

证券代码：000712 证券简称：锦龙股份 公告编号：2016-04
债券代码：112207 债券简称：14 锦龙债

广东锦龙发展股份有限公司

非公开发行股票预案（修订稿）



二〇一六年一月

声 明

1、广东锦龙发展股份有限公司及董事会全体成员保证本预案内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次非公开发行股票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。



特别提示

（一）广东锦龙发展股份有限公司于 2015 年 12 月 30 日召开公司第七届董事会第六次（临时）会议，会议审议通过了《公司非公开发行股票预案（修订稿）》。本次非公开发行股票尚须经本公司股东大会审议通过，并报中国证监会核准后实施。

（二）本次非公开发行股票定价基准日为关于公司本次非公开发行股票的董事会决议公告日（2016 年 1 月 4 日），发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的百分之九十，即 25.73 元/股。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生分红派息、资本公积转增股本等除权、除息事项，则发行价格将作相应调整。

（三）本次非公开发行股票的发行对象包括公司控股股东新世纪公司、郁金香资本、雁裕投资、利得资本拟设立和管理的“利得资本-利得安盈定增 1 号资产管理计划”和丰煜投资管理的“丰煜稳盈玖号基金”共计 5 名特定投资者。

本次非公开发行股票募集资金总额不超过人民币 67.9272 亿元，全部发行对象均以现金方式认购公司本次非公开发行的股票，各发行对象拟认购公司本次非公开发行股票的数量和金额分别为：

序号	发行对象	拟认购股份数量 (股)	拟认购数量占发行完成后公司股份总数的比例	拟认购金额(元)
1	新世纪公司	124,085,506	10.70%	3,192,720,069.38
2	郁金香资本	66,070,734	5.70%	1,699,999,985.82
3	雁裕投资	38,865,137	3.35%	999,999,975.01
4	利得安盈定增1号	23,319,082	2.01%	599,999,979.86
5	丰煜稳盈玖号	11,659,541	1.01%	299,999,989.93
合计		264,000,000	22.76%	6,792,720,000.00

为保障本次非公开发行的足额认购，若除新世纪公司之外的其他发行对象出现实际认购金额少于拟认购金额的情况，则包括新世纪公司在内的其他已足额认购的发行对象可追加认购以补足认购不足部分，具体认购份额由其他已足额认购的发行对象协商确定。除新世纪公司外，其他发行对象若追加认购，必须保证其已认购股份数量与拟追加认购股份数量之和占公司本次非公开发行后总股本的



比例低于 20%。

（四）本次非公开发行的股票数量为264,000,000股（发行完成后，公司总股本将由896,000,000股变更为1,160,000,000股），最终以中国证监会核准的发行数量为准。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生分红派息、资本公积转增股本等除权、除息事项，则发行数量将作相应调整。

（五）发行对象已与上市公司签署了《附条件生效的非公开发行股份认购协议》，发行对象认购的股份自本次发行结束之日起 36 个月内不得转让。

本次非公开发行完成后，公司的控股股东和实际控制人不会发生变更。

（六）公司本次非公开发行股票募集资金总额不超过人民币 67.9272 亿元（含发行费用），扣除发行费用后的 64.575 亿元用于增资中山证券，剩余资金用于偿还公司借款。

（七）公司本次非公开发行股票不会导致公司股权结构不符合上市条件的情形出现。

（八）根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等相关法律法规的要求，公司董事会、股东大会已对《公司章程》中关于利润分配政策方面的内容进行了相应修改，公司最近三年累计现金分红额占最近三年年均净利润的比例达到了 144.91%，详见本预案“第六节公司利润分配政策和股利分配”。

（九）本次非公开发行完成后，公司的新老股东共同分享公司本次非公开发行前滚存的未分配利润。

目录

特别提示	2
目录	4
释义	5
第一节 本次非公开发行股票方案概要	6
一、本次非公开发行的背景和目的	6
二、本次非公开发行股票方案概要	6
三、本次发行是否构成关联交易	8
四、本次发行是否导致公司控制权发生变化	9
五、本次发行方案尚需呈报批准的程序	9
第二节 发行对象基本情况	10
一、新世纪公司基本情况	10
二、郁金香资本基本情况	12
三、雁裕投资基本情况	14
四、利得资本及利得安盈定增 1 号基本情况	15
五、丰煜投资及丰煜稳盈玖号基本情况	19
第三节 附条件生效的非公开发行股份认购协议摘要	22
一、协议主体和签订时间	22
二、认购股份金额及认购股份数量	22
三、认购方式、认购价格、限售期及支付方式	22
四、违约责任、缔约过失责任	23
五、生效条件	24
第四节 董事会关于本次非公开发行募集资金使用的可行性分析	25
一、本次非公开发行募集资金使用计划	25
二、增资中山证券项目	25
三、偿还公司借款	27
四、本次非公开发行的必要性分析	28
五、本次非公开发行的可行性分析	29
六、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响	30
第五节 董事会关于本次非公开发行对公司影响的讨论与分析	31
一、本次非公开发行后公司业务及资产整合计划，公司章程修改情况，股东结构、高管人员结构和业务结构的变动情况	31
二、本次非公开发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量变动情况	32
三、公司与实际控制人、控股股东及关联人之间业务关系、管理关系、关联交易和同业竞争等变化情况	32
四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，或公司为实际控制人、控股股东及其关联人提供担保的情形	33
五、公司负债结构合理性分析	33
六、本次股票发行相关的风险说明	33
第六节 公司利润分配政策和股利分配	37
一、公司利润分配政策的制定和执行情况	37
二、最近三年现金分红情况	39
三、未分配利润的使用情况	40



释义

在本预案中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

简称	原义
本公司/发行人/公司/锦龙股份	广东锦龙发展股份有限公司
中国证监会	中国证券监督管理委员会
深交所	深圳证券交易所
本预案	广东锦龙发展股份有限公司非公开发行股票预案（修订稿）
新世纪公司	东莞市新世纪科教拓展有限公司，公司控股股东
郁金香资本	北京郁金香财富资本管理中心（有限合伙）
雁裕投资	东莞市雁裕实业投资有限公司
利得资本	利得资本管理有限公司
利得安盈定增1号	利得资本-利得安盈定增1号资产管理计划
丰煜投资	上海丰煜投资有限公司
丰煜稳盈玖号	丰煜稳盈玖号基金
中山证券	中山证券有限责任公司
东莞证券	东莞证券股份有限公司
本次非公开发行股票/本次非公开发行/本次发行	广东锦龙发展股份有限公司以非公开发行股票的方式向不超过5名特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币67.9272亿元的行为
最近三年及一期	2012年、2013年、2014年及2015年1-9月
元	人民币元
《公司法》	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	《中华人民共和国证券法》



第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、本次非公开发行的背景和目的

2014年度，公司剥离了原自来水业务，继续实施向金融业务拓展的发展战略，并已形成了以证券业务为主的良好经营格局。公司控股子公司中山证券所属的证券行业是与资本规模高度相关的行业，资本规模在很大程度上决定了证券公司的综合竞争地位。在以净资本为核心的行业监管体系下，中山证券扩大传统业务优势，拓展创新业务，都需要雄厚的资本金支持。净资本是未来发展的关键因素，为进一步支持中山证券业务的创新发展，公司亟需通过再融资，充实中山证券资本实力，以应对行业的竞争环境，提升综合竞争力。

当前，中国经济正处于转型升级的关键时期，党的十八大以来，受益于证券行业的一系列改革和创新举措，中国资本市场进入全面创新、加速转型的新时期。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。

目前公司用于对外投资及拓展各项业务资金来源基本通过向金融机构借款或发行公司债券的方式解决，导致财务费用较高。通过本次非公开发行对子公司中山证券增资并偿还部分金融机构贷款，在增强公司盈利能力的同时还可进一步优化公司的财务状况，减少财务费用，降低财务风险。

二、本次非公开发行股票方案概要

（一）发行股票的种类和面值

本次拟非公开发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股股票面值为人民币1.00元。

（二）发行方式及发行时间

本次非公开发行股票采取向特定对象非公开发行的方式。公司将在中国证监会核准后6个月内实施。



（三）发行对象和认购方式

本次非公开发行股票的发行对象为包括公司控股股东东莞市新世纪科教拓展有限公司（下称“新世纪公司”）、北京郁金香财富资本管理中心（有限合伙）、东莞市雁裕实业投资有限公司、利得资本管理有限公司拟设立和管理的“利得资本-利得安盈定增1号资产管理计划”、上海丰煜投资有限公司管理的“丰煜稳盈玖号基金”共计5名特定投资者。前述特定发行对象均将以现金方式认购本次拟发行的股份，具体拟认购金额如下：

序号	发行对象	拟认购股份数量（股）	拟认购金额（元）
1	新世纪公司	124,085,506	3,192,720,069.38
2	郁金香资本	66,070,734	1,699,999,985.82
3	雁裕投资	38,865,137	999,999,975.01
4	利得安盈定增1号	23,319,082	599,999,979.86
5	丰煜稳盈玖号	11,659,541	299,999,989.93
合计		264,000,000	6,792,720,000.00

为保障本次非公开发行的足额认购，若除新世纪公司之外的其他发行对象出现实际认购金额少于拟认购金额的情况，则包括新世纪公司在内的其他已足额认购的发行对象可追加认购以补足认购不足部分，具体认购份额由其他已足额认购的发行对象协商确定。除新世纪公司外，其他发行对象若追加认购，必须保证其已认购股份数量与拟追加认购股份数量之和占公司本次非公开发行后总股本的比例低于20%。

（四）定价基准日及发行价格

本次非公开发行股票定价基准日为关于公司本次非公开发行股票的董事会决议公告日（2016年1月4日），发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的百分之九十，即25.73元/股。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生分红派息、资本公积转增股本等除权、除息事项，则发行价格将作相应调整。

（五）发行数量

本次非公开发行的股票数量为264,000,000股（发行完成后，公司总股本将由



896,000,000股变更为1,160,000,000股），最终以中国证监会核准的发行数量为准。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生分红派息、资本公积转增股本等除权、除息事项，则发行数量将作相应调整。

（六）本次发行股票的限售期

本次非公开发行股票完成后，发行对象所认购的股份自发行结束之日起三十六个月内不得转让。

（七）上市地点

本次发行的股票在限售期结束后，将在深圳证券交易所上市交易。

（八）募集资金金额及用途

公司本次非公开发行股票的募集资金总额不超过人民币67.9272亿元（含发行费用），扣除发行费用后的64.575亿元用于增资公司控股子公司中山证券，剩余资金用于偿还公司借款。

（九）本次非公开发行前的滚存未分配利润安排

本次非公开发行完成后，公司的新老股东共同分享公司本次非公开发行前滚存的未分配利润。

（十）本次非公开发行决议的有效期

本次非公开发行决议的有效期为自公司股东大会审议通过本次非公开发行议案之日起12个月。

三、本次发行是否构成关联交易

本次发行对象中包含新世纪公司和郁金香资本，新世纪公司为本公司控股股东，郁金香资本在本次非公开发行完成后将成为公司持股5%以上的股东，新世纪公司和郁金香资本为本公司的关联方，本次发行构成关联交易。

在本公司董事会审议相关议案时，关联董事已回避表决，由非关联董事表决通过；报经公司股东大会审议时，关联股东将在股东大会上对本次发行相关事项回避表决。



四、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至本预案公告日，公司股份总数为 896,000,000 股，其中新世纪公司持有 382,111,272 股，占本次发行前公司股份总数的 42.65%，为公司的控股股东；自然人杨志茂持有 66,000,000 股，占本次发行前公司股份总数的 7.37%。二者合计持有股份 448,111,272 股，占本次发行前公司股份总数的 50.01%，杨志茂为公司的实际控制人。

根据本次发行方案，本次非公开发行完成后，公司股份总数为 1,160,000,000 股，其中新世纪公司持有 506,196,778 股，占本次发行后公司股份总数的 43.64%，仍为公司的控股股东；自然人杨志茂持有 66,000,000 股，占本次发行后公司股份总数的 5.69%。二者合计持有股份 572,196,778 股，占本次发行后公司股份总数的 49.33%，自然人杨志茂仍为公司的实际控制人。

因此，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

五、本次发行方案尚需呈报批准的程序

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》及其他相关规范性文件的规定，本次非公开发行方案已经公司 2015 年 12 月 30 日召开的第七届董事会第六次（临时）会议审议通过，尚须获得公司股东大会审议通过和中国证监会核准。

在获得中国证监会核准后，公司将向深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股票发行和上市事宜，完成本次非公开发行股票全部报批程序。



第二节 发行对象基本情况

公司第七届董事会第六次（临时）会议已确定发行对象为新世纪公司、郁金香资本、雁裕投资、利得资本拟设立和管理的“利得资本-利得安盈定增 1 号资产管理计划”和丰煜投资管理的“丰煜稳盈玖号基金”共计 5 名特定投资者。

一、新世纪公司基本情况

（一）新世纪公司概况

公司名称：东莞市新世纪科教拓展有限公司

企业性质：其他有限责任公司

注册地：东莞市凤岗雁田村镇田北路

法定代表人：杨梅英

注册资本：80,000 万元

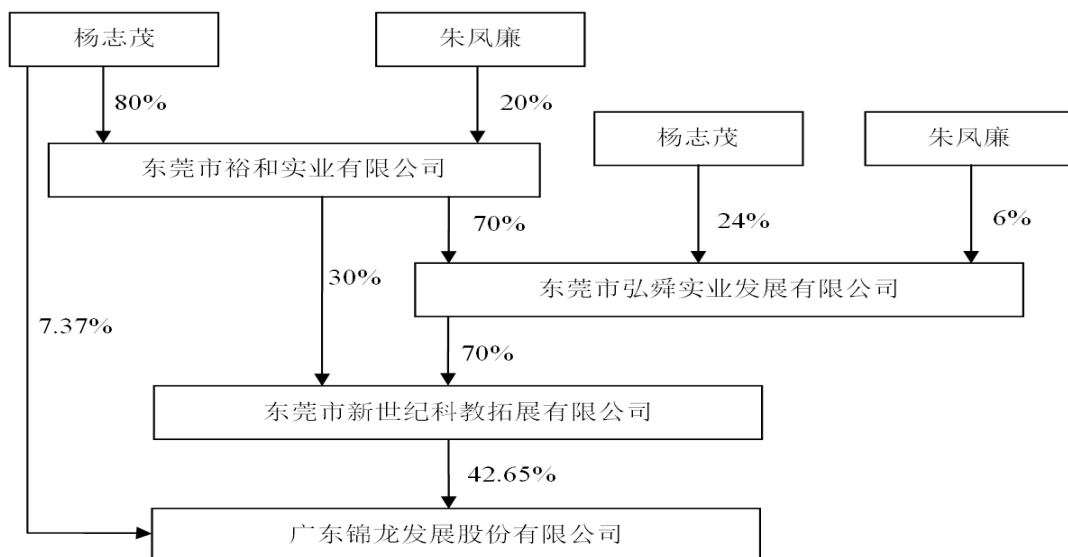
成立日期：1997 年 1 月 14 日

经营范围：科教投资，房地产投资，实业项目投资。

（二）新世纪公司股权结构及控制关系

1、新世纪公司的股权结构

截至本预案出具日，新世纪公司的股权结构如下：





新世纪公司控股股东为东莞市弘舜实业发展有限公司，实际控制人为杨志茂。

3、新世纪公司与发行人之间的关联关系

截至本预案出具日，新世纪公司持有发行人 42.65% 的股份，为发行人控股股东。

（三）新世纪公司主营业务情况

新世纪公司的经营范围是科教投资、房地产投资、实业项目投资。新世纪公司目前主要持有锦龙股份 42.65% 的股权、东莞市锦城房地产投资有限公司 60% 的股权和东莞证券 4.60% 的股权。

（四）新世纪公司最近一年简要合并财务报表

单位：万元

项目	2014年12月31日/2014年度
总资产	1,723,141.90
所有者权益	336,198.63
营业收入	113,760.10
归属于母公司所有者的净利润	27,615.55

注：新世纪公司 2014 年度财务数据已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（五）新世纪公司及其董事、监事、高级管理人员最近五年受处罚及仲裁情况

新世纪公司及其董事、监事、高级管理人员最近五年未受过行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

（六）本次发行完成后，同业竞争和关联交易情况

1、本次发行完成后，新世纪公司及其控股股东、实际控制人所从事的业务与上市公司的业务不存在同业竞争。

2、除新世纪公司认购公司本次非公开发行股份构成关联交易外，本次非公开发行不会导致公司与新世纪公司之间产生其他关联交易。本次非公开发行后，如若新世纪公司与公司之间发生关联交易，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等有关法律法规、规范性文件和公司章程的规定履行关联交易的决



策、报批程序以及信息披露义务。

（七）本次发行预案披露前24个月内发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

本次发行预案披露前24个月内新世纪公司及其控股股东、实际控制人与本公司之间的重大关联交易情况已履行相关信息披露。公司的各项关联交易均严格履行了必要的决策和披露程序，符合有关法律法规以及公司制度的规定。详细情况请参阅登载于指定信息披露媒体的有关年度报告及临时公告等信息披露文件。

二、郁金香资本基本情况

（一）郁金香资本概况

公司名称：北京郁金香财富资本管理中心（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

经营场所：北京市海淀区丹棱街6号1幢3层329

执行事务合伙人：北京郁金香投资基金管理有限公司

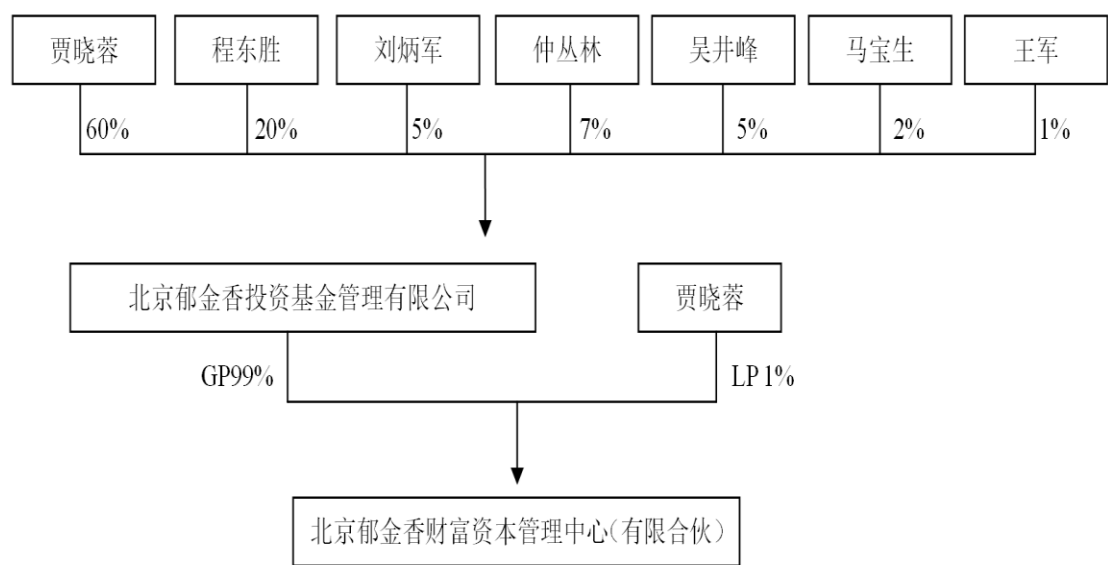
成立日期：2013年7月3日

经营范围：投资管理，资产管理。（未取得行政许可的项目除外）

（二）郁金香资本出资结构及控制关系

1、郁金香资本的出资结构

截至本预案出具日，郁金香资本的出资架构及控制关系如下：



2、郁金香资本与发行人之间的关联关系

本次发行后，郁金香资本将持有发行人 66,070,734 股股份，占本次发行后发行人总股本的比例为 5.7%，成为持有发行人 5% 以上股份的股东。根据《深圳证券交易所股票上市规则》，郁金香资本为发行人的关联方。

（三）郁金香资本主营业务情况

郁金香资本主营业务为投资管理、资产管理。

（四）郁金香资本最近一年简要财务报表

单位：万元

项目	2014年12月31日/2014年度
总资产	243.37
所有者权益	12.87
营业收入	463.48
净利润	-504.53

注:以上数据未经审计

（五）郁金香资本及其主要管理人员最近五年受处罚及仲裁情况

郁金香资本及其主要管理人员最近五年未受过行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

（六）本次发行完成后，同业竞争和关联交易情况



本次发行完成后，郁金香资本与上市公司之间不存在同业竞争的情况。

除郁金香资本因认购本次非公开发行股票构成关联交易外，本次发行完成后，郁金香资本与上市公司不会发生关联交易。如若发生关联交易，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等有关法律法规、规范性文件和公司章程的规定履行关联交易的决策、报批程序以及信息披露义务。

（七）本次发行预案披露前24个月内发行对象及其主要管理人员与上市公司之间的重大交易情况

本次发行预案披露前24个月内郁金香资本及其主要管理人员与本公司之间不存在重大交易情况。

三、雁裕投资基本情况

（一）雁裕投资概况

公司名称：东莞市雁裕实业投资有限公司

企业性质：有限责任公司（法人独资）

住所：东莞市凤岗镇雁田村新园路

法定代表人：邓永昌

注册资本：84,000 万元

成立日期：2010 年 11 月 25 日

经营范围：销售；五金；实业投资；物业投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

（二）雁裕投资股权结构及控制关系

1、雁裕投资的股权结构

截至本预案出具日，雁裕投资的股权结构如下：

投资人姓名或名称	投资额（万元）	投资比例（%）
东莞市凤岗镇雁田股份经济联合社	84,000.00	100.00
合计	84,000.00	100.00

2、雁裕投资与发行人之间的关联关系

雁裕投资与发行人及其控股股东、实际控制人之间不存在任何关联关系。



（三）雁裕投资主营业务情况

雁裕投资主要从事投资业务。

（四）雁裕投资最近一年简要财务报表

单位：万元

项目	2014年12月31日/2014年度
总资产	4,386.64
所有者权益	4,245.07
营业收入	1,248.48
净利润	24.32

注：以上报表数据已经东莞市正联会计师事务所（普通合伙）审计。

（五）雁裕投资及其董事、监事、高级管理人员最近五年受处罚及仲裁情况

雁裕投资及其董事、监事、高级管理人员最近五年未受过行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

（六）本次发行完成后，同业竞争和关联交易情况

本次发行完成后，雁裕投资与上市公司之间不存在同业竞争的情况。

本次发行完成后，雁裕投资与上市公司不会发生关联交易。如若发生关联交易，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等有关法律法规、规范性文件 and 公司章程的规定履行关联交易的决策、报批程序以及信息披露义务。

（七）本次发行预案披露前24个月内发行对象及其控股股东、实际控制人与上市公司之间的重大交易情况

本次发行预案披露前24个月内雁裕投资及其控股股东、实际控制人与本公司之间不存在重大交易情况。

四、利得资本及利得安盈定增1号基本情况

（一）利得资本

1、利得资本概况



公司名称：利得资本管理有限公司

企业性质：一人有限责任公司（法人独资）

住所：上海市宝山区蕴川路 5503 号 582 室

法定代表人：李兴春

注册资本：5,000 万元

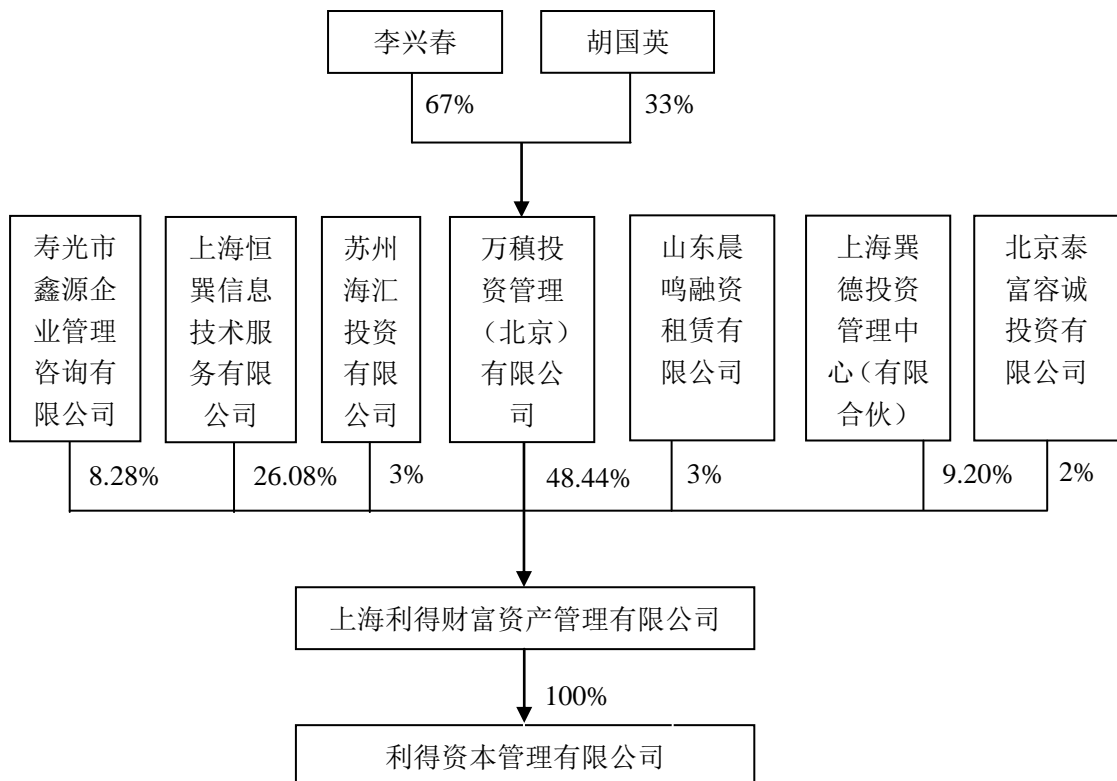
成立日期：2009 年 11 月 26 日

经营范围：资产管理；投资管理；投资咨询；股权投资管理，创业投资；企业管理咨询；商务信息咨询；财务咨询（不得从事代理记账）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

2、利得资本股权结构及控制关系

（1）利得资本的股权结构

截至本预案出具日，利得资本的股权结构如下：



（2）利得资本与发行人之间的关联关系

利得资本与发行人及其控股股东、实际控制人之间不存在任何关联关系。

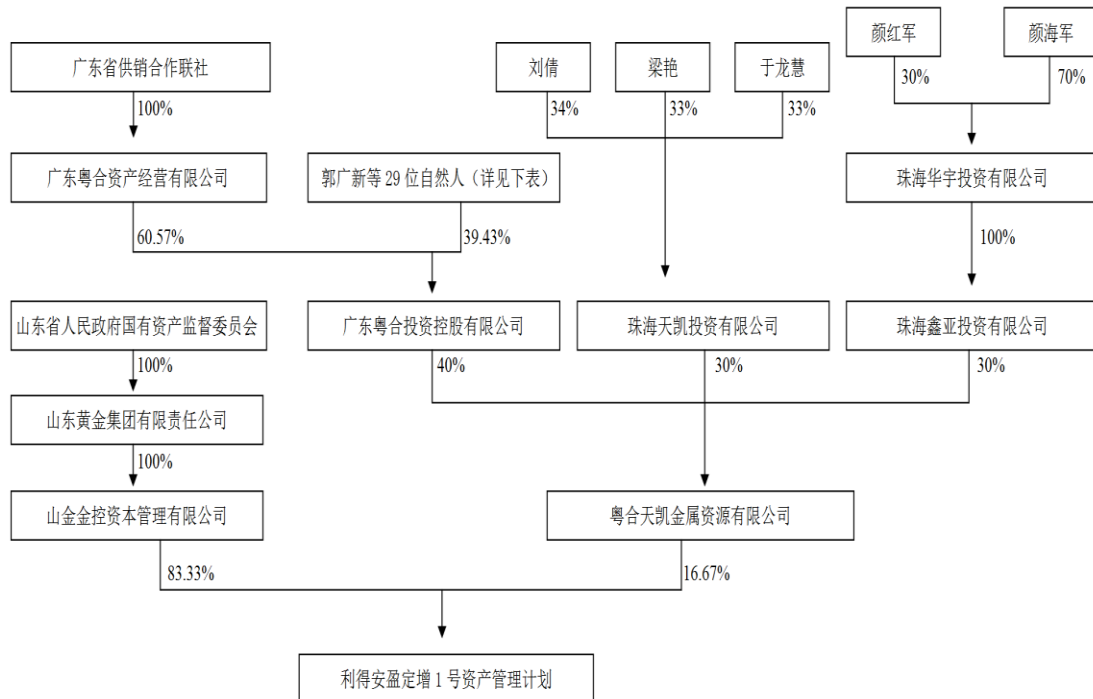


（二）利得安盈定增1号

1、利得安盈定增1号基本信息

利得安盈定增1号资产管理计划拟由利得资本设立和管理，该资产管理计划的委托人为山金金控资本管理有限公司和粤合天凯金属资源有限公司。

该资产管理计划的出资结构如下：



上图中，广东粤合投资控股有限公司的股东情况如下表：

序号	股东名称	出资比例
1	广东粤合资产经营有限公司	60.57%
2	郭广新	5.71%
3	朱石松	5.71%
4	余小波	4.86%
5	黄华鑫	4.86%
6	龙江	4.86%
7	贺继军	1.14%
8	雷倩明	1.14%
9	陈琼芳	1.14%
10	董志盛	1.14%



11	冯健彬	1.14%
12	邝展鹏	1.14%
13	林志平	0.86%
14	王燕娜	0.57%
15	黄小敏	0.57%
16	蔡宇娜	0.57%
17	马桂馨	0.29%
18	刘楠生	0.29%
19	刘助杰	0.29%
20	区建明	0.29%
21	杜梁	0.29%
22	罗征	0.29%
23	黄慧琳	0.29%
24	陈秀英	0.29%
25	鲁燕燕	0.29%
26	王若臻	0.29%
27	夏旻媚	0.29%
28	关冲	0.29%
29	夏凯	0.29%
30	吴凯	0.29%
合计		100.00%

2、利得安盈定增 1 号与发行人之间的关联关系

利得安盈定增 1 号及其委托人与发行人及其控股股东、实际控制人之间不存在任何关联关系。

3、利得安盈定增 1 号主营业务情况

利得安盈定增 1 号拟认购公司本次非公开发行的股票 23,319,082 股，认购金额 599,999,979.86 元。

4、利得安盈定增 1 号最近一年简要财务报表

利得安盈定增 1 号尚未成立，因此无最近一年简要财务报表。



5、利得安盈定增1号最近五年受处罚及仲裁情况

利得安盈定增1号尚未成立，不涉及该事项。

6、本次发行完成后，同业竞争和关联交易情况

本次发行完成后，利得安盈定增1号与上市公司之间不存在同业竞争情况。

本次发行完成后，利得安盈定增1号及其委托人与上市公司不会发生关联交易。如若发生关联交易，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等有关法律法规、规范性文件和公司章程的规定履行关联交易的决策、报批程序以及信息披露义务。

7、本次发行预案披露前24个月内与上市公司之间的重大交易情况

利得安盈定增1号尚未成立，不涉及该事项。

本次发行预案披露前24个月内利得安盈定增1号的委托人与本公司之间不存在重大交易情况。

其认购人与本公司之间不存在重大交易情况。

五、丰煜投资及丰煜稳盈玖号基本情况

（一）丰煜投资

1、丰煜投资概况

公司名称：上海丰煜投资有限公司

企业性质：有限责任公司（国内合资）

住所：青浦工业园区新达路1218号1号楼111室

法定代表人：刘峰

注册资本：1,000万元

成立日期：2009年2月18日

经营范围：投资管理，资产管理，实业投资，投资咨询，企业管理咨询，自有房屋租赁，物业管理，会展服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】



2、丰煜投资股权结构及控制关系

（1）丰煜投资的股权结构

截至本预案出具日，丰煜投资的股权结构如下：

投资人姓名或名称	投资额（万元）	投资比例（%）
刘峰	600.00	60.00
王骊珠	400.00	40.00
合计	1,000.00	100.00

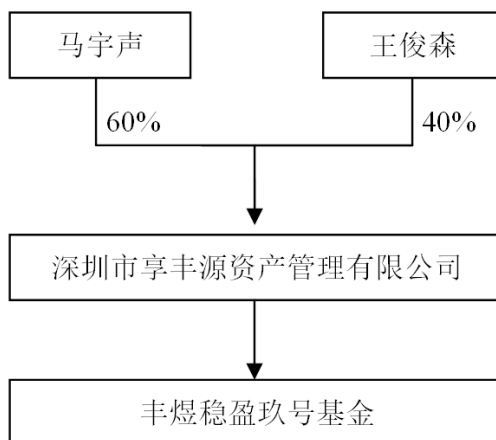
（2）丰煜投资与发行人之间的关联关系

丰煜投资与发行人及其控股股东、实际控制人之间不存在任何关联关系。

（二）丰煜稳盈玖号

1、丰煜稳盈玖号基本信息

丰煜稳盈玖号由丰煜投资设立和管理，该基金的认购人为深圳市享丰源资产管理有限公司，该基金的出资结构如下：



2、丰煜稳盈玖号与发行人之间的关联关系

丰煜稳盈玖号的认购人与发行人及其控股股东、实际控制人之间不存在任何关联关系。

3、丰煜稳盈玖号主营业务情况

该基金主要投资于一二级市场股票的投资、逆回购、货币基金、交易所交易基金、期限匹配的固定收益类产品及协议存款等低风险高流动性产品，股指期货等。



丰煜稳盈玖号拟认购公司本次非公开发行的股票 11,659,541 股，认购金额 299,999,989.93 元。

4、丰煜稳盈玖号最近一年简要财务报表

丰煜稳盈玖号成立于 2015 年 4 月，因此无最近一年简要财务报表。

5、丰煜稳盈玖号最近五年受处罚及仲裁情况

丰煜稳盈玖号最近五年未受过行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

6、本次发行完成后，同业竞争和关联交易情况

本次发行完成后，丰煜稳盈玖号与上市公司之间不存在同业竞争情况。

本次发行完成后，丰煜稳盈玖号及其认购人与上市公司不会发生关联交易。如若发生关联交易，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等有关法律法规、规范性文件和公司章程的规定履行关联交易的决策、报批程序以及信息披露义务。

7、本次发行预案披露前24个月内与上市公司之间的重大交易情况

本次发行预案披露前24个月内丰煜稳盈玖号及其认购人与本公司之间不存在重大交易情况。



第三节 附条件生效的非公开发行股份认购协议摘要

公司与本次非公开发行股份的 5 名发行对象分别签署了《附条件生效的非公开发行股份认购协议》，协议主要内容摘要如下：

一、协议主体和签订时间

发行人：广东锦龙发展股份有限公司

发行对象：新世纪公司、郁金香资本、雁裕投资、利得安盈定增 1 号（由其管理人利得资本签订协议）和丰煜稳盈玖号（由其管理人丰煜投资签订协议）共 5 名。

签订时间：2015 年 12 月 30 日

二、认购股份金额及认购股份数量

本次非公开发行股票募集资金总额不超过人民币 67.9272 亿元，各发行对象的拟认购数量和金额如下：

序号	发行对象	拟认购股份数量（股）	拟认购金额（元）
1	新世纪公司	124,085,506	3,192,720,069.38
2	郁金香资本	66,070,734	1,699,999,985.82
3	雁裕投资	38,865,137	999,999,975.01
4	利得安盈定增 1 号	23,319,082	599,999,979.86
5	丰煜稳盈玖号	11,659,541	299,999,989.93
合计		264,000,000	6,792,720,000.00

三、认购方式、认购价格、限售期及支付方式

1、认购方式：发行对象全部以现金方式认购。

2、认购价格及定价原则：本次非公开发行股票定价基准日为关于公司本次非公开发行股票的董事会决议公告日（2016 年 1 月 4 日），发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的百分之九十，即 25.73 元/股。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生分红派息、资本公积转增股本等



除权、除息事项，则发行价格将作相应调整。

3、限售期：各发行对象认购的股份自本次非公开发行结束之日起三十六个月内不得转让。

4、履约保证金：履约保证金为发行对象认购金额的百分之五，发行对象应在认购协议签署后五个工作日内向公司或公司指定账户缴纳履约保证金，认购协议生效后该等履约保证金将自动转为协议项下的认购价款。

5、支付方式：发行对象同意在本次非公开发行获得中国证监会核准后，在发行人发出认股款缴纳通知的五个工作日内，一次性将认购款扣除已缴纳的履约保证金后的余额划入保荐机构为本次非公开发行专门开立的账户，验资完毕后，扣除相关费用再划入发行人募集资金专项存储账户。

四、违约责任、缔约过失责任

1、协议签署后，任何一方未能按协议的规定遵守或履行其在协议项下的任何或部分义务，或做出任何虚假的声明、保证或承诺，则被视为违约。违约方应赔偿因其违约而对其他方（守约方）造成的一切损失。

2、发行对象若有下列情形或行为之一，均构成违约，该等发行对象缴纳的履约保证金无偿归发行人所有，且该等发行对象还需赔偿其违约行为给发行人造成的其他损失：

（1）协议签订后，该等发行对象明确表示或以其行为表明将放弃认购的；

（2）协议生效后，该等发行对象未在发行人发出缴款通知后5个工作日内将认购款足额划入保荐机构为本次非公开发行专门开立的账户的；

（3）因该等发行对象认购资金来源不合法，或因该等发行对象提供虚假申报材料等发行对象过错导致该等发行对象参与本次非公开发行未能获得中国证监会核准的。

因发行对象或发行对象的各级出资人（包括发行对象的最终出资人）违反协议的约定，导致发行对象参与本次非公开发行不符合证券监管机构的审核要求的，发行人有权单方解除协议、取消相关发行对象在本次非公开发行中的认购资格且不构成发行人违约；在此情形下，发行对象缴纳的履约保证金无偿归发行人所有，且发行对象还需赔偿其违约行为给发行人造成的其他损失。

3、协议项下约定的非公开发行股票事宜如未获得公司董事会、股东大会通



过，或未获得中国证监会核准，不构成发行人违约。协议则自始不生效，双方各自承担因签署及准备履行协议所支付之费用；同时，在双方确认协议不生效之日起5个工作日内，发行人退还发行对象支付的履约保证金本金。

4、发行人和发行对象任何一方由于不可抗力且自身无过错造成的不能履行或部分不能履行协议的义务将不视为违约，但应在条件允许情况下采取一切必要的救济措施，减少因不可抗力造成的损失。遇有不可抗力的一方，应尽快将事件的情况以书面形式通知对方，并在事件发生后十五日内，向对方提交不能履行或部分不能履行协议义务以及需要延期履行的理由的报告。如不可抗力事件持续三十日以上，一方有权以书面通知的形式终止协议。

五、生效条件

协议自双方签署后成立，除所涉履约保证金条款及部分违约责任条款自协议签署之日起生效外，协议自满足以下全部先决条件后生效：

- 1、发行人非公开发行方案经董事会、股东大会审议通过；
- 2、中国证监会核准本次非公开发行。



第四节 董事会关于本次非公开发行股票募集资金使用的可行性分析

一、本次非公开发行股票募集资金使用计划

公司本次非公开发行股票的募集资金总额不超过人民币 67.9272 亿元（含发行费用），扣除发行费用后的 64.575 亿元用于增资中山证券，剩余资金用于偿还公司借款。

二、增资中山证券项目

公司拟以 64.575 亿元的募集资金向中山证券进行增资，全部用于增加其资本金，补充营运资金，扩大业务规模，提升其市场竞争力和抗风险能力。

中山证券于 2015 年 8 月 10 日召开的股东会会议审议通过了中山证券增资扩股事项，中山证券拟增资 64.575 亿元。由于除本公司外中山证券其他股东不参与本次增资，中山证券的增资方案拟定：本次增资的增资额 64.575 亿元全部由本公司认购，增资价格为人民币 3.5 元/每元注册资本。本公司于 2015 年 10 月 15 日与中山证券签订了附条件生效的《中山证券有限责任公司增资协议》。

中山证券将根据业务发展的实际情况和资金需求的轻重缓急程度，按如下顺序投入以下项目：

1、扩大信用中介业务，增加资本收益，并带动经纪业务和客户群体的扩容

自 2010 年沪深两市证券交易所开始接受券商的融资融券交易申报以来，证券公司的信用业务一直呈较快速的增长，以融资融券业务为例，根据证券业协会统计，2014 年度证券行业实现融资融券业务利息收入 446.24 亿元，较上年增长 141.71%，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。但与此同时，信用交易业务也是资本消耗性业务，需占用大量的流动性。根据《关于证券公司风险资本准备计算标准的规定》的要求，“证券公司经营融资融券业务的，应该分别按对客户融资业务规模 5%、融券业务规模的 10% 计算融资融券业务风险资本准备”。中山证券总体信用业务规模不断扩大，未来信用交易业务规模的扩大需要相应规模的资本金支持。

鉴于此，中山证券需要通过本次增资扩股开拓信用交易业务，扩大两融业务



规模。

2、扩大买方交易类业务规模，提高该类业务资金流动性，以增加流动收益

（1）投资银行业务

随着注册制的即将实施，直接融资比重将大幅提高，中山证券将积极开发和培育核心客户，加大项目储备和承揽力度；探索注册制等监管新政实施后，投行的业务机会以及项目的质量控制；加大上市公司再融资、优先股发行、并购重组和财务顾问等短审核周期项目的开发力度，探索开展差价交易，积极扩大收入来源；加强发行渠道建设，提高销售能力；开拓多样化债券承销业务，积极开展资本中介和投顾业务。另外，中山证券力争继续做大新三板推荐业务规模，做实挂牌企业融资和做市业务，做好客户综合服务，通过业务联动做好客户资源的综合开发。

各类投资银行业务对证券公司的资本规模有较高要求，中山证券需要通过本次增资扩股扩大资本规模。

（2）固定收益及债券交易业务

随着固定收益及债券业务的蓬勃发展，中山证券通过提升投研实力，提高投资管理能力，加强衍生工具的运用，对冲风险，积极参与利率债及信用债的一级半销售，增强对主动销售环节的把握，培育各类机构客户，建立固定收益类的统一销售平台，使得中山证券固定收益及债券交易业务得到蓬勃发展，中山证券拟扩大固定收益及债券交易规模。

（3）资产管理业务

随着我国资本市场的发展，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。中山证券拟丰富产品结构及产品线，回归资产管理本源，强化产品设计和主动管理能力，相应增加资产管理业务的结构化配置。

（4）证券投资业务

随着证券行业政策的不断放宽，证券投资业务投资范围和品种也不断扩大，中山证券拟适度扩大证券投资业务规模，用于结构化安排，开拓跨市场、跨期限套利业务。

综上，中山证券拟扩大买方交易类业务规模，加大对投资银行、固定收益与债券交易、资产管理及证券投资等业务投入。



3、扩大直投子公司的业务规模，孵化和培养新兴市场企业，以获得持续的未来回报

中山证券目前控股子公司和参股公司主要有锦弘和富投资有限公司、上海大陆期货有限公司、益民基金管理有限公司、世纪证券有限责任公司。我国资本市场的快速发展为中山证券子公司的发展提供了良好的契机，增加了中山证券投资收益。

为建成现代金融企业，中山证券将不断支持现有控股及参股子公司的发展，通过新设直投子公司或对现有期货、直投等子公司增资，以及投资和重点发展的互联网金融、大健康等具高成长性行业。

4、增加平台和渠道建设投入，夯实客户基础，稳健业务发展

互联网金融是证券行业创新型业务模式，是未来证券公司的发展方向，中山证券拟积极开展互联网金融建设，实现线上市场与线下市场的互联互通，投入资金开发网上和移动终端，实现客户的成倍增长。

5、补充一般营运资金及其他资金安排

随着资本市场的深入发展和监管政策的逐步放松，行业创新将加速发展，证券行业未来面临巨大的发展空间。在监管部门的大力支持下，将会有更多的创新业务和创新产品出现。中山证券将密切关注监管政策和市场形势变化，利用本次增资扩股的募集资金，适时推进未来各项创新业务的发展。

本次拟用募集资金增资中山证券事宜尚需获得锦龙股份股东大会审议通过和中国证监会对本公司非公开发行股票事项的核准。

三、偿还公司借款

公司本次非公开发行股票的募集资金净额扣除拟用于向中山证券增资的64.575亿元部分后，剩余资金拟偿还部分公司借款，降低财务风险，提高盈利能力。

本次募集资金后拟偿还的借款为：

委托人 / 管理人	借款起始日	借款终止日	年利率	截至 2015 年 9 月 30 日 借款本金金额(元)
中银国际证券有限责任公司、上海东方证券资产管理有限公司	2013 年 10 月 17 日	2016 年 10 月 16 日	9.00%	645,500,000.00

公司通过本次非公开发行募集资金偿还部分借款，将有助于降低公司财务



费用，提升公司盈利水平。

四、本次非公开发行的必要性分析

1、增资中山证券可进一步提升中山证券净资本规模，优化业务结构，增强中山证券风险抵御能力

（1）增资有助于中山证券扩展业务规模，提升竞争地位

根据中国证监会发布的《证券公司风险控制指标管理办法》，证券行业的监管体系以净资本为核心，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；经纪业务、自营业务、发行与承销业务、资产管理业务等传统业务以及直接投资业务、融资融券业务等创新业务的发展都与公司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统计，2014 年末，中山证券净资产及净资本排名分别排在第 71 位及第 87 位，与行业领先证券公司存在较大差距，中山证券迫切需要通过增资提升净资本规模。

（2）增资有助于中山证券拓展创新业务，优化盈利模式

在传统的通道业务模式下，证券公司业务范围有限，同质化竞争较为严重。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证券公司新的利润增长点。但创新业务资金消耗巨大，中山证券现有资本及资金实力已无法满足资本型业务进一步发展的需要，中山证券迫切需要增资补充资本以满足信用业务及创新业务发展需要，进一步优化盈利模式。

（3）增资有助于中山证券增强风险抵御能力

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，其监管指标的设计理念强调了资本实力对于证券公司防范流动性风险的重要性。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，中山证券拟通过增加资本金增强风险抵御能力。



2、偿还公司借款有助于公司降低财务风险，提高盈利能力，优化财务状况

相对于公司的发展规模和对外投资情况，公司资本实力不足。目前公司用于拓展各项业务资金来源基本通过向金融机构借款或发行公司债券的方式解决，不仅需要支付大额利息支出，更具有一定的财务风险。

本次非公开发行完成后，公司总资产与净资产规模将增加，资金实力得到提升，财务结构将更趋合理，财务风险有所降低，盈利能力得到改善，财务状况将进一步优化。

五、本次非公开发行的可行性分析

1、本次发行符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

公司法人治理结构完善，建立了健全的内部控制制度、高效的风险实时监控系统，具有较为完备的风险控制体系和较强的风险控制能力。公司资产质量优良，财务状况良好，盈利能力具有可持续性，不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除、上市公司及其附属公司违规对外担保且尚未解除等情形，符合法律法规和规范性文件关于非公开发行的条件。

2、本次非公开发行符合国家产业政策导向

目前，公司是一家主要从事投资参股证券公司业务的公司，控股子公司中山证券的业务开展情况较大程度上决定了公司的盈利水平。通过本次非公开发行募集资金增资中山证券，补充其资本金，支持其业务做大做强，是实施公司发展战略的重要一步。

根据《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》，拓宽证券公司融资渠道是进一步完善相关政策和促进资本市场稳定发展的一项重要内容，支持符合条件的证券公司公开发行股票或发行债券筹集长期资金。

2011年3月发布的国家“十二五”规划纲要对更好地发挥资本市场优化资源配置的功能和作用提出了新的、更高的要求，也对证券行业找准定位、明确任务、实现创新发展提出了更加迫切的需求。2012年5月召开的证券公司创新发



展研讨会则明确了我国证券业下一个阶段发展的“路径图”，并计划从 11 个方面出台措施支持合规证券公司通过多种途径充实资本，支持证券公司在风险可控的前提下，探索创新模式。2014 年 5 月，证监会发布《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》从拓宽融资渠道，支持证券经营机构进行股权和债权融资等方面提出进一步推进证券经营机构创新发展的 16 条意见。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》，要求各证券公司“未来三年至少应通过 IPO 上市、增资扩股等方式补充资本一次，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”。因此，公司本次非公开发行符合国家产业政策导向。

六、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

1、对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金投资项目符合公司整体经营发展战略。本次发行完成后，公司资本实力将进一步增强。通过本次发行有利于提高中山证券净资本，扩大其业务规模，完善业务结构，进一步增强抗风险能力和市场竞争力，同时将进一步提高公司对中山证券的控股地位。此外，本次募集资金用于偿还公司部分借款后，将有效的降低公司的资产负债率及财务费用，优化公司资本结构，提高公司的盈利能力。

2、对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司主营业务收入与盈利水平将有所提升，资本金实力进一步增强，总资产及净资产规模增加，资产负债结构将会更加合理，财务状况得到有效改善，公司抗风险能力将会显著提升。

综上，通过本次非公开发行募集资金，公司财务结构更加稳健，进一步增强抗风险能力和市场竞争力，为公司主营业务发展提供更好的资源支持，从而为股东创造更大的价值。



第五节 董事会关于本次非公开发行对公司影响的讨论与分析

一、本次非公开发行后公司业务及资产整合计划，公司章程修改情况，股东结构、高管人员结构和业务结构的变动情况

（一）业务及资产整合计划

公司目前的主要经营业务为通过控股中山证券和参股东莞证券而经营的证券业务。本次非公开发行完成后，本次发行募集资金主要用于增资中山证券和偿还公司部分借款，在扩大公司业务规模的同时降低公司借款和财务风险，公司现有主营业务不会发生重大变化。

（二）修改公司章程的情况

本次非公开发行完成后，公司的股本会发生变化，公司将根据发行结果及股东大会的授权修改公司章程所记载的股东结构、注册资本等相关条款。除此之外，公司暂时没有其他修改公司章程的计划。

（三）对股东结构和高管人员结构的影响

本次非公开发行完成后，新世纪公司将维持其对本公司的控股权，公司控股股东、实际控制人不会发生改变。

截至本预案出具日，公司尚无对高管人员结构进行调整的计划。本次非公开发行完成后，如需对高管人员结构进行调整，公司将依据有关法律法规和公司章程的规定进行。

（四）对业务结构的影响

目前，公司的主要经营业务为证券业务。本次发行募集资金主要用于增资中山证券和偿还公司借款，暂时没有业务结构变动的计划。



二、本次非公开发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量变动情况

（一）对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，将增加公司净资产，降低公司借款，公司的财务状况将得到进一步改善，公司的资本实力和抗风险能力将得到进一步增强。

（二）对公司盈利能力的影响

本次非公开发行完成后，公司的总股本将增加，财务费用将有所降低。由于公司未来各项业务的发展及经济效益不能立即体现，因此，短期内可能会导致公司净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降；但从长远看，公司资本实力的壮大，将有利于提升公司的业务发展能力和盈利能力。

（三）对公司现金流量的影响

本次非公开发行募集资金到位后，短期内将导致公司筹资活动现金流入大幅增加。随着募集资金的合理使用，预计公司经营性活动产生的现金净流量将随着公司收入和利润的增长而不断增加。

三、公司与实际控制人、控股股东及关联人之间业务关系、管理关系、关联交易和同业竞争等变化情况

公司经营管理体系完善、人员机构配置完整，具有完全自主的独立经营能力。本次发行前，公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均独立运行。本次非公开发行不会改变公司与控股股东及其关联人之间在业务和管理关系上的独立性。

（一）公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间的业务关系变化情况

本次非公开发行不会导致公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间产生新的业务关系。

（二）公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间的管理关系变化情况



公司的实际控制人、控股股东在本次非公开发行股票前后不会发生变化，因此公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间的管理关系不会因本次发行而发生变化。

（三）公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间的关联交易变化情况

本次非公开发行股票实施后，不会导致公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间产生新的关联交易。

（四）公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间的同业竞争变化情况

本次非公开发行不会导致公司与实际控制人、控股股东及其关联人控制的企业之间产生同业竞争。

四、本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，或公司为实际控制人、控股股东及其关联人提供担保的情形

本次非公开发行完成后公司不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，也不存在公司为实际控制人、控股股东及其关联人提供担保的情形。

五、公司负债结构合理性分析

截至 2015 年 9 月 30 日，公司合并财务报表的资产负债率为 57.25%【计算公式：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）】。本次非公开发行股票完成后，公司的资产负债率将有所下降。

六、本次股票发行相关的风险说明

（一）募集资金运用风险

公司本次非公开发行股票的募集资金总额不超过人民币 67.9272 亿元（含发行费用），扣除发行费用后的 64.575 亿元用于增资公司控股子公司中山证券，剩



余资金用于偿还公司借款。本次发行完成后，公司以募集资金对中山证券增资若在短期内未能运用于发展各项证券业务，可能在一定时期内出现闲置情形，不能立即对本公司经营业绩产生推动效应。

（二）经营管理风险

本次非公开发行完成后，公司的净资产规模将进一步增加。尽管公司已建立较规范的管理制度，经营管理也运转良好，但随着募集资金的到位，公司证券业务的经营决策、运作实施和风险控制的难度将有所增加，对公司经营层的管理水平也提出了更高的要求。因此，公司存在着能否建立更为完善的内部约束机制、保证企业持续运营的经营管理风险。

（三）本次非公开发行摊薄即期回报的风险

本次非公开发行完成后，公司的股本及净资产均将有所增长。本次募集资金净额将全部用于增资中山证券和偿还公司借款，募集资金使用产生效益需要一定的过程和时间，在公司总股本和净资产均增加的情况下，如果公司未来业务规模和净利润未能产生相应幅度的增长，每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降，本次募集资金到位后股东即期回报存在被摊薄的风险。

（四）审批风险

本次非公开发行股票方案尚须提交公司股东大会审议批准，并须取得中国证监会的核准。能否取得上述批准和核准以及取得的具体时间存在不确定性。

（五）投资证券业务的风险

我国证券公司业务的开展及其盈利情况均与证券市场的景气程度高度相关：当证券市场处于景气周期时，投资者交易活跃，市场总体交易量大，各类融资及并购活动也会较为活跃；当证券市场处于不景气周期时，市场交易活跃程度下降，融资及并购活动相对减少，证券价格下跌，会对证券公司各项业务的盈利情况造成不利影响。证券场景气程度受宏观经济形势、经济政策、投资者心理、监管政策等多种因素影响，具有不确定性和较强的周期性。此外，我国证券市场作为新兴市场，市场发展尚不成熟，市场波动较大。

中山证券、东莞证券是发行人目前主要的盈利来源，因此证券市场的景气程



度对发行人业绩影响巨大。

（六）中山证券经营风险

1、行业竞争加剧风险

我国证券市场迅速发展，但总体上还是分散经营，集中度较低，行业竞争亦日益加剧。一方面，大部分证券公司的收入主要集中于传统的经纪、承销与保荐和自营业务，同质化情况较为突出；另一方面，国外证券公司的进入以及国内商业银行、保险公司以及其他非银行金融机构的渗透对证券公司形成了一定的竞争压力，从而影响证券公司业务的拓展。该等因素都可能对公司在行业中的竞争地位产生一定的不利影响。

2、证券行业政策法规风险

证券行业是受到高度监管的行业，受中国证监会等监管机构的严格监管，需符合《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险控制指标管理办法》等法律、法规和政策的相关规定。如果国家关于证券行业的有关法律、法规和政策，如税收政策、业务许可、外汇管理、利率政策、业务收费标准等发生变化，可能会引起证券市场的波动和证券行业发展环境的变化，进而对本公司的各项业务产生影响。因此，本公司面临由于政策法规变化而产生的风险。

3、业务经营风险

（1）证券经纪业务风险

证券经纪业务是中山证券的主要业务之一，2013年、2014年和2015年1-9月，中山证券经纪业务产生的营业利润占其营业利润总额的比例分别为141.34%、61.42%及46.64%。（因中山证券2012年度营业利润为负数，未计算当年比例）若未来市场环境恶化，或中山证券营业网点不能实现有效扩张及合理化布局，则中山证券面临经纪业务竞争压力进一步增大的风险。

（2）投资银行业务风险

中山证券的投资银行业务主要面临保荐风险和包销风险。因此，中山证券在从事证券承销与保荐业务时，如果存在工作失误、对发行人经营前景判断失误或发生其他不利情况，可能导致发行人发行申请被否决、证券发行失败或承担包销责任导致经济损失的风险。

（3）资产管理业务风险



中山证券的资产管理业务发展较快，中山证券为投资者提供的资产管理产品可能会由于市场波动或自身投资决策失误等方面原因无法达到预期收益，从而影响资产管理规模及资金管理规模。

（4）自营业务风险

证券自营业务与证券市场行情走势具有高度的相关性，国内证券市场投资品种相对较少，对冲机制有待进一步完善，市场风险暴露程度依然较大。因此，证券市场的整体波动对中山证券自营业务经营业绩具有较大影响。

（5）创新业务风险

创新业务具有超前性和较大不确定性的特征，加之中国证券市场发展时间较短，中山证券在进行创新活动的过程中可能存在因管理水平、技术水平、风险控制能力、配套制度等不能与创新业务相适应，从而导致经营风险。

4、合规风险

合规经营是证券公司经营的重要保障，也是监管部门关注的重点。如果中山证券及下属分支机构未能遵守法律、法规及相关监管机构的规定，将会承受法律风险或者被监管机关采取监管措施，并对公司的财务状况或声誉造成损失。

5、流动性风险

证券行业资金密集型的特点决定证券公司必须保持较好的资金流动性，并具备多元化的融资渠道，以防范潜在的流动性风险。因此，中山证券如果发生投行业务大额包销事项、自营业务投资规模过大以及不能及时调整资产结构等事项，将面临流动性风险。

6、信息技术系统风险

中山证券经纪业务、证券投资业务、资产管理业务、融资融券、股指期货等各项业务的发展均依赖于信息技术系统和计算机网络的支持。如果信息技术系统不稳定或者计算机网络、通信系统不完善，将可能对中山证券正常的经营运行和管理产生一定的影响，并将增加公司的经营成本。



第六节 公司利润分配政策和股利分配

一、公司利润分配政策的制定和执行情况

（一）公司现行章程规定的利润分配政策

最近三年，公司执行了章程中利润分配政策的要求，严格履行了相关审议和信息披露程序，未出现违反利润分配政策的情况。

公司已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司章程指引（2014年修订）》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的要求，在考虑自身所处发展阶段的基础上，制订了更科学、合理的利润分配政策，并于2012年6月22日2011年度股东大会、2015年1月30日2015年第一次临时股东大会上审议通过了相应的《章程修正案》。

公司章程中利润分配的相关规定为：

“公司的利润分配政策为：

1、公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策；公司重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和股东的意见。

2、公司利润分配可采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润。采用股票股利进行利润分配的，应当考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素。若公司营业收入和净利润增长快速，且董事会认为公司股本规模及股权结构合理的前提下，可以提出并实施股票股利分配预案。

公司董事会应当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，区分下列情形，并按本章程规定的程序，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。

3、公司可进行中期现金分红。

4、在公司现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司连续三年以现金方式累计分配的利润应不少于三年实现的年均可分配利润的百分之五十。

5、公司董事会结合《公司章程》的规定、公司财务经营情况提出、拟定年度或中期利润分配方案，并经全体董事过半数表决通过后提交股东大会批准。独立董事应对利润分配预案发表明确的独立意见。如年度实现盈利，公司董事会未提出现金利润分配预案的，公司董事会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和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。公司董事会应根据中国证监会的有关规定，充分考虑公司盈利状况、现金流状况和资金计划需求等因素，并充分考虑和听取全体股东、独立董事和监事的意见，制定年度或中期利润分配方案。

6、股东大会对现金分红具体方案进行审议时，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，并及时答复中小股东关心的问题。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会的投票权。公司利润分配方案经董事会审议通过后，提交公司股东大会审议通过后实施。对于年度盈利但公司董事会未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。

7、公司如因外部经营环境或自身经营状况发生重大变化，或现有的利润分配政策影响公司可持续经营时，公司董事会可以向股东大会提交修改利润分配政策的详细方案并提交股东大会审议表决。公司独立董事应当对利润分配政策的修改发表独立意见；修改利润分配政策的议案应经监事会进行审议并经全体监事过半数通过；公司修改利润分配政策的议案应经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

8、监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。监事会应对利润分配预案、利润分配政策的修改进行审



议。

9、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

（二）公司《未来三年（2015-2017年）股东回报规划》的有关规定

公司第六届董事会第二十二次会议和 2015 年第一次临时股东大会审议通过了《未来三年（2015-2017 年）股东回报规划》，公司未来三年（2015-2017 年）在利润分配方面的股东回报具体规划为：

“1、利润分配方式：公司利润分配可采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利，并优先考虑采取现金方式分配利润；

2、利润分配期间：原则上公司以年度为周期实施利润分配，在条件允许情况下，公司可进行中期现金分红；

3、未来三年最低分红比例：在公司现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司连续三年以现金方式累计分配的利润应不少于三年实现的年均可分配利润的百分之五十。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%。每年度具体分红比例由公司董事会拟定，由公司股东大会审议决定。”

二、最近三年现金分红情况

单位：万元

时间	现金分红额	净利润	现金分红额/当期净利润
2012 年度	4,480.00	2,359.34	189.88%
2013 年度	8,960.00	5,338.05	167.85%
2014 年度	8,960.00	38,675.53	23.17%
合计	22,400.00	46,372.92	48.30%
最近三年年均净利润			15,457.64
最近三年累计现金分红额占最近三年年均净利润的比例			144.91%

注：净利润为合并报表中归属于母公司所有者净利润。

公司最主要利润来源于控股子公司中山证券及参股 40% 的东莞证券的投资收益。公司一直以来重视对投资者的回报，2012 年度至 2014 年度累计现金分红



金额已较高，公司最近三年的现金分配情况符合上市公司股东利益最大化的原则。

三、未分配利润的使用情况

公司当年利润分配后的未分配利润，主要用于增强自身的资本实力，不断扩大对外投资、收购、补充营运资金以及以后年度的利润分配。



锦龙股份非公开发行股票预案（修订稿）

（本页无正文，为《广东锦龙发展股份有限公司非公开发行股票预案（修订稿）》之盖章页）

广东锦龙发展股份有限公司董事会

二〇一六年一月四日