

国元证券股份有限公司

2016 年度董事会工作报告

一、概述

2016 年，我国证券市场整体走势较为低迷，根据中国人民银行《2016 年金融市场运行情况》，上证综指年初开盘于 3,536 点，一度跌至 2,638 点，年末收于 3,103 点，较上年末下跌 12.31%；深圳成指开盘于 12,650 点，一度下跌至 8,986 点，年末收于 10,177 点，较上年末下跌 19.64%。两市全年成交额 127.8 万亿元，同比下降 50.01%。资本市场融资方面，根据中国证监会统计，2016 年我国资本市场 IPO、再融资（现金部分）合计达 1.33 万亿元，同比增长 59%，IPO 家数和融资额创近 5 年来新高，再融资规模创历史新高。新三板挂牌公司接近翻番，突破 1 万家，全年融资 1,405 亿元。上市公司并购重组较为活跃，涉及交易金额 2.39 万亿元。全年公司债券发行 3.17 万亿元，增长 47%；其中，非金融企业发行 2.63 万亿元，占公司债券的 83%。截至 2016 年末，全国共设立 40 家区域性股权市场，挂牌企业 1.6 万家，展示企业 5.6 万家，累计为各类企业融资 6,896 亿元。

2016 年也是我国多层次资本市场建设持续推进的一年，新股发行提速、新三板分层落地、停复牌制度逐步完善、深港通顺利开通、区域性股权市场建设取得成效。同时，资本市场监管力度不断加码，市场操纵、险资举牌等行为得到有效监管，强制退市制度严格依法执行，部分市场中介机构也因风控不完善、债券业务违约等原因受到严厉处罚，这都为我国资本市场的长远健康发展打下了良好的基础。

面对复杂多变的外部市场环境，公司坚持稳中求进工作总基调，坚持风控合规发展理念，以“十三五”战略规划为主线，不断夯实基础管理，提升创效水平，妥善应对各类风险挑战，取得了良好的经营业绩，实现了“十三五”良好开局。公司第二次党代会顺利召开，谋划了公司未来五年的发展思路、奋斗目标和工作重点。收入结构继续优化，多元化业务格局对发展的支撑作用增强；分支机构布局加速推进，营业网点数量和覆盖率不断提高；股权、债券承销、直投业务规模创历史新高，服务实体经济的层次和手段更加丰富；资管业务快速发展，规模突破千亿大关；与央企合作设立产业投资基金，开启产业资本与金融资本的合作典范；构建履行社会责任的长效机制，深入实施精准扶贫、精准脱贫。2016 年，公司未发生重大风险合规事件，未受监管部门行政处罚，再次被中国证监会评为 A 类 A 级券商，信息披露工作连续第九年被深交所评为 A 级，并荣获安徽省人民政府“支持地方经济发展绩效考核优秀奖”、中国上市公司协会“监事会积极进取 50 强”、中国金融政研会“2016 年度优

秀调研成果一等奖（行业价值观课题）”等一系列社会荣誉，公司《大数据证券个性化服务系统》、《一种证券融资融券和资管目标客户的挖掘方法》荣获国家发明专利，实现了社会效益和经济效益的双丰收。

二、主营业务分析

1、概述

2016 年，面对严峻的市场环境，公司按照年初确定的工作思路，强化基础、抢抓机遇、加强协同、严控风险，各项工作平稳有序开展：传统业务积极进取、加速转型；创新业务聚焦优势、深入推进；业务布局持续优化，服务实体经济能力进一步提升；资金使用效率提高、成本管控得力有效；风控合规意识增强、内部管理和业务流程持续优化。

2016 年，公司实现营业收入 33.76 亿元，同比下降 41.53%，营业支出 15.99 亿元，同比下降 24.56%，利润总额 17.80 亿元，同比下降 51.44%；归属于母公司股东的净利润 14.05 亿元，同比下降 49.52%；基本每股收益 0.72 元，同比减少 0.70 元；加权平均净资产收益率 6.97%，同比减少 7.93 个百分点。公司经营活动净现金流为-64.36 亿元，上年为 10.77 亿元；公司投资活动净现金流为-12.46 亿元，上年为-6.15 亿元；公司筹资活动净现金流为 6.37 亿元，上年为 103.20 亿元。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司资产总额 716.89 亿元，同比下降 1.19%；负债总额 508.04 亿元，同比下降 3.21%；归属于母公司的所有者权益 207.42 亿元，同比增长 4.06%；净资本 131.83 亿元，同比下降 7.33%；净资本与净资产之比为 66.18%，风险覆盖率 274.70%，流动性覆盖率 329.60%，净稳定资金率 127.63%；公司杠杆率较低，资产流动性较强，短期支付能力较好，资产配置较为合理，各项风险控制指标均优于监管预警标准。

2、收入与成本

（1）营业收入构成

单位：元

业务分类	收入项目	2016 年		2015 年		占公司总收入的比重 同比增减（%）
		金额	占公司 总收入的 比重 （%）	金额	占公司 总收入的 比重 （%）	
经纪业务	代理买卖手续费净收入	974,769,958.17	28.88%	2,578,465,481.07	44.66%	减少 15.78 个百分点
	出租席位净收入	6,058,733.98	0.18%	22,687,999.70	0.39%	减少 0.21 个百分点
	代理销售金融产品净收入	5,124,314.13	0.15%	4,815,623.46	0.08%	增加 0.07 个百分点
	客户保证金利差收入等	337,773,662.34	10.01%	402,903,026.51	6.98%	增加 3.03 个百分点
	小计	1,323,726,668.62	39.22%	3,008,872,130.74	52.11%	减少 12.89 个百分点
证券信用 业务	利息净收入	843,619,923.82	24.99%	1,084,114,898.73	18.78%	增加 6.21 个百分点
	小计	843,619,923.82	24.99%	1,084,114,898.73	18.78%	增加 6.21 个百分点

投资银行业务	证券承销业务净收入	314,385,976.31	9.31%	174,732,726.81	3.03%	增加 6.28 个百分点
	保荐业务净收入	27,184,074.75	0.81%	26,323,799.28	0.46%	增加 0.35 个百分点
	财务顾问业务净收入	121,143,841.77	3.59%	124,385,254.67	2.15%	增加 1.44 个百分点
	小计	462,713,892.83	13.71%	325,441,780.76	5.64%	增加 8.07 个百分点
自营投资业务	交易性金融工具的投资收益和公允价值变动损益	12,929,399.68	0.38%	169,963,577.30	2.94%	减少 2.56 个百分点
	可供出售金融资产的投资收益	531,399,936.56	15.74%	845,380,971.17	14.64%	增加 1.10 个百分点
	持有至到期金融资产的投资收益	2,493,849.41	0.07%	0	0.00%	增加 0.07 个百分点
	衍生金融工具的投资收益	-25,836,945.73	-0.77%	-30,783,651.28	-0.53%	减少 0.24 个百分点
	其他收入	-25,169,900.22	-0.75%	-42,933,982.52	-0.74%	减少 0.01 个百分点
	小计	495,816,339.70	14.67%	941,626,914.67	16.31%	减少 1.64 个百分点
资产管理业务	定向资产管理业务净收入	44,028,556.30	1.30%	27,168,251.11	0.47%	增加 0.83 个百分点
	集合资产管理业务净收入	98,223,064.24	2.91%	141,059,734.15	2.44%	增加 0.47 个百分点
	专项资产管理业务净收入	0	0.00%	0	0.00%	—
	小计	142,251,620.54	4.21%	168,227,985.26	2.91%	增加 1.30 个百分点

注：以上收入为公司合并报表数据，含控股子公司各项业务数据。

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司已签订的重大业务合同情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(3) 营业支出构成

单位：元

行业分类	项目	2016 年		2015 年		占营业成本比重同比 增减 (%)
		金额	占营业成本比重 (%)	金额	占营业成本比重 (%)	
经纪业务	运营成本	88,931,582.13	5.56%	88,193,121.33	4.16%	增加 1.40 个百分点
	物业及设备成本	133,051,756.90	8.32%	143,443,906.65	6.77%	增加 1.55 个百分点
	人工成本	376,845,166.33	23.56%	455,874,865.21	21.50%	增加 2.06 个百分点
	其他成本	72,901,917.91	4.56%	212,400,514.75	10.02%	减少 5.46 个百分点
	小计	671,730,423.27	42.00%	899,912,407.94	42.45%	减少 0.45 个百分点
证券信用业务	运营成本	2,478,930.06	0.15%	3,119,217.24	0.15%	—
	物业及设备成本	218,371.62	0.01%	127,353.12	0.01%	—
	人工成本	8,044,993.29	0.50%	4,185,064.40	0.20%	增加 0.30 个百分点
	其他成本	32,350,124.22	2.02%	103,814,361.75	4.90%	减少 2.88 个百分点
	小计	43,092,419.19	2.68%	111,245,996.51	5.26%	减少 2.58 个百分点
投资银行业务	运营成本	6,222,095.23	0.39%	4,544,281.80	0.21%	增加 0.18 个百分点
	物业及设备成本	5,311,268.35	0.33%	3,339,379.37	0.16%	增加 0.17 个百分点
	人工成本	185,251,145.02	11.58%	139,684,676.32	6.59%	增加 4.99 个百分点
	其他成本	10,429,177.20	0.65%	17,640,451.98	0.83%	减少 0.18 个百分点

	小计	207,213,685.80	12.95%	165,208,789.47	7.79%	增加 5.16 个百分点
自营投资业务	运营成本	3,294,407.20	0.21%	1,920,995.96	0.09%	增加 0.12 个百分点
	物业及设备成本	265,716.97	0.02%	126,585.79	0.01%	增加 0.01 个百分点
	人工成本	9,671,860.14	0.60%	4,030,739.59	0.19%	增加 0.41 个百分点
	其他成本	26,435,147.11	1.65%	31,907,730.10	1.51%	增加 0.14 个百分点
	小计	39,667,131.42	2.48%	37,986,051.44	1.80%	增加 0.68 个百分点
资产管理业务	运营成本	5,015,856.65	0.31%	3,217,265.51	0.15%	增加 0.16 个百分点
	物业及设备成本	3,477,598.15	0.22%	1,946,117.83	0.09%	增加 0.13 个百分点
	人工成本	43,391,914.01	2.71%	23,462,423.30	1.11%	增加 1.60 个百分点
	其他成本	6,228,349.13	0.39%	22,337,355.26	1.05%	减少 0.66 个百分点
	小计	58,113,717.94	3.63%	50,963,161.90	2.40%	增加 1.23 个百分点

说明

以上成本为公司合并报表数据，含控股子公司各项业务数据。

(4) 报告期内合并范围是否发生变动

☐ 是 ☒ 否

3、费用

单位：元

项目	2016 年	2015 年	同比增减
工资、奖金、津贴、补贴	815,648,602.00	1,106,035,003.17	-26.25%
折旧费	96,093,648.43	100,889,162.77	-4.75%
社会保险费	82,332,287.12	77,861,963.89	5.74%
租赁费	54,121,915.05	49,912,637.98	8.43%
邮电通讯费	48,349,560.78	43,237,642.07	11.82%
福利费	36,755,933.93	35,101,891.91	4.71%
业务招待费	35,560,881.29	37,995,757.98	-6.41%
车辆使用费	29,005,764.23	29,194,251.92	-0.65%
住房公积金	26,499,891.59	25,842,868.84	2.54%
投资者保护基金	22,396,578.05	28,619,837.42	-21.74%

相关数据同比发生重大变动的主要驱动因素说明

☐ 适用 ☒ 不适用

4、研发投入

☐ 适用 ☒ 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2016 年	2015 年	同比增减
经营活动现金流入小计	6,917,346,353.69	16,574,972,397.74	-58.27%
经营活动现金流出小计	13,353,658,982.31	15,498,384,298.44	-13.84%
经营活动产生的现金流量净额	-6,436,312,628.62	1,076,588,099.30	-697.84%
投资活动现金流入小计	36,354,956.59	33,455,926.16	8.67%
投资活动现金流出小计	1,282,199,280.26	648,498,919.71	97.72%
投资活动产生的现金流量净额	-1,245,844,323.67	-615,042,993.55	-

筹资活动现金流入小计	2,131,882,021.47	10,962,333,560.00	-80.55%
筹资活动现金流出小计	1,494,617,143.65	642,647,012.72	132.57%
筹资活动产生的现金流量净额	637,264,877.82	10,319,686,547.28	-93.82%
现金及现金等价物净增加额	-6,960,424,740.37	10,805,018,515.35	-164.42%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

√ 适用 □ 不适用

1、经营活动现金流入同比下降 58.27%，主要为收取利息手续费减少以及代理买卖业务资金转出所致；

2、投资活动现金流出同比增长 97.92%，主要为投资联营公司安元基金所致；

3、筹资活动现金流入同比下降 80.55%，主要为发行债券等融资减少所致；

4、筹资活动现金流出同比增长 132.57%，主要为支付分红增加所致。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

□ 适用 √ 不适用

三、主营业务构成情况

1、主营业务分业务情况

单位：元

业务类别	营业收入	营业支出	营业利润率	营业收入比上年同期增减	营业支出比上年同期增减	营业利润率比上年同期增减
经纪业务	1,323,726,668.62	671,730,423.27	49.25%	-56.01%	-25.36%	减少 20.84 个百分点
证券信用业务	843,619,923.82	43,092,419.19	94.89%	-22.18%	-61.26%	增加 5.15 个百分点
投资银行业务	462,713,892.83	207,213,685.80	55.22%	42.18%	25.43%	增加 5.98 个百分点
自营投资业务	495,816,339.70	39,667,131.42	92.00%	-47.34%	4.43%	减少 3.97 个百分点
资产管理业务	142,251,620.54	58,113,717.94	59.15%	-15.44%	14.03%	减少 10.56 个百分点

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

□ 适用 √ 不适用

（1）经纪业务

2016年，A股市场整体走势较为低迷，上证综指、深证成指全年分别下跌12.31%和19.64%，两市总成交额同比下降50.01%（数据来源：中国人民银行《2016年金融市场运行情况》）。同时，受行业壁垒的弱化、券商新设营业部速度加快等诸多因素影响，经纪业务净佣金率进一步下滑，竞争日趋激烈。

2016年，公司经纪业务按照“强本固本，弥补短板；聚焦优势，有取有舍；营销创新，增进协同；控制风险，平稳发展”的总体工作思路，积极推进业务发展。加快新设网点建设工作，进一步提高网点覆盖率；不断丰富客户产品线，建立以客户需求为导向的产品体系；

线上线下联动发力，新用户转换率持续提升，营销转型效果初显。

报告期内，公司实现经纪业务净收入132,372.67万元，比上年同期下降56.01%；经纪业务成本67,173.04万元，比上年同期下降25.36%；经纪业务利润65,199.63万元，比上年同期下降68.49%。其中：母公司实现经纪业务收入120,406.23万元，比上年同期下降57.88%；经纪业务成本55,977.15万元，比上年同期下降31.23%；经纪业务利润64,429.08万元，比上年同期下降68.49%。

报告期内，母公司代理买卖股票、基金情况：

证券种类	2016 年		2015 年		2016 年交易额 同比变化
	交易额（亿元）	市场份额	交易额（亿元）	市场份额	
股票	24,260	0.952%	49,097	0.963%	-50.59%
基金	774	0.348%	1,487	0.488%	-47.95%
合计	25,034	-	50,584	-	-50.07%

注：以上数据来源于万得资讯。

（2）证券信用业务

根据万得资讯，截至 2016 年末，沪深两市融资融券余额为 9,392.49 亿元，同比下降 20.86%。根据交易所统计，截至 2016 年末，沪深两市股票质押式回购交易业务待购回初始交易金额 12,840.01 亿元（出资主体包括券商自有资金出资、集合计划出资和定向客户出资），同比增长 81.18%；约定式购回交易业务待购回初始交易金额余额 50.18 亿元，同比下降 10.39%。

2016 年，公司证券信用业务围绕年初制定的经营目标，强化“争先进位”意识，外抓营销拓展、内抓精细管理，克服了市场行情平淡、市场利率下行带来的困难，实现各项业务的平稳健康发展。截至 2016 年 12 月 31 日，母公司信用业务余额 164.41 亿元，同比减少 12.78%；融资融券余额、股票质押余额、约定式购回余额行业排名分别为第 20 位、第 30 位和第 2 位。

报告期内，公司实现信用业务净收入 84,361.99 万元，比上年同期下降 22.18%；信用业务成本 4,309.24 万元，比上年同期下降 61.26%；信用业务利润 80,052.75 万元，比上年同期下降 17.71%。其中，母公司实现信用业务收入 76,590.37 万元，比上年同期下降 24.99%；信用业务成本 4,309.24 万元，比上年同期下降 61.26%；信用业务利润 72,281.13 万元，比上年同期下降 20.55%。

截至 2016 年末，母公司信用业务余额情况：

项目	2016年末（亿元）	2015年末（亿元）	同比变动
融资融券余额	107.28	143.51	-25.25%
股票质押余额	49.64	40.82	21.61%
约定购回余额	7.49	4.17	79.62%
合计	164.41	188.5	-12.78%

（3）投资银行业务

2016 年，我国资本市场融资规模大幅增长，IPO、再融资（现金部分）合计达 1.33 万亿元，同比增长 59%。新三板挂牌公司接近翻番，突破 1 万家，全年融资 1,405 亿元。上市公司并购重组较为活跃，涉及交易金额 2.39 万亿元。全年公司债券发行 3.17 万亿元，同比增长 47%。

2016 年，公司投资银行业务在防范风险的基础上，以多层次资本市场建设为契机，不断培养优质服务能力，为企业提供股权融资、债券融资、并购重组、资产证券化、产业资本对接、新三板挂牌及做市等全方位金融服务，积极推进“投行+”。同时，积极拓展省外市场，打造省内市场、省外市场两个“引擎”。报告期内，公司投行业务完成 14 个股权项目、15 个债券项目和 54 家新三板项目，为 24 家新三板挂牌企业提供 33 次定向增发服务。投行业务主承销金额 314.69 亿元，同比增长 217.23%。

报告期内，公司实现投行业务净收入 46,271.39 万元，比上年同期增长 42.18%，投行业务成本 20,721.37 万元，比上年同期增长 25.43%；投行业务利润 25,550.02 万元，比上年同期增长 59.46%。

公司主承销业务情况：

主承销项目类型	主承销金额（亿元）		同比变动
	2016 年	2015 年	
IPO	13.55	7.46	81.64%
再融资	147.16	53.23	176.46%
债券发行	121.93	31.42	288.06%
新三板挂牌企业增发	32.05	7.09	352.05%
合计	314.69	99.20	217.23%

（4）自营投资业务

2016 年，我国 A 股市场在遭遇熔断机制大幅下跌之后，全年表现行情乏善可陈，上证指数在 3000 点左右震荡前行；2016 年末，债券市场大幅震荡，受此影响，债券市场指数结

束连续两年上涨，2016 年，中债总全价指数、中债国债总全价指数和中债企业债总全价指数分别下跌 1.81%、1.21%和 7.82%。

面对股债双震荡的市场环境，公司自营投资业务积极作为，努力把握难得的交易性机会。固定收益业务继续加强跟踪调研，切实防范信用风险，适时增添优质品种，权益投资业务把握波段操作机会，三板做市业务新增做市标的。

报告期内，公司实现自营业务收入 49,581.63 万元，比上年同期下降 47.34%；自营业务成本 3,966.71 万元，比上年同期增长 4.43%；自营业务利润 45,614.92 万元，比上年同期下降 49.52%。其中，母公司实现自营业务收入 39,575.19 万元，比上年同期下降 58.17%；自营业务成本 3,766.83 万元，比上年同期下降 0.84%；自营业务利润 35,808.36 万元，比上年同期下降 60.57%。

母公司自营投资业务情况：

证券品种	期末账面价值（万元）	报告期收益（万元）
股票	431,409.58	1,072.13
基金	34,657.78	3,271.17
债券	407,755.55	20,680.25
其他证券	342,589.63	14,273.78
合计	1,216,412.54	39,297.33

（5）资产管理业务

2016 年，资产管理业务的外部环境发生了重大的变化，监管取向从重创新、轻管制全面转向重规范、防风险，“去通道、降杠杆、防风险”成为监管主旋律，证券公司资产管理业务规模继续保持增长态势，但增速趋缓。根据基金业协会统计，截至 2016 年末，证券公司资产管理业务规模达到 17.58 万亿，同比增长 47.86%。

面对环境的变化，公司资产管理业务在稳步拓展的前提下，强调项目质量和风险管控，多项业务稳步发展，资管业务规模突破千亿大关，专项资管业务实现了零的突破。截至 2016 年 12 月 31 日，母公司资产管理受托规模合计 1,203.04 亿元，同比增长 30.33%。

报告期内，公司实现资产管理业务净收入 14,225.16 万元，比上年同期下降 15.44%；资产管理业务成本 5,811.37 万元，比上年同期增长 14.03%；资产管理业务利润 8,413.79 万元，比上年同期下降 28.25%。其中：母公司实现资产管理业务收入 11,701.19 万元，比上年同期下降 7.43%；资产管理业务成本 4,724.64 万元，比上年同期增长 6.87%；资产管理业务利润 6,976.55 万元，比上年同期下降 15.13%。

截至 2016 年末，母公司资产管理业务规模情况：

项目	资产管理规模（亿元）		同比变动
	2016年末	2015年末	
集合资产管理业务	154.21	103.80	48.56%
定向资产管理业务	998.83	819.26	21.92%
专项资产管理业务	50.00	0	-
合计	1203.04	923.06	30.33%

2、主营业务分地区情况

营业收入地区分部情况

单位：元

地区	2016 年		2015 年		营业收入比上年同期增减
	营业部数量	营业收入	营业部数量	营业收入	
安徽省	50	651,422,646.45	43	1,572,533,729.95	-58.57%
北京市	3	43,974,288.56	2	103,718,628.18	-57.60%
上海市	7	128,789,754.44	7	293,017,652.34	-56.05%
广东省	11	131,958,179.87	9	315,268,117.83	-58.14%
山东省	7	82,041,847.84	6	211,791,536.50	-61.26%
辽宁省	4	33,224,859.17	4	79,591,951.33	-58.26%
天津市	2	7,323,686.87	2	16,913,031.52	-56.70%
江苏省	5	17,534,542.50	4	38,706,512.50	-54.70%
浙江省	10	49,635,543.57	6	96,804,312.95	-48.73%
重庆市	1	26,675,315.40	1	43,442,794.35	-38.60%
福建省	2	10,211,995.98	2	18,308,542.05	-44.22%
河南省	3	9,439,753.37	2	19,672,035.56	-52.01%
湖南省	1	3,800,827.36	1	9,437,552.16	-59.73%
湖北省	1	11,245,495.80	1	24,773,817.79	-54.61%
贵州省	1	2,332,511.07	1	4,384,678.18	-46.80%
江西省	1	2,643,409.39	1	3,802,430.55	-30.48%
山西省	1	7,613,327.93	1	12,236,328.77	-37.78%
陕西省	1	8,820,230.12	1	10,275,325.68	-14.16%
四川省	1	1,070,572.98	1	1,618,097.16	-33.84%
公司本部	---	1,989,004,104.00	---	2,738,850,692.53	-27.38%
境内合计	---	3,218,762,892.67	---	5,615,147,767.88	-42.68%
境外	---	156,757,597.36	---	158,234,303.59	-0.93%
合计	---	3,375,520,490.03	---	5,773,382,071.47	-41.53%

注：1、以上营业部数量为母公司已批准开业的营业部数量，不包括控股子公司的营业部数量；2、公司本部数据为母公司（除分支机构以外）、国元直投、国元期货、国元创新、安徽省股交中心数据。

营业利润地区分部情况

单位：元

地区	2016 年		2015 年		营业利润比上年同期增减
	营业部数量	营业利润	营业部数量	营业利润	

安徽省	50	427,088,787.78	43	1,253,586,885.99	-65.93%
北京市	3	18,667,487.35	2	69,021,105.71	-72.95%
上海市	7	64,511,022.51	7	202,196,629.13	-68.09%
广东省	11	44,648,048.67	9	166,998,734.89	-73.26%
山东省	7	49,265,676.14	6	161,957,768.12	-69.58%
辽宁省	4	15,678,715.40	4	54,036,358.95	-70.98%
天津市	2	-466,695.48	2	7,538,445.42	-106.19%
江苏省	5	4,615,887.36	4	18,782,327.98	-75.42%
浙江省	10	18,311,593.94	6	55,334,248.95	-66.91%
重庆市	1	19,604,045.47	1	31,460,106.20	-37.69%
福建省	2	1,651,843.73	2	7,383,555.38	-77.63%
河南省	3	2,572,375.05	2	9,810,699.10	-73.78%
湖南省	1	-355,544.39	1	4,108,989.25	-108.65%
湖北省	1	1,587,177.22	1	11,277,663.28	-85.93%
贵州省	1	-1,364,653.53	1	168,354.15	-910.59%
江西省	1	-997,007.66	1	-440,754.74	---
山西省	1	3,740,554.40	1	7,192,233.89	-47.99%
陕西省	1	2,889,594.30	1	3,126,807.32	-7.59%
四川省	1	-1,661,592.19	1	-1,179,111.81	---
公司本部	---	1,037,390,182.94	---	1,513,629,107.71	-31.46%
境内合计	---	1,707,377,499.01	---	3,575,990,154.87	-52.25%
境外	---	68,826,996.42	---	77,525,945.41	-11.22%
合计	---	1,776,204,495.43	---	3,653,516,100.28	-51.38%

注：1、以上营业部数量为母公司已批准开业的营业部数量，不包括控股子公司的营业部数量；2、公司本部数据为母公司（除分支机构以外）、国元直投、国元期货、国元创新、安徽省股交中心数据。

四、非主营业务分析

√ 适用 □ 不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
资产减值	21,039,781.61	1.18%	根据公司会计政策计提损失	是
营业外收入	28,799,886.34	1.62%	补贴等收入	否
营业外支出	25,417,119.86	1.43%	对外捐赠等	是
其他业务收入	17,455,940.32	0.98%	房租等收入	是
其他业务成本	3,605,647.68	0.20%	开户费等成本	是

五、资产及负债状况

1、资产、负债构成重大变动情况

单位：元

	2016 年末		2015 年末		比重增减	同比增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例			
货币资金	18,091,790,597.18	25.24%	23,741,580,894.81	32.72%	-7.48%	-23.80%	

结算备付金	2,925,756,284.09	4.08%	4,230,390,726.83	5.83%	-1.75%	-30.84%	存放结算机构的客户交易 结算资金减少所致
融出资金	12,227,464,711.38	17.06%	15,194,263,869.19	20.94%	-3.88%	-19.53%	
以公允价值计量且 其变动计入当期损 益的金融资产	1,312,644,232.54	1.83%	1,431,646,841.77	1.97%	-0.14%	-8.31%	
买入返售金融资产	6,351,501,872.10	8.86%	4,663,126,510.96	6.43%	2.43%	36.21%	融出资金规模增加所致
应收款项	653,505,903.26	0.91%	470,575,241.74	0.65%	0.26%	38.87%	主要为应收证券清算款增 加所致
应收利息	746,583,068.27	1.04%	463,387,746.15	0.64%	0.40%	61.11%	应收债券利息增加所致
存出保证金	42,693,079.47	0.06%	49,253,072.36	0.07%	-0.01%	-13.32%	
可供出售金融资产	25,045,207,832.19	34.94%	19,272,967,488.54	26.56%	8.38%	29.95%	
持有至到期投资	19,435,696.00	0.03%	39,007,036.80	0.05%	-0.02%	-50.17%	子公司持有债券部分到期 所致
长期股权投资	2,094,747,875.63	2.92%	888,470,739.82	1.22%	1.70%	135.77%	投资安元基金所致
固定资产	1,430,567,270.23	2.00%	1,467,361,604.17	2.02%	-0.02%	-2.51%	
在建工程	71,183,732.09	0.10%	51,352,379.26	0.07%	0.03%	38.62%	未投入使用的固定资产、 无形资产所致
无形资产	37,257,253.69	0.05%	30,905,740.89	0.04%	0.01%	20.55%	
商誉	122,706,581.19	0.17%	122,706,581.19	0.17%	0.00%	0.00%	
递延所得税资产	160,620,050.37	0.22%	181,849,004.67	0.25%	-0.03%	-11.67%	
其他资产	355,376,572.00	0.50%	251,797,567.92	0.35%	0.15%	41.14%	结构化主体委托贷款增加 所致
短期借款	975,005,000.00	1.36%	1,048,062,780.00	1.44%	-0.08%	-6.97%	
应付短期融资款	8,136,090,000.00	11.35%	5,040,100,000.00	6.95%	4.40%	61.43%	本期发行短期公司债与收 益凭证增加所致
以公允价值计量且 其变动计入当期损 益的金融负债	9,896,296,729.50	13.80%	5,213,209,945.66	7.19%	6.61%	89.83%	合并结构化主体中第三方 享有权益增加所致
卖出回购金融资产 款	4,285,290,080.00	5.98%	5,717,597,157.00	7.88%	-1.90%	-25.05%	
代理买卖证券款	16,495,810,718.77	23.01%	23,236,368,495.92	32.03%	-9.02%	-29.01%	
应付职工薪酬	398,469,269.22	0.56%	562,388,444.05	0.78%	-0.22%	-29.15%	
应交税费	239,516,744.76	0.33%	430,137,660.03	0.59%	-0.26%	-44.32%	应交企业所得税与个人所 得税下降所致
应付款项	169,685,886.28	0.24%	164,525,271.42	0.23%	0.01%	3.14%	
应付利息	462,116,746.70	0.64%	356,959,554.09	0.49%	0.15%	29.46%	
预计负债	5,592,088.55	0.01%	3,157,640.68	0.00%	0.01%	77.10%	计提潜在诉讼损失所致
应付债券	9,492,261,596.14	13.24%	10,484,531,945.97	14.45%	-1.21%	-9.46%	
递延所得税负债	217,140,113.75	0.30%	199,301,306.32	0.27%	0.03%	8.95%	
其他负债	30,272,069.94	0.04%	30,933,166.94	0.04%	0.00%	-2.14%	

注：重大变动说明为年末相对于年初金额变动幅度超过 30%的项目。

2、以公允价值计量的资产和负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
金融资产							
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	1,431,646,841.77	-26,654,317.80			7,124,404,152.64	7,216,752,444.07	1,312,644,232.54
2. 衍生金融资产	142,079,520.00	1,064,520.00			2,379,250,120.00	2,392,834,098.65	128,495,541.35
3. 可供出售金融资产	19,272,967,488.54		99,190,644.19	26,508,969.90	10,358,612,170.83	4,659,053,501.47	25,045,207,832.19
4. 买入返售金融资产	4,663,126,510.96			12,140,114.41	60,391,938,927.56	58,691,423,452.01	6,351,501,872.10
金融资产小计	25,367,740,841.27	-25,589,797.80	99,190,644.19	38,649,084.31	80,254,205,371.03	72,960,063,496.20	32,709,353,936.83
投资性房地产							
生产性生物资产							
其他	39,007,036.80					19,571,340.80	19,435,696.00
上述合计	25,406,747,878.07	-25,589,797.80	99,190,644.19	38,649,084.31	80,254,205,371.03	72,979,634,837.00	32,728,789,632.83
金融负债							
卖出回购金融资产款	5,717,597,157.00				116,220,917,836.25	117,653,224,913.25	4,285,290,080.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	5,213,209,945.66	-615,032,120.68			5,298,118,904.52		9,896,296,729.50

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

受限项目	期末账面价值（元）
为质押式回购业务而设定质押的交易性金融资产	43,435,000.00
其中：为债券质押式报价回购业务而设定质押的交易性金融资产	43,435,000.00
为质押式回购业务而设定质押的可供出售金融资产	5,348,141,604.49
其中：为债券质押式报价回购业务而设定质押的可供出售金融资产	223,765,636.13
存在限售期限的可供出售金融资产	186,959,260.58
为场外出回回购业务而设定质押的信用业务债券收益权	1,735,821,244.55
固定资产	13,747,906.60
银行存款	6,000,000.00
合计	7,334,105,016.22

除此之外，公司不存在其它资产抵押、质押、被查封、冻结、必须具备一定条件才能变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况和其他权利受限制的情况和安排，以及其他具有可对抗的第三人的优先偿付负债的情况。

4、比较式财务报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

单位：元

项目	2016 年	2015 年	增减	变动原因
营业收入	3,375,520,490.03	5,773,382,071.47	-41.53%	主要为经纪业务净收入大幅减少所致
手续费及佣金净收入-经纪业务手续费净收入	967,765,902.42	2,605,969,104.23	-62.86%	交易量大幅减少所致
手续费及佣金净收入-投资银行业务手续费净收入	462,713,892.83	325,441,780.76	42.18%	承销业务净收入增加所致
公允价值变动收益	-639,557,398.48	-294,679,156.04	-	结构化产品合并所致
汇兑收益	8,955,612.94	-31,761,251.56	-	同期人民币大幅贬值导致香港公司持有人民币存款损失所致
营业税金及附加	89,878,527.90	308,688,858.12	-70.88%	应税收入减少以及营改增所致
资产减值损失	21,039,781.61	3,793,000.22	454.70%	可供出售金融资产计提减值准备所致
其他业务成本	3,605,647.68	6,842,238.90	-47.30%	开户费大幅减少所致
营业外收入	28,799,886.34	19,403,216.03	48.43%	政府补助增加所致
营业外支出	25,417,119.86	8,168,024.17	211.18%	对外捐赠增加所致
所得税费用	364,193,329.99	880,336,800.27	-58.63%	利润总额大幅减少导致应纳企业所得税额减少所致
其他综合收益	155,715,167.53	-40,633,427.33	-	处置可供出售金融资产和持有金融资产公允价值上升所致
综合收益总额	1,571,109,099.45	2,743,781,064.54	-42.74%	实现净利润大幅减少所致

4、融资渠道、长短期负债结构分析

(1) 融资渠道

公司一直高度重视融资渠道的拓展，努力推动融资工作与公司业务协调发展，实现融资渠道多元化和融资期限分散化，合理控制公司的财务杠杆，提升公司盈利能力。公司融资实现了股权融资与债权融资相结合、长期融资与短期融资相结合、银行间市场与交易所市场以及场外柜台市场相结合的局面，有力支持了公司业务发展。

2016年，公司融资主要以债务融资为主，主要包括证券公司短期公司债券、银行间和交易所市场债券回购、收益凭证和收益权转让等。公司未来还可通过发行公司债、次级债、可转换公司债、证券公司短期公司债、短期融资券、收益凭证，以及开展同业拆借、债券回购、收益权转让、股票增发、发行H股等方式，为公司发展提供进一步的资金支持。

(2) 负债结构

报告期末，公司合并负债总额5,080,354.70万元，扣除客户存放的结算资金后的负债总额为3,430,773.63万元。其中，公司债499,572.61万元、次级债349,653.55万元、收益凭证613,609.00万元；卖出回购金融资产款余额为428,529.01万元（其中收益权转让141,000.00

万元，债券质押式回购24,531.20万元，交易所质押式回购262,997.81万元），交易性金融负债为989,629.67万元（结构化主体负债），短期借款97,500.50万元，其他期末负债主要为应付利息、应付职工薪酬和应交税费。资产负债率为62.16%，同比提高2.84个百分点，公司在保证偿债能力的同时，适当加大了杠杆。

公司负债结构合理，负债总额中长期负债占比较高，短期负债占比较低，短期偿债压力较轻；业务发展势头良好，盈利能力较强；优质流动性资产充足，变现能力强；公司整体流动性风险相对较低。

（3）资金管理目标与措施

公司资金管理以“优化资产负债结构、防范流动性风险、支持业务发展、服务公司长远目标”为工作目标，在坚守不发生流动性风险的同时，强调融资、资金管理与业务发展相协调，合理配置资产负债结构、持续推进融资结构和业务结构不断优化，着力提升资金使用效率效益。

在工作措施上，不断提升自有资金管理的科学性，强化内部资金转移定价引导机制，切实落实流动性风险管理措施，强化预算管理和资金计划约束机制；全面有效开展流动性压力测试工作，做好事前风险防范；强化资金头寸、现金流缺口、流动性资产分布和融资融券等业务和资金监控，及时分析公司流动性和流动性风险状况，及时采取有效的防范和控制措施；保持与公司业务规模和发展趋势相适应的资金头寸和优质流动性资产规模；强化对经济环境、经济政策和市场趋势的研究与分析，做好相关融资和资金规划；加强流动性风险监控指标的主动管理，将流动性指标控制在合理的范围内；积极维护和拓展融资渠道，确保公司融资渠道畅通。

（4）融资能力分析

公司一直注重融资能力的提升。公司的融资能力与公司的资产状况、盈利能力、偿付能力、信用记录、监管评级以及社会声誉高度相关。公司始终坚持“诚信为本、规范运作、客户至上、优质高效”的经营理念，近年来，公司不仅取得了良好的经营业绩，同时，也维护了良好的市场信用和社会声誉。

公司连续三年实现盈利，2014年-2016年净利润分别为13.72亿元、27.84亿元、14.05亿元。盈利能力能够有效支撑公司债务融资的还本付息。

近三年公司资产规模持续增长，2014年-2016年母公司净资产分别为171.53亿元、193.23亿元、199.22亿元；净资本分别为92.65亿元、127.00亿元、131.83亿元。净资产和净资本规模的上升，大幅增加了公司可融资规模。

自成立以来，公司从未发生债务违约的情况，有着良好的信用记录和社会声誉。同时，公司还与国内主要商业银行均保持着良好的合作关系，并已获得商业银行较大规模综合授信，可用于解决公司的短、中、长期的资金需求。

除此之外，公司作为上市券商，还可通过发行公司债、次级债、境内外股权融资等方式解决公司长期资金需求。

六、投资状况

1、总体情况

√ 适用 □ 不适用

对外投资情况		
报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
217,749,000.00	56,760,000.00	283.63%
被投资公司情况		
公司名称	主要业务	上市公司占被投资公司权益比例
淮北矿业股份有限公司	煤炭开采、洗选、销售，焦化产品生产与销售	0.89%
新宇药业股份有限公司	原材料、针剂、片剂、颗粒剂的生产与销售	5.71%
河南三和皮革制品有限公司	皮革制品加工销售，鞋类制品加工销售、毛皮收购销售	6.95%
安徽宝葫芦信息科技集团股份有限公司	信息化外包服务的研究与探索	7.55%
安徽华骐环保科技技术有限公司	污水处理及环境综合治理	5.35%
合肥燕庄食用油有限责任公司	精品芝麻油的生产与销售	4.76%
安徽容知日新信息技术有限公司	工业装备在线监测、只能、诊断和云服务	4.18%
安徽太平洋电缆集团有限公司	电缆的研发、生产与销售	2.85%
安徽省交通建设股份有限公司	基础设施建设，园林养护、勘察设计等	3.12%
科大国盾量子技术股份有限公司	光纤量子通讯网络的核心，量子硬软件产品设计的生产、销售与研发	0.50%
安徽铜都流体科技股份有限公司	排水阀门和环保水工设备研发、生产与销售	4.59%
江苏华绿生物科技股份有限公司	食用菌的研发、种植与销售	2.29%
安徽宁国晨光精工股份有限公司	汽车零部件的研发、生产与销售	6.94%
安徽夏阳机动车辆检测股份有限公司	机动车安检、排污检测及驾考服务	5.28%
安徽安芯电子科技有限公司	三极管芯片级元器件等高端半导体的研发、生产与销售	6.77%
其他股权投资	其他	--

1、本表根据合并报表中可供出售金融资产科目核算的非金融类企业内容填列。

2、上述均为国元股权投资有限公司的项目，其中安徽省交通建设股份有限公司、科大国盾量子技术股份有限公司、安徽铜都流体科技股份有限公司、江苏华绿生物科技股份有限公司、

安徽宁国晨光精工股份有限公司、安徽夏阳机动车辆检测股份有限公司、安徽安芯电子科技有限公司为本年度新增投资项目，合计投资金额 21,774.90 万元。

持有金融企业股权

公司名称	公司类别	最初投资成本(元)	期初持股数量(股)	期初持股比例	期末持股数量(股)	期末持股比例	期末账面值(元)	报告期损益(元)	会计核算科目	股份来源
国元证券(香港)有限公司	证券公司	855,688,500.00	1,000,000,000.00	100.00	1,000,000,000.00	100.00	855,688,500.00	60,091,971.11	长期股权投资	出资
国元期货有限公司	期货公司	717,823,995.33	600,000,000.00	98.41	600,000,000.00	98.41	717,823,995.33	24,633,501.61	长期股权投资	购买
长盛基金有限公司	基金公司	119,269,218.56	77,490,000.00	41.00	77,490,000.00	41.00	461,909,305.00	57,578,458.70	长期股权投资	出资和购买
徽商银行股份有限公司	商业银行	159,596,329.18	116,257,210.00	1.05	116,257,210.00	1.05	410,773,285.82	18,484,896.39	可供出售金融资产	抵债
中证机构间报价系统股份有限公司	金融服务	50,000,000.00	50,000,000.00	0.66	50,000,000.00	0.66	50,000,000.00	0.00	可供出售金融资产	出资
中证信用增进股份有限公司	金融服务	200,000,000.00	200,000,000.00	4.88	200,000,000.00	4.88	200,000,000.00	0.00	可供出售金融资产	出资
证通股份有限公司	金融服务	25,000,000.00	25,000,000.00	1.24	25,000,000.00	0.99	25,000,000.00	0.00	可供出售金融资产	出资
安徽安元投资基金有限公司	私募基金	1,300,000,000.00	433,330,000.00	43.33	1,300,000,000.00	43.33	1,314,360,406.26	4,892,442.05	长期股权投资	出资
安徽安元投资基金管理有限公司	私募基金	15,000,000.00	15,000,000.00	30.00	15,000,000.00	30.00	18,918,865.94	3,377,824.11	长期股权投资	出资
合计		3,442,378,043.07	2,517,077,210.00	--	3,383,747,210.00	--	4,054,474,358.35	169,059,093.97	--	--

说明：本表根据报表长期股权投资与可供出售金融资产科目核算的内容分析填列。

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期(如有)	披露索引(如有)
合肥中电科国元产业投资基金合伙企业(有限合伙)	股权投资、投资管理、投资咨询	新设	300,000,000.00	21.90%	国元直投自有资金	中电科国元(北京)产业投资基金管理有限公司	5-7年	股权投资	已过户	--	-440,701.57	否	2015年12月25日	《中国证券报》、《证券时报》、《上

														海证券 报》和巨 潮资讯 网
合计	--	--	300,000,000.00	--	--	--	--	--	--	--	-440,701.57	--	--	--

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	会计计量模式	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	报告期损益	期末账面价值	会计核算科目	资金来源
资管产品		国元浦江1号普通级	517,544,050.07	公允价值	435,525,641.07	0	148,569,387.09	176,470,589.00	0	72,024,599.83	666,113,437.16	可供出售金融资产	自有资金
资管产品		国元元赢16号普通级	566,545,458.43	公允价值	52,930,588.76	0	51,014,068.09	695,800,000.00	182,195,718.57	19,748,909.25	617,559,526.52	可供出售金融资产	自有资金
债券	122067	11南钢	459,010,123.36	公允价值	200,548,478.44	0	-1,912,865.45	250,000,000.00	0	32,456,634.55	457,097,257.91	可供出售金融资产	自有资金
债券	122355	14齐鲁债	300,000,000.00	公允价值	316,991,100.00	0	7,506,300.00	0	0	14,295,283.04	307,506,300.00	可供出售金融资产	自有资金
债券	122357	14浙证债	300,000,000.00	公允价值	384,854,390.00	0	6,817,800.00	0	70,000,000.00	16,906,540.84	306,817,800.00	可供出售金融资产	自有资金
资管产品		国元元赢11号普通级	199,205,203.58	公允价值	96,458,824.49	0	17,592,867.74	205,200,000.00	94,230,091.42	14,093,400.09	216,798,071.32	可供出售金融资产	自有资金
理财产品	851126	月月赢1年期6号	200,000,000.00	公允价值	0	0	3,800,000.00	200,000,000.00	0	0	203,800,000.00	可供出售金融资产	自有资金
债券	1223	13兴业	200,309,699.69	公允	208,054,600.00	0	1,040,700.31	0	0	9,674,104.32	201,350,400.00	可供自	自有资金

	04	03		价值								出售 金融 资产	有 资 金
资 管 产品		国元元 赢 1 号 B 类	172,914,860.99	公允 价值	120,595,338.38	0	21,380,137.60	71,800,000.00	0	13,577,176.97	194,294,998.59	可供 出售 金融 资产	自 有 资 金
股票	3005 20	科大国 创	41,500,000.00	公允 价值	41,500,000.00	0	145,459,260.58	0	0	0	186,959,260.58	可供 出售 金融 资产	自 有 资 金
期末持有的其他证 券投资			22,500,731,412 .26		18,224,714,289. 81	-640,621,9 18.48	456,530,515.90	15,869,345,734. 47	11,541,351, 476.35	681,354,090.2 3	22,724,194,292. 49	--	--
合计			25,457,760,808 .38	--	20,082,173,250. 95	-640,621,9 18.48	857,798,171.86	17,468,616,323. 47	11,887,777, 286.34	874,130,739.1 2	26,082,491,344. 57	--	--
证券投资审批董事 会公告披露日期			2016 年 3 月 26 日										
证券投资审批股东 会公告披露日期(如 有)													

注：其他证券投资包括本公司向中国证券金融股份有限公司的专项投资。截至 2016 年 12 月 31 日，该项投资成本为 3,677,620,000.00 元，账面价值为 3,708,493,311.83 元。

(2) 衍生品投资情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

衍生品投资操作方名称	关联关系	是否关联交易	衍生品投资类型	衍生品投资初始投资金额	起始日期	终止日期	期初投资金额	报告期内购入金额	报告期内售出金额	计提减值准备金额(如有)	期末投资金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例	报告期实际损益金额
股指期货	—	否	股指期货	237,925.01	—	—	14,207.95	237,925.01	239,283.41	0	12,849.55	0.62%	-2,583.69
合计				237,925.01	—	—	14,207.95	237,925.01	239,283.41	0	12,849.55	0.62%	-2,583.69
衍生品投资资金来源				自有资金									
涉诉情况(如适用)				无									
衍生品投资审批董事会公告披露日期(如有)				2010 年 6 月 11 日									
衍生品投资审批股东会公告披露日期(如有)				不适用									
报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明(包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操				股指期货套期保值业务涉及的风险点主要集中在保证金管理、套期保值比率、各合约资金分配比例、强制减仓和强行平仓等方面。在日常风险管理中,公司运用金融工程技术,综合考虑相关因素,确定追加保证金金额、套期保值比率、各合约资金分配比例、强制减仓和强行									

作风险、法律风险等)	平仓的应对措施等风险控制指标。公司股指期货套期保值业务为空头套期保值，专为公司融资融券做风险对冲。自营业务的股指期货投机业务涉及的风险点主要集中在：保证金管理、各合约资金分配比例、操作盈亏和强行平仓等方面。在日常风险管理中，公司运用金融工程技术，综合考虑相关因素，实行规模控制与持仓盈亏限额控制，采取合理确定追加保证金规模、各合约资金分配比例、强制减仓和强行平仓的应对措施等风险控制指标，控制股指期货投机业务风险敞口。
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	采用活跃市场中的报价来确定公允价值
报告期公司衍生品的会计政策及会计核算具体原则与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	报告期公司衍生品的会计政策及会计核算具体原则与上一报告期相比无重大变化
独立董事对公司衍生品投资及风险控制情况的专项意见	不适用

注：衍生品初始投资金额、报告期内买入金额、报告期内出售金额、期末投资金额均为套期保值合约金额。

5、募集资金使用情况

☐适用 ☒不适用

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

主要子公司及参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
国元证券（香港）有限公司	子公司	证券交易和咨询；期货交易和咨询；资产管理；发放贷款；证券投资；就机构融资提供意见。	1,000,000,000 (港币)	4,515,534,394.11	1,220,382,766.76	156,757,597.36	68,826,996.42	60,091,971.11
国元股权投资有限公司	子公司	使用自有资金或设立直投资基金，对企业进行股权投资或债券投资，或投资于股权投资、债权投资相关的其它投资基金；为客户	1,000,000,000	1,560,318,550.69	1,314,521,346.69	244,099,751.49	217,697,206.05	170,720,342.57

		提供与股权投资、 债权投资相关的财 务顾问服务；经中 国证监会认可开展 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。】						
国元期货有限 公司	子公司	商品期货经纪业 务；金融期货经纪 业务；期货投资咨 询；资产管理。【依 法须经批准的项 目，经相关部门批准 后依批准的内容 开展经营活动。】	609,694,600	1,557,841,189.46	659,706,498.28	92,832,194.69	34,420,411.55	25,031,502.50
国元创新投资 有限公司	子公司	项目投资；投资管 理；投资信息咨询。	1,500,000,000	2,090,998,230.47	1,576,963,112.18	108,600,486.24	106,601,623.89	79,808,069.48
安徽省股权托 管交易中心有 限责任公司	子公司	办理各类非上市企 业股权集中登记托 管，并提供确权、 非交易过户、挂失、 查询、分红派息和 股权质押登记服 务；为股权、债权 和其他权益类产品 的挂牌、转让、融 资、登记、托管、 结算提供场所、设 施和服务；为企业 债权备案与交易、 理财产品交易金融 产品交易提供服 务；为企业改制、 重组、并购、上市、 投资提供业务咨询 服务；与上述经营 范围相关的产品和 服务的信息发布； 其他经监管部门核 准的业务。	200,000,000	347,054,621.24	257,940,934.62	46,466,110.76	21,627,055.14	18,773,244.81
长盛基金管理 有限公司	参股公司	基金募集、基金销 售、资产管理及中	189,000,000	1,295,646,846.05	1,033,051,009.17	592,014,615.08	188,424,464.72	140,435,265.11

		中国证监会许可的其他业务。						
安徽安元投资基金有限公司	参股公司	股权投资；基金投资；债权及其他投资；投资顾问、管理及咨询。	3,000,000,000	3,391,171,930.29	3,033,139,653.99	41,649,712.60	13,342,986.17	11,290,337.73
安徽安元投资基金管理有限公司	参股公司	受托管理股权投资基金企业的投资业务；投资顾问、投资管理、投资咨询。	50,000,000	66,198,826.02	63,062,886.43	27,965,875.31	15,086,813.74	11,259,413.65

报告期内取得和处置子公司的情况

☐ 适用 ☒ 不适用

主要控股参股公司情况说明

1、国元证券（香港）有限公司

2016年初，在A股的拖累下，港股也经历了大幅下跌，其中，恒生国企指数在1月份下跌14.69%，为四年多来表现最差月份。受深港通推出影响，港股市场下半年表现远超上半年。全年恒生指数上涨0.39%，振幅达34.82%。成交量方面，根据港交所统计，2016年香港证券市场日均成交额为669.24亿港元，同比下降36.64%。

2016年，面对跌宕起伏的市场环境，国元香港以加快业务转型、寻找差异化优势、强化基础管理、提升核心竞争力为重心，形成特色经营、规范发展的经营思路，在各项工作上取得了较大进展。与《粤港两地电子签名证书互认办法》中明确认可的四家机构之一——数安时代签署战略合作协议，着力打造互联网金融平台，实现线上标准化服务与线下个性化服务同步发展；第三次获得财经排行榜“最佳港股券商”奖项，在年末获腾讯网2016年“最佳港股券商”大奖及“用户体验最佳”单项奖，国元香港的市场影响力和品牌知名度进一步提升。

截至2016年12月31日，国元香港总资产451,553.44万元人民币，净资产122,038.28万元人民币，报告期内，实现营业收入15,675.76万元人民币，同比下降0.93%，营业利润6,882.70万元人民币，同比下降11.22%，净利润6,009.20万元人民币，同比下降8.30%。

2、国元股权投资有限公司

2016年，国元直投紧跟投资市场节奏，把握PE市场动向，审慎投资。全年完成投资项目8家，合计投资金额51,774.9万元，其中，出资30,000万元与中电科合作发起设立合肥中电科国元产业投资基金合伙企业（有限合伙）。已投项目中，合锻智能、山河药辅成功退出，实现良好投资收益。2016年，国元直投净资产收益率达12.93%，ROE水平在上市券商

直投子公司中位居前列。截至 2016 年末，累计投资项目 26 个，累计投资金额 107,649.31 万元。

截至 2016 年 12 月 31 日，国元直投总资产 156,031.86 万元，净资产 131,452.13 万元，报告期内，实现营业收入 24,409.98 万元，同比下降 35.02%，营业利润 21,769.72 万元，同比下降 37.61%，净利润 17,072.03 万元，同比下降 35.52%。

3、国元期货有限公司

根据中国期货业统计，2016 年我国期市成交量为 413,776.83 万手，同比增长 15.65%，创历史新高。但受股指期货管控措施延续的影响，2016 年全国期市成交额为 1,956,316.09 亿元，同比下降 64.7%。

2016 年，国元期货累计成交量为 3,317.79 万手，同比增长 34.53%，远高于市场 15.65% 的增幅；市场份额从去年同期的 0.265% 上升到了 0.378%，同比增长 42.83%。完成大商所“期货+保险”扩大试点项目之一“玉米目标价格保险”创新试点项目，并取得良好收益，实现了农户、保险、期货的三方共赢；在大连商品交易所年度优秀会员评奖中，国元期货及风险子公司分别荣获“产业创新服务奖”和“优秀风险子公司”荣誉称号。

截至 2016 年 12 月 31 日，国元期货总资产 155,784.12 万元，净资产 65,970.65 万元，报告期内，实现营业收入 9,283.22 万元，同比增长 41.70%，营业利润 3,442.04 万元，同比增长 296.20%，净利润 2,503.15 万元，同比增长 290.92%。

4、国元创新投资有限公司

2016 年，国元创新依照精准的投资流程和风险控制措施，本着分散投资、控制风险的原则，审慎选择合作对象，精选产品，妥善安排项目的资金回收与收益分配事宜，循序渐进地推进业务创新，积极稳妥地开展各项投资业务。

截至 2016 年 12 月 31 日，国元创新总资产 209,099.82 万元，净资产 157,696.31 万元，报告期内，实现营业收入 10,860.05 万元，同比下降 28.00%，营业利润 10,660.16 万元，同比下降 34.73%，净利润 7,980.81 万元，同比下降 42.37%。

5、安徽省股权托管交易中心有限责任公司

2016 年，安徽省股交中心开拓创新，各项业务规范有序发展，圆满实现董事会“一年打基础，两年上台阶，三年大发展”规划目标。报告期内，皖北融资中心顺利落地，成功推出现代中医药及健康产业亳州专板。全年新增挂牌企业 465 家，累计挂牌企业 1,182 家；新增托管企业 474 家，累计托管企业 1,392 家；帮助企业实现融资 42.41 亿元，同比增长 14.47%，累计实现融资 113.97 亿元；全年新增会员 11 家，会员总数达 176 家；新增开户投资者 3,387

户，开户总数 9,610 户；孵化培育功能逐渐显现，已有近 20 家挂牌企业转板及启动转板程序。

截至 2016 年 12 月 31 日，安徽省股交中心总资产 34,705.46 万元，净资产 25,794.09 万元，报告期内，实现营业收入 4,646.61 万元，同比增长 29.49%，营业利润 2,162.71 万元，同比增长 44.86%；净利润 1,877.32 万元，同比增长 69.87%。

6、长盛基金管理有限公司

2016 年，面对复杂严峻的市场形势，长盛基金秉承专注、专业的精神，紧紧围绕投资者权益尽职履责，加强人才队伍建设，强化精细化管理，加强内部风险控制管理，提升核心竞争力，有序推进各项业务开展，旗下产品投资业绩保持稳健，公司总资产管理规模稳步增长。截至年末，公募、社保、专户等管理规模合计超过千亿元。其中，公募基金资产规模 730.53 亿元，较 2015 年增长 49.23%，公司行业排名由 2015 年末的第 41 名升至第 35 名。

截至 2016 年 12 月 31 日，长盛基金总资产 129,564.68 万元，净资产 103,305.10 万元，报告期内，实现营业收入 59,201.46 万元，同比下降 10.07%，营业利润 18,842.45 万元，同比下降 18.82%；净利润 14,043.53 万元，同比下降 20.18%。

7、安徽安元投资基金有限公司

安徽安元投资基金有限公司委托安徽安元投资基金管理有限公司进行资产管理。

截至 2016 年 12 月 31 日，安元基金总资产 339,117.19 万元，净资产 303,313.97 万元，报告期内，实现营业收入 4,164.97 万元，同比增长 542.06%，营业利润 1,334.30 万元，同比增长 4364.00%，净利润 1,129.03 万元，同比增长 4936.36%。

8、安徽安元投资基金管理有限公司

安元基金管理公司已发起设立黄山安元、亳州安元、淮北安元、安庆安元、滁州安元、六安安元、铜陵安元等七只区域子基金，以及同创安元、加华安元、利得安元三只专项子基金，目前正在进行阜阳安元等子基金的筹备工作。截至 2016 年末，安元基金管理公司已完成 30 家企业的投资，投资总额约 14.6 亿。通过投资的示范效应以及与其他机构的联合投资，带动了超过 50 亿元的新增投资。

截至 2016 年 12 月 31 日，安元基金管理总资产 6,619.88 万元，净资产 6,306.29 万元，报告期内，实现营业收入 2,796.59 万元，同比增长 376.04%，营业利润 1,508.68 万元，同比增长 517.70%，净利润 1,125.94 万元，同比增长 524.32%。

九、公司破产重整，兼并、分立以及子公司、分公司、营业部新设和处置等重大情况

1、破产重整相关事项

☐ 适用 ☒ 不适用

2、公司兼并或分立情况

☐ 适用 ☒ 不适用

3、子公司、分公司、营业部新设和处置情况

☒ 适用 ☐ 不适用

2015年5月27日，公司取得中国证监会安徽监管局《关于核准国元证券股份有限公司设立4家分支机构的批复》（皖证监函字〔2015〕90号）。其中，武汉、郑州分公司延期设立，并获中国证监会安徽监管局《关于同意国元证券股份有限公司在湖北省武汉市等地延期设立2家证券分公司的函》（皖证监函字〔2015〕223号）批准。报告期内，武汉、郑州分公司均已取得《经营证券业务许可证》。

2015年11月19日，公司取得中国证监会安徽监管局《关于核准国元证券股份有限公司设立4家分支机构的批复》（皖证监函字〔2015〕211号），核准公司在北京市、山东省济南市、浙江省绍兴市、江苏省昆山市各设立1家证券营业部。报告期内，该4家营业部均已取得《经营证券期货业务许可证》。

2016年2月16日，公司取得中国证监会安徽监管局《关于核准国元证券股份有限公司设立2家分支机构的批复》（皖证监函字〔2016〕20号），核准公司在珠海、义乌各设立1家证券营业部。报告期内，该2家营业部均已取得《经营证券期货业务许可证》。

2016年6月17日，公司取得中国证监会安徽监管局《关于核准国元证券股份有限公司设立7家分支机构的批复》（皖证监函字〔2016〕100号），核准公司在河南省洛阳市、浙江省温岭市、安徽省肥西县、安徽省寿县、安徽省枞阳县、安徽省全椒县、安徽省颍上县各设立1家证券营业部。报告期内，该7家营业部均已取得《经营证券期货业务许可证》。

2016年8月15日，公司取得中国证监会安徽监管局《关于核准国元证券股份有限公司设立13家分支机构的批复》（皖证监函字〔2016〕158号），核准公司在河北省石家庄市、内蒙古呼和浩特市、河南省许昌市、深圳市福田区、广东省广州市番禺区、浙江省杭州市萧山区、浙江省金华市、陕西省西安市碑林区、安徽省涡阳县、安徽省歙县各设立1家证券营业部，在安徽省合肥市设立3家证券营业部。报告期内，深圳滨河大道、杭州萧山金城路、金华人民西路、合肥天达路、歙县新安路证券营业部已获《经营证券期货业务许可证》，其余8家证券营业部均未完成筹建工作。

2016年11月15日，公司取得中国证监会安徽监管局《关于核准国元证券股份有限公司

司设立 9 家分支机构的批复》（皖证监函字〔2016〕244 号），核准公司在江苏省南京市、江苏省苏州市、山东省淄博市、湖北省宜昌市、浙江省杭州市富阳区、浙江省绍兴市上虞区、广东省佛山市顺德区北滘镇、安徽省来安县、安徽省太湖县各设立 1 家证券营业部。报告期内，尚未完成筹建工作。

2016 年 12 月 21 日，公司取得中国证监会安徽监管局《关于核准国元证券股份有限公司设立 6 家分支机构的批复》（皖证监函字〔2016〕288 号），核准公司在新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市设立新疆分公司，在上海市杨浦区、广东省揭阳市、浙江省嵊州市、贵州省遵义市、新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市各设立 1 家证券营业部。报告期内，尚未完成筹建工作。

2016 年，公司执行“积极、稳健”的网点政策，密切关注行业网点建设动向，顺应市场变化，科学合理配置网点，积极做好网点建设工作。通过网点建设，进一步提升了公司品牌形象和市场规模，填补了区域空白，拓展了零售业务的辐射半径，完善了营销服务渠道网络，推动了公司网点建设工作再上新台阶。

4、公司控制的结构化主体情况

☒ 适用 ☐ 不适用

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司合并了 21 个结构化主体，此部分结构化主体全部为资产管理计划。对于该部分主体本公司同时作为管理人和投资人的情形，综合评估公司持有的投资份额以及作为管理人收取的管理费、分红等收益而享有可变回报的比重，判断本公司是否有能力运用对结构化主体的权力影响其回报，并据此判断是否纳入将结构化主体纳入合并范围。2016 年 12 月 31 日，纳入合并范围的 21 个结构化主体的总资产为人民币 140.85 亿元，具体情况见公司 2016 年度财务报表附注七。

5、重大的资产处置、收购、置换、剥离情况

☐ 适用 ☒ 不适用

6、重组其他公司情况

☐ 适用 ☒ 不适用

十、公司未来发展的展望

1、行业竞争格局和发展趋势

2016 年下半年以来，国际形势风云变化，英国脱欧影响持续发酵，法国和德国大选充满变数，韩国“泄密门”事件引发朝野动荡，美国总统换届更是引发全球政治经济系列波动，这些影响今年仍将存在，尤其在美国内政外交、贸易保护、美元加息方面影响还将加大，全球金融风险再次积聚。然而我国通过供给侧结构性改革，适度扩大总需求，在经历 2011 年以来增速持续下降和转型调整之后，去年经济已缓中趋稳、稳中向好，今年我国还将深化供给侧结构性改革，振兴实体经济，推动房地产软着陆，推进国企、财税、金融改革，化解系

统性风险，从而实现宏观经济稳中求进。

我国资本市场将继续沿着市场化、法治化、国际化的改革方向前进，以 IPO 为主的股权融资保持快速增长，以炒作为目的的股权再融资则将受到严格约束，注册制与退市执行将水到渠成，二级市场平缓波动，稳定运行，一二级市场价差缩小，养老金逐步入市，机构占比提升，投资者结构完善，新三板制度进一步优化，分层转板增加，挂牌公司两极分化，区域股权市场规范发展，期货衍生品品种不断丰富，股指期货的临时性限制措施将退出，多空平衡机制日益健全，对违法违规行为的稽查执法保持高压态势，市场噪声降低，投资者利益保护将有较大提升，在沪港通、深港通之后，沪伦通探索、一带一路下的国际合作可能加大。

在放宽服务业外资准入的原则指引下，我国证券行业牌照管理实现突破，去年已新增两家全牌照券商，未来还将有更多新券商加入，现有券商国内主板上市、香港 H 股上市、新三板挂牌持续增加，融资持续增长，上市、融资券商的资金实力与影响力不断提高，互联网、金融科技与券商经营日益结合，通道佣金率继续下降，金融机构交叉持牌将落实，混业经营窗口有望开启，国企改革深化，因此全行业竞争压力将显著增大。随着竞争加剧，全行业将从粗放式资源竞争走向深层次公司治理与体制机制竞争，券商分化加大，部分券商将快速向差异化经营转型。

2、公司发展的主要优势和存在的不足

目前，公司发展的主要优势有：

（1）公司具备多元化业务平台，是一家全国性、综合性、全牌照券商

公司证券业务牌照齐全，全资拥有国元香港、国元直投、国元创新，控股国元期货和安徽省股交中心，参股长盛基金、安元基金、安元基金管理、徽商银行股份有限公司、中证机构间报价系统股份有限公司、中证信用增进股份有限公司、证通股份有限公司。营业网点遍布在全国四个直辖市、东部沿海所有发达省份及重点城市、中部所有省份的省会城市、西安、成都、贵阳、乌鲁木齐等部分西部省份省会城市以及安徽省各地市。

（2）具备综合经营、混业经营的股东优势

公司第一大股东国元集团是安徽唯一一家金控平台，旗下包括证券、信托、保险、典当、小贷、投资与资产管理等各类金融业务，有利于发挥协同效应，实现交叉销售、资源共享、优势互补，为公司未来发展提供巨大空间。

（3）品牌优势

公司是国内第五家上市券商，随着多年稳健经营，资本实力逐步增强，网点逐步迈向全国，在香港市场也成功经营多年，稳健诚信的品牌形象深入人心，为投资者熟知，从而有助

于公司各项业务开展。

(4) 良好企业文化、高认同人才团队和稳定的管理团队

企业文化崇尚廉政自律、勤勉尽责。公司整体价值观、理念比较一致，执行力较强。人才团队稳定，人才流失率低；员工认同度高、归属感强。

(5) 区域优势

公司在安徽及周边区域的深耕细做，在经纪业务、资产管理业务、股票承销、债券承销等业务领域积累了大量的企业及个人客户，在安徽省内企业股票承销业务上具有明显的竞争优势。受益于国家中部崛起战略与皖江产业转移示范区战略，在长三角产业转移、城镇化速度加快、基础设施投资加大、企业发展加速、居民收入提高的趋势下，公司将在安徽省乃至中部地区崛起的进程中发挥显著的区域优势。

尽管拥有诸多优势，但公司经营管理中仍存在一些不足与问题：

1、整体业务发展不均衡。经纪、信用、自营业务收入占比较高，投行、资管业务收入占比偏低；子公司受市场影响，业绩波动较大。

2、各分支机构单产较低，全行业排名靠后，市场竞争力、市场份额有待提高。

3、公司高端人才引进、培养机制有待进一步完善；绩效考核与激励约束机制有待改进。

4、公司净资产规模排名下降较快，亟需补充资本金，整体资本实力有待提高。

5、公司整体金融科技水平不高，需要大力提高互联网业务和技术水平。

3、公司发展战略

2016年，根据中国资本市场的现状，结合公司目前的资产规模、行业地位等实际情况，公司制订了《“十三五”战略规划》。公司以成为国内一流综合性现代投资银行为愿景，“十三五”期间围绕“一个中心、两大市场、四条主线、五大板块”的总体战略，实现大规模、高质量可持续增长。

(1) 一个中心：以客户为中心

打破“以牌照为中心”的业务模式，加强部门间协同，逐步向“以客户为中心”的业务模式转型；建立以客户为中心的组织架构、流程和资源分配机制；建立与之匹配的支撑体系以实现业务模式转型，包括组织机制、人力资源、风险管理、财务管理、信息技术等。

(2) 两大市场：国际国内市场

理顺境内外合作机制，做强国元香港，以香港为立足点建立系统全面的企业、个人、机构客户跨境需求服务体系。顺应“一带一路”，做大国际市场，布局新加坡及东南亚市场，借助并购等手段择机进入欧美市场。

(3) 三项目标：总资产、净资产、净利润

“十三五期间”公司综合能力排名以及主要经营管理指标排名进入行业前 20 位。公司总资产超过 1000 亿元、净资产超过 300 亿元、净利润超过 30 亿元。

(4) 四大主线：争先进位、协同联动、创新驱动、人才为本

争先进位：围绕零售、企业和机构客户的金融需求，为客户提供包括投资、融资、交易、跨境等全方位服务；各业务板块围绕客户需求，不断提升行业竞争力，建立与现代投行相匹配的客户服务能力。

协同联动：发挥集团联动优势，推动与集团成员企业的交叉销售与客户共享，建立联动机制；注重内部协同，明确部门间利益共享机制，推动交叉销售，打破部门墙。

创新驱动：构筑“用户至上、快速反应、开放包容”的互联网时代创新文化；建立有效的创新组织架构、创新流程与创新业务考核机制。

人才为本：以市场化机制激发组织活力，真正实现“绩效导向、奖优罚劣；能上能下、能进能出”，搭建人才事业平台；持续建设人才队伍，重点强化内部人才培养，针对性引进高素质复合型人才。

(5) 五大板块：零售经纪、投资银行、财富管理、投融资、场外业务

业务战略立足于打造五大板块，从满足客户的多元金融服务需求出发，实现客户群与业务的有机结合，服务实体经济，全面均衡发展，致力成为零售、企业和机构客户的财富管理专家和综合金融服务商。

五大板块的组成部分如下：

零售经纪板块——零售经纪、互联网金融

投资银行板块——股权融资、债券融资

财富管理板块——资产管理、主券商业务、长盛基金

投融资板块——信用业务、证券自营、做市交易、国元直投、国元创新投、安元基金

场外业务板块——新三板、场外市场、区域股交中心

4、新年度经营计划及拟采取的措施

2017 年，公司将按照“坚持稳中求进、注重提质增效、增进业务协同、实现争先进位”的工作思路，着重强化内部管理、抓住市场机遇、弥补业务短板、壮大资本实力、提高科技水平，提高公司发展的质量、效益和核心竞争力。

(1) 经纪业务简政放权，管理与服务相结合，出台分公司与营业部分级管理新办法，抢抓机遇、精耕细作，率先实现争先进位。

(2)信用业务保持融资融券优化逆周期调节与动态调整,加强业务管理的深度和细度,加大权益融资自主营销力度,强化违约风险的预警与处置,探索场外股权质押融资业务开展。

(3)投行业务加快项目推进进度,积极开拓省外市场,打造省内、省外市场两个“引擎”;集中力量做出标杆项目,加大公司债、可转债、可交换债项目承揽与储备,推进“投行+”战略。

(4)新三板业务以多层次资本市场建设为契机,推荐更多质地好、符合产业政策、有IPO潜质的企业挂牌,更加重视挂牌企业的质量;同时积极探索新三板融资服务创新,提升融资服务能力。

(5)自营投资固定收益业务积极把握利率可能上行所提供的再配置机会;权益投资以稳健为主,灵活控制仓位,把握波段操作机会;新三板做市发掘有潜力企业,完善交易策略,继续扩大做市规模,提高做市水平;逐步尝试量化投资实盘交易,适当扩大投资规模,获取稳定的投资收益。

(6)资管业务巩固和发展主动管理固定收益业务,积极开拓可交换债、私募EB、量化FOF产品的投资,大力发展交叉金融的泛通道业务。

(7)场外业务推荐更多的优质企业在区域股权市场挂牌;柜台市场进一步完善收益凭证发行体系,丰富产品类别和层次;中证报价系统上实现可交换债、资产证券化等产品、的创设和发行。

(8)坚持将党建工作作为推进全公司各项工作的基础,切实加强公司党建工作。积极开展公司章程的修订工作,从制度上明确党组织在公司法人治理结构中的法定地位。不断加强党风和反腐倡廉制度建设,落实党风廉政建设责任制,完善党风和反腐倡廉工作领导体制、工作机制。

纪检监察从预防着手,注重防微杜渐,提高稽查工作质量和水平。通过有针对性开展各类专项活动,推动公司作风建设和廉政自律工作向纵深发展。

5、资金需求说明

公司将根据“十三五”规划和年度经营计划,切实做好资金筹集和资金安排,在防控流动性风险的同时,有效支持公司各项业务和子公司的业务发展。

公司融资和资金管理,也将紧紧围绕“十三五”规划和年度经营计划,灵活响应市场环境的变化,以保障流动性风险指标达标和防范流动性风险为前提,以支持公司各项业务和子公司的业务为导向,继续拓宽融资渠道,改善负债结构,灵活运用多元化的融资手段,保障各项业务和子公司的资金需求,保持合理的财务杠杆水平,努力降低融资成本,提升资金使用效率。

6、可能面对的风险

公司经营活动面临的具体风险及其表现：

（1）合规与政策风险

本公司的经营受到国家财政、货币政策及税收、金融监管法规等多方面因素的影响。如本公司在经营中不能适应政策的变化，违反有关法律法规和政策的规定，可能会受到证券监管机构罚款、暂停或取消业务资格等行政处罚。报告期内，公司无重大纠纷仲裁事项，未受到行政处罚。

（2）市场风险

证券市场景气程度受国民经济发展速度、宏观经济政策、利率、汇率、行业发展状况、投资心理以及国际经济金融环境等诸多因素影响，存在一定的不确定性和周期性。由于受经营模式、业务范围和金融产品的数量等因素的制约，证券公司的经营状况对市场行情及其走势有较强的依赖性，如果证券市场行情持续低迷，证券公司的经纪、投行、自营和资产管理等业务的经营难度将会增大，盈利水平将下降，市场价格如股价、利率、汇率等波动可能导致公司自营头寸、资管产品组合出现潜在亏损。国际市场的波动，对公司境外业务将产生较大影响。报告期内，市场风险主要表现为交易性金融资产、可供出售金融资产因股票市场价格变动而发生公允价值波动，佣金收入的起伏等。

（3）信用风险

信用风险是指由于交易对手、客户、债券发行人及其他与公司有业务往来的机构未能履行约定契约中的义务，或因信用质量发生变化，影响金融产品价值，从而给公司造成经济损失的风险。目前，信用风险主要存在于公司的固定收益业务、融资融券业务、约定式购回业务、股票质押式回购业务、债券发行业务和另类投资上，如果出现公司交易对手违约、交易产品的信用等级下降等情形时，可能导致公司某一头寸或组合遭受损失，对公司财务状况产生不利影响。报告期内，融资融券业务、股票质押式回购业务等信用业务规模大幅增加，公司通过对购入产品评级限制，控制债券放大倍数，加强融资监控和管理等，未出现重大信用风险损失。

（4）流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。本公司在业务经营中，可能因业务规模大幅上升、履行大额表外担保和承诺、不能按计划完成外部融资、系统故障、人为操作失误等情形，造成公司流动性风险监管指标低于监管标准，或无法偿付到期债务、履行其他支付义

务和满足正常业务开展的资金需求。若外部市场发生重大变化，如融资市场紧缩、证券市场剧烈波动等可能导致公司出现金融资产无法及时通过合理价格变现来满足流动性要求。

如流动性风险监管指标（流动性覆盖率、净稳定资金率）低于监管标准，或发生重大流动性风险事件，则公司可能受到监管部门的处罚，严重时可能失去一项或多项业务资格，给业务经营及公司声誉造成严重不利的影响。

公司严格按照证监会、证券业协会的要求，落实流动性风险管控措施，及时监控公司流动性状况变化，按照要求进行流动性风险压力测试，并通过拓展多元化融资渠道、优化融资结构、调整业务结构、控制业务节奏等措施，持续优化和改善公司流动性状况。报告期内，公司流动性风险监管指标持续满足监管要求，未发生流动性风险事件。

（5）操作与管理风险

本公司在各业务领域均制定了内部控制与风险管理措施，但任何控制制度均有其固有限制，可能因内部及外部环境发生变化、当事人的认知程度不够、执行人不严格执行现有制度、从业人员主观故意等情形，使内部控制机制的作用受到限制甚至失去效用，从而形成操作风险。同时，因业务流程的调整、新业务的产生、新技术的出现而改变原有业务模式和工作流程给公司带来的管理风险。本公司虽已建立严格的业务管理制度和工作流程，力图防止和发现有关欺诈或舞弊行为，但是尚不能做到完全杜绝和及时规避。报告期内，公司持续进行内控建设与评估，强化制度执行并着力完善各项制度和流程，没有发生对公司有实质性影响的操作风险。

（6）信息技术风险

信息技术在证券业已经得到广泛的应用，公司的集中交易、资金清算、财务核算、网上办公均高度依赖于信息技术的支持，电力保障、通讯保障、行业服务商水平、电子设备及系统软件质量、公司系统运维水平、计算机病毒、地震等自然灾害等都会对系统的设计和运行产生重大影响。当信息系统运行出现故障时，可能会导致公司交易系统受限甚至瘫痪，这将影响公司的正常业务和服务质量，损害公司的信誉，甚至会给公司带来经济损失和法律纠纷。报告期内，本公司加强信息技术系统的建设和运维，严格按照操作管理程序进行定期或不定期相结合的检查和维护，以保证系统的可靠、稳定和安全运转，没有产生重大信息技术风险。

（7）创新与行业竞争风险

目前，国内证券行业由传统的服务中介盈利模式向资本投资业务、资本中介业务等多元化盈利模式转型，券商原有优势逐渐消退，行业市场化竞争更为激烈。品种多元化、需求

个性化的创新业务所带来的风险明显高于传统业务，呈现较强的隐蔽性和关联性。证券公司面临的风险复杂程度和风险量级成倍增加，经营业绩的不确定性也在逐步增大。在行业整体竞争格局重新确立的过程中，本公司的资本实力、竞争手段和盈利能力都将面临挑战。

针对上述风险，公司已（或拟）采取多种措施，对风险进行管理：

（1）完善公司治理结构，建立有效的内部控制机制

规范股东大会运作，保障所有股东特别是中小股东享有平等地位；规范和完善董事会运作，充分发挥专门委员会以及独立董事的作用；同时充分发挥监事会对董事会和经营层的监督作用。

公司结合实际情况，进行内控规范实施建设，制订并完善各项内部控制制度，建立有效的内部控制机制，逐步形成了“权责明确、逐级授权、相互制衡、严格监督”的治理结构，构建了四层次风险管理组织架构，确保公司对各种风险能够识别、监控和综合管理。公司内部控制覆盖公司所有业务、各个部门和分支机构、全体工作人员，贯穿决策、执行、监督、反馈等各个环节，涵盖了事前防范、事中监控和事后检查各个阶段。目前，公司已在业务控制、信息隔离、会计系统控制、电子信息系统控制、人力资源控制、内部审计等方面形成了较完整的内部控制体系。

（2）优化业务制度流程，提高执行力，控制操作风险

为保证制度流程和风控措施有效执行，公司不断完善各项业务制度流程，对业务流程中不适应管理需要及运作要求的内容进行优化和修正，规避部分因操作不规范、执行不标准或部门间缺乏协调机制而引起的操作风险。报告期内，公司持续完善内控规范工作，根据业务变化对流程风险点、风险等级和控制措施等进行持续更新和完善，对执行不到位的环节进行整改并在年终进行绩效扣分。

（3）加强授权管理，建立防火墙机制

公司在法定经营范围内，对经依法批准开展经营的各业务部门和分支机构的业务权限，实行授权管理，各业务部门和分支机构必须在授权范围内办理业务，严禁越权从事业务活动，保证公司决策在纵向贯彻和传导上的畅通。公司在规章制度、资金财务及信息传递等方面建立了有效的防火墙机制，切实防范内幕交易和越权操作风险。

（4）夯实传统业务风险管理的同时，加大创新业务的风险管理

公司采用各种风险管理手段，夯实自营投资业务、资产管理业务、经纪业务、承销业务等传统业务风险管理的同时，在创新业务的风险管理上，通过加强对创新产品的研究和分析，建立创新金融产品三级审核机制，完善风险监控系統，制定风险管理政策，强化制度流程的

执行与操作，测算业务规模和风险限额，对新业务风险采取有针对性的措施，保障新产品、新业务风险可测、可控、可承受。信用类创新业务的开展，主要通过加强前期尽职调查，进行项目可行性分析，上报公司评审小组审议等程序后，项目方可实施。

（5）加强技术建设，实现各主要业务和风控指标的实时监控

建立和规范风险管理部门参与重要业务决策风险评估机制，通过集中式风险监控系統、投資管理系統、淨資本監控系統、大集中交易及清算系統、財務系統等物理化軟、硬件系統，強化對風險的定量監測和管理。經過多年的研究開發和完善的，公司已建立起一整套完備的、多層次的監控系統，對各項業務、反洗錢工作、信息隔離及風險控制指標進行有效地監控。同時，對安徽證監局開放上述監控系統的数据接口，保證監管機構能及時獲取真實、完整的監管信息。

（6）實行考核評價，營造風險管理文化，加強監督檢查提高制度執行力

公司建立了風險管理考核體系，將各部門的風險管理評價結果納入績效考核，強化風險責任追究，保障風險管理體系的整体有效。公司通過培訓、考核、監督檢查等多種方式，提高員工風險意識和風險管理能力，樹立“風險控制是公司生命線”的理念，大力宣傳和營造全員風險管理文化，努力使風險管理成為員工自覺自願的行為，從根本上提高全員風險管理能力、提高對制度和流程的執行力。

十一、動態風險控制指標監控和補足機制建立情況

1、風險控制指標動態監控情況

根據《證券公司風險控制指標管理辦法》、《證券公司風險控制指標計算標準規定》、《證券公司風險控制指標動態監控系統指引》的要求，公司風險監管部、財務會計部、資金計劃部相互配合，設立專人專崗，對淨資本、流動性等風險控制指標進行動態監控，及時掌握風險控制指標的變動情況。每月末，公司按照監管要求及時上報月度淨資本計算表、風險資本準備計算表、表內外資產總額計算表、流動性覆蓋率計算表、淨穩定資金率計算表和風險控制指標監管報表。當出現淨資本、流動性等風險控制指標與上月相比變化超過 20%的情形時，公司在該情形發生之日起 3 個工作日內，及時向監管機構上報書面報告，說明基本情況和變化原因。本公司風險控制指標動態監控機制，能夠及時監控以淨資本、流動性為核心的各項風險控制指標的變動情況，並根據變化情況採取有效措施，以確保各項風險控制指標在任一時點都符合監管要求。

2、報告期內風險控制指標監控情況和達標情況

報告期內，本公司以淨資本和流動性為核心的各項風險控制指標均持續符合監管標準，沒有發生觸及監管標準的情況（詳見本報告“第二節公司簡介和主要財務指標之十三、母公

司净资产及有关风险控制指标”）。

3、报告期内风险控制指标敏感性分析和压力测试情况

（1）净资产敏感性分析和压力测试情况

报告期内，本公司针对财务预算草案、增资安元基金、IPO 和债券承销项目、申购可交换债券、报价回购业务、新设分支机构等事项，采用情景分析压力测试方法，测试多种风险因素同时变化的压力情景下公司风险控制指标的达标情况，全年共提交 24 次专项压力测试报告。

根据中国证券业协会的统一要求，报告期内本公司共开展 3 次综合压力测试。依据统一情景压力测试方案，结合自身业务特点，以基期数据为基准，在充分预计整体风险的基础上，审慎、合理设定相关压力情景，对相关时点的业务开展、财务状况及净资产等风险控制指标进行综合压力测试，评估未来压力情景下公司整体风险状况及风险承受能力。

（2）流动性敏感性分析和压力测试情况

报告期内，公司根据《证券公司流动性风险管理指引》的要求，针对重要的业务操作和经营行为进行 67 次专项压力测试，并分别于 4 月、7 月和 11 月份对公司整体流动性状况进行了综合压力测试。测试依据协会的相关规定，以基期历史数据为基准，充分预计整体风险的基础上，审慎、合理设定相关压力情景，对相关时点公司流动性风险监管指标进行了综合压力测试，评估未来压力情景下公司流动性风险状况及风险承受能力。

4、净资产补足机制建立情况

本公司建立了净资产补足机制，在董事会制定并通过实施的《财务管理制度》、《国元证券风险控制指标管理办法》中规定，当公司净资产等各项风险控制指标达到预警标准时，公司将采用压缩风险性较高的投资经营品种或规模、追讨往来账项、转让长期股权投资、处置有形或无形资产、加大提取任意盈余公积、减少或暂停利润分配、发行次级债或债转股、募集资本金等方式补充净资产，以确保净资产等各项风险控制指标持续符合监管部门的要求。

5. 流动性风险监管指标监控与管理情况

根据证监会《证券公司风险控制指标管理办法》、《证券公司风险控制指标计算标准规定》以及证券业协会《证券公司流动性风险管理指引》的规定，公司能够全面落实流动性风险监管要求。公司流动性风险监管指标的监控与管理由公司资金计划部负责。为保证公司流动性风险监管指标的持续合规并与公司业务发展相适应，公司重点落实和完成了以下工作：

（1）严格落实和持续完善相关制度流程。报告期内，按照证监会发布的新的风险控制指标管理规定，对公司流动性风险监管指标计算规则进行了调整，并能按照新的要求及时、准确的报送公司流动性风险监管指标数据。为避免因过度追求业务扩张和短期利润而放松流

动性风险管理,公司进一步将流动性风险因素纳入公司业务考核体系,在报告期内制定了《国元证券内部资金转移定价管理办法(暂行)》。

(2) 强化资金计划管理、全面监控流动性风险状况。公司注重对流动性风险状况的常规分析和预测,日常对流动性覆盖率、净稳定资金率、资本杠杆率、资产负债率、流动性缺口等流动性风险指标和数据进行监控,如发现上述指标接近预警线,或将有对流动性监管指标有重大影响的其他事件发生时,提前做好应对措施,调整资金计划,落实融资安排,控制业务节奏,以缓解流动性压力,确保公司流动性风险监管指标持续符合监管要求。

(3) 严格落实流动性风险压力测试工作。报告期内,公司根据《证券公司流动性风险管理指引》的要求,分别于4月、7月和11月份对公司整体流动性状况进行了综合压力测试,并针对重要的业务操作和经营行为进行67次专项压力测试。通过定性与定量的方法分析确定对公司流动性状况的影响程度,确保相关业务和行为不会对公司流动性状况产生严重不利影响,公司流动性状况可以承受相关业务和行为的影响,对防范公司流动性风险发挥了积极作用。

(4) 积极推进流动性风险管理系统建设。报告期内,公司流动性风险管理系统已上线运行,并根据业务需求和监管要求进行了持续的优化和升级。

(5) 应急演练。2016年9月,公司组织各相关部门开展了一次流动性风险应急演练,真实地检验了公司的流动性风险处置能力和协同能力,对提升公司各相关部门的风险处置能力和流动性风险意识发挥了积极作用。

(6) 公司每月按照监管要求编制和报送“流动性覆盖率(LCR)计算表”和“净稳定资金率(NSFR)计算表”。报告期内公司流动性风险监管指标持续达标,报告期末公司流动性覆盖率(LCR)为329.60%,净稳定资金率(NSFR)为127.63%。

十二、接待调研、沟通、采访等活动登记表

报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

√ 适用 □ 不适用

接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
2016年01月14日	实地调研	机构	详见深交所互动易平台《国元证券:2016年1月14日投资者关系活动记录表》,编号:2016-001
2016年01月20日	实地调研	机构	详见深交所互动易平台《国元证券:2016年1月20日投资者关系活动记录表》,编号:2016-002
2016年01月26日	实地调研	机构	详见深交所互动易平台《国元证券:2016年1月26日投资者关系活动记录表》,编号:2016-003
2016年5月12日	实地调研	机构	详见深交所互动易平台《国元证券:2016年5月12日投资者关系活动记录表》,编号:2016-004
2016年7月14日	实地调研	机构	详见深交所互动易平台《国元证券:2016年1月14

			日投资者关系活动记录表》，编号：2016-005
2016年7月22日	实地调研	机构	详见深交所互动易平台《国元证券：2016年1月20日投资者关系活动记录表》，编号：2016-006
2016年11月1日	实地调研	机构	详见深交所互动易平台《国元证券：2016年1月26日投资者关系活动记录表》，编号：2016-007
2016年11月7日	实地调研	机构	详见深交所互动易平台《国元证券：2016年5月12日投资者关系活动记录表》，编号：2016-008
2016年11月30日	实地调研	机构	详见深交所互动易平台《国元证券：2016年11月30日投资者关系活动记录表》，编号：2016-009
接待次数			9
接待机构数量			37
接待个人数量			0
接待其他对象数量			0
是否披露、透露或泄露未公开重大信息			否

十三、公司账户规范情况

公司根据《关于加强证券公司账户规范日常监管的通知》（证监办发〔2008〕97号）的要求，不断健全完善账户规范管理长效机制。截至2016年12月31日，公司不合格资金账户为21,613户；不合格证券账户为553户，占公司所托管的正常交易客户证券账户总数2,381,022户的0.02323%；休眠资金账户为114,284户，休眠证券账户为28,333户。

十四、公司客户资产保护情况

客户资金实行三方存管方式管理；客户资金的银行账户及划付渠道与公司自有资金严格分离，实现封闭运行；同时，公司每日严格按监管部门相关要求，向投保基金公司报送公司所有客户交易结算资金数据，有效防范挪用风险。

客户委托资产及托管证券在公司交易系统中使用独立的交易席位，与自营席位严格分离；客户的资产账户实名管理，托管资产全部登记在实名账户之下，与中登系统客户资产账户一一对应，有效防范了客户托管资产的挪用风险。公司资产管理业务严格按照监管部门规定，通过专门账户为客户提供资产管理服务。采用分账管理、分别核算的办法，做到业务和财务分开管理，有效的杜绝了客户资产被挪用的风险。

国元证券股份有限公司董事会

二〇一七年四月十七日