

联合信用评级有限公司
关于上调华融证券股份有限公司主体长期信用等级
及“14华融G1”和“17华融G1”债券信用等级的公告

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）决定将华融证券股份有限公司（以下简称“公司”或“华融证券”）的主体长期信用等级由“AA+”上调至“AAA”，评级展望为“稳定”；将华融证券公开发行 2017 年华融证券股份有限公司公司债券（以下简称“17 华融 G1”，债券代码：143157.SH）的债项信用等级由“AA+”上调至“AAA”，华融证券股份有限公司 2014 年公司债券（以下简称“14 华融 G1”，债券代码：122360.SH）的债项等级为“AAA”。

本次评级调整是基于联合评级关注到公司股东背景强大，业务网点覆盖国内主要地区，2016 年公司净资产收益率行业排名靠前，股东多元化的经营模式为公司抵御外部环境风险提供了有利的支持、分类评价连续 7 年为 A 类，整体竞争力很强等有利因素：

（1）公司已构建包括证券、期货、直接投资、基金等各类证券业务的多元化经营模式，业务网点覆盖国内主要地区，拥有稳定优质的客户群，2016 年经营状况良好，根据中国证券业协会 2017 年 7 月 15 日公布的资料，2016 年公司净资产收益率行业排名第 2 名，较 2015 年提升 60 名；净利润增长率行业排名第 6 名，较 2015 年提升 85 名，盈利能力行业排名前列，公司整体行业竞争力很强。

（2）公司股东系中国华融资产管理股份有限公司（以下简称“中国华融”），2015 年 10 月，中国华融于香港交易所正式挂牌，截至 2016 年底，中国华融总资产达 14,119.7 亿元，继续保持中国最大资产管理公司地位，净资产达 1,500.8 亿元，资本实力雄厚。中国华融在资金、业务、营销等方面给予公司较多支持，截至 2016 年底，中国华融服



务网络遍及全国 30 个省、自治区、直辖市和香港特别行政区，在全国设有 33 家分公司，2 家营业部和 30 余家控股子公司，旗下拥有华融湘江银行股份有限公司、华融租赁股份有限公司、华融国际信托有限责任公司、华融证券股份有限公司等多家平台公司，已初步建设成为国有大型金融控股集团，可对外提供资产经营管理、银行、证券、信托、租赁、投资、基金、期货、财富管理、置业等全牌照、多功能、一揽子综合金融服务，股东的多元化综合经营业态给公司业务提供了机会，并为公司抵御外部经营环境风险提供了有利的支持。此外，中国华融是众多企业尤其是大型国有企业的股东（例如：中国中车股份有限公司、重庆建工集团股份有限公司、杭州杭氧股份有限公司等），公司为上述企业提供股票主承销及财务顾问等服务，并先后帮助中国北车、杭氧股份成功登陆中国资本市场，自成立以来，公司依托中国华融的综合金融服务体系、广泛的集团客户资源等优势实现了快速的发展。

(3) 根据中国证券业协会发布的证券公司 2017 年上半年经营数据，证券公司未经审计财务报表显示，2017 年上半年，129 家证券公司当期实现营业收入 1,436.96 亿元，实现净利润 552.58 亿元，分别同比下降 8.52%和 11.55%，经营业绩同比小幅下滑，同期，公司实现营业收入 34.31 亿元，同比增长 24.72%，收入情况优于行业平均水平，依然保持良好的增长态势。

(4) 公司建立了风险管理制度体系，通过制定各项风险管理制度规定了董事会及其下设风险管理与审计委员会、经营管理层、合规总监、合规审查部、审计监察部、各业务部门及分支机构的风险管理职责，明确了风险管理的程序、报告路径、绩效考核及责任追究机制，公司风险控制制度执行情况较好。近年来外部监管趋严，在 2017 年 8 月 14 日行业协会披露的券商分类评级中，获得 A 类 AA 级别的券商共 10 家，连续三年被评委 A 类的券商共 6 家，公司获得类 A 类 AA 级别的分类评级，且连续七年获得 A

类券商分类评级结果，整体风险控制水平较高，为未来发展奠定了良好的基础。

综上，考虑到公司强大股东背景、盈利能力行业前列、风险控制水平较高等方面优势，经联合评级信用评级委员会确定，将华融证券股份有限公司的主体长期信用等级由“AA+”上调至“AAA”；将华融证券公开发行的“17 华融 G1”债项信用等级由“AA+”上调至“AAA”，“14 华融 G1”的债项等级为“AAA”。联合评级将持续关注公司的经营和财务状况，并视情况及时跟踪评估本次评级对象的信用等级。

特此公告



地址：北京市朝阳区建国门外大街2号 PICC 大厦 12 层（100022）

电话：010-85172818

传真：010-85171273

<http://www.unitedratings.com.cn>