

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



2019年年度报告

公开披露信息

2020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	10

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：俞洋

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：

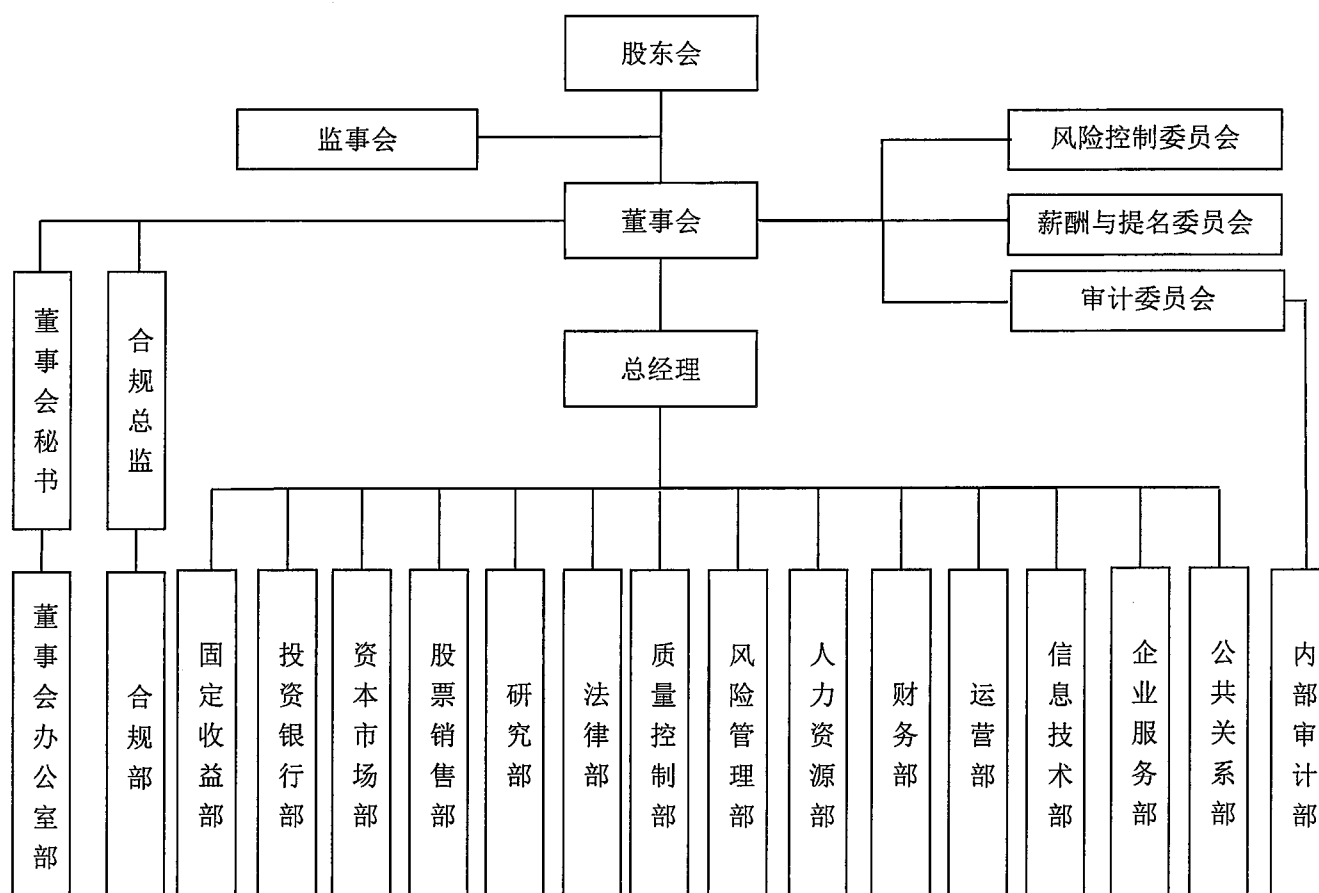
股东名称	持股比例
华鑫证券有限责任公司	51%
摩根士丹利亚洲有限公司	49%
合计	100%

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（下称“摩根士丹利亚洲”）与华鑫证券有限责任公司（下称“华鑫证券”）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本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，并完成了相应的工商变更手续。现华鑫证券有限责任公司在本公司中持有 51%的股权，摩根士丹利亚洲有限公司持有 49%的股权。

四、组织结构



五、员工情况

截止至 2019 年 12 月 31 日，本公司共有员工 165 名。

专业结构：业务部门 66.7%，支持部门 33.3%。

教育程度情况：硕士及以上 70.9%，本科 29.1%，大专及以下 0%。

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 2019 年 12 月 31 日，公司总资产 59,853 万元，主要为货币资金 40,597 万元，占资产比重为 68%；固定资产、无形资产合计 1,218 万元，占资产比重为 2%；递延所得税资产 9,052 万元，占资产比重 15%；应收款项、其他应收款、长期待摊费用及预付款项等其他资产 8,986 万元，占资产比重 15%。

公司总负债为 5,619 万元，资产负债率为 9%，其中包括应付职工薪酬 2,846 万元以及应交未交的各项税费 463 万元等。截至 2019 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。

公司报告期内的投资活动产生现金净流出为 856 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。

公司已设立《公司流动性风险管理制度》、《公司应急资金计划管理流程》、《公司日间流动性应急管理流程》及《公司财务部现金投资管理制度》等制度流程，用以规范日常的流动性风险管理及压力情况下的应急管理。

截至 2019 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，其他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。

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、债券和资产证券化业务及并购重组业务。

1. 股权业务

尽管整体一级市场融资环境相对低迷，公司仍完成了具有较强市场影响力的股权发行项目。公司作为联席主承销商和财务顾问，成功帮助中国通号和乐鑫科技完成科创板首次公开发行，公司是唯一一家参与了首批 25 家科创板 IPO 中 2 单业务的合资券商。其中，中国通号募资 105.30 亿元，是科创板最大的一单 IPO。公司为发行人引入中国铁建和国机资本两名高质量战略投资者，为发行人建立了良好的股东基础。作为财务顾问，公司为乐鑫科技全面梳理业务和发展战略，并搭建了专业的估值模型，为发行人成功上市奠定了基础。公司作为联席主承销商帮助上海环境成功完成 21.70 亿元的 A 股可转债发行，该项可转债受到投资者的踊跃申购，客户对摩根华鑫的工作给予充分认可。此外，公司还作为保荐机构帮助天齐锂业成功完成 29.32 亿元 A 股配股发行，该项目是 2019 年有色金属行业最大的配股项目。

2、债券和资产证券化业务

公司 2019 年参与了中国中铁、中国建材、华电国际、中燃投资、中国铁建等 16 只优质债券的承销，承销债券的总规模 257 亿元，AAA 发行人占比 95%。今年以来公司共完成了 10 只大型央企储架式公司债项目，凭借高效的执行能力、精确的定价和突出的销售能力，公司承销的储架式债券均获得了发行人的高度认可，其中中国铁建 2019 年永续期公司债（第一期）为交易所首单劣后永续期公

司债，中国中铁 2019 年公司债券（第二期）2+1 年期发行利率创 2017 年至发行起始日同品种债券发行利率最低。此外，公司担任财务顾问的广州地铁集团地铁客运收费收益权绿色 ABS 已经完成 50 亿元储架额度下的全部两期发行，此项目作为我国首单地铁客运收费收益权 ABS 项目，实现了多处结构创新，也成功拓展了公司 ABS 业务领域的基础资产范围。此外，公司今年在 ABS 领域继续紧扣政策热点、服务优质客户。我司作为联席主承销商的杭州银行幸福 2019 年第 1 期消费贷款 ABS 于 2019 年末成功完成发行。

3、并购重组业务

公司为弘毅投资旗下的美元基金 Ace Elect Holdings Limited 与 Autumn Eagle Limited 出售柏盛国际 23.7%股权提供卖方财务顾问服务。公司作为收购方财务顾问帮助长沙共举企业管理合伙企业（有限合伙）收购电线电缆专业生产商武汉第二电线电缆有限公司。客户对摩根士丹利华鑫团队在项目交易执行过程中的专业服务表达了高度的肯定。

2019 年，公司股权业务、债券和资产证券化业务及并购重组业务在动荡的市场环境下继续均衡发展。根据统计，公司全年债券承销量（包括所有公司债、公开发行的非证券公司类金融债、含铁道债在内的企业债和已公告的优先股项目）位列国内所有合资券商第 4 位；公司股权承销量位列国内所有合资券商第 4 位¹。

展望 2020 年，公司管理层将带领全体员工在确保完成董事会制订的各项业务目标的同时，继续强化市场一流的团队和品牌建设，进一步巩固公司的内部控制、风险管理和公司治理体系，持续提升公司文化和雇主形象，扩大在合资券商中的领先优势，致力于为客户提供最卓越的服务。

八、内部控制自我评价

（一）公司内部控制自我评价报告结论

2019 年，公司已经按照法律法规规章和规范性文件的要求，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，构建了完整的内控体系，并得到有效执行，达到了公司内部控制有效执行的目标。公司不存在重大缺陷和重要缺陷，也不存在

¹ 数据来源：直接引用万得资讯（Wind）的数据或以其为基础的统计数据。

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2019年度内部控制审核报告结论（德师报(核)字(20)第E0050号）：“根据我们的研究和评价，我们未发现贵公司2019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。公司制定了《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和决策流程进行了规定。公司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 29,928,239.86 元作为董事、监事、高级管理人员的报酬，其中董事报酬 1,740,203.94 元（含独立董事报酬 1,740,203.94 元），监事报酬 1,167,999.96 元，高级管理人员报酬 27,020,035.96 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 2019 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。公司制定了《投诉处理政策》，在公司网站“投资者园地”专栏中公布了投诉举报热线电话、电子邮箱以及书面投诉举报渠道。

（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活动，并在官方网站“投资者园地”专栏发布了投资者保护典型案例分析、反洗钱学习材料及相关法律法规。

同时，在公司内部对各部门员工开展了反洗钱、反腐败及最新法律法规相关的合规培训，借此传达监管精神。报告期内，公司还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等，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 33 名，其中，2019 年应届毕业生 12 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活动。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后盾。

公司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。

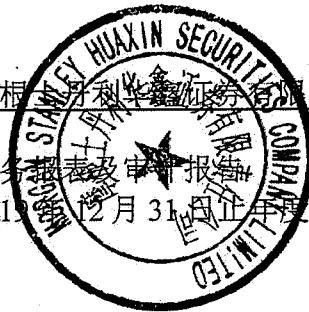
2019 年七月到八月间，公司志愿者团队分别在北京和上海两地参与了与儿童健康及教育相关的公益活动。在北京，志愿者们来到北京星星雨教育研究所，通过为孤独症儿童提供陪伴和教育指导，帮助孩子们为顺利融入社会做好准备。在上海，志愿者团队携手心连心慈善基金会，在远大心胸医院清理心连心娱乐室并整理捐赠物资，为来自中国贫困家庭且患有先天性心脏病的小患者们提供一个良好的环境。此外，公司还通过慈善拍卖筹得善款，为五个来自贫困家庭的先天性心脏病小患者支付了手术费用，不但拯救了五个生命，更改变了五个家庭的命运。

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

2019年12月31日止年度



<u>内容</u>	<u>页码</u>
审计报告	1 - 2
资产负债表	3 - 4
利润表	5
现金流量表	6
所有者权益变动表	7
财务报表附注	8 - 37

审计报告

德师报(审)字(20)第 P00293 号
(第 1 页, 共 2 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 2019 年 12 月 31 日的资产负债表、2019 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 2019 年 12 月 31 日的财务状况以及 2019 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、 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。

四、 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。

审计报告(续)

德师报(审)字(20)第 P00293 号
(第 2 页, 共 2 页)

四、注册会计师对财务报表审计的责任 - 续

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:

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。

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。

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。

对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时, 根据获取的审计证据, 就可能导致对贵公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性, 审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露; 如果披露不充分, 我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而, 未来的事项或情况可能导致贵公司不能持续经营。

评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容, 并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

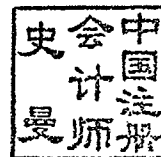
我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通, 包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)



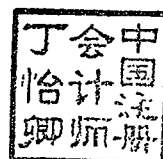
中国注册会计师:

史曼



中国注册会计师:

丁怡卿



2020 年 3 月 20 日

资产负债表

2019 年 12 月 31 日

单位：人民币元

<u>资产</u>	<u>附注八</u>	<u>本年年末数</u>	<u>上年年末数</u>
货币资金	1	405,967,130.42	572,354,006.71
结算备付金	2	200,000.00	200,000.00
应收款项	3	66,004,114.30	47,798,566.36
固定资产	4	5,938,843.49	6,551,040.51
无形资产	5	6,241,813.80	4,666,458.80
递延所得税资产	6	90,521,544.90	64,801,857.17
其他资产	7	23,659,424.97	21,707,211.48
资产合计		<u>598,532,871.88</u>	<u>718,079,141.03</u>

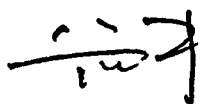
资产负债表 - 续
2019 年 12 月 31 日

单位：人民币元

	附注八	本年年末数	上年年末数
<u>负债</u>			
应付职工薪酬	8	28,464,606.91	52,974,256.05
应交税费	9	4,631,881.64	4,371,405.98
应付款项	10	8,591,670.61	851,000.00
其他负债	11	14,505,227.00	8,815,015.95
负债合计		<u>56,193,386.16</u>	<u>67,011,677.98</u>
<u>所有者权益</u>			
实收资本	12	1,020,000,000.00	1,020,000,000.00
资本公积		0.03	0.03
累计亏损		(477,660,514.31)	(368,932,536.98)
所有者权益合计		<u>542,339,485.72</u>	<u>651,067,463.05</u>
负债和所有者权益总计		<u>598,532,871.88</u>	<u>718,079,141.03</u>

附注为财务报表的组成部分

第 3 页至第 37 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

2019 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		131,891,691.10	175,423,417.98
手续费及佣金净收入	13	118,301,522.29	152,464,640.73
其中：投资银行业务手续费净收入		99,419,318.45	144,428,707.63
利息净收入	14	12,087,849.31	19,870,404.36
其中：利息收入		12,087,849.31	19,870,404.36
投资收益	15	274,376.77	-
汇兑损益	16	147,817.69	611,311.80
其他收益	17	1,080,125.04	2,477,061.09
二、营业支出		267,604,974.56	307,820,715.23
税金及附加	18	265,376.27	424,083.95
业务及管理费	19	267,339,598.29	307,396,631.28
三、营业亏损		(135,713,283.46)	(132,397,297.25)
加：营业外收入	20	1,265,618.40	9,666,000.00
四、亏损总额		(134,447,665.06)	(122,731,297.25)
减：所得税费用	21	(25,719,687.73)	(22,939,316.85)
五、净亏损		(108,727,977.33)	(99,791,980.40)
1. 持续经营净亏损		(108,727,977.33)	(99,791,980.40)
六、其他综合收益的税后净额		-	-
七、综合收益总额		(108,727,977.33)	(99,791,980.40)

附注为财务报表的组成部分

现金流量表

2019 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		128,333,622.55	211,034,735.82
处置交易性金融资产净增加额		290,641.34	-
收到其他与经营活动有关的现金	23(1)	1,715,306.80	10,846,124.41
经营活动现金流入小计		130,339,570.69	221,880,860.23
支付利息、手续费及佣金的现金		771,000.00	9,012,800.00
支付给职工以及为职工支付的现金		199,863,122.34	277,827,065.69
支付的各项税费		1,942,003.32	8,239,619.84
支付其他与经营活动有关的现金	23(2)	85,696,001.20	91,559,119.26
经营活动现金流出小计		288,272,126.86	386,638,604.79
经营活动产生的现金流量净额	24(1)	(157,932,556.17)	(164,757,744.56)
二、投资活动产生的现金流量：			
购建固定资产、无形资产和 其他长期资产支付的现金		8,560,178.76	7,926,071.62
投资活动产生的现金流量净额		(8,560,178.76)	(7,926,071.62)
三、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	3,392.22
四、现金及现金等价物净减少额	24(2)	(166,492,734.93)	(172,680,423.96)
加：年初现金及现金等价物余额		572,554,006.71	745,234,430.67
五、年末现金及现金等价物余额	22	406,061,271.78	572,554,006.71

附注为财务报表的组成部分

所有者权益变动表

2019 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、2019 年 1 月 1 日余额	1,020,000,000.00	0.03	(368,932,536.98)	651,067,463.05
二、本年增减变动金额				
综合收益总额	-	-	(108,727,977.33)	(108,727,977.33)
三、2019 年 12 月 31 日余额	1,020,000,000.00	0.03	(477,660,514.31)	542,339,485.72
一、2018 年 1 月 1 日余额	1,020,000,000.00	0.03	(269,140,556.58)	750,859,443.45
二、本年增减变动金额				
综合收益总额	-	-	(99,791,980.40)	(99,791,980.40)
三、2018 年 12 月 31 日余额	1,020,000,000.00	0.03	(368,932,536.98)	651,067,463.05

附注为财务报表的组成部分