

证券代码:600332 股票简称:白云山 编号:2015-012

## 广州白云山医药集团股份有限公司公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

兹披露广州白云山医药集团股份有限公司(“本公司”)已就本公司持股48.046%的合营公司广州王老吉药业股份有限公司(“王老吉药业”)收到广东省广州市中级人民法院(“广州中院”)发来的同药业有限公司(“同兴药业”)诉王老吉药业“公司解散纠纷”案的传票等信息进行披露,详情请见本公司日期为2014年7月11日(编号:2014-045)的公告。

近日,本公司收到广州中院的《民事裁定书》(“(2014)穗中法民四初字第57号”),内容为:本公司作为王老吉药业的股东之一已经向华南国际经济贸易仲裁委员会(深圳国

际仲裁院)(“仲裁委员会”)申请仲裁,请求同兴药业按《股东合同》约定履行股权转让义务,将同兴药业在王老吉药业48.046%股份全部转让给本公司。仲裁委员会已受理该案(案号:SHEN T2014811)。因王老吉药业是否解散、能否继续存续,要等待该仲裁案的审理结果,故依照《中华人民共和国民事诉讼法》第一百五十条第一款第(五)项的规定,裁定本案中止诉讼。

本议案的表决结果是:12票赞成,0票反对,0票弃权,赞成票数占董事会有效表决权的

特此公告。

广州白云山医药集团股份有限公司董事会  
2015年1月14日

证券代码:000908 证券简称:隆平高科 公告编号:2015-01

## 袁隆平农业高科技股份有限公司第六届董事会第八次(临时)会议决议

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、董事会会议召开及审议情况  
袁隆平农业科技股份有限公司(以下简称“公司”)第六届董事会于2015年1月14日(星期三)上午9:00在长沙车站北路469号证券大厦10楼总部会议室召开了第八次(临时)会议。本次会议的通知已于2015年1月11日以传真、电话和电子邮件等方式送达全体董事、监事和高级管理人员。本次会议由董事长伍跃时先生主持,采取现场和视频会议相结合的方式召开和表决。会议应到董事12人,实到董事12人,董事伍跃时、顾卫彬、邓华凤、廖翠强、王道忠、张秀宽、毛长青、独立董事陈陆茂辉、郭平、任爱群、任天飞出席了本次会议,公司监事会成员及部分高级管理人员列席了本次会议。本次会议的召集和召开符合《公司法》及《袁隆平农业高科技股份有限公司章程》的有关规定。经与会董事认真研究,形成如下决议:

一、在关联董事袁定江、邓华凤、王道忠和毛长青回避表决的前提下,审议通过了《袁隆平农业高科技股份有限公司关于非公开发行A股股票资产管理计划认购方案的议案》。

本议案的表决结果是:8票赞成,0票反对,0票弃权,赞成票数占董事会有效表决权的100%审议通过此项议案。

二、审议通过了《袁隆平农业高科技股份有限公司关联交易管理制度》。

本制度的详细内容见公司于2015年1月15日刊登在巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)上的《袁隆平农业高科技股份有限公司关联交易管理制度》。

com.cn)上的《袁隆平农业高科技股份有限公司关联交易管理制度》。

本议案的表决结果是:12票赞成,0票反对,0票弃权,赞成票数占董事会有效表决权的100%审议通过此项议案。

## 二、备查文件

经与会董事签字及加盖公司董事会印章的第六届董事会第八次(临时)会议决议。

特此公告。

袁隆平农业高科技股份有限公司董事会  
二〇一五年一月十五日董事签字:  
伍跃时: 袁定江:  
顾卫彬: 邓华凤:  
廖翠强: 王道忠:  
张秀宽: 毛长青:  
任爱群: 郭平:  
屈茂辉: 任天飞:袁隆平农业高科技股份有限公司董事会  
二〇一五年一月十四日

股票代码:000564 股票简称:西安民生 公告编号:2015-003

债券代码:112158 债券简称:12民生债

## 西安民生集团股份有限公司关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

西安民生集团股份有限公司(以下简称“公司”或“西安民生”)于今日接到公司控股股东海航商业控股有限公司(以下简称“海航商业”)通知,海航商业将其持有本公司部分质押股票解押后进行了股票质押式回购交易。现将有关情况公告如下:

海航商业将其质押给中国华融资产管理股份有限公司的本公司股票93,060,000股解押之后,与海通证券股份有限公司签署了股票质押式回购交易协议,将其持有本公司股票33,500,000股进行质押融资,初始交易日为2015年1月7日,回购交易日为2016年1月7日,质押期间该股份予以冻结不能转让。

截止本公告日,海航商业共持有西安民生股票185,969,920股,占西安民生总股本的39.2912%,本次质押的33,500,000股股票占西安民生总股本的7.0778%。包括本次质押,海航商业累计质押西安民生股票180,404,762股,其所持有西安民生股票质押率为7.0075%,占西安民生总股本的38.1154%。截止本公告日,海航商业持有西安民生股票质押情况如下表:

股东名称	质押股份(股)	股份性质	质权人名称	质押日期
	33,964,762	首发后机构类限售股	光大证券股份有限公司	2013-7-11
海航商业控股有限公司	61,144,000	首发后机构类限售股	中国广东证券有限责任公司	2013-11-19
	30,000,000	无限售流通股	中国华融资产管理股份有限公司广东分公司	2013-11-19
	21,800,000	无限售流通股	光大证券股份有限公司	2014-7-2
	33,500,000	首发后机构类限售股	海通证券股份有限公司	2015-1-7

西安民生集团股份有限公司  
董 事 会  
二〇一五年一月十五日

特此公告

证券代码:600681 证券简称:万鸿集团公告编号:2015-005

## 万鸿集团股份有限公司关于筹划非公开发行股票事项的进展公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

万鸿集团股份有限公司(以下简称“公司”)因筹划非公开发行股票事项于2015年1月8日披露了《关于非公开发行股票停牌公告》(公告编号2015-004),自2015年1月8日起停牌不超过10个交易日。

截止本公告日,该事项进展情况如下:

1. 公司已聘请中介机构进场工作,正在开展尽职调查工作,公司正全力配合各中介机构,加快各项工作的推进。

2、非公开发行的方案在磋商讨论过程中,公司将尽快与中介机构等确定相关方案。

公司将严格按照《关于规范上市公司筹划非公开发行股票停牌复牌及相关事项的通知》要求,积极推进本次非公开发行股票事项的进展情形,并根据各项工作进展情况,及时履行信息披露义务。

公司提醒广大投资者:公司指定信息披露媒体为《中国证券报》及上海证券交易所网站www.sse.com.cn,有关公司的信息均以在上述指定媒体刊登的为准。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告!

万鸿集团股份有限公司  
董 事 会  
2015年1月15日

证券代码:002610 证券简称:爱康科技 公告编号:2015-08

## 江苏爱康科技股份有限公司关于召开2015年第一次临时股东大会的通知

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和《公司章程》等有关规定和要求,江苏爱康科技股份有限公司(以下简称“公司”)决定召开公司2015年第一次临时股东大会。现将会议有关事项通知如下:

一、召开会议基本情况  
1. 会议召集人:公司董事会  
2. 现场会议召开时间:2015年1月30日下午14:00

3. 网络投票时间安排:  
本次临时股东大会通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的时间为2015年1月30日上午9:30—11:30,下午13:00—15:00。

投资者通过深圳证券交易互联网投票系统(<http://www.cninfo.com.cn>,下同)进行网络投票的起止时间为2015年1月29日下午15:00至2015年1月30日下午15:00的任意时间。

4. 现场会议地点:张家港经济开发区金港路公司三楼会议室;  
5. 股权登记日:2015年1月27日;

6. 出席对象:  
(1)截至2015年1月27日下午收市时在中国证券登记结算有限公司深圳分公司登记在册的公司全体股东均有权利出席股东大会,并可以书面形式委托他人出席会议和参加表决,该股东代理人不必是公司股东;

(2)公司董事、监事和高级管理人员;  
(3)公司聘请的律师。

7. 表决方式:与会股东和股东代理人以现场表决和网络表决相结合的方式;  
(自然人股东签字)、委托(法人股东加盖公章)和委托他人有效身份进行验证;

8. 会议召开的合法性、合规性:公司第二届董事会第二十四次临时会议审议通过了《关于召开公司临时股东大会会议的议案》,本次股东大会会议的召集、召开符合有关法律、法规等规定。

二、会议审议事项  
1.《关于向特定对象非公开发行股票方案的议案》

1.1 本次发行股票的种类和面值  
1.2 本次发行股票的发行方式  
1.3 本次发行股票的发行时间  
1.4 本次发行股票的发行对象  
1.5 本次发行股票的发行数量  
1.6 本次发行股票的认购方式  
1.7 本次发行股票的定价基准日、定价方式及发行价格  
1.8 本次发行股票的锁定期  
1.9 本次发行股票上市地点  
1.10 本次发行股票的募集资金用途及数额  
1.11 本次发行股票的发行前的滚存利润分配

1.12 本次发行股票的发行决议的有效性  
2.《关于江苏爱康科技股份有限公司非公开发行股票预案的议案》

3.《关于向特定对象签署附生效条件的股份认购合同的议案》  
4.《关于公司本次非公开发行股票涉及关联交易事项的议案》

5.《关于公司非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告的议案》  
6.《关于批准江苏爱康实业集团有限公司及其一致行动人免于以要约方式增持公司股份的议案》

7.《关于公司前次募集资金使用情况的专项报告的议案》  
8.《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》  
9.《关于提请股东大会批准授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》

第二届董事会第二十四次临时会议审议通过了上述议案并于2014年12月1日被置于巨潮资讯网。本次会议采用中小投资者单独计票。

三、会议登记方法  
1. 登记方式:以现场、信函或传真的方式进行登记。(采用信函或传真形式登记的,请进行电话确认)

2. 登记时间:2015年1月28日、1月29日,9:00—11:30,13:00—16:00。  
3. 登记地点:公司证券部  
4. 通讯地址:张家港经济开发区金港路 邮政编码:215600

5. 登记和表决时提交文件的要求  
(1)自然人股东须持本人有效身份证及股东账户卡进行登记;  
(2)法人股东委托非自然人出席会议的,须持委托人有效身份复印件、授权委托书(自然人股东签字)、委托(法人股东加盖公章)、法人授权委托书和有效身份进行验证;

(3)法人股东由法定代表人出席会议的,需持营业执照复印件(加盖公章)、法定代表人身份证和法人(证券账户卡)进行登记;  
(4)法人股东由法定代表人出席会议的,需持营业执照复印件(加盖公章)、法定代表人身份验证复印件、法人授权委托书(加盖公章)、法人证券账户卡(和法人身份验证进行验证。

上述材料除注明复印件外均要求为原件,对不符合要求的材料须于表决前补充完整。身份验证复印件均需正反面。

四、网络投票的安排  
在本次会议上,本公司将通过深圳证券交易所系统和深圳证券交易互联网投票系统向股东提供网络投票形式的投票平台,股东可以通过上述系统参加网络投票。

有关股东进行网络投票的详细信息请登录深圳证券交易所网站([www.szse.cn](http://www.szse.cn))查询,网络投票的投票程序及要求如下:

1. 本次临时股东大会通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的时间为2015年1月30日上午9:30—11:30,下午13:00—15:00,投票程序比照深圳证券交易所新股申购业务操作。

2. 投票代码:362610;投票简称:“爱康投票”。

3. 股东投票的具体程序为:  
(1)输入认购  
①输入对应申报价格,在“买入价格”项下输入对应申报价格,100元代表总议案,1.00元代表议案1,2.00元代表议案2,依此类推。

每一议案应以相应的委托价格分别申报。选择拟投票的议案。申报价格与议案序号的对照关系如下表:

序号	审议事项	对应价格
0	总议案	100
1	关于向特定对象非公开发行股票方案的议案	1.01
1.1	本次发行股票的种类和面值	1.01
1.2	本次发行股票的发行方式	1.02
1.3	本次发行股票的发行时间	1.03
1.4	本次发行股票的发行对象	1.04
1.5	本次发行股票的发行数量	1.05
1.6	本次发行股票的认购方式	1.06
1.7	本次发行股票的定价基准日、定价方式及发行价格	1.07
1.8	本次发行股票的锁定期	1.08
1.9	本次发行股票上市地点	1.09
1.10	本次发行股票的募集资金用途及数额	1.10
1.11	本次发行股票的发行前的滚存利润分配	1.11
1.12	本次发行股票的发行决议的有效性	1.12
2	关于江苏爱康科技股份有限公司非公开发行股票预案的议案	2.00
3	关于公司与特定对象签署附生效条件的股份认购合同的议案	3.00
4	关于公司本次非公开发行股票涉及关联交易事项的议案	4.00
5	关于公司非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告的议案	5.00

注:股东申报一笔买入委托可对一项议案进行投票,多个议案按依次顺序多笔委托;如欲投票对全部议案投票,可选择申报买入总议案。

4. 输入委托股份:输入“委托股份”表达表决意见,委托股份与表决意见的对照关系如下表:

表决意见种类	同意	反对	弃权
对应的申报股数	1股	2股	3股

5.确认投票委托完成  
(二)采用互联网投票的操作流程  
(1) 股东获取身份认证的具体流程

按照《深圳证券交易所投资者网络服务身份认证业务实施细则》的规定,股东可以采用服务密码或数字证书的方式进行身份认证。

(1) 申请服务密码的流程  
登陆网址:<http://www.cninfo.com.cn>的“密码服务专区”;填写“姓名”、“证券账户号”、“身份证号”等资料,设置6—8位的服务密码,如申请成功,系统会返回一个4位数字的激活校验码。

(2) 激活服务密码  
股东通过深圳证券交易所交易系统比照买入股票的方式,凭借“激活校验码”激活服务密码。

服务密码激活成功后3分钟方可使用。服务密码激活后长期有效,在参加其他网络投票时不必重新激活。密码激活后如果无法通过交易系统验证,挂失后可重新申请,挂失方法与激活方法类似。拥有多个深圳证券账户的投资者申请服务密码,应按不同账户分别申请服务密码。申请数字证书的,可向深圳证券信息公司或其委托的代理发证机构申请。

申请数字证书咨询电话:021-63239016/25918485/25918496  
业务咨询电话:0755-83239016/25918485/25918496

(2) 股东根据取得的数字证书或数字证书登录网址<http://www.cninfo.com.cn>的互联网投票系统进入投票。

① 登录<http://www.cninfo.com.cn>,在“上市公司股东大会列表”选择“江苏爱康科技股份有限公司2015年第一次临时股东大会投票”;

② 进入后点击“投票登录”,选择“用户卡密码登陆”,输入您的“证券账户号”和“服务密码”;如申领数字证书的投资者可选择CA证书登录;

③ 进入后点击“投票表决”,根据网页提示进行相应操作;  
(3) 确认并发送投票结果。

(3) 投资者通过深圳证券交易所互联网投票系统进行网络投票的起止时间为2015年1月29日下午15:00至2015年1月30日下午15:00的任意时间。

## (三)计票规则

(1) 对同一表决事项的股票只能申报一次,不能撤单;不符合上述规定的申报无效,深交所交易系统会自动撤单处理。

(2) 同一表决事项通过交易系统又通过互联网投票的,以第一次投票为准。

(3) 如需查询投票结果,请于投票当日下午18:00以后登陆深圳证券交易所互联网投票系统(<http://www.cninfo.com.cn>),点击“投票查询”功能,可以查看个人网络投票结果。

## 五、其他事项

1. 本次股东大会会期半天,出席会议的股东食宿、交通费自理。

2. 联系方式  
地址:张家港经济开发区金港路江苏爱康科技股份有限公司证券部

邮编:215600  
联系人:李海潮、吴磊

电话:0512-82557563;传真:0512-82557644  
电子信箱:zhengguoan@akcome.com

附件:授权委托书  
江苏爱康科技股份有限公司董事会  
二〇一五年一月十五日

兹委托 先生/女士代表本人(单位)出席江苏爱康科技股份有限公司(下称“公司”)于2015年1月30日召开的2015年第一次临时股东大会,并按本授权书指示行使投票,并代为签署本次会议需要签署的相关文件。

委托人姓名(名称): 股  
受托人: 陈俊强;  
委托人持股数:  
委托人身份证号码(法人营业执照号码):  
代理人姓名:  
代理人身份证号码:

序号	审议事项	同意	反对	弃权
1	关于向特定对象非公开发行股票方案的议案			
1.1	本次发行股票的种类和面值			
1.2	本次发行股票的发行方式			
1.3	本次发行股票的发行时间			
1.4	本次发行股票的发行对象			
1.5	本次发行股票的发行数量			
1.6	本次发行股票的认购方式			
1.7	本次发行股票的定价基准日、定价方式及发行价格			
1.8	本次发行股票的锁定期			
1.9	本次发行股票上市地点			
1.10	本次发行股票的募集资金用途及数额			
1.11	本次发行股票的发行前的滚存利润分配			
1.12	本次发行股票的发行决议的有效性			
2	关于江苏爱康科技股份有限公司非公开发行股票预案的议案			
3	关于公司与特定对象签署附生效条件的股份认购合同的议案			
4	关于公司本次非公开发行股票涉及关联交易事项的议案			
5	关于公司非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告的议案			
6	关于批准江苏爱康实业集团有限公司及其一致行动人免于以要约方式增持公司股份的议案			
7	关于公司前次募集资金使用情况的专项报告的议案			
8	关于公司符合非公开发行股票条件的议案			
9	关于提请股东大会批准授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案			
10	请在每项议案后的“同意”、“反对”和“弃权”三项中选择一个并在表格内用“√”标注,同一项议案不得勾选,勾选二项或以上者其表决结果均为“无效”。			

注:1,请在每项上打“√”,每项均为单选,多选或不选无效;  
2,如委托人在未对投票作明确指示,则视为受托人有权按照自己的意思进行表决。

(委托人签字/盖章处):  
被委托人联系方式:

证券代码:002736

证券简称:国信证券

公告编号:2015-005

## 国信证券股份有限公司股票交易异常波动公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、股票交易异常波动情况的说明  
国信证券股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)连续三个交易日(2015年1月12日、2015年1月13日、2015年1月14日)收盘价格涨幅偏离值累计超过20%。根据深圳证券交易所的相关规定,属于股票交易异常波动的情况。

二、对重要问题的关注、核实情况说明  
1、公司前期所披露的信息,不存在需要更正、补充之处。

2、公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对公司股票交易价格产生较大影响的未公开信息。

3、公司已披露的经营情况,内外部经营环境未发生重大变化。

4、经核查,公司及控股股东、实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项。

5、经核查,控股股东、实际控制人在股票异常波动期间未买卖公司股票。

三、是否存在应披露而未披露信息的声明  
公司董事会确认,公司目前没有任何根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规

定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等;董事会也未获悉公司根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律规定应予以披露而未披露的,对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息;公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

四、是否存在违反公平信息披露情形的说明  
公司不存在违反信息披露公平披露的情形。

五、必要的风险提示  
公司提醒谨慎投资者:现在披露对应的市盈率已超过行业平均水平,风险较大。请投资者充分了解股票投资风险及本公司披露的风险因素,在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”,应当审慎决策、理性投资。

公司提醒谨慎投资者关注公司于2014年12月29日发布的《上市首日风险提示公告》所列示的各项风险因素:

(一)市场波动风险  
目前证券市场主要从事证券经纪、投资银行、证券自营、资产管理和资本中介等业务,盈利状况、经营状况与市场景气程度有较强相关性。我国证券市场尚处于“新兴加转轨”阶段,市场景气程度受国内外经济形势、国民经济发展速度、宏观经济政策、行业

发展状况及投资者心理等诸多因素的影响,存在较大的不确定性,从而导致公司经营业绩也出现较大波动。2011年、2012年、2013年和2014年1—6月,公司营业收入分别为905,631.18万元、6,077,941.53万元、6,777,598.73万元和4,265,852.39万元;归属于母公司所有者的净利润分别为182,160.36万元、1,184,824.18万元、210,800.96万元和149,690.10万元。

公司经营情况受证券市场景气程度及金融经济环境变化等的影响较大,不排除在证券市场出现剧烈波动等情形下公司营业收入及利润大幅波动可能。

(二)行业竞争风险  
近年来,随着管理理念、市场环境的变化,证券行业竞争越来越激烈。公司未来的经营发展主要面临来自国内证券公司、外资证券公司、其他金融机构以及互联网金融的挑战。

如果公司不能在激烈的竞争中抓住发展机遇,实现业务转型升级,提高服务品质和运营质量,扩充资本实力,布局互联网金融,将可能面临行业地位和竞争能力快速下降的风险。

(三)业务经营风险  
1、证券经纪业务风险  
证券经纪业务是公司重要的收入来源,对公司整体经营业绩影响较大。2011年、2012年、2013年和2014年1—6月,公司经纪业务实现的手续费及佣金净收入分别为336,712.43万元、256,344.08万元、389,808.76万元和167,785.19万元;占当期营业收入的比例分别为55.60%、42.17%、57.53%和39.40%。证券经纪业务主要面临临市场交易最敏感的风险,交易佣金率变化的风险,市场占有率下降的风险和业务管理风险。证券交易最方面,2011年、2012年、2013年和2014年1—6月,公司A股股票交易金额(双边)分别为3,327.71亿元、2,326.91亿元、3,404.71亿元和1,533.71亿元,同比变动率分别为-31.93%、-29.35%、44.64%和-1.27%。交易佣金率方面,近年来证券市场交易佣金率不断下滑,而互联网金融的发展将对证券经纪业务合作(俗称“一揽子”服务)的逐步推进,对公司挽留存量客户和维持佣金率提出了更大的挑战。2011年、2012年、2013年和2014年1—6月,公司股票基金净佣金率分别为0.898%、0.904%、0.974%和0.919%,同比变动率分别为-10.59%、-0.76%、7.22%和-5.07%。在互联网金融和证券账户整合等的环境下,公司面临交易佣金率进一步下降的风险。目前已有部分大型、公司经营实力主要分布在经济发达地区,这些地区、各证券交易热点分布不均,经纪业务竞争十分激烈。2011年、2012年、2013年和2014年1—6月,公司A股交易金额市场占有率分别为3.95%、3.74%、3.64%和3.54%,同比分别下降12.03%、5.32%、2.67%和3.80%。轻型型业务的推出和互联网金融的发展将进一步降低竞争门槛,削弱公司营业网点布局优势,从而使公司经营业务面临客户流失、市场占有率下降的风险。业务管理方面,公司经营业务主要由分布在全国的营业网点经营,业务经营面临营业网点管理风险及个别员工违规操作等合规风险;同时,如果公司未来未能持续完善并改进包括营销人员在内的专业人员的管理体系、薪酬激励制度、培训制度,将会导致专业业务人员流失,对经纪业务的开展带来不良影响。

2、投资银行业务风险  
2011年、2012年、2013年和2014年1—6月,公司投资银行业务实现的手续费及佣金净收入分别为172,566.39万元、167,754.82万元、85,200.60万元和87,932.79万元,占当期营业收入的比例分别为28.49%、27.59%、12.57%和20.65%。投资银行业务面临的主要风险有发行市场波动风险、保荐风险和承销风险等。发行市场波动风险方面,公司存在因发行市场变化而出现收入下降的风险。报告期内受IPO发行市场波动的影响,公司2012年和2013年股票承销保荐收入同比分别下降41.80%和70.81%。2014年1—6月股票承销保荐收入同比上升,超过2013年全年收入;受市场利率和债券发行市场波动的影响,公司2012年和2013年债券承销保荐收入同比分别变动7.68%和-35.09%。2014年1—6月债券承销保荐收入同比上升,超过2013年全年收入。保荐风险方面,公司近年保荐项目较多,且以中小型企业为主,如果公司不能保证有效的风险控制,则可能由于个别项目的保荐责任导致公司或投资银行业务面临处罚等保荐风险;在开展投资银行业务过程中,还可能因原因专业或人员未能勤勉尽责,信息披露不充分、持续督导工作不到位、个别员工的违法违规行为等而使公司或相关人员被监管机构或其他有权部门立案调查、处罚、追究法律责任等情形,进而对公司业务资格、业务发展和经营成果造成不利影响。

承销风险方面,如果公司所承销债券的债务人偿债能力恶化甚至违约,公司作为承销机构或债券受托管理人,将面临声誉、业务发展等受到损害的风险;公司在发行承销过程中可能因信息披露化、信息披露不及时、信息披露的准确性和期限设计不符合投资者的需求等原因,被动承担大比例包销责任,从而导致相应风险。

3、证券自营业务风险  
公司经营自营业务收入波动较大。2011年、2012年、2013年和2014年1—6月,公司投资收益(不含对联营企业和合营企业的投资收益)和公允价值变动损益之和分别为-8,355.28万元、94,016.84万元、77,440.06万元和89,715.96万元;占当期营业收入的比例分别为-1.38%、15.46%、11.43%和21.07%。截至2014年6月30日,公司可供出售金融资产和交易性金融资产余额合计1,938,616.87万元,占期末总资产和净资产的比例分别为23.19%和30.63%。其中,权益类、股票类资产比例分别为968.02%、12.24%;持有到期投资、国债、政策性金融债及AA+级以上债务类资产比例为7.68%。虽然公司对自营业务中的债券和股票投资制定了决策授权、额度管理、强制止损、交易对手池、债券/股票池等风控措

施,但因该业务自身的高风险特点导致公司存在相应的风险敞口,特别是当证券发行人出现突发事件或违约时,公司投资业绩将受到不利影响。此外,截至2014年6月30日,公司还持有部分期权、收益互换等衍生工具,公司根据对冲模型在交易所进行风险对冲,整体上对这些衍生工具涉及的标的资产不具有方向性的头寸,但在标的资产价格变动的情况下,公司仍可能面临一定的风险敞口。

证券自营业务面临的主要风险有金融产品风险、市场系统性风险和决策不当风险等。金融产品风险方面,除了股价、利率波动等市场风险,股票投资可能由于上市公司运作不规范、信息披露不准确等导致相应的风险,持仓投资可能由于债券发行人主体违约或者信用评级下降导致债券价值下跌,而面临信用风险。市场系统性风险方面,我国证券市场尚处于发展完善阶段,近年来股指期货、国债期货等的出现,在一定程度上丰富了市场避险工具,增加了市场做空机制,提供了套期保值和控制风险的手段,但公司仍较难通过投资组合完全规避市场系统性风险。决策不当风险方面,如果公司自营业务投资人员未能在不断变化的市场环境下合理确定投资组合及投资规模,可能存在因投资决策不当造成损失的风险。

</