

股票简称：华创阳安

股票代码：600155

公告编号：临 2021-056

华创阳安股份有限公司 关于 2021 年半年度报告信息披露监管工作函 的回复公告

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。

华创阳安股份有限公司（以下简称“华创阳安”或“公司”）于 2021 年 9 月 30 日收到上海证券交易所《关于华创阳安股份有限公司 2021 年半年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2021】2778 号）（以下简称《工作函》）。公司收到《工作函》后高度重视，组织相关人员对《工作函》关注的问题逐项进行了认真的核查落实，现就相关问题回复如下：

问题 1：半年报显示，公司报告期内实现营业总收入 15.15 亿元，同比增长 8.05%，实现归母净利润 4.07 亿元，同比增长 50.40%。请结合市场和同行业可比公司情况，按主要业务类型分项说明公司归母净利润增速大幅高于收入增速的原因及合理性。

回复：

公司报告期内实现营业总收入 15.15 亿元，同比增加 1.12 亿元，增长 8.05%；实现归母净利润 4.07 亿元，同比增加 1.36 亿元，增长 50.40%。公司归母净利润增速大幅高于收入增速的原因主要是：（1）公司营收及利润主要来源于全资子公司华创证券，报告期内华创证券实现营业总收入和归母净利润分别为 17.07 亿元和 4.36 亿元，较上年同期分别增长 14.08%和 31.77%，华创证券净利润增幅大于收入增幅主要因报告期内信用减值损失较上年同期大幅降低，由 2.49 亿元减少至 0.56 亿元；（2）公司财务报表是一般企业格式，华创证券财务报表为金融企业格式，格式口径的不一致，导致华创证券报告期内增幅较大的投资收益（同比增幅 25.57%）单独列示，未纳入公司营业收入，造成公司净利润增速大幅高于收入增速。具体分析如下：

(一) 与行业可比公司相同，2021 年上半年华创证券归母净利润增速高于收入增速，主要系同期计提的信用减值损失大幅减少所致。

2021 年上半年，华创证券发生信用减值损失 0.56 亿元，较上年同期下降 77.66%，降幅比例较大的主要原因系：（1）股票质押业务规模下降。报告期内，华创证券继续加强风险管控力度，主动压缩业务规模，规避潜在风险，截至 2021 年 6 月末，股票质押业务规模较上年同期下降 13.55 亿元；（2）2020 年末公司风险项目风险得到缓释，风险项目累计计提减值准备比例达到 57.5%，2 个风险项目按照 100%计提减值准备；（3）已计提的减值准备在 2021 年上半年因部分风险项目股价回升实现部分冲回，冲回金额为 0.91 亿元。

2021 年 1-6 月，同行业可比上市证券公司营业总收入、归母净利润及信用减值损失较上年同期增长情况如下：

序号	公司名称	营业总收入增幅	归母净利润增幅	信用减值损失增幅 （“-”号表示降低）
1	华安证券	-9.84%	-3.90%	-76.65%
2	长城证券	19.64%	24.93%	-150.01%
3	国海证券	7.80%	-23.97%	12.48%
4	东北证券	-20.71%	5.44%	-90.64%
5	山西证券	-3.05%	-16.09%	-55.83%
6	南京证券	12.09%	28.57%	-116.72%
7	红塔证券	70.37%	-4.28%	-184.57%
8	第一创业	2.89%	-16.68%	-55.50%
9	哈投股份	-13.96%	70.98%	-85.59%
10	财达证券	15.74%	106.08%	-156.62%
平均值		8.10%	17.11%	-95.96%
华创证券		14.08%	31.77%	-77.59%

注：数据来源于 wind。表格中同行业可比上市证券公司为截至 2021 年 6 月 30 日，净资产为 100 亿至 200 亿的上市证券公司（已剔除部分数据异常的公司）。

由上表可知，同行业可比公司与华创证券相同，受益于同期信用减值损失大幅下降，归母净利润增速高于收入增速。2021 年上半年，同行业可比公司营业总收入、归母净利润及信用减值损失较上年同期平均增长分别为 8.10%、17.11% 及 -95.96%。

综上，与行业可比公司相同，2021 年上半年华创证券归母净利润增速高于收入增速，主要系证券业务稳步增长，同期计提的信用减值损失大幅减少所致。

（二）财务报表列式口径差异进一步放大公司归母净利润与收入增速差值

因公司财务报表按照一般工业企业列示，华创证券增幅较大的营业收入科目—投资收益无法纳入公司营业收入计算。2021 年上半年，华创证券实现投资收益 6.76 亿元，同比增加 25.57%，高于公司同期 8.05%的收入增速。因此，投资收益无法纳入营业收入计算进一步放大公司归母净利润增速与收入增速差异。公司 2021 年上半年及同期合并利润表主要财务数据如下：

单位：亿元

项目	2021 年 1-6 月	增幅	增长金额	2020 年 1-6 月
一、营业总收入	15.15	8.05%	1.13	14.02
其中：利息收入	4.46	5.13%	0.22	4.24
手续费及佣金收入	9.54	21.22%	1.67	7.87
其中：经纪业务	6.15	26.86%	1.30	4.85
投资银行业务	1.74	24.81%	0.35	1.39
资产管理业务	0.46	-49.55%	-0.46	0.92
投资咨询业务	1.19	67.44%	0.48	0.71
二、营业总成本	17.91	20.04%	2.99	14.92
三、投资收益	7.45	26.28%	1.55	5.90
四、公允价值变动收益	1.24	6.40%	0.07	1.17
五、信用减值损失	0.56	-77.66%	-1.94	2.50
六、归属于母公司股东的净利润	4.07	50.40%	1.36	2.71

综上，由于信用减值损失大幅降低及财务报表列示口径差异，公司归母净利润增速大幅高于收入增速。

问题 2：半年报显示，公司报告期内实现投资净收益 7.45 亿元，同比增长 26.28%，是公司盈利的主要来源。请公司补充披露：（1）公司自营业务中的具体涉及的资产种类，以及报告期内的各自利润贡献情况；（2）上述业务是否涉及自有资金投资于资管业务，如涉及，请补充披露公司投资资管产品的具体情况，包括但不限于产品投向、投资时间、期末和期初净值等；（3）上述业务是

否存在对其他投资人的兜底或承诺义务，若存在，请充分披露并提示相关风险。

回复：

一、公司自营业务中的具体涉及的资产种类，以及报告期内的各自利润贡献情况

公司自营业务涉及资产种类包括债券/债权投资、基金、股票/股权投资、资管计划、衍生金融工具和理财产品。报告期内不同资产利润贡献情况如下表所示：

资产种类	2021年1-6月投资收益情况（亿元）
债券/债权	5.47
基金	0.11
股票/股权	1.04
资管计划	0.70
衍生金融工具	0.11
理财产品	0.02
合计	7.45

二、上述业务是否涉及自有资金投资于资管业务，如涉及，请补充披露公司投资资管产品的具体情况，包括但不限于产品投向、投资时间、期末和期初净值等

截至2021年6月30日，公司自有资金共计投资12只资管产品，期末净值合计252,467.74万元，具体情况如下：

单位：万元

产品分类	产品数量	产品投向	投资时间	期初净值	期末净值	产品收入 注1
单一类资管产品	5	93.97% 投资纾困项目；2.34% 投资股票；2.06% 投资基金；0.98% 投资融资融券业务、债券、其他衍生工具等；0.65% 现金类资产。	2018年投资1只产品，2019年投资3只产品，2021年投资1只产品。	246,864.81	241,756.72	9,504.58

集合类资管产品	7	66.1%投资债券；20.1%投资股票；1.3%投资非标产品；1.4%投资股权类产品；1.4%投资可转债；0.9%投资债券质押式回购；0.7%投资资产支持证券；0.5%投资短期债券回购；0.6%投资私募基金；0.3%投资公募基金；1.2%为其他产品投资；5.5%为现金类资产。	2015年投资1只产品，2018年投资1只产品，2019年投资2只产品，2020年投资3只产品。	10,330.07	10,711.02	462.69
其中：固定收益类产品	2	97.06%投资债券；1.06%投资资产支持证券；1.36%投资债券质押式回购；0.52%现金类资产。	2019年投资1只产品，2020年投资1只产品。	5,353.77	5,529.17	257.14
权益类产品	2	51%投资股权类产品；48%投资非标产品；1%现金类资产。	2015年投资1只产品，2019年投资1只产品。	643.10	670.75	27.65
混合类产品	3	71.8%投资股票；4.94%投资可转债；2.01%投资私募基金；1.67%投资短期债券回购；0.91%投资于其他业务；18.67%现金类资产。	2018年投资1只产品，2020年投资2只产品。	4,333.20	4,511.10	177.91

注：1、产品收入包括投资收益及公允价值变动损益。

三、上述业务是否存在对其他投资人的兜底或承诺义务，若存在，请充分披露并提示相关风险

上述业务不存在对其他投资人的兜底或承诺义务。

问题3：半年报显示，公司报告期内资产管理业务实现营业收入4641.18万元，同比下滑49.55%，公司受托资产总规模534.42亿元，相比年初620.90亿元下降13.93%。请公司补充披露：（1）结合市场和行业情况、收入确认政策、

相关产品的期限结构、主动管理与通道类业务规模变化等因素，说明公司资管业务收入规模和管理规模双双下滑的原因；（2）资管产品的底层资金投向、规模、收益率水平、期限以及是否涉及关联方等；（3）公司管理的资管产品是否存在对投资人的潜在兜底承诺和差额补足情况，如有，请说明对应的资管产品、相关补偿安排和涉及金额等。

回复：

一、结合市场和行业情况、收入确认政策、相关产品的期限结构、主动管理与通道类业务规模变化等因素，说明公司资管业务收入规模和管理规模双双下滑的原因

2021年6月，公司受托资产总规模534.42亿元，较年初下降了86.48亿元，其中通道类业务规模下降明显，主动管理业务规模略有增加。报告期内，公司通道类资管业务规模下降96.01亿元，主要是由于《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》实施以来，公司在监管机构指导下，认真落实新规要求，对占比较大的通道类业务进行了大力整改和规模压降，导致公司资管业务收入、规模双双下滑。

同时，公司高度重视资管业务向主动管理转型，报告期内公司主动管理业务由286.50亿元增加至296.03亿元，增长3.33%。其中，公司主动管理的集合资管计划由59.52亿元增加至94.50亿元，增幅58.77%。因集合资管产品规模增加对收入的贡献需要一段时间实现，因此报告期内公司资管业务收入下降幅度高于规模下降幅度。

二、资管产品的底层资金投向、规模、收益率水平、期限以及是否涉及关联方等

产品类型	产品数量	底层资金投向	期末净值 (亿元)	加权年化收益率	合同期限	是否涉及关联方
集合资产管理计划	36	16.03%投资股票;69.04%投资债券;2.04%投资公募基金;1.31%投资非标资产;0.29%投资私募基金;7.36%投资债券逆回购;1.41%为现金类资产;2.52%为应收股利、应收利息	100.84	8.02%	2-10年	是

其中：固定收益类产品	16	0.02% 投资股票 ;89.02% 投资债券 ;2.41% 投资公募基金 ;0.75% 投资非标资产 ;4.05% 投资债券逆回购 ;1.27% 为现金类资产 ;2.49% 为应收股利、应收利息	77.32	7.78%	2-10 年	否
权益类产品	4	93.13% 投资股票 ;0.43% 为现金类资产 ; 6.44% 为应收股利	9.34	7.65%	2-10 年	否
混合类产品	14	58.07% 投资股票 ;0.15% 投资债券 ;0.85% 投资公募基金 ;5.63% 投资非标资产 ;1.05% 投资私募基金 ;32.50% 投资债券逆回购 ;1.74% 为现金类资产 ;0.01% 为应收股利、应收利息	13.62	7.72%	4-10 年	是
商品及金融衍生品类	2	16.73% 投资公募基金 ;14.79% 投资私募基金 ;25.50% 投资期货 ;42.97% 为现金类资产	0.56	13.75%	5 年	否
单一资产管理计划	144	7.99% 投资股票 ;20.81% 投资债券 ;0.09% 投资公募基金 ;14.33% 投资委托贷款 ;8.19% 投资非标资产 ;9.80% 投资股票质押回购 ;5.29% 投资信托计划 ;6.21% 投资资管计划 ;19.24% 投资私募基金 ;4.09% 投资定期存款 ;0.11% 投资债券逆回购 ;2.55% 为现金类资产 ;1.32% 为应收股利、应收利息	371.21	0-13.85% (注 1)	1 年-无固定期限	是
专项资产管理计划 (ABS)	14	98.86% 投资资产收益权 ; 1.14% 为现金类资产	84.98	5.15%	半年-17 年	否

注：1、单一资产管理计划主要投资于非标资产，无法统计加权收益率，因此只统计了收益率区间。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司存续资管产品的委托人及底层资产涉及到关联方情况如下：

1、委托人涉及关联方的共计 8 只。其中，公司代第一期、第二期员工持股计划委托设立 6 只单一资产管理计划，合计产品规模 8.20 亿元。公司联营企业四川信用通数字科技股份有限公司作为委托人，委托公司设立 2 只单一资产管理计划，合计产品规模 0.40 亿元。

2、底层资产涉及关联方的共计 9 只。公司独立董事张克东先生同时担任北京兆易创新科技股份有限公司独立董事，公司 9 只混合类资管产品持有兆易创新股票，初始投资规模 0.23 亿元。

公司关联交易均根据公司《公司章程》《关联交易管理办法》要求，在公司董事会、股东大会审议通过的年度日常关联交易预计范围内执行。投资决策由公司有权部门按照公司资产管理业务授权决策体系，根据公司《资产管理业务管理办法》《资产管理业务投资决策管理办法》《资产管理业务关联交易管理办法》等有关规定进行独立决策审批，交易发生后及时向资产管理计划投资者进行披露，

不存在损害公司及投资者利益的情形。

三、公司管理的资管产品是否存在对投资人的潜在兜底承诺和差额补足情况，如有，请说明对应的资管产品、相关补偿安排和涉及金额等

公司管理的资管产品不存在对投资人的潜在兜底承诺和差额补足情况。

问题 4：半年报显示，公司买入返售金融资产期末余额 56.58 亿元，相较期初余额 57.04 亿元基本持平。其中，股票质押式回购期末余额 28.42 亿元，相较期初下降 21.88%，减值准备 1.74 亿元，计提比例为 6.12%，相较期初下降 8.75 个百分点。请公司补充披露：（1）截至目前股票质押相关业务的开展情况，包括但不限于业务规模、存续项目期限结构、风险管控和风险处置情况等；（2）结合被质押股票的市值下跌幅度、违约、诉讼、减值测试方法，以及同行业可比公司情况，说明本期减值计提比例大幅下降的原因，以及相关减值计提的充分性和合理性。

回复：

一、截至目前股票质押相关业务的开展情况，包括但不限于业务规模、存续项目期限结构、风险管控和风险处置情况等

近年来，公司股票质押业务顺应监管导向，不断压降业务规模，推进股质业务风险化解。截至 2021 年 9 月 30 日，公司股票质押业务规模已从 2019 年初的 70.20 亿元压降至 27.05 亿元，降幅 69.81%，同期行业平均降幅约为 42%。同时，公司执行谨慎的计提减值准备规则，截至 2021 年 9 月 30 日，公司股票质押业务累计计提减值准备 7.63 亿元，其中在买入返售金融资产项下累计计提减值准备 1.75 亿元，因合约终止购回转入其他应收款项下累计计提减值准备 5.88 亿元。公司严格按照《企业会计准则》等相关规定计提减值准备，单个项目覆盖率（履约保障比例与累计计提的资产减值准备比例之和）最低为 101.71%，计提充足，风险有效释放。

（一）股票质押相关业务基本情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司股票质押业务余额为 27.05 亿元。其中因近年来严格控制新增股票质押项目，持续梳理存续合约，对存量合约展期从严把控，

现存合约中有 13.00 亿元为逾期状态，有 14.05 亿元为正常状态。

1、期限结构

对于现存正常状态股票质押业务，公司从严把控期限结构，半年以上合约占比不到 40%。具体结构如下：

剩余期限	余额（万元）	占比
1 个月以内	33,909.28	24.13%
1 个月至 6 个月以内	50,761.31	36.12%
半年以上	55,852.15	39.75%
合计	140,522.74	100.00%

2、风险情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司现存股票质押中正常状态合约共计余额 14.05 亿元，合约平均履保比例 269.64%。

现存股票质押中逾期状态合约对应余额 13.00 亿元，具体履约保障情况如下：
①履约保障比例在 160%以上的合约余额 6.64 亿元，全部处于直接处置或司法执行状态，风险可控；②履约保障比例在 100%-159%之间的合约余额 2.54 亿元，均已进入司法诉讼、司法执行或直接处置状态；③履约保障比例在 100%以下合约余额 3.81 亿元，全部进入司法诉讼阶段，公司对该部分股票质押业务风险部分已进行全额计提，计提减值准备 1.74 亿元，覆盖率（履约保障比例与累计计提的资产减值准备的比例之和）最低为 101.71%。

3、转入其他应收款核算项目基本情况

截至 2021 年 9 月 30 日，公司转入其他应收款核算的股票质押业务合计 8.34 亿元，期末担保资产 2.93 亿元（含质押股票市值与其他担保物价值），累计计提减值准备 5.88 亿元，平均覆盖率 105.64%。

（二）风险管控及处置情况

为应对股票质押业务风险，公司遵循“以稳为主、优化结构”原则，一方面，不断优化业务结构，降低股质业务规模；另一方面，紧盯风险项目和融资人，实

时跟进并结合多种措施积极处置风险项目。根据监管机构指导和政策指引，公司开展股票质押业务的决策与授权体系按照董事会—执行委员会及资产配置委员会、证券金融业务委员会—信用交易部及其他相关部门—证券分支机构四级体系的架构设立和运行，对风险进行统一管理，明确各级风控部门、风控人员的职责权限，具体风控措施如下：

1、建立并不断完善股质业务尽职调查流程和审核体系，通过尽职调查对项目进行准入管理、初评、分级审批等，股质业务的审批统一由证券金融业务委员会集体决策。目前公司已建立分支机构初步调查-项目经理和分支机构共同调查-复审岗复核-合规与风控部门审核-证券金融业务委员会审核的流程体系。

2、建立并不断完善股质业务贷后管理体系，通过制度安排、系统设置、分支机构回访、项目经理持续跟踪、贷后管理岗定期和不定期检查等一系列方式方法，持续跟踪资金用途情况、融资人资信情况及质押标的变化。

3、专门设立风险项目处置办公室，专项负责整合协调公司力量，处置重点风险项目，并综合运用多种处置方式化解项目风险。采取的处置方式包括但不限于：场内处置、司法处置、债权转让、股权转让、债务重组或资产重组等。

基于公司综合的风险管控及处置手段，除正常业务压降外，近年公司已成功化解风险收回的资金约 19.06 亿元。对于部分风险项目因标的退市、其他担保品流动性不足等原因导致风险处置存在一定困难，公司已足额计提减值，后续将通过持续追偿继续排摸资产、协商综合方案化解风险资产等方式提高债权回收比例。

二、结合被质押股票的市值下跌幅度、违约、诉讼、减值测试方法，以及同行业可比公司情况，说明本期减值计提比例大幅下降的原因，以及相关减值计提的充分性和合理性

（一）减值测试方法

公司根据新金融工具准则、中国证券业协会发布的《证券公司金融工具减值指引》相关要求，以预期信用损失为基础，对股票质押业务形成的金融资产进行减值会计处理并确认损失准备。公司根据融资主体或合约的维持担保比例、履约保障比例及担保证券处置难易程度等情况，综合考虑融资主体在报告期末的运营

情况、还款能力、司法诉讼、逾期信息等因素，评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，运用“三阶段”减值模型分别计量其损失准备。

第一阶段：此阶段金融工具的违约风险较低，融资人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低发行人或债务人履行其合同现金流量义务的能力，因此该金融工具被视为具有较低的信用风险。

第二阶段：自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用减值，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

第三阶段：初始确认后已发生信用减值的金融工具，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

公司对第一阶段与第二阶段的金融工具使用预期信用损失模型中的违约率/违约损失率方法计量其减值损失，对第三阶段的金融工具使用预期信用损失模型中的损失率方法计量其减值损失。

（二）本期减值计提比例大幅下降的原因

1、本期减值准备计提比例大幅下降的原因

截至 2021 年 6 月 30 日，公司股票质押业务累计计提减值准备 1.74 亿元，较上期末减少 3.68 亿元，下降 67.89%，主要系根据公司会计政策，当股票质押业务在风险处置时终止合约后，应转至其他应收款项下，并计提坏账准备。报告期内，因上述原因重分类至其他应收款的股票质押项目账面余额为 6.81 亿元，对应转出减值准备 4.18 亿元，从而导致公司股票质押业务项下累计计提减值准备降低。

2、质押担保资产情况

截至 2021 年 6 月末，公司自有资金存续股票质押业务余额 28.42 亿元，对应的质押股票担保资产（含质押股票市值与其他担保物价值）为 56.57 亿元，平均履约保障比例 199.05%。

（三）相关减值计提的充分性和合理性

2021年6月末，股票质押业务的账面余额为28.42亿元，累计已计提减值准备1.74亿元，按三阶段划分的具体情况如下：

单位：万元

2021年6月30日				
项目	账面余额	累计减值准备	账面价值	计提比例
第一阶段	140,558.31	67.86	140,490.45	0.05%
第二阶段	112,197.42	340.79	111,856.63	0.30%
第三阶段	31,411.25	16,973.31	14,437.94	54.04%
合计	284,166.98	17,381.96	266,785.02	6.12%

2021年6月末，公司对股票质押业务计提减值准备17,381.96万元，占账面余额的比例为6.12%。具体分阶段项目分析如下：

第一阶段的股票质押业务项目的账面余额为140,558.31万元，计提减值准备67.86万元，计提比例为0.05%。处于第一阶段的项目风险相对较低，公司已充分考虑了潜在的风险迹象，并根据“预期损失模型”充分计提了资产减值准备。

第二阶段的股票质押业务项目的账面余额为112,197.42万元，计提减值准备340.79万元，计提比例为0.30%。处于第二阶段的项目，信用风险已显著增加，但未发生信用减值，公司在充分考虑了相关信用风险因素基础上，根据“预期损失模型”充分计提了资产减值准备。

第三阶段的股票质押业务项目的账面余额为31,411.25万元，计提减值准备16,973.31万元，计提比例为54.04%。公司第三阶段各项目的履约保障比例与累计计提的资产减值准备的比例之和均大于等于100%，即在计提资产减值准备后，各项目的担保物价值能够覆盖各股票质押业务项目的账面价值。

综上所述，公司针对股票质押业务计提减值准备符合《企业会计准则》和公司会计政策的相关规定，按照“预期损失模型”计提的减值准备充分、合理。

问题5：半年报显示，公司其他应收款期末账面余额25.99亿元，坏账准备6.60亿元，坏账计提比例为25.39%。其中，应收北京嘉裕投资有限公司款项14.50

亿元，未计提坏账；股票质押项目终止回购进入司法程序形成其他应收款 9.22 亿元，坏账准备 5.87 亿元，坏账计提比例为 63.67%。请公司：（1）结合相关诉讼情况和太平洋证券股份冻结、质押、市值情况等，说明公司未对应收北京嘉裕投资有限公司款项计提坏账的合理性，并充分提示可能存在的风险；（2）结合司法程序进展、进入司法程序被质押股票的市值等，说明进入司法程序被质押股票坏账计提的充分性和合理性。

回复：

一、结合相关诉讼情况和太平洋证券股份冻结、质押、市值情况等，说明公司未对应收北京嘉裕投资有限公司款项计提坏账的合理性，并充分提示可能存在的风险

2020 年 6 月 4 日，公司披露了关于华创证券终止收购太平洋证券股份的公告。华创证券与北京嘉裕投资有限公司（以下简称“北京嘉裕”）签署了《关于太平洋证券股份有限公司之股份转让协议及表决权委托协议之终止交易协议》，协议约定交易终止，北京嘉裕应按约定返还华创证券支付的 15 亿元保证金及利息。截至本回复出具日，公司仅收到北京嘉裕偿还资金 5,000 万元。

为维护公司合法权益，华创证券向法院申请对北京嘉裕资产进行诉前财产保全，并向法院提起诉讼，请求判令北京嘉裕返还华创证券保证金人民币 15 亿元并支付利息、罚息和与诉讼相关的其他费用。北京嘉裕共持有太平洋证券 7.44 亿股，华创证券拥有北京嘉裕质押的 5.81 亿股太平洋证券股份优先受偿权，并通过诉前财产保全对 3.49 亿股实施冻结（包含前期已质押予华创证券的 1.86 亿股）。截至 2021 年 6 月 30 日，北京嘉裕应返还华创证券本金及利息共计 16.45 亿元及相应罚息。

根据太平洋证券 2021 年 6 月 30 日收盘价 3.39 元/股测算，上述已质押或冻结股权价值 25.22 亿元，华创证券本息履保比例约为 153%，不存在需计提坏账准备的情形，预计对公司正常经营不会产生重大影响，未来款项收回风险可控。但股票市场存在价格波动风险，若未来太平洋证券股价大幅下跌，不排除股票市值无法覆盖全部本息的可能性。

二、结合司法程序进展、进入司法程序被质押股票的市值等，说明进入司

法程序被质押股票坏账计提的充分性和合理性

2021年6月末，公司共计7个股票质押项目进入司法执行程序，对应账面余额9.22亿元，期末担保价值3.80亿元，累计计提减值准备5.87亿元。7个项目期末平均覆盖率为104.84%，其中，覆盖率最低的项目为100.00%，最高为162.67%。

综上所述，公司针对已进入司法执行程序的股票质押业务的减值计提符合《企业会计准则》和公司会计政策的相关规定，减值准备的计提充分、合理。

问题6：半年报显示，报告期末公司部分风险控制指标有所波动，其中风险覆盖率从273.88%降至214.00%，资本杠杆率从24.17%下降至22.66%。请公司结合业务情况逐项分析相关风控指标变动原因，及拟采取的应对措施。

回复：

华创证券风险覆盖率从273.88%降至214.00%，该项指标下降主要是由于应收北京嘉裕投资有限公司款项账龄自2021年6月起转为1年以上，计算风险资产标准由10%提高至100%，导致风险资产增加约13亿元所致。根据前述第五问回复测算，该笔应收账款本息履保比例约为153%，未来款项收回风险可控。华创证券资本杠杆率从24.17%下降至22.66%，该项指标下降主要是由于2021年5月华创证券发行了23.80亿元公司债，负债规模较期初略有上升所致。上述两项风险控制指标虽略有下降，但仍符合监管要求，华创证券中短期内无导致上述风险控制指标严重下降的其他因素。

公司将持续关注净资本情况，秉持稳健的经营作风，以风险控制为前提，将负债规模控制在合理范围，加强以净资本为核心的风险控制指标监控和预警工作，运用压力测试等技术手段，动态调整业务结构和规模，确保公司净资本等主要风控指标持续符合监管标准；同时，公司将积极拓展外部融资渠道补充华创证券净资本，公司不超过80.00亿元A股定增融资项目已提交中国证监会审核，如定增顺利完成，华创证券净资本状况将得到强化，确保持续满足净资本监管要求，提升抵御各种风险的能力。

特此公告。

华创阳安股份有限公司

2021年10月24日