



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.

(住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

2013 年中信建投证券股份有限公司 债券上市公告书

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)

二零一三年十二月十一日

第一节 绪言

重要提示

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”、“发行人”或“本公司”）董事会成员已批准本上市公告书，确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所（以下简称“上证所”）对本期公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

发行人本期债券评级为AAA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为124.92亿元（截至2013年9月30日合并报表中所有者权益合计）；本期债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为15.26亿元（2010年、2011年及2012年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），不少于本期债券一年利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

中文名称:	中信建投证券股份有限公司
英文名称:	China Securities Co., Ltd.
注册地址:	北京市朝阳区安立路66号4号楼
注册资本:	人民币610,000万元
法定代表人:	王常青
成立日期:	2005年11月2日
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
客服热线:	95587
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。

二、发行人基本情况

(一) 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10.8亿元人民币, 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。

（二）股本情况

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		2,700,000,000	100%	

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		2,700,000,000	100%	

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		6,100,000,000	100%	

（三）发行人业务情况

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。

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%的员工具有硕士以上学位。近年来，公司股票、债券承销及财务顾问业务发展迅速，专业水平和社会影响力不断提升，赢得了市场诸多赞誉，公司多次荣膺由上海证券交易所颁发的“优秀投行”奖，由深圳证券交易所颁发的“优秀保荐机构”奖。在《新财富》、《证券时报》、《中国证券报》、《福布斯》、《上海证券报》等新闻单位主办的最佳投行评比中荣膺“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 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 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；设立直投资基金，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 月设立一家直投资基金——北京润信鼎泰投资中心（有限合伙），该直投资基金预计规模 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%，目前该直投资基金已经完成 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资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、风险因素

（一）本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券的存续期内，发行人将设置专项偿债账户和其他偿债保障性措施来最大可能地降低本期债券的还本付息风险，但是在本期债券存续期内，如果由于不可控的市场环境变化导致发行人的经营活动没有获得预期的合理回报，发行人未来的现金流可能会受到影响。如果发行人不能从预期还款来源中获得足额资金，同时又难以从其他渠道筹集偿债资金，则将直接影响本期债券按期付息或兑付。

经公司股东大会审议，通过以下决议：

1、同意在债券存续期间，按照不低于税后利润1%的比例计提任意盈余公积金（目前不计提）；按照不低于税后利润11%的比例计提一般风险准备金（目前计提10%）；如果公司预计出现影响公司债券本息偿付的重大风险，将视情况进一步提

高任意盈余公积金和一般风险准备金的比例；每年计提的具体比例报股东大会审议批准。

2、同意在出现专项偿债账户未能按约定提取或者未能按期偿付债券本息期间，公司将至少采取下列措施：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的施行；
- (3) 调减或者停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 主要责任人不得调离。

3、同意公司在以有担保方式在交易所市场公开发行人公司债券的情形下，由中债信用增进投资股份有限公司为公司债券提供全额不可撤销连带责任担保。

(二) 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，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。

(三) 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。

（四）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。

（五）发行人流动性风险

2012年，公司“净资本/净资产”为80.81%、“净资本/负债”为64.65%、“净资产/负债”为79.99%，以及其他反映流动性风险的指标均远优于监管标准，各类证券集中度在限额以内，公司流动性风险较低。但如果未来市场环境发生变化或者公司经营管理水平下降，经营风险不能得到有效控制，公司有可能会形成流动性风险，从而给本期债券的投资者带来投资风险。

公司设立专职部门，开展自有资金的流动性管理，建立严格的自有资金管理办法，对外负债、担保以及投资都严格按照管理办法执行，逐步实施流动性风险限额管理，并建立每日头寸分析和每月流动性分析机制，及时掌握流动性变化。通过建立流动性储备制度、建立并完善流动性应急计划、压力测试等，完善流动性风险日常管控机制。另外，公司建立证券投资、证券金融业务中的证券集中度管理制度和

固定收益证券投资的债券信用等级标准，有效控制证券的市场流动性风险。

（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性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。

（七）债券市场特有的风险

1、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。

2、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。

3、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。

4、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。

（八）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 and 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。

（九）发行人的业务风险

1、经纪业务风险

公司经纪业务体系较为完备，具备雄厚的客户基础和专业的服务能力。作为公司的核心业务，截至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，拥有5万多台交易终端和覆盖中国电信、中国联通、中国移动的网上交易专用通道以及支持全部移动运营商的手机证券平台，通过网点现场、95587全国客户服务电话、短信平台、www.csc108.com 网站为客户提供全方位服务。

投资者需求变化的风险。我国资本市场属于新兴市场，投资者的结构、投资理念及投资需求都在不断变化。从投资者结构来看，基金、保险、社保等机构客户正在不断壮大；从投资理念来看，个人投资者也逐步成熟，正逐步由偏好短线持仓、频繁交易转向理性投资、价值投资；从服务需求来看，正从单一的股票通道服务转变为注重专业咨询、资产配置及财富管理。这些变化将深刻改变经纪业务经营模式及竞争态势，虽然公司正积极推动传统经纪业务向综合理财和财富管理转型，但转型并非一蹴而就，而且转型过程中也存在不确定性。

经纪业务供给变化的风险。目前，证券公司经纪业务仍以有形营业网点为主要服务载体，而证券营业部设立仍受到监管机构较严格的监管。若监管机构推出取消饱和区政策限制、放开轻型网点设立、允许券商自主设立网点等一系列政策措施，届时营业部数量可能将大量增加。另一方面，登记结算公司已发布了《证券账户非现场开户实施暂行办法》，非现场开户将使券商及营业部网点可辐射的区域及人群大幅增加。上述政策调整将可能导致经纪业务服务供给较大幅度增加，如公司不能很好应对这些变化，将可能导致公司在经纪业务领域的竞争力受到影响。

交易佣金率变化的风险。当前，证券交易佣金率实行最高限额内自主浮动的

政策。近年来，伴随着证券行业经纪业务通道服务竞争日益激烈以及券商新设网点大量增加，佣金价格战日趋激烈，行业交易佣金率持续下滑。应对佣金率的下滑，公司明确了经纪业务从交易通道提供者向财富管理者转型的战略目标，并从零售业务目标客户群、产品供给、服务方式、经营模式和与客户利益关系等方面作出转变，力图通过提高服务水平和拓展多元化业务，稳定经纪业务佣金收入，拓展多元化业务收入，并已取得初步成效。2012年，证券交易佣金率下降趋势已初步得到遏制，但未来随着市场供求关系的变化，佣金率仍有可能进一步下滑，如果发生这种状况，将有可能导致公司营业收入的下降，进而影响公司的盈利水平和经营业绩。

2、投资银行业务风险

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，股票、债券等证券的承销和保荐业务是公司投资银行业务的主要收入来源，与证券承销和保荐业务相关的市场与政策风险、保荐和承销风险、项目运作和投入产出不确定性风险等是投资银行业务面临的主要风险。

市场与政策风险。证券保荐和承销业务受监管政策、发行节奏和场景气度的影响较大。以股票承销业务为例，2012年10月份中国股市IPO业务暂停，股市二级市场持续低迷，新股发行家数和筹资额持续降低。2011年新股发行家数和筹资额分别为277家和2,720亿元；2012年，新股发行家数和筹资额分别进一步降低到149家和1,017.93亿元。2013年上半年，新股发行家数和筹资额度为0家和0元。监管政策、发行节奏以及场景气度的变化，将直接影响公司证券保荐和承销业务的开展，进而影响投行业务收入水平。

保荐和承销风险。公司在履行保荐责任时，若因未能勤勉尽责、信息披露不

充分等原因，可能导致面临行政处罚或涉及诉讼，公司将承受财务、声誉乃至法律风险；在从事证券承销与保荐业务时，若因对发行人的尽职调查不完善、对发行人改制上市和融资方案设计不合理等原因，导致发行人发行申请被否决的情况发生，公司亦将遭受财务和声誉双重损失的风险；在实施证券承销时，若因对发行人前景和市场系统性风险判断出现偏差或发行方案本身设计不合理，导致股票发行价格或债券的利率和期限设计不符合投资者的需求，或出现对市场走势判断出现失误、发行时机掌握不当等情形，公司将可能承担因发行失败或者大比例包销而产生财务损失的风险。

收益实现不确定风险。受项目自身状况、宏观经济、证券市场等多方面因素的影响，国内证券公司投资银行业务存在项目运作周期以及收入实现时间和成本支出不确定的风险。在目前的发行审核体制下，投资银行业务从项目承揽、项目执行、项目申报及核准，到发行上市需要较长的时间周期，不同的承销项目因上述各个环节需要的时间各不相同，相应投入的成本存在较大差异。另一方面，由于项目本身质量或市场原因，存在着所保荐和承销的项目最终未能获得核准或发行失败的可能，而根据目前的惯例，证券保荐和承销收入一般在证券成功发行完成后一次性取得。因此，投资银行业务存在收益实现不确定的风险。

3、证券交易投资业务风险

证券交易投资业务是公司的重要业务之一。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。公司始终秉持稳健、低风险优先、收益与风险均衡的原则开展证券交易投资业务，并实现了良好的回报。公司证券交易投资业务面临的主要风险包括市场系统性风险、投资品种内含风险及投资决策风险。

证券市场的系统性风险。证券市场的走势容易受到国内外政治经济形势、周边证券市场波动及投资者心理预期变化等因素的影响，产生较大幅度和较频繁波动；与此同时，当前我国证券市场投资品种和金融工具较少、关联性高，仍缺乏有效的对冲机制和金融避险工具。公司虽然通过搭建投资组合分散风险、运用股指期货等工具部分进行了风险对冲和套期保值操作，但仍难以完全规避市场风险。因

此，公司证券交易投资业务投资收益率对市场的依赖度仍较高，市场的剧烈波动将给公司证券交易投资业务收益带来较大影响。

投资产品的内含风险。公司证券交易投资业务的投资品种包括股票、基金、债券、权证、股指期货及其他金融衍生工具等。在政策许可的情况下，投资产品范围和交易投资方式将进一步扩大。不同的投资产品本身具有独特的风险收益特性，公司的证券交易投资业务需承担不同投资产品自身特有的风险。

投资决策不当风险。公司高度重视证券交易投资业务的风险管理，不断完善决策机制和决策程序，并努力通过提高投资和研究水平、合理设置自营规模和风险限额、进行股指期货套保等，力图在风险可控的前提下实现较高的投资回报。但证券市场的不确定性强，公司仍面临因对经济金融市场形势判断失误、证券投资品种选择失误、证券交易操作不当、证券交易时机选择不准、证券投资组合不合理等情况而带来的风险。

4、资产管理业务风险

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

市场风险。资产管理产品的收益率水平由于受证券市场景气程度和投资证券品种自身固有风险的双重影响，可能会出现因证券市场波动大、投资品种少、风险对冲机制不健全等原因，而导致投资收益率无法达到投资者或基金产品持有人预期的情形，进而可能影响业务规模的拓展，使得公司遭受经营业绩及声誉风险。

管理风险。公司对投资决策和风险管理高度重视，搭建了完整的组织架构，建立了完善的管理流程。但在投资决策环节，仍可能存在因对市场形势或投资品种的判断失误，导致受托资产受损的风险；在交易管理环节，可能存在由于过于集中持有投资标的等问题，导致受托资产不能迅速变现、或变现时受托资产净值产生损失，从而影响收益水平而带来的风险。

竞争风险。资产管理业务是金融机构参与最广泛的业务之一。除证券公司外，商业银行、信托公司、保险公司等也在纷纷开展各种类型的理财或客户资产管理业务，从而加剧了该业务的竞争，都给公司相关业务开展带来更大压力。目前，在推动证券公司创新发展的政策背景下，监管部门将逐步放松对资产管理业务的监管，拓宽产品投资范围，提高证券公司理财产品创新能力，这些使得资产管理业务面临快速发展的机遇，但同时也对资产管理业务的综合能力提出更高要求。若公司不能适应该项业务创新的要求，在产品设计、市场推广、盈利能力等方面取得竞争优势，资产管理业务的持续快速增长和竞争力可能受到负面影响。

5、证券金融业务风险

公司于2010年获得中国证监会颁发的融资融券业务资格，并于2012年首批获得转融通业务试点资格，在上交所颁布新规后首批获得约定购回式证券交易试点资格。公司通过制定利益合理分配机制，加强培训和交流，强化营销策划等措施，推动证券金融业务快速发展，各项业务指标排名保持在行业前列。2012年信用客户总数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。但在业务开展中仍不可避免存在以下相关风险：

市场风险。因股票市值波动较大导致担保物可能跌破警戒线、因客户证券集中度过高而导致可能无法及时平仓、以及基准利率发生变化等可能会出现市场风险。

客户信用风险。由于融资融券客户未能履行合同义务，包括维持担保比例低于警戒线须追加担保物、到期不偿还融资融券负债等，可能会出现信用风险。因客户信用账户被司法冻结的，公司可能面临无法及时收回债权的风险。

管理风险。因业务系统可能存在漏洞，出现设计缺陷或者功能不完善等风险，也可能出现由于无法控制和不可预测的系统故障、设备故障、通讯故障、电力故障等可能导致交易系统非正常运行甚至瘫痪，可能导致客户交易委托无法成交或无法全部成交的系统风险。在融资融券业务的各项环节中可能发生操作风险，包括

客户资格录入、开立客户信用账户、合同管理、权益处理、费率设置及费用扣收及交易参数设置（包括净资本等指标）等各个方面。

政策风险。由于国家法律、法规、政策的变化，证券交易所交易规则的修改等原因，可能会出现政策风险。

6、期货业务风险

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。但仍不可避免地存在以下相关风险。

经营风险。包括市场周期性变化造成的盈利风险；经纪、投资咨询等期货业务可能存在的风险；业务与产品创新可能存在的风险；该公司开展需经相关监管机构审批的业务，存在业务可能不获批准的风险。

合规风险。虽然该公司建立了合规风险管理制度和合规管理组织体系，并营造了良好的合规文化氛围，但在经营过程中仍可能存在违反相关法律、法规和监管规定的可能，如内部控制制度可能存在不完善的因素、现有制度执行不严格等原因导致被监管机构采取监管措施，从而对该公司正常的业务经营造成影响或损失。

政策法律风险。期货行业属于国家特许经营行业，期货公司开展期货经纪、期货投资咨询、资产管理等业务时要受到中国证监会等监管机构的监管。同时，国家关于期货行业的有关法律、法规和监管政策可能随着期货市场的发展而调整。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。

7、直接投资业务风险

直接投资业务特指证券公司利用自身的专业能力寻找并发现优质投资项目，进

行股权投资，并以获取投资收益为目的的业务。公司于2009年获中国证监会批准开展直接投资业务试点，并于2009年7月31日成立了全资直投子公司——中信建投资本管理有限公司，作为公司开展私募股权投资业务的战略平台。公司开展直接投资业务面临的主要风险包括投资风险和流动性风险。

直接投资业务决策主要基于对所投资企业的技术水平、经营能力、市场潜力和行业发展前景的预判，若在投资项目上判断失误，或者投资对象遭遇不可抗力因素事件的影响，均可能导致投资项目失败，进而使公司蒙受损失；直接投资业务的投资周期相对较长，在此期间直接投资项目难以退出，而我国资本市场与发达资本市场相比仍存在退出方式较为单一等问题，这在一定程度增加了直接投资业务的流动性风险。

8、国际业务风险

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。

经营上述业务面临与国内证券行业相似的风险，包括香港当地证券期货市场波动、国际金融市场变化、金融服务行业竞争等经营环境变化风险；收入结构、利率、信贷、包销、流动性等经营风险；以及信息技术、合规等管理风险等。从而对公司的业务开展、财务状况、经营业绩以及声誉造成不利影响。

9、场外市场业务的风险

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。但是场外市场业务面临着政策，信用，监管等各方面的风险。业务稳定性和可持续性面临着风险。

（十）与公司管理相关的风险

1、合规风险

合规风险是指因公司或业务人员的经营管理或执业行为违反法律、法规或相关监管部门的规定、业务适用准则等而使公司受到法律制裁、被采取监管措施等，从而造成公司遭受财务或声誉损失的风险。

证券行业是一个受到严格监管的行业。除《证券法》、《公司法》等法律外，证券监管部门颁布了多项规章和其他规范性文件，对证券公司及其子公司的合规运营进行规范；同时，证券公司作为金融机构，还应遵循其他相关金融法规，并接受相应监管部门管理。公司及全资或控股子公司在日常经营中始终符合《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司治理准则》、《证券公司合规管理试行规定》等一系列有关法律、法规、规范性文件的相关要求，同时也已按照监管部门要求建立了完善的合规管理制度和合规组织管理体系，并根据监管政策的不断变化而进行相应调整。

2、风险管理和内部控制风险

风险管理和内部控制制度的健全有效是证券公司正常经营的重要前提和保证。公司已经在各项业务的日常运作中建立了相应的风险管理和内部控制体系，覆盖了公司决策经营中的各个重要环节。但由于公司业务处于动态发展的环境中，用以识别、监控风险的模型、数据及管理风险的政策、程序存在无法预见所有风险的可能；同时，任何内部控制措施都存在固有限制，可能因其自身的变化、内部治理结构以及外界环境的变化、风险管理当事者对某项事物的认识不足和对现有制度执行不严格等原因导致相应风险。

公司分支机构多，业务种类多，覆盖地域广，也可能会影响公司贯彻和执行严格风险管理和内部控制的能力。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。同时，公司业务范围涵盖证券经纪、投资银行、证券交易投资、资产管理、融资融券等诸多领域，随着近几年创新业务的发展，公司还将进入更为广泛的业务领域。公司已经针对各项业

务风险特性存在较大差异的现状，在风险管理和内部控制建设方面采取了规范业务流程、完善管理制度、明确部门和岗位职责、明晰授权等多种控制措施。但是，如果公司内部管理体制与资本市场的进一步发展、公司规模的一步扩张未能有效匹配，未能及时完善风险管理和内部控制制度，改进管理体系和财务体系，那么公司的风险管理和内部控制制度的有效性将可能无法得到有效保障，进而存在因为组织模式和管理制度不完善而导致的风险。

同时，公司的风险管理和内部控制能力也受到公司所掌握的信息、工具及技术的限制。若公司的风险管理和内部控制政策或程序有任何重大不足之处，则可能导致重大信用风险、流动性风险、市场风险或操作风险。

3、道德风险和信用风险

公司针对员工可能发生的不恰当行为制定了严格的规章制度，并对其相关工作程序进行控制和约束，但仍可能无法完全杜绝员工不当的个人行为。如果员工向公司刻意隐瞒风险、进行未经授权或超过权限的交易、不恰当地使用或披露保密信息、虚报材料、玩忽职守等，且公司未能及时发现并防范，则可能会导致公司的声誉和财务状况受到不同程度的损害，甚至会导致公司面临诉讼和监管处罚。

公司在业务开展过程中对相关各方的信用和风险状况进行分析和评估，对各交易对手、交易内容根据交易对手的历史履约情况、经营状况等评估其信用等级，并采取相应的信用风险分级管理措施，但诸多金融服务的提供均建立在相关各方诚信自律的假设基础之上，公司相关业务仍有可能受到交易对手违约或信用评级降低而带来的不利影响。

4、人才流失及储备不足的风险

拥有优秀的人才 是证券公司保持竞争力的关键。公司自设立以来，培养和引进了大批优秀管理人才和专业人才。公司一直非常重视对人才的激励，建立和完善了相关的薪酬福利政策，但是不能保证能够留住所有的优秀人才和核心人员。同时，金融机构间的激烈竞争、行业创新业务快速发展，在一定程度上加剧了对金融证券专业人才的争夺，公司也可能面临人才流失的风险。

同时，我国证券行业的不断创新发展对人才的知识更新和储备提出了更高的要求，尽管公司已经就未来金融人才的知识结构进行了分析并落实于各种培训之中，加大了人才队伍的建设力度，但仍然可能存在人才储备不足的风险。

5、财务风险

公司的财务风险主要集中在净资本管理风险和流动性风险上。

监管部门对证券公司实施以净资本为核心的风险控制指标管理。若公司各项业务规模同时达到较高水平，因证券市场出现剧烈波动或某些不可预知的突发性事件导致公司的风险控制指标出现不利变化或不能达到净资本的监管要求，而公司不能及时调整资本结构，可能对业务开展和市场声誉造成负面影响。

公司流动性风险管理的原则是保证流动性的最优化和资金成本的最小化，通过对负债的流动性、资产的流动性以及应付意外事件的流动性的合理调配来实现有效管理。如果公司发生证券承销中大额包销、证券交易投资业务投资的产品不能以合理的价格变现、突发系统性事件等情况，可能致使公司的资金周转出现问题，产生流动性风险。

（十一）募集资金的运用风险

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。

对于本期债券募集资金的具体运用，公司进行了详尽的可行性分析，并在此基础上制定了合理的资金投向方案，以有效降低本次募集资金运用的风险。

第三节 债券发行概况

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

本期债券的发行规模为人民币47亿元。

三、核准情况

本期债券已经中国证券监督管理委员会证监会证监许可[2013]1426号文件核准公开发行。

四、本期债券的期限

本期债券为3年期固定利率债券。

五、票面金额和发行价格

本期债券面值100元，按面值平价发行。

六、债券利率

本期债券利率为6.15%。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。

七、债券利率确定方式

本期债券为固定利率债券，采取网上与网下相结合的发行方式，票面年利率将根据网下询价结果，由发行人与主承销商（簿记管理人）按照国家有关规定共同协商确定。

八、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。

九、发行首日

本期债券发行期限的第一日，即2013年11月22日。

十、起息日

自发行首日，即2013年11月22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。

十一、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。

十二、付息日

本期债券的付息日为2014年至2016年每年的11月22日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

十三、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。

十四、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）。

十五、付息、兑付方式

本期债券本息支付将按照本期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。

十六、发行方式及发行对象

（一）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；网下认购由发行人与主承销商（簿记管理人）根据网下询价情况进行配售。

（二）发行对象

网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司开立的首位为A、B、D、F证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

网下发行：在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

十七、债券发行的主承销商和承销团成员

本期债券由主承销商中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”）组织承销团，采取余额包销的方式承销。

承销团成员为：天风证券股份有限公司。

十八、债券信用等级

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。

十九、担保人及担保方式

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（不超过人民币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。

二十、债券债权代理人

中德证券有限责任公司。

二十一、募集资金的验资确认

本期债券合计发行人民币47亿元，网上公开发行46.9亿元，网下发行0.1亿。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2013年11月26日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券网上发行认购冻结资金、网下配售认购冻结资金以及募集资金到位情况出具了编号为瑞华验字[2013]第90610002号验资报告。

二十二、募集资金用途

本次募集资金扣除发行费用后，拟全部用于补充营运资金。

二十三、回购交易安排

本期债券可以在上市后进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

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。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经上证所同意，本期债券将于2013年12月12日起在上证所挂牌交易。本期债券简称为“13中信建”，上市代码“122286”。

二、本期债券托管基本情况

根据登记公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、最近三年及一期的审计情况

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。

二、最近三年及一期的财务报表

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

1、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	-2,521,409.85	-459,381.01
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	2,559,077.99	2,764,063.24	2,788,558.32	5,309,968.17

价物余额				
------	--	--	--	--

2、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	-	-	-	-
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	-2,512,071.14	-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

三、最近三年及一期主要财务指标

(一) 主要财务指标 (合并口径)

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
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。

第六节 本期债券的偿债计划及其他保障措施

一、偿债计划

（一）债券发行基本情况及偿债计划概况

中信建投证券股份有限公司（以下简称“公司”）拟采用实名制记账方式面向投资者公开发行规模不超过人民币 47 亿元的 2013 年中信建投证券股份有限公司债券（以下简称“本期债券”或“本次债券”）。

本期债券为3年期固定利率债券，在本期债券存续期内票面利率固定不变，存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

公司本次募集资金不超过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。对于暂时闲置资金，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。

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

为了充分、有效地维护本期债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括：确定偿债事务代表、成立偿付工作小组并确定工作方式、明确偿债账户的资金来源、提取开始时间、提取频度、提取金额、制定专项偿债账户管理措施等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

（二）偿债事务代表、偿付工作小组和工作方式

经2012年度股东大会表决通过，公司董事会在股东大会审议通过的框架和原则下，授权经营管理层办理本次债券发行有关事宜。同时，公司指定王广学为债券事务代表，负责本次债券偿付等事务。

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。组成人员包括总裁办公室、计划财务部、资金运营部、固定收益部等部门相关人员，保证本息偿付。

（三）偿债账户的资金来源、提取开始时间、提取频度、提取金额等内容

1、专项偿债账户的设立

公司将在本期债券发行后的1年内，为支付债券的本金和利息设立专项偿债账户，本期债券的还本付息工作将通过该账户来完成。

2、专项偿债账户的资金来源

专项偿债账户的资金来源有如下途径：

- （1）公司日常营运资金稳健经营所产生的现金流入；
- （2）通过其他融资渠道筹集的资金；
- （3）公司自有资金、抛售自营证券取得的资金；
- （4）变现房产和长期股权投资取得的资金；
- （5）通过其它合法途径取得的资金。

3、提取开始时间、提取频度、提取金额

（1）债券利息的提取

每次付息日的10个工作日前，公司将当期应付利息足额存入专项偿债账户。

（2）债券到期时，债券本金的提取

本期债券到期日的30个工作日前，公司将当期应付本金足额划入债券专项偿债账户。

（四）专项偿债账户管理方式

经公司经营决策会批准，公司指定王广学担任债券事务代表，负责本次债券偿付等事务。

公司对偿债资金的提取、存储、动用的内部审批和风险控制制度主要包括如下内容：

1、公司将在银行开立专户对偿债资金进行管理。在债券存续期内，公司不得随意撤销、更改、出租、出借或串用专项偿债账户。公司不得利用专项偿债账户代其他单位或个人收付、保存或转让资金。

2、每次付息日的10个工作日前，将当期应付利息足额存入专项偿债账户，用于支付当期债券利息。

3、在债券到期日的30个工作日前，公司将应付本金足额划入本期债券的专项偿债账户。

4、专项偿债账户的资金实行集中管理、分级审批制度。

5、存入专项偿债账户的资金只能用于购买国债、交易所回购及同业拆借等低风险、高流动性的产品。上述投资的投资变现时，变现资金仍应划入专项偿债账户。

6、债券事务代表对专项偿债账户的管理包括：提请并敦促公司按约定的时间、金额提取偿债资金；检查专项偿债账户资金投资项目的浮动盈亏情况；批准专项偿债账户资金的所有提取、使用行为；收集、整理和分析所有公司有关本期债券偿付的信息。

二、偿债保障措施

（一）偿债保障的基础

本期债券本息的支付与偿还，将在存续期内由发行人通过债券托管机构支付，偿债资金将来源于公司日常营运资金稳健经营所产生的现金流，并以公司的日常营运资金为保障，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。

1、公司资产流动性较高，有较强的偿债能力。

根据2012年公司经审计财务报表，公司年末总资产为498.85亿元，扣除客户保证金后的总资产为274.33亿元，其中持有自有货币资金及结算备付金51.89亿元，持有交易性及可供出售金融资产共计126.55亿，上述资产合计占比65.05%，公司自有

资产呈现流动性强、安全性高的特点。必要时可以通过流动资产变现来保障债券按期偿付。

2、公司盈利能力较强、品牌价值较高，资信优良。

虽然近年来国内外经济环境震荡加剧，但公司的持续合规经营以及合理的业务结构，使得公司具有较强的业务盈利能力。2010-2012年的净利润（合并报表）分别为21.61亿元、12.12亿元和13.42亿元，排名行业前十名左右，净资产收益率近三年一直位居行业前五名，2012年更排名行业第一名，公司盈利能力较强，是公司按期偿本付息的有力保障。

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我司的主体信用评级为AAA，评级展望稳定。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。

3、公司治理结构、组织框架不断完善，内控机制进一步强化。

公司高度重视风险控制工作，建立了较为完善的控制体系。

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

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

公司实施财务、清算、信息的三线垂直管理，在内部建立了有效的防火墙制度。公司建立了风险信息沟通与反馈机制，专门制定了《风险信息和风险报告管理

办法》，规定了风险信息的报送路径、形式和时效以及判定标准。

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

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

在本期债券存续期内，公司将严格按募集资金运用方案使用资金，稳健经营，确保本期债券按期兑付，以保障债券持有人利益。

4、本期债券募集资金运用项目预计可产生较高的收益。

通过对债券募集资金运用项目的研究分析，未来3年内，预计募集资金年均投资收益率不低于8%，若债券票面利率为5%，公司可获得新增净收益约4.23亿元。每年可为公司带来1.41亿的净收入。

5、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。

（二）专项偿债账户的管理

为了更好地发挥专项偿债账户对控制风险的作用，保障债券持有人的利益，公司本着诚实、信用、谨慎的原则履行专项偿债账户的管理义务，加强账户的日常资金管理和投资运作，明确了禁止行为及相应的监管措施，以确保账户管理持续符合有关法规规定及约定。

1、保障措施

本期债券的偿付有四重保障：

（1）第一层保障：主要通过公司整体稳健经营能力所产生的充足现金流作为

偿还债券本息的保障。

(2) 第二层保障：经过多年治理与经营积累，当前公司财务基础稳健，资产结构配置合理，截至2013年6月30日，公司货币资金（扣除客户资金存款）及结算备付金、交易性金融资产、买入返售金融资产、可供出售金融资产等高流动性资产分别为44.07亿元、67.49亿元、25.19亿元、125.28亿元，合计达262.03亿元。若出现公司现金不能按期足额偿付本期债券本息时，公司拥有的变现能力较强的高流动性资产可迅速变现，为本期债券本息及时偿付提供一定的保障。

(3) 第三层保障：公司可以利用国家允许的融资渠道融入资金。截至2013年6月30日，公司已获得的授信额度超过200亿元，一旦本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司将通过各种可行的融资方式予以解决。良好的融资渠道为发行人债务的偿还提供较为有力的保障；

(4) 第四层保障：担保人为本次债券提供全额不可撤销连带责任保证担保。本次债券担保人中债信用增进投资股份有限公司为本次债券出具了担保函。担保人在该担保函中承诺对本次债券提供全额的无条件的不可撤销的连带责任保证担保。担保人保证的范围包括本次债券的本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

2、专项偿债账户资金的用途范围

本期债券专项偿债账户的资金严格限定于购买国债、交易所回购及同业拆借等低风险、高流动性金融产品。

3、确保专项偿债账户持续符合相关规定及相关约定的措施

(1) 债券事务代表负责提请并敦促公司按约定的时间、金额提取偿债资金；督查公司是否按前款规定使用专项偿债资金；批准专项偿债账户资金的所有提取、使用行为。

(2) 债权代理人将在其每年出具的债权代理事务报告中对专项偿债账户的运作和管理情况发表意见，监督专项偿债账户。

4、专项偿债账户的信息披露和报告方式

（1）定期报告

公司将专列章节在年度报告中披露专项偿债账户相关情况。披露的内容包括：

- ①专项偿债账户的设立情况；
- ②专项偿债账户的利息支付情况；
- ③专项偿债账户资金的使用及投资情况；
- ④专项偿债账户资金的支付及余额情况；
- ⑤其他需要说明的情况。

（2）临时报告

在债券存续期内，如果专项偿债账户出现异常的情况，公司将在该等情况发生后5个工作日内，根据本募集说明书约定的重大事项信息披露的方式向所有债券持有人披露。

5、专项偿债账户的监督

（1）债券持有人对专项偿债账户的监督

债券持有人可以随时向公司查询有关专项偿债账户的相关信息，但是由此发生的任何费用均由债权人自行承担。

（2）债权人代理人对专项偿债账户的监督

债权人代理人应当根据《债权代理协议》的相关约定对专项偿债账户进行监督。

（三）偿债保障的承诺事项

1、公司承诺在采取有关措施偿付债券本息时，充分保障债券持有人的利益，并且公平对待所有债券持有人。

2、为保障本期债券本息偿付，公司 2012 年度股东大会决议通过：在出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：

- ①不向股东分配利润；
- ②暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- ③调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- ④主要责任人不得调离。

3、为保障本期债券本息偿付，公司 2013 年第一次临时股东大会决议通过：

①同意公司在以有担保方式在交易所市场公开发行公司债券的情形下，由中债信用增进投资股份有限公司为公司债券提供全额不可撤销连带责任担保；

②同意在债券存续期间，按照不低于税后利润 1%的比例计提任意盈余公积金；按照不低于税后利润 11%的比例计提一般风险准备金；如果公司预计出现影响公司债券本息偿付的重大风险，将视情况进一步提高任意盈余公积金和一般风险准备金的比例。

4、公司在不能按时支付利息、到期不能兑付以及发生其他违约的情况下，将采取如下赔偿方式。

因公司违约而未能按约定向债券持有人支付债券本金或利息的，公司承诺：除继续承担应付未付的债券本金或利息的偿付义务外，将自本期债券的付息日或本金支付日起，对应付未付的债券本金或利息按每日万分之一的利率向债券持有人计付滞纳金，直至公司全部偿付应付未付的债券本金或利息之日止。

如果因其他违约情况给债券持有人造成直接经济损失的，公司将承担相应的赔偿责任。

5、公司承诺在本期债券的存续期内，最高借款余额不超过同一时点净资产的6倍，最高借款余额包括公司及其控股子公司对外担保等产生的或有负债；

6、公司承诺在本期债券的存续期内，最高抵（质）押借款余额不超过同一时点净资产的2倍，最高抵（质）押借款余额包括公司及其控股子公司对外担保等产生的或有负债；

7、本期债券的存续期内，公司及其控股子公司再次发行债券或向金融机构借

款时，不得损害本期债券持有人的利益。

第七节 债券跟踪评级安排说明

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）、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和巨潮资讯网（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。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

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：时文朝

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。

截至本募集说明书签署日，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)/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。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第十节 募集资金的运用

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。

第十一节 其他重要事项

本期债券发行后至本上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

第十二节 有关当事人

一、发行人

名称：	中信建投证券股份有限公司
-----	--------------

法定代表人：	王常青
住所：	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
电话：	(010) 85130588
传真：	(010) 65186588
联系人：	刘伟

二、主承销商

名称：	中德证券有限责任公司
法定代表人：	侯巍
住所：	北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层
办公地址：	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
项目主办人：	李岩
项目经办人：	万琦琛

三、分销商

名称：	天风证券股份有限公司
法定代表人：	徐磊

住所:	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
电话:	(010) 65520728-8033
传真:	(010) 65534498
联系人:	薛晗

四、发行人律师

名称:	北京市天元律师事务所
负责人:	朱小辉
住所:	北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层
电话:	(010) 57763699、57763568、57763638
传真:	(010) 57763777
经办律师:	朱小辉、周倩、许亮

五、会计师事务所

名称:	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:	吴港平
住所:	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
办公地址:	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

电话:	(010) 58153322、58153305、58153280、58152149
注册会计师:	张小东、梁成杰、李慧民、宋雪强

六、担保人

名称:	中债信用增进投资股份有限公司
法定代表人:	谢多
住所:	北京市西城区金融大街4号金益大厦6层
电话:	(010) 88003462、88004570
传真:	(010) 82684575、88007610
联系人:	李永胜、王世雄

七、资信评级机构

名称:	中诚信证券评估有限公司
法定代表人:	关敬如
住所:	上海市青浦区新业路599号1幢968室
办公地址:	上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦8楼
电话:	021-51019090
传真:	021-51019030
经办人:	邵津宏、魏巍、王维

八、债券债权代理人

名称：	中德证券有限责任公司
法定代表人：	侯巍
住所：	北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 22 层
办公地址：	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) 59026642
传真：	(010) 59026602
联系人：	万琦琛

九、主承销商收款银行

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、公司债券申请上市的证券交易所

名称：	上海证券交易所
法定代表人：	张育军
住所：	上海市浦东南路528号
电话：	021-68808888
传真：	021-68807813

十一、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
法定代表人：	王迪彬
住所：	上海市陆家嘴东路166号
办公地址：	上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼
电话：	021-38874800
传真：	021-58754185

第十三节 备查文件

除本上市公告书披露的资料外，备查文件如下：

- （一）本期债券的募集说明书；
- （二）中国证监会核准本次发行的文件；
- （三）债券债权代理协议；
- （四）债券持有人会议规则；
- （五）其他有关上市申请文件。

投资者可到前述发行人或主承销商住所地查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

（本页无正文，为《2013 年中信建投证券股份有限公司债券上市公告书》之盖章页）



（本页无正文，为《2013 年中信建投证券股份有限公司债券上市公告书》之盖章页）

