

证券代码：832396

证券简称：开源证券

主办券商：财达证券

开源证券股份有限公司 2016 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于全国股份转让系统公司指定信息披露平台（www.neeq.com.cn 或 www.neeq.cc）的年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其承担个别和连带责任。

1.3 本公司 2016 年年度报告经本公司第一届董事会第二十八次会议审议通过，全体董事出席了会议。未有董事、监事、高级管理人员对本报告内容的真实、准确和完整提出异议或无法保证。

1.4 四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司本年度财务报告进行了审计，并且出具了无保留意见的审计报告。

本年度会计师事务所由希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）变更为四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）。四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年度财务报表出具了标准无保留意见审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项亦有详细说明，请投资者注意阅读。

1.5 公司股票公开转让场所：

全国中小企业股份转让系统；股票简称：开源证券；股票代码：832396。

1.6 公司联系方式

董秘（信息披露事务负责人）：陈晓

电话:029-88365830

电子信箱:chenxiao@kysec.cn

办公地址:西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位:元

	2016年	2015年	增减比例
总资产	9,053,446,859.90	8,177,218,247.04	10.72%
归属于挂牌公司股东的净资产	2,038,568,869.08	2,021,281,511.04	0.86%
营业收入	1,075,393,467.37	891,653,135.92	20.61%
归属于挂牌公司股东的净利润	184,195,352.11	255,912,510.75	-28.02%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益的净利润	177,163,395.63	254,250,368.42	-30.32%
经营活动产生的现金流量净额	-117,829,762.94	1,122,896,879.81	-
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	9.07%	13.90%	-34.75%
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	8.73%	13.80%	-36.74%
基本每股收益（元/股）	0.14	0.20	-27.92%
稀释每股收益（元/股）	-	-	-
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元/股）	1.57	1.55	1.29%

2.2 股本结构表

单位:股

股份性质		期初		期末	
		数量	比例	数量	比例
无限售条件的股份	无限售股份总数	-	0.00%	1,079,000,000	83.00%
	其中：控股股东、实际控制人	-	0.00%	442,000,000	34.00%
	董事、监事、高管	-	0.00%	-	0.00%
	核心员工	-	0.00%	-	0.00%
有限售条件的股份	有限售股份总数	1,300,000,000	100.00%	221,000,000	17.00%
	其中：控股股东、实际控制人	663,000,000	51.00%	221,000,000	17.00%
	董事、监事、高管	-	0.00%	-	0.00%
	核心员工	-	0.00%	-	0.00%
总股本		1,300,000,000	-	1,300,000,000	-
股东总数		14			

注：“核心员工”按《非上市公众公司监督管理办法》的有关规定界定；“董事、监事

及高级管理人员”包括挂牌公司的董事、监事和高级管理人员（身份同时为控股股东及实际控制人的除外）。

2.3 前 10 名股东持股情况表

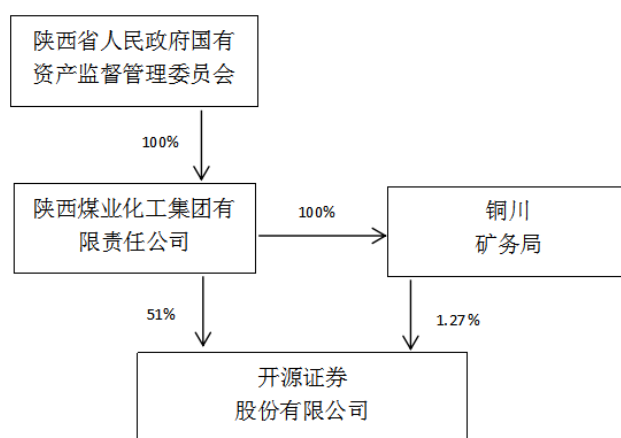
单位：股

序号	股东姓名	股东性质	期初持股数	期内增减	期末持股数	期末持股比例	限售股份数	无限售股份数	质押或冻结的股份数
1	陕西煤业化工集团有限责任公司	国有法人	663,000,000	-	663,000,000	51.00%	221,000,000	442,000,000	0
2	佛山市顺德区美的技术投资有限公司	境内非国有法人	459,500,000	-44,000	459,456,000	35.34%	-	459,456,000	0
3	佛山市顺德区诚顺资产管理有限公司	国有法人	65,000,000	-	65,000,000	5.00%	-	65,000,000	0
4	广东顺德控股集团有限公司	国有法人	-	39,000,000	39,000,000	3.00%	-	39,000,000	0
5	陕西省生产资金管理局	国有法人	31,000,000	-	31,000,000	2.38%	-	31,000,000	0
6	广东德美精细化工股份有限公司	境内非国有法人	26,000,000	-	26,000,000	2.00%	-	26,000,000	0

		人							
7	铜川矿务局	国有法人	16,500,000	-	16,500,000	1.27%	-	16,500,000	0
8	吴江	境内自然人	-	16,000	16,000	0.00%	-	16,000	0
9	林亚萍	境内自然人	-	10,000	10,000	0.00%	-	10,000	0
10	李海涛	境内自然人	-	10,000	10,000	0.00%	-	10,000	0
合计			1,261,000,000	38,992,000	1,299,992,000	99.9994%	221,000,000	1,078,992,000	0

注：“股东性质”包括国家、国有法人、境内非国有法人、境内自然人、境外法人、境外自然人等。

2.4 公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图。



公司控股股东为陕西煤业化工集团有限责任公司（股东情况），由于陕西煤业化工集团有限责任公司实际控制人为陕西省人民政府国有资产监督管理委员会，故公司实际控制人为陕

西省人民政府国有资产监督管理委员会。

三、管理层讨论与分析

3.1 报告期内经营情况回顾

2016年，面对证券二级市场回落、成交量大幅萎缩以及公司净资本行业排名下降的不利情况，公司贯彻落实董事会确定的年度经营计划及各项决议精神，坚持“自强不息、止于至善”的经营理念，深耕可持续内生发展之本，率先推进公司内供给侧结构性改革，迎难而上，拼搏进取。一方面，在做强传统业务的同时着力打造公司“大投行”、“大资管”和“大零售”业务引擎，完善业务链条，优化业务结构，谋求细分业务优势，全面提升公司持续经营能力和抗风险能力；另一方面，进一步强化公司内部控制、合规管理和风险管理水平，完善公司全面风险管控体系，确保公司良性健康发展；同时，深入开展党建工作，积极推进扶贫工作，履行社会责任，取得了较好的成绩。2016年，公司实现营业收入107,539.35万元，较去年同比增长20.61%；净利润18,689.33万元，较去年同比下降28.17%。

3.1.1 主营业务分析

1、利润构成

单位：元

项目	本期			上期		
	金额	变动比例	占营业收入的比重	金额	变动比例	占营业收入的比重
一、营业收入	1,075,393,467.37	20.61%	100.00%	891,653,135.92	111.01%	100.00%
手续费及佣金净收入	706,507,857.49	112.76%	65.70%	332,067,989.41	176.64%	37.24%
利息净收入	21,235,388.44	14.13%	1.97%	18,607,088.00	-68.62%	2.09%
投资收益	370,670,725.63	-30.86%	34.47%	536,110,912.01	175.55%	60.13%
公允价值变动收益	-23,201,362.71	-601.41%	-2.16%	4,627,264.91	-90.49%	0.52%
汇兑收益	-	-	-	-	-	-
其他业务收入	180,858.52	-24.61%	0.02%	239,881.59	-	0.03%

二、营业支出	872,143,471.75	57.37%	81.10%	554,181,861.69	96.31%	62.15%
营业税金及附加	26,525,019.82	-47.08%	2.47%	50,124,012.10	130.49%	5.62%
业务及管理费	802,942,345.12	59.81%	74.66%	502,450,513.20	92.77%	56.35%
其他业务成本	-	-	-	26,400.00	0.00%	0.00%
资产减值损失	42,676,106.81	2599.42%	3.97%	1,580,936.39	-1348.95%	0.18%
三、营业利润	203,249,995.62	-39.77%	18.90%	337,471,274.23	140.60%	37.85%

项目重大变动原因：

第一，手续费及佣金净收入项目本期较上年度相比增幅 112.76%，主要原因为投资银行业务、资产管理业务收入增加。2016 年公司加大对反映证券公司资本中介核心职能的投资银行、资产管理业务的要素投入，打造“大投行、大资管”业务引擎，投资银行业务手续费净收入增幅 1897.34%，资产管理业务手续费净收入增幅 237.83%；

第二，投资收益同比下降 30.86%，公允价值变动收益项目本期较上年度相比降幅 601.41%，主要原因为：在二级市场景气度低迷和债券市场信用风险爆发的大环境下，受行业系统性风险的冲击，公司自营业务金融工具的投资收益和公允价值变动损益下降；

第三，营业支出项同比增幅 57.37%，主要原因为业务及管理费增加和资产减值损失增加，其中业务及管理费项目本期较上年度相比增幅 59.81%，资产减值损失项目本期较上年度相比增幅 2599.42%；

①业务及管理费增加的主要原因为：分支机构增加导致租赁费及人员成本等费用增加；引进投资银行、资产管理、固定收益、股转业务和资产证券化（ABS）业务人才，投资银行、资产管理业务收入及业绩奖励增加，导致管理费用增加；营业收入增加、投资者保护基金计提比例提高，导致投资者保护基金增加。

②资产减值损失大幅增加的原因为公司自营业务债券投资计提减值准备。

2、营业收入构成

报告期内，公司实现营业收入 107,539.35 万元，较去年同比增长 20.61%。

（1）分业务收入构成：

单位：元

项目	本期收入金额	占营业收入比例%	上期收入金额	占营业收入比例%
证券经纪业务	122,038,042.87	11.35	260,923,405.95	29.26
证券自营业务	207,808,485.20	19.32	501,641,392.74	56.26

做市业务	18,266,363.63	1.70	8,861,901.84	0.99
投资银行业务	491,122,413.52	45.67	24,588,811.89	2.76
资产管理业务	62,546,899.63	5.82	18,514,049.80	2.08
投资咨询业务	7,707,142.53	0.72	9,570,897.25	1.07
信用交易业务	61,511,916.19	5.72	86,618,051.25	9.71
期货业务	20,693,117.70	1.92	18,470,824.52	2.07
长期股权投资收益	121,394,514.09	11.29	30,234,882.34	3.39
其他	-37,695,427.99	-3.51	-67,771,081.66	-7.60
合计	1,075,393,467.37	100.00	891,653,135.92	100.00

分业务收入构成变动的的原因：

2016年二级市场整体呈下跌趋势、成交量大幅萎缩，经纪、自营、融资融券等与市场行情相关性较高业务收入大幅减少。公司着力打造“大投行、大资管、大零售”格局，陆续从资本市场引进投资银行、资产管理高素质团队，投资银行、资产管理业务收入大幅提升。证券经纪业务收入同比下降53.23%，主要原因为证券市场行情低迷，成交量萎缩。证券自营业务收入同比下降58.57%，主要原因为证券市场行情低迷，盈利空间下降。做市业务收入同比增长106.12%，主要原因为做市业务规模增加。投资银行业务收入同比增长1897.34%，主要原因为债券承销规模和财务顾问业务量增加。资产管理业务收入同比增长237.83%，主要原因为资产管理业务规模增加。投资咨询业务收入同比下降19.47%，主要原因为投资咨询业务量减少。信用交易业务收入同比下降28.98%，主要原因为融资融券规模下降。期货业务收入同比增长12.03%，主要原因为商品交易所增加了交易返还力度，交易所返还收入增加。长期股权投资收益同比增长301.50%，主要原因为参股公司前海开源基金管理有限公司业绩大幅增长。其他业务收入同比上升44.38%，主要原因为其他收入中包含利息净收入、房屋租赁业务收入及托管费收入等。本期利息收入及支出较上年均下降，其中利息支出减少幅度较大，利息净收入上升。

(2) 分区域收入构成

单位：元

地区	本期收入金额	占营业收入比例%	上期收入金额	占营业收入比例%
总部	874,623,174.95	81.33	535,540,075.33	60.06
陕西省	171,781,921.54	15.97	314,323,954.33	35.25

北京市	5,542,969.26	0.52	6,618,278.55	0.74
广东省	7,955,871.97	0.74	16,926,556.38	1.90
四川省	2,709,734.96	0.25	5,508,041.96	0.62
辽宁省	5,276,486.65	0.49	6,590,078.76	0.74
重庆市	1,525,998.32	0.14	1,605,041.19	0.18
江苏省	1,678,781.80	0.16	3,226,654.57	0.36
福建省	1,211,086.46	0.11	290,380.22	0.03
湖南省	362,047.65	0.03	46,903.07	0.01
山东省	621,683.65	0.06	89,593.73	0.01
上海市	1,044,895.95	0.10	279,175.24	0.03
浙江省	548,522.65	0.05	-	0.00
云南省	9,665.92	0.00	-	0.00
河南省	500,625.64	0.05	608,402.59	0.07
合计	1,075,393,467.37	100	891,653,135.92	100

分区域收入构成变动的的原因：

报告期内，证券市场行情低迷，成交量萎缩，陕西省内分支机构经纪业务收入下降幅度较大，总部的投资银行业务和资管业务收入大幅增长，总部收入占比增长。

3、营业支出构成

单位：元

项目	本期成本金额	上期成本金额
证券经纪业务	173,199,022.25	149,572,748.64
证券自营业务	83,573,209.85	183,458,856.05
做市业务	3,697,574.46	3,540,191.19
投资银行业务	361,499,120.55	19,247,263.42
资产管理业务	51,826,801.15	18,495,544.38
投资咨询业务	5,394,999.77	6,699,628.08
信用交易业务	8,661,350.33	11,145,755.97
期货业务	37,591,542.35	36,533,061.85
其他	146,699,851.04	125,488,812.11

合计	872,143,471.75	554,181,861.69
----	----------------	----------------

营业支出构成变动的原因：

2016年，公司证券经纪业务支出因分支机构建设有所增加，期货业务支出同比下降，其他业务支出同比增加，其余项目营业支出与营业收入同方向变动。证券经纪业务支出同比增长15.80%，主要原因为新设分支机构增加，人员和筹建费用增加。证券自营业务支出同比下降54.45%，主要原因为市场行情低迷，自营收入下降，相应的人员成本支出下降。做市业务支出同比增长4.45%，主要原因为做市业务规模增加。投行业务支出同比增长1778.18%，主要原因为投行业务规模增加，收入增加，人员成本和业绩绩效增加。资产管理业务支出同比增长180.21%，主要原因为资产管理业务规模增加，收入增加，人员成本和业绩绩效增加。投资咨询业务支出同比下降19.47%，主要原因为收入下降、成本同比下降。信用交易业务支出同比下降22.29%，主要原因为发行收益凭证减少，利息支出减少。期货业务支出同比下降2.90%，与上年基本持平。其他业务支出同比增长16.90%，主要原因为业务规模扩大，职工人数增加，人工成本增加。

4、现金流量状况

单位：元

项目	本期金额	上期金额	同比增减(%)
经营活动现金流入小计	2,381,104,108.80	3,415,554,922.65	-30.29
经营活动现金流出小计	2,498,933,871.74	2,292,658,042.84	9.00
经营活动产生的现金流量净额	-117,829,762.94	1,122,896,879.81	-
投资活动现金流入小计	1,746,743,118.46	1,506,096,354.10	15.98
投资活动现金流出小计	1,710,854,371.50	1,591,569,035.55	7.49
投资活动产生的现金流量净额	35,888,746.96	-85,472,681.45	-
筹资活动现金流入小计	629,745,010.00	11,887,980,000.00	-94.70
筹资活动现金流出小计	982,616,287.73	10,746,057,292.20	-90.86
筹资活动产生的现金流量净额	-352,871,277.73	1,141,922,707.80	-
现金及现金等价物净增加额	-434,812,293.71	2,179,346,906.16	-

现金流量分析：

2016年度现金及现金等价物净增加额为-43,481.23万元。

(1) 经营活动产生的现金流量净额为-11,782.98万元，与上期相比降低110.49%，主要原因为市场成交低迷，代买卖证券收到的现金上期为净流入165,251.50万元，本期为净

流出 50,489.75 万元；债券回购业务上期现金净流入 61,913.26 万元，本期为净流出 82,111.88 万元；同时处置持有的可供出售金融资产上期现金净流出 130,218.92 万元，本期为净流入 130,522.40 万元；收取利息、手续费及佣金的现金上期净流入 55,898.40 万元，本期净流入 104,070.48 万元。

经营活动产生的现金流入为 238,110.41 万元，与上期相比降低 30.29%，主要原因为市场成交低迷，代买卖证券收到的现金上期为净流入 165,251.50 万元，本期为净流出；债券回购业务上期现金净流入 61,913.26 万元，本期为净流出；同时处置持有的可供出售金融资产上期现金净流出，本期为净流入 130,522.40 万元；收取利息、手续费及佣金的现金上期净流入 55,898.40 万元，本期净流入 104,070.48 万元。

其中收取利息、手续费及佣金的现金 104,070.48 万元，融出资金净减少额 1,830.01 万元，收到的其他与经营有关的现金 132,209.92 万元。

经营活动产生的现金流出为 249,893.39 万元，其中代理买卖证券支付的现金净额 50,489.75 万元，支付利息、手续费及佣金的现金 21,663.28 万元，支付给职工以及为职工支付的现金 47,246.65 万元，支付的各项税费 13,590.15 万元，支付的其他与经营活动有关的现金 116,903.56 万元。

(2) 投资活动产生的现金流量净额为 3,588.87 万元，与上期相比，增加 12,136.14 万元，主要原因为收回投资收到的现金本期为 171,965.48 万元，上期为 147,675.72 万元，增加 24,289.76 万元；投资支付的现金本期为 166,538.51 万元，上期为 147,506.11 万元，增加 19,032.40 万元；支付其他与投资活动有关的现金本期未发生，上期为 7,140.00 万元，减少 7,140.00 万元。

投资活动产生的现金流入为 174,674.31 万元，其中收回投资所收到的现金 171,965.48 万元，取得投资收益收到的现金为 2,707.52 万元，收到的其他与投资活动有关的现金 1.31 万元。

投资活动产生的现金流出为 171,085.44 万元，其中投资支付现金 166,538.51 万元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 4,546.93 万元。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额为-35,287.13 万元，与上期相比降低 130.90%，主要原因为公司本期发行收益凭证收到 57,844.00 万元，上期为 187,798.00 万元，减少 129,954.00 万元；发行次级债上期收到 50,000.00 万元；收益凭证到期本期支付 87,232.00 万元，上期为 115,612.00 万元，减少 28,380.00 万元。

筹资活动产生的现金流入为 62,974.50 万元，与上期相比降低 94.70%，主要原因为公司上期取得借款 930,000.00 万元（全年多次累计数），本期未发生；本期发行收益凭证收到 57,844.00 万元，上期为 187,798.00 万元，减少 129,954.00 万元；发行次级债上期收到 50,000.00 万元；收益凭证到期本期支付 87,232.00 万元，上期为 115,612.00 万元，减少 28,380.00 万元。

其中吸收投资所收到的现金 130.50 万元，取得借款收到的现金 5,000.00 万元，收到的其他与筹资活动有关的现金 57,844.00 万元。

筹资活动产生的现金流出为 98,261.63 万元，与上期相比降低 90.86%，主要原因为公司上期归还借款 930,000.00 万元（全年多次累计数），本期未发生；收益凭证到期本期支付 87,232.00 万元，上期为 115,612.00 万元，减少 28,380.00 万元。

其中偿还债务支付的现金 5,000.00 万元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 6,029.63 万元，支付其他与筹资活动有关的现金 87,232.00 万元。

3.2 竞争优势分析

公司总部位处西安，营业网点也基本集中在陕西省境内，呈现出较强的地域性特征，长期以来在行业内的竞争力不强。公司经历了增资扩股、内部规范、做大做强的发展历程，通过不断拓展新的利润增长点，实现经营业绩的大幅度增长，市场竞争力的较大程度提升。

1、公司属于中小型券商，转型迅速

公司属于中小型券商体量较小、包袱轻，对于行业新模式能够迅速做出反应。例如在互联网金融的开展上，大型券商由于营业网点数量多，范围遍布全国，营销人员规模庞大，在转型中遇到的阻碍和成本相对较大；而公司营业网点和人员规模小的特点，在转型中能够更快的做出决策以及付出较低的转型成本。

2、后发优势助推公司步入发展快车道

公司可以充分发挥后发优势，跨越新业务摸索期和长期投入期，快速实施新业务、新网点的战略布局和资源聚焦，快速形成业务团队和业务产出，缩短与一流券商的差距。

3、挂牌新三板，实现双轮驱动增长

公司通过登陆资本市场，进一步规范了公司治理，扩大了品牌影响力，并为公司实现做大做强打开了资本的通道。同时可以有效借助资本市场，拓宽融资渠道，破解制约公司发展的资本瓶颈，实现“双轮驱动”增长。

4、创新理念更强，速度更快

作为区域中小型券商，公司客户数量少、底子薄。面对市场激烈竞争，公司唯有秉持创新理念。创新对于公司而言，关系生死存亡。因此，公司董事会、经理层和员工均具有强烈的创新和忧患意识，确立了“人才领先，创新为魂”的发展战略。对于创新的投入相对更多，动作更大，速度更快，有助于公司实现弯道超车。

5、强有力的大股东支持助力公司转型发展

公司控股股东为陕西煤业化工集团有限责任公司，是陕西省能源化工产业发展的骨干企业，也是省内煤炭大基地开发建设的主体。总部位于陕西省西安市，注册资本 100 亿元。目前，拥有全资、控股企业 60 多家，上市公司 3 家，位列 2016 世界 500 强第 347 位。大股东的雄厚实力将助推公司转型发展。

6、“一带一路”及“陕西自贸区”为公司发展提供良好机遇

陕西是“丝绸之路经济带”的桥头堡，国家全面改革试验区，是西北地区唯一的“自由贸易试验区”，处于西部大开发的核心位置。公司所处的西安高新区，中小企业数量和综合实力位列全国所有高新区前三名，2015年成为国家自主创新示范区之一。公司在“一带一路”及“陕西自贸区”发展中具有一定的区位优势，并将通过提供综合性投融资服务的方式，全面参与国家战略，分享区域改革、创新和经济发展成果，促进公司的快速发展。

在竞争劣势方面，公司净资产排名仍处于行业下游，资本实力尚显不足。随着公司各项创新业务的快速发展，现有资本规模会对创新业务形成一定束缚，公司需要适时、适度补充资本金。此外，公司所处区域经济相对落后。公司注册地址在陕西省西安市，陕西省地处西北，经济发展相对于沿海发达城市较为缓慢，金融人才及创新意识也落后于北京、上海等一线城市，公司将积极引入专业化、市场化人才，打破地域局限，跻身全国性券商行列。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响

本报告期内无会计政策、会计估计或核算方法的变更。

4.2 重大会计差错更正

本报告期内无重大会计差错更正。

4.3 本年度报表合并范围变化的说明

公司本期纳入合并范围的公司为长期货有限公司、深圳开源证券投资有限公司、开源创新投资（北京）有限公司以及宁波梅山保税港区格久投资有限公司，与上年相比新增 1 家三级子公司即宁波梅山保税港区格久投资有限公司，由于公司清算减少 1 家三级子公司即西安通江贸易有限公司，另将两个结构化主体纳入合并范围。两个结构化主体情况如下：

1. 2016 年 6 月，本公司子公司深圳开源证券投资有限公司与上海长江财富资产管理有限公司共同出资组建芜湖开源投资城市发展一号基金（有限合伙），该合伙企业认缴的出资总额为人民币 62000 万元，其中深圳开源证券投资有限公司出资 7000 万元，占出资总额的 11.29%。截止资产负债表日，深圳开源证券投资有限公司已出资 2130 万元。

经各全体合伙人一致同意，由普通合伙人深圳开源证券投资有限公司执行合伙企业事务，因此本期将该合伙企业纳入合并范围。

2. 2016 年 7 月，本公司子公司宁波梅山保税港区格久投资有限公司与胡炜、王宏、郭湛然共同出资组建宁波梅山保税港区开源格久中易投资管理合伙企业（有限合伙），该合伙企业认缴的出资总额为人民币 200 万元，其中宁波梅山保税港区格久投资有限公司出资 70 万元，占出资总额的 35%。截止资产负债表日，宁波梅山保税港区格久投资有限公司已出资

70 万元。

经各全体合伙人一致同意，由普通合伙人宁波梅山保税港区格久投资有限公司担任有限合伙企业的执行合伙事务合伙人，对合伙企业日常事务进行管理、经营或决策，其他合伙人不参与，因此本期将该合伙企业纳入合并范围。

开源证券股份有限公司

2017 年 4 月 24 日