

哈尔滨哈投投资股份有限公司

关于公司全资子公司江海证券面向合格投资者公开发行 公司债券预案的公告

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。

为满足经营发展的需要，公司全资子公司江海证券有限公司（以下简称江海证券）根据有关法律法规及规范性文件的规定，并结合目前债券市场的情况和公司的资金需求状况，拟公开发行不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元），期限不超过 5 年（含 5 年）的公司债券。

根据江海证券申请，哈尔滨哈投投资股份有限公司（以下简称公司）于 2017 年 2 月 21 日召开第八届董事会第十六次临时会议，会议应到董事 8 人，实到 8 人，会议以 8 票同意、0 票反对、0 票弃权的表决结果审议通过了《关于公司全资子公司江海证券面向合格投资者公开发行公司债券的议案》。

一、关于江海证券符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规及规范性文件的规定，经江海证券对比核查自身实际情况，董事会认为江海证券符合现行关于面向合格投资者公开发行公司债券政策和公司债券发行条件的各项规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的资格和条件。

二、本次发行概况

本次公司债券将在江海证券次级债券发行完毕后发行（江海证券前述发行次级债券的情况详见公司 2016 年 12 月 15 日临 2016-076 号公告、2016 年 12 月 21 日临 2016-077 号公告、2017 年 1 月 7 日临 2017-001 号公告）。

（一）本次债券发行的票面金额、发行规模

本次拟发行的公司债券票面金额为人民币 100 元。债券总额不超过人民币

40 亿元（含 40 亿元）。具体发行规模由江海证券根据资金需求和发行时市场情况，在前述范围内确定。

（二）本次债券发行价格或其确定方式/债券利率或其确定方式

本次发行的公司债券面值 100 元，按面值平价发行。债券的票面利率为固定利率，具体债券票面利率由发行时江海证券根据发行情况及国家有关规定确定。

（三）本次债券期限、还本付息方式及其他具体安排

本次拟发行的公司债券为固定利率债券，1 年付息 1 次。债券期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一品种，也可以为多种期限的混合品种。具体期限及品种由江海证券根据资金需求情况和发行时市场情况确定。

（四）发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排

本次发行采取选择适当时机以分期发行形式向符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行的方式进行。具体发行方式由江海证券根据发行时市场情况确定。本期债券不安排向公司股东优先配售

（五）担保情况

本次债券发行是否采用担保及具体担保方式由江海证券根据相关规定及市场情况确定，并办理相关事宜。

（六）赎回条款或回售条款

本次发行是否涉及赎回条款或回售条款及相关条款的具体内容由江海证券根据相关规定及市场情况确定。

（七）江海证券的资信情况、偿债保障措施

江海证券最近三年资信情况良好。公司已聘请联合信用评级有限公司对本次债券进行综合评定，本期债券信用等级需根据正式版评级报告确定。为了充分、有效地维护债券持有人的利益，江海证券为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（八）本次的承销方式、上市安排、决议有效期等

本次债券由主承销商组建承销团，以余额包销的方式承销。在首期债券发行结束后，江海证券将尽快向上海证券交易所提交关于债券上市交易的申请。首期债券具体上市时间将另行公告。本次发行决议的有效期自股东大会审议通过之日

起 24 个月。

三、江海证券简要财务会计信息

(一) 最近三年及一期的合并及母公司财务报表

合并资产负债表

单位：元

项 目	2016 年 10 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	8,904,537,078.31	8,436,431,239.43	4,770,606,502.10	2,839,572,213.08
其中：客户存款	4,902,722,664.27	7,332,755,064.72	4,494,842,154.84	2,573,516,522.81
结算备付金	2,504,472,130.97	1,668,419,726.74	1,831,798,864.74	726,415,183.48
其中：客户备付金	2,321,961,917.86	1,506,851,374.89	1,589,090,492.87	673,366,191.48
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	2,599,175,164.39	3,613,362,736.84	3,247,466,330.16	807,675,655.39
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	780,531,509.46	1,116,732,819.12	654,213,921.64	232,971,305.27
衍生金融资产	-	-	-	-
买入返售金融资产	1,766,895,193.59	2,335,985,406.58	1,747,596,518.31	9,346,517,388.52
应收款项	-	-	-	-
应收利息	120,090,016.64	106,605,561.29	38,949,405.39	68,190,397.59
存出保证金	227,534,839.53	245,386,041.51	226,971,561.76	187,575,879.38
可供出售金融资产	1,802,107,516.64	977,358,006.98	546,019,241.86	1,086,748,453.60
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-
投资性房地产	249,086.23	249,086.23	259,428.31	269,770.39
固定资产	293,243,051.13	287,643,337.30	282,821,385.50	294,334,514.90
在建工程	-	-	-	-
无形资产	80,674,392.56	79,663,368.76	78,218,556.83	64,338,319.81
商誉	84,261,824.48	84,261,824.48	84,261,824.48	84,261,824.48
递延所得税资产	5,740,708.11	5,736,141.69	10,911,088.20	21,718,968.83
其他资产	278,913,323.38	231,988,299.17	198,998,219.32	190,994,913.30
资产总计	19,448,425,835.42	19,189,823,596.12	13,719,092,848.60	15,951,584,788.02
负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	850,000,000.00	734,030,000.00	748,110,000.00	-
拆入资金	-	-	873,000,000.00	393,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	5,227,706.28	7,775,661.67	17,959,186.84	138,353,989.45
衍生金融负债	553,039.00	4,749,504.00	-	-
卖出回购金融资产款	617,921,019.19	3,406,804,319.07	2,072,005,782.64	9,425,744,931.15
代理买卖证券款	7,341,229,599.45	8,981,242,412.95	6,121,118,986.23	3,370,151,362.31
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	121,463,007.78	231,463,535.97	85,840,648.50	58,627,315.74

应交税费	20,014,246.73	50,693,265.17	113,485,684.50	74,471,260.12
应付款项				-
应付利息	6,524,403.44	105,913,309.83	37,025,661.40	31,750,234.28
预计负债	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
递延所得税负债	71,449,577.35	119,042,386.94	21,798,995.16	1,405,064.51
其他负债	210,204,858.37	484,966,767.91	869,299,427.54	167,618,871.03
负债合计	9,244,587,457.59	14,126,681,163.51	10,959,644,372.81	13,661,123,028.59
所有者权益：				
实收资本	6,766,986,377.95	1,785,743,733.05	1,363,208,521.78	1,363,208,521.78
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	1,315,898,683.19	1,315,898,683.19	538,433,894.46	538,433,894.46
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	202,914,909.64	323,963,783.07	41,656,788.58	-38,761,245.79
盈余公积	223,430,420.02	223,430,420.02	138,243,293.99	99,637,547.76
一般风险准备	446,860,840.04	446,860,840.04	276,486,587.98	199,275,095.52
未分配利润	1,208,835,463.26	927,862,155.78	362,070,261.23	89,379,921.05
归属于母公司所有者权益合计	10,164,926,694.10	5,023,759,615.15	2,720,099,348.02	2,251,173,734.78
少数股东权益	38,911,683.73	39,382,817.46	39,349,127.77	39,288,024.65
所有者权益合计	10,203,838,377.83	5,063,142,432.61	2,759,448,475.79	2,290,461,759.43
负债和所有者权益总计	19,448,425,835.42	19,189,823,596.12	13,719,092,848.60	15,951,584,788.02

合并利润表

单位：元

项 目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	896,135,834.89	2,065,388,548.09	1,146,656,176.41	631,835,231.13
手续费及佣金净收入	577,672,335.61	1,337,315,108.00	686,370,327.16	454,294,763.63
其中：经纪业务手续费净收入	330,622,132.56	1,084,372,385.92	429,053,527.67	346,692,344.54
投资银行业务手续费净收入	140,068,443.43	80,311,291.11	110,449,778.44	10,841,041.67
资产管理业务手续费净收入	106,981,759.62	160,853,245.09	131,139,583.97	77,125,048.66
利息净收入	241,199,355.58	319,620,528.99	93,656,658.78	96,853,492.40
投资收益（损失以“-”列示）	95,209,724.98	389,103,257.14	320,372,684.16	123,846,125.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”列示）	-19,454,783.94	15,706,354.49	44,352,039.02	-42,986,695.22

汇兑收益(损失以“-”列示)	-	1,058,855.70	55,417.17	-471,446.32
其他业务收入	1,509,202.66	2,584,443.77	1,849,050.12	298,991.30
二、营业支出	522,314,506.59	919,814,506.39	629,182,573.31	480,657,424.95
营业税金及附加	27,295,002.23	125,450,480.63	65,210,469.76	41,224,686.22
业务及管理费	495,019,504.36	789,436,297.16	532,626,813.68	436,834,301.69
资产减值损失	-	4,917,386.52	31,334,947.79	2,588,094.96
其他业务成本	-	10,342.08	10,342.08	10,342.08
三、营业利润(亏损以“-”列示)	373,821,328.30	1,145,574,041.70	517,473,603.10	151,177,806.18
加: 营业外收入	4,996,032.88	1,696,065.49	4,938,790.53	2,000,222.67
减: 营业外支出	3,156,688.70	1,629,994.91	1,728,929.54	2,425,877.51
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	375,660,672.48	1,145,640,112.28	520,683,464.09	150,752,151.34
减: 所得税费用	95,158,498.73	291,053,031.19	132,114,782.10	40,670,274.13
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	280,502,173.75	854,587,081.09	388,568,681.99	110,081,877.21
其中: 归属于母公司所有者(或股东)的净利润	280,973,307.48	854,553,391.40	388,507,578.87	109,705,214.15
少数股东损益	-471,133.73	33,689.69	61,103.12	376,663.06
六、每股收益:				
(一) 基本每股收益		0.51	0.28	0.08
(二) 稀释每股收益		0.51	0.28	0.08
七、其他综合收益	-121,048,873.43	282,306,994.49	80,418,034.37	-27,415,777.84
八、综合收益总额	159,453,300.32	1,136,894,075.58	468,986,716.36	82,666,099.37
其中: 归属于母公司所有者(或股东)的综合收益总额	159,924,434.05	1,136,860,385.89	468,925,613.24	82,289,436.31
归属于少数股东的综合收益总额	-471,133.73	33,689.69	61,103.12	376,663.06

合并现金流量表

单位: 元

项 目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量:				
处置交易性金融资产净增加额	42,445,793.32	342,937,545.51	173,098,259.19	50,280,154.89
收取利息、手续费及佣金的现金	1,042,433,754.03	2,206,752,731.53	1,000,158,221.58	604,197,539.21
拆入资金净增加额	-	-873,000,000.00	480,000,000.00	393,000,000.00

回购业务资金净增加额	-2,236,793,086.89	758,409,648.16	189,540,560.39	205,349,820.21
融出资金净减少额	-	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	2,860,123,426.72	2,750,967,623.92	-
收到其他与经营活动有关的现金	111,833,045.58	66,253,856.85	634,623,921.24	549,829,773.50
经营活动现金流入小计	-1,040,080,493.96	5,361,477,208.77	5,228,388,586.32	1,802,657,287.81
融出资金净增加额	-1,014,187,572.45	365,748,150.77	2,444,428,664.99	707,498,189.23
代理买卖证券支付的现金净额	1,640,012,813.50	-	-	321,488,583.00
支付利息、手续费及佣金的现金	121,387,118.03	458,623,307.72	172,629,445.81	79,837,809.98
支付给职工以及为职工支付的现金	449,947,189.06	428,129,508.32	281,033,604.02	192,154,780.91
支付的各项税费	230,504,231.56	491,474,439.21	315,325,661.35	298,716,921.72
支付其他与经营活动有关的现金	794,520,792.17	727,277,805.18	345,236,572.49	572,883,595.85
经营活动现金流出小计	2,222,184,571.87	2,471,253,211.20	3,558,653,948.66	2,172,579,880.69
经营活动产生的现金流量净额	-3,262,265,065.83	2,890,223,997.57	1,669,734,637.66	-369,922,592.88
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	40,000,000.00	-	-	-
取得投资收益收到的现金		-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金		363,292.24	6,327,382.55	147,353.15
投资活动现金流入小计	40,000,000.00	363,292.24	6,327,382.55	147,353.15
投资支付的现金	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	101,333,952.16	55,807,914.99	53,561,622.87	34,418,722.68
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	101,333,952.16	55,807,914.99	53,561,622.87	34,418,722.68
投资活动产生的现金流量净额	-61,333,952.16	-55,444,622.75	-47,234,240.32	-34,271,369.53
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	4,981,242,644.90	500,000,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				

取得借款收到的现金	2,550,000,000.00	-		
发行债券收到的现金		2,591,100,000.00	1,448,110,000.00	100,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计	7,531,242,644.90	3,091,100,000.00	1,448,110,000.00	100,000,000.00
偿还债务支付的现金	2,662,050,000.00	2,342,060,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	241,435,383.80	81,373,775.49	34,192,427.06	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流出小计	2,903,485,383.80	2,423,433,775.49	34,192,427.06	-
筹资活动产生的现金流量净额	4,627,757,261.10	667,666,224.51	1,413,917,572.94	100,000,000.00
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	1,304,158,243.11	3,502,445,599.33	3,036,417,970.28	-304,193,962.41
加：期初现金及现金等价物余额	10,104,850,966.17	6,602,405,366.84	3,565,987,396.56	3,870,181,358.97
六、期末现金及现金等价物余额	11,409,009,209.28	10,104,850,966.17	6,602,405,366.84	3,565,987,396.56

母公司资产负债表

单位：元

项 目	2016 年 10 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	8,571,631,834.18	8,167,718,313.41	4,298,056,985.13	2,309,882,778.53
其中：客户存款	4,649,547,595.78	7,112,515,914.51	4,118,150,741.70	2,169,286,390.70
结算备付金	2,432,770,017.37	1,592,935,040.06	1,712,898,854.65	620,915,237.33
其中：客户备付金	2,250,434,131.18	1,439,383,358.54	1,478,211,914.43	577,320,143.10
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	2,599,175,164.39	3,613,362,736.84	3,247,466,330.16	807,675,655.39
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	767,029,925.84	1,100,192,787.52	629,714,529.64	164,319,433.01
衍生金融资产	-	-	-	-
买入返售金融资产	1,766,895,193.59	2,323,985,406.58	1,747,596,518.31	9,291,517,388.52

应收款项	-	-	-	-
应收利息	118,906,209.56	106,479,930.69	38,866,755.41	67,681,903.67
存出保证金	38,465,864.96	85,480,416.06	80,642,366.10	33,044,530.13
可供出售金融资产	1,797,398,067.96	977,290,076.31	544,890,708.27	1,103,297,789.63
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	167,944,150.00	167,944,150.00	167,944,150.00	147,944,150.00
投资性房地产	249,086.23	249,086.23	259,428.31	269,770.39
固定资产	273,410,054.20	265,304,002.00	262,681,190.34	272,650,185.38
在建工程	-	-	-	-
无形资产	75,716,421.28	76,182,451.48	73,796,822.96	59,439,943.62
商誉	4,311,610.00	4,311,610.00	4,311,610.00	4,311,610.00
递延所得税资产	5,735,275.50	5,735,275.50	10,910,238.16	21,718,968.83
其他资产	267,383,518.66	188,737,741.26	189,570,421.27	184,432,466.46
资产总计	18,887,022,393.72	18,675,909,023.94	13,009,606,908.71	15,089,101,810.89
负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	850,000,000.00	734,030,000.00	748,110,000.00	-
拆入资金	-	-	873,000,000.00	393,000,000.00
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	553,039.00	4,749,504.00	-	-
卖出回购金融资产款	617,921,019.19	3,406,804,319.07	2,072,005,782.64	9,425,744,931.15
代理买卖证券款	6,862,059,958.45	8,559,534,369.24	5,502,934,511.85	2,715,414,215.12
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	119,362,848.32	229,100,253.03	81,984,138.07	55,988,912.27
应交税费	20,153,196.28	49,681,332.90	112,676,670.69	73,126,900.74
应付款项	-	-	-	-
应付利息	6,524,403.44	105,913,309.83	37,025,661.40	31,750,234.28
预计负债	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
递延所得税负债	70,215,605.60	117,752,512.09	20,466,836.59	
其他负债	181,162,932.70	451,303,728.01	846,402,334.48	147,872,421.38
负债合计	8,727,953,002.98	13,658,869,328.17	10,294,605,935.72	12,842,897,614.94
所有者权益：				
实收资本	6,766,986,377.95	1,785,743,733.05	1,363,208,521.78	1,363,208,521.78
其他权益工具				
资本公积	1,313,988,841.10	1,313,988,841.10	536,524,052.37	536,524,052.37

减：库存股		-	-	-
其他综合收益	202,270,970.35	327,965,928.21	44,598,346.95	-38,140,967.76
盈余公积	223,430,420.02	223,430,420.02	138,243,293.99	99,637,547.76
一般风险准备	446,860,840.04	446,860,840.04	276,486,587.98	199,275,095.52
未分配利润	1,205,531,941.28	919,049,933.35	355,940,169.92	85,699,946.28
所有者权益合计	10,159,069,390.74	5,017,039,695.77	2,715,000,972.99	2,246,204,195.95
负债和所有者权益总计	18,887,022,393.72	18,675,909,023.94	13,009,606,908.71	15,089,101,810.89

母公司利润表

单位：元

项 目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业收入	869,691,318.53	2,009,072,209.11	1,087,134,909.79	573,676,438.77
手续费及佣金净收入	555,095,982.97	1,300,844,143.78	648,177,955.08	413,623,437.95
其中：经纪业务手续费净收入	308,045,779.92	1,045,741,167.70	389,513,777.36	303,653,851.41
投资银行业务手续费净收入	140,068,443.43	80,311,291.11	110,449,778.44	10,841,041.67
资产管理业务手续费净收入	106,981,759.62	163,258,771.09	132,486,962.20	79,492,216.11
利息净收入	233,065,563.16	303,787,155.29	77,060,876.01	77,104,879.16
投资收益（损失以“-”列示）	99,500,672.53	389,478,350.24	314,393,549.81	121,206,146.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”列示）	-19,480,102.79	11,319,260.33	45,598,061.60	-38,085,569.34
汇兑收益（损失以“-”列示）	-	1,058,855.70	55,417.17	-471,446.32
其他业务收入	1,509,202.66	2,584,443.77	1,849,050.12	298,991.30
二、营业支出	489,470,270.57	866,340,243.06	571,345,234.56	424,972,728.12
营业税金及附加	26,833,517.46	122,977,639.58	62,896,889.29	38,633,720.91
业务及管理费	462,636,753.11	738,434,874.88	477,103,055.40	383,740,570.17
资产减值损失	-	4,917,386.52	31,334,947.79	2,588,094.96
其他业务成本	-	10,342.08	10,342.08	10,342.08
三、营业利润（亏损以“-”列示）	380,221,047.96	1,142,731,966.05	515,789,675.23	148,703,710.65
加：营业外收入	4,616,927.46	1,060,935.49	3,903,438.33	1,830,202.67
减：营业外支出	3,150,247.62	1,482,774.31	1,677,264.01	1,924,288.72
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	381,687,727.80	1,142,310,127.23	518,015,849.55	148,609,624.60
减：所得税费用	95,205,719.87	290,438,866.95	131,958,387.22	40,224,205.58
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	286,482,007.93	851,871,260.28	386,057,462.33	108,385,419.02
七、其他综合收益	-125,694,957.86	283,367,581.26	82,739,314.71	-26,795,499.81

八、综合收益总额	160,787,050.07	1,135,238,841.54	468,796,777.04	81,589,919.21
----------	----------------	------------------	----------------	---------------

母公司现金流量表

单位：元

项 目	2016 年 1-10 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置交易性金融资产净增加额	44,618,783.75	335,398,739.13	161,534,420.31	48,813,703.80
收取利息、手续费及佣金的现金	998,043,986.46	2,151,579,658.42	945,299,506.25	540,873,391.01
拆入资金净增加额		-873,000,000.00	480,000,000.00	393,000,000.00
回购业务资金净增加额	-2,231,793,086.89	758,409,648.16	189,540,560.39	205,349,820.21
融出资金净减少额	-	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	3,056,599,857.39	2,787,520,296.73	-
收到其他与经营活动有关的现金	109,055,162.63	60,204,164.66	555,644,463.09	254,656,238.73
经营活动现金流入小计	-1,080,075,154.05	5,489,192,067.76	5,119,539,246.77	1,442,693,153.75
融出资金净增加额	-1,014,187,572.45	365,748,150.77	2,444,428,664.99	707,498,189.23
代理买卖证券支付的现金净额	1,697,474,410.79	-	-	321,488,583.00
支付利息、手续费及佣金的现金	114,267,043.46	458,623,307.72	171,156,285.59	76,963,628.65
支付给职工以及为职工支付的现金	438,628,346.55	395,535,441.76	254,824,711.49	176,904,007.39
支付的各项税费	228,636,376.07	487,559,402.39	312,016,439.10	295,171,944.84
支付其他与经营活动有关的现金	748,076,471.87	646,870,885.20	209,365,641.67	466,365,964.87
经营活动现金流出小计	2,212,895,076.29	2,354,337,187.84	3,391,791,742.84	2,044,392,317.98
经营活动产生的现金流量净额	-3,292,970,230.34	3,134,854,879.92	1,727,747,503.93	-601,699,164.23
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	355,092.24	4,675,112.55	98,028.15
投资活动现金流入小计	-	355,092.24	4,675,112.55	98,028.15
投资支付的现金	-	-	20,000,000.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	91,038,532.68	53,178,682.98	46,182,365.50	29,236,021.59

支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	91,038,532.68	53,178,682.98	66,182,365.50	29,236,021.59
投资活动产生的现金流量净额	-91,038,532.68	-52,823,590.74	-61,507,252.95	-29,137,993.44
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	4,981,242,644.90	500,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	2,550,000,000.00	-	-	-
发行债券收到的现金	-	2,591,100,000.00	1,448,110,000.00	100,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	7,531,242,644.90	3,091,100,000.00	1,448,110,000.00	100,000,000.00
偿还债务支付的现金	2,662,050,000.00	2,342,060,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	241,435,383.80	81,373,775.49	34,192,427.06	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	,903,485,383.80	2,423,433,775.49	34,192,427.06	-
筹资活动产生的现金流量净额	4,627,757,261.10	667,666,224.51	1,413,917,572.94	100,000,000.00
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	1,243,748,498.08	3,749,697,513.69	3,080,157,823.92	-530,837,157.67
加：期初现金及现金等价物余额	9,760,653,353.47	6,010,955,839.78	2,930,798,015.86	3,461,635,173.53
六、期末现金及现金等价物余额	11,004,401,851.55	9,760,653,353.47	6,010,955,839.78	2,930,798,015.86

（二）江海证券最近三年及一期合并财务报表范围

合并财务报表的合并范围包括江海证券的子公司及孙公司。子公司及孙公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。报告期内，江海证券合并范围变动情况如下：

子公司/孙公司名称	成立时间	注册地	注册资本/发行股份	控股比例	纳入申报合并报表的起始时间
江海证券投资（上海）有限公司	2014.6	中国上海	1,000 万元	100%	2014 年度
江海汇鑫期货有限公司	1995.5	辽宁沈阳	10,000 万元	65%	2011 年度
江海避险增值集合资产管理计划	——	——	——	——	2014 年度

(三) 江海证券最近三年及一期合并主要财务指标

数据/指标	2016 年 1-10 月 /2016 年 10 月 31 日	2015 年度 /2015 年 12 月 31 日	2014 年度 /2014 年 12 月 31 日	2013 年度 /2013 年 12 月 31 日
营业收入（元）	896,135,834.89	2,065,388,548.09	1,146,656,176.41	631,835,231.13
净利润（元）	280,502,173.75	854,587,081.09	388,568,681.99	110,081,877.21
扣除非经常性损益的净利润（元）	278,662,829.57	854,521,010.51	385,358,821.00	110,507,532.05
经营活动产生的现金流量净额（元）	-3,262,265,065.83	2,890,223,997.57	1,669,734,637.66	-369,922,592.88
净资产（元）	10,203,838,377.83	5,063,142,432.61	2,759,448,475.79	2,290,461,759.43
总资产（元）	19,448,425,835.42	19,189,823,596.12	13,719,092,848.60	15,951,584,788.02
流动比率（倍）	7.01	2.10	1.76	1.18
资产负债率	15.72	50.40	63.68	81.79
全部债务（亿元）	14.73	41.49	37.11	99.57
债务资本比率（%）	12.62	45.04	57.35	81.30
息税折旧摊销前利润（亿元）	5.40	15.50	7.08	2.56
息税折旧摊销前利润全部债务比（%）	36.69	37.37	19.08	2.57
利息保障倍数（倍）	3.86	4.17	4.77	3.85
营业利润率（%）	41.71	55.47	45.13	23.93

上述指标的计算公式如下：

1. 流动比率=(货币资金+结算备付金+应收利息+存出保证金+拆出资金+买入返售金融资产+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+可供出售金融资产+衍生金融资产+融出资金+融出证券—代理买卖证券款)/(短期借款+应付短期融资款+衍生金融负债+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+拆入资金+卖出回购金融资产款+应付利息+应交税费+应付职工薪酬)

2. 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)

3. 全部债务=期末短期借款+期末交易性金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+期末应付债券+期末应付短期融资券+长期借款

4. 债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)

5. 息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

6. 息税折旧摊销前利润全部债务比=息税折旧摊销前利润/全部债务

7. 利息保障倍数=EBIT/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

8. 营业利润率=营业利润/营业收入

（四）江海证券管理层三年及一期财务分析

为全面反映实际经营情况，江海证券管理层结合公司最近三年及一期的合并财务报表，对资产负债结构、现金流量、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析（以下分析的资产负债率、流动比率等指标是在扣除代理买卖证券款的前提下，即通过自有资产和自有负债来分析计算。）。)

1、资产结构分析

单位：万元

项目	2016 年 10 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	890,453.71	45.79%	843,643.12	43.96%	477,060.65	34.77%	283,957.22	17.80%
其中：客户存款	490,272.27	25.21%	733,275.51	38.21%	449,484.22	32.76%	257,351.65	16.13%
结算备付金	250,447.21	12.88%	166,841.97	8.69%	183,179.89	13.35%	72,641.52	4.55%
其中：客户备付金	232,196.19	11.94%	150,685.14	7.85%	158,909.05	11.58%	67,336.62	4.22%
融出资金	259,917.52	13.36%	361,336.27	18.83%	324,746.63	23.67%	80,767.57	5.06%
交易性金融资产	78,053.15	4.01%	111,673.28	5.82%	65,421.39	4.77%	23,297.13	1.46%
买入返售金融资产	176,689.52	9.09%	233,598.54	12.17%	174,759.65	12.74%	934,651.74	58.59%
应收利息	12,009.00	0.62%	10,660.56	0.56%	3,894.94	0.28%	6,819.04	0.43%
存出保证金	22,753.48	1.17%	24,538.60	1.28%	22,697.16	1.65%	18,757.59	1.18%
可供出售金融资产	180,210.75	9.27%	97,735.80	5.09%	54,601.92	3.98%	108,674.85	6.81%
投资性房地产	24.91	0.00%	24.91	0.00%	25.94	0.00%	26.98	0.00%
固定资产	29,324.31	1.51%	28,764.33	1.50%	28,282.14	2.06%	29,433.45	1.85%
无形资产	8,067.44	0.41%	7,966.34	0.42%	7,821.86	0.57%	6,433.83	0.40%
商誉	8,426.18	0.43%	8,426.18	0.44%	8,426.18	0.61%	8,426.18	0.53%
递延所得税资	574.07	0.03%	573.61	0.03%	1,091.11	0.08%	2,171.90	0.14%
其他资产	27,891.33	1.43%	23,198.83	1.21%	19,899.82	1.45%	19,099.49	1.20%
资产总计	1,944,842.58	100.00%	1,918,982.36	100.00%	1,371,909.28	100.00%	1,595,158.48	100.00%

注：比例是指江海证券各类资产占资产总额的比例。

江海证券资产由客户资产与自有资产组成。客户资产主要包括客户资金存款、客户备付金与客户交易保证金等。客户资产规模变动一方面受证券市场波动的影响，另一方面与证券市场投资品种日益丰富，客户资产配置选择多样化有关。

自有资产主要包括货币资金与存出保证金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产与可供出售金融资产等。2015 年末较 2014 年末资产增加主要原因系买入返售金融资产中股票公允价值的增加、交易性金融资产中基金的增加及可供出售金融资产公允价值的变动。2014

年末较 2013 年末资产减少主要原因系 2014 年资本市场波动较大,公司调整资产配置所致。

江海证券资产流动性较好,资产状态良好,不存在重大资产减值风险,江海证券资产质量高。2013年末至2016年10月末,江海证券资产由1,595,158.48万元增长至2016年10月末的1,944,842.58万元,增幅21.92%。江海证券资产规模的大幅增长主要源于江海证券持续盈利,留存收益不断增加,增资扩股以及经营过程中自发性经营负债的不断增长。

2、负债结构分析

单位: 万元

项目	2016 年 10 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
负债:								
应付短期融资款	85,000.00	9.19%	73,403.00	5.20%	74,811.00	6.83%	0	0.00%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	522.77	0.06%	777.57	0.06%	1,795.92	0.16%	13,835.40	1.01%
衍生金融负债	55.3	0.01%	474.95	0.03%	0	0.00%	0	0.00%
卖出回购金融资产款	61,792.10	6.68%	340,680.43	24.12%	207,200.58	18.91%	942,574.49	69.00%
代理买卖证券款	734,122.96	79.41%	898,124.24	63.58%	612,111.90	55.85%	337,015.14	24.67%
应付职工薪酬	12,146.30	1.31%	23,146.35	1.64%	8,584.06	0.78%	5,862.73	0.43%
应交税费	2,001.42	0.22%	5,069.33	0.36%	11,348.57	1.04%	7,447.13	0.55%
应付利息	652.44	0.07%	10,591.33	0.75%	3,702.57	0.34%	3,175.02	0.23%
递延所得税负债	7,144.96	0.77%	11,904.24	0.84%	2,179.90	0.20%	140.51	0.01%
其他负债	21,020.49	2.27%	48,496.68	3.43%	86,929.94	7.93%	16,761.89	1.23%
负债合计	924,458.75	100.00%	1,412,668.12	100.00%	1,095,964.44	100.00%	1,366,112.30	100.00%

注: 比例是指江海证券各类负债占负债总额的比例。

2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 10 月末,江海证券负债分别为 1,366,112.30 万元、1,095,964.44 万元、1,412,668.122 万元及 924,458.75 万元。

报告期内,江海证券负债主要是流动性负债(主要包括应付短期融资款、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付职工薪酬等)。其中,代理买卖证券

款 2016 年 10 月末占比 79.41%，为证券公司接受客户委托，代理客户买卖股票、债券和基金等有价值证券而收到的款项，其波动主要受证券二级市场行情波动的影响。江海证券流动负债的结构符合自身业务的特点，并与江海证券资产结构相适应。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2016年1-10月	2015年度	2014年度	2013年度
处置交易性金融资产净增加额	4,244.58	34,293.75	17,309.83	5,028.02
收取利息、手续费及佣金的现金	104,243.38	220,675.27	100,015.82	60,419.75
拆入资金净增加额	-	-87,300.00	48,000.00	39,300.00
回购业务资金净增加额	-223,679.31	75,840.96	18,954.06	20,534.98
代理买卖证券收到的现金净额	-	286,012.34	275,096.76	-
经营活动产生的现金流入额	-104,008.05	536,147.72	522,838.86	180,265.73
融出资金净增加额	-101,418.76	36,574.82	244,442.87	70,749.82
代理买卖证券支付的现金净额	164,001.28	-	-	32,148.86
经营活动产生的现金流出额	222,218.46	247,125.32	355,865.39	217,257.99
经营活动产生的现金流量净额	-326,226.51	289,022.40	166,973.46	-36,992.26
净利润	28,050.22	85,458.71	38,856.87	15,075.22
经营活动产生的现金流量净额/ 净利润	-1163.01%	338.20%	429.71%	-245.38%
营业收入	89,613.58	206,538.85	114,665.62	63,183.52
经营活动产生的现金流量净额/ 营业收入	-364.04%	139.94%	145.62%	-58.55%

报告期内，2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-10 月，江海证券经营活动产生的现金流量净额分别为-36,992.26 万元、166,973.46 万元、289,022.40 万元及-326,226.51 万元。

(1) 2013 年度经营活动现金流量净额低于净利润，主要系江海证券融出资金净增加额大于拆入资金净增加额 3.14 亿元以及代理买卖证券支付现金净额 3.21 亿元。

(2) 2014 年度经营活动现金流量净额高于净利润，主要系江海证券代理买卖证券获取 27.51 亿元的现金净流入。江海证券 2014 年度信用业务迅速发展，融出资金较上年增长了 17.37 亿元。

(3) 2015 年度经营活动现金流量净额高于净利润，主要系江海证券经纪业

务和回购业务产生了较大幅度的现金流入,而其于 2015 年改变融资方式,拆入资金净增加额减少 8.73 亿元,对当年的经营活动产生的现金流量净额的增长产生一定的抵消作用。

(4) 2016 年 1-10 月经营活动现金流量净额低于净利润,主要系代理买卖证券产生的现金流为净支出,以及收取的利息、手续费及佣金减少所致。

4、偿债能力分析

报告期内,江海证券具体各项偿债能力指标如下:

主要财务指标	2016 年 10 月末/ 2016 年 1-10 月	2015 年末/ 2015 年度	2014 年末/ 2014 年度	2013 年末/ 2013 年度
流动比率(倍)	7.01	2.10	1.76	1.18
速动比率(倍)	7.01	2.10	1.76	1.18
资产负债率(%)	15.72	50.40	63.68	81.79
息税折旧摊销前利润(亿元)	5.40	15.50	7.08	2.56
利息保障倍数(倍)	3.86	4.17	4.77	3.85

(1) 流动比率、速动比率分析

2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 10 月末,江海证券的流动比率分别为 1.18 倍、1.76 倍、2.10 倍及 7.01 倍,速动比率分别为 1.18 倍、1.76 倍、2.10 倍及 7.01 倍,作为证券公司,江海证券没有存货,所以速动比例与流动比率一致,保持在合理的范围内。2016 年 10 月末江海证券流动比率及速动比率大幅上升,主要系由于作为流动负债的卖出回购金融资产款等下降幅度高于流动资产,使得江海证券短期偿债能力上升;2015 年和 2014 年江海证券流动比率及速动比率较上年度连续提升,主要系 2014 年下半年和 2015 年上半年证券市场行情回暖,江海证券代理买卖证券款大幅增加以及自有资产的公允价值大幅提升所致。

(2) 资产负债率分析

2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 10 月末,江海证券自有资产负债率分别为 81.79%、63.68%、50.40%及 15.72%。江海证券负债主要为流动负债,且大部分为经营过程中产生的应付短期融资款、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付职工薪酬等自发性经营负债。2016 年哈投股份为江海证券增资 49.81 亿元,江海证券股权类融资比重上升,债权类融资比重下降,进一步降低了资产负债率,提升了长期偿债能力。

(3) 息税折旧摊销前利润及利息保障倍数

报告期内,江海证券息税折旧摊销前利润分别为 22,041.16 万元、65,867.62 万元、150,705.88 万元及 50,703.00 万元。2015 年的息税折旧摊销前净利润较 2014 年度增加了 8.48 亿元,增幅为 128.80%,系江海证券受当年市场行情影响,证券及期货经纪业务净收入大幅增加所致。江海证券的息税折旧前净利润保持稳定上升,偿债能力较强。江海证券 2016 年 1-10 月息税折旧摊销前利润占 2015 年度的息税折旧摊销前利润总额的 33.64%,系受市场行情影响,2016 年 1-10 月江海证券营业收入有所下滑。

由于江海证券利息支出主要系卖出回购金融资产、应付短期融资款利息支出、拆入资金利息支出、客户资金存款利息支出和次级债券利息支出,长期有息负债较少,且利润较为稳定,致使江海证券的利息保障倍数变化幅度较小,其中,2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-10 月江海证券的利息保障倍数为 3.85 倍、4.77 倍、4.17 倍和 3.86 倍。受市场行情影响,江海证券 2016 年 1-10 月利润有所下滑,导致利息保障倍数略有下降。整体而言,江海证券不能偿还债务利息的风险较小。江海证券实现的利润远高于所需要偿还的借款利息,且江海证券经营活动产生现金流量的能力较强,可用于偿还江海证券债务的资金来源稳定、持续。

5、盈利能力分析

报告期内,江海证券利润表主要项目及变动情况如下:

单位:万元

项目	2016 年 1-10 月	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	89,613.58	206,538.85	80.12%	114,665.62	81.48%	63,183.52	29.10%
投资收益	9,520.97	38,910.32	21.45%	32,037.26	158.69%	12,384.61	163.61%
利润总额	37,566.07	114,564.01	120.03%	52,068.35	245.39%	15,075.22	362.33%
净利润	28,050.22	85,458.71	119.93%	38,856.87	252.98%	11,008.19	323.43%
归属于母公司所有者的净利润	28,097.33	85,455.34	119.96%	38,850.76	254.14%	10,970.52	338.98%

2013 年-2015 年,江海证券净利润由 11,008.19 万元增长至 85,458.71 万元,呈持续增长态势,江海证券盈利能力较好。

2016 年度,受证券市场行情影响,江海证券净利润同比大幅下降,但仍然

具备较高的盈利能力。

（五）未来业务发展方向

江海证券经营业务主要包括：证券经纪业务、证券自营业务、资产管理业务、投资银行业务和信用业务。发行人坚持全牌照经营战略目标和走出去的战略布局，积极拓展各项新业务，积极拓展市场份额，同时实施搭建北京、上海和深圳高端业务平台。2016 年，哈投股份向江海证券增资 49.81 亿元，江海证券注册资本由 17.86 亿元增至 67.67 亿元，位列全国证券公司第 12 位，资本实力的增强将有力支撑江海证券经营规模持续增长；江海证券近年来稳健发展，已形成了较强的竞争优势和市场品牌优势，各项业务保持稳定发展势头。

江海证券制定了未来五年的发展规划，确定“以经纪业务为基础，以投资银行业务为龙头，以资产管理业务和自营业务为两翼”的战略发展思路，旨在打通投行业务与经纪业务、投行业务与自营业务、投行业务与资管业务之间的协同渠道，建立利益共享机制，持续提升合规风险管理能力，实现各项业务在风险管控的前提下协同发展。

经纪业务方面，紧跟江海证券打造综合金融服务平台的发展战略，坚持以机构业务带动传统经纪业务，将江海证券各类业务全线下沉到分支机构，发挥既有成本优势，实现经纪业务平稳快速转型，实现分支机构综合金融服务功能。

资管业务方面，将按照监管层“回归监管本源、坚守资管底线”整体要求，适应经济发展新常态，以服务实体经济为首要目标，在巩固现有客户基础的同时，重点抓好服务实体经济以及满足客户投资需求两个核心工作、切实落实风险防范以及队伍建设两个基础工作。

在合规风险控制方面，把江海证券打造成治理健全、风控有效、资本充足、诚信合规的现代金融企业。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次江海证券面向合格投资者公开发行公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于补充江海证券营运资金。具体募集资金用途拟根据江海证券资金需求情况确定。具体投向为投资类业务，包括量化投资、基金专户投资、固定收益投资、证券投资、资管产品、信托产品投资、做市业务；融资融券业务，包括股票质押回购、融资融券业务、约定式回购；业务支持方向，包括子公司建立、增资、分支机构成立、合规风控体系建设等方面。

五、发行公司债对公司的影响

江海证券目前公司债务融资工具主要包括拆借、回购、短期融资券等。公司资金杠杆率低且无长期负债，负债结构不合理，江海证券发行债券可以提升资金实力、改善资产负债结构，有利于江海证券中长期资金需求的配置和战略目标的稳步实施。

公司债券发行审核周期短，在现行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，便于江海证券战略规划性发展。

发行债券还有助于优化江海证券治理结构，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管理层努力工作追求企业利润的最大化。

近年来江海证券各业务快速发展，对资金实力提出较高要求，本期公司债券发行将增加资金来源，在保持合理的公司资产负债率水平下将进一步提升江海证券财务杠杆比率，有助于提高其盈利能力。债券的发行在满足业务扩展需求的同时也可提高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的推动力。

六、发行公司债的风险分析

江海证券发行公司债券面临的主要风险为违约风险。江海证券目前经营和财务状况良好，但本期债券的存续期较长，在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及江海证券本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到江海证券的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息。如果不能按期兑付利息或者到期无法兑付本金和利息，会使江海证券陷入违约风波中，导致商誉损失、信用等级下降、外部融资困难等情况发生，严重可能会导致江海证券陷入财务困境。

江海证券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，增强江海证券的盈利模式。其次，江海证券目前的负债率为 15.52%，杠杆倍数为 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），江海证券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，保证负债率和杠杆率符合证监会监管规定下开展业务。最后，公司债券可自证监会核准发行之日起，在 12 个月内完成首期发行，剩余数量在 24 个月内发行完毕，江海证券可根据资金需求情况适时发行剩余公司债券，达到公司期限融资合理续使用。如果公司面临公司债大规模兑付的情况，也可以根据自身经营情况再次发行次级债券或公司债券来补充公司资本金，规避公司面临的违约风险。

七、其他重要事项

（一）对外担保事项

截至 2016 年 10 月 31 日，江海证券及控股子公司不存在对外担保事项。

（二）未决诉讼或仲裁事项

截至 2016 年 10 月 31 日，江海证券及控股子公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

八、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授权公司董事会全权负责处理江海证券本次公开发行公司债券的相关事宜。

特此公告。

哈尔滨哈投投资股份有限公司董事会

2017 年 2 月 21 日