

股票简称：东方证券

股票代码：600958

公告编号：2015-073

东方证券股份有限公司

（住所：上海市中山南路318号2号楼22层、23层、25层—29层）



公开发行 2015 年公司债券 上市公告书 （面向公众投资者）

主承销商：东方花旗证券有限公司

东方·花旗



（住所：上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层）

2015 年 12 月

第一节 绪言

重要提示

东方证券股份有限公司（简称“发行人”、“本公司”或“东方证券”）董事会成员已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别的和连带的法律责任。

上海证券交易所（以下简称“上证所”）对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。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。

本期债券评级为 AAA 级；本期债券上市前，本公司最近一期末的净资产为 3,245,080.11 万元（截至 2015 年 9 月 30 日未经审计的合并报表所有者权益），合并报表口径的资产负债率为 76.60%，母公司口径的资产负债率为 75.95%；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 131,952.45 万元（2012 年、2013 年及 2014 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。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》，本期债券公众投资者和符合上海证券交易所规定的合格投资者可以参与交易，上市期间发生《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》2.1.3 情形的，本期债券将仅限合格投资者参与交易，已经持有该债券的公众投资者，可以选择卖出或者继续持有。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

名称：东方证券股份有限公司

法定代表人：潘鑫军

成立日期：1997年12月10日

股份公司成立日期：2003年10月8日

注册资本：人民币5,281,742,921元

实缴资本：人民币5,281,742,921元

公司注册地址：上海市中山南路318号2号楼22层、23层、25层—29层

邮政编码：200010

信息披露事务负责人：杨玉成（副总裁兼董事会秘书）、王如富（证券事务代表）

所属行业：《上市公司行业分类指引》中J67资本市场服务

经营范围：证券经纪；融资融券；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券自营；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；证券承销（限国债、政策性银行金融债、短期融资券及中期票据）；股票期权做市业务。

营业执照注册号：310000000092649

组织机构代码证：13229477-6

公司互联网网址：<http://www.dfzq.com.cn>

电子信箱：dfzq@orientsec.com.cn

电话：021-63325888

传真：021-63326773

二、发行人基本情况

（一）发行人的设立及最近三年实际控制人变化情况

1、发行人的设立

1997年12月10日，本公司前身东方证券有限责任公司成立，取得了上海

市工商行政管理局颁发的注册号为 150050030000 的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币 10 亿元，注册地上海。中国人民银行于 1998 年 2 月 23 日以银复（1998）52 号文《关于设立东方证券有限责任公司的批复》同意成立东方证券有限责任公司，核准其公司章程。

2003 年 8 月 13 日上海市人民政府以沪府体改审（2003）004 号文《关于同意设立东方证券股份有限公司的批复》批准东方有限变更为股份有限公司。2003 年 9 月 12 日中国证监会以证监机构字（2003）184 号文《关于同意东方证券有限责任公司改制、增资扩股并更名的批复》同意东方有限改制为股份有限公司。东方有限原股东以 2002 年 12 月 31 日经审计的净资产按 1:1 比例折股，同时申能集团、上海烟草（集团）公司、文新报业集团等 10 家新老股东以货币增资人民币 10 亿元，整体变更成立股份有限公司。整体变更完成后，公司的注册资本为人民币 2,139,791,800 元。2003 年 10 月 8 日，上海市工商行政管理局向公司换发了《企业法人营业执照》。

为进一步提升公司规模，2007 年 5 月，经中国证监会证监机构字[2007]101 号文核准，本公司进行了增资扩股，向全体股东按每 10 股配售 5 股的比例进行配售。本次增资扩股完成后，公司注册资本由 2,139,791,800 元增至 3,079,853,836 元。

2007 年 8 月，经中国证监会证监机构字[2007]187 号文核准，本公司实施了每 10 股送 1 股红股的 2006 年度利润分配方案。本次未分配利润转增股本完成后，公司股本总额由 3,079,853,836 元增至 3,293,833,016 元。

2011 年 11 月，经中国证监会证监许可[2011]1769 号文核准，本公司以向股东配股的方式增资扩股，配股完成后，公司的注册资本由 3,293,833,016 元增至 4,281,742,921 元。

2015 年 3 月，经中国证监会证监许可[2015]305 号文核准，公司首次公开发行人民币普通股 A 股 100,000 万股股票并在上海证券交易所上市后，公司的注册资本由 4,281,742,921 元增至 5,281,742,921 元。

2、最近三年内公司控股股东和实际控制人的变化

发行人无控股股东，无实际控制人。公司第一大股东为申能（集团）有限公司，最近三年内未发生变化。

(1) 未将申能集团认定为本公司控股股东的原因和依据

1) 申能集团所持 30.08% 的股份比例无法支配本公司股东大会；申能集团未通过协议或其他安排，控制本公司半数以上表决权

根据《公司法》、《公司章程》，股东大会普通决议的范围较为广泛，涵盖董事和监事选任、决定公司经营方针和投资计划、批准公司年度财务预算和决算方案、审议公司重大关联交易事项等。申能集团的持股比例为 30.08%，不足以决定或否决本公司股东大会普通决议事项，不足以决定或否决本公司半数以上董事任免，不足以决定或实质性影响本公司的财务和经营决策。

另外，报告期内，公司的股权结构稳定，各股东单位根据各自经营发展和整体利益的考虑对公司的议案做出独立决策，申能集团不存在通过协议或其他安排以控制公司半数以上表决权的情形，其余股东在行使表决权时不存在与申能集团一致行动等情形的安排。

2) 申能集团所推荐董事人数为 3 名，未达董事会人数半数以上

根据公司《公司章程》，公司董事由股东大会选举和更换，选举董事事项为股东大会普通决议事项，由出席股东大会的股东所持表决权二分之一以上通过；董事长以全体董事过半数选举产生和罢免。

公司董事会 15 人，申能集团推荐董事 3 名，申能集团推荐当选的董事人数不足以有效控制本公司的董事会。

3) 申能集团未将本公司纳入下属控股子公司管理范围，对本公司的管理按照一般参股公司对待

申能集团对本公司的管理没有因为持股比例的增加而发生实质性改变。申能集团自投资入股本公司至今，从未将本公司纳入下属控股子公司管理范围，对本公司的管理按照一般参股公司对待。

4) 公司董事长自 2003 年入职东方证券，历任总经理、董事长，未曾在申能集团或其他股东单位任职。申能集团以及推荐的 3 名董事与本公司其他董事之间无关联关系，申能集团对其他董事不能施加重大影响。

(2) 未将上海市国资委认定为本公司实际控制人的原因和依据

1) 截至 2015 年 9 月末，申能集团、上海电气（集团）总公司、上海建工集团股份有限公司、上海缤纷商贸发展有限公司及上海市外经贸投资开发有限公司

(以下简称“上述五家单位”)为上海市国资委下属单位,合计持有本公司股份比例为 38.35%。

从上述五家单位的股权结构看,申能集团、上海电气(集团)总公司为上海市国资委直接出资的集团公司,上海建工集团股份有限公司、上海缤纷商贸发展有限公司及上海市外经贸投资开发有限公司均为通过上海市国资委直接出资的集团公司所持股和管理的下一级国有单位。根据《国有资产法》第十四条的相关规定“国有出资人应当依照法律、行政法规以及公司章程履行出资人职责,不得干预企业经营活动”。集团公司享有国有资产授权经营的权限,对其子公司实施管理。

2) 一般情况下,上述五家单位涉及东方证券股东权利行使的事项不需要上升到上海市国资委审批层面。上述五家单位均独立行使对东方证券的股东权利,上海市国资委未直接干预过上述五家单位对东方证券股东权利的行使,也未要求上述五家单位作为一致行动人,在东方证券董事会、股东大会上行使权利。上述五家单位董事、监事及高级管理人员不存在互相兼任情况,各自公司内部决策相互独立,相互之间无重大影响,无一致行动安排。

(二) 发行人的近三年重大资产重组情况

发行人报告期内未发生导致主营业务实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况。

(三) 发行人前十大股东情况

截至 2015 年 9 月 30 日,公司前十名股东持股情况如下:

序号	股东名称	股数(股)	比例
1	申能(集团)有限公司	1,588,618,183	30.08%
2	上海海烟投资管理有限公司	295,784,854	5.60%
3	文汇新民联合报业集团	265,828,211	5.03%
4	上海电气(集团)总公司	200,528,507	3.80%
5	上海市邮政公司	197,753,661	3.74%
6	上海金桥出口加工区开发股份有限公司	165,953,687	3.14%
7	长城信息产业股份有限公司	143,000,000	2.71%
8	中国证券金融股份有限公司	139,978,994	2.65%
9	上海建工集团股份有限公司	133,523,008	2.53%
10	上海致达科技集团有限公司	124,800,000	2.36%
	合计	3,255,769,105	61.64%

公司第一大股东申能集团的基本情况如下：

申能集团为公司第一大股东。截至 2015 年 9 月末，持有公司股份 1,588,618,183 股，占公司总股本的 30.08%。申能集团持有本公司的股份不存在被质押或其他有争议的情况。申能集团成立于 1996 年 11 月 18 日，由上海市国有资产监督管理委员会出资设立，注册资本及实收资本均为人民币 100 亿元，法定代表人为王坚，公司类型为有限责任公司（国有独资）。申能集团经营范围为：从事电力、能源基础产业的投资开发和管理，天然气资源的投资，城市燃气管网的投资，房地产、高科技产业投资管理，实业投资，资产经营，国内贸易等。

截至 2014 年 12 月 31 日，申能集团(母公司)经审计的总资产为 7,939,958.02 万元，总负债为 2,038,369.57 万元，所有者权益为 5,901,588.45 万元，2014 年度净利润为 161,047.63 万元。

三、发行人的相关风险

（一）财务风险

证券公司在经营管理过程中，有可能因为业务开展需要、融资渠道等原因，例如可能发生的投资银行业务大额包销、自营业务投资规模过大、长期资产比例过高等事项，从而给公司的流动性带来一定的压力；也有可能因为市场剧烈波动而导致公司资产不能以合理的价格及时变现，给公司经营带来不利影响。

发行人长期以来经营稳健、财务结构稳定、无不良信用记录，同时也非常注重负债期限结构管理和资金管理。本期债券发行后，募集资金拟全部用于补充公司营运资金，预计公司的短期负债占比将有所降低，从而降低公司的财务风险；但若未来公司的经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，且公司的经营管理出现异常波动，公司将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

（二）市场风险

证券公司面临的市场风险主要指证券市场整体或局部变动导致损失或收入减少的可能性。我国证券市场行情受国民经济发展情况、国家经济政策、国际经济环境、以及投资心理等诸多因素影响，存在一定的周期性。目前我国证券公司的融资融券、期货经纪、直投、约定购回式证券交易、代销金融产品等创新业务尚处于起步阶段，证券经纪、证券自营、投资银行与资产管理等传统业务

仍然是证券公司收入和利润的主要来源。证券经纪业务与证券交易量的相关度较高，证券自营与资产管理业务受证券市场指数影响较大，证券市场行情的波动同时也会影响市场融资、并购等活动的活跃度，对投资银行业务产生较大影响，因此，我国证券市场行情的周期性波动对证券公司的经营业绩有较大影响，证券市场的景气度在较大程度上影响着证券公司各项业务的经营状况。如果我国宏观经济和行业政策发生不利变化导致国内证券场景气度下滑，公司的证券经纪、证券自营、投资银行和资产管理等业务可能面临经营难度加大和业绩变动的风险。因此，证券市场的周期性变化将给公司带来盈利波动风险。

（三）经营风险

1、证券经纪业务风险

证券经纪业务是公司的主要业务之一，2012年、2013年及2014年，公司证券经纪业务实现的手续费净收入分别为73,786.02万元、102,311.45万元及129,931.07万元，占公司营业收入的比例分别为30.99%、31.54%及23.63%。

证券经纪业务收入主要取决于客户交易量和公司的交易佣金率水平。公司客户的交易量与证券市场行情及客户交易换手率的关联度较高。如果未来证券市场行情持续下跌，公司客户交易量将会减少，从而导致公司证券经纪业务收入下降。此外，由于我国证券市场属于新兴市场，证券投资者中机构投资者比重较小，中小投资者投机心理普遍较强，换手率明显高于国外成熟证券市场。随着机构投资者队伍的不断壮大和投资者投资理念的逐步成熟，投资者将倾向于价值投资而长期持股，证券买卖频率会有所下降，从而导致证券经纪业务收入下降。

除了交易量的因素外，公司的交易佣金率水平对公司证券经纪业务收入的影响也比较大。近年来，随着证券市场经纪业务竞争的日益加剧，市场佣金率水平持续下滑。中国证监会2013年3月公布了《证券公司分支机构监管规定》，对证券公司设立分支机构不再作数量和区域限制，只要经营规范、具备管理控制能力、不存在重大风险的证券公司，均可设立分支机构。证券营业部数量的增加将加剧证券公司在经纪业务上的竞争，可能导致市场平均佣金率的进一步下调，对公司的证券经纪业务收入造成不利影响。

此外，互联网金融的发展对传统证券经纪业务也造成了一定冲击，互联网金

融拥有更低费率、更便捷服务、更低运营成本的特点。如公司不能及时调整布局、转型升级，将可能面临经纪业务客户流失、市场占有率下降的风险。

2、证券自营业务风险

证券自营业务是公司的主要业务之一，2012年、2013年及2014年，公司证券自营业务实现的金融工具投资收益和公允价值变动净收益分别为125,438.13万元、213,274.60万元及387,913.19万元，占公司营业收入的比例分别为52.68%、65.75%及70.53%。

证券自营业务受市场波动影响较大，在市场剧烈波动时，公司自营业务面临较大的市场系统性风险。虽然股指期货的推出为市场提供了一种套期保值和风险管理的手段，但目前我国证券市场对冲机制有待进一步完善，二级市场总体而言依然是一个单边市场，市场波动频繁，投资品种较少，公司无法利用套期保值等手段有效规避系统性风险。二级市场的价格异常波动会给公司自营业务带来较大的风险。

近几年公司自营业务的规模相对同行业偏高，由于证券自营业务受市场波动影响较大，在市场剧烈波动时，公司自营业务特别是权益类证券自营将面临较大的市场系统性风险，可能导致公司自营业务收益大幅下降甚至出现投资亏损，公司盈利能力下降甚至出现经营亏损。

3、投资银行业务风险

投资银行业务是公司的主要业务之一，2012年、2013年及2014年，公司投资银行业务实现的手续费净收入分别为21,468.06万元、22,814.78万及44,763.43万元，占公司营业收入的比重分别为9.02%、7.03%及8.14%。

目前我国证券市场采用发行上市保荐制度，公司存在因未能做到勤勉尽责，尽职调查不到位，公开招募文件信息披露在真实、准确、完整性方面存在瑕疵而受到证券监管机构处罚的风险；存在企业改制上市方案设计不合理，对企业发展前景的判断失误，导致发行失败而遭受信誉损失的风险；存在证券发行定价不合理、债券条款设计不符合投资者需求，或对市场的判断存在偏差，发行时机选择不当而导致的包销风险；存在业务承揽过程中因不当承诺而引起的违规或违约风险等。

4、资产管理业务风险

公司是首批获得从事受托资产管理业务资格的证券公司之一，目前主要通过全资子公司东证资管从事受托资产管理业务。截至 2014 年末，公司受托管理（不包含公司出资设立和控制的产品）的理财产品达到 137 只，受托管理的资产规模近 350 亿元，资产管理业务成为公司主要业务之一。2012 年、2013 年及 2014 年，公司资产管理业务净收入分别为 9,840.77 万元、21,439.81 万元及 28,170.65 万元，占公司营业收入的比重分别为 4.13%、6.61% 及 5.12%。

资产管理业务收入主要包括管理费收入和业绩报酬及手续费收入，其中管理费收入主要受产品资产规模、管理费率及存续期限影响，业绩报酬及手续费收入则与开放期产品购买赎回规模及收益率密切相关。

证券市场行情的持续下跌将可能影响投资者认购和持有理财产品的积极性和意愿，从而造成公司理财产品资产规模下降，使得公司资产管理业务管理费收入降低。市场行情的持续下跌还会造成产品收益率下降，将导致公司资产管理业务业绩报酬及手续费收入的降低，由此会对公司资产管理业务收入产生不利影响。

5、证券金融业务风险

公司今年来证券金融业务发展迅速，2012 年、2013 年及 2014 年，公司证券金融业务实现的融资融券利息收入及股权质押回购利息收入合计分别为 9,235.85 万、22,115.63 万元及 95,014.93 万元，占公司营业收入的比重分别为 3.88%、6.82% 及 17.28%。

我国证券市场仍处于发展、规范阶段，受市场成熟度和政策环境的限制，证券金融始终处于尝试性探索过程中，这将增加证券公司间的竞争难度，影响公司竞争力。公司在进行金融创新探索过程中，要投入一定的财力、人力和物力，创新之初往往会缺少实际投入产出的财务数据支持，会有一定的失败率。同时，由于创新产品的差异性不大，业务创新很易于被其他竞争对手模仿而使创新的收益低于预期。

由于对创新业务的风险认识不全面、风险大小估计不足、风险控制机制不健全，证券金融业务可能增加公司的信用风险、流动性风险。

（四）管理与合规风险

公司虽然制度体系健全，已建立了较为严密的自控与他控相结合的内控体

系，并注重信息技术在风险管理中的应用，但是，由于管理风险涉及到各个业务类别及不同层级等方方面面，而且牵涉到风险识别、风险评估、风险应对以及控制活动等复杂的流程，因此，公司可能会在个别方面与环节发生纰漏，出现一定的风险。

由于公司业务始终处于动态发展的环境中，用以识别、监控风险的模型、数据、信息难以保持持续的准确和完整，管理风险的政策和程序也存在失效或无法预见所有风险的可能。且任何内控管理措施都存在固有限制，可能因其自身的变化、内部治理结构及外界环境的变化、风险管理当事者对某项事务的认识不够和对现有制度执行不严格等原因导致风险。

公司如果违反法律、法规还将受到行政处罚，包括但不限于：警告罚款、没收违法所得、撤销相关业务许可、责令关闭等；公司还可能因违反法律、法规及监管部门规定而被监管机关采取监管措施，包括但不限于：限制业务活动，责令暂停部分业务，停止批准新业务，限制分配红利，限制向董事、监事、高级管理人员支付报酬和提供福利，限制转让财产或者在财产上设定其他权利，责令更换董事、监事、高级管理人员或者限制其权利，责令控股股东转让股权或限制有关股东行使股东权利，责令停业整顿，指定其他机构托管、接管或者撤销等。

此外，公司所处的证券行业是一个知识密集型行业，员工道德风险相对其他行业来说更突出，若公司员工的诚信、道德缺失，而公司未能及时发现并防范，可能会导致公司的声誉和财务状况受到损害，甚至给公司带来赔偿、诉讼或监管机构处罚的风险。

（五）信息技术风险

公司的经纪业务、自营业务和资产管理业务高度依赖电子信息系统，需要准确、及时地处理大量交易，并存储和处理大量的业务和经营活动数据。如果公司信息系统出现硬件故障、软件崩溃、通信线路中断、遭受病毒和黑客攻击、数据丢失与泄露等突发情况，或因未能及时、有效地改进或升级而致使信息技术系统发生故障，可能会影响公司的声誉和服务质量，甚至会带来经济损失和法律纠纷。

证券交易系统涉及的环节众多，对部分复杂或少见的技术难题，需要协调

外部专家进行会诊解决，因此存在公司的外部信息系统软件和硬件供应商支持力度不足的风险。公司证券信息系统涉及众多银行，而各家银行在技术开发、维护、管理等方面的水平和对公司的配合程度、支持力度不一，给信息技术工作带来一定的困难，可能影响公司信息系统的稳定性和可靠性。

（六）政策风险

政策风险包括国家出台的政策法规对证券公司经营管理所产生的风险，以及由于公司理解或执行过程中的偏差对公司所产生的负面影响。

国家对证券行业的监管制度正在逐步完善，证券行业的特许经营、税收管理等政策可能随着证券市场的发展而调整。国家对证券市场的政策如发生重大变化或有重要的举措、法规出台，都可能会引起证券市场的波动，这些政策的变化也可能会改变我国证券业的发展环境，有可能对公司的各项业务产生影响。

此外，由于中国证券市场制度建设力度不断加大，新的法规政策不断推出，公司对这些制度政策理解稍有偏差或执行不到位，也会受到监管部门的处罚。

（七）行业竞争风险

随着我国资本市场的迅速发展，证券行业内的竞争日益加剧，截至 2014 年 12 月 31 日，我国共有 119 家证券公司。不同证券公司在业务范围、收入结构等方面比较接近，证券经纪、证券自营、投资银行和资产管理等传统业务收入占比较高，而融资融券、期货经纪、约定购回式证券交易、代销金融产品等创新业务收入占比较小，同质化竞争严重。近年来，部分大型证券公司通过增资扩股或者上市的方式增强资本实力，证券公司营业网点数量迅速增加，市场竞争日趋激烈。公司目前各项业务与国内其他证券公司差异性较小，各项业务与其他证券公司均构成直接竞争关系。

此外，随着我国资本市场的逐步放开，国外证券公司进入我国证券市场的大门已经打开，一批国际知名的证券公司已经通过与国内证券公司成立合资公司等方式逐步进入我国证券业，国内证券公司面临更大的挑战。

除了证券公司之间的竞争，还有来自银行、信托等金融机构的竞争。竞争范围拓展到投融资服务、财务顾问、资产证券化、风险投资等多个领域。激烈

的竞争可能会对公司各项业务在行业中的竞争地位产生影响。

第三节 债券发行概况

一、债券名称

东方证券股份有限公司公开发行 2015 年公司债券。

二、核准情况

本期债券已经中国证监会证监许可[2015] 2406 号文核准发行。

三、发行总额

本期债券的发行规模为 120 亿元。

四、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，通过上海证券交易所交易系统实时成交；网下认购由发行人与主承销商根据簿记建档结果进行配售。

（二）发行对象

（1）网上发行：持有登记公司开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（2）网下发行：持有登记公司开立的合格证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

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、债券期限

本期债券为 5 年期债券。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券票面利率为 3.90%，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。

本期债券的起息日为 2015 年 11 月 26 日。

本期债券的付息日为：本期债券的付息日期为 2016 年至 2020 年间每年的 11 月 26 日为本期债券上一计息年度的付息日。如遇法定节假日或休息日，则顺

延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息。

本期债券的兑付日为：本期债券的兑付日期为 2020 年 11 月 26 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

八、本期债券发行的主承销商和承销团成员

本期债券由主承销商东方花旗组织承销团，采取代销的方式。

本期债券的主承销商为东方花旗证券有限公司；分销商为国泰君安证券股份有限公司、东海证券股份有限公司及上海华信证券有限责任公司。

九、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、担保情况

本期债券无担保。

十一、回购交易安排

经上交所同意，本期债券上市后可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。

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

经上交所同意，本期债券将于 2015 年 12 月 18 日起在上交所挂牌交易。本期债券简称为“15 东证债”，上市代码“136061”。

根据债项评级对应主体评级基础上的孰低原则，发行人评级为 AAA。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为“134061”。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。

二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分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、发行人最近三个会计年度财务报告审计情况

本公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月财务报告根据《企业会计准则》的规定编制，其中 2012 年度、2013 年度、2014 年度财务报表及附注已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了信会师报字（2015）第 110026 号标准无保留意见的审计报告，2015 年度 1-9 月财务报表未经审计。。

二、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 9 月 30 日的合并资产负债表，以及 2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月的合并利润表和合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	56,132,765,736.23	23,803,148,824.15	10,986,047,322.01	9,868,042,892.07
其中：客户存款	44,161,055,682.70	18,662,305,493.27	9,404,957,988.96	8,173,841,529.57
结算备付金	8,775,001,115.15	5,648,616,996.62	3,147,075,414.73	3,160,157,529.08
其中：客户备付金	6,906,151,207.28	3,899,199,438.17	1,600,384,344.89	2,646,785,582.85
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	11,815,234,523.90	9,946,057,592.51	2,806,953,168.31	1,414,194,760.13
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	21,390,551,393.97	7,273,646,008.74	5,116,045,261.71	3,160,870,912.89
衍生金融资产	65,532,053.74	56,766,200.74	51,617,950.27	3,406,806.84
买入返售金融资产	23,873,659,092.28	13,519,250,787.78	2,794,873,255.70	696,301,815.56
应收款项	505,571,334.46	131,229,488.56	117,281,334.33	63,527,712.65
应收利息	1,330,464,886.99	1,240,006,738.33	878,085,293.53	705,521,124.49
存出保证金	1,026,102,966.59	756,609,452.83	287,239,381.32	335,167,366.85

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
可供出售金融资产	58,490,113,252.67	40,432,417,791.34	30,633,859,309.79	26,347,443,926.64
持有至到期投资	1,213,959,127.79	1,247,202,375.35	1,259,207,987.51	1,258,852,313.34
长期股权投资	1,724,933,779.72	1,003,792,680.62	780,011,420.49	671,706,652.91
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	414,196,662.75	449,178,086.83	506,739,608.25	542,107,329.59
在建工程	1,117,744,967.68	1,004,120,414.02	860,372,755.08	26,868,571.53
无形资产	87,190,025.40	86,188,348.50	73,178,011.06	61,422,547.04
商誉	32,135,375.10	32,135,375.10	32,135,375.10	32,135,375.10
递延所得税资产	207,259,081.86	74,054,314.28	44,647,964.82	23,960,617.53
其他资产	738,527,753.01	825,701,556.57	477,093,941.82	360,768,194.26
资产总计	188,940,943,129.29	107,530,123,032.87	60,852,464,755.83	48,732,456,448.50

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
负债：				
短期借款	-	2,340,000.00	-	-
应付短期融资款	5,186,011,660.00	5,000,000,000.00	2,500,000,000.00	-
拆入资金	10,567,000,000.00	6,983,000,000.00	3,815,000,000.00	1,150,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益金融负债	2,366,972,852.46	878,235,991.12	1,533,053,455.20	-
衍生金融负债	75,392,025.87	431,806.26	-	-
卖出回购金融资产款	46,069,799,241.96	37,106,174,084.40	21,214,322,075.75	21,370,375,445.60
代理买卖证券款（含信用交易）	50,248,593,604.37	21,783,072,047.19	10,893,672,949.81	10,926,153,523.96
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,059,381,934.62	356,572,025.59	207,798,154.04	189,738,487.31
应交税费	1,879,392,444.69	352,968,778.25	83,255,426.50	-3,732,867.66
应付款项	163,909,622.09	12,170,040.97	2,530,875.69	1,567,775.06
应付利息	1,229,881,604.33	406,525,982.54	120,507,306.53	909,416.21
预计负债	-	-	-	-
长期借款	376,924,000.00	362,894,000.00	-	-
应付债券	35,963,516,875.12	12,679,833,442.70	4,399,719,062.50	-

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
递延所得税负债	305,883,860.77	501,362,601.40	89,333,084.36	33,817,244.16
其他负债	997,482,265.43	2,479,043,737.35	215,151,535.00	65,430,738.85
负债合计	156,490,141,991.71	88,904,624,537.77	45,074,343,925.38	33,734,259,763.49
股东权益：				
股本	5,281,742,921.00	4,281,742,921.00	4,281,742,921.00	4,281,742,921.00
资本公积	12,583,581,002.19	3,796,107,002.19	3,796,107,002.19	3,796,107,002.19
其他综合收益	614,952,931.86	1,235,040,639.99	345,703,242.37	124,834,307.71
盈余公积	1,435,323,382.74	1,435,323,382.74	1,123,301,739.02	1,019,468,549.66
一般风险准备	3,240,456,081.26	3,222,164,834.85	2,669,565,832.85	2,401,454,989.04
未分配利润	8,954,894,834.49	4,382,754,674.83	3,333,878,428.90	3,126,574,806.20
归属于母公司所有者 权益	32,110,951,153.54	18,353,133,455.60	15,550,299,166.33	14,750,182,575.80
少数股东权益	339,849,984.04	272,365,039.50	227,821,664.12	248,014,109.21
股东权益合计	32,450,801,137.58	18,625,498,495.10	15,778,120,830.45	14,998,196,685.01
负债和股东权益总计	188,940,943,129.29	107,530,123,032.87	60,852,464,755.83	48,732,456,448.50

合并利润表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	11,882,065,349.88	5,499,603,011.02	3,243,936,742.44	2,381,290,231.79
手续费及佣金净收入	4,606,627,795.66	2,199,598,330.15	1,620,174,933.71	1,199,692,395.66
其中：经纪业务手续费净收入	2,746,284,134.38	1,422,774,879.65	1,148,996,261.02	871,799,170.87
投资银行业务手续费净收入	642,514,810.17	447,634,307.98	228,147,795.45	214,680,643.35
资产管理业务手续费净收入	1,154,497,667.94	281,706,517.14	214,398,123.60	98,407,719.50
利息净收入	-51,268,914.77	-763,651,610.24	-654,494,316.78	-169,057,098.22
投资收益	8,138,366,196.13	3,798,092,011.09	2,415,233,530.64	1,254,359,492.67
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	220,896,026.59	136,126,696.90	123,675,278.47	72,043,179.09
公允价值变动净收益	-839,839,722.43	244,304,999.87	-142,224,038.48	89,712,015.12
汇兑收益	15,209,699.47	4,098,821.02	-6,444,053.77	-2,160,060.81
其他业务收入	12,970,295.82	17,160,459.13	11,690,687.12	8,743,487.37
二、营业支出	4,167,477,530.90	2,609,681,110.15	2,148,350,420.39	1,818,720,074.61
营业税金及附加	708,263,989.64	262,542,051.81	144,287,200.05	83,079,387.96
业务及管理费	3,454,835,553.33	2,342,185,593.76	1,932,234,877.49	1,735,255,492.69
资产减值损失	4,377,987.93	4,953,464.58	71,828,342.85	385,193.96

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
其他业务成本	-	-	-	-
三、营业利润	7,714,587,818.98	2,889,921,900.87	1,095,586,322.05	562,570,157.18
加：营业外收入	118,910,155.31	54,488,290.05	42,348,397.31	156,053,392.06
减：营业外支出	14,651,241.75	10,722,021.38	3,697,260.41	6,302,165.92
四、利润总额	7,818,846,732.54	2,933,688,169.54	1,134,237,458.95	712,321,383.32
减：所得税费用	1,851,131,918.13	574,986,526.93	151,907,956.07	121,493,457.42
五、净利润	5,967,714,814.41	2,358,701,642.61	982,329,502.88	590,827,925.90
归属于母公司所有者的净利润	5,910,867,136.32	2,341,671,183.75	1,007,421,947.97	609,480,516.69
少数股东损益	56,847,678.09	17,030,458.86	-25,092,445.09	-18,652,590.79
六、每股收益				
（一）基本每股收益	1.19	0.55	0.24	0.14
（二）稀释每股收益	1.19	0.55	0.24	0.14
七、其他综合收益	-619,943,942.84	889,337,397.62	220,868,934.66	162,696,206.37
八、综合收益总额	5,347,770,871.57	3,248,039,040.23	1,203,198,437.54	753,524,132.27
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,290,779,428.19	3,231,008,581.37	1,228,290,882.63	772,176,723.06
归属于少数股东的综合收益总额	56,991,443.38	17,030,458.86	-25,092,445.09	-18,652,590.79

合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-23,726,129,977.57	-7,740,954,345.19	-2,623,436,629.95	-7,140,033,662.90
收取利息、手续费及佣金的现金	8,038,757,343.16	3,816,683,063.06	2,347,537,511.75	1,763,731,273.84
拆入资金净增加额	3,584,000,000.00	3,168,000,000.00	2,665,000,000.00	450,000,000.00
回购业务资金净增加额	-1,390,783,146.94	5,167,474,476.57	-2,254,624,809.99	7,824,338,802.10
融出资金净减少额	-	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	28,254,980,444.14	10,888,680,827.50	-	-
代理承销证券收到的现金净额	-	-	-	-

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
收到其他与经营活动有关的现金	3,808,708,376.17	2,385,045,991.67	236,445,351.97	196,228,597.66
经营活动现金流入小计	18,569,533,038.96	17,684,930,013.61	370,921,423.78	3,094,265,010.70
融出资金净增加额	1,862,497,767.84	7,139,854,367.18	1,393,118,821.92	171,482,332.66
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	26,102,119.06	1,706,669,309.04
支付利息、手续费及佣金的现金	2,479,618,482.29	1,698,236,133.98	1,226,279,061.86	756,914,799.53
支付给职工以及为职工支付的现金	1,696,751,041.11	1,285,565,028.51	1,087,544,815.19	934,439,420.10
支付的各项税费	1,168,566,844.29	521,924,929.26	255,542,117.86	195,724,492.02
支付其他与经营活动有关的现金	5,581,442,448.96	2,051,228,082.58	731,929,308.74	1,139,830,667.12
经营活动现金流出小计	12,788,876,584.49	12,696,808,541.51	4,720,516,244.63	4,905,061,020.47
经营活动产生的现金流量净额	5,780,656,454.47	4,988,121,472.10	-4,349,594,820.85	-1,810,796,009.77
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	146,906,429.43	135,321,113.33	146,188,542.97	151,991,030.89
取得投资收益收到的现金	96,158,099.51	40,072,415.27	34,918,190.00	35,977,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	15,239,853.48	42,132,156.16	276,332.31	471,131.29
投资活动现金流入小计	258,304,382.42	217,525,684.76	181,383,065.28	188,439,162.18
投资支付的现金	1,420,078,712.00	597,984,500.00	99,000,000.00	221,965,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	180,948,681.84	273,855,516.38	950,535,630.09	142,365,595.38
投资活动现金流出小计	3,000,000.00	871,840,016.38	1,049,535,630.09	364,330,595.38
投资活动产生的现金流量净额	1,604,027,393.84	-654,314,331.62	-868,152,564.81	-175,891,433.20
三、筹资活动产生的现金流量：	-1,345,723,011.42			
吸收投资收到的现金	10,177,910,239.52	27,512,916.52	4,900,000.00	266,666,700.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	11,350,000.00	27,512,916.52	4,900,000.00	266,666,700.00
取得借款收到的现金	-	366,706,000.00	-	-
发行债券收到的现金	41,475,580,138.02	28,285,338,091.00	13,800,000,000.00	-

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
筹资活动现金流入小计	51,653,490,377.54	28,679,557,007.52	13,804,900,000.00	266,666,700.00
偿还债务支付的现金	19,849,942,383.76	17,500,000,000.00	6,900,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,392,614,578.19	915,552,909.18	496,053,668.07	428,174,292.10
支付其他与筹资活动有关的现金	12,259,339.24	605,800.34	1,500,000.00	-
筹资活动现金流出小计	21,254,816,301.19	18,416,158,709.52	7,397,553,668.07	428,174,292.10
筹资活动产生的现金流量净额	30,398,674,076.35	10,263,398,298.00	6,407,346,331.93	-161,507,592.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	406,283,179.60	4,594,283.35	-14,362,395.00	-2,140,633.54
五、现金及现金等价物净增加额	35,239,890,699.00	14,601,799,721.83	1,175,236,551.27	-2,150,335,668.61
加：期初现金及现金等价物余额	27,384,441,105.28	12,782,641,383.45	11,607,404,832.18	13,757,740,500.79
六、期末现金及现金等价物余额	62,624,331,804.28	27,384,441,105.28	12,782,641,383.45	11,607,404,832.18

(二) 母公司财务报表

公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 9 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月的母公司利润表和母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产：				
货币资金	36,418,400,146.96	18,337,300,256.05	7,804,278,060.29	7,380,669,778.90
其中：客户存款	28,161,029,302.43	13,977,520,043.91	6,946,446,232.76	6,755,979,341.17
结算备付金	6,373,355,286.08	3,466,376,538.81	1,740,223,978.61	1,728,614,165.82
其中：客户备付金	4,630,723,556.40	2,852,735,915.08	917,498,145.36	1,356,590,494.92
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	11,170,375,326.28	9,735,314,639.53	2,792,976,178.95	1,405,009,660.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融	17,617,174,795.48	4,878,869,164.97	3,323,861,840.00	2,717,914,876.39

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产				
衍生金融资产	62,568,925.62	55,909,349.19	51,617,950.27	3,406,806.84
买入返售金融资产	22,879,446,611.25	12,870,103,977.13	2,325,892,000.00	686,301,715.56
应收款项	152,916,687.91	93,702,803.25	62,316,771.19	53,728,104.81
应收利息	1,284,874,086.86	1,183,224,177.33	820,976,848.45	697,875,252.46
存出保证金	924,387,763.50	704,788,155.13	254,919,713.81	314,945,566.85
可供出售金融资产	54,987,968,433.75	39,089,342,899.83	29,319,008,921.11	25,526,167,195.38
持有至到期投资	1,213,959,127.79	1,247,202,375.35	1,259,207,987.51	1,258,852,313.34
长期股权投资	6,737,589,215.84	4,698,130,643.35	3,763,321,538.53	3,071,850,784.25
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	398,143,592.98	432,438,638.20	490,218,559.10	529,242,327.55
在建工程	1,110,555,545.41	1,000,232,064.32	857,312,902.33	22,009,490.52
无形资产	79,329,651.08	79,079,384.80	64,211,399.25	52,668,293.77
商誉	18,947,605.48	18,947,605.48	18,947,605.48	18,947,605.48
递延所得税资产	124,154,390.19	27,654,646.57	32,651,127.41	13,934,236.29
其他资产	156,067,832.52	134,162,707.11	157,168,612.09	180,377,163.84
资产总计	161,710,215,024.98	98,052,780,026.40	55,139,111,994.38	45,662,515,338.85

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	4,829,191,660.00	5,000,000,000.00	2,500,000,000.00	-
拆入资金	10,567,000,000.00	6,983,000,000.00	3,815,000,000.00	1,150,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,300,255,590.00	-	136,169,700.00	-
衍生金融负债	44,754,787.15	431,806.26	-	-
卖出回购金融资产款	45,833,730,691.96	36,638,776,046.78	20,627,425,773.50	21,370,375,445.60
代理买卖证券款（含信用交易）	32,023,484,779.41	16,328,757,066.96	7,712,097,258.25	8,131,782,756.14
代理承销证券款	-	-	-	-

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付职工薪酬	635,729,966.55	152,381,765.76	123,880,189.86	126,759,870.74
应交税费	1,626,817,709.70	299,278,294.44	66,544,419.04	-15,188,251.48
应付款项	42,826,250.17	6,161,788.54	15,334,141.79	41,299,451.09
应付利息	1,158,943,847.09	398,512,493.68	120,271,147.93	909,416.21
预计负债	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	31,595,113,915.58	11,778,782,725.76	4,397,975,312.50	-
递延所得税负债	214,039,623.61	446,414,322.67	93,989,829.20	40,069,772.66
其他负债	653,383,149.57	1,992,881,403.01	37,830,449.39	117,432,999.59
负债合计	130,525,271,970.79	80,025,377,713.86	39,646,518,221.46	30,963,441,460.55
所有者权益：				
股本（实收资本）	5,281,742,921.00	4,281,742,921.00	4,281,742,921.00	4,281,742,921.00
资本公积	12,583,581,002.19	3,796,107,002.19	3,796,107,002.19	3,796,107,002.19
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	466,687,707.65	1,208,944,033.84	326,105,493.58	142,743,200.50
盈余公积	1,435,323,382.74	1,435,323,382.74	1,123,301,739.02	1,019,468,549.66
一般风险准备	3,183,287,045.17	3,183,287,045.17	2,642,449,529.39	2,382,866,555.99
未分配利润	8,234,320,995.44	4,121,997,927.60	3,322,887,087.74	3,076,145,648.96
所有者权益合计	31,184,943,054.19	18,027,402,312.54	15,492,593,772.92	14,699,073,878.30
负债和所有者权益总计	161,710,215,024.98	98,052,780,026.40	55,139,111,994.38	45,662,515,338.85

母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	9,769,136,625.14	4,270,922,473.02	2,657,477,183.18	1,982,044,930.90
手续费及佣金净收入	2,763,994,747.79	1,423,719,676.17	1,116,255,285.71	918,767,431.05
其中：经纪业务手续费净收入	2,579,496,930.53	1,290,027,481.62	1,024,764,040.40	741,193,692.43
投资银行业务手续费净收入	143,782,964.51	88,587,520.70	63,063,525.45	162,768,876.68
资产管理业务手续费净收入	-	-	-	-
利息净收入	-208,398,842.37	-917,885,085.49	-781,992,731.10	-268,377,149.37
投资收益（损失以“-”号填列）	7,844,330,339.50	3,529,263,991.17	2,337,321,028.58	1,240,752,128.37

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	219,360,535.40	134,793,460.85	126,571,977.98	73,436,422.17
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-646,198,160.37	216,726,547.50	-29,359,031.62	81,438,128.07
汇兑收益(损失以“-”号填列)	2,633,902.25	195,029.06	-1,814,532.56	-113,610.43
其他业务收入	12,774,638.34	18,902,314.61	17,067,164.17	9,578,003.21
二、营业支出	2,809,451,048.42	1,699,580,230.56	1,501,331,302.96	1,419,624,547.29
营业税金及附加	601,612,795.25	215,548,559.58	114,291,103.00	67,179,915.88
业务及管理费	2,223,004,926.80	1,475,003,402.44	1,316,557,697.66	1,352,356,727.03
资产减值损失	-15,166,673.63	9,028,268.54	70,482,502.30	87,904.38
其他业务成本	-	-	-	-
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	6,959,685,576.72	2,571,342,242.46	1,156,145,880.22	562,420,383.61
加：营业外收入	79,595,872.06	33,985,605.11	25,960,164.01	142,255,761.10
其中：非流动资产处置利得	15,832,317.56	4,919,549.88	14,269.10	75,527.89
减：营业外支出	10,828,655.16	10,636,513.93	2,548,380.40	3,613,282.61
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	7,028,452,793.62	2,594,691,333.64	1,179,557,663.83	701,062,862.10
减：所得税费用	1,595,693,995.53	514,547,042.18	141,225,770.19	99,060,396.41
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	5,432,758,798.09	2,080,144,291.46	1,038,331,893.64	602,002,465.69
六、其他综合收益的税后净额	-742,256,326.19	882,838,540.26	183,362,293.08	160,864,050.26
七、综合收益总额	4,690,502,471.90	2,962,982,831.72	1,221,694,186.72	762,866,515.95

母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012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	-21,070,776,109.46	-7,003,485,065.44	-2,057,654,264.72	-6,598,105,061.44
收取利息、手续费及佣金的现金	5,982,138,092.70	2,841,717,781.08	1,673,263,835.07	1,419,128,658.68
拆入资金净增加额	3,584,000,000.00	3,168,000,000.00	2,665,000,000.00	450,000,000.00
回购业务资金净增加额	-814,387,988.94	5,467,138,296.15	-2,382,539,956.54	7,834,338,902.10
融出资金净减少额	-	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	15,694,727,712.45	8,616,659,808.71	-	-

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
代理承销证券收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	119,858,843.97	1,996,148,145.21	103,817,489.29	177,055,443.59
经营活动现金流入小计	3,495,560,550.72	15,086,178,965.71	1,887,103.10	3,282,417,942.93
融出资金净增加额	1,435,930,966.32	6,942,338,460.58	1,387,966,518.15	163,284,931.50
代理买卖证券支付的现金净额			419,685,497.89	2,302,933,132.15
支付利息、手续费及佣金的现金	2,391,815,607.43	1,687,675,063.44	1,213,412,360.08	754,482,806.32
支付给职工以为职工支付的现金	1,174,279,109.95	849,674,726.07	727,770,788.52	725,110,121.65
支付的各项税费	980,050,670.76	447,587,575.04	205,761,098.25	155,496,103.58
支付其他与经营活动有关的现金	744,561,784.67	915,499,279.54	473,954,758.80	632,740,859.64
经营活动现金流出小计	6,726,638,139.13	10,842,775,104.67	4,428,551,021.69	4,734,047,954.84
经营活动产生的现金流量净额	-3,231,077,588.41	4,243,403,861.04	-4,426,663,918.59	-1,451,630,011.91
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	58,000,000.00
取得投资收益收到的现金	194,294,040.00	68,535,820.00	31,918,190.00	35,977,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	15,182,853.48	42,019,840.62	276,332.31	471,131.29
投资活动现金流入小计	209,476,893.48	110,555,660.62	32,194,522.31	94,448,131.29
投资支付的现金	2,095,390,000.00	834,260,000.00	638,400,000.00	833,333,300.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	167,856,119.04	256,989,804.83	930,744,308.91	120,878,950.39
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,263,246,119.04	1,091,249,804.83	1,569,144,308.91	954,212,250.39
投资活动产生的现金流量净额	-2,053,769,225.56	-980,694,144.21	-1,536,949,786.60	-859,764,119.10
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	9,801,829,800.34	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	37,640,269,660.00	27,400,000,000.00	13,800,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	47,442,099,460.34	27,400,000,000.00	13,800,000,000.00	-
偿还债务支付的现金	19,804,392,383.76	17,500,000,000.00	6,900,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,355,165,526.68	903,124,189.59	497,853,668.07	428,174,292.10
支付其他与筹资活动有关的现金	12,250,000.00	605,800.34	1,500,000.00	-

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
筹资活动现金流出小计	21,171,807,910.44	18,403,729,989.93	7,399,353,668.07	428,174,292.10
筹资活动产生的现金流量净额	26,270,291,549.90	8,996,270,010.07	6,400,646,331.93	-428,174,292.10
四、汇率变动对现金的影响	2,633,902.25	195,029.06	-1,814,532.56	-113,610.43
五、现金及现金等价物净增加额	20,988,078,638.18	12,259,174,755.96	435,218,094.18	-2,739,682,033.54
加：期初现金及现金等价物余额	21,803,676,794.86	9,544,502,038.90	9,109,283,944.72	11,848,965,978.26
六、期末现金及现金等价物余额	42,791,755,433.04	21,803,676,794.86	9,544,502,038.90	9,109,283,944.72

(三) 主要财务指标

1、合并报表财务指标

项目	2015年9月末/2015年1-9月	2014年末/2014年	2013年末/2013年	2012年末/2012年
流动比率（倍）	1.07	0.76	0.52	0.37
速动比率（倍）	1.07	0.76	0.52	0.37
资产负债率（%）	76.60	78.28	68.42	60.33
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
全部债务（万元）	10,053,022.46	6,301,247.75	3,346,209.46	2,252,037.54
债务资本比（%）	75.60	77.19	67.96	60.02
利息保障倍数（倍）	3.46	2.35	1.93	2.28
EBITDA 利息倍数（倍）	3.50	2.42	2.05	2.54
EBITDA 全部债务比(%)	11.05	8.34	7.51	6.30
总资产报酬率（%）	5.32	3.48	2.24	1.56
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	6.08	4.29	3.63	3.44
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.09	1.16	-1.02	-0.42
每股净现金流量（元/股）	6.67	3.41	0.27	-0.50

2、母公司财务指标

项目	2015年9月末/2015年1-9月	2014年末/2014年	2013年末/2013年	2012年末/2012年
流动比率（倍）	1.04	0.74	0.46	0.29
速动比率（倍）	1.04	0.74	0.46	0.29

项目	2015年9月末 /2015年1-9月	2014年末 /2014年	2013年末 /2013年	2012年末 /2012年
资产负债率(%)	75.95	77.94	67.33	60.83
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息保障倍数(倍)	3.25	12.14	8.65	-
总资产报酬率(%)	5.14	3.22	2.44	1.32

上述财务指标的计算方法如下：

(1) 流动比率= (货币资金+结算备付金+拆出资金+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+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款-信用交易代理买卖证券款+其他资产中的流动资产) / (短期借款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+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+应付短期融资款+应付款项+其他负债中的流动负债)；

(2) 速动比率= (货币资金+结算备付金+拆出资金+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+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款-信用交易代理买卖证券款+其他资产中的流动资产) / (短期借款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+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+应付短期融资款+应付款项+其他负债中的流动负债)；

(3) 资产负债率=(负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款-信用交易代理买卖证券款) / (资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款-信用交易代理买卖证券款)；

(4) 全部债务=期末短期借款+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+期末长期借款+期末应付债券+期末应付短期融资券+长期应付款；

(5) 债务资本比率=全部债务 / (全部债务+所有者权益)；

(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) 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；

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

(9) EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务;

(10) 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-信用交易代理买卖证券款；

(11) 归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/期末普通股股份总数；

(12) 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；

(13) 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。

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

本期债券发行后，公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

一、偿债计划

（一）利息的支付

1、本期债券在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。本期公司债券的付息日为2016年至2020年每年的11月26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）。

2、本期债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

（二）本金的偿付

1、本期债券到期一次还本。本期公司债券的本金兑付日为2020年11月26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）。

2、本期债券本金的偿付通过债券登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

二、偿债资金来源

公司2012年、2013年、2014年和2015年1-9月合并营业收入分别为238,129.02万元、324,393.67万元、549,960.30万元和1,188,206.53万元，合并报表归属于母公司所有者的净利润分别为60,948.05万元、100,742.19万元、234,167.12万元和591,086.71万元。良好的盈利能力为公司偿还本期债券的本息提供保障。随着业务的不断发展，公司的营业收入和净利润有望进一步提升，从

而为偿还本次债务本息提供保障。

此外，公司经营稳健，信用记录良好，各项风险监管指标均满足相关要求，外部融资渠道畅通。截至 2015 年 9 月 30 日，公司（母公司）已获得招商银行、兴业银行、上海银行、浦发银行等主要贷款银行各类授信额度合计 8,770,000.00 万元，尚未使用的各类授信额度总额为 5,511,850.00 万元。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。良好的融资渠道将为发行人债务的偿还提供较为有力的保障。

三、偿债应急保障方案

长期以来，发行人财务政策稳健，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2015 年 9 月 30 日，公司货币资金（扣除客户资金存款）、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产和可供出售金融资产等高流动性资产分别为 1,197,171.01 万元、2,139,055.14 万元、2,387,365.91 万元和 5,849,011.33 万元，合计达 11,572,603.38 万元。

四、偿债保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，本公司为本期债券采取了如下的偿债保障措施：

（一）设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

在债券存续期间，由财务部牵头组成偿付工作小组，组成人员来自财务部等相关部门，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（二）切实做到专款专用

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况

将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据股东大会决议并按照本募集说明书披露的用途使用。

（三）引入了债券受托管理人制度

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在本期债券本息无法按约定偿付时，根据《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的规定，采取必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。

（四）制定债券持有人会议规则

发行人已按照《管理办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息的按时偿付做出了合理的制度安排。

（五）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人和债券受托管理人的监督，防范偿债风险。发行人将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露。

（六）发行人承诺

根据公司 2014 年度股东大会决议，公司股东大会授权董事会在未能按期偿付债券本息期间，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。

五、违约责任及解决措施

（一）本期债券违约的情形

本期债券的违约情形详见本募集说明书“第九节、四、（一）违约和救济”。

（二）针对发行人违约的违约责任及其承担方式

发行人承诺按照本期债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若发行人不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息，按照该未付利息对应本期债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本期债券的票面利率计算利息（单利）。

当发行人未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

（三）争议解决方式

本期公司债券发生违约后有关的任何争议，应首先通过协商解决。如未能通过协商解决有关争议，则协议任一方有权向上海国际经济贸易仲裁委员会（上海国际仲裁中心）提请仲裁，适用申请仲裁时该会现行有效的仲裁规则。仲裁地点在上海，仲裁裁决是终局的，对《债券受托管理协议》各方均具有法律约束力。

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，中诚信将在本期债券信用级别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，中诚信将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信并提供相关资料，中诚信将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

本期债券无担保。

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

一、本期债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合发行人财务状况及资金需求状况，经发行人第三届董事会第七次会议审议通过，并经 2014 年度股东大会批准，发行人向中国证监会申请发行不超过人民币 120 亿元(含 120 亿元)的公司债券。公司已于 2015 年 11 月 2 日取得中国证券监督管理委员会“证监许可[2015]2406 号”批复，本期发行规模为人民币 120 亿元。

二、本期债券募集资金的使用计划

本期债券的募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金，以扩大公司的业务规模，提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

三、募集资金专项账户安排

公司指定如下账户用于本期公司债券募集资金及兑息、兑付资金的归集和管理：

收款人名称：东方证券股份有限公司

收款人账号：2900000010120100301151

开户行名称：浙商银行上海分行营业部

四、本期债券募集资金对公司财务状况的影响

（一）公司的经营规模的扩大需要合理增加营运资金

随着公司加大力度转型发展，逐步构建新的服务模式和多元的业务平台，势必加大对现有各项业务的投入，以实现公司收入的稳定增长。公司跨境业务及创新业务的投入、核心竞争力的培育将存在较大资金投资需求。本期债券募集资金将用于补充公司营运资金，以保证上述发展战略和经营目标的顺利实施。

（二）有利于优化公司债务结构，拓宽公司融资渠道

公司正从传统的通道业务向传统和创新业务并重过渡，支付、融资、托管、投资、交易和资产管理等功能将不断开发和完善。在这重要的业务转型时期，公司有较大的资金需求。因此，尽快获得稳定、可靠、较低成本、与公司资金运用

期限相匹配的融资渠道，已经成为公司进一步扩大业务规模、提升股东回报率的迫切要求。本期公司债券的发行将改善公司的长短期负债结构，拓宽融资渠道。

（三）有利于降低公司流动性风险

公司各业务发展需要大量资金，通过拆借、回购等方式融入短期资金支持中长期业务面临一定的流动性风险。因此公司发行中长期债券，可以降低流动性风险，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

综上所述，本期债券募集资金将全部用于补充营运资金，可以优化债务期限结构，降低财务风险，满足不断增长的营运资金需求，拓宽融资渠道。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，通过负债融资，将提高财务杠杆比率，提升公司的盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率。

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：东方证券股份有限公司

法定代表人：潘鑫军

住所：上海市中山南路318号2号楼22层、23层、25层-29层

联系电话：021-63325888

传真：021-63326773

联系人：朱松、曹治国、朱静敏

（二）主承销商

名称：东方花旗证券有限公司

法定代表人：马骥

住所：上海市黄浦区中山南路318号24层

电话：021-23153888

传真：021-23153500

项目主办人：李辉雨、程欢

项目成员：崔凯峰、张丹丹、郗宁

（三）分销商

1、分销商：国泰君安证券股份有限公司

名称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：杨德红

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

电话：010-59312833、021-38677371

传真：021-50329583

联系人：杨思思、邓骞

2、分销商：东海证券股份有限公司

名称：东海证券股份有限公司

法定代表人：朱科敏

住所：江苏常州延陵西路 23 号投资广场 18 层

电话：021-20333219

传真：021-50498839

联系人：桓朝娜

3、分销商：上海华信证券有限责任公司

名称：上海华信证券有限责任公司

法定代表人：陈海平

住所：上海浦东新区世纪大道 100 号环球金融中心 9 层

电话：021-38784818-8905

传真：021-68776833

联系人：梅仁杰、牛恬静、匡正

（四）发行人律师

名称：上海市浩信律师事务所

负责人：邱世枝

住所：上海市徐汇区龙华中路 600 号绿地中心 B 座 2106 室

电话：021-33632298

传真：021-33632359

经办律师：杨宏芹、季家琛

（五）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：朱建弟

住所：上海市南京东路 61 号 4 楼

电话：021-63391166

传真：021-63392558

注册会计师：朱颖、王斌

(六) 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

电话：021-51019090

传真：021-51019030

经办人：许家能、梁晓佩、蒋舒聪

(七) 债券受托管理人

名称：光大证券股份有限公司

法定代表人：薛峰

住所：上海市静安区新闻路 1508 号

电话：021-22169999

传真：021-22167124

联系人：周平、卢文

(八) 募集资金专项账户开户银行

名称：浙商银行上海分行营业部

负责人：顾清良

住所：上海市静安区威海路 567 号

电话：021-61333333

传真：021-61333259

联系人：徐琛

(九) 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：黄红元

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（十）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：高斌

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 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

一、备查文件

- 1、发行人最近三年财务报告及审计报告、最近一期未经审计的财务报告；
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、资信评级公司出具的资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本期发行的文件。

二、查阅地点

投资者可在本期债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

1、东方证券股份有限公司

地址：上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层、23 层、25 层—29 层

电话：021-63325888

传真：021-63326773

联系人：朱松、曹治国、朱静敏

2、东方花旗证券有限公司

地址：上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层

电话：021-23153888

传真：021-23153500

联系人：李辉雨、程欢

（本页无正文，为《东方证券股份有限公司公开发行 2015 年公司债券上市公告书（面向公众投资者）》之签署页）

发行人：东方证券股份有限公司



2015年12月16日

（本页无正文，为《东方证券股份有限公司公开发行 2015 年公司债券上市公告书（面向公众投资者）》之签署页）

东方花旗证券有限公司
2015年12月16日

A red circular stamp is positioned behind the signature text. The outer ring of the stamp contains the text "Oriental Securities Co., Ltd." in English. The inner ring contains the Chinese characters "东方花旗证券有限公司". The center of the stamp features a stylized logo.