

证券简称：财达证券

证券代码：600906



**财达证券股份有限公司**  
**关于向特定对象发行 A 股股票**  
**募集资金使用可行性分析报告**  
**(二次修订稿)**

二〇二三年五月

# 财达证券股份有限公司

## 关于向特定对象发行 A 股股票募集资金使用 可行性分析报告（二次修订稿）

最近几年，面对国内外复杂严峻的经济形势，证券行业主动应变、承压而上，积极发挥连接资本市场和实体经济的中介服务功能，为实体经济的发展持续提供强有力的支撑，在大力支持企业直接融资、助力经济高质量发展等方面发挥了重要的作用。

近年来，我国证券市场经历了一系列的深化改革，全面注册制的落地、科创板做市交易业务的推出、两融标的的扩大、衍生品品种的扩容等一系列利好政策促券商打开业务空间，在承压中求得突破，服务实体经济质效双升。作为资本市场“看门人”，证券行业也将肩负起新的历史使命，不断优化资源配置、激发经济活力、培育创新动能，续写高质量发展新篇章。然而，机遇往往伴随着挑战，上升空间的打开意味着更为激烈的竞争。一方面，证券行业的竞争格局呈现进一步集中化的趋势，竞争持续加剧，部分证券公司通过巩固优势业务，在特色化经营中突出自身价值，致力于走特色化道路；另一方面，我国持续发展的资本市场吸引外资券商的加入，将进一步加剧行业竞争。

在此背景下，财达证券股份有限公司（以下简称“公司”或“财达证券”）拟实施公司上市后的首次再融资，即通过向特定对象发行 A 股股票方式募集资金，以充实公司资本金，增强公司竞争实力和抗风险能力，加强相关业务规模投入，积极响应行业一系列利好政策，从而更好地发挥服务实体经济的中介服务功能。同时，作为河北省属上市券商，财达证券将通过本次发行募集资金，更好地融入河北省经济社会发展大局，为服务雄安新区高标准高质量建设与京津冀协同发展的国家重大战略做出更多的贡献。

### 一、本次向特定对象发行 A 股股票的基本情况

本次向特定对象发行 A 股股票的数量不超过 9 亿股（含本数），募集资金总

额不超过 50 亿元（含本数），扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金，用于促进公司各主营业务条线的高质量发展以及信息技术与合规风控投入，提升公司的抗风险能力和市场竞争力。本次募集资金拟主要用于以下方面：

序号	募集资金投向	拟投入金额
1	用于财富管理业务	不超过 5 亿元
2	用于证券投资业务	不超过 5 亿元
3	用于投资银行业务	不超过 5 亿元
4	用于资产管理业务	不超过 5 亿元
5	用于私募股权业务、另类投资业务	不超过 10 亿元
6	用于信息技术、合规风控投入	不超过 5 亿元
7	用于偿还债务及补充营运资金	不超过 15 亿元
<b>合计</b>		<b>不超过 50 亿元</b>

本次募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自筹资金。若本次向特定对象发行 A 股股票扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目拟投入资金总额，公司将根据实际募集资金净额，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及具体募集资金投资额等使用安排，募集资金不足部分将由公司自筹资金解决。

## 二、本次向特定对象发行 A 股股票的必要性

### （一）本次向特定对象发行 A 股股票有利于公司实现战略目标

“十四五”期间，公司将立足公司发展新需求，紧紧围绕“治理完善、服务专业、风险可控、业绩优良”的现代金融企业建设目标，以“活机制、强团队、提质量、增效益”为抓手，坚持目标导向、问题导向，提升发展质量，增强发展活力，全面深化改革攻坚，切实破除制约公司发展的体制性、结构性、历史性障碍，推动公司转型升级、快速发展，将公司打造成为服务客户、服务实体经济、服务河北经济发展的深耕者和先遣兵。公司将广开渠道、广纳贤才，强化市场化、专业化选人用人机制，建设具有战略眼光和国际视野、市场开拓精神和创新能力的职业经理人团队；积极推动公司整体市场化运行模式转型，优化选人用人机制，优化薪酬分配体系，建立符合监管导向的中长期激励机制，提高公司运行效率，提升市场化、专业化经营管理水平；坚守“金融服

务实体经济”本源，加强服务创新、业务创新和产品创新，积极探索科技赋能，形成以经纪、信用、投资三大传统业务为主体，以投行、资管等创新业务为两翼的发展格局，充分发挥资本市场中介机构功能，履行社会责任，服务全省大局，为建设现代化经济强省，美丽河北作出更大的贡献。

为达成公司的战略目标，实现公司的可持续高质量发展，有必要通过再融资扩充公司的资本实力，助力公司在业务上做大做强，在经营上更加风险可控，在管理上更加科学高效。通过本次向特定对象发行 A 股股票，公司将充实资本金，加大对各项业务的投入，从而实现战略目标。

## **（二）本次向特定对象发行 A 股股票有利于提升服务实体经济的能力**

证券公司对实体经济的助力，主要体现在以下几个方面：（1）支持企业直接融资，发挥全生命周期服务效能。证券公司能够为企业拓宽融资渠道、优化融资结构，通过股债融资、并购重组等方式，全方位满足实体经济融资需求，发挥“大投行”职责，为企业提供可以贯穿企业生命周期、全产业链的金融服务。（2）发挥财富管理功能，满足广大居民多元化资产配置需求。财富管理业务是证券公司支持资本市场投资实体经济的重要业务。随着我国居民财富快速增长，居民优化资产配置、增加财产性收入的需求日益迫切。券商推进财富管理业务发展，为客户提供多层次、多品种、风险收益匹配的金融产品，在满足居民多元化资产配置需求的同时，也起到服务实体经济发展的作用。（3）服务国家战略，助力实体经济绿色高质量发展。证券公司发挥资本中介职能，助力加大对科技创新和新型产业领域的扶持力度，近年来，证券公司持续引导社会资本更多流向科技创新、绿色发展、中小微企业等领域。

为更好发挥服务实体经济的功能，响应国家政策，公司需要加强自身资本实力，以及时把握发展机遇，完善自身业务能力，从而更好地发挥作用。

## **（三）本次向特定对象发行 A 股股票有利于公司提高市场竞争力**

证券公司市场竞争日益激烈，券商竞争强者恒强的“马太效应”持续凸显，行业集中度呈现持续上升的态势。与此同时，资本市场对外开放程度进一步提升，外资券商加快布局，进一步加剧了行业竞争。近年来，随着资本市场改革的深化，我国证券公司的盈利模式从传统的以证券经纪、证券自营、承销保荐三大业务为主过渡到佣金业务、证券交易业务等并重的综合业务模式。在证券

公司市场竞争日益激烈的行业背景下，公司通过本次融资增强资本金实力，有利于公司顺应证券行业的发展趋势，弥补资本金短板，积极改善业务结构与业务优化，形成轻重资本业务占比适当、均衡发展的业务布局，在激烈的行业竞争中提升公司的竞争能力与地位。

#### **（四）本次向特定对象发行 A 股股票有利于公司提高风险抵御能力**

证券行业是资本密集型行业，资本规模不仅支撑了证券公司的综合竞争实力，更决定了证券公司的风险抵御能力，是证券公司持续稳定经营的保障。公司自成立以来，始终秉承扎实稳健经营风格，始终牢固树立“合规促发展、风控增效益”的价值理念，“稳健、合规”是公司一贯秉承的发展基础。公司全面风险管理体系运行稳健，有效防范和化解了各类主要风险，保障了公司持续稳健发展，实现风险管理与提高效益的协调、统一。公司一直以来深入落实《证券公司全面风险管理规范》的各项要求，遵守《证券公司风险控制指标管理办法》的各项指标要求，在确保公司风险可测、可控、可承受的情况下，力争实现公司效益最大化。

为了在业务发展过程中保持并增强风险管理能力，提高风险抵御能力，公司向特定对象发行 A 股股票以补充资本金是必要的。本次向特定对象发行 A 股股票，将有利于公司实现可持续的健康稳健运营。

### **三、本次向特定对象发行 A 股股票的可行性**

#### **（一）本次募集资金符合相关法律法规和规范性文件规定的条件**

公司的组织机构健全、运行良好，内部控制制度健全，已建立起全面的风险管理体系。公司的财务状况良好，资产质量良好，会计基础工作规范，财务会计文件无虚假记载。公司的盈利能力具有可持续性，业务和盈利来源相对稳定，能够可持续发展。公司满足《公司法》《证券法》和中国证监会《上市公司证券发行注册管理办法》《〈上市公司证券发行注册管理办法〉第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》和《证券公司行政许可审核工作指引第 10 号——证券公司增资扩股和股权变更》等法律法规和规范性文件关于向特定对象发行 A 股股票的条件。

#### **（二）本次募集资金符合国家产业政策导向**

2014年5月，中国证监会发布《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》，从建设现代投资银行、支持业务产品创新和推进监管转型三个方面明确了推进证券经营机构创新发展的主要任务和具体措施。意见明确了证券经营机构的创新主体地位，要求提升证券经营机构服务实体经济的能力和水平，坚持防范系统性、区域性金融风险，增强证券行业核心竞争力。

2014年9月，中国证监会和中国证券业协会分别发布了《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》和《证券公司资本补充指引》，要求证券公司充分重视资本管理与资本补充，确保业务规模与资本实力相适应。

2016年6月和2020年3月，中国证监会先后两次修订了《证券公司风险控制指标管理办法》，建立并完善了以净资本和流动性为核心的风险控制指标体系，改进了净资本、风险资本准备计算公式，完善了杠杆率、流动性监管等指标，促进了证券行业长期稳定健康发展。

2023年1月，中国证监会新闻发言人答记者问，倡导证券公司自身必须聚焦主责主业，树牢合规风控意识，坚持稳健经营，走资本节约型、高质量发展的新路，发挥好资本市场“看门人”作用。同时，证监会也会支持证券公司合理融资，更好发挥证券公司对于实体经济高质量发展的功能作用。

综上，公司本次向特定对象发行A股股票以补充资本金，用于促进公司各主营业务条线的高质量发展以及信息技术与合规风控投入，符合证券监管部门相关监管要求与产业政策导向。

#### **四、本次向特定对象发行A股股票募集资金投向情况**

本次向特定对象发行A股股票募集资金总额不超过50亿元（含本数），扣除发行费用后拟全部用于增加公司资本金，以扩大业务规模，提升公司的抗风险能力和市场竞争力。具体募集资金投向情况如下：

##### **（一）用于财富管理业务**

公司拟使用不超过5亿元用于财富管理业务。

财富管理是秉持以客户为中心的经营理念，帮助客户实现资产保全、增值和传承，为客户提供涵盖交易服务、投资理财、财富配置等综合金融解决方案。近年来，在行业头部集中化和佣金率持续下滑的背景下，公司全力推动传统证

券经纪业务向财富管理转型，加快构建核心竞争力和可持续发展能力，健全客户服务功能体系，丰富多元化收入来源结构，努力在转型中找准并发挥自身特色，致力打造大财富时代的差异竞争优势。目前公司财富管理转型升级进入关键阶段，各项业务的高质量发展需要更加充裕的资金支持。

未来，公司将着力强化科技赋能和数字转型，持续推动布局全国和深耕河北战略向纵深推进，打造专业高效的投顾团队以更好满足市场投资理财需求，稳步提升财富管理业务的市场规模和运行质量。

## **（二）用于证券投资业务**

公司拟使用不超过 5 亿元用于证券投资业务。公司证券投资业务是以自有资金在价值投资、稳健经营的前提下，从事股票、债券、衍生品等多种自营证券、交易和做市业务。

近年来，券商纷纷提出向“大买方”转型的业务发展方向，凭借资本和自营投研优势，自营收益已经逐渐成为证券公司重要的收入来源。为顺应行业发展趋势，公司通过优化更趋市场化的体制机制，打造了一支具有较强竞争力的专业团队，市场竞争力逐步提升。公司证券投资业务持续优化固定收益、商品期货、权益投资业务的“FICE”战略布局。债券投资方面，不断调整完善“S-T-R（销售-投资交易-研究）”的业务联动模式，在深耕传统业务的基础上，不断提高销售业务规模，交易效率与交易量显著提升，风险管理能力显著增强。商品期货业务方面，进一步丰富业务品种，交易策略不断完善，有效增强了收入的多元性和稳定性。权益投资方面，公司以投研能力为支撑，加强仓位的管理和灵活调整，积极开发量化中性策略，加大对新股网下申购、定向增发等业务的参与程度，同时积极布局港股、北交所股票投资，不断拓宽投资边界。

未来，公司将现有业务和团队基础上，持续提升投研综合实力，完善固收、权益、商品期货业务布局，强化科技赋能，优化投资策略，夯实投资基本盘，开拓新业务品种，申请做市商和场外衍生产品二级交易商资格，通过资本中介业务与投资业务的协同，强化团队内部合作机制，丰富业务品种。公司将在募集资金到位后，加大对证券自营业务的投入，顺应市场发展趋势，稳健运用资金，提高证券投资收入的占比。

## **（三）用于投资银行业务**

公司拟使用不超过 5 亿元用于投资银行业务。

二十大报告中提出“健全资本市场功能，提高直接融资比重”。随着全面注册制的落地等一系列深化改革措施的施行，证券公司投资银行业务的发展迎来了新的契机，更好地服务实体企业的融资需求，将是公司投资银行业务未来的发展方向和要求。近年来，公司投资银行业务以团队建设为支点，推动股、债并进，双轮驱动，在保持债券业务稳定增长的情况下，努力实现股权业务的突破，持续扩大服务半径，提升服务层级，打响财达特色投行业务品牌。债券方面，公司各项债券的承销规模持续增长，并且在优势市场拓展持续保持较好势头，同时，债券承销业务创新能力进一步增强，为实体企业的融资发挥了重要作用。股权方面业务方面，也初步呈现向上势头，公司引进市场化股权领域优秀人才，抢抓注册制发展机遇，发展势头有所好转，储备项目的数量和整体质量有明显改观。

在全面注册制下，市场化的发行机制对投资银行业务的资金投入有了更高的要求，投行团队建设、债券业务的分销以及股权业务的包销跟投等，都需要一定的资本投入，公司增加对投资银行业务的资本投入，是推动投资银行业务发展，切实服务实体经济融资需求的必要举措。

#### **（四）用于资产管理业务**

公司拟使用不超过 5 亿元用于资产管理业务。

公司资产管理业务自 2012 年展业以来，始终坚持主动管理的投资方向，已逐渐形成固收、量化、权益、资本市场、ABS 等多元化的产品类型，能够充分满足不同风险偏好客户的理财配置需求。截至 2023 年 3 月 31 日，公司资产管理业务（母公司口径，下同）存续产品共 98 只，资产规模（净值）142.66 亿元，均为主动管理型产品。在中国证券报主办的 2022 年度“中国证券公司集合资管计划金牛奖”评选中，公司“财达尊享半年增利 3 号集合资产管理计划”荣获“一年期中长期纯债型金牛资管计划”。近年来，公司资产管理业务发展势头良好，集合资产管理产品的规模稳步上升，管理能力得到投资者的广泛认可。

因此，公司拟投入不超过 5 亿元募集资金用于扩大资产管理业务规模，加强团队建设及人才引进，提升主动管理能力，实现规模与收入的增长。

#### **（五）用于私募股权业务、另类投资业务**



公司拟使用不超过 10 亿元用于私募股权业务、另类投资业务。

公司通过子公司财达资本管理有限公司（简称“财达资本”）与财达鑫瑞投资有限公司（简称“财达鑫瑞”）开展私募股权投资与另类投资业务。未来，财达资本的私募股权投资业务将以自有资金带动社会资本参与，投资实体企业股权，为不同行业、规模、发展阶段的企业解决发展中的融资问题；财达鑫瑞的另类投资业务主要专注于投行承销保荐业务“跟投”，支持更多优质企业登陆科创板。

公司拟向两家子公司增加资金投入，一方面，可以提升上述私募股权业务和另类投资业务的规模；另一方面，可以通过“投保联动”带动公司投资银行业务及其他业务的协同发展，促进公司收入结构的优化和经营业绩的稳定性和成长性。同时，通过私募股权子公司与另类投资子公司开展直接投资，公司能够更好地发挥证券公司价值发现、资源配置的本源功能，有效增强公司服务国家战略、服务实体经济和科技创新的能力。财达资本与财达鑫瑞将积极服务雄安新区的建设与京津冀协同发展的国家战略，通过引导社会资本，重点服务集成电路、网络安全、生物医药、电力装备、安全应急装备等战略性新兴产业发展，为京津冀地区打造世界级先进制造业集群贡献更多力量。

#### （六）用于信息技术、合规风控投入

公司拟使用不超过 5 亿元用于信息技术、合规风控投入。

以大数据、云计算、人工智能为代表的金融科技应用正深刻影响资本市场，证券业也大步迈入“金融科技”时代。金融与科技的深度融合，对于证券行业来说不仅是一场技术革命，更是实现高质量发展的必由之路。近年来，证券行业特别是部分头部券商已从战略高度布局金融科技，金融科技正深刻改变着行业的服务边界、商业模式、资源配置及经营管理。

另一方面，近年来证券行业不断深化改革，证券行业竞争不断加剧，证券公司业务和产品往多元化的方向发展，这些都对证券公司的合规风控能力建设提出了更大的挑战和更高的要求。

因此，公司拟使用不超过 5 亿元用于信息技术、合规风控的投入，以满足稳健经营的需要。公司承诺自 2023 年起连续三年，在合规和风险管理方面、信息技术研发以及信息系统建设方面的投入分别不低于上一年度营业收入的 3%和 6%。

## （七）用于偿还债务及补充营运资金

公司拟使用不超过 15 亿元用于偿还公司债务及补充营运资金。

近年来，随着公司经营规模的扩大，公司开展了较大规模的债务融资。截至 2023 年 3 月 31 日，公司应付债券及应付短期融资款余额合计 88.22 亿元。截至 2023 年 3 月 31 日，公司合并报表资产负债率为 67.39%（资产合计、负债合计均扣除代理买卖证券款和应付货币保证金）。

本次向特定对象发行 A 股股票募集资金到位后，公司资产负债率将有所下降，公司面临的债务还本付息压力和财务风险将有所降低，将提高公司的风险抵御能力。本次募集资金后，公司将结合自身实际情况和行业发展动态，不断优化资本结构，加强财务风险管理，改善业务结构，实现公司股东利益最大化。

## 五、本次向特定对象发行 A 股股票对公司的影响

### （一）本次发行后公司业务、章程、股东结构、高管人员结构、业务收入结构的变动情况

公司的经营范围包括：证券经纪；证券投资咨询；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；代销金融产品。（以上凭许可证经营）为期货公司提供中间介绍业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

本次向特定对象发行 A 股股票募集资金扣除发行费用后将全部用于增加公司资本金、补充营运资金及偿还债务，以扩大业务规模，提升公司的抗风险能力和市场竞争力。公司的主营业务和业务收入结构不会因本次发行而发生重大变化。

本次向特定对象发行 A 股股票完成后，公司的股本总额将会相应扩大，部分原有股东持股比例将会有所下降，但不会导致股本结构发生重大变化，不会导致公司股权分布不具备上市条件的情况。

本次向特定对象发行 A 股股票完成后，公司高级管理人员、业务结构均不会因本次发行而发生重大变化。

本次向特定对象发行 A 股股票完成后，公司注册资本、股份总数等将发生变化，公司将根据本次向特定对象发行 A 股股票的发行结果，对《公司章程》

相关条款进行修订。

## **(二) 本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况**

本次向特定对象发行 A 股股票完成后，公司的总资产、净资产及净资产规模将相应增加，资产负债率也随之下降，资产负债结构更趋合理，从而有效降低财务风险，公司资本实力得到增强。

公司通过本次发行能够弥补公司的资本金短板，在财富管理、证券投资、投资银行、资产管理等主营业务条线的转型升级发展以及信息技术与合规风控方面加大投入，实现公司稳健经营与业务高质量发展，进一步提升公司的整体盈利能力与风险抵御能力。

本次向特定对象发行 A 股股票完成后，公司筹资活动产生的现金流入将大幅增加；随着本次募集资金的逐渐投入使用，实现价值创造，公司经营活动产生的现金流量净额也将有一定程度的增加。

## **(三) 本次发行后公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况**

本次向特定对象发行 A 股股票完成前，公司控股股东为唐钢集团，实际控制人为河北省国资委；本次向特定对象发行 A 股股票完成后，公司控股股东及实际控制人不会因本次发行而发生变化，公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易、同业竞争等方面情况不会因本次发行而发生重大变化。

## **(四) 本次发行完成后，公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形**

本次向特定对象发行 A 股股票完成前及完成后，公司控股股东及其控制的其他关联方均不存在违规占用公司资金、资产的情形，亦不存在公司为控股股东及其关联方进行违规担保的情形。

## **(五) 上市公司负债结构是否合理，是否存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，是否存在负债比例过低、财务成本不合理的情况**

截至 2023 年 3 月 31 日，公司资产负债率为 67.39%（资产合计、负债合计均扣除代理买卖证券款和应付货币保证金）。按照本次募集资金 50 亿元计算，

本次募集资金到位后，公司合并报表口径资产负债率将降低至 58.93%。本次向特定对象发行 A 股股票完成后，公司财务状况更为稳健，资本结构更为合理，不存在通过本次发行大量增加负债（包括或有负债）的情况，亦不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。

## 六、结论

综上所述，通过本次向特定对象发行 A 股股票补充资本金规模，将有利于公司实现战略目标，改善业务结构，提高市场竞争力和风险抵御能力。本次向特定对象发行 A 股股票符合法律法规和规范性文件关于向特定对象发行 A 股股票的条件，响应了证券监管部门关于证券公司补充资本的鼓励政策，符合国家产业政策导向，有助于公司持续高质量发展，有助于公司提升服务实体经济的能力，符合公司及全体股东的利益。因此，公司本次向特定对象发行 A 股股票具备必要性和可行性。

财达证券股份有限公司董事会

2023年5月30日