

股票代码：000783

股票简称：长江证券

编号：2009029



长江证券股份有限公司

Changjiang Securities Company Limited

武汉市新华路特8号

配股说明书摘要

第一保荐机构（主承销商）

联合保荐机构（主承销商）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.



长江证券承销保荐有限公司
CHANGJIANG FINANCING SERVICES CO., LIMITED

公告时间：二〇〇九年十一月四日

声 明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人，主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的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，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

释义

公司、本公司、长江证券	指	长江证券股份有限公司
石炼化	指	石家庄炼化化工股份有限公司
股东大会	指	长江证券股份有限公司股东大会
董事会	指	长江证券股份有限公司董事会
监事会	指	长江证券股份有限公司监事会
原长江证券	指	长江证券有限责任公司
湖北证券	指	湖北证券公司，原长江证券前身
长江承销	指	长江证券承销保荐有限公司（原长江巴黎百富勤证券有限责任公司）
长江期货	指	长江期货有限公司（原长江期货经纪有限公司）
长信基金	指	长信基金管理有限责任公司
诺德基金	指	诺德基金管理有限公司
长欣投资	指	湖北长欣投资发展有限责任公司
中国石化	指	中国石油化工股份有限公司
主要股东	指	持有原长江证券和长江证券 5%以上（含 5%）股权的股东，即青岛海尔投资发展有限公司、湖北能源集团股份有限公司、上海海欣集团股份有限公司、上海锦江国际酒店发展股份有限公司、天津泰达投资控股有限公司

海尔投资	指	青岛海尔投资发展有限公司，持有长江证券 268,418,503 股，占长江证券总股本的 16.03%，为长江证券第一大股东
湖北能源	指	湖北能源集团股份有限公司（原湖北省能源集团有限公司），持有长江证券 194,939,330 股，占长江证券总股本的 11.64%，为长江证券第二大股东
海欣股份	指	上海海欣集团股份有限公司，持有长江证券 134,183,285 股，占长江证券总股本的 8.01%，为长江证券第三大股东
锦江股份	指	上海锦江国际酒店发展股份有限公司，持有长江证券 100,637,463 股，占长江证券总股本的 6.01%，为公司第四大股东
泰达投资	指	天津泰达投资控股有限公司，持有长江证券 87,219,135 股，占长江证券总股本的 6.01%，为公司第五大股东
重大资产出售	指	石炼化向中国石化整体出售资产，中国石化以承接石炼化所有债务的方式收购石炼化的所有资产、业务的交易行为
定向回购股份	指	石炼化以 1 元的价格向唯一非流通股股东中国石化定向回购其所直接持有的全部石炼化股份即 92,044.43 万股股份的交易行为
吸收合并	指	石炼化以新增股份方式吸收合并原长江证券的交易行为，吸收合并后，原长江证券的法人资格注销，其所有资产、债务、业务和人员进入石炼化，原长江证券的股东也相应成为石炼化的股东
本次配股、2009 年配股、本次发行	指	长江证券以 2008 年 12 月 31 日公司总股本 1,674,800,000 股为基数，向全体股东每 10 股配售 3 股，共计可配售 502,440,000 股

最近三年及一期、报告期	指	2006年、2007年、2008年及2009年1—6月
《公司法》	指	中华人民共和国公司法
《证券法》	指	中华人民共和国证券法
新会计准则	指	中国财政部2006年2月15日颁布、2007年1月1日起在上市公司实施的企业会计准则
原会计准则	指	新会计准则颁布和实施前执行的企业会计准则、企业会计制度及相关规定
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
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
深交所	指	深圳证券交易所
中登公司深圳分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
保荐机构、主承销商	指	安信证券股份有限公司和长江证券承销保荐有限公司
第一保荐机构	指	安信证券股份有限公司
联合保荐机构	指	长江证券承销保荐有限公司
本配股说明书、配股说明书	指	长江证券股份有限公司2009年配股说明书
武汉众环	指	武汉众环会计师事务所有限责任公司
湖北众联	指	湖北众联资产评估有限公司
嘉源律师所、公司律师	指	北京市嘉源律师事务所
QDII	指	Qualified Domestic Institutional Investors 的简

称，指合格的境内机构投资者

QFII	指	Qualified Foreign Institutional Investors 的简称，指合格的境外机构投资者
FC	指	Financial Consultant 的简称，指理财顾问或投资咨询顾问，是指从客户的利益角度向客户推销金融产品的经纪人
N.A.	指	Not Available 的简称，指无法得到该资料
元	指	人民币元

第一节 重大事项提示

1、本次配股以 2008 年 12 月 31 日公司总股本 1,674,800,000 股为基数，向全体股东每 10 股配售 3 股，共计可配售 502,440,000 股。公司股权结构较为分散，无控股股东，持股 5%以上的股东即前五大股东依次为青岛海尔投资发展有限公司、湖北能源集团股份有限公司、上海海欣集团股份有限公司、上海锦江国际酒店发展股份有限公司和天津泰达投资控股有限公司，持股比例分别为 16.03%、11.64%、8.01%、6.01%和 5.21%。截至本配股说明书签署日，青岛海尔投资发展有限公司、湖北能源集团股份有限公司和天津泰达投资控股有限公司均已出具了全额认购可配股份的承诺函；上海海欣集团股份有限公司和上海锦江国际酒店发展股份有限公司分别出具了认购可配股份的意向函。

2、本次配股采用《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》规定的代销方式发行。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到可配售数量的 70%，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

3、根据公司第五届董事会第十一次会议决议，以及公司 2009 年第一次临时股东大会决议，本次配股实施前公司滚存的未分配利润，由本次配股完成后的新老股东共享。

4、公司 2006—2008 年度净利润（归属于母公司股东）分别为 5.21 亿元、23.64 亿元和 7.02 亿元，其中 2007 年净利润较 2006 年增长 353.44%，2008 年净利润较 2007 年下降 70.32%，业绩波动幅度很大。现阶段，证券公司的经营业绩仍高度依赖于证券市场和宏观经济的景气程度，2008 年以来，爆发了由美国金融风暴引发的全球性金融危机，我国经济发展速度也出现了一定的下滑，证券市场大幅回调，若证券市场不景气，指数大幅波动，公司存在经营业绩出现大幅度波动并下滑的风险，不排除本次配股股份上市当年营业利润比上年下滑 50%以上的可能。

5、本配股说明书披露的 2007、2008 年度财务报表以及 2009 年上半年度财

务报表按照新会计准则编制；2006 年度财务报表根据 2006 年 2 月财政部颁布的《企业会计准则》、中国证券监督管理委员会证监会计字[2007]10 号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》以及新会计准则实施后财政部发布的相关文件的规定进行了追溯调整。

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称：长江证券股份有限公司

英文名称：Changjiang Securities Company Limited

住 所：武汉市新华路特8号

股票简称：长江证券

股票代码：000783

股票上市交易所：深圳证券交易所

法定代表人：胡运钊

注册资本：167,480万元

联系地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦

邮政编码：430015

联系电话：027-65799866

传 真：027-85481726

国际互联网网址：www.cjsc.com.cn

电子信箱：inf@cjsc.com.cn

二、本次发行基本情况

（一）本次发行核准情况

本次发行经公司2009年4月20日召开的第五届董事会第十一次会议和2009年5月6日召开的2009年第一次临时股东大会表决通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在4月21日和5月7日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》以及巨潮资讯网上。

本次发行已获中国证券监督管理委员会证监许可[2009]1080号文核准。

(二) 配售股票类型：境内上市人民币普通股（A股）

(三) 每股面值：1.00元

(四) 配售数量：以2008年12月31日公司总股本1,674,800,000股为基数，向全体股东每10股配售3股，共计可配售502,440,000股。

(五) 定价方式及配股价格

以刊登配股发行公告前二十个交易日公司股票收盘价的算术平均数为基数，采用市价折扣法确定配股价格。定价原则：1、配股价格不低于公司最近一期经审计后的每股净资产值；2、参照公司二级市场股票价格、市盈率状况及公司发展需要；3、遵循与主承销商协商一致的原则。最终确定配股价格为6.5元/股。

(六) 预计募集资金总额：不超过32.66亿元

(七) 预计募集资金净额：不超过32.40亿元

(八) 募集资金专项存储账户

户名	开户行	账号
长江证券股份有限公司	农行武汉市江南支行营业室	17-060101040019203

(九) 发行方式：网上、网下分别发行

(十) 发行对象：本次配股股权登记日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东

(十一) 承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）以代销方式承销。

承销的起止时间：自2009年11月9日至2009年11月13日

(十二) 发行费用概算

序号	项目	金额（万元）
1	承销及保荐费	2,000.00
2	会计师费用	50.00
3	律师费用	80.00

4	发行手续费用	55.00
5	信息披露及宣传费用	330.00
6	材料制作及其他	100.00
预计发行费用总额		2,615.00

(十三) 发行日程安排

配股安排	交易日	停牌安排
配股说明书刊登日 配股发行公告刊登日 网上路演公告刊登日	2009年11月4日(T-2日)	正常交易
网上路演	2009年11月5日(T-1日)	正常交易
股权登记日	2009年11月6日(T日)	正常交易
配股缴款起止日期	2009年11月9日(T+1日) 2009年11月13日(T+5日)	全天停牌
验资	2009年11月16日(T+6日)	全天停牌
发行结果公告日 发行成功的除权基准日或 发行失败的恢复交易日及 发行失败的退款日	2009年11月17日(T+7日)	正常交易

(十四) 本次配股的上市流通：本次配股完成后，公司将按照有关规定尽快向深交所申请本次发行的股票上市流通

三、本次发行的有关机构

(一) 长江证券

名称：长江证券股份有限公司

办公地址：湖北省武汉市新华路特8号长江证券大厦

法定代表人：胡运钊

联系人：徐锦文

联系电话：027-65799866

传真：027-85481726

(二) 保荐机构（主承销商）

1、第一保荐机构：安信证券股份有限公司

办公地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦28、35层

法定代表人：牛冠兴

保荐代表人：赵冬冬、徐荣健

项目协办人：肖江波

联系人：刘静芳、黄子岳、台大春、宇尔斌、张宜霖、吴永发、刘燊

联系电话：021-68761105

传真：021-68762320

2、联合保荐机构：长江证券承销保荐有限公司

办公地址：上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦4901室

法定代表人：王世平

保荐代表人：吴代林、蒋庆华

项目协办人：黄飞

联系人：张昊、陆亚锋、王标

联系电话：021-38784899

传真：021-50495600

（三）公司律师

名称：北京市嘉源律师事务所

办公地址：北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F407

负责人：郭斌

经办律师：贺伟平、施贲宁

联系电话：010-66413377

传真：010-66412855

（四）审计机构

名称：武汉众环会计师事务所有限责任公司

办公地址：武汉市解放大道单洞路口武汉国际大厦B座16-18层

法定代表人：黄光松

经办注册会计师：王玉伟、余宝玉

联系电话：027-85826771

传 真：027-85424329

（五）申请上市的证券交易所

名 称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市深南东路5045号

联系电话：0755-25938000

传 真：0755-25988122

（六）股票登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

联系电话：0755-82083333

传 真：0755-82083667

第三节 主要股东情况

一、公司前十大股东

截至 2009 年 6 月 30 日，公司前十大股东情况如下：

单位：股

前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
青岛海尔投资发展有限公司	境内非国有法人	16.03%	268,418,503	268,416,834	1,669
湖北能源集团股份有限公司	国有法人	11.64%	194,939,330	194,939,330	0
上海海欣集团股份有限公司	境内非国有法人	8.01%	134,183,285	134,183,285	40,000,000
上海锦江国际酒店发展股份有限公司	国有法人	6.01%	100,637,463	100,637,463	0
天津泰达投资控股有限公司	国有法人	5.21%	87,219,135	87,219,135	0
广东粤财信托有限公司	境内非国有法人	4.21%	70,550,736	0	0
中国葛洲坝集团股份有限公司	境内非国有法人	4.03%	67,430,443	0	0
中国土产畜产进出口总公司	国有法人	4.01%	67,091,643	0	0
国网资产管理有限公司	国有法人	4.01%	67,091,643	0	0
保定天鹅股份有限公司	境内非国有法人	2.06%	34,548,807	0	32,000,000
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
广东粤财信托有限公司	70,550,736		人民币普通股		
中国葛洲坝集团股份有限公司	67,430,443		人民币普通股		
中国土产畜产进出口总公司	67,091,643		人民币普通股		
国网资产管理有限公司	67,091,643		人民币普通股		
保定天鹅股份有限公司	34,548,807		人民币普通股		
湖北日报传媒集团	26,836,657		人民币普通股		
武汉钢铁股份有限公司	19,345,821		人民币普通股		
中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	19,268,920		人民币普通股		
上海建一实业有限公司	17,108,369		人民币普通股		
湖北迈亚股份有限公司	14,350,000		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前 10 名股东之间、前 10 名无限售条件股东之间不存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情形。				

注：2009 年上半年，公司股东上海锦江国际投资管理有限公司所持 24,511,221 股公司股份变更为国有法人持股；根据限售股股东的承诺，以上限售股解除限售时间为 2010 年 12 月 27 日。

二、公司主要股东情况

公司股权较为分散，第一大股东海尔投资仅持有公司 16.03%的股权，且与其他有限售条件股东之间没有关联关系；公司其他持股 5%以上的股东之间亦无关联关系，公司不存在控股股东和实际控制人。

持有公司股份 5%以上股东的情况如下：

（一）青岛海尔投资发展有限公司

截至 2009 年 6 月 30 日，海尔投资持有公司 268,418,503 股股份，占公司总股本的 16.03%，为公司第一大股东。

海尔投资成立于 2000 年 8 月 18 日，住所为青岛高科技工业园（高新区）海尔工业园内；企业类型为有限责任公司；法定代表人为张瑞敏；注册资本 31,012 万元人民币；企业法人营业执照注册号：370212018017258；税务登记证号：青地税字 370212724012445 号。

海尔投资的经营范围为：集团内企业投资咨询、财务咨询；家用电器、电子产品、通讯器材、电子计算机及配件、普通机械、厨房用具、工业用机器人制造的咨询、服务；国内商业（国家危禁专营专控商品除外）批发、零售；对外投资（需专项审批的项目审批后方可经营）；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）；房屋、场地租赁。（以上范围须经许可经营的，须凭许可证经营）

海尔投资的控股股东青岛海尔集体资产管理协会（持有海尔投资 99.2%的股权）为社会团体法人，除持有海尔投资等公司的股权之外，目前没有进行具体的经营活动。

海尔投资与公司其他有限售条件股东之间不存在关联关系以及《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人的情形。

（二）湖北能源集团股份有限公司

截至 2009 年 6 月 30 日，湖北能源持有公司 194,939,330 股股份，占公司总股本的 11.64%。

该公司前身为湖北省能源集团有限公司，成立于 2005 年 4 月，注册资本为 48 亿元，法定代表人为肖宏江。经营范围为：能源投资、开发与管理；房地产

项目的投资和管理；国家政策允许范围内的其他经营业务。湖北省国有资产监督管理委员会持有其 50.96%的股份，为该公司第一大股东。

（三）其他持有公司 5%以上股份的股东的基本情况

公司名称	法定代表人	主营业务	注册资本 (万元)	持有发行人 股份比例
上海海欣集团股份有限公司	严镇博	研究开发、生产涤纶、腈纶等化纤类及动植物混纺纱及其面料、毛毯、玩具、服装等相关纺织品，包装制品，加工、制造化学原料药、生物制品、保健品，中药原料药（涉及国家禁止类药品除外）和各类制剂、医疗器械（仅限于外商投资鼓励类和允许类项目），销售自产产品并提供技术咨询，从事符合国家产业政策的投资业务和资产经营管理（国家禁止外商投资的行业除外，国家限制外商投资的行业或有特殊规定的，须依法履行相关程序）。（涉及许可经营的凭许可证经营）	120,705	8.01%
上海锦江国际酒店发展股份有限公司	俞敏亮	宾馆、餐饮、食品生产线及连锁经营、旅游、摄影、出租汽车、国内贸易、物业管理、商务咨询、技术培训、工程设计、烟酒零售（限分支机构）（涉及许可经营的凭许可证经营）	60,324	6.01%
天津泰达投资控股有限公司	刘惠文	以自有资金对工业、农业、基础设施开发建设、金融、保险、证券业、房地产业、交通运输业、电力、燃气、蒸汽及水的生产和供应业、建筑业、仓储业、邮电通讯业、旅游业、餐饮业、旅馆业、娱乐服务业、广告、烟酒生产制造、租赁服务业、食品加工及制造、教育、文化艺术业、广播电影电视业的投资；高新技术开发、咨询、服务、转让；各类商品、物资供销；企业资产经营管理；纺织品、化学纤维、电子通讯设备、文教体育用品加工制造；组织所属企业开展进出口贸易（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）	600,000	5.21%

（四）公司前五大股东与其他股东的关联关系

1、湖北能源集团股份有限公司与中国长江电力股份有限公司

截至 2009 年 6 月 30 日，湖北能源持有公司 194,939,330 股股份，占公司总股本的 11.64%，为第二大股东；中国长江电力股份有限公司持有公司 8,939,997 股股份，占公司总股本的 0.53%；两公司合计持有公司 12.17%的股份。

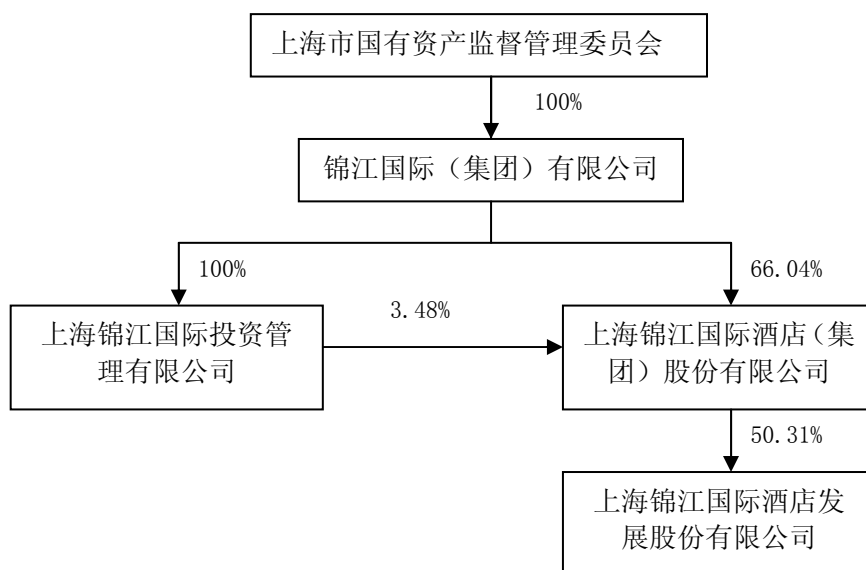
中国长江电力股份有限公司现为湖北能源第二大股东，持有其 41.69%的股权，双方存在关联关系。

2、上海锦江国际酒店发展股份有限公司与上海锦江国际投资管理有限公司

截至 2009 年 6 月 30 日，锦江股份持有公司 6.01%的股份，为公司第四大股东；上海锦江国际投资管理有限公司持有公司 1.46%的股份；两公司合计持有公司 7.47%的股份。

上海锦江国际投资管理有限公司和锦江股份同受锦江国际（集团）有限公司

控制。具体控股结构如下：



（五）持有公司 5%以上股份的股东所持公司股份的质押、冻结和其它限制权利情况

吸收合并时，由于部分石炼化股东选择了现金选择权，海尔投资受让 1,490 股，股权分置改革实施完毕后增加到 1,669 股。根据深交所的有关规定，该部分股票被冻结。

2008 年 7 月 25 日，公司股东海欣股份将其持有的有限售条件股份 4,000 万股质押给中国银行上海市松江支行，并在中登公司深圳分公司办理了质押登记手续。

海尔投资（除因前述行使现金选择权及股改送股而获得的 1,669 股股份外）、湖北能源、锦江股份、泰达投资及其相关关联股东中国长江电力股份有限公司、上海锦江国际投资管理有限公司所持公司股份不存在质押、冻结和其它限制权利的情况。

第四节 财务会计信息

本配股说明书披露的 2007、2008 年度财务报表以及 2009 年 1—6 月财务报表按照新会计准则编制, 2006 年度财务报表, 根据 2006 年 2 月财政部颁布的《企业会计准则》、中国证券监督管理委员会证监会计字[2007]10 号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》以及新会计准则实施后财政部发布的相关文件的规定进行了追溯调整。

一、公司最近三年及一期简要财务数据

(一) 合并财务报表:

1、资产负债表主要数据

单位: 元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
资产总计	19,011,160,429.39	18,190,970,886.68	24,807,967,579.71	10,482,015,442.39
负债合计	13,867,593,602.25	13,587,613,888.67	19,317,497,793.34	7,775,795,506.85
少数股东权益	-	-	-	221,367,513.35
股东权益合计	5,143,566,827.14	4,603,356,998.01	5,490,469,786.37	2,706,219,935.54

2、利润表主要数据

单位: 元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	1,356,449,575.24	2,073,241,925.87	4,961,893,857.56	1,410,934,358.85
营业利润	835,629,581.36	972,766,760.36	3,399,260,037.73	872,077,058.08
利润总额	835,948,737.59	980,521,825.94	3,369,759,130.38	751,621,033.34
净利润	636,033,714.73	701,627,150.25	2,365,758,510.03	530,550,340.00
归属于母公司所有者的净利润	636,033,714.73	701,627,150.25	2,363,668,752.73	521,272,553.31

3、现金流量表主要数据

单位: 元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	393,136,335.73	-4,518,724,325.79	10,998,653,390.43	5,475,100,064.78

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
投资活动产生的现金流量净额	19,122,555.25	-16,436,807.84	-284,351,842.97	-17,048,103.90
筹资活动产生的现金流量净额	-167,480,000.00	-837,901,282.25	-612,121.00	-827,012,803.71
现金及现金等价物净增加额	244,778,835.40	-5,387,495,639.04	10,694,169,597.02	4,622,889,716.82
期末现金及现金等价物余额	13,376,927,508.72	13,132,148,673.32	18,519,644,312.36	7,825,474,715.34

4、合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
股本	1,674,800,000.00	1,674,800,000.00	1,674,800,000.00	2,000,374,338.00
资本公积	344,969,629.41	273,313,515.01	1,024,653,453.62	57,130,504.17
盈余公积	346,811,247.11	346,811,247.11	277,753,880.66	41,871,204.34
一般风险准备	346,811,247.11	346,811,247.11	277,753,880.66	41,871,204.34
交易风险准备	304,940,042.77	304,940,042.77	235,882,676.32	-
未分配利润	2,125,234,660.74	1,656,680,946.01	1,999,625,895.11	343,605,171.34
归属于母公司股东权益合计	5,143,566,827.14	4,603,356,998.01	5,490,469,786.37	2,484,852,422.19
少数股东权益	-	-	-	221,367,513.35
股东权益合计	5,143,566,827.14	4,603,356,998.01	5,490,469,786.37	2,706,219,935.54

(二) 母公司财务报表

1、资产负债表主要数据

单位：元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
资产总计	18,506,669,608.56	17,850,183,191.15	24,582,322,110.46	10,102,316,491.17
负债合计	13,438,224,727.87	13,272,390,464.54	19,106,363,109.70	7,626,384,381.00
股东权益合计	5,068,444,880.69	4,577,792,726.61	5,475,959,000.76	2,475,932,110.17

2、利润表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业收入	1,232,907,499.90	1,976,042,402.78	4,876,396,161.93	1,339,568,823.29
营业利润（亏损以“-”号填列）	773,379,744.50	961,037,637.16	3,389,936,041.77	849,756,125.56
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	773,440,339.12	965,281,047.60	3,359,289,789.97	728,189,251.65
净利润（净亏损以“-”号填列）	589,703,818.75	690,573,664.46	2,358,826,763.15	510,334,514.24

3、现金流量表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	263,498,352.96	-4,638,821,847.42	10,740,922,965.32	5,397,822,500.43
投资活动产生的现金流量净额	18,246,153.26	-12,143,311.57	151,017,626.34	-16,419,349.40
筹资活动产生的现金流量净额	-167,480,000.00	-837,901,282.25	-612,121.00	-827,012,803.71
期末现金及现金等价物余额	12,906,153,534.04	12,791,889,083.40	18,295,184,703.40	7,423,327,836.72

4、母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
股本	1,674,800,000.00	1,674,800,000.00	1,674,800,000.00	2,000,374,338.00
资本公积	340,708,590.95	272,280,255.62	1,023,620,194.23	56,845,728.79
盈余公积	346,811,247.11	346,811,247.11	277,753,880.66	41,871,204.34
一般风险准备	346,811,247.11	346,811,247.11	277,753,880.66	41,871,204.34
交易风险准备	304,940,042.77	304,940,042.77	235,882,676.32	-
未分配利润	2,054,373,752.75	1,632,149,934.00	1,986,148,368.89	334,969,634.70
股东权益合计	5,068,444,880.69	4,577,792,726.61	5,475,959,000.76	2,475,932,110.17

二、最近三年及一期合并财务报表范围变化

报告期内合并报表的范围变动情况如下：

2007年度					
子公司名称	公司投资额 (万元)	持股比例%		表决权比例%	是否纳入合并 报表范围
		直接持股	间接持股		
长江期货	10,000.00	100	-	100	是
长江承销	10,000.00	100	-	100	是
2006年度					
子公司名称	公司投资额 (万元)	持股比例%		表决权比例%	是否纳入合并 报表范围
		直接持股	间接持股		
长江期货	1,470.00	49	-	董事会半数以上投票权	是
长江巴黎百富勤证券 有限责任公司	40,200.00	67	-	67	是

(一) 2006年度合并财务报表范围变化情况

2005年11月29日，中国证监会以《关于核准长江期货经纪有限公司变更股东及股权结构的通知》(证监期货字[2005]188号)核准长江期货经纪有限公司股东由武汉鑫茂实业有限公司(出资比例68%)、湖北粮食经纪行(出资比例32%)变更为长江证券有限责任公司(出资比例49%)、武汉鑫茂实业(出资比例49%)、湖北粮食经纪行(出资比例2%)。

尽管原长江证券仅直接持有长江期货经纪有限公司 49% 权益，但因其拥有长江期货董事会半数以上投票权，因此，对长江期货具有实质控制权，故原长江证券从 2006 年开始，将长江期货纳入了其合并报表范围。

（二）2007 年度合并财务报表范围变化情况。

2006 年 11 月 2 日，经原长江证券第六届董事会第五次会议决议通过，其与法国巴黎银行签署股权受让协议，以人民币 204,597,707.41 元受让法国巴黎银行持有的长江巴黎百富勤证券有限责任公司 33% 的股权，并各自按股权比例分享或承担至 2006 年 12 月 31 日之前的经营利润和亏损。该股权转让事宜经中国证监会以证监机构字（2006）307 号文批复同意。

经原长江证券第六届董事会第十三次会议决议通过，其于 2007 年 8 月受让了武汉鑫茂实业有限公司持有的长江期货 49% 的股权，受让了湖北粮食经纪行持有的长江期货 2% 的股权，该股权转让事宜经中国证监会证监期货字[2007]116 号文批复同意。股权转让完成后，长江期货成为了原长江证券的全资子公司。上述股权转让未导致合并财务报表范围发生变化。

2008 年度、2009 年 1—6 月公司合并报表范围未发生变化。

三、最近三年及一期主要财务指标

（一）最近三年及一期每股收益及净资产收益率指标

武汉众环出具了众环专字（2009）251 号鉴证报告，认为公司编制的 2008 年度、2007 年度以及 2006 年度的净资产收益率及每股收益表符合中国证券监督管理委员会《公开发行证券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》规定的要求。

公司最近三年及一期每股收益和净资产收益率指标如下：

年度	报告期利润	净资产收益率		每股收益（元）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2009 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	12.37%	12.83%	0.38	0.38
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.36%	12.83%	0.38	0.38
2008 年	归属于公司普通股股东的净利润	15.24%	13.90%	0.42	0.42
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	15.08%	13.76%	0.41	0.41

年度	报告期利润	净资产收益率		每股收益（元）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2007年	归属于公司普通股股东的净利润	43.05%	59.27%	1.41	1.41
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	43.36%	59.70%	1.42	1.42
2006年	归属于公司普通股股东的净利润	20.98%	23.76%	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	24.24%	27.45%	0.36	0.36

注：计算2006年、2007年的基本每股收益、稀释每股收益时，发行在外普通股加权平均数按167,480万股计算。

（二）最近三年及一期其他财务指标

财务指标	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
净资产负债率	41.50%	53.30%	59.00%	38.36%
长期投资比率	3.04%	3.61%	2.07%	2.41%
自营证券比率	90.20%	89.74%	73.50%	70.01%
总资产利润率	11.66%	12.42%	54.03%	21.37%
营业费用率	33.00%	41.66%	26.61%	33.83%
固定资本比率	5.46%	6.35%	4.99%	9.25%

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构与资产质量分析

2006 年末、2007 年末和 2008 年末公司总资产分别为 104.82 亿元、248.08 亿元和 181.91 亿元。2007 年末总资产较 2006 年末增长 136.67%，总资产大幅增长的主要原因是 2006 年以来，随着国内证券市场出现大幅度上扬，股票指数迭创新高，股票市场交投活跃，交易量及证券开户量大幅增加，公司客户保证金存款大幅上升以及公司营业收入不断增长。2008 年末总资产较 2007 年末下降 26.67%，主要原因系 2008 年以来，证券市场整体大幅度调整，市场交易量及新增证券开户量缩减所致。截至 2009 年 6 月 30 日，公司总资产余额为 190.11 亿元。

公司最近三年及一期的资产结构如下表所示：

项目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	1,220,861.29	64.22	1,163,204.85	63.95	1,654,977.45	66.71	654,486.58	62.44
其中：客户资金存款	1,036,144.94	54.50	974,303.20	53.56	1,422,749.28	57.35	603,052.62	57.53
结算备付金	127,933.35	6.73	161,111.90	8.86	202,096.98	8.15	132,008.61	12.59
其中：客户备付金	117,818.28	6.20	129,063.41	7.09	171,853.54	6.93	69,506.94	6.63
交易性金融资产	450,630.05	23.70	391,479.62	21.52	214,913.12	8.66	146,545.20	13.98
应收利息	543.47	0.03	776.34	0.04	1,579.95	0.06	642.18	0.06
存出保证金	26,632.24	1.40	14,029.29	0.77	162,117.69	6.54	20,619.63	1.97
流动资产小计	1,826,600.40	96.08	1,730,602.00	95.14	2,235,685.19	90.12	954,302.20	91.04
可供出售金融资产	13,309.55	0.70	21,623.58	1.19	185,710.34	7.49	39,787.13	3.80
持有至到期投资			-	-	2,920.00	0.12	3,124.00	0.30
长期股权投资	15,623.84	0.82	16,632.83	0.91	11,385.92	0.46	6,511.85	0.62
固定资产	28,096.52	1.48	29,240.70	1.61	27,374.98	1.10	25,040.98	2.39
无形资产	1,854.16	0.10	2,353.13	0.13	2,784.11	0.11	3,214.21	0.31
其中：交易席位费	586.87	0.03	930.96	0.05	1,619.13	0.07	2,321.11	0.22
递延所得税资产	3,744.10	0.20	8,242.73	0.45	3,160.14	0.13	4,712.00	0.45
其他资产	11,887.47	0.63	10,402.12	0.57	11,776.07	0.47	11,509.18	1.10
非流动资产小计	74,515.64	3.92	88,495.09	4.86	245,111.57	9.88	93,899.35	8.96
资产总计	1,901,116.04	100.00	1,819,097.09	100.00	2,480,796.76	100.00	1,048,201.54	100.00

从上表可以看出，公司最近三年及一期的资产构成中，货币资金、结算备付金、交易性金融资产等流动资产合计所占比重均在 90%以上，说明公司的资产流动性较好，资产质量较高。

（二）负债结构分析

2006 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日和 2009 年 6 月 30 日，公司负债总额分别为 777,579.55 万元、1,931,749.78 万元、1,358,761.39 万元和 1,386,759.36 万元。从负债结构来看，报告期内公司负债以流动负债为主，2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末流动负债占比分别为 98.28%、98.04%、99.37%和 99.10%。

公司最近三年及一期的负债结构如下表所示：

项目	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
交易性金融负债	-	-	-	-	20,673.04	1.07	18,095.60	2.33
卖出回购金融资产款	135,030.00	9.74	175,192.00	12.89	87,909.99	4.55	27,300.00	3.51
代理买卖证券款	1,173,305.57	84.61	1,113,383.91	81.94	1,607,832.72	83.23	673,766.25	86.65
应付职工薪酬	32,140.52	2.32	35,417.33	2.61	49,742.25	2.58	10,235.61	1.32
应交税费	13,390.27	0.97	9,616.73	0.71	107,565.21	5.57	25,929.96	3.33
应付利息	8.23	-	6.30	0.00	456.10	0.02	255.79	0.03
其他负债	20,339.24	1.47	16,573.17	1.22	19,758.16	1.02	8,585.39	1.10
流动负债	1,374,213.83	99.10	1,350,189.44	99.37	1,893,937.47	98.04	764,168.60	98.28
预计负债	8,100.00	0.58	8,100.00	0.60	8,100.00	0.42	6,260.00	0.81
递延所得税负债	4,445.53	0.32	471.95	0.03	29,712.31	1.54	7,150.94	0.92
非流动负债	12,545.33	0.90	8,571.95	0.63	37,812.31	1.96	13,410.94	1.72
负债合计	1,386,759.36	100.00	1,358,761.39	100.00	1,931,749.78	100.00	777,579.55	100.00

公司负债结构中，占比最大的是代理买卖证券款。2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末代理买卖证券款在负债总额中占比分别为 86.65%、83.23%、81.94%和 84.61%。

(三) 偿债能力分析

公司最近三年及一期现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	39,313.63	-451,872.43	1,099,865.34	547,510.00
投资活动产生的现金流量净额	1,912.26	-1,643.68	-28,435.19	-1,704.81
筹资活动产生的现金流量净额	-16,748.00	-83,790.13	-61.21	-82,701.28
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.01	-1,443.32	-1,951.98	-814.94
现金及现金等价物净增加额	24,477.88	-538,749.56	1,069,416.96	462,288.97

根据近三年及一期公司的业务经营与现金流量情况，公司现金流可以保证业务经营需要和支付到期债务。2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日和2009年6月30日，公司扣除代理买卖证券款后的资产负债率分别为27.73%、37.11%、34.77%和29.33%，保持合理水平，公司偿债能力较强，财务风险较小。

(四) 主要风险控制指标分析

公司最近三年及一期主要风险控制指标（母公司口径）如下表所示：

项目	证券公司标准值	证券公司预警值	长江证券指标值			
			2009-6-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
净资本（亿元）	≥2	≥2.4	39.11	35.29	41.62	13.47
净资本/各项风险准备之和（%）	≥100	≥120	330.38	327.74	348.38	202.13
净资本/净资产（%）	≥40	≥48	77.16	77.09	76.01	54.42
净资本/负债（%）	≥8	≥9.6	187.09	144.91	129.84	130.97
净资产/负债（%）	≥20	≥24	242.48	187.97	170.83	240.67
自营权益类证券及证券衍生品/净资本（%）	≤100	≤80	31.64	12.67	57.99	88.98
自营固定收益类证券/净资本（%）	≤500	≤400	84.74	106.95	36.36	25.32
经纪业务风险资本准备（万元）	-	-	27,235.16	26,008.81	38,162.01	15,834.26
自营业务风险资本准备（万元）	-	-	46,307.46	37,348.01	50,796.58	21,911.89
承销业务风险资本准备（万元）	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00
资产管理业务风险资本准备（万元）	-	-	3,365.17	3,675.89	800.00	1,084.35
融资融券业务风险资本准备（万元）	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00
分支机构风险资本准备（万元）	-	-	32,500.00	28,000.00	25,500.00	24,500.00
营运风险资本准备（万元）	-	-	8,961.87	12,644.14	4,211.53	3,331.72
各项风险资本准备之和（万元）	-	-	118,369.64	107,676.85	119,470.12	66,662.22

注：2009年6月30日、2008年末数据根据中国证监会颁布的《关于修改〈证券公司风险控制指标管理办法〉的决定》（中国证监会[第55号令]）、《关于调整证券公司净资本计算标准的规定》（证监会公告[2008]29号）、《关于证券公司风险资本准备计算标准的规定》（证监会公告[2008]28号）的要求计算，2007年末、2006年末数据亦根据相同口径调整计算。

从以上财务指标可见，公司最近三年及一期的财务风险监管指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》等有关规定，公司各项指标均优于标准值。公司资

产保持着较高的流动性，资产质量良好，具有较强的抗风险能力。预计本次公开发行募集资金到位后，公司上述各项风险指标将进一步优化，财务风险将进一步降低。

二、盈利能力分析

公司最近三年及一期营业收入、利润情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	135,644.96	207,324.19	496,189.39	141,093.44
二、营业支出	52,082.00	110,047.52	156,263.38	53,885.73
三、营业利润	83,562.96	97,276.68	339,926.00	87,207.71
四、利润总额	83,594.87	98,052.18	336,975.91	75,162.10
五、净利润（归属母公司股东）	63,603.37	70,162.72	236,366.88	52,127.26

（一）营业收入分析

公司为创新类证券公司，主要从事证券经纪业务、证券自营业务、证券承销业务、受托资产管理业务等，营业收入包括手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益、公允价值变动收益、汇兑收益和其他业务收入等。与国内其他券商相同，公司的盈利主要来源于经纪业务和自营业务。2006年以来，随着证券市场的好转和持续走强，2006、2007年度公司营业收入快速增长。

受全球金融危机和宏观经济增速放缓的双重影响，2008年我国证券市场大幅调整，沪深股市持续下跌，上证综指年跌幅达到65.39%，公司经纪业务和自营业务由此受到较大影响，2008年度营业收入同比减少58.22%。

受宏观经济复苏及流动性充裕影响，2009年上半年证券市场持续回暖，新增开户数增长迅速，市场交易活跃，成交量明显放大，上证综指、深成指成交金额较去年同期增长28.1%和42.9%。2009年1—6月公司实现营业收入13.56亿元，同比下降0.20%，基本与上年同期持平，主要系公司经纪业务市场份额稳步提升，代理买卖证券（股票和基金）交易额保持增长，一定程度上克服了佣金下降的影响；因公司控制自营业务规模，自营业务收益与去年同期相比有所减少；证券承销业务和资产管理业务取得较大突破，收入大幅增长。

最近三年及一期公司营业收入变动情况如下表所示：

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
手续费及佣金净收入	97,743.37	72.06	122,148.32	58.92	213,438.33	43.02	53,313.42	37.78
其中：								
代理买卖证券业务净收入	84,951.54	62.63	110,240.02	53.17	208,021.36	41.92	46,942.00	33.27
证券承销业务净收入	9,217.70	6.80	7,313.76	3.53	3,179.55	0.64	5,950.29	4.22
受托客户资产管理业务净收入	2,157.13	1.59	1,000.63	0.48	742.92	0.15	421.13	0.30
利息净收入	6,200.40	4.57	13,175.47	6.36	10,977.21	2.21	1,655.19	1.17
投资收益	17,751.85	13.09	89,723.02	43.28	243,350.04	49.04	74,128.25	52.54
公允价值变动收益	13,650.14	10.06	-28,740.11	-13.86	18,241.05	3.68	10,481.01	7.43
汇兑收益	-0.01	0.00	-320.34	-0.15	-444.32	-0.09	-441.43	-0.31
其他业务收入	299.20	0.22	11,337.84	5.47	10,627.08	2.14	1,957.00	1.39
合计	135,644.96	100.00	207,324.20	100.00	496,189.39	100.00	141,093.44	100.00

(二) 营业支出分析

公司营业支出包括营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失和其他业务成本等，其中占营业支出比重较大的为业务及管理费和营业税金及附加。

2009年1—6月公司营业支出同比下降1.01%，2008年度同比下降29.58%，主要系同期营业收入下降所致。2007年度公司营业支出较2006年度增长189.99%，主要系随着证券市场持续上涨，公司业务规模扩大所致，但公司营业支出增长幅度低于同期营业收入的增长幅度（2007年度公司营业收入较2006年度增长251.67%）。公司最近三年及一期营业支出情况如下表所示：

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
营业税金及附加	6,634.93	12.74	12,438.84	11.30	22,482.60	14.39	7,154.74	13.28
业务及管理费	44,760.15	85.94	86,362.46	78.48	132,037.80	84.50	47,736.07	88.59
资产减值损失	124.93	0.24	10,670.81	9.70	1,529.73	0.98	-1,258.76	-2.34
其他业务成本	561.99	1.08	575.41	0.52	213.25	0.13	253.68	0.47
合计	52,082.00	100.00	110,047.52	100.00	156,263.38	100.00	53,885.73	100.00

(三) 营业外收入与营业外支出

公司营业外收入金额较小。公司2007年度、2006年度营业外支出分别为3,376.68万元和12,348.91万元，主要是公司近两年计提相关预计负债及2006年因诉讼案件支付赔偿损失所致。

公司最近三年及一期营业外收入和营业外支出情况如下表所示：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
营业外收入	91.86	1,613.14	426.59	303.31
营业外支出	59.94	837.63	3,376.68	12,348.91

（四）净利润分析

2009年1—6月公司实现净利润（归属于母公司股东）63,603.37万元，同比增长0.31%，基本与去年同期持平。

2008年度公司实现净利润（归属于母公司股东）70,162.72万元，同比减少70.32%，公司业绩大幅下滑的主要原因为：（1）沪深股市深幅下挫，成交量急剧萎缩，同时国内经纪业务竞争日趋激烈，受此影响公司经纪业务收入和利润均有所下降；（2）二级市场持续低迷，使得国内市场IPO及再融资发行项目受到较大影响，虽然公司加大了对该项业务的投入，但承销业务收入增长缓慢；（3）公司证券自营业务受疲软的证券市场影响，自营业务收入大幅下滑。

2007年度、2006年度公司分别实现净利润（归属于母公司股东）236,366.88万元、52,127.26万元，净利润大幅增长的主要原因为2006年以来国内股票指数持续上扬、交易量大幅增加的市场环境下，公司自营业务、经纪业务收入实现了快速增长。

（五）收益率分析

2006年度、2007年度、2008年度和2009年1—6月公司营业利润率分别为61.81%、68.51%、46.92%和61.60%，2006年度、2007年度、2008年度和2009年1—6月全面摊薄净资产收益率（扣除非经常性损益后）分别为24.24%、43.36%、15.08%和12.36%，报告期内公司收益率指标的波动主要系受当期国内证券市场走势的影响，公司各项业务收入随之波动所致。

目前，已在国内上市的证券公司主要有中信证券、海通证券、国金证券、宏源证券、东北证券、国元证券，公司与上述可比上市公司2006年、2007年、2008年、2009年1—6月主要财务指标的比较情况如下表所示：

项目	公司名称	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
基本每股收益(元)	中信证券	0.58	1.10	2.00	0.44
	海通证券	0.30	0.31	0.72	0.08
	国金证券	0.20	1.48	1.32	0.36
	宏源证券	0.36	0.37	1.39	0.31
	东北证券	0.75	0.71	2.34	0.20
	国元证券	0.32	0.36	1.56	0.41
	平均	0.42	0.72	1.56	0.30
	长江证券	0.38	0.41	1.42	0.36
全面摊薄净资产收益率(%)	中信证券	6.75	13.22	23.95	19.44
	海通证券	5.67	6.62	13.63	18.05
	国金证券	8.59	34.11	25.90	16.47
	宏源证券	9.26	10.88	33.98	8.70
	东北证券	18.45	18.25	57.41	13.77
	国元证券	9.33	11.13	42.74	22.22
	平均	9.68	15.70	32.94	16.44
	长江证券	12.36	15.08	43.36	24.24
每股经营活动产生的现金净流量(元)	中信证券	1.41	-3.35	20.42	10.15
	海通证券	0.89	-2.84	10.70	1.40
	国金证券	1.57	-2.32	11.86	6.85
	宏源证券	1.33	-4.62	8.83	1.83
	东北证券	1.50	-6.19	11.70	6.01
	国元证券	1.66	-2.40	5.11	3.16
	平均	1.39	-3.62	11.44	4.90
	长江证券	0.23	-2.70	6.57	3.27
项目	公司名称	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
归属于公司股东的每股净资产(元)	中信证券	8.55	8.33	15.56	4.19
	海通证券	4.95	4.66	8.90	0.42
	国金证券	2.26	4.33	5.10	2.16
	宏源证券	3.88	3.41	4.11	2.51
	东北证券	4.04	3.88	3.32	1.42
	国元证券	3.38	3.23	3.45	1.84
	平均	4.51	4.64	6.74	2.09
	长江证券	3.07	2.75	3.28	1.48

注：1、以上财务指标均为扣除非经常性损益后，以合并报表口径计算。

2、计算长江证券2006、2007年的财务指标时，发行在外普通股加权平均数按167,480万股计算。

3、上述数据来源于各上市公司公开披露的财务报告。

从上表可以看出，同行业上市公司由于资产规模和经营状况的差别，各项盈利能力指标的差异较大。与同行业上市公司相比，公司净资产收益率指标略优于同行业上市公司平均水平。长江证券2007年12月31日每股净资产指标显著低于同行业上市公司平均水平，主要系中信证券、海通证券等一些上市公司在证券市场完成融资，净资产规模进一步提高，从而提高了同行业上市公司每股净资产平均水平。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金具体投向

本次配股募集资金预计为不超过人民币 40 亿元，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：

(一) 优化公司营业部布局，加强公司网点建设，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

在股权分置改革完成、企业整体上市、海外上市公司回归、多层次资本市场建立等诸多积极因素的推动下，资本市场的规模不断壮大，流通市值和交易量也随之放大。经纪业务是证券公司稳定的收入来源，长江证券目前有 61 家证券营业部和 8 家证券服务部，经过对营业部的市场定位、管理架构、服务模式等方面的改革和整合，经纪业务取得了快速发展并创造了良好的业绩，2009 年上半年公司经纪业务实现营业收入 9.12 亿元。在为公司创造利润的同时，营业部还是公司重要的营销平台，在资本市场规模、流通市值和交易量不断放大的情况下，经纪业务具有收益稳定的特征。公司募集资金的一部分将用于优化营业部布局，加强网点建设；同时，择机采取新设、收购证券营业部等方式，增加公司营业部数量，提高营业部网点的覆盖率。

营业网点是证券公司零售业务发展的基石，营业网点数量和布局决定了零售业务的业务半径。为此，公司三年规划提出了大力扩张营业网点、优化网点布局，三年内营业网点数量达到 100 家的目标。

1、公司提高网点覆盖率的途径

公司营业网点建设思路为“小型网点密布湖北，打造根据地优势；强化重点区域、填补空白点，完善全国布局”。根据以上思路，公司将通过以下途径来提高网点覆盖率：

(1) 逐步在湖北各县级区域设立小型网点，作为开户和客户服务的延伸，以树立和巩固在湖北地区的优势地位。

(2) 公司在重点区域（如浙江、江苏、广东、福建、河南、山东、北京等省、市）的网点占比偏低，上述重点区域无论是经济总量、县域经济发展水平、证券市场容量及营业部均水平都处于全国前列。因此，公司计划逐步在发达地区的二、三线城市和空白省份的省会或有一定市场容量的重要城市设点，以完善全国布局。

2、公司增设营业部具体计划

截至 2009 年 6 月 30 日，公司拥有证券营业部 61 家，证券服务部 8 家。公司计划 2009 年内再完成新设 4 家营业部的目标；2010—2011 年，争取每年完成新设 12 家营业部的目标。而在收购方面，公司现已符合全国设点的条件，因此可在全国范围内收购证券营业部。

按照上述计划，到 2011 年，公司营业部和服务部总数将超过 100 家。

3、增设营业部计划的可行性

(1) 公司具备在全国和湖北省内增设营业部的资质

根据中国证监会《关于进一步规范证券营业网点的规定》，公司目前符合在全国和湖北省内新设营业部的条件，因此，上述在湖北省内和全国增设营业部的计划具备现实可操作性。

(2) 公司具备增设营业部的能力

根据公司目前的财务状况和现有的净资本水平，公司具备增设营业部的实力。本次配股募集资金到位后，部分将用于加强网点建设，提高网点覆盖率，因此，本次配股也可为公司增设营业部计划提供强有力的资金保证。

(3) 公司已着手加强增设营业部的组织保障工作

为保证营业网点建设工作的顺利进行，公司计划成立营业网点建设领导小组和网点建设工作办公室，并充实网点建设专项工作人员，以落实增设营业部的具体工作。

综上，公司上述增设营业部计划不仅有利于公司进一步巩固湖北市场地位，而且可进一步优化营业部布局，提升零售业务竞争力。本次配股募集资金部分应用于增设营业网点，符合中国证监会的相关规定和公司发展规划，且公司已做好

了相关准备工作，因此，增设营业部计划具备可行性。

（二）增加证券承销准备金，增强投资银行承销业务实力

随着资本市场的发展，股权融资、债权融资和并购重组业务方面的需求日益增加，同时，中国证监会正在酝酿构建包括主板、中小板、创业板及场外市场在内的多层次市场结构，债券融资需求规模也将大大增加。以上情况为投资银行业务提供了更多的机会。但公司投资银行业务与国内大型证券公司相比，还存在一定的差距，业务规模较小，承接大型承销项目较少。同时，投资银行的承销业务风险也日益增加。按照中国证监会关于证券公司风险控制指标的管理要求，证券公司承销股票或公司债券的，应当按承担包销义务的承销金额的一定比例计算风险准备。为提高公司投资银行子公司的业务实力，公司募集资金的一部分将用于充实投资银行业务资金，扩大投资银行的业务规模，增强承销实力，扩充保荐代表人队伍，做强做大投资银行业务。

（三）适度提高证券投资业务规模

公司已经建立了科学的投资决策机制，倡导价值投资，合理配置投资品种，严格控制风险，形成了稳健的投资风格，2008年证券投资业务取得投资收益8.45亿元。公司受净资本和营运资金的制约，证券投资业务规模相对较小。公司募集资金的一部分将适度用于提高证券投资业务规模。

1、关于公司募投资金用于自营业务的比例

公司目前实施的是证券投资决策委员会与各相关业务部门分级决策的投资决策的原则，证券投资决策委员会是公司证券投资业务的决策机构，全权负责投资业务的资产配置计划和重大项目的投资决策。证券投资决策委员会通过定期和不定期会议的形式，依据公司各相关部门提供的背景资料和研究分析报告，结合公司经营目标，确定公司证券投资业务的资产配置方案，决定投资决策和投资目标。

根据中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的相关规定，证券公司经营证券自营业务的，必须符合下列规定：1、自营权益类证券及证券衍生品的合计额不得超过净资本的100%；2、自营固定收益类证券的合计额不得超过净资本的500%；3、持有一种权益类证券的成本不得超过净资本的30%；4、持有一

种权益类证券的市值与其总市值的比例不得超过 5%，但因包销导致的情形和中国证监会另有规定的除外。计算自营规模时，证券公司应当根据自营投资的类别按成本价与公允价值孰高原则计算。

本次配股募集资金到位后，公司将在严格遵守上述规定及公司证券投资业务流程的情况下，根据市场形势变化，适度提高自营业务规模。

2、关于公司自营业务的投资风险控制

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%。公司自营业务投资品种本身具有各自独特的收益风险特征，受投资品种和交易手段的限制，公司自营证券投资无法通过投资组合完全规避系统性风险。因此，公司的自营业务既需承担与投资品种相关的风险，又需承担整个资本场所共同面临的系统性风险。

为尽量减少该种投资风险对公司业务的影响，公司主要通过以下几个方面的措施对自营业务的投资风险进行控制：

(1) 公司根据《证券公司证券自营业务指引》等规定的要求，制定了相应的规章制度，对自营决策程序、信息管理、交易实施、会计核算及风险监控等进行详细规定，通过事前防范、事中监督和事后检查弥补相结合，有效防范和化解自营业务中可能存在的潜在风险。

(2) 公司建立了多层次的投资决策机构，公司证券投资决策委员会是公司证券投资资产配置、业务运作的决策机构。公司分管自营证券投资业务副总裁任证券投资决策委员会主任委员，负责制订自营证券投资管理业务相关管理制度，设定公司自营证券投资业务的投资目标、年度总规模，制定自营投资业务的绩效评估和业绩考核标准。证券投资决策委员会每月根据证券投资情况决定自营证券投资规模、投资事项和资产配置等。

(3) 证券投资业务部门内设投资决策小组和风险控制小组，投资决策小组根据公司投资决策委员会提出的对市场的判断、阶段性投资策略，确定战术资产配置和时机选择等，并对投资经理进行监督；风险控制小组通过作业流程及风险

管理制度的制定和执行，对合规性风险、营运风险和道德风险进行管理和控制。

(4) 公司风险管理部进行逐日盯市，实施日常全程实时风险监控。稽核监察部定期对自营投资业务进行专项稽核，财务总部进行账务核算和资金划拨，清算交收部负责证券清算。形成各司其职、相互配合和支持的营运和管理系统，实现了在决策、执行和监督三个层面的相互独立、相互制衡，有效地控制了风险。

(5) 公司实施的限额管理对自营投资业务起到了良好的风险控制作用，一方面通过限额管理并结合敏感性分析等手段，有效的将公司自营的损失额控制在公司的可承受范围内；另一方面限额管理在一定程度上约束了证券投资部门的操作行为，确保在触及损失限额时证券投资部门不会盲目加仓，而是通过召开临时投资决策委员会的形式对后续投资计划进行决策。

此外，公司自营使用专用席位和自营账户进行交易和结算，自营账户由财务总部统一管理，防止公司证券投资业务与客户资产管理业务混合操作。

(四) 开展客户资产管理业务

资产管理业务在国外成熟的资本市场是一种最为普遍和较为成熟的金融中介服务，其绝大多数金融投资活动都是通过资产管理的方式实现的。随着我国加入 WTO 后证券市场国际化、市场化进程的加快，证券公司资产管理业务的规范发展将对促进资本市场发展、促进我国金融业向混业经营模式过渡、以及推动金融创新、丰富投资产品、增强金融企业市场竞争力、拓宽投资渠道有着十分重要的现实意义。

2005 年 4 月长江证券推出的“长江超越理财 1 号”产品是《证券公司客户资产管理业务试行办法》正式实施以来，首批获准发行的 3 只券商集合理财产品之一，也是首只提取“风险准备金”的理财产品；2008 年公司获准发行“长江超越理财 2 号”、“长江超越理财 3 号”、“长江超越理财增强债券”产品。为适应客户资产管理业务创新的新形势和新特点，公司募集资金的一部分将用于提高客户资产管理业务水平，并将继续积极借鉴国内外先进的资产管理经验、运营模式和业务流程，整合内部资源，向市场推出多元化的资产管理产品。

(五) 开展金融衍生品及其它创新类业务

金融衍生品种的陆续推出是资本市场的发展趋势，通过衍生金融产品设计，

证券公司可以获得更多的获利机会。2005年以来，公司对金融衍生产品的设计、发行、避险、套利、做市等多方面业务进行了全面深入的研究，设计完成了保本型和高息票据等多种结构性产品。目前公司已经为即将开展结构型产品等业务做好了充分准备。从2008年的经营情况来看，公司证券投资业务收益占公司营业收入的43.28%，在证券公司业绩受市场周期性波动影响较大的情况下，过于依赖自营业务的收入结构会加大公司的经营风险，不利于公司长远发展和股东利益的最大化。在此背景下，公司将在零售体系改革的基础上努力提高经纪业务盈利水平，加大对投资银行、固定收益、资产管理等部门在业务上的投入，提高其业务盈利水平；同时，公司也将努力加紧对直接投资、股指期货、融资融券等创新业务的研究和准备工作，以待政策开闸后迅速组织实施，使之成为公司新的利润增长点。

目前，证券公司创新业务主要集中在资产管理上，随着《中国证监会积极稳妥推进证券公司开展直接投资业务试点》等文件的公布，股指期货、融资融券、券商直投等新业务将会逐步开展，创新业务对证券公司业绩的贡献将逐步提升。公司通过募集资金，可以迅速提高净资本水平，申请各项创新业务资格，改善公司的收入结构，形成新的利润增长点。公司募集资金的一部分将视各项创新业务资格申请的取得情况，逐步投入到创新业务之中。

1、公司开展金融衍生品在目前政策环境下的可行性

目前，公司已形成了较为完备的金融衍生品业务风险控制制度，积累了一批经验丰富的业务人员，在现有业务方面已取得了良好的收益。

根据监管要求和自身特点，同时也为防范金融衍生品业务的风险，公司建立健全了顺序递进、权责统一、严密有效的金融衍生品业务四级风险控制体系：第一级风险控制由金融衍生产品部业务部门、一线岗位的自控和互控为基础，重要业务岗位实行双人负责制，主要防范金融衍生产品业务的操作风险；第二级风险控制主要由金融衍生产品部总经理负责，依照相关制度开展风险控制工作；第三级风险控制以公司稽核监察部、风险管理部、法律合规部负责，主要是通过内审、稽核、监察、风险评估、实时监测、合规性审查和检查等手段，对业务经营的全过程进行风险评定和控制；第四级风险控制由公司经营管理层和公司风险管理委员会负责，其职责为建立健全内控体系、对重大风险控制问题进行议定。

在现有的政策环境下，国内金融衍生产品品种较为有限。目前，公司仍在开展的金融衍生品业务主要为 ETF 套利业务。ETF 套利业务具有风险较低、盈利稳健的特点，2008 年，公司的自营资金依靠稳健型的 ETF 套利投资获得了接近 10% 的年化收益率；2009 年一季度，公司的两个以 ETF 套利为主要投资方式的定向资产管理账户分别取得了接近 15% 和 12% 的投资收益。此外，公司对股指期货套利进行了深入的研究，在政策允许和各项风险监控指标符合要求的前提下，公司具备进一步拓展金融衍生品业务的基础和能力。

2、创新业务—开展融资融券业务的可行性

2006 年，公司就参与了中国证监会融资融券业务制度设计过程，同期公司开始进行融资融券业务的相关准备工作。2006 年 8 月，公司完成了融资融券业务系统建设，制定了融资融券业务实施方案，并向中国证监会提交了融资融券业务资格申请。2008 年以来，公司在完成客户交易结算资金第三方存管和不合格账户规范的基础上，根据新的市场变化，不断推进融资融券业务准备工作。目前，公司已经从组织管理、制度体系、交易系统、风控系统等方面完成了融资融券业务的各项准备工作，已经完全具备了开展融资融券业务的条件。

(1) 融资融券业务决策和授权体系已经建立。公司 2006 年临时股东会和 2008 年第二次临时股东大会审议批准开展融资融券业务。目前，公司已经建立了董事会—风险管理委员会—融资融券部—分支机构的四级融资融券业务决策与授权体系，并将以风险管理委员会、融资融券部为主体进行融资融券业务管理。

(2) 融资融券制度建设已经完成。公司已经制定了一整套关于融资融券业务管理制度。融资融券业务管理制度以《融资融券业务试点管理办法》为核心，并从组织管理、业务流程、风险管理、客户服务及特殊业务方面配套多个专项管理细则、实施细则或制度，从而形成了有关融资融券业务的完整制度体系。

(3) 融资融券系统准备就绪。2006 年 8 月，公司融资融券交易系统和清算系统就已准备就绪，且通过了多次测试。与此同时，其他如融资融券管理、客户信用评级、担保品评级、净资本监控、监管报表、第三方存管、风险控制、电子档案管理、客户专用终端等多个系统也均已准备就绪。

(4) 培训工作已经展开。为了促进融资融券业务的顺利开展，公司融资融

券业务的内部培训工作已经展开，且分层次进行：首先，公司建立了系统内部测试环境并组织了数次内部测试，以便总部业务人员和营业部业务人员熟悉系统；其次，在全公司范围内组织融资融券业务培训，宣传融资融券业务知识及相关规则；第三，针对拟试点营业部进行了重点培训；第四，公司每年召开 2 次营运总监会议和 2 次交易人员会议，集中进行了融资融券业务培训和书面考试，强化分支机构业务人员对融资融券业务的领会和理解。

综上，公司融资融券业务的各项准备工作已经就绪，因此，本次配股部分募集资金应用于未来开展融资融券业务，具备操作上的可行性。

3、创新业务—开展股指期货业务的可行性

公司的股指期货业务将主要在全资子公司长江期货有限公司（以下简称“长江期货”）进行。2007 年 11 月，经中国证监会核准，长江期货获得金融期货经纪和交易结算两项业务资格，并取得中国金融期货交易所（以下简称“中金所”）交易结算会员资格。此后，长江期货围绕金融期货结算和风险控制，进行了深入细致的准备。目前，其已全面完成了开展金融期货交易和结算业务所需的人员、技术和业务运作的准备工作。

（1）配备专职首席风险官。经长江期货董事会同意，在公司设置了专职首席风险官一职，严格按照监管规定履行相关职责。

（2）设置独立的结算部门。为适应业务扩张和金融期货专业化的需要，长江期货在内部组织上设立了单独的结算部门，专门负责日常结算和风险控制等相关业务工作。

（3）充实结算专业人员队伍。为迎接股指期货推出可能带来的业务扩张，长江期货招聘了具有期货和证券从业经验，以及具有金融专业学历背景的毕业生，充实到结算业务部门，结算风控人员从最初的 2 人增加到了 6 人。

（4）推行集中式分区域监控的风控模式。针对股指期货上市后业务量可能急剧增加的情况，长江期货在风险监控方面做了以下准备：一是对柜台系统的风控模块进行了升级，经过测试实现了批量强平的功能。二是探索并推行了集中式分区域监控的风控模式，由总部统一对包括 IB 在内的所有客户进行集中式风险控制；对遍布全国的五十余家 IB 营业部和期货营业部的客户分区划片，分组负

责实时监控；对于重点监控的客户还设置一个重点监控组，进行专门监控。

(5) 完善和从严执行内控制度。为进一步规范结算及风控业务操作，长江期货对结算及风控业务流程进行了修订，从而进一步明晰了各业务环节的操作方式及注意事项，坚持做到各环节的双人复核。而在制度的落实和执行上，坚持制度大于总经理，形成制度引领行动的良好氛围。

(6) 完成技术系统更新，顺利通过中金所组织的技术和业务测试。长江期货投资 1,000 余万元进行信息技术系统的改造和升级，以满足投资者交易和风险控制的需要。同时，长江期货积极参与中金所组织的的技术系统测试和结算资金划转演练，先后通过了中金所组织的报盘线路连通性测试、报盘线路切换测试、全景测试、应急演练测试、压力测试和系统检查验收，目前，公司信息技术系统运行状况良好。

综上，公司为迎接股指期货推出已经进行了大量的准备工作。本次配股募集资金部分将应用于股指期货业务，待该业务正式推出，即可申请开展此业务。

4、创新业务—开展券商直投业务的可行性

经过长期筹备和充分的可行性论证后，2009 年 6 月，公司向中国证监会提交了开展直接投资业务试点的申请。2009 年 8 月 11 日，公司收到中国证监会《关于对长江证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函》（机构部部函（2009）354），中国证监会同意公司设立全资子公司开展直接投资业务。公司目前正根据有关法律法规的规定，办理设立直投全资子公司长江成长资本投资有限公司事宜。

本次配股募集资金部分将用于开展直接投资业务，因此，若本次配股发行成功，将为公司开展直接投资业务提供了充足的资金来源保障。

综上，公司目前已经取得开展直接投资业务试点的资格，同时，已经就开展此项业务进行了充分的准备。随着直投子公司的设立和本次配股募集资金的到位，公司直接投资业务将很快进入发展轨道。

(六) 适时拓展国际业务

随着国内资本市场对外开放程度的提高，积极实现对外扩张，并适时开展国

际业务，也已提上了国内证券公司的议事日程。为尽快实现公司业务国际化的进程，利用国际资本市场蓬勃发展的契机，优化公司在境内和境外的资源，促进公司的各项管理和业务与国际资本市场接轨，为境内外客户提供产品系列更加全面的国际化金融服务，公司计划利用本次募集资金的一部分拓展国际业务。

根据《证券法》的规定，经国务院证券监管部门批准，证券公司可以在境外设立、收购或者参股证券经营机构，这为公司实施“走出去”战略提供了法律依据。从公司自身发展需要来看，公司坚持以国内市场为本，着眼于努力提高公司在国内证券市场的份额和影响力，但未来积极拓展国际业务，将可以为公司赢得更广阔的发展前景和更多元的收入来源，提高业绩稳定性，降低单一市场系统风险对公司业绩的不利影响。因此，公司制定了引进境外战略股东，积极拓展国际业务的战略。计划通过与境外战略股东开展深层次业务合作，在境内外共同开发产品，组织产品推介活动，通过品牌合作和利益分享的方式，确立公司在特定业务领域的技术和品牌优势。

由次贷危机引发的全球性金融危机爆发以来，全球金融市场出现动荡，国际市场环境中不确定性因素增多，公司经营也遇到了一定困难，因此，公司拓展国际业务的战略受到了一定影响，步伐有所放缓。如本次配股顺利实施，公司资本实力将得到增强，为未来拓展国际业务打下良好基础。在各方面条件成熟时，公司计划以香港作为“走出去”的第一站开始实施国际业务发展战略。

（七）适度加大对参、控股公司的投入

公司将建成现代的金融企业，公司募集资金将适度加大对参、控股的承销保荐公司、基金公司、期货公司的投入，提高公司市场竞争力和盈利水平。

（八）加大基础设施建设，保障业务安全运行

公司营运系统的安全运行是公司实现战略目标的重要保证，加强基础设施建设，保障业务安全运行，是保证公司长远发展的基础，公司已经完成了全公司的集中交易、客户交易结算资金的第三方存管及风险实时监控平台，在以后将进一步加大对基础设施的投入，保障公司业务的安全运行，完善交易、投资、非现场服务等业务技术平台建设，同时，也将致力于风险控制、营销、财务、办公等管理技术平台建设，以促进公司转变交易模式、提高运营效率、增强风险管理能力，

为公司客户交易提供优质、高效的服务。公司募集资金的一部分将投入到基础设施建设之中。

综上所述，公司本次配股募集资金是必要的、可行的。募集资金全部用于补充公司营运资金，对于改善公司财务结构、业务构成都将起到积极的作用。公司将视证券市场的发展、业务创新的实际情况，审慎规划资金，稳步提升传统业务，努力开拓创新业务，根据业务的风险和收益合理规划使用资金，优化公司收益结构，培育新的利润增长点，增强公司综合实力和市场竞争力，提高创利能力，为股东创造更大的收益。

二、公司提高募投项目收益水平的措施

本次配股资金到位后，公司将严格遵守《长江证券股份有限公司募集资金使用管理制度》的相关要求，规范对募集资金的使用和管理，加强对募集资金使用的论证和可行性研究，科学决策，以最大限度地保障投资者的权益。为提高募投项目收益水平，公司将采取以下措施：

（一）进一步明确公司的战略和定位。

目前，国内券商所从事的业务基本雷同，同质化竞争现象较为突出。在这种竞争环境下，长江证券如何找准自己的定位，并确定未来的发展战略，对于充分利用好募集资金，提高募集资金使用效率至关重要。

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 and 特色，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。

公司的发展战略为目标集聚的发展战略。依靠自身力量集中精力做强、做大零售客户业务，建立公司在零售客户业务领域的竞争优势；通过合资合作等方式，增强公司在机构及公司客户业务方面的竞争能力，实现机构及公司客户业务的稳健增长，从而为最终实现公司长远发展目标奠定坚实基础。

（二）为了提高募投项目收益水平，提升公司的持续盈利能力，实现公司发展战略，公司未来将继续坚持实施以下三个方面的措施：

1、深耕湖北市场，丰富湖北地区营业网点布局，确保公司经纪、投资银行、期货等业务在湖北地区的优势。以经纪业务为例，截至 2008 年底，湖北地区的证券公司营业部共有 106 家，其中公司拥有 13 家，营业部家数占比为 12.3%，经纪业务市场份额为 14.92%。本次配股完成后，公司将通过新设和收购等方式，进一步增加公司在湖北地区营业部家数，扩大公司在湖北地区的经纪业务市场份额；

2、整合公司业务资源，革新业务管理思路，积极发展资产管理、直接投资、研究咨询等业务，使之对收入的贡献比重超过股票自营业务，平缓业绩波动；

3、择机通过融资、兼并收购等方式实现公司资本和业务规模的扩张，并积极筹备融资融券、股指期货等未来的新业务，开辟新的收入来源。

第七节 备查文件

一、 备查文件

- (一) 本公司最近 3 年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书；
- (三) 法律意见书及律师工作报告；
- (四) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (五) 本公司吸收合并时提供的模拟财务报告及审阅报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和审计报告；
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、 备查文件查阅网址、地点、时间

(一) 备查文件查阅网址：www.cninfo.com.cn

(二) 备查文件查阅地点：

1、 发行人：长江证券股份有限公司

办公地址：湖北省武汉市新华路特 8 号长江证券大厦

联系人：徐锦文

电 话：027-65799886 65799866

传 真：027-85481726

2、 第一保荐机构（主承销商）：安信证券股份有限公司

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 22 层

电 话：021-68761105

传 真：021-68762320

联系人：赵冬冬、徐荣健、肖江波、刘静芳、黄子岳、台大春、刘燊

3、 联合保荐机构（主承销商）：长江证券承销保荐有限公司

法定代表人：王世平

地 址：上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦4901室

电 话：021-38784899

传 真：021-50495602

联 系 人：吴代林、蒋庆华、黄飞 、张昊、陆亚锋、王标

（三）备查文件查阅时间：

周一至周五：上午 9：30-11：30 下午 14：30—17：00

长江证券股份有限公司

二〇〇九年九月九日