（上接B9版）

工商注册证号码：440101000061430

经营范围：利用自有资金进行对外投资（法律法规禁止投资的项目除外）；企业管理。

截至2014年12月31日，广州越秀金融控股集团有限公司持有发行人股份220,099,54万股，占公司总股本的66.10%，为公司第一大股东。

截至2014年12月31日，广州越秀金融控股集团有限公司总资产4,242,516.29万元，总负债3,129,142.70万元，所有者权益合计1,113,373.59万元；2014年实现营业收入238,694.44万元，净利润89,873.53万元。

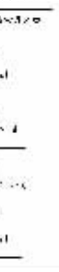
2、实际控制人

截至2014年12月31日，广州市人民政府国有资产监督管理委员会为公司实际控制人。

广州市国资委于2005年2月2日正式成立。根据广州市政府批准的“三定方案”要求，市国资委的定性是市政府正局级特设机构，列入市政府工作部门序列，使用行政编制；市政府授权市国资委代表国家履行出资人职责。

（二）发行人、控股股东及实际控制人的股权关系

截至2014年12月31日，本公司、控股股东及实际控制人之间的产权和控制关系如下图所示：



六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

截至募集说明书及其摘要签署之日，发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	出生年份	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬	是否将有本公司股份或债券	任期
王想慧	董事长	男	1971	是	否	2014-09-01至2017-08-31
唐寿春	董事	男	1962	是	否	2014-09-01至2017-08-31
谭思马	董事	男	1963	是	否	2014-09-01至2017-08-31
方加春	董事	男	1953	是	否	2014-09-01至2017-08-31
邱三发	董事、总裁	男	1964	否	否	2014-09-01至2017-08-31
郭晓光	董事	男	1958	是	否	2014-09-01至2017-08-31
张晖	董事	男	1971	是	否	2014-09-01至2017-08-31
王曦	独立董事	男	1970	否	否	2014-09-01至2017-08-31
郑敏	独立董事	男	1971	否	否	2014-09-01至2017-08-31
冯科	独立董事	男	1971	否	否	2014-11-20至2017-08-31
胡玉明	独立董事	男	1965	否	否	2014-11-20至2017-08-31
欧俊明	监事会主席	男	1969	是	否	2010-04-07至2017-08-31
陈宏志	监事	男	1966	是	否	2008-11-26至2017-08-31
杨敏松	监事	男	1977	是	否	2008-11-28至2017-08-31
肖志军	监事	女	1970	否	否	2013-08-12至2017-08-31
姚家荣	监事	男	1968	否	否	2013-08-13至2017-08-31
梁伟文	副总裁	男	1967	否	否	2014-09-01至2017-12-31
刘 盛	副总裁	男	1966	否	否	2014-09-01至2017-12-31
郭智勇	副总裁	男	1969	否	否	2014-09-01至2017-12-31
王伟	副总裁	男	1970	否	否	2014-09-01至2017-12-31
凌富华	副总裁、财务总监	男	1968	否	否	2014-09-01至2017-12-31
王毅	副总裁、合规总监、董事会秘书	男	1977	否	否	2014-09-01至2017-12-31

1、董事会成员简历

（1）王想慧：男，现年44岁，中共党员，经济师，暨南大学经济学硕士，曾在中国人民银行广州分行、广州证券有限责任公司任职。现任广州越秀集团有限公司董事、副总经理、发展部总经理，广州越秀企业集团有限公司董事、副总经理、发展部总经理，越秀企业（集团）有限公司董事、副总经理、广州越秀金融控股集团有限公司董事、总经理、创兴银行有限公司非执行董事、越秀金融控股有限公司非执行董事、广州证券有限责任公司董事、广州越秀产业投资有限公司董事、广州越秀小额贷款有限公司董事长、广州越秀融资租赁有限公司董事长、广州国际信托投资公司董事长、广州市融资担保中心有限责任公司董事长、成杭有限公司董事、金淀投资有限公司董事、领先国际有限公司董事、越秀证券控股有限公司董事、广州城市建设开发有限公司董事、广州造纸集团有限公司董事、广东南方报业新视界传媒有限公司董事、中国世纪水泥国际有限公司董事、冠力有限公司董事、广州正兴物业管理有限公司执行董事、广州越秀信息科技有限公司董事长、广州越秀国际贸易咨询服务公司董事长。

（2）唐寿春：男，现年53岁，中共党员，高级会计师、高级经济师，南京农业大学经济管理博士，曾在西南财经大学、广州华南师范大学、广东国际信托投资公司、广州市城市建设开发集团有限公司、广州越秀集团有限公司、广州越秀企业集团有限公司、越秀企业（集团）有限公司副总经理、广州越汽通讯设备有限公司董事长兼法定代表人、广州造纸集团有限公司、广州造纸股份有限公司监事会主席、越秀发展有限公司等64家公司董事。

（3）谭思马：男，现年52岁，中共党员，高级经济师，中山大学经济学硕士，曾在越秀财务有限公司、广州越银财务发展公司、广州证券有限责任公司、金鹰基金管理有限公司、东方酒店集团公司、广州白云国际会议中心有限公司、广州市东方宾馆股份有限公司任职。现任广州越秀集团有限公司副总经理、广州越秀企业集团有限公司副总经理、越秀企业（集团）有限公司副总经理、广州越秀金融控股集团有限公司董事、广州证券有限责任公司董事、广州国际信托投资公司副董事长、广州越秀产业投资基金管理有限公司副董事长、越秀东方旅游酒店（集团）有限公司董事。

（4）方加春：男，现年62岁，中共党员，高级经济师、中央党校、经济学专业博士，曾任广发证券股份有限公司总裁、副董事长、香江集团副董事长、行政总裁、德邦证券有限责任公司董事长。现任广州越秀产业投资基金管理有限公司总裁。

（5）邱三发：男，现年51岁，中共党员，经济师，西南财经大学经济学博士，曾在江西省银德锰市农业委员会、广州珠江信托投资公司、联合证券有限责任公司、万国证券有限责任公司任职，2010年加入广州证券，历任总裁助理兼固定收益总部总经理、副总裁、现任公司总裁。

（6）郭晓光：男，1958年8月出生，中共党员，硕士，高级工程师。近五年历任广州恒运企业集团股份有限公司常务副总经理、总经理、党委副书记；广州恒运热电有限公司、广州恒运热电（C）厂有限责任公司、广州恒运热电（D）厂有限责任公司董事、总经理；现任广州恒运企业集团股份有限公司党委书记、董事长，兼任广州恒运热电有限公司、广州恒运热电（C）厂有限责任公司、广州恒运热电（D）厂有限责任公司、广州锦泽房地产开发有限公司董事长。

（7）张晖：男，现年42岁，中共党员，经济师，广东省委党校经济学专业研究生学历，曾在广州建筑置业有限公司、广州南方人才市场、广州凯得投股有限公司、南方科学城发展股份有限公司任职。现任广州恒运企业集团股份有限公司董事会秘书。

（8）王曦：男，现年45岁，中共党员，南开大学本科毕业，后取得中山大学博士学位。曾在中国农业银行广东省分行、海南省信托投资公司任职，2002年7月起在中山大学岭南学院任职。现任中山大学岭南学院副院长（2012年2月起），中国世界经济学会常务理事（2011年9月起），广州证券独立董事。

（9）刘敏：男，现年44岁，群众，南开大学法学学士，曾在广东司法学校、广东三正律师事务所任职。现任广东格林律师事务所（2011年4月至今）合伙人，广州证券独立董事。

（10）冯科：男，现年44岁，中共党员，北京大学政治经济学博士。曾在南方证券交易中心、山头证券股份交易中心、金鹰基金管理公司任职。现任北京大学经济学院副教授，长城电脑、粤高速、天地源、广安爱众、赛迪传媒、财富证券等公司独立董事。

（11）胡玉明：男，现年50岁，中国注册会计师、中国注册资产评估师，厦门大学经济学（会计学）博士。曾任厦门大学副教授，华润锦化、珠江啤酒、宏大爆破等公司独立董事。现任鹭南大学教授，博士生导师，长双通路、汤臣倍健、新焦点等公司独立董事。

2、监事会成员简历

（1）欧俊明：男，现年46岁，中共党员，审计师，会计师职称，中山大学经济学学士。曾在广东曲仁矿业局、广东省审计厅、广东省华粤会计师事务所、广州市城市建设开发有限公司、广州越银证券投资有限公司等单位任职。现任广州越秀集团有限公司财务总监、财务部总经理，广州越秀企业集团有限公司财务总监、财务部总经理，越秀企业（集团）有限公司财务总监、财务部总经理，越秀地产股份有限公司董事、财务总监，广州越秀产业投资基金管理有限公司监事会主席，广州越秀融资租赁有限公司监事会主席，越秀金融控股有限公司非执行董事，广州证券监事会主席，越秀证券控股有限公司董事，广州市融资担保中心有限责任公司董事，广州造纸集团有限公司监事，广州城市建设开发有限公司董事，广州越汽通讯设备有限公司监事等。

（2）陈宏志：男，现年52岁，中共党员，经济师，中山大学岭南学院副院长（2012年2月起），中国世界经济学会常务理事（2011年9月起），广州证券独立董事。

（3）杨敏松：男，现年44岁，群众，南开大学法学学士，曾在广东司法学校、广东三正律师事务所任职。现任广东格林律师事务所（2011年4月至今）合伙人，广州证券独立董事。

（4）肖志军，女，中国籍，在境外没有永久居留权，现年37岁，中共党员，会计师，南开大学经济学学士，毕业至今在广州市邮政局任职。现任广州市邮政局计划财务部总监，广州证券监事。

（5）姚家荣：男，中国国籍，在境外没有永久居留权，现年37岁，中共党员，会计师。1997年9月起进入广州证券有限责任公司工作，先后担任公司北轻路证券营业部客服部主管、先烈中路证券营业部投资顾问、珠江西路证券营业部社会主管等职务。

（6）姚家荣：男，中国国籍，在境外没有永久居留权，现年46岁，本科学历，助理会计师。1998年1月进入广州证券工作，曾分别担任公司芳村证券营业部会计、监察室、纪检监察法律室经理助理，稽核监察中心、审计总部副经理、经理、总经理助理等职务。目前，在广州证券审计总部负责内部审计、监事会办公室和纪检监察工作。

3、其他高级管理人员简历

（1）梁伟文：男，现年49岁，高级会计师，中国注册会计师，香港公开大学工商管理硕士，曾在广州国际信托投资公司、越秀企业集团有限公司、越信隆财务有限公司、越信隆投资有限公司、华凌集团有限公司任职，2005年加入广州证券，期间曾兼任金鹰基金管理有限公司董事长，现任公司副总裁。

（2）刘盛：男，现年49岁，中共党员，华南理工大学工学硕士，曾在航空部606研究所、中科院广州分院能源研究所计算机室、长城证券有限责任公司、平安证券有限责任公司、巨田证券有限责任公司、宏源证券股份有限公司任职，2010年加入广州证券，历任信息技术总监、公司副总裁、天源证券有限公司总经理。现任广州证券副总裁兼信息技术总监。

（3）郭智勇，男，现年46岁，中共党员，中国人民大学经济学专业本科毕业，在职攻读清华大学经管学院EMBA（高级工商管理）获得硕士学位。1992年9月参加工作，2010年4月进入广州期货有限公司工作，任董事、总经理。2014年3月起任广州证券副总裁。

（4）王伟，男，1970年4月出生，籍贯安徽，中共党员，华东政法大学经济法专业毕业，在职攻读中山大学经济法专业获得经济法硕士学位，律师、注册会计师。1994年7月参加工作，先后在广州市海珠区检察院、中国证监会广东证监局、中国证监会深圳专员办等单位工作，历任主任科员、副处长、处长，2014年1月至2014年9月任广州证券合规总监，2014年9月起至今任公司副总裁。

（5）凌富华：男，现年48岁，中国注册会计师、广州航空工业管理学院经济学专业，曾在航空工业部苏州长风机械总厂、广州大同精密机械有限公司、广西北海国际信托投资公司、香港大同机械企业有限公司、广东省职业信诚贸易有限公司、长城证券有限责任公司、广州恒运企业集团股份有限公司任职。2013年6月起任公司财务总监，2014年9月起任公司副总裁兼财务总监（财务负责人）。

（6）王毅：男，现年38岁，中共党员，经济师，中山大学高级研修班，毕业后进入广州证券工作，先后任营业部总经理助理、营业部副总经理（主持全面工作）、办公室副主任（主持全面工作）、主任、合规总监。现任公司副总裁、合规总监、董事会秘书。

（二）董事、监事、高级管理人员在股东单位及其他单位任职或兼职情况

姓名	在本公司任职	其他单位名称	在其他单位职务
王想慧	董事长	越秀金业（集团）有限公司	董事、副总经理
		广州越秀企业集团有限公司	董事、副总经理
		广州造纸集团有限公司	董事
		广州越秀产业投资基金管理有限公司	董事
		广州越秀金融控股集团有限公司	董事、总经理
		金淀投资有限公司	董事
		领先国际有限公司及关联方有限公司	董事
		越秀证券控股有限公司	董事
		广州越秀小额贷款有限公司	董事长兼法定代表人
		广州市融资担保中心有限责任公司	董事
		越秀金融控股有限公司	非执行董事
		创兴银行有限公司	非常务董事
		广州国际信托投资公司	董事长
		广州越秀金融控股集团有限公司	党委书记
		广州市华凌投资有限公司	董事长兼法定代表人
		广州越秀融资租赁公司	董事长兼法定代表人
		广州正兴物业管理有限公司	董事长兼法定代表人
		广州任房置业担保有限公司	董事
唐寿春	董事	广州越秀集团有限公司	副总经理
		广州越秀企业集团有限公司	副总经理
		越秀企业（集团）有限公司	副总经理
		广州金鹏集团有限公司	副董事长
		越秀地产股份有限公司	董事
		广州越秀信息科技有限公司	董事长、法人代表
		广州通讯设备有限公司	董事长、法人代表
		广州市城市建设开发有限公司	董事
		广州造纸集团有限公司	监事会主席
		广州造纸股份有限公司	监事会主席
		广州越秀产业投资基金管理有限公司	董事
		广州越秀金融控股集团有限公司	董事
		越秀发展有限公司	董事长
谭思马	董事	广州越秀企业集团有限公司	副总经理
		广州越秀集团有限公司	副总经理
		越秀企业（集团）有限公司	副董事长
		越秀地产股份有限公司	董事
		广州越秀信息科技有限公司	董事长、法人代表
		广州恒运企业集团股份有限公司	董事长、法人代表
		广州市城市建设开发有限公司	董事
		广州造纸集团有限公司	监事会主席
		广州造纸股份有限公司	监事会主席
		广州越秀产业投资基金管理有限公司	董事
		广州越秀金融控股集团有限公司	董事
方加春	董事	广州越秀产业投资基金管理有限公司	董事、总裁
邱三发	董事、总裁	广州广证恒生研究所有限公司	董事长
		天源证券有限公司	董事
郭晓光	董事	广州恒运企业集团股份有限公司	党委书记、董事长
		广州恒运热电有限公司	董事长
		广州恒运热电（C）厂有限责任公司	董事长
		广州恒运热电（D）厂有限责任公司	董事长
		广州锦泽房地产开发有限公司	董事长
张晖	董事	广州恒运企业集团股份有限公司	董事会秘书
王曦	独立董事	中山大学岭南学院	副院长
		中山大学经济研究所	所长
		《世界经济》杂志	编委
		中国世界经济学会	常务理事
		中国国际金融学会	副秘书长、常务理事
郑敏	独立董事	广东格林律师事务所	合伙人
冯科	独立董事	北京大学经济学院	副教授
		长城证券股份有限公司	担任独立董事
		中国民航计算机深圳股份有限公司	担任独立董事
		财富证券有限责任公司	担任独立董事
		广东省高速公路发展股份有限公司	担任独立董事
胡玉明	独立董事	鹭南大学	教授、博士生导师
		海信信息股份有限公司	担任独立董事
		川406跑电子科技股份有限公司	担任独立董事
		广东三强玻光期货股份有限公司	担任独立董事
		新焦点汽车技术控股有限公司（香港上市公司）	担任独立董事

七、发行人主要业务情况

（一）主要业务及产品

公司业务范围涵盖了证券行业所有传统业务，包括证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务、资产管理业务、基金管理业务、期货经纪业务，直接投资业务等，同时也不断开展创新业务，包括融资融券、股票质押式回购和约定购回式证券交易业务等。近年来，公司抓住全行业创新发展的历史性机遇，以经营转型为出发点，致力于竞争能力的提升。2013年、2014年和2015年，公司分类监管评级分别为A类AA级、B类BB级和A类A级。

公司经中国证监会批准的业务范围为：证券经纪；证券投资咨询（仅限于证券投资顾问业务）；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；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品（《经营证券业务许可证》有效期到2016年10月22日）。

（二）所在行业状况

1、概述

改革开放以来，我国证券市场经过多年的发展，目前在改善融资结构、优化资源配置、促进经济发展等方面发挥着十分重要的作用，已成为我国市场经济体系的重要组成部分。

受益于中国经济的高速增长，我国证券市场发展成果显著。一方面，以证券公司为核心的证券中介机构和机构投资者队伍不断壮大、日趋规范。根据中国证券业协会统计数据，截至2014 年12 月31 日，全国已有120 家证券公司，总资产为4,09.07亿元，净资产为9,205.19亿元，净资本为6,791.60亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）为1.2万亿元，托管证券市值为24.86万亿元，受托管理资金本金总额为7.97万亿元。

另一方面，上市公司数量快速增加，股票等证券产品交易规模快速增长。根据中国证监会统计数据，截至2014年12月31日，我国境内上市公司共计（A,B股）2,613 家，上市公司公司总市值37.25 万亿元，其中流通股市值31.56万亿元。2014年股票成交金额74.39万亿元，日均成交额3,036.38亿元。

根据中国证监会统计数据，2012–2014年，我国证券市场境内筹资金额（不含H股），包括首次发行金额、再融资金额以及债券市场筹资额等，分别为1,115.60亿元、6,884.83亿元和6,412.40亿元。证券市场融资功能快速提高，尤其是再融资和债券市场筹资发挥了重要作用。

证券市场的日益活跃促进了证券公司的业绩提升。根据中国证券业协会统计，2014年证券公司未经审计财务报表显示，120家证券公司全年实现营业收入2,602.84亿元，各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入1,049.48亿元、证券承销与保荐业务净收入240.19亿元、财务顾问业务净收入69.19亿元、投资咨询业务净收入22.31亿元、资产管理业务净收入124.35亿元、证券投资收益（含公允价值变动）710.38亿元、融资融券业务利息收入446.24亿元，全年实现净利润965.54亿元，119家公司实现盈利。由于种融通业务日渐成熟，证券公司融资融券业务空间发展，两融业务成为仅次于经纪、自营业务的行业第三大收入来源，也成为行业业务结构优化的主要驱动力。在资产管理行业整体迎来大发展的背景下，券商资产管理业务也保持了快速增长的势头。

2、中国证券行业发展现状

（1）证券经纪收入占比逐渐降低

2009年至2014年，证券公司经纪业务收入占比总体上呈现下行趋势。经纪业务收入占比下降，除了受到市场交易量波动的影响，业务佣金率的下降趋势也是主要原因。同时，创新业务盈利呈现上升趋势，受托客户资产管理以及融资融券等业务正逐渐发挥作用，构筑证券公司的盈利支点，面对激烈的市场竞争环境，经纪业务只有不断适应金融创新，实现业务模式的转型，证券公司应当高度重视高净值客户等各类客户开发服务工作，充分挖掘客户投融资需求，逐步引入外部理财产品并放开理财产品销售渠道，理财产品销售呈现多元化发展。

（2）集中度总体上呈现上升趋势

2002 年以来，部分优质证券公司通过收购兼并等手段，确立了市场领先地位，我国证券公司集中度总体上呈现上升趋势。我国证券公司目前正处于由小型化、分散化逐步向大型化、集团化发展演变的过程。在这个过程中，一批实力弱小、业绩不佳、缺乏竞争力的证券公司将逐步被淘汰出局，资本规模较大、风险管理能力较强、能适应市场化竞争的证券公司将在竞争中取胜，市场份额将越来越大。

（3）同质化竞争较为普遍

根据中国证券业协会数据显示，2012–2014 年，我国证券公司三大传统业务（证券经纪、投资银行、证券自营）收入占总收入的比重分别为75.04%、74.95%和76.84%，其中经纪业务收入占总收入的比例分别为38.93%、47.68%和40.32%。数据显示，我国证券公司目前仍以证券经纪、投资银行、证券自营这三大传统业务为主，其中又以证券经纪业务为最重要的收入来源，盈利模式同质化较为普遍。近年来，国内证券公司正在通过加强开展资产管理、融资融券、直接投资等创新业务，实现利润来源的多元化和经营模式的差异化，改变传统业务占主导地位的经营及盈利模式。但总体而言，收入结构的优化仍需要较长时间实现，证券公司整体上对传统业务的依赖性仍然较大。

3、中国证券行业发展趋势

（1）证券公司业务边界重新构建

随着证券行业创新发展不断推进，券商的业务触角也逐步延伸，业务体量逐步扩大，证券公司将再造自身作为投行的交易、托管结算、支付、融资和投资等五大基础功能，切实承担起市场组织者、产品提供者、财富管理者的作用，了能在多个领域同商业银行、信托公司等其他类型金融机构进行有力竞争。与此同时，金融产品和业务的不断创新也正在模糊各类金融机构的边界。银行、保险、信托、P2P平台和互联网巨头等机构正通过向证券行业渗透，在创新融资方式、投资管理、财富管理等领域与券商形成直接竞争，金融混业经营成为金融业的发展趋势。互联网技术的应用也将加速证券公司之间以及证券公司同其他类型机构金融相互的竞争压力。

（2）业务和盈利模式多元化

未来几年，随着我国资本市场和证券行业的改革、创新和发展，多层次资本市场体系逐步完善、债券市场、场外市场、期货市场和衍生品市场快速发展，传统业务加快转型升级，资产管理、融资融券、政购兼并、直接投资等诸多新业务，都将影响证券公司现有的经营模式，证券行业的业务和盈利模式将向多元化方向发展。随着证券多元化和市场化程度的提高，证券公司将逐步实现从单纯通道业务向提高附加值、增加收入的方向转变。证券公司开展融资融券、转融通、做市商、直接投资、并购融资等资本投资和资本中介业务，也将带来业务模式、盈利模式和收入结构的转型升级，逐步减少证券公司对传统业务和佣金收入的依赖。

（3）创新业务不断发展

监管部门正加快行业监管改革步伐，主要是放松行政管制，加强市场监管，在证券公司的组织、业务、产品等方面推出重大改革与创新发展举措，提高对创新内容花度，提升行业的创新动力，鼓励创新多元化的投融资工具。监管环境变后，为中国证券行业转型发展创造了更好的条件，证券公司中介功能和服务实体经济的能力将不断增强，综合实力和创新能力较强的证券公司也将在良好的政策环境下获得更大发展空间。

（4）互联网金融起步

随着业务创新持续深化，互联网金融方兴未艾，大量证券公司开始尝试通过电子商务平台，实现客户理财资金的功能延伸和互联网证券综合业务能力的提升，并且依托公司的产品服务体系、线上线下资源整合和大数据处理技术，为客户提供一键购买的便捷体验，以及多元化的综合投资理财服务，证券公司业务与互联网的结合将推动业务转型进一步深化。国内证券公司主动探索互联网金融之路的元年，打造网络金融平台、增强客户黏性成为共同选择。

（5）国际化业务将不断提升

随着业务的发展，经验及人才的积累，有实力的证券公司已开始逐步拓展海外市场，伴随着人民币国际化和资本管制的放松，跨境业务有望成为中国证券行业新的高增长领域；一方面，随着中国企业海外扩张发展，寻求海外上市及跨境并购需求不断增加；另一方面，投资多元化将推动跨境资产管理高速发展。客户需求的提升将直接推动我国证券行业国际化发展的进程。

（三）公司竞争优势

1、雄厚的股东背景和完善的法人治理结构

公司的实际控制人为广州市国资委。公司的第一大股东广州越秀金融控股集团有限公司，是越秀集团和广州市政府倾力打造的金融控股平台。业务范围涵盖银行、证券、期货、基金、产业投资、融资租赁、融资担保、小额贷款等，并且拥有穗港两地金融平台。截至2014年底，越秀金控集团资产总额达1260亿元，年营业收入超过40亿元。广州证券是越秀集团金融板块的核心主体。近年，越秀集团坚持将金融产业作为核心产业进行重点培育，进一步加大资源投入和布局力度。雄厚的股东背景和强大的支持力度，为公司的长远发展提供了坚实的基础。

公司具有完善的法人治理结构，形成了由股东大会、董事会、监事会和经理层组成的科学规范、权责明确、协调运转、有效制衡的完善的法人治理结构，有效地控制了各项经营风险。公司的经营决策体系科学，重大事项均采用严格的集体决策机制，公司各项业务的经营决策均严格按照规定的审核流程执行，审核流程的各个环节根据赋权予的职责进行专业判断、审核把关和风险控制。

公司按照“健全、合理、制衡、独立”的原则，持续完善内部控制机制，能够有效保证公司经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，不断提高公司经营效率和效果，促进公司发展战略的顺利实施。

2、市场化的经营理念和优良的企业文化

公司运用市场化的理念进行经营管理，设计市场化的用人机制和分配激励机制，吸引和留住了大批优秀的人才，促进公司各项业务的快速发展。公司实行全员聘任制，坚持“能者上，平者让，庸者下”的用人机制，确保人尽其才。公司为员工提供具备市场竞争力的薪酬，同时对员工进行市场化的考核，优胜劣汰，收入与业绩紧密挂钩，极大地调动了员工的积极性和创造性。

公司坚持“服务经济发展，增值社会财富”的经营理念，以人为本，以客户为中心，以资源整合、业务协同为抓手，着力打造核心竞争力，以“打造国内一流的证券企业集团”为愿景，着力塑造特色鲜明、客户满意、股东信赖、机构入可、员工自豪、社会赞誉的优秀企业形象。

3、规范的管理和风险控制

公司法人治理结构规范，内部控制制度健全，风险控制体系完善。公司全面落实“合规从高层做起”和“全员合规”的理念，构建覆盖公司董事会、监事会、经营管理层、所有部门及分支机构在内的合规责任体系，明确责任主体及其承担的合规管理职责。

公司高度重视风险管理在业务发展中的重要性，建立了一系列旨在防范市场风险、操作风险、信用风险和流动性风险的指标监控体系。公司通过对各项影响净资本及风险控制指标的业务和因素进行及时监测，加强风险控制指标的监控、预警和报告，定期、不定期进行敏感性分析和压力测试，调整各业务经营目标收益、战略规划和经营策略，确保公司的净资本及各项风险控制指标符合监管要求。

4、良好的股东回报

近三年公司经营业绩良好，净资本收益率稳居行业前列，其中2012年净资本收益率高达13.46%，位于同行业第三名，公司净资本收益率2012年和2013年出现明显回升。公司管理层经营风格稳健，强调风险的可控性和可承受性。

5、具备区域优势的证券经纪业务

公司证券经纪业务在广东的区域和品牌优势明显，证券经纪业务收入一直是公司收入的重要组成部分。目前经纪业务竞争日趋激烈，公司一方面通过大力打造特色投顾业务，积极发展融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购、代销金融产品等创新业务，构建综合金融服务平台推进传统经纪业务转型发展；另一方面通过设立新营业部等方式，进一步稳固在广东的市场地位，同时积极向省外扩张，优化营业网点布局，截至2014年末公司营业网点覆盖面已扩张至15个省级区域，广东区内营业部28家，区外营业部8家，营业网点建设全国性布局初步形成。

6、排名领先的债券融资业务

公司在债券承销方面竞争优势明显。2012–2014年，公司分别完成26家、15家和18家债券主承销项目；2012年、2013年，公司债券主承销家数行业排名分别为第10位、16位，连续处于行业中等偏上水平，债券承销品牌优势明显。2013年公司被《证券时报》评选为“最佳债券承销团队”；获《证券时报》“2012年度最具成长性债券承销商”。

7、成长优势明显的投资银行业务

公司投资银行业务（主要包括股票和债券承销、保荐和财务顾问服务等）发展态势良好。2012–2014年，公司投资银行收入分别为16,531.19万元、17,426.54万元和115,870.90万元。广州证券着力培育发展基础性功能并推行业务转型策略，以应对未来新股发行注册制的变化以及投行业务去通道化带来的挑战。在培育发展基础性功能方面，一方面，公司优化团队结构，增强承揽承做能力，同时加强风险控制，进一步完善“大后台”的建设，根据业务发展需要加强后台力量，制定、更新了一系列制度，建立了标准化的业务规范和流程，为业务的高质、高效开展，降低业务风险打下了良好基础。另一方面，公司充分发挥地方性券商的优势，积极开拓业务，公司客户已经从地域上、所有制性质上、客户质量上等各个方面实现了突破。在业务转型方面，公司推行“买卖结合、发展创新、股债并举、综合服务”的业务转型策略，结合实际情况，不断求实创新、丰富业务品种，扎实推进债券业务的跨越式发展。报告期内，公司投资银行业务获得多项表彰和荣誉。2013年公司被《证券时报》评选为“最佳债券承销团队”；获《证券时报》“2012年度最具成长性债券承销商”、“2012年度最佳创新项目（粤华包销）”、“2012年度最佳债券承销团队”三项大奖。

8、在创新业务发展方面具有较大潜力

2013年以来，证券行业创新全面深化，拓宽了券商的盈利空间，公司抓住市场机遇，全面推动业务的创新与转型，实现了多个领域的突破。一是深入推进融资融券、股票质押式回购等创新业务，实现业务规模逐步扩大，业务收入快速增长，显著优化了公司的收入结构。二是积极推动创新资质申报和业务布局，成功取得全国中小企业股份转让系统推荐业务、经纪业务和做市业务主办券商资格，相继获取代销金融产品、保险兼业代理、代理证券质押登记、私募基金综合托管等创新业务资质，获得天津股权交易所及重庆股份转让中心等区域股权市场的业务准入资格，证券自营业务获准参与股指期货、国债期货交易；见证开户业务及保证金现金管理产品顺利上线运行。多项创新业务市场准入资格的获取，对公司在扩大业务范围和服务功能方面产生积极影响，并为公司继续推进业和能力提升和收入结构优化做好了战略准备。三是给抓场外市场快速发展的机遇，加大新三板挂牌项目承揽力度，积极培育公司场外业务的竞争优势。截止本报告出具之日，公司已完成广州区域股权交易市场——广州北部商贸股份有限公司挂牌工作。创新业务收入的大幅提升，为公司收入结构优化做出了显著贡献；多项创新业务市场准入资格的获取，对公司在扩大业务范围和服务功能方面产生积极影响，并为公司继续推进业和能力提升和收入结构优化做好了战略准备。

（四）主要产品收入情况分析（合并报表口径）

2012年度、2013年度、2014年度和2015年1–9月，公司各项业务营业收入构成情况如下表所示：

（单位：万元）

项目	2015年1–9月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
证券经纪业务	100,239.45	49.56%	59,018.42	35.09%	33,976.77	38.25%	26,245.87	25.95%
投资银行业务	51,279.19	20.03%	15,870.90	9.44%	17,426.54	19.62%	16,531.19	16.35%
证券自营业务	78,381.42	30.61%	62,108.58	36.93%	19,216.12	21.63%	48,034.75	47.50%
资产管理业务	13,967.73	5.46%	19,872.73	11.82%	7,280.89	8.20%	3,874.68	3.83%
期货经纪业务	8,577.78	3.35%	8,241.98	4.90%	7,338.09	8.26%	4,756.89	4.70%
投资咨询业务	2,212.71	0.86%	3,583.78	2.13%	3,401.82	3.83%	1,012.34	1.00%
抵消项	−2,745.81	−1.07%	−6,142.87	−3.65%	−3,813.10	−4.29%	−3,255.22	−3.22%
其他	4,136.82	−8.79%	5,616.15	3.34%	4,008.15	4.51%	3,932.03	3.89%
合计	256,049.29	100.00%	168,169.67	100.00%	88,835.28	100.00%	101,132.54	100.00%

从上表可以看出，公司正从以经纪业务为主向综合类证券公司转型。2012–2014年及2015年1–9月，证券经纪业务收块（含经纪业务和融资融券业务）收入占公司总收入的比例分别为25.95%、38.25%、35.09%和49.56%。2013年、2014年经纪业务板块收入占比有所回升。

2012–2014年及2015年1–9月，投行业务板块营业收入占公司营业收入的比重分别为16.35%、19.62%、9.44%和20.03%。自2012年起公司全面发展债券融资，创新融资业务，克服了IPO暂停的影响，有效实现了投行业务板块收入占比比现下滑，主要原因是其他业务板块收入大幅增长；2014年，公司累计完成23家主承销项目的发行承销工作，其中定向增发项目4家，配股项目1家，债券项目18家。

2012–2014年及2015年1–9月，自营业务板块营业收入占公司营业收入的比重分别为47.50%、21.63%、36.93%和30.61%，2012年起公司抓住了债券市场投资机会，固定收益类自营业务收入和营业利润占比比2011年大幅上升。受到二级市场低迷的影响，2013年公司权益类自营业务出现了较大亏损，但公司规避了债券熊市的负面冲击，总体自营投资业绩较好；2014年公司证券自营业务在对市场形势准确研判的基础上，积极运用杠杆投资工具，加大中长期债券投资规模，投资收益大幅提升，证券自营业务实现收入62,108.58万元。2015年1–9月，公司证券自营业务实现收入78,381.42万元。

4、证券资产管理业务

证券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约定的方式、条件，要求及限制，为客户提供证券及其他金融产品的投资管理服务的行为。

广州证券的资产管理业务主要包括两种类型，即集合资产管理和定向资产管理。集合资产管理计划形成了权益类、固定收益类、混合类等多种产品类型并存的产品线，定向资产管理计划的投资囊括了股票、债券、基金、银行间市场、信托计划、应收账款收益权、票据收益权、特定资产收益权、定期存款等多种投资标的。

根据中国证券业协会统计，2013年广州证券受托客户资产管理业务净收入及其增长率两项指标排名分别为37名和23名，稳居行业中位数水平以上。

八、发行人法人治理结构及相关机构运行情况

公司建立了健全的组织机构，根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》、《公司章程》和其他有关法律法规的规定，公司建立了“股东大会、董事会、监事会和经理层”“三会一层”的法人治理结构，制定了相应的议事规则，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。三会一层各司其职、规范运作。

董事会下设风险控制委员会、审计委员会、薪酬与提名委员会三个专门委员会，对于重大事项提请专门委员会专题调研、讨论后，提交董事会审议，提高了董事会决策的科学性和有效性。公司聘任的四名独立董事，具有财务和管理方面的专业背景，依据《公司章程》履行职责，有利于公司规范化运作和内控规范的执行。