

股票简称：华安证券

股票代码：600909



华安证券股份有限公司

HUAAN SECURITIES CO., LTD.

华安证券股份有限公司

(注册地址：安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路 198 号)

公开发行可转换公司债券
募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



二零二零年三月

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项，并认真阅读募集说明书风险因素等相关章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法律、法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次发行可转债由上海新世纪资信评估投资服务有限公司担任评级机构，华安证券主体信用级别为AA+，本次可转债信用级别为AA+。

三、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。根据最近一期经审计的财务数据，截至2018年末，公司净资产金额为128.30亿元，高于15亿元人民币，公司无需对本次公开发行的可转换公司债券发行提供担保。本次公司发行可转债未设定担保，符合上述规定。

四、利润分配政策及利润分配情况

（一）公司的利润分配政策

1、现行《公司章程》中对利润分配政策的规定

第二百一十条 股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第二百一十一条 公司实施积极的利润分配政策，公司除遵守公司章程规定的利润分配政策以外，还应当遵守有关法律、法规、中国证监会及证券交易所中有关对上市公司分红的要求及规定。

公司利润分配政策为：

“（一）利润分配原则：公司的利润分配应兼顾对投资者的合理投资回报以及公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性；利润分配不得超过公司累计可分

配利润的范围。

(二) 利润分配形式及间隔期：公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式进行年度股利分配。具备现金分红条件的，优先采取现金分红的方式进行利润分配。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

(三) 现金分红比例及条件：公司在年度报告期内盈利且累计未分配利润为正时，在满足公司正常经营的资金需求情况下，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%。公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，纳入现金分红的相关比例计算。

(四) 未进行现金分红的信息披露：公司当年盈利且累计未分配利润为正时，但董事会未做出现金分红预案的，应当在定期报告中披露未做出现金分红预案的原因及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事对此应发表并公开披露独立意见。

(五) 股票股利分配条件：公司以给予股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素，在满足最低现金股利分配之余，可以进行股票股利分配。

(六) 利润分配的决策机制及保障独立董事、中小股东关于利润分配意见的具体措施：公司有关利润分配的议案，需取得全体独立董事过半数同意并由董事会审议通过后提交公司股东大会批准；独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，且公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，同时公司应当安排网络投票方式为社会公众股东提供表决渠道。

(七) 利润分配政策调整的决策机制及保障独立董事、中小股东关于利润分配政策调整意见的具体措施：公司由于外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需调整公司章程规定的利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规以及中国证监会、证券交易所的有关规定。公司相关调整利润分配政策的议案，需取得全体独立董事过半数同意并经公司董事会审议通过后提交公司股东大会审议，并由出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。调整利润分配政策议案中如减少公司章程已规定的最低现金分红比例时，除履行前述审议程序以外，该议案在提交股东大会批准时，公

司应当安排网络投票方式为社会公众股东提供表决渠道。

（八）与中小股东沟通措施：公司董事会应当就股东回报事宜进行专项研究论证，详细说明规划安排的理由等情况。公司股东大会对现金分红具体方案进行审议时，充分听取中小股东的意见和诉求，除安排在股东大会上听取股东的意见外，还通过股东热线电话、投资者关系互动平台等方式主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，及时答复中小股东关心的问题。”

2、《未来三年（2019-2021年）股东回报规划》对利润分配政策的规定

公司第二届董事会第三十六次会议审议通过了《未来三年（2019-2021年）股东回报规划》，股东分红回报规划的主要内容如下：

“（一）利润分配方式

公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式进行年度利润分配。具备现金分红条件的，优先采取现金分红的方式进行利润分配。在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红。

（二）现金分红比例及条件

公司在年度报告期内盈利且累计未分配利润为正时，在满足公司正常经营的资金需求情况下，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的30%。公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，纳入现金分红的相关比例计算。

公司当年盈利且累计未分配利润为正时，但董事会未做出现金分红预案的，应当在定期报告中披露未做出现金分红预案的原因及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事对此应发表并公开披露独立意见。

（三）差异化的现金分红政策

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，按照《公司章程》的规定，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红

在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（四）股票股利分配条件

公司以给予股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素，在满足最低现金股利分配之余，可以进行股票股利分配。”

（二）公司股东分红回报规划

为建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持利润分配政策的连续性和稳定性，华安证券兼顾现阶段实际经营情况和未来的可持续发展，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》及《公司章程》等有关规定，在兼顾公司当前实际经营情况和未来可持续发展基础上，制订公司未来三年（2019年-2021年）股东回报规划。

1、规划的考虑因素和原则

公司在综合分析行业发展趋势、股东需求、融资环境、监管政策等因素的基础上，充分考虑公司自身所处的发展阶段、盈利能力、资金需求、监管指标、流动性等情况，制定股东回报规划。

公司将实行积极、持续、稳定的股利分配政策，在注重公司实际经营情况和可持续发展基础上，高度重视对投资者的合理投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性。在公司盈利、符合净资本等监管要求及公司正常经营和长期发展的前提下，积极采取现金方式分配股利。公司董事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证，应当严格遵守相关法律法规和监管要求以及《公司章程》的规定，并充分考虑和听取股东特别是中小股东以及独立董事和监事的意见。

2、公司利润分配方案的决策及监督机制

（1）利润分配方案的决策程序

公司当期利润分配方案由董事会拟定，并提交股东大会审议决定。董事会应当在认真论证利润分配条件、比例和公司所处发展阶段和重大资金支出安排的基础上，每三年制定明确清晰的股东回报规划。董事会拟定的股东回报规划、利润分配方案需取得全体独立董事过半数同意并由董事会审议通过，独立董事应对利润分配方案发表独立意见。

公司在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，且公司当年利润分配方案应当经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，同时公司应当安排网络投票方式为社会公众股东提供表决渠道。

监事会应对董事会制定利润分配方的行为进行监督，对董事会所制定的利润分配方案进行审议，并由全体监事过半数以上表决通过。当董事会做出的利润分配方案不符合本规划的，监事会有权要求董事会予以纠正。

（2）调整利润分配政策的决策程序

公司由于外部经营环境或自身经营状况发生较大变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规以及中国证监会、证券交易所的有关规定。

公司相关调整利润分配政策的议案，需取得全体独立董事过半数同意并经公司董事会审议通过后提交公司股东大会审议，并由出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。调整利润分配政策议案中如减少公司章程已规定的最低现金分红比例时，除履行前述审议程序以外，该议案在提交股东大会批准时，公司应当安排网络投票方式为社会公众股东提供表决渠道。

监事会应对董事会调整利润分配政策的行为进行监督，对董事会所制定的利润分配政策调整方案进行审议，并由全体监事过半数以上表决通过。当董事会做出的调整利润分配政策议案损害中小股东利益，或不符合相关法律、法规或中国证监会及证券交易所有关规定的，监事会有权要求董事会予以纠正。

（3）与中小股东沟通措施

公司董事会应当就股东回报事宜进行专项研究论证，详细说明规划安排的理由等情况。公司股东大会对现金分红具体方案进行审议时，充分听取中小股东的意见和诉求，除安排在股东大会上听取股东的意见外，还通过股东热线电话、投资者关系互动平台等

方式主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，及时答复中小股东关心的问题。

（三）公司最近三年利润分配情况

1、公司近三年利润分配方案

（1）公司 2016 年度利润分配方案

2017 年 6 月 14 日，公司 2016 年度股东大会审议通过《关于公司 2016 年度利润分配的议案》，以 2016 年末总股本 3,621,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.6 元（含税），共计派发现金红利 217,260,000 元。现金分红金额占当年归属于上市公司股东净利润的比例为 36.09%，占当年实现可分配利润的 50.36%。2017 年 7 月，公司已完成 2016 年度利润分配。

（2）公司 2017 年度利润分配方案

2018 年 6 月 6 日，公司 2017 年度股东大会审议通过《关于公司 2017 年度利润分配的议案》，以 2017 年末总股本 3,621,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.6 元（含税），共计派发现金红利 217,260,000 元。现金分红金额占当年归属于上市公司股东净利润的比例为 33.44%，占当年实现可分配利润的 49.95%。2018 年 7 月，公司已完成 2017 年度利润分配。

（3）公司 2018 年度利润分配方案

2019 年 4 月 20 日，公司 2018 年度股东大会审议通过《关于公司 2018 年度利润分配的议案》，以 2018 年末总股本 3,621,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.6 元（含税），共计派发现金红利 217,260,000 元。现金分红金额占当年归属于上市公司股东净利润的比例为 39.23%，占当年实现可分配利润的 78.82%。2019 年 6 月，公司已完成 2018 年度利润分配。

2、公司最近三年现金分红情况

公司于 2016 年完成首次公开发行股票并上市，截至目前上市已满三年。公司最近三年（含上市前）的现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	归属于母公司所有者的 净利润	现金分红/归属于母公 司所有者的净利润
2018年度	21,726.00	55,374.50	39.23%

2017年度	21,726.00	64,972.68	33.44%
2016年度	21,726.00	60,201.34	36.09%
最近三年年均归属于母公司所有者的净利润			60,182.84
最近三年现金分红累计金额/最近三年年均归属于母公司所有者的净利润			108.30%

公司的利润分配符合中国证监会以及《公司章程》的相关规定，且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

五、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示

本次发行完成后，公司发行在外的稀释性潜在普通股股数将相应增加；投资者持有的可转债部分或全部转股后，公司发行在外的普通股股数和净资产将会有一定幅度的增加。公司本次可转债募集资金产生效益预计需要一定时间周期，因此短期内可能导致公司每股收益等指标出现一定幅度的下降。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对本公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

公司公开发行可转换公司债券后即期回报存在被摊薄的风险，敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

六、风险提示

（一）宏观经济和资本市场周期性波动风险

宏观经济形势、经济政策、心理预期、行业监管等多种因素将综合影响证券市场，导致证券市场具有一定不确定性及周期性。我国证券市场发展尚未成熟，股票市场波动幅度较大，证券公司的盈利状况也受到一定影响。根据上交所、深交所公布的数据，2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，A股股票成交金额分别为127.24万亿元、112.36万亿元、90.11万亿元和69.50万亿元，分别较上年同期变动-50.04%、-11.69%、-19.81%和32.56%。根据证券业协会统计数据，2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，全行业分别实现营业收入3,279.94亿元、3,113.28亿元、2,662.87亿元和1,789.41亿元，全行业净利润分别为1,234.45亿元、1,129.95亿元、666.20亿元和666.62亿元。报告期内证券行业的营业收入和盈利情况的变化趋势与股指走势、股票市场成交活跃度关系紧密。其中，2018年度，受到经济增速放缓、结构性去杠杆等因素影响，证券公司的营业收入和净利润均出现一定程度的下滑。

报告期内，由于股票市场交易情况变化，公司盈利能力亦受到一定的影响。2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-6月，公司营业收入分别为17.33亿元、19.18亿元、17.61亿元和14.36亿元，公司净利润分别为6.04亿元、6.52亿元、5.78亿元和5.80亿元，与市场变动趋势总体基本保持一致。

报告期内，公司通过持续优化经营和加强内部管理，不断提升各项业务的盈利水平。但是，由于公司各项业务盈利情况均与证券市场周期性变化密切相关，公司仍将面临因市场周期性变化引致的盈利大幅波动的风险。如果未来证券市场长时间处于不景气周期，公司的盈利能力将受到不利影响，可能导致公司营业收入和净利润下滑50%以上的风险。

（二）监管政策变化风险

我国证券行业属于国家特许经营行业，业务经营与开展受到国家各种法律、法规及规范性文件的全方位监管。我国颁布了《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险处置条例》、《证券公司分类监管规定》、《证券业从业人员资格管理办法》、《证券公司风险控制指标管理办法》等诸多法律、法规、部门规章和规范性文件，加强公司层面的合规管理与风险控制。针对各项业务，中国证监会颁布了《证券公司证券自营业务指引》、《证券公司融资融券业务试点管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》等部门规章和规范性文件，逐步建立了以净资本和流动性为核心的证券公司风险控制指标监管体系。

由于我国资本市场尚处于发展阶段，为了适应国内外市场变化，行业监管政策和法律法规可能随之进行调整。如果国家关于资本市场的有关法律、法规和政策，如税收政策、业务许可、外汇管理、商务贸易、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，进而对公司的各项业务产生影响。

（三）经纪业务风险

证券公司经纪业务收入与代理证券交易额和佣金水平呈正相关，前者与二级市场活跃度高度相关，而二级市场往往受到国家政治环境、经济政策、市场流动性、上市公司经营情况等多种复杂因素影响；后者主要受同业竞争、客户构成等因素影响，使得经纪业务收入存在一定波动。

1、市场交易量波动风险。2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，证券市场

日均股票交易额为5,184.95亿元、4,580.26亿元、3,689.31亿元和5,873.61亿元,2016-2018年证券市场日均股票交易金额逐年下降,2019年1-6月日均股票交易金额较2018年同期大幅增长。2016年、2017年、2018年及2019年1-6月,华安证券的经纪业务手续费及佣金净收入分别为10.06亿元、7.77亿元、5.61亿元和3.89亿元,其中2019年1-6月较去年同期上涨22.55%。由此可见,公司经纪业务收入变动趋势与股票市场成交情况基本同步,受二级市场交易活跃程度影响较大。鉴于影响二级市场行情波动的因素较为复杂,如果二级市场成交活跃度出现大幅下滑,将导致公司经纪业务收入、利润大幅减少,甚至超过50%的风险。

2、交易佣金率变化风险。传统证券经纪业务主要为交易通道类型,而目前A股市场投资者以个人投资者为主,证券公司短期内难以建立差异化竞争优势。随着我国金融体制改革的全面深化,互联网对传统经纪业务的经营模式产生巨大冲击。随着网上开户的推广和“一人多户”的全面开放,部分券商推行低价竞争策略,区域性券商面临来自全国性券商更为激烈的竞争。报告期内,公司平均佣金率分别为0.0494%、0.0421%、0.0400%和0.0401%,总体呈下降趋势,但仍高于市场的平均佣金率水平。未来若经纪业务交易佣金率持续下降,将导致公司营业收入下降的风险。

(四) 投资银行业务风险

目前,国内证券公司的投资银行业务主要为企业股权融资、债权融资、并购重组以及财务顾问等服务。受项目储备情况、审核及发行速度影响,公司投资银行业务收入可能存在周期性波动风险;如果公司从业人员尽职调查未勤勉尽责,对市场和企业发展前景判断不准确,对发行方案设计不合理,可能导致上市申请被否、发行失败或大比例包销,信息披露存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。如果公司受到监管机构处罚,可能存在涉及民事或刑事诉讼、承担赔偿责任的风险,甚至保荐资格被限制或撤销、公司声誉受损的风险。

(五) 募集资金运用风险

经公司2018年年度股东大会审议,本次公开发行A股可转换公司债券募集资金将全部用于补充营运资金,发展主营业务。募集资金从投入到产生效益需要经过一段合理的时间,并且证券公司募集资金使用的效益还受国家宏观经济形势、证券市场前景程度的影响,如未来市场环境发生不利变化,则存在募集资金使用无法达到预期收益的风险。

（六）与本次可转债发行相关的主要风险

1、未转股可转债的本息兑付风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷、可转债持有人的投资偏好或触发回售条款等原因导致公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和经营压力。

2、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

转股期内，随着可转债的逐步转股，公司的总股本、净资产将逐步增加。本次发行募集资金主要用于补充营运资金，发展主营业务，在可转债持有人转股后补充资本金，公司将在募集资金到位后积极配置资源，及时、有效地投入使用募集资金，一般情况下在投入当期就可以产生即期综合收益，但是如果本次发行募集资金未在转股完成当年得到充分利用、或者其补充资本带动的相关业务发展未达到预定的规模或实现一定的盈利水平，且公司原有各项业务的盈利水平未实现足够的提升，则公司将面临当期每股收益和净资产收益率等指标被摊薄的风险。

3、可转换公司债券价格波动风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、公司股票价格、向下修正条款、赎回条款及回售条款、投资者的预期等诸多因素的影响，因此价格变动较为复杂，需要可转债投资者具备一定的专业知识。在上市交易、转股等过程中，可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

4、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、货币政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。

5、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定，“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截

至 2018 年 12 月 31 日，公司经审计的净资产为 128.30 亿元，不低于 15 亿元，因此公司未对本次可转债发行提供担保。如果本次发行的可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本次发行的可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

6、可转债在转股期内不能转股的风险

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前三十个交易日公司 A 股股票交易均价、前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

公司股价走势受到宏观经济形势、股票市场整体状况及公司经营业绩等多种因素影响。本次可转债发行后，若公司股价持续低于本次可转债的转股价格，或者公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，公司股价仍持续低于修正后的转股价格，则可能导致本次发行的可转债转换价值发生重大不利变化，并进而导致可转债在转股期内不能转股的风险。

7、本次可转债存续期限内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度存在不确定性的风险

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前三十个交易日公司 A 股股票交易均价、前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

本次可转债存续期限内，在满足本次可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整的方案。并且，若公司董事会提出并审议通过转股价格向下修正方案，该修正方案仍可能存在未能通过公司股东大会批准的情况。因此，存续期限内本次可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。此外，即使公司决议向下修正转股价格，修正幅度亦存在不确定性。

8、可转债价格波动甚至低于面值的风险

与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的发行利率比类似期限类似评级的可比公司债券的利率更低。另一方面，可转债的交易价格也受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着公司股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动并甚至可能低于面值。公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

七、关于本公司 2019 年年度报告尚未披露的提示

本次发行前，公司尚未披露2019年年度报告。根据公司披露的《2019年年度业绩预增公告》，公司预计2019年年度实现归属于上市公司股东的净利润在110,749.00万元至121,823.90万元之间。根据业绩预增公告及目前情况作出的合理预计，2019年年报披露后，2017年、2018年、2019年公司相关财务数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

请投资者关注以上重大事项，并提请投资者仔细阅读本募集说明书摘要“第二节 本次发行概况”和“第三节 风险因素”等相关章节。

目 录

重大事项提示	1
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	1
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级	1
三、本次可转债发行不设担保	1
四、利润分配政策及利润分配情况	1
五、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示	7
六、风险提示	7
目 录	13
第一节 释义	15
一、一般释义	15
二、专业释义	17
第二节 本次发行概况	19
一、公司的基本情况	19
二、本次发行的基本情况	19
三、本次发行的相关机构	31
第三节 公司基本情况	34
一、本次发行前股本总额及前十大股东持股情况	34
二、公司组织结构及对其他企业的重要投资权益情况	35
三、控股股东和实际控制人的基本情况	54
第四节 财务会计信息	57
一、最近三年及一期财务报表	57
二、合并财务报表范围变化情况	81
三、公司最近三年一期的主要财务指标和监管指标	89
第五节 管理层讨论与分析	92
一、财务状况分析	92
二、盈利能力分析	115
三、现金流量分析	133
四、资本性支出分析	136

五、报告期内会计政策和会计估计变更情况	136
六、重大未决诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项	140
七、财务状况和盈利能力的未来发展趋势	143
第六节 本次募集资金运用	150
一、本次募集资金投资项目计划	150
二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性	150
三、本次募集资金投资项目的具体情况	153
四、本次募集资金运用对公司经营成果和财务状况的影响	159
五、本次募集资金管理	159
第七节 备查文件	162
一、备查文件	162
二、备查文件查阅地点和时间	162

第一节 释义

本摘要中，除非文义载明，下列简称或词汇具有以下含义：

一、一般释义

本次发行	指	华安证券股份有限公司公开发行 28.00 亿元可转换公司债券
可转债	指	可转换公司债券
摘要、募集说明书摘要、本摘要	指	《华安证券股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》
公司、华安证券、发行人	指	华安证券股份有限公司
华安有限	指	华安证券有限责任公司，系公司前身
安徽国控集团、国资运营公司	指	安徽省国有资本运营控股集团有限公司，原名为安徽省国有资产运营有限公司，系公司控股股东
华安新兴	指	安徽华安新兴证券投资咨询有限责任公司，系公司全资子公司
华安期货	指	华安期货有限责任公司，系公司控股子公司
华安资本	指	安徽华安资本管理有限责任公司，系华安期货全资子公司
华富基金	指	华富基金管理有限公司，系公司联营企业
华富利得	指	上海华富利得资产管理有限公司，系华富基金控股子公司
华富嘉业	指	华富嘉业投资管理有限公司，系公司全资子公司
安华基金	指	安徽安华基金投资有限公司，系华富嘉业控股子公司
华富瑞兴	指	华富瑞兴投资管理有限公司，系公司全资子公司
华安互联网	指	安徽华安互联网科技有限公司，系华富瑞兴控股子公司
华安小贷	指	安徽华安小额贷款有限公司，系华富瑞兴参股公司
华安鑫源	指	安徽华安鑫源金融信息服务有限公司，系华富瑞兴参股公司
安华创新基金	指	安徽安华创新风险投资基金有限公司
安徽省股权服务集团	指	安徽省股权服务集团有限责任公司，曾用名为安徽省股权托管交易中心，系公司参股公司
报价系统公司	指	中证机构间报价系统股份有限公司，系公司参股公司
安徽出版集团	指	安徽出版集团有限责任公司，系公司持股 5% 以上股东
东方创业	指	东方国际创业股份有限公司，系公司持股 5% 以上股东
皖能电力	指	安徽省皖能股份有限公司，系公司持股 5% 以上股东

安徽省能源集团	指	安徽省能源集团有限公司，系本公司参股股东
江苏舜天	指	江苏舜天股份有限公司，系公司参股股东
安徽省投资集团	指	安徽省投资集团控股有限公司
安华创新二期	指	安徽安华创新二期风险投资基金有限公司
安振产业	指	安徽安振产业投资集团有限公司
天成投资	指	安徽天成投资有限责任公司
国控资管	指	安徽国控资产管理有限公司
马鞍山农商行	指	安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司
骐骥生物	指	安徽骐骥生物质能科技有限公司
金英马公司	指	厦门金英马影视传媒股份有限公司
A 股	指	获准在中国境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和交易的股份有限公司普通股股票
最近三年一期、报告期	指	2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月
报告期期末	指	2019 年 6 月 30 日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《华安证券股份有限公司章程》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
股东大会	指	华安证券股份有限公司股东大会
董事会	指	华安证券股份有限公司董事会
监事会	指	华安证券股份有限公司监事会
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
证监会机构部	指	中国证监会证券投资基金机构监管部
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
国务院	指	中华人民共和国国务院
财政部	指	中华人民共和国财政部
外汇管理局	指	中华人民共和国国家外汇管理局
央行/人民银行	指	中国人民银行
银保监会/中国银	指	中国银行保险监督管理委员会

保监会		
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
安徽证监局	指	中国证券监督管理委员会安徽监管局
安徽省国资委	指	安徽省人民政府国有资产监督管理委员会
证券业协会	指	中国证券业协会
股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
华泰联合证券、保荐机构	指	华泰联合证券有限责任公司
会计师、会计师事务所、华普天健、容诚会计师事务所	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙），前身为华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、律师事务所、安徽天禾	指	安徽天禾律师事务所
评级机构、上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
元、万元、亿元	指	如无特指，为人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业释义

做市商	指	具备一定实力和信誉的独立证券经营法人作为特许交易商，在证券市场上不断向公众投资者报出某些特定证券的买卖价格（即双向报价），并在该价位上接受公众投资者的买卖要求，以其自有资金和证券与投资者进行证券交易
一般风险准备	指	从事证券业务的金融企业按规定从净利润中提取，用于弥补亏损的风险准备
风险资本准备	指	根据《证券公司风险控制指标管理办法》，证券公司开展各项业务、设立分支机构等存在可能导致净资本损失的风险，应当按一定标准计算风险资本准备并与净资本建立对应关系，确保各项风险资本准备有对应的净资本支撑
融资融券	指	证券公司向客户出借资金供其买入上市证券或者出借上市证券供其卖出，并收取担保物的经营活动
转融通	指	证券金融公司将自有或者依法筹集的资金和证券出借给证券公司，以供其办理融资融券业务的经营活动
股票质押式回购交易	指	符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，约定在未来返还资金、解除质押的交易
结算备付金	指	结算参与人根据规定，存放在其资金交收账户中用于证券交易及非交易结算的资金
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
银行间市场	指	由同业拆借市场、票据市场、债券市场等构成的银行间进行资金拆借、货币交易的市场
自营	指	证券公司运用自有资金或合法筹集资金买卖在证券交易所上市交易的股

		票、基金、债券等有偿证券，并自行承担风险和收益的投资行为
IPO、首发	指	首次公开发行股票，是“Initial Public Offering”的缩写
IB 业务	指	证券公司接受期货公司委托，是“Introducing Broker”的缩写，即为期货公司介绍客户参与期货交易并提供其他相关服务的业务活动，并收取一定佣金的业务
PB 业务	指	主经纪商业务，为“Prime Brokerage”的缩写，即证券公司向专业机构投资者和高净值客户等提供的集中托管清算、后台运营、研究支持、杠杆融资、证券拆借、资金募集等一站式综合服务
QFII	指	合格境外机构投资者，是“Qualified Foreign Institutional Investors”的缩写
RQFII	指	人民币合格境外机构投资者，是“RMB Qualified Foreign Institutional Investors”的缩写

注：1、本摘要所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

2、除特别说明外，本摘要若出现部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入所致。

3、本摘要 2019 年半年度数据、2019 年三季度未经审计。

第二节 本次发行概况

一、公司的基本情况

中文名称	华安证券股份有限公司
英文名称	HUAAN SECURITIES CO., LTD.
曾用名（如有）	华安证券有限责任公司
成立日期	2001年1月8日
上市日期	2016年12月6日
股票上市地	上海证券交易所
股票代码	600909.SH
股票简称	华安证券
总股本	3,621,000,000 元
法定代表人	章宏韬
注册地址	安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路 198 号
办公地址	安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路 198 号
联系电话	0551-65161666
公司网站	http://www.hazq.com
统一社会信用代码	91340000704920454F
经营范围	许可经营项目: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;融资融券;代销金融产品;证券投资基金代销;为期货公司提供中间介绍业务。

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行的核准情况

本次发行已经本公司于 2019 年 3 月 11 日召开的第二届董事会第三十六会议、2019 年 3 月 25 日召开的第二届董事会第三十七会议审议通过，并经公司于 2019 年 4 月 19 日召开的 2018 年年度股东大会审议通过。

2019 年 3 月 29 日，安徽省国资委下发《省国资委关于华安证券股份有限公司发行可转换公司债券有关事项的批复》，原则同意华安证券股份有限公司发行

不超过 28 亿元可转换公司债券的方案。

2019年6月16日，中国证监会证券基金机构监管部下发《关于华安证券股份有限公司公开发行A股可转换公司债券的监管意见书》（机构部函[2019]1489号），对公司申请公开发行A股可转换公司债券事项无异议。

2020年1月2日，中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员会2020年第5次发行审核委员会工作会议对公司公开发行A股可转换债券申请进行了审核，公司本次可转债申请获得通过。

2020年1月20日，中国证券监督管理委员会印发《关于核准华安证券股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]145号），公司本次可转债发行获得核准。

（二）本次可转债发行主要条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为华安证券股份有限公司 A 股股票（股票代码：600909.SH）的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次发行可转债募集资金总额为人民币 28.00 亿元，发行数量为 280.00 万手（2,800.00 万张）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即自 2020 年 3 月 12 日至 2026 年 3 月 11 日。

5、票面利率及定价方式

票面利率：第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.60%、第四年 0.80%、

第五年 1.50%、第六年 2.00%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。计息起始日为可转换公司债券发行首日 2020 年 3 月 12 日。

(1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

其中，I 为年利息额；B 为本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；i 为可转换公司债券的当年票面利率。

(2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司 A 股股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2020年3月18日，T+4日）起满6个月后的第一个交易日起至可转债到期日止，即2020年9月18日至2026年3月11日。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格为8.77元/股。本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前三十个交易日公司A股股票交易均价（若在该三十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）、前二十个交易日公司A股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司A股股票交易均价。

前三十个交易日公司股票交易均价=前三十个交易日公司股票交易总额÷该三十个交易日公司股票交易总量；前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额÷该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易额÷该日公司股票交易量。

（2）转股价格的调整方法及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派送现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) \div (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) \div (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) \div (1+n+k)$ 。

其中： P_1 为调整后转股价； P_0 为调整前转股价； n 为派送红股或转增股本率； A 为增发新股价或配股价； k 为增发新股或配股率； D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）；当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格的向下修正

（1）修正权限及修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前三十个交易日公司 A 股股票交易均价、前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述前三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，且为转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算公式为：

$$Q = V \div P$$

其中：Q 为转股数量，并以去尾法取一股的整数倍；V 为可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；P 为申请转股当日有效的转股价。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值的 107%（含最后一期年度利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为：

$$I_A = B \times i \times t \div 365$$

其中： I_A 为当期应计利息； B 为本次发行的可转债持有人持有的将被赎回的可转债票面总金额； i 为可转换公司债券当年票面利率； t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、附加回售条款

若本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。

当期应计利息的计算公式为：

$$I_A = B \times i \times t \div 365$$

其中： I_A 为当期应计利息； B 为本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额； i 为可转换公司债券当年票面利率； t 为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

13、转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行向发行人在股权登记日（2020 年 3 月 11 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，网上投资者未认购部分由主承销商包销。

本次发行原股东优先配售日和网上申购日为 2020 年 3 月 12 日（T 日）。

（2）发行对象

①向原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（即 2020 年 3 月 11 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人原 A 股股东。

②网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的境内自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

15、向原股东配售的安排

本次发行向发行人在股权登记日（2020 年 3 月 11 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，网上投资者未认购部分由主承销商包销。

16、债券持有人会议相关事项

（1）可转换公司债券持有人的权利

①依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

- ②按照其持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- ③按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- ④根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；
- ⑤根据约定的条件行使回售权；
- ⑥依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- ⑦依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人享有的其他权利。

(2) 可转换公司债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(3) 债券持有人会议的权限范围

- ①当公司提出变更募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消募集说明书中的赎回或回售条款等；
- ②当公司未能按期支付可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和保证人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；
- ③当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散

或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

④当保证人（如有）或者担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑤对变更、解聘质权人代理人作出决议；

⑥对变更、解聘债券受托管理人作出决议；

⑦当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

⑧在法律规定许可的范围内对本次债券持有人会议规则的修改作出决议；

⑨法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

（4）债券持有人会议的召开情形

①公司拟变更募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；

③公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④保证人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化；

⑤发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项；

⑥根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本次债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

（5）提议召开债券持有人会议的主体

①公司董事会提议；

②单独或合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

17、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额 28.00 亿元，扣除发行费用后，全部用于补充营运资金，发展主营业务，在可转债持有人转股后补充资本金。募集资金具体将主要投资于以下方向：

序号	投资方向	拟投入金额（亿元）
1	加大股权投资业务平台建设	10.00
2	加快打造跨市场、多品种、多策略的自营业务体系	10.00
3	加快境外业务布局	5.00
4	加快传统经纪业务向财富管理转型，完善机构业务服务体系	3.00

18、募集资金存管

公司已经制定《华安证券股份有限公司募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（三）本次可转债的信用评级情况

本次可转换公司债券经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评级。2019 年 6 月 24 日，上海新世纪出具了《华安证券股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》（新世纪债评（2019）010705），确认华安证券主体信用等级为 AA+，本次可转换公司债券信用等级为 AA+，评级展望稳定。在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），上海新世纪将每年至少进行一次跟踪评级。

（四）募集资金规模和募集资金专项存储账户

1、募集资金规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次发行可转换

公司债券募集资金总额为人民币 28 亿元。

2、募集资金专项存储账户

公司已经制定《募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（五）承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行的可转换公司债券由主承销商以余额包销的方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自2020年3月10日至2020年3月18日。

（六）发行费用

发行费用包括保荐及承销费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露费用等。下列费用均为预计费用，本次可转债的保荐及承销费将根据保荐协议和承销协议中的相关条款结合发行情况最终确定，其他费用等将根据实际发生情况增减。

项目	含税金额（万元）
保荐及承销费用	1,400.00
律师费用	58.00
会计师费用	35.00
资信评级费用	25.00
信息披露及发行手续费等费用	112.90
合计	1,630.90

（七）承销期间的停牌、复牌及可转债上市的时间安排

本次发行的主要日程与停牌安排如下，所述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，主承销商将及时公告，修改发行日程。

日期	发行安排	停复牌安排
T-2 日	登载募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易

日期	发行安排	停复牌安排
2020年3月10日		
T-1 日 2020年3月11日	网上路演 原A股股东优先配售股权登记日	正常交易
T 日 2020年3月12日	刊登《发行提示性公告》 原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率	正常交易
T+1 日 2020年3月13日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2 日 2020年3月16日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款	正常交易
T+3 日 2020年3月17日	主承销商确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4 日 2020年3月18日	刊登《发行结果公告》 募集资金划至发行人账户	正常交易

（八）本次发行可转债的上市流通

本次发行可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在上海证券交易所上市。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：华安证券股份有限公司
 法定代表人：章宏韬
 董事会秘书：汲杨
 办公地址：安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号
 电话：0551-65161666
 传真：0551-65161600

（二）保荐机构/主承销商

名称：华泰联合证券有限责任公司
 法定代表人：江禹
 保荐代表人：董雪松、石芳

项目协办人：孟祥光
项目组成员：张东、柳柏桦、董辰晨、陈勤羽
办公地址：上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 20 层
电 话：021-38966912
传 真：021-38966500

（三）律师事务所

名 称：安徽天禾律师事务所
负责人：张晓健
经办律师：李军、音少杰
办公地址：合肥市濉溪路 278 号财富广场 B 座东楼 16 楼
电 话：0551-62677062
传 真：0551-62620450

（四）审计机构

名 称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：肖厚发
经办注册会计师：褚诗炜、鲍灵姬、许亚俊、孔令莉
办公地址：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦
901-22 至 901-26
电 话：0551-63475917
传 真：0551-62652879

（五）资信评级机构

名 称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司
机构负责人：朱荣恩
经办人员：艾紫薇、朱琳艺
办公地址：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22
电 话：021-63504375

传 真： 021-63500872

（六）保荐机构（联席主承销商）收款银行

名 称： 中国工商银行深圳振华支行

户 名 华泰联合证券有限责任公司

账 号： 4000010229200147938

（七）申请上市的证券交易所

名 称： 上海证券交易所

办公地址： 上海市浦东南路 528 号证券大厦

电 话： 021-68808888

传 真： 021-68804868

（八）证券登记机构

名 称： 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电 话： 021-58708888

传 真： 021-58899400

第三节 公司基本情况

一、本次发行前股本总额及前十大股东持股情况

(一) 本次发行前股本情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司股本总额为 3,621,000,000 股，股本结构如下：

单位：股

股份类型	持股数（股）	持股比例（%）
1、无限售条件流通股份	2,702,000,000	74.62
人民币普通股	2,702,000,000	74.62
2、有限售条件流通股份	919,000,000	25.38
人民币普通股	919,000,000	25.38
3、股份总数	3,621,000,000	100.00

注：公司 919,000,000 有限售条件流通股份将于 2019 年 12 月 6 日解除限售，上市流通。

(二) 本次发行前十大股东持股情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下：

单位：股

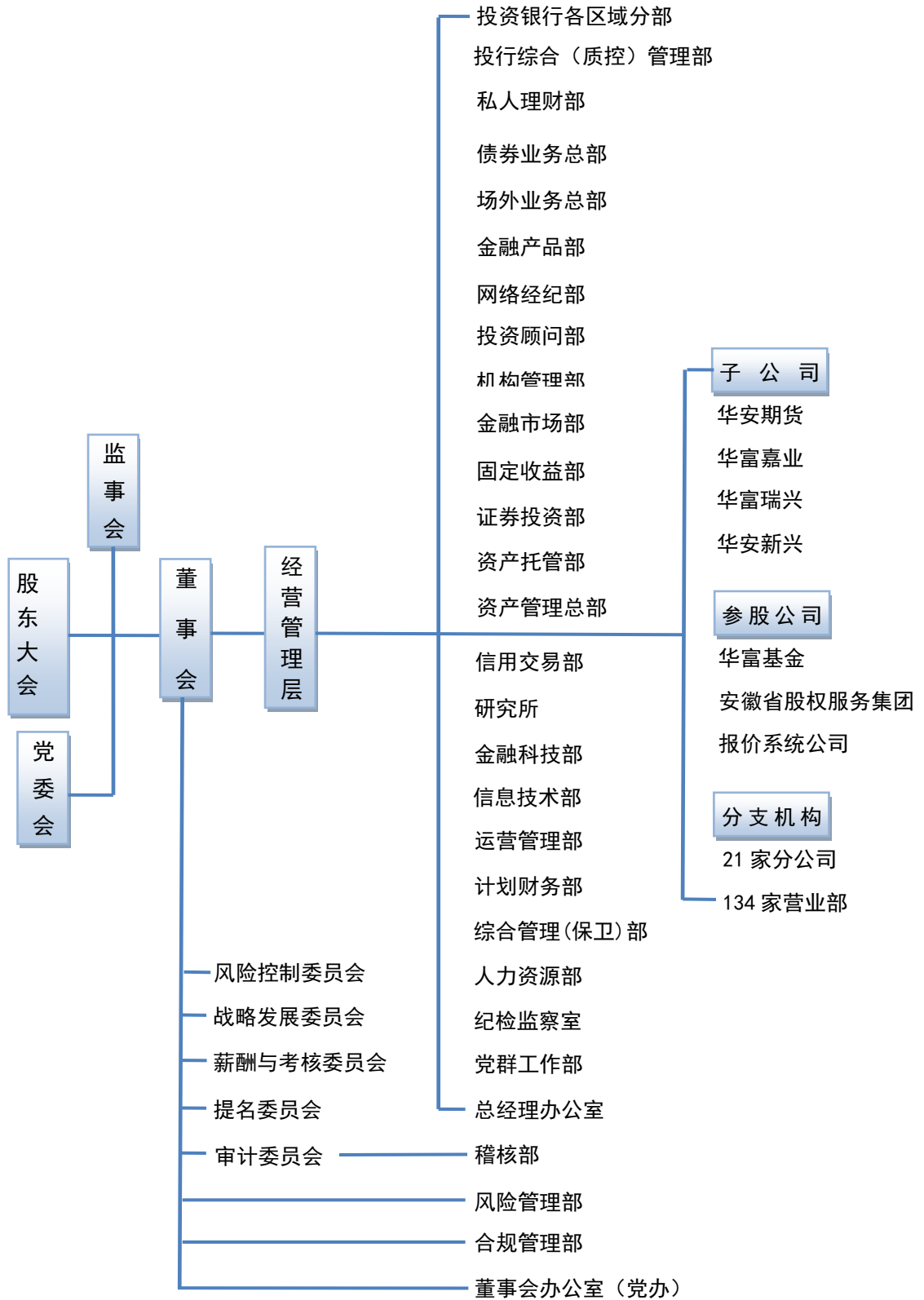
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
安徽省国有资本运营控股集团有限公司	国有法人	25.10	909,020,879	887,020,879	无	-
安徽出版集团有限责任公司	国有法人	9.66	349,683,305	-	无	-
安徽省皖能股份有限公司	国有法人	5.52	200,000,000	-	无	-
安徽出版集团有限责任公司—安徽出版集团有限责任公司非公开发行 2017 年可交换公司债券质押专户	其他	4.69	170,000,000	-	是	170,000,000
东方国际创业股份有限公司	国有法人	4.66	168,825,020	-	无	-

安徽交控资本投资管理 有限公司	国有 法人	3.73	135,128,317	-	无	-
江苏舜天股份有限公 司	国有 法人	2.76	100,000,000	-	无	-
安徽古井集团有限责 任公司	国有 法人	2.76	100,000,000	-	无	-
安徽省能源集团有限 公司	国有 法人	2.67	96,520,226	-	无	-
浙江东方金融控股集 团股份有限公司	国有 法人	1.99	72,000,000	-	无	-
合计		63.54	2,301,177,747	887,020,879	-	170,000,000

上述股东中，①安徽省能源集团有限公司是安徽省皖能股份有限公司控股股东。②安徽出版集团于 2017 年非公开发行可交换公司债券，将其所持本公司限售流通股 220,000,000 股过户至“安徽出版集团有限责任公司-安徽出版集团有限责任公司非公开发行 2017 年可交换公司债券质押专户”。截至 2019 年 9 月 30 日，安徽出版集团直接持有公司 349,683,305 股，通过安徽出版集团质押专户持有公司 170,000,000 股，合计持有公司 14.35% 股份。③东方创业因公开发行 2018 年可交换债券，将其所持有公司流通股 70,000,000 股过户至“东方创业—安信证券—19 东创 EB 担保及信托财产专户”。截至 2019 年 9 月 30 日，东方创业直接持有公司 168,825,020 股，通过东方创业担保及信托财产专户持有公司 70,000,000 股，合计持有公司 6.60% 股份。

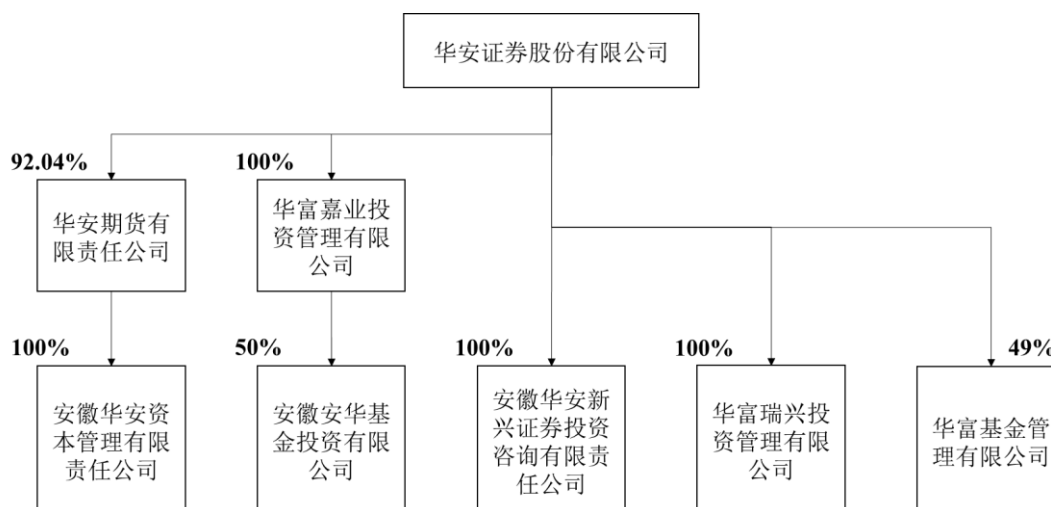
二、公司组织结构及对其他企业的重要投资权益情况

(一) 公司的组织结构图



（二）参股及控股公司的基本情况

截至 2019 年 6 月 30 日，华安证券正在经营的主要控股、参股公司情况如下：



1、公司直接或间接控股公司情况

（1）华安期货有限责任公司

公司名称	华安期货有限责任公司
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91340000710926713X
公司住所	安徽省合肥市庐阳区长江中路 419 号
法定代表人	汪泓
注册资本	27,000 万元
成立日期	1995-05-15
股权结构	华安证券股份有限公司 92.04%；安徽省投资集团控股有限公司 7.41%；安徽安兴联合总公司 0.56%
经营范围	商品期货经纪；金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理（以上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）
主要经营地	安徽省

根据华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《华安期货有限责任公司审计报告》（会审字[2019]1143 号）及公司提供的 2019 年半年度财务报表，华安期货最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.06.30/2019年1-6月	2018.12.31/2018年
总资产	344,646.74	268,632.37
净资产	45,240.17	44,502.85
营业收入	7,959.81	26,294.57
净利润	508.45	4,677.59

(2) 安徽华安资本管理有限责任公司

安徽华安资本管理有限责任公司是华安期货有限责任公司的全资子公司。

公司名称	安徽华安资本管理有限责任公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91340100MA2NENDDX2
公司住所	合肥市高新区创新大道2800号创新产业园二期E1楼基金大厦7楼B座
法定代表人	汤益民
注册资本	10,000万元
成立日期	2017-3-7
股权结构	华安期货有限责任公司100%
经营范围	资本管理、投资管理、实业投资；经济信息咨询、商务信息咨询、企业管理咨询、财务咨询；会务服务及展览服务，企业营销策划，企业信用征集与评定；接受金融机构委托从事金融信息技术外包、知识业务外包、金融知识流程外包；金融信息咨询；从事担保业务（不含融资性担保业务），保付代理（非银行融资类）；自营或代理各类商品及技术的进出口（国家限制和禁止的除外）；保税港区内国际贸易、保税港区内商业性简单加工、转口贸易、代理报关业务、仓储服务（除危险品外），供应链管理及相关配套服务；国内货运代理、货物仓储（除危险品外）；金属材料及制品、贵金属及合金制品、非金属材料及制品的销售，建筑材料、冶金材料、五金交电、日用百货、机械设备、汽车配件、玻璃制品、纸制品、木制品、棉花、化纤、纺织品、矿产品（除专控）、石油制品、橡胶及制品、燃料油（不含成品油及危化品）、煤炭及制品、焦沥化工产品及其原料（不含危险品及易制毒化学品）的销售，预包装食品兼散装食品、食用农产品、饲料、食用油、食品饮料、油脂油料的销售，计算机软硬件及配件的销售；电子商务；从事网络科技、计算机科技、电子科技专业技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；数据处理。软件服务（未经金融部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等相关金融业务）。（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）
主要经营地	安徽省

根据华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《安徽华安资本管理有限责任公司审计报告》（会审字[2019]3089号）及公司提供的2019年半年度财务报表，华安资本最近一年一期的主要财务数据如下：

华安资本最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.06.30/2019年1-6月	2018.12.31/2018年
总资产	10,428.98	4,512.45
净资产	10,249.68	3,228.88
营业收入	2,941.32	4,255.59
净利润	20.81	183.47

（3）安徽华安新兴证券投资咨询有限责任公司

公司名称	安徽华安新兴证券投资咨询有限责任公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91340000704901149L
公司住所	安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号
法定代表人	张广宏
注册资本	5,000万元
成立日期	1997-12-28
股权结构	华安证券股份有限公司100%
经营范围	许可经营项目：证券投资咨询；一般经营项目：企业财务顾问；商务信息咨询；与投资咨询相关软件产品开发。
主要经营地	安徽省

根据华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《安徽华安新兴证券投资咨询有限责任公司审计报告》（会审字[2019]2141号）及公司提供的2019年半年度财务报表，华安新兴最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.06.30/2019年1-6月	2018.12.31/2018年
总资产	5,000.77	4,982.41
净资产	4,911.52	4,904.03

营业收入	252.00	471.70
净利润	7.49	1.38

(4) 华富嘉业投资管理有限公司

公司名称	华富嘉业投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	913100000558948222
公司住所	中国（上海）自由贸易试验区浦东南路 528 号 S1904 室 A1
法定代表人	方立彬
注册资本	85,000 万元
成立日期	2012-10-29
股权结构	华安证券股份有限公司 100%
经营范围	为客户提供股权投资的财务顾问服务；设立直投资基金，筹集并管理客户资金进行股权投资；有效控制风险、保持流动性的前提下，以现金管理为目的，将闲置资本金投资于依法公开发行的国债、投资级公司债、货币市场基金、央行票据等风险较低、流动性较强的证券，以及证券投资基金、集合资产管理计划或者专项资产管理计划；证监会同意的其他业务。【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】
主要经营地	安徽省

根据华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《华富嘉业投资管理有限公司审计报告》（会审字[2019]2143 号）及公司提供的 2019 年半年度财务报表，华富嘉业最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.06.30/2019 年 1-6 月	2018.12.31/2018 年
总资产	90,308.77	83,623.59
净资产	89,072.53	83,346.53
营业收入	6,488.09	6,925.79
净利润	4,830.57	5,695.51

(5) 安徽安华基金投资有限公司

华富嘉业系安华基金控股股东，持有其 50% 股权。

公司名称	安徽安华基金投资有限公司
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91340100MA2MQ5LMX2
公司住所	合肥市高新区创新大道 2800 号创新产业园二期 H2 栋 142 室
法定代表人	方立彬
注册资本	50,000 万元
成立日期	2015-10-13
股权结构	华富嘉业投资管理有限公司 50.00%；安徽省国有资本运营控股集团有限公司 20.00%；华安东方（北京）投资基金管理有限公司 15.00%；王文生 5.00%；邓华生 5.00%；安徽华久投资有限责任公司 5.00%
经营范围	股权投资；债权及其他投资；投资顾问、管理及咨询。（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）
主要经营地	安徽省

根据华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《安徽安华基金投资有限公司审计报告》（会审字[2019]2145 号）及公司提供的 2019 年半年度财务报表，安华基金最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.06.30/2019 年 1-6 月	2018.12.31/2018 年
总资产	40,605.82	39,426.36
净资产	40,325.21	39,334.88
营业收入	4,248.01	4,341.65
净利润	3,015.14	4,141.72

（6）华富瑞兴投资管理有限公司

公司名称	华富瑞兴投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
统一社会信用代码	91340100MA2NK1R138
公司住所	合肥市庐阳区阜南路 166 号润安大厦 A 座 26 层
法定代表人	陈松
注册资本	100,000 万元
成立日期	2017-04-26

股权结构	华安证券股份有限公司 100%
经营范围	金融产品投资，股权投资。（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）
主要经营地	安徽省

根据华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《华富瑞兴投资管理有限公司审计报告》（会审字[2019]2147号）及公司提供的2019年半年度财务报表，华富瑞兴最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.06.30/2019年1-6月	2018.12.31/2018年
总资产	114,332.95	111,959.27
净资产	114,251.67	111,951.05
营业收入	2,556.10	11,224.74
净利润	2,220.49	10,848.35

2、公司主要参股公司

公司名称	华富基金管理有限公司
公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	91310000761608424C
公司住所	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路1000号31层
法定代表人	章宏韬
注册资本	25,000万元人民币
成立日期	2004-04-19
股权结构	华安证券股份有限公司 49%；安徽省信用担保集团有限公司 27%；合肥兴泰金融控股（集团）有限公司 24%
经营范围	基金募集、基金销售、资产管理、中国证监会许可的其他业务。【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】
主要经营地	安徽省、上海市

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天健审[2019]6-29号审计报告及公司提供的2019年半年度财务报表，华富基金最近一年一期的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.06.30/2019年1-6月	2018.12.31/2018年
总资产	63,787.59	65,638.02
净资产	53,681.46	52,745.78
营业收入	9,747.36	25,363.56
净利润	1,935.68	5,210.44

(三) 分公司、证券营业部情况

1、华安证券分公司情况

截至2019年6月30日，华安证券已设立的分公司情况如下：

序号	机构名称	统一社会信用代码	注册地址
1	华安证券股份有限公司北京分公司	91110102330348800N	北京市朝阳区东三环中路20号楼27层（23层）
2	华安证券股份有限公司深圳分公司	91440300326644375W	深圳市福田区沙头街道深南西路天安数码时代大厦A座二层201-205
3	华安证券股份有限公司淮南分公司	91340400150235307R	安徽省淮南市朝阳中路4号
4	华安证券股份有限公司苏南分公司	91320505MA1N8GUWX M	苏州高新区邓尉路107号2幢101室
5	华安证券股份有限公司六安分公司	913415007049980679	安徽省六安市梅山路58号
6	华安证券股份有限公司河南分公司	91410100MA40HP005W	郑州市郑东新区商都路31号天翼楼北大门东侧二楼
7	华安证券股份有限公司马鞍山分公司	913405007117185020	安徽省马鞍山市花雨路306号
8	华安证券股份有限公司蚌埠分公司	91340300719974826D	安徽省蚌埠市胜利中路111号
9	华安证券股份有限公司重庆分公司	91500000MA5UC6TMX8	重庆市渝北区东湖南路333号1幢5-1至5-20
10	华安证券股份有限公司阜阳分公司	913412001518291749	安徽省阜阳市颍泉区颍河西路181号
11	华安证券股份有限公司黄山分公司	913410001514649297	安徽省黄山市屯溪区前南新村18号
12	华安证券股份有限公司芜湖分公司	91340200711784219F	安徽省芜湖市新芜路100号

13	华安证券股份有限公司宿州分公司	913413001523427392	安徽省宿州市汴河路（育才巷口）
14	华安证券股份有限公司上海分公司	913100005791098991	上海市虹口区吴淞路 218 号 27 楼 01、02 单元
15	华安证券股份有限公司四川分公司	91510100MA62PW7R9M	成都高新区天府大道北段 1199 号 3 栋 10 号楼 1005 号
16	华安证券股份有限公司安庆分公司	91340800151323165M	安徽省安庆市龙山路建南村 1 号楼
17	华安证券股份有限公司池州分公司	9134170015382385X7	安徽省池州市东湖南路 198 号
18	华安证券股份有限公司滁州分公司	91341100711713138J	安徽省滁州市天长东路 169 号
19	华安证券股份有限公司淮北分公司	91340600740878302T	安徽省淮北市古城路 166 号
20	华安证券股份有限公司铜陵分公司	913407007300395056	安徽省铜陵市铜官区淮河大道中段 359 号
21	华安证券股份有限公司宣城分公司	91341800853260736N	安徽省宣城市宣州区鳌峰西路 9 号

2、华安证券营业部情况

截至 2019 年 6 月 30 日，公司已投入运营 134 家证券营业部，分布于境内 22 个省、市、自治区，数量分布情况如下：

省市及地区	营业部数量	省市及地区	营业部数量	省市及地区	营业部数量
安徽	68	山东	3	辽宁	1
广东	11	湖南	3	四川	2
浙江	7	湖北	3	云南	1
河南	7	重庆	3	河北	1
北京	5	江苏	2	天津	1
福建	5	陕西	1	内蒙	1
上海	4	山西	1	江西	1
甘肃	3	合计		134	

公司已投入运营的 134 家营业部基本情况如下：

序号	机构名称	统一社会信用代码	注册地址
----	------	----------	------

1	华安证券股份有限公司北京慧忠北里证券营业部	91110105742615776W	北京市朝阳区安立路 78、80 号 9 层 901 内 905 室
2	华安证券股份有限公司北京东三环中路证券营业部	9111010569772178XG	北京市朝阳区广渠路 39 号院 2 号楼 3 层 1-2 单元
3	华安证券股份有限公司北京太阳宫证券营业部	91110105MA002T0U2C	北京市朝阳区太阳宫火星园 10 号楼 2 层 205
4	华安证券股份有限公司北京西直门证券营业部	9111010809185633XL	北京市西城区西直门南大街 2 号 21 层 2 门 2102、2 门 2103、2 门 2105、2 门 2106、2 门 2107
5	华安证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	911101080933696231	北京市海淀区中关村大街 27 号 13 层 1303、1305、1306
6	华安证券股份有限公司广州东华南路证券营业部	91440101737175446X	广东省广州市越秀区东华南路 98 号 1101 房
7	华安证券股份有限公司广州番禺丽江花园证券营业部	914401015659506447	广东省广州市番禺区洛浦街 105 国道大石段 96 号 6 层
8	华安证券股份有限公司广州齐富路证券营业部	91440111MA59CMAL5W	广东省广州市白云区云城街齐富路 1-10 号联富大厦二层
9	华安证券股份有限公司开平东兴大道证券营业部	91440783MA5190WC8Q	开平市长沙区东兴大道人和东路 1 号 7 幢 B 座首层 104 号铺位
10	华安证券股份有限公司普宁御景城证券营业部	91445281MA519GU6XQ	普宁市流沙环市北路赤华路西侧御景城二期北侧 1 至 2 层 1035 号
11	华安证券股份有限公司深圳深南西路证券营业部	91440300192250396H	深圳市福田区深南西路车公庙工业区天安数码时代大厦主楼 201-205 单元
12	华安证券股份有限公司深圳深南东路证券营业部	9144030008834013XR	深圳市罗湖区黄贝街道深南东路文华大厦西座 10F
13	华安证券股份有限公司深圳金田路证券营业部	91440300342616833H	深圳市福田区福田街道岗厦社区金田路 3038 号现代国际 1402A
14	华安证券股份有限公司深圳科技园证券营业部	91440300335363217K	深圳市南山区粤海街道高新南十二 12 曙光大厦 803 室
15	华安证券股份有限公司深圳海岸城证券营业部	91440300359555555B	深圳市南山区粤海街道海德三道 19 号海岸大厦西座二十楼 2003 室、2005 室

16	华安证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	91440300359557526R	深圳市福田区深南大道4013号兴业银行大厦22楼2203室
17	华安证券股份有限公司合肥花园街证券营业部	913401006957267044	安徽省合肥市庐阳区安庆路78号
18	华安证券股份有限公司合肥金寨路证券营业部	9134010070504656XJ	安徽省合肥市蜀山区金寨路209号永达大厦
19	华安证券股份有限公司合肥马鞍山路证券营业部	91340100MA2MQG7P5F	安徽省合肥市包河区马鞍山南路399号柏林春天21幢商业101-201
20	华安证券股份有限公司肥西中街水晶城证券营业部	91340123695735758G	安徽省合肥市肥西县上派镇中街水晶城B20-2-4号
21	华安证券股份有限公司合肥滨湖广西路证券营业部	91340100090767474D	合肥市包河区滨湖长沙路与广西路交口洞庭湖路滨湖假日花园商业A9幢商110、111
22	华安证券股份有限公司合肥长江中路证券营业部	913401007050479252	安徽省合肥市庐阳区长江中路333号
23	华安证券股份有限公司合肥合作化南路证券营业部	91340100583011990L	安徽省合肥市合作化南路88号安高城市天地
24	华安证券股份有限公司长沙万家丽中路证券营业部	9143010055951618XJ	湖南省长沙市雨花区万家丽中路318号西子商业中心B、C栋裙楼二楼
25	华安证券股份有限公司长沙芙蓉中路证券营业部	91430111MA4L35HW3F	长沙市雨花区芙蓉中路三段489号新芙蓉之都商务大楼13层05-08号
26	华安证券股份有限公司常德洞庭大道证券营业部	91430702MA4L6WMW5P	常德市武陵区丹阳街道办事处柏子园社区洞庭大道688号锦汇苑A栋101房
27	华安证券股份有限公司合肥润安大厦证券营业部	913401007330348497	安徽省合肥市庐阳区阜南路166号润安大厦27、28、29楼
28	华安证券股份有限公司安庆宣城路证券营业部	913408008513358969	安徽省安庆市迎江区宣城路1号1层3-10号
29	华安证券股份有限公司怀宁稼先路证券营业部	91340822353245855N	安徽省安庆市怀宁县高河镇稼先路180号
30	华安证券股份有限公司潜山舒台路证券营业部	913408246957080048	安徽省安庆市梅城镇舒台路4号(原解放路)
31	华安证券股份有限公司桐城龙眠西路证券营业部	91340881697356831B	安徽省桐城市文昌街道龙眠西路1号

32	华安证券股份有限公司宿松人民西路证券营业部	913408266957432807	安徽省宿松县人民西路 245 号
33	华安证券股份有限公司岳西建设路证券营业部	913408283551715703	岳西县天堂镇建设西路 3 号
34	华安证券股份有限公司石家庄建设南大街证券营业部	91130100566167512D	河北省石家庄市桥西区建设南大街 80 号佳兴综合楼 101 室、405 室
35	华安证券股份有限公司天津围堤道证券营业部	91120103091575589K	天津市河西区围堤道 53 号丽晶大厦 602
36	华安证券股份有限公司乌海狮城东街证券营业部	91150302MA0MYML73N	内蒙古自治区乌海市海勃湾区狮城东街 1 号（中行办公楼一层西侧）
37	华安证券股份有限公司南昌子安路证券营业部	913601005686698827	江西省南昌市西湖区子安路 88 号新世界广场 B 座四楼
38	华安证券股份有限公司淮南朝阳西路证券营业部	91340400092870360X	安徽省淮南市田家庵区朝阳街道朝阳西路新时代广场 1 号楼 A 座商铺 105 室
39	华安证券股份有限公司凤台滨河湾证券营业部	9134042169109106X4	安徽省淮南市凤台县城关镇农水路与州来路交叉口滨河湾南区商贸城
40	华安证券股份有限公司淮南春林大道证券营业部	9134040068814540X9	安徽省淮南市谢家集区谢家集街道西城社区春林商贸文化广场 1 栋 126、1 栋 301
41	华安证券股份有限公司濉溪淮海路证券营业部	913406217935647297	安徽省濉溪县淮海路顺达嘉园 5#商 105 号
42	华安证券股份有限公司淮北相山路证券营业部	91340600099014903J	安徽省淮北市相山区相山路 28 号 B-3 幢 107、108
43	华安证券股份有限公司南京中华路证券营业部	91320106558869020N	江苏省南京市秦淮区中华路 8 号 101、102、201、202 室
44	华安证券股份有限公司南京胜太西路证券营业部	91320115MA1N2BF65Q	南京市江宁开发区利源中路 20 号 31-103
45	华安证券股份有限公司天长园林路证券营业部	91341181728531170H	安徽省天长市园林路新城花苑 32 号
46	华安证券股份有限公司光明明珠大道证券营业部	9134118209552165XQ	安徽省明光市明珠大道 38-19 号慧景名苑 6 号楼
47	华安证券股份有限公司杭州婺江路证券营业部	91330103566085568C	浙江省杭州市上城区婺江路 217 号 2 号楼 10 层 1003、1004 室

48	华安证券股份有限公司杭州金城路证券营业部	91330109MA27Y9DF2M	杭州市萧山区北干街道金城路 358 号蓝爵国际中心 5 号楼低区 20 层 2002 室
49	华安证券股份有限公司杭州留和路证券营业部	91330106MA280X120D	杭州市西湖区荆山岭路 2 号汇峰国际商务中心 C 座 C501 室
50	华安证券股份有限公司宁波中山东路证券营业部	91330204340524206R	浙江省宁波市鄞州区世纪东方商业广场 3、5、6 号 003 幢（12-1）（12-2）室
51	华安证券股份有限公司浦江江滨中路证券营业部	913307263073440517	浙江省浦江县江滨中路 110 号
52	华安证券股份有限公司绍兴解放大道证券营业部	913306023136793175	绍兴市解放大道 116、118、120 号
53	华安证券股份有限公司温州汤家桥路证券营业部	913303003554440308	温州市鹿城区汤家桥路大自然家园 Z1 幢 101 室
54	华安证券股份有限公司金寨金顾路证券营业部	913415000803070284	安徽省六安市金寨县梅山镇世纪新城
55	华安证券股份有限公司六安大别山路证券营业部	91341500568974473N	安徽省六安市大别山路与解放路交叉口浙东商贸城 C 区 47-49 号
56	华安证券股份有限公司舒城桃溪路证券营业部	9134152369574892X8	安徽省六安市舒城县桃溪路 16 号
57	华安证券股份有限公司太原新建路证券营业部	91140100568489515W	山西省太原市杏花岭区新建路 78 号新闻大厦 5 层
58	华安证券股份有限公司济南英贤街证券营业部	9137010056810534X6	山东省济南市天桥区英贤街 19 号
59	华安证券股份有限公司青岛九水路证券营业部	91370213MA3DL4173Y	青岛市李沧区九水路 60-36 号
60	华安证券股份有限公司泰安泰山大街证券营业部	91370902MA3FCM8X2J	泰安市泰山区泰山大街 216 号
61	华安证券股份有限公司铜陵淮河路证券营业部	91340700151117708M	安徽省铜陵市淮河大道北段 48 号
62	华安证券股份有限公司铜陵县笠帽山路证券营业部	9134070009592511X9	安徽省铜陵县五松镇笠帽山路 229 号
63	华安证券股份有限公司枞阳金山大道证券营业部	91340762694140074T	安徽省铜陵市枞阳县枞阳镇金山大道（东）71-4 号
64	华安证券股份有限公司西安西长安街证券营业部	916100005556839762	陕西省西安市长安区西长安街 46 号美林广场 12 号商铺 1-2 楼

65	华安证券股份有限公司郑州商都路证券营业部	914101005637012494	河南省郑州市郑东新区商都路31号3号楼
66	华安证券股份有限公司郑州陇海路证券营业部	91410100349531656Y	河南省郑州市中原区陇海路南桐柏路东文化宫路西4号楼23层2301
67	华安证券股份有限公司许昌建安大道证券营业部	91411000098881386Q	许昌市建安大道健发御园8号楼72-73号
68	华安证券股份有限公司新乡金穗大道证券营业部	91410700MA44DWCA4N	新乡市金穗大道与新二街交叉口东北角迎宾大厦一期公园国际105室
69	华安证券股份有限公司平顶山凌云路证券营业部	91410400MA3XD42230	河南省平顶山市新华区凌云路北段东金石九天城藏珑15号楼一号二号商铺
70	华安证券股份有限公司洛阳周山路证券营业部	91410300098942097R	河南省洛阳市涧西区周山东路海关东临1幢
71	华安证券股份有限公司郑州国基路证券营业部	91410100MA44DEWX0L	郑州市金水区国基路168号普罗旺世香榭丽舍区块36号楼1-3层19号
72	华安证券股份有限公司巢湖市巢湖路证券营业部	91340181153582953T	安徽省巢湖市巢湖路112号
73	华安证券股份有限公司肥东龙泉西路证券营业部	91340122MA2Q8D070R	安徽省合肥市肥东县店埠镇龙泉西路16号鸿运家园3#商住楼101、102室
74	华安证券股份有限公司庐江牌楼中路证券营业部	91340124743056312T	安徽省庐江县牌楼中路148号
75	华安证券股份有限公司马鞍山江东大道证券营业部	913405005649646810	安徽省马鞍山市江东大道东晖花园3栋105-109、204-213号
76	华安证券股份有限公司当涂振兴中路证券营业部	91340521723312067F	安徽省当涂县姑孰镇振兴中路233号
77	华安证券股份有限公司含山华阳中路证券营业部	91340522MA2MUP408A	安徽省马鞍山市含山县环峰镇华阳中路6号
78	华安证券股份有限公司和县陋室西街证券营业部	91340523692808018P	安徽省马鞍山市和县历阳镇陋室西街229号
79	华安证券股份有限公司马鞍山博望南环路证券营业部	91340506MA2MT9NP4R	博望区博望镇三杨新农村示范点5号6号
80	华安证券股份有限公司蚌埠兴业街证券营业部	913403000928759625	安徽省蚌埠市兴业街12-14号百合公馆6号楼

81	华安证券股份有限公司蚌埠涂山路证券营业部	91340300568974430J	安徽省蚌埠市财富广场涂山路 1869 号
82	华安证券股份有限公司怀远禹王路证券营业部	913403216941193983	安徽省怀远县荆山镇禹王路西段 192 号
83	华安证券股份有限公司重庆财富大道证券营业部	9150000057214937XD	重庆市渝北区洪湖西路 26 号 18-1
84	华安证券股份有限公司重庆涪陵兴华中路证券营业部	91500102MA5U4XYXJ	重庆市涪陵区兴华中路 7 号
85	华安证券股份有限公司重庆双龙大道证券营业部	91500112MA5U4T944W	重庆市渝北区双龙湖街道龙顺街 8 号 1 幢 1-1
86	华安证券股份有限公司阜阳文峰路证券营业部	91341202695727854L	安徽省阜阳市颍州区文峰路 119 号
87	华安证券股份有限公司亳州希夷大道证券营业部	913416006897577319	亳州市希夷大道丽阳春都 5 号楼 102 铺、103 铺
88	华安证券股份有限公司界首东升路证券营业部	91341282695740952W	界首市东升路 325 号
89	华安证券股份有限公司利辛青年路证券营业部	91341623336831238M	安徽省利辛县青年路 861 号
90	华安证券股份有限公司临泉港口路证券营业部	91341221092877693D	安徽省临泉县城东街道港口南路泉城经典 13 号
91	华安证券股份有限公司太和人民南路证券营业部	91341222697365885C	安徽省太和县人民南路 9 号
92	华安证券股份有限公司涡阳时代广场证券营业部	91341621550185556W	安徽省涡阳县淮中大道南侧（时代广场）
93	华安证券股份有限公司黄山徽州永佳大道证券营业部	91341004MA2Q43L91E	安徽省黄山市徽州区永佳大道 532-1 号
94	华安证券股份有限公司黄山延安路证券营业部	91341000095210886B	安徽省黄山市屯溪区延安路 5 号
95	华安证券股份有限公司祁门中心路证券营业部	91341024MA2MR9NC7L	安徽省祁门县中心北路 24 号
96	华安证券股份有限公司歙县鸿基商城证券营业部	913410216928273313	安徽省黄山市歙县徽城镇鸿基商贸城 19 幢 103、104、105 号
97	华安证券股份有限公司福州五四路证券营业部	91350100MA2XNP1N9L	福建省福州市鼓楼区五四路 19 号国泰大厦 8 楼 A 区
98	华安证券股份有限公司泉州宝洲路证券营业部	91350503MA32TQJB41	福建省泉州市丰泽区宝洲路万达中心 B 座 1002-1003

99	华安证券股份有限公司漳州胜利东路证券营业部	91350602MA349GYF84	福建省漳州市芗城区胜利东路3号发展广场18层南面
100	华安证券股份有限公司厦门钟林路证券营业部	9135020556283674XD	福建省厦门市海沧区海沧街道钟林路8号海投大厦7楼
101	华安证券股份有限公司厦门高林中路证券营业部	913502033029052787	厦门市湖里区高林中路535号1602-1605
102	华安证券股份有限公司无为为人民广场证券营业部	913402006928081815	安徽省芜湖市无为县无城镇政府广场B1区5号
103	华安证券股份有限公司芜湖北京中路证券营业部	9134020056497955XA	安徽省芜湖市镜湖区北京中路21-4号
104	华安证券股份有限公司芜湖银湖中路证券营业部	91340200095216874D	安徽省芜湖市银湖中路9-36号
105	华安证券股份有限公司繁昌迎春东路证券营业部	91340200697381295M	安徽省芜湖市繁昌县迎春东路215号、217号
106	华安证券股份有限公司武汉星海路证券营业部	91420106MA4KWEEA6R	武汉市武昌区星海路特1号星海虹城三期鸿玺公馆1栋3层1号
107	华安证券股份有限公司武汉百步亭花园路证券营业部	914201020935241528	武汉市江岸区百步亭花园路华庭独立商业一层N15商铺
108	华安证券股份有限公司武汉沿江大道证券营业部	914201005550469185	武汉市沿江大道228号外滩棕桐泉9号楼商铺
109	华安证券股份有限公司宿州淮海路证券营业部	91341300583032388P	安徽省宿州市北关淮海北路安徽两淮北关城区C区2#0204室
110	华安证券股份有限公司灵璧汴河中路证券营业部	91341323550198277U	安徽省灵璧县汴河中路6号（原灵城南二环路东段北侧）
111	华安证券股份有限公司萧县淮海路证券营业部	91341322MA2MYXE56N	安徽省萧县龙城镇淮海西路北侧
112	华安证券股份有限公司砀山人民东路证券营业部	913413210928675834	安徽省砀山县砀城镇人民东路北侧御都星城开阳星居C2号楼112号房
113	华安证券股份有限公司大连体坛路证券营业部	91210204565511713B	辽宁省大连市沙河口区体坛路22号诺德大厦25层05, 06
114	华安证券股份有限公司兰州金昌路证券营业部	91620100551285030W	甘肃省兰州市城关区酒泉路街道金昌南路213号第1-2层003室

115	华安证券股份有限公司武威天一一路证券营业部	9162060034557574X9	甘肃省武威市凉州区南二环路1号香榭里3号楼3号商铺
116	华安证券股份有限公司张掖长寿街证券营业部	9162070234566059XU	甘肃省张掖市甘州区长寿街108号教育局一楼
117	华安证券股份有限公司宁国津河东路证券营业部	91341881688136546N	安徽省宁国市津河东路津河商贸大厦
118	华安证券股份有限公司广德桐汭西路证券营业部	91341822698983159K	安徽省宣城市广德县桃州镇桐汭西路119号
119	华安证券股份有限公司泾县泾川大道证券营业部	91341823698983167W	安徽省宣城市泾县泾川大道308号
120	华安证券股份有限公司绩溪南大街证券营业部	91341824695730842D	安徽省绩溪县城内南大街22号
121	华安证券股份有限公司郎溪中港路证券营业部	91341821052925216U	安徽省宣城市郎溪县建平镇中港路北侧15号
122	华安证券股份有限公司东至尧北路证券营业部	91341721550173029M	安徽省池州市东至县尧渡镇尧北路59号
123	华安证券股份有限公司青阳木镇路证券营业部	913417236973623500	安徽省池州市青阳县木镇路23号
124	华安证券股份有限公司合肥大通路证券营业部	91340100591439575L	安徽省合肥市大通路51号
125	华安证券股份有限公司合肥凤阳路证券营业部	91340102MA2QPW1K86	安徽省合肥市瑶海区凤阳路兴顺大厦2号、3号商铺
126	华安证券股份有限公司合肥桐城南路证券营业部	913401005926544025	安徽省合肥市桐城南路358号新里程花园
127	华安证券股份有限公司合肥高新区证券营业部	91340100052919211K	安徽省合肥市高新区黄山路612号蓝鼎海棠湾13幢401室
128	华安证券股份有限公司上海鲁班路证券营业部	91310101832267672J	上海市黄浦区鲁班路600号801室
129	华安证券股份有限公司上海浦东南路证券营业部	91310115832225739M	上海市浦东新区浦东南路1036号3层A部位
130	华安证券股份有限公司上海虹口区吴淞路证券营业部	91310109MA1G52GD4F	上海市虹口区吴淞路218号2703室
131	华安证券股份有限公司上海浦东新区张杨路证券营业部	91310115MA1H7FRG6H	上海市浦东新区张杨路3611弄6号709室
132	华安证券股份有限公司成都星狮路证券营业部	9151010707765116XG	成都市武侯区星狮路818号4栋2单元2楼201室

133	华安证券股份有限公司成都菱安路证券营业部	91510104MA62MFG378	成都市锦江区菱安路290号附302号
134	华安证券股份有限公司昆明五一路证券营业部	91530102309562984Y	云南省昆明市五华区五一路如安三号写字楼二楼2-4号

3、华安期货的分支机构情况

截至2019年6月30日，华安期货拥有2家分公司和12家营业部，具体情况如下：

序号	营业部名称	统一社会信用代码	注册地址
1	华安期货有限责任公司大连会展路营业部	912102043411254346	辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座2210号
2	华安期货有限责任公司郑州营业部	91410000050882187H	郑州市未来路69号未来大厦1409房间
3	华安期货有限责任公司阜阳营业部	913400005801436135	安徽省阜阳市颍泉区颍州中路恒业电子城
4	华安期货有限责任公司上海建韵路营业部 ¹	913100003419792107	上海市浦东新区建韵路500号4幢205室
5	华安期货有限责任公司青岛营业部	91370200697169737K	山东省青岛市李沧区万年泉路237号18号楼603户
6	华安期货有限责任公司金华营业部	91330000350070738A	浙江省金华市双龙南街1452、1454号
7	华安期货有限责任公司杭州营业部	91330000MA27U0A71R	浙江省杭州市滨江区滨盛路1688号明豪大厦503室
8	华安期货有限责任公司铜陵营业部	91340000MA2NTJ925G	安徽省铜陵市铜官区义安大道北段1287号财富广场B1205室
9	华安期货有限责任公司安庆营业部	913400000907851621	安徽省安庆市迎江区龙山路31幢综合楼7层
10	华安期货有限责任公司马鞍山营业部	91340000050186704J	安徽省马鞍山市花山区花雨路99号1-907
11	华安期货有限责任公司芜湖营业部	91340000680803949A	安徽省芜湖市镜湖区徽商财富广场1604、1605室
12	华安期货有限责任公司长春营业部	91220105MA14D8H54T	长春市二道区东盛大街以东、公平路以南民丰地块二（上东·城市之光）第5幢0单元610-611号房
13	华安期货有限责任公司上海分公司	91310000667777563E	上海市浦东新区沪南路2419弄31号8层806-807号

¹ 华安期货已于2019年5月24日完成关于注销上海建韵路营业部的备案，截至2019年6月30日，工商变更尚未完成。

14	华安期货有限责任公司深圳分公司	91440300MA5EKL00D	深圳市福田区福田街道福华三路卓越世纪中心金田路 2030 号 1 号楼 509 室
----	-----------------	-------------------	---

三、控股股东和实际控制人的基本情况

(一) 控股股东

安徽国控集团为华安证券的控股股东，最近三年未发生变化。截至 2019 年 9 月 30 日，安徽国控集团直接持有华安证券 909,020,879 股，通过安徽天成投资有限公司间接控制公司 24,130,057 股，合计控制华安证券 25.77% 股份。安徽国控集团基本情况说明如下：

1、控股股东基本情况

公司名称：安徽省国有资本运营控股集团有限公司

公司曾用名：安徽省国有资产运营有限公司

成立日期：1999 年 9 月 21 日

注册资本：100.00 亿元

法定代表人：张国元

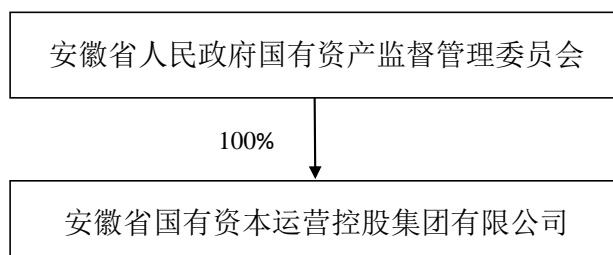
统一社会信用代码：91340000711778783B

住所：安徽省合肥市包河区东流路 868 号琥珀新天地东苑 1 号楼

经营范围：负责国有资本投资、运营及相关业务；国有股权持有、投资及运营；资产管理及债权债务重组；企业重组及产业并购组合；企业及资产（债权、债务）托管、收购、处置；重大经济建设项目投融资；产业、金融、资本运作等研究咨询；财富管理；建筑设计与施工；财务顾问；企业重组兼并顾问及代理；经审批的非银行金融服务业项目运作；经批准的国家法律法规禁止以外的其他资产投资与运营活动等。（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）

2、控股股东股权结构

安徽国控集团股权结构控制关系如下图所示：



3、控股股东主营业务情况、资产规模及主要财务数据

安徽国控集团为安徽省人民政府国有资产监督管理委员会下属国有独资公司，作为安徽省人民政府授权的国有资产经营主体进行投资、参股、控股以及产权交易。安徽国控集团主要承担国有资产运营处置、国有股权管理、国有资本投融资三大战略任务。

安徽国控集团最近一年一期合并口径主要财务数据如下：

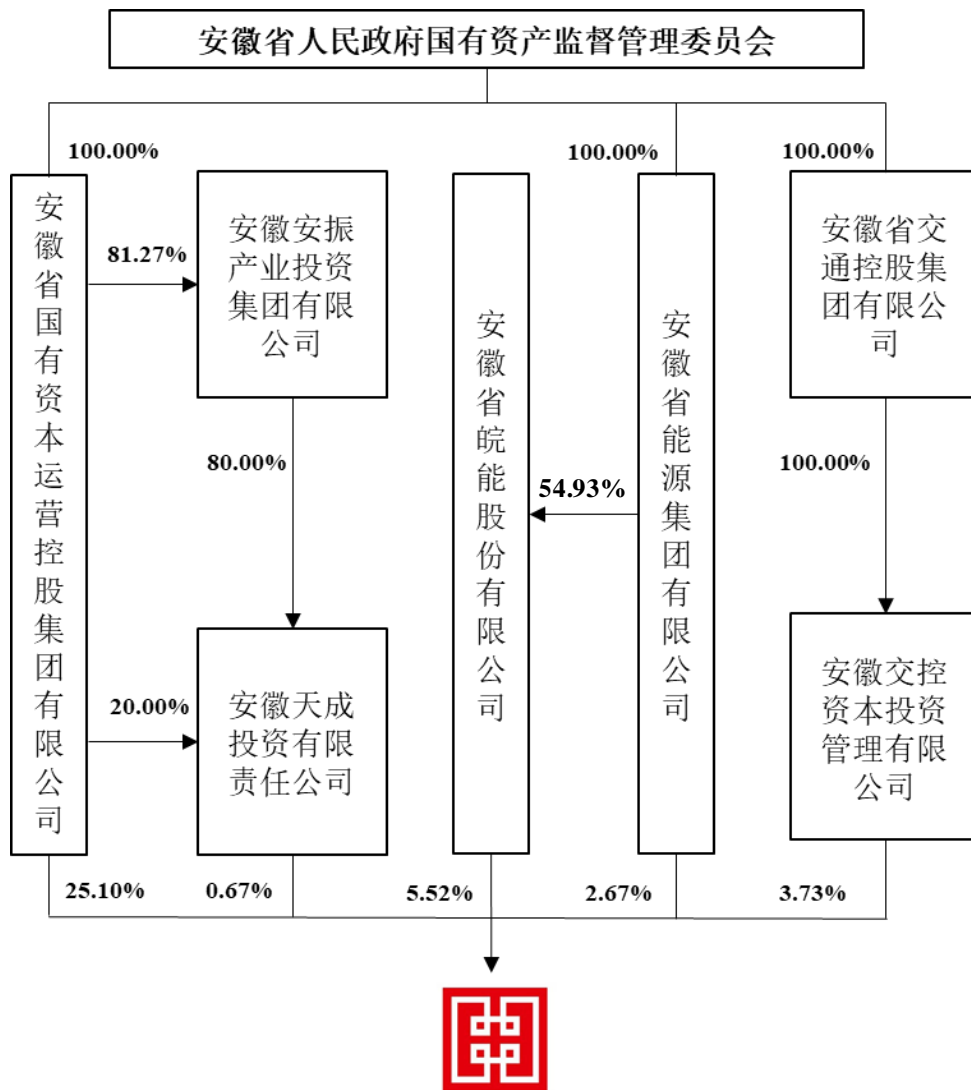
单位：万元

项目	2019.06.30/2019年1-6月 ^注	2018.12.31/2018年
总资产	2,551,009.09	2,334,878.97
净资产	934,385.73	880,104.58
营业收入	427,095.35	814,373.93
净利润	39,490.02	53,103.32

注：安徽国控集团 2019 年半年度数据未经审计。

（二）实际控制人

华安证券的实际控制人为安徽省国资委。截至 2019 年 9 月 30 日，安徽省国资委合计控制公司 37.69% 股份，安徽省国资委对公司的股权控制关系如下：



(三) 控股股东和实际控制人所持股份的权利限制及权属纠纷

截至 2019 年 9 月 30 日，实际控制人未直接持有公司股份；控股股东安徽国控集团所持有的公司股份中 887,020,879 股为首发上市限售流通股，锁定期限至 2019 年 12 月 6 日。

除上述情形外，公司控股股东所持公司股份不存在质押、冻结和其它权利限制的情况，亦不存在重大权属纠纷情况。

第四节 财务会计信息

公司 2016 年、2017 年和 2018 年的审计机构为华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）。最近三年，公司审计机构出具了标准无保留意见的审计报告。

除有特别说明外，本节采用的公司 2016 年、2017 年和 2018 年财务数据均来源于经审计的财务报告。2019 年 1-6 月财务数据来源于公司公告的 2019 年半年度报告。2019 年 1-9 月财务数据来源于公司公告的 2019 年三季度报告。

一、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产：				
货币资金	1,051,394.21	715,879.49	848,076.47	1,077,274.09
其中：客户存款	899,412.17	600,535.88	713,724.26	846,665.63
结算备付金	370,286.32	275,685.16	270,032.95	267,966.30
其中：客户备付金	282,372.09	202,994.58	234,837.95	235,266.73
融出资金	577,152.56	492,195.99	889,068.99	716,800.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1,717,007.47	947,984.05	784,557.01
交易性金融资产	1,567,569.13	-	-	-
债权投资	59,456.29	-	-	-
其他债权投资	479,787.02	-	-	-
其他权益工具投资	9,187.62	-	-	-
衍生金融资产	3,387.03	74.69	-	-
买入返售金融资产	537,565.71	475,256.46	519,943.29	240,234.91
应收款项	18,841.48	21,569.68	33,943.04	12,664.64
应收利息	-	54,154.34	38,132.24	42,867.27
存出保证金	2,260.77	1,789.04	1,684.07	1,664.29
可供出售金融资产	-	485,824.50	300,921.87	200,238.98

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
长期股权投资	116,515.92	106,967.78	50,162.67	27,892.25
投资性房地产	4,754.06	1,272.91	2,348.18	2,459.69
固定资产	55,122.46	56,903.66	54,025.37	56,229.64
在建工程	5,981.68	1,887.17	2,003.50	1,668.81
无形资产	5,297.81	5,977.42	5,783.67	6,121.27
商誉	382.94	382.94	382.94	382.94
递延所得税资产	26,287.07	19,229.91	17,444.12	12,076.09
其他资产	7,483.53	9,100.14	8,868.44	7,703.02
资产总计	4,898,713.59	4,441,158.73	3,990,805.86	3,458,801.58
负债：				
应付短期融资款	70,984.79	68,707.30	292,916.30	80,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	423,810.86	388,529.70	474,797.95
交易性金融负债	476,947.33	-	-	-
衍生金融负债	112.82	13.00	9.22	-
卖出回购金融资产款	1,265,794.92	1,323,536.26	665,758.71	258,443.53
代理买卖证券款	1,181,779.27	803,526.78	948,132.92	1,081,930.65
应付职工薪酬	50,268.11	43,259.45	44,755.25	33,037.48
应交税费	17,126.43	5,192.84	14,357.94	16,095.97
应付款项	3,053.43	6,873.11	5,777.21	8,614.71
应付利息	-	11,263.21	11,278.08	6,296.98
长期借款	-	-	-	182.39
应付债券	513,129.58	457,438.03	349,798.76	279,639.00
递延所得税负债	11,562.23	9,347.83	6,712.48	8,960.91
其他负债	6,923.69	5,227.67	5,424.30	3,883.54
负债合计	3,597,682.59	3,158,196.34	2,733,450.87	2,251,883.10
股东权益：				
股本	362,100.00	362,100.00	362,100.00	362,100.00
资本公积	511,049.41	511,049.41	511,049.41	511,049.41
其他综合收益	-198.40	-6,230.18	1,338.50	2,411.05
盈余公积	44,425.45	46,798.58	42,249.49	35,213.33
一般风险准备	60,962.75	63,017.83	57,536.17	50,500.01

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
交易风险准备	56,431.68	58,589.07	54,453.53	48,057.03
未分配利润	236,693.09	217,139.36	197,570.35	174,972.90
归属于母公司股东权益合计	1,271,463.99	1,252,464.07	1,226,297.46	1,184,303.74
少数股东权益	29,567.01	30,498.32	31,057.53	22,614.74
股东权益合计	1,301,031.00	1,282,962.39	1,257,354.99	1,206,918.48
负债和股东权益总计	4,898,713.59	4,441,158.73	3,990,805.86	3,458,801.58

2、最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
一、营业收入	143,647.65	176,132.54	191,769.68	173,304.78
手续费及佣金净收入	48,370.58	76,836.79	96,362.07	115,977.79
其中：经纪业务手续费净收入	38,856.40	56,064.52	77,746.41	100,586.25
投资银行业务手续费净收入	2,512.27	7,871.88	9,024.22	4,953.94
资产管理业务手续费净收入	4,544.01	9,349.69	6,789.18	5,498.09
利息净收入	26,557.72	16,729.46	56,857.36	46,774.94
投资收益	44,758.32	98,320.88	65,637.76	45,178.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,084.72	15,468.81	3,778.25	3,732.22
其他收益（损失以“-”号填列）	171.39	782.53	171.16	-
公允价值变动收益	20,490.30	-20,833.59	-28,020.80	-35,474.13
汇兑收益	6.00	118.03	-143.41	147.12
其他业务收入	3,293.76	4,195.20	965.73	831.46
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-0.42	-16.75	-60.19	-131.21
二、营业支出	72,304.02	108,291.70	105,803.85	93,456.01
税金及附加	1,198.90	2,363.26	2,147.88	5,729.29
业务及管理费	55,717.32	95,222.85	100,452.97	86,986.99
资产减值损失	-	6,816.72	2,723.39	419.06
信用减值损失	12,328.06	-	-	-
其他业务成本	3,059.74	3,888.87	479.62	320.67

三、营业利润	71,343.63	67,840.85	85,965.82	79,848.77
加：营业外收入	106.83	77.55	435.99	583.47
减：营业外支出	8.88	948.49	719.54	48.86
四、利润总额	71,441.59	66,969.90	85,682.27	80,383.38
减：所得税费用	13,482.81	9,184.95	20,460.69	19,941.50
五、净利润	57,958.78	57,784.95	65,221.58	60,441.88
归属于母公司股东的净利润	55,813.69	55,374.50	64,972.68	60,201.34
少数股东损益	2,145.09	2,410.46	248.90	240.54
六、其他综合收益的税后净额	-11,303.04	-11,788.35	371.34	-2,475.74
七、综合收益总额	46,655.74	45,996.60	65,592.93	57,966.13
归属于母公司股东的综合收益总额	44,510.65	47,805.81	63,900.14	57,565.39
归属于少数股东的综合收益总额	2,145.09	-1,809.21	1,692.79	400.74
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.15	0.15	0.18	0.21
（二）稀释每股收益（元/股）	0.15	0.15	0.18	0.21

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
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	-	-	-290,832.55	15,270.28
收取利息、手续费及佣金的现金	167,482.37	228,021.51	252,774.85	237,598.84
融出资金净减少额	-	395,559.78	-	81,025.79
回购业务资金净增加额	-132,386.03	700,056.64	126,737.74	-497,359.44
代理买卖证券收到的现金净额	378,252.49	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	698.68	1,496.43	1,572.89	22,921.16
经营活动现金流入小计	414,047.50	1,325,134.36	90,252.93	-140,543.36

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额	-	911,978.12		-
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-206,198.61	-	-	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	144,606.14	133,797.73	480,178.48
支付利息、手续费及佣金的现金	45,531.71	82,248.10	61,104.21	50,754.97
融出资金净增加额	76,705.49	-	172,786.99	-
支付给职工以及为职工支付的现金	32,479.16	61,527.61	53,874.39	55,623.51
支付的各项税费	15,489.24	32,518.88	42,513.64	30,639.35
支付其他与经营活动有关的现金	16,453.82	30,862.02	35,791.22	27,675.14
经营活动现金流出小计	-19,539.19	1,263,740.86	499,868.19	644,871.46
经营活动产生的现金流量净额	433,586.69	61,393.50	-409,615.26	-785,414.82
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	180.45	500.00	-
取得投资收益收到的现金	1,417.41	1,429.59	1,945.59	1,278.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15.13	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	73.33	48.96	90.89
投资活动现金流入小计	1,432.54	1,683.37	2,494.55	1,368.91
投资支付的现金	7,880.84	8,874.48	68,301.58	13,338.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,364.39	9,753.42	6,236.57	10,592.90
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	17,245.23	18,627.90	74,538.15	23,931.09
投资活动产生的现金流量净额	-15,812.69	-16,944.53	-72,043.60	-22,562.18
三、筹资活动产生的现金流量：				

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
吸收投资收到的现金	-2,064.00	1,250.00	6,750.00	513,923.84
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-2,064.00	1,250.00	6,750.00	14,500.00
发行债券收到的现金	403,292.10	946,014.00	523,804.50	470,000.00
筹资活动现金流入小计	401,228.10	947,264.00	530,554.50	983,923.84
偿还债务支付的现金	361,638.70	1,061,300.00	241,070.59	640,228.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	27,253.53	57,075.75	34,642.62	70,757.57
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	170.00	1,153.23
筹资活动现金流出小计	388,892.23	1,118,375.75	275,883.21	712,139.45
筹资活动产生的现金流量净额	12,335.87	-171,111.75	254,671.29	271,784.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6.00	118.03	-143.41	147.12
五、现金及现金等价物净增加额	430,115.87	-126,544.76	-227,130.98	-536,045.49
加：期初现金及现金等价物余额	991,564.65	1,118,109.41	1,345,240.40	1,881,285.89
六、期末现金及现金等价物余额	1,421,680.52	991,564.65	1,118,109.41	1,345,240.40

4、合并股东权益变动表

(1) 2016 年合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2016 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	282,100.00				92,871.79		5,046.99	28,234.52	43,521.20	41,712.65	177,024.38	7,720.76	678,232.29
加：会计政策变更													
二、本年期初余额	282,100.00				92,871.79		5,046.99	28,234.52	43,521.20	41,712.65	177,024.38	7,720.76	678,232.29
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	80,000.00				418,177.62		-2,635.94	6,978.82	6,978.82	6,344.38	-2,051.48	14,893.98	528,686.19
（一）综合收益总额							-2,635.94				60,201.34	400.74	57,966.13
（二）所有者投入和减少资本	80,000.00				418,148.02							14,493.24	512,641.26
1. 股东投入的普通股	80,000.00				418,100.61							14,500.00	512,600.61
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他					47.41							-6.76	40.65
（三）利润分配								6,978.82	6,978.82	6,344.38	-62,252.82		-41,950.80

1. 提取盈余公积							6,978.82				-6,978.82		
2. 提取一般风险准备								6,978.82			-6,978.82		
3. 提取交易风险准备									6,344.38		-6,344.38		
4. 对股东的分配											-42,315.00		-42,315.00
5. 其他											364.20		364.20
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增股本													
2. 盈余公积转增股本													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 其他					29.60								29.60
四、本期期末余额	362,100.00				511,049.41		2,411.05	35,213.33	50,500.01	48,057.03	174,972.90	22,614.74	1,206,918.48

(2) 2017 年合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2017 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	362,100.00				511,049.41		2,411.05	35,213.33	50,500.01	48,057.03	174,972.90	22,614.74	1,206,918.48

加：会计政策变更													
二、本年期初余额	362,100.00				511,049.41		2,411.05	35,213.33	50,500.01	48,057.03	174,972.90	22,614.74	1,206,918.48
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）							-1,072.55	7,036.16	7,036.16	6,396.51	22,597.45	8,442.79	50,436.51
（一）综合收益总额							-1,072.55				64,972.68	1,692.79	65,592.93
（二）所有者投入和减少资本											-60.65	6,750.00	6,689.35
1. 股东投入的普通股												6,750.00	6,750.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他											-60.65		-60.65
（三）利润分配								7,036.16	7,036.16	6,396.51	-42,314.59		-21,845.77
1. 提取盈余公积								7,036.16			-7,036.16		
2. 提取一般风险准备									7,036.16		-7,036.16		
3. 提取交易风险准备										6,396.51	-6,396.51		
4. 对股东的分配											-21,726.00		-21,726.00
5. 其他											-119.77		-119.77
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增股本													
2. 盈余公积转增股本													
3. 盈余公积弥补亏损													

4. 其他													
(五) 其他													
四、本期期末余额	362,100.00				511,049.41		1,338.50	42,249.49	57,536.17	54,453.53	197,570.35	31,057.53	1,257,354.99

(3) 2018 年合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2018 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	362,100.00				511,049.41		1,338.50	42,249.49	57,536.17	54,453.53	197,570.35	31,057.53	1,257,354.99
加：会计政策变更													
二、本年期初余额	362,100.00				511,049.41		1,338.50	42,249.49	57,536.17	54,453.53	197,570.35	31,057.53	1,257,354.99
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）							-7,568.69	4,549.09	5,481.66	4,135.53	19,569.02	-559.21	25,607.40
（一）综合收益总额							-7,568.69				55,374.50	-1,809.21	45,996.60
（二）所有者投入和减少资本												1,250.00	1,250.00
1. 股东投入的普通股												1,250.00	1,250.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													

4. 其他													
(三) 利润分配							4,549.09	5,481.66	4,135.53	-35,805.48			-21,639.20
1. 提取盈余公积							4,549.09			-4,549.09			
2. 提取一般风险准备								5,481.66		-5,481.66			
3. 提取交易风险准备									4,135.53	-4,135.53			
4. 对股东的分配										-21,726.00			-21,726.00
5. 其他										86.80			86.80
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增股本													
2. 盈余公积转增股本													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 其他													
四、本期期末余额	362,100.00				511,049.41		-6,230.18	46,798.58	63,017.83	58,589.07	217,139.36	30,498.32	1,282,962.39

(4) 2019年1-6月合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2019年1-6月										少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益											
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综	盈余公积	一般风险准	交易风险准	未分配利润			

		优先股	永续债	其他			合收益		备	备			
一、上年期末余额	362,100.00				511,049.41		-6,230.18	46,798.58	63,017.83	58,589.07	217,139.36	30,498.32	1,282,962.39
加：会计政策变更							17,334.82	-2,373.13	-2,373.13	-2,157.39	-14,263.92	-1,012.41	-4,845.13
二、本年期初余额	362,100.00				511,049.41		11,104.64	44,425.45	60,644.71	56,431.68	202,875.45	29,485.92	1,278,117.26
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）							-11,303.04		318.04		33,817.65	81.09	22,913.74
（一）综合收益总额							-11,303.04				55,813.69	2,145.09	46,655.74
（二）所有者投入和减少资本												-2,400.00	-2,400.00
1. 股东投入的普通股												-2,400.00	-2,400.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配									318.04		-22,013.02	336.00	-21,358.98
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备									318.04		-318.04		
3. 提取交易风险准备													
4. 对股东的分配											-21,726.00	336.00	-21,390.00
5. 其他											31.02		31.02
（四）所有者权益内部结转											16.98		16.98
1. 资本公积转增股本													

2. 盈余公积转增股本													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他综合收益结转留存收益											16.98		16.98
(五) 其他													
四、本期期末余额	362,100.00				511,049.41		-198.40	44,425.45	60,962.75	56,431.68	236,693.09	29,567.01	1,301,031.00

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产：				
货币资金	822,038.38	532,728.19	686,790.48	962,401.95
其中：客户存款	738,391.86	479,601.56	603,472.45	766,438.99
结算备付金	221,571.80	169,496.99	166,943.34	201,850.74
其中：客户备付金	170,870.47	133,074.35	152,055.94	184,251.45
融出资金	577,152.56	492,195.99	889,068.99	716,800.36
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1,372,836.51	546,853.13	407,213.79
交易性金融资产	1,113,020.87	-	-	-
债权投资	57,684.86	-	-	-
其他债权投资	479,787.02	-	-	-
其他权益工具投资	7,381.32	-	-	-
衍生金融资产	3,387.03	74.69	-	-
买入返售金融资产	408,605.62	402,566.40	480,935.14	177,185.80
应收款项	6,827.08	7,638.89	33,205.23	14,313.83
应收利息	-	49,082.49	31,211.65	36,615.18
存出保证金	7,345.84	4,363.14	3,729.27	1,699.37
可供出售金融资产	-	470,819.54	225,148.52	191,747.42
长期股权投资	220,333.09	204,924.63	204,019.89	99,316.48
投资性房地产	1,236.97	1,272.91	2,348.18	2,459.69
固定资产	54,528.00	56,245.73	53,455.12	55,777.43
在建工程	2,348.74	1,816.55	1,728.50	1,344.22
无形资产	4,923.52	5,604.37	5,484.80	5,802.18
递延所得税资产	25,108.87	19,289.32	16,631.95	10,969.24
其他资产	5,810.09	6,524.77	7,464.57	4,846.62
资产总计	4,019,091.65	3,797,481.12	3,355,018.75	2,890,344.31
负债：				
应付短期融资款	70,984.79	68,707.30	292,916.30	80,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	49,069.33	9,952.53	88,505.61
交易性金融负债	9,175.69	-	-	-

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
衍生金融负债	27.60	13.00	9.22	
卖出回购金融资产款	1,201,263.22	1,316,436.77	657,259.56	247,743.90
代理买卖证券款	909,257.35	612,672.22	755,099.10	950,688.74
应付职工薪酬	49,887.13	41,458.16	43,327.10	32,579.98
应交税费	16,509.45	4,432.20	13,699.20	15,216.38
应付款项	2,323.60	5,171.41	5,220.33	7,310.89
应付利息	-	11,256.84	11,277.00	6,294.68
长期借款	-	-	-	182.39
应付债券	513,129.58	457,438.03	349,798.76	279,639.00
递延所得税负债	11,410.70	9,226.37	6,550.76	9,826.40
其他负债	891.62	394.50	1,534.61	655.86
负债合计	2,784,860.73	2,576,276.13	2,146,644.46	1,718,643.82
股东权益：				
股本	362,100.00	362,100.00	362,100.00	362,100.00
资本公积	510,647.91	510,647.91	510,647.91	510,647.91
其他综合收益	298.85	-7,087.26	-288.64	5,276.62
盈余公积	44,425.45	46,798.58	42,249.49	35,213.33
一般风险准备	60,587.45	62,642.53	57,536.17	50,500.01
交易风险准备	56,431.68	58,589.07	54,453.53	48,057.03
未分配利润	199,739.57	187,514.16	181,675.82	159,905.58
股东权益合计	1,234,230.92	1,221,204.99	1,208,374.29	1,171,700.48
负债和股东权益总计	4,019,091.65	3,797,481.12	3,355,018.75	2,890,344.31

2、最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
一、营业收入	123,522.19	140,299.18	178,458.00	167,958.44
手续费及佣金净收入	46,601.12	68,255.45	91,540.23	110,582.05
其中：经纪业务手续费净收入	36,660.54	48,243.08	71,325.32	94,692.53
投资银行业务手续费净收入	2,512.27	7,871.88	9,024.22	4,953.94
资产管理业务手续费净收入	5,899.87	10,804.17	8,817.26	7,336.86
利息净收入	19,323.90	5,898.54	45,359.42	41,114.83

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
投资收益	33,144.19	66,337.74	45,981.04	29,440.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	898.46	2,063.57	2,905.56	2,566.60
其他收益(损失以“-”号填列)	105.49	733.47	163.84	-
公允价值变动收益	24,037.66	-1,628.15	-5,030.28	-14,069.80
汇兑收益	6.00	118.03	-143.41	147.12
其他业务收入	304.18	600.33	647.35	875.63
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-0.35	-16.23	-60.19	-132.32
二、营业支出	60,927.01	90,501.31	95,129.65	86,123.89
税金及附加	1,080.41	2,153.03	1,958.47	5,485.24
业务及管理费	50,603.52	84,248.00	91,630.84	79,748.27
资产减值损失	-	3,885.48	1,299.69	569.71
信用减值损失	9,206.39	-	-	-
其他业务成本	36.69	214.80	240.66	320.67
三、营业利润	62,595.17	49,797.87	83,328.34	81,834.56
加：营业外收入	36.59	12.03	432.03	538.10
减：营业外支出	8.61	930.91	718.79	45.76
四、利润总额	62,623.16	48,878.99	83,041.59	82,326.89
减：所得税费用	13,700.46	7,523.66	19,076.53	18,883.09
五、净利润	48,922.70	41,355.33	63,965.06	63,443.80
六、其他综合收益的税后净额	-11,365.54	-6,798.63	-5,565.25	-7,526.92
七、综合收益总额	37,557.16	34,556.70	58,399.80	55,916.88

3、最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
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	-	-	-244,535.22	-16,574.52
收取利息、手续费及佣金的现金	148,322.26	193,458.96	226,983.84	218,903.37
拆入资金净增加额		-	-	-
回购业务资金净增加额	-133,791.13	735,138.20	104,897.26	-434,710.58

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
融出资金净减少额		395,559.78	-	81,025.79
代理买卖证券收到的现金净额	296,585.12	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	459.32	745.32	3,937.85	19,516.26
经营活动现金流入小计	311,575.58	1,324,902.27	91,283.73	-131,839.68
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额	-	972,188.69	-244,535.22	-
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-205,404.88	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	37,997.21	69,786.08	53,687.20	44,371.01
融出资金净增加额	76,705.49	-	172,786.99	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	142,426.88	195,589.64	502,009.35
支付给职工以及为职工支付的现金	27,395.66	54,237.66	48,867.68	51,263.45
支付的各项税费	14,034.26	29,096.94	40,417.55	29,019.38
支付其他与经营活动有关的现金	17,095.76	27,484.04	30,672.72	24,655.23
经营活动现金流出小计	-32,176.49	1,295,220.29	542,021.79	651,319.42
经营活动产生的现金流量净额	343,752.07	29,681.98	-450,738.06	-783,158.10
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	490.00	588.00	588.00	245.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16.07	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	55.46	48.67	56.72
投资活动现金流入小计	506.07	643.46	636.67	301.72
投资支付的现金	15,000.00	-	102,450.00	29,100.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,139.74	9,590.35	5,745.36	10,316.10
投资活动现金流出小计	17,139.74	9,590.35	108,195.36	39,416.10
投资活动产生的现金流量净额	-16,633.67	-8,946.89	-107,558.69	-39,114.39
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	499,423.84
发行债券收到的现金	403,292.10	946,014.00	523,804.50	470,000.00

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
筹资活动现金流入小计	403,292.10	946,014.00	523,804.50	969,423.84
偿还债务支付的现金	361,638.70	1,061,300.00	241,070.59	640,228.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	27,392.80	57,075.75	34,642.62	70,757.57
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	170.00	1,153.23
筹资活动现金流出小计	389,031.50	1,118,375.75	275,883.21	712,139.45
筹资活动产生的现金流量净额	14,260.60	-172,361.75	247,921.29	257,284.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6.00	118.03	-143.41	147.12
五、现金及现金等价物净增加额	341,385.00	-151,508.64	-310,518.88	-564,840.98
加：期初现金及现金等价物余额	702,225.18	853,733.82	1,164,252.70	1,729,093.68
六、期末现金及现金等价物余额	1,043,610.18	702,225.18	853,733.82	1,164,252.70

4、母公司股东权益变动表

(1) 2016 年母公司股东权益变动表

单位：万元

项 目	2016 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	282,100.00				92,547.30		12,803.54	28,234.52	43,521.20	41,712.65	159,078.79	659,997.99
加：会计政策变更												
二、本年期初余额	282,100.00				92,547.30		12,803.54	28,234.52	43,521.20	41,712.65	159,078.79	659,997.99
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	80,000.00				418,100.61		-7,526.92	6,978.82	6,978.82	6,344.38	826.78	511,702.49
（一）综合收益总额							-7,526.92				63,443.80	55,916.88
（二）所有者投入和减少资本	80,000.00				418,100.61							498,100.61
1. 股东投入的普通股	80,000.00				418,100.61							498,100.61
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配								6,978.82	6,978.82	6,344.38	-62,617.02	-42,315.00
1. 提取盈余公积								6,978.82			-6,978.82	
2. 提取一般风险准备									6,978.82		-6,978.82	
3. 提取交易风险准备										6,344.38	-6,344.38	
4. 对股东的分配											-42,315.00	-42,315.00

5. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 其他												
四、本期期末余额	362,100.00				510,647.91		5,276.62	35,213.33	50,500.01	48,057.03	159,905.58	1,171,700.48

(2) 2017 年母公司股东权益变动表

单位：万元

项 目	2017 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	362,100.00				510,647.91		5,276.62	35,213.33	50,500.01	48,057.03	159,905.58	1,171,700.48
加：会计政策变更												
二、本年期初余额	362,100.00				510,647.91		5,276.62	35,213.33	50,500.01	48,057.03	159,905.58	1,171,700.48
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）							-5,565.25	7,036.16	7,036.16	6,396.51	21,770.24	36,673.80
（一）综合收益总额							-5,565.25				63,965.06	58,399.80
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												

3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配							7,036.16	7,036.16	6,396.51	-42,194.82	-21,726.00	
1. 提取盈余公积							7,036.16			-7,036.16		
2. 提取一般风险准备								7,036.16		-7,036.16		
3. 提取交易风险准备									6,396.51	-6,396.51		
4. 对股东的分配										-21,726.00	-21,726.00	
5. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 其他												
四、本期期末余额	362,100.00				510,647.91		-288.64	42,249.49	57,536.17	54,453.53	181,675.82	1,208,374.29

(3) 2018 年母公司股东权益变动表

单位：万元

项 目	2018 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	362,100.00				510,647.91		-288.64	42,249.49	57,536.17	54,453.53	181,675.82	1,208,374.29

加：会计政策变更												
二、本年期初余额	362,100.00				510,647.91		-288.64	42,249.49	57,536.17	54,453.53	181,675.82	1,208,374.29
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-6,798.63	4,549.09	5,106.36	4,135.53	5,838.35	12,830.70
（一）综合收益总额							-6,798.63				41,355.33	34,556.70
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配								4,549.09	5,106.36	4,135.53	-35,516.98	-21,726.00
1. 提取盈余公积								4,549.09			-4,549.09	
2. 提取一般风险准备									5,106.36		-5,106.36	
3. 提取交易风险准备										4,135.53	-4,135.53	
4. 对股东的分配											-21,726.00	-21,726.00
5. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）其他												
四、本期末余额	362,100.00				510,647.91		-7,087.26	46,798.58	62,642.53	58,589.07	187,514.16	1,221,204.99

(4) 2019年1-6月母公司股东权益变动表

单位：万元

项 目	2019年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	交易风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	362,100.00				510,647.91		-7,087.26	46,798.58	62,642.53	58,589.07	187,514.16	1,221,204.99
加：会计政策变更							18,751.66	-2,373.13	-2,373.13	-2,157.39	-14,670.23	-2,822.21
二、本年期初余额	362,100.00				510,647.91		11,664.39	44,425.45	60,269.41	56,431.68	172,843.94	1,218,382.78
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-11,365.54		318.04		26,895.64	15,848.14
（一）综合收益总额							-11,365.54				48,922.70	37,557.16
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配									318.04		-22,044.04	-21,726.00
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备									318.04		-318.04	
3. 提取交易风险准备												
4. 对股东的分配											-21,726.00	-21,726.00
5. 其他												

(四) 所有者权益内部结转											16.98	16.98
1. 资本公积转增股本												
2. 盈余公积转增股本												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益											16.98	16.98
(五) 其他												
四、本期期末余额	362,100.00				510,647.91		298.85	44,425.45	60,587.45	56,431.68	199,739.57	1,234,230.92

(三) 2019年1-9月财务会计信息

公司于2019年10月29日公告了2019年第三季度报告，主要财务数据如下：

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日
资产：		
货币资金	983,746.38	715,879.49
其中：客户资金存款	848,510.97	600,535.88
结算备付金	375,293.32	275,685.16
其中：客户备付金	270,307.53	202,994.58
融出资金	612,483.00	492,195.99
衍生金融资产	22.12	74.69
存出保证金	2,539.82	1,789.04
应收款项	31,045.96	21,569.68
应收利息	-	54,154.34
买入返售金融资产	520,214.86	475,256.46
金融投资：		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1,717,007.47
交易性金融资产	1,722,362.21	-
债权投资	61,355.61	-
可供出售金融资产	-	485,824.50
其他债权投资	543,292.46	-
其他权益工具投资	7,717.69	-
长期股权投资	122,610.69	106,967.78
投资性房地产	4,736.09	1,272.91
固定资产	54,816.04	56,903.66
在建工程	6,360.88	1,887.17
无形资产	5,307.45	5,977.42
商誉	382.94	382.94
递延所得税资产	25,884.88	19,229.91
其他资产	7,718.52	9,100.14
资产总计	5,087,890.91	4,441,158.73

负债：		
应付短期融资款	112,252.99	68,707.30
拆入资金	20,008.75	-
交易性金融负债	483,622.06	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	423,810.86
衍生金融负债	200.91	13.00
卖出回购金融资产款	1,405,989.24	1,323,536.26
代理买卖证券款	1,118,788.17	803,526.78
应付职工薪酬	56,671.89	43,259.45
应交税费	21,350.60	5,192.84
应付款项	3,399.33	6,873.11
应付利息	-	11,263.21
应付债券	508,557.92	457,438.03
递延所得税负债	15,068.98	9,347.83
其他负债	7,269.02	5,227.67
负债合计	3,753,179.86	3,158,196.34
所有者权益：		
实收资本（或股本）	362,100.00	362,100.00
资本公积	511,049.41	511,049.41
其他综合收益	-674.06	-6,230.18
盈余公积	44,425.45	46,798.58
一般风险准备	61,143.09	63,017.83
交易风险准备	56,431.68	58,589.07
未分配利润	268,167.92	217,139.36
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	1,302,643.50	1,252,464.07
少数股东权益	32,067.56	30,498.32
所有者权益合计	1,334,711.05	1,282,962.39
负债和所有者权益总计	5,087,890.91	4,441,158.73

2、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日
资产：		

货币资金	730,132.33	532,728.19
其中：客户资金存款	652,631.66	479,601.56
结算备付金	224,804.16	169,496.99
其中：客户备付金	160,022.14	133,074.35
融出资金	612,483.00	492,195.99
衍生金融资产	22.12	74.69
存出保证金	6,665.92	4,363.14
应收款项	19,563.62	7,638.89
应收利息	-	49,082.49
买入返售金融资产	386,363.70	402,566.40
金融投资：		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1,372,836.51
交易性金融资产	1,287,933.64	-
债权投资	58,582.73	-
可供出售金融资产	-	470,819.54
其他债权投资	543,292.46	-
其他权益工具投资	5,912.22	-
长期股权投资	240,320.70	204,924.63
投资性房地产	1,218.99	1,272.91
固定资产	54,240.12	56,245.73
在建工程	2,727.94	1,816.55
无形资产	4,966.46	5,604.37
递延所得税资产	24,686.39	19,289.32
其他资产	6,268.25	6,524.77
资产总计	4,210,184.77	3,797,481.12
负债：		
应付短期融资款	112,252.99	68,707.30
拆入资金	20,008.75	-
交易性金融负债	39,859.43	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	49,069.33
衍生金融负债	21.44	13.00
卖出回购金融资产款	1,361,802.20	1,316,436.77
代理买卖证券款	812,623.48	612,672.22

应付职工薪酬	56,143.78	41,458.16
应交税费	20,349.98	4,432.20
应付款项	2,381.98	5,171.41
应付利息	-	11,256.84
应付债券	508,557.92	457,438.03
递延所得税负债	13,919.51	9,226.37
其他负债	1,175.51	394.50
负债合计	2,949,096.98	2,576,276.13
所有者权益：		
实收资本（或股本）	362,100.00	362,100.00
资本公积	510,647.91	510,647.91
其他综合收益	-176.19	-7,087.26
盈余公积	44,425.45	46,798.58
一般风险准备	60,767.79	62,642.53
交易风险准备	56,431.68	58,589.07
未分配利润	226,891.15	187,514.16
所有者权益合计	1,261,087.79	1,221,204.99
负债和所有者权益总计	4,210,184.77	3,797,481.12

3、合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年1-9月
一、营业总收入	218,208.57	121,908.82
利息净收入	39,223.85	17,207.50
其中：利息收入	100,981.13	84,175.37
利息支出	61,757.28	66,967.87
手续费及佣金净收入	74,978.06	57,940.91
其中：经纪业务手续费净收入	55,686.38	44,965.39
投资银行业务手续费净收入	8,438.41	3,166.13
资产管理业务手续费净收入	7,176.04	7,211.51
投资收益（损失以“-”号填列）	74,148.96	60,291.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,179.48	2,624.45
其他收益	323.91	638.24
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	25,818.45	-18,185.94

汇兑收益（损失以“-”号填列）	78.94	125.22
其他业务收入	3,642.14	3,870.30
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-5.73	20.94
二、营业总支出	104,656.16	78,483.92
税金及附加	1,884.44	1,638.18
业务及管理费	85,825.00	67,679.66
资产减值损失	-	5,505.10
信用减值损失	13,793.13	-
其他业务成本	3,153.60	3,660.99
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	113,552.41	43,424.90
加：营业外收入	172.02	103.00
减：营业外支出	32.43	78.98
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	113,692.00	43,448.91
减：所得税费用	21,706.34	7,465.26
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	91,985.65	35,983.66
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	91,985.65	35,983.66
（二）按所有权归属分类	-	-
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	87,340.01	35,757.74
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	4,645.64	225.91
六、其他综合收益的税后净额	-11,778.70	-6,326.78
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-11,778.70	-3,169.72
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-7,854.29	-
1.其他权益工具投资公允价值变动	-7,854.29	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-3,924.41	-3,169.72
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-17.24
2.其他债权投资公允价值变动	-3,793.34	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-3,152.48
4.其他债权投资信用损失准备	-131.07	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-3,157.07
七、综合收益总额	80,206.95	29,656.87
归属于母公司所有者的综合收益总额	75,561.31	32,588.02
归属于少数股东的综合收益总额	4,645.64	-2,931.15

4、母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年1-9月
一、营业总收入	185,007.11	104,383.86
利息净收入	28,670.51	8,199.66
其中：利息收入	89,282.03	75,072.08
利息支出	60,611.51	66,872.42
手续费及佣金净收入	70,705.75	51,109.56
其中：经纪业务手续费净收入	50,926.20	38,401.17
投资银行业务手续费净收入	8,438.41	3,166.13
资产管理业务手续费净收入	9,028.50	8,453.38
投资收益（损失以“-”号填列）	50,266.49	45,328.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,666.06	1,821.72
其他收益	167.78	558.71
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	34,711.65	-1,346.10
汇兑收益（损失以“-”号填列）	78.94	125.22
其他业务收入	411.64	387.65
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-5.66	20.99
二、营业总支出	88,459.77	66,956.06
税金及附加	1,665.01	1,493.76
业务及管理费	77,568.33	59,602.27
资产减值损失	-	5,773.35
信用减值损失	9,171.35	-
其他业务成本	55.07	86.68
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	96,547.33	37,427.79
加：营业外收入	75.63	74.63
减：营业外支出	32.15	78.98
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	96,590.81	37,423.44
减：所得税费用	20,465.10	5,868.00
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	76,125.71	31,555.44
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	76,125.71	31,555.44
六、其他综合收益的税后净额	-11,840.58	-2,706.75
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-7,916.17	-

1. 其他权益工具投资公允价值变动	-7,916.17	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-3,924.41	-2,706.75
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-	-313.90
2. 其他债权投资公允价值变动	-3,793.34	-
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-2,392.86
4. 其他债权投资信用损失准备	-131.07	-
七、综合收益总额	64,285.13	28,848.69

二、合并财务报表范围变化情况

公司最近三年及一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定，公司最近三年合并报表范围变化情况及原因如下表：

(一) 2016 年合并报表范围变化

序号	性质	子公司/计划名称	变更原因
1	纳入合并报表范围	安徽华安融资租赁有限公司	2016 年 11 月投资新设
2		安华定增 1 号私募投资基金	2016 年 12 月新设
3	不再纳入合并报表范围	华安理财安心收益限额特定资产管理计划	2016 年 8 月注销
4		华安期货慧安 2 号特定多客户资产管理计划	2016 年 7 月注销

(二) 2017 年合并报表范围变化

序号	性质	子公司/计划名称	变更原因
1	纳入合并报表范围	安徽华安资本管理有限责任公司	2017 年 3 月投资新设
2		华富瑞兴投资管理有限公司	2017 年 4 月投资新设
3	不再纳入合并报表范围	华安理财 2 号避险增利集合资产管理计划	2017 年 4 月自有资金退出
4		华安期货慧安 1 号特定多客户资产管理计划	2017 年 5 月终止并清算
5		华安理财 1 号稳定收益集合资产管理计划	2017 年 9 月自有资金退出

(三) 2018 年合并报表范围变化

序号	性质	子公司/计划名称	变更原因
1	纳入合并报表范围	华安证券 2 号单一资产管理计划	2018 年 12 月设立
2	不再纳入合并报表	安徽华安融资租赁有限公司	2018 年 1 月注销
3		安徽华安互联网科技有限公司	2018 年 11 月注销

4	范围	华安理财安赢套利2号集合资产管理计划	2018年7月终止并清算
---	----	--------------------	--------------

(四) 2019年1-6月合并报表范围变化

序号	性质	子公司/计划名称	变更原因
1	纳入合并报表范围	华安证券3号单一资产管理计划	2019年1月设立
2		华安证券5号单一资产管理计划	2019年1月设立
3		华安证券6号单一资产管理计划	2019年1月设立
4		安徽安华创新二期风险投资基金有限公司	2019年6月设立
5	不再纳入合并报表范围	安徽臻诚创业投资有限公司	2019年3月注销

注：2019年6月至9月，公司合并报表范围无变化

(五) 合并报表范围

截至2019年9月30日，纳入合并报表范围的子公司及结构化主体情况如下：

1、纳入合并范围的子公司

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例(%)	
			直接	间接
1	华安期货有限责任公司	华安期货	92.04	-
1-1	安徽华安资本管理有限责任公司	华安资本	-	100.00
2	安徽华安新兴证券投资咨询有限责任公司	华安新兴	100.00	-
3	华富嘉业投资管理有限公司	华富嘉业	100.00	-
3-1	安徽安华基金投资有限公司	安华基金	-	50.00
4	华富瑞兴投资管理有限公司	华富瑞兴	100.00	-
5	安徽安华创新二期风险投资基金有限公司	安华创新二期	100.00	-

2、纳入合并范围的结构化主体

序号	结构化主体全称	结构化主体简称	自有资金期末份额比例(%)
1	华安理财现金管理月月红集合资产管理计划	华安理财月月红	0.20
2	华安理财安赢套利1号限额特定集合资产管理计划	华安理财安赢套利1号	13.08
3	华安理财合赢1号债券分级集合管理计划	华安理财合赢1号	15.95
4	华安理财合赢5号债券分级集合管理计划	华安理财合赢5号	15.93
5	华安理财合赢8号债券分级集合管理计划	华安理财合赢8号	11.98

6	华安理财合赢9号债券分级集合管理计划	华安理财合赢9号	13.69
7	华安理财合赢12号债券分级集合管理计划	华安理财合赢12号	15.15
8	华安理财富赢1号债券分级限额特定资产管理计划	华安理财富赢1号	15.95
9	华安证券2号单一资产管理计划	华安证券2号	100.00
10	华安证券3号单一资产管理计划	华安证券3号	100.00
11	华安证券5号单一资产管理计划	华安证券5号	100.00
12	华安证券6号单一资产管理计划	华安证券6号	100.00
13	安华定增1号私募投资基金	安华定增1号	50.00

三、公司最近三年一期的主要财务指标和监管指标

(一) 主要财务指标

项目	2019年1-9月 /2019.09.30	2019年1-6月 /2019.06.30	2018年 /2018.12.31	2017年 /2017.12.31	2016年 /2016.12.31
归属于母公司股东的每股净资产(元/股)	3.60	3.51	3.46	3.39	3.27
资产负债率(合并)	66.37%	65.00%	64.73%	58.68%	49.22%
资产负债率(母公司)	62.88%	60.31%	61.66%	53.52%	39.59%
净资产负债率	197.38%	185.69%	183.53%	141.99%	96.94%
无形资产占净资产比例	0.40%	0.41%	0.47%	0.46%	0.51%
固定资本比率	4.94%	5.06%	4.68%	4.64%	5.00%
总资产利润率	2.42%	1.58%	1.73%	2.41%	2.62%
营业利润率	52.04%	49.67%	38.52%	44.83%	46.07%
营业费用率	39.33%	38.79%	54.06%	52.38%	50.19%
净利润率	42.15%	40.35%	32.81%	34.01%	34.88%
每股现金流量净额(元)	1.01	1.19	-0.35	-0.63	-1.48
每股经营活动现金流量净额(元)	0.95	1.20	0.17	-1.13	-2.17

注1: 每股收益、净资产收益率系按照中国证券监督管理委员会《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》(中国证券监督管理委员会公告[2010]2号)要求计算;

注2: 归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末普通股股份总数。

注3: 各指标计算公式为:

1、资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款)/(资产总额-代理买卖证券款)

2、净资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款)/期末净资产

3、无形资产占净资产比例=无形资产/净资产

4、固定资本比率=(固定资产期末净值+期末在建工程+投资性房地产期末净值)/期末净资产

5、总资产利润率=净利润/平均总资产(注:总资产为扣除代理买卖证券款后的平均余额)

6、营业利润率=营业利润/营业收入

7、营业费用率=业务及管理费/营业收入

8、净利润率=净利润/营业收入

9、每股净现金流量=净现金流量/发行在外普通股加权平均数

10、每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的净现金流量/发行在外的普通股加权平均数

(二) 母公司的净资本及风险控制指标

项目	预警标准	监管标准	2019年1-9月	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
净资产(万元)	-	-	1,261,087.79	1,234,230.92	1,221,204.99	1,208,374.29	1,171,700.48
净资本(万元)			1,084,395.00	1,047,025.34	1,056,968.91	910,128.85	983,787.34
各项风险资本准备之和(万元)	-	-	323,033.26	311,242.24	306,107.15	291,830.38	195,599.92
风险覆盖率(%)	≥120%	≥100%	335.69	336.40	345.29	311.87	502.96
资本杠杆率(%)	≥9.6%	≥8%	26.64	28.81	28.51	34.59	50.38
流动性覆盖率(%)	≥120%	≥100%	268.70	440.71	407.29	516.29	230.28
净稳定资金率(%)	≥120%	≥100%	166.86	176.15	170.21	128.69	145.67
净资本/净资产(%)	≥24%	≥20%	85.99	84.83	86.55	75.32	83.96
净资本/负债(%)	≥9.6%	≥8%	50.76	55.82	53.83	65.40	128.10
净资产/负债(%)	≥12%	≥10%	59.03	65.80	62.19	86.84	152.57
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	≤80%	≤100%	6.89	7.80	8.25	7.71	4.16
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	≤400%	≤500%	168.90	151.72	166.49	77.31	56.41

注：1. 风险覆盖率=净资本/各项风险资本准备之和×100%

2. 资本杠杆率=核心净资本/表内外资产总额×100%，此处核心净资本不扣除担保等或有负债的风险调整。

3. 流动性覆盖率=优质流动性资产/未来30日内现金净流出×100%

4. 净稳定资金率=可用稳定资金/所需稳定资金×100%

5. "自营权益类证券及其衍生品"包括：股票、权益类基金、股指期货、权益互换、期权等。其中，自营权益类证券按照其市值计算；股指期货投资规模按照合约名义价值总额的15%计算；权益互换投资规模按照合约名义价值总额的10%计算；买入期权投资规模按照买入股票期权和买入场外期权的权利金价格之和计算；卖出股票期权投资规模按照Delta金额的15%计算；卖出场外期权投资规模按照该期权在给定压力情形下的最大损失的5倍计算，且不低于名义金额的5%，给定压力情形为期权标的证券价格以当前价格为基础上下波动20%。对于已有效对冲风险的投资组合，按投资规模总额的5%计算，投资规模为多头规模的绝对值与空头规模的绝对值之和。

6. "自营非权益类证券及其衍生品"包括：债券、非权益类基金、国债期货、债券远期、利率互换、外汇衍生品、定向、集合及信托等产品。其中，自营非权益类证券按照其市值计算；国债期货、债券远期投资规模分别按照合约名义价值总额的5%和50%计算；利率互换、外汇衍生品投资规模按照合约名义价值总额的3%计算。对于已有效对冲风险的投资组合，按投资规模总额的1%计算，投资规模为多头规模的绝对值与空头规模的绝对值之和。

(三) 净资产收益率与每股收益

项目	2019年1-9月	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
加权平均净资产收益率(%)	6.71	4.35	4.47	5.39	8.49
扣除非经常性损益后的加权平均净资产	6.68	4.34	4.44	5.40	8.45

收益率（%）					
基本每股收益（元/股）	0.24	0.15	0.15	0.18	0.21
扣除非经常损益后的基本每股收益（元/股）	0.24	0.15	0.15	0.18	0.21
稀释每股收益（元/股）	0.24	0.15	0.15	0.18	0.21
扣除非经常损益后的稀释每股收益（元/股）	0.24	0.15	0.15	0.18	0.21

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期内，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,051,394.21	21.46%	715,879.49	16.12%	848,076.47	21.25%	1,077,274.09	31.15%
其中：客户存款	899,412.17	18.36%	600,535.88	13.52%	713,724.26	17.88%	846,665.63	24.48%
结算备付金	370,286.32	7.56%	275,685.16	6.21%	270,032.95	6.77%	267,966.30	7.75%
其中：客户备付金	282,372.09	5.76%	202,994.58	4.57%	234,837.95	5.88%	235,266.73	6.80%
融出资金	577,152.56	11.78%	492,195.99	11.08%	889,068.99	22.28%	716,800.36	20.72%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	1,717,007.47	38.66%	947,984.05	23.75%	784,557.01	22.68%
衍生金融资产	3,387.03	0.07%	74.69	0.00%	-	-	-	-
存出保证金	2,260.77	0.05%	1,789.04	0.04%	1,684.07	0.04%	1,664.29	0.05%
应收账款	18,841.48	0.38%	21,569.68	0.49%	33,943.04	0.85%	12,664.64	0.37%
应收利息	-	-	54,154.34	1.22%	38,132.24	0.96%	42,867.27	1.24%
买入返售金融资产	537,565.71	10.97%	475,256.46	10.70%	519,943.29	13.03%	240,234.91	6.95%
交易性金融资产	1,567,569.13	32.00%	-	-	-	-	-	-
债权投资	59,456.29	1.21%	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	485,824.50	10.94%	300,921.87	7.54%	200,238.98	5.79%
其他债权投资	479,787.02	9.79%	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	9,187.62	0.19%	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	116,515.92	2.38%	106,967.78	2.41%	50,162.67	1.26%	27,892.25	0.81%
投资性房地产	4,754.06	0.10%	1,272.91	0.03%	2,348.18	0.06%	2,459.69	0.07%
固定资产	55,122.46	1.13%	56,903.66	1.28%	54,025.37	1.35%	56,229.64	1.63%
在建工程	5,981.68	0.12%	1,887.17	0.04%	2,003.50	0.05%	1,668.81	0.05%
无形资产	5,297.81	0.11%	5,977.42	0.13%	5,783.67	0.14%	6,121.27	0.18%
商誉	382.94	0.01%	382.94	0.01%	382.94	0.01%	382.94	0.01%
递延所得税资产	26,287.07	0.54%	19,229.91	0.43%	17,444.12	0.44%	12,076.09	0.35%

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他资产	7,483.53	0.15%	9,100.14	0.20%	8,868.44	0.22%	7,703.02	0.22%
资产总计	4,898,713.59	100.00%	4,441,158.73	100.00%	3,990,805.86	100.00%	3,458,801.58	100.00%

公司资产由自有资产和客户资产构成。报告期内各期末，公司总资产规模分别为345.88亿元、399.08亿元、444.12亿元和489.87亿元；其中，客户资产分别为108.19亿元、94.86亿元、80.35亿元和118.18亿元。报告期内，公司总资产规模持续增长，2016年-2018年期间总资产增长的主要原因是自有资产规模的持续扩张；2019年上半年，自有资产和客户资产均有所增长，尤其客户资产增长37.83亿元，使得公司总资产较年初增长45.76亿元。

报告期内，扣除客户资产后公司自有资产的结构如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	239,901.26	6.45%	188,037.85	5.17%	169,976.50	5.59%	263,309.76	11.08%
融出资金	577,152.56	15.53%	492,195.99	13.53%	889,068.99	29.22%	716,800.36	30.16%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	1,717,007.47	47.20%	947,984.05	31.16%	784,557.01	33.01%
衍生金融资产	3,387.03	0.09%	74.69	0.00%	-	-	-	-
存出保证金	2,260.77	0.06%	1,789.04	0.05%	1,684.07	0.06%	1,664.29	0.07%
应收款项	18,841.48	0.51%	21,569.68	0.59%	33,943.04	1.12%	12,664.64	0.53%
应收利息	-	-	54,154.34	1.49%	38,132.24	1.25%	42,867.27	1.80%
买入返售金融资产	537,565.71	14.46%	475,256.46	13.06%	519,943.29	17.09%	240,234.91	10.11%
交易性金融资产	1,567,569.13	42.17%	-	-	-	-	-	-
债权投资	59,456.29	1.60%	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	485,824.50	13.36%	300,921.87	9.89%	200,238.98	8.42%
其他债权投资	479,787.02	12.91%	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	9,187.62	0.25%	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	116,515.92	3.13%	106,967.78	2.94%	50,162.67	1.65%	27,892.25	1.17%
投资性房地产	4,754.06	0.13%	1,272.91	0.03%	2,348.18	0.08%	2,459.69	0.10%
固定资产	55,122.46	1.48%	56,903.66	1.56%	54,025.37	1.78%	56,229.64	2.37%
在建工程	5,981.68	0.16%	1,887.17	0.05%	2,003.50	0.07%	1,668.81	0.07%

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
无形资产	5,297.81	0.14%	5,977.42	0.16%	5,783.67	0.19%	6,121.27	0.26%
商誉	382.94	0.01%	382.94	0.01%	382.94	0.01%	382.94	0.02%
递延所得税资产	26,287.07	0.71%	19,229.91	0.53%	17,444.12	0.57%	12,076.09	0.51%
其他资产	7,483.53	0.20%	9,100.14	0.25%	8,868.44	0.29%	7,703.02	0.32%
合计	3,716,934.32	100.00%	3,637,631.95	100.00%	3,042,672.94	100.00%	2,376,870.93	100.00%

注 1: 货币资金=(合并资产负债表)货币资金+结算备付金-代理买卖证券款

注 2: 资产总计=(合并资产负债表)总资产-代理买卖证券款

报告期内各期末, 公司自有资产余额分别为 237.69 亿元、304.27 亿元、363.76 亿元和 371.69 亿元, 2017 年末、2018 年末、2019 年 6 月末分别比年初增长 66.58 亿元、59.50 亿元和 7.93 亿元, 自有资产规模的增长主要来自公司投资业务和信用交易业务规模的扩张。报告期内各期末, 公司金融资产投资(包括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、可供出售金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资规模)占公司自有资产规模的 41.43%、41.05%、60.56%和 57.02%; 融资融券业务融出资金余额分别占公司自有资产规模的 30.16%、29.22%、13.53%和 15.53%; 买入返售金融资产余额分别占公司自有资产规模的 10.11%、17.09%、13.06%和 14.46%。

报告期内, 公司资产规模持续增长, 2017 年公司资产余额较年初增长 665,802.01 万元, 增幅 28.01%, 主要原因是质押式回购业务、融资融券业务以及债券投资业务的大幅扩张; 2018 年资产余额较年初增长 594,959.01 万元, 增幅 19.55%, 主要原因是固定收益业务规模的增长。2019 年上半年资产余额较年初增长 79,302.37 万元, 主要原因是融出资金、买入返售金融资产、货币资金的规模增长。

公司自有资产以流动性较强的货币资金、金融资产为主, 资产状况良好, 公司对资产减值风险进行了充分评估并计提了相应的减值准备。

1、货币资金

报告期内, 公司货币资金构成情况如下:

单位: 万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	22.06	0.00%	24.45	0.00%	23.33	0.00%	31.34	0.00%
银行存款	1,051,262.22	99.99%	715,805.45	99.99%	847,928.40	99.98%	1,077,213.93	99.99%
其中：客户资金	899,412.17	85.54%	600,535.88	83.89%	713,724.26	84.16%	846,665.63	78.59%
自有资金	151,850.06	14.44%	115,269.56	16.10%	134,204.14	15.82%	230,548.30	21.40%
其他货币资金	109.93	0.01%	49.60	0.01%	124.73	0.01%	28.83	0.00%
合计	1,051,394.21	100.00%	715,879.49	100.00%	848,076.47	100.00%	1,077,274.09	100.00%

报告期内各期末，公司货币资金余额分别为 1,077,274.09 万元、848,076.47 万元、715,879.49 万元和 1,051,394.21 万元，其中，客户货币资金余额分别为 846,665.63 万元、713,724.26 万元、600,535.88 万元和 899,412.17 万元，分别占各年末货币资金余额的 78.59%、84.16%、83.89% 和 85.54%，2016 年、2017 年、2018 年受证券市场股票成交量下滑影响，客户托管资金余额有所减少，2019 年上半年 A 股股指整体上涨，客户存入的交易资金余额大幅增长。

公司自有资金银行存款余额分别为 230,548.30 万元、134,204.14 万元、115,269.56 万元和 151,850.06 万元，分别占各年末货币资金余额的 21.40%、15.82%、16.10% 和 14.44%。报告期内，公司抓住市场机会，加大了固定收益等业务投资规模，同时归还了部分借款，因此自有货币资金余额持续下降；2019 年上半年公司实现利润 57,958.78 万元，通过经营积累，公司自有货币资金余额较年初增长 36,580.50 万元。

2、结算备付金

结算备付金是指为证券交易的资金清算与交收而存入清算代理机构的款项。报告期内，公司结算备付金构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
客户备付金	282,372.09	76.26%	202,994.58	73.63%	234,837.95	86.97%	235,266.73	87.80%
公司备付金	87,914.22	23.74%	72,690.59	26.37%	35,195.00	13.03%	32,699.58	12.20%
合计	370,286.32	100.00%	275,685.16	100.00%	270,032.95	100.00%	267,966.30	100.00%

报告期内各期末，公司结算备付金余额分别为 267,966.30 万元、270,032.95 万元、275,685.16 万元和 370,286.32 万元。2017 年结算备付金余额较 2016 年略有增长。2018

年客户备付金余额较上年末下降 31,843.37 万元，主要原因是证券市场股指下滑，客户交易意愿降低，交易用结算备付金余额减少；受公司自营业务投资规模增长影响，2018 年公司自有备付金余额较上年末增长 37,495.59 万元。2019 年上半年，股市成交回暖，客户备付金和公司备付金余额均较年初增长，累计增长 94,601.15 万元。

3、融出资金

融出资金是公司融资融券业务的融出资金情况，报告期内各期末，融出资金变动情况如下：

单位：万元

类型	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
融出资金	570,382.51	493,677.02	891,744.23	718,957.23
应收融出资金利息	8,841.53	-	-	-
减：减值准备	2,071.48	1,481.03	2,675.23	2,156.87
账面价值	577,152.56	492,195.99	889,068.99	716,800.36

报告期内各期末，公司融出资金余额分别为 716,800.36 万元、889,068.99 万元、492,195.99 万元和 577,152.56 万元。2017 年融出资金账面价值较上年末增长 172,268.63 万元，增幅 24.03%；2018 年融出资金账面价值较上年末减少 396,873.00 万元，降幅 44.64%。融出资金余额波动主要受股票市场行情走势、成交量影响，2018 年受市场行情走低、交易量萎缩影响，客户融资意愿降低，融出资金余额大幅减少。2019 年公司执行新金融工具准则以及新企业财务报表格式，应收融资利息计入融出资金科目。截至 2019 年 6 月末，融出资金本金较上年末增长 76,705.49 万元，主要原因是 2019 年上半年市场交易活跃，融资意愿回升。

2016 年至 2018 年期间，资产负债表日，公司对融出资金客户进行甄别和认定，对于有充分客观证据、可识别具体损失的融资类业务项目，根据客户状况和可能损失金额，分析交易对手的信用等级、偿债能力、抵押品流动状况、担保比例等因素，单独进行减值测试，单项计提减值准备；对于未单项计提减值准备的融资类业务，根据融资类业务期末余额的 0.3% 计提减值准备。融资融券业务平仓后尚未收回的款项转入应收账款，全额计提减值准备。2019 年公司执行新金融工具准则后，以预期信用损失为基础确认融出资金的减值准备。

报告期内各期末，客户因融资业务向公司提供的担保物公允价值分别为

1,933,728.77 万元、2,110,913.48 万元、1,142,881.87 万元和 1,583,131.16 万元；公司因融入资金转让融资业务债权收益权对应的融出资金分别为 13,635.27 万元、289,629.99 万元、162,897.35 万元和 290,455.95 万元。

4、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产构成明如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
一、股票投资			
初始投资成本	55,148.85	50,239.14	31,104.51
公允价值	52,783.78	54,716.04	35,255.97
二、债券投资			
初始投资成本	1,335,109.50	712,432.42	564,533.18
公允价值	1,330,218.82	696,212.34	558,883.93
三、基金投资			
初始投资成本	329,119.71	169,955.48	175,354.31
公允价值	323,948.79	169,899.21	173,684.38
四、证券公司集合计划			
初始投资成本	10,056.09	27,156.46	16,732.73
公允价值	10,056.09	27,156.46	16,732.73
公允价值合计	1,717,007.48	947,984.05	784,557.01

2016 年、2017 年、2018 年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分别为 784,557.01 万元、947,984.05 万元和 1,717,007.48 万元，呈持续增长趋势，主要原因是公司根据市场行情调整投资策略，加大了债券的投资规模。报告期内各期末，公司债券投资余额分别为 558,883.93 万元、696,212.34 万元和 1,330,218.82 亿元，2017 年、2018 年分别比上一年末增长 137,328.41 万元和 634,006.48 万元；同时，2018 年公司扩大了货币市场基金的投资规模，基金投资余额较 2017 年末增长 154,049.58 万元。

2019 年，公司执行新金融工具准则以及新企业财务报表格式，本科目核算的金融资产根据定义重新拆分至“交易性金融资产”、“债权投资”等科目。

5、买入返售金融资产

报告期内，公司买入返售金融资产业务构成及余额情况如下：

单位：万元

类型	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
股票质押式回购融出资金	447,958.39	401,576.37	467,408.16	177,718.96
债券逆回购融出资金	104,362.55	77,490.05	53,937.35	63,049.11
加：应收利息	2,531.57	-	-	-
减：减值准备	17,286.80	3,809.96	1,402.22	533.16
合计	537,565.71	475,256.46	519,943.29	240,234.91

公司买入返售金融资产主要是股票质押式回购和债券逆回购融出的资金，2016年、2017年、2018年买入返售金融资产余额分别为240,234.91万元、519,943.29万元和475,256.46万元。2019年公司执行新金融工具准则以及新企业财务报表格式，资产应收利息金额计入相关资产科目核算。2019年包括两项业务应收利息，买入返售金融资产余额上升至**537,565.71万元**。

2016年、2017年公司股票质押式回购业务进入快速发展期，规模迅速扩张，2017年末融出资金规模较年初增长288,689.20万元。受减持新规、去杠杆、《证券公司参与股票质押式回购交易风险管理指引》等政策影响，2017年下半年至2018年，市场开始关注股票质押式回购业务风险，并逐步控制规模，2018年末公司股票质押式回购融出资金规模较年初减少65,831.79万元。2019年上半年，市场股票质押回购的整体履约保障水平明显上升，融资结构不断优化，股票质押风险呈现一定缓解态势，公司股票质押式回购融出资金规模小幅上升。

公司根据债券业务开展情况灵活调整债券逆回购规模。2017年公司债券逆回购交易规模较年初减少9,111.76万元；2018年以来，公司通过回购扩大固定收益业务规模，相应债券逆回购融出资金逐步扩大，2018年末、2019年6月末分别较上期增长23,552.70万元和26,872.50万元。

2016年至2018年期间，公司在资产负债表日对股票质押式回购的客户融资情况进行甄别和认定，对于有充分客观证据、可识别具体损失的融资类业务项目，根据客户状况和可能损失金额，分析交易对手的信用等级、偿债能力、抵押品流动状况、担保比例等因素，单独进行减值测试，单项计提减值准备；对于未单项计提减值准备的融资类业务，根据股票质押业务期末余额的0.3%计提减值准备。2019年公司执行新金融工具准则后，以预期信用损失为基础确认融出资金的减值准备。

6、应收账款

报告期内各期末，公司应收账款及坏账准备情况如下：

单位：万元

类型	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应收账款原值	32,490.20	32,114.99	38,960.84	16,346.53
减：坏账准备	13,648.72	10,545.30	5,017.79	3,681.89
账面价值	18,841.48	21,569.68	33,943.04	12,664.64

报告期内各期末，公司应收账款余额分别为 12,664.64 万元、33,943.04 万元、21,569.68 万元和 **18,841.48 万元**。公司应收账款余额的波动主要受各期末应收证券清算款余额变动的影响。

(1) 按性质划分的应收账款明细

截至 **2019 年 6 月 30 日**，按性质划分公司主要应收账款明细如下：

单位：万元

项目	原值	应收账款原值占比 (%)
债券逾期未兑付款	17,968.32	55.30
中国证券登记结算有限公司	3,986.33	12.27
安徽骐骥生物质能科技有限公司	3,000.00	9.23
应收融资融券逾期款	2,469.15	7.60
应收佣金、管理费	2,782.66	8.56
其他应收账款	2,283.75	7.03
合计	32,490.20	100.00

截至 2019 年 6 月 30 日，公司主要应收账款包括：①合并范围内的结构化主体资管计划持有的部分债券存在到期未兑付情况，公司将其作为应收账款——债券逾期未兑付款核算，并综合判断发行方的还款能力，计提相应的坏账准备。②应收中国证券登记结算有限公司为应收证券清算款，未予计提坏账准备。③应收安徽骐骥生物质能科技有限公司款项为应收对该公司股权投资款，该款项回收业经诉讼程序进入执行阶段，公司对该款项进行单独减值测试，并全额计提坏账准备。④应收融资融券逾期款为融资融券业务平仓后尚未收回的款项，公司对此全额计提了坏账准备。⑤应收佣金、管理费主要为应收资管业务、IB 业务以及私募股权基金的管理费、佣金等，不存在回收风险，按账龄计提坏账准备。

(2) 坏账准备计提情况

截至 2019 年 6 月 30 日，按应收账款类别计提坏账准备情况如下：

单位：万元

类别	期末余额				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项计提坏账准备	23,437.47	72.14	12,626.36	53.87	10,811.10
组合计提坏账准备	9,052.73	27.86	1,022.36	11.29	8,030.37
合计	32,490.20	100.00	13,648.72	42.01	18,841.48

7、应收利息

2016 年、2017 年、2018 年公司应收利息余额构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收融资融券业务利息	11,350.86	20.96%	17,217.28	45.15%	23,522.92	54.87%
应收债券投资利息	40,313.67	74.44%	19,698.88	51.66%	18,749.56	43.74%
应收买入返售金融资产利息	2,242.22	4.14%	1,068.67	2.80%	392.27	0.92%
应收其他利息	247.59	0.46%	147.41	0.39%	202.51	0.47%
合计	54,154.34	100.00%	38,132.24	100.00%	42,867.27	100.00%

2016 年、2017 年、2018 年公司应收利息余额分别为 42,867.27 万元、38,132.24 万元和 54,154.34 万元。2019 年公司执行新金融工具准则以及新企业财务报表格式，基于实际利率法计提的金融工具的利息分别计入相应金融工具账面价值。

公司应收利息余额主要为应收债券投资利息和应收融资融券业务利息，占应收利息余额的 95% 以上，并随着债券投资规模、融资融券业务规模以及利息结算情况有所波动。

8、交易性金融资产

公司交易性金融资产构成情况如下：

单位：万元

类型	2019.06.30		
	公允价值	公允价值占比	初始成本

债券	1,154,612.72	73.66%	1,146,854.64
基金	247,915.73	15.82%	248,584.16
股票	62,658.76	4.00%	64,002.99
证券公司资管产品	27,702.40	1.77%	27,637.58
股权投资	50,442.74	3.22%	48,469.15
专项资管计划	24,236.79	1.55%	28,503.19
合计	1,567,569.13	100.00%	1,564,051.69

2019 年公司执行新金融工具准则以及新企业财务报表格式，交易性金融资产反映资产负债表日企业分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及企业指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。截至 2019 年 6 月 30 日，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 1,567,569.13 万元，主要为公司的债券、基金、股票投资，其中债券 830,991.39 万元因质押使用受限。本科目为按照新金融工具准则和新报表格式要求的新增科目，公司无需重述前期可比数据。

9、债权投资

公司债权投资构成情况如下：

单位：万元

类型	2019.06.30			
	初始成本	利息	减值准备	账面价值
私募债	52,000.00	452.72	55.48	52,397.24
企业债	5,254.72	43.91	11.01	5,287.62
其他	1,749.00	25.22	2.80	1,771.42
合计	59,003.72	521.86	69.29	59,456.29

债权投资主要指以摊余成本计量的长期债权投资的期末账面价值。截至 2019 年 6 月 30 日，公司债权投资余额 59,456.29 万元，主要为私募债投资，金额 52,000.00 万元。公司债权投资质量良好，不存在重大减值风险。本科目为按照新金融工具准则和新报表格式要求的新增科目，公司无需重述前期可比数据。

10、可供出售金融资产

报告期内，公司可供出售金融资产构成如下：

单位：万元

类型	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
可供出售债务工具	390,240.61	145,359.94	122,194.14
其中：按公允价值计量	390,240.61	145,359.94	122,194.14
按成本计量	-	-	-
可供出售权益工具	95,584.83	155,562.56	78,044.84
其中：按公允价值计量	56,235.53	95,325.26	52,041.54
按成本计量	39,349.30	60,237.30	26,003.30
减：减值准备	0.95	0.64	0.58
合计	485,824.50	300,921.87	200,238.98

2016年、2017年、2018年公司可供出售金融资产余额分别为200,238.98万元、300,921.87万元和485,824.50万元，其中，可供出售债务工具规模持续增长，2016年、2017年、2018年投资规模分别为122,194.14万元、145,359.94万元和390,240.61万元，主要原因是公司近年来持续加大固定收益类产品的投资规模，公司将预计持有期限超过12个月、不用于短期内交易的债券计入可供出售金融资产核算。

2016年、2017年、2018年可供出售权益工具投资规模分别为78,044.84万元、155,562.56万元和95,584.83万元，其中，2017年可供出售权益工具投资规模较年初增长77,517.72万元，主要原因是2017年公司私募股权投资业务快速发展，投资规模大幅增长；2018年可供出售权益工具投资规模较年初减少59,977.73万元，主要原因是私募股权投资项目调整、持有的资管计划和信托投资规模减少。

2019年公司适用新金融工具准则后，不再使用本科目核算金融工具。

11、其他债权投资

公司其他债权投资构成情况如下：

单位：万元

类型	2019.06.30				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
企业债	156,208.58	3,247.69	2,292.37	161,748.64	188.83
金融债	127,667.24	1,711.70	2,418.78	131,797.71	68.61
中期票据	80,604.95	1,311.83	988.73	82,905.50	101.04
私募债	79,000.00	2,722.53	476.81	82,199.34	176.69
地方债	3,924.71	24.59	-	3,949.30	3.73

国债	2,038.67	20.53	6.08	2,065.29	-
其他	14,836.57	212.23	72.44	15,121.25	25.66
合计	464,280.73	9,251.09	6,255.20	479,787.02	564.55

其他债权投资是公司分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的长期债权投资的期末账面价值。截至 2019 年 6 月 30 日，公司其他债权投资余额 479,787.02 万元，主要包括企业债、金融债、私募债和中期票据等。公司其他债权投资质量良好，不存在重大减值风险。本科目为按照新准则要求进行的会计报表披露新增科目，公司无需重述前期可比数据。

12、其他权益工具投资

公司其他权益工具投资构成情况如下：

单位：万元

类型	2019.06.30		
	初始成本	公允价值	本期确认的股利收入
非交易性权益工具	16,293.20	9,187.62	60.99
合计	16,293.20	9,187.62	60.99

其他权益工具投资是公司分类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。截至 2019 年 6 月 30 日，公司其他权益工具投资余额 9,187.62 万元，主要为新三板公司股权投资。本科目为按照新报表格式要求的新增科目，公司无需重述前期可比数据。

13、长期股权投资

报告期内，公司长期股权投资为对联营企业的投资，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
对联营企业投资	116,515.92	106,967.78	50,162.67	27,892.25
减：长期股权投资减值准备	-	-	-	-
合计	116,515.92	106,967.78	50,162.67	27,892.25

截至 2019 年 6 月 30 日，公司对联营企业的长期股权投资具体构成如下：

单位：万元

被投资单位	持股比例	2019.06.30 账面价值
一、合营企业		
二、联营企业		
金砖丝路（银川）股权投资合伙企业（有限合伙）	17.31%	48,739.70
华富基金管理有限公司	49.00%	23,281.41
安徽安华创新投资风险基金有限公司	20.00%	17,847.38
安徽华安小额贷款有限公司	34.88%	9,866.07
安徽安元创新风险投资基金有限公司	18.00%	8,875.68
安徽皖投安华现代产业投资合伙企业（有限合伙）	20.00%	7,524.82
安徽华安鑫源金融信息服务有限公司	34.88%	331.55
合肥焯鑫企业管理咨询有限公司	34.88%	49.32
小计		116,515.92
合计		116,515.92

14、固定资产

报告期内，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
账面原值				
房屋及建筑物	67,578.82	67,578.34	61,888.80	61,619.00
机械及动力设备	1,623.37	1,630.02	1,648.89	1,684.09
电子及办公设备	19,837.87	19,605.51	18,324.65	18,920.17
运输工具	2,158.05	2,158.05	2,466.00	2,435.10
其他设备	1,825.51	1,863.39	1,817.17	1,764.92
合计	93,023.63	92,835.31	86,145.51	86,423.28
累计折旧				
房屋及建筑物	19,775.45	18,749.64	16,171.74	14,286.77
机械及动力设备	1,040.07	1,000.03	941.23	883.66
电子及办公设备	13,793.49	12,973.85	11,783.49	12,005.71
运输工具	1,813.83	1,758.37	1,894.71	1,752.74
其他设备	1,478.33	1,449.76	1,328.97	1,264.77
合计	37,901.17	35,931.66	32,120.14	30,193.64
减值准备		-	-	-

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
固定资产清理		-	-	-
账面价值				
房屋及建筑物	47,803.37	48,828.69	45,717.06	47,332.23
机械及动力设备	583.31	630.00	707.66	800.43
电子及办公设备	6,044.38	6,631.65	6,541.16	6,914.46
运输工具	344.22	399.68	571.29	682.36
其他设备	347.18	413.63	488.20	500.15
合计	55,122.46	56,903.66	54,025.37	56,229.64

报告期内，公司固定资产账面价值变动不大，分别为 56,229.64 万元、54,025.37 万元、56,903.66 万元和 55,122.46 万元，公司主要固定资产为经营用办公用房和电子及办公设备。

(二) 主要负债情况分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付短期融资款	70,984.79	1.97%	68,707.30	2.18%	292,916.30	10.72%	80,000.00	3.55%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	423,810.86	13.42%	388,529.70	14.21%	474,797.95	21.08%
交易性金融负债	476,947.33	13.26%	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	112.82	0.00%	13.00	0.00%	9.22	0.00%	-	-
卖出回购金融资产款	1,265,794.92	35.18%	1,323,536.26	41.91%	665,758.71	24.36%	258,443.53	11.48%
代理买卖证券款	1,181,779.27	32.85%	803,526.78	25.44%	948,132.92	34.69%	1,081,930.65	48.05%
应付职工薪酬	50,268.11	1.40%	43,259.45	1.37%	44,755.25	1.64%	33,037.48	1.47%
应交税费	17,126.43	0.48%	5,192.84	0.16%	14,357.94	0.53%	16,095.97	0.71%
应付款项	3,053.43	0.08%	6,873.11	0.22%	5,777.21	0.21%	8,614.71	0.38%
应付利息	-	0.00%	11,263.21	0.36%	11,278.08	0.41%	6,296.98	0.28%
长期借款			-	-	-	-	182.39	0.01%
应付债券	513,129.58	14.26%	457,438.03	14.48%	349,798.76	12.80%	279,639.00	12.42%
递延所得税负债	11,562.23	0.32%	9,347.83	0.30%	6,712.48	0.25%	8,960.91	0.40%

项目	2019.06.30		2018.12.31		2017.12.31		2016.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
其他负债	6,923.69	0.19%	5,227.67	0.17%	5,424.30	0.20%	3,883.54	0.17%
负债合计	3,597,682.59	100.00%	3,158,196.34	100.00%	2,733,450.87	100.00%	2,251,883.10	100.00%

报告期内各期末，公司负债余额分别为 2,251,883.10 万元、2,733,450.87 万元、3,158,196.34 万元和 3,597,682.59 万元。公司负债主要包括代理买卖证券款、卖出回购金融资产款、交易性金融负债/以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及应付债券。

2017 年公司负债余额较上年末增长 481,567.77 万元，增幅 21.39%，主要原因是公司根据资金需求和证券市场情况，扩大债券卖出回购规模 157,315.19 万元；转让融出资金债权收益权规模增长 250,000.00 万元；发行收益凭证余额较年初增长 212,916.30 万元。

2018 年公司负债余额较上年末增长 424,745.47 万元，增幅 15.54%，主要原因是公司债券业务进一步扩大债券卖出回购规模 767,777.55 万元；此外，公司 2018 年发行次级债 200,000.00 万元、公司债 150,000.00 万元。

2019 年 6 月末公司负债余额较上年末增长 439,486.25 万元，增幅 13.92%，主要原因是 A 股市场交易回暖，代理买卖证券款余额较年初增长 378,252.49 万元。

1、应付短期融资款

报告期内，公司应付短期融资款余额情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
收益凭证	70,360.70	68,707.30	142,916.30	-
短期公司债	-	-	150,000.00	80,000.00
应付利息	624.09	-	-	-
合计	70,984.79	68,707.30	292,916.30	80,000.00

报告期内各期末，公司应付短期融资款余额分别为 80,000.00 万元、292,916.30 万元、68,707.30 万元和 70,984.79 万元。公司根据自身短期资金需求调整短期融资工具规模。

2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
为交易目的而持有的金融负债：			
其中：第三方在结构化主体中享有的权益	374,741.53	378,577.17	386,292.34
债券	49,069.33	9,952.53	88,505.61
合计	423,810.86	388,529.70	474,797.95

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债主要为第三方在公司控制的结构化主体中享有的权益以及不符合终止确认条件的借入债券的卖出，2016年、2017年、2018年以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债规模分别为474,797.95万元、388,529.70万元和423,810.86万元。

公司将控制的结构化主体（主要为资产管理计划）纳入合并财务报表范围，将公司以外第三方持有的结构化主体份额确认为交易性金融负债。报告期内，第三方在公司控制的结构化主体中享有的权益变化不大，2016年、2017年、2018年规模分别为386,292.34万元、378,577.17万元和374,741.53万元。

2019年，公司执行新金融工具准则以及新企业财务报表格式，本科目核算的金融负债根据金融负债定义进行了重分类。

3、交易性金融负债

报告期内，公司交易性金融负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	
	成本	公允价值
债券	9,165.19	9,175.69
其他	466,886.93	467,771.63
合计	476,052.12	476,947.33

2019年公司执行新金融工具准则以及新企业财务报表格式，交易性金融负债。截至2019年6月30日，公司交易性金融负债余额476,947.33万元，主要为第三方在公司控制的结构化主体中享有的权益。

4、卖出回购金融资产款

报告期内，按金融资产类别划分，公司卖出回购金融资产款明细情况如下：

单位：万元

项 目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
债券	1,004,404.76	1,173,536.26	405,758.71	248,443.53
信用业务债权收益权转让	260,000.00	150,000.00	260,000.00	10,000.00
加：应付利息	1,390.17	-	-	-
合计	1,265,794.92	1,323,536.26	665,758.71	258,443.53

报告期内各期末，公司卖出回购金融资产款余额分别为 258,443.53 万元、665,758.71 万元、1,323,536.26 万元和 1,265,794.92 万元，2016 年至 2018 年期间呈逐年快速增长趋势，主要原因是公司近年来债券卖出回购规模迅速扩张；2019 年 6 月末，卖出回购金融资产规模较年初下降 57,741.34 万元，主要原因是债券卖出回购规模较年初下降 169,131.51 万元。

5、代理买卖证券款

报告期内，公司代理买卖证券款明细情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
普通经纪业务				
个人	960,465.43	636,224.72	753,536.70	893,899.55
机构	93,523.72	85,358.60	76,005.61	58,334.11
小 计	1,053,989.15	721,583.32	829,542.32	952,233.66
信用业务				
个人	124,845.90	76,769.88	116,634.27	121,799.03
机构	2,944.22	3,087.01	859.56	5,078.57
小 计	127,790.12	79,856.89	117,493.83	126,877.61
股票期权业务				
个人	-	2,018.93	1,095.33	2,698.93
机构	-	67.64	1.44	120.45
小 计	-	2,086.57	1,096.77	2,819.38
合 计	1,181,779.27	803,526.78	948,132.92	1,081,930.65

报告期内各期末，公司代理买卖证券款余额分别为 1,081,930.65 万元、948,132.92 万元、803,526.78 万元和 1,181,779.27 万元，其中，2016 年、2017 年、2018 年公司代理买卖证券款余额呈逐年下降趋势，主要原因是报告期内股指震荡走势使得市场成交量下降，客户存入证券投资账户的资金减少；2019 年上半年，随着股指回升，市场成交回暖，客户存入的交易资金余额较年初大幅增长 378,252.49 万元。

从公司客户结构来看，个人客户存入资金占公司代理买卖证券款余额的 90% 左右。根据中国证券业协会证券公司客户资金余额排名情况，2016 年、2017 年、2018 年母公司华安证券客户资金余额分别位列行业 42 位、40 位和 41 位。

6、应付职工薪酬

报告期内，公司应付职工薪酬的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
短期薪酬	50,267.57	43,258.35	44,749.57	33,034.08
离职后福利-设定提存计划	0.54	1.10	5.68	3.40
合计	50,268.11	43,259.45	44,755.25	33,037.48

其中，公司应付短期薪酬构成情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	48,590.88	41,870.61	43,285.62	31,661.99
职工福利费				
社会保险费：	0.49	0.61	0.55	1.61
1. 医疗保险费	0.36	0.39	0.49	1.38
2. 工伤保险费	0.13	0.03	0.02	0.08
3. 生育保险费	-	0.19	0.03	0.15
住房公积金	4.02	2.98	4.01	2.08
工会经费和职工教育经费	1,672.18	1,384.14	1,459.40	1,368.40
合计	50,267.57	43,258.35	44,749.57	33,034.08

报告期内各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 33,037.48 万元、44,755.25 万元、43,259.45 万元和 50,268.11 万元，随着公司员工人数逐年增长，各期末应付职工薪酬整体呈上升趋势，并受奖金计提金额和发放进度影响有所波动。

7、应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
增值税	2,830.58	2,385.39	896.97	154.14
企业所得税	11,818.29	524.75	10,362.33	5,429.54
个人所得税	227.37	438.65	1,862.36	9,115.02
城市维护建设税	194.04	155.57	89.26	42.44
教育费附加及地方教育费附加	138.87	111.09	64.38	31.33
投资者保护基金	952.03	565.60	682.68	703.09
其他	965.24	1,011.79	399.96	620.40
合计	17,126.43	5,192.84	14,357.94	16,095.97

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号）、《财政部、国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》（财税[2016]46号）等规定，自2016年5月1日起，公司的主营业务收入适用增值税，税率为6%。2016年5月1日前该部分业务适用营业税，税率为5%。根据财政部和国家税务总局《关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税〔2017〕56号），自2018年1月1日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。公司总部及各分支机构报告期内企业所得税执行25%税率。

报告期内各期末，公司应交税费余额分别为16,095.97万元、14,357.94万元、5,192.84万元和17,126.43万元。2016年至2018年期间，公司主营业务收入和净利润波动不大，受税金计提情况和缴纳进度影响，应交税金余额和结构有所变动。2019年6月末，应付税金余额较年初增长11,933.59万元，主要原因是2019年上半年净利润同比增长127.84%，应交企业所得税余额较年初增长11,293.54万元。

8、应付款项

报告期内，公司应付款项情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
----	------------	------------	------------	------------

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
应付党团费	899.96	899.96	400.97	-
保证金、押金	171.23	187.53	167.94	294.20
应付软件款	123.72	119.34	43.65	219.06
应付工程款	39.20	374.62	56.40	41.75
风险保证金	-	2,514.02	2,749.01	2,367.59
财政暂拨款	-	-	-	3,000.00
资管产品认购款	-	-	-	741.11
其他应付款	1,819.32	2,777.66	2,359.23	1,951.00
合计	3,053.43	6,873.11	5,777.21	8,614.71

报告期内各期末，公司应付款项余额分别为 8,614.71 万元、5,777.21 万元、6,873.11 万元和 3,053.43 万元。公司应付款项主要包括应付风险保证金、应付党团费、应付管理人报酬、应付财政暂拨款等款项。

9、应付利息

报告期内，公司应付利息情况如下：

单位：万元

项目	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
次级债券	3,757.81	-	1,490.41
收益凭证	3,502.35	5,927.05	-
应付债券	1,444.78	2,265.41	2,823.01
卖出回购	1,373.09	2,802.64	333.36
交易性金融负债	1,058.55	75.62	1,504.68
其他应付利息	126.64	207.36	145.52
合计	11,263.21	11,278.08	6,296.98

2016 年、2017 年、2018 年公司应付利息规模分别为 6,296.98 万元、11,278.08 万元和 11,263.21 万元。其中，2017 年应付利息余额比年初增长 4,981.10 万元，主要原因是 2017 年公司收益凭证期末余额较年初增长 170,000.00 万元，应付收益凭证利息余额较年初增长 5,927.05 万元；2018 年应付利息余额较年初变动较小，2018 年公司债务结构变化使得应付利息构成有所调整。

2019 年，公司执行新金融工具准则以及新企业财务报表格式，“应付利息”余额拆分至各相关负债科目核算。

10、应付债券

报告期内，公司应付债券的构成和变动情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
次级债	300,000.00	200,000.00	-	100,000.00
公司债	197,691.36	197,438.03	179,798.76	179,639.00
收益凭证	-	60,000.00	170,000.00	-
应付利息	15,438.22	-	-	-
合计	513,129.58	457,438.03	349,798.76	279,639.00

报告期内，公司应付债券余额分别为 279,639.00 万元、349,798.76 万元、457,438.03 万元和 513,129.58 万元。2017 年公司应付债券余额较年初增长 70,159.76 万元，主要原因是 2017 年公司收益凭证期末余额较年初增长 170,000.00 万元；2018 年公司应付债券余额较年初增长 107,639.27 万元，主要原因是公司新增发行次级债 200,000.00 万元；2019 年 6 月末，应付债券余额较年初增长 55,691.55 万元，主要原因是 2019 年 5 月公司发行了 10 亿元次级债。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司发行长期债券情况如下：

单位：万元

债券名称	起息日	债券期限	票面利率（%）	发行金额	期末余额
公司债（15 华安 02）	2015/11/2	3+2 年	3.80	48,923.00 ^注	48,879.98
次级债（18 华安 C1）	2018/8/24	3 年	5.40	200,000.00	200,000.00
公司债（18 华证 01）	2018/10/29	3 年	4.40	150,000.00	148,811.38
次级债（19 华安 C1）	2019/5/30	3 年	4.50	100,000.00	100,000.00
合计				500,000.00	497,691.36

注：公司债（15 华安 02）2015 年发行面额 5 亿元，2018 年部分赎回。

（三）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

项目	2019.06.30 / 2019 年 1-6 月	2018.12.31 / 2018 年	2017.12.31 / 2017 年	2016.12.31 / 2016 年
流动比率	1.82	1.57	1.83	2.35
速动比率	1.82	1.57	1.83	2.35
资产负债率（合并）	65.00%	64.73%	58.68%	49.22%

资产负债率（母公司）	60.31%	61.66%	53.52%	39.59%
利息保障倍数	2.76	1.76	2.66	2.78

注：

1、资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）

2、流动比率=速动比率=（货币资金+结算备付金+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+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+买入返售金融资产+衍生金融资产+应收利息+应收款项+融出资金+存出保证金-代理买卖证券款）/（交易性金融负债+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+拆入资金+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+应付短期融资款）

3、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

报告期内各期末，公司流动比率、速动比率分别为 2.35、1.83、1.57 和 1.82，资产流动性较高；资产负债率分别为 49.22%、58.68%、64.73% 和 65.00%，资产负债率逐年提高，主要原因是报告期内公司卖出回购债券规模和债券融资规模逐年增长所致。

报告期内，公司利息保障倍数分别为 2.78、2.66、1.76 和 2.76。2018 年利息保障倍数较 2017 年、2016 年下降，主要是 2018 年利润规模下降，同时债券回购及债券规模增长、利息支出上升所致。2019 年上半年公司利润规模大幅增长，使得利息保障倍数明显提升。

公司资产流动性较高，债券回购业务规模可控，偿债能力较强。

2、同行业可比公司偿债指标分析

公司与同行业可比上市公司的偿债能力指标对比情况如下：

公司名称	流动比率			
	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
国元证券	1.50	0.90	1.02	1.05
浙商证券	3.00	2.75	2.89	2.36
东吴证券	1.58	1.74	1.48	1.56
山西证券	1.51	1.31	1.54	1.45
中原证券	1.71	1.53	1.83	1.98
平均值	1.86	1.65	1.75	1.68
华安证券	1.82	1.57	1.83	2.35
公司名称	速动比率			
	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
国元证券	1.22	0.58	0.76	0.79
浙商证券	2.58	2.36	2.30	1.78

东吴证券	1.58	1.74	1.48	1.56
山西证券	1.51	1.31	1.52	1.45
中原证券	1.71	1.53	1.83	1.98
平均值	1.72	1.50	1.58	1.51
华安证券	1.82	1.57	1.83	2.35
公司名称	资产负债率 (%)			
	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
国元证券	62.81	62.31	61.67	62.16
浙商证券	74.74	71.27	68.36	75.42
东吴证券	72.91	70.98	73.78	70.69
山西证券	73.64	73.40	66.28	64.47
中原证券	67.77	68.32	64.98	61.53
平均值	70.37	69.26	67.01	66.85
华安证券	65.00	64.73	58.68	49.22
公司名称	利息保障倍数			
	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
国元证券	1.82	1.63	2.37	2.86
浙商证券	2.02	1.88	2.47	3.15
东吴证券	2.00	1.14	1.42	2.11
山西证券	1.89	1.24	1.59	1.93
中原证券	1.42	1.10	1.88	2.24
平均值	1.83	1.40	1.95	2.46
华安证券	2.76	1.76	2.66	2.78

注：可比上市公司 2016 年至 2018 年数据来源为上市公司定期报告。财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

2016 年、2017 年公司流动比率均优于同行业可比上市公司均值，2018 年、2019 年 1-6 月略低于可比公司均值。报告期内，公司速动比率均优于同行业可比上市公司均值。公司资产流动性与同行业可比公司相比处于平均水平。报告期内，公司资产负债率均低于同行业可比上市公司均值，利息保障倍数均高于同行业可比上市公司均值。公司偿债指标处于合理水平。

(四) 净资本状况分析

报告期内，母公司华安证券净资本规模和变动情况如下：

单位：万元

项目	2019.06.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
净资本（万元）	1,047,025.34	1,056,969	910,129	983,787
净资本行业排名	-	40	45	44
核心净资本（万元）	907,025.34	916,969	910,129	983,787
核心净资本行业排名	-	38	40	34

注：2019年6月30日数据无行业排名，且数据未经审计

根据中国证券业协会发布的证券公司 2019 年上半年度经营数据，截至 2019 年 6 月 30 日，131 家证券公司总资产为 7.10 万亿元，净资产为 1.96 万亿元，净资本为 1.62 万亿元，行业规模仍有较大的发展空间。

在证券行业规模化、集约化发展的背景下，净资本规模在一定程度上影响公司的市场地位、业务规模、盈利能力和抗风险能力，资本规模已成为证券公司竞争的核心要素之一。在证券行业 131 家证券公司中，公司净资本规模位于行业前 1/3；同行业公司整体融资活跃度较高，通过权益工具融资扩大资本规模对公司进一步发展意义重大。

二、盈利能力分析

报告期内，国内经济处于转变增长方式、优化经济结构、转换增长动力的关键时期，由高速增长向高质量增长转换。去杠杆、控风险、强监管成为金融市场政策主线，证券行业承受市场下行、监管从严、竞争加剧、风险多发等多重压力。

2016 年，受国内外经济形势和金融市场影响，A 股市场在年初大幅下跌后低位震荡，成交量大幅下滑，债券市场震荡加剧。根据 Wind 统计，2016 年上证综指下跌 12.3%，深证成指下跌 19.6%。沪深两市 A 股日均成交额 5,185 亿元，同比下降 50%。受此影响，作为证券公司主营业务的经纪业务、自营业务收入同比大幅下降，整体业绩亦受此影响出现较大幅度下滑。根据中国证券业协会发布的证券公司未经审计财务数据显示，2016 年全行业 129 家证券公司实现营业收入 3,279.94 亿元，同比下降 43%。其中代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）1,052.95 亿元，证券投资收益（含公允价值变动）568.47 亿元，同比分别下降 60.9%和 59.8%。全行业实现净利润 1,234.45 亿元，同比下降 49.6%。

2017 年 A 股市场处于震荡走势。根据 wind 统计，2017 年上证综指上涨 6.56%，创业板指数下跌 10.67%。沪深两市 A 股日均成交额 4,580 亿元，较上年同期下降 11.7%。

债券市场延续弱势格局，收益率全面上行。根据中国证券业协会发布的证券公司未经审计财务数据显示，全行业 131 家证券公司 2017 年实现营业收入 3,113.28 亿元，净利润 1,129.95 亿元，同比分别下降 5.08% 和 8.47%。其中，受市场成交量下降和佣金率持续下滑影响，行业代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）820.92 亿元，同比下降 22.04%；受资产管理业务政策收紧、通道业务收缩影响，行业资产管理业务增速放缓，全年业务净收入 310.21 亿元，同比仅增长 4.64%；自营业务的投资环境总体有所改善，行业实现证券投资收益（含公允价值变动）860.98 亿元，同比增长 51.46%；受融资成本提升影响，行业利息净收入 348.09 亿元，同比下降 8.83%；证券承销与保荐业务净收入 384.24 亿元，同比下降 26.11%。

2018 年 A 股主要指数震荡下跌，日均交易量创近五年来新低，证券行业经历了较为艰难的一年。根据 wind 数据统计，2018 年上证综指下跌 24.59%，深证成指下跌 34.42%。沪深两市 A 股日均成交额 3,689 亿元，同比下降 19.45%。债券市场违约事件频出，全年新增 42 家违约主体，涉及债券 118 只，违约金额达 1154.5 亿元，比上年同期增长 242.07%。根据中国证券业协会发布的证券公司未经审计财务数据显示，全行业 131 家证券公司 2018 年实现营业收入 2,662.87 亿元，净利润 666.20 亿元，同比分别下降 14.47% 和 41.04%。其中，受市场成交量下降影响，行业代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）623.42 亿元，同比下降 24.06%；资管业务全年业务净收入 275.00 亿元，同比下降 11.35%；自营业务全行业实现证券投资收益（含公允价值变动）800.27 亿元，同比下降 7.05%；受去杠杆等因素影响，行业利息净收入 214.85 亿元，同比下降 38.28%；证券承销与保荐业务净收入 258.46 亿元，同比下降 32.73%。

2019 年 1-6 月份，尽管外部环境不确定因素增多，但国内在逆周期调控政策指导和加力提效的财政政策的刺激下，市场活力得到进一步激发和释放，A 股市场量价齐升，出现结构性牛市。根据 wind 资讯数据，上半年上证综指上涨 19.45%，深证成指上涨 26.78%，创业板指数上涨 20.87%。两市日均成交额 5,872 亿元，较上年同期增长 33.88%。受外部经济环境和政策的影响，债券收益率震荡上行，中证全债指数上涨 2.07%；受资管新规影响，券商“去通道”化趋势持续，资产管理业务规模进一步下滑，期末受托管资金本金总额 13.59 万亿元，较 2018 年末下降 2.3 万亿元。截至 2019 年 6 月末，沪深两市融资融券余额为 9,108.17 亿元，与去年同期基本持平。根据中国证券业协会发布证券公司 2019 年上半年度未经审计财务数据显示，131 家证券公司 1-6 月实现营业收入

1,789.41 亿元，实现净利润 666.62 亿元，比上年同期分别增长 41.37% 和 102.86%，全行业盈利水平大幅提升。其中，代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）444.00 亿元，比同期增长 22.06%；受资管新规政策影响，资产管理业务净收入 127.33 亿元，同比下降 8.32%；随着股指持续上行，证券投资收益（含公允价值变动）620.60 亿元，同比增长 110.02%；利息净收入 69.04 亿元，同比增长 103.08%；证券承销与保荐业务净收入 148.02 亿元，同比增长 26.66%。

报告期内，公司主要经营业绩指标如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	143,647.65	176,132.54	191,769.68	173,304.78
营业支出	72,304.02	108,291.70	105,803.85	93,456.01
营业利润	71,343.63	67,840.85	85,965.82	79,848.77
利润总额	71,441.59	66,969.90	85,682.27	80,383.38
净利润	57,958.78	57,784.95	65,221.58	60,441.88
归属于母公司股东的净利润	55,813.69	55,374.50	64,972.68	60,201.34

报告期内，公司分别实现营业收入 17.33 亿元、19.18 亿元、17.61 亿元和 14.36 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 6.02 亿元、6.50 亿元、5.54 亿元和 5.58 亿元。

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入分别为 173,304.78 万元、191,769.68 万元、176,132.54 万元和 143,647.65 万元，具体构成及变动情况如下：

单位：万元，%

项目	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	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	48,370.58	33.67%	76,836.79	43.62	96,362.07	50.25	115,977.79	66.92
其中：经纪业务手续费净收入	38,856.40	27.05%	56,064.52	31.83	77,746.41	40.54	100,586.25	58.04
投资银行业 务手续费净收入	2,512.27	1.75%	7,871.88	4.47	9,024.22	4.71	4,953.94	2.86

资产管理业务手续费净收入	4,544.01	3.16%	9,349.69	5.31	6,789.18	3.54	5,498.09	3.17
利息净收入	26,557.72	18.49%	16,729.46	9.50	56,857.36	29.65	46,774.94	26.99
投资收益	44,758.32	31.16%	98,320.88	55.82	65,637.76	34.23	45,178.80	26.07
公允价值变动收益	20,490.30	14.26%	-20,833.59	-11.83	-28,020.80	-14.61	-35,474.13	-20.47
汇兑收益	6.00	0.00%	118.03	0.07	-143.41	-0.07	147.12	0.08
其他收益	171.39	0.12%	782.53	0.44	171.16	0.09	-	-
其他业务收入	3,293.76	2.29%	4,195.20	2.38	965.73	0.50	831.46	0.48
资产处置收益	-0.42	0.00%	-16.75	-0.01	-60.19	-0.03	-131.21	-0.08
合计	143,647.65	100.00%	176,132.54	100.00	191,769.68	100.00	173,304.78	100.00

从收入构成来看，公司主营业务收入主要来自经纪业务手续费收入、投资收益（含公允价值变动）和利息收入，报告期内三项收入占营业收入比例合计分别为 90.63%、89.81%、85.32%和 90.96%。

报告期内，经纪业务手续费收入占营业收入比重分别为 58.04%、40.54%、31.83%和 27.05%，呈逐年递减趋势，表明公司近年来收入结构渐趋优化，已经逐步摆脱了对传统经纪业务手续费收入的依赖。

报告期内，公司投资收益（含公允价值变动）占营业收入的比例逐步提高，分别为 5.60%、19.62%、43.99%和 45.42%，投资收益主要来自权益法核算的长期股权投资以及金融工具投资，公司资金运用能力和主动投资能力较高，在 2016 年至 2018 年二级市场股指下跌、低位震荡的市场环境下，公司通过调整投资结构，加大固定收益类产品以及私募股权基金投资规模，抓住债券市场行情，积极寻求一级市场投资机会，获得了较好的投资回报；2019 年上半年，随着 A 股股指上涨，公司权益投资抓住市场机会，固定收益业务通过适当配置策略和交易策略，自营业绩同比大幅增长。

报告期内，公司利息净收入占营业收入的比例分别为 26.99%、29.65%、9.50%和 18.49%，其中，2016 年、2017 年公司利息净收入占比较高，主要原因是融资融券业务以及资金存放同业利息收入较高。2018 年公司扩大债券卖出回购业务规模，使得利息支出大幅增加，同时，受客户资金余额减少、融资融券规模下降等因素影响，利息净收入同比大幅降低。2019 年上半年，随着融出资金规模增长，利息收入增长；同时债券卖出回购业务规模回落，利息支出有所下降，总体利息净收入同比增长。

2、营业收入分行业分析

单位：万元，%

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
证券经纪业务	43,764.97	30.47%	61,355.46	34.83%	87,818.61	45.79%	115,694.96	66.76%
期货经纪业务	7,959.81	5.54%	19,396.37	11.01%	13,550.16	7.07%	9,516.88	5.49%
证券自营业务	43,650.86	30.39%	19,165.63	10.88%	13,637.02	7.11%	-2,573.74	-1.49%
投资银行业务	2,522.19	1.76%	7,938.20	4.51%	9,078.14	4.73%	5,011.49	2.89%
资产管理业务	15,146.76	10.54%	9,421.28	5.35%	5,904.30	3.08%	4,208.26	2.43%
信用交易业务	28,727.20	20.00%	61,923.38	35.16%	64,925.31	33.86%	50,231.66	28.98%
公司总部及其他	2,122.80	1.48%	-2,083.83	-1.18%	-1,876.44	-0.98%	-7,358.80	-4.25%
合并抵消	-246.93	-0.17%	-983.94	-0.56%	-1,267.42	-0.66%	-1,425.92	-0.82%
合计	143,647.65	100.00%	176,132.54	100.00%	191,769.68	100.00%	173,304.78	100.00%

(1) 证券经纪业务

报告期内，公司证券经纪业务收入分别为 115,694.96 万元、87,818.61 万元、61,355.46 万元和 43,764.97 万元，其中，2017 年、2018 年证券经纪业务收入分别同比减少 27,876.35 万元和 26,463.15 万元，降幅分别为 24.09% 和 30.13%。

证券经纪业务是公司传统优势业务，2016 年、2017 年、2018 年二级市场股票成交量逐年下滑，市场激烈竞争导致佣金率处于低位，使得公司经纪业务手续费及佣金收入逐年减少。为应对市场竞争，夯实经纪业务资源优势，公司一方面积极完善投资顾问服务体系，同时借助原有经纪业务平台大力发展财富管理、机构经纪，努力开拓新的业务空间，不断推进后台业务集中化和网点轻型化改造，强化金融科技运用，打造“轻重并举”的经营模式，进一步提升营业部的集约化经营能力。2019 年 1-6 月，随着市场成交回暖，公司证券经纪业务营业收入 43,765 万元，同比增长 24.46%。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月，公司代理股票基金交易市场占有率分别为 0.67%、0.66%、0.57% 和 0.61%，仍保持了相对稳定的市场份额。2016 年-2018 年公司代理买卖证券业务收入（含席位租赁）分别位于行业的 28 名、28 名和 31 名，在行业内具有一定竞争优势。

(2) 期货经纪业务

公司期货经纪业务收入规模持续增长，2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6

月分别实现收入 9,516.88 万元、13,550.16 万元、19,396.37 万元和 7,959.81 万元。报告期内，华安期货积极拓展业务规模，公司客户权益稳步增长，网上开户数继续保持行业领先，交易情况平稳。

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
成交金额（亿元）	39,413	64,061	37,753	39,581
成交数量（万手）	6,739	10,401	7,823	10,103
期末客户权益（万元）	292,986	216,828	200,191	137,393

（3）证券自营业务

报告期内，公司自营业务增长较快，2016 年、2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月分别实现收入-2,573.74 万元、13,637.02 万元、19,165.63 万元和 43,650.86 万元。

2016 年，证券公司投资业务面对较为复杂的市场环境。国内股票二级市场受汇率波动、流动性等因素影响，呈现先大幅下跌、后企稳震荡的走势，年内上证综合指数累计下跌 12.31%，创业板指数下跌 27.71%，债券市场波动加剧，年末信用风波对市场形成了一定冲击，使得公司自营业务出现了一定程度的亏损。

2017 年，国内股票市场受经济形势、金融环境等因素的影响，呈现显著分化格局，蓝筹股指数全年震荡上行，上证综指上涨 6.56%，深证成指上涨 8.48%，创业板指数下跌 10.67%；2017 年债券市场受到多重利空因素压制，金融去杠杆进程加速，货币政策延续紧平衡，行业监管不断升级，使得债券收益率整体大幅上行。公司抓住市场行情，股票、债券投资均取得了较好的收益。

2018 年，股债市场分化较为明显，A 股主要指数震荡下跌。根据 wind 资讯统计，2018 年上证综指下跌 24.59%，深圳成指下跌 34.42%，创业板指数下跌 28.7%；债券市场呈现温和牛市行情，中证全债指数上涨 4.47%。公司自营业务投资业绩也相应出现分化，公司抓住债券市场投资机会，扩大债券业务杠杆规模和投资上限，债券投资业务取得 2.6 亿元的整体收益；受股指下跌影响，公司股票投资、新三板做市出现一定程度的亏损。

2019 年 1-6 月，上证综指上涨 19.45%，深证成指上涨 26.78%，创业板指数上涨 20.87%；债券收益率震荡小幅下行，中证全债指数上涨 2.07%。公司自营业务实现营业收入 43,650.86 万元，较上年同期上涨 1,985.44%。其中，固定收益业务通过适当配置策

略和交易策略，实现投资收益率 9.35%；权益投资类业务在风险偏好、仓位管理和选股择股方面积极调整，实现投资收益率 12.01%。

（4）投资银行业务

报告期内，公司投资银行业务分别实现收入 5,011.49 万元、9,078.14 万元、7,938.20 万元和 2,522.19 万元。报告期内，公司投行业务继续贯彻“股债并举、长短结合、大小兼顾”多元化策略，加大项目拓展与推进力度，实现股权业务的多项突破，债券承销规模逐年增长。

（5）资产管理业务

报告期内，证券公司整体资产管理业务保持增长态势。根据中国基金业协会和中国证券业协会统计数据，2016 年末证券公司资产管理业务规模合计 17.31 万亿元，同比增长 45.58%；实现资产管理业务收入 296.46 亿元，同比增长 7.8%。2017 年在去通道降杠杆的政策影响下，证券公司通道类资产管理规模扩张受到抑制，截至 2017 年末全行业受托资金降至 17.26 万亿元，较 2016 年末下降 1,161.64 亿元，出现收缩趋势。2017 年证券公司全行业实现资产管理业务净收入 310.21 亿元，同比增长 13.75 亿元，增幅为 4.64%，增速趋缓。受 2018 年颁布的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规则的实施，资管业务进入调整期，不满足新规要求的资管规模将逐步萎缩，大集合资产管理业务将逐步对标公募基金进行管理，行业通道类资管规模持续收缩。根据中国证券业协会数据，截至 2018 年末全行业受托资金规模降至 14.11 万亿元，较 2017 年末下降 18.25%。2018 年资产管理业务净收入 275 亿元，同比下降 35.21 亿元，降幅为 11.35%。2019 年 1-6 月，全行业受托资金规模比年初小幅回落，资产管理业务净收入 127.33 亿元。

公司资产管理业务收入主要包括管理费和业绩报酬收入、利息收入以及合并范围内资管产品的投资收益。报告期内，公司资产管理业务分别实现收入 4,208.26 万元、5,904.30 万元、9,421.28 万元和 15,146.76 万元，呈逐年增长趋势。

2016 年，公司资产管理业务深挖外部合作渠道，加强产品研发力度和投资风险管理，期末资产管理规模达到 454 亿元，较上年同期增长 152%，实现管理费和业绩报酬收入 7,337 万元，保持稳健发展势头。2017 年公司定向资管业务规模增长较快，年末资产管理规模 1,093 亿元，同比增长 1.4 倍，实现管理费和业绩报酬收入 8,817 万元，同

比增长 20.2%。2018 年公司以“稳固管理规模，优化产品结构，完善运作模式”为重点，年末受托资金规模 1,006 亿元，比年初规模减少 8%。2019 年 6 月末公司资产管理业务总规模约 860 亿元，较年初减少 14.51%，资管业务收入大幅增长主要来自合并范围内资管产品的投资收益。

（6）信用交易业务

公司信用交易业务包括融资融券业务、股票质押式回购交易和约定购回式证券交易业务。报告期内，公司信用交易业务分别实现收入 50,231.66 万元、64,925.31 万元、61,923.38 万元和 28,727.20 万元。

2016 年，受市场环境的影响，投资者融资意愿降低。根据 wind 数据统计，2016 年融资融券余额 9,392 亿元，同比下降 20%；与此同时，证券公司股票质押式回购业务快速增长，根据沪深交易所统计，2016 年末股票质押业务的市场待回购余额达到 12,840 亿元，较上年末增长 85.04%。截至 2016 年末，公司融资融券和股票质押式回购规模分别为 71.68 亿元、17.77 亿元，市场占有率分别为 0.76% 和 0.36%。

2017 年末，证券公司全行业融资融券余额为 10,262.64 亿元，较年初回升 9%。股票质押依然是信用业务的主要增长点，期末股票质押式回购业务待回购金额 15,602.08 亿元，较 2016 年末增长 27.2%。2017 年公司加强对融资融券业务的逆周期管理，积极稳健拓展股票质押业务资源，做好信用风险和市场风险的动态管理。截至 2017 年末，公司融资融券和股票质押式回购规模分别为 88.91 亿元、46.74 亿元，较上年末分别增长 23.59% 和 163.03%，市场占有率分别为 0.87% 和 0.57%。

2018 年，受二级市场股指持续走低影响，投资者融资意愿降低，为控制股票质押式回购风险，证券公司普遍收缩了相关业务规模。截至年末，证券公司全行业融资融券余额为 7,557.04 亿元，较年初下降 26.36%；2018 年末股票质押待回购金额 11,659.13 亿元，较年初下降 25.27%。截至 2018 年末，公司融资融券和股票质押式回购规模分别为 49.22 亿元、40.16 亿元，较上年末分别下降 44.64% 和 14.08%，市场占有率分别为 0.66% 和 0.65%。

2019 年 1-6 月，公司加强对信用交易业务的合规管理，加强市场研判分析，识别化解风险；同时积极稳健地拓展业务资源，业务规模稳步提升。截至 2019 年 6 月末，公司融资融券和股票质押式回购规模分别为 57.46 亿元、40.95 亿元，较上年末分别增长

15.76%和 1.97%。信用交易业务实现营业收入 28,727.20 万元，较上年同期下降 20.06%。

（二）营业支出分析

报告期内，公司营业支出情况如下：

单位：万元，%

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
税金及附加	1,198.90	1.66%	2,363.26	2.18	2,147.88	2.03	5,729.29	6.13
业务及管理费	55,717.32	77.06%	95,222.85	87.93	100,452.97	94.94	86,986.99	93.08
资产减值损失	-	0.00%	6,816.72	6.29	2,723.39	2.57	419.06	0.45
信用减值损失	12,328.06	17.05%	-	-	-	-	-	-
其他业务成本	3,059.74	4.23%	3,888.87	3.59	479.62	0.45	320.67	0.34
合计	72,304.02	100.00%	108,291.70	100.00	105,803.85	100.00	93,456.01	100.00

1、税金及附加

公司税金及附加主要为城市维护建设税、教育费附加、房产税等税项。报告期内，公司税金及附加分别为 5,729.29 万元、2,147.88 万元、2,363.26 万元和 1,198.90 万元，其中，2017 年税金及附加较上年减少 3,581.41 万元，主要原因是 2016 年公司税金及附加包含营改增前的营业税 3,632.34 万元。

2、业务及管理费

公司业务及管理费构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
工资、奖金、津贴、补贴	32,826.34	46,932.81	54,886.70	43,487.07
社会保险费	4,037.63	7,485.85	5,895.11	5,119.86
租赁费	3,656.65	6,592.89	6,271.51	6,242.97
折旧费	2,381.91	4,415.76	4,531.70	4,831.40
住房公积金	1,516.49	2,739.41	2,177.95	2,115.23
邮电通讯费	937.67	2,241.72	2,232.14	2,630.57
无形资产摊销	1,124.84	2,207.16	2,114.42	1,805.53

业务招待费	953.40	1,979.72	2,141.00	2,034.92
职工福利费	424.75	1,792.88	1,372.25	1,486.19
公杂费	658.78	1,630.46	1,634.26	1,631.55
长期待摊费用摊销	821.36	1,440.29	1,212.07	1,297.48
会员年费	148.56	1,378.40	1,558.57	1,559.53
电子设备运转费	778.91	1,322.47	1,365.83	962.31
差旅费	514.54	1,091.17	1,105.69	971.05
水电费	459.17	1,061.91	1,062.35	1,217.46
投资者保护基金	924.84	1,020.14	1,273.45	1,509.40
业务宣传费	351.79	958.34	911.32	740.60
提取期货风险准备金	390.74	950.18	586.39	450.27
工会经费	656.17	926.85	1,104.12	817.27
机动车辆运营费	138.10	804.53	1,185.63	1,072.31
物业管理费	428.13	782.20	756.00	628.90
交易所设施使用费	148.56	711.58	577.99	320.51
咨询费	422.15	646.38	1,043.70	823.50
会议费	101.10	372.61	375.11	354.98
修理费	78.17	257.81	318.10	292.08
印刷费	166.33	208.05	233.83	326.00
低值易耗品	41.09	186.90	263.32	291.14
其他	629.15	3,084.37	2,262.46	1,966.93
合计	55,717.32	95,222.85	100,452.97	86,986.99

报告期内，公司业务及管理费分别为 86,986.99 万元、100,452.97 万元、95,222.85 万元和 55,717.32 万元。其中，2017 年业务及管理费较 2016 年增长 13,465.98 万元，主要原因是业绩增长使得员工奖金、工资增长 11,399.62 万元；2018 年业务及管理费较 2017 年减少 5,230.13 万元，主要原因是公司业绩下滑导致奖金支出减少 7,953.89 万元。

公司社会保险费、住房公积金等项目，随着公司员工平均人数的增长以及工资水平的调整呈逐年递增趋势。公司其他费用主要随今年来业绩情况及员工人数变动有所波动，整体变动不大。公司在经营过程中坚持利润导向和全成本管理，在努力提升业务收

入的同时优化费用结构、严控成本费用支出，提高经营效率。根据中国证券业协会公布的证券公司会员经营业绩排名，2016年、2017年、2018年公司成本管理能力分别为1.77、1.44和0.83，行业排名分别为第8位、第21位和第40位。

3、资产减值损失

公司资产减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	2016年
应收款项坏账损失	5,527.51	1,335.91	214.26
买入返售金融资产减值损失	2,407.74	869.07	449.86
融出资金减值损失	-1,194.20	518.36	-243.08
可供出售金融资产减值损失	0.31	0.06	-1.99
存货跌价损失	75.37	-	-
合计	6,816.72	2,723.39	419.06

2016年、2017年、2018年公司资产减值损失金额分别为419.06万元、2,723.39万元和6,816.72万元。

2017年资产减值损失同比增长2,304.33万元，主要原因包括：①2017年应收款项坏账损失增加1,121.64万元，应收款项坏账损失主要来自合并范围内资管计划投资的债券违约；②担保物价值低于维持担保比例，强制平仓后无法收回的融出资金导致减值损失增加761.44万元；③买入返售金融资产减值损失增长419.20万元，主要原因是股票质押式回购业务履约担保比例不足导致的资产减值风险。

2018年，受年内债券违约事件频发、股价持续走低等因素影响，资产减值损失同比增长4,093.33万元，主要原因包括：①2018年应收款项坏账损失增加4,191.60万元，应收款项坏账损失主要来自合并范围内资管计划投资的债券违约；②买入返售金融资产减值损失增长1,538.67万元，主要原因是年内A股股价持续走低，导致部分股票质押式回购履约担保比例不足产生的资产减值风险。

2019年公司适用新金融工具准则后，不再使用本科目核算资产减值。

4、信用减值损失

公司信用减值损失构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月
股票质押坏账准备	8,938.95
应收款项坏帐准备	3,104.34
融出资金坏账准备	615.61
债权投资减值准备	-26.81
其他债权投资减值准备	-304.03
合计	12,328.06

2019年，公司适用新金融工具准则后，以预期信用损失为基础对金融资产进行减值测试并计提相应准备。2019年1-6月，公司信用减值损失为12,328.06万元，主要是股票质押回购业务和合并范围内资管计划投资的债券违约导致的。

（1）预期信用损失的定义及计量方法

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

资产负债表日，公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，公司按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

（2）金融工具所处信用风险阶段的判断标准

①较低的信用风险的金融工具的特征

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

②信用风险显著增加的金融工具的特征

公司通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。公司考虑的信息包括：

- A. 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
- B. 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- C. 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- D. 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；
- E. 预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；
- F. 借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；
- G. 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- H. 合同付款是否发生逾期超过（含）30日。

根据金融工具的性质，公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

通常情况下，如果逾期超过30日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限30天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

③已发生信用减值的金融资产的特征

公司在资产负债表日评估以摊余成本计量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债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

④金融资产信用风险显著增加的判断标准

公司于每个资产负债表日，评估信用风险自初始确认后是否显著增加。对于不同类型的金融资产，公司根据其业务属性制定了相应的信用风险显著增加的标准。计算预期信用损失时，各类金融资产风险显著增加的主要判断标准如下：

信用交易业务主要包括融资融券及股票质押业务，对应金融资产为融出资金及买入返售金融资产。客户借款对应的维持担保比例突破预先设定的警戒线时，则认为其信用风险显著增加。

公司债券投资业务对应金融资产为债权投资及其他债权投资，当触发以下一个或多个定量和定性指标时，公司认为其信用风险已发生显著增加：

初始确认时评级在 **BBB-**以上（含）的境外债券的评级发生下调，且下调后等级在 **BBB-**以下（不含）；初始确认时评级在 **AA** 以上（含）的境内债券的评级发生下调，且下调后等级在 **AA** 以下（不含）；

初始确认时评级在 **BBB-**以下的境外债券的评级发生下调；初始确认时评级在 **AA** 以下的境内债券的评级发生下调；

其他可以认定债券信用风险显著增加的情况：

- A. 宏观经济环境的重大不利变化；
- B. 发行人所处行业环境或政策、地域环境的重大不利变化；
- C. 发行人合并报表口径主要经营或财务指标发生重大不利变化；
- D. 发行人控股股东、实际控制人发生重大不利变化；

E. 发行人未按规定或约定履行信息披露义务或募集说明书相关承诺，对发行人偿债能力产生重大不利影响；

F. 发行人、增信机构或实际控制人受到刑事处罚、行政处罚、被采取行政监管措施或涉嫌违法犯罪的情况，对发行人偿债能力产生重大不利影响。

（3）前瞻性调整因子的计算

公司采用前瞻性调整因子计量预期信用损失，每项业务设定相应的经济因子，并赋予权重，根据经济因子未来的情况对经济因子进行评分。每项经济因子的加权评分=权重×评分，然后计算出合计的加权评分，前瞻性调整因子=合计的加权评分。合计的加权评分代表的未来经济环境和信用环境。

（4）“三阶段”减值模型的运用

根据信用业务的特征，参考融出资金的客户维持担保比例，公司对融出资金的信用风险三阶段进行划分。第一、第二阶段融出资金预期信用损失计算公式为：减值金额=（单个项目评估日账面价值+该项目应收利息）×违约率×违约损失率×前瞻性调整因子。处于信用风险第三阶段的融出资金按照个别认定法，综合考虑项目担保情况，合约剩余期限，融资人还款意愿等因素按照融出资金本息额与预计可回收现金流差额计提减值损失。

公司根据新金融工具准则对资产信用风险三阶段划分的定义，依据信用业务的特征，参考股票质押回购的客户维持担保比例，对股票质押回购业务的信用风险三阶段进行划分。第一、第二阶段股票质押回购业务预期信用损失计算公式为：减值金额=（单个项目评估日账面价值+该项目应收利息）×违约率×违约损失率×前瞻性调整因子。对于处于信用风险第三阶段的预期信用损失金额，公司在参考融入方的还款能力、融入方的还款记录、融入方的还款意愿、融出资金项目的盈利能力、股票质押情况、资金偿还的法律责任等各项因素后结合股票质押业务履约保证比例确定减值计提金额。

公司根据企业会计准则对资产信用风险三阶段划分的定义，根据债券外部评级，对债券投资的信用风险三阶段进行划分，处于信用风险第一阶段和第二阶段债券的预期信用损失金额使用预期信用损失模型计算，即第一阶段减值金额=（单只债券减值评估日账面价值+该只债券应收利息）×边际违约率×违约损失率×前瞻性调整因素，第二阶段减值金额=（单只债券减值评估日账面价值+该只债券应收利息）×边际违约率×违

约损失率×债券剩余期限×前瞻性调整因素。对于处于信用风险第三阶段的债券未到期但是未能正常付息构成违约的，或未能正常兑付本金及利息的，公司综合参考借款人的逾期的时间、实际财务情况等因素评估债券减值金额。

（5）预期信用损失计量相关的风险管理措施

在信用交易业务相关的预期信用损失计量过程中，一般情况下，信用交易部每季度对融出资金、买入返售金融资产按维持担保比例情况划分风险等级，并由风险管理部对划分结果进行复核。对于第一阶段、第二阶段预期信用损失计算中的违约率、违约损失率，由信用交易部滚动统计公司最近 36 个月强制平仓及穿仓数据，取加权平均值计算。对于前瞻性调整因子，公司成立了由相关业务部门、风险管理部、计划财务部联合组建的工作小组，在年初出具一份前瞻性调整因子分析报告，并提交总经理办公会审议。年内如果经济环境和信用环境未发生重大变化，前瞻性调整因子不再调整。公司对第三阶段的风险事件根据发生时间进行个别认定，计提相应信用减值损失。

在债券投资业务相关的预期信用损失计量过程中，一般情况下，由固定收益部将每季度末债券评级发生下调、信用风险显著增加的债券划分风险等级，并由风险管理部对划分结果进行复核。对于第一阶段、第二阶段预期信用损失计算中的边际违约率，公司固定收益部根据穆迪公布的边际违约率指标采用指数回归的方法平滑处理后计算边际违约率，违约率以 0.03% 为下限，并每年进行调整。对于违约损失率，公司固定收益部参考中国证券业协会《证券公司金融工具减值指引》的标准确定，一经确定，未发生重大信用风险变化，暂不调整。对于前瞻性调整因子，确定方法与信用交易相同，年内如果经济环境和信用环境未发生重大变化，前瞻性调整因子不再调整。公司对第三阶段债券投资，根据借款人的逾期的时间、实际财务情况等因素评估债券减值金额。公司风险管理部、计划财务部分别对预期信用损失计量相关指标从参数选取合理性、计算公式合理性、行业可比性及行业监管要求等角度进行复核，提出改进意见。

（6）与预期信用损失计量相关的内部控制

①制定明确的制度规范

为提高金融工具确认和计量的可靠性、准确性、审慎性和规范性，根据财政部修订的企业会计准则和证券业协会发布的估值和减值指引，公司制定《华安证券股份有限公司金融工具管理办法》。该办法对公司金融工具风险的三阶段划分、各阶段的减值计算、

金融工具减值管理的业务流程做出了明确规定，公司严格按照该办法对金融工具的预期信用损失进行计量。

②设置专门的管理小组及监督体系

公司设立金融工具估值和减值小组，负责公司金融工具公允价值和减值计提标准的确定。金融工具估值和减值小组由公司财务总监负责，公司计划财务部、风险管理部、投资业务相关部门等人员参加。

计划财务部门从投资业务相关部门取得金融资产初始确认及变动的相关资料进行会计核算，风险管理部对投资业务相关部门业务系统和计划财务部会计核算系统进行监控，实时监督、检查金融资产的状况。

③严格执行相关业务流程审批程序

金融资产减值模型由投资业务相关部门提出，风险管理部对金融资产减值模型有效性进行检验和评价，确保相关假设、参数、数据来源和计量程序的合理性和可靠性，并根据检验结果进行调整和改进。资产负债表日，对于采用个别认定法计提减值项目，由投资业务相关部门提出计提减值申请，风险管理部和计划财务部进行审核，并由公司领导审批，计划财务部门根据审批后减值结果进行账务处理；除此之外的项目由投资业务相关部门根据金融资产减值模型计算减值数据，风险管理部审核减值数据并综合前瞻性影响因素确定最终减值结果，计划财务部门根据最终减值结果进行账务处理。

④建立追责问责机制

公司建立了相应的追责问责机制，对于参与减值的相关人员因工作不尽责，导致出现重大资产减值计提不合理、影响公司财务报表的真实性等造成不良后果或损失的，公司将追究相关人员责任。

（三）营业外收支分析

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入分别为 583.47 万元、435.99 万元、77.55 万元和 106.83 万元，营业外收入主要来自政府补助。

2、营业外支出

报告期内，公司的营业外支出分别为 48.86 万元、719.54 万元、948.49 万元和 8.88

万元，营业外支出主要为公司的捐赠支出以及少量的滞纳金、固定资产处置损失等。

（四）所得税费用

报告期内，公司所得税费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
当期所得税	12,942.85	7,275.18	27,255.64	20,015.48
递延所得税	539.96	1,909.77	-6,794.95	-73.98
合计	13,482.81	9,184.95	20,460.69	19,941.50

报告期内，公司所得税费用分别为 19,941.50 万元、20,460.69 万元、9,184.95 万元以及 13,482.81 万元，其中，2018 年所得税费用大幅下降，主要原因是 2018 年经营业绩下滑，同时调减大额非应税收入后，公司当期所得税大幅减少。

（五）非经常性损益构成明细

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
非流动资产处置损益	-0.42	-16.55	-60.19	-131.21
计入当期损益的政府补助 （与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	241.63	841.53	171.16	137.25
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	490.00	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	27.72	-929.95	-283.55	397.36
少数股东权益影响额	-4.19	-4.45	-0.08	-3.06
所得税影响额	-67.43	26.24	43.14	-100.85
合计	197.29	406.82	-129.51	299.50

（六）净资产收益率和每股收益

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
加权平均净资产收益率（%）	4.35	4.47	5.39	8.49
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	4.34	4.44	5.40	8.45
基本每股收益（元/股）	0.15	0.15	0.18	0.21
扣除非经常损益后的基本每股收益（元/股）	0.15	0.15	0.18	0.21
稀释每股收益（元/股）	0.15	0.15	0.18	0.21

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
扣除非经常损益后的稀释每股收益（元/股）	0.15	0.15	0.18	0.21

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
经营活动产生的现金流量净额	433,586.69	61,393.50	-409,615.26	-785,414.82
投资活动产生的现金流量净额	-15,812.69	-16,944.53	-72,043.60	-22,562.18
筹资活动产生的现金流量净额	12,335.87	-171,111.75	254,671.29	271,784.39
汇率变动对现金及现金等价物的影响	6.00	118.03	-143.41	147.12
现金及现金等价物净增加额	430,115.87	-126,544.76	-227,130.98	-536,045.49
期末现金及现金等价物余额	1,421,680.52	991,564.65	1,118,109.41	1,345,240.40

（一）经营活动净现金流量分析

报告期内，公司经营活动净现金流量如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
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	-	-	-290,832.55	15,270.28
收取利息、手续费及佣金的现金	167,482.37	228,021.51	252,774.85	237,598.84
回购业务资金净增加额	-132,386.03	700,056.64	126,737.74	-497,359.44
代理买卖证券收到的现金净额	378,252.49	-	-	-
融出资金净减少额	-	395,559.78	-	81,025.79
收到其他与经营活动有关的现金	698.68	1,496.43	1,572.89	22,921.16
经营活动现金流入小计	414,047.50	1,325,134.36	90,252.93	-140,543.36
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额	-	911,978.12	-	-
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-206,198.61	-	-	-
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
融出资金净增加额	76,705.49	-	172,786.99	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	144,606.14	133,797.73	480,178.48

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
支付利息、手续费及佣金的现金	45,531.71	82,248.10	61,104.21	50,754.97
支付给职工以及为职工支付的现金	32,479.16	61,527.61	53,874.39	55,623.51
支付的各项税费	15,489.24	32,518.88	42,513.64	30,639.35
支付其他与经营活动有关的现金	16,453.82	30,862.02	35,791.22	27,675.14
经营活动现金流出小计	-19,539.19	1,263,740.86	499,868.19	644,871.46
经营活动产生的现金流量净额	433,586.69	61,393.50	-409,615.26	-785,414.82

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-785,414.82万元、-409,615.26万元、61,393.50万元和433,586.69万元。

2016年公司经营活动产生的现金流量净额为净流出785,414.82万元，主要原因包括：①股指低位震荡，客户股票交易意愿降低，市场成交量大幅减少，客户用于交易的代理买卖证券款现金净流出480,178.48万元；②公司转让融出资金债权收益权归还资金271,000.00万元；③公司股票质押回购业务快速发展，融出资金149,954.96万元。

2017年公司经营活动产生的现金流量净额为净流出409,615.26万元，主要原因包括：①公司扩大自营证券投资规模导致投资活动净现金流出290,832.55万元；②公司融资融券业务规模有所增长，融出资金172,786.99万元；③客户股票交易意愿降低，市场成交量减少，客户用于交易的代理买卖证券款现金净流出133,797.73万元。

2018年公司经营活动产生的现金流量净额为净流入61,393.50万元，主要原因包括：①公司扩大债券卖出回购规模，融入资金净流入700,056.64万元；②随着股指持续下跌，客户融资意愿降低，融出资金规模大幅下降，资金净流入395,559.78万元。受上述两个主要因素影响，尽管公司债券投资支出、代理买卖证券款净现金支出较大，但经营活动净现金流仍为净流入。

2019年1-6月公司经营活动产生的现金流量净额为大额净流入433,586.69万元，主要原因包括：①股市成交活跃，客户用于交易的代理买卖证券款现金净流入378,252.49万元；②公司金融资产交易现金净流入206,198.61万元。

（二）投资活动净现金流量分析

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
----	-----------	-------	-------	-------

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
收回投资收到的现金	-	180.45	500.00	-
取得投资收益收到的现金	1,417.41	1,429.59	1,945.59	1,278.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15.13	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	73.33	48.96	90.89
投资活动现金流入小计	1,432.54	1,683.37	2,494.55	1,368.91
投资支付的现金	7,880.84	8,874.48	68,301.58	13,338.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,364.39	9,753.42	6,236.57	10,592.90
投资活动现金流出小计	17,245.23	18,627.90	74,538.15	23,931.09
投资活动产生的现金流量净额	-15,812.69	-16,944.53	-72,043.60	-22,562.18

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-22,562.18万元、-72,043.60万元、-16,944.53万元和-15,812.69万元，均为净流出。报告期内，公司投资支付的现金流出主要为公司股权投资业务的投资支出。

(三) 筹资活动净现金流量分析

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
吸收投资收到的现金	-2,064.00	1,250.00	6,750.00	513,923.84
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-2,064.00	1,250.00	6,750.00	14,500.00
发行债券收到的现金	403,292.10	946,014.00	523,804.50	470,000.00
筹资活动现金流入小计	401,228.10	947,264.00	530,554.50	983,923.84
偿还债务支付的现金	361,638.70	1,061,300.00	241,070.59	640,228.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	27,253.53	57,075.75	34,642.62	70,757.57
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	170.00	1,153.23
筹资活动现金流出小计	388,892.23	1,118,375.75	275,883.21	712,139.45
筹资活动产生的现金流量净额	12,335.87	-171,111.75	254,671.29	271,784.39

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为271,784.39万元、254,671.29万元、-171,111.75万元和12,335.87万元。报告期内，公司股权融资为2016年首次公开发行股票融资，其余主要为发行债券类产品融资。

2016年，公司主要融资方式包括：①首次公开发行股票融资净额497,238.37万元；②发行短期债务类融资工具收到的现金470,000.00万元。2016年公司偿还债务支付现金640,228.65万元，主要包括短期债务融资工具、收益凭证等融资工具。

2017年，公司主要融资方式为发行债券类工具，融资金额523,804.50万元，主要包括发行短期公司债、短期收益凭证、长期收益凭证等。2017年公司偿还债务支付现金241,070.59万元，主要包括偿还次级债、短期公司债等。

2018年，公司主要融资方式为发行债券类工具，融资金额946,014.00万元，主要包括发行短期收益凭证、公司债、次级债等。2018年公司偿还债务支付现金1,061,300.00万元，主要包括偿还收益凭证、公司债等。

2019年1-6月，公司主要融资方式为发行债券类工具，融资金额403,292.10万元，主要为发行短期收益凭证和次级债；公司偿还债务支付现金361,638.70万元，主要为归还短期融资工具和收益凭证。

四、资本性支出分析

（一）报告期内公司重大资本性支出情况

报告期内，公司的资本性支出情况如下：

单位：万元

账面价值	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,002.08	9,753.42	6,236.57	10,592.90

（二）未来可预见的重大资本性支出情况

公司未来的重大资本性支出主要为购置办公用房、电子及通讯设备、办公设备和软件等。

五、报告期内会计政策和会计估计变更情况

（一）重要会计政策变更

1、2019年1-6月会计政策变更

（1）执行新金融工具准则

2016年至2018年期间，公司适用2006年财政部发布的《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》和《企业会计准则第 24 号——套期保值》和《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》等金融工具相关会计准则。

2017 年 3 月财政部修订发布了《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-套期会计》和《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》等四项金融工具会计准则（以下简称“新金融工具准则”），公司于 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。

根据新金融工具准则，公司会计政策的变更主要包括：依据持有金融资产的“业务模式”和“金融资产合同现金流量特征”，将金融资产分类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其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产三类；金融资产减值由“已发生损失法”改为“预期损失法”，并且扩大了计提范围；套期会计方面扩大了符合条件的被套期项目和套期工具范围，以定性的套期有效性要求取代了定量要求，引入套期关系的“再平衡”机制；按照金融工具披露要求相应调整金融工具列报。

根据衔接规定，公司将于 2019 年初变更会计政策，不重述 2018 年比较期间数据，新旧准则转换数据影响将调整 2019 年期初留存收益和其他综合收益。

（2）财务报表项目调整

根据《关于修订印发 2018 年度金融企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕36 号），对金融企业财务报表格式进行了修订。公司相应进行了财务报表列报的调整，该会计政策变更对公司资产总额、负债总额以及净利润不产生影响。

在首次执行日，公司原金融工具账面价值按照新金融工具准则的规定进行分类和计量，并按照金融企业最新报表格式进行了列报调整。具体影响科目及金额调整如下：

①合并资产负债表

单位：万元

项目	调整前 2019 年 1 月 1 日账面价值	重分类	重计量	报表格式调整	调整后 2019 年 1 月 1 日账面价值
资产：					
融出资金	492,195.99	-	25.17	11,350.86	503,572.02
应收利息	54,154.34	-	-	-54,154.34	-

买入返售金融资产	475,256.46	-	-4,537.89	2,242.22	472,960.79
金融投资：					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,717,007.47	-1,717,007.47	-	-	-
交易性金融资产	-	1,251,249.77	-1,904.00	14,750.51	1,264,096.28
债权投资	-	60,035.83	-96.1	2,288.82	62,228.54
可供出售金融资产	485,824.50	-485,824.50	-	-	-
其他债权投资	-	872,007.80	522.79	23,308.39	895,838.98
其他权益工具投资	-	19,463.38	-394.95	-	19,068.42
递延所得税资产	19,229.91	-	1,615.04	-	20,844.95
其他资产	9,100.14	-	-	213.54	9,313.68
负债：					
应付短期融资款	68,707.30	-	-	714.95	69,422.25
交易性金融负债	-	423,810.86	-	1,185.19	424,996.05
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	423,810.86	-423,810.86	-	-	-
卖出回购金融资产款	1,323,536.26	-	-	1,373.09	1,324,909.35
应付利息	11,263.21	-	-	-11,263.21	-
应付债券	457,438.03	-	-	7,989.98	465,428.01
所有者权益：					
其他综合收益	-6,230.18	15,984.97	1,349.85	-	11,104.64
盈余公积	46,798.58	-1,985.10	-388.02	-	44,425.45
一般风险准备	63,017.83	-1,985.10	-388.02	-	60,644.71
交易风险准备金	58,589.07	-1,804.64	-352.75	-	56,431.68
未分配利润	217,139.36	-10,869.06	-3,394.86	-	202,875.45
少数股东权益	30,498.32	-	-1,012.41	-	29,485.92

②母公司资产负债表

单位：万元

项目	调整前2019年1月1日账面价值	重分类	重计量	报表格式调整	调整后2019年1月1日账面价值
资产：					
融出资金	492,195.99	-	25.17	11,350.86	503,572.02
应收利息	49,082.49	-	-	-49,082.49	-
买入返售金融资产	402,566.40	-	-4,537.89	2,161.03	400,189.54
金融投资：					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,372,836.51	-1,372,836.51	-	-	-

交易性金融资产	-	895,815.96	770.98	9,973.39	906,560.33
债权投资	-	58,035.83	-92.98	2,288.82	60,231.66
可供出售金融资产	470,819.54	-470,819.54	-	-	-
其他债权投资	-	872,007.80	522.79	23,308.39	895,838.98
其他权益工具投资	-	17,721.28	-375.82	-	17,345.46
递延所得税资产	19,289.32	-	940.74	-	20,230.06
负债:					
应付短期融资款	68,707.30	-	-	714.95	69,422.25
交易性金融负债	-	49,069.33	-	1,185.19	50,254.52
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	49,069.33	-49,069.33	-	-	-
卖出回购金融资产款	1,316,436.77	-	-	1,366.71	1,317,803.48
应付利息	11,256.84	-	-	-11,256.84	-
应付债券	457,438.03	-	-	7,989.98	465,428.01
所有者权益:					
其他综合收益	-7,087.26	17,989.99	761.67	-	11,664.39
盈余公积	46,798.58	-1,985.10	-388.02	-	44,425.45
一般风险准备	62,642.53	-1,985.10	-388.02	-	60,269.41
交易风险准备	58,589.07	-1,804.64	-352.75	-	56,431.68
未分配利润	187,514.16	-12,271.54	-2,398.69	-	172,843.94

2、2018 年会计政策变更

2017 年 6 月财政部发布了《企业会计准则解释第 9 号—关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号—关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号—关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号—关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》等四项解释。公司于 2018 年 1 月 1 日起执行上述解释，执行上述解释对公司 2017 年财务数据无影响。

2018 年 6 月 15 日财政部发布《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），公司比照一般企业财务报表格式进行相应调整。

3、2017 年会计政策变更

2017 年 4 月 28 日财政部印发了《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》，该准则自 2017 年 5 月 28 日起施行。对于该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。

2017年5月10日，财政部发布了《企业会计准则第16号——政府补助》（修订），该准则自2017年6月12日起施行。公司对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

财政部根据上述2项会计准则的相关规定，对一般企业财务报表格式进行了修订，并于2017年12月25日发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》

公司在编制2017年度财务报表时执行相关会计准则，并按照有关衔接规定进行了处理，此次会计政策变更对公司2016年度财务报表影响较小，公司对2016年相关科目的数据进行了追溯调整。

4、2016年会计政策变更

公司2016年无重要会计政策变更。

（二）会计估计变更

报告期内，公司除在2019年半年度发生一次会计估计变更外，未发生其他会计估计变更事项。2019年半年度会计变更情况如下：

为更加公允地反映金融资产的公允价值，公司对未在证券交易所交易的股票（如：在全国中小企业股份转让系统、区域性股权市场挂牌交易的股票等）和非上市股权的估值方法进行变更。公司变更前采用股转系统收盘价或成本价对相应的金融资产进行估值。变更后，公司对该部分金融资产采用如下估值方法：首先依据交易活跃度判断其市场收盘价是否公允，其次对交易活跃度低的或在公开市场无报价的金融资产采用市场法进行估值。市场法常用方法包括参考最近融资价格法、市场乘数法、行业指标法等。公司优先采用参考最近融资价格法，其次采用市场乘数法。上述会计估计变更日为2019年1月1日。

（三）会计差错更正

报告期内，公司无会计差错更正事项。

六、重大未决诉讼、仲裁、其他或有事项和重大期后事项

（一）重大未决诉讼

截至2019年9月30日，公司及控股子公司涉及的重大未决诉讼、仲裁情况如下：

2017年5月24日，华安证券与赫连剑茹签订《股票质押式回购交易业务协议》，2017年6月8日签订《股票质押式回购交易协议》，约定赫连剑茹以刚泰控股股票（证券代码600687）向华安证券质押融资人民币2.22亿元。2017年6月8日，华安证券向赫连剑茹账户划入2.22亿元。待购回期间，标的证券刚泰控股股价持续下跌，赫连剑茹该笔业务履约保障比例跌破最低履约保障比例（即平仓线）140%。2018年4月12日至4月19日期间，在华安证券多次依约通知赫连剑茹提前购回或采取相关措施提高履约保障比例的情况下，赫连剑茹未采取任何实质性的履约保障措施。为此，2018年8月23日，华安证券向安徽省高级人民法院提起诉讼并申请诉讼保全，主张赫连剑茹清偿融资本金2.22亿元、融资利息、违约金，华安证券对赫连剑茹质押的刚泰控股股票、红利、以及后续产生的无需支付对价的送股、转增股份和现金红利在公司主张的本金、利息、违约金、律师费等诉请范围内享有优先受偿权。2018年8月24日，安徽省高级人民法院立案受理本案。2018年9月6日，安徽省高级人民法院作出民事裁定书，查封、冻结赫连剑茹质押的刚泰控股股票、孳息，在天使之翼（北京）影视投资有限公司、北京富瑞阳国际文化发展有限公司、北京心燃灵动科技有限公司所拥有的股权，以及银行账户。

2019年6月12日，安徽省高级人民法院出具《民事判决书》（（2018）皖民初60号），判决赫连剑茹于判决生效之日起十五日内偿还公司融资本金2.22亿元及利息，支付相应违约金、代理律师费。华安证券有权就赫连剑茹质押的30,150,700股刚泰股票、208.7万现金红利以及后续产生的无需支付对价的送股、转增股份和现金红利优先受偿。2019年9月，赫连剑茹不服安徽省高级人民法院作出的（2018）皖民初60号民事判决书，已向最高人民法院提起上诉。截至2019年9月30日，公司已根据减值政策对上述业务计提单项减值准备1.19亿元。

2、截至2019年9月30日，公司及控股子公司涉及的标的为100万元以上的其他尚未取得生效裁判文书的诉讼、仲裁情况如下：

序号	原告方	被告方	涉案金额	事由	案件状态
1	华安证券	周陈培 严娇娇	275.69万元及罚息	融资融券 业务纠纷	公司一审胜诉
2	华安证券	任路、 李晓晨	135.37万元及相应资 金利息、罚息	融资融券 业务纠纷	尚未开庭，未取得判决

3、截至 2019 年 9 月 30 日，公司及控股子公司涉及的标的金额为 100 万元以上的尚未执行到位的案件情况如下：

序号	执行人	被执行人	涉案金额	原案案由
1	华富嘉业	安徽骐骥生物质能科技有限公司、郑忠勋、冯平、安徽国风生物能源有限公司	3,000 万元本金及资金成本	股权投资纠纷
2	华安证券	蒋九明	8.35 亿元本金及利息、违约金、律师代理费	质押式证券回购纠纷
3	华安证券	蒋九明	2.75 亿元本金及利息、违约金	质押式证券回购纠纷
4	华安新兴	滕站	12,768,130 元股权转让款、921 万元投资款及利息、律师代理费	股权转让纠纷
5	华安证券	陈彤彤	482.10 万元及相应资金利息、罚息	融资融券业务纠纷
6	华安证券	凌凯特	483.24 万元及相应资金利息、罚息	融资融券业务纠纷
7	华安证券	白若琦	566.08 万元及相应资金利息、罚息	融资融券业务纠纷
8	华安证券	严娇娇	249.51 万元及相应资金利息、罚息	融资融券业务纠纷

上述序号 2 案件为公司作为“华安理财安兴 23 号定向资产管理计划”管理人，遵照委托人的指令处理“安兴 23 号”事务，该资产管理计划对债务人蒋九明的债权权益实际归属于委托人所有，案件的最终诉讼结果由委托人实际承受。根据 2018 年 12 月 18 日安徽省高级人民法院民事判决书（（2018）皖民初 21 号），判决蒋九明自判决生效之日起十五日内偿还融资本金、支付利息及相应违约金，公司就确定的债券享有质押股票、现金红利，及后续产生的无需支付对价的送股、转增股份和现金红利享有优先受偿权。该案件已进入执行阶段，公司将积极推动案件执行，维护委托人合法权益。

上述序号 3 案件为公司作为“华安理财安兴 31 号定向资产管理计划”管理人，遵照委托人的指令处理“安兴 31 号”事务，该资产管理计划对债务人蒋九明的债权权益实际归属于委托人所有，案件的最终诉讼结果由委托人实际承受。根据 2018 年 7 月 27 日安徽省高级人民法院民事判决书（（2018）皖民初 8 号），判决蒋九明自判决生效之日起十五日内偿还融资本金、支付利息及相应违约金，公司就确定的债券享有质押股票、现金红利，及后续产生的无需支付对价的送股、转增股份和现金红利享有优先受偿权。蒋九明不服一审判决提起上诉。根据 2018 年 12 月 26 日最高人民法院民事判决书（（2018）最高法民终 1207 号），判决驳回蒋九明上诉，维持原判。该案件已进入执行阶段，公司将积极推动案件执行，维护委托人合法权益。

上述序号 4 案件中，2015 年 10 月 28 日华安新兴作为“华安安诚股权投资基金”管理人与厦门金英马影视传媒股份有限公司签订《股票认购协议》，同时约定若厦门金英马影视传媒股份有限公司未能在 2016 年 12 月 31 日前实现在全国中小企业股份转让系统挂牌，原告有权要求被告回购原告持有的第三人金英马公司的全部股份。金英马公司未能按期实现承诺，并未能按照协议约定支付回购款。根据安徽省合肥市蜀山区人民法院民事判决书（（2018）皖 0104 民初 8564 号），判决滕站于判决生效后向新兴咨询支付股权转让款、投资款及律师代理费，华安新兴将积极依法维护自身权益。

上述序号 1、5-8 案件公司亦均已胜诉，公司将积极维护自身权益，同时对相关资产已全额计提减值准备。

（二）其他或有事项或重大期后事项

除本节“（一）重大未决诉讼”所涉及的未决诉讼外，截至 2019 年 9 月 30 日，本公司不存在其他重大或有事项或重大期后事项。

七、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

未来公司将一方面大力推进业务发展与转型，增强业务发展后劲，在夯实交易通道业务的基础上，大力发展财富管理、机构经纪业务，并通过强化分支机构、总部、子公司等内部资源整合，拓展投资银行业务，同时强化主动投资业务如资产管理和自营业务等；另一方面，公司将强化研究业务、完善法人治理机制、强化人力资源开发与管理，以及中后台支撑和保障力度，为发展战略的实施提供支持。

（一）巩固经纪业务相对优势地位

1、加快推进分类发展、分层管理的分支机构管理模式

在分类发展方面，公司将明确业务条线及责任部门，由责任部门承担业务条线发展指标，健全业务制度，鼓励分支机构因地制宜地制定发展策略，同时加强业务协同能力考核。在分层管理方面，实行“条线为主，条块并重”的矩阵化管理，推进分公司层面的集约化管理和整体业务的协同，加强分公司对辖属营业部的管理、业务督导和区域协调等工作，下沉卖方业务，在合规范围内对客户进行属地化和一站式服务。

2、加快重塑客户分类分级体系

公司将建立并完善客户分类分级框架，按客户需求分类、按重要程度分级，匹配相

应的分级分类产品和服务。公司将在现有交易通道类客户、财富管理类客户、专业机构客户、产业客户等大类客户基础上，按投资能力、风险偏好、品种偏好等指标再进行细分，完善战略客户标准和筛选机制；在充分了解客户需求的基础上，进一步提升到激发客户需求、创造客户需求的层次，实现主动服务，提高响应速度及精细化营销服务水平。

3、推进产品与服务的供给侧改革

公司将在各部门、分支机构推进以客户为中心的发展模式，聚焦为客户提供“交易、产品、咨询”三类服务获得感，推进产品与服务的供给侧改革。主要包括：金融产品供给部门等将针对不同类型的客户，打造核心产品，形成自身金融产品库；网络经纪部、金融市场部将加强与外部的合作开发和引进力度，完善产品组合风险类别；投资顾问部将在着力于提供一般性标准化产品服务的同时，重视整合内外研究资源、提供量身定制的高端深度资讯服务以提升服务品牌；信息技术部、金融科技部、运营管理部等部门将通过快速、稳定、便捷的交易通道和线上业务平台改进通道类客户体验；资产托管部、金融市场部等部门将通过推进托管结算、私募服务业务申请，加强机构专用交易平台的建设运营，加大资金、人才、技术和研究等方面的投入，研究设立专项FOF资金扶持公募、私募基金等，逐步打造专业机构投资者服务品牌。

4、构建 O2O（线上线下）协同模式

公司拟进一步构建O2O协同模式，线上聚焦标准化、智能化服务满足客户共性需求，线下集中力量从事客户开发与高端客户的个性服务，实现业务的有机联动，优化服务资源配置。

线上，主要围绕“快、准、好”等方面主动出击，加快信息更新、服务响应和交易速度，加强需求匹配、风险匹配和信息匹配，加强稳定性、便捷性和兼容性。由此，公司将继续战略性打造徽赢APP，借助金融科技推进投顾服务向智能化、多元化、线上化发展，同时实现徽赢平台与CRM平台、投资顾问平台的无缝对接，打造“数字华安”。

线下，将利用线上平台的工具、产品和服务，全面覆盖客户需求，着力打造财富管理服务团队与当地机构业务团队，开发专业机构类客户和产业类客户，与投行、资产管理、直接投资、股权质押等业务高效协同，打造集交易通道、财富管理、产业客户开发的综合金融服务平台。

（二）深入推进一核两翼战略

公司将深入推进“一核两翼”战略（以投资银行业务为“核”，以大资管和大投资为“翼”），全面提高公司的市场竞争力，并积极推进香港子公司的申请筹备工作，加快海外业务布局。

首先，针对投资银行业务，公司将继续贯彻“股债并举、长短结合、大小兼顾”的多元化策略，抓住新经济发展和产业并购兴起的机遇，积累标杆案例，由“项目投行”向“新经济投行”转变、由审核通道向通道与非通道并重转变，以顾问咨询服务为引领，为上市公司、省属企业、科创板企业、中小企业等提供长期咨询服务。尽快打造 IBS 团队，增强“大投行”平台资源整合能力。此外，公司将加强 ECM 团队建设，完善市场化定价机制，并研究设立专项资金、创业基金、并购基金等“投保联动”机制，实现买卖联动。

其次，资产管理条线将把握资产管理者和产品供给方双重定位，提升投资水平，丰富公司产品线。其中，资产管理业务拟加大主动管理型产品开发力度，逐步构建公募私募业务并举的新格局；华富基金将着力围绕提升公募产品管理规模，在巩固固收产品优势的同时，着重推进工具型产品的开发、设计，顺应趋势发展机构客户，做好需求与创新衔接。

投资条线将以提升投资专业能力为重点，加快打造更具竞争力的场内场外业务体系，形成多品种、多策略、跨市场的业务模式。其中，权益类投资业务围绕“多元化”投研能力建设，坚持“绝对收益”的发展定位，形成以主动投资和量化衍生品为内核、以场内和场外为维度的业务框架，以及以研究为基础、以投资为核心、以财富管理为外延的专业性投资结构。固收类投资业务以投资策略为核心，以数据分析和 IT 技术驱动为手段，探索建立模型化和策略化的投研决策体系。做市类投资业务将继续优化交易策略，提高交易门槛，防范流动性风险。华富嘉业和华富瑞兴将进一步强化专业投资团队建设，不断完善业务和风险管理体系，优化区域布局，积极打造品牌效应。

（三）全面提升内部控制水平

公司将通过加强合规管理部、风险管理部和稽核部的三重防线，实现权责分级、风险分级，全面提升内部控制水平。一方面，公司划分各风险点风险等级，授权与风险责任相对应，实施分级管理，将合规管理与风险管理职责嵌入业务流程，健全风险监控、报告、处理与追责机制。另一方面，公司将研究建立公司层级的信用风险管理体系和控

制流程，不断提高风险管理技术和风险识别、评估、控制能力，提高风险管理的主动性、专业性、权威性和及时性。同时，公司将加强对子公司风险管理工作的垂直管理，进一步梳理管理制度体系；按照分级授权原则尽量简化审批流程。

（四）扎实做好各项管理支持工作

公司拟从研究服务、信息技术、人力资源等方面稳步推进，扎实做好各项管理支持工作。首先，推进研究团队建设，提升研究业务对内服务能力。加强投研一体化建设，提升研究服务公司投资业务的专业能力，建立投资与研究有效协同的合作机制，立足研究本源定位为公司战略规划及相关业务提供专业支持。同时，加强信息技术安全性和稳定性。根据业务需求和行业动态，不断优化、扩展业务系统功能，完善基础设施建设；梳理优化公司信息安全体系，提升信息安全防护能力。第三，深化人力资源管理改革，加快薪酬制度改革和职级管理体系，并结合公司战略和目标管理，改进绩效考核政策，进一步完善培训体系，推进培训工作的系统化和常态化。此外，稳步推进其他重点支持工作，包括统筹债务、加强资金管理、加强预算管理、把握宣传主动性、加强公司品牌价值打造等。

八、截至 2019 年 9 月 30 日的未经审计财务报表简要讨论与分析

以下简要讨论与分析主要基于公司未经审计的截至 2019 年 9 月 30 日的合并财务报表。

（一）最近三年及一期的营业收入构成

1、最近三年及一期营业收入的构成情况

单位：万元，%

项目	2019 年 1-9 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	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	74,978.06	34.36	76,836.79	43.62	96,362.07	50.25	115,977.79	66.92
其中：经纪业务手续费净收入	55,686.38	25.52	56,064.52	31.83	77,746.41	40.54	100,586.25	58.04
投资银行业务手续费净收入	8,438.41	3.87	7,871.88	4.47	9,024.22	4.71	4,953.94	2.86
资产管理业务手续费净收入	7,176.04	3.29	9,349.69	5.31	6,789.18	3.54	5,498.09	3.17
利息净收入	39,223.85	17.98	16,729.46	9.50	56,857.36	29.65	46,774.94	26.99

投资收益	74,148.96	33.98	98,320.88	55.82	65,637.76	34.23	45,178.80	26.07
公允价值变动收益	25,818.45	11.83	-20,833.59	-11.83	-28,020.80	-14.61	-35,474.13	-20.47
汇兑收益	78.94	0.04	118.03	0.07	-143.41	-0.07	147.12	0.08
其他收益	323.91	0.15	782.53	0.44	171.16	0.09	-	-
其他业务收入	3,642.14	1.67	4,195.20	2.38	965.73	0.50	831.46	0.48
资产处置收益	-5.73	0.00	-16.75	-0.01	-60.19	-0.03	-131.21	-0.08
合计	218,208.57	100	176,132.54	100.00	191,769.68	100.00	173,304.78	100.00

2、最近三年及一期营业收入分部情况

单位：万元，%

项目	2019年1-9月		2018年		2017年		2016年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
证券经纪业务	61,727.79	28.29%	61,355.46	34.83%	87,818.61	45.79%	115,694.96	66.76%
期货经纪业务	12,333.54	5.65%	19,396.37	11.01%	13,550.16	7.07%	9,516.88	5.49%
证券自营业务	61,039.01	27.97%	19,165.63	10.88%	13,637.02	7.11%	-2,573.74	-1.49%
投资银行业务	8,448.40	3.87%	7,938.20	4.51%	9,078.14	4.73%	5,011.49	2.89%
资产管理业务	26,471.39	12.13%	9,421.28	5.35%	5,904.30	3.08%	4,208.26	2.43%
信用交易业务	42,963.18	19.69%	61,923.38	35.16%	64,925.31	33.86%	50,231.66	28.98%
公司总部及其他	5,472.19	2.51%	-2,083.83	-1.18%	-1,876.44	-0.98%	-7,358.80	-4.25%
合并抵消	-246.93	-0.11%	-983.94	-0.56%	-1,267.42	-0.66%	-1,425.92	-0.82%
合计	218,208.57	100.00%	176,132.54	100.00%	191,769.68	100.00%	173,304.78	100.00%

(二) 2019年1-9月的业绩同比变化情况

2019年1-9月，公司经营业绩同比变动情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年1-9月
营业总收入	218,208.57	121,908.82
利息净收入	39,223.85	17,207.50
其中：利息收入	100,981.13	84,175.37
利息支出	61,757.28	66,967.87
手续费及佣金净收入	74,978.06	57,940.91
其中：经纪业务手续费净收入	55,686.38	44,965.39

投资银行业务手续费净收入	8,438.41	3,166.13
资产管理业务手续费净收入	7,176.04	7,211.51
投资收益（损失以“-”号填列）	74,148.96	60,291.64
其他收益	323.91	638.24
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	25,818.45	-18,185.94
汇兑收益（损失以“-”号填列）	78.94	125.22
其他业务收入	3,642.14	3,870.30
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-5.73	20.94
营业总支出	104,656.16	78,483.92
税金及附加	1,884.44	1,638.18
业务及管理费	85,825.00	67,679.66
资产减值损失	-	5,505.10
信用减值损失	13,793.13	-
其他业务成本	3,153.60	3,660.99
营业利润	113,552.41	43,424.90
加：营业外收入	172.02	103
减：营业外支出	32.43	78.98
利润总额	113,692.00	43,448.91
减：所得税费用	21,706.34	7,465.26
净利润	91,985.65	35,983.66
归属于母公司股东的净利润	87,340.01	35,757.74

2019年1-9月，公司实现营业收入218,208.57万元，较2018年1-9月的营业收入增长78.99%，主要原因包括：

（1）2019年1-9月，公司投资收益和公允价值损益的金额为99,967.41万元，较2018年同期增长137.42%。公司的投资收益主要来自权益法核算的长期股权投资以及金融工具投资，公司通过调整投资结构，加大固定收益类产品以及私募股权基金投资规模，获得了较好的投资回报。2019年1-9月，随着A股情况整体较2018年同期好转，公司权益投资抓住阶段性市场机会，私募股权投资项目股价上行，固定收益业务通过适当配置策略和交易策略，均取得了较好的业绩，自营业务收入同比大幅增长。

（2）2019年1-9月，公司实现利息净收入39,223.85万元，较2018年同期增长127.95%，主要是2019年新金融工具准则将债权投资利息计入利息收入。

(3) 2019年1-9月,公司实现手续费及佣金净收入74,978.06万元,较2018年同期增长29.40%,一方面是2019年1-9月二级市场成交量高于2018年同期水平,公司经纪业务手续费及佣金净收入增加,另一方面公司2019年1-9月投行业务的收入较2018年同期增长166.52%,增长较为显著。

随着整体营业收入的增长,公司2019年1-9月营业利润和净利润均较2018年的同期有较为显著的增长,营业利润和净利润的增长率分别为161.49%和155.63%。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资项目计划

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额28亿元，扣除发行费用后，全部用于补充营运资金，发展主营业务，在可转债持有人转股后补充资本金。募集资金具体将主要投资于以下方向：

单位：亿元

序号	投资方向	拟投入金额
1	加大股权投资业务平台建设	10.00
2	加快打造跨市场、多品种、多策略的自营业务体系	10.00
3	加快境外业务布局	5.00
4	加快传统经纪业务向财富管理转型，完善机构业务服务体系	3.00

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

（一）本次融资的必要性分析

1、有利于增加公司净资本，助力公司扩展业务规模、提升竞争力

证券公司所属行业为资本密集型行业，因此证券公司的资本规模对其市场地位、盈利能力、抗风险能力以及综合竞争能力有着重大影响。根据《证券公司风险控制指标管理办法》的相关规定，证券公司需建立以净资本和流动性为核心的风险控制指标体系，以加强证券公司风险监管、内部控制，提升风险管理水平。在目前中国证监会实施以净资本为核心的风险控制监管体系下，在证券行业规模化、集约化发展的背景下，资本规模很大程度上影响着公司的市场地位、业务规模、盈利能力和抗风险能力，资本已成为证券公司竞争的核心要素。证券公司相关业务资质的取得、融资能力、业务规模的大小与其净资本实力直接挂钩，净资本规模不足将掣肘公司融资融券、自营、直接投资等业务在市场行情向好时抓住机遇提升业务水平。并且，传统业务优势的巩固、创新业务的发展均亟需雄厚的资本规模支持。为提升公司综合竞争力，优化业务结构，保持良好的发展势头，公司需要进一步补充资本金，以充足的资本助力公司业务持续稳健发展。

根据未经审计的2019年半年度财务数据，截至2019年6月30日，公司归属于母公司股东的净资产和母公司净资本分别为127.15亿元和104.70亿元。根据中国证券业协会披露的统计数据，截至2018年12月31日，证券行业规模排名前十的证券公司平

均净资产和平均净资本分别为 854.22 亿元和 699.29 亿元。目前，与同行业领先证券公司相比，公司仍存在一定差距，因此通过公开发行可转债并在转股后提高公司的净资产规模具有必要性。

2、有利于优化自身业务结构，促进盈利模式转型

现阶段，我国证券行业正面临着经营环境的巨大变化和监管环境的不断趋严，我国证券行业开启了全面创新转型发展之路，确立了证券公司由以往规模扩张转向深层次基础功能发挥，由简单证券通道服务转向综合金融服务的发展方向。为适应行业发展趋势，公司先后投资设立了华富基金、华富嘉业、华富瑞兴，收购了华安新兴、华安期货，参股安徽省股权服务集团和报价系统公司，拥有了综合证券和期货经纪、资产管理、投资咨询、融资融券、股权投资、私募基金等多方面专业能力，逐步搭建集团化、综合化的证券金融服务平台。期间，公司持续推进盈利模式由卖方业务为主向“买卖并重”转型，由轻资产模式向“轻重并举”转变；推进服务模式由“以业务为导向”到“以客户为中心”转型，由线下传统金融向线上线下有机融合的智能金融转型。

在传统业务盈利能力不断下降的压力下，公司亟待在金融科技运用、资本中介业务、自营投资业务、海外业务等未来具有更多发展空间的业务领域投入更多资金进行布局和业务拓展。然而，受营运资金规模及净资本规模的制约，公司业务拓展规模受到一定限制，公司迫切需要补充资金满足业务转型发展需要，进一步优化盈利模式。此外，公司作为区域型券商，也需不断在地域拓展方面完善递进，市场品牌的树立和投资者服务的深度挖掘等方面不断投入大量资金。因此，公司亟需通过本次可转债发行融资获取发展资金，进行业务深度和广度的拓展，进一步优化业务结构，转变盈利模式。

3、有利于用足资本市场创新工具，拓宽融资渠道

中国证券业协会于2014年9月26日发布的《证券公司资本补充指引》指出：“证券公司应当运用现行法规政策框架内的各类工具和渠道，探索优先股、减记债、可转债等创新资本工具，拓宽资本补充渠道，维持充足的资本水平。”公司自2016年上市以来，在次级债、公司债、可交债等融资产品方面进行了积极尝试，本次利用可转债融资是公司对于融资渠道和产品的积极探索。可转债作为一种公开融资产品，对公司的资产规模、盈利能力、规范性和信息披露都具有更高要求，同时其股债属性兼具的特点亦为投资者提供了更多的保护，符合广大投资者的共同利益。

4、有利于降低流动性风险，增强公司抗风险能力

合理的流动性是保证公司健康经营的重要条件。公司在加快发展创新业务的同时也需提高流动性风险管理水平，建立健全的流动性风险管理体系，对流动性风险实施有效识别、计量、监测和控制，确保流动性需求能够及时以合理成本得到满足。

同时，《证券公司流动性风险管理指引》及《证券公司风险控制指标管理办法》（修订稿）等现有的监管政策明确要求建立以净资本和流动性为核心的风险控制指标体系，并提出了流动性覆盖率、净稳定资金率等流动性相关监管指标，行业监管逐步趋严。证券公司只有保持与业务发展规模相匹配的资本规模，才能更好的防范和化解市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险等各种潜在风险。公司通过公开发行可转换公司债券补充营运资金可帮助公司降低流动性风险，通过日后转股优化资本结构、降低融资成本，进一步提高公司的抗风险能力。

（二）本次融资的合理性分析

1、本次发行符合国家产业政策导向

近年来，我国出台众多产业政策、规范性文件大力支持证券行业，为证券公司的发展创造了良好的政策环境。

中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议于2013年11月通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，就完善金融市场体系提出“健全多层次资本市场体系，提高直接融资比重”的总体要求。国务院于2014年5月发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号），指出“促进直接融资与间接融资协调发展，提高直接融资比重，防范和分散金融风险，更好发挥资本市场优化资源配置的作用，促进创新创业、结构调整和经济社会持续健康发展”的具体目标，并指出要促进中介机构创新发展，推动证券经营机构实施差异化、专业化、特色化发展，促进形成若干具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行。同月，中国证监会发布《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》（证监发[2014]37号），从建设现代投资银行、支持业务产品创新和推进监管转型三个方面明确了推进证券经营机构创新发展的主要任务和具体措施，明确提出支持证券经营机构拓宽融资渠道，支持证券经营机构进行股权和债权融资。2014年9月，中国证监会发布《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》、中国证券业协会发布《证券公司资本补充指引》，要求各证券公司建立科学

的资本管理机制，充分重视资本管理与资本补充。2018年5月，中国证监会修订《证券公司风险控制指标管理办法》（中国证券监督管理委员会令第125号）：“建立以净资产和流动性为核心的风险控制指标体系，加强证券公司风险监管，督促证券公司加强内部控制、提升风险管理水平、防范风险”。随着证券行业的不断发展，资本中介、资本投资等创新业务，及证券自营、承销保荐等传统业务发展对证券公司资本规模不断提出更高要求。公司拟将本次发行募集资金用于补充营运资金，支持主营业务发展，符合国家产业政策导向。

2、本次发行符合法律法规和规范性文件规定的条件

公司的组织机构健全、运行良好、盈利能力具有可持续性、财务状况良好、财务会计文件无虚假记载、募集资金的数额和使用符合相关规定、不存在重大违法行为，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规关于上市公司公开发行可转债的各项规定和要求，具备公开发行可转债的资格和条件。

三、本次募集资金投资项目的具体情况

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额28亿元，扣除发行费用后，全部用于补充营运资金，发展主营业务，在可转换公司债券持有人转股后补充资本金。为服务实体经济发展、适应金融业对外开放的发展趋势，满足客户多元化财富管理需求，此次募集资金将主要用于以下方向：

（一）拟使用不超过 10.00 亿元用于加大股权投资业务平台建设

本次拟投入不超过6.00亿元用于增资华富嘉业，扩大私募股权投资基金业务规模；拟投入不超过4.00亿元用于增资华富瑞兴，加快股权投资和另类投资业务发展。目前，公司全资子公司华富嘉业主要从事私募投资基金管理业务，全资子公司华富瑞兴主要从事金融产品投资和股权投资业务。

1、华富嘉业业务发展情况和投资可行性分析

华富嘉业是华安证券以自有资金于2012年10月全资设立的直接投资子公司。根据2016年12月中国证券业协会发布的《证券公司私募投资基金子公司管理规范》的要求，转型为私募投资基金子公司，专业开展私募投资基金业务。截至2019年6月30日，华富嘉业注册资本8.5亿元，实缴资本5.5亿元。

根据容诚会计师事务所出具的华富嘉业最近三年审计报告及公司提供的 2019 年三季度财务报表，华富嘉业报告期内的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.09.30/ 2019年1-9月	2018.12.31/ 2018年	2017.12.31/ 2017年	2016.12.31/ 2016年
总资产	95,829.33	83,623.59	84,984.22	77,503.13
净资产	94,194.58	83,346.53	84,523.70	73,900.18
营业收入	12,814.15	6,925.79	2,425.97	2,870.44
净利润	9,953.24	5,695.51	1,414.65	1,867.72

截至 2019 年 9 月 30 日，华富嘉业作为管理人管理股权投资基金 8 只，募集资金（认缴）总额 170.94 亿元；管理的基金累计投资项目共计 46 个，累计投资规模 60.33 亿元，已有 1 个项目实现成功上市。华富嘉业以自有资金投资于私募基金的资金规模为 5.50 亿元。华富嘉业营业收入主要来源于项目投资收益以及基金管理手续费。

根据中国证券业协会 2016 年 12 月发布的《证券公司私募投资基金子公司管理规范》及《证券公司另类投资子公司管理规范》的要求，2017 年华富嘉业对 2016 年及以前的直投业务进行调整，转型为私募投资基金子公司。2018 年度、2019 年 1-9 月华富嘉业分别实现营业收入 6,925.79 万元、12,814.15 万元，实现净利润 5,695.51 万元、9,953.24 万元，净资产收益率分别为 6.2% 和 11.21%，盈利能力较好，体现了公司专业化的管理水平和投资能力。按照发展规划，华富嘉业一方面将扎实推进存量基金投资与管理，结合国家产业发展战略和行业发展机遇，积极提升项目开发能力与资源整合能力，为广大投资者创造丰厚的投资回报；另一方面多渠道拓展募资，丰富基金产品线，持续扩大行业影响力。

在资金缺口方面，截至 2019 年 9 月 30 日，华富嘉业注册资本仍有 3 亿元尚未实缴到位，对现已设立的私募基金自有资金认缴出资部分仍有 20.25 亿元尚未实缴到位；此外，随着私募基金管理规模的持续扩大，公司计划适度投入部分自有资金参与新设私募基金。因此华安证券计划投入部分募集资金向华富嘉业增资。

2、华富瑞兴业务发展情况和投资可行性分析

华富瑞兴成立于 2017 年 4 月，是由华安证券全资设立的另类投资子公司，注册资本 10 亿元，经营范围主要为股权投资和金融产品投资。

根据容诚会计师事务所出具的华富瑞兴 2017 年、2018 年审计报告及公司提供的 2019

年三季度财务报表，华富瑞兴成立以来的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019.09.30/ 2019年1-9月	2018.12.31/2018年	2017.12.31/2017年
总资产	115,005.68	111,959.27	101,232.52
净资产	114,989.84	111,951.05	101,102.70
营业收入	3,348.22	11,224.74	1,163.40
净利润	2,958.65	10,848.35	898.35

根据2016年12月中国证券业协会发布的《证券公司另类投资子公司管理规范》，华安证券成立华富瑞兴作为从事另类投资业务的综合投资平台，成立后华富瑞兴承接了华富嘉业作为直投子公司时期自有资金投资的大部分投资项目，并逐步开展新的投资业务。截至2019年9月30日，华富瑞兴存量投资项目16个，投资规模（认缴）11.63亿元，投资项目中已有1个项目实现退出。报告期内，华富瑞兴营业收入主要来源于项目投资收益与金融产品投资收益。

报告期内，华富瑞兴2017年、2018年、2019年1-9月分别实现营业收入1,163.40万元、11,224.74万元和3,348.22万元，实现净利润898.35万元、10,848.35万元、2,958.65万元，因此，华富瑞兴具有良好的投资能力和盈利能力。鉴于大部分投资项目尚未进入退出期，后续盈利有望进一步提升。公司拟增加对华富瑞兴的投资，并通过以下几方面继续拓展相关业务，优化公司整体收入结构：①进一步强化行业聚焦和区域深耕布局，加强与母公司各业务条线的协同配合，拓展业务机会；②加强投研体系建设，强化专业投资团队建设和基础管理工作；③建立完善投资管理和合规风控体系，提高运营管理及服务效率。

在资金缺口方面，截至2019年9月30日，华富瑞兴投资项目认缴出资部分仍有4.16亿元尚未实缴到位，此外，华富瑞兴拟进一步扩大股权投资规模，因此华安证券计划投入部分募集资金向华富瑞兴增资。

（二）拟使用不超过 10.00 亿元用于加快打造跨市场、多品种、多策略的自营业务体系

本次募集资金公司拟投入不超过10.00亿元用于自营业务；其中，4.00亿元用于扩大权益类投资业务规模，重点发展非方向性投资，适度增加定增、基金、量化业务、类固定收益品种的配置；6.00亿元用于巩固和提升固定收益业务。

公司自营业务主要包括以自有资金开展权益类证券、固定收益类证券及衍生金融工

具的交易等。近年来，公司较好地把握了市场形势，自营业务收入快速增长，2016年、2017年、2018年、2019年1-9月，公司自营业务分别实现营业收入-2,573.74万元、13,637.02万元、19,165.63万元和61,039.01万元，对公司营业收入贡献持续增长，占比分别为-1.49%、7.11%、10.88%和27.97%，成为公司营业收入的重要来源。

2016年、2017年、2018年、2019年1-9月，公司固定收益业务兼顾配置性投资和交易性投资，提升模型化、策略性投资能力，同时通过市场中性策略和衍生品工具把握债券市场相对定价机会。报告期内，固定收益业务投资收益和公允价值变动损益（扣除卖出回购等净利息支出）分别实现收入-649.24万元、-2,644.41万元、25,943.23万元和14,724.37万元。截至2019年9月30日，公司固定收益持仓规模（市值）154.02亿元。

报告期内，国内经济处在转变增长方式、优化经济结构、转换增长动力的关键时期，公司权益类投资业务面对较为复杂的市场环境，受经济增长放缓、去杠杆、中美贸易争端等多重不利因素影响，二级市场股指整体呈低位震荡走势，投资风险和难度较大。为应对市场环境的变化，公司贯彻绝对收益导向和价值投资理念，建立了多元化资产配置策略，推进定增、新股、信托、转债、量化的多元化布局，并以量化投资、套利交易等为重点提升非方向性交易能力，以减少市场周期性风险对自营业绩的影响。截至2019年9月30日，公司权益类投资持仓规模（市值）9.60亿元。

公司认为，虽然国内经济仍然面临一定下行压力，但宏观经济政策支持力度仍然较大，国内经济增长的内生动力不断增强，减税降费政策效应逐步显现，外资加速了对中国资产的配置，科创板的设立有利于支持国内关键核心技术创新发展，因此市场仍有一定结构性机会。公司将根据证券市场情况及时调整自营业务投资规模。此外，公司将在强化主动投研能力、加大人才引进和加强风险控制等方面持续增加投入，进一步提升公司自营业务整体实力和盈利水平。

（三）拟使用不超过 5.00 亿元用于加快境外业务布局

本次募集资金拟投入不超过5.00亿元推进香港子公司设立工作，以香港为起点搭建公司国际化业务平台，参与境外资本市场业务。随着国内金融市场对外开放程度不断提高，沪港通、深港通、债券通、沪伦通相继落地，人民币正式纳入SDR，A股纳入MSCI指数，我国证券公司参与国际竞争的程度不断提升。截至2017年底，已有31家证券公司在境外设立、收购或参股了经营机构。随着中国资本市场的双边开放，中国企业将逐步

加入全球资源配置当中，为证券公司拓展国际业务提供了良好契机。近年来，随着互联互通机制持续推出，内地与香港市场的联动性不断增强，双向开放程度不断加深，为内地证券公司香港子公司经纪、资产管理等业务提供了持续发展动力。依托香港进行全球布局扩张也成为国内证券公司国际化的基本路径。

公司本次发行募集资金将部分投入到拟设立的香港子公司，推进境内外业务的协作，满足境内外客户多元化的金融产品服务需求，提升公司国际化业务能力。公司申请在香港全资设立子公司，注册资本拟定为5亿港元，香港子公司计划初期在香港开展证券经纪及咨询、期货经纪及咨询和资产管理业务。2019年12月3日，公司收到中国证监会《关于核准华安证券股份有限公司在香港特别行政区设立华安证券（香港）金融控股有限公司的批复》（证监许可[2019]2470号），核准注册资本为港币5亿元。公司将尽快启动香港子公司的其他设立工作。

（四）拟使用不超过 3.00 亿元用于加快传统经纪业务向财富管理转型，完善机构业务服务体系

1、信息系统建设情况和投资必要性分析

本次募集资金拟投入不超过 2.00 亿元持续加大对信息系统的资金投入，构建 O2O 的运营服务模式。信息系统建设是现代金融行业的重要载体。随着金融科技的快速创新、应用和推广，其发展水平和信息技术实力对券商的规模化发展和差异化竞争起到了关键性的作用。随着市场竞争的日趋激烈，行业平均佣金率呈持续下降趋势，证券公司传统盈利模式面临巨大挑战，从传统通道服务向全面财富管理和综合金融服务转型已成为证券公司战略转型的重要方向。大数据、人工智能、即时通讯等现代信息技术加速在金融领域的渗透，可以有效赋能公司财富管理转型战略的实施。2017 年起，信息系统建设的投入情况已纳入证券公司经营业绩排名，并作为其分类监管工作的重要参考。因此，近年来证券公司均加大了对信息建设系统的投入，并以科技手段推进金融业务的发展。

报告期内，公司十分重视信息系统建设工作，但受制于资金实力，信息技术投入规模在行业内处于中等偏低水平，与公司经营业绩和行业地位并不匹配。2017 年、2018 年公司与信息系统投入相关指标行业排名情况如下：

项目	2018 年度		2017 年度	
	金额（万元）	排名	金额（万元）	排名

信息系统投入	6,808	57	6,771	48
信息技术人员薪酬	1,427	64	1,170	72
信息技术投入考核值	3,170	73	3,136	63

注：信息技术投入考核值=本年信息技术投入+本年信息技术人员薪酬*120%-上年专项合并营业收入*3%

公司将进一步加强信息化投入，打通线上“徽赢”系列客户端与线下155家分支机构以及公司多部门金融服务的整体联动，借助大数据、人工智能和云计算等新技术，深度融合各场景数据，高度集成各业务入口，精准定位客户需求，通过提供快速响应服务进一步优化客户体验，提升前端零售客户自服务的便捷性，高效、便捷、全面地满足客户多元化的财富管理需求。为此，公司计划借助本次募集资金持续增加对系统建设、基础设施建设、网络安全、IT团队建设、大数据及人工智能等新技术研发与应用等方面的投入，运用信息化、智能化工具推进公司财富管理转型战略的实施，提升公司整体竞争实力和盈利能力。

2、机构业务发展情况及投资必要性分析

随着国内资本市场投资者结构从个人投资者为主逐步向机构为主转变的发展趋势，国内证券公司普遍将机构客户业务作为重要发展方向。为适应市场机构化的趋势，公司着力完善对机构投资者的服务体系。公司现有机构业务依托金融市场部为实施主体，针对私募基金、公募基金、银行、企业等机构客户，深入挖掘客户需求，带动投资银行、研究服务、资产管理、经纪业务、信用业务等多业务线协同，为机构客户提供综合金融服务。目前，国内证券公司机构业务本身直接实现收益规模有限，主要通过主经纪商佣金、基金产品托管、投研等形式实现，但通过多业务线联动，大大提升了客户粘性，为机构客户在公司多业务线多点创收实现了可能。

公司本次募集资金拟投入不超过1.00亿元进一步提升机构业务服务平台，主要用于机构业务CRM系统建设、升级PB交易系统和托管服务平台，加强研究业务的投入和培育，聘请复合型人才，加强金融产品创新，扩大销售渠道，形成公司综合金融服务与客户多元化需求的粘合点，建立基于客户为中心各业务线协同合作的“一站式”机构业务综合服务平台。

（五）保荐机构核查意见

经核查，发行人私募股权投资业务、自营业务均具有较好的经营业绩和管理能力，

两项业务也是近年来同行业公司募集资金投资方向，募集资金投入有助于公司优质业务规模扩张，提升公司竞争力和市场地位，将获得良好的投资回报；两项业务总投入20亿元，占募集资金总额的71%，是短期内募集资金投资项目经济回报的主要来源。

设立香港子公司是国内证券公司走向国际化的常见路径，尽管短期内无直接的业绩贡献，但随着国内金融市场对外开放程度不断提高，发行人有必要“走出去”，借助香港子公司尽快融入国际资本市场的竞争，进而带动国内外业务的跨境协作、金融产品的交流和人才的流动，搭建公司国际化的投融资平台，实现公司总体利益的最大化。

信息技术升级以及机构业务体系搭建虽然不直接产生经济效益，但是两项投入是支持公司各项业务发展的基础性投入，为公司财富管理转型战略提供必要的信息技术支持和业务体系支撑，也是同行业公司募集资金常见的投资方向，从整体上有利于公司综合竞争实力和盈利能力的提升。

综上，保荐机构认为，发行人募集资金投资项目是合理的，有利于充分发挥募集资金使用效率，有利于股东利益的最大化。

四、本次募集资金运用对公司经营成果和财务状况的影响

（一）对股权结构和控制权的影响

本次发行完成后，安徽国有资本控股有限责任公司和安徽省国有资产监督管理委员会仍将分别为公司控股股东和实际控制人，公司股权结构未发生重大变更，亦不会对国有股东控股地位造成影响，不会导致公司控制权发生改变。

（二）对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，有助于增强公司资金实力，提高净资本规模，改善流动性。在可转债持有人转股后将增加公司资本金，有利于公司扩大业务规模、完善业务结构，拓展创新业务，进一步提升抗风险能力。而公司募集资金补充营运资金、发展主营业务产生效益需要一定的过程和时间，股东权益和回报短期内可能被摊薄。公司将合理运用募集资金，积极发展主营业务，提升营业收入和盈利能力，实现股东利益最大化。

五、本次募集资金管理

公司已按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定制定《募集资金管理制度》，将根据相关规定

规范募集资金使用。根据《募集资金管理制度》和公司董事会的决议，本次募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中，公司建立募集资金三方监管制度，由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用。本次公开发行募集资金到位后，公司董事会将持续对募集资金使用进行检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

(本页无正文，为《华安证券股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页)



第七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 公司最近三年及一期的财务报告及审计报告
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告
- (三) 法律意见书和律师工作报告
- (四) 会计师事务所关于前次募集资金使用情况的专项报告
- (五) 资信评级报告
- (六) 中国证监会核准本次发行的文件

二、备查文件查阅地点和时间

(一) 查阅地点

1、华安证券股份有限公司

地址：安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路 198 号财智中心 29 楼

电话：86-551-65161691

传真：86-551-65161600

联系人：于琪

2、华泰联合证券有限责任公司

联系地址：上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 20 层

电话：86-021-38966912

传真：86-021-38966500

联系人：董雪松

(二) 查阅时间

每周一至周五上午 9:30-11:30、下午 1:30-3:30。