天风证券股份有限公司 2020 年度非公开发行 A 股股票预案

发行人声明

一、公司及董事会全体成员保证本预案内容的真实,准确和完整,并确认不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
二、本水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。
三、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。

正、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还。
四、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。五、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。每%完成治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。
特别提示本部分所述词语或简称与本预案"释义"中所定义的词语或简称具有相同的含义。
1、公司有关本次非公开发行的相关事项已经公司第三届董事会第三十七次会议审议通过。根据有关法律法规的规定,本次发行尚需公司股东大会批准及中国证监会核准后方可实施。
2、本次非公开发行股票面的符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信

3	列项目:					
	序号	募集资金投资项目	拟投入金额			
	1	发展投资与交易业务	不超过 38 亿元			
	2	扩大信用业务规模	不超过 49 亿元			
	3	增加子公司投入	不超过13亿元			
	4	偿还债务	不超过 26 亿元			
	5	补充营运资金	不超过2亿元			
	合计		不超过 128 亿元			

合計
在本次非公开发行募集资金到位之前,公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,待募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。
若本次非公开发行实际募集资金金额(扣除发行费用后)少于上述项目拟投入金额总额、公司将根据实际募集资金净额,调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及具体募集资金投资额等使用安排,募集资金化和公司实际情况,对募集资金投资回复使用安排等进行相应调整。
6.根据发行管理办法》《实施细则》和《证券公司行政许可审核工作指引第10号—证分公司增资扩展和股权变更》等相关规定。本次非公开发行定成后,持股任例超过5%(含)的特定发行对象,其本次认购的股份自发行结束之日起。48个月内不得转让,持股任例在5%以下的

定及行对家,其本众以购的股份自发行结果之口起。\$\textit{\$\textit{\$\textit{\$V}\$}\end{\textit{\$\text

享有。
9、本预案已在"第四节 公司利润分配政策的制定和执行情况"中对《公司章程》中有关利润分配政策、最近三年利润分配情况、公司2019年—2021年股东回报规划的详细情况进行了说明,请投资者予以关注。
10、本次非公开发行完成后,公司每股收益短期内存在下降的风险,转此提醒投资者关注本次非公开发行可能摊薄股东即期回报的风险,虽然公司为应对即期回报被摊薄风险而制定了填补措施,但所制定的填补措施不等于对公司未来利润做出保证。投资者不应据此进行投资决策,投资者据此进行投资决策造成损失的,公司不承担赔偿责任。提请广大投资者注意。

在本预案中,除非	另行	f所指,下列词语具有如下含义:
发行人/天风证券/公司/本 公司	指	天风证券股份有限公司,股票代码:601162
本预案/预案	指	《天风证券股份有限公司 2020 年度非公开发行 A 股股票预案》
本次非公开发行/本次非 公开发行股票/本次发行	指	天风证券拟以非公开发行的方式发行不超过 1,999,790,184 股(含)、募集资金总额不超过人民币 128 亿元(含)的 A 股股票
定价基准日	指	本次非公开发行的发行期首日
天风期货	指	天风期货股份有限公司
天风天容	指	天风天睿投资股份有限公司
天风创新	指	天风创新投资有限公司
《公司章程》	指	《天风证券股份有限公司公司章程》
中国证监会	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》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》(2020年修订)
(实施细则)	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》(2020年修订)
元/万元/亿元	抬	人民币元/万元/亿元

| 程| | 本民中元月元代元元 | 程 | 本民中元月元代元元 | 保 | 本民中元月元代元元 | 保 | 本刊本数 | 本刊本数 | 本刊本数 | 本刊本数 | 本刊本数 | 本刊本 |

第一节 本次非公开发行 A 股股票方案概则 一、发行人基本情况						
	中文名称	天风证券	股份	分有限	公司	

A PART OF THE DE PART PO
TIANFENG SECURITIES CO., LTD.
2000年3月29日
666,596.7280 万元
余器
湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼
上海证券交易所
天风证券
601162.SH
027-87618867
027-87618863
www.tfzq.com
dongban@tfzq.com
为期货公司提供中间介绍业务。(上述经营范围中国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定范围与期限内经营);证券经纪;证券投资咨询;与证券交易,证券货股资活动关的财务厕间,证券投资基金代销,证券采销与保等,证券自营,证券资

二、年以下47、17、21、10、京的目景和日的 近年来,我国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段。随着发展多层次资本市场等多项 指导政策出台,深化金融体制改革,增强金融服务实体经济能力,提高直接融资比重、促进多层 次资本市场健康发展成为我国资本市场未来的工作重点。2020 年初以来,面对新冠肺炎党的 重大考验、金融监管部门推出一系列增加流动性、刺激经济的对冲政策、资本市场运行总体平 稳。同时,伴随着全面深化资本市场改革稳步推进、新证券法全面实施、创业板改革并试点注册 制正式启动、新三板深化改革平稳落地等政策暖风频吹,我国资本市场将迎来新一轮的发展窗

四、本次非公开发行的方案概要 (一)发行股票的种类和面值 本次非公开发行股票的种类为境内上市的人民币普通股(A股),面值为人民币1.00元/

(二)发行方式和发行时间

(二)及分月光时设行时间 本次投行全部采取向特定对象非公开发行股票的方式,公司将在中国证监会核准文件有 效期内择机发行。 (三)发行对象及认购方式

在一次年10分配分表 100分配 200分配 200分配

人民而合格境外机构投资者以其管理的二只以上产品认购的,视为一个发行对象。信托公司作为发行对象的。只能以自有资金认购。
最终发行对象的,只能以自有资金认购。
最终及行对象的,只能以自有资金认购。
最多发育事会投权人士与保荐机构(主承销商)根据发行对象申购报价的情况,遵照价格优先原则确定。所有发行对象的决定,对于原存的股票。若监管部门对发行对象 依优先原则确定。所有发行对象的以重、战功之。
(四)发行价格和定价原则
本次非公开发行的吃价基准日为公司本次非公开发行的发行期首日。本次发行的发行价格不低于定价基准日的 20 个交易日任务定价基准日,下同)公司股票交易均价的 80%与发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易运价。至价基准日前 20 个交易日股票交易运价。定价基准日前 20 个交易日股票交易运价。定价基准日前 20 个交易日股票交易运价。定价基准日前 20 个交易日股票交易运价。定价基准日前 20 个交易日股票交易运价。定价基准日前 20 个交易日股票交易运行的企了最近一期未经审计时的归属于母公司股东的每股净资产值的较高差。
定价基准目前 20 个交易日股票交易运价。定价基准日前 20 个交易日股票交易运价。定价基准日前 20 个交易日股票交易运价。定价基准日前 20 个交易日股票交易运价。本公个交易日股票交易运价,是此是任务的发生的的特别,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。 著公公积转增股本等除权,除息事项,则前述金股净资产值将做相应调整。本次非公开发行的最终发行价格将在本次非公开发行获得中国证据会付对象申购报价的情况,遵照价格优先原则确定。届时,监管部门对发行价格及定价原则另有规定的,从其规定。
本次主义任务是发生对处,从其规定。

(九)及行数重本次非公开发行 A. 股股票数量不超过 1,999,790,184 股(含)。若公司股票在审议本次非公开发行的董事会决议公告日至发行日期间发生送股、配股、资本公积转增股本等除权事项的,本次发行股份数量将作相应调整。 マハス11x以75x取行75相区调整。 本次非公开股票的最终发行数量将由股东大会授权公司董事会及董事会授权人士与保荐 机构(主承销商)根据中国证监会核准的数量上限及发行价格协商确定。 (六)限售期

学(人) 募集资金投向 (人) 募集资金投向 公司本次非公开发行募集资金总额不超过 128 亿元(含),在扣除发行费用后拟投入下列

项目:					
序号	募集资金投资项目	拟投人金额			
1	发展投资与交易业务	不超过 38 亿元			
2	扩大信用业务规模	不超过 49 亿元			
3	增加子公司投入	不超过 13 亿元			
4	偿还债务	不超过 26 亿元			
5	补充营运资金	不超过 2 亿元			
合计		不超过 128 亿元			

在本次非公开发行募集资金到位之前,公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入、待募集资金到位后按照相关规定的程序于以置换。 若本次非公开发行实际募集资金金额(1的除发行费用后)少于上述项目拟投入金额总额、公司将根据实际募集资金净额,调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及具体募集资金投 资额等使用安排,募集资金不足部分将由公司自筹资金解决。公司经营管理层将根据股东大会的授权以及市场情况变化和公司实际情况,对募集资金投资项目及使用安排等进行相应调整。 (九)本次非公开发行股票前公司该存利润的安排 本次非公开发行完成前滚存的未分配利润,将由本次发行完成后公司的新老股东共同享

(十)关于本次非公开发行股票决议有效期限 本次非公开发行股票方案决议的有效期为公司股东大会审议通过本次非公开发行相关议 案之日起12个月。 五、本次发行是否构成关联交易

案之日起 12 个月。 五、本次发行是否构成关联交易 本次发行面间符合中国证监会规定的机构投资者以及其他符合法律法规的投资者,本次 发行不构成关联交易。 六、本次发行是否导致公司控制权发生变化 公司股权结构较为分散,本次发行前后均无控股股东和实际控制人,本次发行不会导致公

七、本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况以及尚需呈报批准的程序 本次非公开发行股票相关事项已经 2020 年 9 月 26 日召开的公司第三届董事会第三十七次会议审议通过。本次非公开发行股票尚需签公司股东大会审议通过。公司股东大会审议通过 后、根据《证券法》、《公司法》、《发行管理办法》以及《实施细则》等相关法律、法规和规范性文 件的规定、本次发行需报中国证监会核准。在获得中国证监会核准后、公司将向上交所和中国 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。

董事会关于本次募集资金使用的可行性分析 一、本次募集资金的便用计划 公司本次非公开发行募集资金总额不超过128亿元(含),在扣除发行费用后拟投人下列

项目:					
序号	募集资金投资项目	拟投入金额			
1	发展投资与交易业务	不超过 38 亿元			
2	扩大信用业务规模	不超过 49 亿元			
3	增加子公司投人	不超过 13 亿元			
4	偿还债务	不超过 26 亿元			
5	补充营运资金	不超过 2 亿元			
合计		不超过 128 亿元			

在本次非公开发行募集资金到位之前,公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,将募集资金到位后按照相关规定的程序予以宣换。 若本次非公开发行家集资金到位后按照相关规定的程序予以宣换。 若本次非公开发行实际募集资金金额 机除发行费用后)少于上述项目拟投入金额总额、公司将根据实际募集资金净额,调整并最终决定家募集资金投入的优先顺序及具体募集资金投资额等使用安排。募集资金不足部分将由公司自筹资金解决。公司经营管理是将根据股东大会的授权以及市场情况变化和公司实际情况、对募集资金解决。公司经营管理是将根据股东大会的授权以及市场情况或长和公司实际情况、对募集资金解决。公司经产借收得,进入等地交与发展投资与交易业务规模的募集资金不超过 38 亿元。近年来,证券公司投资与交易类业务已成为市场中不可忽视的一般力量;证券公司的投资业务正在向去方向化、增加多元资易转变、整体投资策略更趋成熟稳定,市场竞争力日趋增强。根据中国证券业协会发布的证券公司创营数据。自营收入已经选统两年超过经纪业务,成为证券公司第一大收入来源。与头部证券公司相比、公司的自营投资规模占比偏小,存在较大的提升空间。公司投资与交易业务的战略定位是积极把推下场机会、放行服务空间,全理区用多样化的投资策略,为公司提供相对稳定的收益资格,其中,在权益类投资方面,公司坚持以追求租风收费资等企会全和收益稳定;在固定收益类投资方面,公司增和国产收入规模。其中,在权益类投资方面,公司宣告,还成风险发展,是规则是有证明的企业,继续坚持投册一体、打造多资产。多策略的交易框架、积极投资和方面,公司收入可以取代风险。

易框架,积极探索和丰富基于宏观基本面的大类对冲策略,以增厚整体的投资收益。
(二)扩大信用业务规模
本次视用于扩大信用业务规模的募集资金不超过 49 亿元。作为证券公司发挥金融机构中介角色、服务客户投融资需求的重要业务品种,融资融券,股票质押等信用业务综合价值可观。
已成为证券公司服务核心客户,增强定户粘性、提升综合化签管的重要该径。在目前行业佣金率普遍下调的大背景下,通过发展信用业务,挖掘客户综合金融服务需求,将有利于提升公司的盈利能力及市场竞争力。
与此同时,信用业务作为资本消耗性业务,需占用大量的流动性。根据《证券公司风险控制指标计算标准规定》,证券公司经营融资融券业务的、应该按照对客户融资融券业务规模的19%计算信用风险资本准备。此外,根据(证券公司风险控制指标管理办法》、证券公司经营营资的同时,首用风险资本准备。此外,根据(证券公司风险控制指标管理办法》、证券公司经营证券自营业务,为客户提供融资或融券服务的,应当符合中国证监会对该项业务的风险控制指标准。可以看出、公司信用业务规模的扩大离不开相应规模的资本金支持。因此,通过本次发行募集资金对信用业务的投入,公司可以扩大以融资融券业务为代表的信用业务规模,更好地满足各项风控指标要求,不仅可以保障信用业务的自身增长,还可以有效提升公司综合金融服务能力,全根提升综合竞争力。

安日昌亚对、9.9年广西兴晚面以风暖芬版为时,应当村宫中田址面云为以外现少的风险经制捐称。
居此、通过本次发行募集资金对信用业务的投入、公司可以扩大以融资融争业务为代表的
信用业务规模,更好地满足各项风控指标要求。不仅可以保障信用业务的自身增长,还可以及
(是)增加于公司投入
本次规用于增加对于公司的投入的募集资金不超过 13 亿元,具体为加大对子公司天风天 客、天风期货、天风创新、天风国际证券集团有限公司、天风(上海)证券资产管理有限公司的天 客、天风期货、天风创新、天风国际证券集团有限公司、天风(上海)证券资产管理有限公司的天 客、天风期货、天风创新主要以自有资金从事股权投资、创新金融产品投资等另类投资业务。天风天 客、产风明览、天风国际证券集团有限公司、天风(上海)证券资产管理和公司的天 客、主要通过设立私募股权投资基金于展私募基金管理业务。 通过本次募集党金投入,头公司可以拓展业务规模,抓住市场机遇,以带来更良好、更稳健的 的业绩回报。同时,拓展私家股权基金管理业务,期货业务、另类投资业务、资产管理业务以及 国时,在原本资量校上,全公司可以拓展业务规模,抓住市场机遇,以带来更良好、更稳健的 的运动自相应,同时,拓展和家股权基金管理业务,期货业务、另类论资业务、资产管理业务以及 国利的多元化增长。
(四)经还债务,约募集资金规模不超过 26 亿元。随着近年来公司经营规模的逐步扩大、公司的负债则模性的还提高,且持续处于较高水平。截至 2020 年 6 月 30 可自负债品额产产价债率为 63.75%, 80 公司有息负债占总资产的比率为 59.23%。本次非公开发行完成后、公司合并资产为价债率和母公司有息负债占总资产性业券的市场资产负债保公司的报报对于融资工具选择的灵活性,有利于公司的长远健康稳定发展。 (五)提出营运资金安排的募集资金规模不超过 26 亿元。公司将密切关注监管政策和力对于融资工具选择的灵活性,有利于公司的长远健康稳定发展。 (五)提出营运资金安排的募集资金规模市公司的长远健康稳定发展。 (五)提出营运资金安安全等分,有时全人企业等企业分的有原产的,是企业分别,在企业分别分享所不及。10 年间,20 年间

竞争力。 证券公司的发展与资本规模高度相关,充足的净资本是证券公司拓展业务规模,提升市场竞争力的关键。证券公司扩大传统业务优势、开展创新业务、提升抵御风险能力等都需要雄厚的资本规模作为基础。 (四)优化业务结构、培育新的利润增长点

第争力的关键。此券公司扩大铁处业力比另,丌帐即利里刀、1%/11%/PB/*/YEXIRE/J T B IN S P IN S 第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析 一、本次发行对公司业务与资产整合、章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的影响 公司的工商经营范围包括:为期货公司提供中间介绍业务。(上述经营范围中国家有专项 规定的项目经审批后或凭许可证在核定范围与期限内经营);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;证券承销与保荐;证券自营;证券资 产管理,融资融券;代销金融产品。(凭许可证在核定范围及期限内经营)。 本次非公开发行完成后,公司的主营业务、高级管理人员和业务收入结构不会因本次发行 而供出事工事必

而发生重大变化 而发生重大变化。 本水非公开发行完成后,公司的股本总额将会相应扩大,部分原有股东持股比例将会有所变化,但不会导致公司股本结构发生重大变化,不会导致公司股权分布不具备上市条件的情况。本次非公开发行完成后,公司注册资本,股份总数将发生变化,公司将根据本次非公开发行的结果,对(公司章程)相关条数进行修订。 一、本次发行后公司财务状况,盈利能力及现金流量的变动情况。 本次非公开发行完成后,公司贷资产,净资产和净资本规模将相应增加,资产负债率也将下降,从而优化公司的资本结构,有效降低财务风险,使公司的财务结构更加稳健,为公司后续 罗展根据有力保险。

及旅徒時有月休停。 在当前以净资本为核心指标的监管体系下、证券公司业务规模、风险抵御能力与其净资本 规模密切相关。通过本次发行,公司将迅速提升净资本规模,加快相关业务的发展,提升整体盈

在当前以净资本为核心指标的监管体系下、证券公司业务规模、风险抵御能力与其净资本规模密切相关。通过本水发行、公司将迅速提升净资本规模、加快相关业务的发展、提升整体盈利能力以及风险抵御能力。本次发行完成后、募集资金的到位将使公司筹资活动产生的现金流量净额也将有一定程度的增加。 一本次发行完成后,赛集资金的到位将使公司筹资活动产生的现金流量净额也将有一定程度的增加。 一三、公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系。管理关系,同业竞争及关联交易等变化情况。 公司以权结构相对分散,本次发行前后公司均无控股股东和实际控制人。本次发行完成后、公司是主要股东及其关联人工间的业务关系、管理关系、同业竞争等方面情况不会因本次发行而处生变化。 四、本次发行完成后,公司是否存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形,或公司为控股股东,实际控制人及其关联人提供担保的情形。 公司股对结构相对分散、本次发行前后公司均无控股股东和实际控制人及其关联人占用的情形,或公司为控股股东,实际控制人及其关联人提供担保的情形。 公司股对结构相对分散、本次发行前后公司均无控股股东和实际控制人。因此、本次发行完成后、公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。 五公司负债结构程分量关策的情况。 五公司负债结构是各合理,是否存在通过本次发行大量增加负债(包括或有负债)的情况,是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。

第四节 公司利润分配政策的制定和执行情况 公司充分考虑对股东的投资回报并兼顾公司的成长与发展,制定符合公司实际情况的利润分配政策。根据中国证监会《上市公司监管指引贷3号──上市公司现金分红》(中国证监会[2013]43号)的指示精神,公司于 2018 年对(公司章程)中公司的利润分配政策进行了修订。 一、公司现行《公司章程》关于利润分配政策的规定 截至本预案签署日、《公司章程》中关于利润分配政策的规定如下:

]利润分配注重对股东合理的投资回报,每年按当年实现的可分配利润规定比例向 1、公司利利用刀胜任無效於公司 (不)(公司的保持) 股东分配股利: 2、公司的利润分配政策保持连续性和稳定性,同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体 2、公司的利润分配放策保持连续性和稳定性,同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体 利益及公司的可持续投展; 3、公司每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划,在充分考虑股东的利益 的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系,确定合理的股利分配方案; 4、存在股东进地占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其 占用的资金。 (重。)利润分配形式

(二)利润分配形式 人。一句以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润;利润分配不得超过累计可分配利润的范围,不得损害公司的持续经营能力。 (三)利润分配的时间间隔 在当年归属于母公司股东的净利润为正且具备利润分配条件的前提下,公司每年度至少进行一次利润分配,董事会可以结合公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。 (四)现金方式分红的具体条件和比例 公司优先采取现金分红的利润分配改策,即公司当年度实现盈利且累计未分配利润为正数,在依法弥补亏损,提取各项公积金、准备金后有可分配利润的,15%。公司在华方配的利润不少于当年实现的可供分配利润的,15%。公司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,提出差异化的观金分红政策:

红政策: 1、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%:

1、公司发展阶段属成熟期且允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%;
2、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%;
3、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,可以按照前项规定处理。
"重大资金支出"是指领计在未来十二个月内一次性或累计投资(包括但不限于购买资产、对外投资等)总额累计超过 2 亿元,或涉及的资金支出总额占公司最近一期经审计的净资产的 10%以上。

10%以上。 脑着公司的不断发展,公司董事会认为公司的发展阶段属于成熟期的,则根据公司东东重大资金支出安排计划,由董事会按照公司章程理的利润分配政策调整的程序是请股东大会决议提高现金分红在本次利润分配中的最低比例。若公司业绩增长快速,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分配之余,提出并实施股票股利分配预案。

:。 (五)发放股票股利的具体条件

议利润分配方案时,须经出席股东大会会议的股东(包祜股东代埋入)所行农供X的1/2 以上表决通过。 (四)公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的,应当在定期报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见,并对公司留存收益的用途及预计投资收益等事项进行专项说明。公司4年利润分配方案应当经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的2/3以上通过,并且相关股东大会会议审议时应当为股东提供网络投票便刑条件。 (五)监事会应对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。当董事会未严格执行现金分红政策和股东回报规划,未严格履行现金分红和应决策程序,或者未能真实,准确,完整披露现金分红政策及其执行情况,监事会应当

发表明确意见,并督促其及时改正。 三、公司最近三年利润分配情况 公司最近三年现金分红情况如下:

				单位:元
分红年度	毎 10 股派息数 (含税)	现金分红金额(含税)	分红年度合并报表中归 属于母公司股东的净利 润	占合并报表中归属于 母公司股东的净利润 的比例
2019 年度	0.06	39,995,803.68	307,767,555.05	13.00%
2018 年度	0.07	36,260,000.00	302,851,495.02	11.97%
2017年度	-	-	410,130,726.93	-
最近三年累计现金	76,255,803.68			
最近三年年均归属	340,249,925.67			
最近三年累计现金	22.41%			
		证券股份有限公司	司首次公开发行股票	的批复》(证监许可

空中国证益会《大丁條框式风证券股份有限公司自次公开及厅展票的抵复】(证益计可 (2018)885 号核准、公司于 2018 年 10 月 19 日在上交所上市交易。 公司在制定 2017 年度利润分配方案时尚未 A 股上市, 2017 年度未进行现金分红符合当时 有效的《公司章程》的规定。 公司 2018 年度和 2019 年度现金分红情况符合公司上市后适用的《公司章程》以及中国证 运会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第 3 号──上 市公司现金分红》及《天风证券股份有限公司未来三年(2019-2021)股东回报规划》的相关规 "

而公司现金分至70人大风止步录设行有限公司承来三年(2019-2021)版东回报规划》的相关规定。
四、公司 2019-2021 年度股东回报规划
为进一步强化回报股东意识,保持股东回报政策的连续性和稳定性,公司董事会依照《公司法》《证券法》《中国证券监督管理委员会关于进一步落实上市公司观金分红有关事项的通知》《上市公司监舍指引第 3 号——上市公司现金分红》《上海证券交易所上市公司现金分组有关事项的通销引》及《公司章程》等相关文件规定,在综合考虑公司战略发展目标。经营规划,盈利能力,股东需求,社会资金成本以及外部融资环境等因素基础上,制订了《天风证券股份有限公司未来三年(2019-2021)股东回报规划》,具体内容如下:
(一)本规划的制定原则公司和规划,具体内容如下:
(一)本规划的制定原则公司和股划,具体内容如下:
(一)本规划的制定原则公司和股划,具体内容如下:
(一)本规划的制定原则公司和海分配注重对股东合理的投资回报,每年按当年实现的可分配利润规定比例向股东分配股利;公司的和润分配政策保持连续性和稳定性,同时兼顾公司的长远和益、全体股东的整体和选及公司的可持续发展;公司每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划、在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司被法及长远发展的关系,确定合理的股利分配方案;存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

层还其占用的资金。 (二)具体股东回报规划 1、利润分配形式

1、利润分配形式 公司可以采取观金、股票或观金与股票相结合的方式分配利润;利润分配不得超过累计可分配利润的范围、不得损害公司的持续经营能力。 2、公司现金方式分红的具体条件和比例 公司优先采取观金分红的利润分配政策、即公司当年度实观盈利且累计未分配利润为正数。在依法弥补亏损、提取各项公积金、准备金后有可分配利润的,则公司应当进行现金分红;公司每年分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的15%。 公司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行政策。

里大资金又出实排守四条,户对 1.70mm/ 2.100元,2.100元,2.100元,2.100元,2.100元,2.100元,2.100元,2.100元,2.100元,2.100元,2.100元,2.100元,2.100元,2.100元,2.10

洞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,可以按照前项规定处理。 "重大资金支出"是指预计在未来十二个月内一次性或累计投资(包括但不限于购买资产、对外投资等)总额累计超过 2 亿元,或涉及的资金支出总额占公司最近一期经审计的净资产的

。 3. 利润分配的时间间隔

3、利润分配的时间间隔 在当年归属于母公司股东的净利润为正且具备利润分配条件的前提下,公司每年度至少 进行一次利润分配,董事会可以结合公司的盈利及资金需求状况提议公司进行中期利润分配。 4、发放股票股利的具体条件 公司发放股票股利的具体条件 公司发放股票股利的具体条件为,公司经营情况良好,并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配,发放股票股利为启预案。 (三)利润分配的块整程序和机制 1、制定利润分配的实程序和机制 1、制定利润分配为实的决策程序 (1)公司在制定现金分红具体方案时,董事会应当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,独立董事应当发表明确意见。 (2)独立董事可以征集中小股东的意见,提出分红提案,并直接提交董事会审议。 (3)股东大会对现金分红具体方案进行审议例,公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东社等的是成本经过两个企业,是由了多种,或是由了多种、原则、公司应当面过多种渠道主动与股东特别是中小股东社等加强分配及东西,股东大会对通知交流,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。 对于按照既定的现金分红或体京或最低现金分红的价值完当年利润分配方案的,股东大会可以及对对资产量分别公司应当方案时,须径出废股东大会会议的股东包括较大限人的所考表决权的12以上表

利润分配方案时,须经出席股东大会会议的股东(包括股东代理人)所持表决权的 1/2 以上表决通过。
(4)公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的,应当在定期报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见,并对公司留存收益的用途及预计投资收益等事项进行专项说明。公司4年利润净危万案应当经出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的 2/3 以上通过,并且相关股东大会会议审议时应当为股东提供网络投票便和条件。
(5)监事会应对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。当董事会未严格执行现金分红政策和股东回报规划、未严格履行现金分红政策分处政策发其执行情况,监事会应当发表明确意见,并督促其及时改正。
2、调整利润分配政策的决策程序。
(1)加盟利战争,自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成 润分配方案时,须经出席股东大会会议的股东(包括股东代理人)所持表决权的 1/2 以上表

2. 调整利润分配政策的决策程序 (1)加盟到战争,自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成 重大影响,或公司自身经营发生重大变化时,公司可对利润分配政策进行调整。 (2)确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的,应当满足公司章程规 定的条件,经过详细论证后,履行相应的决策程序,并经出商股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。 (3)公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述,详细论证调整理由,形成书面论证 报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。 3,其他事项 存在公司股东违规占用公司资金的,公司应扣减该股东所分配的现金股利,以抵偿其占用 公司的资金。

5. 英尼里顿 存在公司股东违规占用公司资金的,公司应扣减该股东所分配的 1的资金。 第五节 非公开发行股票摊薄即期回报的风险提示及填补措施

第五等。非公开发行股票摊薄即期回报的风险提示及填补措施 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)、《国务院关于进一步加强资本市场中,投资者合法权益保护工作的意见》(国 号》和中国证监会《关于首发及再融资,重大资产重组推潮即期回报台关事项的指导意见》(国会公告(2015)31号)等文件的要求,天风证券为维护全体股东的合法权益,就公司本次非公 开发行股票对普通股股东权益和即期回报可能造成的影响进行了认真分析,并制定了填补回 报措施。公司董事和高级管理人员对填补回根籍得到切实履行作出了承诺,具体情况如下: 一、本次发行完成后,公司每股收益变化的情况 (一)主要假设及测算说明 公司基于以下假设条件就本次发行推薄即期回报对公司每股收益的影响进行分析,提请 投资者特别关注;以下假设条件的成任何预测及承诺事项,投资者不应据此进行投资决策, 投资者精此进行投资决策造成损失的、公司不承担赔偿责任,本次发行方案和实际发行完成时 间以展终获得相应全部行政许可的情况为准。具体假设如下: 1、假设本次发行于2021年3月末完成(上述时间仅用于计算本次非公开发行摊薄即期回 报对每股收益的影响,最终以经中国证监会核准发行的股份数量、募集金额和实际发行完成时 间为准);

根对每股收益的影响,最终以经中国证监会核准发行的股份数重、募果金额州央网及11元成四1间为准);

2、假设本次定行最终募集家金总额为人民币1.290,000.00 万元(不考虑发行费用影响);

3、假设本次非公开发行股票数量为经重事会审议通过的本次发行方案中的发行数量上限,即1,999,790,184 股(最终发行股票数量以多中国证监会核准发行的股份数量为准);

4、假设国内外宏观经济环境,产业政策,行业发展、公司经营环境以及国内金融证券市场未发生重大不利变化;

5、根据未经审计财务数据,公司 2020 年1-6 月归属于上市公司股东的净利润为人民币组长经营风险的前提下,亦不考虑季节性变动的因素,按照已实现净利润,假设 2020 年全年归重于上市公司股东的净利润和,789,790,75~81,578,37 万元。公司 2021 年归属于上市公司股东的净利润和,789,190,5~81,578,37 万元。公司 2021 年归属于上市公司股东的净利润和和股非经常性规益后归属于上市公司股东的净利润和,789,190,5~81,578,37 万元。公司 2021 年归属于上市公司股东的净利润和加股非经常性规益后归属于上市公司股东的净利润和,2020 年预测的基础上分别同计下降10%。持平和增长10%进行测算。(该假设仅用于计算本次发行对想股收益的影响,不代 5 上的 2010年度和 2020年度和 2020年預測的基础上分别问比下降 10%,持平和增长 10%进行测算。该假设仅用于计算本次发行对每股收益的影响,不代表公司对 2020年度和 2021年度的盈盈利预测,投资者不应据此进行投资决策,投资者据此进行投资决策造成损失的,公司不承担赔偿责任):
6、未考虑募集资金到账后,对公司生产签营、财务状况(如财务费用,投资收益)等产生的影响;本次测算未考虑公司观金分仗的影响;
7、假设公司 2020年度和 2021年度不存在除本次发行以外,公积金转增股本、股票股利分配、股份回购等其他对股份数量有影响的事项。
(二)本次发行对公司每股收益的影响。
基于上述假设前提,根据(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被置)(2010年修订)等有关规定,公司测算了本次非公开发行对股东即即回均排油的影响,具体情况如下:

2021 年度/2021 年末

項目	2020 T (X)				
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	2020年末	未考虑发行	考虑发行		
总股本(万股)	666,596.73	666,596.73	866,575.75		
情形一:假设 2021 年净利润相较于 2020 年下降 10%					
归属于上市公司普通股股东的净利润(万元)	80,997.69	72,897.92	72,897.92		
扣除非经常性损益后归属于上市公司普通股股东的净利 闸(万元)	81,578.37	73,420.54	73,420.54		
基本每股收益(元/股)	0.1287	0.1094	0.0893		
稀释每股收益(元/股)	0.1287	0.1094	0.0893		
扣非后基本每股收益(元/股)	0.1296	0.1101	0.0899		
扣非后稀释每股收益(元/股)	0.1296	0.1101	0.0899		
情形二:假设 2021 年净利润相较于 2020 年持平					
归属于上市公司普通股股东的净利润(万元)	80,997.69	80,997.69	80,997.69		
扣除非经常性损益后归属于上市公司普通股股东的净利 润(万元)	81,578.37	81,578.37	81,578.37		
基本每股收益(元/股)	0.1287	0.1215	0.0992		
稀释每股收益(元/股)	0.1287	0.1215	0.0992		
扣非后基本每股收益(元/股)	0.1296	0.1224	0.0999		
扣非后稀释每股收益(元/股)	0.1296	0.1224	0.0999		
青形三: 假设 2021 年净利润相较于 2020 年增长 10%					
归属于上市公司普通股股东的净利润(万元)	80,997.69	89,097.46	89,097.46		
扣除非经常性损益后归属于上市公司普通股股东的净利 润(万元)	81,578.37	89,736.21	89,736.21		
基本每股收益(元/股)	0.1287	0.1337	0.1091		
稀释每股收益(元/股)	0.1287	0.1337	0.1091		
扣非后基本每股收益(元/股)	0.1296	0.1346	0.1099		
扣非后稀释每股收益(元/股)	0.1296	0.1346	0.1099		

(三)本次发行推薄即期回报的风险提示 本次非公开发行完成后,公司股本数量和资产规模将会有较大幅度的增加,将有助于公司 扩展相关业务,扩大公司业务规模,优化公司业务和资本结构,提升公司的市场竞争力和抗风 险能力,促进本公司战略发展目标及股东利益最大化的实现。但募集资金从投入到产生效益需 要一定的时间周期,公司利润实现和股东回位仍主要依赖于公司的现有业务,从而导致短期内 公司的每股收益可能出现一定幅度的下降,即公司本次发行后即期回报存在被掩薄的风险。此 外,若本次发行募集资金实现的效益不及预期,也可能导致公司的每股收益被推薄,从而降低

一)本次労行摊蓮即期同拐的风险提

外, 有年代及行募果實證 失死即以私 一次 (內別),也可能 可以 公司的股东问报。 二、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系, 以及公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况。 本次非公开发行募集资金扣除发行费用后, 拟用于增加公司资本金、偿还债务及补充营运资金。以此扩大公司业务规模、优化公司业务和资本结构。提升公司的市场竞争力和抗风险能力, 促进本公司战略发展目标及股东对益最大化的实现。 通过多年的积累,公司在主营业务证券期货相关领域积累了一定的人员、 技术和市场资源。 2018 年完成 市后, 公司的知名度和社会影响力得到提升, 公司员工的凝密力优秀人方的吸引力进一步增强。 公司本次经行募集资金规用于增加公司资本金、偿还债务及补充营运资金、仍投资于原主营业务。 依托于公司的现有业务,公司会在人员、技术、市场开拓方面逐步加大投入、保障募集资金投资项目的有序、快速推进。 一、公司的对本次非公开发行摊簿即期回报采取的措施

高度重视保护股东权益、将继续保持利润分配政策的连续性和稳定性、坚持为股东创

公司董事、高级管理人员关于公司本次发行推薄即期回报采取填补措施的承诺 四、公司重事。高级官理人贝夫丁公司本众及行推溥即明旧报朱取填作增施的承诺 为维护股东和全体股东的合法权益、保障公司填补被横薄即期回报精施能够得到切实履行。根据(关于首发及再融资、重大资产重组推薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定。公司全体董事。高级管理人员承诺如下: "1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不采用其他方式损害公司利益。 2、承诺对自身的职务消费行为进行约束。

3.承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。 4.承诺由董事会或董事会薪酬与提名委员会制定的薪酬制度与公司填补被摊薄即期回报 4、环店田重事会或重事会新聞与提名委员会制定的新聞制度与公司填补极推薄即期回报措施的执行情况相挂约。 5、如公司未来实施股权激励计划,承诺拟公布的公司股权激励计划的行权条件与公司填补被推薄即期回报措施的执行情况相挂钩。 6、公司本次发行实施完毕前,若中国证券监督管理委员会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的,且上述承诺不能满足中国证监会该等规定的,届时将按照中国证监 会的最新规定出具补充承诺。 7、若违反上述承诺或拒不履行上述承诺给公司或者股东造成损失的,愿意依法承担对公司或者股东的补偿责任。"

司或者股东的补偿责任。 第六节 本次非公开发行股票的相关风险 投资者在评价公司本次非公开发行股票的,除本预案提供的其他各项资料外,应特别认真 考虑下述各项风险因素: 一、宏观经济和资本市场波动带来的经营业绩下滑的风险 中国资本市场受整体经济发展情况、宏观经济政策、国际经济环境、行业监管政策和投资 心理等因素影响,存在一定周期性。目前中国证券行业的业务主要包括证券经纪业务、投资银 行业务,自营业务,融资融券业务及资产管理业务等,对资本市场的长期发展和短期行均均存 在较强的依赖性及相关性,由此是现的经营业绩也具有较强的波动性。 若未来宏观经济 证券 市场处于较长时间的不景气周期或市场短期出现剧烈不利波动,均可能导致公司的经营业绩 取得利格况受到不利影响。 及盈利情况受到不利影响。 二、行业竞争风险

二、行业竞争风险 近年来证券行业的竞争日渐激烈,特别是以经纪业务为代表的传统通道中介型业务同质 化情况严重,竞争将进一步加剧。一方面,近年来多家大中型证券公司先后通过非公开发行,配 股、IPO等方式,增强了资本金实力并扩大了业务规模,提升了竞争能力。另一方面,随着金融 市场的竞争加剧,银行,保险,基金、信托公司利用其客户,渠道方面的优势逐步进入资产管理 等相关业务领域。

等相关业务领域。 此外,互联网金融的渗入快速打破过去证券公司的渠道覆盖和区域优势,同时也将推动包括经纪业务,资产管理业务,投资银行业务,研究业务的交叉服务和产品整合,促使证券行业的 竞争日趋激烈。此外,我国加入 WTO 之后,国内证券行业对外开放呈现加速态势,多家外资证 券公司通过组建合资证券公司进入中国证券市场。相比国内证券公司,外资证券公司拥有更丰 富的管理经验,更广泛的国际营销网络、更维厚的资本实力,更强大的市场影响力。针对证券行 业对外开放的情况,国内证券公司将面临更为激烈的竞争,存在客户流失和市场份额下降的风险

险。 三、政策法律风险 目前我国证券行业形成了以中国证监会依法对全国证券市场进行集中统一监督管理为 主、证券业协会和交易所等自律性组织对会员实施自律管理为辅的管理体制。证券业已经形成 了一套包括《证券法》《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险处置条例》、《证券公司风险 控制指标管理办法》等法律法规的监管体系,公司的证券业务在业务许可、业务监督、日常管理 和风险防党及人员管理等方面受中国证监会等监管机构严格监管。未来、如果公司在经营中违 反有关规定、被监管部门采取监管举措或处罚,将会对公司声誉造成不利影响,进而影响公司 士业业维新功程图

政策、业务许可、业务收费标准等发生变化、可能会引起证券市场的波动和证券行业发展环境的变化,进而可能对本公司的各项业务产生较大影响。 的变代,近间引起对本公司的各项业务广生权人影响。 四、业务经营风险 (一)证券经纪业务风险 证券经纪业务是本公司核心业务之一。2017年、2018年、2019年,本公司证券经纪业务实现 收入占营业收入的贡献度分别达到 36.23%, 36.94%, 29.72%。预计未来证券经纪业务仍将是本公司的主要收入来源之一,证券经纪业务增速放缓或下滑将影响本公司收入和利润,给本公司带来经营见险。

带来经营风险。 证券经纪业务受市场交易量波动影响。虽然目前我国证券市场交易活跃度居全球较高水平、但随着投资者结构日益机构化、投资理念逐步成熟、市场的交易活跃度存在下降的可能,进而可能给本公司证券经纪业务带来不利影响。 同时、证券经纪业务无面临交易佣金率变化风险。2012年开始、随着证券经纪业务通道服务竞争日益激烈以及券商新设网点大量增加、传统通道佣金率继续呈下滑趋势。未来随着行业竞争日益激烈以及互联网证券等新业务模式的冲击,本公司证券经纪业务面临交易佣金率下滑的风险。

即土安州陸巴语投資失败风险和投资退出风险。 投资失败风险:私募基金管理业务决策主要基于对所投资企业的技术水平、经营能力、市 场潜力和行业发展前等的预判,若在投资项目上出现判断失误,或者投资对象遭遇不可抗力因 素事件的影响,均可能导致投资项目失败,进而使本公司蒙受损失。 投资退出风险:我国多层次资本市场尚处于建设中、与发达资本市场相比仍存在退出方式 较为单一的问题,资本市场波动性、周期性较为明显,私募基金管理业务的投资周期相对较长, 存在投资到期不能退出的风险。 (八)信用风险

至少数个别的违约事件, 给公司追放一定的信用风险。 (九)流动性风险 证券行业资金密集型的特点决定公司必须保持较好的资金流动性, 并具备多元化的融资 集省。以防范潜在的流动性风险。公司经营过程中受宏观政策, 市场变化, 经营状况, 客户信用 等因素影响较大, 如果未来资本市场发生急剧变化, 公司发生投资银行业务大额包销或自营业 务产生大量损失等事项, 将面临一定流动性风险, 导致公司资金周转困难, 对公司财务状况和 经营运作产生不利影响。

(一)合规风险 合规风险是指因本公司的经营管理或员工的执业行为进反法律、法规或相关监管部门的 规定等而使本公司受到法律制裁、被采取监管措施等,从而造成公司遭受财务或声誉损失的风

险。 证券行业是一个受到严格监管的行业。除《证券法》、(公司法)等法律外、证券监管部门颁布了多项规章和其他规范性文件、对证券公司及其子公司的合规运营进行规范;同时,证券公司作为金融机构,还应遵膺其他相关金融法规。并接受相应监管部门管理。本公司及全资或控股子公司在日常经营中始终符合(证券法》、(证券公司监督管理条例》、(证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法)等法律法规、规范性文件的相关要求,同时

短江和日本任中四小股埠应贝平市场的及旅、业务广、险管理和内部控制制度无法得到有效执行的风险。 (三)道德风险 如果员工向公司刻意隐瞒风险、进行未经授权!

保持技术领先性和在竞争中的有利地位,公司需要不断投入资金进行技术升级,这将增加公司

的股系回报。 七、本次非公开发行股票的审批风险 本次非公开发行股票尚需获得公司股东大会审议通过,并需中国证监会核准。能否取得相 批准或核准,以及最终取得批准和核准的时间存在不确定性。