东兴证券股份有限公司

（北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层）

东兴证券股份有限公司
DONGXING SECURITIES CO.,LTD.

公开发行公司债券募集说明书摘要

（面向合格投资者）

NEW TIMES

主承销商/债券受托管理人

新时代证券股份有限公司

（北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 15 层 1501）

募集说明书签署日： 二〇一六年 1 月 11 日

声　明

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其它现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、本次债券发行上市

本次债券评级为 AAA 级；本次债券上市前，本公司未经审计的最近一期末（2015 年 6 月 30 日）合并报表中所有者权益总额为 129.54 亿元；本次债券上市前，本公司经审计的 2012 年度、2013 年度和 2014 年度合并报表中归属于母公司股东的净利润分别为人民币 5.13 亿元、6.68 亿元和 10.41 亿元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 7.41 亿元（2012 年、2013 年及 2014 年合并报表中归属于母公司股东的净利润平均值），不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。本次债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。本次债券具体交易流通的审批事宜需在本次债券发行结束后方能进行，本公司无法保证本次债券按照预期上市交易。

二、上市后的交易流通

本次债券面向合格投资者公开发行，发行完毕后，将申请在上海证券交易所上市交易。本次债券上市交易后，可能会出现交易不活跃甚至无法持续成交的情况，投资者可能会面临流动性风险，无法及时将所持有的本次债券变现。

三、评级结果及跟踪评级安排

经联合评级综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA 级，本次债券的信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定。评级结果反映了本次债券发行主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次债券存续期内，在每年本公司年报公告后的一个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。联合评级将密切关注本公司的相关状况，如发现本公司或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出

现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。跟踪评级结果将在联合评级网站和交易所网站予以公布，且交易所网站公布时间不晚于联合评级网站。

四、本次债券为无担保债券

本次债券为无担保债券。尽管在本次债券发行时，本公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来控制和保障本次债券按时还本付息。但由于本次债券期限较长，在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全充分或无法完全履行，进而影响本次债券持有人的利益。

五、宏观经济和资本市场周期性波动带来的盈利风险

我国资本市场受整体经济发展情况、宏观经济政策、国际经济环境、行业监管政策和投资心理等因素影响，存在一定周期性。目前我国证券公司的业务主要包括证券经纪业务、投资银行业务、自营业务、融资融券业务及资产管理业务等，对资本市场的长期发展和短期行情均存在较强的依赖性，由此呈现的经营业绩也具有较强的波动性。考虑到公司各项主要业务收入情况与宏观经济及证券市场周期性变化、行业监管政策等因素密切相关，若未来宏观经济、证券市场处于较长时间的不景气周期或市场短期出现剧烈不利波动，则公司的经营业绩及盈利情况可能受到不利影响。

六、利率波动对本次债券的影响

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感型投资品种，市场利率变动将直接影响债券的投资价值。由于本次债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

七、前三季度财务数据披露情况说明

本公司2015年第三季度报告已于2015年10月28日在上海证券交易所网站和巨潮资讯网等指定信息披露渠道公告：截至2015年9月30日，本公司总资产731.21亿元，归属于母公司股东权益合计125.50亿元；2015年1-9月，本公司营业收入41.44亿元，归属于母公司股东的净利润17.68亿元。本公司2015年第三季度报告披露后，本次债券仍然符合《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规及规范性文件中关于面向合格投资者公开发行公司债券的基本条件。

八、债券名称变更及有关申请文件及协议的法律效力说明

鉴于本次公司债券于 2016 年1月发行，征得主管部门同意，本次公司债券名称由 “2015年东兴证券股份有限公司债券”变更为“2016年东兴证券股份有限公司债券”。本次公司债券名称变更不改变原申报材料中与本次公司债券有关申请文件及协议的法律效力,原签订的相关法律文件对更名后的公司债券继续具有法律效力。前述法律文件包括但不限于：发行人与新时代证券股份有限公司签订的《2015年东兴证券股份有限公司债券债券受托管理协议》、《2015年东兴证券股份有限公司债券债券持有人会议规则》、及《东兴证券股份有限公司与新时代证券股份有限公司关于东兴证券股份有限公司2015年公司债券之承销协议》等。由国浩律师（上海）事务所关于出具的《国浩律师（上海）事务所关于2015年东兴证券股份有限公司债券之法律意见书》的效力也不受本期公司债券名称变更的影响。

九、投资者须知

投资者购买本次债券，应当认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。证券监管管理机构对本次债券发行的批准，并不表明其对本次债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本次债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本次债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

目　录

重大事项提示.....III
第一章 发行概况.....5
一、 本次债券发行核准情况.....5
二、 本次发行的基本情况.....5
三、 本次债券上市安排.....7
四、 本次债券发行的有关机构.....8
五、 认购人承诺.....10
六、 发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....11
第二章 发行人评级与资信情况.....12
一、 本次债券信用评级情况.....12
二、 信用评级报告内容.....12
三、 其他资信情况.....15
第三章 发行人基本情况.....20
一、 发行人概况.....20
二、 发行人历史沿革及股本变动情况.....21
三、 发行人的股本结构.....24
四、 发行人组织结构、分支机构及控股（参股）企业概况.....27
五、 发行人董事、监事及高级管理人员.....33
六、 发行人主营业务情况.....39
七、 发行人的行业地位及竞争优势.....48
第四章 财务会计信息.....51
一、合并及母公司财务报表.....51
二、主要财务指标和监管指标.....62
第五章 募集资金运用.....66
一、本次债券募集资金运用方案.....66
二、本次募集资金使用的管理制度.....67
三、募集资金专项账户.....69
四、发行债券后资产负债结构的变化情况.....69
第六章 备查文件.....71
一、备查文件.....71
二、备查文件查阅时间及地点.....71

释　义

本摘要中，除非文义另有所指，下列简称或名称具有如下含义：

发行人、东兴证券、公司、本公司	指	东兴证券股份有限公司
本次债券	指	2016 年东兴证券股份有限公司债券
本次发行	指	本次债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本次债券而制作的《东兴证券股份有限公司公开发行公司债券募集说明书（面向合格投资者）》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本次债券而制作的《东兴证券股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要（面向合格投资者）》
主承销商、债券受托管理人、新时代证券	指	新时代证券股份有限公司
发行人律师、国浩律师	指	国浩律师（上海）事务所
审计机构、瑞华会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、联合评级	指	联合信用评级有限公司
债券登记机构/登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《债券持有人会议规则》	指	发行人与债券受托管理人签署的《2016 年东兴证券股份有限公司债券债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《2016 年东兴证券股份有限公司债券债券受托管理协议》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	现行有效的《东兴证券股份有限公司章程》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
合格投资者	指	符合《管理办法》第十四条规定的投资人
投资人/债券持有人	指	通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本次债券的主体
最近三年及一期/报告期	指	2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-6 月
工作日	指	北京市的商业银行对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日

东方资产	指	中国东方资产管理公司
中铝股份	指	中国铝业股份有限公司
上海大盛	指	上海大盛资产有限公司
上海国盛	指	上海国盛集团资产有限公司
泰禾集团	指	泰禾集团股份有限公司
永信投资	指	北京永信国际投资（集团）有限公司
方正和生	指	方正和生投资有限责任公司
诚通控股	指	中国诚通控股集团有限公司
天宝矿业	指	福建天宝矿业集团股份有限公司
长源纺织	指	福建省长乐市长源纺织有限公司
泰禾投资	指	福建泰禾投资有限公司
西博思投资	指	西博思投资控股有限公司
永润投资	指	上海永润投资管理有限公司
东兴期货	指	东兴期货有限责任公司
东兴投资	指	东兴证券投资有限公司
东兴资本	指	东兴资本投资管理有限公司
东兴成长投资	指	深圳东兴成长投资管理合伙企业（有限合伙）
东兴博发	指	石河子东兴博发股权投资合伙企业（有限合伙）
东兴财富	指	东兴财富资产管理有限公司
香港东兴证券	指	东兴证券（香港）金融控股有限公司
上海东策盛	指	上海东策盛资产管理有限公司
瑞丰置业	指	上海瑞丰国际大厦置业有限公司
大业信托	指	大业信托有限责任公司
闽发证券	指	原闽发证券有限责任公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
北京证监局	指	中国证券监督管理委员会北京监管局

福建证监局	指	中国证券监督管理委员会福建监管局
国家工商总局	指	国家工商行政管理总局
财政部	指	中华人民共和国财政部
中国银监会	指	中国银行业监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	现行有效的《东兴证券股份有限公司章程》
元	指	人民币元
IPO	指	首次公开发行股票
上证综指	指	上海证券交易所股票价格综合指数
套期保值	指	企业为规避外汇风险、利率风险、商品价格风险、股票价格风险等，指定一项或一项以上套期工具，使套期工具的公允价值或现金流量变动，预期抵销被套期项目全部或部分公允价值或现金流量变动
客户证券交易结算资金第三方存管	指	证券公司将客户交易结算资金交由独立的第三方（即具备第三方存管资格的商业银行）存管。在第三方存管模式下，存管银行负责客户交易结算资金的存管，为客户提供银证转账、资金存取和查询等服务；证券公司负责投资者的证券交易、股份管理以及根据交易所和结算公司的交易结算数据清算投资者的资金和证券，证券公司不再向客户提供交易结算资金存取服务
风险资本准备	指	根据《证券公司风险控制指标管理办法》，证券公司开展各项业务、设立分支机构等存在可能导致净资本损失的风险，应当按一定标准计算风险资本准备并与净资本建立对应关系，确保各项风险资本准备有对应的净资本支撑
融资融券	指	证券公司向客户出借资金供其买入证券、出借证券供其卖出，并收取担保物及相应息费的经营活动
股指期货	指	股票价格指数期货，是以某种股票指数为基础资产的标准化的期货合约，买卖双方交易的是一定时期后的股票指数价格水平，在合约到期后，股指期货通过现金结算差价的方式来进行交割

直接投资	指	证券公司利用自身的专业优势寻找并发现优质投资项目或公司，以自有或募集资金进行股权投资，并以获取股权收益为目的的业务
另类投资	指	根据中国证监会《关于证券公司证券自营业务投资范围及有关事项的规定》，证券公司设立子公司从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品投资
IB 业务	指	证券公司接受期货公司委托，为期货公司介绍客户参与期货交易并提供其他相关服务的业务活动
股票质押式回购交易	指	符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易
约定购回式证券交易	指	符合条件的客户以约定价格向其指定交易的证券公司卖出标的证券，并约定在未来某一日期按照另一约定价格从证券公司购回标的证券的交易
QFII	指	合格境外机构投资者
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
资产证券化	指	以特定基础资产或资产组合所产生的现金流为偿付支持，通过结构化方式进行信用增级，在此基础上发行资产支持证券的业务活动
商业化业务	指	根据财政部财金[2008]86 号《金融资产管理公司政策性不良资产处置业务与商业化业务清分办法》，东方资产以 2006 年 12 月 31 日为基准日，将全部业务分为政策性不良资产处置业务和商业化业务两类。商业化业务的经营业务主要包括：收购并经营不良资产；债务追偿、资产置换、转让与销售；债务重组及企业重组；债权转股权及阶段性持股，资产证券化
中国、我国、国内、全国、境内、国家	指	中华人民共和国，在本募集说明书中，如无特别说明，不包含香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区
万得资讯	指	万得资讯金融终端
GDP	指	国内生产总值

致投资者

对本募集说明书摘要如有任何疑问，请咨询本次发行的各有关当事人。投资者应依据本募集说明书所载资料作出投资决定。本公司未委托或授权任何人士提供与本募集说明书所载不同的资料和对本募集说明书作任何解释或说明。

第一章 发行概况

一、 本次债券发行核准情况

2015 年 3 月 27 日，本公司第三届董事会第十五次会议审议通过了《关于公开发行证券公司债券的议案》。

2015 年 4 月 24 日，本公司 2014 年度股东会审议通过了《关于公开发行证券公司债券的议案》。

2015 年 12 月 10 日，经中国证券监督管理委员会《关于核准东兴证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可〔2015〕2888 号）核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 28 亿元（含）的公司债券。

二、 本次发行的基本情况

（一）债券名称：2016 年东兴证券股份有限公司债券。

（二）发行方式及规模：公开发行债券面值总额人民币 28 亿元，且不超过发行前公司最近一期末净资产额的 40%，一次性发行。

（三）债券期限：本次债券期限为 5 年期，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

（四）债券利率或其确定方式：本次债券为固定利率债券，债券存续期内前 3 年票面利率固定不变，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权，上调后的票面

利率在债券存续期后 2 年保持不变；具体的债券票面利率由公司与牵头主承销商根据簿记建档结果并按照国家有关规定共同协商确定。

（五）债券票面金额：本次债券每张票面金额为 100 元。

（六）发行价格：本次债券按面值发行。

（七）债券形式：实名制记账式债券。投资者认购的本次债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

（八）起息日：2016 年 1 月 13 日。

（九）付息日：本次债券的付息日期为 2017 年至 2021 年每年的 1 月 13 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自 2017 年至 2019 年每年的 1 月 13 日。

（十）计息期限：本次债券的计息期限自 2016 年 1 月 13 日起至 2021 年 1 月 12 日止；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为 2016 年 1 月 13 日至 2019 年 1 月 12 日。

（十一）兑付日：本次债券的兑付日期为 2021 年 1 月 13 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日期为 2019 年 1 月 13 日。

（十二）还本付息的期限和方式：本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

（十三）付息、兑付方式：本次债券本息支付将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

（十四）担保情况：本次发行的公司债券为无担保债券。

（十五）信用等级：根据联合信用评级有限公司出具的《2016 年东兴证券股份有限公司债券信用评级报告》（联合【2015】530 号），公司的主体信用等级

为 AAA，债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

（十六）主承销商、债权受托管理人：新时代证券股份有限公司。

（十七）发行方式与发行对象：本次债券发行方式为网下面向合格投资者公开发行；发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者。

（十八）向公司原股东配售安排：本次发行公司债券不向公司原股东优先配售。

（十九）承销方式：余额包销。

（二十）拟上市交易场所：上海证券交易所 。

（二十一）债券上市或转让安排：本期发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

（二十二）募集资金用途：将主要用于融资融券、股票质押式回购、资产管理、并购基金等业务，适度扩大固定收益证券投资规模，同时补充公司营运资金。

（二十三）募集资金专项账户：发行人将设立募集资金使用专项账户对募集资金进行专门管理。

（二十四）税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳税款由投资者承担。

（二十五）质押式回购：发行人主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，本次债券符合进行质押式回购交易的基本条件。本次债券质押式回购相关申请尚需相关部门批准，具体折算率等事宜按上交所及中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。

三、 本次债券上市安排

（一）本次债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2016 年 1 月 11 日。

网下询价日：2016 年 1 月 12 日。

发行首日：2016 年 1 月 13 日。

预计发行期限：2016 年 1 月 13 日至 2016 年 1 月 14 日，共 2 个工作日。

（二）本次债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

四、本次债券发行的有关机构

（一）发行人：东兴证券股份有限公司

住　　所：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

法定代表人：魏庆华

联 系 人：刘亮、徐琳洁

电　　话：010-6655 5171

传　　真：010-6655 5397

（二）主承销商/债券受托管理人：新时代证券股份有限公司

住　　所：北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 15 层 1501

法定代表人：田德军

项目主办人：于蒙、李鹏、李晓溪

电话：010-8356 1205

传真：010-8356 1001

（三）发行人律师：国浩律师（上海）事务所

住　　所：上海市静安区南京西路 580 号 45、46 楼

经办律师：雷丹丹、凌宇光

负 责 人：黄宁宁

电　　话：021-5234 1668

传　　真：021-6267 6960

（四）会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

住　　所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

执行事务合伙人：杨剑涛

经办会计师：刘贵彬、刘涛

电　　话：010-8821 9191

传　　真：010-8821 0558

（五）资信评级机构：联合信用评级有限公司

地　　址：天津市和平区曲阜道 80 号

法定代表人：吴金善

经 办 人：周馗、张祎

电　　话：022-58356998

传　　真：022-58356989

（六）募集资金专项账户开户银行

收款单位：东兴证券股份有限公司

开户银行：广发银行股份有限公司北京新外支行

收款账号：137051593010000051

联系人：刘芊腾

电话：010-62202380

传真：010-62202758

（七）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号

负责人：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（八）公司债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号

负责人：聂燕

电话：021-38874800

传真：021-58754185

五、 认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人，以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

六、 发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2015 年 6 月 30 日，除下列事项之外，本公司与本公司聘请的与本次发行有关的机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系：

（一）在东兴证券 A 股 IPO 相关工作中，国浩律师担任发行人律师，瑞华会计师担任发行人申报审计机构。

（二）截至 2015 年 6 月 30 日，新时代证券通过客户信用交易担保证券账户持有东兴证券股份有限公司 144,300 股 A 股股票，占总股本比例 0.0058%。

第二章　发行人评级与资信情况

一、　本次债券信用评级情况

（一）评级机构

联合信用评级有限公司成立于 2002 年 5 月，注册资金 3000 万元，是国内专业从事资本市场信用评级业务的全国性公司之一。联合评级为联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）全资子公司。联合信用是经国家工商行政管理局核准，于 2000 年 1 月注册成立的全国性专业信用信息服务机构，注册资本 1.36 亿元人民币。

联合评级长期专注于中国信用评级市场的研究和实践工作，先后获得中国国家发展和改革委员会和中国人民银行总行的认可，开展相关信用评级业务，2008 年 5 月获得中国证券监督管理委员会行政许可，从事证券市场资信评级业务。

联合评级业务范围主要包括企业主体信用评级、债券评级（公司债、可转债、可交换债、私募债、金融债、资产证券化产品等）、债权投资计划评级、信托产品评级、资管计划评级、信用衍生产品评级、国家主权评级等，以及拟上市企业风险评析、企业社会责任评价、公司治理评价、私募股权基金风险评价、信用风险管理咨询等评价和咨询业务。

联合评级秉承“独立、客观、公正”的执业准则，为推动中国信用评级行业及债券市场的发展做出贡献。

（二）本次债券信用评级情况

根据联合评级出具的《2016 年东兴证券股份有限公司债券信用评级报告》（联合【2015】530 号），经联合评级综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

二、　信用评级报告内容

（一）信用评级结论及有关标识所代表的涵义

公司主体信用评级等级为 AAA，该级别反映了受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）信用评级报告主要内容

1、基本观点

联合评级对东兴证券的评级反映了公司作为国内综合性券商之一，具备较为完整的证券业务板块以及多元化经营的发展模式，整体竞争实力较强；公司股东实力雄厚，对公司支持力度较大。近年来，公司治理和内部控制体系逐步完善，风险管理体系持续健全，风险防控能力得到提高。同时，公司积极推进业务发展，受益于股票行情的持续回暖，公司经营取得了较好发展。

联合评级同时也关注到经济周期变化、国内证券市场波动以及相关监管政策变化等因素可能对公司经营带来的不利影响；目前，公司营业收入主要来源于自营业务和经纪业务，受市场行情波动的影响较大，未来公司营业收入的增长存在一定不确定性。

2015 年 2 月，公司成功发行股票并上市，资本实力得到增强，有力支撑公司经营规模持续增长。未来随着资本市场的持续发展和公司业务的稳步推进，公司业务规模和盈利水平有望进一步提升，整体竞争实力将进一步增强。联合评级对公司的评级展望为“稳定”。

基于对公司主体长期信用以及本次债券偿还能力的综合评估，联合评级认为，本次债券到期不能偿还的风险极低。

2、正面

（1）公司是国内综合性券商之一，拥有证券经纪、证券承销与保荐、证券投资咨询、融资融券、证券自营和资产管理等各类证券业务资格，具有一定的规模优势。

（2）公司治理及内控体系逐步完善，整体运营情况良好，在 2015 年证券公

司分类中，公司由 A 级 A 类调整为 A 级 AA 类。

（3）作为东方资产商业化转型战略中的重要组成部分，公司可以充分共享东方资产及其下属公司范围内的客户、品牌、产品创新、渠道及信息等方面的资源。

（4）公司成功发行股票并上市，资本实力得到增强，有力支持公司经营规模的持续增长。

3、关注

（1）经济周期变化、国内股票市场波动及相关监管政策的变化等因素对证券公司经营带来的影响值得关注。

（2）目前，公司营业收入主要来源于自营业务和经纪业务，受市场行情波动的影响较大，未来公司营业收入的增长存在一定不确定性。

（3）创新业务发展对公司内部控制、风险管理、资金等方面提出更高要求。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合信用评级有限公司（联合评级）对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次债券存续期内，在每年东兴证券股份有限公司年报公告后的 1 个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

东兴证券股份有限公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。东兴证券股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注东兴证券股份有限公司的相关状况，如发现东兴证券股份有限公司或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。

如东兴证券股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级

将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至东兴证券股份有限公司提供相关资料。

跟踪评级结果将在本公司网站和交易所网站予以公布（交易所网站公布时间不晚于本公司网站），并同时报送东兴证券股份有限公司、监管部门等。

（四）其他重要事项

联合信用评级因承做本项目并出具本评级报告，特此如下声明：

1、除因本次评级事项联合信用评级有限公司（联合评级）与东兴证券股份有限公司构成委托关系外，联合评级、评级人员与东兴证券股份有限公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

2、联合评级与评级人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

3、本信用评级报告的评级结论是联合评级依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因东兴证券股份有限公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

4、本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。

5、本信用评级报告中引用的公司相关资料主要由东兴证券股份有限公司提供，联合评级对所依据的文件资料内容的真实性、准确性、完整性进行了必要的核查和验证，但联合评级的核查和验证不能替代发行人及其它中介机构对其提供的资料所应承担的相应法律责任。

6、东兴证券股份有限公司本次公司债券信用等级自本次债券发行之日起至到期兑付日有效；本次债券存续期间，联合评级将持续开展跟踪评级，根据跟踪评级的结论，在存续期内该债券的信用等级有可能发生变化。

三、 其他资信情况

（一）公司信用情况

公司市场形象良好，财务状况稳健，品牌价值较高。在 2015 年中国证监会

对证券公司的分类监管评价中，公司被评为 A 类 AA 级，风险管理有效。2015 年联合信用评级对公司的主体信用评级为 AAA，评级展望稳定。公司可以利用国家允许的多种融资渠道融入资金。公司与各主要商业银行保持着良好的业务合作关系。此外，公司还可通过股票质押贷款、转融资、债券回购、发行短期融资券等监管层允许的融资渠道融入资金。截止 2015 年 6 月 30 日，银行总授信额度为 607.70 亿元，已使用银行授信 103.90 亿元。

公司最近三年内在境内发行其他债券、债务融资工具，对发行主体的评级结果如下：

评级机构	评级时间	主体信用评级结果
联合评级	2015 年 9 月 21 日	AAA
联合资信评估有限公司	2015 年 7 月 31 日	AA+
联合资信评估有限公司	2015 年 5 月 5 日	AA+
联合资信评估有限公司	2015 年 3 月 20 日	AA+
联合资信评估有限公司	2015 年 1 月 22 日	AA+
联合资信评估有限公司	2014 年 12 月 22 日	AA+
联合评级	2014 年 10 月 30 日	AA+
联合资信评估有限公司	2014 年 8 月 21 日	AA+
联合资信评估有限公司	2014 年 7 月 4 日	AA+
联合资信评估有限公司	2014 年 5 月 30 日	AA+
联合资信评估有限公司	2014 年 5 月 16 日	AA+
联合评级	2014 年 3 月 18 日	AA+
联合资信评估有限公司	2014 年 3 月 5 日	AA+
联合资信评估有限公司	2014 年 2 月 17 日	AA+
联合资信评估有限公司	2014 年 1 月 13 日	AA+
联合资信评估有限公司	2013 年 11 月 18 日	AA+
联合资信评估有限公司	2013 年 11 月 4 日	AA+
联合资信评估有限公司	2013 年 5 月 10 日	AA+

本次主体及债项评级为 AAA 级，与最近三年内发行其他债务融资工具时的

评级结果 AA+有差异，主要系（1）随公司治理及内控体系逐步完善，整体运营情况良好，在 2015 年证券公司分类中，公司由 A 级 A 类调整为 A 级 AA 类;（2）公司成功发行股票并上市，资本实力得到增强，有力支持公司经营规模的持续增长，未来随着资本市场的持续发展和公司业务的稳步推进，公司业务规模和盈利水平有望进一步提升，整体竞争实力将进一步增强。

基于对公司主体长期信用以及本次债券偿还能力的综合评估，联合评级认为，本次债券到期不能偿还的风险极低，故本次评级结果上调至 AAA。

（二）已发行债券的偿还情况

截止 2015 年 6 月 30 日，公司已发行 14 期短期融资券，5 期次级债券和 1 期公司债券，发行及偿还情况如下：

1、短期融资券

债券简称	招标日	到期日	发行规模(亿元)	期限（天）	票面利率(%)	偿付状态
13 东兴证券 CP001	2013-09-25	2013-12-25	6.00	90	5.20	已偿付本息
13 东兴证券 CP002	2013-11-11	2014-02-10	5.20	90	6.00	已偿付本息
13 东兴证券 CP003	2013-11-27	2014-02-26	5.00	90	6.30	已偿付本息
14 东兴证券 CP001	2014-01-17	2014-04-20	6.00	90	6.05	已偿付本息
14 东兴证券 CP002	2014-02-21	2014-05-25	6.00	90	5.23	已偿付本息
14 东兴证券 CP003	2014-03-13	2014-06-12	6.00	90	4.90	已偿付本息
14 东兴证券 CP004	2014-05-22	2014-08-21	6.00	90	4.70	已偿付本息
14 东兴证券 CP005	2014-06-10	2014-09-09	8.00	90	4.50	已偿付本息
14 东兴证券 CP006	2014-07-10	2014-10-09	6.00	90	4.48	已偿付本息
14 东兴证券 CP007	2014-08-27	2014-11-26	10.00	90	4.75	已偿付本息
14 东兴证券 CP008	2014-12-19	2015-03-19	10.00	90	6.19	已偿付本息
15 东兴证券 CP001	2015-01-29	2015-04-29	10.00	90	4.95	已偿付本息
15 东兴证券 CP002	2015-03-26	2015-06-24	15.00	90	5.03	已偿付本息
15 东兴证券 CP003	2015-05-12	2015-08-10	13.00	90	3.50	已偿付本息

2、次级债券

债券简称	起息日日	到期日	发行规模(亿元)	期限（年）	票面利率(%)	偿付状态
13 东兴 01	2013-11-27	2016-11-27	6.60	3	6.50	尚在存续期

债券简称	起息日日	到期日	发行规模(亿元)	期限（年）	票面利率(%)	偿付状态
13 东兴 02	2014-03-10	2017-03-10	4.50	3	7.30	尚在存续期
13 东兴 03	2014-03-24	2017-03-24	3.90	3	7.30	尚在存续期
14 东兴 01	2014-12-17	2016-12-17	5.00	2	6.50	尚在存续期
15 东兴 01	2015-05-19	2018-05-19	50.00	3	5.68	尚在存续期

3、公司债券

公司在上海证券交易所发行了额度为 20 亿元的公司债券，起息日为 2015 年 4 月 7 日，债券票面利息 4.89%，债券期限为 4 年，附第 2 年末上调利率选择权及投资者回售选择权。

4、收益凭证

截止 2015 年 6 月 30 日，公司已发行 26 期收益凭证，累计发行规模为 84.09 亿元，收益凭证余额为 80.00 亿元，到期收益凭证均已按期兑付本息。

公司对已发行的公司债券或其他债务工具，不存在违约或延期支付本息的情形。

（三）业务违约情况

公司经营规范，风险管理能力突出，在报告期内不存在影响公司持续经营的业务违约情况。

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，本公司的累计公开发行公司债券余额为 48 亿元，占公司截至 2015 年 6 月 30 日合并资产负债表中所有者权益总额 129.54 亿元的比例为 37.05%，未超过公司截至 2015 年 6 月 30 日合并资产负债表中所有者权益总额的 40%。

（五）偿付能力分析

公司本次拟发行 28 亿元的公司债券，本次公司债券发行成功后，公司负债水平将有所上升。以 2015 年 6 月末的财务数据为基础，按照公司发行 28 亿元公司债券估算可快速变现资产、EBITDA、净利润和股东权益对本次公司债券本金的保障倍数，公司本次债券各项偿付能力指标良好。

项目	2015 年 6 月末
可快速变现资产/本次债券本金	17.93
EBITDA/本次债券本金	1.06
净利润/本次债券本金	0.54
股东权益/本次债券本金	4.63

公司持有一定规模的可快速变现资产，该类资产可对债务形成良好保障；公司 EBITDA 对本次债券的本金覆盖程度较好；公司的控股股东实力强，在必要时公司有望得到控股股东在资本补充、流动性等方面的支持；此外，公司拥有较为顺畅的同业融资渠道，能够为本次债券提供较强的现金流保障。

总体来看，公司目前资产质量较好，资产安全性较高，能够有效保障本次债券的按时还本付息。

第三章 发行人基本情况

一、 发行人概况

中文名称：东兴证券股份有限公司

英文名称：DONGXING SECURITIES CO., LTD.

注册资本：250,400 万元

法定代表人：魏庆华

成立日期：2008 年 5 月 28 日

住　　所：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

邮政编码：100033

联系电话：010-6655 5171

传真号码：010-6655 5397

互联网网址：http://www.dxzq.net

电子信箱：dshms@dxzq.net.cn

统一社会信用代码：91110000710935441G

证券代码：601198

所属行业：J67资本市场服务，依据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）、《上市公司分类指引（2012年修订）》。

公司经营范围为：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；融资融券；证券投资基金销售；公开募集证券投资基金管理业务；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品（有效期至2016年3月14日）。

二、 发行人历史沿革及股本变动情况

（一）2008 年股份公司设立时的股本结构

2006年9月13日，中国证监会出具证监风险办[2006]255号《关于资产管理公司新设证券公司有关意见的复函》，同意东方资产控股或参股设立证券公司的方案，东方资产原有的资产管理范围内的证券承销和上市推荐业务一并转移至新公司。

2007年2月25日，中国证监会出具证监机构字[2007]53号《关于同意东兴证券股份有限公司筹建方案的批复》，同意东方资产与中铝股份、上海大盛以发起设立的形式设立东兴证券，注册资本为150,400万元。

2007年3月6日，财政部出具财金[2007]14号《财政部关于中国东方资产管理公司发起设立东兴证券股份有限公司有关问题的批复》，同意东方资产动用15亿元资本金，以货币出资方式发起设立东兴证券。

2007年4月3日，中国银监会出具银监复[2007]148号《中国银监会关于中国东方资产管理公司发起设立东兴证券股份有限公司的批复》，同意东方资产出资人民币15亿元发起设立东兴证券。

根据天健会计师浙天会验[2007]第 59 号《验资报告》确认：截至 2007 年 6 月 19 日止，东兴证券（筹）已收到全体股东缴纳的注册资本（实收股本），合计人民币 150,400 万元。各股东均以货币出资。

2007 年 8 月 17 日，发行人召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过了《关于东兴证券股份有限公司筹建情况的报告》等议案。

2008 年 5 月 12 日，中国证监会出具证监许可[2008]665 号《关于核准东兴证券股份有限公司开业的批复》，核准东兴证券开业，注册资本为 150,400 万元。

2008 年 5 月 28 日，东兴证券取得国家工商总局核发的注册号为 100000000041652 的《企业法人营业执照》，注册资本为 150,400 万元。

（二）发行人设立后的股本及股权变动情况

1、2011 年增资扩股

发行人以 2010 年 12 月 31 日为评估基准日，聘请沃克森（北京）国际资产评估有限公司对发行人股东全部权益价值进行了评估，并出具了沃克森评报字[2011]第 0161 号《东兴证券股份有限公司拟增资扩股所涉及全部股东权益评估报告》。经评估并报财政部履行备案程序，发行人 2010 年 12 月 31 日每股净资产评估值为 3.49 元。

2011 年 8 月 22 日，发行人召开 2011 年第四次临时股东大会，审议通过了《东兴证券股份有限公司关于 2011 年度增资扩股的议案》，该次增资扩股实际发行股份共计 50,000 万股，发行价格为每股 3.65 元。

2011 年 10 月 27 日，中国证监会出具证监许可[2011]1727 号《关于核准东兴证券股份有限公司变更注册资本的批复》，核准发行人增加注册资本 50,000 万元，注册资本由 150,400 万元增加至 200,400 万元。

本次增资股东认购情况及增资扩股完成后股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称	增资前持股情况		增资情况		增资后持股情况	
		持有股份（万股）	持股比例	认购股份（万股）	认购金额（万元）	持有股份（万股）	持股比例
1	东方资产	150,000	99.73%	-	-	150,000	74.85%
2	上海大盛	200	0.13%	9,800	35,770	10,000	4.99%
3	泰禾集团	-	-	7,000	25,550	7,000	3.49%
4	永信投资	-	-	5,700	20,805	5,700	2.84%
5	方正和生	-	-	5,400	19,710	5,400	2.69%
6	诚通控股	-	-	5,000	18,250	5,000	2.50%
7	天宝矿业	-	-	5,000	18,250	5,000	2.50%
8	长源纺织	-	-	5,000	18,250	5,000	2.50%
9	泰禾投资	-	-	2,900	10,585	2,900	1.45%
10	西博思投资	-	-	2,200	8,030	2,200	1.10%
11	永润投资	-	-	2,000	7,300	2,000	1.00%
12	中铝股份	200	0.13%	-	-	200	0.10%
合计		**150,400**	**100.00%**	**50,000**	**182,500**	**200,400**	**100.00%**

2011 年 11 月 1 日，中瑞岳华出具中瑞岳华验字[2011]第 245 号《验资报告》，

确认：截至 2011 年 11 月 1 日，发行人实际收到各股东缴纳的出资额 182,500 万元，其中新增注册资本（股本）合计 50,000 万元。各股东均以货币进行出资。发行人变更后的注册资本为 200,400 万元，实收资本（股本）为 200,400 万元。

2011 年 11 月 4 日，国家工商总局核准发行人上述增资扩股的工商变更登记，并核发注册号为 100000000041652 的《企业法人营业执照》。

2、2014 年股权变更

2014 年 4 月 18 日，上海国盛（集团）有限公司的全资子公司上海国盛与上海大盛签署《吸收合并协议》，约定上海国盛吸收合并上海大盛（以下简称“本次合并”）。本次合并后，上海国盛承继上海大盛的全部财产、债权、债务、人员等，同时注销上海大盛，上海大盛原持有的发行人 10,000 万股股份将由上海国盛承继取得。

2014 年 4 月 21 日，上海大盛的单一股东上海国盛及上海国盛的单一股东上海国盛（集团）有限公司均作出股东决定，同意本次合并。

2014 年 4 月 28 日，上海国盛（集团）有限公司出具沪国盛发[2014]130 号《关于同意上海国盛集团资产有限公司吸收合并上海大盛资产有限公司的批复》，批准本次合并。

2014 年 5 月 30 日，北京证监局出具京证监发[2014]127 号《关于东兴证券股份有限公司变更持有 5%以下股权股东的无异议函》，对上海国盛承继取得发行人 10,000 万股股份事宜无异议。

3、2015 年首次公开发行股票并上市

2011 年 12 月 13 日及 2014 年 2 月 13 日，发行人分别召开 2011 年第七次临时股东大会及 2014 年第一次临时股东大会，审议通过了 A 股发行上市方案。

2015 年 1 月 30 日，中国证监会出具证监许可[2015]191 号《关于核准东兴证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》，核准发行人首次公开发行 A 股股票不超过 50,000 万股（占发行后公司总股本的比例不超过 19.97%）。

2015 年 2 月 26 日，经《上海证券交易所自律监管决定书》（[2015]71 号）核准，发行人首次公开发行人民币普通股股票在上海证券交易所上市交易，证券

简称“东兴证券”，证券代码“601198”，上市后发行人总股本增加至 250,400 万股。

2015 年 4 月 13 日，发行人取得国家工商总局核发的注册号为 100000000041652 的《企业法人营业执照》，注册资本为 250,400 万元。

首次公开发行股票并上市后，发行人的股本结构如下表所示：

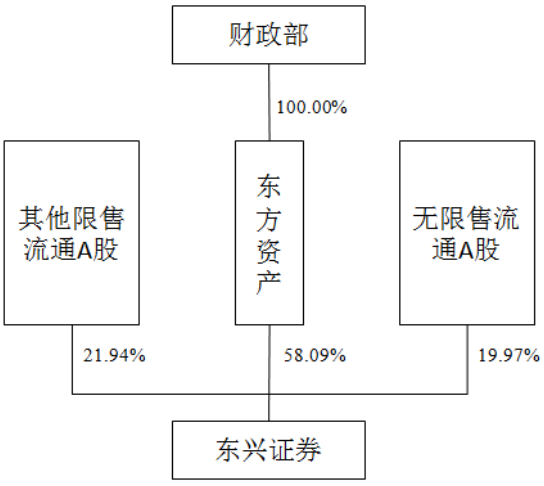
股份类型	持股数量（股）	持股比例
限售流通 A 股	2,004,000,000	80.03%
其中：东方资产持有的国有法人股	1,454,600,484	58.09%
无限售流通 A 股	500,000,000	19.97%
股份总数	**2,504,000,000**	**100.00%**

三、 发行人的股本结构

（一）公司股权结构

1、股权架构图

截至2015年6月30日，公司股权架构如下图所示：



2、股东总数及前十名股东持股情况

截至2015年6月30日，公司股东总数及前十名股东持股情况如下：

单位：股

股东总数（户）	109,059

前十名股东持股情况

股东名称（全称）	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况		股东性质
				股份状态	数量	
中国东方资产管理公司	1,454,600,484	58.09%	1,454,600,484	无		国有法人
上海国盛集团资产有限公司	96,973,366	3.87%	96,973,366	无		国有法人
泰禾集团股份有限公司	70,000,000	2.80%	70,000,000	质押	70,000,000	境内非国有法人
北京永信国际投资（集团）有限公司	57,000,000	2.28%	57,000,000	质押	19,700,000	境内非国有法人
方正和生投资有限责任公司	54,000,000	2.16%	54,000,000	无		境内非国有法人
福建天宝矿业集团股份有限公司	50,000,000	2.00%	50,000,000	质押	31,250,000	境内非国有法人
福建省长乐市长源纺织有限公司	50,000,000	2.00%	50,000,000	质押	30,000,000	境内非国有法人
全国社会保障基金理事会转持二户	49,939,467	1.99%	49,939,467	无		国家
中国诚通控股集团有限公司	48,486,683	1.94%	48,486,683	无		国有法人
福建泰禾投资有限公司	29,000,000	1.16%	29,000,000	质押	29,000,000	境内非国有法人

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
中国工商银行股份有限公司-申万菱信申银万国证券行业指数分级证券投资基金	19,324,743	人民币普通股	19,324,743
招商证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	6,768,813	人民币普通股	6,768,813
中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	5,822,207	人民币普通股	5,822,207
广发证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	5,708,319	人民币普通股	5,708,319
国信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	5,449,307	人民币普通股	5,449,307
华泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	5,415,550	人民币普通股	5,415,550
国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	4,537,315	人民币普通股	4,537,315
海通证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	4,438,209	人民币普通股	4,438,209

重庆国际信托有限公司－渝信通系列单一信托 2 号	4,150,800	人民币普通股	4,150,800
申银万国证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	3,072,267	人民币普通股	3,072,267
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中泰禾集团股份有限公司与福建泰禾投资有限公司存在关联关系，公司控股股东东方资产与其他前十大股东均不存在关联关系或一致行动。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	本公司未发行优先股		

（二）控股股东与实际控制人

1、控股股东——中国东方资产管理公司

截至2015年6月30日，中国东方资产管理公司持有公司股份1,454,600,484股，占公司总股本的58.09%。中国东方资产管理公司是公司的控股股东。中国东方资产管理公司的基本情况如下：

成立时间：1999年10月27日

法定代表人：张子艾

住　　所：北京市阜成门内大街410号

注册资本：100亿元

经营范围：收购并经营金融机构剥离的本外币不良资产；本外币债务追偿，对所收购本外币不良贷款形成的资产进行租赁、置换、转让与销售；本外币债务重组及企业重组；本外币债权转股权及阶段性持股，资产证券化；资产管理范围内的上市推荐及债券、股票承销；发行金融债券，商业借款；向金融机构借款和向中国人民银行申请再贷款；投资、财务及法律咨询与顾问；资产及项目评估；企业审计与破产清算；加入全国银行间债券市场，开展债券业务；根据市场原则，商业化收购、管理和处置境内金融机构的不良资产；接受委托，从事经金融监管部门批准的金融机构关闭清算业务；接受财政部、中国人民银行和国有银行的委托，管理和处置不良资产；接受其他金融机构、企业的委托，管理和处置不良资产；运用现金资本金对所管理的政策性和商业化收购不良贷款的抵债实物资产进行必要的投资；经中国银行业监督管理委员会等监管机构批准的其他业务活动。

截至2014年12月31日，中国东方资产管理公司商业化业务总资产为3,171.18

亿元，净资产为399.59亿元，2014年实现净利润71.92亿元。截至2015年6月30日，中国东方资产管理公司商业化业务总资产为3,657.40亿元，净资产为626.64亿元，2015年1-6月实现净利润45.55亿元。

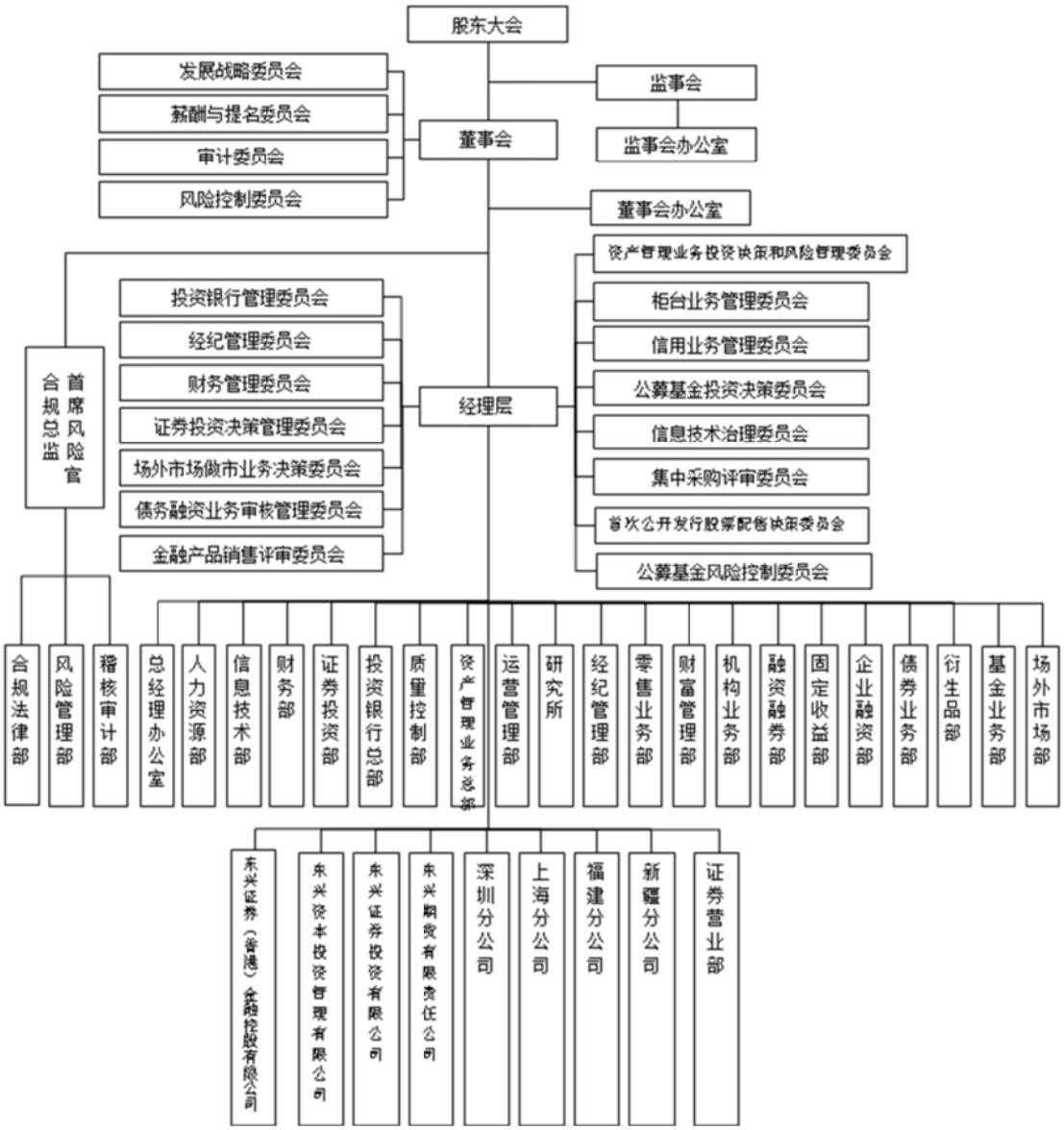
2、实际控制人——财政部

财政部持有公司控股股东中国东方资产管理公司100%的股权，是公司的实际控制人。财政部是国务院的组成部门，主管国家财政收支、税收政策等事宜的宏观调控。

报告期内，公司控股股东和实际控制人均未发生变化。

四、 发行人组织结构、分支机构及控股（参股）企业概况

（一）发行人组织结构



公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》和《证券公司治理准则》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，建立规范、完善的法人治理结构，设立股东大会、董事会和监事会。董事会设有发展战略委员会、审计委员会、风险控制委员会及薪酬与提名委员会四个专门委员会。

截至本募集说明书摘要出具日，公司设置了董事会办公室、监事会办公室、总经理办公室、人力资源部、信息技术部、财务部、证券投资部、投资银行总部、质量控制部、资产管理业务总部、运营管理部、合规法律部、稽核审计部、研究所、经纪管理部、零售业务部、财富管理部、机构业务部、融资融券部、固定收益部、企业融资部、债券业务部、衍生品部、风险管理部、基金业务部、场外市

场部等26个部门。

（二）发行人分支机构情况

截至 2015 年 6 月 30 日，发行人在上海、福州、深圳和新疆共设有 4 家分公司、在全国 20 个省市自治区共设有 59 家证券营业部。

其中，分公司基本情况如下所示：

序号	地区	分公司名称	营业场所	经营范围
1	上海	上海分公司	上海市虹口区杨树浦路 248 号 23 层	经营安徽省、江苏省、浙江省、江西省、福建省、上海市范围内的证券承销和保荐业务
2	福州	福建分公司	福州市鼓楼区温泉街道五四路 89 号置地广场 14 层 01 和 05 室	管理公司在福建设立的证券营业部；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；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；证券资产管理业务项目的推介和承揽；证券承销与保荐业务项目的推介和承揽
3	深圳	深圳分公司	深圳市南山区粤兴二道 6 号武汉大学深圳产学研大楼 B815 房	证券承销与保荐；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问（以上业务均限于广东省（含深圳市）范围内开展）
4	乌鲁木齐	新疆分公司	新疆乌鲁木齐市天山区新华北路 305 号美丽华酒店 A 座 14 层	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；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；以及公司批准的其它业务。

（三）发行人的控股及参股公司情况

1、东兴期货有限责任公司

住所：上海市杨树浦路 248 号 22 层

法定代表人：魏庆华

成立时间：1995 年 10 月 23 日

注册资本：31,800 万元

经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询。

该公司股权结构如下表所示：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
东兴证券	31,800.00	100.00
合计	**31,800.00**	**100.00**

截至 2014 年 12 月 31 日，东兴期货总资产为 173,119.73 万元，净资产为 34,252.12 万元，2014 年实现净利润 1,735.84 万元。以上数据经瑞华会计师审计。

2、东兴证券投资有限公司

住所：平潭县潭城镇海坛中路 73 号

法定代表人：谭世豪

成立时间：2012 年 2 月 7 日

注册资本：30,000 万元

经营范围：金融产品投资；资产管理、投资管理、股权投资、项目投资及财务顾问服务；证监会同意的其他业务。

该公司股权结构如下表所示：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
东兴证券	30,000.00	100.00
合计	**30,000.00**	**100.00**

截至 2014 年 12 月 31 日，东兴投资总资产为 599,223.50 万元，净资产为 79,607.69 万元，2014 年实现净利润 19,757.68 万元。以上数据经瑞华会计师审计。

3、东兴资本投资管理有限公司

住所：深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼 A 楼 201 室

法定代表人：谭世豪

成立时间：2013 年 12 月 10 日

注册资本：10,000 万元

经营范围：投资管理；投资顾问；股权投资；受托管理股权投资基金；财务顾问服务。

该公司股权结构如下表所示：

股东	出资额（万元）	持股比例（%）
东兴证券	10,000.00	100.00
合计	**10,000.00**	**100.00**

截至 2014 年 12 月 31 日，东兴资本总资产为 10,087.06 万元，净资产为 10,084.50 万元，2014 年实现净利润 60.13 万元。以上数据经瑞华会计师审计。

4、深圳东兴成长投资管理合伙企业（有限合伙）

住　　所：深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

投资人或者执行事务合伙人：东兴资本投资管理有限公司（委托代表：吴凌东）

成立时间：2014 年 6 月 9 日

总认缴出资额：2,244 万元

经营范围：投资管理、股权投资、信息咨询、实业投资、资产管理等其他法律允许的投资业务。

该企业出资情况如下表所示：

合伙人	实缴出资额（万元）	持股比例（%）
东兴资本	2,221.56	99.00
戴景勇	12.44	0.55
沈潇洋	10.00	0.45
合计	**2,244.00**	**100.00**

截至 2014 年 12 月 31 日，东兴成长投资总资产为 2,244.21 万元，净资产为

2,244.21 万元，2014 年实现净利润 0.17 万元。以上数据经瑞华会计师审计。

5、石河子东兴博发股权投资合伙企业（有限合伙）

住　　所：新疆石河子开发区北四东路 37 号 1-72 室

投资人或者执行事务合伙人：东兴资本投资管理有限公司（委托代表：吴凌东）

成立时间：2014 年 7 月 10 日

总认缴出资额：3,000 万元

经营范围：从事对非上市企业的股权投资、通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份。

该企业出资情况如下表所示：

合伙人	认缴出资额（万元）	认缴出资比例（%）
东兴资本	1,530.00	51.00
许争鸣	1,470.00	49.00
合计	**3,000.00**	**100.00**

截至 2014 年 12 月 31 日，东兴资本尚未实际投入认缴出资。

6、东兴财富资产管理有限公司

住　　所：中国（上海）自由贸易试验区业盛路 188 号 A-768D 室

法定代表人：银国宏

成立时间：2014 年 12 月 31 日

注册资本：5,000 万元

经营范围：投资管理、实业投资、企业管理、财务咨询、从事货物及技术的进出口业务等。

该企业出资情况如下表所示：

股东	注册资本（万元）	持股比例（%）

东兴期货	5,000.00	100.00
合计	**5,000.00**	**100.00**

截至 2014 年 12 月 31 日，东兴财富尚未开展业务。

7、东兴证券（香港）金融控股有限公司

注册办事处： 香港湾仔港湾道 1 号会展广场办公大楼 47 楼 4707 室

注册号：2264023

商业登记证号码：65024524-000

成立时间：2015 年 7 月 17 日

东兴证券（香港）金融控股有限公司为东兴证券全资子公司，注册资本为港币 3 亿元，目前该公司尚未注资且无实质性经营。

8、上海东策盛资产管理有限公司

住　　所：上海市浦东新区泥城镇新城路 2 号 24 幢 C1585 室

法定代表人：吴凌东

成立时间：2015 年 1 月 4 日

注册资本：100 万元

经营范围：资产管理，股权投资管理，投资咨询，商务信息咨询，投资管理，企业管理。

该企业出资情况如下表所示：

股东	注册资本（万元）	持股比例（%）
东兴资本投资管理有限公司	100.00	100.00
合计	**100.00**	**100.00**

截止 2014 年 12 月 31 日，公司尚未成立。

五、 发行人董事、监事及高级管理人员

（一）董事会成员

公司现有董事 9 名，其中独立董事 4 名。公司现任 9 名董事的基本情况如下：

魏庆华先生，1964 年 10 月出生

博士研究生，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于福建清流县外贸局；曾任清流县人民银行股长、副行长，三明市人民银行办公室副主任（主持工作），闽发证券有限责任公司三明支公司总经理，闽发证券有限责任公司副总裁、总裁，东兴证券副总经理；现任东兴证券董事长、总经理、财务负责人，东兴期货有限责任公司董事长，东兴证券投资有限公司董事。

谭世豪先生，1964 年 1 月出生

硕士研究生，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中国银行股份有限公司国际业务部科员、主任科员、副处长、处长，中国东方资产管理公司股权及投行部经理、助理总经理、资产经营部副总经理，邦信资产管理有限公司副总经理，中国东方资产管理公司人力资源部副总经理。2012 年 10 月至今任东兴证券副董事长，现兼任东兴证券投资有限公司董事长，东兴资本投资管理有限公司董事长，东兴证券（香港）金融控股有限公司董事长。

丁源女士，1956 年 11 月出生

大学本科，中国国籍，无境外永久居留权。曾任经济日报出版社期刊编辑室副主任，国务院研究室副处长、处长，中国银行股份有限公司国际金融研究所副总经理，中国东方资产管理公司总裁办公室副总经理、发展规划部总经理、北京办事处副总经理。2010 年 8 月至今任东兴证券董事。

宁静女士，1976 年 1 月出生

硕士研究生，高级会计师、中国注册会计师、中国注册税务师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中国东方资产管理公司资金财会部高级职员、主任、副经理、经理，上海办事处资金财会部经理、高级经理，上海东兴投资控股发展有限公司财务负责人，中国东方资产管理公司资金财会部高级经理、助理总经理、副总经理；现任中华联合保险控股股份有限公司董事，中华联合财产保险股份有

限公司董事、副总经理。2010 年 8 月至今任东兴证券董事。

屠旋旋先生，1973 年 8 月出生

大学本科，经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于中国东方资产管理公司上海办事处，上海大盛资产有限公司；曾任上海国盛（集团）有限公司资产管理中心副主任、上海国盛集团资产有限公司资产经营部总经理、总裁助理；现任上海国盛集团资产有限公司副总裁，上海盛翰投资有限公司执行董事，上海正浩资产管理有限公司董事长，上海外环隧道建设发展有限公司董事，上海复兴隧道建设发展有限公司董事，湖南外商国际活动中心有限公司董事长，上海盛融国际游船公司执行董事。2007 年 8 月至今任东兴证券董事。

钟伟先生，1969 年 2 月出生

博士研究生，中国国籍，无境外永久居留权。北京师范大学经济与工商管理学院教授、博士生导师。主要从事证券市场和国际金融领域的研究，兼任富滇银行股份有限公司独立董事。2010 年 8 月至今任东兴证券独立董事。

李健女士，1953 年 9 月出生

博士研究生，中国国籍，无境外永久居留权。中央财经大学教授、博士生导师，兼任教育部金融学专业教学指导委员会副主任，中国金融学会理事，中国国际金融学会理事，中国人寿资产股份有限公司独立董事，北京银行股份有限公司独立董事，五矿证券有限公司独立董事，交通银行股份有限公司独立董事，国务院特殊津贴和首届百位国家教学名师奖获得者，首批国家级教学团队带头人。2010 年 8 月至今任东兴证券独立董事。

朱武祥先生，1965 年 5 月出生

博士研究生，中国国籍，无境外永久居留权。清华大学经济管理学院教授、博士生导师。主要从事公司金融研究，包括：商业模式、公司金融工程、资本运作与价值管理等，兼任北京建设（控股）有限公司独立董事，华夏幸福基业股份有限公司独立董事，荣信电力电子股份有限公司独立董事，海洋石油工程股份有限公司独立董事，紫光股份有限公司监事会主席，光大证券股份有限公司监事。2011 年 11 月至今任东兴证券独立董事。

韩建旻先生，1969年12月出生

硕士研究生，高级会计师、中国注册会计师、中国注册资产评估师、中国注册税务师，中国国籍，无境外永久居留权。现任大华会计师事务所管理委员会委员、执行合伙人，兼任中国民生银行股份有限公司独立董事，天津渤海商品交易所股份有限公司独立董事，北京粮食集团有限责任公司外部董事，财政部管理会计咨询专家委员会委员，北京注册会计师协会惩戒委员会委员。2011年11月至今任东兴证券独立董事。

（二）监事会成员

公司共有监事5名，其中职工代表监事2名。公司现任5名监事的基本情况如下：

许向阳先生，1965 年 7 月出生

大学本科，律师，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中国政法大学讲师，国家经济体制改革委员会政策法规司副处长、处长，中国银行股份有限公司法律部处长，中国东方资产管理公司总裁办公室、资产处置审查办公室副总经理，哈尔滨办事处、法律事务部、机构管理部总经理。2011 年 7 月至今任东兴证券监事会主席。

吴桥辉先生，1973年10月出生

大学本科，会计师、中国注册会计师、中国注册税务师，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于福建省华侨信托投资公司；曾任中国证监会福建监管局上市公司监管处副处长，北京中兴鸿基科技有限公司副总经理；现任泰禾（福建）集团有限公司副总裁，兼任大同北方天力增压技术有限公司监事、福建企联超越投资有限公司董事、福建省莆田市涵江区含元股权投管中心（有限合伙企业）执行事务合伙人、福建创鑫科技开发有限公司董事。2011年11月至今任东兴证券监事。

罗小平先生，1960年5月出生

硕士研究生，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于天津远

洋运输公司、中国海员对外技术服务公司；曾任华夏证券有限公司产权部、证券营业部总经理，中华企业咨询有限公司执行总裁，中国诚通集团战略发展中心总监；现任中国诚通集团专职派出董事，中国诚通香港有限公司派出董事、中国物流有限公司派出董事。2011年11月至今任东兴证券监事。

刘天先生，1972年9月出生

硕士研究生，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于华夏证券股份有限公司西安营业部，长征火箭技术股份有限公司；曾任新时代证券有限责任公司人力资源部总经理，东兴证券人力资源部副总经理；现任东兴证券人力资源部总经理。2011年11月至今任东兴证券职工监事，东兴投资监事。

杜彬先生，1973年2月出生

大学本科，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于中国人民银行；曾任中国民族国际信托投资公司国际业务部副经理、资产管理部总经理，中国民族证券有限责任公司法律及合规政策部经理、合规部副总经理、总经理、合规部兼风险管理部总经理、合规风控部总经理；现任东兴证券合规法律部总经理。2014年8月至今任东兴证券职工监事，兼任东兴期货有限责任公司监事。

（三）高级管理人员

魏庆华先生　简历请参见本节“（一）董事会成员”

许学礼先生，1963 年 12 月出生

博士研究生，高级经济师，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于财政部财政科学研究所；曾任中国南山开发公司上市小组成员，深圳证券交易所高级研究员，广州尊荣集团副总经理，深圳汉君雄投资公司副总经理，亚洲控股有限公司总裁助理，大通证券股份有限公司副总经理，东兴证券副总经理。2008 年 12 月至今任东兴证券合规总监，现兼任东兴证券首席风险官、东兴资本投资管理有限公司董事、东兴证券投资有限公司董事、东兴证券（香港）金融控股有限公司董事。

银国宏先生，1974 年 3 月出生

博士研究生，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中国教育科技信托投资公司证券营业部研究咨询部经理，中信建投证券有限责任公司研究所所长助理，东兴证券研究所总经理，东兴证券助理总经理兼研究所、机构业务部总经理。2011年8月至今任东兴证券副总经理，先后兼任机构业务部总经理、资产管理业务总部总经理，现兼任基金业务部总经理、东兴期货有限责任公司董事、东兴证券投资有限公司董事。

孙小庆先生，1964年9月出生

大学本科，工程师，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于中国银行股份有限公司安徽省分行；曾任中国东方资产管理公司合肥办事处高级主任、副经理、助理总经理，闽发证券有限责任公司清算组副组长，东兴证券助理总经理。2012年6月至今任东兴证券副总经理，现兼任融资融券部总经理。

刘亮先生，1974年10月出生

大学本科，中国国籍，无境外永久居留权。曾就职于福建省政府办公厅证券办、中国证监会福建特派员办事处、中国证监会福建监管局，曾任中国证监会福建监管局主任科员、副处长、处长，东兴证券助理总经理，兼任董事会办公室总经理、总经理办公室总经理。2013年9月至今任东兴证券董事会秘书，现兼任董事会办公室总经理、总经理办公室总经理、深圳分公司总经理、场外市场部总经理。

张军先生，1975年5月出生

硕士研究生，中国国籍，无境外永久居留权。曾任中诚信托投资有限责任公司信托经理，中国证券监督管理委员会发行监管部审核一处科员、副调研员、副处长。2015年9月至今任东兴证券首席风险官，兼任东兴证券（香港）金融控股有限公司董事。

（四）董事、监事、高级管理人员持有发行人股份和债券的情况

发行人董事、监事、高级管理人员未持有发行人股份和债券。

发行人董事、监事及高级管理人员任职符合《公司法》及相关法律法规及《公

司章程》的规定。

发行人董事、监事及高级管理人员任职符合《公司法》及相关法律法规及《公司章程》的规定。

六、 发行人主营业务情况

（一）总体情况

经中国证监会批准，本公司从事的主要业务：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；融资融券；证券投资基金销售；公开募集证券投资基金管理业务；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品。

全资子公司东兴期货从事的主要业务为：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询。

全资子公司东兴投资从事的主要业务为：金融产品投资；资产管理、投资管理、股权投资、项目投资及财务顾问服务；中国证监会同意的其他业务。

全资子公司东兴资本从事的主要业务为：投资管理；投资顾问；股权投资；受托管理股权投资基金；财务顾问服务。

证券经纪业务是本公司报告期重要的收入及利润来源。本公司报告期内证券经纪业务贡献的营业收入占公司营业收入总额的比例分别为 43.57%、42.62%、45.25%及 46.56%。

公司自营业务 2012 年以来发展较快，受益于自营业务投资规模的增长、公司对市场机会的良好把握等因素，公司自营业务产生的收入及营业利润是公司整体营业收入及营业利润的重要来源之一。

本公司于 2012 年新增融资融券业务及另类投资业务，并根据市场情况适时提高了业务规模，对提高公司报告期营业收入和营业利润发挥了较大作用。

在“以产品创新驱动”的基本路径下，本公司一直致力于打造更加全面的业务体系和更加均衡的业务结构，从而尽可能规避市场周期性波动对公司经营业绩的

影响，使公司的营业收入和利润水平能够保持稳定增长。

报告期内，本公司经营分部口径的各项业务收入如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
证券经纪业务净收入	154,570.60	46.56%	117,555.47	45.25%	86,682.95	42.62%	62,360.44	43.57%
自营业务净收入	72,852.60	21.94%	45,986.99	17.70%	49,328.34	24.25%	30,929.82	21.61%
投资银行业务净收入	17,272.63	5.20%	22,788.84	8.77%	17,271.19	8.49%	19,306.48	13.49%
资产管理业务净收入	18,733.10	5.64%	24,880.04	9.58%	13,591.12	6.68%	6,750.25	4.72%
期货业务净收入	3,953.32	1.19%	6,558.40	2.52%	4,590.69	2.26%	2,819.29	1.97%
另类投资业务净收入	33,793.30	10.18%	31,385.56	12.08%	23,879.20	11.74%	18,883.22	13.19%
信用业务净收入	42,439.95	12.78%	45,650.27	17.57%	15,806.31	7.77%	987.55	0.69%
其他业务净收入	-9,907.22	-2.98%	-29,564.42	-11.38%	-7,763.16	-3.82%	1,094.27	0.76%
内部抵消	-1,710.41	-0.52%	-5,463.73	-2.10%	-	-	-	-
合计	**331,997.87**	**100.00%**	**259,777.41**	**100.00%**	**203,386.65**	**100.00%**	**143,131.31**	**100.00%**

（二）主营业务情况

1、证券经纪业务

证券经纪业务主要是指证券代理买卖业务，即证券公司接受客户委托代客户买卖有价证券，还包括代理还本付息、分红派息、证券代保管、鉴证以及代理登记开户等。我国证券公司从事证券经纪业务必须经中国证监会批准设立证券营业部或核准网上证券委托业务资格。

截至 2015 年 6 月 30 日，本公司共有 59 家证券营业部，其中 32 家营业部分布在福建省内，27 家营业部分布在全国其他多个省、直辖市、自治区，形成了以福建地区为主、遍布全国主要中心城市的经纪业务格局。

证券经纪业务是公司的传统主营业务。2012 至 2014 年，公司证券经纪业务净收入分别为 6.24 亿元、8.67 亿元和 11.76 亿元，占公司营业收入的比重分别为 43.57%、42.62%和 45.25%。2015 上半年，证券市场交投活跃，公司证券经纪业

务净收入增长迅猛，经纪业务净收入为 15.46 亿元，占公司营业收入的比例为 46.56%，较上年同期增长 348%。此外，公司于 2015 年 4 月正式与新浪网开展互联网大数据金融战略合作，在上半年取得了良好的反响，公司后续将进一步完善优化互联网金融平台和信息系统建设，坚持为客户提供创新金融产品以及交叉金融服务。

2、投资银行业务

本公司以打造“精品投行”为战略，秉承“诚信、尽责、创新、求精”的理念，投资银行业务主要面向国内具有发展潜力的中小型和创新型企业，为企业提供证券保荐承销、财务顾问等服务，形成了立足北京、上海和深圳，服务全国的业务平台。

（1）证券承销业务

本公司于 2009 年 1 月取得保荐机构资格，报告期内,受证券市场整体融资规模波动影响，报告期内，公司证券承销金额分别为 108.58 亿元、75.66 亿元、121.24 亿元及 162.16 亿元，同期证券承销业务收入分别为 5,926.35 万元、4,424.38 万元、6,478.72 万元及 10,254.20 万元。

报告期内，本公司作为主承销商完成发行的相关项目主要包括：江西长运、昆百大 A、长百集团及富瑞特装的非公开发行项目、2012 年华盛江泉集团有限公司公司债券、2012 年成都市兴锦城市建设投资有限责任公司公司债券、2012 年山东新查庄矿业有限责任公司公司债券、2012 年宁夏宝丰能源集团有限公司公司债券、2012 年露笑科技股份有限公司公司债券、2012 年东宝生物股份有限公司非公开发行公司债券、2013 年华盛江泉集团有限公司公司债券、2013 年翔宇实业集团有限公司公司债券、2013 年安徽省南翔贸易（集团)有限公司公司债券、泉州市汉威机械制造有限公司 2013 年中小企业私募债券、攸县宝悦市场建设有限公司 2013 年中小企业私募债券、2014 年莆田市城市建设投资开发集团有限公司公司债券、东元 2014 年第一期信贷资产支持证券、2014 年青岛邦信私募债券、2014 年长春邦信私募债券、2014 年青海金鼎水泥有限公司中小企业私募债券、2014 年惠安县城乡建设投资经营有限公司公司债券、福建漳州发展股份有限公司 2014 年公司债券、2014 年江苏南通二建集团有限公司公司债券、华融

证券股份有限公司 2014 年公司债券等。

（2）财务顾问业务

公司报告期内的财务顾问收入主要来源于为企业提供融资顾问服务。

报告期内，公司的财务顾问项目数量及收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
财务顾问业务收入	7,022.43	16,266.61	12,642.61	13,452.53

注：上述财务顾问业务数据为经营分部口径，报告期内会计口径核算的投资银行业务净收入中包括公司子公司东兴投资取得的财务顾问收入，前述收入计入经营分部中的另类投资业务收入。

公司报告期内的部分财务顾问收入来源于场外市场业务，主要包括推荐非上市股份公司进入全国中小企业股份转让系统，以及推荐企业进入区域性股权交易市场进行挂牌融资业务。

2010 年 12 月，公司经中国证券业协会批准获得代办系统主办券商业务资格，可从事股份转让业务和股份报价业务。2013 年 2 月，公司取得全国中小企业股份转让系统主办券商资格。截至 2015 年 6 月 30 日，公司已推荐 33 家企业在全国中小企业股份转让系统挂牌，市场排名提升至第 17 位。

3、资产管理业务

资产管理业务，是指证券公司作为资产管理人，依照有关法律、法规及《证券公司客户资产管理业务管理办法》的规定与客户签订资产管理合同，根据约定的方式、条件、要求及限制，对客户资产进行经营，为客户提供证券及其他资产投资管理服务的行为。本公司报告期内的资产管理业务主要包括定向资产管理业务和集合资产管理业务，由资产管理业务总部负责具体运作。

定向资产管理业务是证券公司接受单一客户委托，与客户签订合同，根据合同约定的方式、条件、要求及限制，通过专门账户管理客户委托资产的活动。委托人包括自然人、法人或依法成立的其他组织，委托资产为货币资金或股票、债券等非现金类金融资产。对于非现金类金融资产，由管理人评估后决定是否接受客户的委托。

集合资产管理业务为公司同时接受多个客户委托，与客户签订合同，根据合同约定的方式、条件、要求及限制，将客户资产交由取得基金托管业务资格的资产托管机构托管，通过专门账户为客户管理委托资产的活动。

本公司于 2009 年 7 月获得中国证监会关于公司开展资产管理业务的正式批复。2012 年至 2014 年，公司期末受托管理资产规模分别为 105.03 亿元、353.02 亿元及 533.56 亿元，实现资产管理业务净收益 0.68 亿元、1.36 亿元及 2.49 亿元。

公司 2015 年上半年资产管理受托管理规模和业务收入均呈现稳步增长。2015 年上半年实现业务净收入 1.87 亿元，较上年同期增长 118%，行业排名第 20 位。公司截至 2015 年 6 月末的资产管理受托规模为 585.41 亿元，其中主动管理的集合资产管理业务增速较快，6 月末的集合资产管理计划共 52 只，管理规模 191.63 亿元，较上年同期增长 153%；定向资产管理计划共 96 只，管理规模 388.78 亿元；专项资产管理计划 1 只，管理资产规模 5 亿元。

4、自营业务

自营业务是证券公司以自有资金和依法筹集的资金买卖有价证券，并自行承担风险和收益的投资行为。本公司证券投资规模根据市场、公司和部门情况每年进行一次调整，并以中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》中对证券自营业务规模的要求为上限。

本公司秉持稳健的价值投资理念，挖掘优秀企业，优化持仓组合；重视实地调研，通过实地考察研究和分析讨论，有效挖掘价值低估的企业并控制投资风险。

此外，公司通过投资债券产品优化投资组合配置，有效分散了资本市场波动风险，提高了自营业务投资收益的稳定性。

公司自营业务主要分为权益类自营投资和固定收益类自营投资。公司自营业务秉承稳健投资的理念，在报告期取得较为优异的投资收益率。报告期内，公司自营业务净收入分别为 3.09 亿元、4.93 亿元、4.60 亿元和 7.29 亿元。占公司营业收入的比例分别为 21.61%、24.25%、17.70%和 21.94%。

权益类自营投资方面，公司在上半年股指不断走高的情况下，及时控制了业务规模，并保持投资方向多元化，增加了量化投资、策略交易和新股申购等低风

险业务的投资规模，通过积极管理风险降低了权益类自营组合收益的波动。固定收益类自营投资方面，公司把握降息降准等宽松货币政策带来的有利局面，加大固定收益证券和产品配置，重点持有相对高信用资质的债券，同时积极提升创新类固定收益产品的投研能力，通过动态套期保值对冲市场风险，增加无风险套利收入。

5、另类投资业务

本公司于 2012 年 2 月设立东兴投资，注册资本 3 亿元，本公司持股比例为 100%。东兴投资作为公司另类投资业务的主体，除股票、债券等一般性投资外，主要从事对《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外金融产品的另类投资。东兴投资的另类投资业务以主动投资管理为主，通过投资于信托计划、资产管理计划、有限合伙企业权益等产品为企业提供融资类服务，并收取投资收益、财务顾问费等。东兴投资依托自身的专业优势将部分投资项目打造为市场投资者认可的金融产品，实现与投资者资金的对接或通过产品再销售的形式实现资金回流，逐步形成以另类投资为主的资产管理业务模式。

截至 2012 年末至 2014 年末，东兴投资通过信托计划、资产管理计划等方式开展的债权类另类投资业务的投资余额分别为 56.82 亿元、40.07 亿元及 41.99 亿元，占上表中同期末投资余额的比例分别为 96.11%、70.65%及 70.91%。东兴投资的债权类另类投资项目主要投资于房地产开发项目债权及基础设施项目，报告期内公司的主要客户包括大连万达集团股份有限公司、融创中国控股有限公司、合生创展集团有限公司、华夏幸福基业股份有限公司、绿城房地产集团有限公司等国内大型房地产企业的子公司。东兴投资除债权类的另类投资项目外，主要投资于定向增发股票、固定收益类产品及现金管理工具。

2015 年 1-6 月，东兴投资积极尝试多元化的另类投资策略，通过固定收益类项目投资和二级市场投资等取得业务净收入 3.38 亿元，较上年同期增长 25%。同时，东兴投资积极推进量化对冲团队建设，通过多因子策略、期限套利策略等方式开展量化投资，在市场剧烈波动期间取得了稳定的投资回报。固定收益类项目方面，东兴投资在管理存量非标类投资项目的同时，依托客户、资源、渠道等优势，积极开展结构化融资业务，通过产品设计、杠杆撬动等方式实现与风险相

匹配的稳定收益，同时积极探索标准化债券投资方面的业务机会。权益类投资方面，东兴投资围绕资本市场制度改革、完善多层次资本市场体系等主题，联合外部金融机构设立了多只新三板资产管理产品、股权投资基金等，积极参与新三板项目挂牌前融资、挂牌后定增、上市公司并购及定向增发项目。

6、信用业务

本公司信用业务包括融资融券业务、股票质押式回购业务及约定购回业务等资本中介型业务，其中融资融券业务收入为信用业务收入的最主要组成部分。融资融券业务是指向投资者出借资金供其买入上市证券或出借上市证券供其卖出，并收取担保物及相应息费的经营活动。

（1）融资融券业务

2012 年 5 月 16 日，本公司正式取得中国证监会对公司开展融资融券业务资格的批复。2012 年 6 月 9 日，公司顺利通过了“两所一司”全网通关测试，并于 6 月 11 日完成了融资融券业务的首笔交易。

公司融资融券业务自 2012 年 6 月开展以来，积极挖掘潜在客户，提高业务开展规模，在报告期内实现了跨越式增长。公司报告期内融资融券余额分别为 4.02 亿元、29.39 亿元、92.67 亿元和 240.20 亿元，实现融资融券利息收入 987.55 万元、15,513.34 万元、41,572.42 万元和 74,775.18 万元。

（2）股票质押式回购业务

股票质押式回购业务是指符合条件的资金融入方以所持有的股票或其他证券质押，向符合条件的资金融出方融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易。

本公司于 2013 年 8 月获准在上交所及深交所开展股票质押式回购业务。截至 2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月 30 日，本公司的股票质押式回购业务余额分别为 2.42 亿元、5.92 亿元及 6.56 亿元，2013 年、2014 年及 2015 年 1-6 月取得的利息收入分别为 119.54 万元、4,051.30 万元及 6,451.83 万元。

（3）约定购回业务

约定购回业务是指符合条件的客户以约定价格向其指定交易的证券公司卖出标的证券，并约定在未来某一日期按照另一约定价格从证券公司购回标的证券的交易。

本公司分别于 2012 年 12 月及 2013 年 2 月获准在上交所及深交所开展约定购回业务。2013 年、2014 年取得的利息收入分别为 173.43 万元及 26.56 万元。2015 年公司约定购回业务无新增项目，存量项目逐步被股票质押式回购业务所替代，2015 年 5 月存量业务全部购回，实现利息收入 2.19 万元。

7、期货业务

2009 年 5 月，本公司受让山东蓬达股份有限公司、蓬莱市蓬达房地产开发有限公司、烟台海福莱超市有限公司、蓬莱市华鑫建筑工程有限公司所持有的东兴期货前身蓬达期货经纪有限公司 100%的股权，同时对蓬达期货经纪有限公司增资 3,000 万元。股权转让及增资完成后，蓬达期货经纪有限公司注册资本增至 8,000 万元，并更名为东兴期货。

2009 年 9 月至 2013 年 3 月，本公司共完成对东兴期货的 3 次增资。截至 2014 年 12 月 31 日，东兴期货注册资本为 31,800 万元，本公司持股比例为 100%。

截至 2015 年 6 月 30 日，东兴期货设有 4 家期货营业部：烟台期货营业部、太原期货营业部、福州期货营业部及北京期货营业部。东兴期货拥有中国金融期货交易所交易会员资格、上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所会员资格，经营范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询。

报告期内实现营业收入 2,819.29 万元、4,590.69 万元、6,558.40 万元及 3,953.32 万元。东兴期货 2012 年期货代理交易量增加较快，在上海期货交易所举办的会员年度评优活动中获得“交易进步会员”称号。

8、研究业务

本公司研究业务涵盖了市场、宏观策略、行业、公司等研究领域，突出差异化及中小市值公司研究。区别于常见的研究力量均衡配置思路，公司研究业务重点覆盖高成长的中小市值公司，突出覆盖“新能源、新材料、新技术、新型消费

品及新型服务业”等领域的上市公司。

本公司建立了研究所与公司其他业务部门之间的隔离墙，切实防范研究所与公司外部客户及公司其他业务部门间的利益冲突、风险传递及内幕交易行为的发生。

报告期内，本公司确立了证券研究业务在公司投资业务模式中的核心地位，使研究所有效服务于公司各业务部门和机构客户。

报告期内，公司研究成果覆盖了按中国证监会行业标准划分的 13 个行业，涉及近 800 家上市公司，其中重点公司 250 余家。本公司坚持差异化的研究定位，将有限的资源主要配置在信息技术、医药、化工、食品饮料、新能源等特定行业研究中，在客户中建立了较好的声誉。

七、 发行人的行业地位及竞争优势

（一）发行人的行业地位

公司自设立以来，积极致力于国内资本市场证券业务的开拓。截至2015年6月30日，公司净资本规模为142.19亿元，各项监管指标均符合中国证监会颁布的有关规定。公司在中国证监会2015年证券公司分类评级中被评为A类AA级证券公司。

证券经纪业务方面，根据中国证券业协会公布的2014年证券公司客户资金余额（合并口径）、代理买卖证券业务净收入（合并口径）和代理销售金融产品净收入排名（合并口径）排名，公司分别位列第35名、27名和35名。

资产管理业务方面，根据中国证券业协会公布的2014年受托客户资产管理业务净收入（合并口径）排名，公司分别位列第20名。

投资银行业务方面，根据中国证券业协会公布的2014年公司财务顾问业务净收入、债券主承销家数和投资银行业务净收入排名，公司分别位列第12名、第34名和第37名。

2014年公司的主要财务指标排名情况如下表所示：

指标	东兴证券排名
总资产	26
净资产	33
净资本	32
营业收入	31
净利润	24
上述指标排名之中位数	**60**
净资本收益率（合并口径）	24
净资本收益率指标排名之中位数	**48**

资料来源：中国证券业协会公布数据。

注：中国证券业协会统计的行业总资产、净资产、净资本、营业收入及净利润排名对应数据均为各证券公司母公司口径。

（二）发行人的竞争优势

1、雄厚的股东背景带来的广阔协同业务空间

公司控股股东东方资产是财政部直接持有的四大金融资产管理公司之一，除自身经营和管理不良资产外，东方资产旗下拥有保险、信托、评级、金融租赁、小微金融和境外投资业务等多个金融业务牌照，在全国范围内拥有众多分支机构。

依托东方资产强大的综合性金融服务平台，公司前期在投资银行、资产管理、投资等多项业务条线与东方资产及其旗下平台公司开展协同业务，取得了良好的收益，并借助前述业务储备了丰富的客户资源。公司作为东方资产旗下唯一的上市平台，未来将进一步共享和整合东方资产及其下属公司范围内的客户、品牌、渠道、产品、信息等资源，打造自身具有不同需求类型和风险偏好的多层次客户结构，进一步提高公司的客户开发、产品销售和全方位金融服务的竞争力，最大限度挖掘客户价值，提高公司金融产品、金融服务的渗透力以及客户的满意度、忠诚度，为各项业务的开展奠定坚实的基础。

2、明显的区域优势

公司目前超过半数的分支机构集中在福建地区，多年的客户积累和渠道优势使公司在福建地区具有较强的市场竞争力。公司上半年的代理买卖证券业务净收入超过 60%来源于福建地区，同时公司经纪业务手续费收入、股基交易量、证券经纪业务利润总额等多项指标持续位于福建证监局辖区（不含厦门）内证券公司前列。

福建省民营经济较为繁荣，居民个人财富较为集中，区域经济的快速发展和现代企业制度的推行直接催化了企业的投融资需求。福建省为数众多的优质公司是公司各项业务的潜在资源，将为公司各项业务拓展提供广阔的空间。

3、全面有效的风险管理体系

公司在成立之初就依照“健全、合理、制衡、独立”的原则，建立了由“董事会及其专门委员会、经理层与合规总监及首席风险官、专职风险管理部门、业务经营部门及职能管理部门”组成的四个层级的风险管理架构。在多年的经营过程中，公司始终坚持以风险控制为根本，并对风险管理体系进行持续完善和优化，针对不同的市场行情及时制定对应的风险管理策略，对公司的风险敞口进行整体的计划和控制，始终确保公司的总体风险可控、可测、可承受。

第四章 财务会计信息

瑞华会计师受本公司委托，依据中国注册会计师审计准则，对本公司 2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日公司及合并的资产负债表，2014 年度、2013 年度、2012 年度公司及合并的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计，并出具了瑞华审字[2015]第 01030001 号标准无保留意见的审计报告。本节引用的财务会计信息主要引自上述经审计的财务报告。投资者在阅读发行人的相关财务信息时，应当同时查阅发行人经审计的财务报告、附注以及募集说明书中其他部分对发行人历史财务数据的注释。

本章数据除特别说明外，金额币种均为人民币，金额单位均为元。

一、合并及母公司财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	28,651,273,768.83	10,442,052,523.10	4,798,844,673.87	6,974,643,440.25
其中：客户存款	21,535,719,229.09	7,340,316,522.16	4,022,527,655.52	4,733,348,040.10
结算备付金	6,100,047,051.31	3,921,387,251.22	937,451,920.94	644,675,597.77
其中：客户备付金	4,966,169,970.74	3,350,612,909.21	891,847,163.43	613,034,221.24
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	23,839,555,445.17	9,150,532,442.14	2,936,648,692.59	402,241,011.38
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,704,135,993.27	1,190,329,175.91	955,472,558.11	739,153,909.36
衍生金融资产	-	-	-	-
买入返售金融资产	6,284,052,565.71	3,401,252,304.87	1,640,425,104.20	2,319,249,365.48
应收款项	85,338,883.13	44,789,632.19	34,912,776.32	35,696,276.48
应收利息	354,454,718.89	202,723,070.68	113,255,562.85	45,516,101.85

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
存出保证金	1,508,597,744.96	1,017,329,540.19	427,025,452.90	604,688,989.05
可供出售金融资产	17,450,629,998.99	12,740,365,358.83	9,390,968,824.35	8,825,561,074.49
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	495,661.22	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	240,548,895.39	248,641,758.38	254,763,524.43	273,173,427.32
在建工程	-	-	-	-
无形资产	18,527,754.12	21,818,138.95	13,912,454.04	4,900,490.61
商誉	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00
递延所得税资产	335,054,444.48	193,302,293.97	139,497,998.00	63,079,917.53
其他资产	9,620,730.61	12,625,179.99	12,107,914.90	19,318,226.52
资产总计	**89,601,837,994.86**	**42,607,148,670.42**	**21,675,783,118.72**	**20,971,897,828.09**
负债：				
短期借款	5,630,000,000.00	5,030,000,000.00	5,130,000,000.00	6,030,000,000.00
应付短期融资款	6,100,000,000.00	1,000,000,000.00	1,020,000,000.00	-
拆入资金	3,567,000,000.00	2,437,000,000.00	346,000,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	371,173.00	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	17,724,724,970.02	10,347,391,368.92	2,432,089,047.70	3,327,980,889.68
代理买卖证券款	26,899,282,489.00	10,823,434,987.03	5,131,917,836.62	5,857,008,007.74
代理承销证券款	-	-	150,000,000.00	-
应付职工薪酬	1,110,659,029.67	684,266,219.99	519,811,811.53	241,501,404.90
应交税费	271,270,830.52	135,944,490.53	81,261,864.67	6,854,217.33
应付款项	156,540,021.63	533,141,094.63	92,711,573.04	87,451,101.62
应付利息	298,615,321.02	121,308,998.91	25,326,782.95	19,657,837.68
预计负债	-	-	-	-

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
长期借款	-	-	-	-
应付债券	12,200,000,000.00	2,000,000,000.00	660,000,000.00	-
递延所得税负债	166,550,652.77	146,485,186.99	27,695,083.34	27,102,016.88
其他负债	2,522,328,471.96	1,912,863,269.41	6,366,431.93	5,348,693.29
负债合计	**76,647,342,959.59**	**35,171,835,616.41**	**15,623,180,431.78**	**15,602,904,169.12**
股东权益：				
股本	2,504,000,000.00	2,004,000,000.00	2,004,000,000.00	2,004,000,000.00
资本公积	5,298,520,000.00	1,324,750,000.00	1,324,750,000.00	1,324,750,000.00
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	356,560,889.91	423,897,335.02	82,009,084.19	66,894,048.61
盈余公积	394,995,164.76	394,995,164.76	300,059,126.01	241,827,404.39
一般风险准备	789,990,329.52	789,990,329.52	600,118,252.02	483,654,808.78
未分配利润	3,610,204,229.68	2,497,455,807.81	1,741,666,224.72	1,247,867,397.19
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	**12,954,270,613.87**	**7,435,088,637.11**	**6,052,602,686.94**	**5,368,993,658.97**
少数股东权益	224,421.40	224,416.90	-	-
所有者权益合计	**12,954,495,035.27**	**7,435,313,054.01**	**6,052,602,686.94**	**5,368,993,658.97**
负债和股东权益总计	**89,601,837,994.86**	**42,607,148,670.42**	**21,675,783,118.72**	**20,971,897,828.09**

（二）合并利润表

单位：元

项　　目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	**3,319,978,704.65**	**2,597,774,148.38**	**2,033,866,487.14**	**1,431,313,132.02**
手续费及佣金净收入	1,794,085,892.51	1,475,243,981.33	1,079,487,825.94	821,988,917.96
其中：经纪业务手续费净收入	1,438,040,444.91	1,042,998,796.54	777,304,336.12	501,855,049.79
投资银行业务手续费净收入	220,758,868.66	227,872,892.35	188,821,865.75	239,303,994.45
资产管理业务手续费净收入	130,777,952.14	187,212,315.00	109,983,461.05	56,472,110.95

项　　目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
利息净收入	53,587,017.65	-94,652,229.37	-122,489,201.06	80,081,907.29
投资收益	1,381,788,405.66	1,219,446,101.18	1,093,655,443.17	493,688,936.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	5,661.22	-
公允价值变动损益	89,337,597.58	-3,541,504.57	-17,781,114.94	34,143,150.97
汇兑收益	-8,802.76	33,475.76	-240,552.86	-366.77
其他业务收入	1,188,594.01	1,244,324.05	1,234,086.89	1,410,586.13
二、营业支出	**1,403,884,105.30**	**1,331,051,973.45**	**1,242,207,411.64**	**824,560,275.92**
营业税金及附加	194,689,794.72	156,606,366.48	127,452,456.39	58,290,955.57
业务及管理费	1,135,834,707.76	1,122,412,792.88	1,084,685,326.23	766,269,320.35
资产减值损失	73,359,602.82	52,032,814.09	30,069,629.02	-
其他业务成本	-	-	-	-
三、营业利润	**1,916,094,599.35**	**1,266,722,174.93**	**791,659,075.50**	**606,752,856.10**
加：营业外收入	812,672.53	54,964,535.17	34,121,516.66	7,987,674.97
减：营业外支出	518,643.07	2,016,532.20	1,211,284.24	872,798.70
四、利润总额	**1,916,388,628.81**	**1,319,670,177.90**	**824,569,307.92**	**613,867,732.37**
减：所得税费用	403,000,202.44	279,072,461.66	156,075,315.53	100,819,150.28
五、净利润	**1,513,388,426.37**	**1,040,597,716.24**	**668,493,992.39**	**513,048,582.09**
其中：归属于股东的净利润	1,513,388,421.87	1,040,597,699.34	668,493,992.39	513,048,582.09
少数股东损益	4.50	16.90	-	-
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	**0.65**	**0.52**	**0.33**	**0.26**
（二）稀释每股收益	**0.65**	**0.52**	**0.33**	**0.26**
七、其他综合收益	**-67,336,445.11**	**341,888,250.83**	**15,115,035.58**	**126,074,904.03**
八、综合收益总额	**1,446,051,981.26**	**1,382,485,967.07**	**683,609,027.97**	**639,123,486.12**
其中：归属于股东的综合收益总额	**1,446,051,976.76**	**1,382,485,950.17**	**683,609,027.97**	**639,123,486.12**
归属于少数股东的综合收益总额	**4.50**	**16.90**	-	-

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
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	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	2,921,283,377.13	2,466,076,216.20	1,575,426,478.98	1,270,050,705.11
拆入资金净额	1,130,000,000.00	2,091,000,000.00	346,000,000.00	-
回购业务资金净增加额	4,494,875,154.84	6,148,424,881.55	-	1,008,731,524.20
代理买卖证券收到的现金净额	16,075,847,501.97	5,691,517,150.41	-	196,270,823.36
收到其他与经营活动有关的现金	657,724,749.28	1,935,501,414.69	362,626,709.80	14,813,435.42
经营活动现金流入小计	**25,279,730,783.22**	**18,332,519,662.85**	**2,284,053,188.78**	**2,489,866,488.09**
融出资金净增加额	14,762,837,188.97	6,259,866,324.64	2,534,407,681.21	402,241,011.38
代理买卖证券支出的现金净额	-	-	725,090,171.12	-
投资交易性金融资产净增加额	3,162,071,610.71	120,879,308.29	138,093,261.60	615,156,201.56
拆入资金净减少额		-	-	-
回购业务资金净减少额		-	217,067,580.70	-
支付利息、手续费及佣金的现金	771,120,522.07	613,155,035.45	263,429,574.27	276,174,437.38
支付给职工以及为职工支付的现金	499,176,750.19	568,555,574.49	447,388,488.14	404,350,687.61
支付的各项税费	579,304,524.04	437,469,194.67	295,875,911.68	161,997,293.33
支付其他与经营活动有关的现金	666,744,527.56	1,051,026,854.65	312,910,392.69	473,854,667.13
经营活动现金流出小计	**20,441,255,123.54**	**9,050,952,292.19**	**4,934,263,061.41**	**2,333,774,298.39**
经营活动产生的现金流量净额	**4,838,475,659.69**	**9,281,567,370.66**	**-2,650,209,872.63**	**156,092,189.70**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		-	-	-
取得投资收益收到的现金	1,083,457,417.64	1,070,541,292.60	963,922,296.93	477,720,410.76
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	2,000,000.00	40,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	36,864.25	244,004.28	179,570.90	459,199.97

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
投资活动现金流入小计	**1,083,494,281.89**	**1,070,785,296.88**	**966,101,867.83**	**518,179,610.73**
投资支付的现金	4,795,107,465.60	2,893,545,533.37	575,840,135.52	5,053,952,953.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,213,817.42	53,391,159.19	32,849,988.27	32,747,272.53
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	490,000.00	42,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	**4,814,321,283.02**	**2,946,936,692.56**	**609,180,123.79**	**5,128,700,225.54**
投资活动产生的现金流量净额	**-3,730,827,001.13**	**-1,876,151,395.68**	**356,921,744.04**	**-4,610,520,614.81**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	4,473,770,000.00	224,400.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		224,400.00	-	-
取得借款收到的现金	1,100,000,000.00	500,000,000.00	1,100,000,000.00	6,280,000,000.00
发行债券收到的现金	18,800,000,000.00	7,140,000,000.00	2,280,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	409,430,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	**24,373,770,000.00**	**8,049,654,400.00**	**3,380,000,000.00**	**6,280,000,000.00**
偿还债务支付的现金	4,409,430,000.00	6,420,000,000.00	2,600,000,000.00	1,050,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	684,098,809.98	407,960,671.23	369,493,761.76	94,746,982.48
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流出小计	**5,093,528,809.98**	**6,827,960,671.23**	**2,969,493,761.76**	**1,144,746,982.48**
筹资活动产生的现金流量净额	**19,280,241,190.02**	**1,221,693,728.77**	**410,506,238.24**	**5,135,253,017.52**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-8,802.76**	**33,475.76**	**-240,552.86**	**-366.77**
五、现金及现金等价物净增加额	**20,387,881,045.82**	**8,627,143,179.51**	**-1,883,022,443.21**	**680,824,225.64**

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
加：期初现金及现金等价物余额	14,363,439,774.32	5,736,296,594.81	7,619,319,038.02	6,938,494,812.38
六、期末现金及现金等价物余额	**34,751,320,820.14**	**14,363,439,774.32**	**5,736,296,594.81**	**7,619,319,038.02**

（四）母公司资产负债表

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	27,509,616,751.33	9,178,376,592.08	4,080,985,435.41	6,029,583,087.94
其中：客户存款	20,571,463,124.74	6,306,335,152.47	3,774,655,875.80	4,620,484,428.20
结算备付金	6,257,988,206.40	3,949,581,121.24	953,882,370.43	675,300,634.90
其中：客户备付金	5,256,466,360.47	3,350,612,909.21	891,847,163.43	613,034,221.24
拆出资金		-	-	-
融出资金	23,839,555,445.17	9,150,532,442.14	2,936,648,692.59	402,241,011.38
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,415,754,429.21	519,585,856.01	685,472,558.11	509,147,495.36
衍生金融资产		-	-	-
买入返售金融资产	5,786,683,065.71	2,786,342,304.87	1,640,425,104.20	2,319,249,365.48
应收款项	102,134,397.45	46,167,756.75	32,048,177.25	24,115,821.25
应收利息	347,039,048.22	195,059,887.08	113,024,757.02	43,907,808.45
存出保证金	678,767,625.12	343,869,493.81	49,232,222.17	137,761,146.48
可供出售金融资产	10,331,664,786.57	6,293,622,678.71	3,967,476,382.54	3,142,234,974.49
持有至到期投资		-	-	-
长期股权投资	738,306,355.56	738,306,355.56	738,306,355.56	608,306,355.56
投资性房地产		-	-	-
固定资产	235,858,639.06	245,704,293.74	252,466,297.84	270,270,387.80
在建工程		-	-	-
无形资产	16,488,170.80	18,826,053.59	13,032,037.46	4,508,407.25
商誉		-	-	-

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
递延所得税资产	298,704,176.34	174,828,727.99	128,462,925.35	58,704,917.53
其他资产	9,578,421.98	12,515,574.74	11,867,123.90	18,702,360.06
资产总计	**79,568,139,518.92**	**33,653,319,138.31**	**15,603,330,439.83**	**14,244,033,773.93**
负债：				
短期借款		-	-	-
应付短期融资款	6,100,000,000.00	1,000,000,000.00	1,020,000,000.00	-
拆入资金	3,567,000,000.00	2,437,000,000.00	346,000,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	371,173.00	-	-	-
衍生金融负债		-	-	-
卖出回购金融资产款	17,724,724,970.02	10,347,391,368.92	2,432,089,047.70	3,327,980,889.68
代理买卖证券款	25,703,076,448.30	9,503,326,996.91	4,560,545,026.70	5,338,096,158.26
代理承销证券款		-	150,000,000.00	-
应付职工薪酬	1,049,758,704.61	610,371,956.06	475,671,520.93	224,001,404.90
应交税费	238,348,610.78	125,764,055.81	65,980,278.27	-16,413,840.77
应付款项	154,298,214.69	532,621,095.44	92,338,712.21	86,641,886.33
应付利息	282,372,075.81	111,655,549.67	15,921,782.94	8,971,337.68
预计负债		-	-	-
长期借款		-	-	-
应付债券	12,200,000,000.00	2,000,000,000.00	660,000,000.00	-
递延所得税负债	158,277,120.11	65,225,563.49	2,680,475.96	24,032,288.38
其他负债	2,696,214.00	2,696,214.00	2,909,073.00	3,121,932.00
负债合计	**67,180,923,531.32**	**26,736,052,800.30**	**9,824,135,917.71**	**8,996,432,056.46**
股东权益：				
股本	2,504,000,000.00	2,004,000,000.00	2,004,000,000.00	2,004,000,000.00
资本公积	5,298,520,000.00	**1,324,750,000.00**	**1,324,750,000.00**	**1,324,750,000.00**
减：库存股		-	-	-

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他综合收益	**366,579,900.57**	**195,676,690.45**	**6,965,262.06**	**57,689,673.61**
盈余公积	394,995,164.76	394,995,164.76	300,059,126.01	241,827,404.39
一般风险准备	789,990,329.52	789,990,329.52	600,118,252.02	483,654,808.78
未分配利润	3,033,130,592.75	2,207,854,153.28	1,543,301,882.03	1,135,679,830.69
外币报表折算差额		-	-	-
股东权益合计	**12,387,215,987.60**	**6,917,266,338.01**	**5,779,194,522.12**	**5,247,601,717.47**
负债及股东权益总计	**79,568,139,518.92**	**33,653,319,138.31**	**15,603,330,439.83**	**14,244,033,773.93**

（五）母公司利润表

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	**2,919,303,047.34**	**2,367,053,693.79**	**1,838,141,853.91**	**1,214,288,064.01**
手续费及佣金净收入	1,747,433,539.78	1,480,625,616.06	1,038,787,070.07	755,287,416.50
其中：经纪业务手续费净收入	1,423,738,618.63	1,020,321,367.33	752,709,879.65	481,242,715.00
投资银行业务手续费净收入	172,726,320.16	227,888,421.61	172,711,865.75	193,064,827.78
资产管理业务手续费净收入	147,882,101.22	206,849,664.67	109,983,461.05	56,472,110.95
利息净收入	292,164,556.70	290,494,954.05	216,304,758.66	148,403,926.80
投资收益	729,463,400.61	600,948,582.73	600,058,122.09	275,161,416.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-	-
公允价值变动损益	149,226,846.45	-6,078,668.86	-17,774,700.94	34,136,736.97
汇兑收益	-8,802.76	33,475.76	-240,552.86	-366.77
其他业务收入	1,023,506.56	1,029,734.05	1,007,156.89	1,298,933.93
二、营业支出	1,349,462,401.26	**1,206,761,355.43**	**1,139,811,603.53**	**752,424,756.80**
营业税金及附加	168,675,618.36	124,653,156.28	109,453,642.16	46,928,845.66
业务及管理费	1,106,776,680.08	1,033,165,385.06	1,000,288,332.35	705,495,911.14
资产减值损失	74,010,102.82	48,942,814.09	30,069,629.02	-

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
其他业务成本		-	-	-
三、营业利润	1,569,840,646.08	1,160,292,338.36	698,330,250.38	461,863,307.21
加：营业外收入	799,208.12	6,061,414.33	4,802,280.57	5,335,508.89
减：营业外支出	518,477.87	2,006,497.43	1,186,708.23	849,039.20
四、利润总额	**1,570,121,376.33**	**1,164,347,255.26**	**701,945,822.72**	**466,349,776.90**
减：所得税费用	344,204,936.86	214,986,867.76	119,628,606.52	65,283,426.65
五、净利润	**1,225,916,439.47**	**949,360,387.50**	**582,317,216.20**	**401,066,350.25**
六、其他综合收益	**170,903,210.12**	**188,711,428.39**	**-50,724,411.55**	**112,122,694.56**
七、综合收益总额	**1,396,819,649.59**	**1,138,071,815.89**	**531,592,804.65**	**513,189,044.81**

（六）母公司现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
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		248,923,827.82	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	2,950,032,204.87	2,367,254,069.24	1,511,623,084.18	1,188,672,016.56
拆入资金净额	1,130,000,000.00	2,091,000,000.00	346,000,000.00	-
回购业务资金净增加额	4,376,684,154.84	6,766,424,881.55	-	1,008,731,524.20
代理买卖证券收到的现金净额	16,199,749,451.39	4,942,781,970.21	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,785,685.23	8,533,245.50	243,945,931.87	48,289,895.84
经营活动现金流入小计	**24,658,251,496.33**	**16,424,917,994.32**	**2,101,569,016.05**	**2,245,693,436.60**
融出资金净增加额	14,762,837,188.97	6,259,866,324.64	2,534,407,681.21	402,241,011.38
代理买卖证券支出的现金净额		-	777,551,131.56	183,774,553.30
投资交易性金融资产净增加额	2,496,113,407.23	-	133,805,068.37	381,688,463.39
拆入资金净减少额		-	-	-
回购业务资金净减少额		-	217,067,580.70	-
支付利息、手续费及佣金的现金	765,352,722.39	439,024,769.07	263,429,574.27	276,174,437.38
支付给职工以及为职工支付的现	470,279,310.53	533,126,793.17	419,696,189.75	390,581,720.08

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
金				
支付的各项税费	500,718,892.84	333,714,727.26	226,123,766.32	133,144,662.04
支付其他与经营活动有关的现金	470,313,887.15	736,495,665.96	284,955,923.60	205,754,910.52
经营活动现金流出小计	**19,465,615,409.11**	**8,302,228,280.10**	**4,857,036,915.78**	**1,973,359,758.09**
经营活动产生的现金流量净额	**5,192,636,087.22**	**8,122,689,714.22**	**-2,755,467,899.73**	**272,333,678.51**
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		-	-	583,700,646.99
取得投资收益收到的现金	442,701,702.14	480,447,355.43	496,042,443.86	265,725,152.73
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	37,029.45	244,004.28	179,570.90	459,199.97
投资活动现金流入小计	442,738,731.59	480,691,359.71	496,222,014.76	849,884,999.69
投资支付的现金	3,810,171,161.04	2,074,531,058.31	921,459,723.23	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,360,050.62	46,927,912.67	31,376,605.26	29,470,990.23
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	130,000,000.00	480,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流出小计	**3,826,531,211.66**	**2,121,458,970.98**	**1,082,836,328.49**	**509,470,990.23**
投资活动产生的现金流量净额	**-3,383,792,480.07**	**-1,640,767,611.27**	**-586,614,313.73**	**340,414,009.46**
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	4,473,770,000.00	-	-	-
取得借款收到的现金		-	-	-
发行债券收到的现金	18,800,000,000.00	7,140,000,000.00	2,280,000,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金		409,430,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	23,273,770,000.00	**7,549,430,000.00**	**2,280,000,000.00**	-
偿还债务支付的现金	3,909,430,000.00	5,820,000,000.00	600,000,000.00	800,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付	533,527,559.98	118,295,671.23	7,693,150.68	20,825,982.48

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
的现金				
支付的其他与筹资活动有关的现金			-	-
筹资活动现金流出小计	**4,442,957,559.98**	**5,938,295,671.23**	**607,693,150.68**	**820,825,982.48**
筹资活动产生的现金流量净额	**18,830,812,440.02**	**1,611,134,328.77**	**1,672,306,849.32**	**-820,825,982.48**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-8,802.76**	**33,475.76**	**-240,552.86**	**-366.77**
五、现金及现金等价物净增加额	**20,639,647,244.41**	**8,093,089,907.48**	**-1,670,015,917.00**	**-208,078,661.28**
加：期初现金及现金等价物余额	13,127,957,713.32	5,034,867,805.84	6,704,883,722.84	6,912,962,384.12
六、期末现金及现金等价物余额	**33,767,604,957.73**	**13,127,957,713.32**	**5,034,867,805.84**	**6,704,883,722.84**

二、主要财务指标和监管指标

（一）公司主要财务数据及财务指标

项　　目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年	2012 年
总资产（亿元）	896．02	426.07	216.76	209.72
总负债（亿元）	766.47	351.72	156.23	156．03
全部债务（亿元）	452.22	208.14	95.88	93.58
所有者权益（亿元）	129.54	74.35	60.53	53.69
营业总收入（亿元）	33.20	25.98	20.34	14.31
利润总额（亿元）	19.16	13.20	8.25	6.14
净利润（亿元）	15.13	10.41	6.68	5.13
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	15.13	10.01	6.44	5.07
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	15.13	10.41	6.68	5.13
经营活动产生现金流量净额（亿元）	48.38	92.82	-26.50	1.56
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-37.31	-18.76	3.57	-46.11
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	192.80	12.22	4.11	51.35
流动比率	1.28	0.91	0.68	0.61
速动比率	1.28	0.91	0.68	0.61

资产负债率（%）	79.34	76.61	63.41	64.48
债务资本比率（%）	77.73	73.68	61.30	63.54
平均总资产回报率（%）	3.20	4.32	4.24	4.90
加权平均净资产收益率（%）	13.58	15.43	11.71	10.16
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	13.58	14.84	11.27	10.05
EBITDA（亿元）	29.61	22.63	13.85	9.23
EBITDA 全部债务比	0.07	0.11	0.14	0.10
EBITDA 利息倍数	2.91	2.53	2.71	3.70

注：上述主要数据的计算方式：

（1）资产负债率＝（期末负债总额-期末代理买卖证券款）/（期末总资产-期末代理买卖证券款）

（2）全部债务=期末短期借款+期末应付短期融资款+期末拆入资金+期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+期末卖出回购金融资产+期末长期借款+期末应付债券

（3）债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

（4）流动比率=(货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(短期借款+应付短期融资券+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息)

（5）速动比率=(货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(短期借款+应付短期融资券+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付利息)

（6）EBITDA=利润总额+利息支出+折旧+摊销

（7）EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

（8）EBITDA 利息倍数=EBITDA/利息支出

（9）总资产报酬率=净利润/[(期初总资产+期末总资产)/2]×100%　　其中：总资产=资产总额-代理买

卖证券款-代理承销证券款

（二）最近三年净资产收益率和每股收益（合并报表口径）

根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）要求，公司净资产收益率及每股收益情况如下表所示：

指标	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2015 年 1-6 月	13.58%	0.65	0.65
	2014 年度	15.43%	0.52	0.52
	2013 年度	11.71%	0.33	0.33
	2012 年度	10.16%	0.26	0.26
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	2015 年 1-6 月	13.58%	0.647	0.647
	2014 年度	14.84%	0.50	0.50
	2013 年度	11.27%	0.32	0.32
	2012 年度	10.05%	0.25	0.25

（三）最近三年风险控制指标（母公司报表口径）

根据《证券公司风险控制指标管理办法（2008 年修订）》（中国证监会第 55 号令）、《关于证券公司风险资本准备计算标准的规定》（中国证监会公告[2008]28 号）、《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）以及《关于调整证券公司净资本计算标准的规定（2012 年修订）》（证监会公告[2012]37 号）等相关规定，报告期内公司净资本及相关监管指标情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	预警标准	监管标准
净资本（万元）	1,421,891.86	614,736.06	468,795.56	401,629.05	-	-
净资产（万元）	1,238,721.60	691,726.63	577,919.45	524,760.17	-	-

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	预警标准	监管标准
净资本/各项风险资本准备之和	1,197.83%	798.48%	706.82%	900.96%	>120%	>100%
净资本/净资产	114.79%	88.87%	81.12%	76.54%	>48%	>40%
净资本/负债	34.28%	35.67%	89.06%	109.78%	>9.6%	>8%
净资产/负债	29.86%	40.14%	109.80%	143.44%	>24%	>20%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	46.62%	36.91%	25.14%	27.54%	<80%	<100%
自营固定收益类证券/净资本	51.70%	76.54%	76.94%	64.40%	<400%	<500%

报告期内，公司各项风险控制指标均大幅优于监管标准，反映公司具有较强的抗风险能力。

第五章 募集资金运用

一、本次债券募集资金运用方案

本次债券募集资金不超过28亿元，将主要用于融资融券、股票质押式回购、资产管理、并购基金等业务，适度扩大固定收益证券投资规模，同时补充公司营运资金。以增加新的利润增长点，进一步提高公司盈利能力。

（一）信用业务

公司将根据资本实力，有计划地扩大推动包括融资融券、股票质押式回购和约定购回在内的信用业务的快速发展，为客户提供多元化融资渠道，拓宽经纪业务收入来源，成为公司未来重要的盈利来源和收入增长点之一。这些业务的开展需要公司自有资金的支持。通过发债增强公司资金实力，将有助于缓解金融创新业务对公司资金的需求，实现公司业务盈利模式的多元化。

（二）资产管理创新业务

资产管理业务在原资产管理业务转型而成的“私募资产管理业务”基础上，积极开展公募证券投资基金管理业务的筹备，实现“公募业务”与“私募业务”并重。私募资产管理业务以专业化的证券投资理财能力为核心，为各类投融资机构、高净值客户提供量身定制、个性化的资产管理服务，加强并深化券商资产管理业务与银行、信托、基金、保险、私募等专业资产管理机构的合作，推动证银、证信、证基、证保的资产管理协同业务发展。与此同时，稳步推进基金管理业务的起步与发展，逐步打造一个具有东兴证券特色，涵盖基础理财服务到创新财富管理服务的公募基金产品体系，进一步加强主动投资管理能力，形成覆盖公开市场和非公开市场的投融资管理体系。

公司本次募集资金，可以适度参与公司资管产品，增强公司资管创新产品品牌影响力，创造新的利润增长点，实现公司业务盈利模式多元化。

（三）并购基金业务

利用控股股东及本公司在金融资本领域的丰富资源，通过东兴投资、东兴资本等投资平台，多途径做大基金规模，形成股权投资基金、创业投资基金、并购基金、夹层基金等专业化基金以及专注节能环保、文化产业等的产业基金。加强在重点行业的专业化投资，形成投资布局的多元化，快速建立公司投资品牌。依托直接投资业务的支持，促进投资、投行和并购业务良性互动和交叉销售，提高产业链整合服务能力。

（四）固定收益业务

随着固定收益业务的发展，公司需要进一步增加固定收益业务的资金投入规模。固定收益业务规模的扩大有助于公司捕捉市场机会，提高债券投资收益。提升公司固定收益业务研究和投资管理能力，探索开发互联互通产品，以及市场需求较大的高收益债、市政债、机构债、私募债、分级产品等品种，通过投研一体化增强公司固定收益业务的整体实力。

二、本次募集资金使用的管理制度

公司为规范资金管理，防范资金风险，提高资金使用效率，保持适宜的流动性，根据《证券法》、《会计法》等法律法规，结合公司的实际情况，制定了《东兴证券股份有限公司资金管理办法》。本次公司债券募集资金属于自有资金，按照该办法执行。

（一）公司资金管理坚持“安全性、流动性、效益性”的总体原则

公司资金管理坚持“安全性、流动性、效益性”的总原则。安全性是指自有资金的筹集与运用、存放与调拨的各个环节，经办人员、负责人必须确保资金安全；流动性是指科学地安排资金计划，合理调配资金，保障各类业务的资金需求，资金管理应实现公司良好的流动性管理需要；效益性是指高效规范地运用资金，努力降低资金成本，提高资金使用效益,为公司创造最大效益。

（二）公司资金管理实行“集中统一、严格分类，计划管理、有偿使用”的管理模式

公司资金管理实行“集中统一、严格分类，计划管理、有偿使用”的管理模式。集中统一是指公司各项资金集中管理，统一调度，统筹安排，提高自有资金利用效率；严格分类指公司严格按照证券监管法规规定，将公司的自有资金与客户资金分开；计划管理指在集中管理的基础上结合公司年度预算情况，按计划筹集及运用资金，保证资金高效、有序运作；有偿使用指公司根据情况对使用自有资金的部门或机构按公司规定的内部利率进行计息管理，强化公司的资金使用效率。

公司对自有资金实行集中统一管理。公司各分支机构的自有资金由公司集中统一管理，原则上分支机构账户留存资金不超过当月需求数额，出现当月结余或未支付资金一律划回总部或抵扣下月拨款额度。公司对各类账户实行公司统一管理，公司所辖各分支机构及各部门根据其业务发展需要提出开立或撤销资金账户的需求，报公司领导审核通过后，方可办理开销户事项。

公司对自有资金实行严格分类管理。根据证监会第 3 号令的规定，公司的银行存款账户分为自有资金专用存款账户和客户交易结算资金专用存款账户。公司运营管理部负责客户资金的管理，公司财务部负责除客户资金外的资金管理。公司的自有资金银行存款账户和客户交易结算资金专用存款账户分开管理，不得混合操作；公司各分支机构的自有资金应存放于自有资金专用存款账户，不得与客户交易结算资金专用存款账户互转或混合使用。公司严禁挪用客户交易结算资金，严禁挪用客户委托管理的资产，严禁挪用客户托管的债券。

公司对自有资金实行预算计划管理。公司资金预算管理的整体指导思想为：根据公司业务发展规划及实际情况，结合公司整体预算统筹安排资金，综合平衡，力求降低资金成本，控制资金风险，实现资金效益最大化。财务部结合公司发展规划及各分支机构的资金预算情况，编制公司年度资金预算，经批准后组织实施。公司根据市场、政策、自身实际情况等条件的变化，财务部根据资金预算的执行情况进行必要的修订和调整，经批准后执行。公司自有资金预算实行集中管理，财务部是公司资金预算的集中管理部门，各业务部门及各分支机构应配合公司财务部完成资金调配。

公司对自有资金实行有偿使用管理。为有效配置公司自有资金，强化资金使用成本意识，公司可以根据管理需要对各业务部门及下属分支机构资金的使用实

行有偿使用。财务部对重大资金使用项目建立档案管理，并跟踪监控及计息，在规定日期向资金使用部门收回本息。

（三）公司资金管理的监督与检查

公司设置相应岗位负责资金管理，明确岗位的职责与权限，确保办理资金业务的不相容岗位相互分离、制约和监督，不得由一人办理货币资金业务的全过程。出纳人员不得兼任稽核、会计档案保管和收入、支出、费用、债权债务账目的登记工作。公司及分支机构办理资金业务，应当配备合格的人员，并根具体情况及监管要求进行岗位轮换。办理货币资金业务的人员应当具备良好的职业道德，忠于职守，廉洁奉公，遵纪守法，客观公正，不断提高会计业务素质和职业道德水平。

公司对货币资金业务建立严格的授权批准制度，明确审批人对货币资金业务的授权批准方式、权限、程序、责任和相关控制措施，规定经办人办理货币资金业务的职责范围和工作要求。财务部对重大资金使用项目建立档案管理，并跟踪监控及计息，在规定日期向资金使用部门收回本息。财务部定期每月或不定期对资金预算的执行情况进行评估，对各分支机构的资金管理进行检查，确保资金运作安全和业务平衡发展。合规部及稽核风控部定期或不定期对资金调拨、使用及资金账户情况进行检查。

三、募集资金专项账户

公司将开设募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。在利息和本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的具体事务。组成人员包括公司领导以及负责资本运营、信息披露、财务、资金管理、定息收益等业务的相关人员，保证本息偿付。

四、发行债券后资产负债结构的变化情况

本次债券发行完成后将引起本公司资产负债结构的变化。假设本公司的资产负债结构在以下假设条件的基础上产生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2015 年 6 月 30 日；

2、假设本次债券的募集资金净额为 28 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用；

3、假设本次债券募集资金净额 28 亿元计入公司 2015 年 6 月 30 日的资产负债表；

4、假设本次债券募集资金净额 28 亿元全部用于补充公司营运资金；

5、假设本次债券于 2015 年 6 月 30 日完成发行。

基于上述假设，本次债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

合并报表资产负债结构变化

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
资产总额	6,270,255.55	6,550,255.55	280,000.00
负债总额	4,974,806.05	5,254,806.05	280,000.00
资产负债率	79.34%	80.22%	0.88%

母公司报表资产负债结构变化

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
资产总额	5,386,506.31	5,666,506.31	280,000.00
负债总额	4,147,784.71	4,427,784.71	280,000.00
资产负债率	77.00%	78.14%	1.14%

注：上述资产、负债总额中扣除了代理买卖证券款。

第六章　备查文件

一、备查文件

（一）发行人 2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-6 月财务报告与审计报告；

（二）主承销商出具的核查报告；

（三）发行人律师出具的法律意见书；

（四）资信评级机构出具的信用评级报告；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）中国证监会核准本次发行的文件。

在本次债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）查阅募集说明书及摘要。

二、备查文件查阅时间及地点

（一）查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 9:00-11:30，14:00-16:30。

（二）查阅地点

1、发行人

名称：东兴证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

法定代表人：魏庆华

联系人：刘亮、徐琳洁

电话：010-6655 5171

传真：010-6655 5397

2、主承销商

名称：新时代证券股份有限公司

住所：北京市海淀区北三环西路 99 号院 1 号楼 15 层 1501

法定代表人：田德军

项目主办人：于蒙、李鹏、李晓溪

电话：010-8356 1205

传真：010-8356 1001