

B14 信息披露 Disclosure

中原证券股份有限公司第六届董事会第二十次会议决议公告

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

中原证券股份有限公司（以下简称“公司”）第六届董事会第二十次会议通知于2020年7月2日邮件方式发出，并于2020年7月8日以通讯表决方式召开。会议应出席董事11人，实际出席董事11人。本次会议合法、召开及表决程序符合《公司法》和《公司章程》的规定。本次会议由董事长管明军先生主持，审议通过以下议案：

- 一、审议通过了《关于变更香港联交所电子呈交系统授权人的议案》
- 同意香港联交所电子呈交系统授权人权限由谢雪竹女士变更为朱启生先生。
- 二、审议通过了《关于修订〈中原证券股份有限公司新业务（新产品）风险管理制度的议案〉》
- 表决结果：同意11票，反对0票，弃权0票。
- 三、审议通过了《关于修订〈中原证券股份有限公司投资者关系管理制度的议案〉》
- 表决结果：同意11票，反对0票，弃权0票。
- 四、审议通过了《关于制定〈中原证券股份有限公司投资者关系管理制度的议案〉》
- 表决结果：同意11票，反对0票，弃权0票。
- 特此公告。

中原证券股份有限公司第六届监事会第十四次会议决议公告

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

中原证券股份有限公司（以下简称“公司”）第六届监事会第十四次会议通知于2020年7月2日邮件方式发出，并于2020年7月8日以通讯表决方式召开。会议应出席董事人，实际出席董事人。本次会议合法、召开及表决程序符合《公司法》和《公司章程》的规定。本次会议由监事会主席鲁智礼先生主持，审议并通过了《关于计提资产减值准备的议案》。

表决结果：同意8票，反对0票，弃权0票。

监事会认为：本次计提资产减值准备遵循符合《企业会计准则》和公司会计政策等规定，程序合法、依据充分，计提减值准备后能够公允地反映公司实际资产状况、财务状况。

具体内容请参与与本公告同时披露的《中原证券股份有限公司关于计提资产减值准备的公告》（公告编号：2020-064）。

特此公告。

中原证券股份有限公司关于计提资产减值准备的公告

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

2020年7月8日，中原证券股份有限公司（以下简称“公司”）召开第六届董事会第二十次会议及第六届监事会第十四次会议审议通过了《关于计提资产减值准备的议案》，现将具体情况公告如下：

一、计提资产减值准备情况概述

根据《企业会计准则》和公司会计政策规定，为准确、客观地反映公司2020年6月30日的财务状况和2020年第二季度的经营成果、经公司及下属子公司对应收账款、存货和长期股权投资等进行全面清查和减值测试，2020年第二季度计提信用减值准备人民币8,327.90万元，转回存贷减值准备人民币70.75万元，合计人民币6,267.15万元，详见下表：

项目	2020年第二季度金额
一、信用减值准备	6,827.00
其中：坏账减值准备	4,763.00
其他应收款减值准备	890.00
股权投资减值准备	793.00
存货减值准备	321.00
应收账款及其他应收款	99.00
其他资产减值准备	70.75
二、其他资产减值准备	-570.75
其中：其他资产减值准备	-570.75
合计	6,267.15

注：以上为公司年初核算数据，未经审计，最终以会计师事务所年度审计确认的金额为准。

二、计提资产减值准备对公司损益的影响

根据《企业会计准则》和公司会计政策规定，计提资产减值准备共计入损益6,267.15万元，减少2020年第二季度利润总额人民币267.15万元。

三、计提资产减值准备的具体情况

（一）信用减值准备

1、买入返售金融资产
根据《企业会计准则》和公司相关会计政策，2020年第二季度对买入返售金融资产计提减值准备人民币4,763.92万元，主要针对涉及光复科技股份有限公司（证券代码：300214.SZ，以下简称“光复制造”、该股票已被实施“ST”）、广东银禧科技股份有限公司（证券代码：000123.SZ，以下简称“银禧科技”）、深圳利科达科技股份有限公司（证券代码：002213.SZ，以下简称“利科达”）、该股票已被实施“ST”的股票质押业务计提减值准备人民币3,868.67万元以及信用风险较低的股票质押业务计提减值准备人民币894.38万元。具体情况如下：

公司对涉及新增股票质押业务计提减值准备人民币1,306.86万元，累计计提信用减值准备人民币15,413.60万元。

公司对涉及按揭科技的股票质押业务计提减值准备人民币1,810.93万元，累计计提信用减值准备人民币776.49万元。

公司对涉及利达电子的股票质押业务计提减值准备人民币751.89万元，累计计提信用减值准备人民币776.49万元。

2、其他股权投资

根据《企业会计准则》和公司相关会计政策，2020年第二季度对其他股权投资计提减值准备人民币800.40万元，主要为信用风险较低的债券投资模型计提的减值准备。

3、债权投资

根据《企业会计准则》和公司相关会计政策，2020年第二季度对债权投资计提减值准备人民币780.92万元，主要是对公司一笔债权投资计提减值准备人民币840.00万元，以及部分债权投资到期收回本金等原坏账回款准备人民币69.00万元。具体情况如下：

子公司中原股权交易中心中融信有限公司所投资的债权投资，因债券发行人未能按期还本金，构成实质性违约，合同现金流量现值量与预期能收到的现金流量之差额存在差额，经测算，2020年第二季度计提减值准备人民币840.00万元，累计计提信用减值准备人民币12,520.00万元。

4、其他金融资产

根据《企业会计准则》和公司相关会计政策，2020年第二季度对贷款及委托贷款、应收款项及其他应收款、融出资金等金融资产计提减值准备合计人民币402.66万元。

（二）其他资产减值准备

子公司中原投资管理（上海）有限公司大宗商品存货因市场价格回升，需对已计提的存货跌价准备部分转回，经测算，2020年第二季度转回存货跌价准备人民币570.75万元，2020年1-6月累计计提存货跌价准备人民币12,293.50万元。

四、独立董事关于公司计提资产减值准备的意见

独立董事对本次议案发表了同意的独立意见。独立董事认为：公司本次计提资产减值准备符合《企业会计准则》和公司会计政策等相关规定，真实公允地反映了公司截至2020年6月30日的财务状况和2020年第二季度的经营成果，有助于投资者提供更加真实、可靠、准确的会计信息，不存在损害公司及全体股东利益的情况。

六、监事会关于公司计提资产减值准备的意见

监事会认为：本次计提资产减值准备遵循符合《企业会计准则》和公司会计政策等规定，程序合法、依据充分，计提减值准备后能够公允地反映公司实际资产状况、财务状况。

特此公告。

中原证券股份有限公司董事会
2020年7月9日

证券代码：601375 证券简称：中原证券 公告编号：2020-065

中原证券股份有限公司关于对上海证券交易所有关2019年年度报告监管工作函的回复公告

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

近日，中原证券股份有限公司（以下简称“中融证券”或“公司”）收到上海证券交易所《关于中原证券股份有限公司2019年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2020】10679号）（以下简称《工作函》），公司高度重视，对《工作函》涉及事项，逐一核实研究，现就《工作函》问题回复如下：

一、关于主要经营业务

1、关于经营业绩。根据显示，公司报告期内实现营业收入23.73亿元，同比增长43.82%，其中其他业务收入占比达24.82%，同比增长10.88%；扣非后归母净利润1,915.80万元，同比增长60.29%，第四季度亏损2.32亿元。公司公开披露：

（1）结合各项业务的经营活动和减值损失等，说明公司经营业绩出现下滑并在第四季度出现亏损的原因、业绩波动是否与公司行业可比公司一致。

回复：公司2019年第四季度营业收入为38,726.36万元，营业支出为68,667.03万元，归属于母公司净利润为-23,223.17万元，出现亏损主要由于公允价值变动和投资减值损失所致。其中：公允价值变动收益-19,022.75万元，主要由于公允价值变动收益-16,277.63万元（具体请参见公司于2020年7月2日《中原证券股份有限公司关于计提资产减值准备的公告》（公告编号：2020-064））；公允价值变动损失-4,049.32万元，其中国际金融资产公允价值变动损失-2,442.27万元，河南省中小小额贷款公司（以下简称“中原小贷”）投资的一笔债权投资损失，两笔贷款减值损失分别为4,687.76万元和7,657.96万元（具体请参见公司于2020年7月2日《关于“中原小贷”、问题4“关于信用业务”及问题5“关于资管计划”的相关回复函件）。

公司2019年实现营业收入237,250.70万元，较2018年增加27,286.54万元，其中，其他业务收入增加30,553.51万元，主要是由于子公司中原投资管理（上海）有限公司（以下简称“新增投资”）加大基差贸易业务投入，大宗商品贸易规模大幅度增长。为便于与同行业比较，拟扣除其他业务收入后的营业收入进行测算。根据报告期内上市公司公开披露，2019年36家公司营业收入扣除其他业务收入（扣除其他业务收入）、扣非后归属于母公司净利润分别为3,226.80万元、1,028.67万元，较2018年分别增长37.33%、76.56%。公司2019年实现营业收入扣除其他业务收入178,377.18万元，同比增长30.54%，增幅速度与同行业基本一致。公司2019年归母净利润为子公司净利润1,915.80万元，同比下降60.29%，主要是由于第四季度营业收入和净利润下降所致。

（2）公司其他业务收入主要来源于大宗商品销售，营业利润率约为30.12%，请结合该业务开展情况，说明报告期内规模大幅增长但利润率较低的原因。

回复：公司通过新增投资开展大宗商品基差贸易业务，该业务是以国内期货市场上市交易的商品及对应商品期货合约为主要标的，通过现货期货之间的基差及基差变化实现收益。当前采购成本与相应期货合约价格存在价差套利空间，采购商品的同时在期货市场建立相应的套期头寸，以规避商品公允价值变动风险，锁定收益。在期货合约到期前，参考期货市场价格在现货市场销售商品，签订销售合同的同时将对应期货合约平仓；若在期货合约到期前未能现货市场销售，则将商品持仓在期货合约到期日办理实物交割。其中期货投资收益计入其他业务收入，期末库存商品成本为其可变现净值与计提存货跌价准备计入资产减值损失，对期货持仓平仓公允价值计入投资收益，对冲期货持仓持仓浮动盈亏计入公允价值变动损益。

根据报告期内新增投资规模大幅增长是2019年新增投资加大资金投入，在基差贸易业务上投入资金规模与2018年约40亿元增加至140亿元，相应营业收入2018年增加146.18%，。新增投资2019年开展的大宗商品贸易品种主要是铁合金、电解铜、棉花、大豆、白银等商品。由于部分大宗商品价格下行，特别是新增投资买入的部分棉花和甲醇商品下跌幅度较大，导致商品销售收入下降，大幅拉低了营业利润率。

新增投资对未签订销售合同的商品建立有约90%的期货套期保值对冲冲斗，2019年新增投资套期保值期货合约公允价值全部随大宗商品价格下行造成跌价损失，且实现毛利有限，1,357.53万元。

（3）针对业绩下滑情况，公司拟采取的应用措施。

回复：在已经发生A+L以上的项目中，公司认真分析内外部市场环境，提出了“二次腾飞”的发展目标：力争再用手5年左右的时间，做到合规风控水平明显提高，干部员工专业技能全面提升，资本实力和盈利能力稳居全国证券行业第一方阵，投资银行、资产管理等重要业务行业影响力明显增强。

围绕“二次腾飞”发展目标，公司已经正在采取以下措施：着力提升管理水平、业务能力和经营业绩，力保实现“二次腾飞”发展目标。

① 加快各项业务发展，打造核心竞争力。

公司坚持以客户为中心，全面提升各主体业务水平，着力打造核心竞争力。

财富管理理念加快向纵深推进，围绕财富管理业务价值链，一是大力发展两融和衍生品业务，完善公司产品体系，加强产品从引入到配备客户配置的全流程管理，更好服务高净值客户，改变传统通道业务占比过高的现状，实现收入结构优化；二是积极探索投资在客户资产配置增值上的收益分成服务模式，实现投资业务的可持续发展；三是着力提升支付机构服务能力与财富管理总部各相关部门客户服务支撑能力，深化以客户作为服务中心和后台中运营管理的总机机构改革，推动分公司真正成为公司各项业务及产品在各区域市场的展示平台、营销平台、服务平台，同时借助总机管理总部各相关部门案头业务资源，形成优势互补、流程高效、人员适配的管理模式，大力提升专业支撑能力与运营效率。

自营投资业务实现全面“开花结果”。围绕主业重点指标提升行业竞争力的目标，一是业务方向上，在巩固股权投资、并重组业务基础上，大力发展债券投资业务，重点是提升河南省内市场份额；二是加大项目落地与开发力度，保证业务发展后劲，稳步推进在息IPO、再融资、已取得批文的债券项目等重点项目的落地，有序推进已经取得有潜力的重点项目的申报工作；三是加强发行承销能力建设，打造专业化的股权投资团队和股权投资团队，并着力培养一批核心、优质、具有良好合作关系和较高忠诚度的投资者；四是强化风控管理，将投行风险控制贯穿于决策、执行、申报、反馈和后续管理等多个环节，对项目执行质量和风险实施全程把控，促使投行业务风控模式由“被动式”适应监管向“主动式”防控风险转变，进一步夯实投行发展基础。

加大优质股权项目投资力度。通过中融开源创业投资管理有限公司、河南中开元私募基金管理有限公司和中原蓝海投资管理有限公司等股权投资平台，在严控风险基础上，坚持上市和并购重组退出为主要方向，加强与券商等全面合作，通过基金自有资金，重点投向1-2年内符合上市申报市价的项目和上市公司定向增发，培育优质项目梯队，逐步形成投资—增值退出—再投资的良性循环，为母公司贡献更多超额收益。

② 加快推进子公司市场化机制建设，增强内生发展动力。进一步深入内外部改革，积极引进职业经理人制度，全面推行员工工资管理，建立科学考核指标和能上能下的调整机制，扩展广大员工薪酬晋升空间，进一步完善绩效考核机制和薪酬体系，员工薪酬和薪酬水平与业绩考核挂钩，打造有利于内部人才脱颖而出、外部人才竞相加入的市场化机制，激发全员干事创业积极性。外部引进和内部培养相结合，加强团队建设，提升专业水平，促进与公司共同成长。在保证经营业绩稳定的前提下，建立“精、简、偏、平”的高效组织架构，促进中后台专业化支撑能力和工作效率提升。

③ 全力防范化解各类经营风险，最大限度减少和挽回损失。

针对近年来公司股票质押融资、资产管理和融外业务出现的一些风险项目，公司高度重视，及时成立风险防范化解工作小组，组织落实、督导和推动重大风险项目化解工作。采取及时与公安机关报案、司法诉讼及协商调解等一系列有效措施，全力化解相关项目风险。最大限度保护公司和投资者的合法权益。最近河南省有关方面帮助公司化解项目公司股权占比2%股权问题，大额的款项正在兑现。同时，针对风险项目暴露出的问题，全面加强风控体系建设和，补短板、堵漏洞，避免类似情况发生。

④ 制定未来三年发展战略规划，促进持续稳定发展。

基于行业发展趋势、经营特点和自身实际情况，公司经深思熟虑制定切实可行的三年发展战略规划，明确未来发展的方向、目标、路径和具体措施，通过战略引领—思想—凝心聚力，促进公司持续稳定发展。公司也将积极贯彻中国证监会管理委会（以下简称“中国证监会”）行业文化建设号召，以文化助力公司战略推进，为未来发展增添新的动力。

2.关于中期报告。年报显示，公司境内业务主要通过子公司中原国际开展，报告期内实现营业收入-2.02亿元，净利润-3.31亿元，业绩出现大幅亏损主要系子公司中原国际部分投资项目出现减值计提资产减值准备。同时报告期内，公司对中原国际新增出资2.42亿元，提供4.21亿元反担保，并让与其下属子公司外部股东持有95%股权，请公司补充披露：

（1）结合公司境外业务开展的特点和特，说明部分投资项目出现逾期并对其经营业绩产生较大影响的原因，公司风控体系是否健全、完善。

回复：① 中国际业务开展的模式和特点，以及部分投资项目逾期并其经营业绩产生较大影响的原因

公司境外业务主要通过全资子公司中原国际开展，截至2019年末，上述四家业务子公司情况如下：

序号	子公司名称	证券简称	业务领域
1	中原国际融资租赁有限公司	证券简称：中原融资租赁	融资租赁、融资租赁保理
2	中原国际期货有限公司	期货经纪、期货服务	
3	中原国际担保投资有限公司	担保投资、融资租赁担保投资	
4	中原国际资产管理公司	股权投资	

中原国际于2015年9月开业运营，在其设立后的三个年度，即2015-2017年，其运营情况正常，经营业绩逐步增长。2018年以来受经济下行、香港贸易逆差以及部分项目投资发生外部因素超预期，经营业绩下滑，2019年中原国际实现亏损-3.31亿元，其中：投资和投资后总体保持平稳运行态势，中原国际证券有限公司实现净利润1,402.16万元，较上年同期增加360.17万元；中原国际期货有限公司实现净利润101.05万元，较上年同期增加248.41万元；中原国际融资租赁有限公司实现净利润34.19万元，较上年同期增加436.16万元。由于部分投资项目出现逾期，导致公允价值变动和投资减值准备增加，中原国际整体业绩亏损2.02亿元。由于投资业务涉及州国际融资租赁有限公司，因此中原国际投资业务可归为中原国际经营业绩产生较大影响。逾期项目公允价值变动-1.94亿元，计提减值损失0.84亿元，计提减值损失的具体情况请参见本问题（2）的相关回复。

② 公司风控体系情况

近年来，基于公司健康发展的需要以及《证券公司内部控制指引》及《证券公司全面风险管理规范》等外部监管规定的要求，公司已初步搭建了较为全面的风险管理体系。一是设立了明确的风险管理目标；二是搭建了包含董事会及监事会、风控委员会及管理层、风险管理相关职能部门、各部门、分支机构及子公司四个层级在内的风险管理架构，以《中原证券全面风险管理度》为纲领，制定了包含各类风险在内的风险管理政策，为风险管理的制度化、流程化、规范化提供制度保障；四是建立了一套风险识别与评估指标体系，不断扩大风控指标覆盖面，合理确定、及时调整监控指标，保障监控的有效性；五是建立全面风险管理信息系统，推动公司风险管理信息系统建设以及公司风险管理系统与各部门、子公司业务系统的有效对接。通过全面风险管理体系的建立，目前公司风险管理的广、深度不断扩充，以保证风险可测、可控、可承受。

2019年，随着市场宏观经济形势持续承压，公司产生一些风险项目，大额减值计提，成为影响公司利润的主要原因。这也反映出公司的风险管理工作仍存在一些不足，在对各业务及各子公司的风险管理和计量上仍存在提升空间，业务发展规划、集中度及风险管理等方面仍有待持续优化和加强，尽早调查和项目进行复盘并在薄弱的环节，对个别投资项目真实经营情况把握不够充分，对此我们高度重视。

2020年，公司将系统总结吸取上述教训，加强经济形势分析，力求顺势发展，进一步明晰各业务部门和子公司定位，针对存在的问题和不足，持续加强制度建设，完善风控体系，强化合规风控问题专项调查，持之以恒做好良好合规风控文化，重点从三个方面提升风控能力：一是在贯彻“合理经营”的风险偏好方向下，通过提高风控材料、优化完善业务条款、风险预警等指标管理，合理设置业务准入标准，防范和控制业务风险；二是在操作流程管控方向，完善公司业务条线尽调流程管理，提升尽调深度，提升质量控制水平，充分发挥三道风控的作用；三是在在公司治理方向，对香港子公司等全资子公司参照总部风控手段完善风控措施，对控股子公司、公司风控全面参与其资产配置、风险管理，集中度和风控材料等风控管理工作，实行投资项目分级分类，限额以上重大投资项目提交公司董事会审议，实现对公司子公司风险管控的全面覆盖。

（2）中原国际出现逾期的投资项目名称、底层资产、投资金额、确认损失金额以及会计处理依据。

回复：针对中原国际出现的风险项目，公司高度重视，成立专项工作组负责处理，并采取法律途径，通过民事、刑事等方式并案，冻结了大量房产、股权、设备等资产，随着相关工作不断推进，预计后续案件会取得较好结果。另外，子公司中原19年对中原国际新增进行了业务定位，以经营贷、低风险业务为主方向，以行业行为导向，加强内外部联动，强化内外部市场风险管理能力，带动投资机构和券商，加快经营业务向高端财富管理转型，并完善治理机制、内部控制以及各项制度建设，实现了合规管理和风险管理的全面覆盖，保障中原国际持续稳健健康发展。

截至2019年12月31日，中原国际出现逾期的投资项目情况如下：

序号	项目名称和融资资产	投资金额	确认损失金额	会计处理依据
1	中原国际融资租赁有限公司	本金合计134.6亿元	截至2019年末，累计计提公允价值变动损失1.2亿元，计提减值准备0.84亿元	根据融资资产公允价值变动计提公允价值变动损失，并计提减值准备。公允价值变动损失，未发生减值准备的融资资产，累计计提减值准备。
	中原国际融资租赁有限公司	本金合计134.6亿元	截至2019年末，累计计提公允价值变动损失1.2亿元	采用公允价值计量模式，结合外部评估报告计提减值准备。公允价值变动损失，未发生减值准备的融资资产，累计计提减值准备。
2	中原国际融资租赁有限公司	本金合计1.2亿元	截至2019年末，累计计提公允价值变动损失1.2亿元	采用公允价值计量模式，结合外部评估报告计提减值准备。公允价值变动损失，未发生减值准备的融资资产，累计计提减值准备。
	中原国际融资租赁有限公司	本金合计1.2亿元	截至2019年末，累计计提公允价值变动损失1.2亿元	采用公允价值计量模式，结合外部评估报告计提减值准备。公允价值变动损失，未发生减值准备的融资资产，累计计提减值准备。
3	中原国际融资租赁有限公司	本金合计1.2亿元	截至2019年末，累计计提公允价值变动损失1.2亿元	采用公允价值计量模式，结合外部评估报告计提减值准备。公允价值变动损失，未发生减值准备的融资资产，累计计提减值准备。
	中原国际融资租赁有限公司	本金合计1.2亿元	截至2019年末，累计计提公允价值变动损失1.2亿元	采用公允价值计量模式，结合外部评估报告计提减值准备。公允价值变动损失，未发生减值准备的融资资产，累计计提减值准备。
4	中原国际融资租赁有限公司	本金合计1.2亿元	截至2019年末，累计计提公允价值变动损失1.2亿元	采用公允价值计量模式，结合外部评估报告计提减值准备。公允价值变动损失，未发生减值准备的融资资产，累计计提减值准备。
	中原国际融资租赁有限公司	本金合计1.2亿元	截至2019年末，累计计提公允价值变动损失1.2亿元	采用公允价值计量模式，结合外部评估报告计提减值准备。公允价值变动损失，未发生减值准备的融资资产，累计计提减值准备。

（3）结合投资项目的资产质量，说明减值准备计提是否充分、审慎。

回复：

2019年末，公司对各投资项目认真审核评估，对于有公开市场价格的项目按市场价格评估公允价值，对于缺乏公开市场价格的资产，聘请专业评估机构；对于出现减值的项目，根据借款人的财务状况、土地、房产、股权等情况，聘请第三方评估机构评估，考虑资产变现所需时间折现率，测算未来预期能收回现金流现值，并聘请外部律师对可回收性、抵押有效性等出具了法律意见，减值准备计提充分、审慎。

（4）结合公司境外经营的情况，说明报告期内公司继续对其增资、提供大额反担保并提高对其子公司持续担保的原因。

回复：

① 公司提高对中原国际子公司持续担保的原因
主要是为了商安中原国际证券的合法权益，中国证监会《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》第九条规定“证券基金经营机构设立境外的子公司，应当符合中国证监会公司的除外”及第三十一条规定“已经存在证券的股权架构不符合要求的，证券基金经营机构应当积极采取有效措施，简化法人层级，并报告中国证监会备案”。

为落实监管精神，经中国证监会备案并投出河南省财政厅批准，且外部股东的权益价值经专业独立第三方评估机构评估确定及有关专家评审通过后，中原国际通过受让外部股东股权及股权转让等方式对其下属子公司的股权结构进行优化调整，依法合规终结了和外外部股东的合作关系。截至2019年末，该股权结构调整和资产转让已全部完成。目前中原国际直接全资控股中原国际融资租赁有限公司、中原国际期货有限公司、中原国际担保投资有限公司和中原国际资产管理公司。具体请参见公司于2019年6月5日及2019年7月10日发布的相关公告（公告编号：2019-039及2019-046）。

② 公司继续对中原国际增资的原因
主要是为了支持中原国际开展业务，扩大投资规模，提升市场竞争力。2019年第四季度，中原国际实现净利润1,402.16万元，较上年同期增加360.17万元，较上年同期增加436.16万元。由于部分投资项目出现逾期，导致公允价值变动和投资减值准备增加，中原国际整体业绩亏损2.02亿元。由于投资业务涉及州国际融资租赁有限公司，因此中原国际投资业务可归为中原国际经营业绩产生较大影响。逾期项目公允价值变动-1.94亿元，计提减值损失0.84亿元，计提减值损失的具体情况请参见本问题（2）的相关回复。

③ 资金来源及成本
按照监管规定筹集资金，资金来源包括自有资金、主要股东借款和银行借款，具体情况如下：

借款期限	借款金额	占比（%）	主要融资渠道（%）
一年以内（含）	83,898.11	72.70	78-12
一至五年（含）	29,579.09	26.08	7.125-13
五年以上	1,620.76	1.32	12
合计	115,498.00	100.00	

根据授信业务的授信水平、贷款期限等实行差异化利率水平，主要利率水平在7.125%-13%之间。

④ 资金来源及成本

按照监管规定筹集资金，资金来源包括自有资金、主要股东借款和银行借款，具体情况如下：

借款期限	借款金额	占比（%）	主要融资渠道（%）
一年以内（含）	83,898.11	72.70	78-12
一至五年（含）	29,579.09	26.08	7.125-13
五年以上	1,620.76	1.32	12
合计	115,498.00	100.00	

根据授信业务的授信水平、贷款期限等实行差异化利率水平，主要利率水平在7.125%-13%之间。

④ 资金来源及成本

按照监管规定筹集资金，资金来源包括自有资金、主要股东借款和银行借款，具体情况如下：

借款期限	借款金额	占比（%）	主要融资渠道（%）
一年以内（含）	83,898.11	72.70	78-12
一至五年（含）	29,579.09	26.08	7.125-13
五年以上	1,620.76	1.32	12
合计	115,498.00	100.00	

根据授信业务的授信水平、贷款期限等实行差异化利率水平，主要利率水平在7.125%-13%之间。

④ 资金来源及成本

按照监管规定筹集资金，资金来源包括自有资金、主要股东借款和银行借款，具体情况如下：

借款期限	借款金额	占比（%）	主要融资渠道（%）
一年以内（含）	83,898.11	72.70	78-12
一至五年（含）	29,579.09	26.08	7.125-13
五年以上	1,620.76	1.32	12
合计	115,498.00	100.00	

根据授信业务的授信水平、贷款期限等实行差异化利率水平，主要利率水平在7.125%-13%之间。

④ 资金来源及成本

按照监管规定筹集资金，资金来源包括自有资金、主要股东借款和银行借款，具体情况如下：

借款期限	借款金额	占比（%）	主要融资渠道（%）
一年以内（含）	83,898.11	72.70	78-12
一至五年（含）	29,579.09	26.08	7.125-13
五年以上	1,620.76	1.32	12
合计	115,498.00	100.00	

根据授信业务的授信水平、贷款期限等实行差异化利率水平，主要利率水平在7.125%-13%之间。

④ 资金来源及成本

按照监管规定筹集资金，资金来源包括自有资金、主要股东借款和银行借款，具体情况如下：

借款期限	借款金额	占比（%）	主要融资渠道（%）
一年以内（含）	83,898.11	72.70	78-12
一至五年（含）	29,579.09	26.08	7.125-13
五年以上	1,620.76	1.32	12
合计	115,498.00	100.00	

根据授信业务的授信水平、贷款期限等实行差异化利率水平，主要利率水平在7.125%-13%之间。

④ 资金来源及成本

按照监管规定筹集资金，资金来源包括自有资金、主要股东借款和银行借款，具体情况如下：

2019年,中原小贷积极采取以下措施,化解逾期贷款风险:一是加强贷后、强化催收、增加担保,组织工作小组,聘请专业高效的律师团队进行诉讼及协商谈判等一系列有效措施,保全现金、股权、土地