

哈尔滨哈投投资股份有限公司

关于全资子公司江海证券

非公开发行公司债券的提示性公告

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。

为满足日常经营管理以及偿还到期债务的资金需求，公司全资子公司江海证券有限公司（以下简称江海证券）第五届董事会第十四次会议审议通过了《关于公司申请非公开发行公司债券的议案》，拟非公开发行不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元），期限不超过 5 年（含 5 年）的公司债券。

2020 年 1 月 22 日，本公司第九届董事会第十七次临时会议以 9 票同意、0 票反对、0 票弃权的表决结果审议通过了《关于江海证券非公开发行公司债券的议案》同意江海证券非公开发行公司债券的相关事项。根据本公司及江海证券《公司章程》的规定，该事项经本公司董事会审议通过后尚需提交股东大会审议批准。

一、发行主体的基本情况

1、基本情况

公司名称：江海证券有限公司

企业性质：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

注册地址：哈尔滨市香坊区赣水路 56 号

主要办公地点：哈尔滨市高新技术产业开发区创新三路 833 号

法定代表人：赵洪波

注册资本：67.67 亿

主营业务：证券经纪，证券承销与保荐，证券投资咨询，证券自营，证券资产管理，融资融券，证券投资基金代销。

股东及持股比例：哈尔滨哈投投资股份有限公司 100%持股。

2、最近三年发展状况

2016 年实现营业收入 12.4 亿元，比 2015 年的 20.65 亿元降低了 39.95%；

实现利润总额 5.11 亿元，比 2015 年的 11.46 亿元降低了 55.39%；实现净利润 3.81 亿元，比 2015 年的 8.55 亿元降低了 55.45%。（以上数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

2017 年实现营业收入 13.54 亿元，比 2016 年的 12.4 亿元增长了 9.18%。实现利润总额 3.83 亿元，比 2016 年的 5.11 亿元降低了 25.07%；实现净利润 2.92 亿元，比 2016 年的 3.81 亿元降低了 23.39%。（以上数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

2018 年实现营业收入 12.59 亿元，比 2017 年的 13.54 亿元降低了 7.01%。实现利润总额-1.89 亿元，比 2017 年的 3.83 亿元降低了 149.48%；实现净利润 -1.77 亿元。（以上数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

3、最近一期主要财务数据

截至 2019 年 9 月 30 日，江海证券总资产为 355.44 亿元，净资产为 102.52 亿元，营业收入为 15.83 亿元，净利润为 5.26 亿元。（以上数据未经审计）

二、本次公司债券的发行方案

- 1、债券全称：江海证券有限公司 2020 年非公开发行公司债券。
- 2、发行规模：本次债券的发行规模为不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）。
- 3、债券期限：不超过 5 年（含 5 年）。
- 4、利率区间：4.29%-4.60%（参照目前已发行的证券公司非公债发行利率）。
- 5、担保情况：本次债券无担保条款。
- 6、募集资金用途：补充流动资金或偿还到期或者回售的债务融资工具。
- 7、信用评级：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA+。

三、目前江海证券已发行债券的基本情况

单位：万元

债券简称	发行时间	到期日期	批准总规模	已发行规模	债券余额	发行利率	应付利息	资金使用情况
17 江海 G1	2017/9/7	2020/9/7	400,000.00	100,000.00	100,000.00	5.30%	5,300.00	已按募集说明书约定全部用于补充营运资金
17 江海 G2	2017/10/18	2020/10/18		200,000.00	200,000.00	5.50%	11,000.00	
18 江海债	2018/5/15	2021/5/15		100,000.00	100,000.00	5.80%	5,800.00	

债券简称	发行时间	到期日期	批准总规模	已发行规模	债券余额	发行利率	应付利息	资金使用情况
17 江海 C1	2017/4/24	2020/4/24	500,000.00	215,000.00	215,000.00	5.30%	11,395.00	已按募集说明书约定全部用于补充营运资金
17 江海 C2	2017/7/19	2020/7/19		226,000.00	226,000.00	5.70%	12,882.00	
19 江海 C1	2019/5/22	2022/5/22	260,000.00	50,000.00	50,000.00	5.00%	2,500.00	已按募集说明书约定全部用于偿还到期或回售债务融资工具
19 江海 C2	2019/8/27	2022/8/27		31,000.00	31,000.00	5.50%	1,705.00	
19 江海 C3	2019/10/17	2022/10/17		106,000.00	106,000.00	5.70%	6,042.00	
合计			1,160,000.00	1,028,000.00	1,028,000.00	-	56,624.00	-

四、发行公司债券对公司的影响

本次发行是通过资本市场直接融资渠道募集资金，是加强资产负债结构管理的重要举措之一，能够使江海证券的资产负债期限结构得以优化，满足流动资金以及偿还到期债务的资金需求，为公司的业务发展以及盈利增长奠定良好基础。

五、发行公司债券的风险分析

本次发行公司债券面临的主要风险为发行风险，由于公司债券仅面向合格投资者定向募集，如果为迎合公司债券发行，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，江海证券将合理利用公司成熟的业务团队，找到适当的发行窗口，广泛寻找对公司债券有一定投资意向的金融机构，且金融机构都认购过其他公司的公司债券，为成熟的合格投资者，将发行风险降低到最低限度。

本次江海证券发行公司债券面临的次要风险为到期偿还风险，本次发行的公司债券规模较大，如果到期无法偿还，会导致商誉损失、信用等级下降、外部融资困难等情况发生，严重情况下可能会导致陷入财务困境。首先，江海证券建立了资金业务的风险评估和监测制度，资金使用及管理部门根据资金需求及负债结构、期限等情况，合理安排投融资期限、规模和结构，持续跟踪流动性风险指标状况，严格控制流动性风险。其次，本次采用多种产品滚动发行，在公司债券到期前，根据江海证券的经营情况再发行公司债券，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。

六、 偿债能力情况

1、江海证券近年良好的盈利情况、相对稳定的经营性现金流入、充裕的现金及现金等价物为债券本息的偿付提供了保障。

2016 年、2017 年及 2018 年，江海证券合并口径实现的营业收入分别为 124,034.52 万元、135,424.00 万元和 125,930.81 万元，实现归属于母公司所有者的净利润分别为 37,975.78 万元、29,095.62 万元和-17,703.44 万元。2019 年 1-9 月公司合并口径实现的营业收入为 158,302.09 万元、实现归属于母公司所有者的净利润为 52,626.65 万元。

2017 年、2018 年及 2019 年 1-9 月，江海证券经营活动产生的现金流入分别为 595,803.39 万元、588,678.45 万元和 457,448.79 万元，现金及现金等价物分别为 621,660.70 万元、533,681.41 万元和 756,240.36 万元。

综上所述，江海证券近年来良好的盈利情况、相对稳定的经营性现金流入、充裕的现金及现金等价物足以支持发行不超过 50 亿额度的债券。

2、外部融资渠道畅通

江海证券信用记录良好，各项风险监管指标均满足相关要求，外部融资渠道畅通，拥有良好的资信和较强的融资能力。在债务融资方面，经联合评级综合评定，江海证券的主体信用等级为 AA+，该级别反映了偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

截至 2019 年 9 月 30 日，江海证券获得多家商业银行的授信，授信额度合计 254.34 亿元，其中已使用授信额度 29.31 亿元，未使用授信余额 225.03 亿元。强有力的信贷支持为本次债券偿还提供充足保障。

3、合理安排本息偿还

江海证券将根据债券本息未来到期支付安排制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。

鉴于以上几点，同时随着江海证券业务的不断发展，营业收入和利润水平有望进一步提升，经营性现金流也将保持较为充裕的水平，为稳健的偿债能力提供保障和支持。

七、 未决诉讼及仲裁事项对江海证券经营及偿债能力的影响

截至目前，江海证券作为被告（或被申请人）的未决诉讼及仲裁事项仅涉及

一笔金额 2,549.42 万元（所有被告共同承担），其他未决诉讼及仲裁事项中江海证券均作为原告。因此，未决诉讼及仲裁事项对江海证券经营及偿债能力的影响较小。江海证券将督促被申请人尽快偿付股权回购纠纷所涉及的融资本金及相应的利息、违约金等，同时将根据仲裁进展情况及时履行信息披露义务。

八、授权事项

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，全权负责办理本次非公开发行公司债券的相关事宜。授权有效期自股东大会审议通过之日起 24 个月。

特此公告。

哈尔滨哈投投资股份有限公司董事会

2020 年 1 月 22 日