

# 上海华鑫股份有限公司 关于全资子公司华鑫证券有限责任公司 公开发行公司债券预案公告

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。

## 一、关于华鑫证券有限责任公司符合发行公司债券条件的说明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”、“发行人”）是上海华鑫股份有限公司（以下简称“上市公司”、“公司”）的全资子公司。根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，经认真对照公开发行公司债券的资格和条件，并结合实际经营情况，华鑫证券符合现行公司债券政策和《公司债券发行与交易管理办法》规定的面向合格投资者公开发行公司债券条件的各项规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的资格。

## 二、本次发行概况

### （一） 发行规模

本次拟向中国证券监督管理委员会申请公开发行公司债券（面向合格投资者）规模不超过 14 亿元（含 14 亿元）。具体发行规模提请股东大会授权公司董事会，并由公司董事会授权华鑫证券董事会（或其授权人士）根据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定，根据华鑫证券资金需求情况和发行时市场情况在上述范围内确定。

### （二） 债券品种及期限

本次申请公开发行公司债券的期限均不超过 5 年期（含 5 年期），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。具体期限构成和各期限品种的规模提请股东大会授权公司董事会，并由公司董事会授权华鑫证券董事会（或其授权人士）根据相关规定及发行时的市场情况确定。

### （三） 债券利率

本次申请公开发行公司债券的利率将提请股东大会授权公司董事会，并由公司董事会授权华鑫证券董事会（或其授权人士）与主承销商根据国家有关规定和

发行时的市场情况确定。

#### **（四） 承销方式**

本次申请公开发行公司债券拟申请聘请主承销商承销。

#### **（五） 担保安排**

本次申请公开发行公司债券不涉及担保。

#### **（六） 募集资金用途**

本次申请公开发行公司债券的募集资金，拟用于补充华鑫证券营运资金，满足华鑫证券业务运营需要，支持业务规模的增长；或用于调整华鑫证券资产负债结构和改善财务结构。具体用途提请股东大会授权公司董事会，并由公司董事会授权华鑫证券董事会（或其授权人士）根据华鑫证券资金需求情况确定。

#### **（七） 发行对象**

本次申请公开发行公司债券的发行对象为符合法律法规规定认购条件的合格投资者，不向华鑫证券股东优先配售。

#### **（八） 发行价格及方式**

本次申请公开发行公司债券票面金额为 100 元/张，按面值平价发行，发行方式为一次发行或分期发行，具体发行方式将提请股东大会授权公司董事会，并由公司董事会授权华鑫证券董事会（或其授权人士）根据公司资金需求和发行时的市场情况确定。

#### **（九） 债券上市**

公司债券发行结束后，拟申请在监管机构认可的交易场所交易。提请股东大会授权公司董事会，并由公司董事会授权华鑫证券董事会（或其授权人士）根据相关规定办理上市交易事宜。

#### **（十） 赎回条款或回售条款**

本次申请公开发行公司债券是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权公司董事会，并由公司董事会授权华鑫证券董事会（或其授权人士）根据相关规定及发行时市场情况确定。

#### **（十一） 还本付息方式**

本次申请公开发行公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

#### **（十二） 资信情况和偿债保障措施**

华鑫证券最近三年资信情况良好，在偿债保障措施方面，提请股东大会授权公司董事会，并由公司董事会授权华鑫证券董事会（或其授权人士），在本次发行公司债券存续期间，如出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能按期偿付债券本息的情形时，至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

### **（十三） 授权事宜**

为有效协调本次公司债券发行过程中的具体事宜，提请股东大会授权公司董事会，并由公司董事会授权华鑫证券董事会（或其授权人士）共同或分别根据有关法律法规的规定、监管机构的意见和建议及届时的市场条件，在股东大会审议通过的框架和原则下及股东大会、公司董事会和华鑫证券董事会的授权范围内，从维护公司利益最大化的原则出发，具体办理本次公开发行公司债券的相关事项，包括但不限于：

1、依据适用的法律、法规及监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和市场的实际情况，制定和实施每期发行公司债券的具体方案，包括但不限于具体发行规模、期限、利率及其确定方式、发行对象、发行价格、发行时机（包括是否分期发行及发行期数等）、募集资金用途、是否设置及如何设置回售条款和赎回条款等条款（包括利率调整选择权和投资者回售选择权等）、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、具体偿债保障措施、还本付息的期限和方式、公司债券上市等与发行条款有关的全部事宜；

2、决定聘请中介机构，办理向有关监管部门、交易所等机构的发行申报、核准、备案、登记及上市等相关事项，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与公司债券发行及上市相关的所有必要的合同、协议和文件（包括但不限于募集说明书、承销协议、聘用中介机构的协议、受托管理协议、登记托管协议、上市协议、各种公告及其它法律文件等）并根据监管部门的要求对申报文件进行相应补充或调整，以及按相关法律法规及交易所上市规则等规范性文件进行相关的信息披露；

3、为公司债券发行选择并聘请受托管理人，签署受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、如监管部门、交易所等主管机构对公司债券的发行和上市等的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，根据监管机构的意见对公司债券发行、上市具体方案等相关事项进行相应调整；

5、办理与公司债券申报、发行及上市有关的其它具体事项；

6、在股东大会批准上述授权的基础上，提请公司董事会授权华鑫证券董事会，并由华鑫证券董事会授权其获授权人士，共同或分别代表公司根据股东大会

的决议、公司董事会及华鑫证券董事会授权具体办理与本次发行公司债券有关的一切事务。

上述授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止(视届时是否已完成公司债券发行及上市而定)。

#### (十四) 决议有效期

本次发行公司债券的决议有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。

### 三、华鑫证券简要财务会计信息

#### (一) 最近三年合并及母公司财务报表

##### 1、最近三年合并财务报表

##### (1) 合并资产负债表

单位：元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>资产：</b>			
货币资金	4,800,814,061.45	6,070,748,445.07	7,187,925,141.55
其中：客户存款	3,806,046,465.41	4,027,759,711.66	6,129,090,812.15
结算备付金	1,855,237,216.27	1,973,970,148.44	2,285,191,806.10
其中：客户备付金	1,505,587,827.63	1,620,062,299.18	1,881,577,528.76
融出资金	2,150,855,024.58	3,118,839,036.33	3,376,591,559.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,849,726,969.83	916,468,768.82	425,872,199.89
衍生金融资产	98,291.05	-	-
买入返售金融资产	361,475,100.00	420,476,750.00	733,511,700.00
应收款项	62,070,694.12	95,801,507.93	76,376,294.84
应收利息	158,681,536.53	91,366,130.49	81,851,656.60
存出保证金	568,137,905.81	688,600,079.41	731,099,214.41
划分为持有待售的资产	-	-	9,002,107.85
可供出售金融资产	430,029,788.73	1,209,326,326.06	1,127,715,792.31
长期股权投资	133,625,648.61	137,412,157.46	126,635,440.26
投资性房地产	5,413,421.03	5,814,792.59	6,216,164.15
固定资产	75,247,463.89	88,262,603.07	95,083,914.90
在建工程	24,700,252.83	3,998,384.22	3,122,215.92
无形资产	49,999,529.21	50,134,911.24	47,103,749.77
商誉	42,258,835.79	42,258,835.79	42,258,835.79
递延所得税资产	155,805,483.05	89,565,895.62	63,042,802.32
其他资产	123,943,043.09	99,345,791.41	96,741,457.00
<b>资产总计</b>	<b>17,848,120,265.87</b>	<b>15,102,390,563.95</b>	<b>16,515,342,053.15</b>

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
<b>负债：</b>			
应付短期融资款	805,160,000.00	562,210,000.00	230,000,000.00
衍生金融负债	627,193.32	7,099,542.81	-
卖出回购金融资产款	3,732,545,000.00	400,000,000.00	-
代理买卖证券款	5,566,938,075.33	6,146,209,811.76	8,600,698,687.49
应付职工薪酬	84,164,700.44	185,077,052.58	186,079,356.49
应交税费	17,854,812.30	49,767,085.37	49,844,332.45
应付款项	8,559,024.55	14,736,097.87	21,354,209.26
应付利息	59,811,681.35	62,834,317.19	97,350,211.38
预计负债	3,494,951.51	-	-
应付债券	801,690,000.00	1,703,590,000.00	2,654,870,000.00
递延所得税负债	11,833,981.77	12,888,880.58	6,244,759.18
其他负债	1,693,434,533.63	711,825,106.04	1,022,284,618.75
<b>负债合计</b>	<b>12,786,113,954.20</b>	<b>9,856,237,894.20</b>	<b>12,868,726,175.00</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	2,870,000,000.00	2,870,000,000.00	1,600,000,000.00
资本公积金	117,002,765.49	117,002,765.49	0.02
其它综合收益	-66,086,122.65	30,407,098.56	-6,312,442.63
盈余公积金	193,682,346.15	192,611,336.16	174,235,116.60
一般风险准备	422,397,293.32	420,255,273.34	383,502,834.22
未分配利润	1,205,986,972.45	1,247,955,068.89	1,221,741,731.86
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>4,742,983,254.76</b>	<b>4,878,231,542.44</b>	<b>3,373,167,240.07</b>
少数股东权益	319,023,056.91	367,921,127.31	273,448,638.08
<b>所有者权益合计</b>	<b>5,062,006,311.67</b>	<b>5,246,152,669.75</b>	<b>3,646,615,878.15</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>17,848,120,265.87</b>	<b>15,102,390,563.95</b>	<b>16,515,342,053.15</b>

(2) 合并利润表

单位：元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业收入</b>	<b>848,466,619.86</b>	<b>1,218,678,685.40</b>	<b>1,468,234,013.85</b>
手续费及佣金净收入	527,831,080.49	802,121,010.53	1,083,093,554.61
其中：经纪业务手续费净收入	321,838,347.93	410,398,446.24	459,787,420.16
投资银行业务手续费净收入	154,995,374.60	310,100,330.51	514,313,713.59
资产管理业务手续费净收入	39,671,467.31	75,702,884.93	98,340,973.83
利息净收入	189,268,206.49	315,317,091.88	250,652,484.06
其他收益	2,492,797.57	-	-
投资收益(损失以“-”填列)	71,025,102.28	132,929,144.28	159,333,259.88

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,766,228.80	10,694,225.66	9,067,872.66
资产处置收益（损失以“-”号填列）	42,663,682.53	3,782,969.78	-706,341.82
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	5,507,823.81	-41,497,268.64	-27,273,053.99
汇兑收益（损失以“-”填列）	1,535,218.86	-1,307,702.10	933,038.35
其他业务收入	8,142,707.83	7,333,439.67	2,201,072.76
<b>二、营业支出</b>	<b>992,498,613.56</b>	<b>1,117,046,838.77</b>	<b>1,124,880,217.63</b>
税金及附加	6,530,135.74	7,928,668.18	38,343,674.47
业务及管理费	907,090,604.33	1,036,581,026.90	1,082,905,312.33
资产减值损失	78,124,054.03	71,540,014.08	2,444,792.63
其他业务成本	753,819.46	997,129.61	1,186,438.20
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-144,031,993.70</b>	<b>101,631,846.63</b>	<b>343,353,796.22</b>
加：营业外收入	39,418,506.26	16,200,765.11	35,281,944.85
减：营业外支出	6,300,862.74	1,462,762.68	926,177.18
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”填列）</b>	<b>-110,914,350.18</b>	<b>116,369,849.06</b>	<b>377,709,563.89</b>
减：所得税费用	-23,261,213.31	59,737,838.65	96,002,598.63
<b>五、净利润（净亏损以“-”填列）</b>	<b>-87,653,136.87</b>	<b>56,632,010.41</b>	<b>281,706,965.26</b>
其中：归属于母公司所有者（或股东）的净利润	-38,755,066.47	81,341,995.71	270,634,376.10
少数股东损益	-48,898,070.40	-24,709,985.30	11,072,589.16
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-96,493,221.21</b>	<b>36,719,541.19</b>	<b>-104,982,326.22</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-96,493,221.21	36,719,541.19	-104,982,326.22
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-96,493,221.21	36,719,541.19	-104,982,326.22
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	-20,280.05	82,491.54	149,955.18
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-96,472,941.16	36,637,049.65	-105,132,281.40
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-184,146,358.08</b>	<b>93,351,551.60</b>	<b>176,724,639.04</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	-135,248,287.68	118,061,536.90	165,652,049.88
归属于少数股东的综	-48,898,070.40	-24,709,985.30	11,072,589.16

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
合收益总额			

(3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
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	-	-	160,691,574.93
收取利息、手续费及佣金的现金	1,167,792,465.17	1,448,891,258.61	1,924,388,717.87
回购业务资金净增加额	3,390,575,000.00	711,510,000.00	-
融出资金净减少额	971,807,748.47	256,384,976.29	718,893,569.55
收到其他与经营活动有关的现金	173,757,351.73	77,803,761.85	515,463,370.62
经营活动现金流入小计	5,703,932,565.37	2,494,589,996.75	3,319,437,232.97
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	5,400,000,369.69	502,360,868.30	-
代理买卖证券支付的现金净额	579,271,736.43	2,454,488,875.73	2,042,550,001.27
回购业务资金净减少额	-	-	2,041,615,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金	176,990,766.78	165,003,969.13	287,558,550.26
支付给职工以及为职工支付的现金	640,601,178.62	676,000,022.74	910,624,333.53
支付的各项税费	78,200,911.99	129,007,231.42	210,688,042.14
支付其他与经营活动有关的现金	372,834,175.76	348,296,264.21	331,500,415.77
经营活动现金流出小计	7,247,899,139.27	4,275,157,231.53	5,824,536,342.97
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,543,966,573.90</b>	<b>-1,780,567,234.78</b>	<b>-2,505,099,110.00</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	46,303,364.91	1,006,093.25	13,821,009.73
投资活动现金流入小计	46,303,364.91	1,006,094.25	13,821,009.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	40,989,507.63	50,948,491.64	57,442,926.75
投资活动现金流出小计	40,989,507.63	50,948,491.64	57,442,926.75
<b>投资活动产生的现金流量</b>	<b>5,313,857.28</b>	<b>-49,942,397.39</b>	<b>-43,621,917.02</b>

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
净额			
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	1,270,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	200,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	600,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,745,900,000.00	1,506,415,240.00	1,389,760,000.00
筹资活动现金流入小计	4,745,900,000.00	2,776,415,240.00	2,189,760,000.00
偿还债务支付的现金	870,000,000.00	1,030,000,000.00	200,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	191,991,898.45	183,764,759.92	180,175,706.95
支付其他与筹资活动有关的现金	3,534,850,000.00	1,159,300,000.00	990,750,000.00
筹资活动现金流出小计	4,596,841,898.45	2,373,064,759.92	1,370,925,706.95
筹资活动产生的现金流量净额	<b>149,058,101.55</b>	<b>403,350,480.08</b>	<b>818,834,293.05</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>927,299.28</b>	<b>-1,239,202.05</b>	<b>1,232,375.32</b>
五、现金及现金等价物净增加额	<b>-1,388,667,315.79</b>	<b>-1,428,398,354.14</b>	<b>-1,728,654,358.65</b>
加：期初现金及现金等价物余额	8,044,718,593.51	9,473,116,947.65	11,201,771,306.30
六、期末现金及现金等价物余额	<b>6,656,051,277.72</b>	<b>8,044,718,593.51</b>	<b>9,473,116,947.65</b>

## 2、最近三年母公司财务报表

### (1) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	3,516,451,532.31	4,516,082,326.40	6,189,838,305.87
其中：客户存款	3,105,801,330.33	3,333,903,714.38	5,428,834,376.38
结算备付金	1,855,037,216.27	1,973,770,148.44	2,284,988,188.08
其中：客户备付金	1,505,587,827.63	1,620,062,299.18	1,881,577,528.76
融出资金	2,150,855,024.58	3,118,839,036.33	3,376,591,559.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,647,940,243.37	825,350,944.22	346,837,659.27
衍生金融资产	98,291.05	-	-
买入返售金融资产	361,475,100.00	420,476,750.00	79,511,700.00
应收款项	13,813,229.63	19,539,355.28	23,702,635.38



项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收利息	154,492,388.12	82,373,976.86	78,382,321.69
存出保证金	90,701,417.78	100,609,550.66	56,550,921.36
划分为持有待售的资产	-	-	9,002,107.85
可供出售金融资产	359,536,054.85	1,054,802,361.63	977,690,829.98
长期股权投资	1,142,817,755.72	1,137,604,264.57	1,286,627,547.37
投资性房地产	5,413,421.03	5,814,792.59	6,216,164.15
固定资产	62,509,642.30	77,048,234.35	84,309,223.72
在建工程	24,700,252.83	3,998,384.22	3,122,215.92
无形资产	44,932,780.79	43,294,952.21	40,900,374.61
商誉	33,976,784.85	33,976,784.85	33,976,784.85
递延所得税资产	86,068,639.84	46,654,970.66	25,366,728.48
其他资产	87,584,841.78	70,115,235.80	76,700,409.50
<b>资产总计</b>	<b>16,638,404,617.10</b>	<b>13,530,352,069.07</b>	<b>14,980,315,677.57</b>
<b>负债：</b>			
应付短期融资款	805,160,000.00	562,210,000.00	230,000,000.00
衍生金融负债	627,193.32	7,099,542.81	-
卖出回购金融资产款	3,732,545,000.00	400,000,000.00	-
代理买卖证券款	4,612,973,675.78	5,032,666,082.04	7,419,613,003.13
应付职工薪酬	24,669,105.09	63,399,757.22	64,395,926.66
应交税费	11,711,127.76	39,301,462.87	39,553,797.25
应付款项	7,708,024.55	4,872,597.87	3,759,658.26
应付利息	59,811,681.35	62,834,317.19	97,350,211.38
预计负债	3,494,951.51	-	-
应付债券	801,690,000.00	1,701,830,225.00	2,649,963,516.60
递延所得税负债	10,649,847.15	12,301,377.18	6,104,883.43
其他负债	1,646,164,684.94	648,286,877.82	967,361,461.96
<b>负债合计</b>	<b>11,717,205,291.45</b>	<b>8,534,802,240.00</b>	<b>11,478,102,458.67</b>
<b>所有者权益：</b>			
实收资本	2,870,000,000.00	2,870,000,000.00	1,600,000,000.00
其它综合收益	-50,787,140.98	34,273,462.32	-5,300,952.29
盈余公积金	211,198,646.66	210,127,636.67	191,751,417.11
一般风险准备	422,397,293.32	420,255,273.34	383,502,834.22
未分配利润	1,468,390,526.65	1,460,893,456.74	1,332,259,919.86
<b>所有者权益合计</b>	<b>4,921,199,325.65</b>	<b>4,995,549,829.07</b>	<b>3,502,213,218.90</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>16,638,404,617.10</b>	<b>13,530,352,069.07</b>	<b>14,980,315,677.57</b>

(2) 母公司利润表

单位：元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
<b>一、营业收入</b>	<b>567,699,693.28</b>	<b>852,245,177.31</b>	<b>872,373,570.92</b>
手续费及佣金净收入	297,504,026.29	437,377,244.83	548,565,258.65

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
其中：经纪业务手续费净收入	246,051,324.74	340,077,911.36	411,950,690.56
投资银行业务手续费净收入	10,566,666.97	17,314,385.15	23,345,590.20
资产管理业务手续费净收入	39,641,881.25	75,562,468.80	102,479,486.37
利息净收入	132,560,852.20	243,022,868.89	206,133,332.98
投资收益（损失以“-”列示）	83,337,570.27	205,646,238.09	141,886,009.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,766,228.80	10,694,225.66	9,067,872.66
资产处置收益（损失以“-”号填列）	42,392,746.28	3,254,051.45	-522,876.51
公允价值变动收益（损失以“-”列示）	2,755,869.64	-43,362,252.18	-27,383,998.41
汇兑收益（损失以“-”列示）	923,907.06	-1,235,050.36	1,227,807.48
其他业务收入	8,224,721.54	7,542,076.59	2,468,037.09
<b>二、营业支出</b>	<b>569,683,488.32</b>	<b>617,136,795.20</b>	<b>566,313,264.13</b>
税金及附加	5,773,705.46	6,157,091.86	24,705,664.18
业务及管理费	485,444,963.35	538,345,766.95	538,042,219.96
资产减值损失	77,711,000.05	71,636,806.78	2,378,941.79
其他业务成本	753,819.46	997,129.61	1,186,438.20
<b>三、营业利润（亏损以“-”号列示）</b>	<b>-1,983,795.04</b>	<b>235,108,382.11</b>	<b>306,060,306.79</b>
加：营业外收入	11,828,101.86	8,956,754.56	16,041,416.91
减：营业外支出	6,185,117.51	1,462,762.68	894,963.72
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”列示）</b>	<b>3,659,189.31</b>	<b>242,602,373.99</b>	<b>321,206,759.98</b>
减：所得税费用	-7,050,910.57	58,840,178.43	79,323,189.94
<b>五、净利润（净亏损以“-”列示）</b>	<b>10,710,099.88</b>	<b>183,762,195.56</b>	<b>241,883,570.04</b>
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-85,060,603.30</b>	<b>39,574,414.61</b>	<b>-106,121,406.15</b>
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-85,060,603.30	39,574,414.61	-106,121,406.15
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	-20,280.05	82,491.54	149,955.18
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-85,040,323.25	39,491,923.07	-106,271,361.33
<b>七、综合收益总额</b>	<b>-74,350,503.42</b>	<b>223,336,610.17</b>	<b>135,762,163.89</b>

## (3) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
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	-	-	82,833,841.33
收取利息、手续费及佣金的现金	840,089,555.60	1,027,376,143.04	1,187,777,361.42
回购业务资金净增加额	3,390,575,000.00	57,510,000.00	-
融出资金净减少额	971,807,748.47	256,384,976.29	718,893,569.55
收到其他与经营活动有关的现金	30,388,647.97	16,498,831.15	43,216,287.14
经营活动现金流入小计	5,232,860,952.04	1,357,769,950.48	2,032,721,059.44
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	5,367,716,401.25	487,643,177.28	-
代理买卖证券支付的现金净额	419,692,406.26	2,386,946,921.09	1,884,097,174.08
回购业务资金净减少额	-	-	1,876,770,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金	167,973,542.28	157,270,341.42	227,337,864.25
支付给职工以及为职工支付的现金	308,980,618.85	324,566,004.36	538,557,096.33
支付的各项税费	61,001,142.42	109,237,430.79	162,328,146.23
支付其他与经营活动有关的现金	197,183,552.65	239,819,925.51	170,998,801.94
经营活动现金流出小计	6,522,547,663.71	3,705,483,800.45	4,860,089,082.83
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,289,686,711.67</b>	<b>-2,347,713,849.97</b>	<b>-2,827,368,023.39</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	-	276,185,240.00	-
取得投资收益收到的现金	19,000,000.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	45,828,491.91	391,817.89	13,768,830.70
投资活动现金流入小计	64,828,491.91	276,577,057.89	13,768,830.70
投资支付的现金	9,000,000.00	40,000,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	31,174,204.17	39,197,616.75	47,218,488.49
投资活动现金流出小计	40,174,204.17	79,197,616.75	47,218,488.49

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
投资活动产生的现金流量净额	24,654,287.74	197,379,441.14	-33,449,657.79
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	1,270,000,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	596,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,855,900,000.00	1,320,230,000.00	1,389,760,000.00
筹资活动现金流入小计	4,855,900,000.00	2,590,230,000.00	1,986,160,000.00
偿还债务支付的现金	870,000,000.00	1,030,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	195,305,209.39	184,334,559.92	177,775,706.95
支付其他与筹资活动有关的现金	3,644,850,000.00	1,209,300,000.00	990,750,000.00
筹资活动现金流出小计	4,710,155,209.39	2,423,634,559.92	1,168,525,706.95
筹资活动产生的现金流量净额	145,744,790.61	166,595,440.08	817,634,293.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	923,907.06	-1,235,050.36	1,227,807.48
五、现金及现金等价物净增加额	-1,118,363,726.26	-1,984,974,019.11	-2,041,955,580.65
加：期初现金及现金等价物余额	6,489,852,474.84	8,474,826,493.95	10,516,782,074.60
六、期末现金及现金等价物余额	5,371,488,748.58	6,489,852,474.84	8,474,826,493.95

## （二）合并报表范围的变化

### 1、2016 年合并报表范围变化情况

2016 年度，发行人合并报表范围未发生变化。

### 2、2017 年合并报表范围变化情况

2017 年度，发行人合并报表范围未发生变化。

### 3、2018 年度合并报表范围变化情况

2018 年度，发行人合并报表范围未发生变化。

## （三）最近三年的主要财务指标

项目	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 2016 年度
流动比率（倍）	2.26	3.15	4.85
速动比率（倍）	2.25	3.14	4.83
资产负债率（%）	58.78	41.42	53.93
利息保障倍数（倍）	0.54	1.75	2.59

注：上述财务指标均以合并报表口径进行计算，具体计算公式如下：

流动比率=（货币资金+结算备付金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍

生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息+存出保证金+持有待售资产+其他流动资产-代理买卖证券款)/(应付短期融资款+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付利息+应付款项+一年内到期的非流动负债+其他流动负债)

速动比率= (货币资金+结算备付金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息+存出保证金+持有待售资产+其他流动资产-代理买卖证券款-预付款项)/(应付短期融资款+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付利息+应付款项+一年内到期的非流动负债+其他流动负债)

资产负债率= (负债总计-代理买卖证券款) / (资产总计-代理买卖证券款)

利息保障倍数= (利润总额+利息支出-客户资金利息支出) / (利息支出-客户资金利息支出)

#### (四) 财务状况分析

##### 1、资产结构分析

报告期各期末，发行人资产结构如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>资产：</b>						
货币资金	480,081.41	26.90%	607,074.84	40.20%	718,792.51	43.52%
其中：客户存款	380,604.65	21.32%	402,775.97	26.67%	612,909.08	37.11%
结算备付金	185,523.72	10.39%	197,397.01	13.07%	228,519.18	13.84%
其中：客户备付金	150,558.78	8.44%	162,006.23	10.73%	188,157.75	11.39%
融出资金	215,085.50	12.05%	311,883.90	20.65%	337,659.16	20.45%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	684,972.70	38.38%	91,646.88	6.07%	42,587.22	2.58%
衍生金融资产	9.83	0.00%	-	-	-	-
买入返售金融资产	36,147.51	2.03%	42,047.68	2.78%	73,351.17	4.44%
应收款项	6,207.07	0.35%	9,580.15	0.63%	7,637.63	0.46%
应收利息	15,868.15	0.89%	9,136.61	0.60%	8,185.17	0.50%
存出保证金	56,813.79	3.18%	68,860.01	4.56%	73,109.92	4.43%
划分为持有待售的资产	-	-	-	-	900.21	0.05%
可供出售金融资产	43,002.98	2.41%	120,932.63	8.01%	112,771.58	6.83%
长期股权投资	13,362.56	0.75%	13,741.22	0.91%	12,663.54	0.77%
投资性房地产	541.34	0.03%	581.48	0.04%	621.62	0.04%
固定资产	7,524.75	0.42%	8,826.26	0.58%	9,508.39	0.58%

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
在建工程	2,470.03	0.14%	399.84	0.03%	312.22	0.02%
无形资产	4,999.95	0.28%	5,013.49	0.33%	4,710.37	0.29%
商誉	4,225.88	0.24%	4,225.88	0.28%	4,225.88	0.26%
递延所得税资产	15,580.55	0.87%	8,956.59	0.59%	6,304.28	0.38%
其他资产	12,394.30	0.69%	9,934.58	0.66%	9,674.15	0.59%
<b>资产总计</b>	<b>1,784,812.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,510,239.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,651,534.21</b>	<b>100.00%</b>

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人的资产总额分别为 1,651,534.21 万元、1,510,239.06 万元和 1,784,812.03 万元。2017 年末资产总额较 2016 年末减少 141,295.15 万元，降幅为 8.56%，主要原因为 2017 年国内证券市场行情分化明显，整体处于持续震荡调整格局，受市场因素影响，发行人经纪业务规模有所下降，客户资金、客户备付金账面价值相应减少。2018 年末资产总额较 2017 年末增加 274,572.97 万元，增幅为 18.18%，主要是因为发行人债券类投资、同业存单、资产管理计划等金融资产投资大幅增加，导致以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产大幅增加 647.40% 所致。

发行人资产由客户资产和自有资产组成。客户资产包括客户资金和客户备付金等，自有资产则主要以自有货币资金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产以及可供出售金融资产为主。整体而言，发行人资产以流动资产为主，固定资产、无形资产等非流动资产占比较低，资产的流动性较强、安全性较高，符合证券行业的经营特点。

## 2、负债结构分析

报告期各期末，发行人负债结构如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>负债：</b>	<b>金额</b>	<b>占比</b>	<b>金额</b>	<b>占比</b>	<b>金额</b>	<b>占比</b>
应付短期融资款	80,516.00	6.30%	56,221.00	5.70%	23,000.00	1.79%
衍生金融负债	62.72	0.00%	709.95	0.07%	-	-
卖出回购金融资产款	373,254.50	29.19%	40,000.00	4.06%	-	-
代理买卖证券款	556,693.81	43.54%	614,620.98	62.36%	860,069.87	66.83%
应付职工薪酬	8,416.47	0.66%	18,507.71	1.88%	18,607.94	1.45%
应交税费	1,785.48	0.14%	4,976.71	0.50%	4,984.43	0.39%
应付款项	855.90	0.07%	1,473.61	0.15%	2,135.42	0.17%
应付利息	5,981.17	0.47%	6,283.43	0.64%	9,735.02	0.76%
预计负债	349.50	0.03%	-	-	-	-
应付债券	80,169.00	6.27%	170,359.00	17.28%	265,487.00	20.63%
递延所得税负债	1,183.40	0.09%	1,288.89	0.13%	624.48	0.05%

项目	2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
其他负债	169,343.45	13.24%	71,182.51	7.22%	102,228.46	7.94%
负债合计	<b>1,278,611.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>985,623.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,286,872.62</b>	<b>100.00%</b>

2016年末、2017年末和2018年末，发行人负债总额分别为1,286,872.62万元、985,623.79万元和1,278,611.40万元。2017年末发行人负债总额较2016年末减少301,248.83万元，降幅为23.41%，一方面是因为2017年证券市场持续震荡调整，沪深两市股票成交金额同比有所下降。受股票市场交易量下降的影响，发行人代理买卖证券款账面价值较2016年末减少28.54%；另一方面是因为发行人偿还了部分公司债券、次级债券和次级债务。2018年，为支持业务发展，发行人通过“华鑫证券融出资金债权一期资产支持专项计划”融资8亿元，并通过发行收益凭证、增加债券正回购规模进行融资，因此2018年末发行人负债总额较2017年末增加292,987.61万元，增幅为29.73%。

发行人负债主要由代理买卖证券款、应付短期融资款、卖出回购金融资产款、应付债券、其他负债构成，其中代理买卖证券款账面价值占比最大，报告期各期末分别占负债总额66.83%、62.36%和43.54%。代理买卖证券款是客户存放于证券公司，用于买卖证券的资金，独立于发行人自有资产，本质上不会对发行人偿债能力造成重大影响。

### 3、现金流量分析

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	-154,396.66	-178,056.72	-250,509.91
投资活动产生的现金流量净额	531.39	-4,994.24	-4,362.19
筹资活动产生的现金流量净额	14,905.81	40,335.05	81,883.43
现金及现金等价物净增加额	-138,866.73	-142,839.84	-172,865.44

#### (1) 经营活动产生的现金流量

2016年度、2017年度和2018年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-250,509.91万元、-178,056.72万元和-154,396.66万元。2016年度发行人经营活动产生的现金流量净额为负，一方面是因为受当年证券市场交易量大幅减少的影响，代理买卖证券业务量有所下降，使得收取利息、手续费及佣金的现金同比下降，同时代理买卖证券支付的现金净流出金额较大；另一方面是因为随着融资融券业务收缩，发行人偿付了20亿元融资融券收益权融资，导致当年回购业务资金净减少额较大。2017年度，在市场行情波动，全国股票、基金市场成交量同比下降的环境下，发行人收取利息、手续费及佣金的现金流入较2016年度减少24.71%，同时代理买卖证券支付的现金净流出较2016年度增加20.17%。但由于债券质押式逆回购业务规模有较大幅度缩减，且发行人增加了转让融资融券收益权融资，因此回购业务资金净增加额有较大幅度增加，综合导致2017年

度经营活动产生的现金流量净额较 2016 年度有所增加。2018 年度，基于业务发展需要，发行人增加债券正回购规模，回购业务资金净增加额同比大幅增加 376.53%，同时代理买卖证券款支付的现金净额较 2017 年度有所减少，因此 2018 年度发行人经营活动产生的现金流量净额较 2017 年度有所增加。

#### (2) 投资活动产生的现金流量

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-4,362.19 万元、-4,994.24 万元和 531.39 万元。其中 2016 年度和 2017 年度投资活动产生现金流量净额为负，主要是业务扩张产生相对较大的购建固定资产、无形资产和其他长期资产现金支出所致。

#### (3) 筹资活动产生的现金流量

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 81,883.43 万元、40,335.05 万元和 14,905.81 万元。2017 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2016 年度下降 50.74%，主要原因在于虽然发行人取得华鑫股份通过重大资产重组募集的配套资金净额约 12.60 亿元，但当年偿还了较大规模的公司债券、次级债券和次级债务，导致筹资活动现金流出有较大幅度增加。2018 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2017 年度减少 63.05%，主要原因是发行人 2018 年度未取得吸收投资收到的现金，同时偿还了较多收益凭证。

### 4、偿债能力分析

发行人报告期内偿债能力指标如下：

项目	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
流动比率（倍）	2.26	3.15	4.85
速动比率（倍）	2.25	3.14	4.83
资产负债率（%）	58.78	41.42	53.93
利息保障倍数（倍）	0.54	1.75	2.59

注：上述各指标的具体计算公式参见本预案“三、华鑫证券简要财务会计信息”之“（三）最近三年的主要财务指标”。

#### (1) 短期偿债能力分析

2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人流动比率分别为 4.85、3.15 和 2.26，速动比率分别为 4.83、3.14 和 2.25。其中 2017 年末流动比率、速动比率较 2016 年末有所降低，主要是因为发行人增加卖出回购金融资产款和短期收益凭证融资，导致扣除代理买卖证券款后的流动负债账面价值增加，而扣除代理买卖证券款后的流动资产账面价值相对稳定。2018 年末流动比率、速动比率较 2017 年末下降，主要系发行人基于业务发展需要增加短期收益凭证、债券正回购规模



进行融资，导致扣除代理买卖证券款后的流动负债账面价值增加所致。报告期各期末，发行人流动比率和速动比率均处于较高水平。

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，发行人利息保障倍数分别为 2.59 倍、1.75 倍和 0.54 倍。其中 2017 年度利息保障倍数较 2016 年度有所减少，主要原因在于发行人经纪业务受证券市场持续震荡调整的影响实现的利润有所下滑，以及投行业务因多数项目处于储备期和执行期而尚未确认收入，实现的利润有所下降，使得 2017 年度发行人利润总额同比减少。2018 年度，受市场行情影响，发行人证券业务收入、利润水平仍有所下滑，同时发行人增加收益凭证、资产支持专项计划及债券正回购融资，使得利息支出金额较 2017 年度有所增加，因此利息保障倍数较 2017 年度有所下降。

## （2）长期偿债能力分析

2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人资产负债率分别为 53.93%、41.42% 和 58.78%。其中 2017 年末资产负债率较 2016 年末减少 12.51%，主要系发行人取得华鑫股份通过重大资产重组募集的配套资金净额约 12.60 亿元，同时在 2017 年偿还了部分公司债券、次级债券及次级债务所致。2018 年末，随着发行人增加收益凭证、资产支持专项计划及债券正回购融资，资产负债率较 2017 年末上升 17.36%。

## 5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	84,846.66	121,867.87	146,894.04
营业成本	99,249.86	111,704.68	112,488.02
营业利润	-14,403.20	10,163.18	34,406.01
净利润	-8,765.31	5,663.20	28,170.70
归属于母公司所有者的净利润	-3,875.51	8,134.20	27,063.44

报告期内，发行人营业收入主要来源于证券经纪业务、投资银行业务、信用交易业务等证券业务，盈利能力与宏观经济环境、证券市场波动和投资者行为等诸多因素高度相关。2016 年度、2017 年度和 2018 年度，发行人分别实现营业收入 146,894.04 万元、121,867.87 万元和 84,846.66 万元，实现净利润 28,170.70 万元、5,663.20 万元和 -8,765.31 万元，行业属性决定了经营业绩存在较强的周期性与波动性。

2017 年度，国内证券市场行情分化明显，交易活跃度与上年同期相比下降，证券公司全行业盈利水平亦随之下降。受市场行情波动及投行业务项目周期的影响，发行人整体经营业绩与上年同期相比出现一定幅度的下滑。2018 年度发行

人净利润的下降，主要是由于证券业务受市场行情影响，收入有所下降所致。

发行人将以证券业务为核心，不断优化业务结构，加强风险控制，持续提升盈利能力，增加综合竞争力。

#### **（五）未来业务发展目标及盈利能力的可持续性**

##### **1、未来业务目标**

华鑫证券将以金融科技引领业务发展作为未来转型的核心战略，全面按照上市券商的标准与要求参与市场化的竞争，通过梳理与整合已有业务的协同点，走“产品+服务，品质驱动”的差异化发展道路，力争发展成为专业化、有特色、竞争力强、风险控制良好的高品质金融服务机构。

具体而言，华鑫证券将以上海分公司为资源聚合平台，积极推进包括“特色系统——特色策略——研发支持——资金支持——托管服务”在内的“五位一体”机构智能化服务方案，大力发展机构业务；以“与优质私募共同成长”为理念，全力推进业务结构转型；以固定收益业务为着力点，稳步推进华鑫证券收入与利润结构的全面转型。同时，华鑫证券全面梳理与深刻认识新风险因素，优化更新风险管理体系，借助金融科技手段持续完善合规风控工作，保障华鑫证券持续稳健发展。

##### **2、盈利能力的可持续性分析**

华鑫证券秉承稳中求进的经营原则，积极推进机构业务、固定收益业务、融资融券、股票质押式回购、衍生品量化交易等业务发展，不断提升经营业绩和核心竞争力，促进可持续发展。

#### **四、本次债券发行的募集资金用途**

本次申请公开发行公司债券的募集资金，拟用于补充华鑫证券营运资金，满足华鑫证券业务运营需要，支持业务规模的增长；或用于调整华鑫证券的资产负债结构和改善财务结构。具体用途提请股东大会授权公司董事会，并由公司董事会授权华鑫证券董事会（或其授权人士）根据华鑫证券资金需求情况确定。

本次债券发行完成后，华鑫证券合并报表及母公司报表流动比率、速动比率将进一步提高，华鑫证券的短期偿债能力将得到增强，华鑫证券债务结构将得到优化，将有力地保障华鑫证券的持续、健康发展。

#### **五、其他重要事项披露**

##### **（一）对外担保情况**

截至2018年12月31日，华鑫证券不存在对外担保。

**(二) 重大未决诉讼或仲裁**

截至 2018 年 12 月 31 日，华鑫证券不存在可能对正常经营和财务状况产生实质不利影响的重大未决诉讼、仲裁事项。

特此公告

上海华鑫股份有限公司

董 事 会

2019 年 3 月 29 日