

债券简称：15 天风债

债券代码：122419

天风证券股份有限公司 2015 年公司债券  
受托管理事务报告  
(2017 年度)

受托管理人



海通证券股份有限公司  
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：上海市广东路 689 号)

二〇一八年六月

## 重要声明

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）编制本报告的内容及信息均来源于天风证券股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“天风证券”）对外公布的《天风证券股份有限公司公司债券 2017 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为海通证券所作的承诺或声明。

# 目 录

第一章 本期债券概况 .....	4
第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况 .....	6
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况 .....	13
第四章 发行人偿债保障措施的执行情况 .....	14
第五章 本期债券本息偿付情况 .....	15
第六章 债券持有人会议召开情况 .....	16
第七章 本期债券跟踪评级情况 .....	17
第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况 .....	18
第九章 受托管理人职责履行情况 .....	19
第十章 其他情况 .....	20

# 第一章 本期债券概况

## 一、核准文件和核准规模

本次公司债券经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]1694号文核准，天风证券股份有限公司获准发行不超过人民币12亿元公司债券。

## 二、发行主体名称

中文名称：天风证券股份有限公司

英文名称：TIANFENG SECURITIES CO., LTD.

## 三、本期债券的主要条款

1、债券名称：天风证券股份有限公司2015年公司债券（简称“本期债券”）。

2、债券简称及代码：简称为“15天风债”，债券代码为“122419”。

3、发行规模：人民币12亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、债券期限：本期债券为3年期固定利率。

6、债券利率：本期债券票面利率为4.23%。

7、还本付息方式：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，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

8、付息日：本期债券付息日为2016年至2018年每年的7月31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交易日，顺延期间不另计息。

9、兑付日：本期债券的兑付日为2018年7月31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交易日，顺延期间不另计息。

10、担保方式：本期债券为无担保债券。

11、发行时信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：在本期公司债券的存续期内，大公国际资信评估有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。大公国际资信评估有限公司于2018年6月26日出具了《天风证券股份有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级报告》（大公报SD[2018]364号），将发行人主体信用等级调整为AAA，评级展望维持稳定，本期债券的信用等级调整为AAA。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

## 第二章 发行人2017年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

发行人名称 : 天风证券股份有限公司  
英文名称 : TIANFENG SECURITIES CO., LTD.  
注册资本 : 466,200 万元  
注册地址 : 湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路 2 号高科大厦四楼  
法定代表人 : 余磊  
成立日期 : 2000 年 3 月 29 日  
联系电话 : 027-87616552  
传真 : 027-87618863  
互联网址 : <http://www.tfzq.com/>  
电子邮箱 : [dongban@tfzq.com](mailto:dongban@tfzq.com)  
经营范围 : 为期货公司提供中间介绍业务。(上述经营范围中国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定范围与期限内经营); 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; 证券投资基金代销; 证券承销与保荐; 证券自营; 证券资产管理; 融资融券; 代销金融产品。(凭许可证在核定范围及期限内经营)

### 二、发行人 2017 年度经营情况

发行人营业收入主要来源于证券经纪营业、证券直营业务、投资银行银行和资产管理业务。

#### (一) 证券经纪业务

证券经纪业务是发行人传统业务之一,也是发行人近年来主要收入来源。随着发行人证券营业部的数量逐年增加,经纪业务手续费净收入稳步增长。同时,经纪业务转型不断深化,新设立的证券营业部不再延续传统经纪业务模式,从设

立伊始便向金融综合门店方向发展；随着牌照逐步齐全，新增加的融资融券、质押式报价回购、约定购回证券交易、网上交易、综合账户系统等业务为经纪业务的全面转型提供了支撑；应对新形势，以客户需求为导向加大各种产品销售力度，加快由通道服务、低佣金价格竞争和人海战术等粗放经营模式向客户分级、个性化服务、产品定制和产品销售等财富管理经营模式转型。

2017年，发行人实现证券经纪业务收入 108,200.63 万元，占营业收入的比例为 36.23%。

## （二）证券自营业务

发行人自 2011 年 5 月取得证券自营业务资格以来，采取稳健的资产配置和投资策略，坚持价值投资的理念，寻找具有相对确定性收益的投资机会，以稳健进取的操作方法为指导，通过把握大类资产的投向，不断调整权益类与固定收益类业务的结构比重，积极开展创新投资业务，取得了较好的投资收益。

2017年，发行人实现证券自营业务收入 43,095.70 万元，占营业收入的比例为 14.43%。

## （三）投资银行业务

发行人投资银行业务主要包括债券发行与承销业务、并购融资业务和股票承销与保荐业务。投资银行业务设有投资银行总部、北京证券承销分公司、并购融资总部、资产证券化总部等部门。发行人投行业务开展时间较短，但是业务发展势头良好，储备项目和收入逐年增加，整体呈现不断上升的良好趋势。

2017年，发行人实现投资银行业务收入 77,366.84 万元，占营业收入的比例为 25.91%。

## （四）资产管理业务

发行人资产管理业务主要包括定向资产管理业务和集合资产管理业务。自 2013 年以来，发行人紧跟资产管理业务创新的行业发展趋势，针对客户在投资风险、收益、流动性等方面的不同需求，不断开发多元化、创新型的资产管理产品，提升投资管理水平，打造了包括股票、债券、基金、货币、量化、非标等多

个系列的产品线，增强了客户服务能力。

2017年，发行人实现资产管理业务收入分别 82,793.41 万元，占营业收入的比例为 27.73%。

#### （五）期货业务

发行人的期货业务由子公司天风期货股份有限公司（以下简称“天风期货”）负责开展。天风期货为上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所的结算会员，为中国金融期货交易所的交易会员，具备商品期货经纪业务资格、金融期货经纪业务资格和期货投资咨询业务资格，设有北京、大连、武汉、贵阳和海口 5 家分支机构，以及一家全资子公司深圳天风天成资产管理有限公司。

2017年，发行人实现期货业务收入 6,725.26 万元，占营业收入的比例 2.25%。

#### （六）私募基金业务

发行人的私募基金业务由子公司天风天睿投资股份有限公司（以下简称“天风天睿”）负责开展。根据相关监管规定及自律规范，天风天睿主营业务为设立私募基金，对企业进行投资。天风天睿设立的基金投资领域主要为大健康、文化、教育、智能制造、信息化及新技术应用、消费升级、节能环保、新材料/新能源等战略新兴产业。

#### （七）研究业务

天风证券研究所业务范围覆盖宏观经济、投资策略、固定收益、金融工程、行业研究及公司研究，通过搭建资源共享的综合性研究咨询服务平台，为机构投资者及公司各项业务发展提供专业研究咨询服务。

天风证券研究所下设三个部门，分别为研究部、销售部和运营部。行业及公司研究覆盖面划分为七大类别，包括 TMT、医药化工、高端装备、选择消费、必需消费、金融地产、新材料等国民经济主要领域。天风证券研究所坚持以客户为中心，以市场为导向，全面向卖方研究所转型，通过深耕若干有成长性的行业，树立研究品牌，创新盈利模式，形成具有天风特色的研究模式。报告期内，天风研究所在研究工作、部门内部协作、外部市场拓展、团队建设、系统平台搭建等

方面均取得了明显进展，收入规模呈现出快速增长的态势。

#### （八）场外业务

2012年，新三板全国高科技园区试点启动扩容，2013年12月，新三板准入条件完全放开，新三板市场正式扩容至全国。为适应新三板市场这一发展趋势，发行人设立了中小企业服务中心，下设业务管理部、场外市场部、持续督导部及区域业务中心，为众多中小企业提供新三板挂牌、做市、融资、并购重组、持续督导等服务。在较短的时间内，场外业务已成为发行人新的利润增长点，跻身行业前列。场外市场是我国多层次资本市场的重要组成部分，发行人将场外市场作为未来的重要发展方向之一，积极推进相关的产品、业务和模式创新。

### 三、发行人 2017 年度财务状况

发行人 2017 年按照会计准则编制的财务报告已经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，主要财务数据如下：

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017 年末	2016 年末	变动比率 (%)
货币资金	712,938.36	978,288.85	-27.12
其中：客户存款	533,342.23	402,344.89	32.56
结算备付金	123,786.02	147,577.52	-16.12
其中：客户备付金	89,241.78	87,769.57	1.68
融出资金	290,433.98	162,602.30	78.62
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,846,450.74	1,481,227.68	24.66
买入返售金融资产	890,565.55	1,040,239.85	-14.39
存出保证金	66,168.13	121,395.69	-45.49
可供出售金融资产	586,187.78	962,703.33	-39.11
长期股权投资	59,466.70	116,093.63	-48.78
无形资产	61,428.76	61,706.95	-0.45
其他资产	382,149.49	510,511.47	-25.14
<b>资产总计</b>	<b>5,149,787.16</b>	<b>5,661,065.51</b>	<b>-9.03</b>
应付短期融资款	30,535.00	82,000.00	-62.76
拆入资金	26,000.00	8,700.00	198.85
卖出回购金融资产款	1,055,385.49	1,114,928.53	-5.34
代理买卖证券款	604,092.96	479,291.58	26.04

应付债券	1,270,069.04	1,054,450.85	20.45
其他负债	265,185.92	299,594.84	-11.49
<b>负债合计</b>	<b>3,321,519.47</b>	<b>3,312,927.07</b>	<b>0.26</b>
归属于母公司股东权益合计	1,120,331.53	1,072,519.48	4.46
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,828,267.69</b>	<b>2,348,138.44</b>	<b>-22.14</b>

#### （一）融出资金

2017年，发行人融出资金较上年末增加78.62%，主要是由于融资融券业务规模增加所致。

#### （二）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

2017年，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较上年末增加24.66%，主要是由于本年度债务工具投资和权益工具投资增加所致。

#### （三）存出保证金

2017年，发行人存出保证金较上年末减少45.49%，主要是由于证券交易保证金、期货交易保证金、期货结算准备金及转融通业务担保金减少所致。

#### （四）可供出售金融资产

2017年，发行人可供出售金融资产较上年末减少39.11%，主要是由于收益互换产品和权益工具大幅减少所致。

#### （五）长期股权投资

2017年，发行人长期股权投资较上年末减少48.78%，主要是由于发行人对武汉国创资本投资有限公司收回投资所致。

#### （六）应付短期融资款

2017年，发行人应付短期融资款较上年末减少62.76%，主要是由于发行人部分短期收益凭证和短期公司债券到期所致。

#### （七）拆入资金

2017年，发行人拆入资金较上年末增加198.85%，主要是由于发行人转融通融入资金大幅增加所致。

## （八）应付债券

2017年，发行人应付债券较上年末增加20.45%，主要是由于本年度发行了两期公司债券20亿元、一期次级债券10亿元以及期限大于一年的收益凭证24亿元。

## 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	变动比率 (%)
营业收入	298,616.17	309,791.97	-3.61
手续费及佣金净收入	218,058.71	208,156.29	4.76
其中：经纪业务手续费净收入	59,037.19	29,240.13	101.90
投资银行业务手续费净收入	63,780.86	105,025.23	-39.27
资产管理业务手续费净收入	74,791.72	48,884.96	53.00
利息净收入	-23,393.97	-21,705.91	-
投资收益	106,665.97	147,518.56	-27.69
营业支出	224,130.54	197,460.44	13.51
业务及管理费	210,765.69	183,859.22	14.63
营业利润	74,485.63	112,331.53	-33.69
利润总额	75,991.84	115,428.42	-34.17
净利润	61,486.62	95,481.35	-35.60
归属于母公司股东的净利润	41,013.07	67,156.77	-38.93

### （一）经纪业务手续费净收入

2017年度，发行人经纪业务手续费净收入较上年度增加101.90%，主要是由于代理买卖证券业务、交易单元席位租赁及代销金融产品业务手续费收入增加所致。

### （二）投资银行业务手续费净收入

2017年度，发行人投资银行业务手续费净收入较上年度减少39.27%，主要是由于发行人证券承销业务、保荐服务业务及财务顾问业务的手续费收入减少所致。

### （三）资产管理业务手续费净收入

2017年度，发行人资产管理业务手续费净收入较上年度增加53.00%，主要

是由于本年度发行人资产管理业务开展良好，手续费收入有所提升。

#### （四）投资收益

2017 年度，发行人投资收益较上年度减少 27.69%，主要是由于本年度发行人处置各类金融资产取得的收益较上年同期大幅减少所致。

#### （五）业务及管理费

2017 年度，发行人业务及管理费较上年度增加 14.63%，主要原因是新增分支机构的设立以及研究所团队的搭建导致了 2017 年业务及管理费支出上涨。

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动比率 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-68,481.31	-262,215.31	-
投资活动产生的现金流量净额	-73,035.26	-306,267.23	-
筹资活动产生的现金流量净额	-147,480.92	973,990.38	-
期末现金及现金等价物余额	836,724.38	1,125,866.37	-25.68

#### （一）经营活动产生的现金流量净额

2017 年，发行人经营活动产生的现金流量净流出较上年减少了 193,734.00 万元，主要是由于交易性金融资产减少导致现金流出减少和代理买卖证券增加引起的现金流入增加所致。

#### （二）投资活动产生的现金流量净额

2017 年，投资活动产生的现金流量净流出较上年减少了 233,231.97 万元，主要是由于投资支付的现金减少，以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少引起现金流出减少所致。

#### （三）筹资活动产生的现金流量净额

2017 年，筹资活动产生的现金流量净额由正转负，主要是由于吸收投资资金减少导致资金流入减少以及债务偿还增加导致资金流出增加所致。

## 第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

### 一、本期债券募集资金情况

本期公司债券募集资金总额扣除发行费用后的净募集款项共计 119,020 万元，已于 2015 年 8 月 4 日汇入发行人账户。

根据发行人公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人对本期公司债券募集资金的使用计划具体如下：

- 1、5 亿元用于融资融券、约定式购回、股票质押式回购等金融创新业务；
- 2、3.5 亿元用于固定收益、权益及衍生品业务及交易周转；
- 3、1 亿元用于资产管理产品创新项目；
- 4、1 亿元用于并购基金、直投资基金等新项目；
- 5、1 亿元用于新三板做市商业务；
- 6、0.5 亿元用于中后台建设和人才储备。

### 二、本期债券募集资金实际使用情况及专项账户运作情况

截至 2016 年底，募集资金已全部使用完毕。本报告期不涉及募集资金使用。

## 第四章 发行人偿债保障措施的执行情况

为维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券采取了如下的偿债保障措施：制定《债券持有人会议规则》；聘请债券受托管理人；于兴业银行股份有限公司武汉分行开立了募集资金使用专户和偿债资金专户。本报告期内，本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施较募集说明书中“偿债计划及其他保障措施”内容没有重大变化。

## 第五章 本期债券本息偿付情况

本期债券的付息日为2016年至2018年每年的7月31日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日），兑付日为2018年7月31日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。

发行人已于2017年7月31日完成了第二个计息年度的付息工作。

截至本报告出具之日，本期债券未出现延迟兑付利息或本金的情况。

## 第六章 债券持有人会议召开情况

2017 年度，发行人及本期债券未发生触发债券持有人会议的情形。

## 第七章 本期债券跟踪评级情况

发行人已委托大公国际资信评级有限公司担任天风证券股份有限公司2015年公司债券跟踪评级机构。

根据大公国际资信评估有限公司于2018年6月26日出具的《天风证券股份有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级报告》（大公报SD[2018]364号），大公国际资信评估有限公司将发行人主体信用等级调整为AAA，评级展望维持稳定，本期债券的信用等级调整为AAA。

## 第八章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

发行人负责处理本期债券相关事务的专人未发生变动。

## 第九章 受托管理人职责履行情况

报告期内，海通证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和本期债券《受托管理协议》等约定，通过舆情监测、业务提示等方式对企业有关情况进行了跟进和督导，履行了受托管理工作职责。

## 第十章 其他情况

无。

(本页无正文，为《天风证券股份有限公司 2015 年公司债券受托管理事务报告  
(2017 年度)》之盖章页)

债券受托管理人：海通证券股份有限公司

2018年6月26日

