
此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下對本通函任何方面或應採取的行動如有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有中原證券股份有限公司（「本公司」）股份，應立即將本通函連同隨附的代理人委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中州證券

Central China Securities Co., Ltd.

(2002年於中華人民共和國河南省成立的股份有限公司，中文公司名稱為「中原證券股份有限公司」，
在香港以「中州證券」名義開展業務)

(股份代號：01375)

**建議授出H股回購方案授權；及
建議發行A股可轉換公司債券方案及特別授權**

董事會函件載列於本通函第6至33頁。

本公司謹訂於2017年5月22日（星期一）上午9時30分、上午11時或緊隨年度股東大會結束或延期後（以較晚者為準）及上午11時30分或緊隨H股類別股東會議結束或延期後（以較晚者為準）於中國河南省鄭州市惠濟區迎賓路1號黃河迎賓館會議中心分別舉行年度股東大會、H股類別股東會議及A股類別股東會議。

年度股東大會及H股類別股東會議適用的代理委託書已於2017年4月7日寄發給閣下。無論閣下能否親身出席年度股東大會及H股類別股東會議，務請盡快將適用的代理委託書按其印列的指示填妥並交回。H股股東應交回代理人委任表格至本公司的H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，且須盡快並在任何情況下不遲於有關會議（或其任何續會）指定舉行時間或指定進行投票表決時間24小時前交回。閣下填妥並交回代理委託書後，仍可依願親身出席有關會議或其任何續會，並於會上投票。

2017年5月5日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	6
建議授出H股回購方案授權	7
建議發行A股可轉換公司債券方案及特別授權	8
附錄一 — H股回購方案授權之說明函件	34
附錄二 — 公開發行A股可轉換公司債券預案	37
附錄三 — 《公司公開發行A股可轉換公司債券 募集資金使用的可行性分析報告》	99
附錄四 — 前次募集資金使用情況報告	109
附錄五 — 公開發行A股可轉換公司債券攤薄即期 回報及填補措施	112

釋 義

於本通函內，除文義另有指明外，下列詞彙具有以下涵義：

「A股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境內上市普通股，該等股份均在上海證券交易所主板上市交易
「A股類別股東會議」	指	本公司擬於2017年5月22日（星期一）上午11時30分或緊隨H股類別股東會議結束或延期後（以較晚者為準）舉行的A股類別股東會議或其任何續會，以供A股股東考慮及批准（其中包括）建議授出H股回購方案授權及建議發行A股可轉換公司債券方案及特別授權之議案
「A股可轉換公司債券」	指	本公司擬在中國境內發行的總額不超過人民幣27億元（含27億元）的可換為新A股的可轉換公司債券
「A股可轉換公司債券持有人」	指	A股可轉換公司債券持有人
「A股股東」	指	A股持有人
「年度股東大會」	指	本公司擬於2017年5月22日（星期一）上午9時30分在中國河南省鄭州市惠濟區迎賓路1號黃河迎賓館會議中心召開及舉行的年度股東大會或其任何續會，以供股東考慮及批准（其中包括）建議授出H股回購方案授權及建議發行A股可轉換公司債券方案及特別授權之議案
「《公司章程》」	指	不時修改之本公司公司章程
「董事會」	指	董事會

釋 義

「渤海基金」	指	渤海產業投資基金，一家由中國發展和改革委員會批准設立的基金，截至最後可行日期，渤海基金管理代表渤海基金持有608,000,000股A股，即本公司約15.495%股權
「渤海基金管理」	指	渤海產業投資基金管理有限公司，一家於中國設立的有限責任公司，截至最後可行日期，代表渤海基金擁有本公司約15.495%股權
「類別股東會議」	指	A股類別股東會議及H股類別股東會議
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞彙的涵義
「本公司」或「公司」	指	中原证券股份有限公司（在香港以「中州证券」名義開展業務，一家於2002年11月8日在中國河南省成立的股份有限公司，其H股及A股分別在聯交所主板（股份代號：01375）及上海證券交易所（股份代號：601375）上市）
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞彙的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞彙的涵義
「轉股價格」	指	A股可轉換公司債券轉換後將予發行之新A股價格，可能將不時予以調整
「核心關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞彙的涵義
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會

釋 義

「大河紙業」	指	大河紙業(香港)有限公司，一家於香港成立的有限公司，於最後實際可行日期持有37,807,000股H股(即本公司已發行股本約0.964%)，亦為河南投資集團的間接全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「H股類別股東會議」	指	本公司擬於2017年5月22日(星期一)上午11時或緊隨年度股東大會結束或延期後(以較晚者為準)舉行的H股類別股東會議或其任何續會，以供H股股東考慮及批准(其中包括)建議授出H股回購方案授權及建議發行A股可轉換公司債券方案及特別授權之議案
「H股股東」	指	H股持有人
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，該等股份均在聯交所主板上市並交易
「河南投資集團」	指	河南投資集團有限公司，一家於中國註冊成立之有限責任公司，於最後實際可行日期持有822,983,847股A股(即本公司約20.975%股權)
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「IT」	指	「information technology」的縮寫，即信息科技
「最後實際可行日期」	指	2017年5月2日，即本通函付印前確定其中所載若干資料而言的最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則

釋 義

「必備條款」	指	《到境外上市公司章程必備條款》，由國務院證券委員會與國家經濟體制改革委員會於一九九四年八月二十七日發佈
「新三板」	指	「全國中小企業股份轉讓系統」的簡稱，是經國務院批准設立的全國性證券交易場所，全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司為其運營管理機構
「募集說明書」	指	有關本次擬發行A股可轉換公司債券的募集說明書
「中國」、「國家」	指	中華人民共和國（就本通函而言，香港、澳門特別行政區和台灣地區除外）
「購回授權」	指	待年度股東大會及類別股東會議上提呈批准購回授權的決議案所載條件達成後，將授予董事會一般性授權，以行使本公司權力購回面值總額不超過年度股東大會通告及類別股東會議通告所載相關決議案獲通過當日已發行H股總面值10%之H股
「人民幣」	指	中國的法定貨幣－人民幣，其基本單位為「元」
「外匯局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局或接掌其權力之機關
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股及H股
「股東」	指	本公司股東

釋 義

「特別授權」	指	關於將於年度股東大會及類別股東會議上審議及批准的發行A股可轉換公司債券的特別授權
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞彙的涵義
「收購守則」	指	香港《公司收購及合併守則》，經不時修訂、補充或另行修改
「%」	指	百分比



中州證券

Central China Securities Co., Ltd.

(2002年於中華人民共和國河南省成立的股份有限公司，中文公司名稱為「中原證券股份有限公司」，
在香港以「中州證券」名義開展業務)

(股份代號：01375)

執行董事：

菅明軍先生 (董事長)

周小全先生

非執行董事：

李興佳先生

王立新先生

張強先生

張笑齊先生

于澤陽先生

獨立非執行董事：

苑德軍先生

袁志偉先生

寧金成先生

于緒剛先生

敬啟者：

中國註冊辦事處：

中國

河南省鄭州市

鄭東新區

商務外環路10號

中國總部／主要營業地點：

中國

河南省鄭州市

鄭東新區

商務外環路10號

香港主要營業地點：

香港灣仔皇后大道東28號

金鐘匯中心18樓

建議授出H股回購方案授權；及 建議發行A股可轉換公司債券方案及特別授權

緒言

茲提述本公司於2017年4月7日發佈的年度股東大會和H股類別股東會議的通告以及關於擬發行A股可轉換公司債券的公告。

本通函旨在向閣下提供上述事項的詳情。

建議授出H股回購方案授權

(I) 建議授出購回授權

購回H股之一般性授權

《中華人民共和國公司法》、必備條款及《公司章程》的規定適用於本公司所有類別股份之若干股份購回限制。

《中華人民共和國公司法》(本公司須受此限制) 規定於中國註冊成立之股份有限公司不得購回其股份，除非購回(a)目的為削減其註冊資本；(b)就公司本身與另一間持有其股份之機構合併而進行；(c)目的為向本公司僱員授予股份以作獎勵；或(d)乃應股東要求進行，而該等股東並不同意有關合併或分拆的股東決議案。必備條款(本公司已將之納入《公司章程》) 規定，在獲得有關中國監管機構批准，以及遵照《公司章程》之情況下，本公司可就削減其股本、就公司本身與另一間持有其股份之機構合併，或於法律或行政規例允許之情況下購回其已發行股份。

上市規則容許一間中國股份有限公司之股東，向該等於聯交所上市之公司之董事會授予一般授權購回股份。該項授權須以於股東大會上獲其股東通過決議案形式作出，及以於各自舉行之會議上獲A股及境外上市外資股持有人通過決議案形式作出。

本公司H股乃於聯交所以港元買賣。因此，本公司購回H股須待外匯局(或接掌其權力之機關) 批准後方可進行，而本公司於進行任何H股購回時所支付之價格將會以港元支付。

根據《公司章程》內適用於削減股本之規定，本公司於通過削減本公司註冊資本之決議案時須知會其債權人。此外，《中華人民共和國公司法》規定，公司因削減股本而購回的股份必須註銷，而公司的註冊資本將因此按該等註銷股份總面值的相等金額進行削減。倘削減註冊資本，本公司須在通過批准該削減的有關決議案後訂明期間內以書面通知及公告的方式通知其債權人。債權人有權要求本公司償還貸款及／或提供擔保。此法定通知要求可在本公司削減註冊資本時給予債權人收回及／或取得債務擔保的機會(特別是該等無抵押債務)。

購回H股之條件

為了於任何適宜購回H股時能提供董事靈活性，現建議尋求股東批准向董事會授出購回授權。根據《中華人民共和國公司法》、必備條款及《公司章程》的規定，本公司需召開年度股東大會及類別股東會議以取得股東的上述批准。於各該等會議上，將會提呈一項特別決議案，以供有關股東考慮及批准購回授權（即一項於聯交所購回已發行H股之有條件性一般授權，購回H股股份總面值將不得超過通過該項特別決議案之日已發行H股總面值之10%）。

購回授權須待下列各項條件達成後，方可作實：(a)於年度股東大會及類別股東會議上分別通過特別決議案批准授出購回授權；及(b)本公司獲得外匯局（或接掌其權力之機關）及／或中國法律、規則及規例可能規定之任何其他監管部門（如適用）的批准及／或向其報備。倘若上述條件未能達成，董事將不會行使購回授權。

購回授權將會於下列日期中之較早日期屆滿：(a)本公司下屆年度股東大會結束時；或(b)年度股東大會及類別股東會議通過有關決議案起計十二個月期間屆滿時；或(c)股東於股東大會上以特別決議案，或H股持有人或A股持有人於各自之類別股東會議上以特別決議案撤回或修改特別決議案所賦予之授權當日。

根據購回授權，本公司可購回的H股將不可超過於年度股東大會及類別股東會議就批准購回授權而提呈的特別決議案獲通過當日的已發行H股面值總額的10%。

載有關於購回授權若干資料的說明函件載於本通函附錄一。

建議發行A股可轉換公司債券方案及特別授權

(II) 建議公開發行A股可轉換公司債券條件

為進一步充實資本金，提升本公司綜合競爭實力，增強持續發展能力，本公司擬發行A股可轉換公司債券並上市（於上海證券交易所）。

依據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司證券發行管理辦法》等法律、法規及規範性法律文件的有關規定，董事會對照公開發行A股可轉換公司債券的相關資格和條件要求，經認真逐項自查，認為本公司符合有關規定和要
求，具備公開發行A股可轉換公司債券的資格和條件。

董事會已於2017年4月6日批准並決議提請股東分別於年度股東大會及類別股東大會上審議，並如認為合適，以特別決議案形式批准本公司符合發行A股可轉換公司債券條件。

(III) 建議公開發行A股可轉換公司債券方案

依據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司證券發行管理辦法》等法律、法規及規範性法律文件的有關規定，本公司擬定了本次A股可轉換公司債券的發行方案。

董事會已於2017年4月6日批准擬發行A股可轉換公司債券方案，並決議提請股東分別於年度股東大會及類別股東大會上審議，並如認為合適，以特別決議案形式批准。

(1) 主要條款

本次A股可轉換公司債券發行方案的主要條款如下：

1、 本次發行證券的種類

本次發行證券的種類為可轉換為本公司A股股票的A股可轉換公司債券。該A股可轉換公司債券及未來轉換的本公司A股股票將在上海證券交易所上市。

2、 發行規模

本次擬發行A股可轉換公司債券總額為不超過人民幣27億元（含27億元），具體發行規模提請年度股東大會及類別股東會議授權本公司董事會或其他被授權人士在上述額度範圍內確定。

3、 票面金額和發行價格

本次發行的A股可轉換公司債券每張面值人民幣100元，按面值發行。

4、 債券期限

本次發行的A股可轉換公司債券期限為發行之日起六年。

5、 債券利率

本次發行的A股可轉換公司債券的票面利率的確定方式及每一計息年度的最終利率水平，提請年度股東大會及類別股東會議授權董事會或其他被授權人士在發行前根據國家政策、市場狀況和本公司具體情況與保薦機構（主承銷商）協商確定。*

本次A股可轉換公司債券在發行完成前如遇銀行存款利率調整，則年度股東大會及類別股東會議授權董事會或其他被授權人士對票面利率作相應調整。

6、 付息的期限和方式

本次發行的A股可轉換公司債券採用每年付息一次的付息方式，到期歸還所有到期未轉股的A股可轉換公司債券本金和最後一年利息。

* 根據(1)《上市公司證券發行管理辦法》「第十六條：可轉換公司債券的利率由發行公司與主承銷商協商確定，但必須符合國家的有關規定」及(2)《關於國有金融企業發行可轉換公司債券有關事宜的通知》「四、國有金融企業發行可轉換公司債券，應當按照市場化原則，綜合考慮銀行貸款利率、同類債券利率以及上市公司未來發展前景等因素，合理確定債券利率和轉股價格」的規定，本次發行的A股可轉換公司債券的票面利率的確定方式及每一計息年度的最終利率水平，由年度股東大會及類別股東會議授權董事會或其他被授權人士在發行前根據國家政策、市場狀況和本公司具體情況與保薦機構（主承銷商）協商確定，將不會為負值。基於市場案例及現時市場情況，本公司預期A股可轉換公司債券的最低票面利率為0.2%。

(1) 年利息計算

年利息指A股可轉換公司債券持有人按持有的A股可轉換公司債券票面總金額自A股可轉換公司債券發行首日起每滿一年可享受的當期利息。年利息的計算公式為：

$$I = B \times i$$

I: 指年利息額；

B: 指本次發行的A股可轉換公司債券持有人在計息年度（以下簡稱「當年」或「每年」）付息登記日持有的A股可轉換公司債券票面總金額；

i: 指A股可轉換公司債券當年票面利率。

(2) 付息方式

(a) 本次發行的A股可轉換公司債券採用每年付息一次的付息方式，計息起始日為A股可轉換公司債券發行首日。

(b) 付息日：每年的付息日為本次發行的A股可轉換公司債券發行首日起每滿一年的當日，如該日為法定節假日或休息日，則順延至下一個交易日，順延期間不另付息。每相鄰的兩個付息日之間為一個計息年度。

(c) 付息債權登記日：每年的付息債權登記日為每年付息日的前一個交易日，本公司將在每年付息日之後的五個交易日內支付當年利息。在付息債權登記日前（包括付息債權登記日）申請轉換成本公司A股股票的A股可轉換公司債券，本公司不再向其持有人支付本計息年度以及後計息年度的利息。

(d) A股可轉換公司債券持有人所獲得利息收入的應付稅項由持有人承擔。

7、 轉股期限

本次A股可轉換公司債券轉股期自A股可轉換公司債券發行結束之日滿六個月後的第一個交易日起至A股可轉換公司債券到期之日止。

8、 轉股價格的確定及其調整

(1) 初始轉股價格的確定依據

本次發行A股可轉換公司債券的初始轉股價格不低於募集說明書公告之日前三十個交易日本公司A股股票交易均價（若在該三十個交易日內發生過除權、除息引起股價調整的情形，則對調整前交易日的收盤價按經過相應除權、除息調整後的價格計算）、前二十個交易日本公司A股股票交易均價（若在該二十個交易日內發生過除權、除息引起股價調整的情形，則對調整前交易日的收盤價按經過相應除權、除息調整後的價格計算）、前一個交易日本公司A股股票交易均價、最近一期經審計的每股淨資產和股票面值中的最高者，具體初始轉股價格提請年度股東大會及類別股東會議授權本公司董事會或其他被授權人士在發行前根據市場狀況與保薦機構（主承銷商）協商確定。*

* 根據：(1)《上市公司證券發行管理辦法》「第二十二條：轉股價格應不低於募集說明書公告日前二十個交易日該公司股票交易均價和前一交易日的均價」；及(2)《關於國有金融企業發行可轉換公司債券有關事宜的通知》「五、可轉換公司債券轉股價格應不低於債券募集說明書公告日前1個交易日、前20個交易日、前30個交易日該公司股票均價中的最高者」的規定，本次發行A股可轉換公司債券的初始轉股價格不低於募集說明書公告日前三十個交易日本公司A股股票交易均價、前二十個交易日本公司A股股票交易均價和前一個交易日本公司A股股票交易均價中的最高者。

同時，根據《中華人民共和國公司法》和國有資產管理的相關規定，本次發行A股可轉換公司債券的轉股價格將不低於每股股份的面值（即人民幣1元）和最近一期經審計的每股淨資產（即人民幣2.70元）的孰高值。

前三十個交易日公司A股股票交易均價等於前三十個交易日本公司A股股票交易總額除以該三十個交易日本公司A股股票的交易總量；前二十個交易日本公司A股股票交易均價等於前二十個交易日公司股票交易總額除以該二十個交易日本公司A股股票交易總量；前一個交易日本公司A股股票交易均價等於前一個交易日本公司A股股票交易總額除以該日本公司A股股票交易總量。

(2) 轉股價格的調整方式及計算公式

本次發行之後，當本公司發生派送股票股利、轉增股本、增發新股或配股、派送現金股利等情況（不包括因本次發行的A股可轉換公司債券轉股而增加的股本）時，本公司將按下述公式進行轉股價格調整（調整值保留小數點後兩位，最後一位實行四捨五入）：

派送股票股利或轉增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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

上述兩項同時進行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送現金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三項同時進行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_0 為調整前轉股價， n 為派送股票股利或增股本率， k 為增發新股或配股率， A 為增發新股價或配股價， D 為每股派送現金股利， P_1 為調整後轉股價。

當本公司出現上述股份和／或股東權益變化時，將依次進行轉股價格調整，並在中國證監會指定的上市公司信息披露媒體上刊登公告，並於公告中載明轉股價格調整日、調整辦法及暫停轉股時期（如需）；並根據上

市規則等法律法規及規例在香港市場予以公佈(如需)。當轉股價格調整日為本次發行的A股可轉換公司債券持有人轉股申請日或之後，轉換股份登記日之前，則該持有人的轉股申請按公司調整後的轉股價格執行。

當本公司可能發生股份回購、合併、分立或任何其他情形使本公司股份類別、數量和／或股東權益發生變化從而可能影響本次發行的A股可轉換公司債券持有人的債權利益或轉股衍生權益時，本公司將視具體情況按照公平、公正、公允的原則以及充分保護本次發行的A股可轉換公司債券持有人權益的原則調整轉股價格。有關轉股價格調整內容及操作辦法將依據屆時中國有關法律法規及證券監管部門的相關規定制訂。

9、轉股價格向下修正條款

(1) 修正權限與修正幅度

在本次發行的A股可轉換公司債券存續期間，當本公司A股股票在任意連續三十個交易日中有十五個交易日的收盤價低於當期轉股價格的90%時，本公司董事會有權提出轉股價格向下修正方案並提交本公司股東大會及類別股東會議審議表決。上述方案須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過方可實施。股東大會及類別股東會議進行表決時，持有本次發行的A股可轉換公司債券的股東應當回避。修正後的轉股價格應不低於前述的股東大會及類別股東會議召開日前三十個交易日本公司A股股票交易均價、前二十個交易日本公司A股股票交易均價和前一個交易日本公司A股股票交易均價中的最高者。

若在前述三十個交易日內發生過轉股價格調整的情形，則在轉股價格調整日前的交易日按調整前的轉股價格和收盤價計算，在轉股價格調整日及之後的交易日按調整後的轉股價格和收盤價計算。

(2) 修正程序

如本公司決定向下修正轉股價格，本公司將在中國證監會指定的上市公司信息披露媒體上刊登相關公告，公告修正幅度、股權登記日和暫停轉股期間等有關信息（如需）；並根據上市規則等法律法規及規例在香港市場予以公佈（如需）。從股權登記日後的第一個交易日（即轉股價格修正日）起，開始恢復轉股申請並執行修正後的轉股價格。

若轉股價格修正日為轉股申請日或之後，轉換股份登記日之前，該類轉股申請應按修正後的轉股價格執行。

10、轉股數量的確定方式以及轉股時不足一股金額的處理辦法

本次發行的A股可轉換公司債券持有人在轉股期內申請轉股時，轉股數量的計算方式為：

$Q=V/P$ ，並以去尾法取一股的整數倍。其中：

Q為可轉換的股票數量；

V為A股可轉換公司債券持有人申請轉股的A股可轉換公司債券票面總金額；

P為申請轉股當日有效的轉股價格。

轉股時不足轉換為一股的A股可轉換公司債券餘額，本公司將按照上海證券交易所等部門的有關規定，在A股可轉換公司債券持有人轉股當日後的五個交易日內以現金兌付該A股可轉換公司債券餘額及該餘額所對應的當期應計利息。

11、贖回條款

(1) 到期贖回條款

在本次發行的A股可轉換公司債券期滿後五個交易日內，本公司將贖回全部未轉股的A股可轉換公司債券，具體贖回價格由年度股東大會及類別股東會議授權董事會或其他被授權人士根據發行時市場情況與保薦機構（主承銷商）協商確定。

(2) 有條件贖回條款

在本次發行A股可轉換公司債券的轉股期內，如果本公司A股股票連續三十個交易日中至少有十五個交易日的收盤價格不低於當期轉股價格的130%（含130%）*，或本次發行的A股可轉換公司債券未轉股餘額不足人民幣3,000萬元時，本公司有權按照債券面值加當期應計利息的價格贖回全部或部分未轉股的A股可轉換公司債券。

當期應計利息的計算公式為： $I_A = B \times i \times t / 365$

I_A ：指當期應計利息；

B ：指本次發行的A股可轉換公司債券持有人持有的A股可轉換公司債券票面總金額；

i ：指A股可轉換公司債券當年票面利率；

t ：指計息天數，即從上一個付息日起至本計息年度贖回日止的實際日曆天數（算頭不算尾）。

若在前述三十個交易日內發生過轉股價格調整的情形，則在轉股價格調整日前的交易日按調整前的轉股價格和收盤價計算，在轉股價格調整日及之後的交易日按調整後的轉股價格和收盤價計算。

* 採用130%之比率是根據市場通行做法並結合建議發行A股可轉換公司債券的實際情況而確定。

12、回售條款

若本次發行A股可轉換公司債券募集資金運用的實施情況與本公司在募集說明書中的承諾相比出現變化，且該變化被中國證監會認定為改變募集資金用途的，A股可轉換公司債券持有人享有一次以面值加上當期應計利息的價格向本公司回售其持有的全部或部分A股可轉換公司債券的權利。在上述情形下，A股可轉換公司債券持有人可以在回售申報期*內進行回售，在回售申報期*內不實施回售的，自動喪失該回售權。

13、轉股年度有關股利的歸屬

因本次發行的A股可轉換公司債券轉股而增加的本公司A股股票享有與原A股股票同等的權益，在股利發放的股權登記日當日登記在冊的所有普通股股東（含因A股可轉換公司債券轉股形成的股東）均參與當期股利分配，享有同等權益。

14、發行方式及發行對象

本次A股可轉換公司債券的具體發行方式由年度股東大會及類別股東會議授權董事會或其他被授權人士與保薦機構（主承銷商）確定。本次A股可轉換公司債券的發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司上海分公司證券賬戶的自然人、法人、證券投資基金、符合法律規定的其他投資者等（國家法律、法規禁止者除外）。

* 根據《上海證券交易所股票上市規則》「11.8.7變更可轉換公司債券募集資金投資項目的，上市公司應當在股東大會通過決議後二十個交易日內賦予可轉換公司債券持有人一次回售的權利，有關回售公告至少發佈三次。其中，在回售實施前、股東大會決議公告後五個交易日內至少發佈一次，在回售實施期間至少發佈一次，餘下一次回售公告的發佈時間視需要而定」的規定，觸發A股可轉換公司債券回售條款時，本公司將按照屆時法律、法規或相關規定的要求，及時向上海證券交易所提交並發佈《A股可轉換公司債券回售公告》和相關提示公告，具體向投資者說明回售程序、回售價格、付款方法、付款時間等內容。惟按照目前的市場慣例，一般回售申報期限自股東大會決議批准變更募集資金用途之日起5天開始，維持5天。

15、向原A股股東配售的安排

本次發行的A股可轉換公司債券給予原A股股東優先配售權。具體優先配售數量提請股東大會及類別股東會議授權董事會或其他被授權人士在發行前根據市場情況確定，並在本次發行的A股可轉換公司債券的募集說明書中予以披露。該等優先配售將須遵守《中華人民共和國證券法》及上市規則（包括但不限於上市規則第14A章項下有關關連交易的規定及要求）或任何其它政府或監管機構的所有適用法律、法規及規例，方可落實。

倘若A股可轉換公司債券由關連人士進行認購並由該等關連人士與本公司簽訂認購協議時，關連人士認購A股可轉換公司債券將構成本公司於上市規則第14A章項下的關連交易。本公司屆時將遵守上市規則第14A章項下的規定，包括發佈公告及通函，以及取得獨立股東批准。

直至最後可行日期，就各董事所知、所悉及所信，及經作出一切合理查詢後，本公司之關連人士概無意願認購A股可轉換公司債券。

16、A股可轉換公司債券持有人會議相關事項

(1) A股可轉換公司債券持有人的權利與義務

(a) A股可轉換公司債券持有人的權利

- (i) 依照其所持有A股可轉換公司債券數額享有約定利息；
- (ii) 根據約定條件將所持有的A股可轉換公司債券轉為本公司A股股份；
- (iii) 根據約定的條件行使回售權；
- (iv) 依照法律、行政法規及《公司章程》的規定轉讓、贈與或質押其所持有的A股可轉換公司債券；
- (v) 依照法律、《公司章程》的規定獲得有關信息；

- (vi) 按約定的期限和方式要求本公司償付A股可轉換公司債券本息；
 - (vii) 依照法律、行政法規等相關規定參與或委託代理人參與A股可轉換公司債券持有人會議並行使表決權；
 - (viii) 法律、行政法規及《公司章程》所賦予的其作為本公司債權人的其他權利。
- (b) A股可轉換公司債券持有人的義務
- (i) 遵守本公司發行A股可轉換公司債券條款的相關規定；
 - (ii) 依其所認購的A股可轉換公司債券數額繳納認購資金；
 - (iii) 遵守A股可轉換公司債券持有人會議行程的有效決議；
 - (iv) 除法律、法規規定及A股可轉換公司債券募集說明書約定外，不得要求本公司提前償付A股可轉換公司債券的本金和利息；
 - (v) 法律、行政法規及《公司章程》規定應當由A股可轉換公司債券持有人承擔的其他義務。

(2) A股可轉換公司債券持有人會議的召開情形

在本次發行的A股可轉換公司債券存續期內，發生下列情形之一的，本公司董事會應召集A股可轉換公司債券持有人會議：

- (i) 本公司擬變更募集說明書的約定；
- (ii) 本公司未能按期支付本次A股可轉換公司債券本息；

(iii) 本公司減資、合併、分立、解散或者申請破產；

(iv) 發生其他對債券持有人權益有重大實質影響的事項。

公司將在募集說明書中約定保護A股可轉換公司債券持有人權利的辦法，以及A股可轉換公司債券持有人會議的權利、程式和決議生效條件。

17、 募集資金用途

本次公開發行A股可轉換公司債券預計募集資金總額不超過人民幣27億元（含27億元），扣除發行費用後擬全部用於補充公司營運資金，在A股可轉換公司債券持有人轉股後增加公司資本金，以支持未來業務發展，提升公司的市場競爭力和抗風險能力，促進公司戰略發展目標的實現。具體用途如下：

（一） 擬使用不超過人民幣17億元用於資本中介業務

融資融券、約定購回式證券交易、股票質押式回購交易等資本中介業務不僅可以為證券公司帶來穩定的利息收入，還可以衍生出經紀業務及其他產品創新機會，已成為證券公司的重要收入和利潤來源。資本中介業務規模的擴張需要證券公司持續地加大資金配置。公司擬運用募集資金投入資本中介業務，進一步優化公司收入結構，增強公司盈利能力。

（二） 擬使用不超過人民幣8億元用於投資和做市業務

公司將在募集資金到位後，在審慎操作和風險可控的前提下，根據市場變化情況，適時使用募集資金投入自營業務，拓展新的投資品種，開展量化交易和衍生品投資，改善自營投資結構，提升投資收益。

募集資金到位後，公司將視業務發展的實際需要對中州國際金融控股有限公司和中州藍海投資管理有限公司等子公司進行投資，以補充子公司

的資本金和營運資金，增強子公司的競爭力與風險抵抗能力，發展境外業務和另類投資等業務。

募集資金到位後，公司做市業務將通過投入資金、精選和增加公司承做的新三板做市項目等方式，加快發展步伐，並形成與其他業務發展的協同效應。

(三) 擬使用不超過人民幣1億元用於證券經紀、投資銀行業務和信息系統建設

公司計劃以募集資金投入營業網點建設與佈局優化，選擇省內外重點區域增設營業網點特別是輕型營業網點，並優化現有網點，對部分佈局不合理的網點完成遷址或改造。同時，公司將優化經紀業務人員結構、強化專業理財隊伍建設，深化經紀業務從通道式服務向財富管理增值服務轉型，提升財富管理服務能力。此外，穩步提高機構銷售和投資研究業務的服務能力。

本次募集資金到位，將有利於公司承接更多的股權融資和債權融資項目，增強投資銀行承銷能力。同時公司將加大投資銀行業務團隊建設力度，壯大投資銀行隊伍，增加培訓投入，全面提高證券保薦承銷和財務顧問服務能力。

公司將以募集資金完善IT運營管理體系和IT備份能力，強化數據庫應用系統，改善IT基礎設施，增加新業務信息系統建設投入，以進一步提升對業務發展的支撐和服務能力。

(四) 擬使用不超過人民幣1億元用於資產管理業務

公司將在募集資金到位後，加大在投資研究和市場營銷等方面的資源配置，樹立自身品牌，積極開拓融資性資產管理業務和資產證券化業務，進一步發展資產管理業務。

18、股權結構變更

A股可轉換公司債券轉股後，本公司A股之數目將增加。現有股東於本公司之權益將由於A股可轉換公司債券轉換權利的行使而被攤薄。本公司A股股份的實際增加額將視A股可轉換公司債券的最終條款確定，其中包括A股可轉換公司債券發行規模、轉股價格等。

為測算本次發行的A股可轉換公司債券全部轉股對本公司股權結構的影響，本公司作如下假設：

- 1、 假設本次發行募集資金總額人民幣270,000.00萬元，不考慮發行費用等影響。本次發行實際到賬的募集資金規模將根據監管部門核准、發行認購情況以及發行費用等情況最終確定；
- 2、 假設本次發行於2017年12月實施完畢，且所有A股可轉換公司債持有人於2018年6月完成轉股。相關完成時間僅為公司估計，最終以中國證監會核准後實際發行完成時間及A股可轉換公司債券持有人完成轉股的實際時間為準；
- 3、 本公司2016年半年度利潤分配已實施完畢，2016年度利潤分配預案尚需年度股東大會審議通過，假設公司2017年度現金分紅金額與2016年全年相同，合計派發現金紅利人民幣797,145,368.70元；
- 4、 假設本次發行的轉股價格為公司第五屆董事會第三十二次召開日（即2017年4月6日）的前三十個交易日本公司A股股票交易均價、前二十個交易日本公司A股股票交易均價、前一個交易日本公司A股股票交易均價之中的最高者，即人民幣12.04元／股。本公司2016年度和2017年度利潤分配方案實施後，假設轉股價格調整在轉換股份登記日之前完成，調整後轉股價格為人民幣11.71元／股。該轉股價格僅用於計算本次發行對本公司股權結構的影響，最終的初始轉股價格由董事會根據年度股東大會及類別股東大會授權，在發行前根據市場狀況確定，並可能進行除權、除息調整或向下修正；及

- 5、 假設除本次發行外，暫不考慮其他會對本公司總股本發生影響或潛在影響的行為（包括董事會根據購回授權（如分別獲股東於年度股東大會及類別股東會議以特別決議案通過）行使本公司權力購回相關決議案通過當日已發行H股總面值10%之H股）。

基於以上假設，可轉股的A股最大數量將為230,572,160股A股。本次公開發行A股可轉換公司債券全部轉股後，本公司總股本將由3,923,734,700股變更為4,154,306,860股。

繼續假設本次發行的所有A股可轉換公司債券均由獨立於公司的公眾人士認購。倘若A股可轉換公司債券由關連人士進行認購時，本公司將遵守上市規則第14A章下的相關規定，包括發佈公告及通函，以及獲取獨立股東批准。暫不考慮河南投資集團及渤海基金管理（代表渤海基金）／渤海基金除認購本次發行A股可轉換公司債券並轉股外，各自以其他形式增持公司股份的情形。

上述假設僅用於測算本次發行對本公司股權結構的影響，不代表對本次發行方案、控股股東／主要股東認購意願和發行結果作出預計或承諾，實際發行方案由年度股東大會及類別股東大會授權董事會或其他被授權人士在發行前根據市場情況確定，並在本次發行的A股可轉換公司債券發行公告中予以披露，實際發行情況將在A股可轉換公司債券上市公告書中予以披露。

董事會函件

基於以上全部假設，本公司於最後實際可行日期／緊接A股可轉換公司債券發行完成前／緊隨A股可轉換公司債券發行完成但尚未轉股，以及緊隨A股可轉換公司債券發行完成的股權結構如下：

股東	於最後實際可行日期／ 緊接A股可轉換公司 債券發行完成前／ 緊隨A股可轉換公司債券 發行完成但尚未轉股		緊隨A股可轉換公司 債券發行完成，並假設 A股可轉換公司債券 以上述假設轉股價格 全部轉股後	
	股份數目	佔本公司 全部已發行 股份概 約百分比	股份數目	佔本公司當時 經擴大全部 已發行股份 的概約百分比
A股				
非公眾股	1,973,705,700	50.302%	1,973,705,700	47.510%
其中：河南投資集團	822,983,847	20.975%	822,983,847	19.810%
渤海基金管理（代表渤海基金）／渤海基金	608,000,000	15.495%	608,000,000	14.635%
公眾股				
公眾股數	<u>700,000,000</u>	<u>17.840%</u>	<u>930,572,160</u>	<u>22.400%</u>
A股總股數	2,673,705,700	68.142%	2,904,277,860	69.910%
H股				
非公眾股	37,807,000	0.964%	37,807,000	0.910%
其中：大河紙業*	37,807,000	0.964%	37,807,000	0.910%
公眾股				
公眾股數	<u>1,212,222,000</u>	<u>30.895%</u>	<u>1,212,222,000</u>	<u>29.180%</u>
H股總股數	1,250,029,000	31.858%	1,250,029,000	30.090%
A+H股				
本公司總股數	<u>3,923,734,700</u>	<u>100%</u>	<u>4,154,306,860</u>	<u>100%</u>

* 大河紙業為河南投資集團的間接全資附屬公司

發行A股可轉換公司債券不會對上市規則規定的須由公眾人士持有的股份及H股的最低數目造成不利影響。並且，根據中華人民共和國財政部發佈的《關於國有金融企業發行可轉換公司債券有關事宜的通知》(財金[2013]116號)第一條第二款「控制力原則。國有金融企業發行可轉換公司債券，要切實維護國有出資人權益，保持國有控制力。可轉換公司債券行權後，原則上國有控股地位應當保持不變」的要求，本次發行A股可轉換公司債券全部轉股後，本公司不會出現控股權變動的情形。待釐定A股可轉換公司債券的條款及刊登有關募集說明書後，本公司將作進一步公佈。

19、擔保事項

本次發行的A股可轉換公司債券不提供擔保。

20、募集資金存管

本公司已建立《公司募集資金管理制度》，本次發行的募集資金將存放於本公司董事會決定的專項賬戶中，具體開戶事宜在發行前由本公司董事會確定。

21、決議有效期

本次發行A股可轉換公司債券決議的有效期為年度股東大會及類別股東會議審議通過本次發行方案之日起十二個月。

(IV) 建議公開發行A股可轉換公司債券預案

本次公開發行A股可轉換公司債券預案全文載於本通函附錄二。發行A股可轉換公司債券預案已於2017年4月6日經董事會通過並決議提請股東於年度股東大會及類別股東會議上審議，並如認為合適，以特別決議案方式批准該預案。

(V) 關於《公司公開發行A股可轉換公司債券募集資金使用的可行性分析報告》

本次發行A股可轉換公司債募集資金使用的可行性分析報告全文載於本通函附錄三。可行性分析報告已於2017年4月6日經董事會審議通過並決議提請股東於年度股東大會及類別股東會議上審議，並如認為合適，以特別決議案方式批准該報告。

(VI) 關於前次募集資金使用情況報告

本公司截至2016年3月31日的前次募集資金使用情況報告全文載於本通函附錄四。董事會已於2017年4月6日批准並決議提請年度股東大會及類別股東大會以特別決議案方式批准該前次募集資金使用情況報告。

(VII) 授權董事會辦理公開發行公開發行A股可轉換公司債券相關事宜

根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》等法律法規以及《公司章程》的有關規定，董事會提請年度股東大會及類別股東會議授權董事會，在年度股東大會及類別股東會議審議通過的框架和原則下，辦理本次A股可轉換公司債券發行的相關事宜。授權期限為年度股東大會及類別股東會議決議生效之日起12個月，該授權期限屆滿前，董事會將根據本次A股可轉換公司債券發行的實際情況，向本公司股東大會及類別股東會議提請批准新的授權。

具體授權內容及範圍包括但不限於：

- (i) 根據中國法律法規、證券監管部門的有關規定及本公司具體情況，制定和實施本次發行的具體方案，對A股可轉換公司債券的發行條款進行適當修訂、調整和補充，在發行前明確具體的發行條款及發行方案，制定和實施本次發行的最終方案，包括但不限於確定發行規模、發行方式及對象、向原A股股東優先配售的比例、初始轉股價格的確定、轉股價格修正、贖回、債券利率、約定債券持有人會議的權利及其召開程序以及決議的生效

董事會函件

條件、決定本次發行時機、增設募集資金專戶、簽署募集資金專戶存儲三方監管協議及其它與發行方案相關的一切事宜；

- (ii) 批准、簽署、修改、補充、遞交、呈報、執行與本次發行有關的一切協議、申報文件和其他文件，並辦理相關的申請、報批、登記、備案等手續；
- (iii) 聘請相關中介機構並與之簽署相關協議，辦理本次發行的相關事宜；根據監管部門的要求製作、修改、報送有關本次發行及上市的申報材料，全權回復證券監管部門的反饋意見；
- (iv) 辦理本次發行募集資金使用相關事宜，並在股東大會及類別股東會決議範圍內對本次發行募集資金使用及具體安排進行調整；
- (v) 本次發行完成後，辦理本次發行的A股可轉換公司債券在上海證券交易所及中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記、上市等相關事宜；
- (vi) 根據本次A股可轉換公司債券的發行和轉股情況適時修改《公司章程》中的相關條款，並辦理工商備案、註冊資本變更登記等事宜；
- (vii) 在遵守屆時適用的中國法律的前提下，如法律、法規及其他規範性文件和有關監管部門對上市公司公開發行A股可轉換公司債券政策有新的規定以及市場情況發生變化，除涉及有關法律法規及公司章程規定須由股東大會及類別股東會重新表決且不允許授權的事項，根據有關規定以及證券監管部門的要求（包括對本次發行申請的審核反饋意見）和市場情況對本次發行方案、募集資金投向等進行調整並繼續辦理本次發行事宜；
- (viii) 在出現不可抗力或其他足以使本次發行方案難以實施、或者雖然可以實施但會給公司帶來不利後果之情形，或發行A股可轉換公司債券政策發生變化時，酌情決定本次發行方案延期實施或提前終止；

- (ix) 在相關法律法規允許的前提下，代表本公司做出與本次發行有關的必需、恰當和合適的所有其他事項；及
- (x) 董事會有關本次發行的轉授權事宜。

為把握市場時機，簡化內部審批程序，提高決策效率，經公司股東大會及類別股東會審議通過「本次公開發行A股可轉換公司債券授權事宜」後，可由董事會轉授權公司董事長、總裁或董事會秘書，單獨或共同全權處理本次發行的相關事宜。

(VIII) 授權相關人士辦理公開發行A股可轉換公司債券相關事宜

根據相關法律、法規以及《公司章程》的有關規定，公司董事會擬授權董事長、總裁或董事會秘書（「**相關人士**」），在年度股東大會及類別股東會議審議通過的框架和原則下，共同或單獨辦理本次A股可轉換公司債券發行的相關事宜。授權期限為年度股東大會及類別股東會議決議生效之日起12個月，該授權期限屆滿前，董事會將根據本次A股可轉換公司債券發行的實際情況，向本公司股東大會及類別股東會議提請批准新的授權。

具體授權內容及範圍包括但不限於：

- (i) 根據中國法律法規、證券監管部門的有關規定及本公司具體情況，制定和實施本次發行的具體方案，對A股可轉換公司債券的發行條款進行適當修訂、調整和補充，在發行前明確具體的發行條款及發行方案，制定和實施本次發行的最終方案，包括但不限於確定發行規模、發行方式及對象、向原A股股東優先配售的比例、初始轉股價格的確定、轉股價格修正、贖回、債券利率、約定債券持有人會議的權利及其召開程序以及決議的生效條件、決定本次發行時機、增設募集資金專戶、簽署募集資金專戶存儲三方監管協議及其它與發行方案相關的一切事宜；
- (ii) 批准、簽署、修改、補充、遞交、呈報、執行與本次發行有關的一切協議、申報文件和其他文件，並辦理相關的申請、報批、登記、備案等手續；

董事會函件

- (iii) 聘請相關中介機構並與之簽署相關協議，辦理本次發行的相關事宜；根據監管部門的要求製作、修改、報送有關本次發行及上市的申報材料，全權回復證券監管部門的反饋意見；
- (iv) 辦理本次發行募集資金使用相關事宜，並在股東大會及類別股東會決議範圍內對本次發行募集資金使用及具體安排進行調整；
- (v) 本次發行完成後，辦理本次發行的A股可轉換公司債券在上海證券交易所及中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記、上市等相關事宜；
- (vi) 根據本次A股可轉換公司債券的發行和轉股情況適時修改《公司章程》中的相關條款，並辦理工商備案、註冊資本變更登記等事宜；
- (vii) 在遵守屆時適用的中國法律的前提下，如法律、法規及其他規範性文件和有關監管部門對上市公司公開發行A股可轉換公司債券政策有新的規定以及市場情況發生變化，除涉及有關法律法規及公司章程規定須由股東大會及類別股東會重新表決且不允許授權的事項，根據有關規定以及證券監管部門的要求（包括對本次發行申請的審核反饋意見）和市場情況對本次發行方案、募集資金投向等進行調整並繼續辦理本次發行事宜；
- (viii) 在出現不可抗力或其他足以使本次發行方案難以實施、或者雖然可以實施但會給公司帶來不利後果之情形，或發行A股可轉換公司債券政策發生變化時，酌情決定本次發行方案延期實施或提前終止；
- (ix) 在相關法律法規允許的前提下，代表本公司做出與本次發行有關的必需、恰當和合適的所有其他事項。

(IX) 公開發行A股可轉換公司債券攤薄即期回報及填補措施

本次發行A股可轉換公司債券攤薄即期回報及填補措施全文載於本通函附錄五。攤薄即期回報及填補措施已於2017年4月6日經董事會審議通過並決議提請股東於年度股東大會及類別股東會議上審議，並如認為合適，以特別決議案方式批准該攤薄即期回報及填補措施。

於過去十二個月的股本集資活動

本公司於緊接最後實際可行日期前的十二個月進行之股本集資活動載列如下：

公告／通函日期	集資活動	籌集所得款項 淨額（概約）	所得款項淨額之擬定用途	所得款項淨額之實際用途
本公司日期為2014年9月29日、2014年11月14日、2014年12月1日、2014年12月5日、2015年10月19日、2015年12月7日、2015年12月29日、2016年2月2日、2016年3月23日、2016年6月22日、2016年9月29日、2016年10月14日、2016年11月4日、2016年11月9日、2016年11月18日、2016年11月25日、2016年12月8日、2016年12月15日及2016年12月30日的公告以及本公司日期為2014年10月29日、2015年11月20日、2016年3月8日及2016年11月3日的通函	A股發行	人民幣28億元	扣除A股發行費用後，將全部用於補充本公司的營運資金，以支持本公司未來業務的發展，促進本公司戰略發展目標的實現。募集資金具體用途和安排其中包括： 1) 加大資本中介業務的資金配置規模； 2) 積極拓展境外業務； 3) 增加和優化網點佈局、建設非現場服務平台，提升經紀業務整體實力； 4) 根據市場情況適度擴大自營業務規模； 5) 提高投資銀行承銷能力和人員業務能力； 6) 穩健做強資產管理業務，提升投研和綜合行銷能力； 7) 對中鼎開源創業投資管理有限公司增資； 8) 對中原期貨股份有限公司增資； 9) 加大對創新業務的資金支持； 10) 加快互聯網金融建設；及 11) 強化信息系統建設等項目。	截至2017年3月31日，扣除A股發行費用後，募集資金已用於以下用途： 1) 約80%已用作加大資本中介業務的資金配置規模； 2) 約9%已用作根據市場情況適度擴大自營業務規模；及 3) 約0.1%已用作加大對創新業務的資金支持。

除上述外，本公司於緊接最後實際可行日期前的十二個月並無進行任何股本集資活動。

發行A股可轉換公司債券的理由及裨益

為進一步提升淨資本規模，滿足未來各項業務發展對淨資本和營運資金的需求，本公司擬通過公開發行A股可轉換本公司債券募集資金不超過人民幣27億元（含27億元）人民幣，扣除發行費用後全部用於補充營運資金，在A股可轉換公司債券持有人轉股後增加本公司資本金，以支持未來業務發展，全面提升本公司的市場競爭力和抗風險能力，更好地把握中原經濟區發展的歷史時機，挖掘河南省證券行業發展潛力，應對中國證券行業快速發展帶來的機遇與挑戰，促進本公司戰略發展目標的實現。

上市規則的涵義

根據上市規則第19A.38條，本次發行的特別授權須遵守年度股東大會和類別股東會議批准的規定。

有關本次發行及特別授權的建議於2017年4月6日獲董事會考慮及批准。概無董事於上述事宜中擁有重大權益，因此概無董事放棄就有關董事會決議案投票。

董事會預期本公司將繼續維持足夠的公眾持股量以符合上市規則中適用的最低要求。

年度股東大會及類別股東會議

本公司謹訂於2017年5月22日（星期一）上午9時30分、上午11時或緊隨年度股東大會結束或延期後（以較晚者為準）及上午11時30分或緊隨H股類別股東會議結束或延期後（以較晚者為準）於中國河南省鄭州市惠濟區迎賓路1號黃河迎賓館會議中心分別舉行年度股東大會、H股類別股東會議及A股類別股東會議。

概無股東須就提呈年度股東大會或類別股東會議批准的決議案放棄投票。

董事會函件

年度股東大會及H股類別股東會議適用的代理委託書已於2017年4月7日寄發給閣下。無論閣下能否親身出席年度股東大會及H股類別股東會議，務請盡快將適用的代理委託書按其印列的指示填妥並交回。H股股東應交回代理人委任表格至本公司的H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，且須盡快並在任何情況下不遲於有關會議（或其任何續會）指定舉行時間或指定進行投票表決時間24小時前交回。閣下填妥並交回代理委託書後，仍可依願親身出席有關會議或其任何續會，並於會上投票。

投票表決

根據上市規則第13.39(4)條，股東於股東大會上所作出的任何表決須以投票方式進行。因此，就年度股東大會及類別股東會議通告分別載有的決議案作出的表決將根據公司章程第124條以投票方式進行。

於投票表決時，每名親身或委派代理人出席年度股東大會或類別股東會議之股東或（如為公司）其正式授權代表可就股東名冊內以其名義登記之每股股份投一票。有權投多於一票之股東毋須使用其所有投票權或以相同方式使用其所有投票權。

推薦建議

董事會認為所有將在年度股東大會及類別股東會議上提呈的決議案均符合本公司及其股東的整體利益，故建議閣下投票贊成所有將於會上提呈的決議案。

責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則刊載，旨在提供有關本公司的資料，董事願就此共同及個別承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確完備，及並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事實，致使本通函或其所載任何陳述產生誤導。

附加資料

謹請閣下垂注本通函附錄所載的其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命
中原证券股份有限公司
董事長
菅明軍
謹啟

2017年5月5日

本附錄乃上市規則所規定的說明函件，旨在向閣下提供必要的資料，讓閣下能就投票贊成或反對批准授予董事購回授權的特別決議案作出知情決定。

有關購回證券的上市規則

上市規則准許於聯交所作第一上市的公司於聯交所購回其證券，惟須受若干限制，其中最重要者概述如下。本公司獲公司章程賦權購回其本身的證券。

股本

於最後實際可行日期，本公司註冊股本為人民幣3,923,734,700元，包括2,673,705,700股A股及1,250,029,000股H股。待授出購回授權之提呈決議案獲通過，且本公司於年度股東大會及類別股東大會日期或之前將不會配發及發行或購回H股，則本公司將有權根據購回授權購回最多125,002,900股H股，即最多為本公司於相關決議案通過當日已發行H股總數的10%。購回的理由董事認為，購回授權符合本公司及股東的利益。視乎當時的市場情況和資金安排，行使購回授權可能提高每股資產淨值及／或每股盈利，僅當董事認為購回將有利於本公司及其股東時，才會行使購回授權。

購回的資金

購回H股時，本公司只可運用根據公司章程、上市規則及中國適用法律、規則及規例可合法作此用途的本公司內部資源的資金，包括但不限於本公司的剩餘資金和未分配利潤或以購回為目的發行新股份所得款項。

考慮到本公司目前的營運資金狀況，董事認為若全面行使購回授權，可能將對本公司的營運資金及／或資本負債狀況（與本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度年報所載的最近期刊發經審核賬目披露之二零一六年十二月三十一日狀況比較）產生重大不利影響。然而，董事不擬進行任何購回，以致對董事認為不時對本公司屬適當的本公司營運資金需求或資本負債狀況有重大不利影響。在任何情況下，將予購回的H股數目，以及購回H股的股價和其他條款，將由董事於有關時間經考慮當時情況後，在符合本公司最佳利益的情況下決定。

購回H股的地位

上市規則規定，本公司購回的所有H股將自動撤銷上市地位，而有關股票須予註銷及銷毀。按照中國法律，本公司購回的H股將被註銷，而本公司註冊資本將減去與被註銷H股總面值相等的金額。

H股股價

H股於最後實際可行日期前過去十二個月內在聯交所的每月最高及最低成交價格如下：

	最高 (港元)	最低 (港元)
二零一六年		
四月	4.250	3.850
五月	3.930	2.970
六月	3.520	3.050
七月	3.470	3.260
八月	3.760	3.260
九月	3.920	3.520
十月	4.220	3.660
十一月	4.980	3.900
十二月	4.660	4.100
二零一七年		
一月	4.380	3.890
二月	4.650	3.850
三月	4.620	4.050
四月	4.240	3.920
五月 (截至最後實際可行日期)	4.150	4.080

董事承諾

董事已向聯交所承諾，彼等將於適用情況下根據購回授權並按照上市規則、公司章程、適用的中國法律、規則及法規，行使本公司的權力作出購回。

權益披露

就董事作出一切合理查詢後所深知，概無董事或彼等的緊密聯繫人目前有意於購回授權在年度股東大會及類別股東大會獲批准後，向本公司出售任何本公司H股。

於最後實際可行日期，概無本公司核心關連人士已知會本公司，倘購回授權獲授出，其目前有意向本公司出售任何H股，而該等核心關連人士亦無承諾不會向本公司出售彼等持有之任何證券。

收購守則之涵義

倘本公司根據購回授權行使其權力購回證券，以致某股東所持本公司的投票權權益比例增加，則就收購守則規則32而言，該項增加將被視為一項收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東可能取得或鞏固本公司的控制權，且須根據收購守則規則26及規則32提出強制要約。

於最後實際可行日期，就董事所知及所信：(i)河南投資集團為主要股東，持有822,983,847股A股，佔本公司註冊資本約20.975%；(ii)渤海基金管理（代表渤海基金）及渤海基金為主要股東，持有608,000,000股A股，佔本公司註冊資本約15.495%。基於最後實際可行日期已發行3,923,734,700股股份，並假設於年度股東大會及類別股東大會日期或之前，本公司不會發行或購回任何其他股份，則若悉數行使購回授權，河南投資集團及其緊密聯繫人（包括大河紙業）於本公司持有的權益百分比將增至佔本公司當時註冊股本約22.660%，渤海基金管理（代表渤海基金）／渤海基金及其等緊密聯繫人於本公司持有的權益百分比將增至佔本公司當時註冊股本約16.005%。董事概不知悉根據購回授權進行任何購回將產生收購守則及／或任何類似適用法例下的任何後果。此外，倘該項購回將導致不符上市規則第8.08條的規定，則董事不會於聯交所進行股份購回。

本公司進行的證券購回

於緊接最後實際可行日期前六個月，本公司並無購買任何H股（不論在聯交所或循其他途徑）。

本附錄的英文本為其中文本的非正式譯本，如有歧義，概以中文本為準。

本公司公開發行A股可轉換公司債券預案的全文載列如下：

**「中原證券股份有限公司
公開發行A股可轉換公司債券預案**

本公司監事會及全體監事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

重要內容提示：

本次公開發行證券名稱及方式：公開發行總額不超過人民幣27億元（含27億元）A股可轉換公司債券（以下簡稱「**本次發行**」）。

關聯方是否參與本次公開發行：本次公開發行A股可轉換公司債券給予公司原A股股東優先配售權。具體優先配售數量由股東大會授權董事會或其他被授權人士在發行前根據市場情況確定，並在本次發行的發行公告中予以披露。該等優先配售將須遵守《中華人民共和國證券法》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》或任何其它政府或監管機構的所有適用法律法規及規例（包括但是不限於關連交易相關的規則和要求），方可落實。

一、本次發行符合《上市公司證券發行管理辦法》公開發行證券條件的說明

根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司證券發行管理辦法》等有關法律、法規和規範性文件的規定，中原證券股份有限公司（以下簡稱「**中原證券**」、「**公司**」）對照上市公司公開發行A股可轉換公司債券的相關資格和條件的要求，經認真逐項自查，認為公司符合有關規定和要求，具備公開發行A股可轉換公司債券的資格和條件。

二、本次發行概況

(一) 發行證券的種類

本次發行證券的種類為可轉換為公司A股股票的可轉換公司債券（以下簡稱「A股可轉換公司債券」）。該A股可轉換公司債券及未來轉換的A股股票將在上海證券交易所上市。

(二) 發行規模

本次擬發行A股可轉換公司債券總額不超過人民幣27億元（含27億元），具體數額由股東大會授權公司董事會或其他被授權人士在上述額度範圍內確定。

(三) 票面金額和發行價格

本次發行的A股可轉換公司債券按面值發行，每張面值為人民幣100元。

(四) 債券期限

本次發行的A股可轉換公司債券期限為發行之日起六年。

(五) 債券利率

本次發行的A股可轉換公司債券的票面利率的確定方式及每一計息年度的最終利率水平，由股東大會授權公司董事會或其他被授權人士在發行前根據國家政策、市場狀況和公司具體情況與保薦機構（主承銷商）協商確定。

本次A股可轉換公司債券在發行完成前如遇銀行存款利率調整，則股東大會授權董事會或其他被授權人士對票面利率作相應調整。

(六) 付息的期限和方式

本次發行的A股可轉換公司債券採用每年付息一次的付息方式，到期歸還所有到期未轉股的A股可轉換公司債券本金和最後一年利息。

1、 年利息計算

年利息指A股可轉換公司債券持有人按持有的A股可轉換公司債券票面總金額自A股可轉換公司債券發行首日起每滿一年可享受的當期利息。

年利息的計算公式為： $I=B \times i$

I：指年利息額；

B：指本次發行的A股可轉換公司債券持有人在計息年度（以下簡稱「當年」或「每年」）付息債權登記日持有的A股可轉換公司債券票面總金額；

i：指A股可轉換公司債券的當年票面利率。

2、 付息方式

- (1) 本次發行的A股可轉換公司債券採用每年付息一次的付息方式，計息起始日為A股可轉換公司債券發行首日。
- (2) 付息日：每年的付息日為本次發行的A股可轉換公司債券發行首日起每滿一年的當日，如該日為法定節假日或休息日，則順延至下一個交易日，順延期間不另付息。每相鄰的兩個付息日之間為一個計息年度。
- (3) 付息債權登記日：每年的付息債權登記日為每年付息日的前一交易日，公司將在每年付息日之後的五個交易日內支付當年利息。在付息債權登記日前（包括付息債權登記日）申請轉換成公司A股股票的A股可轉換公司債券，公司不再向其持有人支付本計息年度及以後計息年度的利息。
- (4) A股可轉換公司債券持有人所獲得利息收入的應付稅項由持有人承擔。

(七) 轉股期限

本次A股可轉換公司債券轉股期自A股可轉換公司債券發行結束之日滿六個月後的第一個交易日起至A股可轉換公司債券到期日止。

(八) 轉股價格的確定及其調整

1、 初始轉股價格的確定依據

本次發行A股可轉換公司債券的初始轉股價格不低於募集說明書公告日前三十個交易日公司A股股票交易均價（若在該三十個交易日內發生過因除權、除息引起股價調整的情形，則對調整前交易日的收盤價按經過相應除權、除息調整後的價格計算）、前二十個交易日公司A股股票交易均價（若在該二十個交易日內發生過因除權、除息引起股價調整的情形，則對調整前交易日的收盤價按經過相應除權、除息調整後的價格計算）和前一個交易日公司A股股票交易均價中的最高者，具體初始轉股價格由公司股東大會授權公司董事會或其他被授權人士在發行前根據市場狀況與保薦機構（主承銷商）協商確定。

前三十個交易日公司A股股票交易均價=前三十個交易日公司A股股票交易總額／該三十個交易日公司A股股票交易總量；前二十個交易日公司A股股票交易均價=前二十個交易日公司A股股票交易總額／該二十個交易日公司A股股票交易總量；前一個交易日公司A股股票交易均價=前一個交易日公司A股股票交易總額／該日公司A股股票交易總量。

2、轉股價格的調整方式及計算公式

在本次發行之後，當公司因派送股票股利、轉增股本、增發新股或配股、派送現金股利等情況（不包括因本次發行的A股可轉換公司債券轉股而增加的股本）時，將按下述公式進行轉股價格的調整（保留小數點後兩位，最後一位四捨五入）：

$$\text{派送股票股利或轉增股本：} P_1 = P_0 / (1+n) ;$$

$$\text{增發新股或配股：} P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k) ;$$

$$\text{上述兩項同時進行：} P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k) ;$$

$$\text{派送現金股利：} P_1 = P_0 - D ;$$

$$\text{上述三項同時進行：} P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k) 。$$

其中： P_0 為調整前轉股價， n 為派送股票股利或轉增股本率， k 為增發新股或配股率， A 為增發新股價或配股價， D 為每股派送現金股利， P_1 為調整後轉股價。

當公司出現上述股份和／或股東權益變化時，將依次進行轉股價格調整，並在中國證監會指定的上市公司信息披露媒體上刊登公告，並於公告中載明轉股價格調整日、調整辦法及暫停轉股時期（如需）；並根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》等法律法規及規例在香港市場予以公佈（如需）。當轉股價格調整日為本次發行的A股可轉換公司債券持有人轉股申請日或之後，轉換股份登記日之前，則該持有人的轉股申請按公司調整後的轉股價格執行。

當公司可能發生股份回購、合併、分立或任何其他情形使公司股份類別、數量和／或股東權益發生變化從而可能影響本次發行的A股可轉換公司債券持有人的債權利益或轉股衍生權益時，公司將視具體情況按照公平、公正、公允的原則以及充分保護本次發行的A股可轉換公司債券持有人權益的原則調整轉股價格。有關轉股價格調整內容及操作辦法將依據屆時國家有關法律法規及證券監管部門的相關規定制訂。

(九) 轉股價格向下修正條款

1、 修正權限與修正幅度

在本次發行的A股可轉換公司債券存續期間，當公司A股股票在任意連續三十個交易日中有十五個交易日的收盤價低於當期轉股價格的90%時，公司董事會有權提出轉股價格向下修正方案並提交公司股東大會審議表決。上述方案須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過方可實施。股東大會進行表決時，持有本次發行的A股可轉換公司債券的股東應當回避。修正後的轉股價格應不低於前述的股東大會召開日前三十個交易日公司A股股票交易均價、前二十個交易日公司A股股票交易均價和前一個交易日公司A股股票交易均價中的最高者。

若在前述三十個交易日內發生過轉股價格調整的情形，則在轉股價格調整日前的交易日按調整前的轉股價格和收盤價計算，在轉股價格調整日及之後的交易日按調整後的轉股價格和收盤價計算。

2、 修正程序

如公司決定向下修正轉股價格，公司將在中國證監會指定的上市公司信息披露媒體上刊登相關公告，公告修正幅度、股權登記日和暫停轉股期間等有關信息（如需）；並根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》等法律法規及規例在香港市場予以公佈（如需）。從股權登記日後的第一個交易日（即轉股價格修正日）起，開始恢復轉股申請並執行修正後的轉股價格。

若轉股價格修正日為轉股申請日或之後，轉換股份登記日之前，該類轉股申請應按修正後的轉股價格執行。

(十) 轉股股數確定方式以及轉股時不足一股金額的處理辦法

本次發行的A股可轉換公司債券持有人在轉股期內申請轉股時，轉股數量的計算方式為： $Q=V/P$ ，並以去尾法取一股的整數倍。其中：

Q為可轉換的股票數量；

V為A股可轉換公司債券持有人申請轉股的A股可轉換公司債券票面總金額；

P為申請轉股當日有效的轉股價格。

轉股時不足轉換為一股的A股可轉換公司債券餘額，公司將按照上海證券交易所等部門的有關規定，在A股可轉換公司債券持有人轉股當日後的五個交易日內以現金兌付該A股可轉換公司債券餘額及該餘額所對應的當期應計利息。

(十一) 贖回條款**1、 到期贖回條款**

在本次發行的A股可轉換公司債券期滿後五個交易日內，公司將贖回全部未轉股的A股可轉換公司債券，具體贖回價格由股東大會授權董事會或其他被授權人士根據發行時市場情況與保薦機構（主承銷商）協商確定。

2、 有條件贖回條款

轉股期內，如果公司A股股票連續三十個交易日中至少有十五個交易日的收盤價不低於當期轉股價格的130%（含130%），或本次發行的A股可轉換公司債券未轉股餘額不足人民幣3,000萬元時，公司有權決定按照債券面值加當期應計利息的價格贖回全部或部分未轉股的A股可轉換公司債券。

當期應計利息的計算公式為： $I_A = B \times i \times t / 365$

I_A ：指當期應計利息；

B ：指本次發行的A股可轉換公司債券持有人持有的A股可轉換公司債券票面總金額；

i ：指A股可轉換公司債券當年票面利率；

t ：指計息天數，即從上一個付息日起至本計息年度贖回日止的實際日曆天數（算頭不算尾）。

若在前述三十個交易日內發生過轉股價格調整的情形，則在轉股價格調整日前的交易日按調整前的轉股價格和收盤價計算，在轉股價格調整日及之後的交易日按調整後的轉股價格和收盤價計算。

（十二）回售條款

若本次發行A股可轉換公司債券募集資金運用的實施情況與公司在募集說明書中的承諾相比出現變化，且該變化被中國證監會認定為改變募集資金用途的，A股可轉換公司債券持有人享有一次以面值加上當期應計利息的價格向公司回售其持有的全部或部分A股可轉換公司債券的權利。在上述情形下，A股可轉換公司債券持有人可以在回售申報期內進行回售，在回售申報期內不實施回售的，自動喪失該回售權。

（十三）轉股年度有關股利的歸屬

因本次發行的A股可轉換公司債券轉股而增加的公司A股股票享有與原A股股票同等的權益，在股利發放的股權登記日當日登記在冊的所有普通股股東（含因A股可轉換公司債券轉股形成的股東）均參與當期股利分配，享有同等權益。

(十四) 發行方式及發行對象

本次A股可轉換公司債券的具體發行方式由股東大會授權董事會或其他被授權人士與保薦機構（主承銷商）協商確定。本次A股可轉換公司債券的發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司上海分公司證券賬戶的自然人、法人、證券投資基金、符合法律規定的其他投資者等（國家法律、法規禁止者除外）。

(十五) 向原A股股東配售的安排

本次發行給予原A股股東優先配售權。具體優先配售數量由股東大會授權董事會或其他被授權人士在發行前根據市場情況確定，並在本次發行的A股可轉換公司債券發行公告中予以披露。該等優先配售將須遵守《中華人民共和國證券法》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》或任何其它政府或監管機構的所有適用法律法規及規例（包括但是不限於關連交易相關的規則和要求），方可落實。

(十六) 債券持有人會議相關事項

1、 債券持有人的權利與義務

(1) 債券持有人的權利

- ① 依照其所持有的A股可轉換公司債券數額享有約定利息；
- ② 根據約定條件將所持有的A股可轉換公司債券轉為公司A股股份；
- ③ 根據約定的條件行使回售權；
- ④ 依照法律、行政法規及《公司章程》的規定轉讓、贈與或質押其所持有的A股可轉換公司債券；
- ⑤ 依照法律、《公司章程》的規定獲得有關信息；
- ⑥ 按約定的期限和方式要求公司償付A股可轉換公司債券本息；

- ⑦ 依照法律、行政法規等相關規定參與或委託代理人參與債券持有人會議並行使表決權；
- ⑧ 法律、行政法規及《公司章程》所賦予的其作為公司債權人的其他權利。

(2) 債券持有人的義務

- ① 遵守公司所發行的A股可轉換公司債券條款的相關規定；
- ② 依其所認購的A股可轉換公司債券數額繳納認購資金；
- ③ 遵守債券持有人會議形成的有效決議；
- ④ 除法律、法規規定及A股可轉換公司債券募集說明書約定之外，不得要求公司提前償付A股可轉換公司債券的本金和利息；
- ⑤ 法律、行政法規及公司章程規定應當由A股可轉換公司債券持有人承擔的其他義務。

2、 債券持有人會議的召開情形

在本次發行的A股可轉換公司債券存續期內，發生下列情形之一的，公司董事會應召集債券持有人會議：

- (1) 公司擬變更A股可轉換公司債券募集說明書的約定；
- (2) 公司未能按期支付本次A股可轉換公司債券本息；
- (3) 公司發生減資、合併、分立、解散或者申請破產；
- (4) 發生其他對債券持有人權益有重大實質影響的事項。

公司將在募集說明書中約定保護債券持有人權利的辦法，以及債券持有人會議的權利、程序和決議生效條件。

(十七) 本次募集資金用途

本次發行的A股可轉換公司債券所募集資金總額不超過27億元（含27億元），扣除發行費用後全部用於補充營運資金，發展主營業務，在A股可轉換公司債券持有人轉股後補充資本金。

(十八) 擔保事項

本次發行的A股可轉換公司債券不提供擔保。

(十九) 募集資金存管

公司已建立《公司募集資金管理制度》，本次發行的募集資金將存放於公司董事會決定的專項賬戶中，具體開戶事宜在發行前由公司董事會確定。

(二十) 本次決議的有效期

本次發行A股可轉換公司債券決議的有效期為公司股東大會和類別股東會審議通過本次發行方案之日起十二個月。

三、財務會計信息及管理層討論與分析

公司2014年度、2015年度和2016年度財務報告業經信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）審計，並出具了XYZH/2016BJA10669號、XYZH/2017BJA10391號標準無保留意見的審計報告。

(一) 最近三年合併財務報表

1、合併資產負債表

單位：元

資產	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
資產：			
貨幣資金	12,090,415,132.84	12,707,460,600.77	8,682,415,845.44
其中：客戶存款	7,720,676,538.03	10,739,355,587.37	7,225,908,380.13
結算備付金	3,096,957,086.10	4,455,615,703.22	2,620,867,294.28
其中：客戶備付金	2,353,173,197.34	3,356,888,084.19	2,271,018,557.10
拆出資金	-	-	-
融出資金	6,119,265,370.45	8,158,803,094.69	7,331,517,309.15
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	8,037,095,626.37	5,045,128,204.70	4,099,282,492.37
衍生金融資產	-	-	-
買入返售金融資產	5,911,696,190.30	6,826,689,334.44	2,889,714,967.29
應收款項	43,496,697.92	27,587,801.49	17,409,000.48
應收利息	397,345,286.70	257,757,840.45	173,998,005.45
存出保證金	490,078,050.96	422,906,511.10	727,404,219.54
劃分為持有待售的資產	-	39,428,945.46	-
可供出售金融資產	2,581,937,630.58	2,443,599,475.10	751,235,010.28
持有至到期投資	-	-	-
長期股權投資	370,421,607.85	106,705,532.33	49,684,441.40
投資性房地產	22,953,353.76	21,225,064.10	23,066,429.75
固定資產	238,033,229.01	235,552,941.92	217,045,958.96
在建工程	4,051,439.24	543,150.00	100,000.00
無形資產	155,559,401.13	155,960,703.60	153,742,738.81
商譽	21,466,082.83	7,268,756.37	7,268,756.37
遞延所得稅資產	117,928,755.39	209,334,510.90	104,468,520.25
其他資產	685,871,695.61	529,680,445.78	420,021,343.45
資產總計	40,384,572,637.04	41,651,248,616.42	28,269,242,333.27

負債及股東權益	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
負債：			
短期借款	661,118,923.35	-	-
應付短期融資款	3,809,755,009.59	5,106,960,000.00	1,441,280,000.00
拆入資金	400,000,000.00	-	2,373,000,000.00
以公允價值計量且其變動			
計入當期損益的金融負債	1,208,177,431.99	1,144,170,407.34	791,073,957.93
衍生金融負債	131,955.20	-	-
賣出回購金融資產款	5,607,978,821.81	4,712,964,571.21	5,587,234,329.83
代理買賣證券款	9,426,088,091.08	13,281,216,869.23	8,863,873,220.48
信用交易代理買賣證券款	942,002,264.58	1,586,034,162.71	795,959,787.78
代理承銷證券款	-	-	-
應付職工薪酬	472,060,797.32	711,032,900.34	375,914,561.22
應交稅費	96,475,098.96	267,155,238.02	239,670,103.73
應付款項	207,332,187.36	152,466,664.69	92,165,449.54
應付利息	354,923,124.12	327,496,490.03	111,765,349.00
劃分為持有待售的負債	-	11,695,776.24	-
預計負債	-	-	-
長期借款	55,327,275.46	51,818,408.77	-
應付債券	5,494,298,598.03	5,291,078,013.77	1,490,027,198.49
遞延所得稅負債	28,707,013.93	49,157,422.62	27,836,514.57
其他負債	73,427,210.85	81,547,942.18	222,646,742.26
負債合計	28,837,803,803.63	32,774,794,867.15	22,412,447,214.83
股東權益：			
股本	3,923,734,700.00	3,223,734,700.00	2,631,615,700.00
資本公積	3,842,379,808.39	1,865,166,967.63	504,887,745.32
減：庫存股	-	-	-
其他綜合收益	63,826,190.55	36,261,558.91	26,508,007.42
盈餘公積	697,014,082.63	604,796,786.78	399,282,433.40
一般風險準備	599,107,697.29	531,481,680.34	380,771,154.53
交易風險準備	564,870,336.92	503,392,139.69	366,382,570.77
未分配利潤	891,183,507.88	1,396,746,640.39	1,477,258,852.53
歸屬於母公司股東權益合計	10,582,116,323.66	8,161,580,473.74	5,786,706,463.97
少數股東權益	964,652,509.75	714,873,275.53	70,088,654.47
股東權益合計	11,546,768,833.41	8,876,453,749.27	5,856,795,118.44
負債和股東權益總計	40,384,572,637.04	41,651,248,616.42	28,269,242,333.27

2、 合併利潤表

單位：元

項目	2016年度	2015年度	2014年度
一、營業收入	2,026,810,960.79	4,004,355,251.90	1,808,216,779.12
手續費及佣金淨收入	1,259,619,100.49	2,716,354,159.22	1,072,655,213.61
其中：證券經紀業務淨收入	715,338,829.85	2,128,093,353.37	794,863,348.77
投資銀行業務淨收入	304,410,665.01	209,363,864.17	100,757,994.55
投資諮詢業務淨收入	123,506,393.84	285,424,405.67	130,642,404.47
資產管理業務淨收入	63,173,935.35	53,079,392.97	9,106,315.59
基金管理業務淨收入	3,506,499.60	554,972.67	403,163.07
利息淨收入	318,306,944.02	561,575,861.59	274,986,314.16
投資收益（損失以「-」號填列）	477,944,617.68	599,018,351.30	376,441,950.15
其中：對聯營企業和合營企業的			
投資收益	12,706,868.44	1,725,476.63	-315,558.60
公允價值變動收益			
（損失以「-」號填列）	-60,751,105.21	56,061,634.06	73,245,007.16
匯兌收益（損失以「-」號填列）	-3,442,833.21	62,062,152.53	3,529,031.51
其他業務收入	35,134,237.02	9,283,093.20	7,359,262.53
二、營業支出	1,067,838,746.83	2,093,232,661.80	1,078,677,482.41
稅金及附加	57,418,589.52	255,484,062.30	103,517,886.25
業務及管理費	1,009,437,684.55	1,709,009,930.66	946,477,300.28
資產減值損失	-27,005,101.48	127,631,057.07	27,716,089.32
其他業務成本	27,987,574.24	1,107,611.77	966,206.56
三、營業利潤	958,972,213.96	1,911,122,590.10	729,539,296.71
加：營業外收入	39,621,993.23	21,225,594.03	32,364,428.98
減：營業外支出	6,064,619.74	6,957,329.28	7,132,217.08
加：持有待售子公司利潤總額	-17,962,957.50	-34,421,696.14	-
四、利潤總額	974,566,629.95	1,890,969,158.71	754,771,508.61
減：所得稅費用	227,841,848.25	488,588,592.72	204,788,774.47
五、淨利潤	746,724,781.70	1,402,380,565.99	549,982,734.14
歸屬於母公司所有者的淨利潤	718,646,243.11	1,405,500,406.97	562,290,151.78
少數股東損益	28,078,538.59	-3,119,840.98	-12,307,417.64

項目	2016年度	2015年度	2014年度
六、其他綜合收益的稅後淨額	33,449,696.04	11,475,235.64	30,326,501.00
(一)以後不能重分類進損益的其他綜合收益	-	-	-
1. 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產的變動	-	-	-
2. 權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額	-	-	-
(二)以後將重分類進損益的其他綜合收益	33,449,696.04	11,475,235.64	30,326,501.00
1. 權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額	-	-	-
2. 可供出售金融資產公允價值變動損益	6,168,845.75	5,679,745.67	30,326,501.00
3. 持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益	-	-	-
4. 現金流經套期損益的有效部分	-	-	-
5. 外幣財務報表折算差額	27,280,850.29	5,795,489.97	-
七、綜合收益總額	780,174,477.74	1,413,855,801.63	580,309,235.14
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	746,210,874.75	1,415,253,958.46	592,616,652.78
歸屬於少數股東的綜合收益總額	33,963,602.99	-1,398,156.83	-12,307,417.64
八、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.22	0.49	0.24
(二) 稀釋每股收益	0.22	0.49	0.24

3、合併現金流量表

單位：元

項目	2016年度	2015年度	2014年度
一、經營活動產生的現金流量：			
處置以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產淨增加額	-	-	-
收取利息、手續費及佣金的現金	2,248,941,692.88	4,376,472,945.35	1,703,680,477.16
拆入資金淨增加額	400,000,000.00	-	1,973,000,000.00
回購業務資金淨增加額	1,897,800,233.23	-	1,358,062,836.15
融出資金淨減少額	2,035,131,099.49	-	-
代理買賣證券收到的現金淨額	-	5,207,408,247.63	4,665,762,485.54
收到的其他與經營活動有關的現金	327,240,285.44	889,889,915.95	169,731,992.97
經營活動現金流入小計	6,909,113,311.04	10,473,771,108.93	9,870,237,791.82
處置以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產淨減少額	2,476,003,106.91	340,561,399.39	167,724,502.36
拆入資金淨減少額	-	2,373,000,000.00	-
回購業務資金淨減少額	-	4,591,805,624.81	-
融出資金淨增加額	-	826,850,479.80	5,082,571,990.27
代理買賣證券支付的現金淨額	4,499,160,676.28	-	-
支付利息、手續費及佣金的現金	315,644,037.60	747,949,451.62	224,164,643.67
支付給職工以及為職工支付的現金	950,258,167.20	1,060,272,767.63	515,699,389.36
支付的各项稅費	583,123,607.72	695,208,790.43	257,861,277.21
支付的其他與經營活動有關的現金	786,914,139.38	900,263,888.55	976,845,378.62
經營活動現金流出小計	9,611,103,735.09	11,535,912,402.23	7,224,867,181.49
經營活動產生的現金流量淨額	-2,701,990,424.05	-1,062,141,293.30	2,645,370,610.33
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金	-	-	83,000,000.00
取得投資收益收到的現金	58,854,693.11	74,850,323.19	36,443,070.09
處置子公司及其他營業單位			
收到的現金淨額	43,877,593.48	-	-
收到其他與投資活動有關的現金	2,842,141.18	591,592.60	501,430.63
投資活動現金流入小計	105,574,427.77	75,441,915.79	119,944,500.72

項目	2016年度	2015年度	2014年度
投資支付的現金	186,017,665.63	1,842,205,732.47	383,510,055.57
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	92,276,469.83	92,125,002.56	51,703,903.63
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	14,616,100.12	-	-
支付其他與投資活動有關的現金	-	-	-
投資活動現金流出小計	292,910,235.58	1,934,330,735.03	435,213,959.20
投資活動產生的現金流量淨額	-187,335,807.81	-1,858,888,819.24	-315,269,458.48
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金	2,906,257,373.49	2,441,880,999.89	1,259,448,654.27
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	236,445,631.07	670,792,000.00	-
取得借款所收到的現金	664,627,790.04	51,818,408.77	-
發行債券收到的現金	4,013,245,593.85	14,043,482,000.00	6,333,280,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	-	-	-
籌資活動現金流入小計	7,584,130,757.38	16,537,181,408.66	7,592,728,654.27
償還債務支付的現金	5,107,230,000.00	6,579,480,000.00	4,200,000,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,559,835,777.36	1,238,940,284.38	52,770,120.89
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	15,837,669.90	-	-
支付其他與籌資活動有關的現金	-	-	8,317,327.00
籌資活動現金流出小計	6,667,065,777.36	7,818,420,284.38	4,261,087,447.89
籌資活動產生的現金流量淨額	917,064,980.02	8,718,761,124.28	3,331,641,206.38
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-3,442,833.21	62,062,152.53	3,529,031.51
五、現金及現金等價物淨增加額	-1,975,704,085.05	5,859,793,164.27	5,665,271,389.74
加：期初現金及現金等價物餘額	17,163,076,303.99	11,303,283,139.72	5,638,011,749.98
六、期末現金及現金等價物餘額	15,187,372,218.94	17,163,076,303.99	11,303,283,139.72

4、合併所有者權益變動表

(1) 2016年度合併權益變動表

單位：元

項目	歸屬於母公司股東權益										股東權益合計
	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備金	交易風險準備	未分配利潤	其他	少數股東權益	
一、上年年末餘額	3,223,734,700.00	1,865,166,967.63	-	36,261,558.91	604,796,786.78	531,481,680.34	503,392,139.69	1,396,746,640.39	-	714,873,275.53	8,876,453,749.27
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差錯更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年年初餘額	3,223,734,700.00	1,865,166,967.63	-	36,261,558.91	604,796,786.78	531,481,680.34	503,392,139.69	1,396,746,640.39	-	714,873,275.53	8,876,453,749.27
三、本年增減變動金額	700,000,000.00	1,977,212,840.76	-	27,564,631.64	92,217,295.85	67,626,016.95	61,478,197.23	-505,563,132.51	-	249,779,234.22	2,670,315,084.14
(一) 淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	718,646,243.11	-	28,078,538.59	746,724,781.70
(二) 其他綜合收益	-	-	-	27,564,631.64	-	-	-	-	-	5,885,064.40	33,449,696.04
上述(一)和(二)小計	-	-	-	27,564,631.64	-	-	-	718,646,243.11	-	33,963,602.99	780,174,477.74
(三) 股東投入和減少資本	700,000,000.00	1,969,811,742.42	-	-	-	-	-	-	-	236,445,631.07	2,906,257,373.49
1、股東投入資本	700,000,000.00	1,969,811,742.42	-	-	-	-	-	-	-	236,445,631.07	2,906,257,373.49
2、股份支付計入股東權益的金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、與少數股東的權益性交易	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

項目	歸屬於母公司股東權益										
	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備金	交易風險準備	未分配利潤	其他	少數股東權益	股東權益合計
(四) 利潤分配	-	-	-	-	92,217,295.85	67,626,016.95	61,478,197.23	-1,220,679,267.03	-	-15,837,669.90	-1,015,195,426.90
1、提取盈餘公積	-	-	-	-	92,217,295.85	-	-	-92,217,295.85	-	-	-
2、提取一般風險準備	-	-	-	-	-	67,626,016.95	-	-67,626,016.95	-	-	-
3、提取交易風險準備金	-	-	-	-	-	-	61,478,197.23	-61,478,197.23	-	-	-
4、對股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	-999,357,757.00	-	-15,837,669.90	-1,015,195,426.90
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、資本公積轉增資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈餘公積轉增資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈餘公積彌補虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	7,401,098.34	-	-	-	-	-	-3,530,108.59	-	-4,792,329.94	-921,340.19
四、本年年末餘額	3,923,734,700.00	3,842,379,808.39	-	63,826,190.55	697,014,082.63	599,107,697.29	564,870,336.92	891,183,507.88	-	964,652,509.75	11,546,768,833.41

(2) 2015年度合併權益變動表

單位：元

項目	歸屬於母公司股東權益										
	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備金	交易風險準備	未分配利潤	其他	少數股東權益	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,631,615,700.00	504,887,745.32	-	26,508,007.42	399,282,433.40	380,771,154.53	366,382,570.77	1,477,258,852.53	-	70,088,654.47	5,856,795,118.44
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差錯更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年年初餘額	2,631,615,700.00	504,887,745.32	-	26,508,007.42	399,282,433.40	380,771,154.53	366,382,570.77	1,477,258,852.53	-	70,088,654.47	5,856,795,118.44
三、本年增減變動金額	592,119,000.00	1,360,279,222.31	-	9,753,551.49	205,514,353.38	150,710,525.81	137,009,568.92	-80,512,212.14	-	644,784,621.06	3,019,658,630.83
(一) 淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	1,405,500,406.97	-	-3,119,840.98	1,402,380,565.99
(二) 其他綜合收益	-	-	-	9,753,551.49	-	-	-	-	-	1,721,684.15	11,475,235.64
上述(一)和(二)小計	-	-	-	9,753,551.49	-	-	-	1,405,500,406.97	-	-1,398,156.83	1,413,855,801.63
(三) 股東投入和減少資本	592,119,000.00	1,360,279,222.31	-	-	-	-	-	-	-	670,792,000.00	2,623,190,222.31
1、股東投入資本	592,119,000.00	1,360,279,222.31	-	-	-	-	-	-	-	670,792,000.00	2,623,190,222.31
2、股份支付計入股東權益的金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、與少數股東的權益性交易	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

項目	歸屬於母公司股東權益										
	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備金	交易風險準備	未分配利潤	其他	少數股東權益	股東權益合計
(四) 利潤分配	-	-	-	-	205,514,353.38	150,710,525.81	137,009,568.92	-1,486,012,619.11	-	-	-992,778,171.00
1、提取盈餘公積	-	-	-	-	205,514,353.38	-	-	-205,514,353.38	-	-	-
2、提取一般風險準備	-	-	-	-	-	150,710,525.81	-	-150,710,525.81	-	-	-
3、提取交易風險準備金	-	-	-	-	-	-	137,009,568.92	-137,009,568.92	-	-	-
4、對股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	-992,778,171.00	-	-	-992,778,171.00
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、資本公積轉增資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈餘公積轉增資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈餘公積彌補虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-24,609,222.11	-24,609,222.11
四、本年年末餘額	3,223,734,700.00	1,865,166,967.63	-	36,261,558.91	604,796,786.78	531,481,680.34	503,392,139.69	1,396,746,640.39	-	714,873,275.53	8,876,453,749.27

(3) 2014年度合併權益變動表

單位：元

項目	歸屬於母公司股東權益										
	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備金	交易風險準備	未分配利潤	其他	少數股東權益	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,033,515,700.00	239,091.05	-	-3,818,493.58	314,844,251.79	317,352,317.96	310,090,449.69	1,119,117,840.01	-	83,940,165.60	4,175,281,322.52
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差錯更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年年初餘額	2,033,515,700.00	239,091.05	-	-3,818,493.58	314,844,251.79	317,352,317.96	310,090,449.69	1,119,117,840.01	-	83,940,165.60	4,175,281,322.52
三、本年增減變動金額	598,100,000.00	504,648,654.27	-	30,326,501.00	84,438,181.61	63,418,836.57	56,292,121.08	358,141,012.52	-	-13,851,511.13	1,681,513,795.92
(一) 淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	562,290,151.78	-	-12,307,417.64	549,982,734.14
(二) 其他綜合收益	-	-	-	30,326,501.00	-	-	-	-	-	-	30,326,501.00
上述(一)和(二)小計	-	-	-	30,326,501.00	-	-	-	562,290,151.78	-	-12,307,417.64	580,309,235.14
(三) 股東投入和減少資本	598,100,000.00	504,648,654.27	-	-	-	-	-	-	-	-	1,102,748,654.27
1、股東投入資本	598,100,000.00	504,648,654.27	-	-	-	-	-	-	-	-	1,102,748,654.27
2、股份支付計入股東權益的金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、與少數股東的權益性交易	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

項目	歸屬於母公司股東權益										
	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備金	交易風險準備	未分配利潤	其他	少數股東權益	股東權益合計
(四) 利潤分配	-	-	-	-	84,438,181.61	63,418,836.57	56,292,121.08	-204,149,139.26	-	-1,544,093.49	-1,544,093.49
1、提取盈餘公積	-	-	-	-	84,438,181.61	-	-	-84,438,181.61	-	-	-
2、提取一般風險準備	-	-	-	-	-	63,418,836.57	-	-63,418,836.57	-	-	-
3、提取交易風險準備金	-	-	-	-	-	-	56,292,121.08	-56,292,121.08	-	-	-
4、對股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,544,093.49	-1,544,093.49
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、資本公積轉增資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈餘公積轉增資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈餘公積彌補虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末餘額	2,631,615,700.00	504,887,745.32	-	26,508,007.42	399,282,433.40	380,771,154.53	366,382,570.77	1,477,258,852.53	-	70,088,654.47	5,856,795,118.44

(二) 最近三年母公司財務報表

1、 母公司資產負債表

單位：元

資產	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
資產：			
貨幣資金	10,906,368,493.26	11,457,340,401.40	7,990,225,464.93
其中：客戶存款	7,374,121,594.90	10,427,087,870.49	7,006,583,932.33
結算備付金	2,861,279,822.91	4,229,637,630.04	2,354,883,475.09
其中：客戶備付金	2,031,159,961.17	3,067,436,655.14	1,967,214,237.50
拆出資金	-	-	-
融出資金	5,873,865,210.42	8,095,545,444.73	7,331,517,309.15
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	5,633,991,564.70	3,408,279,450.37	2,841,018,782.98
衍生金融資產	-	-	-
買入返售金融資產	5,569,169,690.51	6,796,689,334.44	2,869,314,967.29
應收款項	37,744,827.45	27,727,443.35	24,089,681.65
應收利息	350,720,629.73	225,861,868.53	156,117,688.84
存出保證金	153,314,654.39	126,996,046.28	507,135,406.17
劃分為持有待售的資產	-	102,000,000.00	-
可供出售金融資產	2,206,904,169.42	2,492,219,724.16	894,874,793.49
持有至到期投資	-	-	-
長期股權投資	1,976,973,001.74	1,258,021,592.08	611,561,592.08
投資性房地產	33,547,229.79	32,121,196.67	30,506,028.53
固定資產	217,025,434.60	216,739,162.10	206,188,560.26
在建工程	4,051,439.24	543,150.00	100,000.00
無形資產	151,913,078.20	152,894,136.21	145,347,083.87
商譽	-	-	-
遞延所得稅資產	105,280,666.29	205,857,043.12	100,844,910.15
其他資產	100,553,253.47	84,430,975.06	147,959,342.51
資產總計	36,182,703,166.12	38,912,904,598.54	26,211,685,086.99

負債及股東權益	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
負債：			
短期借款	-	-	-
應付短期融資款	3,809,755,009.59	5,106,960,000.00	1,441,280,000.00
拆入資金	400,000,000.00	-	2,373,000,000.00
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融負債	-	-	-
衍生金融負債	131,955.20	-	-
賣出回購金融資產款	5,313,078,821.81	4,568,564,571.21	5,189,434,329.83
代理買賣證券款	8,659,499,538.04	12,616,675,912.75	8,241,142,589.97
信用交易代理買賣證券款	924,703,379.22	1,580,445,192.56	795,959,787.78
代理承銷證券款	-	-	-
應付職工薪酬	440,892,284.86	694,688,726.76	358,658,098.32
應交稅費	80,816,232.69	261,981,469.33	235,723,471.46
應付款項	206,752,599.23	151,036,473.96	92,165,449.54
應付利息	354,310,519.57	327,486,881.86	111,765,349.00
預計負債	-	-	-
長期借款	-	-	-
應付債券	5,494,298,598.03	5,291,078,013.77	1,490,027,198.49
遞延所得稅負債	17,076,060.34	46,764,785.19	22,155,414.59
其他負債	49,772,669.96	65,174,355.30	36,820,467.05
負債合計	25,751,087,668.54	30,710,856,382.69	20,388,132,156.03
股東權益：			
股本	3,923,734,700.00	3,223,734,700.00	2,631,615,700.00
資本公積	3,838,825,951.77	1,865,166,967.63	504,887,745.32
減：庫存股	-	-	-
其他綜合收益	44,727,315.54	74,957,872.01	26,178,327.65
盈餘公積	697,014,082.63	604,796,786.78	399,282,433.40
一般風險準備	595,102,127.73	527,476,110.78	376,765,584.97
交易風險準備	564,870,336.92	503,392,139.69	366,382,570.77
未分配利潤	767,340,982.99	1,402,523,638.96	1,518,440,568.85
股東權益合計	10,431,615,497.58	8,202,048,215.85	5,823,552,930.96
負債和股東權益總計	36,182,703,166.12	38,912,904,598.54	26,211,685,086.99

2、 母公司利潤表

單位：元

項目	2016年度	2015年度	2014年度
一、營業收入	1,675,470,543.09	3,830,667,870.00	1,719,882,113.74
手續費及佣金淨收入	1,167,829,229.77	2,674,977,424.98	1,052,228,889.37
其中：證券經紀業務淨收入	715,952,414.77	2,139,063,004.45	804,245,778.30
投資銀行業務淨收入	265,115,836.09	206,884,614.17	100,757,994.55
投資諮詢業務淨收入	122,209,779.91	269,915,506.82	128,578,967.58
資產管理業務淨收入	64,551,199.00	59,114,299.54	18,646,148.94
利息淨收入	227,783,168.24	494,786,640.45	246,988,167.13
投資收益（損失以「-」號填列）	352,346,572.34	549,515,991.11	353,916,845.79
其中：對聯營企業和合營企業的 投資收益	-8,506,839.76	-	-
公允價值變動收益（損失以「-」號 填列）	-78,447,490.81	39,295,953.79	53,897,596.19
匯兌收益（損失以「-」號填列）	-3,719,786.18	62,040,935.35	5,156,987.49
其他業務收入	9,678,849.73	10,050,924.32	7,693,627.77
二、營業支出	878,133,176.47	1,997,794,031.23	985,795,420.88
稅金及附加	53,783,791.80	250,225,051.11	100,422,717.82
業務及管理費	877,980,916.52	1,618,839,535.74	858,871,244.37
資產減值損失	-55,481,838.54	127,389,387.78	25,334,449.37
其他業務成本	1,850,306.69	1,340,056.60	1,167,009.32
三、營業利潤	797,337,366.62	1,832,873,838.77	734,086,692.86
加：營業外收入	34,574,908.89	10,223,964.59	29,987,878.93
減：營業外支出	6,050,208.91	6,952,760.58	7,080,613.82
四、利潤總額	825,862,066.60	1,836,145,042.78	756,993,957.97
減：所得稅費用	211,080,094.31	466,049,353.56	194,072,747.22
五、淨利潤	614,781,972.29	1,370,095,689.22	562,921,210.75
六、其他綜合收益的稅後淨額	-30,230,556.47	48,779,544.36	35,212,940.36
(一)以後不能重分類進損益的其他 綜合收益	-	-	-
1. 重新計量設定受益計劃淨負債 或淨資產的變動	-	-	-
2. 權益法下在被投資單位不能重 分類進損益的其他綜合收益中 享有的份額	-	-	-

項目	2016年度	2015年度	2014年度
(二)以後將重分類進損益的其他綜合收益			
1. 權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額	-30,230,556.47	48,779,544.36	35,212,940.36
2. 可供出售金融資產公允價值變動損益	-	-	-
3. 持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益	-30,230,556.47	48,779,544.36	35,212,940.36
4. 現金流經套期損益的有效部分	-	-	-
5. 外幣財務報表折算差額	-	-	-
七、綜合收益總額	584,551,415.82	1,418,875,233.58	598,134,151.11

3、 母公司現金流量表

單位：元

項目	2016年度	2015年度	2014年度
一、經營活動產生的現金流量：			
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產淨增加額	-	-	531,971,360.43
收取利息、手續費及佣金的現金	2,124,166,428.03	4,255,917,119.83	1,635,459,963.73
拆入資金淨增加額	400,000,000.00	-	1,973,000,000.00
回購業務資金淨增加額	2,066,126,123.69	-	858,911,683.01
融出資金淨減少額	2,224,429,689.56	-	-
代理買賣證券款淨增加額	-	5,160,018,727.56	4,577,714,868.67
收到的其他與經營活動有關的現金	73,174,993.65	472,322,445.65	130,486,992.37
經營活動現金流入小計	6,887,897,234.93	9,888,258,293.04	9,707,544,868.21

項目	2016年度	2015年度	2014年度
處置以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產淨減少額	2,087,961,941.68	27,796,369.44	-
拆入資金淨減少額	-	2,373,000,000.00	-
回購業務資金淨減少額	-	4,581,084,299.10	-
融出資金淨增加額	-	763,592,829.84	5,082,571,990.27
代理買賣證券款淨減少額	4,612,918,188.05	-	-
支付利息、手續費及佣金的現金	351,643,086.88	731,952,605.35	270,159,853.10
支付給職工以及為職工支付的現金	881,414,678.84	1,003,590,174.59	459,476,042.50
支付的各項稅費	421,480,877.05	678,048,546.87	247,174,748.24
支付的其他與經營活動有關的現金	196,939,739.60	424,959,538.75	572,522,618.06
經營活動現金流出小計	8,552,358,512.10	10,584,024,363.94	6,631,905,252.17
經營活動產生的現金流量淨額	-1,664,461,277.17	-695,766,070.90	3,075,639,616.04
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金	-	-	-
取得投資收益收到的現金	82,412,044.27	107,592,751.99	55,107,417.91
處置子公司及其他營業單位			
收到的現金淨額	43,877,593.48	-	-
收到其他與投資活動有關的現金	-	578,254.92	495,378.33
投資活動現金流入小計	126,289,637.75	108,171,006.91	55,602,796.24
投資支付的現金	335,063,972.17	2,287,610,100.46	925,108,514.33
購建固定資產、無形資產和其他			
長期資產支付的現金	85,666,131.85	137,073,042.45	49,330,623.80
支付其他與投資活動有關的現金	467,977.88	-	-
投資活動現金流出小計	421,198,081.90	2,424,683,142.91	974,439,138.13
投資活動產生的現金流量淨額	-294,908,444.15	-2,316,512,136.00	-918,836,341.89

項目	2016年度	2015年度	2014年度
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金	2,669,811,742.42	1,999,435,210.50	1,102,748,654.27
取得借款收到的現金	-	-	-
發行債券收到的現金	4,013,245,593.85	14,045,160,000.00	6,333,280,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	-	-	-
籌資活動現金流入小計	6,683,057,336.27	16,044,595,210.50	7,436,028,654.27
償還債務支付的現金	5,107,230,000.00	6,579,480,000.00	4,200,000,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,532,067,544.04	1,173,008,847.53	51,226,027.40
支付其他與籌資活動有關的現金	-	-	8,317,327.00
籌資活動現金流出小計	6,939,297,544.04	7,752,488,847.53	4,259,543,354.40
籌資活動產生的現金流量淨額	43,759,792.23	8,292,106,362.97	3,176,485,299.87
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-3,719,786.18	62,040,935.35	5,156,987.49
五、現金及現金等價物淨增加額	-1,919,329,715.27	5,341,869,091.42	5,338,445,561.51
加：期初現金及現金等價物餘額	15,686,978,031.44	10,345,108,940.02	5,006,663,378.51
六、期末現金及現金等價物餘額	13,767,648,316.17	15,686,978,031.44	10,345,108,940.02

4、母公司權益變動表

(1) 2016年度母公司權益變動表

項目	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	交易風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	3,223,734,700.00	1,865,166,967.63	-	74,957,872.01	604,796,786.78	527,476,110.78	503,392,139.69	1,402,523,638.96	8,202,048,215.85
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差錯更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初餘額	3,223,734,700.00	1,865,166,967.63	-	74,957,872.01	604,796,786.78	527,476,110.78	503,392,139.69	1,402,523,638.96	8,202,048,215.85
三、本年增減變動金額	700,000,000.00	1,973,658,984.14	-	-30,230,556.47	92,217,295.85	67,626,016.95	61,478,197.23	-635,182,655.97	2,229,567,281.73
(一) 淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	614,781,972.29	614,781,972.29
(二) 其他綜合收益	-	-	-	-30,230,556.47	-	-	-	-	-30,230,556.47
上述(一)和(二)小計	-	-	-	-30,230,556.47	-	-	-	614,781,972.29	584,551,415.82
(三) 股東投入和減少資本	700,000,000.00	1,969,811,742.42	-	-	-	-	-	-	2,669,811,742.42
1、股東投入資本	700,000,000.00	1,969,811,742.42	-	-	-	-	-	-	2,669,811,742.42
2、股份支付計入股東權益的金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-

項目	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	交易風險準備	未分配利潤	股東權益合計
(四) 利潤分配	-	-	-	-	92,217,295.85	67,626,016.95	61,478,197.23	-1,220,679,267.03	-999,357,757.00
1、提取盈餘公積	-	-	-	-	92,217,295.85	-	-	-92,217,295.85	-
2、提取一般風險準備	-	-	-	-	-	67,626,016.95	-	-67,626,016.95	-
3、提取交易風險準備金	-	-	-	-	-	-	61,478,197.23	-61,478,197.23	-
4、對股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	-999,357,757.00	-999,357,757.00
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、資本公積轉增資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈餘公積轉增資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈餘公積補償損	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	3,847,241.72	-	-	-	-	-	-29,285,361.23	-25,438,119.51
四、本年年末餘額	3,923,734,700.00	3,838,825,951.77	-	44,727,315.54	697,014,082.63	595,102,127.73	564,870,336.92	767,340,982.99	10,431,615,497.58

(2) 2015年度母公司權益變動表

項目	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	交易風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,631,615,700.00	504,887,745.32	-	26,178,327.65	399,282,433.40	376,765,584.97	366,382,570.77	1,518,440,568.85	5,823,552,930.96
加：會計政策變更									-
前期差錯更正									-
其他									-
二、本年初餘額	2,631,615,700.00	504,887,745.32	-	26,178,327.65	399,282,433.40	376,765,584.97	366,382,570.77	1,518,440,568.85	5,823,552,930.96
三、本年增減變動金額	592,119,000.00	1,360,279,222.31	-	48,779,544.36	205,514,353.38	150,710,525.81	137,009,568.92	-115,916,929.89	2,378,495,284.89
(一) 淨利潤				48,779,544.36				1,370,095,689.22	1,370,095,689.22
(二) 其他綜合收益				48,779,544.36					48,779,544.36
上述(一)和(二)小計				48,779,544.36				1,370,095,689.22	1,418,875,233.58
(三) 股東投入和減少資本	592,119,000.00	1,360,279,222.31	-	-	-	-	-	-	1,952,398,222.31
1、股東投入資本	592,119,000.00	1,360,279,222.31							1,952,398,222.31
2、股份支付計入股東權益的金額									-
3、其他									-

項目	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	交易風險準備	未分配利潤	股東權益合計
(四) 利潤分配	-	-	-	-	205,514,353.38	150,710,525.81	137,009,568.92	-1,486,012,619.11	-992,778,171.00
1、提取盈餘公積					205,514,353.38			-205,514,353.38	-
2、提取一般風險準備						150,710,525.81		-150,710,525.81	-
3、提取交易風險準備金							137,009,568.92	-137,009,568.92	-
4、對股東的分配								-992,778,171.00	-992,778,171.00
5、其他								-	-
(五) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、資本公積轉增資本								-	-
2、盈餘公積轉增資本								-	-
3、盈餘公積補償損								-	-
4、其他								-	-
(六) 專項儲備								-	-
1. 本年提取								-	-
2. 本年使用								-	-
(七) 其他								-	-
四、本年年末餘額	3,223,734,700.00	1,865,166,967.63	-	74,957,872.01	604,796,786.78	527,476,110.78	503,392,139.69	1,402,523,638.96	8,202,048,215.85

(3) 2014年度母公司權益變動表

項目	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	交易風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、上年年末餘額	2,033,515,700.00	239,091.05	-	-9,034,612.71	314,844,251.79	314,844,251.79	310,090,449.69	1,158,170,993.97	4,122,670,125.58
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差錯更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初餘額	2,033,515,700.00	239,091.05	-	-9,034,612.71	314,844,251.79	314,844,251.79	310,090,449.69	1,158,170,993.97	4,122,670,125.58
三、本年增減變動金額	598,100,000.00	504,648,654.27	-	35,212,940.36	84,438,181.61	61,921,333.18	56,292,121.08	360,269,574.88	1,700,882,805.38
(一) 淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	562,921,210.75	562,921,210.75
(二) 其他綜合收益	-	-	-	35,212,940.36	-	-	-	-	35,212,940.36
上述(一)和(二)小計	-	-	-	35,212,940.36	-	-	-	562,921,210.75	598,134,151.11
(三) 股東投入和減少資本	598,100,000.00	504,648,654.27	-	-	-	-	-	-	1,102,748,654.27
1、股東投入資本	598,100,000.00	504,648,654.27	-	-	-	-	-	-	1,102,748,654.27
2、股份支付計入股東權益的金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-

項目	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	交易風險準備	未分配利潤	股東權益合計
(四) 利潤分配	-	-	-	-	84,438,181.61	61,921,333.18	56,292,121.08	-202,651,635.87	-
1、提取盈餘公積	-	-	-	-	84,438,181.61	-	-	-84,438,181.61	-
2、提取一般風險準備	-	-	-	-	-	61,921,333.18	-	-61,921,333.18	-
3、提取交易風險準備金	-	-	-	-	-	-	56,292,121.08	-56,292,121.08	-
4、對股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、資本公積轉增資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈餘公積轉增資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈餘公積彌補虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(七) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末餘額	2,631,615,700.00	504,887,745.32	-	26,178,327.65	399,282,433.40	376,765,584.97	366,382,570.77	1,518,440,568.85	5,823,552,930.96

(三) 合併報表範圍及變化情況

1、最近三年，公司合併報表範圍變動情況

公司名稱	2016年度	2015年度	2014年度
納入合併範圍的子公司			
中原期貨股份有限公司	是	是	是
中鼎開源創業投資管理有限公司	是	是	是
河南中證開元創業投資基金管理有限公司	是	是	是
豫新投資管理(上海)有限公司	是	是	否
中州禾富(北京)投資管理有限公司	是	是	否
中州基石資本管理有限公司	是	是	否
中原股權交易中心股份有限公司 ⁽¹⁾	是	是	否
中州藍海投資管理有限公司	是	是	否
中州國際金融控股有限公司	是	是	否
中州國際證券有限公司	是	是	否
中州國際投資有限公司	是	是	否
中州國際期貨有限公司	是	是	否
中州國際財務有限公司	是	是	否
中州國際融資有限公司	是	否	否
中州匯聯信息技術服務(深圳)有限公司	是	否	否
中州國際控股有限公司	是	否	否
中州金融控股有限公司	是	否	否
中州國際資產管理有限公司	是	否	否
中州國際金融集團股份有限公司	是	否	否
中州諮詢服務(深圳)有限公司	是	否	否
中原英石基金管理有限公司 ⁽²⁾	否	是	是

公司名稱	2016年度	2015年度	2014年度
納入合併範圍的結構化主體			
天弘－中原穩健1號資產管理計劃	是	是	是
天弘－中原穩健2號資產管理計劃	是	是	是
中原證券股份有限公司炎黃一號精選基金集合資產管理計劃	是	是	是
中原證券股份有限公司炎黃二號靈活配置集合資產管理計劃	是	是	是
中原英石－中國工商銀行－量化動態多策略alpha一期資產管理計劃	否	是	是
河南中證開元創業投資基金(有限合夥)企業	是	是	是
天弘－中原穩健3號資產管理計劃	是	是	否
天弘－中原穩健4號資產管理計劃	是	是	否
中原英石靈活配置混合型發起式證券投資基金	否	是	否
中原證券股份有限公司磐石一號集合資產管理計劃	是	是	否
信誠基金海外優選1號特定資產管理計劃	是	是	否
河南省中原科創風險投資基金(有限合夥)	是	是	否
中原證券長升2號量化集合資產管理計劃	是	否	否

- (1) 中原股權交易中心另三位股東河南投資集團、李新鋒、天明城鄉建設開發集團有限公司(三位股東合計出資金額佔股權交易中心註冊資本的16%)與公司簽訂承諾函,承諾在對中原股權交易中心的所有重大事項上均與公司做出相同的表決意見,公司擁有對其實際控制權。
- (2) 2015年5月13日,公司召開第四屆董事會第四十八次會議,審議通過《中原證券股份有限公司關於掛牌轉讓中原英石基金管理有限公司34%股權的議案》,股權轉讓後公司持有中原英石基金管理有限公司(簡稱「中原英石」)的比例由51%變更為17%。同時,股權受讓方太平資產管理有限公司對中原英石進行增資2,700萬元,增資完成後,公司持有中原英石的比例由17%變更為14.98%。公司於2015年7月27日按照金融企業國有資產轉讓管理相關法律、法規和政策的規定,完成擬轉讓股權在河南省產權交易中心公開招拍掛流程,該事項已於2016年2月15日獲中國保監會批准、2016年7月26日獲中國證監會批准。上述股權轉讓及增資已完成,中原英石於2016年8月22日完成工商變更手續並更名為太平基金管理有限公司。

2、 納入合併範圍的公司基本情況

截至2016年12月31日，納入合併報表範圍的公司基本情況如下：

公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)	
				直接	間接
非同一控制下企業合併取得的子公司					
中原期貨股份有限公司	鄭州市	期貨經紀	33,000.00萬元	51.36	
中州國際融資有限公司	香港	投資銀行	1,000萬港元		100.00
通過設立或投資等方式取得的子公司					
中鼎開源創業投資管理有限公司	北京市	股權投資等	138,000.00萬元	64.86	
河南中證開元創業投資基金管理 有限公司	洛陽市	股權投資管理	4,000.00萬元		21.00
豫新投資管理(上海)有限公司	上海市	投資管理	5,000.00萬元		51.36
中州禾富(北京)投資管理有限 公司	北京市	投資管理	1,000.00萬元		33.08
中州基石資本管理有限公司	鄭州市	資產管理	5,000.00萬元		64.86
中原股權交易中心股份有限公司	鄭州市	股權投資等	35,000.00萬元	35.00	
中州藍海投資管理有限公司	青島市	另類投資	50,000.00萬元	100.00	
中州國際金融控股有限公司	香港	投資控股	50,000萬港元	100.00	
中州國際證券有限公司	香港	證券經紀	20,000萬港元		100.00
中州國際投資有限公司	香港	投資諮詢	1,000萬港元		100.00
中州國際期貨有限公司	香港		1港元		100.00

公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)	
				直接	間接
中州國際財務有限公司	香港		1港元		100.00
中州匯聯信息技術服務(深圳)有限公司	深圳	金融中介服務	5,000.00萬元		60.00
中州國際控股有限公司	BVI	控股公司	5萬美元		100.00
中州金融控股有限公司	BVI	控股公司	1美元		100.00
中州國際資產管理有限公司	香港	資產管理	1,000萬港元		100.00
中州國際金融集團股份有限公司	香港	投資控股	100,000萬港元		100.00
中州諮詢服務(深圳)有限公司	深圳	諮詢服務	1,000萬元		100.00

(四) 管理層討論與分析

1、公司最近三年主要財務指標

項目	2016年度	2015年度	2014年度
基本每股收益 ⁽¹⁾ (元/股)	0.22	0.49	0.24
稀釋每股收益 ⁽¹⁾ (元/股)	0.22	0.49	0.24
扣除非經常性損益後的基本每股 收益 ⁽¹⁾ (元/股)	0.21	0.49	0.23
加權平均淨資產收益率 ⁽¹⁾	8.89%	20.54%	11.41%
扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率 ⁽¹⁾	8.23%	20.43%	11.06%
歸屬於母公司股東的每股淨資產 ⁽²⁾ (元/股)	2.70	2.53	2.20

- (1) 每股收益、淨資產收益率系按照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的規定計算；
- (2) 每股淨資產=期末歸屬母公司的淨資產／期末股本總額

2、母公司的淨資本及風險控制指標

近三年，公司淨資本等各項風險控制指標均持續符合相關監管要求。主要風險控制指標如下：

主要指標	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
淨資本(萬元)	1,021,717.78	701,080.14	400,104.14
淨資產(萬元)	1,043,161.55	820,204.82	582,355.29
淨資本／各項風險資本準備之和	444.34%	648.51%	423.08%
淨資本／淨資產	97.94%	85.48%	68.70%
淨資本／負債	63.20%	42.45%	35.25%
淨資產／負債	64.52%	49.67%	51.30%
自營權益類證券及證券衍生品／ 淨資本	22.34%	42.42%	17.41%
自營固定收益類證券／淨資本	55.29%	43.71%	78.41%
流動性覆蓋率	2,053.26%	478.62%	309.08%
淨穩定資金率	158.58%	140.64%	111.27%

註：相關指標計算自2016年10月起執行中國證監會於2016年6月16日發佈的《關於修改〈證券公司風險控制指標管理辦法〉的決定》(證監會第125號令)，與2014年末、2015年末計算口徑有所調整。

3、公司財務狀況簡要分析

(1) 資產構成情況分析

最近三年，公司資產構成情況如下：

單位：萬元

資產項目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
貨幣資金	1,209,041.51	29.94%	1,270,746.06	30.51%	868,241.58	30.71%
其中：客戶存款	772,067.65	19.12%	1,073,935.56	25.78%	722,590.84	25.56%
結算備付金	309,695.71	7.67%	445,561.57	10.70%	262,086.73	9.27%
其中：客戶備付金	235,317.32	5.83%	335,688.81	8.06%	227,101.86	8.03%
融出資金	611,926.54	15.15%	815,880.31	19.59%	733,151.73	25.93%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	803,709.56	19.90%	504,512.82	12.11%	409,928.25	14.50%
買入返售金融資產	591,169.62	14.64%	682,668.93	16.39%	288,971.50	10.22%
應收款項	4,349.67	0.11%	2,758.78	0.07%	1,740.90	0.06%
應收利息	39,734.53	0.98%	25,775.78	0.62%	17,399.80	0.62%
存出保證金	49,007.81	1.21%	42,290.65	1.02%	72,740.42	2.57%
劃分為持有待售的資產	-	-	3,942.89	0.09%	-	-
可供出售金融資產	258,193.76	6.39%	244,359.95	5.87%	75,123.50	2.66%
長期股權投資	37,042.16	0.92%	10,670.55	0.26%	4,968.44	0.18%
投資性房地產	2,295.34	0.06%	2,122.51	0.05%	2,306.64	0.08%
固定資產	23,803.32	0.59%	23,555.29	0.57%	21,704.60	0.77%
在建工程	405.14	0.01%	54.32	0.00%	10.00	0.00%
無形資產	15,555.94	0.39%	15,596.07	0.37%	15,374.27	0.54%
商譽	2,146.61	0.05%	726.88	0.02%	726.88	0.03%
遞延所得稅資產	11,792.88	0.29%	20,933.45	0.50%	10,446.85	0.37%
其他資產	68,587.17	1.70%	52,968.04	1.27%	42,002.13	1.49%
資產總計	4,038,457.26	100.00%	4,165,124.86	100.00%	2,826,924.23	100.00%

公司資產由客戶資產和自有資產組成。客戶資產包括貨幣資金、結算備付金和存出保證金中的客戶部分；自有資產以貨幣資金、融出資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、買入返售金融資產和可供出售金融資產為主。

2014年末、2015年末和2016年末，公司資產總額分別為2,826,924.23萬元、4,165,124.86萬元和4,038,457.26萬元，其中：客戶資產分別為965,983.30萬元、1,486,725.10萬元和1,036,809.04萬元，自有資產分別為1,860,940.93萬元、2,678,399.76萬元和3,001,648.22萬元。2015年末，公司資產總額較2014年末大幅增加，主要係：2015年度證券市場交易活躍，客戶資產增加；同時，隨着公司通過債務、股權融資逐步擴大融資融券、股票質押式回購、直投等業務規模以及自身盈利能力持續提升，公司自有資產大幅增長。2016年末，公司資產總額較2015年末略有下降，主要係2016年度證券市場交易活躍程度減弱，客戶資產大幅減少；但同時，公司於2016年12月首次公開發行A股股票募集資金28.00億元及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增長，在一定程度上彌補了客戶資產規模下降對公司資產總額的影響。

報告期內，公司客戶資產均為來源於證券和期貨業務的貨幣性資產；自有資產以高流動性的現金類金融資產和非現金類金融資產為主，長期及其他資產佔比很低，流動性好。公司資產結構較為合理，符合行業經營特點。

(2) 負債構成情況分析

最近三年，公司負債構成情況如下：

單位：萬元

負債項目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
短期借款	66,111.89	2.29%	-	-	-	-
應付短期融資款	380,975.50	13.21%	510,696.00	15.58%	144,128.00	6.43%
拆入資金	40,000.00	1.39%	-	-	237,300.00	10.59%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	120,817.74	4.19%	114,417.04	3.49%	79,107.40	3.53%

負債項目	2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
衍生金融負債	13.20	0.00%	-	-	-	-
賣出回購金融資產款	560,797.88	19.45%	471,296.46	14.38%	558,723.43	24.93%
代理買賣證券款	942,608.81	32.69%	1,328,121.69	40.52%	886,387.32	39.55%
信用交易代理買賣證券款	94,200.23	3.27%	158,603.42	4.84%	79,595.98	3.55%
應付職工薪酬	47,206.08	1.64%	71,103.29	2.17%	37,591.46	1.68%
應交稅費	9,647.51	0.33%	26,715.52	0.82%	23,967.01	1.07%
應付款項	20,733.22	0.72%	15,246.67	0.47%	9,216.54	0.41%
應付利息	35,492.31	1.23%	32,749.65	1.00%	11,176.53	0.50%
劃分為持有待售的負債	-	-	1,169.58	0.04%	-	-
長期借款	5,532.73	0.19%	5,181.84	0.16%	-	-
應付債券	549,429.86	19.05%	529,107.80	16.14%	149,002.72	6.65%
遞延所得稅負債	2,870.70	0.10%	4,915.74	0.15%	2,783.65	0.12%
其他負債	7,342.72	0.25%	8,154.79	0.25%	22,264.67	0.99%
負債合計	2,883,780.38	100.00%	3,277,479.49	100.00%	2,241,244.72	100.00%

公司負債主要包括應付短期融資款、拆入資金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、代理買賣證券款、賣出回購金融資產款、應付債券等。2014年末、2015年末、2016年末，公司負債總額分別為2,241,244.72萬元、3,277,479.49萬元和2,883,780.38萬元。

報告期內，代理買賣證券款和信用交易代理買賣證券款佔公司負債總額比例最大，分別為43.10%、45.36%和35.95%。代理買賣證券款和信用交易代理買賣證券款是公司接受客戶委託，代理客戶買賣證券所收到的款項，實行三方存管，獨立於公司自有資產，本質上不會對公司償債能力造成重大影響，主要受客戶交易活動、市場行情及其他公司無法控制的外部因素影響。

報告期內，公司不斷拓展融資渠道和擴大融資規模，通過公司債、次級債、收益憑證、回購業務、轉融通及銀行間市場融入資金，以滿足各項業務發展。報告期各期末，公司扣除代理買賣證券款和信用交易代理買賣證券款後的負債逐期增加，分別為1,275,261.42萬元、1,790,754.38萬元和1,846,971.34萬元。

(3) 償債能力分析

最近三年，公司主要償債能力指標如下表所示：

項目	2016年12月31日／	2015年12月31日／	2014年12月31日／
	2016年度	2015年度	2014年度
資產負債率(母公司口徑)	60.78%	66.81%	66.09%
貸款償還率	100.00%	100.00%	100.00%
利息償付率	100.00%	100.00%	100.00%

註：資產負債率= (負債總額－代理買賣證券款－信用交易代理買賣證券款) / (資產總額－代理買賣證券款－信用交易代理買賣證券款)

2014年末、2015年末和2016年末，公司資產負債率(母公司口徑)分別為66.09%、66.81%和60.78%，整體較為穩定，不存在長期負債償債能力不足的問題。2016年末，公司資產負債率(母公司口徑)較上年末減少6.03個百分點，主要係：公司歸還了部分短期融資券、次級債、收益憑證等短期融資，導致負債減少；同時資產規模相對穩定所致。

公司資產結構和負債結構較為合理，資產流動性和抗風險能力強，會計政策審慎，對於存在減值跡象的資產計提了充足的減值準備。同時，公司嚴格執行資金管理和流動性管理的相關內部控制制度，並積極拓寬融資渠道，豐富債務融資工具，通過提升融資能力，增強償債能力。總體來看，公司償債能力有保障。

(4) 盈利能力分析

最近三年，公司主要盈利指標如下：

單位：萬元

項目	2016年度	2015年度	2014年度
營業收入	202,681.10	400,435.53	180,821.68
營業支出	106,783.87	209,323.27	107,867.75
營業利潤	95,897.22	191,112.26	72,953.93
利潤總額	97,456.66	189,096.92	75,477.15
淨利潤	74,672.48	140,238.06	54,998.27
歸屬於母公司股東的 淨利潤	71,864.62	140,550.04	56,229.02

報告期內，公司積極推進經紀業務轉型，大力開展證券投資等業務，加快戰略佈局和業務創新，並推進國際化佈局，綜合競爭力進一步提升。然而，公司營業收入主要來源於證券經紀業務、證券投資業務及融資融券等資本中介業務，盈利能力與宏觀經濟環境、證券市場波動和投資者行為等諸多因素高度相關，存在較強的周期性、波動性。2014年度、2015年度和2016年度，公司分別實現營業收入180,821.68萬元、400,435.53萬元和202,681.10萬元，淨利潤54,998.27萬元、140,238.06萬元和74,672.48萬元。

2015年度，證券市場先揚後抑，市場交投活躍，融資融券等創新業務持續快速發展，證券行業整體盈利能力顯著提高。在此背景下，公司各項業務收入同比大幅增長，公司綜合競爭力進一步提升。

2016年度，證券市場整體低迷，滬深兩市交易量同比大幅下降。在此市場環境下，公司證券經紀、融資融券及證券投資等業務收入均有下降，公司將繼續加快業務轉型，加強風險控制，推進國際化戰略佈局，不斷優化收入結構，克服市場大幅波動給公司經營帶來的不利影響。

四、本次發行募集資金用途

本次公開發行A股可轉換公司債券預計募集資金總額不超過人民幣27億元（含27億元），扣除發行費用後擬全部用於補充公司營運資金，在A股可轉換公司債券持有人轉股後增加公司資本金，以支持未來業務發展，提升公司的市場競爭力和抗風險能力，促進公司戰略發展目標的實現。具體用途如下：

- 1、 擬使用不超過17億元用於資本中介業務，包括但不限於融資融券、約定購回式證券交易、股票質押式回購交易以及未來監管部門允許開展的其他場內外資本中介業務；
- 2、 擬使用不超過8億元用於投資和做市業務，包括但不限於自營投資、對子公司進行投資以及做市業務；
- 3、 擬使用不超過1億元用於證券經紀、投資銀行業務和信息系統建設；
- 4、 擬使用不超過1億元用於資產管理業務。

五、攤薄即期回報及填補措施

（一）本次發行對公司主要財務指標的影響

本次公開發行A股可轉換公司債券募集資金總額不超過人民幣27億元（含27億元），扣除發行費用後擬全部用於補充公司營運資金，在A股可轉換公司債券持有人轉股後增加公司資本金，以支持未來業務發展，提升公司的市場競爭力和抗風險能力，促進公司戰略發展目標的實現。

1、 主要假設

- (1) 假設宏觀經濟環境、證券行業情況等沒有發生重大不利變化；

- (2) 假設本次發行於2017年12月實施完畢，且所有A股可轉換公司債券持有人於2018年6月完成轉股。相關完成時間僅為公司估計，最終以中國證監會核准後實際發行完成時間及A股可轉換公司債券持有人完成轉股的實際時間為準。本假設不代表公司對實際完成時間作出承諾，投資者不應據此進行投資決策，投資者據此進行投資決策造成損失的，公司不承擔賠償責任；
- (3) 假設本次發行募集資金總額270,000.00萬元，不考慮發行費用等影響。本次發行實際到賬的募集資金規模將根據監管部門核准、發行認購情況以及發行費用等情況最終確定；
- (4) 考慮到公司業績受到宏觀經濟、行業周期以及業務發展狀況等因素影響，未來公司整體收益情況較難預測，假設2017年扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤與2016年持平；2018年扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤在2017年基礎上按照持平、增長10%、下降10%分別測算。上述假設僅為測算本次發行攤薄即期回報對公司每股收益的影響，不代表公司對未來經營情況及趨勢的判斷，亦不構成盈利預測。投資者不應據此進行投資決策，投資者據此進行投資決策造成損失的，公司不承擔賠償責任；
- (5) 公司2016年半年度利潤分配已實施完畢，2016年度利潤分配預案尚需股東大會審議通過，假設公司2017年度現金分紅金額與2016年全年相同，合計派發現金紅利人民幣797,145,368.70元；
- (6) 假設本次發行的A股可轉換公司債券的轉股價格為公司第五屆董事會第三十二次召開日（即2017年4月6日）的前三十個交易日公司A股股票交易均價、前二十個交易日公司A股股票交易均價、前一個交易日公司A股股票交易均價之中的最高者，即12.04元／股。公司2016年

度和2017年度利潤分配方案實施後，假設轉股價格調整在轉換股份登記日之前完成，調整後轉股價格為11.71元/股。該轉股價格僅用於計算本次發行攤薄即期回報對主要財務指標的影響，最終的初始轉股價格由公司董事會根據股東大會授權，在發行前根據市場狀況確定，並可能進行除權、除息調整或向下修正；

- (7) 假設除本次發行外，暫不考慮其他會對公司總股本發生影響或潛在影響的行為；
- (8) 未考慮本次發行募集資金到賬對公司生產經營、財務狀況（如財務費用、投資收益）等的影響；亦未考慮本次發行的A股可轉換公司債券利息費用的影響。

2、對公司主要財務指標的影響

基於上述假設，公司測算了本次發行對公司主要財務指標的影響，具體如下：

項目	2017年／	2018年／2018年12月31日	
	2017年12月31日	全部未轉股	全部轉股
總股本（股）	3,923,734,700	3,923,734,700	4,154,306,860
假設：公司2017年、2018年淨利潤均與2016年持平			
歸屬於母公司普通股股東的扣除非經常性損益的淨利潤（元）	665,312,398.19	665,312,398.19	665,312,398.19
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的基本每股收益（元/股）	0.17	0.17	0.16

項目	2017年／	2018年／2018年12月31日	
	2017年12月31日	全部未轉股	全部轉股
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的稀釋每股收益(元／股)	0.17	0.16	0.16
假設：公司2017年淨利潤均與2016年持平；2018年淨利潤較2017年增長10%			
歸屬於母公司普通股股東的扣除非經常性損益的淨利潤(元)	665,312,398.19	731,843,638.01	731,843,638.01
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的基本每股收益(元／股)	0.17	0.19	0.18
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的稀釋每股收益(元／股)	0.17	0.18	0.18
假設：公司2017年淨利潤均與2016年持平；2018年淨利潤較2017年下降10%			
歸屬於母公司普通股股東的扣除非經常性損益的淨利潤(元)	665,312,398.19	598,781,158.37	598,781,158.37
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的基本每股收益(元／股)	0.17	0.15	0.15
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的稀釋每股收益(元／股)	0.17	0.14	0.14

註：基本每股收益和稀釋每股收益根據《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露》編製，同時扣除非經常性損益的影響。

本次發行完成後，公司所有發行在外的普通股數和稀釋性潛在普通股股數都相應增加，而公司募集資金補充營運資金、發展主營業務產生效益需要一定的過程和時間，因此，扣除非經常性損益後的基本每股收益和稀釋每股收益在本次A股可轉換公司債券發行完成後可能出現下降。另外，本次A股可轉換公司債券設有轉股價格向下修正條款，在該條款被觸發時，公司可能申請向下修正轉股價格，導致因本次A股可轉換公司債券轉股而新增的股本總額增加，從而擴大本次A股可轉換公司債券轉股對公司原股東的潛在攤薄作用。

特此提醒投資者關注本次發行可能導致的即期回報有所攤薄的風險。

（二）本次發行的必要性和合理性

1、 本次發行的必要性

(1) 把握中原經濟區發展的歷史時機，挖掘河南省證券行業發展潛力

公司是河南省內註冊的唯一一家法人證券公司。河南省為我國中部重要省份，GDP在中國中西部地區18省高居榜首，並連續13年排名全國第5位，2014年、2015年和2016年，河南省GDP分別為34,938.24億元、37,010.25億元和40,160.01億元。當前，河南省正處於中原經濟區、鄭州航空港綜合實驗區、國家糧食核心生產區以及國家中心城市建設規劃四大國家戰略的全面實施階段。2017年4月1日，國務院在河南省新設立的自貿試驗區正式掛牌，實體經濟發展勢頭良好。然而，河南省金融業發展相對滯後，截至2016年底河南省證券化率僅22.5%，遠低於全國68.2%的平均水平。公司在河南省深耕多年，深度服務當地經濟，但在業務規模、競爭地位等方面與國內領先券商尚存在一定差距。

因此，公司迫切需要通過本次A股可轉換公司債券發行增強資金實力，進一步提高公司的市場競爭力，依托獨特的區域優勢，挖掘河南省證券行業的發展潛力，並搶先抓住中國資本市場快速發展湧現的大量商業機會。

(2) 進一步增強公司淨資本實力*，擴展業務規模、優化業務結構及提升抵禦風險的能力

在以淨資本和流動性為核心的監管體系下，證券公司的發展與資本規模高度相關，資本規模在很大程度上決定了證券公司的市場地位、盈利能力和綜合競爭力。證券公司擴大傳統業務優勢，開展創新業務等都需要雄厚的資本規模支持。淨資本已成為決定證券公司未來發展的關鍵因素。

① 增加淨資本將助力公司擴展業務規模，提升競爭地位

充足的淨資本是證券公司拓展業務規模、提升競爭地位的關鍵。證券公司是資本密集型行業，《證券公司風險控制指標管理辦法》對證券公司各項業務的資本規模提出了具體要求。證券公司相關業務資質的取得、抗風險能力、業務規模的大小與其淨資本實力直接掛鉤；經紀業務、自營業務、發行與承銷業務、資產管理業務等傳統業務以及直接投資業務、融資融券業務等創新業務的發展都與公司淨資本規模密切相關。證券公司擴展業務規模、提升競爭地位，必須有充足的資本金支持。

根據中國證券業協會的統計數據，截至2015年12月31日，公司淨資產和淨資本分別為82.02億元和70.11億元，而同期行業資本規模排名前十的證券公司平均淨資產和平均淨資本分別為688.51億元和584.19億元，公司的淨資本實力與行業內居於領先地位的證券公司仍存在不小的差距。近年來，在國內證券行業積極創新、高速發展的大時代下，同行業證券公司紛紛通過資本市場融資提升資本水平，對公

* 證券公司的淨資本是由核心淨資本和附屬淨資本構成。其中：

核心淨資本 = 淨資產 - 資本項目的風險調整 - 或有負債的風險調整 - / + 中國證監會認定或核准的其他調整項目；

附屬淨資本 = 長期次級債 × 規定比例 - / + 中國證監會認定或核准的其他調整項目。

本次發行的A股可轉換公司債券轉股後將直接增加本公司的淨資產，進而增強本公司的淨資本實力。

司的行業地位進一步形成威脅。因此，公司迫切需要通過本次A股可轉換公司債券發行增加淨資本，擴大業務規模，夯實競爭優勢，提高公司的市場競爭力。

② 增加淨資本可進一步優化公司業務結構，提升盈利能力

證券行業的盈利模式正逐步從單一通道收費模式向多元盈利模式轉變。過去，證券行業盈利模式主要為單一的通道收費模式。在資本市場一系列新政陸續出台以及提倡行業創新的背景下，以融資融券、股票質押式回購、約定購回式證券交易、做市業務等資本中介業務和創新業務已經成為證券公司新的利潤增長點；同時，隨着國內多層次資本市場的建立，以及證券融資種類、融資規模的增加，證券投資業務也將面臨更好的發展機遇。證券公司的盈利模式開始轉向通道、非通道收費和資本中介收入並重的多元盈利模式。

在此背景下，公司積極發展資本中介業務、創新業務、證券自營等非通道業務，構建多元化業務結構，培育新的利潤增長點，並取得了一定成果。然而，受淨資本和營運資金水平的制約，公司拓展資本中介業務、創新業務、投資業務等非通道業務規模的能力受到一定限制，與行業內領先券商仍存在一定差距。公司亟需補充資本金以全面優化業務結構，拓展創新業務，為公司提升業務收入、提高盈利能力奠定堅實的基礎。

③ 提高淨資本可提升公司抵禦風險的能力

風險控制一直是證券公司開展業務關注的重點問題，隨着證券行業不斷推出創新產品，其傳統業務以及創新業務的風險管理也需要進一步加強。而證券公司抗風險能力的強弱，也直接影響着其持續盈利能力及生存和發展。作為資金密集型行業，證券公司抗風險能力與自身資本規模有直接聯繫。只有保持與業務發展規模相匹配的資本

規模，才能更好地防範和化解市場風險、信用風險、操作風險和流動性風險等各種風險。因此，本次A股可轉換公司債券發行並實現轉股後，公司淨資本規模可得到進一步增加，公司抵禦風險的能力也將隨之增強。

(3) 實現公司戰略發展目標的需要

在中國經濟加快轉變發展方式和中國資本市場環境發生深刻變化的大背景下，資本市場一系列新政陸續出台，我國證券市場正進入快速發展階段，行業整體實力顯著提升，基礎功能進一步完善，服務實體經濟能力不斷加強，業務範圍不斷擴大，產品種類日益豐富，證券行業盈利水平顯著提升，互聯網證券佈局明顯提速，證券業務國際化步伐加快。當前是中國證券行業轉型的重要時期，也是市場格局打破與重塑的關鍵時期。

在此背景下，公司緊緊抓住實現A+H兩地上市為核心動力，致力於打造成一流的涵蓋證券、期貨、直投、基金等在內的現代化大型金融控股集團，綜合實力和經濟效益穩居全國證券行業第一方陣。在業務發展格局方面，未來公司將在持續推進證券經紀、投資銀行、自營投資、資產管理和期貨業務的基礎上，大力拓展以融資融券、股票質押為重點的資本中介業務和以股票期權、場外市場、做市商等為代表的創新業務；與此同時，公司積極開拓其他新的業務和利潤增長點，主要包括加快打造以中原股權中心為源頭的「六位一體」產業鏈，以及積極發展互聯網金融、積極拓展境外業務等。

為盡早實現公司戰略目標，公司需進一步加快調整收入結構、提高持續盈利能力，而上述目標的實現離不開雄厚資金實力的支持。本次A股可轉換公司債券發行並實現轉股後，公司將提升淨資本規模和營運資金實力，為盡早實現戰略目標奠定基礎。

2、 本次發行的合理性

從公司自身條件來看，公司的組織機構健全、運行良好、盈利能力具有可持續性、財務狀況良好、財務會計文件無虛假記載、募集資金的數額和使用符合相關規定、不存在重大違法行為，符合《中華人民共和國公司法》、《中華人民共

和國證券法》、《上市公司證券發行管理辦法》等有關法律、法規關於上市公司公開發行A股可轉換公司債券的各項規定和要求，具備公開發行A股可轉換公司債券的資格和條件。

從國家政策來看，近年來，我國出台眾多產業政策、規範性文件大力支持證券行業，為證券公司的發展創造了良好的政策環境。公司擬通過本次公開發行A股可轉換公司債券募集資金用於補充營運資金，支持未來業務發展，符合國家產業政策導向。

從市場條件來看，證券行業目前處於景氣度回暖上升的階段，資產規模和盈利能力回升，補充資本有着良好的市場條件。

此外，本次發行募集資金數額和投向與公司現有生產經營規模、技術水平和管理能力相適應。

綜上，本次公開發行A股可轉換公司債券具有合理性。

(三) 本次募集資金投向與公司現有業務的關係，及在人員、技術、市場等方面的儲備情況

本次發行募集資金總額扣除發行費用後，擬全部用於補充公司營運資金，在A股可轉換公司債券持有人轉股後增加公司資本金，以支持未來業務發展，提升公司的市場競爭力和抗風險能力，促進公司戰略發展目標的實現。

(1) 人員儲備

公司歷來注重人才的培育、引進工作，目前，公司經過多年運營，已擁有了一套完善的人員配置體系。此外，公司在香港等地拓展海外業務，目前已在聯交所成功上市並設立了香港子公司，同時相應配備了必要的人員，以加快境外業務的發展。公司成立以來，已具備比較穩定的高端人才和管理人員團隊。截至

2016年12月31日，公司共有員工2,542人，其中碩士及以上人員達498人。上述人員儲備為募集資金完成後拓展業務奠定了堅實的基礎。同時，本次募集資金完成後，公司將擴大經紀業務、資本中介業務、自營業務、投資銀行業務、資產管理業務及創新業務等的規模，相應也將引進更多人才以滿足拓展業務規模的需求。

(2) 技術儲備

信息技術是公司發展的戰略資源，關係到公司的戰略部署、業務發展和品牌形象。公司已擁有集中交易系統、網上證券交易系統、資產管理相關系統、財務系統、風險控制系統等來處理交易、存儲數據和控制風險。且公司非常重視信息技術在證券經紀業務中的應用，已擁有先進的網上委託系統、電話委託系統等，並於2014年初推出中原「財升網」互聯網金融平台，擁有多種現場和非現場交易手段供客戶選擇，可為投資者提供方便、快捷、高效的信息服務通道。

未來，公司將結合行業信息技術發展動向、公司業務和管理信息化需求，進一步改善IT基礎設施，增加新業務信息系統建設投入，加大互聯網金融系統建設，在公司前台業務快速發展的同時，提升後台服務支撐。

(3) 市場儲備

公司是河南省唯一一家法人證券公司，經過十餘年發展，已成為具有獨特區域優勢的綜合性證券公司。截至2016年12月31日，公司已在河南省建立65家營業部，擁有良好的客戶基礎。同時，在北京、上海、杭州、廣州、深圳、武漢、長沙、吉首、張家港、濟南、青島、石家莊、天津、西安等沿海發達城市或中西部城市擁有17家證券營業部。公司還擁有期貨、基金等業務資格，進一步擴大了經營業務範圍和綜合服務的市場覆蓋面。目前公司主體業務即證券經紀業務和投資銀行業務已在河南市場居於主導地位。河南省巨大的經濟規模和人口紅利以及較低的證券化率，為公司提供了很大的市場空間。公司在上海設有管理總部，研究和投資力量都集中在上海。新三板掛牌數量在全國較為靠前，其項目來自於全

國各地。公司在香港上市後，已在港設立中州國際金融控股有限公司及其控股的數家子公司，以加快集團化、國際化發展步伐。公司立足中原、輻射全國、走向國際的格局已經形成。

公司將充分發揮自身優勢，加快承銷與保薦、證券自營等其他傳統業務及直接投資、融資融券等創新業務的發展。同時，公司新三板、約定購回式證券交易、代銷金融產品、基金和股票質押式回購交易等各項新業務也紛紛起步，未來公司的收入結構將進一步實現多元化。以上都為公司本次募集資金提供了較好的市場儲備。

（四）公司制定的填補回報的具體措施

1、 公司現有業務板塊運營狀況，發展態勢，面臨的主要風險及改進措施

（1） 公司現有業務板塊的運營狀況

經過多年發展，公司業務範圍不斷拓寬，形成了包括證券經紀、投資銀行、證券投資、融資融券、資產管理和期貨經紀等在內的多元化業務發展格局。公司現有主要業務板塊的運營狀況如下：

① 經紀業務

證券經紀業務是公司的優勢業務，在河南省內保持領先地位；公司通過全國範圍的網點新設和戰略佈局調整，在沿海發達城市或中西部城市擁有17家證券營業部，經紀業務「深耕河南、面向全國」的戰略構架已逐步形成。

② 投資銀行業務

公司投資銀行業務主要包括證券承銷與保薦業務、債券承銷業務、財務顧問業務及全國中小企業股份轉讓系統（原代辦股份轉讓系統）主辦券商業務等。近年來，公司依托河南資源優勢，傾力服務於河南資本市場，並不斷完善面向全國的業務佈局，全力打造中原證券投行品牌。

③ 自營投資業務

公司作為中國證監會核准的綜合類券商，自成立之初就具備證券自營業務資格。公司證券自營業務在發展過程中始終堅持價值投資，堅持「靈活配置，穩健操作」的原則，有效控制了投資風險，取得了良好的投資收益。

④ 資本中介業務

公司設立信用業務總部（前身為融資融券總部），負責融資融券、股票質押式回購交易、約定購回式證券交易等資本中介業務的發展規劃、業務管理及相關創新。2012年6月，公司取得融資融券業務資格。2013年4月，公司取得轉融資業務資格，參與轉融資業務。2014年6月，公司取得轉融券業務資格。公司分別於2013年7月取得深圳證券交易所和上海證券交易所股票質押式回購交易權限；分別於2012年10月、2013年4月獲得上海證券交易所及深圳證券交易所約定購回式證券交易權限。

⑤ 資產管理業務

公司始終堅持「專業化、市場化、規範化」原則，為客戶提供全方位、專業化、個性化的理財服務，在有效控制風險的前提下，通過專業化的管理和科學的投資運作，逐步打造集合理財、定向理財、信託顧問和市值管理四大業務模塊。目前，公司資產管理業務已經形成較為完善的產品開發體系、營銷體系、投資管理體系、風險控制體系和服務體系。

⑥ 期貨經紀業務

公司通過子公司中原期貨股份有限公司開展期貨業務。中原期貨股份有限公司在發展和轉型過程中高度重視營銷團隊建設和研發服務能力，通過積極引進外部優秀人才、優化營銷激勵考核機制、強化營銷人員培訓，提高行情研判能力、強化研發支持等措施，進一步加快了期貨業務發展步伐，業務發展勢頭良好。

⑦ 直接投資業務

公司通過控股子公司中鼎開源創業投資管理有限公司及其子公司開展直接投資業務。中鼎開源創業投資管理有限公司成立後，一方面嚴格按照公司治理和監管要求，建章立制，強化內部管理，嚴控風險；另一方面按照專業化、規範化、市場化的要求，積極開拓市場，不斷儲備潛在可投的優質項目，取得了良好的階段性成果。

⑧ 海外業務

公司經中國證監會批准在香港設立了中州國際金融控股有限公司，中州國際金融控股有限公司通過下設附屬公司開展境外證券業務，目前已取得香港證監會發出的第一類證券交易、第四類就證券提供意見、第六類就機構融資提供意見、第九類提供資產管理等業務牌照，同時還取得了香港法院頒發的放債人業務牌照，目前業務範圍包括證券經紀、孖展融資、投資銀行、資產管理、證券研究、股票質押融資等。

(2) 公司業務總體發展態勢

公司作為在河南省內註冊的唯一一家法人證券公司，經過十餘年發展，已成為具有獨特區域優勢的綜合性證券公司，發展步伐明顯加快，並實現A+H兩地上市。近幾年，公司在證券經紀、證券投資、投資銀行、資

本中介、期貨經紀等業務方面合規經營，穩健發展，形成了較強的區域競爭優勢和市場品牌優勢，各項業務保持穩定發展勢頭。公司未來將繼續堅持穩健的經營風格，進一步發展河南市場以及周邊市場，鞏固區域優勢，並不斷提升在全國的市場份額，同時大力拓展香港和海外市場。與此同時，進一步提升經營管理水平和風險控制水平，促進公司戰略發展目標的順利實現。

(3) 公司業務運營面臨的主要風險及改進措施

公司經營證券業務，受行業及業務特性的影響，面臨特定的經營風險，包括：宏觀經濟環境和證券市場變化可能對公司業務及經營業績、財務狀況和流動性產生不利影響的市場風險；證券經紀、投資銀行、自營、資產管理、期貨、直接投資、基金、融資融券等創新業務或服務存在的風險；以及信用風險、操作風險和流動性風險等。

針對以上各種風險，公司已建立一套行之有效的風險管理體系及內部控制制度。公司會根據各業務的運行特點、發展要求以及風險特徵，持續改進公司的風險管理模式和方法，以保證公司發展戰略目標的實現和股東、公司利益的最大化。

2、提高公司日常運營效率，降低公司運營成本，提升公司經營業績的措施

為保證本次募集資金有效使用、有效防範股東即期回報被攤薄的風險和提高公司未來的持續回報能力，本次A股可轉換公司債券發行完成後，公司將加快推進主營業務發展，提高整體運營效率，同時加快募集資金使用進度，增厚未來收益，以降低本次發行攤薄股東即期回報的影響。公司擬採取的具體措施如下：

(1) 以創新為驅動力，全面發展各項業務，加快推進主營業務發展

公司將在持續推進證券經紀、投資銀行、自營投資、資產管理和期貨業務的基礎上，大力拓展資本中介業務和以股票期權、場外市場、做市商

等為代表的創新業務；與此同時，積極開拓新的業務和利潤增長點，加快打造以中原股權中心為源頭的「六位一體」產業鏈，同時積極發展互聯網金融、積極拓展境外業務，從而加快推進公司主營業務的發展。

(2) 加大中後台部門支撐力度，提高整體運營效率

公司將通過加強研究業務、風險控制與合規管理、人力資源管理、信息技術管理和計劃財務管理等方式，加強中後台部門建設，以提高整體運營效率，為公司前台業務的發展起到支撐保障作用。同時公司將加強戰略成本管理研究，繼續完善全成本管理，提高成本管理能力。

(3) 加快募集資金使用進度，提高募集資金使用效益

公司本次發行的募集資金將用於資本中介業務、投資和做市業務、證券經紀、投資銀行業務和信息系統建設、資產管理業務。本次發行募集資金到位後，公司將加快募集資金使用進度，努力提高募集資金使用效益，從而增強公司的經營實力和抗風險能力，推動各項業務發展，提升公司的經營業績，增強以後年度的股東回報，以降低本次發行導致的股東即期回報攤薄的風險。

(4) 嚴格執行公司的分紅政策，保障公司股東利益回報

根據《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》、《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》、《上海證券交易所上市公司現金分紅指引》等規定，公司制定和完善了公司章程中有關利潤分配的相關條款，明確了公司利潤分配尤其是現金分紅的具體條件、比例、分配形式和股票股利分配條件等，完善了公司利潤分配的決策程序和機制以及利潤分

配政策的調整原則，強化了中小投資者權益保障機制。本次A股可轉換公司債券發行後，公司將依據相關法律法規，嚴格執行公司的分紅政策，切實維護投資者合法權益，保障公司股東利益回報。

(五) 公司控股股東、董事、高級管理人員對公司填補回報措施能夠得到切實履行作出的承諾

公司控股股東、董事、高級管理人員根據中國證監會《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》的相關規定，對公司填補回報措施能夠得到切實履行作出如下承諾：

1、 控股股東承諾

公司控股股東河南投資集團承諾：不會越權干預公司的經營管理活動，不會侵佔公司利益。

違反上述承諾給公司或者股東造成損失的，將依法承擔相應責任。

2、 董事、高級管理人員承諾

- (1) 不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採用其他方式損害公司利益。
- (2) 對本人的職務消費行為進行約束。
- (3) 不動用公司資產從事與履行職責無關的投資、消費活動。
- (4) 由董事會或薪酬委員會制定的薪酬制度與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤。
- (5) 若公司後續推出股權激勵政策，擬公佈的公司股權激勵的行權條件與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤。

違反上述承諾給公司或者股東造成損失的，將依法承擔相應責任。

特此公告。

中原證券股份有限公司董事會

2017年4月7日

本附錄的英文本為其中文本的非正式譯本，如有歧義，概以中文本為準。

《公司公開發行A股可轉換公司債券募集資金使用的可行性分析報告》的全文載列如下：

**「中原證券股份有限公司
公開發行A股可轉換公司債券募集資金使用
的可行性分析報告**

近年來，隨着證券行業一系列新政的出台，我國資本市場開始進入全面深化改革階段，證券行業的發展環境開始加速變化。證券公司將面臨新的戰略機遇和挑戰，盈利模式和收入結構也將發生顯著變化，傳統通道類收入佔比下降，資產管理、直接投資、融資融券、約定購回式證券交易、股票質押式回購交易、股指期貨等創新業務的重要性逐步提升。在此背景下，資本規模對證券公司發展的作用將更為重要，補充資本金和經營槓桿將成為常態。中原證券股份有限公司（以下簡稱「**中原證券**」、「**公司**」）緊跟政策導向，密切關注市場和行業動態，秉承「樸實善良、誠信厚道、嚴謹執着、務求實效」的企業文化理念，着眼深耕實體經濟，向「投資導向、投行跟進、證券經紀等基礎業務為重要保障」的現代經營模式全面轉型，在更好服務實體經濟的基礎上，朝着建設現代化、國際化大型金融控股集團的戰略目標不斷前行。

為進一步加快推進公司的發展，中原證券擬通過公開發行A股可轉換公司債券（以下簡稱「**本次發行**」）募集資金，用於補充營運資金，在A股可轉換公司債券（以下簡稱「**A股可轉換公司債券**」）持有人轉股後增加公司資本金，以擴大業務規模，優化業務結構，提升公司的市場競爭力和抗風險能力。

一、本次發行的基本情況

本次發行募集資金總額不超過人民幣27億元（含27億元），扣除發行費用後擬全部用於補充公司營運資金，在A股可轉換公司債券持有人轉股後增加公司資本金，以支持未來業務發展，提升公司的市場競爭力和抗風險能力，促進公司戰略發展目標的實現。具體用途如下：

- 1、擬使用不超過17億元用於資本中介業務，包括但不限於融資融券、約定購回式證券交易、股票質押式回購交易以及未來監管部門允許開展的其他場內外資本中介業務；
- 2、擬使用不超過8億元用於投資和做市業務，包括但不限於自營投資、對子公司進行投資以及做市業務；
- 3、擬使用不超過1億元用於證券經紀、投資銀行業務和信息系統建設；
- 4、擬使用不超過1億元用於資產管理業務。

二、本次發行的必要性

（一）把握中原經濟區發展的歷史時機，挖掘河南省證券行業發展潛力

公司是河南省內註冊的唯一一家法人證券公司。河南省為我國中部重要省份，GDP在中國中西部地區18省高居榜首，並連續13年排名全國第5位，2014年、2015年和2016年，河南省GDP分別為34,938.24億元、37,010.25億元和40,160.01億元。當前，河南省正處於中原經濟區、鄭州航空港綜合實驗區、國家糧食核心生產區以及國家中心城市建設規劃四大國家戰略的全面實施階段。2017年4月1日，國務院在河南省新設立的自貿試驗區正式掛牌，實體經濟發展勢頭良好。然而，河南省金融業發展相對滯後，截至2016年底河南省證券化率僅22.5%，遠低於全國68.2%的平均水平。公司在河南省深耕多年，深度服務當地經濟，但在業務規模、競爭地位等方面與國內領先券商尚有一定差距。

因此，公司迫切需要通過本次A股可轉換公司債券發行增強資金實力，進一步提高公司的市場競爭力，依托獨特的區域優勢，挖掘河南省證券行業的發展潛力，並搶先抓住中國資本市場快速發展湧現的大量商業機會。

(二) 進一步增強公司淨資本實力，擴展業務規模、優化業務結構及提升抵禦風險的能力

在以淨資本和流動性為核心的監管體系下，證券公司的發展與資本規模高度相關，資本規模在很大程度上決定了證券公司的市場地位、盈利能力和綜合競爭力。證券公司擴大傳統業務優勢，開展創新業務等都需要雄厚的資本規模支持。淨資本已成為決定證券公司未來發展的關鍵因素。

1、 增加淨資本將助力公司擴展業務規模，提升競爭地位

充足的淨資本是證券公司拓展業務規模、提升競爭地位的關鍵。證券公司是資本密集型行業，《證券公司風險控制指標管理辦法》對證券公司各項業務的資本規模提出了具體要求。證券公司相關業務資質的取得、抗風險能力、業務規模的大小與其淨資本實力直接掛鉤；經紀業務、自營業務、發行與承銷業務、資產管理業務等傳統業務以及直接投資業務、融資融券業務等創新業務的發展都與公司淨資本規模密切相關。證券公司擴展業務規模、提升競爭地位，必須有充足的資本金支持。

根據中國證券業協會的統計數據，截至2015年12月31日，公司淨資產和淨資本分別為82.02億元和70.11億元，而同期行業資本規模排名前十的證券公司平均淨資產和平均淨資本分別為688.51億元和584.19億元，公司的淨資本實力與行業內居於領先地位的證券公司仍存在不小的差距。近年來，在國內證券行業積極創新、高速發展的大時代下，同行業證券公司紛紛通過資本市場融資提升資本水平，對公司的行業地位進一步形成威脅。因此，公司迫切需要通過本次A股可轉換公司債券發行增加淨資本，擴大業務規模，夯實競爭優勢，提高公司的市場競爭力。

2、 增加淨資本可進一步優化公司業務結構，提升盈利能力

證券行業的盈利模式正逐步從單一通道收費模式向多元盈利模式轉變。過去，證券行業盈利模式主要為單一的通道收費模式。在資本市場一系列新政陸續出台以及提倡行業創新的背景下，以融資融券、股票質押式回購、約定購回式證券交易、做市業務等資本中介業務和創新業務已經成為證券公司新的利潤增長點；同時，隨着國內多層次資本市場的建立，以及證券融資種類、融資規模的增加，證券投資業務也將面臨更好的發展機遇。證券公司的盈利模式開始轉向通道、非通道收費和資本中介收入並重的多元盈利模式。

在此背景下，公司積極發展資本中介業務、創新業務、證券自營等非通道業務，構建多元化業務結構，培育新的利潤增長點，並取得了一定成果。然而，受淨資本和營運資金水平的制約，公司拓展資本中介業務、創新業務、投資業務等非通道業務規模的能力受到一定限制，與行業內領先券商仍存在一定差距。公司亟需補充資本金以全面優化業務結構，拓展創新業務，為公司提升業務收入、提高盈利能力奠定堅實的基礎。

3、 提高淨資本可提升公司抵禦風險的能力

風險控制一直是證券公司開展業務關注的重點問題，隨着證券行業不斷推出創新產品，其傳統業務以及創新業務的風險管理也需要進一步加強。而證券公司抗風險能力的強弱，也直接影響着其持續盈利能力及生存和發展。作為資金密集型行業，證券公司抗風險能力與自身資本規模有直接聯繫。只有保持與業務發展規模相匹配的資本規模，才能更好地防範和化解市場風險、信用風險、操作風險和流動性風險等各種風險。因此，本次A股可轉換公司債券發行並實現轉股後，公司淨資本規模可得到進一步增加，公司抵禦風險的能力也將隨之增強。

（三）實現公司戰略發展目標的需要

在中國經濟加快轉變發展方式和中國資本市場環境發生深刻變化的大背景下，資本市場一系列新政陸續出台，我國證券市場正進入快速發展階段，行業整體實力顯著

提升，基礎功能進一步完善，服務實體經濟能力不斷加強，業務範圍不斷擴大，產品種類日益豐富，證券行業盈利水平顯著提升，互聯網證券佈局明顯提速，證券業務國際化步伐加快。當前是中國證券行業轉型的重要時期，也是市場格局打破與重塑的關鍵時期。

在此背景下，公司緊緊抓住實現A+H兩地上市為核心動力，致力於打造成一流的涵蓋證券、期貨、直投、基金等在內的現代化大型金融控股集團，綜合實力和經濟效益穩居全國證券行業第一方陣。在業務發展格局方面，未來公司將在持續推進證券經紀、投資銀行、自營投資、資產管理和期貨業務的基礎上，大力拓展以融資融券、股票質押為重點的資本中介業務和以股票期權、場外市場、做市商等為代表的創新業務；與此同時，公司積極開拓其他新的業務和利潤增長點，主要包括加快打造以中原股權中心為源頭的「六位一體」產業鏈，以及積極發展互聯網金融、積極拓展境外業務等。

為盡早實現公司的戰略目標，公司需進一步加快調整收入結構、提高持續盈利能力，而上述目標的實現離不開雄厚資金實力的支持。本次A股可轉換公司債券發行並實現轉股後，公司將提升淨資本規模和營運資金實力，為盡早實現戰略目標奠定基礎。

三、本次發行的可行性

（一）本次發行符合法律法規和規範性文件規定的條件

公司的組織機構健全、運行良好、盈利能力具有可持續性、財務狀況良好、財務會計文件無虛假記載、募集資金的數額和使用符合相關規定、不存在重大違法行為，符合《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司證券發行管理辦法》等有關法律、法規關於上市公司公開發行A股可轉換公司債券的各項規定和要求，具備公開發行A股可轉換公司債券的資格和條件。

（二）本次發行符合國家產業政策導向

近年來，我國出台眾多產業政策、規範性文件大力支持證券行業，為證券公司的發展創造了良好的政策環境。

同時，隨着國內資本市場的市場化程度與日俱增，證券行業對抵禦風險的能力提出更高要求。2006年11月開始實施的《證券公司風險控制指標管理辦法》標志着以淨資本為核心指標的證券公司監管體系初步建立，進一步提高了對證券公司淨資本的要求。2014年9月，中國證監會發佈《關於鼓勵證券公司進一步補充資本的通知》，鼓勵證券公司多渠道補充資本，清理取消了有關證券公司股權融資的限制性規定。2016年6月，中國證監會再次修訂《證券公司風險控制指標管理辦法》，通過風險覆蓋率、資本槓桿率、流動性覆蓋率及淨穩定資金率四個核心指標，構建合理有效的風控體系，加強風險監控。未來，隨着證券行業的不斷發展，證券行業的資本中介和資本投資等創新業務及證券自營和承銷與保薦等傳統業務對資本規模的要求會越來越高。

公司擬將本次發行募集資金用於補充營運資金，支持未來業務發展，符合國家產業政策導向。

（三）本次募集資金數額和投向與公司現有生產經營規模、技術水平和管理能力相適應

1、與公司現有生產經營規模相適應

公司作為在河南省內註冊的唯一一家法人證券公司，經過十餘年發展，已成為具有獨特區域優勢的綜合性證券公司，並已成功在A+H兩地上市，發展步伐明顯加快。報告期內，公司在證券經紀、證券投資、投資銀行、資本中介、期貨經紀等業務方面合規經營，穩健發展，形成了較強的區域競爭優勢和市場品牌優勢，各項業務保持穩定發展勢頭。本次發行募集資金投入可以進一步拓展各項業務規模，優化公司業務結構，增強公司抗風險能力，提高公司業務收入和盈利能力。

2、與公司現有技術水平相適應

公司已擁有集中交易系統、網上證券交易系統、資產管理相關系統、財務系統、風險控制系統等來處理交易、存儲數據和控制風險。且公司非常重視信息技術在證券經紀業務中的應用，已擁有先進的網上委託系統、電話委託系統等，並於2014年初推出中原「財升網」互聯網金融平台，擁有多種現場和非現場交易手段供客戶選擇，可為投資者提供方便、快捷、高效的信息服務通道。

公司本次以募集資金完善IT運營管理體系和IT備份能力，強化數據庫應用系統，改善IT基礎設施，增加新業務信息系統建設投入，這與公司現有技術水平是相適應的。

3、與公司現有管理能力相適應

公司建立了由股東大會、董事會、監事會和高級管理層組成的健全、完善的公司治理結構，股東大會、董事會、監事會均能按照有關法律、法規和公司章程規定的職權及各自的議事規則獨立有效運作。公司還建立了一套較為完善的風險管理制度及內部控制制度，以保證各項業務合規運營。公司擁有經驗豐富的管理團隊，保證了公司各項制度的制定落實，以及各內部機構的有效運行。

本次發行募集資金到位後，公司將擴大資本中介業務、創新業務、投資業務等的規模，相應也將引進更多人才以滿足拓展業務規模的需求，這與公司現有的管理能力是相適應的。

四、本次發行募集資金用途

本次公開發行A股可轉換公司債券預計募集資金總額不超過人民幣27億元（含27億元），扣除發行費用後擬全部用於補充公司營運資金，在A股可轉換公司債券持有

人轉股後增加公司資本金，以支持未來業務發展，提升公司的市場競爭力和抗風險能力，促進公司戰略發展目標的實現。具體用途如下：

（一）擬使用不超過17億元用於資本中介業務

融資融券、約定購回式證券交易、股票質押式回購交易等資本中介業務不僅可以為證券公司帶來穩定的利息收入，還可以衍生出經紀業務及其他產品創新機會，已成為證券公司的重要收入和利潤來源。資本中介業務規模的擴張需要證券公司持續地加大資金配置。公司擬運用募集資金投入資本中介業務，進一步優化公司收入結構，增強公司盈利能力。

（二）擬使用不超過8億元用於投資和做市業務

公司將在募集資金到位後，在審慎操作和風險可控的前提下，根據市場變化情況，適時使用募集資金投入自營業務，拓展新的投資品種，開展量化交易和衍生品投資，改善自營投資結構，提升投資收益。

募集資金到位後，公司將視業務發展的實際需要對中州國際金融控股有限公司和中州藍海投資管理有限公司等子公司進行投資，以補充子公司的資本金和營運資金，增強子公司的競爭力與風險抵抗能力，發展境外業務和另類投資等業務。

募集資金到位後，公司做市業務將通過投入資金、精選和增加公司承做的新三板做市項目等方式，加快發展步伐，並形成與其他業務發展的協同效應。

（三）擬使用不超過1億元用於證券經紀、投資銀行業務和信息系統建設

公司計劃以募集資金投入營業網點建設與佈局優化，選擇省內外重點區域增設營業網點特別是輕型營業網點，並優化現有網點，對部分佈局不合理的網點完成遷址或改造。同時，公司將優化經紀業務人員結構、強化專業理財隊伍建設，深化經紀業務從通道式服務向財富管理增值服務轉型，提升財富管理服務能力。此外，穩步提高機構銷售和投資研究業務的服務能力。

本次募集資金到位，將有利於公司承接更多的股權融資和債權融資項目，增強投資銀行承銷能力。同時公司將加大投資銀行業務團隊建設力度，壯大投資銀行隊伍，增加培訓投入，全面提高證券保薦承銷和財務顧問服務能力。

公司將以募集資金完善IT運營管理體系和IT備份能力，強化數據庫應用系統，改善IT基礎設施，增加新業務信息系統建設投入，以進一步提升對業務發展的支撐和服務能力。

（四）擬使用不超過1億元用於資產管理業務

公司將在募集資金到位後，加大在投資研究和市場營銷等方面的資源配置，樹立自身品牌，積極開拓融資性資產管理業務和資產證券化業務，進一步發展資產管理業務。

五、本次公開發行A股可轉換公司債券對公司經營管理和財務狀況的影響

（一）本次公開發行A股可轉換公司債券對公司經營管理的影響

本次發行募集資金總額不超過人民幣27億元（含27億元），扣除發行費用後擬全部用於補充公司營運資金，支持未來業務發展，提升市場競爭力和抗風險能力，促進公司戰略發展目標的實現。

（二）本次公開發行A股可轉換公司債券對公司財務狀況的影響

本次募集資金到位後，有助於增強公司資金實力，在A股可轉換公司債券持有人轉股後將增加公司資本金，進一步提升抗風險能力，而公司募集資金補充營運資金、發展主營業務產生效益需要一定的過程和時間，股東權益和回報短期內可能被攤薄。公司將合理運用募集資金，積極發展主營業務，提升營業收入和盈利能力，最大化股東利益。

六、結論

綜上所述，本次發行有利於公司補充營運資金，轉股後擴充淨資本規模、提升資本實力；有利於公司大力發展主營業務、優化盈利模式和收入結構；有利於公司進一步增強抗風險能力和市場競爭力；有利於公司提升企業價值和最大化股東利益。因此，本次發行是十分必要且可行的。

（本頁無正文，為《中原證券股份有限公司公開發行A股可轉換公司債券募集資金使用的可行性分析報告》之蓋章頁）

中原證券股份有限公司董事會
2017年4月6日

本附錄的英文本為其中文本的非正式譯本，如有歧義，概以中文本為準。

本公司前次募集資金使用情況報告的全文載列如下：

「中原證券股份有限公司截至2016年12月31日止前次募集資金使用情況報告
2016年1月1日至2016年12月31日
(本報告除特別注明外，均以人民幣元列示)」

**中原證券股份有限公司
截至2016年12月31日止
前次募集資金使用情況報告**

中原證券股份有限公司(以下簡稱本公司)董事會根據中國證券監督管理委員會頒佈的《上市公司證券發行管理辦法》(中國證券監督管理委員會第30令)及《關於前次募集資金使用情況報告的規定》(證監發行字[2007] 500號),編製了本公司於2016年12月募集的人民幣普通股資金截至2016年12月31日止的使用情況報告(以下簡稱前次募集資金使用情況報告)。本公司董事會保證前次募集資金使用情況報告的內容真實、準確、完整,不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

一、前次募集資金情況

經中國證券監督管理委員會《關於核准中原證券股份有限公司首次公開發行股票的批復》(證監許可[2016]2868號)之核准,中原證券股份有限公司(以下簡稱「公司」)於2016年12月22日向社會公開發行人民幣普通股股票700,000,000股,發行價格人民幣4.00元/股,募集資金合計人民幣2,800,000,000.00元。公司募集資金扣除尚未支付的承銷費用和保薦費用共計人民幣102,800,000.00元後,餘額人民幣2,697,200,000.00元已於2016年12月22日分別存入公司已開立的下述銀行賬戶:其中,上海浦東發展銀行股份有限公司鄭州金水支行(銀行賬號為76080153400000011)人民幣300,000,000.00元、中原銀行股份有限公司鄭州金水路支行(銀行賬號為410101015110000901)人民幣500,000,000.00元、中國建設銀行股份有限公司鄭州期貨城支行(銀行賬號為41050100400800000371)人民幣597,200,000.00元、中國交通銀行股份有限公司鄭州期貨大廈支行(銀行賬號為411899991010003720319)人民幣500,000,000.00元、恒豐銀行股份有限公司鄭州分行營業部(銀行賬號為837110010125700477)人民幣500,000,000.00元、中國工商銀行股份有限公司鄭州花園路支行(銀行賬號為1702020629200566665)人民幣300,000,000.00元。經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)出具的《驗資報告》(XYZH/2016BJA10719)驗證。

此外,公司累計發生人民幣17,388,257.58元的信息披露費及其他相關發行費用。上述募集資金扣除承銷費用、保薦費用以及公司累計發生的其他相關發行費用後,募集資金淨額為人民幣2,669,811,742.42元。

截至2016年12月31日,公司募集資金年末餘額為2,697,200,000.00元。

三、前次募集資金實際使用情況與公司信息披露文件中有關內容比較

經對前次募集資金實際使用情況與公司定期報告和其他信息披露文件中披露的有關內容做逐項對照，實際情況與披露內容不存在差異。

中原證券股份有限公司董事會

二〇一七年四月六日

本附錄的英文本為其中文本的非正式譯本，如有歧義，概以中文本為準。

本公司公開發行A股可轉換公司債券攤薄即期回報及填補措施的全文載列如下：

**「中原證券股份有限公司
關於公開發行A股可轉換公司債券攤薄即期回報及填補措施**

本公司監事會及全體監事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

中原證券股份有限公司（以下簡稱「中原證券」或「公司」）擬公開發行A股可轉換公司債券（以下簡稱「A股可轉換公司債券」）。根據《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》（證監會公告[2015]31號）相關要求，公司就本次公開發行A股可轉換公司債券事項（以下簡稱「本次發行」）對普通股股東權益和即期回報可能造成的影響進行了分析，並結合實際情況提出了填補回報的相關措施。具體情況如下：

一、 本次發行對公司主要財務指標的影響

本次發行募集資金總額不超過人民幣27億元（含27億元），扣除發行費用後擬全部用於補充公司營運資金，在A股可轉換公司債券持有人轉股後增加公司資本金，以支持未來業務發展，提升公司的市場競爭力和抗風險能力，促進公司戰略發展目標的實現。

（一） 主要假設

- 1、 假設宏觀經濟環境、證券行業情況等沒有發生重大不利變化；

- 2、 假設本次發行於2017年12月實施完畢，且所有A股可轉換公司債券持有人於2018年6月完成轉股。相關完成時間僅為公司估計，最終以中國證監會核准後實際發行完成時間及A股可轉換公司債券持有人完成轉股的實際時間為準。本假設不代表公司對實際完成時間作出承諾，投資者不應據此進行投資決策，投資者據此進行投資決策造成損失的，公司不承擔賠償責任；
- 3、 假設本次發行募集資金總額270,000.00萬元，不考慮發行費用等影響。本次發行實際到賬的募集資金規模將根據監管部門核准、發行認購情況以及發行費用等情況最終確定；
- 4、 考慮到公司業績受到宏觀經濟、行業周期以及業務發展狀況等因素影響，未來公司整體收益情況較難預測，假設2017年扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤與2016年持平；2018年扣除非經常性損益後歸屬於母公司所有者的淨利潤在2017年基礎上按照持平、增長10%、下降10%分別測算。上述假設僅為測算本次發行攤薄即期回報對公司每股收益的影響，不代表公司對未來經營情況及趨勢的判斷，亦不構成盈利預測。投資者不應據此進行投資決策，投資者據此進行投資決策造成損失的，公司不承擔賠償責任；
- 5、 公司2016年半年度利潤分配已實施完畢，2016年度利潤分配預案尚需股東大會審議通過，假設公司2017年度現金分紅金額與2016年全年相同，合計派發現金紅利人民幣797,145,368.70元；
- 6、 假設本次發行A股可轉換公司債券的轉股價格為公司第五屆董事會第三十二次召開日（即2017年4月6日）的前三十個交易日公司A股股票交易均價、前二十個交易日公司A股股票交易均價、前一個交易日公司A股股票交易均價之中的最高者，即12.04元／股。公司2016年度和2017年度利潤分配方案實施後，假設轉股價格調整在轉換股份登記日之前完成，調整後轉股價格

為11.71元/股。該轉股價格僅用於計算本次發行攤薄即期回報對主要財務指標的影響，最終的初始轉股價格由公司董事會根據股東大會授權，在發行前根據市場狀況確定，並可能進行除權、除息調整或向下修正；

- 7、 假設除本次發行外，暫不考慮其他會對公司總股本發生影響或潛在影響的行為；
- 8、 未考慮本次發行募集資金到賬對公司生產經營、財務狀況（如財務費用、投資收益）等的影響；亦未考慮本次發行的A股可轉換公司債券利息費用的影響。

（二）對公司主要財務指標的影響

基於上述假設，公司測算了本次發行對公司主要財務指標的影響，具體如下：

項目	2017年／	2018年／2018年12月31日	
	2017年12月31日	全部未轉股	全部轉股
總股本(股)	3,923,734,700	3,923,734,700	4,154,306,860
假設：公司2017年、2018年淨利潤均與2016年持平			
歸屬於母公司普通股股東的扣除非經常性損益的淨利潤(元)	665,312,398.19	665,312,398.19	665,312,398.19
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的基本每股收益(元/股)	0.17	0.17	0.16
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的稀釋每股收益(元/股)	0.17	0.16	0.16

項目	2017年／	2018年／2018年12月31日	
	2017年12月31日	全部未轉股	全部轉股
假設：公司2017年淨利潤均與2016年持平；			
2018年淨利潤較2017年增長10%			
歸屬於母公司普通股股東的扣除非經常性損益的淨利潤(元)	665,312,398.19	731,843,638.01	731,843,638.01
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的基本每股收益(元／股)	0.17	0.19	0.18
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的稀釋每股收益(元／股)	0.17	0.18	0.18
假設：公司2017年淨利潤均與2016年持平；			
2018年淨利潤較2017年下降10%			
歸屬於母公司普通股股東的扣除非經常性損益的淨利潤(元)	665,312,398.19	598,781,158.37	598,781,158.37
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的基本每股收益(元／股)	0.17	0.15	0.15
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的稀釋每股收益(元／股)	0.17	0.14	0.14

註：基本每股收益和稀釋每股收益根據《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露》編製，同時扣除非經常性損益的影響。

本次發行完成後，公司所有發行在外的普通股數和稀釋性潛在普通股股數都相應增加，而公司募集資金補充營運資金、發展主營業務產生效益需要一定的過程和時間，因此，扣除非經常性損益後的基本每股收益和稀釋每股收益在本次A股可轉換公司債券發行完成後可能出現下降。另外，本次A股可轉換公司債券設有轉股價格向下修正條款，在該條款被觸發時，公司可能申請向下修正轉股價格，導致因本次A股可轉換公司債券轉股而新增的股本總額增加，從而擴大本次A股可轉換公司債券轉股對公司原股東的潛在攤薄作用。

特此提醒投資者關注本次發行可能導致的即期回報有所攤薄的風險。

二、本次發行的必要性和合理性

（一）本次發行的必要性

1、把握中原經濟區發展的歷史時機，挖掘河南省證券行業發展潛力

公司是河南省內註冊的唯一一家法人證券公司。河南省為我國中部重要省份，GDP在中國中西部地區18省高居榜首，並連續13年排名全國第5位，2014年、2015年和2016年，河南省GDP分別為34,938.24億元、37,010.25億元和40,160.01億元。當前，河南省正處於中原經濟區、鄭州航空港綜合實驗區、國家糧食核心生產區以及國家中心城市建設規劃四大國家戰略的全面實施階段。2017年4月1日，國務院在河南省新設立的自貿試驗區正式掛牌，實體經濟發展勢頭良好。然而，河南省金融業發展相對滯後，截至2016年底河南省證券化率僅22.5%，遠低於全國68.2%的平均水平。公司在河南省深耕多年，深度服務當地經濟，但在業務規模、競爭地位等方面與國內領先券商尚存在一定差距。

因此，公司迫切需要通過本次A股可轉換公司債券發行增強資金實力，進一步提高公司的市場競爭力，依托獨特的區域優勢，挖掘河南省證券行業的發展潛力，並搶先抓住中國資本市場快速發展湧現的大量商業機會。

2、進一步增強公司淨資本實力，擴展業務規模、優化業務結構及提升抵禦風險的能力

在以淨資本和流動性為核心的監管體系下，證券公司的發展與資本規模高度相關，資本規模在很大程度上決定了證券公司的市場地位、盈利能力和綜合競爭力。證券公司擴大傳統業務優勢，開展創新業務等都需要雄厚的資本規模支持。淨資本已成為決定證券公司未來發展的關鍵因素。

(1) 增加淨資本將助力公司擴展業務規模，提升競爭地位

充足的淨資本是證券公司拓展業務規模、提升競爭地位的關鍵。證券公司是資本密集型行業，《證券公司風險控制指標管理辦法》對證券公司各項業務的資本規模提出了具體要求。證券公司相關業務資質的取得、抗風險能力、業務規模的大小與其淨資本實力直接掛鉤；經紀業務、自營業務、發行與承銷業務、資產管理業務等傳統業務以及直接投資業務、融資融券業務等創新業務的發展都與公司淨資本規模密切相關。證券公司擴展業務規模、提升競爭地位，必須有充足的資本金支持。

根據中國證券業協會的統計數據，截至2015年12月31日，公司淨資產和淨資本分別為82.02億元和70.11億元，而同期行業資本規模排名前十的證券公司平均淨資產和平均淨資本分別為688.51億元和584.19億元，公司的淨資本實力與行業內居於領先地位的證券公司仍存在不小的差距。近年來，在國內證券行業積極創新、高速發展的大時代下，同行業證券公司紛紛通過資本市場融資提升資本水平，對公司的行業地位進一步形成威脅。因此，公司迫切需要通過本次A股可轉換公司債券發行增加淨資本，擴大業務規模，夯實競爭優勢，提高公司的市場競爭力。

(2) 增加淨資本可進一步優化公司業務結構，提升盈利能力

證券行業的盈利模式正逐步從單一通道收費模式向多元盈利模式轉變。過去，證券行業盈利模式主要為單一的通道收費模式。在資本市場一系列新政陸續出台以及提倡行業創新的背景下，以融資融券、股票質押式回購、約定購回式證券交易、做市業務等資本中介業務和創新業務已經成為證券公司新的利潤增長點；同時，隨着國內多層次資本市場的建立，以及證券融資種類、融資規模的增加，證券投資業務也將面臨更好的發展機遇。證券公司的盈利模式開始轉向通道、非通道收費和資本中介收入並重的多元盈利模式。

在此背景下，公司積極發展資本中介業務、創新業務、證券自營等非通道業務，構建多元化業務結構，培育新的利潤增長點，並取得了一定成果。然而，受淨資本和營運資金水平的制約，公司拓展資本中介業務、創新業務、投資業務等非通道業務規模的能力受到一定限制，與行業內領先券商仍存在一定差距。公司亟需補充資本金以全面優化業務結構，拓展創新業務，為公司提升業務收入、提高盈利能力奠定堅實的基礎。

(3) 提高淨資本可提升公司抵禦風險的能力

風險控制一直是證券公司開展業務關注的重點問題，隨着證券行業不斷推出創新產品，其傳統業務以及創新業務的風險管理也需要進一步加強。而證券公司抗風險能力的強弱，也直接影響着其持續盈利能力及生存和發展。作為資金密集型行業，證券公司抗風險能力與自身資本規模有直接聯繫。只有保持與業務發展規模相匹配的資本規模，才能更好地防範和化解市場風險、信用風險、操作風險和流動性風險等各種風險。因此，本次A股可轉換公司債券發行並實現轉股後，公司淨資本規模可得到進一步增加，公司抵禦風險的能力也將隨之增強。

3、實現公司戰略發展目標的需要

在中國經濟加快轉變發展方式和中國資本市場環境發生深刻變化的大背景下，資本市場一系列新政陸續出台，我國證券市場正進入快速發展階段，行業整體實力顯著提升，基礎功能進一步完善，服務實體經濟能力不斷加強，業務範圍不斷擴大，產品種類日益豐富，證券行業盈利水平顯著提升，互聯網證券佈局明顯提速，證券業務國際化步伐加快。當前是中國證券行業轉型的重要時期，也是市場格局打破與重塑的關鍵時期。

在此背景下，公司緊緊抓住實現A+H兩地上市為核心動力，致力於打造成一流的涵蓋證券、期貨、直投、基金等在內的現代化大型金融控股集團，綜合實力和經濟效益穩居全國證券行業第一方陣。在業務發展格局方面，未來公司將在持續推進證券經紀、投資銀行、自營投資、資產管理和期貨業務的基礎上，大力拓展以融資融券、股票質押為重點的資本中介業務和以股票期權、場外市場、做市商等為代表的創新業務；與此同時，公司積極開拓其他新的業務和利潤增長點，主要包括加快打造以中原股權中心為源頭的「六位一體」產業鏈，以及積極發展互聯網金融、積極拓展境外業務等。

為盡早實現公司的戰略目標，公司需進一步加快調整收入結構、提高持續盈利能力，而上述目標的實現離不開雄厚資金實力的支持。本次A股可轉換公司債券發行並實現轉股後，公司將提升淨資本規模和營運資金實力，為盡早實現戰略目標奠定基礎。

（二）本次發行的合理性

從公司自身條件來看，公司的組織機構健全、運行良好、盈利能力具有可持續性、財務狀況良好、財務會計文件無虛假記載、募集資金的數額和使用符合相關規定、不存在重大違法行為，符合《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司證券發行管理辦法》等有關法律、法規關於上市公司公開發行A股可轉換公司債券的各項規定和要求，具備公開發行A股可轉換公司債券的資格和條件。

從國家政策來看，近年來，我國出台眾多產業政策、規範性文件大力支持證券行業，為證券公司的發展創造了良好的政策環境。公司擬通過本次公開發行A股可轉換公司債券募集資金用於補充營運資金，支持未來業務發展，符合國家產業政策導向。

從市場條件來看，證券行業目前處於景氣度回暖上升的階段，資產規模和盈利能力回升，補充資本有着良好的市場條件。

此外，本次發行募集資金數額和投向與公司現有生產經營規模、技術水平和管理能力相適應。

綜上，本次公開發行A股可轉換公司債券具有合理性。

三、本次募集資金投向與公司現有業務的關係，及在人員、技術、市場等方面的儲備情況

本次發行募集資金總額扣除發行費用後，擬全部用於補充公司營運資金，在A股可轉換公司債券持有人轉股後增加公司資本金，以支持未來業務發展，提升公司的市場競爭力和抗風險能力，促進公司戰略發展目標的實現。

1、人員儲備

公司歷來注重人才的培育、引進工作，目前，公司經過多年運營，已擁有了一套完善的人員配置體系。此外，公司在香港等地拓展海外業務，目前已在聯交所成功上市並設立了香港子公司，同時相應配備了必要的人員，以加快境外業務的發展。公司成立以來，已具備比較穩定的高端人才和管理人員團隊。截至2016年12月31日，公司共有員工2,542人，其中碩士及以上人員達498人。上述人員儲備為募集資金完成後拓展業務奠定了堅實的基礎。同時，本次募集資金完成後，公司將擴大經紀業務、資本中介業務、自營業務、投資銀行業務、資產管理業務及創新業務等的規模，相應也將引進更多人才以滿足拓展業務規模的需求。

2、 技術儲備

信息技術是公司發展的戰略資源，關係到公司的戰略部署、業務發展和品牌形象。公司已擁有集中交易系統、網上證券交易系統、資產管理相關系統、財務系統、風險控制系統等來處理交易、存儲數據和控制風險。且公司非常重視信息技術在證券經紀業務中的應用，已擁有先進的網上委託系統、電話委託系統等，並於2014年初推出中原「財升網」互聯網金融平台，擁有多種現場和非現場交易手段供客戶選擇，可為投資者提供方便、快捷、高效的信息服務通道。

未來，公司將結合行業信息技術發展動向、公司業務和管理信息化需求，進一步改善IT基礎設施，增加新業務信息系統建設投入，加大互聯網金融系統建設，在公司前台業務快速發展的同時，提升後台服務支撐。

3、 市場儲備

公司是河南省唯一一家法人證券公司，經過十餘年發展，已成為具有獨特區域優勢的綜合性證券公司。截至2016年12月31日，公司已在河南省建立65家營業部，擁有良好的客戶基礎。同時，在北京、上海、杭州、廣州、深圳、武漢、長沙、吉首、張家港、濟南、青島、石家莊、天津、西安等沿海發達城市或中西部城市擁有17家證券營業部。公司還擁有期貨、基金等業務資格，進一步擴大了經營業務範圍和綜合服務的市場覆蓋面。目前公司主體業務即證券經紀業務和投資銀行業務已在河南市場居於主導地位。河南省巨大的經濟規模和人口紅利以及較低的證券化率，為公司提供了很大的市場空間。公司在上海設有管理總部，研究和投資力量都集中在上海。新三板掛牌數量在全國較為靠前，其項目來自於全國各地。公司在香港上市後，已在港設立中州國際金融控股有限公司及其控股的數家子公司，以加快集團化、國際化發展步伐。公司立足中原、輻射全國、走向國際的格局已經形成。

公司將充分發揮自身優勢，加快承銷與保薦、證券自營等其他傳統業務及直接投資、融資融券等創新業務的發展。同時，公司新三板、約定購回式證券交易、代銷金融產品、基金和股票質押式回購交易等各項新業務也紛紛起步，未來公司的收入結構將進一步實現多元化。以上都為公司本次募集資金提供了較好的市場儲備。

四、公司制定的填補回報的具體措施

(一) 公司現有業務板塊運營狀況，發展態勢，面臨的主要風險及改進措施

1、公司現有業務板塊的運營狀況

經過多年發展，公司業務範圍不斷拓寬，形成了包括證券經紀、投資銀行、證券投資、融資融券、資產管理和期貨經紀等在內的多元化業務發展格局。公司現有主要業務板塊的運營狀況如下：

(1) 經紀業務

證券經紀業務是公司的優勢業務，在河南省內保持領先地位；公司通過全國範圍的網點新設和戰略佈局調整，在沿海發達城市或中西部城市擁有17家證券營業部，經紀業務「深耕河南、面向全國」的戰略構架已逐步形成。

(2) 投資銀行業務

公司投資銀行業務主要包括證券承銷與保薦業務、債券承銷業務、財務顧問業務及全國中小企業股份轉讓系統（原代辦股份轉讓系統）主辦券商業務等。近年來，公司依托河南資源優勢，傾力服務於河南資本市場，並不斷完善面向全國的業務佈局，全力打造中原證券投行品牌。

(3) 自營投資業務

公司作為中國證監會核准的綜合類券商，自成立之初就具備證券自營業務資格。公司證券自營業務在發展過程中始終堅持價值投資，堅持「靈活配置，穩健操作」的原則，有效控制了投資風險，取得了良好的投資收益。

(4) 資本中介業務

公司設立信用業務總部（前身為融資融券總部），負責融資融券、股票質押式回購交易、約定購回式證券交易等資本中介業務的發展規劃、業務管理及相關創新。2012年6月，公司取得融資融券業務資格。2013年4月，公司取得轉融資業務資格，參與轉融資業務。2014年6月，公司取得轉融券業務資格。公司分別於2013年7月取得深圳證券交易所和上海證券交易所股票質押式回購交易權限；分別於2012年10月、2013年4月獲得上海證券交易所及深圳證券交易所約定購回式證券交易權限。

(5) 資產管理業務

公司始終堅持「專業化、市場化、規範化」原則，為客戶提供全方位、專業化、個性化的理財服務，在有效控制風險的前提下，通過專業化的管理和科學的投資運作，逐步打造集合理財、定向理財、信託顧問和市值管理四大業務模塊。目前，公司資產管理業務已經形成較為完善的產品開發體系、營銷體系、投資管理體系、風險控制體系和服務體系。

(6) 期貨經紀業務

公司通過子公司中原期貨股份有限公司開展期貨業務。中原期貨股份有限公司在發展和轉型過程中高度重視營銷團隊建設和研發服務能力，通過積極引進外部優秀人才、優化營銷激勵考核機制、強化營銷人員培訓，提高行情研判能力、強化研發支持等措施，進一步加快了期貨業務發展步伐，業務發展勢頭良好。

(7) 直接投資業務

公司通過控股子公司中鼎開源創業投資管理有限公司及其子公司開展直接投資業務。中鼎開源創業投資管理有限公司成立後，一方面嚴格按照公司治理和監管要求，建章立制，強化內部管理，嚴控風險；另一方面按照專業化、規範化、市場化的要求，積極開拓市場，不斷儲備潛在可投的優質項目，取得了良好的階段性成果。

(8) 海外業務

公司經中國證監會批准在香港設立了中州國際金融控股有限公司，中州國際金融控股有限公司通過下設附屬公司開展境外證券業務，目前已取得香港證監會發出的第一類證券交易、第四類就證券提供意見、第六類就機構融資提供意見、第九類提供資產管理等業務牌照，同時還取得了香港法院頒發的放債人業務牌照，目前業務範圍包括證券經紀、孖展融資、投資銀行、資產管理、證券研究、股票質押融資等。

2、公司業務總體發展態勢

公司作為在河南省內註冊的唯一一家法人證券公司，經過十餘年發展，已成為具有獨特區域優勢的綜合性證券公司，發展步伐明顯加快，並實現A+H兩地上市。近幾年，公司在證券經紀、證券投資、投資銀行、資本中介、期貨經紀等業務方面合規經營，穩健發展，形成了較強的區域競爭優勢和市場品牌優勢，各項業務保持穩定發展勢頭。公司未來將繼續堅持穩健的經營風格，進一步發展河南市場以及周邊市場，鞏固區域優勢，並不斷提升在全國的市場份額，同時大力拓展香港和海外市場。與此同時，進一步提升經營管理水平和風險控制水平，促進公司戰略發展目標的順利實現。

3、公司業務運營面臨的主要風險及改進措施

公司經營證券業務，受行業及業務特性的影響，面臨特定的經營風險，包括：宏觀經濟環境和證券市場變化可能對公司業務及經營業績、財務狀況和流動性產生不利影響的市場風險；證券經紀、投資銀行、自營、資產管理、期貨、直接投資、基金、融資融券等創新業務或服務存在的風險；以及信用風險、操作風險和流動性風險等。

針對以上各種風險，公司已建立一套行之有效的風險管理體系及內部控制制度。公司會根據各業務的運行特點、發展要求以及風險特徵，持續改進公司的風險管理模式和方法，以保證公司發展戰略目標的實現和股東、公司利益的最大化。

(二) 提高公司日常運營效率，降低公司運營成本，提升公司經營業績的具體措施

為保證本次募集資金有效使用、有效防範股東即期回報被攤薄的風險和提高公司未來的持續回報能力，本次A股可轉換公司債券發行完成後，公司將加快推進主營業務發展，提高整體運營效率，同時加快募集資金使用進度，增厚未來收益，以降低本次發行攤薄股東即期回報的影響。公司擬採取的具體措施如下：

1、以創新為驅動力，全面發展各項業務，加快推進主營業務發展

公司將在持續推進證券經紀、投資銀行、自營投資、資產管理和期貨業務的基礎上，大力拓展資本中介業務和以股票期權、場外市場、做市商等為代表的創新業務；與此同時，積極開拓新的業務和利潤增長點，加快打造以中原股權中心為源頭的「六位一體」產業鏈，同時積極發展互聯網金融、積極拓展境外業務，從而加快推進公司主營業務的發展。

2、 加大中後台部門支撐力度，提高整體運營效率

公司將通過加強研究業務、風險控制與合規管理、人力資源管理、信息技術管理和計劃財務管理等方式，加強中後台部門建設，以提高整體運營效率，為公司前台業務的發展起到支撐保障作用。同時公司將加強戰略成本管理研究，繼續完善全成本管理，提高成本管理能力。

3、 加快募集資金使用進度，提高募集資金使用效益

公司本次發行的募集資金將用於資本中介業務、投資和做市業務、證券經紀、投資銀行業務和信息系統建設、資產管理業務。本次發行募集資金到位後，公司將加快募集資金使用進度，努力提高募集資金使用效益，從而增強公司的經營實力和抗風險能力，推動各項業務發展，提升公司的經營業績，增強以後年度的股東回報，以降低本次發行導致的股東即期回報攤薄的風險。

4、 嚴格執行公司的分紅政策，保障公司股東利益回報

根據《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》、《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》、《上海證券交易所上市公司現金分紅指引》等規定，公司制定和完善了公司章程中有關利潤分配的相關條款，明確了公司利潤分配尤其是現金分紅的具體條件、比例、分配形式和股票股利分配條件等，完善了公司利潤分配的決策程序和機制以及利潤分配政策的調整原則，強化了中小投資者權益保障機制。本次A股可轉換公司債券發行後，公司將依據相關法律法規，嚴格執行公司的分紅政策，切實維護投資者合法權益，保障公司股東利益回報。

五、公司控股股東、董事、高級管理人員對公司填補回報措施能夠得到切實履行作出的承諾

公司控股股東、董事、高級管理人員根據中國證監會《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》的相關規定，對公司填補回報措施能夠得到切實履行作出如下承諾：

（一）控股股東承諾

公司控股股東河南投資集團承諾：不會越權干預公司的經營管理活動，不會侵佔公司利益。

違反上述承諾給公司或者股東造成損失的，將依法承擔相應責任。

（二）董事、高級管理人員承諾

- 1、 不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採用其他方式損害公司利益；
- 2、 對職務消費行為進行約束；
- 3、 不動用公司資產從事與履行職責無關的投資、消費活動；
- 4、 由董事會或薪酬與考核委員會制定的薪酬制度與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤；
- 5、 若公司後續推出股權激勵政策，擬公佈的公司股權激勵的行權條件與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤。

違反上述承諾給公司或者股東造成損失的，將依法承擔相應責任。

中原證券股份有限公司董事會
2017年4月7日