



（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）

天风证券股份有限公司 2022年面向专业投资者
公开发行公司债券（第一期）
募集说明书摘要

发行人	天风证券股份有限公司
本期债券发行金额	不超过 25 亿元（含 25 亿元）
担保情况	本次发行的公司债券无担保
主承销商	中国国际金融股份有限公司 海通证券股份有限公司
受托管理人	海通证券股份有限公司
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人主体信用评级	AAA
本期债券信用评级	AAA

牵头主承销商、簿记管理人



（住所：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层）

联席主承销商、受托管理人



（住所：上海市广东路689号）

签署日期 2022年1月19日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上交所网站（www.sse.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本期债券募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

释义

在本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称或名称有如下含义：

本公司、公司、发行人、天风证券	指	天风证券股份有限公司
牵头主承销商、簿记管理人、中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
联席主承销商、受托管理人、海通证券	指	海通证券股份有限公司
发行人律师、君泽君	指	北京市君泽君律师事务所
审计机构、大信会计师事务所	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
本期债券	指	发行人本次发行的“天风证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”
发行文件	指	在本次发行过程中必需的文件、材料或其他资料及所有修改和补充文件
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《天风证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）发行公告》
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《天风证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人为发行本期债券并向投资者披露发行相关信息而制作的《天风证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
《债券受托管理协议》、《受托管理协议》	指	发行人与受托管理人签署的《天风证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	为保护债券持有人的合法权益，根据相关法律、法规制定的《天风证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）债券持有人会议规则》
评级报告	指	中诚信国际出具的《天风证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券信用评级报告》
天风期货	指	子公司天风期货股份有限公司
天风天睿	指	子公司天风天睿投资股份有限公司
天风创新	指	子公司天风创新投资有限公司
天风国际集团	指	子公司天风国际证券集团有限公司
天风天盈	指	发行人原子公司天风天盈投资有限公司，现更名为天津天盈投资有限公司

天风资管	指	子公司天风（上海）证券资产管理有限公司
宜宾银行	指	宜宾市商业银行股份有限公司
恒泰证券	指	恒泰证券股份有限公司
报告期、近三年及一期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月
报告期末、近三年及一期末	指	2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
登记机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司或适用法律、法规规定的任何其他本期债券的登记机构
国务院	指	中华人民共和国国务院
国资委	指	中华人民共和国国务院国有资产监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
公司章程	指	《天风证券股份有限公司章程》
投资者、持有人	指	通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期债券的专业投资者
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日(不含法定节假日)
交易日	指	上海证券交易所和/或其他监管机构认可的交易场所的营业日
元	指	如无特别说明，指人民币元
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国法定及政府指定节假日和/或休息日(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日)

注：除特别说明外，本募集说明书摘要所有数值保留2位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符，均为四舍五入原因所致。

第一节 发行概况

一、本期债券发行审核及注册情况

（一）2020年5月13日，发行人召开2020年第三次临时股东大会，会议审议通过了《关于发行境内债务融资工具一般性授权的议案》，同意发行境内债务融资工具，并授权董事会，根据国家法律、法规及证券监管部门的相关规定及股东大会决议，根据公司和发行时市场的实际情况确定境内债务融资工具的品种、期限、规模及具体清偿地位等。2021年2月26日，公司召开第三届董事会第四十二次会议，会议审议通过了《关于公开发行公司债券的议案》、《关于提请董事会授权公司经营管理层在有关法律法规规定及股东大会授权范围内全权办理本次公开发行公司债券相关事宜的议案》，同意发行人申报发行本次公司债券。

（二）2021年12月6日，经上海证券交易所审核同意并经中国证监会（证监许可〔2021〕3849号）注册，发行人获准面向专业投资者公开发行不超过人民币50亿元（含50亿元）公司债券。发行人将根据市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

二、本期债券的主要条款

1、债券名称：天风证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

2、发行规模：本期债券发行总额不超过人民币25亿元（含25亿元）。

3、债券面值和发行价格：债券面值为人民币100元，按面值平价发行。

4、债券品种及期限：本期债券期限为3年。

5、债券利率及确定方式：本期债券采用固定利率计息。本期债券票面利率由发行人与主承销商根据网下询价簿记结果在票面利率询价区间内协商确定。

6、还本付息方式：本期债券采取单利按年计息，不计复利。每年付息一次、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

7、发行对象及向公司股东配售的安排：本期债券的发行对象为符合《中华人民共和国证券法（2019年修订）》、《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的专业投资者；不向公司股东优先配售。本期债券的主承销商在履行程序合规且报价公允的情况下也可以参与本期债券的认购。

- 8、起息日：2022年1月24日。
- 9、付息日：本期债券的付息日为存续期内每年的1月24日，如遇法定节假日或休息日，则前述日期顺延至下一交易日，顺延期间不另计息。
- 10、兑付日：2025年1月24日，如遇法定节假日或休息日，则前述日期顺延至下一交易日，顺延期间不另计息。
- 11、兑付价格：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。
- 12、偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。
- 13、利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。
- 14、债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的交易、质押等操作。
- 15、牵头主承销商：中国国际金融股份有限公司。
- 16、受联席主承销商、托管理人：海通证券股份有限公司。
- 17、担保情况：本次发行的公司债券无担保。
- 18、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。
- 19、承销方式：本期债券由主承销商以余额包销方式承销。
- 20、拟上市交易场所：上海证券交易所。
- 21、登记托管：本期债券将由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。
- 22、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期债务。
- 23、募集资金专项账户：公司指定专门账户作为募集资金使用专项账户，专门用于本期债券募集资金的接收、存储与划转。
- 24、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债

券应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2022年1月19日。

簿记日：2022年1月20日。

发行首日：2022年1月21日。

发行期限：2022年1月21日至2022年1月24日，共2个交易日。

（二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请，办理有关上市手续。具体上市时间将另行公告。

第二节 募集资金运用

一、本期债券募集资金规模

本期债券为天风证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期），发行规模不超过25亿元（含25亿元）。

二、本期债券募集资金运用计划

本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期债务。其中，拟偿还公司债券明细如下：

单位：亿元、%

债券简称	债券余额	利率	债券期限	起息日	到期日	拟偿还本金金额	拟偿还利息金额
17天风次	10.00	5.20	5年	2017-04-11	2022-04-11	10.00	0.52
合计	10.00	-	-	-	-	10.00	0.52
							10.52

除上述 10.52 亿元拟用于偿还公司债券外，剩余额度拟用于偿还发行人到期的其他有息债务。

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体种类、金额和明细。

在拟偿还债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充营运资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，公司可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

本期债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控

制措施如下：

发行人调整偿还债务的具体明细，由公司总裁（总裁办公会）批准并进行临时信息披露。发行人调整用于补充营运资金和偿还债务的具体金额，且调整金额在当期募集资金总额50%（含50%）以下的，由公司总裁（总裁办公会）批准并进行临时信息披露；调整金额超过当期募集资金总额50%的，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应先由公司总裁（总裁办公会）批准，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、募集资金使用的账户安排

发行人将于本期债券发行首日前在账户及资金监管人处开立专项资金账户，专门用于本期债券募集资金的接收、存储与划转，不得用作其他用途。专项资金账户中的资金包括本期债券募集款项及其存入该专项账户期间产生的利息。

六、本期债券募集资金对公司财务状况的影响

（一）有利于优化公司债务结构，降低财务风险

发行本期债券将改善公司的负债结构，有利于公司资金需求的配置和战略目标的稳步实施。本期债券发行后，公司债务结构进一步优化，财务风险有效降低。

（二）有利于拓宽公司融资渠道，促进业务发展

目前，公司正处于快速发展期，资金需求量较大，而宏观、金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性。通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，本期债券募集资金将成为发行人中、长期资金的来源之一，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，本期债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于弥补亏损、非生产性支出，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

发行人承诺在存续期间改变资金用途前及时披露有关信息。发行人改变债券

募集资金用途，应当按照规定和约定履行必要的改变程序；并于募集资金使用前及改变资金用途前，披露拟改变后的募集资金用途等有关信息。

八、历次公开发行公司债券的募集资金使用情况

1、经中国证监会《关于核准天风证券股份有限公司发行公司债券的批复》（证监许可〔2014〕746号）核准，公司获准公开发行6亿元公司债券。该期债券于2014年9月2日发行，期限为3年，利率为6.82%。

该期公司债券募集说明书中约定募集资金扣除发行费用后，全部用于补充营运资金，并结合业务部门的需求陆续投入。发行人于2014年9月5日收到公司债券募集资金净额59,600万元，已全部用于补充营运资金。该期公司债券募集资金使用与募集说明书约定的用途一致。

2、经中国证监会《关于核准天风证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可〔2015〕1694号）核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过12亿元的公司债券。该期债券于2015年7月31日发行，期限为3年，利率为4.23%，发行规模为12亿元。

该期公司债券募集说明书中约定募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金。发行人于2015年8月4日收到公司债券募集资金净额119,020万元，并已全部用于补充营运资金。该期债券募集资金使用与募集说明书约定的用途一致。

3、经中国证监会《关于核准天风证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可〔2016〕1245号）核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过33亿元的公司债券。公司于2016年6月20日发行了首期债券，期限为5年（附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权），利率为3.37%，发行规模为20亿元；于2016年8月31日发行了第二期债券，期限为5年，利率为3.48%，发行规模为13亿元。

上述两期债券募集说明书中约定募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金。发行人于2016年6月21日收到首期债券募集资金净额198,800万元，除了使用35,000万元偿还到期负债外，其余用于补充营运资金。该期债券募集资金使用与募集说明书约定的用途一致；发行人于2016年9月1日收到第二期债券募集资金净额129,220万元，除了使用80,000万元偿还到期负债外，其

余用于补充营运资金。该期债券募集资金使用与募集说明书约定的用途一致。

4、经中国证监会《关于核准天风证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可〔2017〕390号）核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过20亿元的公司债券。公司于2017年6月26日发行了首期债券，期限为5年，利率为5.38%，发行规模为15亿元；于2017年10月25日发行了第二期债券，期限为5年，利率为5.24%，发行规模为5亿元。

上述两期债券募集说明书中约定募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金。发行人于2017年6月27日收到首期债券募集资金净额149,100.00万元，已全部用于补充营运资金。该期债券募集资金使用与募集说明书约定的用途一致；发行人于2017年10月26日收到第二期债券募集资金净额49,700.00万元，已全部用于补充营运资金。该期债券募集资金使用与募集说明书约定的用途一致。

5、经中国证监会《关于核准天风证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可〔2018〕340号）核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过33亿元的公司债券。公司于2018年3月12日发行了首期债券，期限为5年（附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权），利率为5.95%，发行规模为24.20亿元；2018年3月27日发行了第二期债券，期限为5年（附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权），利率为5.80%，发行规模为8.8亿元。

上述两期债券募集说明书中约定募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金。发行人于2018年3月14日收到首期债券募集资金净额240,669.00万元，全部用于补充公司营运资金；于2018年3月27日收到第二期债券募集资金净额87,516.00万元。截至本募集说明书摘要签署日，上述募集资金已全部使用完毕，该期债券募集资金使用与募集说明书约定的用途一致。

6、经中国证监会《关于同意天风证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2020〕469号）注册，公司获准面向专业投资者公开发行面值总额不超过50亿元的公司债券。发行人于2020年4月13日发行了天风证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2020年公司债券（第一期）（疫情防控债），发行规模为15亿元，截至本募集说明书摘要签署日，上述募集资金已全部使用完毕，该期债券募集资金使用与募集说明书约定的用途一

致。

7、经中国证监会《关于同意天风证券股份有限公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复》（证监许可〔2020〕1641号）注册，公司获准面向专业投资者公开发行债券面值余额不超过30亿元的短期公司债券。发行人于2020年10月19日发行了天风证券股份有限公司2020年公开发行短期公司债券（第一期），发行规模为20亿元；于2020年12月8日发行了天风证券股份有限公司2020年公开发行短期公司债券（第二期），发行规模为10亿元。截至本募集说明书签署日，上述募集资金已全部使用完毕，已使用募集资金投向与当期募集说明书的约定用途一致。发行人于2021年11月22日发行了天风证券股份有限公司2021年公开发行短期公司债券（第一期），发行规模为20亿元，截至本募集说明书签署日，上述募集资金已使用13.38亿元，已使用募集资金投向与当期募集说明书的约定用途一致。发行人于2021年12月10日发行了天风证券股份有限公司2021年公开发行短期公司债券（第二期），发行规模为10亿元，截至本募集说明书签署日，上述募集资金尚未使用3.8亿元，已使用募集资金投向与当期募集说明书的约定用途一致。

8、经中国证监会《关于同意天风证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2020〕469号）注册，公司获准面向专业投资者公开发行债券面值总额不超过50亿元（含50亿元）的公司债券。发行人于2021年1月15日发行了天风证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年公司债券（第一期），发行规模为7亿元；于2021年3月10日发行了天风证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年公司债券（第二期）（品种一），发行规模为8亿元。截至本募集说明书签署日，上述募集资金已全部使用完毕，已使用募集资金投向与当期募集说明书的约定用途一致。

9、经中国证监会《关于同意天风证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2020〕469号）注册，公司获准面向专业投资者公开发行债券面值总额不超过50亿元（含50亿元）的公司债券。发行人于2021年6月24日发行了天风证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年公司债券（第三期），发行规模为20亿元。截至本募集说明书签署日，上述募集资金已全部使用完毕，已使用募集资金投向与当期募集说明书的约定用途一致。

10、经中国证监会《关于同意天风证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕2812号）注册，公司获准面向专业投资者公开发行债券面值总额不超过40亿元（含40亿元）的次级公司债券。发行人于2021年9月28日发行了天风证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期），发行规模为40亿元。截至本募集说明书签署日，上述募集资金已使用37亿元，已使用募集资金投向与当期募集说明书的约定用途一致。

11、经中国证监会《关于同意天风证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕3849号）注册，公司获准面向专业投资者公开发行债券面值余额不超过50亿元的公司债券。发行人于2021年12月23日发行了天风证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期），发行规模为25亿元，截至本募集说明书签署日，上述募集资金尚未使用。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：天风证券股份有限公司

英文名称：TIANFENG SECURITIES Co., Ltd.

注册资本：866,575.75万元人民币

实缴资本：866,575.75万元人民币

统一社会信用代码：91420100711894442U

法定代表人：余磊

成立时间：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

联系地址：湖北省武汉市武昌区中北路217号天风大厦2号楼24层

邮政编码：430071

信息披露事务负责人：诸培宁

信息披露事务负责人职务：董事会秘书

联系人：王晨曦

联系电话：027-87618867

传真：027-87618863

所属行业：J67资本市场服务

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；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、发行人历史沿革

（一）公司设立情况

天风证券股份有限公司（曾用名包括“四川省天风证券经纪有限责任公司”、“四川省天风证券有限责任公司”、“天风证券经纪有限责任公司”、“天风证券有限责任公司”）前身为成都联合期货交易所。原成都联合期货交易所是国务院正

式批准设立的全国十五家试点期货交易所之一。

2000年3月，经中国证监会《关于同意四川省天风证券经纪有限责任公司及成都走马街证券营业部开业的批复》（证监机构字〔2000〕55号）批准，成都联合期货交易所改组为四川省天风证券经纪有限责任公司，发起人为四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省嘉鑫投资股份有限公司、四川汉龙（集团）有限公司、四川宏达（集团）有限公司和成都亚华企业（集团）有限公司（后更名为“四川省亚华企业（集团）有限公司”），注册资本7,700.00万元，并于2000年3月29日取得四川省工商行政管理局颁发《企业法人营业执照》（注册号：5100001812199）。该注册资本业经四川君和会计师事务所出具的君和验内字（1999）第006号《验资报告》审验。

天风证券设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司	2,100.00	27.27
2	四川省嘉鑫投资股份有限公司	1,500.00	19.48
3	四川汉龙（集团）有限公司	1,500.00	19.48
4	四川宏达（集团）有限公司	1,500.00	19.48
5	成都亚华企业（集团）有限公司	1,100.00	14.29
合计		7,700.00	100.00

（二）公司设立后的历次股本变化情况及重大资产重组情况

1、2002年发起人股权转让

2002年6月，中国联合生物技术有限公司受让四川省嘉鑫投资股份有限公司持有的天风证券19.48%股权，武汉高科国有控股集团有限公司受让四川汉龙（集团）有限公司持有的天风证券19.48%股权，江西江中药业股份有限公司受让四川宏达（集团）有限公司持有的天风证券19.48%股权，武汉当代物业发展有限公司受让成都亚华企业（集团）有限公司持有的天风证券14.29%股权，上述各方分别签订了《股权转让协议》。上述股权转让方案经发行人2002年11月12日召开的股东会审议通过，并经中国证监会《关于同意四川省天风证券经纪有限责任公司股权转让的函》（机构部部函〔2002〕371号）批准。

本次股权转让前后，公司主要股东持股情况如下：

股东名称	转让前持股比例（%）	转让后持股比例（%）
四川省国有资产经营投资管理有限责任公	27.27	27.27

股东名称	转让前持股比例（%）	转让后持股比例（%）
四川省嘉鑫投资股份有限公司	19.48	0.00
四川汉龙（集团）有限公司	19.48	0.00
四川宏达（集团）有限公司	19.48	0.00
四川省亚华企业（集团）有限公司	14.29	0.00
中国联合生物技术有限公司	0.00	19.48
武汉高科国有控股集团有限公司	0.00	19.48
江西江中药业股份有限公司	0.00	19.48
武汉当代物业发展有限公司	0.00	14.29
合计	100.00	100.00

2、2003年增资扩股

2003年7月，经发行人股东会审议通过并经中国证监会《关于同意四川省天风证券经纪有限责任公司增资扩股的批复》（证监机构字〔2003〕117号）和《关于四川省天风证券经纪有限责任公司调整增资扩股方案有关问题的函》（机构部函〔2003〕124号）批准，公司注册资本由7,700.00万元增加至54,876.00万元，本次增资业经四川君和会计师事务所出具的君和验〔2003〕第2005号《验资报告》审验。本次增资扩股后公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例（%）
1	武汉高科国有控股集团有限公司	7,776.00	14.17
2	武汉道博股份有限公司	5,500.00	10.02
3	大通证券股份有限公司	5,400.00	9.84
4	武汉人福高科技产业股份有限公司	5,100.00	9.29
5	江西江中制药（集团）有限责任公司	5,000.00	9.11
6	武汉天龙投资有限公司	5,000.00	9.11
7	新华信托投资股份有限公司	5,000.00	9.11
8	宜昌人福药业有限责任公司	2,500.00	4.56
9	北京杰圣科技投资有限公司	2,500.00	4.56
10	武汉华中曙光软件园有限公司	2,500.00	4.56
11	武汉城市综合开发集团有限公司	2,400.00	4.37
12	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司	2,100.00	3.83
13	中国联合生物技术有限公司	1,500.00	2.73
14	江西江中药业股份有限公司	1,500.00	2.73
15	武汉当代物业发展有限公司	1,100.00	2.01
合计		54,876.00	100.00

3、2006年减少公司注册资本

经发行人2005年3月股东会审议通过并经2006年10月中国证监会《关于天风证券有限责任公司减少注册资本、修改章程以及变更名称的批复》（证监机构字〔2006〕245号）批准，公司注册资本由54,876.00万元减少为18,100.00万元，股东由15家减少为7家。该次减资业经四川万方会计师事务所有限责任公司出具的

川万会验〔2006〕第064号《验资报告》审验。本次减资后公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	大通证券股份有限公司	5,400.00	29.83
2	江西江中制药（集团）有限责任公司	5,000.00	27.62
3	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司	2,100.00	11.60
4	武汉高科国有控股集团有限公司	1,500.00	8.29
5	中国联合生物技术有限公司	1,500.00	8.29
6	江中药业股份有限公司	1,500.00	8.29
7	武汉当代物业发展有限公司	1,100.00	6.08
合计		18,100.00	100.00

4、2009年增资扩股

经发行人2009年3月股东会审议通过并经中国证监会《关于核准天风证券经纪有限责任公司变更注册资本的批复》（证监许可〔2009〕179号）批准，公司注册资本由18,100.00万元增加至31,500.00万元。该次增资业经大信会计师事务有限公司出具的大信验字〔2009〕第2-0006号《验资报告》审验。本次增资后公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	武汉国有资产经营公司	9,333.33	29.63
2	大通证券股份有限公司	5,400.00	17.14
3	江西江中制药（集团）有限责任公司	5,000.00	15.87
4	武汉高科国有控股集团有限公司	3,566.67	11.32
5	中国联合生物技术有限公司	3,500.00	11.11
6	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司	2,100.00	6.67
7	江中药业股份有限公司	1,500.00	4.76
8	武汉当代物业发展有限公司	1,100.00	3.49
合计		31,500.00	100.00

5、2010年股权转让

2009年11月，经天风证券股东会会议通过，公司股东大通证券股份有限公司将其持有公司的10.62%股权转让给武汉人福高科技产业股份有限公司（后更名为“人福医药集团股份公司”）；公司股东中国联合生物技术有限公司将其持有的公司的11.11%股权转让给武汉人福高科技产业股份有限公司。2010年6月1日，中国证监会出具《关于核准天风证券有限责任公司变更持有5%以上股权的股东的批复》（证监许可〔2010〕749号），同意上述股东变更事项。

经发行人2009年12月股东会会议决议通过，公司股东江西江中制药（集团）有限责任公司将其持有的公司15.87%股权转让给武汉奥兴高科技开发有限公司（股权比例4.76%）、武汉市仁军投资咨询有限责任公司（股权比例

4.76%）、武汉银海置业有限公司（股权比例3.17%）、武汉新洪农工商有限责任公司（股权比例3.17%）；公司股东江中药业股份有限公司将其持有的公司4.76%股权转让给武汉恒健通科技有限责任公司；公司股东大通证券股份有限公司将其持有公司的6.53%股权分别协议转让给湖北京山轻工机械股份有限公司（股权比例4.94%）、武汉市铁源物资有限公司（股权比例1.59%）。2010年4月29日，中国证监会湖北监管局出具《关于天风证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》（鄂证监函〔2010〕65号），同意上述股东变更事项。

本次变更前后公司股权结构如下：

公司名称	变更前持股比例（%）	变更后持股比例（%）
大通证券股份有限公司	17.14	0.00
江西江中制药（集团）有限责任公司	15.87	0.00
江中药业股份有限公司	4.76	0.00
四川省国有资产经营投资管理有限责任公司	6.67	6.67
武汉当代物业发展有限公司	3.49	3.49
武汉高科国有控股集团有限公司	11.32	11.32
武汉国有资产经营公司	29.63	29.63
中国联合生物技术有限公司	11.11	0.00
湖北京山轻工机械股份有限公司	0.00	4.94
武汉奥兴高科技开发有限公司	0.00	4.76
武汉恒健通科技有限责任公司	0.00	4.76
武汉人福高科技产业股份有限公司	0.00	21.73
武汉市仁军投资咨询有限责任公司	0.00	4.76
武汉市铁源物资有限公司	0.00	1.59
武汉新洪农工商有限责任公司	0.00	3.17
武汉银海置业有限公司	0.00	3.17
合计	100.00	100.00

6、2011年增资扩股

经发行人2010年11月股东会审议通过并经2011年1月中国证监会《关于核准天风证券有限责任公司变更注册资本的批复》（证监许可〔2011〕55号）核准，公司注册资本由31,500.00万元增加至83,700.00万元。本次注册资本变更业经大信会计师事务所出具的大信验字〔2011〕第2-0004号《验资报告》审验。本次增资扩股后公司股权结构如下：

序号	公司名称	出资金额(万元)	出资比例(%)
1	武汉国有资产经营公司	16,740.90	20.00
2	武汉人福医药集团股份有限公司	14,940.00	17.85
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	10,000.00	11.95
4	湖北省科技投资有限公司	7,000.00	8.36
5	武汉高科国有控股集团有限公司	4,859.00	5.81

6	武汉市仁军投资咨询有限责任公司	4,121.60	4.92
7	武汉恒健通科技有限责任公司	4,121.60	4.92
8	武汉银海置业有限公司	3,863.10	4.62
9	上海潞安投资有限公司	3,500.00	4.18
10	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司	2,881.00	3.44
11	湖北京山轻工机械股份有限公司	2,124.20	2.54
12	武汉奥兴高科技开发有限公司	2,046.80	2.45
13	武汉道博股份有限公司	1,950.00	2.33
14	武汉当代物业发展有限公司	1,505.00	1.80
15	武汉三特索道集团股份有限公司	1,500.00	1.79
16	武汉新洪农工商有限责任公司	1,363.10	1.63
17	武汉市铁源物资有限公司	1,183.70	1.41
合计		83,700.00	100.00

7、2011年股权转让

2010年12月12日，天风证券召开股东会，会议同意四川省国有资产经营投资管理有限责任公司将其持有的天风证券股权以行政划转方式转让给四川华西集团有限公司。上述股权划转经2011年3月10日湖北证监局出具的《关于天风证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》（鄂证监机构字〔2011〕15号）及四川省人民政府国有资产监督管理委员会川国资产权〔2010〕94号文和川国司资〔2011〕8号文同意。本次股权转让完成后，天风证券的股权结构如下：

序号	公司名称	出资金额(万元)	出资比例 (%)
1	武汉国有资产经营公司	16,740.90	20.00
2	武汉人福医药集团股份有限公司	14,940.00	17.85
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	10,000.00	11.95
4	湖北省科技投资有限公司	7,000.00	8.36
5	武汉高科国有控股集团有限公司	4,859.00	5.81
6	武汉市仁军投资咨询有限责任公司	4,121.60	4.92
7	武汉恒健通科技有限责任公司	4,121.60	4.92
8	武汉银海置业有限公司	3,863.10	4.62
9	上海潞安投资有限公司	3,500.00	4.18
10	四川华西集团有限公司	2,881.00	3.44
11	湖北京山轻工机械股份有限公司	2,124.20	2.54
12	武汉奥兴高科技开发有限公司	2,046.80	2.45
13	武汉道博股份有限公司	1,950.00	2.33
14	武汉当代物业发展有限公司	1,505.00	1.80
15	武汉三特索道集团股份有限公司	1,500.00	1.79
16	武汉新洪农工商有限责任公司	1,363.10	1.63
17	武汉市铁源物资有限公司	1,183.70	1.41
合计		83,700.00	100.00

8、2012年改制为股份有限公司

经公司2011年12月股东会决议及修改后《公司章程》规定，并经2012年1月

中国证券监督管理委员会《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，公司改制为股份有限公司，注册资本仍为83,700.00万元人民币。该注册资本业经大信会计师事务有限公司出具的大信验字〔2012〕第2-0007号《验资报告》审验，公司全体股东出资的净资产业经北京亚超资产评估有限公司评估，并出具了亚超评报字〔2011〕第03007号《天风证券有限责任公司设立股份有限公司公司股权全部权益价值评估项目资产评估报告书》。

9、2012年增资扩股

经公司2012年3月股东大会审议通过并经2012年5月中国证监会湖北监管局《关于核准天风证券股份有限公司变更注册资本的批复》（鄂证监机构字〔2012〕41号）核准，公司增加注册资本73,300.00万元，其中以总股本83,700万股为基数，向截至2012年3月26日公司股东名册记载的全体股东每10股转增2.81股，共转出资本公积23,519.70万元；申请非公开发行股份增加注册资本49,780.30万元，此次变更后注册资本增加至157,000.00万元。本次注册资本变更业经中勤万信会计师事务所有限公司出具的勤信验字〔2012〕1004号《验资报告》审验。

本次增资后公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	武汉国有资产经营公司	28,368.17	18.07
2	武汉人福医药集团股份有限公司	25,938.14	16.52
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	20,502.31	13.06
4	陕西大德投资集团有限责任公司	15,384.62	9.80
5	武汉高科国有控股集团有限公司	10,070.53	6.41
6	湖北省科技投资集团有限公司	8,967.00	5.71
7	武汉恒健通科技有限责任公司	7,279.77	4.64
8	武汉市仁军投资咨询有限责任公司	6,912.76	4.40
9	武汉银海置业有限公司	6,449.79	4.11
10	上海潞安投资有限公司	4,483.50	2.86
11	四川华西集团有限公司	3,690.56	2.35
12	武汉市铁源物资有限公司	3,516.32	2.24
13	湖北京山轻工机械股份有限公司	2,721.10	1.73
14	武汉奥兴高科技开发有限公司	2,621.95	1.67
15	武汉道博股份有限公司	2,497.95	1.59
16	武汉当代物业发展有限公司	1,927.91	1.23
17	武汉三特索道集团股份有限公司	1,921.50	1.22
18	武汉新洪农工商有限责任公司	1,746.13	1.11
19	上海和生投资有限公司	1,000.00	0.64
20	四川创美实业有限公司	1,000.00	0.64

合计	157,000.00	100.00
-----------	-------------------	---------------

10、2013年增资

经发行人2013年4月股东大会审议通过并经2013年7月中国证监会《关于核准天风证券股份有限公司变更注册资本的批复》（证监许可〔2013〕969号）核准，天风证券注册资本由157,000.00万元增加至174,113.00万元。此次增资公司以截至2012年12月31日公司总股本157,000.00万股为基数，用未分配利润向全体股东每1,000股送红股9股，共计派发1,413.00万股，以资本公积向全体股东每10股转增1股，共计转增15,700万股。本次注册资本变更业经大信会计师事务所出具的大信验字〔2013〕第2-00026号《验资报告》审验。本次增资完成后公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	武汉国有资产经营公司	31,460.30	18.07
2	人福医药集团股份公司	28,765.40	16.52
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	22,737.06	13.06
4	陕西大德投资集团有限责任公司	17,061.54	9.80
5	武汉高科国有控股集团有限公司	11,168.22	6.41
6	湖北省科技投资集团有限公司	9,944.40	5.71
7	武汉恒健通科技有限责任公司	8,073.26	4.64
8	武汉市仁军投资咨询有限责任公司	7,666.25	4.40
9	武汉银海置业有限公司	7,152.82	4.11
10	上海潞安投资有限公司	4,972.20	2.86
11	四川华西集团有限公司	4,092.83	2.35
12	武汉市铁源物资有限公司	3,899.60	2.24
13	湖北京山轻工机械股份有限公司	3,017.70	1.73
14	武汉奥兴高科技开发有限公司	2,907.74	1.67
15	武汉道博股份有限公司	2,770.23	1.59
16	武汉当代物业发展有限公司	2,138.05	1.23
17	武汉三特索道集团股份有限公司	2,130.94	1.22
18	武汉新洪农工商有限责任公司	1,936.46	1.11
19	上海和生投资有限公司	1,109.00	0.64
20	四川创美实业有限公司	1,109.00	0.64
合计		174,113.00	100.00

11、2013年股权转让

2013年12月17日，公司股东武汉当代物业发展有限公司和武汉道博股份有限公司签订《股权转让协议》。武汉道博出资受让当代物业持有的天风证券21,380,466股股权（占公司总股本的1.23%）。股权转让完成后，武汉道博将持有公司49,082,732股股权（占公司总股本的2.82%）。湖北证监局就该转让事宜于2014

年3月18日出具了《湖北证监局关于天风证券股份有限公司关于变更5%以下股权股东的无异议函》（鄂证监机构字（2014）4号），公司就该股权转让事宜于2014年5月27日在湖北省股权托管中心办理了变更登记。

本次股权转让完成后，天风证券的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	武汉国有资产经营公司	31,460.30	18.07
2	人福医药集团股份公司	28,765.40	16.52
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	22,737.06	13.06
4	陕西大德投资集团有限责任公司	17,061.54	9.80
5	武汉高科国有控股集团有限公司	11,168.22	6.41
6	湖北省科技投资集团有限公司	9,944.40	5.71
7	武汉恒健通科技有限责任公司	8,073.26	4.64
8	武汉市仁军投资咨询有限责任公司	7,666.25	4.40
9	武汉银海置业有限公司	7,152.82	4.11
10	上海潞安投资有限公司	4,972.20	2.86
11	四川华西集团有限公司	4,092.83	2.35
12	武汉市铁源物资有限公司	3,899.60	2.24
13	湖北京山轻工机械股份有限公司	3,017.70	1.73
14	武汉奥兴高科技开发有限公司	2,907.74	1.67
15	武汉道博股份有限公司	4,908.27	2.82
16	武汉三特索道集团股份有限公司	2,130.94	1.22
17	武汉新洪农工商有限责任公司	1,936.46	1.11
18	上海和生投资有限公司	1,109.00	0.64
19	四川创美实业有限公司	1,109.00	0.64
合计		174,113.00	100.00

12、2014年增资

根据公司2013年年度股东大会决议和修改后《公司章程》规定，天风证券申请增加注册资本60,000.00万元，由武汉国有资产经营公司、人福医药集团股份公司、湖北省联合发展投资集团有限公司、陕西大德投资集团有限责任公司、武汉高科国有控股集团有限公司、湖北省科技投资集团有限公司、武汉当代科技产业集团股份有限公司、武汉银海置业有限公司、上海潞安投资有限公司、四川华西集团有限公司、武汉市铁源物资有限公司和湖北京山轻工机械股份有限公司以货币形式出资认缴，本次增资后发行人注册资本达到234,113.00万元。本次增资业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会师报字（2014）第730043号《验资报告》审验。

本次增资完成后公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
----	------	----------	---------

1	武汉国有资产经营公司	42,301.64	18.07
2	人福医药集团股份公司	38,678.06	16.52
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	30,572.34	13.06
4	陕西大德投资集团有限责任公司	22,941.01	9.80
5	武汉高科国有控股集团有限公司	15,016.83	6.41
6	湖北省科技投资集团有限公司	13,371.28	5.71
7	武汉当代科技产业集团股份有限公司	10,283.30	4.39
8	武汉银海置业有限公司	9,617.71	4.11
9	武汉恒健通科技有限责任公司	8,073.26	3.45
10	武汉市仁军投资咨询有限责任公司	7,666.25	3.28
11	上海潞安投资有限公司	6,685.64	2.86
12	四川华西集团有限公司	5,503.24	2.35
13	武汉市铁源物资有限公司	5,243.42	2.24
14	武汉道博股份有限公司	4,908.27	2.10
15	湖北京山轻工机械股份有限公司	4,057.61	1.73
16	武汉奥兴高科技开发有限公司	2,907.74	1.24
17	武汉三特索道集团股份有限公司	2,130.94	0.91
18	武汉新洪农工商有限责任公司	1,936.46	0.83
19	上海和生投资有限公司	1,109.00	0.47
20	四川创美实业有限公司	1,109.00	0.47
合计		234,113.00	100.00

13、2014年股权转让

2014年12月5日，公司股东湖北京山轻工机械有限公司和上海鼎石投资管理有限公司、武汉奥兴高科技开发有限公司签订《转让协议》。湖北京山轻工机械有限公司将其持有公司3,000万股（占公司总股本的1.28%）由上海鼎石投资管理有限公司、武汉奥兴高科技开发有限公司分别受让1,000万股、2,000万股。2014年12月30日，湖北证监局出具《湖北证监局关于天风证券股份有限公司变更5%以下股东的无异议函》（鄂证监机构字〔2014〕25号）予以确认。

本次股权转让完成后，天风证券的股权结构为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	武汉国有资产经营公司	42,301.64	18.07
2	人福医药集团股份公司	38,678.06	16.52
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	30,572.34	13.06
4	陕西大德投资集团有限责任公司	22,941.01	9.80
5	武汉高科国有控股集团有限公司	15,016.83	6.41
6	湖北省科技投资集团有限公司	13,371.28	5.71
7	武汉当代科技产业集团股份有限公司	10,283.30	4.39
8	武汉银海置业有限公司	9,617.71	4.11
9	武汉恒健通科技有限责任公司	8,073.26	3.45
10	武汉市仁军投资咨询有限责任公司	7,666.25	3.28
11	上海潞安投资有限公司	6,685.64	2.86
12	四川华西集团有限公司	5,503.24	2.35

13	武汉市铁源物资有限公司	5,243.42	2.24
14	武汉道博股份有限公司	4,908.27	2.10
15	武汉奥兴高科技开发有限公司	4,907.74	2.09
16	武汉三特索道集团股份有限公司	2,130.94	0.91
17	武汉新洪农工商有限责任公司	1,936.46	0.83
18	上海和生投资有限公司	1,109.00	0.47
19	四川创美实业有限公司	1,109.00	0.47
20	湖北京山轻工机械股份有限公司	1,057.61	0.45
21	上海鼎石投资管理有限公司	1,000.00	0.43
合计		234,113.00	100.00

14、2015年增资

2015年3月2日，公司召开2015年第三次临时股东大会，通过了增资扩股的决议，注册资本由234,113万元增加至466,200万元。本次增资业经大信会计师事务所（特殊普通合伙）分别出具的大信验字（2015）第2-00025号、大信验字（2015）第2-00046号、大信验字（2015）第2-00059号《验资报告》审验。2015年6月25日，天风证券就上述增资事宜在湖北省股权托管中心办理了托管登记。本次增资后，天风证券的股权结构为：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	武汉国有资产经营公司	63,665.28	13.66
2	人福医药集团股份公司	52,314.43	11.22
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	51,935.97	11.14
4	陕西大德投资集团有限责任公司	22,941.01	4.92
5	宁波信达天赢投资合伙企业（有限合伙）	21,000.00	4.50
6	中航信托股份有限公司	20,000.00	4.29
7	苏州建丰九鼎投资中心（有限合伙）	18,400.00	3.95
8	武汉高科国有控股集团有限公司	15,016.83	3.22
9	武汉当代科技产业集团股份有限公司	14,832.82	3.18
10	武汉恒健通科技有限责任公司	14,073.26	3.02
11	湖北省科技投资集团有限公司	13,371.28	2.87
12	武汉银海置业有限公司	12,617.71	2.71
13	上海天阖投资合伙企业（有限合伙）	10,170.02	2.18
14	北京融鼎富投资管理有限公司	10,000.00	2.15
15	上海潞安投资有限公司	8,399.08	1.80
16	上海天涵投资合伙企业（有限合伙）	8,059.99	1.73
17	武汉市仁军投资咨询有限责任公司	7,666.25	1.64
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
19	四川华西集团有限公司	6,913.64	1.48
20	上海天霈投资合伙企业（有限合伙）	6,770.00	1.45
21	武汉市铁源物资有限公司	6,743.42	1.45
22	苏州湾流重明投资中心（有限合伙）	6,000.00	1.29
23	富沃投资（江苏）有限公司	6,000.00	1.29
24	深圳麦肯特中南投资有限公司	5,000.00	1.07
25	成都奎星物流有限公司	5,000.00	1.07

26	武汉新洪农工商有限责任公司	4,986.46	1.07
27	武汉道博股份有限公司	4,908.27	1.05
28	武汉奥兴科技开发有限公司	4,907.74	1.05
29	嘉兴元泽投资中心（有限合伙）	4,600.00	0.99
30	湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司	4,500.00	0.97
31	宁波厚泽顺势股权投资合伙企业（有限合伙）	4,000.00	0.86
32	上海广承投资管理中心（有限合伙）	3,000.00	0.64
33	武汉三特索道集团股份有限公司	2,580.94	0.55
34	武汉恒泰睿风投资合伙企业（有限合伙）	2,500.00	0.54
35	武汉光谷投资担保有限公司	2,200.00	0.47
36	湖北银丰棉花股份有限公司	2,000.00	0.43
37	广东九天影视广告有限公司	2,000.00	0.43
38	上海和生投资有限公司	1,109.00	0.24
39	四川创美实业有限公司	1,109.00	0.24
40	武汉瀛孚投资管理中心（普通合伙）	1,100.00	0.24
41	湖北京山轻工机械股份有限公司	1,057.61	0.23
42	上海鼎石投资管理有限公司	1,000.00	0.21
43	武汉新金投资管理有限公司	1,000.00	0.21
44	荆州市古城国有投资有限责任公司	1,000.00	0.21
45	武汉融景科技投资有限公司	1,000.00	0.21
46	武汉中灏投资有限公司	1,000.00	0.21
47	武汉光兴投资管理有限公司	500.00	0.11
合计		466,200.00	100.00

15、股东更名

公司股东“深圳麦肯特中南投资有限公司”更名为“湖北逸星资本投资有限公司”、“武汉道博股份有限公司”更名为“武汉当代明诚文化股份有限公司”、“武汉国有资产经营公司”更名为“武汉国有资产经营有限公司”、“苏州建丰九鼎投资中心（有限合伙）”更名为“苏州建丰投资中心（有限合伙）”、“武汉奥兴科技开发有限公司”更名为“武汉奥兴高科技集团有限公司”、“富沃投资（江苏）有限公司”更名为“江苏富沃贸易有限公司”、“湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司”更名为“湖北省文化旅游投资集团有限公司”。

16、上海证券交易所上市

2018年5月28日，经中国证券监督管理委员会《关于核准天风证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2018〕885号）核准，同意发行人公开发行不超过51,800万股新股。2018年10月19日，发行人社会公众股在上海证券交易所上市交易，股票简称为“天风证券”，股票代码为“601162”。此次发行后，发行人注册资本增加至518,000万元，总股本增加至518,000万股。公司于2018年11月28日在武汉东湖新技术开发区市场监督管理局办理完工商登记变更手续。

17、2020年增资扩股

2020年3月，经中国证监会《关于核准天风证券股份有限公司配股的批复》（证监许可〔2020〕39号）批准，并经上海证券交易所同意，天风证券本次配股共计配售1,485,967,280股人民币普通股于2020年3月31日起上市流通。本次配股发行完成后，公司股权分布仍符合《上海证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。大信会计师事务所（特殊普通合伙）为此次发行的资金到账情况进行了审验，并出具了大信验字[2020]第2-00009号《天风证券股份有限公司验资报告》。

本次增资扩股后公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	占总股本比例(%)
1	武汉国有资产经营有限公司	827,648,581	12.42
2	人福医药集团股份公司	680,087,537	10.20
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	675,167,641	10.13
4	陕西大德投资集团有限责任公司	298,233,121	4.47
5	宁波信达天赢投资合伙企业（有限合伙）	273,000,000	4.10
6	中航信托股份有限公司	258,000,000	3.87
7	武汉高科国有控股集团有限公司	195,218,819	2.93
8	武汉当代科技产业集团股份有限公司	192,826,610	2.89
9	苏州建丰投资中心（有限合伙）	184,000,000	2.76
10	湖北省科技投资集团有限公司	173,826,666	2.61
合计		3,758,008,975	56.38

18、2021年非公开发行股票

2021年4月，经中国证监会《关于核准天风证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2021〕962号）核准，并经上海证券交易所同意，天风证券向特定投资者定向发行普通股1,999,790,184股人民币普通股。本次定增完成后，公司股权分布仍符合《上海证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。大信会计师事务所（特殊普通合伙）为此次发行的资金到账情况进行了审验，并出具了大信验字〔2021〕第2-00021号《天风证券股份有限公司非公开发行A股股票募集资金到位情况验资报告》，此次发行后，发行人注册资本金增加至866,575.75万元，总股本增加至866,575.75万股。

本次定增后公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	占总股本比例(%)
1	武汉商贸集团有限公司	698,988,942	8.07
2	人福医药集团股份公司	680,087,537	7.85
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	519,359,753	5.99
4	陕西大德投资集团有限责任公司	246,690,953	2.85
5	中国人寿资管-广发银行-国寿资产-优势甄选2102保险资产管理产品	244,498,777	2.82

6	宁波信达天赢投资合伙企业（有限合伙）	240,498,500	2.78
7	中航信托股份有限公司	200,000,000	2.31
8	广东恒健国际投资有限公司	195,599,022	2.26
9	武汉金融控股（集团）有限公司	195,599,022	2.26
10	苏州建丰投资中心（有限合伙）	184,000,000	2.12
	合计	3,405,322,506	39.30

注：武汉商贸集团有限公司将其持有的6,200万股公司股份进行了转融通出借业务，该部分股份所有权未发生转移。

三、发行人股权结构

（一）发行人股本结构

截至2021年9月30日，公司总股本为8,665,757,464股，股本结构如下表所示：

股份类型	股份数量（股）	占总股本比例（%）
非限售流通股	3,838,479,938	44.29
流通A股	3,838,479,938	44.29
限售流通股	4,827,277,526	55.71
限售A股	4,827,277,526	55.71
国家持股	0	0.00
国有法人持股	2,083,107,523	24.04
总股本	8,665,757,464	100.00

（二）发行人前十名股东持股情况

截至2021年9月30日，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占总股本比例（%）
1	武汉商贸集团有限公司	698,988,942	8.07
2	人福医药集团股份公司	680,087,537	7.85
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	519,359,753	5.99
4	中国人寿资管—广发银行—国寿资产—优势甄选2102保险资产管理产品	244,498,777	2.82
5	宁波信达天赢投资合伙企业（有限合伙）	240,498,500	2.78
6	陕西大德投资集团有限责任公司	229,910,153	2.65
7	中航信托股份有限公司	200,000,000	2.31
8	广东恒健国际投资有限公司	195,599,022	2.26
9	武汉金融控股（集团）有限公司	195,599,022	2.26
10	苏州建丰投资中心（有限合伙）	184,000,000	2.12
	合计	3,388,541,706	39.10

注：武汉商贸集团有限公司将其持有的62,000,000股公司股份进行了转融通出借业务，该部分股份所有权未发生转移。

（三）发行人的控股股东及实际控制人情况

截至2021年9月30日，直接持有本公司5%以上股份的股东如下：

股东名称	股本性质	持股总数（股）	占总股本比例（%）

武汉商贸集团有限公司（曾用名：武汉国有资产经营有限公司）	流通A股，限售流通A股	698,988,942	8.07
人福医药集团股份公司	流通A股，限售流通A股	680,087,537	7.85
湖北省联合发展投资集团有限公司	流通A股，限售流通A股	519,359,753	5.99
合计		1,898,436,232	21.91

注：武汉商贸集团有限公司将其持有的 62,000,000 股公司股份进行了转融通出借业务，该部分股份所有权未发生转移。

公司股东持股较为分散，无控股股东及实际控制人。

（四）发行人股份质押情况

截至2021年9月30日，公司前十大股东质押股数为523,144,259股，占总股本的6.04%，具体情况如下表所示：

天风证券前十大股东股份质押情况表

单位：股、%

序号	质押人	持股数	质押股数	总质押股数/总股本
1	武汉商贸集团有限公司	698,988,942	0	0.00
2	人福医药集团股份公司	680,087,537	523,144,259	6.04
3	湖北省联合发展投资集团有限公司	519,359,753	0	0.00
4	中国人寿资管—广发银行—国寿资产—优势甄选2102保险资产管理产品	244,498,777	0	0.00
5	宁波信达天赢投资合伙企业（有限合伙）	240,498,500	0	0.00
6	陕西大德投资集团有限责任公司	229,910,153	0	0.00
7	中航信托股份有限公司	200,000,000	0	0.00
8	广东恒健国际投资有限公司	195,599,022	0	0.00
9	武汉金融控股（集团）有限公司	195,599,022	0	0.00
10	苏州建丰投资中心（有限合伙）	184,000,000	0	0.00
合计		3,388,541,706	523,144,259	6.04

注：武汉商贸集团有限公司将其持有的 62,000,000 股公司股份进行了转融通出借业务，该部分股份所有权未发生转移。

四、发行人重要权益投资情况

（一）发行人子公司情况

截至2021年9月30日，公司下属5家一级全资及控股子公司，基本情况如下表所示：

天风证券一级子公司情况表

公司全称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例
天风天睿投资股份	武汉市	投资	154,328.46万元	管理或受托管理股权类	65.72%

有限公司				投资并从事相关咨询服务业务	
天风期货股份有限公司	上海市	期货经纪	31,440.00万元	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询	62.94%
天风创新投资有限公司	上海市	投资	79,473.17万元	投资管理	100.00%
天风国际证券集团有限公司	香港	投资	80,000.00万港元	金融公司的投资和管理	100.00%
天风（上海）证券资产管理有限公司	上海市	资产管理	100,000.00万元	证券资产管理业务	100.00%

1、天风天睿投资股份有限公司

天风天睿投资股份有限公司（以下简称“天风天睿”）成立于2013年4月22日，注册资本为154,328.46万元，为发行人的控股子公司。经营范围为管理或受托管理股权类投资并从事相关咨询服务业务（不含国家法律法规、国务院决定限制和禁止的项目；不得以任何方式公开募集和发行基金）（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款，不得从事发放贷款等金融业务）。

截至2020年末，天风天睿资产合计1,345,384.12万元，所有者权益合计435,806.28万元；2020年度实现营业收入25,903.37万元，净利润5,488.32万元。

2、天风期货股份有限公司

天风期货股份有限公司（以下简称“天风期货”）前身为北方期货经纪有限责任公司，成立于1996年3月29日，是经中国证监会批准、国家工商行政管理局核准登记的期货经纪公司。天风期货注册资本为31,440.00万元，为公司的控股子公司，经营范围为商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展活动）

截至2020年末，天风期货资产合计594,735.42万元，所有者权益合计38,632.20万元；2020年度实现营业收入30,305.81万元，净利润463.07万元。

3、天风创新投资有限公司

天风创新投资有限公司（以下简称“天风创新”）成立于2015年12月14日，注册资本为人民币79,473.17万元，为公司的全资子公司，经营范围包括投资管理。

截至2020年末，天风创新资产合计93,895.36万元，所有者权益合计91,174.57万元；2020年度实现营业收入8,205.82万元，净利润5,874.55万元。

4、天风国际证券集团有限公司

天风国际证券集团有限公司（以下简称“天风国际”）成立于2016年6月6日，注册资本为80,000.00万港元，系发行人位于香港的全资子公司，旨在成为公司在

境外的投资主体和管控平台。

截至2020年末,天风国际资产合计303,212.83万元,所有者权益合计38,526.14万元; 2020年度实现营业收入22,886.71万元,净利润5,563.86万元。

5、天风（上海）证券资产管理有限公司

天风（上海）证券资产管理有限公司（以下简称“天风资管”）成立于2020年8月24日,注册资本为100,000.00万元,为公司的全资子公司,经营范围为证券资产管理。

截至2020年末,天风资管资产合计54,313.47万元,所有者权益合计51,314.99万元; 2020年度实现营业收入3,564.29万元,净利润1,314.99万元。

（二）发行人重要联营企业情况

截至2021年9月30日,公司重要联营企业基本情况如下表所示:

天风证券重要联营企业基本情况表

公司全称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例
宜宾市商业银行股份有限公司（注）	四川宜宾	商业银行	282,254.49万元	吸收公众存款,发放贷款,买卖债券,同业拆借等	7.16%
恒泰证券股份有限公司	内蒙古呼和浩特	证券公司	260,456.74万元	经纪及财富管理,投资管理,自营交易,投资银行等	26.49%

注:持有20%以下表决权但具有重大影响的依据为在宜宾市商业银行股份有限公司派驻一名董事。

1、宜宾市商业银行股份有限公司

宜宾市商业银行股份有限公司（以下简称“宜宾银行”）成立于2006年12月27日,注册资本为282,254.49万元,经营范围为吸收公众存款,发放短期、中期和长期贷款,办理国内结算,办理票据承兑和贴现,发行金融债券,代理发行、代理兑付、承销政府债券,买卖政府债券、金融债券,从事同业拆借,从事银行卡业务,提供信用证服务及担保,代理收付款项及代理保险业务,提供保管箱服务,经银行业监督管理机构批准的其它业务。（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）。

截至2020年末,宜宾银行资产合计5,641,038.81万元,所有者权益合计561,616.60万元; 2020年度实现营业收入128,554.98万元,净利润16,797.21万元。

2、恒泰证券股份有限公司

恒泰证券股份有限公司（以下简称“恒泰证券”）成立于1998年12月28日,注

册资本为260,456.74万元，经营范围为证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。

截至2020年末，恒泰证券资产合计3,359,603.08万元，所有者权益合计943,576.50万元；2020年度实现营业总收入273,158.37万元，净利润48,235.27万元。

五、公司独立情况

公司具有独立的企业法人资格，其合法权益和经营活动受国家法律保护，在资产、人员、机构、财务和业务经营等方面完全独立于股东。具有独立完整的资产、业务及自主经营能力，各自独立核算、独立承担责任和风险。

（一）资产独立性

发行人与股东在资产方面已经分开，对日常经营中使用的房产、设施、设备以及商标等无形资产拥有独立完整的产权，该等资产可以完整地用于从事公司的生产经营活动。

（二）人员独立性

公司设立了独立的劳动人事职能部门，并按照国家的劳动法律、法规制订了相关的劳动、人事、薪酬制度。发行人董事会及监事会主要领导人员和全部高级管理人员均在公司领取薪酬。

（三）机构独立性

公司拥有完善的组织结构，经营和办公机构与股东完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司依据法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定设立了董事会等机构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。公司设立监事会，监事会由四名监事组成，董事、高级管理人员和财务负责人不得兼任监事。

（四）财务方面

发行人与股东在财务方面已经分开，设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

（五）业务方面

发行人与股东在业务方面已经分开，独立从事《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务，具有独立完整的业务及自主经营能力。

六、公司治理情况

（一）发行人公司治理结构

公司严格依照《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》等相关法律、法规及《公司章程》的规定，稳健经营、规范运作，按照建立现代企业制度的目标，健全和完善公司法人治理结构，形成了股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡的公司治理结构，使各层次在各自的职责、权限范围内，各司其职，各负其责，确保了公司的规范运作。报告期内，公司治理结构运行情况正常。

1、股东大会

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：1、决定公司的经营方针和投资计划；2、选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；3、审议批准董事会的报告；4、审议批准监事会报告；5、审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；6、审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；7、对公司增加或减少注册资本作出决议；8、对发行公司债券作出决议；9、对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；10、修改公司章程；11、对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；12、审议批准公司章程第四十九条规定的担保事项；13、审议下列交易事项：公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；公司与关联人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易；交易涉及的资产总额（同时存在账面值和评估值的，以高者为准）占公司最近一期经审计总资产50%以上；交易的成交金额（包括承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以上，且绝对金额超过5,000万元；交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过500万元；交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计

营业收入的50%以上，且绝对金额超过5,000万元；交易标的（如股权）在最近一个会计相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过500万元；有关法律、法规、规章、规范性文件及公司章程规定的其他交易事项。上述交易涉及的指标计算标准等事项按照有关法律、法规、规章、规范性文件的规定界定。14、审议批准变更募集资金用途事项；15、审议股权激励计划；16、审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

股东大会作出特别决议，应当由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。1、公司增加或者减少注册资本；2、公司的分立、合并、解散和清算；3、公司章程的修改；4、公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；5、股权激励计划；6、法律、行政法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的需要以特别决议通过的其他事项。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

2、董事会

公司严格按照《公司章程》的规定聘任和变更董事，董事人数和人员构成均符合法律法规的要求，董事会由5-19名董事组成，设董事长1人，独立董事5名。董事会行使以下职权：1、召集股东大会，并向股东大会报告工作；2、执行股东大会的决议；3、决定公司的经营计划和投资方案；4、制订公司年度财务预算方案、决算方案；5、制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；6、制订公司增加或减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；7、拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；8、在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；9、决定公司内部管理机构的设置；10、聘任或者解聘公司总裁、合规总监、首席风险官、董事会秘书，并决定其报酬事项和奖惩事项；根据董事长或总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人、首席信息官等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；11、制订公司的基本管理制度；12、修订公司章程的修改方案；13、管理公司信息披露事项；14、向股东大会提

聘请或更换为公司审计的会计师事务所；15、听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；16、决定公司文化建设的总体目标，对文化建设的有效性承担责任；17、法律、行政法规、部门规章或公司章程或股东大会授予的其他职权。

董事会设薪酬与提名委员会、审计委员会、风险管理委员会、发展战略委员会。专门委员会对董事会负责，依照公司章程和董事会授权履行职责，提案应当提交董事会审议决定。董事会负责制定专门委员会工作规程，规范专门委员会运作。专门委员会成员全部由董事组成。其中，薪酬与提名委员会、审计委员会中独立董事人数不得少于二分之一，并由独立董事担任召集人；审计委员会的召集人为会计专业人士，至少有1名独立董事从事会计工作5年以上。董事会下设专门委员会应经股东大会决议通过。

3、监事会

公司设监事会。监事会由4名监事组成，监事会设主席1人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事会行使下列职权：1、检查公司财务；2、对董事、总裁以及其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或公司章程的行为进行监督；3、对董事、高级管理人员履行合规管理职责的情况进行监督；4、承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；5、对董事、高级管理人员履行廉洁从业管理职责的情况进行监督；6、对违反法律、行政法规、公司章程、股东大会决议或者发生重大合规风险负有主要责任或领导责任的董事、高级管理人员提出罢免的建议；7、当董事和总裁以及其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事和总裁以及其他高级管理人员予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；8、提议召开临时股东大会；9、向股东大会提出议案；10、组织对高级管理人员进行离任审计；11、监事列席董事会会议；12、履行文化建设的监督职责，负责监督检查董事会和经理层在文化建设方面的履职尽责情况并督促整改；13、公司章程规定的其他职权。

4、高级管理层

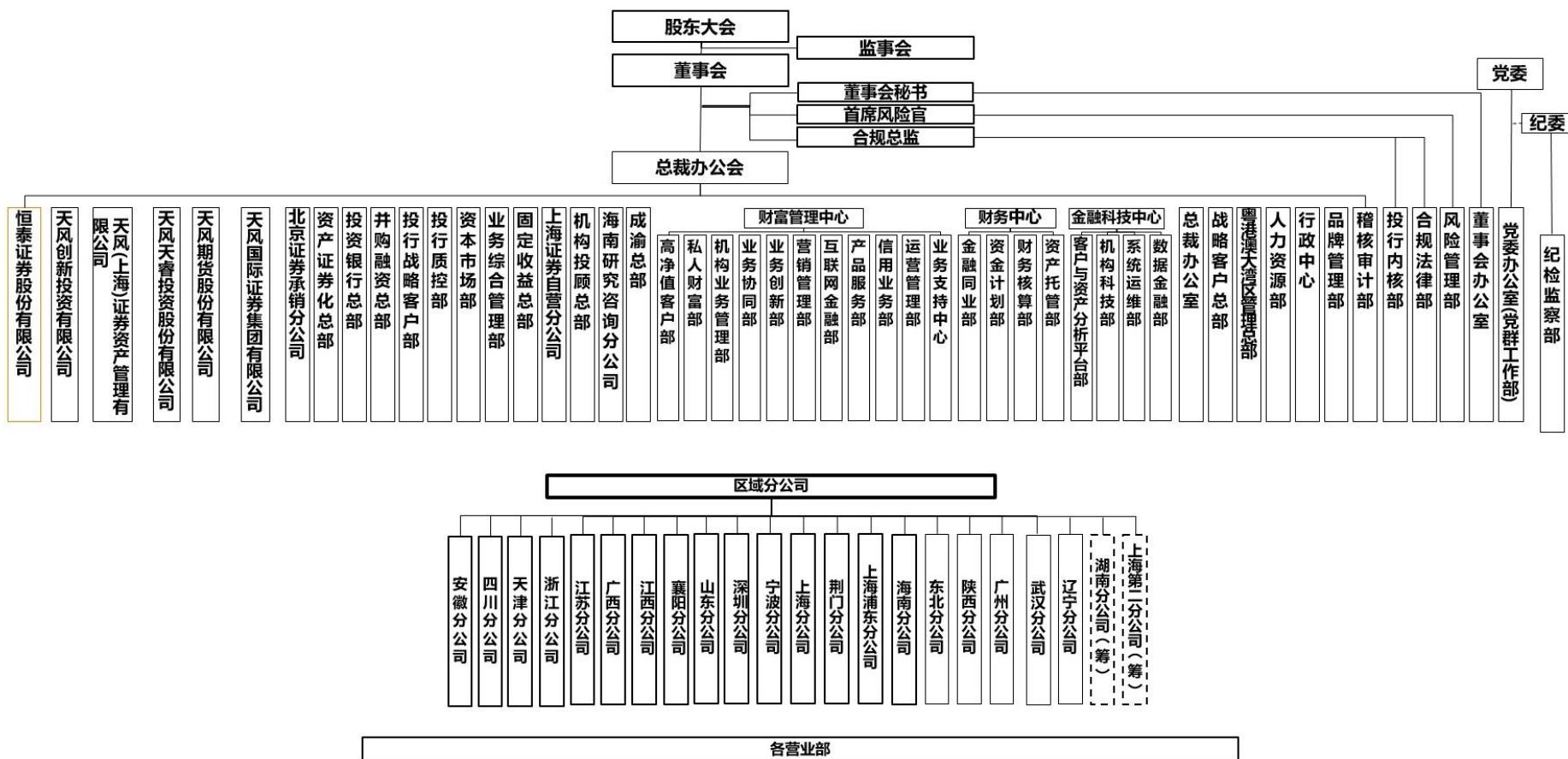
公司设总裁1人，由董事会聘任或解聘。总裁、合规总监、首席风险官、董事会秘书由董事长推荐和提名，其他高级管理人员董事长和总裁均有权推荐和提名，由董事会聘任和解聘。在公司控股股东单位担任董事、监事以外其他行政职务的人员，不得担任公司的高级管理人员。总裁每届任期3年，总裁连聘可以连任。公司总裁对董事会负责，行使以下职权：1、主持公司的生产经营管理工作；2、组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；3、组织实施公司年度经营计划和投资方案；4、贯彻执行董事会确定的公司经营方针，决定公司经营管理中的重大事项；5、拟订公司内部管理机构设置方案；6、拟订公司的基本管理制度；7、拟定公司的具体规章；8、提请董事会聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人、首席信息官等高级管理人员；9、决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的管理人员；10、组织实施各类风险的识别与评估，建立健全有效的内部控制机制和内部控制制度，及时纠正内部控制存在的缺陷和问题；11、拟定公司职工的薪酬方案和奖惩方案，决定公司职工的聘用和解聘等；12、根据董事会授权，代表公司签署各种合同和协议；签发日常行政、业务等文件；13、在董事会授权范围内，审批公司经营管理中的财务支出款项和各项费用支出；14、根据董事会审定的年度经营计划以及股东大会通过的投资计划和财务预决算方案，在董事会授权额度内，决定公司融资、贷款事项；15、在董事会授权额度内，审批公司财产的处置和固定资产购置；16、在董事会授权范围内，审批公司关联交易事项；17、列席董事会会议；18、公司章程或董事会授予的其他职权。

（二）公司的组织结构

根据《公司法》等有关法律法规的规定，公司建立了完整的内部组织结构。天风证券组织结构包括投资银行、投资与研究、资产管理、经纪业务、直接投资、另类投资与职能管理七大业务与职能板块。截至2021年9月末，公司设立了北京证券承销分公司、上海证券自营分公司、海南研究咨询分公司、安徽分公司、四川分公司、天津分公司、浙江分公司、江苏分公司、广西分公司、江西分公司、襄阳分公司、山东分公司、深圳分公司、宁波分公司、上海分公司、荆门分公司、上海浦东分公司、海南分公司、东北分公司、陕西分公司、广州分公司、武汉分公司、辽宁分公司等，内部设立一级部门有资产证券化总部、投资银行总部、

并购融资总部、投行战略客户部、投行质控部、资本市场部、业务综合管理部、固定收益总部、机构投顾总部、成渝总部、财富管理中心、财务中心、金融科技中心、战略客户总部、粤港澳大湾区管理总部、人力资源部、行政中心、品牌管理部、投行内核部、合规法律部、风险管理部、董事会办公室、稽核审计部等。拥有天风天睿投资股份有限公司、天风期货股份有限公司、天风创新投资有限公司、天风国际证券集团有限公司和天风（上海）证券资产管理有限公司5家一级全资及控股子公司。

公司组织结构关系如下图所示：



（三）公司内部管理制度及运行情况

针对治理层层面，公司制定了《天风证券股份有限公司股东大会议事规则》、《天风证券股份有限公司监事会议事规则》、《天风证券股份有限公司董事会议事规则》、《天风证券股份有限公司审计委员会议事规则》、《天风证券股份有限公司薪酬与提名委员会议事规则》以及《天风证券股份有限公司发展战略委员会议事规则》。

针对管理层层面，发行人针对每一项业务均制定了相应的业务管理办法，同时，针对财务会计及风险管理还专门制定了《天风证券股份有限公司财务会计报告办法》、《天风证券股份有限公司会计核算办法》、《天风证券股份有限公司风险管理基本规定》、《天风证券股份有限公司风险监控管理规定》、《天风证券股份有限公司流动性风险管理办法》、《天风证券股份有限公司关联交易管理制度》和《天风证券股份有限公司信息披露事务管理制度》等。

总体看来，发行人公司治理结构完善，内部管理制度健全且运行情况良好。

七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司董事会成员15名，监事会成员4名，高级管理人员14名，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

姓名	性别	出生年份	现任职务	本届任期	直接持有公司股票及/或债券	兼职情况	是否在发行人处领薪
董事							
余磊	男	1978年	董事长	2021.05.18-2024.05.17	无	华泰保险集团股份有限公司董事、恒泰证券股份有限公司董事	是
张军	男	1969年	副董事长	2021.05.18-2024.05.17	无	湖北省证券业协会副会长	是
王琳晶	男	1975年	董事、总裁	2021.05.18-2024.05.17	无	恒泰证券股份有限公司董事、恒泰长财证券有限责任公司董事长	是
张小东	男	1951年	董事	2021.05.18-2024.05.17	无	人福医药集团股份公司董事、宜昌人福药业有限责任公司董事、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、武汉当代科技产业集团股份有限公司董事、武汉当代科技投资有限公司董事、武汉明诚金石科技有限公司董事、广州	否

						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	
杜越新	男	1958年	董事	2021.05.18-2024.05.17	无	人福医药集团股份公司监事长、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长、嘉德投资控股有限公司董事长、管理现代化杂志社社长、北京沃德韦尔节能环保科技有限责任公司董事、北京智象信息管理咨询有限公司董事、上海苏珞商务咨询有限公司执行董事兼总经理	否
丁振国	男	1960年	董事	2021.05.18-2024.05.17	无	湖北省联合发展投资集团有限公司董事、湖北省联投控股有限公司董事	否
雷迎春	女	1965年	董事	2021.05.18-2024.05.17	无	中亚能源有限责任公司董事、陕西常春藤投资管理有限公司董事、陕西大德投资集团有限责任公司执行董事、陕西大德置业有限公司法人代表、董事长兼总经理、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、铜川枫林物业管理有限公司董事长、曼森伯格（深圳）科技发展有限公司监事	否
马全丽	女	1977年	董事	2021.05.18-2024.05.17	无	武汉商贸集团有限公司人力资源部经理	否
邵博	女	1981年	董事	2021.05.18-2024.05.17	无	武汉商贸集团有限公司董事会办公室主任兼战略研究部经理、汉口银行股份有限公司董事、中百控股集团股份有限公司董事	否
李雪玲	女	1972年	董事	2021.10.11-2024.05.17	无	广东一创恒健融资租赁有限公司董事，恒健国际投资控股（香港）有限公司董事，广东恒健国际投资有限公司总经理	否
廖奕	男	1980年	独立董事	2021.05.18-2024.05.17	无	武汉大学法学院教授	否
袁建国	男	1962年	独立董事	2021.05.18-2024.05.17	无	华中科技大学管理学院会计系副主任	否
何国华	男	1963年	独立董事	2021.05.18-2024.05.17	无	武汉大学经济与管理学院教授、博士生导师	否
孙晋	男	1971年	独立董事	2021.05.18-2024.05.17	无	新疆洪通燃气股份有限公司独立董事，中百控股集团股份有限公司独立董事，武汉大学法学院教授、博士生导师	否
武亦文	男	1982年	独立董事	2021.05.18-2024.05.17	无	武汉大学大健康法制研究中心执行主任，武汉大学法学院教授、博士生导师、副院长	否

监事							
吴建钢	男	1972年	监事长、职工监事	2021.05.18-2024.05.17	无	无	是
戚耕耘	男	1962年	职工代表监事	2021.05.18-2024.05.17	无	无	是
胡剑	男	1977年	监事	2021.05.18-2024.05.17	无	武汉商贸集团有限公司审计（法务部）经理、中百控股集团股份有限公司监事、居然之家新零售集团股份有限公司监事	否
余皓	男	1980年	监事	2021.05.18-2024.05.17	无	武汉高科国有控股集团有限公司总会计师	否
高级管理人员							
王琳晶	男	1975年	董事、总裁	2021.04.27-2024.04.26	无	恒泰证券股份有限公司董事、恒泰长财证券有限责任公司董事长	是
翟晨曦	女	1979年	副总裁	2021.04.27-2024.04.26	无	恒泰证券股份有限公司联席总裁、新华基金管理股份有限公司联席董事长	是
许欣	男	1975年	副总裁、财务总监	2021.04.27-2024.04.26	无	无	是
郭胜北	男	1968年	副总裁	2021.04.27-2024.04.26	无	无	是
吕英石	男	1977年	副总裁	2021.04.27-2024.04.26	无	无	是
朱俊峰	男	1973年	副总裁	2021.09.22-2024.04.26	无	无	是
赵晓光	男	1982年	副总裁	2021.04.27-2024.04.26	无	无	是
刘全胜	男	1975年	副总裁	2021.04.27-2024.04.26	无	无	是
洪琳	女	1968年	副总裁	2021.04.27-2024.04.26	无	无	是
王勇	男	1964年	首席信息官	2021.04.27-2024.04.26	无	无	是
付春明	男	1974年	合规总监	2021.04.27-2024.04.26	无	无	是
诸培宁	女	1986年	董事会秘书	2021.04.27-2024.04.26	无	无	是
肖函	女	1986年	首席运营官	2021.04.27-2024.04.26	无	无	是
陈潇华	男	1987年	首席风险官、风险管理部总经理	2021.11.05-2024.04.26	无	无	是

截至本募集说明书摘要签署日，上述董事、监事会、高级管理人员未存在公务员兼职领薪情形。发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。此外，报告期内公司董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌重大违纪违法的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员从业简历

1、董事会成员

（1）余磊：曾担任人福医药副总经理兼董事会秘书，中证报价南方有限责任公司董事。现任华泰保险集团股份有限公司董事，恒泰证券股份有限公司董事，发行人董事长。

（2）张军：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，发行人总裁。现任湖北省证券业协会副会长，发行人副董事长。

（3）王琳晶：曾就职于国家发展改革委员会，中国通达电子网络系统公司等，历任发行人执行委员会主任、副总裁。现任恒泰证券股份有限公司董事，恒泰长财证券有限责任公司董事长，发行人董事、总裁。

（4）张小东：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。现任武汉当代科技产业集团股份有限公司董事、人福医药集团股份公司董事、宜昌人福药业有限责任公司董事、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、武汉当代科技投资有限公司董事、武汉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，发行人董事。

（5）杜越新：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。现任人福医药集团股份公司监事长，上海苏珞商务咨询有限公司执行董事、总经理，中诚信投资集团有限公司董事，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长，嘉德投资控股有限公司董事长，北京智象信息管理咨询有限公司董事，管理现代化杂志社社长，北京沃德韦尔节能环保科技有限责任公司董事，发行人董事。

（6）丁振国：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，湖北联投小池滨江新城投资有限公司董事，长江财产保险股份有限公司董事，湖北省黄麦岭控股集团有限公司董事，中航林业有限公司董事长，湖北省联合发展投资集团有限公司党委委员、总会计师、副总经理、党委委员。现任湖北省联合发展投资集团有限公司董事，湖北省联投控股有限公司董事，发行人董事。

(7) 雷迎春：曾担任陕西建筑工程总公司子弟一中教师。现任陕西大德投资集团有限责任公司董事长兼总裁，陕西大德置业有限公司董事长兼总经理，中亚能源有限责任公司董事，陕西常春藤投资管理有限公司执行董事兼总经理，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，曼森伯格（深圳）科技发展有限公司监事，铜川枫林物业管理有限公司董事长，发行人董事。

(8) 马全丽：曾担任武汉国有资产经营有限公司财务部高级主管，武汉东创投资担保有限公司财务部门负责人，武汉国有资产经营有限公司财务部副经理、经理，中百控股集团股份有限公司董事。现任武汉商贸集团有限公司人力资源部经理，发行人董事。

(9) 邵博：曾担任中国东方航空武汉有限责任公司法律秘书、东方神马集团公司法律事务室经理。现任武汉商贸集团有限公司董事会办公室主任，汉口银行股份有限公司董事，中百控股集团股份有限公司董事，发行人董事。

(10) 李雪玲：曾担任广东恒健投资控股有限公司风控法务部（原风险管理部）副部长、临时负责人（主持全面工作），广东恒健资本管理有限公司董事，广东恒健国际投资有限公司副总经理，现任广东一创恒健融资租赁有限公司董事，恒健国际投资控股（香港）有限公司董事，广东恒健国际投资有限公司总经理，发行人董事。

(11) 廖奕：曾担任武汉大学法学院助教、讲师、副教授。现任武汉大学法学院教授，发行人独立董事。

(12) 袁建国：曾在湖北省财政学校、中南财经大学、湖北财经高等专科学校、武汉工程大学管理学院任教，任职包商银行股份有限公司监事。现任华中科技大学管理学院会计系副主任，发行人独立董事。

(13) 何国华：曾担任解放军企业管理学校（现为九江学院）教师、邮电部经济技术发展研究中心经济师、武汉大学经济与管理学院副教授，现任武汉大学经济与管理学院教授、博士生导师，发行人独立董事。

(14) 孙晋：曾任新疆大学法学院副院长，挂职江苏省镇江市中级人民法院副院长，武汉大学法学院副教授。现任新疆洪通燃气股份有限公司独立董事，中百控股集团股份有限公司独立董事，武汉大学法学院教授、博士生导师，发行人独立董事。

（15）武亦文：曾担任武汉大学经济与管理学院博士后，武汉大学法学院讲师、副教授、硕士生导师。现任武汉大学大健康法制研究中心执行主任，武汉大学法学院教授、博士生导师、副院长，发行人独立董事。

2、监事会成员

（1）吴建钢：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，发行人监事、总经理助理、常务副总裁。现任发行人监事会主席、职工监事。

（2）戚耕耘：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，发行人董事长助理、董事会办公室主任。现任发行人职工监事。

（3）胡剑：曾担任江岸区园林局职员，武汉众环会计师事务所项目经理，安永华明会计师事务所审计经理，武汉海尔电器股份有限公司监事，武汉国有资产经营有限公司首席审计师、审计部副经理、法务部副经理、财务部副经理。现任武汉商贸集团有限公司审计(法务部)经理，中百控股集团股份有限公司监事，居然之家新零售集团股份有限公司监事，发行人监事。

（4）余皓：曾担任华为投资控股有限公司ERP项目财务经理，中兴通讯股份有限公司海外区域财务总监、中兴新能源汽车财务总监，顺丰控股股份有限公司国际电商财务总监。现任武汉高科国有控股集团有限公司总会计师，拟任公司监事。

3、高级管理人员

（1）王琳晶：曾就职于国家发展改革委员会，中国通达电子网络系统公司等，历任发行人执行委员会主任、副总裁。现任恒泰证券股份有限公司董事，恒泰长财证券有限责任公司董事长，发行人董事、总裁。

（2）翟晨曦：曾担任国家开发银行投资业务局副科长、评审三局科长、资金局处长。现任恒泰证券股份有限公司联席总裁，新华基金管理股份有限公司联席董事长，发行人副总裁。

（3）许欣：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。现任发行人副总裁、财务总监。

（4）郭胜北：曾担任摩根斯坦利业务副总裁，德意志银行董事总经理，Broadstreet Capital Group董事总经理，Galleon Quantitative Group董事总经理，

GSB 奖台基金创始人、总裁、投资总监，中信证券另类投资业务线行政负责人、权益投资部行政负责人，华菁证券副总经理，现任发行人上海证券自营分公司总经理、副总裁。

(5) 吕英石：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。现任恒泰长财证券有限责任公司董事、发行人副总裁。

(6) 朱俊峰：曾担任东海证券有限公司副总经理、公司副总裁、天风天睿投资股份有限公司上海分部负责人，现任发行人投资银行总部总经理、业务综合管理部总经理、副总裁。

(7) 赵晓光：曾担任霍尼韦尔公司助理分析师、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。现任发行人副总裁。

(8) 刘全胜：曾担任恒泰证券股份有限公司经纪业务管理总部总经理、恒泰证券股份有限公司经纪事业部总经理、恒泰证券股份有限公司副总裁、新华基金管理股份有限公司总经理，现任发行人副总裁。

(9) 洪琳：曾就职于广西壮族自治区经济体制改革委员会、中国证券监督管理委员会广西监管局，曾担任发行人合规总监，现任发行人副总裁。

(10) 王勇：曾担任光大证券股份有限公司首席风险官，现任发行人首席信息官。

(11) 付春明：曾就职于江西农业大学、中国证券监督管理委员会广西监管局，曾担任国海证券股份有限公司合规总监、首席风险官、稽核监察部总经理、风险管理部总经理、合规管理部总经理，现任发行人合规总监、合规法律部总经理。

(12) 诸培宁：曾担任天风天盈总经理助理、发行人董事会办公室副主任。现任发行人董事会秘书、证券事务代表、董事会办公室主任。

(13) 肖函：曾担任发行人首席风险官、风险管理部总经理、首席人力资源官。现任发行人首席运营官、总裁办公室总经理。

(14) 陈潇华：曾就职于中国证券监督管理委员会湖北监管局，曾担任公司合规法律部总经理。现任发行人首席风险官、风险管理部总经理。

八、发行人的主要业务

经中国证券监督管理委员会和武汉市工商行政管理局核准，公司的经营范围包括：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；证券投资基金管理；证券承销与保荐；证券自营；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）

截至2021年9月末，公司已获得的业务资质情况如下：

批准部门	序号	业务资格	批复时间	批复文号
中国证监会	1	证券投资基金销售业务	2009年11月19日	证监许可【2009】1208号
	2	证券承销业务	2009年12月16日	证监许可【2009】1397号
	3	证券资产管理业务和证券自营业务	2011年05月23日	证监许可【2011】774号
	4	融资融券业务	2012年06月07日	证监许可【2012】774号
	5	保荐业务	2012年06月19日	证监许可【2012】845号
	6	债券质押式报价回购业务【试点方案的无异议函】	2012年11月15日	机构部部函【2012】597号
	7	国债期货做市商资格	2019年05月06日	机构部函【2019】1019号
湖北证监局	1	公司证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务资格	2009年04月24日	鄂证监函【2009】25号
	2	同意实施证券经纪人制度	2010年11月08日	鄂证监机构字【2010】81号
	3	开展集合资产管理电子签名合同试点	2011年09月27日	鄂证监机构字【2011】83号
	4	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04月20日	鄂证监机构字【2012】26号
	5	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
	6	参与股指期货业务的无异议函(资产管理业务)	2013年03月22日	鄂证监机构字【2013】27号
	7	代销金融产品业务	2013年04月08日	鄂证监机构字【2013】23号
	8	见证开户业务	2013年05月23日	鄂证监机构字【2013】38号
	9	参与国债期货业务	2014年01月20日	鄂证监机构字【2014】2号
	10	自营业务参与利率互换交易的无异议函	2014年03月18日	鄂证监机构字【2014】5号
上海交易所	1	固定收益证券综合电子平台交易商资格	2011年09月06日	上证债字【2011】191号
	2	债券质押式报价回购业务试点	2012年06月06日	上证会字【2012】82号
	3	约定购回式证券交易权限	2012年11月28日	上证会字【2012】232号
	4	债券质押式报价回购交易权限	2012年12月07日	上证会字【2012】248号

批准部门	序号	业务资格	批复时间	批复文号
	5	股票质押式回购交易权限	2013年07月01日	上证会字【2013】80号
	6	转融通证券出借交易权限	2014年07月30日	上证函【2014】400号
	7	港股通业务交易权限	2014年10月14日	上证函【2014】662号
	8	股票期权交易参与人	2015年01月16日	上证函【2015】80号
深圳交易所	1	约定购回式证券交易权限	2013年01月12日	深证会【2013】15号
	2	股票质押式回购交易权限	2013年07月02日	深证会【2013】60号
	3	关于同意开通财富证券等会员单位深港通下港股通业务交易权限的通知	2016年11月07日	深证会【2016】335号
	4	关于同意天风证券开展上市公司股权激励行权融资业务试点的函	2017年03月21日	深证函【2017】121号
	5	股票期权业务交易权限	2019年12月06日	深证会【2019】470号
中国证券业协会	1	证券公司中小企业私募债券承销业务试点	2012年07月17日	中证协函【2012】484号
	2	互联网证券业务试点	2015年03月02日	-
	3	场外期权业务二级交易商	2019年04月04日	2019年第1号
	4	收益互换业务	2020年04月	-
全国中小企业股份转让系统	1	推荐业务及经纪业务	2013年03月21日	股转系统函【2013】85号
	2	做市业务资格	2014年07月11日	股转系统函【2014】845号
中国人民银行	1	进入全国银行间同业拆借市场	2012年06月19日	银总部复【2012】26号
中国证券金融股份有限公司	1	转融通业务	2013年01月18日	中证金函【2013】26号
全国银行间同业拆借中心	1	银行间现券市场综合做市商	2021年04月01日	-
中证资本市场发展监测中心	1	机构间私募产品报价与服务系统参与人资格	2014年08月21日	-
中国证券登记结算有限责任公司	1	代理证券质押登记业务	2014年09月09日	-
中国证券投资者保护基金保护有限责任公司	1	私募基金综合托管业务资格	2015年03月09日	证保函【2015】81号
中国保监会	1	受托管理保险资金业务资格备案证明	2016年08月10日	-
上海票据交易所	1	关于接入中国票据交易系统的通知	2019年03月07日	票交所便函【2019】75号
	2	关于公司（存托）接入中国票据交易系统的通知	2020年8月31日	序号：202008010
中国外汇交易中心	1	债券通报价业务资格	2019年07月03日	-

批准部门	序号	业务资格	批复时间	批复文号
香港证券及 期货事务监 察委员会（ SFC）	1	第1类（证券交易）业务	2019年04月04日	-
	2	第2类（期货合约交易）业务	2019年04月04日	-
	3	第4类（就证券提供意见）业务	2016年09月20日	-
	4	第5类（就期货合约提供意见）业务	2016年09月20日	-
	5	第6类（就机构融资提供意见）业务	2020年12月18日	-
	6	第9类（提供资产管理）业务	2016年09月20日	

自2008年注册地迁至武汉市以来，天风证券已经由一家业务仅限于湖北省内的小型证券公司发展成为至2021年9月末拥有98家证券营业部、24家分公司、5家一级子公司的全国性证券公司。随着公司业务范围的不断扩大和业务资质的逐步完备，天风证券营业收入保持平稳增长。

2018年度至2020年度及2021年1-9月，公司合并财务报表营业收入分别为327,740.41万元、384,610.07万元、435,962.95万元和291,750.97万元，2018年度至2020年度公司营业收入的构成及其在营业收入中的占比情况如下：

单位：万元、%

年份		2020 年度					
项目	营业收入		营业支出		营业利润		营业利润率
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
证券经纪业务	137,030.98	31.43	134,127.51	38.21	2,903.47	3.42	2.12
证券自营业务	190,045.48	43.59	31,098.89	8.86	158,946.59	187.15	83.64
投资银行业务	100,513.82	23.06	41,308.69	11.77	59,205.13	69.71	58.90
资产管理业务	87,266.92	20.02	60,594.12	17.26	26,672.80	31.40	30.56
期货经纪业务	11,206.30	2.57	11,386.10	3.24	-179.79	-0.21	-1.60
其他业务	-70,250.00	-16.11	62,503.73	17.81	-132,753.74	-156.31	188.97
私募基金业务	25,583.03	5.87	16,599.62	4.73	8,983.41	10.58	35.11
抵消	-45,433.58	-10.42	-6,587.91	-1.88	-38,845.67	-45.74	85.50
合计	435,962.95	100.00	351,030.76	100.00	84,932.20	100.00	19.48
年份		2019 年度					
项目	营业收入		营业支出		营业利润		营业利润率
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	
证券经纪业务	114,304.83	29.72	121,523.90	35.25	-7,219.06	-18.12	-6.32
证券自营业务	137,555.12	35.76	17,773.76	5.16	119,781.35	300.61	87.08
投资银行业务	73,505.39	19.11	36,027.73	10.45	37,477.67	94.06	50.99
资产管理业务	77,505.06	20.15	46,656.12	13.53	30,848.94	77.42	39.80
期货经纪业务	7,773.72	2.02	10,731.03	3.11	-2,957.31	-7.42	-38.04
其他业务	-20,389.36	-5.30	104,864.71	30.42	-125,254.08	-314.35	614.31
私募基金业务	28,479.17	7.40	14,648.37	4.25	13,830.80	34.71	48.56
抵消	-34,123.85	-8.87	-7,461.31	-2.16	-26,662.54	-66.91	78.13
合计	384,610.07	100.00	344,764.30	100.00	39,845.77	100.00	10.36
年份		2018 年度					
项目	营业收入		营业支出		营业利润		营业

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	利润率
证券经纪业务	121,068.04	36.94	93,372.96	32.32	27,695.07	71.32	22.88
证券自营业务	59,170.05	18.05	27,896.01	9.66	31,274.04	80.54	52.85
投资银行业务	38,845.34	11.85	28,031.02	9.70	10,814.32	27.85	27.84
资产管理业务	74,653.53	22.78	24,710.97	8.55	49,942.56	128.61	66.90
期货经纪业务	5,214.54	1.59	8,150.28	2.82	-2,935.74	-7.56	-56.30
其他业务	12,553.54	3.83	106,516.51	36.87	-93,962.97	-241.97	-748.50
私募基金业务	23,306.69	7.11	17,572.05	6.08	5,734.64	14.77	24.61
抵消	-7,071.31	-2.16	-17,342.11	-6.00	10,270.80	26.45	-
合计	327,740.41	100.00	288,907.68	100.00	38,832.73	100.00	11.85

目前，公司正紧跟证券市场发展步伐，积极调整优化自身业务结构，逐步降低传统经纪业务比重，努力提升以投资银行业务和投资咨询服务为代表的高附加值、高技术含量等资本中介业务占比。

1、证券经纪业务

证券经纪业务是公司传统业务之一，也是公司近年来主要收入来源。证券经纪业务收入主要由手续费及佣金净收入、利息收入构成，其中利息收入主要来自于融资融券业务及存放同业利息收入、股票质押业务利息收入等。发行人证券经纪业务营业收入主要受国内资本市场行情影响。2018至2020年度，公司分别实现经纪业务收入121,068.04万元、114,304.83万元和137,030.98万元，占公司营业收入的比例分别为36.94%、29.72%和31.43%。证券经纪业务的营业利润分别为27,695.07万元、-7,219.06万元和2,903.47万元，占营业利润的比例分别为71.32%、-18.12%和3.42%。2018年，在交易量萎缩、手续费及佣金费率下降的背景下，公司积极探索业务转型，机构经纪业务规模持续扩大，使得公司2018年证券经纪业务分部收入保持平稳。公司2018年证券经纪业务营业利润率变动趋势与行业可比公司基本一致。2019年，资本市场行情有所回暖，公司经纪业务收入基本保持稳定，但由于客户违约导致公司计提较大金额信用减值损失，造成经纪业务营业利润出现亏损。2019年度发行人计提买入返售金融资产减值准备23,981.95万元，相应计提信用减值损失23,981.95万元，因此证券经纪业务营业利润率有所下降。

截至2021年9月末，公司共拥有98家证券营业部。近年来，公司经纪业务转型不断深化，证券营业部不再延续传统经纪业务模式，而是向金融综合门店方向发展；随着公司牌照逐步齐全，新增加的融资融券、质押式报价回购、约定购回证券交易、股票质押式回购交易、股票期权、网上交易、综合账户系统等业务为经纪业务的全面转型提供了支撑；应对新形势，以客户需求为导向加大各种产品

销售力度，加快由通道服务、低佣金价格竞争和人海战术等粗放经营模式向客户分级、个性化服务、产品定制和产品销售等财富管理经营模式转型。

2、证券自营业务

公司自2011年5月取得证券自营业务资格以来，采取稳健的资产配置和投资策略，坚持价值投资的理念，寻找具有相对确定性收益的投资机会，以稳健进取的操作方法为指导，通过把握大类资产的投向，不断调整权益类与固定收益类业务的结构比重，积极开展创新投资业务，取得了较好的投资收益。2018至2020年度，公司的证券自营业务收入分别为59,170.05万元、137,555.12万元和190,045.48万元，占公司营业收入的比例分别为18.05%、35.76%和43.59%；证券自营业务的营业利润分别为31,274.04万元、119,781.35万元和158,946.59万元，占营业利润的比例分别为80.54%、300.61%和187.15%。

公司自营业务主要以投资债券市场为主，整体自营投资规模持续增长。

3、投资银行业务

公司于2011年8月获得企业债券主承销资格，于2012年6月获得保荐业务资格，于2012年7月获得中小企业私募债承销资格。2018年至2020年度，公司的投资银行业务收入分别为38,845.34万元、73,505.39万元和100,513.82万元，占公司营业收入的比例分别为11.85%、19.11%和23.06%；投资银行业务的营业利润分别为10,814.32万元、37,477.67万元和59,205.13万元，占营业利润的比例分别为27.85%、94.06%和69.71%。

公司投资银行业务主要包括债券发行与承销业务、并购融资业务和股票承销与保荐业务。投资银行业务设有投资银行总部、北京证券承销分公司、并购融资总部、资产证券化总部等部门。根据WIND资讯统计，2018年至2020年，发行人开展投资银行（包含股票、债券项目）募集资金金额分别为545.27亿元、1,129.57亿元和1,457.69亿元，分别位于证券公司第27名、第17名和第16名。

在股权业务方面，根据WIND资讯统计，按上市日统计，2020年度天风证券股权承销规模为124.91亿元，位于证券公司第24名。在债券业务方面，根据WIND资讯统计，2020年公司企业债承销189.90亿元，券商中排名第6位，公司债承销747亿元，券商中排名第12位；2020年公司担任管理人发行的企业ABS项目共38单，规模合计366.25亿元，在交易所市场规模排名第11位，单数排名第11位。

4、资产管理业务

资产管理业务是指证券公司作为资产管理人，依照有关法律、法规及《证券公司客户资产管理业务管理办法》的规定与客户签订资产管理合同，根据约定的方式、条件、要求及限制，对客户委托资产进行经营运作，为客户提供证券及其他资产投资管理服务的行为。

公司于2011年5月获得客户资产管理业务资格，资产管理业务由资产管理分公司负责具体运作。2020年，公司设立天风（上海）证券资产管理有限公司，资产管理业务自此由天风（上海）证券资产管理有限公司负责运作。

2011年9月，公司成立了第一只定向资产管理计划，2012年6月成立了第一只集合资产管理计划，2013年后公司资产管理业务进入了快速发展阶段。2018年度、2019年度和2020年度，公司的资产管理业务收入分别为74,653.53万元、77,505.06万元和87,266.92万元，占公司营业收入的比重分别为22.78%、20.15%和20.02%；营业利润分别为49,942.56万元、30,848.94万元和26,672.80万元，占营业利润的比例分别为128.61%、77.42%和31.40%。

公司资产管理业务主要包括单一资产管理计划、集合资产管理业务和专项资产管理业务。自2013年以来，公司紧跟资产管理业务创新的行业发展趋势，针对客户在投资风险、收益、流动性等方面的不同需求，不断开发多元化、创新型的资产管理产品，提升投资管理水平，打造了包括股票、债券、基金、货币、量化、非标等多个系列的产品线，增强了客户服务能力。

5、期货业务

天风期货系公司开展期货业务的控股子公司。天风期货为上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所的结算会员，为中国金融期货交易所的交易会员，具备商品期货经纪业务资格、金融期货经纪业务资格和期货投资咨询业务资格，设有北京、大连、武汉、贵阳和海口5家分支机构，以及两家全资子公司深圳天风天成资产管理有限公司和天示（上海）企业管理有限公司。

2018年度、2019年度和2020年度，公司的期货业务收入分别为5,214.54万元、7,773.72万元和11,206.30万元，占公司营业收入的比例分别为1.59%、2.02%和2.57%；期货业务的营业利润分别为-2,935.74万元、-2,957.31万元和-179.79万元，占营业利润的比例分别为-7.56%、-7.42%和-0.21%。

6、私募基金业务

天风天睿系公司开展私募基金业务的子公司。根据相关监管规定及自律规范，

天风天睿主营业务为设立私募基金，对企业进行投资。

2018年至2020年，公司的私募基金业务收入分别为23,306.69万元、28,479.17万元和25,583.03万元，占公司营业收入的比例分别为7.11%、7.40%和5.87%；私募基金业务的营业利润分别为5,734.64万元、13,830.80万元和8,983.41万元，占营业利润的比例分别为14.77%、34.71%和10.58%。

天风天睿重点布局在中国经济转型升级中的新兴领域，在高端制造、医疗健康、消费升级、教育等领域组建有专业的投资团队，并完成了大量对优秀项目 的成功投资。截至2020年末，天风天睿及下属机构共管理备案基金数量27只，管理基金实缴规模51.47亿元。2020年度，天风天睿完成设立和备案的基金数量有4只，实缴规模3.45亿元。

7、研究业务

天风证券研究所业务范围覆盖宏观经济、投资策略、固定收益、金融工程、行业研究及公司研究，通过搭建资源共享的综合性研究咨询服务平台，为机构投资者及公司各项业务发展提供专业研究咨询服务。

天风证券研究所下设三个部门，分别为研究部、销售部和运营部。天风证券研究所报告类产品包括：策略研究（投资策略报告、投资策略专题报告、策略报告）、行业研究（行业深度研究、行业点评、行业投资策略、行业研究简报、行业专题研究）、公司研究（公司深度研究、公司点评、研究简报、专题研究、新股研究）、其他（晨会纪要等）。研究所咨询服务包括专项服务（机构路演、电话会议、视频会议、联合调研、投资策略报告会等）、深度服务（反向路演、行业研究方法培训、投资者沙龙等）、其他服务（重点课题研究、委托研究等）。天风证券研究所坚持以客户为中心，以市场为导向，通过重点配置趋势性行业树立研究影响力，创新商业盈利模式，形成具有天风特色的研 究品牌。报告期内，天风研究所在发布证券研究报告、机构客户开拓、研究团队建设、合规风控体系构建、信息化系统平台完善等方面均取得了明显进展。

目前，天风研究团队在宏观经济、投资策略、固定收益、金融工程、电子、传媒互联网、机械、农林牧渔、商贸零售、食品饮料、医药生物、汽车、电力设备新能源、交通运输、家电、纺织服装、环保、海外市场、计算机、通信等34个行业，已经具备新财富上榜或入围团队。2017年在新财富主办的“2017第15届新财富最佳分析师评选”中，公司研究所荣获了“本土最佳研究团队第5名”、“最

具影响力机构第2名”、“最佳销售服务团队第2名”，公司研究员个人/团队荣获了“机械行业第1名”、“传播与文化行业第1名”、“农林牧渔行业第2名”、“电子行业第2名”、“有色金属行业第2名”、“环保公用行业第2名”、“批发和零售贸易第2名”、“海外市场研究第2名”、“固定收益研究第3名”、“通信行业第3名”、“食品饮料行业第4名”、“交通运输仓储第4名”、“策略研究第5名”、“广深区域销售团队第3名”、“上海区域销售团队第3名”、“北京区域销售团队第4名”。

（三）公司的主要竞争优势与竞争劣势

1、公司的主要竞争优势

（1）适应市场趋势的业务布局

公司坚持综合金融发展方向，打造以全天候财富管理能力、全方位大投行服务能力双核驱动、两翼齐飞的证券公司。一方面，以为投资者提供全面的资产管理服务为目标，不断提升主动管理的专业能力，力求满足各类型客户的财富管理需求。另一方面，持续突出服务实体经济的功能定位，坚持服务实体经济、服务中小企业的经营宗旨，为客户提供股权、债权融资、并购重组等“一站式”投行服务。与此同时，公司高度重视研究所建设，除二级市场研究外，公司还加大对宏观经济的研究，强化研究业务服务国家战略和实体经济的能力。

（2）有效的风险控制

公司高度重视风险管理与内部控制，建立了有效的风险管理与内部控制体系，实现了业务发展与规范运作的融合、一线风险管控与风险管理部门的融合、前后台部门之间的融合。公司建立了风险管理组织架构的四个层级并相应形成了风险管理的四道防线，覆盖了公司各部门、分支机构、子公司（含比照子公司管理的孙公司）及全体成员。全面的风险管理体系帮助公司及时把握行业改革机遇，经营业绩在风险可控、可承受的前提下实现了稳健增长。

（3）富有竞争力的人才团队

公司具有较强的多行业金融人才集聚能力和良好的年轻求职者吸聚、培训、再发掘的机制，报告期内公司通过人才的吸引和培养实现了较快发展。公司高管团队年轻化、学历高、综合金融领域管理经验丰富、业务能力强，是公司快速稳定发展的重要因素。与此同时，公司近年来引进和培养了一批年轻的业务骨干，为未来持续保持市场竞争力提供了充裕的人才储备。

2、公司的主要竞争劣势

（1）公司规模较小，营业网点较少，收入结构有待进一步优化

证券公司单纯通道型业务的价值贡献占比不断降低，买方业务成为新的业务增长点，资本规模实力和营业网点布局越来越成为新的竞争优势。公司注册资本及净资产规模较小，营业网点较少，经纪业务规模和营业网点数量与业内领先同行相比还存在一定差距，经纪业务转型虽迅速灵活，但经纪业务收入在营业收入中占比偏高，与其他业务的均衡协调发展以及收入结构的调整还有待优化。

（2）公司各项业务有待加大投入，筹资渠道还需进一步拓宽

证券行业竞争日益激烈的情况下，公司除加大对现有各项传统业务的投入，以实现公司市场份额增加和收入稳定增长之外，还需要加大力度转型发展，逐步构建多样化的服务模式和多元化的业务平台，在创新业务以及培育公司新的利润增长点方面将存在较大资金投资需求。

目前，公司正处于快速发展期，资金需求量较大，而宏观、金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的使用成本。目前公司主要依靠增资扩股和经营性融资，融资方式单一，市场化的融资方式和渠道较少，需要进一步拓宽融资渠道。

九、发行人所处行业的现状与发展

（一）证券行业整体发展情况

在计划经济体制向市场经济体制转变、对外开放不断深化的历史背景下，我国证券行业经历了从无到有、不断规范完善、日益发展壮大的过程。20世纪80年代，我国恢复了国库券发行，上海、深圳开始出现股票的公开柜台交易，第一批证券公司也随之成立。1990年，上海证券交易所和深圳证券交易所的设立为证券行业的发展奠定了基础。自此以后，证券公司数量迅速增加，规模不断扩大，业务范围持续扩张。

根据中国证券业协会对证券公司2020年度经营数据的统计，证券公司未经审计财务报表显示，证券行业2020年度实现营业收入4,484.79亿元，同比增长24.41%；实现净利润1,575.34亿元，同比增长27.98%，127家证券公司实现盈利。截至2020年12月31日，证券行业总资产为8.90万亿元，净资产为2.31万亿元，分别同比增加22.50%、14.10%。客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.66万亿元，受

托管理资金本金总额10.51万亿元。

2018年至2020年中国证券公司收入情况

单位：亿元、%

项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	年度增长率	金额	年度增长率	金额	年度增长率
营业收入	4,484.79	24.41	3,604.83	35.37	2,662.87	-14.47
净利润	1,575.34	27.98	1,230.95	84.77	666.20	-41.04
代理买卖证券业务	1,161.10	47.42	787.63	26.34	623.42	-24.06
证券承销与保荐业务	-	-	377.44	46.03	258.46	-32.73
财务顾问业务	-	-	105.21	-5.64	111.50	-11.06
投资咨询业务	48.03	26.93	37.84	20.05	31.52	-7.18
资产管理业务	299.60	8.88	275.16	0.06	275.00	-11.35
证券投资	-	-	1,221.60	52.65	800.27	-7.05
融资融券业务	-	-	463.66	115.81	214.85	-44.06

数据来源：中国证券业协会，2020年度未公布证券承销与保荐业务、财务顾问业务、证券投资、融资融券业务数据。

根据中国证券业协会的统计，截至2020年12月31日，证券行业总资产为8.90万亿元，净资产为2.31万亿元，净资本为1.82万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.66万亿元，受托管理资金本金总额10.51万亿元。

（二）证券行业各主要板块业务发展情况

1、证券经纪业务

证券经纪业务，是指证券公司通过其设立的证券营业部，接受客户委托，按照客户要求，代理客户买卖证券的业务，也是国内各大证券公司现阶段最主要的收入来源。

截至2020年末，境内上市股票（A、B股）数量达到4,154家，同比增长377家；上市公司总市值和流通市值分别为797,238.16亿元和643,605.29亿元，同比上升34.46%和33.12%，流通市值占比约为80.73%，同比下降0.81个百分点。

2020年股票和基金市场交易活跃度有所上升，全年共实现2,204,491.15亿元股票和基金交易额，同比增加61.36%。其中，全市场全年累计成交股票2,068,252.52亿元，较2019年增加62.32%；累计成交基金136,238.63亿元，同比增加48.60%。2020年交易所债券市场实现3,069,880.23亿元的成交量，同比增加24.58%。

2018-2020年市场规模和交易情况

时间	上市公司数量 (家)	退市公司数量 (家)	股本(亿股)		市值(亿元)		股票成交额 (亿元)	基金成交额 (亿元)	交易所债券 成交额(亿元)
			总股本	流通股本	总市值	流通市值			
2020 年	4,154	20	65,455.93	56,353.49	797,238.16	643,605.29	2,068,252.52	136,238.63	3,069,880.23
2019 年	3,777	12	61,719.92	52,487.62	592,934.57	483,461.26	1,274,553.28	91,679.38	2,464,250.74
2018 年	3,584	6	57,581.02	49,047.56	434,924.02	353,794.19	902,958.75	102,704.63	2,372,159.94

数据来源: Wind 资讯

2020 年证券市场回暖，股票和基金交易规模扩大，证券公司经纪业务净收入为 1,161.10 亿元，同比增加 47.42%。证券行业经纪业务竞争在加剧，行业整体佣金率下滑，证券公司经营转型不仅需要优化布局，还需从战略上进行审视和调整。

2、证券自营业务

证券自营业务，是指证券经营机构为本机构买卖上市证券以及证监会认定的其他证券的行为，买卖的证券产品包括在证券交易所挂牌交易的A股、基金、认股权证、国债、企业债券等，总体可划分为权益投资和固定收益投资两大类。

近年来，我国证券公司的自营业务同样处于结构化调整阶段。一方面，自 2010 年以来，由于我国 A 股市场的持续震荡下跌，各家证券公司开始持续收缩传统自营规模，至 2013 年，国内主流大中型证券方向性自营平均规模基本稳定在 30 亿元左右。另一方面，2012 年 5 月，中国证监会、中国证券业协会以及沪深交易所在中国证券业创新大会上联合提出了《关于推进证券公司改革开放、创新发展的思路与措施》，放宽了证券公司自营业务范围和投资方式限制，极大促进了各券商另类投资的开展，衍生金融工具的创设为投资者寻求绝对收益的对冲交易策略提供了可能。另类投资的快速发展有效弥补了传统自营业务的不足，为投资者提供了更为安全和多元化的投资手段，在此背景下，国内证券公司证券投资收益实现了快速增长，2015 年上半年由于我国资本市场出现一轮快速上涨的行情，国内证券公司证券投资收益出现了飞速增长。2019 年，证券公司含公允价值变动的证券投资收益达 1,221.60 亿元，同比增加 52.65%，仍是证券公司最为重要的收入来源；自营业务占收入的比重为 33.89%，相较 2018 年提高 3.83 个百分点，达到新的峰值水平。

3、证券承销与发行业务

2019 年证券公司证券承销业务收入出现回升，该业务行业总收入达 377.44 亿

元，同比增加46.03%。

（1）股票发行与承销业务

证券承销与发行是指证券发行人委托具有证券承销资格的证券承销商，按照承销协议由证券承销商向投资者募集资本并交付证券的行为，主要包括股权融资、债券融资、并购重组和新三板业务。目前，中国股权融资市场主要呈现以下三大特点：非公开发行行为再融资主要手段、再融资业务中行业集中度较高和股权融资市场集中度较高。

（2）债券发行与承销业务

据Wind资讯统计，2020年证券公司共完成首次公开发行（IPO）396家，共募集资金4,699.63亿元；公开增发家数共2家，增发募集资金25.71亿元；再融资定向增发家数共360家，增发募集资金8,315.66亿元。

现阶段证券公司债券融资产品主要包括：企业债券、公司债券、短期融资券、中期票据和定向债务融资工具。2020年，主要信用债品种（短融、中票、定向工具、企业债、公司债）共发行11,993支，发行规模118,139.14亿元，发行规模同比增加28.68%。2020年债券发行规模大幅增加的原因一是货币政策开始向中性偏松方向调整，通过公开市场投放、四次降准、再贷款和再贴现额度等方式，不断向市场释放流动性，市场利率持续下行；二是表外融资渠道受到限制，信用债市场承接了部分转移的表外融资需求。

2018年至2020年中国债券市场发行情况

单位：支、亿元

项目	2020年		2019年		2018年	
	发行支数	发行金额	发行支数	发行金额	发行支数	发行金额
企业债	387	3,926.39	392	3,624.39	286	2,418.38
公司债	3,617	33,697.45	2,462	25,438.63	1,522	16,575.65
中期票据	2,120	23,446.92	1,675	20,308.10	1,416	16,962.15
短期融资券	4,842	49,986.43	3,516	36,254.19	2,918	31,275.30
定向工具	1,027	7,081.95	863	6,181.02	768	5,478.87
合计	11,993	118,139.14	8,908	91,806.33	6,910	72,710.35

数据来源：Wind 资讯

（3）证券公司参与全国中小企业股份转让系统业务

根据Wind资讯统计，截至2020年末，全国中小企业股份挂牌公司数量达到8,187家。其中创新层1,138家，占挂牌公司数量的13.90%；基础层7,008家，占挂

牌公司数量的85.60%。

4、资产管理业务

资产管理业务是指证券、期货、基金等金融投资公司作为资产管理人，根据资产管理合同约定的方式、条件、要求及限制，对客户资产进行经营运作，为客户提供证券及其它金融产品的投资管理服务的行为。作为证券公司未来业务的转型方向之一，资产管理业务近年来取得了突飞猛进的发展。根据中国证券业协会公布数据，2020年实现资产管理业务净收入299.60亿元，同比增长8.88%。随着企业居民的财富累积和投融资需求的增长，资产管理业务仍有广阔的发展空间。

5、融资融券业务

融资融券业务是指投资者向具有融资融券业务资格的证券公司提供担保物，借入资金买入证券（融资交易）或借入证券并卖出（融券交易）的行为。在各证券公司经纪业务不断萎缩的情况下，融资融券业务成为了很好的补充。受证券市场行情影响，2019年证券公司实现融资融券业务收入463.66亿元，同比增加115.81%；融资融券业务的收入占比上升至12.86%。

6、证券投资咨询业务

证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动，包括证券投资顾问业务和发布研究报告业务两种基本的服务形式。2020年实现投资咨询业务净收入48.03亿元，同比增长26.93%。2019年投资咨询业务实现净收入37.84亿元，同比增加20.05%。该板块业务收入占比较低，对于券商业务收入的贡献较低。

（三）中国证券行业未来发展方向

1、业务和产品将日趋多样化

随着证券行业竞争日趋激烈，互联网金融迅速发展，我国证券公司业务将面临业务和产品呈现进一步多样化发展的局面。本公司认为，我国传统证券经纪业务将逐步向以理财为中心的综合收入模式转型，通过提供商品期货和金融期货等期货产品和融资融券、转融通、约定购回式证券交易、债券质押式报价回购交易、股票质押式回购交易、现金管理等新型产品，以及扩展互联网金融和微信等虚拟渠道，提高咨询费、产品代销佣金和虚拟渠道等收入比重。在投资银行业务方面，

本公司认为，随着科创板建设的稳步推进，以及公司债券、资产支持证券和优先股等新产品的不断推出，证券承销的产品和类型将日趋丰富。而并购重组市场的快速发展，亦为证券承销业务提供了新的重要收入来源。在投资管理业务方面，本公司认为，随着监管方式由事前审批转为事后备案，以及投资范围、投资比例、资金运用方式、成立条件和客户准入门槛的逐步放开，我国证券公司资产管理业务必将在产品类型丰富和业务规模增长等方面迎来快速发展时期。同时，随着证券公司逐步涉足私募股权投资和产业投资基金等新领域，为投资管理业务带来了新的利润增长点。综上所述，本公司认为，随着证券公司业务和产品日趋多样化，未来证券公司收入规模必将稳步提高，而收入结构亦将由以往的单一模式转型为多元模式。

2、财务杠杆率将逐步提高

长期以来，我国证券行业财务杠杆率一直处于较低水平，与发达国家相比，亦差距较大，较低的财务杠杆率严重制约了我国证券行业的发展。本公司认为，随着证券公司全面创新转型发展，中国证监会开始调整风险控制指标体系，证券公司风险控制指标将由净资本率向核心净资本与资产总额比例转型，各项业务风险资本准备比例亦逐步降低。而同时，证券公司已经一改以往融资渠道单一的局面，可以通过发行公司债券、次级债券、短期融资券、证券回购交易和收益凭证等工具实现资本和营运资金的来源，为提高财务杠杆率提供了现实可能。综上所述，随着证券公司风险控制指标体系的调整，以及证券公司融资渠道的多元化，我国证券行业财务杠杆率必将逐步提高，并有力地促进证券公司各项业务的快速发展。

3、跨境业务将稳步扩大

近年来，我国证券行业跨境业务发展速度明显加快，业务种类和业务规模均取得显著发展。本公司认为，随着我国经济对外开放程度的提高，境内居民和企业对外投资以及境外企业对内投资这两个需求亦将大幅提高，以沪港通试点为契机，我国证券行业的跨境业务必将延续快速发展的势头，以现有的QFII、RQFII 和QDII为载体，嫁接期货品种和证券公司资产管理计划以及离岸人民币债券等产品，以进一步丰富投资范围，提高业务规模。而跨境并购重组、境外发行上市和境外发行人民币债券等跨境投资银行业务亦将稳步扩大。而除现有跨境业务和产品以外，境内企业赴境外发行上市时实现发行前股东持有股份境外上市、境外企

业在境内发行上市等新业务和产品亦会稳步推进和全面开展。

4、行业集中度将逐步提升、大型综合性证券公司竞争优势日趋明显

长期以来，我国证券行业集中度普遍较低，本公司认为，随着我国证券行业专业化程度逐步提高和对用以支持业务发展的综合能力要求的增强，我国证券行业集中度将逐步提升，而大型综合性证券公司因为拥有完整的金融服务体系、全国性网络和跨境平台、充足的资本充足、良好的风险管理、内部控制、广泛的客户基础、多样化的融资渠道多元化和良好品牌等优势，其竞争优势将日趋明显。

十、发行人未来发展战略

（一）总体战略目标

坚持综合金融发展方向，建设全能型大投行，从以产品为中心转向以客户为中心的综合金融服务转型，依托行业顶尖研究所着力打造金融生态圈。同时，全力以赴抓住中国财富管理市场巨大的结构性变化、战略性机遇，积极发展大类资产配置及投顾业务。打造以全天候财富管理能力、全方位大投行服务能力双核驱动、两翼齐飞的证券公司。

（二）主要业务发展目标

1、投行业务。建设全能型大投行，为客户提供一站式综合金融服务。保荐业务方面，抓好拟申报项目的申报工作，同时继续开拓项目资源，做好项目储备。把握科创板和注册制机遇，发掘新的业务增长点。债券承销业务方面，加大优质项目营销力度，提高业务创新能力，关注股债结合产品的业务机会，寻找合适的标的参与信用风险缓释凭证创设业务。并购融资业务方面，抓住参与民营上市公司纾困等市场机遇，利用公司上市后的平台影响力，探寻优质上市公司从而形成战略合作关系，促成具体业务落地。ABS业务方面，继续扩大资产证券化业务，并探讨新的证券化业务模式和种类。

2、经纪业务。夯实过程管理的基础，督导转化为成果，实现过程带来效益的转化。一方面，强化对分支机构的管理，继续稳步增加营业网点，通过知识竞赛、线上线下活动加强内部培训体系，提升对客户的服务质量。另一方面，积极挖掘新的业务增长点，优化高财生APP客户体验，提升客户粘性。

3、资管业务。继续加强研究的深度和广度，重点加强对转债的研究覆盖，

继续深入产业挖掘行业机会，强化对公司财报的分析能力，通过反复调研多角度论证优质资产的价值发现机会；加强对全球宏观和海外市场的研究分析，提升资产配置的能力，提高资产管理规模；继续加强投研团队建设，提高工作效率，提升团队投研能力。

4、自营业务。自营业务将持续优化全面风险合规管理，制定风险缓释措施，根据市场发展情况适当扩大证券投资部资金投入规模，继续加大债券投资部资金投入规模，严格、科学管理衍生品投资部资金投入规模。其中，在固定收益业务方面，合理安排资金期限，降低资金成本，做好息差策略；加强现券、债券借贷、国债期货、利率互换等套利策略；加强信用中高收益品种的研究投资，加强宏观对冲策略的研究投资。

5、研究业务。研究所将立足和深耕产业资源，借助外部优势科研力量，系统性整合上市公司、银行、保险、媒体、技术公司等机构优势资源，建立科研成果孵化联盟，通过战略辅导、人才引进、管理提效、财务规划、市场开拓、产业转化等赋能手段，帮助优秀企业做大做强；同时，以产业链研究方法为核心，拓展产业、上市公司、一级市场投资者、银行及政府等客户，在资本与实业之间搭建桥梁和纽带。

6、合规风控。目前公司合规风控已经实现制度全覆盖、业务全覆盖、人员全覆盖。下一步将继续优化合规风控组织架构，确保全面风险管理系统建设稳步推进，按照对全面风险管理系统的整体规划，对项目进度进行细化管理、定期追踪，全力防控风险保障公司稳健运营。

第四节 财务会计信息

公司聘请大信会计师事务所（特殊普通合伙）对2018年、2019年和2020年的合并及母公司财务报表进行了审计，大信会计师事务所对公司2018年、2019年和2020年的合并及母公司财务报表出具了标准无保留意见的审计报告（大信审字[2019]第2-00799号、大信审字[2020]第2-00357号、大信审字[2021]第2-00560号）。公司2021年1-9月的合并及母公司财务报表未经审计。

以下引用的财务数据，非经特别说明，本节中2018年度、2019年度、2020年度财务数据均引自经审计的会计报表，2021年1-9月财务数据引自未经审计的会计报表。本公司提醒投资者，本节只提供了审计报告中的部分信息，如欲对本公司的财务状况、经营成果及其会计政策进行更详细的了解，应认真阅读本募集说明书摘要备查文件之财务报告全文。

一、发行人财务报表的编制情况

（一）发行人财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于已述重要会计政策、会计估计进行编制。

（二）发行人会计政策变更情况

1、财政部于2017年对《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第23号—金融资产转移》《企业会计准则第24号—套期会计》和《企业会计准则第37号—金融工具列报（上述四项准则以下统称为“新金融工具准则”）》。

新金融工具准则将金融资产划分为三个类别：（1）以摊余成本计量计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期、贷款和应收款项、可供出售金融资产三个类别。新金融工具准则以“预期信用损失”模型模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模式。

本公司于 2019 年 1 月 1 日起执行上述修订后的准则，对会计政策相关内容进行调整。

2、财政部于 2019 年 4 月发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）（以下简称“财务报表”格式），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制财务报表。

本公司于 2019 年 1 月 1 日起执行上述修订后的财务报表格式，对会计政策相关内容进行调整。

3、财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号—收入》（以下简称“新收入准则”）。

新收入准则取代了财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 14 号—收入》及《企业会计准则第 15 号—建造合同》（统称“原收入准则”）。在原收入准则下，本公司以风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准。新收入准则引入了收入确认计量的“五步法”，并针对特定交易或事项提供了更多的指引，在新收入准则下，本公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。

本公司于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则以及通知，对会计政策相关内容进行调整。

本公司根据首次执行新收入准则的累计影响数，调整 2020 年 1 月 1 日的留存收益及财务报表相关项目金额，对可比期间信息不予调整，本公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累计影响数进行调整。

（三）合并报表范围变化情况

1、纳入合并报表范围的主要一级子公司情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司纳入合并财务报表范围一级子公司情况如下表：

公司全称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	持股比例
天风期货股份有限公司	上海市	期货经纪	31,440.00万元	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询	62.94%
天风天睿投资股份有限公司	武汉市	投资	154,328.46万元	管理或受托管理股权类投资并从事相关咨询服务业务	65.72%
天风创新投资有限公司	上海市	投资	79,473.17万元	投资管理	100.00%
天风国际证券集团有限公司	香港	投资	80,000.00万港元	金融公司的投资和管理	100.00%
天风（上海）证券资产管理有限公司	上海市	资产管理	100,000.00万元	证券资产管理业务	100.00%

2、最近三年及一期合并报表范围的变化情况

（1）2021年1-9月合并财务报表范围的变化

公司2021年1-9月较2020年度相比无新增及无不再纳入合并报表范围的一级子公司。

（2）2020年度合并财务报表范围的变化

公司2020年度较上年相比增加1家纳入合并范围的一级子公司，即2020年新成立天风（上海）证券资产管理有限公司，因此合并范围增加。

（3）2019年度合并财务报表范围的变化

公司2019年度较2018年度相比无新增及无不再纳入合并报表范围的一级子公司。

（4）2018年度合并报表范围的变化

公司 2018 年度较 2017 年度无新增以及无不再纳入合并范围的一级子公司。

二、最近三年及一期的财务报表

（一）合并资产负债表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产：				
货币资金	2,320,635.35	1,462,292.51	887,967.61	734,753.53
其中：客户存款	1,229,590.80	891,481.27	543,607.19	425,252.57
结算备付金	315,704.14	209,259.37	188,704.75	168,434.76
其中：客户备付金	218,579.58	118,019.53	124,823.93	125,049.43
拆出资金	100,057.23	60,040.88	15,010.25	60,000.00
融出资金	529,020.66	561,722.93	606,812.27	229,322.29
衍生金融资产	2,320.55	-	-	3,336.58
存出保证金	483,698.48	323,425.22	191,454.67	96,979.72
应收款项	220,281.38	139,531.04	74,785.89	42,908.89
买入返售金融资产	315,369.12	362,429.39	350,574.48	594,033.79
金融投资：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	1,985,294.67

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
交易性金融资产	3,936,994.97	2,780,512.43	2,314,148.76	-
债权投资	190,484.20	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	765,853.08
其他债权投资	56,470.18	146,815.45	97,966.35	-
其他权益工具投资	308,622.77	327,933.05	383,870.07	-
持有至到期投资	-	-	-	143,858.81
应收利息	-	-	-	67,809.61
持有待售的资产	-	-	-	-
长期股权投资	460,987.64	452,061.70	64,487.20	62,664.32
投资性房地产	14,577.11	15,035.75	15,664.20	16,292.66
固定资产	71,029.25	11,672.80	11,314.80	12,170.94
在建工程	14,576.75	56,281.96	39,586.07	24,801.21
使用权资产	36,112.60	-	-	-
无形资产	37,617.03	57,332.38	58,411.37	59,467.99
商誉	6,663.45	6,663.45	6,663.45	3,067.99
递延所得税资产	27,994.73	29,419.32	17,675.07	4,799.29
其他资产	1,564,269.13	1,138,081.07	666,936.17	280,756.46
资产总计	11,013,486.70	8,140,510.68	5,992,033.45	5,356,606.58
负债：				
短期借款	100.11	63,007.30	0.00	0.00
应付短期融资款	759,215.56	813,224.65	410,165.40	4,650.00
拆入资金	214,086.16	144,621.58	15,006.88	60,000.00
交易性金融负债	5,370.70	2,612.07	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	1,122.25	539.00	27.49	5,219.25
卖出回购金融资产款	1,619,091.87	830,826.47	1,003,780.70	1,130,174.57
代理买卖证券款	1,638,742.02	1,158,490.29	751,279.67	550,379.21
代理承销证券款	64,883.44	-	-	-
应付职工薪酬	32,433.48	33,852.29	23,767.83	21,105.09
应交税费	12,076.47	16,835.77	6,884.11	13,278.25
应付款项	4,965.67	27,997.59	3,431.63	22,785.02
合同负债	3,850.82	5,178.43	-	-
应付利息	-	-	-	43,031.07
预计负债	-	-	-	-

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
长期借款	151,854.99	118,930.68	-	-
应付债券	3,084,011.52	2,437,160.75	1,802,038.89	1,453,503.09
租赁负债	35,832.94	-	-	-
递延所得税负债	36,954.54	28,717.21	9,985.10	3,769.93
其他负债	279,909.35	234,204.22	214,921.60	199,646.41
递延收益	8.70	8.70	19.50	19.50
负债合计	7,944,510.60	5,916,206.99	4,241,308.80	3,507,561.39
所有者权益:				
股本	866,575.75	666,596.73	518,000.00	518,000.00
资本公积	1,404,161.06	791,554.33	425,992.99	447,699.32
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-47,045.83	-46,902.61	-24,133.10	1,430.22
盈余公积	33,142.53	33,142.53	29,228.99	24,669.74
一般风险准备	73,518.43	72,247.44	61,959.47	50,940.73
未分配利润	282,541.04	229,370.77	201,266.66	189,428.72
归属于母公司所有者权益合计	2,612,892.98	1,746,009.19	1,212,315.01	1,232,168.74
少数股东权益	456,083.12	478,294.51	538,409.65	616,876.45
所有者权益合计	3,068,976.11	2,224,303.69	1,750,724.65	1,849,045.19
负债和所有者权益总计	11,013,486.70	8,140,510.68	5,992,033.45	5,356,606.58

2、合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	291,750.97	435,962.95	384,610.07	327,740.41
手续费及佣金净收入	203,322.45	275,658.11	210,406.09	183,991.77
其中：经纪业务手续费净收入	74,189.43	78,888.13	57,716.75	56,102.17
投资银行业务手续费净收入	71,340.55	102,450.85	74,389.42	52,128.16
资产管理业务手续费净收入	48,230.11	83,672.28	66,686.11	66,706.78
利息净收入	-49,227.13	-46,752.12	-37,261.24	-39,125.96
投资收益（损失以“-”号填列）	111,371.01	132,477.42	122,063.29	117,577.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	6,748.87	16,147.14	1,976.37	2,129.19
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	19,167.07	50,522.50	32,319.04	-9,641.55
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-733.34	1,411.56	-114.84	7.86
其他业务收入	7,267.58	19,926.49	56,861.93	74,614.08
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-256.02	16.99	4.94	24.73

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
其他收益	839.36	2,702.00	330.88	291.88
二、营业支出	208,924.31	351,030.76	344,764.30	288,907.68
税金及附加	2,076.00	3,348.38	3,024.57	2,380.61
业务及管理费	214,573.79	285,182.10	240,573.38	206,896.43
资产减值损失	-	7,537.11	-	6,358.67
信用减值损失	-8,273.02	40,579.13	48,370.11	-
其他业务成本	547.54	14,384.04	52,796.25	73,271.97
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	82,826.66	84,932.20	39,845.77	38,832.73
加：营业外收入	7,158.84	6,759.70	7,549.78	5,090.54
减：营业外支出	1,527.61	2,876.90	1,165.02	1,043.27
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	88,457.89	88,815.00	46,230.53	42,880.00
减：所得税费用	15,397.32	20,026.96	4,141.36	11,230.92
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	73,060.57	68,788.04	42,089.17	31,649.08
其中：归属于母公司所有者的净利润	63,467.68	45,487.14	30,776.76	30,285.15
少数股东损益	9,592.88	23,300.90	11,312.41	1,363.93
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.08	0.07	0.05	0.06
（二）稀释每股收益	0.08	0.07	0.05	0.06
七、其他综合收益的税后净额	-8,302.64	-31,047.87	-30,994.54	-8,808.43
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-4,836.76	-21,562.29	-24,271.04	-6,619.97
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-4,974.15	-16,833.59	-24,482.16	-
（1）重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-4,974.15	-16,833.59	-24,482.16	-
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	137.39	-4,728.70	211.12	-6,619.97
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	677.07	-576.38	86.98	1,068.43
（2）其他债权投资公允价值变动	-1,183.50	-443.93	-423.08	-
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-8,051.75
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
(6) 其他债权投资信用减值准备	-152.58	56.92	16.45	-
(7) 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-	-	-
(8) 外币财务报表折算差额	796.40	-3,765.31	530.77	363.36
(9) 其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-3,465.88	-9,485.58	-6,723.51	-2,188.46
八、综合收益总额	64,757.93	37,740.17	11,094.62	22,840.65
归属于母公司股东的综合收益总额	58,630.93	23,924.84	6,505.72	23,665.18
归属于少数股东的综合收益总额	6,127.00	13,815.32	4,588.90	-824.53

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
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	-	-	-	-152,551.44
为交易目的而持有的金融资产净减少额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	282,713.10	403,003.91	313,256.08	284,549.28
拆入资金净增加额	70,000.00	84,822.01	-	-26,000.00
拆出资金净减少额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	832,595.77	-	-9,402.40	265,516.87
融出资金净减少额	33,127.10	39,171.75	-	61,295.58
代理买卖证券收到的现金净额	441,839.53	270,795.67	30,920,876.94	21,035,978.09
收到其他与经营活动有关的现金	350,382.16	219,492.09	146,089.12	271,542.37
经营活动现金流入小计	2,010,657.67	1,017,285.42	31,370,819.74	21,740,330.75
为交易目的而持有的金融资产净增加额	886,741.96	283,401.53	-69,737.59	-
拆入资金净减少额	-	-	-	-
拆出资金净增加额	42,593.58	-	-	-
融出资金净增加额	-	-	366,359.73	-
回购业务资金净减少额	-	181,107.86	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	30,822,385.45	21,128,636.54
支付利息、手续费及佣金的现金	70,435.57	68,895.98	60,425.83	64,497.99
支付给职工以及为职工支付的现金	139,363.15	164,364.38	125,077.91	109,507.52
支付的各项税费	33,491.04	43,230.04	35,829.65	25,488.79
支付其他与经营活动有关的现金	613,320.12	611,734.70	324,995.26	297,194.02
经营活动现金流出小计	1,785,945.41	1,352,734.49	31,665,336.24	21,625,324.85
经营活动产生的现金流量净额	224,712.26	-335,449.07	-294,516.51	115,005.90

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	212,253.95	240,544.52	275,796.05	196,640.82
取得投资收益收到的现金	10,921.63	11,353.43	16,264.59	6,633.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.55	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	23.49	2,314.73	-
收到其他与投资活动有关的现金	7,672.32	49,482.09	40,795.63	4,422.55
投资活动现金流入小计	230,848.46	301,403.53	335,171.00	207,696.47
投资支付的现金	590,326.05	530,207.25	281,918.67	338,449.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,702.73	17,546.84	16,784.41	9,023.74
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	115,644.00	394,176.06	93,126.95	74,742.68
投资活动现金流出小计	721,672.78	941,930.15	391,830.03	422,215.86
投资活动产生的现金流量净额	-490,824.32	-640,526.63	-56,659.03	-214,519.39
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	839,773.82	602,846.60	116,654.00	103,961.14
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	27,200.00	70,381.74	116,654.00	14,095.14
取得借款收到的现金	648,995.00	1,324,266.45	910,850.00	35,434.00
发行债券收到的现金	1,262,700.00	1,157,752.00	514,610.00	448,185.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	2,751,468.82	3,084,865.05	1,542,114.00	587,580.14
偿还债务支付的现金	1,342,996.00	1,255,895.00	716,270.00	321,319.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	105,639.64	114,837.31	89,523.39	87,199.73
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	352.50	2,118.02	250.43
支付其他与筹资活动有关的现金	72,766.42	142,400.85	214,412.98	13,375.76
筹资活动现金流出小计	1,521,402.06	1,513,133.16	1,020,206.37	421,894.49
筹资活动产生的现金流量净额	1,230,066.76	1,571,731.89	521,907.63	165,685.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,544.70	-3,387.19	121.01	291.75
五、现金及现金等价物净增加额	962,409.99	592,369.01	170,853.10	66,463.91
加：期初现金及现金等价物余额	1,666,410.41	1,074,041.40	903,188.29	836,724.38
六、期末现金及现金等价物余额	2,628,820.40	1,666,410.41	1,074,041.40	903,188.29

（二）母公司资产负债表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
资产:				
货币资金	1,759,958.12	1,009,078.55	708,767.88	523,723.16
其中：客户存款	742,719.78	550,119.25	397,507.20	258,427.59
结算备付金	338,611.83	250,478.56	219,556.12	191,895.90
其中：客户备付金	187,516.87	118,019.53	124,440.55	125,049.43
拆出资金	100,057.23	60,040.88	15,010.25	60,000.00
融出资金	522,773.06	557,944.15	606,812.27	229,322.29
衍生金融资产	2,297.68	0.00	-	103.40
存出保证金	86,863.99	58,630.42	28,466.31	23,972.67
应收款项	95,095.10	91,830.29	73,026.13	44,537.49
买入返售金融资产	295,032.06	331,379.85	311,910.11	550,571.87
持有待售资产	-	-	-	-
金融投资:				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	1,530,810.17
交易性金融资产	3,610,815.74	2,512,688.91	2,072,047.79	-
债权投资	200,806.80	10,511.64	10,511.64	-
可供出售金融资产	-	-	-	469,500.19
其他债权投资	48,681.09	73,713.62	97,966.35	-
其他权益工具投资	20,423.03	23,814.98	25,865.64	-
持有至到期投资	-	-	-	153,858.81
应收利息	-	-	-	42,988.34
长期股权投资	891,412.50	792,140.46	332,803.40	260,062.39
投资性房地产	1,587.73	1,632.16	1,708.33	1,784.50
固定资产	7,728.91	8,130.38	7,661.65	8,485.05
在建工程	14,576.75	11,837.19	9,125.89	5,965.58
使用权资产	33,186.98	-	-	-
无形资产	9,515.69	9,526.70	9,092.80	8,945.00
递延所得税资产	14,562.66	17,599.20	8,410.05	4,551.52
其他资产	1,352,475.91	980,032.72	365,623.12	100,254.26
资产总计	9,406,462.82	6,801,010.64	4,904,365.75	4,211,332.58
负债:				
短期借款	100.11	61,267.32	-	-
应付短期融资款	759,215.56	813,224.65	410,165.40	4,650.00
拆入资金	214,086.16	144,621.58	15,006.88	60,000.00
交易性金融负债	-	0.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-

项目	2021.9.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
衍生金融负债	1,084.35	507.12	27.49	-
卖出回购金融资产款	1,592,481.83	821,652.37	997,243.44	1,114,054.57
代理买卖证券款	864,929.45	634,364.41	496,800.85	373,126.44
代理承销证券款	64,883.44	0.00	-	-
应付职工薪酬	23,307.45	24,676.08	22,258.71	20,821.47
应交税费	7,391.27	13,408.46	5,993.85	11,941.27
应付款项	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	42,334.81
合同负债	1,884.20	1,948.61	-	-
预计负债	-	-	-	-
长期借款	151,854.99	118,930.68	-	-
应付债券	3,082,698.15	2,435,140.62	1,800,055.11	1,453,503.09
租赁负债	32,555.09	-	-	-
递延所得税负债	23,347.52	16,848.59	10,495.70	3,740.93
递延收益	-	-	-	-
其他负债	56,362.19	32,773.91	11,300.39	13,394.35
负债合计	6,876,181.77	5,119,364.39	3,769,347.82	3,097,566.94
所有者权益：				
股本	866,575.75	666,596.73	518,000.00	518,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	1,323,740.89	711,146.08	345,730.39	345,730.39
其他综合收益	-15,274.43	-17,578.38	-15,125.31	3,918.66
盈余公积	33,142.53	33,142.53	29,228.99	24,669.74
一般风险准备	71,815.32	71,656.07	61,959.47	50,940.73
未分配利润	250,281.00	216,683.23	195,224.39	170,506.12
所有者权益合计	2,530,281.05	1,681,646.25	1,135,017.93	1,113,765.64
负债和所有者权益总计	9,406,462.82	6,801,010.64	4,904,365.75	4,211,332.58

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	193,720.79	330,318.36	280,835.42	214,052.89
手续费及佣金净收入	138,363.20	249,790.14	206,572.77	181,262.67
其中：经纪业务手续费净收入	69,583.32	71,707.95	54,362.13	53,419.00
投资银行业务手续费净收入	64,770.11	91,871.06	73,847.95	55,713.06
资产管理业务手续费净收入	-	78,482.35	67,726.05	66,810.47
利息净收入	-66,510.96	-63,806.33	-43,760.00	-37,747.51
投资收益（损失以“-”号填列）	91,326.26	115,171.64	84,969.24	66,422.46

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	6,902.49	16,372.38	2,036.27	2,095.02
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）	-	-	3,683.02	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	28,686.78	24,193.07	32,614.23	3,934.15
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-371.57	1,375.84	16.16	45.60
其他业务收入	1,568.38	1,147.84	118.16	135.23
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-161.50	1.23	-6.27	0.30
其他收益	820.19	2,444.93	311.13	-
二、营业支出	151,159.61	285,618.67	237,519.86	192,822.20
税金及附加	1,608.84	2,978.02	2,562.20	1,980.66
业务及管理费	159,312.70	241,985.53	206,675.96	179,026.20
资产减值损失	-	7,537.11	-	11,739.17
信用减值损失	-9,806.36	33,041.84	28,205.53	-
其他业务成本	44.43	76.17	76.17	76.17
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	42,561.18	44,699.69	43,315.56	21,230.69
加：营业外收入	6,754.24	5,146.84	6,977.99	5,054.57
减：营业外支出	1,515.92	2,515.23	1,019.76	656.63
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	47,799.50	47,331.30	49,273.78	25,628.63
减：所得税费用	9,234.47	7,806.71	10,361.50	5,064.66
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	38,565.03	39,524.60	38,912.28	20,563.97
六、其他综合收益的税后净额	-2,504.05	-2,519.96	-13,006.47	6,041.56
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-1,967.96	-1,429.47	-12,686.81	-
（1）重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-1,967.96	-1,429.47	-12,686.81	-
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-536.09	-1,090.49	-319.65	6,041.56
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	677.07	-576.38	86.98	1,068.43
（2）其他债权投资公允价值变动	-1,183.50	-443.93	-423.08	-
（3）可供出售金融资产公允价值变动	-	-	-	4,973.13

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
值变动损益				
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
(6) 其他债权投资信用减值准备	-29.66	-70.18	16.45	-
(7) 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-	-	-
(8) 外币财务报表折算差额	-	-	-	-
(9) 其他	-	-	-	-
七、综合收益总额	36,060.98	37,004.63	25,905.81	26,605.52

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
收取利息、手续费及佣金的现金	231,726.90	369,030.00	288,228.75	271,512.04
拆入资金净增加额	70,000.00	84,822.01	-	-26,000.00
回购业务资金净增加额	814,717.82	0.00	97,153.00	409,286.19
融出资金净减少额	33,127.10	43,165.29	-	61,295.58
代理买卖证券收到的现金净额	295,448.48	137,563.56	24,200,485.80	20,893,544.54
收到其他与经营活动有关的现金	40,238.66	15,593.11	17,638.12	114,023.56
经营活动现金流入小计	1,485,258.97	650,173.98	24,603,505.68	21,561,352.70
为交易目的而持有的金融资产净增加额	982,367.91	303,922.35	125,080.31	162,309.21
拆出资金净增加额	40,000.00	-	-	-
拆入资金净减少额	-	-	-	-
回购业务资金净减少额	-	184,641.04	-	-
融出资金净增加额	-	-	366,359.73	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	24,076,811.40	21,066,765.10
支付利息、手续费及佣金的现金	57,072.06	59,777.43	54,539.15	53,658.89
支付给职工以及为职工支付的现金	116,212.98	145,560.32	106,606.64	94,721.63
支付的各项税费	25,470.29	41,396.44	34,236.13	21,776.29
支付其他与经营活动有关的现金	419,825.04	926,939.25	189,175.03	167,340.87
经营活动现金流出小计	1,640,948.28	1,662,236.83	24,952,808.39	21,404,262.77
经营活动产生的现金流量净额	-155,689.31	-1,012,062.85	-349,302.72	157,089.93
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	50,598.55	105,233.31	154,655.04	108,968.53
取得投资收益收到的现金	-640.94	6,480.91	12,059.90	1,648.43
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	1.18	-
投资活动现金流入小计	49,957.61	111,714.23	166,716.12	110,616.96
投资支付的现金	324,568.43	401,596.86	220,858.22	437,807.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,928.23	6,220.52	9,395.96	1,957.52
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
投资活动现金流出小计	331,496.65	407,817.38	230,254.18	439,765.39
投资活动产生的现金流量净额	-281,539.04	-296,103.16	-63,538.06	-329,148.43
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	812,573.82	532,464.86	-	89,866.00
取得借款收到的现金	648,995.00	1,312,508.00	910,850.00	35,434.00
发行债券收到的现金	1,262,700.00	1,157,752.00	514,610.00	448,185.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	2,724,268.82	3,002,724.86	1,425,460.00	573,485.00
偿还债务支付的现金	1,342,996.00	1,255,895.00	716,270.00	321,319.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	104,819.32	109,092.86	82,306.06	65,836.22
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,660.77	3,254.61	1,449.01
筹资活动现金流出小计	1,447,815.32	1,366,648.64	801,830.68	388,604.23
筹资活动产生的现金流量净额	1,276,453.51	1,636,076.23	623,629.32	184,880.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-371.57	1,375.84	16.16	45.60
五、现金及现金等价物净增加额	838,853.58	329,286.07	210,804.71	12,867.87
加:年初现金及现金等价物余额	1,255,709.83	926,423.76	715,619.06	702,751.19
六、期末现金及现金等价物余额	2,094,563.41	1,255,709.83	926,423.76	715,619.06

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人符合《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规规定的发行条件。

三、最近三年及一期主要财务指标

（一）主要财务指标（合并报表）

合并口径主要财务指标	2021年9月末 /2021年1-9月	2020年末 /2020年度	2019年末 /2019年度	2018年末 /2018年度
资产负债率（%）	67.26	68.14	66.59	61.53
全部债务（亿元）	583.37	441.04	323.10	264.83
债务资本比率（%）	65.53	66.47	64.86	58.89
流动比率（倍）	2.43	2.45	2.48	2.64
速动比率（倍）	2.23	2.16	2.09	2.46
EBITDA（亿元）	24.92	26.17	18.38	17.77
EBITDA全部债务比（%）	4.27	5.93	5.69	6.71
EBITDA利息倍数（倍）	1.72	1.61	1.43	1.42
利息保障倍数（倍）	1.61	1.55	1.36	1.34
营业利润率（%）	28.39	19.48	10.36	11.85
总资产报酬率（%）	0.78	1.13	0.84	0.68
归属于母公司股东的每股净资产(元/股)	3.02	2.62	2.34	2.38

每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.26	-0.50	-0.57	0.22
每股净现金流量（元/股）	1.11	0.89	0.33	0.13

上述指标计算方法如下：

资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）；

全部债务=期末短期借款+期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+交易性金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+期末应付债券+期末长期借款+期末应付短期融资款；

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/交易性金融资产+存出保证金+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款+应收款项）/（短期借款+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+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+代理承销证券款+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息）；

速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/交易性金融资产+存出保证金+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款+应收款项）/（短期借款+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+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+代理承销证券款+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息）；

EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+折旧+摊销；

EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务；

EBITDA利息倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出）；

利息保障倍数=（利润总额+利息支出-客户资金利息支出）/（利息支出-客户资金利息支出）；

营业利润率=营业利润/营业收入；

总资产报酬率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]×100%，其中：总资产=资产总额-代理买卖证券款；

归属于母公司股东的每股净资产（元/股）=期末归属于母公司股东的净资产/期末普通股份总数（或期末注册资本）；

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股份总数（或期末注册资本）；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数（或期末注册资本）。

（二）报告期内净资产收益率和每股收益（合并口径）

公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况如下：

净利润类型	指标	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
归属于公司普通股股东的净利润	加权平均净资产收益率（%）	2.85	2.79	2.53	2.64
	基本每股收益（元/股）	0.08	0.07	0.05	0.06
	稀释每股收益（元/股）	0.08	0.07	0.05	0.06
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	加权平均净资产收益率（%）	2.22	2.49	2.12	2.36
	基本每股收益（元/股）	0.07	0.06	0.05	0.06
	稀释每股收益（元/股）	0.07	0.06	0.05	0.06

上述财务指标计算公式如下：

1、加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP / 2 + E_i \times M_i / M_0 - E_j \times M_j / M_0 \pm E_k \times M_k / M_0)$ 其中：
 P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益= $P_0 \div S$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i / M_0 - S_j \times M_j / M_0 - S_k$$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i / M_0 - S_j \times M_j / M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

4、报告期内，本公司不存在稀释性潜在普通股，稀释每股收益与基本每股收益相同。

（三）报告期非经常性损益明细表（合并报表口径）

非经常性损益是指公司发生的与主营业务和其他经营业务无直接关系，以及

虽与主营业务和其他经营业务相关，但由于该交易或事项的性质、金额和发生频率，影响了正常反映公司经营、盈利能力的各项交易、事项产生的损益，其中包括：1、非流动资产处置损益；2、越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免；3、计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外；4、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费，但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外；5、企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益；6、非货币性资产交换损益；7、委托投资损益；8、因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；9、债务重组损益；10、企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；11、交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；12、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；13、与公司主营业务无关的预计负债产生的损益；14、除上述各项之外的其他营业外收支净额；15、中国证监会认定的其他非经常性损益项目。经大信会计师事务所（特殊普通合伙）核验的以合并财务报表数据为基础的最近三年及一期非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-140.05	16.99	-13.75	-50.15
越权审批、或无正式批准文件、或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	5,912.12	8,631.41	5,624.01	5,001.34
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	442.50	-2,046.60	1,110.31	-587.31
非经营性损益对利润总额的影响的合计	6,214.57	6,601.80	6,720.57	4,363.88
减：所得税影响金额	1,545.35	1,413.69	1,570.23	1,103.97
减：少数股东影响金额	6.03	232.50	176.51	23.53
归属于母公司的非经常性损益影响数	4,663.19	4,955.61	4,973.84	3,236.38

（四）风险控制指标

根据《证券公司风险控制指标管理办法》（中国证监会令第125号）及《证券公司风险控制指标计算标准规定》（中国证监会公告〔2020〕10号）的相关要求，发行人母公司2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日净资本及

相关监管指标如下：

2018年末、2019年末、2020年末净资本及相关监管指标情况（母公司口径）

指标	预警标准	监管标准	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
净资本（万元）	-	-	984,077.18	875,158.06	1,060,428.85
净资产（万元）	-	-	1,681,646.25	1,135,017.93	1,113,765.64
各项风险资本准备之和（万元）	-	-	621,870.23	709,246.87	548,129.38
净资本/净资产（%）	≥24	≥20	58.52	77.11	95.21
净资本/负债（%）	≥9.6	≥8	21.94	26.74	38.92
净资产/负债（%）	≥12	≥10	37.49	34.68	40.88
风险覆盖率（%）	≥120	≥100	158.24	123.39	193.46
资本杠杆率（%）	≥9.6	≥8	12.37	15.60	20.28
流动性覆盖率（%）	≥120	≥100	279.37	268.43	862.28
净稳定资金率（%）	≥120	≥100	130.55	146.08	156.04
自营权益类证券及证券衍生品/净资本（%）	≤80	≤100	28.32	27.36	19.05
自营非权益类证券及其衍生品/净资本（%）	≤400	≤500	262.74	244.50	211.08

公司各期风控指标均优于预警标准，资产质量良好，显示公司具有较好的风险控制水平。

2018年至2020年末，发行人风控指标相对稳定。未来随着天风证券盈利能力的不断提升和增资扩股等扩充净资本工作的展开，上述指标有望得到持续优化，为发行人业务的发展和公司的扩张提供空间。

四、管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年及一期财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力的可持续性以及未来业务的发展目标分析如下：

（一）资产负债结构分析

1、资产结构分析

报告期各期末，本公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	2,320,635.35	21.07	1,462,292.51	17.96	887,967.61	14.82	734,753.53	13.72
其中：客户存款	1,229,590.80	11.16	891,481.27	10.95	543,607.19	9.07	425,252.57	7.94
结算备付金	315,704.14	2.87	209,259.37	2.57	188,704.75	3.15	168,434.76	3.14
其中：客户备付金	218,579.58	1.98	118,019.53	1.45	124,823.93	2.08	125,049.43	2.33
拆出资金	100,057.23	0.91	60,040.88	0.74	15,010.25	0.25	60,000.00	1.12
融出资金	529,020.66	4.80	561,722.93	6.90	606,812.27	10.13	229,322.29	4.28
衍生金融资产	2,320.55	0.02	-	-	-	-	3,336.58	0.06
存出保证金	483,698.48	4.39	323,425.22	3.97	191,454.67	3.20	96,979.72	1.81
应收款项	220,281.38	2.00	139,531.04	1.71	74,785.89	1.25	42,908.89	0.80
买入返售金融资产	315,369.12	2.86	362,429.39	4.45	350,574.48	5.85	594,033.79	11.09
金融投资：								
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	1,985,294.67	37.06
交易性金融资产	3,936,994.97	35.75	2,780,512.43	34.16	2,314,148.76	38.62	-	-
债权投资	190,484.20	1.73	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	765,853.08	14.30
其他债权投资	56,470.18	0.51	146,815.45	1.80	97,966.35	1.63	-	-
其他权益工具投资	308,622.77	2.80	327,933.05	4.03	383,870.07	6.41	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-	143,858.81	2.69
应收利息	-	-	-	-	-	-	67,809.61	1.27
持有待售的资产	-	-	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	460,987.64	4.19	452,061.70	5.55	64,487.20	1.08	62,664.32	1.17
投资性房地产	14,577.11	0.13	15,035.75	0.18	15,664.20	0.26	16,292.66	0.30

项目	2021.9.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	71,029.25	0.64	11,672.80	0.14	11,314.80	0.19	12,170.94	0.23
在建工程	14,576.75	0.13	56,281.96	0.69	39,586.07	0.66	24,801.21	0.46
使用权资产	36,112.60	0.33	-	-	-	-	-	-
无形资产	37,617.03	0.34	57,332.38	0.70	58,411.37	0.97	59,467.99	1.11
商誉	6,663.45	0.06	6,663.45	0.08	6,663.45	0.11	3,067.99	0.06
递延所得税资产	27,994.73	0.25	29,419.32	0.36	17,675.07	0.29	4,799.29	0.09
其他资产	1,564,269.13	14.20	1,138,081.07	13.98	666,936.17	11.13	280,756.46	5.24
资产总计	11,013,486.70	100.00	8,140,510.68	100.00	5,992,033.45	100.00	5,356,606.58	100.00

2018年至2020年及2021年9月末，天风证券资产总计分别为5,356,606.58万元、5,992,033.45万元、8,140,510.68万元和11,013,486.70万元，呈增长态势。公司资产由客户资产和自有资产组成，其中客户资产主要包括客户资金存款及客户备付金。2018年至2020年及2021年9月末，客户资产分别为550,301.99万元、668,431.12万元、1,009,500.79万元和1,448,170.38万元，客户资产占总资产的比例分别为10.27%、11.16%、12.40%和13.15%。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。自有资产以自有货币资金、融出资金、金融投资和买入返售金融资产为主，固定资产、在建工程等长期资产占比较低，资产流动性较强。

2019年末，公司总资产达5,992,033.45万元，较2018年末增加635,426.87万元，增长了11.86%，主要是交易性金融资产和融出资金增加所致。2020年末，公司总资产达8,140,510.68万元，较2019年末增加2,148,477.23万元，增长了35.86%，主要是长期股权投资、金融投资和存出保证金增加所致。截至2021年9月末，公司总资产达11,013,486.70万元，较上年末增长2,872,976.03万元，增幅为35.29%，主要系交易性金融资产和货币资金增加所致。

总体看来，报告期内，天风证券资产总额相对稳定，具有良好的发展基础。同时，公司资产主要以流动性资产为主，资产变现能力较强，为其债务本息的如期偿还提供了坚实保障。

（1）货币资金

公司的货币资金主要系银行存款，由公司存款和客户存款组成，其中客户存款为货币资金的主要部分。2018年至2020年及2021年9月末，公司的货币资金余

额分别为734,753.53万元、887,967.61万元、1,462,292.51万元和2,320,635.35万元，货币资金占资产总额的比重分别为13.72%、14.82%、17.96%和21.07%。2020年末货币资金较2019年末货币资金增加574,324.89万元，增幅为64.68%，主要是银行存款增加所致。

截至2020年末，因风险准备金专户存款/司法冻结受限的货币资金账面价值为3,847.28万元。截至2021年9月末，因风险准备金专户存款/司法冻结受限的货币资金账面价值为5,120.73万元。

2018年末、2019年末及2020年末，本公司货币资金主要构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	22.28	0.00	29.74	0.00	38.55	0.01
银行存款	1,460,976.04	99.91	887,087.68	99.90	734,714.99	99.99
其中：客户存款	891,481.27	60.96	543,607.19	61.22	425,252.57	57.88
其中：公司存款	569,494.77	38.95	343,480.49	38.68	309,462.42	42.12
其他货币资金	-	-	119.46	0.01	-	-
应付利息	1,294.19	0.09	730.73	0.08	-	-
合计	1,462,292.51	100.00	887,967.61	100.00	734,753.53	100.00

（2）结算备付金

2018年末、2019年末及2020年末，本公司结算备付金主要构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
客户备付金	118,019.53	56.40	124,823.93	66.15	125,049.43	74.24
公司备付金	91,239.85	43.60	63,880.82	33.85	43,385.33	25.76
合计	209,259.37	100.00	188,704.75	100.00	168,434.76	100.00

2018年至2020年及2021年9月末，公司的结算备付金分别为168,434.76万元、188,704.75万元、209,259.37万元和315,704.14万元，占总资产的比重分别为3.14%、3.15%、2.57%和2.87%。结算备付金由客户备付金和公司自有结算备付金构成，结算备付金随证券交易额变化引起的清算交收额金额变化而变化，证券市场行情的波动导致公司近三年的结算备付金存在一定的波动。

（3）融出资金

2018年末、2019年末及2020年末，本公司融出资金主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
融资融券业务融出资金	564,160.63	607,325.93	230,012.33
减：减值准备	6,216.48	513.66	690.04
融资融券业务融出资金小计	557,944.15	606,812.27	229,322.29
孖展业务融出资金	3,781.90	-	-
减：减值准备	3.13	-	-
孖展业务融出资金小计	3,778.77	-	-
融出资金净值	561,722.93	606,812.27	229,322.29

2018年至2020年及2021年9月末，公司的融出资金分别为229,322.29万元、606,812.27万元、561,722.93万元和529,020.66万元，占资产总额的比重分别为4.28%、10.13%、6.90%和4.80%。公司的融出资金全部为融资融券业务融出资金。2019年末融出资金较2018年末增加了377,489.98万元，增幅为164.61%，主要系融资融券业务融出资金规模扩大所致。2020年末融出资金较2019年末减少了45,089.34万元，降幅为7.43%，变化不大。

（4）金融投资

2018年至2020年及2021年9月末，本公司金融投资主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021.09.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	1,985,294.67
交易性金融资产	3,936,994.97	2,780,512.43	2,314,148.76	-
债权投资	190,484.20	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	765,853.08
其他债权投资	56,470.18	146,815.45	97,966.35	-
其他权益工具投资	308,622.77	327,933.05	383,870.07	-
持有至到期投资	-	-	-	143,858.81

2019年度，公司根据新金融工具准则增设金融投资项目及其子项。

截至2021年9月末，公司金融投资子项交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资分别为3,936,994.97万元、190,484.20万元、56,470.18万元和308,622.77万元，占资产总额的比重分别为35.75%、1.73%、0.51%和2.80%。

2018年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018.12.31
交易性金融资产	1,985,294.67

其中：债务工具投资	1,412,601.94
权益工具投资	510,473.65
基金投资	62,219.08
合计	1,985,294.67

2019年末及2020年末，公司交易性金融资产主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31
交易性金融资产	2,780,512.43	2,314,148.76
其中：债券	1,331,546.96	1,298,185.25
公募基金	169,342.73	50,847.54
股票/股权	495,778.77	461,327.66
券商资管产品	174,313.30	182,982.13
信托计划	72,982.11	93,424.37
银行理财	13,794.53	-
其他	522,754.02	227,381.81
合计	2,780,512.43	2,314,148.76

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产是公司以短期持有赚取差价为目的从二级市场购入的证券，主要包括公司自营投资的债券、股票、基金等，该类资产以公允价值计量且其变动计入当期损益。2018年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为1,985,294.67万元，主要以债务工具投资为主。2019年末及2020年末，公司交易性金融资产为2,314,148.76万元和2,780,512.43万元，主要以债券、股票/股权等为主。2021年9月末，公司交易性金融资产为3,936,994.97万元。公司交易性金融资产全部是为交易目的而持有的金融资产，无指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产。

2018年末，公司可供出售金融资产为765,853.08万元，可供出售金融资产占资产总额的比重为14.30%。公司的可供出售金融资产包括债券、股票、集合理财产品、信托计划等。根据《证券公司财务报表格式》，2019年不再使用可供出售金融资产。

2018年末，公司可供出售金融资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	
	账面价值	初始成本
按公允价值计量：		
债券	7,234.36	7,117.39
股票	11,676.47	13,317.50
集合理财产品	134,952.51	133,264.31
信托计划	68,814.51	68,807.77
新三板股权	17,201.03	13,044.16

项目	2018.12.31	
	账面价值	初始成本
私募基金	82,214.11	82,091.53
按成本计量：		
权益工具	443,760.09	444,293.13
合计	765,853.08	761,935.78

2018年末，公司的持有至到期投资账面价值分别为143,858.81万元，持有至到期投资占资产总额的比重分别为2.69%。截至2018年末，公司的持有至到期投资系债券。根据《证券公司财务报表格式》，2019年不再使用持有至到期投资。

（5）买入返售金融资产

买入返售金融资产是公司资产的重要组成部分，报告期内公司买入返售金融资产变动主要取决于证券市场情况和公司自身资产配置要求。2018年至2020年及2021年9月末，公司的买入返售金融资产分别为594,033.79万元、350,574.48万元、362,429.39万元和315,369.12万元，买入返售金融资产占资产总额的比重分别为11.09%、5.85%、4.45%和2.86%，规模和占比总体呈递减趋势，主要是由于标的物为股票的买入返售规模有所下降。

2018年末、2019年末及2020年末，公司买入返售金融资产按类别列示具体情况如下：

单位：万元

标的物类别	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
股票	148,843.71	190,332.70	349,976.68
债券	229,887.79	166,922.52	248,391.10
减：减值准备	16,302.10	6,680.74	4,333.99
买入返售金融资产账面价值	362,429.39	350,574.48	594,033.79

（6）存出保证金

公司存出保证金包括证券交易保证金、信用保证金、期货交易保证金、期货结算准备金、转融通业务担保金和其他。2018年至2020年及2021年9月末，公司的存出保证金分别为96,979.72万元、191,454.67万元、323,425.22万元和483,698.48万元，存出保证金占资产总额的比重分别为1.81%、3.20%、3.97%和4.39%。近三年公司存出保证金持续增长，主要系期货交易保证金、期货结算准备金增加所致。

截至2018年末、2019年末和2020年末，公司存出保证金具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
----	---------	---------	---------

交易保证金	309,290.45	190,090.50	96,222.91
其中：人民币	303,650.61	189,401.70	95,993.79
美元	182.69	188.36	185.31
港币	5,457.15	500.44	43.81
信用保证金	14,134.77	1,364.18	756.82
其中：人民币	14,134.77	1,364.18	756.82
合计	323,425.22	191,454.67	96,979.72

(7) 投资性房地产

2018年至2020年及2021年9月末，公司的投资性房地产账面价值分别为16,292.66万元、15,664.20万元、15,035.75万元和14,577.11万元，投资性房地产占资产总额的比重分别为0.30%、0.26%、0.18%和0.13%。报告期内，公司的投资性房地产波动不大。

(8) 固定资产

2018年至2020年及2021年9月末，公司的固定资产账面价值分别为12,170.94万元、11,314.80万元、11,672.80万元和71,029.25万元，固定资产占资产总额的比重分别为0.23%、0.19%、0.14%和0.64%。公司固定资产主要为房屋建筑物、运输工具、电子设备等。

(9) 其他资产

2018年至2020年及2021年9月末，公司的其他资产分别为280,756.46万元、666,936.17万元、1,138,081.07万元和1,564,269.13万元，其他资产占资产总额的比重分别为5.24%、11.13%、13.98%和14.20%。2019年末，其他资产较2018年末增加386,179.71万元，主要系其他非流动资产增加所致。2020年末，其他资产较2019年末增加471,144.90万元，增幅为70.64%，主要系其他非流动资产增加所致。

2018年末、2019年末及2020年末，公司其他资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收股利	-	243.22	29.11
预付账款	11,370.46	6,055.00	3,744.47
其他应收款	90,186.15	67,546.41	33,464.69
长期待摊费用	3,709.94	4,721.11	5,609.59
其他流动资产	275,300.99	132,572.87	149,122.79
其他非流动资产	805,065.49	481,530.84	91,992.31
应收结算担保金	1,400.27	1,000.00	1,005.69
存货	-	-	1,867.00
应收利息	98.68	175.26	-
减：减值准备	49,050.91	26,908.53	6,079.20
合计	1,138,081.07	666,936.17	280,756.46

公司其他非流动资产主要包括纾困基金投资的项目、可转股债权、特定项目投资、股权意向金、债权等。2019年末，其他非流动资产较2018年末增加389,538.53万元，增幅423.45%；2020年末，其他非流动资产较2019年末增加323,534.65万元，增幅67.19%。公司近两年其他非流动资产增加主要系公司正常业务开展的投资增加所致。

2、负债结构分析

报告期各期期末，本公司负债构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021.09.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	100.11	0.00	63,007.30	1.06	0.00	0.00	0.00	0.00
应付短期融资款	759,215.56	9.56	813,224.65	13.75	410,165.40	9.67	4,650.00	0.13
拆入资金	214,086.16	2.69	144,621.58	2.44	15,006.88	0.35	60,000.00	1.71
交易性金融负债	5,370.70	0.07	2,612.07	0.04	0.00	0.00	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
衍生金融负债	1,122.25	0.01	539.00	0.01	27.49	0.00	5,219.25	0.15
卖出回购金融资产款	1,619,091.87	20.38	830,826.47	14.04	1,003,780.70	23.67	1,130,174.57	32.22
代理买卖证券款	1,638,742.02	20.63	1,158,490.29	19.58	751,279.67	17.71	550,379.21	15.69
代理承销证券款	64,883.44	0.82	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00
应付职工薪酬	32,433.48	0.41	33,852.29	0.57	23,767.83	0.56	21,105.09	0.60
应交税费	12,076.47	0.15	16,835.77	0.28	6,884.11	0.16	13,278.25	0.38
应付款项	4,965.67	0.06	27,997.59	0.47	3,431.63	0.08	22,785.02	0.65
合同负债	3,850.82	0.05	5,178.43	0.09	-	-	-	-
应付利息	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00	43,031.07	1.23
预计负债	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
长期借款	151,854.99	1.91	118,930.68	2.01	0.00	0.00	0.00	0.00
应付债券	3,084,011.52	38.82	2,437,160.75	41.19	1,802,038.89	42.49	1,453,503.09	41.44
租赁负债	35,832.94	0.45	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	36,954.54	0.47	28,717.21	0.49	9,985.10	0.24	3,769.93	0.11
其他负债	279,909.35	3.52	234,204.22	3.96	214,921.60	5.07	199,646.41	5.69
递延收益	8.70	0.00	8.70	0.00	19.50	0.00	19.50	0.00
负债合计	7,944,510.60	100.00	5,916,206.99	100.00	4,241,308.80	100.00	3,507,561.39	100.00

2018年至2020年及2021年9月末，公司负债总额分别为3,507,561.39万元、

4,241,308.80万元、5,916,206.99万元和7,944,510.60万元，总体呈增长态势。公司主要包括卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付债券。公司负债扣除代理买卖证券款后，公司的自有负债分别为2,957,182.19万元、3,490,029.13万元、4,757,716.70万元和6,305,768.57万元。

（1）应付短期融资款

公司的应付短期融资款系公司发行的期限在一年以内的收益凭证融资款和短期公司债券融资款。2018年至2020年及2021年9月末，公司的应付短期融资款分别为4,650.00万元、410,165.40万元、813,224.65万元和759,215.56万元，占负债总额的比重分别为0.13%、9.67%、13.75%和9.56%，总体占比较小。2019年末，公司的应付短期融资款较2018年末增加405,515.40万元，主要系短期收益凭证、短期融资券增加所致。2020年末，公司的应付短期融资款较2019年末增加403,059.25万元，增幅98.27%，主要系短期融资券、短期公司债增加所致。2021年9月末，公司的应付短期融资款较2020年减少54,009.09万元，降幅6.64%，变化不大。

2018年末、2019年末及2020年末，发行人应付短期融资款按类别列示如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
收益凭证	310,165.59	209,149.92	4,650.00
短期融资券	201,356.28	201,015.48	-
短期公司债券	301,702.78	-	-
合计	813,224.65	410,165.40	4,650.00

（2）拆入资金

公司于2013年1月收到中国证券金融股份有限公司《关于公司申请参与转融通业务的复函》（中证金函〔2013〕26号），同意公司作为转融通业务借入人，参与转融通业务。2018年至2020年及2021年9月末，公司拆入资金分别为60,000.00万元、15,006.88万元、144,621.58万元和214,086.16万元，拆入资金占负债总额的比重分别为1.71%、0.35%、2.44%和2.69%。2019年末，公司拆入资金为15,006.88万元，降幅为74.99%，主要系银行拆借资金到期偿还所致。2020年末公司拆入资金较2019年末增加129,614.70万元，增幅863.70%，主要系拆入资金规模增加所致。

（3）卖出回购金融资产款

报告期内，发行人的卖出回购金融资产款主要是公司在银行间债券市场及沪深证券交易所通过债券回购交易的方式融入的短期资金。公司卖出回购金融资产

款的规模主要受公司资金需求和业务规模影响。2018年至2020年及2021年9月末，公司卖出回购金融资产款分别为1,130,174.57万元、1,003,780.70万元、830,826.47万元和1,619,091.87万元，卖出回购金融资产款占负债总额的比重分别为32.22%、23.67%、14.04%和20.38%。总体而言，公司卖出回购金融资产款保持稳定。

2018年末、2019年末及2020年末，发行人卖出回购金融资产款按类别列示如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
债券	830,826.47	1,003,780.70	1,130,174.57
合计	830,826.47	1,003,780.70	1,130,174.57

(4) 代理买卖证券款

2018年至2020年及2021年9月末，公司代理买卖证券款分别为550,379.21万元、751,279.67万元、1,158,490.29万元和1,638,742.02万元，代理买卖证券款占负债总额的比重分别为15.69%、17.71%、19.58%和20.63%。该款项属于接受客户委托，代理客户买卖股票、债券和基金等有价证券而收到的款项，资金单独存管，本质上不会对公司造成债务偿还压力。报告期各期末，公司代理买卖证券款波动主要与股市交易的活跃程度相关。

(5) 应付债券

随着公司业务发展的需要，公司于2014年起开始通过发行次级债券、公司债券及期限大于一年的收益凭证进行融资。2018年至2020年及2021年9月末，公司应付债券分别为1,453,503.09万元、1,802,038.89万元、2,437,160.75万元和3,084,011.52万元，占负债总额的比重分别为41.44%、42.49%、41.19%和38.82%。

截至2020年末，公司应付债券按类别列示如下：

单位：万元

债券名称	债券类型	发行日期	到期日期	票面利率	账面余额
天风证券股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）	公司债	2016.06.20	2021.06.20	20160620-20190619: 3.37%; 20190620-20210619: 4.18%	204,083.55
天风证券股份有限公司 2016 年公司债券（第二期）		2016.08.31	2021.08.31	3.48%	131,418.33
天风证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）		2017.06.26	2022.06.26	20170626-20200625: 5.38%; 20200626-20220625	151,905.18

债券名称	债券类型	发行日期	到期日期	票面利率	账面余额
天风证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第二期）	次级债	2017.10.25	2022.10.25	20171025-20201024: 5.24%; 20201025-20221024: 4.00%	50,260.36
天风证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）		2018.03.14	2023.03.14	20180314-20210313: 5.95%; 20210314-20230313: 4.00%	252,841.99
天风证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期）		2018.03.27	2023.03.27	20180327-20210326: 5.80%; 20210327-20230326: 4.10%	91,650.27
天风证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第一期）		2019.04.18	2022.04.18	4.30%	123,423.96
天风证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期）		2019.09.11	2022.09.11	4.47%	131,491.16
天风证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第三期）		2019.10.18	2022.10.18	4.30%	50,320.22
天风证券股份有限公司 2020 年公司债券（第一期）		2020.04.15	2023.04.15	2.87%	152,734.50
天风证券股份有限公司 2017 年次级债券		2017.04.11	2022.04.11	5.20%	103,589.51
天风证券股份有限公司 2018 年次级债券		2018.04.26	2021.04.26	6.00%	93,675.00
天风证券股份有限公司 2019 年次级债券（第一期）	长期收益凭证	2019.08.27	2022.08.27	4.99%	76,168.44
天风证券股份有限公司 2020 年次级债券（第一期）		2020.02.27	2023.02.27	3.90%	71,358.73
天风证券股份有限公司 2020 年次级债券（第二期）		2020.02.27	2025.02.27	4.90%	112,357.85
天风证券股份有限公司 2020 年次级债券（第三期）		2020.07.02	2021.06.23	4.70%	181,852.48
天庚 4 号		2020.06.22	2021.12.21	3.50%	36,037.97
天庚 5 号		2020.07.17	2022.01.14	4.35%	30,600.66
天庚 6 号		2020.07.30	2022.01.26	4.25%	30,541.44
天庚 7 号		2020.09.04	2022.09.02	4.80%	33,516.43
天庚 8 号		2020.09.29	2022.01.30	4.80%	13,160.70

债券名称	债券类型	发行日期	到期日期	票面利率	账面余额
天庚 9 号		2020.09.29	2022.01.31	4.80%	17,210.15
天庚 10 号		2020.11.12	2022.11.11	4.90%	100,671.23
TIANFS4.312/09/22	境外债	2019.12.09	2022.12.09	4.30%	130,658.25
TIANFS4.312/09/22		2019.12.09	2022.12.09	4.30%	65,632.38
合计					2,437,160.75

(6) 其他负债

2018年至2020年及2021年9月末，公司其他负债金额分别为199,646.41万元、214,921.60万元、234,204.22万元和279,909.35万元，其他负债占负债总额的比重分别为5.69%、5.07%、3.96%和3.52%。

2018年末、2019年末及2020年末，其他负债具体构成如下：

单位：万元

项目	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应付账款	7,948.82	6,309.78	8,426.45
预收账款	-	5,711.11	4,107.54
其他应付款	45,187.38	23,903.37	22,558.90
其他流动负债	69,004.08	43,156.41	10,329.79
其他非流动负债	111,773.47	135,214.20	154,140.00
应付股利	-	-	-
应付利息	290.48	595.39	-
长期应付款	-	31.34	83.73
合计	234,204.22	214,921.60	199,646.41

(二) 现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	224,712.26	-335,449.07	-294,516.51	115,005.90
投资活动产生的现金流量净额	-490,824.32	-640,526.63	-56,659.03	-214,519.39
筹资活动产生的现金流量净额	1,230,066.76	1,571,731.89	521,907.63	165,685.65
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,544.70	-3,387.19	121.01	291.75
现金及现金等价物净增加额	962,409.99	592,369.01	170,853.10	66,463.91

1、经营活动现金流量分析

公司经营活动现金流入主要来自于代理买卖证券收到的现金净额，收取利息、手续费及佣金的现金，回购业务资金净增加额等。公司经营活动现金流出主要为

代理买卖证券支付的现金净额，融出资金净增加额，支付利息、手续费及佣金的现金，支付给职工以及为职工支付现金，支付的各项税费等。

近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为115,005.90万元、-294,516.51万元、-335,449.07万元和224,712.26万元。2019年发行人经营活动现金流量净额为负数，主要原因是公司各项业务规模拓展迅速，融资融券业务的深入开展使得融出资金规模有所增长，同时拆入资金回收金额下降所致。2020年，公司经营活动产生的现金流量净额较2019年度减少40,932.56万元，主要系支付其他往来款增加所致。代理买卖证券收到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主要取决于市场行情，由客户投资行为所决定。扣除代理买卖证券收到和支出现金的影响以后，公司的经营活动现金流量净额分别为207,664.35万元、-393,007.99万元、-606,244.74万元和-217,127.27万元。2019年为负值主要系公司各项业务规模拓展迅速，融资融券业务的深入开展使得融出资金规模有所增长，同时拆入资金回收金额下降所致。2020年为负值主要系回购业务资金净减少额增加，同时支付其他往来款增加导致支付其他与经营活动有关现金增长所致。

2、投资活动现金流量分析

公司投资活动现金流入主要是收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金等，现金流出主要是投资支付的现金，购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。

发行人投资活动主要由公司自营部门、资产管理部门和固定收益部门负责，投资产品包括权益类投资产品、债权类投资产品以及基金产品等。目前，公司投资活动现金流入主要来源于收回投资收到的资金，近三年及一期收回投资收到的资金分别为196,640.82万元、275,796.05万元、240,544.52万元和212,253.95万元。投资活动现金流出主要来源于投资支付的现金，近三年及一期分别为338,449.43万元、281,918.67万元、530,207.25万元和721,672.78万元。

近三年及一期，公司投资活动现金流量净额分别为-214,519.39万元、-56,659.03万元、-640,526.63万元和-490,824.32万元。2018年度至2020年度，投资活动现金流量净额均为负。2018年公司投资活动现金流入大幅下降主要系公司收回投资收到的现金减少所致。公司主要投资产品以固定收益类产品为主，并采取谨慎的投资策略，因此尽管公司投资活动支出现金较多，但未来收回可能性较大，

投资风险较低。2019年公司投资活动现金流净额为负，但较同期缺口收窄，主要是由于收回投资收到的现金增加。2020年度公司投资活动现金流净额为负，且流出规模增大，主要是由于投资支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金增加。

3、筹资活动现金流量分析

近三年及一期，公司筹资活动现金流量净额分别为165,685.65万元、521,907.63万元、1,571,731.89万元和1,230,066.76万元。2018年公司筹资活动现金流量净额为165,685.65万元，主要系公司资产管理计划支付赎回款同比减少所致。2019年公司筹资活动现金流量净额为521,907.63万元，主要系公司发行债券所收到的现金同比增加所致。2020年公司筹资活动现金流量净额为1,571,731.89万元，主要系配股、发行债券、取得借款带来的现金流入同比增加。

总体看来，发行人近年经营规模稳健、业务范围逐步扩大，同时开始积极尝试债券融资和股权融资等直接债务融资方式，整体筹资能力较强。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下（合并口径）：

财务指标	2021年9月末	2020年末	2019年末	2018年末
资产负债率（%）	67.26	68.14	66.59	61.53
全部债务（亿元）	583.37	441.04	323.10	264.83
债务资本比率（%）	65.53	66.47	64.86	58.89
流动比率（倍）	2.43	2.45	2.48	2.64
速动比率（倍）	2.23	2.16	2.09	2.46
EBITDA（亿元）	24.92	26.17	18.38	17.77
EBITDA 全部债务比（%）	4.27	5.93	5.69	6.71
EBITDA 利息倍数（倍）	1.72	1.61	1.43	1.42
利息保障倍数（倍）	1.61	1.55	1.36	1.34
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

上述指标计算方法如下：

资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）；

全部债务=期末短期借款+期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+交易性金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+期末应付债券+期末长期借款+期末应付短期融资款；

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+存出保证金+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款+应收款项）/（短期借款+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+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+代理承销证券款+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息）；

速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+存出保证金+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款+应收款项）/（短期借款+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+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+代理承销证券款+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息）

EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+摊销；

EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务；

EBITDA利息倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出）；

利息保障倍数=（利润总额+利息支出-客户资金利息支出）/（利息支出-客户资金利息支出）。

近三年及一期末，公司的流动比率分别为2.64、2.48、2.45和2.43，速动比率分别为2.46、2.09、2.16和2.23，短期偿债能力指标良好。近三年，公司的EBITDA、EBITDA利息倍数等偿债能力指标总体呈上升趋势，主要是同期利润总额增长所致。

总体而言，公司资产以货币资金、金融投资、买入返售金融资产等流动性较强的资产为主，尽管各项偿债指标近年来有所波动，但始终保持在较好水平。此外，公司具有同业拆借、银行等各类金融机构的多渠道融资方式，整体偿债能力较高，偿债风险较低。

（四）盈利能力分析

报告期内，公司合并口径近三年及一期主要盈利指标情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	291,750.97	435,962.95	384,610.07	327,740.41
营业支出	208,924.31	351,030.76	344,764.30	288,907.68
营业利润	82,826.66	84,932.20	39,845.77	38,832.73
利润总额	88,457.89	88,815.00	46,230.53	42,880.00
净利润	73,060.57	68,788.04	42,089.17	31,649.08
加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）	2.22%	2.49%	2.12%	2.36%

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
基本每股收益（扣除非经常性损益）（元/股）	0.07	0.06	0.05	0.06

注：1、本表格中涉及期初数据均采用上年度期末数据。

2、上述指标计算方法如下：

$$(1) \text{ 加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中：P₀分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E₀为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀为报告期月份数；M_i为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

$$(2) \text{ 基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中：P₀为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S₀为期初股份总数；S₁为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j为报告期因回购等减少股份数；S_k为报告期缩股数；M₀报告期月份数；M_i为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

1、营业收入分析

公司营业收入主要来源于手续费及佣金净收入和投资收益，手续费及佣金净收入包含经纪业务手续费净收入、投资银行业务手续费净收入和资产管理业务手续费净收入。2018年至2020年及2021年1-9月，发行人分别实现营业收入327,740.41万元、384,610.07万元、435,962.95万元和291,750.97万元。同时公司收入结构有所变化，经纪业务手续费收入占比由2018年的17.12%上升至2020年的18.10%；资产管理业务手续费净收入占比由2018年的20.35%下降至2020年的19.19%；投资银行业务手续费净收入占比由2018年的15.91%上升至2020年的23.50%；投资收益规模较为稳定，2018年度、2019年度及2020年度投资收益占比分别为35.88%、31.74%和30.39%；近三年及一期，其他业务收入占比分别为22.77%、14.78%、4.57%和2.49%，主要包括出租收入、现货交易收入和其他收入。由此可见，报告期内公司营业收入规模稳定、结构良好，具有较强的可持续盈利能力。

报告期内，天风证券营业收入具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-9月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
手续费及佣金收入	203,322.45	69.69	275,658.11	63.23	210,406.09	54.71	183,991.77	56.14
其中：经纪业务手续费净收入	74,189.43	25.43	78,888.13	18.10	57,716.75	15.01	56,102.17	17.12
其中：投资银行业务手续费净收入	71,340.55	24.45	102,450.85	23.50	74,389.42	19.34	52,128.16	15.91
其中：资产管理业务手续费净收入	48,230.11	16.53	83,672.28	19.19	66,686.11	17.34	66,706.78	20.35
利息净收入	-49,227.13	-16.87	-46,752.12	-10.72	-37,261.24	-9.69	-39,125.96	-11.94
投资收益（损失以“-”号填列）	111,371.01	38.17	132,477.42	30.39	122,063.29	31.74	117,577.60	35.88
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	19,167.07	6.57	50,522.50	11.59	32,319.04	8.40	-9,641.55	-2.94
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-733.34	-0.25	1,411.56	0.32	-114.84	-0.03	7.86	0.00
其他业务收入	7,267.58	2.49	19,926.49	4.57	56,861.93	14.78	74,614.08	22.77
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-256.02	-0.09	16.99	0.00	4.94	0.00	24.73	0.01
其他收益	839.36	0.29	2,702.00	0.62	330.88	0.09	291.88	0.09
营业收入合计	291,750.97	100.00	435,962.95	100.00	384,610.07	100.00	327,740.41	100.00

（1）手续费及佣金收入

手续费及佣金净收入主要包括经纪业务手续费净收入、投资银行业务手续费净收入和资产管理业务手续费净收入等。2018年至2020年及2021年1-9月，公司手续费及佣金收入占营业收入的比例分别为56.14%、54.71%、63.23%和69.69%，是公司营业收入的主要来源。2018年至2020年度，得益于公司研究团队的迅速壮大，公司交易单元席位租赁业务的迅速发展拉动公司整体经纪业务收入保持较高水平。2019年公司实现手续费及佣金净收入为210,406.09万元，较2018年同期增长26,414.32万元，增幅为14.36%。2020年公司实现手续费及佣金净收入为275,658.11万元，较2019年同期增长65,252.02万元，增幅为31.01%。目前公司正紧跟证券市场发展步伐，积极调整优化自身业务结构，努力提升以投资银行业务

和投资咨询服务为代表的高附加值、高技术含量等资本中介业务占比，加快综合金融服务平台布局。

（2）利息净收入

公司利息收入主要包括同业存款、买入返售金融资产、融资融券等获取的利息；利息支出主要包括客户存款、卖出回购金融资产、拆入资金、债券、短期融资券及收益凭证等支付的利息。2018年至2020年及2021年1-9月，公司实现利息净收入分别为-39,125.96万元、-37,261.24万元、-46,752.12万元和-49,227.13万元，占公司当期营业收入的比重分别为-11.94%、-9.69%、-10.72%和-16.87%。2018年至2020年及2021年1-9月，公司利息净流出主要系公司因业务发展需要，通过发行债券、收益凭证等方式扩大融资规模，导致利息支出大于利息收入。

（3）投资收益

公司投资收益主要包括持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、可供出售金融资产取得的投资收益以及处置以上资产取得的收益。2018年度、2019年度、2020年度及2021年1-9月，公司实现的投资收益分别为117,577.60万元、122,063.29万元、132,477.42万元和111,371.01万元，占公司当期营业收入的比重分别为35.88%、31.74%、30.39%和38.17%。2018年，公司实现投资收益117,577.60万元，主要由发行人的证券自营业务和私募基金业务等业务形成。2019年，公司实现投资收益122,063.29万元，其中，金融工具投资收益119,177.45万元，权益法核算的长期股权投资收益1,976.37万元，处置长期股权投资产生的投资收益909.47万元。2020年，公司实现投资收益132,477.42万元，其中，金融工具投资收益116,330.28万元，权益法核算的长期股权投资收益16,147.14万元。

（4）公允价值变动收益

公司报告期内的公允价值变动收益主要来源于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动收益。2018年至2020年及2021年1-9月，公司公允价值变动收益分别为-9,641.55万元、32,319.04万元、50,522.50万元和19,167.07万元。2018年度，公司公允价值变动出现损失主要是受我国债券市场的低迷和A股市场的波动影响所致。

2018年至2020年，公司公允价值变动收益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动收益	51,128.91	39,468.91	-17,061.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债公允价值变动收益	-17.26	-	-29.09
衍生金融工具公允价值变动收益	-589.16	-7,149.87	7,449.28
合计	50,522.50	32,319.04	-9,641.55

(5) 政府补助

2018年度、2019年度、2020年度及2021年1-9月，公司获得的政府补助分别为5,001.34万元、5,624.01万元、8,060.43万元和5,912.12万元，主要由财政扶持资金、政府税收补贴、金融行业性奖励构成。2018年度，发行人获得的政府补助主要系浦东新区促进金融业发展的财政扶持资金3,514.80万元。2019年度，公司获得的政府补助主要系财政扶持资金4,408.10万元。2020年度，公司获得的政府补助主要系财政扶持资金7,108.19万元。

2018年至2020年，公司政府补助具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
财政扶持资金	7,108.19	4,408.10	4,211.50
鼓励企业上市政府奖励	-	500.00	300.00
其他	952.24	715.91	489.84
合计	8,060.43	5,624.01	5,001.34

2、营业支出分析

公司营业支出包括税金及附加、业务及管理费、资产减值损失、其他业务成本，其中，业务及管理费为公司营业支出的主要构成部分。

报告期各期营业支出具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
税金及附加	2,076.00	0.99	3,348.38	0.95	3,024.57	0.88	2,380.61	0.82
业务及管理费	214,573.79	102.70	285,182.10	81.24	240,573.38	69.78	206,896.43	71.61
资产减值损失	-	-	7,537.11	2.15	-	-	6,358.67	2.20
信用减值损失	-8,273.02	-3.96	40,579.13	11.56	48,370.11	14.03	-	-
其他业务成本	547.54	0.26	14,384.04	4.10	52,796.25	15.31	73,271.97	25.36
合计	208,924.31	100.00	351,030.76	100.00	344,764.30	100.00	288,907.68	100.00

2018年至2020年及2021年1-9月，公司的税金及附加分别为2,380.61万元、3,024.57万元、3,348.38万元和2,076.00万元。城建税、教育费附加及其他附加税

费等均按应纳流转税额计征，流转税主要为增值税。

2018年至2020年，公司业务及管理费具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	175,380.39	40.23	127,912.48	33.26	115,668.28	35.29
租赁费	15,295.65	3.51	14,113.57	3.67	15,037.05	4.59
折旧与摊销	8,225.80	1.89	8,611.55	2.24	8,796.81	2.68
数据通讯费及电子设备运转费	9,368.20	2.15	8,203.67	2.13	7,865.98	2.40
差旅费	5,875.12	1.35	9,091.68	2.36	9,533.82	2.91
业务招待费	8,601.97	1.97	10,497.68	2.73	9,511.28	2.90
咨询费、顾问费、中介机构服务费	13,663.84	3.13	9,864.18	2.56	7,237.44	2.21
投资者保护基金	1,613.29	0.37	1,256.70	0.33	1,665.71	0.51
业务宣传费	4,141.08	0.95	2,185.07	0.57	2,532.56	0.77
佣金支出	2,321.46	0.53	9,869.45	2.57	6,462.79	1.97
基金管理费及托管费	2,158.86	0.50	1,174.08	0.31	1,020.80	0.31
资产管理计划销售费用	26,616.20	6.11	24,621.29	6.40	10,249.13	3.13
其他	11,920.23	2.73	13,171.98	3.42	11,314.77	3.45
业务及管理费合计	285,182.10	65.41	240,573.38	62.55	206,896.43	63.13
营业收入	435,962.95	100.00	384,610.07	100.00	327,740.41	100.00

2018年至2020年，公司业务及管理费分别为206,896.43万元、240,573.38万元和285,182.10万元，占营业收入的比例分别为63.13%、62.55%和65.41%。公司业务及管理费包括职工薪酬、租赁费、折旧费、数据通讯费、差旅费、咨询费、业务招待费、长期待摊费用摊销、办公费等，其中职工薪酬是最主要的组成部分，其占营业收入比重基本维持在30.00%以上，符合证券公司以人力资本为核心的财务情况。2018年至2020年度，公司职工薪酬支出分别为115,668.28万元、127,912.48万元和175,380.39万元，占业务及管理费的比例分别为55.91%、53.17%和61.50%。报告期内，公司因拓展业务领域增设营业网点、新设分公司和子公司等导致人员数量快速上升，从而使得职工薪酬金额较大，占比较高。

3、净利润分析

报告期内，公司净利润情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业利润	82,826.66	84,932.20	39,845.77	38,832.73
营业外收入	7,158.84	6,759.70	7,549.78	5,090.54

营业外支出	1,527.61	2,876.90	1,165.02	1,043.27
所得税费用	15,397.32	20,026.96	4,141.36	11,230.92
净利润	73,060.57	68,788.04	42,089.17	31,649.08

报告期内，公司的营业利润分别为38,832.73万元、39,845.77万元、84,932.20万元和82,826.66万元，净利润分别为31,649.08万元、42,089.17万元、68,788.04万元和73,060.57万元。2019年度，公司净利润较2018年度上升幅度较大，主要原因是发行人证券自营业务和投资银行业务较2018年度大幅改善。2020年度，公司净利润较2019年度上升幅度较大，主要原因是发行人证券经纪业务、证券自营业务和投资银行业务较2019年度均大幅改善。

（五）盈利能力的可持续性分析

作为金融市场的重要组成部分，证券市场在金融市场体系中占据着重要的地位，我国的证券行业正面临长期的、相对稳定开放和有利于创新的政策环境，未来发展前景广阔：

1、中国经济的平稳较快增长是中国证券市场高速发展的根本动力

尽管我国经济增速放缓，但仍处于平稳较快增长区间。健康发展的宏观经济环境在提高企业的盈利能力的同时，也刺激了企业的融资需求。此外，随着经济的发展，居民储蓄和可支配收入的增加，居民对股票、债券、基金等金融资产的投资比重将不断提高，都有助于推进证券行业的高速发展。

2、国民经济发展规划和产业政策导向为证券行业的发展提供了良好的政策环境

《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中明确提出要“积极培育公开透明、健康发展的资本市场，提高直接融资比重”，这标志着国家从战略高度对资本市场的发展和完善所定的方向和目标。在明确的国民经济发展规划和行业政策导向下，证券市场在为国民经济发展服务的同时，自身也将得到长足发展，证券公司的业务发展面临良好的政策环境。

公司目前拥有证券经纪、投行保荐、证券投资、资产管理、财务顾问、融资融券等证券业牌照，同时还具有新三板主办券商、股票质押式回购等创新业务资格，各类资质齐全，同时，公司还拥有另类投资全资或控股子公司、直接投资全资或控股子公司，并控股天风期货。报告期各期，公司各类业务收入均衡稳健发展，稳中有升，专业化水平进一步提高，综合竞争力和持续盈利能力较强。

五、发行人有息负债情况

1、发行人2018年至2020年末，发行人有息负债情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2020年末		2019年末		2018年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
短期借款	63,007.30	1.43	0.00	0.00	0.00	0.00
应付短期融资款	813,224.65	18.44	410,165.40	12.69	4,650.00	0.18
拆入资金	144,621.58	3.28	15,006.88	0.46	60,000.00	2.27
交易性金融负债	2,612.07	0.06	-	-	-	-
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	830,826.47	18.84	1,003,780.70	31.07	1,130,174.57	42.68
长期借款	118,930.68	2.70	-	-	-	-
应付债券	2,437,160.75	55.26	1,802,038.89	55.77	1,453,503.09	54.88
合计	4,410,383.50	100.00	3,230,991.87	100.00	2,648,327.66	100.00

截至2020年末，公司有息债务中，剩余期限在1年以内（含1年）的债务余额为185.17亿元，占全部有息债务比例为41.98%；剩余期限在1年以上的债务余额为255.87亿元，占全部有息债务比例为58.02%。发行人有息负债主要以应付短期融资款、卖出回购金融资产款和应付债券为主，公司于2014年开始积极采用直接债务融资方式，使得应付债券和应付短期融资款成为有息负债的重要组成部分。卖出回购金融资产款系证券公司债券交易业务产生。

截至2020年末，公司有息债务中，信用融资余额为441.04亿元，占全部有息债务比例为100.00%。

2、本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- (1) 相关财务数据模拟调整的基准日为2021年9月30日；
- (2) 本期债券募集资金总额25亿元，不考虑发行相关费用；
- (3) 本期债券募集资金拟全部用于偿还到期债务，仅考虑本期债券募集资金到账后（不考虑发行费用）全部计入货币资金和相关负债科目，不考虑后续具体用途；
- (4) 本期债券总额25亿元计入2021年9月30日的资产负债表；
- (5) 财务数据基准日至本期债券发行完成日不发生重大资产、负债、权益及其他变化。

本次发行对发行人合并报表资产负债结构影响如下：

单位：万元、%

项目	2021年9月末 (原报表)	2021年9月末 (模拟报表)	模拟变动额
资产总计（扣除代理买卖证券款金额）	9,374,744.68	9,624,744.68	250,000.00
负债总计（扣除代理买卖证券款金额）	6,305,768.57	6,555,768.57	250,000.00
资产负债率	67.26	68.11	-

注：上述资产、负债均扣除了代理买卖证券款的影响。

3、本次发行对发行人母公司报表资产负债结构影响如下：

单位：万元、%

项目	2021年9月末 (原报表)	2021年9月末 (模拟报表)	模拟变动额
资产总计（扣除代理买卖证券款金额）	8,541,533.37	8,791,533.37	250,000.00
负债总计（扣除代理买卖证券款金额）	6,011,252.32	6,261,252.32	250,000.00
资产负债率	70.38	71.22	-

注：上述资产、负债均扣除了代理买卖证券款的影响。

六、公司关联交易情况

（一）关联方关系

1、第一大股东情况

截至2020年末，发行人第一大股东如下所示：

公司名称	与本公司关系	法人代表	统一社会信用代码	业务性质	注册资本（万元）	对本公司持股比例	对本公司表决权比例
武汉商贸集团有限公司 ¹ （原名：武汉国有资产经营公司）	第一大股东	王建国	91420100177758917D	资本投资服务	413,856.40	11.42%	11.42%

2、子公司情况说明

截至2020年末，发行人并表一级子公司如下所示：

公司名称	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
天风期货股份有限公司	上海	商品期货、金融期货经纪、期货投资咨询	62.94%	设立
天风天睿投资股份有限公司	武汉	投资管理及咨询	65.72%	设立
天风创新投资有限公司	上海	实业投资、投资管理及咨询	100.00%	设立

¹ “武汉国有资产经营有限公司”于2020年9月30日更名为“武汉商贸集团有限公司”，截至目前法定代表人为“王建国”。

公司名称	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
天风国际证券集团有限公司	香港	金融公司的投资和管理	100.00%	非同一控制下企业合并
天风（上海）证券资产管理有限公司	上海	证券资产管理业务	100.00%	设立

3、合营和联营企业情况

截至2020年末，公司合营和联营企业情况具体如下：

合营或联营企业名称	其他关联方与本公司关系
宜宾市商业银行股份有限公司	联营企业
恒泰证券股份有限公司	联营企业

4、其他关联方

截至2020年末，公司其他关联方具体如下：

其他关联方名称	统一社会信用代码	其他关联方与本公司关系
人福医药集团股份公司	914201003000148505	持股5%以上股东
湖北省联合发展投资集团有限公司	91420000676467516R	持股5%以上股东
湖北省融资担保集团有限责任公司（原名：湖北省担保集团有限责任公司）	91420000770765501Q	持股5%以上股东（湖北省联合发展投资集团有限公司）之子公司
武汉当代科技产业集团股份有限公司	91420100178068264D	间接持股5%以上自然人控制的企业
武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司（原名：武汉当代明诚文化股份有限公司）	914201003001005805	间接持股5%以上自然人控制的企业
武汉三特索道集团股份有限公司	91420000177730287E	间接持股5%以上自然人控制的企业
武汉天盈投资集团有限公司	91310116055907312J	间接持股5%以上自然人控制的企业之子公司
湖北天乾资产管理有限公司	91420100MA4KQ3N84R	间接持股5%以上自然人控制的企业之子公司
武汉当代天信财富投资管理有限公司	91420106303644911R	间接持股5%以上自然人控制的企业之子公司
长瑞当代资本管理有限公司	91420100052008362R	间接持股5%以上自然人控制的企业之子公司
湖北宏泰天睿股权投资基金管理有限公司（原名：湖北省宏泰天睿股权投资基金管理有限公司）	91420100MA4KN1HA05	间接持股5%以上自然人控制的企业之子公司
当代国际集团有限公司（DANGDAI INTERNATIONAL GROUP CO., LIMITED）		间接持股5%以上自然人控制的企业之子公司

其他关联方名称	统一社会信用代码	其他关联方与本公司关系
武汉光谷新技术产业投资有限公司	914201003036028501	公司监事担任该公 司董事
武汉当代瑞通投资管理有限公司	91420100MA4KUEQH9L	间接持股5%以上自 然人控制的企业之 子公司
武汉长瑞恒兴投资基金管理有限公司	91420100MA4KN0CC2R	间接持股5%以上自 然人控制的企业之 子公司
杭州财悦科技有限公司	91330100329533777M	间接持股5%以上自 然人控制的企业之 子公司
天风睿金（武汉）投资基金管理有限公司	9142010034721303X1	间接持股5%以上自 然人控制的企业之 子公司
武汉睿通致和投资管理有限公司	914201003334219702	间接持股5%以上自 然人控制的企业之 子公司
武汉光谷融资租赁有限公司	91420100594515713T	第一大股东武汉商 贸集团有限公司之 子公司
正隆保险经纪股份有限公司（原名：正隆 (北京)保险经纪股份有限公司）	91110102696323165L	间接持股5%以上自 然人控制的企业之 子公司
武汉晟道创业投资基金管理有限公司	91420100303609657X	间接持股5%以上自 然人控制的企业之 子公司
崇阳三特隽水河旅游开发有限公司	91421223698043474Y	间接持股5%以上自 然人控制的企业之 子公司
湖北天禾农业金融服务有限公司	91420100MA4KY9H19F	间接持股5%以上自 然人控制的企业之 子公司
武汉汉为体育场馆管理有限公司	914201003472508000	间接持股5%以上自 然人控制的企业之 子公司
克什克腾旗三特旅业开发有限公司热水 分公司	91150425099055764A	间接持股5%以上自 然人控制的企业之 子公司
恒泰长财证券有限责任公司	91220101730781443X	重要联营企业之全 资子公司
武汉当代科技投资有限公司	91420100303603650W	间接持股5%以上自 然人控制的企业之 子公司
湖北鼎壹荟农贸易有限公司	91420100MA4KRBCM66	间接持股5%以上自 然人控制的企业之 子公司
湖北人福药房连锁有限公司	914201003335520739	间接持股5%以上自 然人控制的企业之

其他关联方名称	统一社会信用代码	其他关联方与本公司关系
		子公司
湖北人福医药集团有限公司	91420103711969790N	间接持股5%以上自然人控制的企业之子公司
武汉高科国有控股集团有限公司	91420100725796229T	公司监事担任该公 司董事
天风睿源（武汉）股权投资中心（有限合 伙）	914201003334448575	间接持股5%以上自然人控制的企业之结构化主体
崇阳三特文旅开发有限公司	91421223MA49F35R5A	间接持股5%以上自然人控制的企业之子公司
双刃剑（上海）体育文化传播有限公司	91320505323690587A	间接持股5%以上自然人控制的企业之子公司

（二）关联交易情况

2018年度、2019年度及2020年度，公司主要关联交易情况如下：

1、提供和接受劳务的关联交易

（1）提供劳务的关联交易

单位：万元、%

关联方名称	关联交易内容	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		金额	占同类交 易金额的 比例	金额	占同类交 易金额的 比例	金额	占同类交 易金额的 比例
湖北天乾资产管理有限公司	财务顾问收入	-	-	66.04	0.34	4.72	0.02
湖北天乾资产管理有限公司	证券承销收入	1,415.09	1.68	-	-	-	-
湖北天乾资产管理有限公司	其他业务收入- 其他	24.17	0.45	-	-	-	-
武汉天盈投资集团有限公司	财务顾问收入	-	-	-	-	1,886.79	8.45
武汉天盈投资集团有限公司	证券承销收入	943.40	1.12	-	-	-	-
武汉天盈投资集团有限公司	证券经纪收入	0.19	0.00	-	-	-	-
武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	财务顾问收入	-	-	-	-	174.53	0.78
武汉当代明诚足球俱乐部管理有限公司	财务顾问收入	-	-	-	-	188.68	0.84
人福医药集团股份	证券承销收入	214.62	0.26	339.62	0.63	377.36	1.31

关联方名称	关联交易内容	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
公司							
武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	证券承销收入	943.40	1.12	1,886.79	3.49	283.02	0.98
武汉当代科技产业集团股份有限公司	证券承销收入	127.36	0.15	1,415.09	2.62	707.55	2.46
武汉光谷科信小额贷款股份有限公司	利息收入-其他利息收入	-	-	-	-	83.81	3.34
武汉三特索道集团股份有限公司	保荐收入	-	-	-	-	188.68	18.18
武汉三特索道集团股份有限公司	证券承销收入	-	-	-	-	912.74	3.17
武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	保荐收入	-	-	-	-	188.68	18.18
杭州财悦科技有限公司	投资咨询收入	209.43	2.71	209.43	2.33	209.43	3.14
武汉三特索道集团股份有限公司	投资咨询收入	-	-	-	-	94.34	1.42
正隆保险经纪股份有限公司	投资咨询收入	-	-	-	-	64.53	0.97
当代国际集团有限公司（DANGDAI INTERNATIONAL GROUP CO., LIMITED）	资产管理费收入	168.88	0.20	110.80	0.17	225.61	0.34
当代国际集团有限公司（DANGDAI INTERNATIONAL GROUP CO., LIMITED）	证券承销收入	1,220.20	1.45	-	-	-	-
湖北三环资本管理有限公司	其他业务收入-其他	18.12	0.33	18.19	0.48	19.22	1.11
湖北宏泰天睿股权投资基金管理有限公司	其他业务收入-其他服务收入	19.41	0.36	19.48	0.52	24.46	1.42
武汉当代科技产业集团股份有限公司	证券经纪收入	0.03	0.00	14.04	0.02	8.08	0.03
武汉国有资产经营有限公司	证券经纪收入	-	-	-	-	0.01	0.00
天风睿金（武汉）投资基金管理有限公司	代销金融产品业务	-	-	245.07	30.31	222.82	27.06
武汉光谷融资租赁有限公司	证券承销收入	366.51	0.44	283.02	0.52	-	-
武汉天盈投资集团	其他业务收入-	-	-	3.21	0.09	-	-

关联方名称	关联交易内容	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
有限公司	其他						
武汉晟道创业投资基金有限公司	投资咨询收入	18.87	0.24	204.68	2.27	-	-
人福医药集团股份公司	资产管理费收入	150.94	0.18	113.21	0.17	-	-
武汉三特索道集团股份有限公司	资产管理费收入	11.15	0.01	13.47	0.02	-	-
武汉三特索道集团股份有限公司	证券承销收入	450.42	0.54	-	-		
武汉当代瑞通投资管理有限公司	利息收入	166.75	0.14	179.45	14.47	-	-
武汉当代瑞通投资管理有限公司	证券经纪收入	3.94	0.00	-	-	-	-
天风睿金（武汉）投资基金管理有限公司	财务顾问收入	-	-	405.65	2.10	-	-
北京玛诺生物制药股份有限公司	咨询费收入	-	-	18.87	0.21	-	-
武汉光谷融资租赁有限公司	受托资产收入	9.82	0.00	14.99	1.62	-	-
武汉商联（集团）股份有限公司	财务顾问收入	-	-	9.43	0.05	-	-
武汉商贸集团有限公司	证券承销收入	212.26	0.25	-	-	-	-
武汉当代科技投资有限公司	证券承销收入	1,415.09	1.68	-	-	-	-
恒泰长财证券有限责任公司	财务顾问收入	84.91	0.48	-	-	-	-
恒泰证券股份有限公司	投资咨询收入	403.77	5.22	-	-	-	-
恒泰证券股份有限公司	证券承销收入	509.48	0.61	-	-	-	-
武汉高科国有控股集团有限公司	证券经纪收入	8.54	0.01	-	-	-	-
湖北省联合发展投资集团有限公司	证券经纪收入	35.02	0.03	-	-	-	-
武汉当代天信财富投资管理有限公司	证券经纪收入	0.14	0.00	-	-	-	-
武汉商贸集团有限公司	证券经纪收入	11.42	0.01	-	-	-	-

(2) 接受劳务的关联交易

单位：万元、%

关联方名称	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
-------	--------	---------	---------	---------

		金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
武汉高科物业管理有限公司	物业费	-	-	-	-	9.32	0.06
当代金融信息技术（武汉）有限公司	业务及管理费--电子设备运转费	-	-	50.31	0.61	603.55	7.67
当代金融信息技术（武汉）有限公司	业务及管理费-信息使用费	-	-	21.13	0.26	-	-
当代金融信息技术（武汉）有限公司	购买商品	-	-	-	-	10.42	0.72
武汉当代商学研究院有限公司	业务及管理费--职教经费	-	-	-	-	46.27	0.04
武汉当代职业篮球俱乐部有限公司	业务及管理费-福利费	-	-	-	-	1.60	0.00
崇阳三特隽水河旅游开发有限公司	业务及管理费-会议费	-	-	9.25	0.07	-	-
杭州财悦科技有限公司	业务及管理费-咨询费	1,698.11	17.43	1,018.87	10.33	582.52	8.05
北京新爱体育传媒科技有限公司	业务及管理费-宣传费	-	-	-	-	4.77	0.19
正隆保险经纪股份有限公司	业务及管理费-咨询费	312.20	3.20	179.25	1.82	-	-
武汉汉为体育场馆管理有限公司	业务及管理费-职工福利费	-	-	11.97	0.01	-	-
武汉汉为体育场馆管理有限公司	业务及管理费-职工教育经费	-	-	0.12	0.00	-	-
克什克腾旗三特旅游业开发有限公司热水分公司	业务及管理费-会议费	-	-	9.46	0.07	-	-
崇阳三特隽水河旅游开发有限公司	业务及管理费-差旅费	5.57	0.09	1.24	0.01	-	-
湖北天禾农业金融服务有限公司	购买商品	-	-	2.07	0.11	-	-
武汉当代科技产业集团股份有限公司	利息支出-存款利息支出	0.06	0.00	0.84	0.02	0.98	0.03
武汉商贸集团有限公司	利息支出-存款利息支出	3.24	0.05	1.93	0.05	1.16	0.04
武汉光谷新技术产业投资有限公司	利息支出-存款利息支出	-	-	0.02	0.00	0.07	0.00
当代国际集团有限公司（DANGDAI INTERNATIONAL GROUP CO., LIMITED）	利息支出-其他流动负债/其他非流动负债利息支出	-	-	475.48	5.81	336.74	4.56
宁波信韵投资合伙企业(有限合伙)	利息支出-其他流动负债/其他非流动负债利息支出	-	-	-	-	4,250.40	57.50

关联方名称	关联交易内容	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
		金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例	金额	占同类交易金额的比例
湖北鼎壹荟农贸易有限公司	业务及管理费-招待费	82.49	0.96	-	-	-	-
恒泰长财证券有限责任公司	业务及管理费-咨询费	46.70	0.48	-	-	-	-
恒泰长财证券有限责任公司	手续费及佣金支出-证券承销	28.30	1.57	-	-	-	-
恒泰证券股份有限公司	业务及管理费-资产管理计划销售费用	15.99	0.06	-	-	-	-
崇阳三特文旅开发有限公司	业务及管理费-会议费	6.98	0.41	-	-	-	-
湖北人福药房连锁有限公司	业务及管理费-劳动保护费/劳保用品	3.50	1.32	-	-	-	-
武汉高科国有控股集团有限公司	利息支出-存款利息支出	1.47	0.02	-	-	-	-
武汉当代瑞通投资管理有限公司	利息支出-存款利息支出	0.40	0.01	-	-	-	-
武汉天盈投资集团有限公司	利息支出-存款利息支出	0.29	0.00	-	-	-	-
湖北省联合发展投资集团有限公司	利息支出-存款利息支出	2.66	0.04	-	-	-	-
武汉当代天信财富投资管理有限公司	利息支出-存款利息支出	0.01	0.00	-	-	-	-
天风睿源（武汉）股权投资中心（有限合伙）	利息支出-存款利息支出	0.12	0.00	-	-	-	-
双刃剑（上海）体育文化传播有限公司	业务及管理费-业务宣传费	1,415.09	34.17	-	-	-	-

2、关联租赁情况

单位：万元

年度	出租方名称	承租方名称	交易内容	金额
2020 年度	湖北省融资担保有限责任公司	天风证券股份有限公司	租赁办公用房	298.21
	宜宾市商业银行股份有限公司	天风证券股份有限公司	租赁办公用房	17.42
	天风天睿投资股份有限公司	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	出租办公用房	320.48
	天风天睿投资股份有限公司	武汉当代天信财富投资管理有限公司	出租办公用房	134.91
	天风天睿投资股份有限公司	武汉长瑞恒兴投资基金管理有限公司	出租办公用房	29.81
	天风天睿投资股份有限公司	长瑞当代资本管理有限公司	出租办公用房	9.79

年度	出租方名称	承租方名称	交易内容	金额
	天风天睿投资股份有限公司	武汉睿通致和投资管理有限公司	出租办公用房	14.48
2019 年度	湖北省担保集团有限责任公司	天风证券股份有限公司	租赁办公用房	365.51
	宜宾市商业银行股份有限公司	天风证券股份有限公司	租赁办公用房	17.60
	天风天睿投资股份有限公司	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	出租办公用房	320.48
	天风天睿投资股份有限公司	武汉当代天信财富投资管理有限公司	出租办公用房	134.90
	天风天睿投资股份有限公司	武汉长瑞恒兴投资基金管理有限公司	出租办公用房	17.55
	天风天睿投资股份有限公司	长瑞当代资本管理有限公司	出租办公用房	21.92
	天风天睿投资股份有限公司	武汉睿通致和投资管理有限公司	出租办公用房	14.48
	天风天睿投资股份有限公司	杭州财悦科技有限公司	出租办公用房	0.03
2018 年度	武汉国创金融服务有限公司	天风证券股份有限公司	租赁办公用房	44.45
	湖北省担保集团有限责任公司	天风证券股份有限公司	租赁办公用房	533.13
	宜宾市商业银行股份有限公司	天风证券股份有限公司	租赁办公用房	16.52
	天风天睿投资股份有限公司	武汉当代明诚文化股份有限公司	出租办公用房	207.48
	天风天睿投资股份有限公司	武汉当代天信财富投资管理有限公司	出租办公用房	132.73
	天风天睿投资股份有限公司	长瑞当代资本管理有限公司	出租办公用房	7.07
	天风天睿投资股份有限公司	武汉长瑞恒兴投资基金管理有限公司	出租办公用房	30.74
	天风天睿投资股份有限公司	武汉天风天合投资管理有限公司	出租办公用房	8.51
	天风天睿投资股份有限公司	武汉睿通致和投资管理有限公司	出租办公用房	10.86
	当代国际集团有限公司（DANGDAI INTERNATIONAL GROUP CO., LIMITED）	TFI Securities Limited	租赁办公用房	34.82
	天风天睿投资股份有限公司	杭州财悦科技有限公司	出租办公用房	4.68

注1：天风天信财富投资管理有限公司原为天风天盈投资有限公司控股子公司，天风天盈投资有限公司已将所持有的天风天信财富投资管理有限公司所有股权转让给关联方武汉当代金融控股集团有限公司，并于2017年6月起不再纳入合并报表范围。故自2017年6月起天风天信财富投资管理有限公司成为关联方武汉当代金融控股集团有限公司控制的企业，与天风天睿投资股份有限公司的租赁交易构成关联交易。

注2：长瑞当代资本管理有限公司和湖北省宏泰天睿股权投资基金管理有限公司原为天风天睿投资股份有限公司控股子公司，天风天睿投资股份有限公司已将所持有的长瑞当代资本管理有限公司和湖北省宏泰天睿股权投资基金管理有限公司所有股权转让给关联方武汉当代金融控股集团有限公司并分别于2017年9月起和2017年12月起不再纳入合并报表范围。故长瑞当代资本管理有限公司和湖北省宏泰天睿股权投资基金管理有限公司自成为关联

方武汉当代金融控股集团有限公司控制的企业后，与天风天睿投资股份有限公司的租赁交易构成关联交易。

注3：公司与关联方宜宾市商业银行股份有限公司签署租赁合同，租赁期间为2015年9月15日至2020年9月15日。

3、关键管理人员报酬

单位：万元

项目名称	2020年度	2019年度	2018年度
实际支付关键管理人员报酬	7,515.98	4,622.69	4,000.76

4、向关联方购买和出售股权

(1) 2018年12月，公司与宁波信韵投资合伙企业（有限合伙）签订《关于转让天风天睿投资股份有限公司股权的股权转让合同》。公司拟以评估值作价，以现金方式收购宁波信韵投资合伙企业（有限合伙）持有的天风天睿13,232.8767万股股权（占天风天睿总股本的8.574%），交易金额为51,608.2192万元。2019年1月，公司支付宁波信韵投资合伙企业（有限合伙）股权转让款516,082,192.00元。

(2) 公司2019年向关联方武汉天盈博贵企业管理中心（有限合伙）转让了其持有的太平睿盈混合型证券投资基金3,200.00万份额，转让对价为3,100.00万元整。2019年3月29日，武汉天盈博贵企业管理中心（有限合伙）向公司全额支付了上述转让对价。

(3) 2019年8月，公司设立的“证券行业支持民企发展系列之天风证券1号单一资产管理计划”与关联方武汉睿通致和投资管理有限公司签订《睿通纾困1号私募股权投资基金合同》。“证券行业支持民企发展系列之天风证券1号单一资产管理计划”投资武汉睿通致和投资管理有限公司作为管理人的睿通纾困1号私募股权投资基金，购买私募基金份额为30,000,000份，交易金额为3,000.00万元。

4、其他关联交易

(1) 关联方通过表外业务进行投融资

截至2020年末，关联方合计通过公司设立的定向资产管理计划实现投资、融资已全部清算完毕。此类定向资产管理计划的管理费率水平大致为0.3%，本年度公司通过此类业务合计收取的管理费金额为0.26万元。

(2) 人福医药集团股份公司发行股份购买资产并募集配套资金之承销

人福医药集团股份公司以发行股份的方式向自然人李杰、陈小清、徐华斌购

买其合计持有的宜昌人福药业有限责任公司13%股权，并向人福医药控股股东武汉当代科技产业集团股份有限公司募集配套资金。天风证券作为上述交易的联席主承销商，承销费用总额为1,900万元。本次募集配套资金的新增股份已于2021年2月4日办理完毕股份登记手续。

（3）其他关联交易

天风证券2020年购买恒泰证券股份有限公司管理的恒泰盈沃致远1号集合资产管理计划，截至2020年12月31日其公允价值为3,971.55万元，成本为3,800.00万元。天风证券担任恒泰盈沃致远1号集合资产管理计划的投资顾问，本期确认财务顾问收入302,174.78元。

（三）关联方应收应付款项

1、应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2020年末		2019年末		2018年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	当代国际集团有限公司 (DANGDAIINTER NATIONALGROUP CO.,LIMITED)	-	-	-	-	11.97	0.60
	武汉天盈投资集团有限公司	14.97	6.08	14.97	2.47	26.77	2.68
	湖北天乾资产管理有限公司	1.32	0.07	-	-	-	-
	湖北宏泰天睿股权投资基金管理有限公司	72.86	6.26	84.56	5.15	18.42	0.92
	湖北三环资本管理有限公司	25.56	1.60	6.35	0.32	15.15	0.76
	武汉天风天合投资管理有限公司	-	-	-	-	9.02	0.45
	武汉长瑞恒兴投资基金管理有限公司	31.60	1.62	18.81	0.94	30.61	1.53
	杭州财悦科技有限公司	-	-	-	-	111.00	5.55
	长瑞当代资本管理有限公司	11.51	0.59	15.80	0.79	-	-
	武汉睿通致和投资管理有限公司	17.36	0.98	3.80	0.19	3.80	0.19
	武汉当代明诚文化股份有限公司	56.08	2.80	448.67	28.04	112.17	5.61

项目名称	关联方	2020年末		2019年末		2018年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	武汉三特索道集团股份有限公司	-	-	122.55	6.13	483.75	24.19
	武汉当代天信财富投资管理有限公司	141.65	7.08	35.41	1.77	-	-
预付账款	宜宾市商业银行股份有限公司	10.71	-	13.01	-	12.24	-
	当代金融信息技术（武汉）有限公司	-	-	-	-	41.82	-
	杭州财悦科技有限公司	-	-	566.04	-	-	-
	正隆保险经纪股份有限公司	131.25	-	-	-	-	-
其他应收款	长瑞当代资本管理有限公司	-	-	8.63	0.55	1.13	0.09
	武汉当代瑞通投资管理有限公司	-	-	3,449.92	661.45	6,259.70	625.97
	杭州财悦科技有限公司	-	-	-	-	4.96	0.25
应收利息	武汉光谷科信小额贷款股份有限公司	-	-	-	-	102.35	-
其他非流动资产	武汉光谷科信小额贷款股份有限公司	-	-	3,640.97	1,779.30	3,538.62	176.93
	当代金融信息技术（武汉）有限公司	-	-	12.42	-	12.42	-

2、应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2020年末	2019年末	2018年末
代理买卖证券款	武汉国有资产经营有限公司	0.78	882.07	595.86
	武汉光谷新技术产业投资有限公司		0.34	0.32
	武汉当代科技产业集团股份有限公司	35.09	466.21	
	武汉高科国有控股集团有限公司	1.64		
	武汉当代瑞通投资管理有限公司	0.09		
	武汉天盈投资集团有限公司	1.72		
	武汉当代天信财富投资管理有限公司	0.07		
	天风睿源（武汉）股权投资中心（有限合伙）	34.90		
预收款项	武汉光谷融资租赁有限公司			300.00
其他应付款	武汉睿通致和投资管理有限公司	17.36	17.36	
	当代国际集团有限公司 DANGDAIINTERNATIONALGROUPCO.,LIMITED		36.85	36.04
其他流动负	当代国际集团有限公司		5,932.62	5,329.79

项目名称	关联方	2020年末	2019年末	2018年末
债	DANGDAIINTERNATIONALGROUPCO.,LIMITED			
其他非流动负债	宁波信韵投资合伙企业（有限合伙）			48,300.00
应付利息	宁波信韵投资合伙企业（有限合伙）			113.54

（四）关联交易管理制度

发行人《公司章程》对关联交易决策权限、决策程序、定价机制的规定如下：

1、《公司章程》第四章第六节第八十八条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。有关联关系股东的回避和表决程序为：（1）拟提交股东大会审议的事项如构成关联交易，召集人应及时事先通知该关联股东，关联股东亦应及时事先通知召集人。（2）在股东大会召开时，关联股东应主动提出回避申请，其他股东也有权向召集人提出关联股东回避。召集人应依据有关规定审查该股东是否属于关联股东及该股东是否应当回避。（3）应当回避的关联股东可以参加讨论涉及自己的关联交易，并可就该关联交易产生的原因、交易的基本情况、交易是否公允等向股东大会作出解释和说明。”

2、《公司章程》第五章第三节第一百三十二条规定：“公司及公司的控股子公司的所有对外担保必须经公司董事会或股东大会批准，除章程规定应由董事会审议通过后提交股东大会批准的对外担保外，其余对外担保由董事会审议批准。董事会审议对外担保事项时，应经出席会议的三分之二以上董事审议同意。董事会可以就下一会计年度内公司与合并报表范围内子公司之间、合并报表范围内各子公司之间可能发生的担保事项总额作出预计，并提请股东大会授权董事会或经营层负责审批。对外担保是指公司或公司的控股子公司以自有资产或信誉为其他单位或个人提供的保证、资产抵押、质押以及其他担保事宜，对外担保包括公司对控股子公司的担保。”

“公司与关联人发生交易的，应履行相应的审批程序。其中，公司与关联人发生的交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易，由股东大会审议批准；公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交

易（公司提供担保除外），或与关联法人发生的交易金额在300万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易（公司提供担保除外），由董事会审议批准；未达到董事会或股东大会审议标准的，授权总裁批准。法律法规、证券交易所上市规则对以上事项的审批权限有其他规定的，还应当遵守其他规定。”

发行人《关联交易管理制度》对关联交易审批权限、管理和审议程序的规定如下：

1、《关联交易管理制度》第十三条规定：“（一）公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易，应当由独立董事书面认可后提交董事会审议并及时披露。（二）公司与关联法人发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易，应当由独立董事书面认可后提交董事会审议并及时披露。（三）公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准之一的，除应当及时披露外，还应当提交董事会和股东大会审议：1、交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的重大关联交易。公司拟发生重大关联交易的，应当提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构对交易标的出具的审计或者评估报告。对于第六章所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估；2、公司为关联人提供担保。

（四）未达公司董事会或股东大会审议标准且交易金额超过50万元的关联交易由公司总裁办公会审议，50万元以下的关联交易提请公司内部OA关联交易审批流程审议。”

2、《关联交易管理制度》第十五条规定：“公司进行下列关联交易的，应当按照连续十二个月内累计计算的原则，计算关联交易金额：（一）与同一关联人进行的交易；（二）与不同关联人进行的交易标的类别相关的交易。”

3、《关联交易管理制度》第十六条规定：“公司拟与关联人发生重大关联交易的，应当在独立董事发表事前认可意见后，提交董事会审议。独立董事作出判断前，可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。”

4、《关联交易管理制度》第十七条规定：“公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。

出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。”

5、《关联交易管理制度》第十八条规定：“公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，也不得代理其他股东行使表决权。”

6、《关联交易管理制度》第十九条规定：“公司监事会应当对关联交易的审议、表决、披露、履行等情况进行监督并在年度报告中发表意见。”

7、《关联交易管理制度》第二十条规定：“公司与关联人进行下列交易，可以免予按照关联交易的方式进行审议和披露：（一）一方以现金认购另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；（二）一方作为承销团成员承销另一方公开发行的股票、公司债券或企业债券、可转换公司债券或者其他衍生品种；（三）一方依据另一方股东大会决议领取股息、红利或者报酬。”

8、《关联交易管理制度》第二十一条规定：“公司与关联人进行下述交易，可以向上海证券交易所申请豁免按照关联交易的方式进行审议和披露：（一）因一方参与面向不特定对象进行的公开招标、公开拍卖等活动所导致的关联交易；（二）一方与另一方之间发生的日常关联交易的定价为国家规定的。”

9、《关联交易管理制度》第二十二条规定：“公司与关联人共同出资设立公司达到重大关联交易的标准，所有出资方均以现金出资，并按照出资比例确定各方在所设立公司的股权比例的，公司可以向上海证券交易所申请豁免提交股东大会审议。”

10、《关联交易管理制度》第二十三条规定：“关联人向公司提供财务资助，财务资助的利率水平不高于中国人民银行规定的同期贷款基准利率，且公司对该项财务资助无相应抵押或担保的，公司可以向上海证券交易所申请豁免按照关联交易的方式进行审议和披露。”

11、《关联交易管理制度》第二十四条规定：“同一自然人同时担任公司和其他法人或组织的独立董事且不存在其他构成关联人情形的，该法人或组织与公司进行交易，公司可以向上海证券交易所申请豁免按照关联交易的方式进行审议和披露。”

12、《关联交易管理制度》第二十七条规定：“首次发生日常关联交易的，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的总交易金额提交董

事会或者股东大会审议。协议没有总交易金额的，应当提交股东大会审议。”

13、《关联交易管理制度》第二十八条规定：“各类日常关联交易数量较多的，公司可以在披露上一年年度报告之前，按类别对公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计结果提交董事会或者股东大会审议并披露。”

14、《关联交易管理制度》第二十九条规定：“日常关联交易协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者在协议期满后需要续签的，公司应当将新修订或者续签的协议，根据协议涉及的总交易金额提交董事会或者股东大会审议并及时披露。协议没有总交易金额的，应当提交股东大会审议并及时披露。”

15、《关联交易管理制度》第三十条规定：“公司与关联人签订的日常关联交易协议期限超过三年的，应当每三年根据《实施指引》的规定重新履行相关决策程序和披露义务。”

16、《关联交易管理制度》第三十七条规定：“公司董事会下设审计委员会履行公司关联交易控制和日常管理的职责，并对重大关联交易事项进行审核，形成书面意见，提交董事会审议。公司董事会办公室协助统筹关联交易的管理，负责动态汇总更新关联人名单，发生关联交易时根据相关制度组织召开总裁办公会、董事会、股东大会审议该事项，并对公司发生的关联交易进行日常统计、跟踪。”

17、《关联交易管理制度》第三十九条规定：“公司稽核审计部及合规法律部负责对公司及控股子公司的关联交易进行监督和稽核，对发生的重大关联交易进行逐笔审计，对重大关联交易的合规性、公允性、真实性、规范性进行检查和评价，出具专项审计报告提交董事会审议，并在年度报告中予以披露。”

公司报告期内发生的重大关联交易均履行了《公司章程》、《关联交易管理制度》等制度规定的程序。

七、承诺事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

1、非公开发行股票

根据中国证券监督管理委员会“证监许可〔2021〕962号”文《关于核准天风证券股份有限公司非公开发行股票的批复》的核准，并经上海证券交易所同意，天风证券本次向特定投资者定向发行普通股1,999,790,184股人民币普通股。本次

定增完成后，公司股权分布仍符合《上海证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。大信会计师事务所（特殊普通合伙）为此次发行的资金到账情况进行了审验，并出具了大信验字[2021]第2-00021号《天风证券股份有限公司非公开发行A股股票募集资金到位情况验资报告》。

截至2021年4月29日，发行人已完成非公开发行A股股票。

2、利润分配

2021年4月27日，公司通过第三届董事会第四十四次会议决议，公司2020年度利润分配预案为：“公司2020年度实现净利润395,245,959.12元（母公司报表），根据《公司法》、《证券法》、《金融企业财务规则》及《公司章程》的有关规定，分别提取法定盈余公积金、一般风险准备金和交易风险准备金共计人民币137,268,948.11元及其他综合收益结转留存收益-668,850.52元后，2020年度可供分配的利润为257,308,160.49元。加上以前年度未分配利润1,909,524,089.65元，2020年度累计可供投资者分配的利润为2,166,832,250.14元。目前公司正在推进非公开发行A股股票。根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》规定，上市公司发行证券，存在利润分配方案、公积金转增股本方案尚未提交股东大会表决或者虽经股东大会表决通过但未实施的，应当在方案实施后发行。如果公司实施2020年度利润分配，则在完成利润分配前，公司不能进行非公开发行股票。从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司拟暂不进行2020年度利润分配，也不进行资本公积转增股本。公司计划在本次非公开发行A股股票完成后，尽快按照相关法律法规的要求与《公司章程》规定进行利润分配相关事宜。本预案还需提交股东大会审议通过。”该预案于2021年5月18日经发行人2020年度股东大会审议通过。公司已公告且完成2021年半年度利润分配方案。

（二）或有事项

1、对外担保

截至2020年末，公司无对外担保事项。

2、重大诉讼、仲裁

截至本期债券募集说明书签署之日，发行人及其重要子公司正在进行的重大诉讼、仲裁情况如下：

（1）天风证券诉方锦程、张莉莉、刘可武借款合同纠纷案

2018 年，天风证券向湖北省高级人民法院提起诉讼，诉称天风证券与被告方锦程于 2017 年 2 月 24 日签署了《股票质押式回购交易业务协议》，根据协议的约定，天风证券与方锦程开展了股票质押式回购交易，方锦程向天风证券质押标的股票为湖南方盛制药股份有限公司（证券简称“方盛制药”）30,241,500 股股票，初始交易金额为人民币 287,914,200.75 元，履约期间方锦程偿还了本金 4,600 万元，补充质押了 1,031,900 股标的股票。由于质押的标的股票股价下跌，该业务的履约保障比例低于协议约定的最低履约保障比例，方锦程未按照相关协议约定和天风证券要求采取相应履约措施，刘可武亦未按照相关协议的约定配合办理湖南盈博数码科技产业发展有限公司 100% 的股权质押登记手续，已构成违约。被告张莉莉作为方锦程之妻，应就夫妻关系存续期间产生的上述债务承担连带清偿责任。基于此，天风证券向法院提起诉讼并请求法院：（1）判令方锦程立即偿还原告融资本金 241,914,200.75 元；（2）判令方锦程立即支付原告自 2018 年 3 月 21 日（含该日）起至实际偿付日止的利息；（3）判令方锦程立即支付原告自 2017 年 12 月 14 日（含该日）起至实际给付之日止的违约金；（4）判令方锦程立即支付原告为实现债权和质权而发生的费用；（5）确认原告有权在上述（1）、（2）、（3）、（4）项给付义务范围内就方锦程提供的方盛制药 31,273,400 股股票折价、拍卖或变卖所得款优先受偿；（6）判令张莉莉在上述（1）、（2）、（3）、（4）项给付义务范围内承担连带清偿责任；（7）判令刘可武在上述（1）、（2）、（3）、（4）项给付义务范围内承担连带清偿责任；（8）本案诉讼费由各被告承担。

天风证券后续向湖北省高级人民法院提交了《变更诉讼请求申请书》，申请对诉讼请求作出如下变更：（1）将前述第 4 项诉讼请求变更为“判令被告一方锦程立即赔偿支付原告为实现债权和质权而发生的费用损失（已发生律师费 200,000.00 元、担保费 166,437.16 元、公告费 780 元）”；（2）将前述第 7 项诉讼请求变更为“确认原告天风证券有权在上述第 1、2、3、4 项给付义务范围内，就刘可武质押的湖南盈博数码科技产业发展有限公司 100% 股权（对应出资额为 1,200 万元）折价、拍卖或变卖所得价款优先受偿”。

天风证券后续向湖北省高级人民法院提交《撤销部分被告申请书》，申请撤回该案中对刘可武的起诉。2019 年 8 月，湖北省高级人民法院出具（2018）

鄂民初 98 号《民事裁定书》，准许原告天风证券撤回对被告之一刘可武的起诉。

2019 年 11 月，湖北省高级人民法院于出具（2018）鄂民初 98 号一审民事判决书，判决结果如下：（1）方锦程向天风证券支付融资本金 241,914,200.75 元及利息；（2）方锦程向天风证券支付违约金；（3）方锦程向天风证券支付律师费 20 万元，财产保全责任保险费 166,437.16 元，公告费 780 元；（4）天风证券可在本判决第一、二、三项确定的融资本金、利息、违约金以及相关实现债权费用范围内以方锦程提供质押的 31,273,400 股方盛制药（证券代码 603998）股票折价、拍卖或变卖所得价款优先受偿；（5）驳回天风证券其他诉讼请求。

2019 年 11 月 26 日，被告张莉莉不服前述判决并向最高人民法院提起上诉。上诉请求为：（1）请求撤销判决第四项，改判涉案 31,273,400 股方盛制药股票中的二分之一属无效抵押，方锦程仅以涉案 31,273,400 股方盛制药股票中的二分之一折价、拍卖或变卖所得价款支付本案债务；（2）上诉费由天风证券承担。

2020 年 10 月 29 日，最高人民法院出具（2020）最高法民终 767 号二审判决书，判决结果如下：驳回上诉，维持原判。

2020 年 11 月，武汉市中级人民法院执行立案，案号为 2020 鄂 01 执 2281 号。2021 年 2 月，武汉中院作出执行裁定，将标的股票由不可售冻结变更为可售冻结，并在债权范围内强制卖出方盛制药股票及相应孳息等，天风证券已通过二级市场处置部分质押物。2021 年 5 月，最高人民法院受理张莉莉的再审申请，案号为（2021）最高法民申 3045 号。

截至募集说明书签署日，受理法院尚未就本案作出判决。

（2）天风证券诉沈阳华益新汽车销售有限公司、华晨汽车集团控股有限公司、沈阳市汽车工业资产经营有限公司合同纠纷案

天风证券与被告沈阳华益新汽车销售有限公司（以下简称“沈阳华益新”）签署《债券买卖协议》，约定沈阳华益新在 2020 年 4 月 6 日或之前从天风证券处买入被告华晨汽车集团控股有限公司（以下简称“华晨控股”）2020 年非公开发行公司债券（166202.SH），华晨控股为沈阳华益新提供全额的连带责任保证，被告沈阳市汽车工业资产经营有限公司（以下简称“沈阳汽车”）为沈阳华益新提

供质押担保。业务开展中，沈阳华益新未按照协议约定按时向公司履行全部购买义务，华晨控股拒不承担连带担保责任，沈阳汽车拒不协助原告办理股权质押登记手续。

2020 年 8 月，天风证券向武汉市中级人民法院（以下简称“武汉中院”）提起诉讼，要求沈阳华益新履行协议约定向天风证券支付 7,000 万元购买华晨汽车于 2020 年非公开发行的公司债券，并按照日万分之五的利率，从 2020 年 4 月 7 日起计算违约金至主债务履行完毕之日；同时要求华晨控股、沈阳汽车对沈阳华益新前述诉讼请求承担连带担保责任，并由沈阳华益新、华晨控股、沈阳汽车共同承担本案诉讼费用。

2020 年 11 月，本案移送至沈阳中级人民法院（以下简称“沈阳中院”）管辖。2020 年 11 月，天风证券就上述事由仅以沈阳华益新为被告向武汉中院提出诉讼，要求：（1）判令被告沈阳华益新履行协议约定向天风证券支付 7,000 万元购买华晨控股在 2020 年非公开发行公司债券；（2）判令被告沈阳华益新按照日万分之五的比例，以 30,000 万元为基数，从 2020 年 4 月 7 日起计算违约金至主债务履行完毕之日；（3）判令本案的诉讼费用由被告沈阳华益新承担。2020 年 12 月，天风证券向沈阳中院申请撤回对沈阳华益新汽车销售有限公司的起诉，仅保留对华晨控股、沈阳汽车的诉讼。

2021 年 6 月，天风证券收到武汉中院（2020）鄂 01 民初 981 号民事判决书，主要判决内容如下：（1）沈阳华益新向天风证券支付 6,500 万元（用以购买华晨控股在 2020 年非公开发行公司债券，债券代码：166202.SH）；（2）沈阳华益新向天风证券支付延期违约金（即从 2020 年 4 月 7 日至本案所涉债券买入完毕之日止，按照 6,500 万元为本金，按照年利率 18% 的标准计算）；（3）驳回天风证券其他诉讼请求；（4）本案一审案件受理费 391,800 元，保险服务费 35,000 元，保全费 5,000 元，合计 431,800 元，由天风证券承担 30,226 元，由被告沈阳华益新承担 401,574 元。

2021 年 7 月，沈阳华益新不服前述判决并向湖北省高级人民法院提起上诉，上诉请求为：（1）请求二审法院撤销一审判决沈阳华益新承担保险服务费 35,000 元；（2）诉讼费由被上诉人承担。

2021 年 8 月，发行人收到沈阳中院的判决书，主要判决内容如下：（1）华晨控股、沈阳汽车需承担沈阳华益新所负的 6,500 万元给付责任承担连带保证责

任；（2）华晨控股、沈阳汽车需承担沈阳华益新所负的延期违约金（即从 2020 年 4 月 7 日至本案所涉债券买入完毕之日起，按照 6,500 万元为本金，按照年利率 18% 的标准计算）承担连带保证责任；（3）案件受理费 391,800.00 元由华晨控股、沈阳汽车承担。华晨控股、沈阳汽车在上诉期内未提起上诉，本判决书已发生法律效力。

2021 年 10 月，发行人收到湖北省高级人民法院作出的（2021）鄂民终 938 号民事判决书，判决驳回上诉，维持原判。

（3）天风证券诉永康市总部中心开发建设有限公司、应建仁保证合同纠纷案

2016 年 6 月，天风证券认购铁牛集团有限公司（以下简称“铁牛集团”）非公开发行的 2016 年公司债券（第一期）（以下简称“16 铁牛 01”），认购金额 110,000,000.00 元，利率 7.5%/年。因债务人铁牛集团无法兑付 16 铁牛 01 相关本息，天风证券与铁牛集团签订《展期协议》，与两被告永康市总部中心开发建设有限公司、应建仁签订《保证合同》，约定两被告作为保证人，同意为天风证券持有的 16 铁牛 01 债券项下债权提供连带责任保证担保。

前述协议、合同签订后，债务人铁牛集团仅支付了 2020 年 5 月 24 日之前的利息，并未按照约定履行债券本金的清偿义务，两被告也未依约承担保证责任。

2020 年 10 月，发行人向武汉中院提起诉讼，要求两被告向天风证券清偿债券本金 110,000,000.00 元及至实际清偿日止的逾期利息，并由两被告承担天风证券实现债权的诉讼费、保全费、保全保险费、律师费等费用。

2021 年 8 月，武汉中院作出（2020）鄂 01 民初 835 号民事判决书，主要判决内容如下：（1）永康市总部中心、应建仁对铁牛集团的债务在本金 112,237,671.23 元（其中本金 1.1 亿元，截至 2020 年 8 月 30 日的利息 2,237,671.23 元）范围内向天风证券承担连带担保责任。（2）驳回天风证券其他诉讼请求。

截至募集说明书签署日，发行人尚未收到湖北省高级人民法院关于被告永康市总部中心、应建仁提出上诉的通知。

（4）天风证券诉上海宝银创赢投资管理有限公司股票质押纠纷案

2016 年 3 月 8 日，天风证券与上海宝银创赢投资管理有限公司（以下简称“上海宝银公司”）签订《天风证券股份有限公司股票质押式回购交易业务协议》、《股票质押式回购交易委托书》等文件，约定上海宝银公司以 65,325,695 股新华

百货（证券代码 600785）股票作为标的证券向天风证券申请融资，初始交易金额 500,000,000 元。因上海宝银公司多次申请延期购回、部分解除质押、场外偿还，天风证券与上海宝银公司签订多份补充协议，对存续融资本金、存续质押股票数、违约金比例、回购日期等事项进行了确认和变更。之后上海宝银公司并未按约对质押股票进行回购且至今未按期足额购回，已构成违约。

2021 年 2 月，天风证券向武汉中院提起诉讼，要求上海宝银公司向天风证券偿还融资本金人民币 219,190,000 元及利息、违约金，并承担天风证券实现债权和质权而发生的一切费用（包括但不限于律师费、担保费、公告费、拍卖费等），天风证券对上海宝银公司所质押 3,416,5417 股新华百货股票及孳息的折价、拍卖或者变卖所得价款优先受偿。

2021 年 9 月，法院组织一审开庭本案。

截至募集说明书签署日，受理法院尚未就该案作出判决。

（5）天风证券诉上海宝银公司融资融券纠纷案

2016 年 9 月 13 日，天风证券与上海宝银公司签订《融资融券业务合同》，双方约定开展融资融券交易。合同签订后，天风证券依约为上海宝银公司提供了融资，上海宝银公司以其设立的“上海宝银创赢最具巴菲特潜力对冲基金 3 期”名义使用天风证券提供的融资购买股票。融资到期后，上海宝银公司未按时足额归还且至今未偿还债务，已构成违约。

2021 年 2 月，天风证券向武汉中院提起诉讼，要求上海宝银公司向天风证券偿还融资本金人民币 201,560,487.71 元及融资费用、利息、罚息，并承担天风证券实现债权的一切费用（包括但不限于律师费、担保费、公告费、拍卖费等），并判决要求天风证券对上海宝银公司信用资金账户记载的资金和信用证券账户记载的证券处分后所得价款优先受偿。

因上海宝银公司提出管辖权异议，本案尚未开庭审理。

截至募集说明书签署日，受理法院尚未就该案作出判决。

除上述事项外，截至募集说明书签署日，公司无重大需披露的或有事项。

八、资产权利限制情况分析

截至2020年末，公司资产权利限制情况：

单位：万元

项目	账面价值	受限原因
货币资金	3,847.28	风险准备金专户存款/司法冻结
存出保证金	12,009.11	转融通担保物
交易性金融资产	878,828.50	卖出回购担保物、转融通证券出借
买入返售金融资产	9,242.81	卖出回购担保物
其他债权投资	39,332.44	卖出回购担保物
固定资产	2,603.67	其他非流动负债担保物
投资性房地产	13,403.59	其他非流动负债担保物
在建工程	44,444.77	其他非流动负债担保物
无形资产	46,181.22	其他非流动负债担保物
交易性金融资产	148,720.04	其他非流动负债担保物
合计	1,198,613.43	

公司受限资产主要为开展业务所必需的担保物。截至2020年末，公司受限资产账面价值占总资产的比重为14.72%，对公司的正常经营不构成实质影响。

除上述资产抵押、质押事项外，发行人不存在其他资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排，以及除此之外的其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

第五节 发行人及本期债券的资信状况

一、发行人历史评级情况

报告期内，发行人历史主体信用评级情况如下：

评级标准	评级日期	信用评级	评级展望	变动方向	评级机构	评级类型
主体评级	2021-11-12	AAA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2021-08-23	AAA	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2021-06-27	AAA	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2021-05-13	AAA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2021-02-20	AAA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2021-01-08	AAA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2020-11-12	AAA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2020-06-28	AAA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2020-05-13	AAA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2020-03-06	AAA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2020-02-14	AAA	稳定	维持	中诚信证券评估	长期信用评级
主体评级	2019-10-28	AAA	稳定	维持	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2019-09-25	AAA	稳定	维持	中诚信证券评估	长期信用评级
主体评级	2019-08-29	AAA	稳定	维持	中诚信证券评估	长期信用评级
主体评级	2019-07-05	AAA	稳定	维持	中诚信证券评估	长期信用评级
主体评级	2019-06-14	AAA	稳定	维持	中诚信证券评估	长期信用评级
主体评级	2019-06-10	AAA	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2019-05-13	AAA	稳定	首次	中诚信国际	长期信用评级
主体评级	2019-03-19	AAA	稳定	首次	中诚信证券评估	长期信用评级
主体评级	2018-06-26	AAA	稳定	调高	大公国际	长期信用评级
主体评级	2018-03-16	AA+	稳定	维持	大公国际	长期信用评级
主体评级	2018-01-18	AA+	稳定	维持	大公国际	长期信用评级

根据大公国际2018年6月26日出具的《天风证券股份有限公司主体与相关债券2018年度跟踪评级报告》（大公报SD（2018）364号），经大公国际评定，天风证券股份有限公司“18天风01”、“18天风02”、“17天风01”、“17天风02”、“16天风01”、“16天风02”和“15天风债”信用等级调整为AAA，主体信用等级调整为AAA，评级展望维持稳定。该次评级结果反映天风证券面临较为复杂的偿债环

境，但公司财富创造能力仍承压，偿债来源保持充足，公司偿债能力极强，主要理由如下：

1、公司偿债环境仍较为复杂。中国资本市场不断发展，制度建设继续推进，为公司长远发展创造了有利条件，但在当前股票市场持续低迷和金融体系适度“去杠杆”的背景下，公司部分业务发展面临一定挑战，融资成本仍将处于高位。

2、公司财富创造能力仍承压。2017年以来，公司多项业务排名均继续提升，经纪业务以及资产管理业务的快速发展带动手续费及佣金净收入进一步增长，自营业务股票、债券、基金投资收益率水平平均有所上升，但公司投资银行业务发展面临一定挑战，业务及管理费用支出继续增长，整体盈利能力依然承压。

3、公司偿债来源保持充足。2017年以来，尽管盈利水平有所下滑，但公司债务融资渠道丰富、畅通，资产变现能力较强，能够继续获得来自政府的外部支持。同时，随着公司IPO申请审核的通过，在A股挂牌上市将大幅拓宽公司融资渠道，为通过外部支持保障偿债来源的充实创造有利条件。

4、公司偿债能力极强。公司资本实力继续增强，资产对负债的保障程度仍较高，流动性偿债指标处于较高水平，清偿性偿债能力和流动性还本付息能力很强，但受公司利润总额下降影响，公司盈利对利息支出的保障能力有所下降。

二、信用评级报告的主要事项

发行人聘请中诚信国际对本次发行的公司债券的资信情况进行了信用评级。根据中诚信国际综合评定，本公司的主体信用等级为AAA，评级展望稳定，本期债券的信用等级为AAA。

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信国际评定天风证券股份有限公司的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。主体信用等级为AAA代表受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债项信用等级为AAA代表本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）信用评级报告主要内容

中诚信国际肯定了证券行业发展空间广阔、天风证券多条业务线均衡发展、具有一定区域竞争优势以及融资渠道有效拓展等正面因素对公司整体经营及信

用水平的支撑作用。同时，中诚信国际也关注到，市场竞争日趋激烈导致业务增长承压、宏观经济和证券市场的波动性对公司经营稳定性构成压力、成本控制能力有待加强、信用减值压力对盈利造成一定冲击以及意向收购股权事项等对公司经营及信用状况形成的影响。

1、正面

（1）行业发展空间广阔。证券行业重要性提升，国家对于资本市场发展的重视为证券行业提供广阔空间。

（2）多项业务均衡发展。各项业务全面深入布局，多项业务均衡发展，部分业绩排名虽有下降，但整体趋势较为稳定。

（3）区域竞争优势突出。公司持续深耕四川和湖北市场，四川省和湖北省内机构和零售客户资源丰富，特别在经纪业务、投行业务等方面拥有地域与品牌优势。

（4）上市后融资能力增强。2018年公司正式于上交所主板上市，融资渠道得到有效拓展。2020年3月完成配股、2021年4月完成非公开发行股票后，公司资本实力进一步增强。

2、关注

（1）市场竞争日趋激烈。随着国内证券行业加速对外开放、放宽混业经营的限制以及越来越多的券商通过上市、收购兼并的方式增强自身实力，公司面临来自境内外券商、商业银行等金融机构的激烈竞争。

（2）宏观经济总体下行，经营稳定性有待提高。宏观经济总体下行、外部环境不确定性增加及证券市场的波动性对公司经营稳定性及盈利增长能力构成压力。此外，公司证券投资中股票/股权占比较高，易对公司总体盈利水平造成影响。

（3）费用管控水平有待提升。受市场竞争加剧及人力成本处于高位影响，公司营业费用率持续上升，处于较高水平，对公司盈利能力形成一定压力。

（4）信用减值压力对盈利造成一定冲击。受债券市场违约频现、股票二级市场波动影响，公司信用业务板块近年来发生较多信用减值损失；同时期货子公司风险事件对公司净利润造成冲击，对公司的风险管理能力提出更高的要求，后续需对相关风险项目的处置进展及对公司的影响保持关注。

（5）意向收购事项仍需关注。近期公司发布公告，拟收购恒泰证券股份有限公司29.99%股份，目前剩余3.50%股权收购待过户，中诚信国际将持续关注此事项进展，以及对公司管理、业务发展及整体信用状况产生的影响。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日起（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起6个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、公司资信情况

（一）公司获得主要贷款银行的授信及使用情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至2021年9月末，公司获得主要银行的授信额度为421.40亿元，已使用额度为145.19亿元，未使用额度为276.21亿元。

2015年8月28日，中国人民银行上海总部根据《同业拆借管理办法》（中国人民银行令〔2007〕第3号）核定公司同业拆借最高资金限额为人民币50.00亿元。

（二）最近三年及一期与客户业务往来违约情况

公司在近三年及一期与主要客户发生业务往来时，无严重违约现象。

（三）已发行的债券、其他债务融资工具及偿还情况

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人及其下属子公司已发行的债券或其他债务融资工具以及偿还情况如下：

单位：亿元、%

债券名称	发行期限	起息日	发行金额	待偿还余额	票面利率	到期日	债券品种
2013年天风证券股份有限公司债券	3年	2014.03.26	5.00	0.00	7.65	2017.03.26	公司债券
2014年天风证券股份有限公司债券	3年	2014.09.02	6.00	0.00	6.82	2017.09.02	公司债券
天风证券股份有限公司2014年次级债券	3年	2014.12.25	2.50	0.00	20141225-20151224: 7.60 20151225-20171224: 6.25	2017.12.25	次级债券
天风证券股份有限公司2015年公司债券	3年	2015.07.31	12.00	0.00	4.23	2018.07.31	公司债券
天风证券股份有限公司2015年次级债券	5年	2015.10.28	20.00	0.00	5.50	2020.10.28	次级债券
天风证券股份有限公司2015年短期公司债券	1年	2015.09.14	10.00	0.00	5.10	2016.09.13	短期公司债券（私募）
天风证券股份有限公司2016年短期公司债券（第一期）	364天	2016.01.28	2.00	0.00	4.95	2017.01.24	短期公司债券（私募）
天风证券股份有限公司2016年次级债券	5年	2016.05.11	5.80	0.00	4.90	2019.05.11	次级债券
天风证券股份有限公司2016年公司债券（第一期）	5年	2016.06.20	20.00	0.00	20160620-20190619: 3.37 20190620-20210619: 4.18	2021.06.20	公司债券

债券名称	发行期限	起息日	发行金额	待偿还余额	票面利率	到期日	债券品种
天风证券股份有限公司2016年公司债券（第二期）	5年	2016.08.31	13.00	0.00	3.48	2021.08.31	公司债券
天风证券股份有限公司2017年次级债券	5年	2017.04.11	10.00	10.00	5.20	2022.04.11	次级债券
天风证券股份有限公司公开发行2017年公司债券（第一期）	5年	2017.06.26	15.00	15.00	20170626-20200625: 5.38 20200626-20220625: 2.90	2022.06.26	公司债券
天风证券股份有限公司公开发行2017年公司债券（第二期）	5年	2017.10.25	5.00	5.00	20171025-20201024: 5.24 20201025-20221024: 4.00	2022.10.25	公司债券
天风证券股份有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）	5年	2018.03.14	24.20	20.84	20180314-20210313: 5.95 20210314-20230313: 4.00	2023.03.14	公司债券
天风证券股份有限公司公开发行2018年公司债券（第二期）	5年	2018.03.27	8.80	5.9347	20180327-20210326: 5.80 20210327-20230326: 4.10	2023.03.27	公司债券
天风证券股份有限公司2018年次级债券	3年	2018.04.26	9.00	0.00	6.00	2021.04.26	次级债券
天风证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券（第一期）	3年	2019.04.18	12.00	12.00	4.30	2022.04.18	公司债券
天风证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券（第二期）	3年	2019.09.11	13.00	13.00	4.47	2022.09.11	公司债券
天风证券股份有限公司2019年非公开发行公司债券（第三期）	3年	2019.10.18	5.00	5.00	4.30	2022.10.18	公司债券
天风证券股份有限公司2019年度第一期短期融资券	91天	2019.05.23	10.00	0.00	3.04	2019.08.22	券商短期融资券
天风证券股份有限公司2019年度第二期短期融资券	91天	2019.06.14	10.00	0.00	3.30	2019.09.13	券商短期融资券

债券名称	发行期限	起息日	发行金额	待偿还余额	票面利率	到期日	债券品种
天风证券股份有限公司2019年度第三期短期融资券	91天	2019.08.20	10.00	0.00	2.97	2019.11.19	券商短期融资券
天风证券股份有限公司2019年次级债券（第一期）	3年	2019.08.27	7.50	7.50	4.99	2022.08.27	次级债券
天风证券股份有限公司2019年度第四期短期融资券	91天	2019.10.16	10.00	0.00	3.03	2020.01.15	券商短期融资券
天风证券股份有限公司2019年度第五期短期融资券	91天	2019.11.20	10.00	0.00	3.27	2020.02.19	券商短期融资券
天风证券股份有限公司2020年度第一期短期融资券	91天	2020.01.13	10.00	0.00	2.90	2020.04.13	券商短期融资券
天风证券股份有限公司2020年度第二期短期融资券	91天	2020.02.24	10.00	0.00	2.60	2020.05.25	券商短期融资券
天风证券股份有限公司2020年度第三期短期融资券	91天	2020.03.18	10.00	0.00	2.25	2020.06.17	券商短期融资券
天风证券股份有限公司2020年次级债券（第一期）品种一	3年	2020.02.27	6.70	6.70	3.90	2023.02.27	次级债券
天风证券股份有限公司2020年次级债券（第一期）品种二	5年	2020.02.27	10.80	10.80	4.90	2025.02.27	次级债券
天风证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2020年公司债券（第一期）（疫情防控债）	3年	2020.04.15	15.00	15.00	2.87	2023.04.15	公司债券
天风证券股份有限公司2020年非公开发行次级债券（第一期）（品种一）	3年	2020.06.23	18.00	18.00	4.70	2023.06.23	次级债券
天风证券股份有限公司2020年度第四期短期融资券	91天	2020.06.23	10.00	0.00	2.60	2020.09.22	券商短期融资券
天风证券股份有限公司2020年度第五期短期融资券	91天	2020.07.22	10.00	0.00	2.85	2020.10.27	券商短期融资券

债券名称	发行期限	起息日	发行金额	待偿还余额	票面利率	到期日	债券品种
天风证券股份有限公司2020年公开发行短期公司债券（第一期）	1年	2020.10.19	20.00	0.00	3.65	2021.10.19	公司债券
天风证券股份有限公司2020年度第六期短期融资券	91天	2020.10.20	20.00	0.00	3.40	2021.01.19	券商短期融资券
天风证券股份有限公司2020年公开发行短期公司债券（第二期）	1年	2020.12.08	10.00	0.00	3.80	2021.12.08	公司债券
天风证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年公司债券（第一期）	3年	2021.01.19	7.00	7.00	4.18	2024.01.19	公司债券
天风证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年公司债券（第二期）	2年	2021.03.12	8.00	8.00	4.50	2023.03.12	公司债券
天风证券股份有限公司2021年第一期短期融资券	91天	2021.03.24	10.00	0.00	3.00	2021.06.25	券商短期融资券
天风证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年公司债券（第三期）	2年	2021.06.28	20.00	20.00	4.12	2023.06.28	公司债券
天风证券股份有限公司2021年度第二期短期融资券	91天	2021.08.02	10.00	0.00	2.58	2021.11.01	券商短期融资券
天风证券股份有限公司2021年度第三期短期融资券	91天	2021.09.01	10.00	0.00	2.80	2021.12.01	券商短期融资券
天风证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	3年	2021.09.30	40.00	40.00	5.40	2024.09.30	次级债券
天风证券股份有限公司2021年度第四期短期融资券	179天	2021.11.15	5.00	5.00	3.00	2022.05.13	券商短期融资券
天风证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）	1年	2021.11.24	20.00	20.00	3.25	2022.11.24	公司债券
天风证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行	1年	2021.12.14	10.00	10.00	3.15	2022.12.14	公司债券

债券名称	发行期限	起息日	发行金额	待偿还余额	票面利率	到期日	债券品种
短期公司债券（第二期）							
天风证券股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）	3年	2021.12.27	25.00	25.00	4.30	2024.12.27	公司债券
合计	-	-	571.30	279.77	-	-	-
天风证券N2022	3年	2019.12.09	2 (USD)	2 (USD)	4.30	2022.12.09	美元债券
天风证券N2022	2.72年	2019.12.09	1 (USD)	1 (USD)	4.30	2022.12.09	美元债券
合计	-	-	571.30+3 (USD)	279.77+3 (USD)	-	-	-

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人已发行的资产支持证券情况如下：

单位：亿元

债券名称	起息日	发行金额	待偿还余额	到期日
天风证券一期股票质押式回购债权资产支持专项计划优先A-1级资产支持证券	2016.11.16	4.61	0.00	2017.10.21
天风证券一期股票质押式回购债权资产支持专项计划优先A-2级资产支持证券	2016.11.16	1.35	0.00	2018.01.21
天风证券一期股票质押式回购债权资产支持专项计划优先A-3级资产支持证券	2016.11.16	0.46	0.00	2018.07.21
天风证券一期股票质押式回购债权资产支持专项计划优先B级资产支持证券	2016.11.16	0.69	0.00	2019.01.21
天风证券一期股票质押式回购债权资产支持专项计划次级资产支持证券	2016.11.16	0.74	0.00	2019.07.21
天风证券二期股票质押式回购债权资产支持专项计划优先A1级资产支持证券	2017.11.20	4.20	0.00	2018.01.22
天风证券二期股票质押式回购债权资产支持专项计划优先A2级资产支持证券	2017.11.20	1.70	0.00	2018.10.22
天风证券二期股票质押式回购债权资产支持专项计划优先A3级资产支持证券	2017.11.20	1.26	0.00	2020.01.21
天风证券二期股票质押式回购债权资产支持专项计划优先B级资产支持证券	2017.11.20	0.55	0.00	2020.01.21
天风证券二期股票质押式回购债权资产支持专项计划次级资产支持证券	2017.11.20	1.23	0.00	2020.01.20
合计		16.79	0.00	

截至募集说明书签署日，发行人上述债券到期之时的应付本金和利息均已按时、足额支付，不存在本金和利息逾期未付情况。

（四）发行人及主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人已发行的债券、其他债务融资工具及其他债务均按时兑付

本息，未有违约情况。

第六节 本期债券发行的有关机构及利害关系

一、本期债券发行的有关机构

（一）发行人

名称：天风证券股份有限公司

法定代表人：余磊

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

联系地址：湖北省武汉市武昌区中北路217号天风大厦2号楼24层

经办人：王晨曦、赖烨

联系电话：027-87618867、027-87611718

传真：027-87618863

（二）牵头主承销商/簿记管理人

名称：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：沈如军

住所：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

经办人：陆枫、李彬楠、何惟、李院生、郭静波、肖开、潘浩、姜彦文、李晓彤

联系电话：010-65051166

传真：010-65051156

邮政编码：100004

（三）联席主承销商/受托管理人

名称：海通证券股份有限公司

法定代表人：周杰

住所：上海市广东路689号

联系地址：北京市朝阳区安定路5号天圆祥泰大厦15层

经办人：熊婕宇、乔萌、江艳、解佳转、胡雅雯、王紫荆

联系电话：010-88027267

传真：010-88027175

邮政编码：100033

（四）会计师事务所

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：胡咏华、吴卫星

住所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦1504层

联系地址：武汉市武昌区中北路31号知音广场16层

经办注册会计师：张文娟、陈雅婷

联系电话：027-82814094-1612

传真：027-82816985

（五）律师事务所

名称：北京市君泽君律师事务所

负责人：李云波

住所：北京市西城区金融大街9号金融街中心南楼6层

联系地址：北京市东城区金宝街89号金宝大厦11层

经办律师：刘文华、周丹

联系电话：010-66523388

传真：010-66523399

（六）资信评级机构

名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101

联系地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同2号银河SOHO5号楼

联系人：薛天宇、郑耀宗、郑凯迪

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

（七）登记、托管、结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路188号
负责人：聂燕
电话：021-68873878
传真：021-68870064

（八）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所
住所：上海市浦东新区浦东南路528号
总经理：蔡建春
电话：021-68808888
传真：021-68804868

二、发行人与本次发行的中介机构、人员的利害关系

截至2021年9月30日，中金公司持有天风证券（证券代码：601162.SH）5,634,154股。

截至2021年9月30日，海通证券持有天风证券（证券代码：601162.SH）19,100股。

截至本募集说明书摘要出具之日，除上述情况外，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

本次发行的主承销商和受托管理人作为证券公司，按照法律、法规和规则参与各类业务活动时，可能存在不同业务之间的利益或职责冲突。

本期债券发行时，主承销商和受托管理人与发行人拟开展或可能开展的业务活动包括：为发行人提供证券承销与保荐、投资顾问等服务；以自营资金或受托资金投资发行人发行的债券、股票等金融产品等经营范围内的正常业务。主承销商和受托管理人将结合业务实际开展情况，判断是否与履行主承销商和受托管理职责存在利益冲突，并采取相应措施防范利益冲突，确保其他业务开展不影响主承销商和受托管理人公正履行相应的职责。

第七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人最近三年的财务审计报告及最近一期的财务报表;
- (二) 主承销商出具的核查意见;
- (三) 法律意见书;
- (四) 信用评级报告;
- (五) 债券持有人会议规则;
- (六) 受托管理协议;
- (七) 中国证监会同意本期债券发行注册的文件。

二、查阅地点

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司处查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件，或通过上交所网站专区/上交所认可的其它方式查阅本募集说明书摘要及相关文件。

发行人：天风证券股份有限公司

地址：湖北省武汉市武昌区中北路 217 号天风大厦 2 号楼 24 层

法定代表人：余磊

信息披露事务负责人：诸培宁

联系人：王晨曦、赖烨

联系电话：027-87618867、027-87611718

传真：027-87618863



（本页无正文，为《天风证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》之签章页）

