

中信建投证券股份有限公司

2013年度第五期短期融资券尽职调查报告



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD.

发行人：中信建投证券股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

邮政编码：100029

尽职调查人



二〇一三年五月

目 录

第一章	释 义	2
第二章	发行人基本情况	3
一、	发行人基本情况	3
二、	发行人历史沿革及股权变动	4
三、	发行人组织架构与治理结构	5
四、	发行人风险管理状况	7
第三章	发行人历史财务数据和指标	10
一、	发行人近三年财务数据	11
二、	发行人近三年监管指标情况	16
第四章	发行人所在行业状况	17
一、	我国证券行业的发展现状	17
二、	我国证券业的发展趋势展望	18
第五章	发行人业务状况及所在行业的地位分析	20
一、	发行人业务概况及市场地位	20
二、	发行人主营业务情况	22
第六章	发行人与母公司、子公司及其他投资者的投资关系	28
一、	股东情况介绍	28
二、	发行人对外股权投资	29
第七章	公司董事、监事及高级管理人员	32
一、	董事、监事、高级管理人员的基本情况	32
二、	董事、监事、高级管理人员的主要工作经历	33
第八章	发行短期融资券的实质条件调查	38
第九章	发行人偿债能力调查	40
一、	发行人主要监管指标分析	40
二、	本期短期融资券偿债计划	40
三、	本期短期融资券偿债保障能力与措施	40
第十章	综述及结论	43

第一章 释 义

本尽职调查报告中，除文中特别指出，下列简称或词汇具有以下含义：

中信建投证券/发行人/公司	指中信建投证券股份有限公司
母公司	指中信建投证券股份有限公司本部
证券公司短期融资券	指根据《证券公司短期融资券管理办法》规定的“证券公司以短期融资为目的，在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的金融债券”
本期短期融资券	指发行金额为16亿元、期限为90天的“中信建投证券股份有限公司2013年度第五期短期融资券”
本次发行	指本期短期融资券的发行行为
发行公告	指发行人为本期短期融资券的发行而根据有关法律法规制作的《中信建投证券股份有限公司2013年度第五期短期融资券发行公告》
募集说明书	指发行人为本期短期融资券的发行而根据有关法律法规制作的《中信建投证券股份有限公司2013年度第五期短期融资券募集说明书》
人民银行	指中国人民银行
证监会	指中国证券监督管理委员会
国资委	指国务院国有资产监督管理委员会
上海清算所	指银行间市场清算所股份有限公司
联席主承销商	指北京银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司
承销协议	指联席主承销商与发行人为本次发行签订的《中信建投证券股份有限公司2012-2013年度短期融资券承销协议》
承销团	指为本次发行根据承销团协议组织的承销团
承销团协议	指承销各方为承销本期短期融资券签订的《中信建投证券股份有限公司2012-2013年度短期融资券承销团协议》
招标系统	指中国人民银行债券发行系统

第二章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

（一）发行人概况

注册名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

注册资本：人民币610,000万元

成立日期：2005年11月2日

营业执照注册号：110000009017684

经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务。

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

邮政编码：100029

联系电话：010-85130588

联系传真：010-65186588

国际互联网网址：www.csc108.com

全国客户服务热线：95587

（二）发行人简介

中信建投证券是经中国证监会批准设立的全国性大型综合证券公司。公司成立于2005年11月2日，注册地为北京，注册资本为61亿元。截至2012年末，公司在全国28个省、市、自治区设有140家证券营业部、4家分公司，下设中信建投期货有限公司、中信建投资本管理有限公司、中信建投（国际）金融控股有限公司等全资子公司开展期货、直接投资与国际业务等。截至2012年末，公司拥有340余万客户，客户资产规模达3,000多亿元。

公司拥有实力强大的股东背景，四大股东北京国有资本经营管理中心、中央汇金投资有限责任公司、世纪金源投资集团有限公司与中信证券股份有限公司均为拥有雄厚资本实力、成熟资本运作经验与较高社会知名度的大型企业。

自成立以来，公司各项业务不断发展，在企业融资、固定收益、收购兼并、经纪业

务、基金业务等领域形成了自身特色和核心业务优势，并搭建了研究咨询、信息技术、运营管理、风险控制、合规管理等高效的业务支持体系。凭借高度的敬业精神与突出的专业能力，公司主要经营指标一直稳居行业前列，在为政府、企业、机构和个人投资者提供优质金融服务过程中建立了良好声誉。公司已连续三年在中国证监会分类监管评级中获评A类AA级，成为证券行业资质评级最高的公司之一。

截至2012年末，公司资产总额为498.85亿元，负债总额为379.50亿元，所有者权益为119.35亿元。2012年度，公司实现营业收入44.30亿元，利润总额18.10亿元，净利润13.42亿元。

二、发行人历史沿革及股权变动

发行人前身为中信建投证券有限责任公司，于2005年根据中国证监会《关于同意中信建投证券有限责任公司开业的批复》（证监机构字[2005]112号），由中信证券股份有限公司和中国建银投资有限责任公司共同出资设立。2005年11月2日，发行人取得工商行政管理部门核发的营业执照，企业法人营业执照注册号1100000009017684，法定注册地址为北京市朝阳区安立路66号4号楼，注册资本为人民币27亿元，其中中信证券股份有限公司出资16.2亿元人民币，占注册资本总额的60%，中国建银投资有限责任公司出资10.8亿人民币，占注册资本总额的40%。发行人以受让的华夏证券股份有限公司原有的全部证券业务及相关资产为基础，按照综合类证券公司的标准进行经营。

2010年11月11日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券有限责任公司变更持有5%以上股权的股东的批复》（证监许可[2010]1588号），核准北京国有资本经营管理中心持有发行人5%以上股权的股东资格，并对北京国有资本经营管理中心依法受让原中信证券股份有限公司持有的发行人12.15亿元股权（占出资总额45%）无异议。2010年11月15日，发行人完成了工商登记变更。

根据《财政部关于中国建银投资有限责任公司向中央汇金投资有限责任公司划转资产的批复》（财金函[2009]77号），原持股40%的发行人股东中国建银投资有限责任公司向中央汇金投资有限责任公司无偿划转其持有的发行人股权。2010年11月22日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券有限责任公司变更持有5%以上股权的股东的批复》（证监许可[2010]1659号），核准中央汇金投资有限责任公司持有发行人5%以上股权的股东资格，并对中央汇金投资有限责任公司依法取得原中国建银投资有限责任公司划转持有的发行人10.80亿元股权（占出资总额40%）无异议。2010年12月16日，发行人完成

了工商登记变更。

2010年11月25日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券有限责任公司变更持有5%以上股权的股东的批复》（证监许可[2010]1693号），核准世纪金源投资集团有限公司持有发行人5%以上股权的股东资格，并对世纪金源投资集团有限公司依法受让原中信证券股份有限公司持有的发行人2.16亿元股权（占出资总额8%）无异议。2010年12月16日，发行人完成了工商登记变更。

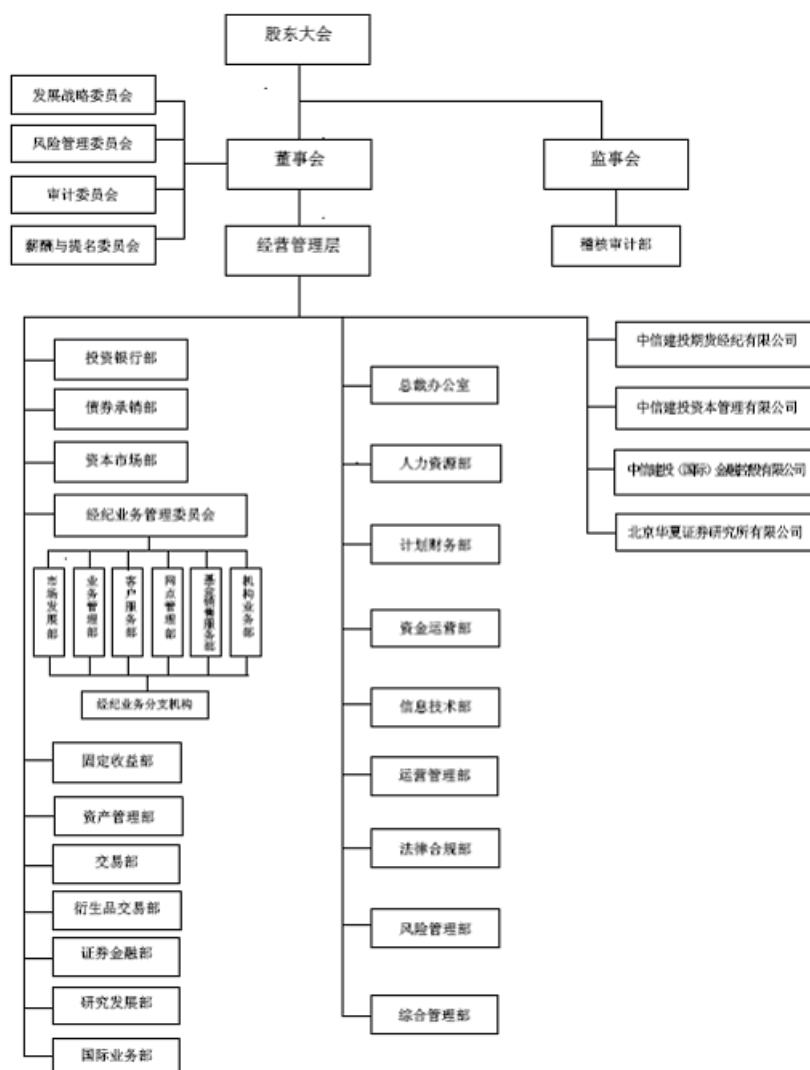
2011年6月30日，中国证监会下发《关于核准中信建投证券有限责任公司变更为股份有限公司的批复》（证监许可[2011]1037号），核准发行人变更为股份有限公司，变更后公司名称为中信建投证券股份有限公司，注册资本为人民币61亿元（以中信建投证券有限责任公司净资产折股）。2011年9月28日，发行人完成了工商登记变更。

三、发行人组织架构与治理结构

（一）发行人组织架构

公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司治理准则（试行）》等有关法律、法规、规范性文件及公司章程的规定，建立了规范、完善的法人治理结构，设立了股东大会、董事会和监事会，并制定了其各自的议事规则；董事会下设发展战略委员会、风险管理委员会、审计委员会和薪酬与提名委员会等4个专门委员会。公司经营管理层对董事会负责。

公司组织架构如下图所示：



(二) 发行人治理结构

公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司治理准则（试行）》、《证券公司监督管理条例》等法律、法规、规范性法律文件以及《中信建投证券股份有限公司章程》的规定，建立了由股东大会、董事会（并下设专门委员会）、监事会与经营管理层组成的较完善的企业法人治理架构，充分保障股东、公司、债权人、客户等相关利益主体的合法权益，严格规范公司的组织和行为。

公司制定了股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、董事会各专门委员会议事规则、经营决策会议议事规则，明确各自的职责范围、议事规则和决策程序，为公司法人治理结构的规范化运行提供了制度保证。

在股东大会层面，根据公司章程与股东大会议事规则，公司全体股东通过股东大会，审议决定董事会和监事会的工作报告、利润分配方案和弥补亏损方案、董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法、公司年度预算方案和决算方案等普通事项，以及增加

或者减少注册资本、变更公司形式、章程修改、重大资产收购与处置事项等特殊事项。公司还通过股东通讯、定期报告、重大事项临时报告等工作形式，建立了良好的股东沟通机制。

在董事会层面，目前公司董事会由11名董事组成，其中独立董事2人。董事会根据公司章程与董事会议事规则，负责召集股东大会、执行股东大会决议、决定公司经营计划和投资方案、聘任或者解聘经理层高级管理人员、决定内部管理机构设置、制订基本管理制度等事项。

董事会下设发展战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、薪酬与提名委员会，其中审计委员会、薪酬与提名委员会由独立董事担任负责人。各专门委员会根据相应的议事规则，分别负责对公司长远发展战略进行研究并制订发展战略计划；对公司总体风险进行监督管理；对公司经营管理进行合规性控制并对内部审计工作进行审查和监督；对公司薪酬基本管理制度进行审议以及研究董事、经理层高级管理人员的选择标准并提出建议等。

在监事会层面，公司监事会由6名监事组成，其中职工代表监事2人。监事会根据公司章程与监事会议事规则，主要负责检查公司财务，对董事、经理层高级管理人员执行公司职务的行为进行监督并对违反法律、法规、公司章程或者股东大会决议的董事、经理层高级管理人员提出罢免建议等。

在经营管理层层面，公司设立经营决策会议行使经营管理职权。经营决策会议的组成人员为董事长、副董事长、总经理、董事会秘书、财务负责人及其他高级管理人员。经营决策会议根据公司章程与经营决策会议议事规则，负责研究落实公司董事会决议的各项措施；研究落实公司年度经营计划和投资方案的措施；研究拟订公司内部管理机构设置方案；研究拟订公司基本管理制度；研究拟定公司重大业务发展计划；其他需要公司经营决策会议决定的事项或者董事会授权决定的事项。

四、发行人风险管理状况

公司实施“风控优先、全员风控”的全面风险管理模式。风险管理工作以符合公司的总体经营战略目标、将风险控制在公司可承受的范围内为前提，确保公司各项业务风险可测、可控、风险收益配比合理。

公司风险管理的基本框架为：建立内控标准和风险管理政策；明确各级机构的职责与权限，明确各项业务与管理的组织设置、制度安排和流程设计；对各项业务与管理建

立风险识别、风险评估、风险控制、风险监测、风险报告的管理机制；对投资类业务实施风险限额管理；对各项业务和管理建立风险考核评价制度，在业务开展过程中不断完善风险管理体系。

（一）市场风险控制

针对公司自营业务、投资银行业务等业务中的市场风险，公司建立完整的市场风险管理体系。公司通过实施逐级授权，明确公司董事会、经营管理层、自营业务部门在风险控制中的职责与权限；通过全面实施市场风险限额管理，确定公司可承担风险的水平及超限后的处理程序；通过业务部门逐日盯市与独立风险管理部门独立风险监控，确保市场风险水平、变化趋势可以及时揭示并报告；通过对交易策略与计量模型验证与独立评估，有效控制模型风险。另外，公司建立针对自营业务的定期不定期压力测试机制，通过实施日常性和专项压力测试，评估风险因素极端不利变化对公司净资本等风险控制指标、自营组合盈亏等的影响，并拟定相应应急预案。自公司成立以来，证券市场经历了大幅上涨与深幅回调，公司自营业务稳健，未出现大额亏损情况，投资银行业务中未出现大额包销损失情况。

（二）信用风险控制

针对自营业务、融资融券业务等业务中的信用风险，公司建立完整的信用风险管理体系。公司建立集中管理与分级控制机制，明确公司董事会、经营管理层、业务部门在信用风险控制方面的职责权限；通过全面实施信用风险限额管理，确定公司可承担风险的水平及超限后的处理程序；通过独立部门交易对手评级、实施交易对手授信管理，加强信用风险的事前、事中控制；通过建立并完善债务追偿机制等，有效降低信用风险造成的损失。自公司成立以来，自营业务中未出现交易对手实质性违约事件，融资融券业务中未出现客户穿仓事件。

（三）流动性风险控制

针对自营业务、自有资金流动性管理、融资融券等业务中的流动性风险，公司建立并不断完善流动性风险管理体系。公司通过建立分级决策授权机制与归口管理、分级控制机制，明确公司董事会、经营管理层、业务部门在流动性风险控制方面的职责权限；通过实施流动性风险限额管理，确定公司可承担风险的水平及超限后的处理程序；通过实施现金流量逐日监控与计量、建立流动性储备制度、建立并完善流动性应急计划、压力测试等，不断完善流动性风险日常管控机制。自公司成立以来，公司经营稳健，杠杆率低，资金配置审慎、合理，未出现流动性风险事项。

（四）操作风险控制

针对公司各业务与管理活动中可能存在的操作风险，公司实施不同业务相互隔离，各业务线建立三道防线，建立前中后台分离制衡机制；建立健全授权管理与问责制度，建立健全各业务管理制度、流程与风险控制措施；健全信息交流、重大事项报告及信息反馈机制等。公司独立风险管理部门对经纪业务等业务的操作风险进行监测、评估并定期进行风险控制评价；梳理各业务与管理线的重要风险点，设定关键控制措施并落实到具体业务流程中。自公司成立以来，公司内部控制严密，操作风险发生频率低，未发生给公司造成较大损失的操作风险事件，公司操作风险保持在较低水平。

（五）合规与法律风险控制

针对公司各业务与管理活动中可能存在的合规风险，公司建立并不断完善合规管理体系。公司建立了董事会、合规总监、法律合规部、各部门及分支机构合规管理岗四个层级的合规管理组织架构；积极推动合规文化建设，组织建立了公司各项管理制度，落实合规保障。公司法律合规部为合规管理的专职部门，日常跟踪、解析、发布现行有效的法律与监管规则，并通过合规咨询、合规审查、合规检查、合规监测等多种手段和方法，及时对公司业务经营和业务创新中的相关合规风险进行识别、评估和管理。公司各部门、业务线和分支机构在日常业务与管理活动中，严格遵循公司各项业务管理制度及合规管理制度，承担合规管理直接责任。另外，公司建立合规问责机制，确保各项合规管理制度的贯彻执行。

公司各类合同标准文本的制定与修订由法律合规部统一管理，所有对外合同用印前由法律合规部进行法律审查；公司各部门、分支机构的法律事务也由法律合规部统一指导处置；公司新业务、新产品上线前均进行法律风险论证，从而全面、有效地控制和防范法律风险。公司自成立以来，合规经营、遵纪守法，未发生重大合规事件或重大诉讼纠纷，公司合规与法律风险控制在较低水平。

第三章 发行人历史财务数据和指标

本尽职调查报告中的财务数据来源于发行人经审计的2010年、2011年、2012年度合并和母公司财务报表。

发行人聘请安永华明会计师事务所对2010年至2012年的合并及母公司财务报表进行了审计，安永华明对2010年至2012年的合并及母公司财务报表出具了标准无保留意见的审计报告。

一、发行人近三年财务数据

发行人近三年资产负债表

单位：万元

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	合并数	母公司	合并数	母公司	合并数	母公司
资产：						
货币资金	2,446,908.06	2,334,894.83	2,521,498.77	2,446,874.67	3,965,828.88	3,868,488.22
其中：客户资金存款	2,019,929.53	1,983,794.63	2,215,141.14	2,187,682.57	3,478,011.88	3,430,257.20
结算备付金	317,155.18	272,039.71	267,059.55	228,043.32	1,344,139.29	1,318,500.90
其中：客户备付金	225,257.63	184,923.97	212,970.88	178,194.87	1,308,899.25	1,287,531.07
交易性金融资产	496,558.33	496,558.33	705,487.58	705,487.58	510,639.21	510,639.21
衍生金融资产	0.99	0.99	-	-	-	-
买入返售金融资产	428,002.83	428,002.83	781,930.37	781,930.37	452,059.67	452,059.67
应收利息	33,531.66	33,531.66	18,237.75	18,237.75	16,691.38	16,691.38
存出保证金	93,321.96	53,306.57	81,891.35	56,822.88	109,084.28	63,187.52
可供出售金融资产	768,986.48	762,451.37	227,776.62	226,396.62	327,982.82	327,096.81
长期股权投资	15,387.37	79,402.57	10,118.97	52,237.37	2,400.00	52,237.37
投资性房地产	7,638.56	7,638.56	7,799.25	7,799.25	9,350.41	9,350.41
固定资产	40,431.66	39,936.49	42,888.95	42,510.40	40,120.85	39,738.19
无形资产	6,676.73	6,354.93	6,844.46	6,577.70	7,263.66	6,979.45
其中：交易席位费	2,199.00	2,059.00	2,895.00	2,755.00	3,591.00	3,451.00
递延所得税资产	5,161.71	4,949.22	6,379.06	6,239.37	3,455.13	3,372.21
其他资产	328,718.48	331,882.75	172,638.36	171,695.91	21,414.90	20,294.92
资产合计	4,988,479.99	4,850,950.81	4,850,551.04	4,750,853.18	6,810,430.46	6,688,636.24

项目	2012年12月31日		2011年12月31日		2010年12月31日	
	合并数	母公司	合并数	母公司	合并数	母公司
负债:						
拆入资金	110,000.00	110,000.00	-	-	-	-
衍生金融负债	2.40	2.40	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	1,226,958.03	1,226,958.03	1,184,420.58	1,184,420.58	725,648.05	725,648.05
代理买卖证券款	2,319,788.92	2,203,304.97	2,496,486.92	2,409,183.88	4,891,825.43	4,776,805.81
代理承销证券款	2,307.00	2,307.00	4,804.00	4,804.00	1,295.00	1,295.00
应付职工薪酬	72,413.31	70,120.47	64,933.25	63,385.59	154,334.87	153,267.74
应交税费	29,339.13	28,874.74	22,270.20	21,787.98	58,940.42	58,589.51
应付利息	613.72	613.72	1,297.01	1,297.01	843.43	843.43
预计负债	5,173.08	5,173.08	5,141.97	5,141.97	5,109.15	5,109.15
递延所得税负债	5,115.15	4,524.94	153.59	7.34	1,439.21	1,420.38
其他负债	23,252.73	22,402.32	21,074.88	20,914.10	28,422.40	28,527.28
负债合计	3,794,963.46	3,674,281.68	3,800,582.41	3,710,942.44	5,867,857.96	5,751,506.34
所有者权益:						
实收资本	610,000.00	610,000.00	610,000.00	610,000.00	270,000.00	270,000.00
资本公积	153,439.11	151,668.49	134,031.87	133,593.12	4,196.58	4,140.09
盈余公积	26,386.45	24,560.64	12,953.29	11,692.34	91,166.63	90,328.98
一般风险准备	230,043.91	228,515.50	203,755.45	202,778.89	179,952.55	179,394.21
未分配利润	173,703.74	161,924.50	89,228.01	81,846.38	397,256.74	393,266.61
外币报表折算差额	-56.69	-	-	-	-	-
所有者权益合计	1,193,516.53	1,176,669.13	1,049,968.63	1,039,910.74	942,572.50	937,129.89
负债和所有者权益合计	4,988,479.99	4,850,950.81	4,850,551.04	4,750,853.18	6,810,430.46	6,688,636.24

发行人近三年利润表

单位：万元

项 目	2012年		2011年		2010年	
	合并数	母公司	合并数	母公司	合并数	母公司
一、营业收入	443,030.69	426,065.89	400,034.24	385,718.23	568,158.20	555,288.57
手续费及佣金净收入	295,413.11	282,688.95	318,617.14	307,818.20	462,628.40	451,671.80
其中：代理买卖证券业务净收入	182,731.03	170,271.50	238,160.62	227,485.78	360,611.57	349,654.97
证券承销业务净收入	89,222.09	89,222.09	68,545.87	68,545.87	87,671.58	87,671.58
受托客户资产管理业务净收入	6,151.85	6,151.85	910.96	910.96	1,272.01	1,272.01
利息净收入	69,965.76	66,058.75	65,393.94	61,951.99	58,985.21	57,206.42
投资收益	61,780.75	61,447.12	19,598.42	19,527.40	48,377.29	48,252.21
公允价值变动收益	11,737.85	11,737.85	-6,303.68	-6,303.68	-3,405.61	-3,405.61
汇兑收益	-23.37	-23.37	-259.34	-259.34	-125.48	-125.48
其他业务收入	4,156.59	4,156.59	2,987.75	2,983.65	1,698.39	1,689.24
二、营业支出	263,952.13	253,386.78	239,326.30	229,863.09	280,524.32	271,996.81
营业税金及附加	26,309.20	25,590.34	20,033.45	19,435.98	28,893.05	28,269.77
业务及管理费	230,623.79	220,778.31	218,600.06	209,734.39	247,825.06	239,924.92
资产减值损失	6,252.63	6,251.63	-373.96	-374.03	3,029.55	3,025.47
其他业务成本	766.51	766.51	1,066.75	1,066.75	776.65	776.65
三、营业利润	179,078.56	172,679.11	160,707.94	155,855.14	287,633.88	283,291.77
加：营业外收入	2,271.29	2,129.71	2,880.38	2,752.21	3,345.18	3,115.17
减：营业外支出	397.39	382.55	330.08	330.07	287.48	286.66
四、利润总额	180,952.46	174,426.27	163,258.24	158,277.28	290,691.58	286,120.28
减：所得税费用	46,734.40	45,743.25	42,101.81	41,353.88	74,623.96	73,918.35
五、净利润	134,218.06	128,683.02	121,156.43	116,923.41	216,067.62	212,201.93
六、其他综合收益	19,350.56	18,075.37	-13,760.31	-14,142.56	-4,523.10	-4,579.59
七、综合收益总额	153,568.62	146,758.39	107,396.13	102,780.84	211,544.52	207,622.34

发行人近三年现金流量表

单位：万元

项 目	2012年		2011年		2010年	
	合并数	母公司	合并数	母公司	合并数	母公司
一、经营活动产生的现金流量						
处置交易性金融资产净增加额	251,567.21	251,567.21	-204,926.91	-204,926.91	-211,513.25	-211,513.25
收取利息、手续费及佣金的现金	440,318.88	423,687.74	475,017.72	460,749.27	634,850.97	622,115.59
拆入资金净增加额	110,000.00	110,000.00	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	392,519.02	392,519.02	127,948.07	127,948.07	115,961.45	115,961.45
代理买卖证券收到的现金净额	-176,698.01	-205,878.90	-2,395,338.50	-2,367,621.93	-305,312.88	-375,953.63
代理承销证券收到的现金净额	-2,497.00	-2,497.00	3,509.00	3,509.00	-15,866.32	-15,866.32
收到其他与经营活动有关的现金	17,688.82	17,547.13	44,287.70	23,343.37	6,521.61	6,493.89
经营活动现金流入小计	1,032,898.92	986,945.20	-1,949,502.92	-1,956,999.13	224,641.58	141,237.73
支付利息、手续费及佣金的现金	73,571.85	73,601.88	90,230.65	90,230.63	110,526.25	110,526.25
支付给职工以及为职工支付的现金	133,015.27	128,968.05	220,228.04	216,694.92	211,946.92	209,862.54
支付的各项税费	66,718.11	64,915.15	98,882.52	97,610.05	94,843.66	93,703.76
拆出资金净增加额	-	-	-	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	244,745.90	230,012.14	237,391.79	233,445.84	125,706.04	75,943.59
经营活动现金流出小计	518,051.14	497,497.22	646,732.99	637,981.43	543,022.86	490,036.13
经营活动产生的现金流量净额	514,847.78	489,447.98	-2,596,235.92	-2,594,980.56	-318,381.28	-348,798.41
二、投资活动产生的现金流量						
处置可供出售金融资产净增加额	-512,507.86	-509,547.86	94,659.07	94,609.92	-117,945.44	-118,011.23
收回投资收到的现金	-	-	-	-	-	-

项 目	2012年		2011年		2010年	
	合并数	母公司	合并数	母公司	合并数	母公司
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	263.60	-	10.00	-	55	-
收到其他与投资活动有关的现金	70.33	62.43	83.17	83.03	2,658.63	2,658.63
投资活动现金流入小计	-512,173.93	-509,485.43	94,752.24	94,692.95	-115,231.81	-115,352.60
投资支付的现金	5,668.40	27,165.20	7,718.97	-	2,400.00	20,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,420.48	10,757.42	11,947.86	11,524.19	23,242.43	22,630.22
投资活动现金流出小计	17,088.88	37,922.62	19,666.83	11,524.19	25,642.43	42,630.22
投资活动产生的现金流量净额	-529,262.80	-547,408.05	75,085.41	83,168.76	-140,874.24	-157,982.82
三、筹资活动产生的现金流量						
吸收投资收到的现金	-	-	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,000.00	10,000.00	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	10,000.00	10,000.00	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-10,000.00	-10,000.00	-	-	-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-80.06	-23.37	-259.34	-259.34	-125.48	-125.48
五、现金及现金等价物净增加额	-24,495.09	-67,983.45	-2,521,409.85	-2,512,071.14	-459,381.01	-506,906.71
加：期初现金及现金等价物余额	2,788,558.32	2,674,917.99	5,309,968.17	5,186,989.12	5,769,349.18	5,693,895.84
六、期末现金及现金等价物余额	2,764,063.24	2,606,934.54	2,788,558.32	2,674,917.99	5,309,968.17	5,186,989.12

二、发行人近三年监管指标情况

发行人近三年净资本及风险控制指标（母公司口径）

项 目	2012年末	2011年末	2010年末
净资本（万元）	950,922.24	862,236.20	756,479.36
净资产（万元）	1,176,669.13	1,039,910.74	937,129.89
净资本/各项风险准备之和	644.24%	852.62%	286.74%
净资本/净资产	80.81%	82.91%	80.72%
净资本/负债	64.65%	66.24%	77.61%
净资产/负债	79.99%	79.89%	96.15%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	17.87%	18.42%	14.42%
自营固定收益类证券/净资本	116.51%	93.20%	97.96%

注：由于2012年证监会相继发布《关于修改〈关于证券公司风险资本准备计算标准的规定〉的决定》（中国证监会公告[2012]36号）和《关于调整证券公司净资本计算标准的规定（2012年修订）》（中国证监会公告[2012]37号），导致计算口径与2011年12月31日不一致，因此，对2011年数据进行了重述。下同。

第四章 发行人所在行业状况

一、我国证券行业的发展现状

新中国证券市场起源于20世纪80年代国库券的发行、转让以及深圳、上海等地企业的公开募股集资活动。1984年11月，中国第一股——上海飞乐音响股份公司成立；1990年11月26日，上海证券交易所成立；1991年4月，经国务院授权中国人民银行批准，深圳证券交易所成立，7月3日正式营业。随后，随着《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等一大批相关法律法规、规章及规范性文件的陆续颁布，我国证券市场从试点迈入逐步规范、快速发展的轨道。

近三十年来，我国证券行业的发展历经曲折，取得了举世瞩目的成绩。特别是进入21世纪以来，我国证券市场相关法律法规、规章及规范性文件不断出台，行业监管体系不断完善。2001年下半年开始，我国证券市场进入调整期，部分券商经营困难、违规问题大量暴露。在2004年-2007年间，中国证监会进行了证券公司综合治理工作，平稳处置了一批高风险公司。综合治理工作完成后，共计104家正常经营的证券公司的各项风险控制指标均已达到规定标准。经过综合治理，证券公司普遍提高了风险防范意识，抵御风险能力得到进一步加强，业务经营过程更加合规，从而也使得今后我国证券公司之间竞争将更加激烈。

2007年7月，中国证监会下发了《证券公司分类监管工作指引(试行)》和相关通知，标志着“以证券公司风险管理能力为基础，结合公司市场影响力”的全新的分类监管思路已进入落实阶段。根据证券公司风险管理能力评价计分的高低，将证券公司分为A(AAA、AA、A)、B(BBB、BB、B)、C(CCC、CC、C)、D、E等5大类11个级别。2007年12月，根据中国证监会下发的《关于做好第四批行政审批项目取消后的后续监管和衔接工作的通知》，中国证监会将依法对证券公司实施业务牌照管理。而在未来对证券公司业务牌照管理工作中，证券公司的监管分类将作为重要依据，这就意味着证券公司风险控制能力的强弱将直接关系到其是否能够获得更为广泛的业务范围(尤其体现在创新业务牌照方面)，成为证券公司今后发展的基础所在。

目前，从制度空间看，我国交易机制已基本完善，未来随着国际板及相关复杂金融衍生品的陆续推出，交易产品体系将进一步完整，总体框架搭建完毕。证券行业发展正面临资本市场深化发展和监管层鼓励证券公司做大做强的历史性发展机遇，行业的发展

空间逐渐打开，行业有望加速进入规模化经营阶段，转型、创新和国际化将成为行业发展的主基调。

二、我国证券业的发展趋势展望

（一）时代和变革赋予证券业极大的发展机遇

第一，宏观经济总量的上升将为证券业发展带来机遇。党的十八大报告明确提出，“确保到2020年实现全面建成小康社会宏伟目标”，“实现国内生产总值和城乡居民人均收入比2010年翻一番”。2010我国GDP为40万亿元，基于过去两年的良好基础和未来的经济增长潜力，2020年我国名义GDP有望从目前的52万亿达到110万亿以上。在证券化率不变的情况下，证券市场的总规模将扩展一倍以上。

第二，直接融资比重和证券化率的提升为证券业带来机遇。证券业“十二五”规划明确，资本市场发展目标首先是直接融资比重显著提高，与之相伴的将是证券化进程更加深入，证券化率有望从目前的不到50%提高到80%，A股市值有望达到90万亿，证券市场总规模还可以扩展一倍。随着四板市场和国际板的推出，以及新三板的加速扩容，证券市场的规模还将进一步提升。

第三，放松管制将给证券业带来机遇。上述测算仅为股票领域。如果考虑到股票、债券、期货、外汇、黄金、金融衍生品以及其他资本市场工具的全面发展，市场的深度和广度还将大为拓展，这将给证券公司增加更多的新品种，带来新市场和新客户。

（二）证券行业在面临发展机遇的同时也遇到了挑战

一是中国经济步入转型期所提出的挑战。经过30多年的高速发展，中国经济运行中不平衡、不协调、不可持续的问题日益突出，一些行业的产能严重过剩，一些行业迅速步入成熟期，一些行业逐渐进入衰退期，中国经济面临着转型的艰巨任务。实体经济的困境必然会反映在金融行业之中，可能成为金融风险的引爆点。

二是中国金融市场化改革所提出的挑战。金融业“十二五”规划描绘了金融改革的蓝图，从金融监管、利率和汇率改革、综合经营试点、民营资本进入以及金融产权管理等方面提出了改革路线图。金融改革的主旨就是市场化。打破垄断、促进竞争、取消市场准入是市场化的基本要求。在资产管理领域，市场准入正在消失，符合条件的券商、保险以及阳光私募已获准开展公募基金管理业务。在债券融资领域，准入环境也在发生变化，在证券公司进入银行间市场的同时，未来银行也很有可能进入企业债市场。可以预见，在固有的通道业务领域，包括股票承销和股票代理交易领域，一旦出现准入的放

松，市场结构将会发生重大改变，传统业务将会面临较大的冲击。

三是探索新的商业模式所提出的挑战。当前，证券公司的经营环境发生着深刻变化：一方面，证券业涉及的领域正越来越宽泛，成长的空间相继被打开。另一方面，证券公司的经营环境正变得越来越复杂。经营领域的拓宽、货币价格的市场化、管制的放松都会增大证券公司经营决策的难度。与收益相伴而生的各种风险正日益加大，包括宏观经济风险、市场风险、信用风险、流动性风险等将日益凸显，对证券公司经营能力提出考验。

第五章 发行人业务状况及所在行业的地位分析

一、发行人业务概况及市场地位

发行人是经中国证监会批准设立的全国性大型综合证券公司。截至2012年末，在全国28个省、市、自治区设有140家证券营业部、4家分公司，拥有340余万客户，客户资产规模达3,000多亿元，下设中信建投期货有限公司、中信建投资本管理有限公司、中信建投（国际）金融控股有限公司等全资子公司开展期货、直接投资与国际业务等。

自成立以来，公司各项业务不断发展，在企业融资、固定收益、收购兼并、经纪业务、基金业务等领域形成了自身特色和核心业务优势，并搭建了研究咨询、信息技术、运营管理、风险控制、合规管理等高效的业务支持体系。凭借高度的敬业精神与突出的专业能力，公司主要经营指标一直稳居行业前列，在为政府、企业、机构和个人投资者提供优质金融服务过程中建立了良好声誉。公司已连续三年在中国证监会分类监管评级中持续获评A类AA级，成为证券行业资质评级最高的公司之一。

公司经中国证监会批准的业务范围为：证券承销与保荐、证券经纪、与证券交易和证券投资活动有关的财务顾问、证券投资咨询、证券自营、证券资产管理、证券投资基金代销、融资融券、为期货公司提供中间介绍业务、代销金融产品业务以及中国证监会批准的其它业务。

公司拥有中国证券业协会会员资格（会员代码：111002）、上海证券交易所会员资格（会员编号：0099）和深圳证券交易所会员资格（会员编号：000680）。

公司拥有的各单项业务资格

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	深交所约定购回式证券交易业务	深圳证券交易所	2013年2月
2	代销金融产品业务	中国证监会	2013年1月
3	非金融企业债务融资工具主承销商	中国银行间市场交易商协会	2012年12月
4	柜台交易业务	中国证券业协会	2012年12月
5	证券质押登记代理业务	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司/深圳分公司	2012年7月 /2012年12月

6	军工涉密业务资格	国家国防科技工业局	2012年10月
7	上交所约定购回式证券交易业务	上海证券交易所	2012年9月
8	转融通业务	中国证券金融股份有限公司	2012年8月
9	证券自营业务参与利率互换交易	中国证监会	2012年7月
10	信用风险缓释工具交易	中国银行间市场交易商协会	2012年5月
11	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2012年4月
12	增值电信业务经营许可证	北京市通信管理局	2012年3月
13	债券质押式报价回购业务	中国证监会	2012年2月
14	中国进出口银行金融债券承销团成员	中国进出口银行	2012年2月
15	中国农业发展银行金融债券承销团成员	中国农业发展银行	2012年2月
16	2012-2014年记账式国债承销团成员	财政部、中国人民银行、中国证监会	2011年12月
17	融资融券业务	中国证监会	2010年11月
18	证券公司向保险机构投资者提供交易单元	中国保监会	2010年9月
19	上交所固定收益证券综合电子平台一级交易商	上海证券交易所	2009年11月
20	代办股份转让主办券商	中国证券业协会	2009年10月
21	实施经纪人制度资格	中国证监会北京监管局	2009年7月
22	直接投资业务	中国证监会	2009年7月
23	客户资产管理业务	中国证监会	2009年6月
24	为期货公司提供中间介绍业务	中国证监会	2009年4月
25	全国银行间同业市场成员	中国人民银行	2006年1月
26	开放式证券投资基金代销业务	中国证监会	2005年12月

数据来源：中信建投证券

发行人是国内客户基础雄厚、业务体系健全、网点分布广泛、经营管理规范的综合类券商，也是业内发展较快的券商之一。

根据行业数据统计，近年以来公司多项财务和业务数据持续名列前茅。2012年度，公司营业收入及利润总额行业排名第9，手续费及佣金净收入行业排名第7；全年共完成

76单股票及债券主承销项目，主承销金额1,111亿元，除短融、中票外，主承销家数和金额分别位居行业第2名和第3名；全年股票基金交易总金额行业排名第10，年末客户交易结算资金余额排名第9；2012年末公司资产管理产品规模574.41亿份，跃居行业第6名。公司其他各项指标也均继续保持在行业前列。

二、发行人主营业务情况

（一）经纪业务

公司经纪业务体系较为完备，具备雄厚的客户基础和专业的服务能力。作为公司的核心业务，截至2012年末，公司在全国28个省、市、自治区设有140家证券营业部、4家分公司，拥有5万多台交易终端和覆盖中国电信、中国联通、中国移动的网上交易专用通道以及支持全部移动运营商的手机证券平台，通过网点现场、95587全国客户服务电话、短信平台、WWW.CSC108.COM网站为客户提供全方位服务。公司“智多星投顾服务”为客户提供多层次的财富管理，独具特色的“108小秘书”帮助客户随时了解持仓证券动态。公司还根据客户的需要，提供IB、融资融券、债券质押式报价回购等创新业务和产品，帮助客户实现财富梦想。

截至2012年末，公司拥有客户340余万，托管资产达3,000多亿元，是国内网点覆盖面较广、客户较多的证券公司之一。2012年，中信建投证券完成代理股票基金交易规模2.08万亿元，交易量和市场占比继续稳居同业前十名，经营业绩与主要业务指标排名持续位居同业前列。在《证券时报》举办的2012“怀新投资杯”中国最佳财富管理机构评选中荣获“中国最佳金融产品销售商”、“中国最佳零售客户服务商”、“中国最佳融资融券商”，公司“智多星”投顾服务荣获“中国最佳投顾服务品牌”。

经过多年努力，公司在基金销售方面形成了突出的行业优势，打造了“基金理财好顾问”品牌。2012年，公司代理销售各类基金超过150亿元，基金“一对多”专户理财产品的销售稳居券商行业第一名。

（二）投行业务

公司成立以来，投资银行业务持续高速发展并跻身同业前列，是目前国内规模最大、综合实力最强的投资银行之一。公司投资银行业务立足于“挖掘、提升企业价值，让我们的客户成为更好的企业”理念，依托丰富的项目经验和专业的工作团队，为国内各类企业的改制、上市、股权融资、债权融资、资产证券化及收购兼并、资产重组等领域全程提供高质量的投资银行服务，在中国资本市场与企业之间搭建了一道合作发展的桥

梁，并为政府部门等机构提供专业化咨询服务。投资银行业务线条由投资银行部、债券承销部、资本市场部三大部门组成。

目前，公司投资银行业务部门聚集了近400名资本运营领域的专业人才，绝大部分员工拥有三年以上投资银行业务工作经验，80%的员工具有硕士以上学位。近年来，公司股票、债券承销及财务顾问业务发展迅速，专业水平和社会影响力不断提升，赢得了市场诸多赞誉，公司多次荣膺由上海证券交易所颁发的“优秀投行”奖，由深圳证券交易所颁发的“优秀保荐机构”奖。在《新财富》、《证券时报》、《中国证券报》、《福布斯》、《上海证券报》等新闻单位主办的最佳保荐机构评比中荣膺“本土最佳投行团队”、“最佳大项目能力投行”、“主板最佳投行”、“最具成长性投行”、“金牛投资银行”、“金牛投行创新”、“中国最佳投资银行”、“最佳固定收益项目团队”等多项称号，多单项目获得“最佳IPO项目”、“最具影响力项目”等称号。近年来，由公司担任主承销商与保荐机构的北京银行、中国国旅、中国化学、中国水电、光线传媒、华谊兄弟、翰宇药业、东方园林、翠微股份及津膜科技等项目均取得良好市场表现，从而逐渐确立了中信建投证券在金融、文化传媒、医药、建筑施工等行业的优势地位。2012年度，公司股票主承销家数12家，主承销金额171亿元，股票主承销金额和家数均位居行业第5名；公司全年共完成5单并购重组项目，家数和金额分别位居行业第3名和第2名；2012年公司新三板业务厚积薄发，全年完成9单新三板项目挂牌，位居行业第1名。同时，为适应债券市场快速发展的需要，公司专门设立了债券承销部，以专业化的团队服务于客户。近年来，公司债券承销业务稳居行业前列。2012年度，公司共完成64单债权融资项目，合计发行规模940亿元。其中，企业债业务继续保持领先地位，主承销家数和金额分别位居行业第4名和第6名；公司债业务取得重大突破，主承销家数和金额分别位居行业第1名和第3名；中小企业私募债业务成绩斐然，主承销家数和金额分别位居行业第2名和第5名。

（三）证券交易投资业务

公司下设交易部、衍生品交易部和固定收益部，开展权益类资产、衍生品以及债券投资业务，在公司授权额度内进行自有资金的投资与交易。

交易部专注于权益类资产的投资管理，部门建立了完整的投资决策流程和风险管理制度，制定了多元化投资策略和盈利模式，投资标的覆盖股票、基金、可转债、股指期货及其他各类金融产品，现已构成由宏观策略研究、成长价值分析、集中交易执行等业务模块组成的综合投资管理平台。从业人员秉承“稳健经营、深耕细作”的投资理念，深化价值投资理念，以风险管理为核心，以投资时钟的理论为框架，及时跟踪宏观、微

观数据，把握不同景气周期的行业轮动机会，并利用不同类型的交易策略对冲风险，最大程度的降低市场波动对公司业绩的影响，占用资金年化收益率位于行业前列。

衍生品交易部定位于利用衍生工具进行自有资金定量投资，同时利用衍生工具开展资本中介类业务。在定量投资方面，衍生品交易部借鉴国外成熟市场的经验，充分运用衍生工具、利用金融工程和交易技术，开发多种定量策略进行交易，降低了自有资金投资的收益波动性、从而提高风险收益比，并提高了资金使用效率。在资本中介类业务方面，衍生品交易部作为高净值客户和机构客户的交易对手方，利用资产负债表及相关衍生工具开展资本中介服务，为客户提供流动性、资本杠杆、风险的对冲和管理、风险的转移和分散等特定产品和服务。

固定收益部以公司自有资金投资于债券、转债以及其他固定收益衍生品。近年来公司的债券投资业务取得稳步发展，投资规模从2009年末的35.52亿元上升至2012年末的106.72亿元，盈利水平显著提升，并逐渐成为公司主要的利润来源之一。在业务资质方面，公司拥有上交所固定收益平台一级交易商、证监会债券质押式报价回购业务试点券商等多项业务资格。在业务创新方面，利率互换业务、信用风险缓释合约交易商、证券公司柜台交易等业务资格已获得监管部门的正式批准，银行间市场正式做市商等多项业务资格的申报，有望形成公司新的利润来源。公司债券自营业务凭借敏锐的市场洞察力和高效的交易执行能力获得了市场的广泛认可。从债券交易量看，中信建投证券在2009年现券交易量7,800亿元，同业排名第2；2010年现券交易量9,589亿元，同业排名第4；2011年现券交易量6,642亿元，同业排名第10；2012年现券交易量9,083亿元，同业排名第8。2007年-2009年，连续三年获得中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心优秀交易商称号（2010年未评比）；2009年和2010年获得中央结算公司券商类年度优秀结算成员称号；2011年被推选为中国银行间市场交易商协会常务理事单位；2011年和2012年获得全国银行间同业拆借中心“银行间本币交易100强”单位称号；在2012年的国债期货仿真大赛中，公司同时获得“期现套利交易”和“跨期套利交易”三等奖。

（四）资产管理业务

公司下设资产管理部，部门由产品设计、投资管理、投资研究、市场营销、客户服务和交易团队构成，是公司接受投资人资产委托，为投资人提供全面资产管理服务的专设部门。公司资产管理业务业务范围主要包括集合资产管理、定向资产管理和投资顾问业务。

经过近年来的发展，公司资产管理业务取得了丰硕的成果。2012年，公司管理资产

规模快速扩张，全年共发行7只集合计划、15只股票型定向计划和37只固定收益类定向计划，产品运作规范，树立了良好的市场形象。截至2012年12月末，资产管理部管理资产规模574.41亿份，市场占比3.03%，位居行业第6名，实现了跨越式增长。公司资管业务合作机构从五大国有商业银行、股份制银行至地方城商行、农村商业银行，客户范围和资产规模不断拓展。

（五）证券金融业务

公司于2010年获得中国证监会颁发的融资融券业务资格，并于2012年首批获得转融通业务试点资格，在上交所颁布新规后首批获得约定购回式证券交易试点资格。公司通过制定利益合理分配机制，加强培训和交流，强化营销策划等措施，推动证券金融业务快速发展，各项业务指标排名保持在行业前列。年末信用客户总数2.03万户，同比增长69%；信用账户交易总额1,103亿元，同比增长2.11倍；融资融券余额32.33亿元，同比增长1.1倍，位居行业第11名，同时缩小了与排名靠前券商的差距。2012年公司约定购回业务顺利开局，年末待购回交易金额2.21亿元，位居行业第8名。

（六）研究业务

公司下设研究发展部，目前拥有约80名专业研究人员，全部拥有硕士以上学位，多数具有行业理论和经济理论方面的双重专业背景，接受过国外与国内证券分析接轨的系统培训和实践锻炼。研究范围覆盖宏观经济、行业与上市公司、基金债券投资、投资策略、收购兼并等所有资本市场相关领域。公司研究发展部是国内第一家与基金管理公司签约的证券研究机构、第一家与保险公司签约的证券研究机构、第一批与全国社会保障基金理事会签约的证券研究机构、第一批拥有博士后科研工作站的证券研究机构。

在2010年度新财富最佳分析师评选中，获得进步最快研究机构第二名、最具影响力研究机构前十名；策略研究（周金涛等）第5名、通信行业（戴春荣等）第3名、非金属类建材行业（田东红等）第5名，食品饮料行业（郑琦、黄付生）、宏观经济（魏凤春、胡艳妮等）、有色金属（张芳等）行业入围。

在2011年度新财富最佳分析师评选中，获得策略研究（周金涛等）第五名、通信行业（戴春荣等）第三名、非银行金融业（魏涛等）第三名、房地产行业（苏雪晶等）第二名，固定收益研究（黄文涛、胡艳妮等）、食品饮料行业（郑琦、黄付生）、煤炭开采行业（李俊松等）、基础化工行业（梁斌等）、非金属类建材行业（田东红等）入围。

在2012年“第十届新财富最佳分析师”评选活动中，研究发展部获进步最快研究机构第四名，新财富最具影响力研究机构第七名，通讯行业（戴春荣等）获得第一名，非

银行金融（魏涛等）和房地产行业（苏雪晶等）获第二名，固定收益研究（黄文涛、胡艳妮等）获第三名，策略研究（周金涛等）、汽车和汽车零部件行业（陈政等）获第五名。此外，在本土最佳研究团队、最佳销售服务团队、最佳中小市值研究团队、基础化工（梁斌等）、非金属建材（田东红等）、机械（高晓春等）、煤炭开采（李俊松等）奖项评比中获入围奖。

（七）期货业务

2007年7月，经中国证监会批准，公司全资控股中信建投期货有限公司，成为国内首家全资控股期货公司的券商。中信建投期货有限公司是国内最早成立的十家专业期货公司之一，具备商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询业务以及资产管理业务资格，为上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所会员以及中国金融期货交易所交易结算会员。期货公司始终坚持“服务创造价值，诚信赢得客户”的服务理念，走规范发展和探索创新的道路，不断开创期货事业发展新局面。

公司期货业务在近几年内快速发展，在行业内树立了良好的品牌形象。2012年，期货公司获得“中国金融期货交易所优秀会员奖”、“中国金融期货交易所适当性制度落实奖”；在“第十届中国财经风云榜”评选中，荣获“投资者最满意期货公司”以及“最佳投资者教育期货公司”荣誉称号；还荣获了“领航中国”金融业年度评选“2012年领航中国期货业最具成长性奖”。

（八）直投业务

公司于2009年获中国证监会批准开展直接投资业务试点，并于2009年7月31日成立了全资直投子公司——中信建投资本管理有限公司，作为公司开展私募股权投资业务的战略平台。依托母公司强大的投行实力和综合业务平台优势，中信建投资本致力于成为卓越的私募股权投资机构，为所投资企业提供从股权融资到上市的全方位资本市场服务，帮助企业实现跨越式发展，全力为基金投资人创造优异的投资回报。中信建投资本现已在生物医药、节能环保、信息技术、文化传媒等多个行业投资了十余家优质企业，其中香雪制药（SZ.300147）和津膜科技（SZ.300334）已经上市。

（九）国际业务

公司是国内首批获得QFII经纪代理资格的券商，主要涉及QFII纪代理、海外机构投资者B股经纪代理、海外市场研究以及其他涉及投资银行、固定收益等相关跨境业务。公司国际业务客户涵盖美国、欧洲、日本、韩国、台湾等地的资产管理公司、投资银行、商业银行、主权基金、养老基金等。公司QFII业务在客户数量、资产规模和交易金额等

业务指标上都名列国内前列，形成了以先进的交易清算平台、丰富的研究资讯服务为特色的专业化服务品牌。

2012年7月12日，中信建投证券股份有限公司在香港设立全资子公司——中信建投（国际）金融控股有限公司。目前，中信建投国际旗下各专业子公司已分别获香港证监会核发的第九号（提供资产管理）、第六号（就机构融资提供意见）、第一号（证券交易）及第四号（为证券交易提供意见）业务牌照，各项业务稳步开展。香港作为国际金融中心之一，具有与中国大陆相近的文化背景，中信建投（国际）金融控股有限公司作为总公司跨境业务的“桥头堡”，一方面将立足母公司在本土的优势，以经纪业务、投资银行业务、资产管理业务的国际化为突破口，带动公司国际化进程的加快，为拓宽公司盈利空间打下基础；另一方面要以大力发展涉外财务顾问和海外上市承销、推荐等业务；此外还要积极拓展香港离岸人民币业务，努力积累国际化运作经验，稳固并进一步提升公司市场地位。

（十）场外市场业务

2009年，公司获得了代办股份转让主办券商业务资格和报价转让业务资格。近年来公司投行部、经纪业务管理委员会、交易部分别成立了代办股份业务部，场外市场部和做市商小组，彼此分工协作，力求更好地发展场外市场业务。2012年，公司场外业务开局良好，已推荐2家企业在浙江区域性股权交易市场首批成功挂牌，作为股东单位参与设计了北京市区域性股权交易市场的框架方案。

第六章 发行人与母公司、子公司及其他投资者的投资关系

一、股东情况介绍

截至本尽职调查报告签署日，公司股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	北京国有资本经营管理中心	2,745,000,000	45%
2	中央汇金投资有限责任公司	2,440,000,000	40%
3	世纪金源投资集团有限公司	488,000,000	8%
4	中信证券股份有限公司	427,000,000	7%
合计		6,100,000,000	100%

（一）北京国有资本经营管理中心

法定代表人：林抚生

总经理：殷荣彦

注册资本：350亿元人民币

经营范围：投资及投资管理；资产管理；组织企业资产重组、并购。

（二）中央汇金投资有限责任公司

法定代表人：楼继伟

总经理：彭纯

注册资本：8,282.09亿元人民币

经营范围：接受国家授权，对国有重点金融企业进行股权投资。

（三）世纪金源投资集团有限公司

法定代表人：黄如论

总经理：黄如论

注册资本：100,000万元人民币

主营业务：项目投资；资产管理；企业管理。

（四）中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

总经理：程博明

注册资本：1,101,690.84万元人民币

主营业务：证券经纪（限山东省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外区域）；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品。

二、发行人对外股权投资

截至2012年12月31日，公司子公司及重要权益投资如下：

序号	子公司名称	持股比例
1	中信建投期货有限公司	100%
2	中信建投资本管理有限公司	100%
3	北京华夏证券研究所有限公司	100%
4	China Securities (International) Finance Holding Company Limited (中文名称：中信建投（国际）金融控股有限公司)	100%

（一）中信建投期货有限公司（简称“中信建投期货”）

成立日期：1993年3月16日

注册资本：39,000万元

注册地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4，9-B、C

持股比例：100%

法定代表人：彭文德

经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询业务、资产管理。

经营现状：中信建投期货是国内最早成立的十家专业期货公司之一，现为上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所会员以及中国金融交易所交易结算会员，同时为中国期货业协会会员单位和重庆证券期货业协会理事会会员单位。公司打造高规格的信息平台，交易系统能够同时满足10万投资者的在线要求；拥有覆盖国内主要期货品种的研究体系；在全国设立了北京、上海、济南、长沙、大连、郑州、重庆、合肥等14家期货营业部。截至2012年末，中信建投期货客户规模已超过3万户；全年实现收入1.63亿元，净利润0.55亿元；全年累计完成代理交易额2.94万亿元，占比达到0.86%。

（二）中信建投资本管理有限公司（简称“中信建投资本”）

成立日期：2009年7月31日

注册资本：30,000万元人民币

注册地址：北京东城区朝阳门内大街188号6层

持股比例：100%

法定代表人：王常青

经营范围：项目投资、投资管理、资产管理、财务顾问。

经营现状：中信建投资本专门从事直接投资业务，现已在生物医药、节能环保、信息技术、文化传媒等多个行业投资了十余家优质企业，其中香雪制药（SZ.300147）和津膜科技（SZ.300334）已经上市。中信建投资本募集客户资金并成功设立了润信鼎泰基金，并已开展直接投资业务。

（三）China Securities (International) Finance Holding Company Limited

（中文名称：中信建投（国际）金融控股有限公司，简称“中信建投国际”）

成立日期：2012年7月12日

注册资本：10,000万元（港币）

注册地址：Suites 1301-1304, Two Exchange Square, Central, Hong Kong（香港中环交易广场二期1301-1304）

持股比例：100%

董事长：齐亮

总裁：宋永祚

经营范围：为境内个人及机构客户提供国际化投融资服务。通过旗下专业子公司经营证券经纪、企业融资、证券投资、资产管理等主要证券业务以及香港证券监管规则允许的其他业务。

（四）北京华夏证券研究所有限公司（简称“华夏研究所”）

成立日期：1998年5月18日

注册资本：1000万元

注册地址：北京市东城区朝阳门内大街188号4层

持股比例：100%

法定代表人：王常青

经营范围：投资咨询；企业管理咨询；技术转让；技术培训；技术开发；项目投资管理。

经营现状：华夏研究所目前全部业务已转移至公司研究发展部运营。

第七章 公司董事、监事及高级管理人员

一、董事、监事、高级管理人员的基本情况

高管姓名	现任职务	性别	年龄	本届任期起止日期
王常青	董事长	男	49	2011年9月28日-2014年9月28日
殷荣彦	副董事长	男	47	2011年9月28日-2014年9月28日
李华强	副董事长	男	55	2012年11月9日-2014年9月28日
齐亮	董事、总经理	男	43	2012年3月20日-2014年9月28日
赵及锋	董事	男	45	2011年9月28日-2014年9月28日
于仲福	董事	男	42	2011年9月28日-2014年9月28日
刘丁平	董事	男	50	2011年9月28日-2014年9月28日
王淑敏	董事	女	57	2011年9月28日-2014年9月28日
邱剑阳	董事	男	50	2011年9月28日-2014年9月28日
张礼卿	独立董事	男	49	2011年9月28日-2014年9月28日
虞晓锋	独立董事	男	47	2011年9月28日-2014年9月28日
朱利民	监事会主席	男	61	2011年9月28日-2014年9月28日
王守业	监事	男	42	2011年9月28日-2014年9月28日
范勇	监事	男	51	2011年9月28日-2014年9月28日
刘辉	监事	男	40	2011年9月28日-2014年9月28日
陆亚	职工监事	女	47	2011年9月28日-2014年9月28日
吴立力	职工监事	男	42	2011年9月28日-2014年9月28日
周志钢	经营决策会成员	男	48	2011年10月31日-2014年9月28日
袁建民	经营决策会成员	男	51	2011年10月31日-2014年9月28日
蒋月勤	经营决策会成员	男	46	2011年10月31日-2014年9月28日
李士华	董事会秘书	男	53	2011年10月31日-2014年9月28日
刘玉芬	经营决策会成员	女	53	2012年3月7日-2014年9月28日
彭恒	财务负责人	男	40	2011年10月31日-2014年9月28日
宋永祎	经营决策会成员	男	45	2012年3月7日-2014年9月28日
王方敏	合规总监	男	40	2012年6月21日-2014年9月28日

二、董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

（一）董事

1、王常青先生，1963年6月生，中国国籍，硕士研究生。

曾任大和证券北京代表处股票承销部负责人；中信证券股份有限公司企业融资委员会副主任、董事总经理、投资银行业务行政负责人；中信建投证券有限责任公司副总经理、总经理、董事长。

现任中信建投证券股份有限公司董事长。

2、殷荣彦先生，1965年10月生，中国国籍，博士研究生。

曾任北京东方电子集团股份有限公司办公室副主任、政策研究室主任，北京市政府经济委员会政策研究室副处级调研员，北京市委办公厅秘书（副处级），北京市委办公厅秘书（正处级），华夏证券股份有限公司董事长助理，中信建投证券有限责任公司副总裁。

现任北京国有资本经营管理中心总经理；中信建投证券股份有限公司副董事长。

3、李华强先生，1958年4月生，中国国籍，硕士研究生。

曾任中国有色金属工业总公司株洲冶炼厂化验室工程师、总厂团委副书记（副处级）、二分厂副厂长、深圳合资公司总经理；深圳科技园区总公司合资公司部门总经理；国信证券有限责任公司投资银行总部副总经理；方正证券有限责任公司董事长、党委书记兼总裁；华西证券有限责任公司副总裁；华林证券有限责任公司总裁、党委副书记；中央汇金投资有限责任公司非银行部资本市场处主任。

现任中央汇金投资有限责任公司证券机构管理部一处主任；中信建投证券股份有限公司副董事长。

4、齐亮先生，1969年8月生，中国国籍，硕士研究生。

曾任职于中国工商银行；曾任华夏证券北京东四营业部总经理助理、湖南管理总部副总经理、哈尔滨管理总部副总经理、研究发展部总经理、华夏证券研究所所长、公司总裁助理；中信建投证券有限责任公司副总裁；中国银河证券有限责任公司副总裁。

现任中信建投证券股份有限公司董事、总经理。

5、赵及锋先生，1968年3月生，中国国籍，硕士研究生。

曾任职于中国电工设备总公司；曾任北京市房地产信托投资公司项目经理；香港京泰有限公司金融部副经理、经理；北京控股投资管理有限公司企业管理部经理、总经

理助理；北京三元食品股份有限公司董事、常务副总经理；北京发展（香港）有限公司董事、副总经理；北京控股集团有限公司法律审计部经理；北京金隅集团有限责任公司董事、副总经理。

现任北京国有资本经营管理中心副总经理；中信建投证券股份有限公司董事。

6、于仲福先生，1970年11月生，中国国籍，硕士研究生。

曾任北京市石景山区计划经济委员会企业科副科长；北京市经济委员会中小企业处副处长、企业改革处副处长；北京市国资委改革发展处副处长、企业改革处处长。

现任北京国有资本经营管理中心副总经理；中信建投证券股份有限公司董事。

7、刘丁平先生，1962年9月生，中国国籍，硕士研究生。

曾任中国建设银行海南省信托投资公司副总经理；宏源信托投资股份有限公司总经理助理；宏源证券股份有限公司执行董事、总经理；汉唐证券有限公司清算组组长；中国信达资产管理公司证券业务部副总经理。

现任中央汇金投资有限责任公司派出董事；中信建投证券股份有限公司董事。

8、王淑敏女士，1956年2月生，中国国籍，本科学历。

曾任国家外汇管理局政策法规司副司长，国家外汇管理局国际收支司副司长，国家外汇管理局管理检查司副司长、巡视员；中国建设银行董事。

现任中央汇金投资有限责任公司派出董事；中信建投证券股份有限公司董事；兼任中国光大银行股份有限公司董事。现为中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员。

9、邱剑阳先生，1962年10月生，中国国籍，本科学历。

曾任中国光大对外贸易总公司财务部主管；中国联通第一分公司财务部经理；中信信息科技投资公司副总经理。

现任世纪金源投资集团有限公司投资部总经理；中信建投证券股份有限公司董事。

10、张礼卿先生，1963年8月生，中国国籍，博士研究生。

现任中央财经大学金融学院院长、教授；中信建投证券股份有限公司独立董事。

11、虞晓锋先生，1965年7月生，中国国籍，硕士研究生。

曾任中国信达信托投资公司证券业务总部副总经理；中国银河证券有限责任公司投资银行总部副总经理（主持工作）；恒信证券有限公司副总经理；中富证券有限公司总经理；北京盘古氏投资有限公司董事、总经理。

现任北京杰思汉能资产管理有限公司合伙人；中信建投证券股份有限公司独立董事。

（二）监事

1、朱利民先生，1951年10月生，中国国籍，硕士研究生。

曾任国家体改委综合规划试点司体改试点管理处处长；中华股份制咨询公司董事、副总经理；中国证监会稽查局副局长；中国证监会派出机构工作协调部主任及投资者教育办公室主任；中信建投证券有限责任公司合规总监、监事会主席。

现任中信建投证券股份有限公司监事会主席。

2、王守业先生，1970年12月生，中国国籍，硕士研究生。

曾任职于北京矿务局京煤四厂劳动人事科；曾历任北京煤炭总公司四厂财务计划科科员、副科长、劳动人事部副经理；曾任北京市煤炭总公司财务审计处处长；北京金泰恒业有限责任公司审计部部长；北京市国有企业监事会主席助理（挂职）；北京市国资委审计工作处处长（挂职）。

现任北京国有资本经营管理中心财务总监；中信建投证券股份有限公司监事。

3、范勇先生，1961年8月生，中国国籍，本科学历。

曾任中国经济开发信托投资公司投资部副总经理、总裁办副总经理、人事部总经理；中国银河证券有限责任公司人力资源部副总经理。

现任中国投资有限责任公司纪检监察部总监；中信建投证券股份有限公司监事。

4、刘辉先生，1972年6月生，中国国籍，博士研究生。

曾任职于中国平安保险（寿险）北京分公司、农业发展银行；曾任英国高级管理研究所研究员（短期）；世界银行北京代表处顾问。

现任中央汇金投资有限责任公司高级经理；中信建投证券股份有限公司监事。

5、陆亚女士，1966年2月生，中国国籍，硕士研究生。

曾任中国人民大学会计系教务秘书；北京京房信托证券营业部会计主管；中国证券市场研究设计中心研发部行业分析师；京都会计师事务所注册会计师；华夏证券稽核部高级审计师、证券投资部业务主管；中信建投证券有限责任公司监事、风险管理部行政负责人。

现任中信建投证券股份有限公司监事、风险管理部行政负责人。

6、吴立力先生，1970年8月生，中国国籍，专科毕业。

曾任职于北京市教师旅行社业务部；曾任华夏证券北京海淀南路证券营业部部门经理；中信建投证券有限责任公司监事、北京海淀南路证券营业部副经理。

现任中信建投证券股份有限公司监事、北京海淀南路证券营业部副经理。

（三）公司高级管理人员

1、齐亮先生，请参见本节“（一）董事”部分。

2、周志钢先生，1964年5月生，中国国籍，硕士研究生。

曾任华东计算技术研究所应用软件室处长助理；上海万国证券公司研究发展部主任；华夏证券总工程师；中信建投证券有限责任公司副总裁、经营决策会成员。

现任中信建投证券股份有限公司经营决策会成员。

3、袁建民先生，1961年5月生，中国国籍，硕士学位。

曾任中国建设银行总行建筑经济部、房地产信贷部副处长、总行电子计算中心计算机管理处副处长、总行科技部计财处处长、总行信息技术部北京开发中心高级经理；中国建银投资有限责任公司科技发展中心副总经理；中信建投证券有限责任公司副总裁、经营决策会成员。

现任中信建投证券股份有限公司经营决策会成员。

4、蒋月勤先生，1966年12月生，中国国籍，硕士研究生。

曾任中信证券深圳管理总部副总经理、中信证券首席交易员；长盛基金总经理；中信建投证券有限责任公司总裁助理、经营决策会成员。

现任中信建投证券股份有限公司经营决策会成员。

5、李士华先生，1960年1月生，中国国籍，研究生学历。

曾任衡水工商银行信贷部科长；河北省工商银行信贷部副处长；华夏证券董事会办公室主任、综合管理部总经理；中信建投证券有限责任公司总裁办公室主任、董事会秘书。

现任中信建投证券股份有限公司董事会秘书。

6、刘玉芬女士，1959年6月生，中国国籍，硕士研究生。

曾任中国人民银行总行信贷部干部；中国工商银行总行资金计划部计划处副处长；华夏证券总裁助理；中信建投证券有限责任公司总裁助理、稽核审计部行政负责人。

现任中信建投证券股份有限公司经营决策会成员。

7、彭恒先生，1972年8月生，中国国籍，硕士研究生。

曾任国家旅游局旅行社饭店管理司价格与标准化处副主任科员；华夏证券有限公司资产管理部业务经理、计划财务部副总经理；中信建投证券有限责任公司财务负责人。

现任中信建投证券股份有限公司财务负责人。

8、宋永祎先生，1968年1月生，中国国籍，本科学历。

曾任广西壮族自治区经济体制改革委员会副主任科员；广西壮族自治区证券管理委员会主任科员；华夏证券有限公司投资银行部副总经理；中信建投证券有限责任公司投资银行部行政负责人。

现任中信建投证券股份有限公司经营决策会成员、中信建投（国际）金融控股有限公司总经理。

9、王方敏先生，1972年11月生，中国国籍，硕士学位。

曾在中国银行北京市分行、北京市张涌涛律师事务所、北京市嘉华律师事务所、中国证监会工作。

现任中信建投证券股份有限公司合规总监。

第八章 发行短期融资券的实质条件调查

根据《证券公司短期融资券管理办法》对证券公司发行短期融资券相关要求，发行人现已符合发行条件：

（一）取得全国银行间同业拆借市场成员资格 1 年以上

中国人民银行上海总部文件《关于中信建投证券有限责任公司进入全国银行间同业拆借市场的批复》（银总部复[2008]71 号），发行人于 2008 年取得全国银行间同业拆借市场成员资格。该资格保持至今。

（二）发行人至少已在全国银行间同业拆借市场上按统一的规范要求披露详细财务信息达 1 年，且近 1 年无信息披露违规记录

根据《关于证券公司、财务公司、信托公司等同业拆借市场成员披露 2010 年度审计报告及其他专项报告情况的公告》（中汇交公告[2011]30 号）、《关于证券公司、财务公司、信托公司等同业拆借市场成员披露 2011 年审计报告及其他专项报告情况的公告》（中汇交公告[2012]30 号）以及《关于证券公司、财务公司、信托公司等同业拆借市场成员披露 2012 年度审计报告及其他相关报告情况的公告》（中汇交公告[2013]31 号），发行人自 2010 年起在全国银行间同业拆借市场按照相关规范要求严格履行财务信息披露义务，且至今未出现信息披露违规记录。

（三）客户交易结算资金存管符合证监会的规定，最近 1 年未挪用客户交易结算资金

发行人的客户交易结算资金存管符合证监会的规定，根据安永华明会计师事务所出具的《中信建投证券股份有限公司客户交易结算资金安全性监管报表审计报告》（安永华明（2013）专字第 60952150_A02 号），最近 1 年未发生一笔挪用客户保证金行为，客户交易结算资金安全、完整。

（四）内控制度健全，受托业务和自营业务严格分离管理，有中台对业务的前后台进行监督和操作风险控制，近两年内未发生重大违法违规经营

根据安永华明会计师事务所出具的《中信建投证券股份有限公司内部控制评价报告》（安永华明（2013）专字第 60952150_A03 号），发行人内控制度健全，受托业务和自营业务严格分离管理，有中台对业务的前后台进行监督和操作风险控制。发行人近两年内未发生重大违法违规事件。

（五）采用市值法对资产负债进行估值，能用合理的方法对股票风险进行估价

发行人建立了全面、具体、有针对性的风险管理框架，针对主要业务的风险控制措施明确有效，基于明确的公允价值估值原则，对各类不同金融资产、负债分别按相应方法进行估值和核算；通过信息隔离、风险限额管理、完善的交易系统事前风控功能等措施控制股票及衍生品自营业务风险，通过系统性的风险计量指标体系、风险计量工具的事前审核和事后检验、压力测试等完善、合理的措施对股票及衍生品相关风险进行控制。

（六）发行人已取得中国证券监督管理委员会《关于中信建投证券股份有限公司申请发行短期融资券的监管意见函》（机构部部函[2012]380号），证监会对发行人申请发行短期融资券无异议。

（七）根据2012年12月17日中国人民银行向发行人下发的《中国人民银行关于中信建投证券股份有限公司发行短期融资券的通知》（银发[2012]281号），核定发行人待偿还短期融资券的最高余额为49亿元，自该通知印发之日起一年内有效。

综上分析，根据《证券公司短期融资券管理办法》，发行人基本符合发行证券公司短期融资券的法定要求。

第九章 发行人偿债能力调查

一、发行人主要监管指标分析

发行人近三年净资本及风险控制指标（母公司口径）

项目	监管标准	预警指标	2012年末	2011年末	2010年末
净资本（万元）	≥2亿元	2.4亿元	950,922.24	862,236.20	756,479.36
净资产（万元）			1,176,669.1	1,039,910.7	937,129.89
净资本/各项风险准备之和	≥100%	120%	644.24%	852.62%	286.74%
净资本/净资产	≥40%	48%	80.81%	82.91%	80.72%
净资本/负债	≥8%	9.6%	64.65%	66.24%	77.61%
净资产/负债	≥20%	24%	79.99%	79.89%	96.15%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	≤100%	80%	17.87%	18.42%	14.42%
自营固定收益类证券/净资本	≤500%	400%	116.51%	93.20%	97.96%

近年来，公司净资本稳步增长，2010年、2011年、2012年末净资本分别为75.65亿元、86.22亿元、95.09亿元，分别较上年增长28.39%、13.97%、10.29%。

公司净资本/各项风险准备之和、净资本/净资产、净资本/负债、净资产/负债、自营权益类证券及证券衍生品/净资本、自营固定收益类证券/净资本各项风险控制指标均保持持续合规。

二、本期短期融资券偿债计划

本期短期融资券期限为90天，按固定利率发行，到期一次还本付息。本期短期融资券所募集资金用于补充流动资金。

自短期融资券发行后，发行人将按中国人民银行《证券公司短期融资券》、《关于证券公司短期融资券发行管理和信息披露有关事项的通知》相关规定，做好到期偿付的准备和实施工作。

在本期短期融资券到期日的前两周，公司将密切跟踪、统筹相关金融资产的未来到期现金流，做好流动性管理工作，加大资金备付力度（根据市场流动性的动态观察，上述工作也可提前启动）；确保在兑付日前5个工作日偿付资金足额到位，并按照相关监管规定做好兑付公告发布工作。

三、本期短期融资券偿债保障能力与措施

（一）完善的法人治理结构

公司根据国家相关法律法规，并按照现代金融企业制度要求，建立了涵盖股东大会、董事会、监事会和经营管理层的分权制衡的法人治理结构，董事会、监事会和经营管理层均按照完备的经营决策程序和议事规则，在各自权责范围内运行；同时，公司董事会设立了发展战略委员会、风险管理委员会、审计委员会和薪酬与提名委员会等4个专门委员会，各委员会在相应的工作规则和决策程序下开展工作；公司亦根据健全、合理、制衡、独立的内部控制原则，设置相应部门，规定职责，以确保内部控制合规有效。

（二）严密、有效的风险管理体系

公司高度重视风险控制工作，建立了较为完善的控制体系。

公司董事会下设风险管理委员会，对公司的总体风险进行监督管理；公司建立了独立董事制度，以防止内部人控制；监事会作为专门的监督机构，对公司的财务以及董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督。

公司亦专门设置了相关的职能部门，独立地进行风险控制工作。风险管理部通过风险监测、风险识别和评估，进行事前、事中风险管理；法律合规部全面控制公司法律和合规风险；稽核审计部通过审计核查发现制度、流程缺陷或内控失效，并督促整改。

公司实施财务、清算、信息的三线垂直管理，在内部建立了有效的防火墙制度。

公司建立了风险信息沟通与反馈机制，专门制定了《风险信息报送与风险预警管理办法》，规定了风险信息的报送路径、形式和时效以及判定标准。

公司实行“风控优先，全员风控”的制度，各部门、机构行政负责人为所在部门、机构风险控制的第一责任人，并建立了严格的责任追究制度。

公司严密的风险控制体系起到了良好的作用。自成立以来，证券市场经历了大幅上涨与深幅回调，公司各项业务经营稳健，杠杆率低，资金配置审慎、合理，自营业务未出现大额亏损情况；投资银行业务中未出现大额包销损失情况；未出现客户资产被挪用等侵害客户权益的情形，未因公司原因出现群体性事件、恶性个案或导致客户频繁上访、群访。

在中国证监会对证券公司的分类监管评价中，公司已连续三年被评为A类AA级。

（三）不断优化的资产结构及稳定的盈利能力

公司坚持稳健规范经营的原则，资本规模的持续增长、资产结构的不断优化以及稳定的盈利能力，为本期短期融资券的本金偿付提供了保障。

根据2012年公司经审计财务报表，年末总资产为498.85亿元，扣除客户保证金后的总资产为274.33亿元，其中持有自有货币资金及结算备付金51.89亿元，持有交易性及可供出售金融资产共计126.56亿，上述资产合计占比为65.05%，公司自有资产呈现流动性强、安

全性高的特点。2013年1-4月末公司净资本分别为95.84亿元、94.74亿元、95.39亿元和95.56亿元。目前公司无借入的次级债、母公司提供的担保承诺等净资本调加项，净资本均由公司自有的、长期的、稳定的资本构成。

虽然近年来国内外经济环境震荡加剧，但公司的持续合规经营以及合理的业务结构，使得各项业务盈利已具备一定抗波动能力。2008-2012年的净利润（合并报表）分别为17.39亿元、26.17亿元、21.61亿元、12.12亿元和13.42亿元，累计实现净利润90.71亿元。

公司将严格遵守相关监管机构法律法规要求，将本期短期融资券募集资金投向严格限定在具有较高安全性、流动性的范围，确保到期还本付息。在本期短期融资券存续期内，如遇极端恶劣的经济、市场环境或其他不可预见的情况，且现有其他融资渠道无法支持本息偿付时，公司将及时变现高流动性资产，或通过内部决策程序变现其他自有资产，以保障按时足额偿还本息。

（四）多样、充足的融资渠道

公司积极参与银行间市场资金运作，具有良好的声誉，融资能力较强，可通过发行债券、回购、拆借及股票质押贷款等多种渠道融入资金。其中，公司自营投资的债券为通过回购方式融入资金提供保障，也为公司到期偿付本期债券本息提供了保证。公司的债券配置规模保持稳定上升趋势，截至2012年12月31日，债券投资余额达106.72亿元，较2010年末增长47.22%。

此外，公司积极加强银行间同业合作，拓宽融资渠道，截至2012年末，已获得多家国有及股份制大型商业银行合计超过160亿元的授信额度。与各类商业银行广泛、融洽的合作关系，为公司在必要时弥补短期内的临时资金缺口，保证本息偿付提供了坚实保障。

（五）合理、高效的组织和人员安排

本期短期融资券偿付等相关工作，由公司短期融资券工作小组专职负责。该小组由公司财务负责人任组长，资金运营部、固定收益部、债券承销部、计划财务部、法律合规部和风险管理部等部门均派出人员参与相关工作。小组成员熟悉银行间债券市场环境及债券发行、偿付工作流程，具有较丰富的资金流动性管理、交易、风险管理、法律合规等工作经验；考虑到短期融资券的发行及偿付等工作具有系统性、持续性特点，因此公司短期融资券工作小组的参与人员将保持相对固定，以保证发行、偿付等工作的合规、持续和高效。

综上所述，发行人制定了具有针对性、可行性的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，以确保对本期短期融资券本息的按时、足额偿付，最大限度地保护相关债券持有人利益。

第十章 综述及结论

发行人坚持稳健规范经营的原则，资本规模持续增长、资产结构不断优化、盈利能力稳定发展，为本期短期融资券的本金偿付提供了保障。

根据中国人民银行《证券公司短期融资券管理办法》的规定，北京银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司恪尽调查之职责，在中信建投证券股份有限公司及其他有关中介机构提供信息为真实、有效的前提下，确认发行人申报文件所涉及的内容准确、完整，对重大事项的披露不存在虚假、严重误导或重大遗漏。发行人符合上述法规规定的关于证券公司短期融资券的主体资格和实质条件。

为此，北京银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司愿意担任中信建投证券股份有限公司本期短期融资券发行的联席主承销商，并向中国人民银行推荐其发行申请。

(本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司 2013 年度第五期短期融资券尽职调查报告》之盖章页)



(本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司 2013 年度第五期短期融资券尽职调查报告》之盖章页)

