	银河金汇证券资产管理有限公司	本公司控股子公司
11	银河国际控股	本公司全资子公司
12	中国银河国际证券（香港）有限公司	本公司全资子公司的全资子公司
13	中国银河国际期货（香港）有限公司	本公司全资子公司的全资子公司
14	中国银河国际财务（香港）有限公司	本公司全资子公司的全资子公司
15	中国银河国际资产管理（香港）有限公司	本公司全资子公司的全资子公司
16	银河金岩投资咨询（深圳）有限公司	本公司全资子公司的全资子公司
17	中国银河国际财富管理（香港）有限公司	本公司全资子公司的全资子公司
18	银河投资	本公司董事担任该公司董事、董事长
19	北京银河吉星创业投资有限责任公司	本公司董事在 2010 年 6 月至 2014 年 3 月期间担任该公司董事、董事长
20	齐鲁银行股份有限公司	本公司独立董事在 2007 年 4 月至 2013 年 12 月期间担任该公司独立董事

序号	关联方名称	关联关系
21	广州恒运企业集团股份有限公司	本公司独立董事在 2008 年 9 月至 2014 年 5 月期间担任该公司独立董事
22	朗姿股份有限公司	本公司独立董事担任该公司独立董事
23	北京众信国际旅行社股份有限公司	本公司独立董事在 2008 年 6 月至 2014 年 6 月期间担任该公司独立董事
24	品牌中国集团有限公司	本公司独立董事担任该公司独立董事
25	华泰证券股份有限公司	本公司独立董事担任该公司独立董事
26	利民化工股份有限公司	本公司独立董事在 2009 年 11 月至 2014 年 3 月期间担任该公司独立董事
27	浙江仙琚制药股份有限公司	本公司董事在 2007 年 12 月至 2013 年 12 月期间担任该公司独立董事
28	北京股权交易中心有限公司	本公司高级管理人员担任该公司董事、发行人联营企业
29	上海电视台五岸传播有限公司	本公司董事的关系密切家庭成员担任该公司高级管理人员
30	北京办公宝典信息咨询有限公司	本公司董事的关系密切家庭成员控制该公司
31	北京邦永科技有限公司	本公司监事的关系密切家庭成员担任该公司高级管理人员
32	吉林省国家汽车电子产业创业投资有限责任公司	本公司控股股东的监事担任该公司董事长及高级管理人员
33	吉林省国家生物创业投资有限责任公司	本公司控股股东的监事担任该公司董事

## （二）关联交易

### 1、报告期内关联交易

2013 年 5 月 2 日，本公司与银河金控签署证券和金融服务框架协议，约定本公司和本公司下属子公司为银河金控及其下属子公司提供证券和金融服务，主要包括证券经纪服务、代理销售基金服务、出租交易席位以及其他证券和金融服务。

报告期内，本公司与除纳入合并报表范围内子公司之外的经常性关联交易主

要包括本公司为关联方提供代理买卖证券服务、为关联方提供代销证券投资基金服务、向关联方承租房屋、向关联方出租证券交易单元、为关联方提供网络办公系统和交易系统维护服务、向关联方发放薪酬、为关联方提供资产管理服务等。

此外，报告期内，本公司与关联方之间的偶发性关联交易主要为受让银河保险经纪（北京）有限责任公司持有的银河期货股权、向银河金控转让银河创新资本持有的银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司股权、银河基金管理有限公司设立的资产管理计划认购本公司发行的次级债券并由本公司代销该资产管理计划、银河期货和银河金控共同设立银河德睿资本管理有限公司。

### （1）为关联方提供代理买卖证券服务

报告期内，本公司为银河金控、银河保险经纪（北京）有限责任公司、银河基金管理有限公司、银河投资和北京银河吉星创业投资有限责任公司提供代理买卖证券服务。

报告期各期末，本公司向关联方提供代理买卖证券服务而收取客户存入的客户交易结算资金余额情况如下：

单位：元

关联方名称	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
银河金控	27,557,362.44	11,441,512.85	754.45	90,101,530.06
银河保险经纪（北京）有限责任公司	-	-	-	-
银河基金管理有限公司	231.23	-	2,003.86	665,605.31
银河投资	6,864,595.61	3,454,671.24	2,812,445.83	19,858,399.90
北京银河吉星创业投资有限责任公司	35,880.53	88,453.42	51,369.34	-
<b>合计</b>	<b>34,458,069.81</b>	<b>14,984,637.51</b>	<b>2,866,573.48</b>	<b>110,625,535.27</b>
占客户交易结算资金余额的比例	<b>0.08%</b>	<b>0.04%</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.27%</b>

报告期各期，本公司为关联方提供代理买卖证券服务而收取的手续费及佣金收入情况如下：

单位：元

关联方名称	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
银河金控	198,077.86	681,446.36	201,206.79	93,600.71
银河保险经纪(北京)有限责任公司	-	-	-	34,201.51
银河基金管理有限公司	-	-	122,988.83	-
银河投资	155,499.98	697,236.78	48,887.23	567,651.38
北京银河吉星创业投资有限责任公司	25,155.00	58,145.00	35,610.00	-
合计	<b>378,732.84</b>	<b>1,436,828.14</b>	<b>408,692.85</b>	<b>695,453.60</b>
占手续费及佣金净收入的比例	<b>0.02%</b>	<b>0.03%</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.02%</b>
占营业收入的比例	<b>0.01%</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.01%</b>

报告期各期，本公司因关联方存入客户交易结算资金而向关联方支付的利息情况如下：

单位：元

关联方名称	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
银河金控	149,185.96	174,686.09	147,762.04	202,079.40
银河保险经纪(北京)有限责任公司	-	-	-	13,090.05
银河基金管理有限公司	231.23	1,266.14	3,135.91	533.26
银河投资	108,908.36	257,597.51	105,200.63	415,918.16
北京银河吉星创业投资有限责任公司	2,654.79	6,266.27	5,745.48	-
合计	<b>260,980.34</b>	<b>439,816.01</b>	<b>261,844.06</b>	<b>631,620.87</b>
占利息支出总额的比例	<b>0.06%</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.20%</b>

## (2) 为关联方提供代销证券投资基金服务

报告期内，本公司为银河基金管理有限公司提供代销证券投资基金服务。

报告期各期，本公司为关联方代销证券投资基金而实现的收入情况如下：

单位：元

关联方名称	2014年 1-6月	2013年	2012年	2011年
银河基金管理有限公司	1,950,072.89	2,395,277.41	3,659,049.01	1,171,816.03
占手续费及佣金净收入的比例	<b>0.08%</b>	<b>0.05%</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.03%</b>
占营业收入的比例	<b>0.05%</b>	<b>0.03%</b>	<b>0.07%</b>	<b>0.02%</b>

报告期各期末，本公司为关联方代销证券投资基金而产生的应收款项情况如下：

单位：元

关联方名称	2014 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
银河基金管理有限公司	227,875.80	126,123.03	226,489.70	761,367.32
占应收款项及其他应收款净值加总数的比例	<b>0.04%</b>	<b>0.03%</b>	<b>0.08%</b>	<b>0.39%</b>

### (3) 向关联方出租证券交易单元

报告期内，本公司向银河基金管理有限公司出租上海证券交易所和深圳证券交易所的证券交易单元。

报告期各期，本公司向关联方出租证券交易单元而收取的佣金收入情况如下：

单位：元

关联方名称	2014年 1-6月	2013年	2012年	2011年
银河基金管理有限公司（旗下基金）	8,927,117.75	18,722,679.21	7,625,101.06	8,226,523.71
占手续费及佣金净收入的比例	<b>0.38%</b>	<b>0.38%</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.18%</b>
占营业收入的比例	<b>0.21%</b>	<b>0.25%</b>	<b>0.14%</b>	<b>0.14%</b>

报告期各期末，本公司向关联方出租交易单元而产生的应收款项情况如下：

单位：元

关联方名称	2014 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
银河基金管理有限公司（旗下基金）	7,921,584.59	2,742,951.02	1,802,237.16	1,008,679.30

关联方名称	2014 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
占应收款项及其他应收款净值加总数的比例	1.40%	0.63%	0.63%	0.51%

#### (4) 向关联方承租房屋

报告期内，本公司及子公司银河创新资本向银河投资承租房屋。

报告期各期，本公司向关联方承租房屋而支付的租赁费用情况如下：

单位：元

关联方名称	2014年 1-6月	2013年	2012年	2011年
银河投资	45,515,159.06	65,292,577.96	64,280,411.49	59,338,986.65
占房租物业费总额的比例	21.31%	16.47%	17.28%	17.67%
占营业支出的比例	1.82%	1.42%	1.76%	1.61%

报告期各期末，本公司向关联方承租房屋而产生的应付款项情况如下：

单位：元

关联方名称	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
银河投资	-	-	-	128,074.41
占应付款项及其他应付款总额的比例	-	-	-	0.10%

#### (5) 为关联方提供网络办公系统和交易系统维护服务

报告期内，本公司为银河投资提供网络办公系统及交易系统维护服务。

报告期各期，本公司为关联方提供网络办公系统及交易系统维护服务而收取的收入情况如下：

单位：元

关联方名称	2014年 1-6月	2013年	2012年	2011年
银河金控	-	3,317.00	-	-
银河投资	-	1,833,542.00	-	-
合计	-	1,836,859.00	-	-
占当期其他业务收入总额的比例	-	13.09%	-	-

关联方名称	2014年 1-6月	2013年	2012年	2011年
占当期营业收入的比例	-	0.02%	-	-

### (6) 向关联方发放薪酬

报告期内，本公司向董事、监事和高级管理人员发放薪酬。

报告期各期，本公司向董事、监事和高级管理人员计提薪酬情况如下：

报告期各期	在本公司领取薪酬的董事、 监事和高级管理人员人数	计提的薪酬总额 (元)	占职工薪酬的比例
2014年1-6月	22	25,838,147.31	1.85%
2013年	22	40,923,809.39	1.64%
2012年	20	42,215,107.63	2.26%
2011年	15	17,316,209.46	0.96%

注1：薪酬包括基本年薪和绩效年薪。

注2：2012年度、2013年度和2014年1-6月的薪酬总额尚未最终确定。公司管理层预计上述金额与最终金额的差额不会对本公司2012年度、2013年度和2014年1-6月的合并财务报表产生重大影响。

### (7) 为关联方提供资产管理服务

报告期内，本公司和银河金控签署定向资产管理协议，为其提供定向资产管理服务。同时，银河投资认购并持有本公司发行的集合资产管理计划。

报告期各期，本公司为关联方提供资产管理服务的资金规模和实现的收入情况如下：

关联方名称	项目	2014年1-6月/ 2014年6月30日	2013年/ 2013年12月31日	2012年/ 2012年12月31日	2011年/ 2011年12月31日
银河金控	资产余额(元)	50,412,600.87	50,299,255.13	-	-
	手续费及佣金收入(元)	-	100,263.62	-	-
银河投资	持有份额(份)	10,003,150	10,003,150	10,003,150	10,003,150
	持有金额(元)	9,022,841.30	8,652,724.75	8,302,614.50	8,612,712.15

### **(8) 受让银河保险经纪（北京）有限责任公司持有的银河期货股权**

2011年3月，受银河保险经纪（北京）有限责任公司委托，中同华资产评估有限公司出具《银河期货有限公司股权转让项目资产评估报告书》（中同华评报字（2011）第107号），对银河期货截至2010年12月31日的股东全部权益价值进行了评估。2011年6月，本公司和银河保险经纪（北京）有限责任公司签署股权转让协议，约定本公司以3,120.75万元对价受让银河保险经纪（北京）有限责任公司持有的银河期货4.16%股权。2011年11月8日，中国证监会下发《关于核准中国银河期货经纪有限公司变更注册资本和股权的批复》（证监许可[2011]1781号），核准本公司受让银河保险经纪（北京）有限责任公司持有的银河期货4.16%股权，本公司对银河期货的持股比例由79.16%变更为83.32%。截至目前，本次转让价款已经结清，并完成了股东变更工商变更手续。

### **(9) 向银河金控转让银河创新资本持有的银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司股权**

2012年12月，受银河创新资本委托，北京中企华资产评估有限责任公司出具《银河创新资本管理有限公司拟转让股权涉及的银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司股东全部权益价值项目评估报告》（中企华评报字（2012）第1319号），对银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司截至2012年10月31日的股东全部权益价值进行了评估。2012年12月，银河创新资本和银河金控签署《股权转让协议》，约定其以550万元的对价向银河金控转让其持有的银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司51%股权。截至目前，本次转让价款已经结清，并完成了股东变更工商变更登记手续。

### **(10) 银河基金管理有限公司设立的资产管理计划认购本公司发行的次级债券并由本公司代销该资产管理计划**

银河基金管理有限公司设立“银河基金-光大银行-易得1号资产管理计划”，并和本公司分别于2013年5月和2013年8月签署特定客户资产管理计划分销协议及其补充协议，约定本公司向其提供代理销售“银河基金-光大银行-易得1号资产管理计划”服务，代销规模为50,000万元。2013年8月14日，本公司和银河基金管理有限公司签署协议，约定银河基金管理有限公司认购本公司发行的次

级债券共计 24,700 万元。2013 年 8 月 15 日，认购款项已经结清。该次级债券期限为 90 天，计息期限为自 2013 年 8 月 15 日起至 2013 年 11 月 12 日为止，票面年利率为 5.50%。2013 年 11 月 13 日，本公司向银河基金管理有限公司支付利息约为 334.93 万元。

### **(11) 银河期货和银河金控共同设立银河德睿资本管理有限公司**

银河期货和银河金控分别出资 1.4 亿元和 0.6 亿元，于 2014 年 5 月 19 日，共同设立银河德睿资本管理有限公司，其中银河期货持股 70%，银河金控持股 30%。银河德睿资本管理有限公司主要经营场外衍生品为主风险管理业务。

由于银河期货为本公司控股子公司，其与本公司控股股东银河金控共同设立公司的行为构成关联交易，根据本公司《公司章程》及《关联交易管理办法》等规定，该关联交易应提交董事会审议。2013 年 12 月 6 日，本公司召开第二届董事会第三十八次会议（临时），审议通过了《关于银河期货与银河金控共同投资设立风险管理子公司所涉关联交易的议案》。

## **2、报告期内关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响**

报告期内，本公司经常性关联交易主要是基于公司日常经营的需要，依据市场价格进行的，上述经常性关联交易仍将持续进行。另外，本公司报告期内的经常性关联交易产生的收入和支出较小，占总收入和支出的比重较低，未对本公司财务状况、经营业绩和持续运营产生重大影响。

报告期内，本公司偶发性重大关联交易是本公司基于经营管理和业务发展的需要，根据商业原则开展的，未对本公司财务状况和经营业绩产生重大影响。

## **3、独立董事对本公司报告期内关联交易的评价意见**

本公司发生的关联交易履行了《公司章程》规定的程序，不存在损害中小股东利益的情况。本公司独立董事对本公司报告期内的关联交易情况发表了独立意见，内容摘录如下：

“1、同意报告期内公司与关联方之间所发生的关联交易事项及签署的协议，上述关联交易对公司的财务状况和经营成果不存在重大不利影响；

2、经核查，报告期内公司发生的关联交易，符合《公司法》和《证券法》等相关法律、法规的规定，且已按《公司章程》的规定履行了相关审批程序，关联交易的内容合法有效；

3、我们认为，公司报告期内发生的关联交易均是基于公司正常业务往来及日常经营的需要，协议的签订遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，交易价格公允、合理，未偏离市场独立第三方的价格或收费的标准，不存在损害公司及中小股东利益的情形，符合公司及全体股东的最大利益，有利于公司持续、稳定、健康发展。”

#### 4、发行人律师对本公司报告期内关联交易的意见

经核查，发行人律师对公司报告期内关联交易发表了意见，认为本公司和关联方的关联关系清晰、明确，报告期内本公司和关联方发生的关联交易已经履行必要的决策程序，本公司已经采取了必要措施保护了非关联股东利益，与关联方之间签署的关联交易协议不违反现行法律法规的规定，不会导致其损害本公司利益。同时，发行人律师亦认为本公司通过公司章程和其他专门规章制度规定了关联交易公允决策程序，这些规章制度合法有效。此外，发行人律师确认本公司控股股东和实际控制人分别出具了承诺避免与本公司发生同业竞争的文件，这些承诺和文件合法有效，本公司已经充分披露了关联方、关联交易和解决与控股股东之间同业竞争的承诺，不存在重大遗漏和隐瞒等情况。

## 四、规范和减少关联交易的措施

为了规范和减少关联交易，本公司章程对规范关联交易作出了规定，并专门制定了关联交易管理办法、规范与关联方资金往来管理制度等规章制度。这些规章制度对关联交易的决策机构、决策权限和决策程序作出了明确规定。本公司将严格遵守有关法律法规和这些规章制度，采取有效措施，严格履行关联交易决策程序，减少关联交易并确保关联交易的公平、公开和公正，从而保护本公司和本公司股东尤其是中小股东的利益。

本公司章程规定公司控股股东和实际控制人不得利用其关联关系损害公司

利益，不得利用利润分配、资产重组、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股东的利益。

与此同时，本公司章程还对关联交易决策和独立董事对重大关联交易发表独立意见等作出规定。主要包括下列内容：（1）独立董事除行使公司法和其他法律法规赋予的董事职权外，还应当行使对重大关联交易发表独立意见等特别职权，并要求重大关联交易经独立董事认可后方可提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告；（2）董事会在获授权范围内行使决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财和关联交易等事项职权，并要求董事会应当确定这些事项的权限，建立严格的审查和决策程序。关联董事不得对决议事项行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权，规定董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可，做出决议应当经无关联关系董事过半数通过，并规定出席董事会的无关联关系董事人数不足 3 人的，应当将事项提交股东大会审议；（3）股东大会审议关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决权总数，股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况，并具体规定股东大会审议关联交易时的关联股东回避和表决程序。

本公司关联交易管理办法对关联交易组织机构及其职责，关联人名单，关联交易基本原则、决策和信息披露等事项做出规定。主要内容包括：（1）董事会审计委员会是本公司关联交易管理的归口部门，在董事会领导下开展关联交易控制和日常管理工作，并主要负责关联方的分析确认、关联交易合规审查和重大关联交易决策的组织工作。明确本公司审计部门、财务部门、法律合规部门、董事会办公室和独立董事分别负责与关联交易有关的专门工作。监事会对关联交易的审议、表决、披露、履行等情况进行监督并在年度报告中发表意见；（2）本公司关联人包括上海证券交易所股票上市规则和香港证券上市规则项下定义的关联法人和关联自然人，并要求有关关联人应当及时向董事会报送其关联人名单及其说明；（3）列示本公司关联交易应当遵守的基本原则，规定关联交易决策程序。要求无论金额大小和有无金额，均应当报董事会审计委员会，在履行必要的审批手续后方可开展，并列示董事会对关联交易作出决议时应当审核的文件清单，规定认定关联董事和关联股东的情形，以及其回避和表决程序。（4）要求公司采取有

效措施防止关联人以垄断业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司和非关联股东的利益，并提出防止股东及其关联方以各种形式占用或者转移公司资金、资产和其他资源的措施。(5) 要求公司对关联交易的定价依据和决策程序予以充分披露，并明确董事会办公室负责保管关联交易决策记录等文件。

本公司规范与关联方资金往来管理制度对关联方资金占用防范措施、资金往来支付程序和清收措施做出了具体规定，并对本公司开展与关联方资金往来的具体行为提出了明确要求，主要包括：(1) 公司与控股股东、实际控制人和其他关联方之间的资金往来应当以真实交易为基础，公司不得为控股股东及其关联方垫支工资、福利、保险费和广告费等费用，亦不得与其相互代为承担成本和其他支出；(2) 公司不得无偿或者以明显不公平的条件向股东或者实际控制人提供资金和服务等资产，不得向明显不具有清偿能力的股东或者实际控制人提供资金和服务等资产，亦不得无正当理由放弃对股东或者实际控制人的债权或者承担其债务；(3) 明确列示公司不得将资金直接或者间接提供给控股股东及关联方使用的方式；(4) 本公司不得为股东或者股东的关联方直接或者间接提供融资或者担保，不得为从事《证券公司证券自营投资品种清单》列示品种以外的金融产品等投资的子公司提供融资或者担保。

## 第八节 董事、监事和高级管理人员

截至本招股说明书签署日期，本公司有董事 11 名，其中独立董事 4 名，职工董事 1 名；监事 5 名，其中外部监事 1 名，职工监事 2 名；高级管理人员 11 名，其中总经理（总裁）1 名，副总经理（副总裁）2 名，业务线业务总监 4 名，首席财务官 1 名，首席人力官 1 名，首席风险官/合规总监 1 名和董事会秘书 1 名。

### 一、董事、监事和高级管理人员的任职和简历

本公司董事、监事和高级管理人员的任职资格符合《公司法》、《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》等法律法规和本公司章程的要求，并均已取得国务院证券监督管理机构出具的任职资格批复。

本公司董事、监事和高级管理人员相互之间不存在亲属关系。

#### （一）董事的任职和简历

截至本招股说明书签署日期，本公司董事姓名、董事类型和职务、董事任职期限、董事提名人、董事选举时间和股东大会/职工代表大会届次情况如下：

姓名	董事类型和职务	董事本届任职期限	董事提名人	董事选举时间和股东大会/职工代表大会届次
陈有安	董事、董事长	2011 年 8 月 19 日至 2014 年 8 月 18 日	银河金控	2011 年 8 月 19 日，2011 年第二次临时股东大会决议选举
顾伟国	董事、副董事长、 总经理（总裁）、 执行委员会主任	2011 年 8 月 19 日至 2014 年 8 月 18 日	银河金控	2011 年 8 月 19 日，2011 年第二次临时股东大会决议选举
许国平	董事	2011 年 8 月 19 日至 2014 年 8 月 18 日	银河金控	2011 年 8 月 19 日，2011 年第二次临时股东大会决议选举
吴承明	董事、董事会秘书、 执行委员会 委员	2011 年 8 月 19 日至 2014 年 8 月 18 日	银河金控	2011 年 8 月 19 日，2011 年第二次临时股东大会决议选举

姓名	董事类型和职务	董事本届任职期限	董事提名人	董事选举时间和股东大会/职工代表大会届次
李成辉	董事	2011年8月19日至 2014年8月18日	银河金控	2011年8月19日, 2011年第二次临时股东大会决议选举
施洵	董事	2011年8月19日至 2014年8月18日	银河金控	2011年8月19日, 2011年第二次临时股东大会决议选举
王世定	独立董事 <sup>1</sup>	2011年8月19日至 2014年8月18日	银河金控	2011年8月19日, 2011年第二次临时股东大会决议选举
刘锋	独立董事	2011年8月19日至 2014年8月18日	银河金控	2011年8月19日, 2011年第二次临时股东大会决议选举
周瑞金	独立董事	2013年1月25日至 2014年8月18日	董事会	2013年1月25日, 2013年第一次临时股东大会决议选举
吴毓武	独立董事	2013年1月25日至 2014年8月18日	董事会	2013年1月25日, 2013年第一次临时股东大会决议选举
齐晓莉	职工董事	2012年11月20日至 2014年8月18日	职工代表大会	2012年10月12日, 第一届职工代表大会第五次会议决议选举

注 1: 独立董事王世定自 2007 年 1 月起任本公司独立董事, 连任时间已超过 6 年, 本公司正在积极寻找新的独立董事, 待新的人选经本公司股东大会选举并取得国务院证券监督管理机构出具的任职资格批复后将接替王世定担任独立董事, 届时发行人独立董事的任期均将符合相关规定。

注 2: 发行人本届董事会全体董事任期于 2014 年 8 月 18 日届满, 发行人已着手准备履行其董事会换届选举的内部程序。

本公司董事简历如下:

陈有安: 男, 1958 年 3 月出生, 中国国籍, 无境外居留权, 管理科学与工程专业工学博士。现任本公司董事、董事长, 汇金公司副总经理, 银河金控董事、董事长, 银河期货董事、董事长。1997 年 5 月至 1999 年 12 月任国家开发银行华东信贷局副局长; 1999 年 12 月至 2002 年 6 月担任国家开发银行兰州分行行长; 2002 年 6 月至 2007 年 12 月担任甘肃省人民政府省长助理, 其间先后兼任

甘肃省贸易经济合作厅厅长、甘肃省商务厅厅长及甘肃省农村信用社联合社理事长；2008年7月起任汇金公司副总经理；2009年12月至2011年6月任银河金控董事、董事长；2010年1月起任本公司董事、董事长；2011年6月至2012年6月任银河金控董事、总经理；2012年6月起任银河金控董事、董事长；2013年10月起任银河期货董事、董事长。陈先生于1982年1月获得东北电力学院工学学士学位，1985年11月在日本野村综合研究所获得研修证明，2002年3月获得天津大学管理科学与工程专业工学博士学位。

顾伟国：男，1959年3月出生，中国国籍，无境外居留权，财政专业经济学硕士。现任本公司董事、副董事长、总经理（总裁）、执行委员会主任，银河金控董事，银河国际控股董事。1987年8月至2002年8月历任中国建设银行股份有限公司（前身为中国人民建设银行）投资研究所编辑部副处长、信贷一部综合处处长、监察室副主任、委托代理部总经理和中间业务部总经理；2002年8月至2007年1月任中国科技证券有限责任公司副总裁；2007年1月起在本公司工作，2008年10月至2010年7月任本公司工会委员会主席；2009年9月至2010年3月任本公司副总裁；2010年3月起任本公司总裁；2010年4月至2010年10月任银河创新资本董事、董事长；2010年4月起任本公司董事；2011年2月起任银河国际控股董事；2011年6月起任银河金控董事；2012年5月起担任本公司副董事长；2012年12月起任本公司执行委员会主任。顾先生于1982年1月获得辽宁财经学院经济学学士学位，1987年9月获得财政部财政科学研究所财政专业经济学硕士学位。

许国平：男，1961年6月出生，中国国籍，无境外居留权，经济学博士。现任本公司董事，银河金控董事、副总经理，银河投资董事、董事长，银河基金管理有限公司董事、董事长。1997年1月至2008年1月在中国人民银行历任国际司交际处处长、东京代表处代表、研究局调研员、金融稳定局金融体制改革处处长、汇金公司建行股权管理部主任；2005年12月当选为本公司董事，并于2007年1月起任本公司董事；2005年8月起任银河金控董事；2007年2月起担任银河投资董事、董事长；2007年3月至2012年7月任银河投资总经理；2010年6月至2014年3月任北京银河吉星创业投资有限责任公司董事、董事长；2011年6月起任银河金控副总经理；2014年3月起任银河基金管理有限公司董事，2014

年5月起任银河基金管理有限公司董事长。许先生于1979年12月获得中国人民解放军洛阳外国语学院日语大专文凭，1999年7月获得陕西财经学院经济学硕士学位，2007年1月获得中国人民大学经济学博士学位。

吴承明：男，1963年12月出生，中国国籍，无境外居留权，法学学士。现任本公司董事、董事会秘书、执行委员会委员。1985年8月至2009年6月在财政部历任条法司涉外法规处副处长、条法司三处副处长、条法司三处处长、行政复议处处长；2009年6月至2012年7月任银河金控董事；2009年8月起任本公司董事；2011年5月至2012年7月任银河投资董事；2012年8月起任本公司董事会秘书；2012年12月起任本公司执行委员会委员。吴先生于1985年7月获得北京大学法学学士学位。

李成辉：男，1953年1月出生，中国国籍，无境外居留权，经济学学士，高级经济师。现任本公司董事，银河金控董事。1987年10月至1996年10月历任中国华能金融公司（后更名为中国华能财务公司）资金部部门经理、证券外汇部部门经理、华能麦克投资咨询有限公司总经理，其间1988年9月至1995年10月兼任深圳经济特区证券公司董事、副董事长；1996年10月至1998年1月任北京城宇房地产有限公司总经理；2001年1月至2005年8月任国通证券有限责任公司（现招商证券股份有限公司）业务总监、北京办事处主任；2005年8月起任银河金控董事；2005年12月当选本公司董事，并于2007年1月起任本公司董事。李先生于1983年7月获得河北财贸学院经济学学士学位。李先生经中国华能集团公司评审为高级经济师。

施洵：男，1958年1月出生，中国国籍，无境外居留权，工商管理硕士。现任本公司董事。1983年8月至1986年9月任南通轻工机械厂助理工程师；1986年10月至1998年1月任南通市经济体制改革委员会主任助理；1998年2月至2007年9月历任中国证监会上海证券监管专员办事处副处长、上海专员办处长；2007年9月至2011年11月任上海新黄浦置业股份有限公司副总经理，其间2008年11月至2011年11月兼任江西瑞奇期货经纪有限公司董事；2007年12月至2013年12月任浙江仙琚制药股份有限公司独立董事；2009年10月至2011年11月任华闻期货经纪有限公司董事、董事长；2011年8月起任本公司董事。施

先生于 2008 年 6 月获得复旦大学工商管理硕士学位。

王世定：男，1944 年 3 月出生，中国国籍，无境外居留权，经济学硕士，中国注册会计师协会会员。现任本公司独立董事，财政部财政科学研究所研究员，中国注册会计师协会审计准则委员会委员，朗姿股份有限公司独立董事，华泰证券股份有限公司独立董事。1982 年 7 月至 1984 年 12 月任财政部财政科学研究所研究生部教师；1984 年 12 月至 1990 年 5 月历任财政部财政科学研究所会计研究室副主任、主任；1990 年 5 月至 2001 年 5 月任财政部财政科学研究所副所长；2001 年 5 月至 2004 年 3 月任财政部财政科学研究所顾问；2005 年 12 月当选为本公司独立董事，并于 2007 年 1 月起任本公司独立董事。王先生于 1982 年 7 月获得财政部财政科学研究所经济学硕士学位。

刘锋：男，1963 年 6 月出生，加拿大国籍，财务金融学博士。现任本公司独立董事，现代国际金融理财标准（上海）有限公司监事，加拿大麦吉尔(McGill)大学兼职教授。刘先生于 1987 年 5 月至 1989 年 8 月任天津大学管理学院讲师；1995 年 7 月至 1996 年 6 月任加拿大温莎(Windsor)大学管理学院助理教授；1996 年 7 月至 2001 年 5 月任加拿大麦吉尔(McGill)大学管理学院金融学助理教授、中国项目联合主任；1997 年 7 月至 1998 年 6 月任新加坡南洋理工大学南洋商学院讲师；2001 年 6 月至 2005 年 9 月任加拿大麦吉尔(McGill)大学管理学院讲师及中国项目联合主任；2004 年 3 月至 2010 年 6 月任东方基金管理有限责任公司独立董事；2006 年 1 月起任加拿大麦吉尔(McGill)大学管理学院兼职教授；2007 年 4 月至 2013 年 12 月任齐鲁银行股份有限公司（前身为济南市商业银行股份有限公司）独立董事；2007 年 10 月至 2009 年 1 月任中国金融教育发展基金会金融理财标准委员会副秘书长；2008 年 8 月至 2011 年 12 月任现代国际金融理财标准（上海）有限公司董事长；2009 年 8 月至 2011 年 8 月任国际金融理财标准委员会(FPSB)中国专家委员会秘书长，2011 年 4 月起任本公司独立董事；2011 年 12 月起任现代国际金融理财标准（上海）有限公司监事。刘先生于 1983 年 7 月获得天津大学土木工程系建筑结构工程专业工学学士学位，1987 年 6 月获得天津大学工业管理工程专业工学硕士学位，1996 年 5 月获得肯高迪亚(Concordia)大学财务金融学博士学位。

周瑞金：男，1939 年 10 月出生，中国国籍，无境外居留权，高级编辑。现

任本公司独立董事，上海生产力学会会长，品牌中国集团有限公司独立董事。1993年4月至2000年6月任人民日报社副总编辑兼华东分社社长；2000年6月至2010年6月任中国东方航空股份有限公司独立董事、薪酬委员会主席、审计委员会委员；2001年5月起任上海生产力学会会长；2004年10月至2011年12月任汇添富基金管理有限公司独立董事、薪酬与考核委员会召集人；2012年4月起任品牌中国集团有限公司独立董事、薪酬委员会主席、提名委员会主席；2013年1月起任本公司独立董事。周先生于1962年7月毕业于复旦大学，主修新闻专业。周先生经上海市新闻高级职务评审委员会评审为高级编辑。

吴毓武：男，1961年4月出生，中国国籍，拥有香港居留权，会计学博士。现任本公司独立董事，香港中文大学会计学院会计学教授。1995年7月至今，在香港中文大学历任会计学助理教授、副教授、教授；2013年1月起任本公司独立董事。吴先生于1982年7月获得华南工学院建筑工程专业学士学位，1987年10月获得肯高迪亚(Concordia)大学工商管理专业理学硕士学位，并于1989年5月、1990年5月、1992年5月分别获得美国纽约大学统计与运筹学硕士学位、会计学硕士学位及会计学博士学位。

齐晓莉：女，1959年9月出生，中国国籍，无境外居留权。现任本公司职工董事，工会委员会副主席，总裁办公室主任，中国金融工会中国银河金融控股有限责任公司工作委员会副主任。1977年1月至2001年11月历任中共中央办公厅第一局通信处副科长、科长、副处长、办公室主任、工会委员会主席；2001年11月至2007年2月任银河有限总裁办公室副主任、中国金融工会中国银河证券有限责任公司工作委员会副主任；2007年2月至2012年11月任本公司职工监事；2007年6月起任中国金融工会中国银河金融控股有限责任公司工作委员会副主任；2008年1月至2011年12月任本公司总裁办公室副主任，其间2008年2月至2008年9月担任本公司工会委员会副主任；2008年10月起任本公司工会委员会副主席；2012年1月起任本公司总裁办公室主任；2012年11月起任本公司职工董事。齐女士于1995年12月完成中共中央党校函授学院的函授课程，取得本科文凭。

## （二）监事的任职和简历

截至本招股说明书签署日期，本公司监事姓名、监事类型和职务、监事任职期限、监事提名人、监事选举时间和股东大会/职工代表大会届次情况如下：

姓名	监事类型和职务	监事本届任职期限	监事提名人	监事选举时间和股东大会/职工代表大会届次
俞文修	监事、监事会主席	2011年8月19日至2014年8月18日	银河金控	2011年8月19日,2011年第二次临时股东大会决议选举
钟诚	监事	2011年8月19日至2014年8月18日	监事会	2011年8月19日,2011年第二次临时股东大会决议选举
吴焕亮	外部监事	2013年5月22日至2014年8月18日	监事会	2013年5月20日,2012年度股东大会决议选举
古树林	职工监事	2012年11月20日至2014年8月18日	职工代表大会	2012年10月12日,第一届职工代表大会第五次会议决议选举
刘智伊	职工监事	2013年5月22日至2014年8月18日	职工代表大会	2013年4月11日,第一届职工代表大会第六次会议决议选举

本公司监事简历如下：

俞文修：男，1957年7月出生，中国国籍，无境外居留权，经济学学士，经济师。现任本公司监事、监事会主席，中国监察学会金融分会理事会理事。1989年8月至2000年9月历任财政部地方预算司一处副处长、财政部地方司一处处长、副司长级干部及财政部预算司助理巡视员，其间1995年6月至1998年6月任西藏自治区财政厅副厅长；2000年7月至2005年7月任国务院派驻银河有限专职监事；2005年8月至2011年6月任银河金控监事，2005年12月当选本公司监事，并于2007年1月起任本公司监事；2007年2月起任本公司监事会主席；2012年9月起任中国监察学会金融分会理事会理事。俞先生于1983年7月获得上海财经学院经济学学士学位。俞先生经财政部评审为经济师。

钟诚：男，1963年4月出生，中国国籍，无境外居留权，经济学学士，高级经济师。现任本公司监事，银河金控监事，银河期货监事、监事长。1985年8月至1992年11月历任财政部外汇外事司外汇处办事员、科员、副主任科员、主

任科员；1992年11月至2000年7月历任新华通讯社香港分社行政财务部计划财务处助理调研员；2000年9月至2003年12月历任国务院派驻国家开发银行监事会副处长、处长、专职监事；2003年12月至2005年12月任国务院派驻银河有限专职监事；2005年8月起任银河金控监事；2005年12月当选本公司监事，并于2007年1月起任本公司监事；2012年7月起任银河期货监事、监事长。钟先生于1985年7月获得江西财经学院财务会计系经济学学士。钟先生经财政部专业技术职务评审委员会评审为高级经济师。

吴焕亮：男，1952年12月出生，中国国籍，无境外居留权，中国注册会计师协会非执业会员，高级审计师。现任本公司外部监事。1986年12月至2001年6月任审计署武汉特派办第一审计室副处长、处长，金融审计处处长；2001年6月至2002年6月任审计署上海特派办副特派员；2002年6月至2005年5月任审计署武汉特派办副特派员；2005年5月至2007年5月任审计署科学工程审计局副局长、局长；2007年5月至2012年2月任审计署武汉特派办纪检组长；2012年2月至2013年1月任审计署武汉特派办正司级审计员；2013年5月起任本公司外部监事。吴先生于1987年12月毕业于武汉大学党政干部基础科，2003年7月毕业于华中科技大学，主修语言学及应用语言学专业。吴先生于1995年3月经湖北省高级专业技术资格评审委员会评审为高级审计师。

古树林：男，1954年9月出生，中国国籍，无境外居留权。现任本公司职工监事、工会委员会副主席、巡视工作办公室主任。1970年12月至1986年12月历任中国人民解放军海军航空兵第十八团机械师、副政治指导员、政治指导员；1986年12月至2001年3月历任中国人民银行总行金融监察局二室主任科员、副处长、副主任；2001年3月至2007年1月任银河有限监察（纪检）室主任；2007年1月至2012年3月任本公司纪检监察室（原监察（纪检）室）主任；2010年8月起任本公司巡视工作办公室主任；2012年10月起任本公司工会委员会副主席；2012年11月起任本公司职工监事。古先生于1992年12月参加北京市高等教育自学考试并获毕业证书。

刘智伊：女，1964年10月出生，中国国籍，无境外居留权，经济学硕士，高级会计师。现任本公司职工监事，中国内部审计协会教材编审委委员，北京国

家会计学院兼职教授。1990年7月至1993年6月任北京物资学院会计系助教、讲师；1993年6月至1997年6月任中洲会计师事务所副主任会计师；1997年7月至2000年9月任中国人保信托投资公司审计部、法律事务部副总经理，计划财务部常务副总经理；2000年9月至2007年1月任银河有限审计总部副总经理；2007年1月起任本公司审计部（原审计总部、稽核审计部）副总经理、总经理；2012年3月起任中国内部审计协会教材编审委委员；2012年9月起任北京国家会计学院兼职教授；2013年5月起任本公司职工监事。刘女士于1987年7月获天津财经学院（现天津财经大学）经济学学士学位，1990年7月获天津财经学院（现天津财经大学）经济学硕士学位。刘女士经北京市高级专业技术资格评审委员会评审为高级会计师。

### （三）高级管理人员的任职和简历

截至本招股说明书签署日期，本公司高级管理人员姓名、职务、高级管理人员任职期限、高级管理人员提名人、高级管理人员选举时间和董事会届次情况如下：

姓名	职务	高级管理人员任职期限	高级管理人员提名人	高级管理人员选举时间和董事会届次
顾伟国	董事、副董事长、总经理（总裁）、执行委员会主任	2011年8月19日至2014年8月18日	董事长	2012年10月29日，第二届董事会第二十一一次临时会议决议聘任
陈静	副总经理（副总裁）、执行委员会委员	2011年8月19日至2014年8月18日	总经理（总裁）	2012年10月29日，第二届董事会第二十一一次临时会议决议聘任
霍肖宇	副总经理（副总裁）、执行委员会委员	2011年8月19日至2014年8月18日	总经理（总裁）	2012年10月29日，第二届董事会第二十一一次临时会议决议聘任
朱永强	经纪业务线业务总监、执行委员会委员	2013年8月26日至2016年8月25日	总经理（总裁）	2013年8月26日，第二届董事会第三十六次定期会议决议聘任
汪六七	股权融资业务线业务总监、执行委员会委员	2012年3月23日至2015年3月22日	总经理（总裁）	2012年3月23日，第二届董事会第十一次临时会议决议聘任

姓名	职务	高级管理人员任职期限	高级管理人员提名人	高级管理人员选举时间和董事会届次
代旭	固定收益业务线业务总监、执行委员会委员	2012年3月23日至2015年3月22日	总经理（总裁）	2012年3月23日，第二届董事会第十一次临时会议决议聘任
尹岩武	资产管理业务线业务总监、执行委员会委员	2012年12月31日至2014年8月18日	总经理（总裁）	2012年12月31日，第二届董事会第二十五次临时会议决议聘任
祝瑞敏	首席财务官、执行委员会委员	2012年4月23日至2015年4月22日	总经理（总裁）	2012年4月23日，第二届董事会第十三次临时会议决议聘任
吴建辉	首席人力官、执行委员会委员	2011年11月18日至2014年11月17日	总经理（总裁）	2011年11月18日，第二届董事会第六次临时会议决议聘任
李树华	首席风险官/合规总监、执行委员会委员	2011年11月18日至2014年11月17日	董事长	2011年11月18日，第二届董事会第六次临时会议决议聘任
吴承明	董事、董事会秘书、执行委员会委员	2012年8月16日至2014年12月31日	董事长	2012年8月16日，第二届董事会第十八次临时会议决议聘任

本公司高级管理人员简历如下：

顾伟国先生的简历，请参见本节董事简介。

陈静：女，1963年1月出生，中国国籍，无境外居留权，工学硕士，高级工程师。现任本公司副总经理（副总裁）、工会委员会主席、执行委员会委员。负责本公司结算管理和信息技术工作。1997年3月至2000年3月历任中国信达信托投资公司技术发展部副总经理、总经理；2000年9月至2007年1月历任银河有限信息技术中心主任、人力资源部总经理兼客户资产存管中心总经理；2007年1月至2007年8月任本公司人力资源部总经理兼客户资产存管中心总经理；2007年8月起任本公司副总裁；2012年10月起任本公司工会委员会主席；2012年12月起任本公司执行委员会委员。陈女士于1984年7月获得华中工学院工学学士学位，1990年2月获得西安电子科技大学工学硕士学位，2000年12月被中国信达资产管理公司认定为高级工程师。

霍肖宇：女，1966年9月出生，中国国籍，无境外居留权，工商管理硕士。现任本公司副总经理（副总裁）、执行委员会委员，银河国际控股董事、董事长。负责本公司国际业务。曾于财政部工业交通财务司及中国经济开发信托投资公司工商信贷部工作；1998年5月至2002年12月任中国经济开发信托投资公司北京证券营业部总经理；2003年1月至2007年1月历任银河有限北京管理部副总经理兼任北京阜成路证券营业部总经理、北京管理部总经理兼任北京月坛证券营业部总经理；2007年8月起任本公司副总经理（副总裁）；2011年6月起任银河国际控股董事、董事长；2012年12月起任本公司执行委员会委员。霍女士于1988年7月获得中国人民大学经济学学士学位，2003年12月获得香港中文大学工商管理硕士学位。

朱永强：男，1965年9月出生，中国国籍，无境外居留权，计算机应用专业工学硕士。现任本公司经纪业务线业务总监、执行委员会委员、经纪管理总部总经理、经纪管理委员会主任。负责本公司经纪业务。1989年7月至1993年9月任安徽中医学院计算机研究所助理研究员；1993年9月至2001年12月任华泰证券股份有限公司信息技术部总经理和电子商务部总经理；2001年12月至2005年1月任北京世纪飞虎信息技术有限公司副总裁；2005年1月至2011年6月任华泰联合证券有限责任公司副总裁；2011年7月至2012年11月任中信证券股份有限公司经纪业务发展管理委员会董事总经理；2012年11月加入本公司，2013年2月起任本公司经纪管理委员会主任兼经纪管理总部总经理，2013年8月起任本公司经纪业务线业务总监、执行委员会委员。朱先生于1986年7月获得武汉大学无线电电子学专业理学学士学位，1989年6月获得浙江大学计算机应用专业工学硕士学位，2009年10月获得长江商学院高级管理人员工商管理硕士（EMBA）学位。

汪六七：男，1971年12月出生，中国国籍，无境外居留权，管理学博士，中国注册会计师协会非执业会员，资深特许公认会计师（FCCA），首批中国保荐代表人。现任本公司股权融资业务线业务总监、执行委员会委员、投资银行总部总经理，北京股权交易中心有限公司董事。负责本公司股权融资、并购重组、新三板、场外等投资银行业务。1993年7月至1999年12月在长春工程学院从事教育与科研工作；1999年12月至2009年12月在东北证券股份有限公司工作，

其间 2007 年 12 月至 2009 年 12 月历任东北证券股份有限公司投资银行总部总经理、北京分公司常务副总经理；2009 年 12 月至 2011 年 12 月任首创证券有限责任公司总经理助理兼投资银行总部总经理；2012 年 2 月起任本公司投资银行总部总经理；2012 年 3 月起任本公司股权融资业务线业务总监；2012 年 12 月起任本公司执行委员会委员；2013 年 1 月起任北京股权交易中心有限公司董事。汪先生于 1995 年 12 月获得长春税务学院管理学学士学位，2001 年 6 月获得长春税务学院管理学硕士学位，2009 年 6 月获得财政部财政科学研究所管理学博士学位。

代旭：男，1963 年 10 月出生，中国国籍，无境外居留权，经济学博士。现任本公司固定收益业务线业务总监、执行委员会委员。负责本公司固定收益业务。1992 年 7 月至 1996 年 8 月担任国家计划委员会（现国家发展与改革委员会）外资司主任科员；1996 年 8 月至 2002 年 6 月任中国经济开发信托投资公司国际金融组织贷款转贷部总经理；2004 年 11 月至 2007 年 1 月任银河有限投资银行总部副总经理；2007 年 1 月至 2008 年 4 月任本公司投资银行总部副总经理；2008 年 4 月至 2012 年 3 月任本公司债券融资总部董事总经理；2012 年 3 月起任本公司固定收益业务线业务总监；2012 年 12 月起任本公司执行委员会委员。代先生于 1992 年 7 月获得中国社会科学院经济学博士学位。

尹岩武：男，1974 年 3 月出生，中国国籍，无境外居留权，法律、数量与计算金融学专业双硕士。现任本公司资产管理业务线业务总监、执行委员会委员，银河金汇董事、董事长、总经理。负责本公司资产管理业务。2005 年 9 月至 2007 年 4 月在美国 West Asset Management 公司负责投资分析工作；2007 年 4 月至 2008 年 6 月在美国 EARNEST Partners LLC 工作，并任该公司北京代表处首席代表；2008 年 6 月至 2011 年 11 月在中国投资有限责任公司风险管理部工作；2012 年 1 月至 2012 年 12 月，拟任本公司资产管理业务线业务总监，2012 年 12 月起任本公司资产管理业务线业务总监、执行委员会委员；2014 年 4 月起任银河金汇董事、董事长、总经理。尹先生于 1997 年 7 月获得北京航空航天大学工学学士学位，2003 年 1 月获得北京大学法律硕士学位，2005 年 5 月获得美国佐治亚理工学院数量与计算金融学专业硕士学位。

祝瑞敏：女，1970年9月出生，中国国籍，无境外居留权，管理学博士，高级会计师。现任本公司首席财务官、执行委员会委员。负责本公司计划财务及投资管理业务。2008年7月至2012年4月在东兴证券股份有限公司历任财务部总经理、公司助理总经理、公司副总经理；2012年4月起任本公司首席财务官；2012年12月起任本公司执行委员会委员。祝女士于1993年7月获得长春税务学院经济学学士学位，2005年6月获得中国人民大学工商管理硕士学位，2009年1月获得中国人民大学管理学博士学位，2011年5月被北京高级专业技术资格评审委员会认可为高级会计师。

吴建辉：男，1970年11月出生，中国国籍，无境外居留权，经济学博士，高级经济师。现任本公司首席人力官、执行委员会委员，银河创新资本董事。负责本公司人力资源工作。1997年4月至2005年12月历任中国联合通信有限公司人事教育部考核任免处员工、人力资源部培训开发处副经理（主持工作）、综合信息处副经理（主持工作）、长期激励处经理；2006年1月至2007年12月任中国银行股份有限公司人力资源部助理总经理，其间兼任中银保险有限公司董事；2007年12月至2010年6月任中国投资有限责任公司人力资源部高级经理；2010年7月至2012年4月任本公司人力资源部总经理；2011年3月至2012年8月任本公司董事会秘书；2011年7月起任银河创新资本董事；2011年11月起任本公司首席人力官；2012年12月起任本公司执行委员会委员。吴先生于1994年6月获得兰州大学法学学士学位，1997年6月获得中国人民大学经济学硕士学位，2005年1月获得中国人民大学经济学博士学位，2005年10月被国务院国有资产监督管理委员会高级专业技术职务任职资格评审委员会认定为高级经济师。

李树华：男，1971年10月出生，中国国籍，无境外居留权，会计学专业管理学博士，中国注册会计师协会非执业会员。现任本公司首席风险官/合规总监、执行委员会委员。负责本公司风险管理和法律合规工作。2000年1月至2003年9月任中国证监会会计部综合处主任科员；2003年9月至2010年2月历任中国证监会会计部审计处副处长、综合处副处长、财务预算管理处处长、综合处处长；2010年4月起任本公司合规总监；2011年11月起任本公司首席风险官/合规总监；2012年12月起任本公司执行委员会委员。李先生于1993年7月获得西南

农业大学（现西南大学）审计学专业管理学学士学位，1996年7月获得厦门大学会计学专业经济学硕士学位，1999年8月获上海财经大学会计学专业管理学博士学位。

吴承明先生的简历，请参见本节董事简介。

## 二、董事、监事和高级管理人员在其他机构任职情况

截至2014年6月30日，本公司董事、监事和高级管理人员在其他机构任职情况如下：

姓名	在本公司的职务	在其他机构任职情况		
		任职单位	职务	任职单位与本公司的关系
陈有安	董事、董事长	汇金公司	副总经理	本公司实际控制人
		银河金控	董事、董事长	本公司控股股东
		银河期货	董事、董事长	本公司控股子公司
顾伟国	董事、副董事长、总经理（总裁）、执行委员会主任	银河金控	董事	本公司控股股东
		银河国际控股	董事	本公司控股子公司
许国平	董事	银河金控	董事、副总经理	本公司控股股东
		银河投资	董事、董事长	本公司关联方
		银河基金管理有限公司	董事、董事长	本公司控股股东的控股子公司
吴承明	董事、董事会秘书、执行委员会委员	无	-	-
李成辉	董事	银河金控	董事	本公司控股股东
施洵	董事	无	-	-
王世定	独立董事	财政部财政科学研究所	研究员	无股权和关联关系
		中国注册会计师协会审计准则委员会	委员	无股权和关联关系

姓名	在本公司的职务	在其他机构任职情况		
		任职单位	职务	任职单位与本公司的关系
		朗姿股份有限公司	独立董事	本公司关联方
		华泰证券股份有限公司	独立董事	本公司关联方
刘锋	独立董事	现代国际金融理财标准(上海)有限公司	监事	本公司关联方
		加拿大麦吉尔(McGill)大学	兼职教授	无股权和关联关系
周瑞金	独立董事	品牌中国集团有限公司	独立董事	本公司关联方
		上海生产力学会	会长	无股权和关联关系
吴毓武	独立董事	香港中文大学	教授	无股权和关联关系
齐晓莉	职工董事	中国金融工会中国银河金融控股有限责任公司工作委员会	副主任	本公司控股股东
俞文修	监事、监事会主席	中国监察学会金融分会	理事	无股权和关联关系
钟诚	监事	银河金控	监事	本公司控股股东
		银河期货	监事、监事长	本公司控股子公司
吴焕亮	外部监事	无	-	-
古树林	职工监事	无	-	-
刘智伊	职工监事	北京国家会计学院	兼职教授	无股权和关联关系
		中国内部审计协会	教材编审委委员	无股权和关联关系
陈静	副总经理(副总裁)、执行委员会委员	无	-	-
霍肖宇	副总经理(副总裁)、执行委员会委员	银河国际控股	董事、董事长	本公司控股子公司
朱永强	经纪业务线业务总监、执行委员会委员	无	-	-

姓名	在本公司的职务	在其他机构任职情况		
		任职单位	职务	任职单位与本公司的关系
汪六七	股权融资业务线业务总监、执行委员会委员	北京股权交易中心有限公司	董事	本公司参股公司
代旭	固定收益业务线业务总监、执行委员会委员	无	-	-
尹岩武	资产管理业务线业务总监、执行委员会委员	银河金汇	董事、董事长、总经理	本公司控股子公司
祝瑞敏	首席财务官、执行委员会委员	无	-	-
吴建辉	首席人力官、执行委员会委员	银河创新资本	董事	本公司控股子公司
李树华	首席风险官/合规总监、执行委员会委员	无	-	-

### 三、董事、监事和高级管理人员对外投资和在本公司领取薪酬情况

截至2014年6月30日，本公司董事、监事和高级管理人员及其近亲属均未以任何方式直接或者间接持有本公司股份，董事、监事和高级管理人员亦不存在其他对外投资情况。

2013年，本公司董事、监事和高级管理人员在本公司领取薪酬情况如下：

姓名	在本公司的职务	2013年在本公司领取薪酬数额（万元）	2013年是否在关联方领薪	备注
陈有安	董事、董事长	154.51	无	无
顾伟国	董事、副董事长、总	151.60	无	无

姓名	在本公司的职务	2013年在本公司领取薪酬数额(万元)	2013年是否在关联方领薪	备注
	经理(总裁)、执行委员会主任			
许国平	董事	无	在银河投资领取薪酬	无
吴承明	董事、董事会秘书、执行委员会委员	229.43	无	无
李成辉	董事	无	无	无
施洵	董事	无	在浙江仙琚制药股份有限公司领取独立董事津贴	无
王世定	独立董事	27.00	在利民化工股份有限公司、广州恒运企业集团股份有限公司、朗姿股份有限公司、华泰证券股份有限公司和北京众信国际旅行社股份有限公司领取独立董事津贴	无
刘锋	独立董事	31.00	在齐鲁银行股份有限公司领取独立董事津贴,在现代国际金融理财标准(上海)有限公司领取监事津贴	无
周瑞金	独立董事	20.04	在品牌中国集团有限公司领取独立董事津贴	2013年1月被选举为独立董事
吴毓武	独立董事	20.04	无	2013年1月被选举为独立董事
齐晓莉	职工董事	119.30	无	无
俞文修	监事会主席	137.83	无	无
钟诚	监事	105.32	无	无
吴焕亮	外部监事	8.00	无	2013年5月被选举为外部监事
古树林	职工监事	115.29	无	无
刘智伊	职工监事	113.54	无	2013年4月被选举为职工监事
陈静	副总经理(副总裁)、	133.72	无	无

姓名	在本公司的职务	2013年在本公司领取薪酬数额(万元)	2013年是否在关联方领薪	备注
	执行委员会委员			
霍肖宇	副总经理(副总裁)、 执行委员会委员	135.04	无	无
朱永强	经纪业务线业务总监、 执行委员会委员	169.65	无	2013年8月被聘任为 经纪业务线业务总监
汪六七	股权融资业务线业务 总监、执行委员会委员	288.83	无	无
代旭	固定收益业务线业务 总监、执行委员会委员	692.43	无	无
尹岩武	资产管理业务线业务 总监、执行委员会委员	288.83	无	无
祝瑞敏	首席财务官、执行委 员会委员	267.76	无	无
吴建辉	首席人力官、执行委 员会委员	290.53	无	无
李树华	首席风险官/合规总 监、执行委员会委员	299.58	无	无
钟伟	独立董事	2.42	在江苏银行股份有限公司、东 兴证券股份有限公司领取独 立董事津贴	2013年1月离职

注1: 2013年度, 本公司董事、监事和高级管理人员在公司领取的薪酬包括工资、福利和奖金。根据国家有关部门的规定, 本公司董事、监事和高级管理人员的最终薪酬金额尚在确认中, 最终薪酬金额将在确认后披露。

注2: 王世定、刘锋、周瑞金和吴毓武等四位独立董事和原独立董事钟伟的薪酬是指2013年度的独立董事津贴, 齐晓莉职工董事的薪酬是指其2013年担任本公司总裁办公室主任的薪酬, 古树林职工监事的薪酬是指其2013年担任本公司巡视工作办公室主任的薪酬, 刘智伊职工监事的薪酬是指其2013年担任本公司审计部总经理的薪酬。

## 四、董事、监事和高级管理人员与本公司签署协议和做出的承诺及其履行情况

本公司职工董事、职工监事和公司高级管理人员均与本公司签署了劳动合同。除上述劳动合同，截至2014年6月30日，本公司不存在与董事、监事和高级管理人员签署借款合同和担保合同等情况。

截至2014年6月30日，本公司董事、监事和高级管理人员均未涉及任何重大诉讼或者仲裁事项，亦均未涉及刑事诉讼。

本公司董事和高级管理人员就加强信息披露和投资者关系工作做出承诺，承诺本公司上市后，将严格遵守法律法规关于信息披露的规定，切实履行信息披露义务，并结合证券公司特点，在定期报告中充分披露客户资产保护、风险管理和内部控制、合规管理和业务开展等情况。董事和高级管理人员同时承诺切实采取措施，强化对投资者的风险揭示和风险教育。

本公司高级管理人员就中国证监会统一部署的机构监管专项工作做出承诺，主要内容包括：（1）全面实施客户交易结算资金第三方存管，按期完成不合格账户规范工作；（2）建立符合监管要求的风险控制指标动态监控体系，确保风险控制指标在任何时点均符合规定；（3）按照要求建立实施合规管理制度；（4）建立信息隔离墙制度，提高防范内幕交易和管理利益冲突的能力；（5）建立压力测试机制，提高风险管理水平；（6）规范证券营销活动和从业人员行为。

此外，本公司董事、监事和高级管理人员亦就稳定股价措施和因信息披露责任赔偿投资者损失等事项做出承诺。

## 五、董事、监事和高级管理人员变动情况

报告期内，本公司董事、监事和高级管理人员的变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律法规和公司章程的规定，且未对本公司持续经营造成不利影响。

本公司律师经核查后认为，报告期内，本公司董事因工作调动和岗位调整等原因引起的变化并未影响本公司董事会的稳定性及决策的连续性，亦未对本公司

的经营管理造成重大不利影响。同时，本公司主要高级管理人员并未发生变化，高级管理人员因岗位调整和个人离职等原因引起的变化并未影响本公司经营层的稳定性，亦未对本公司的业务发展和经营管理的连续性造成重大不利影响。此外，本公司报告期内的董事、监事和高级管理人员变化，均根据公司章程的规定由股东大会和董事会作出决议，或者根据公司章程规定由职工民主选举产生，履行了必要的法律程序，符合法律法规和公司章程的规定。

### （一）报告期内董事变动情况

姓名	报告期内任职	是否变动	变动情况	变动原因
陈有安	董事、董事长	否	2010年1月5日2010年第一次临时股东大会被选举为第一届董事会董事	新任
			2011年8月19日2011年第二次临时股东大会被选举为第二届董事会董事	换届
顾伟国	董事、副董事长	否	2010年4月30日2010年第二次临时股东大会被选举为第一届董事会董事	新任
			2011年8月19日2011年第二次临时股东大会被选举为第二届董事会董事	换届
许国平	董事	否	2005年12月31日创立大会被选举为第一届董事会董事	新任
			2011年8月19日2011年第二次临时股东大会被选举为第二届董事会董事	换届
吴承明	董事	否	2009年8月21日2009年第二次临时股东大会被选举为第一届董事会董事	新任
			2011年8月19日2011年第二次临时股东大会被选举为第二届董事会董事	换届
李成辉	董事	否	2005年12月31日创立大会被选举为第一届董事会董事	新任
			2011年8月19日2011年第二次临时股东大会被选举为第二届董事会董事	换届
施洵	董事	否	2011年8月19日2011年第二次临时股东大会被选举为第二届董事会董事	新任
王世定	独立董事	否	2005年12月31日创立大会被选举为第一届	新任

姓名	报告期内任职	是否变动	变动情况	变动原因
			董事会独立董事	
			2011年8月19日2011年第二次临时股东大会被选举为第二届董事会独立董事	换届
刘锋	独立董事	否	2011年4月22日2011年第一次临时股东大会被选举为第一届董事会独立董事	新任
			2011年8月19日2011年第二次临时股东大会被选举为第二届董事会独立董事	换届
周瑞金	独立董事	否	2013年1月25日2013年第一次临时股东大会被选举为第二届董事会独立董事	新任
吴毓武	独立董事	否	2013年1月25日2013年第一次临时股东大会被选举为第二届董事会独立董事	新任
齐晓莉	职工董事	否	2012年10月12日第一届职工代表大会第五次会议被选举为第二届董事会职工董事	新任
朱利	董事	是	2005年12月31日创立大会被选举为第一届董事会董事	新任
			2011年4月22日2011年第一次临时股东大会批准不再担任董事	离任
钟伟	独立董事	是	2008年1月21-25日2008年第一次临时股东大会被选举为第一届董事会独立董事	新任
			2011年8月19日2011年第二次临时股东大会被选举为第二届董事会独立董事	换届
			2013年1月25日2013年第一次临时股东大会批准不再担任独立董事	离任

## (二) 报告期内监事变动情况

姓名	报告期内任职	是否变动	变动情况	变动原因
俞文修	监事、监事会主席	否	2005年12月31日创立大会被选举为第一届监事会监事	新任
			2011年8月19日2011年第二次临时股东大会被选举为第二届监事会监事	换届
钟诚	监事	否	2005年12月31日创立大会被选举为第一届	新任

姓名	报告期内任职	是否变动	变动情况	变动原因
			监事会监事	
			2011年8月19日2011年第二次临时股东大会被选举为第二届监事会监事	换届
吴焕亮	外部监事	否	2013年5月20日2012年度股东大会被选举为第二届监事会外部监事	新任
古树林	职工监事	否	2012年10月12日第一届职工代表大会第五次会议被推举为第二届监事会职工监事	新任
刘智伊	职工监事	否	2013年4月11日第一届职工代表大会第六次会议被推举为第二届监事会职工监事	新任

### (三) 报告期内高级管理人员变动情况

姓名	报告期内任职	是否变动	变动情况	变动原因
顾伟国	副总裁	是	2009年9月16日第一届董事会2009年第八次临时会议被聘为副总裁	新任
	总经理(总裁)		2010年3月30日第一届董事会2010年第三次临时会议被聘为总裁	改任
			2012年10月29日第二届董事会第二十一次临时会议被聘任为总经理(总裁)	续任
陈静	副总经理(副总裁)	否	2007年8月14日第一届董事会2007年第三次临时会议被聘为副总裁	新任
			2012年10月29日第二届董事会第二十一次临时会议被聘任为副总经理(副总裁)	续任
霍肖宇	副总经理(副总裁)	否	2007年8月14日第一届董事会2007年第三次临时会议被聘为副总裁	新任
			2012年10月29日第二届董事会第二十一次临时会议被聘任为副总经理(副总裁)	续任
朱永强	经纪业务线业务总监	否	2013年8月26日第二届董事会第三十六次定期会议被聘为经纪业务线业务总监	新任
汪六七	股权融资业务线业务总监	否	2012年3月23日第二届董事会第十一次临时会议被聘为股权融资业务线业务总监	新任
代旭	固定收益业务	否	2012年3月23日第二届董事会第十一次临	新任

姓名	报告期内任职	是否变动	变动情况	变动原因
	线业务总监		时次会议被聘为固定收益业务线业务总监	
尹岩武	资产管理业务线业务总监	否	2012年12月31日第二届董事会第二十五次临时会议被聘为资产管理业务线业务总监	新任
祝瑞敏	首席财务官	否	2012年4月23日第二届董事会第十三次临时会议被聘为首席财务官	新任
吴建辉	首席人力官	否	2011年11月18日第二届董事会第六次临时会议被聘为首席人力官	新任
	董事会秘书	是	2011年3月4日第一届董事会2011年第一次临时会议被聘为董事会秘书	新任
			2012年8月16日第二届董事会第十八次临时会议批准不再担任董事会秘书	离任
李树华	合规总监	否	2010年3月30日第一届董事会2010年第三次会议被聘为合规总监	新任
	首席风险官/合规总监		2011年11月18日第二届董事会第六次临时会议被聘为首席风险官/合规总监	新任
吴承明	董事会秘书	否	2012年8月16日第二届董事会第十八次临时会议被聘为董事会秘书	新任
李梅	副总裁	是	2007年8月14日第一届董事会2007年第三次临时会议被聘为副总裁	新任
			2012年5月11日第二届董事会第十四次临时会议批准不再担任副总裁	离任
齐亮	副总裁	是	2007年8月14日第一届董事会2007年第三次临时会议被聘为副总裁	新任
			2012年1月18日第二届董事会第十次临时会议批准不再担任副总裁	离任

## 第九节 公司治理

### 一、概述

为了规范公司的组织和行为，依法维护本公司、股东和债权人的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》和《证券公司治理准则》等法律法规和规范性文件的规定，本公司制定了《公司章程》，并根据《公司章程》的规定，依法选举或者聘任董事、独立董事、职工董事、监事、职工监事和高级管理人员，建立了股东大会、董事会、监事会、执行委员会、总经理（总裁）和其他高级管理人员组成的公司法人治理结构。

为了进一步落实公司法人治理结构，规范股东大会、董事会及其专门委员会、监事会及其专门委员会、执行委员会、总经理（总裁）和其他高级管理人员的运行，本公司根据公司章程的有关规定，制定了股东大会议事规则、董事会及其专门委员会议事规则、监事会及其专门委员会议事规则、执行委员会议事规则、总经理（总裁）工作细则、独立董事工作细则和董事会秘书工作细则，为本公司法人治理结构的依法运行提供了制度保障。

本公司设立以来，股东大会、董事会及其专门委员会、监事会及其专门委员会、执行委员会、总经理（总裁）和其他高级管理人员依法行使职权，运行情况良好，维护了股东利益，保障了本公司高效运行。

### 二、股东大会制度及其运行情况

股东大会是本公司的权力机构，由全体股东组成。

根据公司章程的规定，本公司股东大会行使下列职权：（1）决定公司经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公

司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改本章程；（11）对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准公司章程第六十四条规定的担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议批准重大投资，即一次性投资总额（或者处置资产总额）或者在四个月内累计投资总额（或者处置资产总额）达到公司最近一期经审计净资产的 10%或者公司最近一期经审计自有资产的 5%（以金额先达到者为准）；（16）审议批准根据《上海证券交易所股票上市规则》或者《香港上市规则》规定的应当由股东大会审议批准的关联交易；（17）审议长效激励机制实施方案；（18）审议批准单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东提出的议案；（19）审议法律法规、公司股票上市地的证券监督管理机构或者公司章程规定应当由股东大会审议的其他事项。

本公司股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东每年至少在上一个会计年度结束后的 6 个月内召开一次。发生董事人数不足《公司法》规定人数或者公司章程所定人数的三分之二、未弥补的亏损达实收股本总额三分之一、单独或者合计持有本公司百分之十以上表决权股份的股东书面请求、董事会或者三分之一以上的董事认为必要、监事会提议召开等情形时，本公司在两个月以内召开临时股东大会。

本公司股东大会会议由董事会召集。董事会不能召集或者不召集会议的，监事会召集。监事会不召集的，连续九十日以上的单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东可以自行召集。股东大会会议由董事会召集的，由董事长主持。董事长不能主持或者不主持会议的，由副董事长主持。副董事长不能主持或者不主持会议的，由半数以上董事共同推举一名董事主持。股东大会会议由监事会召集的，由监事会主席主持。监事会主席不能主持或者不主持的，由半数以上监事共同推举一名监事主持。股东大会会议由股东自行召集的，由召集人推举代表主持。股东无法推举的，由出席会议的持有最多有表决权股份的股东主持。

本公司召开股东大会，董事会、监事会和单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东，有权提出议案。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持有表决权股份的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持有表决权股份的三分之二以上通过。股东大会审议增加或者减少注册资本，发行公司债券、任何种类股票、认股证和其他类似证券，公司分立、合并、解散、清算，公司章程修改，一年内购买或者出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产百分之三十，回购公司股份和长效激励机制实施方案等事项时，应当以特别决议方式通过。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其持有的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

报告期开始日期至本招股书签署日，本公司股东大会共召开 16 次会议。其召集、提案、召开、主持和决议等事项均符合法律法规、本公司章程和议事规则的有关规定。

### **三、董事会及其专门委员会、独立董事、董事会秘书制度及其运行情况**

#### **（一）董事会制度及其运行情况**

本公司设立董事会，对股东大会负责并报告工作。根据本公司章程的规定，本公司董事会由 11 名董事组成，其中包括 4 名独立董事且至少 1 名具有高级会计师资格或者注册会计师资格，1 名职工董事。非职工代表董事由股东大会选举或者更换，职工代表董事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举或者更换。

根据公司章程的规定，本公司董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或者其他证券及上市方案；（7）制订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、

解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）制订公司董事、监事、高级管理人员和员工长效激励机制实施方案；（10）决定公司内部管理机构的设置；（11）聘任或者解聘公司总经理（总裁）、董事会秘书、首席风险官/合规总监；根据总经理（总裁）的提名，聘任或者解聘公司副总经理（副总裁）、首席财务官等其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（12）制订公司基本管理制度；（13）制订公司章程修改方案；（14）管理公司信息披露事项；（15）向股东大会提请聘请或者更换为公司审计的会计师事务所；（16）在年度股东大会上报告并在年度报告中披露董事的履职情况，包括报告期内董事参加董事会会议的次数、投票表决等情况；（17）听取公司总经理（总裁）的工作汇报并检查总经理（总裁）的工作；（18）负责督促、检查和评价公司各项内部控制制度的建立和执行情况；（19）审议通过公司风险管理、合规管理基本制度和公司风险评估报告和合规报告，听取首席风险官/合规总监的报告，负责监督风险管理和合规政策的实施等；（20）提出董事薪酬的数额和发放方式的方案，报股东大会决定；（21）法律法规或者公司章程授予的其他职权。

本公司董事会会议每年至少召开四次。发生董事长认为必要、三分之一以上董事联名提议、监事会提议、总经理（总裁）提议、二分之一以上独立董事提议、董事会专门委员会提议、代表十分之一以上表决权的股东提议等情形时，召开董事会临时会议。

本公司董事会会议由董事长召集和主持，过半数董事参加方可举行。

本公司董事会会议表决实行一人一票。董事会作出决议，应当经全体董事的过半数通过。董事会审议公司年度财务预算方案和决算方案，公司利润分配方案和弥补亏损方案，公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券和上市方案，公司重大收购和回购股份方案，公司合并、分立、解散或者变更公司形式方案；公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财和关联交易等事项，聘任或者解聘公司总经理（总裁）、董事会秘书、首席风险官/合规总监、副总经理（副总裁）和首席财务官等高级管理人员和公司章程修改方案等事项时，应当经三分之二以上多数通过。

截至目前，本公司董事会由陈有安、顾伟国、许国平、吴承明、李成辉、施洵、王世定、刘锋、周瑞金、吴毓武和齐晓莉等 11 名董事组成，其中，王世定、刘锋、周瑞金和吴毓武为独立董事，齐晓莉为职工董事。

报告期开始日期至本招股书签署日，本公司董事会共召开 49 次会议，其召集、提案、召开、主持和决议等事项均符合法律法规、本公司章程和议事规则的有关规定。

## （二）董事会专门委员会制度及其运行情况

本公司董事会下设战略发展委员会、风险管理委员会、提名与薪酬委员会、审计委员会等专门委员会。董事会专门委员会在其职权和获授权范围内开展工作，并向董事会提出建议和议案。董事会专门委员会对董事会负责并报告工作，其组成人员由董事担任。董事会专门委员会组成人员应当具有与该专门委员会职责相适应的专业知识和工作经验。

### 1、董事会战略发展委员会

战略发展委员会至少由 3 名委员组成，由董事会提名与薪酬委员会提名，董事会批准产生。委员会设主任一人，由董事长担任。

根据公司章程的规定，战略发展委员会行使下列职权：（1）对战略发展规划进行审议，并向董事会提出建议；（2）开展业内交流与调研，了解掌握宏观经济和证券行业发展动态及趋势，提出有针对性的策略报告；（3）预审公司年度经营计划和财务预算，并向董事会提出建议；（4）审议公司战略性资本配置方案，并向董事会提出建议；（5）评估各类业务的协调发展状况，并向董事会提出建议；（6）审议重大组织调整和机构布局方案，并向董事会提出建议；（7）预审公司重大投资、资产处置和融资方案，并向董事会提出建议；（8）对其他影响公司发展的重大事项进行研究，并向董事会提出建议；（9）董事会授权的其他职权。

战略发展委员会会议由主任召集和主持，委员会会议应由全体委员过半数出席方可举行。委员会会议表决实行一人一票。委员会作出的决议，应当经全体委员过半数通过。

截至目前，战略发展委员会由陈有安、顾伟国、许国平、吴承明、李成辉、施洵、齐晓莉、王世定、刘锋、吴毓武和周瑞金等 11 名董事组成，主任为本公司董事长陈有安。

报告期开始日期至本招股书签署日，本公司共召开 24 次战略发展委员会会议。其召集、提案、召开、主持和决议等事项均符合议事规则的有关规定。

## 2、董事会风险管理委员会

风险管理委员会至少由 3 名委员组成，同时担任公司总经理（总裁）的董事兼任委员会委员，其他委员由董事会提名与薪酬委员会提名，董事会批准产生。委员会设主任一人，由董事长提名，委员会经全体委员过半数通过并由董事会批准产生。同时担任总经理（总裁）的委员不得兼任主任。

根据公司章程的规定，风险管理委员会行使下列职权：（1）审定公司风险管理方针及风险准则，审定合规管理的基本理念和覆盖面；（2）审议合规管理和风险管理的总体目标和基本政策并提出意见；（3）指导并监督公司风险管理和合规管理制度的建设；（4）制订公司的企业管治政策，检查其实施情况，并向董事会提出建议；（5）审议合规管理和风险管理的机构设置及其职责并提出意见；（6）对需董事会审议的合规报告和风险评估报告进行审议，并提出完善公司合规和风险管理的意见；（7）检查并监督董事和高级管理人员的培训和持续专业发展；（8）检查和监督公司在遵守法律和监管规定方面的政策及其实施情况；（9）制订、检查和监督员工和董事的职业行为准则和合规手册；（10）检查公司遵守《香港上市规则》附录十四《企业管治守则》的情况和根据《企业管治报告》进行信息披露情况；（11）监督公司经营管理层有效实施风险管理和合规管理，对负责风险管理和合规管理的高级管理人员的工作进行评价；（12）负责组织股东大会对董事会授权方案、董事会对董事长授权方案、董事会对总经理（总裁）授权制度的起草和预审工作，并对总经理（总裁）的转授权情况和转授权执行效果进行评价；（13）对需董事会审议的重大决策的风险和重大风险的解决方案进行评估并提出意见；（14）董事会授权的其他职权。

风险管理委员会会议由主任召集和主持，委员会会议应由全体委员过半数出

席方可举行。委员会会议表决实行一人一票。委员会作出的决议，应当经全体委员过半数通过。

截至目前，风险管理委员会由李成辉、顾伟国、许国平、吴承明、施洵、刘锋和齐晓莉等 7 名董事组成，主任为李成辉董事。

报告期开始日期至本招股书签署日，本公司共召开 13 次风险管理委员会会议。其召集、提案、召开、主持和决议等事项均符合议事规则的有关规定。

### 3、董事会提名与薪酬委员会

提名与薪酬委员会至少由 3 名委员组成，其中独立董事担任的委员应当占多数，委员由董事长、二分之一以上独立董事或者三分之一以上董事提名，董事会批准产生。委员会设主任一人，由董事长提名，委员会经全体委员过半数通过并由董事会批准产生。

根据公司章程的规定，提名与薪酬委员会行使下列职权：（1）根据公司经营情况、资产规模和股权结构，就董事会及其专门委员会的规模和构成向董事会提出建议；（2）根据公司经营需要和监管部门的要求，就高级管理人员的数量和结构向董事会提出建议；（3）审议董事和高级管理人员的选任标准和程序并向董事会提出意见，每年至少对董事会的架构、人数和组成进行一次评估，并就任何为配合公司策略而拟对董事会作出的变动提出建议；（4）研究拟订董事会各专门委员会委员的选任标准和程序，以及董事的委任、重新委任和继任计划，尤其是董事长和总经理（总裁）继任计划，并向董事会提出建议；（5）广泛搜寻合格的董事和高级管理人员人选；（6）根据选任标准和程序，对董事人选的任职资格和条件进行审查，并向董事会提出建议；（7）根据选任标准和程序，对董事长提名的总经理（总裁）、首席风险官/合规总监和董事会秘书人选以及总经理（总裁）提名的副总经理（副总裁）、首席财务官等高级管理人员人选的任职资格和条件进行审查，并向董事会提出建议；（8）就董事会其他专门委员会委员人选向董事会提出建议；（9）拟订高级管理人员的发展计划和关键后备人才培养计划，并向董事会提出建议；（10）对董事和高级管理人员的考核与薪酬管理制度进行审议并提出意见；（11）组织拟订董事和高级管理人员的考核评价标准和程序，对董事

和高级管理人员进行考核并提出建议；（12）根据董事会确定的公司方针和目标，在设立正规且具透明度的程序并考虑同类公司支付的薪酬、职责和需付出的时间以及公司其它职位聘用条件的基础上，组织拟订董事和高级管理人员的薪酬激励政策和方案，并向董事会提出建议；（13）就执行董事、监事和高级管理人员的特定薪酬待遇向董事会提出建议；（14）审议批准向执行董事和高级管理人员就其丧失或者终止职务或者委任而需支付的赔偿，以确保这些赔偿与协议条款一致，如果不一致，赔偿亦需合理适当；（15）审议批准因董事行为失当而更换或者罢免有关董事涉及的赔偿安排，以确保这些安排与协议条款一致，如果不一致，赔偿亦需合理适当；（16）确保董事或者其任何联系人不参与确定其本人的薪酬；（17）对需取得股东批准的董事服务协议发表意见，这些服务协议包括服务期限超过三年的协议、规定公司终止协议需给予一年以上的通知期或者支付等同一年以上薪酬的赔偿或者其他款项的协议，或者公司股票上市地证券监督管理机构要求的协议；（18）审查公司基本薪酬管理制度和政策，并对其执行效果进行评估；（19）董事会授权的其他职权。

提名与薪酬委员会会议由主任召集和主持，委员会会议应由全体委员过半数出席方可举行。委员会会议表决实行一人一票。委员会作出的决议，应当经全体委员过半数通过。

截至目前，提名与薪酬委员会由刘锋、王世定、吴毓武、周瑞金和李成辉等5名董事组成，其中，刘锋、王世定和吴毓武和周瑞金为独立董事。主任为刘锋独立董事。

报告期开始日期至本招股书签署日，本公司共召开24次提名与薪酬委员会会议。其召集、提案、召开、主持和决议等事项均符合议事规则的有关规定。

#### **4、董事会审计委员会**

审计委员会由3名以上委员组成，由非执行董事担任且独立董事应当占多数，其中应当有一名独立董事为会计专业人士且从事会计工作达五年以上。委员由董事会提名与薪酬委员会提名，委员会经全体委员过半数通过并由董事会批准产生。委员会设主任一人，由独立董事出任的委员担任，由董事长提名，委员会

经全体委员过半数通过并由董事会批准产生。

根据公司章程的规定，审计委员会行使下列职权：（1）审查公司会计信息及其重大事项的披露，审核公司重大会计政策及其贯彻执行情况，监督公司重大财务决策和年度预算执行情况，监督公司财务报告的真实、准确和完整以及管理层实施财务报告程序的有效性，监督公司的财务报表以及年度报告及账目、半年度报告和季度报告的完整性，并审阅报表和报告记载的有关财务申报的重大意见；

（2）监督年度审计工作，就审计后的财务报告信息的真实性、准确性和完整性做出判断，提交董事会审议；（3）在董事会的领导下开展关联交易控制和日常管理工作，主要负责关联方的分析确认、关联交易合规审查及重大关联交易决策的组织工作；（4）审计和评价公司内部控制；（5）制订公司内部审计发展规划，审批年度审计计划，报董事会备案；（6）检查、监督和评价公司内部审计工作，监督公司内部审计制度和审计计划实施情况，对内部审计部门的工作程序和工作效率进行检查、评价；（7）审核经营管理层报备的内部审计业务及管理制度和审计部门年度预算、审计部门内部机构设置方案、专职审计队伍编制方案等；（8）提名内部审计部门总经理、副总经理人选，按照公司有关人员任用管理办法规定的程序报董事会任命；（9）按照有关规定对内部审计部门负责人工作业绩进行年度考核；（10）审阅公司内部审计报告和《审计简报》、《审计通报》以及《管理建议书》；（11）批准审计部门对审计单位的相关资料和财产采取临时性的查封措施。；（12）就外部审计机构的委任、重新委任及罢免向董事会提出建议、批准外部审计机构的薪酬及聘用条款，处理任何有关外部审计机构辞职或辞退的问题；

（13）对外部审计机构的执业行为进行监督，按适用的标准检查并监督外部审计机构是否独立客观及审计程序是否有效。委员会应当于审计工作开始前与审计师讨论审计性质、审计范畴及有关申报责任；（14）制定外部审计机构提供非审计服务的政策并执行。该外部审计机构包括与负责审计的会计师事务所处于同一控制权、所有权或管理权之下的任何机构，或一个合理知悉所有有关资料的第三方在合理情况下会断定该机构属于该负责审计的会计师事务所的本土或国际业务的一部分的任何机构。委员会应当就任何须采取行动或改善的事项向董事会报告并提出建议；（15）督促公司确保内部审计部门有足够的资源，协调内部审计部门与外部审计机构之间的沟通；（16）监督经营管理层对审计意见的整改落实情

况，监督经营管理层对审计结论的执行情况等；（17）领导内部审计部门收集、汇总与追究与年报信息披露重大差错责任有关的资料，认真调查核实，并提出相关处理方案，报董事会审议批准后执行；（18）董事会授权的其他职权。

审计委员会会议由主任召集和主持，委员会会议应由全体委员过半数出席方可举行。委员会会议表决实行一人一票。委员会作出的决议，应当经全体委员过半数通过。

截至目前，审计委员会由王世定、刘锋、吴毓武、周瑞金和施洵等 5 名董事组成。其中，王世定、刘锋、吴毓武和周瑞金为独立董事。主任为王世定独立董事。

报告期开始日期至本招股书签署日，本公司共召开 25 次审计委员会会议。其召集、提案、召开、主持和决议等事项均符合议事规则的有关规定。

### （三）独立董事制度及其运行情况

本公司设立独立董事，其人数不少于全体董事的三分之一。根据本公司章程的规定，本公司有 4 名独立董事且至少一名具有高级会计师资格或者注册会计师资格。本公司独立董事由股东大会选举产生，任期与公司其他董事任期相同，但连续任职不得超过 6 年。董事会、监事会、单独或者合并持有本公司已发行股份百分之一以上的股东均可以提出独立董事候选人。

根据本公司章程的规定，本公司独立董事除享有公司法和其他法律法规赋予的董事职权以外，还享有包括但不限于下列特别职权：（1）对重大关联交易发表独立意见；重大关联交易经独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（2）向董事会提议聘用或者解聘会计师事务所；（3）向董事会提请召开临时股东大会；（4）提议召开董事会；（5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；（6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；（7）法律法规、公司股票上市地上市规则和公司章程规定的其他职权。

截至目前，本公司独立董事为王世定、刘锋、周瑞金和吴毓武，其中王世定具有注册会计师资格。

本公司独立董事具有必须的专业知识和工作经验，能够按照法律法规和公司章程的要求，勤勉、尽责、诚信地履行职责，积极参与公司各项会议，认真审查会议议案，对董事会讨论事项提出专业、独立意见，并重点关注董事会职权范围内的涉及关联交易、聘请或者解聘会计师事务所、提名和任免董事和高级管理人员、董事和高级管理人员的薪酬激励计划以及其他可能损害中小股东权益等事项，在这些事项的审议过程中发表审慎性意见。本公司独立董事对完善公司治理结构和规范运作、维护公司整体利益、维护中小股东的合法权益发挥了积极作用。

#### （四）董事会秘书制度及其运行情况

本公司设立董事会秘书，并兼任本公司新闻发言人。董事会秘书是公司高级管理人员，由董事会聘任或者解聘，对公司和董事会负责。

根据公司章程的规定，本公司董事会秘书行使下列职权：（1）负责本公司和投资者、证券交易部门、证券登记部门、证券服务机构、媒体和证券监管机构之间的沟通和联络，协调公司与投资者之间的关系；（2）准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件，依法办理信息报送事项；（3）按法定程序筹备股东大会和董事会会议，并负责会议的记录和会议文件、记录的保管；（4）负责公司信息披露、新闻发布，督促公司制定并执行信息披露制度和重大信息内部报告制度，使公司和相关当事人依法履行信息披露义务；（5）保证公司有完整的组织文件和记录；（6）确保公司依法准备和递交有权机构所要求的报告和文件；（7）保证公司的股东名册妥善设立，负责股东资料的管理；（8）按照规定或者根据中国证监会及其派出机构、股东等有关单位或者个人的要求，依法提供有关资料，并保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；（9）确保董事成员间资讯沟通良好及遵守董事会政策和程序；（10）通过董事长及/或总经理（总裁）向董事会提供管治事宜方面的意见；（11）安排董事的入职培训及专业发展；（12）履行董事会授权的其他职责。

截至目前，本公司董事会秘书为吴承明。本公司董事会秘书自任职以来，严格按照相关规定筹备公司股东大会、董事会及其专门委员会会议，处理公司相关信息披露及其他日常事务。

## 四、监事会及其专门委员会制度及其运行情况

### （一）监事会制度及其运行情况

本公司设立监事会，对股东大会负责并报告工作。根据本公司章程的规定，本公司监事会由5名监事组成，包括股权监事、外部监事和职工监事，其中职工监事人数不少于全体监事的三分之一。非职工代表监事由股东大会选举或者更换，职工代表监事由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举或者更换。

根据公司章程的规定，本公司监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务，并要求公司首席财务官定期如实向监事会报告财务报表分析；（3）对董事会建立与实施内部控制进行监督；（4）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（5）对董事、高级管理人员的行为进行质询；（6）对董事、高级管理人员违反法律、行政法规或者本章程，损害公司、股东或者客户利益的行为，应当要求董事、高级管理人员限期改正；损害严重或者董事、高级管理人员未在限期内改正的，应当提议召开临时股东大会，并向股东大会提出专项议案；（7）对董事会、高级管理人员的重大违法违规行为，应当直接向中国证监会或者其派出机构报告；（8）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（9）组织具有证券相关业务资格的会计师事务所对高级管理人员进行离任审计；（10）向股东大会提出议案；（11）应当在年度股东大会上报告并在年度报告中披露监事的履职情况，包括报告期内监事参加监事会会议的次数、投票表决等情况；（12）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（13）审核董事会拟提交股东大会的财务报告、利润分配方案等财务资料，发现疑问的，或者发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，其合理费用由公司承担；（14）发现公司经营情况、财务情况及合规情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构

协助其工作，其合理费用由公司承担；（15）提出监事薪酬的数额和发放方式的方案，报股东大会决定；（16）公司章程规定或者股东大会授予的其他职权。

本公司监事会会议每六个月至少召开一次。监事会审议公司年度报告、年度财务报告和年度合规报告的，应当在上一会计年度结束后的 120 日内召开会议。监事可以提议召开监事会临时会议。

本公司监事会会议由监事会主席主持，三分之二以上监事参加方可举行。

本公司监事会会议表决实行一人一票。监事会作出决议，应当经全体监事的三分之二以上多数通过。

截至目前，本公司监事会由俞文修、钟诚、吴焕亮、古树林和刘智伊等 5 名监事组成，其中，吴焕亮为外部监事，古树林和刘智伊为职工监事。

报告期开始日期至本招股书签署日，本公司监事会共召开 14 次会议，其召集、提案、召开、主持和决议等事项均符合法律法规、本公司章程和议事规则的有关规定。

## （二）监事会专门委员会制度及其运行情况

本公司监事会下设财务监督检查委员会、履职监督检查委员会等专门委员会。监事会专门委员会在其职权和获授权范围内开展工作，并向监事会提出建议和议案。监事会专门委员会对监事会负责并报告工作，其组成人员由监事担任。监事会专门委员会组成人员应当具有与该专门委员会职责相适应的专业知识和工作经验。

### 1、监事会财务监督检查委员会

财务监督检查委员会至少由 3 名委员组成，其中至少有 1 名职工监事且至少有 1 名委员为会计或者审计专业人士，并且从事会计或者审计工作达五年以上。委员由监事会主席指定。委员会设主任一人，由委员会三分之二以上多数选举产生。

财务监督检查委员会行使下列职权：（1）调阅、监测和分析公司财务报告、

营业报告等财务、经营资料；（2）拟订财务监督检查方案，具体组织监督、检查公司财务情况；（3）审核拟上报监事会的关于公司经营管理情况和财务状况的检查报告等；（4）听取公司财务、经营等专题汇报；（5）负责提出选择监事会外聘机构的建议，并负责提议聘请或更换外部机构，负责审查相关费用；（6）财务监督检查委员会会议事规则规定的其他职责。

财务监督检查委员会由主任召集和主持，委员会会议应由全体委员出席方可举行。委员会会议表决实行一人一票。委员会作出的决议，应当经三分之二以上委员多数通过。

截至目前，财务监督检查委员会由吴焕亮、钟诚和刘智伊监事组成，主任为吴焕亮监事。

报告期开始日期至本招股书签署日，本公司共召开 2 次财务监督检查委员会会议。其召集、提案、召开、主持和决议等事项均符合议事规则的有关规定。

## 2、监事会履职监督检查委员会

履职监督检查委员会由 3 名委员组成，其中至少有 1 名职工监事。委员由监事会主席指定。委员会设主任一名，由委员会三分之二以上多数选举产生。

履职监督检查委员会行使下列职权：（1）具体组织对董事、高级管理人员的履职监督与评价；（2）对违反国家法律法规、公司股票上市地上市规则及公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员的违法违规行为向监事会报告，并提出对其处理的意见或建议；（3）当董事、高级管理人员不履职、不勤勉尽职或履职行为不当时向监事会报告，并提出对其进行提示或纠正的建议；（4）接受监事会的委托，组织对离任的高级管理人员进行离任经济责任审计；如需监事会出具离任审计报告的，需为监事会提供审计报告草稿；（5）依照《公司法》和公司章程的规定，遵照监事会相关决议，办理对董事、高级管理人员提起诉讼的有关事项（6）根据工作需要，向监事会提出聘请或更换监事会外聘中介机构的建议；根据监事会授权，负责办理具体事宜；（7）履职监督检查委员会会议事规则规定的其他职权。

履职监督检查委员会由主任召集和主持，两名委员可以提议召开委员会会

议。委员会会议应由全体委员出席方可举行。委员会会议表决实行一人一票。委员会作出的决议，应当经三分之二以上委员多数通过。

截至目前，履职监督检查委员会由俞文修、钟诚和古树林监事组成，主任为俞文修监事。

报告期开始日期至本招股书签署日，本公司共召开 1 次履职监督检查委员会。其召集、提案、召开、主持和决议等事项均符合议事规则的有关规定。

## 五、执行委员会制度及其运行情况

本公司设立执行委员会，对董事会负责并报告工作。委员会委员由公司高级管理人员担任，由董事长或者总经理（总裁）推荐和提名，董事会聘任或者解聘。委员会设主任一人。

根据公司章程的规定，执行委员会行使职下列职权：（1）贯彻执行董事会确定的公司经营方针，并决定公司经营管理中的重大事项；（2）拟订公司财务预算方案；（3）拟订公司财务决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案；（4）拟订公司注册资本变更方案和发行债券方案；（5）拟订公司合并、分立、变更、解散方案；（6）拟订公司经营计划及投资、融资、资产处置方案，并按权限报董事会批准；（7）拟订公司内部管理机构设置方案；（8）制定和批准职工薪酬方案和奖惩方案；（9）董事会授予的其他职权。

执行委员会会议由主任召集和主持，主任因故不能召集和主持的，由其指定一名委员召集和主持。委员会会议应当由委员本人出席，因故不能出席，可以书面委托其他委员代为出席。

执行委员会会议表决实行一人一票。委员会作出决议，应当经全体委员的过半数通过。委员会对重大问题作出决议，应当经全体委员三分之二以上多数通过。

截至目前，执行委员会由顾伟国、陈静、霍肖宇、朱永强、汪六七、代旭、尹岩武、祝瑞敏、吴建辉、李树华和吴承明等 11 名委员组成。委员会主任为总经理（总裁）顾伟国先生。

报告期开始日期至本招股书签署日，本公司共召开 35 次执行委员会会议，其召集、提案、召开、主持和决议等事项均符合法律法规、本公司章程和议事规则的有关规定。

## 六、总经理（总裁）和其他高级管理人员制度及其履职情况

本公司设立总经理（总裁）一人，对董事会负责并报告工作，由董事会聘任和解聘。本公司设立副总经理（副总裁）若干人，由总经理（总裁）提名，董事会聘任或解聘。副总经理（副总裁）协助总经理（总裁）工作。本公司高级管理人员包括执行委员会委员、总经理（总裁）、副总经理（副总裁）、董事会秘书、首席财务官、首席风险官/合规总监和监管机关认定的或者经董事会决议确认的人员。

根据公司章程的规定，本公司总经理（总裁）行使下列职权：（1）主持公司经营管理工作，组织实施董事会决议，向董事会报告工作；（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；（3）贯彻执行公司财务预算方案；（4）拟订公司的基本管理制度；（5）制定公司的具体规章；（6）提请董事会聘任或者解聘除应当由董事长提名以外的其他高级管理人员；（7）决定聘任或者解聘除应当由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；（8）决定公司职工的聘请或者解聘；（9）提议召开董事会临时会议；（10）执行公司风险控制制度，确保公司满足中国证监会制订的风险控制指标；（11）公司章程或董事会授予的其他职权。

截至目前，本公司总经理（总裁）和其他高级管理人员为顾伟国、陈静、霍肖宇、朱永强、汪六七、代旭、尹岩武、祝瑞敏、吴建辉、李树华和吴承明。

报告期开始日期至本招股书签署日，本公司共召开 156 次总裁办公会，其召集、提案、召开、主持和决议等事项均符合法律法规、本公司章程和议事规则的有关规定。

## 第十节 风险管理和内部控制

### 一、风险管理概述

本公司致力于推行风险管理创造价值的理念，通过合理配置风险资本，将风险控制可在承受范围内，实现企业价值的最大化，为公司持续、稳定和健康发展奠定基础。面对证券市场各种风险，本公司建立健全了有效的风险管理和内部控制体系。鉴于本公司良好的资本状况、有效的风险管理和内部控制体系，本公司于2010年至2014年连续五年获得中国证监会授予的AA级分类评价结果，该评价结果是当前对证券公司的最高评级。

本公司风险管理遵循下列原则：（1）收益与风险匹配原则。公司在制定风险管理战略和决策风险管理时，将公司承担的风险控制在风险限额以内，实现预期收益覆盖风险，保证风险和收益的匹配。（2）注重效率原则。本公司部门、分支机构和员工之间实现有效沟通和协调，优化管理流程，不断提高管理效率。（3）定量和定性相结合原则。公司注重并致力于开发与业务性质、规模和复杂程度相适应的风险计量技术，提升风险计量水平。（4）动态适应性调整原则。在日常经营管理中，公司持续不断地检查和评估内外部经营管理环境和竞争格局的变化，以及这些变化对公司风险管理产生或者可能产生的实质性影响，并及时调整公司风险管理政策、制度和流程。（5）独立性原则。公司风险管理工作由独立的风险管理部门负责，以保持高度独立性和权威性。（6）明确责任人和问责。公司风险管理的每一个环节都有明确的责任人，并建立对违反制度的直接责任人、负有领导责任的高级管理人员的问责制度。

本公司建立了由公司治理基本制度、经营管理核心制度和经营管理具体规章三个层面组成的风险管理制度体系，包括股东大会对董事会在投资、购置处置资产、资产抵押和担保、关联交易等方面的授权，董事会对经营管理层的授权，以及风险管理部门和各业务部门制定的与业务或者产品有关的风险管理具体办法。此外，本公司结合业务实践，建立并不断优化全面风险管理流程，包括风险识别、风险评估、风险监控、风险处置、风险报告等主要环节。

经过多年探索和实践，本公司风险管理形成了下列特色：

1、形成上下一致、全员参与的风险管理文化。本公司风险管理文化建设的核心理念是风险管理创造价值。本公司采取两纵一横的方式逐步推动风险管理文化建设，并建立由公司治理基本制度、经营管理核心制度和经营管理具体规章三个层面组成的风险管理制度体系。两纵是指“自上而下”和“自下而上”，即由董事会和经营管理层自上而下推行风险管理，同时业务部门自觉履行风险管理职责并向上反馈风险管理建议。一横是指包括风险管理部、法律合规部和审计部等在内的风险管理相关部门持续对各业务部门进行风险监控和监督管理，推动各业务部门提高风险防范的主动性。

2、实行以三级授权管理为核心的风险限额管理。本公司为提升风险管理核心竞争力，借鉴先进风险管理理念，推行了以三级授权管理为核心的风险限额管理。三级风险授权包括股东大会对董事会的一级风险授权、董事会对总经理（总裁）的二级风险授权和总经理（总裁）对各业务线的三级风险授权。本公司三级风险授权管理建立了以投资规模、持仓市值敞口和止损限额为主线的风险限额管理体系，设立了各种风险限额指标，基本覆盖自营投资业务、证券衍生品业务、客户融资业务以及各类创新业务等业务种类。同时，本公司明确了止损机制，坚持财务预算收益目标和风险管理止损目标相匹配的原则，从而控制各项业务的整体损失，为本公司实现经营目标提供合理保证。

3、不断完善风险管理信息技术系统建设，对各种风险实时监控管理。本公司大力推进风险管理信息技术系统建设，初步建立了绩效评估与风险管理系统、风险监控系統。本公司通过绩效评估与风险管理系统对投融资业务进行风险分析与评估，对 VaR、久期和其他指标进行监测和报告。同时，通过风险监控系統对营销人员行为、客户信息和客户交易行为等方面进行实时监控。本公司按照业务类型，分别设立专职监控岗对各项业务运作风险进行实时监控，发现问题，立即排查，及时向董事会、监事会和经营管理层报告并督促有关部门进行整改。此外，本公司持续完善净资本监控系统，健全以净资本为核心的风险控制指标监控体系，优化净资本在各项业务之间的配置。

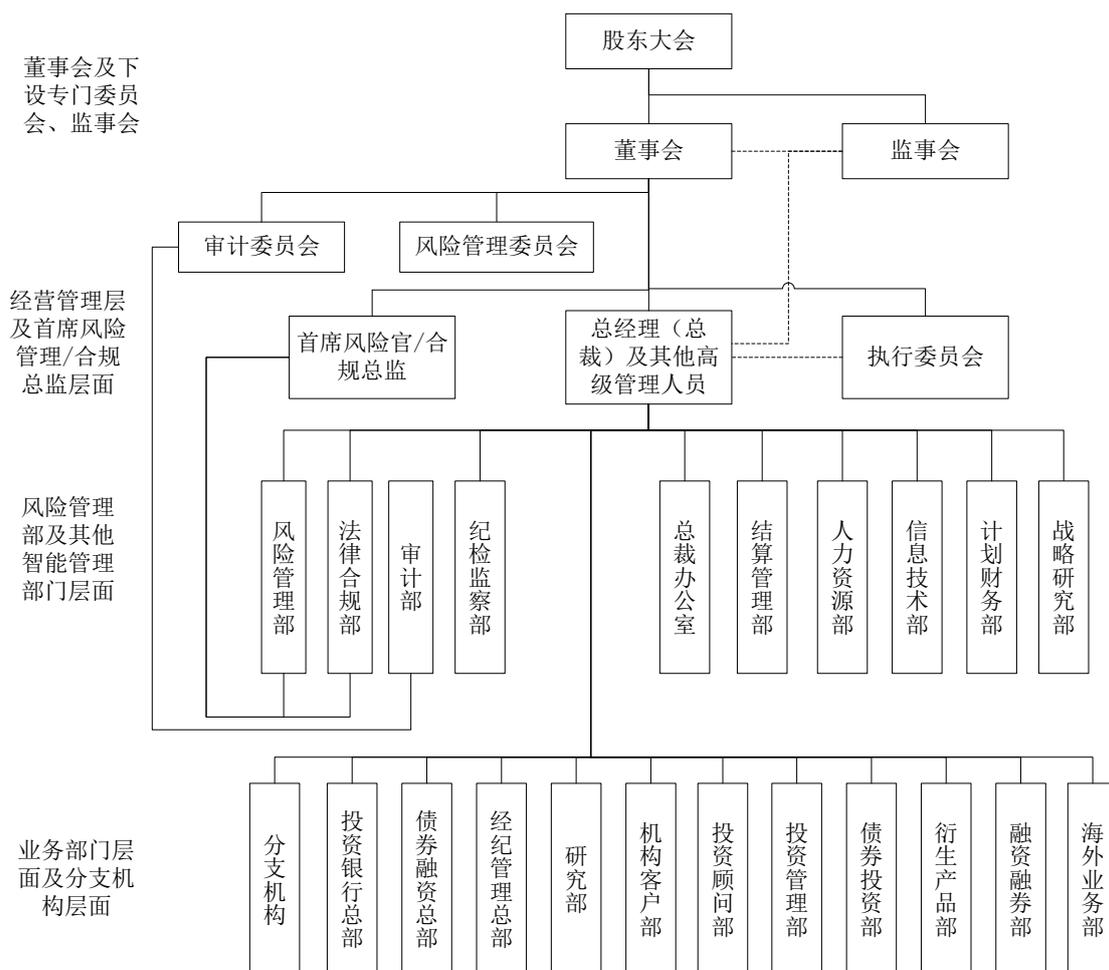
4、对创新业务实行贯穿全程的风险管理。本公司风险管理部门参与各项创

新业务的风险评估、风险控制流程设计、风险控制指标及指标值设置、风险管理配套制度设计以及相应的风险监控信息系统建设等工作,并通过事前的评估审核和风险限额分配,事中的风险度量、独立监控和风险报告等手段,对各项创新业务实行贯穿全程的有效风险管理。同时,本公司正在进一步根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的要求,全面开展自查、梳理各项业务关键风险点和内部控制流程,对发现的问题和内部控制缺陷进行整改,从而提升内部控制的健全性和有效性。

## 二、风险管理组织体系

本公司建立了包括董事会及其专门委员会、监事会、总经理(总裁)和其他高级管理人员、首席风险官/合规总监、风险管理部门和其他与风险管理有关的职能部门、业务部门和营业网点在内的风险管理组织体系。

本公司风险管理组织体系如下:



## (一) 董事会及其专门委员会

在股东大会授权范围内，董事会是本公司风险管理的最高决策机构，通过其下设的风险管理委员会和审计委员会履行风险管理职责。

### 1、董事会风险管理委员会

董事会风险管理委员会履行包括但不限于下列风险管理职责：（1）审定公司风险管理方针和风险准则，以及合规管理基本理念和覆盖面；（2）审议公司合规管理和风险管理总体目标、基本政策；（3）指导和监督公司风险管理和合规管理制度建设；（4）审议合规管理和风险管理的机构设置及其职责；（5）对董事会审议的合规报告和风险管理报告进行预审；（6）监督公司经营管理层有效实施风险管理和合规管理，并评价负责风险管理和合规管理的高级管理人员的工作；（7）对董事会审议的重大决策的风险及其解决方案进行评估。

## 2、董事会审计委员会

董事会审计委员会履行包括但不限于下列风险管理职责：（1）审查公司会计信息及其他重大事项的披露，审核公司重大会计政策及实际执行情况，监督公司重大财务决策和年度预算执行情况；（2）监督年度审计工作，判断审计后财务报告的真实性和完整性；（3）分析确认关联方，对关联交易进行合规审查，并组织对重大关联交易的决策；（4）审计和评价公司内部控制；（5）制订公司内部审计发展规划，审批年度审计计划，并检查、监督和评价公司内部审计工作；（6）提名内部审计部门负责人人选，并考核内部审计部门负责人业绩；（7）监督外部审计机构的执业行为，检查和监督外部审计机构的独立客观和审计程序；（8）监督经营管理层对审计意见的整改落实情况，监督经营管理层对审计结论的执行情况。

### （二）监事会

监事会根据法律法规和公司章程的规定，对董事会、总经理（总裁）和其他高级管理人员履行风险管理职责的情况进行监督。

### （三）总经理（总裁）和其他高级管理人员、首席风险官/合规总监

总经理（总裁）和其他高级管理人员负责本公司风险管理策略的执行，履行包括但不限于下列风险管理职责：（1）贯彻执行董事会风险管理战略、目标和政策；（2）执行董事会下达的风险限额目标，并向各业务部门分配；（3）组织实施各种风险的识别和评估；（4）建立有效的风险管理机制和 risk 管理制度，及时纠正存在的缺陷和问题；（5）制定重大风险处置应急预案。

首席风险官/合规总监是本公司负责风险管理和合规管理的高级管理人员，由董事会聘任或者解聘，主要负责监督风险管理政策和程序的实施，组织风险管理工作 and 内部控制体系建设，审查、监督和检查经营管理行为的合法合规性。首席风险官/合规总监履行职责时有权向董事会、监事会和总经理（总裁）报告潜在的违法违规行为，也有权向监管部门或者行业自律组织报告潜在违法违规行为。

为。

#### **（四）风险管理部门和其他与风险管理有关的职能部门**

##### **1、风险管理部**

本公司风险管理部主要负责拟订董事会对总经理（总裁）的风险管理授权方案；建立和完善公司风险限额管理体系，通过总经理（总裁）授权方式将风险限额分配至各业务部门，并监督和检查各业务部门风险限额执行情况；对各业务部门的市场风险、信用风险和操作风险进行识别、分析、评估和审核，并对各业务部门进行风险监控并及时处理发现的问题。

##### **2、法律合规部**

本公司法律合规部主要负责审查公司内部管理制度、重大决策、新业务和产品方案；监督和检查公司经营管理和员工执业行为的合规性；完善和监督公司信息隔离和反洗钱等合规工作机制；审查公司签署的合同，并管理法人授权和诉讼仲裁等事项；跟踪外部合规政策变化，并评估其对公司合规管理的影响，进而提出完善和改进建议。

##### **3、审计部**

本公司审计部主要负责独立审计和监督公司经营管理和财务收支活动、公司治理和内部控制状况、年度预算执行情况等；组织公司内部控制自我评价工作；监督募集资金使用情况；就审计中发现的问题，向董事会审计委员会和经营管理层提出建议；协助董事会审计委员会开展关联交易控制和日常管理工作。

##### **4、纪检监察室**

本公司纪检监察室主要负责受理公司各部门和员工的举报，对员工执业行为进行监察，调查和处理违法违纪行为，并对有关责任人进行处罚，维护公司经营管理的纪律。

## 5、其他与风险管理有关的职能部门

本公司计划财务部、结算管理部、人力资源部、信息技术部和战略研究部等与风险管理有关的职能部门在其各自职权范围内履行风险管理职责，主要负责对流动性、人力资源流失、信息技术、证券结算和对外投资等风险进行识别、评估、监控和报告。

### （五）业务部门和营业网点

#### 1、业务部门

各业务部门主要负责贯彻执行公司风险管理战略和政策，识别、监督和控制风险，制定与业务有关的风险管理办法，明确市场风险、操作风险和信用风险的管理策略和流程以及内部风险限额指标，落实风险管理责任，并根据市场发展和监管要求动态调整。

#### 2、营业网点

本公司营业网点总经理负责营业网点的风险管理工作，是营业网点安全运营、风险管理和合规管理的第一责任人。本公司在营业网点设立专职、兼职合规经理，负责营业网点具体合规管理工作。此外，本公司在全国 20 个大区设立了 21 名由公司垂直管理和领导的合规专员，负责大区合规管理的检查和培训等工作，截至 2014 年 6 月 30 日，本公司合规专员平均有 19 年从事证券行业的经验，其中 17 名人员通过中国证券业协会组织的合规胜任能力考试，占比为 80.95%。

## 三、主要风险的管理

本公司对各项业务的市场风险、信用风险、操作风险和流动性风险进行重点监控和管理。

市场风险源于股票价格、汇率、利率以及对市场风险敏感产品有影响的其他市场价格的变动。本公司主要采用 VaR 指标评估市场风险敞口，并结合情景分析和压力测试等方法对组合的相对风险和绝对风险进行评估和限额监控。本公司

在预期市场利率下降时增加债券组合的久期，在预期市场利率上升时降低债券组合的久期，而在保持组合久期不变时优先选择凸性较大的债券。此外，本公司对产品和业务采用不同级别的资本限额，控制市场风险敞口规模，并会每年检查和修改限额，以应对不断变化的市场、业务状况或者风险承受能力。

信用风险是指交易对方未能按期履行协议中的义务而造成损失的风险。本公司主要采用信用评估和限额控制等办法对信用风险进行监控和管理。本公司建立交易对手信用评级和信用额度管理模型，对交易对手的信用等级进行评估，信用等级低的对手方无法成为本公司客户。各业务部门与风险管理部配合，建立客户或者交易对手信用分析体系。本公司通过综合信用评级或者信用模型确定交易额度等监测指标，并对交易对手信用敞口进行监测，防止对手违约风险。同时，本公司还建立信用品种投资的逐级授权，对不同信用品种的评级进行限额管理，定期评估和监控信用品种的风险，防止风险过度集中。此外，本公司采用定性和定量相结合的方法衡量信用风险，并定期或者根据市场变化对信用限额进行评审和修订。定性方法包括审查内外部研究报告和评估宏观基本面等，定量方法包括风险级别评定等。

操作风险是指由于不完善的或者有问题的内部程序、员工或者系统，或者外部事件等带来的风险。为了有效监控和管理操作风险，本公司对各项业务可能发生的操作失误损失、系统差错损失等进行跟踪、统计和评估，对产品、活动、程序和系统中的操作风险事件的发生频率和损失额进行统计和分析。

流动性风险是指无法有效应对预期和非预期的实时或者未来现金流和担保需求进而影响日常运营或者财务状况的风险。为了有效监控和管理流动性风险，本公司加强对大额资金运用的实时监测和管理，实现资金集中调度和流动性风险集中统一管理，并调整和配置资产规模和期限结构，建立分层次的流动性储备体系，及时通过货币市场、资本市场和银行授信实现流动性管理组合目标。

## 四、内部控制

本公司已经落实了一系列风险管理和内部监控程序来管理本公司业务活动的特定风险。

## （一）信息隔离墙制度

作为从事多元化业务的证券公司，本公司难免会面对两种或者两种以上利益冲突的情况，本公司意识到管理有关利益冲突对保障客户和员工利益的重要性，因此，本公司在各项存在利益冲突的业务之间建立信息隔离墙制度，通过控制敏感信息的不当传递，防止内幕交易，并管理利益冲突，从而确保本公司遵守有关法律法规的规定。

目前，本公司已经实质性实现了包括经纪、投资银行、自营、融资融券和投资研究在内的各业务部门信息隔离。本公司采取的主要措施包括：（1）公司信息技术部门在统筹本公司信息技术系统配置时，确保存在利益冲突的业务的信息技术系统相互独立或者实现逻辑隔离；（2）通过合理分隔办公区域、设置门禁权限和配备独立办公设备等方式确保存在利益冲突的业务部门的办公场所和办公设备相对封闭和相互独立；（3）公司经纪、投资银行、自营和融资融券等存在利益冲突的业务涉及的资金、证券和账户实行分开管理，不得混合操作；（4）设立观察名单、限制名单和重仓名单。观察名单是为观察公司有关业务是否存在内幕交易或者利益冲突而设置的名单。限制名单则是对与列入名单的公司或者证券有关的一项或者多项业务活动实施限制，而受限业务部门不得从事与上述公司或者证券相关的业务活动。重仓清单是将自营或者资产管理业务持有量达到一定规模的某一个或者多个权益类证券列入名单，公司根据管理利益冲突的需要，对与列入名单的证券有关的一项或者多项业务采取披露或者限制等措施；（5）监督和检查业务部门员工对在监测和检查过程中取得的信息负有保密义务，严禁向其他业务部门或者第三方泄露有关信息。

## （二）职责分离控制

本公司对存在利益冲突的业务部门之间以及不相容职务之间实行职责分离，以减少违规风险，将共谋和不当交易的机会减至最低。本公司经纪、投资银行、自营交易、资产管理和投资研究等部门独立运作，人员不得在不同部门同时任职。

本公司信息技术部、计划财务部和监督检查部门的员工不得在业务部门同时兼职。资金清算人员不得由信息技术部或者交易部门员工兼任。证券经纪业务柜

台人员不得将系统操作权限出借给信息技术人员或者资金清算人员。未经权限管理部门审批，证券经纪业务柜台人员无权进行交易系统的权限设置。自营交易业务和资产管理业务应当使用不同的交易席位且账户分开独立运作。从事面向社会公众提供证券投资咨询业务人员必须专职在投资研究部门工作，不得同时担任经纪、自营、投资银行或者资产管理部门的职位。

### （三）利益冲突控制

本公司利益冲突可能包括本公司不同运营单位的利益冲突、本公司与客户之间的利益冲突、不同客户之间的利益冲突、本公司与员工个人之间的利益冲突，以及员工个人与客户之间的利益冲突。为了有效防范利益冲突对本公司经营管理和声誉所带来的影响，本公司主要通过下列三个方面的措施防范利益冲突：（1）建立利益冲突识别机制和管理制度。本公司按照监管要求，制定了包括《信息隔离墙管理暂行办法》等在内的利益冲突识别和管理制度，进一步明确了本公司防范利益冲突的目的、范围、方式和具体工作要求。（2）推进利益冲突管理措施有效实施。本公司明确法律合规部履行敏感信息收集、处理、监控、检查和跨墙审批等利益冲突管理的具体职责，并通过业务隔离、物理隔离、人员隔离、信息系统隔离、资金和账户隔离等基础措施，切实防范各项业务之间的不当利益输送。此外，本公司制定了多项利益冲突监测指标并开发了相应监测系统。（3）加强利益冲突管理合规宣传引导。本公司重视利益冲突管理的合规宣传引导工作，制定了一系列员工合规手册，要求员工理解并遵守客户优先、公平对待客户、防范内幕交易、保密、信息隔离墙以及员工证券投资管理 etc 内部管理规定。同时，本公司还要求员工在出现利益冲突情况时，必须及时向部门负责人和法律合规部汇报。

### （四）反洗钱

本公司致力于设立和执行适当的政策和程序，以防止出现洗钱和恐怖融资。本公司成立反洗钱工作领导小组，由总经理（总裁）担任组成，首席风险官/合规总监担任副组长，全面负责公司反洗钱工作。本公司要求员工在客户办理资金账户开立、交易密码挂失重置等重要账户业务时，严格进行身份核查，并建立健

全客户身份识别、资料和交易记录保存制度。本公司对客户进行洗钱风险分级，在账户管理系统中标识“禁入”、“高”、“中”和“低”等级别，确保对不同洗钱风险等级的客户实行分级管理，并根据风险程度采取限制、中止或者停止业务等措施。另外，本公司建立了大额交易、可疑交易和可疑信息报告制度，还建立了反洗钱保密、反洗钱培训宣传、可疑交易线索和案件协查等工作细则和操作流程。此外，本公司按照监管要求报送与本公司有关的反洗钱信息和工作报告，对新业务和产品进行反洗钱风险评估，并建立反洗钱工作考核机制。

## （五）交易运行控制

本公司对交易单元、业务系统权限及参数、清算交收、登记托管和客户账户实行集中统一管理，以实现有效的交易运行控制，保障公司各项业务安全有效开展。主要措施包括：（1）强化基础运营管理。本公司对交易单元实行集中统一管理，完善交易单元管理流程，保证交易正常进行，并对业务系统的权限和参数进行集中统一管理，完善权限和参数设置、审批流程，通过强化基础运营管理，提高业务运营风险的前端控制能力。（2）集中清算交收和登记托管。本公司集中统一管理清算系统，并集中统一管理各类结算账户和银行存管账户，规范交收资金划付流程，严格按监管要求做到客户资金与自有资金在各自体系中封闭运行。同时，本公司集中统一管理实时开户代理和证券登记存管业务。另外，在集中统一清算交收的基础上，通过结算管理平台的数据核对功能对来自各方的资金和股份清算数据进行核对，加强对运营业务风险控制，有效保障客户资产安全。（3）建立账户规范长效机制。本公司发布实施了《客户账户管理实施细则》，从账户开户主体资格、账户资料管理、账户信息管理、账户影像管理和账户资料保管等方面制定了合格账户标准，规范账户管理。同时，本公司还建立了证券账户影像资料电子化集中管理系统，为分支机构配置了统一标准的扫描仪或者多易拍等设备，实现新增账户相关业务影像资料实时扫描和复核审核。（4）强化经纪业务交易运行管理。本公司对经纪业务交易运行实行集中统一管理，通过制定、优化和修订柜台业务流程，实现经纪业务柜台交易系统需求，并通过组织、指导和协调分支机构日常交易运行业务，确保经纪业务运行安全有效。

## （六）财务会计控制

本公司建立了以公司财务管理制度和会计核算办法为核心的财务会计制度体系，确保及时、真实和准确地反映公司财务状况和经营成果。具体控制措施包括：（1）合理设岗以相互制约。本公司按照授权与执行、财产保管与记录等不相容岗位相互分离的原则合理设置岗位，形成各司其职、各负其责和相互制约的财务会计工作机制。（2）规范账务处理程序。本公司建立和实施了规范的会计核算流程，分支机构执行统一的会计政策和会计核算办法。本公司依据真实的经济事项进行账务处理，并对账务处理的全过程实施有效控制，实现账证、账账、账实和账表相符。同时，本公司严格遵循会计准则，按照规定的财务信息传递程序，及时编制财务报表，确保会计信息的真实、准确和完整。（3）加强资产管理。本公司制定和实施了包括资产购建、保管和处置等在内的资产管理制度，并根据制度定期盘点资产，确保各项资产的安全和完整。同时，本公司亦对对外投资和担保执行严格的审批程序。（4）加强预算管理。本公司实行全面的预算管理，强化预算的编制、执行、监督和考核管理。（5）严控成本费用。本公司遵循“成本控制、权责分明、分级审批、手续完备”的费用支出审核管理原则，明确成本开支范围，保证收入支出的配比，明确费用支出范围、标准和报销审批程序。

## （七）资金管理控制

本公司对客户资金和自有资金严格分开管理。客户资金以第三方存管方式分户存放在具备资质的商业银行，确保客户资金安全、完整和可查询。本公司建立健全自有资金管理制度体系，统一规范自有资金的使用和管理，制定自有资金内部融资和融券操作细则、自有资金内部计价规则等配套制度。本公司严格按照“统一授权、集中管理、合理配置、有偿使用”的原则对自有资金进行集中管理，开展对自有资金的筹集、调度和流动性管理，并对资金运用的效益和风险进行监控和评估。此外，本公司还对大额资金的筹集和使用进行事前风险收益评估，确保负债来源、规模和资金运用渠道、规模符合有关法律法规。

## （八）净资本控制

本公司建立了净资本管理体制和净资本动态补足机制，并采用技术手段进行

定期测算和动态监控，以实现净资本管理的目标要求。本公司建立了以净资本为约束的风险资本准备限额管理制度，明确公司只能在净资本额度内开展业务，各业务部门只能在规定的风险资本准备限额内开展业务。本公司对拟开展的业务规模进行事先测算和规划。本公司建立了净资本风险控制指标分级预警机制，并对各项业务和整体风险资本准备规模进行实时风险控制。此外，本公司还建立了业务部门风险控制指标超限的处理机制。

## （九）信息技术控制

本公司对信息技术实行集中统一管理，由信息技术部统一负责公司信息技术系统的建设和运行。本公司信息技术系统的开发和运行以规范和安全为核心，通过“统一规划、统一标准、统一开发、统一实施、统一采购”方式进行管理，保障公司信息技术系统的规范开发和安全运行。主要措施包括：（1）加强基础设施管理，建立稳定安全的生产环境。（2）加强系统运行管理，保障信息技术系统安全稳定。（3）规范开发管理流程，完善项目管理机制。（4）加强信息安全管理，提升信息安全保障能力。（5）加强业务连续性建设，完善应急管理体系。

## （十）人力资源控制

本公司注重并致力于对人力资源的管理，最大限度降低员工的道德风险，主要措施包括：（1）建立科学完善的人才选拔和聘用机制。本公司制定和明确了人才选拔和聘用的原则、条件、方式和程序，规定了公司和分支机构的人事任免权限。（2）加强对高级管理人员和分支机构负责人等关键岗位的管理。本公司建立了高级管理人员和分支机构负责人等关键岗位的年度考核、述职和谈话、强制离岗和离任审计等制度。（3）加强人员诚信考察和纪律惩戒。本公司加强对员工的道德和诚信教育，制定员工行为规范守则，要求员工遵纪守法，并对员工特别是管理人员的日常诚信情况进行记录。此外，本公司还制定了员工违法违规违纪行为处罚规定，对员工的违法违规违纪行为严格履行责任追究机制，加大惩戒力度。（4）通过培训和资格管理，不断提高员工素质。本公司建立了员工多层次培训体系和有关制度，建立“银河网络学院”作为员工非现场培训的技术平台，并开展了一系列的执业培训，提高员工的专业技能和职业道德水准。此外，本公司加强对员工

从业资格的管理，在证券执业证书申请和后续职业培训等各方面均严格执行监管部门和行业自律组织的有关规定。

### （十一）控股子公司控制

为了规范公司与控股子公司之间的关系，强化公司对控股子公司的支持和管理，促进控股子公司规范运作，以保障公司权益，提高投资效益，本公司主要从下列方面对控股子公司进行管理和控制：（1）选派管理人员，强化法人治理结构。本公司向控股子公司选派或者推荐董事、监事和高级管理人员。同时，本公司要求控股子公司制定符合法律法规规定的公司章程，督促其建立健全规范的法人治理结构，并督促其有效运行。（2）本公司审计部定期对控股子公司进行审计，并对控股子公司主要负责人经济责任履行情况进行审计。（3）强化风险管理和内部控制制度。本公司督促控股子公司建立健全有效的风险管理体系和内部控制制度。（4）评审控股子公司风险管理和内部控制适当性和有效性。（5）指导和监督控股子公司内部审计工作。（6）明确重大事项报告制度。本公司要求控股子公司发生重大事项时应当及时向本公司报告，此外，公司审计部门会对控股子公司进行定期或者专项审计。

### （十二）信息与沟通

本公司建立规范和高效的信息流转程序，持续识别、收集、处理和报告涉及公司目标实现的内外部信息，并充分利用信息技术促进信息的集成与共享，通过复核、审计和另路查询等机制确保信息披露的真实可靠，防止出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，使公司股东、董事、监事、经营管理层和监管部门以及其他利益相关人员能够及时和准确了解有关业务和管理信息。本公司建立畅通的内部信息交流渠道、重大事项报告机制和突发事件应急处置预案，确保信息及时上传下达，并在上下级机构和部门之间充分交流和及时反馈。此外，本公司注重建立开放的外部沟通机制，加强信息透明度。

### （十三）主要业务的内部控制

本公司注重和致力于采取多种措施对经纪业务、融资融券业务、自营业务、

投资银行业务、资产管理业务、私募股权投资业务、海外业务和创新业务等进行有效控制。

在经纪业务控制方面，本公司通过前后台分离、规范柜台操作流程、客户风险承受评估、集中清算和客户交易结算资金第三方集中存管、实时监控交易状况、客户回访和投诉机制、定期或者专项检查和审计等措施对证券经纪业务进行控制和管理，通过强化在开户、客户保证金、交易风险和分支机构等方面的管理确保对期货经纪业务的控制。

在融资融券业务控制方面，本公司建立监控系统，每日监控和控制融资融券业务规模，并建立了融资融券业务的客户筛选和信用评估制度。同时，本公司还对客户的维持担保比例进行实时监控，并在必要时强行平仓。另外，本公司还实时监控转融通业务。

在自营业务控制方面，本公司严格控制自营业务规模。本公司对权益类证券自营实行止损制度和证券池制度，并对固定收益类证券自营通过规定回购规模限制杠杆比率，对投资主体及债券规定了最低信用评级，并且进行严格的内部评级。本公司对衍生金融工具自营业务通过管理和调整风险敞口将其限制在许可范围，并建立止损机制，通过设立信用风险监测系统，以跟踪、监测和报告对方的合同执行情况。此外，公司还进行股指期货对冲活动，以中和市场风险敞口。

投资银行业务控制方面，通过建立保荐代表人、其他项目负责人、质量控制部门及内核小组构成的四级内部控制体系，完善立项、尽职调查、内核、质量控制、保荐项目持续追踪、工作底稿、工作日志、持续督导等保荐业务相关制度和保荐业务风险控制体系，切实提高保荐项目质量。同时，公司法律合规部、风险管理部、计划财务部和审计部等部门从协议管理、承销风险限额管理、费用管理、事后审计监督等多个方面对投资银行业务进行管控。

在资产管理业务控制方面，本公司通过银河金汇开展资产管理业务，建立规范的投资决策程序，投资决策委员会负责制定投资策略，确定投资范围。本公司确保投资指令发布和交易执行由不同人员负责，以确保交易安全运行，并按照合同约定严格执行止盈止损机制。本公司建立证券池，只能在证券池范围内开展资产管理业务。本公司将客户资金交由专门的托管机构进行托管，通过专门账户开

展业务，确保客户资金安全。此外，本公司还对客户身份进行尽职调查，了解客户情况并判断其投资偏好、风险认知和承受能力，并及时掌握客户资产来源的合法性。

在私募股权投资业务控制方面，本公司通过银河创新资本开展私募股权投资业务，银河创新资本已根据法律法规和本公司内部监控政策设立了严格风险管理和内部控制体系，覆盖立项、尽职调查、交易谈判、投资决策、交易、投资后管理和项目退出等环节。银河创新资本已建立投资决策委员会、合规和风险管理团队、业务团队三道防线来控制业务风险，从决策、监督和执行三个方面控制风险。另外，银河创新资本对投资实现分级限额管理，并对目标公司的持股比例通常不超过 40%，而除非经银河创新资本股东会批准，单笔投资亦一般不超过银河创新资本注册资本的 20%。

在海外业务控制方面，本公司主要通过控股子公司开展海外业务，银河国际控股通过前、中、后台职责的合理分离以及不兼容岗位的相互制衡，建立清晰的运营、管理和控制流程，并针对不同业务制定不同的运作手册。同时，通过实时监控和电话录音等各种信息技术手段加强对业务人员执业行为的监察。另外，银河国际控股还通过业务、物理、人员、资金和账户隔离等基础管控措施，防范各项业务间不当利益输送。此外，银河国际控股还建立观察名单和限制名单机制，对涉及观察名单或者限制名单的业务活动实施监控。

在创新业务控制方面，本公司风险管理和内部控制部门全程参与新业务和产品的开发和论证，对其可能涉及的风险点逐一识别，并确定相应的风险控制措施并落实到各责任部门，建立和完善相关业务制度和流程。此外，本公司确定创新业务和产品的年度风险资本准备预算、业务规模和风险限额，把创新业务的规模限制和风险限额纳入本公司的总体风险授权体系。

## 五、管理层对内部控制的自我评估意见

根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求，结合本公司内部控制制度和评价办法，在内部控制日常监督和专项监督的基础上，本公司董事会对公司 2014 年 6 月 30 日（内部控制评价报告基准日）的内

部控制有效性进行了评估。董事会认为，于内部控制评价报告基准日，本公司不存在财务报告内部控制重大缺陷，公司已经按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求，在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。同时，董事会亦认为，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。此外，自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日，本公司未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

## 六、会计师对本公司内部控制的评价意见

德勤华永受本公司的委托，按照《企业内部控制审计指引》和中国注册会计师执业准则的有关要求，审计了本公司 2014 年 6 月 30 日的财务报告内部控制有效性，并出具了《中国银河证券股份有限公司内部控制审计报告》（德师报（审）字（14）第 S0137 号）。德勤华永认为，本公司 2014 年 6 月 30 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

## 第十一节 财务会计信息

本公司聘请德勤华永依据中国注册会计师审计准则对中国银河（本节内简称“本公司”，本节内将本公司及本公司的子公司统称“本集团”）的合并及公司财务报表，包括 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2014 年 1-6 月、2013 年度、2012 年度及 2011 年度的合并及公司利润表、合并及公司股东权益变动表和合并及公司现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见审计报告（德师报（审）字（14）第 S0136 号）。

本节引用的财务会计信息主要引自经审计的财务报告，详细的数据及信息请参见本招股说明书“第十八节 备查文件”的相关内容。除非特别说明，本节内本公司数据均指母公司口径数据，本集团数据均指本公司及其合并子公司的数据。

### 一、合并及公司财务报表

#### （一）资产负债表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产				
货币资金	3,924,812.40	3,308,369.75	3,660,700.53	4,226,440.71
其中：客户存款	3,423,221.52	2,974,415.67	3,315,198.89	3,618,376.56
结算备付金	574,004.36	437,391.69	454,147.53	358,413.10
其中：客户备付金	533,464.12	408,246.33	407,544.89	309,991.46
融出资金	2,255,725.40	1,839,277.79	543,866.78	254,872.72
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	514,818.18	596,982.73	545,305.82	501,169.94

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
衍生金融资产	400.74	228.13	-	-
买入返售金融资产	81,803.16	128,383.79	80,952.32	59,175.27
应收款项	36,783.35	30,091.56	20,287.96	10,924.36
应收利息	76,615.52	63,899.29	30,036.10	17,323.88
存出保证金	382,074.00	284,074.20	261,432.27	213,703.92
可供出售金融资产	999,438.11	979,013.22	665,097.62	103,210.07
应收款项类投资	34,000.00	9,000.00	-	-
长期股权投资	2,056.09	1,985.60	-	-
固定资产	26,185.32	28,521.53	35,667.26	43,317.73
无形资产	35,304.76	34,925.08	36,281.11	35,331.11
商誉	22,327.76	22,327.76	22,327.76	22,327.76
递延所得税资产	22,905.99	30,820.37	17,438.45	30,486.96
其他资产	43,510.13	33,144.25	56,016.86	44,775.92
<b>资产总计</b>	<b>9,032,765.27</b>	<b>7,828,436.75</b>	<b>6,429,558.38</b>	<b>5,921,473.44</b>
负债				
短期借款	106,045.30	30,268.70	1,885.83	-
应付短期融资款	451,000.00	400,000.00	-	-
拆入资金	36,000.00	29,000.00	30,000.00	-
衍生金融负债	1,980.06	788.29	-	-
卖出回购金融资产款	1,116,784.80	889,838.75	518,343.60	260.20
代理买卖证券款	4,305,940.60	3,645,128.16	3,974,562.89	4,123,108.87
应付职工薪酬	146,874.96	128,772.17	110,483.71	148,742.01
应交税费	4,771.99	13,022.34	10,348.48	12,606.64
应付款项	24,012.96	16,948.56	307.00	279.99
应付利息	25,212.15	9,674.57	1,028.57	660.93
其他负债	154,880.05	122,828.57	26,713.58	23,135.35
<b>负债合计</b>	<b>6,373,502.86</b>	<b>5,286,270.12</b>	<b>4,673,673.65</b>	<b>4,308,793.99</b>

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
股东权益				
股本	753,725.88	753,725.88	600,000.00	600,000.00
资本公积	471,923.81	448,377.07	-2,716.55	-3,601.02
盈余公积	317,528.36	317,528.36	282,313.31	252,452.19
一般风险准备	390,029.98	390,029.98	347,527.00	319,599.88
未分配利润	697,450.54	609,524.91	516,162.65	432,109.86
外币报表折算差额	-1,239.45	-1,703.41	-300.58	-147.08
归属于母公司股东权益合计	2,629,419.12	2,517,482.78	1,742,985.84	1,600,413.83
少数股东权益	29,843.28	24,683.84	12,898.88	12,265.62
股东权益合计	<b>2,659,262.40</b>	<b>2,542,166.62</b>	<b>1,755,884.72</b>	<b>1,612,679.45</b>
负债及股东权益总计	<b>9,032,765.27</b>	<b>7,828,436.75</b>	<b>6,429,558.38</b>	<b>5,921,473.44</b>

## 2、公司资产负债表

单位：万元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产				
货币资金	3,176,446.10	2,711,386.68	3,193,902.38	3,910,833.15
其中：客户存款	2,889,406.68	2,529,807.42	2,963,562.84	3,386,337.71
结算备付金	531,036.91	412,264.17	419,187.71	319,327.22
其中：客户备付金	491,163.72	381,577.03	380,923.71	278,062.74
融出资金	2,109,606.61	1,766,039.21	517,162.15	254,872.72
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	493,352.85	593,378.05	525,868.20	486,169.94
衍生金融资产	400.74	228.13	-	-
买入返售金融资产	81,613.16	128,383.79	65,952.32	9,175.27
应收款项	16,655.93	12,576.47	9,518.71	10,860.85
应收利息	68,101.83	59,446.19	28,831.67	15,106.13

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
存出保证金	17,294.51	21,411.20	69,193.07	84,540.57
可供出售金融资产	934,010.51	875,535.62	620,852.62	80,115.07
长期股权投资	288,772.05	238,701.56	201,475.16	160,780.16
固定资产	23,097.81	25,361.49	32,507.38	41,285.29
无形资产	33,683.73	33,638.20	35,497.08	34,821.78
商誉	22,327.76	22,327.76	22,327.76	22,327.76
递延所得税资产	22,036.35	29,030.63	15,099.14	29,296.96
其他资产	44,376.24	29,309.44	53,155.15	43,208.62
<b>资产总计</b>	<b>7,862,813.09</b>	<b>6,959,018.61</b>	<b>5,810,530.50</b>	<b>5,502,721.49</b>
负债				
应付短期融资款	451,000.00	400,000.00	-	-
拆入资金	36,000.00	29,000.00	30,000.00	-
衍生金融负债	1,980.06	788.29	-	-
卖出回购金融资产款	1,114,699.20	889,838.75	518,343.60	260.20
代理买卖证券款	3,386,791.65	2,919,368.45	3,399,689.54	3,738,107.80
应付职工薪酬	132,968.86	114,134.88	99,831.20	141,837.46
应交税费	3,884.22	11,650.20	7,811.15	10,762.16
应付款项	74.65	203.00	307.00	279.99
应付利息	25,185.99	9,643.94	1,028.57	660.93
其他负债	92,587.51	80,483.73	19,325.67	17,139.29
<b>负债合计</b>	<b>5,245,172.14</b>	<b>4,455,111.23</b>	<b>4,076,336.73</b>	<b>3,909,047.82</b>
股东权益				
股本	753,725.88	753,725.88	600,000.00	600,000.00
资本公积	466,747.48	443,200.74	-2,716.55	-3,601.02
盈余公积	317,528.36	317,528.36	282,313.31	252,452.19
一般风险准备	390,029.98	390,029.98	347,527.00	319,599.88
未分配利润	689,609.25	599,422.42	507,070.00	425,222.62

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
股东权益合计	2,617,640.95	2,503,907.38	1,734,193.76	1,593,673.67
负债及股东权益总计	7,862,813.09	6,959,018.61	5,810,530.50	5,502,721.49

## (二) 利润表

### 1、合并利润表

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
一、营业收入	426,897.10	748,230.94	555,217.09	592,296.32
手续费及佣金净收入	237,618.01	486,827.91	372,289.61	449,521.91
其中：经纪业务手续费净收入	163,380.73	396,644.85	265,577.99	356,744.17
投资银行业务手续费净收入	52,006.21	39,018.16	67,596.83	62,772.63
资产管理业务手续费净收入	8,081.37	12,546.10	4,118.87	2,714.05
利息净收入	123,586.78	198,181.97	141,954.32	131,994.58
投资收益	48,628.89	82,690.78	35,665.86	12,648.85
其中：对联营企业的投资收益/（损失）	89.49	-33.40	-	-
公允价值变动收益/（损失）	16,108.13	-12,981.48	4,270.81	-2,207.82
汇兑收益/（损失）	329.60	-7,891.52	-121.57	-1,008.71
其他业务收入	625.70	1,403.28	1,158.06	1,347.51
二、营业支出	250,130.77	458,826.70	365,562.89	367,729.15
营业税金及附加	21,416.43	39,206.00	25,435.16	27,807.65
业务及管理费	226,918.79	400,270.01	337,415.53	337,850.80
资产减值损失	1,863.94	19,216.61	2,697.04	1,954.43
其他业务成本	-68.38	134.07	15.16	116.28
三、营业利润	176,766.33	289,404.24	189,654.20	224,567.16
加：营业外收入	361.88	886.16	2,178.49	1,997.47

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
减：营业外支出	135.84	988.56	3,201.33	466.85
四、利润总额	176,992.37	289,301.84	188,631.36	226,097.78
减：所得税费用	41,739.09	73,808.67	45,377.51	67,613.86
<b>五、净利润</b>	<b>135,253.28</b>	<b>215,493.17</b>	<b>143,253.85</b>	<b>158,483.93</b>
归属于母公司股东的净利润	134,656.64	213,524.73	141,977.93	157,812.96
少数股东损益	596.65	1,968.44	1,275.91	670.96
六、每股收益				
基本每股收益（元）	0.18	0.31	0.24	0.26
稀释每股收益（元）	不适用	0.31	不适用	不适用
七、其他综合收益/（支出）	24,010.70	-30,151.05	730.97	-2,147.80
以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益	-4,786.54	2,029.21	-	-
-退休福利计划精算利得/（损失）	-4,786.54	2,029.21	-	-
以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的其他综合收益/（支出）	28,797.24	-32,180.26	730.97	-2,147.80
-可供出售金融资产产生的利得/（损失）金额	28,352.28	-30,796.43	884.48	-2,000.72
-外币报表折算差额	463.96	-1,402.83	-153.50	-147.08
-其他	-19.00	19.00	-	-
<b>八、综合收益总额</b>	<b>159,263.99</b>	<b>185,342.13</b>	<b>143,984.82</b>	<b>156,336.13</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	158,667.34	183,373.69	142,708.91	155,665.16
归属于少数股东的综合收益总额	596.65	1,968.44	1,275.91	670.96

## 2、公司利润表

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
一、营业收入	398,564.09	684,392.99	505,254.71	558,742.47

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
手续费及佣金净收入	221,236.40	445,230.17	338,117.66	423,332.53
其中：经纪业务手续费净收入	163,408.89	394,382.73	264,838.40	356,744.11
投资银行业务手续费净收入	50,398.64	36,940.13	67,495.48	62,772.63
资产管理业务手续费净收入	6,996.92	12,541.97	4,118.87	2,714.05
利息净收入	104,559.32	169,253.38	121,199.02	117,843.80
投资收益	55,835.81	89,409.46	41,077.70	19,662.95
其中：对联营企业的投资收益/（损失）	89.49	-33.40	-	-
公允价值变动收益/（损失）	16,049.68	-12,814.38	4,103.71	-2,207.82
汇兑收益/（损失）	279.07	-7,828.19	-125.52	-991.50
其他业务收入	603.82	1,142.56	882.14	1,102.51
二、营业支出	222,556.10	404,094.93	323,129.94	337,028.80
营业税金及附加	20,588.42	36,903.05	23,542.99	26,315.28
业务及管理费	200,210.36	347,861.66	296,889.90	308,655.95
资产减值损失	1,825.70	19,216.61	2,697.04	1,954.43
其他业务成本	-68.38	113.61	-	103.15
三、营业利润	176,007.99	280,298.06	182,124.78	221,713.67
加：营业外收入	326.22	877.67	2,017.34	1,642.36
减：营业外支出	89.56	633.13	3,033.97	407.88
四、利润总额	176,244.65	280,542.60	181,108.15	222,948.15
减：所得税费用	39,326.82	68,027.69	41,472.53	63,972.63
<b>五、净利润</b>	<b>136,917.83</b>	<b>212,514.91</b>	<b>139,635.62</b>	<b>158,975.53</b>
六、其他综合收益/（支出）	23,546.74	-28,772.67	884.48	-2,000.72
以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益	-4,786.54	2,029.21	-	-
-退休福利计划精算利得/（损失）	-4,786.54	2,029.21	-	-

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的其他综合收益/(支出)	28,333.28	-30,801.88	884.48	-2,000.72
-可供出售金融资产产生的利得/(损失)金额	28,352.28	-30,820.88	884.48	-2,000.72
-其他	-19.00	19.00	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>160,464.58</b>	<b>183,742.24</b>	<b>140,520.10</b>	<b>156,974.80</b>

### (三) 现金流量表

#### 1、合并现金流量表

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
一、经营活动产生的现金流量				
收取利息、手续费及佣金的现金	424,895.91	789,061.00	596,954.71	647,347.76
拆入资金净增加额	7,000.00	-	30,000.00	-
回购业务资金净增加额	273,526.68	324,063.67	496,306.35	-
购置或处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产现金净增加额	87,101.02	-	-	158,721.51
代理买卖业务的现金净增加额	660,812.43	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,051.16	56,765.88	24,018.75	41,347.51
经营活动现金流入小计	1,459,387.21	1,169,890.56	1,147,279.81	847,416.78
购置或处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产现金净减少额	-	84,193.04	59,546.96	-
融出资金净增加额	416,447.62	1,295,411.00	288,994.06	201,589.83
拆入资金净减少额	-	1,000.00	-	-

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
代理买卖证券支付的现金净额	-	329,434.72	148,545.98	3,556,342.01
回购业务资金净减少额	-	-	-	52,915.07
支付利息、手续费及佣金的现金	37,741.32	51,382.59	38,307.83	47,891.32
支付给职工以及为职工支付的现金	140,732.78	228,732.21	225,338.76	266,836.52
支付的各项税费	79,924.62	93,679.06	70,140.81	113,244.50
支付其他与经营活动有关的现金	157,546.08	216,430.71	203,510.21	128,274.23
经营活动现金流出小计	832,392.41	2,300,263.34	1,034,384.61	4,367,093.49
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>626,994.80</b>	<b>-1,130,372.78</b>	<b>112,895.20</b>	<b>-3,519,676.71</b>
二、投资活动产生的现金流量				
取得投资收益收到的现金	23,741.96	32,378.99	2,221.32	4,772.74
购置或处置可供出售金融资产现金净增加额	24,624.95	-	-	105,669.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	699.00	730.15	1,363.67	867.58
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	425.91	-
合并结构化主体收到的现金	20,628.92	30,083.78	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	139,048.45	25,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	208,743.28	88,192.92	4,010.90	111,309.37
投资支付的现金	25,000.00	11,000.00	-	-
购置或处置可供出售金融资产现金净减少额	-	357,169.80	563,161.51	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,821.99	10,824.00	23,825.35	28,774.86

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
支付其他与投资活动有关的现金	399,076.40	282,048.45	-	-
投资活动现金流出小计	430,898.39	661,042.26	586,986.86	28,774.86
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-222,155.11</b>	<b>-572,849.33</b>	<b>-582,975.96</b>	<b>82,534.50</b>
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	6,000.00	660,814.92	-	5,493.40
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	6,000.00	10,989.20	-	5,493.40
取得借款收到的现金	106,045.30	30,268.70	1,885.83	-
发行短期次级债收到的现金	51,000.00	470,000.00	-	-
发行短期融资券收到的现金	-	700,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	163,045.30	1,861,083.62	1,885.83	5,493.40
偿还债务支付的现金	30,268.70	771,885.83	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,484.37	8,914.44	1,172.77	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,609.89	-	1,172.77	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	745.13	476.05	2,520.75
筹资活动现金流出小计	75,753.07	781,545.40	1,648.82	2,520.75
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>87,292.23</b>	<b>1,079,538.22</b>	<b>237.01</b>	<b>2,972.65</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,695.45	-4,051.17	-162.00	-7,016.41
<b>五、现金及现金等价物净增加减少额</b>	<b>493,827.38</b>	<b>-627,735.07</b>	<b>-470,005.75</b>	<b>-3,441,185.96</b>
加：年初现金及现金等价物余额	3,487,112.99	4,114,848.06	4,584,853.80	8,026,039.77
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>3,980,940.37</b>	<b>3,487,112.99</b>	<b>4,114,848.06</b>	<b>4,584,853.80</b>

## 2、公司现金流量表

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
一、经营活动产生的现金流量				
收取利息、手续费及佣金的现金	377,394.01	716,538.66	538,368.64	608,832.52
拆入资金净增加额	7,000.00	-	30,000.00	-
回购业务资金净增加额	271,631.08	309,063.67	461,306.35	-
购置或处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产现金净增加额	104,519.52	-	-	170,498.38
代理买卖业务的现金净增加额	467,423.21	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,556.30	55,707.87	21,174.84	24,433.06
经营活动现金流入小计	1,233,524.12	1,081,310.20	1,050,849.83	803,763.96
购置或处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产现金净减少额	-	101,485.15	55,560.48	-
融出资金净增加额	343,567.40	1,248,877.06	262,289.43	201,589.83
拆入资金净减少额	-	1,000.00	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	480,321.09	338,418.26	3,547,988.50
回购业务资金净减少额	-	-	-	2,915.07
支付利息、手续费及佣金的现金	34,844.88	63,367.95	36,945.24	47,521.79
支付给职工以及为职工支付的现金	125,653.25	205,386.42	210,137.93	256,415.53
支付的各项税费	76,348.20	84,899.73	63,761.35	107,663.08

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
支付其他与经营活动有关的现金	55,262.66	117,471.11	105,731.48	98,937.52
经营活动现金流出小计	635,676.39	2,302,808.50	1,072,844.16	4,263,031.31
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>597,847.73</b>	<b>-1,221,498.29</b>	<b>-21,994.34</b>	<b>-3,459,267.35</b>
二、投资活动产生的现金流量				
取得投资收益收到的现金	45,210.79	41,102.77	8,100.94	11,786.84
购置或处置可供出售金融资产现金净增加额	-	-	-	115,344.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	656.00	497.42	1,351.65	867.55
收到其他与投资活动有关的现金	3,048.45	25,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	48,915.24	66,600.19	9,452.59	127,998.44
投资支付的现金	50,000.00	51,990.80	41,171.05	35,781.35
购置或处置可供出售金融资产现金净减少额	13,425.05	283,219.80	542,011.51	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5,547.39	7,858.76	21,182.52	26,820.40
支付其他与投资活动有关的现金	3,076.40	35,048.45	-	-
投资活动现金流出小计	72,048.84	378,117.81	604,365.07	62,601.75
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-23,133.60</b>	<b>-311,517.62</b>	<b>-594,912.48</b>	<b>65,396.69</b>
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	649,825.72	-	-
发行短期次级债收到的现金	51,000.00	470,000.00	-	-

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
发行短期融资券收到的现金	-	700,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	51,000.00	1,819,825.72	-	-
偿还债务支付的现金	-	770,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,444.45	8,735.43	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	5,897.01	-	-
筹资活动现金流出小计	42,444.45	784,632.44	-	-
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>8,555.55</b>	<b>1,035,193.28</b>	-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,334.52	-3,265.05	-163.46	-7,016.41
<b>五、现金及现金等价物净增加减少额</b>	<b>584,604.21</b>	<b>-501,087.69</b>	<b>-617,070.28</b>	<b>-3,400,887.06</b>
加：年初现金及现金等价物余额	3,112,002.40	3,613,090.09	4,230,160.36	7,631,047.43
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>3,696,606.61</b>	<b>3,112,002.40</b>	<b>3,613,090.09</b>	<b>4,230,160.36</b>

## （四）股东权益变动表

### 1、合并股东权益变动表

单位：万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额	少数股东权益	股东权益合计
一、2014年1月1日余额	753,725.88	448,377.07	317,528.36	390,029.98	609,524.91	-1,703.41	24,683.84	2,542,166.62
二、本年增减变动金额								
（一）净利润	-	-	-	-	134,656.64	-	596.65	135,253.28
（二）其他综合收益	-	23,546.74	-	-	-	463.96	-	24,010.70
（一）和（二）小计	-	23,546.74	-	-	134,656.64	463.96	596.65	159,263.99
（三）股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	6,000.00	6,000.00
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-46,731.00	-	-1,437.20	-48,168.21
三、2014年6月30日余额	753,725.88	471,923.81	317,528.36	390,029.98	697,450.54	-1,239.45	29,843.28	2,659,262.40

单位：万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额	少数股东权益	股东权益合计
一、2013年1月1日余额	600,000.00	-2,716.55	282,313.31	347,527.00	516,162.65	-300.58	12,898.88	1,755,884.72
二、本年增减变动金额								
（一）净利润	-	-	-	-	213,524.73	-	1,968.44	215,493.17
（二）其他综合收益	-	-28,748.22	-	-	-	-1,402.83	-	-30,151.05
（一）和（二）小计	-	-28,748.22	-	-	213,524.73	-1,402.83	1,968.44	185,342.13
（三）股东投入和减少资本								
1. 股东投入资本	153,725.88	479,841.83	-	-	-	-	10,989.20	644,556.91
2. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	35,215.05	-	-35,215.05	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	42,502.98	-42,502.98	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-42,444.45	-	-1,172.68	-43,617.13
三、2013年12月31日余额	753,725.88	448,377.07	317,528.36	390,029.98	609,524.91	-1,703.41	24,683.84	2,542,166.62

单位：万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额	少数股东权益	股东权益合计
一、2012年1月1日余额	600,000.00	-3,601.02	252,452.19	319,599.88	432,109.86	-147.08	12,265.62	1,612,679.45
二、本年增减变动金额								
（一）净利润	-	-	-	-	141,977.93	-	1,275.91	143,253.85
（二）其他综合收益	-	884.48	-	-	-	-153.50	-	730.97
（一）和（二）小计	-	884.48	-	-	141,977.93	-153.50	1,275.91	143,984.82
（三）股东投入资本								
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他	-	-	-	-	-136.90	-	-90.92	-227.81
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	29,861.11	-	-29,861.11	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	27,927.12	-27,927.12	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-551.74	-551.74
三、2012年12月31日余额	600,000.00	-2,716.55	282,313.31	347,527.00	516,162.65	-300.58	12,898.88	1,755,884.72

单位：万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表 折算差额	少数股东权益	股东权益合计
一、2011年1月1日余额	600,000.00	-1,596.22	209,382.14	287,804.77	350,432.81	-	8,444.26	1,454,467.76
二、本年增减变动金额								
（一）净利润	-	-	-	-	157,812.96	-	670.96	158,483.93
（二）其他综合收益	-	-2,000.72	-	-	-	-147.08	-	-2,147.80
（一）和（二）小计	-	-2,000.72	-	-	157,812.96	-147.08	670.96	156,336.13
（三）股东投入资本								
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	5,493.40	5,493.40
2. 其他	-	-4.09	-	-	-1,270.74	-	-1,721.96	-2,996.80
（四）利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	43,070.06	-	-43,070.06	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	31,795.11	-31,795.11	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-621.04	-621.04
<b>三、2011年12月31日余额</b>	<b>600,000.00</b>	<b>-3,601.02</b>	<b>252,452.19</b>	<b>319,599.88</b>	<b>432,109.86</b>	<b>-147.08</b>	<b>12,265.62</b>	<b>1,612,679.45</b>

## 2、公司股东权益变动表

单位：万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2014年1月1日余额	753,725.88	443,200.74	317,528.36	390,029.98	599,422.42	2,503,907.38
二、本年增减变动金额						
（一）净利润	-	-	-	-	136,917.83	136,917.83
（二）其他综合收益	-	23,546.74	-	-	-	23,546.74
（一）和（二）小计	-	23,546.74	-	-	136,917.83	160,464.58
（三）所有者投入和减少的资本						
1. 股东资本投入	-	-	-	-	-	-
2. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配					-46,731.00	-46,731.00
三、2014年6月30日余额	753,725.88	466,747.48	317,528.36	390,029.98	689,609.25	2,617,640.95

单位：万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2013年1月1日余额	600,000.00	-2,716.55	282,313.31	347,527.00	507,070.00	1,734,193.76
二、本年增减变动金额						
（一）净利润	-	-	-	-	212,514.91	212,514.91
（二）其他综合收益	-	-28,772.67	-	-	-	-28,772.67
（一）和（二）小计	-	-28,772.67	-	-	212,514.91	183,742.24
（三）所有者投入和减少的资本						
1. 股东资本投入	153,725.88	474,689.95	-	-	-	628,415.82
2. 其他	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	35,215.05	-	-35,215.05	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	42,502.98	-42,502.98	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-42,444.45	-42,444.45
三、2013年12月31日余额	753,725.88	443,200.74	317,528.36	390,029.98	599,422.42	2,503,907.38

单位：万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2012年1月1日余额	600,000.00	-3,601.02	252,452.19	319,599.88	425,222.62	1,593,673.67
二、本年增减变动金额						
（一）净利润	-	-	-	-	139,635.62	139,635.62
（二）其他综合收益	-	884.48	-	-	-	884.48
（一）和（二）小计	-	884.48	-	-	139,635.62	140,520.10
（三）利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	29,861.11	-	-29,861.11	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	27,927.12	-27,927.12	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-
三、2012年12月31日余额	<b>600,000.00</b>	<b>-2,716.55</b>	<b>282,313.31</b>	<b>347,527.00</b>	<b>507,070.00</b>	<b>1,734,193.76</b>

单位：万元

项目	股本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2011年1月1日余额	600,000.00	-1,600.30	209,382.14	287,804.77	341,112.25	1,436,698.86
二、本年增减变动金额						
（一）净利润	-	-	-	-	158,975.53	158,975.53
（二）其他综合收益	-	-2,000.72	-	-	-	-2,000.72
（一）和（二）小计	-	-2,000.72	-	-	158,975.53	156,974.80
（三）利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	43,070.06	-	-43,070.06	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	31,795.11	-31,795.11	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-
三、2011年12月31日余额	600,000.00	-3,601.02	252,452.19	319,599.88	425,222.62	1,593,673.67

## 二、重要会计政策和会计估计

### （一）财务报表的编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则，为了保持与国际财务报告准则编制基础的可比性，在本财务报表中还采用了财政部 2014 年 1 月至 6 月颁布的企业会计准则及修订，包括：《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》（修订）、《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》（修订）、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》（修订）、《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》（修订）、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（修订）、《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则 40 号—合营安排》和《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》。

本公司管理层已经按照准则的要求对于需要追溯调整项目进行了调整，本财务报表已按上述准则的规定进行列报和披露。

本集团还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号-财务报告的一般规定》（2010 年修订）、《公开发行证券公司信息披露编报规则第 6 号-证券公司财务报表附注特别规定》、《证券公司年度报告内容与格式准则（2013 年修订）》（证监会公告[2013]41 号）及《证券公司财务报表格式和附注》（财会[2013]26 号）披露有关财务信息。

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### （二）遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日及 2011 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况，以及 2014 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间、2013

年度、2012年度和2011年度的公司及合并经营成果和公司及合并现金流量。

### **（三）会计期间**

本集团的会计期间为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

### **（四）记账本位币**

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定港币为其记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的列报货币为人民币。

### **（五）企业合并**

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

#### **1、同一控制下的企业合并**

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

#### **2、非同一控制下的企业合并**

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、

评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期投资收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日当期投资收益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

## （六）合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的全部子公司（包括结构化主体）。控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

对于本集团处置的子公司，处置日（丧失控制权的日期）前的经营成果和现金流量已经适当地包含在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日（取得控制权的日期）起的经营成果及现金流量已经适当地包含在合并利润表和合并现金流量表中，不调整合并财务报表的期初数和对比数。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间的所有重大账目及交易于合并时抵销。

子公司股东权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司股东权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

## （七）现金及现金等价物

现金是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## （八）外币业务和外币报表折算

### 1、外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日

的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：（1）符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；（2）可供出售货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额确认为其他综合收益并计入资本公积外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入股东权益“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

## 2、外币财务报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；除“未分配利润”项目外的股东权益项目按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按交易发生日的即期汇率折算；年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额在资产负债表中股东权益项目下单独列示。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

## （九）金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

### 1、公允价值的确定方法

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。对于存在活跃市场的金融工具，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值；对于不存在活跃市场的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### 2、实际利率法

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本集团在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

### 3、金融资产的分类、确认和计量

金融资产在初始确认时划分为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、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。以常规方式

买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。本集团的金融资产包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

#### （1）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。

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初始确认时属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本集团近期采用短期获利方式对该组合进行管理；③属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、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工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的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；②本集团风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债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；③《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》允许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的与嵌入衍生工具相关的混合工具。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

#### （2）持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本集团有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### （3）贷款和应收款项

贷款和应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本集团划分为贷款和应收款的金融资产包括货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、存出保证金、应收款项、应收利息、应收款项类投资及其他应收款。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### （4）可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益并计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

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，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

## 4、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生

减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的各项事项：（1）发行方或债务人发生严重财务困难；（2）债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；（3）本集团出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；（4）债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；（5）因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；（6）无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：①该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；②债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况。（7）权益工具发行人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；（8）权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；（9）其他表明金融资产发生减值的客观证据。

#### （1）以摊余成本计量的金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，将其账面价值减记至按照该金融资产的原实际利率折现确定的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，但金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

本集团对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试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（包括单项金额重大和不重大的金融资产），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。已单项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。

## （2）可供出售金融资产减值

可供出售金融资产发生减值时，将原计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益并计入资本公积，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

## （3）以成本计量的金融资产减值

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，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将其账面价值减记至按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。该金融资产的减值损失一经确认不予转回。

## 5、金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，因转移而收到的对价及原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与所转移金融资产的账面价值的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

## 6、金融负债的分类、确认及计量

本集团将发行的金融工具根据该金融工具合同安排的实质以及金融负债和权益工具的定义确认为金融负债或权益工具。

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

### (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债为交易性金融负债。

满足下列条件之一的金融负债划分为交易性金融负债：①承担该金融负债的目的，主要是为了近期内回购；②初始确认时即属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本集团近期采用短期获利方式对该组合进行管理；③属于衍生工具，但是被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、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工具除外。

符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：①该指定可以消除或明显减少由于该金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认和计量方面不一致的情况；②本

集团风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融负债所在的金融负债组合或金融资产和金融负债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；③《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》允许指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的与嵌入衍生工具相关的混合工具。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

## （2）其他金融负债

除财务担保合同负债外的其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

## （3）财务担保合同

财务担保合同是指保证人和债权人约定，当债务人不履行债务时，保证人按照约定履行债务或者承担责任的合同。不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值减直接归属的交易费用进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

## 7、金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

## 8、衍生工具及嵌入衍生工具

衍生金融工具包括股票收益互换、国债期货和股指期货等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。其中，股指期货和国债期货交易在每日无负债结算制度下按相关金融资产和金融负债按抵销后的净额在资产负债表内列示。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未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或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体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或金融负债。

## 9、金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

## 10、权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。发行权益工具时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。

本集团对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本集团不确认权益工具的公允价值变动额。

### （十）坏账准备的确认标准、计提方法

本集团对应收款项及其他应收款均单独进行减值测试，单独测试未发生减值的应收款项及其他应收款，包括在具有类似信用风险特征的应收款项及其他应收

款组合中再进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项及其他应收款，不包括在具有类似信用风险特征的应收款项及其他应收款组合中进行减值测试。

## （十一）长期股权投资

### 1、投资成本的确定

对于通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。对于多次交易实现非同一控制下的企业合并，长期股权投资成本为购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和。除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量。

### 2、后续计量及损益确认方法

#### （1）成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对被投资单位实施控制的长期股权投资。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资时调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

#### （2）权益法核算的长期股权投资

本集团及本公司对联营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团及本公司能够对其施加重大影响的被投资单位。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照享有或分担的被投资单位实现的净损益及其他综合

收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；本集团按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益及其他综合收益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本集团的会计政策及会计期间，对被投资单位的净损益及其他综合收益进行调整，并相应确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### （3）处置长期股权投资

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，在处置该投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。

## 3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其

他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

#### 4、减值测试方法及减值准备计提方法

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## （十二）固定资产

### 1、固定资产确认条件

固定资产是指为提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠计量时才予以确认。固定资产按成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

### 2、各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值率和年折旧率如下：

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20-40 年	5%	2.38%-4.75%
电子及通讯设备	3-5 年	0-4%	19.20%-33.30%
交通设备	4-10 年	4-5%	9.50%-24.00%
办公设备	5 年	0-4%	19.20%-20.00%

类别	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
安防设备	5年	0%	20.00%
机器动力设备	5年	0%	20.00%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

### 3、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

本集团在每一个资产负债表日检查固定资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

### 4、其他说明

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

## （十三）借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

## （十四）无形资产

### 1、无形资产

无形资产包括交易席位费、软件及其他无形资产。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。软件及其他无形资产的摊销期限为3年。交易席位费能为本集团带来经济利益的具体期限并不确定，故作为使用寿命不确定的无形资产。

年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

### 2、无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

本集团在每一个资产负债表日检查使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。如果资产或资产组的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## （十五）长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本年和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

## （十六）商誉

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。商誉至少在每年年度终了进行减值测试。

对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

商誉减值损失在发生时计入当期损益，且在以后会计期间不予转回。

## （十七）附回购条件的资产转让和证券借贷

### 1、买入返售金融资产

根据协议承诺将于未来某确定日期返售的金融资产不在资产负债表内予以确认。买入该等资产所支付的成本，在资产负债表中作为买入返售金融资产列示。买入价与返售价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息收入。

## 2、卖出回购金融资产款

根据协议承诺将于未来某确定日期回购的已售出的金融资产不在资产负债表内予以终止确认。出售该等资产所得的款项，在资产负债表中作为卖出回购金融资产款列示。售价与回购价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息支出。

## 3、证券借贷

本公司根据债券借贷协议，以自持的低评级债券作为质押债券，从其他金融机构借入高评级标的证券，同时约定在未来某一时期归还所借入的标的债券，且向债券融出方支付借贷费用，并由债券融出方返还相应质押债券。持有期间债券利息归债券融出方所有。

借入的证券不在资产负债表内确认。如果该类证券出售给第三方，则将偿还标的债券的义务确认为交易性金融负债。

## （十八）预计负债

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

## （十九）客户交易结算资金

本集团收到的客户交易结算资金存放于存管银行的专门账户，与自有资金分开管理；为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中核算。本集团在收到代理客户买卖证券款时确认为一项资产和一项负债。在与清算代理机构清算时，本集团按规定将缴纳的开户费、转托管费以及资金第三方存管费等相关费用确认为手续费及佣金支出；在与客户

办理买卖证券款项清算时，本集团按规定将向客户收取的手续费确认为手续费及佣金收入。

## （二十）职工薪酬

除因解除与职工的劳动关系而给予的补偿外，本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

除按中国有关法规参加由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险外，本集团为符合条件的职工设立了设定提存计划模式的企业年金计划，按上年职工工资总额的一定比例提取年金计划供款，相应支出计入当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议的，在下列两者孰早日确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

本集团为符合条件的职工设立了退休福利计划。退休福利计划在职工提供服务而享有福利计划时确认为支出，资产负债表中确认的退休福利计划为退休福利计划的现值。退休福利计划采用预期累计福利单位法确定提供福利的成本，并于各报告期末进行精算。本集团退休福利计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：（1）服务成本，包括当期服务成本，过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本是指，职工当期提供服务所导致的退休福利计划现值的增加额；过去服务成本是指，退休福利计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的退休福利计划现值的增加或减少；（2）退休福利计划负债的利息费用；（3）重新计量退休福利计划负债所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本集团将上述第（1）和第（2）项计入当期损益；第（3）项计入其他综合收益且在后续会计期间不允许转回至损益。

内部退养福利是对未达到国家规定退休年龄，经本集团管理层批准，向自愿退出工作岗位休养的员工支付的各项福利费用。本集团自员工内部退养安排开始之日起至国家正式退休年龄止，向接受内部退养安排的境内机构员工支付内部退养福利。

本集团比照辞退福利进行会计处理，在符合确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间拟支付的内部退养福利，确认为负债，计入当期损益。精算假设变化及福利标准调整引起的差异于发生时计入当期损益。

## （二十一）一般风险准备

本公司一般风险准备，包括一般风险准备金和交易风险准备金。

根据《金融企业财务规则》（财政部令第42号）的规定，按当年实现净利润的10%提取一般风险准备金。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，按当年实现净利润的10%提取交易风险准备金，用于弥补证券交易损失。

## （二十二）收入

手续费及佣金收入于服务已经提供且收取的金额能够可靠地计量时，按权责发生制确认收入。其中：（1）经纪业务收入在代理买卖证券交易日确认为收入，手续费收取的依据和标准为根据成交金额及代买卖的证券品种按相应的费率收取；（2）投资银行业务收入在相关服务已经提供且收取的金额能够可靠地计量时按协议约定的金额或比例确认收入；（3）资产管理业务收入在相关服务提供后，按合同约定方式确认当期收入。

利息收入按照使用本集团资金的时间和实际利率计算确定。利息支出按照本集团使用资金的时间和实际利率计算确定。

其他收入在服务提供时，按照权责发生制确认收入。

## （二十三）政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得的货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助根据相关政府文件中明确规定的补助对象性质划分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

## （二十四）递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

### 1、当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。

### 2、递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产

及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所

得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关,但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内,涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时,本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## **(二十五) 租赁**

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

### **1、本集团作为承租人记录经营租赁业务**

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### **2、本集团作为出租人记录经营租赁业务**

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化,在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益;其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

## **(二十六) 融资融券业务**

融资融券业务,是指本集团向客户出借资金供其买入证券或者出借证券供其卖出,并由客户交存相应担保物的经营活动。本集团发生的融资融券业务,分为融资业务和融券业务两类。

本集团对于融出的资金,确认应收债权;本集团对于融出的证券,不终止确认该证券;对于融出的资金和证券均按照实际利率法确认相应利息收入。

本集团融出资金、融出证券后,定期进行减值评估。在客户未按期补足担保

品被强制平仓后，本集团对于尚需向客户收取的款项，按照应收账款坏账准备的确认标准、方法计提减值。

### （二十七）转融通业务

转融通业务是指中国证券金融股份有限公司将自有或者依法筹集的资金或证券出借给本集团，供本集团办理融资融券业务的经营业务。本集团发生的转融通业务包括转融资业务和转融券业务。

本集团对于融入的资金，确认对出借方的负债，并确认相应利息支出。本集团对于融入的证券，由于其主要收益或风险不由本集团享有或承担，不确认该证券，确认相应利息支出。

### （二十八）受托理财业务的确认和计量

本集团的受托客户资产管理业务包括集合资产管理业务和定向资产管理业务。对于集合资产管理业务，本集团以控制为基础判断与受托客户资产管理服务相关的资产及到期将该等资产返还给委托人的义务是否纳入本集团的资产负债表内核算。对于定向资产管理业务，本集团以资产管理人的身份在约定期间和范围内代理委托人投资、管理和处置资产，本集团仅收取管理费，不承担与受托客户定向资产管理业务相关的风险，因此不纳入本集团的资产负债表内核算。

## 三、运用会计政策过程中所作出的重要判断以及会计估计中所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用上述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估

计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

#### （1）限制处置的可供出售金融资产的公允价值

对于法律明令限制持有人在特定期间内处置的可供出售金融资产，有关证券的公允价值基于市场报价估计并根据该工具流动性受限制的特征进行调整。该类工具公允价值的估计涉及可直接观察到的市场输入变量和部分不可直接观察到的输入变量。

#### （2）划分为可供出售类别的权益工具减值

本集团划分为可供出售类别的权益工具投资在出现下列任何一种情况时，说明该类投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，应当对其计提减值准备：①该类投资的公允价值低于成本 50%；②如果该类投资的公允价值持续一年低于成本，本集团综合考虑市场因素、重要性原则等实际情况对该项资产价值进行评估，并判定该项资产是否发生减值。

#### （3）融出资金减值

本集团定期对融出资金评估减值。决定是否确认减值损失，本集团首先按个别基准检查客户所提供的证券抵押品的价值，其后按共同基准判断是否出现减值。本集团定期复核估计未来现金流量金额及时间所用的方法及假设，减少估计损失与实际损失之间的差异。

#### （4）商誉减值

确定商誉是否减值需要估计获分配商誉的现金产生单位的使用价值，而使用价值的计算要求本集团估计预期现金产生单位所产生的未来现金流量及用以计算现值的适当的贴现率。如果未来现金流量的实际金额低于预期，则可能导致重大减值损失。

#### （5）所得税

本集团在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定

的不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果同最初确认的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

递延税项资产的可靠性主要取决于未来是否有充足的利润或应纳税暂时性差异。如果预期可能有足够利润或应纳税暂时性差异，则确认递延税项资产，并确认递延所得税费用计入当期损益。

#### (6) 退休员工和内部退养福利负债

本集团依据各种假设条件确定境内机构退休员工福利和员工内部退养福利的负债。这些假设条件包括折现率、补贴增长率、死亡率和预期有效年限。实际发生的金额与预计的金额可能存在差异。实际结果的任何差异或假设条件的变化均可能影响本集团的福利费用及负债余额。

各年度退休福利及内退福利的精算假设：

精算假设	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
退休福利计划年折现率	4.43%	5.00%	4.10%	4.00%
内退福利计划年折现率	3.71%	4.20%	3.10%	2.90%
退休福利计划增长率	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
内退福利计划增长率	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%
死亡率	根据中国人寿保险业经验生命表（2000-2003年）	根据中国人寿保险业经验生命表（2000-2003年）	根据中国人寿保险业经验生命表（2000-2003年）	根据中国人寿保险业经验生命表（2000-2003年）
预期有效年限	内退员工及退休员工达到退休年龄或去世	内退员工及退休员工达到退休年龄或去世	内退员工及退休员工达到退休年龄或去世	内退员工及退休员工达到退休年龄或去世

#### (7) 对结构化主体的控制

在确定是否合并结构化主体时，本集团主要考虑对这些主体是否具有控制权，这些主体包括私募基金、信托计划和资产管理计划。本集团同时作为私募基

金、信托计划和资产管理计划的投资方和管理人。本集团综合评估因持有投资份额而享有的回报以及作为管理人的管理人报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，如影响重大且本集团享有权力主导主体的相关活动以影响回报金额时，本集团合并该等结构化主体。

## 四、税项

### （一）所得税

本公司及设立于中国大陆的子公司企业所得税税率为 25%。按照国务院国发[2007]39 号文《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》的规定，本公司之深圳、海口地区证券营业部 2014 年度的企业所得税税率为 25%（2013 年度：25%；2012 年度：25%；2011 年度：24%）。

本公司之子公司银河国际控股及其子公司自 2011 年成立后均按照香港特别行政区利得税率 16.5% 计算缴纳，与境内税率差异部分由本公司在境外子公司利润分回境内时统一补缴。

### （二）其他税项

本公司及子公司营业税按照应税收入的 5% 计缴。城市维护建设税按照营业税的 5% 至 7% 计缴。教育费附加按照营业税的 3% 至 5% 计缴。

根据《关于在北京等 8 省市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》（财税[2012]71 号）的规定，本公司之子公司银河创新资本和银河期货作为北京市“营改增”试点企业，分别从 2012 年 9 月和 2013 年 5 月起对咨询服务缴纳增值税，适用增值税小规模纳税人的增值税征收率 3%。

## 五、企业合并及合并财务报表

### (一) 子公司情况

#### 1、通过自行设立方式取得的子公司

子公司名称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	注册资本	经营范围	组织机构代码	2014年6月30日实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	2014年6月30日持股比例	2014年6月30日表决权比例	是否合并报表	2014年6月30日少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
银河创新资本	直接控股	有限责任公司	北京市	游春	10亿元	资产管理、项目投资和投资管理	69635218-5	10亿元	-	100%	100%	是	-	-
银河国际控股	直接控股	有限责任公司	香港	不适用	港币6亿元	投资控股	不适用	港币6亿元	-	100%	100%	是	-	-
银河达华低碳产业(天津)基金管理有限公司	间接控股	有限责任公司	天津市	李梅	1,000万元	受托管理股权投资基金、投融资管理及相关咨询服务	57830061-6	注1	-	-	-	注1	-	-
银河国际期货	间接控股	有限责任公司	香港	不适用	港币3,000万元	期货交易	不适用	港币3,000万元	-	100%	100%	是	-	-

子公司名称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	注册资本	经营范围	组织机构代码	2014年6月30日实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	2014年6月30日持股比例	2014年6月30日表决权比例	是否合并报表	2014年6月30日少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
银河国际证券	间接控股	有限责任公司	香港	不适用	港币3亿元	证券交易、证券分析、投行业务	不适用	港币3亿元	-	100%	100%	是	-	-
银河国际财务	间接控股	有限责任公司	香港	不适用	港币100万元	财务借贷	不适用	港币100万元	-	100%	100%	是	-	-
银河国际资产	间接控股	有限责任公司	香港	不适用	港币1,000万元	资产管理	不适用	港币1,000万元	-	100%	100%	是	-	-
银河金岩	间接控股	有限责任公司	广东省深圳市	刘宏业	220万元	经济信息咨询、企业管理咨询、项目投资信息咨询	59905623-7	220万元	-	100%	100%	是	-	-
银河国际财富	间接控股	有限责任公司	香港	不适用	港币50万元	保险经纪、财富管理	不适用	港币50万元	-	100%	100%	是	-	-
银河粤科	间接控股	有限责任公司	广东省佛山市	游春	1亿元	股权投资管理、投资咨询、实业投资	08260527-2	1,020万元	-	51%	51%	是	1,082.43万元	-
银河金汇	直接控股	有限责任公司	深圳市	尹岩武	5亿元	证券资产管理	30586042-3	5亿元	-	100%	100%	是	-	-

子公司名称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	注册资本	经营范围	组织机构代码	2014年6月30日实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	2014年6月30日持股比例	2014年6月30日表决权比例	是否合并报表	2014年6月30日少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
银河德睿	间接控股	有限责任公司	上海市	佟强	2亿元	实业投资、资产管理、投资管理	30130342-7	14,000万元	-	70%	70%	是	6,015.35万元	-

注1：银河创新资本于2012年12月21日与银河金控签订《股权转让协议》，转让其持有的银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司全部股权。自股权转让之日起，本集团不再将银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司纳入合并范围。

## 2、非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	子公司类型	企业类型	注册地	法人代表	注册资本	经营范围	组织机构代码	2014年6月30日实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例	表决权比例	是否合并报表	2014年6月30日少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额
银河期货	直接控股	有限责任公司	北京市	姚广	12亿元	商品期货经纪、资产管理、金融期货经纪、期货投资咨询	24128544-9	102,506.96万元	-	83.32%	83.32%	是	22,745.50万元	-

## （二）纳入合并范围的结构化主体

合并范围中包括的结构化主体为：（1）银河粤科（广东）产业投资基金（有限合伙）。2013年12月16日，银河创新资本

及其子公司银河粤科，与其他有限合伙人共同出资设立银河粤科基金。银河粤科基金总出资额为人民币 50 亿元，首期实际募集资金金额为人民币 5 亿元，其中银河创新资本出资人民币 2 亿元。(2) 华鑫信托银华 1 号集合资金信托计划（以下简称“华鑫信托银华 1 号”）。华鑫信托银华 1 号于 2014 年 5 月设立，发行规模人民币 2.5 亿元，由银河金汇代理发行的资产管理计划持有 2 亿元优先档，银河创新资本持有人民币 0.5 亿元劣后档。

纳入合并范围的结构化主体详情如下：

子公司名称	企业类型	注册地	法人代表/管理人	业务性质	经营范围	组织机构代码	2014 年 6 月 30 日实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例	表决权比例	是否合并报表	2014 年 6 月 30 日少数股东权益
银河粤科基金	有限合伙	广东省佛山市	游春	私募股权投资	发起设立股权投资基金、股权投资、投资管理、投资咨询服务	08679711-x	2 亿元	-	40%	40%	是	30,712.63 万元
华鑫信托银华 1 号	信托计划	-	华鑫国际信托有限公司	债权投资	债权投资	-	5,000.00 万元	-	20%	20%	是	20,000.00 万元

合并该结构化主体对本集团 2014 年 6 月 30 日的财务状况、经营成果及现金流量影响并不重大。

于 2014 年 6 月 30 日，上述结构化主体归属于本集团的权益为人民币 254,744,530.49 元（2013 年 12 月 31 日：人民币 200,558,069.48 元、2012 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日：无）。

纳入合并范围的结构化主体其他权益持有人持有的权益体现在其他负债。

### （三）未纳入合并范围的结构化主体

本集团投资或发起设立结构化主体。本集团发起的该类结构化主体主要包括集合资产管理计划，该类结构化主体通过发行产品份额进行融资，从而购买资产进行投资，本集团对该类结构化主体不具有控制，因此未合并该类结构化主体。

同时，本集团亦通过投资，在部分由本集团或第三方独立机构发起的该类结构化主体中持有权益。

下表列示了报告期各期末，本集团发起的未合并结构化主体规模、持有的未合并结构化主体中的权益在合并资产负债表中的账面价值信息及对应的最大损失敞口的信息。

单位：元

项目	2014年6月30日			
	发行规模	投资账面价值	最大损失敞口	主要收益类型
基金	-	423,851,228.37	423,851,228.37	投资收益
信托、理财产品	-	448,174,263.39	448,174,263.39	投资收益
资产管理计划	9,050,174,596.91	279,776,849.66	279,776,849.66	手续费收入和投资收益
合计	9,050,174,596.91	1,151,802,341.42	1,151,802,341.42	

单位：元

项目	2013年12月31日			
	发行规模	投资账面价值	最大损失敞口	主要收益类型
基金	-	1,636,809,151.19	1,636,809,151.19	投资收益

项目	2013年12月31日			
	发行规模	投资账面价值	最大损失敞口	主要收益类型
信托、理财产品	-	873,046,385.50	873,046,385.50	投资收益
资产管理计划	7,652,118,321.82	321,569,794.80	321,569,794.80	手续费收入和投资收益
合计	7,652,118,321.82	2,831,425,331.49	2,831,425,331.49	

单位：元

项目	2012年12月31日			
	发行规模	投资账面价值	最大损失敞口	主要收益类型
基金	-	1,095,386,081.51	1,095,386,081.51	投资收益
信托、理财产品	-	101,841,901.05	101,841,901.05	投资收益
资产管理计划	3,162,031,078.65	393,060,199.63	393,060,199.63	手续费收入和投资收益
合计	3,162,031,078.65	1,590,288,182.19	1,590,288,182.19	

单位：元

项目	2011年12月31日			
	发行规模	投资账面价值	最大损失敞口	主要收益类型
基金	-	1,953,067,859.43	1,953,067,859.43	投资收益
资产管理计划	2,137,658,006.02	160,185,707.29	160,185,707.29	手续费收入和投资收益
合计	2,137,658,006.02	2,113,253,566.72	2,113,253,566.72	

本集团持有的未合并的结构化主体的权益在可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中确

认。

#### （四）合并范围发生变动的说明

本公司于 2014 年出资设立银河金汇，本公司之子公司银河期货于 2014 年出资设立银河德睿，本公司子公司创新资本购买并控制华鑫信托银华 1 号，故将上述公司和结构化主体纳入 2014 年合并财务报表范围。

银河创新资本于 2013 年出资设立银河粤科，并与其他投资人共同出资设立银河粤科基金，银河粤科作为银河粤科基金的管理人，因此，将银河粤科和银河粤科基金纳入 2013 年合并财务报表范围。

银河国际控股于 2012 年出资设立中国银河国际财务（香港）有限公司、中国银河国际资产管理（香港）有限公司、中国银河国际财富管理（香港）有限公司和银河金岩投资咨询（深圳）有限公司，故将上述公司纳入 2012 年合并财务报表范围。银河创新资本于 2012 年处置其持有的子公司银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司全部股权，故不再将银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司纳入 2012 年合并财务报表范围。

本公司于 2011 年出资设立子公司银河国际控股，银河国际控股于 2011 年出资设立中国银河国际期货（香港）有限公司和中国银河国际证券（香港）有限公司，银河创新资本于 2011 年出资设立银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司，故将上述公司纳入 2011 年合并财务报表范围。

#### （五）合并范围发生变动的主体

##### 1. 2014 年 1-6 月合并范围发生变动的主体

单位：元

名称	合并范围变动情况	期末净资产/总资产 <sup>2</sup>	本期净利润 <sup>2</sup>
华鑫信托银华1号	纳入合并范围	250,000,000.00	1,355,486.11
银河金汇	纳入合并范围	499,435,170.87	-564,829.13
银河德睿	纳入合并范围	200,511,780.09	511,780.09

## 2. 2013年合并范围发生变动的主体

单位：元

名称	合并范围变动情况	年末净资产/总资产 <sup>2</sup>	本年净利润 <sup>2</sup>
银河粤科	纳入合并范围	20,043,084.87	43,084.87
银河粤科基金	纳入合并范围	501,395,173.71	1,395,173.71

## 3. 2012年合并范围发生变动的主体

单位：元

名称	合并范围变动情况	年末净资产 <sup>2</sup>	本年净利润 <sup>2</sup>
中国银河国际财务（香港）有限公司	纳入合并范围	758,820.76	-52,072.82
中国银河国际资产管理（香港）有限公司	纳入合并范围	8,037,708.10	-71,283.10
中国银河国际财富管理（香港）有限公司	纳入合并范围	81,090.00	-
银河金岩投资咨询（深圳）有限公司	纳入合并范围	1,897,366.90	-312,340.10
银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司 <sup>1</sup>	不再纳入合并范围	-	-

注 1：银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司处置日净资产为 1,855,412.01 元，2012 年 1 月 1 日至处置日止期间净亏损为 5,385,461.85 元。

注 2：本集团在合并范围发生变动的主体部分中，子公司披露年/期末净资产以及本年/本期净利润；纳入合并范围的结构化主体披露年/期末总资产以及本年/本期净利润。

#### 4. 2011 年合并范围发生变动的主体

单位：元

名称	合并范围变动情况	年末净资产	本年净利润
银河国际控股及其香港子公司	纳入合并范围	70,822,987.46	-10,346,234.25
银河达华低碳产业（天津）基金管理有限公司	纳入合并范围	7,240,873.86	-2,759,126.14

#### （六）境外经营实体主要报表项目的折算汇率

境外经营实体名称	实体所在地	记账本位币	报表项目	折算汇率	折算汇率形式
2014 年 6 月 30 日					
银河国际控股及其香港子公司	中国香港	港币	资产类	0.7938	即期汇率
			负债类	0.7938	即期汇率
			权益类（除未分配利润）	0.8160	发生时历史汇率
			损益类	0.7900	平均汇率
2013 年 12 月 31 日					
银河国际控股及其香港子公司	中国香港	港币	资产类	0.7862	即期汇率
			负债类	0.7862	即期汇率
			权益类（除未分配利润）	0.8160	发生时历史汇率

境外经营实体名称	实体所在地	记账本位币	报表项目	折算汇率	折算汇率形式
			损益类	0.7986	平均汇率
2012年12月31日					
银河国际控股及其 香港子公司	中国香港	港币	资产类	0.8109	即期汇率
			负债类	0.8109	即期汇率
			权益类（除未分配利润）	0.8160	发生时历史汇率
			损益类	0.8108	平均汇率
2011年12月31日					
银河国际控股及其 香港子公司	中国香港	港币	资产类	0.8107	即期汇率
			负债类	0.8107	即期汇率
			权益类（除未分配利润）	0.8264	发生时历史汇率
			损益类	0.8186	平均汇率

## 六、分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入并发生费用；（2）本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源及评价其业绩；（3）本集团能够取得该组成部分的财务状况和经营成果等有关财务信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本集团的经营业务根据业务的性质以及所提供的产品和劳务分开组织和管理。本集团的每个经营分部是一个业务部门或子公司，提供面临不同于其他经营分部的风险并取得不同于其他经营分部的报酬的产品和服务。以下是对经营分部详细信息的概括：（1）证券经纪业务主要是为客户提供代理买卖证券、融资融券等服务，服务对象包括个人、机构客户等；（2）期货经纪业务主要从事期货经纪、期货信息咨询及培训等；（3）自营及其他证券交易业务是以自有资金从事证券买卖等投资活动；（4）投资银行业务主要为股票及债券承销、财务顾问咨询等业务；（5）资产管理业务主要为接受客户委托从事证券投资 and 买卖；（6）私募股权投资业务主要从事直接股权投资业务；（7）海外业务是指银河国际控股及其子公司在香港提供的证券及期货经纪、证券研究、投资银行、贷款、资产管理及保险经纪服务；（8）其他业务主要为总部业务、投资控股与参股其他公司，以及总部相关管理部门所营运的货币资金产生的利息收入，工资薪金及日常运营费用等。

分部会计政策与编制合并财务报表时采用的会计政策一致。分部间转移交易以实际交易价格为基础计算。分部收入和分部费用按各分部的实际收入和费用确定。

营业利润/（亏损）指分摊所得税费用前各分部所赚得的利润/所产生的亏损。计算报告提交管理层供其分配资源及评估业绩。

除递延所得税外，分部资产/负债分配予各分部。分部间的抵销主要为期货经纪分部与自营及其他证券交易分部之间的期货经纪交易于合并时冲销，以及自有资金在分部间往来调整的抵销。分部业绩不包括所得税费用，而分部资产及负债分别包括预缴税金和应交税费。

分部收入均源于中国内地及香港，非流动资产所在地均在中国内地及香港。

由于本集团业务并不向特定客户开展，因此不存在单一客户占本集团营业收入 10%或 10%以上的情形。

单位：万元

2014年1-6月	证券经纪	期货经纪	自营及其他 证券交易	投资银行	资产管理	私募股权 投资	海外业务	其他	抵销	合计
营业收入										
手续费及佣金净收入	163,060.11	13,176.13	-226.97	50,510.64	8,228.41	-	3,984.56	-	-1,114.86	237,618.01
其中：分部间手续费及 佣金净收入	1,755.14	-	-	-	-666.10	-	25.83	-	-1,114.86	-
利息净收入/（支出）	120,882.89	16,251.30	-19,548.17	-	-4.80	36.85	2,541.07	3,427.64	-	123,586.78
投资收益	0.12	1.13	45,459.18	-	-76.79	3,144.77	10.99	10,453.30	-10,363.80	48,628.89
公允价值变动收益/（损 失）	-2,119.42	58.45	18,169.09	-	-	-	-	-	-	16,108.13
其他	583.82	14.97	-	-	-	-	57.44	299.07	-	955.30
<b>营业收入合计</b>	<b>282,407.52</b>	<b>29,501.97</b>	<b>43,853.13</b>	<b>50,510.64</b>	<b>8,146.83</b>	<b>3,181.61</b>	<b>6,594.06</b>	<b>14,180.00</b>	<b>-11,478.67</b>	<b>426,897.10</b>
营业支出										
营业税金及附加	14,468.90	715.81	2,793.97	2,833.96	500.58	48.14	6.22	48.85	-	21,416.43
业务及管理费	103,043.62	20,611.18	1,894.68	19,671.54	2,199.91	1,453.06	5,642.50	73,517.15	-1,114.86	226,918.79
其他	454.38	-	61.90	291.72	1,302.09	-	-	-314.54	-	1,795.56
<b>营业支出合计</b>	<b>117,966.90</b>	<b>21,326.99</b>	<b>4,750.55</b>	<b>22,797.23</b>	<b>4,002.58</b>	<b>1,501.20</b>	<b>5,648.73</b>	<b>73,251.46</b>	<b>-1,114.86</b>	<b>250,130.77</b>
营业利润/（亏损）	164,440.62	8,174.98	39,102.58	27,713.41	4,144.24	1,680.42	945.33	-59,071.46	-10,363.80	176,766.33

2014年1-6月	证券经纪	期货经纪	自营及其他 证券交易	投资银行	资产管理	私募股权 投资	海外业务	其他	抵销	合计
营业外收入/（支出）	134.67	-0.35	-	48.00	-26.51	-	-10.27	80.50	-	226.04
所得税前利润/（亏损）	164,575.29	8,174.63	39,102.58	27,761.41	4,117.74	1,680.42	935.06	- 58,990.96	-10,363.80	176,992.37
分部资产	5,695,246.19	1,054,356.77	1,534,001.67	51,292.42	88,084.30	139,065.16	227,179.16	2,749,217.95	-2,528,584.34	9,009,859.28
递延所得税资产										22,905.99
<b>资产总额</b>										<b>9,032,765.27</b>
<b>负债总额</b>	<b>5,475,360.80</b>	<b>912,853.55</b>	<b>1,499,802.66</b>	<b>4,241.00</b>	<b>32,688.49</b>	<b>51,992.53</b>	<b>178,200.25</b>	<b>746,947.93</b>	<b>-2,528,584.34</b>	<b>6,373,502.86</b>
补充信息										
资本性支出	3,301.75	910.23	-	-	249.87	0.96	113.53	2,245.64	-	6,821.99
折旧和摊销费用	7,715.95	639.79	58.91	82.33	167.59	4.02	328.74	669.15	-	9,666.48
资产减值损失/（转回）	451.00	-	30.72	115.51	1,349.00	-	-	-82.29	-	1,863.94

单位：万元

2013 年度	证券经纪	期货经纪	自营及其他 证券交易	投资银行	资产管理	私募股权 投资	海外业务	其他	抵销	合计
营业收入										
手续费及佣金净收入	394,800.64	36,632.78	-30.52	36,954.13	13,557.91	-	10,904.18	-51.99	-5,939.21	486,827.91
其中：分部间手续费及 佣金净收入	707.47	-	-	-	-	-	5,231.74	-	-5,939.21	-
利息净收入/（支出）	183,800.33	25,464.53	-22,637.17	-	-190.85	482.03	2,982.04	8,281.07	-	198,181.97
投资收益	0.37	71.88	80,569.27	-	51.09	539.77	1,491.80	-33.40	-	82,690.78
公允价值变动收益/（损 失）	-2,625.35	-104.50	-10,189.04	-	-	-62.60	-	-	-	-12,981.48
其他	953.88	156.81	-	-	-	-	40.57	-7,639.50	-	-6,488.24
<b>营业收入合计</b>	<b>576,929.86</b>	<b>62,221.50</b>	<b>47,712.54</b>	<b>36,954.13</b>	<b>13,418.14</b>	<b>959.20</b>	<b>15,418.59</b>	<b>556.18</b>	<b>-5,939.21</b>	<b>748,230.94</b>
营业支出										
营业税金及附加	28,628.29	2,013.87	5,216.76	2,288.95	760.88	-	289.08	8.17	-	39,206.00
业务及管理费	256,778.99	40,024.97	4,496.55	22,006.75	2,609.08	2,747.42	10,773.82	61,619.76	-787.33	400,270.01
其他	2,218.28	20.46	7.63	407.94	1,859.69	14,750.00	-	86.70	-	19,350.69
<b>营业支出合计</b>	<b>287,625.55</b>	<b>42,059.31</b>	<b>9,720.93</b>	<b>24,703.64</b>	<b>5,229.64</b>	<b>17,497.42</b>	<b>11,062.90</b>	<b>61,714.63</b>	<b>-787.33</b>	<b>458,826.70</b>

2013 年度	证券经纪	期货经纪	自营及其他 证券交易	投资银行	资产管理	私募股权 投资	海外业务	其他	抵销	合计
营业利润/（亏损）	289,304.31	20,162.19	37,991.61	12,250.49	8,188.50	-16,538.22	4,355.69	-61,158.45	-5,151.88	289,404.24
营业外收入/（支出）	557.04	-118.80	-	-	-178.00	-190.53	-37.61	-134.51	-	-102.40
所得税前利润/（亏损）	289,861.36	20,043.39	37,991.61	12,250.49	8,010.50	-16,728.75	4,318.08	-61,292.95	-5,151.88	289,301.84
分部资产	5,207,363.33	867,731.33	1,588,972.48	37,600.42	29,314.97	116,636.31	135,713.31	2,628,450.30	-2,814,166.07	7,797,616.38
递延所得税资产										30,820.37
<b>资产总额</b>										<b>7,828,436.75</b>
<b>负债总额</b>	<b>4,893,609.59</b>	<b>727,431.58</b>	<b>1,611,243.55</b>	<b>3,716.37</b>	<b>21,425.31</b>	<b>31,176.63</b>	<b>88,287.28</b>	<b>723,545.88</b>	<b>-2,814,166.07</b>	<b>5,286,270.12</b>
补充信息										
资本性支出	5,177.08	2,499.58	-	-	-	8.79	456.88	2,681.67	-	10,824.00
折旧和摊销费用	18,961.32	966.99	169.47	187.19	161.68	69.68	614.33	748.67	-	21,879.33
资产减值损失/（转回）	2,218.28	-	7.63	407.94	1,746.07	14,750.00	-	86.70	-	19,216.61

单位：万元

2012 年度	证券经纪	期货经纪	自营及其他证券交易	投资银行	资产管理	私募股权投资	海外业务	其他	抵销	合计
营业收入										
手续费及佣金净收入	265,924.55	33,775.82	-9.44	67,495.48	4,466.31	-	1,054.68	240.77	-658.55	372,289.61
其中：分部间手续费及佣金净收入	658.55	-	-	-	-	-	-	-	-658.55	-
利息净收入/（支出）	112,971.40	17,848.29	-8,197.01	-	7.60	1,974.71	932.30	16,417.03	-	141,954.32
投资收益	0.31	12.51	35,197.77	-	-	455.27	-	-	-	35,665.86
公允价值变动收益/（损失）	3,599.03	104.50	504.68	-	-	62.60	-	-	-	4,270.81
其他	882.14	249.70	-	-	-	26.21	3.96	-125.52	-	1,036.50
<b>营业收入合计</b>	<b>383,377.42</b>	<b>51,990.82</b>	<b>27,495.99</b>	<b>67,495.48</b>	<b>4,473.91</b>	<b>2,518.79</b>	<b>1,990.94</b>	<b>16,532.29</b>	<b>-658.55</b>	<b>555,217.09</b>
营业支出										
营业税金及附加	17,349.87	1,891.22	2,405.61	3,847.16	249.10	0.95	-	-308.74	-	25,435.16
业务及管理费	222,018.24	33,795.21	2,718.16	34,001.32	4,093.44	2,318.97	5,519.54	33,609.21	-658.55	337,415.53
其他	-664.89	15.16	62.87	107.14	3,032.19	-	0.57	159.17	-	2,712.20
<b>营业支出合计</b>	<b>238,703.21</b>	<b>35,701.59</b>	<b>5,186.63</b>	<b>37,955.62</b>	<b>7,374.73</b>	<b>2,319.92</b>	<b>5,520.11</b>	<b>33,459.64</b>	<b>-658.55</b>	<b>365,562.89</b>

2012 年度	证券经纪	期货经纪	自营及其他证券交易	投资银行	资产管理	私募股权投资	海外业务	其他	抵销	合计
营业利润/(亏损)	144,674.21	16,289.23	22,309.36	29,539.85	-2,900.81	198.87	-3,529.17	-16,927.35	-	189,654.20
营业外收入/(支出)	986.51	-5.89	-	2.94	-	-0.32	-	-2,006.08	-	-1,022.84
所得税前利润/(亏损)	145,660.72	16,283.33	22,309.36	29,542.79	-2,900.81	198.55	-3,529.17	-18,933.43	-	188,631.36
分部资产	4,305,656.24	660,196.12	1,225,282.88	10,943.14	23,077.43	102,913.30	67,773.21	1,556,483.72	-1,540,206.12	6,412,119.93
递延所得税资产										17,438.45
<b>资产总额</b>										<b>6,429,558.38</b>
<b>负债总额</b>	<b>4,259,815.18</b>	<b>584,863.95</b>	<b>1,228,244.86</b>	<b>9,831.96</b>	<b>26,214.45</b>	<b>1,799.27</b>	<b>23,392.60</b>	<b>79,717.51</b>	<b>-1,540,206.12</b>	<b>4,673,673.65</b>
补充信息										
资本性支出	13,961.33	1,690.06	-	-	-	91.32	861.46	7,221.19	-	23,825.35
折旧和摊销费用	24,215.14	667.96	197.39	296.99	141.92	10.39	475.67	2,375.49	-	28,380.94
资产减值损失/(转回)	-664.89	-	62.87	107.14	3,032.19	-	0.57	159.17	-	2,697.04

单位：万元

2011 年度	证券经纪	期货经纪	自营及其他 证券交易	投资银行	资产管理	私募股权 投资	海外业务	其他	抵销	合计
营业收入										
手续费及佣金净收入	357,265.54	26,746.52	222.48	62,772.63	3,071.88	-	62.02	-	-619.17	449,521.91
其中：分部间手续费及 佣金净收入	619.17	-	-	-	-	-	-	-	-619.17	-
利息净收入/（支出）	95,666.19	11,577.19	-3,511.70	5.88	5.92	2,571.58	2.01	25,677.51	-	131,994.58
投资收益	0.36	-	12,571.22	0.04	27.23	50.00	-	-	-	12,648.85
公允价值变动收益/（损 失）	-	-	-2,207.82	-	-	-	-	-	-	-2,207.82
其他	1,102.51	76.41	-	-	-	151.35	0.03	-991.50	-	338.80
<b>营业收入合计</b>	<b>454,034.60</b>	<b>38,400.12</b>	<b>7,074.18</b>	<b>62,778.54</b>	<b>3,105.03</b>	<b>2,772.93</b>	<b>64.07</b>	<b>24,686.01</b>	<b>-619.17</b>	<b>592,296.32</b>
营业支出										
营业税金及附加	21,426.58	1,484.05	1,150.29	3,569.50	168.90	8.32	-	-	-	27,807.65
业务及管理费	237,779.06	26,038.75	2,500.45	33,441.49	4,344.66	2,676.58	1,098.69	30,590.29	-619.17	337,850.80
其他	1,873.81	13.13	-181.04	21.56	-	-	-	343.24	-	2,070.71
<b>营业支出合计</b>	<b>261,079.45</b>	<b>27,535.93</b>	<b>3,469.71</b>	<b>37,032.55</b>	<b>4,513.56</b>	<b>2,684.90</b>	<b>1,098.69</b>	<b>30,933.54</b>	<b>-619.17</b>	<b>367,729.15</b>

2011 年度	证券经纪	期货经纪	自营及其他 证券交易	投资银行	资产管理	私募股权 投资	海外业务	其他	抵销	合计
营业利润/（亏损）	192,955.15	10,864.19	3,604.47	25,746.00	-1,408.53	88.03	-1,034.62	-6,247.53	-	224,567.16
营业外收入/（支出）	514.34	296.44	-	-	-	-0.31	-	720.14	-	1,530.62
所得税前利润/（亏损）	193,469.49	11,160.64	3,604.47	25,746.00	-1,408.53	87.73	-1,034.62	-5,527.38	-	226,097.78
分部资产	4,197,398.77	481,941.36	621,067.84	2,891.51	17,112.52	102,950.01	8,139.99	1,460,700.98	-1,001,216.51	5,890,986.48
递延所得税资产										30,486.96
<b>资产总额</b>										<b>5,921,473.44</b>
<b>负债总额</b>	<b>4,177,658.82</b>	<b>411,403.23</b>	<b>623,288.10</b>	<b>17,922.58</b>	<b>21,604.66</b>	<b>1,974.50</b>	<b>1,057.69</b>	<b>55,100.93</b>	<b>-1,001,216.51</b>	<b>4,308,793.99</b>
补充信息										
资本性支出	16,052.50	1,011.34	-	-	-	7.81	935.32	10,767.90	-	28,774.86
折旧和摊销费用	18,908.84	525.67	-	19.73	-	4.22	49.77	7,839.39	-	27,347.63
资产减值损失/（转回）	1,770.66	-	-181.04	21.56	-	-	-	343.24	-	1,954.43

## 七、主要资产情况

### (一) 货币资金

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
现金				
人民币	18,597.48	32,676.30	77,841.33	134,615.81
港币（折合为人民币）	8,736.48	11,385.68	30,433.40	15,242.72
其他（折合为人民币）	9,550.04	-	-	-
小计	36,884.00	44,061.98	108,274.73	149,858.53
银行存款				
客户资金存款				
人民币	31,069,751,817.37	27,657,413,708.22	31,621,661,207.68	35,117,676,766.91
港币（折合为人民币）	673,496,201.08	577,387,696.39	371,520,708.32	260,740,143.05
美元（折合为人民币）	639,105,663.78	583,799,589.87	595,815,842.48	623,953,705.85
其他（折合为人民币）	2,755,148.28	13,043,698.67	1,488,253.80	-
小计	32,385,108,830.51	28,831,644,693.15	32,590,486,012.28	36,002,370,615.81
客户信用资金存款				
人民币	1,847,106,342.18	912,512,001.02	561,502,902.92	181,394,963.45
客户存款合计	34,232,215,172.69	29,744,156,694.17	33,151,988,915.20	36,183,765,579.26
公司自有存款				
人民币	4,538,487,860.51	2,517,831,293.70	3,052,682,935.95	5,761,282,984.10
港币（折合为人民币）	251,174,685.18	293,484,645.31	148,230,262.66	61,274,849.17
美元（折合为人民币）	62,666,743.98	99,749,716.08	78,281,490.52	54,522,680.15
其他（折合为人民币）	1,415,579.43	1,089,083.43	1,920,180.39	-

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
小计	4,853,744,869.10	2,912,154,738.52	3,281,114,869.52	5,877,080,513.42
公司信用资金存款				
人民币	154,001,982.36	427,228,728.08	173,793,257.38	198,322,872.43
公司存款合计	5,007,746,851.46	3,339,383,466.60	3,454,908,126.90	6,075,403,385.85
其他货币资金				
人民币	8,125,118.24	113,293.48	-	5,088,238.96
<b>合计</b>	<b>39,248,124,026.39</b>	<b>33,083,697,516.23</b>	<b>36,607,005,316.83</b>	<b>42,264,407,062.60</b>

截至2011年12月31日、2012年12月31日、2013年12月31日和2014年6月30日，美元的折算汇率分别为6.3009、6.2855、6.0969和6.1528，港币的折算汇率分别为0.8107、0.8109、0.7862和0.7938。

## （二） 结算备付金

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
客户普通备付金				
人民币	4,973,191,074.85	3,390,424,737.73	3,734,553,489.47	3,011,965,896.77
港币（折合为人民币）	81,607,836.64	82,856,149.29	59,758,222.88	1,446,921.50
美元（折合为人民币）	113,631,116.72	160,057,017.45	84,527,016.37	11,403,594.77
小计	5,168,430,028.21	3,633,337,904.47	3,878,838,728.72	3,024,816,413.04
客户信用备付金				
人民币	166,211,185.01	449,125,347.35	196,610,139.82	75,098,195.17
客户备付金合计	5,334,641,213.22	4,082,463,251.82	4,075,448,868.54	3,099,914,608.21
公司自有备付金				
人民币	405,388,502.70	291,427,216.23	462,845,862.13	475,678,171.88
港币（折合为人民币）	2,913.41	10,353.48	1,298,472.68	2,689,460.50
美元（折合为人民币）	11,013.58	16,071.80	1,882,055.76	5,848,729.46
小计	405,402,429.69	291,453,641.51	466,026,390.57	484,216,361.84

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
合计	5,740,043,642.91	4,373,916,893.33	4,541,475,259.11	3,584,130,970.05

2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日和2011年12月31日，美元的折算汇率分别为6.1528、6.0969、6.2855和6.3009，港币的折算汇率分别为0.7938、0.7862、0.8109和0.8107。

### (三) 融资融券业务

#### (1) 融出资金

单位：元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
融出资金				
个人	20,721,713,723.07	17,293,126,347.71	5,077,530,013.41	2,504,587,126.43
机构	374,352,338.26	367,265,706.24	94,091,475.88	44,140,107.92
小计	21,096,066,061.33	17,660,392,053.95	5,171,621,489.29	2,548,727,234.35
孖展融资 <sup>注1</sup>				
个人	1,037,495,738.90	477,344,360.04	139,518,288.67	-
机构	255,971,162.68	160,697,440.31	127,528,054.19	-
小计	1,293,466,901.58	638,041,800.35	267,046,342.86	-
对外放款 <sup>注2</sup>				
个人	-	-	-	-
机构	167,721,070.87	94,344,000.00	-	-
小计	167,721,070.87	94,344,000.00	-	-
减：减值准备	-	-	-	-
<b>融出资金 净值</b>	<b>22,557,254,033.78</b>	<b>18,392,777,854.30</b>	<b>5,438,667,832.15</b>	<b>2,548,727,234.35</b>

注1：孖展融资指保证金融资业务；

注2：对外放款系本公司之子公司银河国际控股的子公司中国银河国际财务(香港)有限公司财务借贷业务产生的。

#### (2) 融出证券

单位：元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
以自有证券作为融出证券的				
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	149,521,532.74	107,662,808.85	169,764,165.73	-
可供出售金融资产	25,776,419.25	26,816,226.94	35,498,551.20	9,435,076.22
<b>合计</b>	<b>175,297,951.99</b>	<b>134,479,035.79</b>	<b>205,262,716.93</b>	<b>9,435,076.22</b>

## (3) 融资融券业务担保物公允价值

单位：元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资金	1,280,318,508.27	834,645,750.90	453,471,586.90	107,392,304.66
债券	41,545,461.54	68,312,605.31	4,769,322.22	4,128,312.05
股票	52,568,414,408.30	41,247,274,898.55	15,266,594,127.68	7,400,606,039.02
基金	318,454,675.59	286,521,919.30	181,404,467.89	86,542,510.51
<b>合计</b>	<b>54,208,733,053.70</b>	<b>42,436,755,174.06</b>	<b>15,906,239,504.69</b>	<b>7,598,669,166.24</b>

## (四) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：元

	2014年6月30日 账面价值	2013年12月31日 账面价值	2012年12月31日 账面价值	2011年12月31日 账面价值
交易性金融资产				
债券	3,446,957,586.33	3,269,009,017.00	3,346,520,576.08	2,860,710,665.20
股票	228,742,564.56	127,284,674.95	20,855,854.70	204,856,372.33
基金	288,813,588.36	1,594,980,764.77	1,060,268,865.37	1,945,207,359.43
集合资管计划	-	36,046,823.49	194,376,116.41	
小计	3,964,513,739.25	5,027,321,280.21	4,622,021,412.56	5,010,774,396.96
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
债券	806,060,264.90	628,841,978.98	485,399,594.93	925,010.95
股票	253,863,842.77	283,519,789.97	318,076,004.48	-
基金	123,743,913.23	30,144,280.67	27,561,153.54	-

	2014年6月30日 账面价值	2013年12月31日 账面价值	2012年12月31日 账面价值	2011年12月31日 账面价值
小计	1,183,668,020.90	942,506,049.62	831,036,752.95	925,010.95
<b>合计</b>	<b>5,148,181,760.15</b>	<b>5,969,827,329.83</b>	<b>5,453,058,165.51</b>	<b>5,011,699,407.91</b>

### (五) 应收款项

单位：元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
应收客户证券清算款	57,372,203.25	104,909,567.27	60,822,781.25	4,971,474.72
应收券商证券清算款	79,658,135.55	53,993,800.62	42,422,697.70	-
应收交易所清算款	47,315,880.04	23,322,189.66	11,032,596.89	1,855,353.35
应收证券承销手续费及佣金	106,235,831.00	48,460,000.00	13,820,000.00	7,550,000.00
应收出租交易席位佣金	45,333,347.32	57,807,510.75	51,872,669.82	104,056,770.65
应收受托客户资产管理费	34,366,095.69	12,784,415.26	15,570,753.09	1,774,755.90
应收融资融券客户款	6,214,466.35	6,535,603.07	-	-
应收投资咨询费	100,000.00	1,500,000.00	3,104,500.00	-
应收代销基金手续费	543,875.96	406,575.78	1,544,269.41	3,171,485.00
其他	133,610.80	52,611.15	3,899,435.26	820,119.50
小计	377,273,445.96	309,772,273.56	204,089,703.42	124,199,959.12
减：减值准备	-9,439,972.53	-8,856,715.13	-1,210,114.31	-14,956,387.70
应收款项账面价值	367,833,473.43	300,915,558.43	202,879,589.11	109,243,571.42

### (六) 可供出售金融资产

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
债券	8,652,792,417.90	7,934,535,936.90	5,517,098,479.35	602,935,515.20
股票	307,393,839.69	390,392,774.18	383,345,662.88	30,168,992.77
基金	11,293,726.78	11,684,105.75	7,556,062.60	7,860,500.00

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他股权投资	294,950,000.00	294,950,000.00	442,450,000.00	230,950,000.00
其他投资	727,951,113.05	1,158,569,356.81	300,525,984.27	160,185,707.29
<b>合计</b>	<b>9,994,381,097.42</b>	<b>9,790,132,173.64</b>	<b>6,650,976,189.10</b>	<b>1,032,100,715.26</b>

存在限售期限的可供出售金融资产：

单位：元

项目	金融资产类型	限售解禁日或产品到期日	期末账面价值
2014年6月30日	股票 A	2014年12月17日	62,376,835.43
	股票 D	2014年12月18日	158,496,000.00
	股票 F	2015年6月29日	2,892,677.37
	集合资管计划 A	无固定期限	8,238,043.80
	集合资管计划 B	无固定期限	47,214,283.10
	集合资管计划 C	2015年4月1日	43,991,716.81
	集合资管计划 D	2018年12月21日	45,091,894.46
	集合资管计划 E	2022年9月27日	40,611,877.01
	集合资管计划 F	无固定期限	6,838,177.61
	集合资管计划 G	2015年5月28日	7,502,455.07
	集合资管计划 H	2015年5月31日	14,430,927.63
	集合资管计划 I(注)	2016年5月21日	11,169,087.27
	集合资管计划 J(注)	2016年5月31日	24,362,397.80
	银行理财产品 F	2014年8月20日	56,000,000.00
	银行理财产品 G	2014年8月21日	40,000,000.00
	银行理财产品 H	2014年12月31日	22,000,000.00
	银行理财产品 I	2014年12月31日	211,000,000.00
	专户理财基金 B	2015年3月19日	119,174,263.39
	<b>合计</b>		<b>921,390,636.75</b>

项目	金融资产类型	限售解禁日或产品到期日	期末账面价值
2013年12月31日	股票 A	2014年12月17日	59,568,122.39
	股票 B	2014年2月2日	87,035,000.00
	股票 C	2014年6月17日	54,547,500.00
	股票 D	2014年12月18日	161,792,000.00
	集合资管计划 A	无固定期限	7,900,119.61
	集合资管计划 B	2014年4月8日	48,593,521.42
	集合资管计划 C	2015年4月1日	43,735,085.63
	集合资管计划 D	2018年12月21日	46,398,905.90
	集合资管计划品 E	2022年9月27日	41,704,029.08
	集合资管计划 F	2014年5月31日	6,503,560.52
	集合资管计划品 G	2015年5月28日	4,529,451.06
	集合资管计划 H	2015年5月31日	5,182,278.56
	集合资管计划 I	2016年5月21日	15,252,810.51
	集合资管计划 J	2016年5月31日	35,397,219.95
	银行理财产品 A	2014年1月10日	70,000,000.00
	银行理财产品 B	2014年2月27日	70,000,000.00
	银行理财产品 C	2014年2月21日	50,000,000.00
	银行理财产品 D	2014年3月3日	19,500,000.00
	银行理财产品 E	2014年2月27日	500,000,000.00
	专户理财基金 B	2014年12月21日	163,546,385.47
	<b>合计</b>		<b>1,491,185,990.10</b>
2012年12月31日	股票 E	2013年9月3日	349,440,000.00
	集合理财产品 A	无固定期限	7,571,328.50
	集合理财产品 B	2014年4月8日	52,131,924.48
	集合理财产品 C	2015年4月1日	45,413,453.55
	集合理财产品 D	2018年12月21日	50,973,445.92

项目	金融资产类型	限售解禁日或产品到期日	期末账面价值
	集合理财产品 E	2022 年 9 月 27 日	42,593,930.77
	专户理财基金 A	2013 年 12 月 26 日	101,841,901.05
	合计		<b>649,965,984.27</b>
2011 年 12 月 31 日	集合理财产品 A	无固定期限	7,863,587.26
	集合理财产品 B	2014 年 4 月 8 日	61,121,602.79
	集合理财产品 C	2015 年 4 月 1 日	45,890,787.54
	集合理财产品 D	2018 年 12 月 21 日	45,309,729.70
	合计		<b>160,185,707.29</b>

## (七) 长期股权投资

单位：元

被投资公司名称	投资成本	2014年 1月1日	本期增加	本期减少	2014年 6月30日	减值准备	本期计提减值准备	本期现金股利	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)
按权益法核算的其他长期股权投资										
北京股权交易中心有限公司	20,000,000.00	19,856,000.00	894,928.02	190,000.00	20,560,928.02	-	-	-	10.00	10.00
<b>合计</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>19,856,000.00</b>	<b>894,928.02</b>	<b>190,000.00</b>	<b>20,560,928.02</b>	-	-	-		

单位：元

被投资公司名称	投资成本	2013年 1月1日	本年增加	本年减少	2013年 12月31日	减值准备	本年计提减值准备	本年现金股利	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)
按权益法核算的其他长期股权投资										
北京股权交易中心有限公司	20,000,000.00	-	20,000,000.00	144,000.00	19,856,000.00	-	-	-	10.00	10.00

被投资公司名称	投资成本	2013年 1月1日	本年增加	本年减少	2013年 12月31日	减值准备	本年计提减值 准备	本年现金 股利	在被 投资 单位 持股 比例 (%)	在被投资 单位表决 权比例 (%)
合计	20,000,000.00	-	20,000,000.00	144,000.00	19,856,000.00	-	-	-		

2013年1月28日，本公司出资人民币2,000万元参股北京股权交易中心有限公司的设立，持股比例为10%。本公司已向北京股权交易中心有限公司派驻一名董事，参与其重大经营或财务决策。因此，本公司采用权益法核算该长期股权投资。

## (八) 固定资产

单位：元

	房屋及建筑物	电子及通讯设备	交通设备	办公设备	安防设备	机器动力设备	合计
原值							
2011年1月1日	244,111,144.38	624,164,221.50	70,101,778.37	62,722,772.58	13,602,401.97	12,094,571.22	1,026,796,890.02
本年购置	-	104,189,346.34	18,702,051.01	22,581,017.48	1,734,808.32	1,714,549.96	148,921,773.11
本年减少	-	-47,131,723.08	-2,903,336.89	-4,509,246.35	-293,522.83	-691,048.45	-55,528,877.60
2011年12月31日	244,111,144.38	681,221,844.76	85,900,492.49	80,794,543.71	15,043,687.46	13,118,072.73	1,120,189,785.53
本年购置	929,327.86	61,600,696.15	6,570,939.36	21,515,964.26	1,348,034.33	1,350,502.54	93,315,464.50
本年减少	-	-58,420,678.02	-3,915,005.36	-5,765,583.65	-649,029.86	-257,702.73	-69,007,999.62

	房屋及建筑物	电子及通讯设备	交通设备	办公设备	安防设备	机器动力设备	合计
2012年12月31日	245,040,472.24	684,401,862.89	88,556,426.49	96,544,924.32	15,742,691.93	14,210,872.54	1,144,497,250.41
本年购置	-	35,524,092.02	4,767,502.00	6,461,408.55	381,642.17	121,262.00	47,255,906.74
本年减少	-	-38,065,307.40	-2,955,430.00	-9,630,305.24	-947,080.24	-1,102,373.00	-52,700,495.88
2013年12月31日	245,040,472.24	681,860,647.51	90,368,498.49	93,376,027.63	15,177,253.86	13,229,761.54	1,139,052,661.27
本期购置	-	18,522,379.70	1,702,580.00	4,644,921.70	43,153.87	94,313.00	25,007,348.27
本期减少	-	-17,988,419.99	-2,655,671.10	-743,546.57	-85,913.00	-96,132.00	-21,569,682.66
<b>2014年6月30日</b>	<b>245,040,472.24</b>	<b>682,394,607.22</b>	<b>89,415,407.39</b>	<b>97,277,402.76</b>	<b>15,134,494.73</b>	<b>13,227,942.54</b>	<b>1,142,490,326.88</b>

单位：元

	房屋及建筑物	电子及通讯设备	交通设备	办公设备	安防设备	机器动力设备	合计
累计折旧							
2011年1月1日	65,738,682.84	400,788,553.45	36,045,944.38	29,815,893.26	8,293,707.07	8,335,590.26	549,018,371.26
本年计提	10,898,487.12	143,920,837.65	15,600,521.59	12,009,952.91	1,959,052.65	1,250,594.30	185,639,446.22
本年减少	-	-39,957,452.75	-2,586,661.87	-4,164,866.61	-265,161.36	-671,178.15	-47,645,320.74
2011年12月31日	76,637,169.96	504,751,938.35	49,059,804.10	37,660,979.56	9,987,598.36	8,915,006.41	687,012,496.74
本年计提	10,939,859.86	106,625,403.24	19,386,807.07	16,165,780.36	2,133,953.76	1,398,880.34	156,650,684.63
本年减少	-	-48,079,005.01	-2,446,131.74	-4,490,030.97	-588,652.39	-234,719.87	-55,838,539.98

	房屋及建筑物	电子及通讯设备	交通设备	办公设备	安防设备	机器动力设备	合计
2012年12月31日	87,577,029.82	563,298,336.58	66,000,479.43	49,336,728.95	11,532,899.73	10,079,166.88	787,824,641.39
本年计提	10,940,231.64	70,335,133.24	9,732,964.24	17,712,673.72	1,844,998.11	1,314,708.97	111,880,709.92
本年减少	-	-35,192,718.25	-2,229,986.51	-7,037,864.20	-884,432.96	-523,024.03	-45,868,025.95
2013年12月31日	98,517,261.46	598,440,751.57	73,503,457.16	60,011,538.47	12,493,464.88	10,870,851.82	853,837,325.36
本期计提	5,470,115.81	25,212,694.68	3,504,607.37	8,521,027.23	628,755.87	561,127.56	43,898,328.52
本期减少	-	-14,544,262.64	-2,128,870.19	-342,747.76	-73,870.00	-8,820.00	-17,098,570.59
<b>2014年6月30日</b>	<b>103,987,377.27</b>	<b>609,109,183.61</b>	<b>74,879,194.34</b>	<b>68,189,817.94</b>	<b>13,048,350.75</b>	<b>11,423,159.38</b>	<b>880,637,083.29</b>
净额							
2011年12月31日	167,473,974.42	176,469,906.41	36,840,688.39	43,133,564.15	5,056,089.10	4,203,066.32	433,177,288.79
2012年12月31日	157,463,442.42	121,103,526.31	22,555,947.06	47,208,195.37	4,209,792.20	4,131,705.66	356,672,609.02
2013年12月31日	146,523,210.78	83,419,895.94	16,865,041.33	33,364,489.16	2,683,788.98	2,358,909.72	285,215,335.91
<b>2014年6月30日</b>	<b>141,053,094.97</b>	<b>73,285,423.61</b>	<b>14,536,213.05</b>	<b>29,087,584.82</b>	<b>2,086,143.98</b>	<b>1,804,783.16</b>	<b>261,853,243.59</b>

注1：截至2014年6月30日，本集团尚未办理产权手续的房屋及建筑物原值为51,303,192.19元，净值为27,689,592.04元（2013年12月31日：原值为51,303,192.19元，净值为28,790,392.00元；2012年12月31日：原值为51,303,192.19元，净值为30,991,992.04元；2011年12月31日：原值为59,080,407.62元，净值为38,753,649.70元）。

注2：于2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日和2011年12月31日，本集团不存在重大的所有权受到限制、重大的暂时闲置、持有待售及重大的融资租赁租入的固定资产。

## (九) 无形资产

单位：元

项目	交易席位费	软件	合计
原值			
2011年1月1日	302,598,518.80	50,938,744.94	353,537,263.74
本年增加	810,700.00	47,884,351.85	48,695,051.85
本年减少	-	-1,833,599.50	-1,833,599.50
2011年12月31日	303,409,218.80	96,989,497.29	400,398,716.09
本年增加	-	45,189,952.95	45,189,952.95
本年减少	-	-1,284,790.89	-1,284,790.89
2012年12月31日	303,409,218.80	140,894,659.35	444,303,878.15
本年增加	-	24,349,993.01	24,349,993.01
本年减少	-	-19,702,911.00	-19,702,911.00
2013年12月31日	303,409,218.80	145,541,741.36	448,950,960.16
本期增加	500,000.00	22,056,788.97	22,556,788.97
本期减少	-	-5,220,633.33	-5,220,633.33
<b>2014年6月30日</b>	<b>303,909,218.80</b>	<b>162,377,897.00</b>	<b>466,287,115.80</b>
累计摊销			
2011年1月1日	-	31,449,565.95	31,449,565.95
本年计提	-	17,471,620.26	17,471,620.26
本年减少	-	-1,833,599.50	-1,833,599.50
2011年12月31日	-	47,087,586.71	47,087,586.71
本年计提	-	35,572,274.81	35,572,274.81
本年减少	-	-1,167,124.25	-1,167,124.25
2012年12月31日	-	81,492,737.27	81,492,737.27
本年计提	-	19,809,966.95	19,809,966.95
本年减少	-	-1,602,588.44	-1,602,588.44
2013年12月31日	-	99,700,115.78	99,700,115.78
本期计提	-	16,498,386.99	16,498,386.99
本期减少	-	-2,958,943.42	-2,958,943.42
<b>2014年6月30日</b>	<b>-</b>	<b>113,239,559.35</b>	<b>113,239,559.35</b>
净额			
2011年12月31日	303,409,218.80	49,901,910.58	353,311,129.38

项目	交易席位费	软件	合计
2012年12月31日	303,409,218.80	59,401,922.08	362,811,140.88
2013年12月31日	303,409,218.80	45,841,625.58	349,250,844.38
<b>2014年6月30日</b>	<b>303,909,218.80</b>	<b>49,138,337.65</b>	<b>353,047,556.45</b>
剩余使用年限	不确定	三年以内	

按交易所列示的交易席位费：

单位：元

项目	上海证券交易所	深圳证券 交易所	香港联合 交易所	其他（注）	合计
原值及净额					
2011年1月1日	213,603,159.17	87,595,359.63	-	1,400,000.00	302,598,518.80
本期增加	-	-	810,700.00	-	810,700.00
2011年12月31日	213,603,159.17	87,595,359.63	810,700.00	1,400,000.00	303,409,218.80
本期增加	-	-	-	-	-
2012年12月31日	213,603,159.17	87,595,359.63	810,700.00	1,400,000.00	303,409,218.80
本期增加	-	-	-	-	-
2013年12月31日	213,603,159.17	87,595,359.63	810,700.00	1,400,000.00	303,409,218.80
本期增加	-	-	-	500,000.00	500,000.00
<b>2014年6月30日</b>	<b>213,603,159.17</b>	<b>87,595,359.63</b>	<b>810,700.00</b>	<b>1,900,000.00</b>	<b>303,909,218.80</b>

注：其他交易席位费包括本公司在全国中小企业股份转让系统有限责任公司会员资格投资以及子公司银河期货在中国金融期货交易所、上海期货交易所、大连商品交易所和郑州商品交易所的期货会员资格投资。

于2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日和2011年12月31日，本集团不存在重大的所有权受到限制的无形资产。

## （十）商誉

2007年1月，本公司收购银河有限的证券经纪业务、投资银行业务及其相关资产和负债，以及银河有限所持有的银河期货的股权，本集团在确认收购业务的可辨认资产和负债后，将收购成本超过收购业务中取得的可辨认净资产公允价值的差额确认为证券经纪业务资产组的商誉。截至2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日和2011年12月31日，本集团商誉原值及净值均为223,277,619.51元。

商誉的可收回金额按照证券经纪业务资产组预计未来现金流量的现值确定，预计现金流量的现值系按经管理层批准的未来三年证券经纪业务资产组的经营发展规划、现金流量预测及经调整以反映证券经纪业务资产组特定风险的折现率计算确定。于 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日，估计现值时所采用的折现率分别为 16.39%、15.01%、15.52%和 17.32%。

截至 2014 年 6 月 30 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2011 年 12 月 31 日，本集团根据预计的未来现金流量的现值，测试商誉并不存在减值。

## (十一) 资产减值准备

单位：元

	2014年 1月1日	本期计提	本期转回	本期转销	2014年 6月30日
坏账准备	18,006,859.17	5,028,053.12	-	-3,413,327.46	19,621,584.83
可供出售金融资产减值准备	199,377,048.84	13,611,313.95	-	-	212,988,362.79
股票减值准备	4,424,797.77	871,864.60	-	-	5,296,662.37
其他股权投资减值准备	147,500,000.00	-	-	-	147,500,000.00
其他投资减值准备	47,452,251.07	12,739,449.35	-	-	60,191,700.42
<b>合计</b>	<b>217,383,908.01</b>	<b>18,639,367.07</b>	<b>-</b>	<b>-3,413,327.46</b>	<b>232,609,947.62</b>
	2013年 1月1日	本年计提	本年转回	本年转销	2013年 12月31日
坏账准备	5,174,990.68	22,754,668.96	-	-9,922,800.47	18,006,859.17
可供出售金融资产减值准备	29,965,594.38	169,411,454.46	-	-	199,377,048.84
股票减值准备	-	4,424,797.77	-	-	4,424,797.77
其他股权投资减值准备	-	147,500,000.00	-	-	147,500,000.00
其他投资减值准备	29,965,594.38	17,486,656.69	-	-	47,452,251.07
<b>合计</b>	<b>35,140,585.06</b>	<b>192,166,123.42</b>	<b>-</b>	<b>-9,922,800.47</b>	<b>217,383,908.01</b>
	2012年 1月1日	本年计提	本年转回	本年转销	2012年 12月31日
坏账准备	86,428,305.74	-	-2,995,153.70	-78,258,161.36	5,174,990.68
可供出售金融资产减值准备	-	29,965,594.38	-	-	29,965,594.38
其他投资减值准备	-	29,965,594.38	-	-	29,965,594.38
<b>合计</b>	<b>86,428,305.74</b>	<b>29,965,594.38</b>	<b>-2,995,153.70</b>	<b>-78,258,161.36</b>	<b>35,140,585.06</b>
	2011年 1月1日	本年计提	本年转回	本年转销	2011年 12月31日
坏账准备	78,901,399.04	19,544,311.43	-	-12,017,404.73	86,428,305.74
<b>合计</b>	<b>78,901,399.04</b>	<b>19,544,311.43</b>	<b>-</b>	<b>-12,017,404.73</b>	<b>86,428,305.74</b>

## 八、主要债务情况

### (一) 卖出回购金融资产

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
按标的物类别划分				
债券	10,237,356,460.45	6,998,379,000.00	5,183,436,000.00	2,602,000.00
债权收益权	930,490,000.00	1,900,000,000.00	-	-
基金	1,500.00	8,500.00	-	-
<b>合计</b>	<b>11,167,847,960.45</b>	<b>8,898,387,500.00</b>	<b>5,183,436,000.00</b>	<b>2,602,000.00</b>
按业务类别划分				
债券质押式报价回购	7,786,560,000.00	5,540,619,000.00	3,523,536,000.00	2,602,000.00
债权收益权转让回购	930,490,000.00	1,900,000,000.00	-	-
其他卖出回购金融资产款	2,450,797,960.45	1,457,768,500.00	1,659,900,000.00	-
<b>合计</b>	<b>11,167,847,960.45</b>	<b>8,898,387,500.00</b>	<b>5,183,436,000.00</b>	<b>2,602,000.00</b>

截至2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日、2011年12月31日，本集团卖出回购金融资产余额中均无向持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东作为交易对手方卖出的金融资产。

### (二) 代理买卖证券款

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
普通经纪业务				
个人	34,719,368,871.09	30,043,424,155.70	35,052,577,575.54	36,528,695,442.16
机构	6,326,719,556.41	5,046,220,144.95	3,907,974,080.26	4,445,900,092.18
信用业务				
个人	1,938,504,088.82	1,288,508,512.19	781,774,653.33	243,260,971.55
机构	74,813,438.37	73,128,836.17	3,302,583.68	13,232,187.07
<b>合计</b>	<b>43,059,405,954.69</b>	<b>36,451,281,649.01</b>	<b>39,745,628,892.81</b>	<b>41,231,088,692.96</b>

### (三) 应付职工薪酬

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	1,146,711,098.66	1,020,071,733.63	788,827,627.57	1,058,986,268.52
福利费	145,750.85	-	-	-
社会保险费	7,824,866.33	7,753,866.64	8,648,646.55	6,591,468.41
住房公积金	1,064,076.11	425,637.79	505,010.08	1,982,629.26
工会经费和职工教育经费	29,272,096.18	22,559,124.80	27,077,994.86	45,806,314.25
企业年金	8,680,542.32	6,399,329.37	13,310,106.24	90,596,407.08
企业补充医疗保险	24,348,937.02	24,034,043.15	28,085,768.81	27,614,169.87
内退和退休福利	249,285,510.70	205,026,434.69	236,899,741.87	251,783,818.22
其他	1,416,689.39	1,451,503.92	1,482,176.86	4,059,049.43
<b>合计</b>	<b>1,468,749,567.56</b>	<b>1,287,721,673.99</b>	<b>1,104,837,072.84</b>	<b>1,487,420,125.04</b>

### (四) 应付短期融资款

单位：元

类型	发行日期	到期日期	票面利率	2014年1月1日 账面余额	本期增加额	本期减少额	2014年6月30日 账面余额
短期次级债							
2013年第2期次级债	2013年9月10日	2014年9月10日	5.85%	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00
2013年第3期次级债	2013年9月11日	2014年9月11日	5.85%	2,500,000,000.00	-	-	2,500,000,000.00
2013年第5期次级债	2013年10月31日	2014年10月31日	6.25%	500,000,000.00	-	-	500,000,000.00
2014年第1期次级债	2014年1月13日	2014年7月14日	6.85%	-	510,000,000.00	-	510,000,000.00
<b>合计</b>				<b>4,000,000,000.00</b>	<b>510,000,000.00</b>	<b>-</b>	<b>4,510,000,000.00</b>
类型	发行日期	到期日期	票面利率	2013年1月1日 账面余额	本期增加额	本期减少额	2013年12月31日 账面余额
短期融资券							
13 银河 CP01	2013年4月12日	2013年7月11日	3.58%	-	3,500,000,000.00	3,500,000,000.00	-
13 银河 CP02	2013年6月20日	2013年9月18日	5.10%	-	3,500,000,000.00	3,500,000,000.00	-
小计				-	7,000,000,000.00	7,000,000,000.00	-
短期次级债							
2013年第1期次级债	2013年8月15日	2013年11月13日	5.50%	-	500,000,000.00	500,000,000.00	-
2013年第2期次级债	2013年9月10日	2014年9月10日	5.85%	-	1,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00
2013年第3期次级债	2013年9月11日	2014年9月11日	5.85%	-	2,500,000,000.00	-	2,500,000,000.00
2013年第4期次级债	2013年9月11日	2013年12月10日	5.15%	-	200,000,000.00	200,000,000.00	-

类型	发行日期	到期日期	票面利率	2013年1月1日 账面余额	本期增加额	本期减少额	2013年12月31 日账面余额
2013年第5期次级债	2013年10月31日	2014年10月31日	6.25%	-	500,000,000.00	-	500,000,000.00
小计				-	4,700,000,000.00	700,000,000.00	4,000,000,000.00
<b>合计</b>				<b>-</b>	<b>11,700,000,000.00</b>	<b>7,700,000,000.00</b>	<b>4,000,000,000.00</b>

2013年1月25日，中国证监会下发《关于中国银河证券股份有限公司申请发行短期融资券的监管意见函》（机构部部函[2013]48号），对本公司申请发行短期融资券无异议。2013年3月29日，中国人民银行下发了《中国人民银行关于银河证券股份有限公司发行短期融资券的通知》（银发[2013]82号），核定本公司短期融资券发行总额不超过70亿元，发行总额自通知发出之日起一年内有效。

根据中国证监会2013年7月25日《关于核准中国银河证券股份有限公司发行次级债券的批复》（证监许可[2013]974号）的要求，本公司经核准非公开发行面值120亿元次级债券，首期发行工作需于批复下发之日起六个月内完成，后续发行工作需于批复下发之日起24个月内完成。

## 九、股东权益

单位：元

项目	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
股本	7,537,258,757.00	7,537,258,757.00	6,000,000,000.00	6,000,000,000.00
资本公积	4,719,238,108.07	4,483,770,674.88	-27,165,451.26	-36,010,239.76
盈余公积	3,175,283,621.80	3,175,283,621.80	2,823,133,093.36	2,524,521,947.99
一般风险准备	3,900,299,846.10	3,900,299,846.10	3,475,270,029.94	3,195,998,789.22
未分配利润	6,974,505,397.89	6,095,249,056.87	5,161,626,548.84	4,321,098,597.22
外币报表折算差额	-12,394,509.97	-17,034,108.39	-3,005,819.85	-1,470,778.29
归属于母公司股东 权益合计	26,294,191,220.89	25,174,827,848.26	17,429,858,401.03	16,004,138,316.38
少数股东权益	298,432,815.73	246,838,382.87	128,988,841.10	122,656,208.31
<b>股东权益合计</b>	<b>26,592,624,036.62</b>	<b>25,421,666,231.13</b>	<b>17,558,847,242.13</b>	<b>16,126,794,524.69</b>

## 十、非经常性损益

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
非流动性资产处置损益	257,212.90	466,963.70	349,552.80	792,235.11
偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	1,695,000.00	5,721,600.00	9,717,280.25	11,320,100.00
因法律诉讼计提的预计负债	-	1,900,204.00	-18,900,204.00	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	308,229.73	-9,112,790.28	-1,395,047.91	3,193,862.63
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	4,553,739.87	-
<b>合计</b>	<b>2,260,442.63</b>	<b>-1,024,022.58</b>	<b>-5,674,678.99</b>	<b>15,306,197.74</b>
非经常性损益的所得税影响额	-779,778.96	92,588.58	-714,816.33	-4,250,667.04
归属少数股东非经常性损益的影响数	-437.34	-148,616.83	-10,056.96	463,316.06

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
归属于母公司股东的非经常性损益影响净额	1,481,101.01	-782,817.17	-6,379,438.36	10,592,214.64

上述非经常性损益明细表系按照中国证监会《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（2008）》（证监会公告[2008]第43号）的要求确定和披露。

本集团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属于正常经营业务，故本集团认定持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产取得的投资收益以及公允价值变动损益不作为非经常性损益。

## 十一、主要财务指标和风险控制指标

### （一）净资产收益率及每股收益

报告期利润		加权平均净资产收益率	基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）
2014年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	5.20%	0.18	不适用
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.19%	0.18	不适用
2013年	归属于公司普通股股东的净利润	9.69%	0.31	0.31
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.70%	0.31	0.31
2012年	归属于公司普通股股东的净利润	8.49%	0.24	不适用
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.53%	0.24	不适用
2011年	归属于公司普通股股东的净利润	10.36%	0.26	不适用
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.29%	0.26	不适用

本公司于2014年6月30日发行在外的普通股数为75.37亿股（2013年12月31日：75.37亿股；2012年12月31日及2011年12月31日：60亿股）。

根据中国证券监督管理委员会颁布的《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)的相关规定,本公司编制了上述净资产收益率和每股收益计算表。

## (二) 其他主要财务指标

财务指标	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
资产负债率	43.74%	39.23%	28.48%	10.33%
资产负债率(母公司)	41.52%	38.02%	28.07%	9.69%
净资产负债率(母公司)	70.99%	61.33%	39.02%	10.73%
流动比率	2.21	2.44	3.22	8.69
自营证券比率	7.30%	14.29%	13.17%	14.56%
长期投资比率	1.19%	1.24%	2.52%	1.43%
固定资本比率	0.98%	1.12%	2.03%	2.69%
净资本(万元)(母公司)	2,108,199.62	2,048,144.62	1,350,829.54	1,266,428.16
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例	1.32%	1.37%	2.07%	2.19%

财务指标	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
总资产利润率	5.01%	10.78%	10.18%	14.50%
营业费用率	53.16%	53.50%	60.77%	57.04%
每股收益(元)	0.18	0.31	0.24	0.26
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.83	-1.50	0.19	-5.87
每股净现金流量(元)	0.66	-0.90	-0.78	-5.74
利润总额(万元)	176,992.37	289,301.84	188,631.36	226,097.78

注:上述指标计算公式如下:

- 1、资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款)/(资产总额-代理买卖证券款)
- 2、净资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款)/期末净资产
- 3、流动比率=(流动资产-代理买卖证券款)/(流动负债-代理买卖证券款)
- 4、自营证券比率=自营权益类证券账面价值/期末净资产
- 5、长期投资比率=长期投资账面价值/期末净资产
- 6、固定资本比率=固定资产期末净值/期末净资产
- 7、无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例=无形资产(扣除土地使用权)/期末净资产
- 8、总资产利润率=(利润总额+利息支出)/年初和年末资产(总资产-代理买卖证券款)的平均余额
- 9、营业费用率=业务及管理费/营业收入

10、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本

11、每股净现金流量=净现金流量/发行在外普通股加权平均数

### （三）主要风险控制指标（母公司口径）

本公司的主要风险控制指标列示如下：

项目	预警标准	监管标准	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
净资产（万元）	≥2.4亿元	≥2亿元	2,108,199.62	2,048,144.62	1,350,829.54	1,266,428.16
净资产（万元）	-	-	2,617,640.95	2,503,907.38	1,734,193.76	1,593,673.67
净资产/各项风险准备之和	≥120%	≥100%	798.73%	908.99%	662.55%	436.22%
净资产/净资产	≥48%	≥40%	80.54%	81.80%	77.89%	79.47%
净资产/负债	≥9.6%	≥8%	113.44%	133.37%	199.64%	740.86%
净资产/负债	≥24%	≥20%	140.86%	163.04%	256.29%	932.30%
自营权益类证券及 证券衍生品/净资产	≤80%	≤100%	9.45%	12.73%	9.92%	7.99%
自营固定收益类证 券/净资产	≤400%	≤500%	61.43%	67.52%	76.39%	37.91%

截至2014年6月30日、2013年12月31日、2012年12月31日和2011年12月31日，本公司的各项风险控制指标均在预警范围内。

## 十二、历次验资、资产评估情况

历次验资和资产评估情况请参见本招股说明书“第五节 公司基本情况 九、历次验资和资产评估情况”的有关内容。

## 十三、资产负债表日后事项

2014年7月23日，经中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核，核准本公司在中国境内发行总额不超过人民币50亿元的公司债券。

2014年3月26日，本公司第二届董事会第四十次会议审议通过了《关于提请审议增加中国银河国际注册资本的议案》，同意对银河国际控股增资港币4亿元，增资后的银河国际控股注册资本金由港币6亿元增加至港币10亿元。2014

年7月28日已完成增资。

于2014年6月12日，本公司召开股东周年大会，批准截至2013年12月31日止年度的利润分配方案的议案。于2014年8月8日，本公司支付现金股利合计人民币467,310,042.93元。

2014年8月16日，本公司第二届董事会四十三次议审议通过《关于续租国际企业大厦C座作为公司本部办公楼的议案》。本公司将向银河投资续租其物业国际企业大厦C座至2016年12月31日，租赁金额为人民币263,557,002.80元。

## 十四、承诺事项

### （一）资本承诺

单位：千元

项目	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
已签约但尚未于财务报表中确认的大额装修合同	13,861	4,500	5,788	23,588
合计	<b>13,861</b>	<b>4,500</b>	<b>5,788</b>	<b>23,588</b>

### （二）经营租赁承诺

至资产负债表日止，对外签订的不可撤销的经营租赁合同情况如下：

单位：千元

本集团				
项目	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
不可撤销经营租赁的最低租赁付款额				
资产负债表日后第1年	273,459	256,704	311,857	278,113
资产负债表日后第2年	226,572	198,366	192,435	255,381
资产负债表日后第3年	173,695	161,750	140,546	142,784
资产负债表日后第3年以上	265,830	288,524	274,618	283,222
合计	<b>939,556</b>	<b>905,344</b>	<b>919,456</b>	<b>959,500</b>

单位：千元

本公司				
	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
不可撤销经营租赁的最低租赁付款额				
资产负债表日后第1年	229,003	229,102	279,409	259,876
资产负债表日后第2年	198,471	185,704	170,774	238,341
资产负债表日后第3年	157,338	151,321	131,859	131,151
资产负债表日后第3年以上	249,409	278,293	260,113	282,223
合计	<b>834,221</b>	<b>844,420</b>	<b>842,155</b>	<b>911,591</b>

### (三) 前期承诺履行情况

本集团2013年12月31日、2012年12月31日及2011年12月31日的经营租赁承诺已按照之前承诺履行。

## 第十二节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合经审计的财务报表及其他相关的财务和业务数据对本公司报告期各期的盈利能力、财务状况和现金流量等情况以及本公司未来的发展前景进行了讨论与分析。本节财务数据除特别说明外，均为合并报表口径。

本公司的业务条线分为：（1）经纪、销售和交易；（2）投资银行；（3）投资管理；（4）海外业务。本公司业务条线的组成情况，请参见本招股说明书“第六节 业务与技术 三、主要业务经营情况”的相关内容。本公司按证券经纪、期货经纪、自营及其他证券交易、投资银行、资产管理、私募股权投资和海外业务七个业务分部汇报经营业绩。

### 一、盈利能力分析

2011年，受美国和日本等发达经济体增长乏力、欧洲主权债务危机发酵和我国房地产调控、国内通货膨胀压力居高不下、经济增长放缓和企业盈利预期下降等因素的综合影响，我国证券市场波动较大。同时，我国证券行业竞争进一步加剧。2011年，我国证券行业整体营业收入同比下降28.83%，行业整体净利润同比下降49.23%。面对不利的市场环境，本公司证券经纪业务转型取得良好效果，股票基金交易市场占有率较上年有所提升，债券承销业务继续保持行业领先地位，银河期货的市场竞争力也稳步提升。2011年，本公司实现营业收入592,296.32万元，同比下降25.03%，实现净利润158,483.93万元，同比下降43.21%，降幅均低于行业整体水平。

2012年，我国经济持续放缓，并于三季度逐步筑底；全年证券市场呈现出“N”字形走势，12月份上海证券综合指数一度跌破1950点，市场交易总量大幅萎缩。受证券市场低迷影响，我国证券行业整体营业收入同比下降4.77%，行业整体净利润同比下降16.37%。在此背景下，本公司继续优化业务结构，积极发展自营、资产管理等业务，同时，加大成本控制力度。2012年，本公司实现营业收入555,217.09万元，同比下降6.26%，实现净利润143,253.85万元，同比下降9.61%，

净利润降幅明显低于行业平均水平。

2013年，由于固定资产投资增速持续回落、外贸增长乏力等因素的影响，我国经济增长疲软，经济结构性调整特征明显；证券市场全年震荡幅度较大，阶段性、结构性走势明显，投资者交易意愿增强。2013年，我国证券行业整体营业收入同比上升22.99%，行业整体净利润同比上升33.68%。在此背景下，本公司在充分发挥传统证券经纪业务优势的同时，大力开展融资融券、资产管理、财务顾问、自营及其他证券交易业务。本公司于2013年5月22日在香港联交所主板上市，所募集资金全部用于补充资本金；资金使用方向上，约60%用于融资融券业务，约25%用于其他资本中介业务，约15%用于资本型投资业务，从而为公司发展资本中介型业务和资本型投资业务奠定良好的基础。2013年，本公司实现营业收入748,230.94万元，同比增长34.76%；实现净利润215,493.17万元，同比增长50.43%，远高于行业平均水平。

2014年上半年，我国资本市场环境同比改善，股票市场窄幅震荡，债券市场总体向好，市场成交量增加，IPO重新启动。2014年上半年，我国证券行业整体营业收入同比上升18.48%，行业整体净利润同比上升32.20%。本公司在发挥传统证券经纪业务优势的同时，继续大力开展融资融券、投资银行、资产管理、财务顾问、自营及其他证券交易等各项业务。2014年1-6月，本公司实现营业收入426,897.10万元，实现归属于母公司股东的净利润134,656.64万元。

报告期各期，本公司的主要经营业绩指标如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
营业收入	426,897.10	748,230.94	555,217.09	592,296.32
营业支出	250,130.77	458,826.70	365,562.89	367,729.15
营业利润	176,766.33	289,404.24	189,654.20	224,567.16
利润总额	176,992.37	289,301.84	188,631.36	226,097.78
净利润	135,253.28	215,493.17	143,253.85	158,483.93
归属于母公司股东的净利润	134,656.64	213,524.73	141,977.93	157,812.96
其他综合收益	24,010.70	-30,151.05	730.97	-2,147.80
综合收益总额	159,263.99	185,342.13	143,984.82	156,336.13
净资产收益率(扣除非经常性损益)	5.19%	9.70%	8.53%	10.29%

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
后归属于母公司股东的加权平均净资产收益率)				

2011年至2013年，本公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的加权平均净资产收益率为10.29%、8.53%和9.70%；同期，我国上市证券公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的加权平均净资产收益率分别为8.18%、5.02%和6.32%；同期，我国证券行业整体净资产收益率（母公司口径，全面摊薄）分别为6.18%、4.77%和5.84%。2014年上半年，本公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的加权平均净资产收益率为5.19%。本公司依托较少的股东投入实现了较高的收益，净资产收益率无论是与证券行业整体相比，还是与我国上市证券公司相比，均位居前列。

若本次发行顺利实施，本公司的资本金和营运资金将得到进一步充实，从而为本公司的综合化经营和业务结构优化提供有力支持。业务结构的优化在提升本公司盈利能力的同时，也有助于降低本公司整体营业费用率。

### （一）营业收入—按会计核算口径划分

报告期各期，本公司分别实现营业收入592,296.32万元、555,217.09万元、748,230.94万元和426,897.10万元。收入结构上，本公司以佣金及手续费收入为主的轻资本业务占比逐年降低，以利息收入和投资收益净额为主的重资本业务收入占比逐年上升，公司发展转型成果逐渐显现，公司收入结构逐步均衡。报告期各期本公司营业收入的构成及其在营业收入中的占比情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月		2013年	
	金额	占比	金额	占比
手续费及佣金净收入	237,618.01	55.66%	486,827.91	65.06%
其中：经纪业务手续费净收入	163,380.73	38.27%	396,644.85	53.01%
投资银行业务手续费净收入	52,006.21	12.18%	39,018.16	5.21%
资产管理业务手续费净收入	8,081.37	1.89%	12,546.10	1.68%
利息净收入	123,586.78	28.95%	198,181.97	26.49%
投资收益	48,628.89	11.39%	82,690.78	11.05%
公允价值变动收益/（损失）	16,108.13	3.77%	-12,981.48	-1.73%

	2014年1-6月		2013年	
	金额	占比	金额	占比
汇兑收益	329.60	0.08%	-7,891.52	-1.05%
其他业务收入	625.70	0.15%	1,403.28	0.19%
<b>营业收入</b>	<b>426,897.10</b>	<b>100%</b>	<b>748,230.94</b>	<b>100%</b>

单位：万元

	2012年		2011年	
	金额	占比	金额	占比
手续费及佣金净收入	372,289.61	67.05%	449,521.91	75.89%
其中：经纪业务手续费净收入	265,577.99	47.83%	356,744.17	60.23%
投资银行业务手续费净收入	67,596.83	12.17%	62,772.63	10.60%
资产管理业务手续费净收入	4,118.87	0.74%	2,714.05	0.46%
利息净收入	141,954.32	25.57%	131,994.58	22.29%
投资收益	35,665.86	6.42%	12,648.85	2.14%
公允价值变动收益/（损失）	4,270.81	0.77%	-2,207.82	-0.37%
汇兑收益	-121.57	-0.02%	-1,008.71	-0.17%
其他业务收入	1,158.06	0.21%	1,347.51	0.23%
<b>营业收入</b>	<b>555,217.09</b>	<b>100%</b>	<b>592,296.32</b>	<b>100%</b>

### 1、手续费及佣金净收入

手续费及佣金净收入是本公司营业收入的重要来源，主要包括证券经纪业务净收入、期货经纪业务净收入、投资银行业务净收入、资产管理业务净收入和投资咨询业务净收入等，上述收入与我国证券场景气程度相关性较高。

报告期各期，本公司手续费及佣金净收入的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
手续费及佣金收入				
证券经纪业务	169,923.92	406,898.04	273,234.51	367,268.30
其中：代理买卖证券业务	157,231.31	379,990.21	250,383.49	345,733.42
交易单元席位租赁	9,536.88	23,431.29	19,967.54	18,406.56
代售金融产品业务	3,155.73	3,476.53	2,883.48	3,128.32
期货经纪业务	13,572.97	37,250.51	33,773.42	26,746.52
投资银行业务	52,666.75	44,902.40	69,942.60	68,238.68

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
其中：证券承销业务	46,821.05	31,329.02	65,803.35	58,646.58
证券保荐业务	2,979.85	1,989.35	1,683.00	4,770.00
财务顾问业务	2,865.85	11,584.03	2,456.25	4,822.10
资产管理业务	8,098.42	12,569.44	4,123.10	2,716.86
投资咨询业务	573.07	1,564.05	860.06	168.00
其他	551.68	765.39	1,120.94	1,280.83
小计	245,386.81	503,949.83	383,054.63	466,419.19
手续费及佣金支出				
证券经纪业务	6,543.19	10,253.19	7,656.52	10,524.13
其中：代理买卖证券业务	6,456.78	9,841.58	7,189.65	9,684.83
交易单元席位租赁	86.41	411.60	466.87	839.30
期货经纪业务	131.17	119.45	-	-
投资银行业务	660.54	5,884.24	2,345.77	5,466.05
其中：证券承销业务	660.54	5,858.63	2,345.77	5,027.67
财务顾问业务	-	25.61	-	438.38
资产管理业务	17.05	23.34	4.22	2.80
其他	416.85	841.70	758.50	904.29
小计	7,768.81	17,121.92	10,765.02	16,897.28
<b>手续费及佣金净收入</b>	<b>237,618.01</b>	<b>486,827.91</b>	<b>372,289.61</b>	<b>449,521.91</b>

报告期各期，本公司分别实现手续费及佣金净收入 449,521.91 万元、372,289.61 万元、486,827.91 万元和 237,618.01 万元，占本公司当期营业收入的比例分别为 75.89%、67.05%、65.06%和 55.66%。

2011 年，本公司实现手续费及佣金净收入 449,521.91 万元。证券经纪业务转型取得较好成果，通过提供专业的服务和多元化的产品，实现了股票基金交易量市场占有率的上升，并在一定程度上抵消了证券交易佣金费率下降的负面影响，全年代理买卖证券业务净收入排名继续保持行业第一。

2012 年，本公司实现手续费及佣金净收入 372,289.61 万元，较 2011 年下降 17.18%。总体上看，受二、三季度市场持续低迷的影响，证券市场交易量大幅萎缩，行业平均佣金率也略有下降，本公司代理买卖证券业务净收入 243,193.84 万元，较 2011 年下降 27.63%，但仍位居行业前列。从结构上看，2012 年本公司业

务结构持续优化，受市场波动影响较大的代理买卖证券业务净收入占手续费及佣金净收入比例从 74.76%下降至 65.32%，相应地，投资银行业务、期货经纪业务和资产管理业务净收入占比则分别上升 4.19、3.12 和 0.50 个百分点。

2013 年，本公司实现手续费及佣金净收入 486,827.91 万元，较 2012 年增长 30.77%。2013 年中国股市交易活跃，日均交易量大幅增长，在平均佣金率相对稳定的情况下，证券经纪业务手续费及佣金收入相应增长。本公司在充分发挥传统证券经纪业务优势的同时，大力开展融资融券业务，共实现代理买卖证券业务净收入 370,148.63 万元，较 2012 年上涨 52.20%，继续保持行业领先地位。同时，在证券承销和保荐业务收入普遍萎缩的情况下，本公司大力开展财务顾问和资产管理等业务，拓宽收入渠道，其中，财务顾问业务净收入、资产管理业务净收入分别实现 370.57%、204.60%的增长。

2014 年 1-6 月，本公司实现手续费及佣金净收入 237,618.01 万元，占当期营业收入的比重为 55.66%。2014 年上半年国内证券市场环境改善，日均交易量增长，但受到行业竞争加剧和互联网金融等影响，市场的交易佣金率同比下滑。本公司在充分发挥传统证券经纪业务优势的同时，继续大力开展融资融券业务，共实现代理买卖证券业务净收入 150,774.53 万元，继续保持行业领先地位。同时，本公司大力发展投资银行、资产管理等业务，投资银行业务和资产管理业务分别实现手续费及佣金净收入 52,006.21 万元和 8,081.37 万元。

报告期各期，本公司手续费和佣金收入贡献前二十名客户的情况如下：

单位：万元

2014 年 1-6 月		2013 年	
客户名称	金额	客户名称	金额
兴业证券股份有限公司	7,500.00	中文天地出版传媒股份有限公司	3,640.00
三安光电股份有限公司	5,446.00	渤海租赁股份有限公司	3,000.00
山东滨州渤海活塞股份有限公司	3,550.00	哈飞航空工业股份有限公司	2,660.00
湖北省交通投资有限公司	3,520.00	咸宁市荣盛投资发展有限公司	2,100.50
遵义市国有资产投融资经营管理有限责任公司	2,150.00	常州滨湖建设发展集团	2,100.00
武汉车都建设投资有限公司	2,000.00	湖北省交通投资有限公司	1,920.00
天津渤海租赁有限公司	1,900.00	资阳市水务投资有限责任公司	1,800.00

2014年1-6月		2013年	
客户名称	金额	客户名称	金额
济南市城市建设投资有限公司	1,830.00	绍兴县中心城建设投资开发有限公司	1,725.00
铜仁旅游投资有限公司	1,770.00	深圳市海王生物工程股份有限公司	1,500.00
眉山市资产经营有限公司	1,540.00	中国石油天然气集团公司	1,424.55
神木县国有资产运营公司	1,500.00	南昌县城市建设投资发展有限公司	1,400.40
东台市城市建设投资发展有限公司	1,440.00	镇江市水利投资公司	1,400.00
江苏金灌投资发展集团有限公司	1,350.00	江苏金灌投资发展集团有限公司	1,350.00
安吉县资产经营有限公司	1,260.00	浙江三力士橡胶有限公司	1,350.00
天津海东科技发展有限公司	1,248.00	镇江市城市建设投资集团有限公司	1,200.00
中国电力投资集团公司	1,201.60	北京市基础设施投资有限公司	1,050.91
天广消防股份有限公司	1,000.00	方大炭素新材料科技有限公司	1,000.00
江市城市建设投资集团有限公司	1,000.00	平凉市投资发展公司	1,000.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	960.00	上海陈家镇建设发展有限公司	1,000.00
济宁市城建投资有限责任公司	910.42	邹城市城市资产经营有限公司	960.00
<b>合计</b>	<b>43,076.02</b>	<b>合计</b>	<b>33,581.36</b>

单位：万元

2012年		2011年	
客户名称	金额	客户名称	金额
广东德豪润达电气股份有限公司	3,711.04	浙江森马服饰股份有限公司	15,008.00
中国石油天然气集团公司	3,408.00	山煤国际能源集团股份有限公司	11,280.00
北京飞利信科技股份有限公司	3,090.00	大连港股份有限公司	4,528.57
金河生物科技股份有限公司	2,600.00	中山大洋电机股份有限公司	3,600.00
赣州城市开发投资集团有限责任公司	2,537.00	常州市城市建设（集团）有限公司	3,300.00
常州市武进城市建设投资有限责任公司	2,175.60	江苏武进经济发展集团有限公司	2,910.00
遵义市国有资产投融资经营管理有限责任公司	2,150.00	长沙高新技术产业开发总公司	2,900.00
贵阳市工业投资（集团）有限公司	2,082.50	赣州城市开发投资集团有限责任公司	2,765.00
贵阳金阳建设投资（集团）有限公司	2,050.00	联想控股有限公司	2,540.00
中国石油天然气股份有限公司	2,039.11	中华人民共和国财政部	2,027.50
济南市城市建设投资有限公司	1,990.00	泰州鑫泰集团有限公司	1,512.00
联想控股有限公司	1,840.00	河北建设投资集团有限责任公司	1,472.00
杨凌现代农业开发集团有限公司	1,750.00	新疆广汇实业股份有限公司	1,400.00
湖南城陵矶临港新区开发投资有限公司	1,695.00	新天绿色能源股份有限公司	1,267.74

2012 年		2011 年	
客户名称	金额	客户名称	金额
昆山市创业控股有限公司	1,692.00	南方工业资产管理公司	1,250.00
深圳市卓翼科技股份有限公司	1,650.00	铁道部	1,172.19
青岛国信发展（集团）有限责任公司	1,600.00	中山中汇投资集团有限公司	1,080.00
迁安市兴源水务产业投资有限公司	1,520.00	咸阳市城市建设投资有限公司	1,045.00
山东泉兴矿业集团有限责任公司	1,500.00	中国水利水电建设股份有限公司	1,010.00
泰州鑫泰集团有限公司	1,480.00	龙口煤电有限公司	998.00
	<b>42,560.25</b>		<b>63,066.00</b>

报告期各期，本公司前二十名客户的手续费和佣金收入合计分别为 63,066.00 万元、42,560.25 万元、33,581.36 万元和 43,076.02 万元，占当期手续费和佣金收入的比重分别为 13.52%、11.11%、6.66%和 17.55%。

## 2、利息净收入

报告期各期，本公司利息净收入的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
利息收入				
存放金融同业利息收入	74,542.77	145,350.98	131,343.13	145,493.69
其中：自有资金存款利息收入	10,104.59	18,383.41	22,934.03	30,169.86
客户资金存款利息收入	64,438.18	126,967.57	108,409.10	115,323.83
融资融券利息收入	91,658.40	110,200.56	35,519.43	16,218.74
买入返售金融资产利息收入	3,372.82	11,093.11	2,999.24	1,214.34
其中：约定购回利息收入	1,509.38	9,366.06	1,092.68	6.67
股权质押回购利息收入	1,090.98	904.26	-	-
其他利息收入	-	-	2.98	-
小计	169,574.00	266,644.65	169,864.78	162,926.77
利息支出				
客户资金存款利息支出	6,292.08	12,966.53	15,743.97	26,196.35
卖出回购金融资产利息支出	23,899.46	29,290.07	10,922.72	4,735.83
其中：报价回购利息支出	14,852.65	19,633.23	4,687.07	0.85
短期借款利息支出	425.56	209.65	1.32	-
拆入资金利息支出	1,753.82	10,336.41	1,242.44	-

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
其中：转融通利息支出	1.62	8,899.75	976.33	-
应付短期融资款利息支出	13,616.30	15,659.87	-	-
其他利息支出	-	0.16	-	-
小计	45,987.22	68,462.68	27,910.45	30,932.19
<b>利息净收入</b>	<b>123,586.78</b>	<b>198,181.97</b>	<b>141,954.32</b>	<b>131,994.58</b>

本公司的利息收入主要包括存放金融同业利息收入、融资融券利息收入和买入返售金融资产利息收入，利息支出主要包括客户资金存款利息支出、卖出回购金融资产利息支出、短期借款利息支出、拆入资金利息支出和应付短期融资款利息支出。报告期各期，本公司分别实现利息净收入 131,994.58 万元、141,954.32 万元、198,181.97 万元和 123,586.78 万元，占本公司报告期各期营业收入的比例分别为 22.29%、25.57%、26.49%和 28.95%。

报告期内，本公司根据市场状况优化流动资金的运作，资金运用效率不断增强，利息净收入整体呈上升趋势。2011 年，中国人民银行上调基准利率和存款准备金率，市场整体流动资金偏紧。在此背景下，本公司实施了较为有效的流动性管理措施，全年实现利息净收入 131,994.58 万元。

2012 年，本公司实现利息净收入 141,954.32 万元，其中，本公司融资融券业务和买入返售金融资产交易等资本中介型业务实现跨越式发展，分别实现融资融券利息收入 35,519.43 万元和买入返售金融资产利息收入 2,999.24 万元，同比分别增长 119.00%和 146.99%。

2013 年，公司实现利息净收入 198,181.97 万元。其中，本公司融资融券业务和买入返售金融资产交易等资本中介型业务持续发展，分别实现融资融券利息收入 110,200.56 万元和买入返售金融资产利息收入 11,093.11 万元，同比分别增长 210.25%和 269.86%。

2014 年 1-6 月，公司实现利息净收入 123,586.78 万元。其中，本公司融资融券业务等资本中介型业务继续快速发展，融资融券业务实现利息收入 91,658.40 万元。

### 3、投资收益

报告期各期，本公司投资收益的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
权益法核算的长期股权投资收益/（损失）	89.49	-33.40	-	-
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	455.37	-
金融工具投资收益	48,539.39	82,724.18	35,210.48	12,648.85
其中：持有期间取得的分红和利息	52,122.28	88,213.33	54,349.08	24,390.24
-以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	25,243.97	50,596.13	38,609.84	19,976.06
-可供出售金融资产	26,002.97	37,539.90	15,739.24	4,414.18
- 应收款项类投资	875.35	77.30	-	-
处置金融工具取得的收益/（损失）	-3,582.89	-5,489.15	-19,138.60	-11,741.40
-以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-15,461.82	-21,806.06	-27,081.05	-13,782.47
-可供出售金融资产	8,607.94	14,748.85	543.29	-4,177.66
-衍生金融工具	3,270.99	1,568.06	7,399.15	6,218.74
<b>合计</b>	<b>48,628.89</b>	<b>82,690.78</b>	<b>35,665.86</b>	<b>12,648.85</b>

本公司的投资收益主要来自于自营及其他证券交易业务投资的金融工具收益。报告期内本公司持有金融资产获得的股利和利息收入持续增长。

2011年，本公司实现投资收益12,648.85万元。2012年，本公司实现投资收益35,665.86万元，较2011年增长181.97%，主要原因是本公司金融工具持有期间利息收入大幅增加；同时，衍生金融工具投资收益稳定增长，抵销了部分处置金融资产的损失和公允价值变动损失。

2013年，本公司实现投资收益82,690.78万元，较2012年增长131.85%，主要原因是本公司权益类证券自营投资的投资收益大幅增加，用于开展债券质押式报价回购业务的债券规模扩大导致利息收入大幅增长，以及持有的其他金融工具在持有期间利息收入持续增加；同时，公司参与投资了多个定向增发项目，转让出售使可供出售金融资产的处置收益显著增加。

2014年1-6月，本公司实现投资收益48,628.89万元，主要原因是本公司质押式报价回购业务规模增长，本公司进一步增持质押债券导致持有期间的利息收

入大幅增长，以及持有的其他金融工具在持有期间利息收入持续增加。

#### 4、公允价值变动收益/（损失）

报告期各期，本公司公允价值变动收益/（损失）的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	17,485.71	-15,400.57	6,929.38	-2,000.29
债券投资	18,819.38	-13,074.98	758.31	2,041.71
股票投资	-928.35	-1,664.89	5,881.12	-4,042.00
基金投资	-405.31	-493.60	122.85	-
集合资管计划	-	-167.10	167.10	-
衍生金融工具	-1,377.58	2,419.09	-2,658.57	-207.53
<b>合计</b>	<b>16,108.13</b>	<b>-12,981.48</b>	<b>4,270.81</b>	<b>-2,207.82</b>

本公司的公允价值变动收益/（损失）主要来自自营及其他证券交易业务投资的债券、股票和衍生金融工具的浮动盈亏。

2011年，我国股票及债券市场持续下跌，本公司股票投资市值下降，但本公司持有的债券投资公允价值上升，形成2,041.71万元的债券投资公允价值变动收益，部分抵销了前述股票投资市值下降所带来的公允价值变动损失。在上述因素共同作用下，本公司2011年公允价值变动损失2,207.82万元。

2012年，本公司公允价值变动收益为4,270.81万元，主要由于证券市场12月份的大幅上扬，股票投资实现账面浮盈5,881.12万元，而作为对冲的衍生工具则账面浮亏2,658.57万元。

2013年，由于流动性偏紧导致资金成本上升，我国债券市场大幅下跌，本公司持有的债务工具价值持续下跌，连同股票市场的下行趋势等因素的影响，导致本公司债券投资、股票投资和基金投资分别浮亏13,074.98万元、1,664.89万元和493.60万元。同时，本公司为对冲风险而投资的衍生金融工具取得了较好的投资效果，实现衍生金融工具公允价值变动收益2,419.09万元，部分抵消了债券投资、股票投资和基金投资市值下降带来的公允价值变动损失。

2014年1-6月，本公司公允价值变动收益为16,108.13万元，主要原因是2014

年上半年我国债券市场回暖，本公司持有的债券投资价值上升，导致本公司债券投资浮盈 18,819.38 万元。

## （二）营业收入—按业务分部划分

证券经纪业务是本公司营业收入的主要来源。近年来，本公司在保持证券经纪和投资银行业务的传统优势的同时，大力推进业务结构优化，并主动谋求差异化竞争，期货经纪业务等多元化业务领域对营业收入的贡献度不断提高。

报告期各期，本公司营业收入按业务分部划分情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月		2013年	
	营业收入	占比	营业收入	占比
证券经纪业务	282,407.52	66.15%	576,929.86	77.11%
期货经纪业务	29,501.97	6.91%	62,221.50	8.32%
自营及其他证券交易业务	43,853.13	10.27%	47,712.54	6.38%
投资银行业务	50,510.64	11.83%	36,954.13	4.94%
资产管理业务	8,146.83	1.91%	13,418.14	1.79%
私募股权投资业务	3,181.61	0.75%	959.20	0.13%
海外业务	6,594.06	1.54%	15,418.59	2.06%
其他	14,180.00	3.32%	556.18	0.07%
抵销	-11,478.67	-2.69%	-5,939.21	-0.79%
<b>合计</b>	<b>426,897.10</b>	<b>100%</b>	<b>748,230.94</b>	<b>100%</b>

单位：万元

	2012年		2011年	
	营业收入	占比	营业收入	占比
证券经纪业务	383,377.42	69.05%	454,034.60	76.66%
期货经纪业务	51,990.82	9.36%	38,400.12	6.48%
自营及其他证券交易业务	27,495.99	4.95%	7,074.18	1.19%
投资银行业务	67,495.48	12.16%	62,778.54	10.60%
资产管理业务	4,473.91	0.81%	3,105.03	0.52%
私募股权投资业务	2,518.79	0.45%	2,772.93	0.47%
海外业务	1,990.94	0.36%	64.07	0.01%
其他	16,532.29	2.98%	24,686.01	4.17%

	2012 年		2011 年	
	抵销			
	-658.55	-0.12%	-619.17	-0.10%
合计	<b>555,217.09</b>	<b>100%</b>	<b>592,296.32</b>	<b>100%</b>

## 1、证券经纪业务

传统证券经纪业务是本公司的优势业务。在我国证券市场周期性波动的影响下，本公司及时调整证券经纪业务的竞争策略，在差异化服务、增值服务等方面进行改进，并利用传统证券经纪业务的优势大力发展融资融券业务，保持了证券经纪业务的行业领先地位。根据中国证券业协会的统计，以单一会员资格计，本公司代理买卖证券业务净收入自 2008 年起连续六年排名行业第一位。报告期各期，本公司分别实现证券经纪业务营业收入 454,034.60 万元、383,377.42 万元、576,929.86 万元和 282,407.52 万元。

根据上海证券交易所及深圳证券交易所的单一会员资格计，本公司股票和基金的合计交易金额和市场份额在 2007 年至 2010 年连续四年排名行业第一位，在 2011 年至 2013 年排名行业第二位。2014 年 1-6 月，本公司股票和基金交易的市场份额分别为 5.07%和 5.58%。报告期各期，本公司证券经纪业务交易金额和市场份额按交易品种划分的情况如下：

单位：亿元

	2014 年 1-6 月		2013 年		2012 年		2011 年	
	交易金额	市场份额	交易金额	市场份额	交易金额	市场份额	交易金额	市场份额
股票	21,862	5.07%	47,990	5.16%	32,295	5.18%	43,686	5.22%
基金	509	5.58%	1,310	5.12%	592	3.80%	515	4.27%
权证	-	-	-	-	-	-	812	11.68%
债券	33,857	4.46%	58,701	4.73%	40,532	5.72%	17,014	4.68%
合计	<b>56,228</b>		<b>108,001</b>		<b>73,419</b>		<b>62,027</b>	

数据来源：上海证券交易所、深圳证券交易所

此外，本公司积极把握融资融券业务推出的市场机会，大力推动本公司证券经纪业务的创新发展，2011 年末至 2013 年末，融资融券余额（母公司口径）从 255,816.23 万元增长至 1,779,487.11 万元，年均复合增长率达 163.74%，相应的融资融券业务利息收入从 16,218.74 万元增长至 107,178.69 万元，年均复合增长率达

157.07%；融资融券业务佣金收入从 7,120.47 万元增长至 49,634.25 万元，年均复合增长率达 164.02%。2014 年 6 月末，融资融券余额(母公司口径)为 2,127,136.40 万元，2014 年 1-6 月，融资融券业务利息收入为 88,841.38 元，融资融券业务佣金收入为 27,888.52 万元。融资融券业务收入对平滑证券经纪业务收入波动的作用较为显著，逐步成为本公司收入和利润的重要来源之一。

## 2、期货经纪业务

本公司通过控股子公司银河期货为客户提供期货经纪、期货投资咨询和资产管理服务。银河期货是中国内地第一家由证券公司直接控股的期货公司，也是中国内地第一家中外合资期货公司。

近年来，我国期货行业发展迅速，2010 年股指期货的推出促进了期货市场交易量的迅速提升，2013 年国债期货的推出进一步促进期货市场交易量的提升。银河期货充分利用期货经纪业务与证券经纪业务之间良好的协同效应，通过本公司提供的 IB 业务，并依托本公司良好的品牌知名度、丰富的客户资源、广泛的营销网络和充足的资本支持，为客户提供多元化的产品和服务，业务发展在短短几年内取得了较大突破。报告期内，本公司期货经纪业务收入增长较快。2011 年至 2013 年，本公司实现期货经纪业务营业收入 38,400.12 万元、51,990.82 万元和 62,221.50 万元，年均复合增长率达到 27.29%；2014 年 1-6 月，本公司实现期货经纪业务营业收入 29,501.97 万元。报告期各期，期货经纪业务营业收入占本公司营业收入比例分别为 6.48%、9.36%、8.32%和 6.91%。

本公司期货经纪业务营业收入主要包括手续费及佣金净收入和利息净收入。报告期各期，本公司期货经纪业务营业收入的构成及变动情况如下：

单位：万元

	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
手续费及佣金净收入	13,176.13	36,632.78	33,775.82	26,746.52
利息净收入	16,251.30	25,464.53	17,848.29	11,577.19
投资收益	1.13	71.88	12.51	-
公允价值变动收益	58.45	-104.5	104.50	-
其他	14.97	156.81	249.70	76.41
<b>合计</b>	<b>29,501.97</b>	<b>62,221.50</b>	<b>51,990.82</b>	<b>38,400.12</b>

根据中国期货业协会的数据统计，以 2013 年的手续费及佣金收入计，银河期货在我国证券公司设立的期货公司中排名第二，在所有期货公司中排名第二，市场占有率 2.95%。报告期内，本公司期货经纪业务营业收入增长较快，主要原因是银河期货的注册资本由 2010 年的 1.2 亿元经过两轮增资后于 2013 年增加至 12 亿元，有利于其进一步扩大业务规模和客户保证金规模，使资本金和客户保证金的利息净收入相应增加。

此外，随着 2012 年期货公司资产管理业务的开闸，本公司期货业务的服务模式不仅局限于传统的期货经纪业务领域，同时积极开展创新业务，并与 QFII 客户、多家保险资产管理公司、证券公司、基金公司、信托公司确定合作关系，实现了客户服务能力的全面升级，进一步推动了期货业务的跨越发展。

### 3、自营及其他证券交易业务

近年来，我国证券市场的大幅度波动对本公司的自营及其他证券交易业务经营形成了较大的挑战，本公司高度重视自营及其他证券交易业务风险，持续加强风险管理机制，并依托衍生金融工具业务的先发优势，主动管理并降低风险敞口，有效监控风险，自营及其他证券交易业务整体表现稳健。

2011 年，股票市场受欧债危机、投资者信心不足等因素的影响，股票指数不断下跌。同时，由于央行升息和上调存款准备金率，资金市场紧张，债券市场持续下跌。在不利的市场环境下，股票投资方面，本公司下半年及时降低持仓比例，避免了股票投资损失的进一步扩大；债券投资方面，本公司通过重点持有准利率品种、适当缩短久期、降低杠杆和坚决回避低评级信用品种等策略，有效回避了资金市场波动和信用违约风险对市场的冲击，实现了较好的投资效果。同时，本公司有效的运用衍生金融工具进行风险对冲，实现了 2,768.00 万元的投资收益。在上述因素共同作用下，本公司自营及其他证券交易业务实现总投资收益 10,363.39 万元。

2012 年，本公司自营及其他证券交易业务实现总投资收益 35,702.45 万元。本公司在 2012 年二、三季度采取较为稳健的权益投资策略，大幅削减权益类资产的持有比例，从而有效地避免了市场低迷期间损失的扩大；年末由于证券市场反弹，本公司在 2012 年成功实现权益类投资扭亏为盈。此外，本公司较好地把握了

债券市场整体走势，在债券投资和权证及其他衍生产品投资方面也获得了较高的投资收益。

2013年，本公司自营及其他证券交易业务实现总投资收益 70,380.24 万元。权益类证券投资方面，本公司通过加强对证券市场及上市公司的研究，准确把握投资时机，同时，本公司于 2012 年重仓参与了东北证券的定向增发，并合理制定减持方案，在禁售期满实现较高投资回报，使得权益类金融资产收益大幅增加。债券投资方面，债券质押式报价回购产品“天天利”规模持续增长带来了债券利息收入的增加。此外，本公司用于对冲风险的衍生产品投资方面也取得了较高的投资收益。

2014 年 1-6 月，本公司自营及其他证券交易业务实现总投资收益 63,628.28 万元。一方面，2014 年上半年我国债券市场回暖，本公司自营债券投资的公允价值和投资收益增加。另一方面，2014 年上半年本公司通过减持认购的定向增发和新股发行的股票获得收益，取得较大的权益类金融资产收益。

报告期各期，本公司自营及其他证券交易业务总投资收益（包含投资收益和公允价值变动收益）按品种划分的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
股票	22,531.94	14,446.31	-135.59	-11,862.01
基金	-12,479.07	64.49	-2,614.88	-2,129.40
债券	49,709.87	49,846.47	38,674.27	21,586.80
其他	3,865.53	6,022.96	-221.34	2,768.00
<b>合计</b>	<b>63,628.27</b>	<b>70,380.24</b>	<b>35,702.45</b>	<b>10,363.39</b>

注 1：其他主要包括股指期货、ETF 等金融衍生品

#### 4、投资银行业务

报告期各期，本公司实现的投资银行业务营业收入分别为 62,778.54 万元、67,495.48 万元、36,954.13 万元和 50,510.64 万元，占本公司营业收入的比例分别为 10.60%、12.16%、4.94%和 11.83%。

本公司投资银行业务营业收入主要包括证券承销业务收入、保荐业务收入和财务顾问业务收入。

报告期各期，本公司投资银行业务营业收入的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
证券承销业务净收入	46,041.78	26,104.69	63,457.58	53,618.91
股票承销业务净收入	12,041.00	6,599.70	12,506.04	24,293.35
债券承销业务净收入	34,000.78	19,504.99	50,951.54	29,325.56
保荐业务净收入	2,810.00	1,630.00	1,683.00	4,770.00
财务顾问业务净收入	1,658.86	9,219.44	2,354.90	4,383.72
其他	-	-	-	5.91
<b>合计</b>	<b>50,510.64</b>	<b>36,954.13</b>	<b>67,495.48</b>	<b>62,778.54</b>

2011年，本公司企业债券和公司债券承销业务保持行业领先地位，同时，本公司股票承销业务的转型初见成效，适应新的市场格局的员工队伍初具规模，在保持大项目资源优势的同时，中小项目资源储备逐步增加。2011年，本公司证券承销业务净收入为53,618.91万元。

2012年，本公司实现证券承销业务净收入63,457.58万元，同比增长18.35%。股票承销方面，本公司积极储备项目资源，成功保荐创业板和中小板企业各一家，但受制于IPO暂停以及非公开发行项目价格倒挂等众多不利因素，股票承销收入大幅下降；债券承销方面，本公司为应对IPO市场逐渐趋冷，大力开拓债务融资业务，2012年债券承销净收入达50,951.54万元，同比增长73.74%。

2013年，本公司投资银行业务营业收入为36,954.13万元，较2012年下降45.25%，其中证券承销业务净收入26,104.69万元，较2012年下降58.86%。债券承销方面，受资本市场流动性收紧的影响，债券收益率显著攀升，债券发行的市场环境相对恶劣，为保护客户的利益，部分项目推迟了发行。股票承销方面，2013年受IPO暂停等因素的影响，股票承销收入仍然维持在较低水平。面对资本市场股票发行承销和债券发行承销低迷的局面，本公司抓住了并购市场发展机遇，积极培育并拓展了并购重组业务，使财务顾问业务实现净收入9,219.44万元，较2012年上升291.50%，在一定程度上缓解了投资银行业务营业收入的下降。

2014年1-6月，本公司投资银行业务营业收入为50,510.64万元，其中证券承销业务净收入46,041.78万元，已经超过本公司2013年全年的证券承销业务净收入。2014年上半年，国内证券市场回暖，证券发行的市场环境改善，本公司共

有 22 个企业债项目、5 个增发股票项目、2 期公司债项目集中完成发行，使得本公司股票承销业务和债券承销业务均显著提升，其中股票承销业务净收入 12,041.00 万元，债券承销业务净收入 34,000.78 万元。

## 5、资产管理业务

本公司资产管理业务主要包括集合资产管理业务和定向资产管理业务。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司资产管理业务共管理产品 106 只，其中包括 27 只集合资产管理产品和 79 只定向资产管理产品，已和招商银行、中国银行、兴业银行、中信银行、广州农村商业银行和恒丰银行等多家银行签署了定向资产管理合同。本公司于 2013 年 12 月获得中国证监会同意设立资产管理子公司的批复。目前，本公司子公司银河金汇已经完成设立工作。

2011 年，本公司实现资产管理业务营业收入 3,105.03 万元。2012 年，受益于证券公司资产管理业务监管环境的改善，本公司资产管理业务发展迅速，实现资产管理业务营业收入 4,473.91 万元，同比增长 44.09%。2013 年，在证券公司资产管理业务快速发展的背景下，本公司一方面加大对定向资产管理的重视力度，另一方面调整了相应的激励机制，全年实现资产管理业务收入 13,418.14 万元，同比增长 199.92%。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司定向资产管理业务受托资金总值为 260.61 亿元，较 2013 年末增长 38.97%。

## 6、私募股权投资业务

本公司通过全资子公司银河创新资本开展私募股权投资业务。银河创新资本利用自有资金或设立直投基金，对其认为存在资本升值机会的非上市公司进行直接股权投资或债权投资。与此同时，银河创新资本及其直投基金，进一步加大投后管理力度，充分借助本公司各个方面的资源优势，推动被投资企业的业务发展和资本运作。

截至 2014 年 6 月 30 日，银河创新资本共投资 10 家非上市公司，其中包括 8 个股权投资项目和 2 个债权投资项目，所涉及的行业覆盖制造业、消费品、通信、文化、矿业和房地产。银河创新资本的直接股权投资主要为财务性投资，目标是所投资企业股权增值后以股权转让或上市方式退出，或者通过债权投资取得固定收

益。本公司于 2009 年 10 月开始开展私募股权投资业务，鉴于直接股权投资的投资周期较长，截至报告期末，本公司上述直接股权投资尚未实现投资退出，收入主要来自于利息净收入和股利收入。此外，银河创新资本于 2013 年 11 月 4 日投资设立控股子公司银河粤科，银河创新资本及其子公司银河粤科与其他合伙人共同出资设立银河粤科基金。

报告期各期，私募股权投资业务分别实现营业收入 2,772.93 万元、2,518.79 万元、959.20 万元和 3,181.61 万元。

## 7、海外业务

报告期内，本公司国际化进程取得重大进展。本公司通过全资子公司银河国际控股开展海外业务。银河国际控股于 2011 年 2 月 9 日在香港注册成立，目前已经获取在香港提供全面金融证券服务所需的多个业务牌照，包括证券交易的 1 号牌照、期货合约交易的 2 号牌照、就证券提供意见的 4 号牌照、就机构融资提供意见的 6 号牌照、提供资产管理的 9 号牌照、授予放贷人资格的放债人牌照、保险经纪会员资格、RQFII 资格和韩国投资顾问业务及全权托管投资管理业务资格等。

自成立以来，本公司海外业务的客户数和业务量增长较快。报告期各期，海外业务分别实现收入 64.07 万元、1,990.94 万元、15,418.59 万元和 6,594.06 万元。根据香港联交所数据，2013 年，银河国际控股在 494 名交易所参与者中排第 80 位，市场占有率 0.16%，较 2012 年在 494 名交易所参与者中排名第 104 有较大幅度提升；2014 年上半年，银河国际控股的市场占有率提升至 0.21%，排名进一步上升至第 66 位。

### （三）营业支出

报告期各期本公司营业支出的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014 年 1-6 月		2013 年	
	金额	占比	金额	占比
营业税金及附加	21,416.43	8.56%	39,206.00	8.54%
业务及管理费	226,918.79	90.72%	400,270.01	87.24%

	2014年1-6月		2013年	
	金额	占比	金额	占比
资产减值损失	1,863.94	0.75%	19,216.61	4.19%
其他业务成本	-68.38	-0.03%	134.07	0.03%
<b>合计</b>	<b>250,130.77</b>	<b>100%</b>	<b>458,826.70</b>	<b>100%</b>

单位：万元

	2012年		2011年	
	金额	占比	金额	占比
营业税金及附加	25,435.16	6.96%	27,807.65	7.56%
业务及管理费	337,415.53	92.30%	337,850.80	91.87%
资产减值损失	2,697.04	0.74%	1,954.43	0.53%
其他业务成本	15.16	0.00%	116.28	0.03%
<b>合计</b>	<b>365,562.89</b>	<b>100%</b>	<b>367,729.15</b>	<b>100%</b>

## 1、营业税金及附加

本公司营业税按照应税收入的5%计缴，城市维护建设税按照营业税的5%至7%计缴，教育费附加按照营业税的3%至5%计缴。

报告期各期，本公司营业税金及附加的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
营业税	19,024.09	34,811.74	22,537.30	24,784.99
城市维护建设税	1,320.70	2,409.60	1,559.22	1,707.08
教育费附加及地方教育费附加	952.91	1,740.74	1,134.11	1,002.03
其他	118.72	243.92	204.53	313.55
<b>合计</b>	<b>21,416.43</b>	<b>39,206.00</b>	<b>25,435.16</b>	<b>27,807.65</b>

## 2、业务及管理费

报告期各期，本公司业务及管理费的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
职工薪酬	154,049.03	249,049.88	187,080.45	181,239.74
房租物业费	21,356.12	39,650.48	37,193.49	33,586.87

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
折旧摊销费	9,666.48	21,879.33	28,380.94	27,347.63
线路租赁费	9,414.25	14,862.30	16,220.31	15,963.38
业务招待费	5,067.86	12,339.87	11,444.18	11,682.96
差旅费及交通费	3,669.92	8,168.15	8,105.53	8,456.28
劳务费	2,944.09	6,721.37	5,842.18	4,150.07
水电费	2,062.48	5,013.88	5,213.61	5,111.90
证券投资者保护基金	2,365.86	4,361.86	3,077.39	6,046.84
其他	16,322.70	38,222.90	34,857.44	44,265.13
<b>合计</b>	<b>226,918.79</b>	<b>400,270.01</b>	<b>337,415.53</b>	<b>337,850.80</b>

## (1) 营业费用率

2011年至2013年，本公司营业费用率（业务及管理费/营业收入）分别为57.04%、60.77%和53.50%，同期境内上市证券公司平均营业费用率分别为64.53%、64.09%和57.67%。与同行业境内上市公司相比，本公司营业费用率略低于境内上市证券公司平均水平。2014年上半年，本公司营业费用率为53.16%。2011年至2013年，同行业境内上市公司营业费用率如下：

公司名称	2013年	2012年	2011年
中国银河	53.50%	60.77%	57.04%
宏源证券	51.95%	53.74%	57.16%
东北证券	60.15%	82.76%	115.16%
国元证券	54.44%	62.57%	55.60%
国海证券	68.48%	79.62%	81.20%
广发证券	51.63%	52.72%	52.99%
长江证券	51.62%	61.18%	69.22%
山西证券	68.43%	77.16%	71.89%
西部证券	61.48%	71.49%	65.08%
中信证券	50.14%	49.77%	32.01%
国金证券	68.39%	71.43%	69.41%
西南证券	52.19%	61.76%	81.64%
海通证券	43.54%	43.89%	45.50%
招商证券	50.45%	54.55%	45.74%
太平洋证券	72.23%	75.31%	63.73%

公司名称	2013年	2012年	2011年
兴业证券	61.64%	67.30%	64.04%
东吴证券	62.98%	70.47%	70.23%
华泰证券	53.28%	58.46%	55.89%
光大证券	64.46%	60.81%	47.75%
方正证券	48.24%	62.82%	81.78%
平均值	57.67%	64.09%	64.53%

## (2) 业务及管理费的变动情况

本公司重视成本控制，报告期内，在机构和业务不断扩张的同时，业务及管理费的整体规模较为合理。报告期各期，本公司业务及管理费分别为 337,850.80 万元、337,415.53 万元、400,270.01 万元和 226,918.79 万元。人力资源是本公司最重要的资源，与之相适应，职工薪酬是本公司业务及管理费的最主要组成部分。报告期各期，职工薪酬的波动主要受本公司薪酬政策、经营业绩和员工人数的影响。房租物业费主要是本公司总部和营业部的房屋租赁费和物业费，报告期各期，房租物业费分别为 33,586.87 万元、37,193.49 万元、39,650.48 万元和 21,356.12 万元，其中，本公司总部的房屋租赁费用为向银河投资租赁房屋支付的房租物业费，分别为 5,933.90 万元、6,428.04 万元、6,529.26 万元和 4,551.52 万元，在房屋租赁费中的占比分别为 17.67%、17.28%、16.47%和 21.31%。

## 3、资产减值损失

报告期各期，本公司资产减值损失分别为 1,954.43 万元、2,697.04 万元、19,216.61 万元和 1,863.94 万元。本公司的资产减值损失为坏账损失和可供出售金融资产减值损失。

本公司 2012 年资产减值损失较 2011 年略有增加，一方面，本公司对持有的集合资产管理产品计提了 2,996.56 万元的减值损失；另一方面，2012 年上半年本公司收回以前年度基金公司所欠的交易席位费，转回以前计提的坏账损失 299.52 万元，一定程度上抵消了集合资产管理产品减值的影响。2013 年本公司按账龄计提坏账损失 2,275.47 万元，对持有的可供出售金融资产计提了 2,191.15 万元的减值损失，对子公司银河创新资本进行的长期股权投资计提了 14,750.00 万元的减值损失，计提资产减值损失共计 19,216.61 万元。2014 年 1-6 月，本公司按账龄计

提坏账损失 502.81 万元，对持有的可供出售金融资产计提了 1,361.13 万元的减值损失，计提资产减值损失共计 1,863.94 万元。

#### （四）营业利润

2011 年至 2013 年，本公司营业利润分别为 224,567.16 万元、189,654.20 万元和 289,404.24 万元，相应的营业利润率分别为 37.91%、34.16%和 38.68%，同期境内上市证券公司平均营业利润率分别 30.36%、29.42%和 35.30%。与同行业境内上市公司相比，本公司营业利润率略高于平均水平。2014 年上半年，本公司营业利润为 176,766.33 万元，营业利润率为 41.41%。2011 年至 2013 年，同行业境内上市公司营业利润率如下：

公司名称	2013 年	2012 年	2011 年
中国银河	38.68%	34.16%	37.91%
宏源证券	40.63%	35.83%	37.36%
东北证券	32.08%	12.95%	-22.03%
国元证券	42.03%	33.57%	39.27%
国海证券	25.39%	14.08%	11.88%
广发证券	42.19%	38.77%	42.12%
长江证券	41.58%	34.06%	25.16%
山西证券	25.72%	17.69%	23.79%
西部证券	33.32%	19.96%	29.23%
中信证券	42.57%	46.44%	59.97%
国金证券	26.19%	23.44%	28.40%
西南证券	39.01%	30.26%	21.10%
海通证券	51.07%	43.62%	44.85%
招商证券	43.65%	40.06%	49.02%
太平洋证券	21.96%	18.73%	30.26%
兴业证券	31.69%	27.51%	30.03%
东吴证券	31.88%	24.76%	23.67%
华泰证券	40.68%	35.97%	39.15%
光大证券	19.91%	34.65%	44.19%
方正证券	39.23%	26.72%	19.43%
平均值	35.30%	29.42%	30.36%

报告期内，本公司按业务分部划分的营业利润率情况如下：

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
证券经纪	58.23%	50.15%	37.74%	42.50%
期货经纪	27.71%	32.40%	31.33%	28.29%
自营及其他证券交易	89.17%	79.63%	81.14%	50.95%
投资银行	54.87%	33.15%	43.77%	41.01%
资产管理	50.87%	61.03%	-64.84%	-45.36%
私募股权投资	52.82%	-1,724.16%	7.90%	3.17%
海外业务	14.34%	28.25%	-177.26%	-1,614.84%

报告期各期，本公司证券经纪、期货经纪、自营及其他证券交易以及投资银行业务营业利润率较稳定，显示了本公司在相应业务领域稳定的盈利能力；资产管理、私募股权投资以及海外业务营业利润率波动较大。资产管理业务方面，报告期各期营业利润率分别为-45.36%、-64.84%、61.03%和50.87%，2011年及2012年，本公司资产管理业务处于业务拓展阶段，形成了大量业务支出，造成营业利润率为负，2013年以来，本公司的资产管理业务迅速发展，收入大幅增加。2013年和2014年1-6月，本公司的资产管理业务分别实现了61.03%和50.87%的营业利润率；私募股权投资业务方面，2011年和2012年分别实现3.17%和7.90%的营业利润率，2013年由于本公司从事私募股权投资业务的子公司银河创新资本对投资项目计提了大额的减值准备，造成私募股权投资业务营业利润率大幅下降；海外业务方面，由于本公司从事海外业务的子公司银河国际控股及其下属子公司2011年以来陆续成立，业务逐步开展，但同期业务开办费等支出较大，造成2011年和2012年营业利润率为负值，但2013年以来海外业务扭亏为盈，2013年和2014年1-6月分别实现28.25%和14.34%的营业利润率。

## （五）营业外收支

### 1、营业外收入

报告期各期，本公司营业外收入构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
政府补贴收入	169.50	572.16	971.73	1,132.01

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
其中：租金补贴	-	-	71.48	936.51
其他	169.50	572.16	900.25	195.50
证券交易所奖励	-	-	155.93	353.38
固定资产处置利得	29.72	50.38	71.62	107.27
核销无需支付的应付款项	21.08	3.72	788.96	-
其他	141.58	259.90	190.24	404.81
<b>合计</b>	<b>361.88</b>	<b>886.16</b>	<b>2,178.49</b>	<b>1,997.47</b>

报告期各期，本公司实现营业外收入 1,997.47 万元、2,178.49 万元、886.16 万元和 361.88 万元。报告期各期政府补贴收入占营业外收入的比例分别为 56.67%、44.61%、64.57%和 46.84%，2011 年政府补贴收入主要包括租金补贴，租金补贴是本公司根据《关于促进首都金融产业发展的意见》（京发改[2005]197 号）而享有的补贴收入；2012 年和 2013 年政府补贴收入主要为政府发放的企业扶持资金、金融机构设立奖励以及税源奖励。2014 年 1-6 月，本公司的政府补贴收入主要为政府发放的企业扶持资金以及公司新三板业务的政府奖励金。

## 2、营业外支出

报告期各期，本公司营业外支出分别为 466.85 万元、3,201.33 万元、988.56 万元和 135.84 万元。本公司营业外支出主要包括捐赠支出、证券交易差错损失、违约金、居间人劳务费代缴税金、滞纳金、固定资产处置损失和法律诉讼预计损失。

报告期各期，本公司营业外支出的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
捐赠支出	5.00	453.20	278.40	239.44
证券交易差错损失	10.37	234.96	22.75	0.53
违约金	-	190.53	-	-
居间人劳务费代缴税金	-	126.71	132.10	58.20
滞纳金	0.02	3.97	762.54	5.56
固定资产处置损失	4.00	3.68	36.67	28.05
法律诉讼预计损失	-	-190.02	1,890.02	-

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
其他	116.44	165.53	78.84	135.08
<b>合计</b>	<b>135.84</b>	<b>988.56</b>	<b>3,201.33</b>	<b>466.85</b>

本公司在正常业务过程中产生的若干法律诉讼事项中作为被告人。截至2012年12月31日，根据法庭判决或者法律顾问的意见，本公司对未决法律诉讼案件计提预计负债1,890.02万元；截至2013年12月31日，由于梁键伟诈骗案二审判决认定损失较一审判决减少，本公司对未决法律诉讼案件转回预提负债190.02万元。

## （六）利润总额

报告期各期，本公司利润总额分别为226,097.78万元、188,631.36万元、289,301.84万元和176,992.37万元。

## （七）所得税费用

报告期各期，本公司所得税费用分别为67,613.86万元、45,377.51万元、73,808.67万元和41,739.09万元。

报告期各期本公司所得税费用的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
当期所得税	43,275.46	76,925.11	32,623.82	51,275.03
递延所得税	-1,536.38	-3,116.44	12,753.69	16,338.83
<b>合计</b>	<b>41,739.09</b>	<b>73,808.67</b>	<b>45,377.51</b>	<b>67,613.86</b>

## （八）净利润

报告期各期，本公司分别实现净利润158,483.93万元、143,253.85万元、215,493.17万元和135,253.28万元，归属于母公司股东的净利润分别为157,812.96万元、141,977.93万元、213,524.73万元和134,656.64万元。

## （九）其他综合收益

其他综合收益为本公司根据企业会计准则的规定，未在损益中确认的各项利得和损失，主要为可供出售金融资产产生的损益。

报告期各期，本公司其他综合收益的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
1. 可供出售金融资产产生的利得（或损失）金额				
公允价值变动损失	45,049.84	-28,504.21	-1,273.96	-6,845.29
当年处置转入损益的金额	-8,607.94	-14,748.85	-543.29	4,177.66
减值转出金额	1,361.13	2,191.15	2,996.56	-
所得税影响	-9,450.76	10,265.48	-294.83	666.91
小计	28,352.28	-30,796.43	884.48	-2,000.72
2. 外币报表折算差额	463.96	-1,402.83	-153.50	-147.08
3. 长期股权投资其他权益变动	-19.00	19.00	-	-
4. 退休福利计划精算利得/（损失）	-4,786.54	2,029.21	-	-
<b>合计</b>	<b>24,010.70</b>	<b>-30,151.05</b>	<b>730.97</b>	<b>-2,147.80</b>

## 二、财务状况分析

### （一）资产负债结构分析

截至报告期各期末，本公司资产负债率（母公司口径）和净资产负债率（母公司口径）如下：

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产负债率	41.52%	38.02%	28.07%	9.69%
净资产负债率	70.99%	61.33%	39.02%	10.73%

注：上述指标计算公式如下：

1、资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）

2、净资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/期末净资产

截至2011年12月31日，本公司资产负债率为9.69%，净资产负债率为10.73%。2012年12月31日，本公司资产负债率为28.07%，净资产负债率为39.02%，均较2011年12月31日有大幅上升，主要原因是随着我国证券行业政策鼓励证券公司通过金融创新提高经营杠杆水平，本公司创新能力迅速得到释放，金融创新产品发展很快，经营杠杆快速提高。

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司资产负债率和净资产负债率分别为 38.02% 和 61.33%，较 2012 年 12 月 31 日进一步大幅上升，主要原因是短期融资款及卖出回购金融资产款等负债的大幅增加。短期融资款方面，本公司分别于 2013 年 8 月 15 日、2013 年 9 月 10 日、2013 年 9 月 11 日和 2013 年 10 月 31 日共发行金额为 470,000.00 万元的短期次级债，2013 年末仍有 400,000.00 万元未偿还余额；卖出回购金融资产款方面，由于本公司债券质押报价回购业务的扩张，以及新开展债权收益权转让回购业务，导致本公司卖出回购金融资产款增加 371,495.15 万元。尽管本公司于 2013 年 5 月 22 日在香港联交所有限公司主板上市，共募集资金及利息折合人民币 649,825.72 万元，但是净资产的增加低于负债的增加，致使资产负债率和净资产负债率大幅上升。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司资产负债率和净资产负债率分别为 41.52% 和 70.99%，较 2013 年 12 月 31 日略有提升，主要原因是短期借款、应付短期融资款和卖出回购金融资产款等负债的大幅增加。短期借款方面，本公司子公司银河国际控股为发展孖展业务，增加短期借款匹配资金所致。短期融资款方面，本公司于 2014 年 1 月 13 日发行金额为 51,000 万元的次级债券，2014 年 6 月末仍有 451,000.00 万元次级债券未偿还。卖出回购金融资产款方面，由于本公司债券质押报价回购业务的进一步增长，导致本公司卖出回购金融资产款增加 226,946.05 万元。

报告期各期末，本公司资产以高流动性的货币及金融资产为主，固定资产和无形资产占比很低，资产结构合理，资源投放的重点及方向始终优先用于各项业务发展。

## （二）资产结构变动分析

截至报告期各期末，本公司资产总额分别为 5,921,473.44 万元、6,429,558.38 万元、7,828,436.75 万元和 9,032,765.27 万元。本公司资产的主要组成部分为货币资金、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、衍生金融资产、买入返售金融资产、应收款项、应收利息、存出保证金、可供出售金融资产、应收款项类投资、长期股权投资、固定资产、无形资产、商誉、递延所得税资产和其他资产等。

截至报告期各期末，本公司资产的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	3,924,812.40	43.45%	3,308,369.75	42.26%	3,660,700.53	56.94%	4,226,440.71	71.37%
其中：客户存款	3,423,221.52	37.90%	2,974,415.67	38.00%	3,315,198.89	51.56%	3,618,376.56	61.11%
结算备付金	574,004.36	6.35%	437,391.69	5.59%	454,147.53	7.06%	358,413.10	6.05%
其中：客户备付金	533,464.12	5.91%	408,246.33	5.21%	407,544.89	6.34%	309,991.46	5.24%
融出资金	2,255,725.40	24.97%	1,839,277.79	23.49%	543,866.78	8.46%	254,872.72	4.30%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	514,818.18	5.70%	596,982.73	7.63%	545,305.82	8.48%	501,169.94	8.46%
衍生金融资产	400.74	0.00%	228.13	0.00%	-	-	-	-
买入返售金融资产	81,803.16	0.91%	128,383.79	1.64%	80,952.32	1.26%	59,175.27	1.00%
应收款项	36,783.35	0.41%	30,091.56	0.38%	20,287.96	0.32%	10,924.36	0.18%
应收利息	76,615.52	0.85%	63,899.29	0.82%	30,036.10	0.47%	17,323.88	0.29%
存出保证金	382,074.00	4.23%	284,074.20	3.63%	261,432.27	4.07%	213,703.92	3.61%
可供出售金融资产	999,438.11	11.06%	979,013.22	12.51%	665,097.62	10.34%	103,210.07	1.74%
应收款项类投资	34,000.00	0.38%	9,000.00	0.11%	-	-	-	-
长期股权投资	2,056.09	0.02%	1,985.60	0.03%	-	-	-	-
固定资产	26,185.32	0.29%	28,521.53	0.36%	35,667.26	0.55%	43,317.73	0.73%
无形资产	35,304.76	0.39%	34,925.08	0.45%	36,281.11	0.56%	35,331.11	0.60%

商誉	22,327.76	0.25%	22,327.76	0.29%	22,327.76	0.35%	22,327.76	0.38%
递延所得税资产	22,905.99	0.25%	30,820.37	0.39%	17,438.45	0.27%	30,486.96	0.51%
其他资产	43,510.13	0.48%	33,144.25	0.42%	56,016.86	0.87%	44,775.92	0.76%
<b>资产总计</b>	<b>9,032,765.27</b>	<b>100%</b>	<b>7,828,436.75</b>	<b>100%</b>	<b>6,429,558.38</b>	<b>100%</b>	<b>5,921,473.44</b>	<b>100%</b>

货币资金（扣除客户资金存款）、结算备付金（扣除客户备付金）、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、衍生金融资产、买入返售金融资产、应收款项、应收利息、存出保证金、可供出售金融资产（扣除其他股权投资）和应收账款类投资均属于流动性较强的资产。截至报告期各期末，上述资产合计占本公司资产总额（扣除客户资金存款和客户结算备付金）的比例分别为 90.00%、92.17%、95.92%和 96.42%。本公司资产结构较为合理，流动性风险较小。

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司资产总额（扣除代理买卖证券款）为 1,798,364.57 万元。

截至 2012 年 12 月 31 日，本公司资产总额（扣除代理买卖证券款）为 2,454,995.49 万元，较 2011 年 12 月 31 日增长 656,630.92 万元，主要原因是本公司 2012 年实现综合收益 143,984.82 万元，同时卖出回购金融资产增加 518,083.40 万元。

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司资产总额（扣除代理买卖证券款）为 4,183,308.58 万元，较 2012 年 12 月 31 日增长 1,728,313.09 万元，主要原因是本公司 2013 年实现综合收益 185,342.13 万元；同时，本公司于 2013 年 5 月 22 日在香港联交所有限公司主板上市，共募集资金及利息折合人民币 649,825.72 万元；本公司分别于 2013 年 8 月 15 日、2013 年 9 月 10 日、2013 年 9 月 11 日和 2013 年 10 月 31 日共发行金额为 470,000.00 万元的短期次级债，截至 2013 年末仍有 400,000.00 万元未偿还余额；以及本公司债券质押式报价回购和债权收益权转让回购等卖出回购金融资产业务规模扩张，卖出回购金融资产增加 371,495.15 万元。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司资产总额（扣除代理买卖证券款）为 4,726,824.67 万元，较 2013 年 12 月 31 日增长 543,516.09 万元，主要原因是本公司的融资融券业务规模大幅增长，融出资金规模增加 416,447.62 万元。

## 1、货币资金

截至报告期各期末，本公司货币资金的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
库存现金	3.69	4.41	10.83	14.99
银行存款	3,923,996.20	3,308,354.02	3,660,689.70	4,225,916.90
其中：公司存款	500,774.69	333,938.35	345,490.81	607,540.34
客户存款	3,423,221.52	2,974,415.67	3,315,198.89	3,618,376.56
其他货币资金	812.51	11.33	-	508.82
<b>合计</b>	<b>3,924,812.40</b>	<b>3,308,369.75</b>	<b>3,660,700.53</b>	<b>4,226,440.71</b>

客户资金存款是本公司货币资金的主要组成部分，也是客户交易结算资金的最主要组成部分，与我国证券市场行情的关联性较强。根据中国证券业协会公布的会员公司排名数据，2011年末和2012年末本公司客户交易结算资金余额在国内证券公司中排名第一；2013年末本公司客户交易结算资金余额在国内证券公司中排名第二。根据中国证监会机构监管综合信息系统的统计，2014年6月末本公司客户交易结算资金余额在国内证券公司中名列第一。

截至2011年12月31日，本公司货币资金余额为4,226,440.71万元，其中，客户资金存款余额为3,618,376.56万元，扣除客户资金存款后的货币资金余额为608,064.15万元。截至2011年12月31日，本公司货币资金不存在抵押、质押、冻结等对变现有限制及潜在回收风险的款项。

截至2012年12月31日，本公司货币资金余额为3,660,700.53万元，较2011年12月31日下降了13.39%，其中，客户资金存款余额为3,315,198.89万元，较2011年12月31日减少了8.39%，主要是由于股票二级市场持续低位调整，市场交易不活跃。同期，本公司扣除客户资金存款后的货币资金余额较2011年12月31日减少262,562.51万元，减少43.18%，主要原因是本公司融资融券等资本型中介及现金管理类创新业务发展迅速，融出资金大幅增加。截至2012年12月31日，本公司货币资金不存在抵押、质押、冻结等对变现有限制及潜在回收风险的款项。

截至2013年12月31日，本公司货币资金余额为3,308,369.75万元，较2012年12月31日下降了9.62%，其中，客户资金存款余额为2,974,415.67万元，较2012年12月31日下降了10.28%，主要原因是2013年末市场流动性收紧，现金管理类产品收益率上升，分流了部分客户资金。同期，本公司扣除客户资金存款

后的货币资金余额为 333,954.08 万元，较 2012 年 12 月 31 日下降了 3.34%，主要原因是本公司 2013 年融资融券等资本中介型业务持续迅速发展，融出资金较 2012 年增加 1,295,411.00 万元，为了提高资金的运用效率，本公司适当减少了自有资金金额。截至 2013 年 12 月 31 日，本公司货币资金除被法院冻结 1,600 万元用以执行法律纠纷案件外不存在其他抵押、质押、冻结等对变现有限制及存在潜在回收风险的款项。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司货币资金余额为 3,924,812.40 万元，较 2013 年 12 月 31 日增加了 18.63%，其中，客户资金存款余额为 3,423,221.52 万元，较 2013 年 12 月 31 日增加了 15.09%，一方面是由于 2014 年上半年国内资本市场环境改善，客户交易意愿增强所致。另一方面，2014 年 6 月末市场流动性缓解，导致客户资金存款增加。本公司扣除客户资金存款后的货币资金余额为 501,590.88 万元，较 2013 年 12 月 31 日大幅增加了 50.20%，主要是由于本公司发行次级债券、银河国际控股增加短期借款以及本公司 2014 年上半年实现利润的留存。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司货币资金除人民币 800.00 万元用于缴纳新股申购定金外，不存在抵押、质押、冻结等对变现有限制及存在潜在回收风险的款项。

## 2、结算备付金

结算备付金指本公司或本公司代理客户进行证券交易而存入交易所指定的清算代理机构以满足资金清算与交付需要的款项，是客户交易结算资金的另一组成部分。本公司根据《中国证券登记结算有限责任公司结算备付金管理办法》对结算备付金账户及结算备付金进行严格管理。

截至报告期各期末，本公司结算备付金的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	原币金额	人民币金额	原币金额	人民币金额	原币金额	人民币金额	原币金额	人民币金额
客户普通备付金								
人民币	497,319.11	497,319.11	339,042.47	339,042.47	373,455.35	373,455.35	301,196.59	301,196.59
港币	10,280.65	8,160.78	10,538.81	8,285.61	7,369.37	5,975.82	178.48	144.69
美元	1,846.82	11,363.11	2,625.22	16,005.70	1,344.79	8,452.70	180.98	1,140.36
小计		516,843.00		363,333.79		387,883.87		302,481.64
客户信用备付金（人民币）	16,621.12	16,621.12	44,912.53	44,912.53	19,661.01	19,661.01	7,509.82	7,509.82
小计		16,621.12		44,912.53		19,661.01		7,509.82
客户备付金合计		533,464.12		408,246.33		407,544.89		309,991.46
公司自有备付金								
人民币	40,538.85	40,538.85	29,142.72	29,142.72	46,284.59	46,284.59	47,567.82	47,567.82
港币	0.37	0.29	1.32	1.04	160.13	129.85	331.75	268.95
美元	0.18	1.10	0.26	1.61	29.94	188.21	92.82	584.87
公司备付金合计		40,540.24		29,145.36		46,602.64		48,421.64
<b>合计</b>		<b>574,004.36</b>		<b>437,391.69</b>		<b>454,147.53</b>		<b>358,413.10</b>

报告期内，本公司结算备付金的波动受我国证券市场行情影响较大。由于本公司融资融券业务发展势头良好，因开展上述业务而存出的结算备付金整体较稳定。

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司结算备付金余额为 358,413.10 万元。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司结算备付金余额为 454,147.53 万元，较 2011 年 12 月 31 日增长 26.71%，其中，客户备付金金额为 407,544.89 万元，较 2011 年 12 月 31 日增长 31.47%，主要原因是 2012 年末证券市场上涨，年末交易量较上年同期有所增长，导致本公司转入中国证券登记结算有限责任公司的清算资金相应增长。

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司结算备付金余额为 437,391.69 万元，较 2012 年 12 月 31 日下降 3.69%，其中客户备付金金额为 408,246.33 万元，与 2012 年 12 月 31 日基本持平，公司备付金金额为 29,145.36 万元，较 2012 年 12 月 31 日下降 37.46%，主要原因是 2013 年融资融券等资本中介型业务持续迅速发展，资金需求量大，本公司在结算资金得以保证的情况下调动部分资金用于发展资本中介型业务。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司结算备付金余额为 574,004.36 万元，较 2013 年 12 月 31 日增加 31.23%，其中客户备付金金额为 533,464.12 万元，较 2013 年 12 月 31 日增加 30.67%，主要原因是 2014 年上半年国内证券市场回暖，证券市场交易活跃，导致本公司转入中国证券登记结算有限责任公司的清算资金相应增加；公司备付金金额为 40,540.24 万元，较 2013 年 12 月 31 日增加 39.10%，主要原因是本公司自营投资规模扩大，相应增加了公司备付金。

### 3、融资融券业务

本公司于 2010 年 6 月起开展融资融券业务。报告期内，融资融券业务迅猛发展，融出资金规模及排名不断上升。截至报告期各期末，本公司融出资金余额分别为 254,872.72 万元、543,866.78 万元、1,839,277.79 万元和 2,255,725.40 万元；融出证券余额分别为 943.51 万元、20,526.27 万元、13,447.90 万元和 17,529.80 万元。

本公司将部分融出资金的债权受益权作为卖出回购金融资产交易的质押品，

2011年12月31日和2012年12月31日，该部分债权受益权对应的融出资金规模均为零。2013年12月31日和2014年6月30日该部分债权受益权对应的融出资金规模分别为221,485.00万元和113,409.96万元。

报告期各期末，本公司融出资金中无向持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东融出的资金。

报告期各期末，本公司融出资金的变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
融出资金				
个人	2,072,171.37	1,729,312.63	507,753.00	250,458.71
机构	37,435.23	36,726.57	9,409.15	4,414.01
小计	2,109,606.61	1,766,039.21	517,162.15	254,872.72
孖展融资 <sup>注</sup>				
个人	103,749.57	47,734.44	13,951.83	-
机构	25,597.12	16,069.74	12,752.81	-
小计	129,346.69	63,804.18	26,704.63	-
对外放款				
个人	-	-	-	-
机构	16,772.11	9,434.40	-	-
小计	16,772.11	9,434.40	-	-
减：减值准备	-	-	-	-
<b>融出资金净值</b>	<b>2,255,725.40</b>	<b>1,839,277.79</b>	<b>543,866.78</b>	<b>254,872.72</b>

注：孖展融资指保证金融资业务

截至报告期各期末，本公司融出证券的变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
以自有证券作为融出证券的				
-指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	14,952.15	10,766.28	16,976.42	-
-可供出售金融资产	2,577.64	2,681.62	3,549.86	943.51

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
合计	17,529.80	13,447.90	20,526.27	943.51

本公司向中国证券金融股份有限公司转融通融入证券未纳入本公司资产负债表核算。2011年12月31日和2012年12月31日，转融通融入证券公允价值均为零。2013年12月31日和2014年6月30日，转融通融入证券公允价值分别为158.48万元和64.05万元。

#### 4、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

截至报告期各期末，本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的成本、公允价值变动情况及账面价值如下：

单位：万元

	2014年6月30日			2013年12月31日		
	成本	公允价值变动	账面价值	成本	公允价值变动	账面价值
交易性金融资产						
债券	339,781.66	4,914.10	344,695.76	337,111.47	-10,210.57	326,900.90
股票	21,049.56	1,824.70	22,874.26	11,874.61	853.86	12,728.47
基金	29,169.51	-288.15	28,881.36	159,601.15	-103.07	159,498.08
集合资管计划	-	-	-	3,604.68	-	3,604.68
小计	390,000.73	6,450.65	396,451.37	512,191.90	-9,459.77	502,732.13
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产						
债券	79,530.10	1,075.92	80,606.03	65,502.99	-2,618.79	62,884.20
股票	26,416.29	-1,029.90	25,386.38	27,482.70	869.28	28,351.98
基金	12,490.22	-115.83	12,374.39	2,910.02	104.40	3,014.43
小计	118,436.61	-69.81	118,366.80	95,895.71	-1,645.10	94,250.60
<b>合计</b>	<b>508,437.34</b>	<b>6,380.84</b>	<b>514,818.18</b>	<b>608,087.61</b>	<b>-11,104.88</b>	<b>596,982.73</b>

单位：万元

	2012年12月31日			2011年12月31日		
	成本	公允价值变动	账面价值	成本	公允价值变动	账面价值
交易性金融资产						
债券	334,535.69	116.36	334,652.06	286,557.76	-486.69	286,071.07
股票	2,050.77	34.81	2,085.59	22,978.73	-2,493.09	20,485.64
基金	105,777.76	249.13	106,026.89	194,148.64	372.09	194,520.74
集合资管计划	19,270.51	167.10	19,437.61	-	-	-
小计	461,634.74	567.40	462,202.14	503,685.13	-2,607.69	501,077.44
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产						
债券	48,410.70	129.26	48,539.96	118.50	-26.00	92.50
股票	28,454.38	3,353.22	31,807.60			
基金	2,510.31	245.81	2,756.12			
小计	79,375.39	3,728.29	83,103.68	118.50	-26.00	92.50
<b>合计</b>	<b>541,010.12</b>	<b>4,295.69</b>	<b>545,305.82</b>	<b>503,803.63</b>	<b>-2,633.69</b>	<b>501,169.94</b>

交易性金融资产是本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的最主要组成部分。交易性金融资产主要包括本公司自营及其他证券交易业务投资的债券、股票、基金和集合资产管理产品。本公司根据市场景气周期及股票、债券等不同投资品种的风险收益水平，主动灵活配置中短期投资规模，有效管理投资风险，提高投资效率。

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司交易性金融资产的账面价值为 501,077.44 万元。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司交易性金融资产包含子公司购买本公司发行的集合资产管理产品计划，当期交易性金融资产的账面价值为 462,202.14 万元，较 2011 年 12 月 31 日下降 7.76%，主要原因是 2012 年二、三季度股票二级市场呈现单边下跌之势，本公司本着谨慎的投资策略，大幅降低了股票、基金等权益工具的持仓量，而适当调增债权资产的持有比例。除传统的股票、债券和基金投资外，2012 年下半年本公司亦投资于集合资产管理计划。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司集合资产管理产品账面价值 19,437.61 万元，账面浮盈 167.10 万元，在不利的市场环境中，多样化的投资一定程度上缓解了市场低迷的影响。

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司交易性金融资产包含子公司银河创新资本购买的集合资产管理产品，当期交易性金融资产账面价值为 502,732.12 万元，较 2012 年 12 月 31 日增长 8.77%，其中交易性债券的账面价值为 326,900.90 万元，与 2012 年 12 月 31 日基本持平，股票、基金等交易性权益工具的账面价值为 172,226.55 万元，比 2012 年 12 月 31 日增加了 59.30%，主要原因是 2013 年证券市场震荡幅度较大，阶段性、结构性走势明显，本公司为抓住证券市场的投资机会适当增加了交易性权益工具的投资规模。截至 2013 年 12 月 31 日，本公司集合资产管理产品账面价值 3,604.68 万元，较 2012 年 12 月 31 日下降 81.46%，主要原因是子公司银河创新资本 2013 年新增应收款项类投资，减少了对集合资产管理产品的投资规模。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司交易性金融资产的账面价值为 396,451.37 万元，较 2013 年 12 月 31 日下降 21.14%，主要原因是 2013 年末本公司为提高资金收益而增持大量货币型基金，2014 年上半年赎回货币型基金导致交易性金融资产中基金投资规模大幅下降。

指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括本公司投资的可转换公司债券、股票和基金。截至报告期各期末，本公司指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的账面价值分别为 92.50 万元、83,103.68 万元、94,250.60 万元和 118,366.80 万元。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司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余额中不包含融出证券，仅包含可转换公司债券。截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日，本公司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余额中包含融出证券和可转换公司债券。2012 年股票二级市场一度低迷、在年底考虑到证券市场转暖、各项经济指标企稳向好等因素，本公司适时提高可转换公司债券的投资比例。2013 年可转换公司债券受转股拖累而普遍表现不佳，整体绝对价位不高，估值已经处于底部，本公司适时进一步提高了可转换公司债券的投资比例。2014 年上半年债券市场回暖，本公司进一步提高了可转换公司债券和基金的投资规模。

于 2013 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，本公司持有的交易性金融资产中的集合资管计划均系子公司持有的由本公司发行并管理的集合资产管理计划（管理人于 2014 年变更为银河金汇）。

报告期各期末，本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中无持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东作为发行人发行的金融资产。

截至报告期各期末，本公司所有权受到限制的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
为质押式回购业务而设定质押				
政府债券	26,274.50	-	-	-
企业债	272,108.40	129,358.19	115,181.02	-
金融债	18,123.46	20,500.14	-	-
为融资融券业务而借出的证券				
股票	10,502.94	10,045.02	15,415.77	-
基金	4,449.21	721.26	1,560.65	-
<b>合计</b>	<b>331,458.51</b>	<b>160,624.61</b>	<b>132,157.44</b>	-

## 5、衍生金融资产

本公司衍生金融资产主要包括股票收益互换、股指期货和国债期货。本公司于2013年3月获准试点开展股票收益互换业务，并于2013年5月开展该业务。截至2013年12月31日和2014年6月30日，本公司持有的股票收益互换合约的名义本金分别为8,350.84万元和8,347.93万元，形成衍生金融资产228.13万元和400.74万元，衍生金融负债788.29万元和1,980.06万元。

在当日无负债结算制度下，结算备付金已包括本公司所持有的股指期货合约和国债期货合约产生的公允价值变动金额，因此股指期货和国债期货投资按抵销相关暂收暂付款后的净额列示，金额为零。

截至报告期各期末本公司股指期货和国债期货的构成和变动情况如下：

单位：万元

股指期货	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
名义金额	56,648.01	54,036.68	55,138.15	42,660.71
公允价值变动	274.70	82.12	-2,897.13	-238.56
可抵消股指期货暂收暂付款	-274.70	-82.12	2,897.13	238.56
<b>净额</b>	-	-	-	-
国债期货	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
名义金额	1,605.04	-	-	-
公允价值变动	1.60	-	-	-
可抵消股指期货暂收暂付款	-1.60	-	-	-
<b>净额</b>	-	-	-	-

## 6、买入返售金融资产

买入返售金融资产是指按照返售协议约定先买入、再按固定价格返售的股票和债券等金融资产融出的资金。

截至报告期各期末，本公司买入返售金融资产的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
按质押品类别划分				
股票	65,437.93	79.99%	119,221.39	92.86%
债券	16,190.00	19.79%	5,000.00	3.89%
基金	175.23	0.21%	4,162.40	3.24%
按业务类别划分				
约定购回式证券	38,389.09	46.93%	96,654.02	75.29%
股票质押式回购	27,224.06	33.28%	26,729.77	20.82%
质押式国债回购	16,190.00	19.79%	5,000.00	3.89%
<b>合计</b>	<b>81,803.16</b>	<b>100%</b>	<b>128,383.79</b>	<b>100%</b>

单位：万元

	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
按质押品类别划分				
债券	16,200.00	20.01%	58,530.00	98.91%
基金	-	-	-	-
股票	64,752.32	79.99%	645.27	1.09%
按业务类别划分				
约定购回式证券	64,752.32	79.99%	645.27	1.09%
股票质押式回购	-	-	-	-
质押式国债回购	16,200.00	20.01%	58,530.00	98.91%
<b>合计</b>	<b>80,952.32</b>	<b>100%</b>	<b>59,175.27</b>	<b>100%</b>

截至报告期各期末，本公司买入返售金融资产余额分别为 59,175.27 万元、80,952.32 万元、128,383.79 万元和 81,803.16 万元。2011 年至 2013 年期间，本公司买入返售金融资产期末余额逐年上升，主要原因是本公司为提高资金使用效率和资本回报率，逐步加大开展约定购回式证券交易及股票质押式回购业务的力度。2014 年 6 月 30 日，本公司买入返售金融资产余额较 2013 年末下降 46,580.64 万元，降幅约 36.28%，主要是本公司自有资金投入下降，以及约定购回式证券交易业务规模减少所致。

本公司在买入返售业务中接收了证券抵押物。报告期各期末，所接收的抵押物均不可以出售或再次向外抵押。

截至报告期各期末，本公司买入返售金融资产余额中均无向持有本公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东作为交易对手方购入的金融资产。

## 7、应收款项

截至报告期各期末，本公司应收款项的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
应收客户证券清算款	5,737.22	15.21%	10,490.96	33.87%
应收券商证券清算款	7,965.81	21.11%	5,399.38	17.43%
应收交易所清算款	4,731.59	12.54%	2,332.22	7.53%
应收证券承销手续费及佣金	10,623.58	28.16%	4,846.00	15.64%
应收出租交易席位佣金	4,533.33	12.02%	5,780.75	18.66%
应收受托客户资产管理业务收入	3,436.61	9.11%	1,278.44	4.13%
应收融资融券客户款	621.45	1.65%	653.56	2.11%
应收投资咨询费	10.00	0.03%	150.00	0.48%
应收代销基金手续费	54.39	0.14%	40.66	0.13%
其他	13.36	0.04%	5.26	0.02%
小计	37,727.34	100%	30,977.23	100%
减：坏账准备	944.00		885.67	
<b>合计</b>	<b>36,783.35</b>		<b>30,091.56</b>	

单位：万元

	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
应收客户证券清算款	6,082.28	29.80%	497.15	4.00%
应收券商证券清算款	4,242.27	20.79%	-	0.00%
应收交易所清算款	1,103.26	5.41%	185.54	1.49%
应收证券承销手续费及佣金	1,382.00	6.77%	755.00	6.08%
应收出租交易席位佣金	5,187.27	25.42%	10,405.68	83.78%
应收受托客户资产管理业务收入	1,557.08	7.63%	177.48	1.43%
应收融资融券客户款	-	0.00%	-	0.00%
应收投资咨询费	310.45	1.52%	-	0.00%
应收代销基金手续费	154.43	0.76%	317.15	2.55%

	2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
其他	389.94	1.91%	82.01	0.66%
小计	20,408.97	100%	12,420.00	100%
减：坏账准备	121.01		1,495.64	
<b>合计</b>	<b>20,287.96</b>		<b>10,924.36</b>	

截至2011年12月31日，本公司应收款项账面价值为10,924.36万元，主要为应收出租交易席位佣金。截至2012年12月31日，本公司应收款项账面价值为20,287.96万元，较2011年12月31日增长85.71%，主要原因是应收客户证券清算款和应收券商证券清算款大幅增加。截至2013年12月31日，本公司应收款项账面价值为30,091.56万元，较2012年12月31日增长48.32%，主要原因是应收客户证券清算款和应收证券承销手续费及佣金大幅增加。截至2014年6月30日，本公司应收款项账面价值为36,783.35万元，较2013年12月31日增长22.24%，主要原因是应收证券承销手续费及佣金大幅增加。截至报告期各期末，本公司应收款项中前五名欠款单位情况如下：

单位：万元

2014年6月30日		2013年12月31日	
客户名称	金额	客户名称	金额
兴业证券股份有限公司	7,500.00	渤海租赁股份有限公司	3,000.00
THE STOCK EXCHANGES AND CLEARING LIMITED	4,181.75	PHILLIPFUTURES PTE LTD	2,321.16
UOB KAY HIAN (HK) LTD	2,796.60	THE STOCK EXCHANGES AND CLEARING LIMITED	2,008.74
MAREX FINANCIAL LIMITED	1,791.69	海南航空股份有限公司	1,200.00
海南航空股份有限公司	1,200.00	MAREX FINANCIAL LIMITED	1,133.12
<b>合计</b>	<b>17,470.04</b>	<b>合计</b>	<b>9,663.01</b>

单位：万元

2012年12月31日		2011年12月31日	
客户名称	金额	客户名称	金额
UOB KAY HIAN (HK) LTD	1,885.83	华夏基金管理有限公司	5,065.71
PHILLIP FUTURES PTE LTD	1,676.04	广发基金管理有限公司	234.63
海南航空股份有限公司	1,200.00	嘉实基金管理有限公司	293.85

2012年12月31日		2011年12月31日	
客户名称	金额	客户名称	金额
THE STOCK EXCHANGES AND CLEARING LIMITED	1,055.34	中邮创业基金管理有限公司	273.51
嘉实基金管理有限公司	623.75	易方达基金管理有限公司	261.83
<b>合计</b>	<b>6,440.95</b>	<b>合计</b>	<b>6,129.52</b>

截至报告期各期末，本公司应收款项中前五名欠款单位欠款合计分别为6,129.52万元、6,440.95万元、9,663.01万元和17,470.04万元，占当年手续费及佣金净收入的比重分别为1.36%、1.73%、1.98%和7.35%。

截至报告期各期末，除渤海租赁股份有限公司于2013年末欠款3,000.00万元，占本公司当期期末应收款项9.97%以及兴业证券股份有限公司于2014年6月末欠款7,500.00万元，占本公司当期期末应收款项20.39%外，本公司前二十大客户（以手续费及佣金收入计）对本公司均无应收款项欠款。

截至报告期各期末，本公司应收款项中无应收持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东的款项。

## 8、应收利息

截至报告期各期末，本公司应收利息的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
融资融券应收利息	31,880.93	22,725.14	4,756.12	4,354.42
债券投资应收利息	31,487.06	27,375.27	21,389.20	8,354.88
存放金融同业应收利息	11,269.98	7,660.44	3,153.62	4,610.23
买入返售金融资产应收利息	1,936.86	6,093.69	737.16	4.35
应收款项类应收利息	40.68	44.75	-	-
<b>合计</b>	<b>76,615.52</b>	<b>63,899.29</b>	<b>30,036.10</b>	<b>17,323.88</b>

截至2011年12月31日，本公司应收利息余额为17,323.88万元。截至2012年12月31日，本公司应收利息余额为30,036.10万元，较2011年12月31日增加了12,712.22万元，增长了73.38%，主要原因是本公司为积极开展债券质押式报价回购业务而大量增持可供出售债券，该类债券在期末产生大量的应收利息。

2013年12月31日，本公司应收利息余额为63,899.29万元，较2012年12月31日增加了33,863.19万元，增长了112.74%，主要原因是本公司融资融券业务迅速增长，导致融资融券应收利息大幅增加。2014年6月30日，本公司应收利息余额为76,615.52万元，较2013年12月31日增加了12,716.23万元，增长了19.90%，主要原因是本公司融资融券业务的持续迅速增长，导致融资融券应收利息大幅增加所致。

## 9、存出保证金

本公司存出保证金包括交易保证金、信用保证金和履约保证金。

截至报告期各期末，本公司存出保证金的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	原币金额	人民币金额	原币金额	人民币金额	原币金额	人民币金额	原币金额	人民币金额
交易保证金								
人民币	375,507.91	375,507.91	278,044.08	278,044.08	257,575.48	257,575.48	211,230.01	211,230.01
港币	5,441.54	4,319.50	4,613.82	3,627.39	1,146.39	929.61	1,010.50	819.21
美元	27.00	166.13	27.00	164.62	27.00	169.71	27.00	170.12
小计		379,993.53		281,836.08		258,674.80		212,219.35
信用保证金（人民币）	2,060.19	2,060.19	2,218.00	2,218.00	2,757.47	2,757.47	1,484.57	1,484.57
履约保证金（人民币）	20.28	20.28	20.12	20.12	-	-	-	-
<b>合计</b>		<b>382,074.00</b>		<b>284,074.20</b>		<b>261,432.27</b>		<b>213,703.92</b>

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司存出保证金为 213,703.92 万元。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司存出保证金为 261,432.27 万元，较 2011 年 12 月 31 日增加 47,728.35 万元，增长 22.33%，主要原因是期货交易保证金的大幅增加抵消了证券交易保证金的下降。截至 2013 年 12 月 31 日，本公司存出保证金为 284,074.20 万元，较 2012 年 12 月 31 日增加 22,641.93 万元，增长 8.66%，主要原因是证券市场活跃度上升，本公司证券交易保证金有所增加。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司存出保证金为 382,074.00 万元，较 2013 年 12 月 31 日增加 97,999.80 万元，增长 34.50%，主要原因是 2014 年上半年期货市场交易量上升，本公司子公司银河期货的期货交易保证金大幅增加。

## **10、可供出售金融资产**

截至报告期各期末，本公司可供出售金融资产的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日				2013年12月31日			
	成本	公允价值变动	减值准备	账面价值	成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
债券	873,988.53	-8,709.29	-	865,279.24	839,515.65	-46,062.06	-	793,453.59
股票	30,552.00	717.05	-529.67	30,739.38	38,469.91	1,011.85	-442.48	39,039.28
基金	1,235.76	-106.39	-	1,129.37	1,181.45	-13.04	-	1,168.41
其他股权投资	44,245.00	-	-14,750.00	29,495.00	44,245.00	-	-14,750.00	29,495.00
其他投资	77,596.57	1,217.71	-6,019.17	72,795.11	120,222.89	379.27	-4,745.23	115,856.94
<b>合计</b>	<b>1,027,617.87</b>	<b>-6,880.93</b>	<b>-21,298.84</b>	<b>999,438.11</b>	<b>1,043,634.89</b>	<b>-44,683.97</b>	<b>-19,937.70</b>	<b>979,013.22</b>

单位：万元

	2012年12月31日				2011年12月31日			
	成本	公允价值变动	减值准备	账面价值	成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
债券	558,885.28	-7,175.43	-	551,709.85	61,052.32	-758.76	-	60,293.55
股票	34,099.27	4,235.30	-	38,334.57	3,386.20	-369.30	-	3,016.90
基金	740.12	15.49	-	755.61	776.35	9.70	-	786.05
其他股权投资	44,245.00	-	-	44,245.00	23,095.00	-	-	23,095.00
其他投资	33,746.57	-697.41	-2,996.56	30,052.60	19,701.57	-3,682.99	-	16,018.57
<b>合计</b>	<b>671,716.24</b>	<b>-3,622.06</b>	<b>-2,996.56</b>	<b>665,097.62</b>	<b>108,011.44</b>	<b>-4,801.37</b>	<b>-</b>	<b>103,210.07</b>

截至 2011 年 12 月 31 日, 本公司可供出售金融资产的账面价值为 103,210.07 万元。截至 2012 年 12 月 31 日, 本公司可供出售金融资产的账面价值为 665,097.62 万元, 较 2011 年 12 月 31 日增长 544.41%, 其中, 可供出售债券账面价值为 551,709.85 万元, 同比大幅增长 815.04%, 主要是由于 2012 年本公司为积极开展债券质押式报价回购业务而增持债券。截至 2013 年 12 月 31 日, 本公司可供出售金融资产的账面价值为 979,013.22 万元, 较 2012 年 12 月 31 日增长 47.20%, 其中, 可供出售债券账面价值为 793,453.59 万元, 较 2012 年 12 月 31 日增长 43.82%, 主要原因是本公司债券质押式报价回购业务进一步发展而增持债券。截至 2014 年 6 月 30 日, 本公司可供出售金融资产的账面价值为 999,438.11 万元, 较 2013 年 12 月 31 日增长 2.09%, 其中, 可供出售债券账面价值为 865,279.24 万元, 较 2013 年 12 月 31 日增长 9.05%, 主要原因是本公司债券质押式报价回购业务发展而进一步增持债券。

截至报告期各期末, 本公司持有的可供出售金融资产中的其他股权投资为本公司全资子公司银河创新资本对非上市公司进行的直接投资。本公司于 2009 年 10 月设立了全资子公司银河创新资本, 加快了直接股权投资业务的发展。由于银河创新资本投资的非上市公司数量逐年增长, 截至 2011 年 12 月 31 日, 银河创新资本共投资 6 个非上市公司, 其他股权投资账面价值为 23,095.00 万元。2012 年银河创新资本投资的非上市公司数量继续增加, 并且增加了对部分已投资公司的投资金额, 截至 2012 年 12 月 31 日, 银河创新资本共投资 8 个非上市公司, 其他股权投资账面价值为 44,245.00 万元, 同比增长 91.58%。截至 2013 年 12 月 31 日, 银河创新资本已对 8 家非上市公司进行了直接股权投资, 同时确认其他股权投资减值准备 14,750.00 万元, 其他股权投资账面价值为 29,495.00 万元。截至 2014 年 6 月 30 日, 银河创新资本已对 8 家非上市公司进行了直接股权投资, 其他股权投资账面价值为 29,495.00 万元。

截至报告期各期末, 本公司持有的可供出售金融资产中的其他投资主要是为证券公司集合资产管理计划、银行理财产品、专户基金理财产品和对于被投资单位不存在重大影响的权益投资, 其中证券公司集合资产管理计划为本公司管理的集合资产管理计划 (管理人于 2014 年变更为银河金汇)。

截至报告期各期末, 本公司可供出售金融资产余额中均无持有本公司 5%以

上（含 5%）表决权股份的股东作为发行人发行的金融资产。

截至报告期各期末，本公司所有权受到限制的可供出售金融资产的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
为质押式回购业务而设定质押				
政府债券	-	5,604.31	-	268.25
企业债	809,164.74	739,914.51	516,037.21	-
基金	438.74	343.16	-	-
为融资融券业务而借出的证券				
股票	1,922.93	1,989.96	2,794.25	943.51
基金	654.72	691.67	755.61	-
作为转融通业务拆入资金保证金的证券				
企业债券	-	-	6,180.41	-
合计	<b>812,181.13</b>	<b>748,543.61</b>	<b>525,767.48</b>	<b>1,211.76</b>

## 11、应收款项类投资

本公司应收款项类投资为子公司银河创新资本的附认股权的债权投资和纳入合并范围的结构化主体的债权投资。于 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日，附认股权的债权投资均为 9,000.00 万元；纳入合并范围的结构化主体的债权投资分别为 0 和 25,000.00 万元。其中，附认股权的债权投资嵌入了可转换为普通股份的期权，于 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日，该项附认股权债权投资的嵌入期权公允价值为 0。

## 12、长期股权投资

本公司的长期股权投资为本公司对北京股权交易中心有限公司的投资。

本公司截至报告期各期末的长期股权投资明细参见本招股说明书“第十一节 财务会计信息 七、主要资产情况 （七）长期股权投资”的相关内容。

### 13、固定资产和无形资产

本公司截至报告期各期末的固定资产及无形资产明细参见本招股说明书“第六节 业务与技术 六、固定资产和无形资产”的相关内容。

### 14、商誉

本公司的商誉是在收购银河有限证券经纪业务、投资银行业务及其相关资产和负债过程中产生的。本公司设立后的重大资产收购情况，请参见本招股说明书“第五节 公司基本情况 三、本公司设立后的重大资产收购”的相关内容。

截至报告期各期末，本公司根据预计的未来现金流量的现值对商誉进行减值测试，测试结果显示，商誉并不存在减值的情况。

截至2014年6月30日，本公司商誉余额为22,327.76万元。

### 15、递延所得税资产

截至报告期各期末，本公司递延所得税资产的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
递延所得税资产：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动	-	2,776.22	-	658.42
可供出售金融资产公允价值变动	1,720.23	11,170.99	905.52	1,200.34
已计提未支付的职工薪酬	29,628.82	26,388.32	21,456.39	29,867.43
资产减值准备	2,127.75	1,747.10	878.51	2,160.71
已计提未支付的利息支出	6,296.50	2,410.98	257.14	165.23
预提费用	2,049.39	652.28	495.13	568.66
预计负债	18.98	453.40	472.51	-
衍生金融工具公允价值变动	564.09	119.51	724.28	59.64
其他	133.19	140.56	152.89	-
小计	42,538.94	45,859.36	25,342.36	34,680.43
递延所得税负债：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动	1,595.21	-	1,073.92	-

	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
衍生金融工具公允价值变动	100.18	-	-	-
已计提未收到的利息收入	17,937.56	15,038.99	6,829.99	4,193.47
小计	19,632.96	15,038.99	7,903.91	4,193.47
<b>递延所得税资产净额</b>	<b>22,905.99</b>	<b>30,820.37</b>	<b>17,438.45</b>	<b>30,486.96</b>

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司的递延所得税资产净额为 30,486.96 万元。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司的递延所得税资产净额为 17,438.45 万元，较 2011 年 12 月 31 日下降 42.80%。一方面本公司已计提未支付的职工薪酬减少，导致期末可抵扣暂时性差异和递延所得税资产余额较 2011 年末相应减少 26.93%；另一方面，可供出售债券的快速增长，已计提而未收到的利息收入的快速增加，导致期末应纳税暂时性差异和递延所得税负债较 2011 年相应增加 88.48%。

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司的递延所得税资产净额为 30,820.37 万元，较 2012 年 12 月 31 日增加 76.74%。一方面，由于本公司可供出售金融资产公允价值变动幅度较大，导致期末可抵扣暂时性差异和递延所得税资产余额较 2012 年末相应大幅增加；另一方面，可供出售债券的快速增长，也使得已计提而未收到的利息收入的快速增加，导致期末应纳税暂时性差异和递延所得税负债较 2012 年相应增加。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司的递延所得税资产净额为 22,905.99 万元，较 2013 年 12 月 31 日减少 25.68%，主要是由于本公司可供出售金融资产公允价值大幅增加，导致期末可抵扣暂时性差异和递延所得税资产余额较 2013 年末相应大幅减少所致。

## 16、其他资产

截至报告期各期末，本公司其他资产的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
其他应收款	20,696.64	14,217.80	8,490.31	15,863.41
长期待摊费用	9,284.65	10,845.88	15,892.73	15,076.57

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
预缴税金	9,404.49	2,989.37	26,813.58	15,206.89
待摊费用	5,053.88	5,891.07	5,142.05	5,301.67
其他	88.64	115.15	74.68	474.58
小计	44,528.29	34,059.26	56,413.35	51,923.11
坏账准备	-1,018.16	-915.01	-396.49	-7,147.19
<b>合计</b>	<b>43,510.13</b>	<b>33,144.25</b>	<b>56,016.86</b>	<b>44,775.92</b>

### (1) 其他应收款

本公司其他应收款主要包括预付款项、代缴税款、押金和应收基金赎回款等。

截至报告期各期末，本公司其他应收款的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预付款项	7,195.65	34.77%	5,114.28	35.97%	4,410.90	51.95%	4,508.32	28.42%
代缴税款	-	-	-	-	-	-	7,883.69	49.70%
押金	4,885.94	23.61%	4,682.28	32.93%	3,393.39	39.97%	2,466.18	15.54%
应收基金赎回款	-	-	3,288.25	23.13%	-	-	-	-
买入转售业务款项	6,149.33	29.71%	-	-	-	-	-	-
其他	2,465.72	11.91%	1,132.99	7.97%	686.02	8.08%	1,005.22	6.34%
小计	20,696.64	100%	14,217.80	100%	8,490.31	100%	15,863.41	100%
坏账准备	-1,018.16		-915.01		-396.49		-7,147.19	
<b>合计</b>	<b>19,678.48</b>		<b>13,302.78</b>		<b>8,093.83</b>		<b>8,716.22</b>	

报告期各期末，上述其他应收款中无应收持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东的款项。

### (2) 长期待摊费用

本公司长期待摊费用主要是租入房屋装修费。截至报告期各期末，本公司长期待摊费用的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
--	------------	-------------	-------------	-------------

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
租入房屋装修费	6,808.86	7,697.52	11,521.42	10,542.50
其他	2,475.79	3,148.36	4,371.31	4,534.07
<b>合计</b>	<b>9,284.65</b>	<b>10,845.88</b>	<b>15,892.73</b>	<b>15,076.57</b>

### (3) 预缴税金

本公司预缴税金包括企业所得税、营业税和城市维护建设税等。截至报告期各期末，本公司预缴税金的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
企业所得税	9,404.49	2,989.37	26,813.58	14,938.91
营业税	-	-	-	251.22
城市维护建设税	-	-	-	16.76
<b>合计</b>	<b>9,404.49</b>	<b>2,989.37</b>	<b>26,813.58</b>	<b>15,206.89</b>

## 17、资产减值准备

本公司资产减值准备包括坏账准备和可供出售金融资产减值准备。截至报告期各期末，本公司资产减值准备的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
坏账准备	1,962.16	1,800.69	517.50	8,642.83
可供出售金融资产减值准备	21,298.84	19,937.70	2,996.56	-
股票减值准备	529.67	442.48	-	-
其他股权投资减值准备	14,750.00	14,750.00	-	-
其他投资减值准备	6,019.17	4,745.23	2,996.56	-
<b>合计</b>	<b>23,260.99</b>	<b>21,738.39</b>	<b>3,514.06</b>	<b>8,642.83</b>

截至2011年12月31日，本公司资产减值准备余额为8,642.83万元，全部为坏账准备。截至2012年12月31日，本公司资产减值准备余额为3,514.06万元，较2011年末大幅下降59.34%，主要原因是：一方面，本公司在2012年加强了对应收账款的回收，一年以上应收账款比例从2011年末的42.60%锐减至2012年末的1.29%，导致坏账准备本年度转回299.52万元；另一方面，本公司在2012年核销了7,825.82万元的坏账准备，进一步减少了坏账准备的期末余额。

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司资产减值准备余额为 21,738.39 万元，较 2012 年末大幅增加，主要原因是对子公司银河创新资本的股权投资计提了 14,750.00 万元的减值准备。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司资产减值准备余额为 23,260.99 万元，主要是本公司对可供出售金融资产计提的减值准备。

### （三）负债结构变动分析

截至报告期各期末，本公司负债总额分别为 4,308,793.99 万元、4,673,673.65 万元、5,286,270.12 万元和 6,373,502.86 万元。代理买卖证券款是本公司负债的最主要组成部分，报告期各期末，代理买卖证券款占本公司负债的比例分别为 95.69%、85.04%、68.95%和 67.56%。剔除代理买卖证券款后，截至报告期各期末，本公司的负债总额分别为 185,685.12 万元、699,110.76 万元、1,641,141.96 万元和 2,067,562.27 万元。

截至报告期各期末，本公司负债的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日		2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	106,045.30	1.66%	30,268.70	0.57%	1,885.83	0.04%	-	-
应付短期融资款	451,000.00	7.08%	400,000.00	7.57%	-	-	-	-
拆入资金	36,000.00	0.56%	29,000.00	0.55%	30,000.00	0.64%	-	-
衍生金融负债	1,980.06	0.03%	788.29	0.01%	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	1,116,784.80	17.52%	889,838.75	16.83%	518,343.60	11.09%	260.20	0.01%
代理买卖证券款	4,305,940.60	67.56%	3,645,128.16	68.95%	3,974,562.89	85.04%	4,123,108.87	95.69%
应付职工薪酬	146,874.96	2.30%	128,772.17	2.44%	110,483.71	2.36%	148,742.01	3.45%
应交税费	4,771.99	0.07%	13,022.34	0.25%	10,348.48	0.22%	12,606.64	0.29%
应付款项	24,012.96	0.38%	16,948.56	0.32%	307.00	0.01%	279.99	0.01%
应付利息	25,212.15	0.40%	9,674.57	0.18%	1,028.57	0.02%	660.93	0.02%
其他负债	154,880.05	2.43%	122,828.57	2.32%	26,713.58	0.57%	23,135.35	0.54%
<b>合计</b>	<b>6,373,502.86</b>	<b>100%</b>	<b>5,286,270.12</b>	<b>100%</b>	<b>4,673,673.65</b>	<b>100%</b>	<b>4,308,793.99</b>	<b>100%</b>

## 1、短期借款

截至 2012 年 12 月 31 日，本公司短期借款余额 1,885.83 万元，该短期借款是由于本公司全资子公司银河国际控股 2012 年从银行借入短期借款用于海外融资融券业务。

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司短期借款余额 30,268.70 万元，同比增长 1,505.06%。2013 年末短期借款较 2012 年末增加的主要原因是本公司全资子公司银河国际控股在 2013 年业务规模扩大，用于业务发展的短期借款大幅增加。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司短期借款余额 106,045.30 万元，同比大幅增加 75,776.60 万元，增长 250.35%。2014 年 6 月末，本公司短期借款较 2013 年末大幅增加，主要原因是本公司子公司银河国际控股大力发展孖展业务，新借入银行借款。

## 2、应付短期融资款

根据中国证监会《关于核准中国银河证券股份有限公司发行次级债券的批复》（证监许可〔2013〕974 号）的核准，本公司经核准非公开发行面值 120 亿元次级债券，首期发行工作需于批复下发之日起六个月内完成，后续发行工作需于批复下发之日起 24 个月内完成。本公司 2013 年共发行了总额为 47 亿的短期次级债。其中，2013 年 8 月 15 日，本公司发行了第一期短期次级债，发行金额为 5 亿元，期限 90 天，发行利率 5.50%，该短期次级债已于 2013 年 11 月 13 日到期并偿还；2013 年 9 月 10 日，本公司发行了第二期短期次级债，发行金额为 10 亿元，期限 1 年，发行利率 5.85%；2013 年 9 月 11 日，本公司发行了第三期短期次级债，发行金额为 25 亿元，期限 1 年，发行利率 5.85%；同日，本公司发行了第四期短期次级债，发行金额为 2 亿元，期限 90 天，发行利率 5.15%，该短期次级债已于 2013 年 12 月 10 日到期并偿还；2013 年 10 月 31 日，本公司发行了第五期短期次级债，发行金额为 5 亿元，期限 1 年，发行利率 6.25%。2014 年 1 月 13 日，本公司发行了 2014 年第一期短期次级债，发行金额为 5.1 亿元，期限 182 天，发行利率 6.85%。

### 3、拆入资金

本公司于 2012 年 8 月获批与证券金融公司开展转融通业务。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司基于上述业务从该公司拆入的资金余额为 30,000.00 万元，并于 2013 年 10 月全部偿还。截至 2013 年 12 月 31 日，本公司拆入资金余额为 29,000.00 万元，为本公司通过银行间市场，以同业拆借的形式拆入资金。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司拆入资金余额为 36,000.00 万元，为本公司通过银行间市场，以同业拆借的形式拆入资金。

### 4、衍生金融负债

截至报告期各期末，本公司衍生金融负债请参见本招股说明书“第十二节 管理层讨论与分析 二、财务状况分析（二）资产结构变动分析 5、衍生金融资产”的相关内容。

### 5、卖出回购金融资产款

卖出回购金融资产款是指本公司按照回购协议先卖出再按固定价格买入的债券等金融资产所融入的资金。

截至报告期各期末，本公司卖出回购金融资产款的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
按质押品类别划分				
债券	1,023,735.65	699,837.90	518,343.60	260.20
债权收益权	93,049.00	190,000.00	-	-
基金	0.15	0.85	-	-
按业务类别划分				
债券质押式报价回购	778,656.00	554,061.90	352,353.60	260.20
债权收益权转让回购	93,049.00	190,000.00	-	-
其他卖出回购金融资产款	245,079.80	145,776.85	165,990.00	-
<b>合计</b>	<b>1,116,784.80</b>	<b>889,838.75</b>	<b>518,343.60</b>	<b>260.20</b>

2011 年 11 月本公司获准从事债券质押式报价回购业务。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司卖出回购金融资产款余额为 518,343.60 万元，较 2011 年 12 月 31 日大幅增加，主要原因是本公司债券质押式报价回购业务发展较快。截至 2013

年 12 月 31 日，本公司卖出回购金融资产款余额为 889,838.75 万元，较 2012 年 12 月 31 日增长 71.67%，主要原因是本公司债券质押报价回购业务进一步发展，以及 2013 年新开展债权收益权转让回购业务导致卖出回购金融资产款增加。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司卖出回购金融资产款余额为 1,116,784.80 万元，较 2013 年 12 月 31 日增长 25.50%，主要是本公司债券质押式报价回购业务持续快速发展所致。

报告期各期末，本公司卖出回购金融资产款余额中均无向持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东作为交易对手方卖出的金融资产。

## 6、代理买卖证券款

截至报告期各期末，本公司代理买卖证券款的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
普通经纪业务				
个人	3,471,936.89	3,004,342.42	3,505,257.76	3,652,869.54
机构	632,671.96	504,622.01	390,797.41	444,590.01
小计	4,104,608.85	3,508,964.43	3,896,055.17	4,097,459.55
信用业务				
个人	193,850.41	128,850.85	78,177.46	24,326.10
机构	7,481.34	7,312.88	330.26	1,323.22
小计	201,331.75	136,163.73	78,507.72	25,649.32
<b>合计</b>	<b>4,305,940.60</b>	<b>3,645,128.16</b>	<b>3,974,562.89</b>	<b>4,123,108.87</b>

代理买卖证券款是指本公司接受客户委托，代理客户买卖股票、债券和基金等 有价证券而收到的款项。该等负债与客户资产存在配比关系，且受我国证券市场环境影响较大。

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司代理买卖证券款余额为 4,123,108.87 万元，信用交易代理买卖证券款为 25,649.32 万元。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司代理买卖证券款余额为 3,974,562.89 万元，较 2011 年 12 月 31 日下降 3.60%；同期，本公司融资融券业务发展势头良好，信用交易代理买卖证券款为 78,507.72 万元，较 2011 年 12 月 31 日增长 206.08%。

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司代理买卖证券款余额为 3,645,128.16 万元，较 2012 年 12 月 31 日下降 8.29%，主要原因是 2013 年末市场流动性收紧，现金管理类产品收益率上升，分流了部分客户资金。同时，本公司融资融券业务进一步快速发展，信用交易代理买卖证券款余额达到 136,163.73 万元，较 2012 年 12 月 31 日增长 73.44%，在一定程度上缓解了代理买卖证券款的下降。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司代理买卖证券款余额为 4,305,940.60 万元，较 2013 年 12 月 31 日增长 18.13%，主要原因是 2014 年上半年我国证券市场回暖，客户交易意愿增强，导致普通经纪业务代理买卖证券款较 2013 年 12 月 31 日增长 16.97%。同时，本公司融资融券业务继续保持较快发展，信用交易代理买卖证券款余额达到 201,331.75 万元，较 2013 年 12 月 31 日增长 47.86%。

## 7、应付职工薪酬

截至报告期各期末，本公司应付职工薪酬的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014 年 6 月 30 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	114,671.11	102,007.17	78,882.76	105,898.63
福利费	14.58	-	-	-
社会保险费	782.49	775.39	864.86	659.15
住房公积金	106.41	42.56	50.50	198.26
工会经费和职工教育经费	2,927.21	2,255.91	2,707.80	4,580.63
企业年金	868.05	639.93	1,331.01	9,059.64
企业补充医疗保险	2,434.89	2,403.40	2,808.58	2,761.42
内退和退休福利	24,928.55	20,502.64	23,689.97	25,178.38
其他	141.67	145.15	148.22	405.90
<b>合计</b>	<b>146,874.96</b>	<b>128,772.17</b>	<b>110,483.71</b>	<b>148,742.01</b>

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司应付职工薪酬余额为 148,742.01 万元。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司应付职工薪酬余额为 110,483.71 万元，较 2011 年 12 月 31 日下降 25.72%。截至 2013 年 12 月 31 日，本公司应付职工薪酬余额为 128,772.17 万元，较 2012 年 12 月 31 日增加 16.55%。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司应付职工薪酬余额为 146,874.96 万元，较 2013 年 12 月 31 日增加 14.06%。

报告期各期末应付职工薪酬波动的主要原因是随各年业绩波动相应计提的奖金波动所致。

## 8、应交税费

截至报告期各期末，本公司应交税费的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
营业税	1,376.84	1,750.96	1,234.22	154.75
城市维护建设税	101.65	123.79	86.33	10.83
教育费附加及地方 教育费附加	104.49	122.54	95.31	13.00
企业所得税	501.70	837.00	2,026.95	2,968.70
个人所得税	2,607.20	10,112.10	6,855.15	9,403.07
其他	80.09	75.95	50.52	56.29
<b>合计</b>	<b>4,771.99</b>	<b>13,022.34</b>	<b>10,348.48</b>	<b>12,606.64</b>

本公司应交税费包括企业所得税、个人所得税、营业税、城市维护建设税和教育费附加及地方教育费附加等。截至报告期各期末，本公司应交税费余额随着业务规模的变化和税务清缴的实际情况而在一定的合理区间内波动。截至 2011 年 12 月 31 日，本公司应交税费为 12,606.64 万元。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司应交税费为 10,348.48 万元，较 2011 年 12 月 31 日下降 17.91%，主要原因是本公司计提的代扣代缴个人所得税减少了 27.10%。截至 2013 年 12 月 31 日，本公司应交税费为 13,022.34 万元，较 2012 年 12 月 31 日增加 25.84%，主要原因是本公司计提的代扣代缴个人所得税增加了 47.51%。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司应交税费为 4,771.99 万元，主要为本公司计提在次月应缴纳的营业税金及附加以及代扣代缴的个人所得税。

## 9、应付利息

截至报告期各期末，本公司应付利息的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日

	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
短期融资款应付利息	20,540.75	6,924.44	-	-
卖出回购金融资产款应付利息	4,295.05	2,402.41	653.50	-
客户资金应付利息	329.35	312.64	346.07	660.93
短期借款应付利息	26.16	30.64	-	-
拆入资金应付利息	20.84	4.44	29.00	-
其中：转融通业务应付利息	0.18	0.21	29.00	-
<b>合计</b>	<b>25,212.15</b>	<b>9,674.57</b>	<b>1,028.57</b>	<b>660.93</b>

截至报告期各期末，本公司的应付利息包括短期融资款应付利息、卖出回购金融资产应付利息、客户资金应付利息、短期借款应付利息和拆入资金应付利息。截至2011年12月31日，本公司应付利息为660.93万元，全部为客户资金应付利息。随着本公司卖出回购业务和转融通业务的开展，截至2012年12月31日本公司应付利息余额较2011年大幅增长，达到1,028.57万元。截至2013年12月31日，本公司应付利息为9,674.57万元，较2012年12月31日增长840.58%，主要原因是本公司未到期短期次级债以及卖出回购金融资产业务规模进一步扩大，导致应付利息大幅增加。截至2014年6月30日，本公司应付利息为25,212.15万元，较2013年12月31日增长160.60%，主要是本公司发行的一次还本付息的短期次级债未到期以及卖出回购金融资产业务规模进一步扩大，导致应付利息持续增加。

## 10、其他负债

截至报告期各期末，本公司其他负债的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
应付合并结构化主体权益持有者款项	50,712.63	30,083.71	-	-
应付股利	46,731.00	43,617.13	-	497.08
其他应付款	26,570.31	27,555.12	10,077.60	12,009.96
期货风险准备金	7,568.43	7,019.82	5,252.13	3,563.48
预提费用	17,040.74	6,850.44	3,366.94	3,247.73
预收债券受托管理手续费	3,241.05	3,129.77	4,018.96	537.25

	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
证券投资者保护基金	2,165.14	2,040.59	1,389.41	2,557.66
预计负债	75.92	1,813.61	1,890.02	-
代理兑付证券款	774.82	718.38	718.51	722.19
<b>合计</b>	<b>154,880.05</b>	<b>122,828.57</b>	<b>26,713.58</b>	<b>23,135.35</b>

本公司其他负债主要包括应付合并结构化主体权益持有者款项、应付股利、其他应付款、期货风险准备金、预提费用、预收债券受托管理手续费、证券投资者保护基金和预计负债。上述应付款项中无应付持有本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东的款项。截至 2011 年 12 月 31 日和 2012 年 12 月 31 日，本公司其他负债余额分别为 23,135.35 万元和 26,713.58 万元。截至 2013 年 12 月 31 日，本公司其他负债余额为 122,828.57 万元，较 2012 年 12 月 31 日增长 359.80%，主要原因是应付合并结构化主体权益持有者款项和应付股利共增加 73,700.84 万元，以及应付境外上市发行费用 15,572.73 万元。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司其他负债余额为 154,880.05 万元，较 2013 年 12 月 31 日增长 26.09%，主要原因是应付合并结构化主体权益持有者款项和预提费用增加共 30,819.22 万元。

于 2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2013 年 12 月 31 日，本公司其他负债中无账龄超过 1 年的重大应付款项。于 2014 年 6 月 30 日，其他应付款中除应付上市发行费用 15,572.73 万元账龄超过 1 年外，其他负债中无其他账龄超过 1 年的重大应付款项。

### （1）应付合并结构化主体权益持有者款项

截至 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日，本公司应付合并结构化主体权益持有者款项余额分别为 30,083.71 万元和 50,712.63 万元，主要为 2013 年纳入合并范围的结构化主体粤科基金和 2014 年纳入合并范围的结构化主体华鑫信托银华 1 号所形成。

### （2）应付股利

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司应付股利余额为 46,731.00 万元，包含本公司应付 2013 年度分红股利。

### （3）其他应付款

本公司其他应付款主要包括应付境外上市发行费用、客户交易履约保证金、证券经纪人风险准备金、客户经理风险准备金和应付采购款等。截至报告期各期末，本公司其他应付款的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
应付境外上市发行费用	15,572.73	15,572.73	-	-
客户交易履约保证金	5,008.96	6,075.70	-	-
证券经纪人风险准备金	511.43	427.27	261.73	166.69
客户经理风险准备金	220.14	392.06	322.25	271.10
应付采购款	840.40	817.01	4,795.93	4,997.08
其他	4,416.65	4,270.35	4,697.69	6,575.09
<b>合计</b>	<b>26,570.31</b>	<b>27,555.12</b>	<b>10,077.60</b>	<b>12,009.96</b>

#### (4) 预提费用

截至报告期各期末，本公司预提费用的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年6月30日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
第三方存管手续费	1,102.57	1,630.04	748.40	1,703.27
房租	5,534.83	1,314.67	557.32	632.28
经纪人佣金	2,234.10	2,333.61	791.34	355.11
线路租费及交易所设施使用费	5,420.17	241.36	588.39	188.97
其他	2,749.08	1,330.76	681.50	368.10
<b>合计</b>	<b>17,040.74</b>	<b>6,850.44</b>	<b>3,366.94</b>	<b>3,247.73</b>

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司预提费用为 3,247.73 万元。截至 2012 年 12 月 31 日，本公司预提费用为 3,366.94 万元，较 2011 年 12 月 31 日增加 3.67%。截至 2013 年 12 月 31 日，本公司预提费用为 6,850.44 万元，较 2012 年 12 月 31 日增长 103.46%，主要原因是 2013 年 A 股交易活跃以及子公司银河国际控股业务规模扩大使得企业预提的经纪人佣金大幅增加；同时，房租和第三方存管手续费支付时间的变化使得预提费用在年末时点上大幅增加。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司预提费用为 17,040.74 万元，较 2013 年 12 月 31 日增长 148.75%，主要原因是本公司根据日常经营需要，预提较大金额的房租和需支付交易所的流量费用等，导致预提费用在期末时点上大幅增加。

### (5) 期货风险准备金

本公司子公司银河期货按照代理手续费收入减去应付期货交易所手续费后净收入的 5%提取交易损失准备金。交易损失准备金达到相当于银河期货注册资本的 10 倍时，不再提取。

### (6) 证券投资者保护基金

2011 年、2012 年和 2013 年，根据证券公司分类结果，本公司分别按照营业收入的 1.0%、0.5%和 0.5%计提应向中国证券投资者保护基金有限责任公司缴纳的证券投资者保护基金。

### (7) 预计负债

截至 2012 年 12 月 31 日，由于本公司在梁键伟诈骗案中作为被告人，根据法庭判决或法律顾问的意见，本公司计提预计负债 1,890.02 万元；截至 2013 年 12 月 31 日，由于梁键伟诈骗案二审判决认定损失较一审判决减少，本公司根据法庭判决或者法律顾问的意见，对未决法律诉讼案件转回预提负债 190.02 万元；同时，本公司以自有资金参与本公司受托管理的有限补偿集合资产管理计划，由于净值低于面值，计提预计负债 113.61 万元。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司根据法庭判决，对中山小榄诉讼案件支付赔偿金 1,653.97 万元，导致 2014 年 6 月末本公司预计负债金额较 2013 年末大幅度下降至 75.92 万元。

## 三、现金流量分析

报告期各期，本公司现金流量的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014 年 1-6 月	2013 年	2012 年	2011 年
经营活动现金流入小计	1,459,387.21	1,169,890.56	1,147,279.81	847,416.78
经营活动现金流出小计	832,392.41	2,300,263.34	1,034,384.61	4,367,093.49
经营活动产生的现金流量净额	626,994.80	-1,130,372.78	112,895.20	-3,519,676.71
投资活动现金流入小计	208,743.28	88,192.92	4,010.90	111,309.37
投资活动现金流出小计	430,898.39	661,042.26	586,986.86	28,774.86
投资活动产生的现金流量净额	-222,155.11	-572,849.33	-582,975.96	82,534.50
筹资活动现金流入小计	163,045.30	1,861,083.62	1,885.83	5,493.40

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
筹资活动现金流出小计	75,753.07	781,545.40	1,648.82	2,520.75
筹资活动产生的现金流量净额	87,292.23	1,079,538.22	237.01	2,972.65
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,695.45	-4,051.17	-162.00	-7,016.41
现金及现金等价物净增加/(减少)额	493,827.38	-627,735.07	-470,005.75	-3,441,185.96
期末现金及现金等价物余额	3,980,940.37	3,487,112.99	4,114,848.06	4,584,853.80

### (一) 经营活动现金流量

报告期各期，本公司经营活动现金流量的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
经营活动现金流入：				
收取利息、手续费及佣金的现金	424,895.91	789,061.00	596,954.71	647,347.76
拆入资金净增加额	7,000.00	-	30,000.00	-
回购业务资金净增加额	273,526.68	324,063.67	496,306.35	-
购置或处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产现金净增加额	87,101.02	-	-	158,721.51
代理买卖业务的现金净增加额	660,812.43	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,051.16	56,765.88	24,018.75	41,347.51
经营活动现金流入小计	1,459,387.21	1,169,890.56	1,147,279.81	847,416.78
经营活动现金流出：				
计入当期损益的金融资产现金净减少额	-	84,193.04	59,546.96	-
融出资金净增加额	416,447.62	1,295,411.00	288,994.06	201,589.83
拆入资金净减少额	-	1,000.00	-	-
代理买卖业务现金净减少额	-	329,434.72	148,545.98	3,556,342.01
回购业务现金净减少额	-	-	-	52,915.07
支付利息、手续费及佣金的现金	37,741.32	51,382.59	38,307.83	47,891.32
支付给职工以及为职工支付的现金	140,732.78	228,732.21	225,338.76	266,836.52
支付的各项税费	79,924.62	93,679.06	70,140.81	113,244.50
支付其他与经营活动有关的现金	157,546.08	216,430.71	203,510.21	128,274.23
经营活动现金流出小计	832,392.41	2,300,263.34	1,034,384.61	4,367,093.49

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
经营活动产生的现金流量净额	626,994.80	-1,130,372.78	112,895.20	-3,519,676.71

报告期各期，本公司收到其他与经营活动有关的现金的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
存出保证金减少额	4,488.26	47,495.48	20,093.51	20,970.25
其他应收/应付款项的变动	-	3,774.39	968.25	16,254.18
出租营业用房收到的租金	577.83	940.26	875.35	1,074.56
收到政府补贴款	169.50	572.16	971.73	1,216.81
其他	815.58	3,983.59	1,109.91	1,831.71
<b>合计</b>	<b>6,051.16</b>	<b>56,765.88</b>	<b>24,018.75</b>	<b>41,347.51</b>

报告期各期，本公司支付其他与经营活动有关的现金的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
存出保证金增加额	102,488.05	70,280.60	67,821.87	-
其他应收/应付款项的变动	7,735.43	14,666.99	5,737.82	-
其他	47,322.59	131,483.12	129,950.52	128,274.23
<b>合计</b>	<b>157,546.07</b>	<b>216,430.71</b>	<b>203,510.21</b>	<b>128,274.23</b>

本公司经营活动现金流入主要包括收取利息、手续费及佣金的现金，拆入资金净增加额，回购业务资金净增加额，购置或处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产现金净增加额等。本公司经营活动现金流出主要包括计入当期损益的金融资产现金净减少额，融出资金净增加额，拆入资金净减少额，代理买卖业务现金净减少额，回购业务现金净减少额，支付利息、手续费及佣金的现金，支付给职工以及为职工支付的现金和支付的各项税费等。

2011年，本公司经营活动产生的现金流量净额为-3,519,676.71万元，主要原因是受我国证券市场低迷影响导致的代理买卖业务现金净流出3,556,342.01万元。

2012年，本公司经营活动产生的现金流量净额为112,895.20万元，现金流状况明显好转，主要原因是通过拆借、回购等净增加现金526,306.35万元，同时

受年末证券市场好转影响，代理买卖业务现金净流出额大幅下降。

2013年，本公司经营活动产生的现金流量净额为-1,130,372.78万元，主要原因是由于融资融券业务的迅速发展而导致的融出资金大幅增加。

2014年1-6月，本公司经营活动产生的现金流量净额为626,994.80万元，现金流状况明显好转，主要是由于2014年上半年证券市场改善，代理买卖业务现金净增加额大幅增长所致。

本公司经营活动现金流量净额受代理买卖业务现金流入流出的影响显著，而后者受证券市场行情波动的影响十分明显，具有较强顺周期性。此外，融出资金的增加虽然降低了经营活动现金净额，但是却显示了报告期内本公司融资融券业务的迅速发展。剔除代理买卖业务现金流入流出和融出资金净增加额的影响，报告期各期本公司经营活动现金流量净额实际为238,255.13万元、550,435.24万元、494,472.95万元和382,629.99万元。

## （二）投资活动产生的现金流量

报告期各期，本公司投资活动产生的现金流量的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
投资活动现金流入：				
取得投资收益所收到的现金	23,741.96	32,378.99	2,221.32	4,772.74
购置或处置可供出售金融资产现金净增加额	24,624.95	-	-	105,669.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金	699.00	730.15	1,363.67	867.58
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	425.91	-
合并结构化主体的现金净额	20,628.92	30,083.78	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	139,048.45	25,000.00	-	-
投资活动现金流入小计	208,743.28	88,192.92	4,010.90	111,309.37
投资活动现金流出：				
投资支付的现金	25,000.00	11,000.00	-	-
购置或处置可供出售金融资产现金净减少额	-	357,169.80	563,161.51	-
购建固定资产、无形资产和其他	6,821.99	10,824.00	23,825.35	28,774.86

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
长期资产所支付的现金				
支付其他与经营活动有关的现金	399,076.40	282,048.45	-	-
投资活动现金流出小计	430,898.39	661,042.26	586,986.86	28,774.86
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-222,155.11</b>	<b>-572,849.33</b>	<b>-582,975.96</b>	<b>82,534.50</b>

本公司投资活动现金流入主要包括取得投资收益所收到的现金，购置或处置可供出售金融资产现金净增加额，处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金，处置子公司及其他营业单位收到的现金净额，合并结构化主体收到的现金，以及收到其他与投资活动有关的现金。本公司投资活动现金流出主要包括投资支付的现金，购置或处置可供出售金融资产现金净减少额，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金，以及支付其他与投资活动有关的现金。

2011年，本公司投资活动产生的现金流量净额为82,534.50万元，现金流入方面，主要是本公司处置可供出售金融资产产生现金净流入105,669.05万元；现金流出方面，主要是本公司购建固定资产等产生现金净流出28,774.86万元。

2012年，本公司投资活动产生的现金流量净额为-582,975.96万元，主要原因是购置可供出售金融资产现金净流出563,161.51万元以及购建固定资产等现金净流出23,825.35万元。

2013年，本公司投资活动产生的现金流量净额为-572,849.33万元，主要原因是购置可供出售金融资产现金净流出357,169.80万元，以及本公司及子公司银河期货新增3个月以上定期存款282,048.45万元。

2014年1-6月，本公司投资活动产生的现金流量净额为-222,155.11万元，主要原因是本公司及子公司银河期货新增3个月以上定期存款399,076.40万元。

### （三）筹资活动产生的现金流量

报告期各期，本公司筹资活动产生的现金流量的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
筹资活动现金流入：				
吸收投资收到的现金	6,000.00	660,814.92	-	5,493.40
其中：子公司吸收少数股东投资	6,000.00	10,989.20	-	5,493.40

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
收到的现金				
取得借款收到的现金	106,045.30	30,268.70	1,885.83	-
发行短期次级债收到现金	51,000.00	470,000.00	-	-
发行短期融资券收到的现金	-	700,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	163,045.30	1,861,083.62	1,885.83	5,493.40
筹资活动现金流出：				
偿还债务支付的现金	30,268.70	771,885.83	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,484.37	8,914.44	1,172.77	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,609.89	-	1,172.77	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	745.13	476.05	2,520.75
筹资活动现金流出小计	75,753.07	781,545.40	1,648.82	2,520.75
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>87,292.23</b>	<b>1,079,538.22</b>	<b>237.01</b>	<b>2,972.65</b>

本公司筹资活动现金流入主要包括吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金、发行短期次级债收到的现金以及发行短期融资券收到的现金。本公司筹资活动现金流出主要包括偿还债务支付的现金，分配股利、利润或偿付利息支付的现金，以及支付的其他与筹资活动有关的现金。

2011年，本公司筹资活动产生的现金流量净额为2,972.65万元，主要原因是本公司子公司银河期货吸收少数股东投资收到现金5,493.40万元，以及因收购银河期货部分股权等导致支付的其他与筹资活动有关的现金流出2,520.75万元。

2012年，本公司筹资活动产生的现金流量净额为237.01万元，主要原因是本公司借款增加1,885.83万元，而子公司银河期货支付给少数股东现金股利1,172.77万元，以及支付的其他与筹资活动有关的现金476.05万元。

2013年，本公司筹资活动产生的现金流量净额为1,079,538.22万元，主要原因是本公司于2013年5月22日完成首次公开发行H股并在香港联交所有限公司主板上市，共收到募集资金及利息收入折合人民币649,825.72万元，以及本公司分别于2013年8月15日、2013年9月10日、2013年9月11日和2013年10月31日共发行金额为470,000.00万元的短期次级债。

2014年1-6月，本公司筹资活动产生的现金流量净额为87,292.23万元，现金流入方面主要是本公司于2014年1月13日发行金额为51,000.00万元的2014年第一期短期次级债，以及本公司的子公司银河国际控股取得短期借款106,045.30万元。现金流出方面主要是本公司偿还债务和支付股息支出75,753.07万元。

## 四、资本性支出分析

### （一）报告期内的资本性支出情况

报告期内，本公司重大资本支出主要包括对银河期货的增资以及出资设立银河创新资本、银河国际控股、银河金汇等，具体情况请参见本招股说明书“第五节 公司基本情况 六、本公司组织结构 （七）控股和参股的公司”的相关内容。

报告期内，除上述重大资本性支出外，本公司其他资本性支出主要包括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。报告期各期本公司其他资本支出的构成和变动情况如下：

单位：万元

	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
固定资产	2,500.73	4,725.59	9,331.55	14,892.18
其中：房屋及建筑物	-	-	92.93	-
电子及通讯设备	1,852.24	3,552.41	6,160.07	10,418.93
交通设备	170.26	476.75	657.09	1,870.21
办公设备	464.49	646.14	2,151.60	2,258.10
安防设备	4.32	38.16	134.80	173.48
机器动力设备	9.43	12.13	135.05	171.45
无形资产	2,255.68	2,435.00	4,519.00	4,869.51
其中：交易席位费	50.00	-	-	81.07
软件及其他	2,205.68	2,435.00	4,519.00	4,788.44
长期待摊费用	2,065.57	3,663.41	9,974.81	9,013.18
其中：租入房屋装修费	1,772.21	2,527.85	7,685.56	6,461.70
其他	293.36	1,135.57	2,289.25	2,551.48
<b>合计</b>	<b>6,821.98</b>	<b>10,824.00</b>	<b>23,825.35</b>	<b>28,774.86</b>

## （二）未来可预见的重大资本性支出计划

本公司未来可预见的主要资本性支出为电子设备采购、软件购置和网点装修改造搬迁的支出，2014年本公司股东大会批准的资本性支出预算总额预计约为2.0亿元。

## 五、会计政策变更、会计估计变更对财务状况、经营成果的影响

2014年1月至6月，财政部颁布《企业会计准则第2号—长期股权投资》(修订)、《企业会计准则第9号—职工薪酬》(修订)、《企业会计准则第30号—财务报表列报》(修订)、《企业会计准则第33号—合并财务报表》(修订)、《企业会计准则第37号—金融工具列报》(修订)、《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》和《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》，并要求2014年7月1日起在所有制定企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。因此，本公司提前采用了上述会计准则。

本公司管理层认为上述准则的采用不会对本公司的财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响。

## 六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

本公司的重大担保、诉讼、其他或有事项情况，请参见本招股说明书“第十六节 其他重要事项 四、对外担保事项”和“第十六节 其他重要事项 五、重大诉讼和仲裁事项”的相关内容。

本公司的重大期后事项情况，请参见本招股说明书“第十一节 财务会计信息 十三、资产负债表日后事项”的相关内容。

## 七、本公司未来分红回报规划

### （一）本次发行并上市后三年股东回报规划

按照中国证监会发布的《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》，北京证监局发布的《关于进一步完善上市公司现金分红有关事项的通知》以及上海证券交易所发布的《上海证券交易所上市公司现金分红指引》等相关要求，为进一步明确公司对股东的合理投资回报规划，增加利润分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，本公司结合公司章程等文件规定，制订了《中国银河证券股份有限公司首次公开发行 A 股股票并上市后三年股东回报规划》（以下简称“股东回报规划”）。该股东回报规划已经分别于 2014 年第二届董事会第三十九次会议和 2014 年第一次临时股东大会审议通过。

#### 1、股东回报规划制定的考虑因素

本公司着眼于长远和可持续发展，在综合分析企业经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑本公司目前及未来盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定的回报规划与机制，从而对利润分配做出制度性安排，以保持利润分配政策的连续性和稳定性。

#### 2、股东回报规划的制定原则

股东回报规划将在符合国家相关法律法规及公司章程的前提下，充分考虑对投资者的回报，本公司的利润分配政策的连续性和稳定性，同时兼顾本公司的长远利益、全体股东的整体利益及本公司的可持续发展。本公司在利润分配政策的研究论证和决策过程中，应充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

#### 3、本次发行并上市后三年的股东具体回报规划

本公司上市后三年的股东具体回报规划主要包括下列内容：

- （1）本公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，并且

在公司具备现金分红条件的情况下，本公司应优先采用现金分红方式进行利润分配。在有条件的情况下，本公司可以进行中期利润分配。

(2) 除本公司有重大资金支出安排或股东大会批准的其他特殊情况外，本公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，每年以现金方式分配的利润应当不低于当年实现的母公司可分配利润的 10%。

(3) 本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的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占的比例最低应达到 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%；④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。

重大资金支出包括重大投资和其他重大资金支出。重大投资是指一次性投资总额（或处置资产总额）或在四个月内累计投资总额（或处置资产总额）达到公司最近一期经审计净资产的 10%或公司最近一期经审计自有资产的 5%（以金额先达到为准）的投资；其他重大资金支出是指其他一次性支出总额达到公司最近一期经审计净资产的 10%或公司最近一期经审计自有资产的 5%（以金额先达到者为准）的资金支出。

本公司目前处于成长期。如未来十二个月内有重大资金支出安排，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为 20%；如未来十二个月内无重大资金支出安排，现金分红在本次利润分配中所占比例最低为 40%。

(4) 如出现下列任一情况，在不违反相关法律法规规定的情况下，经本公司股东大会以特别决议通过时，本公司可以调整现金分红比例：①相关法律法规发生变化或调整时。②净资本风险控制指标出现预警时。在证券行业现行以净资本为核心的监管背景下，在制定利润分配预案时，应就利润分配方案对本公司风险控制指标及业务经营带来的影响予以充分评估，进行敏感性分析，确保利润分

配方案实施后，本公司净资产等风险控制指标不低于《证券公司风险控制指标管理办法》规定的预警标准。如本公司分红规模导致风险控制指标出现预警，进而影响本公司各项业务的规模和发展空间时，可以调整分红比例。

(5) 本公司在经营情况良好，并且董事会认为本公司股票价格与本公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于本公司全体股东整体利益时，根据本公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等真实合理因素，本公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配。

#### **4、股东回报规划的决策和监督机制**

本公司每年结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划，制定利润分配方案，由总经理（总裁）提交公司董事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，并广泛听取公司股东、独立董事及监事的意见，在考虑对全体股东持续、稳定回报基础上形成专项决议并经独立董事发表意见后提交股东大会审议。董事会可以根据本公司盈利情况及资金需求状况提议本公司进行中期现金分红。

本公司召开股东大会审议利润分配方案时，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（包括但不限于电话、传真、邮件沟通或邀请中小股东参会等），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。

本公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，本公司应在董事会决议公告和年度报告中披露具体原因、以及未用于现金分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对未进行现金分红或现金分红比例较低的合理性发表独立意见。本公司当年利润分配方案应提交股东大会以特别决议的方式进行表决。

本公司监事会对董事会和管理层执行本公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

#### **5、利润分配方案的实施**

本公司股东大会对利润分配方案作出决议后，本公司董事会须在股东大会召

开后两个月内完成股利的派发事项。

## 6、股东回报规划的制定周期和调整机制

本公司根据公司章程确定的利润分配政策制定股东回报规划，并确保应每三年制订一次分红规划，就未来三年的分红政策进行规划。本公司董事会根据公司现状、股东特别是社会公众股东、独立董事和监事的意见，对本公司正在实施的利润分配政策作出适当且必要的调整，以明确相应年度的股东回报规划。本公司董事会制订的分红政策及三年股东回报规划报股东大会批准后实施。

本公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化，或遇战争、自然灾害等不可抗力影响，而需调整已制订好的分红政策和股东回报规划的，应以股东权益保护为出发点，由董事会做出专题论述，详细论证和说明原因，形成书面论证报告并经独立董事发表意见后由董事会作出决议，同意提交股东大会以特别决议的方式进行表决。审议利润分配政策变更事项时，本公司可为股东提供网络投票方式。

### （二）保荐机构的核查意见

经核查，联席保荐机构认为，发行人利润分配的决策机制符合中国证监会有关规定，《公司章程》及招股说明书对利润分配事项的规定和信息披露完善，本次发行并上市后实行的股利分配政策着眼于发行人的长远和可持续发展，注重给予投资者合理回报，有利于保护投资者的合法权益。

## 八、公司管理层对未来发展前景的分析

2014 年宏观经济政策导向为保证经济平稳增长的同时推进改革，《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》提出“推进政策性金融机构改革。健全多层次资本市场体系，推进股票发行注册制改革，多渠道推动股权融资，发展并规范债券市场，提高直接融资比重。完善保险经济补偿机制，建立巨灾保险制度。发展普惠金融。鼓励金融创新，丰富金融市场层次和产品”，本公司认为在上述金融市场改革方针和措施的积极推动下，场外市场将快速成长，直接融资在我国金融体系的重要性将逐渐增加，多样化的金融产品逐渐推出并被市场所接

受。在金融市场发展及完善的背景下，我国证券公司的业务及产品将进一步多元化，由传统的通道型业务向综合金融服务平台转型，场外私募业务迅速发展，重资本业务将成为影响证券公司盈利的重要因素。此外，随着证券行业在互联网金融领域探索的不断深入，在推动经营模式发生转变的同时，相关领域的交叉也会对现有的行业竞争格局带来一定的变化。

本公司主动应对行业的机遇及挑战，加快创新转型，向综合经营发展，致力于从以业务线为中心的纵向组织模式向以客户为中心的横向组织模式转变，从为客户直接提供服务的“销售商”向能够为客户提供完整的投融资需求解决方案的“综合金融服务机构”转变；保持大交易业务的市场领先地位，投资银行和投资管理两翼协同均衡发展，重点促进融资融券等重资本业务的发展以及资产证券化、场外业务、柜台交易、互联网金融等创新业务发展，不断改善公司的业务结构及盈利结构。

## 第十三节 业务发展目标

### 一、公司发展计划

本公司希望成为一家引领我国证券行业发展趋势、具有国际竞争力的大型综合性金融服务提供商。本公司将经纪、销售和交易业务统称为“大交易”。本公司确立了以“大交易”为核心，以投资银行和投资管理为两翼的业务模式。公司业务战略是以客户为中心，以创新为驱动，注重各业务协同均衡发展，以把握我国资本市场发展机遇，实现盈利的高速增长。

为了实现上述战略目标，本公司制定了下列几个方面的措施。

#### 1、构建行业最具竞争力的“大交易”平台

大交易是通过交易发现和创造价值的资本市场行为，提供多类型的经纪、销售和交易服务。大交易是本公司战略的核心，也是本公司最重要的核心竞争力。本公司向普通客户、高端客户和机构投资者客户提供多类型的经纪、销售和交易服务。本公司的战略是针对不同的客户采取差异化措施，构建行业最具竞争力的大交易平台。

(1) 进一步增强经纪业务的市场领先优势，提升业务规模和运营效益。面对近年来经纪业务佣金率不断下滑的趋势，本公司将利用公司市场地位、资本优势和股东优势进行并购，提升公司经纪业务的市场份额。同时，本公司将通过增设营业网点和设立轻型营业网点等方式，进一步扩大本公司的营业网点地域分布。此外，本公司将通过中后台的精简和整合，进一步提高成本规模效益。

(2) 不断升级零售平台，以提供多层次和全方位的财富管理服务，着重提升对高端客户的销售能力和营业收入。近年来，我国个人财富总体规模逐步扩大，对财富管理的需求也日益增强。针对本公司庞大的零售经纪客户，特别是针对本公司 18.10 万的证券经纪高端客户，本公司计划通过具体措施不断完善财富管理服务。第一，公司将精细化对零售客户的管理和服务，健全客户服务体系。在客

户分级的基础上，针对各类零售客户交易特点和投资需求，以客户体验为衡量标准，实施有针对性的差异化竞争策略。第二，公司将分析和细分高端客户，对拥有大量可配置资产和具有销售潜力的客户进行重点销售。第三，公司将按照差异化客户定位调整组织架构，设立以分公司和中心营业部为核心，轻型证券营业部和卫星证券营业部为触角的多层次实体网点体系。第四，公司将进一步完善一线管理者和各类员工的培训体系，不断提升服务客户的能力。进一步完善客户经理和经纪人团队，提升营销团队的竞争力。第五，公司将进一步丰富本公司的理财产品线，从目前的证券、公募基金、私募基金、信托理财产品、资产管理计划和证券交易产品，拓展至保险、银行理财、另类投资产品和私募股权投资基金等产品，并根据客户需要，提供各种定制化产品组合。

(3) 加强对机构投资者客户的销售和服务能力，拓展本公司在这一增长领域的市场份额。本公司认为机构投资者正在成为我国资本市场越来越重要的投资者群体。与个人客户相比，机构投资者在交易上更为成熟稳定，对投资研究和大额交易等增值服务有着更强的需求，且对服务价格敏感度较低。我国机构投资者在数量、交易频繁度和交易类型等方面都具有显著发展空间。本公司计划采取措施，进一步拓展本公司对机构投资者客户的服务和销售能力。首先，公司将整合并细分针对不同类型机构投资者的专业营销团队，配以差异化营销策略，提高对各类不同机构投资者的专业化服务能力。其次，公司将提升投资研究能力，加强重点研究领域的建设，形成在市场有权威的投资研究体系，为机构投资者提供增值研究服务。再次，公司将拓展为机构投资者客户提供的具有高附加值的服务，例如融资融券、质押式报价回购、高频交易、大额交易、做市、跨境交易和跨市场交易等服务。最后，公司将打造基金托管业务服务链条，进一步巩固基金评级领域的领先地位，积极扩大基金托管业务规模。

(4) 通过积极的产品创新和内部协同，拓展对客户的证券交易业务，进一步推动增长。本公司设计和执行定制化或者非定制化的证券交易解决方案，从而满足客户投资、融资、风险管理和流动性等多方位的需求。该类业务具有风险较小、附加值较高和增长潜力巨大等特点。一方面，公司将通过内部资源整合，配备专业团队进行系统的创新和开发，并不断积极推进获得监管部门对于公司创新的交易产品的批准。另一方面，公司将紧随监管放开的步伐，对创新产品进行分

级，进行有重点、分阶段的差异化产品开发。最后，公司将对此类业务优先分配资金资源，提升本公司分销网络对此类产品的销售支持，提高客户对于此类产品的知悉度，从而迅速做大其规模。

## **2、发展与大交易平台协同的投资银行业务，巩固既有业务优势，拓展新兴高增长业务**

作为公司“大交易”战略的两翼中一翼，投资银行业务是本公司面向公司、金融机构和政府发行人的服务平台，在增强客户基础和协同营销方面发挥着独特的作用。投资银行业务的服务项目多为客户的重大资本运作，能够使本公司从战略的高度全面和前瞻性地发现和理解客户的需求。投资银行业务与“大交易”平台之间的协同效益可创造多种业务合作机会。例如，“大交易”平台拥有众多的优质企业客户，并且可以借助广泛的营业网点贴近客户，了解企业客户的融资需求，为投资银行业务发展提供广泛的客户资源。反之，投资银行也可以为“大交易”平台提供更多的交易机会和优质客户源，增强“大交易”平台的整体竞争力。

投资银行业务将迎来行业结构性增长机遇。与发达国家相比，我国股票和债券融资等直接融资规模与我国经济整体规模不匹配，在支持实体经济发展方面有较大的提升空间。截至 2013 年 12 月 31 日，我国境内上市公司总市值和我国债券市值占名义国内生产总值的比例分别为 40.60%和 43.97%，均显著低于美国。而在并购方面，与发达国家相比，我国市场活跃度较低，行业整合有进一步提升的空间。

在债券承销方面，债券承销市场未来发展空间巨大，是我国直接融资市场的重要组成部分。本公司将充分发挥债券承销的业务优势，继续巩固在企业债券融资业务领域的领先地位。同时，本公司将利用在企业债券领域领先的市场地位、丰富的业务经验、广泛的投资者和客户资源、强大的执行能力和股东支持，积极拓展其他类型债券业务规模。本公司已经获得承销银行间债券市场的中期票据和短期融资券等债券品种资格，通过借助企业债券业务积累的客户资源，中期票据和短期融资券承销将成为新的增长点。此外，随着资产证券化和非公开发行公司债券的正式启动，本公司将继续发挥投资银行、投资管理以及“大交易”平台之间的协同效应，打通债券在承销、发行、定价、销售和后续交易等业务链条，

积极拓展该业务增长空间。

在股权承销方面，本公司已建立了矩阵式的大投行运作架构，根据行业、地区和产品三大业务维度设立业务板块。本公司计划采取“规模企业和成长型企业并重”的战略，专注于公司领先优势行业业务机会的深度挖掘和业务服务升级，并建设专门的区域化和属地化的中小客户关系维护和执行团队，重点挖掘具有成长潜力的中小企业业务机会，扩大公司在中小企业股权承销业务中的市场占有率。

在并购重组财务顾问方面，本公司预计我国并购重组业务将会高速增长，并逐步成为公司未来核心业务之一。随着我国经济结构转型，我国境内许多公司需要通过并购以实现行业整合并提高经营效率，同时许多公司为保持持续发展需要通过并购拓展海外市场。本公司将继续关注市场并购重组机会集中的行业，加强行业研究，依托公司强大的营销网络和客户资源，充分挖掘和利用产业整合、跨境并购的机会，开拓投资银行业务新的增长点。

在场外交易市场和私募股权投资财务顾问方面，随着我国多层次资本市场的建立和私募股权投资市场的不断发展，本公司将利用各地分支机构加强场外交易市场服务，扩大投资银行客户基础和服务范围。同时，本公司还计划加强对我国私募股权投资基金客户的服务，为其与需要私募资金的企业提供资本对接服务。

### **3、发展与“大交易”平台协同的投资管理业务，建立多层次、多品种的产品线**

投资管理是本公司“大交易”战略的两翼中另一翼。本公司计划充分利用在分销网络和客户资源方面的优势，进一步拓展投资管理产品与其他业务之间的协同营销规模，同时广泛搭建外部销售渠道，与重点合作银行建立包括托管和销售在内的多方面深入合作关系，积极拓展第三方产品销售。同时，为了顺应客户需求多元化趋势，公司计划建立并完善多层次投资管理业务产品线结构。

(1) 丰富定向和集合资产管理计划产品的品种并扩大规模。公司将通过固定收益产品增加低风险和反周期防御类产品组合，开发现金管理、债券投资等资产管理计划，并利用公司在政府关系、客户基础和分销网络方面的优势，积极拓展融资类资产管理产品。

(2) 大力发展另类资产管理产品。公司将利用监管部门放宽资产管理业务投资范围的机遇, 拓展大宗商品和艺术品投资等另类资产管理业务, 研发适合我国资本市场的各类资产增值工具。

(3) 开发私募股权基金产品。公司将以银河创新资本及其子公司银河粤科为平台, 成立多个不同方向的向第三方投资者开放的产业投资基金、并购基金、地产基金和其他私募股权投资基金。

#### **4、稳步推进国际化战略布局, 搭建全方位海外平台**

本公司通过在香港注册的控股子公司银河国际控股开展海外业务, 为客户提供经纪和销售、投资银行、投资研究、资产管理、贷款和保险经纪等服务。自 2011 年成立以来, 银河国际控股通过其控股子公司先后获得在香港提供多元化金融证券服务所需的各类业务牌照, 包括证券交易的 1 号牌照、期货合约交易的 2 号牌照、就证券提供意见的 4 号牌照、就机构融资提供意见的 6 号牌照、提供资产管理的 9 号牌照、授予放贷人资格的放债人牌照、保险经纪会员资格、RQFII 资格和韩国投资顾问业务及全权托管投资管理业务资格等, 积极开展有关业务。作为本公司发展海外业务的首个平台, 银河国际控股连接境外资本市场, 充当公司国内“走出去”和境外客户“走进来”的双向桥梁, 为公司业务进一步持续向海外延伸奠定了良好基础。为了进一步发展海外业务, 本公司将根据实际情况择机加大海外机构的布局。本公司海外和跨境业务措施包括: (1) 推出跨境 ETF、QDII、RQFII、离岸人民币债券、国际板和 H 股承销等各项业务; (2) 凭借境内外客户群和香港作为人民币国际化前沿的地位, 充分利用协同营销机会; (3) 利用公司境内庞大的企业客户资源, 把握我国企业“走出去”的机会, 为境内企业提供境外融资、境外投资和跨境并购顾问等服务; (4) 适时进行跨境并购。有计划在经济发展较快的地区通过设立代表处或者新设、并购子公司方式开展国际业务, 挖掘境外机会, 逐步提高国际业务收入占比。

#### **5、通过盘活资产和杠杆的使用提升净资产回报率**

由于监管要求严格、产品发展相对落后等原因, 我国许多证券公司对资本和资产的利用效率不足。例如, 截至 2014 年 6 月 30 日, 我国证券行业经营杠杆率平均约为 2.3 倍, 明显低于欧美主要证券公司的平均杠杆率。另外, 目前我国证

券公司对客户托管资金和证券的利用效率亦普遍较低。随着监管放松，本公司计划采取下列措施来提高资本和资产的利用效率，提升净资产回报率。

(1) 提高杠杆率。一方面，公司将在债券自营和质押式回购等证券交易业务中，通过卖出回购操作使用杠杆，提升净资产收益率。另一方面，合理使用债务工具，在合适的时机，逐步提高公司债券、次级债券和短期融资券等金融负债对净资产的比率，从而优化资本结构，降低整体资金成本。

(2) 盘活自有资金。公司将以预期风险资本回报率为标准，将资金配置到高回报、高增长的业务领域，尤其是配置到融资融券等资本中介证券交易业务，大幅提升自有资金收益率。

(3) 盘活客户资产。在有效防范流动性风险的前提下，公司将为客户提供收益较高的现金管理和投资产品，例如指数型、货币型、混合型、Fund of Funds 型等财富管理产品，充分利用公司客户资产优势，提升客户资金回报率并从中获取管理费等收入。

## **6、提升贯穿业务全程的风险管理能力，增强资本管理、内部控制和信息技术能力，提高整体业务运作效率**

随着本公司新业务的不断推出，为了支持新业务的发展，本公司将对中后台进行配套升级。第一，公司将通过风险选择、风险配置、风险绩效评估和风险对冲建立风险管理模式，支持创新业务发展。第二，公司将完善一体化的风险管理体系，打造公司统一的风险控制平台，做到风险事前预测防范、事中管理控制、事后稽核审查，将风险管理功能贯穿业务发展全过程。第三，公司将加强合规和审计职能，并完善各业务之间的防火墙建设。第四，公司将健全以监管净资产和风险资本为核心的风险控制指标监控体系，优化资本在各业务之间的配置。第五，公司将加强自主开发核心业务系统、创新业务系统和移动互联技术的研究、推广和应用以及客户个性化需求系统，支持各项业务拓展和创新，并增加聘请拥有丰富经验和技能的专业技术人员，提升研发实力并强化执行能力。

## 7、进一步完善人力资源管理机制，以绩效为核心，有效地吸引、激励和保留人才

本公司的成功很大的程度上取决于公司能否吸引、激励和保留专业和资深的人才。为了保持和增强公司市场竞争优势，本公司将采取市场化人力资源管理机制，以全球竞聘方式选拔高级经营人员。同时，公司将启用年轻、业绩突出，有组织和领导才能的且具有国际视野的专业人才队伍，不断优化公司人员结构。另外，公司将为员工提供专业化的培训以及清晰且多元化的职业发展途径和规划。此外，公司将改进和加强绩效考核系统建设，各项业务全面推行以市场为导向的绩效奖励薪酬制度。最后，公司将在监管允许的情况下通过包括员工持股计划在内的股权激励机制提升员工积极性和忠诚度。

## 二、发展计划依据的假设条件和面临的困难

本公司发展计划依据下列假设条件：（1）宏观经济、社会、政治和法律环境处于正常发展状态，没有发生对公司发展造成重大不利影响的不可抗力事件；（2）金融体系运行平稳，货币政策和财政政策保持相对稳定性和连续性，资本市场平稳健康发展；（3）证券行业处于正常发展状态，没有发生对公司发展造成重大不利影响的政策变化和行业突变等情况；（4）公司预测的风险得到有效防范，且不会发生其他对公司正常经营造成根本性影响的风险；（5）没有其他不可抗力 and 不可预见因素对公司发展造成重大不利影响。

本公司在实施发展计划过程中还可能面临下列主要困难：

1、资本市场波动明显。资本市场运行情况与经济整体形势紧密相关，受宏观经济政策影响较大，加之我国资本市场各项制度尚在完善过程中，这些因素均使资本市场变化程度较为剧烈，致使公司发展计划的完成情况可能会受到资本市场明显波动的影响。

2、行业竞争加剧。我国证券行业正处于转型时期，随着互联网金融的迅速发展，传统业务竞争将进一步加剧，收费标准将进一步降低，而多项新业务的推出又会进一步加剧行业竞争。此外，部分证券公司已经成功发行上市，竞争实力进一步增强，而众多国际知名证券公司亦进入中国资本市场，抢占市场份额，这

些均加剧了行业竞争。

3、监管部门政策导向存在不确定性。证券行业发展受到监管部门全面和严格的监管,各项业务资格、业务开展和扩张规模均需要得到监管部门的大力支持,因此,本公司发展计划在实施过程中可能需要根据监管政策的变化而及时调整,以符合监管部门的政策导向。

### 三、发展计划与公司现有业务的关系

本公司发展计划是基于公司现有业务基础和资源情况,在全面总结公司现状、客观评价公司能力的基础上根据公司长期发展战略制定的。发展计划的实施,有助于公司进一步增强现有业务竞争力,提高市场占有率和盈利能力,弥补业务发展不足,从而构建“以大交易领先为核心,以投资银行和投资管理业务为两翼,各项主要业务协同均衡发展”的业务模式,为公司成为综合性证券金融服务提供商奠定基础。

## 第十四节 募集资金运用

### 一、募集资金总额及其运用

本公司于 2014 年 4 月 25 日召开 2014 年第一次临时股东大会、2014 年第一次内资股类别股东会议和 2014 年第一次 H 股类别股东会议审议经修改后的首次公开发行 A 股股票并上市方案的议案，并做出决议。根据该决议，如果全额行使超额配售选择权，本次发行 A 股股票数量不超过 1,693,510,473 股，募集资金总额将由每股发行价格乘以实际发行 A 股数量后得出。

根据本公司股东大会审议批准的本公司首次公开发行 A 股股票并上市方案，本次发行所得的募集资金在扣除发行费用后，将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金。

本公司的业务发展目标为：希望成为一家引领我国证券行业发展趋势的、具有国际竞争力的大型综合性金融服务提供商。本公司确立了以“大交易”为核心，以投资银行和投资管理为两翼的业务模式。本公司业务战略是以客户为中心，以创新为驱动，注重各业务协同均衡发展，以把握我国证券市场的发展机遇，实现盈利的高速增长。根据上述业务模式和发展战略的需要，本公司 A 股募集资金将主要运用在下列方面：

1、进一步发展公司融资融券业务，凭借公司在传统经纪业务的客户和网点优势，提高融资融券资格客户的渗透率，并利用产品创新和转融通业务等不断拓宽的融资渠道，提升公司在融资融券领域的市场地位。

2、进一步巩固经纪和财富管理业务，主要包括改造营业网点、建设财富管理中心和轻型营业网点等，以巩固公司传统经纪业务，并提升财富管理服务能力。同时，推动期货经纪及其相关业务发展，提高期货业务规模，把握新产品推出、机构客户参与扩容和国内期货市场快速发展所带来的机遇。此外，稳步提高机构销售和投资研究业务的服务能力。

3、发展资本中介型证券交易业务，以满足客户的投资、融资和流动性需求，主要包括提高债券质押式报价回购交易、分级基金 A 类份额质押式报价回购交易、约定购回式证券交易、股票质押式回购交易和流动性服务的业务规模，逐步开展场外市场交易，并积极开拓未来允许开展的其他新的资本中介型证券交易业务。

4、在有效控制风险的前提下，扩大资本型业务的投资规模，主要包括提高安全性好收益较高的固定收益类业务的投资规模，扩大衍生产品的投资规模和范围，并适当扩大股权投资的规模。

5、大力发展投资管理业务，进一步扩大集合和定向资产管理业务规模，发展另类投资理财产品，稳步投入资金作为种子资金，并通过设立、投资和管理私募股权基金，提升私募股权投资管理业务。

6、增强投资银行承销能力。

7、推动海外业务发展，拓展海外业务平台，建立全方位业务能力。

## 二、募集资金必要性

### （一）募集资金是增强公司资本实力和提高风险抵御能力的需要

目前，国内证券行业实行以净资本为核心的动态监管模式，资本实力已经成为证券公司核心竞争力的重要体现，也是证券公司衡量抵御风险能力的重要依据。根据中国证监会颁布实施的《证券公司风险控制指标管理办法》的规定，证券公司净资本和净资产规模直接决定其负债上限规模，而净资本规模亦直接决定其净资产上限规模，亦反映公司整体风险抵御能力。近年来，本公司业务发展迅速，负债经营趋增，对净资本和净资产的需求亦逐年提高，而本次募集资金运用将契合这一需求。因此，本次募集资金是增强公司资本实力和提高风险抵御能力的需要。

### （二）募集资金是公司优化业务结构和加快业务发展的需要

根据中国证监会的监管要求，证券公司部分业务的资格取得和业务规模将直接与净资本相挂钩，净资本实力业已成为证券公司做大做强做全业务的必要条

件。一方面，由于受到公司净资本规模限制，近年来，公司只能将重心放在对净资本规模要求不高的经纪业务，虽然经纪业务具有风险低的特点，但其市场竞争激烈而且收入持续走低，不利于公司长期可持续发展。如果通过募集资金提高净资本规模，将为公司大力发展融资融券、证券承销和证券自营等风险收益匹配型业务提供资本保障，有助于公司调整和优化业务结构，实现公司长期可持续发展。另一方面，根据监管规定，证券公司净资本规模将直接决定融资融券、证券承销和证券自营等业务的业务规模，近年来，受制于净资本规模，公司上述业务的规模受到相应限制，与公司的行业地位并不相称。如果通过募集资金提高净资本规模，将有力加快这些业务的发展。因此，本次募集资金是调整业务结构和加快业务发展的需要。

### **（三）募集资金是公司加快国际化进程的需要**

当前，我国国内生产总值已经跃居全球第二，证券业业已成为我国推动产业结构调整升级和发展方式转变不可或缺的重要力量。与此同时，我国经济深度融合到全球经济和人民币国际化进程加快给国内证券公司全面开展海外业务、走向国际资本市场创造了历史机遇。为了把握历史机遇，进一步提升核心竞争力，构建差异化竞争模式，公司于 2011 年在香港特别行政区设立银河国际控股，下一步将借助银河国际控股这一平台，积极开拓并做大做强公司海外业务，而募集资金将有助于公司尽快实现这一战略。因此，本次募集资金是公司加快国际化进程的需要。

### **（四）募集资金是公司长远发展的需要**

伴随着本次募集资金，本公司将实现在国内证券交易所挂牌上市，成为在境内和境外同时上市为数不多的证券公司之一，将使本公司在行业中处于有利的竞争地位，为长远发展奠定了坚实基础。另外，无论是风险抵御能力的提高、业务结构的调整和优化，还是包括海外业务在内的各项业务的快速发展，公司都将从本次募集资金和挂牌上市中获得长远发展所需的保障。因此，本次募集资金是公司长远发展的需要。

### 三、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响

本公司通过本次发行募集资金，将增加公司净资产并提高净资本规模，在进一步巩固传统优势业务的同时，亦将有力推动与净资本规模挂钩的各项业务的快速发展，从而从长期提高公司整体盈利能力。考虑到募集资金投入到未来实现利润增长仍需一定过程，公司募集资金到位后可能在短期内存在净资产收益率水平下滑的风险，募集资金运用实现的盈利增长亦受到多种外部条件的制约，从而具有一定不确定性。

### 四、前次募集资金运用

2013年5月，经中国证监会批准同意，本公司在境外首次公开发行150,000万股H股股票，并于2013年5月22日在香港联交所上市交易，股票代码为06881.HK。并于2013年6月13日行使部分超额配售选择权，额外发行37,258,757股H股股票，共计发行H股股票1,537,258,757股，每股发行价格为港币5.30元。2013年6月28日，德勤华永出具了验资报告（德师报（验）字（13）第0130号），对本公司首次公开发行H股募集资金进行了审验。

根据H股招股说明书，本公司在境外首次公开发行H股股票募集资金运用包括下列内容：（1）约60%用于发展融资融券业务；（2）约25%用于发展资本中介型证券交易业务；（3）约15%用于资本投资业务。

根据本公司截至2014年6月30日止前次募集资金使用情况的专项报告，本公司H股发行实际收到募集资金及利息收入合计港币81.48亿元，折合人民币64.98亿元，扣减发行费用折合人民币2.14亿元，实际募集资金净额折合人民币62.84亿元。截至2014年6月30日，本公司累计使用H股募集资金（含存款利息）港币78.09亿元，折合人民币61.56亿元，剩余未使用资金折合人民币2.04亿元。截至2014年6月30日，募集资金实际使用情况与H股招股说明书披露内容一致。

2014年8月16日，德勤华永对本公司截至2014年6月30日止前次募集资

金使用情况的专项报告出具了审核报告（德师报（核）字（14）第 E107 号），认为本公司前次募集资金使用情况报告已经按照中国证券监督管理委员会《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）的规定编制，在所有重大方面真实反映了本公司前次募集资金的实际使用情况。

## 第十五节 股利分配政策

### 一、最近三年及一期和本次发行后的股利分配政策

目前，本公司股份均为普通股，所有股东享有平等获得股利的权利，并根据其持有的股份份额获得股利。根据公司法 and 公司章程的规定，本公司采取现金、股票或者现金与股票相结合等方式分配股利。本公司利润分配方案经董事会制定并报股东大会审议批准。股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会应在两个月内完成股利派发。

根据公司法、证券公司监督管理条例和公司章程的规定，最近三年及一期，本公司税后利润按照下列顺序分配：（1）弥补以前年度亏损；（2）提取法定盈余公积金。按照当年税后利润（减除弥补亏损）的 10%提取。如果法定盈余公积金余额达到公司注册资本的百分之五十的，可以不再提取；（3）提取一般风险准备金和交易风险准备金。按照当年税后利润（减除弥补亏损）的 10%提取一般风险准备金；按照不低于当年税后利润（减除弥补亏损）的 10%提取交易风险准备金；（4）提取任意盈余公积金。经股东大会决议后从税后利润（减除弥补亏损）中提取；（5）分配股利。

本公司根据股利分配政策制定股东回报规划，对未来三年股利分配政策进行规划。本公司确保每三年制定一次股东回报规划。本公司制定股东回报规划时，董事会应当根据公司经营情况、股东特别是中小股东、独立董事和监事的意见对本公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的调整，以明确相应年度的股东回报规划。本公司股东回报规划经股东大会审议通过后实施。

本公司分别于 2012 年 11 月 16 日和 2014 年 4 月 25 日召开 2012 年第四次临时股东大会和 2014 年度第一次临时股东大会，审议批准经修改后的公司章程。这两次公司章程的修改，增加和调整了关于本公司股利分配政策的内容。经增加和调整后的本公司股利分配政策主要内容如下：

1、本公司股利分配政策遵循下列原则：（1）充分考虑对股东的回报，每年

按照当年实现的母公司可供分配利润的规定比例向股东分配股利；（2）利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司长远利益、全体股东整体利益和公司可持续发展；（3）优先采用现金分红的股利分配方式。

2、本公司 H 股发行上市后，财务报表除应当按照中国会计准则和法律法规编制以外，还应当按照境外上市地适用的会计准则编制。本公司在分配利润时，以两种财务报表中税后利润数额较少者为准。

3、本公司持有股份的，不参与股利分配；公司可供分配利润中公允价值变动收益部分，不用于向股东以现金方式分配股利；净资产负债率等指标未达到法律法规规定的要求的，或者未分配利润为负数的，不向股东分配股利；资本公积金为负数的，不向股东以现金方式分配股利。在公司弥补亏损和提取公积金之前向股东分配股利的，股东应当将违反规定获得分配的股利退还给公司。

4、本公司采用现金、股票或者现金与股票相结合等方式分配股利。在具备现金分红条件的情况下，本公司优先采用现金方式分配股利。在有条件的情况下，本公司可以进行中期股利分配。

5、除发生重大资金支出或者其他股东大会批准的特殊情况以外，本公司在当年盈利且累计未分配利润为正数的情况下，采用现金方式分配的股利应当不低于当年实现的母公司可供分配利润的 10%。

与此同时，本公司董事会应当综合考虑行业特点、发展阶段、经营模式、盈利状况和重大资金支出安排等因素，提出下列差异化现金分红方案：（1）公司发展阶段处于成熟期且无重大资金支出的，采用现金方式分配的股利占本次股利分配的比例最低应当达到 80%，有重大资金支出的，比例最低应当达到 40%；（2）公司发展阶段处于成长期且有重大资金支出的，比例最低应当达到 20%；（3）公司发展阶段无法确定且有重大资金支出的，可以按照前项规定处理。

此外，本公司制定股利分配方案时，应当充分考虑监管部门关于净资产风险控制指标的规定，如果因采用现金方式分配股利导致公司风险控制指标出现预警的，本公司可以调整分红比例。

上述重大资金支出包括重大投资和其他重大资金支出。重大投资是指一次性（或者四个月内累计）投资金额（或者处置资产金额）达到公司最近一期经审计

净资产的 10%或者公司最近一期经审计自有资产的 5%（以金额先达到者为准）的投资。其他重大资金支出是指除重大投资以外的一次性支出金额达到公司最近一期经审计净资产的 10%或者公司最近一期经审计自有资产的 5%（以金额先达到者为准）的资金支出。

6、在经营状况良好且董事会认为股票价格与公司股本规模不匹配，采用股票方式分配股利有利于全体股东利益的情况下，本公司可以根据现金状况、业务成长性和每股净资产等因素采用股票方式分配股利。

7、公司总经理（总裁）负责拟订利润分配方案，并由其提交董事会审议。董事会审议利润分配方案时，应当充分讨论方案的合理性，并广泛听取股东、独立董事和监事的意见。董事会应当在充分考虑全体股东持续且稳定回报的基础上审议通过方案并经独立董事发表意见后提交股东大会审议。股东大会审议方案时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并最终对方案做出决议。

公司在具备条件的情况下未采用现金方式分配股利或者采用现金方式分配的股利占比未达到上述最低比例的，应当在董事会决议公告和年度报告中披露具体原因、未采用现金方式分配股利的资金的用途和使用计划，并由独立董事对未采用现金方式分配股利或者采用现金方式分配的股利占比未达到上述最低比例的合理性发表意见。公司在具备条件的情况下未采用现金方式分配股利或者采用现金方式分配的股利占比未达到上述最低比例的利润分配方案，应当经股东大会以特别决议方式审议通过。

8、发生战争和自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司经营造成重大影响的，或者公司经营状况发生重大变化的，本公司可以调整股利分配政策。本公司调整股利分配政策的，应当由董事会提出议案，详细说明调整原因并经独立董事发表意见后提交股东大会以特别决议方式审议通过。

9、公司监事会对董事会和高级管理层执行公司股利分配政策和股东回报规划和决策程序进行监督。

本次发行后，本公司将严格遵守和执行股利分配政策。如果监管部门对本公司股利分配政策提出新的要求的，本公司亦将适时根据要求调整股利分配政策，

并严格遵守和执行调整后的股利分配政策。

## 二、最近三年及一期股利分配

2011年6月21日，本公司2010年度股东大会审议批准本公司2010年度利润分配方案，决定不进行2010年度股利分配。

2012年6月5日，本公司2011年度股东大会审议批准本公司2011年度利润分配方案，决定不进行2011年度股利分配。

2013年1月25日，本公司2013年第一次临时股东大会审议批准本公司首次公开发行申报财报基准日至发行日期间利润分配议案，决定将自首次公开发行之财务报告基准日（按发行时刊登的A股招股意向书或H股招股书所附本公司财务报告基准日计算）至A股招股意向书或者H股招股书刊登日（以先刊登日为准）前一个月末（该日期以下亦称为利润分配基准日）期间的净利润（以按照中国会计准则和国际财务报告准则下母公司报表孰低者确定），按照中国会计准则确定提取10%法定公积金、10%一般风险准备金和10%交易风险准备金后的可供分配利润，向利润分配基准日登记在册的全体股东派发现金股利。2013年5月9日，本公司刊登H股招股书，并于2013年5月22日在香港联交所挂牌上市。2014年3月26日，本公司第二届董事会第四十次会议审议批准2013年1月1日至4月30日期间利润分配议案，决定将本公司2013年1-4月经审计的可供分配利润424,444,490.79元，向利润分配基准日登记在册的全体股东派发股利，按照当时登记在册股东持有的60亿股计算，每股派发0.0707元现金。

2013年4月24日，本公司2013年第三次临时股东大会审议批准本公司2012年度利润分配方案，决定不进行2012年度股利分配。

2014年3月26日，本公司第二届董事会第四十次会议（定期会议）审议批准本公司2013年度利润分配方案，决定以2013年12月31日公司总股本7,537,258,757股为基数，向股权登记日登记在册的股东每10股派发现金股利0.62元（含税），共计分配现金股利467,310,042.93元，占2013年当年可供分配利润的43.95%。2014年6月12日，本公司2013年度股东大会审议批准本公司2013年度利润分配方案。

### 三、本次发行前累计未分配利润的归属

2012年11月16日，本公司2012年第四次临时股东大会审议批准本公司首次公开发行股票并上市前滚存利润分配议案，决定截至本次公开发行股票并上市前的所有滚存未分配利润（以按照中国会计准则和国际财务报告准则孰低者确定），由上市后新老股东按持股比例共同享有。

### 四、未来三年股利分配计划

2014年4月25日，本公司召开2014年第一次临时股东大会审议通过未来三年股东回报规划。根据未来三年股东回报规划的要求，未来三年，本公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，在公司具备现金分红条件的情况下，公司优先采用现金方式分配股利，并在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。除公司有重大资金支出安排或者其他股东大会批准的特殊情况以外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正数的情况下，每年采用现金方式分配的股利不低于当年实现的母公司可供分配利润的10%。综合考虑行业特点、发展阶段、经营模式、盈利状况和重大资金支出等因素，鉴于本公司目前尚处于成长期，如果未来十二个月内有重大资金支出安排，采用现金方式分配的股利占比最低为20%；如果未来十二个月无重大资金支出安排，采用现金方式分配的股利占比最低为40%。

同时，有关法律法规发生变化或者净资本风险控制指标出现预警的，经股东大会以特别决议审议批准，本公司可以调整现金分红比例。在经营状况良好且董事会认为股票价格与公司股本规模不匹配、采用股票方式分配股利有利于全体股东利益的情况下，公司可以根据现金状况、业务成长性和每股净资产等因素采用股票方式分配股利。

## 第十六节 其他重要事项

### 一、信息披露制度和投资者服务安排

根据公司法、证券法、上市公司信息披露管理办法、上海证券交易所股票上市规则、上海证券交易所上市公司信息披露事务管理制度指引和香港联合交易所有限公司证券上市规则等法律法规的规定，本公司制定了信息披露管理制度，并对投资者服务做出了安排。董事会秘书负责本公司信息披露和投资者服务工作。董事会办公室是本公司负责信息披露和投资者服务的职能部门。证券事务代表在董事会秘书领导下负责本公司信息披露和投资者服务的具体事宜。

本公司董事会办公室联系方式如下：

联系人：	吴承明
住所：	北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层
电话：	010-66568888
传真：	010-66568640
电子信箱：	zgyh@chinastock.com.cn

### 二、股价稳定预案

为了强化控股股东和管理层诚信义务，保护中小股东权益，本公司制定了股价稳定预案。该预案于 2014 年 4 月 25 日经 2014 年第一次临时股东大会审议通过，并于本公司完成首次公开发行 A 股并上市后生效，有效期三年。该预案适用于预案经股东大会和类别股东会议审议批准后至本公司首次公开发行 A 股并上市后三年期间本公司新选举产生的董事和新聘任的高级管理人员。该预案亦明确，如果预案实施时有关法律法规和本公司上市地上市规则另有规定，公司将遵从有关规定。本公司股价稳定预案主要包括下列内容：

## 1、股价稳定措施

本公司首次公开发行 A 股并上市后三年以内，如果本公司 A 股连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一期经审计的每股净资产值的，即达到股价稳定措施触发条件，除非不可抗力，在符合有关法律法规和本公司上市地上市规则规定且股权分布符合上市条件的情况下，本公司控股股东、本公司以及除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员等相关主体将启动股价稳定措施。达到上述触发条件的第 20 个交易日为股价稳定措施触发日。公司最近一期经审计的每股净资产值在财务审计基准日后发生派息、送股、资本公积金转增股本、股份拆细、增发、配股或者缩股等情形导致股份数发生变化的，每股净资产值应当做出相应调整。

本公司控股股东将在触发日次日算起的 7 个交易日内就其是否有增持本公司 A 股股票计划书面通知本公司并由本公司发布公告。如果有增持计划，应当披露拟增持数量范围、价格区间和完成时间等信息，并通过证券交易所集中竞价交易系统实施，增持金额不低于 3,000 万元。

如果本公司控股股东未如期书面通知本公司是否有增持计划并由本公司公告，或者明确表示没有增持计划，本公司董事会将在触发日的次日算起的 10 个交易日内制定并公告公司稳定股价方案。如果本公司控股股东的增持计划实施期满但仍未实施，本公司董事会将在该增持计划实施期满的次日算起的 10 个交易日制定并公告公司稳定股价方案。本公司稳定股价方案包括但不限于公司通过证券交易所集中竞价系统回购 A 股的方案（其中回购金额不低于 3,000 万元），或者其他符合有关法律法规和本公司上市地上市规则规定的方案。本公司稳定股价方案将经股东大会和类别股东大会审议批准后方可实施。

如果本公司董事会未如期公告稳定股价方案，在符合有关法律法规和本公司上市地上市规则规定的情况下，本公司除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员将在董事会应当公告但未公告稳定股价方案的次日算起的 10 个交易日内公告增持本公司 A 股方案。如果本公司稳定股价方案未能经股东大会和类别股东大会审议批准，在符合有关法律法规和本公司上市地上市规则规定的情况下，本公司除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、

高级管理人员将在方案未能经股东大会和类别股东大会审议批准之日的次日算起的 10 个交易日内公告增持本公司 A 股方案。本公司除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员将在公告后的 5 个交易日内将不低于上一年度从本公司领取的税后薪酬总额的 20%用于增持本公司 A 股。如果在此期间存在 N 个交易日限制董事、监事和高级管理人员直接或者间接买卖股票，增持期限顺延至 N+5 个交易日内。

## 2、股价稳定措施的中止和再次启动

如果本公司 A 股在触发日后连续 10 个交易日的收盘价均高于最近一期经审计的每股净资产，将中止实施该次股价稳定措施。如果中止后再次发生本公司 A 股连续 20 个交易日的收盘价低于公司最近一期经审计的每股净资产值的情况，将继续实施该次股价稳定措施。

在完成上述三项股价稳定措施的任意一项后的 120 个交易日内，本公司控股股东、本公司以及除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员将解除股价稳定义务。从完成上述三项股价稳定措施的任意一项后的第 121 个交易日开始，如果再次达到股价稳定措施触发条件，本公司控股股东、本公司以及除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员将再次启动上述股价稳定措施。

## 3、未履行股价稳定义务的约束措施

除非不可抗力，如果本公司控股股东在达到股价稳定措施触发条件时未能提出或者实施增持计划，其持有的本公司 A 股锁定期自期满后延长六个月。如果本公司董事会在应当由其制定和实施稳定股价方案时未能制定或者实施，董事会应当向投资者说明原因，并根据有关法律法规和本公司上市地上市规则规定以及监管部门的要求承担责任。如果除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员在应当由其实施增持本公司 A 股方案时未能实施，本公司将自未能实施的当月起扣减其每月薪酬的 20%直至累计扣减金额达到应当履行义务的金额。

由于有关法律法规和本公司上市地上市规则发生变化等客观原因导致本公

司控股股东、本公司以及除独立董事和不在本公司领取薪酬的董事以外的董事、高级管理人员在一定时期内无法履行股价稳定义务的，其可免除上述约束措施，但仍应积极采取其他措施稳定股价。

### 三、重大合同

本节所称重大合同，是指本公司正在履行或者将要履行的交易金额在 1,000 万元以上，或者交易金额虽未达到 1,000 万元但对公司经营管理、业务发展或者财务状况具有重大影响的合同。

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司重大合同情况如下：

#### （一）资产管理合同

##### 1、集合资产管理合同

序号	合同当事方	合同名称
1	管理人：银河金汇	《央视 50 平衡集合资产管理计划管理合同》
	托管人：光大银行	《中国银河证券股份有限公司央视 50 平衡集合资产管理计划托管协议》
2	管理人：银河金汇	《银河 99 指数集合资产管理计划管理合同》
	托管人：建设银行	《银河 99 指数集合资产管理计划托管协议》
3	管理人：银河金汇	《银河安心收益 1 号集合资产管理合同》
	托管人：光大银行	《中国银河证券股份有限公司银河安心收益 1 号集合资产管理计划托管协议》
4	管理人：银河金汇	《银河安心收益 2 号集合资产管理合同》
	托管人：光大银行	《中国银河证券股份有限公司银河安心收益 2 号集合资产管理计划托管协议》
5	管理人：银河金汇	《银河北极星 1 号集合资产管理计划集合资产管理合同》
	托管人：建设银行	《银河北极星 1 号集合资产管理计划托管协议》
6	管理人：银河金汇	《银河福星 1 号集合资产管理计划集合资产管理合同》
	托管人：中信银行	《银河福星 1 号集合资产管理计划托管协议》
7	管理人：银河金汇	《银河金牛 1 号集合资产管理计划资产管理合同》

序号	合同当事方	合同名称
	托管人：兴业银行	《银河金牛1号集合资产管理计划资产托管协议》
8	管理人：银河金汇	《银河金星1号集合资产管理合同》
	托管人：招商银行	《中国银河证券股份有限公司集合资产管理计划资产托管协议》
9	管理人：银河金汇	《银河木星1号基金精选集合资产管理计划管理合同》
	托管人：建设银行	《银河木星1号股票基金精选集合资产管理计划托管协议》
10	管理人：银河金汇	《银河水星1号集合资产管理计划管理合同》
	托管人：中国证券登记结算有限责任公司	《银河水星1号集合资产管理计划托管协议》
11	管理人：银河金汇	《中国银河证券水星2号集合资产管理计划管理合同》
	托管人：建设银行	《中国银河证券水星2号集合资产管理计划托管协议》
12	管理人：银河金汇	《银河水星3号月月盈集合资产管理合同》
	托管人：光大银行	《中国银河证券股份有限公司银河水星3号月月盈集合资产管理计划托管协议》
13	管理人：银河金汇	《银河水星5号月月盈集合资产管理合同》
	托管人：光大银行	《中国银河证券股份有限公司银河水星5号月月盈集合资产管理计划托管协议》
14	管理人：银河金汇	《银河稳盈4号限额特定集合资产管理计划管理合同》
	托管人：光大银行	《中国银河证券股份有限公司银河稳盈4号限额特定集合资产管理计划托管协议》
15	管理人：银河金汇	《银河稳盈5号限额特定集合资产管理计划管理合同》
	托管人：光大银行	《中国银河证券股份有限公司银河稳盈5号限额特定集合资产管理计划之托管协议》
16	管理人：银河金汇	《银河稳盈7号集合资产管理计划资产管理合同》
	托管人：兴业银行上海分行	《银河证券-兴业银行关于银河稳盈系列集合资产管理计划之资产托管协议》
17	管理人：银河金汇	《银河稳盈300天1号集合资产管理计划资产管理合同》
	托管人：兴业银行	《银河证券-兴业银行关于银河稳盈系列集合资产管理计划之资产托管协议》
18	管理人：银河金汇	《银河稳盈300天2号集合资产管理计划资产管理合同》

序号	合同当事方	合同名称
	托管人：兴业银行	《银河证券-兴业银行关于银河稳盈系列集合资产管理计划之资产托管协议》
19	管理人：银河金汇	《银河鑫享-工行-360天1号集合资产管理计划资产管理合同》
	托管人：工商银行上海分行	《银河鑫享-工行-360天1号集合资产管理计划资产托管协议》
20	管理人：银河金汇	《银河鑫享-工行-360天2号集合资产管理计划资产管理合同》
	计划托管人：工商银行上海分行	《银河鑫享-工行-360天2号集合资产管理计划资产托管协议》
21	管理人：银河金汇	《银河鑫享-工行-360天3号集合资产管理计划资产管理合同》
	托管人：工商银行上海分行	《银河鑫享-工行-360天3号集合资产管理计划资产托管协议》
22	管理人：银河金汇	《银河鑫享-工行-360天4号集合资产管理计划资产管理合同》
	托管人：工商银行上海分行	《银河鑫享-工行-360天4号集合资产管理计划资产托管协议》
23	管理人：银河金汇	《银河优选3号集合资产管理合同》
	托管人：光大银行	《中国银河证券股份有限公司银河优选3号集合资产管理计划托管协议》
24	管理人：银河金汇	《银河证券鑫享6号限额特定集合资产管理计划管理合同》
	托管人：兴业银行	《银河证券-兴业银行关于集合资产管理计划之资产托管协议（托管人结算模式）》
25	管理人：银河金汇	《银河证券鑫享7号限额特定集合资产管理计划管理合同》
	托管人：兴业银行	《银河证券-兴业银行关于集合资产管理计划之资产托管协议（托管人结算模式）》
26	管理人：银河金汇	《银河证券鑫享8号限额特定集合资产管理计划管理合同》
	托管人：兴业银行	《银河证券-兴业银行集合资产管理计划之资产托管协议（托管人结算模式）》
27	管理人：银河金汇	《银河智远有限补偿1号集合资产管理计划管理合同》
	托管人：光大银行	《中国银河证券股份有限公司银河智远有限补偿1号集合资产管理计划托管协议》

## 2、定向资产管理合同

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司签署的初始委托金额大于 1,000 万元的 17 份定向资产管理合同正在履行中。

### 3、期货公司资产管理合同

截至 2014 年 6 月 30 日，由银河期货签署的初始委托金额大于 1,000 万元的 8 份期货公司资产管理合同正在履行中。

## (二) 承销保荐和财务顾问协议

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司签署的 12 份承销协议以及 1 份财务顾问协议正在履行中。

## (三) 投资管理合同

序号	合同名称	合同类型
1	关于四川路桥建设股份有限公司非公开发行股票之认购协议	投资管理协议
2	北京东方园林股份有限公司非公开发行股票之认购协议	投资管理协议
3	工银瑞信-银河证券资产管理合同	投资管理协议
	关于《工银瑞信-银河证券资产管理合同投资政策的变更》	
4	华鑫信托·银华 1 号集合资金信托计划之资金信托合同	投资管理协议

## (四) 设备和服务购买合同

### 1、HP 产品采购合同

2013 年 12 月，本公司和北京航嘉鸿信科技发展有限公司签署 HP 产品采购协议，约定北京航嘉鸿信科技发展有限公司分两个批次向本公司销售包括 HP 服务器、电源、控制器、内存、硬盘和存储在内的产品。该协议金额共计 2,769.52 万元，本公司分两次付清。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司已经支付 1,426.74 万元。

### 2、网络媒体广告代理合同

2011 年 12 月，本公司和新浪网广告服务代理商和堂传媒广告有限公司签署网络媒体广告代理合同，约定本公司通过和堂传媒广告有限公司在网络媒体投放总额为 1,000 万元的广告，进行“玖乐园理财社区”推广活动，推广期为 2011

年 12 月 19 日至 2012 年 12 月 20 日。截至 2014 年 6 月 30 日，本公司已经支付了 300 万元，双方正在商谈终止该协议事项。

### 3、债券承销服务合同

2014 年，本公司（作为发行人）与兴业证券股份有限公司（作为主承销商，并代表承销团）签署中国银河证券股份有限公司 2014 年公司债券承销协议，约定由兴业证券股份有限公司作为主承销商负责组织承销团为本公司在中国境内公开发行总额不超过 50 亿元的中国银河证券股份有限公司 2014 年公司债券提供承销服务，承销费用在债券发行完毕后支付。截至 2014 年 6 月 30 日，本次债券尚未发行完毕。

### （五）房屋租赁合同

序号	出租方	租赁房屋地址	面积 (m <sup>2</sup> )	房屋租金	租赁合同生效期间
1	银河投资	国际企业大厦 C 座第 2、4、5、7、15、18 层整层，3 层部分，6 层部分，8 层部分，12 层部分，17 层部分	19,552.66；2012 年 11 月 1 日变更为 19,272.06；2013 年 9 月 1 日变更为 18,948.42	共计 141,396,586.08 元	2011 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日 <sup>1</sup>
2	中国民航信息网络股份有限公司	民航信息集团公司大厦数据中心机房	1,178.00	2014 年 4 月 1 日前，机房租金：14,770 元/年/平方米，办公区租金：6 元/天/平方米；2014 年 4 月 1 日起，机房租金：16,143.61 元/年/平方米，办公区租金：6.59 元/天/平方米	2009 年 4 月 12 日至 2029 年 4 月 11 日
3	中国民航信息网络股份有限公司	民航信息集团公司大厦数据中心机房	155.00	2014 年 4 月 1 日前，14,770 元/年/平方米；2014 年 4 月 1 日起，16,143.61 元/年/平方米	2009 年 12 月 10 日至 2029 年 4 月 11 日
4	中国民航信息网络股份有限公司	民航信息集团公司大厦 5 楼西北办公区域、东南办公区域 513、514、515 房间以及 501、502 会议室	1,501.00	2014 年 4 月 1 日前，6 元/天/平方米；2014 年 4 月 1 日起，6.59 元/天/平方米	2010 年 4 月 31 日至 2029 年 4 月 11 日
5	中国民航信息网络股份有限公司	民航信息集团公司大厦数据中心机房	308.00	2014 年 4 月 1 日前，14,770 元/年/平方米；2014 年 4 月 1 日后，16,143.61 元/年/平方米	2011 年 9 月 15 日至 2029 年 4 月 11 日

注 1：该租赁合同已于 2013 年 12 月 31 日到期，目前双方正在洽谈合同续约事宜

## （六）客户交易结算资金第三方存管合同

至 2014 年 6 月 30 日，公司分别与中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、中国光大银行股份有限公司、华夏银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、平安银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、广东发展银行股份有限公司、上海银行股份有限公司和北京银行股份有限公司共 16 家银行签署了客户交易结算资金存管协议，将客户交易结算资金委托前述银行进行独立存管。

## （七）其他合同

序号	合同名称	合同类型
1	中国证券市场金融衍生品交易主协议及补充协议——珠海富乾投资有限公司	金融衍生品交易主协议
2	中国证券市场金融衍生品交易主协议及补充协议——大连通钢贸易发展有限公司	金融衍生品交易主协议
3	中国银河证券股份有限公司股票质押式回购交易协议——山田林业	股票质押式回购交易协议
4	中国银河证券股份有限公司股票质押式回购交易协议——郝镇熙（2 份）	股票质押式回购交易协议
5	中国银河证券股份有限公司股票质押式回购交易协议——玺萌置业	股票质押式回购交易协议
6	中国银河证券股份有限公司约定购回式证券交易协议书——珠海格力房产有限公司（3 份）	约定购回式证券交易协议

## 四、对外担保事项

截至 2014 年 6 月 30 日，本公司不存在为第三方提供担保的情况。

## 五、重大诉讼和仲裁事项

报告期各期，本公司严格遵守有关法律法规，不存在违法违规行为，亦未受到证券监管部门和其他监管部门以及其他国家机关的重大处罚。

截至 2014 年 6 月 30 日, 本公司实际控制人汇金公司和控股股东银河金控均未涉及任何重大诉讼或者仲裁事项。

截至 2014 年 6 月 30 日, 本公司、本公司分支机构及本公司控股子公司涉及标的金额超过 1,000 万元的尚未了结, 或者标的金额虽未超过 1,000 万元但尚未了结且可能对本公司造成较大影响的诉讼和仲裁事项情况如下:

### **1、白伟彤伪造公文印章引发的纠纷案**

本公司中山小榄证券营业部客户蔡华林和蔡景林私下委托营业部前员工白伟彤为其管理账户。自 2008 年起至 2010 年 8 月为止的期间, 白伟彤在管理过程中出现亏损, 为了掩盖事实, 白伟彤伪造了对账单。事发后, 白伟彤向公安机关自首。该营业部在接到公安机关有关白伟彤投案自首的通知后, 立即向本公司进行了报告。白伟彤于 2011 年 9 月被人民法院以伪造公司印章罪判处有期徒刑二年, 缓期执行三年。随后, 蔡华林和蔡景林分别于 2012 年 3 月和 2012 年 2 月向广东省中山市第二人民法院提起诉讼, 要求中山小榄证券营业部和白伟彤依据对账单显示金额履行兑付责任, 起诉金额共计 1,100.87 万元。2014 年 3 月 21 日, 中山市第二人民法院作出一审判决, 驳回了蔡景林和蔡华林的诉讼请求。2014 年 4 月 12 日, 蔡华林及蔡景林向中山市中级人民法院上诉, 截至 2014 年 6 月 30 日, 本案正在二审程序中。

### **2、于小磊集资诈骗引发的民事纠纷**

2013 年 3 月 14 日, 本公司南京江东中路证券营业部客户唐腊头在该营业部客户经理李磊的介绍和协助下, 通过另一家证券公司的营业部客户经理于小磊投资银行承兑汇票业务, 于小磊承诺投资该银行承兑汇票业务将获得高额利息回报, 李磊和本公司南京江东中路证券营业部的另一名员工也参与投资了该银行承兑汇票业务。其后, 于小磊因涉嫌集资诈骗被提起刑事诉讼。唐腊头无法收回上述投资款项, 便于 2013 年 4 月 15 日向南京市建邺区人民法院提起诉讼, 请求判令本公司和南京江东中路证券营业部作为共同被告连带偿还 861.40 万元和利息。截至 2014 年 6 月 30 日, 本案正在一审程序中。

### 3、银河创新资本投资智诚唯科引发的纠纷

为投资周洋控股的北京智诚唯科科技有限公司（以下简称“智诚唯科”），银河创新资本与周洋、智诚唯科于 2011 年 11 月签署《投资协议》及其补充协议，根据投资协议约定，智诚唯科如发生回购触发事件（如业绩未达到协议约定的预期目标），银河创新资本有权选择在任何时间要求周洋通过适当的安排回购银河创新资本持有的部分或全部股权。由于智诚唯科 2011 年、2012 年、2013 年 1-6 月的经营业绩未达到预期目标而触发回购条款，银河创新资本于 2013 年 12 月 26 日向中国国际经济贸易仲裁委员会提起仲裁申请。经仲裁委调解，银河创新资本与周洋于 2014 年 5 月 28 日签署《调解协议》，周洋同意受让银河创新资本持有的智诚唯科股权，股权转让价款总计为 1,580 万元，共分四期支付。截至 2014 年 6 月 30 日，银河创新资本已收到部分第一期股权转让价款 100 万元。

## 六、对本招股说明书内容的承诺

本公司承诺如果本招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，董事会将在证券监管部门依法对上述事实作出认定或者处罚决定后五个工作日内制定股份回购方案并提交股东大会、类别股东大会审议批准。本公司将依法回购本次发行全部股份，回购价格不低于发行价加银行同期活期存款利息之和。如果在此期间发生派息、送股、资本公积金转增股本和配股等除权除息事项的，回购包括因此派生的股份，发行价格将经除权除息调整后确定。如果致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依法赔偿投资者损失。如果本公司未能履行上述承诺，将按照法律法规的规定和监管部门的要求承担相应责任。如果本公司履行上述承诺时法律法规和上市规则另有规定的，将按其规定办理。

本公司控股股东银河金控承诺如果本招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，银河金控将利用控股股东地位促成本公司届时按照有关承诺回购本次发行股份的工作，并购回其已转让的原限售股份。银河金控履行购回其已转让的原限售股份义务的，其承诺在证券监督管理部门或者司法机关认定本招股说明书存在上述情

形之日的次日起 10 个交易日内向本公司提供并由本公司公告其购回计划，并在证券监督管理部门或者司法机关认定本招股说明书存在上述情形之日起 6 个月内完成购回，购回价格不低于转让均价加银行同期活期存款利息之和（如果本公司期间发生派息、送股、资本公积转增股本和配股等除权除息事项的，购回价格将经除权除息调整后确定），购回数量为银河金控已转让的全部原限售股份，但交易对手不接受要约的除外。如果未能履行上述承诺的，银河金控将按照有关法律法规和监管部门的要求承担相应责任。银河金控同时承诺如果致使在证券交易中遭受损失的，将按照有效司法裁决文书依法赔偿投资者损失。如果因未履行承诺而导致投资者在证券交易中遭受损失且相关损失数额已经司法机关认定的，银河金控将按照相应的赔偿金额申请冻结其持有的相应市值的本公司股份，作为赔偿投资者损失的保障。

本公司实际控制人汇金公司承诺如果本招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，汇金公司将按照有效司法判决文书依法赔偿投资者损失，并且将督促本公司和银河金控履行承诺。如果汇金公司未能履行上述承诺，将按照有关法律法规的规定和监管部门的要求承担相应责任。

本公司董事、监事和高级管理人员均承诺如果本招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，其个人将按照有效的司法判决文书依法赔偿投资者损失，但是能够证明其个人没有过错的除外。如果未能履行上述承诺，其个人同意自违反上述承诺事实发生当日起，本公司或者银河金控、汇金公司和其他关联方停止向其发放工资、奖金和津贴等，用于赔偿投资者损失，直至累计停止发放的工资、奖金和津贴金额等于其个人应当赔偿投资者损失的金额为止。董事、监事和高级管理人员的上述承诺不因其个人职务变更或者离职而导致无效。

本次发行保荐机构（主承销商）中信证券股份有限公司承诺如果由于其过错导致其为本次发行制作和出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者造成实际损失的，其将按照有管辖权的人民法院依法作出的有效司法裁决，依法赔偿投资者损失。

本次发行保荐机构(主承销商)中信建投证券股份有限公司承诺其已按照《公司法》、《证券法》、《首次公开发行股票并上市管理办法》和《证券发行上市保荐业务管理办法》等规定,秉持独立、客观和公正原则,诚实守信和勤勉尽责地对本公司进行了全面尽职调查,确认本公司符合首次公开发行股票并上市的法定条件,其在本次发行上市过程中出具的申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对这些文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。同时,该保荐机构(主承销商)承诺如果由于其未勤勉尽责,导致上述文件对本次发行的重大事件作出违背事实真相的虚假记载、误导性陈述,或者在披露信息时发生重大遗漏或者不正当披露,致使投资者在证券交易中遭受实际损失的(包括投资差额损失和这部分的佣金和印花税,如果本次发行因此被停止的,还包括缴股款及其按银行同期活期存款利率计算的利息),其将与本公司和其他有关过错方积极主动地就这些实际损失向投资者依法承担个别或者连带赔偿责任,保护投资者的合法权益。

发行人律师国浩律师(北京)事务所承诺其为本次发行上市出具的《法律意见书》和其他有关法律文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本所律师在本次发行工作期间未能按照法律规定或行业审慎惯例勤勉尽责,导致本所法律文件对重大事件作出了违背事实真相的虚假记载、误导性陈述,或在披露信息时发生重大遗漏,且因前述原因而导致不符合法律规定的发行条件的发行人通过监管部门审查而获得发行上市,进而因此造成投资者直接经济损失的,在该等事实和损失被有管辖权的司法机关终审裁定、判决后,本所将在相关裁决、判决生效判之日起,启动赔偿投资者损失的相关工作,主动履行生效裁决、判决所确定应由本所承担的赔偿责任和义务。

德勤华永作为发行人首次公开发行股票并上市的审计机构,出具了发行人2014年1月1日至6月30日止期间、2013年度、2012年度及2011年度财务报表的审计报告、2014年6月30日内部控制审计报告、截至2014年6月30日止关于前次募集资金使用情况的审核报告以及关于加权平均净资产收益率和非经常性损益明细表的专项说明。因本所出具的上述报告及说明有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,给投资者造成损失的,本所将依法赔偿投资者损失。

本次发行的资产评估机构北京中企华资产评估有限责任公司承诺,如因其过

错致使其为发行人本次首次公开发行上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成实际损失的，其将按照有管辖权的人民法院依照法律程序作出的有效司法裁决，依法赔偿投资者损失。

## 第十七节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

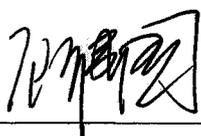
### 本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股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。

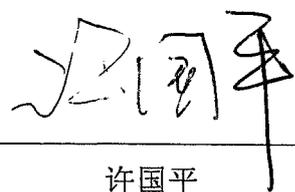
本公司董事签名：



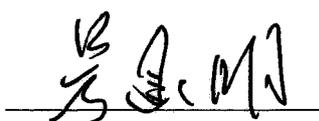
陈有安



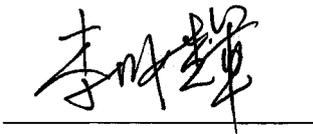
顾伟国



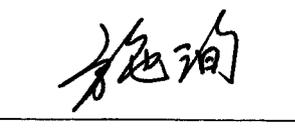
许国平



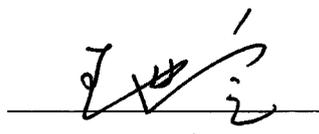
吴承明



李成辉



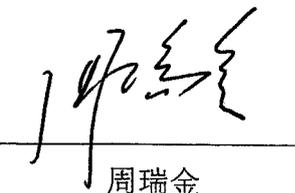
施 洵



王世定



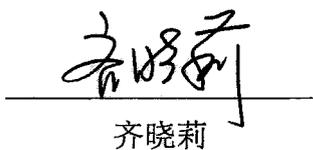
刘 锋



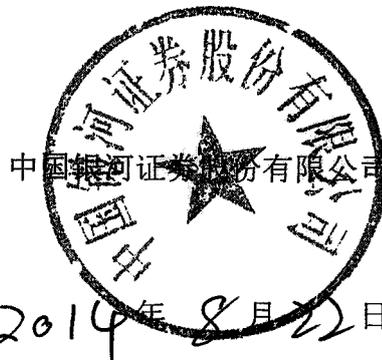
周瑞金



吴毓武



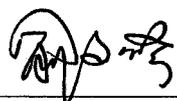
齐晓莉



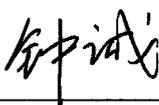
### 本公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股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。

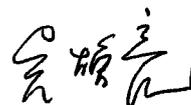
本公司全体监事签名：



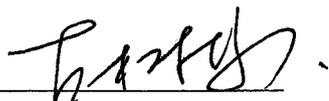
俞文修



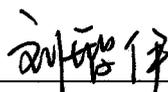
钟 诚



吴焕亮



古树林



刘智伊



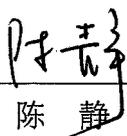
中国银河证券股份有限公司

2014年8月22日

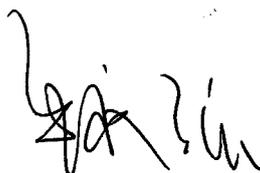
### 公司全体董事、监事、高级管理人员声明

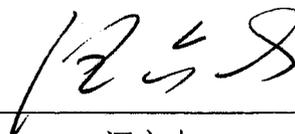
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司除兼任董事外全体高级管理人员签名：

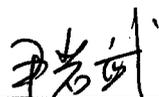
  
陈 静

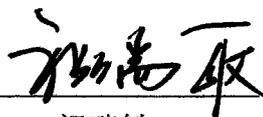
  
霍肖宇

  
朱永强

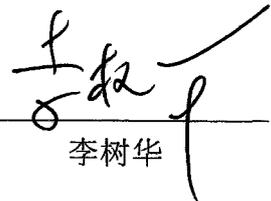
  
汪六七

  
代 旭

  
尹岩武

  
祝瑞敏

  
吴建辉

  
李树华



2014年8月22日

## 保荐人（主承销商）声明

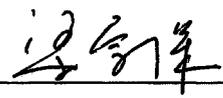
本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

  
王东明

保荐代表人：

  
陈石

  
梁宗保

项目协办人：

  
郭强

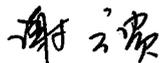


2014年8月22日

### 保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股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。

项目协办人签字：



谢方贵

保荐代表人签字：

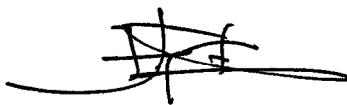


吕晓峰



庄云志

法定代表人签字：



王常青

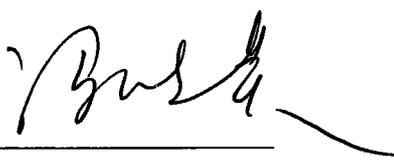


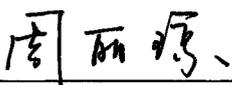
### 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股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无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股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，确认招股说明书不致因上述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。

经办律师：

  
王卫东

  
冯晓奕

  
周丽琼

律师事务所负责人：

  
王卫东



### 会计师事务所声明

德师报(函)字(14)第 Q0376 号

本所及签字注册会计师已阅读中国银河证券股份有限公司的招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要中引用的本所对中国银河证券股份有限公司 2014 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间、2013 年度、2012 年度及 2011 年度财务报表出具的审计报告、就其 2014 年 6 月 30 日财务报表内部控制的有效性出具的内部控制审计报告、就其截至 2014 年 6 月 30 日止前次募集资金使用情况出具的审核报告以及就其加权平均净资产收益率和非经常性损益明细表出具的专项说明(以下统称“报告及说明”)的内容与本所出具的有关报告及说明的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对中国银河证券股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用由本所出具的上述报告及说明的内容无异议, 确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用由本所出具的上述报告及说明而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对本所出具的上述报告及说明的真实性、准确性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供中国银河证券股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请向境内社会公众发行人民币普通股股票之目的使用, 不得用作任何其他目的。

执行事务合伙人或授权代表: 崔劲



崔劲  
签字注册会计师: 吕静

吕静  
签字注册会计师: 马强

马强

1-1-483



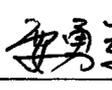
2014 年 8 月 22 日

### 资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的本机构所出具的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述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。

签字注册资产评估师：

  
王斌录  
中国注册  
资产评估师  
王斌录  
11001107

  
要勇军  
中国注册  
资产评估师  
要勇军  
11030105

  
苏志锐  
中国注册  
资产评估师  
苏志锐  
11110057

  
庞桂清  
中国注册  
资产评估师  
庞桂清  
23000331

资产评估机构负责人：

  
孙月焕

北京中企华资产评估有限责任公司  
  
2016年08月22日

### 会计师事务所声明

德师报(函)字(14)第 Q0375 号

本所及签字注册会计师已阅读中国银河证券股份有限公司的招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要中引用的本所对中国银河证券股份有限公司出具的验资报告的内容与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对中国银河证券股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用由本所出具的验资报告的内容无异议, 确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用由本所出具的验资报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对本所出具的验资报告的真实性和完整性根据有关法律法規的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供中国银河证券股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请向境内社会公众发行人民币普通股股票之目的使用, 不得用作任何其他目的。

执行事务合伙人或授权代表: 崔劲

签字注册会计师: 吕静

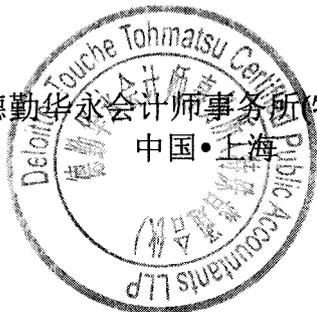


签字注册会计师: 马强



德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·上海



## 第十八节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、发行保荐书
- 2、财务报表及其审计报告
- 3、内部控制审计报告
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- 5、法律意见书和律师工作报告
- 6、公司章程
- 7、中国证监会核准本次发行的文件
- 8、其他与本次发行有关的重要文件

### 二、查阅时间

工作日 9:00 - 11:00, 14:00 - 17:00。

### 三、查阅地点

本次发行期间,投资者可以直接在上海证券交易所官方网站查阅本招股说明书和备查文件,也可以到本公司和联席保荐机构(主承销商)办公地点查阅本招股说明书和备查文件。

### 四、信息披露网址

<http://www.sse.com.cn>

<http://www.chinastock.com.cn>