

# 信用评级公告

联合〔2021〕8440号

联合资信评估股份有限公司

## 关于对将华融证券股份有限公司及“20 华融 G1” 列入负面评级观察名单的公告

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）作为“20 华融 G1”的评级机构，于 2019 年 11 月 1 日出具了评级报告，根据评级报告中的跟踪评级安排，联合资信在债券存续期内每年对“20 华融 G1”开展定期跟踪评级工作。

联合资信于 2020 年 6 月 17 日出具了定期跟踪评级报告，确定华融证券股份有限公司（以下简称“华融证券”）主体长期信用等级为 AAA，“20 华融 G1”的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。针对华融证券未按时披露公司债券 2020 年年度报告的事项，联合资信于 2021 年 6 月 25 日和 2021 年 7 月 26 日出具了《联合资信评估股份有限公司关于对华融证券股份有限公司及“20 华融 G1”定期跟踪评级报告延迟披露的公告》。

2021 年 8 月 30 日，华融证券披露了 2020 年年报和 2021 年半年报。根据年报披露的信息：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对华融证券 2020 年年度财务报表进行了审计，其中对财务状况发表无保留意见，但对经营成果及现金流量无法发表意见，无法发表意见的原因为：2020 年华融证券对交易性金融资产、买入返售金融资产、债权投资、其他债权投资等金融资产，就截至 2020 年末的信用减值损失进行了重新评估，但无法对上述资产于 2019 年末的公允价值、信用减值损失相应进行重新评估，因此无法就公司 2020 年度确认的相关损益是否有部分应计入以前年度合并及公司利润表进行合理判断。

根据华融证券 2020 年审计报告，截至 2020 年末，华融证券资产总额 618.30 亿元，负债总额 579.34 亿元，所有者权益 38.96 亿元，其中归属母公司所有者权益 38.51 亿元，较年初大幅下降 68.00%；2020 年度实现营业收入 11.86 亿元，净亏损 82.35 亿元。2021 年上半年，华融证券实现小规模盈利，利润总额和净利润分别为 0.88 亿元和 0.61 亿元；截至 2021 年 6 月末，华融证券所有者权益小幅回升至 40.62 亿元，其中归属母公司所有者权益 40.17 亿元。

华融证券 2020 年出现大额亏损，净资产出现大幅下滑，另外，若后期对风险资产的处置及金融资产投资底层资产回现状况不达预期，华融证券资本或将继续受到侵蚀，并对其业务运营造成不利影响。另外，根据年报内容“本公司之母公司中国华融同意，将会且有能力在本公司审计报告出具日起 12 个月内或本公司不再为中国华融之并表附属机构之日（以先到之日为准）为本公司

的经营、投资和筹资活动提供全面支持。若未来根据安排转让所持本公司控股股权，将受让方为本公司的经营、投资和筹资活动提供不低于中国华融所提供的财务支持作为股权转让先决条件”，未来公司股权变更情况仍有待观察。综上所述，联合资信决定维持华融证券及“20 华融 G1” AAA 等级，展望为列入负面评级观察名单。观察期间，联合资信将持续关注华融证券业务运营、风险资产的处置及股权变动等情况以及对其偿债能力等方面的影响，及时评估并揭示华融证券主体及“20 华融 G1”的信用水平。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

2021 年 9 月 1 日