

华林证券股份有限公司

公开发行可转换公司债券预案

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示：

- 本次公开发行证券名称及方式：公开发行总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）可转换为公司 A 股股票的公司债券。具体发行规模提请股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。
- 关联方是否参与本次公开发行：本次发行的可转换公司债券给予原 A 股股东优先配售权。具体优先配售数量提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转换公司债券的募集说明书中予以披露。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，华林证券股份有限公司（以下简称“公司”）对照上市公司公开发行可转换公司债券的相关资格、条件的要求，经认真逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司公开发行可转换公司债券的各项规定和要求，具备公开发行可转换公司债券的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。该可转债及未来转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

（二）发行规模

本次拟发行可转债总额为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元），具体发行规模提请股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年。

（五）债券利率

本次发行可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请股东大会授权公司董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐人及主承销商协商确定。

（六）付息的期限和方式

本次发行的可转债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。

1、年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债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： $I=B \times i$

I: 指年利息额；

B: 指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i: 指可转债的当年票面利率。

2、付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转债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，则顺延至下一个交易日，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。

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 股股票的可转债，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可转债持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（七）转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期之日止。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告之日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。具体初始转股价格提请股东大会授权公司董事会在发行前根据市场状况与保荐人及主承销商协商确定。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量；前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司出现因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股等情况（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化或派送现金股利时，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债持有人权益的原则调整转股价格。具体的转股价格调整公式由公司董事会根据相关规定在募集说明书中予以明确。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，公司将按照最终确定的方式进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）

指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整公告，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债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债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债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届时国家有关法律法规及证券监管机构的相关规定制订。

（九）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中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债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于审议上述方案的股东大会召开日前二十个交易日和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

若在前述三十个交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）和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、股权登记日和暂停转股时期（如需）等有关信息。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、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。

（十）转股数量的确定方式

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为：

$Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：

Q 为转股数量；

V 为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；

P 为申请转股当日有效的转股价格。

转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见“（十一）赎回条款”的相关内容）。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转债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上浮一定比率（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债，具体上浮比率由股东大会授权董事会根据市场情况与保荐机构及主承销商协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行可转债的转股期内，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 120%（含 120%），经相关监管机构批准（如需），公司有权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债。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，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因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次发行的可转债未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转债。

（十二）回售条款

若本次发行可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售本次发行的可转债的权利。在上述情形下，可转债持有人可以在公司公告后的回售申报期内进行回售，该次回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权。除此之外，可转债不可由持有人主动回售。

（十三）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有股东均享受当期股利。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由股东大会授权公司董事会与保荐人及主承销商协商确定。本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原股东配售的安排

本次发行的可转债给予原 A 股股东优先配售权。具体优先配售数量提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转债的募集说明书中予以披露。

（十六）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人的权利

- 1) 依照其所持有的可转债数额享有约定利息；

- 2) 根据约定条件将所持有的可转债转为公司 A 股股票;
- 3) 根据约定的条件行使回售权;
- 4) 依照法律、行政法规及《华林证券股份有限公司章程》(以下简称“《公司章程》”)等相关规定转让、赠与或质押其所持有的可转债;
- 5) 依照法律、行政法规及《公司章程》等相关规定获得有关信息;
- 6) 按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息;
- 7) 依照法律、行政法规及《公司章程》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;
- 8) 法律、行政法规及《公司章程》等相关规定所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 债券持有人的义务

- 1) 遵守公司所发行的可转债条款的相关规定;
- 2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金;
- 3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议;
- 4) 除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外,不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息;
- 5) 法律、行政法规及《公司章程》等相关规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议

(1) 债券持有人会议的召开情形

在本次发行的可转债存续期内,发生下列情形之一的,应当召集债券持有人会议:

- 1) 拟变更可转债募集说明书的约定;
- 2) 公司未能按期支付可转债本息;
- 3) 公司减资(因股权激励回购股份导致的减资除外,若有)、合并、分立、解散或者申请破产;
- 4) 在法律规定许可的范围内对《华林证券股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》(以下简称“《可转换公司债券持有人会议规则》”)的修改作出决议;
- 5) 其他影响债券持有人重大权益的事项;

6) 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。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法,以及债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议:

- 1) 公司董事会;
- 2) 单独或合计持有未偿还债券面值总额 10% 及 10% 以上的持有人书面提议;
- 3) 中国证监会规定的其他机构或人士。

(2) 债券持有人会议的召集

1) 一般情况下, 债券持有人会议由公司董事会负责召集;

2) 公司董事会应在提出或收到提议之日起三十日内召开债券持有人会议。

公司董事会应于会议召开前至少十五日在至少一种指定的上市公司信息披露媒体或深圳证券交易所网站上公告通知。会议通知应注明开会的日期、具体时间、地点、内容、会议召开方式等事项, 上述事项由召集人确定。

(3) 债券持有人会议的出席人员

除法律、法规另有规定外, 债券持有人有权出席或者委派代表出席债券持有人会议, 并行使表决权。

下列机构或人员可以参加债券持有人会议, 也可以在会议上发表意见, 但没有表决权:

- 1) 单独持有公司 5% 以上的股东或具有关联关系合计持有公司 5% 以上的股东、保证人(如有);
- 2) 上述股东、保证人(如有)及公司的关联方。

召集人应当聘请律师出席债券持有人会议, 对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

(4) 债券持有人会议的程序

1) 首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项, 确定和公布监票人, 然后由会议主持人宣读提案, 经讨论后进行表决, 经律师见证后形成债券持有人会议决议;

2) 债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持会议的情况下, 由董事长授权董事主持; 如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议,

则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额超过二分之一多数选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人；

3) 召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表债券面额及有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

（5）债券持有人会议的表决与决议

1) 债券持有人会议进行表决时，以每张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）为一票表决权；

2) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决；

3) 债券持有人会议须经出席会议（包括现场、网络、通讯等方式参加会议）并有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）所持未偿还债券面值总额超过二分之一同意方能形成有效决议；

4) 债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决；

5) 债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需有权机构批准的，经有权机构批准后方可生效；

6) 依照有关法律、法规、募集说明书和《可转换公司债券持有人会议规则》的规定，经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人具有法律约束力；

7) 债券持有人会议做出决议后，召集人以公告形式通知债券持有人，董事会严格执行会议决议。

（6）债券持有人认购、受让或以其他方式持有本次发行的可转债，均视为同意上述债券持有人会议规则的约束。

（7）其他未尽事项，按照《可转换公司债券持有人会议规则》执行。

（十七）本次募集资金用途

本次发行可转债募集的资金，扣除发行费用后将用于子公司增资及多元化布局、资本中介业务和资本投资业务；在可转债持有人转股后按照相关监管要求补充公司资本金。

（十八）担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

（十九）募集资金管理及存放

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

（二十）本次决议的有效期

本次发行可转债决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

（二十一）有关授权事项

1、与本次发行相关的授权

为保证本次发行顺利进行，提请股东大会授权董事会，并由董事会转授权董事长或董事会秘书，在股东大会审议通过的框架和原则下，共同或单独全权办理本次可转债发行的相关事宜。授权期限为股东大会决议生效之日起十二个月，该授权期限届满前，董事会将根据本次可转债发行的实际情况，向公司股东大会提请批准新的授权。具体授权内容及范围包括但不限于：

（1）在有关法律法规、股东大会决议许可的范围内，按照相关监管部门的要求，并结合公司的实际情况，在发行前明确具体的发行条款及发行方案，制定和实施本次发行的最终方案，包括但不限于确定发行规模、发行方式、发行对象、债券利率、转股条款、赎回条款、向原 A 股股东优先配售的金额、评级安排等，决定本次发行时机以及其他与本次发行方案有关的一切事项；

（2）如国家法律法规、相关监管部门关于可转债发行的政策变化或市场条件出现变化时，除涉及有关法律法规、《公司章程》规定、监管部门要求须由股东大会重新表决的事项外，在有关法律法规允许的范围内，按照监管部门的意见，结合公司和市场的实际情况，对本次发行的具体方案进行适当的修订、调整和补充；

（3）设立本次发行的募集资金专项账户；

(4) 在本次发行完成后，办理本次发行的可转债挂牌上市等相关事宜，根据本次可转债转股情况适时修改《公司章程》中注册资本相关条款，并办理《公司章程》修改和注册资本变更的审批和工商备案等事宜；

(5) 根据相关法律法规、监管部门要求，分析、研究、论证本次可转债发行对即期回报的摊薄影响，制定、落实填补即期回报的相关措施，并根据未来新出台的政策法规、实施细则或自律规范，在原有框架范围内修改、补充、完善相关分析和措施，并全权处理与此相关的其他事宜；

(6) 聘请相关中介机构，办理本次可转债发行及上市申报事宜；根据监管部门的要求办理发行申报事宜，制作、准备、修改、完善、签署、报送与本次发行、上市有关的全部文件资料，以及签署、修改、补充、执行、中止与本次发行有关的一切合同、协议等重要文件（包括但不限于保荐协议、承销协议、募集资金监管协议、聘用中介机构协议等），并按照监管要求处理与本次发行有关的信息披露事宜；

(7) 在法律、法规允许的范围内，按照有关监管部门的意见，结合公司的实际情况，对本次发行的可转债的发行条款进行适当修订、调整和补充；

(8) 在股东大会审议批准的募集资金投向范围内，决定募集资金的具体使用安排；

(9) 在相关法律法规允许的情况下，采取所有必要的行动，决定或办理与本次发行有关的其他事宜

2、与可转债有关的其他授权

在本次可转债存续期间，提请股东大会授权董事会在股东大会审议通过的框架和原则下全权办理以下事宜：

(1) 关于赎回事项：授权董事会根据法律法规要求、相关监管部门的批准（如需）、《公司章程》规定以及市场情况，全权办理与赎回相关的所有事宜，包括但不限于确定赎回时间、赎回比例及执行程序等；

(2) 关于转股事项：授权董事会根据法律法规要求、《公司章程》规定以及市场情况，全权办理与转股相关的所有事宜，包括但不限于调整转股价格等事宜。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度财务报告业经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2019 年半年度财务报告未经审计。本节中关于公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度的财务数据均摘自自经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告，2019 年半年度财务数据摘自自公司 2019 年半年度财务报告。若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均系四舍五入原因造成。

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、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	514,009.53	356,952.58	425,562.60	503,677.43
其中：客户资金存款	479,545.90	295,516.04	388,629.93	428,053.82
结算备付金	71,954.56	88,534.33	95,579.26	120,290.11
其中：客户备付金	68,402.94	85,354.22	88,995.18	106,124.94
拆出资金				
融出资金	195,476.91	198,337.59	223,798.07	189,210.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		257,559.96	384,848.82	195,782.52
交易性金融资产	536,821.49			
衍生金融资产	152.22			
买入返售金融资产	206,117.81	197,754.49	240,442.45	373,525.78
应收款项	2,113.31	445.34	404.40	100.90
应收利息		9,343.72	15,727.71	11,403.54
存出保证金	5,323.90	3,813.11	2,790.24	3,478.41
代理业务资产				
可供出售金融资产		56,212.22	41,940.77	12,177.20
持有至到期投资				
长期股权投资				
固定资产	5,189.50	5,620.91	5,808.72	5,466.06

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
在建工程	2,835.21	2,136.57	3,159.04	1,824.67
无形资产	4,354.03	4,431.25	3,142.74	2,721.34
其中：交易席位费				
商誉				
递延所得税资产	241.79	315.30		545.66
投资性房地产	189.67	195.22	206.32	217.42
其他资产	11,710.58	5,422.24	7,673.78	6,522.68
应收款项类投资				10,310.00
资产总计	1,556,490.51	1,187,074.83	1,451,084.91	1,437,253.74
负债：				
短期借款				
其中：质押借款				
应付短期融资款	15,172.00	65,679.00	22,000.00	23,563.00
拆入资金		55,000.00		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		101,918.85		29,514.91
交易性金融负债	66,786.10			
衍生金融负债			19.91	129.66
卖出回购金融资产款	414,613.45	166,055.20	460,456.64	370,286.23
代理买卖证券款	540,323.42	369,902.95	467,683.49	522,677.58
代理承销证券款				
应付职工薪酬	904.84	3,582.46	4,262.45	6,403.22
应交税费	4,414.91	3,551.82	7,104.33	3,910.56
应付款项	2,461.10	6,718.83	12,163.92	33,358.67
应付利息		3,424.79	2,047.18	1,717.99
代理业务负债				
长期借款				
应付债券			100,000.00	100,000.00
递延所得税负债			97.68	
预计负债				6,145.30
其他负债	3,870.31	2,604.89	1,028.88	856.00

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
负债合计	1,048,546.12	778,438.79	1,076,864.47	1,098,563.13
所有者权益（或股东权益）：				
股本	270,000.00	243,000.00	243,000.00	243,000.00
其它综合收益		-1.95	-53.48	47.76
资本公积	67,716.45	2,361.17	2,361.17	2,361.17
减：库存股				
盈余公积金	13,535.09	13,489.06	10,092.13	5,753.12
未分配利润	95,556.61	87,449.16	63,172.71	41,956.24
一般风险准备	61,136.24	61,044.19	54,250.33	45,572.31
外币报表折算差额				
未确认的投资损失				
归属于母公司所有者权益合计	507,944.38	407,341.63	372,822.86	338,690.61
少数股东权益		1,294.41	1,397.59	
所有者权益合计	507,944.38	408,636.04	374,220.45	338,690.61
负债及股东权益总计	1,556,490.51	1,187,074.83	1,451,084.91	1,437,253.74

注：2019 年半年度数据未经审计。

2、合并利润表

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	45,326.69	100,084.38	106,718.60	131,835.33
手续费及佣金净收入	24,077.15	52,276.03	64,320.30	76,347.53
经纪业务手续费净收入	14,379.61	18,357.10	22,932.09	28,627.52
投资银行业务手续费净收入	3,826.46	23,014.59	32,757.02	38,493.75
资产管理业务手续费净收入	5,357.68	9,956.66	10,586.41	9,471.93
利息净收入	8,455.75	16,378.53	12,745.81	22,077.26
投资净收益	12,892.46	33,526.40	27,083.90	35,219.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
公允价值变动净收益	-110.31	-2,203.28	2,654.10	-2,748.01

项目	2019年 1-6月	2018年	2017年	2016年
汇兑净收益	4.66	75.87	-97.80	97.97
其他收益				
资产处置收益		14.73	0.59	825.44
其他业务收入	6.98	16.10	11.70	15.63
营业支出	25,016.42	64,022.80	58,738.90	66,537.47
营业税金及附加	171.83	661.52	629.24	2,747.33
管理费用	25,817.44	61,159.91	58,029.24	60,727.16
资产减值损失		2,190.27	69.31	3,051.89
信用减值损失	-978.40			
其他业务成本	5.55	11.10	11.10	11.10
营业利润	20,310.27	36,061.58	47,979.69	65,297.86
加：营业外收入	420.79	3,630.71	4,634.07	3,496.30
减：营业外支出	0.56	504.15	310.65	1,233.37
利润总额	20,730.50	39,188.14	52,303.12	67,560.78
减：所得税	2,496.89	4,824.07	6,090.49	8,648.95
净利润	18,233.61	34,364.07	46,212.63	58,911.83
减：少数股东损益	-40.88	-103.18	-102.41	
归属于母公司股东的净利润	18,274.49	34,467.25	46,315.04	58,911.83
加：其他综合收益		51.53	-101.23	-667.60
综合收益总额	18,233.61	34,415.60	46,111.39	58,244.23
减：归属于少数股东的综合收益总额	-40.88	-103.18	-102.41	
归属于母公司股东综合收益总额	18,274.49	34,518.78	46,213.80	58,244.23
每股收益：				
基本每股收益	0.0700	0.1400	0.1900	0.2400
稀释每股收益	0.0700	0.1400	0.1900	0.2400

注：2019年半年度数据未经审计。

3、合并现金流量表

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：				
融出资金净减少额		25,511.50		34,958.36
处置可供出售金融资产净增加额				
收取利息和手续费净增加额	50,494.16	111,160.74	118,397.63	142,022.72
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/（负债）净减少额		248,373.50		40,582.50
应收款项类投资净减少额				
存出保证金净减少额				1,232.47
代理买卖证券款净增加额				
拆入资金净增加额		55,000.00		
买入返售金融资产净减少额				158,817.75
回购业务资金净增加额	248,558.25		174,540.25	
代理买卖证券收到的现金净额	170,998.59			
收到其他与经营活动有关的现金	3,437.38	19,383.24	18,859.41	72,150.62
经营活动现金流入小计	473,488.37	459,428.97	311,797.30	449,764.42
为交易目的而持有的金融资产净增加额	243,697.76			
融出资金净增加额			34,657.37	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/（负债）净增加额			191,173.22	
衍生金融负债净减少额			869.05	
卖出回购金融资产款净减少额				314,446.67
应收款项类投资净增加额				9,758.58
回购业务资金净减少额		252,554.70		
代理买卖证券款净减少额		100,516.71	52,036.58	166,481.35
返售业务资金净增加额	7,628.57			
支付给职工以及为职工支付的现金	18,653.38	41,948.34	41,634.02	45,217.98
支付的各项税费	4,072.87	11,470.23	10,060.56	13,595.44
支付的利息、手续费及佣金	14,880.88	20,269.64	33,456.61	42,482.35
支付其他与经营活动有关的现金	73,012.73	26,320.06	45,250.28	27,829.10

项目	2019年 1-6月	2018年	2017年	2016年
经营活动现金流出小计	361,946.18	453,079.69	409,137.67	619,811.48
经营活动产生的现金流量净额	111,542.19	6,349.28	-97,340.37	-170,047.06
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		463,515.91	88,465.69	3,200.19
取得投资收益收到的现金		2,731.04	101.39	1,583.16
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产收回的现金净额	4.73	58.04	58.68	97.69
收购子公司取得的现金净额			70.00	
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	4.73	466,304.99	88,695.75	4,881.03
投资支付的现金		479,237.67	65,946.67	6,133.82
购建固定资产、无形资产 和其他长期资产支付的现金	1,649.19	3,176.78	4,435.40	2,877.21
支付其他与投资活动有关的现金		1,011.50		
投资活动现金流出小计	1,649.19	483,425.95	70,382.07	9,011.02
投资活动产生的现金流量净额	-1,644.46	-17,120.96	18,313.68	-4,129.99
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	93,725.88		400.00	
取得借款收到的现金				
取得短期融资款收到的现金		284,766.00	64,041.70	23,563.00
发行收益凭证收到的现金	13,511.00			
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	107,236.88	284,766.00	64,441.70	23,563.00
偿还债务支付的现金	64,018.00	241,087.00		
偿还短期融资款支付的现金		100,000.00	65,604.70	6,213.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现 金	12,163.08	8,549.32	18,514.28	5,688.49
支付其他与筹资活动有关的现金	481.00			
筹资活动现金流出小计	76,662.08	349,636.32	84,118.98	11,901.49
筹资活动产生的现金流量净额	30,574.80	-64,870.32	-19,677.28	11,661.51

项目	2019年 1-6月	2018年	2017年	2016年
汇率变动对现金的影响	4.66	-12.95	12.71	-74.25
现金及现金等价物净增加额	140,477.18	-75,654.95	-98,691.26	-162,589.78
期初现金及现金等价物余额	445,486.91	521,141.86	619,833.12	782,422.90
期末现金及现金等价物余额	585,964.09	445,486.91	521,141.86	619,833.12

注：2019年半年度数据未经审计。

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、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	513,721.83	346,064.80	411,869.31	495,271.84
其中：客户资金存款	479,545.90	295,516.04	388,629.93	428,053.82
结算备付金	71,954.56	88,534.33	95,579.26	120,290.11
其中：客户备付金	68,402.94	85,354.22	88,995.18	106,124.94
拆出资金				
融出资金	195,476.91	198,337.59	223,798.07	189,210.01
交易性金融资产	501,298.13			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		243,459.96	384,848.82	195,782.52
衍生金融资产	152.22			
买入返售金融资产	206,117.81	197,754.49	240,442.45	373,525.78
应收款项	2,096.60	392.75	393.80	
应收利息		9,343.72	15,727.71	11,403.54
存出保证金	5,323.90	3,813.11	2,790.24	3,478.41
代理业务资产				
可供出售金融资产		45,500.74	34,290.39	6,093.71
持有至到期投资				
长期股权投资	16,481.00	15,500.00	15,500.00	12,000.00

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
固定资产	5,174.52	5,604.01	5,803.97	5,465.57
在建工程	2,835.21	2,136.57	3,115.32	1,824.67
无形资产	4,109.56	4,141.01	3,014.38	2,721.34
其中：交易席位费				
商誉				
递延所得税资产	12.09	79.72		557.67
投资性房地产	189.67	195.22	206.32	217.42
其他资产	11,656.44	5,366.09	7,633.79	17,519.94
资产总计	1,536,600.45	1,166,224.11	1,445,013.81	1,435,362.55
负债：				
短期借款				
其中：质押借款				
应付短期融资款	15,172.00	65,679.00	22,000.00	23,563.00
拆入资金		55,000.00		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		87,739.08		29,514.91
交易性金融负债	52,468.09			
衍生金融负债			19.91	129.66
卖出回购金融资产款	414,613.45	166,055.20	460,456.64	370,286.23
代理买卖证券款	540,323.42	369,902.95	467,683.49	522,677.58
代理承销证券款				
应付职工薪酬	904.84	3,582.46	4,262.45	6,343.39
应交税费	4,164.18	3,301.16	6,932.73	3,885.09
应付款项	2,446.35	6,718.83	12,163.92	33,358.67
应付利息		3,424.79	2,047.18	1,717.99
代理业务负债				
长期借款				
应付债券			100,000.00	100,000.00
递延所得税负债			214.20	
预计负债				6,145.30
其他负债	3,868.99	2,586.30	1,019.83	856.00

项目	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
负债合计	1,033,961.31	763,989.77	1,076,800.33	1,098,477.83
所有者权益（或股东权益）：				
股本	270,000.00	243,000.00	243,000.00	243,000.00
其它综合收益		-1.95	-53.48	-73.73
资本公积	67,443.91	2,361.17	2,361.17	2,361.17
减：库存股				
盈余公积金	13,535.09	13,489.06	10,092.13	5,753.12
未分配利润	90,523.90	82,341.86	58,563.33	40,271.84
一般风险准备	61,136.24	61,044.19	54,250.33	45,572.31
外币报表折算差额				
未确认的投资损失				
所有者权益合计	502,639.14	402,234.33	368,213.48	336,884.72
负债及股东权益总计	1,536,600.45	1,166,224.11	1,445,013.81	1,435,362.55

注：2019 年半年度数据未经审计。

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	45,135.92	98,818.35	102,989.27	129,913.76
手续费及佣金净收入	24,052.11	52,180.87	64,279.26	75,522.77
经纪业务手续费净收入	14,379.61	18,357.10	22,932.09	28,627.52
投资银行业务手续费净收入	3,826.46	23,014.59	32,757.02	38,493.75
资产管理业务手续费净收入	5,361.51	9,959.71	10,586.41	9,471.93
利息净收入	8,179.30	16,229.54	12,728.18	21,531.86
投资净收益	12,842.24	32,432.56	23,381.15	34,668.09
资产处置收益		14.73	0.59	825.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
公允价值变动净收益	27.93	-2,175.52	2,654.10	-2,748.01
汇兑净收益	4.66	75.87	-97.80	97.97

项目	2019年 1-6月	2018年	2017年	2016年
其他收益				
其他业务收入	29.68	60.30	43.79	15.63
营业支出	24,673.74	63,111.32	58,031.26	66,181.92
营业税金及附加	171.60	660.64	617.76	2,717.94
管理费用	25,474.99	60,249.30	57,333.08	60,400.99
资产减值损失		2,190.27	69.31	3,051.89
信用减值损失	-978.40			
其他业务成本	5.55	11.10	11.10	11.10
营业利润	20,462.18	35,707.03	44,958.02	63,731.84
加：营业外收入	420.79	3,630.71	4,634.05	3,496.30
减：营业外支出	0.56	504.15	310.64	1,233.36
其中：非流动资产处置净损失				
利润总额	20,882.41	38,833.59	49,281.42	65,994.77
减：所得税	2,492.94	4,864.26	5,891.36	8,463.57
加：未确认的投资损失				
净利润	18,389.47	33,969.32	43,390.06	57,531.20
加：其他综合收益		51.53	20.25	-789.08
综合收益总额	18,389.47	34,020.85	43,410.32	56,742.12

注：2019年半年度数据未经审计。

3、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
经营活动产生的现金流量：				
融出资金净减少额		25,511.50		34,958.36
处置可供出售金融资产净增加额				
收取利息和手续费净增加额	50,151.52	110,936.92	118,237.27	139,219.47
以公允价值计量且其变动计入当		262,473.50		40,582.50

项目	2019年 1-6月	2018年	2017年	2016年
期损益的金融资产/(负债)净减少额				
应收款项类投资净减少额				
存出保证金净减少额				1,232.47
代理买卖证券款净增加额	170,998.59			
拆入资金净增加额		55,000.00		
买入返售金融资产净减少额				158,817.75
回购业务资金净增加额	248,558.25		174,540.25	
代理买卖证券款净增加额				
收到其他与经营活动有关的现金	3,461.08	5,229.01	7,480.86	47,527.29
经营活动现金流入小计	473,169.43	459,150.92	300,258.38	422,337.84
为交易目的而持有的金融资产净增加额	233,080.52		191,173.22	
融出资金净增加额			34,657.37	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/(负债)净增加额				
衍生金融负债净减少额			869.05	
卖出回购金融资产款净减少额				314,446.67
回购业务资金净减少额		252,554.70		
代理买卖证券款净减少额		100,516.71	52,036.58	166,481.35
返售业务资金净增加额	7,628.57			
支付给职工以及为职工支付的现金	18,382.83	41,256.94	41,012.92	44,950.55
支付的各项税费	4,057.27	11,469.92	9,803.29	13,256.23
支付的利息、手续费及佣金	14,877.49	20,268.72	33,456.61	42,482.35
支付其他与经营活动有关的现金	73,000.49	26,119.47	45,112.05	27,787.86
经营活动现金流出小计	351,027.17	452,186.46	408,121.08	609,405.01
经营活动产生的现金流量净额	122,142.26	6,964.46	-107,862.70	-187,067.18
投资活动产生的现金流量:				

项目	2019年 1-6月	2018年	2017年	2016年
收回投资收到的现金		456,815.85	59,843.86	12,200.19
取得投资收益收到的现金		2,636.22		1,583.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4.73	58.04	58.68	97.69
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	4.73	459,510.12	59,902.53	13,881.03
投资支付的现金	481.00	471,486.17	31,746.27	383.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,649.19	2,954.57	4,207.95	2,877.21
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	2,130.19	474,440.74	35,954.22	3,261.04
投资活动产生的现金流量净额	-2,125.46	-14,930.62	23,948.31	10,620.00
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	93,725.88			
取得短期融资款收到的现金		284,766.00	64,041.70	23,563.00
发行收益凭证收到的现金	13,511.00			
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	107,236.88	284,766.00	64,041.70	23,563.00
偿还债务支付的现金	64,018.00	100,000.00		
偿还短期融资款支付的现金		241,087.00	65,604.70	6,213.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,163.08	8,549.32	18,514.28	5,688.49
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	76,181.08	349,636.32	84,118.98	11,901.49
筹资活动产生的现金流量净额	31,055.80	-64,870.32	-20,077.28	11,661.51
汇率变动对现金的影响	4.66	-12.95	12.71	-74.25
现金及现金等价物净增加额	151,077.25	-72,849.43	-103,978.95	-164,859.92
期初现金及现金等价物余额	434,599.14	507,448.57	611,427.52	776,287.44
期末现金及现金等价物余额	585,676.39	434,599.14	507,448.57	611,427.52

注：2019年半年度数据未经审计。

（三）合并报表范围及变化情况

1、报告期新纳入合并报表范围的子公司

公司名称	股权取得方式	持股比例
华林投资服务（深圳）有限公司	非同一控制下的企业合并	70%

华林投资服务（深圳）有限公司于 2017 年通过非同一控制下企业合并取得。华林投资服务（深圳）有限公司注册资本为人民币 5,000.00 万元，其中，本公司出资 3,500.00 万元，占注册资本的 70.00%，其他股东出资 1,500.00 万元，占注册资本的 30.00%。

2、报告期新纳入合并财务报表范围的特殊目的主体

结构化主体	股权取得方式	持股比例
西藏华林绿水企业管理合伙企业（有限合伙）	投资设立	20%
西藏华林青山企业管理合伙企业（有限合伙）	投资设立	20%
西藏华林银山企业管理合伙企业（有限合伙）	投资设立	20%

报告期内，新增 3 家纳入合并范围的结构化主体，为华林资本投资有限公司投资的 3 家合伙企业。

3、报告期不再纳入合并财务报表范围的子公司

2018 年 1 月 5 日，本公司的子公司华林创新投资有限公司将其持有的西藏华林创业投资有限公司 100% 的股权（对应实缴出资人民币 1,000 万元），以人民币 1,010 万元的价格转让给新股东王梦洁，处置日为 2018 年 1 月 5 日。自 2018 年 1 月 5 日起，本公司不再将西藏华林创业投资有限公司纳入合并范围。

4、报告期不再纳入合并财务报表范围的特殊目的主体

不适用。

（四）公司的主要财务指标和监管指标

1、公司最近三年及一期主要财务指标

报告期利润		加权平均净资产收益率（%）	基本每股收益（元）	稀释每股收益（元）
2019 年 1-6 月	归属于母公司股东的净利润	3.71	0.07	0.07
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3.64	0.07	0.07
2018 年	归属于母公司股东的净利润	8.84	0.14	0.14
	扣除非经常性损益后归属于母	8.13	0.13	0.13

报告期利润		加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
	公司股东的净利润			
2017年	归属于母公司股东的净利润	12.91	0.19	0.19
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	11.86	0.18	0.18
2016年	归属于母公司股东的净利润	19.03	0.24	0.24
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	19.07	0.24	0.24

注：2019年半年度数据未经审计。

2、母公司的净资本及风险控制指标

项目	预警标准	监管标准	2019-06-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
净资本(万元)			464,538.80	365,198.25	333,257.52	359,253.02
净资产(万元)			502,639.14	402,234.33	368,213.48	339,672.56
净资本/各项风险资本准备之和			328.16%	287.94%	200.50%	242.75%
表内外资产总额(万元)			1,023,646.66	821,700.88	1,004,601.23	937,434.13
风险覆盖率	≥120%	≥100%	328.16%	287.94%	200.50%	242.75%
资本杠杆率	≥9.6%	≥8%	45.38%	44.44%	33.17%	32.99%
流动性覆盖率	≥120%	≥100%	455.66%	370.16%	995.43%	1,523.68%
净稳定资金率	≥120%	≥100%	185.07%	218.86%	151.69%	219.52%
净资本/净资产	≥24%	≥20%	92.42%	90.79%	90.51%	105.76%
净资本/负债	≥9.6%	≥8%	94.11%	92.67%	54.71%	62.39%
净资产/负债	≥12%	≥10%	101.82%	102.07%	60.45%	58.99%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	≤80%	≤100%	1.39%	2.08%	18.23%	20.94%
自营固定收益类证券/净资本	≤400%	≤500%	137.78%	92.51%	157.29%	126.12%

注：2019年半年度数据未经审计。

(五) 管理层讨论与分析

1、资产负债分析

(1) 资产

最近三年及一期，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	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产：								
货币资金	514,009.53	33.02	356,952.58	30.07	425,562.60	29.33	503,677.43	35.04
其中：客户资金存款	479,545.90	30.81	295,516.04	24.89	388,629.93	26.78	428,053.82	29.78
结算备付金	71,954.56	4.62	88,534.33	7.46	95,579.26	6.59	120,290.11	8.37
其中：客户备付金	68,402.94	4.39	85,354.22	7.19	88,995.18	6.13	106,124.94	7.38
拆出资金								
融出资金	195,476.91	12.56	198,337.59	16.71	223,798.07	15.42	189,210.01	13.16
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			257,559.96	21.70	384,848.82	26.52	195,782.52	13.62
交易性金融资产	536,821.49	34.49						
衍生金融资产	152.22	0.01						
买入返售金融资产	206,117.81	13.24	197,754.49	16.66	240,442.45	16.57	373,525.78	25.99
应收款项	2,113.31	0.14	445.34	0.04	404.40	0.03	100.90	0.01
应收利息			9,343.72	0.79	15,727.71	1.08	11,403.54	0.79
存出保证金	5,323.90	0.34	3,813.11	0.32	2,790.24	0.19	3,478.41	0.24
代理业务资产								
可供出售金融资产			56,212.22	4.74	41,940.77	2.89	12,177.20	0.85
持有至到期投资								
长期股权投资								
固定资产	5,189.50	0.33	5,620.91	0.47	5,808.72	0.40	7,290.73	0.51
在建工程	2,835.21	0.18	2,136.57	0.18	3,159.04	0.22	1,824.67	0.13
无形资产	4,354.03	0.28	4,431.25	0.37	3,142.74	0.22	2,721.34	0.19
其中：交易席位费								
商誉								
递延所得税资产	241.79	0.02	315.30	0.03			545.66	0.04
投资性房地产	189.67	0.01	195.22	0.02	206.32	0.01	217.42	0.02
其他资产	11,710.58	0.75	5,422.24	0.46	7,673.78	0.53	6,522.68	0.45
资产差额（特殊报表科目）							10,310.00	0.72

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
资产总计	1,556,490.51	100.00	1,187,074.83	100.00	1,451,084.91	100.00	1,437,253.74	100.00

注：2019 年半年度数据未经审计。

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司资产总额分别为 1,437,253.74 万元、1,451,084.91 万元、1,187,074.83 万元及 1,556,490.51 万元。

报告期内，公司的资产主要由货币资金、结算备付金、融出资金、交易性金融资产（2016 年末、2018 年末、2018 年为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、买入返售金融资产构成，截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，上述五类资产合计占公司总资产比例分别为 96.18%、94.43%、92.60%和 97.93%。公司固定资产等长期资产占比较低，公司资产结构合理，流动性风险较小。

公司资产由客户资产和自有资产组成。客户资产包括客户存款、客户备付金及客户存出保证金。截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，客户资产分别为 537,657.17 万元、480,415.35 万元、384,683.37 万元和 553,272.74 万元，客户资产占总资产比例分别为 37.04%、33.10%、32.40%和 35.54%。客户资产波动较为明显，主要系受证券市场整体震荡影响。

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，扣除客户资产后的公司资产总额分别为 899,596.57 万元、970,669.56 万元、802,391.46 万元和 1,003,217.77 万元，截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末较上年末变动幅度分别为 7.90%、-17.34%和 25.03%。其中，2018 年末扣除客户资产后的公司资产总额大幅下降，主要原因为受 2017 年债券市场行情影响，公司调整债券投资

策略，减少了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及买入返售金融资产的投资规模；2019年6月末较2018年末大幅上升，主要原因为证券市场逐步回暖，同时公司完成A股IPO后资本实力增强，公司大幅提高交易性金融资产等资本投资业务的规模。

报告期内，公司客户资产均为来源于证券和期货业务资产的货币性资产，自有资产以流动资产为主，非流动资产占比较低，整体资产安全性高、流动性强，符合行业经营特点。

(2) 负债

最近三年及一期，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	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
负债：								
短期借款								
其中：质押借款								
应付短期融资款	15,172.00	1.45	65,679.00	8.44	22,000.00	2.04	23,563.00	2.14
拆入资金			55,000.00	7.07				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			101,918.85	13.09			29,514.91	2.69
交易性金融负债	66,786.10	6.37						
衍生金融负债					19.91		129.66	0.01
卖出回购金融资产款	414,613.45	39.54	166,055.20	21.33	460,456.64	42.76	370,286.23	33.71
代理买卖证券款	540,323.42	51.53	369,902.95	47.52	467,683.49	43.43	522,677.58	47.58
代理承销证券款								
应付职工薪酬	904.84	0.09	3,582.46	0.46	4,262.45	0.40	6,403.22	0.58
应交税费	4,414.91	0.42	3,551.82	0.46	7,104.33	0.66	3,910.56	0.36

项目	2019-06-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
应付款项	2,461.10	0.23	6,718.83	0.86	12,163.92	1.13	33,358.67	3.04
应付利息			3,424.79	0.44	2,047.18	0.19	1,717.99	0.16
代理业务负债								
长期借款								
应付债券					100,000.00	9.29	100,000.00	9.10
递延所得税负债					97.68	0.01		
预计负债							6,145.30	0.56
其他负债	3,870.31	0.37	2,604.89	0.33	1,028.88	0.10	856.00	0.08
负债合计	1,048,546.12	100.00	778,438.79	100.00	1,076,864.47	100.00	1,098,563.13	100.00

注：2019 年半年度数据未经审计。

截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司负债总额分别为 1,098,563.13 万元、1,076,864.47 万元、778,438.79 万元和 1,048,546.12 万元。

从负债结构上看，负债分为客户负债和自有负债。客户负债主要是证券交易形成的代理买卖证券款。代理买卖证券款是公司接受客户委托、代理客户买卖证券所收到的款项，公司收到该款项后确认一项负债，同时在“银行存款”中对应的确认一项客户资产，该项负债和资产存在对应和配比，本质上不会对公司的偿债能力造成影响。截至 2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司代理买卖证券款分别为 522,677.58 万元、467,683.49 万元、369,902.95 万元和 540,323.42，呈下降后回升趋势，变化主要由证券市场波动导致。剔除代理买卖证券款后，2016 年末、2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司负债总额分别为 575,885.55 万元、609,180.98 万元、408,535.84 万元和 508,222.70 万元。

2、盈利能力分析

2016年、2017年、2018年和2019年1-6月，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的加权平均净资产收益率为19.07%、11.86%、8.13%和3.64%。最近三年及一期，公司主要盈利指标如下：

单位：万元

项目	2019年 1-6月	2018年	2017年	2016年
营业收入	45,326.69	100,084.38	106,718.60	131,835.33
营业支出	25,016.42	64,022.80	58,738.90	66,537.47
营业利润	20,310.27	36,061.58	47,979.69	65,297.86
利润总额	20,730.50	39,188.14	52,303.12	67,560.78
净利润	18,233.61	34,364.07	46,212.63	58,911.83
归属于母公司股东净利润	18,274.49	34,467.25	46,315.04	58,911.83
扣除非经常性损益后归属于母公司 股东的加权平均净资产收益率（%）	3.64	8.13	11.86	19.07

注：2019年半年度数据未经审计。

2017年度，证券市场行情整体持续低迷，2017年度较2016年度A股市场成交额下降了11.66%，佣金率水平降低，经纪业务收入受到较大幅度影响。此外，银行间债券市场整体低迷，据中国外汇交易中心数据显示，银行间债券市场成交量同比下滑17.60%，公司自营业务主要以债券交易为主，亦受到市场一定程度的影响。2017年度，公司实现营业收入106,718.60万元，同比下降19.05%；实现归属于母公司股东的净利润46,315.04万元，同比下降21.38%。

2018年，A股市场表现低迷，A股佣金率水平进一步降低，全行业131家证券公司实现营业收入2,663亿元，同比下降14.47%，实现净利润666亿元，同比下降41.04%，公司经纪业务收入受到一定影响。2018年度，公司全年实现营

业收入 100,084.38 万元，同比下降 6.22%；实现归属于母公司股东的净利润 34,467.25 万元，同比下降 25.58%。

2019 年上半年，科创板的正式落地，表明中国资本市场正以更健康的姿态加速迈进更高水平、更深层次的开放。但同时，投行业务分化趋势愈加明显，逐渐向大型券商集中，中小券商竞争难度加大，公司投行业务营业收入同比下降 70.6%。2019 年 1-6 月，公司实现营业收入 45,326.69 万元，较上年同期下降 8.74%；实现归属于母公司股东的净利润 18,274.49 万元，较上年同期下降 1.39%。

3、现金流量表分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-6 月，公司现金及现金等价物净增加额分别为-162,589.78 万元、-98,691.26 万元、-75,654.95 万元和 140,477.18 万元。

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动现金流入小计	473,488.37	459,428.97	311,797.30	449,764.42
经营活动现金流出小计	361,946.18	453,079.69	409,137.67	619,811.48
经营活动产生的现金流量净额	111,542.19	6,349.28	-97,340.37	-170,047.06
投资活动现金流入小计	4.73	466,304.99	88,695.75	4,881.03
投资活动现金流出小计	1,649.19	483,425.95	70,382.07	9,011.02
投资活动产生的现金流量净额	-1,644.46	-17,120.96	18,313.68	-4,129.99
筹资活动现金流入小计	107,236.88	284,766.00	64,441.70	23,563.00
筹资活动现金流出小计	76,662.08	349,636.32	84,118.98	11,901.49
筹资活动产生的现金流量净额	30,574.80	-64,870.32	-19,677.28	11,661.51
汇率变动对现金的影响	4.66	-12.95	12.71	-74.25
现金及现金等价物净增加额	140,477.18	-75,654.95	-98,691.26	-162,589.78
期初现金及现金等价物余额	445,486.91	521,141.86	619,833.12	782,422.90
期末现金及现金等价物余额	585,964.09	445,486.91	521,141.86	619,833.12

注：2019 年半年度数据未经审计。

2017 年，经营活动产生的现金流量净额与上年相比增加了 7.27 亿元，主要为应收款项类投资净减少额同比增加 1.14 亿元，卖出回购金融资产款净减少额同比减少 31.44 亿元。投资活动产生的现金流量净额与上年相比增加了 2.24 亿元，主要因收回投资收到的现金同比增加了 8.53 亿。筹资活动产生的现金流量净额与上年相比减少了 3.13 亿元，主要因偿还短期融资款支付的现金同比增加了 5.94 亿元。

2018 年，经营活动产生的现金流量净额与上年相比增加了 10.37 亿元，主要为拆入资金净增加额同比增加 5.50 亿元，融出资金净减少额同比增加 6.02 亿元。投资活动产生的现金流量净额与上年相比减少了 3.54 亿元，主要因公司投资规模调整，收回投资所收到的现金同比增加 37.51 亿元，投资支付的现金同比增加 41.33 亿元。筹资活动产生的现金流量净额与上年相比减少了 4.52 亿元，主要因本期公司发行的收益凭证规模同比增加 22.07 亿元，偿还收益凭证及次级债支付的现金同比增加 27.55 亿元。

2019 年 1-6 月，经营活动产生的现金流量净额与上年同期相比增加了 12.70 亿元，主要因交易性金融资产净额变动引起的现金流出同比增加 42.58 亿元，回购业务和返售业务引起的现金流入同比增加 35.20 亿元，代理买卖证券净变动额引起的现金流入同比增加 17.10 亿元所致。投资活动产生的现金流量净额与上年同期相比减少了 1.52 亿元，主要因本期收回投资收到的现金同比减少 3.04 亿元，投资支付的现金同比减少 1.57 亿元所致。筹资活动产生的现金流量净额与上年同期相比减少了 1.97 亿元，主要因本期公司发行新股上市，收到募集资金款。本期吸收投资收到的现金同比增加 9.37 亿元，发行收益凭证规模同比减少 21.05

亿元，偿还收益凭证支出现金同比减少 10.81 亿元，分配股利偿付利息支付的现金同比增加 1.05 亿元所致。

四、本次公开发行可转债的募集资金用途

本次发行可转债募集的资金，扣除发行费用后将全部用于用于子公司增资及多元化布局、资本中介业务和资本投资业务；在可转债持有人转股后按照相关监管要求补充公司资本金。

本次募集资金运用的具体金额情况如下：

序号	募集资金投向	具体金额
1	子公司增资及多元化布局	不超过 10 亿元
2	资本中介业务	不超过 5 亿元
3	资本投资业务	不超过 5 亿元
	合计	不超过 20 亿元

本次募集资金运用的具体用途情况如下：

1、子公司增资及多元化布局

本次发行拟利用不超过 10 亿元募集资金用于子公司华林创新投资有限公司的增资及多元化布局，大力发展创业投资、创业投资管理等业务。我国资本市场的快速发展为公司子公司的业务经营与创新提供了良好的契机，有助于公司拓展业务空间、改善业务结构，提升盈利能力。公司必须加快做好业务布局，构建稳健的业务组合并储备可持续发展动能。为此，公司将大力推动直投业务发展，通过提升直接股权投资业务、创业投资业务的综合实力，进一步延伸公司的业务链条，为传统的投资银行、资产管理业务拓展业务空间，增强公司业务组合的均衡性与盈利的稳定性，使公司在市场竞争中占据有利地位和先行优势。

2、进一步发展融资融券等资本中介业务

本次发行拟利用不超过 5 亿元募集资金用于发展融资融券业务，着力提升公司多渠道多产品综合化经营水平。融资融券及其他资本中介业务是公司为客户提供一站式综合服务的重要载体，是公司服务核心客户并增加客户粘性的有力手段，具有稳健生息、综合价值可观的特点。

未来，公司仍将继续深耕客户需求，稳健发展融资融券业务，积极探索新型资本中介业务，提升公司一站式综合服务能力，为零售客户、机构客户及企业客户提供全方位一体化解决方案。但与此同时，融资融券业务属于资本消耗型业务，业务规模的扩大需要相应规模的资本金支持，通过本次发行募集资金，有助于公司进一步增加融资融券业务准备金，扩大融资融券业务规模，增强公司盈利能力。

3、大力发展债券交易、撮合等交易业务

本次发行拟利用不超过 5 亿元募集资金用于发展债券交易业务，公司将继续投入资源，大力发展做市、撮合等交易业务，为市场提供流动性服务，使公司成为一流的债券交易服务提供商。在债券自营投资方面，坚持稳健自营投资风格，强化投资研究能力，将根据对市场走势的判断，结合融资成本等因素，确定合适的组合杠杆和久期，在控制利率风险、信用风险的基础上，保持风险收益适度的持仓总规模。

目前，与领先券商相比，公司仍然存在较大的提升空间。未来，公司将加大投入，建设一流的投资研究团队，提高交易的科技水平，以提升大规模资金运用能力，提高债券交易的市场竞争力。

五、公司利润分配政策和现金分红情况

（一）公司利润分配政策

为进一步加强公司现金分红与全面风险管理工作，公司现行有效的《公司章程》和经公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过的《首次公开发行并上市后三年内分红回报规划》对公司的利润分配政策进行了明确的规定。本公司现行利润分配政策如下：

1、《公司章程》

第二百二十一条 公司的税后利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取百分之十列入公司法定公积金；
- （3）提取百分之十列入公司一般风险准备金；
- （4）提取百分之十列入公司交易风险准备金；
- （5）提取任意公积金；
- （6）分配红利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。

提取法定公积金、一般风险准备金、交易风险准备金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金、提取一般风险准备金和交易风险准备金之前向股东分配利润。

在本章程实行过程中国家对一般风险准备金、法定公积金、交易风险准备金提取比例、累计提取余额有规定，按国家规定执行。

公司分配红利时，按照股东持有的股份比例分配。公司可供分配利润中向股东进行现金分配的部分必须符合相关法律法规的要求，并确保利润分配方案实施后，公司净资产等风险控制指标不低于证监主管部门规定的预警标准。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金及交易风险准备金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第二百二十二条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

公司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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第二百二十三条 公司实行持续、稳定的股利分配政策，公司的股利分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

公司采用现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利，在公司盈利、符合净资产等监管要求及公司正常经营和长期发展的前提下，公司应当优先采取现金方式分配股利，且公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 20%。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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, 按照前项规定处理。

具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

公司可以根据盈利情况和资金需求进行中期现金分红。

公司在面临净资本约束或现金流不足时可考虑采用发放股票股利的利润分配方式。采用股票股利进行利润分配的, 应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

具体分红方案根据公司当年的具体经营情况及未来发展的需要确定, 经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

公司未分配利润应当用于公司的经营, 在确保公司高速发展的资金需求后, 兼顾公司发展和保护投资者利益, 适当提高分红比例。

公司根据行业监管政策、自身经营情况、资金需求和未来长期发展的需要, 或者根据外部经营环境发生重大变化而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中国证监会和证券交易所的有关规定, 有关调整利润分配政策的议案由董事会拟定, 并提交股东大会批准。

董事会审议通过调整利润分配政策议案的, 应经董事会全体董事过半数以上表决通过, 经全体独立董事三分之二以上表决通过, 独立董事发表独立意见, 并及时予以披露。监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议, 充

分听取不在公司任职的外部监事意见（如有），并经监事会全体监事过半数以上表决通过。股东大会审议调整利润分配政策议案时，应充分听取社会公众股东意见，除设置现场会议投票外，还应当向股东提供网络投票系统予以支持。

2、《首次公开发行并上市后三年内分红回报规划》

公司首次公开发行并上市后三年内（含发行当年），每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 30%。

（二）公司最近三年现金分红金额及比例

公司于 2019 年 1 月完成首次公开发行股票并上市，截至目前上市未满三年。

根据公司于 2019 年 4 月 22 日召开的第一届董事会第四十一次会议决议，公司 2018 年度利润分配方案为，拟以现有总股本 2,700,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.39 元（含税），实际分配现金红利为 105,300,000 元，决议已获公司于 2019 年 5 月 16 日召开的 2018 年年度股东大会审议通过，股权登记日为 2019 年 6 月 11 日。

最近三年（含上市前），公司的具体分红实施情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
现金分红金额（含税）	10,530.00	0	12,081.55
归属于母公司股东的净利润	34,467.25	46,315.04	58,911.83
现金分红/归属于母公司股东的净利润	30.55%	0	20.51%
最近三年累计现金分红金额	22,611.55		
最近三年年均归属于母公司股东的净利润	46,564.71		
最近三年累计现金分红金额/最近三年年均归属于母公司股东的净利润	48.56%		

公司的利润分配符合中国证监会、《公司章程》和《首次公开发行并上市后三年内分红回报规划》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百分之三十。

特此公告。