

国元证券股份有限公司

2019 年度配股公开发行证券预案

重要内容提示:

1、国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”“公司”或“本公司”）2019 年度公开发行证券拟采用向原股东配售股份（以下简称“本次配股”或“本次发行”）的方式进行。

2、本次配股完成后，公司股本数量和资产规模将会有较大幅度的增加，而募集资金从投入到产生效益需要一定的时间周期，公司利润实现和股东回报仍主要依赖于公司的现有业务，从而导致短期内公司的每股收益和加权平均净资产收益率等指标可能出现一定幅度的下降，即公司配股发行股票后即期回报存在被摊薄的风险。详见《国元证券股份有限公司关于向原股东配售股份摊薄即期回报的风险提示及填补措施与相关主体承诺的公告》的相关内容。

3、本次预案是公司董事会对本次配股的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、本次预案所述事项并不代表审批机关对于本次配股相关事项的实质性判断、确认或批准，本次预案所述本次配股相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

一、公司符合配股发行条件的说明

公司拟向原股东配售股份，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，结合公司实际情况，对照上市公司配股的相关资格、条件的要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定和要求，具备申请配股的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）发行股票的种类和面值

本次配股发行的股票为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（二）发行方式

本次发行采用向原股东配售股份（配股）的方式进行。

（三）配股基数、比例和数量

本次配股拟以实施本次配股方案的股权登记日（配股股权登记日）收市后的股份总数为基数，按照每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售。配售股份不足1股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。若以公司截至2019年6月30日的总股本3,365,447,047股为基数测算，本次配售股份数量为不超过1,009,634,114股。

本次配股实施前，若因公司送股、转增及其他原因导致公司总股本变动，则配售股份数量按照变动后的总股本进行相应调整。最终配股比例和配股数量由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。

（四）定价原则及配股价格

1、定价原则

（1）参照公司股票在二级市场上的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司发展与股东利益等因素；

（2）考虑募集资金计划投资项目的资金需求量；

（3）遵循公司董事会与保荐机构/主承销商协商确定的原则。

2、配股价格

本次配股以刊登配股说明书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，最终配股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。

（五）配售对象

本次配股配售对象为配股股权登记日当日收市后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（本次配股股权登记日将在中国证监会核准本次配股方案后另行确定）。

（六）本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

（七）发行时间

本次配股经中国证监会核准后在规定期限内择机向全体股东配售股份。

（八）承销方式

本次配股采用代销方式。

（九）本次配股募集资金投向

本次配股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：

表 1

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

（十）本次配股决议的有效期限

本次配股的决议自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

（十一）上市地点

本次配股完成后，获配股票将按照有关规定在深圳证券交易所上市流通。

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 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务报告均已经华普天健会计师事

务所（特殊普通合伙）（现已更名为“容诚会计师事务所（特殊普通合伙）”）审计，并分别出具了会审字[2017]0910号、会审字[2018]0939号和会审字[2019]1945号的标准无保留意见的审计报告。公司2019年上半年财务数据未经审计。

公司2016年度、2017年度、2018年度和2019年上半年度（以下简称“报告期”）财务报告情况如下：

1、合并资产负债表

表2

单位：元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
资产：				
货币资金	19,469,048,947	15,084,867,750	18,354,477,685	18,091,790,597
其中：客户存款	15,188,182,595	10,677,463,710	10,779,155,492	13,671,958,823
结算备付金	2,972,123,295	2,508,367,694	2,980,639,009	2,925,756,284
其中：客户备付金	2,396,665,815	1,965,985,345	2,417,316,813	2,654,535,649
融出资金	12,397,872,229	10,077,567,141	13,855,270,032	12,227,464,711
买入返售金融资产	7,882,157,585	10,797,390,500	8,762,446,724	6,351,501,872
应收款项	959,353,295	323,062,939	431,187,080	653,505,903
应收利息	不适用	993,215,105	1,030,484,654	746,583,068
存出保证金	60,106,146	109,500,018	55,138,526	42,693,079
金融投资：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	3,023,333,048	1,956,708,663	1,312,644,233
交易性金融资产	16,643,904,865	不适用	不适用	不适用
债权投资	792,253,899	不适用	不适用	不适用
可供出售金融资产	不适用	29,685,120,791	27,691,574,425	25,045,207,832
其他债权投资	17,888,678,186	不适用	不适用	不适用
持有至到期投资	不适用	662,996,593	-	19,435,696
长期股权投资	2,706,780,949	2,716,345,786	2,533,621,684	2,094,747,876
固定资产	1,314,372,295	1,348,479,847	1,403,235,092	1,430,567,270
在建工程	75,541,663	68,561,746	67,734,779	71,183,732
无形资产	49,152,057	55,582,674	52,256,351	37,257,254
商誉	120,876,334	120,876,334	120,876,334	122,706,581
递延所得税资产	353,652,893	307,511,939	173,123,062	160,620,050
其他资产	151,688,505	156,429,964	210,067,545	355,376,572
资产合计	83,837,563,143	78,039,209,869	79,678,841,645	71,689,042,612
负债和所有者权益：				

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
负债：				
短期借款	1,187,541,000	1,121,536,000	334,364,000	975,005,000
应付短期融资款	4,852,426,748	11,052,460,000	10,999,344,444	8,136,090,000
交易性金融负债	8,040,314,488	不适用	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	8,978,931,549	11,660,408,104	9,896,296,730
卖出回购金融资产款	13,183,372,915	11,290,925,063	9,183,710,098	4,285,290,080
代理买卖证券款	17,455,877,300	12,646,231,733	13,448,859,260	16,495,810,719
代理承销证券款	315,000,000	-	-	-
应付职工薪酬	323,018,938	274,909,486	420,794,079	398,469,269
应交税费	122,486,398	190,310,027	181,464,368	239,516,745
应付款项	731,785,276	511,935,577	74,282,834	169,685,886
应付利息	不适用	327,923,519	354,892,460	462,116,747
预计负债	8,060,000	8,060,000	5,323,424	5,592,089
长期借款	439,830,000	438,100,000	417,955,000	-
应付债券	11,807,857,860	6,499,814,404	6,994,879,325	9,492,261,596
递延所得税负债	11,761,071	1,462,963	170,316,627	217,140,114
其他负债	787,948,223	48,922,755	47,270,233	30,272,070
负债合计	59,267,280,217	53,391,523,076	54,293,864,254	50,803,547,044
所有者权益：				
股本	3,365,447,047	3,365,447,047	3,365,447,047	1,964,100,000
资本公积	12,610,173,776	12,610,173,776	12,610,402,268	9,835,082,591
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	123,410,745	-351,261,291	550,663,519	710,980,051
盈余公积	1,277,123,468	1,321,496,565	1,272,919,792	1,178,846,019
一般风险准备	2,602,451,993	2,693,082,652	2,578,269,232	2,376,434,660
未分配利润	4,580,218,569	4,997,394,143	4,995,230,564	4,676,622,767
归属于母公司的所有者权益合计	24,558,825,598	24,636,332,892	25,372,932,422	20,742,066,088
少数股东权益	11,457,328	11,353,901	12,044,970	143,429,480
股东权益合计	24,570,282,926	24,647,686,793	25,384,977,391	20,885,495,568
负债和所有者权益总计	83,837,563,143	78,039,209,869	79,678,841,645	71,689,042,612

2、母公司资产负债表

表 3

单位：元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
资产：				

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
货币资金	15,298,595,797	11,060,774,363	14,434,359,844	14,698,376,276
其中：客户存款	11,940,855,226	7,559,430,147	8,126,779,166	11,313,868,010
结算备付金	2,141,954,062	1,974,642,582	2,581,591,576	2,338,295,533
其中：客户备付金	1,619,449,681	1,544,010,296	2,115,510,281	2,133,710,154
融出资金	11,358,941,959	8,955,322,387	12,678,175,477	10,603,105,770
买入返售金融资产	6,354,554,214	10,148,357,937	8,395,510,875	5,905,993,762
应收款项	291,422,577	107,726,715	273,258,499	411,761,632
应收利息	不适用	631,690,281	518,842,391	325,145,682
存出保证金	24,910,357	104,547,201	43,788,835	66,126,979
金融投资：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	1,656,266,925	1,337,021,899	676,426,543
交易性金融资产	6,175,025,862	不适用	不适用	不适用
可供出售金融资产	不适用	17,716,508,468	11,179,867,983	11,487,698,874
其他债权投资	17,888,678,186	不适用	不适用	不适用
长期股权投资	6,191,663,953	6,199,767,473	6,304,038,400	5,986,908,073
固定资产	1,302,332,226	1,335,882,296	1,389,725,285	1,413,145,549
在建工程	75,541,663	68,304,160	67,734,779	71,183,732
无形资产	45,034,841	51,233,876	49,581,107	31,417,042
递延所得税资产	322,440,469	253,208,473	144,990,031	120,988,964
其他资产	107,584,000	114,880,139	57,711,650	244,717,044
资产合计	67,578,680,166	60,379,113,277	59,456,198,631	54,381,291,454
负债和所有者权益：				
负债：				
应付短期融资款	4,852,426,748	11,052,460,000	10,999,344,444	7,717,390,000
卖出回购金融资产款	12,418,796,991	9,184,499,256	5,891,550,098	2,615,310,080
代理买卖证券款	13,517,845,821	9,075,235,797	10,220,044,098	13,402,899,714
代理承销证券款	315,000,000	-	-	-
应付职工薪酬	317,071,280	271,379,763	404,804,194	367,744,043
应交税费	107,804,632	166,635,704	124,267,575	142,848,198
应付款项	417,468,076	228,759,137	65,522,369	77,272,611
应付利息	不适用	325,520,470	348,348,660	455,874,595
预计负债	8,060,000	8,060,000	5,323,424	5,592,089
应付债券	11,807,857,860	6,499,814,404	6,994,879,325	9,492,261,596
递延所得税负债	-	-	97,066,955	170,125,197
其他负债	523,683,341	14,725,656	14,851,708	12,132,765
负债合计	44,286,014,748	36,827,090,187	35,166,002,849	34,459,450,887
所有者权益：				
股本	3,365,447,047	3,365,447,047	3,365,447,047	1,964,100,000

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
资本公积	12,610,368,507	12,610,368,507	12,610,314,509	9,834,994,833
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	80,496,037	-361,372,210	357,805,154	517,624,389
盈余公积	1,277,123,468	1,321,496,565	1,272,919,792	1,178,846,019
一般风险准备	2,516,103,720	2,604,849,914	2,494,786,929	2,306,639,384
未分配利润	3,443,126,639	4,011,233,267	4,188,922,351	4,119,635,943
所有者权益合计	23,292,665,418	23,552,023,090	24,290,195,782	19,921,840,567
负债和所有者权益 总计	67,578,680,166	60,379,113,277	59,456,198,631	54,381,291,454

3、合并利润表

表 4

单位：元

项目	2019年 1-6月	2018年	2017年	2016年
一、营业收入	1,585,037,422	2,537,907,348	3,510,702,162	3,375,696,421
手续费及佣金净收入	616,870,590	960,437,729	1,400,382,187	1,588,517,562
其中：经纪业务手续费净收入	370,749,115	552,480,650	750,887,535	967,765,902
投资银行业务手续费净收入	208,592,923	292,140,954	475,227,568	462,713,893
资产管理业务手续费净收入	36,304,302	97,213,752	115,418,854	100,440,446
利息净收入	603,527,201	540,351,499	842,767,150	821,598,685
投资收益（损失以“-”号填列）	433,946,764	1,612,521,173	1,870,747,454	1,578,550,088
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	31,980,114	77,769,181	100,372,908	65,408,023
其他收益	1,362,551	9,849,597	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-84,899,643	-629,870,810	-653,741,626	-639,557,398
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-2,241,115	8,698,778	16,988,202	8,955,613
资产处置损益（损失以“-”号填列）	-190,469	2,408,143	500,903	175,931
其他业务收入	16,661,542	33,511,239	33,057,892	17,455,940
二、营业支出	1,043,715,577	1,696,810,014	1,958,341,317	1,599,315,995
税金及附加	21,656,439	52,830,945	35,131,133	89,878,528
业务及管理费	756,147,581	1,470,443,881	1,780,311,152	1,484,792,037
资产减值损失	-	160,509,417	129,524,086	21,039,782
信用减值损失	256,298,164	-	-	-
其他业务成本	9,613,393	13,025,772	13,374,946	3,605,648

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
三、营业利润	541,321,844	841,097,334	1,552,360,846	1,776,380,426
加：营业外收入	7,363,843	15,830,254	22,667,066	28,587,457
减：营业外支出	424,900	21,824,686	17,549,531	25,380,621
四、利润总额	548,260,788	835,102,902	1,557,478,380	1,779,587,262
减：所得税费用	115,515,130	164,576,048	343,509,622	364,193,330
五、净利润	432,745,658	670,526,854	1,213,968,758	1,415,393,932
（一）按经营持续性分类				
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	432,745,658	670,526,854	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）	432,642,232	670,370,830	1,203,746,141	1,405,404,398
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	103,426	156,024	10,222,617	9,989,534
六、其他综合收益税后净额	6,888,669	-901,932,542	-160,291,237	155,715,168
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	6,888,669	-901,924,810	-160,316,531	155,755,448
（一）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	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	6,888,669	-901,924,810	-160,316,531	155,755,448
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	-3,175,537	-116,287,139	56,387,700	5,195,113
2.其他债权投资公允价值变动	-5,286,445	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-847,401,185	-133,744,788	74,433,264
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
6.其他债权投资信用损失准备	9,108,753	-	-	-
7.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
8.外币财务报表折算差额	6,241,898	61,763,514	-82,959,443	76,127,072
9.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-7,732	25,294	-40,281
七、综合收益总额	439,634,328	-231,405,688	1,053,677,521	1,571,109,099
其中：归属于本公司股东的综合收益	439,530,901	-231,553,980	1,043,429,610	1,561,159,846
归属于少数股东的综合收益	103,426	148,292	10,247,912	9,949,253

4、母公司利润表

表 5

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
一、营业收入	1,229,359,111	2,083,042,190	2,870,277,763	2,926,940,280
手续费及佣金净收入	608,183,738	920,817,508	1,334,775,011	1,501,154,977
其中：经纪业务手续费净收入	355,316,253	492,857,617	688,397,309	905,051,878
投资银行业务手续费净收入	201,643,701	283,799,401	468,654,642	453,566,674
资产管理业务手续费净收入	50,054,251	125,558,118	155,766,783	117,011,851
利息净收入	507,303,644	512,102,844	765,032,621	718,921,245
投资收益（损失以“-”号填列）	75,706,571	648,049,844	766,866,152	709,137,459
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	28,636,480	74,458,426	96,836,427	65,848,725
其他收益	1,362,551	9,757,110	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	28,029,329	-32,361,131	-21,120,572	-19,227,042
汇兑收益（损失以“-”号填列）	54,271	1,004,954	-1,241,952	1,225,846
资产处置损益（损失以“-”号填列）	-190,469	2,408,143	481,476	175,931
其他业务收入	8,909,477	21,262,917	25,485,027	15,551,865
二、营业支出	921,919,185	1,445,690,731	1,665,331,963	1,399,733,147
税金及附加	21,467,888	37,356,650	33,115,438	86,275,440
业务及管理费	642,973,395	1,282,422,063	1,548,566,008	1,292,824,019
资产减值损失	-	116,449,790	75,388,706	17,028,040
信用减值损失	254,418,821	-	-	-

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
其他业务成本	3,059,081	9,462,227	8,261,811	3,605,648
三、营业利润	307,439,926	637,351,460	1,204,945,799	1,527,207,133
加：营业外收入	877,548	4,732,507	5,471,080	13,395,483
减：营业外支出	415,627	17,946,022	13,354,318	25,142,141
四、利润总额	307,901,847	624,137,945	1,197,062,561	1,515,460,476
减：所得税费用	60,579,740	138,370,214	256,324,835	254,696,585
五、净利润	247,322,107	485,767,731	940,737,726	1,260,763,891
（一）持续经营利润（净亏损以“-”号填列）	247,322,107	485,767,731	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	3,822,308	-719,177,364	-159,819,234	90,843,716
（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	3,822,308	-719,177,364	-159,819,234	90,843,716
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	-	-119,462,676	56,387,700	5,195,113
2.其他债权投资公允价值变动	-5,286,445	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-599,714,688	-216,206,935	85,648,604
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
6.其他债权投资信用损失准备	9,108,753	-	-	-
7.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
9.其他	-	-	-	-
七、综合收益总额	251,144,416	-233,409,633	780,918,492	1,351,607,607

5、合并现金流量表

表 6

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
一、经营活动产生的现金				

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
流量				
收取利息、手续费及佣金的现金	2,278,461,906	3,526,156,720	4,165,640,504	3,853,937,841
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	4,504,521,032	42,292,777	2,451,332,921	-
融出资金净减少额	-	3,778,979,242	-	2,984,653,269
代理买卖证券收到的现金净额	4,797,254,331	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	911,515,091	760,331,847	425,297,355	78,755,244
经营活动现金流入小计	12,491,752,360	8,107,760,586	7,042,270,780	6,917,346,354
为交易目的而持有的金融资产净增加额	1,800,571,295	-	-	-
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	-	6,680,860,302	1,060,416,787	176,267,946
回购业务资金净减少额	-	-	-	3,132,822,553
融出资金净增加额	2,091,260,398	-	1,678,934,782	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	804,779,152	3,036,019,953	6,740,557,777
支付利息、手续费及佣金的现金	532,607,339	1,045,676,441	1,030,392,655	690,278,149
支付给职工以及为职工支付的现金	468,141,056	1,068,679,516	1,199,879,693	1,144,267,432
支付的各项税费	367,447,520	423,463,058	631,762,429	665,853,184
支付其他与经营活动有关的现金	852,265,010	532,348,623	441,172,575	803,611,942
经营活动现金流出小计	6,112,292,617	10,555,807,093	9,078,578,874	13,353,658,982
经营活动产生的现金流量净额	6,379,459,743	-2,448,046,507	-2,036,308,094	-6,436,312,629
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	7,278,441	-	-
取得投资收益收到的现金	37,244,414	46,602,894	22,386,800	30,996,000
收到其他与投资活动相关的现金	1,474,151	7,134,284	2,517,237	5,358,957
投资活动现金流入小计	38,718,565	61,015,618	24,904,037	36,354,957
投资支付的现金	-	275,000,000	180,260,000	1,166,670,000
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	28,839,972	85,918,491	124,716,152	115,529,280
取得子公司及其他营业单	-	-	-	-

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	66,257,246	-
投资活动现金流出小计	28,839,972	360,918,491	371,233,398	1,282,199,280
投资活动产生的现金流量净额	9,878,593	-299,902,873	-346,329,362	-1,245,844,324
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
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	3,000,000
取得借款收到的现金	5,987,444,586	807,317,000	417,955,000	-
发行债券收到的现金	10,667,032,617	26,362,420,000	18,272,210,000	10,949,330,000
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	16,654,477,203	27,169,737,000	22,866,831,723	10,985,222,021
偿还债务支付的现金	17,819,806,193	26,806,470,000	18,552,431,000	8,926,397,780
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	380,073,333	1,426,311,158	1,548,825,209	1,421,559,364
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	-	1,067,853	-	-
筹资活动现金流出小计	18,199,879,526	28,233,849,010	20,101,256,209	10,347,957,144
筹资活动产生的现金流量净额	-1,545,402,323	-1,064,112,010	2,765,575,514	637,264,878
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,000,784	70,180,140	-65,368,245	84,467,334
五、现金及现金等价物净增加额	4,847,936,797	-3,741,881,250	317,569,813	-6,960,424,740
加：期初现金及现金等价物余额	17,587,235,445	21,329,116,695	21,011,546,881	27,971,971,622
六、期末现金及现金等价物余额	22,435,172,242	17,587,235,445	21,329,116,695	21,011,546,881

6、母公司现金流量表

表 7

单位：元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
一、经营活动产生的现金流量				
处置以公允价值计量且其	-	-	-	-

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
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	1,918,151,188	2,977,685,276	3,513,109,379	3,468,713,226
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	6,716,735,479	1,510,123,684	762,081,318	-
融出资金净减少额	-	3,741,790,495	-	3,541,757,312
代理买卖证券收到的现金净额	4,442,610,024	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	594,495,228	340,967,368	210,068,225	48,962,550
经营活动现金流入小计	13,671,991,919	8,570,566,822	4,485,258,921	7,059,433,088
为交易目的而持有的金融资产净增加额	4,160,280,911	-	-	-
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	-	7,313,822,538	142,208,322	549,090,222
回购业务资金净减少额	-	-	-	3,084,398,643
融出资金净增加额	2,171,070,082	-	2,085,580,969	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	1,144,808,301	3,182,855,616	7,200,089,249
支付利息、手续费及佣金的现金	384,646,161	592,669,477	582,319,517	503,671,075
支付给职工以及为职工支付的现金	392,943,821	941,474,628	1,055,011,052	1,024,056,145
支付的各项税费	303,250,938	320,032,863	501,074,362	506,576,857
支付其他与经营活动有关的现金	285,990,777	405,711,233	350,364,496	617,400,038
经营活动现金流出小计	7,698,182,690	10,718,519,041	7,899,414,334	13,485,282,228
经营活动产生的现金流量净额	5,973,809,229	-2,147,952,219	-3,414,155,413	-6,425,849,140
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	20,464,500	-	-
取得投资收益收到的现金	36,740,000	46,483,870	232,386,800	330,996,000
收到其他与投资活动有关的现金	1,474,151	6,954,902	2,495,818	548,864
投资活动现金流入小计	38,214,151	73,903,272	234,882,618	331,544,864
投资支付的现金	-	4,304,868	180,260,000	866,670,000
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	26,699,768	78,041,884	116,341,938	111,021,627

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	26,699,768	82,346,753	296,601,938	977,691,627
投资活动产生的现金流量净额	11,514,383	-8,443,481	-61,719,320	-646,146,762
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	10,667,032,617	26,362,420,000	18,272,210,000	10,480,630,000
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	10,667,032,617	26,362,420,000	22,448,876,723	10,513,522,021
偿还债务支付的现金	11,901,900,943	26,806,470,000	17,493,090,000	8,803,340,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	345,376,643	1,381,093,730	1,499,390,427	1,403,612,633
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	12,247,277,587	28,187,563,730	18,992,480,427	10,206,952,633
筹资活动产生的现金流量净额	-1,580,244,970	-1,825,143,730	3,456,396,296	306,569,389
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	54,271	1,004,954	-1,241,952	1,225,846
五、现金及现金等价物净增加额	4,405,132,913	-3,980,534,475	-20,720,389	-6,764,200,668
加：期初现金及现金等价物余额	13,029,416,945	17,009,951,420	17,030,671,809	23,794,872,477
六、期末现金及现金等价物余额	17,434,549,858	13,029,416,945	17,009,951,420	17,030,671,809

7、合并股东权益变动表

表 8

单位：元

项目	2019 年半年度								
	归属于母公司股东权益							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		
一、上年年末余额	3,365,447,047	12,610,173,776		-351,261,291	1,321,496,565	2,693,082,652	4,997,394,143	11,353,901	24,647,686,793
加：会计政策变更				467,783,367	-44,373,097	-90,630,659	-345,000,749		-12,221,138
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	3,365,447,047	12,610,173,776		116,522,076	1,277,123,468	2,602,451,993	4,652,393,394	11,353,901	24,635,465,655
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				6,888,669			-72,174,825	103,426	-65,182,729
（一）综合收益总额				6,888,669			432,642,232	103,426	439,634,328
（二）股东投入和减少资本									
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入股东权益的金额									
4. 其他									
（三）利润分配							-504,817,057		-504,817,057
1. 提取盈余公积									

2. 提取一般风险准备									
3. 对股东的分配							-504,817,057		-504,817,057
4. 其他									
(四) 股东权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 其他									
四、本年年末余额	3,365,447,047	12,610,173,776		123,410,745	1,277,123,468	2,602,451,993	4,580,218,569	11,457,328	24,570,282,926

表 9

单位：元

项目	2018 年								
	归属于母公司股东权益							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		
一、上年年末余额	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
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	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
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)		-228,492		-901,924,810	48,576,773	114,813,420	2,163,580	-691,068	-737,290,598

(一) 综合收益总额				-901,924,810			670,370,830	148,292	-231,405,688
(二) 股东投入和减少资本		-228,492						-839,361	-1,067,853
1. 股东投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入股东权益的金额									
4. 其他		-228,492						-839,361	-1,067,853
(三) 利润分配					48,576,773	114,813,420	-668,207,250		-504,817,057
1. 提取盈余公积					48,576,773		-48,576,773		
2. 提取一般风险准备						114,813,420	-114,813,420		
3. 对股东的分配							-504,817,057		-504,817,057
4. 其他									
(四) 股东权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 其他									
四、本年年末余额	3,365,447,047	12,610,173,776		-351,261,291	1,321,496,565	2,693,082,652	4,997,394,143	11,353,901	24,647,686,793

表 10

单位：元

项目	2017 年		
	归属于母公司股东权益	少数股东权	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	益	
一、上年年末余额	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
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	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
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	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
1. 股东投入的普通股	419,297,047	3,757,369,676							4,176,666,723
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入股东权益的金额									
4. 其他								-126,007,552	-126,007,552
（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
4. 其他									
（四）股东权益内部结转	982,050,000	-982,050,000							
1. 资本公积转增资本（或股本）	982,050,000	-982,050,000							

2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 其他									
四、本年年末余额	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 11

单位: 元

项目	2016 年								
	归属于母公司股东权益							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		
一、上年年末余额	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
加: 会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	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
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)		-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
1. 股东投入的普通股								3,000,000	3,000,000
2. 其他权益工具持有者投入资本									
3. 股份支付计入股东权益的金									

额									
4. 其他		-40,509,700	-73,401,722					764,768	33,656,790
(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
4. 其他									
(四) 股东权益内部结转									
1. 资本公积转增资本(或股本)									
2. 盈余公积转增资本(或股本)									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 其他									
(五) 其他									
四、本年年末余额	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

8、母公司股东权益变动表

表 12

单位：元

项目	2019 年上半年							
	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
一、上年年末余额	3,365,447,047	12,610,368,507		-361,372,210	1,321,496,565	2,604,849,914	4,011,233,267	23,552,023,090
加：会计政策变更				438,045,939	-44,373,097	-88,746,194	-310,611,679	-5,685,031
前期差错更正								
其他								

二、本年年初余额	3,365,447,047	12,610,368,507		76,673,729	1,277,123,468	2,516,103,720	3,700,621,589	23,546,338,059
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）				3,822,308			-257,494,950	-253,672,641
（一）综合收益总额				3,822,308			247,322,107	251,144,416
（二）股东投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								
4. 其他								
（三）利润分配							-504,817,057	-504,817,057
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对股东的分配							-504,817,057	-504,817,057
4. 其他								
（四）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（五）其他								
四、本年年末余额	3,365,447,047	12,610,368,507		80,496,037	1,277,123,468	2,516,103,720	3,443,126,639	23,292,665,418

表 13

单位：元

项目	2018 年							
	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

一、上年年末余额	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
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	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
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		53,997		-719,177,364	48,576,773	110,062,985	-177,689,084	-738,172,692
（一）综合收益总额				-719,177,364			485,767,731	-233,409,633
（二）股东投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								
4. 其他								
（三）利润分配					48,576,773	110,062,985	-663,456,815	-504,817,057
1. 提取盈余公积					48,576,773		-48,576,773	
2. 提取一般风险准备						110,062,985	-110,062,985	
3. 对股东的分配							-504,817,057	-504,817,057
4. 其他								
（四）股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）								
2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（五）其他		53,997						53,997
四、本年年末余额	3,365,447,047	12,610,368,507		-361,372,210	1,321,496,565	2,604,849,914	4,011,233,267	23,552,023,090

表 14

单位：元

项目	2017 年							
	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
一、上年年末余额	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
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	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
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	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
（二）股东投入和减少资本	419,297,047	3,757,369,676						4,176,666,723
1. 股东投入的普通股	419,297,047	3,757,369,676						4,176,666,723
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								
4. 其他								
（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
4. 其他								
（四）股东权益内部结转	982,050,000	-982,050,000						
1. 资本公积转增资本（或股本）	982,050,000	-982,050,000						

2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
（五）其他								
四、本年年末余额	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 15

单位：元

项目	2016 年							
	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
一、上年年末余额	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
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	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
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-40,509,700	-73,401,722	90,843,716	126,076,389	252,152,778	96,894,723	598,859,628
（一）综合收益总额				90,843,716			1,260,763,891	1,351,607,607
（二）股东投入和减少资本		-40,509,700	-73,401,722					32,892,021
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入股东权益的金额								
4. 其他		-40,509,700	-73,401,722					32,892,021
（三）利润分配					126,076,389	252,152,778	-1,163,869,167	-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						252,152,778	-252,152,778	
3. 对股东的分配							-785,640,000	-785,640,000
4. 其他								
(四) 股东权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(五) 其他								
四、本年年末余额	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

（二）合并报表范围变化情况

公司报告期内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。公司报告期内合并报表范围变化情况及原因如下表：

表 16

2019 年上半年度	变动原因
增加 2 个：	
证券行业支持民企发展系列之国元证券 5 号单一资产管理计划	控制
证券行业支持民企发展系列之国元证券 8 号单一资产管理计划	控制
减少 1 个：	
国元证券招元 7 号定向资产管理计划	清算
2018 年度	变动原因
增加 1 个：	
证券行业支持民企发展系列之国元证券 FOF 单一资产管理计划	控制
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
国元证券元中 27 号定向资产管理计划	控制

国元证券元惠 37 号定向资产管理计划	控制
国元证券元惠 38 号定向资产管理计划	控制
国元证券元惠 39 号定向资产管理计划	控制
减少 3 个：	
国元兴元 3 号定向资产管理项目	注销
国元兴元 4 号定向资产管理项目	注销
国元元赢 2 号债券分级集合资产管理计划	失去控制

(三) 公司的主要财务指标

1、主要财务指标

表 17

主要财务指标	2019 年 1-6 月/ 2019 年 6 月末	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日
基本每股收益（元/股）	0.13	0.20	0.40	0.72
稀释每股收益（元/股）	0.13	0.20	0.40	0.72
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.13	0.20	0.40	0.72
加权平均净资产收益率（%）	1.74	2.68	5.57	6.97
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	1.72	2.70	5.55	6.96
归属于母公司股东的每股净资产（元）	7.30	7.32	7.54	10.56

注：2019 年 1-6 月财务指标未年化且未经审计。

2、母公司的净资本及风险控制指标

表 18

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
净资本（万元）	1,596,478.31	1,648,386.11	1,761,943.67	1,318,336.03
净资产（万元）	2,329,266.54	2,355,202.31	2,429,019.58	1,992,184.06
净资本/各项风险资本准备之和（%）	255.52	263.88	367.30	274.70
净资本/净资产（%）	68.54	69.99	72.54	66.18
净资本/负债（%）	52.42	59.40	70.63	62.61
净资产/负债（%）	76.49	84.87	97.37	94.61

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	2.79	3.44	8.77	39.55
自营固定收益类证券/净资本(%)	146.90	117.18	67.10	55.09

(四) 公司财务状况分析

1、资产构成情况分析

截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司资产总额分别为7,168,904.26万元、7,967,884.16万元、7,803,920.99万元和8,383,756.31万元。

表 19

单位：万元，%

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产：								
货币资金	1,946,904.89	23.22	1,508,486.78	19.33	1,835,447.77	23.04	1,809,179.06	25.24
其中：客户存款	1,518,818.26	18.12	1,067,746.37	13.68	1,077,915.55	13.53	1,367,195.88	19.07
结算备付金	297,212.33	3.55	250,836.77	3.21	298,063.90	3.74	292,575.63	4.08
其中：客户备付金	239,666.58	2.86	196,598.53	2.52	241,731.68	3.03	265,453.56	3.70
拆出资金	-	-	-	-	-	-	-	-
融出资金	1,239,787.22	14.79	1,007,756.71	12.91	1,385,527.00	17.39	1,222,746.47	17.06
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	302,333.30	3.87	195,670.87	2.46	131,264.42	1.83
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	788,215.76	9.40	1,079,739.05	13.84	876,244.67	11.00	635,150.19	8.86
应收款项	95,935.33	1.14	32,306.29	0.41	43,118.71	0.54	65,350.59	0.91
应收利息	-	-	99,321.51	1.27	103,048.47	1.29	74,658.31	1.04
存出保证金	6,010.61	0.07	10,950.00	0.14	5,513.85	0.07	4,269.31	0.06
持有待售的	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
资产								
交易性金融资产	1,664,390.49	19.85	-	-	-	-	-	-
债权投资	79,225.39	0.94	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	2,968,512.08	38.04	2,769,157.44	34.75	2,504,520.78	34.94
其他债权投资	1,788,867.82	21.34	-	-	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	66,299.66	0.85	-	-	1,943.57	0.03
长期股权投资	270,678.09	3.23	271,634.58	3.48	253,362.17	3.18	209,474.79	2.92
投资性房地产	-	-	-	-	-	-	-	-
固定资产	131,437.23	1.57	134,847.98	1.73	140,323.51	1.76	143,056.73	2.00
在建工程	7,554.17	0.09	6,856.17	0.09	6,773.48	0.09	7,118.37	0.10
无形资产	4,915.21	0.06	5,558.27	0.07	5,225.64	0.07	3,725.73	0.05
商誉	12,087.63	0.14	12,087.63	0.15	12,087.63	0.15	12,270.66	0.17
递延所得税资产	35,365.29	0.42	30,751.19	0.39	17,312.31	0.22	16,062.01	0.22
其他资产	15,168.85	0.18	15,643.00	0.20	21,006.75	0.26	35,537.66	0.50
资产总计	8,383,756.31	100.00	7,803,920.99	100.00	7,967,884.16	100.00	7,168,904.26	100.00

报告期内，公司资产主要由客户资产和自有资产组成。客户资产主要包括客户存款和客户备付金。截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，上述客户资产规模分别为1,632,649.44万元、1,319,647.23万元、1,264,344.90万元和1,758,484.84万元，占总资产的比例分别为22.77%、16.56%、16.20%和20.98%。客户资产规模的变动主要受证券市场波动的影响。

公司自有资产以融出资金、可供出售金融资产、买入返售金融资产、交易性金融资产、其他债权投资等为主。截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司自有资产规模分别为5,536,254.82万元、6,648,236.93万元、6,539,576.09万元和6,625,271.47万元。截至2017年末，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。截至2018年末，公司自有资产同比有所下降，主要是由于市场行情持续波动，公司融出资金、应收款项等规模大幅下降。截至2019年6月末，公司自有资产较2018年末有所增加，主要是由于市场行情回暖，市场交易意愿有所上升，公司融出资金、应收款项等规模大幅增长。

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2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司负债总额分别为5,080,354.70万元、5,429,386.43万元、5,339,152.31万元和5,926,728.02万元。

表 20

单位：万元，%

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
负债：								
短期借款	118,754.10	2.00	112,153.60	2.10	33,436.40	0.62	97,500.50	1.92
应付短期融资款	485,242.67	8.19	1,105,246.00	20.70	1,099,934.44	20.26	813,609.00	16.01
拆入资金	-	-	-	-	-	-	-	-
交易性金融负债	804,031.45	13.57	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	897,893.15	16.82	1,166,040.81	21.48	989,629.67	19.48
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	1,318,337.29	22.24	1,129,092.51	21.15	918,371.01	16.91	428,529.01	8.44
代理买卖证券款	1,745,587.73	29.45	1,264,623.17	23.69	1,344,885.93	24.77	1,649,581.07	32.47
代理承销证券款	31,500.00	0.53	-	-	-	-	-	-

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付职工薪酬	32,301.89	0.55	27,490.95	0.51	42,079.41	0.78	39,846.93	0.78
应交税费	12,248.64	0.21	19,031.00	0.36	18,146.44	0.33	23,951.67	0.47
应付款项	73,178.53	1.23	51,193.56	0.96	7,428.28	0.14	16,968.59	0.33
应付利息	-	-	32,792.35	0.61	35,489.25	0.65	46,211.67	0.91
持有待售的负债	-	-	-	-	-	-	-	-
预计负债	806.00	0.01	806.00	0.02	532.34	0.01	559.21	0.01
长期借款	43,983.00	0.74	43,810.00	0.82	41,795.50	0.77	-	-
应付债券	1,180,785.79	19.92	649,981.44	12.17	699,487.93	12.88	949,226.16	18.68
其中：优先股	-	-	-	-	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	1,176.11	0.02	146.30	0.00	17,031.66	0.31	21,714.01	0.43
其他负债	78,794.82	1.33	4,892.28	0.09	4,727.02	0.09	3,027.21	0.06
负债合计	5,926,728.02	100.00	5,339,152.31	100.00	5,429,386.43	100.00	5,080,354.70	100.00

报告期内，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、交易性金融负债、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款和应付债券等构成。截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司代理买卖证券款占负债总额的比例最大，分别为32.47%、24.77%、23.69%和29.45%。

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 有价证券而收到的款项。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。2016年至2018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。2019年上半年，随着市场行情有所回暖，公司代理买卖证券款有所回升。

在扣除代理买卖证券款后，截至2016年末、2017年末、2018年末以及2019年6月末，公司的负债总额分别为3,430,773.63万元、4,084,500.50万元、4,074,529.13万元和4,181,140.29万元。截至2017年末，公司负债总额同比增长

较大，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及卖出回购金融资产款等增加。截至 2018 年末，公司负债总额同比有所减少，主要是因为市场行情持续波动，公司以外第三方持有的结构化主体份额有所减少。截至 2019 年 6 月末，公司负债总额有所上升，主要是由于上半年市场行情有所回暖，客户证券交易结算款有所增加所致。

公司负债余额整体保持平稳。公司负债结构总体合理、财务杠杆较低；优质流动性资产充足，变现能力强；公司整体流动性风险相对较低。

3、偿债能力分析

表 21

主要指标	2019 年上半年/ 2019 年 6 月末	2018 年度/ 2018 年末	2017 年度/ 2017 年末	2016 年度/ 2016 年末
流动比率（倍）	1.50	0.90	1.02	1.05
速动比率（倍）	1.22	0.58	0.76	0.79
资产负债率	62.81%	62.31%	61.67%	62.16%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	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，公司流动比率除 2018 年略低于 1.00 倍外，均保持在 1.00 倍以上，短期偿债能力较突出；速动比率波动较大，2019 年上半年较 2018 年末大幅增加，主要是由于应付短期融资款减少同时融出资金增加所致。

2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司合并口径的资产负债率(扣除代理买卖证券款和代理承销证券款)分别为 62.16%、61.67%、62.31% 和 62.81%。公司资产负债率一直保持在合理范围之内。

公司资产以货币资金、结算备付金、融出资金等流动性较强的资产为主，流动比率在报告期内一直维持较为平稳的水平，资产结构合理，资产状况良好。此外，公司资本充足，盈利能力较强，资信状况优良，抗风险能力强，且具有多渠道融资方式，因此整体偿债能力较高，偿债风险较低。

4、盈利能力分析

表 22

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	158,503.74	253,790.73	351,070.22	337,569.64
营业支出	104,371.56	169,681.00	195,834.13	159,931.60
营业利润	54,132.18	84,109.73	155,236.08	177,638.04
利润总额	54,826.08	83,510.29	155,747.84	177,958.73
净利润	43,274.57	67,052.69	121,396.88	141,539.39

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司营业收入分别为 337,569.64 万元、351,070.22 万元、253,790.73 万元和 158,503.74 万元；实现净利润分别为 141,539.39 万元、121,396.88 万元、67,052.69 万元和 43,274.57 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。

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，在证券市场整体持续波动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波动。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、本次配股的募集资金用途

本次配股拟募集资金总额为不超过人民币 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：

表 23

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

募集资金投向	拟投入金额
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。

五、本次配股摊薄即期回报及填补回报措施

（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。

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）假设本次配股比例为每 10 股配售 3 股，以公司截至 2018 年 12 月 31 日的总股本 3,365,447,047 股为基数测算，本次配股数量按最大可配售数量 1,009,634,114 股计算，本次发行完成后公司总股本为 4,375,081,161 股。

（3）假设本次发行募集资金总额 55 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）假设本次配股于 2019 年 12 月 31 日完成（上述时间仅用于计算本次配股摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终以经中国证监会核准发行的股份数量、募集金额和实际发行完成时间为准）。

（5）考虑到公司业绩受到宏观经济、行业周期以及业务发展状况等因素影

响，未来公司整体收益情况较难预测。2018 年本公司归属于上市公司股东的净利润为人民币 6.70 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为人民币 6.74 亿元。假设本公司 2019 年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润在 2018 年基础上分别按照增长 0%、增长 10%以及下降 10%等三种情景进行测算。

上述假设仅为测算本次发行摊薄即期回报对公司每股收益的影响，不代表公司对未来经营情况及趋势的判断，亦不构成盈利预测。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。

(6) 不考虑本次配股募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响。

(7) 假设除本次发行外，公司不会实施公积金转增股本、股票股利分配、股份回购等其他会对公司总股本发生影响或潜在影响的行为。

2、对本公司主要财务指标的影响

基于上述假设，本次发行对本公司主要财务数据及财务指标的影响如下：

表 24

项目	2018 年/2018 年 12 月 31 日	2019 年/2019 年 12 月 31 日	
		本次发行前	本次发行后
总股本（股）	3,365,447,047	3,365,447,047	4,375,081,161
假设一：2019 年归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别较 2018 年持平			
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	674,129,517.75	674,129,517.75	674,129,517.75
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的每股收益（元/股）	0.2003	0.2003	0.1541
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的稀释每股收益（元/股）	0.2003	0.2003	0.1541
假设二：2019 年归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别较 2018 年增长 10%			

项目	2018年/2018年12月31日	2019年/2019年12月31日	
		本次发行前	本次发行后
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	674,129,517.75	741,542,469.53	741,542,469.53
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的每股收益（元/股）	0.2003	0.2203	0.1695
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的稀释每股收益（元/股）	0.2003	0.2203	0.1695
假设三：2019年归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润分别较2018年下降10%			
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	674,129,517.75	606,716,565.98	606,716,565.98
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的每股收益（元/股）	0.2003	0.1803	0.1387
扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的稀释每股收益（元/股）	0.2003	0.1803	0.1387

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）关于本次配股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配股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）本次配股的必要性和合理性

1、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。

2、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，本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。

3、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。

（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

公司本次配股募集资金不超过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。

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2019年6月30日，本公司拥有140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，实现融资融券等业务的快速增长。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。本次配股募集资金到位后，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以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金融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。

六、公司利润分配政策和现金分红情况

（一）公司利润分配政策

1、《公司章程》规定的政策

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等相关规定，为进一步加强公司现金分红与全面风险管理工作，公司现行有效的《公司章程》对公司的利润分配政策进行了明确的规定。公司现行利润分配政策如下：

“第一百八十四条 公司除法定的会计账簿外，将不另立会计账簿。公司的资产，不以任何个人名义开立账户存储。

第一百八十五条 公司分配当年税后利润时,应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的,可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百八十六条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百八十七条 公司盈利并符合公司业务发展对净资产等监管要求且经营环境或经营条件未发生重大变化的前提下,实行持续、稳定的利润分配政策,公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司利润分配应采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式。公司现金分红的具体条件为公司当年度实现的盈利在依法弥补亏损、提取法定公积金和一般准备后仍有可分配利润。当公司具备现金分红条件时,应当优先采用现金方式进行利润分配。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。若公司因业务需要提高注册资本,或董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时,可以提出并实施股票股利分配方案。公司可以进行中期利润分配。

第一百八十八条 公司利润分配方案应当遵照有关规定，综合分析公司经营发展、股东意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素。公司在每个会计年度结束后，由董事会提出分配方案，并听取独立董事意见。公司利润分配方案经董事会审议通过且独立董事发表独立意见后，提交股东大会批准。股东大会审议利润分配方案时，应采取会议现场投票和网络投票相结合的方式。股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项。

第一百八十九条 公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者因为外部经营环境发生重大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，听取独立董事以及中小股东的意见，注重对投资者利益的保护。调整利润分配政策的议案需详细论证和说明调整的原因，并听取独立董事和监事意见，经董事会审议通过且独立董事发表独立意见后，提交股东大会批准。公司监事会应对公司董事会制订或修改的利润分配政策进行审议。股东大会审议调整利润分配政策议案时，应采取会议现场投票和网络投票相结合的方式，并经出席股东大会股东所持表决权的2/3以上通过。监事会同时应对董事会和管理层执行公司分红政策进行监督。”

2、股东分红回报规划

公司就分红回报事宜进行了专项研究和论证，形成了《国元证券股份有限公司2018-2020年股东回报规划》，具体内容如下：

“（一）利润分配方式

公司可采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。当公司具备现金分红条件时，应当采用现金分红进行利润分配；采用股票股利进行利润分配的应当具有真实合理的因素。

（二）现金股利分配的条件及比例

在公司盈利并符合公司业务对净资本等监管要求且经营环境或经营条件未发生重大变化的前提下，公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应当重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司利润分配

应采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式。公司现金分红的具体条件为公司当年度实现的盈利在依法弥补亏损、提取法定公积金和一般准备后仍有可分配利润。当公司具备现金分红条件时，应当优先采用现金方式进行利润分配。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。公司可以进行中期利润分配。

（三）其他分配方式的条件

若公司因业务需要提高注册资本，或董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以提出并实施股票股利分配方案。

（四）现金分红政策

公司董事会在综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素后，按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（五）利润分配方案的审议程序

公司利润分配方案经董事会审议通过且独立董事发表独立意见后，提交股东大会批准。

（六）利润分配的实施时间

公司利润分配方案经股东大会审议通过后，公司董事会应在 2 个月内完成实施。

（七）利润分配政策的调整

公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者因为外部经营环境发生重大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点，听取独立董事以及中小股东的意见，注重对投资者利益的保护。调整利润分配政策的议案需详细论证和说明调整的原因，并听取独立董事和监事意见，经董事会审议通过且独立董事发表独立意见后，提交股东大会批准。

（八）股东权益保护

1、征集中小股东意见和诉求

（1）独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（2）股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求。

2、未分配利润的使用计划

公司董事会在利润分配方案中应当对留存的未分配利润使用计划进行说明。公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见。

3、利润分配政策调整

（1）公司董事会提出修改利润分配政策，应当以股东利益为出发点，听取独立董事以及中小股东的意见，注重对投资者利益的保护，调整利润分配政策的议案需详细论证和说明调整的原因。修改后的利润分配政策不得违反法律法规和监管规定。

（2）公司董事会提出的利润分配政策修订议案需经董事会审议通过，且独立董事发表独立意见后，提交股东大会批准。

（3）公司监事会应对公司董事会制订或修改的利润分配政策进行审议。监事会同时应对董事会和管理层执行公司分红政策进行监督。

(4) 股东大会审议调整利润分配政策议案时，应采取会议现场投票和网络投票相结合的方式，并经出席股东大会股东所持表决权的三分之二以上通过。”

(二) 公司最近三年现金分红金额及比例

公司 2016 年、2017 年和 2018 年的利润分配方案如下：

表 25

年度	利润分配方案	股权登记日
2018 年	以 2018 年 12 月 31 日总股本 3,365,447,047 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.50 元（含税），合计派发现金人民币 504,817,057.05 元（含税）	2019 年 7 月 9 日
2017 年	以 2017 年 12 月 31 日总股本 3,365,447,047 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.50 元（含税），合计派发现金人民币 504,817,057.05 元（含税）	2018 年 6 月 29 日
2016 年	1、年度权益分派：以公司总股本 1,964,100,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.00 元人民币现金（含税）； 2、半年度权益分派：以公司总股本 1,964,100,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.50 元人民币现金（含税）	1、年度权益分派股权登记日：2017 年 5 月 22 日； 2、半年度权益分派股权登记日：2016 年 9 月 20 日

注：根据公司第八届董事会第三十二次会议决议，公司 2019 年中期利润分配预案为：以现有总股本 3,365,447,047 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），合计派发现金红利 336,544,704.70 元（含税）。该预案尚需提交 2019 年第一次临时股东大会审议。

公司最近三年具体分红实施方案如下：

表 26

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
现金分红金额（含税）	50,481.71	50,481.71	88,384.50
归属母公司所有者的净利润	67,037.08	120,374.61	140,540.44
现金分红/归属母公司所有者的净利润	75.30%	41.94%	62.89%
最近三年累计现金分红金额	189,347.91		
最近三年年均归属于母公司所有者的净利润	109,317.38		
最近三年累计现金分红金额/最近三年年均归属于母公司所有者的净利润	173.21%		

公司的利润分配符合中国证监会以及《公司章程》的相关规定，且最近三年

以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

国元证券股份有限公司董事会

2019年10月14日