证券代码:600109　　股票简称:国金证券

国金证券股份有限公司2015年度非公开发行股票预案

（第二次修订稿）

二〇一六年一月

公司声明

1、本公司及全体董事承诺本预案不存在虚假记载、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。

2、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚需公司股东大会审议通过以及取得有关审批机关的批准或核准。

重要提示

1、国金证券股份有限公司本次非公开发行股票相关事项已经获得公司第九届董事会第二十六次会议审议通过。

2、发行对象包括证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构、合格境外机构投资者等符合相关法律、法规规定条件的法人、自然人或其他合格投资者等不超过10名的特定投资者。公司控股股东、实际控制人及其控制的企业不参与本次非公开发行股份的认购。最终发行对象在公司取得本次非公开发行核准批文后由董事会在股东大会授权范围内，根据发行对象申报报价的情况，遵照价格优先原则确定。在本次董事会决议公告后至本次非公开发行工作结束之前，若监管部门对非公开发行股票的认购对象数量的上限进行调整，则本次非公开发行认购对象数量上限相应调整为届时监管部门规定的非公开发行认购对象的数量上限。认购方均以人民币现金方式认购本次非公开发行股票。

3、本次非公开发行股票数量不超过333,796,940股，最终发行数量提请股东大会授权公司董事会与主承销商根据具体情况协商确定。若公司股票在本次非公开发行定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将对发行数量进行相应调整。

4、本次发行定价基准日为公司第九届董事会第二十六次会议决议公告日（2015年11月11日）。本次发行股票的价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%（计算公式为：定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量）,即发行价格不低于14.38元/股。在公司取得中国证监会发行核准文件后，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定，根据竞价结果由公司董事会与主承销商协商确定最终发行价格。若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项的，将对上述发行底价进行相应调整。

5、本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过人民币48亿元，扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金，补充营运资金，以扩大业务范围和规模，优化业务结构，提高公司的综合竞争力。

6、根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）、《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）、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》等相关规定，为进一步加强公司现金分红与全面风险管理工作，公司第九届董事会第九次会议与2013年度股东大会审议通过了《关于修改公司章程的议案》，进一步完善了利润分配政策。关于公司现行利润分配政策、最近三年现金分红情况、未分配利润使用安排等情况，请详见本预案“第四节公司利润分配政策和现金分红情况”。

7、根据有关法律法规的规定，本次非公开发行股票方案尚需公司股东大会审议批准并报中国证监会核准。

释义

本预案中，除非另有所指，下列简称具有如下特定含义：

公司、本公司、发行人、国金证券	指	国金证券股份有限公司
九芝堂集团、控股股东	指	长沙九芝堂（集团）有限公司
涌金控股	指	涌金投资控股有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	国金证券股份有限公司2015年度向特定对象非公开发行A股股票
本预案	指	国金证券股份有限公司2015年度非公开发行股票预案（修订稿）
国金创新	指	国金创新投资有限公司，公司全资子公司
腾讯公司	指	深圳市腾讯计算机系统有限公司
股东大会	指	本公司股东大会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
公司章程	指	《国金证券股份有限公司章程》
《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》
“十二五”规划纲要	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要
元、万元	指	人民币元、人民币万元

本预案中部分合计数与各单项数据直接相加之和在尾数上有差异的，是由于四舍五入造成的。

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、发行人基本情况

中文名称	国金证券股份有限公司
英文名称	SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.
股票简称	国金证券
股票代码	600109
股票上市地点	上海证券交易所
注册资本	3,024,359,310元
法定代表人	冉云
注册及办公地址	四川省成都市青羊区东城根上街95号成证大厦16楼
邮政编码	610015
互联网网址	www.gjzq.com.cn
电子信箱	bgs@gjzq.com.cn
联系电话	028-86690021
联系传真	028-86695681
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；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品（凭许可证经营，有效期至2016年03月28日）。

二、本次非公开发行的背景和目的

“十二五”规划纲要明确提出，要加快多层次资本市场体系建设，显著提高直接融资比重；积极发展债券市场，稳步发展场外交易市场和期货市场。2012年颁布的《金融业发展和改革“十二五”规划》进一步指出要积极支持证券公司做优做强。鼓励证券公司以合规经营和控制风险为前提，以市场需求为导向开展创新业务，提高核心竞争力。2012年5月召开的全国证券公司创新发展研讨会指出，证券行业正处于历史最好的发展时期，证券行业即将进入创新发展阶段，监管部门和行业协会将大力支持行业的创新发展，为证券行业创新发展提供了难得的历史机遇。2014年9月，证监会进一步下发通知鼓励证券公司进一步补充资本，通过IPO上市、增资扩股等方式补充资本，确保证券规模与资本实力相适应。

2008年借壳上市以来，国金证券各项业务不断发展，经营业绩也取得了长足的进步，多项业务在业内排名靠前。但与同行业领先公司相比，国金证券净资本规模偏小，根据中国证券业协会公布的2014年度证券公司经营业绩排名，公司净资本在行业内排在第22名，公司业务的扩大以及创新业务的拓展受净资本制约较为明显。为抓住证券市场繁荣发展的机遇，进一步加快推进公司各项业务的发展，并在未来的行业竞争及行业整合中胜出，国金证券拟通过本次向特定对象非公开发行股票募集资金，增加公司资本金，补充营运资金，深化各项优势，强化扩张能力，促进各项业务做优做强，提高公司的综合竞争力。

三、发行对象及其与公司的关系

本次非公开发行的发行对象包括证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构、合格境外机构投资者等符合相关法律、法规规定条件的法人、自然人或其他合格投资者等不超过10名的特定投资者。证券投资基金管理公司以其管理的25以上基金认购的，视为一个发行对象。信托投资公司作为发行对象的，只能以其自有资金认购。公司控股股东、实际控制人及其控制的企业不参与本次非公开发行股份的认购。

如因本次非公开发行导致股份变动及其一致行动人持有本公司股本总额5%以上（含5%）的，投资者及其一致行动人应当事先告知本公司，并根据《证券法》、《证券公司监督管理条例》及《证券公司行政许可审核工作指引第10号-证券公司增资扩股和股权变更》等规定，提前按中国证监会核准。

最终的发行对象在公司取得本次非公开发行A股核准批文后由董事会在股东大会的授权范围内，根据发行对象申报报价的情况，遵照价格优先等原则确定。所有发行对象均以现金方式认购本次非公开发行的A股股票。

在本次董事会决议公告后至本次非公开发行工作结束之前，若监管部门对非公开发行股票的认购对象数量的上限进行调整，则本次非公开发行认购对象数量上限相应调整为届时监管部门规定的非公开发行认购对象的数量上限。

四、发行股票的价格及定价原则、发行数量、限售期等

（一）发行股票的种类和面值

本次发行的股票为中国境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（二）发行方式及时间

本次发行的股票全部采取向特定对象非公开发行的方式进行，公司将在本次发行获得中国证监会核准之日起六个月内选择适当时机向不超过十名的特定对象发行股票。

（三）发行数量

本次非公开发行A股股票的数量不超过333,796,940股。在本次发行权限范围内，董事会将提请股东大会授权董事会根据实际认购情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。

若公司股票在本次发行定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将作相应调整。

（四）发行价格及定价原则

本次非公开发行股票的定价基准日为公司第九届董事会第二十六次会议决议公告日（即2015年11月11日）。本次发行价格为不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%，即发行价格不低于14.38元/股（注：定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量）。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行底价将作相应调整。

在前述发行底价的基础上，本次最终发行价格将在公司取得中国证监会关于本次非公开发行的核准批文后，由董事会根据股东大会的授权，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定，与保荐机构（主承销商）根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则协商确定。

（五）本次发行股票的限售期

根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和《证券公司行政许可审核工作指引第10号——证券公司增资扩股和股权变更》等相关规定，本次非公开发行完成后，公司的控股股东以及受公司控股股东或者实际控制人控制的股东本次认购的股份自发行结束之日起60个月内不得转让；其他持有公司股份比例超过5%（含5%）的股东本次认购的股份自发行结束之日起36个月内不得转让；持有公司股份比例5%以下的股东本次认购的股份自发行结束之日起12个月内不得转让。

（六）上市地点

本次非公开发行的股票在限售期满后将申请在上海证券交易所上市交易。

（七）本次发行前公司滚存未分配利润的安排

本次非公开发行前公司的滚存未分配利润，由本次非公开发行股票完成后的新老股东共享。

（八）决议的有效期

本次非公开发行股票的决议自股东大会审议通过《关于调整公司非公开发行A股股票方案的议案》之日起12个月内有效。

五、募集资金数量和用途

本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过人民币48亿元，扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金，补充营运资金，以扩大业务范围和规模，优化业务结构，提高公司的综合竞争力。具体用途如下：

（一）进一步加大对互联网证券经纪业务的投入；

（二）拓展证券资产管理业务，利用大数据推进资管业务创新；

（三）加大资管生态圈建设，全方位培育和服务私募机构投资者；

（四）进一步扩大信用交易业务规模；

（五）扩大自营业务投资规模，拓宽投资范围，丰富公司收入来源；

（六）加大直投业务力度，加快公司业务国际化进程；

（七）增加证券承销准备金，增强证券承销与保荐业务实力，及适时扩大新三板做市业务规模；

（八）其他资金安排。

六、本次发行是否构成关联交易

本次非公开发行不构成关联交易。

七、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至本预案出具日，公司总股本为3,024,359,310元，九芝堂集团直接持有公司股票547,075,232股，持股比例为18.09%，为公司的控股股东。本公司的实际控制人为除金霞女士、合计控制公司26.33%的股份，具体情况如下图所示：

本次非公开发行股票数量不超过333,796,940股，假设本次发行333,796,940股，发行完成后，则九芝堂集团直接持股比例降至16.29%，涌金控股持股比例降至7.42%，陈金霞女士控制本公司23.71%的股权。本次发行后，本公司控股股东仍为九芝堂集团，实际控制人仍为陈金霞女士，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

八、本次发行方案取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序

本次发行方案已经公司第九届董事会第二十六次会议审议通过，尚需提交公司2015年第四次临时股东大会审议。股东大会审议通过后，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，本次发行需向中国证监会申请核准。在获得中国证监会核准后，公司将向上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理股票发行和上市事宜，完成本次非公开发行股票全部呈报批准程序。

第二节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过人民币48亿元，扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金，补充营运资金，以扩大业务范围和规模，优化业务结构，提高公司的综合竞争力。

互联网金融是证券行业创新型业务模式，是未来证券公司的发展方向。2013年11月，公司与互联网企业腾讯公司签订《战略合作协议》，稳步探索互联网金融业务。2014年上半年，公司推出百款互联网证券服务产品“佣金宝”，公司互联网金融服务板得良好开局。2014年11月，公司收到中国证券业协会下发的《关于同意开展互联网证券业务试点的函》（中证协函[2014]729号），同意公司开展互联网证券业务试点。2015年6月，公司通过分支机构更名的方式将上海西藏中路证券营业部更名为“国金证券股份有限公司上海互联网证券分公司”，旨在促进公司互联网经纪业务的进一步发展。

下一步，公司互联网证券经纪业务将立足以“佣金宝”产品为中心，以客户分类管理为基础，围绕“交易、咨询、理财、融资”四条产品线开展增值服务，着力打造在线网络金融平台：通过构建多层次的综合账户体系，满足不同客户的需求以及单一客户的多元化需求；利用大数据技术逐步建立量化策略咨询模型，向客户提供在线咨询工具；逐步引进更多理财产品，逐步拓宽产品类型的外延；通过互联网技术和平台策略，为客户提供更多的融资产品。在完善以上四条产品线的基础上，公司还将进一步优化线下网点布局，实现线上市场与线下市场的联动。

公司拟通过本次募集资金，加大对互联网证券经纪业务的投入，加快金融创新步伐，进一步占据市场先机，赢取有利地位。

（二）拓展证券资产管理业务，利用大数据推进资管业务创新

随着我国资本市场的发展，证券资产管理业务已成为证券公司重要的业务和利润来源。证监会明确支持证券公司发展资产管理业务，2012年创新发展研讨会提出要鼓励证券公司创新产品、放宽投资范围和投资门槛、放松行政管制，资产管理业务将迎来重要发展机遇。公司于2012年7月获得证券资产管理业务资格，于2013年设立上海证券资产管理分公司。截至2015年6月末，公司存续的集合资产管理计划共有48支，受托资金为121.45亿元；存续的定向资产管理计划有113支，管理规模达867.97亿元；存续的专项资产管理计划共有1支，管理规模为11.52亿元。资产管理业务已逐步成为公司新的利润增长点之一。

公司作为专注于量化对冲投资的券商，经过几年的发展，在量化投资领域已经具备了一定的人才储备和技术实力，也具有了一定的市场影响力。下一步，公司拟在此基础上尝试与相关数据供应商进行合作，将领先的人工智能技术引入到量化投资上，通过对海量大数据进行数据挖掘，找到真正有投资价值的投资策略。不仅可以大幅提高策略研究的有效性，也可以增加投资的市场效率资金量，同时也有利于市场定价的效率提高。

公司拟通过此次募集资金，进一步拓展证券资产管理业务规模，并积极研究将大数据分析和人工智能技术应用于资产管理业务。

（三）加大资管生态圈建设，全方位培育和服务私募机构投资者

在经济转型和资本市场双向开放的大格局下，中国资产管理行业将迎来持续发展的黄金时机。根据中国证券投资基金业协会的数据统计，截至2014年末，我国各类资产管理机构总规模首度超过20万亿元。参照国际经验，人均GDP在3000美元到10000美元之间，资产管理业将进入高速发展的阶段。2008年我国人均GDP突破了3000美元，2014年底我国人均GDP约为7485美元，北京、上海、天津等个别特区地区人均GDP已经突破了10000美元的区间，因此可以预计未来几年，我国资产管理市场将持续出现爆发性增长，整个行业将迎来高速发展的盛况。伴随着资产管理市场的高速发展，各类资产管理机构如雨雨后春笋喷涌而出。截至2015年5月末，已完成登记的私募基金管理机构12285家，管理私募基金13663只，管理规模2.69万亿元，私募基金行业从业人员199097人。

为了服务蓬勃发展的资产管理机构市场，公司已于2014年9月获得私募基金综合托管业务资格。子公司国金创新下设国金道富投资服务有限公司，目前是国内证券市场上唯一一家以券商子公司形式设立的独立运作的“行政人”公司，接受资产管理机构委托提供一揽子的基础行政人服务，包括产品发行咨询（多渠道发行支持；政策法规、日常对接）、运营支持（注册登记、估值清算、交易风控、客户服务等）以及资本引介等服务（结构化融资、渠道销售等）。同时，公司子公司国金创新作为RQFII/RMB基金的管理人，可以为有一定规模的资产管理机构提供培育和服务。除了为较为成熟的资产管理机构提供服务外，公司还拟设立种子基金培育处于初创期和成长期的中小型资产管理机构，通过平台化策略，为其提供产品创设和孵化服务，持续培育私募机构的成长。与此同时，公司的互联网证券分公司、投资咨询分公司、经纪业务部门等部门还将协同为资产管理机构提供研究咨询、产品销售、交易通道等配套服务。

公司拟通过本次募集资金，进一步加大资管生态圈相关环节的建设，形成多元化、一站式的客户服务能力，培养差异化竞争优势，全方位培育和服务私募机构投资者，加强客户黏性。

（四）进一步扩大信用交易业务规模

信用交易业务是近年来资本市场推出的重点创新业务之一，包括融资融券业务、约定购回式证券交易业务和股票质押回购业务。信用交易业务风险可控、收益稳定，对于提高证券公司的盈利水平，完善证券公司综合的金融服务，整合证券公司的客户资源，改善证券公司的盈利模式具有重大的意义。

公司于2012年6月取得融资融券业务资格，并于7月底正式开展业务。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出现了较快增长。2013年度、2014年度和2015年1-6月份，公司融资融券业务实现利息净收入分别为6,011.83万元、22,592.06万元和41,449.68万元。截至2015年6月末，公司融资融券业务累计开户数超过5.3万户，较2014年末增长约33%，融资融券余额为151.96亿元，较2014年末增长185%，市场占有率为7.41%。比照公司目前的股票交易市场占有率水平，公司的融资融券业务规模有望进一步提升。但与此同时，信用交易业务属资本消耗型创新业务，根据《关于证券公司风险资本准备计算标准的规定》的要求，“证券公司经营融资融券业务的，应当分别按对客户融资业务规模5%、融券业务规模10%计算融资融券业务风险资本准备”。因此，公司融资融券规模和市场占有率的进一步提升受到资金规模的限制。

公司目前已取得了约定购回式证券交易和股票质押式回购交易的业务资格。2015年1-6月份，公司自有资金出资的股票质押式回购交易客户参与数为0.59万户，期末待购回客户数为0.14万户，待购回金额为9.60亿元，利息收入4,752.21万元，发展势头良好，对公司收入的多元化做出了一定贡献。随着公司约定购回式证券交易和股票质押式回购交易业务规模的不断提升，相应的资金需求不断增加。

公司拟通过本次发行募集资金，加大公司在信用交易业务方面的投入，增强公司盈利能力。

（五）扩大自营业务投资规模，拓宽投资范围，丰富公司收入来源

本公司已经建立了完善的证券自营业务风险控制及投研体系，具备了提高证券自营业务规模的管理能力。根据中国证监会的相关规定，证券公司自营权益类证券及证券衍生品上限为公司净资本的100%，自营固定收益类证券上限为公司净资本的500%。

在此政策范围内，本公司将充分利用本次募集资金扩充公司净资本，在风险可控的前提下，根据市场条件适时扩大包括固定收益证券、权益类证券及证券衍生品的自营业务规模，优化业务结构，提高公司的综合竞争力。

（六）加大直投业务力度，加快公司业务国际化进程

直投投资业务不仅可以拓宽投资领域，分散投资风险，取得较好的投资效益，而且可以向企业提供个性化、全方位的资本运作服务。公司于2012年6月成立国金证券直投投资有限公司从事直投投资业务。公司将根据市场情况利用本次发行的部分募集资金进一步加大对直投业务的投资规模。

随着我国资本市场对外开放的不断深入，市场对证券公司的跨境服务能力提出了更高的要求。目前国内排名靠前的多家证券公司已通过在境外设立子公司、收购等方式建立了海外业务平台，并在国际研究团队、拓展国际销售网络及开发其他海外及跨境业务方面进行战略部署。公司已于2015年3月完成了对香港粤海证券有限责任公司（以下简称“粤海证券”）的收购，为切实推进公司国际化战略，公司拟计划使用部分募集资金加大对粤海证券的投入，从而使公司能够更好地发挥境内外业务的协同效应，为境内外客户提供多元化的金融产品和企融服务，拓展创新业务，为股东创造更高的价值。

（七）增加证券承销准备金，增强证券承销与保荐业务实力，及适时扩大新三板做市业务规模

随着我国经济的持续快速发展和多层次资本市场的逐步建立，未来我国企业的直接融资比例将不断提升，为证券公司的股权和债权承销业务带来更大的发展机遇。公司投资银行业务定位于为中国高速成长的中小企业创造价值，拥有一支以90位保荐代表人为骨干的投资银行专业团队，并于2010年12月以优异成绩通过了承销保荐分公司、业务范围涵盖IPO、上市公司再融资、债券承销、并购重组、新三板等。

公司投资银行业务以为客户创造价值为目标，针对客户的产业特点和个性化需求提供周全、高效的资本市场融资解决方案与财务顾问服务，得到了市场的认同和好评。2014年以来，随着IPO提速以及再融资项目的增多，公司股票承销收入同比大幅上升，债券、并购重组等业务的开拓力度也进一步加大。随着公司投资银行经验和人才的积累，以及市场影响力的提升，公司已经初步具备了同时执行多家大型承销项目的业务能力，但是，与国内一流证券公司相比，公司需增强承销大规模股票或债券项目的能力，进一步提升投资银行业务的竞争能力。

另外，2014年8月25日，全国中小企业股份转让系统做市转让方式正式实施，对全国股份转让系统丰富市场交易方式、完善市场功能、促进市场稳定健康发展具有重要意义。对于证券公司而言，做市业务将开启全新的盈利模式。2014年8月，公司获准作为做市商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务。证券公司的做市商业务属于资本中介业务，需要占用自有资金为市场提供流动性支持，公司拟使用本次募集资金适时扩大新三板业务的做市规模。

（八）其他资金安排

随着资本市场的深入发展和监管政策的逐步放松，行业创新将加速发展，证券行业未来面临巨大的发展空间。国债期货、股权收益权互换、个股期权等其他新业务的陆续推出，为证券公司的发展提供了新的机遇。公司将根据自身的发展情况和战略规划，将本次发行所募集资金用于开拓新的业务，以进一步完善公司的收入结构，提升公司的综合竞争力。

二、本次非公开发行募集资金的必要性

（一）增加净资本有助于公司扩大融资业务规模，提升竞争地位

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，是决定证券公司未来发展的关键因素。在现有的以净资本为核心的行业监管体系下，证券公司原有的传统业务和融资融券、股票质押式回购、创新型自营、直投业务、互联网金融业务、国际业务等创新业务的发展都与净资本规模密切相关。证券公司要想抓住业务范围全面拓展、盈利模式优化的发展机遇，必须有充足的资本金支持。

近年来，随着传统通道业务竞争压力的加剧，以及行业创新的不断深入，证券公司纷纷通过股权再融资以提升净资本水平。2014年末，国金证券净资产及净资本分别为982,193万元和803,452万元，在中国证券业协会公布的《2014年度证券公司经营业绩排名情况》中均排在第22位，较2013年有所上升，但与行业第一梯队相比仍有一定差距。在国内证券行业创新发展的大环境下，公司目前的净资本水平制约着公司创新业务的拓展，公司迫切需要通过股权再融资提升净资本规模。

（二）补充资本有助于公司拓展创新业务，优化盈利模式

在不断提倡行业创新的背景下，证券行业规模不断扩大，传统业务竞争加剧，将由单一的通道收费模式转向通道、非通道收费和资本中介收入并重的多元盈利模式。2012年7月正式开展融资融券业务以来，公司融资融券业务规模迅速增长，公司融资融券业务累计开户超过5.3万户，较2014年末增长约33%，融资融券余额为151.96亿元，较2014年末增长185%，市场占有率为7.41%。同时，公司重视股票质押式回购、约定购回式证券交易等创新业务发展，融资融券、股票质押式回购、约定购回式证券交易等创新业务将成为公司新的利润增长点。但是，受到净资本规模的影响，公司创新业务的拓展空间将受到制约，公司或需补充资本满足创新业务发展需要，进一步优化盈利模式。

（三）本次募集资金是落实公司发展战略规划，实施业务发展模式的重要手段

目前，国内证券公司经营模式较为单一，同质化经营程度严重。公司一直以来坚持“差异化增值服务商”的战略定位，深刻认识自身的比较优势，围绕资本市场中介服务，确定市场定位和发展战略，实行有选择、有区分的差异化经营模式；通过为客户提供增值服务，包括财富增值、体验增值和知识增值等服务建立竞争优势；通过提供各种服务产品来实现客户的增值，实现公司与客户的“双赢”。在上述战略定位下，公司建立了“以研究咨询为驱动，以经纪业务和投资银行业务为基础，以证券资产管理业务和创新业务为重点突破，以自营、投资等业务为重要补充”的业务发展模式。

本次募集资金全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金，有助于公司建立多元化的业务体系，优化业务结构和布局，是公司落实发展战略规划，实施业务发展模式的重要手段。

（四）增加资本规模有助于公司增强风险抵御能力

随着我国资本市场的发展，证券资产管理业务已成为证券公司重要的业务和利润来源。证监会明确支持证券公司发展资产管理业务，2012年创新发展研讨会提出要鼓励证券公司创新产品、放宽投资范围和投资门槛、放松行政管制，资产管理业务将迎来重要发展机遇。公司于2012年7月获得证券资产管理业务资格，于2013年设立上海证券资产管理分公司。截至2015年6月末，公司存续的集合资产管理计划共有48支，受托资金为121.45亿元；存续的定向资产管理计划有113支，管理规模达867.97亿元；存续的专项资产管理计划共有1支，管理规模为11.52亿元。资产管理业务已逐步成为公司新的利润增长点之一。

公司作为专注于量化对冲投资的券商，经过几年的发展，在量化投资领域已经具备了一定的人才储备和技术实力，也具有了一定的市场影响力。下一步，公司拟在此基础上尝试与相关数据供应商进行合作，将领先的人工智能技术引入到量化投资上，通过对海量大数据进行数据挖掘，找到真正有投资价值的投资策略。不仅可以大幅提高策略研究的有效性，也可以增加投资的市场效率资量，同时也有利于市场定价的效率提高。

公司拟通过此次募集资金，进一步拓展证券资产管理业务规模，并积极研究将大数据分析和人工智能技术应用于资产管理业务。

（三）加大资管生态圈建设，全方位培育和服务私募机构投资者

在经济转型和资本市场双向开放的大格局下，中国资产管理行业将迎来持续发展的黄金时机。根据中国证券投资基金业协会的数据统计，截至2014年末，我国各类资产管理机构总规模首度超过20万亿元。参照国际经验，人均GDP在3000美元到10000美元之间，资产管理业将进入高速发展的阶段。2008年我国人均GDP突破了3000美元，2014年底我国人均GDP约为7485美元，北京、上海、天津等个别特区地区人均GDP已经突破了10000美元的区间，因此可以预计未来几年，我国资产管理市场将持续出现爆发性增长，整个行业将迎来高速发展的盛况。伴随着资产管理市场的高速发展，各类资产管理机构如雨雨后春笋喷涌而出。截至2015年5月末，已完成登记的私募基金管理机构12285家，管理私募基金13663只，管理规模2.69万亿元，私募基金行业从业人员199097人。

为了服务蓬勃发展的资产管理机构市场，公司已于2014年9月获得私募基金综合托管业务资格。子公司国金创新下设国金道富投资服务有限公司，目前是国内证券市场上唯一一家以券商子公司形式设立的独立运作的“行政人”公司，接受资产管理机构委托提供一揽子的基础行政人服务，包括产品发行咨询（多渠道发行支持；政策法规、日常对接）、运营支持（注册登记、估值清算、交易风控、客户服务等）以及资本引介等服务（结构化融资、渠道销售等）。同时，公司子公司国金创新作为RQFII/RMB基金的管理人，可以为有一定规模的资产管理机构提供培育和服务。除了为较为成熟的资产管理机构提供服务外，公司还拟设立种子基金培育处于初创期和成长期的中小型资产管理机构，通过平台化策略，为其提供产品创设和孵化服务，持续培育私募机构的成长。与此同时，公司的互联网证券分公司、投资咨询分公司、经纪业务部门等部门还将协同为资产管理机构提供研究咨询、产品销售、交易通道等配套服务。

公司拟通过本次募集资金，进一步加大资管生态圈相关环节的建设，形成多元化、一站式的客户服务能力，培养差异化竞争优势，全方位培育和服务私募机构投资者，加强客户黏性。

（四）进一步扩大信用交易业务规模

信用交易业务是近年来资本市场推出的重点创新业务之一，包括融资融券业务、约定购回式证券交易业务和股票质押回购业务。信用交易业务风险可控、收益稳定，对于提高证券公司的盈利水平，完善证券公司综合的金融服务，整合证券公司的客户资源，改善证券公司的盈利模式具有重大的意义。

公司于2012年6月取得融资融券业务资格，并于7月底正式开展业务。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出现了较快增长。2013年度、2014年度和2015年1-6月份，公司融资融券业务实现利息净收入分别为6,011.83万元、22,592.06万元和41,449.68万元。截至2015年6月末，公司融资融券业务累计开户数超过5.3万户，较2014年末增长约33%，融资融券余额为151.96亿元，较2014年末增长185%，市场占有率为7.41%。比照公司目前的股票交易市场占有率水平，公司的融资融券业务规模有望进一步提升。但与此同时，信用交易业务属资本消耗型创新业务，根据《关于证券公司风险资本准备计算标准的规定》的要求，“证券公司经营融资融券业务的，应当分别按对客户融资业务规模5%、融券业务规模10%计算融资融券业务风险资本准备”。因此，公司融资融券规模和市场占有率的进一步提升受到资金规模的限制。

公司目前已取得了约定购回式证券交易和股票质押式回购交易的业务资格。2015年1-6月份，公司自有资金出资的股票质押式回购交易客户参与数为0.59万户，期末待购回客户数为0.14万户，待购回金额为9.60亿元，利息收入4,752.21万元，发展势头良好，对公司收入的多元化做出了一定贡献。随着公司约定购回式证券交易和股票质押式回购交易业务规模的不断提升，相应的资金需求不断增加。

公司拟通过本次发行募集资金，加大公司在信用交易业务方面的投入，增强公司盈利能力。

（五）扩大自营业务投资规模，拓宽投资范围，丰富公司收入来源

本公司已经建立了完善的证券自营业务风险控制及投研体系，具备了提高证券自营业务规模的管理能力。根据中国证监会的相关规定，证券公司自营权益类证券及证券衍生品上限为公司净资本的100%，自营固定收益类证券上限为公司净资本的500%。

在此政策范围内，本公司将充分利用本次募集资金扩充公司净资本，在风险可控的前提下，根据市场条件适时扩大包括固定收益证券、权益类证券及证券衍生品的自营业务规模，优化业务结构，提高公司的综合竞争力。

（六）加大直投业务力度，加快公司业务国际化进程

直投投资业务不仅可以拓宽投资领域，分散投资风险，取得较好的投资效益，而且可以向企业提供个性化、全方位的资本运作服务。公司于2012年6月成立国金证券直投投资有限公司从事直投投资业务。公司将根据市场情况利用本次发行的部分募集资金进一步加大对直投业务的投资规模。

随着我国资本市场对外开放的不断深入，市场对证券公司的跨境服务能力提出了更高的要求。目前国内排名靠前的多家证券公司已通过在境外设立子公司、收购等方式建立了海外业务平台，并在国际研究团队、拓展国际销售网络及开发其他海外及跨境业务方面进行战略部署。公司已于2015年3月完成了对香港粤海证券有限责任公司（以下简称“粤海证券”）的收购，为切实推进公司国际化战略，公司拟计划使用部分募集资金加大对粤海证券的投入，从而使公司能够更好地发挥境内外业务的协同效应，为境内外客户提供多元化的金融产品和企融服务，拓展创新业务，为股东创造更高的价值。

（七）增加证券承销准备金，增强证券承销与保荐业务实力，及适时扩大新三板做市业务规模

随着我国经济的持续快速发展和多层次资本市场的逐步建立，未来我国企业的直接融资比例将不断提升，为证券公司的股权和债权承销业务带来更大的发展机遇。公司投资银行业务定位于为中国高速成长的中小企业创造价值，拥有一支以90位保荐代表人为骨干的投资银行专业团队，并于2010年12月以优异成绩通过了承销保荐分公司、业务范围涵盖IPO、上市公司再融资、债券承销、并购重组、新三板等。

公司投资银行业务以为客户创造价值为目标，针对客户的产业特点和个性化需求提供周全、高效的资本市场融资解决方案与财务顾问服务，得到了市场的认同和好评。2014年以来，随着IPO提速以及再融资项目的增多，公司股票承销收入同比大幅上升，债券、并购重组等业务的开拓力度也进一步加大。随着公司投资银行经验和人才的积累，以及市场影响力的提升，公司已经初步具备了同时执行多家大型承销项目的业务能力，但是，与国内一流证券公司相比，公司需增强承销大规模股票或债券项目的能力，进一步提升投资银行业务的竞争能力。

（八）其他资金安排

随着我国经济的持续快速发展和多层次资本市场的逐步建立，未来我国企业的直接融资比例将不断提升，为证券公司的股权和债权承销业务带来更大的发展机遇。公司投资银行业务定位于为中国高速成长的中小企业创造价值，拥有一支以90位保荐代表人为骨干的投资银行专业团队，并于2010年12月以优异成绩通过了承销保荐分公司、业务范围涵盖IPO、上市公司再融资、债券承销、并购重组、新三板等。

公司投资银行业务以为客户创造价值为目标，针对客户的产业特点和个性化需求提供周全、高效的资本市场融资解决方案与财务顾问服务，得到了市场的认同和好评。2014年以来，随着IPO提速以及再融资项目的增多，公司股票承销收入同比大幅上升，债券、并购重组等业务的开拓力度也进一步加大。随着公司投资银行经验和人才的积累，以及市场影响力的提升，公司已经初步具备了同时执行多家大型承销项目的业务能力，但是，与国内一流证券公司相比，公司需增强承销大规模股票或债券项目的能力，进一步提升投资银行业务的竞争能力。

另外，2014年8月25日，全国中小企业股份转让系统做市转让方式正式实施，对全国股份转让系统丰富市场交易方式、完善市场功能、促进市场稳定健康发展具有重要意义。对于证券公司而言，做市业务将开启全新的盈利模式。2014年8月，公司获准作为做市商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务。证券公司的做市商业务属于资本中介业务，需要占用自有资金为市场提供流动性支持，公司拟使用本次募集资金适时扩大新三板业务的做市规模。

（九）其他资金安排

随着资本市场的深入发展和监管政策的逐步放松，行业创新将加速发展，证券行业未来面临巨大的发展空间。国债期货、股权收益权互换、个股期权等其他新业务的陆续推出，为证券公司的发展提供了新的机遇。公司将根据自身的发展情况和战略规划，将本次发行所募集资金用于开拓新的业务，以进一步完善公司的收入结构，提升公司的综合竞争力。

三、本次非公开发行募集资金的必要性

（一）增加净资本有助于公司扩大融资业务规模，提升竞争地位

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，是决定证券公司未来发展的关键因素。在现有的以净资本为核心的行业监管体系下，证券公司原有的传统业务和融资融券、股票质押式回购、创新型自营、直投业务、互联网金融业务、国际业务等创新业务的发展都与净资本规模密切相关。证券公司要想抓住业务范围全面拓展、盈利模式优化的发展机遇，必