

证券代码：601211

证券简称：国泰君安

公告编号：2016-026

## **国泰君安证券股份有限公司**

### **关于公开发行A股可转换公司债券预案的公告**

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

#### **重要内容提示：**

- 本次公开发行证券名称及方式：公开发行总额不超过人民币80亿元（含80亿元）A股可转换公司债券。
- 关联方是否参与本次公开发行：本次公开发行A股可转换公司债券给予公司原A股股东优先配售权。具体优先配售数量提请股东大会授权董事会及董事会授权人士在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转债的发行公告中予以披露。

#### **一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明**

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及规范性文件的有关规定，国泰君安证券股份有限公司（以下简称“公司”）对申请公开发行A股可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为在公司股东大会审议通过2015年度利润分配方案且该等利润分配方案实施完成后，公司符合关于公开发行A股可转换公司债券的各项资格和条件。

#### **二、本次发行概况**

##### **（一）本次发行证券的种类**

本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。该可转债及未来转换的A股股票将在上海证券交易所上市。

## （二）发行规模

本次拟发行可转债总额不超过人民币80亿元（含80亿元），具体数额提请股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在上述额度范围内确定。

## （三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值100元人民币，按面值发行。

## （四）债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年。

## （五）债券利率

本次发行的可转债的票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定。

## （六）付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

### 1、年利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

### 2、付息方式

（1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，

公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司A股股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

### （七）转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止。

### （八）转股价格的确定及其调整

#### 1、初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司A股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司A股股票交易均价，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会及董事会授权人士在发行前根据市场状况与保荐人（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司A股股票交易均价=前二十个交易日公司A股股票交易总额/该二十个交易日公司A股股票交易总量；前一个交易日公司A股股票交易均价=前一个交易日公司A股股票交易总额/该日公司A股股票交易总量。

#### 2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

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

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P_0$ 为调整前转股价， $n$ 为派送股票股利或转增股本率， $k$ 为增发新股或配股率， $A$ 为增发新股价或配股价， $D$ 为每股派送现金股利， $P_1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## **（九）转股价格向下修正条款**

### **1、修正权限与修正幅度**

在本次发行的可转债存续期间，当公司A股股票在任意连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述的股东大会召开日前二十个交易日公司A股股票交易均价和前一个交易日公司A股股票交易均价。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

### **2、修正程序**

如公司决定向下修正转股价格，公司将在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从转股价格修正日起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## （十）转股股数确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一手的整数倍。

其中：V为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P为申请转股当日有效的转股价格。

转股时不足转换为一手的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

## （十一）赎回条款

### 1、到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将赎回未转股的可转债，具体赎回价格由股东大会授权董事会及董事会授权人士根据发行时市场情况与保荐人（主承销商）协商确定。

### 2、有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，如果公司A股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的130%（含130%），或本次发行的可转债未转股余额不足人民币3000万元时，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。

当期应计利息的计算公式为： $I_A=B \times i \times t/365$

$I_A$ ：指当期应计利息；

$B$ ：指本次发行的可转债持有人持有的可转债票面总金额；

$i$ ：指可转债当年票面利率；

$t$ ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## （十二）回售条款

若本次发行可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺

相比出现变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转债的权利。在上述情形下，可转债持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权（当期应计利息的计算方式参见第十一条赎回条款的相关内容）。

### **（十三）转股年度有关股利的归属**

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均享受当期股利。

### **（十四）发行方式及发行对象**

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权董事会及董事会授权人士与保荐人（主承销商）协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

### **（十五）向原A股股东配售的安排**

本次发行的可转债给予原A股股东优先配售权。具体优先配售数量提请股东大会授权董事会及董事会授权人士在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转债的发行公告中予以披露。原A股股东优先配售之外的余额和原A股股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由承销团包销。

### **（十六）债券持有人及债券持有人会议**

#### **1、债券持有人的权利与义务**

##### **（1）债券持有人的权利**

- ①依照其所持有的可转债数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的可转债转为公司A股股份；
- ③根据约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；

⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## **(2) 债券持有人的义务**

①遵守公司所发行的可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求本公司提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

## **2、债券持有人会议的召开情形**

有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

①拟变更募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本息；

③公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；

④其他影响债券持有人重大权益的事项。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

## **(十七) 本次募集资金用途**

公司本次发行的可转债所募集资金在扣除发行费用后，全部用于补充营运资金，发展主营业务；在可转债持有人转股后补充资本金。

## **(十八) 担保事项**

本次发行的可转债不提供担保。

## **(十九) 本次决议的有效期**

本次发行可转债决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

## **三、财务会计信息和管理层讨论与分析**

### **(一) 公司的资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表**

公司2013年、2014年、2015年年度财务报告业经安永华明会计师事务所（特

殊普通合伙) 审计。公司2016年一季度报告于2016年4月25日披露, 未经审计。

## 1、合并资产负债表

表 1

单位: 元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>资产</b>				
货币资金	160,886,304,288	162,473,210,786	105,127,120,725	40,039,794,723
其中: 客户存款	110,026,505,495	132,414,273,221	86,527,879,973	36,476,180,732
结算备付金	14,290,886,966	16,657,158,605	11,284,992,948	4,838,198,635
其中: 客户备付金	10,296,548,129	14,146,421,360	9,241,448,785	3,958,862,043
融出资金	64,661,390,333	82,271,474,289	76,031,452,051	28,630,067,892
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	86,385,805,485	91,012,162,585	56,710,232,639	42,283,734,229
衍生金融资产	125,528,440	182,444,576	1,393,069	-
买入返售金融资产	43,307,816,966	39,531,730,036	32,250,188,178	16,557,316,002
应收款项	2,186,671,176	1,977,900,959	1,694,201,933	838,551,835
应收利息	1,908,158,151	2,116,557,982	1,570,897,934	1,490,525,191
存出保证金	8,088,326,053	6,470,022,489	6,567,373,354	4,402,487,593
可供出售金融资产	39,901,958,102	39,921,234,114	16,755,268,307	12,066,323,037
长期股权投资	1,230,752,076	929,055,459	366,294,393	241,787,979
投资性房地产	-	-	-	83,024,927
固定资产	2,899,908,282	2,936,089,328	2,853,649,270	803,062,323
在建工程	420,664,817	348,656,475	207,847,970	729,546,403
无形资产	2,195,675,639	2,193,741,685	2,166,125,824	1,074,505,120
商誉	581,407,294	581,407,294	581,407,294	2,490,908
递延所得税资产	702,020,204	218,133,585	127,260,328	190,546,160
其他资产	3,540,854,614	4,521,407,002	5,006,747,590	1,085,443,641
<b>资产总计</b>	<b>433,314,128,886</b>	<b>454,342,387,249</b>	<b>319,302,453,807</b>	<b>155,357,406,598</b>
<b>负债及股东权益</b>				
<b>负债</b>				
短期借款	6,627,037,230	5,387,001,099	4,103,950,459	3,163,088,541
应付短期融资款	1,077,480,000	2,319,469,865	17,168,433,943	6,255,293,543
拆入资金	1,370,000,000	8,412,000,000	10,993,000,000	4,927,000,000
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	12,657,513,741	6,414,183,357	5,234,742,038	1,457,700,756
衍生金融负债	65,032,913	133,099,577	196,000,577	249,555,367
卖出回购金融资产款	78,291,546,156	82,119,412,045	74,807,671,504	28,062,348,337
代理买卖证券款	121,145,585,636	132,769,936,926	86,647,912,031	36,186,712,551
代理承销证券款	24,364,230	1,612,757,283	17,864,372	137,017,468
应付职工薪酬	6,166,242,015	6,779,519,199	3,467,979,046	1,417,203,877
应交税费	4,311,140,892	5,022,005,573	2,128,476,017	1,176,319,721
应付款项	19,891,349,403	20,533,642,789	17,134,247,710	8,564,567,297
应付利息	2,928,936,044	2,329,559,396	1,437,277,985	699,127,618



项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
预计负债	3,350,210	2,113,719	2,113,719	5,332,716
长期借款	2,574,742,500	4,682,614,996	780,981,300	-
应付债券	58,155,460,089	57,623,981,685	31,513,544,894	14,000,000,000
长期应付职工薪酬	614,539,045	614,539,045	-	-
递延所得税负债	62,841,977	250,308,473	1,344,391,283	27,312,871
其他负债	13,714,853,689	15,699,520,885	15,025,200,747	14,026,676,928
<b>负债合计</b>	<b>329,682,015,770</b>	<b>352,705,665,912</b>	<b>272,003,787,625</b>	<b>120,355,257,591</b>
<b>所有者权益（或股东权益）</b>				
股本	7,625,000,000	7,625,000,000	6,100,000,000	6,100,000,000
其他权益工具	10,000,000,000	10,000,000,000	-	-
资本公积	29,299,877,565	29,293,409,320	1,219,544,325	1,305,024,258
其他综合收益	-89,134,978	1,211,595,260	1,874,304,680	266,434,768
盈余公积	4,989,708,790	4,989,708,790	3,481,289,913	2,896,182,928
一般风险准备	10,265,051,004	10,266,703,257	7,106,412,367	5,862,377,844
未分配利润	34,301,527,251	31,937,998,043	22,258,916,800	17,635,145,841
归属于母公司股东权益合计	96,392,029,632	95,324,414,670	42,040,468,085	34,065,165,639
少数股东权益	7,240,083,484	6,312,306,667	5,258,198,097	936,983,368
<b>股东权益合计</b>	<b>103,632,113,116</b>	<b>101,636,721,337</b>	<b>47,298,666,182</b>	<b>35,002,149,007</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>433,314,128,886</b>	<b>454,342,387,249</b>	<b>319,302,453,807</b>	<b>155,357,406,598</b>

## 2、母公司资产负债表

表 2

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>资产</b>				
货币资金	118,181,334,242	118,450,708,878	78,719,882,123	27,115,907,471
其中：客户存款	86,556,531,718	95,448,965,218	63,784,162,695	26,030,367,334
结算备付金	11,322,901,434	12,493,412,809	7,158,883,084	4,167,537,025
其中：客户备付金	9,956,464,486	12,060,629,017	6,074,957,705	3,862,667,013
融出资金	47,265,252,246	64,881,121,213	62,946,003,507	24,240,243,396
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	68,278,732,762	74,109,225,132	43,623,948,099	26,744,669,282
衍生金融资产	80,199,636	159,778,431	-	-
买入返售金融资产	34,712,627,481	28,245,479,702	23,054,157,515	14,525,687,911
应收款项	1,291,479,896	1,251,331,402	846,278,966	1,156,618,630
应收利息	1,370,746,583	1,605,157,698	1,019,273,570	1,023,783,160
存出保证金	1,374,401,918	1,298,597,565	1,047,105,421	841,227,959
可供出售金融资产	31,208,055,583	31,307,662,546	10,632,019,291	10,503,103,751
长期股权投资	12,493,489,452	11,171,297,740	9,695,257,167	4,852,341,368
固定资产	1,329,958,162	1,347,650,657	1,296,042,090	448,420,120
在建工程	84,706,324	82,785,526	60,757,632	703,451,770
无形资产	238,097,306	232,248,627	197,382,262	175,757,934

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
递延所得税资产	1,069,145,221	646,416,865	-	56,936,098
其他资产	2,655,606,163	4,284,185,457	4,443,833,110	1,077,663,664
<b>资产总计</b>	<b>332,956,734,409</b>	<b>351,567,060,248</b>	<b>244,740,823,837</b>	<b>117,633,349,539</b>
<b>负债和股东权益</b>				
<b>负债</b>				
应付短期融资款	1,077,480,000	759,950,000	16,987,700,000	6,000,000,000
拆入资金	800,000,000	7,650,000,000	9,741,000,000	4,927,000,000
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	9,618,298,582	4,373,673,474	5,234,742,038	1,457,700,756
衍生金融负债		113,064,956	194,607,508	249,555,367
卖出回购金融资产款	75,859,178,508	80,544,667,552	70,030,699,504	27,644,248,880
代理买卖证券款	96,021,593,613	104,972,179,379	69,494,630,929	29,751,899,703
代理承销证券款	-	212,500,000	-	
应付职工薪酬	4,572,478,575	5,071,670,211	2,549,277,346	1,033,859,166
应交税费	3,249,214,578	4,526,801,404	1,787,870,598	1,040,710,811
应付款项	1,273,929,380	1,505,205,174	2,987,056,655	308,274,279
应付利息	2,163,931,236	1,553,120,020	998,630,170	524,751,068
预计负债	2,113,719	2,113,719	2,113,719	2,113,719
长期借款	-	1,995,000,000	-	
应付债券	49,553,082,176	49,047,606,481	26,986,750,000	14,000,000,000
长期应付职工薪酬	600,000,000	600,000,000	-	
递延所得税负债		-	719,400,156	-
其他负债	517,259,306	1,107,530,864	38,663,071	33,664,188
<b>负债合计</b>	<b>245,308,559,673</b>	<b>264,035,083,234</b>	<b>207,753,141,694</b>	<b>86,973,777,937</b>
<b>股东权益</b>				
股本	7,625,000,000	7,625,000,000	6,100,000,000	6,100,000,000
其他权益工具	10,000,000,000	10,000,000,000	-	-
资本公积	28,453,164,860	28,453,164,860	314,890,781	314,890,781
其他综合收益	-892,077,246	447,425,589	1,926,803,673	612,847,537
盈余公积	4,989,708,790	4,989,708,790	3,481,289,913	2,896,182,928
一般风险准备	9,679,866,763	9,679,866,763	6,800,157,998	5,683,135,573
未分配利润	27,792,511,569	26,336,811,012	18,364,539,778	15,052,514,783
<b>股东权益合计</b>	<b>87,648,174,736</b>	<b>87,531,977,014</b>	<b>36,987,682,143</b>	<b>30,659,571,602</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>332,956,734,409</b>	<b>351,567,060,248</b>	<b>244,740,823,837</b>	<b>117,633,349,539</b>

### 3、合并利润表

表3

单位：元

项目	2016年一季度	2015年度	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>8,062,735,486</b>	<b>37,596,630,401</b>	<b>17,881,603,377</b>	<b>9,008,929,494</b>
手续费及佣金净收入	3,623,529,268	22,967,696,712	9,445,181,861	6,050,435,696
其中：经纪业务手续费净收入	2,035,380,544	17,640,782,292	6,782,024,483	4,304,616,578
投资银行业务手续费净收入	959,962,671	3,061,517,446	1,514,642,749	899,556,928

项目	2016年一季度	2015年度	2014年度	2013年度
资产管理业务手续费净收入	608,923,719	2,218,561,180	1,131,754,162	814,715,155
利息净收入	1,068,661,263	5,433,783,044	2,152,560,835	1,454,931,583
投资收益（损失以“-”号填列）	3,454,688,960	9,121,100,174	3,265,770,996	2,267,706,985
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	17,271,674	398,112	14,708,320
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-103,439,332	104,703,959	3,013,902,046	-780,768,830
汇兑收益（损失以“-”号填列）	12,819,181	-48,996,986	-11,756,335	2,100,037
其他业务收入	6,476,146	18,343,498	15,943,974	14,524,023
<b>二、营业支出</b>	<b>3,600,594,391</b>	<b>15,866,767,487</b>	<b>8,701,986,763</b>	<b>5,282,431,324</b>
营业税金及附加	313,502,619	2,272,395,783	865,316,445	537,079,244
业务及管理费	2,682,986,729	12,822,052,736	7,427,923,409	4,531,333,134
资产减值损失	603,332,085	769,867,277	408,697,561	211,291,763
其他业务成本	772,958	2,451,691	49,348	2,727,183
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>4,462,141,095</b>	<b>21,729,862,914</b>	<b>9,179,616,614</b>	<b>3,726,498,170</b>
加：营业外收入	5,531,498	343,914,462	309,345,540	209,558,298
减：营业外支出	11,934,409	22,660,514	12,361,272	9,804,619
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>4,455,738,184</b>	<b>22,051,116,862</b>	<b>9,476,600,882</b>	<b>3,926,251,849</b>
减：所得税费用	1,102,759,940	5,356,308,067	2,305,004,612	897,935,751
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>3,352,978,244</b>	<b>16,694,808,795</b>	<b>7,171,596,270</b>	<b>3,028,316,098</b>
其中：归属于母公司股东的净利润	2,374,868,202	15,700,291,010	6,757,912,467	2,878,969,287
少数股东损益	978,110,042	994,517,785	413,683,803	149,346,811
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-1,351,063,463</b>	<b>-476,833,175</b>	<b>1,655,079,310</b>	<b>-552,814,092</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,300,730,238	-662,709,420	1,607,869,912	-523,351,878
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-50,333,225	185,876,245	47,209,398	-29,462,214
<b>七、综合收益总额</b>	<b>2,001,914,781</b>	<b>16,217,975,620</b>	<b>8,826,675,580</b>	<b>2,475,502,006</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	1,074,137,964	15,037,581,590	8,365,782,379	2,355,617,409
归属于少数股东的综合收益总额	927,776,817	1,180,394,030	460,893,201	119,884,597

#### 4、母公司利润表

表4

单位：元

项目	2016年一季度	2015年度	2014年度	2013年度
----	----------	--------	--------	--------

项目	2016年一季度	2015年度	2014年度	2013年度
<b>一、营业收入</b>	<b>4,213,766,603</b>	<b>29,828,837,142</b>	<b>13,464,150,776</b>	<b>7,250,730,645</b>
手续费及佣金净收入	2,581,204,726	18,237,742,087	7,125,751,763	4,767,543,327
其中：经纪业务手续费净收入	1,678,564,809	15,484,663,027	5,867,664,921	3,969,044,545
投资银行业务手续费净收入	883,697,120	2,761,268,023	1,278,064,455	797,222,049
利息净收入	668,400,052	3,865,613,306	1,632,365,366	1,090,663,998
投资收益（损失以“-”号填列）	928,777,993	7,689,713,221	1,980,773,319	2,159,808,002
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	615,809	-500,000	18,313,321
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	33,716,579	14,244,356	2,708,152,050	-766,563,941
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-349,412	13,111,112	6,057,287	-8,785,297
其他业务收入	2,016,665	8,413,060	11,050,991	8,064,556
<b>二、营业支出</b>	<b>2,397,910,462</b>	<b>11,937,851,515</b>	<b>6,573,055,836</b>	<b>4,135,914,288</b>
营业税金及附加	239,859,410	1,919,155,215	726,019,977	470,051,529
业务及管理费	1,598,597,917	9,482,545,221	5,487,026,027	3,456,737,397
资产减值损失	559,453,135	536,151,079	360,009,832	209,125,362
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,815,856,141</b>	<b>17,890,985,627</b>	<b>6,891,094,940</b>	<b>3,114,816,357</b>
加：营业外收入	628,047	267,187,398	259,646,268	174,204,600
减：营业外支出	10,505,497	13,914,188	12,183,656	5,712,676
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,805,978,691</b>	<b>18,144,258,837</b>	<b>7,138,557,552</b>	<b>3,283,308,281</b>
减：所得税费用	350,278,134	4,431,359,961	1,819,403,147	765,858,749
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,455,700,557</b>	<b>13,712,898,876</b>	<b>5,319,154,405</b>	<b>2,517,449,532</b>
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-1,339,502,835</b>	<b>-1,479,378,084</b>	<b>1,313,956,136</b>	<b>-421,774,964</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>116,197,722</b>	<b>12,233,520,792</b>	<b>6,633,110,541</b>	<b>2,095,674,568</b>

## 5、合并现金流量表

表 5

单位：元

项目	2016年一季度	2015年度	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加额	4,336,722,398	-	-	-
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	6,227,591,836	1,139,485,671	3,767,819,897	329,998,235
收取利息、手续费及佣金的现金	8,007,335,610	43,159,988,710	18,576,482,968	11,858,608,728
拆入资金净增加额	-	-	5,404,000,000	1,927,000,000
回购业务资金净增加额	-	-	37,769,225,209	2,011,806,882
融出资金净减少额	17,610,083,956	-	-	-

项目	2016 年一季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
代理买卖证券收到的现金净额	-	45,403,879,589	45,112,162,443	296,125,779
收到其他与经营活动有关的现金	239,958,041	7,346,155,358	7,922,004,819	5,153,521,853
经营活动现金流入小计	36,421,691,841	97,049,509,328	118,551,695,336	21,577,061,477
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	-	32,202,758,305	7,967,642,418	3,496,480,315
拆入资金净减少额	7,042,000,000	2,581,000,000	-	-
回购业务资金净减少额	9,860,557,259	2,526,481,458	-	-
融出资金净增加额	-	6,246,628,424	44,929,313,317	21,298,765,990
支付利息、手续费及佣金的现金	1,628,054,458	9,599,555,818	3,643,015,925	1,976,002,150
支付给职工以及为职工支付的现金	2,769,090,064	5,927,710,717	3,512,450,980	2,692,650,537
支付的各项税费	2,599,081,230	5,559,027,010	1,845,363,741	1,424,292,518
代理买卖证券支付的现金净额	11,624,351,290	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	1,395,479,987	4,246,905,441	7,238,526,740	2,892,638,924
经营活动现金流出小计	36,918,614,288	68,890,067,173	69,136,313,121	33,780,830,434
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-496,922,447</b>	<b>28,159,442,155</b>	<b>49,415,382,215</b>	<b>-12,203,768,957</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	6,074,687,123	54,478,030,096	29,257,055,803	12,298,367,035
取得投资收益收到的现金	697,795,483	1,035,221,507	708,131,411	133,891,581
取得子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	5,591,939,016	-
处置子公司收到的预收款	-	3,011,220,310	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	5,661,376	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	5,149,570	132,789,674	43,903,332
投资活动现金流入小计	6,772,482,606	58,535,282,859	35,689,915,904	12,476,161,948
投资支付的现金	12,495,500,272	78,292,082,813	36,270,366,463	14,631,181,847
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,498,846,516	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	165,650,361	595,882,967	1,187,684,364	648,523,518
投资活动现金流出小计	12,661,150,633	81,386,812,296	37,458,050,827	15,279,705,365
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,888,668,027</b>	<b>-22,851,529,437</b>	<b>-1,768,134,923</b>	<b>-2,803,543,417</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	-	39,663,274,079	1,080,367,107	17,150,000
其中：发行永续债收到的现金	-	10,000,000,000	-	-
子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	1,080,367,107	17,150,000
取得借款收到的现金	7,665,004,019	65,073,456,534	56,578,883,268	29,111,704,808
发行债券收到的现金	3,226,480,000	67,843,887,643	62,669,857,129	40,135,850,213
收到其他与筹资活动有关的现金	-	394,475,921	-	-
筹资活动现金流入小计	10,891,484,019	172,975,094,177	120,329,107,504	69,264,705,021

项目	2016年一季	2015年度	2014年度	2013年度
偿还债务支付的现金	12,347,016,904	116,459,988,179	89,989,693,054	51,446,411,951
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	906,553,881	4,506,203,124	2,390,569,359	964,028,130
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	224,052,462	161,503,305	66,176,026
支付其他与筹资活动有关的现金	-	62,119,154	-	-
筹资活动现金流出小计	13,253,570,785	121,028,310,457	92,380,262,413	52,410,440,081
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,362,086,766</b>	<b>51,946,783,720</b>	<b>27,948,845,091</b>	<b>16,854,264,940</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-81,240,313</b>	<b>854,725,825</b>	<b>42,896,376</b>	<b>-169,563,860</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-8,828,917,553</b>	<b>58,109,422,263</b>	<b>75,638,988,759</b>	<b>1,677,388,706</b>
加：期初现金及现金等价物余额	180,733,258,549	122,623,836,286	46,984,847,527	45,307,458,821
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>171,904,340,996</b>	<b>180,733,258,549</b>	<b>122,623,836,286</b>	<b>46,984,847,527</b>

## 6、母公司现金流量表

表 6

单位：元

项目	2016年一季	2015年度	2014年度	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
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	5,617,928,688	-	-	549,896,847
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	5,292,767,399	-	3,767,819,897	329,998,235
收取利息、手续费及佣金的现金	6,096,997,388	34,240,973,965	14,911,178,916	9,921,330,385
拆入资金净增加额	-	-	4,814,000,000	1,927,000,000
回购业务资金净增加额	-	2,431,964,264	43,138,259,219	1,749,027,434
融出资金净减少额	17,615,868,967	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	35,295,903,826	39,742,731,226	-
收到其他与经营活动有关的现金	199,965,034	3,705,822,347	2,725,804,775	2,979,326,687
经营活动现金流入小计	34,823,527,476	75,674,664,402	109,099,794,033	17,456,579,588
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	-	28,766,176,610	12,975,112,414	-
处置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	-	1,052,404,669	-	-
拆入资金净减少额	6,850,000,000	2,091,000,000	-	-
回购业务资金净减少额	13,015,349,715	-	-	-
融出资金净增加额	-	1,937,675,289	38,953,540,462	17,753,597,440
支付利息、手续费及佣金的现金	1,213,685,534	8,379,155,676	3,166,003,900	1,712,496,805
支付给职工以及为职工支付的现金	1,858,814,766	4,408,373,558	2,579,926,875	2,105,224,204
支付的各项税费	1,623,672,077	4,389,310,812	1,449,435,419	1,224,567,490
代理买卖证券支付的现金净额	8,932,548,958	-	-	1,086,847,118
支付其他与经营活动有关的现金	1,402,770,480	3,825,215,156	4,767,408,885	2,162,485,824

项目	2016 年一季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动现金流出小计	34,896,841,530	54,849,311,770	63,891,427,955	26,045,218,881
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-73,314,054</b>	<b>20,825,352,632</b>	<b>45,208,366,078</b>	<b>-8,588,639,293</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	4,984,190,928	43,208,551,166	24,917,853,994	10,213,575,261
取得投资收益收到的现金	474,773,859	497,288,906	439,051,310	90,195,395
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	758,348	133,726,811	42,635,445
投资活动现金流入小计	5,458,964,787	43,706,598,420	25,490,632,115	10,346,406,101
投资支付的现金	8,410,641,052	63,671,815,944	28,230,028,471	11,870,394,470
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,499,714,000	1,071,306,000	2,065,007,092
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	53,587,044	363,574,212	1,036,862,326	610,707,827
投资活动现金流出小计	8,464,228,096	66,535,104,156	30,338,196,797	14,546,109,389
<b>投资活动使用的现金流量净额</b>	<b>-3,005,263,309</b>	<b>-22,828,505,736</b>	<b>-4,847,564,682</b>	<b>-4,199,703,288</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	-	39,663,274,079	-	-
其中：发行永续债收到的现金	-	10,000,000,000	-	-
取得借款收到的现金	-	2,575,000,000	-	-
发行债券收到的现金	3,226,480,000	61,742,420,000	56,971,200,000	39,500,000,000
收到其他与筹资活动有关的现金	-	394,475,921	-	-
筹资活动现金流入小计	3,226,480,000	104,375,170,000	56,971,200,000	39,500,000,000
偿还债务支付的现金	4,398,474,305	55,975,170,000	33,000,000,000	26,500,000,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	816,553,881	3,079,973,297	1,489,513,486	639,114,637
支付其他与筹资活动有关的现金	-	62,119,154	-	-
筹资活动现金流出小计	5,215,028,186	59,117,262,451	34,489,513,486	27,139,114,637
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,988,548,186</b>	<b>45,257,907,549</b>	<b>22,481,686,514</b>	<b>12,360,885,363</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-10,533,573</b>	<b>104,688,049</b>	<b>4,168,750</b>	<b>-39,724,379</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-5,077,659,122</b>	<b>43,359,442,494</b>	<b>62,846,656,660</b>	<b>-467,181,597</b>
加：期初现金及现金等价物余额	143,105,346,824	99,745,904,330	36,899,247,670	37,366,429,267
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>138,027,687,702</b>	<b>143,105,346,824</b>	<b>99,745,904,330</b>	<b>36,899,247,670</b>

## 7、合并股东权益变动表

表 7

单位：元

项目	2015 年度								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、2015 年 1 月 1 日余额	6,100,000,000	-	1,219,544,325	1,874,304,680	3,481,289,913	7,106,412,367	22,258,916,800	5,258,198,097	47,298,666,182
二、2015 年度增减变动金额									
（一）综合收益总额	-	-	-	-662,709,420	-	-	15,700,291,010	1,180,394,030	16,217,975,620
（二）股东投入和减少资本	1,525,000,000	10,000,000,000	28,138,274,079	-	-	-	-	-	39,663,274,079
1. 股东投入的普通股	1,525,000,000	-	28,138,274,079	-	-	-	-	-	29,663,274,079
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	10,000,000,000	-	-	-	-	-	-	10,000,000,000
（三）利润分配	-	-	-	-	1,508,418,877	3,160,290,890	-6,021,209,767	-224,052,462	-1,576,552,462
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	1,508,418,877	-	-1,508,418,877	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	3,160,290,890	-3,160,290,890	-	-
3. 对股东及其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-1,352,500,000	-224,052,462	-1,576,552,462
（四）其他	-	-	-64,409,084	-	-	-	-	97,767,002	33,357,918
三、2015 年 12 月 31 日余额	7,625,000,000	10,000,000,000	29,293,409,320	1,211,595,260	4,989,708,790	10,266,703,257	31,937,998,043	6,312,306,667	101,636,721,337



表 8

单位：元

项目	2014 年度							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
一、2014 年 1 月 1 日余额	6,100,000,000	1,305,024,258	266,434,768	2,896,182,928	5,862,377,844	17,635,145,841	936,983,368	35,002,149,007	
二、2014 年度增减变动金额									
（一）综合收益总额	-	-	1,607,869,912	-	-	6,757,912,467	460,893,201	8,826,675,580	
（二）股东投入和减少资本	-	11,652,572	-	-	-	-	1,068,714,535	1,080,367,107	
1. 少数股东投入资本	-	11,652,572	-	-	-	-	1,068,714,535	1,080,367,107	
（三）利润分配	-	-	-	585,106,985	1,244,034,523	-2,134,141,508	-161,503,305	-466,503,305	
1. 提取盈余公积	-	-	-	585,106,985	-	-585,106,985	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	1,244,034,523	-1,244,034,523	-	-	
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-305,000,000	-161,503,305	-466,503,305	
（四）与少数股东权益性交易	-	-78,461,289	-	-	-	-	-161,756,783	-240,218,072	
（五）收购子公司	-	-	-	-	-	-	3,047,147,383	3,047,147,383	
（六）其他	-	-18,671,216	-	-	-	-	67,719,698	49,048,482	
三、2014 年 12 月 31 日余额	6,100,000,000	1,219,544,325	1,874,304,680	3,481,289,913	7,106,412,367	22,258,916,800	5,258,198,097	47,298,666,182	

表 9

单位：元

项目	2013 年度							少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益								
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
一、2013 年 1 月 1 日余额	6,100,000,000	1,318,174,625	789,786,646	2,619,263,479	5,278,111,369	15,617,362,478	829,922,191	32,552,620,788	
二、2013 年度增减变动金额								-	

2013 年度								
项目	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
(一) 综合收益总额	-	-	-523,351,878	-	-	2,878,969,287	119,884,597	2,475,502,006
(二) 股东投入和减少资本	-	-13,150,367	-	-	-	-	25,556,441	12,406,074
1. 少数股东投入资本	-	-	-	-	-	-	17,150,000	17,150,000
2. 其他	-	-13,150,367	-	-	-	-	8,406,441	-4,743,926
(三) 利润分配	-	-	-	276,919,449	584,266,475	-861,185,924	-38,379,861	-38,379,861
1. 提取盈余公积	-	-	-	276,919,449	-	-276,919,449	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	584,266,475	-584,266,475	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-38,379,861	-38,379,861
三、2013年12月31日余额	6,100,000,000	1,305,024,258	266,434,768	2,896,182,928	5,862,377,844	17,635,145,841	936,983,368	35,002,149,007

## 8、母公司股东权益变动表

表 10

单位：元

项目	2015 年度							
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		永续债						
一、2015年1月1日余额	6,100,000,000	-	314,890,781	1,926,803,673	3,481,289,913	6,800,157,998	18,364,539,778	36,987,682,143
二、2015年度增减变动金额								
(一) 综合收益总额	-	-	-	-1,479,378,084	-	-	13,712,898,876	12,233,520,792
(二) 股东投入和减少资本	1,525,000,000	10,000,000,000	28,138,274,079	-	-	-	-	39,663,274,079
1. 股东投入资本	1,525,000,000	-	28,138,274,079	-	-	-	-	29,663,274,079

项目	2015年度							
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		永续债						
2.其他权益工具持有者投入资本	-	10,000,000,000	-	-	-	-	-	10,000,000,000
(三)利润分配	-	-	-	-	1,508,418,877	2,879,708,765	-5,740,627,642	-1,352,500,000
1.提取盈余公积	-	-	-	-	1,508,418,877	-	-1,508,418,877	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	2,879,708,765	-2,879,708,765	-
3.对股东及其他权益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-1,352,500,000	-1,352,500,000
三、2015年12月31日余额	7,625,000,000	10,000,000,000	28,453,164,860	447,425,589	4,989,708,790	9,679,866,763	26,336,811,012	87,531,977,014

表 11

单位：元

项目	2014年度						
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2014年1月1日余额	6,100,000,000	314,890,781	612,847,537	2,896,182,928	5,683,135,573	15,052,514,783	30,659,571,602
二、2014年度增减变动金额							
(一)综合收益总额	-	-	1,313,956,136	-	-	5,319,154,405	6,633,110,541
(二)利润分配	-	-	-	585,106,985	1,117,022,425	-2,007,129,410	-305,000,000
1.提取盈余公积	-	-	-	585,106,985	-	-585,106,985	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	1,117,022,425	-1,117,022,425	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-305,000,000	-305,000,000
三、2014年12月31日余额	6,100,000,000	314,890,781	1,926,803,673	3,481,289,913	6,800,157,998	18,364,539,778	36,987,682,143

表 12

单位：元

2013 年度							
项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、2013 年 1 月 1 日余额	6,100,000,000	314,890,781	1,034,622,501	2,619,263,479	5,154,471,172	13,340,649,101	28,563,897,034
二、2013 年度增减变动金额							
（一）综合收益总额	-	-	-421,774,964	-	-	2,517,449,532	2,095,674,568
（二）利润分配	-	-	-	276,919,449	528,664,401	-805,583,850	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	276,919,449	-	-276,919,449	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	528,664,401	-528,664,401	-
三、2013 年 12 月 31 日余额	6,100,000,000	314,890,781	612,847,537	2,896,182,928	5,683,135,573	15,052,514,783	30,659,571,602

## （二）合并报表范围变化情况

本公司最近三年及一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。本公司最近三年及一期合并报表范围变化情况及原因如下表：

表 13

2016年1-3月	变动原因
海际证券有限责任公司（不再纳入）	股权出售
2015年度	变动原因
上海国泰君安君彤投资管理有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
国泰君安(上海)科技股权投资基金管理有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
上海航运资本(香港)控股有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
国泰君安国际(新加坡)控股有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
国泰君安国际资产管理(新加坡)有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
国泰君安金融产品有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
2014年度	变动原因
上海格隆创业投资有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
国泰君安风险管理有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
上海证券有限责任公司	非同一控制下企业合并取得的子公司，51%
海际证券有限责任公司	非同一控制下企业合并取得的子公司，100%
海证期货有限公司	非同一控制下企业合并取得的子公司，100%
国泰君安金融控股(BVI)有限公司	通过设立或投资等方式取得的子公司，100%
2013年度	变动原因
没有变化	

## （三）公司的主要财务指标

### 1、主要财务指标如下表所示：

表 14

主要财务指标	2016年 一季度	2015年	2014年	2013年
基本每股收益（元/股）	0.29	2.21	1.11	0.47
稀释每股收益（元/股）	0.29	2.21	1.11	0.47
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.15	2.17	1.07	0.45
加权平均净资产收益率（%）	2.60	23.65	18.04	8.69
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	1.36	23.29	17.45	8.24
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	12.64	12.50	6.89	5.58

## 2、母公司的净资本及风险控制指标

近三年，公司净资本等各项风险控制指标均持续符合相关监管要求。主要风险控制指标如下：

表 15

单位：亿元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
净资本	773.36	288.22	233.18
净资产	875.32	369.88	304.16
净资本/各项风险准备之和(%)	1,295.18	747.36	770.12
净资本/净资产(%)	88.35	77.92	76.66
净资本/负债(%)	48.62	20.85	40.67
净资产/负债(%)	55.03	26.75	53.04
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	54.14	65.01	67.02
自营固定收益类证券/净资本(%)	86.04	137.01	118.14

### (四) 公司财务状况分析

#### 1、资产构成情况分析

表 16

单位：万元

项目	2016 年 3 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	16,088,630.43	37.13%	16,247,321.08	35.76%	10,512,712.07	32.92%	4,003,979.47	25.77%
其中：客户存款	11,002,650.55	25.39%	13,241,427.32	29.14%	8,652,788.00	27.10%	3,647,618.07	23.48%
结算备付金	1,429,088.70	3.30%	1,665,715.86	3.67%	1,128,499.29	3.53%	483,819.86	3.11%
其中：客户备付金	1,029,654.81	2.38%	1,414,642.14	3.11%	924,144.88	2.89%	395,886.20	2.55%
融出资金	6,466,139.03	14.92%	8,227,147.43	18.11%	7,603,145.21	23.81%	2,863,006.79	18.43%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8,638,580.55	19.94%	9,101,216.26	20.03%	5,671,023.26	17.76%	4,228,373.42	27.22%
衍生金融资产	12,552.84	0.03%	18,244.46	0.04%	139.31	0.00%	-	0.00%
买入返售金融资产	4,330,781.70	9.99%	3,953,173.00	8.70%	3,225,018.82	10.10%	1,655,731.60	10.66%
应收款项	218,667.12	0.50%	197,790.10	0.44%	169,420.19	0.53%	83,855.18	0.54%
应收利息	190,815.82	0.44%	211,655.80	0.47%	157,089.79	0.49%	149,052.52	0.96%
存出保证金	808,832.61	1.87%	647,002.25	1.42%	656,737.34	2.06%	440,248.76	2.83%
可供出售金融资产	3,990,195.81	9.21%	3,992,123.41	8.79%	1,675,526.83	5.25%	1,206,632.30	7.77%
长期股权投资	123,075.21	0.28%	92,905.55	0.20%	36,629.44	0.11%	24,178.80	0.16%
投资性房地产	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	8,302.49	0.05%
固定资产	289,990.83	0.67%	293,608.93	0.65%	285,364.93	0.89%	80,306.23	0.52%
在建工程	42,066.48	0.10%	34,865.65	0.08%	20,784.80	0.07%	72,954.64	0.47%
无形资产	219,567.56	0.51%	219,374.17	0.48%	216,612.58	0.68%	107,450.51	0.69%
商誉	58,140.73	0.13%	58,140.73	0.13%	58,140.73	0.18%	249.09	0.00%
递延所得税资产	70,202.02	0.16%	21,813.36	0.05%	12,726.03	0.04%	19,054.62	0.12%
其他资产	354,085.46	0.82%	452,140.70	1.00%	500,674.76	1.57%	108,544.36	0.70%

项目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	金额	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产总计	43,331,412.89	100.00%	45,434,238.72	100.00%	31,930,245.38	100.00%	15,535,740.66	100.00%

截至2013年末、2014年末、2015年末以及2016年一季度末，公司总资产分别为15,535,740.66万元、31,930,245.38万元、45,434,238.72万元和43,331,412.89万元。

公司资产由客户资产和自有资产组成。客户资产包括客户资金存款和客户备付金。2013年末、2014年末、2015年末以及2016年一季度末，客户资产分别为4,043,504.27万元、9,576,932.88万元、14,656,069.46万元和12,032,305.36万元。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。

公司自有资产以融出资金、买入返售金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产为主，2013年末、2014年末、2015年末和2016年一季度末，公司自有资产规模分别为11,492,236.39万元、22,353,312.50万元、30,778,169.27万元和31,299,107.53万元，公司自有资产规模逐年增加主要是由于报告期内公司证券信用交易业务融出资金规模、证券交易投资业务持有金融资产规模增加等因素所致。

报告期内，公司资产以流动资产为主，固定资产、无形资产等非流动资产占比较低，资产的安全性高、流动性强。

2015年，公司完成了首次公开发行A股股票及永续次级债的募集，补充了营运资金，资产流动性良好、结构合理。此外，考虑到市场波动影响，公司对存在减值迹象的资产已计提了相应的减值准备，资产质量较高。

## 2、负债构成情况分析

表 17

单位：万元

项目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	662,703.72	2.01%	538,700.11	1.53%	410,395.05	1.51%	316,308.85	2.63%
应付短期融资款	107,748.00	0.33%	231,946.99	0.66%	1,716,843.39	6.31%	625,529.35	5.20%
拆入资金	137,000.00	0.42%	841,200.00	2.38%	1,099,300.00	4.04%	492,700.00	4.09%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,265,751.37	3.84%	641,418.34	1.82%	523,474.20	1.92%	145,770.08	1.21%

项目	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
衍生金融负债	6,503.29	0.02%	13,309.96	0.04%	19,600.06	0.07%	24,955.54	0.21%
卖出回购金融资产款	7,829,154.62	23.75%	8,211,941.20	23.28%	7,480,767.15	27.50%	2,806,234.83	23.32%
代理买卖证券款	12,114,558.56	36.75%	13,276,993.69	37.64%	8,664,791.20	31.86%	3,618,671.26	30.07%
代理承销证券款	2,436.42	0.01%	161,275.73	0.46%	1,786.44	0.01%	13,701.75	0.11%
应付职工薪酬	616,624.20	1.87%	677,951.92	1.92%	346,797.90	1.27%	141,720.39	1.18%
应交税费	431,114.09	1.31%	502,200.56	1.42%	212,847.60	0.78%	117,631.97	0.98%
应付款项	1,989,134.94	6.03%	2,053,364.28	5.82%	1,713,424.77	6.30%	856,456.73	7.12%
应付利息	292,893.60	0.89%	232,955.94	0.66%	143,727.80	0.53%	69,912.76	0.58%
预计负债	335.02	0.00%	211.37	0.00%	211.37	0.00%	533.27	0.00%
长期借款	257,474.25	0.78%	468,261.50	1.33%	78,098.13	0.29%	-	0.00%
应付债券	5,815,546.01	17.64%	5,762,398.17	16.34%	3,151,354.49	11.59%	1,400,000.00	11.63%
长期应付职工薪酬	61,453.90	0.19%	61,453.90	0.17%	-	0.00%	-	0.00%
递延所得税负债	6,284.20	0.02%	25,030.85	0.07%	134,439.13	0.49%	2,731.29	0.02%
其他负债	1,371,485.37	4.16%	1,569,952.09	4.45%	1,502,520.07	5.52%	1,402,667.69	11.65%
<b>负债合计</b>	<b>32,968,201.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>35,270,566.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>27,200,378.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,035,525.76</b>	<b>100.00%</b>

2013年末、2014年末、2015年末以及2016年一季度末，公司负债总额分别为12,035,525.76万元、27,200,378.76万元、35,270,566.59万元和32,968,201.58万元。代理买卖证券款为证券公司的特有负债，报告期内，公司代理买卖证券款占负债总额的比例分别为30.07%、31.86%、37.64%和36.75%。扣除代理买卖证券款后，2013年末、2014年末、2015年末以及2016年一季度末，公司的负债总额分别为8,416,854.50万元、18,535,587.56万元、21,993,572.90万元和20,853,643.02万元，报告期内基本呈现持续增加趋势，主要是公司为支持证券信用交易业务和证券交易投资业务发展而增加融资力度，导致卖出回购金融资产款、应付债券等融资余额增加。

2013年末、2014年末、2015年末以及2016年一季度末，公司资产负债率（合并）分别为68.58%、78.44%、66.72%和64.90%，负债结构合理。公司无到期未偿付债务，经营情况良好，盈利能力强，长短期偿债能力俱佳。

报告期内，公司资产负债率的波动，主要是由于公司运用财务杠杆，通过回购业务、发行债券等方式扩大融资规模所致，以及公司首次公开发行A股股票及永续次级债，补充了公司资本金。公司资产以货币资金、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、买入返售金融资产和可供出售金融资产等流动性较强的资产为主；同时，公司还具有包括同业拆借在内的多种融资渠道。因此公司具备较好的偿债能力及流动性风险管理能力。

### 3、偿债能力分析

表 18

主要指标	2016 年一季度	2015 年	2014 年	2013 年
流动比率（倍）	2.02	1.98	1.50	1.88
速动比率（倍）	2.02	1.98	1.50	1.88
资产负债率	64.90%	66.72%	78.44%	68.58%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

总体来看，报告期内公司偿债能力指标总体未发生重大变化，呈现向好趋势。报告期内，公司流动比率和速动比率均保持在 1.50 倍至 2.02 倍之间，短期偿债能力突出；公司资产负债率（合并）在 64.90%至 78.44% 之间，整体稳定，不存在长期负债偿债能力不足的问题。

截至 2016 年 3 月 31 日，公司资产总额 4,333.14 亿元，归属于母公司的净资产 963.92 亿元，资产负债率（合并）64.90%，流动比率 202%。公司现金流充裕、资产流动性强、会计政策审慎，对于存在减值迹象的资产计提了充足的减值准备。公司总体上具有较好的偿债能力。

### 4、盈利能力分析

报告期内，公司主要经营业绩指标如下：

表 19

单位：万元

主要指标	2016 年一季度	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	806,273.55	3,759,663.04	1,788,160.34	900,892.95
二、营业支出	360,059.44	1,586,676.75	870,198.68	528,243.13
三、营业利润	446,214.11	2,172,986.29	917,961.66	372,649.82
四、利润总额	445,573.82	2,205,111.69	947,660.09	392,625.18
五、净利润	335,297.82	1,669,480.88	717,159.63	302,831.61
其中：归属于母公司股东的净利润	237,486.82	1,570,029.10	675,791.25	287,896.93

报告期内，公司表现出较强的盈利能力，但公司盈利受到宏观经济表现、宏观经济政策、市场发展程度、国际经济形势和境外金融市场波动以及投资者行为等诸多因素的影响，存在较强的周期性、波动性。

2013年至2015年，公司营业收入及净利润呈现快速增长态势。受证券市场活跃推动，公司的证券经纪、证券信用交易、投资银行、资产管理、证券投资交易等主营业务收入相比上年均有较大幅度增长，共同驱动了公司业绩的快速增长。

2016年一季度，受证券市场大幅波动影响，公司归属于母公司股东的净利润出现了一定的下滑，同比下降16.24%。公司将继续推进创新转型，不断优化收入结构，进一步提升盈利能力。

#### **四、本次公开发行可转债的募集资金用途**

公司本次发行的可转债所募集资金在扣除发行费用后，全部用于补充营运资金，发展主营业务；在可转债持有人转股后补充资本金。主要用途包括但不限于：

1、调整和增设证券营业网点，拓展业务覆盖面，提高服务能力和市场占有率，全面提升经纪业务的行业地位和市场竞争力。同时，大力推动综合理财服务创新，不断拓展和延伸经纪业务的业务和服务范围。

2、加大对资产管理业务的投入，开发更多产品，扩大资产管理规模，并以自有资金适当参与资产管理产品，使资产管理业务成为公司重要的利润增长点。

3、加快发展FICC、衍生品、资产托管、信用交易业务、自贸区等创新业务，完善场外市场、PB等业务体系，并着力推进国际化发展，继续巩固公司在创新业务领域的竞争优势，进一步提升公司的综合金融服务能力。

4、在风险可控的前提下，根据证券市场情况适度增加证券投资业务规模，积极改善投资结构，扩大低风险和非方向性业务的投资规模，重点发展固定收益投资和资本中介业务。

5、加大对研究业务的投入，努力继续保持传统研究领域领先优势，积极介入新兴成长行业研究，扩大研究覆盖面，在加强对公司发展各项业务提供基础支持的同时，不断提高公司研究能力和研究品牌的市场影响力。

6、通过补充资金，提升投资银行业务的承销能力，推动股权、债权以及并购重组等业务全面发展。

7、科学合理、适时有序地增加对信息技术的投入，发挥IT技术对创新商业模式的引领作用，以技术创新驱动业务创新、管理创新，以信息技术进步推动金融技术进步，为公司业务发展和风险控制提供更好的技术支持和安全保障。

关于本次可转债发行的募集资金运用的可行性详见《国泰君安证券股份有限公司公开发行A股可转换公司债券募集资金运用可行性报告》。

## 五、摊薄即期回报及填补措施

### （一）本次公开发行可转债摊薄即期回报的风险及对公司主要财务指标的影响分析

本次公开发行可转债预计募集资金总额不超过人民币80亿元（含80亿元），在扣除发行费用后，全部用于补充营运资金，发展主营业务；在可转债持有人转股后补充资本金。

#### 1、假设前提：

（1）假设2016年度宏观经济环境、行业发展趋势及公司经营情况未发生重大不利变化。

（2）假设本次可转债发行募集资金总额为80亿元，同时假设本次发行方案于2016年9月底实施完毕。上述发行数量和发行方案实施完毕的时间仅为估计，最终以中国证监会核准的发行数量和本次发行方案的实际完成时间为准。

（3）假设本次可转债第一年的票面利率为0.2%，该票面利率仅为模拟测算利率，不构成对实际票面利率的数值预测。

（4）假设公司2016年度营业收入、成本费用、利润与2015年度持平。该假设分析并不构成对公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

（5）假设本次可转债的转股价格为19.49元/股。（该价格为2016年4月23日前二十个交易日交易均价与2016年4月23日前一个交易日交易均价较高者），该转股价格仅为模拟测算价格，并不构成对实际转股价格的数值预测。

（6）假设除本次发行外，公司不会实施其他会对公司总股本发生影响或潜在影响的行为。

（7）公司于2015年1月及4月发行了两期各50亿元的永续债。假设2016年将完成

一个计息年度的全额付息。

(8) 假设本次可转债在发行完成后全部以负债项目在财务报表中列示。该假设仅为模拟测算财务指标使用，具体情况以发行完成后的实际会计处理为准。

2、基于上述假设的前提下，本次可转债转股摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响测算如下：

项目	2015年12月31日 /2015年度	2016年12月31日/2016年度	
		若未发行可转债	若发行可转债
总股本 (万股)		762,500.00	
本次发行募集资金总额(万元)	-	800,000.00	
转股价格(元)	-	19.49	
基本每股收益(元/股)	2.21	1.98	1.98
稀释每股收益(元/股)	2.21	1.98	1.95
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	2.17	1.95	1.95
扣除非经常性损益后的稀释每股收益(元/股)	2.17	1.95	1.92

注：1、上述测算未考虑本次发行募集资金到账后，对公司经营情况的影响。

2、在预测公司发行后净资产时，未考虑除募集资金和净利润之外的其他因素对净资产的影响。

3、上述计算每股收益按照《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》的规定，分别计算基本每股收益和稀释每股收益。

4、归属于母公司普通股股东（扣除非经常性损益后）的净利润=归属于母公司股东（扣除非经常性损益后）的净利润-永续债当期宣告发放的利息。

本次可转债发行完成后，公司所有发行在外的稀释性潜在普通股股数相应增加，而公司募集资金补充营运资金、发展主营业务产生效益需要一定的过程和时间，因此，稀释每股收益及扣除非经常性损益后的稀释每股收益在本次可转债发行完成后可能出现下降。

未来，募集资金的充分运用和主营业务的进一步发展，将有助于公司每股收益的提升。同时，本次可转债转股完成后，公司资产负债率将下降，有利于增强公司

财务结构的稳定性和抗风险能力。

## **（二）本次发行的必要性和合理性**

### **1、实现公司战略目标需要完善的资本补充渠道和强大的资本支持**

在目前中国证监会实施以净资本为核心的风险控制监管体系下，在证券行业规模化、集约化发展的背景下，资本已成为证券公司竞争的核心要素。2014年2月，中国证券业协会发布了《证券公司流动性风险管理指引》，增加了杠杆率、流动性覆盖率和净稳定资金率等监管指标要求，要求证券公司增加资本补充，防范流动性风险。2014年9月，中国证监会下发《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》，明确要求各证券公司重视资本补充工作。近年来，公司正在为实现“根植本土、覆盖全球、有重要影响力的综合金融服务商”的战略愿景不断努力，公司需要扩大资本规模，以促进创新转型，实施国际化的发展战略。

### **2、优化公司的负债结构**

截至2015年12月31日，公司合并口径负债总额为3,527.06亿元，扣除代理买卖证券款、代理承销证券款和应付期货保证金后，自有负债为2,037.58亿元，其中自有流动负债1,248.85亿元，占比61.29%；自有长期负债788.73亿元，占比38.71%。公司根据负债流动性、安全性和盈利性管理的要求，积极拓展融资渠道，对负债的种类和期限等进行合理组织，积极探索负债多元化和最佳的负债配置方式；通过负债业务创新，不断优化负债结构，为公司发展提供稳定的、有效的资金来源。随着未来业务规模的不断增长，以及综合经营战略的实施，公司对中长期稳定资金的需求将越来越显著。公司有必要拓宽融资渠道，通过公开发行可转债筹集中长期资金，优化负债结构，进一步增强抵御风险能力和可持续发展能力。

### **3、公司具备风险防范能力**

公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》等法律法规及规范性文件的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和公司管理层组成的健全、完善的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范、相互协调、相互制衡的完整的议事、决策、授权、执行的公司治理体系。随着业务规模的增长和创新业务的开展，公司将进一步加强风险控制，提升公司风险防范能力。

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司2016年3月29日对公司信用状况的审定，公司主体信用等级为AAA级，评级展望为稳定，这体现了市场对于公司防范包括流动性风险在内的各项风险的能力的肯定。

### **（三）关于本次发行摊薄即期回报相关情况的风险提示**

本次可转债发行完成后，公司所有发行在外的稀释性潜在普通股股数相应增加，而公司募集资金补充营运资金，发展主营业务产生效益需要一定的过程和时间，因此，稀释每股收益及扣除非经常性损益后的稀释每股收益在本次可转债发行完成后可能出现下降。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原股东的潜在摊薄作用。

特此提醒投资者关注本次发行可能导致的即期回报有所摊薄的风险。

### **（四）本次募集资金投向与公司现有业务的关系，及在人员、技术、市场等方面的储备情况**

公司本次公开发行可转债，募集资金不超过人民币80亿元（含80亿元），在扣除发行费用后，全部用于补充营运资金，发展主营业务；在可转债持有人转股后补充资本金。本次募集资金均投向公司现有业务。

#### **1、人员方面**

公司拥有一支经验丰富、专业进取、年富力强的管理团队，经历了我国证券业发展的主要历程和多个周期，对证券市场及证券业有着丰富的经验和深刻的理解。面向市场的经营机制是公司在市场竞争中保持竞争力的重要保证。公司重视员工的职业发展，通过集中学习、交流任职、总部业务部门轮岗工作、分支机构岗位挂职锻炼等多个环节，加速骨干人才成长并发挥其作用。

#### **2、业务技术方面**

公司现有业务体系全面均衡，主要业务均居于行业前列，综合业务能力突出。

同时，公司高度重视信息技术对业务发展的保障和推动作用，不断加大信息技术投入，持续推进证券信息技术创新，形成了行业领先的信息技术能力，是信息技术在证券行业应用的先行者之一。先进的信息技术能力为业务的安全运行和创新转型提供了有力的技术保障。未来，公司将继续加大对信息技术的投入，不断提升公

司信息技术能力。

### 3、市场方面

自成立以来，公司秉承了既有的优良传统，稳健经营，持续创新，综合竞争力始终位于行业前列。近年来，公司坚持推进创新转型，综合竞争实力稳中有升，竞争优势进一步得到提升。公司资本规模、盈利水平始终保持行业前列。持续居于行业前列的综合竞争力，二十年的传承与积淀，铸就了“国泰君安”的优秀品牌，使“国泰君安”成为证券业知名度最高、市场影响力最大的品牌之一。

综上，公司在人员、业务技术、市场等方面的储备较为充分。

#### （五）公司应对本次公开发行可转债摊薄即期回报采取的措施

##### 1、公司现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施

公司从事的主要业务包括：证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；融资融券业务；证券投资基金代销；代销金融产品业务；为期货公司提供中间介绍业务；股票期权做市业务；中国证监会批准的其他业务。

同时，公司通过全资子公司国泰君安资管、国泰君安期货、国泰君安创投以及控股子公司国联安基金，分别从事资产管理、期货、直接投资和基金管理等业务；通过全资子公司国泰君安金融控股所控股的国泰君安国际及其子公司主要在香港从事经有权机关核准的与证券相关的持牌业务；此外，公司控股子公司上海证券及其下属子公司从事经中国证监会批准的证券业务。

受证券市场活跃推动，2015年公司的证券经纪、证券信用交易、投资银行、资产管理、证券投资交易等主营业务收入相比上年均有较大幅度增长，共同驱动了公司业绩的快速增长：公司代理买卖业务（含席位租赁）净收入排名行业第2位，近五年来市场份额持续提升；投资银行业务净收入排名行业第3位；利息净收入排名行业第2位；股票基金交易额排名行业第3位，证券承销额排名行业第3位，并购交易额排名行业第2位，融资融券余额排名行业第2位，主动资产管理规模排名行业第3位，国债期货和股指期货交易量分别排名行业第1位和第3位。

公司经营中面临的主要风险包括但不限于政策性风险、信用风险、操作风险、流动性风险等。为应对上述风险，公司建立了董事会（含风险控制委员会）、经营管

理层（含风险管理委员会、资产负债管理委员会）、风险管理部门、其他业务部门与分支机构的四级风险管理体系。公司制订了董事会层级的《风险管理基本制度》，并按照风险类型分别制订了公司层级的《市场风险管理办法》、《信用风险管理办法》、《操作风险管理办法》、《流动性风险管理办法》等，同时针对各部门、各业务分别制订了相应的具体风险管理工作规则。公司梳理了各利益相关方包括股东、监管机构、评级机构、内部董事会及高级管理层等对公司的期望和要求，提炼出发展战略、营收稳定性、偿付能力、流动性和合规性 5 大核心维度 11 项具体目标，构建了公司的风险偏好指标体系。在总体风险偏好设定完善的基础上，公司以量化的风险容忍度指标描述了在整体及大类风险等不同维度上的风险边界。在风险偏好及风险容忍度约束下，公司对关键风险指标设置了限额，并据此进行风险监测与控制。

## **2、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施**

考虑到本次可转债发行对普通股股东即期回报摊薄的影响，为贯彻落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》，保护普通股股东的利益，填补可转债发行可能导致的即期回报减少，公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用，有效防范即期回报被摊薄的风险，并提高未来的回报能力。具体措施如下：

### **（1）规范管理募集资金，提高资金使用效率**

为规范募集资金的管理和使用，提高资金使用效率，公司已经根据《公司法》、《证券法》和《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规的规定和要求，结合公司实际情况，制定并完善了公司的募集资金管理制度，明确规定公司对募集资金采用专户专储、专款专用的制度，以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况加以监督。公司董事会将严格按照相关法律法规及公司募集资金管理制度的要求规范管理募集资金，确保资金安全使用。

### **（2）强化净资本管理，支持公司健康发展**

目前中国证监会实施以净资本为核心的风险控制监管，净资本规模成为决定我国证券公司业务规模和盈利水平的重要因素。经过多年的发展，公司的综合实力和资本规模有了很大的提高，始终保持在业内前列。未来，公司将强化净资本的管理，



在业务规模的扩大、创新业务的布局和盈利水平的提升上支持公司健康发展。同时，公司还将有效利用资本市场，多渠道补充净资本，健全资本管理体系，进一步提高公司的竞争能力和可持续发展能力。

### **(3) 坚持创新发展战略，提升核心业务能力**

公司将根据自身发展需要，继续坚持创新转型发展战略，努力发挥融资、投资、交易、托管和支付等投资银行功能，构建现代投资银行较为健全的业务体系，完善现代投资银行的商业模式，提升研究、投资、融资、产品研发、资产管理、风险管理、客户服务等核心业务能力。公司立足于健全投资银行基础功能，提升综合金融服务能力，努力成为行业领先的现代投资银行和综合金融服务商。

### **(4) 提高与公司发展相适应的风险合规管理能力**

公司全面完善的风险管理体系，为公司业务发展营造了良好环境。公司始终坚持“业务发展，风控并行”的原则，打造专业、高效的风险管控体系，使之成为与业务发展并行的核心竞争力。公司历来践行顺应业务与发展的需求，保持业务发展与风险合规管理的动态平衡，以有效防范流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、合规风险及道德风险为重点，为业务发展提供风险识别与计量、风险评估与决策、风险监测与管理、风险应对与处置的全方位支持与服务，努力做到风险可测、可控、可承受。

### **(5) 严格执行现金分红，保障投资者利益**

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》等规定，公司制定和完善了公司章程中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。本次可转债发行后，公司将依据相关法律规格规定，严格执行公司章程并落实现金分红的相关制度，保障投资者的利益。

公司制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

### **(六) 公司董事、高级管理人员和控股股东、实际控制人的承诺**

根据中国证监会相关规定，公司董事、高级管理人员对公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

1、不会无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、本人将对职务消费行为进行约束；

3、不动用公司资产从事与本人履行职责无关的任何投资、消费活动；

4、由董事会或薪酬考核与提名委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司后续推出股权激励政策，全力支持公司将该股权激励的行权条件与公司填补被摊薄即期回报措施的执行情况相挂钩。

公司的控股股东上海国有资产经营有限公司、实际控制人上海国际集团有限公司承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

特此公告。

国泰君安证券股份有限公司董事会

2016年4月25日