（上接A17版）

李国林	监事	男	44	2015年5月	2018年5月
刘奇旺	监事	男	53	2015年5月	2018年5月
罗爱民	监事	男	42	2015年5月	2018年5月
胡朝晖	监事会副主席	男	47	2015年5月	2018年5月
	职工监事				
闫晓华	职工监事	女	45	2015年5月	2018年5月
尤济敏	职工监事	女	45	2015年5月	2018年5月
翟太煜	职工监事	男	52	2015年5月	2018年5月
孟有军	副总经理	男	55	2015年5月	2018年5月
乔俊峰	副总经理	男	51	2015年5月	2018年5月
汤建雄	副总经理	男	48	2015年5月	2018年5月
	合规总监			2016年1月	2018年5月
王怡里	副总经理	男	43	2015年5月	2018年5月
	董事会秘书				

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员不存在违法违规的情形。

（二）现任董事、监事、高级管理人员简历

1、董事会成员

侯巍先生，1972年8月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2007年4月至2008年1月任山西证券有限责任公司党委委员、董事、总经理；2008年2月至2015年2月任公司董事、总经理；2008年2月至2014年12月历任公司党委委员、党委副书记；2014年12月至今任公司党委书记；2008年4月至2010年9月任大华期货董事；2009年4月至今任中德证券董事长；2015年2月至今任公司董事长、总经理。

衡宏杰先生，1973年出生，汉族，中共党员，学士学位。2009年4月至2014年8月历任晋商银行董事会办公室副主任、行长办公室副主任、董事会办公室主任、大同分行行长；2014年9月至2015年2月，任山西国信投资集团有限公司投资管理部总经理、投资总监；2015年1月至2015年8月任中合盛资本管理有限公司董事长；2016年6月至今，任山西金融投资控股集团有限公司投资总监、投资管理部总经理；2015年5月至今任公司董事。

蒋宜洲先生，1958年10月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2002年9月至2011年10月任太原钢铁（集团）有限公司总会计师；2011年10月至今，担任太原钢铁（集团）有限公司副总经理；2015年4月至今，任山西太钢集团先进材料工程技术研究院董事长；2008年2月至今任公司董事。

傅志明先生，1967年12月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2001年9月至今任山西国际电力集团有限公司董事，2010年12月至2013年5月任山西国际电力集团有限公司董事、党委副书记、纪委书记，2013年5月至2015年11月任晋能有限责任公司监事会主席；2014年11月至今任公司董事。

樊廷仕先生，1969年6月出生，汉族，中共党员，硕士学位，2001年12月至2008年1月任山西证券有限责任公司党委委员；2001年12月至2007年4月任山西证券有限责任公司副总经理；2007年5月至2008年1月任山西证券有限责任公司常务副总经理；2008年2月至今任公司党委委员、常务副总经理；2015年12月至今任公司财务负责人；2015年5月至今任公司董事。

赵树林先生，1969年9月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2002年6月至2008年1月任山西证券有限责任公司党委副书记、纪检书记、工会主席；2004年7月至2008年1月任山西证券有限责任公司副总经理；2008年2月至今任公司党委副书记、副总经理、纪检书记、工会主席；2015年5月至今任公司董事。

朱海武先生，1966年3月出生，硕士学位，中国注册会计师、高级会计师、中国注册税务师、澳洲资深会计师。2000年1月至今，在瑞华会计师事务所工作，担任合伙人。现兼任三家上市公司（山西证券股份有限公司、华远地产股份有限公司、中钢国际工程技术股份有限公司）和两家拟上市公司（唐山三孚硅业股份有限公司、广东天禾农资股份有限公司）独立董事；2015年5月至今任公司董事。

容和平先生，1962年1月出生，汉族，中共党员，学士学位。2001年6月至2010年6月任山西大学商务学院副院长、教授；2011年5月至今任山西工商学院副院长、教授；2012年4月至今任山西西山煤电股份有限公司独立董事；2012年9月至2015年10月任山西百圆裤业连锁经营股份有限公司独立董事；2013年6月至今任太原化工股份有限公司独立董事；2011年5月至今任公司独立董事。

王卫国先生，1961年5月出生，汉族，中共党员，硕士研究生。1994年4月至今任中国政法大学教授；2008年9月至今兼职任中国银行法学研究会，现任会长；2011年10月至2015年9月，任山东力博重工科技股份有限公司独立董事；2014年10月至今，任格尔木藏格钾肥股份有限公司独立董事；2016年1月至今，任北京阜亚经济社会发展研究中心副主任；2011年5月至今任公司独立董事。

蒋岳祥先生，1964年12月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2005年12月至2009年3月任浙江大学经济学院金融系教授、博导、系主任、院长助理；2009年4月至2013年7月，任浙江大学经济学院党委书记，副院长；2009年4月至今任浙江大学经济学院教授、博导；2014年7月至今任国信证券股份有限公司独立董事；2015年8月至今任英洛华科技股份有限公司独立董事；2016年7月至今任荣安地产股份有限公司独立董事。

2、监事会成员

焦杨先生，1966年11月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2010年2月至2014年12月任山西铝托常务副总经理；2014年12月至2016年6月任山西国信期货董事审计风控委员会主任；2016年6月至今任山西金融投资控股集团有限公司运营总监、资本运营部总经理；2014年12月至今任山西产权监事长；2015年1月至今任山西国贸、光信地产、山西国信再担保、山西股权、山西国信文旅、上海万方监事；2015年1月至今任山西博爱医院监事长；2015年1月至今任汇丰普信、山西信托监事会主席；2010年10月至2011年5月任公司监事；2011年5月至今任公司监事会主席。

郭志宏先生，1966年5月出生，本科学历，EMBA高级工商管理硕士学位，中共党员，高级经济师。1983年6月参加工作，曾任中国人民银行长子县支行副行长、人民银行长治分行政教科副科长、长治市城市信用社主任、长治市城市信用社党委副书记、长治市商业银行筹备组组长（工作）、行长；2012年5月至今任公司董事；2015年3月至今任山西信托股份监事、监事会主席；2015年3月至今任鹏信裁、党委委员。2015年5月至今任公司监事。

王国峰先生，1964年8月出生，汉族，中共党员，学士学位。1990年2月至今在长治行政工作，2005年3月至2015年3月，任中心副主任；2015年9月至今，任中心主任。2015年5月至今担任公司监事。

薛明发先，1963年9月出生，汉族，中共党员，大专学历，1984年9月至2015年8月历任山西杏花村汾酒集团有限责任公司基建出纳、会计、财务科副科长、科长、审计部副主任、主任、山西杏花村汾酒厂股份有限公司财务处处长、山西杏花村汾酒集团有限责任公司财务部主任、副总会计师；2013年8月至今任山西杏花村汾酒集团有限责任公司总会计师；2007年4月至2008年1月任山西证券有限责任公司董事；2008年2月至今任公司监事。

关峰先生，1962年7月出生，汉族，中共党员，学士学位。2001年6月至2013年6月，历任山西焦化集团公司财务处副处长、处长；2013年6月至2014年4月，任山西焦化集团有限公司财务处处长；2014年5月至今，任山西焦化集团有限公司财务处处长兼集团副总会计师。2015年5月至今，担任公司监事。

罗爱民先生，1974年9月出生，汉族，中共党员，学士学位。2005年3月至2010年3月任山西省经贸资产经营有限责任公司处长；2010年3月至今任山西经贸集团投资控股有限公司总经理；2007年6月至今任太原重工股份有限公司监事；2011年5月至今任公司监事。

李国林先生，1972年6月出生，汉族，中共党员，大专学历，学士学位。1996年7月至今在山西省科技基金发展总公司（以下简称“科技基金公司”）工作，从事创业风险投资、科技项目投资管理工作，历任科技基金公司部门副经理、部门经理、总经理助理；2011年12月至2014年4月，任科技基金公司总法律顾问；2012年4月至2016年8月任科技基金公司副总经理、总法律顾问；2016年8月至今任科技基金公司党支部书记、总经理。2011年11月至今，任山西交地投资管理有限公司监事；2012年3月至今，任晋城市富基新材料有限公司董事；2012年12月至今，任运城市奥新纺米新技术有限公司董事；2014年4月至今，任太原风华纸业股装备股份有限公司董事；2014年6月至今，任山西澳州生物农业股份有限公司董事；2014年12月至今，任山西诺亚创业投资有限公司董事；2015年1月至今，任山西青山化工有限公司董事；2015年5月至今，任山西中电科新能源技术有限公司董事；2015年5月至今任公司监事。

刘奇旺先先生，1963年4月出生，汉族，中共党员，学士学位。1987年8月至今在吕梁市国有资产投资集团公司（原吕梁地区信托投资公司）工作，1987年8月至1992年10月，在财务部从事会计工作；1992年10月至2007年5月，历任办公室副主任、办公室主任；2007年5月至今任总会计师。2015年5月至今任公司监事。

闫晓华女士，1971年10月出生，汉族，中共党员，学士学位。2006年7月至2008年1月任山西证券有限责任公司穗峡考核部总经理；2007年4月至2008年1月任山西证券有限责任公司职工监事；2008年2月至今任公司穗峡考核部总经理、职工监事。

尤济敏女士，1971年1月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2006年4月至2011年8月任山西证券党委办公室主任；2006年4月至今任山西证券人力资源部总经理；2007年4月至今任山西证券职工监事；2011年7月至今为北京龙华后裔董事；2013年6月至今任山证基金管理有限公司董事。

胡朝晖先先生，1969年6月出生，汉族，中共党员，学士学位。2008年2月至今任公司风险控制部总经理、职工监事；2009年1月起任公司监事会副主席。2011年7月至今任龙华后裔监事；2014年6月任山证资产管理有限公司董事。

翟太煜先生，1964年12月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2008年2月至今任公司研究所所长、职工监事；2011年7月至今任龙华后裔董事；2014年6月任山证资本管理（北京）有限公司董事。

孟有军先生，1961年10月出生，汉族，中共党员，学士学位。2007年4月至2008年1月任山西证券有限责任公司党委委员；2007年8月至2008年1月任山西证券有限责任公司副总经理；2008年2月至今任公司党委委员、副总经理；2008年11月至2015年2月任公司合规总监。

乔俊峰先生，1965年12月出生，汉族，中共党员，硕士学位。2008年10月至2010年9月任大华期货总经理；2010年10月至今任公司副总经理；2007年4月至2008年1月任山证资产管理有限公司职工董事；2016年1月至今任山证国际董事长；2010年2月至今担任公司党委委员。

汤建雄先生，1968年12月出生，汉族，学士学位。2008年2月至2013年3月任公司计划财务部总经理；2007年11月至2013年10月任大华期货董事；2013年10月至今任格林大华期货有限公司董事；2009年4月至今担任中德证券董事；2010年4月至2015年12月任公司财务总监；2016年3月至今任公司副总经理；2011年7月至今任龙华后裔董事；2015年2月至2016年1月代为履行合规总监职责，2016年1月至今任公司合规总监。

王怡里先生，1973年6月出生，汉族，中共党员，学士学位。2008年2月至2013年3月任公司董事会办公室总经理；2008年2月至今任公司综合管理部总经理；2010年2月至今担任公司党委委员；2010年4月至今任公司董事会秘书；2011年8月至今任公司副总经理；2013年6月至今任山西中小企业投融资担保股份有限公司（原名：山证基金管理有限公司）董事；2014年10月至今任龙华后裔（深圳）股权投资基金管理有限公司董事长、北京山证并购资本投资合伙企业（有限合伙）执行合伙人；2015年2月至今任龙华后裔董事。

（三）现任董事、监事和高级管理人员对外兼职情况

截至2016年9月末，公司现任董事、监事、高级管理人员在外兼职情况如下：

1、董事、监事和高级管理人员在股东各单位任职情况

姓名	任职的股东单位名称	在股东单位担任的职务	在股东单位是否领取薪酬
周宜洲	太钢集团	副总经理	是
傅志明	山西国电	董事	是
柴宏杰	山西金控	投资总监 投资管理部总经理	是
焦杨	山西金控	运营总监 资本运营部总经理	是
	山西信托	监事会主席	否
郭志宏	山西信托	副总裁	是
关峰	山西焦化集团有限公司	副总会计师兼财务处处长	是
高明	山西杏花村汾酒集团有限责任公司	总会计师	是
王国峰	长治行政	主任	是
李国林	山西省科技基金发展总公司	党支部书记 总经理	是
刘奇旺	吕梁市国有资产投资集团公司	总会计师	是

2、董事、监事和高级管理人员在其他单位任职情况

姓名	其他任职单位	职务	在其他单位是否领取报酬津贴
周宜洲	山西太钢集团先进材料工程技术研究院	董事长	否
朱海武	瑞华会计师事务所	合伙人	是
	华远地产股份有限公司	独立董事	是
	中钢国际工程技术股份有限公司	独立董事	是
	唐山三孚硅业股份有限公司	独立董事	是
	广东天禾农资股份有限公司	独立董事	是
蒋岳祥	浙江大学经济学院	教授、博导	是
	国信证券股份有限公司	独立董事	是
	英洛华科技股份有限公司	独立董事	是
	荣安地产股份有限公司	独立董事	是
容和平	山西工商学院	副院长、教授	是
	山西西山煤电股份有限公司	独立董事	是
	太原化工股份有限公司	独立董事	是
王卫国	中国政法大学	教授	是
	中国银行法学研究会	会长	否
	格尔木藏格钾肥股份有限公司	独立董事	是
	北京阜亚经济社会发展研究中心	副主任	是
焦杨	山西产权	监事长	否
	山西博爱医院	监事长	否
	山西国贸	监事	否
	汇丰普信	监事会主席	否
	光信地产	监事	否
	山西国信再担保	监事	否
	山西股权	监事	否
	山西国信文旅	监事	否
	上海万方	监事	否
	山西经贸集团投改投有限公司	总经理	是
	太原重工股份有限公司	监事	否
李国林	山西中电科新能源技术有限公司	董事	否
	山西诺亚创业投资有限公司	董事	否
	太原风华信息装备股份有限公司	董事	否
	山西澳州生物农业股份有限公司	董事	否
	山西青山化工有限公司	董事	否
	晋城市富基新材料有限公司	董事	否
	山西汶地创业投资管理有限公司	监事	否
	运城市奥新纺米新技术有限公司	董事	否

除上述披露外，发行人现任董事、监事、高级管理人员未在其他单位兼职。

（四）持有发行人股份及债券情况

截至2016年9月末，发行人董事、监事及高级管理人员不存在持有公司股份及债券的情况。

八、发行人主营业务情况

公司从事的主要业务为：证券经纪；证券自营；证券资产管理；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券；代销金融产品；介开募集证券投资基金管理业务。

公司控股子公司中德证券为证券的主要业务为：股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐；中国证监会批准的其他业务。

公司控股子公司格林大华从事的主要业务为：商品期货经纪、金融期货经纪；期货投资咨询；资产管理。

公司控股子公司龙华后富从事的主要业务为：投资与资产管理。

公司控股子公司山证国际从事的主要业务为：证券交易、期货合约交易、就证券提供意见、就期货合约提供意见、提供资产管理。

报告期内，公司各主要业务收入占比情况如下：

单位：万元，%

项目	2016年1-9月		2015年度		2014年度		2013年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
证券经纪业务	52,386.70	32.93	202,923.85	52.87	108,704.80	56.48	69,720.24	52.98
投资银行业务	49,000.29	30.80	81,033.46	21.11	34,734.87	17.73	26,573.96	20.19
证券自营业务	19,484.04	12.25	81,727.61	21.29	38,348.46	19.57	20,482.16	15.69
资产管理业务	15,605.90	9.81	30,629.47	7.98	9,352.66	4.77	778.70	0.59
期货经纪业务	29,327.27	18.43	22,635.40	5.90	22,723.31	11.60	12,305.77	9.27
其他	-6,695.49	-4.21	-28,099.76	-9.14	-17,945.24	-9.16	1,671.69	1.28
合计	159,108.90	100.00	383,850.03	100.00	195,918.86	100.00	131,652.51	100.00

注：上表中其他指分部间抵消及未分配金额。

报告期内，公司各项主要业务具体情况如下：

（一）证券经纪业务

1、概况

证券经纪业务即证券代理买卖业务，是证券公司接受客户委托，代客户买卖有价证券的行为，是证券公司的一项基本业务。近年来，随着我国证券市场融资融券、约定购回式证券交易等创新业务的开放和各项金融创新政策的推出，证券公司经纪业务亦在由传统单一的通道业务向以满足客户需求为中心的、多样化的财富管理业务转型。

经过二十多年的发展，公司经纪业务确定了“立足山西，面向全国，全面提升”的战略目标。构建了面向效率和安全的管理模式、面向市场和竞争的营销模式及面向客户和产品的服务模式，进一步提高了公司经纪业务的核心竞争力。其中，山西的经纪业务是确保公司经纪业务稳定的基础。公司是山西省内营业网点最多的证券公司，2013-2015年，公司在山西省内的市场占有率分别达到41%、39%和37%，经纪业务在山西省内具有明显的区域优势。未来，山西省内经纪业务仍将是公司经纪业务稳定增长的基石，公司将加大力度进行客户维护及开发。

近年来，经纪业务作为公司转型创新的基础力量和平台，在众多领域积极探索、实践，推进了中心营业部管理模式，整合内部资源，积极推动财富管理转型，各营业网点协同创新业务部、研究所、中德证券和格林大华，深入地市县，挖掘机会，储备资源，明确抓手、锻炼队伍，全面启动创建证券营业部综合窗口试点工作，着手建设新型综合金融服务平台，在完成基础信息技术系统论证的同时，积极推进创新业务。公司经纪业务致力于打造成为面向客户的综合业务服务平台、面向客户需求的财富管理中心和面向客户投融资需求的资本中介，真正成为实现公司战略转型的重要平台。

截至2016年9月末，公司在国内拥有92家证券营业部，其中60家营业网点分布在山西省内，32家营业网点分布在省外，包括上海、北京、广东、浙江、陕西、江苏等经济相对发达的地区，初步确立了立足山西、辐射全国的战略布局。随着营业网点布局的调整和优化，公司加强了在重点城市及经济发达地区的经纪业务服务能力，经纪业务实力将会有较大幅度的提升。

2、报告期内经营情况

报告期内，公司持续稳步推进经纪业务的转型工作，重点打造投顾团队和产品体系，“财智慧”投顾产品的品牌效应初步形成，产品引入和销售工作深入推进；进一步加强网点建设，优化网点布局；互联网金融快速发展，品牌整合、平台建设、线上引流开户等重点工作稳步推进；代销金融产品规模快速增长。2013年-2015年，公司经纪业务收入稳定增长，分别实现69,720.24万元、108,704.80万元及202,923.85万元的营业收入。2016年1-9月，受市场行情影响，公司股票、基金（含两融）交易量为9,233.47亿元，同比下降56.6%，同期公司在全国的市场占有率为0.46%，也较2015年底略有下滑。

报告期内，公司证券经纪业务整体经营情况如下：

单位：亿元

证券种类	2016年1-9月		2015年		2014年		2013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（含两融）	9,054.20	0.47%	26,603.34	0.52%	6,687.07	0.46%	4,348.03	0.46%
基金	179.27	0.13%	5,223.53	0.17%	225.62	0.24%	92.16	0.31%
债券	2.74	-	30.24	-	26.37	-	9.06	-
合计	9,236.21	0.45%	27,156.11	0.50%	6,939.26	0.45%	4,450.19	0.45%

（二）投资银行业务

1、概况

公司投资银行业务包括证券承销、财务顾问及全国中小企业股份转让业务等。2009年8月后，随着控股子公司中德证券的正式运营，公司将全部与股票和债券发行相关的承销、保荐业务转移至中德证券，中德证券同时从事财务顾问业务。公司本部从事全国中小企业股份转让业务和财务顾问业务。

2、报告期内经营情况

（1）承销与保荐业务

证券承销业务为中德证券投资银行业务的主要利润来源，主要包括首次公开发行股票、配股、公募增发、非公开发行、可转换债券发行、可交换债券发行等的承销与企业债券、公司债券、次级债等固定收益证券的承销。财务顾问业务类型包括改制、收购兼并、重大资产重组、股权转让财务顾问等。中德证券秉持“以客户为核心、以人才为根本、以稳健为原则、以创新为导向”的经营理念，建立了清晰的前后台分离的投资银行组织架构及包括质量管理、风险控制、法律及合规、业务流程、管理制度等在内的完善的内部管理机制。在业务发起方面，投资银行业务团队以母公司山西证券及健康志银行的已有业务资源，以于知晓内在A股市场建立了稳定的客户群及丰富的项目储备；同时，业务发起或员利用在A股市场长期积累的丰富经验努力拓展客户网络，深度挖掘各行业存在的潜在交易机会，在项目发起方面不断取得重大进展。根据Wind资讯统计，2015年中德证券的股票承销发行规模位列行业第10名，比2014年提升11名；企业债及公司债发行规模位列行业第16名，比2014年提升2名，中德证券在含资券商中竞争优势继续巩固，股权产品及债券承销金额在含资券商中均排名第2位。

目前中德证券已组建了一只高素质、经验丰富且具有国际化视野的专业团队，形成了良好的保荐代表人梯队。截至2016年9月末，中德证券注册保荐代表人48人，准保荐代表人16人。

在业务执行方面，以各个业务部门为依托，对所服务客户的行业进行深度覆盖，对各行业的相关政策及最新发展趋势进行跟踪，为客户提供高质量的投资银行专业服务。

报告期内，中德证券（作为主承销商）的证券承销业务具体情况如下表所示：

证券承销与保荐业务情况

单位：亿元

项目	2016年1-9月		2015年		2014年		2013年	
	承销金额	承销家数	承销金额	承销家数	承销金额	承销家数	承销金额	承销家数
股票主承销业务	626.92	12	275.19	14	82.22	7	38.68	4
债券主承销业务	222.87	28	301.69	30	177.26	17	141.3	9
合计	849.79	40	576.88	44	259.48	24	179.98	13

股票承销与保荐业务情况

单位：亿元

项目	2016年1-9月		2015年		2014年		2013年	
	承销金额	承销家数	承销金额	承销家数	承销金额	承销家数	承销金额	承销家数
首次公开发行	2.07	1	14.66	5	7.88	2	-	-
再融资发行	624.85	11	260.53	9	74.34	5	38.68	4
合计	626.92	12	275.19	14	82.22	7	38.68	4

债券承销业务情况

单位：亿元

项目	2016年1-9月		2015年		2014年		2013年	
	承销金额	承销家数	承销金额	承销家数	承销金额	承销家数	承销金额	承销家数
企业债	-	-	37.1	4	50	5	58	5
公司债	219.37	26	181	17	63.5	9	6.3	2
其他债	3.5	2	83.59	9	63.76	5	77	2
合计	222.87	28	301.69	30	177.26	19	141.3	9

（2）财务顾问业务

在财务顾问业务领域，近年来，中德证券加大收购兼并和重大资产重组等业务的拓展力度，加强财务顾问业务团队建设，提高财务顾问业务水平和市场竞争力，树立良好的业务品牌。

报告期内，中德证券财务顾问业务收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
财务顾问	2,177.91	6,947.84	1,491.02	1,415.20

（3）新三板业务

在全国中小企业股份转让业务领域，公司自2008年取得业务资格以来，业务发展平稳，截至2016年9月末，公司累计共担任了72家新三板挂牌公司的主办券商。2014年、2015年及2016年1-9月，公司分别为9家、92家和34家挂牌公司提供做市服务，服务总成交金额分别为0.13亿元、4.21亿元和1.96亿元。

基于全国中小企业股份转让市场未来的巨大发展空间，而且对于公司经纪业务、投资银行业务和自营业务有非常重要的影响，公司对该业务有长远的战略布局。中小企业股份转让业务的持续发展将为公司带来更多的业务机会，成为公司新的盈利增长点。

（三）证券自营业务

1、概况

证券自营业务是指证券经营机构运用自有资金买卖在证券流通市场交易的股票、基金、债券等有价证券的行为。

公司自营业务秉承“长期、稳健、高效”的投资理念，坚持“有规则的进入无规则的市场”，尽管多次历经牛熊转换的大幅波动，仍取得了较好的业绩，实现了资产的长期保值、增值。近年来，自营业务部门坚持“创新、增效”原则，确定“积极分实传统业务、稳步推进创新工作”的整体思路，构建了符合公司实际情况、稳健的盈利模式：以固定收益业务为盈利基础，以定向增发业务为盈利核心，以其他业务为盈利补充的“纺锤形”盈利模式。从近几年执行效果来看，这种模式符合证券市场发展规律，自营业务在低迷的市场环境下获得了较好收益，为公司的健康发展奠定了扎实基础。公司自营业务子业务发展现状和发展规划如下：

（1）传统业务中的定向增发业务

从自营业务整体收益结构来看，定增业务近年成为业绩贡献的核心，成功验证并实现了“纺锤形业务盈利模式构想”，成为部门的特色业务。自营部门针对定增业务建立并优化了定向增发评价打分体系，通过项目筛选、分析和调研进行严格的筛选，近几年所投资定增项目的筛选和收益率情况逐年好转，准确率逐步提高，基本能够通应市场趋势的变化，形成了一定的品牌效应。

（2）创新业务拓展

自营业务投资范围逐步放开后，该业务始终坚持把公司风险承受能力放在首位，同时结合行业创新业务发展状况，确定了“开拓思路、积极应对、稳步推进”的实施策略。

（3）新三板做市商业务

经过自营业务部门的积极努力，在公司相关部门的大力配合下，短短四个多月的时间内，公司完成了新三板做市业务制度建设、系统立项、资格申报、项目筛选、实地调研、做市谈判、系统测试、安全上线等一系列工作，确保公司入围首批做市券商。目前该业务开展顺利，截至2015年底，公司做市数量全行业排名第19位，其中有4个做市品种年度涨幅进入全行业前五。

（4）衍生品业务

衍生品业务以场外衍生品为突破口，加快向资本中介业务、财富和风险管理业务的转型，构建“阿尔法与CTA（在商品期货市场使用对冲方式开展业务的基金管理模式）、场外衍生品”两翼齐飞的发展格局。重点开展收益互换、收益凭证、场外期权等非标资本中介业务，加快向财富管理和风险管理业务的转型，实现业务结构的多元化和政策性低利息的。

（5）固定收益业务

报告期内，公司以固定收益债券团队，成立固定收益部，主要负责债权类证券投资交易，自业务开展以来，该项业务规模稳定上升，并获得较好收益。

2、报告期内经营情况

报告期内，公司自营业务运营情况如下：

单位：亿元

证券种类	2016年1-9月交易金额	2015年交易金额	2014年交易金额	2013年交易金额
股票	36.09	258.76	42.06	64.57
基金	9.00	24.64	0.43	36.04
债券	12,384.51	9.84	4.02	10.89
集合理财产品	7.40	7.84	3.76	4.87
同业存单	206.87			
衍生品	0.22	37.49	180.51	258.27
合计	12,644.09	338.57	230.78	374.64

2013-2015年及2016年1-9月，公司自营业务收入分别为20,652.16万元、38,348.46万元、81,727.61万元和19,484.04万元，报告期前三年快速增长，2016年前三季度受市场行情影响，收入情况有所下降。

（四）资产管理业务

1、概况

资产管理业务是指证券公司作为资产管理人，依照有关法律、法规与客户签订资产管理合同，根据资产管理合同约定的方式、条件、要求及限制，对客户委托资产进行经营运作，为客户提供证券及其他金融产品的投资管理服务的行为，主要类型包括为多个客户办理的集合资产管理业务，为单一客户办理的定向资产管理业务以及为客户办理特定目的专项资产管理业务。

公司资产管理业务遵循“客户利益至上、与客户共成长”的经营理念，为客户提供全方位、专业化、个性化的理财服务，在有效控制风险的前提下，通过专业化的管理和科学的投资运作，使客户资产获得最大限度的保值增值。公司针对市场需求持续开发设计差异化、创新性的理财产品，不断拓展营销渠道，努力提升风险管控水平和投资能力，逐步形成业内领先的资产管理业务发展模式。

公司资产管理业务包括以集合资产管理和定向资产管理为主的产品。集合理财方面，公司产品覆盖基金投资、混合型投资、固定收益类证券和权益类等各个领域，产品线齐全，能够为客户提供全方位的资产配置服务和不同风险收益类型的产品选择。定向理财方面，公司为客户提供股权质押、票据、委托贷款、信托计划业务，目前以票据、委托贷款服务为主。

2、报告期内经营情况

2013年，公司加快资产管理业务的转型发展，产品研发、管理水平和资产管理规模显著提升，公司推出结构化固定收益类系列集合理财产品，并设计发行对股权票质押式回购的集合理财产品。同时，公司启动分类基金资格申报工作，并于2014年3月19日取得中国证监会批复，核准公司公开募集证券投资基金管理业务资格。2015年公司经券基金成功发行基于客户保证金的现金管理产品，2016年1-9月，公司公募基金业务稳步开展，其管理3只基金产品。截至2016年9月末，公司管理的日均添利货币市场基金规模为27.39亿元，保本混合型证券投资基金规模为11.61亿元，裕利债券型证券投资基金为2亿元，管理基金规模合计41.00亿元，累计收取收入4,628.20万元。

2013-2015年及2016年1-9月，公司资产管理业务（含分募基金）管理规模逐年增长，见下表所示：

单位：亿元

年份	集合资产管理业务	定向资产管理业务	公募基金管理业务	小计
2016年1-9月	24.18	118.13	41.00	183.31
2015年度	55.58	82.82	28.10	166.49
2014年度	15.72	7.88	-	23.60
2013年度	20.76	1.01	-	21.77

注：此表中的资产管理业务规模及净收入按照母公司口径进行统计，不含结构化主体合并影响。

（五）信用交易业务

1、概况

2012年5月，公司经中国证监会核准获得融资融券业务资格。2013年1月，公司获中国证券业融投份有限公司批准开展转融通业务。2012年12月和2013年2月，公司相继获上交所、深交所批准开始约定购回证券交易业务。2013年7月，公司获得深交所和上交所股票质押式回购交易权限，并正式开展股票质押式回购交易业务。

2、报告期内经营情况

（1）融资融券业务

自2012年5月8日获证监会核准开展融资融券业务以来，公司持续加强投资者教育，完善业务流程，优化业务环节，实现了业务的平稳、规范、安全运行。公司融资融券业务快速发展，融资融券余额大幅增长，截至2015年末，公司融资融券余额834.53亿元，较2012年末的1.98亿元增长超过34倍。2016年1-9月，公司融资融券业务规模变动情况如下：

单位：亿元

项目	2016年1-9月/2016年9月30日	2015年/2015年12月31日	2014年/2014年12月31日	2013年/2013年12月31日
开户营业部数量（个）	78	78	69	68
信用账户数量（户）	44,244	44,117	38,710	20,583
融资融券余额（亿元）	47.27	68.63	51.91	15.42
融资融券利息收入（亿元）	3.06	7.28	2.17	0.64

注：融资融券余额仅包括融资余额加融券余额，不包含费用负债及其他负债。

同时，公司坚持以保障客户合法权益为原则，强化风险控制，以“选择适当的客户，推送适当的业务”为宗旨，选择拟对融资融券有业务认知能力、交易操作能力、风险承受能力的投资者，通过严格的资质审查、征信评级，审慎给予授信额度，并根据交易规则、监管要求指导投资者进行融资融券交易，审慎设定各项风险控制指标，坚持按照公司估值体系，定期对可充抵保证证券及折算率进行调整，合理评估证券价值，有效控制了融资融券业务风险。

（2）转融通业务

转融通业务方面，公司于2013年1月18日获中国证券金融股份有限公司批准开展转融通业务，并于2014年6月23日取得参与转融券业务试点资格。公司充分利用转融通，有效补充可融出资金和证券，保证业务发展需要。报告期内公司转融通业务开展情况如下：

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
转融通业务委托笔数	资18/券1	资27/券7	资27/券6	券11/融20
转融通业务委托金额	450,000万元/60万股	376,000万元/368万股	285,500万元/301万股	111,000万元/202,000万元

注：以上笔数及金额只包括借入、展期申报

（3）其他业务

报告期内，公司获得约定购回式证券交易、股票质押式回购资格。公司约定式购回业务在报告期内的开展情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
约定购回业务委托笔数	39	77	118	136
约定购回业务委托金额	6,667.72	10,063.57	15,955.13	23,966.40
约定购回业务待回购金额	5,856.56	5,747.41	10,614.29	12,982.37
约定购回业务利息收入	417.12	776.28	1,045.13	887.54

股票质押式回购交易业务在报告期内的开展情况如下：

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年	2014年	2013年
股票质押式回购业务交易笔数	55	1,953	65	25
股票质押式回购委托金额	192,137.15	327,194.57	154,451.73	43,163.42
股票质押式回购待回购金额	255,965.62	287,627.23	148,515.45	43,163.42
股票质押式回购利息收入	3,551.31	15,702.30	3,820.26	157.87

（六）研究业务

公司研究所是公司重要的业务支持部门，主要负责宏观经济、投资策略、行业公司、固定收益产品、金融衍生品等的研究，为公司各相关部门提供研究咨询服务，并承担公司专项课题研究。

公司研究所研究范围广泛，基本实现全品类和全行业覆盖。研究范围包括宏观经济、策略研究、金融市场、资产配置、基金、行业