

# 做提供全面理财服务一流金融企业

股票简称:长江证券  
股票代码: 000783

## ——长江证券股份有限公司配股网上路演精彩回放

### 安信证券股份有限公司副总裁阴秀生先生推介致辞



尊敬的各位领导、各位来宾、各位投资者:

下午好!

安信证券是长江证券此次配股的第一保荐机构和主承销商,在此我谨代表安信证券向今天参加网上推介会的各位投资者表示热烈的欢迎!

长江证券成立于1991年,2007年借壳上市;是全国最早获批的8家创新试点证券公司之一,第一批获准开展集合资产管理业务,第一批获准开展创设权证业务,目前被监管机构分类评级为A类A级券商。公司经营风格稳健,资产质量优良,风险控制机制完善,业务形态完备,创新能力突出,综合实力较强。在发展战略方面,公司不求最大,但求最强,走差异化竞争路线。公司集中精力做大、做强经纪业务;通过设立专业化子公司,做专、做强投行等其他业务。公司营业部较多,已完成全国性布局;在投行、自营、债券等业务方面也建立了核心竞争力。

随着证券市场各项制度不断完善,市场规模逐步扩大,各参与主体运作不断规范,我国证券行业正朝着稳定健康的方向发展;受到国家政策的大力支持,未来证券行业有着广阔发展空间。长江证券上市以来经营状况良好,经营能力和业务水平逐年提高,公司具有良好的发展前景。通过本次配股募集资金,长江证券净资产、资产规模将大幅提升,有利于公司拓展各项业务,提升抗风险能力,公司发展必将“更上一层楼”。

我们相信,此次配股完成后,长江证券将在胡运钊董事长、李格平总裁及其管理团队领导下,业务蒸蒸日上,为广大投资者带来满意的回报!

最后,预祝本次网上推介会圆满成功!谢谢大家!

### 长江证券承销保荐有限公司副总裁吴代林先生推介致辞



尊敬的各位领导、各位来宾、投资者和网民朋友们:

大家下午好!

今天长江证券举办配股的网上交流会,作为本次配股的联席保荐机构和主承销商,我代表长江证券承销保荐有限公司,向关心和支持长江证券发展的广大投资者和众多网民朋友们,表示热烈的欢迎和衷心的感谢!

长江证券成立以来,秉承“诚信经营、规范运作、稳健发展”的经营理念,各项业务稳步成长,已发展成为治理结构良好、经营风格稳健、资产质量优良、会计政策审慎、风控机制完善、业务资质齐全、创新能力较强的证券公司;而较早被评为创新试点券商,收购原大鹏证券经纪业务,成功借壳上市,投资银行子公司独立运作等,使公司的形象和实力得到了进一步提升。

目前中国证券市场已经进入了一个全新的发展阶段,股指期货、融资融券等制度变革也将逐步推出,在这些因素的综合推动下,证券行业的发展进程必将日益提速。目前证监会已经明确了以净资本为核心的监管体系,净资本已经成为影响券商业务发展的关键因素。本次配股成功实施后,长江证券净资产预计大幅增加,此举将大大缩小公司与国内大型券商之间的差距,提升公司的总体竞争力。

最后,预祝本次网上推介会圆满成功!谢谢大家!

### 长江证券股份有限公司副总裁、董事会秘书

#### 徐锦文先生总结发言



尊敬的各位投资者、各位网友:

你们好!长江证券配股的网上路演即将结束,非常感谢各位投资者对本次网上路演活动的热情参与,以及对公司的关爱、信任和支持。同时,也感谢证券时报网为我们提供了这个良好的互动交流平台,感谢安信证券、长江承销以及所有中介机构为长江证券配股和网上路演所付出的辛勤努力。

在过去的两个小时里,公司和保荐机构与大家就长江证券的投资价值、经营情况和发展战略等问题进行了深入探讨,特别是对于此次配股资金的用途、意义和盈利前景等问题,大家都做了深入的思考和询问,这让我们强烈地感受到了投资人对长江证券此次配股的关注,以及对长江证券未来发展所倾注的热情。

我们将在经营管理实践中汲取和借鉴大家的宝贵意见,进一步提升公司管理水平,促进公司的持续健康发展,以优异的经营业绩回报广大投资者的关心与厚爱。

由于时间的关系,我们无法一一回答投资者提出的每一个问题,但公司与广大投资者的沟通交流是持续的和畅通的,欢迎大家通过电话、信件、电子邮件等各种方式与我们保持密切的沟通和联系,同时也欢迎大家来我们公司进行实地考察。

最后,再次感谢各位投资者及各位网友对长江证券的信任和支持!谢谢大家!

### 嘉宾介绍

- 长江证券股份有限公司董事长 胡运钊
- 安信证券股份有限公司副总裁 阴秀生
- 长江证券股份有限公司副总裁、董事会秘书 徐锦文
- 长江证券股份有限公司财务负责人 柳杨
- 长江证券承销保荐有限公司副总裁、保荐代表人 吴代林
- 安信证券股份有限公司投资银行执行总监保荐代表人 赵冬冬
- 安信证券股份有限公司投资银行执行总监保荐代表人 徐荣健
- 安信证券股份有限公司投资银行高级副总裁 肖江波

### 长江证券股份有限公司董事长胡运钊先生路演致辞



尊敬的各位嘉宾、各位朋友:

欢迎大家参加长江证券股份有限公司配股网上路演活动,在此,我谨代表长

江证券对广大朋友的关心与支持表示由衷的感谢!

大浪淘沙,始见真金,在中国证券市场的发展过程中,长江证券抓住每一次发展机遇不断发展壮大自己,从1991年成立至2001年的十年间,公司注册资本从最初的1700万元扩增至20亿元,使资本规模跃居行业前二十位;2004年,公司率先成为八家创新试点券商之一;2005年托管原大鹏证券经纪业务,完善了公司的营业网点布局;2007年公司抓住机遇成功借壳上市,成为国内第六家上市证券公司,一举踏上了A股市场这一具有持续性和灵活性的融资平台,为将来进一步快速发展打开了资本的闸门。

“雄关漫道真如铁,而今迈步从头越”,经过近18年的发展,长江证券已经从一个长江之滨的区域性券商发展成为在全国17个省、市、自治区,38个城市拥有70多家分支机构,旗下拥有长江证券承销

保荐有限公司、长江期货有限公司、长江成长资本投资有限公司(筹),长信基金管理有限责任公司、诺德基金管理有限公司五家控股子公司的全国性证券公司,并已初步形成金融控股集团的架构。

2008年以来,公司零售业务体系改革初见成效,投资银行和机构业务佣金收入增长明显,自营业务灵活稳健,IB业务和直投业务相继获批,公司市值规模在十家上市券商中一直位居前列,资产质量优良,法人治理结构科学合理。长江证券下一步的跨越式发展已是万事俱备,而本次配股成功无疑是实现这一跨越式发展的东风。

本次配股是长江证券发展历程中的一个重要里程碑,他将使公司净资产规模直追国内证券公司的第一集团军。配股募集资金将为公司全面巩固和发展各项业务提供充足的资本和资金支持,并为公司获得更多的创新业务资格提供强

有力的保障,同时也为公司扩张规模、提升业绩、吸引人才提供更大的空间,最终实现公司的跨越式发展。

今天,我们非常高兴能借网上路演的机会与各位投资者坦诚沟通。我们真诚地希望能够通过这次机会,充分听取各位投资者对公司经营和发展的意见与建议,获得大家对本次配股方案的理解、认同与支持。我们坚信,广大投资者的高度信任与大力支持,是此次配股成功的重要保证,也是长江证券持续发展的动力。我们对未来充满信心,我们会不懈地努力,秉承“诚信经营、规范运作、创新发展”的经营理念,充分利用中国经济和中国资本市场发展所带来的机遇努力增加公司经营实力,提升公司业务拓展能力、创新能力,立志于把公司建设成为在行业内具有地位、在社会上受人尊敬的一流金融企业,以更加优异的业绩回报投资者、回报社会!谢谢大家!

### 经营管理

**问题:**目前,国内券商都在准备上市,长江证券如何利用上市公司这一平台进一步加快发展?

**胡运钊:**股权分置改革以来,我国证券市场快速发展,从而带动证券行业进入快速成长期。但目前,我国证券行业的行业集中度依然偏低,行业整合仍在不断加速。在这种大环境下,优质证券公司依靠资本、人才、业务等方面的优势,市场份额得以不断提高。

而在以净资本为核心的监管体系下,净资产规模是衡量证券公司抗风险能力和市场竞争力的最核心指标,同时也决定着证券公司的业务资质和业务规模。公司作为10家上市券商之一,将借助资本市场这一平台,募集公司发展所需资金,以增加公司资本金,从而在激烈的市场竞争中占得先机。

**问题:**长江证券的核心竞争优势体现在哪些方面?

**徐锦文:**1、市场定位和经营战略清晰。公司自身定位于国内第二梯队证券公司,并力争向第一梯队券商迈进。公司将利用营业部规模和全国性分布、自营业务能力较强等优势,走差异化竞争的战略路线。在整体战略上,不求最大,但求最强,与第二梯队证券公司形成错位竞争态势,力求在细分市场获得竞争优势。2、已建立了以客户为导向的组织架构,并在制度和流程上向“客户导向型”转变。3、风险控制能力较强。在风险控制委员会的基础上,建立了分层次的风险控制体系,形成由岗位自控、部门互控、公司监控的三道风险控制防线。同时,通过完善风险管理部、稽核监察部和法律合规部等部门的制度和流程建设,构建了集中统一的事前、事中和事后的风险监控体系。4、资产质量较好。历史上形成的不良资产在2004年原长江证券分立时进行了剥离。5、创新能力较强,是较早一批创新类证券公司之一。6、提早布局债券业务并已形成较强的竞争能力。2006年-2008年公司共承销国债68期,合计257.6亿元;承销国开行金融债81期,合计278.5亿元;承销农发行金融债43期,合计118.4亿元;参加短期融资券承销团52家,累计承销规模45.1亿元。

**问题:**公司100%控股的长江期货近年来的经营状况如何?

**柳杨:**公司的期货经纪业务通过长江期货进行运作和管理。目前,长江期货已获得相关监管机构核准的金融期货经纪业务资格、金融期货交易结算业务资格、经营商品期货经纪和金融期货经纪业务资格和中国金融期货交易所核准的交易结算会员资格。2008年度,长江期货实现营业收入3,370.60万元,占同期长江证券营业收入的1.63%,利润总额807.43万元。截至2009年6月30日,长江期货总资产为51,200万元,净资产为11,900万元;2009年1-6月长江期货实现营业收入2,432万元,净利润476万元。

**问题:**区域性券商的承销业务突破点在哪儿?

**吴代林:**长江证券的承销业务由其全资子公司长江证券承销保荐有限公司执行。长江承销贯彻“深耕”湖北战略,以湖北为根据地,完善内部管理体系和激励机制,近年来各项承销业务有较大发展。

**问题:**作为国内唯一一家对投行业务采取“子公司”模式运营的证券公司,公司投行业务发展情况如何?

**吴代林:**公司的投资银行业务由全资子公司长江证券承销保荐有限公司负责管理和运作。2006-2008年,长江承销分别实现营业收入6,670.16万元、6,455.41万元和6,743.36万元。为了将长江承销打造为“精品投行、创新投行”,公司对其资源进行了大力整合,加强了对其支持力度,并促成长江承销建立起了权责清晰的管理机制和激励机制。2009年以来,长江承销的投资银行业务取得了长足的进步。2009年1-6月,长江承销共承销股票金额约125亿元,承销股票家数为2家,市场排名靠前。实现营业收入10,115万元,净利润4,157万元(以上数据未经审计)。2009年下半年以来,长江承销又完成了上海物资的非公开发行项目;同时,驰宏锌锗和武汉中百的配股项目也相继通过发审会,因此公司投行业务的市场影响力进一步增强。

**问题:**长江证券直投业务现在进展如何?

**吴代林:**长江证券已于09年8月取得直投业务试点资格,全资直投子公司长江成长资本投资有限公司筹备工作已基本完成,将于近期登记成立。长江证券董事会批准的对长江资本的投资额为5亿元,首期注册资本2亿元。直投项目储备

和人才引进工作也在进行之中。

### 配股发行

**问题:**长江证券配股后净资产仍将只有67亿,不到100亿,离第一梯队还远,是否还有下一步的融资计划?

**胡运钊:**进入第一梯队是我们的目标,当业务发展有资金需求时,会再次融资。关键的问题是:要保证给投资者以比较好的回报。因此不是融资难,是保证给投资者以高回报难,所以公司这次融资不贪心。

**问题:**本次网上认购的股票什么时候可以上市交易,上市首日是否有涨跌幅限制?

**阴秀生:**本次网上认购的股票的上市时间预计在本次发行结束一周以后,具体时间将视交易所安排而定,公司将会及时进行公告。本次配股获配股份在上市首日依然有涨跌幅限制。

**问题:**贵公司配股募集资金主要用途是什么?

**柳杨:**本次配股募集资金拟全部用于增加公司资本金,扩充公司业务,扩大公司规模。具体用途如下:1、优化公司营业部布局,加强公司网站建设,择机收购证券类相关资产,提高网点覆盖率,提升渠道效率,拓展渠道功能;2、增加证券承销准备金,增强投资银行承销业务实力;3、适度提高证券投资业务规模;4、开展客户资产管理业务;5、开展金融衍生品及其它创新类业务;6、适时拓展国际业务;7、适度加大对参、控股公司的投入;8、加大基础设施建设,保障业务安全运行。

**问题:**长江证券的再融资方式由原先的非公开发行股票转为配股,请问公司是基于何种因素的考虑?

**赵冬冬:**长江证券再融资方案由最初的非公开发行改为配股,主要是基于以下几个因素的考虑:一是证券市场2008年受国际金融危机影响出现了大幅下滑,使原先股东大会审议通过的发配方案与市价出现倒挂,将加大发行难度;二是通过与长江证券股东的沟通,较为认可配股融资方案;三是考虑到长江证券股权结构较为分散的特点,在获得主要股东认可和的前提下,采用配股方式融资现实可行。

### 财务分析

**问题:**请问长江证券最近几年的分

红情况如何?

**徐锦文:**2007年12月,长江证券借壳石炼化实现上市。公司2007年度分红方案为每10股派5元(含税);2008年度的分红方案为每10股派1元(含税)。两年累计现金分红10.05亿元,占最近三年均可分配利润的89.56%。

**问题:**长江证券最近三年的营业收入和净利润分别是多少?2009年1-9月业绩出现较快增长的原因是什么?

**肖江波:**2006-2008年,公司分别实现营业收入14.11亿元、49.62亿元、20.73亿元,归属于母公司股东的净利润为5.21亿元、23.64亿元、7.02亿元。2009年1-9月,公司实现营业收入20.32亿元,同比增长23.23%,归属于母公司股东的净利润为9.22亿元,同比增长35.45%(未审合并数)。业绩出现较大幅度增长的主要原因为手续费和佣金收入同比增长了64.79%,交易性金融资产浮动盈亏同比减少90.01%。

**问题:**公司自营业务投资品种有哪些,最近三年自营业务占营业收入的比重是多少?

**柳杨:**公司自营业务的投资品种包括股票、基金、可转换公司债、权证、国债、企业债、短期融资券、央行票据以及其他衍生金融工具等。

2006年度、2007年度、2008年度和2009年1-6月公司证券自营业务收入分别占公司营业收入的59.94%、51.89%、26.92%和21.94%。总体来看,自营业务收入占营业收入的比重呈现下降的趋势。

### 远景展望

**问题:**公司未来发展目标是什么?

**胡运钊:**公司未来发展目标是成为向客户提供全面理财服务的一流金融企业,综合实力排名进入行业前十;成为客户信赖、股东满意、员工自豪,在行业内具有地位、在社会上受人尊敬的百年老店。

**问题:**本次募集资金投向对公司未来业务发展有何影响?

**胡运钊:**本次配股募集资金拟全部用于增加公司资本金。而在以净资本为核心的监管体系下,资本实力的提高,将有利于公司扩大业务规模,扩充业务范围,优化收入结构,提升市场竞争力。具体影响如下:

- 1、公司网点布局将进一步优化,经纪业务实力将进一步增强;
- 2、长江承销股票和债券业务承销能力将进一步提升;
- 3、资产管理业务规模将进一步提高,公司目前的收入结构将进一步优化;
- 4、创新业务将取得新的突破;
- 5、在严格控制风险的前提下,公司自营业务规模将得到一定的提高;
- 6、国际业务拓展有望取得新突破;
- 7、通过适度加大对参、控股公司的投入,其市场竞争力和盈利水平将进一步提高;
- 8、通过加大基础设施建设,公司的运营效率和风险管理能力将进一步提高。

