

中信建投证券股份有限公司 2015 年公司债券
受托管理事务 2015 年度报告

受托管理人

中泰证券股份有限公司

二〇一六年六月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《中信建投证券股份有限公司 2015 年公司债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》”）、《中信建投证券股份有限公司 2015 年公开发行公司债券募集说明书（面向合格投资者）》（以下简称“《募集说明书》”）等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及中信建投证券股份有限公司出具的相关说明文件等，由中信建投证券股份有限公司 2015 年公司债券（以下简称“本期债券”）受托管理人中泰证券股份有限公司（原齐鲁证券有限公司，以下简称“中泰证券”）编制。中泰证券对本报告中所包含的从上述文件中引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中泰证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中泰证券不承担任何责任。

目 录

一、发行人基本情况.....	1
二、本期债券基本要素.....	4
三、受托管理人履行职责情况.....	4
四、发行人 2015 年度经营与财务情况.....	4
（一）发行人 2015 年度经营情况.....	4
（二）发行人 2015 年度财务情况.....	6
五、发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	16
（一）本期债券募集资金使用情况.....	16
（二）专项账户运作情况.....	16
六、内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况.....	17
七、发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况.....	17
（一）偿债保障措施的执行情况.....	17
（二）本期债券的本息偿付情况.....	17
八、本期债券跟踪评级情况.....	17
九、债券持有人会议召开的情况.....	17
十、其他重要事项.....	18

一、发行人基本情况

中文名称： 中信建投证券股份有限公司

英文名称： China Securities Co., Ltd.

简称： 中信建投证券

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

住所： 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

邮政编码： 100029

公司网址： <http://www.csc108.com>

经营范围： 证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；保险兼业代理业务；股票期权做市业务；证券投资基金托管业务；销售贵金属制品。

中信建投证券股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）拥有中国证券业协会会员资格（会员代码：111002）、上海证券交易所会员资格（会员编号：0099）和深圳证券交易所会员资格（会员编号：000680）。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司拥有的各单项业务资格如下表：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	银行间黄金询价业务资格	上海黄金交易所	2015 年 10 月
2	中国外汇交易中心外币拆借会员资格	中国外汇交易中心	2015 年 6 月
3	私募基金业务外包服务机构资格	中国证券投资基金业协会	2015 年 6 月
4	实物贵金属业务	中国人民银行	2015 年 6 月
5	合格境内机构投资者从事境外证券投资管理业务（QDII）	中国证监会	2015 年 4 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
6	期权结算业务	中国证券登记结算有限责任公司	2015年1月
7	股票期权做市业务	中国证监会	2015年1月
8	股票个股期权交易参与人资格(股票期权经纪业务、股票期权自营业务)	上海证券交易所	2015年1月
9	股权激励行权融资业务	深圳证券交易所	2014年12月
10	信用风险缓释工具卖出业务	中国证监会	2014年10月
11	沪港通业务	上海证券交易所	2014年10月
12	融信通互联网股票质押式回购交易业务	上海证券交易所、深圳证券交易所	2014年9月
13	机构间私募产品报价与服务系统参与人	中证资本市场发展监测中心	2014年8月
14	上海黄金交易所证券类会员	上海黄金交易所	2014年8月
15	全国中小企业股份转让系统做市业务	全国中小企业股份转让系统	2014年7月
16	互联网证券业务试点	中国证券业协会	2014年6月
17	深交所质押式报价回购业务	深圳证券交易所	2014年5月
18	客户证券资金消费支付服务试点	中国证监会	2014年2月
19	场外期权及互换类金融衍生品柜台交易业务	中国证券业协会	2013年11月
20	贵金属现货合约代理业务	中国证监会	2013年10月
21	黄金现货合约自营业务	中国证监会	2013年11月
22	并购重组财务顾问 A 类评级	中国证券业协会	2013年9月
23	国债期货自营业务	中国证监会	2013年9月
24	私募产品报价与服务系统注册参与人	中证资本市场发展监测中心	2013年8月
25	信用风险缓释凭证创设机构	中国银行间市场交易商协会	2013年8月
26	股票质押式回购交易业务	上海证券交易所、深圳证券交易所	2013年7月
27	受托管理保险资金业务	中国保监会	2013年5月
28	上市公司股权激励自主行权业务	深圳证券交易所	2013年4月
29	非现场开户	中国证券业协会	2013年3月
30	转融券业务	中国证券金融股份有限公司	2013年2月
31	深交所约定购回式证券交易业务	深圳证券交易所	2013年2月
32	非金融企业债务融资工具主承销商	中国银行间市场交易商协会	2012年12月
33	柜台交易业务	中国证券业协会	2012年12月
34	证券质押登记代理业务	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司/	2012年7月/ 2012年12月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
		深圳分公司	
35	军工涉密业务	国家国防科技工业局	2012年10月
36	上交所约定购回式证券交易业务	上海证券交易所	2012年9月
37	转融通业务	中国证券金融股份有限公司	2012年8月
38	证券自营业务参与利率互换交易业务	中国证监会	2012年7月
39	信用风险缓释工具交易业务	中国银行间市场交易商协会	2012年5月
40	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2012年4月
41	电信与信息服务业务经营许可证	北京市通信管理局	2012年3月
42	债券质押式报价回购业务	中国证监会	2012年2月
43	中国进出口银行金融债券承销团成员	中国进出口银行	2012年2月
44	中国农业发展银行金融债券承销团成员	中国农业发展银行	2012年2月
45	记账式国债承销团成员	财政部、中国人民银行、中国证监会	2011年12月
46	证券公司向保险机构投资者提供交易单元	中国保监会	2010年9月
47	上交所固定收益证券综合电子平台一级交易商	上海证券交易所	2009年11月
48	代办股份转让主办券商	中国证券业协会	2009年10月
49	实施经纪人制度	中国证监会北京监管局	2009年7月
50	直接投资业务	中国证监会	2009年7月
51	全国银行间同业市场成员	中国人民银行	2006年1月

截至2015年12月31日，公司在全国30余个省、市、自治区设有205家证券营业部，以及20家期货营业部，是网点分布最广的证券公司之一，并设有中信建投期货有限公司、中信建投资本管理有限公司、中信建投（国际）金融控股有限公司、中信建投基金管理有限公司等4家子公司。在为政府、企业、机构和个人投资者提供优质专业的金融服务过程中，公司建立了良好的声誉。

中国证券业协会统计资料显示，中信建投证券股份有限公司各项经营数据整体位居各证券公司前列。在中国证监会券商分类评级中，公司连续6年被评为A类AA级券商。

二、本期债券基本要素

公司债券名称	中信建投证券股份有限公司 2015 年公司债券
公司债券简称	15 信投 01
代码	122428.SH（上海）
发行日	2015-8-12
到期日	2025-8-13
债券余额（万元）	180,000.00
期限	10 年
利率	4.20%
还本付息方式	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
选择权条款、可交换条款等特殊条款	附第 5 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权
信用等级	经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用级别为AAA，本期债券信用级别为AAA
上市/转让的交易场所	上交所
投资者适当性安排	合格投资者

三、受托管理人履行职责情况

报告期内，中泰证券股份有限公司严格按照《受托管理协议》约定履行受托管理人职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。

四、发行人 2015 年度经营与财务情况

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年度的财务报表进行了审计，并出具了安永华明（2015）审字第 60952150_A01 号标准无保留意见的审计报告，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015 年度的财务报表进行了审计，并出具了普华永道中天审字(2016)第 25285 号标准无保留意见的审计报告。本报告所引用的财务数据均摘自上述经审计的审计报告。

（一）发行人 2015 年度经营情况

发行人近两年经营情况主要数据如下表所示：

单位：元

项目	2015年	2014年	变动比例(%)
经营情况			
一、营业收入	19,011,208,526.13	8,587,479,956.02	121.38%
手续费及佣金净收入	12,663,408,433.11	5,680,003,107.81	122.95%
其中：经纪业务手续费净收入	8,803,689,451.40	3,575,995,092.93	146.19%
投资银行业务手续费净收入	3,069,842,054.39	1,735,202,505.20	76.92%
资产管理业务净收入	649,661,430.60	329,006,402.57	97.46%
利息净收入	2,354,351,499.50	969,692,404.50	142.79%
投资收益	3,975,546,340.11	1,565,581,962.99	153.93%
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	4,375,589.53	337,242,786.04	-98.70%
汇兑（损失）/收益	-14,375,326.82	1,659,044.13	-966.48%
其他业务收入	27,901,990.70	33,300,650.55	-16.21%
二、营业支出	7,586,398,662.49	4,083,424,755.96	85.79%
营业税金及附加	1,144,427,562.01	526,923,453.80	117.19%
业务及管理费	6,280,184,439.08	3,708,113,608.62	69.36%
资产减值损失	154,875,046.57	-158,813,975.65	-197.52%
其他业务成本	6,911,614.83	7,201,669.19	-4.03%
三、营业利润	11,424,809,863.64	4,504,055,200.06	153.66%
加：营业外收入	45,186,311.97	42,771,888.02	5.64%
减：营业外支出	8,521,258.83	3,478,411.64	144.98%
四、利润总额	11,461,474,916.78	4,543,348,676.44	152.27%
减：所得税费用	2,809,622,270.73	1,145,155,448.41	145.35%
五、净利润	8,651,852,646.05	3,398,193,228.03	154.60%
归属于母公司股东的净利润	8,638,825,423.47	3,407,125,478.00	153.55%
现金流量			
经营活动产生的现金流量净额	16,483,873,270.92	19,036,472,112.30	-13.41%
投资活动产生的现金流量净额	-4,124,051,546.60	2,904,927,725.54	-241.97%
筹资活动产生的现金流量净额	20,029,761,026.30	7,942,511,922.51	152.18%

报告期内，公司营业收入、营业成本、营业利润、利润总额、净利润、投资性现金流量及筹资性现金流量波动较大，科目波动幅度均超过 30%，主要是受公司主营业务行业特征及经营情况影响所致。

公司作为国内综合实力领先的券商之一，始终保持良好的经营业绩和较强的盈利能力。公司营业收入、净利润等多项财务指标在行业内一直位居前列。

2015 年以来，证券市场出现较大波动；上半年市场持续走高，上证综指于

2015年6月12日收于近年来的最高点5,166点,之后市场出现较大幅度的调整,截至2015年12月31日,上证综指回落收于3,539点。在市场波动的环境下,公司各项业务仍保持继续增长,2015年实现营业收入1,901,120.85万元,净利润865,185.26万元。

最近两年,公司主营业务分部情况见下表:

单位:万元

项目	2015年		2014年		营业收入比上年增长	营业支出比上年增长	营业利润率增加
	营业收入	营业支出	营业收入	营业支出			
经纪业务	1,031,040.22	465,978.07	409,798.95	260,767.54	151.60%	78.69%	18.44%
投行业务	306,984.21	117,306.60	173,520.25	76,431.18	76.92%	53.48%	5.83%
证券自营业务	222,939.07	73,487.42	120,814.52	31,924.20	84.53%	130.19%	-6.54%
资产管理业务	119,804.94	28,707.92	33,379.08	15,770.38	258.92%	82.04%	23.28%
其他	220,352.42	73,159.86	121,235.19	23,449.17	81.76%	211.99%	-13.86%
合计	1,901,120.85	758,639.87	858,748.00	408,342.48	121.38%	85.79%	7.65%

注:其他业务主要包括证券金融业务、期货业务、研究业务、直投业务、国际业务、基金管理业务等。

2015年,在股票市场经历大幅波动,公司债券呈现爆发式增长,证券行业掀起资本补充浪潮等背景下,传统业务转型和创新业务发展继续推进,行业营业收入和净利润均创历史新高。面对复杂多变的市场环境,公司各业务线紧密协作,积极把握市场机遇,努力应对各种挑战,营业收入和净利润取得历史最好水平。公司证券经纪业务收入同比增长151.60%,营业利润率同比增加18.44个百分点;证券承销业务收入同比增长76.92%,营业利润率同比增加5.83个百分点;证券投资业务收入同比增长84.53%,营业利润率同比减少6.54个百分点;资产管理业务收入同比增长258.92%,营业利润率同比增加23.28个百分点。

(二) 发行人 2015 年度财务情况

1、最近两年主要会计数据和财务指标

单位：元

	2015 年（末）	2014 年（末）	本年（末）比上年（末）增减
总资产	183,188,374,920.45	123,406,125,653.56	48.44%
归属于母公司股东的净资产	30,106,164,635.91	16,668,964,655.06	80.61%
营业收入	19,011,208,526.13	8,587,479,956.02	121.38%
归属于母公司股东的净利润	8,638,825,423.47	3,407,125,478.00	153.55%
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	14,538,479,363.18	6,551,757,857.07	121.90%
经营活动产生的现金流量净额	16,483,873,270.92	19,036,472,112.30	-13.41%
投资活动产生的现金流量净额	-4,124,051,546.60	2,904,927,725.54	-241.97%
筹资活动产生的现金流量净额	20,029,761,026.30	7,942,511,922.51	152.18%
期末现金及现金等价物余额	86,630,978,502.93	54,209,888,439.37	59.81%
流动比率	1.74	1.40	24.29%
速动比率	1.74	1.40	24.29%
资产负债率	72.81%	79.05%	-7.89%
全部债务	67,351,079,512.62	56,197,360,450.49	19.85%
EBITDA 全部债务比	21.59%	11.66%	85.16%
利息保障倍数	4.94	3.44	43.60%
现金利息保障倍数	24.00	46.73	-48.64%
EBITDA 利息保障倍数	5.00	3.52	42.05%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

注：

- 1、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
- 2、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务
- 3、全部债务=短期借款+拆入资金+金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+短期融资券+长期借款+应付债券
- 4、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出）
- 5、现金利息保障倍数=（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现-客户资金现金利息支出）/（现金利息支出-客户资金现金利息支出）
- 6、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）

7、资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）

8、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+应收款项+融出资金+其他应收款）/（短期借款+拆入资金+金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付利息+预计负债+应付款项+短期融资券）

9、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+应收款项+融出资金+其他应收款）/（短期借款+拆入资金+金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付利息+预计负债+应付款项+短期融资券）

10、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

11、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

2、报告期内公司资产变动情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司资产构成及变动情况如下表所示：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		本年末金额较上年末变动比例
	金额	占比	金额	占比	
货币资金	77,856,033,523.43	42.50%	45,892,297,800.62	37.19%	69.65%
其中：客户存款	65,575,839,141.85	35.80%	36,715,041,076.41	29.75%	78.61%
结算备付金	8,961,985,965.50	4.89%	8,317,590,638.75	6.74%	7.75%
其中：客户备付金	5,087,914,406.97	2.78%	6,046,926,016.39	4.90%	-15.86%
融出资金	35,931,132,987.34	19.61%	31,941,318,011.33	25.88%	12.49%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	29,989,776,267.90	16.37%	18,843,761,914.24	15.27%	59.15%
衍生金融资产	142,052,383.07	0.08%	150,581,457.39	0.12%	-5.66%
买入返售金融资产	6,896,445,879.88	3.76%	2,260,293,615.29	1.83%	205.11%
应收款项	153,324,963.18	0.08%	164,469,604.12	0.13%	-6.78%
应收利息	1,239,197,644.04	0.68%	895,254,375.60	0.73%	38.42%
存出保证金	2,144,517,264.88	1.17%	1,340,144,578.48	1.09%	60.02%
可供出售金融资产	17,397,806,253.72	9.50%	12,308,153,409.70	9.97%	41.35%
持有至到期投资	388,413,454.05	0.21%	-	-	-

长期股权投资	-	0.00%	-	-	-
投资性房地产	65,510,502.79	0.04%	64,341,843.34	0.05%	1.82%
固定资产	514,421,800.59	0.28%	421,770,650.28	0.34%	21.97%
无形资产	121,552,906.16	0.07%	99,828,807.75	0.08%	21.76%
递延所得税资产	747,396,763.34	0.41%	401,735,000.68	0.33%	86.04%
其他资产	638,806,360.58	0.35%	304,583,945.99	0.25%	109.73%
资产合计	183,188,374,920.45	100.00%	123,406,125,653.56	100.00%	48.44%

公司主要资产包括货币资金、结算备付金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产，主要资产 2015 年末较 2014 年末变动超过 30% 的情况如下：

(1) 货币资金

货币资金是公司资产最主要的组成部分，主要包括库存现金、银行存款和其他货币资金。最近两年，公司货币资金余额分别为 4,589,229.78 万元和 7,785,603.35 万元，整体呈快速增长态势。

最近两年各年末，公司货币资金的构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		本年末金额较上年末变动比例
	金额	占比	金额	占比	
库存现金	183,149.39	0.00%	291,837.32	0.00%	-37.24%
银行存款	77,809,864,482.95	99.94%	45,862,016,411.04	99.93%	69.66%
其中：客户存款	65,575,839,141.85	84.23%	36,715,041,076.41	80.00%	78.61%
公司存款	12,234,025,341.10	15.71%	9,146,975,334.63	19.93%	33.75%
其他货币资金	45,985,891.09	0.06%	29,989,552.26	0.07%	53.34%
合计	77,856,033,523.43	100.00%	45,892,297,800.62	100.00%	69.65%

2015 年公司货币资金余额较 2014 年增长 69.65%，其中公司自有存款增加 33.75%、经纪业务客户存款增加 78.61%，主要是报告期内国内证券市场繁荣所致。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分为股票、基金和债券等。公司秉承稳健的经营风格和投资理念，侧重中低风险资产配置，有效控制

投资风险，实现自有资金的保值增值。最近两年各年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 1,884,376.19 万元和 2,998,977.63 万元。

最近两年各年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		本年末金额较上年末变动比例
	金额	占比	金额	占比	
权益工具投资-股票/股权投资	1,868,066,208.33	6.23%	2,575,668,239.77	13.67%	-27.47%
权益工具投资-基金投资	4,372,672,834.06	14.58%	1,086,514,890.05	5.77%	302.45%
债券投资	20,983,191,594.58	69.97%	14,318,061,201.49	75.98%	46.55%
其他投资	2,765,845,630.93	9.22%	863,517,582.93	4.58%	220.30%
合计	29,989,776,267.90	100.00%	18,843,761,914.24	100.00%	59.15%

债券投资在公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中占较大比重，近两年来占比分别为 75.98% 和 69.97%。债券投资规模的变化是公司交易性金融资产余额增减变化的主要因素。2015 年公司债券投资增加 46.55%，主要由于 2015 年在经济下行压力下，债券市场呈现明显的牛市行情，有利于公司进行稳健投资配置。

2014 年以来，公司通过对市场和宏观政策的研究判断，适时调整资产配置结构和投资交易策略，提前布局投资品种，及时把握股票、债券市场趋势波动，为公司取得较好的投资业绩奠定了基础。

(3) 可供出售金融资产

公司可供出售金融资产主要包括股票投资（含融出证券）、基金投资、债券投资、理财产品等。2014 年末和 2015 年末，公司可供出售金融资产余额分别为 1,230,815.34 万元和 1,739,780.63 万元。

最近两年各年末，公司可供出售金融资产的构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		本年末金额较上年末变动比例
	金额	占比	金额	占比	
按公允价值计量					
股票投资	601,224,665.88	3.46%	267,985,685.77	2.18%	124.35%

项目	2015年12月31日		2014年12月31日		本年末金额较上年末变动比例
	金额	占比	金额	占比	
其中：成本	409,485,897.27	2.35%	163,198,727.82	1.33%	150.91%
公允价值变动	218,570,066.02	1.26%	110,388,335.32	0.90%	98.00%
资产减值准备	26,831,297.41	0.15%	5,601,377.37	0.05%	379.01%
基金投资	60,615,370.97	0.35%	25,325,603.21	0.21%	139.34%
其中：成本	59,389,195.63	0.34%	18,543,841.87	0.15%	220.26%
公允价值变动	1,226,175.34	0.01%	6,781,761.34	0.06%	-81.92%
减值准备	-	-	-	-	-
债券投资	7,609,989,701.36	43.74%	9,260,934,724.10	75.24%	-17.83%
其中：成本	7,279,830,147.19	41.84%	9,098,087,992.86	73.92%	-19.99%
利息调整	-	-	-	-	-
公允价值变动	330,159,554.17	1.90%	162,846,731.24	1.32%	102.74%
证券公司理财产品	1,947,325,328.04	11.19%	1,911,974,885.11	15.53%	1.85%
其中：成本	1,930,532,043.89	11.10%	1,895,887,000.00	15.40%	1.83%
公允价值变动	16,793,284.15	0.10%	16,087,885.11	0.13%	4.38%
信托产品	98,135,999.09	0.56%	119,077,876.17	0.97%	-17.59%
其中：成本	98,038,851.28	0.56%	119,077,876.17	0.97%	-17.67%
公允价值变动	97,147.81	0.00%	-	-	-
其他	6,382,999,476.36	36.69%	149,277,250.00	1.21%	4175.94%
其中：成本	6,583,819,853.99	37.84%	149,386,630.64	1.21%	4307.23%
公允价值变动	-200,820,377.63	-1.15%	-109,380.64	0.00%	183497.74%
按成本计量					
权益工具	697,515,712.02	4.01%	573,577,385.34	4.66%	21.61%
合计	17,397,806,253.72	100.00%	12,308,153,409.70	100.00%	41.35%

最近两年各年末，股票投资余额所占比例分别为 2.18% 和 3.46%，保持稳定；债券投资余额所占比例分别为 75.24% 和 43.74%，呈下降趋势；理财产品余额较为平稳，所占比例分别为 15.53% 和 11.19%，呈下降趋势；权益工具所占比例分别为 4.66%、4.01%，保持稳定。

2015 年末，公司可供出售金融资产比上年末余额增加 508,965.28 万元，增幅为 41.35%。主要是由于其他投资较上年大幅增长所致。截至 2015 年 12 月 31 日，可供出售金融资产的其他项目包括公司与其他若干家证券公司投资于中国证券金融股份有限公司统一运作的专户。公司与其他投资该专户的证券公司按投资比例分担投资风险、分享投资收益，由中国证券金融股份有限公司进行统一运作与投资管理。

3、报告期内主要负债变动情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司负债构成及变动情况如下表所示：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		本年末金额较上年末变动比例
	金额	占比	金额	占比	
短期借款	1,412,779,621.31	0.92%	500,000,000.00	0.47%	182.56%
应付短期融资款	11,322,686,000.00	7.40%	5,567,416,000.00	5.22%	103.37%
拆入资金	2,284,000,000.00	1.49%	3,584,000,000.00	3.36%	-36.27%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	93,190,590.00	0.06%	857,077,290.00	0.80%	-89.13%
衍生金融负债	190,752,235.97	0.12%	798,152,231.41	0.75%	-76.10%
卖出回购金融资产款	29,262,271,066.26	19.12%	31,901,792,990.55	29.90%	-8.27%
代理买卖证券款	72,045,265,339.24	47.09%	43,486,999,359.82	40.76%	65.67%
代理承销证券款	136,932,999.21	0.09%	64,870,000.00	0.06%	111.09%
应付职工薪酬	2,829,701,035.96	1.85%	1,751,082,931.99	1.64%	61.60%
应交税费	1,591,757,685.40	1.04%	542,845,468.13	0.51%	193.22%
应付款项	1,344,792,267.23	0.88%	481,653,052.80	0.45%	179.20%
应付利息	760,449,025.85	0.50%	441,195,504.53	0.41%	72.36%
预计负债	52,720,000.00	0.03%	50,680,025.71	0.05%	4.03%
长期借款	0.00	0.00%	290,000,918.37	0.27%	-100.00%
应付债券	22,785,399,999.08	14.89%	12,698,921,020.16	11.90%	79.43%
递延所得税负债	218,609,852.55	0.14%	257,661,160.48	0.24%	-15.16%
其他负债	6,674,164,620.57	4.36%	3,403,864,808.72	3.19%	96.08%
负债合计	153,005,472,338.63	100.00%	106,678,212,762.67	100.00%	43.43%

2014 年末和 2015 年末，公司负债合计分别为 10,667,821.28 万元和 15,300,547.23 万元。主要为代理买卖证券款，占负债总额的比例分别为 40.76% 和 47.09%。扣除代理买卖证券款后，公司上述两个会计期间的负债总额分别为 6,319,121.34 万元和 8,096,020.70 万元。

2015 年末公司扣除代理买卖证券款后负债总额比上年末增加 1,776,899.36 万元，增幅为 28.12%，主要是应付债券和应付短期融资款分别增加 1,008,647.90 万元和 575,527.00 万元所致。

公司 2014 年末和 2015 年末，扣除代理买卖证券款和代理承销证券款的资产

负债率（合并）分别为 79.05%和 72.81%；扣除代理买卖证券款和代理承销证券款的资产负债率（母公司）分别为 78.02%和 69.60%。公司资产负债率始终保持合理水平，偿债能力强，财务风险小。

除代理买卖证券款外，公司主要负债包括卖出回购金融资产款、应付债券、应付短期融资款、拆入资金及其他负债，主要负债 2015 年末较 2014 年末变动超过 30%的情况如下：

（1）代理买卖证券款

最近两年末，公司代理买卖证券款分别为 4,348,699.94 万元和 7,204,526.53 万元，占公司负债总额的比例为 40.76%和 47.09%，是公司负债的主要组成部分。报告期内，代理买卖证券款在公司负债中的比例较高，该部分负债属于客户托管，资金单独存管，本质上不会对公司的偿债能力产生影响。

最近两年各年末，公司代理买卖证券款的构成情况如下：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		本年末金额较上年末变动比例
	金额	占比	金额	占比	
个人客户	57,432,184,113.33	79.72%	36,561,347,831.86	84.07%	57.08%
法人客户	14,613,081,225.91	20.28%	6,925,651,527.96	15.93%	111.00%
合计	72,045,265,339.24	100.00%	43,486,999,359.82	100.00%	65.67%

2015 年国内证券市场涨幅较大、市场交投火热，2015 年末，公司代理买卖证券款余额比上年末增加 65.67%，其中个人客户资金增加 57.08%，法人客户资金增加 111.00%。

（2）应付债券

公司应付债券主要包括发行在外的公司债和次级债等。2014 年末和 2015 年末，公司应付债券余额为 1,269,892.10 万元和 2,278,540.00 万元。

2015 年公司应付债券较上年末增加 1,008,647.90 万元，主要是当年公司新增发行的公司债和次级债所致。

公司于 2015 年 6 月非公开发行 60 亿元的公司债，债券期限 5 年，附第 3 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 5.32%，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

公司于 2015 年 8 月公开发行 18 亿元的公司债，债券期限 10 年，附第 5 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 4.2%，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

公司间接全资附属公司之 CSCI Finance(2015) Co. Ltd 于 2015 年 9 月公开发行 2 亿美元的信用增强债券，债券期限 5 年，采用固定利率形式，票面利率 3.125%，单利按年计息，每半年付息一次，由中信建投（国际）金融控股有限公司提供无条件及不可撤销担保。

公司于 2015 年 4 月非公开发行 60 亿元的次级债，债券期限 3 年，附第 2 年末发行人赎回选择权、发行人上调票面利率和投资者回售选择权，采用固定利率形式，票面利率 5.45%，单利按年计息，每年付息一次，为无担保债券。

（3）应付短期融资款

2014 年末和 2015 年末，公司应付短期融资款余额分别为 556,741.60 万元和 1,132,268.60 万元。

2015 年末较上年末应付短期融资款增加 575,527.00 万元，主要是因公司运营需要发行收益凭证增加所致。

（4）拆入资金

公司主要通过中国证券金融股份有限公司转融资及银行间市场同业拆入资金。

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		本年末金额较上年末变动比例
	金额	占比	金额	占比	
银行间市场同业拆入资金	1,000,000,000.00	43.78%	300,000,000.00	8.37%	233.33%
转融通融入资金	1,284,000,000.00	56.22%	3,284,000,000.00	91.63%	-60.90%
合计	2,284,000,000.00	100.00%	3,584,000,000.00	100.00%	-36.27%

2015 年末，公司拆入资金余额 228,400.00 万元，较上年末下降 36.27% ，主要是通过中国证券金融股份有限公司转融资借入资金较上年末大幅下降 60.90% 所致。

(5) 其他负债

其他负债主要包括其他应付款项和应付股利等，最近两年末公司其他负债的余额分别为 340,386.48 万元和 667,416.46 万元。

最近两年各年末，公司其他负债的构成及变动情况如下：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		本年末金额较上年末变动比例
	金额	占比	金额	占比	
其他应付款	356,238,474.52	5.34%	244,949,949.43	7.20%	45.43%
应付股利	294,000,000.00	4.41%	-	-	-
代理兑付证券款	6,119,520.45	0.09%	6,154,785.95	0.18%	-0.57%
其他	6,017,806,625.60	90.17%	3,152,760,073.34	92.62%	90.87%
合计	6,674,164,620.57	100.00%	3,403,864,808.72	100.00%	96.08%

2015 年，公司其他负债较 2014 年上升 96.08%，主要是由于 2015 年末其他款项的负债为 601,780.66 万元，较 2014 年末大幅增长 90.87% 所致。2014 年末和 2015 年末，其他负债中其他款项的负债主要为本集团以外各方持有的合并范围内的结构化主体的份额。

4、资产抵押、质押和其他权利限制安排的情况

截至2015年12月31日，发行人之子公司存在因融资需要对债券、银行存款等资产进行质押的情形，资产质押具体情况如下：

单位：万元

序号	质押资产类型	资产持有公司	账面价值（2015年12月31日）
1	债券投资	中信建投（国际）财务有限公司	46,666.19
2	债券投资	中信建投（国际）财务有限公司	52,120.97
3	银行存款	中信建投（国际）金融控股有限公司	18,704.10

对外质押资产账面价值合计人民币117,491.26万元，占公司合并口径总资产的比例为0.64%，占比较小，不会对公司的正常经营构成重大影响。

除上述资产质押事项外，公司不存在其他资产抵押、质押和其他权利限制安排，以及除此之外的其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

5、发行其他债券和债务融资工具的情况

截至本报告出具日，发行人已在银行间市场公开发行了 29 期证券公司短期融资券，并在上海证券交易所分别公开发行了 1 期证券公司债和 2 期公司债，非公开发行了 5 期次级债券、2 期永续次级债券、1 期公司债和 1 期短期公司债。

6、对外担保情况

报告期内，公司无对外担保情况。

7、银行授信情况

公司拥有全国银行间同业拆借资格，且与各主要商业银行保持着良好的业务合作关系。截至 2015 年 12 月 31 日，公司已获得各国有及股份制大型商业银行等累计超过 1,000 亿元的授信额度，为公司通过货币市场及时融入资金，提供了有力保障。报告期内，公司均已按时还本付息，不存在任何违约事项，公司不存在逾期未偿还债项。

五、发行人募集资金使用及专项账户运作情况

（一）本期债券募集资金使用情况

2015 年 8 月 12 日，公司发行了中信建投证券股份有限公司 2015 年公司债券（以下简称“15 信投 01”），发行规模 18 亿元，发行期限 10 年，扣除发行费用后的募集资金用于补充公司营运资金，支持融资类业务发展。报告期内，本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

（二）专项账户运作情况

公司发行的“15 信投 01”在招商银行北京万通中心支行设立了专项偿债账户，目前该期债券尚未到付息日。

六、内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况

公司发行的“15信投01”公司债券未采取增信措施。公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。

报告期内，公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施并未发生变更。

七、发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况

（一）偿债保障措施的执行情况

报告期内，公司主营业务经营良好，稳定的现金流入对公司发行的公司债券的本息偿付提供了有利的保障，公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。

（二）本期债券的本息偿付情况

本期债券于 2015 年 8 月 13 日正式起息。目前该期债券尚未到付息日。

八、本期债券跟踪评级情况

根据中诚信证券评估有限公司于 2016 年 5 月 27 日出具的《中信建投证券股份有限公司 2015 年公司债券跟踪评级报告（2016）》及《信用等级通知书》（信评委函字[2016]跟踪 169 号），维持公司主体信用等级 AAA，评级展望为稳定；维持本期债券信用等级 AAA。

九、债券持有人会议召开的情况

截至本报告出具之日，公司未发生募集说明书约定的应该召开债券持有人会议的情形，公司未召开过债券持有人会议。

十、其他重要事项

报告期内，除《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条规定的“发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十”外，公司未发生其他重大事项。

公司 2015 年全年累计新增借款 595.45 亿元（含发行债券）超过 2014 年末净资产人民币 167.28 亿元的 20%。具体情况如下：

2015 年度，公司及子公司累计新增发行债券人民币 365.81 亿元，包括证券公司短期融资券、次级债券、公司债券和永续次级债券等。

2015 年度，公司及子公司其他累计新增借款人民币 229.64 亿元，包括银行借款、两融收益权转让、转融资、发行收益凭证等。

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司2015年公司债券受托管理事务2015年度报告》盖章页）

