



中原证券股份有限公司
公开发行债券
募集说明书摘要

牵头主承销商、
CREDIT SUISSE FOUNDER
瑞信方正

债权代理人
瑞信方正证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心南楼 15 层



联席主承销商
齐鲁证券有限公司

住所：山东省济南市经七路 86 号

签署日期： 2014 年 4 月 18 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各部分内容。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。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所（www.sse.com.cn）网站。

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 21 号—证券公司公开发行债券募集说明书》及其他现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

发行人董事会已批准本期债券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本期债券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本期债券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，应当认真阅读本期债券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，也不表明其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，均视同自愿接受本期债券募集说明书对本其债券各项权利义务的约定。

投资者认购本期债券视作同意发行人对本期债券的担保安排的约定。

投资者认购本期债券视作同意债权代理协议。

债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本期债券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。

重大风险提示

一、本期债券发行上市

发行人本期公司债券评级为 AAA；本期债券上市前，发行人截至 2013 年 9 月 30 日的经审计的净资产为 413,343.11 万元（所有者权益合计）。本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 25,112.55 万元（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），预计不少于本期公司债券一年利息的 1.5 倍。

二、利率波动对本期债券的影响

在本期公司债券存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感性投资品种，由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，加之我国目前正在推进利率市场化改革，市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性，提请投资者特别关注。

三、上市后的交易流通

本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于本期债券上市审批事宜需要在发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人无法保证本期债券能够按照预期上市流通。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素影响，发行人亦无法保证在二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者无法及时将本期债券变现。

四、本次债券的偿付风险

发行人目前经营和财务状况良好。在本期债券存续期间内，宏观经济环境、资本市场状况、证券行业发展状况、投资心理以及国际经济金融环境和国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

五、交易性金融资产及可供出售金融资产因市场波动对偿债能力产生的风险

报告期内，发行人交易性金融资产及可供出售金融资产占总资产的比例较高，截至 2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日和 2013 年 9 月 30 日，前述两项金融资产合计金额分别为 18.15 亿元、37.86 亿元、35.50 亿元及 30.30 亿元，占总资产的比例分别为 13.31%、34.45%、31.68% 及 24.74%，其中交易性金融资产中的债券投资金额分别为 9.95 亿元、33.38 亿元、29.90 亿元和 26.17 亿元，占总资产的比例分别为 7.30%、30.38%、26.69% 和 21.37%。在证券市场行情剧烈波动的情况下，前述两项资产的公允价值可能随之发生大幅变动，这将会对公司的资产规模、结构及安全性和盈利水平产生重大影响，从而影响发行人的偿债能力。

六、报告期内会计估计变更产生的损益变动风险

为进一步加强公司资产管理，真实反映资产价值，经发行人 2011 年度第六次临时董事会审议通过，发行人将电子设备类固定资产折旧年限由 3 年变更为 5 年，营业用房屋折旧年限由 30 年变更为 40 年。该项会计估计变更采用未来适用法，自 2011 年 9 月 1 日起实施，该项会计估计变更相应增加发行人 2011 年度、2012 年度及 2013 年 1-9 月净利润的金额分别为 373.40 万元、1,232.49 万元及 607.70 万元，分别占发行人当期净利润的 4.02%、6.72% 及 2.56%，占比相对较小。请投资者关注本次会计估计变更对公司资产状况、盈利能力及偿债能力带来的影响。

七、评级结果及跟踪评级安排

经联合信用综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA。虽然发行人目前资信状况良好，但在本期债券存续期内，发行人无法保证主体信用评级和/或本期债券信用评级在本期债券存续期内不会发生负面变化。如果发行人的主体信用评级和/或本期债券的信用评级在本期债券存续期内发生负面变化，可能引起本期债券在二级市场交易价格的波动，则可能对债券持有人的利益产生不利影响。

八、本次债券的担保风险

本期债券由中债信用提供不可撤销连带责任保证担保。截至 2013 年 9 月 30

日，中债信用未经审计的总资产为 861,077.75 万元，净资产为 701,496.62 万元，2013 年 1-9 月实现净利润 64,973.95 万元，财务状况良好。经多家资信评级公司综合评定，中债信用长期主体信用等级连续四年保持在 AAA 级水平。虽然中债信用目前的财务状况良好，信用级别较高，但如果未来中债信用财务状况发生负面变化，以致无法履行担保责任，则可能对债券持有人的利益产生不利影响。

九、财务报告披露事宜

发行人 2013 年度财务报告的披露时间为 2014 年 4 月底之前，发行人承诺，根据目前情况所作的合理预计，发行人 2013 年度财务报告披露后仍然符合公开发行债券的发行条件。

目 录

释义.....	6
第一节 本次发行概况.....	9
一、本次发行的基本情况.....	9
二、本期债券上市安排.....	11
三、本期债券存续期内持续信息披露方式.....	11
四、本次发行的有关当事人.....	11
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	14
六、本次发行有关重要日期.....	15
第二节 发行人资信情况.....	16
一、本期债券的信用评级情况及资信评估机构.....	16
二、信用评级报告主要事项.....	16
三、发行人最近三年及一期的资信情况.....	18
第三节 担保.....	21
一、本期债券的担保情况.....	21
二、保证人的基本情况.....	21
三、担保函的主要内容.....	25
四、债券持有人及债权代理人对担保事项的持续监督安排.....	26
第四节 发行人基本情况.....	28
一、发行人设立、上市及股本变化情况.....	28
二、本次发行前公司的股本情况.....	30
三、发行人组织结构及对其他企业的权益投资情况.....	31
四、发行人控股股东和实际控制人基本情况.....	34
五、本公司董事、监事和高级管理人员基本情况.....	35
六、发行人主营业务情况.....	36
第五节 财务会计信息.....	38
一、最近三年及一期财务会计资料.....	38
二、最近三年及一期的主要财务指标.....	47
三、合并财务报表范围及其变化情况.....	50
（三）报告期内，主要会计政策及会计估计变更.....	50
第六节 募集资金运用.....	51
第七节 备查文件.....	52

释义

除非文义另有所指，本募集说明书摘要中的下列词语具有以下含义：

缩略语

发行人、公司、股份公司、发行人、中原证券	指	中原证券股份有限公司
牵头主承销商、债权人、瑞信方正	指	瑞信方正证券有限责任公司
联席主承销商	指	齐鲁证券有限公司
发行人律师	指	北京市君致律师事务所
会计师/信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、联合信用	指	联合信用评级有限公司
联合资信	指	联合资信评估有限公司
中债信用	指	中债信用增进投资股份有限公司
报告期、最近三年及一期	指	2010年、2011年、2012年和2013年1-9月
本次发行	指	发行人根据本募集说明所载条件公开发行债券的行为
本次债券、本期债券	指	发行人本次公开发行的总额人民币15亿元的公司债券
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中原证券股份有限公司公开发行债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中原证券股份有限公司公开发行债券募集说明书摘要》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中原证券股份有限公司公开发行债券发行公告》
债券持有人会议规则、本规则	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《中原证券股份有限公司公开发行债券之债券持有人会议规则》
债权代理协议	指	发行人与债权人签署的《债券债权代理协议》
中国/我国/全国/国内/境内	指	中华人民共和国，在本募集说明书中，除非特别说明，特指中华人民共和国大陆地区
国务院	指	中华人民共和国国务院
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

财政部	指	中华人民共和国财政部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
证金公司	指	中国证券金融股份有限公司
河南省国资委	指	河南省人民政府国有资产监督管理委员会
河南省工商局	指	河南省工商行政管理局
河南投资集团	指	河南投资集团有限公司，由河南省建设投资公司吸收合并河南省经济技术开发公司并依据《公司法》组建，拥有发行人 44.846% 的股权
河南经开	指	河南省经济技术开发公司，曾拥有发行人 35.173% 的股权
河南建投	指	河南省建设投资总公司，曾拥有发行人 9.673% 的股权
渤海基金	指	渤海产业投资基金，由渤海产业投资基金管理有限公司代表其拥有发行人 29.899% 的股权
渤海公司	指	渤海产业投资基金管理有限公司，代表渤海产业投资基金拥有发行人 29.899% 的股权
安钢集团	指	安阳钢铁集团有限责任公司，拥有发行人 9.673% 的股权
安阳经开	指	安阳经济开发集团有限公司，由安阳市经济技术开发公司依据《公司法》改建而来，拥有发行人 2.661% 的股权
河南证券	指	河南证券有限责任公司，发行人曾向其收购其拥有的证券类资产
中原期货	指	中原期货有限公司，原名汕头市外贸期货交易有限公司，并先后更名为汕头市龙威期货经纪有限公司、中安信期货经纪有限公司、豫粮期货经纪有限公司和中原期货经纪有限公司，发行人拥有其 92.55% 股权
中鼎开源	指	中鼎开源创业投资管理有限公司（原名“中原鼎盛创业投资管理有限公司”），发行人拥有其 100% 股权
中原英石基金	指	中原英石基金管理有限公司，发行人拥有其 51% 股权
中证开元创投	指	河南中证开元创业投资基金管理有限公司，发行人子公司中鼎开源拥有其 60% 股权
炎黄一号	指	中原证券炎黄一号精选基金集合资产管理计划
炎黄二号	指	中原证券炎黄二号灵活配置集合资产管理计划
炎黄汇利	指	中原证券炎黄汇利集合资产管理计划

联盟 1 号	指	中原证券联盟 1 号限额特定集合资产管理计划
联盟 2 号	指	中原证券联盟 2 号限额特定集合资产管理计划
联盟 5 号	指	中原证券联盟 5 号限额特定集合资产管理计划
《公司章程》	指	发行人现行有效的《公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
元	指	中国的法定货币——人民币，其基本单位为“元”

专业术语

GDP	指	国内生产总值
可转换债券/可转债	指	在一定条件下可以被转换成公司股票的债券
融资融券	指	向客户出借资金供其买入上市证券或者出借上市证券供其卖出，并收取担保物的经营活动
股指期货	指	“股票指数期货”的简称，是一种以股票价格指数作为标的物的金融期货合约
套期保值	指	企业为规避外汇风险、利率风险、商品价格风险、股票价格风险等，指定一项或一项以上套期工具，使套期工具的公允价值或现金流量变动，预期抵销被套期项目全部或部分公允价值或现金流量变动
直投、直接投资	指	证券公司设立的直接投资业务子公司利用自身的专业优势寻找并发现优质投资项目或公司，以自有或募集资金进行股权投资，并以获取股权收益为目的的业务
IB 业务	指	证券公司接受期货公司委托，为期货公司介绍客户参与期货交易并提供其他相关服务的业务活动
da	指	“Initial Public Offering”的缩写，即首次公开发行股票

特别说明：本募集说明书摘要中所列出的部分合计数据可能因四舍五入原因而与相关单项数据的加总运算结果在尾数上略有差异。

第一节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、债券名称：中原证券股份有限公司 2013 年公司债券。

2、发行方式及规模：公开发行债券面值总额人民币 15 亿元，且不超过发行前公司最近一期末净资产额的 40%，一次性发行。

3、债券期限：本期债券期限为 5 年期，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

4、债券利率或其确定方式：本期债券为固定利率债券，债券存续期内前三年票面利率固定不变，附第三年末发行人上调票面利率选择权，上调后的票面利率在债券存续期后两年保持不变；具体的债券票面利率由公司与牵头主承销商根据簿记建档结果并按照国家有关规定共同协商确定。

5、债券票面金额：本期债券每张票面金额为 100 元。

6、发行价格：本期债券按面值发行。

7、债券形式：实名制记账式债券。投资者认购的本期债券在登记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。

8、起息日：2014 年 4 月 23 日。

9、付息日：本期债券的付息日期为 2015 年至 2019 年每年的 4 月 23 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自 2015 年至 2017 年每年的 4 月 23 日。

10、计息期限：本期债券的计息期限自 2014 年 4 月 23 日起至 2019 年 4 月 22 日止；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为 2014 年 4 月 23 日至 2017 年 4 月 22 日。

11、兑付日：本期债券的兑付日期为 2019 年 4 月 23 日，如遇法定节假日或

休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日期为 2017 年 4 月 23 日。

12、还本付息的期限和方式：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。

13、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。

14、担保情况：中债信用为中原证券发行本期债券提供不可撤销连带责任保证担保。

15、信用等级：根据联合信用出具的《中原证券股份有限公司 2013 年公司债券信用评级报告》（联合评字[2014]032 号），公司的主体信用等级为 AA，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或不定期跟踪评级。

16、牵头主承销商、债权代理人：瑞信方正证券有限责任公司。

17、联席主承销商：齐鲁证券有限公司。

18、发行方式与发行对象：详见本期债券发行公告。

19、向公司原股东配售安排：本次发行公司债券不向公司原股东优先配售。

20、承销方式：余额包销。

21、拟上市交易场所：本次发行公司债券将申请在上海证券交易所上市交易。

22、上市安排：本期发行结束后，发行人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。

23、募集资金用途：本期债券的募集资金拟用于补充公司营运资金。

24、偿债保障措施：由股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下措施：

(1) 不向公司股东分配利润；

(2) 暂缓公司重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

(3) 调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；

(4) 公司主要责任人不得调离。

25、本次发行预计实收募集资金：不超过人民币 15 亿元

26、发行费用：本期债券发行费用预计不超过募集资金总额的 1%，主要包括承销费用、委托管理费用、律师费用、资信评级费用、发行手续费用等。

27、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税款由投资者承担。

二、本期债券上市安排

本次发行结束后，发行人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。

三、本期债券存续期内持续信息披露方式

本期债券存续期内，发行人将及时、准确、完整的在中国证监会指定的信息披露媒体，披露业绩报告、本息兑付通知以及其他对债券持有人利益有重大影响的信息。

四、本次发行的有关当事人

(一) 发行人：中原证券股份有限公司

住所：郑州市郑东新区商务外环路 10 号

办公地址：郑州市郑东新区商务外环路 10 号

法定代表人：菅明军

联系人：李小强 韩喜华

电话：0371-65585696

传真：0371-65585118

(二) 牵头主承销商：瑞信方正证券有限责任公司

住所：北京市昌平区回龙观镇金燕龙大厦 19 层 1903、1905 号

办公地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心南楼 15 层

法定代表人：雷杰

项目主办人：张涛、宋亚峰

项目组成员：邵一升、郑宇、刘潇潇

电话：010-66538666

传真：010-66538566

（三）联席主承销商：齐鲁证券有限公司

住所：山东省济南市经七路 86 号

法定代表人：李玮

项目主办人：王承军、杨洁

项目组成员：古元峰、解锐、张俊青、尹文浩、胡伟、王钰婷

电话：0531-68889177

传真：0531-68889222

（四）副主承销商：民生证券股份有限公司

住所：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座

联系地址：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座
16 层

法定代表人：余政

联系人：吉爱玲、李加生

联系电话：010-85127601、85127686

传真：010-85127929

（五）发行人律师：北京市君致律师事务所

地址：北京市朝阳区北大街乙 12 号天辰大厦 9 层

负责人：刘小英

经办律师：邓文胜、马鹏瑞

电话：010-65518580

传真：010-6551 8687

（六）会计师事务所：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

负责人：叶韶勋

经办会计师：王贡勇、晁小燕

电话：0531-86595111

传真：0531- 86551155

（七）债权代理人：瑞信方正证券有限责任公司

住所：北京市昌平区回龙观镇金燕龙大厦 19 层 1903、1905 号

办公地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心南楼 15 层

法定代表人：雷杰

联系人：高瑾妮

电话：010-66538666

传真：010-66538566

（八）资信评级机构：联合信用评级有限公司

地址：天津市和平区曲阜道 80 号

法定代表人：吴金善

经办人：金磊、袁媛

电话：022-58356998

传真：022-58356989

（九）担保人：中债信用增进投资股份有限公司

住所：北京市西城区金融街甲 9 号金融街中心一层

法定代表人：谢多

联系人：丁志雄 时学成

电话：010-88004564

传真：010-88007610

(十) 牵头主承销商收款银行

户名：瑞信方正证券有限责任公司

开户行：中国建设银行北京展览路支行

帐号：11001016700059507611

大额支付系统号：105100003040

(十一) 登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

总经理：高斌

电话：021-38874800

传真：021-58754185

(十二) 本期债券拟申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

总经理：黄红元

电话：021-6880 8888

传真：021-6880 4868

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

目前，中原证券为 A 股 IPO 在审企业。在中原证券 A 股 IPO 相关工作中，瑞信方正担任发行人的联席主承销商，齐鲁证券担任发行人的保荐机构及联席主承销商，君致律师事务所担任发行人律师，信永中和担任发行人申报审计机构。

除上述关系外，截至本募集说明书摘要签署日，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其他利害关系。

六、本次发行有关重要日期

- 1、发行公告刊登日期：2014年4月21日。
- 2、发行首日：2014年4月23日。
- 3、预计发行期限：2014年4月23日至2014年4月25日。
- 4、网上发行日：2014年4月23日。
- 5、网下发行期：2014年4月23日至2014年4月25日。
- 6、预计上市日期：本次债券发行结束后将尽快申请在上交所上市交易流通。

第二节 发行人资信情况

一、本期债券的信用评级情况及资信评估机构

发行人聘请了联合信用评级有限公司对本次发行的资信情况进行评级。根据其出具的《中原证券股份有限公司 2013 年公司债券信用评级报告》（联合评字[2014]032 号），发行人主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”。

二、信用评级报告主要事项

（一）评级结论

经联合信用综合评定，发行人的主体信用等级 AA，该级别表示发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；本期债券的信用等级为 AAA，该级别表示发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的主要内容

1、优势

（1）公司是国内综合性券商之一，拥有证券经纪、投资银行、证券投资、资产管理、期货业务、研究业务、直接投资、融资融券、基金业务等各类证券业务资格，具有一定的规模优势和较强的综合竞争力。

（2）公司法人治理结构完善，内部控制有效，合规和风险管理体系健全，管理机制市场化程度高。

（3）公司坚持传统业务与创新业务协调发展，业务结构不断优化，其中经纪业务、投资银行业务和证券投资业务对公司近年来经营收入的贡献较大，随着资产管理、融资融券等新业务的开展，公司不断成长，取得了长足的发展。

（4）目前公司资本金相对充足，资产流动性强，为公司各项业务的开展提供了良好基础。

（5）作为在河南省内注册登记的唯一法人证券经营机构，公司的业务发展

获得了河南省政府的大力支持。

2、关注

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

(2) 公司收入结构中，所属证券行业传统业务占比较大，业绩受二级市场行情波动影响较大。

(3) 随着公司创新业务的深入开展，为适应业务发展需要，公司在风险管理制度方面需要持续完善和改进。

3、无担保的情况下评级结论的差异

联合信用基于对发行人自身运营实力和偿债能力的综合评估，评定发行人主体信用等级为 AA。发行人主体信用等级是公司依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对公司长期信用等级的评估，可以等同于本期债券无担保情况下的信用等级。

中债信用为本期债券提供了不可撤销连带责任保证担保，经多家资信评级公司综合评定，中债信用长期主体信用等级连续四年保持在 AAA 级水平，担保人信用级别不低于发行人主体长期信用级别；联合信用基于对发行人和担保人的综合评估，评定本期债券信用等级为 AAA。因此，本期债券在有担保的情况下信用等级为 AAA。

(三) 跟踪评级安排

根据监管部门和联合信用对跟踪评级的有关要求，联合信用将在本次债券存续期内，每年公司经审计的财务报告出具后 2 个月内对公司 2013 年公司债券进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

发行人应按联合信用跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合信用并提供有关资料。

联合信用将密切关注公司的经营管理状况及相关信息，如发现公司或本次债

券相关要素出现重大变化,或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时,联合信用将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响,据以确认或调整本次债券的信用等级。

如公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况,联合信用将根据有关情况进行分析并调整信用等级,必要时,可公布信用等级暂时失效,直至公司提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合信用评级网站(www.lianhecreditrating.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发行人、监管部门、交易机构等。

三、发行人最近三年及一期的资信情况

(一) 其他评级机构对发行人的资信评级情况

2013年6月17日,基于中原证券发行短期融资券的需要,中诚信国际信用评级有限责任公司对中原证券的信用状况进行了评级,经评级2013年中原证券的主体长期信用等级为AA,评级展望为稳定。2013年12月17日,中诚信通过跟踪评级,维持中原证券AA的主体信用等级。

(二) 最近三年及一期与主要客户业务往来的资信情况

最近三年及一期,发行人与主要客户发生业务往来时,均按照合同或相关法规的约定,未发生重大违约行为。

(三) 最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

2013年10月15日,发行人发行规模为8亿元的2013年度第一期短期融资券,期限为90天,债券信用评级A-1级,发行主体信用等级为AA级,发行利率为5.35%,该债券已于2014年1月13日到期兑付。

2014年1月9日,发行人发行规模为9亿元的2014年度第一期短期融资券,期限为90天,债券信用评级A-1级,发行主体信用等级为AA级,发行利率为6.65%,该债券已于2014年4月10日到期兑付。

(四) 本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本期债券发行后，发行人累计债券余额为 15 亿元，占公司 2013 年 6 月 30 日净资产的比例为 36.29%。

（五）最近三年及一期主要偿债能力财务指标

下述财务指标如无特别说明，均指合并报表口径

项 目	2013.9.30/ 2013 年 1-9 月	2012.12.31/ 2012 年度	2011.12.31/ 2011 年度	2010.12.31/ 2010 年度
资产负债率（母公司）	42.64%	35.75%	36.60%	12.00%
全部债务（亿元）	27.65	17.59	19.04	1.90
债务资本比率	40.08%	31.42%	34.42%	4.51%
流动比率（倍）	2.15	2.52	2.32	7.39
速动比率（倍）	2.15	2.52	2.32	7.39
EBITDA（亿元）	4.50	3.60	2.13	7.15
EBITDA全部债务比	16.28%	20.49%	11.19%	376.40%
EBITDA利息倍数	6.91	7.91	23.10	929.01
利息保障倍数（倍）	6.04	6.65	15.85	854.26
营业利润率	35.38%	24.76%	10.05%	45.51%
总资产报酬率	3.60%	3.14%	1.80%	11.08%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	2.00	1.88	1.78	1.97
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.20	0.10	-2.39	-0.20
每股净现金流量（元/股）	-0.20	0.24	-2.69	-0.39

上述财务指标的计算方法如下：

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）

全部债务=期末短期借款+期末拆入资金+期末交易性金融负债+期末卖出回购金融资产款+长期借款+期末应付债券

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+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+存出保证金-代理买卖证券款+应收款项+融出资金）/（短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资券+融入资金+应付款项）

速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+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+存出保证金-代理买卖证券款+应收款项+融出资金）/（短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资券+融入资金+应付款项）

EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA利息倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出）

利息保障倍数=(利润总额+利息支出-客户资金利息支出)/(利息支出-客户资金利息支出)

营业利润率=营业利润/营业收入

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

归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末普通股股份总数

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/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

第三节 担保

一、本期债券的担保情况

本次债券由中债信用增进投资股份有限公司提供不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本次债券项下的本金（不超过人民币 15 亿元）、相应票面利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

2014 年 3 月 10 日，中债信用与中原证券签署了担保协议并出具 YW[2014]004(1)号担保函。

二、保证人的基本情况

（一）基本情况简介

注册名称：中债信用增进投资股份有限公司

法定代表人：谢多

注册资本：人民币 600,000.00 万元

注册地址：北京市西城区金融街甲 9 号金融街中心一层

经营范围：企业信用增进服务、信用产品的创设和交易、资产管理、投资咨询等。

联系人：丁志雄 时学成

中债信是我国首家专业债券信用增进机构。2009 年 9 月 7 日，在中国人民银行的指导下，中国银行间市场交易商协会联合中国石油天然气集团公司、国网英大国际控股集团有限公司（原国网资产管理有限公司）、中国中化股份有限公司、北京国有资本经营管理中心、首钢总公司、中银投资资产管理有限公司（原北京万行中兴实业投资有限公司）共同发起设立。中债信用各股东均为我国银行间市场的重要参与者，综合实力雄厚，为公司开展信用增进业务、建立健全信用风险分散分担机制提供了保证。中国人民银行对中债信用开展信用增进业务进行监管，中国银行间市场交易商协会对中债信用开展信用增进业务进行自律管理。

截至 2013 年 9 月 30 日，中债信用的股东持股情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资金额	持股比例
1	中国石油天然气集团公司	99,000.00	16.50%
2	国网英大国际控股集团有限公司	99,000.00	16.50%
3	中国中化股份有限公司	99,000.00	16.50%
4	北京国有资本经营管理中心	99,000.00	16.50%
5	首钢总公司	99,000.00	16.50%
6	中银投资资产管理有限公司	99,000.00	16.50%
7	中国银行间市场交易商协会	6,000.00	1.00%
	合 计	600,000.00	100.00%

中债信用按照建立现代企业法人治理结构的要求，规范运作，成立了股东大会、董事会和监事会，董事会下设战略与投资管理委员会、预算与薪酬管理委员会、审计与风险管理委员会等专业委员会，为决策提供支持。经营管理层实行总裁负责制，并构建了符合内部控制管理要求的前、中、后台组织管理架构。截至2013年三季度末，公司共有员工114名，平均年龄29岁，绝大多数为硕士及以上学历，涉及经济金融、金融工程、金融信息工程、保险精算、数理统计、应用数学、财务、法律、管理等专业。

截至2013年9月30日，中债信用未经审计的总资产为861,077.75万元，净资产为701,496.62万元，2013年1-9月实现净利润64,973.95万元。

（二）主要财务指标

中债信用最近三年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

项 目	2013年度1-9月 /2013.9.30	2012年度 /2012.12.31	2011年度 /2011.12.31	2010年度 /2010.12.31
资产总计	861,077.75	1,036,590.37	920,439.38	1,113,668.61
负债总计	159,581.13	321,933.38	260,390.99	480,705.29
股东权益合计	701,496.62	714,656.99	660,048.38	632,963.33
营业收入	123,359.29	94,653.10	69,408.37	42,820.26
营业利润	86,055.58	61,558.91	51,007.97	27,426.54
利润总额	86,631.93	61,581.33	51,581.44	29,851.59
净利润	64,973.95	43,295.27	40,138.43	22,285.54

综合收益总额	52,839.63	54,608.61	27,085.06	30,529.35
经营活动产生的现金流量净额	16,087.02	31,733.66	23,545.55	6,113.09
投资活动产生的现金流量净额	193,398.68	-39,956.97	190,532.65	-605,745.61
筹资活动产生的现金流量净额	-261,818.14	34,000.82	-239,685.79	432,245.31
现金及现金等价物净增加额	-52,332.43	25,777.51	-25,607.59	-167,387.20

中债信用最近三年及一期的主要财务指标如下：

项 目	2013 年度 1-9 月 /2013.9.30	2012 年度 /2012.12.31	2011 年度 /2011.12.31	2010 年度 /2010.12.31
资产负债率	18.53%	31.06%	28.29%	43.16%
流动比率	0.84	0.95	0.51	1.09
速动比率	0.84	0.95	0.51	1.09
信用增进服务收入（万元）	47,860.07	52,409.60	36,599.69	12,038.42
投资收益（万元）	75,127.20	40,256.03	29,060.55	29,161.78
净资产收益率	12.23%	6.30%	6.21%	3.61%
总资产净利率	9.13%	4.42%	3.95%	2.59%
信用增进责任余额（万元）	8,625,800.00	6,825,800.00	5,658,200.00	2,486,704.00
风险准备金（万元）	41,785.00	20,793.00	9,579.00	3,631.14
净资产增信倍数（倍）	12.30	9.55	8.57	3.93

注：净资产增信倍数=信用增进责任余额/净资产

以上 2010、2011、2012 数据经信永中和会计师事务所审计，2013 年 1-9 月数据未经审计。

最近一年及一期，发行人主要财务数据占担保人财务数据比例情况如下：

财务指标	2013 年 9 月 30 日/ 2013 年 1-9 月	2012 年 12 月 31 日/ 2012 年度
总资产	142.25%	108.08%
所有者权益	58.92%	53.71%
营业收入	70.22%	106.48%
净利润	36.59%	42.33%

（三）资信状况

经中诚信国际信用评级有限责任公司、大公国际资信评估有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司、联合资信评估有限公司综合评定，中债信用长期主体信用等级连续四年保持在 AAA 级水平。

（四）偿债能力分析

截至 2013 年 9 月 30 日，中债信用代偿能力情况如下：

项 目	2013 年度 1-9 月 /2013.9.30	2012 年度 /2012.12.31	2011 年度 /2011.12.31	2010 年度 /2010.12.31
增信项目的责任余额（亿元）	863.88	682.58	565.82	229.49
风险准备（亿元）	4.18	2.08	0.96	0.36
资产负债率（%）	18.53	31.06	28.29	43.16
净资产（亿元）	70.15	71.47	66.00	63.30
净资产增信倍数（倍）	12.30	9.55	8.57	3.93
流动比率	0.84	0.95	0.51	1.09
速动比率	0.84	0.95	0.51	1.09
净资产收益率	12.23	6.30	6.21	3.61

注：资产负债率=总负债/总资产

净资产增信倍数=增新项目的责任余额/净资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-其他应收款-预付款)/流动负债

净资产收益率=净利润/平均净资产

中债信用增进责任余额以高信用等级企业发行额为主，AA-及以上企业项目共计 58 个，涉及金额 708.5 亿元，占全部增进责任余额的 82.01%，资金安全性高，违约风险较小。公司承担增信责任的项目兑付本金期限分布在 1-10 年不等，未来 3 年到期的项目分布较为平均，期限配置合理。

为有效控制风险，中债信用主要以担保公司担保、第三方保证担保、股票质押、股权质押、应收账款质押和房产土地抵押等形式作为风险缓释措施。为了提高公司风险抵御能力，保持业务稳健经营和持续发展，中债信用以谨慎、客观、及时、重要为原则，按照董事会审议通过的《准备金计提管理办法》，足额计提风险准备金，以期弥补业务的可能性损失。

截至 2013 年 9 月 30 日，中债信用尚在责任期内的增新项目的责任余额为 863.88 亿元，提取风险准备金 4.1785 亿元。资产负债率 18.53%，处于较低水平；资产负债结构合理，中债信用持有资产组合中绝大部分资产为债券资产，整体信用等级良好，评级 AA+及以上债券占比均在债券资产的 85.09%以上，且拥有一定规模的易变现资产可随时以回购、出售等方式变现；净资产 70.15 亿元，净资产增信倍数 12.30 倍，处于较好水平，整体代偿能力较强。

截至 2013 年 9 月 30 日，中债信用获得各大金融机构总计 376 亿元贷款及信用拆借业务的授信额度，为其短期流动性支持提供了较好的保障。

综上，中债信用作为国内首家专业债券信用增进机构，股东背景和资本实力强大。目前中债信用处于业务快速发展阶段，收入规模逐年增长，资产以投资类资产为主，负债能够控制在合理水平，资本较为充足，整体担保实力强。

三、担保函的主要内容

（一）担保受益人

本次债券的合法持有人。

（二）担保方式和范围

中债信用为本次债券存续期发行人应偿还的不超过人民币 15 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不可撤销的连带责任保证。中债信用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。

（三）担保责任承担

在本次债券存续期内，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。

（四）担保期限

本次债券存续期及本次债券兑付日起两年。债券持有人在本保证期间内未要求中债信用承担本函规定的责任，则中债公司将免除相应责任。

（五）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，中债信用将继续对随后获得本次债券的受让人或质权人承担本函规定的责任。

（六）担保函的修改、变更、解除和终止

未经本次债券持有人会议书面同意，中债公司不对本函进行修改、变更、解

除或终止。

（七）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，中债信用继续承担本函项下的相应责任。

（八）争议解决

因担保函发生争议而未能通过协商解决的，债券持有人向中债公司所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

（九）其他约定

同意发行人将本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。

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进行持续监督。根据《中原证券股份有限公司 2013 年公开发行公司债券之债券持有人会议规则》（以下简称“《债券持有人会议规则》”），债券持有人会议有权就下列事项进行审议并作出决议：

（一）当发行人提出变更本次债券募集说明书约定的方案时，对是否同意发行人的建议作出决议；

（二）持有 10% 以上面值的债券持有人提出拟更换债权代理人；

（三）发行人不能按期支付本次债券的本息时，决定是否同意相关解决方案；

（四）当发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受发行人提出的建议，以及是否行使债券持有人依法享有的权利做出决议；

（五）在法律、法规许可的范围内变更或修改本规则；

（六）担保人或担保物发生重大变化；

（七）对决定是否同意发行人与债权代理人拟修改债权代理协议或达成相关补充协议；

（八）其他对本次债券持有人权益有重大影响的事项；

（九）根据法律、行政法规、中国证监会、本次债券上市交易的证券交易所（以下简称“交易所”）及《债券持有人会议规则》的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

债权代理人将持续关注担保人的资信状况，当出现担保人发生重大变化及其他对本次债券持有人权益有重大影响的事项时，根据《债券持有人会议规则》的规定，在上述事项发生之日起 5 个工作日内，债权代理人应以公告方式发出召开债券持有人会议的通知；根据《债权代理协议》的规定，债权代理人应在知悉上述情形之日起 30 个工作日内召开债券持有人会议。债权代理人将严格执行债券持有人会议决议，及时与发行人、债券持有人沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实，督促发行人和全体债券持有人遵守债券持有人会议决议。

第四节 发行人基本情况

一、发行人设立、上市及股本变化情况

(一) 发行人设立情况

发行人系经中国证监会以《关于同意中原证券股份有限公司开业的批复》(证监机构字[2002]326号)及河南省人民政府以《关于同意设立中原证券股份有限公司的批复》(豫股批字[2002]31号)批准,由许继集团等9名发起人发起设立。2002年11月8日,发行人在河南省工商局领取了注册号为豫工商企4100001006697的《企业法人营业执照》,注册资本为103,379万元。

(二) 发行人设立后的历次股本变化情况

1、2007年股东变更情况

2006年10月12日,根据安阳市人民政府《关于委托安阳市经济技术开发公司以所有人身份对外管理原安阳市信托投资公司证券营业部的通知》精神和公司2006年度第一次临时股东大会会议决议,公司原股东安阳市信托投资公司持有公司1.018%的股权并入安阳市经济技术开发公司。

2007年1月4日,安阳市人民政府出具了《关于安阳市经发公司弥补原安阳信托参股中原证券资本金不足等事项的批复》(安政文[2007]3号),同意原安阳信托以经评估确认后的可参股资产折股出资公司,其折成的股份界定为国有股,由安阳经开持有该股份;同意由安阳经开补缴安阳信托所欠公司款项。

2007年5月9日,公司在河南省工商局就上述股份转让办理了修订后的章程备案手续。

2、2008年增资扩股以及股东合并和改制

2008年,公司进行了增资扩股,同时,股东河南建投吸收合并了河南经开并组建为河南投资集团。

根据公司于2007年5月11日召开的第五次股东大会作出的决议,并经中国证监会以《关于核准中原证券股份有限公司变更注册资本的批复》(证监许可[2008]94号)批准,公司进行了增资扩股,许继集团等8家股东共认购公司向其新发行的999,725,700股股份。

根据河南省人民政府《河南省人民政府关于组建河南投资集团有限公司的批

复》（豫政文〔2007〕176号），河南建投吸收合并河南经开，并于2007年12月6日组建为河南投资集团。2008年6月10日，中国证监会以《关于核准中原证券股份有限公司股权变更的批复》（证监许可〔2008〕781号），批准河南建投持有的公司19,670.42万股股份以及河南经开持有的公司71,525.36万股股份，合并为河南投资集团持有。

2008年6月27日，公司就上述增资、股东合并和改制更名及相应的章程修订在河南省工商局办理了登记及备案手续。

3、2011年第一次股权转让情况

2011年，公司股东许继集团有限公司将其持有的19,415.96万股分别转让与江苏省丝绸集团有限公司、广州立白投资有限公司、江苏惠友毛衫有限公司、深圳市广晟投资发展有限公司、张家港保税科技股份有限公司、中国平煤神马能源化工集团有限责任公司、河南省金龙实业有限公司及山东环球渔具股份有限公司。转让完成后，许继集团有限公司持有中原证券63,200万股。

2011年6月1日，河南证监局出具了对前述受让许继集团持有的公司股份无异议函。

4、2011年第二次股权转让情况

2010年12月22日，许继集团与渤海公司（代表渤海基金）签署股份转让协议，将其持有的公司60,800万股股份（占公司股份总数的29.899%）转让给渤海公司（代表渤海基金）。

2011年7月22日，河南省商务厅出具了对渤海公司（代表渤海基金）受让许继集团持有的公司股份方式投资入股中原证券的无异议函。2011年9月22日，中国证监会核准渤海公司持有公司5%以上股权的股东资格，对前述渤海公司（代表渤海基金）受让许继集团持有的公司股份出具了无异议函。

2011年10月24日，公司在河南省工商局就上述股份转让办理了修订后的章程备案手续。

5、2012年第一次股权转让情况

2012年3月27日，许继集团与施普雷特签署股份转让协议，将其持有的公司2,400万股股份（占公司股份总数的1.18%）转让给施普雷特。

2012年4月6日，河南证监局出具了中原证券股份有限公司变更持有5%以下股权股东的无异议函，对施普雷特受让许继集团持有的公司股份无异议。

2012年4月29日，公司在河南省工商局就上述股份转让办理了修订后的章

程备案手续。

（三）股票申请上市情况

中原证券于 2012 年 9 月 5 日向中国证监会提交首次公开发行 A 股股票并上市申请材料，中国证监会于 2012 年 9 月 17 日对上述首次公开发行 A 股股票并上市行政许可申请材料进行了受理审查并作出予以受理的决定（《中国证监会行政许可申请受理通知书》121619 号）。

2013 年 11 月 14 日，中原证券 2013 年度第六次临时股东大会审议通过了《关于中原证券股份有限公司首次公开发行境外上市外资股（H 股）股票并在香港联合交易所有限公司主板上市的议案》。

二、本次发行前公司的股本情况

（一）本次发行前的股本结构

截至 2013 年 9 月 30 日，发行人总股本 203,351.57 万股，股本结构如下：

股份类型	股份数量（股）	股份比例（%）
一、 有限售条件股份		
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	1,330,515,700	65.43
3、其他内资持股	-	-
其中：境内非国有法人持股	703,000,000	34.57
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
二、 无限售条件股份		
1、人民币普通股		
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
合计	2,033,515,700	100

（二）本次发行前前十名股东持股情况

截至 2013 年 9 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

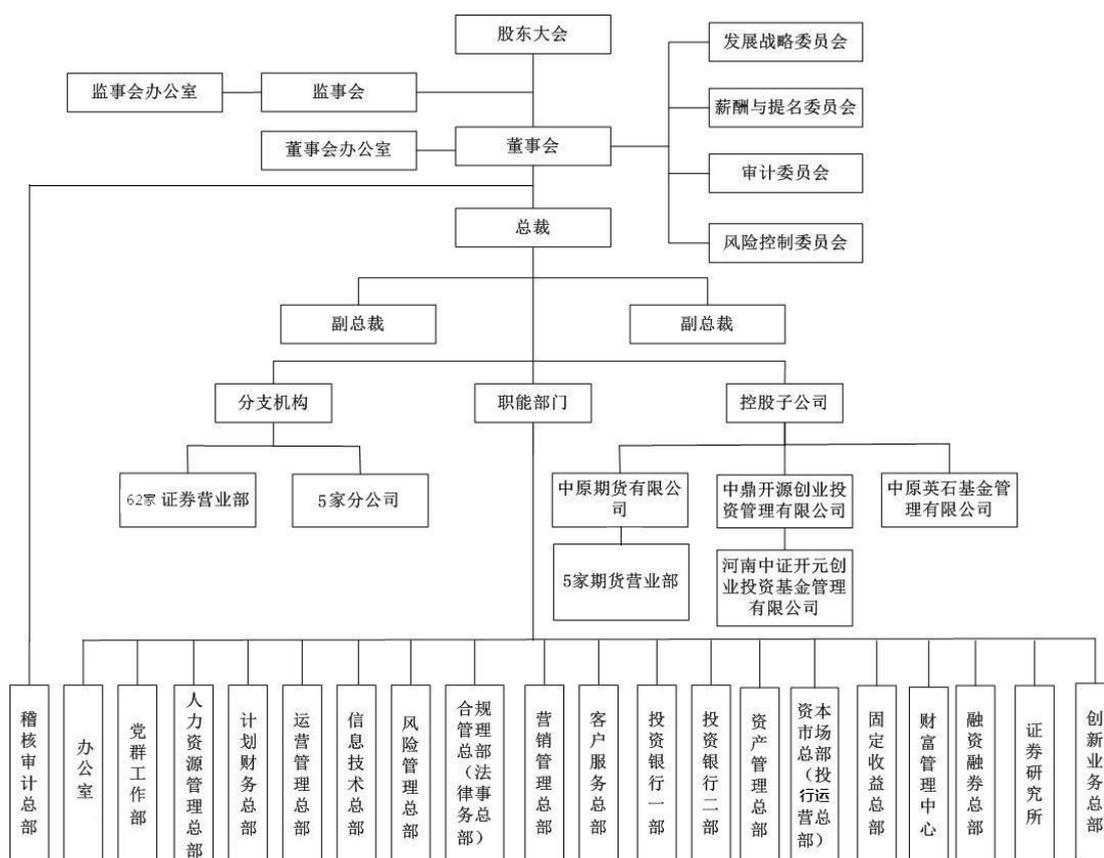
序号	股东名称	股东性质	股份数量 (万股)	股份比例 (%)
1	河南投资集团有限公司	国有法人	91,195.78	44.864
2	渤海产业投资基金管理有限公司 (代表渤海产业投资基金)	境内非国有法人	60,800.00	29.899
3	安阳钢铁集团有限责任公司	国有法人	19,670.42	9.673
4	中国平煤神马能源化工集团有限 责任公司	国有法人	8,315.96	4.089
5	安阳经济开发集团有限公司	国有法人	5,410.32	2.661
6	江苏省苏豪控股集团有限公司	国有法人	3,000.00	1.475
7	许昌施普雷特建材科技有限公司	境内非国有法人	2,400.00	1.180
8	广州立白投资有限公司	境内非国有法人	2,000.00	0.984
9	河南神火集团有限公司	国有法人	1,966.89	0.967
10	河南省金龙实业有限公司	境内非国有法人	1,600.00	0.787
合 计			196,359.37	96.562

三、发行人组织结构及对其他企业的权益投资情况

(一) 发行人的组织结构图

发行人按照《公司法》、《证券法》、《证券公司监督管理条例》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的健全、完善的公司治理结构，并设立有董事会办公室、监事会办公室、办公室、党群工作部、人力资源管理总部、计划财务总部、运营管理总部、信息技术总部、稽核审计总部、风险管理总部、合规管理总部（法律事务总部）、营销管理总部、客户服务总部、资本市场总部（投资运营总部）、投资银行一部、投资银行二部、资产管理总部、固定收益总部、财富管理中心、融资融券总部、证券研究所、创新业务总部等部门。发行人还在北京、上海、郑州、洛阳、三门峡拥有 5 家分公司，在全国范围内拥有 62 家证券营业部。

截至本募集说明书签署日，发行人的组织结构如下图所示：



(二) 发行人主要子公司、参股公司基本情况

1、中原期货

注册地址：河南省郑州市郑东新区商务外环路 10 号中原广发金融大厦四楼

成立时间：1993 年 4 月 18 日

注册资本：人民币 11,000 万元

持股比例：92.55%

法定代表人：杨中贤

联系电话：0371-68599100

经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪。

截至 2013 年 9 月 30 日，中原期货总资产为 70,725.28 万元，净资产为 12,998.21 万元，2013 年 1-9 月实现净利润 701.54 万元。

2、中鼎开源

注册地址：北京市丰台区丽泽路 18 号院 1 号楼 501-11 室

成立时间：2012年2月8日

注册资本：人民币20,000万元

持股比例：100%

法定代表人：房建民

联系电话：0371-69177108

经营范围：使用自有资金或设立直投基金，对企业进行股权投资或与股权相关的债权投资，或投资于与股权相关的其他投资基金；为客户提供与股权投资相关的投资顾问、投资管理、财务顾问服务；经中国证监会认可开展的其他业务。

截至2013年9月30日，中鼎开源(合并中证开元创投后)净资产为20,920.56万元，2013年1-9月净利润为144.31万元。

3、中证开元创投

注册地址：洛阳市高新技术开发区金达路2号怡景园8幢501号

成立时间：2012年12月28日

注册资本：人民币1,000万元

持股比例：中鼎开源持有60%

法定代表人：宋光明

经营范围：管理或受托管理非证券类股权投资及相关咨询服务。

4、中原英石基金

注册地址：上海市虹口区邯郸路135号5幢101室

成立时间：2013年1月23日

注册资本：人民币20,000万元

持股比例：51%

法定代表人：石保上

联系电话：021-38556666

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

截至 2013 年 9 月 30 日，中原英石净资产为 10,607.35 万元，2013 年 1-9 月净利润为-1,833.37 万元。

5、河南中证开元创业投资基金（有限合伙）

成立时间：2013 年 9 月 17 日

注册资本：人民币 11,000 万元

主要经营场所：洛阳市洛阳新区开元大道伊川农商行科研大楼 17 层

执行事务合伙人：河南中证开元创业投资基金管理有限公司

合伙企业类型：有限合伙企业

经营范围：从事非证券类股权投资活动及相关咨询服务。

2013 年 9 月 17 日，发行人全资子公司中鼎开源、控股子公司中证开元创投与洛阳创业投资有限公司等共 9 家公司共同出资设立河南中证开元创业投资基金（有限合伙），开展非证券类股权投资活动及相关咨询服务。中鼎开源为有限合伙人并以货币出资，认缴出资额 3,000 万元，所占比例 27.27%；中证开元为普通合伙人并以货币出资，认缴出资额 1,000 万元，所占比例 9.091%。

四、发行人控股股东和实际控制人基本情况

（一）发行人的股权控制关系

发行人的控股股东为河南投资集团。截至 2013 年 9 月 30 日，发行人股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	河南投资集团有限公司	91,195.78	44.846
2	渤海产业投资基金管理有限公司 （代表渤海产业投资基金）	60,800.00	29.899
3	安阳钢铁集团有限责任公司	19,670.42	9.673
4	中国平煤神马能源化工集团有限责任公司	8,315.96	4.089
5	安阳经济开发集团有限公司	5,410.32	2.661
6	江苏省苏豪控股集团有限公司	3,000.00	1.475
7	许昌施普雷特建材科技有限公司	2,400.00	1.180
8	广州立白投资有限公司	2,000.00	0.983

9	河南神火集团有限公司	1,966.89	0.967
10	河南省金龙实业有限公司	1,600.00	0.787
11	焦作市经济技术开发有限公司	1,508.51	0.742
12	山东环球渔具股份有限公司	1,500.00	0.738
13	江苏惠友毛衫有限公司	1,000.00	0.492
14	深圳市广晟投资发展有限公司	1,000.00	0.492
15	张家港保税科技股份有限公司	1,000.00	0.492
16	鹤壁市经济建设投资集团有限公司	983.69	0.484
合 计		203,351.57	100.00

(二) 发行人控股股情况

截至 2013 年 9 月 30 日，河南投资集团持有发行人 91,195.78 万股，持股比例为 44.846%，为发行人控股股东。

河南投资集团是根据河南省人民政府《河南省人民政府关于组建河南投资集团有限公司的批复》（豫政文〔2007〕176 号），由河南建投吸收合并河南经开并于 2007 年 12 月 6 日依据《公司法》设立的国有独资公司。河南投资集团隶属于河南省人民政府，河南省人民政府委托河南省发展和改革委员会代管，代河南省人民政府履行出资人职责；委托河南省国资委监管，代表河南省人民政府派驻监事会。

河南投资集团注册资本为 1,200,000 万元，实收资本为 1,200,000 万元，住所为郑州市农业路东 41 号投资大厦，主要经营地在河南省。河南投资集团的经营范围：投资管理、建设项目的投资、建设项目所需工业生产资料和机械设备、投资项目分得的产品原材料的销售（国家专项规定的除外）；房屋租赁。

截至 2013 年 9 月 30 日，河南投资集团合并报表口径（未经审计）的总资产为 8,941,076.34 万元，净资产为 2,276,547.87 万元，2013 年 1-9 月实现净利润 148,795.57 万元。

五、本公司董事、监事和高级管理人员基本情况

发行人现有董事 9 名、监事 6 名及高级管理人员 10 名。

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期
董事成员				
菅明军	董事长	男	50	2012年8月-2015年8月
周小全	董事、总裁	男	40	2012年8月-2015年8月
李兴佳	董事	男	49	2012年8月-2015年8月
王纪年	董事	男	64	2012年8月-2015年8月
张 强	董事	男	50	2012年8月-2015年8月
宋 常	独立董事	男	48	2012年8月-2015年8月
朱善利	独立董事	男	60	2012年8月-2015年8月
苑德军	独立董事	男	63	2012年8月-2015年8月
史 丹	独立董事	女	52	2012年8月-2015年8月
监事成员				
周建中	监事会主席	男	58	2012年8月-2015年8月
王 锐	监事	女	53	2013年11月-2015年8月
阎长宽	监事	男	50	2012年8月-2015年8月
姬广远	监事	男	40	2012年8月-2015年8月
朱启本	职工监事、总裁助理兼人力资源管理总部总经理	男	49	2012年8月-2015年8月
李 峰	职工监事、创新业务总部总经理	男	42	2012年8月-2015年8月
高级管理人员				
周小全	董事、总裁	男	40	2012年8月-2015年8月
鲁智礼	常务副总裁	男	47	2012年8月-2015年8月
朱建民	副总裁	男	51	2012年8月-2015年8月
朱军红	副总裁、财务负责人、总会计师	女	44	2012年8月-2015年8月
安晓朗	稽核负责人	男	57	2012年8月-2015年8月
房建民	副总裁	男	41	2012年8月-2015年8月
赵继增	副总裁	男	49	2012年8月-2015年8月
徐海军	合规总监	男	43	2012年8月-2015年8月
谢雪竹	董事会秘书	女	43	2012年8月-2015年8月
赵丽峰	副总裁	男	42	2012年8月-2015年8月

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事及高级管理人员均不存在持有发行人股票及债券的情形。

六、发行人主营业务情况

经过多年发展，发行人业务范围不断拓宽，形成了包括证券经纪、投资银行、证券投资、资产管理、期货业务、研究业务等在内的多元化业务发展格局。报告期内，发行人主营业务收入情况如下：

单位：万元

项 目	2013年1-9月		2012 年度		2011 年度		2010 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
证券经纪业务	51,068.98	58.95%	47,146.56	46.78%	65,151.59	91.76%	108,419.57	80.57%
投资银行业务	13,337.99	15.40%	14,743.70	14.63%	5,955.44	8.39%	8,633.85	6.42%
证券投资业务	8,206.67	9.47%	27,842.05	27.62%	-6,300.53	-8.87%	10,342.25	7.69%
融资融券业务	5,375.14	6.20%	457.67	0.45%	-	-	-	-
期货经纪业务	4,776.51	5.51%	4,999.44	4.96%	3,361.98	4.74%	3,679.81	2.73%
直接投资业务	624.80	0.72%	1,005.16	1.00%	-	-	-	-
基金业务	-4.83	-0.01%	-	-	-	-	-	-
其他	3,368.83	3.89%	4,735.29	4.70%	2,939.49	4.14%	3,610.04	2.68%
抵销	-127.58	-0.15%	-142.33	-0.14%	-105.40	-0.15%	-118.55	-0.09%
合 计	86,626.51	100.00%	100,787.55	100%	71,002.57	100%	134,566.97	100%

报告期公司经纪业务收入分别为 108,419.57 万元、65,151.59 万元、47,146.56 万元和 51,068.98 万元，占当期营业收入的比例分别为 80.57%、91.76%、46.78% 和 58.95%。公司经纪业务收入的上述变动主要受证券市场走势及行业竞争影响所致。

公司投资银行业务近年来快速发展。报告期公司投资银行业务收入分别为 8,633.85 万元、5,955.44 万元、14,743.70 万元和 13,337.99 万元，占当期营业收入的比例分别为 6.42%、8.39%、14.63% 和 15.40%。

报告期公司证券投资业务收入分别为 10,342.25 万元、-6,300.53 万元、27,842.05 万元和 8,206.67 万元，占当期营业收入的比例分别为 7.69%、-8.87%、27.62% 和 9.47%。证券投资业务收入的变动主要系受证券市场走势影响所致。

2013 年 1-9 月，随着公司融资融券业务规模的扩大，融资融券业务收入占当期收入的比例为 6.20%。

第五节 财务会计信息

本节财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2010 年度、2011 年度、2012 年度及 2013 年度 1-9 月的经审计的财务状况、经营成果和现金流量。

信永中和接受公司委托，按照中国注册会计师审计准则，对公司 2013 年 9 月 30 日、2012 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2013 年 1-9 月、2012 年度、2011 年度、2010 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

一、最近三年及一期财务会计资料

(一) 最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资 产	2013.9.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
货币资金	4,743,310,323.29	5,367,418,381.13	5,026,138,941.48	7,855,300,230.91
其中：客户资金存款	4,074,392,207.51	4,369,765,464.28	4,593,041,850.37	5,770,002,152.01
结算备付金	870,132,933.70	662,316,464.44	511,729,408.76	3,153,219,443.05
其中：客户备付金	715,142,642.82	646,181,728.21	497,429,270.25	3,072,141,460.74
拆出资金	-	-	-	-
交易性金融资产	2,829,352,976.13	3,399,539,375.79	3,358,049,339.29	1,565,112,275.78
衍生金融资产	-	-	-	-
买入返售金融资产	628,892,615.53	498,349,540.16	860,000,000.00	-
应收利息	129,597,473.77	95,387,164.83	113,365,598.47	26,690,861.65
存出保证金	426,843,900.38	272,742,503.69	199,694,324.25	232,850,399.00
代理业务资产	200,748,097.44	-	-	-
可供出售金融资产	-	150,103,759.70	427,452,846.31	250,322,219.48
持有至到期投资	45,817,760.66	-	-	-
长期股权投资	29,480,779.46	20,415,456.54	415,456.54	462,559.83
投资性房地产	228,553,603.81	30,290,114.71	26,557,562.40	16,972,409.73
固定资产	35,822,680.73	242,039,921.69	252,565,478.06	262,905,841.09

无形资产	2013.9.30	32,394,173.41	26,372,097.77	30,573,157.21
其中：交易席位费	-	697.61	168,632.31	2,795,649.24
商誉	7,268,756.37	7,268,756.37	7,268,756.37	7,268,756.37
递延所得税资产	46,685,758.82	57,076,021.05	47,288,824.32	59,182,338.73
其他资产	2,026,606,492.52	368,143,402.86	130,421,683.56	174,547,009.10
资产总计：	12,249,114,152.61	11,203,485,036.37	10,987,320,317.58	13,635,407,501.93
负债和股东权益				
负 债：				
短期借款	-	-	-	-
其中：质押借款	-	-	-	-
拆入资金	900,000,000.00	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	1,865,205,000.00	1,758,904,625.29	1,903,940,000.00	190,000,000.00
代理买卖证券款	5,051,018,893.28	5,208,568,140.94	5,249,765,528.76	9,055,633,598.33
代理承销证券款	-	43,244,602.83	-	-
应付职工薪酬	129,020,846.50	143,621,500.63	78,583,782.57	200,220,746.72
应交税费	49,944,076.27	139,869,237.30	45,546,216.77	79,894,980.74
应付利息	6,320,954.12	2,734,450.26	2,553,448.90	193,318.68
预计负债	6,000,000.00	1,500,000.00	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
递延所得税负债	11,155,109.19	2,754,262.08	-	20,628,776.28
其他负债	97,018,217.22	63,630,305.13	80,086,911.93	64,982,422.86
负债合计	8,115,683,096.58	7,364,827,124.46	7,360,475,888.93	9,611,553,843.61
所有者权益				
实收资本（或股本）	2,033,515,700.00	2,033,515,700.00	2,033,515,700.00	2,033,515,700.00
资本公积	-20,385,355.64	-16,486,121.49	-41,050,398.62	1,367,199.41
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	288,018,523.25	288,018,523.25	269,945,179.05	260,143,710.30
一般风险准备	288,018,523.25	288,018,523.25	269,945,179.05	260,143,710.30
交易风险准备	283,264,721.15	283,264,721.15	265,191,376.95	255,389,908.20
未分配利润	1,195,604,616.62	949,168,745.92	820,605,906.17	1,204,681,658.03

外币报表折算差额	4,068,036,728.63	-	-	-
未确认的投资损失	7,268,756.37	-	-	-
归属于母公司股东权益	46,685,758.82	3,825,500,092.08	3,618,152,942.60	4,015,241,886.24
少数股东权益	65,394,327.40	13,157,819.83	8,691,486.05	8,611,772.08
股东权益合计	4,133,431,056.03	3,838,657,911.91	3,626,844,428.65	4,023,853,658.32
负债和股东权益总计	12,249,114,152.61	11,203,485,036.37	10,987,320,317.58	13,635,407,501.93

2、合并利润表

单位：元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度	2010年度
一、营业收入	866,265,144.95	1,007,875,475.42	710,025,727.79	1,345,669,695.34
手续费及佣金净收入	596,052,909.35	605,830,700.56	675,298,914.50	1,122,604,432.24
其中：代理买卖证券业务净收入	463,443,391.62	418,446,519.18	597,807,071.47	1,030,830,323.68
证券承销业务净收入	64,657,420.17	116,044,304.15	31,125,637.84	72,779,475.88
受托客户资产管理业务净收入	8,173,054.84	1,661,615.50	-157,673.02	-
利息净收入	98,831,273.72	75,357,478.84	91,328,552.59	117,616,191.16
投资收益	125,662,657.33	302,281,157.66	38,297,263.11	94,429,839.47
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益	43,471,187.16	19,075,306.53	-100,441,162.10	8,331,573.11
汇兑收益	-1,990,703.97	-18,494.67	-404,455.51	-261,995.49
其他业务收入	4,237,821.36	5,349,326.50	5,946,615.20	2,949,654.85
二、营业支出	559,796,601.54	758,369,975.37	638,635,156.58	733,195,584.92
营业税金及附加	44,038,779.53	58,221,962.10	40,987,316.01	66,262,619.15
业务及管理费用	517,298,963.65	690,969,834.14	601,786,388.47	675,076,650.26
资产减值损失	-2,394,301.54	7,909,309.99	-5,088,409.02	-9,246,159.17
其他业务成本	853,159.90	1,268,869.14	949,861.12	1,102,474.68
三、营业利润	306,468,543.41	249,505,500.05	71,390,571.21	612,474,110.42
加：营业外收入	22,491,531.67	11,733,478.05	66,560,349.06	45,550,790.28
减：营业外支出	926,420.24	4,134,610.16	927,412.02	1,186,488.62
四、利润总额	328,033,654.84	257,104,367.94	137,023,508.25	656,838,412.08
减：所得税	90,320,819.57	73,855,161.81	44,241,685.89	178,534,887.89
五、净利润	237,712,835.27	183,249,206.13	92,781,822.36	478,303,524.19

减：少数股东损益	-8,723,035.43	466,333.78	79,713.97	412,029.07
归属于母公司所有者的净利润	246,435,870.70	182,782,872.35	92,702,108.39	477,891,495.12
六、每股收益				
基本每股收益	0.12	0.09	0.05	0.24
稀释每股收益	0.12	0.09	0.05	0.24
七、其他综合收益	-3,899,234.15	24,564,277.13	-42,417,598.03	1,111,761.93
八、综合收益总额	233,813,601.12	207,813,483.26	50,364,224.33	479,415,286.12
归属于母公司所有者的综合收益总额	242,536,636.55	207,347,149.48	50,284,510.36	479,003,257.05
归属于少数股东的综合收益总额	-8,723,035.43	466,333.78	79,713.97	412,029.07

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2013年1-9月	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量：				
处置交易性金融资产净增加额	710,480,198.75	249,345,456.71	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	842,968,735.44	845,930,990.92	953,066,296.46	1,435,047,088.78
回购业务资金净增加额	-	176,411,823.83	854,615,274.78	250,820,918.37
代理买卖业务的现金净增加额	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	61,869,926.22	163,819,895.59	100,850,895.82	61,876,590.62
经营活动现金流入小计	2,515,318,860.41	1,435,508,167.05	1,908,532,467.06	1,747,744,597.77
处置交易性金融资产净减少额	-	-	1,994,958,609.09	20,059,163.45
支付利息、手续费及佣金的现金	116,157,353.89	152,448,374.14	180,484,463.17	203,548,029.47
代理买卖业务的现金净减少额	216,284,821.44	41,197,387.82	3,805,868,069.57	959,355,593.70
回购业务资金净减少额	63,539,964.50	-	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	355,623,024.31	373,404,050.61	461,873,017.51	461,439,717.51
支付的各项税费	135,483,466.60	147,866,268.47	122,505,730.24	224,236,186.55
支付其他与经营活动有关的现金	2,029,317,197.23	526,815,714.19	211,882,616.91	291,265,765.96
经营活动现金流出小计	2,916,405,827.97	1,241,731,795.23	6,777,572,506.49	2,159,904,456.64
经营活动产生的现金流量净额	-401,086,967.56	193,776,371.82	-4,869,040,039.43	-412,159,858.87

投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	4,842,009.91	343,800,389.93	-	-
取得投资收益所收到的现金	6,787,421.07	71,671,296.41	50,539,629.60	9,196,655.73
收到其他与投资活动有关的现金	140,061.70	530,633.93	92,202,586.36	662,756.95
投资活动现金流入小计	11,769,492.68	416,002,320.27	142,742,215.96	9,859,412.68
投资支付的现金	86,067,500.00	60,000,000.00	227,297,864.21	254,581,335.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	31,789,744.61	63,856,095.62	70,769,411.08	145,208,263.42
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	117,857,244.61	123,856,095.62	298,067,275.29	399,789,598.42
投资活动产生的现金流量净额	-106,087,751.93	292,146,224.65	-155,325,059.33	-389,930,185.74
筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	98,000,000.00	4,000,000.00	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	98,000,000.00	4,000,000.00	-	-
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	-	-	447,373,454.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	447,373,454.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	98,000,000.00	4,000,000.00	-447,373,454.00	-
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,990,703.97	-18,494.67	-404,455.51	-261,995.49
现金及现金等价物净增加额	-411,165,423.46	489,904,101.80	-5,472,143,008.27	-802,352,040.10
期初现金及现金等价物	6,024,608,680.45	5,534,704,578.65	11,006,847,586.92	11,809,199,627.02
期末现金及现金等价物	5,613,443,256.99	6,024,608,680.45	5,534,704,578.65	11,006,847,586.92

(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资 产	2013.9.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
货币资金	4,284,937,842.97	4,977,159,962.80	4,821,228,616.97	7,676,669,702.11
其中：客户资金存款	3,894,275,574.49	4,259,041,747.06	4,498,967,186.37	5,667,390,602.02
结算备付金	777,785,739.06	509,976,584.32	422,761,083.86	3,079,560,777.52
其中：客户备付金	622,795,448.18	469,293,395.36	408,460,945.35	2,998,482,795.21
拆出资金	-	-	-	-
交易性金融资产	2,825,983,531.41	3,399,539,375.79	3,358,049,339.29	1,565,112,275.78
衍生金融资产	-	-	-	-
买入返售金融资产	628,892,615.53	498,349,540.16	860,000,000.00	-
应收利息	125,381,238.17	95,317,618.10	113,365,598.47	26,690,861.65
存出保证金	170,914,933.73	107,862,520.44	109,952,223.30	138,453,744.65
可供出售金融资产	141,664,086.11	150,103,759.70	427,452,846.31	250,322,219.48
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	411,879,352.74	309,977,048.62	109,977,048.62	80,024,151.91
投资性房地产	37,171,381.69	39,150,675.57	34,631,268.48	24,688,585.74
固定资产	216,343,095.54	230,510,712.10	242,309,880.35	252,837,966.87
无形资产	28,713,042.83	30,680,356.37	24,610,930.90	29,156,723.76
其中：交易席位费	-	697.61	168,632.31	2,795,649.24
商誉	-	-	-	-
递延所得税资产	45,280,123.32	56,060,571.71	47,033,115.02	58,967,763.10
其他资产	1,970,999,633.53	370,483,879.13	156,378,099.35	192,891,245.65
资产总计：	11,665,946,616.63	10,775,172,604.81	10,727,750,050.92	13,375,376,018.22
负债和股东权益				
负 债：				
短期借款	-	-	-	-
其中：质押借款	-	-	-	-
拆入资金	900,000,000.00	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	1,865,205,000.00	1,758,904,625.29	1,903,940,000.00	190,000,000.00
代理买卖证券款	4,530,816,413.11	4,788,288,948.39	4,984,405,405.74	8,791,957,008.78
代理承销证券款	-	43,244,602.83	-	-
应付职工薪酬	119,752,981.21	137,540,033.39	76,710,258.04	199,646,866.05

应交税费	48,446,229.18	137,716,972.76	44,387,588.36	78,987,793.89
应付利息	6,320,954.12	2,734,450.26	2,553,448.90	193,318.68
预计负债	6,000,000.00	1,500,000.00	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
递延所得税负债	11,155,109.19	2,754,262.08	-	20,628,776.28
其他负债	85,638,439.78	55,766,469.45	74,328,828.62	60,761,368.77
负债合计	7,573,335,126.59	6,928,450,364.45	7,086,325,529.66	9,342,175,132.45
股东权益：				
股本	2,033,515,700.00	2,033,515,700.00	2,033,515,700.00	2,033,515,700.00
资本公积	-20,280,222.47	-16,486,121.49	-41,050,398.62	1,367,199.41
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	288,018,523.25	288,018,523.25	269,945,179.05	260,143,710.30
一般风险准备	288,018,523.25	288,018,523.25	269,945,179.05	260,143,710.30
交易风险准备	283,264,721.15	283,264,721.15	265,191,376.95	255,389,908.20
未分配利润	1,220,074,244.86	970,390,894.20	843,877,484.83	1,222,640,657.56
外币报表折算差额	-	-	-	-
未确认的投资损失	-	-	-	-
股东权益合计	4,092,611,490.04	3,846,722,240.36	3,641,424,521.26	4,033,200,885.77
负债和股东权益总计	11,665,946,616.63	10,775,172,604.81	10,727,750,050.92	13,375,376,018.22

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2013 年 1-9 月	2012 年度	2011 年度	2010 年度
一、营业收入	813,576,116.75	949,252,677.16	677,459,898.79	1,310,057,052.72
手续费及佣金净收入	556,904,061.49	563,281,519.61	648,653,533.63	1,090,434,410.63
其中：代理买卖证券业务净收入	424,238,295.23	379,516,227.33	570,467,709.36	997,774,839.40
证券承销业务净收入	64,657,420.17	116,044,304.15	31,125,637.84	72,779,475.88
受托客户资产管理业务净收入	8,173,054.84	1,661,615.50	-157,673.02	-
利息净收入	85,334,595.14	61,012,472.69	85,123,759.58	113,885,827.15
投资净收益	123,799,628.65	300,303,566.50	38,297,263.11	94,429,839.47
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-” 号填列）	43,471,187.16	19,075,306.53	-100,441,162.10	8,331,573.11

汇兑收益（损失以“-”号填列）	-175,776.05	-18,494.67	-404,455.51	-261,995.49
其他业务收入	4,242,420.36	5,598,306.50	6,230,960.08	3,237,397.85
二、营业支出	489,562,233.89	706,320,122.61	601,069,765.71	691,675,206.50
营业税金及附加	41,499,929.04	54,756,690.67	39,430,486.80	64,470,654.03
管理费用	452,152,866.60	640,817,103.10	564,465,151.50	634,998,841.72
资产减值损失	-5,103,025.17	9,250,432.74	-4,097,233.23	-9,128,704.21
其他业务成本	1,012,463.42	1,495,896.10	1,271,360.64	1,334,414.96
三、营业利润	324,013,882.86	242,932,554.55	76,390,133.08	618,381,846.22
加：营业外收入	14,315,531.67	11,710,061.15	65,510,329.06	43,232,869.18
减：营业外支出	926,420.24	4,120,554.60	927,412.02	1,109,988.37
四、利润总额	337,402,994.29	250,522,061.10	140,973,050.12	660,504,727.03
减：所得税	87,719,643.63	69,788,619.13	42,958,362.60	177,024,941.84
加：未确认的投资损失	-	-	-	-
五、净利润	249,683,350.66	180,733,441.97	98,014,687.52	483,479,785.19
六、其他综合收益	24,564,277.13	24,564,277.13	-42,417,598.03	1,111,761.93
七、综合收益总额	274,247,627.79	205,297,719.10	55,597,089.49	484,591,547.12

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2013年1-9月	2012年度	2011年度	2010年度
经营活动产生的现金流量：				
处置交易性金融资产净增加额	713,730,198.75	249,345,456.71	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	794,162,155.43	771,126,945.79	919,882,141.34	1,398,561,240.49
拆入资金净增加额	900,000,000.00	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	176,411,823.83	854,615,274.78	250,820,918.37
代理买卖业务的现金净增加额	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	130,295,497.31	164,094,694.55	95,840,303.66	63,427,270.72
经营活动现金流入小计	2,538,187,851.49	1,360,978,920.88	1,870,337,719.78	1,712,809,429.58
处置交易性金融资产净减少额	-	-	1,994,958,609.09	20,059,163.45
支付利息、手续费及佣金的现金	116,157,353.89	135,518,624.14	180,484,463.17	203,548,029.47
代理买卖业务的现金净减少额	257,472,535.28	196,116,457.35	3,807,551,603.04	1,032,457,220.09
回购业务资金净减少额	63,539,964.50	-	-	-
支付给职工及为职工支付的现	322,190,314.44	356,458,774.59	450,907,064.88	451,386,723.50

金				
支付的各项税费	129,577,608.98	140,168,774.95	119,871,234.35	221,521,501.47
支付其他与经营活动有关的现金	1,958,233,981.82	404,510,217.80	199,157,829.06	245,117,186.56
经营活动现金流出小计	2,847,171,758.91	1,232,772,848.83	6,752,930,803.59	2,174,089,824.54
经营活动产生的现金流量净额	-308,983,907.42	128,206,072.05	-4,882,593,083.81	-461,280,394.96
投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	3,334,509.91	303,800,389.93	-	-
取得投资收益所收到的现金	5,459,828.47	69,729,802.18	50,539,629.60	9,196,655.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	140,061.70	526,468.93	92,202,586.36	658,463.95
投资活动现金流入小计	8,934,400.08	374,056,661.04	142,742,215.96	9,855,119.68
投资支付的现金	102,000,000.00	200,000,000.00	257,297,864.21	254,581,335.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	17,061,516.58	61,059,785.66	68,805,821.78	142,884,404.28
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	119,061,516.58	261,059,785.66	326,103,685.99	397,465,739.28
投资活动产生的现金流量净额	-110,127,116.50	112,996,875.38	-183,361,470.03	-387,610,619.60
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	447,373,454.00	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资后动现金流出小计	-	-	447,373,454.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-447,373,454.00	-

汇率变动对现金及现金等价物的影响	-175,776.05	-18,494.67	-404,455.51	-261,995.49
现金及现金等价物净增加额	-419,286,799.97	241,184,452.76	-5,513,732,463.35	-849,153,010.05
期初现金及现金等价物	5,482,010,382.00	5,240,825,929.24	10,754,558,392.59	11,603,711,402.64
期末现金及现金等价物	5,062,723,582.03	5,482,010,382.00	5,240,825,929.24	10,754,558,392.59

二、最近三年及一期的主要财务指标

(一) 发行人最近三年及一期主要财务指标

1、合并口径主要财务指标

项 目	2013年度1-9月 /2013.9.30	2012年度 /2012.12.31	2011年度 /2011.12.31	2010年度/ 2010.12.31
资产负债率（母公司）	42.64%	35.75%	36.60%	12.00%
全部债务（亿元）	27.65	17.59	19.04	1.90
债务资本比率	40.08%	31.42%	34.42%	4.51%
流动比率（倍）	2.15	2.52	2.32	7.39
速动比率（倍）	2.15	2.52	2.32	7.39
EBITDA（亿元）	4.50	3.60	2.13	7.15
EBITDA全部债务比	16.28%	20.49%	11.19%	376.40%
EBITDA利息倍数	6.91	7.91	23.10	929.01
利息保障倍数（倍）	6.04	6.65	15.85	854.26
营业利润率	35.38%	24.76%	10.05%	45.51%
总资产报酬率	3.60%	3.14%	1.80%	11.08%
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	2.00	1.88	1.78	1.97
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.20	0.10	-2.39	-0.20
每股净现金流量（元/股）	-0.20	0.24	-2.69	-0.39

上述财务指标的计算方法如下：

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）

全部债务=期末短期借款+期末拆入资金+期末交易性金融负债+期末卖出回购金融资产款+长期借款+期末应付债券

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+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+存出保证金-代理买卖证券款+应收款项+融出资金）/（短期借款+拆

入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+代理承销款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资券+融入资金+应付款项)

速动比率=(货币资金+结算备付金+拆出资金+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+存出保证金-代理买卖证券款+应收款项+融出资金)/(短期借款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+代理承销款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资券+融入资金+应付款项)

EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA利息倍数=EBITDA/(利息支出-客户资金利息支出)

利息保障倍数=(利润总额+利息支出-客户资金利息支出)/(利息支出-客户资金利息支出)

营业利润率=营业利润/营业收入

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

归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末普通股股份总数

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/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

(二) 最近三年及一期净资产收益率和每股收益 (合并报表口径)

净利润类型	指标	2013年1-9月	2012年度	2011年度	2010年度
归属于公司普通股股东的净利润	加权平均净资产收益率	6.25%	4.90%	2.52%	12.65%
	基本每股收益 (元/股)	0.12	0.09	0.05	0.24
	稀释每股收益 (元/股)	0.12	0.09	0.05	0.24
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	加权平均净资产收益率	5.93%	4.76%	1.18%	11.78%
	基本每股收益 (元/股)	0.12	0.09	0.02	0.22
	稀释每股收益 (元/股)	0.12	0.09	0.02	0.22

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。2010年、2009年每股收益按照最新股本重新计算。

(三) 非经常性损益明细表（合并报表口径）

单位：万元

项目	2013年1-9月	2012年度	2011年度	2010年度
非流动资产处置损益	3.21	-36.62	3,538.88	2.19
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,241.96	1,157.11	2,968.40	4,307.96
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	150.00	-150.00	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-238.67	-210.60	56.02	126.28
减：所得税影响额	586.86	227.47	1,650.60	1,109.37
非经常性净损益合计	1,569.65	532.42	4,912.69	3,327.06
其中：归属于母公司股东非经常性净损益	1,269.18	532.36	4,906.82	3,309.84

注：根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

(四) 风险控制指标（母公司口径）

指标	预警标准	监管标准	2013.9.30	2012.12.31	2011.12.31	2010.12.31
净资本（万元）	-	-	306,006.65	287,632.74	273,110.53	331,347.20
净资产（万元）	-	-	409,261.15	384,672.22	364,142.45	403,320.09
净资本/各项风险资本准备之和	>120%	>100%	576.07%	542.95%	303.90%	533.69%
净资本/净资产	>48%	>40%	74.77%	74.77%	75.00%	82.15%
净资本/负债	>9.6%	>8%	100.58%	134.40%	129.93%	602.21%
净资产/负债	>24%	>20%	134.51%	179.74%	173.24%	733.02%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	<80%	<100%	14.93%	18.13%	18.32%	17.13%
自营固定收益类证券/净资本	<400%	<500%	85.79%	107.61%	122.96%	38.06%

注：上表中，2013年9月30日、2012年12月31日的风险监控指标系根据中国证监会2012年度关于风险资本准备和净资本计算标准的新规定计算；2011年12月31日、2010年12月31日的风险监控指标沿

用原规定计算。

报告期内，发行人各期风险控制指标均优于预警标准，显示公司具有较好的风险控制水平。

三、合并财务报表范围及其变化情况

（一）纳入合并报表范围的主要子公司情况

截至 2013 年 9 月 30 日，公司纳入合并财务报表范围的子公司情况如下表：

名 称	表决权比例	注册资本（万元）
中原期货	92.55%	11,000
中鼎开源	100%	20,000
中原英石基金	51.00%	20,000
中证开元创投	60.00%	1,000

（二）最近三年合并范围的主要变化

报告期内，发行人合并范围的主要变化情况如下：

公司名称	2013 年 1-9 月	2012 年度	2011 年度	2010 年
中原期货	是	是	是	是
中鼎开源	是	是	-	-
中原英石基金	是	-	-	-
中证开元创投	是	是	-	-

（三）报告期内，主要会计政策及会计估计变更

（一）会计政策变更

报告期内，发行人主要会计政策未发生变更。

（二）会计估计变更

发行人为进一步加强公司资产管理，真实反映资产价值，经 2011 年度第六次临时董事会审议通过，发行人将电子设备类固定资产折旧年限由 3 年变更为 5 年，营业用房屋折旧年限由 30 年变更为 40 年。该项会计估计变更采用未来适用法，自 2011 年 9 月起实施，增加 2011 年度净利润 3,733,986.01 元，增加 2012 年度净利润 12,324,871.42 元，增加 2013 年 1-9 月净利润 6,077,047.87 元。

第六节 募集资金运用

一、公司债券募集资金金额

经公司第四届董事会第十二次会议审议通过，并由公司 2013 年第五次临时股东大会批准，本次发行的公司债券总规模人民币 15 亿元，且不超过发行前公司最近一期末净资产额的 40%。

二、本期债券募集资金运用计划

本期债券的募集资金扣除发行费用后，将用于补充公司营运资金。

随着我国资本市场的不断成熟，证券公司作为资本市场参与者和建设者的角色日益重要。公司各类业务尤其是创新业务正处于快速发展期，存在较大的营运资金需求。而宏观政策及金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性及资金使用成本。通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。根据公司目前的业务发展状况，本期债券募集资金将主要用于融资融券业务、股票质押式回购业务、约定购回业务及新设营业网点等方面，以及其他符合监管规定的创新业务、公司其他主营业务和与发展战略相关的用途。具体投资规模将根据市场情况及公司业务发展状况而定。本期债券募集资金到位后，将进一步提高公司的资金规模和实力，有助于公司开展资本中介业务，同时对已有业务形成有力支持，公司的核心竞争力将得到进一步提升。

本期债券期限相对较长，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，确保募集资金的有效运用并控制相关财务风险。

第七节 备查文件

一、备查文件内容

- (一) 本次发行的募集说明书正式文本；
- (二) 政府部门和证券监管机构对本次发行所出具的有关文件；
- (三) 最近三年及最近一期的审计报告及财务报告全文；
- (四) 资信评级机构出具的信用评级报告全文及有关持续跟踪评级安排的说明；
- (五) 债券债权代理协议；
- (六) 担保函和担保协议；
- (七) 中原证券关于本期债券偿债计划及保障措施的专项报告；
- (八) 中原证券关于支付本期债券本息的现金流分析报告；
- (九) 债券持有人会议规则；
- (十) 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；
- (十一) 发行人的公司章程、营业执照；
- (十二) 发行人关于本次债券发行事宜的股东会决议和董事会决议；(十三) 债券募集说明书摘要；
- (十四) 公开发行公告。

自募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、牵头主承销商及联席主承销商处查阅募集说明书全文及备查文件，亦可访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书全文、发行公告等文件。

二、备查文件查阅时间及地点

(一) 查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日上午 9:00-11:00，下午 2:00-5:00。

(二) 查阅地点

1、发行人：中原证券股份有限公司

办公地址：郑州市郑东新区商务外环路 10 号

法定代表人：菅明军

电话：0371 6558 5610

传真：0371 6558 5118

2、牵头主承销商、债权代理人：瑞信方正证券有限责任公司

办公地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心南楼 15 层

法定代表人：雷杰

电话：010-6653 8666

传真：010-6653 8566

3、联席主承销商：齐鲁证券有限公司

办公地址：山东省济南市经七路 86 号

法定代表人：李玮

电话：0531- 68889177

传真：0531- 68889222

（本页无正文，为《中原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）

中原证券股份有限公司
2014年4月18日

