

哈尔滨哈投投资股份有限公司

第八届董事会第十四次临时会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

哈尔滨哈投投资股份有限公司（以下简称“公司”）第八届董事会第十四次临时会议通知于 2016 年 12 月 15 日以书面送达、电子邮件和传真方式发出，会议于 2016 年 12 月 20 日以通讯方式召开。会议应出席董事 9 人，实际出席董事 9 人，公司监事会成员、高级管理人员列席会议。会议召集召开程序及审议事项符合《中华人民共和国公司法》、《公司章程》等规定要求，会议合法有效。会议由公司董事长智大勇先生主持。经全体董事认真审议，截止 2016 年 12 月 20 日中午 12 时，共收回表决表 9 份，会议形成如下决议：

一、审议通过《关于公司全资子公司江海证券发行次级债券的议案》：

为进一步补充净资本和营运资金，改善资产负债结构，提高市场竞争力和抗风险能力，满足业务发展需要，根据中国证监会《证券公司次级债管理规定》，公司全资子公司江海证券有限公司（以下简称江海证券）董事会 2016 年第十次会议审议通过了《关于发行次级债券的议案》，拟发行不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）次级债券。

公司作为江海证券唯一股东，根据本公司及江海证券《公司章程》的规定，将该事项提交董事会审议。

（一）发行次级债券的必要性

1、政策及行业发展现状

2012 年，中国证监会颁布《证券公司次级债管理规定》，明确证券公司可以根据自身的资金等方面的情况，通过借入次级债解决流动性问题。证券公司次级债，是证券公司向股东或机构投资者定向借入的清偿顺序在普通债之后的次级债务（即次级债务），以及证券公司向机构投资者发行的、清偿顺序在普通债之后的有价证券（即次级债券）。证券公司发行期限 3 个月至 1 年以内的短期次级债

不计入净资本，1 年以上的长期次级债到期期限在 3、2、1 年以上的，分别按 100%、70%、50%的比例计入净资本。

次级债的发行程序相对简单，是一种快捷、可持续的补充资本金的方式，有利于证券公司拓宽资本筹集渠道。从筹资成本的角度来看，还可以合理安排融资结构、降低融资成本、加大杠杆、提升盈利能力，提高股东回报。利用资本市场多样化筹资机制，通过市场化债务融资工具拓宽融资渠道，在风险可控和管理跟上的前提下，可为经营转型奠定基础。

截止 2016 年 9 月 20 日，2016 年共有 40 家证券公司累计发行了 92 笔金融债，合计发行金额为 2225.60 亿人民币，其中，次级债为 36 笔，发行金额为 781.1 亿，占有证券公司金融债发行金额的 35.10%。

2、发行次级债券对公司的影响

江海证券目前资金杠杆率低且无长期负债，负债结构不合理，发行债券可以提升资金实力、改善资产负债结构，满足其中长期资金需求，且可充实净资本。

次级债券审核周期短，在现在货币宽松政策下以固定利率一次性锁定财务成本，有利于资金有序使用，便于战略规划性发展。

发行次级债券还有助于优化公司治理结构，次级债券融资会对经营层产生较强的监督和约束作用，江海证券履行还本付息的法定义务会激励其管理层努力工作追求企业利润的最大化。

次级债券的发行在满足公司证券业务扩展需求的同时也可提高公司证券业务的市场竞争力和抗风险能力，为公司证券业务拓展提供了强大推动力。

（二）发行方案

1、 本次拟发行次级债券的规模、期限、利率

(1)、发行主体：江海证券有限公司

(2)、发行规模：不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元），可分期发行。

(3)、发行期限：本次发行的次级债券期限为不超过 5 年期（含 5 年）的长期次级债和短期次级债，可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，具体的债券期限及品种由江海证券根据资金需求情况确定。

(4)、债券利率及确定方式：本次发行的次级债券票面利率为固定利率，具体的债券票面利率及支付方式由江海证券根据发行情况确定。

2、募集资金用途

本次拟发行的次级债券所募集资金将主要用于补充江海证券净资本和营运资金。

3、与发行次级债相关的其他重要事项

(1)、发行对象：符合《证券公司次级债管理规定》及相关法律法规规定的次级债券机构投资者，且合计不超过 200 人。

(2)、担保方式：是否采用担保综合考虑市场情况等因素确定，并办理相关事宜。

(3)、发行方式：私募发行。

(三)发行次级债券的风险分析

本次江海证券发行次级债券面临的主要风险为发行风险，由于次级债券仅面向合格投资者定向募集，如果为迎合次级债券发行，把利率定价过高会导致公司的融资成本增加，所以选择合适的合格投资者较为困难。面对发行风险，经过市场调研和询价，江海证券已找到对次级债券有一定投资意向的金融机构，且找到的金融机构都认购过其他公司的次级债券，为成熟的合格投资者，已将发行风险降低到最低限度。

本次江海证券发行次级债券面临的次要风险为到期偿还风险，本次发行的次级债券规模较大，如果到期无法偿还，会导致公司商誉损失、信用等级下降、外部融资困难等情况发生，严重可能会导致公司陷入财务困境。公司首先要加强经营管理，顺应行业发展积极推进业务模式转型，秉承风险可测、可控、可承受的原则开展创新业务，增强公司的盈利模式。其次，江海证券目前的负债率为 15.52%，杠杆率为 1.18，证券行业 2016 年 10 月的平均负债率和杠杆倍数为 73.98%和 3.5（数据来源：中证协公布证券公司 2016 年 10 月财务经营情况统计月报），公司负债率和杠杆率指标远低于行业平均值。在未来的发展中，江海证券计划财务部、合规管理部和风险控制部等部门将各司其职，保证在负债率和杠杆率符合证监会监管规定下开展业务。最后，江海证券本次采用多种产品滚动发行，在次级债券到期前，根据经营情况再发次级债券或公司债，有效安排资金用

于还本付息，规避公司面临的到期偿还风险。

(四)授权事项

本议案尚需提交公司股东大会审议。在本议案获得董事会通过后，公司拟提请股东大会同意公司授权江海证券按照有关决策程序，全权负责办理本次发行证券公司次级债券的相关事宜。授权有效期自股东大会审议通过之日起 24 个月内。

表决结果：同意 9 票，反对 0 票，弃权 0 票

二、审议通过《关于提请召开 2017 年第一次临时股东大会的议案》

公司拟于 2017 年 1 月 6 日下午 14:00 点在公司会议室召开 2017 年第一次临时股东大会，审议《关于公司全资子公司江海证券发行次级债券的议案》。

表决结果：同意 9 票，反对 0 票，弃权 0 票

详情请见本日《哈投股份关于召开 2017 年第一次临时股东大会的通知》

特此公告。

哈尔滨哈投投资股份有限公司董事会

2016 年 12 月 20 日