



国联证券股份有限公司

(住所：无锡市金融一街 8 号)

公开发行 2018 年公司债券（第一期）

募集说明书摘要

（面向合格投资者）

主承销商



华英证券有限责任公司
HUA YING SECURITIES CO., LTD.

住所：江苏省无锡市新区高浪东路 19 号 15 层 01-11 单元

签署日期：2018 年 1 月 25 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海证券交易所网站。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。

目录

声明	1
目录	2
释义	4
第一节 发行概况	6
一、本次公司债券发行核准情况	6
二、本期公司债券的主要条款	6
三、本期债券发行及上市安排	7
四、本次债券发行的有关机构	9
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	13
六、认购人承诺	13
第二节 发行人及本期债券的资信状况	14
一、资信评级机构及其对本期债券的信用评级情况	14
二、信用评级报告的内容摘要	14
三、发行人的资信状况	15
第三节 发行人基本情况	21
一、发行人概况	21
二、发行人简要历史沿革	22
三、发行人控股股东与实际控制人	23
四、发行人重要权益投资情况	25
五、公司董事、监事、高级管理人员情况	27
六、发行人主要业务情况	28
七、发行人行业竞争地位	37
八、发行人内部组织架构及公司治理情况	40
第四节 发行人财务数据及分析	42
一、发行人最近三年及一期财务报表	42
二、报告期合并财务报表合并范围的变化情况	42

三、发行人最近三年及一期主要财务指标.....	50
第五节 本次募集资金运用	56
一、本次债券募集资金规模.....	56
二、募集资金运用计划.....	56
三、募集资金使用的监管机制	57
四、本次债券募集资金对公司财务状况的影响	57
第六节 附录和备查文件	59
一、备查文件目录	59
二、查阅时间	59
三、查阅地点	59

释义

在本募集说明书中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

发行人、公司、本公司、国联证券	指	国联证券股份有限公司
元、千元、万元	指	人民币元、人民币千元、人民币万元
高级管理人员	指	公司董事会聘任的高级管理人员
本次公司债券	指	发行规模不超过人民币 300,000 万元的国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券
本次发行	指	本次公司债券的发行
本期公司债券	指	国联证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）
本期发行	指	本期公司债券的发行
不超过	指	不超过（含本数）
募集说明书/本募集说明书	指	公司根据有关法律、法规为发行本期公司债券而制作的《国联证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）募集说明书》
债券持有人	指	通过认购、购买或其他合法方式取得本次债券的投资者
《债券受托管理协议》	指	《国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券之债券持有人会议规则》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《投资者适当性管理办法》	指	《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》
主承销商、华英证券	指	华英证券有限责任公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和分销商组成承销机构的总称
审计机构、德勤华永	指	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、联合评级	指	联合信用评级有限公司
律师事务所、发行人律师	指	江苏辰庚律师事务所
债券受托管理人	指	东吴证券股份有限公司
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》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
中证协	指	中国证券业协会
财政部	指	中华人民共和国财政部
上交所	指	上海证券交易所
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

董事会	指	国联证券股份有限公司董事会
监事会	指	国联证券股份有限公司监事会
国联集团	指	国联发展（集团）有限公司，国联证券股份有限公司控股股东
国联信托	指	国联信托股份有限公司
无锡电力	指	无锡市地方电力公司
民生投资	指	无锡民生投资有限公司
一棉纺织	指	无锡一棉纺织集团有限公司
华光股份	指	无锡华光锅炉股份有限公司
国联通宝	指	国联通宝资本投资有限责任公司
中海基金	指	中海基金管理有限公司
无锡市国资委	指	无锡市人民政府国有资产监督管理委员会，国联证券股份有限公司实际控制人
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
报告期、最近三年及一期、近三年一期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月
最近三年、近三年	指	2014 年度、2015 年度和 2016 年度
客户资金	指	客户证券交易结算资金
三方存管	指	是指证券公司将客户交易结算资金独立于自有资金，交由独立于证券公司的第三方存管机构存管
合格投资者	指	符合中国证监会《公司债券发行与交易管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 113 号）规定的投资者适当性条件的投资者。

注：本募集说明书所有财务数据及其分析，若无特别说明，均为合并口径。本募集说明书中的数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 发行概况

一、本次公司债券发行核准情况

2015 年 11 月 9 日，本公司第二届董事会第二十一次会议审议通过了《关于公司境内外债务融资授权的议案》。2016 年 1 月 28 日，本公司 2016 年第一次临时股东大会表决通过了《关于公司境内外债务融资授权的议案》。

董事会及股东大会决议通过了公司发行境内外债务融资工具合计不超过人民币 140 亿元的议案，该境内外债务融资工具的品种包括：普通债权、同业拆借、证券公司短期融资券、次级债券、次级债务、资产收益权转让、收益凭证、资产支持证券及监管机构许可发行的其他品种。董事会授权公司经营层全权办理本次发行境内外债务融资工具的全部事项，包括但不限于：制定并调整发行境内外债务融资工具的具体发行方案，决定聘请中介机构，办理公司境内外债务融资工具发行的一切申报及上市事项。

2017 年 3 月 6 日，本公司 2017 年第九次总裁办公会议审议通过了《关于公开发行 2017 年公司债券和非公开发行 2017 年证券公司短期公司债券的议案》，同意申请公开发行公司债券，发行规模不超过 30 亿元，拟分期发行，期限不超过 5 年，募集资金扣除发行等相关费用后，主要用于补充公司营运资金，优化公司债务结构，及其他符合监管规定的创新业务，以满足公司业务发展的资金需求。

2017 年 7 月 27 日，经中国证监会证监许可[2017]1381 号文核准，发行人获准发行不超过 30 亿元（含 30 亿元）的公司债券。

2017 年 8 月 24 日，公司公开发行国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）（债券简称“17 国联 01”）10 亿元，期限 3 年，主体评级 AA+，债项评级 AA+，票面利率 5.00%，尚未到付息日。

2017 年 9 月 14 日，公司公开发行国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第二期）（债券简称“17 国联 02”）8 亿元，期限 2 年，主体评级 AA+，债项评级 AA+，票面利率 4.95%，尚未到付息日。

2017 年 11 月 16 日，公司公开发行国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第三期）（债券简称“17 国联 03”）5 亿元，期限 2 年，主体评级 AA+，债项评级 AA+，票面利率 5.30%，尚未到付息日。

发行人公开发行的 17 国联 01、17 国联 02、17 国联 03 公司债券，募集资金扣除发行等相关费用后，均用于补充发行人营运资金。资金主要用于与发行人主营业务相关的用途，以支持发行人的长期发展及核心竞争力的培育，与《国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）募集说明书》、《国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第二期）募集说明书》和《国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第三期）募集说明书》中约定的资金运用安排保持一致。

二、本期公司债券的主要条款

（一）发行主体：国联证券股份有限公司

（二）债券名称：国联证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）。

（三）债券规模：本期债券发行规模为 7 亿元。

（四）债券品种和期限：本期发行的债券为 2 年期固定利率品种。

（五）票面金额和发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

（六）债券形式：本次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。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

（七）债券利率及其确定方式：本期债券票面年利率将根据网下询价结果，由公司与主承销商按照国家有关规定共同协商确定。债券利率不超过国务院限定的利率水平。

（八）起息日：2018 年 2 月 6 日。

（九）付息日：本期债券的付息日为 2019 年至 2020 年每年的 2 月 6 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

（十）兑付日：本期债券的兑付日为 2020 年 2 月 6 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

（十一）计息期限：本期债券的计息期限自 2018 年 2 月 6 日起至 2020 年 2 月 5 日止。

（十二）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。

（十三）付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单。采用单利按年计息，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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

（十四）担保情况：本次发行的公司债券无担保。

（十五）募集资金专项账户：发行人在招商银行股份有限公司无锡分行开立募集资金专项账户，用于本期公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

（十六）信用等级条款：根据联合信用评级有限公司出具的《国联证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）信用评级报告》，公司的主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”。

（十七）主承销商：华英证券有限责任公司。

（十八）债券受托管理人：东吴证券股份有限公司。

（十九）承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

（二十）发行方式和发行对象：网下面向合格投资者公开发行，发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》、《证券期货投资者适当性管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》及相关法律法规规定的合格投资者。

（二十一）向公司股东配售安排：本期债券不向公司股东优先配售。

（二十二）拟上市交易场所：上海证券交易所。

（二十三）募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行等相关费用后，用于补充公司营运资金。

（二十四）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所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

日期	发行安排
T-2 日 (2 月 1 日)	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、信用评级报告
T-1 日 (2 月 2 日)	簿记建档日
T 日 (2 月 5 日)	确定票面利率及发行规模 网下发行起始日 主承销商向获得网下配售的合格投资者发送《配售缴款通知书》或《网下认购协议》
T+1 日 (2 月 6 日)	网下发行截止日 网下合格投资者在当日 15:00 前将认购款划至主承销商专用收款账户

T+2 日 (2 月 7 日)	刊登发行结果公告
--------------------	----------

（二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快向上交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。

四、本次债券发行的有关机构

（一）发行人：国联证券股份有限公司

住所：无锡市金融一街 8 号

法定代表人：姚志勇

联系人：陈志颖、曹雪婷、刘嵩

联系地址：无锡市金融一街 8 号

电话：0510-82832912

传真：0510-82833124

邮政编码：214121

（二）主承销商、簿记管理人：华英证券有限责任公司

住所：江苏省无锡市新区高浪东路 19 号 15 层 01-11 单元

法定代表人：姚志勇

项目主办人：勒成梁、汪漾

项目组成员：赵振宇、曹逸之

联系地址：江苏省无锡市新区高浪东路 19 号 15 层

电话：0510-85200761

传真：0510-85203300

邮政编码：214000

（三）律师事务所：江苏辰庚律师事务所

住所：江苏省无锡市梁溪区县前西街产业集团大厦三楼

负责人：吴开琴

经办律师：吴开琴、张纯洁

联系地址：江苏省无锡市北塘区县前西街产业集团大厦三楼

电话：0510-82792981

传真：0510-82792980

邮政编码：214031

（四）债券受托管理人：东吴证券股份有限公司

住所：苏州工业园区星阳街 5 号

法定代表人：范力

项目负责人：贝一飞、李舒

联系地址：苏州工业园区星阳街 5 号

电话：0512-62938587

传真：0512-62938665

邮政编码：215021

（五）会计师事务所：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

主要经营场所：上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼

执行事务合伙人：曾顺福

经办会计师：马庆辉、韩健

联系地址：上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼

电话：021-61418888

传真：021-63350003

邮政编码：200002

（六）资信评级机构：联合信用评级有限公司

住所：北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

法定代表人：李信宏

评级人员：张祎、贾一晗

联系地址：北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

电话：010-85172818

传真：010-85171273

邮政编码：100022

（七）募集资金专项账户开户银行：招商银行股份有限公司无锡

分行

联系地址：无锡市学前街 9 号

电话：0510-82751763

传真：0510-82752539

（八）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

联系地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

**（九）登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司
上海分公司**

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书出具之日，发行人持有本次债券主承销商 100% 的股权比例。

截至本募集说明书出具之日，除上述事项外，发行人与本次债券发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在其他利害关系。

六、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本次债券发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、 资信评级机构及其对本期债券的信用评级情况

发行人聘请了联合信用评级有限公司对发行人及本次债券的资信情况进行评级。根据联合评级出具的《国联证券股份有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）信用评级报告》（联合[2018]032 号），发行人主体信用等级为 AA+，本期拟发行 7 亿元公司债券的债项信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

二、 信用评级报告的内容摘要

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经联合评级评定，发行人主体信用等级为 AA+，该级别的含义为发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。本期拟发行的 7 亿元公司债券的债项信用等级为 AA+，该级别反应了本期债券受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

（二）信用评级报告的主要内容

1、评级观点

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对国联证券股份有限公司（以下简称“公司”或“国联证券”）的评级反映了公司作为立足无锡辐射全国的综合性上市券商，依托控股股东无锡市国联发展（集团）有限公司（以下简称“国联集团”）综合金融平台优势和自身营业网点的区域优势，稳步拓展各项业务，具备一定竞争优势。近年来，公司资产以可快速变现资产为主，资产质量好，资本较为充足。

联合评级同时也关注到近年来受证券市场剧烈震荡影响，公司营业收入及净利润规模均出现较大波动，盈利能力有所下滑；经济周期变化、国内证券市场波动及相关监管政策变化等因素可能对公司经营带来的不利影响。

未来随着资本市场的持续发展和公司各项业务的稳步推进，公司业务规模和盈利水平有望提升，整体竞争实力将进一步增强。联合评级对公司的评级展望为“稳定”。

基于对公司主体长期信用以及本次债券偿还能力的综合评估，联合评级认为，本次债券到期不能偿还的风险很低。

2、优势

（1）公司控股股东国联集团作为无锡市政府产业整合和资本运作的综合金融平台，资本实力强，能够在资金、品牌、客户、渠道等方面给予公司较大支持。

（2）公司作为立足无锡辐射全国的综合性上市券商，在无锡地区营业网点较多，并为无锡市多家企业完成新三板挂牌和股权融资，具有较强的区域竞争优势。

（3）近年来，公司可快速变现资产占比较高，资产流动性和资产质量较好，杠杆水平较低，资本充足性好。

3、关注

（1）经济周期变化、市场波动及相关监管政策的变化等因素对证券公司经营带来的影响值得关注。

（2）公司经纪业务、证券投资业务和信用交易业务收入受证券市场行情影响较大，近年来，受市场行情震荡的影响，公司营业收入及净利润规模均出现较大波动，盈利能力有所下滑。

（3）近年来，公司业务品种的创新、业务规模的扩大对公司内部控制、风险管理、资金补充等方面提出更高要求。

三、发行人的资信状况

（一）公司的授信情况

公司资信状况优良，截至 2017 年 9 月 30 日，本公司已获得中国人民银行批复的同业拆借业务拆出上限 15 亿元人民币、拆入上限 15 亿元人民币，同业拆借拆入、拆出额度的占用余额均为零；银行间市场债券质押式回购业务上限 12 亿元人民币。

截至 2017 年 9 月 30 日，公司获得金融机构的授信额度总额为 225.10 亿元，其中已使用授信额度 24.40 亿元，未使用授信余额 200.70 亿元。

（二）与主要客户业务往来的资信情况

公司与主要客户发生业务往来时，均严格按照合同或相关法规的约定，未发生严重违约情况。

（三）最近三年发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

1、公司债券发行及偿还情况

2014 年 8 月 6 日，公司向鑫沅金梅花 12 号资产管理计划发行人民币 3 亿元的短期次级债，期限 184 天，按年固定利率 6.30% 付息，2015 年 2 月 6 日，公司已完成该期短期次级债的还本付息。

2014 年 10 月 31 日，公司非公开发行国联证券股份有限公司 2014 年次级债券（债券简称“14 国联债”）15 亿元，期限 3 年期，主体评级 AA+，债项评级 AA，票面利率 6.20%，2017 年 10 月 31 日，公司已完成该期次级债的还本付息。

2015 年 1 月 20 日，公司非公开发行国联证券股份有限公司 2015 年第一期次级债券（债券简称“15 国联 01”）15 亿元，期限 1 年期，主体评级 AA+，债项评级 AA，票面利率 6.00%，2016 年 1 月 20 日，公司已完成该期次级债的还本付息。

2016 年 7 月 29 日，公司非公开发行国联证券股份有限公司 2016 年次级债券（第一期）（债券简称“16 国联 C1”）15 亿元，期限 5 年期，主体评级 AA+，债项评级 AA，票面利率 3.89%，2017 年 7 月 31 日，公司已完成该期次级债的上一年度付息工作。

2017 年 7 月 11 日，公司非公开发行国联证券股份有限公司非公开发行 2017 年证券公司短期公司债券（第一期）（债券简称“17 国联 D1”）5 亿元，期限 9 个月，主体评级 AA+，债项评级 A-1，票面利率 5.00%，尚未到付息日。

2017 年 8 月 24 日，公司公开发行国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）（债券简称“17 国联 01”）10 亿元，期限 3 年，主体评级 AA+，债项评级 AA+，票面利率 5.00%，尚未到付息日。

2017 年 9 月 14 日，公司公开发行国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第二期）（债券简称“17 国联 02”）8 亿元，期限 2 年，主体评级 AA+，债项评级 AA+，票面利率 4.95%，尚未到付息日。

2017 年 11 月 16 日，公司公开发行国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第三期）（债券简称“17 国联 03”）5 亿元，期限 2 年，主体评级 AA+，债项评级 AA+，票面利率 5.30%，尚未到付息日。

2、短期融资券

2015 年 5 月 29 日，公司公开发行国联证券股份有限公司 2015 年第一期短期融资券 5 亿元，期限 91 天，票面利率 3.62%，2015 年 8 月 28 日，公司已完成该期短期融资券的还本付息。

2016 年 1 月 13 日，公司公开发行国联证券股份有限公司 2016 年第一期短期融资券 6 亿元，期限 91 天，票面利率 2.65%，2016 年 4 月 13 日，公司已完成该期短期融资券的还本付息。

3、其他债务融资工具发行及偿还情况

类型	简称	面值 (千元)	发行日期	期限 (天)	到期日期/ 实际偿付日	票面利率
----	----	------------	------	-----------	----------------	------

收益凭证	诚鑫 1 号	260,000	2015 年 2 月 13 日	60	2015 年 4 月 14 日	6.00%
收益凭证	诚鑫 2 号	40,000	2015 年 2 月 17 日	62	2015 年 4 月 20 日	6.00%
收益凭证	诚鑫 3 号	300,000	2015 年 3 月 31 日	561	2016 年 10 月 11 日	6.50%
收益凭证	诚鑫 4 号	300,000	2015 年 4 月 16 日	62	2015 年 6 月 17 日	6.00%
收益凭证	诚鑫 5 号	60,000	2015 年 4 月 17 日	62	2015 年 6 月 17 日	6.00%
收益凭证	诚鑫 6 号	200,000	2015 年 4 月 17 日	552	2016 年 10 月 20 日	6.40%
收益凭证	诚鑫 7 号	200,000	2015 年 4 月 24 日	727	2017 年 4 月 20 日	6.40%
收益凭证	诚鑫 8 号	100,000	2015 年 4 月 30 日	727	2017 年 4 月 26 日	6.36%
收益凭证	诚鑫 9 号	200,000	2015 年 5 月 13 日	540	2016 年 11 月 3 日	6.40%
收益凭证	诚鑫 10 号	300,000	2015 年 5 月 26 日	540	2016 年 11 月 16 日	6.30%
收益凭证	诚鑫 11 号	300,000	2015 年 6 月 19 日	545	2016 年 12 月 15 日	5.90%
收益凭证	诚鑫 12 号	50,000	2015 年 6 月 26 日	539	2016 年 12 月 15 日	5.90%
收益凭证	诚鑫 13 号	400,000	2015 年 12 月 17 日	180	2016 年 6 月 14 日	4.15%
收益凭证	诚鑫 15 号	400,000	2015 年 12 月 22 日	270	2016 年 9 月 17 日	4.30%
收益凭证	诚鑫 14 号	200,000	2015 年 12 月 24 日	90	2016 年 3 月 23 日	4.10%
收益凭证	诚鑫 16 号	50,000	2017 年 6 月 27 日	296	2018 年 4 月 19 日	4.50%
收益凭证	诚鑫 18 号	300,000	2017 年 7 月 11 日	184	2018 年 1 月 10 日	5.00%
收益凭证	诚鑫 17 号	300,000	2017 年 7 月 13 日	365	2018 年 7 月 13 日	5.30%
收益凭证	诚鑫 19 号	300,000	2017 年 9 月 28 日	180	2018 年 3 月 27 日	5.25%
收益凭证	诚鑫 20 号	300,000	2017 年 11 月 7 日	365	2018 年 11 月 7 日	5.20%
收益凭证	诚鑫 21 号	200	2017 年 11 月 13 日	7	2017 年 11 月 20 日	4.50%
收益凭证	诚鑫 22 号	30,000	2017 年 11 月 28 日	91	2018 年 2 月 27 日	4.70%
收益凭证	诚鑫 23 号	300,000	2017 年 11 月 28 日	182	2018 年 5 月 28 日	5.50%
收益凭证	诚鑫 24 号	300,000	2017 年 12 月 22 日	364	2018 年 12 月 20 日	5.60%
收益凭证	诚鑫 25 号	400	2017 年 12 月 19 日	7	2017 年 12 月 25 日	5.00%
收益凭证	诚鑫 26 号	300,000	2017 年 12 月 20 日	275	2018 年 9 月 20 日	5.75%
收益凭证	诚鑫 28 号	20,000	2017 年 12 月 20 日	90	2018 年 3 月 20 日	5.30%
收益凭证	诚鑫 29 号	20,000	2017 年 12 月 25 日	90	2018 年 3 月 25 日	4.90%
收益凭证	诚鑫 30 号	100,000	2017 年 12 月 27 日	182	2018 年 6 月 27 日	5.40%

截至募集说明书签署之日，公司债券及其他债务融资工具还本付息情况正常，无违约或延期兑付情况发生。

发行人非公开发行的 14 国联债、15 国联 01、16 国联 C1 三只次级债券和 17 国联 D1 短期公司债券，以及公开发行的 17 国联 01、17 国联 02、17 国联 03 公司债券，募集资金扣除发行等相关费用后，均用于补充发行人营运资金。资金主要用于与发行人主营业务相关的用途，以支持发行人的长期发展及核心竞争力的培育，与《国联证券股份有限公司非公开发行 2014 年次级债券募集说明书》、

《国联证券股份有限公司 2015 年第一期次级债券募集说明书》、《国联证券股份有限公司 2016 年次级债券（第一期）募集说明书》、《国联证券股份有限公司非公开发行 2017 年证券公司短期公司债券（第一期）募集说明书》、《国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）募集说明书》、《国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第二期）募集说明书》和《国联证券股份有限公司公开发行 2017 年公司债券（第三期）募集说明书》中约定的资金运用安排保持一致。

（四）最近三年及一期主要偿债能力财务指标

最近三年及一期，公司主要偿债能力财务指标情况如下：

主要财务指标	2017 年 1-9 月/ 2017 年 9 月 30 日	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
资产负债率	54.23%	45.04%	54.42%	65.70%
全部债务（亿元）	85.60	59.94	89.86	79.06
债务资本比率	52.86%	44.19%	53.74%	65.95%
流动比率（倍）	3.81	3.96	2.46	1.90
速动比率（倍）	3.81	3.96	2.46	1.90
EBITDA（亿元）	7.03	11.71	24.38	11.93
EBITDA 全部债务 比	8.21%	19.54%	27.13%	15.10%
EBITDA 利息倍数 （倍）	4.40	4.55	6.06	6.44
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%
利息保障倍数（倍）	4.15	4.34	5.95	6.20
营业利润率	49.07%	46.66%	64.45%	57.57%
总资产报酬率	2.50%	4.02%	9.89%	6.90%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	4.01	3.98	4.07	2.72
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-2.64	-0.89	2.28	2.20
每股净现金流量（元/股）	-1.08	-2.73	4.84	3.20

上述财务指标的计算方法如下：

1、资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）

2、全部债务=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+应付债券+长期借款+应付款项

3、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）（其中，所有者权益为合并报表中归属母公司所有者权益）

4、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+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（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+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息）

5、速动比率=（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+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（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+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息）

6、EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+折旧+摊销

7、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

8、EBITDA 利息倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出）

9、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

10、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）

11、营业利润率=营业利润/营业收入

12、总资产报酬率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]*100.00%，其中：总资产=资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款

13、归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末普通股股份总数

14、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/期末普通股股份总数

15、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司中文名称：国联证券股份有限公司

公司英文名称：GUOLIANSECURITIESCO.,LTD.

注册资本：人民币 190,240 万元

法定代表人：姚志勇

有限公司成立日期：1999 年 1 月 8 日

整体变更为股份公司日期：2008 年 5 月 20 日

注册地址：无锡市金融一街 8 号

办公地址：无锡市金融一街 8 号

统一社会信用代码：91320200135914870B

邮政编码：214121

电话号码：（0510）82832912

传真号码：（0510）82833124

电子信箱：glsc@glsc.com.cn

信息披露事务负责人：陈志颖

公司网站：www.glsc.com.cn

经营范围：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；证券投资基金代销；融资融券业务；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务。（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）

所属行业：根据国家统计局《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司所处行业属于：“J67 资本市场服务”；根据《上市公司行业分类指引》，公司所处行业属于“J67 资本市场服务”。

二、发行人简要历史沿革

本公司前身系 1992 年设立的无锡市证券公司。

经 1992 年 9 月 4 日中国人民银行《关于成立无锡市证券公司的批复》（银复[1992]363 号）及 1992 年 10 月 15 日中国人民银行江苏省分行《转发<关于成立无锡市证券公司的批复>的通知》（苏银发[1992]596 号）批准，无锡市证券公司于 1992 年 11 月 19 日经无锡工商局核准注册成立。无锡市证券公司设立时的注册资金为人民币 3,200 万元，注册号为 13591487-0。

经 1998 年 1 月 21 日中国人民银行无锡分行《关于无锡市证券公司增资扩股有关事项的批复》同意及 1998 年 11 月 19 日中国证监会《关于核准无锡市证券公司增资改制的批复》（证监机字[1998]38 号）核准，无锡市证券公司改制为有限责任公司，同时名称变更为“无锡证券有限责任公司”。无锡证券有限责任公司于 1999 年 1 月 8 日经无锡工商局核准设立，注册资本增加至人民币 5000 万元，注册号为 3202011104135。

经 2001 年 12 月 15 日中国证监会《关于同意无锡证券有限责任公司股权变更及增资扩股的批复》（证监机构字[2001]303 号）核准，无锡证券有限责任公司注册资本增资扩股至人民币 10 亿元，同时更名为“国联证券有限责任公司”，于 2002 年 1 月 29 日经无锡工商局核准变更了工商登记，注册资本为人民币 10 亿元，注册号为 3202011104135。

经 2008 年 3 月 3 日中国证监会《关于核准国联证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可[2008]322 号）及 2008 年 3 月 27 日江苏省人民政府国有资产监督管理委员会《关于国联证券股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》（苏国资复[2008]26 号）批准，国联证券有限责任公司整体变

更为股份有限公司，变更后的公司名称为“国联证券股份有限公司”。国联证券股份有限公司于 2008 年 5 月 20 日经无锡工商局核准设立，注册资本为人民币 15 亿元，注册号为 320200000009279 号，企业类型为股份有限公司。

2015 年 7 月 6 日，公司首次公开发行外资股（H 股）并在香港联合交易所有限公司（“香港联交所”）主板上市交易。公司本次共发售 H 股 442,640,000 股，其中包括 402,400,000 股新股，及由内资股转换并由国有股股东为全国社会保障基金理事会之利益发售的 H 股 40,240,000 股。本次新股发行完成后，本公司的总股本由 1,500,000,000 股增加至 1,902,400,000 股，其中 H 股所占比例为 23.267%。由此，本公司的注册资本由人民币 15 亿元增加至人民币 19.024 亿元。

三、发行人控股股东与实际控制人

（一）发行人股权结构

截至 2017 年 9 月 30 日，公司股东总数为 127 户，其中内资股股东 12 户，H 股登记股东 115 户。

报告期末，本公司前 10 名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股数量(股)	持股比例	所持股份质押或冻结情况
无锡市国联发展(集团)有限公司	国有法人	543,901,329	28.59%	无
香港中央结算(代理人)有限公司(附注 1)	境外法人	442,467,000	23.26%	无
国联信托股份有限公司	国有法人	390,137,552	20.51%	无
无锡市地方电力公司	国有法人	266,899,445	14.03%	无
无锡民生投资有限公司	境内非国有法人	73,500,000	3.86%	质押: 73,500,000
无锡一棉纺织集团有限公司	国有法人	72,784,141	3.83%	无
无锡华光锅炉股份有限公司	国有法人	29,113,656	1.53%	无
无锡金鸿通信集团有限公司	境内非国有法人	24,000,000	1.26%	无
江苏新纺实业股份有限公司	境内非国有法人	22,500,000	1.18%	无
无锡威孚高科技集团股份有	境内非国	18,000,000	0.95%	无

限公司	有法人			
-----	-----	--	--	--

附注 1：香港中央结算（代理人）有限公司所持的 H 股为代表多个股东所有。

（二）公司控股股东与实际控制人情况如下

1、公司控股股东

报告期末，公司控股股东无锡市国联发展（集团）有限公司（以下简称“国联集团”）直接持有本公司 28.59% 股份，并通过其控制的国联信托、无锡电力、民生投资、一棉纺织、华光股份间接持有本公司 43.76% 股份，合计持有本公司 72.35% 股份。

国联集团成立于 1997 年 12 月，是无锡市人民政府出资设立并授予国有资产投资主体资格的国有独资有限责任公司，注册资本为人民币 80 亿元。国联集团主要从事资本资产管理及运营、代理投资、投资咨询及投资服务。

截至 2016 年 12 月 31 日，国联集团经审计总资产为 7,791,660.40 万元，净资产为 2,995,670.26 万元；2016 年度，国联集团实现营业收入 1,270,764.09 万元，净利润为 134,240.11 万元。

2、公司实际控制人

公司实际控制人为无锡市国资委。无锡市国资委是无锡市人民政府特设机构，代表政府履行出资人职责。无锡市国资委主要负责国有资产的管理工作，对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，建立和完善国有资产保值增值评价考核体系，对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监督和管理，依法维护国有资产出资人的权益。

自公司成立至本募集说明书签署日，发行人的实际控制人未发生变更。

（三）股份质押或其他争议情况说明

1、质押

截至 2017 年 9 月 30 日，本公司控股股东直接或间接持有的公司股份质押情况如下：

股东名称	质押股份数 (万股)	占总股本比例	质权人	质押登记日
无锡民生投资有限公司	7,350	3.86%	国联信托股份有限公司	2016 年 04 月 18 日

注：无锡民生投资有限公司为本公司控股股东国联集团全资子公司无锡国联金融投资集团有限公司的全资子公司。

2、冻结及其他争议情况

截至 2017 年 9 月 30 日，本公司控股股东直接或间接持有的公司股份不存在冻结及其他争议情况。

综上，虽然本公司的股东民生投资存在上述股权质押情况，但民生投资与质权人国联信托均为公司控股股东国联集团控制的企业，上述股权质押不会导致本公司实际控制人发生变化，对本公司的经营不会产生重大影响。

（四）发行人股权结构情况

公司的实际控制人为无锡市国资委，无锡市国资委是无锡市政府履行国有资产出资人职责，依法行使国有资产监督管理的职能，承担国有资产保值增值责任的地方国资管理机构，为公司实际控制人。报告期内，发行人的实际控制人未发生变化。

截至 2017 年 9 月 30 日，无锡市国资委持有公司控股股东无锡市国联发展（集团）有限公司 100% 的股权，而国联集团直接持有本公司 28.59% 股份，并通过其控制的国联信托、无锡电力、民生投资、一棉纺织、华光股份间接持有本公司 43.76% 股份，合计持有本公司 72.35% 股份。

四、发行人重要权益投资情况

（一）全资及控股子公司

截至本募集说明书签署日，发行人的子公司共 2 家，分别为华英证券和国联通宝，具体情况如下：

名称	地址	主营业务	成立时间	注册资本 (人民币)	法定 代表 人	持股比 例
华英证券 有限责任 公司	无锡市新 区高浪东 路 19 号 15 层 01-11 单 元	（一）股票（包 括人民币普通 股、外资股）和 债券（包括政府 债券、公司债券） 的承销与保荐； （二）中国证监 会批准的其他业 务。	2011 年 4 月	80,000 万元	姚志 勇	100.00%
国联通宝 资本投资 有限责任 公司	无锡市金 融一街 8 号国联金 融大厦 7 楼 700	使用自有资金对 境内企业进行股 权投资。	2010 年 1 月	20,000 万元	李正 全	100%

（二）主要参股公司情况

截至本募集说明书签署日，发行人的参股公司共 3 家，为中海基金管理有限
公司、江苏股权交易中心有限责任公司和中证机构间报价系统股份有限公司，具
体情况如下：

名称	注册地	主营业务	成立时间	注册资本 (人民币)	法定 代表 人	持股比 例
中海基金 管理有限 公司	上海	基金管理公司	2004 年 3 月	14,666.67 万 元	陈浩 鸣	33.41%
江苏股权 交易中心 有限责任 公司	南京	非上市公司股权 等金融产品的挂 牌交易	2013 年 7 月	20,000.00 万 元	姜健	12.00%
中证机构	北京	提供以非公开募	2013 年 2 月	755,024.4469	陈共	0.66%

间报价系 统股份有 限公司		集方式设立产品的 报价、发行与 转让服务等		万元	炎	
---------------------	--	-----------------------------	--	----	---	--

五、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

公司的董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。截至本募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

姓名	职务	性别	任职起止日期	是否在关联方领取薪酬
董事				
姚志勇	董事长	男	2016.06-2019.06	否
彭焰宝	董事兼总裁	男	2016.06-2019.06	否
华伟荣	董事	男	2016.06-2019.06	是
周卫平	董事	男	2016.06-2019.06	是
刘海林	董事	男	2016.06-2019.06	否
张伟刚	董事	男	2016.06-2019.06	否
陈清元	独立董事	女	2016.06-2019.06	否
李伯熹	独立董事	男	2016.07-2019.06	否
卢远瞻	独立董事	男	2017.03-2019.06	否
监事				
江志强	监事会主席	男	2017.03-2019.06	否
周卫星	监事	男	2016.06-2019.06	否
任俊	监事	男	2017.03-2019.06	否
虞蕾	职工代表监事	女	2016.06-2019.06	否
沈颖	职工代表监事	女	2016.06-2019.06	否
高级管理人员				
彭焰宝	执行董事兼总裁	男	2016.06-2019.06	否
李正全	副总裁兼 董事会秘书	男	2016.09-2019.06	否
杨明	副总裁	男	2016.09-2019.06	否
徐法良	合规总监	男	2016.06-2019.06	否
陈兴君	首席风险官	男	2017.01-2019.06	是
陈志颖	财务总监	女	2016.06-2019.06	否

注（1）：陈兴君于 2016 年 12 月 22 日被公司董事会聘任为首席风险官，此前曾在控股股东处任职并担任本公司监事会主席。

截至本募集说明书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员均不存在持有本公司股票及债券的情形。

六、发行人主要业务情况

公司坚决贯彻国家宏观调控政策和监管部门要求，积极开拓市场，提高服务水平和创新能力，加强合规建设和过程管理。公司主要业务板块包括经纪业务、投资银行业务、资产管理及直投业务、信用交易业务和证券投资业务等。

公司 2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-9 月的主营业务收入具体情况如下：

单位：千元

项目	2017 年 1-9 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
证券经纪业务分部	418,262	41.18%	758,603	41.32%	1,674,554	54.39%	716,494	42.95%
信用交易业务分部	186,080	18.32%	195,119	10.63%	324,453	10.54%	175,857	10.54%
投资银行业务分部	204,918	20.18%	463,551	25.25%	372,623	12.10%	222,208	13.32%
证券投资业务分部	120,850	11.90%	146,353	7.97%	512,670	16.65%	425,276	25.49%
资产管理与 投资业务分部	46,607	4.59%	134,014	7.30%	157,136	5.10%	204,412	12.25%
其他	38,945	3.83%	150,292	8.19%	44,136	1.43%	-71,790	-4.30%
分部间相互抵减	-	-	-11,835	-0.64%	-6,500	-0.21%	-4,125	-0.25%
合计	1,015,662	100.00%	1,836,097	100.00%	3,079,072	100.00%	1,668,332	100.00%

公司 2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 1-9 月的主要业务板块营业利润和营业利润率情况如下：

单位：千元

项目	2017年1-9月		2016年度		2015年度		2014年度	
	营业利润	营业利润率	营业利润	营业利润率	营业利润	营业利润率	营业利润	营业利润率
证券经纪业务	249,878	59.74%	419,992	55.36%	1,254,297	74.90%	440,346	61.46%
信用交易业务	168,384	90.49%	175,995	90.20%	265,645	81.87%	158,072	89.89%
投资银行业务	64,900	31.67%	149,035	32.15%	136,493	36.63%	60,012	27.01%
证券投资业务	122,549	101.41%	71,786	49.05%	439,697	85.77%	397,586	93.49%
资产管理与投资业务	32,138	68.96%	106,170	79.22%	124,085	78.97%	169,668	83.00%
综合	498,415	49.07%	856,717	46.66%	1,984,615	64.45%	960,426	57.57%

报告期内，公司综合营业利润率分别为 57.57%、64.45%、46.66% 和 49.07%，呈波动下降趋势。公司营业利润及营业利润率的波动趋势与国内证券市场整体的变动情况紧密相关，公司营业收入和营业利润的主要来源为证券经纪业务，报告期内，证券经纪业务收入占营业收入的比重分别为 42.95%、54.39%、41.32% 和 41.18%，证券经纪业务利润占营业利润的比重分别为 45.85%、63.20% 和 49.02% 和 50.13%，受国内证券市场前景程度影响，报告期内公司证券经纪业务营业利润率呈大幅波动，分别为 61.46%、74.90%、55.36% 和 59.74%。

（一）证券经纪业务

证券经纪业务是公司营业收入的重要来源，公司的经纪业务恪守“至诚服务，客户至上；创新发展，互利共赢”的理念，以“建一流通道，架财富桥梁，当理财专家，铸公司品牌”为宗旨，致力于为广大客户提供高速的交易通道服务、专业的投资咨询服务，丰富的理财产品等一站式综合金融服务。

公司经纪业务立足于无锡及江苏市场，深耕华东市场，同时在全国范围内实现有效布局。截至 2017 年 9 月末，公司共有 12 家分公司及 71 家证券营业部，71 家营业部中江苏省内 50 家，江苏省外 21 家，主要分布在上海、北京、浙江等 12 个省（市、自治区），构成了以无锡及江苏省为重心，向其他省、市、自治区不断辐射的格局。江苏为中国经济较为发达的地区，良好的经济基础及活跃的金融环境有力地促进了公司的业务发展。

1、代理买卖证券业务

代理买卖证券业务是经纪业务的传统主要业务，报告期内，公司代理客户买卖证券业务金额及市场份额如下：

单位：亿元、%

项目	2017 年 1-9 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	成交金额	市场份额	成交金额	市场份额	成交金额	市场份额	成交金额	市场份额
A 股	10,350.89	0.61	16,721.52	0.66	29,890.25	0.59	8,194.55	0.55
B 股	7.99	0.55	17.13	0.58	36.85	0.50	8.28	0.41
基金	84.51	0.06	272.18	0.12	543.64	0.18	100.41	0.11
债券	10.73	0.02	10.37	0.01	20.79	0.03	16.19	0.03
回购	8,635.52	0.23	9,552.45	0.20	9,999.26	0.39	6,337.08	0.35
合计	19,089.64		26,573.65		40,490.79	-	14,656.51	-

2、其他服务

报告期内，本公司大力推进经纪业务向财富管理业务转型，不断为客户提供符合市场变化的金融产品，积极推动金融产品研究型销售服务，增强客户体验，提升客户粘性。2016 年金融产品销售量为人民币 270.89 亿元，其中：自主研发资产管理产品销售量为人民币 253.81 亿元，第三方基金产品销售量为人民币 13.23 亿元，及第三方信托产品销售量为人民币 3.85 亿元，累计实现代销净收入人民币 982 万元。2017 年 1-9 月金融产品销售量为人民币 235.85 亿元，其中：自主研发资产管理产品销售量为人民币 226.76 亿元，第三方基金产品销售量为人民币 5.71 亿元，及第三方信托产品销售量为人民币 2.23 亿元。

为了增加客户粘性，满足客户多元投资理财的需求，同时也是为了拓展公司业务，经公司申请，2008 年 3 月 31 日，证监会以证监许可[2008]478 号文核准公司期货中间介绍业务资格。截至报告期末，本公司共有 38 家证券营业部获得期货 IB 业务资格，开展期货 IB 业务，期货 IB 业务存量客户 1577 户。2016 年，公司新开立商品期货账户 420 户，新开立金融期货账户 34 户，IB 业务实现收入人民币 68.64 万元。

本公司于 2014 年 10 月取得了港股通业务资格，2017 年 9 月末，本公司沪港通业务开户数为 7,996 户，深港通业务开户数为 2,858 户。2016 年，沪港通业

务产生的交易量为人民币 8.42 亿元，深港通业务产生的交易量为人民币 0.17 亿元。2017 年 1-9 月，沪港通业务产生的交易量为人民币 11.05 亿元，深港通业务产生的交易量为人民币 5.41 亿元。

（二）投资银行业务

1、投资银行业务（不含新三板业务）

投资银行业务是公司主营业务之一，公司通过控股子公司华英证券从事投资银行业务（不含新三板业务），公司场外市场部负责新三板业务的开展。2011 年 4 月，公司在原投资银行业务的基础上与苏格兰皇家银行共同设立华英证券，注册资本 8 亿元，公司占其 66.70% 的股份。华英证券专门从事投资银行相关业务，为客户提供综合性专业金融服务，业务范围涵盖股票保荐及发行承销、债券发行承销、并购重组财务顾问等。

2017 年 7 月 6 日，公司与苏格兰皇家银行签订股权转让协议，公司向苏格兰皇家银行收购其持有华英证券 33.3% 的股权，收购完成后，华英证券成为公司全资子公司。

2016 年，股权融资方面，华英证券共完成股票再融资 2 单，并购配套融资承销 2 单，股票联合主承销 2 单，股票分销 1 单，合计承销规模人民币 65.33 亿元。债权融资方面，华英证券共完成债券主承销项目 16 单、债券联合主承销项目 4 单（其中 3 单项目均分两期发行），合计承销规模人民币 222.00 亿元。财务顾问方面，华英证券共完成财务顾问项目 39 单，实现财务顾问净收入人民币 3,196.28 万元。2017 年 1-9 月，华英证券合计完成 IPO 承销保荐项目 1 单，并购配套融资承销 1 单，债券主承销项目 8 单，债券联合主承销项目 1 单。

2、新三板业务

新三板业务是公司发展较快的业务。公司于 2011 年 1 月取得了中国证券业协会批准的主办券商业务资格，并于 2013 年 3 月、2014 年 8 月分别取得全国中小企业股份转让系统有限责任公司批准的从事推荐业务和做市业务资格。公司新

三板业务主要包括：推荐公司在股转系统挂牌及持续督导、实施挂牌企业定向发行与提供并购重组财务顾问服务、为挂牌企业提供做市服务等。相应的收入来源主要为推荐挂牌收入、财务顾问服务收入以及做市业务收入。公司场外市场部负责新三板业务的开展。

2016 年，本公司完成 66 个新三板推荐挂牌项目，另有 6 单项目获同意挂牌函。2016 年新增推荐挂牌家数市场排名第 26 位（数据来源：choice），较 2015 年上升 17 位，实现推荐挂牌业务收入人民币 4,344.24 万元。2017 年 1-9 月，公司完成 18 个新三板推荐挂牌项目，2017 年新增推荐挂牌家数市场排名第 32 位。截至报告期末，本公司累计完成新三板推荐挂牌项目 120 个，另有 1 个新三板推荐挂牌项目在监管部门审核中。做市业务方面，截至报告期末，本公司参与做市的新三板企业累计为 62 家（不含已退市或协议转让企业）

（三）资产管理及直投业务

1、资产管理

资产管理业务是公司主营业务之一，2002 年 7 月，公司获得受托投资管理业务资格，资产管理业务开始起步。2009 年 2 月，江苏证监局出具苏证监函[2009]18 号文，同意公司开展定向资产管理业务和集合资产管理业务，2015 年 5 月获得受托管理保险资金业务资格。

自获得受托投资管理业务资格以来，公司一直秉持着“服务实体经济发展”的投资导向和“以客户为中心”的服务宗旨，致力于打造全方位综合性的资产管理体系。报告期公司资产管理业务持续快速发展。

2017 年 9 月末，公司受托资产管理总规模人民币 256.78 亿元，其中集合资产管理计划人民币 76.19 亿元，定向资产管理计划人民币 171.09 亿元，专项资产管理计划人民币 9.50 亿元。公司管理的资产管理产品共计 92 个，其中集合资产管理计划 33 个，定向资产管理计划 58 个，专项资产管理计划 1 个。

单位：亿元

项目	2017 年 1~9 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	规模	管理费 净收入	规模	管理费 净收入	规模	管理费 净收入	规模	管理费 净收入
集合资产管理业务	76.19	0.26	79.09	0.38	66.14	0.18	50.44	0.11
定向资产管理业务	171.09	0.16	143.68	0.23	119.43	0.15	99.53	0.12
专项资产管理业务	9.50	-	9.50	-	12.00	-	12.00	0.01
合计	256.78	0.42	232.27	0.61	197.57	0.33	161.94	0.24

2、直接投资

公司通过全资子公司国联通宝开展直接投资业务。国联通宝成立于 2010 年 1 月，注册资本 2 亿元。2009 年 12 月 8 日，公司取得了中国证监会机构监管部《关于对国联证券股份有限公司开展直接投资业务试点的无异议函》，2014 年 4 月 22 日，国联通宝获得中国证券投资基金业协会颁发的《私募投资基金管理人登记证书》。

国联通宝除使用自有资金进行投资外，同时发起设立了三个基金，分别为无锡国联领翔中小企业成长投资中心（有限合伙）、无锡国联通宝创新成长壹号投资中心（有限合伙）和嘉兴宝满投资合伙企业（有限合伙），并担任一般合伙人（GP）。另外作为有限合伙人入股无锡锡域创业投资中心（有限合伙），并担任其财务顾问。

截至报告期末，国联通宝通过自有资金和管理的直投资基金投资了 8 个项目，累计投资 9,000 万元。实现 4 个项目的顺利退出，并实现累计收益 1,683.21 万元，另有 6 个项目已成功实现在新三板挂牌交易。其中 2013 年 9 月国联通宝以 616 万元投资的无锡科创源激光装备股份有限公司 5.48% 股权，于 2015 年 2 月顺利实现退出，投资收益率为 31.53%。2013 年 9 月创新成长壹号基金投资的东莞市盛雄激光设备有限公司 5.4795% 股权，于 2017 年 3 月顺利实现退出，投资收益为 64.40%；2015 年 11 月创新成长壹号基金投资的北京华晟经世信息技术有限公司 1.7% 股权，于 2017 年 4 月顺利实现退出，投资收益为 65.88%。

（四）信用交易业务

公司信用交易业务主要包括融资融券、转融通、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等业务。报告期，公司以融资融券业务为代表的信用交易业务得到较快发展，已成为公司的重要收入和利润来源之一，有效改善了公司的业务结构和收入结构。

1、融资融券业务

公司于 2012 年 5 月获得融资融券业务资格，2012 年 7 月起开始从事融资融券业务。公司财富管理总部下设的融资融券部是融资融券业务的执行部门，公司主要通过营业部为证券经纪客户提供融资融券等服务并进行客户关系管理，受公司证券营业部主要分布于江苏省影响，公司融资融券业务亦主要集中于江苏省。

截至 2017 年 9 月末，公司融资融券信用账户共计 19,231 户，授信额度共计 427 亿元；期末融资融券余额为 42.76 亿元，其中，融资余额为 42.56 亿元，融券余额为 0.2 亿元，本公司融资融券余额的市场占有率为 0.44%。

报告期内公司融资融券业务情况如下：

项目	2017 年 1-9 月 /2017/9/30	2016 年度 /2016/12/31	2015 年度 /2015/12/31	2014 年度 /2014/12/31
开户分支机构数量（个）	68	61	56	44
信用账户数量（户）	19,231	16,015	15,111	9,259
融资融券余额（亿元）	42.76	43.79	61.53	38.00
其中：融资余额	42.56	43.65	61.03	37.38
融券余额	0.2	0.14	0.50	0.62
融资融券余额市场份额（%）	0.44	0.48	0.412	0.384
融资融券利息收入（千元）	238,209	371,217	465,490	171,375

2、约定式购回及股票质押式回购业务

公司于 2013 年 3 月获得上交所约定购回式证券交易业务的交易权限，2013 年 4 月获得深交所约定购回式证券交易业务的交易权限，2013 年 7 月获得上交

所及深交所股票质押式回购业务交易权限。公司股票质押式回购交易业务的开展进一步扩大了公司信用交易业务。

报告期内，约定购回业务呈现行业性收缩发展趋势。本公司为集中力量发展股票质押式回购业务，已暂停该业务的项目受理和审批。截至报告期末，本公司约定待购回初始交易金额为 0 元。

报告期内，本公司深入挖掘上市公司的金融服务需求，加大与融资人沟通力度，不断优化项目申报流程，提高操作效率。2017 年以来，银行融资渠道逐步收紧，公司把握市场机会进一步加大股票质押式回购业务客户开拓力度，2017 年 1-9 月公司股票质押式回购业务规模较 2016 年同期大幅增加。截至 2017 年 9 月末，以自有资金对接的场内股票质押式回购待购回初始交易金额为人民币 41.66 亿元，较 2016 年底的人民币 10.67 亿元增长 290.44%。

3、期权业务

2015 年初，本公司顺利通过由中国证监会组织的各地监管局跨区对证券公司融资类业务的直检并取得上海证券交易所期权业务资格。截至 2016 年末，沪市期权客户合约账户开户数为 754 户。2016 年，本公司沪市期权经纪业务累计成交张数 47.06 万张，较 2015 年的 9.24 万张增长了 409.31%，沪市期权经纪业务累计成交量份额在行业中排名第 32 位，较 2015 年的第 40 位有较大提升；实现佣金收入人民币 158.84 万元，较 2015 年的人民币 60.02 万元增长了 164.65%。

截至 2017 年 9 月末，沪市期权客户合约账户开户数为 1,061 户。2017 年 9 月末，本公司沪市期权经纪业务累计成交张数 88.20 万张，实现佣金收入人民币 173.62 万元。

（五）证券投资业务

证券自营业务（证券投资业务）是公司收入和利润来源之一。公司自 2001 年起进行证券自营业务，公司证券自营业务由证券投资部负责，根据投资品种的不同，建立了三个专业投资团队。目前主要从事权益类投资、固定收益类投资和

量化及衍生品类投资。其中，权益类投资主要包括上市公司股票、基金等证券品种，权益类投资以具有中长期上升空间的蓝筹股为主。固定收益类业务主要涵盖银行间、交易所债券投资及相应的债券回购业务。量化及衍生品投资坚持风险中性的投资理念，主要通过股指期货、期权等品种进行风险对冲和投资。

报告期内，公司证券自营业务规模及收益情况如下：

单位：千元

项目	2017年9月末	2016年	2015年	2014年
投资规模	1,888,567	1,706,168	978,647	927,780
其中：股票	482,761	615,649	623,862	372,127
基金	20,735	29,401	27,103	34,874
债券	351,743	211,790	276,579	1,382,378
理财产品	34,324	141,728	46,038	59,217
收益互换	-	500,000	41,666	-
回购	999,004	207,600	-36,600	-920,816
投资损益合计	120,874	146,353	512,670	425,276
收益率	6.40%	8.58%	52.39%	45.84%

注（1）：投资规模=报告期内各投资品种成本的月均余额；

注（2）：投资损益合计=投资收益+公允价值变动损益+利息净收入；

注（3）：投资收益不含对联营企业和合营企业的投资收益；

注（4）：收益率=投资损益合计/投资规模；

（六）研究业务

公司的研究业务主要由研究所负责。公司研究所主要定位为公司内部其他业务部门如证券投资部、资产管理部、财富管理总部等提供研究支持服务，并配合其他部门做好机构等重要客户的营销工作以及向理财顾问提供培训。研究业务涵盖宏观经济分析、实业板块及上市公司、投资策略及量化研究。研究所下设大健康、大消费、化工材料、宏观策略、先进制造、TMT、大环保等研究组，大部分研究员均具备丰富的相关行业研究从业经验。

2015年第十三届新财富最佳分析师评选中，研究所首次参评便获得“2015新财富最具潜力研究机构”第三名。在华尔街见闻等联合主办的2015年金牌分析师排行榜中，公司研究所计算机与有色金属行业均名列前三。

截至 2017 年 9 月末，公司研究所员工总数为 50 人，学历层次包括博士、硕士、本科，其中，硕士学历以上人员占 82%。研究人员 47 人，研究所具有证券投资咨询业务（分析师）资格的人员共 20 人。公司研究所主要分为研究及后台支持两个板块。

报告期内，研究所发布证券研究报告共计 6,074 篇（其中 2014 年 1,050 篇、2015 年 1,658 篇、2016 年 2163 篇、2017 年 1-9 月 1203 篇）。

七、发行人行业竞争地位

（一）公司市场地位

经过多年发展，公司综合实力稳步提高。根据证券业协会公布的证券公司会员 2014-2016 年经营业绩排名数据，公司总资产、净资产、净资本、营业收入、净利润等五项指标行业排名如下表所示：

项目	2016 年排名	2015 年排名	2014 年排名
总资产	60	58	55
净资产	58	49	55
净资本	50	50	53
营业收入	48	54	54
净利润	41	44	40

资料来源：中国证券业协会

注：2014 年、2015 年、2016 年各年末行业证券公司数量分别为 119 家、125 家、129 家。

2016 年，公司各项业务指标行业排名如下表所示：

指标名称	业绩排名	口径
客户资金余额	40	合并口径
代理买卖证券业务收入（含席位租赁）	44	合并口径
代理销售金融产品收入	50	合并口径
受托客户资产管理业务净收入	57	合并口径
承销与保荐业务收入	50	合并口径
股票主承销家数	41	合并口径
股票承销佣金收入	28	合并口径
债券主承销家数	44	合并口径
债券承销佣金收入	44	合并口径

并购重组财务顾问业务净收入	40	合并口径
融资融券业务利息收入	43	合并口径
股票质押利息收入	49	合并口径
证券投资收入	59	合并口径

资料来源：中国证券业协会

（二）公司的竞争优势

1、香港成功上市为公司提高市场竞争力和抗风险能力奠定基础

经中国证监会核准及香港联交所批准，本公司在境外首次公开发行 40,240 万股 H 股股票，并于 2015 年 7 月 6 日在香港联交所主板上市。公司香港上市后，社会影响力和行业知名度不断提升，各项业务得到较快发展。资本实力的增强为公司业务转型和可持续发展提供了有力支撑。

2、独特的区位优势

公司总部位于江苏省无锡市，目前主要经营场所在无锡市及江苏省内其他地区。江苏省是中国的经济大省，无锡市是江苏省的经济强市。2015 年末，江苏省 GDP 总量超 7 万亿元，位列全国第二位；根据《2015 年无锡市国民经济和社会发展统计公报》，无锡市 GDP 总量和人均 GDP(按常住人口计算)分别为 8,518.26 亿元和 13.09 万元，位列江苏省第三位和第二位。在储蓄存款占居民资产配置中的比例逐步下降、房地产行业高位调整的背景下，证券资产在居民资产配置中的比例将逐步上升，且仍有较大上升空间。公司深耕经济发达的江苏及华东市场，培育了忠实且稳定增长的客户群体。截至 2017 年 9 月 30 日，公司共有 71 家营业部，有 50 家位于江苏省，其中 31 家位于无锡市，无锡市及江苏省良好的经济基础及活跃的金融环境有力地促进了公司的业务发展。随着公司在北京、上海、深圳等地分支机构的设立和发展，公司将开辟更大的业务发展区域，实现公司整体的跨越式发展。

3、优秀的产品研发能力和持续优化的业务结构

公司注重提升产品和服务的研发水平，具备优秀的产品研发能力。公司打造了完善的互联网交易服务平台，在行业内较早推出了股票质押式回购产品，并及时抓住业务机会，融资融券和股票质押式回购等新型资本中介业务获得了较快发展。同时公司推出了不同类型的资产管理计划，以满足客户多样化需求。在服务方式方面，公司由单纯提供通道服务逐步向客户需求分析、投资顾问、资产配置、提供多样化金融产品的现代综合金融服务转型。

报告期内，公司在充分保证传统经纪业务发展的同时，积极推动信用交易、投资银行、资产管理、证券自营等各项业务的开展，业务结构得到持续优化，实现了各业务板块的良好发展。

4、稳健、高效的经营管理和审慎的风险管控

公司多年来坚持稳健发展的经营理念，稳步推动经营模式转型升级，优化公司收入结构和利润来源，实现了连续多年盈利，是目前我国证券公司中自成立以来（1999 年至今）连续盈利的少数券商之一。报告期内，公司不断提高营运效率，强化成本控制。根据中国证券业协会公布数据，2015 年公司单位人均创利能力行业排名 26 位，成本管理行业排名 11 位。

公司将全面风险管理作为实现和保障业务发展的重要手段，坚守合规底线，在各业务条线设立严格的风险控制体系，采取事前审查评估、事中监控及风险处置等措施，规范各项制度和流程，以确保各项业务合规运行、风险可控。审慎的风险管控风格、行之有效的内部控制措施是公司实现稳健经营目标的重要支撑。公司 2014-2016 年连续三年在中国证监会公布的证券公司分类评价结果中获评 A 类 A 级。

5、经验丰富的管理团队和高素质的专业人才

公司的高级管理团队在证券和金融服务行业拥有丰富经验和卓越的管理能力，半数以上高级管理人员持有硕士学位或博士学位，并在证券及金融服务行业拥有多年的管理经验，能深刻理解行业发展趋势，做出准确的商业判断，及时捕捉商机和审慎调整业务策略。

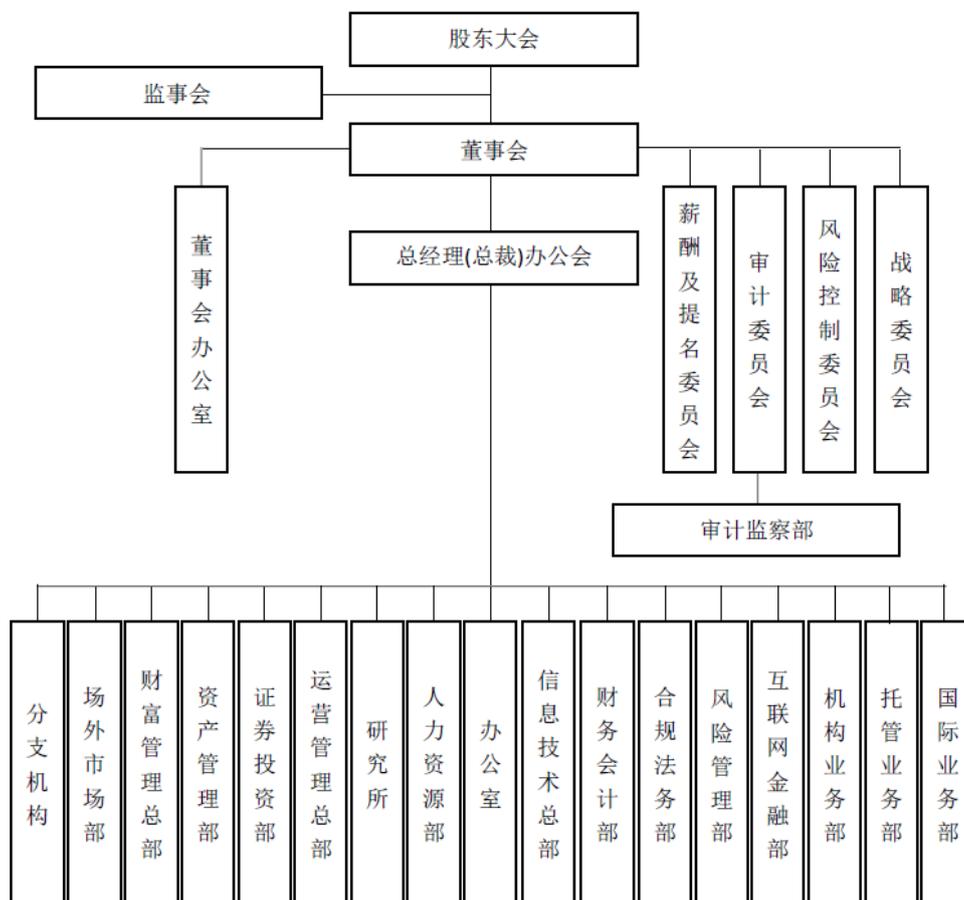
公司中层管理团队在中国证券行业拥有多年的经验，并拥有很强的执行能力。公司建立了完善的薪酬考核激励机制，并构建高端人才引进、中层干部在职培训、后备干部管理能力培训、提高新员工入职门槛的立体化人力资源模型，为公司引入和培养了大批高素质的专业人才，为公司的转型发展提供强有力的人才支撑。

八、发行人内部组织架构及公司治理情况

本公司按照《公司法》、《证券法》、《上市规则》及其他法律法规和公司章程的规定建立了完善的法人治理结构和内部控制体系，不断规范股东大会、董事会、监事会及管理层运作，逐步优化公司组织架构以满足公司发展需要。

（一）发行人组织结构图

发行人组织结构如下图所示：



（二）公司治理结构

作为在香港上市、注册在国内的公司，公司严格遵守上市地和国内的法律、法规及规范性文件的要求，依法合规运作，始终致力维护和提升公司良好的社会形象。公司根据《公司法》、《证券法》等法律法规以及监管规定，形成了股东大会、董事会、监事会、管理层之间分权制衡、各司其职的公司治理结构，确保了公司的规范运作。公司股东大会、董事会、监事会的会议召集召开程序、表决程序合法有效，公司信息披露真实、准确、及时、完整，投资者关系管理高效务实，公司治理科学、严谨、规范。

（三）内部控制

为保护资产的安全完整，确保信息的真实准确，实现公司的经营目标，公司坚持内控优先、风险控制优先的原则，推行全员风险管理，制订并完善了各项内部控制制度，覆盖了公司所有业务、各个部门和分支机构、全体工作人员，贯穿于决策、执行、监督、反馈等各环节，涵盖了事前防范、事中监控和事后检查各个阶段。

第四节 发行人财务数据及分析

本节财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2014 年度、2015 年度和 2016 年度和 2017 年 1-9 月的财务状况、经营成果和现金流量。

德勤华永接受本公司委托，按照中国注册会计师审计准则，对本公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日以及 2017 年 6 月 30 日的合并及母公司资产负债表，2014 年度、2015 年度、2016 年度以及 2017 年 1-6 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了德师报（审）字[2017]第 S00344 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2017 年 1-9 月的财务报表未经审计。

若无特别说明，本募集说明书引用的财务数据分别引自发行人 2014 年度、2015 年度、2016 年度的财务报告（经审计）和 2017 年 1-9 月的财务报表（未经审计）。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的审计报告和财务报表。

投资者应通过审阅发行人上述财务报告的相关内容，详细了解发行人的财务状况、经营成果及其会计政策。在阅读下面财务报表中的信息时，应当参阅审计报告全文（包括发行人的其他报表、注释），以及本募集说明书中其他部分对于发行人的经营与财务状况的简要说明。

一、发行人最近三年及一期财务报表

（一）合并资产负债表

单位：千元

项目	2017/9/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
资产				
货币资金	8,121,949	9,238,604	14,293,513	6,669,150
其中：客户资金存款	5,581,818	6,773,686	10,391,961	5,718,726
结算备付金	2,267,994	3,296,270	4,359,730	2,775,549
其中：客户备付金	2,158,026	2,889,652	3,847,978	2,515,925

融出资金	4,244,489	4,353,213	6,085,353	3,738,358
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,273,096	2,732,492	2,594,049	4,279,893
衍生金融资产		-	57	-
买入返售金融资产	5,380,075	1,981,396	1,546,219	1,460,909
应收款项	47,476	48,174	16,746	5,894
应收利息	204,684	188,194	129,265	159,212
存出保证金	94,800	80,216	128,144	88,083
可供出售金融资产	895,900	1,664,019	1,572,425	889,073
持有至到期投资	-	-	-	10,000
长期股权投资	218,515	219,256	203,498	195,401
固定资产	100,910	105,572	103,640	104,652
无形资产	22,966	27,625	28,580	24,071
商誉	-	-	-	-
递延所得税资产	5,244	8,605	92	-
其他资产	90,642	48,845	112,325	48,590
资产总计	23,968,739	23,992,481	31,173,636	20,448,835
负债				
应付短期融资款	1,450,000	-	2,500,000	300,000
拆入资金	300,000	-	-	550,000
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,690,579	1,787,478	2,794,146	2,495,469
衍生金融负债	66	244	17	-
卖出回购金融资产款	313,200	882,240	427,996	2,251,098
代理买卖证券款	7,288,527	9,626,064	13,557,301	7,768,782
应付职工薪酬	105,229	255,261	227,284	110,214
应交税费	44,003	80,789	117,800	112,086
应付款项	5,984	24,112	113,534	159,250
应付利息	121,651	74,903	171,473	40,868
应付债券	4,800,000	3,300,000	3,150,000	2,150,000
递延所得税负债	-	-	30,186	115,048
其他负债	214,714	65,220	55,130	47,373
负债合计	16,333,953	16,096,311	23,144,867	16,100,188
股东权益				
股本	1,902,400	1,902,400	1,902,400	1,500,000
资本公积	2,164,054	2,178,478	2,178,478	135,765
其他综合收益	59,764	60,324	75,572	233,850
盈余公积	446,098	446,098	391,130	252,273
一般风险准备	601,977	614,098	552,415	408,184
交易风险准备	563,833	575,954	514,271	370,040
未分配利润	1,896,660	1,791,791	2,121,017	1,181,898
归属于母公司股东权益合计	7,634,786	7,569,143	7,735,283	4,082,010

少数股东权益	-	327,027	293,486	266,637
股东权益合计	7,634,786	7,896,170	8,028,769	4,348,647
负债和股东权益总计	23,968,739	23,992,481	31,173,636	20,448,835

（二）合并利润表

单位：千元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	1,015,662	1,836,097	3,079,072	1,668,332
手续费及佣金净收入	509,631	1,035,354	1,798,789	810,714
其中：				
经纪业务手续费净收入	324,479	588,913	1,476,015	626,514
投资银行业务手续费净收入	148,859	385,222	289,492	158,893
资产管理业务手续费净收入	35,551	60,900	33,102	23,842
利息净收入	301,399	466,505	465,020	171,799
投资收益	212,942	256,127	804,277	558,627
其中：对联营企业的投资收益	14,986	27,538	29,630	16,258
公允价值变动损益	4,680	12,024	-108,694	123,482
汇兑收益	-20,353	55,978	113,076	40
其他业务收入	7,362	10,109	6,604	3,670
二、营业支出	517,247	979,380	1,094,457	707,906
税金及附加	7,043	44,489	175,845	94,643
业务及管理费	498,937	833,805	862,472	612,762
资产减值损失	11,267	100,774	55,200	283
其他业务成本	-	312	940	218
三、营业利润	498,415	856,717	1,984,615	960,426
加：营业外收入	6,849	10,441	11,125	7,479
减：营业外支出	2,510	7,287	5,406	4,780
四、利润总额	502,754	859,871	1,990,334	963,125
减：所得税费用	114,790	216,262	492,047	232,747
五、净利润	387,963	643,609	1,498,287	730,378
归属于母公司股东的净利润	376,654	610,068	1,471,438	714,955
少数股东损益	11,309	33,541	26,849	15,423
六、每股收益				
基本每股收益(人民币元)	0.20	0.32	0.88	0.48
七、其他综合收益扣除所得税影响后的净额	59,793	-15,248	-158,278	217,750
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	59,793	-15,248	-158,278	217,750
以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的其	59,793	-15,248	-158,278	217,750

他综合收益：				
可供出售金融资产公允价值变动	59,793	-12,531	-158,871	211,478
权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额	-	-2,717	593	6,272
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
八、综合收益总额	447,756	628,361	1,340,009	948,128
归属于母公司股东综合收益总额	436,446	594,820	1,313,160	932,705
归属于少数股东的综合收益总额	11,309	33,541	26,849	15,423

（三）合并现金流量表

单位：千元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	459,396	3,298	2,367,416	1,231,217
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债净增加额	-	-	-	975,888
拆入资金净增加额	300,000	-	-	350,000
回购业务资金净增减额	-	935,701	-	-
代理买卖证券增加的现金净额	-	-	5,788,519	4,312,913
融出资金净减少额	108,724	1,737,352	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	1,034,768	2,122,076	3,180,165	1,411,495
收到其他与经营活动有关的现金	30,800	68,303	17,614	85,552
经营活动现金流入小计	1,933,688	4,866,730	11,353,714	8,367,065
拆入资金的净减少额	-	-	550,000	-
回购业务资金净增减额	2,968,714	-	1,911,137	1,334,865
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债净减少额	96,899	1,049,966	13,308	-
代理买卖证券支付的现金净额	2,337,537	3,931,237	-	-
融出资金净增加额	-	-	2,365,306	2,591,406
支付利息、手续费及佣金的现金	288,964	362,139	654,098	390,606
支付给职工以及为职工支付的现金	511,271	539,812	446,034	303,801
支付的各项税费	300,428	394,589	694,170	199,683
支付其他与经营活动有关的现金	457,580	276,808	389,300	252,189
经营活动现金流出小计	6,961,393	6,554,551	7,023,353	5,072,550
经营活动产生的现金流量净额	-5,027,705	-1,687,821	4,330,361	3,294,515
二、投资活动产生的现金流量：				

收回投资所收到的现金	-	-	10,155	15,550
取得投资收益收到的现金	20,959	31,910	46,353	17,681
处置可供出售金融资产收到的现金	994,619	948,732	2,108,355	833,952
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	452	507	157	8,791
投资活动现金流入小计	1,016,030	981,149	2,165,020	875,974
投资支付的现金净额	354,000	6,000	10,000	14,000
购置可供出售金融资产支付的现金	294,354	1,040,564	2,768,129	1,014,384
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,060	56,093	44,599	35,690
投资活动现金流出小计	677,414	1,102,657	2,822,728	1,064,074
投资活动产生的现金流量净额	338,617	-121,508	-657,708	-188,100
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	2,443,976	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
发行债券及短期融资款收到的现金	3,250,000	2,100,000	5,310,000	1,800,000
筹资活动现金流入小计	3,250,000	2,100,000	7,753,976	1,800,000
偿还债务支付的现金	300,000	4,450,000	2,110,000	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	304,499	1,097,906	221,160	101,017
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	604,499	5,547,906	2,331,160	101,017
筹资活动产生的现金流量净额	2,645,501	-3,447,906	5,422,816	1,698,983
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-19,452	55,978	113,076	40
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	-2,063,039	-5,201,257	9,208,545	4,805,438
加：年初现金及现金等价物余额	13,451,986	18,653,243	9,444,698	4,639,261
六、年末现金及现金等价物余额	11,388,947	13,451,986	18,653,243	9,444,699

（四）母公司资产负债表

单位：千元

项目	2017/9/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
资产				
货币资金	6,969,774	8,090,783	12,801,675	5,775,820
其中：客户资金存款	5,581,818	6,773,686	9,683,511	5,365,331
结算备付金	2,257,854	3,274,277	4,333,652	2,711,787
其中：客户备付金	2,158,026	2,889,652	3,823,520	2,453,304
融出资金	4,244,489	4,353,213	6,085,353	3,738,358
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	405,699	311,025	157,853	1,199,639
衍生金融资产	-	-	57	-

买入返售金融资产	5,152,347	1,662,284	905,526	961,907
应收款项	38,171	27,562	23,985	10,765
应收利息	148,163	124,407	56,356	61,761
存出保证金	94,331	79,367	127,450	86,506
可供出售金融资产	713,763	1,374,060	1,380,616	849,450
长期股权投资	1,498,900	1,153,890	1,154,943	1,196,414
固定资产	99,095	103,837	101,317	102,302
无形资产	22,796	27,365	28,260	23,691
递延所得税资产	30,742	35,629	910	-
其他资产	23,023	42,194	106,385	42,974
资产总计	21,699,147	20,659,893	27,264,338	16,761,374
负债				
应付短期融资款	1,450,000	-	2,500,000	300,000
拆入资金	300,000	-	-	550,000
衍生金融负债	66	244	17	-
卖出回购金融资产款	-	62,000	-	1,582,500
代理买卖证券款	7,288,527	9,626,064	13,557,301	7,768,782
应付职工薪酬	52,700	136,565	157,505	70,039
应交税费	38,401	60,707	95,839	107,654
应付款项	-	7,011	8,701	70,644
应付利息	121,549	74,857	171,396	40,802
应付债券	4,781,466	3,289,795	3,150,000	2,150,000
预计负债	7,852	4,622	2,129	347
递延所得税负债	-	-	-	92,131
其他负债	203,178	55,670	46,212	22,532
负债合计	14,243,739	13,317,535	19,689,100	12,755,431
股东权益				
股本	1,902,400	1,902,400	1,902,400	1,500,000
资本公积	2,177,342	2,177,342	2,177,342	135,765
其他综合收益	59,764	53,983	75,588	233,838
盈余公积	446,098	446,098	391,130	252,273
一般风险准备	601,977	601,977	547,009	408,152
交易风险准备	563,833	563,833	508,865	370,008
未分配利润	1,703,996	1,596,725	1,972,904	1,105,907
股东权益合计	7,455,409	7,342,358	7,575,238	4,005,943
负债和股东权益总计	21,699,147	20,659,893	27,264,338	16,761,374

（五）母公司利润表

单位：千元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	877,982	1,452,970	2,711,773	1,361,015
手续费及佣金净收入	401,450	740,749	1,568,841	679,995
其中：				
经纪业务手续费净收入	324,476	588,913	1,476,015	626,514
投资银行业务手续费净收入	25,049	54,435	28,780	6,012
资产管理业务手续费净收入	51,178	97,042	63,473	46,972
利息净收入	323,041	424,200	418,717	136,333
投资收益	165,177	237,167	670,772	459,885
其中：对联营企业的投资收益	14,937	27,462	29,583	15,677
公允价值变动损益	5,154	-14,036	-69,235	78,467
汇兑收益	-20,353	55,977	113,075	40
其他业务收入	3,512	8,913	9,603	6,295
二、营业支出	393,022	715,766	869,156	543,910
税金及附加	5,999	35,227	157,094	76,391
业务及管理费	375,756	580,032	655,783	466,721
资产减值损失	11,267	100,195	55,339	580
其他业务成本	-	312	940	218
三、营业利润	484,960	737,204	1,842,617	817,105
加：营业外收入	2,819	7,583	5,796	6,209
减：营业外支出	6,528	11,689	7,415	6,364
四、利润总额	481,251	733,098	1,840,998	816,950
减：所得税费用	107,644	183,413	452,430	201,662
五、净利润	373,607	549,685	1,388,568	615,288
六、其他综合收益扣除所得税影响后的净额	59,764	-21,605	-158,250	217,963
以后会计期间在满足规定条件时将重分类进损益的其他综合收益：	59,764	-21,605	-158,250	217,963
权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-2,717	594	6,273
可供出售金融资产公允价值变动	59,764	-18,888	-158,844	211,690
七、综合收益总额	433,371	528,080	1,230,318	833,251

（六）母公司现金流量表

单位：千元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
----	-----------	--------	--------	--------

一、经营活动产生的现金流量：				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	1,283,766	2,125,559
拆入资金净增加额	300,000		-	350,000
代理买卖证券增加的现金净额	-	-	5,788,519	4,312,913
融出资金净减少额	108,724	1,737,352	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	812,981	1,665,299	2,831,189	1,122,895
收到其他与经营活动有关的现金	30,000	91,847	19,747	27,374
经营活动现金流入小计	1,251,705	3,494,498	9,923,221	7,938,741
拆入资金净减少额	-	-	550,000	-
回购业务资金净增减额	2,553,059	97,236	1,528,844	1,167,065
代理买卖证券减少的现金净额	2,337,537	3,931,237	-	-
购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	94,674	128,579	-	-
融出资金净增加额	-	-	2,372,293	2,591,406
支付利息、手续费及佣金的现金	288,492	266,310	604,693	230,111
支付给职工以及为职工支付的现金	306,827	381,650	314,381	219,394
支付的各项税费	217,491	327,988	665,680	179,766
支付其他与经营活动有关的现金	194,509	148,236	351,391	252,241
经营活动现金流出小计	5,992,589	5,281,236	6,387,282	4,639,983
经营活动产生的现金流量净额	-4,740,884	-1,786,738	3,535,939	3,298,758
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	148,528	178,009	118,967	152,947
取得投资收益收到的现金	18,681	61,019	81,966	57,805
处置可供出售金融资产收到的现金	969,619	794,682	2,165,872	774,099
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	452	507	49	8,791
投资活动现金流入小计	1,137,280	1,034,217	2,366,854	993,642
长期股权投资支付的现金	428,000	167,245	77,904	239,354
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,192	52,369	43,233	35,368
购置可供出售金融资产支付的现金	294,354	797,072	2,669,827	1,013,652
投资活动现金流出小计	750,546	1,016,686	2,790,964	1,288,374
投资活动产生的现金流量净额	386,734	17,531	-424,110	-294,732
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	2,443,976	-
发行债券及短期融资款收到的现金	3,241,672	2,088,915	5,310,000	1,800,000
筹资活动现金流入小计	3,241,672	2,088,915	7,753,976	1,800,000
偿还债务支付的现金	300,000	4,450,000	2,110,000	-

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	304,499	1,097,952	221,160	100,992
筹资活动现金流出小计	604,499	5,547,952	2,331,160	100,992
筹资活动产生的现金流量净额	2,637,173	-3,459,037	5,422,816	1,699,008
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-19,451	55,977	113,075	40
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	-1,736,428	-5,172,267	8,647,720	4,703,074
加：年初现金及现金等价物余额	11,963,060	17,135,327	8,487,607	3,784,533
六、年末现金及现金等价物余额	10,226,632	11,963,060	17,135,327	8,487,607

二、报告期合并财务报表合并范围的变化情况

（一）纳入合并财务报表范围的子公司及其变化情况

截至报告期末，本公司子公司情况如下：

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质及经营范围	注册资本（万元）	实际出资额（万元）	持股比例（%）	是否合并报表
国联通宝资本投资有限责任公司	有限责任公司	无锡	股权投资	20,000	20,000	100.00	是
华英证券有限责任公司	有限责任公司	无锡	证券承销与保荐	80,000	80,000	100.00	是

国联通宝：本公司 2010 年 1 月出资 20,000 万元设立的全资子公司。

华英证券：2011 年，经中国证券监督管理委员会批准，由本公司与外方 The Royal Bank of Scotland plc(苏格兰皇家银行)共同出资组建的中外合资经营企业，该公司注册资本 80,000 万元，本公司出资 53,360 万元，占注册资本的 66.70%。

2017 年 7 月 6 日，公司与苏格兰皇家银行签订《股权转让协议》，收购其持有的全部华英证券有限责任公司 26,640.00 万元出资额，2017 年 9 月 22 日，华英证券完成工商变更登记，变更为国联证券全资子公司。

报告期内，公司纳入合并财务报表范围的子公司未发生变化。

（二）纳入合并范围的结构化主体

1、截至 2017 年 9 月末纳入合并范围的结构化主体

单位：千元

名称	类型	注册地	业务性质及经营范围	本公司和/或其子公司期末实际出资额	是否合并报表
汇富 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	136,318	是
现金添利 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	10,000	是
金如意 5 号	资产管理计划	无锡	证券投资	389	是
金如意 6 号	资产管理计划	无锡	证券投资	52,071	是
玉如意 2 号	资产管理计划	无锡	证券投资	2,905	是
定增宝 3 号	资产管理计划	无锡	证券投资	10,000	是
东吴汇赢 106 号	资产管理计划	苏州	债权投资	32,754	是
无锡国联通宝创新成长壹号投资中心(有限合伙)	有限合伙企业	无锡	创业投资	1,400	是
嘉兴宝满投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙企业	嘉兴	创业投资	3,360	是
天禄置业溢润新城项目收益权集合资金信托计划	信托计划	北京	债权投资	32,754	是

2、截至 2016 年末纳入合并范围的结构化主体

单位：千元

名称	类型	注册地	业务性质及经营范围	本公司和/或其子公司年末实际出资额	是否合并报表
汇富 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	95,558	是
现金添利 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	10,000	是
金如意 5 号	资产管理计划	无锡	证券投资	2,566	是
金如意 6 号	资产管理计划	无锡	证券投资	44,154	是
玉如意 2 号	资产管理计划	无锡	证券投资	38,950	是
定增精选 11 号	资产管理计划	无锡	证券投资	19,900	是
定增宝 3 号	资产管理计划	无锡	证券投资	10,000	是
东吴汇赢 106 号	资产管理计划	苏州	债权投资	103,292	是
无锡国联通宝创新成长壹号投资中心(有限合伙)	有限合伙企业	无锡	创业投资	5,000	是
嘉兴宝满投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙企业	嘉兴	创业投资	3,360	是
天禄置业溢润新城项目收益权集合资金信托计划	信托计划	北京	债权投资	103,292	是

3、截至 2015 年末纳入合并范围的结构化主体

单位：千元

名称	类型	注册地	业务性质及经营范围	本公司和/或其子公司年末实际出资额	是否合并报表
汇富 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	95,558	是
现金添利 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	10,000	是
金如意 5 号	资产管理计划	无锡	证券投资	13,633	是
金如意 6 号	资产管理计划	无锡	证券投资	26,637	是
汇金 27 号	资产管理计划	无锡	证券投资	3,625	是
玉玲珑事件驱动	资产管理计划	无锡	证券投资	2,720	是
定增宝 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	13,560	是
定增精选 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	153	是
定增精选 6 号	资产管理计划	无锡	证券投资	20,000	是
玉如意 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	16,431	是
玉如意 2 号	资产管理计划	无锡	证券投资	28,598	是
玉如意 3 号	资产管理计划	无锡	证券投资	1,120	是
东吴汇赢 106 号	资产管理计划	苏州	债权投资	103,292	是
定增精选 3 号	资产管理计划	无锡	证券投资	100	是
定增精选 5 号	资产管理计划	无锡	证券投资	100	是
定增精选 9 号	资产管理计划	无锡	证券投资	100	是
定增精选 13 号	资产管理计划	无锡	证券投资	100	是
定增精选 15 号	资产管理计划	无锡	证券投资	100	是
定增精选 16 号	资产管理计划	无锡	证券投资	100	是
定增精选 17 号	资产管理计划	无锡	证券投资	100	是
定增精选 23 号	资产管理计划	无锡	证券投资	100	是
东吴汇赢 96 号	资产管理计划	苏州	债权投资	50,000	是
无锡国联通宝创新成长壹号投资中心(有限合伙)	有限合伙企业	无锡	创业投资	5,000	是
汇金 30 号	资产管理计划	无锡	证券投资	10,000	是
国联创富 115 号集合资金信托计划	信托计划	无锡	债权投资	148,000	是
天禄置业溢润新城项目收益权集合资金信托计划	信托计划	北京	债权投资	103,292	是

4、截至 2014 年末纳入合并范围的结构化主体

单位：千元

名称	类型	注册地	业务性质及经营范围	本公司或其子公司年末实际出资额	是否合并报表
----	----	-----	-----------	-----------------	--------

汇富 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	173,133	是
现金添利 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	10,000	是
金如意 5 号	资产管理计划	无锡	证券投资	40,066	是
金如意 6 号	资产管理计划	无锡	证券投资	22,735	是
汇金 15 号	资产管理计划	无锡	证券投资	4,550	是
汇金 27 号	资产管理计划	无锡	证券投资	3,625	是
玉玲珑消费精选	资产管理计划	无锡	证券投资	250	是
玉玲珑事件驱动	资产管理计划	无锡	证券投资	4,340	是
定增宝 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	13,560	是
定增精选 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	19,467	是
玉如意 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	11,735	是
玉如意 2 号	资产管理计划	无锡	证券投资	27,598	是
玉如意 3 号	资产管理计划	无锡	证券投资	7,499	是
质押宝 1 号	资产管理计划	无锡	证券投资	3,002	是
汇金 20 号	资产管理计划	无锡	证券投资	26,700	是
定增精选 5 号	资产管理计划	无锡	证券投资	97	是
定增精选 6 号	资产管理计划	无锡	证券投资	100	是
玉如意 5 号	资产管理计划	无锡	证券投资	50,000	是

三、发行人最近三年及一期主要财务指标

（一）主要财务指标

主要财务指标	2017 年 1-9 月 /2017 年 9 月 30 日	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
资产负债率	54.23%	45.04%	54.42%	65.70%
全部债务（亿元）	85.60	59.94	89.86	79.06
债务资本比率	52.86%	44.19%	53.74%	65.95%
流动比率（倍）	3.81	3.96	2.46	1.90
速动比率（倍）	3.81	3.96	2.46	1.90
EBITDA（亿元）	7.03	11.71	24.38	11.93
EBITDA 全部债务比	8.21%	19.54%	27.13%	15.10%
EBITDA 利息倍数（倍）	4.40	4.55	6.06	6.44
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息保障倍数（倍）	4.15	4.34	5.95	6.20
营业利润率	49.07%	46.66%	64.45%	57.57%
总资产报酬率	2.50%	4.02%	9.89%	6.90%
归属于母公司股东的每	4.01	3.98	4.07	2.72

股净资产（元/股）				
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-2.64	-0.89	2.28	2.20
每股净现金流量（元/股）	-1.08	-2.73	4.84	3.20

上述财务指标的计算方法如下：

1、资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）

2、全部债务=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+应付债券+长期借款+应付款项

3、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）（其中，所有者权益为合并报表中归属母公司所有者权益）

4、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+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（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+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息）

5、速动比率=（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+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（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+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息）

6、EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+折旧+摊销

7、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

8、EBITDA 利息倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出）

9、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

10、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）

11、营业利润率=营业利润/营业收入

12、总资产报酬率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]*100.00%，其中：总资产=资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款

13、归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末普通股股份总数

14、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/期末普通股股份总数

15、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

（二）风险控制指标

单位：千元

项目	2017/9/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31	预警标准	监管标准
----	-----------	------------	------------	------------	------	------

净资本	7,202,918	7,427,126	5,966,133	3,497,884	-	-
风险准备金覆盖率	414.97%	720.15%	813.40%	597.39%	≥120%	≥100%
净资本/净资产	96.61%	101.15%	78.76%	85.87%	≥24%	≥20%
净资本/负债	103.56%	201.20%	97.30%	69.83%	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	107.19%	198.90%	123.54%	81.32%	≥12%	≥10%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	9.4%	16.40%	23.94%	42.54%	≤80%	≤100%
自营固定收益类证券/净资本	5.54%	5.83%	1.20%	28.48%	≤400%	≤500%

注：2016 年末风险控制指标根据证监会公告[2016]10 号《证券公司风险控制指标计算标准规定》计算得出；2014、2015 年风险控制指标仍按照《关于修改〈关于证券公司风险资本准备计算标准的规定〉的决定》（证监会公告[2012]36 号）、《关于调整证券公司净资本计算标准的规定（2012 年修订）》（证监会公告[2012]37 号）等相关规定计算。

（三）净资产收益率和每股收益

	所属期间	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	2017 年 1-9 月	4.95%	0.20	0.20
	2016 年度	7.97%	0.32	0.32
	2015 年度	25.87%	0.88	0.88
	2014 年度	19.67%	0.48	0.48
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2017 年 1-9 月	4.91%	0.20	0.20
	2016 年度	7.95%	0.32	0.32
	2015 年度	25.84%	0.88	0.88
	2014 年度	19.62%	0.48	0.48

注：加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算。

第五节 本次募集资金运用

一、本次债券募集资金规模

2015 年 11 月 9 日，本公司第二届董事会第二十一次会议审议通过了《关于公司境内外债务融资授权的议案》。2016 年 1 月 28 日，本公司 2016 年第一次临时股东大会表决通过了《关于公司境内外债务融资授权的议案》。2017 年 3 月 6 日，本公司 2017 年第九次总裁办公会议审议通过了《关于公开发行 2017 年公司债券和非公开发行 2017 年证券公司短期公司债券的议案》，同意申请公开发行公司债券，发行规模不超过 30 亿元，拟分期发行，期限不超过 5 年。

二、募集资金运用计划

本次发行的公司债券，募集资金扣除发行等相关费用后，主要用于补充公司营运资金，优化公司债务结构，及其他符合监管规定的创新业务，以满足公司业务发展的资金需求。

随着我国资本市场的不断成熟，证券公司作为资本市场参与者和建设者的角色日益重要，公司各类业务尤其是创新业务正处于快速发展期，存在较大营运资金需求。本次债券发行募集资金将主要用于与公司主营业务相关的用途，以支持公司的长期发展及核心竞争力的培育，募集资金具体使用时将根据业务需求变化情况进行调整。

本次债券募集资金拟全部用于补充营运资金，其必要性主要体现在以下三个方面：

1、证券行业的激烈竞争对证券公司的资金实力提出更高的要求

随着近年来资本市场一系列改革措施的陆续出台，证券行业的发展环境加速变化，同时证券行业的竞争也呈现出愈发激烈的趋势。面对激烈的竞争，发行人需进一步加快调整收入结构、提高持续盈利能力，而上述目标的实现均离不开雄

厚资金实力的支持。通过本次发行公司债券，发行人将得以在稳定的成本情况下引入持续使用的增量资金，增强公司在同行业中的竞争能力。

2、证券行业创新业务的大力发展对资金的需求日益增加

随着“证券公司创新发展研讨会”的成功召开，中国证券行业已全面进入创新驱动的时代，证券公司的经营模式与盈利结构都发生了深刻变革。面对这一历史机遇，发行人持续推进融资融券业务、股票质押式回购业务、新增固定收益类产品投资等创新业务的扩张，相应的资金需求逐步增大。本次发行公司债券将使发行人能够进一步推进创新业务发展，提升持续盈利能力。

3、财务杠杆的适当提高有助于提高发行人权益资本的回报水平

在一定的资产负债率和合理的债务融资成本内，通过负债筹资的方式来增强公司资金实力以增加利润，可以提高公司权益资本回报率。通过发行公司债券，发行人适当增加负债规模，改善资产负债结构，高效率地利用财务杠杆，能够有效提高公司的资金利用效率，提升股东回报和企业价值。

综上所述，资金实力将在很大程度上决定证券公司的竞争地位、盈利能力与发展潜力。随着证券行业创新转型的深入、证券行业竞争的日趋激烈与公司各项创新业务的快速发展，公司面临较大规模的资金需求。在此意义上，发行人通过发行公司债券，增加负债规模、提升资金实力具备必要性。

三、募集资金使用的监管机制

发行人按照《管理办法》的相关要求，设立了本次公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接受、存储、划转与本息偿付，在受托管理人和监管银行招商银行股份有限公司无锡分行的监督下，严格按照募集说明书披露用途使用资金。

四、本次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

公司未到期债务部分将于 2018 年到期。本次债券发行后将提升公司中长期负债比例，优化公司的负债结构，有利于公司中长期资金需求的配置和战略目标的稳步实施。

（二）有利于提高财务杠杆比率和公司盈利水平

近年来公司资本中介业务快速发展，对公司资金实力提出较高要求，本次债券发行将增加资金来源，在保持合理的公司资产负债率水平下将进一步提升公司财务杠杆比率，有助于提高公司的盈利能力。

（三）有利于降低公司流动性风险

公司各业务发展需要大量资金，通过短期融资券、收益凭证、融出资金收益权回购等方式融入短期资金支持中长期业务面临一定的流动性风险。因此公司发行中长期债券，可以降低流动性风险，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

综上所述，本次债券募集资金将全部用于补充公司营运资金，优化公司债务结构，及其他符合监管规定的创新业务，以满足公司业务发展的资金需求。公司发行中长期债券有利于优化债务结构和降低流动性风险，同时在合理的资产负债率水平下提高财务杠杆比率，从而提升公司盈利水平。

第六节 附录和备查文件

一、备查文件目录

（一）发行人 2014 年度、2015 年度、2016 年度以及 2017 年 1-6 月的财务报告及审计报告，2017 年 1-9 月财务报表；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）发行人律师出具的法律意见书；

（四）资信评级机构出具的资信评级报告；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

自募集说明书公告之日起，投资者可至发行人处查阅募集说明书全文及备查文件，亦可访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书及摘要。

二、查阅时间

工作日上午 8:30—11:30，下午 1:00—4:30

三、查阅地点

地址：无锡市金融一街 8 号

电话：0510-82832912

网址：www.glsc.com.cn

联系人：陈志颖、曹雪婷、刘嵩

电子邮箱：glsc@glsc.com.cn