



华创证券有限责任公司
HUA CHUANG SECURITIES CO., LTD

华创证券有限责任公司

(住所：贵州省贵阳市中华北路 216 号)



公开发行 2020 年次级债券（第一期）
（面向专业投资者）
募集说明书摘要

主承销商/受托管理人/簿记管理人



财信证券有限责任公司
CHASING SECURITIES CO., LTD.

财信证券有限责任公司

(住所：长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 层)

签署日期：2020 年 9 月 18 日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、本期发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券在上海证券交易所上市的申请。本期债券的转让方和受让方须遵守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的相关业务规范，受让方须具备《公司债券发行与交易管理办法》及《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》等相关法律法规规定的专业投资者条件。自本期债券到期偿付日前的第二个交易日起，上海证券交易所将终止本期债券的上市服务。本期债券申请上市后，可能会出现交易不活跃甚至无法持续成交的情况，投资者可能会面临流动性风险，无法及时将所持有的本期债券变现。

二、经联合信用综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券债项信用等级为 AA；发行人最近一期末净资产为 1,157,422.28 万元（2020 年 6 月末合并财务报表中的所有者权益合计）；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 32,354.60 万元（2017 年、2018 年及 2019 年合并财务报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

三、2019 年末和 2020 年 6 月末，发行人净资产分别为 99.39 亿元和 100.60 亿元。截至 2020 年 6 月末，公司已发行 2015 年度第一期次级债券，发行额度为 5 亿元，债券持有人已于 2018 年 6 月 25 日回售 2 亿元，2020 年 6 月 29 日（因 6 月 25 日为非交易日，故顺延），该期债券全额兑付完毕；2016 年度第一期次级债券，发行额度为 8 亿元；2017 年第一期次级债券（第一期），发行额度为 20 亿元，债券持有人已于 2020 年 7 月 22 日回售 0.6 亿元；2018 年次级债券（第一期），发行额度为 8 亿元；2018 年次级债券（第二期），发行额度为 7 亿元；2019 年次级债券（第一期），发行额度为 6 亿元；2019 年次级债券（第二期），发行额度 5.1 亿元。截至 2020 年 6 月末，次级债券累计发行余额为 54.1 亿元，其中 13.05 亿元（根据 2019 年末母公司监管报表口径）计入净资产。本期拟发行次级债券不超过 20 亿元（含 20 亿元），发行后长期次级债计入净资产的数额未超过净资产（不含长期次级债累计计入净资产的数额）的 50%。

四、发行人的大部分收入和利润来源于与证券市场高度相关的证券经纪业务、

投资银行业务、证券自营业务、资产管理业务、信用交易业务，盈利水平易受证券市场周期性、波动性影响而出现波动。2017 年度、2018 年度及 2019 年度，发行人归属于母公司股东的净利润分别为 19,487.13 万元、23,471.39 万元和 54,105.27 万元。为降低对传统业务的依赖，减少证券市场周期对发行人经营的影响，发行人积极开展融资融券、代销金融产品等创新业务，谨慎、稳健开展约定购回式证券交易、股票质押式回购业务。

五、证券行业资金密集性的特点决定证券公司必须保持较好的资金流动性，并具备多元化的融资渠道，以防范潜在的流动性风险。发行人长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性较高。2019 年末，发行人货币资金（扣除客户资金存款）、结算备付金（扣除客户备付金）、融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产分别为 235,746.53 万元、50,496.24 万元、260,816.41 万元、1,546,585.27 万元、657,051.29 万元，合计达 2,750,695.74 万元，占总资产（扣除客户资金存款及客户备付金）的比重为 80.72%。同时，发行人资信状况优良，可通过债券回购、同业拆借、发行证券等外部融资渠道满足发行人的资金需求。但是随着发行人业务规模的扩大，创新业务的逐步开展，发行人对营运资金的需求将持续增加，若未来证券市场出现急剧变化、自营投资发生大规模损失或者证券承销业务发生大比例包销，则可能造成发行人流动性短缺和资金周转困难，对发行人的财务状况和经营运作带来负面影响。此外，上述资产期末余额易受证券市场整体行情变化影响，本期债券存续期内，如果证券市场行情发生不利变化或发行人对于证券投资策略的调整对公司上述资产发生较大不利变化，将对公司资产总额及盈利能力产生较大影响。

六、根据中国证券监督管理委员会公布的 2020 年 7 月证券公司名录，全国共有证券公司 134 家。国内证券公司的主要盈利来源相对单一，大部分证券公司的收入主要集中于传统的证券经纪、证券承销与保荐和证券自营业务，同质化情况较为突出。另外，随着各种创新类业务品种、模式的推出，商业银行、保险公司和其他非银行金融机构也在向证券公司传统业务渗透。随着证券行业进入以规模化、差异化、国际化为主要标志的新的竞争时期，行业分化已经显现并逐渐拉大差距。未来如果发行人在激烈的市场竞争中不能持续增强资本实力、提高创新能力、拓展业务范围及提升综合金融服务能力，将可能面临市场份额下降及经营

业绩下滑的风险。

七、证券经纪业务是发行人的核心业务之一。2017 年度、2018 年度及 2019 年，发行人证券经纪业务收入分别为 41,280.61 万元、49,204.78 万元及 70,506.20 万元，对营业收入的贡献率分别为 28.55%、26.95%及 28.18%。作为创新型券商，华创证券始终致力于业务多元化和创新性发展，在不断提高现有业务和服务的深度与广度的同时，积极拓展新的业务领域，进一步优化收入和盈利结构。

但是，新业务的培育和拓展需要一定时间，亦具有一定不确定性，短期内经纪业务占国内证券公司营业收入比重较高的局面无法实现根本性改变。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，可能导致华创证券经纪业务收入明显下降，将直接影响华创证券的收入水平和盈利能力。

八、证券自营业务亦是发行人的核心业务之一。2017 年度、2018 年度及 2019 年，发行人证券自营业务收入分别为 24,893.97 万元、50,898.20 万元及 68,957.63 万元，占当期营业收入的比例分别为 17.22%、27.88%及 27.56%。随市场行情的波动，尤其是债券市场波动，报告期内公司证券自营业务经营业绩有所波动。证券自营业务面临证券市场的系统性风险和投资决策不当的风险，可能对发行人经营业绩造成影响。

九、2017 年度、2018 年度及 2019 年，发行人信用交易业务收入分别为 23,443.15 万元、20,423.81 万元及 34,112.67 万元，占当期营业收入的比例分别为 16.22%、11.19%及 13.63%，信用交易业务发展的过程中可能面临经营风险，以及证券市场低迷的系统性风险。

十、公司投资管理业务包含资产管理业务、私募基金管理业务以及另类投资等业务收入。资产管理业务主要包括集合资产管理业务和定向资产管理业务。公司 2017 年、2018 年和 2019 年，公司投资管理业务收入分别为 40,538.36 万元、37,752.47 万元及 22,347.29 万元，占当期营业收入的比例分别为 28.04%、20.68%及 8.93%。2018 年 4 月 27 日，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》正式发布实施，新规对证券公司资管业务的影响主要集中在通道和资金池业务上，预计在新规出台后证券公司资产管理规模增速将受到直接影响，公司被动管理定

向产品、存量集合产品等需要根据资管新规进行调整，相关业务将减少，资管业务收入增长速度可能会放缓。

十一、公司 2017 年、2018 年以及 2019 年合并现金流量表中经营活动现金流量净额分别为-368,920.78 万元、-153,650.52 万元以及 44,720.35 万元。由于公司不断拓展新的创新业务，报告期内公司经营活动现金净流量不断改善，2019 年公司经营活动现金流量已实现净流入。在本期债券存续期间，公司现金流仍存在受市场环境影 响而发生波动的风险，从而对本期债券的偿付带来不利影响。

十二、公司 2017 年末、2018 年末、2019 年流动比率分别为 1.56、1.73 和 2.17，EBITDA 利息保障倍数分别为 1.48、1.50 和 1.94，具备较好的短期偿债能力。公司具有包括证券公司债券、次级债券、收益凭证等多渠道融资方式，此外，2017 年以来，通过与华创阳安的重组，公司纳入上市公司体系，融资能力得到极大增强，公司整体偿债能力较高，偿债风险较低。随着未来公司业务的发展，债务规模有可能继续增加，从而对本期债券的偿付带来不利影响。

十三、截至 2020 年 6 月末，发行人（母公司口径）所有权或使用权受到限制的资产合计账面价值达到 97.48 亿元，占发行人同期总资产（扣除客户资金存款及客户备付金）的比例为 26.78%。受限资产主要为公司开展经营活动形成的抵质押资产，在一定程度上影响发行人偿债能力。如果未来发行人流动性发生重大变化，将对发行人资产变现偿付造成不利的影响。

十四、经联合信用评定，本公司的主体信用等级为 AA+，本期债券的债项信用等级为 AA。公司无法保证其主体信用评级和本期债券的债项信用评级在本期债券存续期间不会发生任何负面变化。如果公司的主体信用评级和/或本期债券的债项信用评级在本期债券存续期间发生负面变化，资信评级机构调低公司主体信用级别或本期债券的债项信用级别，本期债券的市场交易价格可能发生波动。

根据监管部门和联合信用对跟踪评级的有关要求，联合信用将在本次（期）债券存续期内，在每年华创证券年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

联合信用对本次（期）债券的跟踪评级报告将在联合信用网站和交易所网站

公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在联合信用网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送华创证券、监管部门等。

十五、2020 年 1-7 月，发行人累计新增借款余额为 22.93 亿元，占 2019 年末净资产的 20.15%，已超过 20%。新增借款将有利于公司日常经营活动流动资金的补充，对于公司偿债能力未产生实质性的影响。该事项发行人已在上海证券交易所指定网站进行了公告，具体详见网站于 2020 年 8 月 10 日披露的《华创证券有限责任公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。

十六、发行人所处的证券行业是受到高度监管的行业，业务经营与开展受到国家各种法律、法规及规范性文件的监管。如果国家关于证券行业的有关法律、法规和政策，如税收政策、业务许可、外汇管理、利率政策、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，进而对发行人的各项业务产生影响。因此，发行人面临由于政策法规变化而产生的风险。

十七、根据债券持有人会议规则审议通过的决议，债券持有人会议对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或放弃投票权、无表决权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。

十八、凡通过购买、认购或其他合法方式取得并持有本期债券的投资者，均视作同意并接受发行人和债券受托管理人为本期债券制定的《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的约定。

目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
释 义.....	9
第一节 发行概况.....	13
一、核准情况及核准规模.....	13
二、本期债券的主要条款.....	13
三、本期债券发行及上市安排.....	15
四、本期债券发行的有关机构.....	16
第二节 发行人及本期债券的资信状况.....	19
一、信用评级.....	19
二、发行人资信情况.....	20
第三节 发行人基本情况.....	30
一、发行人概况.....	30
二、发行人设立及注册资本变化情况.....	31
三、发行人注册资本总额及股东持股情况.....	33
四、发行人股权结构、组织结构和对其他企业的重要权益投资情况.....	33
五、发行人控股股东和实际控制人基本情况.....	40
六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	42
七、发行人主要业务情况.....	50
八、发行人法人治理结构及相关机构运行情况.....	67
九、发行人重大违法违规、受处罚，以及董事、监事和高级管理人员任职符合《公司法》及《公司章程》规定的情况.....	69
十、发行人与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财产、机构等方面分开的情况.....	71
十一、公司的关联方、关联关系、关联交易，以及关联交易的决策权限、决策程序、定价机制.....	73
十二、发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，以及为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形.....	83

十三、发行人会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等内部管理制度 的建立及运行情况.....	83
十四、发行人信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排.....	85
第四节 财务会计信息.....	86
一、最近三年及一期的财务报表.....	86
二、会计政策和会计估计变更.....	99
三、合并财务报表范围的变化情况.....	101
四、最近三年及一期的主要财务指标.....	103
五、管理层讨论与分析.....	104
六、发行人有息负债情况、非经营性往来占款和资金拆借情况及本期债券 发行后资产负债结构的变化.....	127
七、发行人资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项.....	130
八、发行人资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排.....	134
第五节 募集资金运用.....	136
一、公司债券募集资金数额.....	136
二、募集资金用途.....	136
三、募集资金的现金管理.....	137
四、本次募集资金运用对财务状况的影响.....	137
五、募集资金使用情况披露事宜.....	138
六、募集资金专项账户管理安排.....	138
七、募集资金监管机制.....	139
八、前次公司债券募集资金的使用情况.....	139
第六节 备查文件.....	142

释 义

在本期债券募集说明书摘要中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

华创证券、发行人、公司、本公司	指	华创证券有限责任公司
本次债券	指	华创证券有限责任公司 2020 年拟面向专业投资者公开发行总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的次级债券
本期债券	指	华创证券有限责任公司公开发行 2020 年次级债券（第一期）（面向专业投资者）
本募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《华创证券有限责任公司公开发行 2020 年次级债券（第一期）（面向专业投资者）募集说明书摘要》
发行公告	指	本公司根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《华创证券有限责任公司公开发行 2020 年次级债券（第一期）（面向专业投资者）发行公告》
财信证券、主承销商、受托管理人、簿记管理人	指	财信证券有限责任公司
《债券受托管理协议》	指	本公司与债券受托管理人为本期债券的受托管理而签署的《债券受托管理协议》及其变更和补充协议
《债券持有人会议规则》	指	为保护债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《债券持有人会议规则》及其变更和补充规则
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
深交所	指	深圳证券交易所
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
基金业协会	指	中国证券投资基金业协会
发行人律师	指	北京国枫律师事务所
资信评级机构、联合信用	指	联合信用评级有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2018 年修订）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2019 年修订）
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《债券上市规则》	指	《上海证券交易所公司债券上市规则》

《次级债管理规定》	指	《证券公司次级债管理规定》（2020 年修订）
《公司章程》	指	《华创证券有限责任公司章程》
华创阳安、上市公司、控股股东	指	华创阳安股份有限公司，华创证券控股股东，持有华创证券 100% 的股权，2018 年 7 月前名称为河北宝硕股份有限公司
华瑞福裕	指	贵安新区华瑞福裕股权投资中心（有限合伙）
华瑞福顺	指	贵安新区华瑞福顺股权投资中心（有限合伙）
华瑞福祥	指	贵安新区华瑞福祥股权投资中心（有限合伙）
华瑞福熙	指	贵安新区华瑞福熙股权投资中心（有限合伙）
贵州物资开发公司	指	贵州省物资集团有限责任公司
圣达威	指	厦门圣达威服饰有限公司
神雾集团	指	神雾科技集团股份有限公司
东方君盛	指	北京东方君盛投资管理有限公司
翊辉投资	指	上海翊辉投资管理有限公司
新疆华建	指	新疆华建恒业股权投资有限公司
科瑞天诚	指	科瑞天诚投资控股有限公司
当代投资	指	鹰潭市当代投资集团有限公司
博杰投资	指	西藏山南博杰投资咨询合伙企业（有限合伙）
博萌投资	指	西藏山南博萌创业投资管理合伙企业（有限合伙）
德昌投资	指	德昌行（北京）投资有限公司
力帆控股	指	重庆力帆控股有限公司
领睿公司	指	领睿资产管理有限公司
安徽省外经建	指	安徽省外经建设（集团）有限公司
宁波信达风盛	指	宁波信达风盛投资合伙企业（有限合伙）
保千里	指	江苏保千里视像科技集团股份有限公司
国元证券	指	国元证券股份有限公司
国联安基金	指	国联安基金管理有限公司
齐星集团	指	齐星集团有限公司
青岛星瀚信德	指	青岛星瀚信德贸易有限公司
光大国际	指	光大国际建设工程总公司
天福昌运	指	北京天福昌运环保科技股份有限公司（原名“北京天福昌运制冷设备安装股份有限公司”）
民生 51 号	指	华创民生 51 号定向资产管理计划

锦州恒越	指	锦州恒越投资有限公司
金汇资本	指	金汇财富资本管理有限公司，系华创证券全资子公司
华证智通	指	华证智通科技有限公司，系兴贵投资控股子公司
白酒交易所	指	贵州白酒交易所股份有限公司，原华创证券子公司
兴黔资本	指	贵州兴黔财富资本管理有限公司，系金汇资本全资子公司
华创期货	指	华创期货有限责任公司，系华创证券控股子公司
兴贵投资	指	兴贵投资有限公司，系华创证券全资子公司
贵州股交中心	指	贵州股权金融资产交易中心有限公司
山东新巨丰	指	山东新巨丰科技包装股份有限公司
宝钛股份	指	宝鸡钛业股份有限公司
国金基金	指	国金基金管理有限公司
兆易创新	指	北京兆易创新科技股份有限公司
众石银杉	指	贵州众石银杉资本管理有限公司
华创汇远	指	华创汇远投资（珠海）有限公司
佰酒汇	指	贵州佰酒汇电子商务有限责任公司
华创并购资本	指	华创并购资本管理（深圳）有限公司
华创新华资管	指	华创新华资产管理（珠海）有限公司
恒景泰	指	贵州恒景泰旅游文化发展有限公司
新希望化工	指	新希望化工投资有限公司
南方希望实业	指	南方希望实业有限公司
北硕投资	指	拉萨经济技术开发区北硕投资中心（有限合伙）
贵州现代物流	指	贵州现代物流产业（集团）有限责任公司
贵州茅台酒厂	指	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司
汉唐证券	指	汉唐证券有限责任公司
民生银行	指	中国民生银行股份有限公司
民生加银基金	指	民生加银基金管理有限公司
民生加银资管	指	民生加银资产管理有限公司
民生金融租赁	指	民生金融租赁股份有限公司
新网银行	指	四川新网银行股份有限公司
贵州现代物流	指	贵州现代物流产业（集团）有限责任公司
北京东和伟业	指	北京东和伟业房地产开发有限公司

江苏沙钢	指	江苏沙钢物资贸易有限公司
张家港沙钢	指	张家港市沙钢集团生活服务有限公司
安顺互联网金融	指	安顺互联网金融服务有限责任公司
黔南互联网金融	指	黔南互联网金融服务有限责任公司
瓮安贵股互联网金融	指	瓮安贵股互联网金融服务有限责任公司
保定宝硕水泥	指	保定宝硕水泥有限公司
河北宝硕建材	指	河北宝硕建材有限公司
河北宝硕管材	指	河北宝硕管材有限公司
北京华创汇远	指	北京华创汇远企业管理有限公司（曾用名“北京宝硕新型建材有限公司”）
保定宝硕新材	指	保定宝硕新型建筑材料有限公司
保定昊鼎物业	指	保定昊鼎物业服务服务有限公司
保定宝硕盛鼎源	指	保定宝硕盛鼎源商贸有限公司
泰丰货运	指	保定市泰丰货物运输有限公司
新宝和聚	指	新宝和聚（北京）国际贸易有限责任公司
河北宝硕节能	指	河北宝硕节能幕墙科技有限公司
保定宝硕建材	指	保定宝硕建筑材料制造有限公司
河北宝硕工程	指	河北宝硕工程技术有限公司
保定宝硕置业	指	保定宝硕置业房地产开发有限公司
新希望保理	指	新希望（天津）商业保理有限公司
四川新希望房地产	指	四川新希望房地产开发有限公司
贵州证监局	指	中国证券监督管理委员会贵州监管局
最近三年及一期、报告期	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年半年度
报告期各期末	指	2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末
会议召集人	指	债券持有人会议召集人
工作日	指	商业银行的对公营业日
交易日	指	上海证券交易所交易日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元
我国、中国	指	中华人民共和国

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、核准情况及核准规模

1、2020 年 6 月 12 日，公司第五届董事会第二十九次会议审议通过了《华创证券关于发行次级债券的议案》，同意公司发行总规模不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的次级债券，可采取公开或者非公开发行方式，在发行规模内可选择分期或者不分期发行方式。经发行人股东 2020 年 6 月 16 日出具的股东决定，发行人股东华创阳安同意发行人发行次级债券，并授权公司董事会办理发行次级债券的相关事宜。

2、华创阳安于 2020 年 6 月 12 日召开了 2019 年年度股东大会，审议通过了《关于公司及子公司华创证券发行境内债务融资工具一般性授权的议案》，同意由华创阳安或华创证券发行境内债务融资工具，规模合计不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元，以发行后待偿还余额计算，此前已发行的境内债务融资工具除外）。

3、本次债券于 2020 年 8 月 10 日经中国证监会出具的证监许可〔2020〕1753 号注册通知书，公司获准面向专业投资者公开发行不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的次级债券。

二、本期债券的主要条款

1、发行主体：华创证券有限责任公司。

2、债券名称：华创证券有限责任公司公开发行 2020 年次级债券（第一期）（面向专业投资者）。

3、发行规模：本次债券的发行总额为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元），分期发行，本期债券为首期发行。本期债券发行规模不超过 20 亿元（含 20 亿元）。

4、债券期限：本期债券期限为 3 年。

5、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，

到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

6、次级条款：本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的普通债之后；本期债券与发行人已发行的其他次级债务处于同一清偿顺序；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金。

7、债券票面金额：本期债券票面金额为 100 元人民币。

8、发行价格：本期债券按面值平价发行。

9、债券利率及确定方式：本期债券的票面利率将根据簿记建档结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商确定。

10、发行方式：本期债券发行采取公开发行方式，在发行规模内分期发行，本期债券为首期发行。

11、发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

12、债券形式：本期债券为实名制记账式次级债券。投资者认购的本期次级债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期次级债券发行结束后，债券持有人可按照有关规定进行债券的转让、质押等操作。

13、起息日：本期债券的起息日为【2020】年【9】月【25】日。

14、利息登记日：按照上交所和中国证券登记公司的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

15、付息日：【2021】年至【2023】年每年的【9】月【25】日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

16、本金兑付日：【2023】年【9】月【25】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

17、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时持有的本期债券到期最后一期利息及等于债券票面总额的本金。

18、计息期限：本期债券的计息期限自【2020】年【9】月【25】日至【2023】年【9】月【24】日，逾期部分不另计利息。

19、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

20、担保人及担保方式：本期债券为无担保债券。

21、信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券的债项信用等级为 AA。

22、主承销商、受托管理人：财信证券有限责任公司。

23、承销方式：本期债券由主承销商采取代销的方式承销。

24、拟上市地：上海证券交易所。

25、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司的债务融资工具包括但不限于同业拆借、收益凭证、证券公司短期融资债券、融出资金债券资产支持证券、金融债券、公司债券和次级债券等。

26、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

- 1、上市地点：上海证券交易所
- 2、发行公告刊登日期：【2020】年【9】月【23】日
- 3、簿记建档日：【2020】年【9】月【24】日
- 4、发行首日：【2020】年【9】月【25】日
- 5、网下发行期限：【2020】年【9】月【25】日

（二）本期债券上市安排

本期发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

四、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：华创证券有限责任公司

法定代表人：陶永泽

住所：贵州省贵阳市云岩区中华北路 216 号

联系人：陈红敏、凌忠艳

联系地址：贵州省贵阳市云岩区中华北路 216 号

联系电话：0755-88309300

传真：0755-21516715

（二）主承销商、受托管理人、簿记管理人：财信证券有限责任公司

法定代表人：刘宛晨

住所：长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 层

经办人员：刘勇强、肖开国、傅钰、盖中慧、姚俊、陈彦冰、戴方杰、黄潇、李贺梓、庄丹、许培楷

联系地址：长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 32 层

联系电话：0731-84779545

传真：0731-84779555

（三）发行人律师：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

联系人：黄巧婷、付雄师

联系地址：深圳市福田区中心五路 18 号星河中心大厦 19 层

联系电话：0755-23993388

传真：0755-86186205

（四）会计师事务所：

1、立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：杨志国、朱建弟

住所：上海市南京东路 61 号 4 楼

联系人：张再鸿

联系地址：上海市南京东路 61 号 4 楼

联系电话：021-63391166

传真：021-63392558

2、大华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：梁春、杨雄

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101

联系人：江山

联系地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101

联系电话：010-68278880

传真：010-68278880

（五）资信评级机构：联合信用评级有限公司

法定代表人：万华伟

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

联系人：张祎、张晨露

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

联系电话：010-85172818

传真：010-85171273

（六）本期债券申请上市交易的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

总经理：蔡建春

联系地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

联系电话：021-68808888

传真：021-68807813

（七）本期债券登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：聂燕

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、信用评级

（一）本期债券的信用评级情况

经联合信用综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定；本期债券的债项信用等级为 AA，表明发行人偿还债务的能力很强，本期债券到期不能偿还的风险很低。

（二）评级报告的内容摘要

1、优势

（1）自身资本实力较强，股东支持力度大。公司作为国内综合性券商之一，近年来资产规模逐年增长，自身资本实力较强。公司股东华创阳安系 A 股上市公司，融资渠道多样、畅通；公司作为其重要全资子公司，在资金等方面能够得到股东较大支持。

（2）业务发展良好，贵州区位优势明显，研究能力较强。近年来各项业务发展良好，盈利能力持续提升；经纪业务在贵州省内保持明显的区位优势；研究所具备较强的研究能力，能够为各类业务的进一步开展提供支持。

（3）财务指标表现良好。公司杠杆适中，资产流动性较好，各项风险指标持续优于监管要求，资本充足性较好。

2、关注

（1）业务经营易受经营环境变化影响。公司主要业务与证券市场高度关联，经济周期变化、国内证券市场持续波动及相关监管政策变化等因素可能对公司经营带来的不利影响。

（2）存在一定短期偿付压力。近年来，公司债务水平持续提升，一年内到期的债务占比较高，需对公司短期流动性管理保持关注。

（3）关注资产质量变化。公司部分股票质押业务存在违约情况，需对后续追偿处置情况保持关注。

（三）跟踪评级安排

根据监管部门和联合信用对跟踪评级的有关要求，联合信用将在本次（期）债券存续期内，在每年华创证券年报公告后的两个月内，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

华创证券应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。华创证券如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合信用并提供有关资料。

联合信用将密切关注华创证券的相关状况，如发现华创证券或本次（期）债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合信用将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次（期）债券的信用等级。

如华创证券不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合信用将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至华创证券提供相关资料。

联合信用对本次（期）债券的跟踪评级报告将在联合信用网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在联合信用网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送华创证券、监管部门等。

二、发行人资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好，一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至 2020 年 6 月末，公司已取得银行授信 452.60502.00 亿元，已使用银行授信 163.50171.90 亿元，可使用的授信额度为 289.10330.10 亿元。（二）近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

近三年本公司与主要客户发生业务往来时，未曾出现严重违约现象。

（三）发行人发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人非公开发行次级债券 7 期及公开发行公司债券 2 期，待偿还债券余额为 89.1 亿元。具体情况如下：

债券简称	债券类型	发行规模 (亿元)	待偿还余额 (亿元)	发行期限
15 华创 01	次级债券	5.00	-	5 年（附第 3 年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权）
16 华创 01	次级债券	8.00	8.00	4 年（附第 2 年末公司赎回选择权、上调票面利率选择权和投资者回售选择权）
17 华创 01	次级债券	20.00	19.40	5 年（附第 3 年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权）
18 华创 C1	次级债券	8.00	8.00	3 年
18 华创 02	次级债券	7.00	7.00	3 年
19 华创 01	次级债券	6.00	6.00	4 年（附第 2 年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权）
19 华创 02	次级债券	5.10	5.10	4 年（附第 2 年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权）
19 华创 03	证券公司 公司债券 (小公募)	16.30	16.30	4 年（附第 2 年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权）
19 华创 04	证券公司 公司债券 (小公募)	3.70	3.70	5 年（附第 3 年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权）
20 华创 01	证券公司 公司债券 (小公募)	10.90	10.90	4 年（附第 2 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权）
20 华创 02	证券公司 公司债券 (小公募)	4.70	4.70	5 年（附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权）

经公司 2015 年 5 月 8 日召开的 2014 年度股东会决议同意，公司发行了华创证券有限责任公司 2015 年度第一期次级债券（债券简称：15 华创 01；债券代码：123052.SH），债券已于 2015 年 6 月 25 日发行结束，并于 2015 年 7 月 30 日在上交所挂牌交易，期限 5 年，规模 5 亿元，起息日为 2015 年 6 月 25 日，发行票面利率为 6.00%。2016 年至 2020 年，公司已按期完成付息工作；2018 年 6 月 25 日，公司兑付债券持有人回售款 2 亿元；2020 年 6 月 29 日（因 6 月 25 日为

非交易日，故顺延），该期债券全额兑付完毕。

经公司 2016 年 7 月 20 日召开的 2016 年第二次临时股东会决议同意，公司发行了华创证券有限责任公司 2016 年度第一期次级债券（债券简称：16 华创 01；债券代码：135878.SH），债券于 2016 年 10 月 26 日在上交所挂牌交易，期限 4（2+2）年，规模 8 亿元，起息日 2016 年 9 月 22 日，票面利率 4.00%。2017 年至 2019 年，公司已按期完成付息工作；2018 年 8 月，公司发布《华创证券有限责任公司关于 2016 年第一期次级债券放弃行使发行人赎回选择权和发行人调整票面利率选择权的公告》，16 华创 01 的到期日为 2020 年 9 月 22 日。

经公司 2017 年 4 月 27 日召开的 2016 年度股东会决议同意，公司于 2017 年 7 月 25 日发行了华创证券有限责任公司 2017 年度第一期次级债券（债券简称：17 华创 01；债券代码：145621.SH），债券期限 5（3+2）年，规模 20 亿元，起息日 2017 年 7 月 26 日，票面利率 5.50%。2018 年至 2020 年，公司已按期完成付息工作；债券持有人已于 2020 年 7 月 22 日回售 0.6 亿元，截至本募集说明书摘要出具之日，债券余额 19.4 亿元。

经公司 2017 年 4 月 27 日召开的公司 2016 年度股东会决议同意，公司启动了华创证券有限责任公司公开发行 2017 年公司债券（面向合格投资者）的申报工作，并于 2017 年 11 月 9 日取得证监会《关于核准华创证券有限责任公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可[2017]2026 号），该批文核准公司向合格投资者公开发行面值总额不超过 20 亿元的公司债券。截至本募集说明书摘要出具之日，因公司融资计划安排的原因，此债券未进行发行，现已超过批文核准发行期限。

经公司 2018 年 7 月 13 日召开的 2018 年第三次临时股东会决议同意，公司发行了华创证券有限责任公司 2018 年次级债券（第一期）（债券简称 18 华创 C1；债券代码：150457.SH），债券于 2018 年 8 月 30 日在上交所挂牌交易，期限 3 年，规模 8 亿元，起息日为 2018 年 8 月 23 日，利率 5.6%。2019 年、2020 年，公司已按期完成付息工作，目前尚未到债券兑付日。

经公司 2018 年 7 月 13 日召开的 2018 年第三次临时股东会决议同意，公司发行了华创证券有限责任公司 2018 年次级债券（第二期）（债券简称 18 华创 02；

债券代码：150878.SH），债券于 2018 年 11 月 29 日在上交所挂牌交易，期限 3 年，规模 7 亿元，起息日为 2018 年 11 月 21 日，利率 5.3%。2019 年，公司已按期完成付息工作，目前尚未到债券兑付日。

经公司 2019 年 3 月 8 日召开的 2019 年第一次临时股东会决议同意，公司发行了华创证券有限责任公司 2019 年次级债券（第一期）（债券简称 19 华创 01；债券代码：151786.SH），债券于 2019 年 7 月 10 日在上交所挂牌交易，期限 4（2+2）年，规模 6 亿元，起息日为 2019 年 7 月 2 日，利率 5.20%。2020 年，公司已按期完成付息工作，目前尚未到债券兑付日。

经公司 2019 年 3 月 8 日召开的 2019 年第一次临时股东会决议同意，公司发行了华创证券有限责任公司 2019 年次级债券（第二期）（债券简称 19 华创 02；债券代码：162059.SH），债券于 2019 年 9 月 16 日在上交所挂牌交易，期限 4（2+2）年，规模 5.1 亿元，起息日为 2019 年 9 月 9 日，利率 5.50%。2020 年，公司已按期完成付息工作，目前尚未到债券兑付日。

经公司 2019 年 3 月 8 日召开的 2019 年第一次临时股东会决议同意，公司发行了华创证券有限责任公司 2019 年公司债券（第一期）（品种一债券简称 19 华创 03，债券代码：155803.SH；品种二债券简称 19 华创 04，债券代码：155804.SH），品种一债券于 2019 年 11 月 6 日在上交所上市交易，期限 4（2+2）年，规模 16.30 亿元，起息日为 2019 年 10 月 30 日，利率 4.60%。品种二债券于 2019 年 11 月 6 日在上交所上市交易，期限 5（3+2）年，规模 3.70 亿元，起息日为 2019 年 10 月 30 日，利率 5.19%。目前均尚未到债券兑付兑息日。

经公司 2020 年 1 月 6 日出具的《关于华创证券有限责任公司发行公司债券的股东决定》同意，公司发行了华创证券有限责任公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）（疫情防控债）（面向合格投资者）（品种一债券简称 20 华创 01，债券代码：163548.SH；品种二债券简称 20 华创 02，债券代码：163549.SH），品种一债券于 2020 年 5 月 26 日在上交所上市交易，期限 4（2+2）年，规模 10.90 亿元，起息日为 2020 年 5 月 18 日，利率 3.20%。品种二债券于 2020 年 5 月 26 日在上交所上市交易，期限 5（3+2）年，规模 4.70 亿元，起息日为 2020 年 5 月 18 日，利率 3.60%。目前均尚未到债券兑付兑息日。

截至本募集说明书摘要出具之日，公司不存在除上述债券以外的债券。

华创证券发行的“15 华创 01”、“16 华创 01”、“17 华创 01”、“19 华创 03”和“19 华创 04”募集资金扣除发行等相关费用后，均用于补充华创证券营运资金，满足业务发展需要，与相关募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

华创证券发行的“18 华创 C1”、“18 华创 02”、“19 华创 01”和“19 华创 02”募集资金扣除发行等相关费用后，均用于偿还到期或者有回售情况的债务融资工具，与相关募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

华创证券发行的“20 华创 01”和“20 华创 02”募集资金扣除发行等相关费用后，全部用于补充公司营运资金，其中不低于 50%用于支持疫情防护防控相关业务，与相关募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

2017 年初至本募集说明书摘要出具之日，华创证券发行的其他债务融资工具总额 81.52 亿元，其中尚未到期的其他债务融资工具如下表所示，对于应兑本兑息的其他债务融资工具均已按期还本付息。

单位：万元

债务融资工具名称	融资额度	起息日	到期日	是否按期还本	是否按期付息
华创证券保本固定收益凭证[2018020]期	20,000.00	2018-12-25	2020-12-23	尚未到期	是
华创证券保本固定收益凭证[2018021]期	10,000.00	2018-12-28	2020-12-24	尚未到期	是
华创证券保本固定收益凭证[2019001]期	20,000.00	2019-02-01	2021-02-01	尚未到期	是
华创证券保本固定收益凭证[2019004]期	15,000.00	2019-09-25	2021-09-24	尚未到期	尚未到期
华创证券保本固定收益凭证[2019005]期	15,000.00	2019-09-27	2021-09-27	尚未到期	尚未到期
华创证券保本固定收益凭证[2019006]期	40,000.00	2019-10-18	2020-10-16	尚未到期	尚未到期
华创证券保本固定收益凭证[2019007]期	30,000.00	2019-10-30	2020-10-28	尚未到期	尚未到期
红宝石-保本-双年盈 1 号	487.00	2020-01-15	2022-01-13	尚未到期	尚未到期
红宝石-月盈 120 号	700	2020/8/21	2020/9/21	尚未到期	尚未到期
红宝石-月盈 121 号	700	2020/8/26	2020/9/21	尚未	尚未

债务融资工具名称	融资额度	起息日	到期日	是否按期还本	是否按期付息
				到期	到期
红宝石-月盈 122 号	700	2020/8/28	2020/9/28	尚未到期	尚未到期
红宝石-月盈 123 号	700	2020/9/2	2020/9/28	尚未到期	尚未到期
红宝石-月盈 124 号	700	2020/9/4	2020/9/28	尚未到期	尚未到期
红宝石-新手 98 号	165	2020/9/9	2020/9/21	尚未到期	尚未到期
红宝石-月盈 125 号	700	2020/9/9	2020/10/12	尚未到期	尚未到期
红宝石-新手 99 号	225	2020/9/11	2020/9/23	尚未到期	尚未到期
红宝石-月盈 126 号	700	2020/9/11	2020/10/12	尚未到期	尚未到期
红宝石-新手 100 号	195	2020/9/16	2020/9/28	尚未到期	尚未到期
红宝石-月盈 127 号	700	2020/9/16	2020/10/12	尚未到期	尚未到期

（四）发行人已取得批文尚未发行的债券情况

公司于 2020 年 3 月 17 日取得中国证券监督管理委员会出具的《关于核准华创证券有限责任公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可[2020]424 号），核准发行人面向合格投资者公开发行面值总额不超过 20 亿元的公司债券。

发行人于 2020 年 5 月 18 日完成华创证券有限责任公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）（疫情防控债）（面向合格投资者）的发行（品种一债券简称 20 华创 01，债券代码：163548.SH；品种二债券简称 20 华创 02，债券代码：163549.SH），品种一债券于 2020 年 5 月 26 日在上交所上市交易，期限 4（2+2）年，规模 10.90 亿元；品种二债券于 2020 年 5 月 26 日在上交所上市交易，期限 5（3+2）年，规模 4.70 亿元。截至本募集说明书摘要出具之日，前述债券批复尚在有效期内，发行人剩余可发行额度为不超过 4.40 亿元。

公司于 2020 年 9 月 1 日取得中国证券监督管理委员会出具的《关于同意华创证券有限责任公司向专业投资者公开发行短期公司债券注册的批复》（证监许可（2020）2069 号），同意发行人向专业投资者公开发行面值余额不超过 10 亿元的短期公司债券。截至本募集说明书摘要出具之日，前述债券批复尚在有效期

内，发行人剩余可发行额度为不超过 10 亿元。

（五）发行人报告期信用评级情况

最近三年及一期，发行人已非公开发行 7 期次级债券及公开发行 2 期公司债券（其中 1 期“20 华创 01”、“20 华创 02”于 2020 年 5 月发行），均经联合信用综合评定，各期分别出具了主体及债项信用评级报告。具体如下表：

序号	报告出具时间	报告名称	主体级别	评级机构
1	2015 年 6 月 4 日	《华创证券有限责任公司 2015 年度第一期次级债券信用评级分析报告》（联合评字[2015]144 号）	AA	联合信用评级有限公司
2	2016 年 7 月 25 日	《华创证券有限责任公司 2016 年第一期次级债券评级报告》（联合[2016]951 号）	AA	
3	2017 年 5 月 31 日	《华创证券有限责任公司次级债券 2017 年跟踪评级报告》（联合[2017]540 号）	AA+	
4	2017 年 7 月 7 日	《华创证券有限责任公司 2016 年第一期次级债券（第一期）评级报告》（联合[2017]505 号）	AA+	
5	2018 年 6 月 13 日	《华创证券有限责任公司次级债券 2018 年跟踪评级报告》（联合[2018]851 号）	AA+	
6	2018 年 8 月 13 日	《华创证券有限责任公司 2018 年次级债券（第一期）评级报告》（联合[2018]1352 号）	AA+	
7	2018 年 11 月 12 日	《华创证券有限责任公司 2018 年次级债券（第二期）信用评级报告》（联合[2018]1950 号）	AA+	
8	2019 年 6 月 19 日	《华创证券有限责任公司 2019 年次级债券（第一期）信用评级报告》（联合[2019]392 号）	AA+	
9	2019 年 8 月 21 日	《华创证券有限责任公司 2019 年次级债券（第二期）信用评级报告》（联合[2019]2050 号）	AA+	
10	2020 年 5 月 11 日	《华创证券有限责任公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）（疫情防控债）（面向合格投资者）信用评级报告》（联合[2020]830 号）	AA+	

2015 年 6 月 4 日，联合信用出具《华创证券有限责任公司 2015 年度第一期次级债券信用评级分析报告》（联合评字[2015]144 号），评定发行人主体信用等级

级为 AA，评级展望稳定。2016 年 7 月 25 日，联合信用出具《华创证券有限责任公司 2016 年第一期次级债券评级报告》（联合[2016]951 号），评定发行人主体信用等级为 AA，评级展望稳定。基于发行人收到母公司增资后资本实力明显增强、重组后作为上市公司控股子公司融资渠道更加畅通、公司财务状况保持较好水平等原因，联合信用在 2017 年 5 月 31 日出具的《华创证券有限责任公司次级债券 2017 年跟踪评级报告》（联合[2017]540 号）中，将发行人主体长期信用等级上调至 AA+，评级展望稳定。2017 年 7 月 7 日，联合信用出具《华创证券有限责任公司 2016 年第一期次级债券（第一期）评级报告》（联合[2017]505 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望稳定。2018 年 6 月 13 日，联合信用出具《华创证券有限责任公司次级债券 2018 年跟踪评级报告》（联合[2018]851 号），维持华创证券主体信用等级为 AA+，评级展望稳定。2018 年 8 月 13 日，联合信用出具《华创证券有限责任公司 2018 年次级债券（第一期）评级报告》（联合[2018]1352 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望稳定。2018 年 11 月 12 日，联合信用出具《华创证券有限责任公司 2018 年次级债券（第二期）信用评级报告》（联合[2018]1950 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望稳定。2019 年 6 月 19 日，联合信用出具《华创证券有限责任公司 2019 年次级债券（第一期）信用评级报告》（联合[2019]392 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望稳定。2019 年 8 月 21 日，联合信用出具《华创证券有限责任公司 2019 年次级债券（第二期）信用评级报告》（联合[2019]2050 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望稳定。2020 年 2 月，联合信用出具《华创证券有限责任公司 2020 年公开发行公司债券（疫情防控债）（面向合格投资者）信用评级报告》（联合[2020]830 号），评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望稳定。

2020 年 7 月 6 日，经联合信用的信用评级委员会审定，给予华创证券的主体评级为 AA+，给予本期债券信用等级为 AA，评级展望为稳定。该评级结果与 2017 年跟踪评级报告、2018 年跟踪评级报告、“17 华创 01”评级报告、“18 华创 C1”评级报告、“18 华创 02”评级报告、“19 华创 01”及“19 华创 02”评级报告的主体评级结果一致，保持了联合信用评级政策和评级方法的一致性与连续性，不存在重大差异。联合信用将 2017 年 5 月 31 日出具的《华创证券有限责

任公司次级债 2017 年跟踪评级报告》的主体信用级别由“AA”上调至“AA+”，主要考虑因素如下：

1、华创证券作为立足于贵州省的综合类证券公司，在贵州省内具有较强的竞争优势，同时较多的经营网点为公司业务发展提供了很好的平台。

2、2016 年 12 月 26 日，华创证券股东华创阳安根据中国证监会证监许可[2016]1998 号批复，按既定方案和交易对价，以扣除相关费用后的配套资金净额 73.48 亿元对华创证券进行增资，增资完成后，公司资本实力明显增强。且重组后，公司作为上市公司控股子公司，融资渠道更加畅通。

3、华创证券现金流充沛，财务状况保持较好水平，并且从行业内联合评级给予主体级别 AA+的证券公司对比看，华创证券主要数据指标均位于行业区间范围内。

4、公司具有良好的研究能力，为各类业务的开展奠定了有利的基础。

（六）最近三年及一期的主要财务指标

主要财务指标	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
资产负债率	68.11%	66.62%	65.94%	63.89%
流动比率（倍）	2.17	2.17	1.73	1.56
速动比率（倍）	2.17	2.17	1.73	1.56
主要财务指标	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息倍数（倍）	2.09	1.94	1.50	1.48
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

注：资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）

流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+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+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息+应收款项+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（短期借款+应付短期融资款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+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）

速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+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+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息+应收款项+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（短期借款+应付短期融资款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+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）

EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

利息倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出）

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

上述财务指标使用本公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度经审计的合并财务报表及 2020 年 1-3 月未经审计的合并财务报表数据进行计算。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

中文名称：华创证券有限责任公司

英文名称：HUACHUANG SECURITIES CO.,LTD.

住所：贵州省贵阳市云岩区中华北路 216 号

办公地址：贵州省贵阳市云岩区中华北路 216 号

法定代表人：陶永泽

信息披露负责人：任劼

注册资本：922,592.3141 万元

实缴资本：922,592.3141 万元

成立日期：2002 年 1 月 22 日

统一社会信用代码：91520000730967897P

联系电话：0851-86820115

传真：0851-86856537

邮编：550000

网址：<http://www.hczq.com/>

所属行业：属于“J67 资本市场服务”

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。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；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金销售业务；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务。

二、发行人设立及注册资本变化情况

公司的前身是 2002 年 1 月经中国证监会（证监机构字[2002]6 号）批准成立的华创证券经纪有限责任公司，是在剥离原贵州实联信托投资股份有限公司和原贵州省国际信托投资公司证券资产基础上，引进其他 7 家股东现金增资成立的证券公司。2002 年 1 月 22 日，取得贵州省工商行政管理局核发的注册号为 5200001204556 的企业法人营业执照，注册资本 20,000.44 万元，公司正式成立。

2009 年 8 月，经中国证监会“证监许可[2009]749 号”《关于核准华创证券经纪有限责任公司变更持有 5% 以上股权的股东的批复》核准，贵州物资开发公司、和泓置地集团有限公司分别依法受让发行人 4,500.44 万元出资额（原贵州实联信托投资股份有限公司和贵州省国际信托投资公司持有，占出资总额 22.5%）、4,000 万元出资额（原凤凰股份有限公司持有，占出资总额 20%）。

2010 年 2 月 23 日，经中国证监会《关于核准华创证券经纪有限责任公司变更公司章程重要条款的批复》（证监许可[2010]231 号）核准，公司名称由“华创证券经纪有限责任公司”变更为“华创证券有限责任公司”。2010 年 3 月 10 日，取得贵州省工商行政管理局核发的注册号为 520000000022109 的企业法人营业执照。

2010 年 7 月 23 日，经中国证监会证监许可[2010]973 号《关于核准华创证券有限责任公司变更注册资本的批复》，核准公司变更注册资本，注册资本由 20,000.44 万元变更为 50,000.44 万元，公司于 2010 年 8 月 20 日取得贵州省工商行政管理局换发的企业法人营业执照，营业执照注册号为 520000000022109。

2012 年 10 月 8 日，经中国证监会贵州省证监局黔证监发[2012]167 号《关于核准华创证券有限责任公司变更注册资本的批复》，核准公司变更注册资本，注册资本由 50,000.44 万元变更为 75,000.44 万元，公司于 2012 年 12 月 27 日取得贵州省工商行政管理局换发的企业法人营业执照，营业执照注册号为 520000000022109。

2013 年 9 月 12 日公司根据 2013 年 4 月股东会会议审议通过的《关于 2012 年度利润分配及资本公积转增注册资本的议案》，在贵州省工商行政管理局办理

了注册资本变更登记，公司注册资本由 75,000.44 万元变更为 150,000.88 万元，并取得贵州省工商行政管理局换发的企业法人营业执照，营业执照注册号为 520000000022109。

2015 年 4 月 1 日，中国证监会贵州监管局核准公司实施核心员工和经营管理层增资方案（黔证监发[2015]42 号）。此次增资扩股完成后，公司核心员工和经营管理层合计持有华创证券 4.99% 的股权。2015 年 4 月 8 日，公司在贵州省工商行政管理局办理了注册资本变更登记，注册资本由 150,000.88 万元变更为 157,878.89 万元，并取得贵州省工商行政管理局换发的企业法人营业执照，营业执照注册号为 520000000022109。后经贵州省工商行政管理局换发公司“三证合一”营业执照，统一社会信用代码为 91520000730967897P。

2016 年 8 月 30 日，中国证监会以证监许可[2016]1998 号批复，核准华创阳安向贵州物资开发公司等 13 家华创证券股东发行股份并募集配套资金。2016 年 9 月 1 日，公司在贵州省工商行政管理局办理了重组股东变更及公司章程变更手续，并领取了新的营业执照。华创阳安正式成为华创证券股东，持有公司 95.01% 的股权。

2016 年 12 月 26 日，公司股东华创阳安根据中国证监会证监许可[2016]1998 号批复，按既定方案和交易对价，将扣除相关费用后的配套资金净额 734,785.13 万元对华创证券进行增资，其中 149,651.88 万元计入公司注册资本，其余 585,133.25 万元计入公司资本公积。公司于 2016 年 12 月 27 日到贵州省工商行政管理局办理了工商变更登记手续，华创证券注册资本由 157,878.89 万元变更为 307,530.77 万元。

2017 年 5 月 15 日，根据公司 2016 年度股东会审议通过的《关于 2016 年度利润分配及资本公积转增注册资本的议案》，公司以 2016 年末注册资本为基数，实施资本公积金转增注册资本，并到贵州省工商行政管理局办理了有关工商变更登记手续，公司注册资本由 307,530.77 万元变更为 922,592.31 万元，各股东出资比例不变。

2019 年 9 月 6 日，公司股东华创阳安与华瑞福裕、华瑞福顺、华瑞福祥、华瑞福熙签署了《现金购买资产协议》，以现金收购四家合伙企业持有的华创证

券 2.5617% 股权。本次交易完成后，华创阳安持有华创证券股权比例由 97.4383% 增至 100%。2019 年 9 月 26 日，华创阳安完成了相关交易；公司据此办理了股东信息变更、公司章程变更等本次交易涉及的工商登记手续，并于 9 月 27 日领取了新换发的《营业执照》。

截至本募集说明书摘要出具之日，公司股东单位及其出资情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	出资比例
1	华创阳安股份有限公司	922,592.31	100.00%
合计		922,592.31	100.00%

本公司自设立起至本募集说明书摘要出具之日止，未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换情况。

三、发行人注册资本总额及股东持股情况

截至本募集说明书摘要出具之日，公司注册资本总额为人民币 922,592.31 万元，公司股东的持股情况如下表所示：

单位：万元

股东名称	股东性质	所持注册资本金额	比例	质押或冻结股份数量（万股）
华创阳安股份有限公司	非国有法人	922,592.31	100.00%	-
合计		922,592.31	100.00%	-

四、发行人股权结构、组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人的股权结构

截至本募集说明书摘要出具之日，华创阳安直接持有华创证券 100% 的股权，为华创证券控股股东。华创阳安是一家以贵州国资为核心、战略股东及公司员工持股计划共同主导的混合所有制型金融科技控股平台，目前为无控股股东及实际控制人状态。因此，华创证券亦无实际控制人。

（二）发行人的组织结构

公司依照《公司法》等有关法律法规的规定建立了完善的法人治理结构和经

营管理架构。截至本募集说明书摘要出具之日，公司组织结构图如下：



（三）发行人对其他企业的重要权益投资情况

1、控股子公司

截至 2019 年末，本公司纳入合并报表范围的子公司基本情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	持股 比例	子公司 等级	业务性质
1	金汇资本	北京市	30,000.00 ¹	100.00%	一级	项目投资、管理
2	华创期货	重庆市	10,000.00	62.50%	一级	商品期货经纪、金融期货经纪
3	兴贵投资	贵阳市	200,000.00	100.00%	一级	从事《证券公司证券投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等另类投资业务

（1）金汇财富资本管理有限公司

金汇资本成立于 2013 年 8 月，统一社会信用代码为 91110000076619467W，法定代表人为张小艾，注册资本 30,000.00 万元，经营范围包括：项目投资；投资管理；资产管理；投资咨询；技术开发；技术咨询；技术服务；财务咨询（不得开展审计、验资、查账、评估、会计咨询、代理记账等需专项审批的业务，不

¹ 注：2020 年 3 月 16 日，公司全资子公司金汇财富资本管理有限公司根据股东决定将注册资本从 3 亿元减少至 1 亿元。2020 年 6 月 8 日，金汇资本完成此次工商变更登记。

得出具相应的审计报告、验资报告、查账报告、评估报告等文字材料)。(“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

截至 2019 年末，金汇资本总资产为 35,831.69 万元，净资产为 35,316.64 万元；2019 年实现营业收入 788.29 万元，净利润-588.09 万元。

(2) 华创期货有限责任公司

华创期货成立于 1995 年 8 月，统一社会信用代码为 915000006219812273，法定代表人为王嵩，注册资本为 10,000.00 万元，经营范围包括：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。(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)。

2019 年末，华创期货总资产为 90,072.76 万元，净资产为 18,275.51 万元。2019 年全年实现营业收入 5,179.22 万元，净利润 1,417.54 万元。

(3) 兴贵投资有限公司

兴贵投资成立于 2017 年 5 月，统一社会信用代码为 91520900MA6E194W8D，法定代表人为彭波，注册资本为 200,000.00 万元，经营范围为：从事《证券公司证券投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等另类投资业务（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）。

2019 年末，兴贵投资总资产为 146,735.56 万元，净资产为 145,464.72 万元。2019 年全年实现营业收入 10,874.20 万元，净利润 7,830.74 万元。

2、在结构化主体中的权益

本公司纳入合并财务报表范围的结构化主体为本公司作为管理人或投资顾问的资产管理计划。2019 年末本公司综合考虑享有这些结构化主体的可变回报，或承担的风险敞口等因素，认定将“华创证券 1 号 FOF 单一资管计划”和“创

金合信华创量化 1 号单一资产管理计划”纳入合并报表范围。截至 2019 年末公司纳入合并财务报表范围的结构化主体份额的账面价值为 265,441.82 万元。上述结构化主体的资产总额为 266,185.19 万元，当期净利润为 17,773.51 万元。

3、分公司

截至 2019 年末，发行人在全国范围内设立了 9 家分公司，各分公司的具体情况如下：

序号	分公司名称	营业地址
1	华创证券有限责任公司北京分公司	北京市西城区锦什坊街 26 号楼 4 层 401 号
2	华创证券有限责任公司上海分公司	上海市徐汇区肇嘉浜路 1033 号 1201 室 E 座
3	华创证券有限责任公司深圳分公司	深圳市福田区香蜜湖街道香梅路 1061 号中投国际商务中心 A 座 19 层
4	华创证券有限责任公司贵州分公司	贵州省贵阳市云岩区中华北路 216 号华创大厦 7 楼
5	华创证券有限责任公司四川分公司	中国（四川）自由贸易试验区成都天府大道北段 1199 号 3 号楼 23 层 2302-2304、2307-2309 号
6	华创证券有限责任公司重庆分公司	重庆市渝北区黄杨路 5 号渝兴广场 B7 栋 22-3
7	华创证券有限责任公司云南分公司	云南省昆明市西山区广福路 488 号红星宜居广场 14 层 1403-1409 室
8	华创证券有限责任公司湖北分公司	湖北省武汉市武昌区烟霞路以东、沙湖大道以西、公正路以北、松竹路以南武汉中央文化区 K6K7 地块二期第 K7-2 幢 35 层 11、12 号房
9	华创证券有限责任公司山东分公司	山东省青岛市崂山区香港东路 195 号 10 号楼 1501

4、营业部

截至 2019 年末，发行人共有 74 家证券营业部（其中 1 家证券营业部在筹），具体情况如下：

序号	地区	名称	地址
1	贵州	华创证券有限责任公司贵阳中华北路证券营业部	贵阳市中华北路 216 号华创证券大厦 2-6 楼
2		华创证券有限责任公司贵阳飞山街证券营业部	贵阳市云岩区飞山街 102 号
3		华创证券有限责任公司贵阳北京路证券营业部	贵州省贵阳市云岩区盐务街 35 号
4		华创证券有限责任公司贵阳新华路证券营业部	贵阳市新华路 9 号乌江大厦裙楼三楼

5	华创证券有限责任公司贵阳小河黔江路证券营业部	贵州省贵阳市经济技术开发区黔江路 29 号云凯熙园二期 2 号楼 1 单元 3 层 3 号
6	华创证券有限责任公司贵阳乌当新添大道证券营业部	贵州省贵阳市乌当区新添大道北段 99 号蓝波湾·新天卫城·卫央街区 3 栋 1-2-1
7	华创证券有限责任公司贵阳纪念塔证券营业部	贵阳市南明区新华路 58 号君悦华庭 A 幢裙楼四层
8	华创证券有限责任公司白云南路证券营业部	贵阳市白云区白云南路 10 号七冶大厦 A 栋五楼
9	华创证券有限责任公司贵阳长岭北路证券营业部	贵州省贵阳市观山湖区林城路与长岭路西北角贵阳国际金融中心一期商务区第（14）1 单元 6 层 6-7 号
10	华创证券有限责任公司黔西莲城大道证券营业部	贵州省毕节市黔西县莲城大道 260 号兰苑酒店三楼
11	华创证券有限责任公司清镇云岭西路证券营业部	清镇市红枫湖云岭街
12	华创证券有限责任公司开阳开州大道证券营业部	贵州省贵阳市开阳县开州大道贵阳银行大厦 5 楼
13	华创证券有限责任公司六盘水钟山中路证券营业部	贵州省六盘水市钟山经济开发区钟山中路凤凰宾馆二楼
14	华创证券有限责任公司六盘水麒麟路证券营业部	贵州省六盘水市钟山大道与麒麟路交汇处西北侧新世纪大厦 110 号
15	华创证券有限责任公司盘州市胜境大道证券营业部	贵州省六盘水市盘州市亦资街道胜境大道经信局办公大楼二楼
16	华创证券有限责任公司凯里北京东路证券营业部	贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市北京东路 30 号中兴大厦东楼 4 栋 1 单元 2 层 201 号
17	华创证券有限责任公司凯里宁波路证券营业部	贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市宁波路 5 号坐标广场 3 楼
18	华创证券有限责任公司福泉洒金路证券营业部	贵州省黔南布依族苗族自治州福泉市金山办事处洒金北路 151 号
19	华创证券有限责任公司黎平开泰北路证券营业部	贵州省黔东南苗族侗族自治州黎平县德凤镇开泰北路建行斜对面二楼
20	华创证券有限责任公司毕节公园路证券营业部	贵州省毕节市七星关区洪山街道公园路 43 号
21	华创证券有限责任公司兴义北京路证券营业部	贵州省兴义市黄草办北京路 1 号
22	华创证券有限责任公司兴仁振兴大道证券营业部	黔西南布依族苗族自治州兴仁县振兴大道中国银行内
23	华创证券有限责任公司安顺虹山湖路证券营业部	贵州省安顺市西秀区虹山湖路 42 号百灵希尔顿财富中心 8 楼
24	华创证券有限责任公司铜仁北关路证券营业部	贵州省铜仁市北关路 43 号（地区文化局二楼及四楼）
25	华创证券有限责任公司赤水红军大道证券营业部	贵州省遵义市赤水市红军大道君豪城市花园 1 楼 12-13 号
26	华创证券有限责任公司遵义民主路证券营业部	贵州省遵义市红花岗区民主路金泰花园第三层 1 号
27	华创证券有限责任公司都匀剑江中路证券营业部	贵州省黔南布依族苗族自治州都匀市剑江中路原酒厂门面

28		华创证券有限责任公司都匀广惠路证券营业部	贵州省黔南布依族苗族自治州都匀市广惠路百子桥城市广场二、三层
29		华创证券有限责任公司六枝那平路证券营业部	贵州省六盘水市六枝特区那平路（扶贫局 8、9 号门面）
30		华创证券有限责任公司金沙长安路证券营业部	贵州省毕节市金沙县鼓场街道长安路 234 号
31		华创证券有限责任公司息烽虎城大道证券营业部	贵州省贵阳市息烽县永靖镇虎城大道开磷城 1-4 号门面
32		华创证券有限责任公司习水杉王大道证券营业部	贵州省遵义市习水县东皇街道办事处丹霞社区杉王一号
33		华创证券有限责任公司桐梓长征路证券营业部	贵州省遵义市桐梓县娄山关镇长征路 1 号
34		华创证券有限责任公司独山中央城证券营业部	贵州省黔南布依族苗族自治州独山县百泉镇中央城一期 16 号楼 2 层 16-2-17、16-2-19、16-2-20
35		华创证券有限责任公司贵定红旗路证券营业部	贵州省黔南布依族苗族自治州贵定县金南街道办事处红旗路 47 号
36		华创证券有限责任公司贵阳花果园证券营业部	贵州省贵阳市南明区花果园项目 C 区第 10（贵阳国际中心 2 号）栋 1 单元 20 层 1、2、3 号房
37		华创证券有限责任公司遵义市播州区万寿路证券营业部	贵州省遵义市播州区南白镇万寿路兴茂财富中心 1 号楼-1 层 D-1-2 号
38		华创证券有限责任公司仁怀国酒南路证券营业部	贵州省仁怀市国酒南路 124 号
39		华创证券有限责任公司思南府后街证券营业部	贵州省铜仁市思南县思唐街道办事处中和社区官井房建 A 栋 1、2 楼门市部
40		华创证券有限责任公司贵阳花溪贵筑路证券营业部	贵州省贵阳市花溪区贵筑路“七里香溪”二期项目班芙商业广场 A 区三层 18、19、20、24、25 号商铺
41		华创证券有限责任公司威宁人民中路证券营业部	贵州省毕节市威宁彝族回族苗族自治县六桥街道人民中路南二楼
42		华创证券有限责任公司织金法星路证券营业部	贵州省毕节市织金县文腾街道法星路中段 1 楼门面
43		华创证券有限责任公司贵阳中天花园证券营业部	贵州省贵阳市云岩区新添大道南段 289 号中天花园运动场架空层 1 层 16 号
44		华创证券有限责任公司天柱中山路证券营业部	贵州省黔东南苗族侗族自治州天柱县凤城街道中山路 20 栋 3 号
45		华创证券有限责任公司镇宁黄果树证券营业部	贵州省安顺市镇宁布依族苗族自治县白马湖街道黄果树大道 126 号
46		华创证券有限责任公司瓮安红军路证券营业部	贵州省黔南布依族苗族自治州瓮安县瓮水办事处锦美时代广场锦鸿苑 5 号楼 19-8 室
47		华创证券有限责任公司铜仁市万山区市府路证券营业部	贵州省铜仁市万山区谢桥大众创业万众创新产业园 6 号楼
48	北京	华创证券有限责任公司北京新兴桥证券营业部	北京市海淀区复兴路 21 号 1 幢 6 层 601 室、602 室、603 室及 8 层 801
49		华创证券有限责任公司北京东三环中路证券营业部	北京市朝阳区东三环中路 24 号楼 15 层内 03 单元

50		华创证券有限责任公司北京万寿路证券营业部	北京市海淀区复兴路 21 号 1 幢 6 层 606 室
51		华创证券有限责任公司上海大连路证券营业部	上海市杨浦区大连路 970 号 9 号楼 205-210 室
52	上海	华创证券有限责任公司上海东方路证券营业部	中国（上海）自由贸易试验区东方路 18 号 1102 室
53		华创证券有限责任公司上海东大名路证券营业部	上海市虹口区东大名路 1158 号 1502、1503、1505 室
54		华创证券有限责任公司上海芦恒路证券营业部	上海市闵行区芦恒路 166 号、196 弄 162 号 202-205 室
55		华创证券有限责任公司上海肇嘉浜路证券营业部	上海市徐汇区肇嘉浜路 1033 号 1201 室 A 座
56	四川	华创证券有限责任公司成都天府大道证券营业部	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府大道北段 1480 号 8 栋 2 单元德商国际 A 座 10 层 4 号
57		华创证券有限责任公司成都青羊大道证券营业部	四川省成都市青羊区青羊大道 95 号附 201 号
58		华创证券有限责任公司德阳泰山南路证券营业部	四川省德阳市泰山南路一段 132 号（城企大楼 1、2、3 楼）
59		华创证券有限责任公司绵竹飞鳧路证券营业部	四川省绵竹市西南镇飞鳧路 1 号
60	江苏	华创证券有限责任公司南京珠江路证券营业部	江苏省南京市玄武区珠江路 435 号 2 层
61		华创证券有限责任公司张家港暨阳中路证券营业部	江苏省张家港市杨舍镇暨阳中路 158 号 5 楼
62	深圳	华创证券有限责任公司深圳香梅路证券营业部	深圳市福田区香梅路 1061 号中投国际商务中心 A 座 20AD
63		华创证券有限责任公司深圳如意路证券营业部	深圳市龙岗区龙城街道如意路 52 号荣超新成大厦 2216
64	湖北	华创证券有限责任公司武汉中北路证券营业部	湖北省武汉市武昌区水果湖街武汉中央文化区 K6K7 地块二期第 K7-2 幢 35 层 13、14 号房
65	重庆	华创证券有限责任公司重庆洪湖东路证券营业部	重庆市渝北区洪湖东路 11 号 3 幢 3-1
66	浙江	华创证券有限责任公司杭州伟业路证券营业部	杭州市滨江区伟业路 601 号
67	广西	华创证券有限责任公司南宁民族大道证券营业部	南宁市青秀区民族大道 136-2 号南宁华润中心西写字楼 1805 号办公
68	福建	华创证券有限责任公司漳州胜利东路证券营业部	福建省漳州市芗城区胜利东路 3 号发展广场十五楼
69		华创证券有限责任公司厦门湖滨南路证券营业部	厦门市思明区湖滨南路 359 海晟国际大厦十层 1002 单元
70	云南	华创证券有限责任公司昆明广福路证券营业部	云南省昆明市西山区广福路 488 号红星宜居广场 10 层 1001、1002、1024 号
71	湖南	华创证券有限责任公司长沙芙蓉中路证券营业部	湖南省长沙市开福区伍家岭街道华创国际广场写字楼第 1 栋 25 层 01、02 房
72	甘肃	华创证券有限责任公司兰州金昌南路证券营业部	甘肃省兰州市城关区金昌南路 203 号附 1 号（市环保局对面）

73		华创证券有限责任公司合肥潜山南路证券营业部	安徽省合肥市蜀山区潜山南路 188 号蔚蓝商务港 F 座 1510、1511 室
74	安徽	华创证券有限责任公司滁州南谯北路证券营业部（在筹）	安徽省滁州市琅琊区南谯北路 968 号 908 室

五、发行人控股股东和实际控制人基本情况

（一）发行人控股股东和实际控制人基本情况

截至本募集说明书摘要出具之日，华创阳安直接持有华创证券 100%的股权，为华创证券控股股东。

截至 2020 年 2 月 4 日，刘永好通过新希望化工、南方希望实业和北硕投资合计控制上市公司 33,593.24 万股股份，占比 19.31%，为华创阳安及发行人的实际控制人。2020 年 2 月 5 日，华创阳安发布《华创阳安关于无控股股东及实际控制人的公告》，根据华创阳安的股权结构、董事会实际构成，目前华创阳安不存在持股 50%以上的控股股东或可以实际支配上市公司股份表决权超过 30%的投资者，不存在通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任的投资者，不存在依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重要影响的投资者，故华创阳安现为无控股股东及实际控制人状态。因此，截至本募集说明书摘要出具之日，华创证券亦无实际控制人。

发行人控股股东直接或间接持有的发行人股份不存在被质押或存在争议的情况。截至本募集说明书摘要出具之日，华创证券无实际控制人。

（二）控股股东介绍

公司控股股东为华创阳安股份有限公司（原河北宝硕股份有限公司），注册资本 173,955.66 万元人民币，法定代表人为陶永泽，注册地址为北京市西城区锦什坊街 26 号楼 3 层 301-2。宝硕股份成立于 1998 年 7 月，1998 年 9 月在上海证券交易所上市交易，简称“宝硕股份”，股票代码 600155.SH。2016 年，宝硕股份与华创证券实施重大资产重组，实现产业转型和结构调整，逐步发展成为控股型管理平台，主要依托华创证券开展证券业务，通过管型材子公司经营塑料管型材。2018 年 7 月 12 日，宝硕股份更名为“华创阳安股份有限公司”，股票简称由“宝硕股份”变更为“华创阳安”，证券代码仍为“600155”。

华创阳安最近两年主要会计数据和财务指标如下：

1、主要会计数据

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	比上年同期增减 (%)
营业总收入	247,584.69	185,773.43	33.27%
归属于上市公司股东的净利润	26,041.89	14,946.10	74.24%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	44,115.67	15,529.47	184.08%
经营活动产生的现金流量净额	36,183.54	-149,657.67	不适用
项目	2019 年末	2018 年末	本期末比上年同期末增减 (%)
归属于上市公司股东的净资产	1,496,049.96	1,487,101.85	0.60%
总资产	4,461,162.99	4,034,512.03	10.58%

注：2018 年财务报表经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计,2019 年财务报表经大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

2、主要财务指标

主要财务指标	2019 年	2018 年	比上年同期增减 (%)
基本每股收益（元/注册资本）	0.15	0.09	66.67%
稀释每股收益（元/注册资本）	0.15	0.09	66.67%
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/注册资本）	0.15	0.09	66.67%
加权平均净资产收益率（%）	1.73	1.00	73.00%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	2.95	1.04	183.65%

（三）控股股东变化情况

2016 年 8 月 30 日，经中国证监会核准，华创阳安向华创证券原股东贵州省物资集团等 13 家交易对手方发行股份购买资产并募集配套资金 73.48 亿元向华创证券增资，华创阳安成为华创证券控股股东，持有华创证券 97.4383%的股权。

2019 年 9 月 6 日，华创阳安与华瑞福裕、华瑞福顺、华瑞福祥和华瑞福熙签署《现金购买资产协议》，华创阳安以 57,558.67 万元现金收购华瑞福裕、华瑞福顺、华瑞福祥、华瑞福熙持有的华创证券 2.5617%股权。此次交易完成后，华创阳安持有华创证券 100%的股权。

（四）实际控制人介绍

截至本募集说明书摘要出具之日，华创阳安为无控股股东及实际控制人状态。因此，华创证券亦无实际控制人。

六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬	是否持有发行人股份或债券	任期
陶永泽	董事长 党委书记	否	否	2020.06.18 至今
彭波	副董事长 党委副书记 执行委员会联席主任	否	否	2020.06.18 至今
张小艾	董事	是	否	2020.06.18 至今
陈强	董事 执行委员会联席主任 总裁	否	否	2020.06.18 至今
巫兰	董事	是	否	2020.06.18 至今
华中炜	董事 执行委员会委员 副总裁	否	否	2020.06.18 至今
马朝松	独立董事	否	否	2020.06.18 至今
娄爱东	独立董事	否	否	2020.06.18 至今
张子学	独立董事	否	否	2020.06.18 至今
邱健	监事会主席	否	否	2020.06.18 至今
董卫东	监事	否	否	2020.06.18 至今
姜敏斐	监事	是	否	2020.06.18 至今
李云波	职工监事	否	否	2020.06.18 至今
欧阳勇	职工监事	否	否	2020.06.18 至今
刘学杰	执行委员会委员 副总裁 首席信息官	否	否	2020.06.18 至今

姓名	职务	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬	是否持有发行人股份或债券	任期
任劼	党委委员 执行委员会委员 副总裁 财务总监 董事会秘书	否	否	2020.06.18 至今
杨帆	党委委员 执行委员会委员 合规总监 首席风险官	否	否	2020.06.18 至今
王嵩	执行委员会委员 副总裁	否	否	2020.06.18 至今
叶海钢	执行委员会委员 副总裁	否	否	2020.06.18 至今
李秀敏	执行委员会委员 副总裁	否	否	2020.06.18 至今
胡玄	执行委员会委员 副总裁 首席投资官	否	否	2020.06.18 至今
陈旭敏	执行委员会委员 副总裁	否	否	2020.06.18 至今

1、董事会成员简历

(1) 陶永泽，男，1963 年 6 月生，中共党员，重庆人，本科学历，毕业于贵州工学院、桂林陆军学院。历任陆军云南某部排长，连指导员，师组织干事，贵州省政府办公厅科员，副主任科员，主任科员，副处级秘书，中国联通筹备组工作人员及深圳、贵州分公司筹备负责人，贵州省贵财投资公司副总经理，贵州实联信托投资公司总经理。现任华创证券有限责任公司董事长、党委书记，华创阳安股份有限公司董事长，金汇财富资本管理有限公司董事，中国证券业协会理事，上海证券交易所政策咨询委员会联席主任、风险管理委员会委员、科创板股票公开发行自律委员会委员。

(2) 彭波，男，1970 年 12 月生，中共党员，贵州贵阳人，本科学历，贵州工业大学机械制造工艺及设备专业毕业。1993 年参加工作，历任贵阳特殊钢有限责任公司配件分厂团委书记，贵州省机械工业厅科技与质量监督处科员，中共贵州省委组织部（企业工委）企业党建处副主任科员，贵州省国资委办公室、企业领导人员管理处主任科员、副处长，贵州白酒交易所董事长，贵州股权金融资产交易中心董事长，华创证券有限责任公司党委委员、纪委书记、执委会委员。

现任华创证券有限责任公司副董事长、党委副书记、执委会联席主任，兴贵投资有限公司董事长。

（3）张小艾，男，1970 年 9 月生，中共党员，贵州凯里人，中国财政科学研究院会计学硕士，中国注册会计师协会非执业会员、律师、美国汉弗莱项目访问学者。1993 年参加工作，历任安徽财经大学教师，中国证监会信息中心、培训中心、机构监管部、证券公司风险处置办公室、证券基金机构监管部主任科员、副处长、助理调研员、调研员（主持工作），中国证券投资基金业协会党委委员、理事、副会长、母基金专业委员会联席主席，华融证券党委副书记、华融瑞泽投资管理公司代董事长、华融汇通资产管理公司董事（总经理级）。现任华创证券有限责任公司董事，华创阳安股份有限公司总经理，金汇财富资本管理有限公司董事长。

（4）陈强，男，1975 年 10 月生，中共党员，湖南岳阳人，本科学历，湖南财经学院金融学专业毕业，上海财经大学 EMBA，首批保荐代表人。1998 年参加工作，历任深圳飞亚达(集团)董事会证券事务代表，海通证券深圳分公司项目经理，兴业证券深圳投行部高级经理，江南证券（现中航证券）投行事业部副总经理、北京分部总经理，平安证券投行深圳区域总部执行总经理，中航证券总裁助理、承销与保荐分公司总经理，华创证券有限责任公司副总经理、投行业务负责人、执委会副主任。现任华创证券有限责任公司董事、执委会联席主任、总裁，上海证券交易所上市委员会委员、科创板发展委员会委员。

（5）巫兰，女，1968 年 6 月生，中共党员，贵州天柱人，管理学硕士学历，毕业于中国人民大学。1991 年参加工作，历任中科院计算所科智语言信息处理有限公司部门经理，北京中企华资产评估公司项目经理，中国证监会人事教育部处长，中国证监会非上市公众公司监管部公司监管处、综合处处长，东海证券股份有限公司合规总监兼首席风险官，中国证券业协会自律处分委员会副主任委员，江苏证券业协会自律监察与合规风控专业委员会主任委员。现任华创证券有限责任公司董事，华创阳安股份有限公司副总经理兼财务总监、董事会秘书。

（6）华中炜，男，1978 年 10 月生，中共党员，安徽潜山人，研究生学历，华中科技大学西方经济学博士。2000 年参加工作，历任大众日报社记者，中国经

济时报社编辑，汤森路透集团高级分析师、北京中文资讯部高级主管，中国银行间市场交易商协会信息研究部主管，华创证券有限责任公司首席宏观分析师、研究所副所长、总经理助理兼研究所所长、资产管理业务管理部总经理。现任华创证券有限责任公司董事、执委会委员、副总裁兼研究产品管理部总经理。

（7）马朝松，男，1972 年 7 月生，中共党员，广西桂林人。财政部财政科学研究所会计专业硕士，具有高级会计师职称、中国注册会计师资格，科技部、北京市科技系统科技经费评审专家，恒泰证券、开源证券公司内核委员。曾任中测会计师事务所项目经理，中诚信会计师事务所有限责任公司合伙人，中成进出口股份有限公司、上海爱使股份有限公司、北京易华录信息技术股份有限公司独立董事。现任中天运会计师事务所（特殊普通合伙）（具有证券期货审计资格）合伙人，北京信利恒税务师事务所有限责任公司董事长，华创证券有限责任公司、中国核工业建设股份有限公司、北京威卡威汽车零部件股份有限公司、北京科蓝软件系统股份有限公司独立董事。

（8）娄爱东，女，1966 年 12 月生，天津人。北京大学国际法学学士，中国首批证券执业律师，中华全国律师协会金融证券专业委员会委员。长期从事境内外股票发行与上市、公司并购、资产重组、外商投资及民商事诉讼和仲裁等法律服务；参与了七十余家境内外上市公司的并购和资产重组。历任中国证券监督管理委员会第十、第十一届发行审核委员会转专职委员。现任北京市康达律师事务所律师、高级合伙人、内核负责人，国泰君安等多家证券公司内核委员会委员，国投创新等多家投资机构投资委员会委员，华创证券有限责任公司独立董事。

（9）张子学，男，1968 年 8 月生，中共党员，河南滑县人。中国社会科学院金融所博士后、中国政法大学公司法与证券法学博士、中国人民大学诉讼法学硕士、美国天普大学民商法硕士。曾短期任职于国家工商局、中国人民银行，历任中国证监会办公厅副处长、上市公司监管部处长、行政处罚委员会副主任审理员、并购重组审核委员会委员、行政复议委员会委员。现任中国政法大学民商经济法学院教授，中国证监会博士后科研工作站导师，中国证券投资基金业协会自律监察委员会委员，中国保险资产管理业协会股权投资及私募基金评估专家，上海证券交易所复核委员会委员，深圳证券交易所纪律处分委员会委员，华创证券有限责任公司独立董事。

2、监事会成员简历

（1）邱健，女，1965 年 5 月生，贵州贵阳人，研究生学历，南开大学金融学专业毕业，加拿大魁北克大学席库提米分校项目管理硕士，经济师。1987 年参加工作，先后从事人民银行贵州省分行会计、计划、资金管理与调度工作，历任建设银行海南省洋浦开发区分行资金计划部副经理、洋浦湾办事处主任，贵阳市商业银行资金计划部、投资业务部总经理，华创证券有限责任公司筹备组成员、财务总监、总经理。现任华创证券有限责任公司监事会主席，华创阳安股份有限公司监事。

（2）董卫东，男，1968 年 10 月生，中共党员，山东鄆城人，本科学历，贵州大学计算机软件专业毕业。1990 年参加工作，历任贵州证券公司贵阳北京路证券营业部电脑部经理，贵州证券公司电脑管理中心职员，中国证监会贵州监管局机构监管处主任科员、副调研员，华创证券有限责任公司经纪业务管理部、稽核审计部、运维中心总经理、零售总监。现任华创证券有限责任公司监事、财富管理总监。

（3）姜敏斐，男，1991 年 2 月生，中共党员，江苏常州人，金融学硕士，毕业于中央财经大学。2015 年参加工作，历任中国金融期货交易所经理助理、中国证监会期货监管部干部（抽调）、金汇财富资本管理有限公司高级经理。现任华创证券有限责任公司监事，华创阳安股份有限公司证券事务代表、董事会办公室副主任。

（4）李云波，男，1970 年 10 月生，贵州正安人，本科学历，四川大学哲学专业毕业。1992 年参加工作，历任贵阳华烽机械厂宣传干事，贵州政通律师事务所律师，贵州实联信托投资公司办公室职员，贵州实联信托投资公司借用至中国证监会贵阳特派办稽查处协助工作，华创证券有限责任公司综合管理部副总经理、法律与稽核事务部副总经理（主持工作）、稽核与风险管理部副总经理（主持工作）、稽核与风险管理部总经理。现任华创证券有限责任公司监事、合规与法律事务部总经理。

（5）欧阳勇，男，1969 年 5 月生，中共党员，贵州台江人，研究生学历，财政部财政科学研究所财政学专业毕业，经济学硕士，经济师。1991 年参加工

作，曾就职于贵阳矿山机器厂装配分厂、研究所，贵州证券投行部，汉唐证券贵阳业务总部。历任华创证券有限责任公司财务并购部总经理助理、副总经理、总经理，办公室副总经理（主持工作）、总经理。现任华创证券有限责任公司监事、人力资源部总经理。

3、其他高级管理人员简历

（1）刘学杰，男，1965 年 11 月生，四川开县人，本科学历，成都电讯工程学院计算机专业毕业，高级工程师。1986 年参加工作，历任中国振华集团建新厂总工办副主任，贵州省国际信托投资公司贵阳证券部总经理助理、电脑部经理（兼），华创证券有限责任公司信息技术管理部总经理、公司技术总监、副总经理。现任华创证券有限责任公司执委会委员、副总裁、首席信息官，华证智通科技有限公司董事长、云码通数据运营股份有限公司董事长。

（2）任劼，女，1965 年 12 月生，中共党员，贵州黄平人，研究生学历，中南财经政法大学财政金融专业毕业，审计师。1987 年参加工作，历任贵州省审计厅财政处、金融处主任科员，贵州证券稽核部、财务部经理，华创证券有限责任公司计划财务部总经理、财务总监、副总经理。现任华创证券有限责任公司党委委员、执委会委员、副总裁、财务总监、董事会秘书。

（3）杨帆，男，1968 年 6 月生，中共党员，重庆人，本科学历，贵州财经大学财政金融专业毕业，经济师。1988 年参加工作，历任贵州省财政厅科员，贵州省国际信托投资公司信贷部科员、经理助理，上海证券部交易部经理、总经理助理，贵阳证券部副总经理，华创证券有限责任公司中华北路营业部总经理、经纪业务管理部总经理、监事会主席。现任华创证券有限责任公司党委委员、执委会委员、合规总监、首席风险官。

（4）王嵩，男，1972 年 3 月生，中共党员，贵州贵阳人，本科学历，中南财经政法大学金融学专业毕业，经济师（金融类）。1994 年参加工作，历任交通银行贵阳分行延西分理处会计，中国兵器工业总公司海南分公司投资部证券市场投资经理，贵州证券投资银行部发行与承销业务主办、总经理助理、贵阳延安中路营业部副总经理、贵阳新华路营业部副总经理，汉唐证券贵阳新华路营业部副总经理、总经理，华创证券有限责任公司贵阳新华路证券营业部总经理、贵阳北

京路证券营业部总经理、期货工作对接小组负责人，华创期货有限责任公司董事长，贵州白酒交易所总经理，贵州股权金融资产交易中心总经理，华创证券有限责任公司总经理助理兼零售业务总部总经理。现任华创证券有限责任公司执委会委员、副总裁，华创期货有限责任公司董事长。

（5）叶海钢，男，1977 年 7 月生，浙江衢州人，本科学历，中南财经政法大学经济学硕士学位，中欧国际商学院 EMBA 学位，保荐代表人。1999 年参加工作，历任国泰君安项目经理，兴业证券高级经理，汉唐证券投资银行部副总经理，中国信达资产管理公司证券业务部高级经理，信达证券执行总经理，中航证券投行总监，华创证券有限责任公司总经理助理、投资银行部总经理。现任华创证券有限责任公司执委会委员、副总裁兼投资银行一部总经理。

（6）李秀敏，男，1970 年 11 月生，湖北孝感人，山西财经大学审计学本科毕业，经济学学士学位，清华大学 EMBA。1992 年参加工作，历任湖北省孝感市财贸学校财会教研室审计学教研组组长，深圳天健信德会计师事务所经理助理，深圳证券交易所发行审核部审核员（其间借调中国证监会发行监管部从事 IPO 发行审核工作），华夏证券股份有限公司投行项目管理部总经理，江南证券有限责任公司总裁助理，招商证券股份有限公司投资银行总部董事，中航证券有限公司总经理助理兼投资银行内核负责人，华创证券有限责任公司总经理助理兼投资银行内核负责人、投行业务质控与内核管理部总经理、稽核审计部总经理。现任华创证券有限责任公司执委会委员、副总裁兼股权债权产品管理部总经理。

（7）胡玄，男，1982 年 11 月生，中共党员，贵州大方人，硕士研究生学历，毕业于中国人民大学金融学专业。2007 年参加工作，曾任中再资产管理股份有限公司固定收益部投资经理、副处长，华创证券有限责任公司总经理助理，现任华创证券有限责任公司执委会委员、副总裁、首席投资官兼固定收益部总经理、权益投资部总经理，金汇财富资本管理有限公司副董事长。

（8）陈旭敏，男，1974 年 02 月生，中共党员，江西都昌人，本科学历，毕业于南昌大学。1997 年参加工作，曾任申万宏源证券创新部投资总监，中融信托助理总裁，华创证券有限责任公司总经理助理。现任华创证券有限责任公司执委会委员、副总裁兼投资交易部总经理、销售交易部总经理。

（二）董事、监事、高级管理人员在股东单位及其他单位任职或兼职情况

姓名	在本公司任职	其他单位名称	在其他单位职务
陶永泽	董事长	华创阳安	董事长
		金汇资本	董事
		中国证券业协会	理事
		中国证券业协会托管结算委员会	主任委员
		上海证券交易所政策咨询委员会	联席主任
		上海证券交易所风险管理委员会	委员
		上海证券交易所科创板股票公开发行自律委员会	委员
彭波	副董事长	兴贵投资	董事长
张小艾	董事	华创阳安	总经理
		金汇资本	董事长
陈强	董事、总裁	上海证券交易所上市委员会	委员
		上海证券交易所科创板发展委员会	委员
巫兰	董事	华创阳安	副总经理 财务总监 董事会秘书
马朝松	独立董事	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）	合伙人
		北京信利恒税务师事务所有限责任公司	董事长
		中国核工业建设股份有限公司	独立董事
		北京威卡威汽车零部件股份有限公司	独立董事
		北京科蓝软件系统股份有限公司	独立董事
娄爱东	独立董事	北京市康达律师事务所	律师、高级合伙人、内核负责人
		国泰君安	内核委员会委员
		国投创新	投资委员会委员
张子学	独立董事	中国政法大学民商经济法学院	教授
		中国证监会博士后科研工作站	导师
		中国证券投资基金业协会自律监察委员会	委员
		中国保险资产管理业协会股权投资及私募基金	评估专家
		上海证券交易所复核委员会	委员
		深圳证券交易所纪律处分委员会	委员

姓名	在本公司任职	其他单位名称	在其他单位职务
邱健	监事会主席	华创阳安	监事
姜敏斐	监事	华创阳安	证券事务代表 董事会办公室副主任
刘学杰	执行委员会委员 副总裁 首席信息官	华证智通科技有限公司	董事长
		云码通数据运营股份有限公司	董事长
王嵩	副总裁	华创期货	董事长
胡玄	执行委员会委员 副总裁 首席投资官	金汇财富资本管理有限公司	副董事长

七、发行人主要业务情况

（一）主要业务及产品

公司业务范围涵盖了证券行业全部传统业务，包括证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务以及资产管理业务等，同时也不断开展创新业务，包括融资融券以及股票质押式回购等。近年来，公司抓住全行业创新发展的历史性机遇，加快经营转型，致力不断提升竞争能力。

公司经中国证监会批准的业务范围为：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（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；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金销售业务；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务。）

2015年和2016年，公司分类监管评级被评为B类BBB级；2017年，被评为B类BB级；2018年，被评为A类A级；2019年，被评为A类A级，2020年，被评为A类A级。

（二）所在行业状况

1、概述及现状

改革开放以来，我国证券市场经过多年的发展，目前在改善融资结构、优化资源配置、促进经济发展等方面发挥着十分重要的作用，已成为我国市场经济体

系的重要组成部分。

受益于中国经济的高速增长，我国证券市场发展成果显著。一方面，以证券公司为核心的证券中介机构和机构投资者队伍不断壮大、日趋规范。根据中国证券业协会统计数据，受益于中国经济的高速增长，我国证券市场发展成果显著。截至 2019 年末，我国共有 133 家证券公司，133 家证券公司总资产为 7.26 万亿元，净资产为 2.02 万亿元，净资本为 1.62 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.30 万亿元，受托管理资金本金总额 12.29 万亿元。另一方面，上市公司数量快速增加，股票等证券产品交易规模快速增长。根据证监会统计数据，截至 2019 年末，我国境内上市公司共 3,777 家，总市值 59.29 万亿元。

证券市场的日益活跃促进了证券公司的业绩提升。根据中国证券业协会对证券公司 2019 年度未经审计经营数据统计显示，133 家证券公司 2019 年度实现营业收入 3,604.83 亿元，各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）787.63 亿元、证券承销与保荐业务净收入 377.44 亿元、财务顾问业务净收入 105.21 亿元、投资咨询业务净收入 37.84 亿元、资产管理业务净收入 275.16 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）1,221.60 亿元、利息净收入 463.66 亿元，2019 年度实现净利润 1,230.95 亿元，120 家公司实现盈利。

经纪业务方面，近年来，伴随上海证券交易所及深圳证券交易所规模的扩张，中国股票、基金和债券成交量稳步上升。市场表现和投资者的行为模式是影响证券成交额的主要因素。相对持续上升的证券成交额，经纪佣金费率却呈现下降趋势。主要原因包括市场参与者的激烈竞争和零售经纪服务的同质化。2010 年，中国证券业协会发布行业指导意见，要求投资银行根据服务成本合理制定佣金服务价格，该指导意见将在短期缓解费率下跌趋势。但长期来看，领先的投资银行将通过为创新金融产品提供交易服务和为传统金融产品提供增值服务来提升经纪业务的利润水平。根据证券业协会公布数据显示，2019 年度，我国证券公司实现代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）787.63 亿元，同比上涨 26.34%，主要系证券二级市场回暖，交易量上升所致。

投行业务方面，股权承销受市场政策影响较大，2019 年我国证券公司投资银行承销的股权发行募集资金总额较去年有较大幅度增长，根据 wind 数据统计，

2019 年度全行业股权承销金额 11,725.5 亿元，同比上升 17.57%，其中 IPO 金额达 2,532.5 亿元，同比大幅上升 83.75%，主要因 2018 年 IPO 过会率较低、下半年 IPO 节奏明显放缓所致；股权再融资（增发、配股）及可转债发行规模合计 9,193.0 亿元，同比上升 6.96%。债券承销方面，近年来，中国债券市场快速发展。2010 年至 2019 年，中国债券融资总额从人民币 9.35 万亿元增长至人民币 45.19 万亿元，呈现爆发式的增长。发行的债券包括政府机构独立发行的债券（包括国债、政策性金融债和人民银行票据）和由投资银行及商业银行承销的债券（包括企业债、公司债、金融债、中期票据和短期融资券）。

资管业务方面，中国证券公司的资产管理业务主要包括通过集合理财计划为个人投资者管理资产和通过定向和专项理财计划为企业年金、社保基金、机构投资者及高净值客户管理资产。预计资产管理业务将保持快速增长。中国资产管理业务的主要驱动因素包括家庭财富的迅速积累、共同基金资产管理规模占银行存款比较低和日益增长的企业及养老基金资产管理需求。根据证券业协会公布数据显示，2019 年全行业实现资产管理业务收入 275.16 亿元，同 2018 年基本持平。

信用交易业务方面，2018 年受市场行情持续下行的影响，全市场融资融券余额与股票质押市值不断下滑，随着 2019 年以来市场行情与活跃度的显著提升，市场风险偏好有所提升，全市场两融余额和股票质押参考市值有所上升。根据证券业协会公布数据显示，2019 年度，全行业利息净收入 463.66 亿元，占证券公司当年营业收入的 12.86%，较去年同期大幅上涨 115.81%。信用交易业务的核心是利差，盈利相对稳定，能有效改善证券公司的收入结构，但随着近年来股票市场的波动及一系列监管政策的出台，信用交易业务扩张导致的违约风险也在逐步显现，预计未来严格的风控措施和先进的定价模型将成为该类业务的核心。

自营业务方面，随着 2019 年证券市场的显著回暖，证券公司自营投资业务经营情况均有了较为明显的改善。根据证券业协会公布的数据显示，2019 年 133 家券商合计实现证券投资收益（含公允价值变动）1,221.60 亿元，同比大幅上升 52.65%。

总体而言，受益于 2019 年证券市场的回暖，证券公司各项业务整体经营情况均有较大改善。但随着证券市场的不断成熟与监管政策的逐步完善，作为个体

的各家券商开始出现分层，转型升级是证券公司发展的必然趋势。

2、中国证券行业发展特点

（1）证券经纪收入占比逐渐降低

2009 年至 2019 年，证券公司经纪业务收入占比总体上呈现下行趋势。经纪业务收入占比下降，除了受到市场交易量波动的影响，业务佣金率的下降趋势也是主要原因。同时，创新业务盈利呈现上升趋势，受托资产管理以及融资融券等业务收入贡献有所提升，逐渐构筑证券公司的盈利支点。面对激烈的市场竞争环境，经纪业务只有不断适应金融创新，实现业务模式的转型。证券公司应当高度重视高净值客户等各类客户开发服务工作，充分挖掘客户投融资需求，逐步引入外部理财产品并放开理财产品销售渠道，理财产品销售呈现多元化发展。

（2）集中度总体呈现上升趋势

2002 年以来，部分优质证券公司通过兼并收购等手段，确立了市场领先地位，我国证券公司集中度总体呈现上升趋势。我国证券公司目前正处于由小型化、分散化逐步向大型化、集团化发展演变的过程。在这个过程中，一批实力弱小、未能正确地选择发展模式和竞争战略的券商将会被淘汰出局。资本规模较大、风险管理能力较强、能适应市场化竞争的证券公司将在竞争中取胜，市场份额将越来越大。

（3）同质化竞争较为普遍

根据中国证券业协会数据显示，2016-2019 年，我国证券公司三大传统业务（证券经纪、投资银行、证券自营）收入占总收入的比重均高于 60.00%，盈利模式同质化较为普遍。近年来，国内证券公司正在通过加强开展资产管理、融资融券、直接投资等创新业务，实现利润来源的多元化和经营模式的差异化，改变传统业务占主导地位的经营及盈利模式。但总体而言，收入结构的优化仍需要较长时间实现，证券公司整体对传统业务的依赖性仍然较大。

3、中国证券行业发展趋势

（1）行业地位提升迎来新发展机遇，证券公司业务边界重新构建

党的十九大报告提出，要深化金融体制改革，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。我国“十三五”规划提出，要积极培育公开透明、健康发展的资本市场。2018 年中央经济工作会议指出，资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用，要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，提高上市公司质量，完善交易制度，引导更多中长期资金进入。证券公司是资本市场的重要参与力量，资本市场在国民经济地位提升，为证券行业发展带来了新的历史机遇。

同时，随着证券行业创新发展不断推进，券商的业务触角也逐步延伸，业务体量逐步扩大。证券公司将再造自身作为投行的交易、托管结算、支付、融资和投资等五大基础功能，切实承担起市场组织者、风险定价者、产品提供者、财富管理者的作用，才能在多个领域同商业银行、信托公司等其他类型金融机构进行有力竞争。与此同时，金融产品和业务的不断创新也正在模糊各类金融机构的边界。银行、保险、信托、P2P 平台和互联网巨头等机构迅速向证券行业渗透，在创新融资方式、投资管理、财富管理等领域与券商形成直接竞争，金融混业经营成为金融业的发展趋势。互联网技术的应用也将加速证券公司之间以及证券公司同其他类型机构金融相互的竞争压力。

（2）资本实力成为行业竞争的核心

2006 年建立起了以净资本监控为核心的证券公司监督管理体系，证券公司的业务规模将直接取决于证券公司的资本规模。2016 年证监会又对《证券公司风险控制指标管理办法》进行修订，对证券公司实行“分类监管、扶优限劣”的政策，支持优质券商做大做强。资本实力已经成为证券公司的核心竞争力之一，充裕的资本以及畅通的资本补充渠道是证券公司实现持续健康发展、提升竞争实力的基础及保障，资本实力不足的证券公司未来的生存空间将不断被压缩。

（3）业务和盈利模式多元化，创新业务不断发展

未来几年，随着我国资本市场和证券行业的改革、创新和发展，多层次资本市场体系逐步完善，债券市场、场外市场、期货市场和衍生品市场快速发展，传统业务加快转型升级，资产管理、融资融券、收购兼并、直接投资等诸多新业务，都将影响证券公司现有的经营模式，证券行业的业务和盈利模式将向多元化方向

发展。随着业务多元化和监管机构逐步鼓励证券公司提高杠杆率和增加资本使用，证券公司开展融资融券、转融通、做市商、直接投资、并购融资等资本投资和资本中介业务，也将带来业务模式、盈利模式和收入结构的转型升级，逐步减少证券公司对传统业务和佣金收入的依赖。

监管部门正加快行业监管改革步伐，主要是放松行政管制，加强市场监管，在证券公司的组织、业务、产品等方面推出重大改革与创新举措，提高对创新的容忍度，提升行业的创新动力，鼓励创新多元化的投融资工具。监管环境变好，为中国证券行业转型发展创造了更好的条件，证券公司中介功能和服务实体经济的能力将不断增强，综合实力和创新能力较强的证券公司也将在良好的政策环境下获得更大发展空间。

（4）互联网金融发展带来服务及管理模式的转变

2014 年开始证券公司纷纷借助与互联网企业合作来实现金融的互联网化，随着互联网与行业的融合不断加深，证券公司的服务覆盖范围更大，服务客户数量更多；同时行业的竞争主体也在不断增加，竞争层次不断深入，从最初的佣金价格战转向用户体验、产品内容、入口流量等等。金融科技的兴起，带动券商从传统的依靠佣金收费转向更注重提供综合的财富管理服务，产品更加丰富。在以互联网为基础的营运模式下，证券公司传统的中后台管理模式由分散逐步向集中化转移，使得证券公司服务成本降低、整体运营效率提升。

（5）国际化业务将不断提升，国际化竞争加速

随着业务的发展，经验及人才的积累，有实力的证券公司已开始逐步拓展海外市场。伴随着人民币国际化和资本管制的放松，跨境业务有望成为中国证券行业新的高增长领域：一方面，随着中国企业海外扩张发展，寻求海外上市及跨境并购需求不断增加；另一方面，投资多元化将推动跨境资产管理高速发展。客户需求的提升将直接推动我国证券行业国际化发展的进程。

金融行业逐步对外放开，2018 年 4 月起放开了证券公司外资股东持股比例，允许外资控股合资证券公司，并且逐步放开合资证券公司业务范围，进一步完善境外股东条件。继瑞银证券成为首家外资控股合资证券公司后，摩根大通证券、

野村东方国际证券成为首批外资控股新设立证券公司。大幅度放宽外资进入金融业的比例限制，是我国证券市场对外开放的重要举措，境外优质资本进入将推动市场规模扩大，有助于行业配套制度完善和新业务模式发展。国际竞争格局下，具有较强资本实力和业务能力的上市券商优势将持续显现。

（6）监管从严成为常态

2016 年以来，证券行业监管趋向依法监管、从严监管、全面监管，意在促进资本市场稳定健康发展。2018 年资管新规、股票质押回购细则、债券交易监管细则、创投基金股东减持特别规定等相继出台，一方面着眼于规范和整顿证券行业业务发展，另一方面对证券公司的内控也提出更高的要求，促使证券公司的业务体系逐步规范以及风险体系逐步完善。

（三）公司的业务资格

发行人的经营范围为：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（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；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金销售业务；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务。）

发行人拥有齐全的证券业务牌照，各单项业务资格如下表所示：

序号	业务资质	文号	颁发/授予机构	颁发日期
1	证券经纪业务	证监机构字[2002]6 号	中国证监会	2002-01-07
2	上海证券交易所会员资格	上证会字[2002]24 号	上交所	2002-03-13
3	深圳证券交易所会员资格	深证复[2002]49 号	深交所	2002-03-29
4	证券投资咨询业务	证监许可[2009]1210 号	中国证监会	2009-11-19
5	证券投资基金销售业务	证监许可[2010]810 号	中国证监会	2010-06-13
6	证券自营和财务顾问业务	证监许可[2010]1054 号	中国证监会	2010-08-04
7	证券资产管理业务	证监许可[2011]571 号	中国证监会	2011-04-18
8	证券承销业务	证监许可[2011]571 号	中国证监会	2011-04-18
9	为期货公司提供中间介绍业务	证监许可[2011]1385 号	中国证监会	2011-08-31

序号	业务资质	文号	颁发/授予机构	颁发日期
10	开展期货中间介绍业务	黔证监发[2012]30 号	贵州证监局	2012-02-24
11	保荐机构资格	证监许可[2012]334 号	中国证监会	2012-03-13
12	向保险机构投资者提供综合服务的业务	资金部函[2012]11 号	中国保险监督管理委员会 保险资金运用监管部	2012-03-23
13	融资融券业务	证监许可[2012]803 号	中国证监会	2012-06-13
14	开展融资融券交易权限业务	上证会字[2012]147 号	上交所	2012-07-24
15	中小企业私募债券承销业务	中证协函[2012]575 号	中国证券业协会	2012-08-27
16	设立华创证券稳健增强集合资产管理计划业务	证监许可[2012]1258 号	中国证监会	2012-09-21
17	企业债主承销商资格	-	-	2012-10-26
18	约定购回式证券交易业务	深证会[2013]21 号	深交所	2013-02-02
19	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和经纪业务	股转系统函[2013]66 号	股转系统	2013-03-21
20	代销金融产品业务	黔证监发[2013]64 号	贵州证监局	2013-05-08
21	开展约定购回式证券交易业务	上证会字[2013]53 号	上交所	2013-05-20
22	全国银行间同业拆借市场业务	银总部函[2013]37 号	中国人民银行 上海总部	2013-06-03
23	设立全资子公司开展直接投资业务	黔证监发[2013]80 号	贵州证监局	2013-06-04
24	消费支付服务试点	机构部部函[2013]465 号	中国证监会 机构监管部	2013-07-05
25	开展股票质押式回购交易业务	深证会[2013]63 号	深交所	2013-07-15
26	证券业务外汇经营许可证	汇资字第 SC201322 号	国家外汇管理局	2013-07-18
27	开展股票质押式回购交易业务	上证会字[2013]114 号	上交所	2013-07-25
28	转融通业务资格	中证金函[2013]17 号	中国证券金融股份有限公司	2013-01-18
29	开展互联网证券业务试点	中证协函[2014]154 号	中国证券业协会	2014-04-03
30	开展转融券业务	中证金函[2014]140 号	中国证券金融股份有限公司	2014-06-17
31	开展转融通证券出借交易业务	深证会[2014]59 号	深交所	2014-06-20
32	全国中小企业股份转让系统从事做市业务资格	股转系统函[2014]1045 号	股转系统	2014-07-28

序号	业务资质	文号	颁发/授予机构	颁发日期
33	开展转融通证券出借交易业务	上证函[2014]386 号	上交所	2014-07-30
34	开展柜台市场业务	中政协函[2014]628 号	中国证券业协会	2014-10-14
35	期权结算业务资格	中国结算函字[2015]35 号	中国证券登记结算有限责任公司	2015-01-16
36	股票期权交易参与者	上证函[2015]71 号	上交所	2015-01-16
37	代理证券质押登记业务资格	无编号	中国证券登记结算有限责任公司登记托管部	2015-03-05
38	军工涉密业务咨询服务安全保密条件备案证书	25151001	国家国防科技工业局	2015-04-20
39	中国期货业协会会员证书	G02053	中国期货业协会	2015-05
40	中国证券投资基金业协会会员证书 ^{注 2}	P0311550	中国证券投资基金业协会	2015-05-08
41	私募基金综合托管业务	证保函[2015]219 号	中国证券投资者保护基金有限责任公司	2015-06-26
42	港股通业务	上证函[2015]1627 号	上交所	2015-09-14
43	深港通下港股通业务	深证会[2016]335 号	深交所	2016-11-07
44	利率互换交易	无编号	中国证监会贵州监管局	2018-01-18
45	银行间债券市场尝试做市业务资格	无编号	中国外汇交易中心	2019-3-22
46	科创板转融券业务	无编号	中国证券金融股份有限公司	2019-11-13
47	银行间市场信用风险缓释工具	公示地址（信用风险缓释工具一般交易商名单）： http://www.nafmii.org.cn/zlgl/xyfx/jgzz/	中国银行间市场交易商协会	2019-11-13
48	股票期权业务	深圳会[2020]398 号	深圳证券交易所	2020-7-22

注 1：华创证券符合《国家发改委关于进一步改进和加强企业债券管理工作的通知》（发改财金〔2004〕1134 号）关于企业债主承销商资格的认定。

（四）公司竞争优势

1、营业网络区域优势明显

自成立以来，华创证券坚持立足贵州、面向全国的业务布局理念。截至 2019 年末，华创证券共拥有 74 家营业部（其中 1 家证券营业部在筹），其中 47 家营业部位于贵州省内，其余营业部分别位于上海、北京、广东、浙江、江苏等经济发达地区以及湖北、重庆、广西、四川等中西部地区的中心城市。截至 2019 年末，华创证券共拥有 9 家分公司，分别位于贵阳及北京、上海、深圳、成都、重庆、昆明等城市，公司在西南地区的影响力持续扩大。华创证券在贵州省内的营业网络覆盖面及服务深度远超其他券商，在贵州区域市场形成明显竞争优势，并依托全国性的网点布局，不断构建和完善服务及营销体系。

2、优秀的研究能力

华创证券始终致力于打造国内一流的卖方研究服务。2009 年成立至今，研究所一直坚持市场化运作机制，为机构投资者提供前瞻性的研究和体系化的服务。通过多年积累，已形成以总量研究为龙头、策略与行业联动为桥梁、重点行业前瞻性深度研究为抓手的风格鲜明的投研服务优势。下设总量、大消费、周期、制造、TMT 五大板块，独具特色的“算法交易”“金工研究”“基金研究”进一步补充和完善了研究领域的传统配置，研究实力已跻身行业一流，是目前市场上覆盖领域最广、综合实力名列前茅的券商研究所之一。

报告期内，华创证券研究所多次获得各项荣誉。在新财富、水晶球、金牛奖、中国保险资产管理业最受欢迎卖方分析师、福布斯“中国最佳分析师 50 强”、投研在线平台“每市”评选、万得大数据“买方最爱榜”等专业评选活动中赢得多项大奖，连续多年被评为最具影响力研究机构，研究实力居于行业前列。公司具有良好的研究能力，为各类业务的开展奠定了有利的基础。

3、业务结构逐步多元化

随着公司业务模式的不断创新，2017 年来，信用交易业务、证券自营业务、投资管理业务逐渐取得优异成绩，占营业收入的比重分别为 16.22%、17.22%和 28.04%，较 2016 年度有明显提升。2018 年度受我国证券市场整体下行趋势的影响及资管新规的发布，投资银行业务、信用交易业务和资产管理业务等业务收入较 2017 年度出现不同程度的下滑，但公司大力发展证券自营业务，2018 年度证券自营业务收入较 2017 年度大幅增加 104.46%，占营业收入的比重上升为

27.88%。2018 年度公司营业收入总额较 2017 年度增长 26.28%，2019 年度公司营业收入总额较 2018 年增长 37.06%。

作为创新型券商，华创证券始终致力于业务多元化和创新性发展，在不断提高现有业务和服务的深度与广度的同时，积极拓展新的业务领域，初步形成各项业务均衡快速发展的格局，收入结构持续优化，趋于平衡、合理，抗风险能力显著提高。未来，华创证券将充分利用上市公司平台对接资本市场，形成持续的资本补充能力，以满足信用交易业务、投资银行业务、资产管理业务等创新业务发展过程中对资本的需求，进一步优化收入和盈利结构，逐步降低传统业务占其总体营业收入的比重。

4、较强的风险处置与内控管理能力

公司成立以来始终坚持合规稳健经营，秉承“居安思危、坚守底线、全面管理”的风险管理理念，建立了多层级风险管理组织架构，引导员工遵循良好的行为准则和道德规范，事前加强实质性风险识别与审查，事中强化项目和业务操作风险监控，事后突出风险处置与报告，大力建立健全全面风险管理制度，科学统筹各业务条线资产配置，强化流动性管理，坚持强化隔离墙措施，健全风险评估标准，提升数量化和模型化风险管理水平，有效实施风险管理，不断提高全员风险管理意识，确保各类风险可测、可控、可承受。华创证券 2015 年和 2016 年分类评级为 B 类 BBB 级，2017 年分类评级为 B 类 BB 级，2018 年分类评级上升为 A 类 A 级，2019 年分类评级为 A 类 A 级，2020 年，被评为 A 类 A 级。

实现营业收入 144,572.67 万元、182,564.37 万元、250,218.58 万元和 149,636.84 万元。

报告期内，公司按业务类型划分的营业收入、营业利润及营业毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2020 年半年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
证券经纪业务	40,584.76	27.12%	70,506.20	28.18%	49,204.78	26.95%	41,280.61	28.55%
信用交易业务	15,078.45	10.08%	34,112.67	13.63%	20,423.81	11.19%	23,443.15	16.22%

证券自营业务	37,257.90	24.90%	68,957.63	27.56%	50,898.20	27.88%	24,893.97	17.22%
投资银行业务	13,774.79	9.21%	24,052.20	9.61%	15,742.17	8.62%	27,454.25	18.99%
投资管理业务	14,743.80	9.85%	22,347.29	8.93%	37,752.47	20.68%	40,538.36	28.04%
其他业务	28,197.14	18.84%	30,657.08	12.25%	11,962.94	6.55%	3,962.34	2.74%
抵销	-	-	-414.51	-0.17%	-3,420.00	-1.87%	-17,000.00	-11.76%
合计	149,636.84	100.00%	250,218.58	100.00%	182,564.37	100.00%	144,572.67	100.00%

注：2017 年后投资管理业务包含资产管理业务、私募基金管理业务以及另类投资等业务收入。

1、证券经纪业务

公司证券经纪业务主要包括证券经纪业务、机构销售与研究业务、金融产品销售业务、期货经纪业务等。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年半年度，发行人证券经纪业务收入分别为 41,280.61 万元、49,204.78 万元、70,506.20 万元和 40,584.76 万元。证券经纪业务（含期货经纪业务）的营业收入变化与市场行情波动情况高度相关。2017 至 2018 年，受证券市场整体下行趋势的影响，公司证券经纪业务收入有所下降。2019 年度随二级市场回暖，代理买卖证券业务收入增长较多。

（1）证券经纪业务

近年来，公司坚持以创新引领业务发展，推动经纪业务转型发展，调整分支机构功能定位，实施差异化授权，明确业务方向，构建多层次综合金融服务体系，增强综合服务能力。2019 年，公司 A 股、基金成交量为 5,817.74 亿元，同比上升 50.12%，新增经纪业务客户 86,110 户，累计达 1,075,829 户，托管客户资产 911.44 亿元。

（2）机构销售与研究业务

近年来，公司研究业务继续贯彻以“佣金排名提升”、“研究质量提升”、“合规管理提升”、“运营管理提升”为目标的“四个提升”，努力做好公司战略及策略等内部服务支持，取得一定成绩。报告期内，公司研究体系建设逐步成熟，对内部、外部支撑效应明显，队伍建设不断健全，市场影响力进一步扩大。2019 年研究所报名了 6 家已签署《证券分析师外部评选组织机构自律公约》的媒体组织的分析师评选，共计获得 49 个奖项，为历年来获奖次数最多的一年。

此外，公司注重现有签约机构的深度服务和潜在机构客户的拓展开发，鼓励继续推进研究服务收入创新，强化与保险机构、私募基金、其他券商自营、资管等机构的合作。2019 年度，全年已签约公募及保险机构 104 家，私募基金及券商类（自营、资管等）机构 42 家，已实现中大型机构客户的全覆盖。

（3）金融产品销售业务

2019 年，公司持续以客户服务为导向，财富管理和投融资为核心，线上线下相结合，以金融产品服务为突破口，完善制度和流程，丰富产品种类，形成种类齐全的产品库。在市场行情萎靡的大背景下，产品保有量份额略有下降。

单位：万元

项目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
本公司资产管理计划	7,766.68	11,540.35	29,333.46	330,164.25
推介金融产品申购赎回量	1,119,784.16	296,351.95	269,401.35	64,164.84
推介金融产品收入	8,778.17	761.73	853.27	380.51

（4）期货经纪业务

近年来，华创期货继续深化基础建设，大力发展传统期货经纪业务，挖掘发展新的法人居间，持续提升经纪业务市场份额，大力推动网络展业方式，公司客户权益稳定增长，业务发展继续保持良好势头。截至 2019 年末华创证券期货客户权益总额 6.51 亿元，同比增长 13.47%；期货经纪业务成交量 0.15 亿手（双边），同比增长 5.13%。2019 年，期货经纪业务成交量 0.15 亿手（双边）。

项目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
成交金额（万亿元）	0.33	0.75	0.78	0.43
成交手数（万手）	738.01	1,499.23	1,426.05	734.64
期末累计有效开户数（户）	7,097	9,307	7,593	5,177
期末客户权益（亿元）	6.56	6.51	7.52	6.72

2、信用交易业务

公司信用交易业务包括融资融券业务与股票质押业务，2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年半年度发行人信用交易业务收入分别为 23,443.15 万元、20,423.81 万元、34,112.67 万元和 15,078.45 万元。

融资融券业务方面，公司近年来以专业服务为基础构建综合业务体系，以机构两融业务为突破方向，深度挖掘专业机构投资者，实现两融余额及市场占有率连续三年增长，其中市场占有率接近翻番。经过两年发展，融券业务品牌初步建立，公司成为市场首批参与公募基金转融通证券出借券商，并于科创板业务开展早期获得科创板转融券业务资格，融券业务规模及影响力跻身市场一流梯队。根据 Wind 数据统计，2019 年末，市场融资融券余额为 10,192.07 亿元，同比增加 34.85%。发行人客户融资融券余额为 286,042.18 万元，同比增加 59%，余额增长远高于市场平均水平，共实现利息收入 18,251.77 万元。

单位：户，万元

项目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
融资融券账户数目	13,855	13,206	11,669	11,183
融资融券余额	359,469.68	286,042.18	179,895.27	171,163.34
融资融券业务利息收入	10,819.60	18,251.77	12,750.92	13,826.83

股票质押业务方面，2019 年公司前瞻预判，主动压降业务规模，提前化解项目风险；同时存量风险项目处置取得积极进展，质押业务资产结构不断优化，资产质量稳步提升。截至 2019 年末，公司股票质押业务待购回余额为 80.88 亿元（含资管计划融出项目），较上年末下降 35.48%。截至 2019 年末，公司通过自有资金融出股票质押账户余额为 48.74 亿元，实现利息收入 3.97 亿元。

单位：万元

项目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
股票质押业务余额	416,490.20	487,381.27	702,029.14	555,336.14
股票质押业务利息收入	15,587.00	39,694.77	39,006.17	24,572.66

3、证券自营业务

证券自营业务主要负责运用自有资金，从事固定收益产品、权益产品、衍生品的投资活动。公司构建了健全的投资决策体系，运用自有资金和依法筹集的资金，买卖股票、基金份额、认股权证、可转债、国债、金融债、公司债、企业债等上市证券和证监会认定的其他证券及其衍生品。

报告期内，发行人证券自营业务收入分别为 24,893.97 万元、50,898.20 万元、

68,957.63 万元和 37,257.90 万元。公司证券投资业务以固定收益类业务为主，面对复杂多变的市场环境，2019 年公司重点把握趋势行情，抓住资产轮动机会，积极调整策略，提前布局，取得了良好的投资收益。公司固定收益全年投资收益率大幅高于中债总财富指数，在业内处于中等偏上水平。2017~2019 年自营业务收入大幅增长，年复合增长率达 40.44%，已成为公司营业收入重要贡献板块。2019 年，公司荣获被外汇交易中心评选为“2019 年度银行间本币债券市场活跃交易商”、“2019 年度银行间本币交易 300 强”（跻身券商前 10），被中央结算公司评选为“2019 年度中债结算 100 强——优秀自营商”，进一步提升了市场知名度和影响力。公司交易性金融资产情况如下：

单位：亿元

项目	2020 年 6 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
债券	181.27	77.42	139.17	73.11	148.07	86.28	151.20	92.29
基金	23.53	10.05	13.49	7.09	8.47	4.93	0.36	0.22
股票	9.39	4.01	5.49	2.88	2.26	1.32	1.05	0.64
理财产品	0.00	0.00	0.93	0.49	8.23	4.80	1.41	0.86
其他	19.94	8.52	31.29	16.44	4.58	2.67	9.81	5.99
合计	234.13	100.00	190.37	100.00	171.61	100.00	163.84	100.00

4、投资管理业务

公司投资管理业务包含资产管理业务、私募基金管理业务以及另类投资等业务收入。资产管理业务主要包括集合资产管理业务和定向资产管理业务。经过近年来资管业务的高速发展，公司资产管理业务已形成以管理计划为核心工具，以同业融资、股票质押式回购、资产证券化、场外市场投融资等为基本业务，涵盖权益类、混合类、债券类、货币市场类的立体式产品线条与服务体系。2019 年，公司在“去杠杆，防风险”的基调下，一方面继续严控资管业务风险，加快主动转型工作；另一方面充分发挥资金端和资产端的组织优势，通过创设单一资管产品、集合资管产品和纾困计划等形式，为支持实体经济和民企发展提供综合金融服务。

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年半年度，发行人投资管理业务收入分别为 40,538.36 万元、37,752.47 万元、22,347.29 万元和 14,743.80 万元。

报告期内，公司投资管理业务在夯实原有业务基础上，与研究服务积极协作，着力提升主动投资管理能力，加强产品升级改造与投后管理，逐渐建立起涵盖债券型、货币性、套利型、对冲型、创新型、分级投资等多个类别的资产管理产品体系。2017 年，公司荣获英华奖券商资管“2017 年中国券商资管成长奖”。在“2018 年东方财富风云榜”评选中，华创证券荣获“最具成长潜力券商资管奖”；“华创银杏低风险套利集合资产管理计划”产品在中国证券报主办的第七届“金牛资产管理论坛”暨 2018 年度“金牛理财产品”评选中，荣获“三年期金牛券商集合资产管理计划”殊荣；在《证券时报》主办的“中国财富管理机构君鼎奖”评选中，“华创证券瑞远 1 号集合资产管理计划”获得“2019 十大创新资管-基金产品君鼎奖”。

5、投资银行业务

公司投资银行业务主要包括股权融资业务、债券融资业务、财务顾问业务和新三板业务。2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年半年度，发行人的投资银行业务分别实现收入 27,454.25 万元、15,742.17 万元、24,052.20 万元和 13,774.79 万元，受市场行情影响 2018 年营业收入大幅下滑。近年来，公司投行业务加快推进变革，以新经济逻辑思维，通过组织机构调整、打通销售体系、加强中后台管控、优化考核机制等一系列改革，重塑投行业务体系，努力向新型投行转型。2017 年公司在《证券时报》举办的“2017 年中国区优秀投行君鼎奖”评选活动中，获得“2017 中国区突破 IPO 投行君鼎奖”，在《国际金融报》主办的“2017 国际先锋投行”评选中，公司获得“2017 高成长先锋投资银行”荣誉。2018 年，公司获得《证券时报》“2018 中国区再融资团队君鼎奖”荣誉。2019 年，公司获得证券时报 2019 中国区财务顾问君鼎奖、2019 中国区债券团队君鼎奖、股票融资项目君鼎奖、国际金融报 2019 十佳并购重组项目主办人等荣誉。

报告期内，公司投资银行业务从满足客户需求，提高客户整体价值，为客户提供全方位多品种的综合金融性金融服务出发，调整业务结构，加强业务布局，形成

了股权业务、债券业务、并购重组业务、新三板以及其他财务顾问业务互为补益，平衡发展的业务格局，业务快速发展。

（1）股权融资业务

2017 年度，公司共完成 7 单股权类主承销项目，主承销金额共计 49.04 亿元。其中，IPO 主承销项目 2 单，主承销金额 7.08 亿元；再融资主承销项目 5 单，主承销金额 41.96 亿元。

2018 年，公司共完成 2 单股权类主承销项目，均为再融资项目，主承销金额共计 7.79 亿元。

2019 年，公司完成 4 单股权类主承销项目，均为再融资项目，主承销金额合计 24.41 亿元。

2020 年 1-6 月，公司完成 4 单股权类主承销项目（其中 1 单为联席主承销项目），2 单为 IPO 项目（其中 1 单为联席主承销项目），2 单为再融资项目，主承销金额合计 10.22 亿元（其中 IPO 联席主承销金额为 1.076 亿元）。

（2）债券融资业务

2017 年，公司共完成 33 单债券类主承销项目，主承销金额为 110.39 亿元。其中：ABS 方面，公司共发行 17 只 ABS 项目，承销金额 14.98 亿元；企业债方面，公司共发行 4 只企业债项目，承销金额 34.90 亿元；可交债方面，公司共发行 3 只可交换债项目，承销金额 16.46 亿元；公司债方面，公司共发行 9 只公司债项目，承销金额 44.05 亿元。此外，2017 年公司承销本公司的次级债券项目，共发行 1 只，承销金额 20 亿元。

2018 年度，公司共完成 18 单债券类主承销项目，主承销金额共计 87.75 亿元。其中，公司债主承销项目 12 单，主承销金额为 49.45 亿元；企业债主承销项目 1 单，主承销金额为 8 亿元；可交换债主承销项目 1 单，主承销金额为 0.3 亿元；证券公司次级债主承销项目 4 单，主承销金额为 30 亿元（含承销自身次级债 2 单，主承销金额为 15 亿元）。

2019 年，公司共完成 22 单债券主承销项目，主承销金额为 156.23 亿元。其

中，公司债主承销项目 17 单，主承销金额为 123.13 亿元；企业债主承销项目 3 单，主承销金额为 22 亿元；承销自身次级债 2 单，主承销金额为 11.10 亿元。

2020 年 1-6 月，公司共完成 14 单债券主承销项目，主承销金额为 92.66 亿元。其中，公司债主承销项目 12 单，主承销金额为 76.12 亿元；承销 ABS 项目 2 单，主承销金额为 16.54 亿元。

（3）并购重组业务

2017 年，并购重组业务方面，公司并购重组项目交易金额为 1.32 亿元，顺利完成了光韵达发行股份及支付现金购买资产项目。2017 年 12 月 6 日，深天马发行股份购买资产并募集配套资金项目无条件过会。2018 年共完成并购重组业务 2 单，交易金额共计 123.59 亿元。2019 年，公司完成 2 单并购重组业务，交易金额合计 8.57 亿元。

（4）新三板业务

2017 年，公司为挂牌企业融资 8.97 亿元，共推荐挂牌 16 家企业，市场份额 1.09%，累计推荐挂牌 117 家企业。

2018 年，公司为挂牌企业融资 8.05 亿元，共推荐挂牌 6 家企业（含 1 家已摘牌企业），市场份额 1.00%（按照不包含摘牌企业在内的份额计算），累计推荐挂牌 123 家企业（含 37 家已摘牌企业）。

2019 年，公司为挂牌企业融资 1.55 亿元。

截至 2020 年 6 月末，公司累计推荐挂牌 123 家企业。

八、发行人法人治理结构及相关机构运行情况

公司建立了健全的组织机构，根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》等有关法律法规及《公司章程》的规定，公司建立了股东、董事会、监事会和经理层的法人治理结构，制定了相应的议事规则，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。2019 年 9 月，公司变更为华创阳安持股 100%的全资子公司，从而成为永久存续的一人有限责任公司，不再设股东会。报告期内，公司法人治理结构及相关机构

各司其职、规范运作。

2017 年起公司推行执行委员会制度，公司设执行委员会是为落实公司董事会确定的经营方针和战略而设立的最高经营管理机构。执行委员会对董事会负责，可根据公司经营发展需要设立有关专门委员会。执行委员会各专门委员会在执行委员会授权范围内负责公司各业务或管理领域的议事协调和组织决策等工作。执行委员会设委员 5~13 名，可设主任/联席主任 1-3 名。

公司聘任的三名独立董事，均具有财务和管理方面的专业背景，依据《公司章程》履行职责，有利于公司规范化运作和内控制度的执行。总体看，公司建立了较为完善的治理架构，2017 年推行了执行委员会制度，进一步优化了公司的治理结构，治理机制运行良好，各治理主体能够有效履行各自的职责。

（一）股东会制度及其运作情况

公司股权结构变更前，股东会为公司最高权力机构。公司每年按照规定召开股东会，股东会的通知方式、召开方式、表决程序和决议内容符合《公司法》和《公司章程》的要求。公司股东能够按照法律、法规及公司章程的规定行使权利，没有超越股东会直接或间接干预公司重大决策和经营活动，没有占用公司资金或要求公司为其担保或为他人担保，在人员、资产、财务、机构和业务方面与公司明确分离。2019 年 9 月，公司变更为华创阳安持股 100%的全资子公司，不再设股东会。

报告期内，公司共召开 16 次股东会（2019 年 9 月公司股东变更前），出具 6 份股东决定（2019 年 9 月公司股东变更后）。分别对同意华创阳安向公司增资的议案、公司发行次级债券的议案、发行公司债券的议案、修订公司章程的议案、延长发行次级债券股东会决议有效期的议案、变更次级债券募集资金用途的议案、等事项做出有效决议，公司历次股东会严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东会议事规则》等相关规定规范运行。

（二）董事会制度及其运作情况

董事会是公司决策机构，向股东会负责，下设合规与风险管理委员会、审计与稽核委员会、提名与薪酬委员会三个专门委员会。公司按照《公司法》和《公

公司章程》的规定聘任和变更董事。目前公司董事会由 9 名董事成员组成，其中独立董事 3 名。董事人员和构成符合法律、法规的要求。

报告期内，发行人董事会共召开过 29 次会议。发行人定期及临时董事会的召集、召开程序、议案的提出和审议均符合《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》的相关规定。

（三）监事会制度及其运作情况

监事会是公司的内部监督机构，向股东会负责。监事会按照法律、法规及《公司章程》规定履行自己的职责，对公司财务、董事会和经营层履行职责的合法、合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。目前公司监事会由 5 名成员组成，其中股东监事 3 名，职工监事 2 名。

报告期内，发行人监事会共召开过 8 次会议。监事会会议的召集、召开程序、议案的提出和审议均符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的相关规定。监事在任期间，不存在连续两次未亲自出席，也不委托其他监事出席监事会会议的情况。

（四）独立董事制度及其执行情况

发行人根据《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》等相关法律、法规和规范性文件的规定，在《公司章程》中规定了独立董事相关的权利和义务。

发行人董事会现设 8 名董事，其中 3 名为独立董事（已至少包括了 1 名具有会计专业高级职称人士），达到董事会人数的 1/3，其任职资格和职权范围均符合相关要求。

报告期内，公司独立董事严格按照相关法律法规及《公司章程》授予的职权履行职责，对完善公司治理结构和规范运作发挥了积极作用。

九、发行人重大违法违规、受处罚，以及董事、监事和高级管理人员任职符合《公司法》及《公司章程》规定的情况

报告期内发行人被采取行政监管措施和自律监管措施、被要求限期整改、通报批评情况及整改情况如下：

1、2017 年 12 月 27 日，公司被中国证券业协会采取自律惩戒措施。根据中国证券业协会出具的《自律惩戒措施决定书》（[2017]83 号），华创证券存在以下问题：公司被抽查的部分研究报告署名人与质控审核人为同一人；公司研究所个别人员未取得证券业从业人员执业证书，2016 年研究所宣传材料中显示为分析师的部分人员直至现场检查时未取得分析师资格。中国证券业协会据此对公司采取警示的自律管理措施。公司对相关责任人进行了严肃追责，对研究咨询业务进行了多次自查和合规检查，公司针对人员资格管理工作在全公司范围内展开自查自纠，确保公司从业人员相关执业资格符合监管规定。

2、2019 年 1 月 23 日，公司被中国证券监督管理委员会江苏监管局（以下简称“江苏证监局”）采取行政监管措施。根据江苏证监局出具的《江苏证监局关于对华创证券有限责任公司、叶海钢、吴宏茗、葛源、沈伟采取出具警示函措施的决定》（[2019]13 号），华创证券在江苏保千里视像科技集团股份有限公司（以下简称“保千里”）发行公司债券“16 千里 01”尽职调查阶段，未采取有效手段对保千里之实际控制人庄敏的对外投资信息进行核查，亦未对部分大额其他应收款的形成原因、构成内容进行核查，未能勤勉尽责并保持应有的执业谨慎；在受托管理阶段，对保千里合同执行与约定严重不符、实物流与资金流明显不匹配的 2.75 亿元募集资金使用情况（实际被保千里原实际控制人占用）未予以充分关注，从而未进一步审慎核查并独立判断，导致最终未能识别并督促保千里纠正募集资金使用违规的情形。江苏证监局对公司及公司副总经理兼投资银行部总经理叶海钢、团队负责人吴宏茗、该项目负责人葛源、项目组成员沈伟采取出具警示函的监管措施。公司对尽职调查方面存在的问题认真总结检讨，通过进一步细化债券业务尽职调查标准、增加现场检查频次、强化问核机制等措施，提高尽职调查工作质量；加强公司债券项目存续期管理；强化对项目人员及受托管理人员的培训，持续提高公司债券的执业质量和受托管理的工作质量，并按要求向江苏证监局报送整改报告。

3、2020 年 3 月 27 日，公司因证券投资咨询业务的合规管理问题被中国证券监督管理委员会贵州监管局（以下简称“贵州证监局”）出具《关于对华创证券有限责任公司采取出具警示函监督管理措施的决定》。公司对此高度重视，对相关责任人员进行了追责并给予经济处罚；在全公司范围内开展为期 5 个月的集中

教育整顿，成立集中教育整顿领导小组，下设作风整改小组及业务整顿小组，按照公司《集中教育整顿方案》推进整顿工作，成立监察督导组监督落实整顿工作机制；从加大培训力度、作风自查自纠、强化人力管理、落实管理责任等方面全面加强队伍建设和人力管理；通过开展合规风险隐患梳理自查整改、完善合规检查督促整改流程、强化合规与风险事件责任追究、健全长效激励约束机制等措施完善合规内控体系和机制；以公司数字化转型促进组织变革，重构前中台业务管理体系，不断提升业务中台人员质量控制能力风险管理水平，提高员工执业质量；从加强企业文化建设总体部署、健全企业文化配套制度、开展企业文化宣传引导等方面深入开展公司企业文化建设，并按要求向贵州证监局提交整改报告。

就上述监管措施指出的问题，发行人均已落实整改。且上述问题不属于重大违法违规行为，上述监管措施不属于因重大违法违规行为受到的处罚。故公司报告期内没有重大违法违规行为，不存在因重大违法违规行为受处罚的情况。

公司现任董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》等法律、法规、规范性文件以及发行人现行《公司章程》的规定。

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人董事、监事、高级管理人员符合《公司法》关于公司董事、监事以及高级管理人员任职资格的规定，没有《公司法》中所禁止的情形，不存在最近 36 个月内受到中国证监会的行政处罚的情形，不存在最近 12 个月内受到证券交易所的公开谴责的情形，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

十、发行人与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财产、机构等方面分开的情况

（一）业务独立

公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，拥有与其业务规模相适应的从业人员，独立开展各项业务活动。公司各项业务流程均由公司独立完成，对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在其他任何形式的依赖。

（二）资产独立

公司资产独立完整，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在占用公司资金、资产和其他资源的情况。

（三）人员独立

公司建立了完整的劳动、人事、工资管理部门及相应的管理制度，公司劳动、人事及工资管理独立于股东。

公司拥有自己的经营及管理人员，所有员工均经过严格规范的人事招聘程序录用后签订劳动合同，并在社会保障、工薪报酬、劳动、人事等方面实行独立管理。

公司高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，也没有在与公司业务相同或相近的其他企业中任职。公司财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

公司董事会成员、监事会成员和高级管理人员均严格按照《公司法》《公司章程》及其他法律、法规和规范性文件的规定，由股东会、董事会通过合法程序选举产生，不存在控股股东、实际控制人及其关联人超越发行人股东会和董事会职权作出的人事任免决定的情形。

（四）财务独立

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的财务会计核算体系和财务管理制度各自独立，并建立了独立的财务会计制度。

公司财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职或领薪；公司按照管理制度独立作出财务决策，不存在股东干预公司资金使用的情况；公司在银行独立开设基本存款账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况；公司不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用公司资金或其他资产，以及公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规担保的情形。

（五）机构独立

发行人按照《公司法》、《中华人民共和国证券法》、《证券公司监督管理条例》和《证券公司治理准则》等有关法律、法规和规范性文件的相关要求，制订了《公司章程》，建立健全了法人治理结构。发行人董事会、监事会建立了完善的工作制度，并得到有效执行，不存在股东及其关联方干预发行人机构设置的情况。

发行人经营场所和办公机构均与控股股东完全分开，不存在与控股股东、实际控制人及其它关联方混合经营、合署办公的情形。发行人根据经营的需要设置了相应的职能部门，并制订了一系列完整的规章制度，对各部门进行了明确的分工，各部门依照规章制度行使各自职能，不存在股东直接干预发行人经营活动的情况。

发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面完全分开，做到了业务独立、资产独立、人员独立、财务独立、机构独立，具备独立经营的能力。控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与发行人之间不存在影响其正常经营管理、侵害其他股东的利益、违反相关法律法规的情形，不存在资金占用情况。

十一、公司的关联方、关联关系、关联交易，以及关联交易的决策权限、决策程序、定价机制

（一）公司关联方、关联关系以及关联交易

1、公司的控股股东及实际控制人情况

发行人报告期内曾存在实际控制人刘永好。截至本募集说明书摘要出具之日，华创阳安持有发行人 100% 的股份，为发行人的控股股东，发行人无实际控制人。

发行人控股股东情况如下表所示：

单位：万元

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例 (%)	母公司对本公司的表决权比例 (%)
华创阳安	北京市	证券服务业、塑料管型材的生产与销售	173,955.66	100.00	100.00

2、公司的子公司情况

截至 2019 年末，发行人子公司情况详见本募集说明书摘要“第三节 四、（三）发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

3、公司主要联营企业情况

最近三年，发行人主要联营企业如下表所示：

合营或联营企业名称	与本公司关系
黔南互联网金融	联营企业
贵州布城兴黔旅游项目投资中心（有限合伙）	联营企业
贵州阳宝兴黔旅游项目投资中心（有限合伙）	联营企业
安顺互联网金融	联营企业
瓮安贵股互联网金融	联营企业
四川信用通数字科技股份有限公司	联营企业
云码通数据运营股份有限公司	联营企业

4、公司的其他关联方情况

最近三年，发行人主要的其他关联方情况如下表所示：

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
刘永好	报告期内原实际控制人
民生银行	原实际控制人刘永好旗下公司的联营企业
民生加银基金	原实际控制人刘永好旗下公司的联营企业
民生加银资管	原实际控制人刘永好旗下公司的联营企业
民生金融租赁	原实际控制人刘永好旗下公司的联营企业
新网银行	原实际控制人刘永好旗下公司的联营企业
贵州股交中心	本公司投资
信永中和会计师事务所	报告期内同一人担任本公司的独立董事与信永中和会计师事务所的合伙人兼副总经理
山东新巨丰	报告期内同一人担任本公司的独立董事与山东新巨丰的独立董事
宝鸡钛业	报告期内同一人担任本公司的独立董事与宝鸡钛业的独立董事
国金基金	报告期内同一人担任本公司的独立董事与国金基金的独立董事
兆易创新	报告期内同一人担任本公司的独立董事与兆易创新的独立董事
仁达普惠咨询	报告期内同一人担任本公司的独立董事与仁达普惠咨询的独立董事

金地股份	报告期内同一人担任本公司的独立董事与金地股份的独立董事
中原证券	报告期内同一人担任本公司的独立董事与中原证券的独立董事
北京国际信托	报告期内同一人担任本公司的独立董事与北京国际信托的独立董事
中国信托业保障基金	报告期内同一人担任本公司的独立董事与中国信托业保障基金的独立董事
华西证券	报告期内同一人担任本公司的独立董事与华西证券的独立董事
众石银杉	报告期内同一人担任本公司的监事与众石银杉的执行董事兼总经理，众石银杉系华瑞福裕的普通合伙人和执行事务合伙人
贵州现代物流	母公司的股东
贵州物资开发公司	母公司股东的子公司
北京东和伟业	母公司股东的子公司
江苏沙钢	母公司股东的控股子公司
张家港沙钢	母公司股东的控股子公司
保定宝硕水泥	母公司的子公司
河北宝硕建材	母公司的子公司
河北宝硕管材	母公司的子公司
北京华创汇远	母公司的子公司
保定宝硕新材	母公司的子公司
保定昊鼎物业	母公司的子公司
保定宝硕盛鼎源	母公司的子公司
泰丰货运	母公司的子公司
新宝和聚	母公司的子公司
河北宝硕节能	母公司的子公司
保定宝硕建材	母公司的子公司
河北宝硕工程	母公司的子公司
新希望保理	报告期内曾受同一方最终控制
四川新希望房地产	报告期内曾受同一方最终控制
江苏沙钢物资贸易	母公司的股东
南方希望实业	母公司的股东
和泓置地	母公司的股东
贵州茅台酒厂	母公司的股东
拉萨北硕投资中心	母公司的股东
贵州省生产资料服务	母公司股东的子公司
贵州燃气集团	母公司的股东

华创阳安员工持股计划	华创阳安员工持股计划
------------	------------

注：1、发行人其他关联方还包括实际控制人控制的其他企业。
 2、刘永好为公司报告期内曾经的实际控制人，目前发行人无实际控制人。
 3、发行人其他关联方还包括发行人新任董事、监事、高级管理人员施加重大影响的其他企业。

5、公司的关联交易情况

发行人 2017 年度、2018 年度及 2019 年度关联交易情况如下：

（1）向关联方收取的手续费及佣金收入

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
贵州股交中心	居间服务费	8,481.34	9,569.51	222.75
民生加银基金	席位佣金收入	174.29	67.55	23.30
华创阳安	管理费收入、佣金收入	569.61	49.36	55.78
民生加银资管	资产管理费收入	11.57	51.47	5.98
民生银行	咨询费、财务顾问服务	821.55	126.79	228.11
贵州现代物流	佣金收入	0.00	0.00	-
众石银杉	佣金收入	0.00	0.00	0.00
贵州物资开发公司	佣金收入	0.01	0.00	0.00
华创阳安员工持股计划	管理费	4.08	-	-
江苏沙钢集团有限公司	佣金收入	11.12	-	-
南方希望实业有限公司	佣金收入	0.25	-	-
和泓置地集团有限公司	佣金收入	10.06	-	-
拉萨经济技术开发区北硕投资中心（有限合伙）	佣金收入	0.25	-	-
四川信用通数字科技股份有限公司	咨询收入	150.94	-	-
贵州燃气集团股份有限公司	佣金收入	3.57	-	-
国金基金管理有限公司	席位佣金收入	20.40	4.55	-
合计		10,259.04	9,869.23	535.92

注：与贵州现代物流、众石银杉、贵州物资开发公司发生的佣金收入，2019 年分别为 4.72 元、17.94 元和 90.05 元；2018 年分别为 40.27 元、36.97 元和 38.17 元。

（2）向关联方收取的利息收入

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
民生加银基金	买入返售利息收入	-	-	1.08
合计		-	-	1.08

(3) 向关联方收取的其他业务收入

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
众石银杉	房屋租赁费、物管费等	-	8.85	8.16
贵州股交中心	综合金融服务费、房屋租赁费、物管费、水费	8,177.23	7,519.85	2,635.14
安顺互联网金融	综合金融服务费	-	-	80.60
北京东和伟业	综合金融服务费	-	23.58	-
贵州燃气集团股份有限公司	基金管理费	8.90	-	-
合计		8,186.13	7,552.28	2,723.90

(4) 向关联方取得的投资收益

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
民生银行	债券买卖	1.01	250.29	5.39
新网银行	债券买卖	-	2.77	-
民生加银基金	债券买卖	67.93	35.00	-
中原证券	债券买卖	40.01	-	-
国金基金	债券买卖	12.19	-	-
合计		121.14	288.06	5.39

(5) 向关联方支付的手续费及佣金支出

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
贵州股交中心	居间服务费、资产管理业务支出	588.09	20.49	-
合计		588.09	20.49	-

(6) 向关联方支付的利息支出

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
民生银行	信用拆借利息支出	370.89	562.63	16.47
民生银行	收益凭证利息支出	1,297.97	582.03	-
民生银行	回购利息支出	85.17	104.58	174.12
民生加银基金	回购利息支出	0.96	7.41	80.92
民生金融租赁	回购利息支出	-	2.17	-
中原证券	回购利息支出	-	12.15	
合计		1,754.99	1,270.98	271.51

(7) 向关联方支付的其他业务成本

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
黔南互联网金融	综合金融服务费	-	39.94	-
云码通数据运营股份有限公司	咨询服务费	326.54	-	-
贵州股交中心	综合金融服务费	1,342.57	-	657.31
瓮安贵股互联网金融	综合金融服务费	-	-	17.64
合计		1,669.11	39.94	674.95

(8) 向关联方支付的业务及管理费

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
张家港沙钢	物业费	0.57	0.57	0.57
江苏沙钢	水电费、房屋租赁费	12.10	10.94	11.11
贵州股权交易中心有限公司	会议场地使用费等	1.36		
中国民生银行股份有限公司	房屋租赁费、物管费	127.14		
合计		141.17	11.51	11.68

(9) 与关联方进行的资金拆借

公司从关联方拆入资金如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
民生银行	信用拆入	705,000.00	1,630,000.00	96,000.00
合计		705,500.00	1,630,000.00	96,000.00

(10) 与关联方进行的债券交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
民生银行	现券交易	7,228,475.67	4,323,709.30	1,989,221.79
民生加银基金	现券交易	483,719.33	117,138.00	17,661.72
新网银行	现券交易	15,251.35	10,052.96	-
中原证券股份有限公司	现券交易	623,868.71	2,046.62	-
国金基金管理有限公司	现券交易	130,579.12	501.25	-
合计		8,481,894.18	4,453,448.13	2,006,883.51

(11) 买卖标的为关联方债券的交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
华创阳安股份有限公司	债券买入规模	23,346.06	-	-
华创阳安股份有限公司	债券卖出规模	8,794.03	-	-
华创阳安股份有限公司	持有期间投资收益	116.07	-	-
合计		32,256.16	-	-

注：该处债券买入、卖出，指本公司在二级市场与非关联方的第三方买卖华创阳安股份有限公司作为发行人发行的债券的交易。截止 2019 年末，本公司持有华创阳安股份有限公司发行的债券面值 14,500 万元，应收利息 116.07 万元。

(12) 与关联方进行的回购交易

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
民生银行	债券回购交易	161,125.00	196,270.00	286,301.00
民生银行	买断回购	-	-	81,509.42
民生加银基金	债券回购交易	12,100.00	52,329.00	59,530.00
民生金融租赁	质押回购	-	4,410.00	-
中原证券	债券回购交易	1,480.00	9,899.78	-
合计		174,705.00	262,908.78	427,340.42

除上述列示的关联交易以及合并范围内已做抵消的交易外，公司无其他关联交易情况。

6、公司的关联方应收应付款项情况

（1）应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收款项	民生加银基金管理有限公司	120.98	0.60	29.75	0.15		
应收款项	贵州股权交易中心有限公司	-	-	2,613.25	13.07	429.70	2.15
应收款项	华创阳安员工持股计划	4.32	0.02	-	-		
应收款项	中国民生银行股份有限公司	5.00	2.50	5.00	1.00		
应收款项	国金基金管理有限公司	2.33	0.01	-	-		
其他应收款	中国民生银行股份有限公司	10.00	0.05	-	-		
其他应收款	江苏沙钢物资贸易有限公司	2.30	1.15	2.30	0.55		
其他应收款	贵州股交中心	-	-	41.92	0.21	-	-
其他应收款	华创阳安	-	-	-	-	433.66	-
合计		144.93	4.33	2,692.22	14.98	863.36	2.15

（2）应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2019 年末	2018 年末	2017 年末
应付短期融资款	中国民生银行股份有限公司	-	40,582.03	-
代理买卖证券款	华创阳安股份有限公司	9,541.47	712.29	7.84
代理买卖证券款	贵州现代物流产业（集团）有限责任公司	144.47	143.59	10
代理买卖证券款	贵州省物资开发投资有限责任公司	9.05	33.21	29.78
代理买卖证券款	江苏沙钢集团有限公司	16.05	-	-
代理买卖证券款	南方希望实业有限公司	19.65	-	-
代理买卖证券款	和泓置地集团有限公司	0.15	-	-

代理买卖证券款	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	207.61	206.88	-
代理买卖证券款	拉萨经济技术开发区北硕投资中心（有限合伙）	20.19	-	-
代理买卖证券款	贵州众石银杉资本管理有限公司	20.91	17.98	10.21
代理买卖证券款	贵州省生产资料服务有限责任公司	0.25	0.25	-
应付款项	贵州股权交易中心有限公司	545.82	-	-
其他应付款	贵州股权交易中心有限公司	-	4.32	4.32
其他应付款	贵州众石银杉资本管理有限公司	0.36	0.36	0.36
合计		10,525.98	41,700.91	62.51

除上述列示的关联方应收应付款项以及合并范围内已做抵消的款项外，公司无其他关联方应收应付款项情况。

（二）关联交易的决策权限、决策程序、定价机制

发行人已根据相关法律法规建立了完备的关联交易规范制度，包括《公司章程》、《华创证券有限责任公司关联交易制度》等。

1、关联交易的决策权限

发行人对关联交易决策权限的有关规定主要内容如下：

《华创证券有限责任公司关联交易制度》第三章规定：

“第十三条 关联交易的决策权限：

（一）公司与关联自然人发生的金额在 30 万元以下的交易，或与关联法人发生的交易金额在 300 万元以下或占公司最近一期经审计净资产 0.5%以下的关联交易事项，由执行委员会审议批准；

（二）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，应当提交董事会审议批准；公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款；

（三）公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应当提交董事会审议批准；

（四）公司与关联法人发生的交易（获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 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，除应当提交董事会审议外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东会审议。与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定。”

2、关联交易的决策程序和定价机制

发行人对关联交易决策权限的有关规定主要内容如下：

《华创证券有限责任公司关联交易制度》第四章规定：

“第二十三条 公司关联交易定价应当公允，参考下列原则执行：

（一）交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；

（二）交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价范围内合理确定交易价格；

（三）除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；

（四）交易事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；

（五）既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以采用成本加成定价。

第二十四条 无法按上述原则和方法定价的关联交易，公司应当就该关联交易价格的确定原则及其方法和公允性作出说明。

第二十五条 公司进行关联交易应当签订书面协议，明确关联交易的定价政策。关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。”

十二、发行人资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，以及为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形；亦未发生为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

十三、发行人会计核算、财务管理、风险控制、重大事项决策等内部管理制度的建立及运行情况

（一）会计核算与财务管理制度的建立和运行情况

公司根据《公司法》《证券法》《中华人民共和国会计法》《企业会计准则》制订了《华创证券会计制度》，包括会计凭证的取得、填制、审核和错误更正，会计科目（账户）的设置和运用，会计记账方法，会计记录文字、会计期间和记账本位币，会计账簿的设置、登记、错误更正、对账和结账的规定，会计处理方法的选择和运用，财务会计报告编制，以及会计档案管理等规定。

公司根据《公司法》《证券法》和《金融企业财务规则》等国家相关法律法规，依据公司章程，结合公司实际，制定了《华创证券有限责任公司财务管理办法》。公司的财务管理实行统一核算、统一管理、分级负责的原则，在公司按照该制度规定对公司范围内财务工作统一管理、统一指导的基础上，财务管理体系中各层级、各岗位按照相应的职责和权限履行财务管理职责，承担相应的责任。各营业部财务人员、子公司财务负责人由公司财会中心委派，业务上接受公司财会中心的统一管理。各级财务部门不断完善岗位设置，完善内部控制体系，严格执行不相容职务相分离原则。

另外，公司拟定了一系列制度办法，如《华创证券有限责任公司财务审批实施细则》、《华创证券有限责任公司费用开支管理细则》、《华创证券有限责任公司以净资本为核心风险控制指标敏感性分析实施细则》等，确保了会计凭证、核算与记录及其数据的准确性、可靠性和安全性。

（二）风险管理制度的建立和运行情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司

内部控制指引》以及中国证监会相关规定的要求，不断建立、完善和规范公司内部控制系统，规范业务操作，提高经营效率和效果，促进公司实现发展战略。

公司制定并不断完善《华创证券有限责任公司全面风险管理制度》、《华创证券有限责任公司市场风险管理办法》、《华创证券有限责任公司信用风险管理办法》、《华创证券有限责任公司操作风险管理办法》、《华创证券有限责任公司流动性风险管理办法》、《华创证券有限责任公司声誉风险管理办法》等各项风险管理制度，建立并持续完善公司全面风险管理相关系统，建立了涵盖风险管理制度制定与实施、风险识别与评估、风险监测与报告、风险预警与提示等在内的全面风险管理体系，针对各类风险建立风险量化模型，并采取有效的风险控制措施，以衡量、监督和管理公司各项业务开展过程中存在的风险。

1、风险管理目标

公司风险管理的目标是保证经营的合法合规及公司内部规章制度的贯彻执行，保障客户及公司资产的安全完整，防范各类风险，使公司各类风险可控可测可承受。

2、风险管理的原则

公司风险管理的原则包括全面性、合规性、制衡性、及时性和独立性。

3、风险管理组织架构

公司建立了五个层级和三道防线的全面风险管理组织架构。五个层级分别为：
第一层级：董事会及其下设的合规与风险管理委员会；

第二层级：经理层（执行委员会）及其下设的合规与风险管理委员会和资产配置委员会；

第三层级：风险管理职能部门，包括风险管理部、合规与法律事务部、资金运营部、内核管理部与稽核审计部；

第四层级：相关业务管理支持部门，包括财富管理部、资产管理理财产品管理部、股权债权产品管理部、信息技术管理部、人力资源部、运维中心、计划财务部等部门；

第五层级：业务部门、分支机构及子公司。

三道防线分别为：相关业务管理支持部门、业务部门及分支机构为第一道防线，负责事前与事中的自我防范；风险管理部、合规与法律事务部为第二道防线，负责事前与事中的风险管理及事后的风险处置；稽核审计部为第三道防线，执行事中与事后的独立监督与评价职责。

另外，公司设首席风险官，首席风险官是公司的高级管理人员，全面负责公司的风险管理工作。

（三）重大事项决策程序的建立和运行情况

根据《公司章程》，发行人经营方针、投资计划、变更注册资本、发行债券、修改公司章程以及中长期股权激励计划等重大事项决策由股东决定实施。

十四、发行人信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排

公司将按照中国证监会等监管机构的有关规定制作定期报告、临时报告和其他信息披露文件，保证真实、准确、完整、及时的披露对债券投资者有实质性影响的信息。

第四节 财务会计信息

立信会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2017 年度及 2018 年度财务报告进行审计并分别出具了信会师报字[2018]第 ZA12000 号、信会师报字[2019]第 ZA11478 号标准无保留意见的审计报告，大华会计师事务所(特殊普通合伙)已对发行人 2019 年度财务报告进行审计并出具了大华审字[2020]002257 号标准无保留意见的审计报告。发行人 2020 年半年度财务报表未经审计。

在阅读下面发行人 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报表中的信息时，应当参阅发行人经审计的财务报告全文。

一、最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

公司 2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末的合并资产负债表，以及 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年半年度的合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

单位：万元

科目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
资产：				
货币资金	726,622.76	666,284.50	601,575.82	506,898.26
其中：客户资金存款	539,251.38	430,537.97	332,262.97	347,138.00
结算备付金	123,845.49	112,669.18	88,027.48	105,650.19
其中：客户备付金	67,637.36	62,172.94	62,228.57	71,836.05
拆出资金	-	-	-	68,600.00
融出资金	315,049.38	260,816.41	159,183.89	170,744.98
衍生金融资产	4,920.53	964.09	19.90	-
存出保证金	53,560.63	39,368.99	32,886.08	41,778.90
应收款项	13,791.55	14,425.87	10,238.82	9,459.29
买入返售金融资产	428,468.50	657,051.29	874,582.27	732,251.07
以公允价值计量且其变动计入当期损益的	-	-	1,213,020.03	1,024,602.55

科目	2020 年 6 月 末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
金融资产				
交易性金融资产	2,030,344.80	1,546,585.27	-	-
债权投资	143,909.76	176,199.48	-	-
可供出售金融资产	-	-	280,294.89	349,624.61
其他债权投资	161,684.98	175,537.22	-	-
其他权益工具投资	5,402.92	5,402.92	-	-
持有至到期投资	-	-	222,818.59	264,159.30
长期股权投资	3,885.00	4,160.10	4,673.96	1,689.63
固定资产	9,412.66	9,335.76	8,600.23	9,185.94
在建工程	2,184.07	2,373.43	1,048.77	2,665.51
无形资产	8,776.58	8,984.91	9,278.76	6,856.03
递延所得税资产	30,495.15	23,935.82	14,914.08	11,970.24
商誉	5,388.98	5,388.98	5,388.98	5,388.98
其他资产	179,025.40	190,738.95	30,612.33	30,615.27
资产总计	4,246,769.13	3,900,223.16	3,557,164.88	3,342,140.73
负债：		-		
应付短期融资款	78,596.82	74,202.98	200,932.06	91,788.63
拆入资金	100,777.03	80,165.33	160,000.00	40,000.00
交易性金融负债	-	45,660.42	-	-
衍生金融负债	4,498.19	1,118.08	129.35	86.59
卖出回购金融资产款	1,169,670.35	1,022,885.56	1,093,319.44	1,276,417.67
代理买卖证券款	616,948.78	491,683.27	388,744.85	411,640.09
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	48,970.56	50,293.75	26,742.91	27,560.98
应交税费	18,240.61	17,729.20	10,049.86	5,993.15
应付款项	1,283.01	1,438.75	613.86	616.65
合同负债	783.23			
应付债券	1,008,152.67	952,981.03	573,110.27	411,347.85
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
递延所得税负债	9,233.60	5,457.10	74.88	-
递延收益	-	-	-	-

科目	2020 年 6 月 末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
其他负债	32,192.00	18,740.73	24,370.98	18,416.65
负债合计	3,089,346.85	2,762,356.18	2,478,088.48	2,283,868.26
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	922,592.31	922,592.31	922,592.31	922,592.31
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	1,158.29	1,146.35	1,146.35	1,146.35
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	1,774.35	1,820.12	-3,651.04	-3,388.04
盈余公积	27,904.45	27,904.45	24,503.17	23,137.64
一般风险准备	60,707.30	60,697.25	49,006.34	46,275.29
未分配利润	135,987.62	116,762.82	79,158.96	63,013.22
归属于母公司所有者 权益（或股东权益） 合计	1,150,124.32	1,130,923.30	1,072,756.10	1,052,776.77
少数股东权益	7,297.96	6,943.68	6,320.30	5,495.69
所有者权益（或股东权益）合计	1,157,422.28	1,137,866.98	1,079,076.40	1,058,272.47
负债和所有者权益 （或股东权益）总计	4,246,769.13	3,900,223.16	3,557,164.88	3,342,140.73

2、合并利润表

单位：万元

科目	2020 年半年 度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	149,636.84	250,218.58	182,564.37	144,572.67
利息净收入	-833.26	10,313.43	-7,820.75	-7,687.73
手续费及佣金净收入	65,972.39	105,464.88	85,342.14	90,931.88
其中：经纪业务手续费净收入	36,105.10	61,919.48	46,706.23	38,858.89
投资银行业务手续费净收入	13,774.79	24,052.20	15,742.17	27,454.25
资产管理业务手续费净收入	9,018.52	14,307.38	19,430.58	23,198.55

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
投资收益	53,859.78	79,822.17	76,975.18	59,437.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-205.25	-413.86	-15.67	-21.50
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）	103.07	-9.70	-	-
其他收益	257.72	203.60	412.92	79.41
公允价值变动收益	11,657.89	32,961.32	16,478.49	-13,850.58
汇兑损益（损失以负数列示）	24.71	27.02	70.29	-89.69
其他业务收入	18,695.34	21,383.19	11,097.17	15,740.82
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2.27	42.98	8.92	10.82
二、营业支出	106,162.63	177,539.17	149,886.87	116,936.84
税金及附加	1,101.95	1,886.42	1,586.50	1,467.35
业务及管理费	78,314.69	155,680.66	119,637.06	109,786.19
资产减值损失	-	-	28,623.29	1,174.46
信用减值损失	24,865.28	16,701.74	-	-
其他业务成本	1,880.71	3,270.35	40.02	4,508.84
三、营业利润	43,474.21	72,679.40	32,677.50	27,635.83
加：营业外收入	465.77	1,295.62	1,378.38	372.16
减：营业外支出	582.11	253.65	886.21	323.26
四、利润总额	43,357.87	73,721.37	33,169.67	27,684.74
减：所得税费用	9,929.85	19,382.72	8,873.67	7,444.12
五、净利润	33,428.02	54,338.65	24,296.00	20,240.62
归属于母公司所有者的净利润	33,073.73	54,105.27	23,471.39	19,487.13
少数股东损益	354.28	233.38	824.61	753.49
六、其他综合收益的税后净额	-45.77	2,436.61	-262.99	-2,961.15
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		2,436.61	-262.99	-2,961.15
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		9.85	-	-
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		-	-	-

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他		-	-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动		9.85	-	-
4. 企业自身信用风险公允价值变动		-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-45.77	2,426.76	-262.99	-2,961.15
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		-	-	-
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		-	-262.99	-2,961.15
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		-	-	-
6.其他	-45.77	2,426.76	-	-
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		-	-	-
（2）其他债权投资公允价值变动	-41.26	2,442.96	-	-
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-	-	-
（4）其他债权投资信用损失准备	-4.50	-16.19	-	-
（5）现金流量套期储备		-	-	-
（6）外币财务报表折算差额		-	-	-
（7）可供出售金融资产产生的综合收益		-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-	-
七、综合收益总额	33,382.25	56,775.26	24,033.01	17,279.47
归属母公司股东的综合收益总额	33,027.97	56,541.89	23,208.40	16,525.98
归属少数股东的综合收益总额	354.28	233.38	824.61	753.49

3、合并现金流量表

单位：万元

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
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		-	-160,209.77	-21,651.56
收取利息、手续费及佣金的现金	138,767.31	297,171.08	223,188.61	212,021.43
拆入资金净增加额	20,000.00	-	188,600.00	-72,200.00
回购业务资金净增加额	378,131.71	107,492.22	-325,384.95	316,455.26
融出资金净减少额	-	-	11,561.09	-
代理买卖证券收到的现金净额	125,265.51	102,938.42	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	73,812.32	299,267.06	161,706.11	23,246.48
经营活动现金流入小计	735,976.85	806,868.78	99,461.08	457,871.62
为交易目的而持有的金融资产净增加额	410,734.62	319,573.23	-	-
拆入资金净减少额	-	80,000.00	-	-
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
融出资金净增加额	54,454.53	100,253.41	-	4,881.57
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	22,895.23	28,814.59
支付利息、手续费及佣金的现金	33,458.39	66,081.14	59,718.05	75,006.34
支付给职工以及为职工支付的现金	60,748.40	89,329.71	83,706.51	86,177.02
支付的各项税费	44,746.50	66,640.44	57,734.87	39,349.12
支付其他与经营活动有关的现金	77,890.65	40,270.50	29,056.94	592,563.77
经营活动现金流出小计	682,033.08	762,148.43	253,111.60	826,792.40
经营活动产生的现金流量净额	53,943.77	44,720.35	-153,650.52	-368,920.78
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	75.91	100.00	1,433.66	400.00
取得投资收益收到的现金	-	20.36	285.67	33.00

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 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	2.27	-0.49	2.23	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-429.44
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	0.49
投资活动现金流入小计	78.18	120.85	1,721.63	4.05
投资支付的现金	-	150,000.00	4,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,685.40	7,473.11	4,937.68	9,946.95
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,685.40	157,473.11	8,937.68	9,946.95
投资活动产生的现金流量净额	-2,607.22	-157,352.26	-7,216.05	-9,942.90
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,390.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	1,390.00	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	196,347.00	490,007.00	554,000.00	370,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	196,347.00	491,397.00	554,000.00	370,000.00
偿还债务支付的现金	146,945.00	249,382.00	290,000.00	77,018.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29,248.69	40,059.72	26,148.88	93,899.19
其中：子公司付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	176,193.69	289,441.72	316,148.88	170,917.19
筹资活动产生的现金流量净额	20,153.31	201,955.28	237,851.12	199,082.81

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	24.71	27.02	70.29	-89.69
五、现金及现金等价物净增加额	71,514.57	89,350.38	77,054.84	-179,870.56
加：期初现金及现金等价物余额	778,953.67	689,603.29	612,548.45	792,419.01
六、期末现金及现金等价物余额	850,468.24	778,953.67	689,603.29	612,548.45

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

科目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
资产：				
货币资金	641,991.75	558,584.46	454,494.36	413,556.68
其中：客户资金存款	491,391.29	375,094.39	267,245.55	289,217.98
结算备付金	117,308.86	98,274.97	88,027.48	105,650.19
其中：客户备付金	67,637.36	62,172.94	62,228.57	71,836.05
拆出资金	-	-	-	68,600.00
融出资金	315,049.38	260,816.41	159,183.89	170,744.98
衍生金融资产	4,920.53	964.09	19.90	-
存出保证金	20,805.52	8,832.75	3,912.57	14,974.05
应收款项	13,702.27	12,878.29	7,638.63	8,988.46
买入返售金融资产	358,449.13	578,158.74	850,622.88	707,511.07
持有待售资产	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	1,159,046.03	1,022,964.55
交易性金融资产	1,939,093.30	1,495,570.55	-	-
债权投资	141,766.74	174,131.44	-	-
持有至到期投资	-	-	218,655.34	244,159.30
其他债权投资	161,684.98	175,537.22	-	-
其他权益工具投资	5,402.92	5,402.92	-	-
可供出售金融资产	-	-	282,025.80	346,107.43

科目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
长期股权投资	169,875.00	169,875.00	154,875.00	85,875.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	8,741.19	8,675.61	7,921.65	8,391.21
在建工程	2,184.07	2,347.84	1,008.09	2,503.37
无形资产	8,533.32	8,705.75	8,951.46	6,775.93
递延所得税资产	30,203.54	23,644.23	14,824.69	11,940.52
商誉	1,716.00	1,716.00	1,716.00	1,716.00
其他资产	178,496.73	190,139.93	29,328.58	28,956.57
资产总计	4,119,925.22	3,774,256.19	3,442,252.36	3,249,415.29
负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	78,596.82	74,202.98	200,932.06	91,788.63
拆入资金	100,777.03	80,165.33	160,000.00	40,000.00
交易性金融负债	-	45,660.42	-	-
衍生金融负债	4,498.19	1,118.08	129.35	86.59
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	1,169,670.35	1,022,885.56	1,093,319.44	1,276,417.67
代理买卖证券款	551,302.26	426,609.96	313,540.26	344,460.49
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	46,901.64	48,482.77	24,510.27	25,632.17
应交税费	16,941.16	15,073.97	8,511.16	5,594.67
应付款项	187.23	708.75	613.86	616.65
合同负债	494.74			
持有待售负债	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	1,008,152.67	952,981.03	573,110.27	411,347.85
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
递延所得税负债	8,202.68	5,270.92	74.88	-
其他负债	27,593.14	12,710.69	18,410.16	14,731.99

科目	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
负债合计	3,013,317.92	2,685,870.45	2,393,151.72	2,210,676.70
所有者权益（或股东权益）：		-		
实收资本（或股本）	922,592.31	922,592.31	922,592.31	922,592.31
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	1,146.35	1,146.35	1,146.35	1,146.35
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	27,904.45	27,904.45	24,503.17	23,137.64
其他综合收益	1,774.35	1,820.12	-3,452.20	-3,388.04
一般风险准备	55,860.21	55,850.16	49,006.34	46,275.29
交易风险准备	-	-	-	-
未分配利润	97,329.63	79,072.35	55,304.66	48,975.04
所有者权益（或股东权益）合计	1,106,607.30	1,088,385.74	1,049,100.64	1,038,738.59
负债和所有者权益（或股东权益）总计	4,119,925.22	3,774,256.19	3,442,252.36	3,249,415.29

2、母公司利润表

单位：万元

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	135,261.78	212,878.11	160,031.67	137,881.32
利息净收入（净支出以负数列示）	-4,588.03	-644.24	-12,809.94	-10,661.35
手续费及佣金净收入	64,769.97	102,844.28	82,411.67	86,991.18
其中：经纪业务手续费净收入	34,911.15	59,323.92	44,031.52	36,710.62
投资银行业务手续费净收入	13,774.79	24,052.20	15,742.17	27,454.25
资产管理业务手续费净收入	9,010.06	14,282.34	19,174.82	21,499.40
投资收益（损失以负数列示）	65,624.31	63,339.00	73,487.97	75,079.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以负数列示）	103.07	-54.41	-	-
其他收益	238.42	196.35	409.98	79.41
公允价值变动收益（损失以负数列示）	9,170.04	47,057.49	16,352.90	-13,688.58
汇兑损益（损失以负数列示）	24.71	27.02	70.29	-89.69
其他业务收入	20.08	15.24	99.91	160.54
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2.27	42.98	8.87	10.56
二、营业支出	98,314.16	164,768.29	141,881.37	104,471.74
税金及附加	914.09	1,608.12	1,442.67	1,280.15
业务及管理费	72,521.46	146,537.10	111,837.03	101,996.77
资产减值损失	-	-	28,601.59	1,193.21
信用减值损失	24,878.45	16,622.54	-	-
其他业务成本	0.15	0.53	0.08	1.61
三、营业利润	36,947.62	48,109.83	18,150.30	33,409.58
加：营业外收入	465.77	699.75	909.29	336.44
减：营业外支出	577.11	240.32	771.58	259.15
四、利润总额	36,836.28	48,569.25	18,288.01	33,486.87
减：所得税费用	4,730.06	12,841.47	4,632.73	4,781.51
五、净利润	32,106.22	35,727.78	13,655.28	28,705.36
六、其他综合收益的税后净额	-45.77	2,502.89	-64.16	-2,961.15
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	9.85	-	-
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	-	-	-	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-	9.85	-	-
4. 企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损	-45.77	2,493.04	-64.16	-2,961.15

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
益的其他综合收益				
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	-	-	-64.16	-2,961.15
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	-	-	-	-
6. 其他	-45.77	2,493.04	-	-
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
（2）其他债权投资公允价值变动	-41.26	2,509.23	-	-
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
（4）其他债权投资信用损失准备	-4.50	-16.19	-	-
（5）现金流量套期储备	-	-	-	-
（6）外币财务报表折算差额	-	-	-	-
（7）可供出售金融资产产生的综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	32,060.45	38,230.67	13,591.12	25,744.21

3、母公司现金流量表

单位：万元

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
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	-	-	-107,996.77	-21,651.56
收取利息、手续费及佣金的现金	126,381.36	249,625.84	200,983.01	188,675.80

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
拆入资金净增加额	20,000.00	-	188,600.00	-72,200.00
回购业务资金净增加额	368,991.45	162,537.59	-326,210.05	341,195.26
融出资金净减少额	-	-	11,561.09	-
代理买卖证券收到的现金净额	124,692.30	113,069.70	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	53,664.02	228,224.02	129,278.53	853.52
经营活动现金流入小计	693,729.13	753,457.15	96,215.80	436,873.03
为交易目的而持有的金融资产净增加额	378,036.41	265,401.73	-	-
拆入资金净减少额	-	80,000.00	-	-
融出资金净增加额	54,454.53	100,253.41	-	4,881.57
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	30,920.23	64,564.89
支付利息、手续费及佣金的现金	24,939.67	48,855.03	51,700.89	60,715.32
支付给职工以及为职工支付的现金	57,081.63	82,904.61	77,467.42	81,718.63
支付的各项税费	36,324.49	57,962.31	52,388.03	33,741.02
支付其他与经营活动有关的现金	73,047.48	32,039.48	28,192.94	563,929.85
经营活动现金流出小计	623,884.21	667,416.56	240,669.51	809,551.28
经营活动产生的现金流量净额	69,844.92	86,040.58	-144,453.71	-372,678.25
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	20,000.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金	15,000.00	-	3,420.00	17,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.27	0.33	-2.19	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	0.07
投资活动现金流入小计	35,002.27	0.33	3,422.19	17,000.07
投资支付的现金	20,000.00	165,000.00	69,000.00	46,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,584.04	7,295.61	4,574.94	9,600.30
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	22,584.04	172,295.61	73,574.94	55,600.30
投资活动产生的现金流量净额	12,418.24	-172,295.28	-70,152.74	-38,600.23

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	196,347.00	490,007.00	554,000.00	370,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	196,347.00	490,007.00	554,000.00	370,000.00
偿还债务支付的现金	146,945.00	249,382.00	290,000.00	77,018.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29,248.69	40,059.72	26,148.88	93,899.19
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	176,193.69	289,441.72	316,148.88	170,917.19
筹资活动产生的现金流量净额	20,153.31	200,565.28	237,851.12	199,082.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	24.71	27.02	70.29	-89.69
五、现金及现金等价物净增加额	102,441.18	114,337.59	23,314.97	-212,285.36
加：期初现金及现金等价物余额	656,859.43	542,521.84	519,206.87	731,492.23
六、期末现金及现金等价物余额	759,300.61	656,859.43	542,521.84	519,206.87

二、会计政策和会计估计变更

（一）重要会计政策变更

1、2017 年

执行《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、《企业会计准则第 16 号——政府补助》和《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》。财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修

订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行,对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助,要求采用未来适用法处理;对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助,也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于 2017 年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》,对一般企业财务报表格式进行了修订,适用于 2017 年度及以后期间的财务报表。

本公司执行上述三项规定的主要影响如下:

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	列示持续经营净利润本年金额、上期金额分别为 202,406,208.87 元、431,630,918.10 元;列示终止经营净利润本年金额、上期金额均为 0.00 元。
(2) 与本公司日常活动相关的政府补助,计入其他收益,不再计入营业外收入。比较数据不调整。	列示其他收益: 794,146.41 元
(3) 在利润表中新增“资产处置收益”项目,将部分原列示为“营业外收入”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	列示资产处置收益本年金额、上期金额分别为 108,166.73 元、170,469.65 元。营业利润影响金额为 0 元。

2、2018 年

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号),执行企业会计准则的金融企业应当根据金融企业经营活动的性质和要求,比照一般企业财务报表格式进行相应调整。公司根据上述要求编制了本报告期财务报表。

3、2019 年

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。根据相关新旧准则衔接规定,对可比期间信息不予调整。

公司自 2019 年 6 月 10 日起执行经修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》,自 2019 年 6 月 17 日起执行经修订的《企业会计准则第 12 号——

债务重组》。上述会计政策变更采用未来适用法处理，并根据准则的规定对于 2019 年 1 月 1 日至准则实施日之间发生的非货币性资产交换和债务重组进行调整。公司首次执行上述准则对财务报表无影响。

4、2020 年

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 14 号——收入》（2017 年修订）。修订后的准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数，调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。该准则施行未导致公司收入确认方式发生重大变化，对财务报表影响不重大。

本公司执行上述规定的主要影响如下：

单位：万元

报表项目	2019 年 12 月 31 日	调整数	2020 年 1 月 1 日
其他负债	18,740.73	-289.19	18,451.54
应付账款	1,438.75	-581.43	857.31
合同负债	-	870.63	870.63

（二）会计估计变更

报告期内公司主要会计估计未发生变更。

三、合并财务报表范围的变化情况

（一）2019 年合并报表范围变化情况

兴贵投资认缴华证智通 51.00%股份，董事会席位中占大多数，故本期纳入合并报表范围。

公司于 2019 年度逐步成立了多支支持民企发展系列资管子计划用于纾困基金项目，母计划华创证券 1 号 FOF 单一资管计划已于 2018 年年度纳入合并范围，本期末母计划设立并存续的 9 支子计划由公司独自出资或主要出资并管理故纳入母计划进行合并。

（二）2018 年合并报表范围变化情况

1、不再纳入合并范围子公司

金汇资本与北京华创汇远签订股权转让协议，将持有的华创汇远 40.00%股份全部转让给北京华创汇远，转让日金汇资本对华创汇远零出资。上述股权已于 2018 年 2 月 9 日办理工商变更，故华创汇远本期末不再纳入合并范围。

2、新纳入合并范围子公司

公司对于资产管理计划“华创证券 1 号 FOF 单一资管计划”和“创金合信华创量化 1 号单一资产管理计划”投资比例均为 100%，其中“华创证券 1 号 FOF 单一资管计划”由公司全权运作管理；“创金合信华创量化 1 号单一资产管理计划”由公司出资，由创金合信基金管理有限公司进行管理，华创期货担任投资顾问，管理人需根据投资顾问的投资建议作出投资决策，华创期货为公司的控股子公司，故将上述两支资产管理计划纳入合并报表范围。

（三）2017 年合并报表范围变化情况

1、不再纳入合并范围子公司

2017 年公司分别处置华创并购资本之 100%股权、华创新华资管之 51%股权，故本期末华创并购资本和华创新华资管不再纳入合并范围。

2、新纳入合并范围子公司

2017 年，公司新设全资子公司兴贵投资，注册资本 200,000 万元人民币，故将其纳入合并报表范围。

2017 年，公司全资子公司金汇资本认缴华创汇远 40.00%股权，董事会席位中占大多数，故本期纳入合并报表范围。

2017 年，公司全资子公司兴贵投资认缴恒景泰 49.50%股份。2018 年 3 月与佰酒汇签订股权转让协议，将持有的上述 49.50%股份全部转让佰酒汇，转让日兴贵投资对恒景泰零出资。

除上述情况外，报告期内，公司合并报表范围无其他变化。

四、最近三年及一期的主要财务指标

财务指标 (合并报表口径)	2020年6月末 /2020年半年度	2019年末 /2019年度	2018年末 /2018年度	2017年末 /2017年度
总资产（亿元）	424.68	390.02	355.72	334.21
总负债（亿元）	308.93	276.24	247.81	228.39
全部债务（亿元）	236.17	217.70	202.75	181.96
所有者权益（亿元）	115.74	113.79	107.91	105.83
营业总收入（亿元）	14.96	25.02	18.26	14.46
利润总额（亿元）	4.34	7.37	3.32	2.77
净利润（亿元）	3.34	5.43	2.43	2.02
扣除非经常性损益后 净利润（亿元）	3.33	5.34	2.36	2.01
归属于母公司所有者 的净利润（亿元）	3.31	5.41	2.35	1.95
经营活动产生现金流 量净额（亿元）	5.39	4.47	-15.37	-36.89
投资活动产生现金流 量净额（亿元）	-0.26	-15.74	-0.72	-0.99
筹资活动产生现金流 量净额（亿元）	2.02	20.2	23.79	19.91
流动比率（倍）	2.17	2.17	1.73	1.56
速动比率（倍）	2.17	2.17	1.73	1.56
资产负债率（%）	68.11	66.62	65.94	63.89
债务资本比率（%）	67.11	65.67	65.26	63.23
营业毛利率（%）	29.05	29.05	17.90	19.12
平均总资产回报率 （%）	0.95	1.65	0.80	0.80
归属于母公司加权平 均净资产收益率（%）	2.88	4.91	2.21	1.80
归属于母公司扣除非 经常性损益后加权平 均净资产收益率（%）	2.87	4.82	2.14	1.79
EBITDA（亿元）	8.85	16.33	11.33	9.80
EBITDA 全部债务比 （%）	3.75	7.50	5.59	5.39
EBITDA 利息倍数 （倍）	2.09	1.94	1.50	1.48

财务指标 (合并报表口径)	2020年6月末 /2020年半年度	2019年末 /2019年度	2018年末 /2018年度	2017年末 /2017年度
应收账款周转率 (倍)	10.61	20.29	18.06	15.02

注：由于发行人属于证券类金融行业，不存在存货这一资产科目，故存货周转率这一指标对发行人不适用。

上述财务指标的计算方法如下：

资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）×100%

全部债务=期末短期借款+期末交易性金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产款+期末应付债券+期末应付短期融资款+长期应付款+长期借款+衍生金融负债

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%

流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+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+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息+应收款项+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（短期借款+应付短期融资款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+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）

速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+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+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息+应收款项+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（短期借款+应付短期融资款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+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）

EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

EBITDA 利息倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出）；

营业毛利率=营业利润/营业收入×100%

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收款项余额+期末应收款项余额）/2]

平均总资产回报率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]×100%其中：总资产=资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款

净资产收益率按照中国证监会《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）》要求计算。

上述财务指标使用本公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年度经审计的合并财务报表及 2020 年半年度未经审计合并财务报表进行计算。

五、管理层讨论与分析

发行人管理层结合公司最近三年及一期的财务报表，对公司合并报表口径资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标、盈利能力的可持续性、公司未来展望进行了如下重点讨论与分析。

（一）资产结构分析

1、资产总体构成情况

单位：万元

项目	2020年6月末		2019年末		2018年末		2017年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	726,622.76	17.11%	666,284.50	17.08%	601,575.82	16.91%	506,898.26	15.17%

其中： 客户资金 存款	539,251.38	12.70%	430,537.97	11.04%	332,262.97	9.34%	347,138.00	10.39%
结算备付 金	123,845.49	2.92%	112,669.18	2.89%	88,027.48	2.47%	105,650.19	3.16%
其中： 客户备付 金	67,637.36	1.59%	62,172.94	1.59%	62,228.57	1.75%	71,836.05	2.15%
拆出资金	-	-	-	-	-	-	68,600.00	2.05%
融出资金	315,049.38	7.42%	260,816.41	6.69%	159,183.89	4.48%	170,744.98	5.11%
衍生金融 资产	4,920.53	0.12%	964.09	0.02%	19.90	-	-	-
以公允价 值计量且 其变动计 入当期损 益的金融 资产	-	-	-	-	1,213,020.03	34.10%	1,024,602.55	30.66%
买入返售 金融资产	428,468.50	10.09%	657,051.29	16.85%	874,582.27	24.59%	732,251.07	21.91%
应收款项	13,791.55	0.32%	14,425.87	0.37%	10,238.82	0.29%	9,459.29	0.28%
存出保证 金	53,560.63	1.26%	39,368.99	1.01%	32,886.08	0.92%	41,778.90	1.25%
交易性金 融资产	2,030,344.80	47.81%	1,546,585.27	39.65%	-	-	-	-
债权投资	143,909.76	3.39%	176,199.48	4.52%	-	-	-	-
其他债权 投资	161,684.98	3.81%	175,537.22	4.50%	-	-	-	-
其他权益 工具投资	5,402.92	0.13%	5,402.92	0.14%	-	-	-	-
可供出售 金融资产	-	-	-	-	280,294.89	7.88%	349,624.61	10.46%
持有至到 期投资	-	-	-	-	222,818.59	6.26%	264,159.30	7.90%
长期股权 投资	3,885.00	0.09%	4,160.10	0.11%	4,673.96	0.13%	1,689.63	0.05%
固定资产	9,412.66	0.22%	9,335.76	0.24%	8,600.23	0.24%	9,185.94	0.27%
在建工程	2,184.07	0.05%	2,373.43	0.06%	1,048.77	0.03%	2,665.51	0.08%
无形资产	8,776.58	0.21%	8,984.91	0.23%	9,278.76	0.26%	6,856.03	0.21%
商誉	5,388.98	0.13%	5,388.98	0.14%	5,388.98	0.15%	5,388.98	0.16%

递延所得税资产	30,495.15	0.72%	23,935.82	0.61%	14,914.08	0.42%	11,970.24	0.36%
其他资产	179,025.40	4.22%	190,738.95	4.89%	30,612.33	0.86%	30,615.27	0.92%
资产总计	4,246,769.13	100.00%	3,900,223.16	100.00%	3,557,164.88	100.00%	3,342,140.73	100.00%

2、资产总体情况分析

报告期各期末，公司总资产分别为 3,342,140.73 万元、3,557,164.88 万元、3,900,223.16 万元和 4,246,769.131 万元。公司资产由客户资产和自有资产组成，客户资产包括客户资金存款及客户备付金，自有资产以自有资金存款、融出资金、交易性金融资产、买入返售金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资为主，整体资产安全性高，流动性较强。报告期各期末自有资产（不含客户资金存款及客户备付金）占总资产比例分别为 87.46%、88.91%、87.37%和 85.71%。

扣除代理买卖证券款后，报告期各期末，公司总资产分别为 2,930,500.64 万元、3,168,420.03 万元、3,408,539.89 万元和 3,629,820.35 万元，整体呈现增长态势。2018 年末较 2017 年末增长 8.12%，变动幅度较小，主要系以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及买入返售金融资产有所增加。2019 年末较 2018 年末增长 7.58%，变动幅度较小，主要系交易性金融资产及买入返售金融资产有所增加。

3、主要资产情况分析

（1）货币资金

货币资金是公司资产的重要组成部分，报告期各期末公司货币资金的金额分别为 506,898.26 万元、601,575.82 万元、666,284.50 万元和 726,622.76 万元，占资产总额的比重分别为 15.17%、16.91%、17.08%和 17.11%。公司货币资金总体上可分为客户存款和自有货币资金（含库存现金、自有银行存款及其他货币资金），其中客户存款为货币资金的主要组成部分。报告期各期末，客户存款占货币资金的比重分别为 68.48%、55.23%、64.62%和 74.21%。

2018 年末，公司货币资金较 2017 年末增加 94,677.56 万元，增幅为 18.68%，主要系发行次级债及收益凭证导致自有资金存款增加。2019 年末，公司货币资金较 2018 年末增加 64,708.68 万元，增幅为 10.76%，主要系 2019 年公司客户资

金存款增加。

（2）结算备付金

报告期各期末，公司结算备付金分别 105,650.19 万元、88,027.48 万元、112,669.18 万元和 123,845.49 万元，占资产总额的比重分别为 3.16%、2.47%、2.89%和 2.92%。公司结算备付金分为客户结算备付金及自有结算备付金，其中客户结算备付金为结算备付金的主要组成部分。报告期各期末，客户备付金占结算备付金总额的比重分别为 67.99%、70.69%、55.18%和 54.61%。

结算备付金随证券交易额变化引起的清算交收金额的变化而变化。2018 年末较 2017 年末下降 16.68%，主要系市场低迷，代理客户买卖证券的交易额减少导致用于清算交收的客户结算备付金减少。2019 年末较 2018 年末增加 27.99%，主要系由于自有备付金增加。

（3）融出资金

报告期各期末，公司融出资金金额分别为 170,744.98 万元、159,183.89 万元、260,816.41 万元和 315,049.38 万元，融出资金占资产总额的比重分别为 5.11%、4.48%、6.69%和 7.42%。

（4）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2017-2019 各年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 1,024,602.55 万元、1,213,020.03 万元和 0 元，占资产总额的比重分别为 30.66%、34.10%和 0。受新金融工具准则分类变化的影响，发行人自 2019 年 1 月 1 日起变更会计政策，目前已无“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”科目。最近三年该科目的详细情况如下：

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
债券	-	1,143,866.98	1,006,896.40
基金	-	55,572.91	1,176.53
股票	-	13,569.33	10,514.83
其他	-	10.81	6,014.79
合计	-	1,213,020.03	1,024,602.55

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括交易性债券投资、股票投资及基金投资等。

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额变动，主要受证券自营业务投资策略及投资规模的影响。2018 年末较 2017 年末增加 188,417.48 万元，增幅为 18.39%，主要系二级市场回暖，公司投资的债券及基金增加所致。受新金融工具准则分类变化的影响，发行人自 2019 年 1 月 1 日起变更会计政策，目前已无“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”科目。

（5）买入返售金融资产

报告期各期末，公司买入返售金融资产的金额分别为 732,251.07 万元、874,582.27 万元、657,051.29 万元和 428,468.50 万元，占资产总额的比重分别为 21.91%、24.59%、16.85%和 10.09%。最近三年末，公司买入返售金融资产构成如下：

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
股票	487,381.27	702,029.14	555,336.14
债券	200,181.64	199,706.22	153,285.59
其中：国债	159,634.54	28,684.39	-
金融债	8,065.28	112,474.33	110,676.94
公司债	32,481.82	58,547.50	42,608.65
其他	-	-	24,740.00
合计	687,562.91	901,735.36	733,361.74
减：减值准备	33,586.40	27,153.09	1,110.67
加：应收利息	3,074.78	-	-
账面价值	657,051.29	874,582.27	732,251.07

公司买入返售金融资产账面金额 2019 年末较 2018 年末降幅为 24.87%，主要系股票质押式回购规模减少。

（6）交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资²

² 公司自 2019 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》等新金融工具相关准则，金融资产按照管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，划分为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产三大类别，新增交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益投资等会计科目，原会

截至 2019 年末及 2020 年 6 月末，公司交易性金融资产余额分别为 1,546,585.27 万元和 2,030,344.80 万元，占资产总额的比重分别为 39.65%和 47.81%，主要包括债券、股票、基金等以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，是公司资产的重要组成部分。公司交易性金融资产主要是公司证券自营业务投资的证券，具体包括：1）以赚取差价为目的从二级市场购入的股票、基金、债券等金融资产；2）通过一级市场网上申购投资的证券；3）通过一级市场网下非定向发行申购投资的证券。

截至 2019 年末及 2020 年 6 月末，债权投资余额分别为 176,199.48 万元和 143,909.76 万元，占资产总额的比重分别为 4.52%和 3.39%，主要为以摊余成本计量的金融资产。

截至 2019 年末及 2020 年 6 月末，其他债权投资余额分别为 175,537.22 万元和 161,684.98 万元，占资产总额的比重分别为 4.50%和 3.81%，主要为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资。

截至 2019 年末及 2020 年 6 月末，其他权益工具投资余额分别为 5,402.92 万元和 5,402.92 万元，占资产总额的比重分别为 0.14%和 0.13%，主要系指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资。

（7）可供出售金融资产

公司可供出售金融资产主要包括债券、基金、股票、理财产品等。2017-2019 各年末，公司可供出售金融资产分别为 349,624.61 万元、280,294.89 万元和 0 元，占资产总额的比重分别为 10.46%、7.88%和 0。受新金融工具准则分类变化的影响，发行人自 2019 年 1 月 1 日起变更会计政策，目前已无“可供出售金融资产”科目。最近三年可供出售金融资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
债券	-	114,006.99	240,958.25
基金	-	29,116.59	2,430.28
股票	-	8,944.70	-

计科目不再适用。

项目	2019 年末	2018 年末	2017 年末
理财产品	-	82,347.48	8,107.37
其他	-	45,879.13	98,128.71
合计	-	280,294.89	349,624.61

注：理财产品包含证券公司理财产品及其他理财产品；其他包含信托计划、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及其他。

2018 年末较 2017 年末减少 69,329.72 万元，降幅为 19.83%，主要系债券投资规模减少所致。受新金融工具准则分类变化的影响，发行人自 2019 年 1 月 1 日起变更会计政策，目前已无“可供出售金融资产”科目。

（8）持有至到期投资

2017-2019 各年末，持有至到期投资分别为 264,159.30 万元、222,818.59 万元和 0 元，占资产总额的比重分别为 7.90%、6.26%和 0。2018 年末较 2017 年末减少 41,340.71 万元，降幅为 15.65%。受新金融工具准则分类变化的影响，发行人自 2019 年 1 月 1 日起变更会计政策，目前已无“持有至到期投资”科目。

（二）负债结构分析

1、负债总体构成情况

单位：万元

项目	2020 年 6 月末		2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付短期融资款	78,596.82	2.54%	74,202.98	2.69%	200,932.06	8.11%	91,788.63	4.02%
拆入资金	100,777.03	3.26%	80,165.33	2.90%	160,000.00	6.46%	40,000.00	1.75%
交易性金融负债	-	-	45,660.42	1.65%	-	-	-	-
衍生金融负债	4,498.19	0.15%	1,118.08	0.04%	129.35	0.01%	86.59	0.00%
卖出回购金融资产款	1,169,670.35	37.86%	1,022,885.56	37.03%	1,093,319.44	44.12%	1,276,417.67	55.89%
代理买卖证券款	616,948.78	19.97%	491,683.27	17.80%	388,744.85	15.69%	411,640.09	18.02%
应付职工薪酬	48,970.56	1.59%	50,293.75	1.82%	26,742.91	1.08%	27,560.98	1.21%
应交税费	18,240.61	0.59%	17,729.20	0.64%	10,049.86	0.41%	5,993.15	0.26%
应付款项	1,283.01	0.04%	1,438.75	0.05%	613.86	0.02%	616.65	0.03%

合同负债	783.23	0.03%	-	-	-	-	-	-
应付债券	1,008,152.67	32.63%	952,981.03	34.50%	573,110.27	23.13%	411,347.85	18.01%
递延所得税负债	9,233.60	0.30%	5,457.10	0.20%	74.88	0.00%	-	-
递延收益	-	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	32,192.00	1.04%	18,740.73	0.68%	24,370.98	0.98%	18,416.65	0.81%
负债合计	3,089,346.85	100.00%	2,762,356.18	100.00%	2,478,088.48	100.00%	2,283,868.26	100.00%

2、负债构成情况分析

公司负债主要由应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付债券构成。报告期各期末，上述负债项目之和占负债总额的比例分别为 97.69%、97.51%、94.92%和 96.27%。

（1）应付短期融资款

公司应付短期融资款主要为公司发行的多期到期日在一年以内的收益凭证。报告期各期末，应付短期融资款金额分别为 91,788.63 万元、200,932.06 万元、74,202.98 万元和 78,596.82 万元，占负债总额的比重分别为 4.02%、8.11%、2.69%和 2.54%。

（2）拆入资金

公司拆入资金余额主要为因开展融资融券及转融通等业务需要，从中国证券金融股份有限公司及银行融入的资金。2018 年末较 2017 年末增加 120,000 万元，主要系信用拆入资金增加。2019 年末，拆入资金余额下降为 80,165.33 万元，主要系信用拆入资金减少。2020 年 6 月末，拆入资金余额为 100,777.03 万元，较期初增加 25.71%，主要系转融通融入资金增加所致。

（3）卖出回购金融资产款

公司的卖出回购金融资产款主要为公司为管理流动性等需要，在银行间及交易所通过债券回购交易的方式融入的短期资金。

报告期各期末，公司卖出回购金融资产款分别为 1,276,417.67 万元、1,093,319.44 万元、1,022,885.56 万元和 1,169,670.3 万元，占负债总额的比重分别为 55.89%、44.12%、37.03%和 37.86%。2018 年末，公司卖出回购金融资产款

较上期末减少 183,098.23 万元，跌幅为 14.34%，主要系公司基于市场状况，公司债的债券质押式回购业务大幅下降所致。

（4）代理买卖证券款

报告期各期末，代理买卖证券款金额分别为 411,640.09 万元、388,744.85 万元、491,683.27 万元和 616,948.78 万元，代理买卖证券款占负债总额的比重分别为 18.02%、15.69%、17.80%和 19.97%。代理买卖证券款金额的变化与股票市场交易的活跃程度密切相关。2018 年末，公司代理买卖证券款与 2017 年末相比减少了 22,895.24 万元，降幅为 5.56%，主要系受证券市场行情走低、交易量下降导致代理买卖证券款金额下降影响。2019 年末，代理买卖证券款较 2018 年末增加 102,938.42 万元，增幅为 26.48%，主要系二级市场回暖，市场交易量增加所致。

（5）应付债券

公司应付债券包括次级债及收益凭证。2015 年，公司发行次级债券 5 亿元，期限 5（3+2）年，2018 年 6 月 25 日，此次次级债券回售 2 亿元，剩余额度 3 亿元；2016 年，公司发行次级债 8 亿元，期限 4 年。2017 年 7 月 26 日，公司发行次级债券 20 亿元，期限 5（3+2）年；2018 年 8 月 23 日，公司发行次级债券 8 亿元，期限 3 年；2018 年 11 月 21 日，公司发行次级债券 7 亿元，期限 3 年；2019 年 7 月 2 日，公司发行次级债券 6 亿元，期限 4 年；2019 年 9 月 9 日，公司发行次级债券 5.1 亿元，期限 4 年。2020 年 5 月 18 日，公司面向专业投资者公开发行公司债券 10.90 亿元，期限 4（2+2）年。2020 年 5 月 18 日，2020 年公司面向专业投资者公开发行公司债券 4.70 亿元，期限 5（3+2）年。2019 年末，公司应付债券较 2018 年末增长 379,870.76 万元，增幅为 66.28%，主要是公司新发行了次级债券和收益凭证所致。

（三）现金流量分析

1、现金流总体情况

单位：万元

项目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	-----------	---------	---------	---------

经营活动产生的现金流量净额	53,943.77	44,720.35	-153,650.52	-368,920.78
投资活动产生的现金流量净额	-2,607.22	-157,352.26	-7,216.05	-9,942.90
筹资活动产生的现金流量净额	20,153.31	201,955.28	237,851.12	199,082.81
汇率变动对现金及现金等价物的影响	24.71	27.02	70.29	-89.69
现金及现金等价物净增加额	71,514.57	89,350.38	77,054.84	-179,870.56
加：期初现金及现金等价物余额	778,953.67	689,603.29	612,548.45	792,419.01
期末现金及现金等价物余额	850,468.24	778,953.67	689,603.29	612,548.45

2、经营活动产生的现金流量

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

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
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	-	-	-160,209.77	-21,651.56
收取利息、手续费及佣金的现金	138,767.31	297,171.08	223,188.61	212,021.43
拆入资金净增加额	20,000.00	-	188,600.00	-72,200.00
回购业务资金净增加额	378,131.71	107,492.22	-325,384.95	316,455.26
融出资金净减少额	-	-	11,561.09	-
代理买卖证券收到的现金净额	125,265.51	102,938.42	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	73,812.32	299,267.06	161,706.11	23,246.48
经营活动现金流入小计	735,976.85	806,868.78	99,461.08	457,871.62
为交易目的而持有的金融资产净增加额	410,734.62	319,573.23	-	-
拆入资金净减少额	-	80,000.00	-	-
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
融出资金净增加额	54,454.53	100,253.41	-	4,881.57
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	22,895.23	28,814.59

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
支付利息、手续费及佣金的现金	33,458.39	66,081.14	59,718.05	75,006.34
支付给职工以及为职工支付的现金	60,748.40	89,329.71	83,706.51	86,177.02
支付的各项税费	44,746.50	66,640.44	57,734.87	39,349.12
支付其他与经营活动有关的现金	77,890.65	40,270.50	29,056.94	592,563.77
经营活动现金流出小计	682,033.08	762,148.43	253,111.60	826,792.40
经营活动产生的现金流量净额	53,943.77	44,720.35	-153,650.52	-368,920.78

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额逐年增加。公司经营活动现金流入主要来自于收取利息、手续费及佣金的现金、拆入资金净增加额、收到其他与经营活动有关的现金等。其中，收到其他与经营活动有关的现金主要为持有至到期投资、可供出售金融资产收到的净额、其他业务收入、企业往来收到的现金。公司经营活动现金流出主要为支付利息、手续费及佣金的现金、支付给职工以及为职工支付的现金和支付其他与经营活动有关的现金。其中支付的其他与经营活动有关的现金主要为支付的持有至到期投资、可供出售金融资产的现金流出。

报告期内，发行人经营活动现金流量净额分别为-368,920.78 万元、-153,650.52 万元、44,720.35 万元和 53,943.77 万元。2018 年度公司经营活动产生的现金流量净额较 2017 年度增加 215,270.26 万元，主要系 2018 年可供出售金融资产中债券投资及信托产品投资支付的净额减少，且拆入资金净增加额增加所致。2019 年度公司经营活动产生的现金流量净额较 2018 年度增加 198,370.87 万元，主要系回购业务资金净增加额上升明显。

3、投资活动产生的现金流量

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

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收回投资所收到的现金	75.91	100.00	1,433.66	400.00
取得投资收益收到的现金	-	20.36	285.67	33.00
处置固定资产、无形资产	2.27	0.49	-2.30	-

和其他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-429.44
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	0.49
投资活动现金流入小计	78.18	120.85	1,721.63	4.05
投资支付的现金	-	150,000.00	4,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,685.40	7,473.11	4,937.68	9,946.95
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,685.40	157,473.11	8,937.68	9,946.95
投资活动产生的现金流量净额	-2,607.22	-157,352.26	-7,216.05	-9,942.90

公司投资活动产生的现金流入主要是收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金等，公司投资活动产生的现金流出包括投资支付的现金、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金等。

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额整体规模较小。2018 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2017 年有所增加，主要系购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金减少所致。2019 年度，投资活动产生的现金流量净额为-157,352.26 万元，主要系投资支付的现金增加所致。

4、筹资活动产生的现金流量

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

科目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
吸收投资收到的现金	-	1,390.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	1,390.00	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	196,347.00	490,007.00	554,000.00	370,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	196,347.00	491,397.00	554,000.00	370,000.00
偿还债务支付的现金	146,945.00	249,382.00	290,000.00	77,018.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29,248.69	40,059.72	26,148.88	93,899.19
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	176,193.69	289,441.72	316,148.88	170,917.19
筹资活动产生的现金流量净额	20,153.31	201,955.28	237,851.12	199,082.81

公司筹资活动现金流入主要为发行债券收到的现金；现金流出主要为偿还债务支付的现金、分配股利、利润或偿付利息支出支付的现金。

2017 年度及 2018 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 199,082.81 万元和 237,851.12 万元，主要为发行次级债券和收益凭证收到的现金增加所致。2019 年度公司筹资活动产生的现金流量净额为 201,955.28 万元，较 2018 年度减少 35,895.84 万元，变动较小，主要系发行债券收到的现金较上年度有小幅下降。

（四）偿债能力分析

公司主要偿债指标如下：

财务指标	2020年6月末 /2020年半年度	2019年末 /2019年度	2018年末 /2018年度	2017年末 /2017年度
资产负债率（%）	68.11	66.62	65.94	63.89
流动比率（倍）	2.17	2.17	1.73	1.56
速动比率（倍）	2.17	2.17	1.73	1.56
EBITDA利息倍数	2.03	1.94	1.50	1.48

报告期内，公司资产负债率（扣除代理买卖证券款、代理承销证券款影响后）分别为 63.89%、65.94%、66.62%和 68.11%，整体负债规模在合理范围内。2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末公司资产负债率保持相对稳定。

公司资产以货币资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（交易性金融资产）、买入返售金融资产等流动性较强的资产为主，报告期内，公司流动比率分别为 1.56 倍、1.73 倍、2.17 倍和 2.17 倍。2017 年末，公司流动比率为 1.56 倍，主要系公司大力发展自营业务和信用交易业务，导致货币资金

（扣除客户资金存款）余额下降，且卖出回购金融资产款余额大幅上升。2018 年末及 2019 年末，公司流动比率逐渐上升，主要系公司金融资产规模上升增加所致。

公司具有包括证券公司债券、次级债券、收益凭证等多渠道融资方式，此外，通过与华创阳安的重组，公司纳入上市公司体系，融资能力得到极大增强，公司整体偿债能力较强，偿债风险较低。

（五）盈利能力分析

报告期内，合并报表口径利润表中主要科目情况如下：

单位：万元

项目	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	149,636.84	250,218.58	182,564.37	144,572.67
营业支出	106,162.63	177,539.17	149,886.87	116,936.84
营业利润	43,474.21	72,679.40	32,677.50	27,635.83
利润总额	43,357.87	73,721.37	33,169.67	27,684.74
净利润	33,428.02	54,338.65	24,296.00	20,240.62
归属于母公司所有者净利润	33,073.73	54,105.27	23,471.39	19,487.13

1、营业收入分析

报告期内，公司收入主要来源于手续费及佣金净收入、投资收益、公允价值变动损益和其他业务收入，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年半年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
手续费及佣金净收入	65,972.39	44.09%	105,464.88	42.15%	85,342.14	46.75%	90,931.88	62.90%
其中：经纪业务手续费净收入	36,105.10	24.13%	61,919.48	24.75%	46,706.23	25.58%	38,858.89	26.88%
投资银行业务手续费净收入	13,774.79	9.21%	24,052.20	9.61%	15,742.17	8.62%	27,454.25	18.99%
资产管理业务手续费净收入	9,018.52	6.03%	14,307.38	5.72%	19,430.58	10.64%	23,198.55	16.05%
利息净收入	-833.26	-0.56%	10,313.43	4.12%	-7,820.75	-4.28%	-7,687.73	-5.32%
投资收益	53,859.78	35.99%	79,822.17	31.90%	76,975.18	42.16%	59,437.73	41.11%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-205.25	-0.14%	-413.86	-0.17%	-15.67	-0.01%	-21.50	-0.01%
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）	103.07	0.07%	-9.70	0.00%	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2.27	0.00%	42.98	0.02%	8.92	0.00%	10.82	0.01%

公允价值变动收益	11,657.89	7.79%	32,961.32	13.17%	16,478.49	9.03%	-13,850.58	-9.58%
汇兑损益（损失以负数列示）	24.71	0.02%	27.02	0.01%	70.29	0.04%	-89.69	-0.06%
其他收益	257.72	0.17%	203.60	0.08%	412.92	0.23%	79.41	0.05%
其他业务收入	18,695.34	12.49%	21,383.19	8.55%	11,097.17	6.08%	15,740.82	10.89%
营业收入	149,636.84	100.00%	250,218.58	100.00%	182,564.37	100.00%	144,572.67	100.00%

（1）手续费及佣金净收入

手续费及佣金收入主要来源于证券经纪业务、投资银行业务、资产管理业务，该项收入与我国证券场景气程度相关性较高。报告期各期，公司分别实现手续费及佣金净收入 90,931.88 万元、85,342.14 万元、105,464.88 万元和 65,972.39 万元，占营业收入的比例为 62.90%、46.75%、42.15%和 44.09%。

2018 年度公司实现手续费及佣金净收入较 2017 年度下降 6.15%，其中，经纪业务手续费净收入上升 20.19%，主要系公司代理推介业务收入增加所致。投资银行业务手续费净收入下降 42.66%，主要系受二级市场影响，业务量下降所致。资产管理业务手续费净收入下降 16.24%，主要系受资管新规影响，公司资管业务规模下降所致。2019 年度公司实现手续费及佣金净收入较 2018 年度上升 23.58%，其中，经纪业务手续费净收入上升 32.57%，主要系公司代理买卖证券业务收入增加所致。投资银行业务手续费净收入上升 52.79%，主要系受证券承销业务收入增加所致。资产管理业务手续费净收入下降 26.37%，主要系公司资管业务规模下降所致。

（2）利息净收入

利息收入主要来源于存放金融同业、融资融券业务及买入返售金融资产产生的利息；利息支出主要包括卖出回购金融资产利息支出、应付债券（包含次级债券）利息支出。

报告期各期，公司利息净收入分别为-7,687.73 万元、-7,820.75 万元、10,313.43 万元和-833.26 万元。报告期内，公司利息净收入为负主要系公司卖出回购金融资产业务规模增长及新发行多期次级债券和收益凭证导致利息支出规模较大所致。2019 年发行人利息净收入为正，主要系由于融资融券业务规模增长以及客户资金存放增加，相应利息收入增长所致。

（3）投资收益

投资收益主要来源于公司自营业务购买金融工具取得的收益，具体包括持有期间取得的收益和处置金融工具取得的收益。持有期间取得的收益主要为公司持有金融资产期间取得的利息收入，处置金融工具取得的收益主要为将所持金融资

产处置后取得的投资收益。报告期各期，公司投资收益分别为 59,437.73 万元、76,975.18 万元、79,822.17 万元和 53,859.78 万元，占营业收入的比重分别为 41.11%、42.16%、31.90%和 35.99%。公司自营业务以固定收益类业务为主，且规模逐年增长，持有期间取得的利息收入金额较大导致投资收益较高。此外，受 2019 年来债券市场行情向好影响，公司因处置金融资产取得的投资收益亦有所增加。

（4）公允价值变动收益

公允价值变动收益主要来源于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动。报告期各期，公司公允价值变动收益分别为-13,850.58 万元、16,478.49 万元、32,961.32 万元和 11,657.89 万元。公允价值变动收益主要受市场行情变动影响，各年差异较大。2019 年，受债券市场整体向好影响，公司固定收益类投资公允价值大幅上升，故 2019 年末公司公允价值变动收益大幅增加。

（5）其他业务收入

其他业务收入包括租赁业务、综合金融服务和其他。报告期内，其他业务收入分别为 15,740.82 万元、11,097.17 万元、21,383.19 万元和 18,695.34 万元，占营业收入的比例分别为 10.89%、6.08%、8.55%和 12.49%，是营业收入的重要补充。

2、营业支出分析

公司营业支出包括税金及附加、业务及管理费、资产减值损失和其他业务成本，其中，业务及管理费为营业支出的主要构成部分，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年半年度		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税金及附加	1,101.95	1.04%	1,886.42	1.06%	1,586.50	1.06%	1,467.35	1.25%
业务及管理费	78,314.69	73.77%	155,680.66	87.69%	119,637.06	79.82%	109,786.19	93.89%
资产减值损失	-	-	-	-	28,623.29	19.10%	1,174.46	1.00%
信用减值损失	24,865.28	23.42%	16,701.74	9.41%	-	-	-	-
其他业务成本	1,880.71	1.77%	3,270.35	1.84%	40.02	0.03%	4,508.84	3.86%
营业支出	106,162.63	100.00%	177,539.17	100.00%	149,886.87	100.00%	116,936.84	100.00%

营业支出结构中占比较大的是业务及管理费用。报告期内，公司业务及管理费占营业支出的比例分别为 93.89%、79.82%、87.69%和 73.77%。公司业务及管理费主要包括职工工资、房租、社会保险费、折旧费等，其中，职工工资是业务及管理费的主要构成项目，与证券行业经营特征相符。

公司资产减值损失科目主要反映了公司所持金融资产和应收款项计提的减值准备，具体包括买入返售金融资产减值准备、可供出售金融资产减值损失和坏账准备。2017-2019 年，公司资产减值损失分别为 1,174.46 万元、28,623.29 万元，和 0 元。2019 年，公司信用减值损失为 16,701.74 万元。2018 年资产减值损失大幅增加主要系公司计提的买入返售金融资产减值准备大幅增加所致。2018 年受股票市场行情下行影响，股票质押业务发生违约风险事件，公司已根据《证券公司金融工具减值指引》和《企业会计准则》的规定对买入返售金融资产充分计提了减值准备，合计计提金额约为 2.60 亿元。2019 年买入返售金融资产计提减值准备约 7,326.75 万元。公司制定的减值计提规则符合《证券公司金融工具减值指引》和《企业会计准则》的相关规定，减值准备计提充分，立信会计师事务所针对公司内部控制分别出具了 2017-2018 年的内部控制审计报告（信会师报字[2019]第 ZA11480 号、信会师报字[2018]第 ZA12013 号），大华会计师事务所（特殊普通合伙）针对公司内部控制出具了 2019 年的内部控制审计报告（大华内字[2020]000067 号），认为发行人在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

3、净利润分析

报告期各期，公司净利润情况如下：

单位：万元

项目	2020年半年度	2019年度	2018年度	2017年度
营业利润	43,474.21	72,679.40	32,677.50	27,635.83
营业外收入	465.77	1,295.62	1,378.38	372.16
营业外支出	582.11	253.65	886.21	323.26
减：所得税费用	9,929.85	19,382.72	8,873.67	7,444.12
净利润	33,428.02	54,338.65	24,296.00	20,240.62
归属于母公司所有	33,073.73	54,105.27	23,471.39	19,487.13

者的净利润				
-------	--	--	--	--

报告期内，公司营业外收入及营业外支出金额占比较小，公司净利润主要来自营业利润。

2018 年公司净利润较 2017 年增长 20.04%，主要系证券市场环境改善及公司收入结构变化，经纪业务收入中的代理推介业务收入增加及自营投资业务收入增加所致。

2019 年公司净利润为 54,338.65 万元，业绩持续增长，主要原因包括：（1）证券行业二级市场回暖、公司证券经纪业绩明显提升，代理买卖证券业务收入增长较多；（2）发行人证券自营业务持续向好，发行人证券自营业务收入 2018 年度、2019 年度分别为 50,898.20 万元及 68,957.63 万元。公司固定收益全年投资收益率大幅高于中债总财富指数，在业内处于中等偏上水平，市场知名度和影响力得到进一步提升。

4、盈利能力指标分析

公司最近三年及一期的盈利能力指标如下：

盈利能力指标	2020 年半年度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业毛利率（%）	29.05	29.05	17.90	19.12
平均总资产回报率（%）	0.95	1.65	0.80	0.80
归属于母公司加权平均净资产收益率（%）	2.88	4.91	2.21	1.80
归属于母公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	2.87	4.82	2.14	1.79

目前，证券经纪业务、投资银行业务、资产管理业务收入与投资收益是公司收入的主要来源，因此公司整体的盈利水平与证券市场的走势表现出较大相关性；同时，公司近年来持续推进业务多元化，加强投资银行业务、证券投资管理业务和自营投资，促使公司经营业绩保持持续增长。报告期内，公司营业毛利率、平均总资产回报率、归属于母公司加权平均净资产收益率、归属于母公司基本每股收益等指标均有一定幅度波动，主要原因是 2017 年以来证券市场交易量萎缩、债券市场波动，导致公司营业收入及利润水平波动较大，导致 2017 年归属于母公司加权平均净资产收益率、平均总资产回报率等指标相比 2018 年较低。2019 年，营业毛利率大幅上涨，主要系受二级市场影响，公司自营投资的金融资产产

公允价值变动收益大幅上升导致营业收入大幅增加所致。

（六）主要监管指标分析

发行人（母公司）近三年及一期主要监管指标如下表所示：

单位：亿元

项目	监管标准	预警指标	2020 年 半年度	2019 年末	2018 年末	2017 年末
核心净资本	-	-	87.55	86.34	83.71	89.68
附属净资本	-	-	13.05	13.05	26.00	14.00
净资本	-	-	100.60	99.39	109.71	103.68
净资产	-	-	110.66	108.84	104.91	103.87
各项风险准备之和	-	-	46.14	41.96	45.09	52.47
风险覆盖率（%）	≥100	≥120	218.01	236.87	243.31	197.60
资本杠杆率（%）	≥8	≥9.6	24.15	25.51	26.45	30.35
流动性覆盖率（%）	≥100	≥120	340.19	243.79	327.63	362.76
净稳定资金率（%）	≥100	≥120	145.42	136.26	154.90	149.55

注：净资本=核心净资本+附属净资本

核心净资本=净资产-资产项目的风险调整-或有负债的风险调整-/+中国证监会认定或核准的其他调整项目。

附属净资本=长期次级债×规定比例-/+中国证监会认定或核准的其他调整项目。

风险覆盖率=净资本/各项风险资本准备之和×100%；

资本杠杆率=核心净资本/表内外资产总额×100%；

流动性覆盖率=优质流动性资产/未来 30 天现金净流出量×100%；

净稳定资金率=可用稳定资金/所需稳定资金×100%。

公司资产质量优良，经营稳健，各项风险控制指标符合中国证监会《证券公司监督管理条例》及《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。报告期各期末，公司净资本分别为 103.68 亿元、109.71 亿元、99.39 亿元和 99.80 亿元。公司各项风险控制指标全部处于安全范围内，整体资产质量较好，指标安全边际较高，经营风险较低。

（七）盈利能力的可持续性分析

作为金融市场的重要组成部分，证券市场在金融市场体系中占据着重要的地位，我国的证券行业正面临长期的、相对稳定开放和有利于创新的政策环境，未来发展前景广阔：

1、中国经济的平稳较快增长是中国证券市场高速发展的根本动力

我国经济增速尽管放缓，但仍处于平稳较快增长区间。健康发展的宏观经济环境在提高企业盈利能力的同时，也刺激了企业的融资需求。此外，随着经济的发展，居民储蓄和可支配收入的增加，居民对股票、债券、基金等金融资产的投资比重将不断提高，有助于推进证券行业的高速发展。

2、国民经济发展规划和政策导向为证券行业的发展提供了良好的政策环境

《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》中明确提出要“积极培育公开透明、健康发展的资本市场，提高直接融资比重，降低杠杆率。创造条件实施股票发行注册制，发展多层次股权融资市场，深化创业板、新三板改革，规范发展区域性股权市场，建立健全转板机制和退出机制”，2018 年中央经济工作会议指出要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，提高上市公司质量，完善交易制度，引导更多中长期资金进入，推动在上交所设立科创板并试点注册制尽快落地。监管宽松和业务创新等多项推动证券市场发展的重大举措已经相继推出，证券市场正面临大发展、大变革、大创新时代。在明确的国民经济发展规划和行业政策导向下，证券市场在为国民经济发展服务的同时，自身也将得到长足发展，证券公司的业务发展面临良好的政策环境。

公司目前拥有证券经纪、保荐与承销、证券投资、资产管理、财务顾问、融资融券等证券业牌照，同时还具有股票质押式回购、互联网金融等创新业务资格，公司还拥有华创期货、金汇资本等子公司开展多样化金融业务。报告期各期，公司各类业务收入均衡稳定发展，稳中有升，专业化水平进一步提高，综合竞争力和持续盈利能力较强。

（八）公司未来展望

1、公司 2020 年经营目标

公司将坚持立足贵州，辐射全国，积极服务实体经济的价值取向，创新体制机制，发挥集体决策优势，充分利用新兴金融工具和信息技术，开展场景金融和客户服务创新，努力为地方政府和实体经济发展作出更多更好贡献。

2、公司为实现经营目标采取的主要措施

华创证券将依托区域优势，不断优化业务结构，提升差异化发展能力，推动公司经营实现快速健康发展。

（1）夯实业务发展，突出工作重点。从业务条线、分支机构（分公司、营业部）、业务前端与后台支持等多个维度，加强业务布局和工作部署，加大对零售经纪、财富管理、私募服务等体系建设的投入，建立和完善“大经纪”服务体系，打造完整综合金融生态链，突出工作重点，做好发展平衡，强化分担协作，提高资源整合利用效率。

（2）紧紧围绕金融科技平台建设，创新体制机制。开拓业务视野，拓宽市场格局，推动华创证券调整运营架构，构建“业务加强领导、操作授权充分、责任落实到位”的运行机制，断提升管理水平和运作效率。

（3）合规管理与风险控制。推进风险管理 IT 系统建设,通过 IT 化、全覆盖、全方位落实全面风险管理要求，纳入全面风险管理体系，督促各部门和团队切实做到“项目有调查，操作有留痕，风险管控到位，责任落实到人，不搞利益输送，不做内幕交易，不碰高压线，规避业务风险”。

（4）加强员工队伍建设。要加强员工薪酬激励体系建设，形成有市场竞争力的多元激励机制，注重短期激励与长期发展，创造良好和谐的工作氛围，留住和用好现有人才，增强外部人才吸引力，提升公司感召力。

3、业务展望

公司将以“资产管理+金融科技”为重点，以产品为导向，加强业务组织，通过自主开发、并购整合，做新的金融服务和产品的提供者、金融科技的先行者和实践者，增强服务实体经济和财富管理的使命，努力建设具有金融科技研发优势和差异化核心竞争力的科技型投资银行。

六、发行人有息负债情况、非经营性往来占款和资金拆借情况及本期债券发行后资产负债结构的变化

（一）发行人最近一期末有息负债情况

1、有息负债总余额

截至 2020 年 6 月末，公司有息负债为人民币 2,357,196.87 万元，具体明细表列示如下：

单位：万元

项目	余额	占比
应付短期融资款	78,596.82	3.33%
拆入资金	100,777.03	4.28%
卖出回购金融资产款	1,169,670.35	49.62%
应付债券	1,008,152.67	42.77%
合计	2,357,196.87	100.00%

公司有息负债主要以卖出回购金融资产款和应付债券为主，两项债务融资金额合计占有息负债总额的比例达到 92.39%。

2、有息负债期限结构

截至 2020 年 6 月末，公司有息负债期限结构如下：

单位：万元

项目	1 年以内	1 年以上
应付短期融资款	78,596.82	-
拆入资金	100,777.03	-
卖出回购金融资产款	1,169,670.35	-
应付债券	133,772.25	874,380.42
合计	1,482,816.45	874,380.42
占比	62.91%	37.09%

截至 2020 年 6 月末，期限在一年以内的有息负债为 1,482,816.45 万元，占有息负债总余额的比例为 62.91%，主要为卖出回购金融资产款；1 年以上到期的有息负债为 874,380.42 万元，占有息负债总金额的比例为 37.09%，主要为应付债券。公司已建立了短、中长期相结合的债务融资平台，以保证对各项业务的用资需求，并不断优化债结构降低流动性风险。

（二）非经营性往来占款和资金拆借情况

华创证券最近三年的资金往来和资金拆借的情况如下：

1、应收往来款项情况

单位：万元

项目	2019 年末		2018 年末		2017 年末	
	账面价值	总资产占比	账面价值	总资产占比	账面价值	总资产占比
应收款项	14,425.87	0.37%	10,238.82	0.29%	9,459.29	0.28%
其他资产-其他应收款	186,734.10	4.79%	12,451.84	0.35%	10,237.47	0.31%
其他资产-预付款项	63.07	0.00%	26.98	0.00%	-	-
公司应收往来款合计	201,223.04	5.16%	22,717.64	0.64%	19,696.76	0.59%
其中：关联方应收往来款合计	140.59	0.00%	2,692.22	0.07%	863.36	0.03%

发行人应收款项主要为应收业务款，其数额随着公司证券业务规模不断扩大，业务收入稳定增长而增加，其他应收款主要为应收金融产品投资款、押金及保证金、备用金借款。截至 2019 年末，公司应收往来款账面价值为 14,425.87 万元，占当期总资产比例为 0.37%，均为经营性往来款，不存在非经营性往来占款。其中，关联方应收往来款账面价值为 140.59 万元，均为业务往来形成的经营性往来款。上述款项对于关联方往来占款决策权限、决策程序、定价机制等已参照企业会计准则要求执行，不存在关联方违规占用发行人资金的情形。

2、资金拆借情况

单位：万元

项目	交易内容	2019 年度	2018 年度	2017 年度
信用拆借总额	资金拆入及拆出	28,646,678.51	28,424,600.00	12,210,300.00
其中：关联方拆借	资金拆入	705,000.00	1,630,000.00	96,000.00

发行人报告期内的资金拆借行为均系出于经营需要发生的经营性资金拆借行为，其中关联方资金拆借主要系与民生银行发生的经营性资金拆借行为，交易价格公允。

报告期内，发行人未发生非经营性往来占款或非经营性资金拆借行为。

（三）本次发行对发行人合并报表资产负债结构影响

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2020 年 6 月 30 日；
 - 2、假设本期债券募集资金总额 20 亿元，不考虑发行相关费用；
 - 3、本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司的债务融资工具包括但不限于同业拆借、收益凭证、证券公司短期融资债券、融出资金债券资产支持证券、金融债券、公司债券和次级债券等，测算暂不考虑募集资金使用后对发行人资产负债率的影响；
 - 4、本期债券总额 20 亿元计入 2020 年 6 月 30 日的资产负债表；
- 本次发行对发行人合并报表资产负债结构影响如下：

单位：万元

项目	2020.6.30 (原报表)	2020.6.30 (模拟报表)	模拟变动额
资产总计	3,568,134.21	3,768,134.21	200,000.00
负债总计	2,413,323.59	2,613,323.59	200,000.00
资产负债率	67.64%	69.35%	1.72%

注：资产合计、负债合计均扣除代理买卖证券款数额。

（四）本次发行对发行人母公司报表资产负债结构影响

单位：万元

项目	2020.6.30 (原报表)	2020.6.30 (模拟报表)	模拟变动额
资产总计	3,629,820.35	3,829,820.35	200,000.00
负债总计	2,472,398.07	2,672,398.07	200,000.00
资产负债率	68.11%	69.78%	1.67%

注：资产合计、负债合计均扣除代理买卖证券款数额。

七、发行人资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

新型冠状病毒感染的肺炎疫情于 2020 年 1 月爆发以来，对肺炎疫情的防控工作在全球范围内持续进行。本公司切实贯彻落实由中国人民银行、财政部、银保监会、证监会和国家外汇管理局共同发布的《关于进一步强化金融支持防控新型冠状病毒感染的肺炎疫情的

通知》的各项要求，强化金融对疫情防控工作的支持。

目前公司经营情况稳定，但肺炎疫情可能将对部分地区和部分行业的企业经营以及整体经济运行造成一定影响。本公司将继续密切关注肺炎疫情发展情况和各项调控政策，积极应对其对本公司财务状况、经营成果等方面的影响。

2、利润分配情况

单位：元

拟分配的利润或股利[注]	138,388,847.11
经审议批准宣告发放的利润或股利	138,388,847.11

注：公司以 2019 年末注册资本 9,225,923,140.50 元为基数，向股东每 10 元注册资本派现 0.15 元，共计分配现金红利 138,388,847.11 元。

除存在上述资产负债表日后事项外，公司无其他应披露未披露的重大资产负债表日后事项的。

（二）或有事项

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人存在以下未决重大诉讼³案件：

序号	原告	被告	诉讼请求	涉诉金额 (万元)	当前状态
1	国联安基金管理有限公司	圣达威；华创证券；章爱民	要求华创证券就圣达威证券虚假陈述责任纠纷一案承担连带责任	3,036.22	2019 年 8 月 27 日法院出具一审判决：（1）被告圣达威应于判决生效之日起十日内赔偿原告认购款本金 2,500 万元及利息（按银行同期活期存款利率，自 2013 年 9 月 27 日起计至本判决确定的还款之日止）；（2）被告章爱民对原告的上述损失承担连带赔偿责任；（3）驳回原告其他诉讼请求。2019 年 9 月 9 日，原告提起上诉。
2	华创证券	新疆华建、科瑞天诚	要求新疆华建偿付 20,000.00 万元本金并支付利息、违约金、律师费、诉讼财产保全保险费合计	22,137.53	2019 年 5 月 6 日法院开庭，2019 年 11 月 29 日法院出具判决，支持华创证券主要诉讼请求。新疆华建、科瑞天诚提起上诉。

³由于发行人系华创阳安重要控股子公司，故此处重大诉讼的标准确定为：涉案金额占华创阳安最近一期经审计净资产绝对值 10%以上且绝对金额超过一千万元，或虽未达到前述标准，但可能对华创阳安的财务状况、经营成果产生重大影响的，或者虽未达到前述标准，但华创阳安基于案件特殊性进行自愿性信息披露的诉讼。

			人民币 22,137.53 万元，华创证券对质押股票拍卖、变卖后的价款享有优先受偿权；同时要求科瑞天诚承担连带责任，诉讼费、保全费由新疆华建、科瑞天诚承担。		
3	华创证券	当代投资、王春芳	要求当代投资偿付本金 8,218.00 万元并支付利息、违约金、律师费合计人民币 11,941.59 万元，华创证券对质押股票拍卖、变卖后的价款享有优先受偿权；同时，王春芳对当代投资融资款、利息、违约金、律师费承担连带清偿责任；案件受理费由当代投资、王春芳共同承担。	11,941.59	2020 年 3 月 26 日，华创证券向贵阳市中级人民法院提起诉讼，2020 年 3 月 30 日，法院受理华创证券起诉。本案于 2020 年 6 月 5 日开庭审理。
4	华创证券	领睿资产	要求领睿资产偿付华创证券垫付资金 5,680.15 万元并支付利息、违约金、律师费、诉讼财产保全保险费合计 5903.85 万元，华创证券对质押债券拍卖、变卖后的价款享有优先受偿权；诉讼费、保全费由领睿资产承担。	5,903.85	2019 年 8 月 29 日，华创证券向贵阳市中级人民法院提起诉讼，2019 年 8 月 29 日，法院受理。2020 年 5 月 20 日开庭审理。
5	合肥美的	聂勇、李恩泽、重庆银行贵阳分行、华创证券、陆家嘴信托	要求聂勇、李恩泽、重庆银行贵阳分行、华创证券、陆家嘴信托赔偿损失 21,150.00 万元及利息损失。	25,174.59	2019 年 8 月，安徽省合肥市中级人民法院裁定驳回合肥美的的起诉，合肥美的不服裁定，向安徽省高级人民法院提起上诉。2019 年 12 月，安徽省高级人民法院裁定撤销安徽省合肥市中级人民法院裁定，指令安徽省合肥市中级人民法院立案审理。
6	华创证券	许德怀、朱建杰	要求许德怀、朱建杰偿付本金 200.00 万元并支付利息、违约金、律师费、诉讼财产保全责任保险费合计人民币 211.35 万元，华创证券对质押股票拍卖、变卖后的价款享有优先受偿权，诉讼费、诉讼财产保全费由许德怀、朱建杰承担。	211.35	本案于 2020 年 9 月 17 日开庭审理。

7	华创证券	朱建杰、许德怀	要求朱建杰、许德怀偿付本金 725.00 万元并支付利息、违约金、律师费、诉讼财产保全责任保险费合计人民币 758.02 万元，华创证券对质押股票拍卖、变卖后的价款享有优先受偿权，案件受理费、诉讼财产保全费由朱建杰、许德怀承担。	758.02	本案于 2020 年 9 月 17 日开庭审理。
8	华创证券	美盛控股集团有限公司、赵小强	要求美盛控股偿付本金 7,950.00 万元并支付利息、违约金、律师费合计人民币 12,042.88 万元，华创证券对质押股票及其孳息折价、拍卖、变卖后的价款享有优先受偿权；同时，赵小强在 3000 万元未出资本息范围内对上述融资款、利息、违约金、律师费承担补充赔偿责任，诉讼费由美盛控股、赵小强负担。	12,042.88	2020 年 6 月 1 日，法院出具《受理案件通知书》。本案已于 2020 年 8 月 24 日开庭审理。
9	华创证券	何巧女、唐凯	要求何巧女偿付本金 2.8 亿元并支付利息、违约金、律师费合计人民币 38,291.98 万元，华创证券对质押股票及其孳息折价、拍卖、变卖后的价款享有优先受偿权；同时，唐凯对何巧女融资款、利息、违约金、律师费承担连带清偿责任；诉讼费由何巧女、唐凯承担。	38,291.98	尚未开庭审理。
10	华创证券	何巧女、唐凯	要求何巧女偿付本金 2.9 亿元并支付利息、违约金、律师费合计人民币 42,480.63 万元，华创证券对质押股票及其孳息折价、拍卖、变卖后的价款享有优先受偿权；同时，唐凯对何巧女融资款、利息、违约金、律师费承担连带清偿责任；诉讼费由何巧女、唐凯承担。	42,480.63	尚未开庭审理。
11	华创证券	厦门当代文化	要求厦门当代文化发展股份有限公司偿付本金 10 亿	120,529.63	尚未开庭审理。

		发展股份有限公司、厦门当代资产管理有限公司	元并支付利息、违约金、华创证券用于实现债权已支付的费用合计人民币 120,529.63 万元，华创证券对质押股票及其孳息折价、拍卖、变卖后的价款享有优先受偿权；同时，由厦门当代资产管理有限公司共同承担上述费用中的部分利息费用 3326.67 万元。		
--	--	-----------------------	--	--	--

以上尚未判决的诉讼和仲裁事项，如最终出现不利于发行人的结果，可能对发行人经营业绩等造成影响。

此外，根据华创证券有限责任公司与北京嘉裕投资有限公司（以下称“北京嘉裕”）于 2019 年 11 月 15 日签署的《关于太平洋证券股份有限公司之股份转让协议》及《关于太平洋证券股份有限公司之表决权委托协议》，公司向北京嘉裕支付了保证金人民币 15 亿元，北京嘉裕将持有的 5.81 亿股太平洋证券股份有限公司（以下称“太平洋证券”）股份质押予华创证券。

交易双方于 2020 年 6 月 3 日签署了《关于太平洋证券股份有限公司之股份转让协议及表决权委托协议之终止交易协议》，北京嘉裕应按约定返还华创证券支付的保证金及利息。

北京嘉裕未能按协议约定如期履行还款义务。截至目前，华创证券仅收到北京嘉裕偿还资金人民币 5,000 万元。为维护公司合法权益，华创证券向北京市第一中级人民法院申请对北京嘉裕资产进行诉前财产保全。法院已对北京嘉裕持有的 348,611,111 股太平洋证券股份实施冻结。

鉴于华创证券拥有北京嘉裕质押的 5.81 亿股太平洋证券股份优先受偿权，现采取诉前财产保全措施，预计对公司正常经营不会产生重大影响。

（三）其他重要事项

2020 年 1 月至 7 月，发行人累计新增借款余额为 22.93 亿元，占 2019 年末净资产的 20.15%，已超过 20%。新增借款将有利于公司日常经营活动流动资金的补充，对于公司偿

债能力未产生实质性的影响。

八、发行人资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排

截至 2020 年 6 月末，发行人（母公司口径）所有权或使用权受到限制的资产情况见下表：

单位：万元

项目	账面价值	受限原因
货币资金	48.04	风险准备专户存款
交易性金融资产	815,102.89	风险准备专户存款、已融出证券、限售股
债权投资	58,191.12	卖出回购抵押证券
其他债权投资	47,880.81	卖出回购抵押证券
存出保证金	53,560.63	
合计	974,783.51	-

除上述受限资产以外，截至 2020 年 6 月末，发行人母公司口径无其他资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排的情况。

第五节 募集资金运用

一、公司债券募集资金数额

1、2020 年 6 月 12 日，公司第五届董事会第二十九次会议审议通过了《华创证券关于发行次级债券的议案》，同意公司发行总规模不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的次级债券，可采取公开或者非公开发行方式，在发行规模内可选择分期或者不分期发行方式。经发行人股东 2020 年 6 月 16 日出具的股东决定，发行人股东华创阳安同意发行人发行次级债券，并授权公司董事会办理发行次级债券的相关事宜。

2、华创阳安于 2020 年 6 月 12 日召开了 2019 年年度股东大会，审议通过了《关于公司及子公司华创证券发行境内债务融资工具一般性授权的议案》，同意由华创阳安或华创证券发行境内债务融资工具，规模合计不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元，以发行后待偿还余额计算，此前已发行的境内债务融资工具除外）。

3、本次债券于 2020 年 8 月 10 日经中国证监会出具的证监许可（2020）1753 号注册通知书，公司获准面向专业投资者公开发行不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的次级债券。

二、募集资金用途

公司本期债券拟募集资金为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元），扣除发行费用后，拟用于偿还公司的债务融资工具包括但不限于同业拆借、收益凭证、证券公司短期融资债券、融出资金债券资产支持证券、金融债券、公司债券和次级债券等，具体明细如下表：

单位：万元

债券简称	债券余额	起息日	到期日	票面利率	应付金额	备注
15华创01	30,000.00	2015-6-25	2020-6-25	6.00%	30,000.00	到期还本
	-	2019-6-25	2020-6-25	6.00%	1,800.00	兑付利息
16华创01	80,000.00	2016-9-22	2020-9-22	4.00%	80,000.00	到期还本
	-	2019-9-22	2020-9-22	4.00%	3,200.00	兑付利息

华创证券保本固定收益凭证【2019006期】	40,000.00	2019-10-18	2020-10-16	4.30%	40,000.00	到期还本
	-	2019-10-18	2020-10-16	4.30%	1,720.00	兑付利息
华创证券保本固定收益凭证【2019007期】	30,000.00	2019-10-30	2020-10-28	4.20%	30,000.00	到期还本
	-	2019-10-30	2020-10-28	4.20%	1,260.00	兑付利息
华创证券保本固定收益凭证【2018020期】	20,000.00	2018-12-25	2020-12-23	5.50%	20,000.00	到期还本
	-	2019-12-25	2020-12-23	5.50%	1,100.00	兑付利息
合计	-	-	-	-	209,080.00	-

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，公司将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还公司债务的债项及具体金额。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于低风险、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购、同业存单等。

四、本次募集资金运用对财务状况的影响

本期债券发行募集资金为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元），扣除发行费用后，拟用于偿还公司的债务融资工具包括但不限于同业拆借、收益凭证、证券公司短期融资债券、融出资金债券资产支持证券、金融债券、公司债券和次级债券等。本期债券发行后对公司财务状况的影响主要体现在以下几个方面：

（一）有利于优化公司债务结构，降低财务风险

本期债券成功发行且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人非流动负债占负债总额的比例将得到提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，这将进一步优化发行人的负债结构，增强公司短期偿债能力，有利于发行人中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

（二）有利于锁定发行人融资成本

与公司常用的短期融资方式相比，公司债券具有期限较长、融资规模大、融资成本稳定的优势。且本期债券发行采用固定利率，有利于本期债券发行人锁定融资的成本，避免因宏观经济波动等原因带来的利率风险。

（三）有利于拓宽公司融资渠道

发行人正处于快速发展期，资金需求量较大。通过发行本期债券，可以拓宽发行人融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

综上所述，本次发行公司债券，将有效地拓宽公司融资渠道，增强公司的短期偿债能力，锁定公司的财务成本。因此，本期债券发行是合理的。

五、募集资金使用情况披露事宜

根据《债券受托管理协议》的约定，在本期债券存续期内，受托管理人应当每年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致，并且受托管理人应当在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告，受托管理事务报告应当包括发行人募集资金使用及专项账户运作情况等内容。

六、募集资金专项账户管理安排

发行人将设立募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

七、募集资金监管机制

发行人承诺，募集资金仅用于已披露的用途，不转借他人使用，不被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用。财信证券作为本期债券的受托管理人，将于发行人在本期债券发行完成后根据《债券受托管理协议》的相关规定监督发行人募集资金的使用情况，确保募集资金按照募集说明书披露的用途专款专用。若发行人在债券存续期内出现将募集资金转借他人等与募集说明书不一致的使用情况，债券受托管理人将在知道或应当知道该情形 5 个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告，有效维护债券持有人合法权益。

八、前次公司债券募集资金的使用情况

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人已非公开发行次级债券 7 期及公开发行公司债券 2 期，具体情况如下：

公司于 2015 年 6 月 12 日取得上海证券交易所出具的《关于对华创证券有限责任公司 2015 年度第一期次级债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2015]858 号），并于 2015 年 6 月 25 日发行了华创证券有限责任公司 2015 年度第一期次级债券（债券简称：15 华创 01；债券代码：123052.SH），发行规模 5 亿元，债券余额 3 亿元，期限 5 年。

公司于 2016 年 9 月 1 日取得上海证券交易所出具的《关于华创证券有限责任公司 2016 年次级债券符合上交所转让条件的无异议函》（上证函[2016]1693 号），并于 2016 年 9 月 22 日发行了华创证券有限责任公司 2016 年度第一期次级债券（债券简称：16 华创 01；债券代码：135878.SH），发行规模 8 亿元，期限 4（2+2）年。

公司于 2017 年 6 月 23 日取得上海证券交易所出具的《关于华创证券有限责任公司 2017 年第一期次级债券符合上交所转让条件的无异议函》（上证函[2017]642 号），并于 2017 年 7 月 25 日发行了华创证券有限责任公司 2017 年第一期次级债券（债券简称：17 华创 01；债券代码：145621.SH），发行规模 20 亿元，债券期限 5（3+2）年。2020 年 7 月 22 日，该只债券债券持有人回售债券本金 0.6 亿元。

公司于 2018 年 8 月 2 日取得上海证券交易所出具的《关于对华创证券有限责任公司非公开发行次级债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2018]793 号），并于 2018 年 8 月 23

日完成华创证券有限责任公司非公开发行 2018 年次级债券（第一期）的发行（债券简称 18 华创 C1；债券代码：150457.SH），发行规模为 8 亿元，期限为 3 年。2018 年 11 月 21 日，完成华创证券有限责任公司非公开发行 2018 年次级债券（第二期）的发行（债券简称 18 华创 02；债券代码：150878.SH），发行规模为 7 亿元，期限为 3 年。

公司于 2019 年 4 月 16 日取得上海证券交易所出具的《关于对华创证券有限责任公司非公开发行次级债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2019]680 号），并于 2019 年 7 月 3 日完成华创证券有限责任公司非公开发行 2019 年次级债券（第一期）的发行（债券简称 19 华创 01；债券代码：151786.SH），发行规模为 6 亿元，期限为 4（2+2）年。2019 年 9 月 10 日完成华创证券有限责任公司非公开发行 2019 年次级债券（第二期）的发行（债券简称 19 华创 02；债券代码：162059.SH），发行规模为 5.10 亿元，期限为 4（2+2）年。

公司于 2019 年 8 月 14 日取得中国证券监督管理委员会出具的《关于核准华创证券有限责任公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可[2019]1487 号），并于 2019 年 10 月 28 日完成华创证券有限责任公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）的发行（品种一债券简称 19 华创 03，债券代码：155803.SH；品种二债券简称 19 华创 04，债券代码：155804.SH），品种一债券于 2019 年 11 月 6 日在上交所上市交易，期限 4（2+2）年，发行规模 16.30 亿元；品种二债券于 2019 年 11 月 6 日在上交所上市交易，期限 5（3+2）年，发行规模 3.70 亿元。

公司于 2020 年 3 月 17 日取得中国证券监督管理委员会出具的《关于核准华创证券有限责任公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可[2020]424 号），并于 2020 年 5 月 18 日完成华创证券有限责任公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）（疫情防控债）（面向合格投资者）的发行（品种一债券简称 20 华创 01，债券代码：163548.SH；品种二债券简称 20 华创 02，债券代码：163549.SH），品种一债券于 2020 年 5 月 26 日在上交所上市交易，期限 4（2+2）年，规模 10.90 亿元；品种二债券于 2020 年 5 月 26 日在上交所上市交易，期限 5（3+2）年，规模 4.70 亿元。

截至本募集说明书摘要出具日，华创证券发行的“15 华创 01”、“16 华创 01”、“17 华创 01”、“19 华创 03”和“19 华创 04”募集资金扣除发行等相关费用后，均用于补充

华创证券营运资金，满足业务发展需要，与相关募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。华创证券发行的“18 华创 C1”、“18 华创 02”、“19 华创 01”和“19 华创 02”、募集资金扣除发行等相关费用后，均用于偿还到期或者有回售情况的债务融资工具，与相关募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。华创证券发行的“20 华创 01”和“20 华创 02”募集资金扣除发行等相关费用后，全部用于补充公司营运资金，其中不低于 50%用于支持疫情防护防控相关业务，与相关募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

第六节 备查文件

本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

（一）发行人 2017-2019 年度经审计财务报表及审计报告，2020 年 1-6 月未经审计的财务报表；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）法律意见书；

（四）资信评级报告；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）中国证监会同意本期债券注册发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可至发行人处查阅本次债券募集说明书及上述备查文件。

（本页无正文，为《华创证券有限责任公司公开发行 2020 年次级债券（第一期）（面向专业投资者）募集说明书摘要》之盖章页）

