

摩根士丹利华鑫证券
MORGAN STANLEY HUAXIN SECURITIES

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

2017 年年度报告
公开披露信息

2018 年 4 月

目 录

年度报告公开披露信息 3

审计报告及经审计的财务报告 11

年度报告公开披露信息

一、公司简介：

(一) 公司的法定中文名称：摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

公司的法定中文名缩写：无

公司的法定英文名称：Morgan Stanley Huaxin Securities Company Limited

公司的法定英文名称缩写：无

(二) 法定代表人：王文学

总经理：钱菁

(三) 注册资本：1,020,000,000.00 元

业务资格：股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销与保荐；债券（包括政府债券、公司债券）的自营。

(四) 公司注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼 75T30 室

公司办公地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 100 号上海环球金融中心 75 楼 75T30 室

邮政编码：200120

公司国际互联网网址：<http://www.morganstanleyhuaxin.com>

电子信箱：mshx@morganstanleyhuaxin.com

二、股东情况

截止到报告期末，本公司共有 2 家股东：

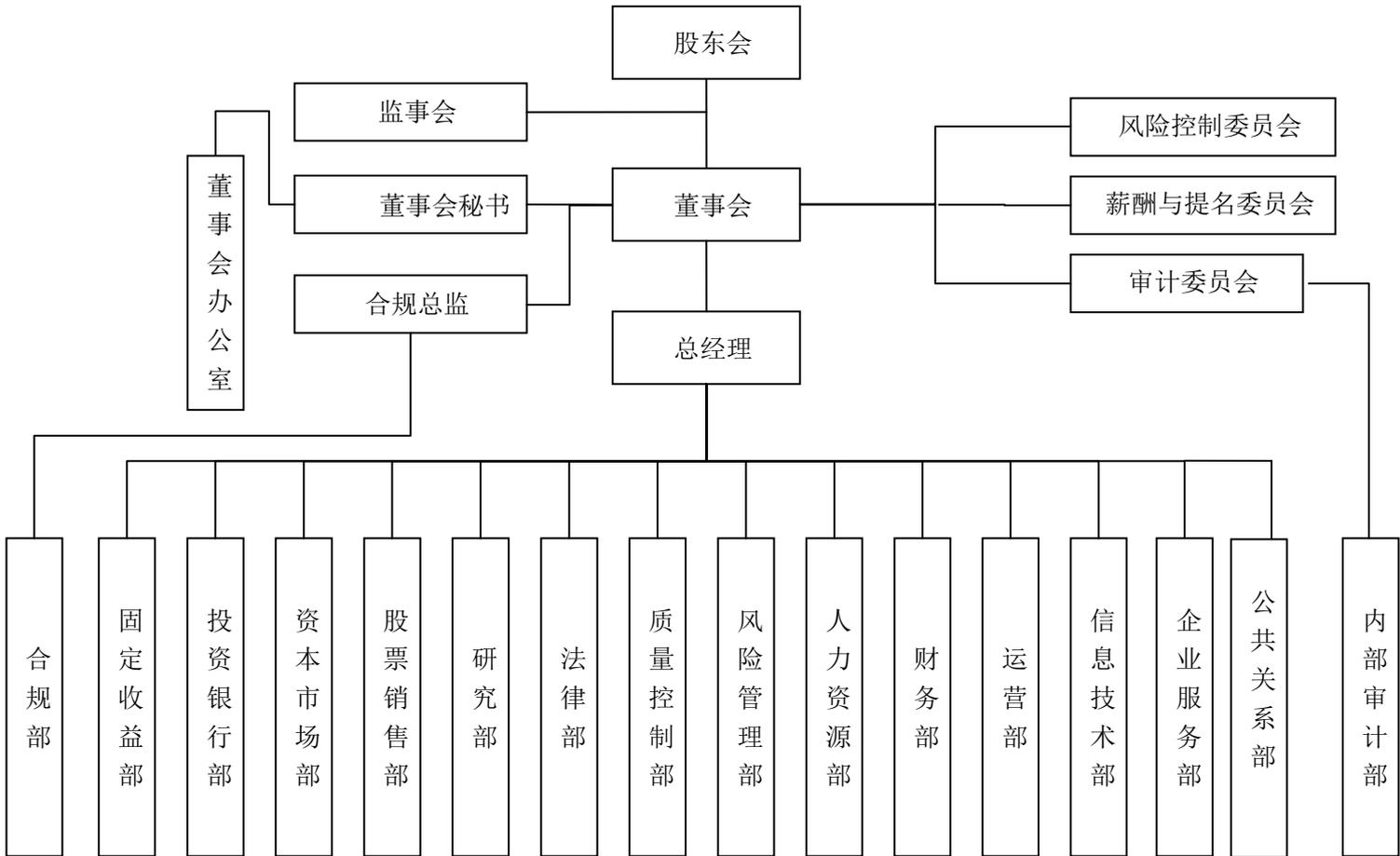
股东名称	持股比例
华鑫证券有限责任公司	51%
摩根士丹利亚洲有限公司	49%
合计	100%

三、公司历史沿革

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司（下称“本公司”或“公司”）是由摩根士丹利亚洲有限公司与华鑫证券有限责任公司成立的合资公司。公司在 2010 年 12 月 31 日取得中国证券监督管理委员会（下称“证监会”）颁发的证监许可[2010]1947 号《关于核准设立摩根士丹利华鑫证券有限责任公司的批复》的核准文件。2011 年 5 月 4 日，公司取得了由上海市工商行政管理局颁发的企业法人营业执照，现社会统一信用代码为 913100007178847982，经营范围包括股票（包括人民币普通股、外资股）和债券（包括政府债券、公司债券）的承销和保荐；债券（包括政府债券、公司债券）的自营。2011 年 5 月 31 日，取得了证监会颁发的《经营证券业务许可证》。2011 年 9 月 26 日，取得证监会颁发的证监许可[2011]1566 号《关于核准摩根士丹利华鑫证券有限责任公司保荐机构资格的批准》。

公司成立初期，华鑫证券有限责任公司在合资公司中持有三分之二的股权，摩根士丹利亚洲有限公司持有三分之一的股权。2017 年 9 月，公司股东间完成部分股权转让，现华鑫证券有限责任公司在合资公司中持有 51%的股权，摩根士丹利亚洲有限公司持有 49%的股权。2017 年 9 月 7 日，公司完成前述股东股权变更的工商变更手续。

四、组织结构



五、员工情况

截止至 2017 年 12 月 31 日，本公司共有员工 171 名。

专业结构：业务部门 63.2%，支持部门 36.8%。

教育程度情况：硕士及以上 69.6%，本科 29.8%，大专及以下 0.6%。

六、公司资产质量、流动性情况、负债状况以及重要投融资活动

截至 2017 年 12 月 31 日，公司总资产 89,458 万元，主要为货币资金 74,503 万元，占资产比重为 83%；固定资产、无形资产净额合计 1,000 万元，占资产比重为 1%；应收款项 7,619 万元，占资产比重 9%；递延所得税资产 4,186 万元，占资产比重 5%；其余部分约 2%为应收银行利息，其他应收及预付款项和长期待摊费用等组成的其他资产。

公司极为重视流动性风险管理的工作。2017年，公司根据2017年证券业协会更新的《证券公司流动性风险管理指引》修订了《流动性风险管理制度》，进一步加强公司对流动性风险的管理及对重大流动性突发事件的反应能力。

公司在2017年并未受到资金市场波动的冲击，实现了稳健经营。各项流动性指标均保持在充沛的水平，未发生过触及内部预警或监管指标的事件。截至2017年12月31日，公司的流动性覆盖率和净稳定资金率均大幅满足监管标准及公司内部预警标准。

报告期末，公司总负债为14,372万元，资产负债率为16%，其中包括应付职工薪酬10,237万元、应付承销团成员账款及应付供应商款项2,195万元、应交未交的各项税费892万元、其余为预提费用及预收账款。截至2017年12月31日，公司不存在重大到期未偿还债务和担保的情况。

报告期末公司净资产7.50亿元，各项风险指标均远优于监管标准。公司报告期内的投资活动产生现金净流出为869万元，主要是支付公司根据经批准的资本性支出购置相关长期资产所致。

七、业务概况及所处市场地位

公司的主营业务包括股权业务、债券业务、ABS业务（财务顾问）及并购重组业务。

股权业务方面，公司2017年实现股权业务收入1.20亿元。在低迷的市场环境下，公司完成了中铁工业、北京银行、光大银行等项目。其中，作为独家保荐机构及联席主承销商，公司完成了北京银行206.4亿元定增。北京银行定增项目2017年4月公告预案，年末即完成发行，体现了公司高效的执行能力。

债券业务方面，公司2017年实现债券业务收入0.74亿元，取得了不少令人瞩目的成绩。其中包括首只“债券通”非银行金融债——福特汽车金融债、首只深交所国际债——创维数码公司债、首只金融租赁公司二级资本债——兴业金融租赁二级债、首只民营企业永续期公司债——同方国信永续期公司债、云南省首例企业债券提前赎回案例——昆明滇池投资要约回购。

ABS业务方面（财务顾问），公司2017年实现ABS业务（财务顾问）收入0.36亿元。公司2017年在ABS领域继续深耕细作、推陈出新，红星美凯龙类REITs

项目系中国家具行业首个交易所类 REITs 项目，首创国内“开发运营+并购基金+类 REITs”的商业物业金融闭环模式；中信资本悦方 ID Mall 类 REITs 项目系中国首单美元基金类 REITs 项目；魔方公寓 ABS 项目为国内首单长租公寓 ABS 项目，积极响应国家鼓励公寓行业发展的政策号召，树立了公寓 ABS 业务的行业标准，同时凭借该项目在住房租赁资产支持证券方面的贡献，公司荣获上海证券交易所 2017 年度“租赁住房资产支持证券优秀参与机构”。晋江保障房 ABS 作为福建省首单保障房证券化项目，也成功拓展了公司 ABS 业务领域的基础资产范围。

并购重组业务方面，公司 2017 年实现并购重组业务收入 0.63 亿元，连续两年在证券业协会上市公司并购重组财务顾问执业能力专业评价结果中位居 A 类评级。公司作为独立财务顾问完成了银亿股份 28 亿元收购美国 ARC 集团和 80 亿元收购比利时邦奇集团两单海外资产注入项目。公司担任独立财务顾问的城投控股换股吸收合并阳晨 B 股及分立上市项目于 2017 年 3 月实施完毕。公司作为独立财务顾问的蓝帆医疗 59 亿元收购柏盛国际集团项目于 2017 年 12 月公告报告书草案，并已于 2018 年 3 月获中国证监会并购重组委审核通过。

八、内部控制自我评价

（一）公司内部控制自我评价报告结论

2017 年，公司已经按照法律法规规章和规范性文件的要求，结合证券市场高风险的特征，明确了董事会、监事会、管理层和其他内部机构在内部控制的监督检查和评价方面的职责权限，规范了公司治理架构和议事规则，从而构建了从公司管理层自上而下的垂直完整的内控体系，并得到有效执行，达到了公司内部控制有效执行的目标。公司在财务报告和财务报告均不存在重大缺陷、重要缺陷；也不存在在以前年度需要整改缺陷的情况。

（二）注册会计师对内部控制的意见

德勤华永会计师事务所对公司 2017 年度内部控制审核报告结论(德师报(审)字(18)第 E00101 号)：“根据我们的研究和评价，我们未发现贵公司 2017 年 12 月 31 日与财务报表编制和公允列报相关的内部控制存在影响我们审计意见的重大缺陷。”

九、董事、监事和高级管理人员薪酬情况

根据《公司章程》及相关授权，公司董事、监事薪酬由股东会决定，高级管理人员薪酬由薪酬与提名委员会决定。根据《公司薪酬和绩效管理方案》、《公司董事、监事的报酬方案》、《公司董事绩效考核与薪酬管理制度》、《公司监事绩效考核与薪酬管理制度》和《公司员工（含高级管理人员）绩效考核与薪酬管理指引》，对公司董事、监事和高级管理人员的薪酬管理基本制度和决策流程进行了规定，公司也严格按照上述制度和流程进行运行。

报告期内，公司共支付了 43,869,104.09 元作为董事、监事、高级管理人员的报酬，其中董事报酬 2,052,930.09 元（含独立董事报酬 1,368,185.34 元），监事报酬 1,200,000 元，高级管理人员报酬 40,616,174 元。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员并未持有公司股权情况，也未有非现金薪酬情况。公司对高级管理人员 2017 年绩效年薪的 40% 予以递延，并按《公司员工（含高级管理人员）绩效考核与薪酬管理指引》的规定分三年等额支付。

十、企业社会责任

（一）畅通客户与公司沟通渠道，不断提高客户服务质量

公司一直致力于提高服务质量，不断提高客户服务水平，畅通客户与公司的沟通交流渠道。公司服务中良好的专业素质和勤勉尽责的工作得到了客户的高度肯定。为保护客户和投资者利益，妥善处理客户投诉，公司建立了较为完善的投诉处理机制。公司制定并完善了《投诉处理政策》，在公司网站“投资者园地”专栏中公布了举报热线、投诉举报电子邮箱以及书面信件投诉举报渠道。

（二）开展投资者教育，帮助投资者远离非法证券活动和洗钱行为

在报告期，公司开展了一系列主题宣传配合监管要求，包括上海证券业协会“明规则、识风险”和“债券投资者权益保护-防控债券风险，做理性投资人”专项活动。公司在官方网站“投资者园地”专栏发布了投资者维权途径、典型案例分析及相关法律法规，为投资者理性投资、价值投资提供了简明实用、生动形象的学习材料，同时，在公司内部对固定收益部、资本市场部进行了监管要求的宣传，并借此向投资者传达监管精神，得到社会公众的关注和好评。报告期内，应监管

部门要求，公司积极向全体员工开展反洗钱宣传教育活动，包括发布反洗钱动态简报，购买反洗钱书籍，在办公区域放置反洗钱知识折页，并利用公司宣传屏幕滚动播放反洗钱宣传资料，取得了良好的宣传教育效果。

（三）加强员工保障、积极回馈社会

报告期内，公司新增员工 23 名，其中，2017 年应届毕业生 10 名，劳动合同覆盖率为 100%。公司为所有员工办理了五险一金的社会保险，购买了补充公积金及额外的商业保险项目，并为每位员工提供每年一次的免费体检机会、组织了多次健康讲座及一次“员工健康日”活动。其中，健康日活动得到了员工广泛的参与，在平板支撑、投篮等项目中都有员工创下了优异的个人成绩。这些举措切实地为员工谋取了福利，并积极倡导了顺应时下潮流的“健康生活”理念，为员工的工作和生活提供了可持续的坚实的后盾。公司内部的职业女性发展联盟也组织了一系列有助于女性员工职业发展、工作家庭关系平衡的相关活动，其中包含了职业讲座，插花讲座，去企业参观学习，员工家庭日等，同样受到了一致的好评。

在公司雇主形象方面，公司 2017 年度的校园招聘在北京、上海、深圳三地举行了“企业开放日”活动，国内各大一线高校超过 240 名优秀学生受邀参加了现场活动。公司的面试官们与学生们就经济热点问题与行业专业知识进行了热烈的讨论，现场气氛活跃。活动都受到了公司内外参与者的一致好评，既达到了公司宣传及招聘的目的，又为在校学生向职场的转型过渡提供了获取专业指导的渠道，尽到了企业社会责任。为了更好地在学校中宣传雇主品牌、更有效地从高校中吸引优秀人才，2017 年公司新增了北京大学光华管理学院和复旦大学管理学院作为实习基地。

摩根士丹利华鑫证券在企业社会责任方面鼓励多元形式，探索多重渠道，通过企业与员工的积极参与和互动进一步深化企业文化的锻造。

摩根士丹利华鑫证券于年初举办了员工摄影大赛，获奖员工自愿将作品捐献出来，在公司年会上进行内部慈善拍卖，所筹得的首批善款已用于贵州省剑河县扶贫工作，对两户贫困家庭进行了帮扶。

2017 年七月到八月间，公司志愿者团队多次参与了北京星星雨教育研究所开展的关爱孤独症儿童的公益活动，通过陪伴和教育指导，帮助孩子们为顺利融入社会做好准备。

2017年公司捐赠53台电脑用于该集团进一步开展视障人士的培训工作以及全国视障者热线应答、残障相关广播节目的制作以及视障人士新职业“呼叫中心”和残障者远程人工智能与大数据处理业务等项目,扩大受助群体,打破地理障碍。

此外,摩根士丹利华鑫证券志愿者积极参与了一加一公益集团发起的“越碍阅读”项目。该项目利用屏幕朗读软件和电子化书籍使视障人士汲取知识、便利生活,为视障人士提供平等阅读的机会。

审计报告及经审计的财务报告

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

财务报表及审计报告

2017年12月31日止年度



摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

财务报表及审计报告

2017年12月31日止年度

<u>内容</u>	<u>页码</u>
审计报告	1 - 3
资产负债表	4 - 5
利润表	6
现金流量表	7
所有者权益变动表	8
财务报表附注	9 - 42

审计报告

德师报(审)字(18)第 P00682 号
(第 1 页, 共 3 页)

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司董事会:

一、审计意见

我们审计了摩根士丹利华鑫证券有限责任公司(以下简称“贵公司”)的财务报表,包括 2017 年 12 月 31 日的资产负债表、2017 年度的利润表、所有者权益变动表、现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了贵公司 2017 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年度的经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于贵公司,并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、其他信息

贵公司管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息,我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计,我们的责任是阅读其他信息,在此过程中,考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作,如果我们确定其他信息存在重大错报,我们应当报告该事实。在这方面,我们无任何事项需要报告。

审计报告(续)

德师报(审)字(18)第 P00682 号
(第 2 页, 共 3 页)

四、管理层和治理层对财务报表的责任

贵公司管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时,管理层负责评估贵公司的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项,并运用持续经营假设,除非管理层计划清算贵公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督贵公司的财务报告过程。

五、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证,并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证,但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致,如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策,则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中,我们运用职业判断,并保持职业怀疑。同时,我们也执行以下工作:

(1)识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险,设计和实施审计程序以应对这些风险,并获取充分、适当的审计证据,作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上,未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2)了解与审计相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。

(3)评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

审计报告(续)

德师报(审)字(18)第 S00097 号
(第 3 页, 共 3 页)

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·上海



中国注册会计师:

史曼



中国注册会计师:

朱玮琦



2018年3月13日

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

资产负债表

2017年12月31日

单位：人民币元

资产	附注八	年末数	年初数
货币资金	1	745,034,430.67	217,212,068.69
结算备付金		200,000.00	203,618.02
买入返售金融资产	2	-	654,000,000.00
应收款项	3	76,194,015.09	52,536,217.02
应收利息	4	2,666,644.94	549,459.92
固定资产	5	3,896,167.21	3,287,536.59
无形资产	6	6,101,931.74	5,080,595.13
递延所得税资产	7	41,862,540.32	36,665,219.24
其他资产	8	18,627,397.55	12,066,981.48
资产合计		894,583,127.52	981,601,696.09

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

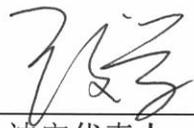
资产负债表 - 续
2017年12月31日

单位：人民币元

负债	附注八	年末数	年初数
应付职工薪酬	10	102,368,972.40	112,074,483.96
应交税费	11	8,918,234.20	8,737,636.78
应付款项	12	9,863,500.00	17,594,551.00
其他负债	13	22,572,977.47	22,849,110.16
负债合计		<u>143,723,684.07</u>	<u>161,255,781.90</u>
<u>所有者权益</u>			
实收资本	14	1,020,000,000.00	1,020,000,000.00
资本公积		0.03	0.03
累计亏损		(269,140,556.58)	(199,654,085.84)
所有者权益合计		<u>750,859,443.45</u>	<u>820,345,914.19</u>
负债和所有者权益总计		<u>894,583,127.52</u>	<u>981,601,696.09</u>

附注为财务报表的组成部分

第4页至第42页的财务报表由下列负责人签署：



法定代表人



总经理



主管会计工作负责人
及会计机构负责人

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

利润表

2017年12月31日止年度

单位：人民币元

项目	附注八	本年数	上年数
一、营业收入		319,352,132.89	513,586,015.42
手续费及佣金净收入	15	292,822,073.11	494,568,123.39
其中：			
投资银行业务手续费净收入		292,822,073.11	494,568,123.39
利息净收入	16	26,600,308.61	14,003,640.93
投资收益	17	-	5,344,711.19
汇兑损益	18	(72,651.74)	(294,769.13)
资产处置损益		2,402.91	(35,690.96)
其他收益		-	-
二、营业支出		400,103,336.72	482,788,136.75
税金及附加	19	1,467,540.47	12,444,113.55
业务及管理费	20	398,692,996.25	470,286,823.20
资产减值损失		(57,200.00)	57,200.00
三、营业(亏损)/利润		(80,751,203.83)	30,797,878.67
加：营业外收入	21	6,067,412.01	16,534,450.91
减：营业外支出		-	5,651.44
四、(亏损)/利润总额		(74,683,791.82)	47,326,678.14
减：所得税费用	22	(5,197,321.08)	14,108,910.67
五、净(亏损)/利润		(69,486,470.74)	33,217,767.47
1. 持续经营净(亏损)/利润		(69,486,470.74)	33,217,767.47
2. 终止经营净(亏损)/利润		-	-
六、其他综合收益的税后净额		-	-
七、综合收益总额		(69,486,470.74)	33,217,767.47

附注为财务报表的组成部分

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

现金流量表

2017年12月31日止年度

单位：人民币元

	附注八	本年数	上年数
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		306,162,303.11	660,399,676.36
处置交易性金融资产的现金		-	5,344,711.19
买入返售证券到期所收到的现金		654,000,000.00	-
收到其他与经营活动有关的现金	24(1)	6,067,412.01	16,534,450.91
经营活动现金流入小计		966,229,715.12	682,278,838.46
买入返售金融资产资金净增加额		-	164,845,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金		7,727,654.76	60,215,614.21
支付给职工以及为职工支付的现金		312,311,304.65	343,574,559.38
支付的各项税费		11,913,426.60	39,301,120.53
支付其他与经营活动有关的现金	24(2)	97,766,376.96	114,752,607.18
经营活动现金流出小计		429,718,762.97	722,688,901.30
经营活动产生的现金流量净额	25(1)	536,510,952.15	(40,410,062.84)
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金		2,402.91	13,658.03
投资活动现金流入小计		2,402.91	13,658.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		8,690,459.41	5,252,731.69
投资活动现金流出小计		8,690,459.41	5,252,731.69
投资活动产生的现金流量净额		(8,688,056.50)	(5,239,073.66)
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金		-	200,000,000.00
吸收投资收到的现金		-	-
筹资活动现金流入小计		-	200,000,000.00
偿还债务及利息支付的现金		-	202,400,000.00
偿还实收资本支付的现金		-	-
筹资活动现金流出小计		-	202,400,000.00
筹资活动产生的现金流量净额		-	(2,400,000.00)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		(4,151.69)	4,567.84
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	25(2)	527,818,743.96	(48,044,568.66)
加：年初现金及现金等价物余额		217,415,686.71	265,460,255.37
六、年末现金及现金等价物余额	23	745,234,430.67	217,415,686.71

附注为财务报表的组成部分

摩根士丹利华鑫证券有限责任公司

所有者权益变动表

2017年12月31日止年度

单位：人民币元

	实收资本	资本公积	累计亏损	所有者权益合计
一、2017年1月1日余额	1,020,000,000.00	0.03	(199,654,085.84)	820,345,914.19
二、本年增减变动金额 综合收益总额	-	-	(69,486,470.74)	(69,486,470.74)
三、2017年12月31日余额	1,020,000,000.00	0.03	(269,140,556.58)	750,859,443.45
一、2016年1月1日余额	1,020,000,000.00	0.03	(232,871,853.31)	787,128,146.72
二、本年增减变动金额 综合收益总额	-	-	33,217,767.47	33,217,767.47
三、2016年12月31日余额	1,020,000,000.00	0.03	(199,654,085.84)	820,345,914.19

附注为财务报表的组成部分