

证券代码：600864

证券简称：哈投股份

公告编号：2021-039

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。

公司 2021 年 7 月 26 日召开的第十届董事会第二次临时会议，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》。该事项尚需提交公司股东大会审议批准。

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

（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。发行债券总额不超过人民币 35 亿元（含 35 亿元），可分期发行。具体发行规模由江海证券根据公司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。债券期限为不超过 5 年期（含 5 年），可以为单一期限品种，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综合考虑市场情况等因素确定，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） 发行主体的基本情况

1、公司基本情况

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

办公地址：哈尔滨市松北区创新三路 833 号

法定代表人：赵洪波

注册资本：67.67 亿元

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。

(二) 江海证券最近三年一期合并及母公司财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2021 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	6,154,970,789.06	6,223,241,195.41	5,924,658,504.26	3,784,623,177.46
其中：客户存款	4,883,031,696.33	4,852,277,287.94	5,045,185,380.91	3,175,540,326.92
结算备付金	1,510,123,362.08	2,067,819,198.80	2,517,520,233.79	1,552,190,926.31
其中：客户备付金	1,095,077,956.45	1,432,969,963.22	1,791,602,201.38	1,110,099,030.43
拆出资金			-	-
融出资金	4,288,012,979.85	4,375,270,608.68	4,502,507,115.59	2,878,813,076.90
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,666,663,851.60	10,656,207,269.95	-	9,787,152,585.56
衍生金融资产	1,391,846.44	824,727.94	13,430,636.08	14,108,781.99
买入返售金融资产	2,075,535,779.61	2,536,471,987.19	4,433,332,178.41	7,006,427,764.90
应收款项	32,779,763.67	122,980,445.53	136,951,590.96	254,530,348.58
应收利息			-	375,560,409.50
存出保证金	63,644,335.60	74,205,334.01	281,071,638.59	253,330,003.63
可供出售金融资产			-	6,640,122,011.62
持有至到期投资			-	-
持有待售资产			665,872.29	-
金融投资：				
交易性金融资产			15,337,701,609.98	-
债权投资	85,784,393.56		-	-
其他债权投资	52,869,289.36	170,025,720.00	1,011,824,890.00	-
其他权益工具投资		52,869,289.36	1,400,000.00	-
长期股权投资	261,075,261.94	260,171,928.43	-	-
投资性房地产			-	218,059.99
固定资产	347,499,194.12	351,736,428.76	388,937,298.05	426,131,427.44
在建工程			-	-
使用权资产	454,575,59.84			
无形资产	136,591,546.64	136,768,756.85	131,677,271.65	119,571,650.43
商誉	4,311,610.00	4,311,610.00	48,455,025.85	48,455,025.85
递延所得税资产	462,473,435.21	424,202,041.57	300,058,989.58	306,565,963.27
其他资产	327,048,127.27	132,685,697.72	186,775,656.59	130,918,460.81
资产总计	26,516,233,125.85	27,589,792,240.20	35,216,968,511.67	33,578,719,674.24
负债：				
短期借款			-	-
应付短期融资款	665,521,182.50	939,812,966.75	374,891,857.34	2,139,250,000.00

项 目	2021 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
拆入资金			300,033,333.34	100,000,000.00
交易性金融负债			91,201,373.42	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益金融负债			-	2,643,127.49
衍生金融负债		2,273,865.04	31,347,230.13	5,199,958.47
卖出回购金融资产款	2,066,112,688.09	2,611,280,193.27	6,282,087,778.54	7,954,448,904.83
代理买卖证券款	5,938,009,426.47	6,367,816,060.37	6,983,709,009.04	4,544,617,092.79
代理承销证券款			-	-
应付职工薪酬	120,872,514.82	115,792,169.55	119,761,159.32	98,791,396.86
应交税费	81,129,912.96	87,768,701.58	27,302,566.49	192,901,236.95
应付款项	55,672,074.10	20,407,796.06	151,202,629.29	9,512,490.68
应付利息			-	171,352,960.81
预计负债			-	400,000.00
长期借款			-	-
应付债券	7,558,987,606.04	7,468,876,210.72	10,854,856,687.28	4,076,153,424.64
租赁负债	41,028,776.43			
递延所得税负债	30,774,130.28	30,090,086.85	3,898,473.07	3,319,851.63
其他负债	172,641,979.90	52,012,460.72	88,556,300.98	4,532,312,409.07
负债合计	16,730,750,291.59	17,696,130,510.91	25,308,848,398.24	23,830,902,854.22
所有者权益：				
实收资本	6,766,986,377.95	6,766,986,377.95	6,766,986,377.95	6,766,986,377.95
其他权益工具			-	-
资本公积	1,315,419,782.51	1,315,419,782.51	1,315,419,782.51	1,315,419,782.51
减：库存股			-	-
其他综合收益	-37,188,312.28	-36,864,934.81	9,458,311.55	-107,918,274.42
盈余公积	314,722,167.29	314,722,167.29	308,700,121.58	290,245,392.30
一般风险准备	629,444,334.58	629,444,334.58	617,400,243.16	580,490,784.60
未分配利润	796,098,484.21	903,954,001.77	849,264,553.12	861,096,867.59
归属于母公司所有者权益合计	9,785,482,834.26	9,893,661,729.29	9,867,229,389.87	9,706,320,930.53
少数股东权益			40,890,723.56	41,495,889.49
所有者权益合计	9,785,482,834.26	9,893,661,729.29	9,908,120,113.43	9,747,816,820.02
负债和所有者权益总计	26,516,233,125.85	27,589,792,240.20	35,216,968,511.67	33,578,719,674.24

2、合并利润表

单位：元

项 目	2021 年 1-3 月份	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	78,525,607.17	1,864,206,478.53	1,558,159,172.78	1,259,308,089.51
手续费及佣金净收入	128,688,573.77	800,659,969.95	772,911,149.97	668,900,736.05
其中：经纪业务手续费净收入	79,899,711.23	334,751,209.53	246,979,084.59	201,779,777.98
投资银行业务手续费净收入	39,308,707.22	405,861,378.04	391,924,551.72	327,431,374.47
资产管理业务手续费净收入	8,791,194.66	40,390,295.51	115,896,403.02	137,197,150.07
利息净收入	-5,016,145.91	-28,744,877.97	-67,613,680.90	-203,481,799.45
投资收益（损失以“-”列示）	-223,836,130.88	713,051,934.20	309,704,625.11	970,214,168.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	903,333.51	5,595,854.59	-	-
其中：对以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”列示）			-	-
净敞口套期收益（损失以“-”填列）			-	-

项 目	2021 年 1-3 月份	2020 年度	2019 年度	2018 年度
其他收益	2,510,296.78	13,125,999.20	13,256,752.00	19,036,524.70
公允价值变动收益（损失以“-”列示）	175,961,028.64	360,089,025.29	509,708,654.11	-202,889,426.92
汇兑收益（损失以“-”列示）	129,911.37	-1,446,874.41	411,102.29	1,006,749.99
其他业务收入	88,073.40	526,528.29	1,066,602.25	3,440,792.50
资产处置收益（损失以“-”列示）	0.00	6,944,773.98	18,713,967.95	3,080,343.66
二、营业支出	222,522,666.89	1,707,202,263.43	1,376,571,577.22	1,473,451,651.60
税金及附加	2,530,124.58	14,198,148.16	14,331,709.82	15,868,636.26
业务及管理费	214,959,134.25	893,423,970.74	944,859,351.30	752,192,078.87
资产减值损失			-	703,569,106.26
信用减值损失	5,033,408.06	799,580,144.53	417,367,053.67	-
其他资产减值损失			-	-
其他业务成本			13,462.43	1,821,830.21
三、营业利润（亏损以“-”列示）	-143,997,059.72	157,004,215.10	181,587,595.56	-214,143,562.09
加：营业外收入	18,037.29	9,220,439.30	33,083,089.06	27,910,644.73
减：营业外支出	23,174.08	4,500,750.05	1,232,490.15	3,253,647.52
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-144,002,196.51	161,723,904.35	213,438,194.47	-189,486,564.88
减：所得税费用	-35,830,173.00	29,947,110.77	27,686,655.30	-12,494,707.16
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-108,172,023.51	131,776,793.58	185,751,539.17	-176,991,857.72
其中：归属于母公司所有者（或股东）的净利润	-108,172,023.51	130,977,385.78	186,356,705.10	-177,034,365.64
其中：少数股东损益		799,407.80	-605,165.93	42,507.92
其中：持续经营损益	-108,172,023.51	125,381,531.19	185,751,539.17	-176,991,857.72
其中：终止经营损益		6,395,262.39	-	-
六、其他综合收益	-323,377.47	-46,323,246.36	-5,327,657.13	-95,823,127.78
七、综合收益总额	-108,495,400.98	85,453,547.22	180,423,882.04	-272,814,985.50
其中：归属于母公司所有者（或股东）的综合收益总额	-108,495,400.98	84,654,139.42	181,029,047.97	-272,856,930.92
归属于少数股东的综合收益总额		799,407.80	-605,165.93	41,945.42

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2021 年 1-3 月份	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
为交易目的而持有的金融资产净减少额			-	-
购买及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产收到的现金净额			-	78,088,725.19
购买及处置可供出售金融资产收到的现金净额			-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	292,398,104.13	1,758,751,282.06	1,948,117,019.43	1,635,499,000.10
拆入资金净增加额	0.00	-300,000,000.00	200,000,000.00	100,000,000.00
回购业务资金净增加额	-75,787,505.63	-2,684,994,554.61	470,173,754.20	675,833,069.43
融出资金净减少额	83,959,457.18	109,238,886.22	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	0	-	2,439,091,916.25	-
收到其他与经营活动有关的现金	301,503,092.13	1,285,149,465.11	1,717,686,390.07	3,397,363,749.70
经营活动现金流入小计	602,073,147.81	168,145,078.78	6,775,069,079.95	5,886,784,544.42
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-91,770,121.35	-4,886,786,424.91	280,558,856.70	-

购买及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付的现金净额			-	-
购买及处置可供出售金融资产支付的现金净额			-	-
融出资金净增加额		-	1,555,671,227.42	45,653,359.72
代理买卖证券支付的现金净额	483,603,037.72	150,919,509.81	-	869,250,684.03
支付利息、手续费及佣金的现金	54,727,775.81	318,705,079.64	434,044,568.45	420,875,742.45
拆入资金减少净额			-	-
回购业务资金净减少额			-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	157,661,340.57	677,615,558.56	655,641,748.70	543,504,393.32
支付的各项税费	23,145,034.57	145,410,418.11	340,436,360.03	221,217,736.71
支付其他与经营活动有关的现金	311,197,036.45	319,373,504.74	265,229,615.49	784,402,406.71
经营活动现金流出小计	938,564,103.77	-3,274,762,354.05	3,531,582,376.79	2,884,904,322.94
经营活动产生的现金流量净额	-336,490,955.96	3,442,907,432.83	3,243,486,703.16	3,001,880,221.48
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金			-	5,000,000.00
取得投资收益收到的现金			-	83,520.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		207,720.90	31,218,635.00	2,840,111.86
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				
投资活动现金流入小计		207,720.90	31,218,635.00	7,923,632.41
投资支付的现金			-	217,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,294,060.87	45,765,301.37	48,583,963.39	51,306,471.83
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		109,361,031.97	-	-
投资活动现金流出小计	7,294,060.87	155,126,333.34	48,583,963.39	268,306,471.83
投资活动产生的现金流量净额	-7,294,060.87	-154,918,612.44	-17,365,328.39	-260,382,839.42
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			-	-
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			-	87,166,780.13
发行债券收到的现金	15,700,000.00	6,076,570,000.00	6,378,480,000.00	6,185,076,821.92
收到其他与筹资活动有关的现金			-	-
筹资活动现金流入小计	15,700,000.00	6,076,570,000.00	6,378,480,000.00	6,272,243,602.05
偿还债务支付的现金	292,320,000.00	8,869,270,000.00	5,957,170,000.00	8,927,253,602.05
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,492,882.33	644,252,962.63	542,477,842.78	969,446,731.46
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	297,812,882.33	9,513,522,962.63	6,499,647,842.78	9,896,700,333.51
筹资活动产生的现金流量净额	-282,112,882.33	-3,436,952,962.63	-121,167,842.78	-3,624,456,731.46
四、汇率变动对现金的影响		-3,584,212.18	411,102.29	3,166,418.03
五、现金及现金等价物净增加额	-625,897,899.16	-152,548,354.42	3,105,364,634.28	-879,792,931.37
加：期初现金及现金等价物余额	8,289,630,383.63	8,442,178,738.05	5,336,814,103.77	6,216,607,035.14
六、期末现金及现金等价物余额	7,663,732,484.47	8,289,630,383.63	8,442,178,738.05	5,336,814,103.77

4、母公司资产负债表

单位：元

项 目	2021 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	6,096,129,101.51	6,176,195,964.24	5,536,845,333.78	3,592,230,987.34
其中：客户存款	4,883,031,696.33	4,852,277,287.94	4,753,905,702.95	3,089,113,666.07
结算备付金	1,510,123,362.08	2,067,819,198.80	2,480,108,243.05	1,309,627,727.07
其中：客户备付金	1,095,077,956.45	1,432,969,963.22	1,709,237,754.46	875,989,786.40
拆出资金			-	-
融出资金	4,288,012,979.85	4,375,270,608.68	4,502,507,115.59	2,878,813,076.90
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			-	9,785,073,035.56
衍生金融资产	1,391,846.44	824,727.94	13,430,636.08	14,108,781.99
买入返售金融资产	2,065,591,287.21	2,526,618,758.36	4,419,671,801.34	7,000,427,764.90
应收款项	32,779,763.67	122,980,445.53	136,951,590.96	249,590,901.00
应收利息			-	361,708,130.09
存出保证金	63,120,970.03	73,653,779.84	134,536,329.82	69,267,847.81
可供出售金融资产			-	6,185,712,329.74
持有至到期投资			-	-
持有待售资产			665,872.29	-
金融投资：				
交易性金融资产	10,451,558,803.42	10,426,890,614.35	14,719,736,759.87	-
债权投资			-	-
其他债权投资	85,784,393.56	170,025,720.00	1,011,824,890.00	-
其他权益工具投资	52,869,289.36	52,869,289.36	-	-
长期股权投资	417,120,748.42	416,217,414.91	606,799,925.00	604,799,925.00
投资性房地产			-	218,059.99
固定资产	347,486,694.28	351,723,126.42	370,877,520.26	404,507,009.09
在建工程			-	-
使用权资产	45457559.84			
无形资产	136,591,546.64	136,768,756.85	126,935,605.61	116,968,029.09
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	459,808,022.29	423,291,205.47	301,260,486.74	306,503,144.01
其他资产	327,048,127.27	132,685,222.39	177,781,380.41	121,032,851.95
资产总计	26,385,186,105.87	27,458,146,443.14	34,544,245,100.80	33,004,901,211.53
负债：				
短期借款			-	-
应付短期融资款	665,521,182.50	939,812,966.75	374,891,857.34	2,139,250,000.00
拆入资金			300,033,333.34	100,000,000.00
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		2,273,865.04	31,347,230.13	5,199,958.47
卖出回购金融资产款	2,066,112,688.09	2,611,280,193.27	6,231,083,538.90	7,954,448,904.83
代理买卖证券款	5,938,009,426.47	6,367,816,060.37	6,556,457,602.70	4,074,843,731.00
代理承销证券款			-	-
应付职工薪酬	120,854,801.41	115,773,960.78	117,041,688.14	96,477,458.09
应交税费	78,219,565.20	84,940,400.34	26,948,512.99	190,638,060.42
应付款项	55,672,074.10	20,407,796.06	151,202,629.29	9,512,490.68

应付利息			-	171,352,960.81
预计负债			-	400,000.00
长期借款			-	-
应付债券	7,558,987,606.04	7,468,876,210.72	10,854,856,687.28	4,076,153,424.64
租赁负债	41,028,776.43			
递延所得税负债	939,600.07	255,556.64	2,791,733.09	2,174,827.93
其他负债	172,639,934.04	52,010,661.46	60,624,944.23	4,506,583,098.37
负债合计	16,697,985,654.35	17,663,447,671.43	24,707,279,757.43	23,327,034,915.24
所有者权益：				
实收资本	6,766,986,377.95	6,766,986,377.95	6,766,986,377.95	6,766,986,377.95
其他权益工具			-	-
资本公积	1,315,061,290.89	1,315,061,290.89	1,313,988,841.10	1,313,988,841.10
减：库存股			-	-
其他综合收益	-37,188,312.28	-36,864,934.81	9,458,311.55	-111,522,246.80
盈余公积	314,722,167.29	314,722,167.29	308,700,121.58	290,245,392.30
一般风险准备	629,444,334.58	629,444,334.58	617,400,243.16	580,490,784.60
未分配利润	698,174,593.09	805,349,535.81	820,431,448.03	837,677,147.14
所有者权益合计	9,687,200,451.52	9,794,698,771.71	9,836,965,343.37	9,677,866,296.29
负债和所有者权益总计	26,385,186,105.87	27,458,146,443.14	34,544,245,100.80	33,004,901,211.53

5、母公司利润表

单位：元

项 目	2021 年 1-3 月份	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	78,857,276.04	1,719,379,924.35	1,502,081,283.92	1,196,210,864.47
手续费及佣金净收入	128,688,573.77	780,688,909.89	756,053,091.61	651,541,165.10
其中：经纪业务手续费净收入	79,899,711.23	314,792,943.65	229,503,537.51	184,423,287.86
其中：投资银行业务手续费净收入	39,308,707.22	405,861,378.04	391,924,551.72	327,431,374.47
其中：资产管理业务手续费净收入	8,791,194.66	40,377,501.33	116,513,891.74	137,194,069.24
利息净收入	-5,288,090.17	-39,670,221.19	-84,563,586.75	-225,780,855.64
投资收益（损失以“-”列示）	-230,249,764.52	600,624,241.14	289,011,292.07	951,286,384.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	903,333.51	5,595,854.59	-	-
其中：对以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”列示）			-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			-	-
其他收益	2,509,236.29	9,296,597.27	8,515,839.98	18,083,146.00
公允价值变动收益（损失以“-”列示）	182,979,335.90	361,679,396.73	512,205,160.60	-204,580,520.13
汇兑收益（损失以“-”列示）	129,911.37	-1,446,874.41	411,102.29	1,006,749.99
其他业务收入	88,073.40	1,260,473.24	1,737,916.17	1,576,460.97
资产处置收益		6,947,401.68	18,710,467.95	3,078,333.66
二、营业支出	222,068,568.82	1,667,409,898.68	1,325,317,066.31	1,425,111,580.32
税金及附加	2,483,289.93	13,938,756.52	14,121,865.27	15,638,124.53
业务及管理费	214,551,870.83	853,965,244.37	893,753,242.32	706,139,284.49
资产减值损失			-	703,323,829.22
信用减值损失	5,033,408.06	799,505,897.79	417,441,958.72	-
其他资产减值损失			-	-

其他业务成本			-	10,342.08
三、营业利润（亏损以“-”列示）	-143,211,292.78	51,970,025.67	176,764,217.61	-228,900,715.85
加：营业外收入	18,037.29	9,200,491.00	33,083,089.06	25,250,644.60
减：营业外支出	23,174.08	4,490,705.93	1,200,200.15	3,248,567.54
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-143,216,429.57	56,679,810.74	208,647,106.52	-206,898,638.79
减：所得税费用	-35,724,980.90	-3,540,646.34	24,099,813.68	-17,821,046.64
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-107,491,448.67	60,220,457.08	184,547,292.84	-189,077,592.15
六、其他综合收益	-323,377.47	-46,323,246.36	-5,327,657.13	-96,496,193.95
七、综合收益总额	-107,814,826.14	13,897,210.72	179,219,635.71	-285,573,786.10

6、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2021 年 1-3 月份	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
为交易目的而持有的金融资产净减少额			-	-
购买及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产收到的现金净额			-	63,573,314.99
购买及处置可供出售金融资产收到的现金净额			-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	292,126,158.17	1,721,973,948.75	1,741,624,110.44	1,594,793,411.68
拆入资金净增加额	0.00	-300,000,000.00	200,000,000.00	100,000,000.00
回购业务资金净增加额	-75,697,505.18	-2,637,829,030.13	426,829,891.63	681,833,069.43
融出资金净减少额	83959457.18	109238886.2	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	0.00	-	2,481,613,871.70	-
收到其他与经营活动有关的现金	294,612,083.77	1,310,249,628.10	1,596,656,577.12	2,821,849,495.63
经营活动现金流入小计	595,000,193.94	203,633,432.94	6,446,724,450.89	5,262,049,291.73
为交易目的而持有的金融资产净增加额	-91,770,121.35	-4,737,301,364.30	147,860,958.12	-
购买及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产支付的现金净额			-	-
购买及处置可供出售金融资产支付的现金净额			-	-
融出资金净增加额		-	1,555,671,227.42	45,653,359.72
代理买卖证券支付的现金净额	483603037.7	304277730.1	-	876,131,559.81
支付利息、手续费及佣金的现金	54,727,775.81	318,523,088.84	306,436,492.14	420,875,742.45
拆入资金减少净额			-	-
回购业务资金净减少额			-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	157,253,522.49	661,566,376.56	633,790,621.64	519,496,794.29
支付的各项税费	21,145,229.44	142,537,462.72	323,474,435.45	215,429,134.89
支付其他与经营活动有关的现金	318,328,162.17	202,007,592.26	226,476,728.26	271,907,394.08
经营活动现金流出小计	943,287,606.28	-3,108,389,113.79	3,193,710,463.03	2,349,493,985.24
经营活动产生的现金流量净额	-348,287,412.34	3,312,022,546.73	3,253,013,987.86	2,912,555,306.49
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		35000000	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		207,720.90	31,881,007.29	2,838,101.86

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		363527900		
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计		398,735,620.90	31,881,007.29	2,838,101.86
投资支付的现金		2,500,000.00	2,000,000.00	216,560,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,294,060.87	42,089,417.19	47,043,392.24	48,075,432.72
支付其他与投资活动有关的现金			-	-
投资活动现金流出小计	7,294,060.87	44,589,417.19	49,043,392.24	264,635,432.72
投资活动产生的现金流量净额	-7,294,060.87	354,146,203.71	-17,162,384.95	-261,797,330.86
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			-	-
取得借款收到的现金			-	87,166,780.13
发行债券收到的现金	15,700,000.00	6,076,570,000.00	6,378,480,000.00	6,185,076,821.92
收到其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流入小计	15,700,000.00	6,076,570,000.00	6,378,480,000.00	6,272,243,602.05
偿还债务支付的现金	292,320,000.00	8,869,270,000.00	5,957,170,000.00	8,927,253,602.05
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,492,882.33	644,252,962.63	542,477,842.78	969,446,731.46
支付其他与筹资活动有关的现金			-	-
筹资活动现金流出小计	297,812,882.33	9,513,522,962.63	6,499,647,842.78	9,896,700,333.51
筹资活动产生的现金流量净额	-282,112,882.33	-3,436,952,962.63	-121,167,842.78	-3,624,456,731.46
四、汇率变动对现金的影响		-3,584,212.18	411,102.29	3,166,418.03
五、现金及现金等价物净增加额	-637,694,355.54	225,631,575.63	3,115,094,862.42	-970,532,337.80
加：期初现金及现金等价物余额	8,242,585,152.46	8,016,953,576.83	4,901,858,714.41	5,872,391,052.21
六、期末现金及现金等价物余额	7,604,890,796.92	8,242,585,152.46	8,016,953,576.83	4,901,858,714.41

（三）江海证券最近三年及一期合并财务报表范围发生变化的原因及影响

2020 年度，由于处置子公司江海汇鑫期货有限公司部分股权，因此该子公司不再纳入合并范围；江海避险增值集合资产管理计划和江海证券青盈 2 号集合资产管理计划到期清算，清算后不再纳入合并范围。

上述项目中所有资产、负债、利润对江海证券占比极低，剔除合并后影响极小。

（四）江海证券最近三年及一期的主要财务指标：

2018 年公司实现营业收入 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，比 2017 年的 2.92 亿元降低了 160.69%。（以上数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

2019 年公司实现营业收入 15.58 亿元，比 2018 年的 12.59 亿元增加了 23.73%。实现利润总额 2.13 亿元，比 2018 年的-1.89 亿元增加了 212.64%；实现净利润 1.86 亿元，比 2018 年的-1.77 亿元增加了 204.95%。（以上数据经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

2020 年公司实现营业收入 18.64 亿元，比 2019 年的 15.58 亿元增加了 19.64%。实现利润总额 1.62 亿元，比 2019 年的 2.13 亿元降低了 24.23%；实现净利润 1.32 亿元，比 2019 年的 1.86 亿元降低了 29.06%。（以上数据经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计）

截至 2021 年 3 月 31 日，江海证券总资产为 265.16 亿元，净资产为 97.85 亿元，营业收入为 0.79 亿元，净利润为-1.08 亿元。[以上数据未经审计]

数据/指标	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
营业收入（亿元）	0.79	18.64	15.58	12.59
净利润（亿元）	-1.08	1.32	1.86	-1.77
扣除非经常性损益的净利润（亿元）	-1.11	-1.04	1.38	-2.12
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	-3.36	34.43	32.43	30.02
净资产（亿元）	97.85	98.94	99.08	97.48
总资产（亿）	265.16	275.9	352.17	335.79
流动比率（倍）	4.24	3.85	1.77	1.99
资产负债率	52.45	53.38	64.91	66.43
全部债务（亿元）	102.91	110.2	179.03	186.82
债务资本比率（%）	51.26	52.69	64.37	65.71
EBITDA（亿元）	-0.09	9.19	10.74	8.66
EBITDA 全部债务比（%）	-0.09	8	6	4.64
EBITDA 利息倍数（倍）	-0.08	1.31	1.35	0.87
营业利润率（%）	-183.38	8.42	11.65	-17

（五）江海证券管理层三年财务分析

1、资产负债结构分析

2020 年资产负债变动幅度超过 30%以上项目的情况分析：

项目名称	2020 年末		2019 年末		本期期末金额较上期期末变动比例（%）	重大变动说明
	金额	占总资产或负债比例（%）	金额	占总资产或负债比例（%）		
衍生金融资产	824,727.94	0.00	13,430,636.08	0.05	-93.86	期末持有的权益工具衍生金融资产减少
存出保证金	74,205,334.01	0.27	281,071,638.59	1.02	-73.60	交易保证金、履约保证金同比减少
买入返售金融资产	2,536,471,987.19	9.19	4,433,332,178.41	16.07	-42.79	期末股票质押资产规模减少
持有待售资产		0.00	665,872.29	0.00	-100.00	待出售房产同比减少
交易性金融资产	10,656,207,269.95	38.62	15,337,701,609.98	55.59	-30.52	债券持仓规模同比减少
其他债权投资	170,025,720.00	0.62	1,011,824,890.00	3.67	-83.20	其他债权投资规模同比减少
其他权益工具投资	52,869,289.36	0.19	1,400,000.00	0.01	3676.38	其他权益工具投资规模同比增加
长期股权投资	260,171,928.43	0.94		0.00	不适用	转让汇鑫期货有限公司 51%股权所致
商誉	4,311,610.00	0.02	48,455,025.85	0.18	-91.10	转让汇鑫期货有限公司 51%股权所致
递延所得税资产	424,202,041.57	1.54	300,058,989.58	1.09	41.37	资产减值准备递延所得税资产同比增加
应付短期融资款	939,812,966.75	3.41	374,891,857.34	1.36	150.69	公司发行收益凭证规模增加所致。
拆入资金		0.00	300,033,333.34	1.09	-100.00	期末持有拆入资金规模减少
交易性金融负债		0.00	91,201,373.42	0.33	-100.00	取得浮动收益的结构化主体其他持有人

						权益同比减少
衍生金融负债	2,273,865.04	0.01	31,347,230.13	0.11	-92.75	期末的权益工具衍生金融负债减少
卖出回购金融资产款	2,611,280,193.27	9.46	6,282,087,778.54	22.77	-58.43	期末债券正回购资产规模减少
应交税费	87,768,701.58	0.32	27,302,566.49	0.10	221.47	应交企业所得税同比增加
应付款项	20,407,796.06	0.07	151,202,629.29	0.85	-86.50	应付证券清算款减少
应付债券	7,468,876,210.72	27.07	10,854,856,687.28	61.34	-31.19	偿还应付债券所致
递延所得税负债	30,090,086.85	0.17	3,898,473.07	0.02	671.84	转让汇鑫期货 51%股权，合并层面取得收益递延负债增加
其他负债	52,012,460.72	0.29	88,556,300.98	0.50	-41.27	期货风险准备金同比减少

2019 年资产负债变动幅度超过 30%以上项目的情况分析：

项目名称	2019 年末		2018 年末		本期期末 金额较上 期期末变 动比例 (%)	重大变动说明
	金额	占总资产 或负债比 例 (%)	金额	占总资 产或负 债比例 (%)		
货币资金	5,924,658,504.26	16.82	3,784,623,177.46	10.75	56.55	客户资金增加
结算备付金	2,517,520,233.79	7.15	1,552,190,926.31	4.41	62.19	客户备付金增加
融出资金	4,502,507,115.59	12.79	2,878,813,076.90	8.17	56.40	融出资金规模增加影响
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		0.00	9,787,152,585.56	27.79	-100.00	新金融工具准则调整所致
买入返售金融资产	4,433,332,178.41	12.59	7,006,427,764.90	19.90	-36.72	股票质押规模减少
应收款项	136,951,590.96	0.39	254,530,348.58	0.72	-46.19	应收清算款减少
应收利息			375,560,409.50	1.07	-100.00	根据财政部 36 号文，对金融企业报表格式进行调整，将基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中，应收利息科目仅反映相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的利息，本年列报其他资产。
可供出售金融资产		0.00	6,640,122,011.62	18.85	-100.00	新金融工具准则调整所致
持有待售资产	665,872.29	0.00		0.00	不适用	待出售房产
交易性金融资产	15,337,701,609.98	43.55		0.00	不适用	新金融工具准则调整所致
其他债权投资	1,011,824,890.00	2.87		0.00	不适用	新金融工具准则调整所致
其他权益工具投资	1,400,000.00	0.00		0.00	不适用	新金融工具准则调整所致
投资性房地产		0.00	218,059.99	0.00	-100.00	原出租房产停止出租转入固定资产
其他资产	186,775,656.59	0.53	130,918,460.81	0.37	42.67	其他流动资产增加及按财政部 36 号文，对金融企业报表格式进行调整，将应收利息本年列报其他资产。
应付短期融资款	374,891,857.34	1.06	2,139,250,000.00	6.07	-82.48	公司发行收益凭证规模减少所致。
拆入资金	300,033,333.34	0.85	100,000,000.00	0.28	200.03	期末持有拆入资金规模增加
交易性金融负债	91,201,373.42	0.26		0.00	不适用	新金融工具准则调整所致
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00	2,643,127.49	0.01	-100.00	新金融工具准则调整所致
衍生金融负债	31,347,230.13	0.12	5,199,958.47	0.02	502.84	衍生金融工具卖出成本增加

代理买卖证券款	6,983,709,009.04	27.59	4,544,617,092.79	17.96	53.67	客户资金增加
应交税费	27,302,566.49	0.11	192,901,236.95	0.76	-85.85	未支付的企业所得税同比减少所致
应付款项	151,202,629.29	0.60	9,512,490.68	0.04	1489.52	应付清算款增加
应付利息		0.00	171,352,960.81	0.68	-100.00	主要是根据财政部 36 号文，对金融企业报表格式进行调整，将基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中，应付利息科目仅反映相关金融工具已到期应支付但于资产负债表日尚未支付的利息，本年列报其他负债。
预计负债		0.00	400,000.00	0.00	-100.00	诉讼预计支出减少
应付债券	10,854,856,687.28	42.89	4,076,153,424.64	16.11	166.30	本期发行公司债规模增加及本期 1 年内到期的应付债券本期列报应付债券。
其他负债	88,556,300.98	0.35	4,532,312,409.07	17.91	-98.05	同期 1 年内到期的应付债券列报其他负债。

2、现金流量分析

2020 年内报告期内公司现金净流入-152,548,354.42 元。其中：经营活动产生的现金流量净额为 3,442,907,432.83 元，投资活动产生的现金流净额-154,918,612.44 元，筹资活动产生的现金净流入-3,436,952,962.63 元，汇率变动对现金的影响为-3,584,212.18 元。

2019 年报告期内公司现金净流入 3,105,364,634.28 元。其中：经营活动产生的现金流量净额为 3,243,486,703.16 元，投资活动产生的现金流净额-17,365,328.39 元，筹资活动产生的现金净流入-121,167,842.78 元，汇率变动对现金的影响 411,102.29 元。

2018 年报告期内公司现金净流入-879,792,931.37 元。其中：经营活动产生的现金流量净额为 3,001,880,221.48 元，投资活动产生的现金流净额-260,382,839.42 元，筹资活动产生的现金净流入-3,624,456,731.46 元，汇率变动对现金的影响 3,166,418.03 元。

3、偿债能力分析

公司 2018 年、2019 年、2020 年负债总额分别为 238.31 万元、253.09 万元、176.96 万元，资产负债率分别为 66.43%、64.91%、53.38%，资产负债率逐年降低，且资产负债率接近 50%，偿债压力较小。

公司 2018 年、2019 年、2020 年流动比率分别为 1.99、1.77 和 3.85，均保持在较高水平，具备较高的短期偿债能力。2020 年，公司的流动比率呈较大上升

趋势，主要是由于流动资产同比减少额小于流动负债同比减少额，使得公司短期偿债能力上升。

4、近三年盈利能力

2020 年江海证券实现营业总收入 18.64 亿元，同比增长了 19.64%；实现营业支出 17.07 亿元，同比增长了 24.02%；实现利润总额 1.62 亿元，同比降低了 24.23%；实现净利润 1.32 亿元，同比降低了 29.06%；实现归属于母公司股东的净利润 1.31 亿元，同比降低了 29.72%。由于本期转让控股子公司江海汇鑫期货有限公司 51%股权收益及证券市场回暖影响带来经纪业务收入增加。同时，营业支出中当期计提金融资产减值损失同比增加，导致营业支出同比增加，公司利润总额及净利润同比下降。

2019 年江海证券实现营业总收入 15.58 亿元，同比增长了 23.73%；实现营业支出 13.77 亿元，同比降低了 6.58%；实现利润总额 2.13 亿元，同比增长了 212.64%；实现净利润 1.86 亿元，同比增长了 204.95%；实现归属于母公司股东的净利润 1.86 亿元，同比增长了 205.27%。由于本期受证券市场回暖影响，收入同比增加，同时营业支出中当期计提金融资产减值同比减少，营业支出同比降低，导致公司利润、净利润同比大幅增长。

2018 年江海证券实现营业总收入 12.59 亿元，同比降低了 7.01%；实现营业支出 14.73 亿元，同比增长了 51.92%；实现利润总额-1.89 亿元，同比降低 149.48%；实现净利润-1.77 亿元，同比降低了 160.69%；实现归属于母公司股东的净利润-1.77 亿元，同比降低 160.85%。由于本期受证券市场波动影响，收入同比小幅下降，营业支出中当期计提金融资产减值同比大幅增加，导致公司利润、净利润同比大幅下降。

5、未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司将夯实现有业务，加快业务融合和升级。在以“经纪业务为基础，投资银行业务为龙头，资产管理业务和证券投资业务为两翼”的战略指引下，打通“四大业务”之间的协同共进渠道，建立资源共振、利益共享机制，实现各项业务协同快速发展。

在未来盈利能力方面，伴随近期经营计划和规划的实现，公司业务运营模式将不断优化，从而使公司盈利能力在未来具备进一步提升的空间。

综上所述，未来公司财务状况将继续维持在良好状态，盈利能力具有进一步

提升的空间。从中长期看，公司具备良好的偿债能力。

四、本次债券发行的募集资金用途

本期公司债券拟发行额度不超过 35 亿元（含 35 亿元），募集资金扣除发行费用后用于补充流动资金或偿还到期或者回售的债务融资工具。发行人拟偿还的到期或者回售的债务融资工具明细如下表所示：

单位：万元

序号	债券名称	到期/付息日期	发行金额	待偿还本金余额	利息金额	本息合计	募集资金拟偿还金额
1	20 江海 01	2022/04/23	118,000.00	118,000.00	5,192.00	123,192.00	123,192.00
2	20 江海 03	2022/05/20	68,800.00	68,800.00	3,096.00	71,896.00	71,896.00
3	19 江海 C1	2022/05/22	50,000.00	50,000.00	2,500.00	52,500.00	52,500.00
4	19 江海 C2	2022/08/27	31,000.00	31,000.00	1,705.00	32,705.00	32,705.00
5	19 江海 C3	2022/10/16	106,000.00	106,000.00	6,042.00	112,042.00	69,707.00
合计			373,800.00	373,800.00	18,535.00	392,335.00	350,000.00

因本期债券的实际发行规模尚有一定不确定性，公司将根据本次债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则，灵活安排偿还有息债务的具体事宜，偿还的公司债务不限于上述债务。发行人承诺本期债券的募集资金将用于募集说明书中披露的用途。

本期债券发行完成且募集资金到位后，公司的资产负债率将由 2020 年 12 月 31 日的 53.38%增加至 59.98%（合并口径）。本期债券发行后，由于长期债权融资比例有较大幅度的提高，发行人债务结构将能得到有效改善。

五、其他重要事项

（一）对外担保事项

截至 2021 年 6 月 30 日，江海证券及控股子公司不存在对外担保事项。

（二）未决重大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，江海证券不存在作为被告（或被申请人）的未决重大诉讼及仲裁事项。其他未决重大诉讼及仲裁事项中江海证券均作为原告（或申请人），且已按照上海证券交易所的有关规定履行信息披露义务。未决重大诉讼及仲裁事项对江海证券经营及偿债能力的影响较小，江海证券已依据生效法律文书及时向执行法院申请强制执行，要求债务人及担保人履行债务清偿义务，同时将根据重大诉讼及仲裁案件进展情况及时履行信息披露义务。

六、发行公司债券对公司的影响

本次发行是江海证券通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一，使公司的资产负债结构得以优化，补充了流动资金及完善相关风险控制指标，拓展了融资渠道，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

七、发行公司债券的风险分析

本次公司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公开发行，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，公司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，将发行风险降低到最低限度。

本次公司发行公司债券面临的次要风险为到期偿还风险，本次公司发行的公司债券规模较大，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，严重情况下可能会导致公司陷入财务困境。为应对此风险，首先，公司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，公司本次采用多种产品滚动发行，在公司债券到期前，根据公司的经营情况择机发行公司债券，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。

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及江海证券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

2021年7月26日