

华西证券股份有限公司 上市首日风险提示公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经深圳证券交易所《关于华西证券股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2018]65号）同意，华西证券股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）首次公开发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，股票简称：“华西证券”，股票代码：“002926”。公司首次公开发行的52,500万股股票将于2018年2月5日起上市交易。

本公司郑重提请投资者注意：投资者应充分了解股票市场风险及本公司披露的风险因素，切实提高风险意识，在新股上市初期切忌盲目跟风“炒新”，应当审慎决策、理性投资。

现将有关事项提示如下：

一、公司近期经营情况正常，内外经营环境未发生重大变化，目前不存在未披露重大事项。

二、经查询，公司、控股股东和实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项，公司近期不存在重大对外投资、资产收购、出售计划或其他筹划阶段的重大事项。公司募集资金运用将按招股说明书披露的计划实施，未发生重大变化。

三、公司聘请的四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2014年

度、2015年度、2016年度、2017年1-6月的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（川华信审（2017）388号）。根据审计报告，本公司报告期内的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
资产总计	47,134,822,001.00	48,091,871,199.73	55,434,701,086.66	36,459,079,809.76
负债合计	34,605,483,097.19	36,101,076,019.50	44,881,884,017.02	28,677,110,312.86
归属于母公司股东权益合计	12,423,061,699.37	11,889,566,595.41	10,432,946,884.20	7,710,815,017.11
所有者权益合计	12,529,338,903.81	11,990,795,180.23	10,552,817,069.64	7,781,969,496.90

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	1,353,025,780.40	2,710,679,480.33	6,010,918,733.46	3,168,013,932.48
营业支出	615,434,083.92	778,661,160.80	2,385,480,042.59	2,001,360,985.80
营业利润	737,591,696.48	1,932,018,319.53	3,625,438,690.87	1,166,652,946.68
利润总额	733,811,210.77	1,944,163,255.09	3,636,233,326.21	1,056,889,142.44
净利润	574,221,694.62	1,647,858,374.67	2,682,666,052.65	691,419,191.81
归属于母公司股东的净利润	574,083,075.00	1,666,499,975.29	2,681,090,347.00	691,276,329.52
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润	542,219,134.28	1,081,041,470.73	2,673,756,088.54	693,608,700.20

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	628,871,960.29	-9,095,234,506.96	4,976,615,668.28	7,199,305,469.73
投资活动产生的现金流量净额	1,605,939,247.51	-154,551,800.04	-3,166,550,733.68	-1,159,988,662.43
筹资活动产生的现金流量净额	-5,067,326,639.39	-224,505,730.32	9,554,159,851.02	2,857,010,356.32
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-642,191.13	1,525,474.49	1,179,650.41	57,748.20
现金及现金等价物净增加额	-2,833,157,622.72	-9,472,766,562.83	11,365,404,436.03	8,896,384,911.82

（四）净资产收益率及每股收益

项目	报告期各期净利润	加权平均净资产收益率 (%)	基本每股收益 (元)	稀释每股收益 (元)
2017年 1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	4.72	0.27	0.27
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.46	0.26	0.26
2016年	归属于公司普通股股东的净利润	14.93	0.79	0.79
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.69	0.51	0.51
2015年	归属于公司普通股股东的净利润	29.55	1.28	1.28
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	29.47	1.27	1.27
2014年	归属于公司普通股股东的净利润	9.41	0.33	0.33
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.44	0.33	0.33

(五) 其他财务指标

项目	2017年 6月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
资产负债率	60.80%	60.81%	64.57%	60.37%
资产负债率 (母公司)	60.53%	60.00%	62.66%	53.40%
净资产负债率 (母公司)	153.34%	150.02%	167.80%	114.60%
长期投资比率	0.20%	0.23%	0.29%	0.42%
固定资本比率	3.39%	3.63%	4.14%	5.74%
净资本 (万元) (母公司)	1,159,106.23	1,121,916.52	1,068,132.54	658,045.81
无形资产 (扣除土地使用权) 占净资产的比例	0.30%	0.31%	0.28%	0.41%
项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
总资产利润率	3.80%	9.60%	19.31%	9.21%
营业费用率	46.51%	44.45%	32.17%	34.31%
每股经营活动产生的现金流量 (元)	0.30	-4.33	2.37	3.43
每股净现金流量 (元)	-1.35	-4.51	5.41	4.24
利润总额 (万元)	73,381.12	194,416.33	363,623.33	105,688.91
每股净资产 (元/股)	5.92	5.66	4.97	3.67

注：上述指标计算公式如下：

- 1、资产负债率= (负债总额-代理买卖证券款) / (资产总额-代理买卖证券款)
- 2、净资产负债率= (负债总额-代理买卖证券款) / 期末净资产
- 3、长期投资比率=长期股权投资账面价值/期末净资产
- 4、固定资本比率=固定资产期末净值/期末净资产
- 5、无形资产 (扣除土地使用权) 占净资产的比例=无形资产 (扣除土地使用权) / 期末净资产

- 6、总资产利润率=(利润总额+利息支出)/年初和年末资产(总资产-代理买卖证券款)的平均余额
- 7、营业费用率=业务及管理费/营业收入
- 8、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本
- 9、每股净现金流量=净现金流量/发行在外普通股加权平均数

四、财务报告审计截止日后公司经营情况和财务状况的简要说明

公司财务报告审计截止日为2017年6月30日。公司2017年1-9月财务报告未经审计，但已经四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审阅，并出具了编号为川华信专（2018）001号的《审阅报告》。2017年1-9月，公司营业收入为202,084.91万元，同比增长2.90%；归属于母公司股东的净利润为84,669.26万元，同比下降36.11%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为81,667.78万元，同比增长11.37%。

公司预计2017年度的营业收入为25亿元至27亿元，同比变动-7.77%至-0.39%；归属于母公司所有者的净利润为10亿元至11亿元，同比变动-39.99%至-33.99%，主要是因为2016年度公司转回了对中铁信托睿智系列信托计划计提的部分减值准备，导致2016年度净利润明显增加，因此公司预计2017年度归属于母公司所有者的净利润将较2016年度出现一定幅度的下降；扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润为9亿元至10亿元，同比变动-16.75%至-7.50%。上述数据未经审计，且不构成公司盈利预测。

财务报告审计截止日后，公司经营模式、主要采购和销售情况以及公司执行的税收政策等均未发生重大变化，亦未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

五、本公司特别提醒投资者认真注意以下风险因素：

（一）公司盈利水平由于市场波动而显著下降的风险

2008年以后，受美国次贷危机、欧洲债务危机影响，全球经济面临重大的结构性调整，我国宏观经济在持续高速增长后，也处于经济增长转型过程中，外部环境因素直接影响着我国证券市场的整体走势和成交量的活跃程度。以沪深300指数为例，2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，沪深300指数分别变化51.66%、5.58%、-11.28%和10.78%，同期A股市场日均交易量分别为3,011亿元、10,381亿元、5,185亿元和4,362亿元，存在较大程度波动。

作为与资本市场联系最紧密的行业，我国证券行业的业务模式和盈利结构与资本市场的表现呈现较强的相关性。资本市场可能受到国家宏观经济政策、市场发展程度、国际经济形势和全球金融市场等因素的影响，存在较大的不确定性和较强的周期性风险，从而对证券公司的经纪业务、投资银行业务、自营业务、资产管理业务以及

其他业务的经营和收益产生直接影响，并且这种影响还可能产生叠加，进一步放大证券行业的经营风险。2007年，证券行业盈利为1,306.62亿元，2011年全行业盈利为393.77亿元，2015年全行业盈利为2,447.63亿元，2016年全行业盈利为1,234.45亿元。证券行业存在较强的波动性和周期性特征。

由于本公司营业收入与证券市场成交额和市场指数等因素具有较强的相关性，本公司未来的盈利能力将在较大程度上受到市场情况的影响。2014年至2016年，本公司分别实现营业收入316,801.39万元、601,091.87万元和271,067.95万元。公司预计2017年度营业收入、归属于母公司所有者的净利润、扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润均较2016年有所下降，具体情况见本公告“财务报告审计截止日后公司经营情况和财务状况的简要说明”。若未来证券市场处于较长时间的不景气周期，或证券市场出现剧烈波动的极端情形下，本公司的盈利水平可能出现较大波动，显著下降，并可能出现公司上市当年营业利润比上年下滑50%以上甚至亏损的风险。

（二）证券经纪业务风险

证券经纪业务是本公司的主要业务之一。2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，公司证券经纪业务手续费净收入分别为185,973.97万元、450,197.27万元、154,713.80万元和51,452.71万元，占公司营业收入的比例分别为58.70%、74.90%、57.08%和38.03%。证券经纪业务主要面临市场交易量波动的风险、交易佣金率变化的风险、市场占有率下降的风险和业务管理风险，其风险主要特征如下：

首先，证券市场交易量受宏观经济形势的变化和证券市场走势的影响十分明显。受国内外宏观经济形势、市场资金面及投资者信心等诸多因素影响，2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，沪深市场股票基金成交金额分别为78.96万亿元、270.32万亿元、138.53万亿元和56.65万亿元，同比变动率分别为63.53%、242.35%、-48.75%和-18.18%；本公司同期的沪深市场股票基金交易量分别为1.57万亿元、5.06万亿元、2.44万亿元和0.88万亿元，呈现较大的波动。

其次，在激烈的市场竞争环境下，证券行业交易佣金率持续下滑趋势难以避免。公司努力通过为客户提供综合化、特色化和差异化的增值服务稳定佣金水平。报告期内，市场交易佣金率呈现下滑趋势，2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，证券市场平均净佣费率分别为0.63‰、0.47‰、0.34‰和0.30‰。同期，本公司的经纪业务

净佣金费率为1.13‰、0.85‰、0.60‰和0.55‰。目前各市场主体经纪业务竞争策略仍集中在佣金价格战上，由于服务手段的局限，后续增值服务的拓展出现瓶颈，短期内尚难以有效提高客户粘性。随着统一账户平台“一码通”向个人投资者开放，客户转户难度降低，同时，受互联网金融低佣金的影响，原有客户申请降低佣金率的压力进一步增加，从而可能导致公司平均佣金率水平的下降，对公司的经纪业务收入造成不利影响。

再次，经纪业务竞争加剧对本公司市场占有率形成一定程度冲击。本公司通过持续加强综合客户服务能力，提升客户服务体验，建立了良好的品牌形象和较高的市场知名度。2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，公司股票基金交易金额市场占有率分别为1.01%、0.94%、0.88%和0.78%，基本保持稳定。但经济发达地区的各家证券公司网点布局较为密集，经纪业务竞争已经十分激烈且趋于饱和，轻型营业部的推出和互联网金融的发展进一步降低了竞争门槛，各市场主体都在加快机构网络的布局 and 营销渠道的拓展，使公司经纪业务进一步面临降低交易佣金率水平的压力，以及客户流失和市场占有率下降的风险。

此外，截至报告期末，本公司共有76家营业部，其中57家位于四川、重庆地区。本公司证券营业部分布集中度较高，川渝地区占比达到75%，经纪业务的发展一定程度上依赖四川、重庆地区的经济发展水平和金融环境。如果四川、重庆等地区发生区域性金融风险，将给本公司的经纪业务发展带来不利影响。

最后，公司的业务管理能力和客户服务能力需要持续提升以适应经纪业务竞争发展的需要。本公司目前已经建立了较为成熟的经纪业务管理制度，随着未来经纪业务转型发展的需要和市场竞争格局的变化，本公司建立的经纪业务管理体制亦需要适应新的管理需求，如果公司未来不能持续完善并改进管理制度、薪酬激励制度、培训制度，可能会导致专业人员流失，并可能削弱本公司目前在经纪业务方面的竞争优势。

（三）证券自营业务风险

证券自营业务是公司的主要业务之一，本公司自营业务主要涉及股票、债券等投资品种。2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，公司证券自营业务收入分别为40,868.35万元、34,109.64万元、18,712.35万元和20,000.76万元，占公司营业收入的比例分别为12.90%、5.67%、6.90%和14.78%。2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，公

公司股票投资收益率分别为48.78%、11.61%、-13.36%和13.54%，债券类投资收益率分别为19.39%、16.34%、5.93%和3.10%；2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，公司基金投资收益率分别为41.28%、4.43%、5.28%和2.64%。公司自营业务投资各类金融产品收益率均呈现较大幅度的波动。证券自营业务面临的主要风险有金融产品风险、市场系统性风险、决策不当和操作风险等。

金融产品风险方面，除了股价、利率波动等市场风险，股票投资可能由于上市公司运作不规范、信息披露不充分，虚假披露或其他突发事件导致股票价格下跌的风险；债券投资可能由于债券发行人主体违约或者信用评级下降导致债券价格下跌的风险。因此，公司所投资的各项金融产品本身具备的风险收益特性可能导致公司自营业务收益率出现大幅下滑的风险。

市场系统性风险方面，自营业务受市场波动影响较大，当市场剧烈波动时，公司自营业务将面临较大的市场系统性风险。目前我国证券市场尚处于发展初期，近年来股指期货、国债期货等的出现，在一定程度上丰富了市场投资品种，增加了市场做空机制，提供了套期保值和控制风险的手段，但公司仍较难通过投资组合完全规避市场系统性风险。如果证券市场行情持续低迷或连续下跌，公司投资规模和结构配置不合理或投资决策不当，可能导致公司自营业务收益率大幅下滑的风险。

决策不当和操作风险方面，如果公司自营业务投资人员未能在不断变化的市场状况下合理确定投资组合及投资规模，或者未按照风险管理及合规的要求开展业务，可能存在因投资决策不当或者操作失误从而导致公司自营业务收益率大幅下滑的风险。

（四）资产管理业务风险

资产管理业务是本公司的重要业务之一。2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，公司资产管理业务分别实现营业收入6,120.65万元、3,780.56万元、972.40万元和2,116.65万元，占公司营业收入的比例分别为1.93%、0.63%、0.36%和1.56%。截至2017年6月30日，本公司管理的集合资产管理计划中，非标类资产、债券资产、股票资产和其他资产的投资规模分别为0亿元、127.78亿元、0.08亿元和58.90亿元，占比分别为0%、68.42%、0.04%和31.54%。

资产管理业务面临的主要风险主要包括以下方面：

首先，本公司资产管理业务按资产管理净值的一定比例收取管理费用，部分集合

资产管理计划和定向资产管理计划可能收取事先确定的绩效报酬。资产管理业务的投资绩效不仅影响公司管理资产的规模，还是公司争取和留存资产管理客户的重要影响因素。在市场行情出现大幅波动或显著下滑的情况下，证券公司资产管理业务投资业绩可能普遍下滑，甚至可能导致资产管理计划面临清盘，从而减少证券公司资产管理业务的收入规模。同时，我国投资品种和对冲策略的不足等因素，也可能会制约公司资产管理业务为客户提供更高且稳定回报的能力，从而使本公司资产管理业务面临投资业绩欠佳的风险。

其次，如果公司资产管理业务投资人员缺乏专业研究与判断能力导致整体投资决策不当、未按照公司合规风控部门的要求落实业务管理及风险管理措施或公司内部控制措施未能得到有效执行，可能影响客户资产的收益甚至造成损失。

本公司资产管理业务于2013年3月开始投资非标业务，但部分所投资非标业务项目出现兑付风险，为维护地区金融环境和社会稳定，避免引发区域性金融风险，保护公司品牌和市场信誉，本公司在履行必要程序后，采取由子公司银峰投资以自有资金受让存在兑付问题的非标业务相关资产的应对措施。此事件发生后，公司在开展全面风险自查，加强整改的同时完善了资产管理业务的相关风险管控。虽然通过整改，本公司资产管理业务的相关风险制度及内部控制得到了完善，但若上述资产管理业务的风险管控未得到有效执行，将可能影响公司资产管理业务声誉并制约业务规模的扩大，从而面临资产管理规模下降以及公司自有资金遭受损失的风险。虽然本公司后续及时调整资产管理业务发展方向，收缩非标类业务，集中精力做好以债券等标准品投资为主的固定收益类业务，但公司以自有资金认购部分资产管理计划的劣后级份额，增大了公司的风险敞口，本公司自有资金的投资回报将有所降低甚至遭受本金投资损失。如本公司资产管理产品投资的其他投资标的出现损失，本公司可能面对资产管理计划投资者集中要求赎回资产管理计划份额，从而使本公司面临流动性风险，以及使用自有资金弥补该等损失而造成的风险。

此外，本公司的部分资产管理业务为通道类定向资产管理业务，即委托人主动发起设立定向资产管理计划，授权管理人代表其投资指定的投资品种的业务。虽然公司对通道类资产管理业务的认识不断深入，建立完善了一系列规章制度和操作手册，而且业务合同中明确约定各方的权利义务，本公司仍有可能因融资类品种无法按约支付本息，或因操作不当而造成委托人追索，以及相关业务的开展不符合监管机构相关规

定等情况的发生而导致本公司面临诉讼纠纷、监管处罚及声誉大幅受损的风险，同时业务规模面临业务监管政策变动影响的风险。

最后，近年来，商业银行、保险公司和信托公司等竞争对手纷纷大力发展资产管理业务，业务竞争日趋激烈，国内商业银行、基金公司、保险公司、信托公司推出的金融理财产品，与证券公司资产管理计划在投资范围、产品设计等方面相比，同质化程度过高，同时商业银行在销售渠道、资本实力等方面具备明显的优势，对证券公司资产管理计划的设计和销售带来较大的竞争压力。

（五）直接股权投资业务风险

本公司的直接股权投资业务原由全资子公司金智投资具体执行。根据2016年12月30日发布实施的《证券公司私募投资基金子公司管理规范》和《证券公司另类投资子公司管理规范》规定，本公司对直接股权投资业务进行了整改，未来直接股权投资业务将由全资子公司银峰投资负责执行。直接股权投资业务主要受到投资决策、退出机制和对标的公司控制力等因素的影响。本公司根据业务、经营业绩和行业特点谨慎选择标的公司。在选择过程中，本公司会对标的公司的盈利能力和成长性进行系统地分析和预测。然而，本公司可能在对标的公司尽职调查过程中未能发现其虚假、不准确或者误导性陈述等情况，或者本公司尽职调查不充分，可能造成投资决策失误，导致对标的公司估值过高或者对不应该投资的标的公司进行投资，从而使公司无法获得投资收益或者获得低于预期的收益，甚至使公司遭受损失。此外，本公司可能因为对宏观经济、行业和技术发展趋势、标的公司持续盈利能力等因素出现误判而导致公司无法获得预期投资回报，甚至导致公司遭受损失。本公司子公司金智投资部分已投资项目因被投资企业因发生经营风险，于2016年计提了3,541.26万元减值准备。

本公司直接股权投资业务通常以标的公司IPO后在公开市场卖出股份为退出机制，赚取资本利得。如果标的公司需要比预期更长的时间进行IPO或者无法进行IPO，将使本公司投资期限比预期长，从而可能导致本公司投资收益的降低，或者致使本公司无法在公开市场卖出股份甚至无法退出投资，从而可能对本公司股权投资的可变现价值造成不利影响。同时，即使标的公司顺利实现IPO，本公司直接股权投资业务的退出亦受到资本市场波动的影响，本公司也可能因此被迫以较低的价格卖出股份，或者等待较长的时间才能卖出股份甚至完全无法卖出，从而可能导致本公司投资收益的降低或者无法在预期时间内实现投资收益；如本公司所投资的标的公司经营不善或出现重大

经营失误，从而可能导致本公司的投资本金面临亏损，需要计提减值准备，甚至无法收回的风险。

（六）期货业务风险

本公司通过全资子公司华西期货开展期货经纪业务。2014年、2015年、2016年和2017年1-6月，本公司期货业务代理成交额分别为81,521亿元、125,818亿元、20,919亿元和9,699亿元；代理成交量分别为3,416万手、3,689万手、2,943万手和1,104万手。报告期内，本公司期货业务代理成交额和代理成交量波动较大。

本公司期货业务面临的风险主要包括市场风险、投资决策和操作执行风险和市场流动性风险。市场风险是指当某一合约行情出现剧烈波动时，如果期货公司不能及时进行平仓，将造成亏损一方难以退出，加大爆仓风险。一旦客户出现爆仓，存在由期货公司先行承担经济损失的可能，从而导致公司期货业务收益大幅下降甚至出现投资亏损。投资决策和操作执行风险包括：操作人员因自身原因错误执行客户指令、对操作人员缺乏监督或制约造成操作人员没有严格按照有关规章制度进行操作、结算系统及电脑运行系统出现差错，造成公司期货业务受到损失的风险。流动性风险是指期货公司不能如期满足客户提取期货交易保证金或不能如期偿还流动负债而导致的财务风险。

此外，期货业务本身具有的保证金交易、日内T+0交易、双向交易、当日无负债结算等特点，较为容易形成行业成交量、成交额的较大波动。而我国金融期货市场仍属新兴市场，相对于成熟市场尚有差距，投资者主要以散户为主，投资行为不够理性、投机情绪较为显著，因而容易造成期货行业的较大波动。我国期货行业正处于不断开放、发展和完善的阶段，政策调整和对异常交易行为的监管也可能造成期货市场的较大波动。

（七）资产减值准备增加的风险

报告期内，本公司发行管理的部分集合资产管理计划投资中铁信托发行的睿智系列集合资金信托计划，该等信托计划投资的川威集团由于出现债务危机，导致其本息兑付出现延迟。

为应对该事项对本公司业务经营的潜在影响，经本公司董事会、股东大会以及银峰投资董事会批准，由银峰投资受让上述信托受益权，金额合计78,866.54万元。此

外，银峰投资在本次受让前还持有中铁信托 睿智1331期集合资金信托受益权9,900.00万份，以及中铁信托 睿智1335期集合资金信托受益权4,890.00万份，其中中铁信托 睿智1331期集合资金信托计划本金及利息已于2015年2月10日收回。

鉴于川威集团出现债务危机，银峰投资持有的上述信托受益权面临重大的回收风险。截至2014年12月31日，银峰投资对其持有的中铁信托睿智系列信托产品本金817,143,333.34元，应收利息20,742,038.60元已全额计提减值准备。

经本公司2016年9月第一届董事会2016年第七次会议和2016年第三次临时股东大会决议通过，银峰投资将所持中铁信托睿智系列信托产品的受益权协议转让给中铁信托，转让价格5.79亿元（扣除保管费用后的金额为5.77亿元）；该事项已经泸州市国有资产监督管理委员会审批同意。同时，本公司董事会同意银峰投资按照可收回金额转回已计提的减值准备。2016年，银峰投资共转回减值准备576,543,994.17元。具体情况请参见公司首次公开发行股票招股说明书“第五节公司基本情况”之“三、重大资产变化情况”。

银峰投资目前还持有其他集合资金信托计划，若现有集合资金信托计划或未来新增购买的集合资金信托计划由于市场环境发生不利变化或相关经营主体经营情况恶化等原因，导致该等集合资金信托计划无法按照合同约定履行兑付义务，且相关方无法对相关信托计划的兑付做出有效安排，本公司可能需要计提资产减值准备，从而导致公司出现营业利润下滑的风险。

报告期内，本公司全资子公司金智投资已投资的四川依顿农业科技开发有限公司（原名为“四川伊顿农业科技开发有限公司”）由于资金链出现断裂，预计金智投资的股权投资款无法收回；另外，金智投资已投资的南江县百草中药材有限公司因实际控制人失联，且无可供清偿资产，导致预付投资款和股权投资款预计无法收回。2016年9月6日，根据本公司第一届董事会2016年第七次会议决议，同意子公司金智投资对上述两个投资项目全额计提减值准备，金额合计3,541.26万元。

除上述投资项目外，金智投资还有其他在投或拟投资项目，若由于宏观经济、行业和技术发展趋势、投资标的公司自身经营情况恶化等原因，本公司可能无法收回股权投资款，并需要计提资产减值准备，从而导致公司出现营业利润大幅下滑的风险。

上述风险为公司主要风险因素，将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注公司首次公开发行股票招股说明书“第四节 风险因素”等有关章节，并特别关注上述风险的描述。敬请广大投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

华西证券股份有限公司

董事会

2018年2月5日