

国元证券股份有限公司

2019 年度配股公开发行募集资金使用的可行性报告

为确保公司业务经营的持续健康发展，进一步增强公司综合竞争实力、风险抵御能力和持续盈利能力，适应日益严格的监管要求，公司拟向原股东配售股份（以下简称“本次配股”或“本次发行”）。现制定本次配股募集资金使用的可行性分析报告如下：

一、本次配股募集资金总额及用途

本次配股拟募集资金总额不超过人民币 55 亿元（具体规模视发行时市场情况而定），扣除发行费用后将全部用于增加公司资本金、补充公司营运资金，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，促进公司战略发展目标的实现。本次配股募集资金将用于以下方面：

募集资金投向	拟投入金额
固定收益类自营业务	不超过 30 亿元
融资融券业务	不超过 15 亿元
对子公司增资	不超过 5 亿元
信息系统建设、风控合规体系建设	不超过 1.5 亿元
其他营运资金安排	不超过 3.5 亿元
合计	不超过 55 亿元

（一）拟投入不超过 30 亿元用于固定收益类自营业务

与 A 股上市证券公司相比，公司固定收益类产品的投资规模明显偏低。根据万得资讯，截至 2018 年末，公司自营固定收益类证券与净资本之比仅为 117.18%，在 36 家 A 股上市券商中仅排名第 30 位，远低于上市同行 172.91% 的平均水平。公司固定收益类业务收益水平虽然较好，但由于规模较小，对公司整体经营业绩贡献有限，导致股票二级市场波动对整体业绩影响较大。此外，公司固定收益类自营业务的投资范围相对单一，交易工具及交易策略不够丰富。

未来三年，公司计划逐步加强对固定收益类自营业务的投入，提高固定收益类自营业务的投资规模，进一步优化公司自营业务的投资结构；同时提升公司在银行间市场交易量，逐步发展银行间市场中间业务；随着利率衍生品业务的逐步推广，除目前已开展的国债期货业务外，计划开展利率互换等场外衍生品业务。

因此，公司拟使用不超过 30 亿元募集资金用于扩大固定收益类自营业务的投资规模，减少股票二级市场波动对公司整体经营业绩影响。

（二）拟投入不超过 15 亿元用于融资融券业务

信用业务为公司收入来源的主要业务之一，2016 年、2017 年和 2018 年，证券信用业务营业收入占公司合计营业收入的比例分别为 22.69%、25.85% 和 36.02%，呈不断增长趋势，已逐渐成为公司收入来源最重要的组成部分。截至 2019 年 6 月末，母公司融资融券业务规模 111.80 亿元，较年初增长 23.36%。

融资融券业务是资本消耗型业务，业务规模和盈利能力主要依赖于较为稳定的长期资金供给。2017 年以来，尽管受市场行情波动与上市公司经营状况综合因素的影响，公司融资融券业务的增速有所放缓，但其对于提高证券公司盈利水平，改善证券公司盈利模式仍然具有重大意义。公司计划进一步加大对融资融券业务的资金投入，以调整业务资金来源结构，降低业务成本，促进公司融资融券业务的可持续发展。

因此，公司拟使用不超过 15 亿元募集资金用于进一步拓展融资融券业务规模，优化收入结构，提升公司融资融券业务市场竞争力。

（三）拟投入不超过 5 亿元对子公司增资

公司通过全资子公司国元创新投资有限公司（以下简称“国元创新”）开展直接投资和另类投资业务。2019 年，科创板正式落地，上海证券交易所随之发布《科创板股票发行与承销业务指引》，明确了保荐机构相关子公司跟投制度。公司积极参与科创板项目承销，并已经储备了部分优质项目。为了积极响应相关部门鼓励保荐机构通过旗下子公司以自有资金进行跟投的政策，公司计划进一步扩大公司直接投资业务规模。综合考虑相关业务投资周期长、额度大的特点，公司需加大对国元创新的资金投入，支持国元创新进一步做大业务规模，改善盈利

能力。

此外，公司还通过国元国际控股有限公司、国元股权投资有限公司、国元期货有限公司等控股子公司开展国际业务、私募基金、期货业务等业务，相关子公司的业务规模持续扩大也需要公司进一步加大对子公司的投入，提高子公司的注册资本规模。

因此，公司拟使用不超过 5 亿元募集资金用于对子公司进行增资，通过提升子公司的综合实力，增强公司业务组合的均衡性与盈利的稳定性，不断打造可持续的长期综合竞争力。

（四）拟投入不超过 1.5 亿元用于信息系统建设、风控合规体系建设

近年来，证券行业数字化、信息化水平不断提高，公司拟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，利用信息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。

随着我国资本市场的不断发展变革，证券公司业务布局发生一定变化，证券公司面临更加复杂的经营管理风险。公司目前在各业务领域均已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建设，制订并完善各项内控制度，建立有效的内控机制。未来，公司将进一步加大风控合规投入，保障公司持续健康发展。

因此，公司拟使用不超过 1.5 亿元募集资金用于信息系统建设、风控合规体系建设。

（五）拟使用不超过 3.5 亿元用于其他营运资金安排

公司拟使用不超过 3.5 亿元募集资金用于补充营运资金。随着我国宏观经济结构性改革的不断发展与资本市场的快速变革，未来证券行业发展空间广阔。公司将密切关注市场行情变动、监管政策变化和行业发展机遇，结合公司战略发展目标和实际情况，合理配置本次发行的募集资金，及时补充公司在业务发展过程

中对营运资金的合理需求，保障各项业务有序开展。

二、实施本次配股的必要性

(一) 增加净资本有利于公司应对行业竞争新格局

随着我国资本市场改革不断推进，证券行业竞争日趋激烈。一方面，证券行业“大者恒大、强者恒强、头部集中”的竞争格局正加快形成，马太效应不可逆转，资本实力雄厚、经营规模领先的大型证券公司将占据行业发展的制高点。另一方面，证券行业对外开放有序推进，随着对外资进入金融业的投资比例限制不断放开，跨国金融机构将依托全球资源、成熟的客户服务模式和灵活快速的创新能力，对行业当前的业务管理机制与客户服务模式造成冲击。只有具有雄厚资本实力、规模领先的证券公司，才能在新的变局中把握机遇。面对日趋激烈的行业竞争，公司需要进一步增强资本实力，为各项业务的发展奠定坚实基础，应对我国证券行业竞争的新格局。

(二) 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，证券公司融资融券、股票质押式回购、自营业务、直投业务、国际业务等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，2018年末，公司净资产及净资本排名分别在第20位及第26位，与行业领先证券公司仍存在一定差距。公司目前的净资本水平制约着公司业务的拓展，公司迫切需要通过股权再融资扩展业务规模，优化业务结构，提升竞争力。

(三) 增加净资本有助于公司增强风险抵御能力

证券公司抵御风险的能力与其自身的资本规模密切相关。2016年10月1日实施的修订后的《证券公司风险控制指标管理办法》及配套规则，进一步完善以净资本为核心的证券公司风险控制指标管理体系，证券公司相关业务资质的取得、业务规模的大小与其净资本实力直接挂钩。雄厚的资本实力还是证券公司抵御风

险、实现稳健发展的重要基础。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，公司拟通过本次配股增加资本金，以增强风险抵御能力。

三、本次配股的可行性分析

（一）本次配股符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

公司的组织机构健全、运行良好、盈利能力具有可持续性、财务状况良好、财务会计文件无虚假记载、募集资金的数额和使用符合相关规定、不存在重大违法行为，符合《上市公司证券发行管理办法》《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》等有关法律、法规关于上市公司配股的各项规定和要求，具备配股发行的条件。

（二）本次配股符合国家产业政策导向

近年来，各监管机构出台了众多产业政策、规范性文件大力支持证券行业，为证券公司的发展创造了良好的政策环境。2006年11月开始实施的《证券公司风险控制指标管理办法》标志着以净资本为核心指标的证券公司监管体系初步建立，进一步提高了对证券公司净资本的要求。2011年，中国证监会提出要“努力建设有中国特色的国际一流投资银行”，支持证券公司拓宽融资渠道，壮大资本实力，鼓励行业兼并重组，提高行业集中度。2014年9月，中国证监会发布《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》，鼓励证券公司多渠道补充资本，清理取消了有关证券公司股权融资的限制性规定。2016年6月，中国证监会再次修订《证券公司风险控制指标管理办法》，通过风险覆盖率、资本杠杆率、流动性覆盖率及净稳定资金率等核心指标构建合理有效的风控体系，加强风险监控。公司拟将本次配股募集资金用于补充营运资金，支持未来业务发展，符合国家产业政策导向。

（三）本次配股顺应中国证监会鼓励证券公司进一步补充资本的要求

2014年9月，中国证监会下发《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》，鼓励证券公司多渠道补充资本，并清理取消有关证券公司股权融资的限制性规定。要求各证券公司重视资本补充工作，通过IPO上市、增资扩股等方式补充资本，

确保业务规模与资本实力相适应，公司总体风险状况与风险承受能力相匹配。近年来，随着公司原有业务规模的增长和创新业务的不断扩张，公司的资本规模已无法满足公司的业务需求。本次配股有利于公司资本实力增强和风险承受能力提升，是公司顺应中国证监会鼓励证券公司进一步补充资本的举措。

四、本次配股对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对股权结构和控制权的影响

本次发行完成后，安徽国元金融控股集团有限责任公司和安徽省国有资产监督管理委员会仍将分别为公司控股股东和实际控制人，公司股权结构未发生重大变更，亦不会导致公司控制权发生改变。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，有助于夯实公司资金实力，支持未来业务发展。募集资金到位后，公司的净资产规模将增加，但由于发展主营业务产生效益需要一定的过程和时间，因此，可能摊薄原有股东的即期回报。公司将合理运用资金，促进各项业务有序健康发展并产生收益，积极提高公司盈利能力和核心竞争力。

综上所述，公司本次配股是必要的、可行的。本次配股顺利完成，将有利于公司提高净资本规模，改善流动性，扩大业务规模，完善业务结构，拓展创新业务，进一步增强抗风险能力和市场竞争力，实现公司价值和股东利益的最大化。

国元证券股份有限公司董事会

2019年10月14日