



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

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

(注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼)

公开发行债券  
募集说明书摘要

主承销商（簿记管理人）



中德证券有限责任公司  
Zhong De Securities Co., Ltd.

(住所：北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层)

募集说明书摘要签署日期：二零一三年十月二十日

# 中信建投证券股份有限公司

## 公开发行债券募集说明书摘要

债券名称：2013 年中信建投证券股份有限公司债券

发 行 人：中信建投证券股份有限公司

发行总额：人民币 47 亿元

票面金额：100 元

期 限：本次发行的证券公司债券为 3 年期固定利率债券

票面利率：本期债券为固定利率债券，票面利率询价区间为 5.65%-6.15%，最终票面利率将由发行人和主承销商（簿记管理人）根据网下询价结果在利率询价区间内协商确定。

发行方式：本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。网上、网下预设的发行规模分别为本期债券发行规模的 10%和 90%，发行人和主承销商将根据网上公开发行情况及网下询价配售情况决定是否启动网上/网下回拨机制：如果网上公开发行认购总量不足，则将剩余部分全部回拨至网下。

付息方式：本期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。

付息日期：本期债券存续期内每年 11 月 22 日

发行价格：按面值平价发售

主体信用级别：AAA 级

本期债券信用级别：AAA 级

资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

担 保：中债信用增进投资股份有限公司为本次债券提供全额不可撤销连带责任

任保证担保

发行期：2013年11月22日—2013年11月26日

主承销商：中德证券有限责任公司

承销方式：由主承销商中德证券有限责任公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。

债权代理人：中德证券有限责任公司

发行人债券事务代表：王广学

募集说明书摘要签署日期：二零一三年十一月二十日

## 声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众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全部内容。募集说明书全文同时刊载于中国证监会指定网站。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。

发行人董事会已批准募集说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务报告真实、完整。

债券持有人根据法律法规的规定和募集说明书的约定行使有关权利，监督发行人和债权代理人的有关行为。

投资者购买本期债券，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。中国证监会对本期债券发行的批准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明对本期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。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债券的，均视同自愿接受募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。

投资者认购本期债券视作同意债权代理协议。

投资者认购本期债券视同自愿接受募集说明书对担保安排的约定。

债券依法发行后，公司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及其摘要存在任何疑问，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。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人财务报告出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读该审计报告全文及相关财务报表附

注。发行人董事会、监事会对相关事项已作出详细说明，也请投资者注意阅读。

# 特别风险提示

投资者购买本期债券，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。中国证监会对本期债券发行的批准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明对本期债券的投资风险作出了任何判断。

公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列投资风险：

## 一、政策性风险

证券行业是受到严格监管的行业，业务经营受到监管政策及其他法律、法规和政策的严格规制。目前，我国的资本市场和证券行业正处于发展的重要阶段，随着我国市场经济的稳步发展以及改革开放的不断推进，证券行业的法制环境将不断完善，监管体制也将持续变革。监管政策及法律法规的逐步完善将从长远上有利于公司的持续、稳定、健康发展，但也将对公司所处的经营环境和竞争格局带来影响，给公司的业务开展、经营业绩和财务状况带来不确定性。若公司未能尽快适应法律、法规和监管政策的变化，可能导致公司的经营成本增加、盈利能力下降、业务拓展受限。

此外，若相关的税收制度、经营许可制度、外汇制度、利率政策、收费标准等发生变化，可能会直接引起证券市场的波动和证券行业发展环境的变化，进而对公司各项业务的开展产生影响，对公司经营业绩带来一定的不确定性。

## 二、债券市场特有的风险

### （一）利率风险

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。由于本期债券为固定利率品种且期限较长，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，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

## （二）货币市场和资本市场波动的风险

货币市场和资本市场的波动风险将会直接影响到两个市场的投资收益水平。因此在本期债券存续期内，投资者将面临丧失投资其他金融工具获得更高收益的风险，在债券转让价格等方面也将面临一定的不确定性。

## （三）再投资风险

本期债券采用固定利率形式，每年支付一次利息，投资者获得本期债券利息后可转投其他投资渠道。由于未来金融市场具有不可预测性，投资本期债券获得的利息部分进行再投资所能实现的报酬，可能会低于投资本期债券的收益率。

## （四）金融市场波动对交易性金融资产及可供出售金融资产影响的风险

报告期内公司交易性金融资产、可供出售金融资产大幅增加。2010-2012年末及2013年6月末，前述两项金融资产合并口径合计分别达到83.86亿元、93.33亿元、126.55亿元、192.77亿元，在总资产中的占比从2010年末的12.31%增加到2013年二季度末的32.50%。公司金融资产价值随着证券市场起伏存在波动，可能对公司损益、净资产产生重大影响，可能给公司整体财务状况的稳定带来潜在风险。

## 三、资信风险

本期债券是公开发行且有担保的债券。当公司在债券到期而不能履行还本付息义务时，由担保人承担本期债券还本付息的义务。但是发债主体的资信状况仍然将直接影响债券的资信评级及投资者的合法权益。

证券行业属于高风险行业，面临较大的市场风险。在未来几年中，公司的财务风险和流动性风险若未能得到有效控制，公司资信状况将会受到直接影响，增加公司按时足额还本付息的不确定性，从而影响到投资者的利益。

公司自成立以来，一直严格执行各项贷款合同，按期支付利息，到期偿还借款，在银行及客户中信誉良好。针对本期债券的偿付，公司制定了有效的偿债计划，力求最大限度地降低债券的违约风险。

## 四、担保风险

本期债券的担保方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保人为中债信用增进投资股份有限公司。

担保人目前具有良好的经营状况、盈利能力和资产质量。但是，在本期债券存续期间，发行人无法保证担保人的经营状况、资产状况及支付能力不发生负面变化。如果出现上述负面变化，可能影响到担保人对本期债券履行其应承担的担保责任，甚至丧失履行其为本期债券承担的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保的能力。

## 五、评级风险

中诚信证券评估有限公司对发行主体及本期债券评定的信用级别均为AAA级，说明本期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。中诚信证评认为本期债券的信用质量极高，信用风险极低，评级展望稳定。

由于证券行业外部环境和行业特性的影响，证券公司风险状况可能突然改变，信用评级机构在跟踪评级过程中对本期债券的评级级别可能会发生变化，信用级别的降低将会增加债券到期偿付的不确定性，影响投资者的利益。中诚信证券评估有限公司认为本期债券评级展望稳定，说明中至长期评级大致不会改变。

另外，资信评级机构因为自身评级水平等原因造成信用评级结论与公司及本期债券的实际情况不符，也将直接影响到投资者对本期债券的评价及最终利益。

## 六、经营业绩波动及经营性活动现金流波动的风险

在报告期内，发行人经营业绩整体较为稳定，净利润稳中有升，但经营活



动现金流不够稳定，且受证券市场调整影响，其中的代理买卖证券收到的现金净额波动较大。公司合并口径报表中，2010年、2011年、2012年及2013年上半年公司净利润分别为21.61亿元、12.11亿元、13.42亿元及8.69亿元，受证券行业波动影响，公司盈利能力存在一定波动，虽然公司盈利水平好于行业平均水平，但不排除未来受行业波动影响盈利下降或亏损的可能性。2010年度经营活动现金流净额为-31.84亿元，2011年度经营活动现金流净额为-259.62亿元，2012年度经营活动现金流净额为51.48亿元，2013年上半年经营活动现金流净额为-24.45亿元，同期的代理买卖证券收到的现金净额分别为-30.53亿元、-239.53亿元、-17.67亿元及-16.04亿元，2010年-2012年及2013年上半年剔除代理买卖证券收到的现金净额变动影响的经营活动现金流净额分别为-1.31亿元、-20.09亿元、69.15亿元及-8.41亿元。

如宏观经济、金融市场、政策法规或者经营决策等方面出现较大的波动，可能对发行人的经营业绩产生不利的影响。

在本次债券存续期间，公司的经营性现金流可能为负，并导致本次债券的偿付存在一定的风险。

# 目录

声明.....	3
特别风险提示 .....	5
一、政策性风险.....	5
二、债券市场特有的风险 .....	5
三、资信风险 .....	6
四、担保风险 .....	7
五、评级风险 .....	7
六、经营业绩波动及经营性活动现金流波动的风险 .....	7
第一章 概览.....	11
一、发行人基本情况.....	11
二、发行人主要财务数据 .....	15
三、本次发行情况 .....	16
四、募集资金主要用途.....	16
第二章 本次发行概况.....	17
一、本次发行的基本情况 .....	17
二、本次发行结束后债券上市安排 .....	19
三、持续信息披露的方式 .....	19
四、本次发行有关当事人的情况.....	19
五、本次发行的重要日期 .....	24
第三章 发行条款.....	25
一、债券名称 .....	25
二、票面金额 .....	25
三、本期债券发行总额及其确定依据.....	25
四、本期债券的发行价格及其确定依据.....	25
五、本期债券的期限和利率.....	25
六、信用等级 .....	26
七、担保条款 .....	26
八、发行方式 .....	26
九、募集资金用途 .....	26
十、发行对象 .....	26
十一、发行日期.....	27
十二、本期债券的本息支付安排.....	27
十三、本次发行结束后债券上市流通的安排.....	28
第四章 发行人的资信状况 .....	29
一、本期债券信用评级情况.....	29

二、信用评级报告内容 .....	29
三、其他资信情况 .....	32
<b>第五章 担保 .....</b>	<b>34</b>
一、担保人的基本情况 .....	34
二、担保函和担保协议的主要内容 .....	39
三、担保人资信出现重大变化时的持续披露安排 .....	41
四、债券持有人及债权代理人对担保事项的持续监督安排 .....	41
<b>第六章 发行人基本情况 .....</b>	<b>43</b>
一、发行人基本情况 .....	43
二、发行人业务 .....	60
三、同业竞争与关联交易 .....	77
四、董事、监事、高级管理人员 .....	84
五、公司治理结构 .....	85
<b>第七章 财务会计信息及风险控制指标 .....</b>	<b>88</b>
一、财务报表 .....	88
二、主要财务指标 .....	97
四、或有事项、承诺事项及其他重要事项 .....	99
五、发行债券后资产负债结构的变化情况 .....	101
六、为支付本期债券本息的现金流量分析 .....	102
七、公司备考利息倍数比率 .....	108
九、近三年及一期母公司净资产及相关控制指标 .....	108
<b>第八章 募集资金运用 .....</b>	<b>111</b>
一、业务发展目标和发展规划、发展战略 .....	111
二、本次募集资金运用方案 .....	112
三、本次募集资金使用的管理制度 .....	115
四、本次债券募集资金对公司财务状况的影响 .....	117
五、前次募集资金运用情况 .....	119
<b>第九章 附录和备查文件 .....</b>	<b>122</b>
一、附录 .....	122
二、备查文件 .....	122
三、查阅时间 .....	123
四、查阅地点 .....	123

## 致投资者

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

## 第一章 概览

本概览仅对募集说明书摘要全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读募集说明书全文。

### 一、发行人基本情况

#### (一) 基本信息

发行人中文名称:	中信建投证券股份有限公司
发行人的英文名称:	China Securities Co., Ltd.
中文简称:	中信建投、中信建投证券
住所:	北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼
法定代表人:	王常青
注册资本:	人民币 610,000 万元

#### (二) 历史沿革

本公司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，本公司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 110000009017684，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%。本公司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本公司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本公司12.15亿元股权（占出资总额45%）无异议。2010年11月15日，本公司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%的本公司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本公司股权。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本公司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本公司10.80亿元股权（占出资总额40%）无异议。2010年12月16日，本公司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本公司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本公司2.16亿元股权（占出资总额8%）无异议。2010年12月16日，本公司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），核准本公司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，本公司完成了工商登记变更。

截至2013年6月30日，公司共有股东4家。明细如下所示：

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%

根据中国证券业协会统计，公司多项财务和业务数据持续名列前茅。2012年度，公司净资产收益率排名行业第 1，营业收入排名第 9，净利润排名第 10；主营业务中，承销、保荐及并购重组等财务顾问业务净收入排名第 4，投资咨询业务综合收入排名第 6，代理买卖证券业务净收入行业排名第 9；债券主承销家数排名第 4，股票主承销家数排名第 5，受托管理资金本金总额跃居行业第 6 名。公司其他各项指标也均继续保持在行业前列。

截至 2013 年 6 月 30 日，公司在全国 29 个省、市、自治区设立了 9 家分公司、145 家证券营业部和 15 家期货营业部。截至本募集说明书摘要签署日，公司全资设有 3 家境内子公司和 1 家境外子公司，控股 1 家境内子公司。

### （三）经营范围

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。

同时，公司通过全资子公司中信建投期货有限公司、中信建投资本管理有限公司、北京华夏证券研究所有限公司、中信建投（国际）金融控股有限公司（China Securities (International) Finance Holding Company Limited）分别从事期货业务、直接投资业务、投资咨询、国际化投融资服务业务和香港证券监管规则允许的其他业务，通过控股子公司中信建投基金管理有限公司从事基金管理业务。

### （四）主要股东的简要情况

#### 1、北京国有资本经营管理中心简要情况

公司主要股东之一为北京国有资本经营管理中心（以下简称“北京国管中心”），截至募集说明书签署日持有公司 45%股份。北京国管中心为北京市国资

委独家出资成立的全民所有制企业，现有注册资本 3,500,000 万元。北京市国资委是其出资人，拥有其 100%的权益。

北京国有资本经营管理中心是以国有资本经营和国有股权管理为重点，以国有资本的证券化和价值最大化为目标的投融资主体。北京国管中心的主要定位是：实现北京市委、市政府战略意图的产业投资主体，以市场方式进行资本运作的融资主体，推动国企改革重组、实现国有资本有序进退的产业整合主体，促进先导性产业发展和企业科技创新的创业投资主体，持有整体上市或主业上市企业的股权管理主体，为企业实施债务重组以及解决历史遗留问题的服务主体。

截至 2012 年 12 月 31 日，北京国管中心经审计的资产总额为 12476.80 亿元，所有者权益为 3951.63 亿元，其中归属于母公司所有者权益 2675.32 亿元。2012 年北京国管中心实现营业总收入 5535.97 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润 138.05 亿元。

截至 2013 年 3 月 31 日，北京国管中心的资产总额为 12731.64 亿元，所有者权益为 4010.94 亿元，其中归属于母公司所有者权益 2678.78 亿元。2013 年 1-3 月北京国管中心实现营业总收入 1351.88 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润 14.03 亿元。

## 2、中央汇金投资有限责任公司简要情况

公司另一主要股东为中央汇金投资有限责任公司（以下简称“中央汇金”），截至募集说明书签署日持有公司 40%股份。中央汇金投资有限责任公司（以下简称“中央汇金公司”）是依据《中华人民共和国公司法》由国家出资设立的国有独资公司，现有注册资本 8,282.09 亿元人民币。中国投资有限责任公司根据国务院要求持有中央汇金公司 100%股权。

2003 年 12 月，中央汇金公司成立，总部设在北京，代表国家依法行使对国有商业银行等重点金融企业出资人的权利和义务。2007 年 9 月，财政部发行特别国债，从中国人民银行购买中央汇金公司的全部股权，并将上述股权作为对中国投资有限责任公司（以下简称“中投公司”）出资的一部分，注入中投公司。中央汇金公司的重要股东职责由国务院行使。中央汇金公司董事会、监事

会成员由国务院任命，对国务院负责。

中央汇金公司根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资。以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。中央汇金公司不开展其他任何商业性经营活动，不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。

## 二、发行人主要财务数据

本期债券募集说明书摘要中引用的 2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年 1-6 月份的财务数据均引自本公司经审计的 2010 年度、2011 年度、2012 年度及 2013 年 1-6 月份的财务报告。

安永华明会计师事务所对本公司 2010 年度、2011 年度出具了标准无保留意见的审计报告（安永华明（2011）审字第 60469435\_A03 号、安永华明（2012）审字第 60952150\_A01 号）。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2012 年度及 2013 年 1-6 月份财务报告出具了标准无保留意见的审计报告（安永华明（2013）审字第 60952150\_A01 号、安永华明（2013）审字第 60952150\_A11 号）。

### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产总计	5,930,878.25	4,988,479.99	4,850,551.04	6,810,430.46
负债总计	4,681,716.27	3,794,963.46	3,800,582.41	5,867,857.96
归属母公司 股东权益合 计	1,227,576.35	1,176,669.13	1,039,910.74	937,129.89
股东权益合 计	1,249,161.98	1,193,516.53	1,049,968.63	942,572.50

### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

	2013 年 1—6 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
营业收入	260,541.18	443,030.69	400,034.24	568,158.20



营业支出	138,831.27	263,952.13	239,326.30	280,524.32
营业利润	121,709.91	179,078.56	160,707.94	287,633.88
利润总额	121,930.86	180,952.46	163,258.24	290,691.58
净利润	89,859.82	134,218.06	121,156.43	216,067.62
归属于母公司净利润	87,654.35	128,683.02	116,923.41	212,201.93

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

	2013年1—6月	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量净额	-244,549.25	514,847.78	-2,596,235.92	-318,381.28
投资活动产生的现金流量净额	-445,053.19	-529,262.80	75,085.41	-140,874.24
筹资活动产生的现金流量净额	484,780.60	-10,000.00	-	-
现金及现金等价物净增加额	-204,985.24	-24,495.09	-2,521,409.85	-459,381.01
期末现金及现金等价物余额	2,559,077.99	2,764,063.24	2,788,558.32	5,309,968.17

### 三、本次发行情况

公司本次发行面向投资者公开发行 47 亿元的证券公司债券。本期债券为 3 年期固定利率债券。本期债券票面年利率为【】%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

### 四、募集资金主要用途

公司本次发行债券预计募集资金 47 亿元，所募集的资金扣除发行等相关费用后，拟全部用于补充营运资金，支持融资融券及股票质押式回购等创新业务发展，并适度扩大固定收益证券投资规模。

## 第二章 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

(一) 债券名称：2013年中信建投证券股份有限公司债券

(二) 发行总额：人民币47亿元。

(三) 票面金额：100元

(四) 债券期限：本次发行的证券公司债券为3年期固定利率债券。

(五) 票面利率：本期债券为固定利率债券，票面利率询价区间为5.65%-6.15%，最终票面利率将由发行人和主承销商（簿记管理人）根据网下询价结果在利率询价区间内协商确定。

(六) 发行价格：按面值平价发行

(七) 发行方式：本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。网上、网下预设的发行规模分别为本期债券发行规模的10%和90%，发行人和主承销商将根据网上公开发行情况及网下询价配售情况决定是否启动网上/网下回拨机制：如果网上公开发行认购总量不足，则将剩余部分全部回拨至网下。

(八) 发行对象：本次债券拟向全体投资者公开发行，具体详见本期债券发行公告

(九) 发行期限：2013年11月22日为发行首日，至2013年11月26日止，发行期3个工作日。

(十) 发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2013年11月22日。

(十一) 起息日：自发行首日开始计息，债券存续期限内每年的11月22日为下一个计息年度的起息日。

(十二) 计息期限：本期债券的计息期限为2013年11月22日至2016年11月21日止。

(十三) 付息日：债券存续期内，本期债券自**2014**年起每年**11月22日**为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，每次付息款项不另计利息）。

(十四) 付息方式：本期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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

(十五) 兑付日：本期债券的兑付日为**2016**年**11月22日**（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第**1**个工作日，每次付息款项不另计利息）。

(十六) 本息兑付方式：通过本期债券的登记托管机构办理。

(十七) 债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记托管机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，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。

(十八) 债券担保人：中债信用增进投资股份有限公司

(十九) 债权代理人：中德证券有限责任公司

(二十) 评级机构：中诚信证券评估有限公司

(二十一) 信用级别：经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用级别为**AAA**，本期债券信用级别为**AAA**。

(二十二) 承销方式：本期债券的发行由主承销商中德证券有限责任公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。

(二十三) 税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者自行承担。

(二十四) 预计实收募集资金：**47**亿元

(二十五) 发行费用

本期债券发行总计费用（包括承销费用、债权代理费、律师费、资信评级费用、发行与托管手续费等）预计不超过募集资金总额的**0.80%**。

## 二、本次发行结束后债券上市安排

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

本期债券通过上海证券交易所上市流通交易，流通交易须遵守上海证券交易所和中国证券登记公司上海分公司的相关业务规范。

## 三、持续信息披露的方式

### （一）持续信息披露的内容

#### 1、定期信息披露

在本期债券存续期间，按照中国证监会的要求，在每个会计年度结束之日后四个月内向债券持有人披露经具有证券从业资格的会计师事务所审计的年度财务会计报告和年度报告；在每个会计年度的上半年结束之日后两个月披露中期报告。定期报告详细披露如下在报告期内与债券持有人利益相关的重大事项：

- （1）债券本息的支付情况；
- （2）专项偿债账户的有关情况；
- （3）担保人发生重大变化的有关情况；
- （4）发行人的负债变化情况；
- （5）现金流量状况综述；
- （6）跟踪评级情况；
- （7）债权代理人代理事务报告的主要内容；
- （8）重大事项公告的主要情况；
- （9）债券持有人会议的召开情况；
- （10）其他对债券持有人有重大影响的信息。

#### 2、特定重大事项的信息披露

在本期债券存续期间，如果发生下列任何一个或多个情况的，发行人将及时向债券持有人披露与该等情况相关的重要信息：

- (1) 预计到期难以偿付利息或本金；
- (2) 专项偿债账户出现异常；
- (3) 订立可能对还本付息产生重大影响的担保合同及其他重要合同；
- (4) 发生重大亏损或者遭受超过净资产百分之十以上的重大损失；
- (5) 发生重大仲裁、诉讼；
- (6) 减资、合并、分立、解散及申请破产；
- (7) 拟进行重大债务重组；
- (8) 未能履行募集说明书的约定；
- (9) 担保人发生重大变化；
- (10) 债券被证券交易所暂停交易、终止上市；
- (11) 中国证监会规定的其他情形。

## (二) 持续信息披露的方式

### 1、定期信息披露

定期报告的披露方式为：在每个会计年度结束四个月内以及每个会计年度的上半年结束之日后两个月内，发行人将信息披露在中国证监会指定的媒体。

### 2、特定重大事项的信息披露

特定重大信息的披露方式为：在发生前款规定的特定重大事项后的三个工作日内，发行人将特定重大事项的信息披露披露在中国证监会指定的媒体。

本期债券在经中国证监会批准的上海证券交易所进行上市交易后，发行人持续信息披露的内容和方式应当遵从中国证监会及上海证券交易所的规定。

## 四、本次发行有关当事人的情况

### (一) 发行人：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系地址：北京市东城区朝阳门内大街 188 号

联系人：刘伟

联系电话：（010）85130691

传真：（010）65186588

邮政编码：100029

互联网网址：[www.csc108.com](http://www.csc108.com)

全国客户热线：95587

## （二）主承销商：中德证券有限责任公司

法定代表人：侯巍

注册地址：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

项目主办人：李岩、万琦琛

联系电话：（010）59026632、59026642

传真：（010）59026602

邮政编码：100025

## （三）分销商：天风证券股份有限公司

法定代表人：徐磊

公司地址：湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路 2 号高科技大厦四楼

联系人：薛晗

联系电话：（010）65520728-8033

传真：（010）65534498

邮政编码：430024

(四) 律师事务所：北京市天元律师事务所

负责人：朱小辉

注册地址：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层

经办律师：朱小辉、周倩、许亮

联系电话：(010) 57763699、57763568、57763638

传真：(010) 57763777

邮政编码：100032

(五) 会计师事务所：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：吴港平

注册地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室

经办会计师：张小东、梁成杰、李慧民、宋雪强

联系电话：(010) 58153322、58153305、58153280、58152149

传真：(010) 58114125

邮政编码：100738

(六) 债权代理人：中德证券有限责任公司

法定代表人：侯巍

注册地址：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

联系人：万琦琛

联系电话：(010) 59026642

传真：(010) 59026602

邮政编码：100025

(七) 资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：关敬如

公司地址：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

联系人：刘冰、罗庆、安云、许家能

联系电话：(021) 51018841、51019077、51018842、51018722

传真：(021) 51019030

邮政编码：201707

#### (八) 担保人：中债信用增进投资股份有限公司

法定代表人：谢多

注册地址：北京市西城区金融大街 4 号金益大厦 6 层

联系人：李永胜、王世雄

联系电话：(010) 88003462、88004570

传真：(010) 82684575、88007610

邮政编码：100033

#### (九) 收款银行：

开户名：中德证券有限责任公司

开户行：中国工商银行华贸中心支行

账号：0200234529027300258

#### (十) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所

法定代表人：黄红元

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：(021) 68808888

传真：(021) 68804868

邮政编码：200120



(十一) 债券登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限公司上海分公司

法定代表人：高斌

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

联系电话：(021) 38874800

传真：(021) 58754185

邮政编码：200120

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

## 五、本次发行的重要日期

发行安排	时间安排
发行公告刊登日期	2013 年 11 月 20 日
发行日期	自 2013 年 11 月 22 日起至 2013 年 11 月 26 日止
网上发行日期	2013 年 11 月 22 日
网下发行期限	自 2013 年 11 月 22 日起至 2013 年 11 月 26 日止

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

## 第三章 发行条款

本次债券发行条款系根据《公司法》、《证券法》和《证券公司债券管理暂行办法》等有关法律、法规和规定，结合发行人实际情况制订。

### 一、债券名称

债券名称为：2013 年中信建投证券股份有限公司债券。

### 二、票面金额

本期债券票面金额为 100 元人民币整。

### 三、本期债券发行总额及其确定依据

本次向投资者公开发行总额人民币 47 亿元的证券公司债券。

《证券法》第十六条（二）规定：“累计债券总额不超过净资产额的百分之四十”。发行人于 2013 年 4 月 23 日召开了 2012 年度股东大会并决议通过公司发行不超过截至 2012 年 12 月 31 日经审计的净资产（合并口径）的 40%。公司截至 2012 年 12 月 31 日经审计的净资产（合并口径）为 119.35 亿元，截至 2013 年 6 月 30 日经审计的净资产（合并口径）为 124.92 亿元。按照发行人本次发行债券总额 47 亿元计算，发行后发行人累计债券总额（不含短期融资券）占 2012 年 12 月 31 日经审计的净资产额的比例为 39.38%，占 2013 年 6 月 30 日经审计的净资产额的比例为 37.62%。

### 四、本期债券的发行价格及其确定依据

《暂行办法》第二十一条规定：“发行债券可按面值发行，也可采取其他方式发行，具体方式由发行人和主承销商协商确定”。本期债券由主承销商中德证券有限责任公司组织销售，为便于投资者计算收益率，本期债券按债券面值发行。

### 五、本期债券的期限和利率

#### （一）期限

本期债券为 3 年期固定利率债券。

## （二）票面利率及其确定方式

本期债券最终票面利率将根据簿记建档结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定，协商一致确定，并报国家有关主管部门备案，在债券存续期限内固定不变。

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

## 六、信用等级

根据中诚信证券评估有限公司出具的《2013 年中信建投证券股份有限公司公司债券信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。在本期债券的存续期内，资信评级机构将在《评级报告》正式出具后每年进行定期和不定期跟踪评级。

## 七、担保条款

中债信用增进投资股份有限公司为本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证，保证范围为本次债券项下的本金（人民币 47 亿元）、相应票面利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

## 八、发行方式

本期债券采用实名制记账方式公开发行人，并由主承销商中德证券有限责任公司组织承销团销售，发行规模为人民币 47 亿元。

## 九、募集资金用途

公司本次募集资金扣除发行费用后，拟全部用于补充营运资金，支持融资融券及股票质押式回购等创新业务发展，并适度扩大固定收益证券投资规模。满足业务不断增长的资金需求，支持公司业务多元化发展。

## 十、发行对象

所有符合国家相关法律法规规定的投资人公开发行。

## 十一、发行日期

本期债券自 2013 年 11 月 22 日起至 2013 年 11 月 26 日止。

## 十二、本期债券的本息支付安排

### （一）起息日

自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的 11 月 22 日为该计息年度的起息日。

### （二）计息期限

本期债券的计息期限为 2013 年 11 月 22 日至 2016 年 11 月 21 日止。

### （三）付息日期

债券存续期内，本期债券自 2014 年起每年 11 月 22 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，每次付息款项不另计利息）。

### （四）兑付日期

本期债券的兑付日为 2016 年 11 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

### （五）债权登记日

本期债券的债权登记日为每年的付息日之前的第二个工作日。

债权登记日日终，本期债券投资者对托管账户所记载的债券余额享有本期债券的本金和付息日之前一年度的利息，法律另有规定或当事人另有约定的除外。

### （六）本息兑付方式

本期债券的利息和本金支付将通过本期债券的托管机构办理。具体利息和本金支付办法将按照本期债券登记托管机构的有关规定执行。

### 十三、本次发行结束后债券上市流通的安排

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

## 第四章 发行人的资信状况

### 一、本期债券信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信证券评估有限公司出具了《2013 年中信建投证券股份有限公司公司债券信用评级报告》。

### 二、信用评级报告内容

#### （一）信用评级结论及有关标示所代表的涵义

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，该级别反映了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。

本期债券信用级别为 AAA，该级别反映了本期债券的信用质量极高，信用风险极低，本期债券评级展望稳定。

#### （二）信用评级报告揭示的主要风险

中诚信证评肯定了广阔的行业发展空间、雄厚的股东背景和公司网点布局及投行业务的专业优势。同时，中诚信证评也关注到行业竞争日趋激烈，新业务的挑战与风险，资本实力有待进一步充实等可能对公司经营及整体信用状况造成的影响。

##### 1、正面

（1）行业发展空间广阔。近年来我国证券行业逐渐规范，监管环境较为严格，且各项创新积极开展，相对于国外发达的证券业市场，未来中国证券行业发展空间仍较为广阔。

（2）股东背景雄厚。公司股东北京国管中心、中央汇金、世纪金源和中信证券均为拥有雄厚资本实力、成熟资本运作经验和较高社会知名度的大型企业，对中信建投的支持力度很强。

（3）网点布局具有优势，投行业务助力增长。广泛的营业网点布局和持续

提升的服务水平巩固了公司传统经纪业务的优势地位。且其投行业务已确立了在金融、文化传媒、医药和建筑施工等行业的优势地位，在业内具有较强的竞争力。

## 2、关注

(1) 市场竞争日趋激烈。随着国内证券行业加速对外开放、放宽混业经营的限制以及越来越多的券商通过上市、收购兼并的方式增强自身实力，公司面临来自境内外券商、商业银行等金融机构的激烈竞争。

(2) 创新业务和国际业务拓展使券商面临新的风险。融资融券和转融通等创新业务的陆续推出，对公司的风险控制能力提出了新的挑战。此外，公司的国际业务在渗透过程中所蕴含的潜在风险亦值得关注。

(3) 自有资本实力仍有待充实。公司目前净资本规模相对国内一流券商处于偏低水平，随着业务品种不断丰富，券商对资本实力的要求逐年提高，根据公司战略发展规划，其偏低的资本规模可能对业务快速发展形成制约，资本实力有待充实。

### (三) 跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于发行主体及担保主体年度报告公布后一个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体、担保主体（如有）发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体、担保主体未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据

有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信证评网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）、上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）和巨潮资讯网（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）予以公布并同时报送中信建投证券股份有限公司、监管部门、交易机构等。

#### （四）其他重要事项

中诚信证券证评有限公司（以下简称“中诚信证评”）因承做本项目并出具本评级报告，特此如下声明：

1、除因本次评级事项中诚信证评与受评主体构成委托关系外，中诚信证评和评级分析师与受评主体不存在任何影响评级行为客观、独立、公正的关联关系。

2、中诚信证评评级分析师认真履行了现场访谈和勤勉尽责的义务，并有充分理由保证所出具的评级报告遵循了客观、真实、公正的原则。

3、本评级报告的评级结论是中诚信证评依据合理的内部信用评级流程和标准做出的独立判断，不存在因受评主体和其他任何组织或个人的不当影响而改变评级意见的情况。

4、本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由受评主体提供，其它信息由中诚信证评从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在人为或机械错误及其他因素影响，上述信息以提供时现状为准。特别地，对基于受评主体提供的材料，中诚信证评对其准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。

5、本报告所包含信息组成部分中信用级别、财务报告分析观察，如有的话，应该而且只能解释为一种意见，而不能解释为事实陈述或购买、出售、持有任何证券的建议。



### 三、其他资信情况

#### (一) 近三年主要贷款银行及其对发行人资信的评价

最近三年及一期，公司本部未向银行贷款。

#### (二) 发行人信用情况

公司市场形象良好，财务状况稳健，品牌价值较高。在中国证监会对证券公司的分类监管评价中，公司已连续四年被评为 A 类 AA 级，为目前证券公司获得的最高评级。2012 年中诚信证券评估有限公司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，截至 2013 年 6 月 30 日，公司获得同业授信额度 222 亿元，为公司通过同业拆借市场及时融入资金，提供了有力保障。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。

#### (三) 最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

最近三年及一期，公司于 2013 年发行共计 6 期证券公司短期融资券，具体信息如下表所示：

	规模	发行起始日	到期日	偿付状态
第 1 期	16 亿	2013-1-17	2013-4-19	已还本付息
第 2 期	16 亿	2013-2-22	2013-5-26	已还本付息
第 3 期	17 亿	2013-3-13	2013-6-12	已还本付息
第 4 期	16 亿	2013-4-24	2013-7-24	尚在存续期内
第 5 期	16 亿	2013-5-28	2013-8-27	尚在存续期内
第 6 期	17 亿	2013-6-17	2013-9-16	尚在存续期内

过往发行债券到期之时均已按约定还本付息。

#### (四) 最近三年及一期发行人有关偿债能力的财务指标

报告期内，公司的主要财务指标如下：

财务指标	2013 年 6 月 30 日	2012 年度/ 12 月 31 日	2011 年度/ 12 月 31 日	2010 年度/ 12 月 31 日
资产负债率	66.88%	55.28%	55.40%	50.87%

财务指标	2013年 6月30日	2012年度/ 12月31日	2011年度/ 12月31日	2010年度/ 12月31日
流动比率	0.71	0.97	1.40	1.48
速动比率	0.71	0.97	1.40	1.48
EBITDA (亿元)	12.79	21.65	18.43	32.12
EBITDA 全部债务比	13.58	6.18	6.43	2.26
EBITDA 利息倍数	-	9.14	17.67	18.85
营业利润率	46.71%	40.42%	40.17%	50.63%
总资产报酬率	5.59% (年化)	5.35%	5.68%	13.11%

注：

(1) 资产负债率= (负债总额-代理买卖证券款) / (资产总额-代理买卖证券款)

(2) 流动比率= (货币资金+结算备付金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+融出资金+其他应收款) / (拆入资金+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+应付利息+预计负债+其他应付款项+短期融资券)

(3) 速动比率= (货币资金+结算备付金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+融出资金+其他应收款) / (拆入资金+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+应付利息+预计负债+其他应付款项+短期融资券)

(4) EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

(5) EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

(6) EBITDA 利息倍数=EBITDA/ (利息支出-客户资金利息支出)

(7) 营业利润率=营业利润/营业收入

(8) 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

从各偿债指标来看，公司偿债指标受经营环境的影响，随着盈利能力的波动而变化。但整体而言，公司较强的盈利能力对债务偿还提供了可靠的基础性保障。

此外，截至 2013 年 6 月 30 日，公司没有对外担保。未决诉讼方面，截至 2013 年 6 月 30 日，公司因未决诉讼而形成的预计负债余额为 116.08 万元，不会对公司日常经营产生重大财务影响。

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

## 第五章 担保

本次债券由中债信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本次债券本金及其利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。2013年7月12日，中债信用增进投资股份有限公司与公司签署了担保协议并出具了 YW[2013]072(1)号担保函。

### 一、担保人的基本情况

#### (一) 基本情况介绍

公司名称：中债信用增进投资股份有限公司

注册资本：60 亿元人民币

法定代表人：谢多

注册地址：北京市西城区金融街甲 9 号 1 层

经营范围：企业信用增进服务；信用增进的评审、培训、策划、咨询、技术推广；信用产品的创设和交易；资产投资；资产受托管理；投资策划、投资咨询；经济信息咨询；人员技术培训；会议服务。

中债信用增进投资股份有限公司成立于 2009 年 9 月，由中国银行间市场交易商协会联合 6 家银行间市场成员单位共同发起设立。公司注册资本 60 亿元，均为货币出资。中债信用增进投资股份有限公司是国内首家专业债券信用增进机构，业务接受中国人民银行监管。

截至募集说明书签署日，中债信用增进投资股份有限公司的股东及持股情况表：

序号	股东	出资金额（亿元）	持股比例（%）
1	中国石油天然气集团公司	9.90	16.50
2	英大国际控股集团有限公司	9.90	16.50
3	中国中化股份有限公司	9.90	16.50
4	北京国有资本经营管理中心	9.90	16.50
5	首钢总公司	9.90	16.50
6	中银投资资产管理有限公司	9.90	16.50

7	中国银行间市场交易商协会	0.60	1.00
8	合计	60.00	100.00

中债信用增进投资股份有限公司内设业务营运部、投资部、风险管理部、综合部、计划财务部、法律合规部六个部门。目前中债信用增进投资股份有限公司共有员工 106 人，其中拥有硕士及以上学历的员工比重约 87%。截至 2012 年末，中债信用增进投资股份有限公司资产总额 103.66 亿元，负债总额 32.19 亿元，所有者权益 71.47 亿元。2012 年，中债信用增进投资股份有限公司实现各项营业收入 9.47 亿元，净利润 4.33 亿元。

## （二）主要财务指标（经审计）

### 1、中债信用增进投资股份有限公司资产构成情况表：

项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
货币资金(亿元)	5.69	3.12	5.68
买入返售金融资产(亿元)	13.03	1.17	44.33
投资资产(亿元)	80.29	84.58	59.40
其中：交易性金融资产(亿元)	7.72	6.12	0.02
可供出售金融资产(亿元)	59.56	55.05	51.15
持有至到期投资(亿元)	13.01	8.41	8.23
应收款项类投资(亿元)	0.00	15.00	0.00
其他资产(亿元)	4.65	3.17	1.96
资产合计(亿元)	103.66	92.04	111.37

数据来源：中债信用增进投资股份有限公司 2010、2011、2012 年度审计报告

截至 2012 年末，中债信用增进投资股份有限公司资产合计 103.66 亿元，其中投资资产余额 80.29 亿元，占资产总额的 77.46%，占比较高。中债信用增进投资股份有限公司主要以债券为投资对象，从债项外部评级情况来看，AA 及以上债券余额合计占债券投资余额的 80.00%以上，债券投资的信用风险较低。

### 2、中债信用增进投资股份有限公司利润构成情况表：

单位：万元

项目	2012 年	2011 年	2010 年
----	--------	--------	--------

一、营业收入	94,653.10	69,408.37	41,262.62
其中：主营业务收入	52,409.60	36,599.69	-
利息收入	1,259.94	5,237.14	-
投资收益	40,256.03	29,060.55	-
公允价值变动收益	455.83	-1,573.01	-
其他业务收入	271.70	84.00	-
二、营业成本	33,094.18	18,400.39	13,836.08
加：营业外收入	28.85	573.60	2,425.05
减：营业外支出	6.44	0.14	-
二、利润总额	61,581.33	51,581.44	29,851.59
减：所得税费用	18,286.06	11,443.01	7,566.05
三、净利润	43,295.27	40,138.43	22,285.54
其他综合收益	11,313.33	-13,053.37	8,243.81
四、综合收益总额	54,608.61	27,085.06	30,529.35

数据来源：中债信用增进投资股份有限公司 2010、2011、2012 年度审计报告

随着业务规模的快速发展，中债信用增进投资股份有限公司营业收入逐年大幅增长，中债信用增进投资股份有限公司主要的收入来源主要包括主营业务收入、投资收益和利息收入等。2012 年中债信用增进投资股份有限公司实现主营业务收入 52,409.60 万元，同比增长 43.20%，占全部业务收入的 55.37%，收入贡献度较 2011 年略有提高；实现投资收益 40,256.03 万元，占全部业务收入的 42.53%，自 2010 年完成投资建仓以来，投资收益一直是中债信用增进投资股份有限公司重要的收入来源；利息收入等其他收入占比相对较小。

3、中债信用增进投资股份有限公司最近一期（未经审计）及一年（经审计）的财务数据及财务指标：

最近一年及一期的主要财务数据

(单位：万元)

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日
总资产	851,494.52	1,036,590.37
总负债	152,556.51	321,933.38
净资产	698,938.01	714,656.99

(单位：万元)

项目	2013 年 1-6 月	2012 年度
营业收入	102,689.60	94,653.10
营业支出	28,824.92	33,094.18
营业利润	73,864.68	61,558.91

利润总额	73,877.93	61,581.33
净利润	54,949.50	43,295.27

(单位: 万元)

项目	2013年1-6月	2012年度
经营活动产生的现金流净额	15,566.85	31,733.66
投资活动产生的现金流净额	188,569.50	-39,956.97
筹资活动产生的现金流净额	-258,066.90	34,000.82
现金及现金等价物净增加额	-53,930.55	25,777.51
期初现金及现金等价物余额	56,986.88	31,209.38
期末现金及现金等价物余额	3,056.34	56,986.88

最近一年及一期的主要财务指标

财务指标	2013年6月30日	2012年12月31日
资产负债率(%)	17.92	31.06
流动比率	0.79	0.95
速动比率	0.79	0.95
净资产收益率(%)	7.77	6.30
应收账款周转率	63.38	21.96
营业费用率	4.95%	14.76%
营业利润率	71.93%	65.04%

数据来源: 中债信用增进投资股份有限公司 2012 年度审计报告以及 2013 年上半年未经审计的财务报表。

资产负债率=总负债/总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

净资产收益率=净利润/平均净资产

应收账款周转率=营业收入/[ (期初应收账款余额+期末应收账款余额) /2]

营业费用率=业务及管理费/营业收入

营业利润率=营业利润/营业收入

### (三) 资信状况

大公国际资信评估有限公司于 2013 年 7 月 8 日出具的大公报 OD (2013) 19 号信用评级报告, 给予中债信用增进投资股份有限公司主体长期信用等级为“AAA”, 评级展望为“稳定”。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2013 年 7 月 3 日出具的信评委函字 (2013) 0898 号信用评级报告, 给予中债信用增进投资股份有限公司主体长期信用等级为“AAA”, 评级展望为“稳定”。

#### （四）偿债能力分析

中债信用增进投资股份有限公司代偿能力情况：

项目	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
增信项目的责任余额(亿元)	682.58	565.82	229.49
风险准备(亿元)	2.08	0.96	0.36
资产负债率(%)	31.06%	28.29%	43.16%
净资产(亿元)	71.47	66.00	63.30
净资产增信倍数(倍)	9.55	8.57	3.63
流动比率	0.95	0.51	1.09
速动比率	0.95	0.51	1.09
净资产收益率	6.30%	6.21%	3.61%

数据来源：中债信用增进投资股份有限公司 2010、2011、2012 年度审计报告

注：资产负债率=总负债/总资产

净资产增信倍数=增信项目的责任余额/净资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-应收账款)/流动负债

净资产收益率=净利润/平均净资产

中债信用增进投资股份有限公司在 60 亿元资本金的雄厚基础上，按照董事会审议通过的《准备金计提管理办法》及时足额计提风险准备金，用于弥补信用增进对象不能按时还本付息时因履行代偿而可能发生的损失。

随着增信业务发展，中债信用增进投资股份有限公司信用增进规模逐步扩大。中债信用增进投资股份有限公司在充分考虑反担保、抵质押及针对不同业务类型进行的精细化风险分类的基础上，充分、足额地计提风险准备金。

截至 2013 年二季度末，担保人信用增进业务余额 818.08 亿元，其中 AAA 级别信用增进业务余额 70 亿元、AA+级别信用增进业务余额 188 亿元、AA 级别信用增进业务余额 210 亿元、AA-级别信用增进业务余额 137.20 亿元，AA-以下级别信用增进业务余额 212.88 亿元。AA 及以上级别信用增进业务余额 468 亿元，占总信用增进业务余额的 57.21%，AA-及以上级别信用增进业务余额 605.2 亿元，占总信用增进业务余额的 73.98%。2013 年二季度末，担保人净资产余额 69.89 亿元，信用增进业务余额为净资产的 11.70 倍，但担保人增信客户总体上看信用级别较高，信誉情况良好，信用违约率较低。

根据担保人的《准备金计提管理办法》，截至 2013 年二季度末，担保人累计计提风险准备金 3.57 亿元，其中一般准备 1.21 亿元，专项准备 1.95 亿元，特种准备 4,084 万元。投资业务方面，担保人对大中华信托计提减值准备 1,724.22 万元，信用风险缓释工具业务尚未达到风险准备金计提触发点，未计提风险准备金。担保人风险准备金计提余额较低，仅占担保人 60 亿元注册资本的 5.95%。

通过对担保人信用增进业务结构和风险准备金计提情况分析，担保人信用增进业务客户总体上看信用级别较高，信用违约风险较小，公司风险准备金计提额度不大。

## 二、担保函和担保协议的主要内容

### （一）被担保的债券种类、金额

被担保的债券为 3 年期固定利率的证券公司债券，发行面额总计为人民币 47 亿元。

### （二）担保期限

担保期限为本次债券存续期及本次债券兑付日起两年。债券持有人在本担保期限内未要求中债信用增进投资股份有限公司承担本函规定的责任，则中债信用增进投资股份有限公司将免除相应责任。

### （三）担保方式

中债信用增进投资股份有限公司提供本次债券全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

### （四）担保范围

中债信用增进投资股份有限公司就本次债券存续期发行人应偿还的人民币 47 亿元本金、相应票面利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用提供全额无条件不可撤销的连带责任保证。中债信用增进投资股份有限公司的担保责任项下的本金及利息以本次债券的实际募集金额及其相应票面利息为准。



## （五）担保责任

1、中债信用增进投资股份有限公司为本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证，保证范围为本次债券项下的本金（人民币 47 亿元）、相应票面利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

2、本次债券发行成功后，本次债券的最终发行金额、利率、兑付日等事项以实际发行情况为准。如果发行人在付息日未按照本次债券募集说明书的要求将本次债券当期应付利息足额偿还债券持有人，则中债信用增进投资股份有限公司在本次债券付息日代发行人偿付本次债券当期应付未付的票面利息；如果发行人在兑付日未按照本次债券募集说明书的要求将本次债券本金和当期应付利息足额偿还债券持有人，则中债信用增进投资股份有限公司在本次债券兑付日代发行人偿付本次债券应付未付的本金和当期应付未付的票面利息。

## （六）债券的转让或出质

债券持有人依法将所持有的本次债券转让或出质给第三人的，中债信用增进投资股份有限公司将继续对随后获得本次债券的受让人或质权人承担担保责任。

## （七）担保函的生效

担保函自本次债券发行之日起生效。

## （八）主债权的变更

经本次债券有关主管部门和债券持有人会议批准，本次债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，中债信用增进投资股份有限公司继续承担担保函项下的相应责任。

## （九）争议的解决及适用法律

因担保函发生争议而未能通过协商解决的，债券持有人向中债信用增进投资股份有限公司所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

## （十）免责条款

债券持有人放弃对发行人享有的债权的，中债信用增进投资股份有限公司在债券持有人放弃的债权范围内免除担保责任。

### （十一）其他

担保人同意发行人将担保函随同其他申报文件一同提交中国证券监督管理委员会，并随同其他档案一同提供给认购本次债券的投资者查询。

## 三、担保人资信出现重大变化时的持续披露安排

中债信用增进投资股份有限公司将及时向市场公开披露可能影响中债信用增进投资股份有限公司偿债能力的重大事项：

- （1）企业经营方针和经营范围发生重大变化；
- （2）企业生产经营外部条件发生重大变化；
- （3）企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- （4）企业占同类资产总额 20%以上资产的抵押、质押、出售、转让或报废；
- （5）企业发生未能清偿到期债务的违约情况；
- （6）企业发生超过净资产 10%以上的重大损失；
- （7）企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- （8）企业涉及需要澄清的市场传闻；
- （9）企业涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚；
- （10）企业高级管理人员涉及重大民事或刑事诉讼，或已就重大经济事件接受有关部门调查；
- （11）其他对投资者做出投资决策有重大影响的事项。

## 四、债券持有人及债权代理人对担保事项的持续监督安排

债券持有人通过债券持有人会议对担保事项作持续监督。债券持有人会议

的权限包括：在发生影响担保人履行担保责任能力的重大变化的情况下，决定变更担保人或者担保方式。

债权代理人将持续关注担保人的资信状况，发现出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，将根据《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。债券债权代理人将严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他相关主体进行沟通，促成债券持有人会议决议为发行人或其他相关主体所接受，督促债券持有人会议决议的具体落实。

此外，在债券存续期内，债券债权代理人将出具债权代理事务报告，报告内容包括担保人的情况，以及时向债券持有人披露相关信息。

具体内容请参见募集说明书“第八章债券持有人会议”以及“第九章债权代理人”部分相关内容。

## 第六章 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

#### (一) 发行人概况

##### 1、发行人基本资料

发行人名称（中文）：中信建投证券股份有限公司

发行人名称（英文）：China Securities Co., Ltd.

注册资本：610,000 万元

法定代表人：王常青

成立日期：2005 年 11 月 2 日

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址：北京市东城区朝阳门内大街 188 号

邮政编码：100029

电话号码：（010）85130588

传真号码：（010）65186588

互联网网址：[www.csc108.com](http://www.csc108.com)

全国客服热线：95587

公司的经营范围为：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；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。

同时，公司通过全资子公司中信建投期货有限公司、中信建投资本管理有限公司、北京华夏证券研究所有限公司、中信建投（国际）金融控股有限公司（China Securities (International) Finance Holding Company Limited）分别从事期货业务、直接投资业务、投资咨询、国际化投融资服务业务和香港证券监

管规则允许的其他业务，通过控股子公司中信建投基金管理有限公司从事基金管理业务。

截至2013年6月30日，公司在全国29个省、市、自治区设立了9家分公司、145家证券营业部和15家期货营业部，截至本募集说明书摘要签署日，公司全资设有3家境内子公司和1家境外子公司，控股1家境内子公司，是目前全国规模最大、经营范围最宽、机构分布最广的证券公司之一。

2012年，公司连续第三年获得证券公司A类AA级评级，并相继获得多项新的业务资格：公司是首批获得转融通业务试点资格的11家券商之一，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的7家券商之一，市场扩容后首批获得非金融企业债务融资工具主承销商资格的10家券商之一，首批获得柜台交易业务试点资格的7家券商之一，首批获得沪、深交易所证券质押登记代理业务资格的4家和8家券商之一，北京地区第一家取得代销金融产品业务资格的券商；首批股票收益互换的6家试点券商之一。公司还获得利率互换交易资格和信用风险缓释工具交易资格，成为国债期货第一批试点仿真交易机构，第6家取得设立直投基金无异议函，第2家取得军工涉密业务资格。

伴随着中国资本市场的发展进步和证券行业的规范发展，公司规范经营、开拓创新、锐意进取，各项业务全面均衡发展，创新能力突出，经纪业务、投行业务等传统业务以及资产管理、融资融券、国际业务等新业务发展均处于行业领先地位，始终保持居于行业前列的综合实力。

## 2、历史沿革及改制情况

本公司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，本公司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110000009017684，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%。本公司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本公司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本公司12.15亿元股权（占出资总额45%）无异议。2010年11月15日，本公司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%的本公司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本公司股权。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本公司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本公司10.80亿元股权（占出资总额40%）无异议。2010年12月16日，本公司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本公司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本公司2.16亿元股权（占出资总额8%）无异议。2010年12月16日，本公司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），核准本公司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，本公司完成了工商登记变更。

### 3、历次审计和验资情况

## （1）审计

中信建投证券有限责任公司成立于 2005 年 11 月 2 日。天华会计师事务所受中信建投证券有限责任公司的委托，于 2006 年 2 月 15 日出具了天华审字【2006】第 137-01 号的《中信建投证券有限责任公司审计报告》。

2006 年，天华中兴会计师事务所受中信建投证券有限责任公司的委托，于 2007 年 1 月 20 日出具了天华中兴审字【2007】第 1137-01 号的《中信建投证券有限责任公司审计报告》。

2007 年，天华中兴会计师事务所受中信建投证券有限责任公司的委托，于 2008 年 1 月 25 日出具了天华中兴审字【2008】第 1137-01 号的《中信建投证券有限责任公司审计报告》。

2008 年，安永华明会计师事务所受中信建投证券有限责任公司的委托，于 2009 年 3 月 27 日出具了安永华明 2009 审字第 60469435\_A11 号的《中信建投证券有限责任公司审计报告》。

2009 年，安永华明会计师事务所受中信建投证券有限责任公司的委托，于 2010 年 3 月 12 日出具了安永华明 2010 审字第 60469435\_A03 号的《中信建投证券有限责任公司审计报告》。

2010 年，安永华明会计师事务所受中信建投证券有限责任公司的委托，于 2011 年 3 月 25 日出具了安永华明（2011）审字第 60469435\_A03 号的《中信建投证券有限责任公司审计报告》。

2011 年，安永华明会计师事务所受中信建投证券有限责任公司的委托，于 2012 年 3 月 20 日出具了安永华明（2012）审字第 60952150\_A01 号的《中信建投证券股份有限公司审计报告》。

2012 年，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）受中信建投证券股份有限公司的委托，于 2013 年 4 月 24 日出具了安永华明（2013）审字第 60952150\_A01 号的《中信建投证券股份有限公司审计报告》。

2013 年，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）受中信建投证券股份有限公司的委托，于 2013 年 8 月 15 日出具了安永华明（2013）审字第

60952150\_A11 号的《中信建投证券股份有限公司审计报告》。

## (2) 验资

公司设立的注册资本为人民币 27 亿元（大写：人民币贰拾柒亿元整），其中中信证券出资 16.2 亿元人民币，占注册资本总额的 60%，建银投资出资 10.8 亿人民币，占注册资本总额的 40%，两家股东均以货币资金出资。本公司注册资本经北京天华会计师事务所天华验字（2005）第 137 号验资报告验证。

中国证监会于 2011 年 6 月 30 日下发《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），核准本公司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。本公司注册资本经安永华明会计师事务所出具安永华明（2011）验字第 60469435\_A05 号验资报告验证。

## 4、重大资产重组情况

根据国务院批准的华夏证券重组方案，2005 年 12 月 12 日，本公司与华夏证券股份有限公司（以下简称“华夏证券”）签订了资产收购协议，约定华夏证券应将其下属全部证券营业部、服务部的经纪业务交付给本公司，华夏证券应将交付的经纪业务所对应的现金、银行存款、客户交易结算资金、托管的有价证券、结算备用金及相关的资产、资料和交易系统（包括但不限于交易席位）交付给本公司。2005 年 12 月 16 日，双方正式办理移交手续。

截止 2007 年 12 月 31 日，华夏证券尚未按协议全额移交经纪业务客户资金，根据京证机构发[2007]192 号文件《关于中信建投证券尽快完成客户交易结算资金第三方存管工作的监管意见》以及本公司第一届董事会第十五次会议决议，本公司以自有资金 337,156,624.30 元补足了该部分客户资金。同时，对华夏证券的该部分债权仍为 337,156,624.30 元，根据国务院批准的华夏证券重组方案，证券投资者保护基金将收购华夏证券挪用的客户交易结算资金，收购款项将直接归还华夏证券未全额向本公司移交客户资金形成的债务。

2008 年度本公司收到证券投资者保护基金归还的上述事项款项 249,825,423.99 元。截止 2009 年 12 月 31 日，尚有 87,331,200.31 元垫付资金未收回。该部分垫付资金对应的客户资金主要为小额休眠户、单资金户和存



疑账户、混合账户，其中小额休眠和单资金户待数据固化并经监管部门批准后，拟另库存放，本公司可将垫付资金收回，账户激活后再向证券投资者保护基金申请收购；存疑账户和混合账户待监管部门确认属于正常经纪类账户后由证券投资者保护基金收购，属于非正常经纪类账户的，不作为本公司承接客户，退回华夏证券，本公司相应收回垫付资金。

根据中国证监会《关于中信建投证券申请划拨客户交易结算资金收购资金的审查意见》及划款凭证，本公司于 2010 年 6 月、2011 年 9 月、2011 年 12 月、2012 年 10 月分别收到投资者保护基金账户归还的证券交易结算资金缺口收购资金 57,910,388.86 元、4,093,901.12 元、3,470,145.58 元和 383,630.36 元，其中 34,834,923.73 元弥补本公司应收保证金缺口，因此，截止 2012 年 12 月 31 日，该账户余额为 52,496,276.58 元。

## 5、员工及社会保障情况

### (1) 员工情况

公司截至 2012 年 12 月 31 日，公司有员工 4,536 名（母公司口径，不含经纪人），员工构成如下：

	项目	人数	比例 (%)
专业结构	经纪业务	3,253	71.72%
	投资银行	388	8.55%
	固定收益业务	43	0.95%
	资产管理	56	1.23%
	证券投资业务	29	0.64%
	证券金融业务	12	0.26%
	研究	106	2.34%
	信息技术	273	6.02%
	清算	30	0.66%
	法律合规/稽核	29	0.64%
	风险控制	12	0.26%
	计划财务	246	5.42%
	行政	21	0.46%
	其它	38	0.84%
	合计	4,536	100.00%

受教育程度	博士	41	0.90%
	硕士	1,019	22.46%
	本科	2,834	62.48%
	大专及以下	642	14.15%
	合计	4,536	100.00%
年龄分布	34岁以下	2,944	64.90%
	35岁至50岁	1,464	32.28%
	51岁以上	128	2.82%
	合计	4,536	100.00%

## (2) 员工社会保障情况

报告期内，公司在境内经营机构根据国家相关法律法规和有关政策的规定，按照属地管理的原则，按时为在职员工缴纳社会基本养老保险、基本医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险以及住房公积金，不存在因违反相关法律法规而受到行政处罚的情形。

## 6、与公司经营有关的业务许可证及资格证书

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	股票质押式回购业务	上海证券交易所/深圳证券交易所	2013年7月
2	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
3	代销金融产品业务	中国证监会	2013年1月
4	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
5	柜台交易业务	中国证券业协会	2012年12月
6	证券质押登记代理业务	中国证券登记结算有限责	2012年7月

		任公司上海分公司/深圳分公司	/2012年12月
7	军工涉密业务资格	国家国防科技工业局	2012年10月
8	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
9	转融通业务	中国证券金融股份有限公司	2012年8月
10	证券自营业务参与利率互换交易	中国证监会	2012年7月
11	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
12	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2012年4月
13	增值电信业务经营许可证	北京市通信管理局	2012年3月
14	债券质押式报价回购业务	中国证监会	2012年2月
15	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
16	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
17	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
18	融资融券业务	中国证监会	2010年11月
19	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
20	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
21	代办股份转让主办券商	中国证券业协会	2009年10月
22	实施经纪人制度资格	中国证监会北京监管局	2009年7月
23	直接投资业务	中国证监会	2009年7月
24	客户资产管理业务	中国证监会	2009年6月
25	为期货公司提供中间介绍业务	中国证监会	2009年4月
26	全国银行间同业市场成员	中国人民银行	2006年1月
27	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

中信建投证券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。公司已连续四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。

## 7、发行人独立运营情况

公司资产完整，在业务、人员、机构、财务等方面与现有股东相互独立，具有完整的业务体系及面向市场的独立运营能力。

#### （1）资产完整情况

公司拥有独立完整的与经营证券业务相关的资产，包括土地、房屋以及商标、域名等知识产权的所有权或者使用权。公司的资产与股东及其控制的其他企业资产完全分离，不存在公司股东及其控制的其他企业违规占用公司资金、资产及其他资源的情况。

#### （2）业务独立情况

公司根据《企业法人营业执照》和《经营证券业务许可证》所核定的经营范围独立地开展业务。公司各项业务均具有完整的业务流程和独立的经营场所。公司经营的业务与股东及其控制的其他企业之间相互独立，未受到公司股东及其他关联方的干涉、控制，也未因与公司股东及其他关联方存在关联关系而使得公司经营的完整性、独立性受到不利影响。

#### （3）人员独立情况

公司的董事（包括独立董事）和非职工监事由公司股东大会依法选举产生，职工监事由公司职工民主选举产生，总裁、副总裁、合规总监、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员由董事会依法聘任。公司建立了独立的人力资源管理制度，在劳动、人事、薪酬管理等方面独立于股东及其控制的其他企业。

公司的总裁、副总裁、财务负责人、合规总监、董事会秘书等高级管理人员未在股东及其控制的其他企业中担任其他职务，也未在股东及其控制的其他企业中领取薪酬。公司的财务人员未在股东及其控制的其他企业中兼职。

#### （4）机构独立情况

公司已按照《公司法》等法律法规、规范性文件以及公司章程的有关规定设立了股东大会、董事会、监事会等机构，聘任了包括总裁、副总裁、合规总监、财务负责人、董事会秘书等人员在内的高级管理人员，并根据自身经营管理的需要建立健全内部经营管理机构，并按职责独立行使经营管理职权，与股

东及其控制的其他企业的职能部门之间不存在从属关系，也不存在与股东及其控制的其他企业之间机构混同的情形。此外，公司通过使用自有房产或租赁他人房产作为经营场所并独立开展经营活动，不存在与股东及其控制的其他企业合署办公、混合经营的情形。

#### (5) 财务独立情况

公司设立了独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并独立进行财务决策；具有规范的财务会计制度和对子公司及分支机构的财务管理制度；依法独立设立银行账户，未与任何股东共用银行账户。同时，公司办理了税务登记，依法独立履行纳税义务。

## (二) 股本

### (1) 2005 年公司成立

2005 年 11 月 2 日，经中国证券监督管理委员会核准并经北京市工商行政管理局依法登记，公司由中信证券股份有限公司、中国建银投资有限责任公司共同发起设立，注册资本 27 亿元。

公司成立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例	股东性质
1	中信证券股份有限公司	1,620,000,000	60%	非国有法人股
2	中国建银投资有限责任公司	1,080,000,000	40%	国有法人股
合计		<b>2,700,000,000</b>	<b>100%</b>	

### (2) 2010 年股份转让

2010 年 11 月至 12 月间，经中国证券监督管理委员会核准并经北京市工商行政管理局依法登记，北京国有资本经营管理中心依法受让中信证券股份有限公司原持有的公司 45% 的股权，中央汇金投资有限责任公司依法受让中国建银投资有限责任公司原持有的公司 40% 的股权，世纪金源投资集团有限公司依法受让中信证券股份有限公司原持有的公司 8% 的股权。

前述股份转让完成后公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（元）	出资比例	股东性质
1	北京国有资本经营管理中心	1,215,000,000	45%	国有法人股

2	中央汇金投资有限责任公司	1,080,000,000	40%	国家股
3	世纪金源投资集团有限公司	216,000,000	8%	非国有法人股
4	中信证券股份有限公司	189,000,000	7%	非国有法人股
合计		<b>2,700,000,000</b>	<b>100%</b>	

### (3) 2011 年变更公司形式

2011 年 9 月 28 日，经中国证券监督管理委员会核准并经北京市工商行政管理局依法登记，中信建投证券有限责任公司在保持股权结构不变的基础上，以净资产折股整体变更公司形式为股份有限公司，注册资本变更为 61 亿元。

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

### (三) 主要股东情况

截至 2013 年 6 月 30 日，公司股东总数为 4 家，其股东基本情况如下表所示：

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%

#### 1、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。

#### 2、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。

### 3、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。

### 4、中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

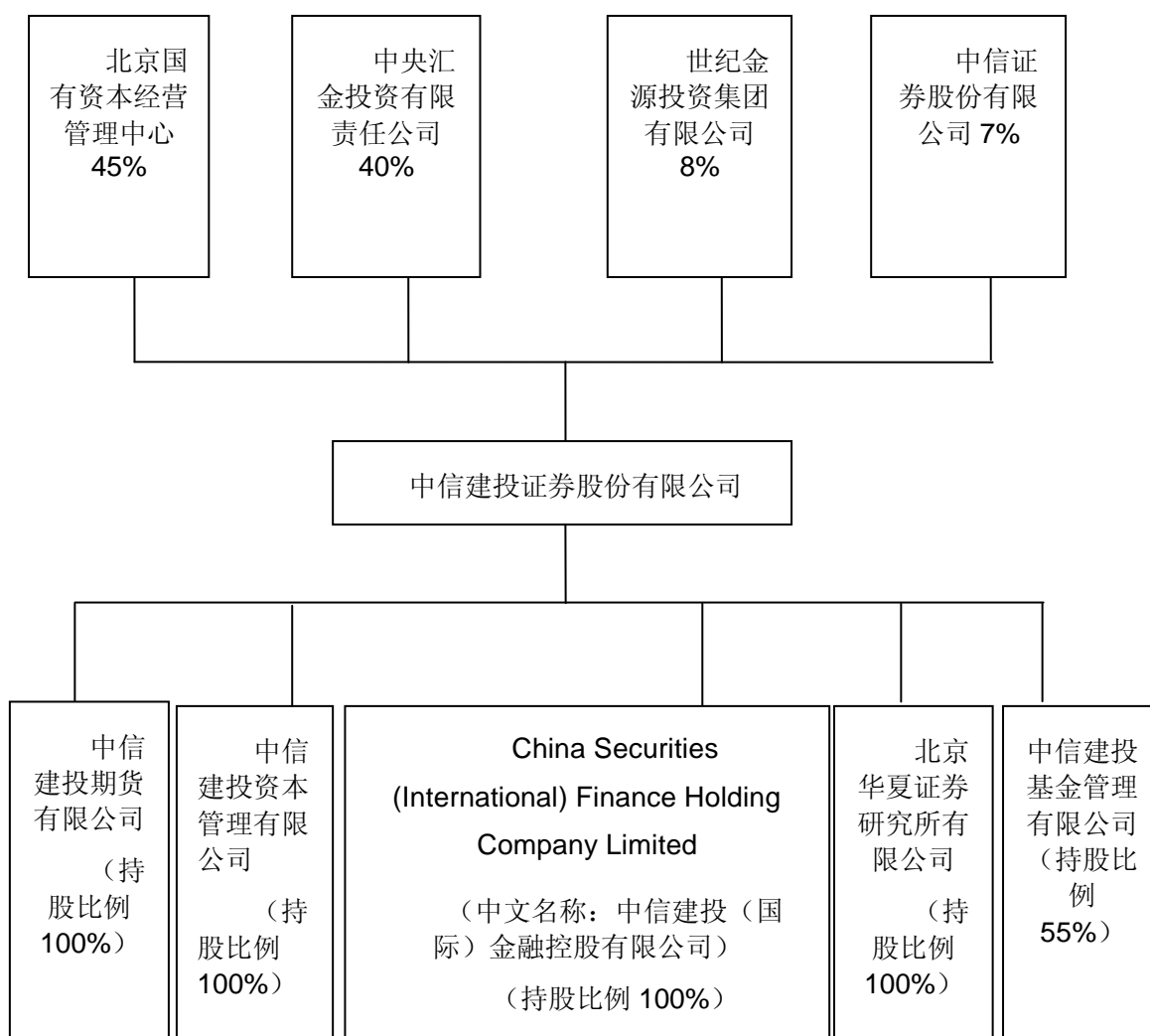
总经理：程博明

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。

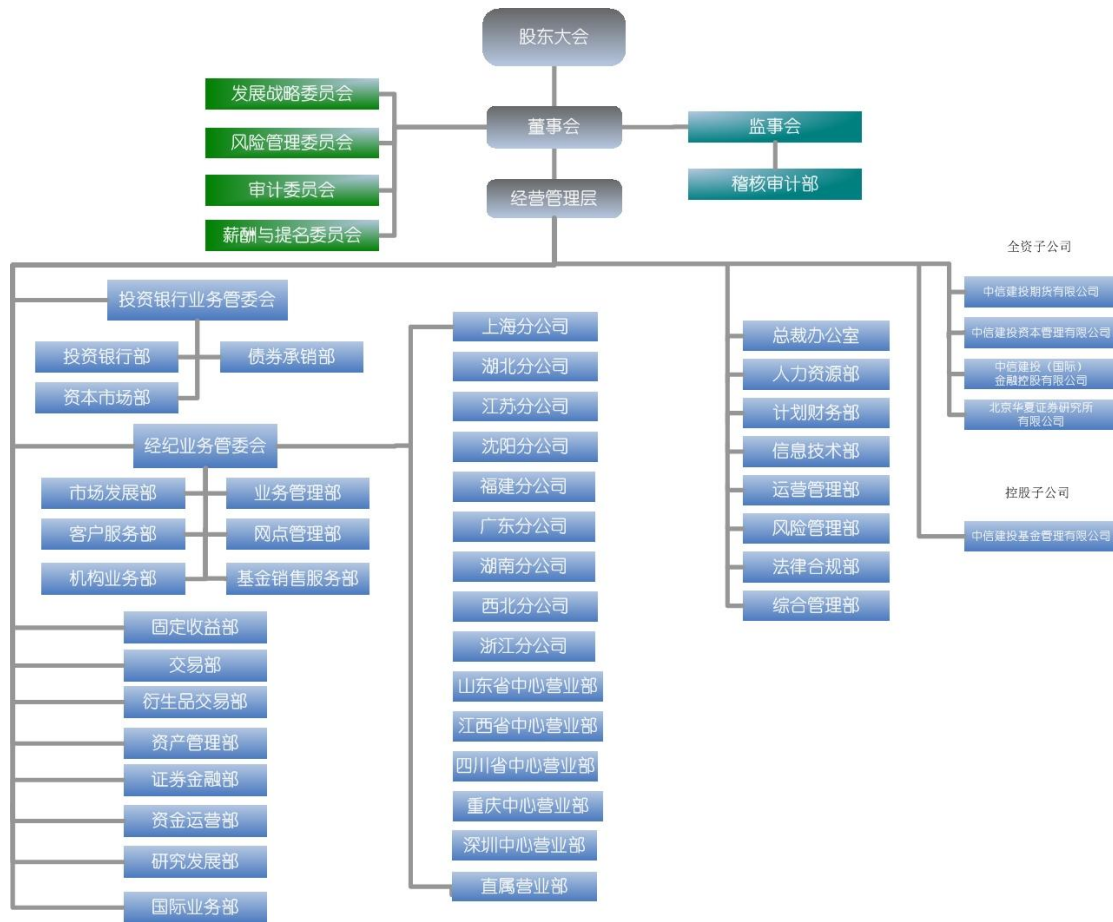
#### （四）发行人组织结构及内部管理机构

(1) 发行人股权结构图





(2) 发行人组织结构图



## 2、关联企业

### (1) 持有公司 5%以上股份的法人

序号	公司名称	持股比例	与公司关系
1	北京国有资本经营管理中心	45%	股东
2	中央汇金投资有限责任公司	40%	股东
3	世纪金源投资集团有限公司	8%	股东
4	中信证券股份有限公司	7%	股东

### (2) 公司的子公司、合营、联营企业:

序号	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	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%
4	北京华夏证券研究所有限公司	100%
5	中信建投基金管理有限公司	55%

## 3、子公司与分支机构基本情况

### (1) 子公司

#### ① 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、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期货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%。

②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

注册地址：北京市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。

③China 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。

④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：1,000万元

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：目前华夏研究所全部业务已转移至公司研究发展部运营。

⑤中信建投基金管理有限公司（简称“中信建投基金”）

成立日期：2013年9月9日

注册资本：15,000万元

注册地址：北京市怀柔区桥梓镇八龙桥雅苑3号楼1室

中信建投证券持股比例：55%

法定代表人：蒋月勤

经营范围：基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理、中国证监会许可的其他业务。

经营现状：目前中信建投基金已完成了相关证照办理及业务资格申请工

作，正处于布局产品体系，构建投研体系，完善运营和后台支持系统，拓展渠道和客户，健全客户服务体系，强化风险管理和流程控制的阶段。

## (2) 分公司

截至 2013 年 6 月 30 日，公司在全国范围内设立了 9 家分公司。各分公司的具体情况如下：

序号	分公司名称	营业场所	联系电话
1	湖北分公司	武汉市青山区青扬十街 9 栋 3-1 号商网	027-87890268
2	沈阳分公司	沈阳市沈河区小西路 55 号	024-24850032
3	上海分公司	上海市杨浦区昆明路 518 号 1605、1606、1607 室	021-55138027
4	江苏分公司	南京市鼓楼区龙园西路 58 号黄河大厦二层	025-83156599
5	湖南分公司	长沙市芙蓉区芙蓉中路 2 段 9 号	0731-82221988
6	广东分公司	广州市黄埔区黄埔东路 193 号 201	020-82381666
7	福建分公司	福州市鼓楼区东街 33 号武夷中心 3 楼	0591-87507275
8	浙江分公司	杭州市上城区庆春路 225 号 6 楼 604 室	0571-87066526
9	西北分公司	陕西省西安市南大街 56 号	029-87269870

## (3) 证券营业部

截至 2013 年 6 月 30 日，公司在全国 29 个省、市、自治区设有 145 家证券营业部，以及 15 家期货营业部，是网点分布最广的证券公司之一。

## 二、发行人业务

### (一) 公司的竞争优势和竞争劣势

#### 1、竞争优势分析

公司作为国内规模最大、业务范围最宽、机构分部最广的证券公司之一，一直以较强的综合实力、规范的管理、完善的治理著称于国内证券行业。公司

的竞争优势主要体现在以下几个方面：

#### （1）良好的声誉品牌竞争力

中信建投证券成立于2005年11月2日，是经中国证监会批准设立的全国性大型综合证券公司。公司注册地北京，注册资本61亿元，在全国29个省、市、自治区设有145家证券营业部，以及15家期货营业部，是网点分布最广的证券公司之一。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、中信建投基金管理有限公司等全资、控股子公司开展期货、直接投资、国际业务与基金管理等业务。公司拥有近350万客户，客户资产规模达3000多亿元。在为政府、企业、机构和个人投资者提供优质专业的金融服务过程中，公司建立了良好的声誉，连续四年被中国证监会评为目前行业最高级别的A类AA级证券公司。近年来，公司坚持推进创新转型，综合实力稳中有升，领先地位进一步得到提升。

公司资本规模、盈利水平始终保持行业前列。2012年，公司的总资产排名第11位，净资产排名第16位，净资产收益率排名第1位，营业收入和代理买卖证券业务收入均排名第9位，股票主承销家数排名第5位，债券主承销家数排名第4位。2012年度公司净资产收益率为11.98%，盈利能力位于证券行业前列并且高于证券公司的平均水平，使“中信建投”成为证券行业知名度和美誉度最高、影响力最大的品牌之一。

#### （2）全面均衡、综合实力突出的业务能力

公司拥有中国证监会批准的全部证券业务牌照，业务体系全面均衡，综合业务实力突出，主要业务均居于行业领先地位，为客户提供以证券业务为主的全面金融服务。

同时，公司注重各业务板块之间的协同协作，打造了强大的一体化业务平台和管理平台，在合规的前提下建立了激励各个业务线之间有效合作的机制，提升了公司综合业务能力和协同协作效率，各地的分支机构也已成为公司诸多创新业务、产品以及机构业务的分销渠道和服务网络。未来，公司将依托现有的综合业务能力，向综合金融服务方向创新和转型，进一步提升公司的创新能

力和综合竞争优势。

### （3）创新能力突出

近年来，证券行业已逐渐步入创新发展的新阶段。公司发挥创新能力突出的优势，坚持贯彻创新驱动、转型发展的战略思路。在行业创新发展的新阶段，传统业务的转型升级和创新业务的发展对于公司竞争地位的巩固和竞争能力的提升发挥着重要作用。公司开展的创新转型的实践驱动公司业务和收入多元化的同时，巩固了公司的行业地位、推动了公司综合实力的提升。公司在创新转型上的先发优势和能力优势，将为公司未来的持续成长奠定坚实基础。

### （4）稳健的经营风格，完善的风险管理和内控机制

公司自成立以来始终秉持稳健的经营风格，有效降低了市场周期波动带来的业绩波动，最大限度的规避了市场风险，保持了经营业绩的相对稳定。公司成立迄今，一直保持盈利。同时，稳健的经营风格也使得公司能够在风险可承受的前提下，及时把握行业改革创新的机遇，成功实现了各项业务的创新发展。

高度重视风险管理和内部控制是公司稳健经营的重要体现。公司已经建立了有效的风险管理和内部控制体系，有效实现了业务发展与规范运作的融合、一线风险管控与专职风险管控部门的融合、后台部门之间的融合，为公司近年来的创新转型和持续发展提供了切实保障。

### （5）优秀的管理团队，积极进取的市场化机制

面向市场的经营机制是证券公司在市场竞争中保持竞争力的重要保证。近两年来，为适应证券行业和公司加快创新发展的需要，公司大力推进市场化改革，强化了公司面向市场、绩效导向的经营机制。在全公司形成了绩效文化、责任文化和创新文化，增强了公司的执行能力、发展动力和经营活力，有力推动了公司创新转型和主要业务行业地位的提升，成为公司更快发展的重要驱动力。

优秀的管理团队是公司成功发展的重要保证，也是公司竞争优势的重要体现。公司拥有一支经验丰富、专业进取、年富力强的公司管理团队。优秀的管

理团队将继续带领公司在更为激烈的竞争中把握行业创新变革带来的难得机遇，推动公司的整体竞争力不断提升。

## 2、竞争劣势分析

### (1) 公司经营稳定性不高

2012 年公司的收入结构和利润结构均出现了重大的变化。但这种结构变化与市场因素有很大关系。分支机构利润的下降主要源于股票二级市场的低迷；总部利润上升的推动力则是债券一级市场与二级市场的超常增长。2012 年公司摆脱了过去证券公司依赖股票市场周期波动的影响，在固定收益承销、销售、交易等领域取得巨大的进步，但仍不具备在市场大幅波动的情况下稳定实现基础回报率的中性经营能力。

稳定高利润率业务的收入或利润占比是衡量一个公司经营稳定性的重要指标。数据表明，2012 年，具有公司稳定性及高利润率性质的四方面业务，包括机构销售交易业务、证券金融业务、资产管理业务、量化套利交易业务的收入占比分别是 3.9%、7.84%、1.3%和 1.24%，合计仅为 14.28%，表明公司经营的稳定性还不高，在市场变化面前的回旋余地仍然有限。

### (2) 收入结构不尽合理

近年来，公司不断加大对创新业务拓展力度，创新业务发展整体处于行业领先水平，但创新业务收入所占的比重仍然较低，目前公司的业务收入仍然主要来源于证券经纪、证券承销、证券交易和投资等传统业务。今后，公司将继续坚持创新转型的发展思路，大力开展业务产品创新，不断形成新的利润增长点，扩大创新业务和多元化业务收入规模，优化公司收入结构，努力降低证券行业景气周期对公司收入的影响。

### (3) 人才引进、使用和培养依然存在瓶颈

行业的创新转型促使证券公司的业务结构、业务模式发生深刻变化，要求人才结构的调整必须与之相适应。

当前，在公司重点发展的诸多领域，包括融资类和投资类的结构性产品设



计、权益类与固定收益类的衍生产品投资、机构组合与量化交易、风险管理、另类资产管理、国际业务等多个领域都存在人才的瓶颈。大力引进或加快培养高端人才供给已是当务之急。

#### （4）公司在经济发达地区的业务占比明显偏低

经济发达地区是证券业务竞争的主战场。据统计，2012年，北京、浙江、广东、江苏、山东、福建、上海等七个地区的股票基金交易量合计占比达到全国的71.08%，而上述地区共有上市公司1,498家，占境内上市公司总数的60.5%。

对比公司情况，2012年公司在浙江、广东、江苏和上海四个地区的股票基金交易量占比仅为2.22%，明显低于公司在全国3.26%的市场份额。公司投行业务2012年股权融资项目家数在这些地区的市场份额为1.99%，也明显低于公司4.21%的市场占比。

#### （5）跨境经营能力缺失

公司国际业务开展较晚，与同业差距明显，目前还只有1家QFII客户，2012年实现收入仅为218万元。跨境经营能力已成为公司短板之一。

## （二）主要业务情况

### 1、证券经纪业务和相关的综合理财服务

#### （1）基本情况

公司的证券经纪业务和相关的综合理财服务是指为客户提供代理买卖证券业务等传统经纪业务，以及为满足客户综合金融服务需求，整合公司全面业务、产品和服务，为客户提供的融资融券、期货IB、场外市场、理财产品销售、投资咨询等新兴多元化业务和综合理财服务。公司在巩固和提升传统经纪业务竞争能力的同时，正全面推进传统经纪业务向综合理财和财富管理转型升级。

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，2013年6月30日，公司在全国29个省、市、自治区设有145家证券营业部、9家分公司，经纪业务人员数量3679人，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](http://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。

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。

## (2) 经营情况

经纪业务是公司的优势业务和主要收入来源。最近三年及2013年上半年，公司经纪业务营业收入分别为398,940.15万元、271,746.46万元、212,649.02万元和134,314.68万元，分别占公司营业收入的70.22%、67.93%、48.00%和51.55%。

最近三年及2013年上半年，公司（母公司口径）经纪业务交易总量分别为42,651.37亿元、42,823.48亿元、54,288.47亿元和43,328.88亿元，行业排名分别为第9、第10、第10和第8；代理买卖证券款分别为4,776,805.81万元、2,409,183.88万元、2,203,304.97万元和2,012,994.11万元，排名行业

前十；境内代理买卖证券业务净收入分别为 349,654.97 万元、227,383.89 万元、170,271.50 万元和 112,584.92 万元，排名行业前十。

截至 2013 年 6 月末，公司（母公司口径）证券经纪业务交易金额及市场份额情况如下表所示：

单位：亿元

项目	2013 年 6 月 末	2012 年度	2011 年度	2010 年度	
股票	交易量	13,899.50	20,182.34	26,637.05	36,054.14
	占比	3.31	3.24	3.18	3.33
证券投资基金	交易量	876.87	659.35	348.14	445.93
	占比	7.22	4.24	2.89	2.62
权证	交易量	-	-	150.09	635.24
	占比	-	-	2.16	2.12
债券现货	交易量	27,522.53	32,215.66	14,832.36	4,992.24
	占比	5.51	4.54	4.08	4.44
交易总量	交易量	43,328.88	54,288.47	42,823.48	42,651.37
	占比	4.59	3.98	3.48	3.40

注：以上数据均来源于 Wind 资讯。

## 2、投资银行业务

### （1）基本情况

公司投资银行业务范围涵盖股票、可转债的保荐承销与发行、各类债券的承销与发行、企业并购重组及财务顾问业务、资产证券化等业务，同时亦为企业提供私募与战略投资、股权激励制度设计等财务顾问服务。

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投行评比中荣膺“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，从而逐渐确立了公司在金融、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。

## （2）经营情况

根据 Wind 资讯统计，最近三年及 2013 年上半年，公司（母公司口径）股票及各类债券主承销金额分别为 689.27 亿元、733.42 亿元、1,105.24 亿元和 446.66 亿元，累计主承销金额 2,974.59 亿元，主承销规模位居行业前列。

最近三年及 2013 年上半年公司（母公司口径）各类证券主承销金额情况如下表所示：

单位：亿元

项目	首发	增发	配股	可转债	债券	合计
2010 年度	105.36	166.95	10.30	-	406.66	689.27
2011 年度	112.02	157.40	-	20.00	444.00	733.42
2012 年度	35.79	128.92	6.21	12.05	922.27	1,105.24
2013 年上半年	-	87.36	-	-	359.30	446.66

注：债券不含短期融资券、中期票据及中小企业私募债。

最近三年及 2013 年上半年，公司（母公司口径）投资银行业务实现净收入分别为 9.80 亿元、7.73 亿元、10.28 亿元和 2.60 亿元。

### 3、证券自营业务

#### （1）基本情况

公司证券自营业务是指运用公司自有资金以买入持有、做市交易等多种方式买卖固定收益类产品、股票、基金等有偿证券及其衍生品，以及管理公司流动性等业务，主要包括权益投资业务、固定收益证券业务和证券衍生品投资业务等。

证券自营业务是公司的优势业务，也是公司的主要收入和利润来源之一。最近几年，在股票指数大幅下调的形势下，公司秉承价值投资理念，并加大中低风险资产配置比重，有效控制投资风险，取得了良好的投资业绩。

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，公司在 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。

## (2) 经营情况

最近三年，股市延续 2008 年以来的熊市调整，A 股市场估值中枢呈现下移趋势。自 2010 年 1 月初至 2012 年 12 月底，上证指数跌幅超过 30%，部分题材股、高估值股票更是跌幅超过 50%。公司证券交易投资业务根据市场状况和宏观政策面的变化，适时调整公司交易投资业务的投资策略，加大对固定收益投资业务及股指期货套保业务等低风险业务的投入。

最近三年及 2013 年上半年，公司（母公司口径）证券交易投资业务收入（含公允价值变动）分别为 4.48 亿元、1.32 亿元、7.32 亿元和 7.83 亿元，均实现了正收益。

公司 2010 年至 2013 年上半年证券投资情况如下表：

2010~2013 年 6 月末公司证券投资情况（金额单位：万元）

	2013 年 6 月 30 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日		2010 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
债券	1,807,937.97	94.13%	1,071,653.92	85.12%	786,139.12	84.36%	724,009.54	86.42%
股票	65,749.69	3.42%	85,354.35	6.78%	93,092.90	9.99%	78,584.84	9.38%
基金	25,825.04	1.34%	99,900.73	7.93%	50,700.28	5.44%	32,041.63	3.82%
其他	21,127.51	1.10%	2,100.70	0.17%	1,951.90	0.21%	3,100.00	0.37%
合计	1,920,640.21	100%	1,259,009.70	100%	931,884.20	100%	837,736.01	100%

## 4、资产管理业务

### (1) 基本情况

资产管理业务是指公司接受客户的委托，管理客户的金融资产，最终为各类机构和个人投资者提供多种证券投资增值服务。

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。公司资产管理业务的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。

## (2) 经营情况

最近两年，公司资产管理业务快速发展，资产管理规模、业务收入和行业地位快速提升。2011年底，资产管理业务管理资产规模行业排名第41；2012年末及2013年6月末，资产管理业务管理资产规模行业排名第6。

最近三年及一期公司主要经营数据如下：

单位：万元				
项目	2013年上半年	2012年度	2011年度	2010年度
营业收入	6,991.36	6,151.85	910.96	1,272.01
营业利润	4,251.43	2,245.69	-773.34	63.19

单位：亿元				
项目	2013年	2012年	2011年	2010年
	6月30日	12月31日	12月31日	12月31日
资产管理业务规模	1,112.52	574.41	8.05	5.63
集合产品数量	17	10	3	1

## 5、金融创新业务



## (1) 基本情况

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，推动金融创新业务快速发展，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。

2013 年公司融资融券业务继续保持了较快的增长速度。截至 2013 年 6 月 30 日，信用客户总数 3.16 万户，同比增长 124%；信用账户交易总额 1,784.09 亿元，同比增长 269.74%；融资融券余额 98.50 亿元，同比增长了 204.67%，位居行业第 10 名。2013 年公司约定购回业务同样保持了较快的发展势头，截至 6 月 30 日待购回交易金额 3.32 亿元。

## (2) 经营情况

公司融资融券业务主要经营数据如下：

单位：万元

项目	2013 年上半年	2012 年度	2011 年度	2010 年度
融资余额	973,988.31	306,249.62	152,257.66	1,540.24
融券余额	10,981.21	17,038.36	2,546.72	-
息费收入	29,930.44	21,383.19	8,999.41	0.46

公司融资融券业务自开展以来，保持了强劲发展势头。

2011 年，公司从资源配置、客户服务、产品研发等多个方面全面推动业务开展，公司融资融券业务规模迅速扩大，收入规模迅速增长。2011 年底，公司融资融券余额 15.48 亿元，较年初增长 9,951.67%，行业排名第 11；2011 年，日均融资融券余额 9.53 亿元，实现利息收入 0.90 亿元；实现佣金收入 0.55 亿元。

2012 年，公司在总结经验的基础上，迅速推动业务由试点阶段向常规化阶段发展。截至 2012 年 12 月 31 日，公司融资融券余额 32.33 亿元，同比增长了 108.84%，市场占比 3.61%，市场排名第 11；2012 年，日均融资融券余额 23.07 亿元，实现利息收入 2.14 亿元，同比增长了 137.61%；实现佣金收入 1.30 亿元，同比增长了 136.36%。

2013 年，公司提出要举全公司之力，推动融资融券业务超常规发展。截至 2013 年 6 月 30 日，公司融资融券余额 98.50 亿元，较年初增长了 204.67%，市场占比 4.44%，市场排名前进到第 10；2013 年上半年，日均融资融券余额 68.03 亿元，实现利息收入 2.99 亿元，较去年全年增长了 39.97%；实现佣金收入 1.64 亿元，较去年全年增长了 26.15%。

## 6、期货业务

### (1) 基本情况

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”。

### (2) 经营情况

2010 年，中信建投期货有限公司实现净利润 3,962.72 万元，手续费收入 10,956.60 万元。2011 年，中信建投期货有限公司业务稳步增长，实现净利润

4,182.22 万元，同比增长 5.54%；手续费收入 10,702.39 万元，同比下降 2.32%。2012 年，中信建投期货有限公司实现净利润 5,518.55 万元，同比增长 31.95%；手续费收入 12,494.08 万元，同比增长 16.74%。2013 年上半年，中信建投期货有限公司实现净利润 2,942.99 万元，手续费收入 6,519.20 万元。

最近三年，中信建投期货有限公司主要经营数据如下：

单位：万元

项目	2013 年上半年	2012 年度	2011 年度	2010 年度
营业收入	6,519.20	12,494.08	10,702.39	10,956.60
净利润	2,942.99	5,518.55	4,182.22	3,962.72

## 7、直投业务

### (1) 基本情况

直接投资业务是指证券公司使用自有资金对企业进行股权投资；为客户提供股权投资的财务顾问服务；设立直投基金，筹集并管理客户资金进行股权投资等业务。

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，现注册资本 3 亿元人民币。

### (2) 经营情况

中信建投资本管理有限公司成立以来至 2013 年 8 月 31 日，直接对外投资 6 家企业，累计投资金额 11,582.37 万元。2012 年 11 月，中信建投资本管理有限公司设立了全资子公司——北京润信鼎泰资本管理有限公司，注册资本 5,000 万元，并于 2012 年 12 月设立一家直投基金——北京润信鼎泰投资中心（有限合伙），该直投基金预计规模 43,020 万元，目前实际募集资金 21,010 万元，其中，北京润信鼎泰资本管理有限公司实际投入资金 5,000 万元，持股比例为 23.80%，目前该直投基金已经完成 2 笔对外投资，总投资额 6,500 万元。中信建投资本管理有限公司及直投基金现已在生物医药、节能环保、信息技术等多

个行业进行了投资，其中香雪制药（SZ. 300147）和津膜科技（SZ. 300334）已经上市。

中信建投资本管理有限公司目前入库项目 88 个，立项项目 23 个，有 32 个项目完成了初步尽调，10 个项目正在或已经完成详细尽调。

## 8、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 经纪代理、海外机构投资者的 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。经过多年发展，公司 QFII 业务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，公司在香港设立全资子公司——中信建投（国际）金融控股有限公司并于 2013 年 6 月 17 日正式开业。目前，中信建投（国际）金融控股有限公司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。

## 9、场外市场业务

场外市场泛指上海、深圳证券交易所之外进行非上市股票或股权及其他金融产品交易的市场，包括全国中小企业股权转让系统（新三板）、区域性股权交易市场 and 证券公司柜台交易市场。

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 and 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，并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。

## （三）公司的研究开发情况

公司下设研究发展部，目前拥有约100名专业研究人员，平均年龄30岁，其中拥有博士学位的占比超过15%，硕士及以上学位的占比超过86%，本科及以上学历的超过98%，副高级职称的3人、中级职称的15人、初级职称的3人，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。

近年来，公司在新财富最佳分析师评选中屡获殊荣。在2010年度评选中，公司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；策略研究第5名、通信行业第3名、非金属类建材行业第5名，食品饮料行业、宏观经济、有色金属行业入围。

在2011年度新财富最佳分析师评选中，公司获得策略研究第五名、通信行业第三名、非银行金融业第三名、房地产行业第二名，固定收益研究食品饮料行业煤炭开采行业基础化工行业、非金属类建材行业入围。

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，通讯行业获得第一名，非银行金融和房地产行业获第二名，固定收益研究获第三名，策略研究、汽车和汽车零部件行业获第五名。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、非金属建材、机械、煤炭开采奖项评比中获入围奖。

公司的研究业务随着中国资本市场的快速发展不断完善，在业内确立了高质量和国际化标准的研究机构地位，为公司各项业务的发展提供了开阔的前瞻视野和夯实的理论基础。

### 三、同业竞争与关联交易

#### (一) 同业竞争

公司第一大股东为北京国有资本经营管理中心，截至募集说明书签署日，持有公司 2,745,000,000 股股份，占公司发行前总股本的 45%。

从公司股权结构、董事会成员构成来分析，无任何单一股东对公司的经营方针及重大事项的决策能够决定和作出实质影响，并且股东之间不存在一致行动的情形，因此公司无实际控制人。

##### 1、股权结构

截至募集说明书签署日，公司股东总数为 4 家，其股东基本情况如下表所示：

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%

从公司股权结构来看，公司第一大股东北京国有资本经营管理中心持股 45%，与第二大股东中央汇金投资有限责任公司持股比例仅相差 5%，单一股东无法控制股东大会且股东之间无一致行动安排或其他类似安排。

##### 2、董事会成员结构

公司 11 名董事，分别为：

①王常青先生，现任中信建投证券股份有限公司董事长。

②殷荣彦先生，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，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，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，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，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，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，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，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，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。

以上董事中，北京国有资本经营管理中心委派董事 4 人，推荐 1 名独立董事，中央汇金投资有限责任公司委派董事 3 人，推荐 1 名独立董事，世纪金源投资集团有限公司委派董事 1 人，中信证券股份有限公司委派董事 1 人。单一股东在公司董事会所占席位均未过半，无单一股东对董事会有实质影响，单一股东对发行人董事会均不构成实际控制。

## （二）与主要关联方之间的交易

### 1.公司主要关联方

公司名称	与中信	持股比	成立时间	注册资本	注册	组织形式
------	-----	-----	------	------	----	------

	建投证 券的关 系	例			地	
北京国有资本经营管理中心	第一大 股东	45%	2008.12.30	350 亿元	北京	全民所有制
中央汇金投资有限责任公司	股东	40%	2003.12.16	8282.09 亿元	北京	有限责任公 司
世纪金源投资集团有限公司	股东	8%	2001.7.11	100,000 万元	北京	有限责任公 司
中信证券股份有限公司	股东	7%	1995.10.25	1,101,690.84 万元	深圳	股份有限公 司
中信建投期货有限公司	全资子 公司	100%	1993.3.16	39,000 万元	重庆	有限责任公 司
北京华夏证券研究所有限公 司	全资子 公司	100%	1998.5.18	1000 万元	北京	有限责任公 司
中信建投资本管理有限公司	全资子 公司	100%	2009.7.31	30,000 万元	北京	有限责任公 司
北京润信鼎泰资本管理有限 公司	全资子 公司	100%	2012.11.7	5,000 万元	北京	有限责任公 司
中信建投（国际）金融控股 有限公司	全资子 公司	100%	2012.7.12	10,000 万元 港币	香港	有限公司
中信建投（国际）资产管理 有限公司	全资子 公司	100%	2012.8.22	1,500 万元港 币	香港	有限公司
中信建投（国际）融资有限 公司	全资子 公司	100%	2012.8.22	3,000 万元港 币	香港	有限公司
中信建投（国际）证券有限 公司	全资子 公司	100%	2012.12.21	4,000 万元港 币	香港	有限公司
中信建投（国际）财务有限 公司	全资子 公司	100%	2012.12.21	2,000 万元港 币	香港	有限公司
中信建投（香港）投资管理 有限公司	全资子 公司	100%	2013.3.8	1 万元港币	香港	有限公司
CSCI CO., LTD.	全资子 公司	100%	2013.3.11	1 美元	开曼 群岛	有限公司
中信建投基金管理有限公司	控股子 公司	55%	2013.9.9	15,000 万元	北京	有限公司

## 2. 公司与主要关联方之间的交易情况

本公司与关联方交易按照市场价格进行，无任何高于或低于正常交易价格的情况发生。

### 2013 年公司与主要关联方之主要交易（单位元）

#### （1）手续费收入

企业名称	自 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日止
------	------------------------------------



	会计期间
中信证券股份有限公司	<u>22,500.00</u>
合计	<u>22,500.00</u>

(2) 利息收入

企业名称	自 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日止 会计期间
中信证券股份有限公司	<u>277,407.14</u>
合计	<u>277,407.14</u>

(3) 投资收益

企业名称	自 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日止 会计期间
中信证券股份有限公司	<u>1,615,686.21</u>
合计	<u>1,615,686.21</u>

(4) 利息支出

企业名称	自 2013 年 1 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日止 会计期间
中信证券股份有限公司	<u>223,835.62</u>
合计	<u>223,835.62</u>

**2012 年公司与主要关联方之主要交易（单位元）**

(1) 利息收入

企业名称	2012 年度
中信证券股份有限公司	<u>1,745,728.15</u>
合计	<u>1,745,728.15</u>

(2) 财务顾问费收入

企业名称	2012 年度
北京国有资本经营管理中心	-
合计	-

(3) 手续费收入

企业名称	2012 年度
北京国有资本经营管理中心	28,816,000.00
中信证券股份有限公司	1,540,000.00
合计	30,356,000.00

(4) 投资收益

企业名称	2012 年度
中信证券股份有限公司	192,478.09
合计	192,478.09

(5) 利息支出

企业名称	2012 年度
中信证券股份有限公司	89,463.01
合计	89,463.01

(6) 公允价值变动损益

企业名称	2012 年度
中信证券股份有限公司	(13,952.06)
合计	(13,952.06)

**2011 年公司与主要关联方之主要交易（单位元）**

(1) 利息收入

企业名称	2011 年度
中信证券股份有限公司	4,591,381.37
合计	4,591,381.37

(2) 财务顾问费收入

企业名称	2011 年度
北京国有资本经营管理中心	3,000,000.00
合计	3,000,000.00

(3) 投资收益

企业名称	2011 年度
中信证券股份有限公司	521,929.21

合计	<u>521,929.21</u>
----	-------------------

(4) 利息支出

企业名称	2011 年度
中信证券股份有限公司	1,347,104.52
合计	<u>1,347,104.52</u>

**2010 年公司与主要关联方之主要交易（单位元）**

(1) 利息收入

企业名称	2010 年度
中信银行股份有限公司	37,379,453.71
中信信托投资有限责任公司	-
合计	<u>37,379,453.71</u>

(2) 财务顾问费收入

企业名称	2010 年度
中信国安集团公司	200,000.00
白银有色集团股份有限公司	1,000,000.00
中信信托投资有限责任公司	11,740,000.00
合计	<u>12,940,000.00</u>

(3) 手续费收入

企业名称	2010 年度
中信银行股份有限公司	7,293,948.79
中信信托投资有限责任公司	7,433,741.94
中国人寿资产管理有限公司	100,000.00
华夏基金管理有限公司	3,177,137.07
合计	<u>18,004,827.80</u>

(4) 租赁费收入

企业名称	2010 年度
中信银行股份有限公司	159,500.00
合计	<u>159,500.00</u>

(5) 投资收益

企业名称	2010 年度
中信银行股份有限公司	875,707.17
合计	875,707.17

(6) 手续费支出

企业名称	2010 年度
中信银行股份有限公司	2,368,719.41
合计	2,368,719.41

(7) 租赁费支出

企业名称	2010 年度
中信银行股份有限公司	366,238.10
合计	366,238.10

(8) 支付的其他费用

企业名称	2010 年度
中信国安集团	-
信诚人寿保险有限公司	975,304.00
中信信托投资有限责任公司	51,396.00
合计	1,026,700.00

### (三) 规范关联交易的制度安排

为维护全体股东的利益，公司制定了《公司章程》对关联交易的决策权限、决策程序、回避制度等内容作出了相应规定。

### (四) 独立董事对公司关联交易的决策意见

公司独立董事的责任和义务在《公司章程》中明确提出。对公司关联交易相关制度及报告期内的关联交易进行评价：

1、公司在报告期内发生的关联交易的决策程序符合《公司法》、《证券法》等相关法律、法规及《公司章程》的规定；

2、独立董事对重大关联交易发表独立意见，必要时向公司注册地中国证监

会派出机构报告。

### （五）规范和减少关联交易的措施

公司将始终以股东利益最大化为原则，规范和减少关联交易。公司目前没有任何关联交易。

公司将进一步采取以下措施，以规范和减少未来可能出现的关联交易：

1、严格执行《公司章程》、上海证券交易所关于关联交易的规定；

2、在实际工作中充分发挥独立董事的作用，确保关联交易价格的公允性和批准程序的合规性，最大程度的保护其他股东利益。

## 四、董事、监事、高级管理人员

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	经营决策会议成员	男	48	2011年10月31日-2014年9月28日

袁建民	经营决策会议成员	男	51	2011年10月31日-2014年9月28日
蒋月勤	经营决策会议成员	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	经营决策会议成员	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	经营决策会议成员	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

## 五、公司治理结构

公司根据《公司法》、《证券法》、《证券公司治理准则》、《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。

### （一）股东大会制度建立及运作情况

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、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。

### （二）董事会制度建立及运作情况

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。

### （三）监事会制度建立及运作情况

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。

### （四）经营管理层的制度及运作情况

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；研究拟订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。

### （五）独立董事制度及运作情况

公司依据法律法规、规范性文件在《公司章程》中对独立董事的任职资格、特别职责等事项作出了相应的规范性规定，以规范和保障独立董事依法履行职责，维护公司整体利益，尤其是维护中小股东的合法权益不受损害。

#### （五）董事会秘书制度及运作情况

公司依据《公司章程》对董事会秘书的任职资格、职责、履职程序等事项作出了规定。



## 第七章 财务会计信息及风险控制指标

本募集说明书中的财务数据来源于发行人经审计的 2010 年、2011 年、2012 年度、2013 年 1-6 月份的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 2011 年的合并及母公司财务报表进行了审计，聘请安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2012 年及 2013 年 1-6 月份的合并及母公司财务报表进行了审计。安永华明会计师事务所及安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对 2010 年、2011 年、2012 年及 2013 年 1-6 月份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。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的审计报告和财务报表。

除特别说明外，本节分析披露的财务会计信息以公司按照新会计准则编制的最近三年及一期财务报表为基础进行。

### 一、财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	2,090,427.81	2,446,908.06	2,521,498.77	3,965,828.88
其中：客户资金存款	1,824,984.02	2,019,929.53	2,215,141.14	3,478,011.88
结算备付金	468,650.18	317,155.18	267,059.55	1,344,139.29
其中：客户备付金	293,346.01	225,257.63	212,970.88	1,308,899.25
交易性金融资产	674,926.83	496,558.33	705,487.58	510,639.21
衍生金融资产	659.74	0.99	-	-
买入返售金融资产	251,909.71	428,002.83	781,930.37	452,059.67
应收利息	56,437.21	33,531.66	18,237.75	16,691.38

存出保证金	60,340.27	93,321.96	81,891.35	109,084.28
可供出售金融资产	1,252,805.40	768,986.48	227,776.62	327,982.82
长期股权投资	18,370.95	15,387.37	10,118.97	2,400.00
投资性房地产	6,938.78	7,638.56	7,799.25	9,350.41
固定资产	39,005.09	40,431.66	42,888.95	40,120.85
无形资产	6,595.14	6,676.73	6,844.46	7,263.66
其中：交易席位费	1,890.83	2,199.00	2,895.00	3,591.00
递延所得税资产	4,863.68	5,161.71	6,379.06	3,455.13
其他资产	998,947.46	328,718.48	172,638.36	21,414.90
资产合计	5,930,878.25	4,988,479.99	4,850,551.04	6,810,430.46
负债：				
拆入资金	367,000.00	110,000.00	-	-
衍生金融负债	153.09	2.40	-	-
卖出回购金融资产款	1,461,272.17	1,226,958.03	1,184,420.58	725,648.05
代理买卖证券款	2,159,404.42	2,319,788.92	2,496,486.92	4,891,825.43
代理承销证券款	8,729.32	2,307.00	4,804.00	1,295.00
应付职工薪酬	67,763.16	72,413.31	64,933.25	154,334.87
应交税费	26,046.26	29,339.13	22,270.20	58,940.42
应付利息	4,351.08	613.72	1,297.01	843.43
预计负债	5,173.08	5,173.08	5,141.97	5,109.15
递延所得税负债	5,200.90	5,115.15	153.59	1,439.21
其他负债	576,622.79	23,252.73	21,074.88	28,422.40
负债合计	4,681,716.27	3,794,963.46	3,800,582.41	5,867,857.96
所有者权益：				
实收资本	610,000.00	610,000.00	610,000.00	270,000.00
资本公积	158,358.51	153,439.11	134,031.87	4,196.58
盈余公积	26,386.45	26,386.45	12,953.29	91,166.63
一般风险准备	230,043.91	230,043.91	203,755.45	179,952.55
未分配利润	224,563.56	173,703.74	89,228.01	397,256.74
外币报表折算差额	-190.46	-56.69	-	-

所有者权益合计	1,249,161.98	1,193,516.53	1,049,968.63	942,572.50
负债和所有者权益合计	5,930,878.25	4,988,479.99	4,850,551.04	6,810,430.46

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2013年 1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
一、营业收入	260,541.18	443,030.69	400,034.24	568,158.20
手续费及佣金净收入	154,735.37	295,413.11	318,617.14	462,628.40
其中：代理买卖证券业务净收入	119,087.88	182,731.03	238,160.62	360,611.57
证券承销业务净收入	23,804.10	89,222.09	68,545.87	87,671.58
受托客户资产管理业务净收入	6,991.36	6,151.85	910.96	1,272.01
基金管理费收入	75.74	-	-	-
基金销售收入	0.00	-	-	-
利息净收入	26,029.52	69,965.76	65,393.94	58,985.21
投资收益	86,903.64	61,780.75	19,598.42	48,377.29
公允价值变动收益	-8,036.65	11,737.85	-6,303.68	-3,405.61
汇兑收益	-29.63	-23.37	-259.34	-125.48
其他业务收入	938.93	4,156.59	2,987.75	1,698.39
二、营业支出	138,831.27	263,952.13	239,326.30	280,524.32
营业税金及附加	15,941.12	26,309.20	20,033.45	28,893.05
业务及管理费	120,239.74	230,623.79	218,600.06	247,825.06
资产减值损失	2,290.95	6,252.63	-373.96	3,029.55
其他业务成本	359.46	766.51	1,066.75	776.65
三、营业利润	121,709.91	179,078.56	160,707.94	287,633.88
加：营业外收入	837.65	2,271.29	2,880.38	3,345.18
减：营业外支出	616.71	397.39	330.08	287.48
四、利润总额	121,930.86	180,952.46	163,258.24	290,691.58
减：所得税费用	32,071.03	46,734.40	42,101.81	74,623.96
五、净利润	89,859.82	134,218.06	121,156.43	216,067.62
六、其他综合收益	4,785.63	19,350.56	-13,760.31	-4,523.10
七、综合收益总额	94,645.45	153,568.62	107,396.13	211,544.52

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2013年 1-6月	2012年度	2011年度	2010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	-170,159.52	251,567.21	-204,926.91	-211,513.25
收取利息、手续费及佣金的现金	235,421.87	440,318.88	475,017.72	634,850.97
拆入资金净增加额	257,000.00	110,000.00	-	-
回购业务资金净增加额	393,395.37	392,519.02	127,948.07	115,961.45
代理买卖证券收到的现金净额	-160,384.49	-176,698.01	2,395,338.50	-305,312.88
代理承销证券收到的现金净额	6,422.32	-2,497.00	3,509.00	-15,866.32
收到其他与经营活动有关的现金	73,695.70	17,688.82	44,287.70	6,521.61
经营活动现金流入小计	635,391.26	1,032,898.92	1,949,502.92	224,641.58
支付利息、手续费及佣金的现金	33,350.35	73,571.85	90,230.65	110,526.25
支付给职工以及为职工支付的现金	83,451.67	133,015.27	220,228.04	211,946.92
支付的各项税费	53,044.12	66,718.11	98,882.52	94,843.66
拆出资金净增加额	-	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	710,094.36	244,745.90	237,391.79	125,706.04
经营活动现金流出小计	879,940.51	518,051.14	646,732.99	543,022.86
经营活动产生的现金流量净额	-244,549.25	514,847.78	2,596,235.92	-318,381.28
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	-440,416.56	-512,507.86	94,659.07	-117,945.44
收回投资收到的现金	-	-	-	-
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	386.99	263.60	10.00	55
收到其他与投资活动有关的现金	1,309.48	70.33	83.17	2,658.63
投资活动现金流入小计	-438,720.09	-512,173.93	94,752.24	-115,231.81
投资支付的现金	2,983.58	5,668.40	7,718.97	2,400.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,349.53	11,420.48	11,947.86	23,242.43
投资活动现金流出小计	6,333.11	17,088.88	19,666.83	25,642.43
投资活动产生的现金流量净额	-445,053.19	-529,262.80	75,085.41	-140,874.24
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	490,000.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	490,000.00	-	-	-
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	5,219.40	10,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	5,219.40	10,000.00	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	484,780.60	-10,000.00	-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-163.40	-80.06	-259.34	-125.48
五、现金及现金等价物净增加额	-204,985.24	-24,495.09	-	-459,381.01

			2,521,409.85	
加：期初现金及 现金等价物余额	2,764,063.24	2,788,558.32	5,309,968.17	5,769,349.18
六、期末现金及 现金等价物余额	2,559,077.99	2,764,063.24	2,788,558.32	5,309,968.17

## (二) 母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2013年 6月30日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
资产：				
货币资金	1,978,142.85	2,334,894.83	2,446,874.67	3,868,488.22
其中：客户资金存款	1,749,363.22	1,983,794.63	2,187,682.57	3,430,257.20
结算备付金	428,819.40	272,039.71	228,043.32	1,318,500.90
其中：客户备付金	257,998.78	184,923.97	178,194.87	1,287,531.07
交易性金融资产	674,925.29	496,558.33	705,487.58	510,639.21
衍生金融资产	659.74	0.99	-	-
买入返售金融资产	251,909.70	428,002.83	781,930.37	452,059.67
应收利息	56,437.21	33,531.66	18,237.75	16,691.38
存出保证金	24,897.99	53,306.57	56,822.88	63,187.52
可供出售金融资产	1,245,714.92	762,451.37	226,396.62	327,096.81
长期股权投资	81,402.57	79,402.57	52,237.37	52,237.37
投资性房地产	6,938.78	7,638.56	7,799.25	9,350.41
固定资产	38,123.41	39,936.49	42,510.40	39,738.19
无形资产	6,199.72	6,354.93	6,577.70	6,979.45
其中：交易席位费	1,711.00	2,059.00	2,755.00	3,451.00
递延所得税资产	4,499.08	4,949.22	6,239.37	3,372.21
其他资产	998,559.67	331,882.75	171,695.91	20,294.92
资产合计	5,797,230.35	4,850,950.81	4,750,853.18	6,688,636.24

负债：				
拆入资金	367,000.00	110,000.00	-	-
衍生金融负债	153.09	2.40	-	-
卖出回购金融资产款	1,501,263.74	1,226,958.03	1,184,420.58	725,648.05
代理买卖证券款	2,012,994.11	2,203,304.97	2,409,183.88	4,776,805.81
代理承销证券款	8,729.32	2,307.00	4,804.00	1,295.00
应付职工薪酬	65,534.70	70,120.47	63,385.59	153,267.74
应交税费	25,515.87	28,874.74	21,787.98	58,589.51
应付利息	4,410.30	613.72	1,297.01	843.43
预计负债	5,173.08	5,173.08	5,141.97	5,109.15
递延所得税负债	3,721.85	4,524.94	7.34	1,420.38
其他负债	575,157.92	22,402.32	20,914.10	28,527.28
负债合计	4,569,654.00	3,674,281.68	3,710,942.44	5,751,506.34
所有者权益：				
实收资本	610,000.00	610,000.00	610,000.00	270,000.00
资本公积	153,921.37	151,668.49	133,593.12	4,140.09
盈余公积	24,560.64	24,560.64	11,692.34	90,328.98
一般风险准备	228,515.50	228,515.50	202,778.89	179,394.21
未分配利润	210,578.85	161,924.50	81,846.38	393,266.61
外币报表折算差额	-	-	-	-
所有者权益合计	1,227,576.35	1,176,669.13	1,039,910.74	937,129.89
负债和所有者权益合计	5,797,230.35	4,850,950.81	4,750,853.18	6,688,636.24

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010年度
一、营业收入	250,255.29	426,065.89	385,718.23	555,288.57
手续费及佣金净收入	147,408.12	282,688.95	307,818.20	451,671.80
其中：代理买卖证券业务净收入	112,584.92	170,271.50	227,485.78	349,654.97
证券承销业务净	23,804.10	89,222.09	68,545.87	87,671.58

收入				
受托客户资产管理业务净收入	6,991.36	6,151.85	910.96	1,272.01
基金管理费收入	-	-	-	-
基金销售收入	-	-	-	-
利息净收入	23,624.04	66,058.75	61,951.99	57,206.42
投资收益	86,350.42	61,447.12	19,527.40	48,252.21
公允价值变动收益	-8,036.59	11,737.85	-6,303.68	-3,405.61
汇兑收益	-29.63	-23.37	-259.34	-125.48
其他业务收入	938.93	4,156.59	2,983.65	1,689.24
二、营业支出	131,288.16	253,386.78	229,863.09	271,996.81
营业税金及附加	15,528.47	25,590.34	19,435.98	28,269.77
业务及管理费	113,109.28	220,778.31	209,734.39	239,924.92
资产减值损失	2,290.95	6,251.63	-374.03	3,025.47
其他业务成本	359.46	766.51	1,066.75	776.65
三、营业利润	118,967.13	172,679.11	155,855.14	283,291.77
加：营业外收入	800.62	2,129.71	2,752.21	3,115.17
减：营业外支出	587.78	382.55	330.07	286.66
四、利润总额	119,179.97	174,426.27	158,277.28	286,120.28
减：所得税费用	31,525.62	45,743.25	41,353.88	73,918.35
五、净利润	87,654.35	128,683.02	116,923.41	212,201.93
六、其他综合收益	2,252.87	18,075.37	-14,142.56	-4,579.59
七、综合收益总额	89,907.22	146,758.39	102,780.84	207,622.34

### 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度	2010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	-170,157.92	251,567.21	-204,926.91	-211,513.25
收取利息、手续费及佣金的现金	225,836.82	423,687.74	460,749.27	622,115.59
拆入资金净增加额	257,000.00	110,000.00	-	-
回购业务资金净增加额	433,386.94	392,519.02	127,948.07	115,961.45



代理买卖证券收到的现金净额	-190,310.86	-205,878.90	- 2,367,621.93	-375,953.63
代理承销证券收到的现金净额	6,422.32	-2,497.00	3,509.00	-15,866.32
收到其他与经营活动有关的现金	66,071.35	17,547.13	23,343.37	6,493.89
经营活动现金流入小计	628,248.64	986,945.20	- 1,956,999.13	141,237.73
支付利息、手续费及佣金的现金	33,358.33	73,601.88	90,230.63	110,526.25
支付给职工以及为职工支付的现金	81,004.61	128,968.05	216,694.92	209,862.54
支付的各项税费	0.00	64,915.15	97,610.05	93,703.76
拆出资金净增加额	52,162.42	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	699,556.69	230,012.14	233,445.84	75,943.59
经营活动现金流出小计	866,082.05	497,497.22	637,981.43	490,036.13
经营活动产生的现金流量净额	-237,833.41	489,447.98	- 2,594,980.56	-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	-443,566.56	-509,547.86	94,609.92	-118,011.23
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,309.48	62.43	83.03	2,658.63
投资活动现金流入小计	-442,257.08	-509,485.43	94,692.95	-115,352.60
投资支付的现金	2,000.00	27,165.20	-	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	2,632.78	10,757.42	11,524.19	22,630.22
投资活动现金流出小计	4,632.78	37,922.62	11,524.19	42,630.22
投资活动产生的现金流量净额	-446,889.86	-547,408.05	83,168.76	-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	490,000.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	490,000.00	-	-	-
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	5,219.40	10,000.00	-	-
筹资活动现金流出小计	5,219.40	10,000.00	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	484,780.60	-10,000.00	-	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-29.63	-23.37	-259.34	-125.48
五、现金及现金等价物净增加额	-199,972.29	-67,983.45	-	-506,906.71
加：期初现金及现金等价物余额	2,606,934.54	2,674,917.99	5,186,989.12	5,693,895.84
六、期末现金及现金等价物余额	2,406,962.25	2,606,934.54	2,674,917.99	5,186,989.12

## 二、主要财务指标

(一) 报告期内，公司主要财务指标情况如下（合并报表）：

财务指标	2013年 6月30日	2012年度/ 12月31日	2011年度/ 12月31日	2010年度/ 12月31日
资产负债率	66.88%	55.28%	55.40%	50.87%
流动比率	0.71	0.97	1.40	1.48
速动比率	0.71	0.97	1.40	1.48

财务指标	2013年 6月30日	2012年度/ 12月31日	2011年度/ 12月31日	2010年度/ 12月31日
应收账款周转率	不适用	不适用	不适用	不适用
长期投资比率	1.47%	1.29%	0.96%	0.25%
固定资本比率	3.12%	3.39%	4.08%	4.26%
营业费用率	46.15%	52.06%	54.65%	43.62%
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.40	0.84	-4.26	-0.52
每股净现金流量（元）	-0.34	-0.04	-4.13	-0.75
无形资产占净资产比例	0.53%	0.56%	0.65%	0.77%
EBITDA（亿元）	12.79	21.65	18.43	32.12
EBITDA 全部债务比	13.58	6.18	6.43	2.26
EBITDA 利息倍数	-	9.14	17.67	18.85
营业利润率	46.71%	40.42%	40.17%	50.63%
总资产报酬率	5.59%（年 化）	5.35%	5.68%	13.11%

注：

(1) 资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款）/（资产总额-代理买卖证券款）

(2) 流动比率=（货币资金+结算备付金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+融出资金+其他应收款）/（拆入资金+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+应付利息+预计负债+其他应付款项+短期融资券）

(3) 速动比率=（货币资金+结算备付金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+融出资金+其他应收款）/（拆入资金+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+应付利息+预计负债+其他应付款项+短期融资券）

(4) 应收账款周转率=营业收入/（期初应收账款余额+期末应收账款余额）

(5) 自营证券比率=（自营证券净额-债券类净额）/期末净资产

(6) 长期投资比率=期末长期投资/期末净资产

(7) 固定资本比率=（固定资产期末净值+期末在建工程）/期末净资产

(8) 营业费用率=业务及管理费/营业收入

(9) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/发行在外的普通股加权平均数

(10) 每股净现金流量=净现金流量/发行在外普通股加权平均数

(11) 无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例=（无形资产-土地使用权）/期末净资产

(12) EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

(13) EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

(14) EBITDA 利息倍数=EBITDA/(利息支出-客户资金利息支出)

(15) 营业利润率=营业利润/营业收入

(16) 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) 净资产收益率和每股收益指标

项目	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益 (元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2013年1-6月	归属于母公司股东的净利润	14.71% (年化)	0.29 (年化)	0.29 (年化)
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	14.71% (年化)	0.29 (年化)	0.29 (年化)
2012年度	归属于母公司股东的净利润	11.97%	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	11.80%	0.22	0.22
2011年度	归属于母公司股东的净利润	12.16%	0.18	0.18
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	11.91%	0.19	0.19
2010年度	归属于母公司股东的净利润	25.82%	0.35	0.35
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	25.46%	0.35	0.35

注：净资产收益率与每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券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修订)的规定计算。

## 四、或有事项、承诺事项及其他重要事项

### (一) 或有事项

截至2013年6月30日，公司因未决诉讼而形成的预计负债余额为116.08万元，不会对公司日常经营产生重大财务影响。

具体或有事项见下表：

序号	涉案机构	对方当事人	案由	案情	案件目前阶段	预计损失
1	长沙芙蓉中路营业部	陈某	劳动争议纠纷	不服(2010)长中民四终字第2316号判决书, 申请再审, 要求公司支付加班工资、经济补偿金等共106,123.20元。	再审阶段	106,123.20元
2	泰州营业部	赵某	劳动争议纠纷	员工赵某2011年11月向公司申请离职, 公司批准后, 其又主张自己辞职时处于精神分裂状态, 要求认定辞职无效, 与单位恢复劳动关系。	已经达成和解, 未结案。	14,712.00元
3	苏州工业园区营业部	谢某、吴某		2012年10月26日下午, 苏州营业部电脑部主管倪某据营业部负责人金某安排, 送其前往南京禄口机场参加分公司三季度工作会议, 在由机场返回苏州的途中发生一起重大交通事故, 导致两位横穿马路的行人一死一重伤。目前, 除机动车保险赔付外, 估算给死者的赔偿约64万元, 给伤者的赔偿约在40万左右。目前正就赔偿数额协商中。	暂未涉及诉讼	1,040,000.00元

## (二) 承诺事项

### 1、经营租赁承诺事项

根据已签订的不可撤消的经营性租赁合同, 公司未来最低应支付租金汇总如下:

单位: 万元

项目	2013年	2012年	2011年	2010年
	6月30日	12月31日	12月31日	12月31日
一年以内	11,387.11	12,963.85	9,436.63	8,609.29
一年至二年内	11,833.57	10,837.57	7,791.56	6,971.39
二年至三年内	10,274.39	9,547.62	5,805.03	4,634.85
三年以上	20,421.25	20,492.59	17,016.87	10,093.49
合计	53,916.32	53,841.63	40,050.09	30,309.02

公司报告期内的经营租赁承诺已按照之前承诺履行。

### 2、资本承诺事项

2013年6月末资本承诺余额为3,890,320.37元, 全部为已签约但尚未支付的购买设备及房屋装修的资本性支出承诺。

### （三）其他重要事项

#### 透支额度

2013年5月6日，公司与招商银行股份有限公司签订的《金融机构结算账户透支服务协议》约定，招商银行股份有限公司向公司提供的透支额度为15亿元，用于弥补公司自有资金临时头寸不足，透支额度有效期间自2013年5月6日至2013年8月6日。

### 五、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公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为2013年6月30日；
- 2、假设本次债券的募集资金净额为47亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本次债券募集资金净额47亿元计入2013年6月30日的合并资产负债表；
- 4、本次债券募集资金47亿元全部用于补充公司流动资金；
- 5、财务数据基准日至本期债券发行完成日不发生重大资产、负债、权益变化。

基于上述假设，本次债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2013年6月30日 (原报表)	2013年6月30日 (模拟报表)	模拟变动额
资产总计	3,771,473.83	4,241,473.83	470,000.00
负债总计	2,552,311.85	2,992,311.85	470,000.00
资产负债率	66.88%	70.55%	3.67%

注：资产和负债已经扣除代理买卖证券款

发行公司债券，通过资本市场直接融资渠道募集资金，是公司加强资产负债结构管理的重要举措之一。本次募集资金将成为公司中、长期资金的来源之一，为公司资产规模和业务规模的均衡发展以及利润增长打下良好的基础。

## 六、为支付本期债券本息的现金流量分析

公司本次预计募集资金为 47 亿元，公司本次募集资金扣除发行费用后，拟全部用于补充营运资金，支持融资融券及股票质押式回购等创新业务发展，并适度扩大固定收益证券投资规模。从而满足业务不断增长的资金需求，支持公司业务多元化发展。

为充分反映公司的偿债能力，保障债券持有人的权益，同时合理安排公司偿债计划，公司特对支付本期债券本息的现金流量进行分析。

以下从两个角度对公司现金流状况和还本付息能力进行分析，包括：（1）本期债券募集资金运用方案本身的现金流分析；（2）公司未来整体盈利能力和资金安排统筹分析。

分析结果表明，在两种分析方法下，公司均有足够的现金流用于支付本期债券本息。综合来看，公司具有充分能力偿还本期债券的本金和利息，保障债券持有人的权益。

### （一）从募集资金运用方案角度分析本息偿付现金流

公司本次募集资金为 47 亿元，募集资金扣除发行费用后，拟全部用于补充营运资金，支持业务发展。具体主要用于开展融资融券及股票质押式回购等创新业务发展，并适度扩大固定收益证券投资规模。对于临时闲置的资金，公司将通过现金管理工具进行运作，以提高资金的运用效益。

公司结合本期债券募集资金的方案与还本付息安排，对募集资金运用方案的资金变现周期与债券的还本付息期限进行合理匹配。审慎预测，本次债券存续期间的募集资金运用所产生的现金流入扣除债券利息支付后，可取得较高的投资收益。

## 1、募集资金运用项目现金流量测算条件

(1)、假设公司债券票面利率为 5%；

(2)、假设在债券存续期内，本次募集资金的项目运用年均收益率为 8%；

(3)、为了测算简便，未考虑货币时间价值、所得税因素；

(4)、由于不考虑货币时间价值，募集资金的投入阶段对累计现金流量无重大影响，测算中假设每年现金流入/流出是均衡的；

(5)、假设募集资金全部到位并于期初一并投入。

## 2、募集资金运用项目现金流量测算

表 1：债券存续期内的现金流量测算表

(单位：亿元)

年序	现金流入		现金流出		净现金流量	累计净现金流量
	项目	金额	项目	金额		
0	募集资金到位	47	募集资金投入	47	0	0
1	投资增加的现金收益	3.76	债券利息支出	2.35		
	小计	3.76		2.35	1.41	1.41
2	投资增加的现金收益	3.76	债券利息支出	2.35		
	小计	3.76		2.35	1.41	2.82
3	投资增加的现金收益	3.76	债券利息支出	2.35		
	小计	3.76		2.35	1.41	4.23
	合计	58.28		54.05	4.23	4.23

## 3、主要结论

以上分析表明，本期债券募集资金运用本身具有较好的现金盈利能力，不仅切实保障了债券本息的到期偿付，而且还将增加公司经营活动现金流，对公司的进一步发展具有积极的推动作用。



## （二）从公司整体角度分析本息偿付现金流

### 1、利润预测

#### （1）、假设前提

预计 2013-2016 年证券行业将保持平稳有序增长，公司整体经营状况稳步发展，形成经纪、投行、自营及资产管理等四大类传统业务齐头并进、创新业务高速发展的局面。

对公司业务的大致预期为：公司行业综合排名进入前 5 名，经纪业务市场占有率平均为 3.8%，资产规模突破人民币 1,000 亿元，证券承销业务保持行业前 5 名，证券投资平均年收益率 8%，各项业务保持良好发展态势。

#### （2）、收益情况预测

根据对市场环境的判断，结合公司业务发展现状，对公司收益水平采取稳健预测方法，公司 2013-2016 年收益情况预计为：

表 2：2013-2016 年公司收益预测表

项目	2013 年预测	2014 年预测	2015 年预测	2016 年预测
利润总额（亿元）	18.70	20.88	23.35	26.07
净利润（亿元）	14.02	15.67	17.51	19.55
平均净资产（亿元）	124	136	150	165
平均净资产收益率（%）	11.31%	11.52%	11.67%	11.85%

#### （3）、损益表预测

基于对公司收益情况的稳健预测，对2013-2016年公司的利润情况作如下分析和预测：①、假设代理买卖证券业务净收入的年复合增长率为5%：经纪业务作为券商的传统业务，预计在未来会出现单一客户净收入贡献率降低，市场集中度上升的趋势，两相抵消下，假定此项业务的年复合增长率为5%；②、假设证券承销业务净收入的年复合增长率为10%：公司股票和债券的承销业务在

市场上都处于领先地位，尤其是债券承销业务，其以大企业项目和中小企业相结合的战略符合未来市场的发展方向，考虑到债市继续扩容、IPO开闸和承揽费率在市场竞争不断加剧而形成的下降趋势等因素，假定此项业务的年复合增长率为10%；③、假设与投资相关的投资收益和公允价值变动收益年复合增长率为8%：公司投资净收益在2012的债券市场牛市的推动下取得了超过200%的增长，考虑到市场收益率回归到平均水平等因素，假定与投资相关的投资收益和公允价值变动收益年复合增长率为8%；④、假设受托客户资产管理业务净收入年复合增长率为10%：考虑到资产管理业务的快速发展态势和假设的8%的年投资收益增长水平，假定受托客户资产管理业务净收入的年复合增长率为10%；⑤、假设利息净收入年复合增长率为13%：公司在2009-2012年间在利息净收入上实现了13%的平均增速，考虑到客户保证金理财方式的落地给利息净收入业务带来的冲击和利率市场化给资金利息带来的提升，假定利息净收入仍保持13%的平均增速；⑥、假设汇兑收益、其他业务收入、资产减值损失、其他业务成本、营业外支出、营业外收入等随机性较大的项目未来发生值与现有水平相当；⑦、假设营业税金及附加年复合增长率为8%：按照之前假定，总营业收入的年复合增长率约为8%，假定营业税金及附加与营业收入增长水平保持一致，两者均为8%；⑧、假设业务及管理费年复合增长率为5%：出于公司快速增长的要求，公司的相关业务和管理费用也相应增加，考虑到机构大型化后各部门协同效应对成本的削减，假定业务和管理费年复合增长率低于营业收入的增长率，其水平约为5%；⑨、假设所得税费用即为利润总额的25%：假定递延税收资产和递延税收负债长期两两相抵，公司的所得税费用即为企业所得税率乘以利润总额。

**表 3：2013-2016 年公司利润预测表**

(单位：亿元)

项 目	2013 年预测	2014 年预测	2015 年预测	2016 年预测
一、营业收入	45.88	49.52	53.49	57.81

手续费及佣金净收入	31.00	33.10	35.36	37.79
其中：	20.00	21.00	22.05	23.15
代理买卖证券业务净收入				
证券承销业务净收入	9.00	9.90	10.89	11.98
受托客户资产管理业务净收入	2.00	2.20	2.42	2.66
利息净收入	7.50	8.48	9.58	10.82
投资收益	6.00	6.48	7.00	7.56
公允价值变动收益	1.00	1.08	1.17	1.26
汇兑收益	-0.02	-0.02	-0.02	-0.02
其他业务收入	0.40	0.40	0.40	0.40
<b>二、营业支出</b>	<b>27.38</b>	<b>28.82</b>	<b>30.34</b>	<b>31.94</b>
营业税金及附加	2.50	2.70	2.92	3.15
业务及管理费	24.80	26.04	27.34	28.71
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
其他业务成本	0.08	0.08	0.08	0.08
<b>三、营业利润</b>	<b>18.50</b>	<b>20.70</b>	<b>23.15</b>	<b>25.87</b>
加：营业外收入	0.30	0.30	0.30	0.30
减：营业外支出	0.10	0.10	0.10	0.10
<b>四、利润总额</b>	<b>18.70</b>	<b>20.90</b>	<b>23.35</b>	<b>26.07</b>
减：所得税费用	4.68	5.23	5.84	6.52
<b>五：净利润</b>	<b>14.02</b>	<b>15.67</b>	<b>17.51</b>	<b>19.55</b>

## 2、公司整体现金流预测

根据公司收益情况预测和业务发展规划，公司 2013-2016 年整体现金流情况预计为：

①假设在 3 年内平均折旧和摊销值为 1.55 亿元；

②假设投资活动的现金流流入净额增速为 8%：基于之前对业务增长的预期，公司的投资活动流入净额应为负值，由于投资、承销等对公司内部投资需求较低的业务发展速度快于需要大量投入资本的传统业务如经纪业务等，预计净现金流入的负值小于经营活动的现金流流入净值增速；

③假设公司以均衡的速度购买长期资产；

④假设股东分红为净利润的 30%；

⑤假设其他利息偿付额为 1000 万元：根据资产负债表，公司负债较为短期化，无长期计息债务。

表 3 公司 2013-2016 年现金预测（单位：亿元）

项 目	2013 年预测	2014 年预测	2015 年预测	2016 年预测
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
利润总额	18.70	20.90	23.30	25.97
支付各种税费	-4.68	-5.22	-5.82	-6.49
折旧和摊销	1.55	1.55	1.55	1.55
债务利息支出（利润总额中的减项）	0.00	2.35	2.35	2.35
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>15.57</b>	<b>19.58</b>	<b>21.38</b>	<b>23.38</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
投资活动现金净额	-12.00	-12.96	-14.00	-15.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金净额	-1.20	-1.20	-1.20	-1.20
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-13.20</b>	<b>-14.16</b>	<b>-15.20</b>	<b>-16.32</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
债券利息支付	0.00	-2.35	-2.35	-2.35
股东分红	-3.90	-4.21	-4.70	-5.25
债券筹集资金	47.00	0.00	0.00	0.00
偿付其他利息	0.10	0.10	0.10	0.10
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>43.20</b>	<b>-6.46</b>	<b>-6.95</b>	<b>-7.50</b>
<b>四、汇率对现金的影响</b>	<b>-0.02</b>	<b>-0.02</b>	<b>-0.02</b>	<b>-0.02</b>
<b>五、期初现金额</b>	<b>276.41</b>	<b>321.96</b>	<b>320.90</b>	<b>320.11</b>
<b>六、年末现金余额</b>	<b>321.96</b>	<b>320.90</b>	<b>320.11</b>	<b>319.65</b>

注：每年现金分红按利润的 30%测算。

在基于稳定增长的情形下，公司 2015 年末持有现金余额将达到 320.11 亿元。2016 年，公司将要偿付债券本息合计 49.35 亿元。按上述测算，在基于稳定增长的情形下，公司 2015 年末持有现金余额将达到 320.11 亿元，现金规模约为债券本息总额的 6.49 倍，完全可以偿付本期债券本息。

### 3、综合现金流分析结论

基于稳健增长的情形下，公司未来经营性现金流足以偿还本期债券到期本息。

**综合结论：**无论从本期债券募集资金运用方案的现金流分析来看，或从公司整体现金流分析来看，公司都有充分能力偿还本期债券的本金和利息，保障债券持有人的利益。

## 七、公司备考利息倍数比率

单位：亿元

项目	2012年	2011年	2010年	合计
利润总额	18.10	16.33	29.07	63.50
利息支出	0.00	0.00	0.00	0.00
报告期息税前利润	18.10	16.33	29.07	63.50
年数	1	1	1	3.00
最近三年息税前利润平均值				21.16
报告期利息支出平均值				0.00
债券发行成功后预计每年支付债券利息费用				2.35
债券发行成功后预计每年息税前利润总额				23.44
债券发行成功后预计每年支付利息费用总额				2.35
债券发行成功后备考利息倍数比率测算				9.97

注：假设债券票面利率为 5%，则债券发行成功后预计每年支付债券利息费用为 23,500 万元。

依据 2010 年、2011 年、2012 年财务审计报告数据测算，公司最近三年息税前利润平均值为 21.16 亿元，利息支出平均值为 0.00 元，债券发行成功后预计每年支付债券利息费用 2.35 亿元，以此推算，预计每年息税前利润总额为 23.44 万元，预计每年支付利息费用总额为 2.35 万元，债券发行成功后备考利息倍数比率测算数 9.97。

## 九、近三年及一期母公司净资本及相关控制指标

公司根据《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)等相关规定编制2010年12月31日、2011年12月31日、2012年12月31日和2012年6月30日净资本及相关监管指标。

近三年及一期母公司净资本及风险控制指标

项目	监管标准	预警指标	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
净资本(万元)	≥2亿元	2.4亿元	970,974.06	950,922.24	862,236.20	756,479.36
净资产(万元)			1,227,576.35	1,176,669.13	1,039,910.74	937,129.89
净资本/各项风险准备之和	≥100%	120%	561.98%	644.24%	852.62%	286.74%
净资本/净资产	≥40%	48%	79.10%	80.81%	82.91%	80.72%
净资本/负债	≥8%	9.6%	37.98%	64.65%	66.24%	77.61%
净资产/负债	≥20%	24%	48.01%	79.99%	79.89%	96.15%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	≤100%	80%	13.74%	17.87%	18.42%	14.42%
自营固定收益类证券/净资本	≤500%	400%	186.76%	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%。公司净资本增加的主要原因是随着公司逐年盈利、公司的净资产持续增加。

此外，公司各项风险控制指标均大幅优于监管指标。其中核心指标“净资本/各项业务风险资本准备之和”指标 2010 年末、2011 年末及 2012 年末分别为 286.74%、852.62%和 644.24%，均远远高于 100%的监管标准和 120%的预警标准。

综合来看，公司净资本及风险控制指标均优于监管指标，资产质量良好，具有较强的抗风险能力。

## 第八章 募集资金运用

### 一、业务发展目标和发展规划、发展战略

公司未来几年的发展目标是，通过不懈努力，使公司主要核心业务指标进入同业前五名，并在若干领域形成核心竞争力，成为具有国际视野、具备较强盈利能力和管理先进、信誉良好的国内一流上市证券公司。

业务发展规划是，始终坚持以证券经纪、投资银行等卖方业务为基础，着力发展基于公司客户资源的资产管理、直接投资等买方业务，努力把固定收益业务打造成为具有核心竞争力的优势业务。具体内容有以下几点：

一是坚定不移地立足于做大做强卖方业务。通过推进证券经纪、投资银行等卖方业务转型与升级，实施差异化竞争，全面提升公司服务客户资产保值增值的专业能力，提高业务附加值。通过提升研究业务水平和市场影响力，不断提高公司对各类机构投资者的服务能力，扩大公司在机构投资者中的份额。通过加强期货公司与公司总部各业务线的协作，加快推进期货公司发展。

二是更加重视并切实抓好买方业务。重点发展基于公司客户资源与自身销售渠道的买方业务——资产管理、证券金融、直投基金等业务。逐步改变目前方向性投资业务模式，更加重视低风险的对冲套利、量化投资、商品投资以及跨市场套利等创新投资业务的发展，提高这类投资业务的比重。完善适应证券自营业务特点的激励考核机制，在适当增加证券自营业务规模的同时，着力培育投资能力，为将来运用更大规模的资金打下坚实基础。

三是集中资源把固定收益业务打造成为具有核心竞争力的优势业务。抓紧建立全品种、多渠道的固定收益业务平台，打通不同市场和投资者群体，努力提高市场占有率和盈利能力。不断提高投资、交易和研究能力，进一步提升固定收益业务的投资回报率。加快推动固定收益业务创新，力争抓住每一个新产品推出的机会，争取成为市场的领导者。

四是加强资本运作和资产负债管理，适度提高经营杠杆和资本回报率。根据业务发展需要，充分利用各种融资渠道，逐渐扩大公司负债规模，并科学合



理配置资产，在有效管理风险的基础上，提高整体经营效率。同时，争取尽快上市，为今后长期发展奠定更加坚实的基础。

为实现以上业务发展目标和发展规划，公司将在长期坚持“健康发展”这一指导方针下，全面推进实施以下三大战略：

一是高端客户战略。在全面覆盖各类客户的基础上，着力加大对高端客户的开发与服务。投资银行方面，重点是央企大集团、地方重点国企以及在行业和地区按资产、收入和利润等综合指标排在前列的企业集团；经纪业务方面，主攻目标是中高端富裕客户群体，以及各类企业法人和机构投资者。

二是重点区域战略。确定北京、广东、江苏、浙江、山东、福建和上海五省二市为公司今后一个时期的重点拓展区域，开展全方位的业务和全产品的服务，尤其要深耕北京区域，力争公司的全部证券业务做到“北京第一”。

三是均衡发展战略。尽快提升公司在境外业务、股权投资、基金管理等相对薄弱领域的市场地位，弥补发展短板。努力使公司各项业务收入在总收入中的占比相对合理，抵御市场波动对公司盈利水平的冲击。

## 二、本次募集资金运用方案

受益于国内资本市场的不断发展，公司近年来保持着稳健快速增长的趋势，公司各项主营业务均呈现良好的发展势头，尤其是部分创新业务已具备较强的市场竞争力，固定收益类业务已逐渐成为公司战略性重点发展的业务之一。为进一步增强资金实力，保障业务发展，提升公司综合竞争力，公司拟公开发行人民币 47 亿元的公司债券（以下简称“本期债券”或“本次债券”）。

公司本次募集资金扣除发行费用后，拟全部用于补充营运资金，用于扩大融资融券业务规模，开展股票质押式回购业务，并适度扩大固定收益证券投资规模，具体投向及资金运用规模如下：

序号	项目	金额（亿元）
1	扩大融资融券业务规模	30
2	开展股票质押式回购业务	10
3	适度扩大固定收益证券投资规模	7

本期债券募集资金到位后，公司将依据相关法律法规及公司资产负债管理相关规定，由公司相关部门进行统一管理。结合拟投向各业务的计划额度和实际需求，以及资金需求的特点，逐步有序完成募集资金的投入使用。对于暂时闲置资金，公司将通过债券市场及货币市场短期金融工具进行流动性管理，以提高资金的运用效益。

公司将根据发行完成后的债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和资金运用管理。在公司的整体协调下，运用募集资金的各相关业务线按照资金的使用及归还计划，严格匹配资金使用期限，保证现金流的合理规划和严格执行，在有效运用募集资金的同时，严格保障本期债券按期还本付息。

### （一）扩大融资融券业务规模

本次债券募集资金中的 30 亿元，拟用于扩大融资融券业务规模，在现有的业务基础上为该项业务的持续快速发展提供保障。

国内证券行业于 2010 年 3 月份开始试点开展融资融券业务。公司于 2010 年 11 月正式获得中国证监会颁发的开展融资融券业务行政许可。通过开展融资融券业务，向符合一定条件的投资者提供融资、融券及由此衍生的金融服务，积极满足客户多样化的投资需求。公司融资融券业务已经构建了从客户开发、征信、信用评级、授信到客户服务等环节的完备流程，从业务操作、交易结算、风险控制等多个角度对业务进行严格管理，在业务风险可测、可控、可承受的前提下为广大投资者提供安全、高效、专业的金融服务。

经公司批准，目前融资融券业务开展额度为 120 亿元。经过一段时期以来的发展，公司融资融券业务各项业务指标排名已稳步保持在行业前列。截至 2013 年一季度末，公司融资融券余额为 68.96 亿，行业排名第十名；一季度公司客户信用账户交易总额达 774 亿，占公司直接股票基金交易量的 11.54%，在融资买入额指标上，我公司一季度融资买入总量为 215.36 亿，位列全国第九；信用客户开户数继续实现快速增长，3 月末信用交易客户总数已超过 2.4 万户。

本次募集资金中的30亿元，拟用于适度扩大融资融券业务规模。在上述资金支持的基础上，公司借助证券行业融资融券业务持续高速增长的良好趋势，将通过不断优化业务流程与业务制度，加大对分支机构的培训、服务支持力度，加强与公司各业务部门的互助合作、推动业务创新等多种方式保持业务的持续稳健开展。

## （二）开展股票质押式回购业务

本次债券募集资金中的10亿元，拟用于开展股票质押式回购业务，为公司在创新业务领域开拓更为广阔的市场，增加公司盈利水平，扩大公司盈利业务范围。

深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司于2013年5月24日联合发布了《股票质押式回购交易及登记结算业务办法（试行）》，标志着这一创新业务的正式推出已具备制度基础。股票质押式回购交易（简称“股票质押回购”）是指符合条件的资金融入方（简称“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（简称“融出方”）融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易。

公司对股票质押式回购业务的筹备工作高度重视，专门从各相关部门抽调业务骨干组成业务筹备工作小组，从方案设计、系统建设、资格申报及业务推广等多个角度开展工作。其中，业务方案设计包括业务流程及管理制度的制定；系统建设包括信息技术系统的筹备；资格申报包括业务申请相关材料的准备；业务推广包括需求调研、业务培训及营销活动等方面，上述工作的开展，夯实了未来该业务持续发展的基础。

经过筹备小组及各相关部门的不懈努力，目前业务开展各项前期工作已基本准备就绪，并且于2013年7月初经上海证券交易所和深圳证券交易所批准获得股票质押式回购证券交易的权限。经公司初步测算，本期债券拟投向股票质押式回购业务的10亿元资金，预计在中短期内能够保证该业务的正常开展。

## （三）适度扩大固定收益证券投资规模

根据公司对自营投资的整体规划，结合证券行业同业的经营战略及业务布局的整体趋势，公司认识到股票自营业务受市场波动影响较大，因此适度提高在固定收益证券上的资金配置力度，将有利于分散风险稳定自营收益，降低公司利润波动幅度。

目前，包括公司自营业务、整个公司乃至整个证券行业，仍处在低杠杆经营的阶段。公司拥有较为完善的固定收益投资风险监控体系，高效的决策机制，专业的研究团队及投资团队，通过引入本次债券募集资金，将为公司固定收益业务的长期发展提供稳定的资金来源，推动公司债券投资规模的进一步增长，有利于捕捉市场机会，提高投资收益，提升公司在债券市场的影响力和竞争力。

本次募集资金中的 7 亿元，拟用于适度扩大固定收益证券投资规模。根据公司固定收益业务的发展目标，将能够满足一段时期内业务新增资金需求。

### 三、本次募集资金使用的管理制度

#### （一）公司现有的资金管理制度

##### 1、公司自有资金实行集中统一管理

公司制定了《中信建投证券股份有限公司自有资金管理办法》，对客户资金、自有资金实行分开管理。其中，自有资金实行集中统一管理，由资金运营部负责管理；客户资金实行第三方存管，由运营管理部负责管理。

资金运营部是进行资金管理和运营的职能部门。业务部门暂时未使用的临时富余闲置资金，在满足资金安全性和流动性的前提下，由资金运营部进行资金运营以提高资金收益。公司对外债务性融资归口由资金运营部统一管理。未经授权，公司总部其他部门及分支机构均无权对外进行债务性融资。

##### 2、计划财务部负责管理公司所有自有资金银行账户

计划财务部负责管理公司所有自有资金银行账户，包括以公司法人名义及各分支机构名义开立的自有资金银行账户。总部与各分支机构需要开立、变更

和注销自有资金银行账户的，均需报经计划财务部批准。任何单位未经计划财务部批准或授权，不得擅自开立、变更和注销自有资金银行存款账户。

### 3、实行公司自有资金调拨权与支付权相分离的原则

为有效控制资金调拨支付风险，建立制衡机制，实行公司自有资金调拨权与支付权相分离的原则。公司资金调拨业务流转各环节的职责分工按照公司资金调拨有关规定办理。

公司的自有资金与客户交易结算资金之间的往来结算事项，只能通过公司在登记结算公司开立的自有结算备付金账户和客户结算备付金账户进行中转和处理。严禁在公司自有资金银行账户和客户交易结算资金专用存款账户之间直接划转资金。

### 4、公司自有资金实行集中管理，分支机构自有资金需集中存放总部

公司分支机构的所有资金往来必须由计划财务部统一管理，任何其他分公司及业务部门不得占用分支机构资金，不得与分支机构直接发生资金调用关系。

### 5、资金运营部负责拟定债务性融资计划。

债务性融资业务需遵循有效性和必要性的原则，资金运营部根据公司资源配置计划和经营需要，拟定债务性融资计划。

### 6、成立资产负债管理委员会，加强资产配置管理

公司于 2013 年成立了资产负债管理委员会，根据市场情况对各项业务的资产配置额度进行动态调整，定期对资金使用效益进行监测分析，确保资金使用的安全合理。资金运营部在资产负债管理委员会核定的资产配置额度内，依据市场情况及公司资金状况调配各业务领域的实际用资规模，全面支持业务发展，实现资源优化配置。

### 7、通过资金运营提高资金综合效益。

公司资金运营应遵循“安全性、流动性、收益性”相统一的原则。业务部门

资金使用之外的临时富余资金，在保证资金安全性、流动性的前提下，由资金运营部通过资金运营提高资金综合效益。

## （二）本次募集资金使用的管理

公司本期债券所募集资金属于公司自有资金范畴。公司将严格按照本期债券募集资金的用途使用资金，募集资金使用的调拨审批严格按照公司的资金调拨管理办法的规定执行。

公司本期债券募集资金的使用方案是公司经过严谨论证，严格可行性分析基础上完成的，并经公司董事会和股东大会决议同意通过后，报中国证监会批准备案，以及以法律文件方式与债券持有人、债权代理人等有关本次发行的当事人约定的，具有法律效力的资金使用方案。公司不得任意更改募集资金的用途，对募集资金用途的任何变动需经过严格的法律程序，必须报发行人董事会及股东大会同意通过，并经债券持有人会议同意后报证监会备案。

因此，有公司健全的资金业务风险评估和监测制度保证，有公司严格的资金管理制度和募集资金运用方案的规范，公司本次募集资金的使用管理能得到有效的监控及安全规范保障。

## 四、本次债券募集资金对公司财务状况的影响

### （一）扩大中长期资金规模，支持各项业务发展

扩大自有资金规模，尤其是中长期资金规模，既是证券行业的大势所趋，也是公司的当务之急。目前已有 19 家上市证券公司通过 IPO、增发、配股、公司债等方式募集资金，以扩大资本实力，其他多家非上市公司也通过发行证券公司债、次级债等方式募集中长期资金。相较公司的各项经营指标、业务指标以及在同业中的竞争地位，公司的净资本规模以及自有资金规模已严重滞后，在极大程度上制约了公司各项业务，尤其是创新型业务以及自营业务的未来发展空间。

近年来国内其他证券公司呈现加速发展的势头，公司只有加速扩大中长期

资金规模，强化竞争优势，才能应对未来激烈的行业竞争，巩固和提升现有的市场地位。

## （二）拓宽公司融资渠道，引入长期增量资金

在公司现有的融资渠道中，从经济性、流动性、可操作性等角度看，外部资金来源仅有债券回购、同业拆借、转融资和发行证券公司短期融资券。其中，债券回购受制于公司自营债券规模，且高于 1 个月期限的资金品种市场成交少，融入难度大；人民银行限定证券公司同业拆借最长期限仅为 7 天；转融资的资金规模有限，融资期限短（不超过 28 天），融资成本较高，且需要提交保证金；公司虽可通过 3 个月期限的证券公司短融滚动融资，但根据人民银行规定，证券公司短融募资不得用于为客户证券交易提供融资（即不得用于融资融券业务）。

发行证券公司债券，能够化解上述融资方式的局限。通过发行证券公司债券，公司将得以在稳定的成本下引入可在较长期限内持续使用的增量资金，实现自有资金规模的增长。

## （三）改善融资结构，降低长期融资成本

通过对 114 家国内证券公司财务数据进行统计，截至 2012 年末仅有 15 家证券公司存在长期借款或应付债券余额，流动负债在负债余额中的占比较高，对于证券公司经营来说，这种融资结构并不合理。证券公司债券由于期限较长，在一定阶段内具备资本属性，公司可以结合业务发展需要和对未来现金流的预期，通过发行此类债券稳定和改善公司的财务结构、负债结构，以提高资产的流动性，缓解短期偿债压力，增强抵抗风险能力。

## （四）提高经营杠杆，增强股东回报能力

中国证监会在 2012 年 5 月下发的《关于修订完善证券公司风控指标的意见(征求意见稿)》中，在引入部分新的指标体系继续严控证券公司经营风险的同时，提出适当扩大券商的杠杆倍数——由 5 倍提高到 10 倍。然而，包括公司

在内的整个证券行业，仍处在低杠杆经营的阶段。截至 2012 年末，公司杠杆倍数（剔除代理买卖证券款后的总负债/净资产）仅为 1.25 倍，相比国外大型投行，公司杠杆倍数过低。因此，从提高权益资本回报水平的角度出发，在一定的资产负债结构限度和合理的债务融资成本内，通过发行证券公司债券，持续稳定地适度提高公司的债务筹资比例，是非常必要的。

综上所述，本次债券发行既能满足公司的业务发展需要，亦符合公司既定的发展战略，是必要的也是可行的。募集资金将全部用于补充营运资金，支持融资融券及股票质押式回购等创新业务发展，并适度扩大固定收益证券投资规模。上述投向对于公司调整目前收入结构、扩大业务规模、布局创新业务必将起到积极作用。公司将根据募集资金的投向，制定科学合理的经营和投资策略，并根据市场状况，适时加大现有业务的投入和开展新业务，调整公司的盈利模式，提高公司的盈利水平，进一步增强抗风险能力和市场竞争力。满足业务不断增长的资金需求，支持公司业务多元化发展。

## 五、前次募集资金运用情况

中信建投证券股份有限公司（以下简称“公司”或“我公司”）拟公开发行规模为人民币 47 亿元的证券公司债券。截至本说明出具之日，公司于 2013 年在银行间市场公开发行过共计六期证券公司短期融资券，募集资金主要用于补充公司流动性资金需求，公司尚未发生其他在境内或境外以公开或定向发行股权、债权（债券）等方式募集资金的情况。现就前次募集资金使用情况说明如下：

### （一）前次募集资金的基本情况

中国证监会机构监管部于 2012 年 7 月 10 日签发了《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），根据该意见函，中国证监会对公司发行短期融资券无异议。2012 年 12 月 17 日，中国人民银行签发了《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），根据该通知，公司获批证券公司短期融资券发行资格，有效期 1 年，最高待偿还余额为 49 亿元。



结合公司的资金需求以及债券市场情况，公司分别于 2013 年 1-6 月在银行间市场招标发行了 6 期证券公司短期融资券，发行规模合计 98 亿元，截至 6 月 30 日，公司短期融资券待偿还余额为 49 亿元。具体情况如下表所示。

债券简称	招标日	债权债务登记日*	到期日	发行规模 (亿元)	期限 (天)	票面利率 (%)
13 中信建投 CP001	2013-1-17	2013-1-21	2013-4-19	16.00	91	3.98
13 中信建投 CP002	2013-2-22	2013-2-26	2013-5-26	16.00	90	3.58
13 中信建投 CP003	2013-3-13	2013-3-15	2013-6-12	17.00	90	3.81
13 中信建投 CP004	2013-4-24	2013-4-26	2013-7-24	16.00	90	3.90
13 中信建投 CP005	2013-5-28	2013-5-30	2013-8-27	16.00	90	3.80
13 中信建投 CP006	2013-6-17	2013-6-19	2013-9-16	17.00	90	5.00
合计（待偿余额）				<b>49.00</b>		

注：证券公司短期融资券债权债务登记日为募集资金到帐日。

中诚信国际信用评级有限责任公司对发行人发行的证券公司短期融资券进行了信用评级。根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2012 年 10 月 19 日出具的评级报告，中信建投证券股份有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。2013 年 1-6 月的 6 期证券公司短期融资券的信用等级均为 A-1。

## （二）前次募集资金使用情况

公司短期融资券的发行、信息披露和募集资金使用工作，均在严格按照中国证监会《关于证券公司发行短期融资券相关问题的通知》（机构部部函[2005]18 号）、中国人民银行《证券公司短期融资券管理办法》（[2004]第 12 号）、《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》（银市场[2012]19 号）及其他法律法规要求的前提下开展，并严格遵守《中信建投证券股份有限公司资产负债管理办法》等相关公司制度，并禁止投向于：1、固定资产投资和营业网点建设；2、股票二级市场投资；3、为客户证券交易提供融资；4、长期股权投资；5、中国证监会及中国人民银行禁止的其他用途。

短期融资券所募集资金由公司专项账户集中管理，主要用于公司日常流动性资金的补充，具体投向为高信用等级、中短久期债券的投资。公司现有的流

动性管理和风险控制措施，能够对短期融资券的发行、资金运用、到期兑付等环节中潜在的相关风险实现有效管理，保证短融发行募集资金及相关资金投向的安全性、流动性及收益性。

### （三）尚未使用募集资金情况

公司不存在尚未使用的募集资金。

## 第九章 附录和备查文件

### 一、附录

附录是募集说明书不可分割的有机组成部分，包括审计报告及财务报告全文。

### 二、备查文件

- 1、本次发行的募集说明书正式文本；
- 2、政府部门和证券监管机构对本次发行所出具的有关文件；
- 3、最近三年的审计报告及财务报告全文；
- 4、发行人律师对本次债券发行所出具的法律意见书及律师工作报告；
- 5、发行人的公司章程；
- 6、关于本次债券发行事宜的董事会决议；
- 7、关于本次债券发行事宜的股东大会决议；
- 7、发行人的营业执照、经营业务许可证；
- 8、本次债券的信用评级报告；
- 9、本次债券的担保合同及担保函；
- 10、本次债券的债权代理协议；
- 11、发行人关于偿债计划及保障措施专项报告；
- 12、关于支付本期债券本息的现金流分析报告；
- 13、本次债券发行有关的其他协议；

### 三、查阅时间

工作日上午 8:30—11:30，下午 1:00—5:00

### 四、查阅地点

#### 1、发行人：中信建投证券股份有限公司

地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

电话：(010) 85130691

传真：(010) 65186588

网址：[www.csc108.com](http://www.csc108.com)

联系人：刘伟

电子邮箱：[liuwei@csc.com.cn](mailto:liuwei@csc.com.cn)

#### 2、主承销商：中德证券有限责任公司

地址：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层

电话：(010) 59026632、59026642

传真：(010) 59026602

联系人：李岩、万琦琛

电子邮箱：[yan.li@zdzq.com.cn](mailto:yan.li@zdzq.com.cn)

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司公开发行债券募集说明书摘要》之盖章页）

