

国元证券股份有限公司

公开发行 A 股可转换公司债券预案

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”、“公司”）对申请公开发行 A 股可转换公司债券的资格和条件进行了逐项认真审查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司公开发行 A 股可转换公司债券的各项规定和要求，不是失信责任主体，具备公开发行 A 股可转换公司债券的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司 A 股股票的可转债。该可转债及未来转换的本公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

本次拟发行可转债总额为不超过人民币 60 亿元（含 60 亿元），具体发行规模提请股东大会授权本公司董事会或董事会授权人士在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年。

（五）债券利率

本次发行可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由股东大会授权本公司董事会或董事会授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和本公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转债在发行完成前如遇银行存款利率调整，则股东大会授权董事会或董事会授权人士对票面利率作相应调整。

（六）付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

1、计息年度的利息计算

计息年度的利息（简称“年利息”）指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I: 指年利息额；

B: 指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i: 指可转债当年票面利率。

2、付息方式

(1) 本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

(2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

(3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，本公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成本公司 A 股股票的可转债，本公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

(七) 转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期之日止。

(八) 转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前三十个交易日本公司 A 股股票交易均价（若在该三十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）、前二十个交易日日本公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交

易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算)和前一个交易日本公司 A 股股票交易均价,具体初始转股价格提请本公司股东大会授权本公司董事会或董事会授权人士与保荐机构(主承销商)协商在发行前根据市场状况确定。

前三十个交易日公司 A 股股票交易均价=前三十个交易日公司 A 股股票交易总额/该三十个交易日公司 A 股股票交易总量;
前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量;前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

2、转股价格的调整方式

在本次发行之后,当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况(不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)使公司股份发生变化时,将按下述公式进行转股价格的调整:

派送股票股利或转增股本: $P_1 = P_0 / (1+n)$;

增发新股或配股: $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$;

上述两项同时进行: $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$;

派送现金股利: $P_1 = P_0 - D$;

上述三项同时进行: $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中: P_0 为调整前股价, n 为派送股票股利或转增股本率, k 为增发新股或配股率, A 为增发新股价或配股价, D 为每股派送现金股利, P_1 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时,将依次进

行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站（www.szse.cn）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）等有关信息。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（九）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当本公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，本公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交本公司股东大会审议表决。

若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起本公司转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

上述方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二

以上通过方可实施。股东进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于审议上述方案的股东大会召开日前三十个交易日本公司 A 股股票交易均价、前二十个交易日日本公司 A 股股票交易均价和前一交易日日本公司 A 股股票交易均价。

2、修正程序

如本公司决定向下修正转股价格，本公司将在深圳证券交易所网站（www.szse.cn）及中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股的期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后、转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

(十)转股数量的确定方式及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； P 为申请转股当日有效的转股价格。

转股时不足转换为一股的可转债余额，本公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第十二条赎回条款的相关内

容)。

(十一) 转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有股东均享受当期股利。

(十二) 赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，本公司将赎回全部未转股的可转债，具体赎回价格由股东大会授权董事会或董事会授权人士根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行可转债的转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），本公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次发行的可转债未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时，本公司有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转债。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t/365$$

IA: 指当期应计利息;

B: 指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额;

i: 指可转债当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

(十三) 回售条款

1、有条件回售条款

自本次发行的可转债第四个计息年度起, 如果本公司 A 股股票任何连续三十个交易日收盘价低于当期转股价的 70% 时, 可转债持有人有权将全部或部分债券按面值加上当期应计利息的价格回售给本公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送股、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

从第四个会计年度起, 可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转债持有人未在本公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不能再行使回售权, 可转债持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若本公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与本公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给本公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在本公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会或董事会授权人士与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转债给予公司原股东优先配售权。具体优先配售数量提请股东大会授权董事会及其授权人士在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转债的发行公告中予以披露。原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和/或通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由承销团包销。

（十六）可转债持有人及可转债持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利与义务

(1) 债券持有人的权利

①依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

②依照其所持有可转债数额享有约定利息；

③根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；

④根据约定的条件行使回售权；

⑤依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；

⑥依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

⑦按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 债券持有人的义务

①遵守本公司发行可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求本公司提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、有下列情形之一的，本公司董事会应召集债券持有人会议：

①拟变更募集说明书的约定；

- ②本公司不能按期支付本息；
- ③本公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- ⑤其他影响债券持有人重大权益的事项。

3、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①本公司董事会；
- ②单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%（含）以上的债券持有人；
- ③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

（十七）本次募集资金用途

公司本次发行的可转债所募集资金在扣除发行费用后，全部用于补充营运资金，发展主营业务；在可转债持有人转股后补充资本金。

（十八）担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

（十九）募集资金存管

本公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于本公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由本公司董事会或董事会授权人士确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

（二十）决议有效期

本次发行可转债决议的有效期为本公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一) 公司的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表

公司 2015 年年度财务报告业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2016 年、2017 年年度财务报告业经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2018 年一季度数据未经审计。

1、合并资产负债表

表 1

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产				
货币资金	15,231,242,743	18,354,477,685	18,091,790,597	23,741,580,895
其中：客户存款	12,250,913,209	10,779,155,492	13,671,958,823	19,463,415,481
结算备付金	3,177,244,334	2,980,639,009	2,925,756,284	4,230,390,727
其中：客户备付金	2,349,193,741	2,417,316,813	2,654,535,649	3,836,049,012
融出资金	13,007,002,031	13,855,270,032	12,227,464,711	15,194,263,869
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,573,990,473	1,956,708,663	1,312,644,233	1,431,646,842
买入返售金融资产	9,748,435,305	8,762,446,724	6,351,501,872	4,663,126,511
应收款项	486,683,604	431,187,080	653,505,903	470,575,242
应收利息	1,137,598,988	1,030,484,654	746,583,068	463,387,746
存出保证金	50,262,687	55,138,526	42,693,079	49,253,072
可供出售金融资产	30,623,542,733	27,691,574,425	25,045,207,832	19,272,967,489
持有至到期投资	31,088,500	-	19,435,696	39,007,037
长期股权投资	2,691,991,825	2,533,621,684	2,094,747,876	888,470,740
固定资产	1,382,893,349	1,403,235,092	1,430,567,270	1,467,361,604
在建工程	67,847,176	67,734,779	71,183,732	51,352,379
无形资产	48,173,917	52,256,351	37,257,254	30,905,741
商誉	120,876,334	120,876,334	122,706,581	122,706,581
递延所得税资产	164,129,353	173,123,062	160,620,050	181,849,005
其他资产	220,906,279	210,067,545	355,376,572	251,797,568

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产合计	80,763,909,631	79,678,841,645	71,689,042,612	72,550,643,047
负债和所有者权益				
负债				
短期借款	444,693,750	334,364,000	975,005,000	1,048,062,780
应付短期融资款	8,875,064,858	10,999,344,444	8,136,090,000	5,040,100,000
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	10,769,152,012	11,660,408,104	9,896,296,730	5,213,209,946
卖出回购金融资产款	13,129,470,575	9,183,710,098	4,285,290,080	5,717,597,157
代理买卖证券款	14,607,295,300	13,448,859,260	16,495,810,719	23,236,368,496
应付职工薪酬	375,971,167	420,794,079	398,469,269	562,388,444
应交税费	150,129,416	181,464,368	239,516,745	430,137,660
应付款项	170,482,371	74,282,834	169,685,886	164,525,271
应付利息	451,014,612	354,892,460	462,116,747	356,959,554
预计负债	5,323,424	5,323,424	5,592,089	3,157,641
长期借款	400,625,000	417,955,000	-	-
应付债券	5,885,889,735	6,994,879,325	9,492,261,596	10,484,531,946
递延所得税负债	118,121,942	170,316,627	217,140,114	199,301,306
其他负债	39,979,325	47,270,233	30,272,070	30,933,167
负债合计	55,423,213,487	54,293,864,254	50,803,547,044	52,487,273,368
所有者权益				
股本	3,365,447,047	3,365,447,047	1,964,100,000	1,964,100,000
资本公积	12,610,402,268	12,610,402,268	9,835,082,591	9,875,592,292
减：库存股	-	-	-	73,401,722
其他综合收益	340,121,566	550,663,519	710,980,051	555,224,602
盈余公积	1,272,919,792	1,272,919,792	1,178,846,019	1,052,769,630
一般风险准备	2,578,269,232	2,578,269,232	2,376,434,660	2,105,124,866
未分配利润	5,161,635,501	4,995,230,564	4,676,622,767	4,454,244,553
归属于母公司的所有者权益合计	25,328,795,405	25,372,932,422	20,742,066,088	19,933,654,221
少数股东权益	11,900,739	12,044,970	143,429,480	129,715,458
股东权益合计	25,340,696,144	25,384,977,391	20,885,495,568	20,063,369,679
负债和所有者权益总计	80,763,909,631	79,678,841,645	71,689,042,612	72,550,643,047

2、母公司资产负债表

表 2

单位：元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产				
货币资金	11,003,193,695	14,434,359,844	14,698,376,276	19,991,933,398

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
其中：客户存款	8,833,381,849	8,126,779,166	11,313,868,010	17,215,203,650
结算备付金	2,680,476,754	2,581,591,576	2,338,295,533	3,802,939,079
其中：客户备付金	1,963,820,245	2,115,510,281	2,133,710,154	3,468,587,781
融出资金	11,865,961,054	12,678,175,477	10,603,105,770	14,127,008,972
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,663,771,737	1,337,021,899	676,426,543	136,537,613
买入返售金融资产	9,589,773,041	8,395,510,875	5,905,993,762	4,454,122,311
应收款项	124,417,122	273,258,499	411,761,632	213,263,010
应收利息	627,393,081	518,842,391	325,145,682	248,602,150
存出保证金	36,822,008	-	66,126,979	66,757,850
可供出售金融资产	14,191,371,142	11,179,867,983	11,487,698,874	10,955,300,429
长期股权投资	6,286,900,368	6,304,038,400	5,986,908,073	5,080,190,235
固定资产	1,370,701,321	1,389,725,285	1,413,145,549	1,447,254,233
在建工程	67,847,176	67,734,779	71,183,732	51,352,379
无形资产	45,632,771	49,581,107	31,417,042	24,451,605
递延所得税资产	137,047,837	144,990,031	120,988,964	158,033,995
其他资产	68,800,893	57,711,650	244,717,044	345,400,680
资产合计	59,760,110,001	59,456,198,631	54,381,291,454	61,103,147,939
负债和所有者权益				
负债				
应付短期融资款	8,875,064,858	10,999,344,444	7,717,390,000	5,040,100,000
卖出回购金融资产款	8,859,171,575	5,891,550,098	2,615,310,080	4,235,697,157
代理买卖证券款	10,767,614,394	10,220,044,098	13,402,899,714	20,602,988,963
应付职工薪酬	361,080,434	404,804,194	367,744,043	530,130,077
应交税费	132,432,672	124,267,575	142,848,198	318,708,007
应付款项	98,249,548	65,522,369	77,272,611	46,590,035
应付利息	448,012,185	348,348,660	455,874,595	356,270,613
预计负债	5,323,424	5,323,424	5,592,089	3,157,641
应付债券	5,885,889,735	6,994,879,325	9,492,261,596	10,484,531,946
递延所得税负债	43,542,746	97,066,955	170,125,197	146,648,553
其他负债	16,492,729	14,851,708	12,132,765	15,344,010
负债合计	35,492,874,299	35,166,002,849	34,459,450,887	41,780,167,000
所有者权益				
股本	3,365,447,047	3,365,447,047	1,964,100,000	1,964,100,000
资本公积	12,610,314,509	12,610,314,509	9,834,994,833	9,875,504,533
减：库存股	-	-	-	73,401,722
其他综合收益	202,568,509	357,805,154	517,624,389	426,780,673
盈余公积	1,272,919,792	1,272,919,792	1,178,846,019	1,052,769,630
一般风险准备	2,494,786,929	2,494,786,929	2,306,639,384	2,054,486,606

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
未分配利润	4,321,198,916	4,188,922,351	4,119,635,943	4,022,741,219
所有者权益合计	24,267,235,702	24,290,195,782	19,921,840,567	19,322,980,939
负债和所有者权益总计	59,760,110,001	59,456,198,631	54,381,291,454	61,103,147,939

3、合并利润表

表 3

单位：元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
一、营业收入	629,585,475	3,510,702,162	3,375,696,421	5,773,382,071
手续费及佣金净收入	293,460,078	1,400,382,187	1,588,517,562	3,091,787,073
其中：经纪业务手续费净收入	170,357,223	750,887,535	967,765,902	2,605,969,104
投资银行业务手续费净收入	109,259,222	475,227,568	462,713,893	325,441,781
资产管理业务手续费净收入	13,381,488	115,418,854	100,440,446	130,953,065
利息净收入	160,363,295	842,767,150	821,598,685	1,105,704,871
投资收益（损失以“-”号填列）	294,468,087	1,870,747,454	1,578,550,088	1,883,982,962
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	18,892,020	100,372,908	65,408,023	72,777,345
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-139,132,060	-653,741,626	-639,557,398	-294,679,156
汇兑收益（损失以“-”号填列）	3,438,753	16,988,202	8,955,613	-31,761,252
资产处置损益（损失以“-”号填列）	-4,594	500,903	175,931	-
其他业务收入	16,991,915	33,057,892	17,455,940	18,347,574
二、营业支出	416,105,973	1,958,341,317	1,599,315,995	2,119,865,971
税金及附加	22,548,181	35,131,133	89,878,528	308,688,858
业务及管理费	362,669,453	1,780,311,152	1,484,792,037	1,800,541,874
资产减值损失	25,622,105	129,524,086	21,039,782	3,793,000
其他业务成本	5,266,234	13,374,946	3,605,648	6,842,239
三、营业利润	213,479,502	1,552,360,846	1,776,380,426	3,653,516,100
加：营业外收入	2,160,399	22,667,066	28,587,457	19,403,216
减：营业外支出	259,720	17,549,531	25,380,621	287,325
四、利润总额	215,380,181	1,557,478,380	1,779,587,262	3,664,751,292
减：所得税费用	49,122,196	343,509,622	364,193,330	880,336,800
五、净利润	166,257,985	1,213,968,758	1,415,393,932	2,784,414,492
（一）按经营持续性分类	=	=	-	-

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	166,257,985	1,213,968,758	1,415,393,932	-
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
(二)按所有权归属分类				
1.归属于母公司所有者的净利润(净亏损以“-”号填列)	166,404,937	1,203,746,141	1,405,404,398	2,784,229,089
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	-146,952	10,222,617	9,989,534	185,403
六、其他综合收益税后净额	-210,539,232	-160,291,237	155,715,168	-40,633,427
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-210,541,953	-160,316,531	155,755,448	-40,633,427
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-210,541,953	-160,316,531	155,755,448	-40,633,427
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-302,878	56,387,700	5,195,113	-11,547,191
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-160,661,356	-133,744,788	74,433,264	-85,589,078
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-49,577,720	-82,959,443	76,127,072	56,502,842
6.其他	-	-	-	-

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	2,722	25,294	-40,281	-
七、综合收益总额	-44,281,247	1,053,677,521	1,571,109,099	2,743,781,065
其中：归属于本公司股东的综合收益	-44,137,016	1,043,429,610	1,561,159,846	2,743,595,662
归属于少数股东的综合收益	-144,230	10,247,912	9,949,253	185,403

注：公司已根据修订后的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》调整了2017年的报表列示，并对2016年度的比较数据进行了追溯调整。

4、母公司利润表

表 4

单位：元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
一、营业收入	525,082,175	2,870,277,763	2,926,940,280	5,319,953,925
手续费及佣金净收入	291,091,933	1,334,775,011	1,501,154,977	2,963,683,472
其中：经纪业务手续费净收入	157,558,851	688,397,309	905,051,878	2,494,565,660
投资银行业务手续费净收入	108,687,129	468,654,642	453,566,674	317,684,993
资产管理业务手续费净收入	24,383,808	155,766,783	117,011,851	126,408,022
利息净收入	161,170,825	765,032,621	718,921,245	975,923,077
投资收益（损失以“-”号填列）	59,054,404	766,866,152	709,137,459	1,336,299,061
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	18,383,847	96,836,427	65,848,725	72,777,345
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	8,926,180	-21,120,572	-19,227,042	25,531,805
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-774,710	-1,241,952	1,225,846	800,738
资产处置损益（损失以“-”号填列）	-1,302	481,476	175,931	-
其他业务收入	5,614,846	25,485,027	15,551,865	17,715,771
二、营业支出	356,157,218	1,665,331,963	1,399,733,147	1,968,108,303
税金及附加	8,055,435	33,115,438	86,275,440	303,034,956
业务及管理费	317,613,472	1,548,566,008	1,292,824,019	1,647,762,164
资产减值损失	25,222,077	75,388,706	17,028,040	10,468,944
其他业务成本	5,266,234	8,261,811	3,605,648	6,842,239
三、营业利润	168,924,957	1,204,945,799	1,527,207,133	3,351,845,622
加：营业外收入	155,988	5,471,080	13,395,483	2,969,060
减：营业外支出	141,806	13,354,318	25,142,141	8,082,072

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
四、利润总额	168,939,138	1,197,062,561	1,515,460,476	3,346,732,609
减：所得税费用	36,662,573	256,324,835	254,696,585	740,725,237
五、净利润	132,276,565	940,737,726	1,260,763,891	2,606,007,372
(一)持续经营利润(净亏损以“-”号填列)	132,276,565	940,737,726	1,260,763,891	-
(二)终止经营利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
六、其他综合收益税后净额	-155,236,646	-159,819,234	90,843,716	-165,930,601
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-155,236,646	-159,819,234	90,843,716	-165,930,601
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-302,878	56,387,700	5,195,113	-11,547,191
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-154,933,767	-216,206,935	85,648,604	-154,383,409
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6.其他	-	-	-	-
七、综合收益总额	-22,960,081	780,918,492	1,351,607,607	2,440,076,771

注：公司已根据修订后的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》调整了2017年的报表列示，并对2016年度的比较数据进行了追溯调整。

5、合并现金流量表

表 5

单位：元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
一、经营活动产生的现金流量				
收取利息、手续费及佣金的现金	921,371,621	4,165,640,504	3,853,937,841	5,756,643,300
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	2,948,969,257	2,451,332,921	-	-
融出资金净减少额	852,181,871	-	2,984,653,269	-
代理买卖证券收到的现金净额	1,154,775,374	-	-	10,001,748,782
收到其他与经营活动有关的现金	397,313,634	425,297,355	78,755,244	816,580,315
经营活动现金流入小计	6,274,611,757	7,042,270,780	6,917,346,354	16,574,972,398
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付净额	5,038,218,379	1,060,416,787	176,267,946	3,044,506,488
回购业务资金净减少额	-	-	3,132,822,553	4,105,151,182
融出资金净增加额	-	1,678,934,782	-	4,744,835,205
代理买卖证券支付的现金净额	-	3,036,019,953	6,740,557,777	-
支付利息、手续费及佣金的现金	206,968,971	1,030,392,655	690,278,149	991,953,877
支付给职工以及为职工支付的现金	282,585,893	1,199,879,693	1,144,267,432	1,026,792,385
支付的各项税费	206,835,098	631,762,429	665,853,184	1,235,139,657
支付其他与经营活动有关的现金	175,388,802	441,172,575	803,611,942	350,005,505
经营活动现金流出小计	5,909,997,143	9,078,578,874	13,353,658,982	15,498,384,298
经营活动产生的现金流量净额	364,614,614	-2,036,308,094	-6,436,312,629	1,076,588,099
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	35,219,000	22,386,800	30,996,000	32,800,000
收到其他与投资活动相关的现金	-	2,517,237	5,358,957	655,926
投资活动现金流入小计	35,219,000	24,904,037	36,354,957	33,455,926
投资支付的现金	-	180,260,000	1,166,670,000	448,330,000
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,796,311	124,716,152	115,529,280	116,818,390
取得子公司及其他营业	-	-	-	83,350,530

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	1,302	66,257,246	-	-
投资活动现金流出小计	8,797,613	371,233,398	1,282,199,280	648,498,920
投资活动产生的现金流量净额	26,421,387	-346,329,362	-1,245,844,324	-615,042,994
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	4,176,666,723	3,000,000	10,000,000
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	3,000,000	10,000,000
取得借款收到的现金	92,999,750	417,955,000	-	412,233,560
发行债券收到的现金	2,336,750,000	18,272,210,000	10,949,330,000	10,540,100,000
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	32,892,021	-
筹资活动现金流入小计	2,429,749,750	22,866,831,723	10,985,222,021	10,962,333,560
偿还债务支付的现金	5,571,470,000	18,552,431,000	8,926,397,780	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	129,806,402	1,548,825,209	1,421,559,364	556,541,692
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	86,105,321
筹资活动现金流出小计	5,701,276,402	20,101,256,209	10,347,957,144	642,647,013
筹资活动产生的现金流量净额	-3,271,526,652	2,765,575,514	637,264,878	10,319,686,547
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-46,138,966	-65,368,245	84,467,334	23,786,862
五、现金及现金等价物净增加额	-2,926,629,617	317,569,813	-6,960,424,740	10,805,018,515
加：期初现金及现金等价物余额	21,329,116,695	21,011,546,881	27,971,971,622	17,166,953,106
六、期末现金及现金等价物余额	18,402,487,077	21,329,116,695	21,011,546,881	27,971,971,622

6、母公司现金流量表

表 6

单位：元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
一、经营活动产生的现金流量				

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	822,395,111	3,513,109,379	3,468,713,226	5,333,431,586
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	1,762,556,672	762,081,318	-	-
融出资金净减少额	816,525,503	-	3,541,757,312	-
代理买卖证券收到的现金净额	547,570,296	-	-	8,758,185,644
收到其他与经营活动有关的现金	365,706,853	210,068,225	48,962,550	91,304,560
经营活动现金流入小计	4,314,754,436	4,485,258,921	7,059,433,088	14,182,921,791
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付净额	3,738,819,198	142,208,322	549,090,222	3,411,739,589
回购业务资金净减少额	-	-	3,084,398,643	3,937,137,478
融出资金净增加额	-	2,085,580,969	-	4,601,977,518
代理买卖证券支付的现金净额	-	3,182,855,616	7,200,089,249	-
支付利息、手续费及佣金的现金	144,473,958	582,319,517	503,671,075	853,591,116
支付给职工以及为职工支付的现金	259,772,008	1,055,011,052	1,024,056,145	928,980,792
支付的各项税费	144,162,710	501,074,362	506,576,857	1,107,645,349
支付其他与经营活动有关的现金	27,960,287	350,364,496	617,400,038	293,420,523
经营活动现金流出小计	4,315,188,160	7,899,414,334	13,485,282,228	15,134,492,366
经营活动产生的现金流量净额	-433,725	-3,414,155,413	-6,425,849,140	-951,570,575
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	-	500,000,000
取得投资收益收到的现金	35,219,000	232,386,800	330,996,000	282,800,000
收到其他与投资活动有关的现金	-	2,495,818	548,864	587,926
投资活动现金流入小计	35,219,000	234,882,618	331,544,864	783,387,926
投资支付的现金	-	180,260,000	866,670,000	769,240,000
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,461,237	116,341,938	111,021,627	109,808,749

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	103,207,000
支付其他与投资活动有关的现金	1,302	-	-	-
投资活动现金流出小计	8,462,540	296,601,938	977,691,627	982,255,749
投资活动产生的现金流量净额	26,756,460	-61,719,320	-646,146,762	-198,867,823
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	4,176,666,723	-	-
发行债券收到的现金	2,336,750,000	18,272,210,000	10,480,630,000	10,540,100,000
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	32,892,021	-
筹资活动现金流入小计	2,336,750,000	22,448,876,723	10,513,522,021	10,540,100,000
偿还债务支付的现金	5,571,470,000	17,493,090,000	8,803,340,000	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	123,108,997	1,499,390,427	1,403,612,633	537,921,010
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	86,105,321
筹资活动现金流出小计	5,694,578,997	18,992,480,427	10,206,952,633	624,026,331
筹资活动产生的现金流量净额	-3,357,828,997	3,456,396,296	306,569,389	9,916,073,669
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-774,710	-1,241,952	1,225,846	800,738
五、现金及现金等价物净增加额	-3,332,280,971	-20,720,389	-6,764,200,668	8,766,436,009
加：期初现金及现金等价物余额	17,009,951,420	17,030,671,809	23,794,872,477	15,028,436,468
六、期末现金及现金等价物余额	13,677,670,449	17,009,951,420	17,030,671,809	23,794,872,477

7、合并股东权益变动表

表 7

单位：元

2017 年度									
项目	归属于发行人股东的权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
2016 年 12 月 31 日	1,964,100,000	9,835,082,591	-	710,980,051	1,178,846,019	2,376,434,660	4,676,622,767	143,429,480	20,885,495,568
会计政策变更									
2017 年 1 月 1 日余额	1,964,100,000	9,835,082,591	-	710,980,051	1,178,846,019	2,376,434,660	4,676,622,767	143,429,480	20,885,495,568
本年增减变动金额	1,401,347,047	2,775,319,676	-	-160,316,531	94,073,773	201,834,571	318,607,797	-131,384,510	4,499,481,823
(一) 综合收益总额	-	-	-	-160,316,531	-	-	1,203,746,141	10,247,912	1,053,677,521
(二) 股东投入和减少资本	419,297,047	3,757,369,676	-	-	-	-	-	-126,007,552	4,050,659,171
(三) 利润分配	-	-	-	-	94,073,773	201,834,571	-885,138,344	-15,624,870	-604,854,870
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	94,073,773	-	-94,073,773	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	201,834,571	-201,834,571	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-589,230,000	-15,624,870	-604,854,870
(四) 股东权益内部结转	982,050,000	-982,050,000	-	-	-	-	-	-	-
(五) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2017 年 12 月 31 日余额	3,365,447,047	12,610,402,268	-	550,663,519	1,272,919,792	2,578,269,232	4,995,230,564	12,044,970	25,384,977,391

表 8

单位：元

2016 年度									
项目	归属于本公司股东的权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
2015 年 12 月 31 日	1,964,100,000	9,875,592,292	73,401,722	555,224,602	1,052,769,630	2,105,124,866	4,454,244,553	129,715,458	20,063,369,679
会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2016 年 1 月 1 日余额	1,964,100,000	9,875,592,292	73,401,722	555,224,602	1,052,769,630	2,105,124,866	4,454,244,553	129,715,458	20,063,369,679
本年增减变动金额	-	-40,509,700	-73,401,722	155,755,448	126,076,389	271,309,795	222,378,214	13,714,022	822,125,889
(一) 综合收益总额	-	-	-	155,755,448	-	-	1,405,404,398	9,949,253	1,571,109,099
(二) 股东投入和减少资本	-	-40,509,700	-73,401,722	-	-	-	-	3,764,768	36,656,790
(三) 利润分配	-	-	-	-	126,076,389	271,309,795	-1,183,026,184	-	-785,640,000
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	126,076,389	-	-126,076,389	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	271,309,795	-271,309,795	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-785,640,000	-	-785,640,000
(四) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2016 年 12 月 31 日	1,964,100,000	9,835,082,591	-	710,980,051	1,178,846,019	2,376,434,660	4,676,622,767	143,429,480	20,885,495,568

余额									
----	--	--	--	--	--	--	--	--	--

表 9

单位：元

2015 年度									
项目	归属于本公司股东的权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
2014 年 12 月 31 日	1,964,100,000	9,875,504,533	-	595,858,030	792,168,893	1,533,285,131	2,698,865,935	-	17,459,782,522
会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2015 年 1 月 1 日余额	1,964,100,000	9,875,504,533	-	595,858,030	792,168,893	1,533,285,131	2,698,865,935	-	17,459,782,522
本年增减变动金额	-	87,759	73,401,722	-40,633,427	260,600,737	571,839,734	1,755,378,618	129,715,458	2,603,587,157
(一) 综合收益总额	-	-	-	-40,633,427	-	-	2,784,229,089	185,403	2,743,781,065
(二) 股东投入和减少资本	-	-	73,401,722	-	-	-	-	129,530,055	56,128,334
(三) 利润分配	-	-	-	-	260,600,737	571,839,734	-1,028,850,471	-	-196,410,000
1. 提取盈余公	-	-	-	-	260,600,737	-	-260,600,737	-	-

积									
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	571,839,734	-571,839,734	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-196,410,000	-	-196,410,000
(四) 其他	-	87,759	-	-	-	-	-	-	87,759
2015年12月31日余额	1,964,100,000	9,875,592,292	73,401,722	555,224,602	1,052,769,630	2,105,124,866	4,454,244,553	129,715,458	20,063,369,679

8、母公司股东权益变动表

表 10

单位：元

2017 年度								
项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
2016年12月31日	1,964,100,000	9,834,994,833	-	517,624,389	1,178,846,019	2,306,639,384	4,119,635,943	19,921,840,567
会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
2017年1月1日余额	1,964,100,000	9,834,994,833	-	517,624,389	1,178,846,019	2,306,639,384	4,119,635,943	19,921,840,567
本年增减变动金额	1,401,347,047	2,775,319,676	-	-159,819,234	94,073,773	188,147,545	69,286,408	4,368,355,215
(一) 综合收益总额	-	-	-	-159,819,234	-	-	940,737,726	780,918,492

2017 年度								
项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
(二) 股东投入和减少资本	419,297,047	3,757,369,676	-	-	-	-	-	4,176,666,723
(三) 利润分配	-	-	-	-	94,073,773	188,147,545	-871,451,318	-589,230,000
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	94,073,773	-	-94,073,773	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	188,147,545	-188,147,545	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-589,230,000	-589,230,000
(四) 股东权益内部结转	982,050,000	-982,050,000	-	-	-	-	-	-
(五) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
2017 年 12 月 31 日余额	3,365,447,047	12,610,314,509	-	357,805,154	1,272,919,792	2,494,786,929	4,188,922,351	24,290,195,782

表 11

单位：元

2016 年度								
项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
2015 年 12 月 31 日	1,964,100,000	9,875,504,533	73,401,722	426,780,673	1,052,769,630	2,054,486,606	4,022,741,219.25	19,322,980,939
会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-

2016年1月1日余额	1,964,100,000	9,875,504,533	73,401,722	426,780,673	1,052,769,630	2,054,486,606	4,022,741,219.25	19,322,980,939
本年增减变动金额	-	-40,509,700	-73,401,722	90,843,716	126,076,389	252,152,778	96,894,723.44	598,859,628
(一) 综合收益总额	-	-	-	90,843,716	-	-	1,260,763,890.65	1,351,607,607
(二) 股东投入和减少资本	-	-40,509,700	-73,401,722	-	-	-	-	32,892,021
(三) 利润分配	-	-	-	-	126,076,389	252,152,778	-1,163,869,167.21	-785,640,000
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	126,076,389	-	-126,076,389.07	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	252,152,778	-252,152,778.14	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-785,640,000.00	-785,640,000
(四) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
2016年12月31日余额	1,964,100,000	9,834,994,833	-	517,624,389	1,178,846,019	2,306,639,384	4,119,635,942.69	19,921,840,567

表 12

单位：元

2015 年度								
项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
2014年12月31日	1,964,100,000	9,875,504,533	-	592,711,273	792,168,893	1,533,285,131	2,394,946,059	17,152,715,890
会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-

2015 年度								
项目	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
2015 年 1 月 1 日余额	1,964,100,000	9,875,504,533	-	592,711,273	792,168,893	1,533,285,131	2,394,946,059	17,152,715,890
本年增减变动金额	-	-	73,401,722	-165,930,601	260,600,737	521,201,474	1,627,795,160	2,170,265,049
(一) 综合收益总额	-	-	-	-165,930,601	-	-	2,606,007,372	2,440,076,771
(二) 股东投入和减少资本	-	-	73,401,722	-	-	-	-	-73,401,722
(三) 利润分配	-	-	-	-	260,600,737	521,201,474	-978,212,211	-196,410,000
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	260,600,737	-	-260,600,737	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	521,201,474	-521,201,474	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-196,410,000	-196,410,000
(四) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
2015 年 12 月 31 日余额	1,964,100,000	9,875,504,533	73,401,722	426,780,673	1,052,769,630	2,054,486,606	4,022,741,219	19,322,980,939

（二）合并报表范围变化情况

公司最近三年合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。公司最近三年合并报表范围变化情况及原因如下表：

表 13

2017 年度	变动原因
增加 2 个:	-
国元元赢 2 号债券分级集合资产管理计划	控制
国元元泰直投 1 号集合资产管理计划	控制
减少 8 个:	-
安徽省股权托管交易中心有限责任公司	丧失控制权
国元证券元中 27 号定向资产管理计划	处置
国元证券元惠 37 号定向资产管理计划	处置
国元证券元惠 38 号定向资产管理计划	处置
国元利贞限额特定集合资产管理计划	注销
国元元赢 13 号集合资产管理计划	注销
国元元赢 19 号集合资产管理计划	注销
国元证券招元 3 号定向资产管理计划	注销
2016 年度	变动原因
增加 7 个:	-
国元元赢 13 号集合资产管理计划	控制
国元元赢 16 号集合资产管理计划	控制
国元元赢 19 号集合资产管理计划	控制
国元元赢 27 号定向资产管理计划	控制
国元元赢 37 号定向资产管理计划	控制
国元元赢 38 号定向资产管理计划	控制
国元元赢 39 号定向资产管理计划	控制
减少 3 个:	-
国元元赢 2 号债券分级集合资产管理计划	注销
国元兴元 3 号定向资产管理计划	注销
国元兴元 4 号定向资产管理计划	失去控制
2015 年度	变动原因
增加 6 个:	-
安徽省股权托管交易中心有限责任公司	增资达到非同一控制下的控股合并
国元元赢 11 号集合资产管理计划	设立
国元元鑫 1 号集合资产管理计划	设立
国元证券招元 3 号定向资产管理计划	设立

国元证券招元 5 号定向资产管理计划	设立
国元证券招元 26 号定向资产管理计划	设立

(三) 公司的主要财务指标

1、主要财务指标

表 14

主要财务指标	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
基本每股收益(元/股)	0.05	0.40	0.72	1.42
稀释每股收益(元/股)	0.05	0.40	0.72	1.42
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	-	0.40	0.72	1.41
加权平均净资产收益率(%)	0.65	5.57	6.97	14.90
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-	5.55	6.96	14.86
归属于母公司股东的每股净资产(元)	7.53	7.54	10.56	10.15

2、母公司的净资本及风险控制指标

表 15

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
净资本(万元)	1,761,943.67	1,318,336.03	1,422,661.67
净资产(万元)	2,429,019.58	1,992,184.06	1,932,298.09
净资本/各项风险资本准备之和(%)	367.30	274.70	332.60
净资本/净资产(%)	72.54	66.18	73.63
净资本/负债(%)	70.63	62.61	67.18
净资产/负债(%)	97.37	94.61	91.24
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	8.77	39.55	37.90
自营固定收益类证券/净资本(%)	67.10	55.09	38.28

注：2016 年末净资本、风险资本准备及相关风险控制指标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》（证监会令第 125 号）、《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告[2016]10 号）、《关于证券公司风险控制指标监管报表填报有关事项的通知》（证监会机构部函[2016]2489 号）的要求计算，2015 年末数据亦根据相同口径调整计算。

(四) 公司财务状况分析

1、资产构成情况分析

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 3 月末，公司资产总额分别为 7,255,064.30 万元、7,168,904.26 万元、7,967,884.16 万元及 8,076,390.96 万元，2015 年至 2017 年的年均复合增长率为 4.80%。

表 16

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
货币资金	1,523,124.27	18.86	1,835,447.77	23.04	1,809,179.06	25.24	2,374,158.09	32.72
其中：客户存款	1,225,091.32	15.17	1,077,915.55	13.53	1,367,195.88	19.07	1,946,341.55	26.83
结算备付金	317,724.43	3.93	298,063.90	3.74	292,575.63	4.08	423,039.07	5.83
其中：客户备付金	234,919.37	2.91	241,731.68	3.03	265,453.56	3.70	383,604.90	5.29
融出资金	1,300,700.20	16.10	1,385,527.00	17.39	1,222,746.47	17.06	1,519,426.39	20.94
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	257,399.05	3.19	195,670.87	2.46	131,264.42	1.83	143,164.68	1.97
买入返售金融资产	974,843.53	12.07	876,244.67	11.00	635,150.19	8.86	466,312.65	6.43
应收款项	48,668.36	0.60	43,118.71	0.54	65,350.59	0.91	47,057.52	0.65
应收利息	113,759.90	1.41	103,048.47	1.29	74,658.31	1.04	46,338.77	0.64
存出保证金	5,026.27	0.06	5,513.85	0.07	4,269.31	0.06	4,925.31	0.07
持有至到期投资	3,108.85	0.04	-	-	1,943.57	0.03	-	-
可供出售金融资产	3,062,354.27	37.92	2,769,157.44	34.75	2,504,520.78	34.94	1,927,296.75	26.56
长期股权投资	269,199.18	3.33	253,362.17	3.18	209,474.79	2.92	88,847.07	1.22
固定资产	138,289.33	1.71	140,323.51	1.76	143,056.73	2.00	146,736.16	2.02
在建工程	6,784.72	0.08	6,773.48	0.09	7,118.37	0.10	5,135.24	0.07
无形资产	4,817.39	0.06	5,225.64	0.07	3,725.73	0.05	3,090.57	0.04
商誉	12,087.63	0.15	12,087.63	0.15	12,270.66	0.17	12,270.66	0.17
递延所得税	16,412.94	0.20	17,312.31	0.22	16,062.01	0.22	18,184.90	0.25

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
资产								
其他资产	22,090.63	0.27	21,006.75	0.26	35,537.66	0.50	25,179.76	0.35
资产合计	8,076,390.96	100.00	7,967,884.16	100.00	7,168,904.26	100.00	7,255,064.30	100.00

公司资产由客户资产和自有资产组成。公司自有资产以融出资金、买入返售金融资产、可供出售金融资产为主。2015年至2017年，公司自有资产规模持续增长，主要是由于报告期内公司融资融券业务和买入返售金融资产交易等证券信用业务继续快速发展，公司证券信用业务融出资金规模、约定购回与股权质押融出资金大幅增加、证券交易投资业务持有金融资产规模增加等因素所致。

报告期内，公司资产以流动资产为主，固定资产、无形资产等非流动资产占比较低，资产结构较为合理，符合行业经营特点。

2、负债构成情况分析

截至2015年末、2016年末、2017年末及2018年3月末，公司负债总额分别为5,248,727.34万元、5,080,354.70万元、5,429,386.43万元及5,542,321.35万元，2015年至2017年的年均复合增长率为2.90%。

表 17

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
短期借款	44,469.38	0.80	33,436.40	0.62	97,500.50	1.92	104,806.28	2.00
应付短期融资款	887,506.49	16.01	1,099,934.44	20.26	813,609.00	16.01	504,010.00	9.60

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,076,915.20	19.43	1,166,040.81	21.48	989,629.67	19.48	521,320.99	9.93
卖出回购金融资产款	1,312,947.06	23.69	918,371.01	16.91	428,529.01	8.44	571,759.72	10.89
代理买卖证券款	1,460,729.53	26.36	1,344,885.93	24.77	1,649,581.07	32.47	2,323,636.85	44.27
应付职工薪酬	37,597.12	0.68	42,079.41	0.78	39,846.93	0.78	56,238.84	1.07
应交税费	15,012.94	0.27	18,146.44	0.33	23,951.67	0.47	43,013.77	0.82
应付款项	17,048.24	0.31	7,428.28	0.14	16,968.59	0.33	16,452.53	0.31
应付利息	45,101.46	0.81	35,489.25	0.65	46,211.67	0.91	35,695.96	0.68
预计负债	532.34	0.01	532.34	0.01	559.21	0.01	315.76	0.01
长期借款	40,062.50	0.72	41,795.50	0.77	-	-	-	-
应付债券	588,588.97	10.62	699,487.93	12.88	949,226.16	18.68	1,048,453.19	19.98
递延所得税负债	11,812.19	0.21	17,031.66	0.31	21,714.01	0.43	19,930.13	0.38
其他负债	3,997.93	0.07	4,727.02	0.09	3,027.21	0.06	3,093.32	0.06
负债合计	5,542,321.35	100.00	5,429,386.43	100.00	5,080,354.70	100.00	5,248,727.34	100.00

公司负债主要由应付短期融资款、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款和应付债券等构成。报告期内，公司代理买卖证券款占负债总额的比例最大，分别为 44.27%、32.47%、24.77%及 26.36%。代理买卖证券款是指公司接受客户委托，代理客户买卖股票、债券和基金等有偿证券而收到的款项。该等负债与客户资产存在配比关系，且受我国证券市场环境影响较大。2015 年证券市场活跃，客户交易意愿增强，公司代理买卖证券款大幅上涨；2016 年及 2017 年受证券市场低位震荡的影响，公司代理买卖证券款出现了一定程度的回落。

在扣除代理买卖证券款后，2015 年末、2016 年末、2017 年

末以及 2018 年 3 月末，公司的负债总额分别为 2,925,090.49 万元、3,430,773.63 万元和 4,084,500.50 万元及 4,081,591.82 万元；2015 年至 2017 年，公司负债总额呈现持续增加趋势，主要是由于公司为支持各项业务发展而增加融资力度、进一步扩大债券质押式报价回购、融资融券债权收益权以及交易所股票质押债权收益权业务规模以及合并结构化主体中第三方享有权益增加，导致应付短期融资款，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、卖出回购金融资产款等增加。

公司负债结构合理，短期偿债压力较轻；业务发展势头良好，盈利能力较强；优质流动性资产充足，变现能力强；公司整体流动性风险较低。

3、偿债能力分析

表 18

主要指标	2017 年度	2016 年度	2015 年度
流动比率（倍）	1.02	1.05	1.46
速动比率（倍）	0.76	0.79	1.21
资产负债率	61.67%	62.16%	59.32%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内公司偿债能力指标总体未发生重大变化，公司流动比率保持在 1.00 倍以上，短期偿债能力较突出；速动比率保持在 0.7 倍至 1.3 倍之间，2016 年度速动比率较 2015 年度出现一定程度下降，这主要是流动性金融负债规模增加所致。

2015 年末、2016 年末以及 2017 年末，公司资产负债率（合

并)分别为 59.32%、62.16%和 61.67%，公司在保证偿债能力的同时，保持合理的财务杠杆水平，支持业务发展。

公司资产负债结构保持合理，资产流动性和抗风险能力强，会计政策审慎，对于存在减值迹象的资产计提了充足的减值准备。此外，公司保持了较强的盈利能力，同时建立了切实可行的偿债应急保障措施，并积极拓宽融资渠道，丰富融资渠道，保证了公司的偿债能力。总体来看，公司具有较强的偿债能力。

4、盈利能力分析

表 19

单位: 万元

主要指标	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	62,958.55	351,070.22	337,569.64	577,338.21
二、营业支出	41,610.60	195,834.13	159,931.60	211,986.60
三、营业利润	21,347.95	155,236.08	177,638.04	365,351.61
四、利润总额	21,538.02	155,747.84	177,958.73	366,475.13
五、净利润	16,625.80	121,396.88	141,539.39	278,441.45
其中：归属于母 公司股 东的净利润	16,640.49	120,374.61	140,540.44	278,422.91

注：公司已根据修订后的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》调整了 2017 年的报表列示，并对 2016 年度的比较数据进行了追溯调整。

2015 年度、2016 年度及 2017 年度，公司营业收入分别为 577,338.21 万元、337,569.64 万元和 351,070.22 万元；实现净利润分别为 278,441.45 万元、141,539.39 万元和 121,396.88 万元。2018 年 1-3 月，公司营业收入为 62,958.55 万元，净利润为 16,625.80 万元。报告期内，公司表现出较强的盈利能力，但公司盈利受到宏观经济表现、市场环境以及投资者行为等诸多因素的影响，存在较强的周期性、波动性。

2015 年度，公司营业收入及净利润大幅上涨。受证券市场活跃推动，公司的经纪、证券信用、投资银行、自营投资以及资产管理等主营业务收入相比上年均有较大幅度增长，共同驱动了公司业绩的快速增长。

2016 年度和 2017 年度，在证券市场整体低迷以及外部监管环境不断趋严的大背景下，公司营业收入及净利润有所下滑。公司未来将继续推进业务创新转型，拓展业务辐射范围，利用业务多元化优势，不断优化收入结构，进一步提升公司综合化服务水平以及盈利能力。

四、本次发行募集资金用途

本次公开发行可转债募集资金总额不超过人民币 60 亿元（含 60 亿元），扣除发行费用后募集资金将用于支持未来业务发展，在可转债转股后按照相关监管要求用于补充公司的资本金。主要用途包括但不限于：

（一）加大信用类业务发展支持。融资融券等证券信用业务，是证券公司一项重要的收入来源。公司于 2010 年 11 月获得融资融券资格，目前该业务已成为公司的主要收入来源之一。近年来沪深两市信用业务快速增长，根据中国证券业协会统计，2017 年度证券行业实现利息净收入 348.09 亿元，随着信用业务标的继续扩容及参与主体的后续放开，市场融资需求有望进一步放大。与此同时，信用交易业务也是资本消耗性业务，需占用大量的流动性。通过补充资本，公司可以进一步推动信用类业务发展。

（二）优化经纪业务布局，提升经纪业务服务质量。随着证

券行业的发展，本公司的主流营销模式已从单一通道业务产品销售，逐渐转变为为客户提供专业化的财富账户管理服务。本公司将以经纪业务为依托，充分发挥公司综合牌照优势，建立“以客户为中心”的一体化服务模式。同时，本公司将加强营销团队建设，丰富线上线下营销活动，进一步完善服务体系，在日益激烈的行业竞争中抢占先机。

（三）随着证券行业创新的不断推进，证券自营业务占营业收入的比例逐年提高，同时投资范围和品种也不断扩大，进一步提高了证券公司自有资金的利用效率。本公司将在控制风险的前提下，根据市场情况适度扩大自营业务投资规模，增加自营业务投资范围，丰富公司收入来源。

（四）加大对资产管理业务的投入。随着我国资本市场的发展，证券资产管理业务已成为证券公司重要业务之一和重要的利润来源。公司将根据公司证券资产管理业务的发展需求，补充资本用于扩大证券资产管理业务规模，以提高公司中间业务收入。

（五）加大信息技术系统软硬件投入，不断完善信息技术基础设施建设，强化信息系统安全运行管理，提高信息技术运维保障能力，实现各类信息系统的安全稳定运行；加快建设创新业务信息技术系统，不断完善以财富管理平台、金融服务终端为核心的客户服务平台，利用技术手段进一步加强合规管理和风险控制；加强对移动互联网、云计算、大数据技术的研究与运用，积极发展互联网金融，为客户提供更为便捷、全面的金融服务。

五、摊薄即期回报及填补措施

（一）本次发行对公司主要财务指标的影响

本次发行募集资金总额不超过人民币 60 亿元(含 60 亿元),扣除发行费用后拟全部用于补充公司营运资金,在可转债持有人转股后增加公司资本金,以支持未来业务发展,提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

1、主要假设

(1) 假设宏观经济环境、证券行业情况等没有发生重大不利变化;

(2) 假设本公司于 2018 年 11 月完成本次可转债发行,且本次融资募集资金到位。相关完成时间仅为公司估计,最终以中国证监会核准后实际发行完成时间为准。本假设不代表公司对实际完成时间作出承诺,投资者不应据此进行投资决策,投资者据此进行投资决策造成损失的,公司不承担赔偿责任;

(3) 假设本次发行募集资金总额 60 亿元,不考虑发行费用等影响。本次发行实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定;

(4) 假设本次发行可转债的转股价格为 2018 年 5 月 17 日(不含)前三十个交易日公司 A 股股票交易均价、前二十个交易日公司 A 股股票交易均价、前一个交易日公司 A 股股票交易均价之中的最高者,即 9.11 元/股。该转股价格仅用于计算本次发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响,最终的初始转股价格由公司董事会或董事会授权人士根据股东大会授权,在发行前根据市场状况确定,并可能进行除权、除息调整或向下修正。

(5) 2017 年本公司归属于公司普通股股东的净利润为人民币 12.04 亿元,扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净

利润为人民币 12.01 亿元。假设本公司 2018 年扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润在 2017 年基础上分别按照增长 0%、增长 5% 以及下降 5% 等三种情景进行测算。上述利润值不代表本公司对未来利润的盈利预测，仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，投资者不应据此进行投资决策。

(6) 除本次可转债转换为普通股外，假设不存在任何其他因素（包括利润分配、优先股强制转股等）引起的普通股股本变动。

(7) 假设不考虑本次发行募集资金涉及的财务回报以及本次发行可转债涉及的利息费用对本公司经营状况的影响。

2、对本公司主要财务指标的影响

基于上述假设，本次可转债发行对本公司主要财务数据及财务指标的影响如下：

表 20

单位：除特殊注明外均为百万元

项目	2017 年度/2017 年 12 月 31 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日	
		未转股	全部转股
加权平均普通股总股本（百万股）	3,016.03	3,365.45	3,420.33
情景一： 2018 年净利润均较 2017 年增长 0%			
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1,200.74	1,200.74	1,200.74
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的每股收益（元/股）	0.40	0.36	0.35
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的稀释每股收益（元/股）	0.40	0.35	0.35
情景二： 2018 年净利润较 2017 年增长 5%			
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1,200.74	1,260.78	1,260.78
扣除非经常性损益后归属于公	0.40	0.37	0.37

项目	2017年度/2017年12月31日	2018年度/2018年12月31日	
		未转股	全部转股
司普通股股东的每股收益（元/股）			
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的稀释每股收益（元/股）	0.40	0.37	0.37
情景三：2018年净利润较2017年下降5%			
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1,200.74	1,140.70	1,140.70
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的每股收益（元/股）	0.40	0.34	0.33
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的稀释每股收益（元/股）	0.40	0.33	0.33

注：基本每股收益和稀释每股收益根据《公开发行证券的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》编制，同时扣除非经常性损益的影响。

（二）关于本次可转债发行摊薄即期回报的风险提示

本次募集资金到位后，本公司将通过有效配置资本，及时有效地将募集资金投入使用，从而实现合理的资本回报水平。由于发展主营业务产生效益需要一定的过程和时间，因此，扣除非经常性损益后的基本每股收益和稀释每股收益在本次可转债发行完成后可能出现下降。

特此提醒投资者关注本次发行可能导致的即期回报有所摊薄的风险。

（三）可转债发行的必要性和合理性

1、增加净资本有助于公司扩展业务规模，提升竞争地位

证券行业是与资本规模高度相关的行业，资本规模在较大程度上影响着证券公司的竞争地位、盈利能力、抗风险能力与发展潜力，是决定证券公司未来发展的关键因素。在现有的以净资本为核心的行业监管体系下，证券公司原有的传统业务和融资融

券、股票质押式回购、自营业务、直投业务、国际业务等创新业务的发展都与净资本规模密切相关。证券公司的业务发展需要充足的资本金支持。根据中国证券业协会的统计，2016年末，国元证券净资产及净资本排名分别在第20位及第30位，与行业领先证券公司仍存在一定差距。在国内证券行业创新发展的大环境下，公司目前的净资本水平制约着公司创新业务的拓展，公司迫切需要通过股权再融资提升净资本规模。

2、补充资本有助于公司拓展创新业务，优化盈利模式

在证券行业不断创新的背景下，证券行业盈利模式正在发生巨大变革。融资融券、股票质押式回购、约定购回式证券交易等创新业务已经成为公司营业收入重要的组成部分。随着公司各项业务的进一步发展，公司对营运资金的需求也将进一步提升。但是，受到净资本规模的影响，公司创新业务的拓展空间受到一定制约，公司亟需补充资本满足创新业务发展需要，进一步优化盈利模式。

3、增加资本规模有助于公司增强风险抵御能力

公司在大力发展创新业务的同时，严密结合风险管理，尤其是流动性风险管理。2014年3月1日实施的《证券公司流动性风险管理指引》对证券公司流动性风险管理提出了较高的要求。证券公司需建立健全流动性风险管理体系，对流动性风险实施有效识别、计量、监测和控制，确保流动性需求能够及时以合理成本得到满足。只有保持与业务发展规模相匹配的资本规模，才能更好的防范和化解市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险等各种风险。因此，公司拟通过本次发行可转债增加资本金，以

增强风险抵御能力。

4、发行可转债能够有效降低融资成本

近年来，公司高度重视融资渠道的拓展，努力实现了债权和股权融资并举，但债权融资仍为公司的主要融资渠道。公司目前债权融资主要包括证券公司次级债、短期融资券、同业拆借、债券正回购、收益凭证和两融收益权转让等，上述融资工具在为公司业务提供了稳定、充分的资金支持的同时，亦给公司带来了较大的利息支出。2017年度，公司应付债券利息支出达8.19亿元，公司有必要进一步控制融资成本。可转债作为兼具债性和股性的产品，由于保留了持有人享有公司未来股份的权利，各年的利率较低；此外，在可转债转股后，公司将无需支付此部分债券的利息，从而有效降低融资成本。

（四）本次募集资金投资项目与本公司现有业务的关系，本公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司本次可转债募集资金不超过60亿元（含60亿元），在扣除发行费用后，全部用于补充营运资金，发展主营业务；在可转债持有人转股后补充资本金。本次可转债的发行将有利于本公司各项业务的持续健康发展，并提升本公司核心竞争力。

1、募集资金投资项目与公司现有业务的关系

本公司本次发行的募集资金将用于支持公司各项业务持续、稳健发展，符合净资本监管要求和公司长期发展战略，有利于增强公司的业务发展动力和风险抵御能力，提升竞争优势和盈利水平，并为公司股东创造合理、稳定的投资回报。

2、公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情

况

本公司现任经营管理层均长期从事证券行业相关管理工作，在对公司业务至关重要的战略规划、财务管理和业务运营等领域拥有丰富的经验。员工队伍方面，公司历来注重员工专业素质的培养和外部优秀人才引进工作，成立了专门的培训组织、协调机构，通过多层次的培训系统，打造了一支专业化的员工队伍，满足公司可持续发展对人才的需要。

本公司高度重视信息技术的规划、建设和发展，不断加大信息技术投入，持续推进证券信息技术创新，已搭建了行业领先的客户交易、营销服务、风险管理、领导决策、内部办公等多个应用体系，有力地保障和促进了各项业务的顺利开展。未来，本公司将结合行业信息技术发展动向，继续加大对信息技术的投入，进一步提升公司信息技术能力。

在充分发挥安徽地区区域优势的基础上，本公司形成了“立足安徽，面向全国”的网点和业务布局。截至2017年12月31日，本公司拥有139家证券营业部，为公司开拓新市场、扩大业务规模、提升品牌知名度、提高市场竞争力奠定了良好基础。

（五）本公司关于填补回报的措施

针对本次发行可能使原股东的即期回报有所下降的情况，本公司将遵循和采取以下原则和措施，有效运用本次募集资金，进一步提升本公司经营效益，充分保护本公司股东特别是中小股东的利益，注重中长期股东价值回报。

1、公司现有业务板块运营状况及发展态势，面临的主要风

险及改进措施

（1）本公司现有业务板块运营状况及发展态势

本公司从事的主要业务包括：经纪业务、投行业务、自营投资业务、资产管理业务、证券信用业务等。受证券市场深化发展推动，近年来公司上述主营业务收入稳定增长，共同驱动了公司业绩的稳步发展。

本公司经纪业务始终坚持“以客户为中心、客户利益至上”服务理念，以提高客户服务水平为中心，在加强营销团队建设的同时，强化线上线下业务联动，不断丰富完善产品线，满足不同客户的个性化需求，利用金融科技手段为客户提供优质高效的一站式综合金融服务，为客户创造价值，实现自身发展。证券信用业务坚持稳健经营与业务拓展并重，主动加强风险防控，不断丰富完善动态管理理念，建立科学合理的风险评估框架机制，提高灵活自主定价能力，实现融资融券、股票质押等多项业务的快速增长。投行业务立足服务实体经济，着力打造大投行格局，强化内部各板块业务合作，优化收入结构，保持收入稳定增长。自营投资业务始终秉承“价值投资”理念，在风险可测、可控、可承受的前提下，结合市场行情，合理的配置权益类资产、债券类资产，审慎开展金融衍生品等业务。资产管理业务努力打造专业化团队，不断丰富产品种类，并严格按照监管要求，回归“受人之托、代人理财”本源，积极向主动管理转型，把服务实体经济作为资管业务今后发展的出发点和落脚点，为地方实体经济发展提

供有力的资金支持

（2）公司面临的主要风险及改进措施

公司经营中面临的主要风险包括但不限于合规与政策风险、市场风险、信用风险、流动性风险、操作与管理风险等。本公司在各业务领域均制定了内部控制与风险管理措施，结合实际情况进行内控规范实施建设，制订并完善各项内部控制制度，建立有效的内部控制机制，逐步形成了“权责明确、逐级授权、相互制衡、严格监督”的治理结构，构建了董事会（含风险管理委员会）、经营管理层（含风控与合规委员会）、风险管理相关职能的部门、各业务部门及内设的风险管理岗位的四层次风险管理组织架构，确保公司对各种风险能够识别、监控和综合管理。

2、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司业绩的具体措施

为了保护股东的利益，填补本次发行可能导致的即期回报减少，本公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，并提高未来的回报能力。具体措施如下：

（1）优化资源配置，提高资本收益水平

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务，并获得公司董事会批准，符合公司发展战略。本次募集资金投资项目的实施，将有助于公司进一步加快调整收入结构，扩大业务规模，拓展多元化盈利渠道，降低经营风险，提高持续盈利能力。本次发行可转

债募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目，争取募集资金投资项目早日实施并实现预期收益，以更好地回报广大股东。

（2）规范募集资金的管理和使用

为规范募集资金的管理和使用，保护投资者利益，公司已按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等法律、法规及其他规范性文件的要求及《公司章程》的规定制定了《国元证券股份有限公司募集资金管理制度》，对募集资金的存放、募集资金的使用、募集资金投向变更、募集资金使用情况的监督等进行了详细的规定。本公司将加强对募集资金的管理，合理有效使用募集资金，防范募集资金使用风险。

（3）强化风险管理措施

本公司将持续加强全面风险管理体系建设，不断提高信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险等领域的风险管理能力，加强重点领域的风险防控，持续做好重点领域的风险识别、计量、监控、处置和报告，全面提高本公司的风险管理能力。

（4）保持稳定的股东回报政策

本公司在《公司章程》明确了现金分红政策和现金分红比例等事宜，规定了一般情况下本公司现金方式分配利润的最低比例，便于投资者形成稳定的回报预期。本公司高度重视保护股东权益，将继续保持利润分配政策的连续性和稳定性，坚持为股东

创造长期价值。

（六）公司董事、高级管理人员关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺

为充分贯彻国务院、证监会的相关规定和文件精神，保证公司填补回报措施能够得到切实履行，本公司董事、高级管理人员作出以下承诺：

1、忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；

2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

3、勤俭节约，严格按照国家、地方及公司有关规定对职务消费进行约束，不过度消费，不铺张浪费；

4、不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

5、促使董事会或薪酬与提名委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、如公司将来推出股权激励计划，则促使公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

公司控股股东安徽国元控股（集团）有限责任公司及其一致行动人安徽国元信托有限责任公司承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

国元证券股份有限公司董事会

2018年5月17日