



天风证券股份有限公司

TIANFENG SECURITIES CO., LTD.

(武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼)

## 首次公开发行股票招股说明书摘要

保荐人（主承销商）



(福建省福州市湖东路 268 号)

## 发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因保荐人为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

## 第一节 重大事项提示

公司特别提醒投资者注意以下重大事项：

### 一、关于股份限制流通及自愿锁定承诺

本公司不存在控股股东及实际控制人。公司主要股东及其一致行动人武汉国资、人福医药、湖北省联发、陕西大德、宁波信达、中航信托、苏州建丰、当代科技、上海天闾、道博股份、三特索道均出具相关承诺函承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。

根据中国证监会审慎监管的有关要求，证券公司在申请IPO上市监管意见书前三年内发生增资扩股和股权转让的，对于存在控股股东或者实际控制人的证券公司，其控股股东或者实际控制人增持的，应承诺自持股日起60个月内不转让，其他新增持公司股份的股东应承诺自持股日起36个月内不转让。不存在控股股东或者实际控制人的证券公司，入股股东应当承诺自持股日起48个月内不转让所持证券公司股权。股东所持股权因证券公司合并、分立、重组、风险处置等特殊原因经中国证监会批准发生股权变更的，不视为违反承诺。持股日按照股权变更获得中国证监会核准之日或向中国证监会报备之日确认。本公司不存在控股股东或实际控制人，最近三年内增持本公司股份的股东均已按照上述规定出具了证券公司股份持股期限承诺函。

本公司发行前股东对所持股份做出的锁定承诺期限如下表所示，实际锁定期限按照孰长原则执行。

序号	股东名称	持股数量	按《公司法》、证券交易所有关规定承诺的所持股份锁定期限	中国证监会机构监管要求承诺的新增股权锁定期限		
				新增持股日	新增持股数量	锁股期限
1	武汉国有资产经营有限公司	636,652,755	自公司股票上市之日起锁定 36 个月	2013.7.24	30,921,305	自新增持股日起 48 个月内不转让
				2014.7.22	108,413,388	
				2015.6.30	213,636,364	
2	人福医药集团股份公司	523,144,259		2013.7.24	28,272,573	
				2014.7.22	99,126,650	
				2015.6.30	136,363,636	
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	519,359,724		2013.7.24	22,347,515	
				2014.7.22	78,352,768	
				2015.6.30	213,636,364	
4	陕西大德投资集团有限责任公司	229,410,093		2013.7.24	16,769,231	
			2014.7.22	58,794,708		
5	宁波信达天赢投资合伙企业（有限合伙）	210,000,000		2015.6.30	210,000,000	
6	中航信托股份有限公司	200,000,000		2015.6.30	200,000,000	
7	苏州建丰投资中心（有限合伙）	184,000,000		2015.6.30	184,000,000	
8	武汉高科国有控股集团有限公司	150,168,322	自公司股票上市之日起锁定 12 个月	2013.7.24	10,976,881	
				2014.7.22	38,486,113	
9	武汉当代科技产业集团股份有限公司	148,328,162	自公司股票上市之日起锁定 36 个月	2014.7.22	102,832,976	
				2015.6.30	45,495,186	
10	武汉恒健通科技有限责任公司	140,732,645	自公司股票上市之日	2013.7.24	7,934,949	

			起锁定 12 个月	2015.6.30	60,000,000	
11	湖北省科技投资集团有限公司	133,712,820		2013.7.24	9,774,030	
				2014.7.22	34,268,790	
12	武汉银海置业有限公司	126,177,066		2013.7.24	7,030,272	
				2014.7.22	24,648,883	
				2015.6.30	30,000,000	
13	上海天闾投资合伙企业（有限合伙）	101,700,182	自公司股票上市之日起锁定 36 个月	2015.6.30	101,700,182	
14	北京融鼎富投资管理有限公司	100,000,000		2015.6.30	100,000,000	
15	上海潞安投资有限公司	83,990,805		2013.7.24	4,887,015	
				2014.7.22	17,134,395	
				2015.6.30	17,134,395	
16	上海天涵投资合伙企业（有限合伙）	80,599,864		2015.6.30	80,599,864	
17	武汉市仁军投资咨询有限责任公司	76,662,462		2013.7.24	7,534,904	
18	宁波光大金控财智汇通股权投资中心（有限合伙）	72,500,000		2015.6.30	72,500,000	
19	四川华西集团有限公司	69,136,432	自公司股票上市之日起锁定 12 个月	2013.7.24	4,022,712	
				2014.7.22	14,104,055	
				2015.6.30	14,104,055	
20	上海天霈投资合伙企业（有限合伙）	67,699,954		2015.6.30	67,699,954	
21	武汉市铁源物资有限公司	67,434,150		2013.7.24	3,832,788	
				2014.7.22	13,438,165	
				2015.6.30	15,000,000	

22	苏州湾流重明投资中心（有限合伙）	60,000,000		2015.6.30	60,000,000
23	江苏富沃贸易有限公司	60,000,000		2015.6.30	60,000,000
24	湖北逸星资本投资有限公司	50,000,000		2015.6.30	50,000,000
25	成都奎星物流有限公司	50,000,000		2015.6.30	50,000,000
26	武汉新洪农工商有限责任公司	49,864,594		2013.7.24	1,903,283
				2015.6.30	30,500,000
27	武汉当代明诚文化股份有限公司	49,082,732	自公司股票上市之日起锁定 36 个月	2013.7.24	2,722,766
				2014.3.18	21,380,466
28	武汉奥兴高科技集团有限公司	49,077,434		2013.7.24	2,857,926
				2014.12.30	20,000,000
29	嘉兴元泽投资中心（有限合伙）	46,000,000	自公司股票上市之日起锁定 12 个月	2015.6.30	46,000,000
30	湖北省文化旅游投资集团有限公司	45,000,000		2015.6.30	45,000,000
31	宁波厚泽顺势股权投资合伙企业（有限合伙）	40,000,000		2015.6.30	40,000,000
32	上海广承投资管理中心（有限合伙）	30,000,000		2015.6.30	30,000,000
33	武汉三特索道集团股份有限公司	25,809,435		自公司股票上市之日起锁定 36 个月	2013.7.24
			2015.6.30		4,500,000
34	武汉恒泰睿风投资合伙企业（有限合伙）	25,000,000	自公司股票上市之日起锁定 12 个月	2015.6.30	25,000,000
35	武汉光谷投资担保有限公司	22,000,000		2015.6.30	22,000,000
36	湖北银丰棉花股份有限公司	20,000,000		2015.6.30	20,000,000
37	广东九天影视广告有限公司	20,000,000		2015.6.30	20,000,000
38	上海和生投资有限公司	11,090,000		2013.7.24	1,090,000

39	四川创美实业有限公司	11,090,000		2013.7.24	1,090,000	
40	武汉瀛孚投资管理中心（普通合伙）	11,000,000		2015.6.30	11,000,000	
41	湖北京山轻工机械股份有限公司	10,576,110		2013.7.24	2,965,999	
				2014.7.22	10,399,109	
42	上海鼎石投资管理有限公司	10,000,000		2014.12.30	10,000,000	
43	武汉新金投资管理有限公司	10,000,000		2015.6.30	10,000,000	
44	荆州市古城国有投资有限责任公司	10,000,000		2015.6.30	10,000,000	
45	武汉融景科技投资有限公司	10,000,000		2015.6.30	10,000,000	
46	武汉中灏投资有限公司	10,000,000		2015.6.30	10,000,000	
47	武汉光兴投资管理有限公司	5,000,000		2015.6.30	5,000,000	
<b>总计</b>		<b>4,662,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,141,279,050</b>	<b>-</b>

## 二、关于上市后三年内的股价稳定措施

为维持公司上市后股票价格的稳定，保护投资者利益，公司2015年9月10日召开的2015年第八次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行股票并上市后三年内稳定股价预案的议案》（以下简称“本预案”），主要内容如下：

### （一）启动稳定股价措施的条件

公司首次公开发行并上市后三年内，如果出现连续20个交易日股票收盘价均低于最近一期经审计的每股净资产的情形，在不导致公司情况不满足监管机构对于回购、增持等股本变动行为的规定时，应启动稳定股价措施。公司最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况导致公司每股净资产出现变化时，则每股净资产进行相应调整。

### （二）稳定股价的责任主体

稳定股价的责任主体为公司。

### （三）稳定股价的具体措施

在出现本预案规定的稳定股价措施启动情形起30个交易日内，公司董事会就公司是否符合本预案规定的回购股票的条件进行研究商议，并事先征求独立董事和监事会的意见。

公司董事会作出回购股票决议的，应按照《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》等相关法律、法规、规范性文件及证券交易所的监管规则公告董事会决议、回购股票预案，并在依法召开股东大会及履行其他法定程序后实施。监事会应对公司回购股份预案提出审核意见。回购预案包括但不限于回购股份数量、回购价格区间、回购资金来源、回购对公司股价和经营的影响等内容。预案应当明确在遵守证券监督管理部门、证券交易所关于上市公司回购股份有关规定的情况下公司将在股份回购义务触发之日起6个月内通过证券交易所集中竞价方式、要约方式以及/或其他合法方式回购公司股票，回购价格区间应当参考公司每股净资产并结合公司当时的财务状况和经营状况确定。单一会计年度内用于回购的资金总额不低于公司上一年归属于公司股东净利润的20%，不高于上一会计年度归属于公司股东净利润的50%，且公司单次回购股份不超过公司总股本的2%。



公司回购股份预案经二分之一以上独立董事及监事会审核同意，并经董事会审议通过后提请股东大会审议。该股份回购预案须由出席股东大会的股东所持有表决权股份总数的三分之二以上同意通过。公司股东武汉国资、人福医药、湖北省联发、陕西大德、宁波信达、中航信托、苏州建丰已出具承诺函承诺就该回购事项在股东大会中投赞成票。

公司在稳定股价措施实施期间，若出现以下任一情形，则视为本次稳定股价措施实施完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：1) 公司股票连续5个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产；2) 继续回购公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件；3) 单一会计年度内公司用于回购的金额已达到上限要求。

### **三、发行人及其董事、监事、高级管理人员关于申请文件真实、准确、完整的承诺**

1、发行人天风证券承诺：本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。如经中国证监会等有权监管机构或司法机构认定，本公司首次公开发行股票的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股。本公司将在有权监管机构或司法机构作出的认定生效之日起30个工作日内制订回购全部新股的方案并启动回购本次发行的全部新股的程序：

(1) 如上述情形发生于公司本次发行的新股已完成发行但未上市交易阶段，则公司将按发行价加上同期银行存款利息返还给持有本次发行新股的投资者（若本公司股票有分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，则回购的股份包括将首次公开发行的全部新股及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。

(2) 如上述情形发生在公司本次发行的新股已完成上市交易之后，则公司将通过证券交易所系统回购本次发行的新股，本公司回购股份的价格按照市场情况确定，但每股回购价格将不低于首次公开发行股票时的发行价并加算同期银行活期存款利息之和（若本公司在首次公开发行股票后有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，则回购的股份包括将首次公开发行的全部新股及

其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。

如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者因此而实际发生并能举证证实的损失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等详细内容待上述情形实际发生时，以最终确定的赔偿方案为准。

2、公司全体董事、监事、高级管理人员承诺：本人确认天风证券本次发行上市的招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。如公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

#### **四、证券服务机构关于申请文件真实、准确、完整的承诺**

兴业证券股份有限公司承诺：如因本公司为发行人本次发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依照相关规定先行赔偿投资者损失。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：如因本所为发行人本次发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

北京市君泽君律师事务所承诺：如因本所为发行人本次发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

北京亚超资产评估有限公司承诺：如因本公司为发行人本次发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

#### **五、公开发行前持股 5%以上股东及其一致行动人的持股意向**

1、武汉国资承诺：本公司在所持公司股份的锁定期满后两年内，转让股份数量累计不超过公司首次上市之日总股本的5%。

2、人福医药承诺：本公司在所持公司股份的锁定期满后两年内，转让股份

数量累计不超过公司首次上市之日总股本的5%。

3、湖北省联发承诺：本公司在所持公司股份的锁定期满后两年内，转让股份数量累计不超过公司首次上市之日总股本的5%。

4、当代科技承诺：本公司在所持公司股份的锁定期满后两年内，转让股份数量累计不超过公司首次上市之日总股本的3.18%。

5、上海天阖承诺：本企业在所持公司股份的锁定期满后两年内，转让股份数量累计不超过公司首次上市之日总股本的2.18%。

6、道博股份承诺：本公司在所持公司股份的锁定期满后两年内，转让股份数量累计不超过公司首次上市之日总股本的1.05%。

7、三特索道承诺：本公司在所持公司股份的锁定期满后两年内，转让股份数量累计不超过公司首次上市之日总股本的0.55%。

## 六、承诺事项的约束措施

### （一）关于股份限制流通及自愿锁定承诺的约束措施

公司发行前所有股东承诺：如在股份锁定期内违反承诺，给公司或者其他股东造成损失的将依法赔偿。

### （二）关于公司上市后三年内的股价稳定措施的约束措施

在启动稳定股价措施的条件满足时，如前述稳定股价的措施没有实施，公司将在股东大会及中国证监会指定媒体上公开说明未采取前述稳定股价措施的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉。

### （三）关于申请文件真实、准确、完整的承诺的约束措施

#### 1、公司承诺：

本公司将严格履行为本次首次公开发行股票并上市所作出的所有公开承诺事项，除因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项外，若本公司违反相关承诺，需接受如下约束措施：

（1）在本公司股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向本公司股东和社会公众投资者道歉；

（2）对本公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员停发薪酬；

(3) 因未履行招股说明书的公开承诺事项, 给投资者造成损失的, 本公司将向投资者依法承担赔偿责任。

## 2、公司董事、监事、高级管理人员承诺:

本人将严格履行为天风证券首次公开发行股票并上市所作出的所有公开承诺事项, 除因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项外, 若本人违反相关承诺, 需接受如下约束措施:

(1) 在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道歉;

(2) 停止在公司领取薪酬, 直至本人依法履行相关承诺;

(3) 如果因未履行相关承诺事项而获得收益的, 所获收益归公司所有, 并在获得收益的5个工作日内将所获得收益支付给公司指定账户。

## (四) 关于持股意向、减持意向承诺的约束措施

持有公司股份5%以上的股东及其一致行动人承诺: 若未履行相关承诺, 本公司将在股东大会及中国证监会指定媒体上进行公开道歉。同时在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下10个交易日内回购该违规卖出的股票, 且自回购完成之日起自动延长持有的全部股份的锁定期6个月。在认定未履行上述承诺的事实发生之日起停止在公司的分红、持有的公司股份将不得转让, 直至原违规卖出的股票已购回完毕。

## 七、本次公开发行股票方案

本次发行前公司股份总额为4,662,000,000股。本次公开发行新股518,000,000股, 公司本次公开发行股票数量占本次发行后公司总股本的10%。本次发行不涉及公司股东公开发售股份事项。发行人本次公开发行新股的最终数量, 在遵循前述原则基础上, 授权公司董事会与主承销商协商确定。在股东大会审议通过本议案后至本次发行前, 监管机构颁布最新的规定或对有关规定进行修订的, 按新颁布或修订后的规定执行。

## 八、股利分配政策及发行前滚存利润的分配

### (一) 发行上市后的股利分配政策

2015年8月26日和2015年9月10日, 公司分别召开第二届董事会第六次会议和

2015年第八次临时股东大会，审议通过了《关于制定<公司利润分配政策及上市后分红规划方案>的议案》和《关于制定公司首次公开发行股票并上市后适用的<公司章程（草案）>的议案》，对公司的利润分配政策进行了明确的规定。公司上市后的利润分配政策具体如下：

### 1、利润分配原则

（1）公司利润分配注重对股东合理的投资回报，每年按当年实现的可分配利润规定比例向股东分配股利。

（2）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

（3）公司每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的股利分配方案。

（4）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。

（5）公司制定利润分配政策时，应当履行公司章程规定的决策程序。董事会应当就股东回报事宜进行专项研究论证，制定明确、清晰的股东回报规划，并详细说明规划安排的理由等情况。

（6）公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。

### 2、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润；利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司的持续经营能力。

### 3、利润分配间隔

在当年归属于母公司股东的净利润为正且具备利润分配条件的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配，董事会可以结合公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

### 4、利润分配顺序

具备现金分红条件的，公司优先采用现金分红的利润分配方式。

### 5、现金分红的比例和具体条件

公司每年分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%。

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，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

“重大资金支出”是指预计在未来十二个月内一次性或累计投资（包括但不限于购买资产、对外投资等）总额累计超过2亿元，或涉及的资金支出总额占公司最近一期经审计的净资产的10%以上。

随着公司的不断发展，公司董事会认为公司的发展阶段属于成熟期的，则根据公司有无重大资金支出安排计划，由董事会按照公司章程规定的利润分配政策调整的程序提请股东大会决议提高现金分红在本次利润分配中的最低比例。若公司业绩增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

## **6、发放股票股利的具体条件**

公司发放股票股利的具体条件为，公司经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

## **7、利润分配应履行的审议程序**

（1）公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

（2）独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

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

时答复中小股东关心的问题。对于按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，股东大会审议利润分配方案时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的1/2以上表决通过。

（4）公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在定期报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，并对公司留存收益的用途及预计投资收益等事项进行专项说明。公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过，并且相关股东大会会议审议时应当为股东提供网络投票便利条件。

（5）监事会应对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。当董事会未严格执行现金分红政策和股东回报规划、未严格履行现金分红相应决策程序，或者未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况，监事会应当发表明确意见，并督促其及时改正。

## 8、公司利润分配政策调整

（1）如遇到战争、自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

（2）确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

（3）公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

### （二）发行前滚存利润的分配

根据公司于2015年8月18日召开的2015年第七次临时股东大会决议，在本次发行完成后，由发行人全体新老股东按照本次发行后的股权比例共同享有发行人在本次发行当年实现的利润以及以前年度滚存的截至本次发行时的未分配利润。

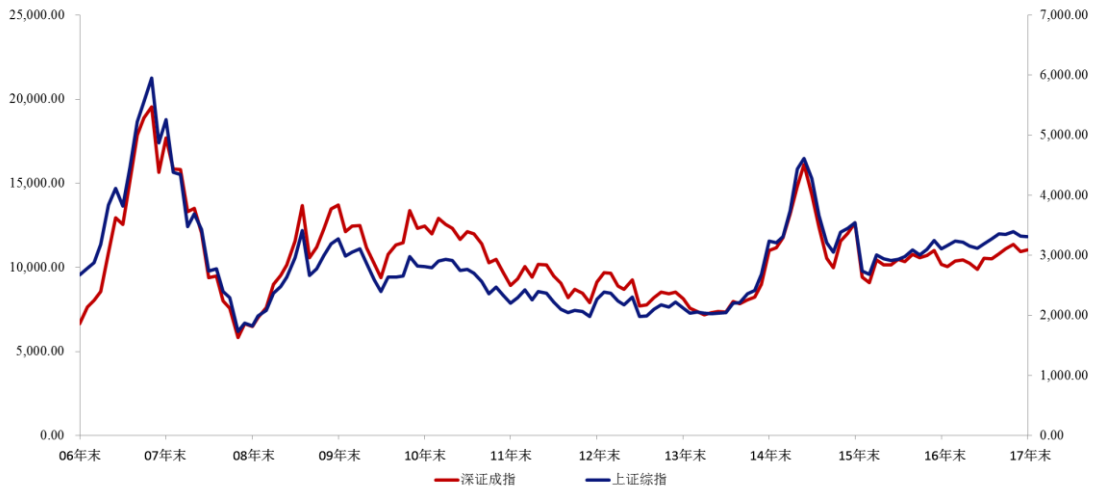
## 九、特别风险提示

公司提醒投资者认真阅读本招股说明书“第五节 风险因素”章节，特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险：

### （一）市场波动风险

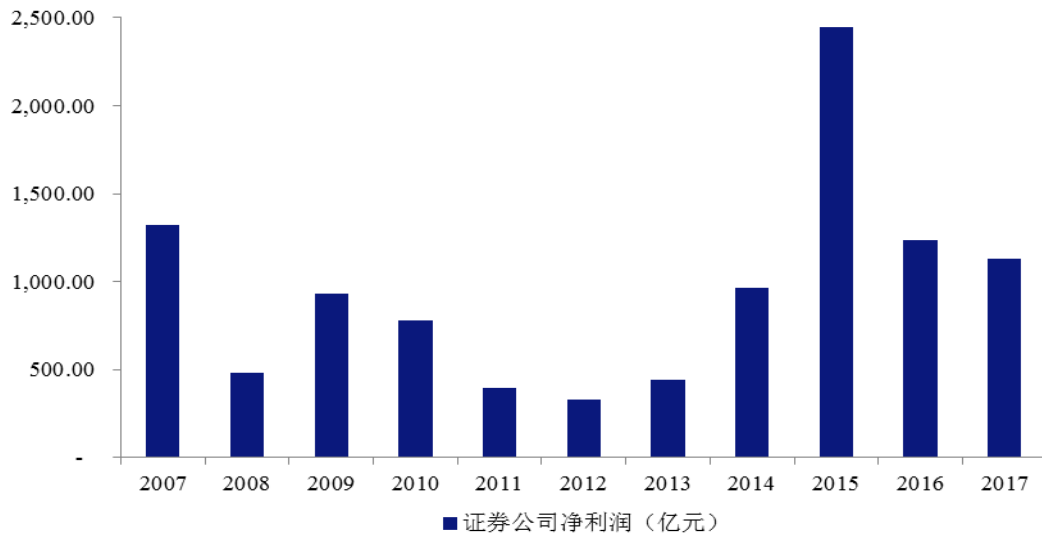
证券公司主要经营与股票、债券、期货、金融衍生品等证券相关的经纪、交易投资、发行承销、信用交易和资产管理等业务。

2007年-2017年上证综指和深证成指走势图



数据来源：Wind 资讯

国内证券公司 2007年-2017年净利润总额情况



数据来源：中国证券业协会网站

由以上两图可以看出证券公司的利润水平变化与股票市场的波动呈正相关性。而证券市场的表现受宏观经济周期、宏观经济政策、市场发展程度、国际经济形势和境外金融市场波动以及投资者行为等诸多因素的影响，存在较大的不确定性和较强的周期性、波动性。



近年来，随着证券市场结构的逐步完善、证券投资品种日益丰富和证券业的持续创新转型，来源于与债券发行承销、债券投资、期货经纪和金融衍生品投资等业务相关的收入占我国证券公司收入的比重不断提高。债券市场、期货市场和金融衍生品市场的周期性和波动性，也将对证券公司的经营和业绩产生直接影响，带来相应的经营风险。

本公司大部分收入和利润来源于与证券市场高度相关的证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务和资产管理业务，公司的盈利水平容易受证券市场周期性、波动性影响而出现波动。2016年，受宏观经济、制度改革、国内外大事件等的影响两市走势跌宕起伏。上证综指2016年报收于3,103.64点，跌幅为12.31%，深证成指报收于10,177.14点，跌幅为19.64%。就两市成交金额而言，2016年受市场大幅波动影响，两市日均股票交易额下降至约5,193.70亿元，同比下降50.31%<sup>1</sup>。股权融资方面，2016年全年新股发行募集资金总额为1,496.08亿元，较2015年的1,576.39亿元下降5.09%<sup>2</sup>。2017年，市场整体有所好转，公司证券经纪业务收入水平和整体规模均有所增长，但市场波动和市场融资规模的下滑对公司投资银行业务和证券自营业务仍造成了一定影响。

我国证券市场成立时间较短，相较于国外发达国家证券市场而言，尚属于新兴市场，市场发展不成熟，波动幅度较大。证券市场大幅波动，将对投资者参与意愿、市场成交量、成交金额、证券价格、企业融资等带来直接影响，导致证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务、资产管理业务等各类业务面临较为明显的经营风险，公司的经营难度将会增加，进而造成公司业绩表现和盈利水平的波动。若未来证券市场处于较长时间的不景气周期，则会对公司盈利情况造成不利影响，甚至可能出现公司上市当年营业利润较上年显著波动的风险。

## （二）证券行业风险

### 1、行业盈利模式风险

随着股指期货、融资融券等创新业务的逐步发展，以及行业管制的逐步放松，我国境内资本市场正在向着多元化的方向迈进。但就现阶段而言，我国境内资本市场投资品种依旧较少，金融衍生品尚处在发展初期，证券公司业务种类较为单一，主要收入仍然来源于传统的经纪、投资银行和自营三项业务，各证券公司业

<sup>1</sup> 数据来源：《证券市场概况统计表》，中国证监会

<sup>2</sup> 数据来源：wind 资讯、东方财富 Choice 数据

务同质化竞争加剧,从而降低了经营收入,对证券公司的盈利能力产生不利影响。盈利模式的单一导致证券公司的业绩与外部环境和市场行情高度相关。一旦市场较为低迷,包括本公司在内的证券公司的经营状况将受到较大影响。

## 2、行业竞争环境变化风险

近年来,我国证券行业在加快业务产品创新和经营模式转型的同时,也推动监管转型和从严治市,加强制度建设和市场修复,强化制度规则执行,提升监管效力,防范市场风险,证券行业的竞争环境发生明显变化。

金融综合经营趋势将改变行业竞争环境。目前,我国金融业仍实施“分业经营、分业监管”,但在客户综合金融服务需求日益强烈的背景下,商业银行、基金管理公司、信托公司、保险公司等金融机构凭借客户资源、网络渠道、资本实力等优势,不断向资产管理、理财服务、投资银行等证券公司的传统业务领域进行渗透,证券公司面临着来自其他金融业态日益激烈的竞争。随着金融综合化趋势的演进,特别是若国家逐步放松对金融分业经营、分业监管的限制,这些机构将可能进一步挤压证券公司的业务空间,证券公司将面临更为严峻的挑战。

互联网金融的发展将改变行业竞争环境。2015年起,证券行业积极推进“互联网+”战略,一方面,多项支持政策出台,互联网证券面临良好的发展环境;另一方面,证券公司继续推进传统业务的互联网改造。同时,互联网等其他机构也在加紧布局证券业务链,以蚂蚁金服、腾讯、百度和京东为代表的传统互联网公司也在积极构筑证券业务链,这些公司借助在网络技术和客户端的优势与多家证券公司展开合作,在推动网络证券业务快速发展的同时也在一定程度上影响到行业的竞争格局。

### (三) 政策和法律法规变化风险

证券业是受到严格监管的行业,业务经营受到相关法律、法规及监管政策的严格规制。目前,我国的资本市场和证券业仍处于发展的初级阶段,随着我国市场经济的稳步发展以及改革开放的不断推进,证券业的法制环境和监管体制将不断完善。顺应监管转型趋势,2015年起,证券公司及从业人员提高对合规风控的重视程度,寻求合规与风险管理的自我升级。法律法规及监管政策的逐步完善将从长远上有利于本公司的持续、稳定、健康发展,但也将对本公司所处的经营环境和竞争格局产生影响,给本公司的业务开展、经营业绩和财务状况带来不确定

性。若本公司未能尽快适应法律、法规和监管政策的变化，可能导致本公司的经营成本增加、盈利能力下降、业务拓展受限。

此外，若相关的税收制度、经营许可制度、外汇制度、利率政策等发生变化，可能会直接引起证券市场的波动和证券行业发展环境的变化，进而对本公司各项业务的开展产生影响，给公司经营业绩带来一定的不确定性。

#### **（四）经营及业务风险**

##### **1、公司经营业绩下滑的风险**

证券公司经营业绩与证券期货市场的行情走势高度相关。在证券发行一级市场，2018年1-6月A股所有上市公司股权融资总额约为5,592亿元，与2017年同期水平相比上涨约4%，与2016年同期水平相比下滑约36%，2018年1-6月地方政府债、企业债合计发行规模约1.5万亿元，与2017年同期水平相比下滑约23%，与2016年同期水平相比下滑约62%。就二级市场而言，2018年1-6月A股市场整体成交额约为52.19万亿，与去年同期整体成交额51.91万亿基本持平，2018年1-6月期间最后一个交易日上证综指、沪深300收盘指数分别较首个交易日收盘指数下跌14.96%、14.10%。综上所述可以看出2018年1-6月期间国内证券市场出现了低迷下行的行情趋势。

受上述市场环境变化的影响，公司经审阅的2018年1-6月营业收入、净利润、归属于母公司股东净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别较2017年1-6月同期水平分别下滑9.68%、49.94%、7.73%、19.58%。同时预计2018年1-9月营业收入、净利润、归属于母公司股东净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较2017年1-9月同期水平变化区间分别为-10.79%至-5.15%、-39.17%至-26.69%、-10.08%至1.21%、-19.65%至-8.12%。若市场行情持续低迷下行，发行人可能出现2018年全年经营业绩相比2017年同期水平下滑的风险。

##### **2、证券经纪业务风险**

证券经纪业务是本公司核心业务之一。报告期内，本公司证券经纪业务实现收入分别为68,828.31万元、67,652.64万元、108,200.63万元及32,766.29万元，对营业收入的贡献度分别达到21.42%、21.84%、36.23%及51.55%。预计未来证券经纪业务仍将是本公司的主要收入来源之一，证券经纪业务增速放缓或下滑将影

响本公司收入和利润，给本公司带来经营风险。

证券经纪业务受市场交易量波动影响。2015年的两市日均股票交易额为10,453.03亿元，同比增长244.26%。2016年受市场大幅波动影响，两市日均股票交易额下降至约5,193.70亿元，同比下降50.31%<sup>3</sup>。虽然目前我国证券市场交易活跃度居全球较高水平，但随着投资者结构日益机构化、投资理念逐步成熟，市场的交易活跃度存在下降的可能，进而可能给本公司证券经纪业务带来不利影响。

证券经纪业务面临交易佣金率变化风险。2012-2014年，随着证券经纪业务通道服务竞争日益激烈以及券商新设网点大量增加，传统通道佣金率继续呈下滑趋势。未来随着行业竞争日益激烈以及互联网证券等新业务模式的冲击，本公司证券经纪业务面临交易佣金率较大幅度下滑的风险。

证券经纪业务面临市场供给变化的风险。首先，2012年末，证券业协会修订了《证券公司证券营业部信息技术指引》，允许证券公司设立低成本的C型营业部；2013年3月，中国证监会公布了《证券公司分支机构监管规定》，放松了证券公司设立分支机构及营业网点的主体资格限制和地域饱和限制，证券公司营业部数量呈现快速增加趋势。2013-2015年，我国证券公司证券营业部总数分别为5,785家、7,199家和8,170家，同比分别增长9.02%、24.40%和11.88%<sup>4</sup>。2013年3月，中国证券登记结算有限责任公司发布了《证券账户非现场开户实施暂行办法》，目前非现场开户已进入实施阶段，投资者非现场开户数快速增长。非现场开户将使证券公司营业网点可辐射的区域及人群大幅增加。2015年4月，中国证券登记结算有限责任公司发布《关于取消自然人投资者A股等证券账户一人一户限制的通知》，允许自然人投资者根据实际需要开立多个沪、深A股账户及场内封闭式基金账户。上述竞争环境变化将可能导致证券经纪业务服务供给较大幅度增加，将使得市场竞争更为激烈，如公司不能很好应对这些变化，将可能导致本公司在证券经纪业务领域的竞争力受到影响，进而影响本公司的盈利水平和经营业绩。

### 3、融资融券业务风险

本公司于2012年6月正式开展融资融券业务，通过自有资金、依法筹措资金或证券为符合条件的客户提供融出资金及融出证券，并供其进行证券交易。融资

<sup>3</sup> 数据来源：《证券市场概况统计表》，中国证监会

<sup>4</sup> 数据来源：《2013-2015 中国证券业发展报告》，中国证券业协会

融券业务开展过程中可能存在因客户质押担保物市场价格急剧下跌导致质押证券平仓，平仓所得资金不足偿还融资欠款，或公司对客户信用账户进行强行平仓引起法律纠纷，进而使得本公司存在相关资产遭受损失的可能。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）、深圳证券交易所（以下简称“深交所”）于2016年12月分别对两所发布的《融资融券交易实施细则》进行了修订，调整了可充抵保证金证券折算率要求，且扩大了融资融券标的股票范围。2017年3月，为优化标的证券结构，上交所、深交所分别作出建立融资融券标的证券定期评估调整机制的决定，每季度末对标的证券进行评估并视情况实施调整。上述政策调整对公司开展融资融券业务的具体影响如下：

（1）限制公司融资融券业务自主调整可冲抵保证金证券折算率；

（2）降低了公司融资融券业务整体保证金规模，并一定程度上限制了公司融资融券业务规模的增长速度；

（3）优化了公司融资融券业务中担保品的风险结构，引导公司客户合理控制风险、理性投资。

#### 4、证券自营业务风险

证券自营业务是本公司的主要传统业务之一。报告期内，本公司证券自营业务分别实现收入157,524.73万元、66,022.82万元、43,095.70万元及14,344.87万元，对营业收入的贡献度分别为49.02%、21.31%、14.43%及22.57%。本公司证券自营业务面临证券市场的系统性风险、投资产品的内含风险及投资决策不当风险。

证券市场的系统性风险。证券市场的走势容易受到国内外政治经济形势、国际证券市场波动及投资者心理预期变化等因素的影响，产生较大幅度和较频繁波动；与此同时，当前我国证券市场投资品种和金融工具较少、关联性高，仍缺乏有效的对冲机制和金融避险工具。未来，若证券市场行情持续走弱，将可能对公司证券自营业务收益带来不利影响。

投资产品的内含风险。本公司证券自营业务的投资品种包括股票、基金、债券、权证、股指期货、国债期货及其他金融衍生工具等。在政策许可的情况下，投资产品范围和交易投资方式将进一步扩大。不同的投资产品本身具有独特的风险收益特性，本公司的证券自营业务需承担不同投资产品自身特有的风险。

投资决策不当风险。证券市场存在较强不确定性，本公司面临因对经济金融市场形势判断失误、证券投资品种选择失误、证券交易操作不当、证券交易时机

选择不准、证券投资组合不合理等情况而带来的风险。

## 5、投资银行业务风险

投资银行业务是本公司的主要传统业务之一。报告期内，投资银行业务实现收入74,074.91万元、113,560.94万元、77,366.84万元及8,549.60万元，对本公司营业收入的贡献度分别为23.05%、36.66%、25.91%及13.45%。目前，股票、债券等证券的承销和保荐业务以及财务顾问业务是本公司投资银行业务的主要收入来源，与证券承销和保荐业务相关的发行市场环境风险、保荐风险、承销风险、收益实现不确定风险等是投资银行业务面临的主要风险。

发行市场环境风险。证券保荐和承销业务受监管政策、发行节奏和市场景气度的影响较大。2012年10月至2013年11月，新股发行暂停，2013年11月，中国证监会发布了《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》，推进新股发行市场化改革。自2016年下半年以来，IPO发行呈现出较为明显的加速迹象。2017年2月中国证监会发布了修订后的《上市公司非公开发行股票实施细则》及《发行监管问答-关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》，明确了非公开发行股票发行期首日定价原则等政策要求。未来监管政策的变化、发行节奏的变化及市场利率水平的波动等因素仍将影响本公司证券保荐和承销业务的开展，进而影响投行业务收入水平。

保荐风险。根据相关法律法规证券公司在履行保荐责任时，若因未能勤勉尽责、信息披露不充分、存在违法违规行为等原因，可能导致面临行政处罚、涉及诉讼或依法赔偿投资者损失的情形，从而使使得本公司承受财务损失、声誉受损乃至法律风险，甚至存在被暂停乃至取消保荐业务资格的风险；在从事证券保荐业务时，若因对发行人的尽职调查不完善、对发行人改制上市和融资方案设计不合理等原因，导致发行人发行申请不予核准的情况发生，本公司亦将遭受财务和声誉双重损失的风险。

承销风险。在实施证券承销时，若因对发行人前景和市场系统性风险判断出现偏差或发行方案本身设计不合理，导致股票发行价格或债券的利率和期限设计不符合投资者的需求，或出现对市场走势判断失误、发行时机掌握不当等情形，本公司将可能承担因发行失败或者大比例包销而产生财务损失的风险。

收益实现不确定风险。目前，投资银行业务从项目承揽、项目执行、项目核准，到发行上市需要较长的时间周期，导致投资银行业务收入和成本存在较大的

不确定性。

## 6、资产管理业务风险

本公司通过上海证券资产管理分公司开展资产管理相关业务，该业务主要面临竞争风险和产品投资风险。

**竞争风险。**资产管理业务是金融机构参与最广泛的业务之一，由于目前国内证券公司资产管理业务投资品种相对单一，产品同质化竞争激烈，同时，基金管理公司、商业银行、信托公司、保险公司等也均在开展各种类型的理财或客户资产管理业务，从而加剧了该业务的竞争，对证券公司资产管理业务的开展带来了挑战。如果本公司不能适应该项业务发展的要求，在产品设计、市场推广、盈利能力等方面取得竞争优势，资产管理业务的持续快速增长和竞争力可能受到负面影响。

**产品投资风险。**公司资产管理产品设立时已向投资者充分揭示不保证委托人资产本金不受损失或取得最低收益、委托人应自行承担投资风险和损失的风险，但是受证券市场景气程度、投资证券品种自身固有风险和投资决策失误等因素的影响，公司资产管理产品的收益率水平及本金偿还均可能无法达到投资者或产品持有人的预期，进而可能对公司资产管理业务的开展和经营业绩产生不利影响。

## 7、期货业务风险

本公司通过天风期货从事商品期货经纪、金融期货经纪和期货投资咨询业务，天风期货面临因期货市场周期性变化造成的经营风险、期货经纪的市场竞争风险、投资咨询业务的市场风险、保证金交易的结算风险、业务与产品创新导致的风险。

## 8、直接投资业务风险

本公司通过控股子公司天风天睿及其下设的股权投资基金开展直接投资业务，面临的主要风险包括投资失败风险和投资退出风险。

**投资失败风险。**直接投资业务决策主要基于对所投资企业的技术水平、经营能力、市场潜力和行业发展前景的预判，若在投资项目上出现判断失误，或者投资对象遭遇不可抗力因素事件的影响，均可能导致投资项目失败，进而使本公司蒙受损失。

**投资退出风险。**我国多层次资本市场尚处于建设中，与发达资本市场相比仍存在退出方式较为单一的问题，资本市场波动性、周期性较为明显，直接投资业

务的投资周期相对较长，存在投资到期不能退出的风险。

## 9、信用风险

证券公司在经营过程中会因借款人或交易对手无法履约或履约能力下降而带来损失，本公司面临的信用风险来自如下几个方面：1、债券投资的违约风险，即所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险；2、利率互换、证券收益互换等衍生产品业务的信用风险，指由于客户未能履行合同约定而给公司带来损失的风险；3、融资融券业务、股票质押式回购业务由于客户担保物市场价格下跌或流动性不足等原因造成客户无法按时足额偿付所欠公司债务的风险。公司如不能管理好信用风险，则可能会给公司带来损失。

另外，公司在业务开展过程中可能与不同的经济主体、法律主体签订合同，由于社会经济关系的复杂性及各个交易对手的差异性，在各种经济活动中难免产生一些不确定性，有可能产生少数个别的违约事件，给公司造成一定的信用风险。

## 10、关于收购华泰保险部分股权交易的风险

2015年11月17日，天风天睿在北京产权交易所公开竞拍摘得华泰保险4.45%股权，关于本交易的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、（三）、5、投资入股华泰保险”。截至本招股说明书签署日，本次交易尚未取得相关保险监管机构的批准，相关股份交割手续亦尚未完成。

根据本次交易相关协议条款的约定，若本次交易其他两个受让方均未能获得审查批准或未能完成股份变更登记，则天风天睿或需根据出让方要求受让不超过9,603.49万股华泰保险股份，并支付约69,144.76万元的交易对价；若本次交易所有受让方均未能获得审查批准或未能完成股份变更登记，则天风天睿将损失约15%的转让价款，对公司归母净利润的影响金额约为8,284.59万元，占发行人2017年扣非后归母净利润40,547.80万元的比例为20.43%。针对此可能的损失，2018年2月，发行人股东武汉国资及当代科技分别出具了《承诺函》，承诺如天风证券因前述事项遭受损失，将由其各自按照损失对天风证券归母净利润的影响金额的百分之五十进行补偿。

## （五）管理风险

### 1、合规风险



合规风险是指因本公司的经营管理或员工的执业行为违反法律、法规或相关监管部门的规定等而使本公司受到法律制裁、被采取监管措施等，从而造成公司遭受财务或声誉损失的风险。

证券行业是一个受到严格监管的行业。除《证券法》、《公司法》等法律外，证券监管部门颁布了多项规章和其他规范性文件，对证券公司及其子公司的合规运营进行规范；同时，证券公司作为金融机构，还应遵循其他相关金融法规，并接受相应监管部门管理。本公司及全资或控股子公司在日常经营中始终符合《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》、《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》等一系列有关法律、法规、规范性文件的相关要求，同时也已按照监管部门要求建立了完善的合规管理制度和合规管理组织体系，并根据监管政策的不断变化而进行相应调整。

如果本公司及全资或控股子公司、公司从业人员未能遵守法律、法规及监管部门的相关规定，将可能被监管机关采取监管措施，包括但不限于：限制业务活动，责令暂停部分业务，停止批准新业务，停止批准增设、收购营业性分支机构，限制分配红利，限制向董事、监事、高级管理人员支付报酬和提供福利，限制转让财产或者在财产上设定其他权利，责令更换董事、监事、高级管理人员或者限制其权利，责令控股股东转让股权或限制有关股东行使股东权利，责令停业整顿，指定其他机构托管、接管或者撤销等；或受到相关行政处罚，包括但不限于：警告、罚款、没收违法所得、撤销相关业务许可、责令关闭等；特别严重的违法行为还有可能构成犯罪。若本公司被监管部门采取监管措施，可能对公司的分类评级产生影响。如果公司的分类评级被下调，一方面将提高公司风险资本准备计算比例和缴纳证券投资者保护基金的比例，另一方面也可能影响公司创新业务资格的核准。

此外，作为中国境内的金融机构，公司须遵守适用的反洗钱、反恐怖主义及其他相关法律法规，若公司不能完全杜绝被不法分子利用进行洗钱及其他违法或不当活动，从而面临有权机构在相应不法活动发生后对公司施加处罚的风险。

## **2、风险管理和内部控制风险**

由于公司业务处于动态发展的环境中，用以识别监控风险的模型和数据及管理风险的措施和程序存在无法预见所有风险的可能；同时，任何内部控制措施都存在固有限制，可能因其自身的变化、内部治理结构以及外界环境的变化、风险

管理当事者对某项事物的认识不足和对现有制度执行不严格等原因导致相应风险。

随着金融创新的大量涌现、金融产品的日益丰富，公司业务种类相应不断增加，业务规模不断扩大，分支机构不断增多，特别是本次募集资金到位后，公司经营规模将迅速增长。如果公司内部管理体制不能适应资本市场的发展、业务产品的创新和经营规模的扩张，本公司存在风险管理和内部控制制度无法得到有效执行的风险。

### **3、道德风险**

如果员工向公司刻意隐瞒风险、进行未经授权或超过权限的交易或其他行为、不恰当地使用或披露保密信息、弄虚作假、玩忽职守等，且本公司未能及时发现并防范，则可能会导致公司的声誉和财务状况受到不同程度的损害，甚至会导致公司面临诉讼和监管处罚。

### **4、人才流失及储备不足风险**

证券行业作为知识密集型行业，保持竞争力的关键在于人才竞争，人才的引进和储备对于公司的发展至关重要。随着证券业竞争的加剧及证券创新类业务的快速发展，优秀人才已成为稀缺资源。面对未来激烈的人才竞争，公司如不能顺应行业快速变化的需求，积极引进符合公司战略的国内外证券金融领域高端优秀人才，并为优秀人才建立良好的职业发展平台、合理的薪酬激励政策、良好的工作氛围，则可能面临人才储备不足与优秀人才流失的风险，从而对公司的经营管理和业务发展产生不利影响，制约公司的战略发展。

### **5、信息技术风险**

信息技术系统是证券公司业务运行与管理的重要载体，客户证券交易、公司管理、会计核算、网上交易、资金清算、第三方存管、售后服务等多个方面均需要信息技术系统的支持。信息系统的安全性、有效性及合理性将对证券公司的业务发展起到至关重要的作用。

随着中国金融市场的日新月异，公司新产品、新业务的不断推出，对信息技术提出了更高的要求，尤其是对新业务的支持方面，要求信息系统具有更高的扩展性和市场适应能力。为了保持技术领先性和在竞争中的有利地位，公司需要不断投入资金进行技术升级，这将增加公司的经营成本。

本公司主要业务均高度依赖电子信息系统，需要准确、及时地处理大量交易，

并存储和处理大量的业务和经营活动数据。如果公司信息系统出现硬件故障、软件崩溃、通信线路中断、遭受病毒和黑客攻击、数据丢失与泄露等突发情况，或因未能及时、有效地改进或升级而致使信息技术系统发生故障，可能会影响公司的声誉和服务质量，甚至会带来经济损失和法律纠纷。

## 6、清算交收风险

清算交收风险是公司在进行资金、证券结算时面临的风险。证券市场的产品众多、各类产品的交收规则不尽相同，加之涉及的结算对手方较多，这些在客观上造成了清算交收工作的复杂性，增加了结算环节出现差错的可能性。公司若在结算业务管理、结算资金划拨等环节出现问题，则可能出现清算交收失败而影响客户正常的交易，公司由此可能需要承担相关赔偿责任并面临客户投诉或诉讼的风险，从而可能对公司业务的有效运行造成不利影响。

## 十、摊薄即期回报及填补措施

公司董事会就本次公开发行股票是否摊薄即期回报进行了分析，并制定了相关填补措施，公司全体董事、高级管理人员出具了切实履行公司摊薄即期回报填补措施的承诺。公司第二届董事会第十一次会议就上述事项通过了《关于本次公开发行对即期汇报的摊薄影响分析的议案》，并经公司2015年年度股东大会审议通过。具体内容请参见招股说明书“第十二节 管理层讨论与分析”之“六、本次公开发行股票对每股收益的影响及填补回报的措施”。

公司董事、高级管理人员针对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

- 1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；
- 2、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；
- 3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；
- 4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 5、承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。公司在本次公开发

行股票后,将在定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

## 十一、提醒投资者关注财务报告审计截止日后公司的主要经营状况

公司财务报告审计截止日为2018年3月31日。公司2018年6月30日、2017年12月31日的合并及母公司资产负债表,2018年1-6月、2018年4-6月、2018年1-3月、2017年1-6月、2017年4-6月、2017年1-3月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表和合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注未经审计,但已经大信会计师事务所审阅。

2018年1-6月,公司营业收入、净利润、归属于母公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为134,855.06万元、19,684.93万元、23,198.72万元、20,029.76万元,与去年同期相比分别下滑9.68%、49.94%、7.73%、19.58%。2018年以来,公司整体经营状况的变动情况与行业变化情况基本保持一致,公司的业务经营未发生重大不利变化。

财务报告审计截止日后,公司主营业务和经营模式未发生重大不利变化,公司在税收政策等其他可能影响投资者判断的重大事项方面未发生重大变化。公司整体经营状况的变动情况与行业变化情况基本保持一致,公司的持续盈利能力未发生重大不利变化。

受市场行情波动影响,结合公司实际经营情况和行业发展趋势,公司预计2018年1-9月经营情况如下(下表中所列数据为公司预计数据,未经审计):

项目	金额	较上年同期变动幅度
预计2018年1-9月营业收入	19.27亿元至20.49亿元	-10.79%至-5.15%
预计2018年1-9月净利润	2.73亿元至3.29亿元	-39.17%至-26.69%
预计2018年1-9月归属于母公司所有者的净利润	2.55亿元至2.87亿元	-10.08%至1.21%
预计2018年1-9月扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2.23亿元至2.55亿元	-19.65%至-8.12%

## 第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行股数	本次发行前公司股份总额为4,662,000,000股。本次公开发行新股518,000,000股，公司本次公开发行股票数量占本次发行后公司总股本的10%。本次发行不涉及公司股东公开发售股份事项。发行人本次公开发行新股的最终数量，在遵循前述原则基础上，授权公司董事会与主承销商协商确定。在股东大会审议通过本议案后至本次发行前，监管机构颁布最新的规定或对有关规定进行修订的，按新颁布或修订后的规定执行。
每股发行价格	通过向询价对象询价的方式确定股票发行价格；或采用中国证监会核准的其他方式定价
预计发行日期	2018年10月9日
拟上市证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过5,180,000,000股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>本公司股东承诺将严格遵守相关法律、法规及政策规定，在以下持股期限内不转让或者委托他人管理直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。实际锁定期限按照孰长原则执行，具体参见本招股说明书“重大事项提示”一节。</p> <p>1、公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市之日起一年内不得转让。</p> <p>2、公司主要股东及其一致行动人武汉国资、人福医药、湖北省联发、陕西大德、宁波信达、中航信托、苏州建丰、当代科技、上海天闾、道博股份、三特索道承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理直接或间接持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份。</p> <p>3、根据中国证监会审慎监管的有关要求，证券公司在申请IPO上市监管意见书前三年内发生增资扩股和股权转让的，对于不存在控股股东和实际控制人的证券公司，新增持股份的股东应承诺其新增股份自持股日起48个月内不转让。股东所持股权因证券公司合并、分立、重组、风险处置等特殊原因经证监会批准发生股权变更的，不视为违反承诺。持股日按照增资扩股、股权变更获得证监会核准之日或向证监会报备之日确认。</p>
保荐人（主承销商）	兴业证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2018年9月14日

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

公司名称	(中文) 天风证券股份有限公司
	(英文) TIANFENG SECURITIES CO., LTD.
注册资本	466,200 万元
法定代表人	余磊
成立日期	2000 年 3 月 29 日
住所	湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路 2 号高科大厦四楼
办公地址	湖北省武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼
邮政编码	430071
电话号码	027-87618889
传真号码	027-87618863
互联网网址	www.tfzq.com
电子信箱	dongban@tfzq.com
经营范围	为期货公司提供中间介绍业务。(上述经营范围中国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定范围与期限内经营); 证券经纪; 证券投资咨询; 与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问; 证券投资基金代销; 证券承销与保荐; 证券自营; 证券资产管理; 融资融券; 代销金融产品。(凭许可证在核定范围及期限内经营)

### 二、发行人改制重组情况

#### (一) 发行人设立方式

天风证券股份有限公司系由原天风证券有限责任公司依法整体变更设立的股份有限公司。

2011 年 10 月 14 日, 天风有限 2011 年第三次临时股东会审议通过了公司整体变更为天风证券股份有限公司的方案。2011 年 10 月 20 日, 天风有限全体股东作为发起人签署了《天风证券股份有限公司发起人协议》。2011 年 12 月 22 日, 天风有限 2011 年第四次临时股东会审议调整了公司整体变更为股份有限公司的方案。

2012 年 1 月 20 日, 中国证监会出具《关于核准天风证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》(证监许可[2012]96 号), 核准公司变更为股份有限公司, 变更后公司名称为“天风证券股份有限公司”, 注册资本为 83,700 万元。

2012年2月14日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了变更设立股份有限公司的相关议案。公司各股东以公司截至2011年8月31日止经审计的净资产109,881.25万元中的83,700.00万元，按照1:1的比例，折成天风证券股份有限公司股份83,700.00万股，每股面值1元。净资产超过拟设立的股份有限公司注册资本部分（26,181.25万元）分别计入一般风险准备800.62万元、交易风险准备800.62万元、资本公积24,580.00万元。本次改制的出资情况经大信会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（大信验字[2012]第2-0007号）验证。

2012年2月23日，公司在武汉市工商行政管理局东湖分局完成工商登记手续，并取得新的营业执照。

## （二）发起人情况

本公司发起人名称及持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)	出资方式
1	武汉国有资产经营有限公司	16,740.90	20.00	净资产折股
2	武汉人福医药集团股份有限公司	14,940.00	17.85	净资产折股
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	10,000.00	11.95	净资产折股
4	湖北省科技投资集团有限公司	7,000.00	8.36	净资产折股
5	武汉高科国有控股集团有限公司	4,859.00	5.81	净资产折股
6	武汉市仁军投资咨询有限责任公司	4,121.60	4.92	净资产折股
7	武汉恒健通科技有限责任公司	4,121.60	4.92	净资产折股
8	武汉银海置业有限公司	3,863.10	4.62	净资产折股
9	上海潞安投资有限公司	3,500.00	4.18	净资产折股
10	四川华西集团有限公司	2,881.00	3.44	净资产折股
11	湖北京山轻工机械股份有限公司	2,124.20	2.54	净资产折股
12	武汉奥兴高科技集团有限公司	2,046.80	2.45	净资产折股
13	武汉道博股份有限公司	1,950.00	2.33	净资产折股
14	武汉当代物业发展有限公司	1,505.00	1.80	净资产折股
15	武汉三特索道集团股份有限公司	1,500.00	1.79	净资产折股
16	武汉新洪农工商有限责任公司	1,363.10	1.63	净资产折股
17	武汉市铁源物资有限公司	1,183.70	1.41	净资产折股
合计		<b>83,700.00</b>	<b>100.00</b>	-

上述主要发起人的相关内容参见本节之“八、（二）持有发行人5%以上股份

的主要股东”。

### 三、发行人股本情况

#### （一）本次发行前后公司股本情况

本次发行前，公司的总股本为466,200.00万股。根据公司2015年第七次临时股东大会决议、2018年第六次临时股东大会决议，本次拟公开发行普通股（A股）不超过82,270.5882万股，占发行后总股本的比例不超过15%。发行人最终确定发行方案中本次拟公开发行普通股（A股）518,000,000股，占发行后总股本的比例为10%。

本次发行前后公司的股本结构如下表：

单位：万股

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
1	武汉国有资产经营有限公司（SS）	63,665.28	13.66%	63,665.28	12.29%
2	人福医药集团股份公司	52,314.43	11.22%	52,314.43	10.10%
3	湖北省联合发展投资集团有限公司（SS）	51,935.97	11.14%	51,935.97	10.03%
4	陕西大德投资集团有限责任公司	22,941.01	4.92%	22,941.01	4.43%
5	宁波信达天赢投资合伙企业（有限合伙）（SS）	21,000.00	4.50%	21,000.00	4.05%
6	中航信托股份有限公司	20,000.00	4.29%	20,000.00	3.86%
7	苏州建丰投资中心（有限合伙）	18,400.00	3.95%	18,400.00	3.55%
8	武汉高科国有控股集团有限公司（SS）	15,016.83	3.22%	15,016.83	2.90%
9	武汉当代科技产业集团股份有限公司	14,832.82	3.18%	14,832.82	2.86%
10	武汉恒健通科技有限责任公司	14,073.26	3.02%	14,073.26	2.72%
11	湖北省科技投资集团有限公司（SS）	13,371.28	2.87%	13,371.28	2.58%
12	武汉银海置业有限公司	12,617.71	2.71%	12,617.71	2.44%
13	上海天阗投资合伙企业（有限合伙）	10,170.02	2.18%	10,170.02	1.96%
14	北京融鼎富投资管理有限公司	10,000.00	2.15%	10,000.00	1.93%
15	上海潞安投资有限公司（SS）	8,399.08	1.80%	8,399.08	1.62%
16	上海天涵投资合伙企业（有限合伙）	8,059.99	1.73%	8,059.99	1.56%
17	武汉市仁军投资咨询有限责任公司	7,666.25	1.64%	7,666.25	1.48%
18	宁波光大金控财智汇通股权投资中心（有限合伙）	7,250.00	1.56%	7,250.00	1.40%
19	四川华西集团有限公司（SS）	6,913.64	1.48%	6,913.64	1.33%
20	上海天需投资合伙企业（有限合伙）	6,770.00	1.45%	6,770.00	1.31%



21	武汉市铁源物资有限公司	6,743.42	1.45%	6,743.42	1.30%
22	苏州湾流重明投资中心（有限合伙）	6,000.00	1.29%	6,000.00	1.16%
23	江苏富沃贸易有限公司	6,000.00	1.29%	6,000.00	1.16%
24	湖北逸星资本投资有限公司	5,000.00	1.07%	5,000.00	0.97%
25	成都奎星物流有限公司	5,000.00	1.07%	5,000.00	0.97%
26	武汉新洪农工商有限责任公司	4,986.46	1.07%	4,986.46	0.96%
27	武汉当代明诚文化股份有限公司	4,908.27	1.05%	4,908.27	0.95%
28	武汉奥兴高科技集团有限公司	4,907.74	1.05%	4,907.74	0.95%
29	嘉兴元泽投资中心（有限合伙）	4,600.00	0.99%	4,600.00	0.89%
30	湖北省文化旅游投资集团有限公司（SS）	4,500.00	0.97%	4,500.00	0.87%
31	宁波厚泽顺势股权投资合伙企业（有限合伙）	4,000.00	0.86%	4,000.00	0.77%
32	上海广承投资管理中心（有限合伙）	3,000.00	0.64%	3,000.00	0.58%
33	武汉三特索道集团股份有限公司	2,580.94	0.55%	2,580.94	0.50%
34	武汉恒泰睿风投资合伙企业（有限合伙）	2,500.00	0.54%	2,500.00	0.48%
35	武汉光谷投资担保有限公司（SS）	2,200.00	0.47%	2,200.00	0.42%
36	湖北银丰棉花股份有限公司	2,000.00	0.43%	2,000.00	0.39%
37	广东九天影视广告有限公司	2,000.00	0.43%	2,000.00	0.39%
38	上海和生投资有限公司	1,109.00	0.24%	1,109.00	0.21%
39	四川创美实业有限公司	1,109.00	0.24%	1,109.00	0.21%
40	武汉瀛孚投资管理中心（普通合伙）	1,100.00	0.24%	1,100.00	0.21%
41	湖北京山轻工机械股份有限公司	1,057.61	0.23%	1,057.61	0.20%
42	上海鼎石投资管理有限公司	1,000.00	0.21%	1,000.00	0.19%
43	武汉新金投资管理有限公司	1,000.00	0.21%	1,000.00	0.19%
44	荆州市古城国有投资有限责任公司（SS）	1,000.00	0.21%	1,000.00	0.19%
45	武汉融景科技投资有限公司	1,000.00	0.21%	1,000.00	0.19%
46	武汉中灏投资有限公司	1,000.00	0.21%	1,000.00	0.19%
47	武汉光兴投资管理有限公司	500.00	0.11%	500.00	0.10%
公众股股东		-	-	51,800.00	10.00%
<b>合计</b>		<b>466,200.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>518,000.00</b>	<b>100.00%</b>

注 1：上表中，股东名称后 SS（即 State-owned Shareholder 的缩写）标识的含义为国有股东。

注 2：2015 年 9 月 24 日，湖北省人民政府国有资产监督管理委员会出具了《省国资委关于天风证券股份有限公司国有股权管理方案的批复》（鄂国资产权[2015]170 号），对本公司的国有股权设置进行了确认。

## （二）公司前十名股东

截至本招股说明书签署日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	本次 A 股发行前	
		股数（股）	比例（%）
1	武汉国有资产经营有限公司	636,652,755	13.66
2	人福医药集团股份公司	523,144,259	11.22
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	519,359,724	11.14
4	陕西大德投资集团有限责任公司	229,410,093	4.92
5	宁波信达天赢投资合伙企业（有限合伙）	210,000,000	4.50
6	中航信托股份有限公司	200,000,000	4.29
7	苏州建丰投资中心（有限合伙）	184,000,000	3.95
8	武汉高科国有控股集团有限公司	150,168,322	3.22
9	武汉当代科技产业集团股份有限公司	148,328,162	3.18
10	武汉恒健通科技有限责任公司	140,732,645	3.02
合计		<b>2,941,795,960</b>	<b>63.10</b>

## （三）本次发行前各股东间的关联关系及持股比例

截至报告期末公司股东中：

1、武汉高科通过东湖新技术开发区发展总公司持有光谷投资担保100%的股权；

2、当代科技持有人福医药29.26%股权，为人福医药的第一大股东；

3、当代科技及其一致行动人罗德胜合计持有三特索道20.55%股权，为三特索道的第一大股东；

4、当代科技及其一致行动人新星汉宜化工有限公司、天风睿盈、天风睿源合计持有当代明诚28.29%股权，为当代明诚的第一大股东；

5、苏州湾流与上海广承的普通合伙人均为湾流投资有限公司。

6、报告期内，上海天阖的普通合伙人、公司董事长余磊在当代科技担任董事；2017年11月，上海天阖所有合伙人将其持有的合伙企业份额对外转让；转让完成后，上海天阖的实际控制人为艾路明。

7、2017年11月，上海天涵所有合伙人将其持有的合伙企业份额对外转让；转让完成后，上海天涵的实际控制人为赖锦涛。截至本招股说明书签署日，上海天涵、武汉新洪的实际控制人均为赖锦涛。

8、2017年11月，上海天霏所有合伙人将其持有的合伙企业份额对外转让；转让完成后，上海天霏的实际控制人为周建设。截至本招股说明书签署日，上海天霏、奥兴科技的实际控制人均为周建设。

除此之外，股东之间不存在其他关联关系，亦不存通过投资机构等其他股东间接持有发行人股份的情形。

#### **（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺**

本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份承诺参见本招股说明书摘要“重大事项提示”之“一、关于股份限制流通及自愿锁定承诺”。

### **四、发行人主营业务情况**

#### **（一）主营业务**

公司从事的主要业务：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金代销；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；为期货公司提供中间介绍业务。

公司的全资子公司天风天盈<sup>5</sup>从事的主要业务：从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品等投资；对实业投资、对项目投资；投资咨询；商务咨询、企业管理咨询、投资管理等业务。

公司的控股子公司天风天睿从事的主要业务：管理或受托管理股权类投资并从事相关咨询服务业务。

公司的控股子公司天风期货从事的主要业务：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询。

公司的全资子公司天风创新成立于2015年12月14日，经营范围为投资管理。

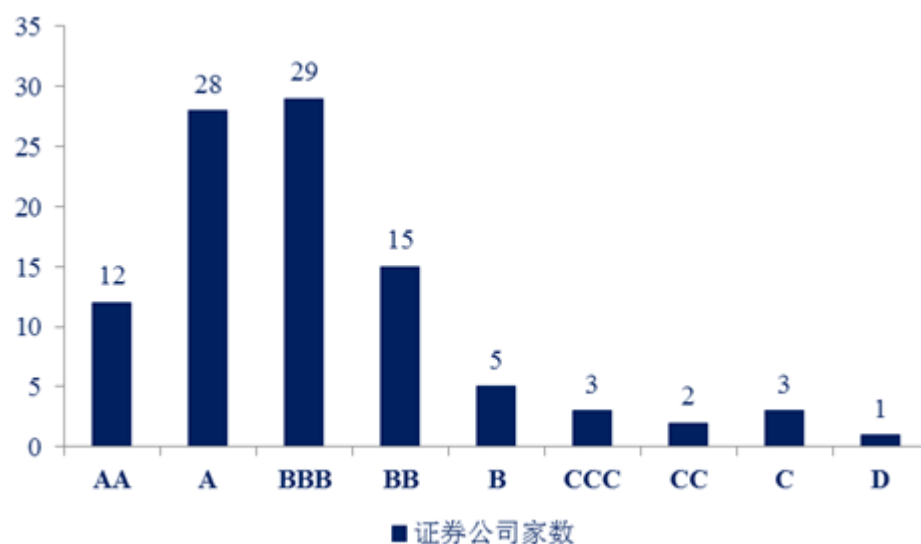
公司的全资子公司天风国际集团为公司拓展海外业务的平台。

#### **（二）行业总体竞争格局**

根据证券业协会数据，截至2017年12月31日，我国共有证券公司131家。根据中国证监会于2018年7月发布的2018年证券公司分类结果，证券行业的分类评级情况如下图所示：

#### **2018年证券公司分类评级**

<sup>5</sup> 2017年12月，天风天盈90%股权已对当代金控出资，天风天盈不再为发行人子公司。



注：（1）数据来源：中国证监会；

（2）上图数据为2018年7月公告的证券公司分类评级结果，全行业131家公司中，有33家公司按规定与其母公司合并评价。

截至2017年12月31日，证券公司总资产为6.14万亿元，净资产为1.85万亿元，净资本为1.58万亿元。与2016年末相比，2017年末证券公司净资产和净资本分别增长12.80%和7.48%，资本实力继续增强，抗风险能力有一定提升。

总体来看，国内证券行业的市场集中度不断提高，优胜劣汰的趋势逐步显现。净资产和净资本集中度在经历了2013年的阶段性谷底之后缓慢回升，但总资产集中度却始终保持上升趋势。2015年总资产、净资产、净资本前5家证券公司的集中度分别为38.70%、33.63%和22.68%<sup>6</sup>。

随着创新业务审批向资本规模较大、管理规范、经营合规、内控完善的证券公司倾斜，中小证券公司迫切需要通过提高净资本、加强管理和提高风险控制能力来增强竞争力。

证券行业发展初期，因证券市场不健全和法律法规的缺失，部分券商经营困难，并出现大量违规现象。证券市场经过不断的完善和规范，中国证券行业进入了稳定发展期，并且随着国际化开放，形成了多样化资本结构竞争的局面。在此过程中，证券行业市场化经营形成以下特点：

### 1、传统业务竞争加剧

受到市场成熟度及监管影响，我国证券公司传统业务经营单一，虽然经过近几年市场化开放的发展有所创新，但证券公司间业务模式差异化较低，在传统的

<sup>6</sup> 数据来源：《中国证券业发展报告 2016》，中国证券业协会

经纪业务方面，非现场开户出台，佣金率下限行政保护打开，使得行业经纪业务竞争日趋激烈。随着市场化及互联网金融发展的深入，证券行业传统业务面临转型升级。

## 2、业务结构多元化发展

自2012年行业创新大会后，创新业务得到了高速的发展，传统业务收入比重逐步降低。以融资融券为代表的资本中介业务业绩贡献迅速上升，根据证券业协会网站统计，2017年融资融券业务利息收入348.09亿元，占营业收入比重11.18%<sup>7</sup>。资本中介业务的业绩贡献提升抵消了部分传统业务下滑的负面影响，并且资本中介业务受到市场行情影响较小。

## 3、行业市场化进程加快

证券行业市场化进程逐渐加快，从内部来看，非现场开户正式出台，地方客户资源垄断被打破，传统的经纪业务营销受到了强烈的冲击，已有个别证券公司打出万分之二的超低佣金率，陕西证券业协会率先打开佣金率下限保护，证券行业市场化竞争将愈加激烈；从外部来看，互联网金融概念兴起，互联网公司纷纷携手证券公司开展标准化通道业务。而证券行业加深对外开放、金融行业内并购重组也改变着现有证券行业格局，推动行业市场化进程。

### (三) 行业内主要企业和市场占有情况

按照2017年12月31日净资本排名的前10位证券公司分别为：国泰君安、中信证券、海通证券、广发证券、华泰证券、招商证券、申万宏源、银河证券、东方证券、国信证券。其2017年度主要财务指标和2018年分类评级情况如下：

单位：万元

序号	证券公司	净资本	净资产	总资产	营业收入	净利润	2018年评级
1	国泰君安	11,519,975	12,256,170	34,641,019	2,380,413	872,785	AA
2	中信证券	9,184,928	12,793,050	48,394,097	4,329,163	906,914	AA
3	海通证券	8,365,998	10,829,105	31,092,873	2,822,167	663,785	AA
4	广发证券	6,913,190	7,899,045	29,631,646	2,157,565	717,083	AA
5	华泰证券	6,267,778	8,510,105	29,434,738	2,110,853	826,492	AA
6	招商证券	6,037,890	7,693,858	26,093,624	1,335,321	502,355	AA
7	申万宏源	5,640,413	5,303,774	25,114,931	1,266,853	408,483	AA

<sup>7</sup> 数据来源：中国证券业协会《2017年度证券公司经营数据》

8	银河证券	5,493,394	6,340,372	22,920,777	1,134,419	361,890	AA
9	东方证券	4,651,145	5,210,767	20,463,810	1,053,151	318,556	AA
10	国信证券	4,455,222	5,080,163	18,264,531	1,192,361	436,653	A
43	天风证券	992,754	998,989	4,024,299	298,616	53,993	A

数据来源：证券业协会。

分业务来看，证券经纪业务提供的服务同质化程度较高，市场接近完全竞争状态。但近年来，证券经纪业务盈利模式正在转型升级，经营模式差异化逐渐体现。根据Wind资讯数据，2015年、2016年和2017年，上交所和深交所交易总金额排名前十位证券公司的合计市场份额分别为50.88%、51.95%和48.91%。

投资银行业务的市场集中度高于证券经纪业务。随着新股发行改革不断推进，客户向拥有较强定价能力和销售网络的证券公司聚集，竞争格局将产生变化。根据Wind资讯数据，2015年、2016年和2017年，前十名证券公司股票和债券承销总金额的市场占有率分别为54.51%、50.80%和57.65%。

资产管理业务的竞争力取决于该证券公司的品牌影响、投研能力、销售能力等因素。根据证券业协会数据，2015年和2016年，资产管理业务净收入前十位的证券公司市场份额分别为48.15%和47.97%。融资融券业务等创新业务一般由几家试点公司率先开展，再在行业内推广，市场集中度随之下降并趋于稳定。根据Wind资讯统计数据，2015年、2016年和2017年，融资融券期末余额前十位的证券公司所占行业比例分别为52.06%、52.02%和52.34%，参与竞争的证券公司增至93家。

#### （四）发行人评级情况和主要财务指标排名情况

发行人是一家综合性券商，在过去几年中，实现了规模的快速扩张，公司各项业务均取得了较好的发展，与大型券商相比，虽然在总量上仍有差距，但公司在资源利用和增速上均好于行业平均值，并且在资产规模、业务水平等方面，与大型券商的差距正在逐步缩小，公司发展势头强劲、潜力可观。

##### 1、发行人评级情况

天风证券2015年、2016年、2017年及2018年的公司分类评级结果分别为B类BBB级、B类BBB级、A类A级和A类A级。

##### 2、主要财务指标排名情况

#### 2015-2017年公司主要财务指标行业排名情况

项目	2017年	2016年	2015年
净资产排名	49	46	41
净资本排名	43	47	41
营业收入排名	34	33	55
净利润排名	40	47	63

数据来源：中国证券业协会

报告期内，公司归属于母公司股东权益稳步增长，到2018年3月末达到113.19亿元，较2015年末的增幅为23.23%；2017年营业收入达到29.86亿元，净利润达到6.15亿元。公司整体规模的增长领先行业水平。公司连续获得多项业务资格，已由原来的经纪业务型券商发展成为了经纪业务、投行、资管、自营、直投等全牌照型券商，为公司未来发展打通了所有的牌照障碍，并且公司利用良好的组织结构和管理方法，在各项新业务上均实现了较好的发展和收益水平。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### （一）固定资产

#### 1、主要固定资产情况

本公司固定资产包括房屋及建筑物、运输工具、电子设备、其他设备等，报告期内固定资产的账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2018.03.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
<b>一、原价合计</b>	<b>29,374.51</b>	<b>29,062.08</b>	<b>30,316.92</b>	<b>25,182.92</b>
房屋及建筑物	11,779.33	11,779.33	14,252.45	11,996.05
运输工具	1,916.77	1,925.19	2,006.58	1,912.87
电子设备	15,678.42	15,357.57	14,057.89	11,274.00
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>13,319.64</b>	<b>12,580.76</b>	<b>11,410.50</b>	<b>9,805.70</b>
房屋及建筑物	1,837.98	1,742.71	1,449.84	1,210.25
运输工具	1,403.01	1,350.47	1,311.78	1,383.04
电子设备	10,078.65	9,487.59	8,648.88	7,212.41
<b>三、固定资产减值准备 累计金额合计</b>	<b>55.89</b>	<b>55.89</b>	<b>55.89</b>	<b>55.89</b>
房屋及建筑物	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-

项目	2018.03.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
电子设备	55.89	55.89	55.89	55.89
<b>四、固定资产账面价值合计</b>	<b>15,998.99</b>	<b>16,425.43</b>	<b>18,850.53</b>	<b>15,321.34</b>



## 2、自有房产情况

截至报告期末，公司及控制的子公司拥有房产 14 处，具体情况如下：

编号	权利人	房屋坐落地址	产权证号	土地使用证编号	建筑面积 (平方米)	房屋用途	房产证发证 日期	土地证发 证日期
1	天风证券	武昌区小洪山特 1 号银海华庭 2,3 栋 2 层 4 室	武房权证市字第 2012020491 号	武昌国用(商 2012)第 8134 号	1,716.55	商业服务	2012/9/11	2012/9/27
2	天风证券	武昌区小洪山特 1 号银海华庭 2,3 栋 1 层 8 室	武房权证市字第 2012020492 号	武昌国用(商 2012)第 8135 号	200.10	商业服务	2012/9/10	2012/9/27
3	天风证券	甘井子区天河路 81 号	(甘股份) 2013800092 号	/	3,017.01	非住宅	2013/1/29	/
4	天风证券	沙河口区中山路 572 号 2 层 1 号	(沙股份) 2013600006 号	/	255.60	非住宅	2013/1/29	/
5	天风证券	沙河口区中山路 572 号 2 层 2 号	(沙股份) 2013600005 号	/	255.60	非住宅	2013/1/29	/
6	天风证券	沙河口区中山路 572 号 2 层 3 号	(沙股份) 2013600007 号	/	119.83	非住宅	2013/1/29	/
7	天风证券	沙河口区中山路 572 号 2 层 5 号	(沙股份) 2013600008 号	/	203.60	非住宅	2013/2/5	/
8	天风证券	沙河口区中山路 572 号 2 层 6 号	(沙股份) 2013600009 号	/	170.44	非住宅	2013/1/29	/
9	天风证券	江岸区金桥大道 42 号晋合金桥世家(后湖花园) 4 栋 2 单元 24 层 2401 室	武房权证市字第 2013030929 号	岸国用(交 2013)第 9175 号	146.22	住宅	2013/10/16	2013/11/13
10	天风天睿	江岸区香港路康怡花园 1 栋 1-9 层	鄂(2016)武汉市江岸不动产权第 0025482 号	/	7031.51	办公	2016/12/26	/
11	天风天睿	武汉市武昌中南路 99 号保利广场 A 座 31 层 1 号房(电梯楼层 36 层)	鄂(2016)武汉市武昌不动产权第 0009635 号	/	1,842.97	办公	2016/09/28	/
12	天风天睿	武汉市武昌中南路 99 号保利广场 A 座 31 层 2 号房(电梯楼层 36 层)	鄂(2016)武汉市武昌不动产权第 0009634 号	/	41.39	办公	2016/09/28	/
13	天风天睿	武汉市武昌中南路 99 号保利广场 A 座 29 层 1 号房(电梯楼层 33 层)	鄂(2016)武汉市武昌不动产权第 0009636 号	/	1,809.17	办公	2016/09/28	/
14	天风天睿	武汉市武昌中南路 99 号保利广场 A 座 31 层 3 号房(电梯楼层 36 层)(注 1)	/	/	25.52	办公	/	/

注1：武昌区中南路街中南路99号武汉保利文化广场31层3号房(电梯楼层36层)房产，截至本招股说明书签署日尚未办理完毕产权过户手续。

注2：上表中第3至第8项、第10至第13项房屋及所分摊的土地使用权均统一记载于房地产权证/不动产权证，房屋与土地未分别颁发房屋所有权证及土地使用权证。

### (1) 未办理完毕过户的房产情况

位于武昌区中南路街中南路 99 号武汉保利文化广场 31 层 3 室（电梯楼层 36）的房屋，发行人作为购入方已与出卖方签订《商品房买卖合同》并支付了房屋转让价款，截至本招股说明书签署日产权过户手续正在办理中。

### (2) 房产抵押担保情况

截至报告期末，天风天睿将其持有的上表中列示的第 10-13 项房产，即江岸区香港路康怡花园 1 栋 1-9 层、武汉市武昌中南路 99 号保利广场 A 座 31 层（电梯楼层 36 层）1 号房、2 号房及 29 层（电梯楼层 33 层）1 号房相关的所有权利和利益抵押给华润深国投信托有限公司，为向其本金不超过 28,100.00 万元贷款的债权提供担保。截至报告期末，天风天睿向华润深国投信托有限公司贷款余额为 14,000.00 万元。

## 3、租赁房产情况

截至报告期末，公司及其子公司租赁的房产情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁房屋地址	租赁面积 (m <sup>2</sup> )	房屋租金	租赁期限	租赁用途	权属证明文件	权属信息
1	天风证券	湖北中企投资担保有限公司（现已更名为湖北省担保集团有限责任公司）	武汉市武昌区中南路 99 号房屋第 37-38 层	3,819.18	年租金 595.79 万元	2014.4.1-2019.3.31	天风证券办公	《不动产权证书》	产权人：湖北省担保集团有限责任公司； 用途：办公
2	天风证券唐家墩证券营业部	武汉国创金融服务有限公司	武汉市江汉区新华下路 192 号 武汉全民创业金融服务中心（国资大厦）A 座	530.17	2014.7.31-2014.8.31 免租，第一年年租金 47.72 万元，每年按 2% 递增	2014.9.1-2019.8.31	天风证券武汉唐家墩路证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：武汉国创金融服务有限公司； 用途：办公

			16A层						
3	天风证券荆门军马场一路证券营业部	王章银	荆门市掇刀区军马一路和军马路转角处	540.00	年租金 30.00 万元	2017.8.1-2018.7.31	天风证券荆门军马场一路证券营业部办公	《产权证书》、《授权出租说明》	产权人：王晶晶；用途：商业服务
4	天风证券京山轻机大道证券营业部	京山县物流发展局	京山县新市镇轻机大道 276 号京山县物流发展局第四、五层	480.00	年租金 8.00 万元	2017.10.1-2022.10.1	天风证券京山轻机大道证券营业部办公	《事业单位国有资产产权登记证》	产权人：京山县物流发展局；用途：-
5	天门钟惺大道证券营业部	罗红梅	天门市钟惺大道 36 号天下都市港湾 1 号楼 103 铺、203 铺、204 铺、211 铺商铺	384.24	年租金 14.53 万元	2016.8.1-2019.8.1	天风证券天门钟惺大道证券营业部办公	《不动产权证书》	产权人：罗红梅；用途：商业服务
6	天风证券	周志华	襄阳宜城市鄢城自忠路	122.75	前五年年租金 7.62 万元，第六年上浮 10%，第七年根据市场行情适当调整，但上浮比例不得超过 10%	2013.10.8-2018.10.8	天风证券宜城自忠路证券营业部办公	《产权证书》	产权人：周志华；用途：营业
7	天风证券	北京印刷集团有限责任公司（原名为北京印刷集团总公司）	北京市西城区佟麟阁路 36 号部分房屋	4,300.41	基础年租金 1000.00 万元，前三年年租金 916.67 万元，第四、五年年租金 976.67 万元，第六年年租金 1060.00 万元，第七、八、九年年租金 1123.60 万元，第十年年租金 1191.02 万元，且前五年每年免收一个月的首年基础租金	2013.8.8-2023.8.7	天风证券北京证券承销分公司办公	《房屋所有权证》	产权人：北京印刷集团总公司；用途：工交
8	天风证券深圳滨河路证券营业部	林培生	深圳市福田区车公庙滨河路深业泰然水松大厦 20 层 20A	585.15	第一年年租金 259.20 万元，第二年 280.80 万元，第三年 302.40 万元	2015.9.1-2018.8.31	天风证券深圳滨河路证券营业部办公	《产权证书》	产权人：林培生；用途：工业厂房
9	天风证券	王建权	南京市鼓楼区中山北路 8 号 1702 室（名义楼层 2002 室）	283.88	年租金 44.56 万元	2017.8.1-2019.5.31	天风证券绿色金融事业部办公	《房屋所有权证》	产权人：王建权用途：办公
10	天风证券普兰店证	于家君	普兰店市体育路东段 11 号 2-7 层 8 号	1,640.00	前三年年租金 30.00 万元，第四年年租金 36.00	2009.10.1-2019.10.1	天风证券大连普兰店体育路	《产权证书》	产权人：于家君；用途：住宅

	券营业部				万元，第五年起的年租金以市场价为基础协商决定		证券营业部办公		
11	天风证券四川分公司	安邦保险集团股份有限公司	四川省成都市高新区天府大道北段966号天府国际金融中心2号楼2层214-222、224号房屋	638.78	年租金 76.65 万元	2017.8.1-2018.6.7	天风证券四川分公司办公	《房屋所有权证》	产权人：安邦保险集团股份有限公司； 用途：办公
12	天风证券成都武侯祠大街证券营业部	袁成兵	武侯区高华横街33号1栋1单元3层301-303号（原地址成都市一环路南四段19号富临城南国际1号楼一单元三层1-2号）	816.87	2014.11.20-2015.1.19 装修免租金，前三年年租金 73.00 万元，第四年起按前款约定年租金的3%递增	2015.1.20-2020.1.19	天风证券成都高华横街证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：袁成兵； 用途：商业
13	天风证券新津武阳中路证券营业部	中国建设银行股份有限公司新津支行	新津县五津镇武阳中路54号办公大楼夹层、二至三层、六层	1,189.95	第一年年租金为 139,500 元，第二年年租金为 153,450 元，第三年年租金为 168,750 元	2018.1.1-2020.12.31	天风证券新津武阳中路证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：中国建设银行股份有限公司新津支行； 用途：办公
14	天风证券资阳广场路证券营业部	李雪莲	资阳市“茂林·28城”2#楼3层2号营业房	667.59	年租金为 30 万元	2018.1.1-2022.12.31	天风证券资阳广场路证券营业部办公	《产权证书》	产权人：李雪莲； 用途：营业用房
15	天风证券江油金轮干道证券营业部	四川江油宏安实业（集团）房地产开发有限公司	江油市李白大道东侧宏安中华御景1栋2楼1号	450.00	年租金 24.30 万元	2013.11.1 - 2018.10.31	天风证券李白大道证券营业部办公	《产权证书》	产权人：四川江油宏安实业（集团）房地产开发有限公司； 用途：商业
16	天风证券成都走马街证券营业部	成都展旗置业有限公司	成都市一环路东五段8号天府国际15楼03、04单元	707.52	2014.7.1-2014.8.31 装修免租金， 2014.9.1-2017.6.30 年租金 76.41 万元， 2017.7.1-2019.6.30 年租金 85.58 万元	2014.7.1-2019.6.30	天风证券成都市一环路东五段证券营业部办公	《产权证书》	产权人：成都展旗置业有限公司； 用途：办公
17	天风证券杭州教工路证券营	浙江华峰科技开发有限公司	杭州市西湖区教工路88号立元大厦12层1201室	184.10	年租金 17.74 万元	2017.7.1-2019.6.30	天风证券杭州教工路营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：浙江华峰科技开发有限公司； 用途：非住宅

	业部								
18	天风期货 贵阳营业部	贵州省商业科学研究所	贵阳南明区瑞金南路 103 号四楼房屋	126.89	年租金 5.25 万元	2017.7.1-2020.6.30	天风期货贵阳营业部办公	《产权证书》	产权人：贵州省商业科学研究所； 用途：办公
19	天风证券	邵立新	荆州市沙市区益生佳园小区 B 幢 104 号	84.16	前三年年租金 7.90 万元，以后每承租年度协商一次，涨幅不得超过 5000 元	2015.7.1-2018.6.30	天风证券荆州红门路证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：邵立新； 用途：商业
20	天风证券	韩卫生、王军	荆州市沙市区益生佳园小区 B 幢 103 号	85.82	第一年年租金 8.46 万元，以后每承租年度协商一次，增减幅不得超过上年租金的 5%	2015.7.1-2018.6.30	天风证券荆州红门路证券营业部办公	《房屋所有权证》、《情况说明》	产权人：韩卫生、王军等； 用途：商业
21	天风证券	赵丽丽	襄阳市汽车产业开发区阳光绿岛 D 幢 1 层 103 号	56.15	年租金 3.96 万元，前三年不得上浮，第四年起根据市场行情调整，但上浮比例不得超过 8%	2015.7.1-2018.7.1	天风证券襄阳东风汽车大道证券营业部办公	《产权证书》	产权人：赵丽丽； 用途：非住宅
22	天风证券上海马当路证券营业部	上海弘圣房地产开发有限公司	上海市黄浦区淡水路 277 号 SOHO 复兴广场 403 室(名义房间号 B503 室)	162.72	前三年年租金 41.57 万元，第四、五年年租金 47.81 万元	2015.3.1-2020.2.29	天风证券上海马当路证券营业部办公	《房地产权证》	产权人：上海弘圣房地产开发有限公司； 用途：商业、办公
23	天风证券上海国宾路证券营业部	上海闽路润贸易有限公司	杨浦区国宾路 36 号 1109 室	195.59	月租金 2.50 万元，每年递增 5%	2017.9.1-2020.8.31	天风证券上海国宾路证券营业部办公	《上海市房地产权证》	产权人：上海闽路润贸易有限公司； 用途：商业、办公
24	天风证券	李伟祥	广东省东莞市南城鸿福路 200 号海德广场 B 栋办公楼第 15 层 1503 单元	265.48	2015.7.17-2015.9.16 免租金，2015.9.17-2017.7.16 年租金 23.89 万元，2017.7.17-2020.7.16 年租金 26.12 万元	2015.7.17-2020.7.16	天风证券东莞鸿福路证券营业部办公	《房地产权证》	产权人：李伟祥； 用途：非住宅（办公楼）
25	天风证券	重庆中科普传媒发展股份有限公司	重庆市渝中区沧白路 73 号第 12 楼	954.17	前三年年租金 45.80 万元，第四年起年租金 57.25 万元	2015.8.1-2020.7.31	天风证券重庆沧白路证券营业部办公	《房地产权证》	产权人：重庆中科普传媒发展股份有限公司； 用途：办公
26	天风证券	天津市第一饭店	天津市和平区泰安道二号院二期二楼 201 房	380.00	前三年年租金 35.00 万元，第四年起年租金 38.50 万元	2015.5.1-2020.4.30	天风证券天津分公司办公	《房屋租赁合同》、《房地产权证》、《说明》	产权人/出租人：天津市天宾投资管理有限公司； 转租人：天津市第一饭

									店； 用途：其他商服用地
27	天风证券	胡雪梅	上海市徐汇区漕溪北路 88 号 2604.05.06 室	534.95	2015.7.1-2015.7.31 为免租期，前两年年租金 97.63 万元,第三、四年年租金 107.39 万元	2015.8.1-2019.7.31	天风证券上海漕溪北路证券营业部办公	《上海市房地产权证》	产权人：胡雪梅； 用途：办公
28	天风证券	上海浦东土控资产经营有限公司	上海市兰花路 333 号第 9 层(实际楼层第 8 层) 901-903、905-908 室和第 10 层(实际楼层第 9 层)1001、1003-1008 室	3,328.85	月租金 72.90 万元	2017.10.1-2019.4.30	天风证券上海证券资产管理分公司、上海证券自营分公司办公	《上海市房地产权证》、《授权委托书》	产权人：上海浦东土地控股(集团)有限公司； 用途：商业
29	天风证券	上海浦东土控资产经营有限公司	上海市兰花路 333 号第 10 层(实际楼层 9 层) 1002 室	197.98	月租金 4.34 万元	2017.10.1-2019.4.30	天风证券上海证券资产管理分公司、上海证券自营分公司办公	《上海市房地产权证》、《授权委托书》	产权人：上海浦东土地控股(集团)有限公司； 用途：商业
30	天风证券武汉中北路证券营业部	李宝珍	武昌区中北路与东沙大道交汇处武汉中央文化区 K1 地块一期一区第 K1-1 幢 22 层 08/09/10 号	434.20	2015.6.8-2015.8.7 为免租期，第一年租金 50.02 万元，第二年租金为 53.02 万元，第三年年租金为 56.20 万元，第四年年租金为 59.58 万元，第五年年租金为 63.15 万元	2015.6.8-2020.8.7	天风证券武汉中北路证券营业部办公	《商品房买卖合同》	买受人：李宝珍 用途：办公
31	天风证券	宜昌市公路管理局	湖北省宜昌市夷陵大道 98 号第五层	80.00	年租金 1.92 万元	2015.8.1-2018.7.31	天风证券宜昌夷陵大道证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：宜昌市公路管理局； 用途：住宅
32	天风证券	肖萍	岳阳市金鹗中路 408 号圣鑫城财智公馆南栋公寓楼 28 层	183.46	2015.8.8-2015.10.7 为免租期，2015.10.8-2016.8.7 租金为 8.67 万元，第二年租金为 10.40 万元，第三年年租金为 10.92 万元，第四年年租金为 11.48 万元，第五年年租金为 12.05 万元	2015.8.8-2020.8.7	天风证券岳阳金鹗中路证券营业部办公	《商品房买卖合同》	买受人：肖萍； 用途：住宅

33	天风证券	李荣平	昆明市盘龙区北京路延长线财富中心A座302室	522.81	2015.8.29-2015.9.23为免租期，第一年租金为56.46万元，第二年租金为59.29万元，第三年租金为62.24万元	2015.8.29-2018.9.23	天风证券昆明北辰财富中心证券营业部办公	《产权证书》	产权人：李荣平； 用途：写字楼
34	天风证券银川北京中路证券营业部（现更名为“天风证券银川黄河东路证券营业部”）	银川新顺和物业服务有限公司	宁夏银川市金凤区黄河东路788号亚西大厦-8#营业房	244.64	年租金为15.00万元	2017.8.16-2020.8.15	天风证券银川黄河东路证券营业部办公	《房屋所有权证》、《授权委托书》	产权人：银川市白云房地产开发有限公司； 用途：营业
35	天风证券	上海浦东土控资产经营有限公司	上海市浦东新区兰花路333号20楼	1,949.42	年租金为633.27万元，租期内前6个月免租	2016.6.1.-2019.11.30	天风证券办公	《房地产权证》、《授权委托书》	产权人：上海浦东土地（控股）集团有限公司； 用途：商业
36	天风证券深圳深南大道国际创新中心证券营业部	深圳齐心集团股份有限公司	深圳市福田区深南大道1006号福田国际创新中心A栋12-A	288.00	月租金为74,880元	2018.2.10-2020.7.9	天风证券深圳深南大道国际创新中心证券营业部办公	《房屋租赁合同》 《深圳市福田区政府物业管理中心证明》	所有人/出租人：深圳市福田区政府物业管理中心； 转租人：深圳齐心集团股份有限公司； 用途：-
37	天风证券深圳深南大道华润城营业部	深圳市雅庭精品公寓管理有限公司	深圳市南山区深南大道9680号大冲商务中心1栋1号楼1202房屋	520.38	年租金为99.91万元，租金每年较上一年递增，递增比例分别为8%、10%、11%、12%	2016.1.15-2021.1.14	天风证券深圳深南大道华润城证券营业部办公	-	-
38	天风证券	林青巧	深圳市福田区益田路与福华路交汇处卓越时代广场3607、3608、3609号房	598.00	年租金为258.34万元，租金自第二年起每年递增8%	2016.3.24-2021.4.29	天风证券办公	《产权证书》、《房屋租赁合同》	产权人/出租人：深圳市鹏达房地产开发有限公司； 转租人：林青巧； 用途：办公
39	天风证券	罗少红	深圳市福田区金田路与福中路交界东南荣超经贸中心2311-2312	365.34	年租金为96.45万元	2016.6.15-2019.6.14	天风证券深圳金田路证券营业部办公	《产权证书》	产权人：罗少红； 用途：办公

40	天风证券	朱瑞霞	深圳市福田区中心区益田路与福华路交汇处卓越时代广场 3003	106.46	年租金为 44.81 万元	2016.6.18-2019.6.17	天风证券深圳益田路证券营业部办公	《产权证书》	产权人：朱瑞霞； 用途：办公
41	天风证券	武汉沐兰鼎盛酒店管理有限公司	武汉东湖新技术开发区关东科技工业园华光大道 18 号高科大厦 4 层	-	免租金	截止日为 2018.12.31	天风证券注册地	《产权证书》	产权人：武汉沐兰鼎盛酒店管理有限公司； 用途：办公
42	天风证券	安邦保险集团股份有限公司	成都市高新区天府大道北段 966 号天府国际金融中心 2 栋 2 层 20207.20208.20210.20212 号房	204.36	年租金为 24.52 万元	2015.6.8-2018.6.7	天风证券四川分公司办公	《房屋所有权证》	产权人：安邦保险集团股份有限公司； 用途：办公
43	天风证券	何莉、何涛、何健、李浩林	成都市东升街道白衣上街 177 号 4-1-214	332.81	年租金为 11.98 万元，自第四年起每年递增 10%	2016.3.23-2022.3.22	天风证券成都白衣上街证券营业部办公	《产权证书》	产权人：何莉、何涛、何健、李浩林； 用途：商业
44	天风证券成都逸都路证券营业部	骆琛琛、朱明琼	武侯区逸都路 50 号 1 层	82.66	年租金为 21.9574 万元	2018.3.19-2019.3.18	天风证券成都逸都路证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：骆琛琛、朱明琼； 用途：商业
45	天风证券成都双成三路证券营业部	刘效岑	成都华润二十四城四期四幢 1 层 09 号商铺	95.94	年租金为 25.33 万元，自第二年起每年递增 5%	2016.4.10-2022.4.9	天风证券成都双成三路证券营业部办公	《产权证书》	产权人：刘效岑 用途：住宅
46	天风证券	资阳市晶鑫实业有限公司乐至分公司	资阳市乐至县迎宾路晶鑫·天池府邸 27 号楼 6 楼 1 号	450.00	年租金为 13.65 万元，自第二年起每年递增 8%，租期内前 3 个月免租	2016.4.1-2019.3.31	天风证券乐至迎宾大道证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：资阳市晶鑫实业有限公司乐至分公司； 用途：营业用房
47	天风证券	宜宾市商业银行股份有限公司	宜宾市翠屏区南岸航天路中段宜都莱茵河畔两江湾戎州路东段 39-40 幢 1-2 层 14 号附 3 号	196.32	2016 年起至 2017 年 9 月 15 日，70 元/平方米/月，之后每年递增 5 元/平方米/月	2015.9.15-2020.9.15	天风证券宜宾戎州路东段证券营业部办公	《关于房屋转租的授权》、《房屋所有权证》	产权人/出租人：吴畏； 转租人：宜宾市商业银行股份有限公司； 用途：商业用房
48	天风证券杭州灵隐路证券营业部（现	凌策、鲍昊喆	杭州市西湖区西溪首座的北区 5 号楼 7 层 713 室	161.24	第一年年租金 19.54 万元，第二年年租金 20.19 万元；第三年年租金 21.54 万元；免租期为	2017.7.1-2020.7.30	天风证券杭州西溪首座证券营业部办公	《浙江省商品房买卖合同》	买受人：凌策、鲍昊喆； 用途：办公



	更名为“天风证券杭州西溪首座证券营业部”)				2017年7月1日至2017年7月30日				
49	天风证券宁乡经开区营业部（现更名为“天风证券宁乡新康路证券营业部”）	黄海南	宁乡县玉潭街道通益社区春城北路2栋108号	131.87	年租金7.50万元，第三年起每年递增8%	2017.5.31-2022.5.30	天风证券宁乡新康路证券营业部办公	《房屋所有权证》	权利人：黄海南；用途：商业
50	天风证券佳园路营业部	武汉东湖新技术开发区发展总公司	武汉东湖新技术开发区关东科技工业园华光大道18号高科大厦1218室	633.09	年租金为37.99万元，自第二年起每年递增5%	2015.9.22-2018.9.21	天风证券武汉佳园路证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：武汉东湖新技术开发区发展总公司；用途：办公
51	天风证券	北京墨臣工程咨询有限公司	北京市西城区佟麟阁路85号	1,916.00	年租金为475.50万元，每三年递增5%，租期内前2个月免租	2016.1.1-2021.5.31	天风证券北京分公司办公	《产权证书》、《转租的回函》	产权人：北京市电视技术研究所； 转租人：北京墨臣工程咨询有限公司 用途：工交
52	天风证券	湖北保利大酒店有限公司	武汉市洪山区保利酒店地下一层、阁楼二层、三楼宴会厨房	545.00	年租金为40.00万元，每年递增5%	2015.10.1-2020.9.30	天风证券食堂	《房屋所有权证》	产权人：湖北保利大酒店有限公司；用途：商业服务
53	天风期货	湖北省鄂旅投置业有限公司（现更名为：湖北省鄂旅投置业集团有限公司）	武汉市武昌区中北路86号/E幢31层01、02、03、04、05、06、07、08、09、10号	1,719.24	年租金为185.68万元	2015.12.15-2020.12.14	天风期货武汉营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：湖北省鄂旅投置业集团有限公司；用途：办公
54	天风证券北京莲花桥证券营	王永宏	北京市海淀区莲花池东路39号6层602	155.33	年租金为29.88万元，2016年9月7日至2016年9月28日为免租期	2016.9.7-2018.9.6	天风证券北京莲花桥证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：王永宏；用途：综合

	业部								
55	天风证券	北京市电视技术研究所	北京市西城区佟麟阁路85号院内第16、18、19、24、27、28幢(房屋1);第20、21、22、25、26、23幢(房屋2)	3058.80	年租金为720.40万元,每四年递增5%	2016.10.25-2026.10.24	天风证券北京证券承销分公司办公	《产权证书》	产权人:北京市电视技术研究所; 用途:工交
56	天风期货	上海三丰置业有限公司	虹口区黄浦路99号上海滩国际大厦504/06/08室	575.01	年租金为126.56万元,免租期为2016年11月1日至2016年11月30日	2016.11.1-2018.10.31	天风期货办公	《上海市房地产权证》	产权人:上海三丰置业有限公司; 用途:综合
57	天风证券广州华夏路证券营业部	张嫦嫦	天河区华夏路30号2707房	125.20	前两年年租金为22.54万元、第三年年租金为23.66万元	2016.9.21-2019.9.20	天风证券广州华夏路证券营业部办公	《不动产权证》	产权人:张嫦嫦; 用途:办公
58	天风证券深圳分公司	吴林佺	深圳市福田区福中三路诺德金融中心主楼29A、F单元	491.86	年租金为174.71万元,2018年9月1日起递增5%	2017.9.1-2020.2.29	天风证券深圳分公司、深圳福中三路证券营业部办公	《不动产权证书》	产权人:吴林佺; 用途:办公
59	天风证券南京建邺路证券营业部(现更名为:天风证券南京庐山路证券营业部)	南京维安卫生服务有限公司	南京市建邺区庐山路168号之南京新地中心二期写字楼17楼1707号、1708号、1709号房	716.80	年租金为112.50万元	2016.7.16-2019.7.15	天风证券南京庐山路证券营业部办公、江苏分公司办公	《商品房预售合同》	预购人:南京维安卫生服务有限公司; 用途:办公
60	天风证券	苏州工业园区万润投资发展有限公司	苏州工业园区苏州大道西9号苏州国际财富广场1幢18层06单元	315.48	年租金为40.89万元,免租期2016年12月16日至2017年1月15日	2016.12.16-2019.12.15	天风证券北京证券承销分公司办公	《不动产权证书》	产权人:苏州工业园区万润投资发展有限公司; 用途:办公
61	天风证券	鲁宗岳、何苗苗	大连经济技术开发区正恒园1-19号1-2层	282.75	年租金为25.30万元	2016.8.10-2019.8.9	天风证券大连黄海西路证券营业部办公	《产权证书》	产权人:鲁宗岳、何苗苗; 用途:公建
62	天风证券	赵玲钰	沙河口区星海广场A区15号35层2号	424.84	年租金为70.00万元	2016.9.22-2022.9.21	天风证券大连分公司办公	《大连市房地产权证》	产权人:赵玲钰; 用途:住宅

63	天风天睿	湖北保利置业有限公司	武汉保利广场保利大厦 46 层（电梯楼层）	1909.88	第一年年租金为 267.46 万元，第二年至第三年年租金为 320.86 万元	2016.11.1-2019.10.31	天风天睿办公	《武汉市商品房权属证明书》	开发经营人：湖北保利置业有限公司；用途：办公
64	天风证券钟祥承天大道证券营业部	邓菲菲	湖北省钟祥市承天大道东 5 号	140.00	年租金为 4.50 万元	2016.9.1-2021.8.31	天风证券钟祥承天大道证券营业部办公	《产权证书》	产权人：邓菲菲；用途：经营用房
65	天风证券钟祥承天大道证券营业部	汤德兰	湖北省钟祥市承天大道东 5 号	140.00	年租金为 4.50 万元	2016.9.1-2021.8.31	天风证券钟祥承天大道证券营业部办公	《产权证书》	产权人：汤德兰；用途：经营用房
66	天风证券	武汉汉口北商贸有限公司	武汉市黄陂区盘龙城汉口北大道 88 号、滠口街桃园村汉口北工业园、巨龙大道特一号第一企业社区第 J3 区 1 楼 1726、1727 号房屋	263.24	第一年年租金为 12.00 万元；第二年年租金为 19.00 万元；第三年年租金为 24.00 万元	2016.9.1-2019.8.31	天风证券武汉汉口北证券营业部办公	《不动产权产证书》	产权人：武汉汉口北商贸市场投资有限公司；用途：工业、交通、仓储
67	天风证券	湖北汉海地产有限公司	湖北省汉川市汉海国际广场项目三层 3038 号物业	287.60	年租金为 12.08 万元，第三年年租金为 12.68 万元，免租期为三个月	2016.12.1-2019.11.30	天风证券汉川西正街证券营业部办公	《商品房预售许可证》	开发商：湖北汉海地产有限公司；用途：住宅、非住宅
68	天风证券	湖北寿康永乐商贸集团有限公司	房县城关人和路恒通新天地寿康永乐人和路中心店	154.80	第一年年租金为 6.03 万元；第二年年租金为 7.24 万元；第三年年租金为 7.60 万元，免租期为 2016 年 8 月 1 日至 2016 年 9 月 15 日	2016.8.1-2019.7.31	天风证券房县人和路证券营业部办公	《房屋租赁合同》、《商品房预售许可证书》、《建筑工程施工许可证》、《建设工程规划许可证》、《土地使用权证》、《授权书》	开发商：房县恒通房地产开发有限公司；授权出租人：湖北寿康永乐商贸集团有限公司；用途：住宅、商铺
69	天风证券十堰江苏路证券营业部	杨元虎、李阿山	茅箭区五堰街办市府路 10 号 2 栋 2-2 房屋	161.73	年租金 18.00 万元，每年递增 6%	2017.10.18-2021.10.17	天风证券十堰江苏路证券营业部办公	《十堰市商品房买卖合同》	买受人：杨元虎、李阿山；用途：商业用房
70	天风证券	姜海平、何燕	眉山市东坡区湖滨路东坡湖广场 3 栋 3 层 1-2 号	372.20	年租金为 6.70 万元，自第三年起年租金为 8.04 万元，免租期为 2016 年 12 月 15 日起至 2017 年 6 月 14 日止	2016.12.15-2022.6.14	天风证券眉山湖滨路证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：姜海平、何燕；用途：多功能

71	天风证券北京证券承销分公司	杨莱博、李莉	湖南省长沙市芙蓉区车站北路289号梦泽园北栋2710室	228.70	年租金为26.40万元	2017.9.1-2018.8.31	天风证券北京证券承销分公司办公	《产权证书》	产权人：杨莱博；用途：住宅
72	天风证券	徐爱珍、胡凤兰、杨晓霞、杨晓晖	南昌市红谷滩绿地中央广场C3商铺401室	625.38	年租金为78.80万元，第三年起每年递增5%	2016.12.10-2021.12.9	天风证券南昌绿地中心证券营业部、江西分公司办公	《商品房买卖合同》	买受人：徐爱珍、胡凤兰、杨晓霞、杨晓晖；用途：商业用房
73	天风证券临沂广州路证券营业部	齐海燕	临沂市兰山区北城新区广州路与孝河路交汇处的鲁商中心A5号楼501号房	497.27	年租金为21.24万元，每年递增10%	2016.8.1-2021.7.31	天风证券临沂广州路证券营业部办公	《商品房预售合同》	买受人：齐海燕；用途：办公用房
74	天风证券潍坊四平路证券营业部	潍坊创新创业企业管理咨询服务有限责任公司	山东省潍坊市奎文区民生东街1070号山东智慧金融产业园三楼B座北侧	344.00	年租金为22.29万元，2020年9月28日至2021年4月27日租金为13.00万元	2017.9.28-2021.4.27	天风证券潍坊四平路证券营业部办公	《商品房预售许可证》、《房屋租赁合同》、《办公场所使用证明》	开发商：潍坊恒易置业有限公司；用途：商业用房、办公用房
75	天风证券烟台长江路证券营业部	烟台凯悦置业有限公司	开发区长江路89号海纳科技金融商业广场4号楼(金融商业中心)502、503室	274.85	年租金为20.06万元	2016.7.11-2018.7.10	天风证券烟台长江路证券营业部办公	《建筑工程施工许可证》、《建筑工程规划许可证》、《土地使用权证》、《委托函》	开发商：烟台鸿基新能源科技有限公司；授权出租人：烟台凯悦置业有限公司；用途：-
76	天风证券	山东振邦保安服务有限责任公司(原名称：济南市振邦保安服务有限责任公司、济南市振邦保安服务总公司)	济南市历城区花园路振邦大厦10楼	782.99	年租金为60.02万元	2016.3.1-2019.2.28	天风证券济南花园路证券营业部、山东分公司办公	《产权证书》	产权人：济南市振邦保安服务总公司；用途：办公
77	天风证券	黄惠兰	青秀区东葛路118号南宁青秀万达广场西2栋4608、4609	132.92	年租金为10.14万元，第二年递增5%，第三年递增8%	2016.8.10-2021.8.9	天风证券南宁东葛路证券营业部办公	《产权证书》	产权人：黄惠兰；用途：办公用房
78	天风证券	胡坚贞	青秀区东葛路118号南宁青秀万达广场	132.91	年租金为10.14万元，第二年递增5%，第三年递	2016.8.10-2021.8.9	天风证券南宁东葛路证券营	《产权证书》	产权人：胡坚贞；用途：办公用房

			场西2栋4606、4607		增8%		业部办公		
79	天风证券安岳普州大道证券营业部	冯靖珈	华府国际1号楼1层1-1-3号	244.62	年租金为10.79万元，每年递增5%	2017.7.1-2021.6.30	天风证券安岳普州大道证券营业部办公	《商品房买卖合同》	买受人：冯靖珈；用途：商业服务
80	天风证券	深圳中星华电子有限公司	深圳市宝安区68区留仙大道2号汇聚(宝安)创新园509室	217.47	年租金为22.18万元，每年递增5%	2016.8.1-2019.7.31	天风证券深圳宝安证券营业部办公	《产权证书》	产权人：深圳中星华电子有限公司；用途：厂房
81	天风证券	王媛媛	襄阳市人民公园园区中心位置的盈曦楼	415.00	年租金为15.00万元，三年后递增不超过10%，免租期为2016年11月10日至2017年3月9日	2017.3.10-2023.3.9	天风证券襄阳分公司办公	-	-
82	天风证券	长沙兴旺房地产开发有限公司	兴旺双铁城815、817、818、819号房	448.84	年租金为36.75万元，每三年递增8%，免租期为2016年11月1日至2016年12月31日	2016.11.1-2026.12.31	天风证券长沙劳动东路营业部办公	《商品房预售许可证》	售房单位：长沙兴旺房地产开发有限公司；用途：办公、商业
83	天风证券	深圳船舶工业贸易公司	深圳市福田区深南中路华能大厦房屋编码为1808-1810，1812-1814的房屋	593.79	年租金为49.88万元，第三年、第四年年租金为53.44万元，第五年年租金为57.00万元	2017.3.25-2022.3.24	天风证券深圳深南中路证券营业部办公	《产权证书》	产权人：深圳船舶工业贸易公司；用途：办公
84	天风证券	广东同吉投资有限公司	广州市天河区黄埔大道西888号国防大厦主楼二层自编A区、东裙楼二层自编B区	236.75	年租金为51.14万元，第三年起每年递增8%，2017年2月1日至2017年5月31日租金减半	2017.2.1-2022.1.31	天风证券广州黄埔大道西证券营业部办公	-	-
85	天风证券	苏州现代传媒广场投资管理有限公司	苏州大道东265号27楼D室	295.00	年租金为38.94万元，免租期为2017年4月16日至2017年5月15日	2017.4.16-2020.5.15	天风证券苏州工业园区苏州大道证券营业部办公	《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》、《建设用地规划许可证》、《国有土地使用证》、《情况说明》	产权人：苏州市广播电视总台；授权出租人：苏州现代传媒广场投资管理有限公司；用途：-
86	天风证券	武汉富信天地商业发展有限公司	武汉市江岸区中山大道1627号企业天地3号的10楼中的1、2单元	326.43	2017年6月1日至2017年7月31日，月租金为1.72万元；2017年8月1日至2020年5月31日，	2017.6.1-2020.5.31	天风证券武汉天地证券营业部办公	《武汉市商品房买卖合同》	买受人：武汉富信天地商业发展有限公司；用途：办公

					月租金为 3.34 万元				
87	天风证券	黄斌	黄石港区红旗桥华新路 10 号 10-17 室	260.00	第一年年租金为 11.70 万元，第二年起年租金为 14.04 万元	2017.3.1-2021.12.31	天风证券黄石湖滨大道证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：黄斌 用途：商业
88	天风证券京山轻机大道证券营业部	屈国才	京山公路养路费征稽所房 2 幢 401 物业	118.37	年租金为 2.00 万元	2017.5.25-2020.5.24	天风证券京山轻机大道证券营业部员工宿舍	《产权证书》	产权人：屈国才 用途：住宅
89	天风证券	谢皓	中洋花园 B5 幢一层	150.36	年租金为 12.00 万元，免租期为 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 2 月 1 日	2017.1.1-2019.12.31	天风证券苍溪证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：谢皓 用途：商业用房
90	天风证券安徽分公司	安徽基石置业有限公司	新际商务中心 D 栋 1808、1809、1810 号房屋	463.07	年租金为 47.23 万元，免租期为 2016 年 12 月 16 日至 2017 年 6 月 30 日	2017.7.1-2019.9.30	天风证券安徽分公司办公	《不动产权证书》、《承诺书》	产权人：颜辉、梁永峰、刘晔等； 托管人：安徽基石置业有限公司； 用途：办公用房
91	天风证券合肥阜南路证券营业部	董旭华、胡志国	华邦世贸中心 2503、2505 物业	253.42	年租金为 20.07 万元，第三年递增 7%，免租期为 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 2 月 28 日	2017.1.1-2020.2.29	天风证券合肥潜山路证券营业部办公	《不动产权证书》	产权人：董旭华、胡志国； 用途：办公用房
92	天风证券	合肥高新股份有限公司	合肥创新产业园二期 F5 楼 6 层 608-610 室	445.65	年租金为 13.37 万元，筹备期为 2017 年 6 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	2017.6.1-2019.12.31	天风证券合肥创新大道证券营业部办公	《产权证书》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》、《建设用地规划许可证》	产权人/建设单位：合肥高新股份有限公司； 用途：-
93	天风证券	绍兴明星皮塑有限公司	嘉丰大厦第八层物业	400.00	年租金为 8.00 万元，每年上涨一万元，免租期为 2016 年 12 月 15 日至 2017 年 3 月 15 日	2017.3.15-2020.3.15	天风证券绍兴杨绍线证券营业部办公	《场地证明》	产权人：绍兴明星皮塑有限公司； 用途：办公用房/经营用房
94	天风证券	朱少环、薛向跃	瓯江路锦玉园 2、3 幢 111 室	280.96	年租金为 32.03 万元，第三年年租金为 33.63 万元，第四年年租金为 35.31 万元，第五年年租金为 37.08 万元，免租期为 2017 年 5 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	2017.7.1-2022.6.30	天风证券温州瓯江路证券营业部（筹）办公	《产权证明》、《个人授权委托书》	产权人：朱少环、薛向跃； 用途：商业

95	天风证券	宁波市坤元投资开发有限公司月湖分公司	宁波市海曙区坳花巷9号(新建D2)	538.14	年租金为60.00万元	2017.5.15-2022.8.14	天风证券宁波分公司办公	《国有土地使用证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可审核意见书》、《证明》	产权人/建设单位:宁波市坤元投资开发有限公司; 被授权人:宁波市坤元投资开发有限公司月湖分公司 用途:-
96	天风证券	寿珊珊	金城路546号1楼	295.00	年租金为49.56万元,每年递增5%	2017.1.20-2020.1.20	天风证券杭州金城路证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人:寿珊珊; 用途:商业营业
97	天风证券 长春工农大路证券营业部	长春市国有资本投资运营(集团)有限公司资产管理分公司(原名称“长春市国有资本投资经营有限公司资产管理分公司”)	朝阳区工农大路3488号	240.56	年租金为22.66万元	2018.1.1-2018.12.31	天风证券长春工农大路证券营业部办公	《房屋所有权证》、《授权委托书》	产权人:长春市国有资本投资经营有限公司; 授权人:长春市国有资本投资经营有限公司资产管理分公司; 用途:商业服务用房
98	天风证券	段新喜	菏泽市人民路西侧、长江路北侧物业	390.17	年租金为25.00万元,免租期为2017年2月13日至2017年4月12日,每年递增5%	2017.2.13-2020.4.12	天风证券菏泽长江路证券营业部办公	《商品房买卖合同》	买受人:段新喜; 用途:商业
99	天风证券	山东盈成置业有限公司	济宁市任城区洸河路与共青团路交汇处东北角健身广场东片区物业	532.98	年租金为30.00万元,免租期为2017年3月1日至2017年4月1日	2017.3.1-2022.2.28	天风证券济宁洸河路证券营业部办公	《产权证书》	产权人:山东盈成置业有限公司; 用途:商业服务
100	天风证券	河南中孚实业股份有限公司	郑东新区商务外环路28号23楼房间为07、11、12号物业	312.46	年租金为23.73万元,每年递增7%	2017.4.1-2020.3.31	天风证券郑州商务外环路证券营业部办公	《产权证书》	产权人:河南中孚实业股份有限公司; 用途:办公
101	天风证券	郑紫臻	泉州市丰泽区泉秀路东段巴厘印象(1号楼101)物业	188.00	年租金为11.05万元,免租期为2017年4月15日至2017年6月14日	2017.4.15-2020.4.14	天风证券泉州泉秀路证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人:郑紫臻; 用途:商场

102	天风证券	广西卓越资产管理 有限公司	广西壮族自治区南 宁市金湖路 63 号金 源.现代城(商场) 第二层 F211A、 F212、F212A、F213、 F213A、F215 号商 铺	384.76	第一年年租金为 32.32 万元,第二年年租金为 33.94 万元,第三年年租 金为 35.64 万元,第四年 年租金为 37.40 万元,免 租期为 2016 年 6 月 24 日至 2016 年 8 月 23 日	2016.6.24-20 20.4.30	天风证券广西 分公司办公	《房屋所有权 证》、《租赁协议》、 《补充协议》	产权人:广西金源置业 集团有限公司; 转租人:广西卓越资产 管理有限公司; 用途:商铺
103	天风证券	广西卓越 资产管理 有限公司	广西壮族自治区南 宁市金湖路 63 号金 源.现代城(商场) 第二层 F211B 商铺	46.00	第一年年租金为 3.86 万 元,第二年年租金为 4.06 万元,第三年年租金为 4.26 万元,第四年年租 金为 4.47 万元,免租期 为 2016 年 8 月 2 日至 2016 年 10 月 1 日	2016.8.2-202 0.4.30	天风证券广西 分公司办公	《房屋所有权 证》、《租赁协议》、 《补充协议》	产权人:广西金源置业 集团有限公司; 转租人:广西卓越资产 管理有限公司; 用途:商铺
104	天风证券	四川佳鑫 房地产开 发有限公 司	峨眉山市滨湖西路 158号2-2#	338.41	年租金为 9.88 万元,第 四年起每年递增 5%,免 租期为 2016 年 8 月 15 日至 2017 年 2 月 14 日	2017.2.15-20 21.8.14	天风证券峨眉 山滨湖西路证 券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人:四川佳鑫房地 产开发有限公司; 用途:商业服务、车库、 物管用房
105	天风证券	上海东上 海联合置 业有限公 司	上海市浦东新区芳 甸路1088号紫竹国 际大厦12层(实际楼 层11层)03-06单元	959.32	年租金为 210.09 万元	2017.3.15-20 19.3.14	天风证券上海 芳甸路证券营 业部办公	《房地产权证》	产权人:上海东上海联 合置业有限公司; 用途:-
106	天风证券 广州华夏 路证券营 业部	刘伟良	天河区华夏路30号 2706房	125.20	第一年年租金为 22.08 万元,第二年年租金 23.19 万元,第三年年租 金为 24.35 万元	2017.6.1-201 9.9.20	天风证券广州 华夏路证券营 业部办公	《房地产权证》	产权人:刘伟良; 用途:办公
107	天风证券 大连中山 路证券营 业部	王启章	大连市沙河口区572 号星海旺座1608室	92.73	年租金 7.20 万元	2018.1.1-201 8.12.31	天风证券大连 中山路证券营 业部员工宿 舍、食堂	《大连市房地 产权证》	产权人:王启章; 用途:住宅
108	天风证券	湖北保利 大酒店有 限公司	武汉市武昌区民主 路788号酒店0188写 字间	46.18	年租金为 7.68 万元	2017.5.1-201 8.4.30	天风证券司机 班办公	《房屋所有权证》	产权人:湖北保利大酒 店有限公司; 用途:商业服务
109	天风证券 谷城振兴 街营业部 (现更名 为“天风	舒海骏	谷城县西关街影院 巷8号	189.00	年租金为 11.40 万元,免 租期为 2017 年 9 月 1 日 至 2017 年 11 月 30 日	2017.9.1-202 0.11.30	天风证券谷城 影院巷证券营 业部办公	《房屋所有权证》	产权人:舒海骏; 用途:商业



	证券谷城影院巷证券营业部”)								
110	天风证券什邡荃峰北路证券营业部	曾德富	强华商业街1号楼二层全部办公区域	-	年租金为 8.00 万元，次年可友好协商调整，调整比例不超过 5%，若无调整，则执行到期满	2017.5.1-2020.4.30	天风证券什邡荃峰北路证券营业部办公	《产权证书》	产权人：曾德富 用途：综合
111	天风证券什邡荃峰北路证券营业部	李泽清	强华商业街1号楼三层全部办公区域	-	年租金为 8.00 万元，次年可友好协商调整，调整比例不超过 5%，若无调整，则执行到期满	2017.5.1-2020.4.30	天风证券什邡荃峰北路证券营业部办公	《产权证书》	产权人：李泽清 用途：综合
112	天风证券四川分公司	安邦保险集团股份有限公司	四川省成都市高新区天府大道北段966号天府国际金融中心2栋2层20211.20213房屋	199.50	年租金为 23.94 万元	2017.4.20-2018.6.7	天风证券四川分公司办公	《房屋所有权证》	产权人：安邦保险集团股份有限公司； 用途：办公
113	天风证券	王爱莲	湖南省长沙市韶山中路419号顺天国际金融中心1429号	111.71	年租金为 14.88 万元，第二年起每年递增 5%	2017.2.1-2019.6.3	天风证券长沙韶山中路证券营业部办公	《产权证书》	产权人：王爱莲 用途：办公
114	天风证券	王海燕	湖南省长沙市韶山中路419号顺天国际金融中心1428号	133.52	年租金为 17.79 万元，第二年起每年递增 5%	2017.2.1-2019.6.3	天风证券长沙韶山中路证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：王海燕 用途：办公
115	天风证券	湖北保利置业有限公司	武汉保利广场 48 层 4801-A、C、D、E 号房	1,348.38	月租金为 18.88 万元	2017.9.4-2020.5.3	天风证券办公	《武汉市商品房权属证明书》	产权人：湖北保利置业有限公司； 用途：办公
116	天风期货海口营业部	陈朝玲	海口市国贸大道北京大厦内房号9C	220.74	年租金为 16.80 万元	2018.1.1-2018.12.31	天风期货海口营业部办公	《产权证书》	产权人：陈朝玲； 用途：办公
117	天风期货北京营业部	郝林科	北京市东城区南竹竿胡同1号9层1010室	176.47	年租金为 48.31 万元	2017.5.25-2019.5.24	天风期货北京营业部办公	《不动产权证书》	产权人：郝林科 用途：办公
118	天风证券	深圳平安金融中心建设发展有限公司	深圳市福田区福华四路16号平安金融中心71楼03-05单元	1,639.86	年租金为 836.33 万元，2017 年 4 月 1 日至 2017 年 8 月 31 日租金共计为 69.69 万元	2017.4.1-2020.3.31	天风证券深圳滨河路证券营业部办公	《产权证书》、《建筑工程施工许可证》、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可	产权人/建设单位：深圳平安金融中心建设发展有限公司 用途：商业、办公、酒店

									证》、《关于申请变更平安金融中心<建设工程规划许可证>相关内容的复函》	
119	天风证券乌鲁木齐卫星路证券营业部	乌鲁木齐经济技术开发区(乌鲁木齐市屯河区)招商服务中心	乌鲁木齐经济技术开发区卫星路473号卫星大厦401室-405室	330.00	全额补贴	2017.5.26-2019.5.25	天风证券乌鲁木齐卫星路证券营业部办公	《房屋所有权证》、《房屋租赁合同》	产权人/出租人: 乌鲁木齐经济技术开发区建设投资开发有限公司 转租人: 乌鲁木齐经济技术开发区(乌鲁木齐市屯河区)招商服务中心; 用途: 非住宅	
120	天风证券	杭州坤和中心经营管理有限公司	坤和中心的主楼地上20层07室	146.51	年租金为 39.68 万元, 装修期为 2016 年 12 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日, 免租期为 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 1 月 31 日	2016.12.1-2019.11.30	天风证券杭州环城北路证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人: 杭州坤和中心经营管理有限公司; 用途: 非住宅	
121	天风国际证券	E Fund International Holdings Limited	香港中环干诺道中41号盈置大厦11楼1109-13室	约1,030平方英尺	月租金港币 8.55 万元, 月服务费港币 2.99 万元	2017.8.1-2018.4.28	天风国际集团办公	-	-	
122	天风证券浙江分公司	浙江华峰科技开发有限公司	杭州市西湖区教工路88号的立元大厦 楼层: 12层 1202/1204/1206/1208室	622.20	年租金为 61.32 万元	2017.7.1-2019.6.30	天风证券浙江分公司办公	《房屋所有权证》	产权人: 浙江华峰科技开发有限公司; 用途: 非住宅	
123	天风证券北京佟麟阁路证券营业部(现已更名为: 天风证券北京菜市口大街证券营业部)	周琪	西城区菜市口大街6号院1号楼1层103	120.67	年租金为 30 万元; 免租期为 2016 年 10 月 1 日至 2016 年 11 月 15 日	2016.10.1-2021.11.14	天风证券北京菜市口大街证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人: 周琪 用途: 底商	

124	天风证券北京佟麟阁路证券营业部（现已更名为：天风证券北京菜市口大街证券营业部）	周琪	西城区菜市口大街6号院1号楼负1层-103	93.26	年租金为20万元；免租期为2016年10月1日至2016年11月15日	2016.10.1-2021.11.14	天风证券北京菜市口大街证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：周琪 用途：库房
125	天风证券	福州市摩天之星企业孵化器管理有限公司	“宇洋中央金座”写字楼43层03单位	230.00	年租金为30.36万元；免租期为2016年12月26日至2017年2月13日	2016.12.26-2021.12.25	天风证券福州曙光路证券营业部办公	《国有土地使用证》、《建设工程规划许可证》、《建设用地规划许可证》、《建设用地批准书》、《建筑工程施工许可证》、《写字楼租赁合同》	产权人/开发商/出租人：福建宇洋集团有限公司（曾用名为“福建宇洋房地产开发有限公司”）； 转租人：福州市摩天之星企业孵化器管理有限公司； 用途：-
126	天风证券	刘方	深圳市福田区卓越梅林中心广场（南区）A座A单元17层1710号	156.39	年租金为35.66万元，每年递增5%	2017.3.1-2020.2.29	天风证券深圳卓越城证券营业部办公	《不动产权证书》	产权人：刘方； 用途：办公
127	天风证券	夏根兴	江阴市环城南路23-27号（1-2层）物业	300.00	年租金为25.88万元；免租期为2017年3月5日至2017年4月5日	2017.3.5-2021.4.4	天风证券江阴环南路证券营业部办公	《房屋所有权证》	产权人：夏根兴 用途：非住宅
128	天风证券	张明哲	南岗区长江路209号中浩华尔街A栋24层2号物业	100.14	年租金为12.30万元，第三年可调价，调价不得超出上年度租金总额的10%；免租期为2017年11月13日至2017年11月22日	2017.11.23-2020.11.22	天风证券哈尔滨证券营业部（筹）办公	《产权证书》、《委托书》	产权人：张明哲； 用途：办公
129	天风证券	于瀚喆	南岗区长江路209号中浩华尔街A栋24层3号物业	176.48	年租金为21.65万元，第三年可调价，调价不得超出上年度租金总额的10%；免租期为2017年11月13日至2017年11月22日	2017.11.23-2020.11.22	天风证券哈尔滨证券营业部（筹）办公	《产权证书》、《委托书》	产权人：于瀚喆； 用途：办公

130	天风证券	湖北保利置业有限公司	18（电梯楼层）1802-B	676.00	2017年12月8日至2018年12月7日，月租金为8.37万元，2018年12月8日至2020年12月7日，月租金为9.13万元	2017.12.8-2020.12.7	天风证券科技金融部办公	《武汉市商品房权属证明书》	产权人：湖北保利置业有限公司；用途：办公
131	天风证券	牟顺	沛县汤沐路北、红光路东（剑桥府邸）物业	308.76	年租金为16.57万元	2017.9.7-2020.9.6	天风证券江苏沛县证券营业部（筹）办公	《商品房买卖合同》	买受人：牟顺；用途：商服
132	天风证券	陆长生	苏州市工业园区月亮湾27幢503室	99.00	月租金为0.50万元	2017.11.1-2018.10.31	天风证券投资银行总部员工宿舍	《产权证书》	权利人：陆长生；用途：住宅
133	天风证券	杨庆国	深圳市福田区彩田路与笋岗西路东北侧深业上城（北区）西座A单元2008房屋	361.39	月租金为4.70万元	2017.7.20-2020.7.19	天风证券投资银行总部、深圳业务部办公	《不动产权证书》	产权人：杨庆国；用途：商务公寓
134	天风证券	刘静静、刘姣姣	北京路东苑小区1幢1层104室	175.64	年租金为23.52万元；免租期为2017年1月5日至2017年1月25日	2017.1.26-2020.1.26	天风证券孝感北京路证券营业部办公	《产权证书》	产权人：刘静静、刘姣姣；用途：办公
135	天风证券	佛山市顺德区丰明投资有限公司	佛山市顺德区北滘镇君兰社区居民委员会怡欣路7号丰明商务中心9楼01号之二物业	165.81	月租金为1.41万元，自第四年起递增10%	2017.9.1-2022.8.31	天风证券营销管理部、资本融资四部办公	《建设工程规划许可证》、《建设用地规划许可证》、《建筑工程施工许可证》、《产权证书》	开发商：佛山市顺德区丰明投资有限公司；用途：-
136	天风证券	深圳同方股份有限公司	深圳市南山区高新科技园北区朗山路11号同方信息港物业C栋7楼B单元	627.29	2016年7月13日至2018年7月12日，月租金为2.51万元；2018年7月13日至2020年7月12日，月租金另行协商	2016.7.13-2020.7.12	天风证券深圳信息技术部、结算存管部办公	《产权证书》	产权人：深圳同方股份有限公司；用途：高新技术工业
137	天风证券谷城影院巷证券营业部	马红艳	谷城县城关镇粉阳路50号	-	年租金为1.64万元	2017.11.2-2018.11.1	天风证券谷城影院巷证券营业部员工住宿	《产权证书》	产权人：马红艳；用途：住宅
138	天风证券	蒋毅杰	武昌区中南路街中南路80号中南大厦3单元17层1-25室	910.00	年租金为49.14万元，免租期为2016年9月26日至2016年11月25日	2016.9.26-2021.9.25	天风证券信息技术中心办公	《房屋所有权证》、《授权委托书》	产权人：蒋毅杰；用途：办公

139	天风证券	武汉都市世联资产管理有限公司	武汉市青山区和平大道1276号锐创中心项目5层物业	268.17	第一年年租金为7.24万元、第二年起年租金为9.66万元	2017.8.1-2020.7.31	天风证券武汉和平大道证券营业部办公	《产权证书》、《确认函》、青山区住房保障和房屋管理局出具的《情况说明》	开发商：武汉市都市产业投资发展有限责任公司； 用途：-
140	深圳天风天成资产管理有限公司	上海浦东土控资产管理有限公司	上海市兰花路333号第9（实际楼层第8层）904室	277.57	月租金为6.08万元	2017.10.1-2019.4.30	深圳天风天成资产管理有限公司办公	《上海市房地产权证》、《授权委托书》	产权人：上海浦东土地控股（集团）有限公司； 用途：商业
141	天风证券	卢龙海	市府大道东1号	516.70	年租金为43.00万元，每两年递增10%	2017.9.8-2022.9.7	天风证券台州证券营业部（筹）办公	《产权证书》、《证明》、《房屋租赁合同》、《授权书》	产权人：椒江区海门街道赞扬村民委员会； 用途：商业
142	天风证券	泉州南祥置业有限公司	泉州市丰泽区丰泽街666号南益广场写字楼第13层1单元	240.00	月租金为1.68万元，每年递增2.5%；免租期为2017年11月1日至2017年12月31日	2018.1.1-2022.12.31	天风证券泉州证券营业部（筹）办公	-	-
143	天风证券	创秩韵信企业发展（上海）有限公司	上海市南京西路389号明天广场4楼405C单元	332.00	月租金为70,688.33元，第三年递增6%	2018.1.1-2020.12.31	天风证券上海南京西路证券营业部（筹）办公	-	-
144	天风证券	佛山市顺德区丰明投资有限公司	佛山市顺德区北滘镇君兰社区居民委员会怡欣路7号丰明中心1楼01号	297.15	月租金为40,115.25元，第四年起递增15%，免租期为2018年2月1日至2018年2月28日	2018.2.1-2023.1.31	天风证券广东顺德证券营业部（筹）办公	《产权证书》、《建设工程规划许可证》、《建设用地规划许可证》、《建筑工程施工许可证》	开发商：佛山市顺德区丰明投资有限公司； 用途：-
145	天风证券上海证券自营分公司	何小莺	上海市浦东新区迎春路736弄1号2802室	115.38	月租金为14,500元	2018.3.15-2019.3.14	天风证券上海证券自营分公司员工宿舍	《上海市房地产权证》、《授权委托书》	产权人：何小莺； 用途：居住
146	天风证券襄阳人民广场证券营业部（现更名为“天风证券襄阳长虹南路”	襄阳嘉恒房地产开发有限公司	襄阳市襄城区长虹南路武商襄城购物广场南写字楼12层部分商业用房	200.00	年租金为67,200元	2018.3.1-2023.2.28	天风证券襄阳长虹南路证券营业部办公	《产权证明》	产权人：襄阳嘉恒房地产开发有限公司； 用途：非住宅

	证券营业部”)								
147	天风证券	九江帅坤置业有限公司	柴桑国际中心1栋607室	145.28	月租金为6,799元, 免租期为2018年1月26日至2018年2月25日	2018.1.26-2021.1.25	天风证券九江证券营业部(筹)办公	《商品房预售许可证》	开发商: 九江帅坤置业有限公司; 用途: 商业服务、办公
148	天风期货	杭州盛元房地产开发有限公司	杭州市萧山区北干街道金城路358号蓝爵国际中心5幢3703西北侧的房屋	287.28	年租金为249,909.66元, 第二年年租金为272,628.72元, 第三年起每年递增8%, 免租期为2018年3月1日至2018年3月31日	2018.3.1-2023.2.28	天风期货浙江分公司办公	《不动产权证书》	产权人: 杭州盛元房地产开发有限公司; 用途: 经营
149	天风证券上海证券自营分公司	单霞	上海市浦东新区樱花路802弄13号601室	98.89	月租金为12,500元	2018.3.1-2019.2.28	天风证券上海证券自营分公司员工宿舍	《产权证书》	产权人: 单霞、夏铭; 用途: 居住

经核查, 上述租赁房产中:

(1) 第 30、32、36、48、59、67、68、69、72、73、74、75、79、82、85、86、92、93、95、98、118、125、131、135、139、144、147 项等共计 27 项的出租方未能提供出租房产的产权证书, 但提供了该出租房产的《商品房买卖合同》或《商品房预售许可证》、《商品房预售合同》等证明资料, 该等资料显示出租方系出租房产的开发商、买受方或预告登记权利人等身份, 能间接证明出租方享有出租房产的权利。

(2) 第 37、81、84、121、142、143 项的出租方未能提供租赁房产合法有效的权属证明。根据发行人的说明, 2018 年一季度该等租赁房产对应的营业部或下属机构的合计营业收入占发行人营业收入总额(合并财务报表口径)的比例为 0.53%, 合计净利润为-253.32 万元。

(3) 第 10、31、32、45、62、71 项房产的产权证书上载明的房屋用途为住宅，与租赁用途不符。根据发行人的说明，2018 年一季度该等租赁房产对应的营业部或下属机构的合计营业收入占发行人营业收入总额（合并财务报表口径）的比例为 0.44%，合计净利润为-100.93 万元。

除上述情形外，发行人其他承租合同的出租方均取得该等房屋所有权证明或文件，租赁合同或协议合法、有效。

基于以下理由，上述发行人租赁未能提供合法权属证明、用途不符合产权证记载的房产情形不会对发行人的经营造成重大不利影响和风险，不构成本次发行的实质性法律障碍：

(1) 报告期内，前述房产所在的营业部合计收入占发行人总营业收入和净利润的比例较低，对发行人的经营业绩影响较小。

(2) 发行人在过往的经营过程中未发生因租赁房产被有权第三方主张权利而导致无法继续使用的情形。

(3) 商业经营性房产具有可替代性。

(4) 目前，营业部开户股民主要通过网上进行交易，现场交易较少，经营场所的变更对营业部经营影响较小。

(5) 发行人亦出具承诺，对于上述租赁瑕疵导致发行人相关营业部的营业场所不能继续使用的，发行人将立即将相关营业部搬移至权属证书齐全或合法租赁的场所继续经营业务，进一步减少经营场所变更对发行人经营的影响。

## (二) 无形资产

### 1、主要无形资产情况

本公司无形资产包括土地使用权、软件使用权等，报告期内无形资产的账面价值情况如下：

单位：万元

项目	2018.03.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
一、原价合计	72,456.96	72,082.26	68,699.24	13,137.26
其中：交易席位费	195.00	195.00	195.00	195.00
软件使用权	17,679.18	17,304.48	13,921.46	10,030.78
土地使用权	52,502.78	52,502.78	52,502.78	831.48
特许经营权	2,080.00	2,080.00	2,080.00	2,080.00

项目	2018.03.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
<b>二、累计摊销额合计</b>	<b>11,670.29</b>	<b>10,653.50</b>	<b>6,992.29</b>	<b>5,122.45</b>
其中：交易席位费	-	-	-	-
软件使用权	9,639.77	8,950.08	6,597.28	5,067.01
土地使用权	2,030.52	1,703.42	395.01	55.43
特许经营权	-	-	--	-
<b>三、无形资产减值准备累计金额合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
其中：交易席位费	-	-	-	-
软件使用权	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
特许经营权	-	-	-	-
<b>四、无形资产账面价值合计</b>	<b>60,786.67</b>	<b>61,428.76</b>	<b>61,706.95</b>	<b>8,014.81</b>

## 2、交易席位费

截至报告期末，公司交易席位费情况如下：

单位：万元

项目	类别	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
交易席位费	上交所	97.50	-	-	97.50
	深交所	97.50	-	-	97.50
	其他	-	-	-	-
	小计	<b>195.00</b>	-	-	<b>195.00</b>

## 3、软件使用权、计算机软件著作权

截至报告期末，公司软件使用权、计算机软件著作权情况如下：

单位：万元

类别	原价	累计摊销	减值准备	账面价值
软件使用权	17,679.18	9,639.77	-	8,039.41

截至报告期末，公司拥有的主要计算机软件著作权的情况如下：

软件名称	著作权人	证书号	登记号
天风证券移动理财 APP 软件[简称：天风小财迷]V1.0	天风证券	软著登字第 1257310 号	2016SR078693
天风证券股票开户软件[简称：天风股票开户]V1.0	天风证券	软著登字第 1200000 号	2016SR021383
PB 业务服务平台 V1.0	天风证券	软著登字第 1876682 号	2017SR291398



傲速交易终端系统 V1.0.0	天风证券	软著登字第 1880568 号	2017SR295284
天风证券数据平台 V1.0	天风证券	软著登字第 1878939 号	2017SR293655
天风证券信用风险管理系统 V1.0	天风证券	软著登字第 1878932 号	2017SR293648
综合行情平台[简称：行情平台]V1.0.0	天风证券	软著登字第 1888707 号	2017SR303423
天风证券文件中心系统[简称：文件中心]V1.0.0	天风证券	软著登字第 1967044 号	2017SR381760
天风证券快捷开发平台[简称：快捷平台]V1.0.0	天风证券	软著登字第 1967418 号	2017SR382134
天风证券 SOA 企业总线系统[简称：SOA 总线]V1.0.0	天风证券	软著登字第 1968456 号	2017SR383172
天风证券大数据平台[简称：大数据平台]V1.0.0	天风证券	软著登字第 1971876 号	2017SR386592
天风证券客户信息系统管理接口软件[简称：CIF]V1.0.0	天风证券	软著登字第 1972797 号	2017SR387513
天风经纪家 APP 应用软件(IOS 端)[简称：经纪家]V2.0.0	天风证券	软著登字第 2401557 号	2018SR072462
天风经纪家 APP 应用软件(Android 端)[简称：经纪家]V2.0.0	天风证券	软著登字第 2401080 号	2018SR071985
天风高财生 APP 应用软件(Android 端)[简称：高财生]V2.0.0	天风证券	软著登字第 2400730 号	2018SR071635
天风高财生 APP 应用软件(IOS 端)[简称：高财生]V2.0.0	天风证券	软著登字第 2400735 号	2018SR071640
天风证券智能开户系统[简称：OpenAccount]V2.0.0	天风证券	软著登字第 2401179 号	2018SR072084

#### 4、土地使用权情况

截至报告期末，本公司及子公司土地使用权情况如下：

序号	土地证证号	使用权人	取得方式	土地坐落	用途	使用年限	面积(平方米)
1	武新国用(2012)第085号	天风证券	出让	光谷一路以东、高新大道以南	工业用地	至2062年8月6日止	10,940.40
2	鄂(2016)武汉市市不动产权第0001116号	天睿置业	出让	武昌区中北路武重厂前F地块	商服用地	至2056年10月12日止	14,841.44

2017年2月，天睿置业将其持有的武汉市武昌区中北路武重厂前F地块的国有建设用地使用权以及前述地块上所建设的在建工程抵押给光大永明资产管理股份有限公司，为天睿置业向“光大永明-武汉天风金融总部不动产债权投资计划”

总额不超过7.50亿元融资的主债权提供担保。截至报告期末，前述担保尚未解除。

## 5、商标情况

截至报告期末，天风证券持有的商标情况如下（公司控制的企业无持有商标的情形）：

序号	商标标识	注册证号	类别	有效期	核定使用商品/服务
1		8605039	36	至2024年8月6日	基金投资；票据交换（金融）；金融服务；金融分析；有价证券的发行；证券和公债的经纪；证券交易行情；期货经纪
2		8605054	36	至2021年10月13日	同上
3		8605031	36	至2021年10月13日	同上
4		12022378	36	至2025年1月27日	保险；资本投资；金融服务；有价证券经纪；艺术品估价；不动产经纪；典当；经纪；担保；信托
5		14609779	36	至2025年7月20日	保险；金融分析；资本投资；金融服务；有价证券经纪；艺术品估价；不动产估价；经纪；担保；信托
6		14609782	36	至2025年7月20日	保险；资本投资；金融服务；金融分析；有价证券经纪；艺术品估价；不动产估价；经纪；担保；信托
7		14609783	36	至2025年7月20日	保险；资本投资；金融服务；有价证券经纪；艺术品估价；不动产估价；金融分析；经纪；担保；信托；
8		14609784	36	至2025年7月20日	保险；资本投资；金融服务；有价证券经纪；艺术品估价；不动产估价；金融分析；经纪；担保；信托
9		14609785	36	至2025年7月20日	保险；有价证券经纪；金融服务；金融分析；资本投资；艺术品估价；不动产估价；经纪；担保；信托
10		14717465	36	至2025年6月27日	基金投资；金融服务；金融管理；金融分析；金融咨询；金融信息；证券交易行情；股票经纪服务；债务咨询服务；募集慈善基金
11		16051472	36	至2026年3月6日	保险；资本投资；金融服务；有价证券经纪；艺术品估价；不动产估价；金融分析；经纪；担保；信托

序号	商标标识	注册证号	类别	有效期	核定使用商品/服务
12		16051503	36	2026年03月06日	不动产估价；金融分析；经纪；担保；信托；保险；资本投资；金融服务；有价证券经纪；艺术品估价
13		16172185	9	至2026年3月20日	计算机软件（已录制）、可下载的计算机应用软件、计算机程序（可下载软件）、数据处理设备、计算机存储装置、已录制的计算机程序（程序）、计算机、内部通讯装置、声音传送装置、电池
14		16778831	36	至2026年6月20日	保险咨询、资本投资、金融服务、有价证券经纪、通过网站提供金融信息、基金投资、艺术品估价、不动产经纪、担保、信托
15		16172318	42	2027年05月20日	计算机软件设计；把有形的数据或文件转换成电子媒体；软件运营服务（SaaS）；云计算；计算机编程；计算机软件维护；计算机软件咨询；技术研究；信息技术咨询服务；计算机程序和数据的转换（非有形转换）

## 6、域名

截至报告期末，公司及其子公司拥有的域名如下：

序号	域名	域名注册人	网站备案/许可证号
1	tfzq.com	天风证券	鄂 ICP 备 12000957 号-1
2	szftc.cn	天风天成	粤 ICP 备 15116304 号-1
3	tfqhgs.com	天风期货	辽 ICP 备 09018297 号-2
	bfqh.com		
4	jkjrj.com	天风证券	鄂 ICP 备 14014920 号-1
5	tftri.com	天风天睿	鄂 ICP 备 16019501 号-1
	tftr-investment.com		
6	95391.com	天风证券	鄂 ICP 备 12000957 号-2
7	221.4.140.224	天风证券	鄂 ICP 备 12000957 号-3
8	120.197.181.34	天风证券	鄂 ICP 备 12000957 号-4
9	thanf.com	天风期货	沪 ICP 备 17030745 号-1
10	thanfortune.com	天风期货	沪 ICP 备 17030745 号-2
11	thanfortune.cn	天风期货	沪 ICP 备 17030745 号-3

12	thanf.cn	天风期货	沪 ICP 备 17030745 号-4
13	tfisec.com	天风证券	鄂 ICP 备 12000957 号-5
14	tfzqam.com	天风证券上海证券 资产管理分公司	沪 ICP 备 18000493 号-1

## 7、著作权

截至报告期末，天风证券及其控股子公司已获得《作品登记证书》的重要著作权1项，具体情况如下：

作品名称为种子，著作权人为天风证券股份有限公司，作品类别为美术作品，登记号为国作登字-2015-F-00173679。

### （三）主要业务资质

截至报告期末，本公司取得的主要业务资质如下：

业务资格	批复时间	批复文号	批准部门
基金代销	2009年11月19日	证监许可[2009]1208号	中国证券监督管理 委员会
证券承销	2009年12月16日	证监许可[2009]1397号	
证券自营	2011年5月23日	证监许可[2011]774号	
融资融券	2012年6月7日	证监许可[2012]774号	
保荐机构资格	2012年6月19日	证监许可[2012]845号	
债券质押式报价回购业务试点	2012年11月15日	机构部部函[2012]597号	
证券资产管理	2011年5月23日、 2011年10月24日	证监许可[2011]774号、鄂 证监机构字[2011]86号	中国证券监督管理 委员会、中国证 监会湖北监管局
证券经纪	2009年4月24日	鄂证监函[2009]25号	中国证监会湖北 监管局
证券投资咨询			
财务顾问			
同意实施证券经纪人制度	2010年11月8日	鄂证监机构字[2010]81号	
开展集合资产管理电子签名合 同试点	2011年9月27日	鄂证监机构字[2011]83号	
开展客户资金第三方存管单客 户多存管业务的无异议函	2012年4月20日	鄂证监机构字[2012]26号	
参与股指期货业务的无异议函 (自营业务)	2012年11月19日	鄂证监机构字[2012]90号	
参与股指期货业务的无异议函 (资产管理业务)	2013年3月22日	鄂证监机构字[2013]27号	
代销金融产品	2013年4月8日	鄂证监机构字[2013 ]23号	

见证开户业务	2013年5月23日	鄂证监机构字[2013]38号	
参与国债期货业务	2014年1月20日	鄂证监机构字[2014]2号	
自营业务参与利率互换交易的 无异议函	2014年3月18日	鄂证监机构字[2014]5号	
为期货公司提供中间介绍业务	-	报备事项，无批复文件	
经营外汇业务许可证	2013年1月16日、 2013年9月12日	鄂证监机构字[2013]1号、 鄂汇复[2013]10号	中国证监会湖北 监管局、国家外汇 管理局
受托管理保险资金业务资格	2016年8月10日	-	中国保监会
证券公司中小企业私募债券承 销业务试点	2012年7月17日	中证协函[2012]484号	中国证券业协会
约定购回式证券交易权限	2013年1月12日	深证会[2013]15号	深圳交易所
股票质押式回购交易权限	2013年7月2日	深证会[2013]60号	
深港通下港股通业务交易权限 资格	2016年11月7日	深证会[2016]335号	
固定收益证券综合电子平台交 易商资格	2011年9月6日	上证债字[2011]191号	上海证券交易所
债券质押式报价回购业务试点	2012年6月6日	上证交字[2012]82号	
约定购回式证券交易权限	2012年11月28日	上证会字[2012]232号	
债券质押式报价回购交易权限	2012年12月7日	上证会字[2012]248号	
股票质押式回购交易权限	2013年7月1日	上证会字[2013]80号	
转融通证券出借交易权限	2014年7月30日	上证函[2014]400号	
港股通业务交易权限	2014年10月14日	上证函[2014]662号	
上海证券交易所股票期权交易 参与者	2015年1月16日	上证函[2015]80号	
进入全国银行间同业拆借市场	2012年6月19日	银总部复[2012]26号	中国人民银行上 海总部
推荐业务及经纪业务	2013年3月21日	股转系统函[2013]85号	全国中小企业股 份转让系统
做市业务资格	2014年7月11日	股转系统函[2014]845号	
转融通业务	2013年1月18日	中证金函[2013]26号	中国证券金融股 份有限公司
银行间债券市场尝试做市业务 权限	2014年7月21日	-	全国银行间同业 拆借中心
代理证券质押登记业务资格	2014年9月9日	-	中国证券登记结 算有限责任公司
开展私募基金综合托管业务	2015年3月9日	证保函[2015]81号	中国证券投资者 保护基金公司
第4类（就证券提供意见）业务	2009年6月18日	-	证券及期货事务 监察委员会

			(SFC)
第5类(就期货合约提供意见)业务	2014年3月10日	-	证券及期货事务 监察委员会 (SFC)
第9类(提供资产管理)业务	2014年6月27日	-	证券及期货事务 监察委员会 (SFC)

## 六、同业竞争与关联交易

### (一) 同业竞争的情况

本公司无控股股东及实际控制人，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争的情况。

### (二) 主要股东避免同业竞争的承诺

公司持股5%以上的主要股东及其一致行动人武汉国资、人福医药、湖北省联发、当代科技、上海天阖、道博股份、三特索道已分别向公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

“1、本公司/企业确认，截止本承诺出具之日，本公司/企业及本公司/企业直接、间接控制的公司、企业不存在与天风证券及其子公司构成实质性同业竞争的业务和经营；

2、本公司/企业承诺，本公司作为天风证券股东期间，不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其它权益，或通过他人代本公司经营）直接或间接从事与天风证券（包括其控股子公司，下同）相同或相似的业务；

3、本公司/企业承诺，将采取合法及有效的措施，促使本公司/企业的其他控股、参股子公司不从事与天风证券相同或相似的业务，如果有同时适用于天风证券和本公司其他控股、参股子公司进行商业开发的机会，天风证券在同等条件下享有优先选择权；

4、本公司/企业承诺给予天风证券与本公司其他控股、参股子公司同等待遇，避免损害天风证券及天风证券中小股东的利益；

5、对于天风证券的正常生产、经营活动，本公司/企业保证不利用股东地位损害天风证券及天风证券中小股东的利益；

6、本公司/企业保证上述承诺在本公司/企业作为天风证券股东期间持续有效，并不可撤销。如有任何违反上述承诺的事项发生，本公司/企业承担因此给天风证券造成的一切损失（含直接损失和间接损失），如本公司/企业因违反本承诺的内容而从中受益，本公司/企业同意将所得收益返还给天风证券；

7、本公司/企业无合法理由违反与避免同业竞争有关的事项，或者未依法执行相应措施的，天风证券有权扣留应向本公司/企业支付的分红款，本公司/企业持有的天风证券股份不得转让，直至本公司/企业依法遵守有关承诺或依法执行有关约束措施。”

### （三）关联方及关联交易

根据《公司法》和《企业会计准则》的相关规定，报告期内与公司存在关联关系的所有关联方包括：持有公司5%以上股份的股东、子公司、控制的合伙企业 and 参股公司、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员、公司第一大股东控制的企业、持有公司5%以上股份自然人实际控制或担任董事、高级管理人员的企业及关系密切的家庭成员、相关一致行动人、公司董事、监事、高级管理人员实际控制或担任董事、高级管理人员的企业。

#### 1、经常性关联交易

##### （1）证券经纪业务

报告期内，部分关联方在公司营业部开立了证券账户和期货账户，公司向其提供代理买卖证券和期货的服务，并向其收取手续费及佣金。报告期内，公司向关联方收取的代理买卖证券和期货的手续费及佣金主要如下：

单位：万元

关联方	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
<b>证券经纪业务</b>				
当代科技	0.03	8.99	14.92	-
武汉国资	0.00	0.01	-	16.55
光谷产投	-	10.16	-	-
合计	0.03	19.16	14.92	16.55
<b>占同类交易比例</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.07%</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.04%</b>
<b>期货经纪业务</b>				
银丰天睿	-	-	0.25	18.98

合计	-	-	0.25	18.98
占同类交易比例	-	-	<b>0.00%</b>	<b>0.40%</b>

公司向上述关联方收取的手续费及佣金费率与平均手续费及佣金率的对比情况如下：

关联方	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
<b>证券经纪业务</b>				
当代科技	0.0400%	0.0302%	0.0500%	-
武汉国资	0.0800%	0.0897%	-	0.0800%
光谷产投	-	0.0300%		
<b>市场平均佣金率</b>	<b>0.0382%</b>	<b>0.0382%</b>	<b>0.0406%</b>	<b>0.0556%</b>
<b>期货经纪业务</b>				
银丰天睿	-	-	0.0090%	0.0084%
<b>市场平均佣金率</b>	-	-	<b>0.0068%</b>	<b>0.0022%</b>

注：2018年1-3月市场平均佣金率暂以2017年市场平均佣金率水平作为对比。

公司客户的手续费及佣金率水平受其开户时间、客户等级等多方面因素的影响，因此不同客户之间手续费及佣金率水平存在差异。由上表可知，报告期内，上述关联方的手续费及佣金率与市场平均佣金率水平基本相当，公司向关联方提供代理买卖证券和期货服务的定价水平是公允的。

## (2) 投资银行业务

报告期内，公司为关联方提供的主要投资银行业务收入情况如下：

单位：万元



关联方	项目	项目规模	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年	费率
武汉国资	出具权益变动报告书并提供解决同业竞争问题的财务顾问服务	-	-	-	-	30.00	-
	出具权益变动报告书并制定具体二级市场增持方案财务顾问服务	-	-	-	-	40.00	-
	2016年企业债承销服务	70,000.00	-	-	560.00	-	0.80%
当代科技	2015年公司债券承销服务	100,000.00	-	-	-	1,000.00	1.00%
	2016年公司债券承销服务	200,000.00	-	-	1,500.00	-	0.75%
	2016年公司债承销服务	50,000.00	-	250.00	-	-	0.50%
	公司债承销服务	50,000.00	250.00	-	-	-	0.50%
人福医药	非公开发行股票保荐承销服务	255,000.00	-	-	-	2,920.00	1.15%
	2016年公司债券承销服务	100,000.00	-	-	200.00	-	0.20%
	非公开发行股票保荐及承销服务	119,411.50	-	2,350.00	50.00	-	2.00%
当代明诚	重大资产重组并募集配套资金财务顾问及保荐承销服务	65,000.00	-	-	-	900.00	2.15%
	2016年非公开发行债券承销服务	40,000.00	-	-	400.00	-	1.00%
	发行股份购买资产配套融资承销服务	60,000.00	-	-	1,400.00	-	2.33%
	2017年非公开发行股票保荐服务	-	200.00	-	-	-	-
	2017年非公开发行公司债券承销服务	25,000.00	125.00	-	-	-	0.50%
三特索道	2017年非公开发行股票保荐服务	-	200.00	-	-	-	-
国创资本	投、融资顾问及信息咨询服务	-	-	-	--	241.80	-
	股票质押回购融资顾问服务	-	-	-	89.87	-	-
	融资咨询服务	-	-	-	1,290.89	-	-
	融资咨询服务	-	-	201.79	-	-	-
科信小贷	融资咨询服务	-	-	-	15.00	500.71	-
恒阔投资	财务顾问服务	-	-	-	50.00	-	-
湖北中经	2016年度公司债券承销服务	140,000.00	-	1,000.00	-	-	0.71%
	并购重组咨询财务顾问	-	-	30.00	-	-	-

武汉高科	双创孵化专项债券承销服务	144,000.00	-	1,440.00	-	-	1.00%
合计		-	<b>775.00</b>	<b>5,271.79</b>	<b>5,555.76</b>	<b>5,632.51</b>	-
占同类交易的比例		-	<b>6.69%</b>	<b>6.56%</b>	<b>4.54%</b>	<b>6.97%</b>	-

注：上表中统计的收入金额未剔除营改增后的增值税税金。

由上表可以看出，报告期内公司投资银行业务中关联交易规模占比较低，各类型投资银行业务收费水平与市场同类业务收费水平基本相当。

### **(3) 与并购基金相关的关联交易**

#### **① 天风睿信与当代科技的关联交易**

光洋股份于 2014 年 9 月 5 日停牌。停牌后 2014 年 10 月，天海同步进行了一轮增资扩股，睿信资本有意参与天海同步本次增资扩股，但由于其发起设立并任 GP 的并购基金天风睿信募资未能及时到位，经协商，公司关联方当代科技同意先行以货币资金 1 亿元认购天海同步 2,145.92 万股新增股份，再将股权收益权转让给天风睿信。

2015 年 2 月，天风睿信与当代科技签署了《股权收益权转让合同》，天风睿信以 1 亿元的对价受让当代科技持有的天海同步 2,145.92 万股股份的收益权，该笔投资在公司合并报表层面确认可供出售金融资产 1 亿元，无投资收益产生。

2015 年 6 月 3 日，光洋股份收到中国证监会核准本次交易的批复文件。2016 年 5 月 23 日，当代科技以持有的该部分天海同步股权取得光洋股份 1,365 万股股份。天风睿信持有的天海同步股权收益权亦相应转为持有的光洋股份股票的收益权。

#### **② 天风睿信与新星汉宜的关联交易**

道博股份 2014 年 12 月 15 日发布《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）》，拟发行股份及支付现金购买强视传媒 100% 股份，并向其控股股东新星汉宜募集配套资金 17,500 万元。2015 年 2 月 2 日，道博股份收到中国证监会核准上述交易的批复文件。2015 年 2 月 17 日，本次交易新增股份完成股份登记手续，新星汉宜获配 1,489.36 万股股份，配套募集资金规模为人民币 1.75 亿元。

道博股份本次收购的强视传媒由睿信资本团队推荐，睿信资本有意以部分资金参与本次收购交易，新星汉宜同意在发行完成后向天风睿信转让部分股票收益权。配套募集资金发行股份登记完成后，新星汉宜与天风睿信签署了《股票收益权转让合同》，以 4,500 万元的对价向天风睿信转让了其持有的 382.98 万股道博股份股票的收益权。2015 年 5 月 26 日，天风睿信向新星汉宜支付了 4,500 万元对价，该笔投资在公司合并报表层面确认其他资产 4,500 万元，无投资收益产生。

此笔关联交易发生时新星汉宜的控股股东为自然人陈小燕。当代科技于

2015年5月向新星汉宜增资3亿元，增资完成后持有新星汉宜51.28%的股权，成为新星汉宜的控股股东，新星汉宜成为发行人的关联方，本次交易构成关联交易。

### ③ 天风睿盈、天风睿源与道博股份的关联交易

2015年5月当代科技控股新星汉宜，而新星汉宜为道博股份的控股股东，因此道博股份成为发行人的关联方。

2015年5月，双刃剑进行了一轮增资扩股及股份转让，睿信资本担任GP的并购基金天风睿盈以6,200万元取得双刃剑79.49万注册资本，持股比例7.56%；睿通资本担任GP的并购基金天风睿源以12,300.00万元取得双刃剑157.69万元注册资本，持股比例15.00%。

道博股份于2015年6月12日停牌，2015年7月18日发布《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)》，拟收购双刃剑100%股权。2015年12月31日，道博股份收到中国证监会核准上述交易的批复。2016年1月28日，道博股份完成上述重组的股份发行登记手续，作为对价，天风睿盈、天风睿源分别获得道博股份380.60万股、755.06万股股票，在公司合并报表层面分别确认可供出售金融资产6,200万元、12,300.00万元，无投资收益产生。

### ④ 天风睿盈与当代科技的关联交易

三特索道(002159)控股股东为当代科技。三特索道于2015年1月15日停牌，停牌后2015年4月枫彩农业进行了一轮增资扩股及股份转让。在本轮增资及股份转让过程中，当代科技以15,200万元认购枫彩农业921.21万元新增注册资本，同时以19,800.00万元从原股东处受让1,200万元注册资本。睿信资本任GP的并购基金天风睿盈与当代科技签署了《股权收益权转让合同》，以1.7亿元的对价受让了当代科技持有的枫彩农业1,030.30万元出资额的股权收益权。2015年5月28日，天风睿盈向当代科技全额支付了1.70亿元对价，在公司合并报表层面确认可供出售金融资产17,000.00万元，无投资收益产生。

2017年1月4日，三特索道发布公告终止本次重大资产重组事项。

### (4) 资金融出类业务

报告期内公司与关联方发生的资金融出类的关联交易汇总统计如下表所示：

单位：万元

关联方	交易类型	资金规模				报告期末余额	平均年化利率				主要期限分布				利息收入			
		2018年1-3月	2017年	2016年	2015年		2018年1-3月	2017年	2016年	2015年	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
科信小贷	通过定向资管计划向科信小贷提供融资	-	-	-	7,380.00	-	-	-	14.88%	-	-	-	1-3个月	-	-	-	123.99	
	受让小额贷款债权	-	-	9,991.67	31,360.00	3,538.62	-	-	11.48%	-	-	15天、3-6个月、1年	1天、1-3周、1-3个月、7-9个月、1-2年	55.92	328.57	1,175.27	1,677.99	
	小额贷款债权收益权转让与回购	--	9,800.00	8,150.00	17,250.00	-	-	8.00%	10.00%	-	50天	3天、3个月、1年	1天、1-3周、6-9个月、1年	-	191.70	1,082.76	283.59	
	受让特定资产收益权	-	-	-	10,000.00	-	-	-	11.90%	-	-	-	15个月	-	-	655.03	508.93	
华创小贷	小额贷款债权收益权转让与回购	-	-	-	3,000.00	-	-	-	8%	-	-	-	6天	-	-	1.97	1.97	
国创资本	受让债权	-	-	-	8,000.00	-	-	-	0.1%/日	-	-	-	8天	-	-	-	64	
	资产收益权转让与回购	-	4,107.00	5,400.00	-	-	-	6.65%	9.00%	-	3个月、1年	3、6个月、2年	-	-	47.15	118.03	-	
当代科技	债权收益权转让与回购	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108.61	
天地置业	提供借款	-	-	30,000.00	-	-	-	-	8%	-	-	-	3天	-	-	-	12.94	
天盈天悦	提供借款	-	-	1,000.00	-	-	-	-	8%	-	-	-	3天	-	-	-	0.44	
长江众筹	提供借款	-	-	350.00	-	-	-	-	10%	-	-	-	19天、55天	-	-	-	4.74	

正隆财富	提供借款	-	3,000.00	-	-	-	-	6%	-	-	-	6个月	-	-	-	18.14	-	-
天乾资管	资产收益权 转让与回购	-	18,000.00	-	-	-	-	5.8%	-	-	-	5个 月、1 年	-	-	-	383.28	-	-
<b>合计</b>		-	<b>34,907.00</b>	<b>54,891.67</b>	<b>76,990.00</b>	<b>3,538.62</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>55.92</b>	<b>968.84</b>	<b>3,051.18</b>	<b>2,769.08</b>

上表中列示的与科信小贷发生的关联交易的其他情况说明如下：

#### ① 通过定向资管计划向科信小贷提供融资

公司设立了一系列定向资产管理计划为科信小贷持有的小额贷款类信贷资产证券化融资提供通道服务，即委托人通过购买公司设立的定向资产管理计划取得科信小贷信贷资产的收益权，科信小贷实现以小额贷款收益权融资的目的。购买此类定向资管产品的委托人主要为个人合格投资者，机构投资者相对较少，其中报告期内仅2015年公司子公司天风天盈、天风期货、天风天成累计购买此类定向资产管理计划规模约7,380.00万元，2015年收到利息收入为123.99万元，截至2015年底已无尚在存续的此类定向资产管理计划。

#### ② 受让科信小贷持有的小额贷款债权

报告期内天风天睿、长瑞当代、天风天盈、天风天信、金盛博基、睿通资本、天风睿源、天睿汇盈天润（武汉）投资基金合伙企业（有限合伙）（以下统称“各交易主体”）受让了科信小贷持有的部分小额贷款债权，受让债权的定价方式为平价转让，各交易主体与科信小贷按照年度结算债权转让服务费用，具体结算公式为： $(\text{科信小贷拟转让信贷资产年化收益率}-\text{约定资金成本}) \times \text{服务费率} 5\% \times \text{受让债权尚存天数}/365$ 天，双方约定资金成本率为8.50%，以后年度约定资金成本如需调整，双方可另行签署补充协议约定，否则在双方签署补充协议调整前约定资金成本保持8.50%水平不变。

报告期内各交易主体受让科信小贷持有小额贷款债权的发生额、期末余额及各期利息收入情况上表所示。报告期内各交易主体因受让小额贷款债权应向科信小贷支付的服务费用合计约21.56万元，截至报告期末11.00万元尚未结算。

#### ③ 小额贷款债权收益权转让与回购

报告期内天风天睿、长瑞当代、天风天盈、天风天信、荆州天盈通过受让科信小贷持有的小额贷款债权收益权、到期后再由科信小贷回购的方式向其提供融资，回购利率一般为10%左右，合同中约定若转让收益权的贷款对应的年化收益率低于回购利率，科信小贷应现金补足。2015年、2016年、2017年天风天睿、长瑞当代、天风天盈、天风天信、荆州天盈合计通过此交易模式向科信小贷融出资金17,250.00万元、8,150.00万元、9,800万元，截至报告期末本金均已回购，无余额。

#### ④ 受让科信小贷持有的特定资产收益权

2015年天风天信与科信小贷签署《特定资产收益权转让协议》，天风天信购买了科信小贷持有的华宸·祥云飞龙2号股权投资集合资金信托计划的收益权，此信托计划本金1亿元，预期收益率为11.9%，受让期限为15个月，受让对价为1亿元。自天风天信向科信小贷支付转让价款日起，标的信托的收益权即转让给天风天信，受托人负有无条件向天风天信清偿标的特定资产收益权的义务。2015年6月-9月天风天信已分期向科信小贷全额支付了1亿元的受让款。报告期内2015年、2016年因受让该笔资产收益权确认利息收入金额分别为508.93万元、655.03万元。2016年天风天信与非关联方西藏宸伟投资有限公司签署了《信托受益权转让协议》，将1亿份华宸·祥云飞龙2号股权投资集合资金信托份额的受益权转给西藏宸伟投资有限公司，2016年8月初西藏宸伟投资有限公司累计向天风天信支付了1亿元受让对价。

#### **(5) 资金融入类业务**

自2015年起，公司与关联方发生资金拆入类的关联交易，汇总统计后如下表所示：



单位：万元

关联方	交易类型	资金规模				报告期末余额	平均年化利率				主要期限分布				利息支出			
		2018年1-3月	2017年	2016年	2015年		2018年1-3月	2017年	2016年	2015年	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
科信小贷	借款	-	-	4,000.00	2,900.00	-	-	-	9%	4.76%	-	-	1个月	1个月、3个月	-	-	4.69	11.29
华创小贷	借款	-	-	4,250.00	35,200.00	-	-	-	7.33%	9.68%	-	-	7个月、1年	2天、6天、60天、3.5个月	-	-	172.04	146.02
国创资本	借款	-	-	9,900.00	30,000.00	-	-	-	10.25%	8%	-	-	1-7天、1个月、1年	2天、3天	-	9.63	105.46	9.17
	资产收益	-	-	2,500.00	5,000.00	-	-	-	12%	10%	-	-	1-2个月	8个月	-	-	352	10.96
三环资本	权转让及回购	-	-	2,900.00	500.00	-	-	-	5.35%	6.20%	-	-	1年	8天	-	19.72	148.32	0.17
农畜交易所	借款	-	-	4,000.00	-	-	-	-	18%	-	-	-	5天	-	-	-	10	-
陕西大德	资产收益 权转让及回购	-	-	500.00	-	-	-	-	7.20%	-	-	-	1.5个月	-	-	4.64	0.39	-
天乾资管	借款	-	4,500.00	-	-	-	-	12%	-	-	-	1个月	-	-	-	4.78	-	-
当代国际	借款	-	5,015.46	-	-	4,915.67	-	6%	-	-	-	1年	-	-	72.59	38.93	-	-
合计		-	9,515.46	28,050.00	73,600.00	4,915.67	-	-	-	-	-	-	-	-	72.59	77.70	792.90	177.61

注：上表中向当代国际借款的本金额为 6000 万港币，截至期末余额变动系计提利息及汇率变动影响所致。

## (6) 向关联方提供服务类业务

### ① 天风天财为关联方提供融资平台服务

天风天财具有提供互联网信息服务的资质并拥有甜菜金融（域名 www.itiancai.com）经营权。报告期内 2015 年起，天风天财通过甜菜金融平台为关联方提供债权转让服务。2016 年 12 月发行人将持有的天风天财部分股权转让给当代金控后，天风天财不再为发行人控股的企业。天风天财 2015 年至 2016 年间向关联方提供融资平台服务的汇总统计情况如下表：

单位：万元

关联方名称	融资额		2016 年末 融资余额	平均年化综合费率		服务费收入	
	2016 年	2015 年		2016 年	2015 年	2016 年	2015 年
科信小贷	48,590.00	21,000.00	26,090.00	8.90%	10.80%	633.18	486.15
华创小贷	22,838.00	8,600.00	-	8.10%	10.27%	136.85	39.87
天盈天悦	32.00	-	-	10.00%	-	0.49	-
楼兰蜜语	6,000.00	--	6,000.00	8.40%	-	47.41	-
吉家房地产	25,500.00	-	24,462.00	10.90%	-	811.62	-
国创资本	203,240.00	4,689.00	33,580.00	7.70%	9.00%	827.52	17.21
<b>合计</b>	<b>306,200.00</b>	<b>34,289.00</b>	<b>90,132.00</b>	-	-	<b>2,457.07</b>	<b>543.23</b>

天风天财为上表中列示的关联方提供融资服务的方式包括债权转让及直接融资两种模式。

在债权转让融资模式下，天风天财与相关关联方签署《互联网借贷项目合作协议》，在合作协议中约定了由该关联方开发、审查、筛选具有还款能力、信誉优良且有资金需求的借款人，在确保获得借款人授权同意转让的前提下将拟转让债权的清单及相关资料发送给天风天财，由天风天财在甜菜金融网络平台进行匹配，匹配成功的由甜菜金融网络平台自动生成电子合同即《债权转让协议》并立即成立。在债权转让之后，债权人（包括但不限于该关联方）对其转让后的债权承担无条件回购义务，如借款人逾期还款则债权人应当按照天风天财的要求回购全部债权且偿还债权人及天风天财全部到期应付未付款项。对于关联方推荐到甜菜金融并由天风天财匹配成功的每一笔债权转让需求，天风天财在取得债权人授权后有权向科信小贷收取一定综合费用（含关联方融资的利率成本及天风天财服务费率），具体费率及结算方式则由双方另行签署补充协议或

在《合作项目清单》中逐笔确定。

在直接融资模式下，天风天财与相关关联方签订《居间服务协议》，为其在甜菜金融直接融资提供居间服务。该关联方与甜菜金融注册用户签署《甜菜金融借款协议》且发布的相应借款需求全部满标之时视为天风天财履行完毕协议项下的主要居间服务，居间服务的具体内容以该关联方签字或盖章的《合作项目清单》为准。天风天财提供居间服务的综合费用包括借款利息及居间服务费，综合费率在《合作项目清单》中具体约定，服务费用在天风天财向第三方支付机构发出向国创资本放款指令的同时由天风天财从该笔发放款项中一次性扣除。

报告期内，科信小贷、华创小贷均通过债权转让的方式在甜菜金融平台融资，天盈天悦、楼兰蜜语、吉家房地产均通过直接融资的方式在甜菜金融平台融资，国创资本则通过两种模式在甜菜金融平台融资。

### ② 天风天盈为科信小贷融资借款提供居间服务

2015年1月，天风天盈和科信小贷签署了《居间服务协议》，天风天盈为科信小贷的小额贷款收益权在武汉金融资产交易所挂牌转让融资提供居间服务。科信小贷在武汉金融资产交易所挂牌转让小额贷款收益权的融资款项实际到账之时视为天风天盈履行完毕协议项下的居间服务，科信小贷拟转让的小额贷款收益权清单以科信小贷签字盖章的《项目合作清单》为准。科信小贷支付的综合费用包括向天风天盈支付的居间服务费以及向武汉金融资产交易所注册用户支付的融资利息，综合费率在《合作项目清单》中具体约定。综合服务费由科信小贷一次性支付给武汉金融资产交易所，天风天盈应向科信小贷收取的居间费用由武汉金融资产交易所代为收取。

报告期内，2015年科信小贷通过此居间服务模式总融资金额为8,000万元，综合服务费率为9%左右，2016年未发生此类融资。截至2016年12月31日，科信小贷通过此居间服务模式融资金额已全部结清，无余额。天风天盈此居间服务于2015年、2016年实现收入分别为23.87万元、15.72万元。

### ③ 惠人生物为武汉奥多生物医药有限公司提供受托现金管理服务

2014年3月3日，光谷创投下属企业惠人生物与湖北瑞昊安科医药科技发展有限公司和广东双柏药业有限公司签署《合作协议书》，约定由三方共同出资300万元设立武汉奥多生物医药有限公司，其中惠人生物出资比例为50%。《合

作协议书》同时约定，奥多生物成立后，惠人生物向奥多生物账户转入 4,350 万元，作为将来对其增资扩股的诚意金。该笔款项在完成增资扩股工商变更登记前的所有权归惠人生物，并由其以新公司的名义负责管理使用，其利息、其他收益或使用风险由惠人生物享有和承担。惠人生物已于 2014 年 3 月将上述款项转入奥多生物账户。

2014 年，惠人生物、奥多生物与天风天睿签署《委托现金管理协议》，约定惠人生物向奥多生物支付的 4,350 万元诚意金所有权系惠人生物所有，惠人生物有权委托天风天睿进行现金管理。天风天睿受托管理现金期间所获得的利息、其他收益或承担的风险均由惠人生物享有和承担，委托管理期间为 2014 年 5 月 5 日至 2015 年 6 月 30 日，利率为 6%/年。2014 年 5 月 5 日奥多生物向天风天睿支付了 4,350.00 万元。2015 年 6 月 29 日、30 日天风天睿向奥多生物全额归还了 4,350.00 万元的本金。2015 年 12 月，天风天睿向奥多生物全额支付 304.59 万元委托管理现金期间获得的利息。

2015 年内因预期武汉奥多生物医药有限公司难以达到《合作协议书》中约定的增资扩股条件，公司计划收回该笔增资扩股诚意金，故该笔款项由预付账款转计入其他应收款科目。2015 年 8 月，武汉奥多生物医药有限公司将 4,350 万元转入惠人生物账户。同年 10 月-12 月，奥多生物向惠人生物全额支付委托天风天睿管理现金期间获得的利息及活期利息，合计 311.98 万元。

综上，由于天风天睿、惠人生物均为并表范围内主体，奥多生物为参股公司，因此上述关联交易对公司合并报表业绩影响仅体现为奥多生物因延期向惠人生物支付委托现金管理利息 304.59 万元而支付的 7.39 万元活期利息。

#### ④ 天风天成为银丰天睿提供投资顾问服务

2016 年，天风天成与银丰天睿签署《投资顾问协议》，为银丰天睿的投资运作提供投资顾问服务，为其经营活动提供投资标的咨询、投资建议等服务，银丰天睿应向天风天成支付 85.76 万元的服务费用。2016 年 2 月，银丰天睿向天风天成支付了 85.76 万元的服务费用。

2017 年，天风天成与银丰天睿签署《投资顾问协议》，为银丰天睿的投资运作提供投资顾问服务，为其经营活动提供投资标的咨询、投资建议等服务，银丰天睿应向天风天成支付 89.00 万元的服务费用，该笔业务 2017 年确认收入合计

83.96万元。

#### ⑤ 贝壳数据为关联方提供开发及技术服务

贝壳数据为公司子公司天风天盈控制的企业，其主要业务模式为帮助客户搭建互联网金融平台，在此平台上为客户实现互联网金融服务。发行人已将天风天盈控股权对外转让，天风天盈于2017年12月15日不再纳入合并报表范围，贝壳数据作为天风天盈控制的企业亦从2017年12月15日起不再纳入合并报表范围。截至出表前，贝壳数据为关联方提供开发及技术服务的有关情况如下表所示：

单位：万元

接受服务方	服务内容	合同金额	2016年收入	2017年收入
中百控股集团 股份有限公司	开发并维护“中百钱包”手机应用，用以实现其客户进行支付、购买其各类预付卡及实现相应生活服务等功能	21.00	9.91	-
正隆保险	提供网站、微信、APP、网页链接、操作平台等网络平台系统的设计、开发与部署服务，服务期限自2016年12月至2017年11月，服务期限届满前30日内经双方协商一致可以书面形式延长合作期限	5.00万/月	-	30.03
中百电子支付 服务有限公司	汇龙支付APP开发	42.24	-	39.85
<b>合计</b>		-	<b>9.91</b>	

注：上表统计的2017年收入为截至贝壳数据出表前的收入金额。

#### ⑥ 天风国际资管为当代国际集团有限公司提供投资管理服务

2017年4月，天风国际资管与关联方当代国际集团有限公司签署了《全权委托投资管理协议》，天风国际资管根据协议条款的约定及列明的投资策略对当代国际集团有限公司委托的资产进行投资组合管理。截至报告期末，天风国际资管依据前述协议受托管理的资产原值为10,000.00万港元、4,800.00万美元，天风国际资管在协议中就不同的投资方式约定了不同的收费模式，其中投资权益类证券的管理费率为1.5%，表现费率为15%，按照管理期结束时的投资净额大于初始投资的金额计算表现费。2017年，天风国际资管因此项业务实现收入67.08万元人民币。2018年1-3月，天风国际资管因此项业务实现收入47.27万元人民币。

#### ⑦ 天睿置业为关联方提供装修装饰类服务

天睿置业为天风天睿控制的企业，其业务经营范围中涵盖装饰装修工程，报告期内自 2017 年起其向公司关联方提供此类服务的具体情况如下表所示：

单位：万元

接受服务方	服务内容	合同金额	2017年收入
天乾资管	以包工包料的方式为其保利大厦12层提供装饰装修工程施工，工程内容含室内（外）装修改造项目及消防系统改造、空调系统安装改造等	48.54	43.73
当代金控	以包工包料方式为其保利大厦25层进行装饰改造、消防系统改造、空调系统改造	161.46	145.46
农畜交易所	以包工包料方式为其光谷资本大厦三楼进行室内外装修改造项目及弱电系统安装等	31.34	28.24
合计		-	217.43

### ⑧ 天风期货为正隆保险提供期货投资咨询服务

2018 年 3 月，天风期货与正隆保险签署《期货投资咨询服务合同》，根据合同约定天风期货向正隆保险提供各类专业研究报告等咨询服务，费用合计 68.40 万元。2018 年 3 月 30 日，正隆保险向天风期货全额支付合同费用。

### (7) 关联方为公司提供服务类业务

#### ① 湖北省担保集团有限责任公司为武汉天风智信投资中心（有限合伙）提供募资服务

2015 年 12 月，武汉天风智信投资中心（有限合伙）、睿金众合（武汉）股权投资中心（作为前者的基金管理人）与湖北省担保集团有限责任公司签署了《募资服务合同》，根据该合同的约定，由湖北省担保集团有限责任公司或其指定的第三方认缴武汉天风智信投资中心（有限合伙）15 亿元有限合伙人出资额，武汉天风智信投资中心（有限合伙）应自湖北省担保集团有限责任公司或其指定的第三方实缴 15 亿元之日起三个月内一次性向其支付出资额\*1.95%的服务费。2015 年 12 月底，湖北省担保集团有限责任公司引荐其股东湖北中经作为有限合伙人入伙武汉天风智信投资中心（有限合伙）并认缴 19.425 亿元出资额。2016 年 3 月，武汉天风智信投资中心（有限合伙）注册资本从 24.425 亿元减至 20 亿元，其中湖北中经出资额由 19.425 亿元减至 15 亿元，湖北中经分别于 2015 年 12 月及 2016 年 1 月累计实缴 15 亿元出资额。2016 年 4 月，武汉天风智信投资中心（有限合伙）依照《募资服务合同》的约定，向湖北省担保集团有限责任公司

司一次性支付了 2,925.67 万元的服务费。

#### ② 华创小贷为天风天信提供咨询服务

2016年，华创小贷为天风天信提供融资方案设计、信息咨询等服务合计向天风天信收取了45.50万元。

#### ③ 正隆财富为公司提供服务

2015年，公司与正隆财富签署了《咨询服务协议》，正隆财富在公司东莞市骏泰精密机械有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让项目中提供了咨询服务，2016年6月公司向正隆财富支付了55万元咨询服务费用。

2017年，公司与正隆财富签署了《咨询服务协议》，正隆财富将利用自身在私募投资基金领域内的专业能力，协助公司所指定的项目进行尽职调查，并为公司决策提供相应的咨询意见，合同项下咨询服务费为人民币42.52万元，应当在正隆财富完成本合同项下咨询服务工作后工作日内一次性支付。2017年1月，公司向正隆财富支付了42.52万元的咨询服务费。

#### ④ 天风天财为公司提供技术开发服务

2016年12月天风天睿将持有的天风天财全部股权转让给关联方当代金控，自2017年1月起天风天财不再纳入公司合并报告范围，并成为公司关联方当代金控控制的企业。

2017年，公司与天风天财北京分公司签署了《技术开发（委托）合同》，委托天风天财北京分公司开发投顾服务系统，对公司的互联网金融创新业务提供业务咨询、软件应用、实施支持、技术运维等服务。合同约定的固定费用为40万元整，实名认证服务按照5元/次、平台短信服务按照0.1元/条收取。2017年7月公司向天风天财支付了40万元费用，并于账面形成38.83万元无形资产。

#### ⑤ 长江众筹为天风天睿管理的有限合伙企业提供服务

2017年，天风天睿与长江众筹签署了《咨询顾问协议》，由长江众筹担任天风天睿担任GP管理的睿海天泽咸宁股权投资合伙企业（有限合伙）的咨询顾问，包括但不限于提供关于产业调研、项目尽职调查、投后管理、资产处置等方面的咨询建议，咨询顾问费60万元每年，第一年和第二年的咨询顾问费在第一年一次性收取。2017年9月，天风天睿向长江众筹支付了120万元的咨询顾问费。

#### ⑥ 武汉当代商学研究院有限公司为公司提供培训服务

2017年，武汉当代商学研究院有限公司为公司提供了新员工培训服务，培训费用涵盖师资课酬、场地费、拓展费等。2017年9月，公司向武汉当代商学研究院有限公司支付了32.38万元培训费用。

2018年2月，武汉当代商学研究院有限公司为公司提供了管理干部提升培训以及骨干员工培训服务。2018年2月，公司向武汉当代商学研究院有限公司全额支付了15.28万元培训费用。

#### ⑦ 当代金融信息为公司及控制的企业提供 IT 相关服务

2017年起，公司及控制企业的部分IT服务外包给当代金融信息，具体情况如下表：

单位：万元

接受服务方	服务内容	服务周期	合同金额	2017年付款金额	2018年1-3月付款金额
天风证券	IT服务外包	2017年9月至2018年5月	445.00	178.00	267.00
天风证券	办公系统云平台	2017年10月至2018年10月	107.66	107.66	-
天风证券	资产证券化云平台	2017年11月至2018年11月	5.00	-	5.00

上表列示服务于2017年、2018年1-3月在公司合并报表中分别合计确认202.34万元、183.04万元服务费。

#### (8) 关联方通过公司设立的定向资管计划或管理的私募基金进行投融资

##### ① 关联方通过公司设立的定向资产管理计划进行投融资

报告期内，关联方合计通过公司设立的定向资产管理计划实现投资、融资的总金额为20.81亿元，此类定向资产管理计划的管理费率水平大致为0.1%至0.5%之间，报告期内公司通过此类业务合计收取的管理费金额约为188.31万元。截至报告期末，此类定向资产管理计划尚存续的本金总规模为10.81亿元。

##### ② 关联方通过公司合并报表范围内主体管理的私募基金进行投融资

报告期内，关联方参与认购公司合并报表范围内主体管理的私募基金情况汇总如下表：

单位：万份、万元

基金名称	管理人	基金总份额	关联认购方	认缴份额	实缴资金	出资时间
睿金1号	睿通资本	49,000.00	当代科技	5,000.00	5,000.00	2015年12月



南孚一号	天风天盈	4,000.00	国创资本	2,000.00	100.00	2016年3月
					1,900.00	2016年4月
山水1号	天风天信	18,000.00	国创资本	3,000.00	3,000.00	2016年12月

报告期内，关联方通过公司合并报表范围内主体管理的私募基金进行融资的情况汇总如下表：

单位：万份、万元

基金名称	管理人	基金总份数	实缴资金	投向的融资方	融资金额	融资余额	融资时间	融资期限
楚商天信	天风天信	8,500	8,500	国创资本	8,500.00	-	2016年5月	7天
					6,000.00	-	2016年6月	23天
					1,840.00	-	2016年8月	12天
					2,138.00	-	2016年12月	15天、4个月
					838.00	-	2017年1月	3天
					808.00	-	2017年2月	5天
					1,444.00	-	2017年3月	1天、1-2个月
					696.00	-	2017年4月	1个月
					2,208.00	102.00	2017年5月	7天、15天、5.5个月
				科信小贷	10,000.00	-	2016年7月	5-11天
					3,448.00	-	2016年8月	19、33-48天
					1,400.00	1,400.00	2016年10月	1年
					700.00	-	2017年2月	8天
合计					<b>40,020.00</b>	<b>1,502.00</b>	-	-

注：由于天风天信已于2017年6月起不再纳入合并报表范围，故上表中统计的发生额及余额数据均截至2017年5月底。

## (9) 其他

本公司向董事、监事和高级管理人员支付津贴和薪酬，请参见本章节之“七、董事、监事与高级管理人员”的相关内容。未来该关联交易仍将持续发生。

除上述关联交易外，报告期内，本公司与关联方之间未发生其他重大的经常性关联交易。

## 2、偶发性关联交易

### (1) 与关联方合作设立、运营企业

#### 1) 共同设立武汉智慧城市创业投资基金合伙企业（有限合伙）

2014年6月，天风天睿参与了关联方武汉智慧产业股权投资基金管理有限公司担任GP发起设立的武汉智慧城市创业投资基金合伙企业（有限合伙），设立时发起人的构成情况如下：

合伙人	认缴资本（万元）	合伙人类型
武汉智慧产业股权投资基金管理有限公司	300.00	GP
国投高科技投资有限公司	5,000.00	LP
武汉智慧产业投资管理有限公司	1,000.00	LP
天风天睿投资有限公司	5,000.00	LP
武汉经开投资有限公司	5,000.00	LP
武汉东湖创新科技投资有限公司	8,700.00	LP
<b>合计</b>	<b>25,000.00</b>	-

2014年12月，天风天睿实缴了2500万元出资，2016年10月，天风天睿实缴了二期2500万元出资。截至报告期末，天风天睿认缴资本已全额实缴完毕。

## 2) 增资入股国创资本

2015年11月，天风天盈、武汉市阳逻中扬贸易有限公司与武汉国资三方签署《增资扩股协议》，约定对国创资本进行增资，将国创资本注册资本规模由13,500万元增至30,000万元。本次国创资本增资扩股信息于2015年9月28日至2015年10月29日在武汉光谷联合产权交易所网站公示，公告期满天风天盈、武汉市阳逻中扬贸易有限公司成为最终投资者。根据湖北衡平资产评估有限责任公司出具并经武汉市人民政府国有资产监督管理委员会备案的《资产评估报告》（鄂衡平评字[2015]第165号），国创资本截至2014年12月31日经评估的净资产为66,105.50万元，每股净资产约为4.897元/出资额。根据前述资产评估结果，本次增资价格约为4.897元/出资额，其中天风天盈以51,415.39万元对价认缴10,500万元出资额，武汉市阳逻中扬贸易有限公司以29,380.22万元对价认缴6,000万元出资额，增资后武汉国资、天风天盈、武汉市阳逻中扬贸易有限公司持有国创资本的股权比例分别为45%、35%及20%。三方约定此次增资扩股合作完成后各方所持国创资本股权在三年内不得转让，三年后在满足一定约定条件下方可转让。2015年10月和12月，天风天盈合计将51,415.39万元的对价全额转入武汉光谷联合产权交易所江城产权交易有限公司的账户。

2015年12月9日国创资本完成本次增资的工商变更，关于国创资本的详细信

息参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、（二）参股公司情况”。

### 3) 国创资本入伙武汉天盈博学投资中心（有限合伙）

2015年7月27日，国创资本与武汉天盈博学投资中心（有限合伙）签署《武汉天盈博学投资中心（有限合伙）入伙协议》，根据协议约定国创资本承诺出资2,330.00万元作为有限合伙人入伙。2015年7月29日，国创资本足额缴纳了出资款。本次国创资本入伙后武汉天盈博学投资中心（有限合伙）股权结构如下：

合伙人	认缴资本（万元）	合伙人类型
天风天盈	10.00	GP
国创资本	2,330.00	LP
王凯	1,165.00	LP
天风天信	699.00	LP
张辉	582.50	LP
合计	<b>4,786.50</b>	-

### 4) 共同设立武汉当代嘉华体育产业投资有限公司

2015年5月，天风睿盈与关联方当代科技共同发起设立了武汉当代嘉华体育产业投资有限公司，设立时发起人构成情况如下：

股东单位	认缴资本（万元）
天风睿盈	17,000.00
当代科技	3,000.00
李端	10,000.00
合计	<b>30,000.00</b>

2016年11月，天风睿盈在实缴出资前与武汉博卓化工有限公司签署了《股权转让协议》，将出资份额全部转让给了武汉博卓化工有限公司。

### 5) 公司与王琳晶、翟晨曦共同设立天风创新

2015年12月14日，公司与王琳晶、翟晨曦共同设立了天风创新，关于天风创新的详细信息参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、（一）发行人控股子公司情况”。

### 6) 湖北中经入伙武汉天风智信投资中心（有限合伙）

2015年12月22日，睿金众合（武汉）股权投资中心（有限合伙）（天风天睿控股子公司睿通资本担任其GP）作为GP与睿通资本、湖北中经签署《武汉天风

智信投资中心（有限合伙）合伙协议》，协议约定各方认缴资本合计244,250.00万元，各合伙人认缴比例详见下表：

合伙人	认缴资本（万元）	合伙人类型
睿金众合（武汉）股权投资中心（有限合伙）	1,000.00	GP
睿通资本	49,000.00	LP
湖北中经	194,250.00	LP
<b>合计</b>	<b>244,250.00</b>	-

2016年3月，武汉天风智信投资中心（有限合伙）注册资本从24.425亿元减至20亿元，其中湖北中经出资额由19.425亿元减至15亿元，湖北中经分别于2015年12月及2016年1月累计实缴15亿元出资额。

#### 7) 国创资本入伙武汉天盈博勤投资中心（有限合伙）

天盈博勤投资中心（有限合伙）设立于2014年4月，设立时发起人的构成情况如下：

合伙人	认缴资本（万元）	合伙人类型
天风天盈	10.00	GP
张海燕	20.00	LP
<b>合计</b>	<b>30.00</b>	-

天风天盈、张海燕与天风天信、国创资本签署了《武汉天盈博勤投资中心（有限合伙）退伙及入伙协议》，本次转让完成后武汉天盈博勤投资中心（有限合伙）的合伙人构成情况如下：

合伙人	认缴资本（万元）	合伙人类型
天风天信	2,000.00	GP
国创资本	2,500.00	LP
<b>合计</b>	<b>4,500.00</b>	-

2016年5月，天风天信、国创资本签署了《武汉天盈博勤投资中心（有限合伙）之合伙协议》，并于同月实缴了全部出资。

#### 8) 共同设立武汉当代明诚足球俱乐部管理有限公司

2016年7月，天风睿利（武汉）投资中心（有限合伙）（天风天睿子公司睿通资本担任其GP）与关联方国创资本、当代明诚共同发起设立了武汉当代明诚足球俱乐部管理有限公司，设立时发起人构成情况如下：

股东单位	认缴资本（万元）
天风睿利（武汉）投资中心（有限合伙）	20,000.00
蒋立章	10,000.00
国创资本	6,000.00
天风天睿	5,000.00
当代明诚	2,000.00
合计	43,000.00

2016年7-9月间，天风睿利（武汉）投资中心（有限合伙）、国创资本、天风天睿、当代明诚认缴的资本均已全额实缴出资完毕。

2016年11月28日，天风天睿召开了天风天睿投资股份有限公司投资决策委员会2016年第十一次会议，会议决议退出对武汉当代明诚足球俱乐部管理有限公司的投资。2016年12月，天风天睿与蒋立章签署《股份转让协议》，约定以5500万元的对价将其持有的武汉当代明诚足球俱乐部管理有限公司全部股权转让给蒋立章。蒋立章受让价格相比天风天睿出资额溢价500万元，溢价率10%，主要是因为蒋立章长期致力于打造国内领先的体育赛事、体育媒体、体育明星等体育产业平台，收购天风天睿持股股份后有助于其提高对武汉当代明诚足球俱乐部管理有限公司的控制力。

2016年12月29日、2017年6月30日，蒋立章已向天风天睿支付了首期对价2,805万元及第二笔对价1,500.00万元。2017年7月28日，蒋立章支付了最后一笔尾款1,195.00万元。

根据蒋立章出具的《关于与天风证券股份有限公司不存在关联关系的声明函》并经保荐机构及发行人律师核查，蒋立章与发行人不存在关联关系。

#### 9) 共同设立武汉天睿香柯股权投资合伙企业（有限合伙）

2016年7月，天风天睿参与了关联方三环资本担任GP发起设立的武汉天睿香柯股权投资合伙企业（有限合伙），设立时发起人的构成情况如下：

合伙人	认缴资本（万元）	合伙人类型
三环资本	3,300.00	GP
三环集团有限公司	5,000.00	LP
天风天睿	3,000.00	LP
武汉光谷创业投资基金有限公司	2,000.00	LP

湖北贤良汽车投资有限公司	1,200.00	LP
十堰森嘉置业有限责任公司	1,000.00	LP
<b>合计</b>	<b>15,500.00</b>	-

2016年7月，天风天睿实缴首期900万元出资，截至2018年3月31日尚余2,100万元认缴资本尚未实缴。

#### 10) 武汉晟道创业投资基金管理有限公司入伙汇盈博润（武汉）投资中心（有限合伙）

汇盈博润（武汉）投资中心（有限合伙）于2016年增资引入关联方武汉晟道创业投资基金管理有限公司作为GP，增资后发起人构成情况如下：

股东单位	认缴资本（万元）	合伙人类型
汇盈资本	100.00	GP
武汉晟道创业投资基金管理有限公司	100.00	GP
天风天睿	6,250.00	LP
武汉博卓化工有限公司	6,250.00	LP
鹏华资产管理（深圳）有限公司	37,500.00	LP
<b>合计</b>	<b>50,200.00</b>	-

2016年8月，武汉晟道创业投资基金管理有限公司实际缴纳了100万元的GP出资份额。

#### 11) 武汉晟道创业投资基金管理有限公司入伙天融鼎恒（武汉）股权投资中心（有限合伙）

天融鼎恒（武汉）股权投资中心（有限合伙）于2016年12月增资引入关联方武汉晟道创业投资基金管理有限公司作为GP，增资后发起人构成情况如下：

股东单位	认缴资本（万元）	合伙人类型
汇盈资本	150.00	GP
晟道创业投资基金管理有限公司	100.00	GP
中合中小企业融资担保股份有限公司	15,000.00	LP
<b>合计</b>	<b>15,250.00</b>	-

2017年4月，武汉晟道创业投资基金管理有限公司实际缴纳了100万元的GP出资份额。

#### 12) 共同设立武汉长瑞风正现代服务业投资中心（有限合伙）

2016年12月，武汉长瑞恒兴投资基金管理有限公司（天风天睿子公司长瑞当代控制的企业）、天风天睿与关联方当代明诚共同发起设立了武汉长瑞风正现代服务业投资中心（有限合伙），设立时发起人构成情况如下：

股东单位	认缴资本（万元）	合伙人类型
武汉长瑞恒兴投资基金管理有限公司	500.00	GP
当代明诚	6,500.00	LP
方正东亚信托	5,000.00	LP
天风天睿	3,250.00	LP
<b>合计</b>	<b>15,250.00</b>	-

2017年3月，武汉长瑞恒兴投资基金管理有限公司实缴400万元出资，天风天睿实缴了全部出资3,250万元。2017年8月天风天睿已将持有的长瑞当代全部股权对外转让，长瑞当代及其控制的武汉长瑞恒兴投资基金管理有限公司均不再纳入公司合并报表范围。

### 13）共同设立荆门市天风贝瑞投资合伙企业（有限合伙）

2017年2月，汇盈资本与非关联方深圳市辑梅资本管理有限公司共同发起设立了荆门市天风贝瑞投资合伙企业（有限合伙），设立时发起人构成情况如下：

股东单位	认缴资本（万元）	合伙人类型
汇盈资本	5.00	GP
深圳市辑梅资本管理有限公司	15,495.00	LP
<b>合计</b>	<b>15,500.00</b>	-

2017年3月，深圳市辑梅资本管理有限公司在实际缴纳出资前与国创资本签署了《出资转让协议》，以零对价将尚未实缴的全部荆门市天风贝瑞投资合伙企业（有限合伙）LP份额转让给国创资本。同月，汇盈资本与国创资本签署了《荆门市天风贝瑞投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》。

2017年3月20日，国创资本缴纳了1.4亿元的认缴资本，荆门市天风贝瑞投资合伙企业（有限合伙）将其中13,774.60万元投资于某项目。2017年4月至5月间，该投资项目回款合计13,940.00万元。经汇盈资本与国创资本共同决议，荆门市天风贝瑞投资合伙企业（有限合伙）于4月21日至5月9日间合计向LP国创资本分配本金1.4亿元、收益142.68万元。

### 14）共同设立天融鼎晟（武汉）投资中心（有限合伙）

2017年3月，汇盈资本、天风天睿与关联方国创资本及其他非关联方17名自然人共同发起设立了天融鼎晟（武汉）投资中心（有限合伙），设立时发起人构成情况如下：

股东单位	认缴资本（万元）	合伙人类型
汇盈资本	5.00	GP
天风天睿	2,800.00	LP
国创资本	2,500.00	LP
其他非关联17名自然人	10,195.00	LP
<b>合计</b>	<b>15,500.00</b>	-

2017年5月9日，国创资本缴纳了2,500万元的认缴资本。后国创资本退伙，天融鼎晟于2017年6月21日向国创资本退回了2,500万元的出资款。

#### 15) 共同设立杭州长瑞当代招源投资管理合伙企业（有限合伙）

2017年，长瑞当代与关联方北京象舞文化投资有限公司共同发起设立杭州长瑞当代招源投资管理合伙企业（有限合伙），设立时发起人构成情况如下：

股东单位	认缴资本（万元）	合伙人类型
长瑞当代	200.00	GP
前海开源资产管理有限公司	13,300.00	LP
北京象舞文化投资有限公司	5,000.00	LP
武汉瑞恩美林影视文化合伙企业（有限合伙）	1,500.00	LP
<b>合计</b>	<b>20,000.00</b>	-

2017年8月天风天睿已将持有的长瑞当代全部股权对外转让，长瑞当代不再纳入公司合并报表范围。

#### (2) 向关联方购买和出售股权

##### ① 武汉天盈博广投资中心（有限合伙）转给科信小贷

2015年2月，天风天盈与关联方科信小贷签署《合伙份额转让协议书》，天风天盈作为武汉天盈博广投资中心（有限合伙）的普通合伙人将其所持有的武汉天盈博广投资中心（有限合伙）0.37%的出资、对应15万元出资额以15万元的对价转让给科信小贷。

##### ② 武汉天盈博强投资中心（有限合伙）转给科信小贷

2015年2月，天风天盈与关联方科信小贷签署《合伙份额转让协议书》，



天风天盈作为武汉天盈博强投资中心（有限合伙）的普通合伙人将其所持有的武汉天盈博强投资中心（有限合伙）0.44%的出资、对应10万元出资额以10万元的对价转让给科信小贷。

**③ 公司将持有的武汉光谷科技金融研究院有限公司 60%股权转让给武汉市雅达教育投资有限公司**

2016年10月，公司发起设立了全资子公司武汉光谷科技金融研究院有限公司，注册资本500万元。2016年12月，公司在尚未实缴资本前将持有的武汉光谷科技金融研究院有限公司60%股权以零对价转让给关联方武汉市雅达教育投资有限公司，另外40%股权亦以零对价转让给了天风天睿。

**④ 长瑞当代向武汉东湖国隆股权投资基金管理有限公司转让股权**

2017年，长瑞当代与关联方武汉东湖国隆股权投资基金管理有限公司签署《股权转让协议》，长瑞当代将持有的武汉长瑞恒兴投资基金管理有限公司尚未实际出资的100.00万元认缴资本（占比20%）以零对价转让给武汉东湖国隆股权投资基金管理有限公司。

**⑤ 公司高管转让股权**

**i、天风创新的股权转让情况**

2017年6月，王琳晶、翟晨曦分别与天风证券签署了《股权转让协议书》，约定王琳晶、翟晨曦分别将其持有的天风创新15%股权、10%股权（分别对应1,500.00万元、1,000.00万元的认缴出资额）转让给天风证券。根据北京华信众合资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（华信众合评报字[2017]第1052号），以2016年12月31日为评估基准日天风创新股东权益评估价值为4,042.18万元。鉴于天风创新股东权益评估价值较实收资本总额4,100万元低57.82万元，王琳晶、翟晨曦分别应向天风证券支付差额8.67万元、5.78万元。

2017年6月王琳晶、翟晨曦已分别向天风证券全额支付了差额。

**ii、睿信资本的股权转让情况**

2017年，黄其龙与天风天睿签署了《股权转让协议书》，约定黄其龙将其持有的睿信资本5%股权（对应50.00万元的出资额）转让给天风天睿。根据北京华信众合资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（华信众合评报字[2017]第1051号），以2016年12月31日为评估基准日睿信资本股东权益评估价值为

6,282.75 万元。参考上述评估值，经双方友好协商，确定的转让价格为 314.14 万元。

2017 年 6 月天风天睿已向黄其龙支付了 314.14 万元的转让对价。

### ⑥ 根据《证券公司私募投资基金子公司管理规范》及《证券公司另类投资子公司管理规范》监管要求发生的关联股权转让

2016 年 12 月 30 日，中国证券业协会发布了《证券公司私募投资基金子公司管理规范》及《证券公司另类投资子公司管理规范》，明确要求证券公司一类业务原则上只能设立一个子公司经营，相关子公司应当专业运营，不得兼营。证券公司各类子公司均不得开展非金融业务，原则上不得下设二级子公司。各证券公司应当在前述两部规范规定的过渡期内，按照关联公司之间禁止同业竞争的原则和上述两部规范的相关规定，对现存的一类业务有多个子公司经营的情况，通过拆分、合并等方式进行规范。基于此监管政策背景下，公司自 2016 年底开始逐步将下属各级企业中不符合监管要求的各主体对外转让，其中向关联方当代金控及其控制的企业转让各主体的具体情况如下：

2016 年 12 月，天风天睿、汇盈瑞信（武汉）投资中心（有限合伙）（天风天睿子公司汇盈资本担任其 GP，以下与天风天睿合称“转让方”）与关联方当代金控签署了《股权转让协议书》，转让方将持有下表列示的五家主体的全部股权，参考按照经北京华信众合资产评估有限公司、上海东洲资产评估有限公司评估后的评估值合计定价 12,737.52 万元，转让给当代金控，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	标的公司	注册资本	转让股权比例	评估值	评估报告文号
1	武汉票据交易中心有限公司	5,000.00	50.40%	2,520.00	华信众合评报字[2016]1135 号
2	天风天财	5,000.00	82.55%	4,307.69	沪东洲资评报字[2016]第 1061231 号
3	银丰天睿	10,000.00	40.00%	5,397.02	华信众合评报字[2016]1136 号
4	武汉长江众筹金融交易有限公司	5,000.00	30.00%	149.15	华信众合评报字[2016]1138 号
5	正隆保险	5,000.00	40.00%	363.66	华信众合评报字[2016]1140 号
合计				<b>12,737.52</b>	-

协议约定，转让方应于 2016 年 12 月 31 日前将所转让股权转让给当代金控，

促使、配合相关方及时修改/签发相应的《公司章程》、《股东名册》等文件，自《公司章程》、《股东名册》变更之日起标的公司的股东权利与义务均转移给当代金控。同时，当代金控应于 2016 年 12 月 31 日前向转让方合计支付 6,500.00 万元，剩余价款及利息应于 2018 年 3 月 31 日前付清。2016 年 12 月 30 日，当代科技接受当代金控委托向转让方支付了首期 6,500.00 万元对价，截至本招股说明书签署日，尾款 6,237.52 万元已支付。2016 年公司因处置上述标的公司股权产生投资收益合计 2,037.37 万元。

2017 年，公司控制的各主体向当代金控转让股权的具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	标的公司	注册资本	转让比例	转让对价	所转让股东权益评估值	评估报告文号
<b>当代金控货币支付对价</b>						
1	天风天信	5,000.00	65.00%	5,850.00	5,368.84	华信众合评报字 [2017]W1001-0012 号
2	中证创新创业投资管理股份有限公司	10,000.00	10.00%	1,003.00	860.41	万隆皖评报字（2017）第 1005 号
3	中证天创（湖北）创业投资基金管理股份有限公司	1,000.00	30.00%	297.00	294.35	万隆皖评报字（2017）第 1006 号
4	睿金资本	2,000.00	60.00%	1,200.00	1,160.74	华信众合评报字 [2017]第 1027 号
5	金盛博基	5,000.00	66.00%	3,300.17	3,300.17	京信评报字（2017）第 338 号
6	武汉天风天合投资管理有限公司	1,000.00	51.00%	357.02	357.02	东洲评报字【2017】第 1022 号
7	长瑞当代	5,000.00	51.00%	1,563.18	1,307.78	东洲评报字【2017】第 0813 号
8	杭州财悦科技有限公司	3,000.00	51.00%	1,574.40	1,574.40	京信评报字（2017）第 480 号
9	睿通资本	1,000.00	65.00%	11,200.49	11,200.49	中天衡平评字 [2017]12065 号
10	天风民商资产管理（上海）有限公司	2,000.00	51.00%	-（注 2）	-	-
11	天风睿辰（武汉）投资管理有限公司	1,000.00	40.00%	-（注 2）	-	-
12	天睿汇雅	2,000.00	40.00%	-（注 2）	-	-
13	湖北省宏泰天睿股权投资基金管理有限公司	1,000.00	40.00%	200.19	200.19	东洲评报字【2017】第 1332 号

合计				26,545.45	-	-
<b>换股支付对价</b>						
14	拉萨天风天弈投资有限公司	1,000.00	51.00%	3,565.38	3.58	华信众合评报字(2017)第1097号
	嘉兴天风兰馨投资管理有限公司	2,000.00	39.00%		247.63	华信众合评报字(2017)第1096号
	上海寰擎信息科技有限公司	1,182.70	10.00%		2,370.00	信资评报字(2017)第10056号
	深圳市前海大成金融服务有限公司	1,376.15	10.00%		702.83	华信众合评报字(2017)第1095号
15	天风天盈	41,000.00	90.00%	40,286.85	40,286.85	京信评报字(2017)第462号
合计				43,852.23	-	-

注 1：上表中第 1-7，14-15 项转让予当代金控，8-9 项转让予当代金控子公司武汉当代瑞通投资管理有限公司，10-12 项转让予当代金控子公司睿金资本，13 项转让予当代金控子公司天风天信。

注 2：上表中第 10-12 项因尚未实缴出资未正式开展业务，故以零对价转让。

上表中列示的货币支付对价的股权转让交易截至报告期末 14,015.42 万元应收股权转让款中 7,580.70 万元已于 2018 年 4 月内回款，其余款项均因尚未到协议约定的款项支付时间而尚未收到。2017 年内公司因处置该等股权产生投资收益合计 11,243.66 万元。

当代金控经华信众合评报字【2017】W1001-0016 号《资产评估报告》评估后，于基准日 2017 年 4 月 30 日的全部股东权益价值为 378,113.74 万元至 489,960.74 万元，对应每出资额净资产为 1.51 元至 1.95 元。公司以上表列示的五个主体股权换股交易中对当代金控股股权的定价为每出资额 1.73 元，换股取得当代金控 25,348.11 万股股份，持有当代金控的股权比例为 3.77%。该笔交易构成非货币性资产交换未产生投资收益。

### (3) 向关联方购买房产

2012 年，公司与武汉国创金融服务有限公司签订《协议书》，约定向其购买位于武汉市江岸区香港路康怡花园 1 栋 1-2 层 2 室、3-9 层（整层）室的房产，价格为 9,000 万元。公司按照《协议书》之约定于 2012 年 6 月向国创金融支付了全额价款。

由于该房产为国创金融与武汉市国资委资产置换所得，《协议书》签订之时，该房产仍登记在武汉市国资委名下，武汉市国资委于 2012 年 9 月 8 日将该房产

移交给公司实际占有并使用。

因该房产迟迟未能过户至公司名下，2014年12月至2015年1月期间国创金融已陆续将公司支付的9,000万元转让价款全额返还给公司。

2014年12月10日起香港路房产在武汉光谷联合产权交易所以9,000万元的价格挂牌转让，挂牌期间只产生天风天睿一个意向受让方。2015年1月12日，天风天睿与国创金融签订《湖北省实物资产转让产权交易合同》，天风天睿以9,000万元的价格受让取得香港路房产。2015年3月16日，该房产过户至天风天睿名下。

该处房产经湖北永信行资产评估咨询有限公司评估，以2014年7月2日为评估基准日香港路房产评估值为7,765.58万元。

#### (4) 关联租赁

##### ① 向关联方支付房租、物业费

承租方	出租方	房屋位置	租赁面积	租赁期限	房屋租金
天风证券	湖北省担保集团有限责任公司	武汉市武昌区中南路99号房屋第37-38层	3,819.18m <sup>2</sup>	2014.04.01-2019.03.31	年租金595.80万元
天风证券唐家墩营业部	国创金融	武汉市江汉区新华下路192号武汉全民创业金融服务中心（国资大厦）A座16A层	530.17m <sup>2</sup>	2014.07.31-2019.08.31	2014.07.31-2014.08.31免租金，第一年租金47.72万元，每年递增2%
天风证券	新鹏生物	深圳市南山区高新北区朗山二路新鹏生物园四号楼	500m <sup>2</sup>	2011.11.01-2018.01.01	2015年前年租金30万元，2015年起年租金34.8万元
天风证券	宜宾商行	宜宾市翠屏区南岸航天路中段宜都莱茵河畔丽江湾戎州路东段39-40幢1-2层14号附3号	196.32m <sup>2</sup>	2015.09.15-2020.09.15	2016年起，70元/平方米/月，之后每年递增5元/平方米/月
天风证券	武汉高科物业管理有限公司	武汉市东湖新技术开发区佳园路2号	633.09m <sup>2</sup>	2015年9月起	每月每平米13元收取物业服务费

##### ② 向关联方收取房租、物业费

承租方	出租方	房屋位置	租赁面积	租赁期限	房屋租金
国创资本（注1）	天风证券	武汉东湖新技术开发区关东科技	800m <sup>2</sup>	2013.01.01-2015.12.31	免租金

	天风天睿	工业园华光大道18号高科大厦4层	800 m <sup>2</sup>	2014.02.08-2015.12.31	免租金
当代明诚	天风天睿	武汉市武昌区中南路99号保利广场A座33楼	1016.16 m <sup>2</sup>	2016.04.01-2018.08.31	月租金13.21万元
三环资本	天风天睿	保利广场48楼	20 m <sup>2</sup>	2016.05.03-2017.05.03	根据实际占用面积分摊租金及相关物业费
天风天信(注2)	天风天睿	武汉市武昌区中南路99号保利广场A座36楼	761.57 m <sup>2</sup>	2016.01.09-2018.04.08	月租金11.04万元
长瑞当代(注3)	天风天睿	武汉市武昌区中南路99号保利广场46楼	138.54 m <sup>2</sup>	2017.09.01-2019.10.31	月租金2.01万元
宏泰天睿(注4)	天风天睿	武汉市武昌区中南路99号保利广场46楼	137.28 m <sup>2</sup>	2017.09.01-2019.10.31	月租金1.99万元

注1：因2014年2月公司将高科大厦四楼房产对子公司天风天睿增资，故公司与国创资本于2014年2月签署了租赁终止协议，终止协议中约定因租赁期间国创资本未实际使用标的房产故天风证券豁免国创资本按照房屋租赁合同的规定支付房租的义务。同月，国创资本与天风天睿签署了房屋租赁合同，国创资本继续租用上述房产。同时，合同约定该房产租金为零。

注2：天风天信原为天风天盈控股子公司，天风天盈已将所持有的天风天信所有股权对外转让给关联方当代金控并于2017年6月起不再纳入合并报表范围。故自2017年6月起天风天信成为关联方当代金控控制的企业，与天风天睿的租赁交易构成关联交易。

注3：长瑞当代原为天风天睿子公司，天风天睿已将所持有的长瑞当代股权对外转让给关联方当代金控并于2017年9月起不再纳入合并报表范围。故自2017年9月起长瑞当代与天风天睿的租赁交易构成关联交易。

注4：宏泰天睿原为天风天睿子公司，天风天睿已将所持有的宏泰天睿股权对外转让给关联方天风天信并于2017年12月起不再纳入合并报表范围。故自2017年12月起宏泰天睿与天风天睿的租赁交易构成关联交易。

## (5) 关联担保

### ① 湖北省担保集团有限责任公司为公司发行的公司债提供担保

2014年3月13日，本公司与湖北中企投资担保有限公司（现已更名为湖北省担保集团有限责任公司）签订了《委托担保合同》。合同约定，湖北省担保集团有限责任公司以连带责任保证的方式为公司公开发行的公司债向债券持有人提供担保，担保的金额为人民币6亿元，担保期限为6年，担保费率为担保额的0.75%/年。报告期内各期因该笔担保业务支付的担保费情况具体如下表所示：

单位：万元

期间	付款时间	付款金额	当期确认担保费用	期末预付余额
2014年	2014年8月	450.00	150.00	750.00
	2014年12月	450.00		
2015年	2014年12月	450.00	450.00	750.00
2016年	-	-	450.00	300.00
2017年	-	-	300.00	-

### ② 当代科技为公司发行的次级债提供担保

2014年3月26日，本公司成功发行了5亿元次级债券，本公司与当代科技签订《担保合同》。合同约定，当代科技为公司本次次级债券的到期兑现承担无限连带担保责任，担保期限从本期次级债券发行之日起至全额兑现本金及利息为止，本公司每年支付本期次级债券总金额的0.65%作为担保费用。2016年3月26日公司提前兑付了本次次级债。2014年、2015年内公司向当代科技支付的担保费用金额分别为300万元和350万元。

### ③ 当代科技为天风天睿信托贷款提供担保

天风天睿与当代科技签署了《委托担保合同》，合同约定当代科技以连带责任担保的方式为天风天睿向华鑫国际信托公司借款1.68亿元提供担保，主合同项下1.68亿元贷款的期限为1年，利率为年化6.70%，担保范围包括但不限于主合同及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用、律师费、诉讼费等，担保期限为主合同履行期届满之日起六个月，担保费率为每年0.50%。华鑫国际信托有限公司分别于2016年5月31日、6月2日、6月8日向天风天睿发放8,800.00万元、3,000.00万元、5,000.00万元信托贷款。2016年12月，天风天睿与当代科技签署《补充协议》，将担保费率由0.50%修订为0.65%。截至2016年12月天风天睿向华鑫国际信托公司借款已全额还本并付息。2016年12月26日，天风天睿向当代科技支付了55.74万元的担保费。

## （四）关联方应收应付款情况

报告期各期末，公司与关联方之间的关联往来账面价值如下：

单位：万元

关联方名称	2018.03.31		2017年		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)

应收款项								
当代国际集团有限公司	31.61	0.14	19.60	0.06	-	-	-	-
当代金控	25.43	0.11	25.43	0.08	-	-	-	-
农畜交易所	29.78	0.13	29.78	0.10	-	-	-	-
中百控股集团股份有限公司	-	-	-	-	9.98	0.05	-	-
湖北天乾资产管理有限公司	2.31	0.01	2.31	0.01	-	-	-	-
天风天信	31.47	0.13						
长瑞当代	8.07	0.03						
宏泰天睿	7.53	0.03						
三环资本	5.03	0.02						
应付账款								
宜宾商行	-	-	-	-	16.49	0.17	-	-
当代金融信息技术(武汉)有限公司	-	-	18.54	0.92	-	-	-	-
其他应收款								
国创金融	6.49	0.02	6.49	0.02	10.39	0.05	11.69	0.13
武汉高科物业管理 有限公司	1.32	0.00	1.32	0.00	1.48	0.01	-	-
三环资本	-	-	10.29	0.03	11.68	0.06	-	-
当代金控	7,056.06	18.63	7,661.21	23.74	5,925.64	28.04	-	-
杭州财悦科技有 限公司	-	-	447.96	1.39				
贝壳数据	1,358.66	3.59	1,807.25	5.60				
天风天盈	3,325.00	8.78	3,800.00	11.78				
武汉当代瑞通投 资管理有限公司	5,946.71	15.70	5,946.71	18.43				
当代金融信息技 术(武汉)有限公司	18.69	0.05						
其他应付款								
当代金融信息技 术(武汉)有限公司	4.49	0.02	4.68	0.02	-	-	-	-
预付账款								
湖北省担保集团有 限责任公司	-	-	-	-	300.00	6.74	750.00	3.06
华创小贷	-	-	-	-	-	-	290.32	1.18



国创金融	20.09	0.36	32.15	0.93	31.52	0.71	-	-
宜宾商行	7.43	0.13	11.48	0.33	-	-	-	-
当代金融信息技术 (武汉)有限公司	140.71	2.55	84.64	2.44				
<b>应收利息</b>								
科信小贷	102.35	0.19	221.91	0.49	715.49	4.28	1,328.64	10.15
华创小贷	-	-	-	-	-	-	1.97	0.02
武汉和平天地置业 有限公司	-	-	-	-	13.33	0.08	-	-
国创资本	-	-	-	-	11.79	0.07	-	-
<b>应付利息</b>								
国创资本	-	-	-	-	45.37	0.20	-	-
华创小贷	-	-	-	-	66.21	0.30	-	-
三环资本	-	-	-	-	147.89	0.66	-	-
陕西大德	-	-	-	-	0.39	0.00	-	-
<b>其他流动资产</b>								
科信小贷	-	-	732.17	0.45	6,106.67	2.42	25,610.00	30.50
华创小贷	-	-	-	-	-	-	3,000.00	3.57
<b>其他非流动资产</b>								
科信小贷	3,361.69	1.99	4,461.69	2.56	4,461.69	1.97	11,950.00	15.14
国创资本	-	-	-	-	1,400.00	0.62	-	-
<b>其他流动负债</b>								
科信小贷	-	-	-	-	-	-	700.00	1.55
三环资本	-	-	-	-	-	-	500.00	1.11
国创资本	-	-	-	-	2,000.00	2.42	5,000.00	11.08
陕西大德	-	-	-	-	500.00	0.61	-	-
当代国际集团有限 公司	4,915.67	100	5,053.08	22.75	-	-	-	-
<b>卖出回购金融资产</b>								
三环资本	-	-	-	-	2,900.00	0.26	-	-
<b>可供出售金融资产</b>								
当代科技	-	-	-	-	17,000.00	1.77	27,000.00	3.57
武汉新星汉宜化工 有限公司	-	-	-	-	-	-	10,160.42	1.34
<b>代理买卖证券款</b>								

当代科技	70.96	0.01	-	-	457.28	0.10	267.77	0.06
武汉国资	11.57	0.00	7.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
科信小贷	-	-	-	-	0.00	0.00	0.22	0.00
正隆保险	-	-	-	-	-	-	0.02	0.00
银丰天睿	-	-	-	-	-	-	89.87	0.02
国创资本	-	-	-	-	9.71	0.00	-	-
武汉光谷新技术产业投资有限公司	0.25	0.00	0.25	0.00	-	-	-	-

#### （五）报告期内关联交易决策的执行情况及独立董事对关联交易的意见

报告期内公司的关联交易已根据公司相关制度履行了审议程序。公司独立董事对公司报告期内发生的关联交易事项进行审核后，发表独立意见如下：报告期内公司发生的关联交易能够按照市场公允价格确定交易价格，并按照中国证监会的有关规定、《公司章程》及公司其他相关制度的要求履行相应的批准程序，遵循了公开、公平、公正的原则，维护了全体股东、尤其是非关联股东和中小股东的利益；上述关联交易均是因为公司日常经营和业务发展需要而发生，交易定价公允，不存在损害公司及股东合法权益的情形，也不会影响公司的独立性。

## 七、董事、监事与高级管理人员

姓名	职务	简要经历	对外兼职情况	2017年度 任职期间在 公司领薪情 况（万元）	持有公司股份的 数量
余磊	董事长	曾担任人福医药副总经理兼董事会秘书，湖北繁星科技产业有限公司董事、武汉市雅达教育投资有限公司董事，2012年2月至今担任当代科技董事，2014年10月起至今担任武汉九恒投资有限责任公司（现“武汉当代科技投资有限公司”）董事，2015年7月起至今担任北京明诚金石投资管理有限公司（现“北京明诚金石科技有限公司”）董事，2015年10月至今担任中证创新创业投资管理股份有限公司（现“中证报价南方股份有限公司”）董事，2016年6月至今担任华泰保险董事，2017年4月至今担任武汉当代乾源科技有限公司董事。2006年11月加入天风有限并担任董事长，2012年2月至今担任公司董事长。	当代科技董事、中证创新创业投资管理股份有限公司董事、武汉九恒投资有限责任公司（现“武汉当代科技投资有限公司”）董事、北京明诚金石投资管理有限公司（现“北京明诚金石科技有限公司”）董事、华泰保险董事、武汉当代乾源科技有限公司董事	139.51	直接或间接持有当代科技10.00%股份，当代科技、人福医药及其一致行动人持有天风证券18.18%的股份
张军	董事、总裁	曾担任国泰君安证券股份有限公司总裁办经理、资产管理部总经理、华林证券有限责任公司副总裁。2012年9月至今担任湖北省证券业协会副会长。2006年11月加入天风有限并担任总裁，2012年2月至今担任公司董事、总裁。	湖北省证券业协会副会长	124.49	无
张小东	董事	曾担任湖南师范大学中文系教师、武汉大学新闻系教师、广州《青年探索》杂志社编辑部主任、武汉市雅达教育投资有限公司董事。1988年9月至今担任当代科技董事，1997年6月至今担任人福医药董事、武汉人福药业有限责任公司董事。2014年10月起至今担任武汉九恒投资有限责任公司（现“武汉当代科技投资有限公司”）董事，2015年7月起至今担任北京明诚金石投资管理有限公司（现“北京明诚金石科技有限公司”）董事，2017年4月至今担任武汉当代乾源科技有限公司董事。2012年2月起担任公司董事至今。	人福医药董事、武汉人福药业有限责任公司董事、湖北葛店人福药业有限责任公司董事、当代科技董事、武汉九恒投资有限责任公司（现“武汉当代科技投资有限公司”）董事、北京明诚金石投资管理有限公司（现“北京明诚金石科技有限公司”）董事、广州贝龙环保热力设备股份有限公司董事、武汉当代乾源科技有限公司董事	6.00	直接或间接持有当代科技12.00%的股份，直接持有入福医药0.034%的股份，当代科技、人福医药及其一致行动人持有天风证券18.18%的股份
杜越新	董事	曾担任国务院办公厅调研室主任科员、国务院研究室副处长和处长、北京锦江西妮药业有限公司董事长、中国诚信证券评估有限公司总经理、北京储康保健科技有限公司董事长。1993年至今担任中国嘉德国际拍卖有限公司董事，2004年12月至今担任中诚信投资集团有限公司董事，2005年3月至今担任人福医药监事长，2010年5月至今担任北京珞珈教育科技中心有限公司董事长，2013年10月至今担任中国诚信信用管理股份有限公司董事，2014年12月至今担任深圳市朗格空气净化科技开发有限公司董事长，2015年1月至今	人福医药监事长、北京珞珈教育科技中心有限公司董事、中诚信投资有限公司董事、中国诚信信用管理股份有限公司董事、中国嘉德国际拍卖有限公司董事、嘉德投资控股有限公司董事、管理现代化杂志社社长、深圳朗格空气净化科技开发有限公司董事长、北京沃德韦尔节能环保科	6.00	无

		担任嘉德投资控股有限公司董事，2016年9月至今担任上海孝新健康科技有限公司监事，2017年5月北京智象信息管理咨询有限公司董事。2012年2月担任公司董事至今。	科技有限责任公司董事、上海孝新健康科技有限公司监事、北京智象信息管理咨询有限公司董事		
黄其龙	董事	曾担任中国人民解放军军事经济学院财务系讲师、武汉市硚口区经计委科员、武汉国资部门副经理和经理、武汉华汉投资管理有限公司总经理、湖北银丰天睿资产管理有限公司董事、三环资本董事，2017年2月至今担任国创资本董事长。2007年3月加入天风有限并先后担任总经理助理、副总裁，2012年2月至今担任公司董事。	武汉票据交易中心有限公司董事、国创资本董事长	64.51	无
艾娇	董事	曾先后担任武汉国资主办、高级主办、办公室主任、董事会秘书，中百控股集团股份有限公司董事，国创资本董事，武汉东湖国隆股权投资基金管理有限公司董事、武汉东湖创新创业投资基金有限公司董事，2015年7月至今担任武汉东湖创新科技投资有限公司董事，2017年3月至今担任武汉国创创新投资有限公司执行董事，2017年3月至今担任武汉国创金融服务有限公司执行董事，2012年2月担任公司董事至今。	武汉东湖创新科技投资有限公司董事、武汉国创创新投资有限公司执行董事兼总经理、武汉国创金融服务有限公司执行董事	未领取薪酬	无
丁振国	董事	曾担任湖北省财政厅办公室副科长、副主任、主任，湖北省财政厅农业处处长、湖北省财政厅经济建设处处长、湖北省联发党委委员、总会计师、湖北联投小池滨江新城投资有限公司董事。2011年6月至今担任湖北省联发副总经理、党委委员、董事，2011年11月至今担任长江财产保险股份有限公司董事，2013年11月至今担任湖北省联投控股有限公司董事，2017年11月至今担任湖北省黄麦岭控股集团有限公司董事。2016年4月担任公司董事至今。	长江财产保险股份有限公司董事、湖北省联投控股有限公司董事、湖北省联合发展投资集团有限公司董事、中航林业有限公司董事长、湖北省黄麦岭控股集团有限公司监事	未领取薪酬	无
雷迎春	董事	曾担任陕西建筑工程总公司子弟一中教师。1996年12月至今担任陕西大德置业有限公司董事长，2005年12月至今担任铜川枫林物业管理有限公司董事长，2010年10月至今担任中亚能源有限责任公司董事，2011年12月至今担任陕西大德董事长、总裁，2011年3月至今担任陕西常春滕投资管理有限公司董事，2015年4月至今担任陕西大德能源材料有限公司监事，2016年8月至今担任西安持盈地产有限责任公司执行董事。2013年1月担任公司董事至今。	陕西大德董事长、总裁、陕西大德置业有限公司总经理、中亚能源有限责任公司董事、陕西常春滕投资管理有限公司董事、陕西大德能源材料有限公司监事、深圳市圣保利国际投资有限公司监事、西安持盈地产有限责任公司执行董事、铜川枫林物业管理有限公司董事、曼森伯格（深圳）科技发展有限公司监事	6.00	直接持有陕西大德 38.12% 的股份，与其亲属合计持有陕西大德 100.00% 的股份，陕西大德直接持有天风证券 4.92% 的股份。
秦军	董事	曾任武汉高科产业发展与建设开发部高级主管、珠三角招商办事处主任，曾先后担任湖北省科投项目部、投资部部长、副总经理及党委副书记，2018年2月至今担任武汉东湖新技术开发区金融工作办公室主任。2017年8月担任公司董事至今。	武汉光谷生物医药产业园发展有限公司董事、武汉光谷建设投资有限公司董事、艾格太阳能（武汉）有限公司监事	未领取薪酬	无
陆德明	独立董事	曾担任浙江省林业科学研究所主办会计、浙江财经学院会计系讲师、财政部会计司会计准则委员会技术研究部负责人、中国证监会会计部会计制度处处	新潮控股有限公司副总裁	6.00	无

		长、中国证监会湖南监管局局长助理。2008年8月至今担任新湖控股有限公司副总裁，2017年9月至今担任齐鲁银行股份有限公司独立董事。2014年4月担任公司独立董事至今。			
黄孝武	独立董事	曾担任中南财经大学经济学院讲师，中南财经政法大学经济学院副教授。2004年9月至今担任中南财经政法大学金融学院教授，2015年4月担任公司独立董事至今。	无	未领取薪酬	无
宁立志	独立董事	曾担任武汉大学法学院助教、讲师、副教授，2006年8月至今担任武汉大学法学院教授，2016年10月至今担任湖北楚天高速公路股份有限公司（现“湖北楚天智能交通股份有限公司”）独立董事。2015年4月担任公司独立董事至今。	无	未领取薪酬	无
陈波	独立董事	曾任上海财经大学副教授。2016年8月起担任华中科技大学经济学教授、自贸区研究中心执行主任（学术职务）。2015年4月担任公司独立董事至今。	无	未领取薪酬	无
廖奕	独立董事	2004年7月至今，在武汉大学法学院任教，历任助教、讲师、副教授、教授。2016年11月担任公司独立董事至今。	无	未领取薪酬	无
潘思纯	监事	曾担任淮北煤炭师范学院物理系教师、系办公室副主任、中国人民银行蚌埠分行科长、中国平安保险（集团）股份有限公司安徽分公司电脑部经理、华安证券有限责任公司（现“华安证券股份有限公司”）经纪业务总部副总经理。2003年10月加入天风有限并先后担任总裁助理、副总裁，2009年9月至2015年8月担任公司副总裁，2013年3月至2015年8月担任公司合规总监，2015年8月至今担任公司监事长。	无	130.34	无
郭岭	监事	曾担任中国舰船研究院第710研究所助理工程师、武汉汽车工业大学管理学院讲师、教研室副主任、武汉国资部门副经理、经理、武汉东湖创新科技投资有限公司董事、副总经理、董事长兼总经理，武汉新创创业投资有限公司执行董事兼总经理。2010年9月至今担任武汉国资董事、武汉商联（集团）股份有限公司董事，2013年12月至今担任武汉智慧产业股权投资基金管理公司董事长，2014年9月至今担任武汉东湖华科投资管理有限公司董事长，2014年12月至今担任武汉金融资产交易所有限公司董事，2015年7月至今担任武汉东湖大数据交易中心股份有限公司董事，2015年9月至今担任武汉市江岸区华创小额贷款有限公司董事。2014年9月担任公司监事至今。	武汉国资董事、武汉商联（集团）股份有限公司董事、武汉洪山电工科技有限公司监事	未领取薪酬	无
戚耕耘	监事	曾担任电子工业部第十研究所科员、成都联合期货交易所办公室主任。2000年4月加入天风有限并先后担任董事长助理、董事会办公室主任。2012年2月至今担任公司监事。	无	15.55	无
范晓玲	监事	曾担任武汉手表厂会计、副科长、科长、总会计师、武汉市东湖财会咨询服务有限公司总经理，人福医药董事，2001年3月至今先后担任武汉高科财务	武汉高科董事、武汉光谷新技术产业投资有限公司董事长兼总经理	未领取薪酬	无

		审计部副部长、部长、总会计师。2016年6月至今担任武汉高科董事，2018年4月至今担任武汉光谷新技术产业投资有限公司董事长兼总经理。2013年12月担任公司监事至今。			
吴建钢	常务副总裁	曾担任上海亚洲商务投资咨询公司研究发展部职员、人福医药董事会秘书、上海保捷投资管理有限公司总经理。2015年2月至今担任上海天霏执行事务合伙人，2002年6月加入天风有限并先后担任监事、总经理助理、常务副总裁，2012年2月至今担任公司常务副总裁。	无	360.30	无
冯琳	财务总监	曾担任武汉盛源集团股份有限公司会计、大信会计师事务所有限公司副总经理、道博股份财务总监。2009年5月加入天风有限并担任总裁助理。2012年7月至今担任公司财务总监，2015年8月至11月代行公司合规总监。	无	129.93	无
王琳晶	副总裁	曾担任国家发展改革委主任科员、中国通达电子网络系统公司总经理助理。2015年2月至今担任上海天涵执行事务合伙人，2009年11月加入天风有限并担任成都办事处部门负责人。2013年5月至今担任公司副总裁。	无	687.79	无
吕英石	副总裁	曾担任中国成套设备进出口（集团）总公司法律部职员、华泰联合证券有限责任公司并购私募融资总部业务董事。2011年3月加入天风有限并担任并购融资总部总经理，2013年7月起担任公司副总裁至今。	无	222.25	无
冯文敏	副总裁	曾担任中国建设银行常州分行国际业务部信贷员、山一国际（香港）有限公司（现“京华山一国际（香港）有限公司”）上海代表处融资科科长、国通证券有限责任公司（现“招商证券股份有限公司”）上海投资银行部高级项目经理、香港顺隆集团上海代表处高级经理、东海证券有限责任公司（现“东海证券股份有限公司”）投资银行部总经理、总裁助理。2013年7月加入天风证券后担任公司副总裁、投资银行总部上海业务部总经理至今。	无	336.08	无
翟晨曦	副总裁	曾担任国家开发银行投资业务局副局长、评审三局科长、资金局处长。2015年4月起担任公司副总裁至今。	无	838.75	无
许欣	副总裁	曾担任中国华融资产管理股份有限公司证券业务部经理、高级副经理、华融证券股份有限公司投资总监、董事会秘书。2015年1月加入天风证券并担任公司副总裁至今。曾担任中国华融资产管理股份有限公司证券业务部经理、高级副经理、华融证券股份有限公司投资总监、董事会秘书。2015年1月加入天风证券并担任公司副总裁至今。	无	520.25	无
洪琳	合规总监	曾任玉林市工商银行解放路营业部职员、广西壮族自治区经济体制改革委员会证券办主任科员、中国证券监督管理委员会广西监管局副局长。2015年9月加入天风证券，2015年11月起担任公司合规总监至今。	无	129.91	无
肖函	首席风险官	2008年7月加入天风有限并担任风险管理部总经理，2016年2月至今担任公司首席风险官。	上海天涵投资管理有限公司执行董事兼总经理、上海天霏投资管理有限公司监事	139.91	无

刘翔	副总裁	曾任武汉杰士邦卫生用品有限公司营销管理部总经理、天风天财董事、天风天信董事、正隆保险董事。2009年4月至今担任公司营销管理部总经理，2014年5月至今担任科信小贷董事，2016年6月至今担任公司副总裁。	无	448.89	无
诸培宁	董事会秘书	曾担任湖北广播电视台新闻经济频道记者。2013年5月加入天风证券并先后担任天风天盈总经理助理、天风证券董事会办公室副主任、主任，2017年9月至今担任公司董事会秘书。	中煤科工金融租赁股份有限公司监事	83.76	无
丁晓文	副总裁	曾担任中国银河证券股份有限公司投资银行总部副总监、瑞银证券有限责任公司投资银行总部主管、保荐业务负责人、瑞士银行亚洲投资银行部董事总经理。2017年8月加入天风证券，2018年2月至今担任公司副总裁。	无	132.58	无
赵晓光	副总裁	曾担任东方证券股份有限公司高级研究员、中国国际金融有限公司副总经理、海通证券股份有限公司所长助理、安信证券股份有限公司研究中心总经理（行政负责人）。2016年9月加入天风证券，2018年5月至今担任公司副总裁。	无	-	无

注 1：鉴于上表中人员在公司控制主体中兼职的情形较多，故上表中仅披露了相关人员在公司控制的、合并报表范围之外主体中的兼职情况；

注 2：黄其龙于 2017 年下半年辞任公司高管职务，辞任后黄其龙不再在公司领薪；

注 3：丁振国已从中航林业有限公司卸任；秦军已从武汉光谷建设投资有限公司、武汉光谷生物医药产业园发展有限公司及艾格太阳能(武汉)有限公司卸任；郭岭已从武汉洪山电工科技有限公司卸任；黄其龙已卸任武汉票据交易中心有限公司董事一职；肖函已从上海天涵投资管理有限公司及上海天霏投资管理有限公司卸任；诸培宁已卸任中煤科工金融租赁股份有限公司监事一职；截至本招股说明书签署日，相关工商变更尚未完成。

注 4：赵晓光于 2018 年 5 月起担任公司高管，故上表中未列示其 2017 年在公司领取薪酬的情况。

## 八、持有发行人 5%以上股份的主要股东

截至报告期末直接持有公司 5%以上股份的股东为武汉国资、人福医药、湖北省联发，分别直接持有公司 13.66%、11.22%和 11.14%的股份。

### （一）武汉国有资产经营有限公司

武汉国资是公司主要发起人之一，截至报告期末持有公司 636,652,755 股，占公司本次股票发行前总股本的 13.66%。武汉国有资产经营有限公司是经武汉市国有资产管理委员会批准建立，成立于 1994 年 8 月 12 日的具有独立法人资格的国有资产营运机构，住所为武汉市江汉区唐家墩路 32 号 B 座 5-9 层，注册资本为 413,856.40 万元，经营范围为：授权范围内的国有资产经营管理；股权投资；企业(资产)并购与重组；国有资产产权交易；信息咨询、代理及中介服务。（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）

该公司主要财务数据如下表所示：

主要财务数据 (万元)(母体 口径)		<b>2017.12.31</b>
	净资产	569,065.74
	总资产	1,404,221.50
		<b>2017 年</b>
	净利润	11,869.43

注：上表财务数据未经审计。

### （二）人福医药集团股份公司

人福医药集团股份公司，截至报告期末持有公司 523,144,259 股，占公司本次股票发行前总股 11.22%。

人福医药集团股份公司是经武汉市经济体制改革委员会武体改[1993]217 号文批准，以募集方式设立，成立于 1993 年 3 月 30 日的股份有限公司，于 1997 年 6 月 6 日在上海证券交易所上市，注册地为中国湖北省武汉市东湖高新区高新大道 666 号，注册资本为 135,370.43 万元，经营范围为：药品研发；生物技术研发；化工产品（化学危险品除外）的研发、销售；技术开发、技术转让及技术服务；货物进出口、技术进出口、代理进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物



或技术)；对医药产业、医疗机构的投资；对医药产业、医疗机构的管理；房地产开发、商品房销售(资质叁级)；组织“三来一补”业务。(依法须经审批的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

该公司主要财务数据如下表所示：

主要财务数据(万元) (合并口径)		<b>2017.12.31</b>
	净资产	1,660,649.25
	总资产	3,540,605.61
		<b>2017 年</b>
	净利润	231,823.31

注：上表中财务数据来源于人福医药公布的 2017 年年报。

### (三) 湖北省联合发展投资集团有限公司

湖北省联合发展投资集团有限公司截至报告期末持有股份 519,359,724 股，占公司本次股票发行前总股 11.14%。

湖北省联发是成立于 2008 年 7 月 7 日的有限责任公司，注册地为武汉市江夏区文化路 399 号联投大厦 24 楼，注册资本为 432,833.92 万元，经营范围为：对基础设施、高新技术产业、节能环保产业以及其他政策性建设项目的投资；委托投资与资产管理业务；土地开发及整理；园区建设；风险投资业务；房地产开发业务；工程施工与设计；商贸(不含许可经营项目)、仓储(不含危化品)物流(不含道路运输)业务；对项目的评估、咨询的担保业务(融资性担保业务除外)；国际技术、经济合作业务。

该公司主要财务数据如下表所示：

主要财务数据(万元) (合并口径)		<b>2017.12.31</b>
	净资产	5,158,713
	总资产	17,428,776
		<b>2017 年</b>
	净利润	108,177

注：上表中数据未经审计。

## 九、财务会计信息和管理层讨论与分析

### (一) 合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018.03.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
资产：				
货币资金	9,442,201,985.27	7,129,383,634.43	9,782,888,530.10	5,396,580,045.81
其中：客户存款	6,451,723,502.72	5,333,422,327.20	4,023,448,871.02	2,763,315,929.97
结算备付金	1,807,791,230.60	1,237,860,193.59	1,475,775,174.09	1,806,252,505.37
其中：客户备付金	1,495,909,818.75	892,417,844.61	877,695,700.57	1,274,756,757.63
融出资金	2,834,082,925.50	2,904,339,822.04	1,626,023,005.05	1,620,399,012.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	19,397,796,458.78	18,464,507,425.86	14,812,276,822.65	8,740,190,905.94
衍生金融资产	-	79,440.00	-	1,995,954.13
买入返售金融资产	8,438,799,110.42	8,905,655,502.50	10,402,398,473.97	8,621,850,005.24
应收款项	233,151,089.19	301,580,446.53	198,916,990.23	25,909,324.82
应收利息	546,300,850.22	453,453,289.86	167,154,618.46	130,839,828.63
存出保证金	869,367,913.05	661,681,314.52	1,213,956,937.70	981,386,140.75
持有待售资产	9,940,000.00	9,940,000.00	-	24,965,476.16
可供出售金融资产	6,298,028,788.76	5,861,877,790.69	9,627,033,256.72	7,571,024,639.23
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	607,197,745.14	594,666,991.74	1,160,936,346.54	1,145,204,910.31
投资性房地产	144,116,538.63	145,482,928.26	129,447,065.69	104,895,540.82
固定资产	159,989,894.88	164,254,317.02	188,505,317.62	153,213,383.38
在建工程	169,175,168.48	143,927,232.06	39,704,612.58	66,861,271.53
无形资产	607,866,683.06	614,287,576.79	617,069,480.35	80,148,128.27
商誉	30,679,868.20	30,679,868.20	33,017,010.19	17,591,963.99
递延所得税资产	36,300,817.49	52,718,946.30	30,436,720.40	12,230,485.87
其他资产	3,695,029,064.72	3,821,494,885.12	5,105,114,734.66	2,010,183,039.52
<b>资产总计</b>	<b>55,327,816,132.39</b>	<b>51,497,871,605.51</b>	<b>56,610,655,097.00</b>	<b>38,511,722,562.07</b>

## 1、合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2018.03.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
负债：				
应付短期融资款	395,040,000.00	305,350,000.00	820,000,000.00	1,939,980,000.00
拆入资金	260,000,000.00	260,000,000.00	87,000,000.00	167,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	118,606,850.00	695,468,400.00	-
衍生金融负债	3,452,832.50	349,535.62	7,334,471.40	-
卖出回购金融资产款	9,482,723,558.01	10,553,854,892.47	11,149,285,344.91	10,706,465,464.75
代理买卖证券款	7,991,499,558.66	6,040,929,615.79	4,792,915,823.05	4,172,539,308.28
代理承销证券款	-	-	1,099,912,763.60	-
应付职工薪酬	88,260,465.48	156,169,816.18	361,888,800.90	563,954,290.33
应交税费	138,275,006.52	117,600,408.18	231,571,051.03	297,204,173.59
应付款项	19,604,189.57	20,097,671.26	98,400,428.01	39,376,953.92
应付利息	381,036,972.53	264,624,982.44	223,272,561.24	220,084,462.86
预计负债	7,584,328.42	7,584,328.42	7,210,140.86	-
应付债券	16,016,519,254.17	12,700,690,409.85	10,544,508,488.98	5,735,611,520.88
递延所得税负债	20,404,635.84	17,379,716.62	14,554,045.46	122,700,242.62
递延收益	97,289.54	97,289.54	-	-
其他负债	1,874,536,674.51	2,651,859,178.43	2,995,948,367.53	1,573,110,340.58
<b>负债合计</b>	<b>36,679,034,765.75</b>	<b>33,215,194,694.80</b>	<b>33,129,270,686.97</b>	<b>25,538,026,757.81</b>
所有者权益：	-			
股本	4,662,000,000.00	4,662,000,000.00	4,662,000,000.00	4,662,000,000.00
资本公积	4,113,272,991.17	4,113,272,991.17	4,082,354,323.87	3,046,803,521.68
其他综合收益	105,542,199.24	80,501,898.99	43,430,701.73	210,246,663.93
盈余公积	226,133,454.13	226,133,454.13	172,139,971.66	114,800,777.37
一般风险准备	468,279,397.20	468,279,397.20	360,292,432.26	245,614,043.68
未分配利润	1,743,591,227.62	1,653,127,600.79	1,404,977,321.27	905,427,157.16
归属于母公司股东权益	11,318,819,269.36	11,203,315,342.28	10,725,194,750.79	9,184,892,163.82
少数股东权益	7,329,962,097.28	7,079,361,568.43	12,756,189,659.24	3,788,803,640.44
<b>所有者权益合计</b>	<b>18,648,781,366.64</b>	<b>18,282,676,910.71</b>	<b>23,481,384,410.03</b>	<b>12,973,695,804.26</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>55,327,816,132.39</b>	<b>51,497,871,605.51</b>	<b>56,610,655,097.00</b>	<b>38,511,722,562.07</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
<b>一、营业收入</b>	<b>635,610,995.88</b>	<b>2,986,161,700.23</b>	<b>3,097,919,718.74</b>	<b>3,213,163,664.24</b>
手续费及佣金净收入	449,367,627.28	2,180,587,070.30	2,081,562,913.59	1,576,084,339.74
其中：经纪业务净收入	167,037,772.92	590,371,888.03	292,401,342.74	566,822,629.34
投资银行业务净收入	104,921,884.59	637,808,566.99	1,050,252,334.44	614,920,857.83
资产管理业务净收入	158,341,250.98	747,917,168.86	488,849,551.94	164,580,314.71
利息净收入	-75,190,277.98	-233,939,657.10	-217,059,123.82	71,225,592.59
投资收益	248,475,054.72	1,066,659,726.83	1,475,185,608.92	1,300,343,358.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,473,635.56	99,799,990.32	101,042,788.38	18,470,947.71
公允价值变动收益	-18,431,647.22	-45,615,554.13	-253,364,343.42	267,908,395.75
汇兑收益	-359,483.52	-560,637.82	609,250.74	607,603.40
其他业务收入	31,747,359.64	18,787,767.79	9,167,296.83	7,669,829.68
资产处置收益	2,362.96	242,984.36	1,818,115.90	-10,675,455.48
其他收益	-	-	-	-
<b>二、营业支出</b>	<b>554,858,342.27</b>	<b>2,241,305,352.96</b>	<b>1,974,604,401.56</b>	<b>1,941,767,808.92</b>
税金及附加	5,174,439.75	28,007,330.01	88,821,650.42	170,652,659.02
业务及管理费	519,732,333.74	2,107,656,947.63	1,838,592,233.70	1,728,109,830.77
资产减值损失	-1,483,048.82	88,533,531.29	42,542,803.43	39,229,067.85
其他业务成本	31,434,617.60	17,107,544.03	4,647,714.01	3,776,251.28
<b>三、营业利润</b>	<b>80,752,653.61</b>	<b>744,856,347.27</b>	<b>1,123,315,317.18</b>	<b>1,271,395,855.32</b>
加：营业外收入	24,556,808.58	28,580,103.90	40,035,995.60	7,405,377.20
减：营业外支出	782,960.89	13,518,053.54	9,067,141.77	1,497,681.51
<b>四、利润总额</b>	<b>104,526,501.30</b>	<b>759,918,397.63</b>	<b>1,154,284,171.01</b>	<b>1,277,303,551.01</b>
减：所得税费用	37,601,986.33	145,052,169.37	199,470,704.63	276,129,183.14
<b>五、净利润</b>	<b>66,924,514.97</b>	<b>614,866,228.26</b>	<b>954,813,466.38</b>	<b>1,001,174,367.87</b>
持续经营净利润	66,924,514.97	614,866,228.26	954,813,466.38	1,001,174,367.87
终止经营净利润	-	-	-	-
<b>其中：归属于母公司股东的净利润</b>	<b>90,463,626.83</b>	<b>410,130,726.93</b>	<b>671,567,746.98</b>	<b>937,586,413.65</b>
少数股东损益	-23,539,111.86	204,735,501.33	283,245,719.40	63,587,954.22
<b>六、每股收益</b>	-	-	-	-
（一）基本每股收益	0.02	0.09	0.14	0.24
（二）稀释每股收益	0.02	0.09	0.14	0.24
<b>七、其他综合收益</b>	-	-	-	-
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	25,040,300.25	37,071,197.26	-166,815,962.20	170,622,810.97
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	16,583,321.88	12,575,836.36	38,420,412.03	107,470,484.68
<b>其他综合收益的税后净额</b>	<b>41,623,622.13</b>	<b>49,647,033.62</b>	<b>-128,395,550.17</b>	<b>278,093,295.65</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>108,548,137.10</b>	<b>664,513,261.88</b>	<b>826,417,916.21</b>	<b>1,279,267,663.52</b>

## 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
一、经营活动产生的现金流量：				
处置交易性金融资产净增加额	-991,378,873.46	-328,305,382.62	-2,569,389,407.53	-4,828,392,853.26
收取利息、手续费及佣金的现金	870,556,939.59	3,234,490,102.93	3,162,477,022.63	2,325,763,273.54
拆入资金净增加额	-	173,000,000.00	-80,000,000.00	-346,206,986.75
回购业务资金净增加额	-649,956,423.08	1,708,024,074.00	-1,352,381,191.27	635,696,602.16
融出资金净减少额	70,468,301.45	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	49,417,477,721.24	202,091,063,669.36	162,510,226,076.37	156,833,799,791.77
收到其他与经营活动有关的现金	481,515,855.97	3,080,703,366.88	6,930,754,420.72	2,273,724,041.52
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>49,198,683,521.71</b>	<b>209,958,975,830.55</b>	<b>168,601,686,920.92</b>	<b>156,894,383,868.98</b>
融出资金净增加额	-	1,282,163,306.91	5,640,915.49	276,445,546.42
代理买卖证券支付的现金净额	47,644,944,656.74	200,322,243,555.73	161,981,844,074.67	155,500,009,226.86
支付利息、手续费及佣金的现金	254,470,318.84	782,070,439.19	774,431,779.41	601,201,206.96
支付给职工以及为职工支付的现金	330,045,217.67	1,402,527,000.73	1,271,593,688.96	589,280,751.52
支付的各项税费	67,526,068.67	443,254,229.19	576,453,085.63	181,641,858.76
支付其他与经营活动有关的现金	1,442,009,008.91	6,411,530,372.42	6,613,876,451.77	1,966,148,268.29
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>49,738,995,270.83</b>	<b>210,643,788,904.17</b>	<b>171,223,839,995.93</b>	<b>159,114,726,858.81</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-540,311,749.12</b>	<b>-684,813,073.62</b>	<b>-2,622,153,075.01</b>	<b>-2,220,342,989.83</b>
二、投资活动产生的现金流量：	-			
收回投资收到的现金	515,034,394.31	3,599,756,971.70	3,648,122,908.45	2,381,621,274.09
取得投资收益收到的现金	6,418,212.90	148,418,561.94	55,496,913.85	106,375,927.53
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	32,528,263.27	-
收到其他与投资活动有关的现金	12,664,189.46	16,277,111.38	249,046,687.79	14,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>534,116,796.67</b>	<b>3,764,452,645.02</b>	<b>3,985,194,773.36</b>	<b>2,501,997,201.62</b>
投资支付的现金	398,932,129.95	3,665,156,250.50	6,269,423,880.16	9,553,564,766.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	27,188,680.67	190,283,004.12	711,506,396.08	268,059,809.46
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	14,069,284.79	8,804,991.46
支付其他与投资活动有关的现金	62,753,659.00	639,365,993.84	52,867,509.79	193,659,891.85
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>488,874,469.62</b>	<b>4,494,805,248.46</b>	<b>7,047,867,070.82</b>	<b>10,024,089,459.06</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>45,242,327.05</b>	<b>-730,352,603.44</b>	<b>-3,062,672,297.46</b>	<b>-7,522,092,257.44</b>
三、筹资活动产生的现金流量：	-			
吸收投资收到的现金	57,700,000.00	1,897,182,598.00	7,387,050,701.86	7,951,291,649.79
取得借款收到的现金	395,040,000.00	3,924,900,000.00	2,192,840,000.00	4,226,726,575.00
发行债券收到的现金	3,281,850,000.00	2,982,000,000.00	4,055,460,000.00	3,823,200,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,734,590,000.00</b>	<b>8,804,082,598.00</b>	<b>13,635,350,701.86</b>	<b>16,001,218,224.79</b>

偿还债务支付的现金	305,350,000.00	4,437,650,000.00	2,662,820,000.00	1,767,826,575.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,094,028.19	813,710,617.57	708,352,901.07	210,956,265.21
支付其他与筹资活动有关的现金	34,086,574.83	5,027,531,175.17	524,274,049.03	8,848,040.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>355,530,603.02</b>	<b>10,278,891,792.74</b>	<b>3,895,446,950.10</b>	<b>1,987,630,880.21</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,379,059,396.98</b>	<b>-1,474,809,194.74</b>	<b>9,739,903,751.76</b>	<b>14,013,587,344.58</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物影响	-1,240,587.06	-1,445,004.37	752,773.72	607,603.40
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,882,749,387.85</b>	<b>-2,891,419,876.17</b>	<b>4,055,831,153.01</b>	<b>4,271,759,700.71</b>
加：年初现金及现金等价物余额	8,367,243,828.02	11,258,663,704.19	7,202,832,551.18	2,931,072,850.47
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>11,249,993,215.87</b>	<b>8,367,243,828.02</b>	<b>11,258,663,704.19</b>	<b>7,202,832,551.18</b>

## 4、合并股东权益变动表

单位：元

2018年1-3月									
项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	归属于母公司股东的所有者权益	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	4,662,000,000.00	4,113,272,991.17	80,501,898.99	226,133,454.13	468,279,397.20	1,653,127,600.79	11,203,315,342.28	7,079,361,568.43	18,282,676,910.71
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年年初余额	4,662,000,000.00	4,113,272,991.17	80,501,898.99	226,133,454.13	468,279,397.20	1,653,127,600.79	11,203,315,342.28	7,079,361,568.43	18,282,676,910.71
三、本期增减变动金额	-	-	25,040,300.25	-	-	90,463,626.83	115,503,927.08	250,600,528.85	366,104,455.93
（一）综合收益总额	-	-	25,040,300.25	-	-	90,463,626.83	115,503,927.08	-6,955,789.98	108,548,137.10
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	257,556,318.83	257,556,318.83
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入权益金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	257,556,318.83	257,556,318.83
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2.盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	4,662,000,000.00	4,113,272,991.17	105,542,199.24	226,133,454.13	468,279,397.20	1,743,591,227.62	11,318,819,269.36	7,329,962,097.28	18,648,781,366.64

单位：元

2017年									
项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	归属于母公司股东的所有者权益	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	4,662,000,000.00	4,082,354,323.87	43,430,701.73	172,139,971.66	360,292,432.26	1,404,977,321.27	10,725,194,750.79	12,756,189,659.24	23,481,384,410.03
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	4,662,000,000.00	4,082,354,323.87	43,430,701.73	172,139,971.66	360,292,432.26	1,404,977,321.27	10,725,194,750.79	12,756,189,659.24	23,481,384,410.03
三、本期增减变动金额	-	30,918,667.30	37,071,197.26	53,993,482.47	107,986,964.94	248,150,279.52	478,120,591.49	-5,676,828,090.81	-5,198,707,499.32
（一）综合收益总额	-	-	37,071,197.26	-	-	410,130,726.93	447,201,924.19	217,311,337.69	664,513,261.88
（二）所有者投入和减少资本	-	30,918,667.30	-	-	-	-	30,918,667.30	-5,562,951,567.48	-5,532,032,900.18
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	1,897,182,598.00	1,897,182,598.00
2.股份支付计入权益金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	30,918,667.30	-	-	-	-	30,918,667.30	-7,460,134,165.48	-7,429,215,498.18
（三）利润分配	-	-	-	53,993,482.47	107,986,964.94	-161,980,447.41	-	-331,187,861.02	-331,187,861.02
1.提取盈余公积	-	-	-	53,993,482.47	-	-53,993,482.47	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	107,986,964.94	-107,986,964.94	-	-	-
3.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-331,187,861.02	-331,187,861.02
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-



(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	4,662,000,000.00	4,113,272,991.17	80,501,898.99	226,133,454.13	468,279,397.20	1,653,127,600.79	11,203,315,342.28	7,079,361,568.43	18,282,676,910.71

单位：元

2016年									
项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	归属于母公司股东的所有者权益	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	4,662,000,000.00	3,046,803,521.68	210,246,663.93	114,800,777.37	245,614,043.68	905,427,157.16	9,184,892,163.82	3,788,803,640.44	12,973,695,804.26
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	4,662,000,000.00	3,046,803,521.68	210,246,663.93	114,800,777.37	245,614,043.68	905,427,157.16	9,184,892,163.82	3,788,803,640.44	12,973,695,804.26
三、本期增减变动金额	-	1,035,550,802.19	-166,815,962.20	57,339,194.29	114,678,388.58	499,550,164.11	1,540,302,586.97	8,967,386,018.80	10,507,688,605.77
(一)综合收益总额	-	-	-166,815,962.20	-	-	671,567,746.98	504,751,784.78	321,666,131.43	826,417,916.21
(二)所有者投入和减少资本	-	1,035,550,802.19	-	-	-	-	1,035,550,802.19	8,940,784,638.26	9,976,335,440.45
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	7,387,050,701.86	7,387,050,701.86
2.股份支付计入权益金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	1,035,550,802.19	-	-	-	-	1,035,550,802.19	1,553,733,936.40	2,589,284,738.59
(三)利润分配	-	-	-	57,339,194.29	114,678,388.58	-172,017,582.87	-	-295,064,750.89	-295,064,750.89
1.提取盈余公积	-	-	-	57,339,194.29	-	-57,339,194.29	-	-	-

2.提取一般风险准备	-	-	-	-	114,678,388.58	-114,678,388.58	-	-	-
3.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-295,064,750.89	-295,064,750.89
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	4,662,000,000.00	4,082,354,323.87	43,430,701.73	172,139,971.66	360,292,432.26	1,404,977,321.27	10,725,194,750.79	12,756,189,659.24	23,481,384,410.03

单位：元

2015年									
项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	归属于母公司股东的 所有者权益	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,341,130,000.00	263,286,255.43	39,623,852.96	32,981,563.43	81,975,615.80	213,298,385.33	2,972,295,672.95	775,632,525.98	3,747,928,198.93
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	2,341,130,000.00	263,286,255.43	39,623,852.96	32,981,563.43	81,975,615.80	213,298,385.33	2,972,295,672.95	775,632,525.98	3,747,928,198.93
三、本期增减变动金额	2,320,870,000.00	2,783,517,266.25	170,622,810.97	81,819,213.94	163,638,427.88	692,128,771.83	6,212,596,490.87	3,013,171,114.46	9,225,767,605.33
(一)综合收益总额	-	-	170,622,810.97	-	-	937,586,413.65	1,108,209,224.62	171,058,438.90	1,279,267,663.52
(二)所有者投入和减少资本	2,320,870,000.00	2,783,517,266.25	-	-	-	-	5,104,387,266.25	2,854,135,248.89	7,958,522,515.14
1.所有者投入资本	2,320,870,000.00	2,785,044,000.00	-	-	-	-	5,105,914,000.00	2,845,377,649.79	7,951,291,649.79
2.股份支付计入权益 金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-

3.其他	-	-1,526,733.75	-	-	-	-	-1,526,733.75	8,757,599.10	7,230,865.35
(三) 利润分配	-	-	-	81,819,213.94	163,638,427.88	-245,457,641.82	-	-12,022,573.33	-12,022,573.33
1.提取盈余公积	-	-	-	81,819,213.94	-	-81,819,213.94	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	163,638,427.88	-163,638,427.88	-	-	-
3.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	-12,022,573.33	-12,022,573.33
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	4,662,000,000.00	3,046,803,521.68	210,246,663.93	114,800,777.37	245,614,043.68	905,427,157.16	9,184,892,163.82	3,788,803,640.44	12,973,695,804.26

## (二) 非经常性损益

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-2.01	-39.12	167.54	-1,050.22
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,357.20	1,971.61	3,220.04	615.03
除上述各项之外的其他营业外收支净额	22.43	-401.98	-108.88	-5.43
非经营性损益对利润总额的影响的合计	2,377.62	1,530.50	3,278.70	-440.61
所得税影响额	593.90	244.19	640.77	-132.37
少数股东权益影响额（税后）	0.79	821.03	753.92	112.16
<b>归属于母公司的非经常性损益影响数</b>	<b>1,782.93</b>	<b>465.28</b>	<b>1,884.00</b>	<b>-420.40</b>
<b>扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润</b>	<b>7,263.43</b>	<b>40,547.80</b>	<b>65,272.77</b>	<b>94,179.04</b>

## (三) 主要财务指标

主要财务指标	2018.3.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
资产负债率（母公司）	72.44%	71.28%	71.92%	68.57%
净资产负债率（母公司）	262.87%	248.14%	256.10%	218.20%
每股净资产（元）	2.43	2.40	2.30	1.97
长期投资比率	3.26%	3.25%	4.94%	8.83%
固定资本比率	1.77%	1.69%	0.97%	1.70%
自营证券比率	137.79%	133.06%	104.08%	125.73%
主要财务指标	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
净利润率	14.23%	13.73%	21.68%	29.18%
总资产利润率	0.19%	0.84%	1.56%	3.93%
净资产利润率	0.49%	1.96%	3.68%	11.21%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	0.65%	3.70%	6.62%	13.60%
营业费用率	81.77%	70.58%	59.35%	53.78%
每股经营活动现金净流量（元）	-0.12	-0.15	-0.56	-0.48
每股净现金流量（元）	0.62	-0.62	0.87	0.92

注：上述财务指标除特别说明外均以合并财务报表数据为基础计算，相关计算公式如下：

1、资产负债率=（总负债-代理买卖证券款）/（总资产-代理买卖证券款）

- 2、净资产负债率=（总负债-代理买卖证券款）/净资产
- 3、每股净资产=归属于母公司普通股股东净资产/股份总数
- 4、长期投资比率=长期投资/净资产
- 5、固定资本比率=（固定资产净值+在建工程）/净资产
- 6、自营证券比例=自营证券账面价值/期末净资产
- 7、净利润率=归属于母公司股东的净利润/营业收入
- 8、总资产利润率=归属于母公司股东的净利润/（总资产-代理买卖证券款）的平均余额
- 9、净资产利润率=归属于母公司股东的净利润/平均股东权益
- 10、扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率=扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润/加权平均净资产
- 11、营业费用率=业务及管理费/营业收入
- 12、每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/股份总数
- 13、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股份总数

#### （四）管理层讨论与分析

##### 1、发行人财务状况分析

###### （1）资产构成情况分析

报告期各期末，公司总资产分别为 3,851,172.26 万元、5,661,065.51 万元、5,149,787.16 万元和 5,532,781.61 万元。

公司资产由客户资产和自有资产组成。客户资产包括客户存款、客户备付金。报告期各期末，客户资产分别为 403,807.27 万元、490,114.46 万元、622,584.02 万元和 794,763.33 万元，占各期末公司总资产规模的比例分别为 10.49%、8.66%、12.09%和 14.36%。客户资产规模的变动一方面受证券市场波动的影响，另一方面与证券市场投资品种日益丰富有关。

报告期各期末公司自有资产规模分别为 3,447,364.99 万元、5,170,951.05 万元、4,527,203.14 万元和 4,738,018.28 万元。报告期内公司通过增资扩股及债权融资不断充实资本实力，加之良好的经营业绩状况综合导致了报告期各期末公司资产规模的持续大幅上涨。公司自有资产以买入返售金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、融出资金以及公司自有货币资金为主，固定资产等长期资产占比较低，整体资产流动性强，符合行业经营特点。报告期各期末公司买入返售金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、融出资金以及公司自有货币资金占各期末公司自有资产规模的比例分别为 84.66%、81.66%、83.79%和 84.34%。

###### （2）负债构成情况分析

报告期各期末公司总负债分别为 2,553,802.68 万元、3,312,927.07 万元、

3,321,519.47 万元和 3,667,903.48 万元，

公司负债结构中代理买卖证券款为代理客户买卖股票、债券和基金等有价值证券而收到的款项，与客户资产存在配比关系。从上表中可以看出报告期内各期末公司债权融资形成的应付短期融资款、拆入资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、卖出回购金融资产款、应付债券余额合计分别为 1,854,905.70 万元、2,329,626.22 万元、2,393,850.22 万元和 2,615,428.28 万元，占公司负债余额（剔除代理买卖证券款）的比例分别为 86.82%、82.21%、88.09% 和 91.17%，报告期各期末随着公司业务规模的扩大和业务种类的增多，公司通过债权方式实现的融资规模亦不断扩大。

## 2、发行人盈利能力分析

报告期内公司利润表主要科目变动情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年		2016 年		2015 年
	金额	金额	变化率	金额	变化率	金额
营业收入	63,561.10	298,616.17	-3.61%	309,791.97	-3.59%	321,316.37
营业支出	55,485.83	224,130.54	13.51%	197,460.44	1.69%	194,176.78
营业利润	8,075.27	74,485.63	-33.69%	112,331.53	-11.65%	127,139.59
利润总额	10,452.65	75,991.84	-34.17%	115,428.42	-9.63%	127,730.36
净利润	6,692.45	61,486.62	-35.60%	95,481.35	-4.63%	100,117.44
归属于母公司所有者的净利润	9,046.36	41,013.07	-38.93%	67,156.77	-28.37%	93,758.64
归属于母公司所有者的扣非后净利润	7,264.43	40,547.80	-37.88%	65,272.77	-30.69%	94,179.04

2015 年，一方面市场行情向好，为公司业绩增长带来良好契机；同时，随着公司资本实力和人员团队实力的雄厚，各项业务规模也快速上涨，当期实现营业收入 321,316.37 万元，归属于母公司所有者的净利润为 93,758.64 万元。

2016 年，由于两市整体表现较 2015 年有所下滑，证券行业整体经营状况受较大影响，公司自营业务较 2015 年呈现一定的下滑态势，证券经纪业务的营业收入也受到了一定的影响。但随着公司市场推广、壮大资本和团队实力、提升品牌知名度等方面的工作逐渐收到成效，公司投资银行业务和资产管理业务仍保持较强的上升势头，营业收入较 2015 年有大幅度提升。2016 年，公司实现营业收入 309,791.97 万元，归属于母公司所有者的净利润为 67,156.77 万元。

2017年，公司整体收入规模较上年基本持平，但当期归属于母公司所有者净利润同比出现一定程度的下滑。2017年，在监管全面趋严、市场持续震荡的大背景下，公司自营业务、投行业务、直投业务均受到一定程度不利影响；此外，为促进公司业务规模的发展，公司当期仍保持较大规模的成本投入，新增分支机构的设立以及研究所团队的搭建导致了2017年业务及管理费支出占比持续上涨，从而降低了公司当期的利润水平。

2018年第1季度，公司总体保持平稳运行状态，各项业务开展情况良好，实现营收63,561.10万元、归属于母公司股东净利润9,046.36万元。

### 3、现金流量分析

#### (1) 经营活动现金流量分析

报告期内公司经营性现金流入、流出情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
处置交易性金融资产净增加额	-99,137.89	-32,830.54	-256,938.94	-482,839.29
收取利息、手续费及佣金的现金	87,055.69	323,449.01	316,247.70	232,576.33
拆入资金净增加额	-	17,300.00	-8,000.00	-34,620.70
回购业务资金净增加额	-64,995.64	170,802.41	-135,238.12	63,569.66
融出资金净减少额	7,046.83	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	4,941,747.77	20,209,106.37	16,251,022.61	15,683,379.98
收到其他与经营活动有关的现金	48,151.59	308,070.34	693,075.44	227,372.40
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>4,919,868.35</b>	<b>20,995,897.58</b>	<b>16,860,168.69</b>	<b>15,689,438.39</b>
融出资金净增加额	-	128,216.33	564.09	27,644.55
代理买卖证券支付的现金净额	4,764,494.47	20,032,224.36	16,198,184.41	15,550,000.92
支付利息、手续费及佣金的现金	25,447.03	78,207.04	77,443.18	60,120.12
支付给职工以及为职工支付的现金	33,004.52	140,252.70	127,159.37	58,928.08
支付的各项税费	6,752.61	44,325.42	57,645.31	18,164.19
支付其他与经营活动有关的现金	144,200.90	641,153.04	661,387.65	196,614.83
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,973,899.53</b>	<b>21,064,378.89</b>	<b>17,122,384.00</b>	<b>15,911,472.69</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-54,031.17</b>	<b>-68,481.31</b>	<b>-262,215.31</b>	<b>-222,034.30</b>

代理买卖证券收到及支付的现金均为客户资金，公司不得擅自挪用。此部分资金的净流入或流出情况主要取决于市场行情，由客户投资行为所决定。

**(2) 投资活动现金流量分析**

报告期内，公司投资活动产生的现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
收回投资收到的现金	51,503.44	359,975.70	364,812.29	238,162.13
取得投资收益收到的现金	641.82	14,841.86	5,549.69	10,637.59
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	3,252.83	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,266.42	1,627.71	24,904.67	1,400.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>53,411.68</b>	<b>376,445.26</b>	<b>398,519.48</b>	<b>250,199.72</b>
投资支付的现金	39,893.21	366,515.63	626,942.39	955,356.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,718.87	19,028.30	71,150.64	26,805.98
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	1,406.93	880.50
支付其他与投资活动有关的现金	6,275.37	63,936.60	5,286.75	19,365.99
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>48,887.45</b>	<b>449,480.52</b>	<b>704,786.71</b>	<b>1,002,408.95</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,524.23</b>	<b>-73,035.26</b>	<b>-306,267.23</b>	<b>-752,209.23</b>

报告期各期随着公司规模的扩张、资本实力的增强、各项业务的迅速发展，公司适当扩大投资规模，导致2015年及2016年投资活动现金净流出规模较大。2017年，由于监管环境趋严等因素的影响，公司适当缩小了投资规模，且当期公司购置固定资产、无形资产的规模较上年大幅度缩减，综合导致公司2017年投资活动现金净流出规模较前期明显下降。

**(3) 筹资活动现金流量分析**

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年	2016年	2015年
吸收投资收到的现金	5,770.00	189,718.26	738,705.07	795,129.16
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	189,718.26	738,705.07	284,537.76
取得借款收到的现金	39,504.00	392,490.00	219,284.00	422,672.66
发行债券收到的现金	328,185.00	298,200.00	405,546.00	382,320.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>373,459.00</b>	<b>880,408.26</b>	<b>1,363,535.07</b>	<b>1,600,121.82</b>
偿还债务支付的现金	30,535.00	443,765.00	266,282.00	176,782.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,609.40	81,371.06	70,835.29	21,095.63



其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	69.86	26,139.59	1,480.50	924.26
支付其他与筹资活动有关的现金	3,408.66	502,753.12	52,427.40	884.80
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>35,553.06</b>	<b>1,027,889.18</b>	<b>389,544.70</b>	<b>198,763.09</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>337,905.94</b>	<b>-147,480.92</b>	<b>973,990.38</b>	<b>1,401,358.73</b>

从上表可以看出，随着公司业务规模的上升和抗风险能力的增强，公司债权融资规模有所上升。子公司吸收少数股东投资款项主要是天风天睿及其子公司设立的并由其担任普通合伙人的私募投资基金吸收的其他有限合伙人投入的资金。

## 十、股利分配政策

### （一）公司上市前的股利分配政策

本公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》等法律法规的有关要求，在《公司章程》中明确了股利分配政策。具体情况如下：

“第一二二条 公司缴纳所得税后的利润按照下列顺序和比例分配

（一）弥补公司以前年度亏损；

（二）按照国家有关规定提取一般风险准备金；

（三）提取利润的百分之十列入法定公积金。公司法定公积金累计额超过公司注册资本的百分之五十时可不再提取；

（四）经股东大会决议后，公司可另外提取任意公积金；

（五）向股东分配剩余利润。

第一二三条 股东大会或者董事会违反前款规定，在弥补亏损和提取法定公积金、法定公益金之前向股东分配的利润退还公司。

第一二四条 法定公积金用于下列各项用途：

（一）弥补亏损；

（二）扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。”

### （二）公司上市后拟定的股利分配政策

2015年8月26日和2015年9月10日，公司分别召开第二届董事会第六次会议和2015年第八次临时股东大会，审议通过了《关于制定<公司利润分配政策及上市后分红规划方案>的议案》和《关于制定公司首次公开发行股票并上市后适用的<公司章程（草案）>的议案》，对公司的利润分配政策进行了明确的规定。公司上市后的利润分配政策具体如下：

## 1、利润分配原则

(1) 公司利润分配注重对股东合理的投资回报，每年按当年实现的可分配利润规定比例向股东分配股利。

(2) 公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

(3) 公司每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的股利分配方案。

(4) 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。

(5) 公司制定利润分配政策时，应当履行公司章程规定的决策程序。董事会应当就股东回报事宜进行专项研究论证，制定明确、清晰的股东回报规划，并详细说明规划安排的理由等情况。

(6) 公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。

## 2、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润；利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司的持续经营能力。

## 3、利润分配间隔

在当年归属于母公司股东的净利润为正且具备利润分配条件的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配，董事会可以结合公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。

## 4、利润分配顺序

具备现金分红条件的，公司优先采用现金分红的利润分配方式。

## 5、现金分红的比例和具体条件

公司每年分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%。

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，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

“重大资金支出”是指预计在未来十二个月内一次性或累计投资（包括但不限于购买资产、对外投资等）总额累计超过2亿元，或涉及的资金支出总额占公司最近一期经审计的净资产的10%以上。

随着公司的不断发展，公司董事会认为公司的发展阶段属于成熟期的，则根据公司有无重大资金支出安排计划，由董事会按照公司章程规定的利润分配政策调整的程序提请股东大会决议提高现金分红在本次利润分配中的最低比例。若公司业绩增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

## **6、发放股票股利的具体条件**

公司发放股票股利的具体条件为：公司经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

## **7、利润分配应履行的审议程序**

(1) 公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

(2) 独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

(3) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。对于按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，股东大会审议利润分配方案时，须经出席股东大会会

议的股东（包括股东代理人）所持表决权的1/2以上表决通过。

（4）公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在定期报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，并对公司留存收益的用途及预计投资收益等事项进行专项说明。公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过，并且相关股东大会会议审议时应当为股东提供网络投票便利条件。

（5）监事会应对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。当董事会未严格执行现金分红政策和股东回报规划、未严格履行现金分红相应决策程序，或者未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况，监事会应当发表明确意见，并督促其及时改正。

## **8、公司利润分配政策调整**

（1）如遇到战争、自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

（2）确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

（3）公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

### **（三）最近三年股利分配情况**

最近三年内公司未进行股利分配。

### **（四）发行前滚存未分配利润的分配**

公司于2015年8月18日召开2015年度第七次临时股东大会，审议通过了本次发行前滚存利润的分配方案，同意由公司全体新老股东按照本次发行后的股权比例共同享有在本次发行当年实现的利润以及以前年度滚存的截至本次发行时的未分配利润。

## 第四节 募集资金运用

### 一、本次发行募集资金总额

经本公司 2015 年第七次临时股东大会、2018 年第六次临时股东大会审议通过，公司本次拟发行股份数量不超过 822,705,882 股，占发行后总股本的比例不超过 15%。发行人最终确定发行方案中本次拟公开发行普通股(A 股)518,000,000 股，占发行后总股本的比例为 10%。募集资金总额将根据询价后确定的每股发行价格乘以发行股数确定。

### 二、本次发行募集资金用途

本次募集资金使用计划已经公司第二届董事会第五次会议、2015 年第七次临时股东大会、2017 年第二届董事会第二十七次会议审议通过。本次公开发行募集资金扣除发行费用后，拟全部用于增加公司资本金，扩展相关业务，扩大公司业务规模，提升公司的市场竞争力和抗风险能力，促进本公司战略发展目标及股东利益最大化的实现。

证券行业是资本密集型行业，其行业特点决定了公司在聚焦证券主业、服务实体经济的过程中对资金的需求将会不断加大。因此，资本规模在很大程度上决定了证券公司的盈利能力、市场地位、发展空间以及抗风险能力。补充营运资金能够在短时间内扩大公司资本规模，是促进公司各项业务持续发展，提升盈利能力的重要途径之一。此外，中国证监会于 2016 年 3 月 31 日修订了《证券公司风险控制指标管理办法》，对证券公司流动性水平、内部控制及风险管理水平提出了更为严格的要求。因此，适当扩张公司资本规模亦是公司增加资本实力、满足监管要求的必要方式之一。

较同行业已上市证券公司，发行人目前资本规模偏小，在一定程度上限制了公司业务规模的扩展、业务模式的转型，难以满足公司提升业务能力及核心竞争力的发展需求。营运资金的补充将能直接扩充公司的资本金，保证公司在大力推动各项业务发展的同时保持良好的流动性水平，保证公司日常经营的安全性，业务发展的持续性。同时，资本规模的扩张为公司不断扩大资产规模、业务规模、提升盈利能力及核心竞争力提供有力的支持。

本次募集资金投向为：

### （一）稳步发展“大投行”业务

全国金融工作会议明确提出，“要增强资本市场服务实体经济功能，积极有序发展股权融资，提高直接融资比重”。投资银行业务的市场机会及发展前景更加明朗。因此，本次公开发行募集资金将部分用于充实投资银行业务资金，扩大投资银行的业务规模，做大做强投资银行业务。

#### 1、增加证券承销准备金，增强证券承销与保荐业务实力

根据中国证监会 2016 年修订的《证券公司风险控制指标管理办法》监管机构关于证券公司风险控制指标的管理要求，证券公司经营公司股票或债券承销业务，应当对承担包销义务的部分按一定比例计提风险资本准备。因此，公司加大了对证券承销与保荐的资金投入，大力开发和培育核心客户，加大项目储备和承揽力度，提升业务发展机会的同时把控项目质量。根据中国证监会 2017 年 2 月修订的《上市公司非公开发行股票实施细则》及《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》，公司将稳步推进对上市公司再融资、优先股发行、并购重组和财务顾问等项目开发，积极探索可转债、优先股、认股权证等支付工具在上市公司并购重组项目中的应用，以扩大收入来源。

#### 2、扩大新三板业务规模，实现全投行产业联动

公司于 2014 年初开展新三板挂牌与做市业务，根据 wind 资讯数据，截至报告期末，公司作为主办券商累计推荐新三板挂牌公司 147 家，为 179 家挂牌公司提供做市交易服务，做市家数位居行业第 7 位。为进一步稳固公司做市业务的行业地位，借助做市业务的影响力带动中小企业金融业务体系乃至公司机构业务体系的综合发展，公司需加大对新三板业务的资金投入力度。

### （二）加大 IT 技术平台建设的投入

随着科技金融的深入发展，证券金融服务行业已经进入全面电子化时代，新业务系统上线较多，对公司信息系统安全、平稳及全面高效的运行有较高的要求。为建立全面支撑公司各项业务运作和发展的信息系统平台，利用 IT 技术推动业务的发展，公司拟运用本次公开发行募集的部分资金，用于核心业务系统、数据仓库、IT 基础设施、信息系统安全保护等方面的建设，为公司客户交易业务的安全运行和各项业务的快速发展提供保障，在防范风险的同时，促进公司运营和

服务水平的全面提高。

### **（三）拓展证券资产管理业务**

随着我国资本市场的发展，证券资产管理业务已成为证券公司关键业务和重要利润来源。公司将加快由传统固定收益类、权益类产品为主向覆盖多系列金融产品转型；挖掘客户需求，进一步丰富产品线，服务实体经济；巩固传统渠道，加强与银行合作模式多样化，努力扩大业务规模，实现规模与收入双增长。本次募集资金将部分用于发展资产管理业务，将资产管理业务打造成为公司重要的盈利增长点。

### **（四）适度增加证券自营规模**

自营业务的竞争力是证券公司核心竞争力的重要体现，主要投资股票、基金和债券。随着国内多层次资本市场的建立，以及证券融资种类、融资规模的增加，证券投资业务也将面临更多选择，无论是从首次公开发行、上市公司再融资的证券认购上，还是从二级市场投资机会的把握上，证券投资业务都将迎来更好的发展机遇。

目前，公司在自营业务的开展上已建立了严格的投资决策、风险评估、风险限额监控机制和制度体系，有效地控制了自营业务风险。最近三年，自营收入占公司总收入的比例分别为 49.02%、21.31%和 14.43%。2018 年一季度，自营收入占公司总收入的比例为 22.57%。未来公司将根据证券市场的实际情况，增加权益类证券及证券衍生品投资规模，建立风险可控、收益稳定的投资组合，提升公司收益。

### **（五）加大研究业务的投入**

证券研究业务是基于独立、客观的立场，对证券及证券相关产品的影响因素进行分析、研究，提供具有参考价值的投资建议等服务。随着我国证券品种的不断增多和证券市场逐渐规范，证券投资对证券研究服务的需求不断增加，证券研究业务变得愈发重要。

公司已建立起覆盖食品饮料、军工、电子、家电等三十余个行业的研究所，分仓佣金等收入呈现稳步上升态势。公司拟利用部分募集资金，加强人才引进，扩充研发队伍，完善人员配置，打造专业化的研究团队。同时，建设功能全面、运行稳定的研究信息管理系统，以满足卖方研究对研究服务的合规管理和及时性

等方面要求。再者，加大运营投入，提高证券研究服务的深度、广度，增强公司证券研究的竞争力。

#### （六）其他运营资金安排

公司将密切关注监管政策和市场形势变化，利用本次公开发行的募集资金，适时推进业务发展。此外，随着证券行业的快速发展，行业将面临新一轮的整合，证券行业将进入一个加速扩张的规模化经营阶段。公司将通过本次公开发行募集资金，为将来可能出现的并购机会做好资金准备。

综上，发行人本次发行募集资金扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金，扩展业务规模，不涉及固定资产投资，亦不涉及对外收购或合资经营、合作经营。

### 三、本次募集资金投向符合国家产业政策及相关法规的说明

发行人保荐机构及发行人律师认为：

- 1、发行人募集资金有明确的使用方向，并用于主营业务；
- 2、发行人募集资金投资项目与发行人现有生产经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应；
- 3、发行人募集资金投资项目符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章的规定；
- 4、发行人董事会对募集资金投资项目的可行性进行了认真分析，确信投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，能够有效防范投资风险，提高募集资金使用效益；
- 5、发行人募集资金投资项目实施后，不会产生同业竞争或者对发行人的独立性产生不利影响；
- 6、发行人已建立募集资金专项存储制度，并承诺等募集资金到位后，将存放于董事会决定的专项账户。

### 四、募集资金专项存储制度的建立及执行情况

公司制定了首次公开发行股票并上市后适用的《天风证券股份有限公司募集资金管理办法（草案）》，公司将严格按照此募集资金管理制度、在本次发行募集资金到账后将募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。



## 五、发行人董事会对本次募集资金投资项目的可行性分析

发行人 2015 年 8 月召开的第二届董事会第五次会议审议通过了《关于本次公开发行募集资金运用的可行性研究报告》，发行人董事会对本次募集资金投资项目的可行性分析具体如下：

### （一）符合上市相关法律法规和规范性文件规定的条件

公司的法人治理结构完善，内部控制制度健全，风险实时监控系统高效，具备了较强的风险控制能力。与此同时，财务状况良好，盈利能力具有可持续性，满足《首次公开发行股票并上市管理办法》的相关条件和证券公司上市的相关条件，符合相关法律、法规和规范性文件关于首次公开发行股票并上市的相关规定。

### （二）符合国家产业政策导向

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》的要求，“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，各级部门应支持符合条件的证券公司公开发行股票或债券筹集长期资金。

2014 年 5 月 9 日，国务院发布《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，该文件明确提出，要“加快建设多渠道、广覆盖、严监管、高效率的股权市场，规范发展债券市场，拓展期货市场，着力优化市场体系结构、运行机制、基础设施和外部环境，实现发行交易方式多样、投融资工具丰富、风险管理功能完备、场内场外和公募私募协调发展”。

2014 年 5 月，中国证监会发布《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”。因此此次公开发行募集资金，符合国家政策导向。

### （三）享有独特的区域优势

#### 1、区域经济快速发展

近年来，中国经济呈现出“中快东慢”的发展态势，武汉区域经济发展的基础

不断夯实，尤其在新一代信息技术、高端装备制造、新材料、生物、节能环保、新能源、新能源汽车等七大战略性新兴产业表现出了强劲的发展势头。在中部五个省会城市之中，武汉的各项重要经济指标（包括 GDP、固定资产投资、金融机构存贷款总额等）均长期处于领先地位。武汉实体经济的良好运行为武汉金融业的发展提供了强劲的支撑。

## 2、区域政策持续优化

在产业政策方面，武汉市一直注重发展资本市场。根据《武汉区域金融中心建设的总体规划》，力争到 2020 年全面建成中国中部地区金融中心、以科技金融为重点的全国性的专业金融中心及全国性的金融后台服务基地，形成以服务实体经济为导向的多元化金融机构的聚集区，以要素市场为特色的资金融通高效区，以互联网金融为先导的金融创新试验区，创新发展绿色金融、消费金融、物流金融和航运金融。

## 3、政府支持力度不断增强

天风证券作为一家总部设立在武汉的综合性证券公司，越来越受到地方政府的重视和支持。《湖北省人民政府关于加快多层次资本市场建设发展的若干意见》中明确提出要支持天风证券总部机构增强资本实力，拓展业务领域，开展产品业务创新，提升公司实力和核心竞争力。

## 六、本次募集资金使用对同业竞争和独立性的影响

本次公开发行募集资金扣除发行费用后，拟全部用于增加公司资本金，扩展相关业务，本次募集资金的使用不会产生同业竞争，对公司的独立性不会产生不利影响。

## 七、本次发行募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

1、本次募集资金到位后，本公司的净资产将增加，每股净资产、净资产收益率将相应发生变化。

2、本次募集资金到位后，本公司净资本将进一步增加，提升本公司的经营实力和抗风险能力，有利于公司进一步扩大业务规模，发展主营业务。

3、本次募集资金到位后，可能在短时间内无法提升本公司的盈利能力，但长期看来，有利于增强资本实力及推进各项业务的发展，从而有利于提高公司的

盈利能力、实现公司战略发展目标。

4、关于募集资金使用与企业现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力等相适应的说明

**(1) 与公司现有经营规模及财务状况的适应情况**

截至 2018 年一季度末，公司总资产规模达到 5,532,781.61 万元，较 2015 年末增长 43.66%。公司总资产规模的扩大及营业收入、利润水平的不断提高是公司经营规模不断扩大、经营业绩不断提升、财务状况持续改善的有力证明。公司拟将募集资金全部用于增加公司资本金、扩展相关业务，募集资金的运用将能进一步扩大公司资本规模，加快公司各项业务的发展，在现有基础上有效提升公司经营规模、巩固公司财务状况，与公司现有经营规模及财务状况相适应。

**(2) 与公司技术水平及管理能力的适应情况**

经过多年的发展，公司已成为一家具有经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、自营业务、直接投资业务等多项业务资格的综合性券商，各项业务均实现了较好的发展和较高的收益，业务规模、收入水平正逐步向同行业已上市券商靠拢。同时，随着公司治理机制不断完善、管理水平不断提高，公司所构建的内部控制和风险管理体系已经覆盖公司所有部门、分支机构和全体员工，并贯穿于日常经营的各个环节，确保公司各项业务在合法合规的前提下稳健发展。随着公司业务范围的拓展及业务规模的扩大，公司通过人才引进及内部培养相结合的方式适当扩充了公司的人员团队及核心管理团队，并在合法合规的前提下授予一线管理人员较为充分的业务管理权责，使其能够充分发挥自身优势，运用丰富的行业、管理经验带领公司实现平稳、快速的成长。目前，公司的人才战略已取得良好的成效，随着公司人才储备的不断充实，公司各项业务在报告期内取得了长足的进步。此外，公司近年来不断加大对创新业务的投入，促进传统业务的转型升级，推进对全面业务的布局，已逐步形成了成熟且具有创新能力的盈利模式，核心竞争力随之提升，品牌效应日益突显。综上，公司现有技术水平、管理团队与本次募集资金的运用相适应，本次募集资金的运用将能进一步推动公司各项业务的发展，使公司在充分发挥自身竞争优势的基础上，不断积累行业经验，提升业务能力和综合竞争力。

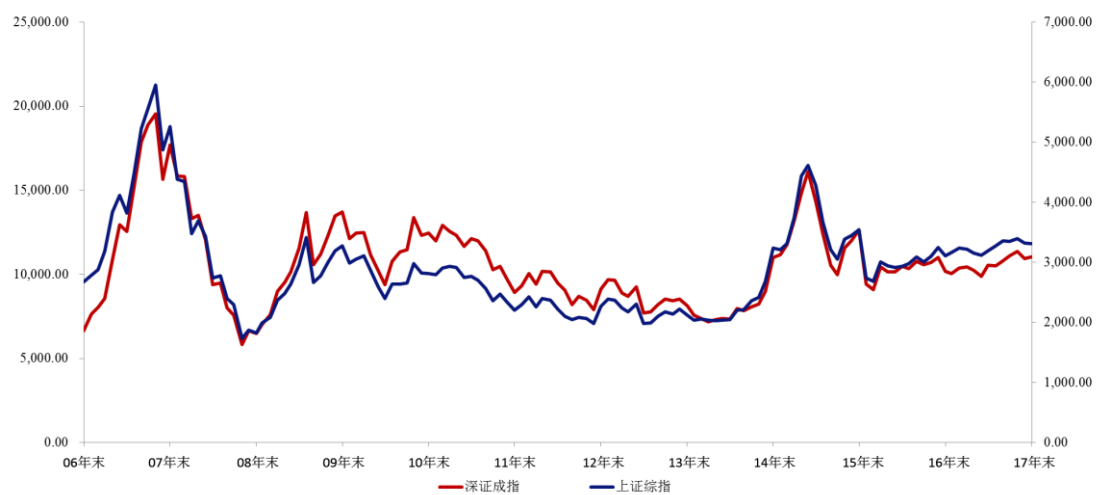
## 第五节 风险因素

投资者在评估发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别考虑下述各项风险因素。敬请投资者在购买公司股票前逐项仔细阅读。

### 一、市场波动风险

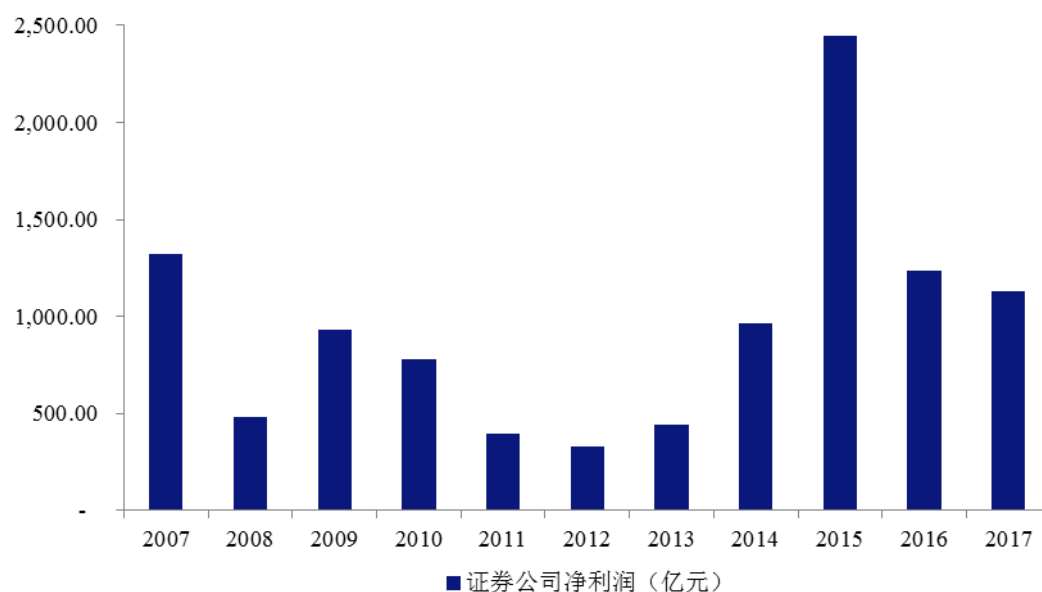
证券公司主要经营与股票、债券、期货、金融衍生品等证券相关的经纪、交易投资、发行承销、信用交易和资产管理等业务。

2007年-2017年上证综指和深证成指走势图



数据来源：Wind 资讯

国内证券公司 2007年-2017年净利润总额情况



数据来源：中国证券业协会网站

由以上两图可以看出证券公司的利润水平变化与股票市场的波动呈正相关性。而证券市场的表现受宏观经济周期、宏观经济政策、市场发展程度、国际经济形势和境外金融市场波动以及投资者行为等诸多因素的影响，存在较大的不确定性和较强的周期性、波动性。

近年来，随着证券市场结构的逐步完善、证券投资品种日益丰富和证券业的持续创新转型，来源于与债券发行承销、债券投资、期货经纪和金融衍生品投资等业务相关的收入占我国证券公司收入的比重不断提高。债券市场、期货市场和金融衍生品市场的周期性和波动性，也将对证券公司的经营和业绩产生直接影响，带来相应的经营风险。

本公司大部分收入和利润来源于与证券市场高度相关的证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务和资产管理业务，公司的盈利水平容易受证券市场周期性、波动性影响而出现波动。2016年，受宏观经济、制度改革、国内外大事件等的影响两市走势跌宕起伏。上证综指2016年报收于3,103.64点，跌幅为12.31%，深证成指报收于10,177.14点，跌幅为19.64%。就两市成交金额而言，2016年受市场大幅波动影响，两市日均股票交易额下降至约5,193.70亿元，同比下降50.31%<sup>8</sup>。股权融资方面，2016年全年新股发行募集资金总额为1,496.08亿元，较2015年的

<sup>8</sup> 数据来源：《证券市场概况统计表》，中国证监会

1,576.39亿元下降5.09%<sup>9</sup>。2017年，市场整体有所好转，公司证券经纪业务收入水平和整体规模均有所增长，但市场波动和市场融资规模的下滑对公司投资银行业务和证券自营业务仍造成了一定影响。

我国证券市场成立时间较短，相较于国外发达国家证券市场而言，尚属于新兴市场，市场发展不成熟，波动幅度较大。证券市场大幅波动，将对投资者参与意愿、市场成交量、成交金额、证券价格、企业融资等带来直接影响，导致证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务、资产管理业务等各类业务面临较为明显的经营风险，公司的经营难度将会增加，进而造成公司业绩表现和盈利水平的波动。若未来证券市场处于较长时间的不景气周期，则会对公司盈利情况造成不利影响，甚至可能出现公司上市当年营业利润较上年显著波动的风险。

## 二、证券行业风险

### （一）行业盈利模式风险

随着股指期货、融资融券等创新业务的逐步发展，以及行业管制的逐步放松，我国境内资本市场正在向着多元化的方向迈进。但就现阶段而言，我国境内资本市场投资品种依旧较少，金融衍生品尚处在发展初期，证券公司业务种类较为单一，主要收入仍然来源于传统的经纪、投资银行和自营三项业务，各证券公司业务同质化竞争加剧，从而降低了经营收入，对证券公司的盈利能力产生不利影响。盈利模式的单一导致证券公司的业绩与外部环境和市场行情高度相关。一旦市场较为低迷，包括本公司在内的证券公司的经营状况将受到较大影响。

### （二）行业竞争环境变化风险

近年来，我国证券行业在加快业务产品创新和经营模式转型的同时，也推动监管转型和从严治市，加强制度建设和市场修复，强化制度规则执行，提升监管效力，防范市场风险，证券行业的竞争环境发生明显变化。

金融综合经营趋势将改变行业竞争环境。目前，我国金融业仍实施“分业经营、分业监管”，但在客户综合金融服务需求日益强烈的背景下，商业银行、基金管理公司、信托公司、保险公司等金融机构凭借客户资源、网络渠道、资本实力等优势，不断向资产管理、理财服务、投资银行等证券公司的传统业务领域进

<sup>9</sup> 数据来源：wind 资讯、东方财富 Choice 数据

行渗透，证券公司面临着来自其他金融业态日益激烈的竞争。随着金融综合化趋势的演进，特别是若国家逐步放松对金融分业经营、分业监管的限制，这些机构将可能进一步挤压证券公司的业务空间，证券公司将面临更为严峻的挑战。

互联网金融的发展将改变行业竞争环境。2015年起，证券行业积极推进“互联网+”战略，一方面，多项支持政策出台，互联网证券面临良好的发展环境；另一方面，证券公司继续推进传统业务的互联网改造。同时，互联网等其他机构也在加紧布局证券业务链，以蚂蚁金服、腾讯、百度和京东为代表的传统互联网公司也在积极构筑证券业务链，这些公司借助在网络技术和客户端的优势与多家证券公司展开合作，在推动网络证券业务快速发展的同时也在一定程度上影响到行业的竞争格局。

### 三、政策和法律法规变化风险

证券业是受到严格监管的行业，业务经营受到相关法律、法规及监管政策的严格规制。目前，我国的资本市场和证券业仍处于发展的初级阶段，随着我国市场经济的稳步发展以及改革开放的不断推进，证券业的法制环境和监管体制将不断完善。顺应监管转型趋势，2015年起，证券公司及从业人员提高对合规风控的重视程度，寻求合规与风险管理的自我升级。法律法规及监管政策的逐步完善将从长远上有利于本公司的持续、稳定、健康发展，但也将对本公司所处的经营环境和竞争格局产生影响，给本公司的业务开展、经营业绩和财务状况带来不确定性。若本公司未能尽快适应法律、法规和监管政策的变化，可能导致本公司的经营成本增加、盈利能力下降、业务拓展受限。

此外，若相关的税收制度、经营许可制度、外汇制度、利率政策等发生变化，可能会直接引起证券市场的波动和证券行业发展环境的变化，进而对本公司各项业务的开展产生影响，给公司经营业绩带来一定的不确定性。

### 四、经营及业务风险

#### （一）公司经营业绩下滑的风险

证券公司经营业绩与证券期货市场的行情走势高度相关。在证券发行一级市场，2018年1-6月A股所有上市公司股权融资总额约为5,592亿元，与2017年同期

水平相比上涨约4%，与2016年同期水平相比下滑约36%，2018年1-6月地方政府债、企业债合计发行规模约1.5万亿元，与2017年同期水平相比下滑约23%，与2016年同期水平相比下滑约62%。就二级市场而言，2018年1-6月A股市场整体成交额约为52.19万亿，与去年同期整体成交额51.91万亿基本持平，2018年1-6月期间最后一个交易日上证综指、沪深300收盘指数分别较首个交易日收盘指数下跌14.96%、14.10%。综上所述可以看出2018年1-6月期间国内证券市场出现了低迷下行的行情趋势。

受上述市场环境变化的影响，公司经审阅的2018年1-6月营业收入、净利润、归属于母公司股东净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别较2017年1-6月同期水平分别下滑9.68%、49.94%、7.73%、19.58%。同时预计2018年1-9月营业收入、净利润、归属于母公司股东净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润较2017年1-9月同期水平变化区间分别为-10.79%至-5.15%、-39.17%至-26.69%、-10.08%至1.21%、-19.65%至-8.12%。若市场行情持续低迷下行，发行人可能出现2018年全年经营业绩相比2017年同期水平下滑的风险。

## （二）证券经纪业务风险

证券经纪业务是本公司核心业务之一。报告期内，本公司证券经纪业务实现收入分别为68,828.31万元、67,652.64万元、108,200.63万元及32,766.29万元，对营业收入的贡献度分别达到21.42%、21.84%、36.23%及51.55%。预计未来证券经纪业务仍将是本公司的主要收入来源之一，证券经纪业务增速放缓或下滑将影响本公司收入和利润，给本公司带来经营风险。

证券经纪业务受市场交易量波动影响。2015年的两市日均股票交易额为10,453.03亿元，同比增长244.26%。2016年受市场大幅波动影响，两市日均股票交易额下降至约5,193.70亿元，同比下降50.31%<sup>10</sup>。虽然目前我国证券市场交易活跃度居全球较高水平，但随着投资者结构日益机构化、投资理念逐步成熟，市场的交易活跃度存在下降的可能，进而可能给本公司证券经纪业务带来不利影响。

证券经纪业务面临交易佣金率变化风险。2012-2014年，随着证券经纪业务

<sup>10</sup> 数据来源：《证券市场概况统计表》，中国证监会



通道服务竞争日益激烈以及券商新设网点大量增加,传统通道佣金率继续呈下滑趋势。未来随着行业竞争日益激烈以及互联网证券等新业务模式的冲击,本公司证券经纪业务面临交易佣金率较大幅度下滑的风险。

证券经纪业务面临市场供给变化的风险。首先,2012年末,证券业协会修订了《证券公司证券营业部信息技术指引》,允许证券公司设立低成本的C型营业部;2013年3月,中国证监会公布了《证券公司分支机构监管规定》,放松了证券公司设立分支机构及营业网点的主体资格限制和地域饱和限制,证券公司营业部数量呈现快速增加趋势。2013-2015年,我国证券公司证券营业部总数分别为5,785家、7,199家和8,170家,同比分别增长9.02%、24.40%和11.88%<sup>11</sup>。2013年3月,中国证券登记结算有限责任公司发布了《证券账户非现场开户实施暂行办法》,目前非现场开户已进入实施阶段,投资者非现场开户数快速增长。非现场开户将使证券公司营业网点可辐射的区域及人群大幅增加。2015年4月,中国证券登记结算有限责任公司发布《关于取消自然人投资者A股等证券账户一人一户限制的通知》,允许自然人投资者根据实际需要开立多个沪、深A股账户及场内封闭式基金账户。上述竞争环境变化将可能导致证券经纪业务服务供给较大幅度增加,将使得市场竞争更为激烈,如公司不能很好应对这些变化,将可能导致本公司在证券经纪业务领域的竞争力受到影响,进而影响本公司的盈利水平和经营业绩。

### (三) 融资融券业务风险

本公司于2012年6月正式开展融资融券业务,通过自有资金、依法筹措资金或证券为符合条件的客户提供融出资金及融出证券,并供其进行证券交易。融资融券业务开展过程中可能存在因客户质押担保物市场价格急剧下跌导致质押证券平仓,平仓所得资金不足偿还融资欠款,或公司对客户信用账户进行强行平仓引起法律纠纷,进而使得本公司存在相关资产遭受损失的可能。

上海证券交易所(以下简称“上交所”)、深圳证券交易所(以下简称“深交所”)于2016年12月分别对两所发布的《融资融券交易实施细则》进行了修订,调整了可充抵保证金证券折算率要求,且扩大了融资融券标的股票范围。2017年3月,为优化标的证券结构,上交所、深交所分别作出建立融资融券标的证券定期

<sup>11</sup> 数据来源:《2013-2015 中国证券业发展报告》,中国证券业协会

评估调整机制的决定，每季度末对标的证券进行评估并视情况实施调整。上述政策调整对公司开展融资融券业务的具体影响如下：

(1) 限制公司融资融券业务自主调整可冲抵保证金证券折算率；

(2) 降低了公司融资融券业务整体保证金规模，并一定程度上限制了公司融资融券业务规模的增长速度；

(3) 优化了公司融资融券业务中担保品的风险结构，引导公司客户合理控制风险、理性投资。

#### (四) 证券自营业务风险

证券自营业务是本公司的主要传统业务之一。报告期内，本公司证券自营业务分别实现收入157,524.73万元、66,022.82万元、43,095.70万元及14,344.87万元，对营业收入的贡献度分别为49.02%、21.31%、14.43%及22.57%。本公司证券自营业务面临证券市场的系统性风险、投资产品的内含风险及投资决策不当风险。

证券市场的系统性风险。证券市场的走势容易受到国内外政治经济形势、国际证券市场波动及投资者心理预期变化等因素的影响，产生较大幅度和较频繁波动；与此同时，当前我国证券市场投资品种和金融工具较少、关联性高，仍缺乏有效的对冲机制和金融避险工具。未来，若证券市场行情持续走弱，将可能对本公司证券自营业务收益带来不利影响。

投资产品的内含风险。本公司证券自营业务的投资品种包括股票、基金、债券、权证、股指期货、国债期货及其他金融衍生工具等。在政策许可的情况下，投资产品范围和交易投资方式将进一步扩大。不同的投资产品本身具有独特的风险收益特性，本公司的证券自营业务需承担不同投资产品自身特有的风险。

投资决策不当风险。证券市场存在较强不确定性，本公司面临因对经济金融市场形势判断失误、证券投资品种选择失误、证券交易操作不当、证券交易时机选择不准、证券投资组合不合理等情况而带来的风险。

#### (五) 投资银行业务风险

投资银行业务是本公司的主要传统业务之一。报告期内，投资银行业务实现收入74,074.91万、113,560.94万元、77,366.84万元及8,549.60万元，对本公司营业收入的贡献度分别为23.05%、36.66%、25.91%及13.45%。目前，股票、债券等证券的承销和保荐业务以及财务顾问业务是本公司投资银行业务的主要收入来

源，与证券承销和保荐业务相关的发行市场环境风险、保荐风险、承销风险、收益实现不确定风险等是投资银行业务面临的主要风险。

发行市场环境风险。证券保荐和承销业务受监管政策、发行节奏和市场景气度的影响较大。2012年10月至2013年11月，新股发行暂停，2013年11月，中国证监会发布了《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》，推进新股发行市场化改革。自2016年下半年以来，IPO发行呈现出较为明显的加速迹象。2017年2月中国证监会发布了修订后的《上市公司非公开发行股票实施细则》及《发行监管问答-关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》，明确了非公开发行股票发行期首日定价原则等政策要求。未来监管政策的变化、发行节奏的变化及市场利率水平的波动等因素仍将影响本公司证券保荐和承销业务的开展，进而影响投行业务收入水平。

保荐风险。根据相关法律法规证券公司在履行保荐责任时，若因未能勤勉尽责、信息披露不充分、存在违法违规行为等原因，可能导致面临行政处罚、涉及诉讼或依法赔偿投资者损失的情形，从而使得本公司承受财务损失、声誉受损乃至法律风险，甚至存在被暂停乃至取消保荐业务资格的风险；在从事证券保荐业务时，若因对发行人的尽职调查不完善、对发行人改制上市和融资方案设计不合理等原因，导致发行人发行申请不予核准的情况发生，本公司亦将遭受财务和声誉双重损失的风险。

承销风险。在实施证券承销时，若因对发行人前景和市场系统性风险判断出现偏差或发行方案本身设计不合理，导致股票发行价格或债券的利率和期限设计不符合投资者的需求，或出现对市场走势判断失误、发行时机掌握不当等情形，本公司将可能承担因发行失败或者大比例包销而产生财务损失的风险。

收益实现不确定风险。目前，投资银行业务从项目承揽、项目执行、项目核准，到发行上市需要较长的时间周期，导致投资银行业务收入和成本存在较大的不确定性。

## （六）资产管理业务风险

本公司通过上海证券资产管理分公司开展资产管理相关业务，该业务主要面临竞争风险和产品投资风险。

竞争风险。资产管理业务是金融机构参与最广泛的业务之一，由于目前国内

证券公司资产管理业务投资品种相对单一，产品同质化竞争激烈，同时，基金管理公司、商业银行、信托公司、保险公司等也均在开展各种类型的理财或客户资产管理业务，从而加剧了该业务的竞争，对证券公司资产管理业务的开展带来了挑战。如果本公司不能适应该项业务发展的要求，在产品设计、市场推广、盈利能力等方面取得竞争优势，资产管理业务的持续快速增长和竞争力可能受到负面影响。

产品投资风险。公司资产管理产品设立时已向投资者充分揭示不保证委托人资产本金不受损失或取得最低收益、委托人应自行承担投资风险和损失的风险，但是受证券市场景气程度、投资证券品种自身固有风险和投资决策失误等因素的影响，公司资产管理产品的收益率水平及本金偿还均可能无法达到投资者或产品持有人的预期，进而可能对公司资产管理业务的开展和经营业绩产生不利影响。

### **（七）期货业务风险**

本公司通过天风期货从事商品期货经纪、金融期货经纪和期货投资咨询业务，天风期货面临因期货市场周期性变化造成的经营风险、期货经纪的市场竞争风险、投资咨询业务的市场风险、保证金交易的结算风险、业务与产品创新导致的风险。

### **（八）直接投资业务风险**

本公司通过控股子公司天风天睿及其下设的股权投资基金开展直接投资业务，面临的主要风险包括投资失败风险和投资退出风险。

投资失败风险。直接投资业务决策主要基于对所投资企业的技术水平、经营能力、市场潜力和行业发展前景的预判，若在投资项目上出现判断失误，或者投资对象遭遇不可抗力因素事件的影响，均可能导致投资项目失败，进而使本公司蒙受损失。

投资退出风险。我国多层次资本市场尚处于建设中，与发达资本市场相比仍存在退出方式较为单一的问题，资本市场波动性、周期性较为明显，直接投资业务的投资周期相对较长，存在投资到期不能退出的风险。

### **（九）信用风险**

证券公司在经营过程中会因借款人或交易对手无法履约或履约能力下降而带来损失，本公司面临的信用风险来自如下几个方面：1、债券投资的违约风险，

即所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险；2、利率互换、证券收益互换等衍生产品业务的信用风险，指由于客户未能履行合同约定而给公司带来损失的风险；3、融资融券业务、股票质押式回购业务由于客户担保物市场价格下跌或流动性不足等原因造成客户无法按时足额偿付所欠公司债务的风险。公司如不能管理好信用风险，则可能会给公司带来损失。

另外，公司在业务开展过程中可能与不同的经济主体、法律主体签订合同，由于社会经济关系的复杂性及各个交易对手的差异性，在各种经济活动中难免产生一些不确定性，有可能产生少数个别的违约事件，给公司造成一定的信用风险。

#### （十）关于收购华泰保险部分股权交易的风险

2015年11月17日，天风天睿在北京产权交易所公开竞拍摘得华泰保险4.45%股权，关于本交易的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“三、（三）、5、投资入股华泰保险”。截至本招股说明书签署日，本次交易尚未取得相关保险监管机构的批准，相关股份交割手续亦尚未完成。

根据本次交易相关协议条款的约定，若本次交易其他两个受让方均未能获得审查批准或未能完成股份变更登记，则天风天睿或需根据出让方要求受让不超过9,603.49万股华泰保险股份，并支付约69,144.76万元的交易对价；若本次交易所有受让方均未能获得审查批准或未能完成股份变更登记，则天风天睿将损失约15%的转让价款，对公司归母净利润的影响金额约为8,284.59万元，占发行人2017年扣非后归母净利润40,547.80万元的比例为20.43%。针对此可能的损失，2018年2月，发行人股东武汉国资及当代科技分别出具了《承诺函》，承诺如天风证券因前述事项遭受损失，将由其各自按照损失对天风证券归母净利润的影响金额的百分之五十进行补偿。

## 五、管理风险

### （一）合规风险

合规风险是指因本公司的经营管理或员工的执业行为违反法律、法规或相关监管部门的规定等而使本公司受到法律制裁、被采取监管措施等，从而造成公司遭受财务或声誉损失的风险。

证券行业是一个受到严格监管的行业。除《证券法》、《公司法》等法律外，证券监管部门颁布了多项规章和其他规范性文件，对证券公司及其子公司的合规运营进行规范；同时，证券公司作为金融机构，还应遵循其他相关金融法规，并接受相应监管部门管理。本公司及全资或控股子公司在日常经营中始终符合《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》、《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》等一系列有关法律、法规、规范性文件的相关要求，同时也已按照监管部门要求建立了完善的合规管理制度和合规管理组织体系，并根据监管政策的不断变化而进行相应调整。

如果本公司及全资或控股子公司、公司从业人员未能遵守法律、法规及监管部门的相关规定，将可能被监管机关采取监管措施，包括但不限于：限制业务活动，责令暂停部分业务，停止批准新业务，停止批准增设、收购营业性分支机构，限制分配红利，限制向董事、监事、高级管理人员支付报酬和提供福利，限制转让财产或者在财产上设定其他权利，责令更换董事、监事、高级管理人员或者限制其权利，责令控股股东转让股权或限制有关股东行使股东权利，责令停业整顿，指定其他机构托管、接管或者撤销等；或受到相关行政处罚，包括但不限于：警告、罚款、没收违法所得、撤销相关业务许可、责令关闭等；特别严重的违法行为还有可能构成犯罪。若本公司被监管部门采取监管措施，可能对公司的分类评级产生影响。如果公司的分类评级被下调，一方面将提高公司风险资本准备计算比例和缴纳证券投资者保护基金的比例，另一方面也可能影响公司创新业务资格的核准。

此外，作为中国境内的金融机构，公司须遵守适用的反洗钱、反恐怖主义及其他相关法律法规，若公司不能完全杜绝被不法分子利用进行洗钱及其他违法或不当活动，从而面临有权机构在相应不法活动发生后对公司施加处罚的风险。

## **（二）风险管理和内部控制风险**

由于公司业务处于动态发展的环境中，用以识别监控风险的模型和数据及管理风险的措施和程序存在无法预见所有风险的可能；同时，任何内部控制措施都存在固有限制，可能因其自身的变化、内部治理结构以及外界环境的变化、风险管理当事者对某项事物的认识不足和对现有制度执行不严格等原因导致相应风险。

随着金融创新的大量涌现、金融产品的日益丰富，公司业务种类相应不断增加，业务规模不断扩大，分支机构不断增多，特别是本次募集资金到位后，公司经营规模将迅速增长。如果公司内部管理体制不能适应资本市场的发展、业务产品的创新和经营规模的扩张，本公司存在风险管理和内部控制制度无法得到有效执行的风险。

### （三）道德风险

如果员工向公司刻意隐瞒风险、进行未经授权或超过权限的交易或其他行为、不恰当地使用或披露保密信息、弄虚作假、玩忽职守等，且本公司未能及时发现并防范，则可能会导致公司的声誉和财务状况受到不同程度的损害，甚至会导致公司面临诉讼和监管处罚。

### （四）人才流失及储备不足风险

证券行业作为知识密集型行业，保持竞争力的关键在于人才竞争，人才的引进和储备对于公司的发展至关重要。随着证券业竞争的加剧及证券创新类业务的快速发展，优秀人才已成为稀缺资源。面对未来激烈的人才竞争，公司如不能顺应行业快速变化的需求，积极引进符合公司战略的国内外证券金融领域高端优秀人才，并为优秀人才建立良好的职业发展平台、合理的薪酬激励政策、良好的工作氛围，则可能面临人才储备不足与优秀人才流失的风险，从而对公司的经营管理和业务发展产生不利影响，制约公司的战略发展。

### （五）信息技术风险

信息技术系统是证券公司业务运行与管理的重要载体，客户证券交易、公司管理、会计核算、网上交易、资金清算、第三方存管、售后服务等多个方面均需要信息技术系统的支持。信息系统的安全性、有效性及合理性将对证券公司的业务发展起到至关重要的作用。

随着中国金融市场的日新月异，公司新产品、新业务的不断推出，对信息技术提出了更高的要求，尤其是对新业务的支持方面，要求信息系统具有更高的扩展性和市场适应能力。为了保持技术领先性和在竞争中的有利地位，公司需要不断投入资金进行技术升级，这将增加公司的经营成本。

本公司主要业务均高度依赖电子信息系统，需要准确、及时地处理大量交易，

并存储和处理大量的业务和经营活动数据。如果公司信息系统出现硬件故障、软件崩溃、通信线路中断、遭受病毒和黑客攻击、数据丢失与泄露等突发情况，或因未能及时、有效地改进或升级而致使信息技术系统发生故障，可能会影响公司的声誉和服务质量，甚至会带来经济损失和法律纠纷。

#### （六）清算交收风险

清算交收风险是公司在进行资金、证券结算时面临的风险。证券市场的产品众多、各类产品的交收规则不尽相同，加之涉及的结算对手方较多，这些在客观上造成了清算交收工作的复杂性，增加了结算环节出现差错的可能性。公司若在结算业务管理、结算资金划拨等环节出现问题，则可能出现清算交收失败而影响客户正常的交易，公司由此可能需要承担相关赔偿责任并面临客户投诉或诉讼的风险，从而可能对公司业务的有效运行造成不利影响。

## 六、财务风险

#### （一）流动性风险

证券行业资金密集型的特点决定了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。2014年2月，中国证券业协会发布《证券公司流动性风险管理指引》，规定证券公司的流动性覆盖率（流动性覆盖率指压力情景下公司持有的优质流动性资产与未来30天的现金净流出量之比）和净稳定资金率（净稳定资金率指可用稳定资金与所需稳定资金之比）应在2014年12月31日前达到80%，在2015年6月30日前达到100%。2016年6月，中国证监会发布《关于修改〈证券公司风险控制指标管理办法〉的决定》（证监会令第125号），规定建立以净资本和流动性为核心的风险控制指标体系，将“流动性覆盖率”、“净稳定资金率”纳入风控指标体系，以建立更合理有效的风控体系、加强证券公司风险监管。

本公司在经营过程中，受宏观政策、市场变化、经营状况、信用状况或资产负债结构不匹配等因素的影响，可能面临流动性风险，主要包括融资的流动性风险及市场的流动性风险。融资的流动性风险是指在自有资金不足的同时出现融资困难，导致公司不能按期偿付债务甚至经营难以为继的风险。公司在经营管理过程中，有可能因为业务开展需要、融资渠道等原因，例如可能发生的投资银行业



务大额包销、自营业务投资规模过大、长期资产比例过高等事项，从而给公司的流动性带来一定的压力。市场的流动性风险是指资产缺乏活跃市场或没有合适的交易对手，导致资产不能以合理的价格及时交易的风险。

## （二）净资本管理风险

目前，我国证券监管部门对证券公司实施以净资本和流动性为核心的风险控制指标管理，2016年6月，中国证监会发布《关于修改〈证券公司风险控制指标管理办法〉的决定》（证监会令第125号），在原有净资本监管指标体系中加入核心净资本指标及相关监管要求，进一步强化了净资本的监管。证券公司新业务的开展、证券市场行情的变动、业务经营中的突发事件等均会影响到本公司风险控制指标的变化，当风险控制指标不符合监管要求时，证券公司的业务开展将会受到限制，甚至被取消部分业务资格。在此情况下，如果本公司不能及时调整业务规模和资产结构使公司风险控制指标持续符合监管标准，将可能失去一项或多项业务资格，给业务经营及声誉造成不利影响。

## 七、与本次发行相关的风险

### （一）募集资金运用风险

本公司本次公开发行股票所募集的资金将用于增加公司资本金，扩展相关业务，扩大公司业务规模，提升公司的市场竞争力和抗风险能力，促进本公司战略发展目标及股东利益最大化的实现。募集资金主要用于稳步发展“大投行”业务；加大IT技术平台建设的投入；拓展证券资产管理业务；适度增加证券自营规模；加大研究业务的投入等。

受宏观经济及货币政策变化、证券市场周期性变化、证券行业竞争环境变化、政策和法律法规变化以及本公司的经营管理能力等因素影响，募集资金运用的进度及收益均存在一定的不确定性。

### （二）净资产收益率下降的风险

公司本次公开发行募集资金到位后，将导致公司净资产余额大幅上升。由于募集资金的投入和产出需要一定的业务周期，可能导致公司在发行当年及以后一定时期内存在净资产收益率下降的风险。

## 八、股东股权质押及司法冻结的风险

截至2018年7月31日，武汉国资、武汉铁源等17名股东合计161,775.00万股股份设定了质押、司法冻结，该等质押股份、司法冻结股份总数占本公司发行前股份总数的34.70%，若相关股东无法偿还贷款或司法冻结股份被执行，将可能导致其持有发行人股份变更的风险。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### (一) 本次发行各方当事人

各当事人	名称	住所	联系电话与传真	联系人
发行人	天风证券股份有限公司	湖北省武汉市武昌区中南路99号保利广场A座37楼	电话： 027-87618876 传真： 027-87618863	诸培宁
保荐人、主承销商	兴业证券股份有限公司	福建省福州市湖东路268号	电话： 021-38565706 传真： 021-38565707	刘秋芬、雷亦
律师事务所	北京市君泽君律师事务所	北京市西城区金融大街甲9号金融街中心南楼6层	电话： 010-66523388 传真： 010-66523399	刘文华、朱国锋
会计师事务所	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市海淀区知春路1号学院国际大厦1504室	电话： 010-82330558 传真： 010-82327668	向辉、郭晗
资产评估机构	北京亚超资产评估有限公司	北京市复兴路47号天行建商务大厦2303	电话： 010-51921050 传真： 010-51921051	余建军
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼	电话： 021-68870587 传真： 021-58754185	-
申请上市的交易所	上海证券交易所	上海市浦东南路528号证券大厦	电话： 021-68808888 传真： 021-68804868	-

### (二) 本次发行时间安排

事项	时间
初步询价日期	2018年9月12日至2018年9月13日
定价公告刊登日期	2018年9月14日
网上网下申购日期	2018年10月9日
网上网下缴款日期	2018年10月11日
股票上市日	【】年【】月【】日

## 第七节 备查文件

### 一、本招股说明书及其摘要的备查文件

- 1、发行保荐书和保荐工作报告；
- 2、财务报表及审计报告；
- 3、内部控制鉴证报告；
- 4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、法律意见书及律师工作报告；
- 6、公司章程（草案）；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间

每周除法定节假日之外 9:30-11:30、13:30-17:00。

### 三、查阅地点

投资者在本次发行承销期间，可在本公司或保荐机构（主承销商）所在的办公地点查阅。

### 四、信息披露网站

本次发行的信息披露网站为上海证券交易所指定网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。

(本页无正文,为《天风证券股份有限公司首次公开发行股票招股说明书摘要》之盖章页)



2018年9月14日