

股票简称：东方财富

股票代码：300059



东方财富信息股份有限公司

(上海市徐汇区宛平南路 88 号金座)

公开发行可转换公司债券
募集说明书

保荐机构（主承销商）



中国国际金融股份有限公司

(北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层)

2017 年 12 月 18 日

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项：

1、关于本次可转债的信用评级

本次可转债经大公国际资信评估有限公司评级，根据大公国际出具的《东方财富信息股份有限公司 2017 年可转换公司债券信用评级报告》，东方财富主体信用评级为 AA，本次可转债信用评级为 AA，评级展望为稳定。

公司本次可转债上市后，大公国际将每年至少进行一次跟踪评级。

2、与本次可转债发行相关的主要风险

(1) 本次可转债本息兑付风险

在本次可转债存续期限内，公司需对未转股的本次可转债支付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司可能在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业经营产生负面影响。本次可转债未提供担保。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对本次可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

(2) 本次可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期限内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期限内转股，公司则需对未转股的本次可转债支付利息并兑付本金，从而增加公司的公司财务费用负担和资金压力。

(3) 本次可转债存续期限内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

本次可转债设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期限内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格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，该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。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股

票的交易均价。

本次可转债存续期限内，在满足本次可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整的方案。并且，公司董事会审议通过的本次可转债转股价格向下修正方案可能未能通过公司股东大会审议。因此，存续期限内本次可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。此外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

（4）本次可转债转股期权价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此本次可转债的转换价值可能降低，本次可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。本次可转债设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，本次可转债持有人的利益可能受到不利影响。

（5）本次可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

本次发行募集资金将用于补充公司全资子公司东方财富证券的营运资金，发展主营业务产生效益需要一定的过程和时间。如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司净资产将大幅增加，总股本亦相应增加，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（6）本次可转债存续期限内转股价格向下修正条款实施导致公司原有股东股本摊薄程度扩大的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转债存续期限内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 80%时，公司董事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，该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。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价。

可转债存续期限内，若公司股票触发上述条件则本次可转债的转股价格将可能向下

做调整，在同等转股规模条件下，公司转股股份数量也将相应增加。这将导致未认购本次可转债或未实施转股的公司原有股东股本摊薄程度扩大。因此，存续期限内公司原有股东可能面临转股价格向下修正条款实施导致的股本摊薄程度扩大的风险。

3、行业及业务受证券场景气度波动影响的风险

作为一站式互联网金融服务平台综合运营商，公司所提供的一站式互联网金融服务与证券市场的景气度具有较高的相关性，一旦证券场景气度下降，市场活跃程度和投资者热情均会受到直接影响，并进而可能抑制投资者对互联网金融服务的市场需求，从而影响公司整体业务的盈利能力。

同时，作为公司主要的业务板块之一，证券业务开展及其盈利情况均与证券市场的景气度息息相关。当证券市场处于景气周期时，投资者交易活跃，市场总体交易量大，有利于经纪业务、自营业务等业务的发展；当证券市场处于不景气周期时，市场交易活跃程度下降，市场总体交易量缩减，证券价格下跌，对证券公司各项业务的盈利情况造成不利影响。如未来国内证券市场行情出现持续下跌，投资者证券交易量大幅减少，交易佣金率持续降低，则可能导致东方财富证券经纪业务收入明显下降，直接影响东方财富证券的盈利能力。

此外，截至 2017 年 6 月末，我国共有证券公司 129 家。经过二十余年的发展，国内证券公司竞争格局初步显现，许多证券公司已在不同地域或业务中形成了独具特色的经营风格和竞争优势。通过兼并收购、增资扩股、IPO 或借壳上市等方式，一些大型证券公司在资本规模、资金实力等方面迅速增强。部分中小型证券公司利用其在个别业务或个别区域的比较优势也快速崛起。与此同时，商业银行、保险公司和其他金融机构也逐渐参与证券承销、财务顾问、资产管理等业务，分流证券公司客户资源，与证券公司形成了激烈竞争，从而，公司证券业务面临国内行业竞争进一步加剧的风险。

4、募集资金投资项目的风险

本次发行募集资金将用于补充公司全资子公司东方财富证券的营运资金，支持其业务发展，增强其抗风险能力；在可转债转股后按照相关监管要求用于补充东方财富证券的资本金，以扩展证券经纪、信用交易、证券投资、直接投资等业务规模，优化业务结构，提高其综合竞争力。受宏观经济及货币政策变化、证券市场周期性变化、证券业竞争环境变化、政策和法律法规变化以及东方财富证券的经营管理能力等因素影响，募集

资金运用的进度及收益均存在一定的不确定性。

5、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司未对本次可转债发行设定担保,如果本次可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件,本次可转债可能因未设担保而存在兑付风险。

6、关于公司的股利分配政策

公司在《公司章程》中明确了利润分配的基本原则,并明确在符合现金分红的条件下,公司应当采取现金分红的方式进行利润分配,同时,公司制定了《未来三年股东分红回报规划(2017-2019年)》。公司股利分配的具体政策及2017-2019年分红回报规划如下:

2017-2019年,当年度实现盈利,且1、公司该年度或半年度实现的可分配利润(即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润)为正值、且现金流充裕,实施现金分红不会影响公司后续持续经营;2、公司累计可供分配利润为正值;3、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告的;4、公司无重大投资计划或重大现金支出发生,在前述条件同时满足时,公司每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的10%。在确保足额现金股利分配的前提下,若公司快速发展且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时,还应考虑采取股票股利的方式予以分配。董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素,区分下列情形,并按照公司章程规定的程序,提出差异化的现金分红政策,即公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%;公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%;公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%;公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

公司最近三年以现金方式分配的利润情况如下表所示:

单位:元

年度	实际现金分配(含税)	归属于母公司股东的净利润	现金分红比例
2014年	72,576,000.00	165,723,821.57	43.79%

年度	实际现金分配（含税）	归属于母公司股东的净利润	现金分红比例
2015 年	185,389,205.20	1,848,571,186.42	10.03%
2016 年	142,332,851.96	713,768,803.87	19.94%
合计	400,298,057.16	2,728,063,811.86	14.67%

目 录

重大事项提示	3
第一节 释义	10
第二节 本次发行概况	14
一、发行人基本情况	14
二、本次发行概况	15
三、本次发行有关机构	27
四、发行人与本次发行有关人员之间的关系	29
第三节 风险因素	30
一、业务与经营风险	30
二、财务风险	32
三、募集资金投资项目的风险	34
四、与本次发行可转债相关的风险	34
第四节 发行人基本情况	38
一、发行人股本结构及前十名股东持股情况	38
二、公司最近三年及一期股权结构变化情况	39
三、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资情况	42
四、控股股东及实际控制人的基本情况	57
五、公司的主营业务	58
六、公司所处行业基本情况	59
七、公司主营业务的具体情况	82
八、公司的行业地位及竞争优势	114
九、发行人最近三年发生的重大资产重组情况	119
十、公司主要固定资产、无形资产情况	123
十一、公司拥有的主要业务资质情况	141
十二、公司的境外经营情况	154
十三、公司自 A 股上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	155
十四、报告期内发行人及控股股东、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及承诺履行情况	155
十五、公司的股利分配政策	157
十六、公司及控股子公司最近三年发行的债券和债券偿还情况	162
十七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况	162
十八、近五年被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施的情况	168
第五节 同业竞争与关联交易	174
一、同业竞争	174
二、关联交易	174
第六节 财务会计信息	182

一、最近三年及一期财务报表审计情况	182
二、最近三年及一期财务报表	183
三、合并财务报表范围及其变化情况	209
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表	210
第七节 管理层讨论与分析	214
一、财务状况分析	214
二、盈利能力分析	230
三、现金流量分析	246
四、资本性支出	249
五、报告期会计政策和会计估计变更情况	250
六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况	251
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	254
第八节 本次募集资金运用	255
一、本次募集资金运用基本计划	255
二、本次募集资金的必要性和前景	256
三、本次发行对公司财务状况、经营管理的影响	258
第九节 历次募集资金运用	259
一、最近五年内募集资金运用的基本情况	259
二、前次募集资金实际使用情况	267
三、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论	270
第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	272
第十一节 备查文件	282
一、备查文件内容	282
二、备查文件查阅地点	282

第一节 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

东方财富/发行人/公司/本公司	指	东方财富信息股份有限公司
东方财富证券	指	西藏东方财富证券股份有限公司，原为西藏同信证券股份有限公司（简称“同信证券”）
天天基金	指	上海天天基金销售有限公司
东财国际	指	东方财富国际证券有限公司
同信久恒期货	指	同信久恒期货有限责任公司
同信投资	指	同信投资有限责任公司
东方财富网	指	网址为“www.eastmoney.com”、“www.18.com.cn”的网站
天天基金网	指	网址为“www.1234567.com.cn”的网站
宇通集团	指	郑州宇通集团有限公司
西藏投资	指	西藏自治区投资有限公司
上海漫道	指	上海漫道金融信息服务股份有限公司
可转债	指	可转换公司债券
本次发行	指	公司本次可转债发行事宜
本募集说明书/募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《东方财富信息股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本次发行而制作的《东方财富信息股份有限公司公开发行可转换公司债券发行公告》

发行文件	指	在本次发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于本募集说明书、发行公告）
持有人	指	据中国证券登记结算有限责任公司的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
转股	指	债券持有人将其持有的债券按照约定的价格和程序转换为发行人股票
转股价格	指	本次可转债转换为发行人股票时，债券持有人需支付的每股价格
回售	指	债券持有人按事先约定的价格将所持有的全部或部分债券卖还给发行人
赎回	指	发行人按照事先约定的价格买回全部或部分未转股的可转债
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
银监会	指	中国银行业监督管理委员会
保监会	指	中国保险监督管理委员会
保荐机构/保荐人/主承销商/中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
审计机构/会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构/大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
中国/我国	指	中华人民共和国，就本募集说明书而言，不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和台湾省
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司

中国结算深圳分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
报告期/最近三年及一期	指	2014年、2015年、2016年及2017年1-6月
《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》
国务院	指	中华人民共和国国务院
国务院办公厅	指	中华人民共和国国务院办公厅
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
公安部	指	中华人民共和国公安部
财政部	指	中华人民共和国财政部
同花顺	指	浙江核新同花顺网络信息股份有限公司
大智慧	指	上海大智慧股份有限公司
恒生电子	指	恒生电子股份有限公司
阿里/阿里巴巴	指	阿里巴巴集团控股有限公司
腾讯/腾讯公司	指	腾讯控股有限公司
天弘基金	指	天弘基金管理有限公司
华夏基金	指	华夏基金管理有限公司
汇添富基金	指	汇添富基金管理有限公司
好买基金	指	上海好买基金销售有限公司
国金证券	指	国金证券股份有限公司

国海证券	指	国海证券股份有限公司
太平洋证券	指	太平洋证券股份有限公司
第一创业	指	第一创业证券股份有限公司
东北证券	指	东北证券股份有限公司
宜人贷	指	网址为"www.yirendai.com."的网站
搜易贷	指	网址为"www.souyidai.com."的网站
厚本金融	指	网址为"www.houbank.com."的网站
聚宝汇	指	网址为"www.jbh.com."的网站
拍拍贷	指	网址为"www.ppdai.com."的网站
蚂蚁金服	指	浙江蚂蚁小微金融服务集团股份有限公司
惠择保险网	指	深圳市慧择保险经纪有限公司

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

法定名称：东方财富信息股份有限公司

英文名称：East Money Information Co., Ltd.

住所：上海市嘉定区宝安公路 2999 号 1 幢

成立时间：2005 年 1 月 20 日

注册资本：4,288,779,718 元

法定代表人：其实

股票上市地：深交所

股票简称：东方财富

股票代码：300059

办公地址：上海市徐汇区宛平南路 88 号金座

邮政编码：200030

联系电话：021-54660526

传真：021-54660501

公司网址：www.eastmoney.com

电子信箱：dongmi@eastmoney.com

经营范围：第二类增值电信业务中的呼叫中心业务和信息服务业务（以经营许可证为准），企业投资咨询、策划，商务咨询，会务会展咨询服务，计算机软硬件及网络系统的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，设计、制作、发布、代理国内外各类广告，经营性互联网文化信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次发行已经公司 2017 年 3 月 13 日召开的第四届董事会第三次会议和 2017 年 3 月 27 日召开的 2016 年年度股东大会审议通过。

公司于 2017 年 9 月 8 日召开第四届董事会第八次会议审议通过《关于调整公司公开发行可转换公司债券并上市方案的议案》，将本次公开发行可转换公司债券发行总额从不超过 50 亿元（含 50 亿元）调减为不超过 46.50 亿元（含 46.50 亿元）。

本次发行已经中国证监会证监许可[2017]2106 号文核准。

（二）证券类型

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转换公司债券。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

（三）发行规模、票面金额、发行价格

本次可转债发行总额为人民币 46.50 亿元。可转债按面值发行，每张面值 100 元，共计发行 4,650 万张。

（四）发行方式与发行对象

本次发行的可转换公司债券全额向公司在股权登记日收市后登记在册的原普通股股东实行优先配售，优先配售后余额部分（含原普通股股东放弃优先配售的部分）通过深圳证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发行。

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深圳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）。

（五）募集资金规模和募集资金专项存储账户

1、募集资金规模

根据相关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转债募集资金总额为 465,000 万元。

2、募集资金专项存储账户

公司股东大会已授权董事会（或由董事会授权的人士）在增设募集资金专户、签署募集资金专户存储三方监管协议。

（六）承销方式及承销期

本次发行由主承销商组织承销团以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2017 年 12 月 18 日至 2017 年 12 月 26 日。

（七）发行费用

本次发行费用预计总额为 2855.5 万元，具体包括：

项目	金额（万元）
承销及保荐费	2600
审计验资费	90
律师费	90
资信评级费	25
信息披露费	4
登记存管及其他费用	46.5

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

（八）承销期间的停牌、复牌及可转债上市的时间安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下：

日期	事项	停牌时间
T-2 日 (2017年12月18日)	刊登募集说明书、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日 (2017年12月19日)	网上路演； 原股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日 (2017年12月20日)	刊登发行方案提示性公告； 原股东优先配售日（缴付足额资金）；网上申购（无需缴付 申购资金）； 确定网上中签率	正常交易
T+1 日 (2017年12月21日)	刊登《网上发行中签率公告》； 网上发行摇号抽签	正常交易
T+2 日 (2017年12月22日)	刊登网上中签结果公告 网上申购中签缴款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足 额的可转债认购资金）	正常交易
T+3 日 (2017年12月25日)	主承销商根据资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日	刊登发行结果公告	正常交易

日期	事项	停牌时间
(2017年12月26日)		

上述日期均为交易日，如遇重大事项影响本次可转债发行，公司将与保荐人（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

（九）本次发行证券的上市流通

本次可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快办理本次可转债在深交所挂牌上市交易。

（十）本次发行主要条款

1、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股票的可转债。本次可转债及未来经本次可转债转换的公司股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模及发行数量

本次可转债发行总额为人民币 46.50 亿元（含 46.50 亿元）。本次拟发行的可转债数量为 4,650 万张。

3、票面金额和发行价格

本次可转债每张面值 100 元人民币，按面值发行。

4、债券期限

本次可转债期限为发行之日起六年，即自 2017 年 12 月 20 日至 2023 年 12 月 20 日。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率：第一年为 0.2%、第二年为 0.4%、第三年为 0.6%、第四年为 1.0%、第五年为 1.5%、第六年为 2.0%。

6、付息的期限和方式

（1）计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次可转债持有人按持有的本次可转债票面总金额自本次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本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率。

（2）付息方式

①本次可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转债发行首日，即 2017 年 12 月 20 日。

②付息日：每年的付息日为自本次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）申请转换成公司股票的本次可转债，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本次可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2017 年 12 月 26 日）满六个月后的第一个交易日（2018 年 6 月 26 日）起至本次可转债到期日（2023 年 12 月 20 日）止。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次可转债的初始转股价格为 13.69 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（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交易价格按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易

日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一交易日公司股票交易均价=前一交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次可转债发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次可转债转股而增加的股本）、配股、派送现金股利等情况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（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， 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， $P1$ 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期间（如需）。当转股价格调整日为本次可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，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当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次可转债存续期间，当公司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。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。

上述方案须经参加表决的全体股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东进行表决时，持有本次可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前项规定的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价。

（2）修正程序

如公司股东大会审议通过向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间（如需）。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）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。

10、转股股数确定方式

本次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： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

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。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的本次可转债余额，公司将按照深交所、证券登记机构等部门的有关规定，在本次可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股的本次可转债余额。该不足转换为一股的本次可转债余额对应的当期应计利息（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）的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债的票面面值的 107%（含最后一期年度利息）的价格向本次可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次可转债转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），公司有权按照本次可转债面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的本次可转债。本次可转债的赎回期与转股期相同，即发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至本次可转债到期日止。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次可转债持有人持有的本次可转债票面总金额；

i：指本次可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个计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，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次可转债未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司董事会（或由董事会授权的人士）有权决定以面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的本次可转债。

12、回售条款

（1）附加回售条款

若本次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重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，本次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部分或者全部本次可转债的权利。在上述情形下，本次可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售，本次回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。

（2）有条件回售条款

在本次可转债最后两个计息年度内,如果公司股票收盘价在任何连续三十个交易日低于当期转股价格的 70%时,本次可转债持有人有权将其持有的本次可转债全部或部分以面值加上当期应计利息回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形,则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按修正后的转股价格重新计算。

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。

最后两个计息年度可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次,若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的,该计息年度不能再行使回售权。可转债持有人不能多次行使部分回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次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当日登记在册的所有股东(含因本次可转债转股形成的股东)均享受当期股利。

14、发行对象

(1) 向发行人原股东优先配售:本次发行股权登记日(2017年12月19日,T-1日)收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人原股东。

(2) 网上发行:中华人民共和国境内持有中国结算深圳分公司证券账户的社会公众投资者,包括: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)。

(3) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

15、发行方式

本次发行的可转换公司债券全额向公司在股权登记日收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东实行优先配售,原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。

16、向原股东配售的安排

本次可转债可向原股东优先配售，原股东有权放弃配售权，原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有公司股份数按每股配售 1.0842 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张转换为可转债张数。

本次可转债给予原股东优先配售后余额及原股东放弃认购优先配售的金额，将通过深圳证券交易所系统网上发行。如仍出现认购不足，则不足部分由承销团包销。

17、债券持有人会议相关事项

(1) 债券持有人的权利

①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；

②根据约定条件将所持有的可转债转为公司股份；

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遵守公司发行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、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求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。

(3) 有下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

①公司拟变更募集说明书的约定；

②公司未能按期支付本次可转债本息；

- ③公司发生减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- ⑤发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

（4）下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会提议；

②单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

③中国证监会规定的其他机构或人士。

（5）债券持有人会议的召集

① 债券持有人会议由公司董事会负责召集；

② 公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。公司董事会应于会议召开前 15 日在证券监管部门指定媒体或者深圳证券交易所网站上公告债券持有人会议通知。

③ 上述第（3）款规定的事项发生之日起 15 日内，如公司董事会未能按本规则规定履行其职责，单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

（6）债券持有人会议的出席人员

债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本次债券持有人为有权出席该次债券持有人会议并行使表决权的债券持有人。债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前第 5 个交易日。

（7）债券持有人会议的程序

① 债券持有人会议采取现场方式召开。首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

② 债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持会议的情况下，由

董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额超过二分之一多数选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

③ 公司可以委派董事或高级管理人员列席债券持有人会议；经召集人同意，其他重要相关方可以列席会议。应召集人要求，公司应委派至少一名董事或高级管理人员列席会议。除涉及商业秘密、上市公司信息披露规定的限制外，列席会议的董事或高级管理人员应就债券持有人的质询和建议作出解释和说明。

(8) 债券持有人会议的表决与决议

① 每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

② 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。

③ 债券持有人会议采取记名方式投票表决。

④ 若债券持有人为持有公司 5% 以上股份的股东、或上述股东、公司及保证人（如有）的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其代表的本次可转债的张数在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本次可转债张数。

⑤ 除持有人会议规则另有规定外，债券持有人会议对表决事项作出决议，须经出席（包括现场、网络、通讯等方式参加会议）本次会议并有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）所持未偿还债券面值总额超过二分之一同意方为有效。

⑥ 债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。

⑦ 依照有关法律、法规、募集说明书和本规则的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人具有法律约束力。

⑧ 任何与本次可转债有关的决议如果导致变更发行人与债券持有人之间的权利义务关系的，除法律、法规、部门规章和募集说明书明确规定债券持有人作出的决议对发行人有约束力外：

如该决议是根据债券持有人的提议作出的，该决议经债券持有人会议表决通过并经

发行人书面同意后，对发行人和全体债券持有人具有法律约束力；

如果该决议是根据发行人的提议作出的，经债券持有人会议表决通过后，对发行人和全体债券持有人具有法律约束力。

⑧ 债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。

(9) 投资者认购、持有或受让本次可转债，均视为其同意持有人会议规则的所有规定并接受持有人会议规则的约束。

18、本次募集资金用途

本次发行可转债募集资金总额（含发行费用）人民币 46.50 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充公司全资子公司东方财富证券的营运资金，支持其各项业务发展，增强其抗风险能力；在可转债转股后按照相关监管要求用于补充东方财富证券的资本金，以扩展业务规模，优化业务结构，提高其综合竞争力。

19、担保事项

本次可转债不提供担保。

20、募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

21、本次发行方案的有效期限

公司本次可转债方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（十一）债券评级情况

大公国际对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA 级，债券信用评级为 AA 级。

三、本次发行有关机构

(一) 发行人：东方财富信息股份有限公司

法定代表人：其实

联系人：陆威、杨浩

办公地址：上海市徐汇区宛平南路 88 号金座

电话：021-5466 0526

传真：021-5466 0501

(二) 保荐机构（主承销商）：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：毕明建

保荐代表人：孙雷、夏雨扬

项目协办人：沈俊

项目组成员：慈颜谊、唐加威、秦波、许滢、雷仁光、范晶晶、庄园、陈乐之

办公地址：北京建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

电话：010-6505 1166

传真：010-6505 1156

(三) 分销商：西藏东方财富证券股份有限公司

法定代表人：陈宏

经办人员：徐炜、陈毅霖

办公地址：上海市徐汇区宛平南路 88 号金座 9 楼

电话：021-2358 6329

传真：021-2358 6850

(四) 发行人律师：国浩律师（上海）事务所

负责人：黄宁宁

经办律师：方祥勇、雷丹丹

办公地址：上海市静安区北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层

电话：021-5234 1668

传真：021-5234 1670

(五) 审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：朱建第

经办注册会计师：杨志平、李新民

办公地址：上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 5 楼

电话：021-2328 0000

传真：021-6339 2558

(六) 资信评级机构：大公国际资信评估有限公司

法定代表人：关建中

经办人员：白银海、赵茜

办公地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

电话：010-5108 7768

传真：010-8458 3355

(七) 收款银行：

账号名称：中国国际金融股份有限公司

账号：11001085100056000400

开户行：中国建设银行北京市分行国贸支行

(八) 申请上市的交易所：深圳证券交易所

总经理：王建军

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-8866 8888

传真：0755-8208 3667

(九) 证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

总经理：戴文华

住所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-2593 8000

传真：0755-2598 8122

四、发行人与本次发行有关人员之间的关系

截至 2017 年 6 月 30 日，中金公司资管业务管理的账户持有东方财富(300059.SZ) 156,876 股，占东方财富总股本的 0.0037%；子公司中投证券的资管业务管理的账户持有东方财富(300059.SZ) 12,851 股，占东方财富总股本的 0.0003%；子公司中金基金管理的账户持有东方财富(300059.SZ) 136,800 股，占东方财富总股本的 0.0032%。

除上述情况外，公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第三节 风险因素

投资者在评价本公司此次发行可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、业务与经营风险

（一）行业及业务受证券场景气度波动影响的风险

作为一站式互联网金融服务平台综合运营商，公司所提供的一站式互联网金融服务与证券场景气度具有较高的相关性，一旦证券场景气度下降，市场活跃程度和投资者热情均会受到直接影响，并进而可能抑制投资者对互联网金融服务的市场需求，从而影响公司整体业务的盈利能力。

同时，作为公司主要的业务板块之一，证券业务开展及其盈利情况均与证券场景气度息息相关。当证券市场处于景气周期时，投资者交易活跃，市场总体交易量大，有利于经纪业务、自营业务等业务的发展；当证券市场处于不景气周期时，市场交易活跃程度下降，市场总体交易量缩减，证券价格下跌，对证券公司各项业务的盈利情况造成不利影响。如未来国内证券市场行情出现持续下跌，投资者证券交易量大幅减少，交易佣金率持续降低，则可能导致东方财富证券经纪业务收入明显下降，直接影响东方财富证券的盈利能力。

此外，截至 2017 年 6 月末，我国共有证券公司 129 家。经过二十余年的发展，国内证券公司竞争格局初步显现，许多证券公司已在不同地域或业务中形成了独具特色的经营风格和竞争优势。通过兼并收购、增资扩股、IPO 或借壳上市等方式，一些大型证券公司在资本规模、资金实力等方面迅速增强。部分中小型证券公司利用其在个别业务或个别区域的比较优势也快速崛起。与此同时，商业银行、保险公司和其他金融机构也逐渐参与证券承销、财务顾问、资产管理等业务，分流证券公司客户资源，与证券公司形成了激烈竞争，从而，公司证券业务面临国内行业竞争进一步加剧的风险。

（二）盈利模式不能及时完善和创新的风险

与传统行业相比，互联网金融行业作为新兴服务业态的典型代表，具有用户需求变化快、盈利模式创新多的特点。互联网金融企业已有收费手段可能随着用户需求的转变难以继续推广适用，创新盈利模式的出现也可能在短时间内迅速抢占相关市场收入份额，并对原有市场竞争主体产生冲击。依托“东方财富网”，公司已培育了海量用户基础，公司互联网广告、付费金融数据、金融电子商务、证券等业务的盈利模式已相对成熟，网站核心流量价值不断转化为盈利规模，实现了公司的快速成长。如果公司在未来经营过程中，不能把握互联网金融行业的市场动态和发展趋势、及时捕捉和快速响应用户需求的变化，无法及时对现有盈利模式进行完善和创新，将对公司未来业绩成长性带来不利影响。

（三）信息技术风险

公司商业模式的持续运作和盈利模式的有效实施，有赖于公司一站式互联网金融服务大平台和网络信息传输系统的安全运行。如果出现互联网系统安全运行问题，可能造成公司一站式互联网金融服务大平台不能正常访问和金融数据服务客户端不能正常使用等后果。虽然公司已制定了完善的数据库备份、数据安全传输和质量管理体系等措施，但由于第三方服务提供方而造成的互联网系统安全运行问题，将可能影响公司大平台的正常运行及服务的正常提供，降低用户体验和满意度，甚至给公司品牌形象带来不利影响。

（四）行业竞争风险

近年来，互联网金融创新业务模式不断涌现，鉴于行业广阔的发展前景、国内资本市场的进一步健全开放和相关政策的出台，行业的参与者将越来越多，相关费率市场化程度会越来越高，行业竞争将会进一步加剧，缺乏竞争力和核心优势的企业将会被市场淘汰。如果公司不能紧跟行业发展形势，提高公司的竞争力和核心优势，可能将无法适应激烈的行业竞争。

（五）政策法律风险

随着互联网金融行业发展的进一步深入，监管行业发展的法律、法规日益规范和完善，监管机构也陆续出台了一些关于互联网金融规范发展的指导意见和措施。但是互联网金融行业业务模式创新层出不穷，对于政策及法律尚未明确的领域，或将面临潜在的

政策法律风险。

（六）管理风险

公司管理风险通常包括因公司内部流程不完善等原因而导致的风险，也包括公司外部发生欺诈行为给公司造成损失的风险。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、执行人不严格执行等因素，使内部控制机制的作用受到限制甚至失去效用，从而造成管理风险。如果公司的风险管理和内部控制制度未能及时跟上业务规模和业务范围的扩展速度，将可能导致公司无法有效控制相应的管理风险，进而使公司的财务状况和经营业绩受到影响。

（七）人才短缺风险

互联网金融行业发展迅速，对同时具备互联网信息技术知识和金融行业知识的复合型人才的需求较为迫切。公司制定了一套培训计划和激励机制，在保留现有人才结构、进一步培养和提升其知识储备和专业技能的同时，大力吸引业内优秀人才的加盟，巩固和完善公司人才梯队。但是，随着互联网金融行业竞争的日益加剧，人才的争夺将日益激烈，如果公司在未来发展中难以吸引优秀人才，会对公司业务发展造成一定的影响。

（八）合规风险

合规风险是指因公司或其工作人员的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则而使公司受到法律制裁、被采取监管措施、遭受财产损失或声誉损失的风险。虽然公司制定了较为系统的内部控制制度和各项业务管理制度，建立了较为完善的合规管理体系，并针对员工可能的不当行为拟定了严格的制度和程序进行控制和约束，但仍可能无法完全杜绝员工不当的个人行为。在开展各项业务的时候，存在因公司员工的信用、道德缺失造成违规，从而引发相关风险。

二、财务风险

（一）净利润波动的风险

2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月，公司归属于母公司所有者的净利润分别为16,572.38万元、184,857.12万元、71,376.88万元及26,010.10万元，呈现波

动的趋势。作为一站式互联网金融服务平台综合运营商，公司所提供的一站式互联网金融服务与证券市场的景气度具有较高的相关性。一旦证券场景气度下降，将有可能影响公司整体业务的盈利能力。

（二）净资产收益率下降的风险

2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司加权平均净资产收益率分别为 9.38%、66.42%、6.60% 及 2.01%，保持震荡波动的趋势。2016 年由于完成发行股份购买资产的配套融资后归属于母公司所有者的净资产增加以及归属于母公司所有者的净利润大幅减少，导致公司 2016 年加权平均净资产收益率大幅下降。

本次发行募集资金到位且开始转股后，公司归属于母公司所有者的净资产将大幅上升，公司加权平均净资产收益率将进一步被摊薄。另一方面，公司本次募集资金投资项目从资金投入到产生效益需要一定的时间。因此尽管公司业务和收入仍具有良好的发展前景，但公司仍存在因利润水平在一定时期内无法与净资产同步增长而导致的净资产收益率摊薄风险。

（三）税收优惠政策变动的风险

公司于 2016 年 11 月取得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局以及上海市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书(证书编号 GR201631000670)，有效期三年，公司 2016 年至 2018 年享受 15% 的企业所得税税收优惠。若未来国家所得税优惠政策发生变化，这将对公司的经营业绩产生一定影响，从而使公司面临所得税优惠政策变化的风险。

（四）关于发行人经营业绩下滑的风险

2016 年由于资本市场大幅波动及市场景气度下降，归属于上市公司股东的净利润为 71,376.88 万元，较 2015 年同期大幅下降 61.39%。公司净利润减少主要受金融电子商务服务业务收入大幅下滑以及销售费用和管理费用增加的影响。作为一站式互联网金融服务平台综合运营商，公司所提供的一站式互联网金融服务，与证券市场的景气度具有一定的相关性，一旦证券场景气度下降，市场活跃程度和投资者热情均会受到影响，有可能会影响公司整体业务的盈利能力。2017 年以来，公司采取各项措施以减轻证券场景气度对公司业绩的影响，一方面随着公司证券业务的迅速发展，证券业务收入占营业总收入的比重逐步升高，大幅增强了公司业绩稳定性；另一方面金融电子商务服务

业务收入中尾随佣金收入占比逐渐提高，尾随佣金与代销基金的保有量相关，受市场景气度的影响较小，进一步优化了金融电子商务服务业务的收入结构。

尽管公司积极推进和实施互联网金融服务大平台战略，坚持以用户需求为中心，不断拓展和完善大平台服务的内容，提高公司整体竞争实力，但如果证券市场出现大幅震荡、景气度出现大幅下降，则可能导致公司未来存在净利润持续下滑的风险。

三、募集资金投资项目的风险

本次发行募集资金将用于补充公司全资子公司东方财富证券的营运资金，支持其业务发展，增强其抗风险能力；在可转债转股后按照相关监管要求用于补充东方财富证券的资本金，以扩展证券经纪、信用交易、证券投资、直接投资等业务规模，优化业务结构，提高其综合竞争力。受宏观经济及货币政策变化、证券市场周期性变化、证券业竞争环境变化、政策和法律法规变化以及东方财富证券的经营管理能力等因素影响，募集资金运用的进度及收益均存在一定的不确定性。

四、与本次发行可转债相关的风险

（一）本息兑付风险

在本次可转债存续期限内，公司需对未转股的本次可转债支付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者提出回售，则公司可能在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业经营产生负面影响。本次可转债未提供担保。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，可能影响公司对本次可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

（二）本次可转债到期未能转股的风险

本次可转债在转股期限内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。如果本次可转债未能在转股期限内转股，公司则需对未转股的本次可转债支付利息并兑付本金，从而增加公司财务费用和资金压力。

（三）本次可转债存续期限内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

本次可转债设置了公司转股价格向下修正条款，在本次可转债存续期限内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格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，该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。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价。

本次可转债存续期限内，在满足本次可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整的方案。并且，公司董事会审议通过的本次可转债转股价格向下修正方案可能未能通过公司股东大会审议。因此，存续期限内本次可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。此外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

（四）本次可转债转股期权价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，公司股价可能持续低于本次可转债的转股价格，因此本次可转债的转换价值可能降低，本次可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。本次可转债设置了公司转股价格向下修正条款。如果公司未能及时向下修正转股价格或者即使公司向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，本次可转债持有人的利益可能受到不利影响。

（五）本次可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

本次发行募集资金将用于补充公司全资子公司东方财富证券的营运资金，发展主营业务产生效益需要一定的过程和时间。如可转债持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司净资产将大幅增加，总股本亦相应增加，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（六）本次可转债存续期限内转股价格向下修正条款实施导致公司原有股东持股比例进一步稀释的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转债存续期限内，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格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，该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。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价。

可转债存续期限内，若公司股票触发上述条件则本次可转债的转股价格将可能向下做调整，在同等转股规模条件下，公司转股股份数量也将相应增加。这将导致未认购本次可转债或未实施转股的公司原有股东持股比例进一步稀释。因此，存续期限内公司原有股东可能面临转股价格向下修正条款实施导致的股本摊薄程度扩大的风险。

（七）利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

（八）评级风险

大公国际对本次可转换公司债券进行了评级，信用等级为 AA。在本期债券存续期限内，大公国际将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

（九）未设定担保的风险

公司未对本次可转债发行设定担保，如果本次可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未设担保而存在兑付风险。

（十）可转债二级市场价格波动风险

可转债具有股票与债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、转股价格、转股价格向下修正条款、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者心

理预期等诸多因素的影响，因此二级市场价格存在波动风险，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

第四节 发行人基本情况

一、发行人股本结构及前十名股东持股情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人总股本为 4,288,779,718 股，股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	1,100,583,642	25.66%
1、国家持股	--	--
2、国有法人持股	--	--
3、其他内资持股	1,100,583,642	25.66%
其中：境内法人持股	--	--
境内自然人持股	1,100,583,642	25.66%
二、无限售条件股份	3,188,196,076	74.34%
1、人民币普通股	3,188,196,076	74.34%
三、股份总数	4,288,779,718	100.00%

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量（股）	持有有限售条件的股份数量（股）	持有无限售条件的股份数量（股）	质押或冻结情况	
						股份状态	数量（股）
其实	境内自然人	23.91%	1,025,516,767	1,024,805,091	711,676	质押	510,667,520
郑州宇通集团有限公司	境内非国有法人	4.54%	194,894,454		194,894,454		
沈友根	境内自然人	2.92%	125,411,328		125,411,328		
陆丽丽	境内自然人	2.86%	122,863,911		122,863,911	质押	122,856,000
天安财产保险股份有限公司一保赢 1 号	其他	2.41%	103,359,268		103,359,268		
西藏自治区投资有限公司	国有法人	2.33%	100,042,557		100,042,557		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.57%	67,538,880		67,538,880		
鲍一青	境内自然人	1.22%	52,323,028	39,242,271	13,080,757	质押	8,928,000
安徽省铁路发展基金股份有限公司	国有法人	1.15%	49,281,313		49,281,313		

股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量（股）	持有有限售条件的股份数量（股）	持有无限售条件的股份数量（股）	质押或冻结情况	
						股份状态	数量（股）
史佳	境内自然人	1.13%	48,667,872		48,667,872		

注：公司前十名股东中，其实先生与沈友根先生系父子关系，与陆丽丽女士系夫妻关系，三人合计持有股份占公司总股本的 29.70%。

二、公司最近三年及一期股权结构变化情况

公司最近三年及一期权益分派、发行新股等引致的股本变化如下表所示：

2013 年 12 月 31 日股本	672,000,000 股			
历次派发股份股利、资本公积金转增股本、发行新股、可转换债券情况	变动时间	变动原因	股本变动数量（股）	变动后股本（股）
	2014 年 5 月	2013 年度权益分派	537,600,000	1,209,600,000
	2015 年 3 月	2014 年度权益分派	483,840,000	1,693,440,000
	2015 年 7 月	股票期权行权	6,066,144	1,699,506,144
	2015 年 12 月	发行股份购买资产	154,385,908	1,853,892,052
	2016 年 4 月	2015 年度权益分派	1,483,113,641	3,337,005,693
	2016 年 5 月	募集配套资金之非公开发行股份	205,338,806	3,542,344,499
	2016 年 5 月	股票期权行权	15,976,800	3,558,321,299
	2017 年 4 月	2016 年度权益分派	711,664,259	4,269,985,558
	2017 年 5 月	股票期权行权	18,794,160	4,288,779,718

（一）2014 年 5 月：2013 年度权益分派

2014 年 5 月 15 日，公司召开 2013 年年度股东大会，审议通过 2013 年度权益分派方案：以总股本 67,200 万股为基数，用资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股，共转增 53,760 万股；向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.20 元（含税），合计派发现金 1,344.00 万元。权益分派后，公司总股本增至 120,960 万股实施完成后，公司全体股东同比例增加持股数，股权比例不变。

（二）2015 年 3 月：2014 年度权益分派

2015 年 3 月 6 日，公司召开 2014 年年度股东大会，审议通过 2014 年度权益分派方案：以总股本 120,960 万股为基数，用资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股，共

转增 24,192 万股；向全体股东每 10 股送红股 2 股（含税），共送红股 24,192 万股；向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.6 元（含税），合计派发现金 7,257.60 万元。权益分派后，公司总股本增至 169,344 万股。实施完成后，公司全体股东同比例增加持股数，股权比例不变。

（三）2015 年 7 月：股票期权行权

公司首期股票期权激励计划首次授予期权设定的第四期行权条件满足，经公司第三届董事会第二十二次会议审议通过，公司首次授予股票期权的 77 名激励对象在第四个行权期行权共计 606.6144 万份期权，行权价格为 4.34 元，行权完成后，公司总股本增至 169,950.6144 万股。本次行权完成前后公司的股权结构变化情况如下：

	本次变动前		本次增减变动	本次变动后	
	数量	比例		数量	比例
有限售条件流通股	407,184,872	24.04%	1,065,960	408,250,832	24.02%
无限售条件流通股	1,286,255,128	75.96%	5,000,184	1,291,255,312	75.98%
合计	1,693,440,000	100.00%	6,066,144	1,699,506,144	100.00%

（四）2015 年 12 月：发行股份购买资产

根据中国证监会《关于核准东方财富信息股份有限公司向郑州宇通集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]2810 号），公司通过向特定对象非公开发行股份的方式，购买郑州宇通集团有限公司和西藏自治区投资有限公司合法持有的同信证券 100% 股权。同信证券 100% 股权作价 440,463.00 万元，本次发行股份价格为 28.53 元/股，发行股份数量 15,438.59 万股。发行前后公司的股权结构变化情况如下：

	本次变动前		本次增减变动	本次变动后 (不含配套融资)	
	数量	比例		数量	比例
有限售条件流通股	408,250,832	24.02%	154,385,908	562,636,740	30.35%
无限售条件流通股	1,291,255,312	75.98%	-	1,291,255,312	69.65%
合计	1,699,506,144	100.00%	154,385,908	1,853,892,052	100.00%

（五）2016年4月：2015年度权益分派

2016年4月8日，公司召开2015年年度股东大会，审议通过公司2015年度权益分派方案：以总股本1,853,892,052股为基数，用资本公积金向全体股东每10股转增8股，共转增1,483,113,641股；向全体股东每10股派1.00元（含税），合计派发现金185,389,205.20元。权益分派前公司总股本为1,853,892,052股，权益分派后，公司总股本增至3,337,005,693股。实施完成后，公司全体股东同比例增加持股数，股权比例不变。

（六）2016年5月：募集配套资金之非公开发行股份

根据中国证监会《关于核准东方财富信息股份有限公司向郑州宇通集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]2810号），2016年5月，公司通过询价最终确定4名配售对象后向该等对象非公开发行股票募集资金，发行价格为19.48元/股，发行数量为205,338,806股，募集资金总额为3,999,999,940.88元。发行完成前后公司的股权结构变化情况如下：

	本次变动前		本次增减变动	本次变动后	
	数量	比例		数量	比例
有限售条件流通股	1,023,255,206	30.66%	205,338,806	1,228,594,012	34.68%
无限售条件流通股	2,313,750,487	69.34%	-	2,313,750,487	65.32%
合计	3,337,005,693	100.00%	205,338,806	3,542,344,499	100.00%

（七）2016年5月，股票期权行权

公司2014年股票期权激励计划首次授予期权设定的第一期行权条件满足，经公司第三届董事会第三十二次会议审议通过，公司授予股票期权的166名激励对象在第一个行权期行权共计1,597.68万份期权，行权价格为5.09元。行权完成后，公司总股本增至3,558,321,299股。本次行权完成前后公司的股权结构变化情况如下：

	本次变动前		本次增减变动	本次变动后	
	数量	比例		数量	比例
有限售条件流通股	1,228,594,012	34.68%	1,921,500	1,230,515,512	34.58%
无限售条件流通股	2,313,750,487	65.32%	14,055,300	2,327,805,787	65.42%
合计	3,542,344,499	100.00%	15,976,800	3,558,321,299	100.00%

（八）2017年4月：2016年度权益分派

2017年3月27日，公司召开2016年年度股东大会，审议通过公司2016年度权益分派方案：以总股本3,558,321,299股为基数，向全体股东每10股派0.40元人民币现金；用资本公积金向全体股东每10股转增2股。权益分派前公司总股本为3,558,321,299股，权益分派后，公司总股本增至4,269,985,558股。实施完成后，公司全体股东同比例增加持股数，股权比例不变。

（九）2017年5月：股票期权行权

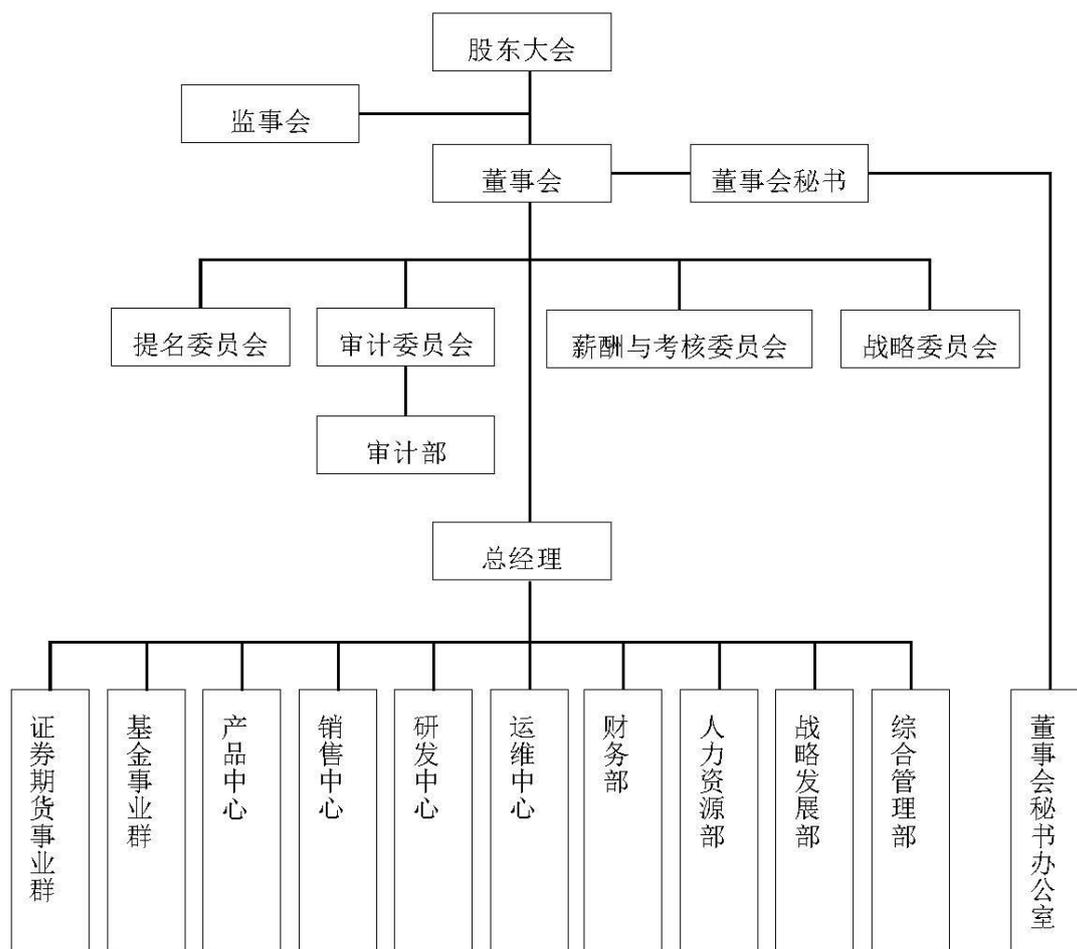
公司2014年股票期权激励计划首次授予期权第二个行权期及授予的预留股票期权第一个行权期行权条件已成就，经公司第四届董事会第四次会议审议通过，公司首次授予股票期权的156名激励对象在第二个行权期行权共计1,879.416万份期权，行权价格为4.21元。行权完成后，公司总股本增至4,288,779,718股。本次行权完成前后公司的股权结构变化情况如下：

	本次变动前		本次增减变动	本次变动后	
	数量	比例		数量	比例
有限售条件流通股	1,098,882,642	25.74%	1,701,000	1,100,583,642	25.66%
无限售条件流通股	2,313,750,487	74.26%	17,093,160	3,188,196,076	74.34%
合计	4,269,985,558	100.00%	18,794,160	4,288,779,718	100.00%

三、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

（一）公司的组织结构

公司已根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等规范性文件及《公司章程》的规定建立了完整的组织架构。股东大会是公司的权力机构；董事会由股东大会产生，对股东大会负责，下设提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会；监事会是公司依法设立的监督机构，对股东大会负责，并向股东大会报告工作。截至本募集说明书签署日，公司组织结构具体如下图所示：



（二）重要权益投资情况

截至本募集说明书签署日，发行人控股子公司（含全资，下同）共计 24 家，其中发行人直接控股公司共计 17 家，间接控股公司共计 7 家；发行人直接参股的公司共计 4 家。具体情况如下：

1、发行人直接控股子公司情况

（1）上海东方财富证券研究所有限公司

名称	上海东方财富证券研究所有限公司
注册地址	上海市徐汇区平福路 188 号 1 幢第三层
主要生产经营地	上海
注册资本（万元）	7,200
成立时间	1999 年 08 月 02 日
经营范围	证券投资咨询，企业财务，企业管理，计算机软硬件及网络系统的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，经济信息咨询，企业管理咨询，投资管理咨询，电脑及配件销售。（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)		
发行人持股情况	直接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017年1-6月	2016年度
	总资产	165,245,288.97	149,226,431.46
	净资产	108,982,838.24	84,826,941.76
	营业收入	43,390,671.52	135,150,160.21
	净利润	2,155,896.48	19,874,541.20

注：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

(2) 西藏东方财富证券股份有限公司

名称	西藏东方财富证券股份有限公司		
注册地址	拉萨市北京中路 101 号		
主要生产经营地	上海		
注册资本（万元）	520,000		
成立时间	2006 年 8 月 21 日		
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；代销金融产品；融资融券业务、证券承销与保荐。（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）。		
发行人持股情况	直接、间接持股合计 100% ¹		
财务情况 单位：元	项目	2017年1-6月	2016年度
	总资产	21,806,542,009.45	16,866,865,862.67
	净资产	6,332,778,943.26	5,887,391,126.04
	营业收入	615,765,317.12	1,026,981,199.90
	净利润	305,387,817.22	366,971,151.61

注 1：发行人直接持有该公司 99.88% 的股权，通过全资子公司上海东方财富证券研究所有限公司间接持有该公司 0.12% 的股权，合计持有该公司 100% 股权。

注 2：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

(3) 上海优优商务咨询有限公司

名称	上海优优商务咨询有限公司
注册地址	上海市龙田路 190 号 2 号楼 309 室

主要生产经营地	上海		
注册资本（万元）	20		
成立时间	2008年04月22日		
经营范围	企业投资咨询与市场营销策划，商务咨询、会务会展服务咨询（除经纪），设计、制作各类广告，计算机软硬件及网络系统领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营）		
发行人持股情况	直接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017年1-6月	2016年度
	总资产	170,594.70	200,799.77
	净资产	-396,948.67	-366,733.80
	营业收入	0.00	0.00
	净利润	-30,214.87	-129,138.86

注：该公司的2016年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017年1-6月财务数据未经审计。

（4）北京京东财信息科技有限公司

名称	北京京东财信息科技有限公司		
注册地址	北京市朝阳区光华路4号院3号楼901-902室		
主要生产经营地	北京		
注册资本（万元）	100		
成立时间	2008年07月31日		
经营范围	技术推广服务；软件开发；投资咨询；企业策划；经济贸易咨询；会议及展览服务；设计、制作、代理、发布广告。		
发行人持股情况	直接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017年1-6月	2016年度
	总资产	1,926,665.54	1,583,197.81
	净资产	236,246.18	369,903.25
	营业收入	4,900,000.00	11,200,000.00
	净利润	-133,657.07	-80,369.62

注：该公司的2016年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017年1-6月财务数据未经审计。

（5）广州东财信息科技有限公司

名称	广州东财信息科技有限公司		
----	--------------	--	--

注册地址	广州市天河区天河东路 153 号国德大厦 8 层 08 单元（仅限办公用途）		
主要生产经营地	广州		
注册资本（万元）	100		
成立时间	2008 年 08 月 01 日		
经营范围	研究和试验发展（具体经营项目请登录广州市商事主体信息公示平台查询，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）；		
发行人持股情况	直接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	总资产	838,502.19	1,691,788.70
	净资产	777,917.60	766,042.67
	营业收入	1,950,000.00	4,250,000.00
	净利润	11,874.93	30,433.03

注：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

（6）上海天天基金销售有限公司

名称	上海天天基金销售有限公司		
注册地址	上海市徐汇区龙田路 190 号 2 号楼二层		
主要生产经营地	上海		
注册资本（万元）	33,800		
成立时间	2008 年 12 月 03 日		
经营范围	基金销售；第二类增值电信业务中的信息服务业务（以经营许可证为准），计算机软硬件及网络系统的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，广告设计、制作、代理、发布。（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）		
发行人持股情况	直接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	总资产	3,671,746,040.07	2,773,234,631.29
	净资产	399,186,731.08	355,119,649.87
	营业收入	357,396,583.07	876,082,048.17
	净利润	6,067,081.21	18,788,150.64

注：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

（7）上海东方财富置业有限公司

名称	上海东方财富置业有限公司		
注册地址	嘉定区澄浏中路 2572 号 107 室		
主要生产经营地	上海		
注册资本（万元）	20,000		
成立时间	2011 年 04 月 27 日		
经营范围	房地产开发经营，物业管理。（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）		
发行人持股情况	直接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	总资产	178,404,234.70	182,413,224.17
	净资产	178,293,559.88	179,194,731.35
	营业收入	184,574.52	0.00
	净利润	-901,171.47	-5,907,384.39

注：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

(8) 上海东方财富金融数据服务有限公司

名称	上海东方财富金融数据服务有限公司		
注册地址	嘉定区马陆镇封周路 655 号 604 室		
主要生产经营地	上海		
注册资本（万元）	5,000		
成立时间	2011 年 11 月 08 日		
经营范围	金融数据服务，计算机软硬件及网络系统的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让，计算机软硬件的销售，企业投资咨询，企业策划，商务咨询，会务会展咨询服务，设计、制作、发布、代理国内外各类广告。（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）		
发行人持股情况	直接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	总资产	48,228,896.40	47,906,443.74
	净资产	48,137,168.65	46,748,395.43
	营业收入	3,000,000.00	6,000,000.00
	净利润	1,388,773.22	958,316.93

注：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

(9) 上海长盛电子商务有限公司

名称	上海长盛电子商务有限公司		
注册地址	上海市虹口区飞虹路 360 弄 9 号 3639E 室		
主要生产经营地	上海		
注册资本（万元）	5,000		
成立时间	2014 年 03 月 07 日		
经营范围	企业投资咨询，商务咨询，会务会展服务，计算机软硬件及网络系统科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务，贵金属及制品的销售，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），设计、制作、代理、发布各类广告。（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）		
发行人持股情况	直接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	总资产	45,194,848.26	44,916,541.93
	净资产	45,194,845.72	44,903,210.89
	营业收入	0.00	1,842,249.63
	净利润	291,634.83	-3,869,004.39

注：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

(10) 东方财富（香港）有限公司

名称	东方财富（香港）有限公司		
注册地址	香港金钟夏慤道 18 号海富中心一期 32 楼 3203 室		
主要生产经营地	香港		
注册资本（万元）	19,400（港币）		
成立时间	2014 年 04 月 08 日		
主营业务	互联网财经信息服务、互联网金融服务、证券投资服务、投资咨询服务，广告服务		
发行人持股情况	直接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	总资产	232,431,715.47	233,802,451.28
	净资产	174,651,918.03	175,973,187.44
	营业收入	0.00	0.00
	净利润	-2,120,490.46	1,318,660.81

注：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

(11) 上海东鑫互联网金融服务有限公司

名称	上海东鑫互联网金融服务有限公司		
注册地址	上海市嘉定区封周路 655 号 14 幢 108 室-2		
主要生产经营地	上海		
注册资本（万元）	1,000		
成立时间	2014 年 12 月 17 日		
经营范围	金融信息服务（除金融许可业务），计算机服务（除互联网上网服务营业场所），资产管理，投资管理，企业营销策划，投资咨询（除金融、证券），商务咨询，企业管理咨询，从事计算机软硬件技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
发行人持股情况	直接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	总资产	9,074,426.01	10,652,426.78
	净资产	9,072,555.82	9,335,460.15
	营业收入	0.00	0.00
	净利润	-262,904.33	-508,748.42

注：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

(12) 扬州东方财富金融信息服务有限公司

名称	扬州东方财富金融信息服务有限公司		
注册地址	扬州信息服务产业基地内 8 号楼 2 层		
主要生产经营地	扬州		
注册资本（万元）	5,000		
成立时间	2015 年 08 月 17 日		
经营范围	接受金融机构委托从事金融信息技术外包、金融业务流程外包、金融知识流程外包；创业投资、实业投资；投资咨询、理财顾问（不含证券、期货、信托等需行政许可事项）、商务信息咨询；会务会展服务；计算机软硬件、网络技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；设计、制作、发布、代理国内广告。（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）		
发行人持股情况	直接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	总资产	56,885,184.85	7,521,270.25

	净资产	43,283,191.00	-2,439,425.88
	营业收入	6,000,000.00	9,000,000.00
	净利润	-3,277,383.12	-3,041,309.28

注：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

（13）上海微兆信息科技有限公司

名称	上海微兆信息科技有限公司		
注册地址	上海市嘉定区封周路 655 号 14 幢 J06 室		
主要生产经营地	上海		
注册资本（万元）	5,000		
成立时间	2015 年 10 月 15 日		
经营范围	从事计算机技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，计算机系统集成，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、电子产品、通讯器材的销售。（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）		
发行人持股情况	直接持股 65% ¹		
财务情况 单位：元	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	总资产	888,573.39	5,180,328.63
	净资产	-626,150.42	4,153,055.16
	营业收入	97,087.38	0.00
	净利润	-4,779,205.58	-7,232,460.52

注 1：截至 2017 年 6 月 30 日，东方财富实际出资比例为 78.45%，按照实际出资享有股东权益。

注 2：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

（14）东方财富征信有限公司

名称	东方财富征信有限公司		
注册地址	上海市徐汇区宛平南路 88 号 2810 室		
主要生产经营地	上海		
注册资本（万元）	5,000		
成立时间	2016 年 07 月 13 日		
经营范围	企业信用征信服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
发行人持股情况	直接持股 100%		

财务情况 单位：元	项目	2017年1-6月	2016年度
	总资产	48,762,344.53	49,930,527.21
	净资产	48,752,254.45	49,647,145.68
	营业收入	0.00	0.00
	净利润	-894,891.23	-352,854.32

注：该公司的2016年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017年1-6月财务数据未经审计。

（15）浪客网络科技有限公司

名称	浪客网络科技有限公司		
注册地址	上海市嘉定区封周路655号14幢318室		
主要生产经营地	上海		
注册资本（万元）	5,000		
成立时间	2016年09月05日		
经营范围	从事计算机技术、网络技术领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，设计、制作、代理各类广告，动漫设计，会务服务，展览展示服务，文化艺术交流策划，企业营销策划，图文设计制作，经营性互联网文化信息服务，电信业务，文艺创作与表演，电影制片，电影发行，电影放映，音像制品制作，音像制品复制，电子出版物制作，电子出版物复制，广播电视节目制作，电子商务（不得从事增值电信、金融业务）。（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）		
发行人持股情况	直接持股100%		
财务情况 单位：元	项目	2017年1-6月	2016年度
	总资产	251,969.86	959,900.79
	净资产	247,008.51	911,240.31
	营业收入	0.00	0.00
	净利润	-664,231.80	-88,759.69

注：该公司的2016年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017年1-6月财务数据未经审计。

（16）南京东方财富信息技术有限公司

名称	南京东方财富信息技术有限公司
注册地址	南京市雨花台区安德门大街57号楚翘城7幢12层
主要生产经营地	南京
注册资本（万元）	500

成立时间	2016年10月20日		
经营范围	信息技术、计算机软硬件、网络技术研发、技术服务、技术咨询、技术转让；设计、制作、代理、发布国内各类广告。（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）		
发行人持股情况	直接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017年1-6月	2016年度
	总资产	2,208,839.34	4,509,474.77
	净资产	972,219.50	4,443,551.19
	营业收入	0.00	0.00
	净利润	-3,471,331.69	-556,448.81

注：该公司的2016年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017年1-6月财务数据未经审计。

(17) 上海徐汇东方财富小额贷款有限公司

名称	上海徐汇东方财富小额贷款有限公司		
注册地址	上海市徐汇区宛平南路88号2811室		
主要生产经营地	上海		
注册资本（万元）	20,000		
成立时间	2017年7月19日		
经营范围	发放贷款及相关咨询活动。（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）		
发行人持股情况	直接、间接持股合计 100% ¹		
财务情况 单位：元	项目	2017年1-6月	2016年度
	总资产	--	--
	净资产	--	--
	营业收入	--	--
	净利润	--	--

注1：发行人直接持股70%，通过其全资子公司上海天天基金销售有限公司间接持股19%，通过其全资子公司上海东方财富证券研究所有限公司间接持股11%，合计持股100%。

注2：截至2017年6月30日，该公司尚未设立，因此2016年度、2017年1-6月无相关财务数据。

2、发行人间接控股子公司情况

(1) 同信久恒期货有限责任公司

名称	同信久恒期货有限责任公司
注册地址	中国(上海)自由贸易试验区世纪大道1500号12楼北座、502C-3室、502C-5

	室、502D-2 室、1102D-8 室、1401B 室		
主要生产经营地	上海		
注册资本（万元）	11,396.9744		
成立时间	1995 年 05 月 15 日		
经营范围	商品期货经纪，金融期货经纪。（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）		
发行人持股情况	间接持股 96.84% ¹		
财务情况 单位：元	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	总资产	1,355,247,296.92	1,055,064,511.27
	净资产	153,029,076.55	146,821,923.76
	营业收入	32,827,297.24	78,562,649.64
	净利润	6,321,154.87	10,274,002.24

注 1：发行人通过其直接、间接合计持股 100% 的控股子公司西藏东方财富证券股份有限公司间接持有该公司 96.84% 的股权。

注 2：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

（2）东方财富国际证券有限公司

名称	东方财富国际证券有限公司		
注册地址	Flat/RM 3203 Admiralty Centre 18 Harcourt Road Admiralty HK		
主要生产经营地	香港		
注册资本（万元）	21,200（港币）		
成立时间	2009 年 02 月 16 日		
主营业务	证券经纪		
发行人持股情况	间接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	总资产	304,299,871.84	225,844,423.48
	净资产	132,531,757.61	141,623,858.91
	营业收入	5,594,008.60	849,492.37
	净利润	-4,955,876.53	-16,348,514.21

注 1：发行人通过其全资子公司东方财富（香港）有限公司间接持有该公司 100% 股权。

注 2：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

（3）同信投资有限责任公司

名称	同信投资有限责任公司		
注册地址	拉萨市柳梧新区柳梧大厦二楼东边北侧		
主要生产经营地	北京		
注册资本（万元）	5,000		
成立时间	2014年07月09日		
经营范围	股权投资；财务顾问；证券投资；资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营该项目）		
发行人持股情况	间接持股 100% ¹		
财务情况 单位：元	项目	2017年1-6月	2016年度
	总资产	45,677,347.48	51,411,964.10
	净资产	45,297,201.37	45,672,197.53
	营业收入	1,068,760.47	933,789.01
	净利润	-247,150.61	-630,237.20

注 1：发行人通过其直接、间接合计持股 100%的控股子公司西藏东方财富证券股份有限公司间接持有该公司 100%的股权。

注 2：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

（4）深圳东财金融数据服务有限公司

名称	深圳东财金融数据服务有限公司		
注册地址	深圳市福田区福田街道金田路 3088 号中洲大厦 1905 室		
主要生产经营地	深圳		
注册资本（万元）	100		
成立时间	2014年12月15日		
经营范围	接受金融机构委托，从事金融外包服务；计算机软硬件及网络系统的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让；计算机软硬件的销售；企业投资咨询；企业营销、形象策划；商务信息咨询；会务会展策划；从事广告业务。（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）		
发行人持股情况	间接持股 100% ¹		
财务情况 单位：元	项目	2017年1-6月	2016年度
	总资产	6,135,554.78	2,645,612.25
	净资产	-2,523,712.64	-1,798,561.61
	营业收入	2,400,000.00	4,900,000.00
	净利润	-725,151.03	-407,514.64

注 1：发行人通过全资子公司上海东方财富金融数据服务有限公司间接持有该公司 100%股权。

注 2：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017

年 1-6 月财务数据未经审计。

(5) 西藏同信投资基金管理有限公司

名称	西藏同信投资基金管理有限公司		
注册地址	拉萨市柳梧新区柳梧大厦 2 楼 8 号		
主要生产经营地	北京		
注册资本（万元）	1,000		
成立时间	2015 年 04 月 21 日		
经营范围	私募基金投资及管理；股权投资。（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）		
发行人持股情况	间接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	总资产	500.00	334,015.50
	净资产	500.00	314,928.59
	营业收入	313.28	356,953.89
	净利润	-757.72	314,928.59

注 1：发行人通过其直接、间接合计持股 100% 的控股子公司西藏东方财富证券股份有限公司间接持有该公司 100% 的股权。

注 2：该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据，经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

(6) 东方财富国际期货有限公司

名称	东方财富国际期货有限公司		
注册地址	RM 3203, 32/F Tower 1 Admiralty Centre 18 Harcourt Road Hong Kong		
主要生产经营地	香港		
注册资本（万元）	3,000（港币）		
成立时间	2016 年 11 月 2 日		
主营业务	期货代理		
发行人持股情况	间接持股 100%		
财务情况 单位：元	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	总资产	44,392,296.50	536.71
	净资产	25,993,085.62	-9,213.45
	营业收入	9,995.88	0.00
	净利润	-36,415.00	-9,179.62

注 1：发行人通过其全资子公司东方财富（香港）有限公司间接持有该公司 100% 股权。

注 2: 该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据, 经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

(7) 东方财富金融有限公司

名称	东方财富金融有限公司		
注册地址	开曼群岛		
主要生产经营地	香港		
注册资本(万元)	1(美元)		
成立时间	2016 年 08 月 15 日		
主营业务	信息服务		
发行人持股情况	间接持股 100%		
财务情况 单位: 元	项目	2017 年 1-6 月	2016 年度
	总资产	0.00	0.00
	净资产	-11,233.53	-7,167.93
	营业收入	0.00	0.00
	净利润	-4,232.79	-7,017.32

注 1: 发行人通过其全资子公司东方财富(香港)有限公司间接持有该公司 100% 股权。

注 2: 该公司的 2016 年财务数据为单体报表数据, 经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计, 2017 年 1-6 月财务数据未经审计。

3、发行人直接参股子公司情况

序号	公司名称	成立时间	注册资本(万元)	发行人持股比例	注册地址	经营范围
1	证通股份有限公司	2015 年 1 月 8 日	251,875	0.99%	中国(上海)自由贸易试验区新金桥路 27 号 1 幢	证券行业联网互通平台建设, 金融信息服务, 电子商务, 投资与资产管理, 软件与信息技术服务, 房地产开发经营, 金银制品及饰品销售, 仓储服务(除危险品), 货运代理, 自有设备租赁, 国内贸易(国家有专项规定的除外)。
2	中证信用增进股份有限公司	2015 年 5 月 27 日	410,000	1.22%	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室	各类信用主体及债项产品信用增进; 征信业务和信用评级; 股权、债券及金融衍生品投资; 增信产品的创设与交易; 增信基金设立与运营管理; 信用受托管理及咨询; 其他与信用增进相关的私募投资业务等。
3	上海漫道金融信息服务股份有限公司	2008 年 9 月 3 日	15,068.4931	27%	上海市徐汇区华泾路 507 号	金融数据处理, 金融软件开发, 计算机软硬件的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	发行人持股 比例	注册地址	经营范围
	司				5 幢 146 室	
4	中证信用云 科技(深圳) 股份有限公 司	2016年12 月16日	10,000	35%	深圳市前 海深港合 作区前湾 一路1号 A栋201 室	信用风险管理咨询、经济信息咨询、数据库分析管理；投资咨询、财务咨询（不得从事代理记账）；会务策划，计算机软件及网络技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；许可经营项目：互联网信息服务、第二类增值电信业务中的信息服务业务。

四、控股股东及实际控制人的基本情况

（一）控股股东及实际控制人情况介绍

1、公司报告期内控股权变动情况

报告期内，公司的控股股东及实际控制人为其实先生，报告期内公司的控股权未发生变动。

2、控股股东及实际控制人

截至2017年6月30日，发行人的股权控制关系如下图：



注：截至2017年6月30日，其实先生持有东方财富1,025,516,767股，约占本公司总股本的23.91%。

其实，男，1970年10月生，中国国籍，无永久境外居留权，复旦大学博士研究生学历、文学博士学位，现任本公司董事长、上海漫道金融信息服务股份有限公司董事。其实先生目前担任中国民主建国会中央委员、上海市政协委员、全国青年企业家协会副会长、中国证券投资基金业协会副会长、上海市青年联合会副主席、上海市信息化青年人才协会会长等社会职务。

（二）控股股东及实际控制人控制的其他企业

截至本募集说明书签署日，其实先生控制的其他企业情况如下：

序号	投资的企业名称	注册资本（万元）	其实先生持股比例	主营业务
1	上海优优教育科技有限公司	100	100%	教育服务
2	上海东方财富投资有限公司	5,000	99%	未开展经营
3	上海东方国际影视文化传播有限公司	500	90%	文化传播
4	上海水清木华影视文化传媒有限公司 ¹	1,000	0%	文化传播

注：上海水清木华影视文化传媒有限公司的股东为蒲云与陆丽丽；其中陆丽丽女士为其实先生配偶，持有该公司 90% 股权。

（三）控股股东所持公司股份的权利限制及权属纠纷情况

截至 2017 年 6 月 30 日，其实先生所持公司股份的权利受限情况如下：

序号	冻结股数	冻结类型	质权人名称	冻结日期
1	97,500,000	质押	上海光大证券资产管理有限公司	2016.07.20
2	97,500,000	质押	上海光大证券资产管理有限公司	2016.07.20
3	55,694,800	质押	上海光大证券资产管理有限公司	2016.08.31
4	55,694,800	质押	上海光大证券资产管理有限公司	2016.08.31
5	45,000,000	质押	上海光大证券资产管理有限公司	2016.08.31
6	45,000,000	质押	上海光大证券资产管理有限公司	2016.08.31
7	21,000,000	质押	上海光大证券资产管理有限公司	2017.04.20
8	14,000,000	质押	上海光大证券资产管理有限公司	2017.04.26
合计	510,667,520 ¹			

注 1：2016 年度权益分派的股权登记日为 2017 年 4 月 17 日。发行人实施完毕 2016 年度权益分派后，前述 1-6 笔冻结股数合计由 396,389,600 股变为 475,667,520 股。故截至 2017 年 6 月 30 日，其实先生质押股数合计为 510,667,520 股。

注 2：2016 年 7 月 20 日，其实先生将其所持有的公司股份 195,000,000 股（实施 2016 年度权益分派后为 234,000,000 股）与光大证券股份有限公司进行股票质押式回购交易（对应前述表格的序号 1、2）。2017 年 7 月 20 日，其实先生办理了上述股票质押式回购交易的到期购回业务，股份解除质押登记等相关手续已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。

五、公司的主营业务

公司立足于一站式互联网金融服务大平台的整体战略定位，致力于构建和完善以人

为中心，基于流量、数据、场景、牌照四大要素的互联网金融服务生态圈，持续完善互联网金融业务布局。公司通过以“东方财富网”为核心，集互联网财经门户平台、金融电子商务平台、金融终端平台及移动端平台等为一体的互联网金融服务大平台，向广大互联网用户提供基于互联网平台应用的产品和服务。目前，公司主要业务有证券业务、金融电子商务服务业务、金融数据服务业务及互联网广告服务业务等。

六、公司所处行业基本情况

（一）行业的主管部门、主要法律法规及政策

1、行业主管部门

公司所处的互联网金融行业属于资金和技术信息密集型行业，且该行业具有多元性、融合性等特点，在发展过程中也引起了越来越多监管部门的关注，主要包括：国务院、国务院办公厅、中国人民银行、国家发改委、工业和信息化部、公安部、财政部、证监会、银监会、保监会、国家互联网信息办公室等部门。

国务院负责法规的制定和颁布并由国务院办公厅协助进行指导、监督相关工作。中国人民银行负责监督管理金融行业并实施宏观调控。国家发改委通过综合研究拟定经济和社会发展政策，负责指导总体经济体制改革和进行宏观调控。工业和信息化部主要围绕推动信息技术创新、信息化建设和维护国家信息安全等主题拟定行业政策和标准。证监会、银监会和保监会分别对全国证券期货市场、银行业金融市场和保险市场进行监督管理并制定各市场的政策法规，维护市场秩序，保证行业健康发展。国家互联网信息办公室负责落实互联网信息传播方针政策和推动互联网信息传播法制建设，指导、协调和监督互联网有关部门开展工作。

互联网金融行业的行业组织为中国互联网金融协会，旨在通过自律管理和会员服务，规范从业机构市场行为，保护行业合法权益，推动从业机构更好地服务社会经济发展，引导行业规范健康运行。

2、主要法律法规及产业政策

在互联网的带动下，我国金融行业产生了一场交易模式和交易观念上的深层次变革。国务院已多次发文，敦促各方加速各类关于互联网金融法律法规的制定，并从国家最高

领导层的角度肯定了互联网金融的地位。截至目前，我国互联网金融行业适用的法律法规和政策主要包括：

序号	法律法规名称	生效或发布日期	发文单位
1	《关于证券公司开展网上开户业务的建议》	2012年5月	证监会
2	《国务院关于印发“十二五”国家战略新兴产业发展规划的通知》	2012年7月	国务院
3	《证券公司客户资金账户开立指引》	2012年9月	证监会
4	《关于金融支持中小企业发展的实施意见》	2013年8月	国务院办公厅
5	《关于促进信息消费扩大内需的若干意见》	2013年8月	国务院
6	《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》	2014年5月	国务院
7	《关于做好个人征信业务准备工作的通知》	2015年1月	中国人民银行
8	《关于促进云计算创新发展培育信息产业新业态的意见》	2015年1月	国务院
9	《中国保险业信用体系建设规划(2015-2020年)》	2015年2月	保监会、国家发改委
10	《关于大力发展电子商务加快培育经济新动力的建议》	2015年5月	国务院
11	《关于大力推进大众创业万众创新若干政策措施的意见》	2015年6月	国务院
12	《关于促进跨境电子商务健康快速发展的指导意见》	2015年6月	国务院办公厅
13	《关于促进民营银行发展的指导意见》	2015年6月	银监会
14	《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》	2015年7月	国务院
15	《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》	2015年7月	中国人民银行等十部委
16	《互联网保险业务监管暂行办法》	2015年7月	保监会
17	《非银行支付机构网络支付业务管理办法(征求意见稿)》	2015年7月	中国人民银行
18	《关于对通过互联网开展股权融资活动的机构进行专项检查的通知》	2015年8月	证监会
19	《关于促进融资担保行业加快发展的意见》	2015年8月	国务院
20	《促进大数据发展行动纲要》	2015年9月	国务院
21	《关于推进线上线下互动加快商贸流通创新发展转型升级的意见》	2015年9月	国务院办公厅
22	《中国人民银行办公厅关于进一步做好金融IC卡和移动金融应用工作的通知》	2015年10月	中国人民银行办公厅
23	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》	2015年11月	十八届五中全会
24	《关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》	2015年11月	国务院
25	《非银行支付机构网络支付业务管理办法》	2015年12月	中国人民银行

序号	法律法规名称	生效或发布日期	发文单位
26	《推进普惠金融发展规划（2016-2020）》	2015年12月	国务院办
27	《互联网金融信息披露规范(初稿)》	2016年3月	中国互联网金融协会
28	《关于加强校园不良网络贷款风险防范和教育引导工作的通知》	2016年4月	教育部办公厅、银监会
29	《征信业务管理办法（草稿）》	2016年6月	央行征信管理局
30	《互联网广告管理暂行办法》	2016年7月	国家工商总局
31	《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》	2016年8月	银监会、工业和信息化部、公安部、国家互联网信息办公室
32	《通过互联网开展资产管理及跨界从事金融业务风险专项整治工作实施方案》	2016年10月	中国人民银行等17部门
33	《关于互联网金融风险专项整治工作实施方案的通知》	2016年10月	国务院办公厅
34	《开展互联网金融广告及以投资理财名义从事活动风险专项整治工作实施方案》	2016年10月	工商总局
35	《互联网保险风险专项整治工作实施方案》	2016年10月	保监会
36	《股权众筹风险专项整治工作实施方案》	2016年10月	证监会等
37	《P2P网络借贷风险专项整治工作实施方案》	2016年10月	银监会
38	《非银行支付机构风险专项整治工作实施方》	2016年10月	中国人民银行等
39	《通过互联网开展资产管理及跨界从事金融业务风险专项整治工作实施方》	2016年10月	中国人民银行等
40	《关于开通互联网金融举报信息平台的公告》	2016年10月	互联网金融协会
41	《中国互联网金融协会信息披露自律管理规范》	2016年10月	互联网金融协会
42	《网络借贷资金存管业务指引》	2017年2月	银监会
43	《深圳市网络借贷信息中介机构备案登记管理办法（征求意见稿）》	2017年7月	广东互联网金融协会

（二）行业发展概况

1、我国互联网金融发展历程

互联网金融是传统金融机构与互联网企业利用互联网技术和信息通信技术实现资金融通、支付、投资和信息中介服务的新型金融业务模式。互联网金融能够突破时间、空间的局限，实现全天候、无边界、全覆盖的互联互通，在发展普惠金融、引导民间金融规范化、提升金融服务质量和效率、满足多元化投融资需求等方面发挥了积极作用，具有巨大的市场空间和发展潜力。我国互联网金融方兴未艾，已由最初的萌芽阶段、经

历了起步阶段和快速发展阶段发展到目前的规范发展阶段。

萌芽阶段（1997-2005年）：该阶段以网上银行、网上证券的诞生为主要标志。互联网与金融的结合主要体现为互联网为金融机构提供技术支撑，还没有出现真正意义上的互联网金融业态。

起步阶段（2006-2011年）：该阶段以第三方支付的逐渐成长为标志。随着电子商务的迅速发展，网上支付交易规模快速扩大，支付方式开始多样化。2011年人民银行开始发放第三方支付牌照，相关金融基础设施建设也逐渐完善，互联网金融开始与人们日常生活紧密联系起来。

快速发展阶段（2012-2014年）：该阶段以传统金融机构和互联网企业加速布局互联网金融不同业态为主要标志。互联网基金销售、P2P网络借贷、众筹融资平台逐步发展，第一家互联网保险公司获批，第一家专业网络银行着手申请，一些银行、券商也开始以互联网为依托，对业务模式进行重组改造，加速建设线上创新型平台。

规范发展阶段（2015年至今）：该阶段以人民银行等十部委联合发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》（以下简称《指导意见》）为主要标志。经过互联网金融一段时期的快速发展，一些风险问题逐渐积累和暴露，规范发展互联网金融成为行业发展的主基调。

2、我国互联网金融发展概况

随着互联网信息技术和网民规模的日益提升，我国互联网金融行业获得飞速发展，“互联网金融”已连续第四年被写进政府工作报告。根据中国互联网金融协会指出，我国互联网金融主要包括互联网支付、个体网络借贷、互联网保险、互联网基金销售、互联网消费金融、互联网直销银行、互联网证券、互联网股权融资等八个业态。目前，互联网支付和互联网基金销售发展较为成熟，已经形成比较完备的监管体系；互联网保险（泛指开展了互联网保险业务的保险公司）、互联网直销银行、互联网消费金融、互联网证券和互联网股权融资相关政策及管理规则较为明晰，监管规则逐渐落地，行业发展稳健快速。个体网络借贷在机构数量和业务规模上都呈现迅猛增长势头，但相关规则和标准缺失的问题也同时显现，发展步伐有待进一步的调整和规范。

总体而言，互联网金融服务于实体经济，满足小微资金需求，已成为推动国家金融革新的重要力量和国民经济发展的的重要因素，受到政策层面广泛关注。随着国家对互联

网金融行业实施全覆盖、穿透式的监管，行业监管力度日趋严格、监管体系日益完善，控风险、防风险成为互联网金融在未来调控中的主要基调。

3、我国互联网金融主要细分市场概况

(1) 互联网支付

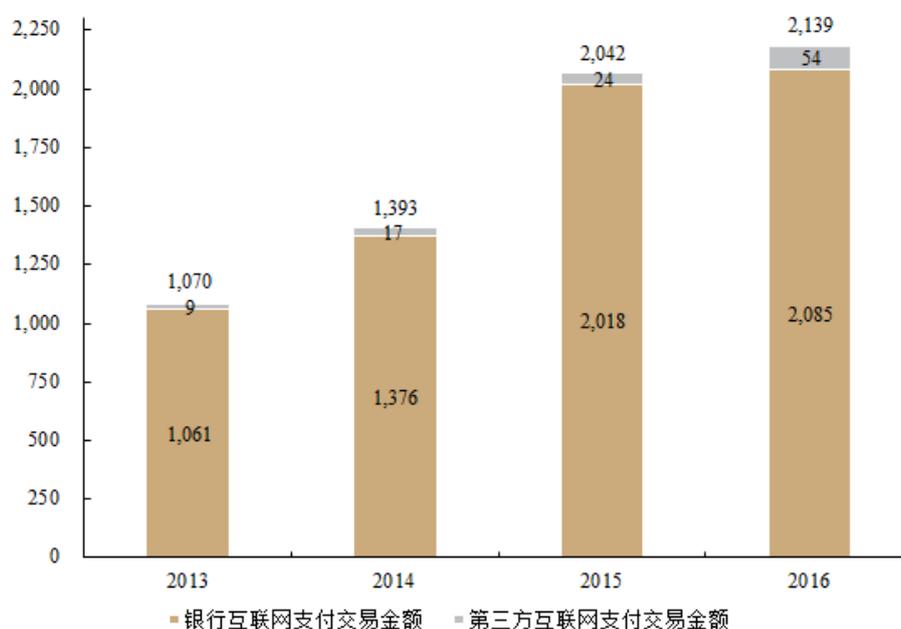
互联网支付是指通过计算机、手机等设备，依托互联网发起支付指令、转移货币资金的服务。伴随着电子商务的快速发展，小额、快捷、便民的支付需求日益旺盛，互联网支付孕育而生并实现了蓬勃发展，各种在线支付方式成为人们日常消费的主要支付方式，在很大程度上便利了人们的生活。同时，随着移动终端应用的日渐普及，互联网支付终端也从 PC 端扩展到移动端、电视等多种形式的终端上，进一步丰富了互联网支付的应用场景。

目前，我国互联网支付的主要方式包括由银行业金融机构推出的网络银行直接支付和由支付宝、财付通等为代表的第三方支付机构推出的第三方支付平台。目前，我国大多数商业银行均已推出网银支付服务；同时，自 2010 年央行发布《非金融机构支付服务管理办法》以来，获得第三方支付牌照的企业也已由最初的 27 家增长至 2017 年 6 月末的 248 家。市场参与者与日俱增，竞争状态日益激烈，谁能提供更优质的客户体验、更丰富的应用场景、更贴近客户需求的操作方式，就能获得更广泛、更坚固的客户群体。

根据《中国支付清算行业运行报告》统计数据显示，2016 年，我国互联网支付交易总额达 2,139.20 万亿元，同比增长 4.76%；互联网支付业务笔数达 1,125 亿笔，同比增长 61.19%。其中商业银行互联网支付交易额占全部互联网支付交易总额的 97.46%，交易笔数占全部交易总笔数的 41.04%。

2013-2016 年互联网支付交易金额规模

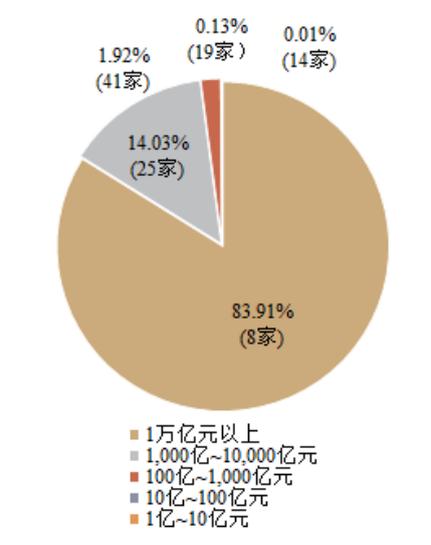
单位：万亿元



资料来源：中国支付清算行业运行报告（2017）

目前，我国互联网支付集中度较高。根据中国支付清算协会统计，2016年，我国互联网支付交易额在1万亿元以上的第三方支付机构共8家，合计交易总额占整个第三方支付机构互联网交易总额的83.91%。未来，随着互联网信息技术的日益普及和完善，互联网支付辐射范围将进一步扩大到三四线城市、县域以及农村。同时，境外消费已渐成趋势，银行与第三方支付机构都将加速布局跨境支付，互联网支付整体规模将呈现持续稳健的增长态势。

2016年第三方支付机构互联网支付业务量区间分布情况



资料来源：中国支付清算协会

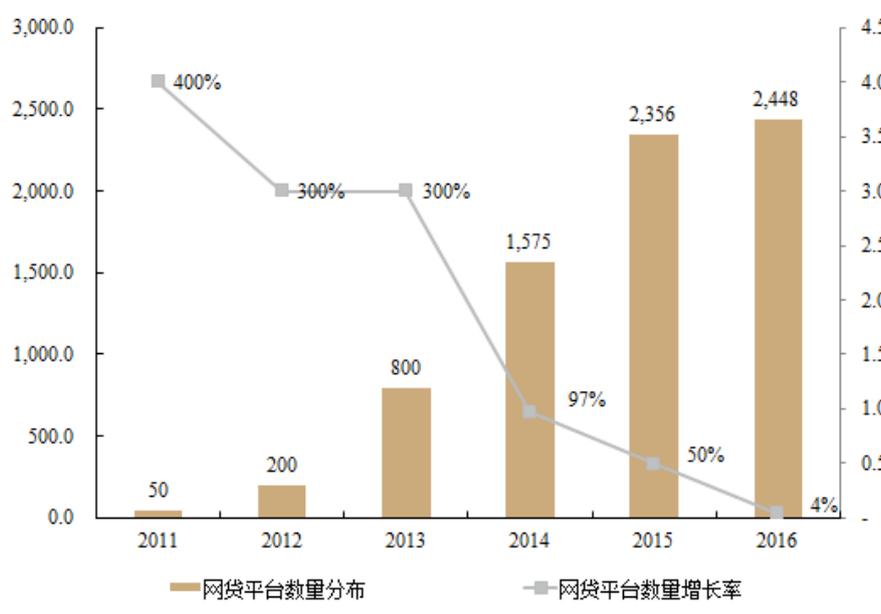
(2) 个体网络借贷

个体网络借贷，也被称为P2P网络借贷，通过互联网平台提供信息搜集、信息公布、资信评估、信息交互、借贷撮合等服务从而实现借款人与借出人（即投资人）的直接借贷。个人网络借贷可以降低社会融资门槛，拓宽融资渠道，一定程度上缓解民众及中小企业融资难、融资贵的困局，是对传统金融的重要补充，对我国社会融资结构的长远改善有着重要的战略意义。随着大数据、云计算和征信体系的发展，互联网个体网络借贷平台的风控水平将更为精准和高效，提供的产品将更贴近客户的场景需求，网贷信用生态将得到进一步的完善和丰富。

近年来，个体网络借贷监管力度的趋严促使参与者增速有所放缓，平台家数逐月减少，发展日益规范。截至2016年末，全国个体网络借贷平台共2,448家，较2015年同比增长3.9%，较2015年11月峰值的3,477家减少29.6%。从活跃交易人数以及交易规模角度看，个人网络借贷发展向好。根据中国互联网金融协会整理的数据显示，2015年网贷行业投资人和借款人数分为586万人和285万人，同比分别增长40%和350%；成交量达9,823亿元，同比增长289%；贷款余额突破4,390亿元，同比增长324%。

2011-2016 年网贷平台数量

单位：家



资料来源：网贷之家，中国互联网金融协会整理

目前，我国互联网个体网络借贷平台以宜人贷、搜易贷、厚本金融、聚宝汇及拍拍贷等为代表，行业集中度出现逐步提升的局面。截至 2015 年末，前百家个体网络借贷平台的贷款余额占整体贷款余额的 83.6%，较 2014 年提高 8.5 个百分点；2015 年贷款成交量的平均占比为 83.3%，较 2014 年提高 4.4 个百分点。未来，个体网络借贷行业发展将日趋规范，资金投向将更加专注于小额分散的个人消费借贷与小微企业经营借贷。从业机构将逐步分化，注重合规经营、风控能力强的从业机构或将借势做强，成为标杆企业。

(3) 互联网保险

互联网保险是指保险机构依托互联网和移动通信等技术，通过自营网络平台、第三方网络平台等订立保险合同、提供保险服务的业务。保险业的发展、互联网的普及、电子商务日益成熟、传统销售渠道增长乏力等因素为互联网保险的快速发展创造了有利条件。互联网保险企业帮助客户将保险产品进行了平台化的整合，同时利用大数据等技术准确预测客户的消费需求，将与客户匹配的产品嵌入其消费场景中，大大提升了交易效率和客户体验感。虽然目前标准性较高的保险产品互联网化趋势已经较为明显，但需要

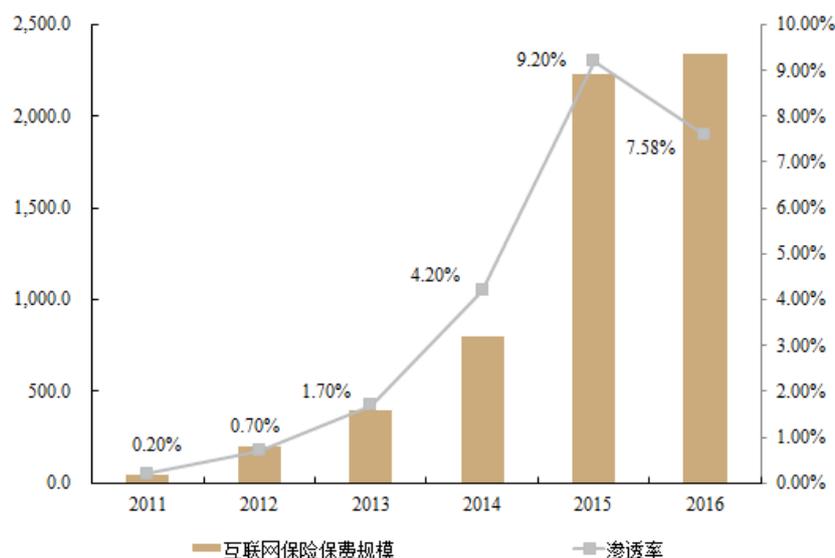
根据客户需求提供定制化服务的保险产品服务还是以线下为主。

目前，业内主要竞争者包括众安在线财产保险股份有限公司、泰康在线财产保险股份有限公司、安心财产保险有限责任公司和易安财产保险股份有限公司已获互联网保险牌照的公司，以中国太平洋保险（集团）股份有限公司、中国人寿保险（集团）公司、中国平安保险（集团）股份有限公司、新华人寿保险股份有限公司等为代表的通过互联网渠道销售公司自有保险产品的传统保险公司，和以蚂蚁金服（保险平台）、惠择保险网等为代表的通过大数据挖掘发现客户需求后与保险公司合作设计产品，并且为保险销售提供一个在线平台和数据支持的互联网公司。截至 2016 年末已有 117 家保险公司开展互联网保险业务，包括了开展互联网保险业务的传统保险公司和拥有互联网保险牌照的公司。

根据相关统计数据显示，截至 2016 年末，我国实现互联网保费收入 2,347 亿元，同比增长 5.06%，占总保费收入的 7.58%。自 2016 年上半年以来，因受保监会 2015 年 7 月出台的《互联网保险监管暂行办法》和相关监管趋严的影响，互联网保费收入增速有所放缓，占总保费比重也有所下滑。

2011-2016 年互联网保险保费规模及渗透率

单位：亿元



资料来源：川财证券研究所，Wind

未来，互联网保险将进一步扩展至养老保险、医疗保险、巨灾保险、“三农”保险、

责任保险等领域，基础设施建设进一步加强。越来越多的传统保险公司也将进一步拥抱互联网技术，前沿信息技术的发展将深刻改变保险业的商业模式和运营模式。

(4) 互联网基金销售

互联网基金销售是指基金销售机构与其他机构通过互联网平台进行宣传推介基金，发售基金份额，开设账户，办理基金份额申购、赎回、查询等活动。互联网基金销售平台包括传统基金公司的网络直销平台和汇集了多家基金公司产品并提供咨询评论等增值服务的第三方销售平台。该行业具有低费率、高效率、产品丰富、不间断信息服务等特点，大大提高了投资者理财效率并降低了其理财成本。

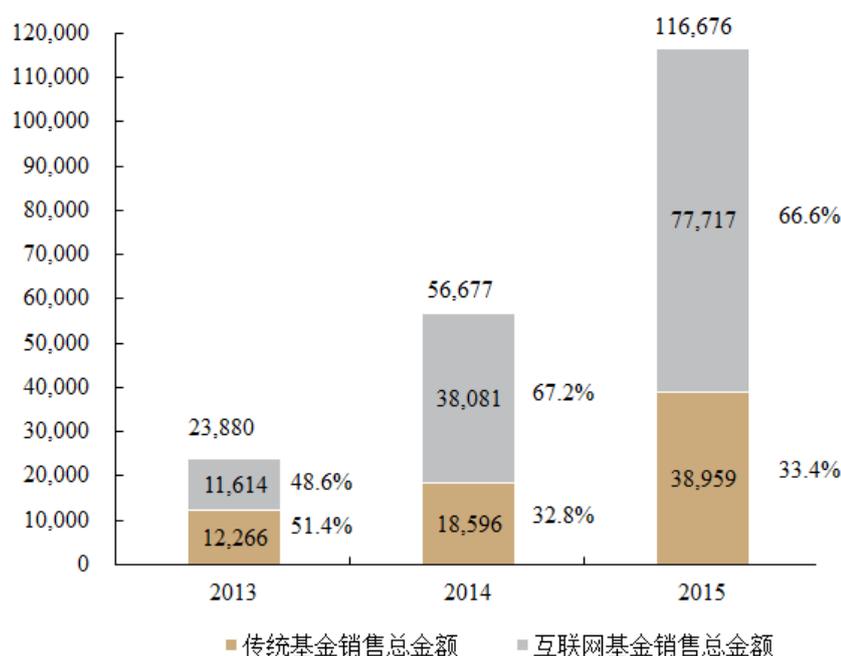
目前，越来越多的传统基金公司及互联网企业开始拓展互联网基金销售业务，市场主要参与者有天弘基金、华夏基金、汇添富基金、天天基金、好买基金、腾讯等公司。

近年来，互联网基金销售规模增长迅猛，占基金销售总额的 66.6%；其中，互联网基金直销规模增长较快，占互联网基金销售额的比重近九成。根据中国互联网金融协会的数据显示，截至 2015 年末，9 家样本基金公司¹的新增网上开户数同比增长 47.9%。

注¹：9 家样本基金公司包括：富国基金管理有限公司、南方基金管理有限公司、汇添富基金管理有限公司、中银基金管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、国投瑞银基金管理有限公司、安信基金管理有限公司、天弘基金管理有限公司和工银瑞信基金管理有限公司

2013-2015 年互联网基金销售总额及占比

单位：亿元



资料来源：中国互联网金融协会

在互联网基金销售快速发展的同时，监管部门及时修改更新相关规章制度，保障了互联网基金销售健康发展。未来，基金公司和互联网企业将更广泛的合作，利用大数据分析等技术为客户提供更加精准化、多元化、定制化的创新产品。此外，随着业内费率下降，平台同质化竞争等问题的加剧，互联网基金销售公司将更加重视基金评价体系和筛选工具的精耕，以及投教功能、社群文化的深度探索，丰富和完善互联网基金销售的社区和场景。

(5) 互联网消费金融

互联网消费金融是指资金供给方通过互联网向各阶层消费者提供与消费有关的信贷服务，所涉领域包括购车、租房、教育、旅游等，并正在向多个细分垂直领域渗透。随着我国居民生活水平的提高、消费需求的升级、接受新型金融产品能力的提升，使用消费金融产品来缓解资金流动性约束的理念日渐深入。我国电子商务和互联网支付的蓬勃发展及广泛普及丰富了互联网金融服务的应用场景，而以大数据作为技术支持的风控和征信体系则是互联网企业开展消费金融业务的核心。通过对大数据的挖掘和分析，业

内企业可以快速准确的进行客户信用评估，精准定位客户的消费需求，为消费者提供更高效、优惠且个性化的消费金融服务。

截至 2016 年末，持牌互联网消费金融公司共有 17 家，其中银行系因拥有较为雄厚的注册资本及成熟的信贷运营经验等优势占比较大，但从 2014 年起，电商生态中的消费金融开始迅速攀升。以“京东白条”、“蚂蚁花呗”为代表的消费金融服务标志着电商平台纷纷布局互联网消费金融市场，电商客户流量、平台资源和消费场景的优越性逐渐显现，电商平台已成为消费金融服务的新兴力量。

根据中国互联网金融协会的数据显示，截至 2015 年末，9 家样本互联网金融公司²的贷款余额为 667 亿元，较年初增长 3.9 倍；全年新发消费贷款 1,679 亿元，全年新增消费贷款共 2 亿元，平均单笔贷款金额约 810 元，体现了互联网消费金融产品的“小额”特征。

未来，随着互联网技术的发展和消费场景的丰富，金融服务将更广泛的渗透入各消费场景。同时，互联网消费金融服务将日趋细分化和垂直化，业内企业将针对不同人群和不同消费产品的细分领域提供专业服务，而基于大数据技术的自动审批和征信系统将成为互联网消费金融风控的主要手段。

（6） 互联网直销银行

互联网直销银行是互联网时代应运而生的一种新型商业银行业务模式。在这一模式下，商业银行几乎不设立营业网点和物理柜台，不发放实体银行卡，主要通过互联网、移动互联网、电话等工具实现后台处理中心与前端客户直接进行业务指令往来。互联网直销银行不依赖实体网点的线上经营特征，使得单位产出更高，综合成本更低，可更大限度让利于客户，提供更高存款利率来吸引储户，或降低贷款利率来降低融资成本。此外，互联网直销银行提升了客户体验，更好的满足了个性化的金融服务需求，有利于拉动消费经济，促进消费升级。

截至 2016 年 3 月末，我国已有 55 家互联网直销银行正式开展业务，主要由股份制银行和城商行发起设立。2014 年底至 2015 年，深圳前海微众银行股份有限公司（腾讯）和浙江网商银行股份有限公司（蚂蚁金服）相继开业，标志着互联网企业正式进军银行

注²：9 家样本互联网金融消费平台包括北银消费金融、掌众金融、51 信用卡、分期乐、蚂蚁花呗、京东白条、麒麟振翼、鼎力创世、链家消费金融。

业。2017年1月5日，中信银行股份有限公司与福建百度博瑞网络科技有限公司发起成立百信银行股份有限公司获得银监会批复，是我国首家以独立法人形式运营的直销银行。该合作模式下，互联网直销银行可以结合传统银行的金融风控、产品研发、客户经营能力及网点布局等优势 and 互联网企业的互联网技术和用户流量资源等优势，为客户提供更便捷、优惠和个性化的金融服务。

根据中国互联网协会的《2016年中国互联网金融年报》统计，选取中国16家³具有代表性的互联网直销银行作为样本，活跃用户数量从2015年1月的227万人上升到2015年12月的592万人，年末较年初增长160.8%；同期，定期/类定期存款从7.1亿元逐月增加到239.7亿元，年末较年初增长高达32倍，业务规模发展迅猛。

未来，互联网直销银行运营将更加独立，市场定位将更为明晰，服务客群也将进一步明确。此外，互联网直销银行对网点、人员、地域的要求较低，是国内银行国际化拓展的一个重要手段。

(7) 互联网证券

互联网证券是传统证券机构与互联网企业利用互联网信息技术实现网上开户、证券发行、定价、销售、交易及衍生服务的新型金融业务模式。一人多户和远程开户的宽松政策降低了券商通道业务的物理门槛，互联网证券得以迅速发展。而大数据、云计算、移动网络、人工智能等技术的运用则进一步提升了互联网证券公司的精准营销能力和服务效率，为客户提供更优质的服务体验。

互联网证券业务是我国多层次资本市场的重要补充，中国证券业协会于2014年4月启动了互联网证券业务试点，截至2017年6月末，先后共有55家证券公司获试点资格，公司名单如下：

时间	获批家数	证券公司名单
2014/04/04	6	中信证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、银河证券股份有限公司、长城证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、华创证券股份有限公司
2014/09/19	8	广发证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、万联证券股份有限公司

³ 所选取的互联网直销银行包括民生银行股份有限公司、广发银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、华夏银行股份有限公司、北京银行股份有限公司、江苏银行股份有限公司、南京银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司、长沙银行股份有限公司、重庆银行股份有限公司、兰州银行股份有限公司、江南银行股份有限公司、珠海华润银行股份有限公司、广东南粤银行股份有限公司、北京农商行股份有限公司、深圳前海微众银行股份有限公司

时间	获批家数	证券公司名单
2014/11/24	10	财富证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、东海证券股份有限公司、方正证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、国元证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司
2014/12/26	11	华宝证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、南京证券股份有限公司、西南证券股份有限公司、中原证券股份有限公司、齐鲁证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、华林证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、第一创业、太平洋证券
2015/03/02	20	财达证券股份有限公司、东莞证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、国联证券股份有限公司、恒泰证券股份有限公司、华安证券股份有限公司、华龙证券股份有限公司、华融证券股份有限公司、民生证券股份有限公司、山西证券股份有限公司、世纪证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、西藏东方财富证券股份有限公司、湘财证券股份有限公司、银泰证券股份有限公司、中金公司、中国中投证券股份有限公司、中山证券股份有限公司、中邮证券股份有限公司

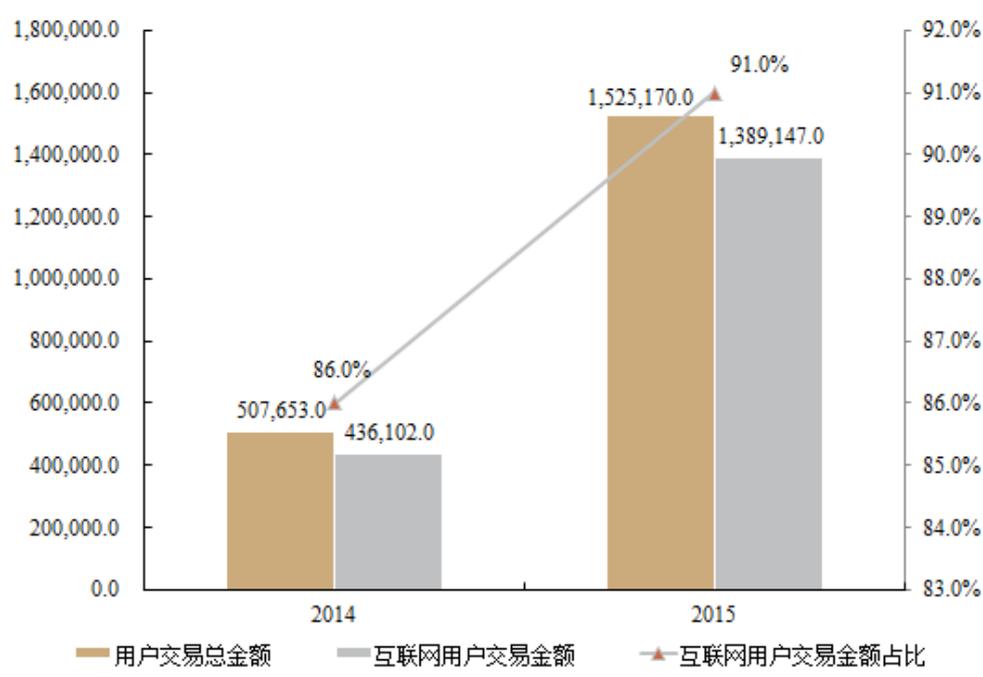
资料来源：中国证券业协会

目前，互联网证券的主要参与者包括传统券商，如国金证券、国海证券、太平洋证券等；和互联网企业，如东方财富、同花顺和大智慧等。

根据中国互联网协会的《2016年中国互联网金融年报》统计，选取14家具有代表性的互联网证券公司，截至2015年，14家样本互联网证券公司网上开户数增长迅猛，其中移动端开户数占网上开户数的88.8%；2015年，14家样本证券公司网上交易额达139万亿元，比2014年增长218.5%，网上交易额占证券交易总额的91.9%，网上交易额增长加快，网上交易额占比逐年上升。

2014-2015 年互联网证券交易金额及占比

单位：亿元



资料来源：中国互联网金融协会

未来，随着互联网证券概念的普及和应用，业内竞争将会日益激烈，互联网证券企业将深入应用大数据、云计算、移动互联、人工智能等先进网络信息技术，通过合作或收购兼并的手段进一步补足业务缺口，向一站式金融服务平台的方向发展，以客户为中心打造全方位的业务闭环。

(8) 互联网股权融资

互联网股权融资是指项目发起人通过在互联网上公布其项目相关信息，以股权为回报方式，向投资者募集资金的模式。随着中国经济水平的提高和居民财富的增长，人们理财投资的需求逐渐增强，互联网股权融资的模式降低了投资门槛，有利于盘活存量资金，促进民间资本流向实体经济。另一方面，目前中国中小微企业虽然对经济增长贡献度高，但小额、快速的融资需要较难得到满足，互联网股权融资平台在一定程度上缓解了中小微企业融资贵、融资难的问题，契合“大众创业、万众创新”的国家战略。目前，国内互联网股权融资可分为公开募集股权和非公开方式募集股权两种形式。根据东兴证券研究所统计数据显示，截至 2016 年末，全国共有众筹平台约 427 家。

根据中国互联网金融协会数据统计，以众投邦、京东众筹和投壶网 3 家互联网股权融资平台为例，截至 2015 年末，3 家样本平台的注册创业者和认证投资人数累计分别为 0.81 万人和 3.43 万人，市场活跃度较高，上线融资项目的募集成功率逾八成。投资人以中青年为主，逾五成投资人的投资金额低于十万元。上线项目募集资金千万以下的逾六成，近七成集中于移动互联、信息技术和文化类项目。

未来，随着监管思路的进一步明确，行业将趋向规范发展。平台行业性将进一步增强，将有更多专业性和垂直型平台出现。平台的投后管理与投资者风险警示将成为未来平台培育、集聚融资人和投资人的重要环节。此外，互联网股权融资的退出机制也将日益完善，逐渐形成发展闭环。

4、我国互联网金融发展趋势与展望

(1) 行业发展日益规范

总体来看，未来互联网和金融将呈现出深度融合态势，互联网技术、信息通讯技术等将对金融产品、业务、组织和服务等方面产生更加深刻的影响。随着互联网金融发展与监管顶层设计逐步完善，相关监管细则陆续出台，全国性互联网金融行业自律组织已经国务院批准，并于 2016 年 3 月挂牌成立，互联网金融将走向规范化、法制化、阳光化轨道。互联网金融在促进普惠金融发展，提升金融服务质量和效率，满足多元化投融资需求等方面的作用将更加突出。

(2) 行业整合日渐加剧

互联网金融经过一段时间的发展已形成了较为丰富的业态，未来互联网金融业的发展将进入全方位的整合阶段。对于发展较为成熟的细分市场，业内领先企业具有较强的资本实力和丰富的客户资源，可兼并或收购优质企业继续扩大市场规模，并完善现有的产品线；对于仍处于起步阶段的细分市场，随着行业政策的逐渐明朗和竞争的日益加剧，经营不规范或竞争实力较弱的企业将逐渐退出市场，从而形成一批具有一定市场规模和品牌影响力的优势企业。

(三) 行业竞争格局和市场化程度

作为传统金融行业与互联网技术和信息通信技术的结合，互联网金融行业的参与方式主要包括两类：一类是以银行、券商等传统金融机构为主导，通过互联网信息技术将传统金融服务搬至线上；另一类是以阿里、腾讯、京东等互联网企业为主导，通过收购

兼并或筹集自有资金的方式开展互联网金融业务。由于各细分市场具有不同的金融实质，开展相关业务所需的技术、人才、资质、牌照、资金等方面均具有较大的差异，因此传统金融机构开展互联网金融业务仍专注于自己本身所处的细分市场，较难实现跨领域发展；互联网企业虽可实现跨领域发展，但较难涉足互联网证券、互联网保险等对金融专业知识要求较高的细分领域。

阿里巴巴和腾讯作为领先的互联网企业，在发展互联网金融上具有先发优势。阿里巴巴依托其成熟的电商平台，在众多互联网企业中将支付账户、平台效应和金融场景结合得最好，在互联网金融领域具有巨大优势。目前，阿里巴巴的金融业务布局较为完整，涵盖小贷、互联网理财、消费信贷、供应链融资、保险等，未来可能进一步进入证券、银行、信托等领域。腾讯依托其成熟的社交平台，在支付账户和平台效应上具有其他公司无可比拟的优势，尽管金融场景相对薄弱，但从渠道路径切入金融业较为容易。两家企业的业务模式已经渐渐趋同，阿里巴巴正在补足社交功能的短板、增强用户的粘性，同时重点发力移动互联网入口布局，构筑“电商+金融+社交”的闭环；而腾讯则在弥补电商板块的不足，通过打造易迅购物、O2O、入股华南城等，构筑“社交+金融+电商”的闭环。

（四）进入本行业的主要壁垒

1、准入壁垒

互联网金融行业是一种新型金融业务模式，从业务本质上来说与金融密切相关，因此监管机构对于企业资质、业务能力等方面的审核标准较高，企业需取得相关牌照或资质后方可从事互联网金融相关业务。目前，与互联网金融相关的资质和牌照主要包括第三方支付牌照、基金代销牌照、保险代理牌照、企业征信牌照、互联网证券牌照等。截至2017年6月末，全国持有第三方支付牌照的企业数量和持有互联网证券牌照企业数量分别为248家和55家，且第三方支付牌照的发放呈现加速下降的态势。此外，为进一步规范互联网金融行业的发展，申请牌照审核时间较长且较难获得批准。因此，获得相关牌照已成为进入互联网金融行业的主要壁垒。

2、人才和技术壁垒

互联网金融作为传统金融与互联网信息技术的结合，其核心竞争力来源于两个方面，一是对风险的管控，主要涉及到金融产品的设计、投融资两端的无缝对接、对投资项目

的风险审核与控制等方面；二是在服务形态上借助互联网信息技术及其思维模式，更好地为用户提供差异化、个性化的金融服务。因此，深谙传统金融行业知识并且掌握大数据、云计算、互联网等关键互联网技术的复合型人才对互联网金融企业来说至关重要，而行业知识的积累和互联网技术的熟练应用都需要长时间的实践积累，因此形成了较高的人才和技术壁垒。

3、用户规模和用户习惯壁垒

由于互联网金融客户具有高度敏感性，业内企业需要建立起较高的市场知名度和美誉度，方能取得客户的信任，获得一定的客户群体和市场规模。并且基于行业特殊性，业内企业往往需要保有一个较大规模的用户群，才能获得一定数量的收费用户群，并形成规模效应。此外，业内企业可凭借积累的海量客户群和客户信息，通过大数据挖掘和分析找出客户潜在需求并开发出相应的金融产品和服务，进行更精准有效的营销，从而进一步扩大客户群体、提升企业声誉。目前，业内优势企业均具有较大规模的客户群，并通过多年发展在一定程度上引导和培养了用户的操作习惯和思维模式，使客户形成一定的依赖性，客户黏性较高。行业新进入者难以在较短的时间内获得较大规模用户并形成依赖性。此外，若用户想使用其他互联网金融企业的产品或服务，将不可避免的付出一定的学习成本和时间成本，从而进一步为新进入者造成壁垒。

4、资金壁垒

对于互联网金融企业而言，产品和服务的研发及测试、数据中心的建立、市场开拓、用户积累及运维网络形成等方面都需要持续投入大量资金。同时，对于某些细分市场，监管机构对相关企业资本具有较高的要求。以互联网证券行业为例，证券行业建立了以净资本为核心的风险控制体系，因此业内企业需要更为雄厚的资本实力方可开展相关业务，进一步提高了新进入者的资金门槛。

（五）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、有利因素

（1）日益旺盛的投资需求为互联网金融行业发展孕育了空间

根据中国证券登记结算有限责任公司最新统计，投资者数量持续增加，截至 2017 年 6 月底，期末投资者数为 12,677.34 万。同时，根据中国证券投资基金业协会的统计数据，截至 2017 年 6 月底，我国境内共有基金管理公司 109 家，其中中外合资公司 44

家，内资公司 65 家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资管子公司共 12 家，保险资管公司 2 家。以上机构管理的公募基金资产合计 10.07 万亿元。

投资需求的持续增长，国家进一步加强互联网金融行业的规范发展，以及用户对互联网金融服务便捷性、安全性认可度的提升，为互联网金融行业奠定了发展空间，互联网金融行业将迎来非常大的发展机遇。

(2) 信息基础设施的完善为互联网金融发展提供了坚实基础

随着我国互联网信息技术发展迅速、信息基础设施日益完善，上网速度和网络安全性不断提高，网络环境日趋完善，用户体验不断得到提升，促进了消费模式互联网化的转变，线上生活、网上消费已成为大众的生活方式，为互联网金融的发展提供了坚实的用户基础。同时，智能手机的日渐普及促进了从 PC 端向移动端的发展，移动互联网让互联网应用更深入人们的日常生活，进一步拓宽了各类互联网金融服务的应用场景。根据中国互联网络信息中心（CNNIC）发布的《第 39 次中国互联网络发展状况统计报告》显示，截至 2016 年 12 月底，我国网民规模达 7.31 亿，手机网民规模达 6.95 亿，网民中使用手机上网的人群占比达到 95.1%。

2007-2016 年中国网民规模和互联网普及率

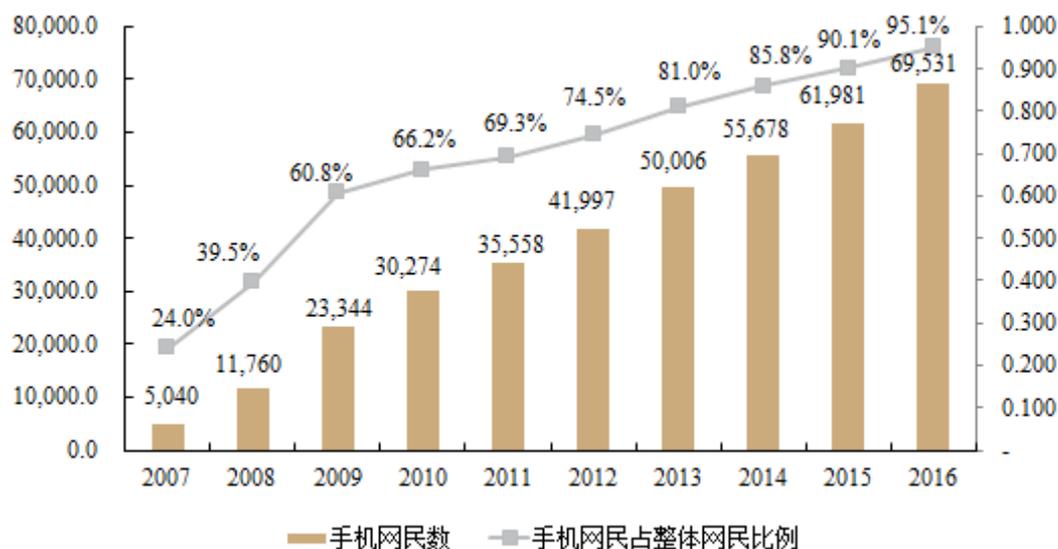
单位：万人



资料来源：CNNIC 中国互联网络发展状况统计调查

2007-2016 年中国手机网民规模及其占网民比例

单位：万人



资料来源：CNNIC 中国互联网络发展状况统计调查

(3) 行业监管和自律管理逐步落地促进互联网金融规范发展

为促进互联网金融行业健康、稳定发展，更好地发挥互联网金融对普惠金融的促进作用，提升金融服务质量和效率，近年来，国家相关部委出台了一系列助力行业规范发展的政策文件。2015年7月18日发布的《指导意见》按照“依法监管、适度监管、分类监管、协同监管、创新监管”的原则，确立了互联网金融主要业态的监管分工，并提出加快建立健全客户资金第三方存管、信息披露、风险提示和合格投资者制度等，以切实保障消费者合法权益。2016年3月5日政府工作报告中也提出要“规范发展互联网金融”。同时，全国性的互联网金融行业自律组织中国互联网金融协会已于2016年3月挂牌成立。随着国家相关政策和措施的不断出台，相关行业监管细则的落地，行业自律管理的不断加强，将促进互联网金融行业进一步规范发展，互联网金融行业将迎来更加广阔的健康发展空间。

2、不利因素

(1) 风控能力和风险意识有待加强

互联网金融是金融服务理念、思维、流程和业务的创新，但本质上互联网金融与传统金融在运作的过程中具备相同的风险，且还具备互联网的固有风险，如电子合同法律风险、系统操作技术风险、业务风控机制风险等。因此，若业内企业不能有效提高风险控制能力，或缺乏对投资者在互联网金融行业风险意识的教育和培养，将可能因从业人员和投资者风控能力和风险意识的缺失对行业整体的发展造成不利影响。

（2）人才短缺

互联网金融行业是知识和技术密集型行业，核心资源之一就是高素质、复合型人才。目前，同时掌握金融专业知识和互联网新兴技术的复合型人才较为匮乏，从而难以正确而有效的把控核心风险，进而限制了我国互联网金融的业务模式和产品服务的创新。

（六）行业利润水平的变动趋势及变动原因

由于互联网金融的本质还是金融，因此该行业利润水平的变动趋势及原因在大体上还是与传统金融行业较为相似，主要根据宏观经济走势、金融货币政策变化以及证券市场行情的变动而变动。其中互联网证券、互联网基金销售等细分领域与证券市场的景气度高度关联，业内企业的利润水平呈现出较大的波动性；互联网支付、互联网保险等与我国宏观经济走势以及金融货币政策变化联系更为紧密，业内企业的利润水平波动性较弱。未来，随着互联网金融行业业务模式的不断丰富，企业运营的不断规范，业内企业的收入来源将更加稳定及多样化，业务结构和收入结构的升级将促使互联网金融企业利润水平趋于稳定。

（七）行业技术水平及技术特点、行业特有的经营模式及行业特征

1、行业技术水平及技术特点

互联网金融行业对保障安全的信息技术和风险控制技术都要求极高，需要先进的科学技术为行业健康稳健的发展提供支持，从而打造更符合消费者需求、更便利高效且安全透明的一站式金融服务平台。目前，行业中运用较为广泛的技术主要有大数据、云计算、移动互联网（3G/4G）、人工智能及区块链等，其中大数据、云计算和移动互联网技术已在业内广泛应用。

大数据技术是指从不同来源和不同种类的庞大数据中，通过智能采集和快速分析而获得有价值信息的技术。随着互联网和全球信息化的快速发展，各类数据呈现爆发式增长，而大数据技术可从繁杂无序的数据中提炼出有意义的信息，应用于总结和预测客户

消费行为、防范潜在风险、建设征信系统等方面，大大提升了互联网金融行业的精准营销能力和智能服务水平，并为征信体系的完善提供了基础。

云计算是一种分布式计算技术，可将庞大的处理程序自动拆分成无数个用普通服务器就能处理的较小子程序，再通过互连网络交由多部普通服务器所组成的庞大系统，经搜寻、计算、分析整合之后将处理结果回传给用户。云计算最大的优势就是可以轻松实现弹性扩展，随时扩容以应对互联网流量的变化，在数秒之内就能完成对数以千计甚至万计数据的处理。

移动互联网（3G/4G）就是将移动通信和互联网技术结合起来，成为一体。该技术将互联网技术、平台和商业模式与人们的日常生活更紧密的联系到了一起，打破了地域、物理场景和硬件设备的局限，让消费者可以随时随地在移动设备上享受互联网及其带来的服务的便利。

人工智能是指能模拟人类意识、思维模式和信息处理方式，并以类似人类行为的方式做出反应的智能机器。该技术还在研究探索阶段，未来应用领域包括智能机器人、语言识别和处理、图像识别和处理等方面。2017年3月，人工智能被首次列入两会政府工作报告的利好影响仍在继续，“人工智能+”将成为未来的主要趋势。其中人工智能+金融将有望结合各生物识别技术率先在移动支付、智能投顾等领域实现应用落地。

区块链技术是指可以创建一个去中心化数据库的算法，该算法利用块链式数据结构来储存数据、利用分布式节点公式算法来生产和更新数据、利用密码学的方式保证数据传输和访问的安全和保密、利用智能合约来编程和操作。在未来，随着区块链技术在互联网金融行业的应用中，其高效率性、高安全性、高可用性和高扩展性等特征将大大降低金融交易成本、提升信任、加强信息安全、加快操作流程，在小额信贷、供应链金融、数字票据、P2P理财、跨境支付等金融领域都有着较为广泛的应用前景。

2、行业特有的经营模式

（1）经营模式简介

互联网金融行业主要经营模式为搭建互联网平台或APP等移动终端，并通过创造场景、提供丰富的信息吸引客户停留并开立账户，之后再为客户提供包括支付、证券交易、购买基金、购买保险、贷款融资等金融产品和服务。包括互联网证券、互联网直销银行、互联网消费金融在内的互联网金融企业均利用互联网技术为客户提供更便捷、高效且优

惠的金融服务，能满足小而散的客户需求。此外，互联网金融公司还可以通过海量客户形成的大数据进行数据挖掘和分析，从而实现精准营销和定制化、个性化服务。

(2) 合作发展模式

根据主导主体的不同，互联网金融行业存在三种合作发展模式，一是金融机构主导模式，金融机构利用互联网信息技术，建立独立的互联网服务平台和应用，快速将传统线下服务搬到线上，提供综合金融服务。该模式的优势在于传统金融公司专业素养水平较高，对金融产品了解更深且透彻，在产品推介和产品质量把控上都更具优势。二是互联网企业主导发展模式，互联网企业通过收购、入股等方式获取金融牌照，通过自家互联网平台为用户开发设计金融产品和服务，快速进入互联网金融市场。互联网企业在用户粘性、流量获取、数据分析等互联网服务方面更具优势，在获客成本、用户体验等方面也强于传统金融机构，但金融专业水平和综合服务能力与传统金融公司还存在一定差距。三是合作发展模式，传统金融机构和互联网企业合作开展业务，双方通过平台对接，互联网企业为金融机构导入客户流量、提供数据服务，实现互联网金融业务的发展。这种模式可以帮助金融机构快速获得大量客户，且服务更加便捷、有效。

(3) 盈利模式

互联网金融企业通过免费的互联网渠道导入庞大的客户流量，培养客户的使用习惯和粘性，提供优质便捷、优惠透明、个性化多元化的服务和产品以赚取平台管理费、佣金提成或利息差。但因为各细分市场发展程度和方式各不相同，其盈利能力和盈利模式也存在一定的差异。目前，中国互联网金融行业的盈利模式主要呈现以下形态：

互联网金融细分市场	主要盈利模式
互联网支付	● 主要通过为商业机构提供支付管理和系统支撑，基于支付交易额收取一定比例的手续费或服务费
个体网络借贷	● 中介平台型企业：收取一定比例的服务费 ● 销售自有产品或第三方产品的企业：赚取交易双方利差
互联网保险、互联网基金销售	● 中介平台型企业：收取一定比例的服务费和广告费 ● 销售自有产品或第三方产品类型的企业：通过互联网平台扩大交易量，赚取保险和基金产品收益
互联网消费金融	● 信贷利差
互联网直销银行	● 通过节省线下成本让利于客户，培养客户使用习惯，夯实客户流量基础
互联网证券	● 通过提供优质的客户体验和高效的服务，培养客户使用习惯，利用庞大的客户流量和精准营销的能力提升各证券业务的盈利水平
互联网股权融资	● 对于成功项目，按募资总额的一定比例抽取交易手续费 ● 收取平台服务费或广告营销费用

5、行业特征

(1) 周期性

互联网金融行业在本质上具有金融行业的属性，因此行业发展与全球经济发展、国民经济水平、宏观政策变化息息相关，受经济波动影响较为明显，呈现出一定的周期性变化特征。

(2) 区域性

互联网金融行业因其网络互连的行业属性具有不受地域、空间、时间的特征，终端客户覆盖范围较广。但互联网金融企业的分布将根据各个区域不同的经济发展程度、人才聚集密度、互联网科技普及广度和相关政策监管力度而呈现出一定的区域性特征。

(3) 季节性

互联网金融行业的主要客户为终端消费者，消费者对于金融服务的需求基本不受季节影响，因此互联网金融行业没有明显的季节性特征。

七、公司主营业务的具体情况

目前，公司主要业务有证券业务、金融电子商务服务业务、金融数据服务业务及互联网广告服务业务等，其中证券业务主要是 2015 年 12 月份完成东方财富证券收购而增加的业务。报告期内公司各业务收入构成情况如下：

营业总收入分业务类型情况

单位：万元

项 目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
证券业务	61,501.52	56.22%	114,876.67	48.85%	11,316.67	3.87%	-	-
金融电子商务服务业务	35,658.42	32.60%	87,064.92	37.02%	244,237.15	83.47%	37,201.75	60.79%
金融数据服务业务	8,558.28	7.82%	21,977.50	9.34%	24,903.54	8.51%	14,470.55	23.64%
互联网广告服务业务	2,764.58	2.53%	9,759.47	4.15%	10,157.33	3.47%	8,559.67	13.99%
其他	908.95	0.83%	1,503.24	0.64%	1,973.25	0.67%	968.74	1.58%

项 目	2017 年 1-6 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	109,391.75	100.00%	235,181.80	100.00%	292,587.94	100.00%	61,200.70	100.00%

（一）证券业务

目前，公司证券业务主要由东方财富证券开展。东方财富证券前身是西藏自治区信托投资公司证券部，经过十多年的发展，东方财富证券的业务资格由原来单一的经纪业务发展为包括经纪业务、证券投资基金代销、证券自营、财务顾问、证券投资咨询、证券资产管理、融资融券、证券承销与保荐、为期货公司提供中间介绍业务、新三板推荐挂牌、交易、做市业务等综合业务类型。同时，创新业务也已有所起步，取得了约定购回、质押回购、互联网业务等资格。此外，东方财富证券分别通过下属子公司同信久恒期货（东方财富证券持有其 96.84% 股权）和同信投资（东方财富证券持有其 100% 股权）开展期货经纪业务和直接投资业务，为进一步拓展业务范围奠定了基础。目前，东方财富证券主要开展业务包括经纪业务、证券自营业务、信用交易业务、直接投资业务等。

1、经纪业务

（1）业务简介

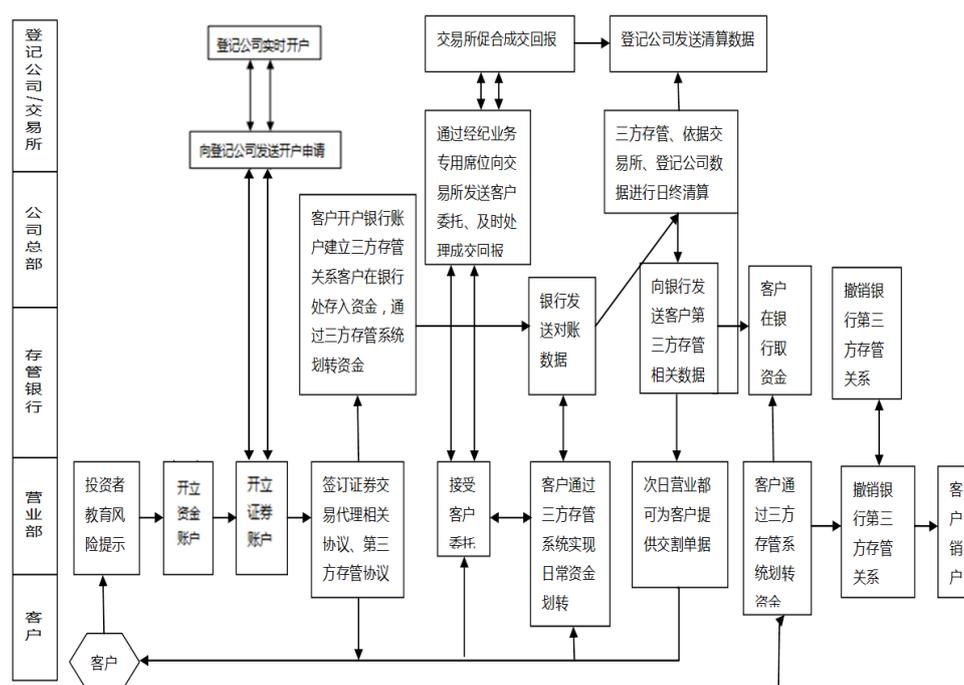
经纪业务是指证券公司通过其设立的证券营业部，接受客户委托，按照客户要求，代理客户买卖证券的业务。我国证券公司从事经纪业务必须经中国证监会批准设立证券营业部（含证券服务部）或核准网上证券委托业务资格。经纪业务是证券公司重要的收入和利润来源，也是证券公司客户和资产积累的重要渠道。东方财富证券的经纪业务可分为证券经纪业务和期货经纪业务。

近几年来，通过在全国主要城市布局和拓展营业网点，东方财富证券在客户数量、资产规模、咨询服务能力和水平等方面增长明显。同时，凭借东方财富作为互联网企业的技术优势、完善的金融场景和海量客户群体的优势，并且在一人多户且非现场开户宽松政策的支持下，东方财富证券快速提升市场份额。截至 2017 年 6 月底，东方财富证券在全国主要省、市、自治区开设 58 家营业部，并分别在上海、河南、山东、福建、湖北、浙江、北京开设了 7 家分公司。东方财富证券托管客户资产也从 2008 年改制之初的 34 亿元增长到 2017 年 6 月底的 1,247 亿元，复合增长率达 49.22%。

同信久恒期货为东方财富证券的控股子公司，自 2012 年改制以来，同信久恒期货在中国证监会分类评级中，由 D 类升级为 C 类。同信久恒期货的主要业务包括商品期货经纪业务、金融期货经纪业务，可代理国内四家期货交易所的所有品种。同信久恒期货建立了完善的内控体系、专业的管理团队和高效的服务平台，拥有较强的 IT 能力和完善的硬件设备。2017 年 1-6 月同信久恒期货实现营业利润 426.56 万元，并在 2017 年上半年度上海地区期货经营机构代理交易额排名中名列第 10 名。截至 2017 年 6 月底，同信久恒期货共有三家营业部：上海期货大厦营业部、大连营业部、拉萨营业部，其中拉萨营业部是西藏地区第一家也是唯一一家期货营业部。

(2) 业务流程

东方财富证券由零售交易业务总部负责证券经纪业务日常管理和流程控制，东方财富证券经纪业务的基本业务流程如下图所示：



(3) 经营模式

东方财富证券多渠道、多产品、多层次的经纪业务营销服务网络日趋成熟，依托于全国主要中心城市的 68 家（包括同信久恒期货）分支机构实现网点营销和服务，大力构建多元化营业网点。随着互联网金融的迅猛发展并依托东方财富的技术支持，东方财富证券还提供在线开户功能，客户可以通过 PC 端、移动端完成一站式开户、转户、证

券交易等基本证券经纪业务需求，打造线上标准化服务加线下本地化、特色化服务平台的无缝连接，为客户需求提供综合解决方案。

① 销售模式

东方财富证券建立了营销人员资格管理、合同管理、合规风险等管理制度及内控流程，搭建了营销合规管理体系，对投资顾问、客户经理和经纪人三大类营销人员实施差异化管理。近年来，东方财富证券始终坚持以客户为中心，大力加强营销人员管理及培训，持续精简客户经理，适度扩充投资顾问以及经纪人，目前已形成一支素质较高、结构合理、规模适中的专业营销团队。

② 盈利模式

几年来，我国证券市场变化迅速，经纪业务正处于创新驱动、转型发展的关键时刻。各大证券公司凭借自身业务能力和竞争优势的不同，努力打造差异化的盈利模式。东方财富证券密切关注业内创新动态，积极申请创新业务试点资格，并采取了优化创新业务模式等一系列切实有效的举措，在合规的前提下积极推进各项创新业务的发展，促进业务规模的稳步攀升。

(4) 经营情况介绍

报告期内，面对市场景气度下降及两市股票交易金额同比出现较大幅度下降的整体形势和压力，公司全面做好东方财富证券的整合工作，充分发挥一站式互联网金融服务大平台和海量用户的核心竞争优势及整体协同效应，全面加强流量转化。根据上交所和深交所会员股票交易金额数据统计计算，2017年6月，东方财富证券经纪业务当月市场份额为1.55%，在所有证券公司（含中国证券金融股份有限公司）中排名第19位，相比上年同期排名提升了16位。2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，东方财富证券的证券经纪业务收入分别为21,155.74万元、63,436.18万元、57,867.27万元和34,775.91万元，期货经纪业务收入分别为4,424.14万元、5,389.81万元、5,977.39万元和2,252.81万元。

① 证券经纪业务主要指标情况表

单位：亿元

	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
交易量	19,100.98	29,514.79	18,356.72	3,138.19

托管市值	1,246.51	1,191.27	794.55	361.64
部均交易额	293.86	625.12	503.71	217.79

② 证券经纪业务交易量市场份额情况表

项目	2017年1-6月		2016年		2015年		2014年	
	交易量 (亿元)	市场份 额(%)	交易量 (亿元)	市场份 额(%)	交易量 (亿元)	市场份 额(%)	交易量 (亿元)	市场份 额(%)
A股	14,512.70	1.395	21,538.01	0.846	13,811.41	0.276	3,052.19	0.22
B股	0.49	0.000	1.55	0.001	5.08	0.001	0.89	0.03
基金	196.50	0.224	529.10	0.004	370.85	0.122	28.77	0.03
债券	4,391.29	0.170	7,446.14	0.157	4,169.38	0.160	28.06	0.09
其他证券	-	-	-	-	-	-	28.29	-
合计	19,100.98	-	29,514.79	-	18,356.72	-	3,138.19	-

③ 期货经纪业务主要指标情况表

	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
代理交易额(亿元)	17,664.43	44,768.28	68,081.87	53,831.63
代理交易量(万手)	3,103.08	10,832.33	7,653.17	7,639.34

2、证券自营业务

(1) 业务简介

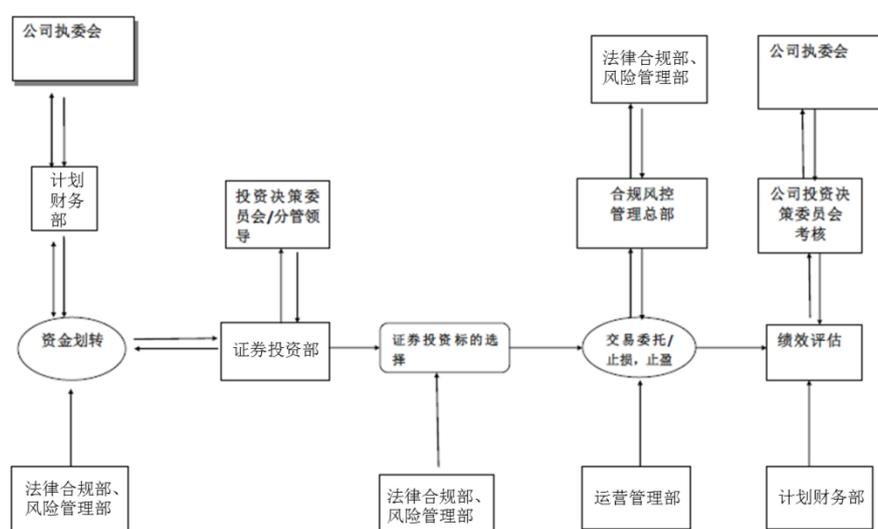
证券自营业务是指证券公司以自有资金和依法筹集的资金买卖有价证券，并自行承担风险和收益的投资行为。经中国证监会核准，东方财富证券于2009年8月19日获得了经营证券自营业务的批复（证监许可〔2009〕805号）。目前东方财富证券自营业务分为权益类自营业务和固定收益类自营业务两部分，投资范围包括在证券交易所上市交易的证券、证券衍生产品以及银行间债券市场的现券买卖。

东方财富证券为了控制自营业务风险成立了投资决策委员会，以加强对自有资金的集中管理、统一配置，秉承以蓝筹价值投资为主，降低自营投资风险，提高业务回报，并由追求中短期相对收益转变为追求中长期绝对收益。自开展固定收益类自营业务以来，

东方财富证券一直坚守控制风险、稳健经营的原则，为业绩增长作出应有的贡献。

(2) 业务流程

东方财富证券设立了证券投资部，在东方财富证券授权范围内负责运营权益类自营业务，严格以东方财富证券名义，通过专用自营席位进行；计划财务部设立专岗负责自营账户的管理；资金清算由运营管理部负责，并与计划财务部相关人员及时对账；具体投资则由自营部门负责。此外，投资决策委员会是固定收益类自营业务的最高决策机构，各项投资策略和投资计划经投资决策委员会批准后方可实施。东方财富证券自营业务的具体流程和决策机制如下图所示：



(3) 经营模式

东方财富证券在开展自营业务时，使用自有资金或者合法募集的资金，以东方财富证券的名义投资于股票、债券、基金等证券产品。东方财富证券在持有上述证券产品期间，因证券市值变动，可以取得公允价值变动收益；东方财富证券在处置上述证券产品时，可以取得投资收益。

东方财富证券自营业务严格执行股东会及董事会制定的自营业务规模、风险资本限额及东方财富证券相关制度规定，在实际操作中，注重合规风险隐患的揭示及操作风险控制，在严格控制风险的基础上，匹配风险与收益的关系，大力保障东方财富证券资本金获得持续稳定的收益。

(4) 经营情况介绍

2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，东方财富证券自营业务的规模分别为272,787.41万元、144,715.65万元、122,113.16万元和220,799.22万元，自营权益类证券收益率分别为123.26%、4.22%、-11.04%和3.95%；固定收益类证券收益率分别为28.91%、10.60%、-5.70%和4.03%。东方财富证券自营权益类和固定收益类证券收益率与同期沪深300指数变动率的对比如下：

	2017年1-6月	2016	2015年	2014年
自营权益类证券收益率	3.95%	-11.04%	4.22%	123.26%
固定收益类证券收益率	4.03%	-5.70%	10.60%	28.91%
沪深300指数变动率	10.75%	-11.28%	5.58%	51.66%

数据来源：Wind

3、信用交易业务

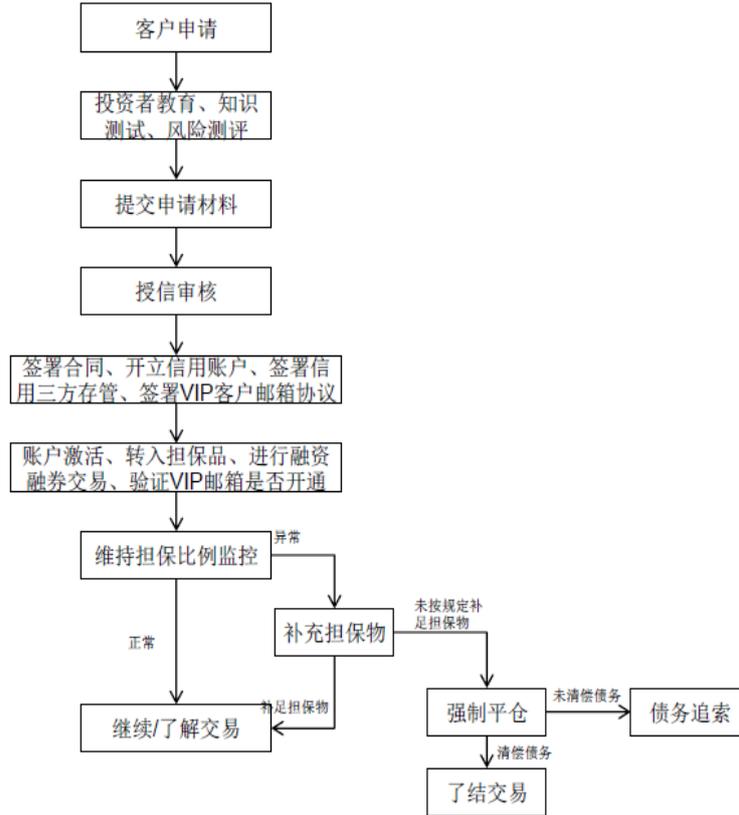
(1) 业务简介

随着公司与东方财富证券整合工作的日益推进，东方财富证券依托公司积累的海量互联网金融用户以及信用交易业务服务优化升级投入的加大，客户群体不断扩展，以融资融券为代表的信用交易业务规模也得到快速增长，在抵挡传统佣金率下跌的冲击的同时，实现了业务收入的多元化和差异化。

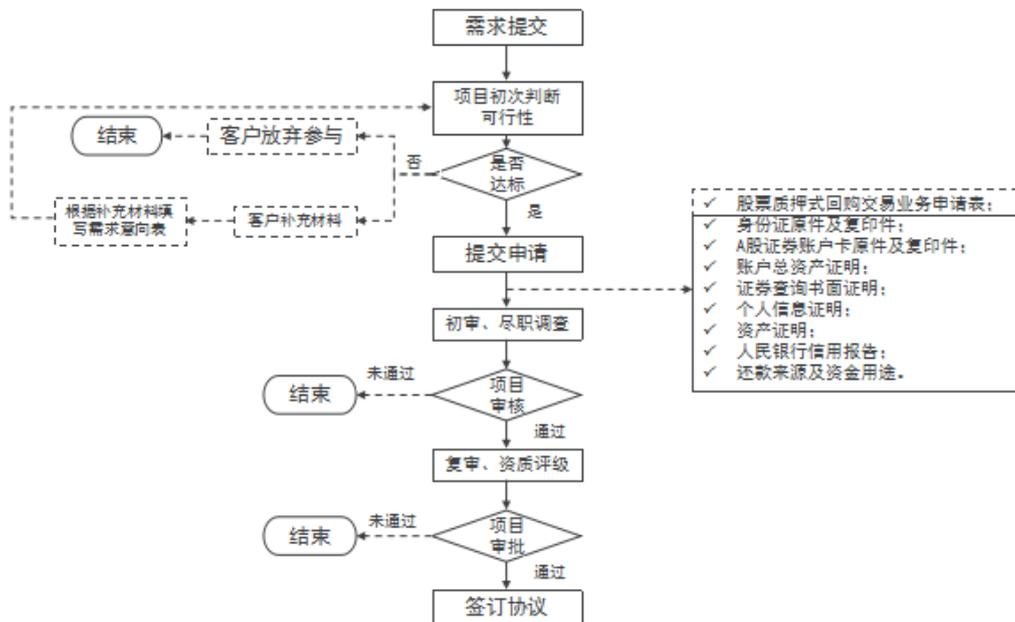
东方财富证券积极开拓创新业务模式，通过自主研发开发出融资融券网上开户审核系统，成为业内率先实现融资融券网上开户的证券公司之一。股票质押式回购与约定购回业务方面，东方财富证券灵活性较强，一定程度上能够满足小额资产客户的融资需求。

(2) 业务流程

① 融资融券业务流程

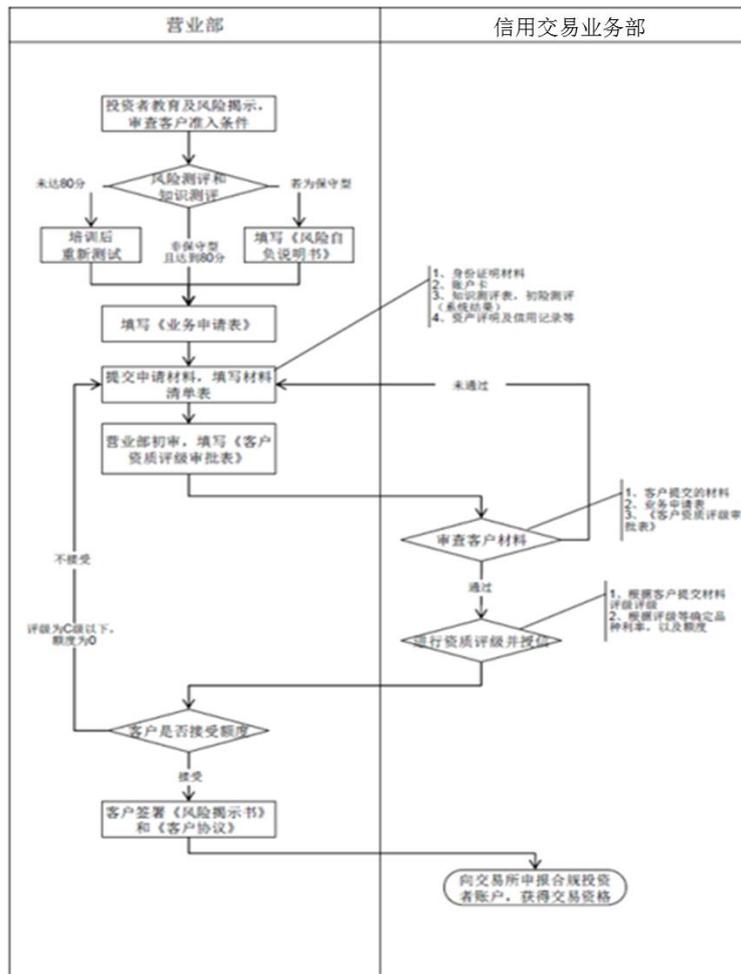


② 股票质押业务流程

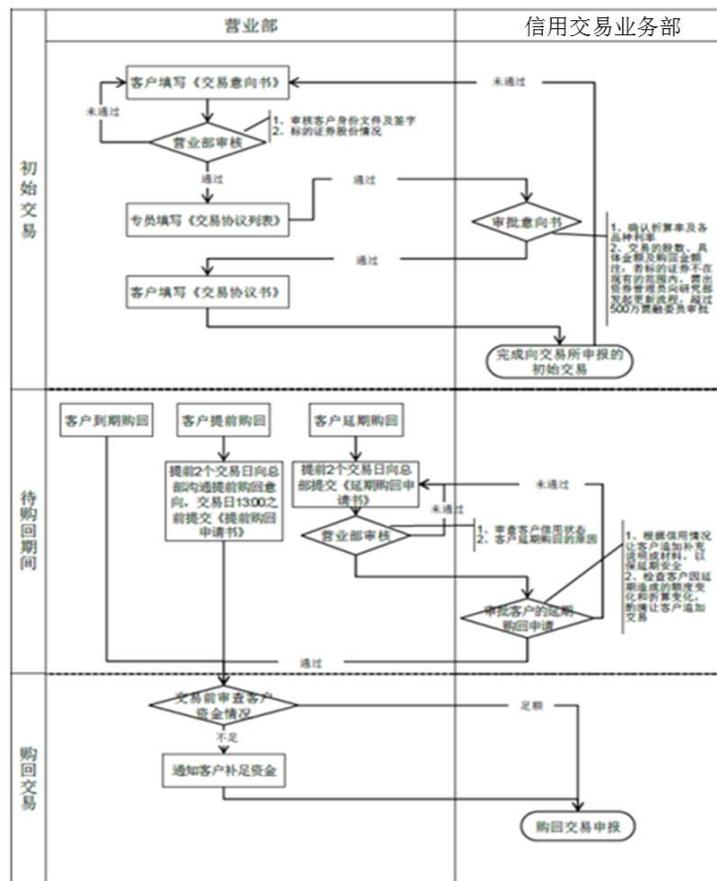


③ 约定购回业务流程

约定购回营业部操作流程（资质评定）



约定购回初始交易操作流程



(3) 经营模式

① 融资融券经营模式

东方财富证券在开展融资融券业务时，接受投资者提供的资金或证券作为质押，向投资者融出资金，供其买入证券，投资者须在约定的期限内偿还借款本金和利息；或者向投资者融出证券，投资者须在约定期限内买入证券归还东方财富证券并支付相应的融券费用。

② 股票质押经营模式

东方财富证券在开展股票质押业务时，接受投资者将股票按照内部规定的折算率通过质押在特殊交易单元的方式质押给东方财富证券，T+1日获得融资资金。股票质押期间可与资金方协商是否可以延期，提前购回，补充质押、部分解质，到期后进行到期购回。

③ 约定购回经营模式

东方财富证券在开展约定购回业务时，接受投资者将股票按照内部规定的折算率通过质押过户的方式质押给东方财富证券，T+2 日获得融资资金，约定回购期间可进行延期、提前购回等交易，到期后进行到期购回。

（4）经营情况介绍

① 融资融券经营情况

东方财富证券于 2013 年 12 月取得业务资格正式开展融资融券业务，截至 2017 年 6 月底，东方财富证券融资融券业务获得了快速发展，已有 55 家分支机构获得展业资格，共开立有效账户客户数 20,296 名，较 2016 年底增加 50.47%；融资余额 57.59 亿元，融券余额 1,135.89 万元，两者合计 57.70 亿元，业务规模较 2016 年底增长 35.33%，同时整体维持担保比例达 339.03%，业务安全系数较高。

东方财富证券根据监管要求制定了全套的风险管理及内部控制制度和流程，并严格实施。同时在业务开展中，东方财富证券信用交易业务委员会及时根据市场情况实时调整融资融券业务策略和内控措施，确保融资融券业务的稳健发展。2015 年 7 月 2 日，证监会颁布修订后的《证券公司融资融券业务管理办法》，取消了 130% 的强制平仓线规定，强制平仓线由券商自主决定，投资者融资 6 个月还款期到期后可展期。东方财富证券根据《证券公司融资融券业务管理办法》办法，对融资融券业务的预警线及强制平仓线进行了修改，同时加大盯市力度，加强投资者教育及风险提示，对追保类客户和触发警戒类的客户，每日通过短信，邮件，电话等方式进行通知和沟通，劝说客户主动采取追加担保品或减少负债等措施以提高担保比例，而不是仅简单的对客户直接平仓。截至 2017 年 6 月末，因市场下跌造成平仓的客户 25 名，累计平仓金额 1,434.78 万元，整体维持担保比例达 339.19%。东方财富证券在确保融资融券业务风险安全可控的前提下，尽可能的维护了客户利益。

② 股票质押经营情况

东方财富证券于 2013 年 7 月正式开展股票质押式回购交易业务，截至 2017 年 6 月底，东方财富证券累计股票质押初始交易金额为 77.14 亿元，待购回 26.54 亿元。其中以集合资产管理计划出资的待购回金额为 8.12 亿元，累计自有资金出资比例为 75.67%。东方财富证券自股票质押业务开展以来，共发生 181 位客户合约违约，违约金额 1,047.49

万元。

项目	2017年6月末	2016年	2015年	2014年
待购回客户数（名）	17,490	11,651	2	6
总交易量（笔）	50,072	23,729	2	8

目前，东方财富证券股票质押式回购业务涉及 2,988 只标的证券，每日标的券数量根据市场情况有所变动，履约保障比例较高。在 2015 年市场跌幅较大时，东方财富证券股票质押式回购业务的履约保障比例仍旧维持在 300% 以上较高水平。

针对股票质押式回购业务，东方财富证券制定了一系列内控制度以防范和降低风险，其中包括：向客户充分揭示股票质押式回购业务风险，并对客户的业务资格、资质等级、违约记录进行动态管理；对股票质押式回购交易业务的总规模进行上限控制，分别规定自有资金参与业务和资产管理资金参与业务的上限并与净资本挂钩，防范因单一客户规模过大等引发的信用风险；待购回期间，对资质发生重大变化并触及重检条件的客户，及时调整客户的资质等级；对单一标的证券限额管理指标实行交易盯市，控制市场风险等。

③ 约定购回经营情况

东方财富证券分别于 2012 年 11 月和 2013 年 2 月获得上交所、深交所约定购回业务开展资格。截至 2016 年底新增约定购回式证券交易额达 3.32 亿元，约定购回式证券交易共有 96 名客户开通业务资格，其中 83 名客户进行过初始交易，累计初始交易 469 笔，其中履约交易 69 笔，累计购回交易 400 笔。约定购回资金均为东方财富证券自有资金出资，累计初始交易金额 2.11 亿元，待购回金额 0.091 亿元，2016 年底整体履约保证比例为 161.3%。

项目		2016年	2015年	2014年
待购回客户数（名）		3	3	94
初始交易量（笔）	履约交易	6	3	33
	初始交易	25	6	190

针对约定购回式证券交易业务，东方财富证券制定了一系列内部控制制度以防范和降低风险，其中包括：向客户充分揭示约定购回式证券交易业务风险，并对客户的业务

资格、资质等级、违约记录进行动态管理；对约定购回式证券交易业务的总规模进行上限控制，并与净资本挂钩，防范因单一客户规模过大等引发的信用风险；待购回期间，对资质发生重大变化并触及重检条件的客户，及时调整客户的资质等级；对约定购回式证券交易进行盯市，监控标的证券的市场风险等。

鉴于东方财富证券的业务发展规划考量，东方财富证券自 2017 年起暂停开展新的约定购回业务。截至 2017 年 6 月末，新增 20 笔购回交易均为原有客户购回交易。交易完成后，公司待购回金额清零。

4、直接投资业务

(1) 业务简介

按照 2016 年 12 月中国证券业协会发布的《证券公司私募投资基金子公司管理规范》，同信投资作为东方财富证券的全资私募投资基金子公司，是经相关监管部门批准成立的券商直投子公司，按规范开展以私募股权投资为主的私募投资基金业务。依《证券公司直接投资业务规范》，同信投资开展股权投资、债权投资、投资顾问等业务。

(2) 业务流程



(3) 经营模式

目前, 东方财富证券的重点投资领域包括旅游、新金融、经营性物业运营、物流、清洁能源等, 股权投资阶段包括 VC、PE、并购基金。此外, 东方财富证券还开展拟上新三板及新三板挂牌公司的投资, 通过与投资银行业务资源相结合, 以独立及与第三方合作的方式, 将发起设立新三板基金, 用于投资拟上新三板的优秀企业, 以及参与部分优质新三板挂牌企业的投资。

(4) 经营情况介绍

截至 2017 年 6 月底, 同信投资完成了 2 笔股权投资。

南京同辉股权投资合伙企业(有限合伙)投资的协纵青年公寓是为都市白领提供长租公寓, 主要通过获取物业项目, 改造成集中式公寓后出租。协纵青年汇公寓从需求未被满足的市场区间切入, 将坚持定位于服务城市白领及青年人群, 针对真正的刚需居住需求。协纵青年汇公寓已经成功运营, 形成稳定的发展模式, 体现出较强的盈利能力,

并在区域市场中形成了一定的品牌认知度。

上海盛桐信息技术有限公司运营的梧桐理财是一个个人金融资产投资融资转让平台，金融资产持有人可通过该平台将金融资产质押并获得借款，从而实现金融资产的流动性。大众投资人则可选择投资这些债权，获取约定的投资收益。

被投资公司名称	原始投资金额	被投资公司注册资本	持股比例	核算方法	截至 2017 年 6 月底账面价值
南京同辉股权投资合伙企业（有限合伙）	450 万元	—	18.37%	成本法	450 万元
上海盛桐信息技术有限公司	200 万元	7,090 万元	1.43%	成本法	200 万元

（二）金融电子商务服务业务

1、业务简介

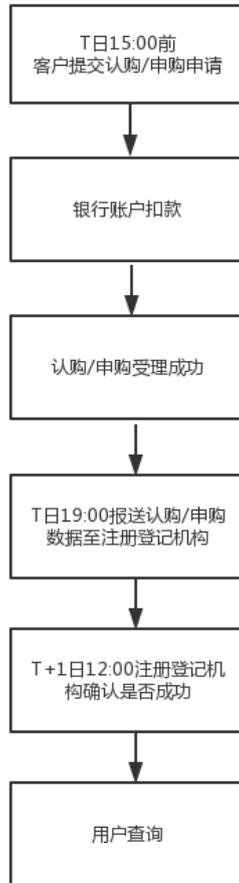
天天基金金融电子商务服务业务主要为基金第三方销售服务。2012 年 2 月，天天基金获中国证监会审批，取得独立第三方基金销售牌照，并按照法律法规要求，与民生银行签订了基金销售账户监督协议。2012 年 7 月，天天基金正式对外开展业务，通过互联网平台向用户提供一站式基金自助理财服务。

天天基金旗下“活期宝”是一款辅助用户投资优选货币基金的理财工具，享受货币基金投资损益。作为新型的专业理财工具，“活期宝”支持个人用户 7×24 小时随时取现、快速到账。目前“活期宝”关联货币基金达二十多支，单用户单工作日快速取现金额可达 30 万元，方便用户进行现金理财。

2、业务流程

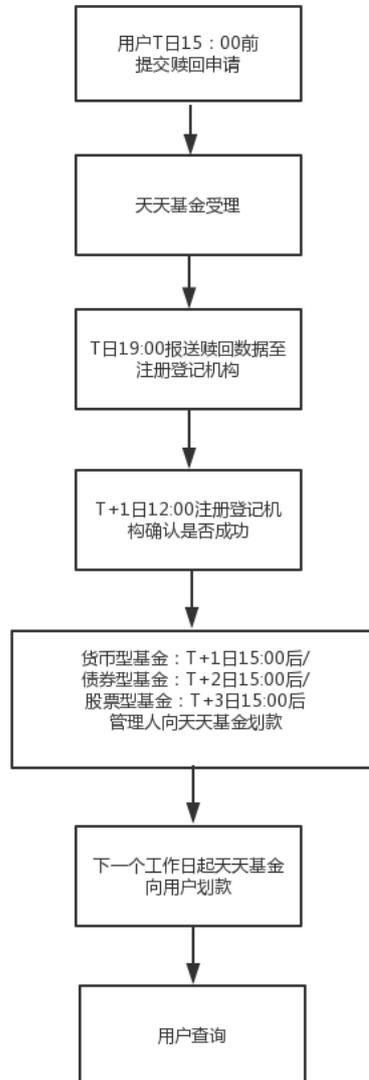
（1）针对用户认购、申购基金产品：用户提交认购、申购申请，并支付成功后，天天基金受理交易申请，将用户认购、申购基金的指令传输到注册登记机构，由注册登记机构按照基金合同进行交易确认（一般 T+1 日确认）。待注册登记机构确认之后，天天基金将确认后的交易信息显示在用户的账户中，供用户查询并进行后续操作。流程图如下：

基金认购/申购流程图



(2) 针对用户赎回基金产品：用户提交赎回申请，天天基金核实无误并受理成功后，将赎回申请传输到注册登记机构，由注册登记机构按照基金合同进行交易确认（一般 T+1 日确认）。待注册登记机构确认之后，天天基金将确认后的交易信息显示在用户的账户中，供用户查询。天天基金在收到基金管理人划付的赎回款后，及时将赎回款划付至用户银行卡。流程图如下：

基金赎回流程图



3、经营模式

(1) 业务运营模式

天天基金是独立第三方基金销售机构，依托“东方财富网”积累的海量客户资源和良好的品牌形象，通过天天基金网及移动 APP 终端向客户提供一站式互联网自助基金交易服务。天天基金会审核每一个合作的基金管理公司是否是经过证监会批准的合格主体，在确定合作方的合法合规性之后，与之签订基金产品代销协议，明确基金销售过程中的权利义务关系。同时，和基金投资者签订销售服务协议。

就投资者而言，首先通过天天基金网注册基金交易账户，向天天基金提供身份信息，在线签署服务协议。经核对无误后，天天基金为客户开立基金交易账户。其次，客户通过交易平台查询产品各项交易信息、了解产品。再次，具备投资意向的客户自行选择购买标的、购买金额，自行在线完成产品购买。经基金注册登记机构确认交易成功后，客户可以通过天天基金交易账户查询交易投资盈亏。

(2) 销售模式

① 目标客户和销售区域

公司第三方基金销售面向全国客户开展业务，只要符合证券投资基金法及相关法律法规规定，能够进行证券投资的合格投资者都是公司的目标客户，包括机构客户和个人客户。

② 盈利模式

公司第三方基金销售业务的主要盈利模式是向客户收取一定比例的服务费，包括基金认购费、申购费、赎回费、销售服务费、客户维护费等基金销售费用。因前端申购产生的申购费用，采取净额交收模式的，一般由天天基金根据基金公司及销售服务协议，自动扣收；因赎回转换交易产生的赎回费用及转换费用，一般由基金公司根据与天天基金的服务协议约定，按季度支付至天天基金；天天基金根据基金合同及与基金公司服务协议约定，收取销售服务费（仅针对货币基金及部分债券基金产品）、客户维护费用（管理费用分成），一般由基金公司按季度支付至天天基金。

③ 售后服务

天天基金建立了规模庞大、专业高效的售后服务团队。在天天基金官网上设有在线客服，在线上为客户提供即时的在线咨询服务；同时还在官网上披露了客服热线和客服邮箱，为客户提供多种形式的售后服务，及时解决用户问题。

4、经营情况

截至 2017 年 6 月 30 日，“天天基金网”共上线 115 家公募基金管理人的 4,760 只基金产品，包括货币型基金、债券型基金、股票型基金、混合型基金、指数型基金、QDII 基金、LOF 基金等多种基金类型。“天天基金网”2017 年半年度日均页面浏览量为 460.83 万，其中，交易日日均页面浏览量为 608.15 万，非交易日日均页面浏览量为 178.05 万；

日均独立访问用户数为 62.14 万人，其中，交易日日均独立访问用户数为 77.00 万，非交易日日均独立访问用户数为 33.62 万。截至 2017 年 6 月末，公司互联网金融电子商务平台共计实现基金认申购及定期定额申购交易 16,296,394 笔，基金销售额为 1,585.68 亿元，其中“活期宝”共计实现申购交易 5,136,995 笔，销售额为 980.15 亿元。

(三) 金融数据服务业务

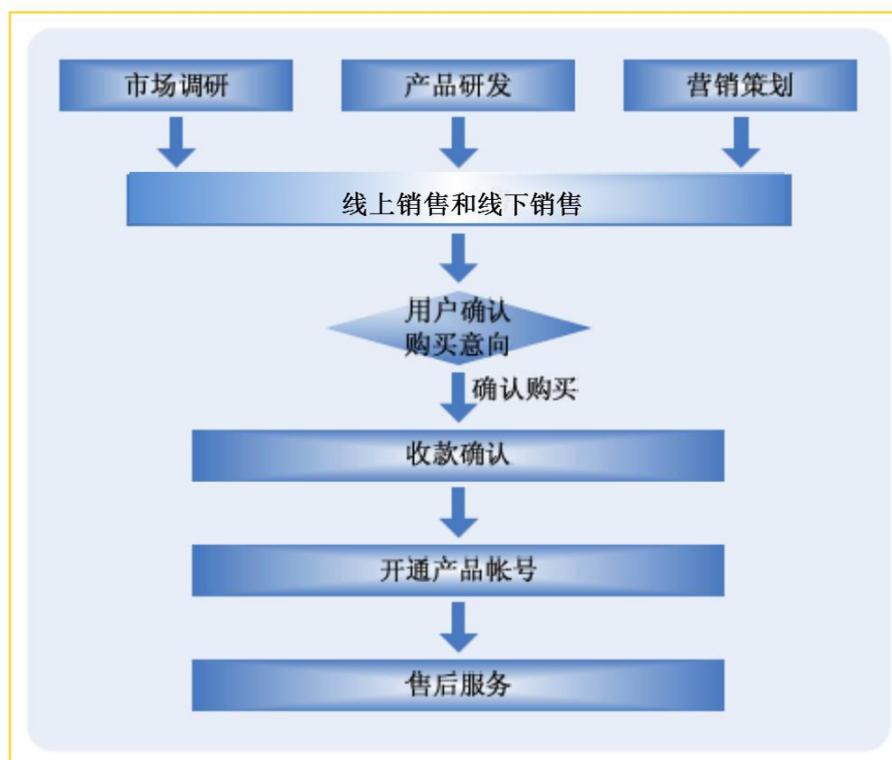
1、业务简介

公司利用以“东方财富网”为核心的财经信息平台所积累的强大的营销渠道价值以金融数据终端为载体，主要向现有网站用户及机构客户提供及时、海量的金融信息和实时数据分析服务等。公司的金融数据服务已完整布局 PC 端、移动端，包括基于量化投资的“投资大师”、面向个人投资者的免费炒股软件“东方财富通”、Level-2 决策版、Level-2 极速版、面向机构投资者的 Choice 资讯等。凭借公司自身数据来源的多样性和数据积累的深度，以及互联网低成本、高覆盖、超便捷的特点与优势，Choice 资讯可供机构投资者免费使用。此外，Choice 资讯还可以根据客户自身的需求，提供个性化专题实时定制服务。

未来，公司将紧跟行业发展趋势，持续优化和完善金融终端的原有模块、功能及相关信息数据服务，加强新功能和服务的开发，通过金融数据产品的升级和更新换代，不断丰富服务内容、优化用户体验。针对个人用户和机构用户不同的服务需求和使用偏好，公司提供差异化的服务内容，从而进一步提升产品质量和服务能力。

2、业务流程

公司金融数据服务的主要业务流程如下图所示：



3、经营模式

(1) 产品表现形式及服务内容

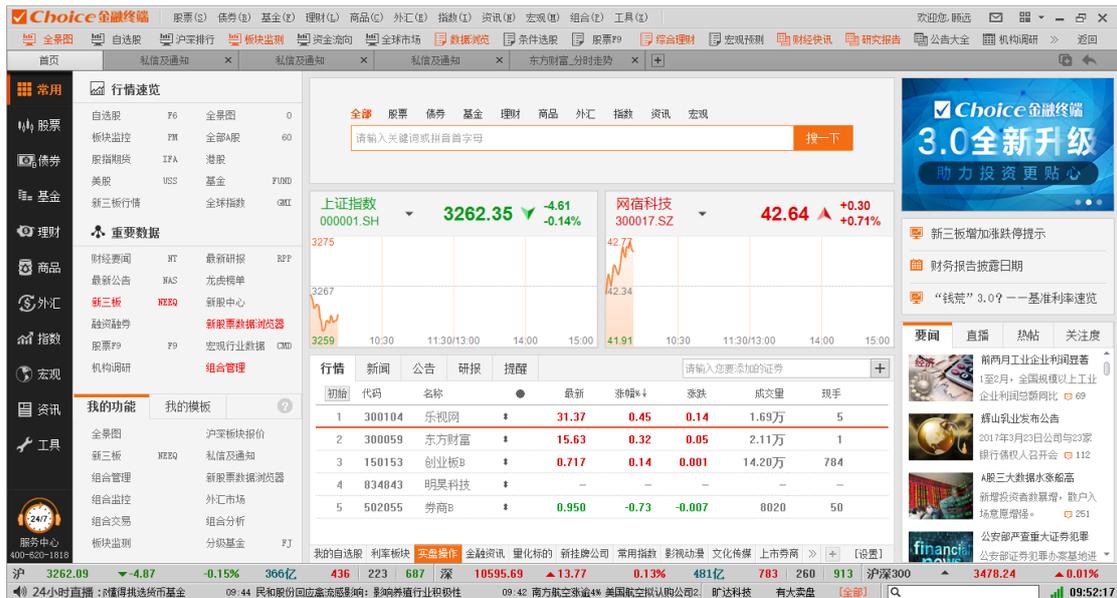
公司的金融数据终端产品在 PC 端（主要为 Windows 系统）下运行，基于 Internet 传输协议，结合网页、数据库和无线网络系统和各种网络接入方式为客户端提供数据。同时，公司也开发了 APP 应用软件，便于移动端客户的使用。

报告期内，公司金融数据服务的终端使用期限以 1 年为主，部分产品（如 Level-2 决策版和投资大师）也提供 2 年的使用期限。公司投资大师和 Level-2 决策版终端产品主要针对个人投资者，提供基于沪深两市行情资讯及数据计算整合得出的财经金融资讯信息和行情数据信息，通过相关数据分析系统、统计运算模型对上述资讯和数据进行专业的整理、加工和集成，为用户提供高附加值的信息和数据服务，以利于用户在投资过程中理性决策、审慎投资。公司 Choice 资讯主要针对机构投资者，提供宏观经济、行业、股票、财经、数据分析系统、行情统计、上市公司公开信息、其他金融市场以及证券要闻和上市公司资讯等方面的财经资讯和金融信息内容。

投资大师产品界面图



Choice 资讯产品界面图



(2) 用户使用期限及使用方式

用户按照不同的使用期限全额支付金融数据终端服务费后，客服人员将指导用户通过网络下载安装或光盘安装的方式在计算机上安装金融数据终端。用户通过一组用户账号和用户密码登陆金融数据终端。每个账号只能在一台电脑上登陆使用。

(3) 业务运营模式

公司经过多年的市场实践，依托庞大的用户访问量所形成的强大的产品营销渠道价值，将网站用户基础转化为公司金融数据产品庞大的潜在用户资源。同时，通过多年来积聚的市场影响力和品牌知名度，公司吸引了一大批机构客户，进一步提升了公司的盈利能力。目前，公司金融数据产品主要通过“东方财富网”进行线上宣传推广活动，同时由线下自有销售团队为机构用户提供上门服务。

(4) 销售模式

① 目标客户及销售区域

对于个人客户，公司的销售模式主要为面向现有“东方财富网”网站用户进行网络在线销售。部分网站用户在浏览“东方财富网”时会产生对付费金融数据产品的需求，通过电话或在线交流的方式向本公司的销售团队进行产品咨询，并选择购买产品。公司通过“东方财富网”进行网络在线销售，由于互联网不受空间和地域的限制，因此公司金融数据产品的销售范围非常广泛。

对于机构客户，公司主要采用在线销售与线下自有销售团队相结合的销售方式。在线销售用户到达率高、流程快捷高效，可大幅提高销售效率，降低销售成本。对于有线下上门沟通确认需求的客户，则使用传统的上门服务的形式。

② 定价策略

金融数据终端的定价是根据目标消费群体、产品定位、产品概念、竞争对手价格、产品成本等综合因素来确定的。公司针对不同类型客户的不同需求，推出了 Choice 金融终端、投资大师、东方财富通、Level-2 决策版、Level-2 极速版等多种终端产品，使目标消费群体达到最大化。产品的定价参考市场上同类产品的价格确定。

③ 销售收款模式

个人客户是公司金融数据服务业务的主要收入来源，具有“小额海量”的明显特征，公司在销售过程中需要为广大个人用户提供支付结算便利。目前，公司提供的收款模式包括银行转账、第三方支付等多种收款模式。

④ 售后服务

用户购买服务过程中及售后维护均有客服组专员负责，指导终端的使用方法，定期回访用户，解答用户在使用过程中的问题。除此之外，公司通过建立用户档案，记载产

品运行情况，统计产品使用信息，不断进行产品升级和更新换代，以提高金融数据服务的质量。

4、经营情况

公司持续加强海量财经金融数据库的优化和完善工作，加强个人终端产品研发创新工作，进一步提升服务质量和用户体验和产品的推广力度，努力提升用户规模 and 市场份额。但由于金融数据服务业务与证券市场景气度息息相关，因此盈利能力呈现一定的波动性。报告期内，公司金融数据服务实现营业收入分别为 14,470.55 万元、24,903.54 万元和 21,977.50 万元和 8,558.28 万元。

（四）互联网广告服务

1、业务简介

公司的互联网广告服务主要基于公司运营的我国用户访问量最大的财经信息平台之一“东方财富网”开展。公司利用“东方财富网”所积累的庞大的广告媒体价值，在“东方财富网”及各专业频道、互动社区等页面上通过文字链、图片、富媒体等网页表现形式为企业客户提供广告服务。

2、业务流程

公司互联网广告服务的主要业务流程如下图所示：



3、经营模式

(1) 业务运营模式

凭借多年的市场实践经验,公司已经建立了一套完善且符合公司自身特点的业务运营模式。首先,运营管理部定期对行业内的广告主投放趋势进行统计分析,并结合第三方权威广告咨询机构的研究成果,确定潜在的重点业务开发的行业 and 对象,并将相关数据分析成果和初步市场推广建议交由市场推广部进行前期策划。其次,市场推广部在运营管理部的市场分析和初步建议的基础上,结合目标行业和客户的具体特点,制定具体的市场开发计划,并协同业务销售部和运营管理部对重点行业和客户进行集中推广和市场推介。然后,业务销售部在获得广告客户初步说明后,由专门的销售人员与客户负责具体洽商,确定具体广告方案并签署广告合同。最后,在执行客户广告合同后,运营管理部会根据客户需求提供详尽的广告监测分析报告、未来投放建议报告,便于业务销售部及时进行客户回访和续签新合作。

(2) 销售模式

公司互联网广告服务采取“直销与代理商销售”相结合的销售模式。目前，代理商销售是互联网广告服务较为常见的销售模式。公司的一些品牌广告客户由于自身内部控制和广告投放要求，选用广告代理商进行统一的媒体广告投放和管理。凭借多年来积累的行业声誉和品牌影响力，公司已与行业内主要的广告代理商建立了长期良好的业务合作关系。

① 目标客户及销售区域

公司的互联网广告服务主要依托“东方财富网”这一财经信息平台，网站用户呈现支付能力较高的特点。结合上述特点，公司的现有客户主要包括国内外主要的金融机构（包括基金、银行、保险等）、品牌商（如国内外知名汽车制造商）和上市公司等。同时，公司也积极关注市场变化趋势，在服务好现有客户的同时，注重挖掘和开发其他行业潜在大客户资源。

公司主要根据各区经济发展水平、互联网发展程度和潜在广告主数量等指标选择目标销售区域。目前，公司销售网络已基本覆盖了我国华东、华北、华南等经济发达地区的主要市场。

② 定价策略

公司互联网广告业务的定价主要依据“东方财富网”给广告主带来的广告展示时间、广告受众面和广告点击次数。公司通过分析“东方财富网”和各频道的不同用户访问量分布和同一频道不同页面位置的用户访问量分布，参考互联网广告行业的平均广告价格水平和“东方财富网”的用户访问量和用户粘性水平，对不同频道、不同页面位置、不同展现形式的广告位进行定价。公司广告业务部不定期召开定价例会，调整和确定不同广告位的广告定价。

③ 售后服务

不同于其他媒体广告，互联网广告由于能够实现精准的投放监测而获得越来越多的客户青睐，制定了全面的售后服务体系。在完成客户整体广告合同后，公司将根据客户要求指派客服专员提供详尽的广告监测报告，并指派策划专员针对客户每季度投放情况提供季度媒体投放建议报告，并及时组织客户满意度回访等。

4、经营情况

报告期内，公司互联网广告服务业务发展平稳，实现营业收入分别为 8,559.67 万元、10,157.33 万元、9,759.47 万元和 2,764.58 万元。

（五）向前五名客户销售情况

报告期内，东方财富合并口径向前五大客户的销售收入金额及其占当期营业总收入的比例分别为 23.11%、32.56%、12.35%和 8.68%，不存在向单个客户的销售比例超过 50%或严重依赖于少数客户的情形。

年 份	客户名称	销售金额（元）	占营业收入比例
2017 年 1-6 月	招商基金管理有限公司	22,951,255.52	2.10%
	易方达基金管理有限公司	22,387,159.98	2.05%
	富国基金管理有限公司	17,629,765.37	1.61%
	工银瑞信基金管理有限公司	17,141,510.88	1.57%
	鹏华基金管理有限公司	14,794,344.18	1.35%
	合计	94,904,035.93	8.68%
2016 年	工银瑞信基金管理有限公司	69,086,099.29	2.94%
	易方达基金管理有限公司	63,593,318.67	2.70%
	中邮创业基金管理股份有限公司	54,008,998.50	2.30%
	富国基金管理有限公司	53,324,981.62	2.27%
	汇添富基金管理股份有限公司	50,471,903.06	2.15%
	合计	290,485,301.14	12.35%
2015 年	富国基金管理有限公司	228,195,736.58	7.80%
	汇添富基金管理股份有限公司	218,412,000.29	7.46%
	鹏华基金管理有限公司	186,918,793.22	6.39%
	易方达基金管理有限公司	174,540,937.16	5.97%
	申万菱信基金管理有限公司	144,513,005.07	4.94%
	合计	952,580,472.33	32.56%
2014 年	申万菱信基金管理有限公司	36,335,192.12	5.94%
	南方基金管理有限公司	33,903,372.36	5.54%
	工银瑞信基金管理有限公司	27,049,349.68	4.42%
	易方达基金管理有限公司	22,294,838.13	3.64%
	宝盈基金管理有限公司	21,875,784.07	3.57%
	合计	141,458,536.36	23.11%

公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在上述客户中均没有任何权益。

(六) 主要对外采购情况

1、主要对外采购概况

公司对外采购主要涉及网络服务、信息数据、基金交易服务费和设备折旧费等，因此公司的主要供应商为电信运营商、证券交易所等。公司支付的网络服务费主要是公司采购主机及服务器的托管、带宽等网络服务而产生成本；信息数据费主要是公司运营金融数据服务业务中需采购金融数据而支付给信息供应商的成本；基金交易服务费主要是运营第三方基金销售业务中需要支付的结算手续费和监管费等成本；设备折旧费主要是公司对外采购服务器等网络设备的折旧费。

2、主要对外采购及采购金额变动趋势

公司目前主要的对外采购项目为 IDC 机房的租赁、带宽服务和信息数据的采集等。上述对外采购项目皆为市场化程度较高的产品或服务，市场供应充足。公司预计，未来随着国家对电信基础设施建设力度的进一步加大，网络服务价格将呈现稳中有降的趋势，而随着互联网行业的发展，基础信息数据趋于同质化，信息数据价格也将维持稳中有降的趋势。

3、主要对外采购情况与营业收入的关系

报告期内，公司主要对外采购包括服务器托管服务费用和数据信息采集费用。与统行业原材料采购形成产品变动成本、随企业业务量变动而正比例增减变动不同，公司采购的服务器托管服务和数据信息采集发生的相关费用是维持公司互联网金融服务平台正常运行和公司正常经营的固定成本，与公司的业务量不存在简单依存关系，对外采购额与广告收入和金融数据服务收入也不存在简单的配比关系。

4、向前五名供应商采购情况

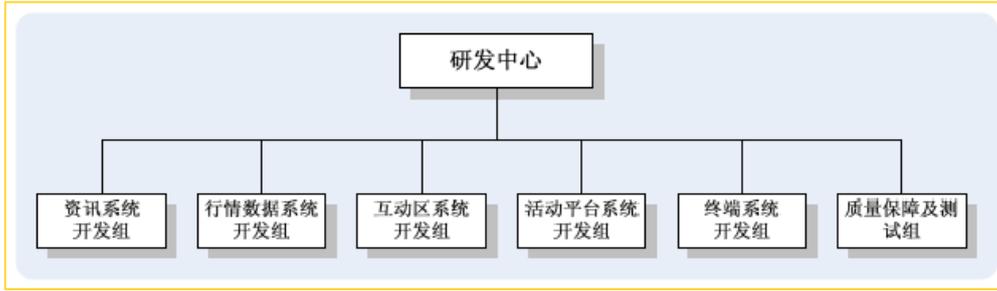
报告期内，东方财富合并口径向前五大供应商的采购金额及其占当期采购总额的比例分别为 42.32%、30.75%、37.13%和 23.78%，不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%的情况。

年 份	供应商名称	采购金额（元）	占采购总额比例
2017年1-6月	中国电信股份有限公司上海分公司	38,129,336.50	7.48%
	戴尔（中国）有限公司	26,282,480.87	5.15%
	紫光华山科技有限公司	25,448,350.00	4.99%
	上证所信息网络有限公司	16,084,828.00	3.15%
	上海航空传播有限公司	15,345,000.00	3.01%
	合计	121,289,995.37	23.78%
2016年	戴尔（中国）有限公司	102,544,831.05	10.88%
	中国电信股份有限公司上海分公司	84,228,653.20	8.93%
	紫光华山科技有限公司	79,241,610.00	8.41%
	上海凯纬斯信息技术有限公司	46,283,990.00	4.91%
	深圳证券信息有限公司	37,688,751.00	4.00%
	合计	349,987,835.25	37.13%
2015年	上海惠普有限公司	62,615,910.00	8.81%
	戴尔（中国）有限公司	49,212,643.54	6.92%
	上证所信息网络有限公司	46,440,533.90	6.53%
	中国电信股份有限公司上海分公司	30,255,270.00	4.26%
	深圳证券信息有限公司	30,104,380.00	4.23%
	合计	218,628,737.44	30.75%
2014年	中国电信股份有限公司上海分公司	17,883,513.00	12.57%
	上证所信息网络有限公司	17,448,230.00	12.36%
	深圳证券信息有限公司	16,849,660.00	7.39%
	上海惠普有限公司	9,794,922.12	5.86%
	上海龙华仓储有限公司	9,093,011.40	5.14%
	合计	71,069,336.52	42.32%

公司董事、监事、高级管理人员、主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在上述供应商中均没有任何权益。

（七）技术和研发情况

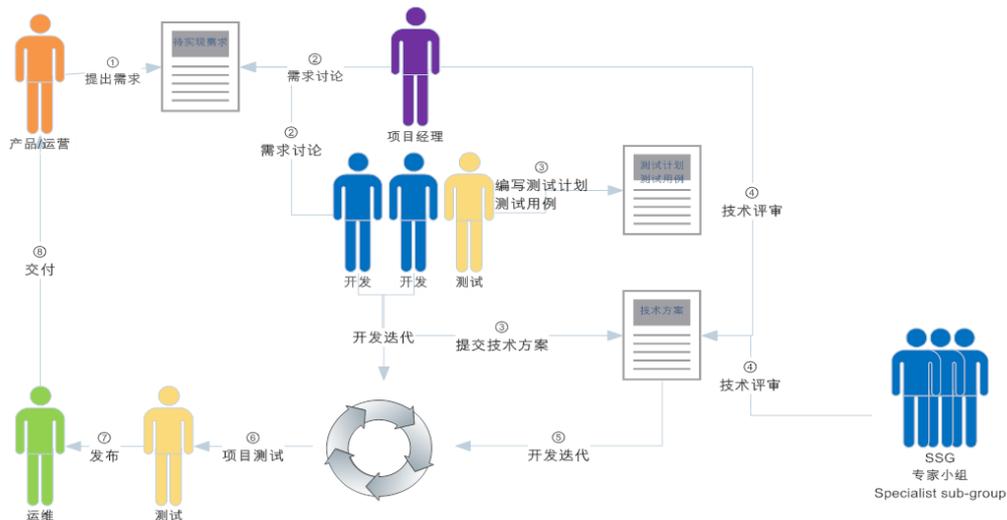
1、研发体系



为满足日新月异的客户需求、提供完美卓越的客户体验，公司设有研发中心，并搭建了一支专业性强、开发经验丰富且运作高效的技术研发团队，兼具互联网信息技术和金融产品专业知识，以市场发展与客户需求为导向，以严格的质量监控为保障，专门从事公司网络软件和金融数据产品软件相关项目的研究与开发。报告期内，公司研发人员情况如下表所示：

项目	2017年6月末	2016年末	2015年末	2014年末
研发人员数量（人）	1,615	1,646	1,623	768
占员工总数的比例（%）	40.89	41.65	46.57	59.72

公司产品研发的主要流程如下表所示：



2、保持技术创新的机制和安排

技术创新是推动公司发展、促使公司保持行业领先地位的重要因素。公司设立了研发中心专门负责管理和组织整个公司的技术研发活动，包括研究业内技术动态，推荐、介绍、跟踪学习对公司有重大价值的技术，深入研究具有广阔前景的技术，提高公司技术水平。研发中心不定期组织各种技术研讨活动，加强同业技术先进企业之间的技术交流和联系。

公司研发中心下设若干工作组，每个工作组设置组长一名，进行本小组技术创新的监督指导。根据具体研发工作成果，研发中心对每位研发部员工每月进行绩效考评。技术创新和新技术研发是绩效考评的重要部分，公司对具有潜力和重要价值的技术创新予以创新奖金奖励，在制度上保证对技术创新和新技术研发作出贡献的员工进行激励。

3、主要产品和服务的核心技术

凭借多年的深耕精作和潜心钻研，公司研发实力和技术水平均处于行业领先水平，积累了多项自主研发的核心技术，均属于原始创新且处于成熟阶段，主要应用于公司网站运营、互联网金融电子商务平台、证券业务产品、金融数据产品等领域。

序号	应用领域	核心技术简介
1	网站运营	网站信息资讯发布技术，灵活的发布网站资讯页面，支持各种功能强大的编辑、审核、关键字匹配、页面自动生成和发布等功能
2		开放式基金盘中净值预估算法模型，通过算法模型对基金盘中净值进行估算
3		支持大并发访问量的网站证券行情实时发布和转发技术
4		支持大并发访问量的互动区信息发布技术
5		基于互联网的数据库同步技术，通过互联网对不同网络位置的数据库进行高效率的内容同步
6		高性能网站并发访问统计技术
7		集中式服务器运行状态监控技术
8		网站开发和部署过程中的持续交付技术
9		实现高可用性的服务治理技术
10		大数据量云删除技术
11	金融数据产品	支持大用户量并发访问的实时行情数据网络传输和发布技术，高速、高效地传输实时 Level-2 行情数据
12		基于 Level-2 行情的实时数据分析系统，根据市场行情交易数据，实时进行市场资金流、成交单数据、板块数据、公司基本面数据、历史价格的数据分析，生成有价值的分析结果
13	互联网金融电子商务平台	支持分 TA 份额的并行清结算技术
14		基于持续交付的项目运维发布技术

序号	应用领域	核心技术简介
15		基于版本、人群的 APP 灰度发布技术
16		高性能、高并发、高准确性的基金核心业务技术
17		基于每个用户交易行为和持有份额的历史收益及实时收益计算引擎技术
18		支持高并发、多路由、多通道的基金支付智能自动分发技术
19		集中式服务器实时运行状态、业务状态监控技术
20		支持高链接，高效率的基于 TCP 协议的数据交互技术
21	证券业务产品	支持横向扩展的证券交易服务后台系统技术
22		全量用户的统一客户服务及跨区域，跨城市呼叫中心系统技术
23		支持全量用户账户资料管理的 CRM 系统技术
24		统一调度，统一应急的运维监控平台技术
25		支持自动化脚本管理，支持工单管理，支持资源管理，应用场景一键容灾切换的统一运维平台技术

报告期内，公司研发投入及其占当期营业总收入比例如下表所示：

项目	2017年6月末	2016年末	2015年末	2014年末
研发投入金额(元)	87,509,763.35	178,402,759.84	148,935,933.99	70,670,134.93
研发投入占营业总收入比例(%)	8.00	7.59	5.09	11.55

4、研发技术储备情况

(1) CRM 系统及账户分析系统

CRM 系统是基于 SOA 框架的客户信息管理系统，在为公司客服提供全面的客户信息用于客户咨询、服务的同时，兼顾客户信息安全，防止信息泄漏。此外，该系统具有电话录音、电话动态分配等功能以协助客服能够更高效迅速的完成客户要求，并便于客服质量审查管理。

账户分析系统是通过大数据信息汇总，为公司账户购买行为进行全面透视，便于每月进行账户情况分析、成本核算，同时向交易所提供账户统计、汇报工作。

目前上述项目均处于研发阶段，预计将于 2017 年底完成开发。

(2) 东方财富开户视频见证系统

该系统在标准 H.264 算法基础上进行了优化，并实现较低的码率承载较高的视频质

量，支持高清视频 720P（1280x720）和全高清视频 1080P（1920x1080）的实时视频，可实现一对一的高清实时通话。该系统还采用了降噪技术，保障在视频通讯过程中不出现花屏、马赛克等现象，确保视频清晰度，可在在线视频开户中顺利完成合同的签订，并具有全过程的视频实时录制功能。通过该系统的应用，可将以往需在线下完成的身份验证的功能搬至线上，为客户节约了时间，使得开户效率得以提高。目前该项目仍处于测试阶段，预计将于 2017 年底完成开发。

（3）天天基金活期宝系统升级项目

该项目由天天基金自主设计，依托各大基金公司优势货币基金产品，为了给用户带来更贴近于银行活期存款的便利体验，将进行如下改造：①系统改造基金销售资金环节，提高用户资金使用效率；②改造业务处理环节，提高对活期宝内资产进行统一管理和调度的自由度；③提高系统集成度，方便活期宝对外接口化输出。改造完成后，将可支持活期宝即充即用、业务处理性能得以提升、发交易储备能力翻倍。目前该项目仍处于改造阶段，预计将于 2017 年底完成改造。

（4）天天基金组合交易升级项目

该项目由天天基金自主研发，依托基金交易规则，给用户带来基金组合投资的体验，为了保障用户的利益和提供更全面的信息，将对其进行如下改造：①开放编制基准组合的条件给更多的用户/合作伙伴；②提供更精准的手续费计算框架，提高组合跟踪的精度；③根据组合的表现，提供个性化和更有针对性的投资分析和建议。改造完成后，个人用户和机构用户可自行创建和编制组合，且手续费计算将提高到和真实交易同等级别。目前该项目仍处于论证阶段，预计将于 2017 年底完成升级。

（5）天天基金智能投顾系统

该系统是由天天基金自主研发的智能领先的投顾系统，依据投资者的投资风格、市场热点研究、产品分析三要素，结合投资者访问、交易、关注等多维度信息，智能地向用户提供最优的资产配置和智能化的跟踪，促使用户的投资更理性、更省心。目前该项目处于论证阶段，预计将于 2017 年底完成开发。

（6）天天基金移动金融软件升级改造项目

作为业内领先的移动金融软件，为了保障用户投资体验和提供更完善的服务，将对天天基金移动金融软件进行如下改造：①基础的交易流程优化，提升流动性；②用户体

系改造；③投顾系统支持；④大数据后台，智能匹配个性服务；⑤机构业务的探索融合。升级改造完成后，将可提升 30%~50%的用户活跃和用户页面停留时间，且可支持千人千面的个性化的投资服务，为投资者提供更优质的资产配置服务，更好地满足客户对资产流动性的需求。目前该项目处于开发阶段，预计将于 2017 年底完成升级改造。

5、软件企业及高新技术企业认定

经相关有权机关审核，公司在主体资格、主营业务、技术装备、研发人员配备、研发投入、软件业务收入等各方面符合《软件企业认定标准及管理办法》、《软件企业评估规范》等规定的软件企业认定标准，于 2007 年 9 月 10 日获得了《软件企业认定证书》，并通过了历年的审核和评估。

经上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局等有权机关审核，公司在主体资格、业务领域、研发人员配备、研发投入等方面符合《高新技术企业认定管理办法》的申请条件，于 2010 年 12 月 9 日获得了《高新技术企业证书》，有效期三年，并分别于 2013 年 9 月 11 日和 2016 年 11 月 24 日通过了后续年度的重审。

八、公司的行业地位及竞争优势

（一）发行人在行业中的地位及主要竞争对手

1、发行人在行业中的地位

东方财富是国内领先的互联网金融服务平台综合运营商，主要业务有证券业务、金融电子商务服务业务、金融数据服务业务及互联网广告服务业务等，涵盖互联网证券和互联网基金销售两个细分市场。根据上海证券交易所和深圳证券交易所会员股票交易金额数据统计计算，2017 年 6 月，东方财富证券经纪业务市场份额为 1.55%，在所有证券公司（含中国证券金融股份有限公司）中排名第 19 位，相比上年同期排名提升了 16 位。同时，公司拟投资设立保险代理公司和小额贷款公司，进一步拓展互联网金融服务链条，涉足互联网保险、个体网络借贷。公司是目前市场上少数几家具备多类业务资质和牌照、业务横跨多个细分领域，在真正意义上搭建互联网金融服务大平台的企业。

此外，充足的客户资源是互联网金融企业的发展关键，对拓展市场份额和业务范围

来说至关重要。公司运营的以“东方财富网”为核心的互联网金融服务大平台已成为我国用户访问量最大、用户黏性最高的互联网金融服务平台，海量的客户资源和极强的用户粘性为公司进一步拓展业务领域、完善服务链条提供了有利的客户基础。

2、发行人主要竞争对手

(1) 证券业务主要竞争对手

① 东北证券

东北证券前身为吉林省证券公司，后增资扩股成立东北证券，并于 2007 年 8 月在深交所上市，业务范围包括经纪业务、信用交易业务、证券投资业务、投资银行业务、资产管理业务、创新业务、互联网证券业务、证券研究咨询业务、直接投资业务等，形成了较为完整的业务体系。截至 2016 年末，东北证券已在全国 20 多个省、自治区、直辖市设立了 98 家证券营业部，38 家区域分公司，并在北京、上海设立了 6 家分公司。

② 国金证券

国金证券前身为成都证券并于 2008 年 1 月在上交所上市，主要经营范围包括证券经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、信用交易业务、新三板业务、证券投资业务、境外业务等，业务体系较为完善。截至 2016 年末，国金证券已在全国 21 个省、自治区、直辖市设立了 46 家证券营业部，并在北京、上海设立了 6 家分公司。

③ 国海证券

国海证券前身为广西证券公司，并于 2011 年 8 月在深交所上市，业务涵盖零售财富管理、企业金融服务、销售交易、资产管理、信用、网络金融、研究业务等多个板块，并通过子公司开展基金、期货、直投和区域性股权市场等业务，形成了多元化的业务体系。截至 2016 年末，国海证券已在全国 18 个省、自治区、直辖市设立了 111 家证券营业部，其中广西区内 70 家，是广西市场拥有证券营业网点最多的证券公司，广西市场占有率近 50%。此外还设立了 11 家分公司，其中 2 家设立在北京和上海。

④ 太平洋证券

太平洋证券于 2007 年 12 月在上交所上市，主要经营范围包括证券经纪业务、投资银行业务、证券投资业务、资产管理业务、直接投资业务等，业务体系较为完善。截至 2016 年末，太平洋证券已在全国 14 个省、自治区、直辖市设立了 68 家证券营业部，

其中云南省 31 家，是云南省内营业网点最多的证券公司。此外，还设立了 15 家分公司，其中 2 家设立在北京和上海。

⑤ 第一创业

第一创业的前身是佛山证券，并于 2016 年 5 月在深交所上市，业务范围涵盖证券经纪、证券投资咨询、财务顾问、证券承销、证券自营、证券资产管理、融资融券、证券投资基金代销、代销金融产品等。第一创业还通过全资子公司和控股子公司从事投资银行业务、期货业务、私募股权基金管理和另类投资业务以及基金管理业务。截至 2016 年末，第一创业已在全国 15 个省、自治区、直辖市设立了 37 家证券营业部，并设立了 4 家分公司，其中 2 家设立在北京和上海。

(2) 金融数据服务业务主要竞争对手

① 大智慧

大智慧于 2011 年 1 月在上交所上市，主要业务以互联网为核心平台，同时通过移动互联网向投资者提供金融数据和数据分析等产品和服务。大智慧在互联网金融信息服务拥有较为完整的产业链，客户包括券商、机构投资者和普通投资者等金融市场的各层次参与主体。

② 同花顺

同花顺于 2009 年 12 月在深交所上市，主营业务包括网上行情交易系统、移动金融信息服务、基金销售、金融大数据处理及云服务等系列产品与服务，为证券公司和个人用户提供金融服务解决方案，产品覆盖证券实时数据、财务资料、资金动向、模式化交易等功能层面。

(3) 金融电子商务服务业务主要竞争对手

① 腾讯理财超市

腾讯理财超市是腾讯旗下的第三方基金销售平台，通过与多家基金公司合作，为用户提供集合基金、阳光私募、信托等多种理财工具和相关金融资讯的一体化在线金融理财服务平台。此外，腾讯理财超市通过与好买财富合作，接入了好买财富的信托和“储蓄罐”等产品，进一步丰富了理财超市产品类型。

② 好买基金

好买基金网是好买财富旗下的互联网基金销售平台。好买财富成立于 2007 年，是一家专注为个人提供专业理财服务的第三方独立基金销售机构，2012 年获得中国证监会颁发的独立基金销售牌照，2015 年在新三板挂牌。好买财富通过手机理财 APP“储蓄罐”与“掌上基金”、好买基金网、以及全国各地的理财中心，为投资人提供包括理财定投、基金资讯及在线交易、一站式的资产配置与购买理财产品的解决方案。好买基金网代销的基金产品包括各类公募基金、阳光私募对冲基金、PE 基金、海外基金以及新方程 FOF 母基金等各类理财工具。

③ 蚂蚁财富

蚂蚁财富（原“蚂蚁聚宝”）是蚂蚁金融服务集团旗下的一个移动理财平台，用户登录蚂蚁财富 App 或支付宝 App 中的“蚂蚁财富”就能实现余额宝、定期理财、存金宝、基金等各类理财投资，同时还可以获得财经资讯、市场行情、社区交流等服务。

（4）互联网广告服务业务主要竞争对手

① 和讯网

和讯网创立于 1996 年，是一家财经资讯垂直网站。和讯网聚焦新兴中产阶层，提供股票、基金、银行、外汇、期货、保险、黄金等财经资讯和理财服务，搭建了兼具财经资讯信息、投资理财工具及金融数据产品的价值互动平台。

② 金融界

金融界成立于 1999 年 8 月，是中国金融在线集团旗下成员之一，是以证券交易为核心的互联网综合理财平台。金融界为广大投资者与机构用户服务提供 7*24 小时、专业、立体、精准、及时的全球财经数据与资讯服务。并于 2013 年开始相继推出“盈利宝”、“爱投顾”等互联网金融服务平台。

③ 新浪财经

新浪财经是新浪网旗下的财经门户网站，提供 7X24 小时财经资讯及全球金融市场报价，覆盖股票、债券、基金、期货、信托、理财、管理等多种面向个人和企业的服务。

（二）发行人的竞争优势

1、海量用户资源为锻造互联网金融龙头企业奠定基础

经过多年的发展，公司运营的以“东方财富网”为核心的互联网金融服务大平台已成

为我国用户访问量最大、用户黏性最高的互联网金融服务平台。同时，公司积极推进一站式互联网金融服务大平台战略，不断加强战略投入，持续拓展平台服务范围，提升整体服务能力和质量，进一步巩固和提升访问量指标和用户黏性方面的优势，用户访问量指标和用户黏性指标在垂直财经领域始终保持绝对领先地位。以“东方财富网”为核心的互联网金融服务大平台所集聚的庞大的用户访问量和领先的用户黏性，形成了本公司最为核心的竞争优势，为公司持续健康发展奠定了坚实基础。

2、享誉业内的品牌知名度和投资者认可度

公司依托于“东方财富网”树立的品牌知名度和投资者认可度，获得了“2015 中国最受投资者尊重的百家上市公司前十佳”，并在中国互联网协会及工业和信息化部信息中心评选的 2016 年中国互联网百强企业中排名 19，形成了强大的品牌优势。公司持续加强品牌推广与宣传力度，品牌影响力和知名度得到了进一步提升，公司所形成的市场认可的品牌优势进一步提升了公司的广告媒体价值，对公司各项业务的开展都将起到积极的促进作用。

2014 年至 2017 年 6 月末东方财富及天天基金所获重大荣誉

获奖时间	获奖主体	所获奖项
2014 年 5 月	东方财富网	上海市第六届优秀网站评选活动中荣获“最佳网站”、“优秀网站”称号
2014 年 5 月	天天基金网	上海市第六届优秀网站评选活动中荣获“优秀网站”称号
2014 年 8 月	东方财富	荣获上海市“企业诚信创建”活动组委会、上海市信息服务业行业协会授予的上海市“四星级诚信创业企业”称号
2014 年 11 月	东方财富网	荣获上海市信息网络安全管理协会授予的“上海市 AAA 级安全网站”称号
2014 年 12 月	东方财富	被上交所信息网络有限公司评为“2014 年度最佳信息商”、“2014 年度发展进步奖”
2015 年 8 月	东方财富	荣获上海市“企业诚信创建”活动组委会、上海市信息服务业行业协会授予的上海市“五星级诚信创建企业”称号
2015 年 11 月	东方财富	在中国上市公司协会、中国证券投资者保护基金公司、上交所、深交所、中国证券业协会、中国证券投资基金业协会共同举办的最受投资者尊重的上市公司评选活动中荣获“2015 中国最受投资者尊重的百家上市公司前十佳”
2015 年 12 月	东方财富网	荣获上海市信息网络安全管理协会授予的“上海市 AAA 级安全网站”称号
2016 年 1 月	东方财富	荣获 2015 年度上交所信息服务“最佳信息商”
2016 年 4 月	东方财富	荣获中国投资信息有限公司颁发的“最佳信息商”
2016 年 3 月	东方财富	被上海市私营企业协会评为 2014-2015 年度上海市先进私营企业
2016 年	东方财富	在 2016 年中国互联网百强企业中，排名 19，中国互联网协会及工业和信息化部信息中心颁发证书

获奖时间	获奖主体	所获奖项
2016年7月	东方财富	荣获上海市企业诚信创建活动组委会、上海市信息服务业行业协会授予的上海市“五星级诚信创建企业”称号
2016年8月	东方财富	被上海市企业联合会、上海市企业家协会评为2016上海民营企业100强（第48名）
2016年8月	东方财富网及APP	在上海市第七届优秀网站评选活动中荣获“优秀网站”称号，并被评为“上海市最佳网站”
2016年12月	东方财富	香港交易所最全面服务信息商
2016年12月	东方财富	2016年度上海证券交易所信息服务最佳信息商
2017年5月	东方财富	在《上海互联网金融发展报告（2016）》编写工作中，获得上海市互联网金融行业协会颁发“优秀奖”

3、不受时间、空间限制的营销渠道

互联网营销渠道不受地域、空间、时间的限制，可以提供全天候不间断的网上营销信息发布、网上产品展示、互动交流的平台，用户覆盖区域广，营销渠道价值与网站用户数量和用户访问量成正比。公司运营的以“东方财富网”为核心的互联网金融服务大平台，是我国用户访问量最大互联网金融服务平台，拥有良好的互联网营销渠道优势。

4、稳定扎实、经验丰富、视野开阔的管理团队

公司积极推行“以人为本”的人才战略，通过内部培养和外部引进，不断扩充和培养骨干队伍，形成了以创业团队为核心，以资深经理人为骨干的管理团队，主要管理人员具有丰富的管理经验、互联网技术开发经验、金融证券研究工作经验和市场营销经验，对互联网金融行业的相关技术、发展历程及未来趋势具有深刻理解。同时，公司不断完善考核激励制度，先后推出两期股权激励计划，激励和稳定核心团队。

5、自主创新、行业领先的研发实力

通过多年大平台的运营管理和研发，公司培养了一支人员稳定、技术领先的研发团队，自主研发了一系列的网络核心技术，不断优化和完善现有互联网金融服务大平台系统，同时，对互联网领域的新技术和行业前瞻性技术进行深入的研究和跟进，强大的技术研发力量和核心技术储备为公司后续发展奠定了坚实的技术基础。

九、发行人最近三年发生的重大资产重组情况

2015年发行人发行股份购买西藏同信证券股份有限公司100%股权的交易构成中国

证监会规定的上市公司重大资产重组行为，该次重组的具体情况如下：

1、交易内容

2015年12月2日，中国证监会出具了《关于核准东方财富信息股份有限公司向郑州宇通集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2015〕2810号），核准发行人向郑州宇通集团有限公司和西藏自治区投资有限公司发行股份购买相关资产并募集配套资金（以下简称“本次交易”）事宜。

本次交易对方系郑州宇通集团有限公司和西藏自治区投资有限公司。

本次交易标的系西藏同信证券股份有限公司100%的股份。

本次交易标的采用市场法和收益法评估，评估机构最终采用了市场法作为本次交易标的的最终评估结论。根据银信评估出具的银信评报字[2015]沪第0211号《资产评估报告》，以2014年12月31日为基准日，本次交易标的的评估值为440,463.00万元。据此，合同各方于2015年4月15日签订的《发行股份购买资产协议》及于2015年5月24日签订的《发行股份购买资产协议之补充协议》，一致确认交易标的的交易价格为440,463.00万元。

本次交易通过发行股份方式，向郑州宇通集团有限公司及西藏自治区投资有限公司购买合法持有的西藏同信证券股份有限公司100%的股份，并募集配套资金。具体方案如下：

- （1）向交易对方郑州宇通集团有限公司发行股份108,070,136股；
- （2）向交易对方西藏自治区投资有限公司发行股份46,315,772股；
- （3）向不超过5名其他特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过400,000万元，不超过购买资产交易价格100%。

本次交易发行股份购买资产的股票发行价格以第三届董事会第十八次会议决议公告日（定价基准日）前20个交易日上市公司股票交易均价为准，即40元/股。又因发行人于2015年3月20日完成了资本公积金向股东转增股本及2014年度利润分配，本次交易发行股份购买资产的发行价格经调整后为28.53元/股，发行数量经调整后为15,438.59万股。

本次交易发行股份募集配套资金的股票发行价格以第三届董事会第十八次会议决

议公告日（定价基准日）为该等股份的发行期首日，按照以下方式之一进行询价确定：

（1）不低于发行期首日前一个交易日公司股票均价；（2）低于发行期首日前二十个交易日公司股票均价但不低于百分之九十，或者发行价格低于发行期首日前一个交易日公司股票均价但不低于百分之九十。在公司取得中国证监会关于本次交易的核准批文后，公司董事会根据股东大会的授权与本次交易的独立财务顾问根据询价结果协商确定每股发行价格为 19.48 元。

2、交易进程

2015 年 12 月 8 日，本次交易各方完成了西藏同信证券股份有限公司 100% 股份的工商变更登记事宜。

2015 年 12 月 14 日，中国结算深圳分公司出具的《股份登记申请受理确认书》（业务单号：101000003384），确认本次发行的 154,385,908 股 A 股股份登记到账后，正式列入上市公司的股东名册。

2016 年 5 月 3 日，东方财富向天安财产保险股份有限公司、安徽省铁路建设投资基金有限公司、工银瑞信基金管理有限公司等法人及自然人章建平发行普通股（A 股）共计 205,338,806 股募集配套资金，每股发行价格 19.48 元，募集资金总额为 3,999,999,940.88 元，扣除承销费用人民币 24,000,000.00 元，实际募集资金净额为 3,975,999,940.88 元，已由中国国际金融股份有限公司于 2016 年 5 月 3 日存入公司在中国农业银行股份有限公司上海漕溪支行开立的账号为 03329600040047648 的人民币账户内。以上配套募集资金已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）于 2016 年 5 月 3 日出具信会师报字[2016]第 114639 号验资报告验资确认。

2016 年 5 月 9 日，中国结算深圳分公司出具的《股份登记申请受理确认书》（业务单号：101000003955），确认本次交易因募集配套资金发行的 205,338,806 股 A 股股份登记到账后，正式列入上市公司的股东名册。

3、本次交易对发行人的影响

（1）对股权结构、公司治理的影响

本次交易向交易对方及募集配套资金认购方发行股份完成后，公司的实际控制人、控股股东未发生变化；公司合计持有西藏同信证券股份有限公司 100% 股份；交易对方郑州宇通集团有限公司持有 194,526,24 股，成为公司持股 5% 以上股东。

（2）对公司业务的影响

①构建和完善了公司一站式互联网金融服务大平台，进一步延伸和完善了服务链条

本次交易前，东方财富通过搭建集网站平台、互动社区、终端平台及金融电子商务平台等为一体的互联网金融服务大平台，向广大用户提供互联网财经金融信息、数据服务和互联网基金第三方销售服务等互联网金融服务。而同信证券的业务资格包括经纪业务、证券投资基金代销、证券自营、财务顾问、证券投资咨询、证券资产管理、融资融券、证券承销与保荐等综合业务类型，通过本次交易，东方财富的互联网金融服务大平台的服务范围获得了进一步拓宽，主营业务由金融数据服务、广告服务和金融电子商务服务业务，延伸至证券业务。此外，东方财富与西藏同信证券股份有限公司发挥协同效应，推进互联网金融服务创新工作，提高互联网金融服务的市场覆盖面，提升金融服务大平台的服务能力和服务水平，为用户提供了更为丰富、便捷的互联网金融服务，进一步提升了用户黏性，增强和提升了公司整体盈利能力和核心竞争力，推动公司实现持续健康快速发展。

②为西藏同信证券股份有限公司原有用户及公司一站式互联网金融服务大平台的海量用户，提供优质的一站式综合证券服务，并完善和提升了用户体验

本次交易前，西藏同信证券股份有限公司用户规模在行业中相对较小；本次交易完成后，东方财富凭借积累的庞大用户优势，并结合公司积累的海量财经数据和金融数据，为同信证券实现客户导入、产品开发、提升服务质量提供有力的技术支持，致力于为同信证券打造安全、稳定、快捷、友好并集开户、交易、产品销售、资讯、社区互动于一体的互联网证券服务平台，使证券业务成为了东方财富一站式互联网金融服务大平台的重要组成部分。

③增强同信证券资本实力，全面推动其主营业务快速健康发展，进一步提升其综合盈利能力，同时随着整合及协同效应的不断发挥，使证券业务成为了公司新的利润增长点

本次重大资产重组募集的配套资金则用于增加同信证券的资本金，大幅提高了同信证券的净资本实力，全面推动其主营业务快速健康发展，进一步提升其综合盈利能力，同时随着整合及协同效应的不断发挥，证券业务将会成为公司未来新的利润增长点。

④东财国际与西藏同信证券股份有限公司积极发展协同效应，公司拥有境内外两地券商业务资格

本次交易完成前，东方财富的全资控股东财国际的业务范围为第一类受规管活动：

证券交易，主要提供香港联交所上市交易的品种，包括港交所主板、创业板股票，交易所基金，交易所股票衍生产品等。公司通过东方财富（香港）有限公司及东财国际，立足于香港市场为客户提供专业化、国际化的产品和服务，及时跟踪掌握国际市场发展动态及趋势，拓展和深化公司互联网金融服务领域的专业化服务能力和水平，积极引进高端人才和先进技术，对公司进一步扩大服务范围，提升公司国际化服务能力和水平，增强市场竞争力和未来可持续健康发展起到积极的推动作用。本次交易完成后，东方财富全资控股一家内地证券公司和一家香港证券公司，西藏同信证券股份有限公司主要在内地从事证券业务，东财国际主要在香港从事证券业务；公司凭借丰富的业务种类与庞大的客户资源优势，为客户提供专业化、国际化的产品和服务。

（3）对公司业绩的影响

2016年，东方财富证券为公司贡献净利润 373,762,143.33 元；本次交易提升了公司的盈利能力，增强了抗风险能力和可持续发展能力。

十、公司主要固定资产、无形资产情况

（一）东方财富主要固定资产情况

东方财富及其控股子公司的固定资产主要包括房屋及建筑物、专用设备、运输设备和通用设备。截至 2017 年 6 月 30 日，公司固定资产构成情况如下表所示：

单位：元

项目	房屋及建筑物	专用设备	运输设备	通用设备	合计
账面原值	1,535,129,804.64	523,566,446.00	18,462,579.11	50,452,852.38	2,127,611,682.13
累计折旧	100,754,238.89	179,739,472.74	11,003,315.70	22,436,868.90	313,933,896.23
账面价值	1,434,375,565.75	343,826,973.26	7,459,263.41	28,015,983.48	1,813,677,785.90
成新率	93.44%	65.67%	40.40%	55.53%	-

1、房屋及建筑物

（1）已取得权属证书的自有房屋建筑

截至 2017 年 6 月 30 日，东方财富及其控股子公司名下已取得权属证书的房屋建筑情况如下：

序号	权利人	产权证号	坐落	建筑面积
1	东方财富信息股份有限公司	沪房地松字（2011）第 031242 号	上海市松江区民强路 1525 号 10 幢	3185.14
2	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019128 号	上海市宛平南路 88 号 19 层及 58 弄小区车位	1234.28
3	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019129 号	上海市宛平南路 88 号 20 层及 58 弄小区车位	1234.28
4	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019130 号	上海市宛平南路 88 号 8 层及 58 弄小区车位	1234.28
5	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019131 号	上海市宛平南路 88 号 10 层及 58 弄小区车位	1234.28
6	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019132 号	上海市宛平南路 88 号 28 层及 58 弄小区车位	1268.82
7	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019146 号	上海市宛平南路 88 号 26 层及 58 弄小区车位	1253.28
8	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019147 号	上海市宛平南路 88 号 17 层及 58 弄小区车位	1234.28
9	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019148 号	上海市宛平南路 88 号 6 层及 58 弄小区车位	1234.24
10	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019149 号	上海市宛平南路 88 号 29 层及 58 弄小区车位	1268.82
11	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019150 号	上海市宛平南路 88 号 7 层及 58 弄小区车位	1241.96
12	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019151 号	上海市宛平南路 88 号 15 层及 58 弄小区车位	1234.28
13	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019152 号	上海市宛平南路 88 号 27 层及 58 弄小区车位	1253.28
14	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019153 号	上海市宛平南路 88 号 18 层及 58 弄小区车位	1234.28
15	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019154 号	上海市宛平南路 88 号 5 层及 58 弄小区车位	1597.32
16	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019156 号	上海市宛平南路 88 号 21 层及 58 弄小区车位	1250.37
17	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019157 号	上海市宛平南路 88 号 11 层及 58 弄小区车位	1234.28
18	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019159 号	上海市宛平南路 88 号 23 层及 58 弄小区车位	1250.37
19	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019161 号	上海市宛平南路 88 号 9 层及 58 弄小区车位	1234.28
20	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019174 号	上海市宛平南路 88 号 301 及 58 弄小区车位	1455.80
21	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019175 号	上海市宛平南路 88 号 25 层及 58 弄小区车位	1250.37
22	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019176 号	上海市宛平南路 88 号 30 层及 58 弄小区车位	1533.24
23	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019177 号	上海市宛平南路 88 号 16 层及 58 弄小区车位	1234.28
24	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019178 号	上海市宛平南路 88 号 22 层及 58 弄小区车位	1250.37

序号	权利人	产权证号	坐落	建筑面积
25	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019179 号	上海市宛平南路 88 号 12 层及 58 弄小区车位	1234.28
26	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字（2016）第 019197 号	上海市宛平南路 86 号 1、2 层及 58 弄小区车位	2037.86
27	东方财富信息股份有限公司	沪（2017）徐字不动产权第 003049 号	上海市宛平南路 58 弄 3 号 10 层 1102 室	380.65
28	西藏证券经纪有限责任公司	沪房地浦字（2007）第 074437 号	上海市东方路 800 号 38 层	951.22
29	西藏证券经纪有限责任公司	沪房地浦字（2007）第 074816 号	上海市东方路 800 号 37 层	1126.01
30	西藏证券经纪有限责任公司	沪房地闸字（2010）第 010897 号	上海市永和路 118 弄 24 号全幢	1558.98
31	西藏同信证券有限责任公司	沪房地闸字（2010）第 018371 号	上海市永和路 118 弄 42 号 1404 室	328.70
32	西藏同信证券有限责任公司	沪房地闸字（2010）第 018435 号	上海市永和路 118 弄 42 号 1402 室	328.42
33	西藏同信证券有限责任公司	沪房地闸字（2010）第 018437 号	上海市永和路 118 弄 42 号 1401 室	328.42
34	西藏同信证券有限责任公司	沪房地闸字（2010）第 018510 号 ⁶	上海市永和路 118 弄 42 号 1403 室	328.70
35	西藏同信证券有限责任公司	沪房地闸字（2013）第 018807 号 ⁷	上海市永和路 118 弄 42 号 1501 室	328.42
36	西藏同信证券有限责任公司	沪房地闸字（2013）第 018855 号 ⁸	上海市永和路 118 弄 42 号 1502 室	328.42
37	西藏同信证券有限责任公司	X 京房权证海字第 203049 号	北京市海淀区西直门北大街 32 号院 2 号楼 13 层 1506	698.18
38	西藏同信证券有限责任公司	X 京房权证海字第 203056 号	海淀区西直门北大街 32 号院 3 号楼-2 层 3-049	39.23
39	西藏同信证券有限责任公司	X 京房权证海字第 203928 号	海淀区西直门北大街 32 号院 3 号楼-2 层 3-050	39.23
40	西藏同信证券有限责任公司	X 京房权证海字第 203932 号	海淀区西直门北大街 32 号院 3 号楼-2 层 3-051	39.23
41	西藏同信证券有限责任公司	X 京房权证海字第 204258 号	海淀区西直门北大街 32 号院 3 号楼-2 层 3-058	43.28
42	西藏同信证券有限责任公司	X 京房权证海字第 204260 号	海淀区西直门北大街 32 号院 3 号楼-2 层 3-060	43.28
43	西藏同信证券有限责任公司	X 京房权证海字第 204262 号	海淀区西直门北大街 32 号院 3 号楼-2 层 3-059	43.28
44	西藏同信证券有限责任公司	拉房权证监证字第 0011221 号	拉萨市柳梧新区东环路以西、1-4 路以北、1-3 路以南、柳梧大厦以东 10 栋 1 单元 1 层 1 号	394.11
45	西藏同信证券有限责任公司	拉房权证监证字第 0011206 号	拉萨市柳梧新区东环路以西、1-4 路以北、1-3 路以南、柳梧大厦以东 10 栋 1 单元 2 层 1 号	638.94
46	西藏同信证券有限责任公司	拉房权证监证字第 0011204 号	拉萨市柳梧新区东环路以西、1-4 路以北、1-3	638.94

序号	权利人	产权证号	坐落	建筑面积
			路以南、柳梧大厦以东 10 栋 1 单元 3 层 1 号	
47	西藏同信证券有限责任公司	拉房权证监证字第 0011205 号	拉萨市柳梧新区东环路以西、1-4 路以北、1-3 路以南、柳梧大厦以东 10 栋 1 单元 4 层 1 号	638.94
48	西藏同信证券有限责任公司	拉房权证监证字第 0011202 号	拉萨市柳梧新区东环路以西、1-4 路以北、1-3 路以南、柳梧大厦以东 10 栋 1 单元 5 层 1 号	461.27

注 1：因认购的蓝博旺 2012 年中小企业私募债发生违约，西藏东方财富证券股份有限公司以上述第 27、28 项房产及其对应的土地使用权作为财产担保，向安徽省霍邱县人民法院申请对安徽蓝博旺机械集团合诚机械有限公司、安徽蓝博旺机械集团液压流体机械有限责任公司、安徽蓝博旺机械集团精密液压件有限责任公司、吕青堂采取财产保全措施；以上述第 30-35 项房产及其对应的土地使用权作为财产担保，向安徽省寿县县人民法院申请对安徽蓝博旺机械集团工程车辆有限公司采取财产保全措施。

注 2：上述第 37-43 项房产无对应土地使用权证。根据 2009 年 9 月 17 日颁发的《北京市国土资源局关于原外销商品房土地登记有关问题的通知》，目前北京市只对 386 个“外销”商品房项目的购房人办理国有土地使用权证，如购房人申请办理上述“外销”商品房之外房屋的土地使用权证，目前土地主管部门暂时不予受理；已经取得《房屋所有权证》的商品购房人，在暂时没有取得《国有土地使用证》的情形下，不影响购房人对房屋的合法处分和管理，凭《房屋所有权证》依法可以办理房屋买卖、出租、抵押手续。上述房产不在受理办证的“外销”商品房范围内，故未办理土地使用权证，但不影响西藏东方财富证券股份有限公司合法处分和管理上述房产。

注 3：上述第 44-48 项房屋无对应土地使用权证。根据西藏东方财富证券股份有限公司的说明，目前正在根据相关监管政策办理房产证换发为不动产权证书（两证合一）手续，故暂未单独办理土地使用权证。

（2）报告期末未取得权属证书的自有房屋建筑

截至 2017 年 6 月 30 日，东方财富及其控股子公司不存在未取得权属证书的自有房屋建筑。

（3）在建项目

截至 2017 年 6 月 30 日，东方财富及其控股子公司共拥有 1 项在建项目，为上海东方财富置业有限公司的嘉定新城 B16-1 地块商办项目，该在建项目已取得的建设许可文件如下：

许可文件	证书编号
土地使用权证	沪房地嘉字（2011）第 025395 号
建设用地规划许可证	沪嘉规土许地[2016]第 22 号
建设工程规划许可证	沪嘉建（2016）FA31011420165086、沪嘉建（2017）FA31011420174562

许可文件	证书编号
建筑工程施工许可证	1602JD0050D01

(4) 租赁房屋

截至本募集说明书签署日，东方财富及其控股子公司承租的主要房屋（租赁面积在300平方米以上）的租赁合同情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁地址	面积 (m ²)	租赁期限
1	东方财富信息股份有限公司 上海天天基金销售有限公司	上海巨航投资管理有限公司	龙田路190号2号楼（二楼由上海天天基金销售有限公司入驻）	4,634.96	2014.01.01--2018.12.31
2	东方财富信息股份有限公司	上海聚鑫置业有限公司	上海市徐汇区平福路188号漕河泾聚鑫园区内1幢第三层	3,000.00	2013.04.01--2019.03.31
3	东方财富信息股份有限公司	江苏信息服务产业基地（扬州）投资服务中心	扬州广陵新城信息产业基地一期8号楼2层、3层	4,093.92	2015.08.01--2020.07.31
4	东方财富信息股份有限公司	上海东湖宾馆	上海市徐汇区东湖路7号东湖宾馆7号楼	1,330.00	2012.01.01—2020.03.31
5	北京京东财信息科技技术有限公司	北京东方梅地亚置业有限公司	北京市朝阳区光华路4号院3号楼901-902、912室	561.80	2015.02.1-2018.02.28
6	南京东方财富信息技术有限公司	南京宁南房地产开发有限公司	南京市雨花台区软件谷安德门大街57号楚翘城7幢12层1201-1210室	2,120.15	2016.11.04--2021.11.03
7	上海天天基金销售有限公司	上海聚鑫置业有限公司	上海市徐汇区平福路188号漕河泾聚鑫园区内1幢第四层	3,000.00	2015.04.01--2021.03.31
8	上海天天基金销售有限公司	上海聚鑫置业有限公司	上海市徐汇区平福路188号漕河泾聚鑫园区内1幢第六层	3,000.00	2015.06.15--2021.06.14
9	扬州东方财富金融信息服务有限公司	零点信息产业投资管理有限公司	扬州广陵新城信息产业基地一期8号楼1层	2,006.40	2016.10.01--2020.07.31
10	西藏同信证券股份有限公司成都东大街证券营业部	四川省石棉县物资有限责任公司	成都市锦江区东大街216号喜年广场A栋5层1-9号	1,423.88	2010.4.1-2020.3.31
11	西藏同信证券股份有限公司成都东大街证券营业部	陈岚、叶志平、叶丽娟	成都市锦江区东大街下东大街段216号1栋32层4、5号	448.92	2017.3.1-2020.2.29
12	西藏证券经纪有限责任公司	临商银行股份有限公司河东支行	临沂市河东区金雀山东路中段南侧第7层整层、8层整层（共22间）及一楼中厅	1,300.00	2010.6.1-2020.5.31
13	西藏东方财富股份有限公司淄博新村西路证券营业部	淄博张店鑫马房地产开发有限公司	淄博张店新村西路179号张店区大学生创业园E座15层1、2号房	1,211.65	2016.8.1-2018.7.31
14	西藏同信证券有限责任公司	武汉聚腾钢铁贸易有限公司	武汉市江汉区青年路378号万国花园6-7栋二层一室	1,096.41	2013.8.15-2019.8.15

序号	承租方	出租方	租赁地址	面积 (m ²)	租赁期限
15	西藏同信证券股份有限公司衢州振兴东路证券营业部	衢州市规划局衢江分局	衢州市衢江区振兴东路 26 号	770.00	2015.11.1-2020.10.31
16	西藏东方财富证券股份有限公司	林荣银	泉州市丰泽区宝洲路中段南侧泉州浦西万达广场商业综合体 1 号建筑 (甲级写字楼 1A 塔) 501、507、508、509	743.16	2013.9.1-2019.8.31
17	西藏同信证券有限责任公司	福建海呐天成品牌管理顾问有限公司	福州市秀峰路 188 号福建闽台广告创意产业园内第 1 幢第 2 层东侧	722.00	2013.7.1-2023.4.14
18	西藏东方财富证券股份有限公司石家庄槐安东路营业部	河北万营物业服务服务有限公司	裕华区槐安东路谈固东大街金马商业街 164 号	632.00	2015.10.1-2018.9.30
19	西藏同信证券股份有限公司杭州天目山路证券营业部	杭州东杭房地产开发有限公司	杭州市江干区城星路 59 号东杭大厦第 8 层 (电梯 9F) 东南方向	626.30	2014.9.1-2019.8.31
20	西藏东方财富证券股份有限公司拉萨北京中路证券营业部	中国建设银行股份有限公司西藏区分行	拉萨市罗布林卡路建行北京中路支行营业部	593.52	2017.1.1-2017.12.31
21	西藏同信证券有限责任公司	郭松林	太原市小店区平阳路 119 号鸿富写字楼 5 层	571.93	2013.10.1-2019.9.30
22	西藏东方财富证券股份有限公司东营东三路证券营业部	东营市广厦建设监理有限责任公司	东营市东三路西安台泰北区都市中心 C 座第二层 205	507.82	2017.2.20-2020.2.19
23	西藏东方财富证券股份有限公司	浙江福宁硅谷商业管理有限责任公司	安波路 30 号、建宁街 8 号 33-2 (部分)、33-3 (整间)	502.33	2016.10.1-2021.9.30
24	西藏东方财富证券股份有限公司河南分公司	孙绍辉	郑东新区金水东路 33 号美盛中心写字楼 7 层 705 号	468.47	2016.6.1-2019.5.31
25	西藏东方财富证券股份有限公司合肥潜山路证券营业部	安徽合钻商业经营管理有限公司	合肥市蜀山区潜山路 320 号新华国际广场 (新华金融广场) 写字楼 A 座 1102、1103、1104 室	426.93	2014.9.20-2019.9.19
26	西藏同信证券股份有限公司深圳益田路证券营业部	江胜房地产开发 (深圳) 有限公司	荣超商务中心 A 座 16 层 03、05、06、08、09、10、11 单元	1,316.57	2014.5.16—2019.5.31
27	西藏同信证券股份有限公司	潍坊世纪华润商务酒店有限公司	潍坊世纪华润商务酒店一楼部分区域	380.00	2015.2.01-2018.1.31
28	西藏同信证券股份有限公司达州鸿雁街证券营业部	肖光珍	四川神达州市达川区南外农业银行综合二楼	400.00	2017.7.1-2022.5.31
29	西藏东方财富证券股份有限公司上海东方路证券营业部	上海城投 (集团) 有限公司	上海市浦东新区浦东南路 500 号八楼 D 单元	300.87	2017.2.13-2022.2.28

序号	承租方	出租方	租赁地址	面积 (m ²)	租赁期限
30	西藏同信证券有限责任公司	姜大树、侍汉霞	盐城市亭湖区钱江方洲小曲北区 13B 幢 102 室, 13B 幢 102-1 室	300.00	2014.3.30-2019.3.30
31	西藏同信证券股份有限公司北京陶然亭证券营业部	北京共友投资有限公司	北京市西城区白纸坊东街 2 号经济日报社 A 座综合楼 2 层 202 号	744.00	2016.05.01-2020.12.31
32	同信久恒期货有限责任公司	上海上期商务服务有限公司	浦东新区松林路 300 号上海期货大厦第 21 层 01 室	500.55	2016.9.1-2017.8.31
33	同信久恒期货有限责任公司	上海久联集团有限公司	浦东新区世纪大道 1500 号东方大厦 1202A-D 室	1,310.50	2016.1.1-2018.12.31
34	深圳东财金融数据服务有限公司	深圳市前海一本资产管理有限公司	深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 1905 室	923.58	2017.3.21-2020.4.30
35	西藏东方财富证券股份有限公司北京分公司	西藏东方财富证券股份有限公司	北京市海淀区西直门北大街 32 号院 2 号楼 13 层 1506	405.00	与经营期限相同
36	西藏东方财富证券股份有限公司	山东甲申投资有限公司	济南市历下区文化西路 13 号海辰大厦 B 座 101、201 室	524.08	2017.5.1-2020.4.30
37	西藏东方财富证券股份有限公司	黄莉	武汉市武昌区联发九都国际第 7 栋 20 层 2 号、3 号、4 号	365.50	2017.7.15-2022.7.15

注 1: 目前, 上表第 2 项所列位于上海市徐汇区平福路 188 号漕河泾聚鑫园区内 1 幢第三层的房屋均已由发行人转租于子公司上海东方财富证券研究所有限公司。

注 2: 2017 年 1 月 17 日, 西藏东方财富证券股份有限公司深圳益田路证券营业部 (原西藏同信证券股份有限公司深圳益田路证券营业部) 与江胜房地产开发 (深圳) 有限公司签订了补充协议, 约定自 2017 年 2 月 28 日起退租荣超商务中心 A 座 16 层 06、08、09、10、11 单元, 仅继续承租 03、05 单元, 面积合计 403.69 平方米。西藏东方财富证券股份有限公司深圳益田路证券营业部按原合同继续支付荣超商务中心 A 座 16 层 03、05、06、08、09、10、11 单元租金至 2017 年 4 月 30 日止。

截至本募集说明书出具日, 上表中第 15 项、第 17-18 项、第 31-32 项、第 34 项、第 37 项 7 处面积合计约为 4292.13 平方米的房屋 (占主要房屋总面积比例为 10.13%) 尚未提供相关权属证书。鉴于前述承租房产的主要用途为营业部办公场所, 且公司并非生产型企业, 对土地房产的依赖度及更换办公场所的成本相对较低, 故前述承租房产未能提供产证的情形不会对发行人的生产经营造成重大不利影响。

(二) 东方财富主要无形资产

1、土地使用权

截至 2017 年 6 月 30 日, 东方财富及其控股子公司取得下表所列的土地使用权, 并已取得相应的权属证书。

序号	权利人	产权证号	坐落	用途	证载宗地面积	使用权类型	终止日期
1	东方财富信息股份有限公司	沪房地松字(2011)第031242号	上海市松江人民强路1525号10幢	一类工业用地	47,485	出让	2053年6月2日
2	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字第019128-019132号、第019146-019154号、第019156-019157号、第019159号、第019161号、第019174-019179号	上海市宛平南路88号	商业、办公、住宅	34,894	出让	商业: 2043年12月29日; 办公: 2053年12月29日; 住宅: 2073年12月29日
3	东方财富信息股份有限公司	沪房地徐字(2016)第019197号	上海市宛平南路86号	商业、办公、住宅	34,894	出让	商业: 2043年12月29日; 办公: 2053年12月29日; 住宅: 2073年12月29日
4	东方财富信息股份有限公司	沪(2017)徐字不动产权第003049号	上海市宛平南路58弄3号	商业、办公、住宅	34,894	出让	商业: 2043年12月29日; 办公: 2053年12月29日; 住宅: 2073年12月29日
5	西藏证券经纪有限责任公司	沪房地浦字(2007)第074437号	上海市东方路800号38层	综合用地	12,800	转让	2042年12月14日
6	西藏证券经纪有限责任公司	沪房地浦字(2007)第074816号	上海市东方路800号37层	综合用地	12,800	转让	2042年12月14日
7	西藏证券经纪有限责任公司	沪房地闸字(2010)第010897号	上海市永和路118弄24号全幢	工业	49,794	出让	2054年6月21日
8	西藏同信证券有限责任公司	沪房地闸字(2010)第018371号	上海市永和路118弄42号1404室	工业	49,794	出让	2054年6月21日
9	西藏同信证券有限责任公司	沪房地闸字(2010)第018435号	上海市永和路118弄42号1402室	工业	49,794	出让	2054年6月21日
10	西藏同信证券有限责任公司	沪房地闸字(2010)第018437号	上海市永和路118弄42号1401室	工业	49,794	出让	2054年6月21日
11	西藏同信证券有限责任公司	沪房地闸字(2010)第018510号	上海市永和路118弄42号1403室	工业	49,794	出让	2054年6月21日
12	西藏同信证券有限责任公司	沪房地闸字(2013)第	上海市永和路118弄42号	工业	49,794	出让	2054年6月21日

序号	权利人	产权证号	坐落	用途	证载宗地面积	使用权类型	终止日期
	公司	018807号	1501室				
13	西藏同信证券有限责任公司	沪房地闸字(2013)第018855号	上海市永和路118弄42号1502室	工业	49,794	出让	2054年6月21日

注 1：上述土地使用权证书均为房地合一证书，上表中“证载宗地面积”一栏列示的面积系公司房屋所在地块的宗地面积。

注 2：上述上表第 2 项与第 3 项的土地的证载宗地信息均为徐汇区徐家汇街道 126 街坊 1/1 丘，系同一宗地；上表第 5 项与第 6 项的土地的证载宗地信息均为浦东新区潍坊新村 289 街坊 8 丘，系同一宗地。上表第 7-13 项的土地证载宗地信息均为闸北区大宁路街道 324 街坊 33 丘，系同一宗地。

注 3：上海东方财富置业有限公司正式启动开发上海市嘉定区嘉定新城 B16-1 地块商办项目，土地成本从无形资产转入存货-开发成本，详见本节“（一）东方财富主要固定资产情况/1、房屋及建筑物/（2）在建项目”。

2、注册商标

截至 2017 年 6 月 30 日，东方财富及其控股子公司在中国境内拥有的注册商标如下：

序号	商标名称	权利人	类别	注册号	注册有效期限
1	 www.1234567.com.cn	东方财富信息股份有限公司	36	6545895	2010.10.14-2020.10.13
2		东方财富信息股份有限公司	36	8340286	2011.08.07-2021.08.06
3	 eastmoney.com	东方财富信息股份有限公司	41	10318773	2013.04.07-2023.04.06
4		东方财富信息股份有限公司	38	8171958	2013.12.27-2023.12.27
5	 eastmoney.com	东方财富信息股份有限公司	35	9587906	2014.03.28-2024.03.27
6	 eastmoney.com	东方财富信息股份有限公司	36	6672496	2014.04.28-2024.04.27
7		东方财富信息股份有限公司	36	12648083	2015.07.19-2025.07.20
8		东方财富信息股份有限公司	36	12793513	2015.07.21-2025.07.20
9		东方财富信息股份有限公司	36	12785978	2015.08.14-2025.08.13
10		东方财富信息股份有限公司	36	12941413	2015.08.28-2025.08.27
11		东方财富信息股份有限公司	36	12941161	2015.08.28-2025.08.27

序号	商标名称	权利人	类别	注册号	注册有效期限
12	天天基金	东方财富信息股份有限公司	35	13260483	2015.08.14-2025.08.13
13	天天基金	东方财富信息股份有限公司	36	13260579	2015.08.28-2025.08.27
14	天天基金网 www.1234567.com.cn	东方财富信息股份有限公司	35	13260510	2015.08.14-2025.08.13
15	天天基金网 www.1234567.com.cn	东方财富信息股份有限公司	36	13260609	2015.08.28-2025.08.27
16	信托宝	东方财富信息股份有限公司	36	12941081	2015.10.7-2025.10.6
17	 东方财富通	东方财富信息股份有限公司	36	13920888	2014.01.15-2024.01.14
18	Choice 数据	东方财富信息股份有限公司	36	16019208	2016.08.14-2026.08.13
19	Choice 金融终端	东方财富信息股份有限公司	36	16019303	2016.08.14-2026.08.13
20	东方财富	东方财富信息股份有限公司	36	8171945	2014.04.28-2024.4.27
21	 操盘密码	上海东方财富证券研究所有限公司	36	14080141	2015.12.14-2025.12.13
22	 投资大师	上海东方财富证券研究所有限公司	36	14080131	2015.12.14-2025.12.13
23	同信吉祥贷	西藏同信证券股份有限公司	36	16033144	2016.02.28-2026.02.27
24	同信锦绣贷	西藏同信证券股份有限公司	36	16033256	2016.02.28-2026.02.27
25	同信如意贷	西藏同信证券股份有限公司	36	16033297	2016.02.28-2026.02.27
26	同信同心贷	西藏同信证券股份有限公司	36	16033353	2016.02.28-2026.02.27
27	同赢随时贷	西藏同信证券股份有限公司	36	14967710	2015.09.14-2025.09.13
28	同赢小时贷	西藏同信证券股份有限公司	36	14967639	2015.09.14-2025.09.13
29	股吧	东方财富信息股份有限公司	35	13260539	2015.08.14-2025.08.13

序号	商标名称	权利人	类别	注册号	注册有效期限
30	股吧	东方财富信息股份有限公司	36	13260626	2015.08.28-2025.08.27

注：上述第 23-28 项商标对应的业务已经终止开展，公司目前未实际使用该等商标。

3、专利权

截至 2017 年 6 月 30 日，东方财富及其控股子公司未拥有专利权。

4、软件著作权

截至 2017 年 6 月 30 日，东方财富及其控股子公司在中国境内拥有的软件著作权情况如下：

序号	软件名称	著作权人	权利范围	取得方式	首次发表日期	登记号
1	东财决策家软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2006.11.01	2007SR13291
2	东方财富基金估值软件	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2007.03.20	2009SR039152
3	东方财富财富密码证券决策软件 V3.0.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2008.01.31	2008SR07580
4	东方财富 TopView 证券分析软件 V1.3.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2008.06.02	2008SR16354
5	东方财富图表行情软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2008.06.03	2009SR040290
6	东方财富数字行情软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2008.07.01	2009SR041771
7	东方财富博客软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2008.11.08	2009SR039290
8	东方财富互动社区软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2009.02.28	2009SR039157
9	东方财富美股行情图片生成软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2009.03.01	2009SR043038
10	东方财富通行证软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2009.04.01	2012SR012082
11	东方财富模拟炒股软件	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2009.04.30	2009SR039159
12	东方财富 LEVEL-2 行情转发软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2009.05.13	2009SR040293
13	东方财富客户关系管理软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2009.06.01	2009SR040294
14	东方财富广告合同	东方财富信息股	全部	原始取得	2009.07.01	2009SR039155

序号	软件名称	著作权人	权利范围	取得方式	首次发表日期	登记号
	软件 V1.0	份有限公司				
15	东方财富金融终端软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2009.08.15	2009SR041747
16	东方财富手机金融终端软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2009.12.10	2010SR034074
17	东方财富手机金融终端 J2ME 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2009.12.10	2010SR038840
18	东方财富手机金融终端 Android 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2010.03.20	2010SR034085
19	东方财富手机金融终端 WindowsMobile 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2010.03.30	2010SR034087
20	东方财富选股器软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2010.12.10	2012SR011883
21	东方财富数据录入软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2011.01.26	2012SR011248
22	东方财富财富通 Android 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2011.03.07	2012SR011335
23	东方财富手机金融终端 iPhone 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2011.03.22	2012SR012190
24	东方财富微博软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2011.05.01	2012SR023421
25	东方财富数据库同步软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2011.06.22	2012SR012063
26	东方财富证券信息地雷资讯软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2011.07.30	2012SR012062
27	东方财富证券 F10 资讯生成软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2011.09.05	2012SR011195
28	东方财富证券 F9 深度挖掘软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2011.09.05	2012SR011365
29	东方财富股票竞猜软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2011.09.10	2012SR012192
30	东方财富云删除内容管理软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2011.11.01	2012SR011381
31	东方财富通 PC 版软件[简称:东方财富通]V7.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.03.01	2013SR002496
32	东方财富手机金融终端 Wap 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.04.30	2013SR002035

序号	软件名称	著作权人	权利范围	取得方式	首次发表日期	登记号
33	东方财富分布式存储软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.06.01	2013SR054670
34	东方财富业务平台软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.06.01	2013SR054418
35	东方财富内存同步监控软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.06.01	2013SR054448
36	东方财富基金交易中台软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.06.04	2014SR008121
37	东方财富股吧 iPhone 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.06.08	2013SR002001
38	东方财富通 Windows Phone 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.06.30	2013SR022074
39	东方财富金融信息活版编排软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.07.01	2013SR001885
40	东方财富股吧 Android 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.07.15	2013SR004416
41	东方财富基金客服管理软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.11.23	2014SR008119
42	东方财富基金交易 Android 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.11.27	2014SR008114
43	东方财富基金交易 iPhone 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.11.27	2014SR008116
44	东方财富 Level-1 行情发布软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.12.12	2013SR028557
45	东方财富公告研报发布软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.12.30	2013SR028603
46	东方财富新闻资讯发布软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2012.12.31	2013SR028410
47	东方财富 Level-2 行情深度分析软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2013.01.02	2013SR028429
48	东方财富上市公司深度财务数据分析软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2013.01.28	2013SR028555
49	东方财富资金流向分析平台软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2013.02.01	2013SR028411
50	东方财富红蓝股票池软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2013.02.20	2013SR028599
51	东方财富全球指数行情发布软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2013.02.22	2013SR028518
52	东方财富基金风险监控软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2013.04.01	2014SR008120

序号	软件名称	著作权人	权利范围	取得方式	首次发表日期	登记号
53	东方财富基金短信群发软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2013.05.01	2014SR008117
54	东方财富基金交易实时划款软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2013.05.02	2014SR008123
55	东方财富 L2 极速版软件 V8.5	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2013.06.28	2014SR079170
56	东方财富 Choice 资讯研究终端软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2013.07.04	2014SR033250
57	东方财富 Choice 资讯金融终端软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2013.07.23	2014SR033282
58	东方财富 Choice 资讯理财终端软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2013.09.05	2014SR033278
59	东方财富 Choice 资讯投顾终端软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2013.10.08	2014SR033478
60	东方财富 Choice 资讯舆情终端软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2014.01.06	2014SR033243
61	东方财富 C++量化接口软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2014.08.12	2016SR258542
62	东方财富 Matlab 量化接口软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.04.08	2016SR258547
63	东方财富新闻话题软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.05.04	2016SR061315
64	东方财富 choice 数据库应用软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.05.05	2016SR350298
65	东方财富量化投资软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.05.22	2016SR258553
66	东方财富用户行为管理软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.05.28	2016SR061799
67	东方财富量化行情软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.05.29	2016SR258562
68	东方财富新三板 iPhone 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.06.19	2015SR187795
69	东方财富金融量化数据软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.06.24	2016SR262305
70	东方财富新三板 Android 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.06.25	2016SR003675
71	东方财富外盘行情应用系统 PC 端调试软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.06.30	2016SR061802
72	东方财富通行证用户行为分析软件	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.07.20	2016SR061323

序号	软件名称	著作权人	权利范围	取得方式	首次发表日期	登记号
	V1.0					
73	东方财富基金企业版交易软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.07.22	2016SR061269
74	东方财富苹果手机新闻推送软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.08.03	2016SR061806
75	东方财富基金资产管理软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.10.08	2016SR061326
76	东方财富资讯消息弹窗应用软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.10.20	2016SR061238
77	东方财富网移动终端 Windows Phone 版软件 V3.9	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.11.02	2016SR061285
78	东方财富网站行情图片生成软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.11.05	2016SR061420
79	东方财富基金高端理财产品交易软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.11.10	2016SR061272
80	东方财富自动化编译软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.12.18	2016SR061282
81	东方财富通行证实时监控运维软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.12.21	2016SR061278
82	东方财富 APP 支付后台管理软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.12.25	2016SR061275
83	东方财富香港基金资讯软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.12.30	2016SR061162
84	东方财富内盘行情调试辅助软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2016.06.10	2016SR061242
85	东方财富浪客直播 iPhone 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2016.07.08	2016SR194376
86	东方财富浪客直播 Android 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2016.07.08	2016SR194395
87	东方财富非标准化金融资产交易 iPhone 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.09.30	2017SR106164
88	东方财富非标准化金融资产交易 Android 版软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.09.30	2017SR106177
89	东方财富非标准化金融资产产品登记过户软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2016.01.04	2017SR106158
90	东方财富非标准化	东方财富信息股	全部	原始取得	2015.09.10	2017SR106170

序号	软件名称	著作权人	权利范围	取得方式	首次发表日期	登记号
	金融资产交易中台软件 V1.0	份有限公司				
91	东方财富非标准化金融资产客服管理软件 V1.0	东方财富信息股份有限公司	全部	原始取得	2015.11.13	2017SR106182
92	东方财富机构金融 EXCEL 分析软件 v1.0	上海东方财富金融数据服务有限公司	全部	原始取得	2012.06.01	2013SR054543
93	东方财富金融信息数据终端软件 V1.0	上海东方财富金融数据服务有限公司	全部	原始取得	2012.07.01	2013SR055216
94	东方财富财经头条移动终端 Android 版软件 v1.8	上海东方财富金融数据服务有限公司	全部	原始取得	2015.10.16	2016SR041034
95	东方财富智能化数据采集软件[简称:数据采集助手 V1.0]	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2010.03.11	2011SR012156
96	东方财富数据转换软件 V1.0	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2012.01.01	2013SR054546
97	东方财富通 Level-1 高端版软件 V8.2	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2012.02.02	2014SR037754
98	东方财富财务平衡校验软件	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2012.05.01	2013SR055108
99	东方财富经典版软件 V8.8	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2012.07.03	2015SR187797
100	东方财富通 Level1-2 决策版软件[简称:东方财富通 Level1-2 决策版]V7.2	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2012.12.01	2013SR000388
101	东方财富投资大师软件 V1.4	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2013.03.08	2014SR037799
102	东方财富 L2 极速版软件 V8.8	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2013.06.24	2016SR046645
103	东方财富通决策版软件 V8.0	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2014.02.12	2014SR037805
104	东方财富国内期货行情接入软件 V1.0	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2014.07.15	2015SR024803
105	东方财富股吧移动端 iPhone 版软件	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2014.09.05	2015SR024758

序号	软件名称	著作权人	权利范围	取得方式	首次发表日期	登记号
	V5.3	司				
106	东方财富中金所接入终端软件 V1.0	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2014.09.08	2015SR022857
107	东方财富电视金融终端 Android 版软件 V1.0	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2014.10.24	2015SR024776
108	东方财富平板金融终端 Android 版软件 V5.0	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2014.10.28	2015SR023094
109	东方财富股吧移动终端 Android 版软件 V5.3	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2014.12.16	2015SR024755
110	东方财富网移动终端 iPhone 版软件 V5.1	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2014.12.18	2015SR024778
111	东方财富财经头条移动终端 iPhone 版软件[简称财经头条]V1.7	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2014.12.18	2015SR264342
112	东方财富平板金融终端 iPad 版软件 V5.3	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2014.12.19	2015SR024756
113	东方财富网移动终端 Android 版软件 V5.1	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2014.12.19	2015SR024774
114	东方财富财经头条移动终端 Android 版软件[简称：财经头条]V1.5	上海东方财富证券研究所有限公司	全部	原始取得	2014.12.19	2015SR263796
115	东方财富基金评价软件 V1.0	上海东方财富投资顾问有限公司	全部	原始取得	2010.06.10	2011SR008346
116	天天基金在线支付软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2012.06.01	2013SR054672
117	天天基金交易柜台软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2013.03.22	2014SR031859
118	天天基金邮件群发软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2013.06.03	2014SR031861
119	天天基金延迟支付软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2013.08.20	2014SR031860
120	天天基金素材资源管理软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2013.09.02	2014SR031908
121	天天基金信息管理软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2013.09.10	2014SR031909
122	天天基金流量计数器软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2013.09.17	2014SR031910
123	天天基金日终交易清算软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2013.12.01	2015SR024818

序号	软件名称	著作权人	权利范围	取得方式	首次发表日期	登记号
124	天天基金产品意见反馈软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2014.04.21	2015SR023105
125	天天基金手机客户端配置软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2014.08.10	2015SR024808
126	天天基金客服问题反馈软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2014.09.04	2015SR024814
127	天天基金支付监控配置软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2014.11.03	2015SR024781
128	天天基金大数据分析软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2014.11.18	2015SR023101
129	天天基金柜台交易市场清算软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2014.12.01	2015SR024820
130	天天基金金融产品登记过户软件 V1.0	上海天天基金销售有限公司	全部	原始取得	2014.12.22	2015SR024824
131	微兆资产管理软件 V1.0	上海微兆信息科技有限公司	全部	原始取得	2016.12.30	2017SR210071

5、域名

截至 2017 年 6 月 30 日，东方财富及其控股子公司所拥有的域名情况如下：

序号	域名	域名持有者	域名注册日期	域名到期日期
1	1234567.com.cn	上海天天基金销售有限公司	2002.09.11	2025.09.11
2	18.cn	西藏东方财富证券股份有限公司	2003.03.17	2028.03.17
3	18.com.cn	东方财富信息股份有限公司	2003.11.05	2025.11.05
4	95021.com	上海天天基金销售有限公司	2004.04.03	2020.04.03
5	caifutong.com.cn	东方财富信息股份有限公司	2006.12.03	2025.12.03
6	caimi.cn	东方财富信息股份有限公司	2007.09.30	2025.09.30
7	caimi.com.cn	东方财富信息股份有限公司	2005.10.29	2025.10.29
8	dfcfw.com	东方财富信息股份有限公司	2004.09.30	2025.09.30
9	dingqibao.cn	东方财富信息股份有限公司	2013.06.20	2025.06.20
10	dingqibao.com	东方财富信息股份有限公司	2013.06.20	2025.06.20
11	dingqibao.com.cn	东方财富信息股份有限公司	2013.06.20	2025.06.20
12	eastmoney.cn	东方财富信息股份有限公司	2003.12.16	2025.12.16
13	eastmoney.com	东方财富信息股份有限公司	2002.08.13	2025.08.13
14	eastmoney.com.cn	东方财富信息股份有限公司	2003.12.18	2025.12.18
15	emsec.hk	东方财富国际证券有限公司	2015.05.15	2020.05.16

序号	域名	域名持有者	域名注册日期	域名到期日期
16	guba.com.cn	东方财富信息股份有限公司	2005.10.03	2025.10.03
17	haitunzhibo.com	东方财富信息股份有限公司	2016.06.26	2021.06.26
18	huoqibao.cn	东方财富信息股份有限公司	2013.06.18	2025.06.18
19	huoqibao.com	东方财富信息股份有限公司	2013.06.18	2025.06.18
20	huoqibao.com.cn	东方财富信息股份有限公司	2013.06.18	2025.06.18
21	langke.tv	浪客网络科技有限公司	2016.07.27	2021.07.27
22	samacn.org.cn	东方财富信息股份有限公司	2011.02.22	2018.02.22
23	txjqh.com	同信久恒期货有限责任公司	2012.11.19	2020.11.19
24	xzsec.com	西藏东方财富证券股份有限公司	2004.12.08	2018.12.08
25	zhaiba.com	东方财富信息股份有限公司	2005.04.05	2025.04.06
26	zhongcaisuo.cn	东方财富信息股份有限公司	2014.11.26	2025.11.26
27	zhongcaisuo.com	东方财富信息股份有限公司	2014.11.26	2025.11.26
28	zhongcaisuo.com.cn	东方财富信息股份有限公司	2014.11.26	2025.11.26
29	dongfanglicaishi.com	西藏东方财富证券股份有限公司	2015.02.03	2018.02.03

十一、公司拥有的主要业务资质情况

截至 2017 年 6 月 30 日，东方财富及其控股子公司拥有的主要业务资质情况如下：

（一）增值电信业务经营许可

序号	名称	持证人	证号	颁发时间	颁发机关	有效期	许可范围
1	中华人民共和国增值电信业务经营许可证	东方财富信息股份有限公司	B2-20110007	2016.12.13	工业和信息化部	2020.10.16	第二类增值电信业务中的国内呼叫中心业务、信息服务业务（不含互联网信息服务）
2		东方财富信息股份有限公司	沪 B2-20070217	2017.01.05	上海市通信管理局	2017.11.26	第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）
3		上海天天基金销售有限公司	沪 B2-20130026	2015.12.28	上海市通信管理局	2018.03.31	第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）

(二) 信息网络传播视听节目许可

序号	名称	持证人	证号	颁发时间	颁发机关	有效期	许可范围
1	信息网络传播视听节目许可证	东方财富信息股份有限公司	0908328	2015.07.15	国家新闻出版广电总局	2018.07.15	第二类互联网视听节目服务中的第六项：财经等专业类视听节目的汇集、播出服务

(三) 网络文化经营许可

序号	名称	持证人	证号	颁发时间	颁发机关	有效期	许可范围
1	网络文化经营许可	东方财富信息股份有限公司	沪网文(2016)2768-178号	2016.07.08	上海市文化广播影视管理局	2019.07.05	利用信息网络经营游戏产品(含网络游戏虚拟货币发行)

(四) 广播电视节目制作经营许可

序号	名称	持证人	证号	颁发时间	颁发机关	有效期	许可范围
1	广播电视节目制作经营许可	东方财富信息股份有限公司	(沪)字第0332号	2017.02.06	上海市文化广播影视管理局	2019.04.01	广播电视节目制作、发行

(五) 基金销售业务资格

序号	名称	持证人	证号	颁发时间	颁发机关	有效期	许可范围
1	中华人民共和国基金销售业务资格证书	上海天天基金销售有限公司	000000303	2016.03.15	中国证监会	--	基金销售业务

(六) 证券投资咨询业务资格

序号	名称	持证人	证号	颁发时间	颁发机关	有效期	许可范围
1	证券投资咨询业务资格证书	上海东方财富证券研究所有限公司	zx0064	2015.09.11	中国证监会	--	A 证券投资咨询

(七) 房地产开发资质

序号	名称	持证人	证号	颁发时间	颁发机关	有效期	许可范围
1	中华人民共和国房地产开发企业暂定资质证书	上海东方财富置业有限公司	沪房管(嘉定)第 0000492 号	2011.05.30	上海市住房和城乡建设管理委员会	2018.05.30--	

(八) 经营证券期货业务资质

序号	名称	持证人	颁发时间	证号	颁发机关	许可范围
1	经营证券期货业务许可证	西藏东方财富证券股份有限公司	2016.08.09	--	中国证监会	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；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品
2		同信久恒期货有限责任公司	2017.04.27	--	中国证监会	商品期货经纪、金融期货经纪
3		西藏东方财富证券股份有限公司福建分公司	2016.06.03	--	中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
4		西藏东方财富证券股份有限公司河南分公司	2016.12.27	--	中国证监会	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券。
5		西藏东方财富证券股份有限公司湖北分公司	2017.4.14	--	中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
6		西藏东方财富证券股份有限公司山东分公司	2017.7.21	--	中国证监会	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；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。
7		西藏东方财富证券股份有限公司上海分公司	2017.07.21	--	中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券（以上业务均在上海市范围内开展）。
8		西藏东方财富证	2017.01.11	--	中国证监会	证券经纪；证券投资基金

序号	名称	持证人	颁发时间	证号	颁发机关	许可范围
		券股份有限公司 浙江分公司			会	代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
9		西藏东方财富证券股份有限公司 北京陶然亭路证券营业部	2017.6.19		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金销售；代销金融产品；融资融券。
10		西藏东方财富证券股份有限公司 北京建国路证券营业部	2016.06.06		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
11		西藏东方财富证券股份有限公司 昌都聚盛路证券营业部	2016.06.06		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
12		西藏东方财富证券股份有限公司 长春人民大街证券营业部	2016.05.06		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
13		西藏东方财富证券股份有限公司 成都东大街证券营业部	2017.6.28		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
14		西藏东方财富证券股份有限公司 达州鸿雁街证券营业部	2016.05.19		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券业务。
15		西藏东方财富证券股份有限公司 上海东方路证券营业部	2017.04.17		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
16		西藏东方财富证券股份有限公司 东营东三路证券营业部	2016.05.10		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金销售；代销金融产品。
17		西藏东方财富证券股份有限公司 廊坊光明西道证券营业部	2016.05.24		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
18		西藏东方财富证券股份有限公司	2016.06.29		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券

序号	名称	持证人	颁发时间	证号	颁发机关	许可范围
		广州兴民路证券营业部				投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；融资融券；代销金融产品。
19		西藏东方财富证券股份有限公司海口滨海大道证券营业部	2016.06.06		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
20		西藏东方财富证券股份有限公司杭州城星路证券营业部	2016.05.25		中国证监会	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问。
21		西藏东方财富证券股份有限公司合肥潜山路证券营业部	2016.05.12		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
22		西藏东方财富证券股份有限公司石家庄槐安东路证券营业部	2016.05.06		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
23		西藏东方财富证券股份有限公司昆明南屏街证券营业部	2016.06.06		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
24		西藏东方财富证券股份有限公司拉萨北京中路证券营业部	2016.06.06		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
25		西藏东方财富证券股份有限公司拉萨察古大道第二证券营业部	2016.06.06		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
26		西藏东方财富证券股份有限公司拉萨金珠西路第一证券营业部	2016.08.08		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
27		西藏东方财富证券股份有限公司拉萨金珠西路第二证券营业部	2016.08.08		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。

序号	名称	持证人	颁发时间	证号	颁发机关	许可范围
28		西藏东方财富证券股份有限公司林芝八一大街证券营业部	2016.06.06		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
29		西藏东方财富证券股份有限公司临沂双桥街证券营业部	2016.05.10		中国证监会	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品。
30		西藏东方财富证券股份有限公司南京珠江路证券营业部	2017.03.08		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
31		西藏东方财富证券股份有限公司南通桃园路证券营业部	2016.05.09		中国证监会	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品。
32		西藏东方财富证券股份有限公司青岛同兴路证券营业部	2017.08.04		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
33		西藏东方财富证券股份有限公司重庆青年路证券营业部	2016.05.30		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；代销金融产品；融资融券。
34		西藏东方财富证券股份有限公司衢州振兴东路证券营业部	2016.05.25		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
35		西藏东方财富证券股份有限公司泉州宝洲路证券营业部	2016.06.03		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
36		西藏东方财富证券股份有限公司厦门莲岳路证券营业部	2016.06.06		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
37		西藏东方财富证券股份有限公司山南湖南路证券营业部	2016.06.06		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
38		西藏东方财富证券股份有限公司绍兴迪荡湖路证	2016.05.25		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾

序号	名称	持证人	颁发时间	证号	颁发机关	许可范围
		券营业部				问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
39		西藏东方财富证券股份有限公司深圳益田路证券营业部	2017.5.26		中国证监会	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券。
40		西藏东方财富证券股份有限公司沈阳青年大街证券营业部	2016.06.06		中国证监会	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金代销；代销金融产品；融资融券。
41		西藏东方财富证券股份有限公司苏州时代广场证券营业部	2016.05.09		中国证监会	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品。
42		西藏东方财富证券股份有限公司太原平阳路证券营业部	2016.07.01		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
43		西藏东方财富证券股份有限公司天津南京路证券营业部	2016.05.27		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
44		西藏东方财富证券股份有限公司潍坊东方路证券营业部	2016.05.19		中国证监会	证券经纪；证券投资咨询；融资融券；证券投资基金销售；代销金融产品。
45		西藏东方财富证券股份有限公司温州车站大道证券营业部	2016.05.25		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
46		西藏东方财富证券股份有限公司无锡人民中路证券营业部	2016.06.06		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
47		西藏东方财富证券股份有限公司西安科技路证券营业部	2016.06.06		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
48		西藏东方财富证券股份有限公司盐城迎宾南路证	2016.05.09		中国证监会	证券经纪；证券投资咨询；证券投资基金代销；融资融券；代销金融产品。

序号	名称	持证人	颁发时间	证号	颁发机关	许可范围
		券营业部				
49		西藏东方财富证券股份有限公司 淄博新村西路证券营业部	2016.08.24		中国证监会	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；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品
50		西藏东方财富证券股份有限公司 上海永和路证券营业部	2017.01.11		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
51		西藏东方财富证券股份有限公司 大连人民路证券营业部	2017.02.21		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
52		西藏东方财富证券股份有限公司 中山中山五路证券营业部	2017.02.21		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
53		西藏东方财富证券股份有限公司 常州勤业路证券营业部	2017.02.22		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
54		西藏东方财富证券股份有限公司 东莞长泰路证券营业部	2017.02.22		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
55		西藏东方财富证券股份有限公司 佛山桂澜北路证券营业部	2017.02.22		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
56		西藏东方财富证券股份有限公司 惠州云山西路证券营业部	2017.02.22		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
57		西藏东方财富证券股份有限公司 嘉兴洪兴路证券营业部	2017.02.22		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
58		西藏东方财富证券股份有限公司 金华八一南街证券营业部	2017.02.22		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
59		西藏东方财富证券股份有限公司 台州鑫泰街证券营业部	2017.02.22		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。

序号	名称	持证人	颁发时间	证号	颁发机关	许可范围
60		西藏东方财富证券股份有限公司烟台南大街证券营业部	2017.02.22		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
61		西藏东方财富证券股份有限公司珠海九州大道中证券营业部	2017.02.22		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
62		西藏东方财富证券股份有限公司拉萨察古大道证券营业部	2017.03.21		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
63		西藏东方财富证券股份有限公司深圳分公司	2017.03.21		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
64		西藏东方财富证券股份有限公司北京分公司	2017.03.28		中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券业务。
65		西藏东方财富证券股份有限公司拉萨八一路证券营业部	2017.03.28		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券业务。
66		西藏东方财富证券股份有限公司拉萨北京西路证券营业部	2017.03.28		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券业务
67		西藏东方财富证券股份有限公司拉萨北京中路第二证券营业部	2017.03.28		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券业务
68		西藏东方财富证券股份有限公司拉萨江苏东路证券营业部	2017.03.28		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券业务
69		西藏东方财富证券股份有限公司日喀则山东路证券营业部	2017.03.28		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券
70		西藏东方财富证	2017.03.28		-- 中国证监会	证券经纪；证券投资基金

序号	名称	持证人	颁发时间	证号	颁发机关	许可范围
		券股份有限公司 西藏分公司			会	代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
71		西藏东方财富证券股份有限公司 义乌城北路证券营业部	2017.05.12		中国证监 会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
72		西藏东方财富证券股份有限公司 诸暨红旗路证券营业部	2017.05.12		中国证监 会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
73		西藏东方财富证券股份有限公司 鞍山南胜利路证券营业部	2017.05.17		中国证监 会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
74		西藏东方财富证券股份有限公司 慈溪三北西大街证券营业部	2017.06.06		中国证监 会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
75		西藏东方财富证券股份有限公司 东阳人民路证券营业部	2017.06.06		中国证监 会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
76		西藏东方财富证券股份有限公司 哈尔滨红军街证券营业部	2017.06.06		中国证监 会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
77		西藏东方财富证券股份有限公司 绵阳临园路证券营业部	2017.06.06		--	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
78		西藏东方财富证券股份有限公司 南昌红谷中大道证券营业部	2017.06.06		--	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
79		西藏东方财富证券股份有限公司 汕头金砂路证券营业部	2017.06.06		中国证监 会	证券经纪；证券投资基金代销；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
80		西藏东方财富证券股份有限公司 上海唐安路证券营业部	2017.06.06		中国证监 会	证券经纪；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；代销金融产品；证券投资咨询；融资融券。
81		西藏东方财富证	2017.06.06		-- 中国证监	证券经纪；证券投资基金

序号	名称	持证人	颁发时间	证号	颁发机关	许可范围
		券股份有限公司 深圳华侨城证券 营业部			会	代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券投资咨询；代销金融产品；融资融券。
82		西藏东方财富证 券股份有限公司 扬州邗江中路证 券营业部	2017.06.06		中国证监 会	证券经纪；证券投资基金 代销；证券投资咨询；代 销金融产品；融资融券。
83		西藏东方财富证 券股份有限公司 北京海淀大街证 券营业部	2017.06.12		中国证监 会	证券经纪；证券投资基金 代销；与证券交易、证券 投资活动有关的财务顾 问；证券投资咨询；代销 金融产品；融资融券。
84		西藏东方财富证 券股份有限公司 贵阳中华北路证 券营业部	2017.06.12		中国证监 会	证券经纪；证券投资基金 代销；与证券交易、证券 投资活动有关的财务顾 问；证券投资咨询；代销 金融产品；融资融券。
85		西藏东方财富证 券股份有限公司 杭州和汇路证券 营业部	2017.06.12		中国证监 会	证券经纪；证券投资基金 代销；与证券交易、证券 投资活动有关的财务顾 问；证券投资咨询；代销 金融产品；融资融券。
86		西藏东方财富证 券股份有限公司 江门东华二路证 券营业部	2017.06.12			证券经纪；证券投资基金 代销；证券投资咨询；代 销金融产品；融资融券。
87		西藏东方财富证 券股份有限公司 江阴虹桥北路证 券营业部	2017.06.12			证券经纪；证券投资基金 代销；证券投资咨询；代 销金融产品；融资融券。
88		西藏东方财富证 券股份有限公司 昆山前进西路证 券营业部	2017.06.12			证券经纪；证券投资基金 代销；证券投资咨询；代 销金融产品；融资融券。
89		西藏东方财富证 券股份有限公司 南宁民族大道证 券营业部	2017.06.12		中国证监 会	证券经纪；证券投资基金 代销；与证券交易、证券 投资活动有关的财务顾 问；证券投资咨询；代销 金融产品；融资融券。
90		西藏东方财富证 券股份有限公司 长沙福元西路证 券营业部	2017.06.12		中国证监 会	证券经纪；证券投资基金 代销；证券投资咨询；与 证券交易、证券投资活动 有关的财务顾问；代销金 融产品；融资融券。
91		同信久恒期货有 限责任公司上海 期货大厦营业部	2017.06.19		中国证监 会	商品期货经纪、金融期货 经纪

序号	名称	持证人	颁发时间	证号	颁发机关	许可范围
92		同信久恒期货有限责任公司拉萨营业部	2017.05.04		中国证监会	商品期货经纪、金融期货经纪
93	期货公司营业部经营许可	同信久恒期货有限责任公司大连营业部	2015.12.16	31331003	中国证监会	商品期货经纪、金融期货经纪
94	牌照<证券及期货条例>（香港法例第571章）	东方财富国际证券有限公司	2015.04.30	ATR761	香港证券及期货事务监察委员会	第1类（证券交易）

（九）其他业务资质

东方财富及其控股子公司的其他业务资质如下：

序号	机构名称	业务许可文件名称	文号	许可内容	核准日期	许可机关
1	西藏证券经纪有限责任公司	《国家外汇管理局关于批准西藏证券经纪有限责任公司经营外汇业务的批复》	汇复（2001）111号	批准经营外汇业务	2001.4.24	国家外汇管理局
2	西藏证券经纪有限责任公司	《关于核准西藏证券经纪有限责任公司证券投资基金代销业务资格的批复》	证监许可[2008]742号	核准证券投资基金代销业务	2008.5.23	中国证监会
3	西藏证券经纪有限责任公司	《关于同意西藏证券经纪有限责任公司成为中国证券登记结算有限责任公司结算参与人的批复》	中国结算函字（2008）82号	成为中国证券登记结算有限责任公司结算参与人	2008.10.10	中国证券登记结算有限公司
4	西藏证券经纪有限责任公司	《关于核准西藏证券经纪有限责任公司与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务和证券自营业务资格的批复》	证监许可[2009]805号	核准增加与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问业务和证券自营业务	2009.8.19	中国证监会
5	西藏证券经纪有限责任公司	《关于三门峡市商业银行股份有限公司等6家机构加入全国银行间债券交易系统的公告》	中汇交公告[2010]20号	参与全国银行间同业拆借中心债券交易资格	2010.4.12	全国银行间同业拆借中心
6	西藏同信证券有限责任公司	《关于核准西藏同信证券有限责任公司证券投资咨询业务资格的批复》	证监许可[2010]1534号	核准增加证券投资咨询业务	2010.11.2	中国证监会
7	西藏同信证券有限责任公司	《关于西藏同信证券有限责任公司进入全国银行间同业拆借市场的批复》	银总部复[2010]53号	批准从事同业拆借业务，拆入、拆出限额3.1亿元	2010.12.8	中国人民银行上海总部

序号	机构名称	业务许可文件名称	文号	许可内容	核准日期	许可机关
8	西藏同信证券有限责任公司	《中国银行间市场交易商协会会员资格通知书》	中市协发[2011]89号	成为中国银行间市场交易商协会会员	2011.5.6	中国银行间市场交易商协会
9	西藏同信证券有限责任公司	《关于核准西藏同信证券有限责任公司证券承销业务、证券资产管理业务资格的批复》	藏证监发[2012]52号	核准增加证券承销业务、证券资产管理业务	2012.5.22	西藏证监局
10	西藏同信证券有限责任公司	《关于确认西藏同信证券有限责任公司约定购回式证券交易权限的通知》	上证会字[2012]233号	确认约定购回式证券交易权限,试点期间业务规模6千万元	2012.11.28	上海证券交易所
11	西藏同信证券有限责任公司	《关于核准西藏同信证券有限责任公司代销金融产品业务资格的批复》	藏证监发[2013]05号	核准增加金融产品业务	2013.1.22	西藏证监局
12	西藏同信证券有限责任公司	《关于约定购回式证券交易权限开通的通知》	深证会[2013]21号	开通约定购回式证券交易权限	2013.2.2	深圳证券交易所
13	西藏同信证券有限责任公司	《关于确认西藏同信证券有限责任公司股票质押式回购业务交易权限的通知》	上证会字[2013]100号	确认股票质押式回购业务交易权限,初期业务规模10亿元	2013.7.4	上海证券交易所
14	西藏同信证券有限责任公司	《关于股票质押式回购交易权限开通的通知》	深证会[2013]63号	开通股票质押式回购交易权限	2013.7.15	深圳证券交易所
15	西藏同信证券有限责任公司	《关于做好开展人民币利率互换业务的通知》	-	开展利率互换业务无异议	2013.8.3	西藏证监局
16	西藏同信证券有限责任公司	《关于核准西藏同信证券有限责任公司融资融券业务资格的批复》	证监许可[2013]1572号	核准融资融券业务资格	2013.12.12	中国证监会
17	西藏同信证券有限责任公司	《关于核准西藏同信证券有限责任公司保荐机构资格的批复》	证监许可[2014]195号	核准保荐机构资格	2014.2.11	中国证监会
18	西藏同信证券有限责任公司	《关于批准成为中国期货业协会会员的函》	中期协函字[2014]144号	批准成为中国期货业协会会员(介绍经纪商会员)	2014.3.10	中国期货业协会
19	西藏同信证券股份有限公司	《主办券商业务备案函》	股转系统函[2014]393号	同意作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事推荐业务	2014.3.26	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
20	西藏同信证券股份有限公司	《关于对西藏同信证券股份有限公司经营外币有价证券经纪业务无异议的函》	藏证监函(2014)34号	同意经营外币有价证券经纪业务	2014.4.11	西藏监管局
21	西藏同信证券股份有限公司	《证券业务外汇经营许可证》	汇资字第SC201113号	外币有价证券经纪业务	2014.5.6	国家外汇管理局

序号	机构名称	业务许可文件名称	文号	许可内容	核准日期	许可机关
	公司					
22	西藏同信证券股份有限公司	《中国人民银行上海总部关于西藏同信证券股份有限公司在全国银行间同业拆借市场变更名称及限额调整的批复》	银总部函[2014]26号	同意全国银行间同业拆借市场权限最高拆入、拆出资金限额6亿元	2014.5.12	中国人民银行上海总部
23	西藏同信证券股份有限公司	《关于港股通现场检查及技术测试结果的函》	上证会函[2014]427号	港股通业务通过本次现场检查	2014.9.30	上海证券交易所
24	西藏同信证券股份有限公司	《关于同意开展互联网证券业务试点的函》	中证协函[2015]115号	同意开展互联网证券业务试点	2015.3.3	中国证券业协会
25	西藏同信证券股份有限公司	《关于期权结算业务资格有关事宜的复函》	中国结算函字[2015]144号	核准期权结算业务资格	2015.5.26	中国证券登记结算有限责任公司
26	西藏同信证券股份有限公司	《关于同意西藏同信证券股份有限公司作为全国中小企业股份转让系统主办券商从事做市业务的公告》	股转系统公告[2015]54号	同意同信证券作为主办券商从事做市业务	2015.6.25	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
27	西藏同信证券股份有限公司	关于西藏同信证券股份有限公司成为上海证券交易所股票期权交易参与人的通知	上证函(2015)1370号	核准股票期权交易参与人资格	2015.8.11	上海证券交易所
28	西藏同信证券股份有限公司	中华人民共和国电信网码号资源使用证书	号(2015)00028-A02	批准使用电信网码号资源	2015.12.30	中华人民共和国工业和信息化部
29	西藏同信证券股份有限公司	关于申请开通转融通业务的复函	中证金函(2016)244号	同意开展转融通业务	2016.12.26	中国证券金融股份有限公司
30	同信投资有限责任公司	私募基金管理人登记	P1012595	股权投资基金管理人	2015.5.8	中国证券投资基金业协会

十二、公司的境外经营情况

截至2017年6月30日，东方财富直接、间接控股4家境外公司，该等公司的情况请见本节“三、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况（二）重要权益投资情况”。

截至本募集说明书签署日，除东方财富国际证券有限公司开展业务外，其余三家公司均未实际开展业务。根据发行人提供的资料，东方财富国际证券有限公司2016年度及2017年1-6月的营业收入分别为84.95万元、559.40万元，占发行人营业总收入比例

较低。

十三、公司自 A 股上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

公司自 A 股上市以来历次筹资、派现及净资产额的变化情况如下表所示：

A 股首发前最近一期末归属于母公司股东的净资产额（元）	270,776,399.74（2009 年 12 月 31 日）		
历次筹资情况	发行时间	发行类型	筹资净额（元）
	2010 年 3 月	首发	1,304,554,500.00
	2015 年 7 月	股票期权行权	26,327,064.96
	2015 年 12 月	发行股份购买资产	4,404,630,000.00
	2016 年 5 月	募集配套资金之非公开发行	3,975,999,940.88
	2016 年 5 月	股票期权行权	81,321,912.00
	2017 年 5 月	股票期权行权	79,123,413.60
	合计		9,871,956,831.44
首发后累计派现金额（含税，元）	517,338,051.96		
本次发行前最近一期末净资产额（元）	13,041,905,008.21（2017 年 6 月 30 日）		
本次发行前最近一期末归属于母公司股东的净资产额（元）	13,036,643,694.46（2017 年 6 月 30 日）		

十四、报告期内发行人及控股股东、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及承诺履行情况

报告期内发行人、控股股东、实际控制人、发行人董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及履行情况

承诺来源	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
资产重组时所作承诺	其实	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	一、避免同业竞争事宜（一）截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的其他企业不存在直接或间接从事与西藏同信证券股份有限公司相同或相似并构成竞争关系的业务。（二）本次重组完成后，在本人作为上市公司股东期间，本人及本人控制的其他企业不会直接或间接从事与上市公司相同或相似并构成竞争关系的业务，亦不会直接或间接	2015 年 04 月 15 日	长期	正在履行

承诺来源	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			拥有从事前述业务的企业、其他组织、经济实体的控制权。(三)如果本人违反上述声明与承诺并造成上市公司经济损失的,本人将赔偿上市公司因此受到的全部损失。二、关于保持上市公司独立性 本人及本人控制的企业将充分尊重东方财富的独立法人地位,严格遵守东方财富的公司章程,保证东方财富独立经营、自主决策,保证东方财富资产完整,人员、财务、机构和业务独立。三、关于规范关联交易 在本人持有东方财富 5%以上股份期间,本人及本人直接、间接控制的公司、企业将尽力避免及规范与东方财富及其子公司的关联交易;对于无法避免或必要的关联交易,将本着公平、公开、公正的原则确定关联交易价格,保证关联交易的公允性。如因未履行本次承诺事项给东方财富或其他投资者造成损失的,本人将向东方财富或其他投资者依法承担赔偿责任。			
	其实、陶涛、陆威、程磊、史佳、曹薇、江泊、颜学海、李增泉、鲍一青、叶露、蔡玮		一、保证本次重组的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对所披露信息和申请文件的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。二、如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在案件调查结论明确之前,本人承诺暂停转让本人在东方财富拥有权益的股份(如有)。	2015年04月15日	长期	正在履行
首次公开发行或再融资时所作承诺	其实	关于同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺	为避免同业竞争,保护公司及其他股东的利益,本公司控股股东、实际控制人其实先生出具了避免同业竞争的承诺。2009年7月24日,本公司控股股东、实际控制人其实先生出具了《关于避免同业竞争承诺函》,承诺如下:(1)本人所控制的除东方财富以外的公司、分公司、合营或联营公司及其他任何类型的企业现时不存在从事与东方财富有相同或类似业务的情形,与东方财富之间不存在同业竞争。(2)在作为东方财富实际控制人期间,将不设立从事与东方财富有相同或类似	2009年07月24日	长期	正在履行

承诺来源	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
			<p>业务的公司。(3) 承诺不利用东方财富实际控制人地位，损害东方财富及东方财富其他股东的利益。如违反上述承诺，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给东方财富造成的所有直接或间接损失。</p> <p>上述承诺一经签署立即生效，且上述承诺在本人对东方财富拥有由资本因素或非资本因素形成的直接或间接的控制权或对东方财富存在重大影响期间持续有效，且不可变更或撤销。</p> <p>为避免潜在的关联交易，公司控股股东、实际控制人出具了关于减少及规范关联交易的承诺函，承诺将尽量减少关联交易，在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。</p>			
股权激励承诺	东方财富信息股份有限公司	其他承诺	公司未来不为激励对象依股权激励计划获取有关权益提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2014年09月17日	公司2014年股票期权激励计划有效期内	正在履行
其他对公司中小股东所作承诺	其实、陶涛、陆威、程磊、史佳、鲍一青、曹薇	股份限售承诺	在任职期间每年转让的股份不超过其所持有公司股份总数的百分之二十五，在离职后半年内，不转让其所持有的公司股份。	2014年01月22日	2014年01月22日至2017年07月21日	史佳、曹薇已履行完毕，其他承诺人正在履行
	其实、陶涛、陆威、程磊、史佳、鲍一青、曹薇	股份限售承诺	公司控股股东和全体董事、监事、高级管理人员承诺自即日起六个月内不减持本公司股票，坚定对上市公司发展的信心，维护资本市场的良性发展。	2015年07月11日	2015年7月11日起6个月内	履行完毕

十五、公司的股利分配政策

(一) 公司的股利分配政策

本公司在《公司章程》中明确了利润分配的基本原则，并明确在符合现金分红的条

件下，公司应当采取现金分红的方式进行利润分配，同时，公司制定了《未来三年股东分红回报规划（2017-2019年）》。公司股利分配的具体政策及2017-2019年分红回报规划为：

（一）利润分配原则

公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，保持利润分配政策的连续性与稳定性。公司分红回报规划应当着眼于公司的长远和可持续发展，综合考虑公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，特别是在充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制。

如无重大投资计划或重大现金支出发生，每年现金分红不低于当期实现的可供分配利润的10%。

（二）利润分配的形式及顺序

公司可采取现金、股票、现金和股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配利润，但以现金分红为主，并优先采取现金方式分配股利。

（三）利润分配的条件和比例

1、公司现金方式分红的具体条件和比例

公司实施现金分红时应当同时满足以下条件：

（1）公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）公司累计可供分配利润为正值；

（3）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（4）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或者重大现金支出指以下情形之一：

① 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备

累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过5,000万元；

② 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公

司最近一期经审计总资产的 30%。

满足上述条件的重大投资计划或者重大现金支出须由董事会审议后提交股东大会审议批准。

在同时满足上述条件时，公司应当采取现金方式分配股利。公司单一会计年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现可分配利润的 10%。

2、发放股票股利的具体条件

若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出实施股票股利分配预案。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大生产经营规模或者转增公司资本，法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策，即公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

（四）利润分配的期间间隔

在满足本章程规定条件下，原则上公司每年度至少进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况、现金流状况、发展阶段及资金需求状况提议公司在中期或者年终进行现金分红。

（五）利润分配的决策程序和机制

1、公司的利润分配方案由公司董事会审计委员会拟定后提交公司董事会审议，董事会应当就利润分配方案的合理性进行充分讨论，认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，形成专项决议后提交股东大会审议。

2、董事会在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意，独立董事应对利润分配预案发表独立意见，公司应作好记录并妥善保存。

3、独立董事可以征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议。

4、在股东大会对利润分配预案进行审议前，公司应主动通过多种渠道与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

5、利润分配方案须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决同意。公司保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合规定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

6、监事会应对利润分配方案和股东回报规划的执行情况进行监督。

（六）调整利润分配政策的决策程序

公司的利润分配政策将保持连续性和稳定性，如按照既定利润分配政策执行将导致公司重大投资项目、重大交易无法实施，或将对公司持续经营或保持盈利能力构成实质性不利影响的，公司应当调整利润分配政策。

如需要调整利润分配政策的，应以保护股东权益为出发点，由公司董事会、监事会进行研究论证并在股东大会提案中结合行业竞争状况、公司财务状况、公司资金需求等因素详细论证和说明原因。

有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议、监事会审核后提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过后方可实施，独立董事应当对此发表独立意见，且调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规的有关规定。

（七）2017-2019 年股东分红回报计划

2017-2019 年度公司计划将为股东提供足额投资回报，具体如下：

2017-2019 年，当年度实现盈利，且 1、公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；2、公司累计可供分配利润为正值；3、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告的；4、公司无重大投资计划或重大现

金支出发生，在前述条件同时满足时，公司每年向股东现金分配股利不低于当年实现的可供分配利润的 10%。在确保足额现金股利分配的前提下，若公司快速发展且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，还应考虑采取股票股利的方式予以分配。董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策，即公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

（二）公司最近三年现金分红情况

公司最近三年以现金方式分配的利润情况如下表所示：

单位：元

年度	实际现金分配（含税）	归属于母公司股东的净利润	现金分红比例
2014 年	72,576,000.00	165,723,821.57	43.79%
2015 年	185,389,205.20	1,848,571,186.42	10.03%
2016 年	142,332,851.96	713,768,803.87	19.94%
合计	400,298,057.16	2,728,063,811.86	14.67%

（三）重要子公司的现金分红政策

公司各重要子公司在其《公司章程》中，按照《公司法》及有关法律、法规的要求，对利润分配政策作出了原则性规定。2014 年至 2016 年，母公司收到的分红款分别为 7,829,238.54 元、0.00 元、0.00 元。

截至 2014 年末、2015 年末和 2016 年末，发行人累计未分配利润分别为 31,935.28 万元、168,062.82 万元和 217,475.96 万元。

十六、公司及控股子公司最近三年发行的债券和债券偿还情况

最近三年内，公司未发行过公司债券。

十七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事、监事及高级管理人员组成情况

截至 2017 年 6 月 30 日，发行人董事、监事及高级管理人员的情况如下表所示：

发行人董事、监事及高级管理人员

姓名	职务	任职状态	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
其实	董事长	现任	男	47	2007 年 12 月 10 日	2020 年 01 月 19 日
陶涛	副董事长、总经理	现任	男	50	2008 年 06 月 06 日	2020 年 01 月 19 日
陈凯	副董事长、副总经理	现任	男	47	2016 年 04 月 08 日	2020 年 01 月 19 日
陆威	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	现任	男	46	2007 年 12 月 10 日	2020 年 01 月 19 日
严杰	独立董事	现任	男	52	2016 年 04 月 08 日	2020 年 01 月 19 日
田玲	独立董事	现任	女	48	2017 年 01 月 20 日	2020 年 01 月 19 日
鲍一青	监事会主席	现任	男	41	2007 年 12 月 26 日	2020 年 01 月 19 日
叶露	监事	现任	女	39	2008 年 05 月 25 日	2020 年 01 月 19 日
蔡玮	监事	现任	女	30	2014 年 01 月 22 日	2020 年 01 月 19 日
程磊	副总经理	现任	男	40	2008 年 04 月 28 日	2020 年 01 月 19 日

（二）董事、监事及高级管理人员简历

1、董事会成员

其实，男，1970 年 10 月生，中国国籍，无永久境外居留权，复旦大学博士研究生学历、文学博士学位，现任本公司董事长、上海漫道金融信息服务股份有限公司董事。其实先生目前担任中国民主建国会中央委员、上海市政协委员、全国青年企业家协会副会长、中国证券投资基金业协会副会长、上海市青年联合会副主席、上海市信息化青年人才协会会长等社会职务。

陶涛，男，1967 年 12 月生，中国国籍，无永久境外居留权，大学本科。曾任职于上海兰生集团有限公司企宣部、公共事务部、总经理办公室，期间担任东视财经特约记

者，负责东方电视台、北京电视台、深圳电视台联合制作的《证券无限三地通》节目的上海地区采编工作。现任本公司副董事长、总经理。

陈凯，男，1970年11月生，中国国籍，无永久境外居留权，工学博士，全国政协第十一届委员，全国青联第十一届常委。1997年进入长江计算机集团公司工作，曾任集团二级企业部门经理、副总经理、长江计算机集团公司副总工程师兼下属上海长江科技发展有限公司总经理，2003年4月进入共青团上海市委员会工作，曾任团市委副书记、市青联主席、上海青年干部管理学院院长等职务，2011年6月进入上海市人民政府外事办公室工作，曾任市外办副主任、IBLAC秘书长等职务。现任本公司副董事长、副总经理及参股公司中证信用云科技（深圳）股份有限公司副董事长，上海农村商业银行股份有限公司独立董事。

陆威，男，1971年10月生，中国国籍，无永久境外居留权，复旦大学高级工商管理硕士（EMBA），正高级会计师。曾任中国外运江苏集团出纳，海运、陆运结算，空运公司财务经理，中外运集装箱运输有限公司财务部资金计划科经理、财务部总经理助理、副总经理、总经理。陆威先生有十多年大型中央集团企业财务管理经验以及公司上市经验，是中国会计学会会员、中国注册会计师协会会员、上海市总会计师工作研究会会员，复旦大学MPACC社会导师，上海市软件行业协会副会长，中国上市公司协会财务总监专业委员会委员、上海上市公司协会财务总监委员会委员。现任本公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书，上海天洋热熔粘接材料股份有限公司独立董事及上海漫道金融信息服务股份有限公司董事。

严杰，男，1965年11月生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，高级会计师，1986年7月参加工作，曾任中国迅达电梯有限公司上海电梯厂主管会计、上海轮胎橡胶机械模具有限公司总会计师、上海三毛纺织股份有限公司副总会计师兼监察审计部主任、上海佳华会计师事务所高级经理；目前担任上海市会计学会常务理事兼所属证券市场工委秘书长，上海市商业会计学会副秘书长，黑牛食品股份有限公司独立董事，上海帝联信息科技股份有限公司独立董事，上海城投控股股份有限公司独立董事。

田玲，女，1969年9月生，中国国籍，无永久境外居留权，教授，博士生导师。在武汉大学任教至今。现任武汉大学经济与管理学院保险系主任，武汉武商集团股份有限公司、国元农业保险股份有限公司独立董事。社会兼职有亚太风险管理与保险学会APRIA会员，中国保险学会副秘书长，民政部灾害评估与风险防范重点实验室副主任。

2、监事会成员

鲍一青，男，1976年9月生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。曾任上海世基投资顾问有限公司部门经理，上海益邦投资咨询有限公司副总经理。现任本公司基金事业群副总监、监事会主席。

叶露，女，1978年12月生，中国国籍，无永久境外居留权，大学本科。2007年8月加入本公司，现任本公司财务部经理、监事及参股公司中证信用云科技（深圳）股份有限公司监事。

蔡玮，女，1987年10月生，中国国籍，无永久境外居留权，大学本科。2011年7月加入本公司，现任本公司职工代表监事。

3、高级管理人员

陶涛，总经理，简历详见本节之“1、董事会成员”。

陈凯，副总经理，简历详见本节之“1、董事会成员”。

陆威，副总经理、财务总监、董事会秘书，简历详见本节之“1、董事会成员”。

程磊，副总经理，1977年2月生，中国国籍，无永久境外居留权，复旦大学计算机专业本科学历，复旦大学软件工程硕士。本公司研发中心总监，曾任本公司董事，上海美宁计算机网络有限公司技术部开发组成员、项目经理，环球外汇网副总经理兼技术总监。

（三）董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至2017年6月30日，公司现任董事、监事及高级管理人员的兼职情况如下：

姓名	在发行人处任职	兼职单位名称	与东方财富关系	兼任职务
其实	董事长	上海天天基金销售有限公司	全资子公司	执行董事
		东方财富（香港）有限公司	全资子公司	董事
		上海漫道金融信息服务股份有限公司	参股公司	董事
		上海优优教育科技有限公司	关联方	执行董事
		上海东方财富投资有限公司	关联方	执行董事
		上海东方国际影视文化传播有限公司	关联方	监事
		上海日月光华教育投资有限公司	关联方	董事

姓名	在发行人处任职	兼职单位名称	与东方财富关系	兼任职务
		上海丝芭文化传媒集团有限公司	关联方	董事
陶涛	副董事长、总经理	上海优优商务咨询有限公司	全资子公司	执行董事
		上海东方财富证券研究所有限公司	全资子公司	董事长
		上海东方财富金融数据服务有限公司	全资子公司	执行董事
		广州东财信息科技有限公司	全资子公司	执行董事
		西藏东方财富证券股份有限公司	控股子公司	董事
陈凯	副董事长、副总经理	上海东方财富置业有限公司	全资子公司	执行董事
		东方财富征信有限公司	全资子公司	执行董事
		南京东方财富信息技术有限公司	全资子公司	执行董事
		中证信用云科技(深圳)股份有限公司	参股公司	副董事长
		上海徐汇东方财富小额贷款有限公司	控股子公司	执行董事
		上海微兆信息科技有限公司	控股子公司	执行董事
		上海农村商业银行股份有限公司	非关联方	独立董事
陆威	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	上海东鑫互联网金融服务有限公司	全资子公司	执行董事
		上海漫道金融信息服务股份有限公司	参股公司	董事
		上海天洋热熔粘接材料股份有限公司	非关联方	独立董事
程磊	副总经理,研发中心总监	浪客网络科技有限公司	全资子公司	执行董事
		西藏东方财富证券股份有限公司	控股子公司	董事
严杰	独立董事	上海市会计学会常务理事兼所属证券市场工委	非关联方	秘书长
		上海市商业会计学会	非关联方	副秘书长
		黑牛食品股份有限公司	非关联方	独立董事
		上海帝联信息科技股份有限公司	非关联方	独立董事
		上海城投控股股份有限公司	非关联方	独立董事
田玲	独立董事	武汉大学经济与管理学院保险系	非关联方	系主任
		武汉武商集团股份有限公司	非关联方	独立董事
		国元农业保险股份有限公司	非关联方	独立董事
鲍一青	监事	上海东方财富证券研究所有限公司	全资子公司	监事

姓名	在发行人处任职	兼职单位名称	与东方财富关系	兼任职务
		上海优优商务咨询有限公司	全资子公司	监事
		北京京东财信息科技有限公司	全资子公司	监事
		广州东财信息科技有限公司	全资子公司	监事
叶露	监事	上海天天基金销售有限公司	全资子公司	监事
		中证信用云科技(深圳)股份有限公司	参股公司	监事
蔡玮	监事	上海东方财富金融数据服务有限公司	全资子公司	监事

(四) 董事、监事及高级管理薪酬情况

公司现任董事、监事及高级管理人员 2016 年度从公司领取薪酬的情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
其实	董事长	男	47	60.00	否
陶涛	副董事长、总经理	男	50	60.00	否
陈凯	副董事长、副总经理	男	47	82.00	否
陆威	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书	男	46	70.00	否
程磊	副总经理	男	40	57.60	否
严杰	独立董事	男	52	7.60	否
田玲 ¹	独立董事	女	48	0.00	否
鲍一青	监事会主席	男	41	52.83	否
叶露	监事	女	39	26.02	否
蔡玮	监事	女	30	19.58	否

注：田玲自 2017 年 1 月 20 日起担任公司独立董事，故 2016 年度未从公司领取薪酬。

(五) 董事、监事、高级管理人员持有东方财富股票的情况

公司现任董事、监事、高级管理人员最近三年及一期持有公司股票及变动情况如下：

姓名	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31
	持股数量	变动原因	持股数量	变动原因	持股数量	变动原因	持股数量	变动原因	持股数量
其实	1,025,516,767	权益分派	854,597,306	权益分派	474,776,281	权益分派	339,125,915	权益分派	188,403,286
陶涛	29,671,463	权益分派	24,726,219	权益分派、减持	14,709,011	权益分派	10,506,436	权益分派、	6,392,464

姓名	2017.06.30		2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31		2013.12.31
	持股数量	变动原因	持股数量	变动原因	持股数量	变动原因	持股数量	变动原因	持股数量
								减持	
陈凯	0	--	0	--	0	--	0	--	0
陆威	6,609,967	权益分派、股票期权行权	4,248,306	权益分派、股票期权行权	1,660,170	权益分派、股票期权行权	969,836	权益分派	538,798
程磊	12,433,615	权益分派、股票期权行权	9,731,346	权益分派、股票期权行权、减持	5,611,859	权益分派、股票期权行权	3,792,471	权益分派	2,106,928
严杰	0	--	0	--	0	--	0	--	0
田玲	0	--	0	--	0	--	0	--	0
鲍一青	52,323,028	权益分派	43,602,524	权益分派	24,223,624	权益分派	17,302,588	权益分派、减持	10,689,952
叶露	0	--	0	--	0	--	0	--	0
蔡玮	0	--	0	--	0	--	0	--	0

（六）发行人对管理层的激励情况

1、2011 年首期股票期权激励计划

2011 年 5 月 25 日，公司 2010 年年度股东大会审议通过了《关于〈东方财富信息股份有限公司股票期权激励计划（草案修订稿）〉的议案》等相关议案。根据该次股票期权激励计划，公司拟向激励对象授予 330 万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占该次股票期权激励计划签署时公司股本总额 14000 万股的 2.36%。其中首次授予 305 万份，占该次股票期权激励计划签署时公司股本总额的 2.18%；预留 25 万份，占该次股票期权激励计划拟授出股票期权总数的 7.58%，占该次股票期权激励计划签署时公司股本总额的 0.18%。每份股票期权拥有在有效期内以行权价格和行权条件购买 1 股公司股票的权利。该次股票期权激励计划的股票来源为公司向激励对象定向发行股票。

该次股票期权激励计划的激励对象包括董事、高级管理人员、公司中层管理人员、公司业务（技术）骨干人员及董事会认为需要进行激励的相关人员，合计不超过 159 人，但不包括公司的独立董事及监事。2011 年 5 月 27 日，陆威、程磊作为该次股票期权激励计划的激励对象，分别获授股票期权份数为 15 万份。。

2、2014 年股票期权激励计划

2014年11月12日，公司2014年第二次临时股东大会审议通过了《关于〈东方财富股份有限公司2014年股票期权激励计划(草案)〉及其摘要的议案》等相关议案。根据该次股票期权激励计划，公司拟向激励对象授予3000万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币A股普通股，约占该次股票期权激励计划签署时公司股本总额12096万股的2.48%。其中首次授予2700万份，占该次股票期权激励计划签署时公司股本总额120960万股的2.23%；预留300万份，占该次股票期权激励计划拟授出股票期权总数的10%，占该次股票期权激励计划签署时公司股本总额的0.25%。

该次股票期权激励计划的激励对象共计183人，包括公司董事、高级管理人员、公司中层管理人员、公司业务（技术）骨干人员。以上激励对象中，高级管理人员必须经股东大会选举或公司董事会聘任。所有激励对象必须在该次股票期权激励计划的有效期限内于公司任职并已与公司签署劳动合同。2014年11月21日，陆威获授股票期权份数为200万份，程磊获授股票期权份数为100万份。

十八、近五年被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施的情况

公司最近五年被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施及整改情况如下：

出具日期	监管文件	主要内容	整改措施
2014.01.06	《关于对上海天天基金销售有限公司采取责令改正措施的决定》（沪证监决[2014]1号）	在上海天天基金销售有限公司销售易方达天天理财货币市场基金、鹏华货币市场证券投资基金、信诚货币市场证券投资基金的过程中，在官方网站及相关互联网资料中存在“活动年化总收益10%”、“欲购从速”、“100%有保证”等不当用语，且未充分揭示货币市场基金投资风险。鉴于此，上海证监局要求上海天天基金销售有限公司予以改正并提交书面报告。	上海天天基金销售有限公司进行了整改并于2014年1月14日出具了《关于个别基金宣传推介材料出现用语不规范问题的整改报告》，根据该整改报告，整改情况如下：1、关于“活动年化总收益10%”表述：（1）立即对相应活动页面予以修改，删除“活动年化总收益10%”表述。（2）对负责此次监察稽核工作的直接责任人予以批评警告，要求其认真学习相关法律、法规和监管规定，审慎审查，严格履职。（3）将监管部门处罚决定向公司员工通报，使各部门引以为戒，公司加强相关部门对法律法规的理解；加强内部培训，增强部门间的沟通、信息共享。（4）公司对外宣传推介材料用语采取更加审慎态度，从维护投资者的权益角度出发，严格审核标准、注重表述规范，避免再次出现类似情况。2、关于“欲购从速”、“100%有保证”表述：该类表述出现在公司微信平台，

出具日期	监管文件	主要内容	整改措施
			<p>此前合规部门在审查过程中删除了该类表述，但微信管理人员在实际上传文本过程中，由于时间仓促，未严格识别内容，误将监察稽核之前内容上传，导致该类内容出现。鉴于此，（1）由于当时微信平台不支持信息删除操作，公司责令微信管理人员对此活动宣传用语不得再次转发或者重新发布。（2）对监察稽核直接责任人及微信管理人员予以批评警告，要求相关员工以对投资者负责的态度严格执行相关法律法规。（3）公司加强了微信平台的管理及宣传推介材料审查力度，增加人员复核程序，确保发布的内容真实、准确。第一、明确界定微信管理人员使用公司微信账号权限，对未经监察稽核的宣传推介材料，均需按照公司要求报监察稽核部门审查。第二、增加信息发布复核程序，信息发布之后做好维护管理，一经发现错误，即行上报处理。第三、明确监察稽核及微信管理平台人员责任，对违反公司制度人员予以严格责罚。</p> <p>3、关于货币基金风险揭示不全面的问题：公司在后续货币基金宣传推介过程中，将严格按照公司一贯方式，向投资者充分提示投资需谨慎，告知投资者基金过往业绩不代表基金未来表现，向投资者阐明购买货币基金与投资银行存款的区别等，使投资者充分认知货币基金的收益和风险特征。</p>
2016.03.25	《监管关注函》 （藏证监局 [2016]23号）	<p>西藏证监局在对东方财富证券作为主办券商的西藏金凯新能源股份有限公司（以下简称“西藏能源”）进行专项现场检查时，发现西藏能源存在资金拆借问题、信息披露不规范、治理问题、财务基础薄弱且财务记账不规范等问题，且东方财富证券未与西藏能源签署《持续督导协议》。鉴于此，西藏证监局要求东方财富证券“严格按照《全国中小企业股份转让系统主办券商持续督导工作指引（试行）》规定要求，建立健全并有效执行持续督导工作制度，勤勉尽责，进一步提高西藏能源信息披露质量和公司治理水平。”</p>	<p>东方财富证券进行了整改并于2016年4月13日出具了《关于中国证监会西藏证监局对于西藏能源出具监管关注函的整改措施函》，根据该整改措施函，整改情况如下：1、对西藏能源采取的督导措施：（1）关于资金拆借：公司股东（包括控股股东、实际控制人）、公司董事、监事、高级管理人员出具相关承诺，不再以任何方式占用西藏能源的资金，如有发生愿意承担相应责任。（2）关于信息披露：①制定信息披露事务管理制度；②董事会审议通过信息披露事务管理制度；③向全国股转公司报备并披露信息披露事务管理制度。（3）关于公司治理：自2016年3月29日起，要求西藏能源严格遵照《公司法》和公司章程相关规定执行，并于相关会议召开当日</p>

出具日期	监管文件	主要内容	整改措施
			<p>将会议通知、会议议程、会议决议、决议公告、会议记录签章版扫描件发至东方财富证券持续督导员。(4)关于季报披露:根据目前新三板信息披露实务操作情况,对季报不做披露要求。(5)关于西藏能源财务规范问题:要求西藏能源一定要加强财务管理工作,加强对财务人员的培训和人才引进力度。(6)关于持续督导协议:请西藏能源加强重要文档管理,制定专门的文档管理制度,落实具体管理人员和管理部门。</p> <p>2、主办券商自身的整改措施:(1)至少每半年对西藏能源进行现场检查一次;(2)至少每个季度通过邮件向西藏能源董监高及实际控制人传送培训材料,并督促其学习该材料;(3)在通过邮件与企业沟通日常业务的基础上再每周对企业进行电话问询随时发现企业出现的问题,并及时督促改正。</p>
2016.12.28	《关于对西藏东方财富证券股份有限公司北京陶然亭路证券营业部采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》([2016]76号)	<p>东方财富证券的北京陶然亭路证券营业部更换营业场所后未按相关规定及时换发《经营证券期货业务许可证》。</p> <p>鉴于此,北京证监局要求其“在2016年12月至2017年12月期间,每六个月对营业部相关报告及备案事项开展一次内部合规检查,并在每次检查后10个工作日内,向我局报送合规检查报告。”</p>	<p>北京陶然亭路证券营业部进行了整改并于2016年12月6日出具了《关于“西藏东方财富证券股份有限公司北京陶然亭路证券营业部”搬迁整改报告》。根据该项整改报告,在营业部层面:(1)要求营业部立即整改,不得在没有房产证明文件的新址开展业务,同时要求营业部通过人员和技术等各方面的资源配备,保证原经营场所持续经营,为客户提供相关服务;(2)要求营业部积极寻找合法合规的经营场所;(3)要求营业部加强内部管理,完善管理制度,杜绝违规事件。在公司层面:(1)公司免去了时任营业部总经理职务;(2)制定并实施了《东方财富证券营业部搬迁管理办法》;(3)同时在公司内部对北京陶然亭路证券营业部进行通报批评。</p>
2017.06.12	《关于对西藏东方财富证券股份有限公司昆明南屏街营业部采取出具警示函措施的决定》([2017]15号)	<p>1.东方财富证券的昆明南屏街营业部存在聘用不符合任职条件的人员担任证券经纪人的情况。鉴于此,云南证监局对该营业部采取出具警示函的监管措施。</p> <p>2.该营业部投资顾问服务方式不规范。鉴于此,云南证监局要求营业部严格按照有关法律法规定要求,完善内部管理制度,加强经纪人管理工作,并提交书面</p>	<p>东方财富证券进行了整改并于2017年6月20日出具了《关于<关于对西藏东方财富证券股份有限公司昆明南屏街营业部采取出具警示函措施的决定>的整改报告》,根据该整改报告,整改情况如下:1、关于经纪人管理方面的问题:经整改,该营业部存在的聘用不符合条件经纪人的违规现象已整改完毕,达到了相关规定之要求。此外,合规部门已要求该营业部采取措施进行排查纠正,所有经纪人名下已经不</p>

出具日期	监管文件	主要内容	整改措施
		整改报告。	<p>存在证券账户。为了加强证券经纪人的有效管理，人力部门协调该营业部对经纪人队伍进行了梳理和精简，与不适宜担任证券经纪人的人员签订《经纪人合同解除（终止）证明书》，并及时注销 CRM 账号和执业证书，经纪人数由 40 人精简到了 30 人，所有经纪人信息在总部经纪人管理部门的指导下，已经及时录入经纪人管理系统。</p> <p>下一步，该营业部将进一步加强证券经纪人的日常管理工作和后续培训工作，在经纪人入职过程中严格按《证券经纪人管理暂行规定》和《西藏东方财富证券股份有限公司经纪人管理制度》要求操作，严格核实经纪人的任职资格，加强经纪人合规学习，制定经纪人管理细则，并对经纪人岗前培训、后续培训和日常风控方面作出更加明确的要求，对经纪人的各项信息进行动态筛查和管理，杜绝此类事件的再次发生。</p> <p>2、关于投资顾问方式不规范的问题：该营业部已经对内部管理制度进行了完善，对营业部客户 QQ 群进行了清理，指定员工进行专人管理，并在服务内容和服务人员、流程上进行标准化管理。该营业部客户 QQ 群服务将会以证券交易基础信息的发布、投资者教育宣传、客户适当性服务和亲情化服务为主。同时，信息技术部门协同该营业部加强对 QQ 群人员管理，核查人员身份，群服务只面向在本营业部开户的客户。在具备开展投资顾问服务所需各项能力和要求前，该营业部不再开展投资顾问服务。</p> <p>3、关于营业部岗位设置问题：有关云南南屏街证券部合规经理兼任柜台业务岗的问题，公司已经责成营业部及时进行了整改，由人力部门重新安排了业务岗人员负责柜台业务和其他账户业务的操作，并加强了合规人员工作的独立性、有效性。</p> <p>4、关于现场检查中提出的其他问题：该营业部总经理在 2016 年 11 月的基金从业考试中，已通过了基金基础知识和法律法规的考试，具备了基金销售从业资质。在基金和理财产品销售方面，营业部严格按照《证券期货投</p>

出具日期	监管文件	主要内容	整改措施
			<p>投资者适当性管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券公司代销金融产品管理规定》的相关规定执行，明确要求员工和经纪人在取得基金从业资格前均不得从事理财产品和基金的销售工作。截止目前，云南南屏街证券部未出现不具备资质销售基金产品的情况。</p> <p>关于现场信息公示的问题，该营业部已根据适当性要求，查漏补缺，在现场宣传栏上添加了中国证监会的举报网址，公示了佣金收费标准，对未公示的经纪人进行了现场公示。今后将严格按照监管部门和公司的要求，做到信息公示无死角。</p> <p>关于客户适当性资料填写方面的问题。该营业部将按照客户适当性管理原则，更加认真仔细地核对客户填写的信息，按照一系列业务操作流程和客户适当性管理规定来操作，从严从细，在资料收集和复核等各个方面做到合法合规。</p>
2017.06.28	《关于对东方财富证券股份有限公司采取自律监管措施的决定》（股转系统发[2017]310号）	<p>2017年4月24日，东方财富证券为负责持续督导的阿尼信息技术股份有限公司（以下简称“阿尼股份”）提交于4月25日恢复转让业务的申请。因相关申请不符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司暂停与恢复转让业务指南（试行）》第二条关于恢复转让业务申请最迟应于T-2日15点30分前提交的规定，全国股转公司驳回相关申请。但东方财富证券仍协助阿尼股份披露《恢复转让公告》，且将暂停转让时间误披露为2016年4月10日，将申请恢复转让时间误披露为2015年4月25日。</p> <p>鉴于此，全国股转公司对东方财富证券采取要求提交书面承诺的自律监管措施。</p>	<p>根据该决定，东方财富证券已在规定时限内提交书面承诺书，承诺内容包括对违规事实和性质的深刻认识、对相关规则的正确理解、整改举措以及行为保证。其中，整改措施包括：（1）成立专门的持续督导部门；（2）定期现场检查，对每家督导企业每年至少两次现场检查并提交现场检查报告；（3）制定《持续督导管理专项办法》；（4）对挂牌企业进行统一培训；（5）建立专门的微信公众号，以更好地服务挂牌企业；（6）实行严厉、公平、公正、公开的持续督导工作奖惩制度。行为保证方面，东方财富证券保证（1）设立专门的持续督导部门；（2）进一步健全持续督导工作底稿管理制度，要求持续督导人员为每家挂牌公司准确做好工作底稿并及时进行归档；（3）根据需要配备适当数量具有丰富督导经验的持续督导人员负责持续督导工作；（4）在持续督导工作制度中明确持续督导人员的工作要求和职责，加强专业培训和内部管理。东方财富证券承诺将进一步加强信息披露工作的治理，严格遵守相关法律法规和各项业务规则，提高公司的规范运作水平。</p>

注：东方财富证券系公司依据中国证监会《关于核准东方财富信息股份有限公司向郑州宇通集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]2810号）的核准，通过发行股份方式购买的子公司，于2015年12月纳入合并报表。为此，对东方财富证券被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施及整改情况的核查期间为自2015年12月起至本募集说明书出具日止。

综上，发行人最近五年不存在受到证券监管部门和交易所行政处罚的情形；发行人及发行人子公司上海天天基金销售有限公司、东方财富证券已就证券监管部门出具的监管关注函、监管措施决定书所涉事项进行了认真及时的回复，对需要进行整改的事项相应进行了整改，整改措施良好、有效。上述监管措施所涉及情形不构成重大违法违规，不会对本次发行构成重大不利影响。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）发行人与控股股东、实际控制人的同业竞争情况

公司控股股东及实际控制人为其实，截至 2017 年 6 月 30 日，其实先生所控制的处于持续经营状态企业情况请参见“第四节 四、控股股东及实际控制人的基本情况”之“（二）控股股东及实际控制人投资的其他企业”。其实先生及其控制的其他公司未从事任何与公司相同或相似的生产经营活动，与公司不存在同业竞争。

（二）同业竞争承诺及履行情况

在东方财富首次公开发行股票并上市时，以及东方财富发行股份购买同信证券 100% 股权的重大资产重组过程中，东方财富的控股股东、实际控制人其实作出了关于避免同业竞争的承诺。承诺的具体内容及履行情况请参见“第四节 十四、报告期内发行人及控股股东、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及承诺履行情况”。

二、关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，报告期内公司的关联方及关联关系具体情况如下：

1、控股股东和实际控制人

公司控股股东和实际控制人为其实先生，截至 2017 年 6 月 30 日，其实先生持有公司股本总额的 23.91%。

2、控股股东和实际控制人控制的其他企业

其实先生控制的其他企业情况请参见“第四节 四、控股股东及实际控制人的基本情况”之“（二）控股股东及实际控制人投资的其他企业”。

3、持股 5% 以上的其他股东

截至 2017 年 6 月 30 日，除其实先生外，郑州宇通集团有限公司持有公司 4.54% 的股份。截至本募集说明书签署日，郑州宇通集团有限公司已减持其持有的公司股份，持股比例降至 5% 以下。

4、公司控股子公司、联营企业、合营企业和主要参股公司

公司控股和参股子公司的具体情况请参见“第四节 三、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况”之“（二）重要权益投资情况”。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司的联营、合营企业情况如下：

名称	公司持股比例
上海漫道金融信息服务股份有限公司	公司持有 27% 的股权
中证信用云科技（深圳）股份有限公司	公司持有 35% 的股权

5、关联自然人

公司的董事、监事、高级管理人员为公司的关联自然人。董事、监事及高级管理人员的情况详见本募集说明书“第四节发行人基本情况”之“十五、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”的相关内容。

实际控制人其实先生、公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员，包括配偶、父母、年满 18 周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母，均属于公司的关联自然人。

6、其他关联方

公司关联自然人直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或其他组织为公司的关联方。公司董事、监事、高级管理人员在外担任董事、高级管理人员的相关内容请参见“第四节 十五、董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（三）董事、监事及高管人员兼职情况”。

公司实际控制人主要家庭成员控制的企业如下：

实际控制人	关联关系	控制的企业名称	持股比例
陆丽丽	其实的配偶	上海水清木华影视文化传媒有限公司	90%

除上述外，其他关联方情况还包括郑州宇通集团有限公司的控股公司、上海漫道金

融信息服务股份有限公司的控股公司。

(二) 报告期内主要关联交易情况

1、经常性关联交易

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

① 采购商品/接受劳务情况表

单位：万元

公司名称	关联交易内容	定价方式	2017年1-6月发生额		2016年发生额		2015年发生额		2014年发生额	
			金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
宝付网络科技(上海)有限公司	支付结算手续费	市场价格	4.16	0.13%	10.37	0.16%	5.37	0.04%	-	-
宝付网络科技(上海)有限公司	安全认证服务费	市场价格	1.94	0.13%	-	-	-	-	-	-
上海丝芭文化传媒集团有限公司	广告宣传费	市场价格	5.00	0.13%	-	-	-	-	-	-
合计			11.10	-	10.37	0.16%	5.37	0.04%	-	-

报告期内公司向关联方采购均按照市场价格定价，占公司采购总额的比例较小，不足1%。

③ 出售商品/提供劳务情况表

单位：万元

公司名称	关联交易内容	定价方式	2017年1-6月发生额		2016年发生额		2015年发生额		2014年发生额	
			金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
郑州宇通集团有限公司	债券承销	市场价格	--	--	425.00	4.17%	128.00	13.55%	--	--
郑州宇通集团有限公司	手续费	市场价格	--	--	1.76	0.00%	--	--	--	--

公司名称	关联交易内容	定价方式	2017年1-6月发生额		2016年发生额		2015年发生额		2014年发生额	
			金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
司										
郑州宇通集团财务有限公司	手续费	市场价格	--	--	0.44	0.00%	--	--	--	--
合计			--	--	427.20	--	128.00	--	--	--

报告期内公司向关联方提供劳务均按照市场价格定价，占公司营业收入的比例较小，不足 1%。

③关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

报告期内，西藏东方财富证券股份有限公司存在以定向资产管理计划的方式受托管理郑州宇通集团有限公司及其控股公司的资产的情形。截至 2017 年 6 月 30 日，前述关联交易中已经履行完毕的共计 8 笔，尚在履行中的共计 1 笔。西藏东方财富证券股份有限公司于 2015 年确认的托管收益共计 481,344.09 元，2016 年确认的托管收益共计 1,230,608.51 元，2017 年上半年确认的托管收益共计 5,083.13 元。

④关联租赁情况

本公司作为承租方的关联租赁情况如下：

单位：万元

公司名称	关联交易内容	定价方式	2017年1-6月确认的租赁费		2016年确认的租赁费		2015年确认的租赁费		2014年确认的租赁费	
			金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例	金额	占同类交易比例
郑州宇通集团有限公司	租赁房屋	市场价格	-	-	89.63	1.25%	9.06	0.31%	-	-
合计			-	-	89.63	1.25%	9.06	0.31%	-	-

⑤关联方应收应付款余额

A. 应收款项

单位：元

项目名称	关联方	2017年6月30日余额		2016年末余额		2015年末余额		2014年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	宇通集团	-	-	-	-	1,280,000.00	64,000.00	-	-
合计		-	-	-	-	1,280,000.00	64,000.00	-	-

B. 应付款项

单位：元

项目名称	关联方	2017年6月30日 账面余额	2016年末账面余 额	2015年末账面余 额	2014年末账面余 额
应付账款	宝付网络科技 (上海)有限公司	12,429.00	4.00	-	-
其他应付款	宝付网络科技 (上海)有限公司	4.33	-	-	-
合计		12,433.33	4.00	-	-

2、偶发性关联交易

(1) 2016年，公司使用自有资金人民币3,350.00万元与关联方上海漫道金融信息服务股份有限公司共同投资设立东方财富征信有限公司，东方财富征信有限公司的注册资本为5,000.00万元，公司持股比例为67%，上海漫道金融信息服务股份有限公司持股比例为33%。

2016年3月17日，公司第三届董事会第三十次会议审议通过了《关于与上海漫道金融信息服务股份有限公司共同投资设立征信公司暨关联交易的议案》，关联董事已回避表决，公司独立董事对本次关联交易发表了独立意见。2016年7月，东方财富征信有限公司办理完毕工商注册登记手续。

(2) 2016年，公司使用自有资金人民币1,650.00万元，受让关联方上海漫道金融信息服务股份有限公司所持东方财富征信有限公司33%股权。受让完成后，公司持有东方财富征信有限公司100%股权，东方财富征信有限公司成为公司全资子公司。

2016年10月27日，公司第三届董事会第四十一次会议审议通过了《关于受让控股子

公司股权暨关联交易的议案》，关联董事已回避表决，公司独立董事对本次关联交易发表了独立意见。2016年11月，东方财富征信有限公司就本次股权转让办理完毕工商变更登记手续。

（三）减少和规范关联交易的措施

1、规范关联交易的制度安排

公司在相关内部治理制度中对关联交易进行了制度保障和安排，包括：

（1）《公司章程》相关规定

《公司章程》第三十九条规定，公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

《公司章程》第四十条规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（十四）审议公司除获赠现金资产和提供担保外，与关联人1000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易。

《公司章程》第七十六条规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议公告应当充分披露非关联股东的表决情况。其表决事项按扣除关联股东所持表决权后的二分之一以上通过有效。

关联股东的回避和表决程序为：

（一）董事会或其他召集人应依据深圳证券交易所创业板股票上市规则的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断，在作此项判断时，股东的持股数额应以股权登记日为准；

（二）如经董事会或其他召集人判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应书面通知关联股东，并就其是否申请豁免回避获得其答复；

（三）董事会或其他召集人应在发出股东大会通知前完成以上规定的工作，并在股东大会通知中对此项工作的结果予以公告；

有关联关系的股东可以自行申请回避，本公司其他股东及公司董事会可以申请有关联关系的股东回避，上述申请应在股东大会召开前以书面形式提出，董事会有义务立即将申请通知有关股东。有关股东可以就上述申请提出异议，在表决前尚未提出异议的，

被申请回避的股东应回避；对申请有异议的，可以要求监事会对申请做出决议。

《公司章程》第一百零三条规定，公司下述对外投资、收购出售资产、对外担保、关联交易事项，授权董事会进行审批：……（三）公司与关联法人发生的单笔关联交易金额或者同类关联交易的连续十二个月累计交易金额在 100 万元以上且占最近一期经审计净资产 0.5% 以上、但尚未达到第四十条规定的关联交易，公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易。

《公司章程》第一百十六条规定，公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

（2）其他制度规定

为规范关联交易，公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规及《公司章程》的相关规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《独立董事制度》等治理制度，对关联交易的决策权限和审批程序进行了详细的规定，确保公司法人治理结构的完善。

（3）相关承诺

首次公开发行股份并上市时，为避免潜在的关联交易，公司控制股东、实际控制人其实先生（曾用名：沈军）出具了关于减少及规范关联交易的承诺函，承诺将尽量减少关联交易，在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。

2015 年公司进行重大资产重组时，其实先生承诺：“在本人持有东方财富 5% 以上股份期间，本人及本人直接、间接控制的公司、企业将尽力避免及规范与东方财富及其子公司的关联交易；对于无法避免或必要的关联交易，将本着公平、公开、公正的原则确定关联交易价格，保证关联交易的公允性。如因未履行本次承诺事项给东方财富或其他投资者造成损失的，本人将向东方财富或其他投资者依法承担赔偿责任。”

（四）独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事对公司关联交易情况发表的意见如下：

2016年3月17日，发行人独立董事就公司与上海漫道金融信息服务股份有限公司共同投资设立征信公司暨关联交易发表独立意见如下：“经核查，我们认为公司与关联方共同投资设立征信公司，将进一步丰富和完善公司互联网金融服务大平台的服务内容，进一步延伸大平台服务链，促进公司实现一站式互联网金融服务的整体战略目标，符合公司及全体股东的利益，不存在有失公允的情形，不存在损害投资者利益尤其是中小投资者利益，关联交易表决程序符合相关规定，作为公司独立董事，我们同意公司与关联方共同投资设立征信公司的事项。”

2016年10月27日，发行人独立董事就公司受让控股子公司股权暨关联交易发表独立意见如下：“经核查，我们认为公司受让关联方上海漫道金融信息服务股份有限公司（以下简称“漫道金服”）所持控股子公司东方财富征信有限公司（以下简称“东财征信”）33%股权，符合公司及全体股东的利益，不存在有失公允的情形，没有损害投资者利益尤其是中小投资者利益，关联交易表决程序符合相关规定，作为公司独立董事，我们同意公司受让关联方漫道金服所持控股子公司东财征信33%股权的事项。”

第六节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报表审计情况

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司最近三年的财务报告（2014 年度、2015 年度和 2016 年度）进行了审计，并分别出具了信会师报字[2015]第 110352 号、信会师报字[2016]第 111184 号和信会师报字[2017]第 ZA10419 号标准无保留意见审计报告。2017 年 1-6 月财务报表为公司管理层提供且未经审计。

2014 年 1 至 3 月，财政部制定了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》；修订了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》。上述 7 项会计准则均自 2014 年 7 月 1 日起施行，但鼓励在境外上市的企业提前执行。2014 年 6 月，财政部修订了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，在 2014 年年度及以后期间的财务报告中施行。在公司 2014 年审计报告中，上述会计准则的变化，引起公司相应会计政策变化的，已根据相关衔接规定进行了处理，对于对比较数据需要进行追溯调整的，已进行了相应追溯调整，提请投资者关注。

2016 年 12 月，财政部发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号），适用于 2016 年 5 月 1 日起发生的相关交易。公司执行该规定的主要影响如下：

1、将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。

2、将自 2016 年 5 月 1 日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016 年 5 月 1 日之前发生的税费不予调整，比较数据不予调整。

3、将已确认收入（或利得）但尚未发生增值税纳税义务而需于以后期间确认为销项税额的增值税额从“应交税费”项目重分类至“其他流动负债”（或“其他非流动负债”）项目，比较数据不予调整。

二、最近三年及一期财务报表

2014 年度、2015 年度和 2016 年度财务数据均摘自于各年经审计的财务报告。2017 年 1-6 月财务数据摘自于公司管理层提供的财务报告。

(一) 最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,230,269.44	969,412.90	1,224,873.60	402,849.28
结算备付金	189,762.63	207,075.83	145,482.11	570.59
融出资金	574,756.55	425,274.16	135,996.91	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	242,404.65	117,249.06	196,754.93	-
衍生金融资产	57.14	72.58	386.42	-
应收账款	30,589.13	27,674.84	32,841.91	10,397.33
预付款项	7,131.92	6,747.10	5,942.33	2,058.26
应收利息	12,248.23	5,934.52	5,097.96	1,437.08
其他应收款	146,564.99	167,926.76	145,144.99	155,698.90
存出保证金	59,889.58	46,748.96	50,384.42	-
买入返售金融资产	208,652.57	121,295.25	3,120.28	-
存货	14,061.37	13,492.20	-	-
其他流动资产	35,032.77	55,731.68	28,378.52	22,029.57
流动资产合计	2,751,420.98	2,164,635.83	1,974,404.38	595,041.01
非流动资产：				
可供出售金融资产	9,631.86	9,659.84	9,791.61	2,820.00
长期股权投资	35,736.78	30,577.44	26,625.68	-
固定资产	181,367.78	178,067.20	39,558.20	4,848.11
在建工程	4,944.83	2,926.18	1,907.61	-
无形资产	5,994.07	6,826.73	18,673.39	13,049.79
商誉	293,217.08	293,217.08	293,217.08	473.19
长期待摊费用	3,470.76	3,857.24	3,955.18	1,136.19
递延所得税资产	5,673.67	5,129.46	5,214.43	909.11

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他非流动资产	500.00	3,690.02	-	-
非流动资产合计	540,536.83	533,951.20	398,943.19	23,236.39
资产总计	3,291,957.81	2,698,587.03	2,373,347.57	618,277.40
流动负债：				
短期借款	43,349.75	7,357.63	-	-
应付短期融资券	326,283.50	60,000.00	20,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	19,823.94	-	-	-
衍生金融负债	197.56	232.43	-	-
应付账款	9,461.01	11,184.62	10,301.92	5,100.48
预收款项	12,217.01	12,706.49	18,487.74	13,725.30
卖出回购金融资产款	227,264.00	94,250.00	163,925.65	-
应付职工薪酬	12,560.48	21,113.40	21,281.48	1,101.19
应交税费	3,528.00	2,800.06	5,426.32	4,677.98
应付利息	3,867.90	590.70	556.90	-
其他应付款	72,801.98	78,122.92	73,746.67	85.91
代理买卖证券款	1,225,106.27	1,095,500.39	1,189,723.43	405,157.03
流动负债合计	1,956,461.41	1,383,858.65	1,503,450.10	429,847.89
非流动负债：				
应付债券	30,000.00	30,000.00	50,000.00	-
递延收益	188.73	450.95	546.37	458.77
递延所得税负债	1,117.17	1,159.40	1,671.76	-
非流动负债合计	31,305.89	31,610.35	52,218.13	458.77
负债合计	1,987,767.30	1,415,469.01	1,555,668.23	430,306.65
所有者权益				
股本	428,877.97	355,832.13	185,389.21	120,960.00
资本公积	619,519.47	682,716.20	440,378.49	29,269.55
其他综合收益	-496.32	-31.28	12.78	0.25
盈余公积	26,510.47	26,510.47	23,085.65	5,805.67
未分配利润	229,252.78	217,475.96	168,062.82	31,935.28
归属于母公司所有者权益合计	1,303,664.37	1,282,503.47	816,928.95	187,970.75
少数股东权益	526.13	614.55	750.39	-
所有者权益合计	1,304,190.50	1,283,118.02	817,679.34	187,970.75

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
负债和所有者权益总计	3,291,957.81	2,698,587.03	2,373,347.57	618,277.40

2、合并利润表

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业总收入	109,391.75	235,181.80	292,587.94	61,200.70
其中：营业收入	47,890.23	120,305.13	281,271.27	61,200.70
利息净收入	19,662.81	23,505.96	656.34	-
手续费及佣金净收入	41,838.71	91,370.71	10,660.33	-
二、营业总成本	89,234.88	170,523.80	87,641.33	41,812.06
其中：营业成本	20,078.95	32,305.28	32,405.44	14,856.91
税金及附加	1,273.64	5,182.75	4,558.98	2,381.57
销售费用	14,615.34	26,603.95	20,250.53	11,524.97
管理费用	54,101.58	111,368.07	39,442.72	18,389.25
财务费用	-2,121.12	-6,653.62	-10,838.25	-5,969.32
资产减值损失	1,286.49	1,717.37	1,821.90	628.67
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,408.20	-2,499.34	2,235.58	-
投资收益（损失以“-”号填列）	9,772.46	4,523.98	3,891.63	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,286.74	3,951.76	1,625.68	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-24.06	53.54	11.78	-
其他收益	262.22	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	27,759.28	66,736.18	211,085.61	19,388.64
加：营业外收入	696.80	14,048.62	6,288.31	488.02
其中：非流动资产处置利得	23.25	30.81	-	-
减：营业外支出	227.48	967.21	281.29	151.28
其中：非流动资产处置损失	21.14	598.51	13.18	2.05
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	28,228.61	79,817.59	217,092.63	19,725.38
减：所得税费用	2,306.57	8,574.18	32,241.25	3,158.49
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	25,922.04	71,243.41	184,851.38	16,566.89
归属于母公司所有者的净利润	26,010.10	71,376.88	184,857.12	16,572.38
少数股东损益	-88.06	-133.47	-5.74	-5.50
六、其他综合收益的税后净额	-465.40	-46.43	13.76	0.25

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-465.04	-44.06	12.53	0.25
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-465.04	-44.06	12.53	0.25
1.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.可供出售金融资产公允价值变动损益	-23.82	-104.40	37.77	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额	-441.21	60.34	-25.24	0.25
6.其他				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-0.36	-2.37	1.23	-
七、综合收益总额	25,456.65	71,196.98	184,865.14	16,567.14
归属于母公司所有者的综合收益总额	25,545.06	71,332.82	184,869.65	16,572.63
归属于少数股东的综合收益总额	-88.42	-135.84	-4.50	-5.50
八、每股收益：				
（一）基本每股收益(元/股)	0.0609	0.2059	0.6054	0.0544
（二）稀释每股收益(元/股)	0.0609	0.2059	0.6054	0.0544

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	47,243.72	125,199.92	275,986.27	65,932.33
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	-	75,931.18	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	89,927.56	160,234.83	19,909.22	-
回购业务资金净增加额	65,162.37	-	-	-
融出资金净减少额	-	-	2,583.54	-
代理买卖证券收到的现金净额	147,420.98	-	-	215,815.09
收到的税费返还	4,240.91	4,868.95	-	154.70

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
收到其他与经营活动有关的现金	16,347.24	78,613.51	24,837.06	6,723.68
经营活动现金流入小计	370,342.77	444,848.40	323,316.10	288,625.81
购买商品、接受劳务支付的现金	19,350.48	36,656.00	31,029.47	16,785.72
融出资金净增加额	149,781.96	290,799.67	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	158,591.01	41,887.59	-
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减少额	125,410.80	-	29,728.27	-
回购业务资金净减少额	-	188,440.29	1,034.46	-
支付利息、手续费及佣金的现金	22,381.74	32,794.61	4,308.17	-
支付给职工以及为职工支付的现金	48,478.10	79,378.76	28,117.21	16,470.96
支付的各项税费	8,952.25	27,343.74	48,677.23	5,821.61
支付其他与经营活动有关的现金	49,219.97	53,638.64	83,796.38	13,255.75
经营活动现金流出小计	423,575.30	867,642.71	268,578.79	52,334.04
经营活动产生的现金流量净额	-53,232.53	-422,794.31	54,737.31	236,291.76
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	1,204.61	3,068.88	-
取得投资收益收到的现金	1,983.71	-	38.94	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	42.47	312.81	1.77	0.20
收到其他与投资活动有关的现金	41,244.50	24,198.20	1,000,254.47	20,000.00
投资活动现金流入小计	43,270.67	25,715.63	1,003,364.05	20,000.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,158.99	164,165.52	19,573.50	1,293.51
投资支付的现金	3,500.00	1,266.42	32,500.00	8,821.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	161.81	-
支付其他与投资活动有关的现金	23,000.00	42,045.14	35,005.30	16,000.00
投资活动现金流出小计	39,658.99	207,477.09	87,240.61	26,114.62
投资活动产生的现金流量净额	3,611.68	-181,761.46	916,123.45	-6,114.42
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	7,912.34	405,732.19	2,882.71	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	250.00	-
取得借款收到的现金	35,992.12	7,357.63	-	-
发行债券收到的现金	430,106.20	90,400.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	104.00	24.00

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
筹资活动现金流入小计	474,010.66	503,489.82	2,986.71	24.00
偿还债务支付的现金	163,822.70	70,400.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,847.38	22,646.44	7,257.60	1,344.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	2.33
筹资活动现金流出小计	180,670.08	93,046.44	7,257.60	1,346.33
筹资活动产生的现金流量净额	293,340.58	410,443.37	-4,270.89	-1,322.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-176.38	245.42	345.97	-74.16
五、现金及现金等价物净增加额	243,543.35	-193,866.98	966,935.84	228,780.85
加：期初现金及现金等价物余额	1,176,488.73	1,370,355.71	403,419.87	174,639.02
六、期末现金及现金等价物余额	1,420,032.08	1,176,488.73	1,370,355.71	403,419.87

4、合并所有者权益变动表

单位：万元

项目	2017 年半年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	355,832.13				682,716.20		-31.28		26,510.47		217,475.96	614.55	1,283,118.02
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	355,832.13				682,716.20		-31.28		26,510.47		217,475.96	614.55	1,283,118.02
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	73,045.84				-63,196.73		-465.04				11,776.82	-88.42	21,072.48
（一）综合收益总额							-465.04				26,010.10	-88.42	25,456.65
（二）所有者投入和减少资本	1,879.42				7,969.70								9,849.12
1. 股东投入的普通股	1,879.42				6,032.93								7,912.34
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额					1,936.78								1,936.78
4. 其他													
（三）利润分配											-14,233.29		-14,233.29
1. 提取盈余公积													

项目	2017 年半年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-14,233.29		-14,233.29
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转	71,166.43			-71,166.43									
1. 资本公积转增资本（或股本）	71,166.43			-71,166.43									
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	428,877.97			619,519.47		-496.32		26,510.47			229,252.78	526.13	1,304,190.50

(续上表)

单位：万元

项目	2016年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	185,389.21				440,378.49		12.78		23,085.65		168,062.82	750.39	817,679.34
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	185,389.21				440,378.49		12.78		23,085.65		168,062.82	750.39	817,679.34
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	170,442.92				242,337.70		-44.06		3,424.82		49,413.14	-135.84	465,438.69
(一) 综合收益总额							-44.06				71,376.88	-135.84	71,196.98
(二) 所有者投入和减少资本	22,131.56				390,649.07								412,780.63
1. 股东投入的普通股	22,131.56				383,600.62								405,732.19
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额					4,098.02								4,098.02
4. 其他					2,950.42								2,950.42
(三) 利润分配									3,424.82		-21,963.74		-18,538.92
1. 提取盈余公积									3,424.82		-3,424.82		

项目	2016年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-18,538.92		-18,538.92
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转	148,311.36			-148,311.36									
1. 资本公积转增资本（或股本）	148,311.36			-148,311.36									
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	355,832.13			682,716.20		-31.28		26,510.47		217,475.96	614.55	1,283,118.02	

(续上表)

单位：万元

项目	2015年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	120,960.00				29,269.55		0.25		5,805.67		31,935.28		187,970.75
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	120,960.00				29,269.55		0.25		5,805.67		31,935.28		187,970.75
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	64,429.21				411,108.95		12.53		17,279.98		136,127.54	750.39	629,708.59
(一) 综合收益总额							12.53				184,857.12	-4.50	184,865.14
(二) 所有者投入和减少资本	16,045.21				435,300.95							250.00	451,596.15
1. 股东投入的普通股	16,045.21				427,050.50							250.00	443,345.71
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额					4,032.02								4,032.02
4. 其他					4,218.43								4,218.43
(三) 利润分配	24,192.00								17,279.98		-48,729.58		-7,257.60
1. 提取盈余公积									17,279.98		-17,279.98		

项目	2015年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配	24,192.00										-7,257.60		16,934.40
4. 其他											-24,192.00		-24,192.00
（四）所有者权益内部结转	24,192.00				-24,192.00								
1. 资本公积转增资本（或股本）	24,192.00				-24,192.00								
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他												504.90	504.90
四、本期期末余额	185,389.21				440,378.49		12.78		23,085.65		168,062.82	750.39	817,679.34

(续上表)

单位：万元

项目	2014年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	67,200.00				79,198.29				4,068.41		18,444.16	6.60	168,917.46
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	67,200.00				79,198.29				4,068.41		18,444.16	6.60	168,917.46
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	53,760.00				-49,928.74		0.25		1,737.26		13,491.12	-6.60	19,053.29
(一) 综合收益总额							0.25				16,572.38	-5.50	16,567.14
(二) 所有者投入和减少资本					3,831.26							-1.10	3,830.15
1. 股东投入的普通股												-1.10	-1.10
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额					3,831.26								3,831.26
4. 其他													
(三) 利润分配									1,737.26		-3,081.26		-1,344.00
1. 提取盈余公积									1,737.26		-1,737.26		

项目	2014年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-1,344.00		-1,344.00
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转	53,760.00				-53,760.00								
1. 资本公积转增资本（或股本）	53,760.00				-53,760.00								
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	120,960.00				29,269.55		0.25		5,805.67		31,935.28		187,970.75

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：				
货币资金	7,521.37	28,973.56	46,035.58	85,256.55
应收账款	9,796.38	19,510.85	205,863.25	35,758.37
预付款项	4,345.41	4,258.49	1,924.07	1,741.59
应收利息	6.99	3.24	390.97	1,429.01
其他应收款	41,161.11	39,034.82	7,193.53	51,373.00
其他流动资产	30,616.43	50,278.66	21,554.01	29.57
流动资产合计	93,447.69	142,059.62	282,961.41	175,588.08
非流动资产：				
可供出售金融资产	7,500.00	7,500.00	7,500.00	-
长期股权投资	1,046,858.34	956,799.00	530,989.24	41,295.19
固定资产	160,459.96	156,237.91	15,718.31	4,665.25
在建工程	118.34	1,613.42	-	-
无形资产	1,847.14	2,029.83	1,708.49	194.87
长期待摊费用	396.32	486.52	685.44	812.56
递延所得税资产	1,630.46	1,318.42	1,370.00	778.58
其他非流动资产	-	3,190.02	-	-
非流动资产合计	1,218,810.57	1,129,175.11	557,971.48	47,746.46
资产总计	1,312,258.26	1,271,234.73	840,932.89	223,334.54
流动负债：				
应付账款	7,484.28	7,689.62	4,272.28	2,444.59
预收款项	5,582.73	5,340.45	6,115.69	3,558.24
应付职工薪酬	208.94	4,115.59	2,374.68	471.17
应交税费	451.45	379.08	1,588.83	3,802.06
其他应付款	24,059.47	16,940.49	18,206.40	21,659.44
流动负债合计	37,786.87	34,465.23	32,557.88	31,935.49
非流动负债：				
递延收益	188.73	450.95	546.37	458.77
非流动负债合计	188.73	450.95	546.37	458.77

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
负债合计	37,975.59	34,916.18	33,104.25	32,394.26
所有者权益：				
股本	428,877.97	355,832.13	185,389.21	120,960.00
资本公积	619,623.63	682,820.36	440,482.65	29,373.71
盈余公积	26,510.47	26,510.47	23,085.65	5,805.67
未分配利润	199,270.60	171,155.60	158,871.14	34,800.91
所有者权益合计	1,274,282.67	1,236,318.55	807,828.64	190,940.28
负债和所有者权益总计	1,312,258.26	1,271,234.73	840,932.89	223,334.54

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	41,405.12	107,113.59	250,403.52	45,687.74
减：营业成本	17,454.59	26,469.90	18,586.14	9,788.05
税金及附加	713.96	1,300.86	1,266.62	180.36
销售费用	11,290.83	18,333.08	12,013.78	5,076.69
管理费用	22,200.22	37,917.23	23,613.41	14,811.33
财务费用	-1,513.17	-2,456.94	-1,756.76	-3,783.44
资产减值损失	143.48	304.23	350.46	312.50
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	49,526.74	3,838.06	1,625.68	697.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,286.74	3,951.76	1,625.68	-
其他收益	262.22	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	40,904.17	29,083.30	197,955.54	20,000.17
加：营业外收入	188.43	9,353.54	5,207.23	370.40
其中：非流动资产处置利得	21.63	-	-	-
减：营业外支出	144.25	226.88	271.24	149.64
其中：非流动资产处置损失	2.85	12.03	8.24	0.41
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	40,948.36	38,209.96	202,891.53	20,220.93
减：所得税费用	-1,399.93	3,961.76	30,091.72	2,848.33
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	42,348.29	34,248.20	172,799.81	17,372.60
五、综合收益总额	42,348.29	34,248.20	172,799.81	17,372.60

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	53,658.34	298,833.56	97,708.75	18,348.70
收到的税费返还	4,238.71	4,393.73	-	154.70
收到其他与经营活动有关的现金	37,288.15	14,113.10	53,340.09	21,418.06
经营活动现金流入小计	95,185.21	317,340.39	151,048.84	39,921.46
购买商品、接受劳务支付的现金	15,287.46	27,482.28	19,415.48	11,200.93
支付给职工以及为职工支付的现金	22,741.52	30,049.60	14,024.03	9,026.66
支付的各项税费	1,398.04	12,289.79	41,741.27	2,894.33
支付其他与经营活动有关的现金	39,331.66	51,402.68	19,130.06	33,810.49
经营活动现金流出小计	78,758.69	121,224.34	94,310.84	56,932.42
经营活动产生的现金流量净额	16,426.52	196,116.04	56,738.00	-17,010.96
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	886.30	4,404.63	250.00
取得投资收益收到的现金	47,867.40	-	-	782.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	29.67	4.75	1.77	0.20
收到其他与投资活动有关的现金	40,200.00	21,400.00	-	20,000.00
投资活动现金流入小计	88,097.07	22,291.05	4,406.40	21,033.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,254.84	159,601.95	14,930.05	1,237.86
投资支付的现金	88,400.00	422,858.00	59,510.00	5,079.99
支付其他与投资活动有关的现金	23,000.00	40,200.00	21,400.00	-
投资活动现金流出小计	119,654.84	622,659.95	95,840.05	6,317.85
投资活动产生的现金流量净额	-31,557.77	-600,368.90	-91,433.65	14,715.27
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	7,912.34	405,732.19	2,632.71	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	104.00	24.00
筹资活动现金流入小计	7,912.34	405,732.19	2,736.71	24.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,233.29	18,538.92	7,257.60	1,344.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	2.33
筹资活动现金流出小计	14,233.29	18,538.92	7,257.60	1,346.33

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
筹资活动产生的现金流量净额	-6,320.94	387,193.26	-4,520.89	-1,322.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-2.43	-4.43	-74.42
五、现金及现金等价物净增加额	-21,452.19	-17,062.02	-39,220.97	-3,692.43
加：期初现金及现金等价物余额	28,973.56	46,035.58	85,256.55	88,948.98
六、期末现金及现金等价物余额	7,521.37	28,973.56	46,035.58	85,256.55

4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2017年半年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	355,832.13				682,820.36				26,510.47	171,155.60	1,236,318.55
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	355,832.13				682,820.36				26,510.47	171,155.60	1,236,318.55
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)	73,045.84				-63,196.73					28,115.00	37,964.12
(一) 综合收益总额										42,348.29	42,348.29
(二) 所有者投入和减少资本	1,879.42				7,969.70						9,849.12
1. 股东投入的普通股	1,879.42				6,032.93						7,912.34
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					1,936.78						1,936.78

项目	2017 年半年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
4. 其他											
(三) 利润分配										-14,233.29	-14,233.29
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者(或股东)的分配										-14,233.29	-14,233.29
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	71,166.43				-71,166.43						
1. 资本公积转增资本(或股本)	71,166.43				-71,166.43						
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	428,877.97				619,623.63				26,510.47	199,270.60	1,274,282.67

(续上表)

单位：万元

项目	2016年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	185,389.21				440,482.65				23,085.65	158,871.14	807,828.64
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	185,389.21				440,482.65				23,085.65	158,871.14	807,828.64
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)	170,442.92				242,337.70				3,424.82	12,284.46	428,489.91
(一) 综合收益总额										34,248.20	34,248.20
(二) 所有者投入和减少资本	22,131.56				390,649.07						412,780.63
1. 股东投入的普通股	22,131.56				383,600.62						405,732.19
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					4,098.02						4,098.02

项目	2016年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
4. 其他					2,950.42						2,950.42
(三) 利润分配									3,424.82	-21,963.74	-18,538.92
1. 提取盈余公积									3,424.82	-3,424.82	
2. 对所有者(或股东)的分配										-18,538.92	-18,538.92
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	148,311.36				-148,311.36						
1. 资本公积转增资本(或股本)	148,311.36				-148,311.36						
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	355,832.13				682,820.36				26,510.47	171,155.60	1,236,318.55

(续上表)

单位：万元

项目	2015年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	120,960.00				29,373.71				5,805.67	34,800.91	190,940.28
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	120,960.00				29,373.71				5,805.67	34,800.91	190,940.28
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)	64,429.21				411,108.95				17,279.98	124,070.23	616,888.36
(一) 综合收益总额										172,799.81	172,799.81
(二) 所有者投入和减少资本	16,045.21				435,300.95						451,346.15
1. 股东投入的普通股	16,045.21				427,050.50						443,095.71
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					4,032.02						4,032.02
4. 其他					4,218.43						4,218.43

项目	2015年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(三) 利润分配	24,192.00								17,279.98	-48,729.58	-7,257.60
1. 提取盈余公积									17,279.98	-17,279.98	
2. 对所有者(或股东)的分配	24,192.00									-31,449.60	-7,257.60
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	24,192.00				-24,192.00						
1. 资本公积转增资本(或股本)	24,192.00				-24,192.00						
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期末余额	185,389.21				440,482.65				23,085.65	158,871.14	807,828.64

(续上表)

单位：万元

项目	2014年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	67,200.00				79,302.45				4,068.41	20,509.57	171,080.42
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	67,200.00				79,302.45				4,068.41	20,509.57	171,080.42
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)	53,760.00				-49,928.74				1,737.26	14,291.34	19,859.86
(一) 综合收益总额										17,372.60	17,372.60
(二) 所有者投入和减少资本					3,831.26						3,831.26
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					3,831.26						3,831.26
4. 其他											

项目	2014年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
(三) 利润分配									1,737.26	-3,081.26	-1,344.00
1. 提取盈余公积									1,737.26	-1,737.26	
2. 对所有者(或股东)的分配										-1,344.00	-1,344.00
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	53,760.00				-53,760.00						
1. 资本公积转增资本(或股本)	53,760.00				-53,760.00						
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期末余额	120,960.00				29,373.71				5,805.67	34,800.91	190,940.28

三、合并财务报表范围及其变化情况

（一）截至 2017 年 6 月 30 日，纳入公司合并报表的企业范围及情况如下：

截至 2017 年 6 月 30 日，纳入公司合并报表的企业范围及情况详见“第四节 发行人基本情况”之“三、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况”之“（二）重要权益投资情况”。

（二）公司最近三年及一期合并财务报表范围变化情况说明

1、2017 年 1-6 月合并范围的变化

2017 年 1-6 月合并会计报表范围与 2016 年相比，增加了一家子公司，为上海徐汇东方财富小额贷款有限公司。2017 年 3 月 31 日，公司完成对上海徐汇东方财富小额贷款有限公司的出资，并于 2017 年 7 月 19 日完成工商注册登记。

2、2016 年度合并范围的变化

2016 年合并会计报表范围与 2015 年相比，增加六家子（孙）公司和一个结构化主体，分别为东方财富征信有限公司、浪客网络科技有限公司、南京东方财富信息技术有限公司、东方财富国际期货有限公司、东方财富金融有限公司、西藏同信投资基金管理有限公司和西藏东方财富证券量化 1 号集合资产管理计划。东方财富征信有限公司、浪客网络科技有限公司、南京东方财富信息技术有限公司由公司出资设立，持股比例均为 100%。东方财富金融有限公司、东方财富国际期货有限公司由本公司全资子公司东方财富（香港）有限公司出资设立，持股比例均为 100%。西藏同信投资基金管理有限公司由东方财富证券全资子公司同信投资有限责任公司设立，持股比例为 100%。西藏东方财富证券量化 1 号集合资产管理计划募集规模 3000 万份，由同信投资有限责任公司以自有资金认购 2900 万份，占比 96.67%，纳入合并范围。

2016 年合并会计报表范围减少一家子公司，为上海东睿资产管理有限公司。2016 年公司转让了全资子公司上海东睿资产管理有限公司 100% 股权。

2016 年合并会计报表范围减少一个其他会计主体，为东睿富盈基金。2016 年，天天基金将其持有的东睿富盈基金份额全部赎回。

3、2015 年度合并范围的变化

2015 年合并会计报表范围与 2014 年相比，因公司发行股份购买资产增加了东方财富证券的合并，因公司现金收购增加了东方财富国际证券有限公司的合并，因投资新设增加了扬州东方财富金融信息服务有限公司和上海微兆信息科技有限公司的合并。

国泰君安东睿富盈基金由天天基金以自有资金认购，为该基金的单一投资人，2015 年 6 月起纳入合并范围。

4、2014 年度合并范围的变化

2014 年合并会计报表范围与 2013 年相比，因投资新设增加了东方财富（香港）有限公司、上海东睿资产管理有限公司、上海东鑫互联网金融服务有限公司、上海长盛电子商务有限公司和深圳东财金融数据服务有限公司五家公司的合并，因注销减少了上海东银软件科技有限公司、上海中经商务咨询有限公司和上海东方财富管理专修学院三家公司的合并。

四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

项目	2017 年 6 月 30 日 /2017 年 1-6 月	2016 年 12 月 31 日/2016 年度	2015 年 12 月 31 日/2015 年度	2014 年 12 月 31 日/2014 年度
流动比率	1.41	1.56	1.31	1.38
速动比率	1.40	1.55	1.31	1.38
资产负债率（合并）	60.38%	52.45%	65.55%	69.60%
资产负债率（母公司）	2.89%	2.75%	3.94%	14.50%
应收账款周转率 （次/年）	3.44	7.19	12.56	7.32
存货周转率（次/年）	不适用	不适用	不适用	不适用
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	3.04	3.60	4.41	1.55
每股经营活动现金流量（元）	-0.12	-1.19	0.30	1.95
每股净现金流量（元）	0.57	-0.54	5.22	1.89
归属于母公司所有者的净利润（万元）	26,010.10	71,376.88	184,857.12	16,572.38
息税折旧摊销前利润（万元）	35,470.84	94,079.65	220,749.58	21,816.67
利息保障倍数	39.11	299.49	不适用	不适用
研发费用占营业总收	8.00%	7.59%	5.09%	11.55%

项目	2017年6月30日 /2017年1-6月	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日 /2014年度
入的比重				

注：上述指标除资产负债率（母公司）外均依据合并报表口径计算。

各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

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

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+投资性房地产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/（利息费用+资本化利息）

研发费用占营业总收入的比重=各项研发费用合计/营业总收入

（二）公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目		2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
扣除非经常损益前	基本每股收益 (元/股)	0.0609	0.2059	0.6054	0.0544
	稀释每股收益 (元/股)	0.0609	0.2059	0.6054	0.0544
扣除非经常损益前加权平均净资产收益率		2.01%	6.60%	66.42%	9.38%
扣除非经常损益后	基本每股收益 (元/股)	0.0599	0.1717	0.5880	0.0534
	稀释每股收益 (元/股)	0.0599	0.1717	0.5880	0.0534
扣除非经常损益后加权平均净		1.98%	5.51%	64.52%	9.22%

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
资产收益率				

（三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
（一）非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分；	2.12	-567.70	-13.18	-2.05
（二）越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免；	-	-	-	-
（三）计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外；	413.23	13,827.17	6,230.68	487.45
（四）计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费；	-	-	-	-
（五）企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益；	-	-	-	-
（六）非货币性资产交换损益；	-	-	-	-
（七）委托他人投资或管理资产的损益；	-	-	-	-
（八）因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备；	-	-	-	-
（九）债务重组损益；	-	-	-	-
（十）企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等；	-	-	-	-
（十一）交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益；	-	-	-	-
（十二）同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益；	-	-	-	-
（十三）与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益；	-	-	-	-
（十四）除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益；	56.31	204.61	287.81	-
（十五）单独进行减值测试的应收款项减值准备转回；	-	85.60	-	-

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
(十六) 对外委托贷款取得的损益;	-	-	-	-
(十七) 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益;	-	-	-	-
(十八) 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响;	-	-	-	-
(十九) 受托经营取得的托管费收入;	-	-	-	-
(二十) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出;	53.97	-178.06	-210.48	-148.66
(二十一) 其他符合非经常性损益定义的损益项目;	-	-	-	-
(二十二) 少数股东损益的影响数;	9.52	-0.82	-	-
(二十三) 所得税的影响数;	-118.72	-1,506.25	-1,004.79	-51.43
合计	397.39	11,864.55	5,290.05	285.32

五、2017 年三季度报情况

公司 2017 年第三季度报告已于 2017 年 10 月 30 日在中国证监会指定的创业板信息披露网站巨潮资讯网上 (<http://www.cninfo.com.cn>) 进行了披露。

第七节 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和本次募集说明书披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本节引用的 2014 年度、2015 年度和 2016 年度财务数据均摘自各年度经审计的财务报告。2017 年 1-6 月财务数据摘自管理层提供的财务报告。

一、财务状况分析

(一) 资产结构与资产质量分析

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	2,751,420.98	83.58%	2,164,635.83	80.21%	1,974,404.38	83.19%	595,041.01	96.24%
非流动资产	540,536.83	16.42%	533,951.20	19.79%	398,943.19	16.81%	23,236.39	3.76%
总资产	3,291,957.81	100.00%	2,698,587.03	100.00%	2,373,347.57	100.00%	618,277.40	100.00%

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司资产总计分别为 618,277.40 万元、2,373,347.57 万元、2,698,587.03 万元和 3,291,957.81 万元，公司资产规模呈逐年增加的趋势。

2015 年末较 2014 年末资产总额增加 1,755,070.17 万元，增长 283.86%，主要是由于 2015 年 12 月公司完成了对东方财富证券的收购，并将东方财富证券纳入合并报表范围，导致公司的总资产显著增加。

2016 年末较 2015 年末资产总额增加 325,239.46 万元，增长 13.70%，主要是由于 2016 年 5 月公司完成了发行股份购买资产的配套募集资金工作。

2017 年 6 月末较 2016 年末资产总额增加 593,370.78 万元，增长 21.99%，主要是由

于 2017 年上半年发行人子公司东方财富证券发行短期融资券的手段补充业务所需资金以及自营业务中债务工具投资规模增加。

公司流动资产占资产总额的比例超过 80% 以上，资产流动性较强，符合所处行业的特点。

1、流动资产结构分析

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 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	1,230,269.44	44.71%	969,412.90	44.78%	1,224,873.60	62.04%	402,849.28	67.70%
结算备付金	189,762.63	6.90%	207,075.83	9.57%	145,482.11	7.37%	570.59	0.10%
融出资金	574,756.55	20.89%	425,274.16	19.65%	135,996.91	6.89%	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	242,404.65	8.81%	117,249.06	5.42%	196,754.93	9.97%	-	-
衍生金融资产	57.14	0.00%	72.58	0.00%	386.42	0.02%	-	-
应收账款	30,589.13	1.11%	27,674.84	1.28%	32,841.91	1.66%	10,397.33	1.75%
预付款项	7,131.92	0.26%	6,747.10	0.31%	5,942.33	0.30%	2,058.26	0.35%
应收利息	12,248.23	0.45%	5,934.52	0.27%	5,097.96	0.26%	1,437.08	0.24%
其他应收款	146,564.99	5.33%	167,926.76	7.76%	145,144.99	7.35%	155,698.90	26.17%
存出保证金	59,889.58	2.18%	46,748.96	2.16%	50,384.42	2.55%	-	-
买入返售金融资产	208,652.57	7.58%	121,295.25	5.60%	3,120.28	0.16%	-	-
存货	14,061.37	0.51%	13,492.20	0.62%	-	-	-	-
其他流动资产	35,032.77	1.27%	55,731.68	2.57%	28,378.52	1.44%	22,029.57	3.70%
流动资产合计	2,751,420.98	100.00%	2,164,635.83	100.00%	1,974,404.38	100.00%	595,041.01	100.00%

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司流动资产分别为 595,041.01 万元、1,974,404.38 万元、2,164,635.83 万元和 2,751,420.98 万元，占总资产的比重分别为 96.24%、83.19%、80.21%和 83.58%。公司流动资产主要由货币资金、结算备付金和融出资金构成。公司主要流动资产的明细情况如下：

(1) 货币资金

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	29.45	0.00%	14.04	0.00%	9.42	0.00%	11.9	0.00%
银行存款	1,229,578.12	99.95%	967,431.96	99.80%	1,222,283.51	99.79%	402,837.37	100.00%
其中：客户存款	992,281.14	80.66%	848,049.43	87.48%	1,016,557.49	82.99%	270,642.28	67.18%
公司存款	237,296.99	19.29%	119,382.53	12.31%	205,726.01	16.80%	132,195.09	32.82%
其他货币资金	661.86	0.05%	1,966.89	0.20%	2,580.67	0.21%	-	-
合计	1,230,269.44	100.00%	969,412.90	100.00%	1,224,873.60	100.00%	402,849.28	100.00%

公司流动资产构成中货币资金占比最高，2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司的货币资金分别为402,849.28万元、1,224,873.60万元、969,412.90万元和1,230,269.44万元，占流动资产比例分别为67.70%、62.04%、44.78%和44.71%。

公司货币资金主要是来自主要子公司东方财富证券、天天基金的代理买卖证券业务客户存款。2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，客户存款占货币资金的比例分别为67.18%、82.99%、87.48%和80.66%。

公司2015年末货币资金较2014年末大幅增长822,024.32万元，主要是由于2015年12月东方财富证券纳入合并范围，同时报告期内公司营业收入大幅增长，货币资金相应增加。

2016年末货币资金较2015年末下降255,460.70万元，主要是由于受资本市场波动影响，公司基金销售规模同比有较大幅下降，进而使得存放在监管银行的客户资金相应减少。

2017年6月末货币资金较2016年增加260,856.54万元，主要是由于发行人子公司东方财富证券通过发行短期融资券的手段补充业务所需资金。

(2) 结算备付金

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司结算备付金构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户备付金	160,232.80	84.44%	163,408.71	78.91%	130,285.58	89.55%	570.59	100.00%
自有备付金	9,709.13	5.12%	23,376.05	11.29%	5,349.16	3.68%	-	-
信用备付金	19,820.71	10.45%	20,291.07	9.80%	9,847.37	6.77%	-	-
合计	189,762.63	100.00%	207,075.83	100.00%	145,482.11	100.00%	570.59	100.00%

公司结算备付金由客户备付金、自有备付金和信用备付金组成，其中主要为客户备付金。2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司结算备付金分别为570.59万元、145,482.11万元、207,075.83万元和189,762.63万元。

公司2015年末结算备付金较2014年末大幅增长144,911.52万元，主要是由于2015年12月东方财富证券纳入合并范围。

2016年末结算备付金较2015年末增长61,593.72万元，主要是由于公司证券业务备付金增加。

(3) 融出资金

东方财富证券于2013年12月经中国证监会核准获得融资融券业务资格，2015年12月东方财富证券纳入合并范围后，融资融券业务已成为公司的重要业务之一。2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司融出资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
融资融券融出资金	575,908.37	426,126.41	136,269.45	-
其中：个人	573,964.95	421,999.99	135,588.31	-
机构	1,943.42	4,126.42	681.14	-
减：减值准备	1,151.82	852.25	272.54	-
合计	574,756.55	425,274.16	135,996.91	-

2016年末融出资金较2015年末增加289,277.25万元，增长比例为212.71%。主要是由于东方财富证券大力发展融资融券业务，融出资金规模大幅增加。2017年6月末融出资金较2016年末增加149,482.39万元，增长比例为35.15%。主要亦由于东方财富

证券大力发展融资融券业务，融出资金规模不断增加。

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
交易性金融资产	242,287.89	116,959.40	195,886.08	-
其中：债券	210,560.21	82,983.78	98,785.38	-
基金	-	21,959.71	1,533.62	-
股票	4,017.18	9,407.70	44,243.79	-
其他	27,710.51	2,608.22	51,323.29	-
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	116.76	289.66	868.85	-
其中：债券	116.76	289.66	868.85	-
合计	242,404.65	117,249.06	196,754.93	-

2015 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期末余额主要为东方财富证券自营业务投资余额，收购东方财富证券前，2014 年末公司无该类资产。

2016 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产总额较 2015 年末减少了 79,505.88 万元，下降了 40.41%，主要是由于东方财富证券减少自营业务投入规模。

2017 年 6 月末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产总额较 2016 年末增加了 125,155.59 万元，增长了 106.74%，主要是由于东方财富证券自营业务增加债务工具投资规模。

(5) 其他应收款

公司其他应收款主要为应收经纪业务清算款、代垫基金销售业务赎回款、应收基金销售业务赎回款等。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司其他应收款净额分别为 155,698.90 万元、145,144.99 万元、167,926.76 万元和 146,564.99 万元，占总资产的比例分别为 25.18%、6.12%、6.22%和 4.45%。公司其他应收款数额较为稳

定，占比在 2015 年末出现大幅下降是将东方财富证券纳入合并范围后资产规模大幅增长所致。

公司其他应收款构成及坏账准备具体情况如下：

单位：万元

类别	2017 年 6 月 30 日			2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备	
	金额	金额	计提比例	金额	金额	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	13,062.54	13,062.54	100.00%	13,062.54	13,062.54	100.00%
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	2,176.25	814.22	37.41%	2,430.87	951.49	39.14%
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	145,956.67	753.71	0.52%	166,822.26	374.88	0.22%
合计	161,195.46	14,630.47	9.08%	182,315.67	14,388.91	7.89%
类别	2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备		账面余额	坏账准备	
	金额	金额	计提比例	金额	金额	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	13,062.54	13,062.54	100.00%	85.60	85.60	100.00%
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,602.98	735.14	45.86%	694.44	394.88	56.86%
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	144,460.46	183.30	0.13%	155,399.34	-	-
合计	159,125.98	13,980.98	8.79%	156,179.38	480.48	0.31%

2017 年 6 月末，单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款为应收安徽蓝博旺机械集团合诚机械有限公司、保定天威集团有限公司的款项，由于债务人发生财务困难，预计无法收回，公司按照 100% 比例计提了坏账准备。

2017 年 6 月末，按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款账龄分布情况如下：

单位：万元

账 龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1 年以内	1,174.49	58.72	5.00%
1 至 2 年	279.43	83.83	30.00%
2 至 3 年	101.32	50.66	50.00%
3 年以上	621.00	621.00	100.00%
合 计	2,176.25	814.22	37.41%

2017 年 6 月末，单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款情况如下表所示：

单位：万元

其他应收款内容	账面余额	坏账准备	计提比例
应收基金销售业务赎回款	51,198.35	-	-
代垫基金销售业务赎回款	56,070.89	378.83	0.68%
应收经纪业务清算款	38,251.46	-	-
其他应收款	435.96	374.88	85.99%
合 计	145,956.67	7,53.71	0.52%

其中应收基金销售业务赎回款及代垫基金销售业务赎回款系子公司天天基金提供基金第三方销售服务时，因投资者的赎回申请所产生的应结算款项及 T+0 业务代垫款项。年末对基金个人投资者应收赎回款和代垫赎回款进行减值测试，未发现减值，不计提坏账准备。应收经纪业务清算款是东方财富证券经纪业务代理买卖证券款 T 日清算、资金 T+1 日交收形成的应收款，因 T+1 日即收回，不计提坏账准备。

(6) 买入返售金融资产

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司买入返售金融资产情况如下：

单位：万元

标的物类别	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
股票	184,184.64	120,897.82	3,133.29	-
债券	25,388.85	1,000.11	-	-

标的物类别	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
合计	209,573.49	121,897.93	3,133.29	-
减：减值准备	920.92	602.68	13.01	-
账面价值	208,652.57	121,295.25	3,120.28	-

买入返售金融资产是东方财富证券按约定先买入再按固定价格返售的金融资产。2016年末较2015年末账面价值大幅增加了118,174.97万元，主要是由于股票质押式回购业务规模大幅增加。2017年6月末较2016年末账面价值增加87,357.32万元，主要是由于股票质押式回购业务以及买断式回购证券业务规模增加。

2、非流动资产结构分析

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	9,631.86	1.78%	9,659.84	1.81%	9,791.61	2.45%	2,820.00	12.14%
长期股权投资	35,736.78	6.61%	30,577.44	5.73%	26,625.68	6.67%	-	-
固定资产	181,367.78	33.55%	178,067.20	33.35%	39,558.20	9.92%	4,848.11	20.86%
在建工程	4,944.83	0.91%	2,926.18	0.55%	1,907.61	0.48%	-	-
无形资产	5,994.07	1.11%	6,826.73	1.28%	18,673.39	4.68%	13,049.79	56.16%
商誉	293,217.08	54.25%	293,217.08	54.91%	293,217.08	73.50%	473.19	2.04%
长期待摊费用	3,470.76	0.64%	3,857.24	0.72%	3,955.18	0.99%	1,136.19	4.89%
递延所得税资产	5,673.67	1.05%	5,129.46	0.96%	5,214.43	1.31%	909.11	3.91%
其他非流动资产	500.00	0.09%	3,690.02	0.69%	-	-	-	-
非流动资产合计	540,536.83	100.00%	533,951.20	100.00%	398,943.19	100.00%	23,236.39	100.00%

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司非流动资产分别为23,236.39万元、398,943.19万元、533,951.20万元和540,536.83万元，占总资产的比重分别为3.76%、16.81%、19.79%和16.42%。公司非流动资产主要由商誉、固定资产、长期股权投资构成，公司主要非流动资产的明细情况如下：

(1) 商誉

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司商誉情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
西藏东方财富证券股份有限公司	292,466.69	292,466.69	292,466.69	-
上海东方财富证券研究所有限公司	473.19	473.19	473.19	473.19
东方财富国际证券有限公司	277.20	277.20	277.20	-
合计	293,217.08	293,217.08	293,217.08	473.19
商誉/非流动资产	54.25%	54.91%	73.50%	2.04%
商誉/总资产	8.91%	10.87%	12.35%	0.08%

商誉是公司非流动资产的最主要组成部分，2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末占非流动资产的比例分别为 2.04%、73.50%、54.91%和 54.25%。2015 年末公司商誉较 2014 年末大幅增加主要是由于通过发行股份方式购买了东方财富证券 100% 股权，将合并成本大于可辨认净资产公允价值的差额部分确认为商誉。

报告期内，商誉未出现减值迹象，因此未计提商誉减值准备。

(2) 固定资产

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
一、原值				
房屋及建筑物	153,512.98	148,534.72	22,069.08	1,978.03
专用设备	52,356.64	46,139.01	26,151.99	6,760.36
运输设备	1,846.26	1,821.68	2,225.22	655.33
通用设备	5,045.29	4,987.52	4,227.46	862.81
原值合计	212,761.17	201,482.93	54,673.75	10,256.54
二、累计折旧				
房屋及建筑物	10,075.42	6,225.80	2,637.38	284.84
专用设备	17,973.95	13,984.77	9,704.35	4,098.76
运输设备	1,100.33	1,218.09	1,339.32	500.48

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
通用设备	2,243.69	1,987.06	1,434.51	524.34
累计折旧合计	31,393.39	23,415.72	15,115.55	5,408.42
三、固定资产 账面净值				
房屋及建筑物	143,437.56	142,308.92	19,431.70	1,693.20
专用设备	34,382.70	32,154.24	16,447.64	2,661.59
运输设备	745.93	603.59	885.90	154.85
通用设备	2,801.60	3,000.46	2,792.96	338.47
账面净值合计	181,367.78	178,067.20	39,558.20	4,848.11
四、固定资产 减值				
房屋及建筑物		-	-	-
专用设备		-	-	-
运输设备		-	-	-
通用设备		-	-	-
减值准备金额合计		-	-	-
五、账面价值				
房屋及建筑物	143,437.56	142,308.92	19,431.70	1,693.20
专用设备	34,382.70	32,154.24	16,447.64	2,661.59
运输设备	745.93	603.59	885.90	154.85
通用设备	2,801.60	3,000.46	2,792.96	338.47
账面价值合计	181,367.78	178,067.20	39,558.20	4,848.11

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司固定资产账面价值占非流动资产总额的比例分别为20.86%、9.92%、33.35%和33.55%。

公司的固定资产主要由房屋及建筑物构成，2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司固定资产账面价值分别为4,848.11万元、39,558.20万元、178,067.20万元和181,367.78万元。报告期各年末，公司固定资产持续增长，2016年末固定资产账面价值较2015年末大幅增长138,509.00万元，主要由于公司为满足办公场所需求，以自有资金购买了上海市徐汇区宛平南路86号、88号的永丰国际广场金座全部可售房屋

及相关配套车位。

(3) 长期股权投资

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司长期股权投资分别为 0 万元、26,625.68 万元、30,577.44 万元和 35,736.78 万元。2015 年末公司长期股权投资增加 26,625.68 万元，是由于公司参股了上海漫道。

(二) 负债结构与负债质量分析

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	1,956,461.41	98.43%	1,383,858.65	97.77%	1,503,450.10	96.64%	429,847.89	99.89%
非流动负债	31,305.89	1.57%	31,610.35	2.23%	52,218.13	3.36%	458.77	0.11%
负债合计	1,987,767.30	100.00%	1,415,469.01	100.00%	1,555,668.23	100.00%	430,306.65	100.00%

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司负债总额分别为 430,306.65 万元、1,555,668.23 万元、1,415,469.01 万元和 1,987,767.30 万元。

2015 年末较 2014 年末负债总额增加 1,125,361.58 万元，增长 261.53%，主要是由于 2015 年 12 月东方财富证券纳入合并报表范围。

2016 年末较 2015 年末负债总额减少 140,199.22 万元，下降了 9.01%，主要由于卖出回购金融资产款和代理买卖证券款的减少。

2017 年 6 月末较 2016 年末负债总额增加 572,298.29 万元，增长了 40.43%，主要由于应付短期融资券和卖出回购金融资产款增加。

1、流动负债结构分析

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 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	43,349.75	2.22%	7,357.63	0.53%	-	-	-	-
应付短期融资券	326,283.50	16.68%	60,000.00	4.34%	20,000.00	1.33%	-	-

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	19,823.94	1.01%	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	197.56	0.01%	232.43	0.02%	-	-	-	-
应付账款	9,461.01	0.48%	11,184.62	0.81%	10,301.92	0.69%	5,100.48	1.19%
预收款项	12,217.01	0.62%	12,706.49	0.92%	18,487.74	1.23%	13,725.30	3.19%
卖出回购金融资产款	227,264.00	11.62%	94,250.00	6.81%	163,925.65	10.90%	-	-
应付职工薪酬	12,560.48	0.64%	21,113.40	1.53%	21,281.48	1.42%	1,101.19	0.26%
应交税费	3,528.00	0.18%	2,800.06	0.20%	5,426.32	0.36%	4,677.98	1.09%
应付利息	3,867.90	0.20%	590.7	0.04%	556.90	0.04%	-	-
其他应付款	72,801.98	3.72%	78,122.92	5.65%	73,746.67	4.91%	85.91	0.02%
代理买卖证券款	1,225,106.27	62.62%	1,095,500.39	79.16%	1,189,723.43	79.13%	405,157.03	94.26%
流动负债合计	1,956,461.41	100.00%	1,383,858.65	100.00%	1,503,450.10	100.00%	429,847.89	100.00%

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，发行人流动负债分别为429,847.89万元、1,503,450.10万元、1,383,858.65万元和1,956,461.41万元，主要由代理买卖证券款、卖出回购金融资产款、其他应付款等构成。

(1) 代理买卖证券款

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司代理买卖证券款明细如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
普通经纪业务	894,801.24	854,843.58	744,347.95	-
个人户	825,559.61	785,444.64	660,655.66	-
机构户	69,241.63	69,398.94	83,692.29	-
信用经纪业务	72,509.66	58,474.35	22,894.62	-
个人户	72,013.77	57,904.13	22,894.57	-
机构户	495.89	570.22	0.05	-
基金第三方销售业务	257,795.37	182,182.46	422,480.86	405,157.03

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
合计	1,225,106.27	1,095,500.39	1,189,723.43	405,157.03

代理买卖证券款是公司最主要的负债，与客户资产相关，本质上对公司不构成债务偿还压力。

(2) 卖出回购金融资产款

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司卖出回购金融资产款明细如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
债券	187,264.00	61,250.00	88,925.65	-
融资融券收益权	40,000.00	33,000.00	75,000.00	-
合计	227,264.00	94,250.00	163,925.65	-

公司卖出回购金融资产款为东方财富证券通过债券质押回购方式融入的资金及融资融券收益权转让融入的资金等。东方财富证券根据不同市场的资金状况及利率走势选择不同的融资渠道以降低融资成本，动态优化整体融资结构，2016年末卖出回购金融资产款减少69,675.65万元，主要由于融资融券债权收益权回购及债券质押式回购规模下降。2017年6月末卖出回购金融资产款增加133,014.00万元，主要由于债券质押式回购规模上升。

(3) 其他应付款

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付经纪业务清算款	19,983.23	16,807.44	39,436.78	-
证券投资者保护基金	1,156.16	1,152.45	757.48	-
期货投资者保障基金	14.13	60.66	61.93	-
期货风险准备金	1,161.13	1,048.49	749.62	-
开放式基金及集合理财计划待交收款	44,472.92	53,941.88	29,231.48	-

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
押金及其他应付款项	5,915.64	5,011.17	3,509.38	85.91
合并结构化主体形成的其他金融负债	98.77	100.84	-	-
合计	72,801.98	78,122.92	73,746.67	85.91

公司其他应付款主要为东方财富证券的应付经纪业务清算款、开放式基金及集合理财计划待交收款等。

2、非流动负债结构分析

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付债券	30,000.00	95.83%	30,000.00	94.91%	50,000.00	95.75%	-	-
递延收益	188.73	0.60%	450.95	1.43%	546.37	1.05%	458.77	100.00%
递延所得税负债	1,117.17	3.57%	1,159.40	3.67%	1,671.76	3.20%	-	-
非流动负债合计	31,305.89	100.00%	31,610.35	100.00%	52,218.13	100.00%	458.77	100.00%

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司非流动负债分别为458.77万元、52,218.13万元、31,610.35万元和31,305.89万元，主要为应付债券。

(1) 应付债券

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司应付债券明细如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
次级债务：西藏银行	30,000.00	30,000.00	50,000.00	-
合计	30,000.00	30,000.00	50,000.00	-

公司应付债券为东方财富证券的次级债务。根据东方财富证券与西藏银行股份有限公司签订的次级债务合同补充协议，东方财富证券在借期满3年后归还西藏银行股份有限公司2亿元，其余3亿元在6年期满后归还。2016年次级债务借期满3年，东方财

富证券归还了西藏银行股份有限公司 2 亿元次级债务。因此 2016 年末应付债券较 2015 年末减少了 2 亿元。

(2) 递延所得税负债

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司递延所得税负债明细如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	4,198.87	1,049.72	4,356.67	1,089.17	4,672.26	1,168.07	-	-
计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动	-	-	-	-	860.91	215.23	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	2,348.33	247.90	-	-
衍生金融资产	642.39	67.45	668.93	70.24	386.42	40.57	-	-
合计	4,841.26	1,117.17	5,025.59	1,159.40	8,267.92	1,671.76	-	-

报告期内公司递延所得税负债由应纳税暂时性差异导致。

(三) 偿债能力分析

1、公司偿债指标分析

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司偿债能力主要指标如下：

项目	2017 年 6 月 30 日 /2017 年半年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度
流动比率	1.41	1.56	1.31	1.38
速动比率	1.40	1.55	1.31	1.38
资产负债率（母公司报表）	2.89%	2.75%	3.94%	14.50%
资产负债率（合并报表）	60.38%	52.45%	65.55%	69.60%
利息保障倍数	-	299.49	-	-

项目	2017年6月30日 /2017年半年度	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日 /2014年度
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	-53,232.53	-422,794.31	54,737.31	236,291.76

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司流动比率分别为1.38、1.31、1.56和1.41，速动比率分别为1.38、1.31、1.55和1.40。

公司资产流动性较好，具有较强的短期偿债能力。基于公司的业务模式，2014年和2015年并无存货，因此速动比率与流动比率相等。2016年公司的存货为子公司上海东方财富置业有限公司的项目开发成本，期末余额为13,492.20万元，对速动比率影响较小。2015年末的流动比率及速动比率较2014年降低，主要是由于公司将东方财富证券纳入合并范围。2016年末公司流动比率和速动比率较2015年末上升，主要是公司2016年发行股份募集了配套资金，流动资产增加。

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司合并报表层面资产负债率分别为69.60%、65.55%、52.45%和60.38%。

母公司主要从事互联网金融服务业务，资产负债率较低。合并报表层面，2014年资产负债率较高，主要因为子公司天天基金从事基金第三方销售服务业务，代理买卖证券款余额较大。2015年12月东方财富证券纳入合并范围，资产的增加幅度大于负债的增加幅度，资产负债率有所下降。2016年公司发行股份募集配套资金约40亿元，资产负债率较2015年进一步下降。

2016年末，公司利息保障倍数高达299.49，体现了充足的偿债保障能力。

2014年、2015年、2016年和2017年6月末，公司经营活动产生的现金流量净额分别为236,291.76万元、54,737.31万元、-422,794.31万元和-53,232.53。2015年较2014年减少181,554.45万元，主要为代理买卖证券支付的现金流出大幅增长，同时各项税费支出、工资薪酬支出增加。2016年，经营活动产生的现金流量净额同比大幅减少，主要原因是东方财富证券融资融券业务、回购业务的现金流出同比大幅增加；代理买卖证券支付的现金净额同比增加；金融电子商务服务业务收入产生的现金流入同比减少。

2、银行资信及授信情况

公司资信状况优良，在各贷款银行中信誉度较高。截至2017年6月30日，公司拥

有各商业银行综合授信额度 20 亿元，未使用授信 15.67 亿元。公司银行授信情况良好，具有充足的偿债能力。

（四）资产周转能力分析

2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年 6 月末，公司的主要资产周转能力指标如下表所示：

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款周转率（次）	3.44	7.19	12.56	7.32
存货周转率（次）	不适用	不适用	不适用	不适用

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末，公司的应收账款周转率较为稳定。2015 年应收账款周转率增加的原因主要是营业收入的增长幅度大于应收账款的增长幅度。2016 年营业收入减少的幅度大于应收账款的减少幅度，导致应收账款周转率较 2015 年降低。

公司 2014 年和 2015 年没有存货，2016 年的存货主要为子公司上海东方财富置业有限公司的开发成本，与公司的主营业务并不相关，因此存货周转率指标不适用。

二、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、利润情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例
营业总收入	109,391.75	100.00%	235,181.80	100.00%	292,587.94	100.00%	61,200.70	100.00%
营业利润	27,759.28	25.38%	66,736.18	28.38%	211,085.61	72.14%	19,388.64	31.68%
利润总额	28,228.61	25.81%	79,817.59	33.94%	217,092.63	74.20%	19,725.38	32.23%
净利润	25,922.04	23.70%	71,243.41	30.29%	184,851.38	63.18%	16,566.89	27.07%
归属于母公司股东的净利润	26,010.10	23.78%	71,376.88	30.35%	184,857.12	63.18%	16,572.38	27.08%

（一）营业总收入分析

1、营业总收入构成分析

报告期内，发行人营业总收入分别为 61,200.70 万元、292,587.94 万元、235,181.80 万元以及 109,391.75 万元。2014 年度发行人营业总收入全部来自信息技术服务业，包括金融电子商务服务、金融数据服务以及广告服务（利润表中以营业收入列示），2015 年 12 月完成对东方财富证券的收购后，2015 年度、2016 年度以及 2017 年 1-6 月发行人营业总收入除了来自信息技术服务业，新增了来自证券业的收入（利润表中以利息净收入以及手续费及佣金净收入列示）

报告期内，发行人营业总收入分服务结构情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
证券服务	61,501.52	56.22%	114,876.67	48.85%	11,316.67	3.87%	-	-
金融电子商务服务	35,658.42	32.60%	87,064.92	37.02%	244,237.15	83.47%	37,201.75	60.79%
金融数据服务	8,558.28	7.82%	21,977.50	9.34%	24,903.54	8.51%	14,470.55	23.64%
广告服务	2,764.58	2.53%	9,759.47	4.15%	10,157.33	3.47%	8,559.67	13.99%
其他	908.95	0.83%	1,503.24	0.64%	1,973.25	0.67%	968.74	1.58%
合计	109,391.75	100.00%	235,181.80	100.00%	292,587.94	100.00%	61,200.70	100.00%

注：发行人利润表中的营业收入科目主要包括金融电子商务服务、金融数据服务、广告服务以及其他收入，证券业务的收入主要以利润表中的利息净收入和手续费及佣金净收入列示。

报告期内，发行人的营业总收入呈现波动的趋势，其中：

（1）2015 年公司实现营业总收入较 2014 年同期大幅增长 378.08%，其中信息技术服务业的收入较 2014 年同期增长 359.59%，主要原因是：1）公司基金第三方销售服务业务实现了快速发展，公司互联网金融电子商务平台基金投资者规模和销售额同比大幅增长，互联网金融电子商务服务业务收入同比实现大幅增长；2）公司进一步加强了金融数据服务业务的发展，持续加强海量财经金融数据库的优化和完善工作，进一步加强个人终端产品研发创新工作，进一步提升服务质量和用户体验，进一步加强产品的推广力度，努力提升用户规模和市场份额，从而金融数据服务业务收入同比实现大幅增长；3）公司进一步加强了互联网广告服务业务的发展，互联网广告服务业务收入同比实现

一定增长；4）2015年12月完成了对东方财富证券的收购，新增了证券业务。

（2）2016年公司实现营业总收入较2015年同期下降19.62%，其中信息技术服务业的收入较2015年同期下降57.23%，主要是由于：1）2016年公司完成了非公开发行股份募集配套资金相关工作，完成了对东方财富证券的增资，大幅提升了东方财富证券的资本金规模，进一步增强了东方财富证券的综合实力。同时由于东方财富证券自2015年12月份起纳入公司合并报表范围，2015年度证券业务相关收入仅为东方财富证券2015年12月份发生额，因此2016年度公司证券业务相关收入同比大幅增长；2）由于市场景气度下降，公司基金第三方销售规模同比大幅下降，同时，公司从整体战略出发，主动全面降低了基金第三方销售申购费率，以上两方面因素导致公司金融电子商务服务业务收入同比大幅下降；3）由于市场景气度下降，金融数据业务预收款项较2015年下降，导致2016年度确认的金融数据服务业务收入同比出现一定幅度下降；4）公司互联网广告服务业务实现了平稳发展，互联网广告服务业务收入同比略有下降。

（3）2017年1-6月公司实现营业总收入109,391.75万元，较2016年同期小幅下降6.17%，其中：1）受益于东方财富证券用户规模和证券经纪业务市场份额的进一步提升，证券经纪业务和融资融券业务实现较快增长，发行人证券业务收入较去年同期增加了20.86%；2）受市场景气度下降等综合因素影响，公司基金第三方销售规模同比下降，导致金融电子商务服务业务收入较去年同期下降25.36%。

2、证券业务收入分析

报告期内发行人证券业务的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
手续费及佣金收入：	56,777.12	115,972.15	12,826.24
证券经纪业务	50,130.15	81,895.19	8,124.63
期货经纪业务	2,252.81	5,977.39	769.56
投资银行业务	906.96	12,644.82	994.31
资产管理业务	3,115.85	8,539.69	839.63
基金管理业务	-	93.38	-
投资咨询业务	-10.45	-	405.30
其他财务顾问	381.81	6,821.69	1,692.81
手续费及佣金支出	14,938.42	24,601.45	2,165.91

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
证券经纪业务	14,862.34	23,951.71	2,165.91
投资银行业务	76.08	639.25	-
资产管理业务	-	10.48	-
手续费及佣金净收入	41,838.71	91,370.71	10,660.33
利息收入	31,027.29	34,207.35	2,429.64
存放金融同业利息收入	11,421.75	17,874.59	1,286.66
融资融券利息收入	14,242.29	13,779.38	1,118.06
买入返售金融资产利息收入	5,363.25	2,553.38	24.92
利息支出	11,364.48	10,701.39	1,773.31
客户资金存款利息支出	1,799.57	2,980.96	697.90
卖出回购金融资产利息支出	4,625.87	3,651.38	711.98
拆入资金利息支出	1.45	153.31	40.38
应付债券利息支出	3,988.96	975.25	73.04
次级债券利息支出	900.00	2,900.00	250.00
其他	48.63	40.50	-
利息净收入	19,662.81	23,505.96	656.34
合计	61,501.52	114,876.67	11,316.67

依据《证券公司财务报表格式和附注》（财会 [2013]26号）的规定，证券业务收入以手续费及佣金净收入（手续费及佣金的收入扣除手续费及佣金支出）和利息净收入（利息收入扣除利息支出）的形式披露。2016年发行人证券业务收入大幅增加，主要是发行人通过非同一控制下企业合并取得东方财富证券，并于2015年12月起纳入合并范围，2015年发生额为东方财富证券2015年12月数据。

3、营业总收入分地区结构分析

报告期内，发行人营业总收入分地区结构如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
中国大陆	108,831.35	99.49%	235,096.85	99.96%	292,582.00	100.00%	61,200.70	100.00%
香港	560.40	0.51%	84.95	0.04%	5.94	0.00%	-	-
合计	109,391.75	100.00%	235,181.80	100.00%	292,587.94	100.00%	61,200.70	100.00%

报告期内，发行人营业总收入大部分来自中国大陆。

4、营业总收入季节性分析

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	53,592.15	48.99%	60,124.67	25.57%	38,342.25	13.10%	10,916.21	17.84%
第二季度	55,799.59	51.01%	56,457.48	24.01%	118,653.94	40.55%	9,098.95	14.87%
第三季度			58,171.02	24.73%	72,464.60	24.77%	13,140.37	21.47%
第四季度			60,428.63	25.69%	63,127.15	21.58%	28,045.17	45.82%
合计	109,391.75	100.00%	235,181.80	100.00%	292,587.94	100.00%	61,200.70	100.00%

报告期内，由于公司的营业总收入来自信息技术服务业和证券业，因此不存在明显的季节性，而与资本市场的景气程度紧密相关。2014年第四季度以及2015年第二季度国内资本市场的景气度高，因此公司的收入占比也较高。

(二) 营业成本分析

单位：万元

项目	2017年1-6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
主营业务成本	20,078.95	100.00%	32,264.89	99.87%	32,380.71	99.92%	14,856.91	100.00%
其他业务成本	-	-	40.39	0.13%	24.73	0.08%	-	-
合计	20,078.95	100.00%	32,305.28	100.00%	32,405.44	100.00%	14,856.91	100.00%

发行人营业成本为信息技术服务业相关成本。报告期内，公司营业成本与营业收入的变动趋势一致。2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-6月，公司的营业成本分别为14,856.91万元、32,405.44万元、32,305.28万元及20,078.95万元，2015年度营业成本较2014年度增加118.12%，2016年度营业成本较2015年度减少0.31%，2017年1-6月营业成本较去年同期增加了37.57%。

报告期内，发行人营业成本结构如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
信息数据采集成本	3,546.32	17.66%	7,597.01	23.52%	6,690.83	20.65%	4,006.52	26.97%
网络服务成本	8,646.01	43.06%	11,438.87	35.41%	7,515.48	23.19%	3,709.55	24.97%
广告业务成本	189.53	0.94%	684.39	2.12%	757.67	2.34%	795.00	5.35%
服务器折旧成本	3,416.26	17.01%	3,849.15	11.91%	1,409.25	4.35%	675.40	4.55%
邮电服务成本	648.84	3.23%	811.51	2.51%	1,926.27	5.94%	580.11	3.90%
金融电子商务业务成本	3,632.00	18.09%	6,352.06	19.66%	12,571.89	38.80%	4,459.31	30.02%
其他成本	-	-	1,572.28	4.87%	1,534.04	4.73%	631.03	4.25%
合计	20,078.95	100.00%	32,305.28	100.00%	32,405.44	100.00%	14,856.91	100.00%

与一般制造业企业不同，公司的营业成本主要以信息数据采集成本、网络服务成本、服务器折旧成本以及金融电子商务业务成本为主。2015年，随着公司收入规模的大幅增加，相应的营业成本也有所增加。2016年发行人继续增加网络服务的采购，同时大幅增加了服务器的折旧成本；另一方面，由于金融电子商务业务收入大幅下降，该部分业务对应的成本也同时下降，导致2016年营业成本较2015年基本保持不变。2017年1-6月发生的营业成本较2016年同期增长了37.57%，主要来自网络服务成本以及服务器折旧成本的增加。

（三）毛利率分析

1、公司营业毛利和毛利率

（1）毛利构成分析

报告期内，发行人营业毛利构成如下：

单位：万元

项目	2017年1-6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
信息技术服务业	27,811.27	100.00%	87,999.85	100.00%	248,865.83	100.00%	46,343.79	100.00%

项目	2017年1-6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
其中：金融 电子商务 服务	31,809.44	114.38%	78,616.74	89.34%	228,961.59	92.00%	29,953.60	64.63%
金融数 据服务	-2,484.67	-8.93%	5,064.46	5.76%	13,228.98	5.32%	8,808.27	19.01%
广告服 务	-2,084.85	-7.50%	3,220.04	3.66%	5,933.15	2.38%	6,796.41	14.67%
其他	571.36	2.05%	1,098.61	1.25%	742.11	0.30%	785.52	1.69%
证券业营 业利润	33,632.79		40,004.88		5,360.44		-	

注 1：证券公司利润表一般不直接计算毛利，且与其他行业不具有可比性，因此证券业务选取营业利润指标；

注 2：信息技术服务业的营业毛利=分产品营业收入-分产品营业成本，

证券业务营业利润=证券业务营业总收入-证券业务营业总成本+公允价值变动收益+投资收益+汇兑收益，其中证券业务营业总收入包括手续费及佣金净收入、利息净收入以及其他营业收入，证券业务营业总成本包括营业税金及附加、业务及管理费、资产减值损失以及其他营业成本；

报告期内，公司的营业毛利 46,343.79 万元、248,865.83 万元、87,999.85 万元以及 27,811.27 万元，变动趋势与营业收入保持一致，营业毛利主要来自金融电子商务服务业务。2015 年、2016 年和 2017 年 1-6 月增加了证券业务的营业利润，分别为 5,360.44 万元、40,004.88 万元以及 33,632.79 万元。

(2) 毛利率分析

最近三年及一期，发行人毛利率情况如下：

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
信息技术服务业	58.07%	73.15%	88.48%	75.72%
其中：金融电子商务服务	89.21%	90.30%	93.75%	80.52%
金融数据服务	-29.03%	23.04%	53.12%	60.87%
广告服务	-75.41%	32.99%	58.41%	79.40%
其他	62.86%	73.08%	37.61%	81.09%
证券业营业利润率	54.48%	34.63%	46.96%	-

注：信息技术服务业的毛利率=分产品营业毛利/营业收入；

证券业营业利润率=证券业营业利润/证券业营业总收入

报告期内，金融电子商务服务业务毛利率维持在较高水平。由于金融数据服务和广告服务业务用于信息数据采集以及服务器采购的成本保持持续增加，毛利率呈逐年下降趋势，2017年1-6月金融数据服务和广告服务的毛利率为负，主要是由于按照以往的成本分摊比例，这两项业务分摊的营业成本比例较高，且2017年上半年金融数据服务和广告服务的收入下降。

2015年和2016年证券业务的营业利润率分别为46.96%及34.63%，由于2015年只计算了东方财富证券12月的数据，2015年12月证券业务公允价值变动损益和投资收益为正，而2016年公允价值变动损益和投资收益为负值，导致2016年营业利润率较2015年降低。2017年1-6月由于营业总收入的大幅增加，而营业支出相对保持稳定，因此营业利润率较2016年大幅增长。

2、发行人毛利率与同行业上市公司比较

报告期内，发行人信息技术服务业务毛利率与同行业可比公司毛利率对比分析如下：

公司名称	2017年1-6月 /2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
同花顺	85.15%	91.80%	88.26%	83.90%
大智慧	50.94%	-47.02%	63.65%	56.96%
恒生电子	95.76%	95.42%	92.69%	93.68%
平均	77.28%	46.73%	81.53%	78.18%
发行人	58.07%	73.15%	88.48%	75.72%

注1：截至本募集说明书签署日，可比公司2017年半年报尚未披露，因此毛利率选取了2017年1-3月的数据，发行人选取的为2017年1-6月的毛利率数据。

注2：可比公司大智慧2016年度新增了视吧直播平台业务，收入未达到预期且营业成本大幅增加，导致2016年主营业务的毛利率为-47.02%。

2014年及2015年，发行人信息技术服务业务毛利率水平及变动趋势与同行业可比公司基本保持一致，维持在70%以上的水平。2016年由于可比公司大智慧的毛利率为负，导致发行人信息技术服务业务毛利率显著高于同行业可比公司。2017年1-6月发行人由于网络服务成本以及服务器折旧成本的大幅增加，导致毛利率低于同行业可比公司。

2015年、2016年及2017年1-6月，发行人证券业务营业利润率与同行业可比公司对比分析如下：

公司名称	2017年1-6月/2017年1-3月	2016年度	2015年度
东北证券	23.19%	35.69%	50.36%
国海证券	37.27%	36.46%	49.14%
第一创业	21.92%	37.37%	43.46%
国金证券	33.69%	35.05%	45.92%
太平洋证券	-46.80%	42.05%	52.55%
平均	13.85%	39.99%	47.65%
发行人	54.48%	34.63%	46.96%

注：截至本募集说明书签署日，可比公司2017年半年报尚未披露，因此营业利润率选取了2016年1-3月的数据，发行人选取的为2017年1-6月的营业利润率数据。

发行人2015年和2016年营业利润率与同行业可比公司基本保持一致，2017年1-6月显著高于同行业可比公司，主要是由于一方面发行人证券业务收入大幅增加，而营业支出相对刚性，因此营业利润率较2016年大幅增加；另一方面，可比公司中的太平洋证券2017年1-3月公允价值变动损失大幅增加，同时营业支出大幅增加，导致营业利润率为负，显著降低了同行业的平均水平。

（四）利润主要来源及经营成果变化分析

最近三年及一期，公司利润表主要项目构成如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占营业总收入的比例	金额	占营业总收入的比例	金额	占营业总收入的比例	金额	占营业总收入的比例
营业总收入	109,391.75	100.00%	235,181.80	100.00%	292,587.94	100.00%	61,200.70	100.00%
营业总成本	89,234.88	81.57%	170,523.80	72.51%	87,641.33	29.95%	41,812.06	68.32%
减：营业成本	20,078.95	18.36%	32,305.28	13.74%	32,405.44	11.08%	14,856.91	24.28%
营业税金及附加	1,273.64	1.16%	5,182.75	2.20%	4,558.98	1.56%	2,381.57	3.89%
销售费用	14,615.34	13.36%	26,603.95	11.31%	20,250.53	6.92%	11,524.97	18.83%
管理费用	54,101.58	49.46%	111,368.07	47.35%	39,442.72	13.48%	18,389.25	30.05%
财务费用	-2,121.12	-1.94%	-6,653.62	-2.83%	-10,838.25	-3.70%	-5,969.32	-9.75%
资产减值损失	1,286.49	1.18%	1,717.37	0.73%	1,821.90	0.62%	628.67	1.03%
加：公允价值变动收益	-2,408.20	-2.20%	-2,499.34	-1.06%	2,235.58	0.76%	-	-

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	占营业总收入的比例	金额	占营业总收入的比例	金额	占营业总收入的比例	金额	占营业总收入的比例
投资收益	9,772.46	8.93%	4,523.98	1.92%	3,891.63	1.33%	-	-
汇兑收益	-24.06	-0.02%	53.54	0.02%	11.78	0.00%	-	-
其他收益	262.22	0.24%	-	-	-	-	-	-
营业利润	27,759.28	25.38%	66,736.18	28.38%	211,085.61	72.14%	19,388.64	31.68%
加：营业外收入	696.80	0.64%	14,048.62	5.97%	6,288.31	2.15%	488.02	0.80%
减：营业外支出	227.48	0.21%	967.21	0.41%	281.29	0.10%	151.28	0.25%
利润总额	28,228.61	25.81%	79,817.59	33.94%	217,092.63	74.20%	19,725.38	32.23%
减：所得税费用	2,306.57	2.11%	8,574.18	3.65%	32,241.25	11.02%	3,158.49	5.16%
净利润	25,922.04	23.70%	71,243.41	30.29%	184,851.38	63.18%	16,566.89	27.07%
归属于母公司所有者的净利润	26,010.10	23.78%	71,376.88	30.35%	184,857.12	63.18%	16,572.38	27.08%

1、营业总收入分析

最近三年及一期，公司营业总收入的变动情况详见本节“二、（一）营业总收入分析”。

2、营业成本分析

最近三年及一期，公司营业成本的变动情况详见本节“二、（二）营业成本分析”。

3、期间费用分析

最近三年及一期，公司期间费用及占营业总收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6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
销售费用	14,615.34	13.36%	26,603.95	11.31%	20,250.53	6.92%	11,524.97	18.83%
管理费用	54,101.58	49.46%	111,368.07	47.35%	39,442.72	13.48%	18,389.25	30.05%
财务费用	-2,121.12	-1.94%	-6,653.62	-2.83%	-10,838.25	-3.70%	-5,969.32	-9.75%
合计	66,595.79	60.88%	131,318.40	55.83%	48,855.00	16.70%	23,944.90	39.13%

报告期内，由于发行人业务规模不断扩大及研发投入进一步增加的需要，同时 2015 年完成对东方财富证券的收购并将其纳入合并报表范围，期间费用金额逐年增加，报告

期内,发行人期间费用占营业总收入的比例分别为39.13%、16.70%、55.83%以及60.88%,2015年占比较低,主要是由于2015年营业总收入的增长幅度大幅超过期间费用的增长幅度。

(1) 销售费用

最近三年及一期,公司销售费用情况如下:

单位:万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
职工薪酬	9,124.20	17,207.30	10,738.31	7,771.25
广告费用	3,849.76	5,743.69	6,509.13	1,234.59
租赁费用	823.32	1,633.28	1,164.30	1,179.85
技术、咨询服务费	127.65	344.97	355.35	141.65
水电费	140.83	332.65	205.72	177.84
长期待摊费用摊销	146.73	294.52	180.05	150.24
固定资产折旧	36.88	78.79	78.41	75.16
无形资产摊销	36.50	55.29	52.86	49.90
其他	329.47	913.48	966.42	744.50
合计	14,615.34	26,603.95	20,250.53	11,524.97

公司的销售费用主要包括职工薪酬、广告费用、租赁费用等。报告期内,发行人销售费用占营业总收入的比例为18.83%、6.92%、11.31%以及13.36%,2015年占比较低,主要是由于2015年营业总收入的增长幅度大幅超过销售费用的增长幅度。

报告期内,发行人销售费用持续增长主要因为随着业务规模的持续扩大,公司销售人员增加较多,导致职工薪酬上升,同时相应增加了广告费用。

(2) 管理费用

最近三年及一期,公司管理费用情况如下:

单位:万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
职工薪酬	26,085.31	52,360.87	15,574.25	8,261.13
研发费用	8,750.98	17,840.28	13,093.59	6,707.01
中介机构费	1,244.90	9,521.02	2,023.77	221.55

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
租赁费	2,485.80	5,514.78	1,763.82	1,063.54
折旧费	4,670.73	5,270.01	455.63	201.04
投资者保护基金	1,088.29	2,394.17	231.34	0.00
无形资产摊销	1,123.09	2,281.28	630.04	396.23
邮电通讯费	925.81	2,239.03	276.52	33.95
长期待摊费用摊销	487.62	1,337.83	227.67	139.88
业务招待费	557.68	1,283.04	441.89	39.33
办公费	889.60	1,241.77	420.90	216.69
咨询费	1,396.62	1,063.86	434.17	154.41
低值易耗品摊销	446.76	771.15	1,416.87	132.80
业务宣传费	141.18	413.60	156.21	0.00
招聘费	72.81	383.51	378.33	15.38
会务费	73.33	211.76	194.95	126.13
水电费	382.48	183.97	190.12	83.02
税费	-	168.20	426.15	239.10
差旅费	379.15	165.76	324.62	96.86
设备维护修理费	597.29	66.26	293.50	17.74
其他费用	2,302.15	6,655.91	488.40	243.46
合计	54,101.58	111,368.07	39,442.72	18,389.25

公司的管理费用主要包括职工薪酬、研发费用、中介机构费、租赁费和折旧费等。报告期内，发行人管理费用占营业总收入的比例分别为 30.05%、13.48%、47.35% 以及 49.46%，2015 年占比较低，主要是营业总收入增加的比例大幅超过管理费用增加的比例。

发行人 2015 年度管理费用较 2014 年度增加 114.49%，主要是由于随着公司业务规模的迅速扩大，人员规模相应增加，且 2015 年 12 月东方财富证券纳入合并范围增加了相应管理费用。2016 年度管理费用较 2015 年度增加 182.35%，主要因为东方财富证券 2015 年度费用仅为 2015 年 12 月份发生额。2017 年 1-6 月发生的管理费用为 54,101.58 万元，与 2016 年同期基本持平。

(3) 财务费用

最近三年及一期，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
利息支出	740.67	267.41	-	-
减：利息收入	3,365.25	7,096.01	10,829.20	6,166.68
汇兑损益	238.52	2.43	4.69	70.54
减：汇兑收益	25.86	134.89	364.12	-
银行手续费等	290.80	307.45	350.38	126.81
合计	-2,121.12	-6,653.62	-10,838.25	-5,969.32

公司的财务费用主要为银行存款存放银行或购买理财产品所获得的利息收入。报告期内，发行人合并报表范围只有2016年及2017年上半年存在有息负债，因此利息支出金额较少。发行人还存在少量的汇兑损益以及银行手续费等财务费用。

4、资产减值损失

最近三年及一期，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
坏账损失	668.68	547.99	1,827.07	628.67
其他	617.81	1,169.38	-5.17	-
合计	1,286.49	1,717.37	1,821.90	628.67

报告期内，发行人资产减值损失占营业总收入的比例分别为1.03%、0.62%、0.73%以及1.18%。2014年度资产减值损失主要为应收账款产生的坏账损失。2015年度由于应收账款大幅增加，相应发生的坏账损失也随之增加。2016年应收账款产生的坏账损失大幅减少，但由于将东方财富证券纳入合并报表范围，增加了融出资金减值损失以及买入返售金融资产减值损失。2017年1-6月的资产减值损失为1,286.49万元。

5、公允价值变动收益

最近三年及一期，公司公允价值变动收益情况如下：

产生公允价值变动收益的来源	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产	-2,403.75	-4,895.20	2,753.24	-
衍生金融工具产生的公允价值变动收益	-4.46	2,395.85	-517.66	-
合计	-2,408.20	-2,499.34	2,235.58	-

公司2014年不存在公允价值变动收益，2015年、2016年及2017年1-6月的公允价值变动收益主要为东方财富证券以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产以及衍生金融工具产生的公允价值变动收益。

6、投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
权益法核算的长期股权投资收益	3,286.74	3,951.76	1,625.68	-
金融工具投资收益	6,485.72	572.22	2,265.96	-
合计	9,772.46	4,523.98	3,891.63	-

报告期内，发行人投资收益分别为0.00万元、3,891.63万元、4,523.98万元以及9,772.46万元。2014年发行人不存在投资收益，2015年、2016年以及2017年1-6月发行人的投资收益主要为参股上海漫道所形成投资收益以及金融工具投资收益。

7、营业外收入和营业外支出

(1) 营业外收入

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置利得合计	23.25	30.81	-	-
政府补助	413.23	13,827.17	6,230.68	487.45
其他	260.31	190.64	57.63	0.57
合计	696.80	14,048.62	6,288.31	488.02

报告期内，公司的营业外收入分别为 488.02 万元、6,288.31 万元、14,048.62 万元以及 696.80 万元。

报告期内，发行人营业外收入主要为政府补助。2015 年营业外收入大幅增加，主要是获得了地方财政的 6,214.28 万元的财政扶持资金。2016 年营业外收入进一步增加，主要是财政扶持资金的增加。

(2) 营业外支出

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损失合计	21.14	598.51	13.18	2.05
其中：固定资产处置损失	21.14	184.51	13.18	2.05
对外捐赠	180.00	279.46	260.00	-
其他	26.34	89.23	8.10	149.23
合计	227.48	967.21	281.29	151.28

报告期内，公司的营业外支出分别为 151.28 万元、281.29 万元、967.21 万元以及 227.48 万元。

2015 年营业外支出较 2014 年增加 130.01 万元，主要是对外捐赠增加 260.00 万元。2016 年营业外支出较 2015 年增加 685.92 万元，主要是非流动资产处置损失增加。

(五) 非经常性损益对经营成果的影响

报告期内，公司非经常性损益及对经营成果的影响情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
归属于母公司股东非经常性损益	397.39	11,864.55	5,290.05	285.32
归属于母公司股东的净利润	26,010.10	71,376.88	184,857.12	16,572.38
占归属于母公司股东的净利润的比例	1.53%	16.62%	2.86%	1.72%

报告期内，公司的非经常性损益分别为 285.32 万元、5,290.05 万元、11,864.55 万元以及 397.39 万元，占归属于母公司股东的净利润的比例分别为 1.72%、2.86%、16.62%

以及 1.53%。

2015 年由于发行人获得的政府补助金额较 2014 年大幅增加，导致非经常性损益以及占归属于母公司股东净利润的相应增加。2016 年由于发行人获得的政府补助进一步增加，因而非经常性损益进一步增加，且 2016 年归属于母公司股东的净利润下降幅度较大，因此非经常性损益占归属于母公司股东的净利润的比例大幅提升。2017 年 1-6 月归属于母公司股东非经常性损益为 397.39 万元，占归属于母公司股东净利润的比例仅为 1.53%。

（六）税收优惠情况

报告期内，公司及子公司享受企业所得税税收优惠的情况如下：

（1）东方财富信息股份有限公司

发行人于 2013 年 9 月 11 日取得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局以及上海市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（证书编号 GF201331000121），有效期三年。因此发行人 2014 年和 2015 年享受 15%的企业所得税税收优惠。

发行人于 2016 年 11 月 24 日取得由上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局以及上海市地方税务局联合颁发的高新技术企业证书（证书编号 GR201631000670），有效期三年。因此发行人 2016 年至 2018 年享受 15%的企业所得税税收优惠。

（2）上海东方财富证券研究所有限公司

上海东方财富证券研究所有限公司于 2015 年 10 月 30 日取得上海市科学技术委员会、上海市财政局、上海市国家税务局、上海市地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201531001133），上海东方财富证券研究所有限公司被认定为高新技术企业，有效期三年，因此上海东方财富证券研究所有限公司 2015 年至 2017 年享受 15%的企业所得税税收优惠。

（3）东方财富证券、同信投资有限责任公司、西藏同信投资基金管理有限公司

根据藏政发[2014]51 号《西藏自治区企业所得税政策实施办法》，西藏自治区的企业统一执行西部大开发战略中企业所得税 15%的税率。同时，自 2015 年 1 月 1 日起至

2017年12月31日止，暂免征收西藏自治区企业应缴纳的企业所得税中属于西藏自治区地方分享的部分。因此，东方财富证券、同信投资有限责任公司、西藏同信投资基金管理有限公司2015年至2017年享受15%的企业所得税税收优惠，同时减免了属于西藏自治区地方分享的部分。

(4) 西藏东方财富证券量化1号集合资产管理计划

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。因此，西藏东方财富证券量化1号集合资产管理计划2016年度及2017年度不征收企业所得税。

三、现金流量分析

(一) 经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	47,243.72	125,199.92	275,986.27	65,932.33
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	-	75,931.18	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	89,927.56	160,234.83	19,909.22	-
回购业务资金净增加额	65,162.37	-	-	-
融出资金净减少额	-	-	2,583.54	-
代理买卖证券收到的现金净额	147,420.98	-	-	215,815.09
收到的税费返还	4,240.91	4,868.95	-	154.70
收到其他与经营活动有关的现金	16,347.24	78,613.51	24,837.06	6,723.68
经营活动现金流入小计	370,342.77	444,848.40	323,316.10	288,625.81
购买商品、接受劳务支付的现金	19,350.48	36,656.00	31,029.47	16,785.72
融出资金净增加额	149,781.96	290,799.67	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	158,591.01	41,887.59	-
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减少额	125,410.80	-	29,728.27	-

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
回购业务资金净减少额	-	188,440.29	1,034.46	-
支付利息、手续费及佣金的现金	22,381.74	32,794.61	4,308.17	-
支付给职工以及为职工支付的现金	48,478.10	79,378.76	28,117.21	16,470.96
支付的各项税费	8,952.25	27,343.74	48,677.23	5,821.61
支付其他与经营活动有关的现金	49,219.97	53,638.64	83,796.38	13,255.75
经营活动现金流出小计	423,575.30	867,642.71	268,578.79	52,334.04
经营活动产生的现金流量净额	-53,232.53	-422,794.31	54,737.31	236,291.76

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 236,291.76 万元、54,737.31 万元、-422,794.31 万元以及-53,232.53 万元。

2015 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2014 年度减少 181,554.45 万元，主要因为一方面公司的业务规模大幅增加，销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金以及支付的各项费用大幅增加，且经营活动现金流出大于流入的幅度，另一方面 2015 年 12 月完成东方财富证券的收购并将其纳入合并报表范围后，代理买卖证券支付的现金净额以及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减少额大幅增加。

2016 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较 2015 年度减少了 477,531.62 万元，主要是东方财富证券融出资金净增加额、代理买卖证券支付的现金净额以及回购业务资金净减少额等经营活动现金流出项大幅增加。

2017 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-53,232.53 万元，较去年同期增加了 43,662.09 万元，主要是由于回购业务及代理买卖证券资金本年净流入，上年同期净流出。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
收回投资收到的现金	-	1,204.61	3,068.88	-
取得投资收益收到的现金	1,983.71	-	38.94	-

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	42.47	312.81	1.77	0.20
收到其他与投资活动有关的现金	41,244.50	24,198.20	1,000,254.47	20,000.00
投资活动现金流入小计	43,270.67	25,715.63	1,003,364.05	20,000.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,158.99	164,165.52	19,573.50	1,293.51
投资支付的现金	3,500.00	1,266.42	32,500.00	8,821.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	161.81	-
支付其他与投资活动有关的现金	23,000.00	42,045.14	35,005.30	16,000.00
投资活动现金流出小计	39,658.99	207,477.09	87,240.61	26,114.62
投资活动产生的现金流量净额	3,611.68	-181,761.46	916,123.45	-6,114.42

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-6,114.42万元、916,123.45万元、-181,761.46万元以及3,611.68万元。

2015年度，发行人投资活动产生的现金流量净额较2014年度大幅增加，主要由于收到其他与投资活动有关的现金（非同一控制下合并东方财富证券时，东方财富证券所持有的现金）大幅增加。2016年度，发行人投资活动产生的现金流量净额较2015年度大幅减少，除了收到其他与投资活动有关的现金大幅减少以外，公司因购建固定资产所支付的现金也大幅增加。

2017年1-6月，发行人投资获得产生的现金流量净额为3,611.68万元，较2016年同期大幅增加，主要是由于购建固定资产所支付的现金大幅减少。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
吸收投资收到的现金	7,912.34	405,732.19	2,882.71	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	250.00	-
取得借款收到的现金	35,992.12	7,357.63	-	-
发行债券收到的现金	430,106.20	90,400.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	104.00	24.00

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
筹资活动现金流入小计	474,010.66	503,489.82	2,986.71	24.00
偿还债务支付的现金	163,822.70	70,400.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,847.38	22,646.44	7,257.60	1,344.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	2.33
筹资活动现金流出小计	180,670.08	93,046.44	7,257.60	1,346.33
筹资活动产生的现金流量净额	293,340.58	410,443.37	-4,270.89	-1,322.33

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-1,322.33万元、-4,270.89万元、410,443.37万元以及293,340.58万元。

2015年，因发行人分配现金股利同比增加，使得筹资活动产生的现金流量净额较2014年下降。2016年，发行人完成发行股份购买资产并募集配套资金，共计募集资金397,599.99万元，导致2016年筹资活动产生的现金流量净额较2015年大幅增加。

2017年1-6月，发行人筹资活动产生的现金流量净额为293,340.58万元，较2016年同期减少103,600.34万元，主要是由于偿还债务支付的现金大幅增加。

四、资本性支出

（一）最近三年及一期重大资本性支出情况

报告期内，公司重大资本性支出情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	13,158.99	164,165.52	19,573.50	1,293.51
投资（除金融投资以外）所支付的现金	3,500.00	500.00	32,500.00	1.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	161.81	-
合计	16,658.99	164,665.52	52,235.31	1,294.61

2015年发行人的重大资本性支出主要为投资参股上海漫道支付的现金25,000.00万元，投资参股中证信用增进股份有限公司支付的现金5,000.00万元以及投资参股证通股

份有限公司所支付的现金 2,500.00 万元。2016 年发行人的重大资产支出主要为购置办公楼及专用设备。2017 年 1-6 月发行人的重大资本性支出合计 16,658.99 万元，主要是为购置固定资产所支付的现金。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书签署日，除本次募集资金计划投资的项目外，公司未来没有其他可预见的重大资本性支出计划。

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

2014 年 1 至 3 月，财政部制定了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》；修订了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》。上述 7 项会计准则均自 2014 年 7 月 1 日起施行，但鼓励在境外上市的企业提前执行。2014 年 6 月，财政部修订了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，在 2014 年年度及以后期间的财务报告中施行。

在公司 2014 年审计报告中，公司执行上述企业会计准则的主要影响如下：

1、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）

发行人根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）将对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的投资从长期股权投资中分类至可供出售金融资产核算，并进行了追溯调整。

2、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）

发行人根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）对公司的财务报表格式进行了更改。

2016 年 12 月，财政部发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号），适用于 2016 年 5 月 1 日起发生的相关交易。公司执行该规定的主要影响如下：

1、将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。

2、将自 2016 年 5 月 1 日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016 年 5 月 1 日之前发生的税费不予调整，比较数据不予调整。

3、将已确认收入（或利得）但尚未发生增值税纳税义务而需于以后期间确认为销项税额的增值税额从“应交税费”项目重分类至“其他流动负债”（或“其他非流动负债”）项目，比较数据不予调整。

报告期内，公司未发生重要前期差错更正的情形。

六、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）重大担保事项

截至 2017 年 6 月 30 日，东方财富不存在合并报表范围外的对外担保事项。

（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至 2017 年 6 月 30 日，东方财富存在的尚未了结的或可预见的单笔标的金额超过 3,000 万元的重大诉讼、仲裁情况如下：

1、“12 蓝博 01”、“12 蓝博 02”债券仲裁

安徽蓝博旺机械集团合诚机械有限公司、安徽蓝博旺机械集团液压流体机械有限责任公司、安徽蓝博旺机械集团精密液压件有限责任公司作为联合发行人，分别于 2013 年 2 月、2013 年 4 月在深圳证券交易所备案发行了“12 蓝博 01”私募债券、“12 蓝博 02”私募债，并由首创证券有限责任公司进行承销。上述债券存续期为 3 年（附第 2 年末投资者回售选择权）。中海信达担保有限公司、吕青堂、安徽蓝博旺机械集团工程车辆有限公司为上述债券的本金、利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的全部费用提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

上述债券发行后，发行人子公司东方财富证券分别购买了金额为 2,400 万元的“12 蓝博 01”私募债券和金额为 4,500 万元的“12 蓝博 02”私募债。因三家联合发起人及担保人存在违法、违约情形以及无法按期履行上述债券还本付息义务，东方财富证券向华南国际经济贸易仲裁委员会申请仲裁。根据华南国际经济贸易仲裁委员会 2016 年 6 月 30 日出具的华南国仲深裁[2016]D208 号《裁决书》，第一被申请人安徽蓝博旺机械集团合

诚机械有限公司、第二被申请人安徽蓝博旺机械集团液压流体机械有限责任公司、第三被申请人安徽蓝博旺机械集团精密液压件有限责任公司（以下简称“三家被申请人”）应向东方财富证券支付“12 蓝博 01”私募债券和“12 蓝博 02”私募债本金合计人民币 69,000,000.00 元，利息合计人民币 6,762,000.00 元，“12 蓝博 01”私募债券违约金人民币 1,093,608.00 元，“12 蓝博 02”私募债违约金人民币 617,625.00 元。因三家被申请人一直未按前述判决书履行还款义务，东方财富证券于 2016 年 9 月 5 日向安徽省淮南市中级人民法院申请强制执行（执行案号为（2016）皖 04 执 527 号）。2017 年 2 月 14 日，安徽省淮南市中级人民法院出具《执行裁定书》（（2016）皖 04 执 527 号），裁定继续冻结安徽蓝博旺机械集团合诚机械有限公司在中国建设银行霍邱支行账户的存款及安徽蓝博旺机械集团液压流体机械有限责任公司在中国建设银行霍邱支行账户的存款及安徽蓝博旺机械集团精密液压件有限责任公司在中国建设银行霍邱支行账户的存款，冻结期限一年。截至本募集说明书签署日，因被执行人暂无财产可供执行，本案执行程序被安徽省淮南市中级人民法院裁定终结，东方财富证券发现被执行人有可供执行财产的，可以再次申请执行。对于该等债权，东方财富目前采取了全额坏账计提的处理方式。

2、“13 天威 PPN001”债务仲裁

东方财富证券于 2013 年 3 月以人民币 59,702,000.00 元购买保定天威集团有限公司（以下简称“天威集团”）发行的面值为 6,000 万元的 2013 年度第一期非公开定向债务融资工具（以下简称“13 天威 PPN001”），“13 天威 PPN001”存续期间，因天威集团财务状况出现严重恶化，偿债能力存在重大不确定性，“13 天威 PPN001”持有人会议于 2015 年 5 月通过决议，宣布该债项于 2015 年 5 月 25 日提前到期。因天威集团未能偿还其到期债务，各持有人共同向中国国际贸易仲裁委员会提起仲裁，并于 2015 年 8 月获得受理。

2016 年 1 月，河北省保定市中级人民法院受理了天威集团的破产重整申请，因此上述仲裁程序中止。东方财富证券向中国国际贸易仲裁委员会申请撤回仲裁申请。中国国际贸易仲裁委员会于 2016 年 5 月 10 日出具《撤案决定》（[2016]中国贸仲京裁字第 0560 号），同意撤销上述仲裁。同时东方财富证券参照定向债务融资工具其他持有人已经生效的裁决结果向天威集团破产管理人申报债权。截至本募集说明书签署日，天威集团破产重整尚未完成。对于该等债权，东方财富目前采取了全额坏账计提的处理方式。

3、“13 东特钢 MTN1”破产债权申报

西藏东方财富证券股份有限公司于 2013 年 1 月 16 日，以人民币 30,131,193.70 元认购面值 3,000 万元的东北特殊钢集团有限责任公司 2013 年度第一期中期票据（以下简称：13 东特钢 MTN1），票面利率 6.10%，期限 5 年，到期日为 2018 年 1 月 15 日。该债券于 2016 年 3 月 28 日拟通过做市商中国国际金融股份有限公司卖出给工银瑞信基金管理有限公司，但由于工银瑞信基金管理有限公司未进行后台操作，最终导致东方财富证券股份有限公司债券未交割成功，至今仍由东方财富证券股份有限公司持有。

由于东北特殊钢集团有限责任公司（以下简称“东北特钢集团”）出现财务困难，发生了债务违约事项，2016 年 10 月 10 日，大连市中级人民法院根据债权人阿拉善盟金圳冶炼有限责任公司的申请，以（2016）辽 02 破申 2 号《民事裁定书》裁定东北特钢集团重整，并于同日指定东北特钢集团清算组担任东北特钢集团管理人。

2016 年 10 月 18 日，东方财富证券股份有限公司就持有的“13 东特钢 MTN1”3,000 万元本金及 129.50 万元利息向东北特钢集团公司管理人进行债权申报。东方财富证券于 2016 年 10 月收到管理人的重整受理公告及债权申报有关通知，于 2016 年 12 月 1 日上午 9 时参加第一次债权人会议，会后管理人电话确认申报债权为 31,354,000 元。

截至 2017 年 6 月 30 日，东北特钢集团重整方案尚未公告，该等债权收回的金额尚不能确定。该等债权在以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产项目中列示，已全额确认公允价值变动损失，账面净值为零。

（三）重大期后事项

2017 年 7 月 6 日，郑州宇通集团有限公司根据其于 2015 年 9 月 22 日作出的关于同信证券“12 蓝博 01”、“12 蓝博 02”相关仲裁事项承诺，向东方财富证券支付补偿款 21,277,026.00 元及相关仲裁费用 638,295.50 元。截至本募集说明书签署日，发行人不存在其他重大期后事项。

（四）其他重大事项

2017 年 7 月 28 日，公司披露 2017 年半年度报告，2017 年半年度报告全文已披露于巨潮资讯网 www.cninfo.com.cn。

七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

面对经济发展和行业发展形势，以及行业不断加剧的市场竞争环境，公司将紧紧围绕一站式互联网金融服务的整体战略定位，积极抓住发展机遇，努力克服困难，进一步加强战略投入，提升服务能力和水平，提升用户体验和黏性，进一步巩固和提升公司核心竞争力，实现公司持续健康发展。

本次发行可转债募集资金总额（含发行费用）人民币 46.5 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充公司全资子公司东方财富证券的营运资金，支持其业务发展，增强其抗风险能力；在可转债转股后按照相关监管要求用于补充东方财富证券的资本金，以扩展业务规模，优化业务结构，提高其综合竞争力，主要用途包括但不限于：

（一）加快发展信用交易业务，提升市场份额，进一步缩小与一流经纪类券商的差距；

（二）扩大证券投资业务规模，增加投资范围，丰富公司收入来源；

（三）增加对证券业务以外的其他金融服务业务的投资，布局多元金融业务，为企业和个人提供一站式金融服务，进一步提升综合金融服务能力；

（四）增设证券经纪业务营业网点，拓展业务覆盖面，提高服务能力和市场占有率，并全面提升经纪业务的行业地位和市场竞争力。

未来发行人将积极抓住资本市场大发展的良好机遇，根据公司业务发展的实际需求，规划灵活、审慎地运用资金，扩大东方财富证券的证券业务规模，增强其抗风险能力，提升其持续盈利能力和市场竞争能力，并在可转债持有人转股后补充东方财富证券的资本金。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用基本计划

根据 2017 年 9 月 8 日召开的公司 2017 年第四届董事会第八次会议决议，本次发行可转债拟募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 46.5 亿元（含 46.5 亿元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充公司全资子公司东方财富证券的营运资金，支持其业务发展，增强其抗风险能力；在可转债转股后按照相关监管要求用于补充东方财富证券的资本金，以扩展业务规模，优化业务结构，提高其综合竞争力，主要用途如下：

（一）将不超过 40 亿元投入信用交易业务，扩大包括两融业务及股票质押业务等业务规模

融资融券业务风险可控、收益稳定的特征，对于提高公司盈利水平、改善收入结构、丰富综合金融服务品种、增加客户粘性具有重要意义。融资融券业务属于资本消耗型业务，其规模的扩大需要相当规模的配套资金支持。公司于 2013 年 12 月取得融资融券业务资格，并于 2014 年正式开展业务。公司非常重视该项业务的拓展工作，在严格把控风险的基础上加大推广力度，优化业务办理流程，提升效率，使得融资融券客户数量实现了较快增长。

随着东方财富证券客户群体的不断扩展，信用交易业务服务优化升级投入的加大，以融资融券为代表的信用交易业务规模也将得到快速增长。本次募集资金将用于进一步扩大融资融券业务、约定式购回业务及股票质押式回购交易业务等信用交易业务的市场份额，进一步缩小与一流经纪类券商的差距，从而有效提升东方财富证券的市场竞争力和综合金融服务能力。

（二）将不超过 4 亿元用于扩大证券投资业务规模

随着国内多层次资本市场的逐渐完善，以及证券融资种类的增加、融资规模的提升，证券投资业务也将有着更多选择，面临更好的发展机遇。东方财富证券的证券投资业务包括了债券、股票等多种金融产品的投资和研究，并且在证券投资业务的开展上已建立了严格的投资决策、风险评估、风险限额监控机制等制度体系，有效控制了自营业务风险。东方财富证券将利用本次公开发行可转债募集的部分资金，在风险可控的前提下，

进一步扩大证券投资规模，增加投资范围，丰富收入来源。

（三）将不超过 1 亿元用于对东方财富证券全资子公司同信投资进行增资

同信投资是东方财富证券的私募投资基金子公司，按照 2016 年 12 月中国证券业协会发布的《证券公司私募投资基金子公司管理规范》开展以私募股权投资为主的私募投资基金业务。自 2014 年 7 月同信投资成立以来，已完成了对协纵青年公寓和梧桐理财等项目的投资。股权投资业务是证券公司业务整体价值链的前端，可有效带动投资银行等业务的发展，拓宽公司的收益来源。

凭借本次募集资金，同信投资将可向其管理的私募基金投入更多自有资金。按最新管理规范的规定，“私募基金子公司及其下设基金管理机构将自有资金投资于本机构设立的私募基金的，对单只基金的投资金额不得超过该只基金总额的 20%”，因而，使用部分募集资金进一步提升同信投资的资本规模有利于大幅提升其基金管理规模，增加基金管理收益及基金中自有资金份额的投资收益。

（四）将不超过 1.5 亿元用于增设证券经纪业务营业网点

经纪零售业务是东方财富证券主要收入来源之一。凭借公司多年来积累的海量客户资源，东方财富证券获客能力显著攀升，客户总数大幅增加。而东方财富证券现有网点的数量和布局远不能满足现有和新增用户的服务需求，急需扩展营业网点规模。截至 2016 年底，公司共有 42 家营业部（不包括同信久恒期货），与大中型券商相比数量较少。东方财富证券制定了网点设立地筛选评分标准，加快营业网点布局优化，力争实现全国所有省（自治区、直辖市）服务全覆盖，经济发达地区地级市网点全覆盖，资源潜力大的百强县网点基本覆盖的总体目标，形成线下营销服务基础体系，进一步拓展业务覆盖面，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。

二、本次募集资金的必要性和前景

（一）完善公司业务布局，为实现公司发展战略规划奠定基础

公司立足于一站式互联网金融服务大平台的整体战略定位，致力于构建和完善以人
为中心，基于流量、数据、场景、牌照四大要素的互联网金融服务生态圈，持续完善互
联网金融业务布局。东方财富证券是公司从事证券业务的主体，为公司海量用户提供证

券服务。公司为客户在东方财富证券开户、交易、理财等提供全方位的技术支持。为满足客户数量的快速增长、业务规模的持续扩大、战略目标的逐步实现，雄厚的资本实力对东方财富证券来说至关重要。

（二）助力创新业务发展，优化盈利模式

随着我国证券行业的不断发展和互联网金融的迅速崛起，行业内外环境的变化催生业务模式和盈利模式的创新，在以互联网信息化手段降低成本、大力发展经纪业务的同时，以融资融券、股票质押式回购、约定购回式证券交易为代表的创新业务已经逐渐成为东方财富证券新的增长点。未来两到三年，融资融券和股票质押式回购等信用交易业务规模仍将持续提升。通过公开发行可转债募集资金，东方财富证券可相应加大对创新业务的投入，进一步优化公司收入结构。

（三）提升市场风险抵御能力，保障东方财富证券稳健经营

证券行业是与资本规模高度相关的行业，资本规模在很大程度上决定了证券公司的竞争地位、盈利能力、抗风险能力与发展潜力。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》（后于2016年12月30日修订），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3月1日实施的《证券公司流动性风险管理指引》和2016年10月1日实施的修订后的《证券公司风险控制指标管理办法》及配套规则对证券公司资本实力、流动性风险管理提出了较高的要求。近年来，二级市场发生数次大幅波动，更是对证券行业风险控制和稳健经营提出了严峻挑战。因此，东方财富证券拟利用本次募集资金提高其优质流动性资产规模、增强风险抵御能力。

（四）符合产业政策导向和行业发展趋势

2015年，中国证监会专门召开支持西藏资本市场发展座谈会并提出“促进西藏证券期货服务业创新发展”、“支持西藏企业通过多层次股权市场发展壮大”、“支持西藏企业发行债券融资”等进一步加大西藏资本市场发展支持力度的措施。同时，建设“新丝绸之路经济带”和“21世纪海上丝绸之路”的“一带一路”是我国在“十八大”后提出实施的新的国家发展战略，“一带一路”战略的实施为西藏推进经济社会快速发展带来前所未有的发展机遇。作为注册于西藏自治区的证券公司，东方财富证券将依托西藏的资源、项目和政策优势，借助上海的信息、资金和人才优势，致力于成为国家战略实施的践行者。

2014年9月18日，中国证监会证券基金机构监管部下发《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》（证券基金机构监管部部函[2014]1352号），要求“各证券公司应根据自身发展战略，认真评估测算未来三年可能的业务发展规模，并对不同压力情景下所需资本补充规模和补充途径事先做好规划和安排。原则上各证券公司未来三年至少应通过IPO上市、增资扩股等方式补充资本一次，确保业务规模与资本实力相适应，公司总体风险状况与风险承受能力相匹配”。2014年以来，各家证券公司纷纷在境内或境外通过IPO、非公开发行、配股等方式募集资金，补充资本实力，提升行业竞争能力。

公司完成收购东方财富证券后，东方财富证券业务规模迅速扩张，市场份额快速提升，资本规模已无法满足东方财富证券的业务需求，本次公开发行可转债有利于增强东方财富证券的资本实力、提升风险承受能力，是顺应中国证监会鼓励证券公司进一步补充资本的重要举措。

三、本次发行对公司财务状况、经营管理的影响

（一）对股权结构和控制权的影响

本次发行完成后，其实先生仍将为公司实际控制人和控股股东，公司股权结构未发生重大变更，亦不会导致公司控制权发生改变。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司资产负债率将有所提升。在可转债持有人进行转股后，公司的净资产规模将显著增加，从而进一步提升公司风险防范能力，但也有可能对公司净资产收益率产生一定的负面影响。公司将合理运用资金，促进各项业务有序健康发展并产生收益，积极提高公司盈利能力和核心竞争力。

第九节 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金运用的基本情况

(一) 首次公开发行股票

1、募集资金的数额、资金到账时间

经中国证监会《关于核准东方财富信息股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》(证监许可[2010]249号)核准,公司向社会公开发行人民币普通股(A股)3,500万股,每股面值1元,发行价格为每股40.58元,募集资金总额为1,420,300,000.00元,扣除承销费和保荐费及其他发行费124,748,000.00元,募集资金净额为1,295,552,000.00元,并已于2010年3月12日存入公司开立在招商银行股份有限公司上海徐家汇支行的人民币账户。上述资金到位情况已经立信会计师事务所验证,并由其出具信会师报字(2010)第10496号《验资报告》。公司对募集资金采取了专户存储。

根据财政部《关于执行企业会计准则的上市公司和非上市企业做好2010年年报工作的通知》(财会[2010]25号)的精神,公司于2011年4月1日将发行权益性证券过程中发生的广告费、路演费等已在资本公积-股本溢价中列支的所涉资金9,002,500.00元补交入募集资金专户。最终确定的募集资金净额为1,304,554,500.00元。

2、募集资金在专项账户的存放情况

截至2016年12月31日止,首次公开发行股票募集资金的存储情况列示如下:

单位:万元

银行名称	银行账号	初始存放日	初始存放金额	截止日余额	存储方式	备注
招商银行股份有限公司上海徐家汇支行	121908597910801	2010年4月10日	59,555.20	0.00	存单	账户已
		2011年4月1日	900.25	0.00	活期存款	注销
宁波银行股份有限公司上海徐汇支行	70030122000208658	2010年4月10日	40,000.00	0.00	存单	账户已 注销
上海浦东发展银行股份有限公司徐汇支行	98300158000002315	2010年4月10日	20,000.00	0.00	存单	账户已 注销
兴业银行股份	216150100100049633	2010年4月	10,000.00	0.00	存单	账户已

银行名称	银行账号	初始存放日	初始存放金额	截止日余额	存储方式	备注
有限公司上海南外滩支行		10日				注销
中国民生银行股份有限公司上海分行	693643265	-	-	24,340.03	流动利C	
招商银行股份有限公司上海杨思支行	121908597910602	-	-	1.92	活期存款	
			-	40,200.00	银行理财产品	
招商银行股份有限公司上海杨思支行	12190859798000176	-	-	357.80	定期存单	
			-	110.00	七天通知存款	
合计			130,455.45	65,009.75		

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金使用情况对照表

首次公开发行股票募集资金使用情况对照表

单位：万元

募集资金总额：		130,455.45				已累计使用募集资金总额：81,935.03				
变更用途的募集资金总额：46,214.82 变更用途的募集资金总额比例：35.43%						各年度使用募集资金总额：				
						2015年：		24,000.00		
						2014年：（注）		-20,000.00		
						2013年：		7,779.67		
						2012年：		20,459.34		
						2011年：		45,066.15		
2010年：		4,629.87								
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到 预定 可使用状态日 期(或截止日项 目完工程度)
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资金 额	募集前承 诺投资金 额	募集后承 诺投资金 额	实际投资 金额	实际投资金额 与募集后承诺 投资金额的差 额	
承诺投资项目										
1	大型网络在线平台系统升级项目	大型网络在线平台系统升级项目	11,739.56	11,739.56	11,726.90	11,739.56	11,739.56	11,726.90	12.66	99.89%
2	在线金融数据服务系统升级项目	在线金融数据服务系统升级项目	13,676.79	13,676.79	13,639.71	13,676.79	13,676.79	13,639.71	37.08	99.73%
3	基于手机端的财经信息服务系统项目	基于手机端的财经信息服务系统项目	4,571.89	4,571.89	4,568.42	4,571.89	4,571.89	4,568.42	3.47	99.92%
	承诺投资项目小计		29,988.24	29,988.24	29,935.03	29,988.24	29,988.24	29,935.03		
超募资金投向										

1	建设研发基地与金融信息服务中心	建设研发基地与金融信息服务中心	0.00	46,214.82	0.00	0.00	46,214.82	0.00	46,214.82	
2	东方财富金融数据机构服务平台系统项目	东方财富金融数据机构服务平台系统项目	0.00	5,000.00	5,000.00	0.00	5,000.00	5,000.00	0.00	100.00%
3	增资子公司上海天天基金销售有限公司	增资子公司上海天天基金销售有限公司	0.00	5,000.00	5,000.00	0.00	5,000.00	5,000.00	0.00	100.00%
4	增资子公司上海天天基金销售有限公司	增资子公司上海天天基金销售有限公司	0.00	20,000.00	20,000.00	0.00	20,000.00	20,000.00	0.00	100.00%
5	增资子公司上海东方财富证券研究所有限公司	增资子公司上海东方财富证券研究所有限公司	0.00	4,000.00	4,000.00	0.00	4,000.00	4,000.00	0.00	100.00%
6	设立基金管理公司	设立基金管理公司	0.00	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	0.00	20,000.00	
7	设立上海徐汇东方财富小额贷款有限公司	设立上海徐汇东方财富小额贷款有限公司	0.00	20,000.00	0.00	0.00	20,000.00	0.00	20,000.00	
8	增资子公司扬州东方财富金融信息服务有限公司	增资子公司扬州东方财富金融信息服务有限公司	0.00	4,900.00	0.00	0.00	4,900.00	0.00	4,900.00	
9	参与发起设立中证信用云科技(深圳)股份有限公司	参与发起设立中证信用云科技(深圳)股份有限公司	0.00	3,500.00	0.00	0.00	3,500.00	0.00	3,500.00	
10	补充流动资金	补充流动资金	0.00	0.00	18,000.00	0.00	0.00	18,000.00		
	超募资金投向小计		0.00	128,614.82	52,000.00	0.00	128,614.82	52,000.00		
	合计		29,988.24	158,603.06	81,935.03	29,988.24	158,603.06	81,935.03		

注：2014年，为确保公司金融服务大平台建设，公司决定终止研发基地和金融信息服务中心超募资金投资项目，同时决定使用自有资金20,000.00万元置换已投入上海东方财富置业有限公司的超募资金。

（2）募集资金实际投资项目变更情况

截至 2016 年 12 月 31 日止，公司首次公开发行股票募集资金投资项目未发生变化。

（3）募集资金投资项目对外转让或置换情况

①首次公开发行股票募集资金投资项目先期投入及置换情况

公司第一届董事会第十三次会议审议通过了《关于用募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金的议案》，同意以本次募集资金 1,698.00 万元置换公司预先已投入募集资金投资项目的自筹资金。截至 2010 年 7 月 31 日，公司已利用自筹资金先行投入金额为 1,698.00 万元。立信会计事务所对公司以自筹资金预先投入募投项目的情况进行了核验，并出具了信会师报字（2010）第 11856 号《关于东方财富信息股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》。

②终止募投项目情况

2014 年，为确保公司金融服务大平台建设，公司决定终止研发基地和金融信息服务中心超募资金投资项目，同时决定使用自有资金 20,000.00 万元置换已投入上海东方财富置业有限公司的超募资金。

2014 年 1 月 3 日，公司召开第二届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于终止研发基地和金融信息服务中心超募资金投资项目并使用自有资金置换已投入超募资金的议案》，同意终止研发基地和金融信息服务中心超募资金投资项目并使用自有资金置换已投入超募资金。

2014 年 1 月 22 日，公司召开 2014 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于终止研发基地和金融信息服务中心超募资金投资项目并使用自有资金置换已投入超募资金的议案》，同意终止研发基地和金融信息服务中心超募资金投资项目并使用自有资金置换已投入超募资金。

2014 年 6 月 10 日、2014 年 6 月 13 日，公司分别将自有资金 200,000,000.00 元、5,680,543.49 元转入宁波银行股份有限公司徐汇支行募集资金专用账户。其中，200,000,000.00 元用于置换已投入上海东方财富置业有限公司的超募资金，5,680,543.49 元用于置换原项目结余资金利息。

（4）闲置募集资金使用情况

公司不存在临时将闲置募集资金用于其他用途的情况。

(5) 超募资金补充流动资金情况

2011年1月9日，公司第一届董事会第十七次会议审议通过了《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》，决定使用超募资金中的9,000万元用于补充流动资金。2012年2月24日，公司第二届董事会第十二次会议审议通过了《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》，决定使用超募资金中的9,000万元用于补充流动资金。

根据招股说明书的约定以及公司经营情况，公司计划使用上述两次超募资金9,000万元永久补充日常经营所需的流动资金。上述两次超额募集资金的使用没有与募集资金投资项目的实施计划相抵触，不影响募集资金投资项目的正常进行，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况。

4、募集资金投资项目产生的经济效益情况

(1) 大型网络在线平台系统升级项目

该项目建成后将为公司现有服务及其他两个募集资金投资项目“在线金融数据服务系统升级项目”和“基于手机端的财经信息服务系统项目”提供全面平台支持。本项目不单独核算投资效益。

(2) 在线金融数据服务系统升级项目

受技术进步和智能终端快速发展的推动，互联网行业的发展和用户需求也不断持续快速变化，为适应互联网行业发展变化的新形势，该项目作为子平台，已成为公司一站式金融服务大平台的重要组成部分，为海量用户提供金融数据等服务，单独孤立计算单个平台的效益，已无法完整体现其整体效益，本项目不单独核算投资效益。

(3) 基于手机端的财经信息服务系统项目

该项目建成后主要与公司现有服务及其他两个募集资金投资项目“在线金融数据服务系统升级项目”和“大型网络在线平台系统升级项目”相结合，实现协同效应，由于不单独进行手机端项目收费，因此无法单独核算投资效益。

首次公开发行股票募集资金投资项目实现效益情况请见下表：

首次公开发行股票募集资金投资项目实现效益情况对照表

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2014	2015	2016		
一、首次公开发行股票募集资金（承诺投资项目）								
1	大型网络在线平台系统升级项目	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
2	在线金融数据服务系统升级项目	不适用	注	3,710.29	4,777.10	不适用	13,544.82	注
3	基于手机端的财经信息服务系统项目	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

注：首次公开发行股票募集资金招股说明书披露：“在线金融数据服务系统升级项目”实施当年产生收入，预计5年内年均营业收入为13,550.00万元，项目所产生的销售费用和管理费用（不含折旧）分别按营业收入的25%和3%计提，预计5年内税后年均净利润为4,255.14万元。“在线金融数据服务系统升级项目”自2011年1月1日开始单独核算项目效益，2011年度至2015年度项目累计实现营业收入61,611.19万元，年均营业收入为12,322.24万元；按招股说明书披露的计提比例计算管理费用和销售费用，2011年度至2015年度累计实现税后净利润13,544.82万元，税后年均净利润2,708.96万元。“在线金融数据服务系统升级项目”2016年度起不再单独核算项目效益。在线金融数据服务系统，作为公司互联网金融服务大平台的重要组成部分，为海量用户提供在线金融数据等服务，该项目拓展了公司大平台的服务范围和内容，提升了大平台的服务能力和水平，进一步提升了用户体验和黏性，促进了公司大平台整体效益的实现，整体上达到了预期效益目标。

5、募集资金实际使用情况的信息披露对照情况

公司首次公开发行股票募集资金实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容一致。

(二) 发行股份购买资产并募集配套资金募集资金

1、发行股份购买资产

2015年4月15日，公司与宇通集团、西藏投资签署《发行股份购买资产协议》，公司拟向宇通集团、西藏投资等法人发行股份购买其持有的东方财富证券100%股权，相关资产在评估基准日2014年12月31日经评估确认的价值为人民币4,404,630,000.00元。本次发行股份购买资产经公司2015年6月11日召开的2015年第一次临时股东大会审议通过，并于2015年12月2日经中国证监会以证监许可[2015]2810号《关于核准东方财富信息股份有限公司向郑州宇通集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》核准。

2015年12月8日，东方财富证券股东变更为公司及全资子公司东方财富研究所。同时，公司向宇通集团、西藏投资等法人发行154,385,908.00股股份，发行价格为每股人民币28.53元。以上募集资金已经立信会计师于2015年12月9日出具信会师报字[2015]第115699号验资报告验资确认。

公司本次非公开发行股份154,385,908.00股仅涉及以发行股份方式购买东方财富证券股权，未涉及募集资金的实际流入，不存在资金到账时间及资金在专项账户的存放情况。

2、配套募集资金

根据中国证监会《关于核准东方财富信息股份有限公司向郑州宇通集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2015]2810号)核准，公司于2016年5月3日向天安财产保险股份有限公司、安徽省铁路建设投资基金有限公司、工银瑞信基金管理有限公司等法人及自然人章建平发行普通股(A股)共计205,338,806股募集配套资金，每股发行价格19.48元，募集资金总额为3,999,999,940.88元，扣除承销费用人民币24,000,000.00元，实际募集资金净额为3,975,999,940.88元，已由中金公司于2016年5月3日存入公司在中国农业银行股份有限公司上海漕溪支行开立的人民币

账户内。以上配套募集资金已经立信会计师于 2016 年 5 月 3 日出具信会师报字[2016]第 114639 号验资报告验资确认。

募集配套资金的使用详情请参照本节“二、前次募集资金实际使用情况”。

二、前次募集资金实际使用情况

(一) 前次募集资金在专项账户中的存放情况

截至 2016 年 12 月 31 日止，前次募集资金的存储情况列示如下：

单位：万元

银行名称	银行账号	初始存放日	初始存放金额	截止日余额	存储方式	备注
中国农业银行股份有限公司上海徐汇支行	03329600040047648	2016 年 5 月 3 日	397,599.99	0.00	活期存款	账户已注销

(二) 前次募集资金实际使用情况说明

1、前次募集资金使用情况对照表

根据《东方财富信息股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金报告书》，配套募集资金用于增加东方财富证券资本金。2016 年 5 月 15 日，公司第三届董事会第三十四次会议审议通过了《关于使用自有资金与募集资金对西藏东方财富证券股份有限公司进行增资的议案》，公司拟使用不超过人民币 2,400.00 万元自有资金及配套募集资金，对东方财富证券进行增资，增资总额为人民币 400,000.00 万元。

2016 年 5 月 18 日，公司实际向东方财富证券缴纳新增出资额人民币 400,000.00 万元。其中：以募集资金出资人民币 3,978,955,434.15 元（募集资金净额：人民币 3,975,999,940.88 元，募集资金利息：人民币 2,955,493.27 元），以自有资金出资人民币 21,044,565.85 元。上述资金到位情况已经立信会计事务所验证，并由其出具信会师报字（2016）第 115101 号《验资报告》。

发行股份购买资产并募集配套资金募集资金使用情况详见下表：

配套募集资金使用情况对照表

单位：万元

募集资金总额：		397,599.99				已累计使用募集资金总额：397,599.99				
变更用途的募集资金总额：0.00 变更用途的募集资金总额比例：0.00						各年度使用募集资金总额：				
						2016年：		397,599.99		
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到 预定可使用状态日期(或截止日项目完工程度)
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	增加西藏东方财富证券股份有限公司资本金	增加西藏东方财富证券股份有限公司资本金	397,599.99	397,599.99	397,599.99	397,599.99	397,599.99	397,599.99	0.00	100.00%
	承诺投资项目小计		397,599.99	397,599.99	397,599.99	397,599.99	397,599.99	397,599.99	0.00	100.00%

2、前次募集资金实际投资项目变更情况

截至 2016 年 12 月 31 日止，公司前次募集资金投资项目未发生变化。

3、前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

截至 2016 年 12 月 31 日止，公司不存在前次募集资金投资项目对外转让或置换情况。

4、闲置募集资金情况说明

截至 2016 年 12 月 31 日止，公司不存在临时将闲置募集资金用于其他用途的情况。

5、前次募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异内容和原因

截至 2016 年 12 月 31 日止，公司不存在前次募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异。

（三）前次募集资金投资项目实现效益情况说明

因前次募集资金全部用于增加东方财富证券资本金，无法单独核算募集资金实现的效益。

（四）前次募集资金投资项目的资产运行情况

公司通过非公开发行股份购买东方财富证券股权，标的资产东方财富证券的资产运行情况如下：

1、标的资产权属变更

2015 年 12 月 8 日，东方财富证券在西藏自治区工商行政管理局办理了工商变更，并取得了变更后的《企业法人营业执照》。至此，东方财富证券股权过户手续办理完毕。

2、标的资产账面变化情况

东方财富证券的合并资产负债表情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 11 月 30 日 (标的资产交割日)	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总额	1,385,186.29	1,238,850.77	1,777,297.57
负债总额	1,239,659.15	1,087,269.36	1,188,424.34
归属于母公司所有者权益	145,022.24	151,076.39	588,348.21

项目	2015年11月30日 (标的资产交割日)	2015年12月31日	2016年12月31日
(或股东权益) 合计			

3、标的资产生产经营情况

公司使用配套募集资金增加了东方财富证券资本金，东方财富证券净资产、净资本均获得了增加。截至2015年12月31日，东方财富证券的净资产为152,042.00万元，净资本为150,393.87万元；截至2016年12月31日，东方财富证券的净资产为588,739.11万元，净资本为556,412.29万元。东方财富证券的净利润稳步增长，2015年度归属于公司普通股股东的净利润为36,169.03万元，2016年度归属于公司普通股股东的净利润为37,376.21万元。

4、标的资产效益贡献

单位：万元

项目	2016年度	2015年12月
归属于公司普通股股东的净利润	37,376.21	6,016.39
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	37,010.38	5,956.35

注：东方财富证券于2015年12月纳入公司合并范围，标的资产效益贡献2015年数据仅为东方财富证券2015年12月利润表数据。

5、盈利预测以及承诺事项的履行情况

标的资产未进行盈利预测，股权转让方未对标的资产盈利状况进行承诺。

(五) 前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况

公司前次募集资金实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容一致。

三、会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论

立信会计师于2017年3月13日就公司前次募集资金的运用出具了《东方财富信息股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》(信会师报字[2017]第ZA10638号)，结论如下：东方财富董事会编制的截至2016年12月31日止的《前次募集资金使用情况

报告》符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500号）的规定，在所有重大方面如实反映了东方财富截至 2016 年 12 月 31 日止的前次募集资金使用情况。

第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构 声明

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

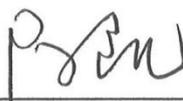
公司全体董事签名：



其 实



陶 涛



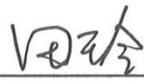
陈 凯



陆 威



严 杰



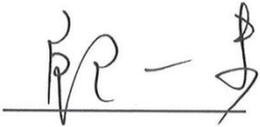
田 玲



公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体监事签名：



鲍一青



叶露



蔡玮

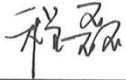
东方财富信息股份有限公司



公司董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司除董事外其他高级管理人员签名：



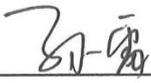
程 磊



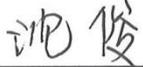
二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 
毕明建

保荐代表人： 
孙雷


夏雨扬

项目协办人： 
沈俊

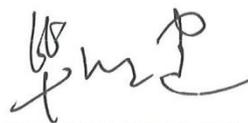


中国国际金融股份有限公司

2017年12月18日

本人已认真阅读东方财富信息股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书的全部内容,确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长、首席执行官:



毕明建



三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：_____


黄宁宁

经办律师：_____


方祥勇


雷丹丹



四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书，确认募集说明书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：_____

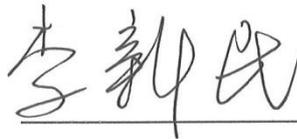


朱建弟

签字注册会计师：_____



杨志平



李新民

立信会计师事务所（特殊普通合伙）



五、信用评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书，确认募集说明书与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：


姜建中

经办人：


吴洁洁


赵茜


蒋玉琴



大公国际资信评估有限公司

2017年12月18日

六、董事会关于本次发行的相关声明及承诺

（一）关于未来十二个月内其他股权融资计划的声明

自本次公开发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起，公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划。

（二）关于应对本次发行可转债摊薄即期回报采取的措施

（1）加快实施募集资金投资项目，提高募集资金使用效率

本次公开发行可转债募集资金总额拟不超过人民币 46.5 亿元（含 46.5 亿元），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充东方财富证券的营运资金，支持其各项业务发展，增强其抗风险能力；在可转债持有人转股后按照相关监管要求用于补充东方财富证券的资本金。

本次募集资金投资项目的实施，将有助于公司进一步扩大公司业务范围和规模，优化业务结构，提高持续盈利能力。本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目实施，争取早日实现预期收益，尽量降低本次发行对股东即期回报摊薄的风险。

（2）加强募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

为规范募集资金的管理和使用，确保本次募集资金专项用于募集资金投资项目，公司已依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《暂行办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等法律法规的规定和要求及《公司章程》的规定，并结合公司实际情况，制定和完善了《募集资金管理办法》，对募集资金的专户存储、使用、用途变更等行为进行严格规范，以便于募集资金的管理和监督。

根据公司《募集资金管理办法》，募集资金限定用于公司已公开披露的募集资金投向的项目。本次可转债发行募集资金将存放于董事会批准设立的专项账户集中管理，并就募集资金账户与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议，由保荐机构、开户银行与公司共同对募集资金进行监管。公司所有募集资金投资项目的资金支出，均严格遵守公司财务审批及资金支付制度和公司《募集资金管理办法》的规定履行审批手续，按流程审批后方可安排付款。公司董事会每半年度全面核查募投

项目的进展情况，对募集资金的存放与使用情况出具《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》；定期接受保荐机构对公司募集资金存放与使用情况进行的现场调查，并由保荐机构出具专项核查报告，由会计师事务所出具鉴证报告。

（3）进一步落实公司发展战略，全面提升公司综合竞争力

公司立足于一站式互联网金融服务大平台的整体战略定位，致力于构建和完善以人中心，基于流量、数据、场景、牌照四大要素的互联网金融服务生态圈，持续完善互联网金融业务布局。未来，公司将进一步拓宽互联网金融服务大平台的业务范围，不断提高公司的盈利能力和综合竞争力。

（4）强化风险管理，加强质量控制

本次发行募集资金以后，东方财富证券的资本及资产规模将得到进一步提高，增强抗风险能力，扩大各项业务的发展空间。东方财富证券将根据行业监管要求，完善对各类业务的质量控制和风险控制，对相关业务和资产的增长实施稳健、审慎、灵活的管理，打造专业、高效的风险管控体系，进一步健全风险内控隔离机制，保持业务发展与风险合规管理的动态平衡，为公司业务发展营造良好的环境。

（5）完善公司治理结构，提升经营和管理效率

公司及东方财富证券将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

（6）完善利润分配政策，强化投资者回报机制

《公司章程》中关于利润分配政策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的规定，符合中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）的要求和公司实际情况。同时，公司董事会制定了《东方财富信息股份有限公司未来三年股东回报规划（2017-2019年）》，注重对投资者利益的保护并给予投资者稳定回报。

第十一节 备查文件

一、备查文件内容

- (一) 发行人最近三年及一期的财务报告及最近三年的审计报告
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告
- (三) 法律意见书、补充法律意见书和律师工作报告
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件
- (六) 资信评级报告
- (七) 发行人最近三年内重大资产重组相关的审计报告和资产评估报告
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件

二、备查文件查阅地点

(一) 发行人：东方财富信息股份有限公司

办公地址：上海市徐汇区宛平南路 88 号金座

联系人：陆威、杨浩

电话：021-54660526

传真：021-54660501

(二) 保荐机构、主承销商：中国国际金融股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系人：唐加威、雷仁光

电话：010-65051166

传真：010-65051156