(上接C4版)

截至本招股意向书摘要签署日,公司在19个省、直辖市设有17家分公司和49家营业部。由于分支机构较为分散、员工数量较多,若公司不能实施有效管理,可能因营业网点和营销人员违法违规而给公司带来处罚、诉讼或使公司遭受经济损失,进而对公司经营产生不利影响。

④市场占有率较低的风险

2019年度、2020年度和2021年度,公司证券经纪业务收入市场份额分别为0.18%、0.16%和0.14%,与大型证券公司相比,公司存在证券经纪业务规模较小、市场占有率较低的风险,随着证券经纪业务竞争日趋激烈,如果公司的业务管理及服务能力不能持续提升以满足客户需求的升级及适应市场竞争格局变化,公司将面临市场占有率下滑的风险。

(2)信用业务风险

公司目前主要开展的信用业务包括融资融券和股票质押式回购交易。公司信用业务主要面临客户违约风险、利差下降的风险。

①客户违约风险

公司开展融资融券、股票质押式回购等证券信用交易业务的过程中,面临因担保物市场价格剧烈下跌导致信用业务客户维持担保比例或履约保障比例低于平仓线的风险。如客户未按约定采取履约保障措施或客户到期不偿还借款,公司可能被迫采取强制平仓或其他违约处置措施,如客户出现资不抵债情形,将导致公司面临资产损失的风险。

截至2022年6月30日,公司融资融券业务尚余违约客户2名,涉及的融出资金账面余额合计为62.18万元,已全额计提减值准备。截至2022年6月30日,股票质押式回购业务尚余违约客户8名,账面余额为45,024.89万元,减值准备余额为7,868.91万元,涉及风险事件的资产账面价值占公司期末总资产的比例为0.99%。诉讼案件参见本招股意向书"第十六节 其他重要事项"之"五、公司及控股子公司的重大诉讼或仲裁事项"。

如未来证券市场出现大幅波动,公司可能面临信用业务客户违约事件大幅增加的情形,进而对公司经营业绩造成不利影响。

②利差下降的风险

公司信用业务收入主要来源于利息净收入,如公司未来融资成本上升或随着信用业务市场竞争日趋激烈、客户议价能力增强,可能导致公司信用业务利差逐步收窄,使公司信用业务面临盈利能力下降的风险。

(3)期货业务风险

公司通过子公司首创京都期货从事期货经纪业务和资产管理业务。期货业务本身具有保证金交易、日内T+0交易、双向交易等特点。期货经纪业务的收入受到期货市场行情及交易量的影响,国家宏观经济形势、商品价格和投资者心理等因素均可能对期货交易的活跃度产生影响,从而使公司期货经纪业务收入面临波动的风险。此外,期货市场波动的风险、行业竞争加剧的风险、保证金交易的结算风险,均可能对公司期货业务收入造成影响。

(四)与公司财务相关的风险

1、净资本管理风险

中国证监会对证券公司建立了以净资本和流动性为核心的风险控制指标体系,若本公司因证券市场出现剧烈波动或某些不可预知的突发性事件导致公司的风险控制指标出现不利变化或不能达到净资本的监管要求,本公司的业务开展将会受到限制,或使公司被监管部门处罚、被取消部分业务资格。如果本公司不能及时调整业务规模和资产结构使公司风险控制指标持续符合监管标准,将对公司业务经营及声誉造成不利影响。

2、流动性风险

流动性风险主要指在公司经营过程中,因公司资产负债结构不匹配或受宏观政策、市场变化、经营状况、信用程度等因素的影响,导致公司无法以合理成本及时获得充足资金,以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。根据《证券公司风险控制指标管理办法》相关规定,证券公司的流动性覆盖率和净稳定资金率均不得低于100%。如果未来经营环境出现重大变化或因公司财务管理不善,公司可能出现资金缺口及流动性不足,从而对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

3、资产减值风险

公司开展信用业务形成应收款项、开展投资业务从而持有大量金融资产,相关资产具有种类较多、规模较大、风险特征不同等特点,受宏观经济、市场行情波动等因素的影响,如相关资产价值出现明显下降,公司将面临资产减值的风险。若未来公司出现大额金融资产减值,可能对公司经营业绩和财务状况产生不利影响。

(1)商誉减值风险

截至2022年6月30日,公司合并报表范围内商誉的账面价值为12,583.78万元,公司于每年末进行商誉减值测试。公司在确定商誉是否减值时需要估计分配商誉的相关资产组的未来现金流量,如果未来现金流量的实际金额低于预期,则可能导致重大商誉减值损失。

(2)风险项目大额减值风险

截至2022年6月30日,公司投资类业务涉及的交易性金融资产中有6只债券存在本息未能及时兑付或存在较大违约风险的情况,账面价值合计18,146.57万元,累计公允价值变动为-21,032.74万元;涉及的其他债权投资中有1只债券存在本息未能及时兑付有较大违约风险的情况,账面价值为2,840.23万元,累计公允价值变动为-1,706.82万元。

截至2022年6月30日,公司股票质押式回购业务涉及的买入返售金融资产中尚余违约客户8名,账面余额为45,024.89万元,减值准备余额为7,868.91万元,担保物价值为68,586.95万元。

上述风险项目发生后,公司综合考虑资产及担保物价值、追偿可能性、客户履约能力等因素以公允价值计量交易性金融资产及其他债权投资价值,对其他债权投资和买入返售金融资产计提了充分的减值准备。

截至本招股意向书摘要签署日,公司投资类业务风险项目未出现新的重大不利变化,18豫能化MTN004、19永煤PPN001和20永煤PPN001等3只债券的发行人均系实力较强的国有企业、已制定明确的偿债方案并执行,受益于煤炭、煤化工等主要产品价格上涨,经营情况向好,按照偿债方案兑付的可能性较大。剔除上述3只债券后,若未来市场行情出现大幅波动的极端情况,其他风险债券本息按完全无法收回测算,将影响公司营业利润8,963.70万元。

截至本招股意向书摘要签署日,公司股票质押式回购业务8名违约客户中2名客户待还本息已全部收回,2名客户担保物已拍卖完成。除上述风险处置取得进展的4名客户外,若未来市场行情出现大幅波动的极端情况,假设交易活跃的股票及1处质押房产担保物按50%可收回率计算,上述风险项目对公司营业利润的影响金额为1,251.82万元。

(五)经营业绩大幅下滑的风险

受证券市场周期性波动等因素的影响,2019年度、2020年度、2021年度和2022年1-6月,公司净利润分别为43,385.77万元、61,142.21万元、85,863.03万元和24,166.41万元,2020年度和2021年度净利润与上年同期相比变动为40.93%和40.43%。受2022年以来证券市场行情波动影响,公司2022年1-6月净利润较去年同期下降13.79%,且公司经审阅的2022年1-9月净利润较去年同期下降25.95%。

公司经营面临证券市场波动、行业竞争、法律法规和政策变化、各项业务经营情况、公司管理和财务等多重风险因素。若个别风险出现极端情况或多个风险叠加发生,可能导致公司业绩大幅波动甚至大幅下滑,不排除公司上市当年营业利润比上年下降50%以上甚至出现经营亏损的可能性。

五、公司财务报告审计截止日后的经营状况及主要财务信息

(一)财务报告审计截止日后主要经营情况

公司最近一期财务报告审计截止日为2022年6月30日。根据公司最近一期经审计的2022年1-6月财务数据,公司营业收入较上年同期下降2.20%,净利润较上年同期下降13.79%。

财务报告审计截止日至本招股意向书摘要签署日,公司经营模式、主要业务、主要固定资产、无形资产、业务许可文件、税收政策等均未发生重大不利变化,不存在影响投资者判断的重大事项。

1、公司的行业环境、行业政策未发生重大变化

从资本市场环境来看,2022年以来,受国内宏观经济走势趋弱、美联储加息缩表、俄乌爆发冲突、国内局部地区疫情爆发、美国制裁国内高新技术产业等事件的影响,A股市场波动加大。我国资本市场的短期波动,不影响长期向好的趋势。随着一系列稳定经济政策的出台,以及国内疫情防控措施常态化、经济活动逐步恢复正常,国内资本市场长期健康发展的趋势没有改变。2022年下半年证券行业面临流动性宽松、市场利率下行的有利环境,证券公司资本业务的盈利能力和资产质量将逐步提升。发行人所处的经营环境未发生重大不利变化。

从证券行业政策来看,监管机构自上而下推动制度创新改革,资本市场显著扩容有望推动证券化率持续攀升,市场生态的繁荣将为证券行业稳步扩展奠定扎实基础。未来伴随资本市场生态持续完善,投资银行、财富管理、信用融资等业务仍有望稳步扩容,助力证券行业业绩稳健增长,在一定程度上平滑证券行业经营业绩的周期波动属性。

2、公司的经营模式、主要业务和业务许可未发生重大变化

(1)资产管理类业务。公司资产管理类业务包括公司资产管理业务、全资子公司首正德盛私募投资基金业务及参股公司中邮基金公募基金业务。公司持续投入优势资源支持资产管理业务发展,较早布局主动管理、控制通道类业务、强化风险管控能力、加强代销渠道建设,使得资产管理业务成为公司优势业务之一。财务报告审计截止日后,公司资产管理类业务的业务组织架构、业务流程、营销及服务模式等均未发生明显变化,资管产品净值规模稳步提升、资管产品收益良好,带动公司资产管理业务收入稳步增长。

(2)投资类业务。公司的投资类业务指公司使用自有资金进行投资,以获取投资收益的业务。公司投资类业务根据投资品种的不同,又分为固定收益投资交易业务、权益类证券投资业务、新三板做市业务和另类投资业务。公司始终坚持审慎投资原则和稳健的投资风格,不断加强投研团队建设、提升投研能力,实现稳步发展。财务报告审计截止日后,受A股市场波动加大、主要股票指数下行的影响,公司权益类证券投资业务、新三板做市业务和另类投资业务均出现亏损。为控制业务风险,公司主动降低仓位,持仓结构保持相对均衡,同时运用股指期货等金融衍生工具进行风险对冲,一定程度抑制了亏损和回撤幅度。

(3)投资银行类业务。公司的投资银行类业务主要包括股票保荐及承销、债券发行承销、资产证券化、财务顾问等。经过多年的业务拓展,公司在环保、基建、金融、文创、新材料等领域积累了较为丰富的项目经验。财务报告审计截止日后,公司投资银行类业务的业务组织架构、业务流程、营销及服务模式等均未发生明显变化。

(4)零售与财富管理类业务。公司零售与财富管理类主要由证券经纪业务、信用业务和期货业务组成。公司围绕"以客户为核心的财富管理"的目标,积极推进传统经纪业务向财富管理转型,在金融产品代销、机构业务等方面取得明显进展。财务报告审计截止日后,公司零售与财富管理类业务的业务组织架构、业务流程、营销及服务模式等均未发生明显变化。

(5)公司主要业务许可未发生重大变化。财务报告审计截止日后,公司主要业务许可,如证券经纪业务、证券自营、证券承销与保荐、融资融券、证券投资咨询等业务许可未发生不利变化,公司主要会员资格未发生不利变化。

3、公司的主要固定资产和无形资产未发生重大变化

截至审计基准日2022年6月30日,公司固定资产和无形资产的账面价值分别为4,241.81万元和8,544.73万元,占公司总资产的比例分别为0.11%和0.23%,占比较低。公司的固定资产主要为电子设备、办公设备等,无形资产主要包括计算机软件和交易席位费,财务报告审计截止日后,公司主要固定资产和无形资产未发生明显变化。

4、公司的税收政策未发生重大不利变化

公司缴纳的主要税种包括增值税和企业所得税等,财务报告审计截止日后,公司主要税种的计税依据、税率、征收管理等均未发生明显变化。

(二)2022年1-9月经审阅的主要财务信息

公司2022年9月30日的合并及公司资产负债表、2022年1-9月合并及公司利润表、合并及公司现金流量表未经审计,但已经发行人会计师中审亚太审阅,并出具了中审亚太审字(2022)007341号的审阅报告,审阅意见为:"根据我们的审阅,我们没有注意到任何事项使我们相信上述财务报表没有按照企业会计准则的规定编制,未能在所有重大方面公允反映首创证券2022年9月30日的财务状况、2022年1-9月的经营成果和现金流量。"

公司财务报告审计截止日之后经审阅的主要财务状况及经营成果如下:

1、资产负债表主要数据

公司2022年9月末资产负债表主要项目与上年末比较情况如下:

单位:万元

项目	2022年9月30日	2021年12月31日	变动比例
资产总计	3,684,881.78	3,260,066.56	13.03%
负债合计	2,667,409.40	2,287,030.18	16.63%
归属于母公司所有者权益合计	1,015,932.64	971,478.81	4.58%

截至2022年9月末,公司资产、负债相比上年末有所增长,其中总资产相比上年末增加13.03%,总负债相比上年末增加16.63%,主要系2022年以来,国内货币政策较为宽松、市场利率中枢下行,公司为合理运用财务杠杆,适度增加了债务融资规模;公司归属于母公司所有者权益较上年末增加4.58%,主要系公司2022年1-9月实现的未分配利润。

2、利润表主要数据

公司2022年1-9月及2022年7-9月合并利润表主要项目与上年同期比较情况如下:

单位:万元

项目	2022年1-9月	2021年1-9月	变动率	2022年7-9月	2021年7-9月	变动率
营业收入	119,431.62	148,021.99	-19.31%	43,591.79	70,475.60	-38.15%
营业支出	64,411.12	71,488.21	-9.90%	17,979.82	28,625.46	-37.19%
营业利润	55,020.50	76,533.78	-28.11%	25,611.97	41,850.14	-38.80%
利润总额	54,934.51	76,516.16	-28.21%	25,615.20	41,843.02	-38.78%
净利润	44,931.75	60,679.13	-25.95%	20,765.34	32,646.05	-36.39%
归属于母公司股东的净利润	44,952.17	60,704.63	-25.95%	20,768.08	32,656.09	-36.40%
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	43,214.36	58,472.89	-26.10%	20,046.00	30,677.13	-34.65%

2022年7月至9月,A股市场继续震荡下行,上证指数单季度累计下跌11.01%,2021年7月至9月上证指数则略微下跌0.14%。受2022年三季度证券市场下行影响,公司投资类业务中权益类证券投资业务、新三板做市业务和另类投资业务收入较上年同期下滑幅度较大。公司2022年1-9月和2022年7-9月的经营业绩较去年同期有所下降,其中营业收入同比下降19.31%和38.15%,扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比下降26.10%和34.65%。

公司各业务分部营业收入较上年同期的变动情况如下:

单位:万元

项目	2022年1-9月	2021年1-9月	变动率	2022年7-9月	2021年7-9月	变动率
资产管理类业务	53,763.52	30,468.80	76.45%	21,821.72	12,553.11	73.84%
投资类业务	30,307.70	74,696.79	-59.43%	11,822.32	38,519.02	-69.31%
投资银行类业务	10,068.79	11,120.94	-9.46%	3,216.13	5,712.36	-43.70%
零售与财富管理类业务	32,897.03	29,527.44	11.41%	10,727.04	12,737.82	-15.79%
结构化主体	1,624.02	2,834.99	-42.72%	645.22	974.80	-33.81%
支持保障类业务	-7,646.95	2,181.93	-450.47%	-4,021.30	943.56	-526.18%
合并抵销	-1,582.48	-2,808.90	-43.66%	-619.33	-965.07	-35.83%
合计	119,431.62	148,021.99	-19.31%	43,591.79	70,475.60	-38.15%

①资产管理类业务。2022年1-9月和2022年7-9月,公司资产管理业务净收入分别为51,304.27万元和21,469.01万元,较上年同期分别增长91.78%和84.56%,带动了公司资产管理类业务分部收入的增长。公司资产管理业务收入同比明显上升的主要原因系2022年以来,公司资产管理业务受托资金净值规模持续提升,管理费收入稳步增长;受益于当期公司资管产品良好的业绩,公司计提的业绩报酬亦明显增长。

②投资类业务。2022年1-9月和2022年7-9月,公司投资类业务收入分别为30,307.70万元和11,822.32万元,较上年同期分别下降59.43%和69.31%,主要是权益类投资业务收入、新三板做市业务收入和另类投资业务收入下降较为明显。

1)固定收益投资交易业务。2022年1-9月和2022年7-9月,公司固定收益投资交易业务分别实现营业收入54,687.71万元和18,600.77万元,较上年同期分别增长39.80%和50.26%。2022年以来,国内货币政策较为宽松,债券市场整体表现较好,公司固定收益投资交易业务部门基于对市场充分的分析,采取多样化的交易策略,获得了较好的息差收益和资本利得;同时,公司根据业务发展情况和市场利率水平变化及资金情况,通过卖出回购合理使用杠杆,扩大了债券持有规模,从而提升了固定收益投资交易业务收入。

2)权益类投资业务、新三板做市业务和另类投资业务。公司权益类投资业务、新三板做市业务和另类投资业务经营业绩均与股票市场波动高度相关。2022年以来,证券市场波动较大,主要指数呈现下跌趋势,其中2022年7-9月上证指数单季度下跌11.01%。受市场波动影响,2022年1-9月和2022年7-9月公司权益类投资业务、新三板做市业务和另类投资业务均出现亏损,亏损金额合计分别为24,380.01万元和6,778.45万元。为控制业务风险,公司主动降低仓位,持仓结构保持相对均衡,同时运用股指期货等金融衍生工具进行风险对冲,一定程度抑制了亏损和回撤幅度。

③投资银行类业务。2022年1-9月和2022年7-9月,公司投资银行类业务实现营业收入分别为10,068.79万元和3,216.13万元,较上年同期分别下降9.46%和43.70%。2022年1-9月及2021年1-9月,公司投资银行类业务收入主要来源于债券发行承销业务,受各期公司完成的债券承销规模及承销费率影响较大。受2022年7-9月公司完成的债券承销项目减少的影响,公司2022年7-9月投资银行类业务收入单季度下滑较为明显,导致公司2022年1-9月的投资银行类业务收入较去年同期下降。

④零售与财富管理类业务。2022年1-9月和2022年7-9月,公司零售与财富管理类业务收入分别为32,897.03万元和10,727.04万元,较上年同期变动为11.41%和-15.79%。2022年7-9月,公司零售与财富管理类业务单季度业务收入下降,主要系受当期证券市场交易活跃度明显下降影响。

1)证券经纪业务

公司证券经纪业务收入主要来源于代理买卖证券业务,2022年1-9月和2022年7-9月,公司代理买卖证券业务(含交易单元席位租赁)实现的手续费及佣金净收入与上年同期比较情况如下:

单位:万元

项目	2022年1-9月	2021年1-9月	变动率	2022年7-9月	2021年7-9月	变动率
代理买卖证券业务净收入(含交易单元席位租赁)	14,850.59	14,812.36	0.26%	5,369.35	6,872.23	-21.87%

2022年1-9月,公司代理买卖证券业务实现手续费及佣金净收入14,850.79万元,相比去年同期增加0.26%,变化较小。2022年7-9月,公司代理买卖证券业务实现手续费及佣金净收入5,369.35万元,相比去年同期下降21.87%,主要系2022年7-9月A股市场震荡下行,交易活跃度有所下降,当期市场日均成交量9,149.98亿元较上年同期下降29.48%。

2)信用业务

公司开展的信用业务主要为融资融券业务和股票质押式回购交易业务。2022年1-9月和2022年7-9月,公司信用业务实现的利息收入与上年同期比较情况如下:

单位:万元

项目	2022年1-9月	2021年1-9月	变动率	2022年7-9月	2021年7-9月	变动率
融资融券业务利息收入	11,736.92	12,302.60	-4.60%	3,870.89	4,238.31	-8.67%
股票质押回购利息收入	6,597.81	3,781.56	74.47%	1,721.09	1,396.55	23.24%
合计	18,334.73	16,084.16	13.99%	5,591.98	5,634.86	-0.76%

注:上表中利息收入未扣除公司的资金成本。

2022年1-9月和2022年7-9月,公司融资融券业务实现利息收入分别为11,736.92万元和3,870.89万元,同比分别下降4.60%和8.67%。主要系2022年以来,证券市场震荡下行,客户融资融券意愿有所下降。

2022年1-9月和2022年7-9月,公司股票质押式回购业务实现利息收入分别为6,597.81万元和1,721.09万元,同比分别增加74.47%和23.24%。2022年9月末,公司股票质押式回购余额相比2021年9月末有所下降,利息收入增加主要系公司于2022年3月收回客户中建明茂(北京)投资发展有限公司、2022年7月份收回客户陈*及2022年8月份收回客户狄*玲因质押式回购交易违约产生的违约金利息收入。

3、现金流量表主要数据

单位:万元

项目	2022年1-9月	2021年1-9月	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	-400,348.29	-459,493.17	-12.87%
投资活动产生的现金流量净额	118,520.94	106,866.81	10.91%
筹资活动产生的现金流量净额	154,766.22	248,956.59	-37.83%

公司2022年1-9月经营活动产生的现金流量呈现净流出,主要系公司大幅增加交易性金融资产的投资规模;公司2022年1-9月投资活动产生的现金流量呈现净流入,主要系公司加大了对非交易性金融资产的处置力度;公司2022年1-9月筹资活动产生的现金流量呈现净流入,主要系公司考虑市场利率等因素情况下,为合理利用财务杠杆,通过发行收益凭证等债务融资工具收到的现金规模超过偿还债务支付的现金。

4、非经常性损益明细表主要数据

单位:万元

项目	2022年1-9月	2021年1-9月	变动比例
非流动性资产处置损益	-60.74	-0.96	6,227.08%
计入当期损益的政府补助,但与企业正常经营业务密切相关,符合国家政策规定,按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	966.09	662.53	45.82%
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	898.81	2,117.78	-57.56%
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	213.50	197.36	8.18%
小计	2,017.66	2,976.72	-32.22%
减:所得税影响额	279.79	744.22	-62.40%
少数股东权益影响额(税后)	0.07	0.75	-90.67%
合计	1,737.81	2,231.74	-22.13%

公司2022年1-9月非经常性损益较2021年同期有所下降,主要系2022年1-9月单独进行减值测试的应收款项减值准备转回金额低于2021年同期。

(三)2022年度业绩预计信息

1、公司2022年度业绩预计的主要数据

2022年以来,公司经营业绩受证券市场行情影响有所波动,基于公司目前的经营状况和市场环境,经初步测算,公司2022年度的业绩预计情况以及同比变动情况如下:

单位:万元

项目	2022年度预计	2021年度	变动比例
营业收入	165,385.64至178,085.64	211,349.35	-21.75%至-15.74%
营业支出	85,212.86至91,212.86	102,269.09	-16.68%至-10.81%
营业利润	80,172.78至86,872.78	109,080.26	-26.50%至-20.36%
利润总额	79,586.79至86,286.79	108,265.46	-26.49%至-20.30%
净利润	63,672.01至69,132.01	85,863.03	-25.84%至-19.49%
归属于母公司股东的净利润	63,652.44至69,112.44	85,859.97	-25.86%至-19.51%
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	61,814.63至67,274.63	84,104.66	-26.50%至-20.01%

公司预计2022年度的营业收入约为165,385.64万元至178,085.64万元,较上年同期变动幅度约为-21.75%至-15.74%;归属于母公司股东的净利润约为63,652.44万元至69,112.44万元,较上年同期变动幅度约为-25.86%至-19.51%;扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润约为61,814.63万元至67,274.63万元,较上年同期变动幅度约为-26.50%至-20.01%。

2、公司2022年10-12月业绩预计的主要数据

经初步测算,公司2022年10-12月公司业绩预计情况以及同比变动情况如下:

单位:万元

项目	2022年10-12月预计	2021年10-12月	变动比例
营业收入	46,000.00至58,700.00	63,327.36	-27.36%至-7.31%
营业支出	20,500.00至26,500.00	30,780.88	-33.40%至-13.91%
营业利润	25,500.00至32,200.00	32,546.48	-21.65%至-1.06%
利润总额	25,000.00至31,700.00	31,749.30	-21.26%至-0.16%
净利润	19,000.00至24,460.00	25,183.90	-24.55%至-2.87%
归属于母公司股东的净利润	18,960.00至24,420.00	25,155.34	-24.63%至-2.92%
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	18,860.00至24,320.00	25,631.77	-26.42%至-5.12%

公司预计2022年10-12月的营业收入约为46,000.00万元至58,700.00万元,较上年同期变动幅度约为-27.36%至-7.31%;归属于母公司股东的净利润约为18,960.00万元至24,420.00万元,较上年同期变动幅度约为-24.63%至-2.92%;扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润约为18,860.00万元至24,320.00万元,较上年同期变动幅度约为-26.42%至-5.12%。

前述财务预计数据系公司基于目前的初步测算结果,不代表最终实现的营业收入、净利润和扣除非经常性损益后净利润,不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

关于公司经营业绩下滑的相关风险提示,参见本招股意向书摘要"第一节重大事项提示"之"四、重大风险提示"之"(一)证券市场波动风险"及"(五)经营业绩大幅下滑的风险"的相关内容。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	人民币1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例	本次拟发行股份不超过273,333,800股,占发行后总股本的比例为10.00%。本次发行均为新股,不涉及股东公开发售股份
发行价格	【】元/股
发行市盈率	【】倍(按照每股发行价格除以发行后每股收益计算)
发行后每股收益	【】元(按【】年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算)
发行前每股净资产	4.04元(按2022年6月30日经审计的净资产除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产	【】元(按【】年【】月【】日经审计的归属于母公司股东权益与募集资金净额之和除以发行后的总股本)
发行市净率	【】倍(按照每股发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式	采用网下向投资者询价配售与网上按市值申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立A股证券账户的自然人、法人及其他机构(法律、法规、规范性文件及其他适用的监管规则所禁止的投资者除外)
本次发行股份的流通限制和锁定安排	本公司本次发行前各股东将严格遵守下述法律、法规及政策规定,同时根据孰长原则确定持股锁定期限。 1、根据《公司法》规定,发起人持有的公司股份,自首创证券股份有限公司成立之日起一年内不得转让。 2、根据《公司法》和《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定,自发行人股票上市之日起12个月内,发行人股东不转让或委托他人管理其已直接和间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行股份,也不由发行人回购该部分股份。 根据《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定,控股股东及实际控制人持有或控制的发行人股份自发行人股票上市之日起36个月内,不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人首次公开发行股票前已发行股份,也不由发行人回购该部分股份。 3、根据《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》的有关规定,证券公司的控股股东以及受证券公司控股股东或实际控制人控制的股东增持的股份自持股日起60个月内不得转让;其他股东增持的股份自持股日起36个月内不得转让。 4、根据中国证监会《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》,发行人股票上市后6个月内股票价格连续20个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后6个月期末收盘价低于发行价(若发行人股份在该期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项,发行价应进行相应调整),发行人控股股东持股流通限制期限自动延长6个月。
承销方式	主承销商余额包销
预计募集资金总额	【】万元
预计募集资金净额	【】万元
发行费用概算(发行费用均为不含增值税金额)	发行费用合计6,355.56万元,其中承销及保荐费用4,740.02万元、律师费用283.02万元、审计及验资费用640.00万元、用于本次发行的信息披露费用559.43万元、发行手续费用及材料制作费86.36万元、印花税46.73万元
拟上市地点	上海证券交易所

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中、英文名称	首创证券股份有限公司(中文)
	Capital Securities Corporation Limited(英文)
注册资本	246,000.00万元
法定代表人	毕劲松
成立日期	2000年2月3日
住所	北京市朝阳区安定路5号院13号楼A座11-21层
邮政编码	100029
电话号码	010-84976608
传真号码	010-81152008
互联网网址	www.sczq.com.cn
电子信箱	pr@sczq.com.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一)发行人的设立方式

发行人系由首创有限以整体变更方式设立的股份有限公司。2020年8月8日,中水致远出具了《首创证券有限责任公司拟由有限责任公司整体改制为股份公司所涉及的首创证券有限责任公司账面净资产价值项目资产评估报告》(中水致远评报字[2020]第010084号),该评估项目已经首创集团《北京首都创业集团有限公司关于首创证券有限责任公司拟整体变更设立股份有限公司资产评估项目予以备案的批复》(首创发[2020]58号)备案。公司控股股东首创集团系北京市国资委资产评估管理改革授权单位。

2020年8月10日,首创有限股东会作出决议,同意公司拟整体变更设立股份公司,公司名称为"首创证券股份有限公司";同意以现有5名股东作为拟设立股份有限公司的共同发起人,将首创有限截至2019年12月31日的经审计的净资产折合为股份公司的股份总额130,000.00万股(每股面值1元)。净资产扣除股本及风险准备金后的部分转为股份有限公司的资本公积金。股份有限公司注册资本为130,000.00万元。

2020年8月25日,首创有限全体股东共同签署了《首创证券股份有限公司发起人协议》。

2020年8月25日,中审亚太出具了《验资报告》(中审亚太验字(2020)010596号),验证截至2020年8月25日,发行人已收到各股东以其拥有的首创有限于2019年12月31日经审计的净资产缴纳的注册资本130,000.00万元,占申请登记注册资本总额的100%。

2020年8月25日,发行人召开2020年第一次临时股东大会,审议通过了《关于审议首创证券有限责任公司整体变更为股份有限公司筹办情况的报告的议案》《关于确认发起人出资到位的议案》《关于审议〈首创证券股份有限公司章程〉的议案》《关于选举首创证券股份有限公司第一届董事会非独立董事的议案》《关于选举首创证券股份有限公司第一届董事会独立董事的议案》《关于选举首创证券股份有限公司第一届监事会成员的议案》等与整体变更相关的议案。

2020年8月26日,发行人在北京市市场监督管理局完成了工商变更登记手续,并领取了变更后的《营业执照》(统一社会信用代码:91110000710925892P),注册资本130,000.00万元。

2020年8月31日,北京证监局出具《关于接收首创证券变更公司形式备案文件的回执》(京证监备案[2020]77号),发行人已就本次整体变更事宜向北京证监局备案。

2020年9月8日,发行人就整体变更为股份有限公司办理了国有产权登记。

(二)发起人及其投入的资产内容

公司设立时的发起人为首创集团、京投公司、京能集团、城市动力、安鹏投资,各发起人以其截至2019年12月31日在首创有限享有的经审计的净资产折合为相应比例的股份作为出资,各发起人的出资在公司整体变更前即已由首创有限合法拥有。

首创有限整体变更设立股份有限公司时的发起人及持股情况如下:

序号	发起人名称	持有股份(万股)	持股比例(%)
1	首创集团	82,000.00	63.08
2	京投公司	25,000.00	19.23
3	京能集团	12,000.00	9.23
4	城市动力	8,000.00	6.15
5	安鹏投资	3,000.00	2.31
合计		130,000.00	100.00

三、股本情况

(一)总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

1、总股本、本次发行的股份

本次发行前,公司总股本为246,000.00万股,在符合上市的最低发行比例等监管规定的前提下,本次拟发行股份不超过27,333.38万股,占公司发行后总股本的10.00%,发行前后公司股本情况如下:

序号	股东名称	本次发行前		本次发行后	
		持有股份(万股)	持股比例(%)	持有股份(万股)	持股比例(%)
1	首创集团(SS)	155,169.00	63.08	155,169.00	56.77
2	京投公司(SS)	47,308.00	19.23	47,308.00	17.31
3	京能集团(SS)	22,708.00	9.23	22,708.00	8.31
4	城市动力	15,138.00	6.15	15,138.00	5.54
5	安鹏投资	5,677.00	2.31	5,677.00	2.08
6	其他A股股东	-	-	27,333.38	10.00
合计		246,000.00	100.00	273,333.38	100.00

2、股份流通限制和锁定安排

本次发行前股东所持股份的流通限制以及自愿锁定的相关承诺详见本招股意向书摘要之"第一节 重大事项提示"之"一、本次发行的相关重要承诺的说明"之"(一)股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺"。

(二)发行人的发起人、前十名股东的持股情况

1、发起人持股情况

公司的发起人为首创集团、京投公司、京能集团、城市动力、安鹏投资。

本公司设立时发起人持股情况如下:

序号	发起人名称	持有股份(万股)	持股比例(%)
1	首创集团	82,000.00	63.08
2	京投公司	25,000.00	19.23
3	京能集团	12,000.00	9.23
4	城市动力	8,000.00	6.15
5	安鹏投资	3,000.00	2.31
合计		130,000.00	100.00

2、前十名股东持股情况

截至本招股意向书摘要签署日,公司前十名股东及持股情况如下:

序号	股东名称	持有股份(万股)	持股比例(%)
1	首创集团	155,169.00	63.08
2	京投公司	47,308.00	19.23
3	京能集团	22,708.00	9.23
4	城市动力	15,138.00	6.15
5	安鹏投资	5,677.00	2.31
合计		246,000.00	100.00

3、国有股情况

根据北京市国资委于2020年12月3日出具的《北京市人民政府国有资产监督管理委员会关于首创证券股份有限公司国有股东标识有关问题的批复》(京国资产权[2020]64号),发行人国有股份情况如下:

序号	股东名称	股份性质	持有股份(万股)	持股比例(%)
1	首创集团(SS)	国有法人股	155,169.00	63.08
2	京投公司(SS)	国有法人股	47,308.00	19.23
3	京能集团(SS)	国有法人股	22,708.00	9.23

公司现有股东中首创集团、京投公司、京能集团为北京市国资委控制的主体。上述股东根据发行人公司章程、股东大会议事规则及国有企业管理要求等独立进行对外投资决策、行使股东权利、履行股东义务。截至本招股意向书摘要签署日,首创集团、京投公司、京能集团的法定代表人、总经理、董事之间不存在人员重合的情形,亦不存在通过协议或其他安排形成一致行动关系的情形,公司各国有股东不存在一致行动关系。

4、外资股情况

截至本招股意向书摘要签署日,公司股份中无外资股。

(三)发行人的