

证券代码：600030

证券简称：中信证券

编号：临 2015-059



## 中信证券股份有限公司

(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场 (二期) 北座)

### 2015 年公司债券

### 上市公告书

	5 年期品种	10 年期品种
证券简称	15 中信 01	15 中信 02
证券代码	122384	122385

上市时间：2015 年 7 月 30 日

上市地：上海证券交易所

主承销商、债券受托管理人



(上海市广东路 689 号)

二零一五年七月

## 重要提示

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“发行人”、“公司”或“本公司”）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责任。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对中信证券股份有限公司 2015 年公司债券（以下简称“本期债券”）上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

发行人本期债券评级为 AAA 级；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 1,061.87 亿元（截至 2015 年 3 月 31 日合并报表中股东权益合计）；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 69.40 亿元（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。

# 目 录

重要提示 .....	1
<b>第一节 发行人简介 .....</b>	<b>4</b>
一、 发行人基本情况 .....	4
二、 发行人设立、上市及股本变化情况 .....	5
三、 发行人股本总额及前十大股东持股情况 .....	7
四、 发行人主要业务介绍 .....	9
五、 发行人的相关风险 .....	22
<b>第二节 债券发行概况 .....</b>	<b>28</b>
一、 债券名称 .....	28
二、 核准情况 .....	28
三、 发行总额 .....	28
四、 票面金额和发行价格 .....	28
五、 债券期限及规模 .....	29
六、 发行方式及发行对象 .....	29
七、 债券利率和还本付息方式 .....	29
八、 本期债券发行的主承销商及承销方式 .....	30
九、 债券信用等级 .....	30
十、 担保情况 .....	30
十一、 募集资金的验资确认 .....	30
十二、 回购交易安排 .....	31
<b>第三节 债券上市与托管基本情况 .....</b>	<b>32</b>
一、 本期债券上市基本情况 .....	32
二、 本期债券托管基本情况 .....	32
<b>第四节 发行人主要财务状况 .....</b>	<b>33</b>

一、	最近三个会计年度财务报表 .....	33
二、	最近三个会计年度主要财务指标 .....	38
<b>第五节</b>	<b>本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施 .....</b>	<b>44</b>
一、	本期债券的偿付风险 .....	44
二、	偿债计划 .....	44
三、	偿债资金来源 .....	45
四、	偿债应急保障方案 .....	45
五、	偿债保障措施 .....	46
六、	发行人违约责任 .....	47
<b>第六节</b>	<b>债券跟踪评级安排说明 .....</b>	<b>49</b>
<b>第七节</b>	<b>发行人近三年是否存在违法违规情况的说明 .....</b>	<b>50</b>
<b>第八节</b>	<b>募集资金运用 .....</b>	<b>51</b>
一、	本次募集资金运用计划 .....	51
二、	募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	52
<b>第九节</b>	<b>其他重要事项 .....</b>	<b>53</b>
一、	发行人的对外担保情况 .....	53
二、	发行人的未决诉讼或仲裁 .....	54
<b>第十节</b>	<b>有关机构 .....</b>	<b>56</b>
<b>第十一节</b>	<b>备查文件 .....</b>	<b>59</b>

## 第一节 发行人简介

### 一、 发行人基本情况

中文名称：中信证券股份有限公司

英文名称：CITIC Securities Company Limited

英文简称：CITIC Securities Co., Ltd.

法定代表人：王东明

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：中信证券

股票代码：600030

注册资本：人民币 1,101,690.84 万元

（注：中信证券于 2015 年 6 月 23 日完成 11 亿股 H 股的发行工作，发行完成后，中信证券的总股数由 1,101,690.84 万股增至 1,211,690.84 万股，中信证券正在办理有关注册资本的工商变更手续。）

注册地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦

（邮政编码：518048）；

北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

（邮政编码：100026）

联系电话：0755-2383 5888、010-6083 8888

传真：0755-2383 5861、010-6083 6029

企业法人营业执照注册号：100000000018305

税务登记证号：深国税油字 440300101781440；深地税字 440300101781440

互联网网址：<http://www.cs.ecitic.com>

电子邮箱：[ir@citics.com](mailto:ir@citics.com)

经营范围：证券经纪（限山东省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外区域）；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；融资融券；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；股票期权做市。

（注：根据中国证监会《关于核准中信证券股份有限公司吸收合并中信证券（浙江）有限责任公司的批复》（证监许可[2015]1569 号），中信证券的证券经纪业务经营区域将变更为“证券经纪（限山东省、河南省、浙江省天台县及浙江省苍南县以外区域）”，目前，相关工商变更手续正在办理中。）

## 二、 发行人设立、上市及股本变化情况

中信证券股份有限公司的前身是中信证券有限责任公司。中信证券有限责任公司成立于 1995 年 10 月 25 日，注册地北京市，注册资本人民币 3 亿元，主要股东为中信集团，直接持股比例 95%。

1999 年 12 月 29 日，中信证券有限责任公司完成增资扩股工作，改制为中信证券股份有限公司，注册资本增至人民币 208,150 万元，中信集团的直接持股比例降至 37.85%。

2000 年 4 月 6 日，经中国证监会和国家工商总局批准，公司注册地变更至深圳市。

2002 年 12 月，公司首次公开发行人民币普通股（A 股）40,000 万股，发行价格人民币 4.50 元/股，于 2003 年 1 月 6 日在上交所上市交易。发行完成后，公司总股数变更为 248,150 万股，中信集团的直接持股比例降至 31.75%。

2005 年 8 月 15 日，公司完成股权分置改革工作，非流通股股东按 10:3.5 的比例（即：流通股股东每持有 10 股流通股将获得 3.5 股股票）向流通股股东支付对价以换取非流通股份的上市流通权，此外，全体非流通股股东还提供了总量为 3,000 万股的股票作为公司首次股权激励计划的股票来源。股权分置改革完成时，公司总股数仍为 248,150 万股，所有股份均为流通股，其中有限售条件的股数为 194,150 万股，占公司总股数的 78.24%。2008 年 8 月 15 日，发起人限售股份全部上市流通，中信集团的直接持股比例降至 29.89%。

2006 年 6 月 27 日，公司向中国人寿保险（集团）公司、中国人寿保险股份

有限公司非公开发行的 50,000 万股 A 股于上交所上市交易，发行价格人民币 9.29 元/股，公司总股数由 248,150 万股变更至 298,150 万股，中信集团的直接持股比例降至 24.88%。

2007 年 9 月 4 日，公司公开发行的 33,373.38 万股 A 股于上交所上市交易，发行价格人民币 74.91 元/股，公司总股数由 298,150 万股变更至 331,523.38 万股，中信集团的直接持股比例降至 23.43%。

2008 年 4 月，公司完成 2007 年度利润分配及资本公积转增股本方案，即，每 10 股派发现金红利人民币 5 元（含税）、资本公积每 10 股转增 10 股，资本公积转增完成后，公司总股数由 331,523.38 万股变更至 663,046.76 万股。

2010 年 6 月，公司完成 2009 年度利润分配及资本公积转增股本方案，即，每 10 股派发现金红利人民币 5 元（含税）、资本公积每 10 股转增 5 股，资本公积转增完成后，公司总股数由 663,046.76 万股变更至 994,570.14 万股。

2011 年 9 月-10 月，公司首次公开发行 H 股 107,120.70 万股（含部分行使超额配售权的部分），发行价格 13.30 港元/股，每股面值人民币 1 元，全部为普通股。公司 13 家国有股股东根据《减持国有股筹集社会保障资金管理暂行办法》和财政部的批复，将所持 10,712.07 万股（含因部分行使超额配售权而减持的部分）国有股划转予社保基金持有并转换为 H 股。该次根据全球发售而发行的 109,483 万股 H 股（含相应的国有股转换为 H 股的部分）、根据部分行使超额配售权而发行的 7,590.70 万股 H 股及相应的国有股转换为 H 股的 759.07 万股，已先后于 2011 年 10 月 6 日、2011 年 11 月 1 日、2011 年 11 月 7 日在香港联交所主板挂牌上市并交易。发行完成后，公司总股数由 994,570.14 万股变更至 1,101,690.84 万股，其中，A 股 983,858.07 万股，H 股 117,832.77 万股。中信集团的直接持股比例降至 20.30%。

2011 年 12 月 27 日，公司第一大股东中信集团整体改制为国有独资公司，并更名为“中国中信集团有限公司”，承继原中信集团的全部业务及资产。根据整体重组改制方案，中信集团以其绝大部分经营性净资产（含所持本公司 20.30% 的股份）出资，联合北京中信企业管理有限公司，于 2011 年 12 月 27 日共同发起设立中国中信股份有限公司（2014 年更名为“中国中信有限公司”，以下称

“中信有限” )。经中国证监会核准，中信集团、中信有限于 2013 年 2 月 25 日办理完毕股权过户手续，公司第一大股东变更为中信有限，其直接持股比例为 20.30%。2014 年 4 月 16 日，中信有限的股东中信集团及北京中信企业管理有限公司，与中信泰富签署了股份转让协议，同意将其所持中信有限 100% 的股权转予中信泰富。相关股权转让已于 2014 年 8 月 25 日完成，中信泰富已成为本公司第一大股东中信有限的单一直接股东。2014 年 8 月 27 日，中信泰富更名为“中国中信股份有限公司”。

2015 年 6 月 23 日，公司完成 11 亿股 H 股的发行上市工作，发行价格为 24.60 港元/股。发行完成后，公司总股数由 1,101,690.84 万股变更至 1,211,690.84 万股，其中，A 股 983,858.07 万股，H 股 227,832.77 万股。

### 三、 发行人股本总额及前十大股东持股情况

#### (一) 发行人的股本结构

截至 2014 年 12 月 31 日，公司总股本为 11,016,908,400 股，公司的股本结构如下表所示：

股份性质	股份数量 (股)	占总股本比例 (%)
一、有限售条件的流通股	-	-
1、国家持有股份	-	-
2、国有法人持有股份	-	-
3、其他内资持股	23,919,000	0.217
其中： 境内法人持股	-	-
境内自然人持股	-	-
其他	23,919,000	0.217
4、外资持股		
其中： 境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
有限售条件股份合计	23,919,000	0.217
二、无限售条件股份		
1、人民币普通股	9,814,661,700	89.087
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	1,178,327,700	10.696



股份性质	股份数量（股）	占总股本比例（%）
无限售条件股份合计	10,992,989,400	99.783
三、股份总数	11,016,908,400	100.000

注：有限售条件股均为公司股权激励股，公司股权激励相关情况请参阅《中信证券股份有限公司第三届董事会第五次会议决议公告》（2006年9月7日，《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》）。

## （二） 发行人前十大股东持股情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

股东名称 (全称)	期末 持股数量	比例 (%)	持有 有限 售条 件股 份数 量	质押或冻结 情况		股东 性质
				股份 状态	数量	
中国中信有限公司 <sup>注1</sup>	2,236,890,620	20.30	-	无	-	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司 <sup>注2</sup>	1,178,008,600	10.69	-	无	-	境外法人
中国人寿保险股份有限公司 <sup>注3</sup>	361,059,999	3.28	-	无	-	境内非国有法人
中国人寿保险（集团）公司—传统—普通保险产品	231,141,935	2.10	-	无	-	境内非国有法人
中国工商银行股份有限公司—申万菱信申银万国证券行业指数分级证券投资基金	194,872,583	1.77	-	无	-	境内非国有法人
中国运载火箭技术研究院	106,478,308	0.97	-	无	-	国有法人
香港中央结算有限公司 <sup>注4</sup>	95,636,736	0.87	-	无	-	境外法人
程道兴 <sup>注5</sup>	68,738,487	0.62	-	无	-	境内自然人
中信国安集团有限公司	58,353,128	0.53	-	无	-	境内非国有法人
南京高科股份有限公司	58,300,000	0.53	-	无	-	境内非国有法人

注 1：2014 年，公司第一大股东中国中信股份有限公司已更名为“中国中信有限公司”，截至本报告披露日，其持有本公司的股份数为 1,888,758,875 股，持股比例为 17.14%。

注 2：香港中央结算（代理人）有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人。

注 3：中国人寿保险股份有限公司所持股数系“中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪”和“中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪”两个证券账户的合计持股数，该两个账户分别持有 351,322,773 股和 9,737,226 股公司股票。

注 4：香港中央结算有限公司为公司沪股通股票名义持有人。

注 5：该自然人股东通过融资融券账户持有上述 A 股。

注 6：A 股股东性质为股东在中证登上海分公司登记的账户性质。

注 7：因公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算。

## 四、 发行人主要业务介绍

### (一) 经营范围

证券经纪（限山东省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外区域）；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；融资融券；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；股票期权做市。

（注：根据中国证监会《关于核准中信证券股份有限公司吸收合并中信证券（浙江）有限责任公司的批复》（证监许可[2015]1569 号），中信证券的证券经纪业务经营区域将变更为“证券经纪（限山东省、河南省、浙江省天台县及浙江省苍南县以外区域）”，目前，相关工商变更手续正在办理中。）

### (二) 各主营板块业务内容

本公司的投资银行业务包括股权融资、债券及结构化融资和财务顾问业务，在中国及全球为各类企业及其它机构客户提供融资及财务顾问服务。

本公司的经纪业务主要从事证券及期货经纪业务，代销金融产品；交易业务主要从事权益产品、固定收益产品、衍生品的交易及做市、融资融券业务、另类投资和大宗交易业务。

本公司在中国及全球范围内为客户提供资产管理服务及产品，已经开展的资产管理业务包括：集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理、基金管理及其他投资账户管理。

本公司的投资业务主要包括私募股权投资、战略本金投资及其他业务。

本公司 2012 年-2014 年主要业务营业收入、营业支出及营业利润率情况如下表：

单位：元

年份	业务单元	营业收入	营业支出	营业利润率 (%)
2014 年	经纪业务	10,177,490,166.63	5,083,508,450.57	50.05
	资产管理业务	6,111,309,841.69	2,938,638,389.49	51.91
	证券投资业务	6,759,958,815.37	3,599,090,863.26	46.76

	证券承销业务	3,582,209,959.42	2,212,413,911.53	38.24
2013 年	经纪业务	6,539,965,638.77	3,571,329,346.87	45.39
	资产管理业务	1,671,252,608.30	1,032,853,539.85	38.2
	证券投资业务	4,522,171,420.58	2,344,835,848.11	48.15
	证券承销业务	2,128,019,244.82	1,486,418,554.32	30.15
2012 年	经纪业务	3,677,459,293.33	2,515,823,884.29	31.59
	资产管理业务	327,911,341.67	264,689,310.11	19.28
	证券投资业务	3,456,336,452.26	1,595,935,997.23	53.83
	证券承销业务	2,664,247,193.36	1,541,725,500.58	42.13

### (三) 主营业务经营情况

#### 1、投资银行

##### (1) 股权融资业务

###### 市场环境

2014 年,A 股市场股权融资规模达人民币 9,215.08 亿元,同比增长 85.82%。其中, IPO 募集资金规模达人民币 786.55 亿元;再融资发行中,非公开发行募集资金规模达人民币 6,928.53 亿元(其中现金类非公开发行融资规模为人民币 4,211.03 亿元),同比增长 96.74%,仍是最主要的再融资方式;配股募集资金规模为人民币 145.36 亿元,同比下降 68.20%;可转债与分离债募集资金规模为人民币 320.99 亿元,同比下降 41.08%。

2014 年 A 股承销金额前十位证券公司的市场份额合计 57.97%,较 2013 年的 60.12%略有下降。

###### 经营举措及业绩

2014 年以来,随着市场化改革的继续推进、IPO 重新启动和互联网金融的迅速发展,证券业发展面临新的格局,证券行业逐步进入提升杠杆和资产周转率的发展阶段,盈利模式由通道驱动向交易驱动转变。为适应经济转型与投行业务客户逐步下沉的趋势,公司适时调整业务策略,一方面对投行业务结构进行调整,增设信息传媒、医药健康、消费等行业组,并加强股权业务执行力度及重点区域的客户覆盖,同时,继续贯彻“全产品覆盖”业务策略,加大对创新业务的开发力度,努力提升综合竞争优势,探索建立多元化的新盈利模式。

2014 年，公司共完成 A 股主承销项目 40 单，同比增长 150%，主承销金额人民币 959.19 亿元，同比增长 77%，市场份额 10.41%，发行数量及主承销金额均排名市场第一。其中，IPO 项目 4 单，主承销金额人民币 62.52 亿元；再融资项目 36 单，主承销金额人民币 896.67 亿元。

项目	2014 年		2013 年	
	主承销金额 (人民币百万元)	发行数量	主承销金额 (人民币百万元)	发行数量
首次公开发行	6,252	4	15,291	1
再融资发行	89,667	36	39,008	15
<b>合计</b>	<b>95,919</b>	<b>40</b>	<b>54,299</b>	<b>16</b>

资料来源：上海万得信息技术股份有限公司（以下简称“万得资讯”）、公司内部统计

国际业务方面，公司继续推进境内外业务平台的有效联动，并通过并购与战略协作提升在国际市场的影响力。公司与中信里昂证券的联手合作已在多个领域取得突破性成绩。2014 年，中信证券国际（含中信里昂证券）在香港市场参与完成了 11 单 IPO 项目、5 单跨境并购项目、6 单再融资项目、20 单离岸人民币债与美元债项目。除香港市场以外，中信证券国际（含中信里昂证券）还在国际市场参与完成 2 单 IPO 项目，19 单再融资项目。公司覆盖亚太地区的业务实力持续加强，2014 年全年，公司在亚洲（除中国大陆及日本市场）股权类项目承销金额位列全亚洲第六，较 2013 年的第二十七位有了显著提升。

#### 2015 年展望

2015 年，在股权融资业务方面，公司将继续优化传统产业领域和新经济领域业务结构，深入理解客户需求，并为其创造附加价值，实现与客户共成长；继续优化内部资源配置，以传统 IPO 业务为基础服务客户，推动增量客户并购、海外上市等其他业务机会的转化，同时以充足的股权项目储备确保在 IPO 常态化后的竞争中保持市场领先地位；继续推动由“中介服务型投行”向“产业服务型投行”、“交易型投行”转变，构建完善交易型投行的平台、体制、机制，实现投行业务境内外一体化运行。

### (2) 债券及结构化融资业务

#### 市场环境

在中国人民银行连续超预期操作、流动性宽松的影响下，2014 年债券市场信心较 2013 年明显增强。国家持续对经济进行微刺激，中国人民银行通过公开市场操作等方式向市场持续注入资金，这些措施给予市场较为明确的放松信号，推动各类型债券产品收益率持续走低。整体上，各类型债券产品收益率均有明显下降。利率产品短端降幅略小于中长端，收益率曲线呈现陡峭化；信用产品表现好于利率产品，但不同信用等级中长端收益率降幅则相差不大。

### 经营举措及业绩

2014 年，公司完成企业债、公司债、金融债、中期票据、短期融资券及资产支持证券主承销项目 262 单，主承销金额人民币 3,347.57 亿元，市场份额 5.42%，债券承销数量与承销金额均排名同业第一。

项 目	2014 年		2013 年	
	主承销金额 (人民币百万元)	发行数量	主承销金额 (人民币百万元)	发行数量
企业债	31,133	17	29,000	17
公司债	21,446	28	31,247	40
金融债	138,208	50	54,775	25
中期票据	41,889	52	25,390	32
短期融资券	14,625	16	15,325	18
资产支持证券	87,456	99	3,800	9
<b>合计</b>	<b>334,757</b>	<b>262</b>	<b>159,537</b>	<b>141</b>

资料来源：万得资讯、公司内部统计

在传统债券业务保持领先地位的同时，公司抓住资产证券化业务市场发展机遇，整体布局，全力推进，在市场份额及业务创新方面均取得显著成效。同时，在推进结构化融资业务转型及业务模式创新方面，持续进行积极有益的探索。

### 2015 年展望

2015 年，公司债券及结构化融资业务将持续深化合规经营理念，强化风险意识，充分有效整合内外部资源，提高全方位竞争能力；同时，进一步推动产品创新，深化业务转型，以构建“产品设计、产品创新”为主的交易型投行为目标，并推动产品的品牌化、系列化建设。

### (3) 财务顾问业务

#### 市场环境

据彭博统计，截至 2014 年 12 月 31 日，2014 年全球范围内已宣布的并购交

易规模总额达 3.4 万亿美元，同比增长 29%；已宣布的并购交易数量达 32,827 宗，同比上升 11%。地域方面，交易金额主要集中在北美地区，约占全球并购交易金额的 50%；行业方面，交易金额主要集中在金融、非周期性消费、通讯三个行业，约占全球并购交易金额的 53%。

2014 年，中国企业参与的并购交易总金额达到 3,534 亿美元，同比上涨 48%；已宣布的并购交易数量为 3,115 宗，同比上涨 13%。中国并购交易占亚太区交易金额的 42%，交易金额主要集中在金融、工业、周期性消费三个行业，约占中国并购交易总金额的 55%。

### 经营举措及业绩

通过开拓创新类财务顾问和并购类投融资业务，不断提升公司在境内外并购领域的竞争优势。2014 年，在彭博公布的涉及中国企业参与的全球并购交易排名中，公司以交易金额 513.36 亿美元（约合人民币 3,168.61 亿元）、交易单数 44 单，位居全球财务顾问排行榜交易金额第二名和单数第一名。

2014 年，公司在巩固和强化本土业务优势的基础上，加深与中信里昂证券及境外战略伙伴的全方位合作，进一步加大海外网络的拓展与延伸，业务范围涵盖欧洲、北美、亚洲、澳洲等重点区域，构建全球范围的并购业务网络体系。

### 2015 年展望

2015 年，在境内并购市场方面，公司将进一步加强境内并购的专业执行能力和资源撮合水平，深度理解客户需求，把握市场化并购、行业整合以及民营企业转型升级、国有企业混合所有制改革中的业务机会，进一步巩固优势、深挖资源、探索创新。

在跨境并购市场方面，公司将借助海外网络的持续构建与不断拓展，更加广泛、深入地参与到具有国际影响力的跨境并购交易中，打造公司在涉及中国企业参与的跨境并购交易市场中的领先品牌和主导地位。

在保持传统财务顾问优势的同时，公司还将充分利用业已积累的项目经验和客户资源，通过卖方业务的市场地位和影响力拓展买方业务，增强并购资本中介服务能力，大力发掘境内外并购投融资业务机会，提升财务顾问业务附加值，增加客户黏度，提高资金回报率。

## 2、经纪业务

## 市场环境

2014 年，国内二级市场大幅回暖，股票、基金日均交易量达人民币 3,098 亿元，同比增长 54.75%。行业平均佣金率经历了 2013 年短暂企稳后进一步下探至万分之 6.91，较 2013 年底下降 13.20%。截至 2014 年 12 月 31 日，全市场托管证券市值人民币 37.25 万亿元，同比增长 55.79%；客户资金余额（含信用交易）12,476 亿元，同比增长 124.49%。

## 经营举措及业绩

2014 年，本集团经纪业务继续紧抓“机构化、产品化”的市场发展趋势，大力开发机构客户，为客户提供综合金融服务。2014 年，本集团于上交所及深交所的股票、基金交易总额为人民币 9.8 万亿元，市场份额为 6.46%，较 2013 年同期提高 0.28 个百分点，市场排名第二。

公司以产品销售、融资业务、企业金融为重点推动经纪业务转型。2014 年，公司及中信证券（浙江）、中信证券（山东）共销售金融产品人民币 1,542.48 亿元；公司大力推动融资类业务，使其成为经纪业务扩大收入的重要来源之一；公司坚持服务实体经济，积极把握国家产业结构调整机遇，大力发展中小企业金融业务。

公司积极推动网点转型，将分支机构定位为公司各项业务的承接点。2014 年 6 月，公司董事会同意公司在经营范围内，授权公司证券营业部和分公司开展相关业务，各分支机构正在逐步成为公司各项业务的营销窗口和服务基地。

公司长期注重高端客户积累。截至 2014 年 12 月 31 日，本集团托管的客户资产达人民币 2.8 万亿元（含未解禁的大小非客户资产），资产在人民币 500 万元以上的高净值个人客户数量同比增长 58.2%。零售高端客户净收入占比同比增加 6 个百分点。机构客户方面，一般法人机构客户 2.9 万户；QFII 客户 135 家，RQFII 客户 28 家，QFII 与 RQFII 客户交易量合计市场份额排名第一。

## 2015 年展望

随着网点、佣金管制及券商牌照的放开、互联网金融的兴起，证券行业的竞争将更加激烈。同时，创新依然是行业发展的主流，期权、沪港通等创新业务或带来新的业务增长点。

2015 年，公司将加快推动高端化转型。顺应二级市场回暖趋势，重点推动

权益类产品销售；抓住量化对冲等专业化交易快速增长的机遇，做好量化对冲产品销售和专业交易客户的培育工作；抓住新三板爆发式增长的历史机遇，以新三板挂牌为基础，挖掘做市、融资、并购、投资等多种业务机会；推动传统经纪业务高端化转型，通过提供综合金融服务提高佣金定价能力。

### 3、交易

#### 市场环境

2014 年 A 股市场总体呈现先弱后强的格局，在前半段的结构性市场行情中，计算机、军工等为代表的新兴产业表现靓丽；而在随后的大盘上涨过程中，以财富管理行业为代表的传统蓝筹轮番表现，以及受益于“一带一路”、沪港通和国企改革等利好预期的板块轮动，成为推动股指上行的重要动力。2014 年上证综指收于 3,234.68 点，上涨 52.87%；深证成份指数收于 11,014.63 点，上涨 35.62%；沪深 300 指数收于 3,533.71 点，上涨 51.66%。

#### 经营举措及业绩

##### (1) 资本中介型业务

股权类资本中介业务方面，公司为企业客户提供包括约定购回式证券交易、股票质押回购、市值管理等股权管理服务；面向机构客户开展结构性产品、股票收益互换、场外期权报价、收益凭证等柜台衍生品业务；继续大力发展做市交易类业务，持续扩大交易所交易基金（ETF）的做市业务、新三板挂牌公司做市业务规模。同时公司积极准备交易所期权（包括指数期权、个股期权和 ETF 期权等）的做市业务，基本形成服务客户群广泛、产品类型齐全、收益相对稳定的业务形态。报告期内，上述业务增长较快，约定购回式证券交易、股票质押回购、柜台衍生品业务、ETF 基金做市、新三板做市等业务规模增长迅速，均居市场领先水平。

固定收益业务方面，公司发挥客户网络优势，积极开发新客户、新需求，进一步提升产品创设能力，大力发展资本中介业务，具体包括：推广报价回购、资产证券化等创新产品；继续加强自主品牌财富管理产品；提高产品设计、销售能力；继续加强流动性管理，提高交易做市能力，荣获“2014 年度银行间本币市场最具市场影响力奖”；加强银行理财、中小金融机构等投资顾问服务，满足客户风险管理、投融资等业务需求。



大宗商品业务方面，公司坚持金融服务实体的原则，加强在大宗商品市场方面的业务探索力度。公司获得黄金现货合约自营业务资格并在上海黄金交易所开展贵金属交易业务；在上海清算所开展航运指数、动力煤及铁矿石等场外远期、掉期交易；在北京等地开展碳排放权交易业务并探索 CCER（中国核证自愿减排量）业务机会，完成全国首单碳配额回购交易。公司大宗商品收益互换交易业务方案获得中国证券业协会备案。公司积极拓展现货相关业务，在现货平台上完成首单船舶租赁、有色金属现货贸易业务和贵金属实物业务，期望通过多种方式为各类产业客户提供服务。

大宗经纪业务方面，在严格控制市场风险和流动性风险的前提下，保持了业务规模的持续、稳步增长。截至 2014 年 12 月 31 日，本集团境内融资融券业务市场份额合计为 7.03%，持续排名市场第一。其中，融资余额为人民币 720.36 亿元，融券余额为人民币 0.90 亿元。

项目	公司名称	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
境内融资融券余额 (人民币百万元)	中信证券	48,786	22,502
	中信证券(浙江)	16,077	7,310
	中信证券(山东)	7,263	3,608
	合计	72,126	33,420

资料来源：万德资讯

## (2) 证券自营投资

2014 年，公司继续推进股票自营战略转型，加强证券自营业务的多样性，积极管理风险，利用境内外市场的非有效性，通过基本面投资、对冲、套利、量化等方式，获得相对稳定的收益。公司常规股票业务积极应对市场，节奏把握精准，在 2014 年上半年结构性行情中把握住了新兴产业的投资机会，在 2014 年下半年把握住了蓝筹股市场机会，取得较好投资效果。

2014 年公司另类投资策略更加多元化，灵活使用各种金融工具和衍生品，在境内外市场寻找交易和套利机会，获得与传统资产低相关、低风险、稳定的投资回报。已开展的业务或策略包括境内外组合对冲基金投资、股指期货现套利、统计套利、基本面量化、可转债套利、特殊情形策略等，其中境外投资收入占比显著提升，有效分散投资风险。

2015 年展望

2015 年，公司常规股票投资业务将进一步研究和开发新交易策略，扩大收入来源，稳步提高收益率，同时将积极管理风险，审慎配置资金。公司另类投资业务将进一步研究和开发新交易策略，积极把握境内外多市场、多资产类别、多种投资工具所提供的投资机会，多元化收入来源，稳步提高收益率。

2015 年，公司将继续大力发展股权资本中介业务，继续丰富产品结构和类型，重点做好交易所期权、场外期权、股票挂钩收益凭证等非线性产品，更好的满足客户投资、融资、风险管理等需求；加大交易系统等基础建设，提升客户体验。固定收益类资本中介业务继续加强流动性管理，提高交易做市、销售和定价能力；大宗商品业务继续推进业务规模化、加快国际化，巩固竞争优势。

2015 年，融资融券业务规模预计将继续保持稳步增长态势，但增速将有所放缓，融券交易占融资融券业务的比重有望提高。公司在大宗经纪服务体系已经取得一定成效的基础上，重点提升服务质量，通过产品创新和服务创新保持领先地位。

#### 4、资产管理

##### 市场环境

截至 2014 年底，国内证券公司资产管理业务受托管理本金规模已经超过人民币 7 万亿元，仅次于银行、信托和保险行业。证券公司资产管理业务的快速发展，主要得益于企业居民财富积累和投融资需求的旺盛、监管放松、金融市场改革等利好因素，中国证券公司资产管理业务正迎来历史上最好的发展机遇。

随着居民财富积累，我国涌现出高净值群体，奠定了庞大的市场需求；经济结构调整使得产业资本领域出现大量投融资需求；金融市场的改革催生出品种丰富的创新投资工具，可投资标的趋向多元化，资产配置正在从区域化向全球化转变。最为重要的是，监管政策放松带来了难得的发展机遇。在“放松管制，放宽限制”的监管思路下，中国证监会密集出台创新政策，对证券公司开展资产管理业务予以政策松绑，未来监管机构对证券公司资产管理产品的投资范围、产品准入、投资者条件、资本约束等方面的管制有望更为宽松。

##### 经营举措及业绩

#### (1) 本公司资产管理业务

截至 2014 年 12 月 31 日，公司受托管理资产总规模为人民币 7,550.07 亿元，

其中，集合理财产品规模、定向资产管理业务规模（含企业年金、全国社保基金）与专项资产管理业务的规模分别为人民币 779.61 亿元、6,611.29 亿元和 159.17 亿元。

类别	资产管理规模（人民币百万元）		管理费收入（人民币百万元）	
	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2014 年	2013 年
集合理财	77,961	33,064	388.76	193.56
定向理财	661,129	468,965	420.37	245.96
专项理财	15,917	2,829	5.29	2.06
<b>合计</b>	<b>755,007</b>	<b>504,858</b>	<b>814.42</b>	<b>441.58</b>

资料来源：公司内部统计

2014 年公司资产管理业务以“客户导向”、“员工成长”、“团队协作”和“盈利能力”为四大核心价值观，建立、推动并执行科学的经营原则和客户导向，重视员工成长，加强团队合作，强化业务创收。

在业务开展上，公司资产管理业务实施差异化经营，重点发展机构业务，为以银行为主的机构客户提供投融资一体化的综合资产管理服务，在规模、收入、客户数量等方面取得全面丰收。规模方面，机构业务受托管理资产总规模已经达到人民币 7,218 亿元；收入方面，机构业务收入占资产管理业务全部收入的比例已经超过 75%；客户数量方面，合作银行机构数量已经超过百家，并与其中 32 家银行开展了主动管理业务合作。

在产品创新方面，2014 年公司资产管理业务新设集合资产管理计划 94 支，集合计划管理规模较 2013 年末增加人民币 448.97 亿元。公司资产管理业务积极参与和推动监管机构、交易所、行业协会牵头的各种创新，通过产品创新创设、老产品优化改造等方式持续完善集合资产管理计划产品线，并于 2014 年上半年成功发行首支 QDII 集合资产管理计划。

## （2）华夏基金

报告期内，华夏基金在“人才、投研、产品、销售”四轮驱动下，稳定经营，积极把握机会进行创新和突破，资产管理规模居行业前列。

截至 2014 年 12 月 31 日，华夏基金管理资产规模为人民币 4,583.62 亿元，同比增长 37.49%。其中，公募基金管理规模人民币 3,322.41 亿元，同比增长 35.77%，市场占有率 7.32%；机构业务资产管理规模人民币 1,261.21 亿元（未

包括投资咨询等业务), 同比增长 42.25%。

### 2015 年展望

2015 年, 公司资产管理业务将秉承“高度安全、稳健增值”的投资理念, 继续为客户提供全方位、全品种的投融资一体化综合资产管理服务。公司资产管理业务将在不断提升各类账户的投资管理水平、保持良好的投资业绩的基础上, 进一步强化人才和资产储备, 全面推动品种和策略创新, 坚持“立足机构、做大平台”的业务发展路径, 致力于为机构客户和高净值客户提供综合资产配置解决方案, 与客户、员工、股东共成长。

2015 年, 华夏基金将调整思路、拓宽视野, 加大培养人才力度、积极引进优秀人才, 同时大力推进产品创新, 丰富产品线, 不断满足多样化的客户需求; 力争在国际业务上寻求突破, 革新思路, 推动外延式增长。

## 5、投资

### (1) 私募股权投资

#### 市场环境

2014 年中国私募股权投资基金募资市场火爆, 新募集基金的数量和募资金额同比大幅提升。据清科研究中心统计, 2014 年中国私募股权投资基金市场共披露 448 支私募基金完成募资, 同比增长 28.4%; 其中披露金额的 423 支基金募资完成规模 631.29 亿美元, 同比增长 83%。

受到新一轮国企混改、境内外火爆的并购市场、上市公司活跃的资本运作以及生物医药、移动互联网等新兴投资领域热潮的推动, 2014 年中国私募股权投资非常活跃。据清科研究中心统计, 2014 年中国私募股权投资市场共完成私募股权投资 943 笔, 同比增长 42.9%, 其中互联网、房地产、生物技术/医疗健康、机械制造、电信及增值、IT 及娱乐传媒行业的投资案例最为集中; 披露金额的 847 起投资案例共计投资金额 537.57 亿美元, 同比增长 119.6%, 平均单笔投资额大幅上升, 主要源于房地产、能源矿产、连锁及零售、金融等行业大宗投资案例频发。

私募股权投资行业退出方面, 由于境内 IPO 开闸, 退出活跃度大幅反弹, IPO 退出重新成为退出的主要方式。据清科研究中心统计, 2014 年中国私募股权投资市场共发生退出案例 386 笔, 其中 IPO 退出 165 笔, 占比 42.7%, 为主要的退

出渠道；其次为股权转让和并购，分别有 76 笔、68 笔退出案例，占比 19.7%、17.6%。

### 经营举措和业绩

公司全资子公司金石投资充分运用本集团网络、金石投资团队的项目资源，针对中国市场的中大型股权投资交易机会进行战略投资。金石投资的全资子公司金石灏纳作为公司自有资金的投资业务平台，其业务、资金、人员、管理均与金石投资第三方资产管理业务保持独立，专注于实现公司自有资金的保值增值。2014 年，金石灏纳完成直接股权投资项目和股权投资基金项目共 23 单，投资金额合计人民币 7.89 亿元，项目涵盖信息技术业、医疗服务业、高端制造业等领域；此外，还通过认购可转债、参与新三板挂牌企业增发等多种方式进行投资。

截至 2014 年 12 月 31 日，金石投资设立的直投资基金——青岛金石泓信投资中心（有限合伙）累计投资项目 4 笔，总投资金额人民币 8.17 亿元。金石投资设立的并购基金——中信并购投资基金（深圳）合伙企业（有限合伙）累计投资规模超过人民币 35 亿元，管理资产总额超过人民币 70 亿元，投资策略集中在控股权收购、行业整合与夹层投资等三个方面，当前重点投资于农业、环保、旅游、网络、金融等行业。

2014 年 4 月 25 日，由金石基金担任基金管理人的中信启航非公开募集证券投资基金正式成立，基金总规模人民币 51.88 亿元，投资于北京、深圳两地的甲级写字楼物业。该基金以公司优质自有物业作为标的资产，根据国外成熟市场 REITs 产品理念设计完成，是公司在国内不动产金融领域的重要创新实践，对启动我国存量不动产证券化市场具有较大的示范意义。

2014 年 11 月 4 日，由金石基金担任基金管理人的中信苏宁云创私募投资基金正式成立，基金设立时总规模为人民币 43.42 亿元，投资于原由苏宁云商所持有的 11 处门店物业的相关权益。该基金为继中信启航非公开募集证券投资基金之后，国内首支投资于商贸物业的交易所场内 REITs 基金，帮助国内商贸企业开启了盘活存量资产，更为高效地进行资产运营的创新模式。

### 2015 年展望

面对激烈竞争格局，金石投资将继续秉持混合投资策略并深入推动业务转型，实现自有资金投资以及第三方资产管理业务并重，落实公司规模化、品牌化的市

场策略。

金石投资在前期直投资基金和并购基金成功完成募资并顺利开展投资业务的基础上，将于 2015 年全力开展投资工作。同时在房地产基金、母基金等创新业务落地的基础上，顺应经济结构深度调整等经济环境变革，以及人口老龄化和新型城镇化等产业发展浪潮，积极探索创新投资领域，尝试创新业务模式，打造全方位、多层次的股权投资能力，做大收入规模，并充分利用融资能力和优势，提高公司收益。

## **(2) 战略本金投资**

中信产业基金管理着绵阳科技城产业投资基金和北京中信投资中心(有限合伙)两支基金。2014 年，该两支基金共新增投资项目 10 个，总投资金额约人民币 22 亿元。

2015 年，中信产业基金将结合全球宏观经济发展趋势、产业发展特征以及 PE 行业自身的特点，继续坚持“并购型投资与成长型投资并重”的投资策略，重点布局具有相当进入壁垒且中信产业基金具备投资经验和资源储备的重点行业，优选具备高成长性、具有优秀的管理团队、核心技术或创新能力的龙头企业进行投资，通过企业内生增长和并购等方式提升企业价值，实现优异回报。

中信产业基金还将进一步深化投后管理工作，通过为被投企业提供战略发展、供应链管理、品牌、营销、并购以及资本运营等全方位的增值服务，最大程度地提升被投企业的长期价值；同时，将重点加强被投企业业绩监控，督促控股型企业的中长期战略规划、财务预算等的制定和落实。此外，考虑到管理的第一支基金——绵阳科技城产业投资基金已进入退出期，中信产业基金将审慎评估已投资项目上市机会和可行性，寻找适当的退出渠道实现项目退出。

## **6、研究业务**

2014 年公司研究业务积极调整研究服务方向，加大互联网与跨界研究投入，并在海外研究服务领域取得突破。在《新财富》“2014 最佳分析师”评选中获“本土最佳研究团队”第二名；截至目前评出的六位白金分析师中，公司拥有三位。此外，公司研究业务紧跟市场热点服务客户，除举办中期、年度策略会外，还组织多场较大规模的专题会议，如“移动互联：决胜 020”、“移动互联：中国故事”、“能源革命在中国”、“增长与改革”等专题会议，其中“移动互联：

决胜 020”创下 A 股市场专题会议的参会记录，会议的相关报告《移动互联——决胜 020》已于 2014 年 5 月正式出版。

2014 年公司联合中信里昂证券推出《中国梦——改革路上的挑战》、《沪港通投资策略》、《沪港通 A 股与 H 股宝典》、《移动互联：中国故事》等研究报告，并合作组织了多场海外论坛，获境内外机构投资者的一致好评。

中信里昂证券以其独立的专题研究、经济分析及股票策略而闻名，被机构投资者列为亚洲领先的股票研究机构之一。截至 2014 年 12 月 31 日，中信里昂证券的研究分析师超过 140 人，研究覆盖公司近 1,300 家，覆盖行业 18 个，并包括经济、量化、国家和行业、策略及技术性分析等五大宏观范畴。

2015 年公司研究业务将以“机构化”、“高端化”和“国际化”为目标进行全方位改革，适应国际化及跨界化的研究变革，增加海外市场的影响力。

## 五、 发行人的相关风险

### （一） 财务风险

#### 1、信用风险

信用风险是指因借款人、交易对手或持仓金融头寸的发行人无法履约或信用资质恶化而带来损失的风险。

本集团的信用风险主要来自四个方面：一是经纪业务代理客户买卖证券及进行期货交易，若没有提前要求客户依法缴足交易保证金，在结算当日客户的资金不足以支付交易所需的情况下，或客户资金由于其他原因出现缺口，本集团有责任代客户进行结算而造成损失；二是融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购等证券融资类业务的信用风险，指由于客户未能履行合同约定而带来损失的风险；三是信用类产品投资的违约风险，即所投资信用类产品之融资人或发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险；四是利率互换、股票收益互换、场外期权、远期交易等场外衍生品交易对手方违约风险，即交易对手方到期未能按照合同约定履行相应支付义务的风险。

公司通过内部信用评级体系对交易对手或发行人的信用级别进行评估，采用

压力测试、敏感性分析等手段进行计量，并基于这些结果通过授信制度来管理信用风险。同时，公司通过信息管理系统对信用风险进行实时监控，跟踪业务品种及交易对手的信用风险状况、出具分析及预警报告并及时调整授信额度。

在中国大陆代理客户进行的证券交易均以全额保证金结算，很大程度上控制了交易业务相关的结算风险。

证券融资类业务的信用风险主要涉及客户提供虚假资料、未及时足额偿还负债、持仓规模及结构违反合同约定、交易行为违反监管规定、提供的担保物资产涉及法律纠纷等。公司主要通过对客户风险教育、征信、授信、逐日盯市、客户风险提示、强制平仓、司法追索等方式，控制此类业务的信用风险。

信用类产品投资方面，对于私募类投资，公司制定了产品准入标准和投资限额，通过风险评估、风险提示和司法追索等方式对其信用风险进行管理；对于公募类投资，公司通过交易对手授信制度针对信用评级制定相应的投资限制。

场外衍生品交易的交易对手主要为金融机构或其他专业机构，主要涉及交易对手未能按时付款、在投资发生亏损时未能及时补足保证金、交易双方计算金额不匹配等风险。公司对交易对手设定保证金比例和交易规模限制，通过每日盯市、追保、强制平仓等手段来控制交易对手的信用风险敞口，并在出现强制平仓且发生损失后通过司法程序进行追索。

## 2、市场风险

市场风险是由于持仓金融头寸的市场价格变动而导致的损失风险。持仓金融头寸来自于自营投资、做市业务以及其他投资活动。持仓金融头寸的变动主要来自客户的要求或自营投资的相关策略。

市场风险的类别主要包括权益价格风险、利率风险、商品价格风险和汇率风险。其中，权益价格风险是由于股票、股票组合、股指期货等权益品种价格或波动率的变化而导致的；利率风险主要由固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变动引起；商品价格风险由各类商品价格发生不利变动引起；汇率风险由非本国货币汇率波动引起。

公司建立了自上而下，由董事会风险管理委员会、公司风险管理委员会及各业务部门/业务线、内部控制部门组成的三道风险防线。通过将公司整体的风险



限额分配至各业务部门/业务线、内部控制部门监督执行、重大风险事项及时评估与报告等方式，将公司整体市场风险水平管理在恰当的范围内。

公司通过独立于业务部门/业务线的风险管理部对公司整体的市场风险进行全面的评估、监测和管理，并将评估、监测结果向各业务部门/业务线、公司经营管理层和风险管理委员会进行汇报。在具体实施市场风险管理的过程中，前台业务部门/业务线作为市场风险的直接承担者和一线管理人员，动态管理其持仓部分所暴露出的市场风险，并在风险暴露较高时主动采取降低风险敞口或风险对冲等操作；而风险管理部的相关监控人员则会持续地直接与业务部门/业务线的团队沟通风险信息，讨论风险状态和极端损失情景等。

风险管理部通过一系列测量方式估计可能的市场风险损失，既包括在市场正常波动状况下的可能损失，也包括市场极端变动状况下的可能损失。风险管理部主要通过 VaR 和敏感性分析的方式对正常波动情况下的短期可能损失进行衡量，同时，对于极端情况下的可能损失，则采用压力测试的方法进行评估。风险报告包括各业务部门/业务线的市场风险状况以及变化情况，会以每日、周、月、季度等不同频率发送给业务部门/业务线的主要负责人和公司经营管理层。

VaR 是在一定的时间段内、一定置信度下持仓投资组合由于市场价格变动导致的可能损失。公司使用 VaR 作为衡量市场风险状况的主要指标。在具体参数设置上采用 1 天持有期、95%置信度。VaR 的计算模型覆盖了利率风险、权益价格风险、汇率风险等风险类型，能够衡量由于利率曲线变动、证券价格变动、汇率变动等因素导致的市场风险变动。风险管理部通过回溯测试等方法对 VaR 计算模型的准确性进行持续检测，并随公司业务的不拓展，积极改善 VaR 风险计算模型。公司还通过压力测试的方式对持仓面临极端情况的冲击下的可能损失状况进行评估。风险管理部设置了一系列宏观及市场场景，来计算公司全部持仓在单一情景或多情景同时发生的不同状况下的可能损失。这些场景包括：宏观经济状况的大幅下滑、主要市场大幅不利变动、特殊风险事件的发生等。压力测试是公司市场风险管理中的重要组成部分。通过压力测试，可以更为突出的显示公司的可能损失，进行风险收益分析，并对比风险承受能力，衡量公司整体的市场风险状态是否在预期范围内。

公司对业务部门/业务线设置了风险限额以控制盈亏波动水平和市场风险暴露程度，风险管理部对风险限额进行每日监控。当接近或突破风险限额时，风险管理部会向相关管理人员进行预警提示，并和相关业务管理人员进行讨论，按照讨论形成的意见，业务部门/业务线会降低风险暴露程度使之符合风险限额，或者业务部门/业务线申请临时或永久提高风险限额，经相关委员会批准后实施。

公司对风险限额体系进行持续的完善，在当前已有指标的基础上进一步丰富公司整体、各业务部门/业务线、投资账户等不同层面的风险限额指标体系，并形成具体规定或指引，规范限额体系的管理模式。

对于境外资产，在保证境外业务拓展所需资金的基础上，公司对汇率风险进行统一管理，以逐日盯市方式对账户资产价格进行跟踪，从资产限额、VaR、敏感性分析、压力测试等多个角度监控汇率风险，并通过调整外汇头寸、用外汇远期/期权对冲、进行货币互换等多种手段管理汇率风险敞口。

### 3、流动性风险

流动性风险，是指在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。公司一贯坚持资金的统一管理和运作，通过流动性风险管理工作小组负责持续加强资金管理体系的建设，并由资金运营部统一管理公司的资金调配。在境内交易所和银行间市场，公司具有较好的资信水平，维持着比较稳定的拆借、回购等短期融资通道，从而使公司的整体流动性状态保持在较为安全的水平。

此外，风险管理部会独立地对公司未来一段时间内的资金负债情况进行每日监测与评估，一方面通过流动性资产覆盖率等指标衡量公司的资金支付能力，另一方面通过日内资金倍数等指标评估公司的日内结算风险。风险管理部每日发布公司流动性风险报告，并据此对支付风险与结算风险状态进行监测与报告，同时，公司对相关指标设置了预警阈值，当超过阈值时，风险管理部将依照独立路径向公司经营管理层相关负责人及相关部门进行风险警示，并由相关的管理部门进行适当操作以将公司的流动性风险调整到公司允许的范围。

## （二） 经营风险

公司的主要业务，包括投资银行、销售、交易及经纪、资产管理及投资业务，

均高度依赖中国以及公司经营业务所处的其他司法权区的整体经济及市场情况。经营业绩可能受到中国资本市场走势剧烈波动的重大不利影响，并可能受全球资本市场的波动及走势低迷影响。

不利的金融或经济状况会对投资者信心产生不利影响，导致承销及财务顾问服务的交易在数目及规模上显著下降。投资银行的大部分收入来自公司参与的高价值交易，而由于不利的金融或经济状况导致交易数量出现任何下降，将对投资银行业务产生不利影响。

市场波动和不利的金融或经济状况或对公司的销售、交易及经纪业务造成不利影响，会使客户的投资组合价值减少，打击投资者信心并减少投资活动，导致公司维持现有客户并吸引新客户难度加大。这会对经纪业务收入产生不利影响，并增加通过大宗经纪业务向客户提供保证金贷款融资的风险。交易和投资价值的降低可能对自营交易业务造成不利影响，进而对公司的经营业绩、财务状况及流动性造成不利影响。

在不利的金融或经济状况下，资产管理业务的价值业务或受到不利影响，由于客户赎回或减少投资，导致公司从资产管理业务中获得的费用减少，进而影响资产管理业务收入。

在金融或经济状况不利的时期，私募股权投资业务可能会受到退出或实现投资价值减少的影响。

### （三） 管理风险

证券公司的人才素质和经营管理水平是其发展的核心竞争要素。如果缺乏健全的内部管理制度或者现有的内部管理制度未能得到有效贯彻，证券公司将无法实现长期可持续发展。发行人已根据《证券公司内部控制指引》建立并完善了内部控制制度，在制度建设方面取得了一定的成绩，但这不能保证内部控制制度已经覆盖公司经营决策过程中的各个方面和所有环节，不能完全避免因业务操作差错可能带来的经济损失、法律纠纷和违规风险。

另外，由于发行人所处行业具有智力密集型的特点，因此员工道德风险相对生产型企业来说更加突出。

#### （四） 政策风险

证券业属于国家特许经营行业，我国颁布了《证券法》、《证券公司监督管理条例》等法律、法规和政策进行规范。证券公司开展证券承销、经纪、自营、资产管理等业务要接受中国证监会的监管。公司在经营中如违反前述有关法律、法规和政策规定，可能会受到监管机构罚款、暂停或取消业务资格等行政处罚。另外，从证券民事诉讼制度的发展趋势来看，公司存在因经营承销业务引起民事诉讼导致承担连带赔偿责任的风险。

国家对证券业的监管制度正在逐步完善，证券业的特许经营、佣金管理和税收管理等政策将可能随着我国证券市场的发展而调整。尤其需要指出的是我国证券业特许经营政策的调整将遵循放宽市场准入和加强风险监控的原则，逐步降低对证券业的保护程度，并着力规范证券市场秩序，以促进证券业的有序竞争。因此，这些政策的变化不仅会影响我国证券市场的行情，而且会改变我国证券业的竞争方式，将对发行人各项业务产生不同程度的影响。

## 第二节 债券发行概况

### 一、 债券名称

中信证券股份有限公司 2015 年公司债券。

### 二、 核准情况

2014 年 3 月 27 日，本公司第五届董事会第二十三次会议审议通过了《关于再次授权公司发行境内外公司债务融资工具的预案》。

2014 年 6 月 18 日，本公司 2013 年度股东大会审议通过了《关于再次授权公司发行境内外公司债务融资工具的议案》。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2014 年 3 月 28 日、2014 年 6 月 19 日的《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>)。

经中国证监会“证监许可[2015]1215 号”文件核准，本公司可在中国境内向合格投资者公开发行人不超人民币 80 亿元（含 80 亿元）的公司债券。发行工作已于 2015 年 6 月 25 日完成。

### 三、 发行总额

本期债券的发行规模为 80 亿元。

### 四、 票面金额和发行价格

本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

## 五、 债券期限及规模

本期债券分为 5 年期固定利率和 10 年期固定利率两个品种，5 年期品种最终发行规模为 55 亿元，10 年期品种的最终发行规模为 25 亿元。

## 六、 发行方式及发行对象

### （一） 发行方式

本期债券发行方式为网下面向合格投资者公开发行。

### （二） 发行对象

符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者。

## 七、 债券利率和还本付息方式

本期债券两个品种均为固定利率，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年付息，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。

2015 年 6 月 23 日，发行人和主承销商在网下面向合格投资者进行了票面利率询价。根据网下合格投资者询价结果，经发行人和主承销商协商一致，最终确定本期债券 5 年期品种票面利率为 4.60%，10 年期品种票面利率为 5.10%。

本期债券的起息日、付息日及兑付日如下：

1、起息日：2015 年 6 月 25 日。

2、付息日：

（1）本期债券 5 年期品种的付息日为 2016 年至 2020 年每年的 6 月 25 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；

(2)本期债券 10 年期品种的付息日为 2016 年至 2025 年每年的 6 月 25 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

### 3、兑付日：

(1) 本期债券5年期品种的兑付日为2020年6月25日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；

(2) 本期债券 10 年期品种的兑付日为 2025 年 6 月 25 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

## 八、 本期债券发行的主承销商及承销方式

本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

## 九、 债券信用等级

经中诚信证券评估有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

## 十、 担保情况

本期债券无担保。

## 十一、 募集资金的验资确认

本期债券合计募集人民币 80 亿元，已于 2015 年 6 月 25 日汇入发行人指定的银行账户。发行人已经出具了募集资金到账确认书。

## 十二、 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。



### 第三节 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 7 月 30 日起在上交所挂牌交易。5 年期品种简称为“15 中信 01”，上市代码为“122384”；10 年期品种简称为“15 中信 02”，上市代码为“122385”。“根据‘债项评级对应主体评级基础上的孰低原则’，发行人主体评级为 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 104385、104386。上市折扣系数为 0.91，上市交易后折扣系数为 0.95。”

#### 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中国证券登记结算有限责任公司。

## 第四节 发行人主要财务状况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年度的财务状况、经营成果和现金流量。

除有特别注明外，本节中出现的 2012 年度、2013 年度和 2014 年度财务信息分别来源于本公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年财务报告，该等财务报告业经安永华明会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（安永华明（2013）审字第 60469435\_A01 号、安永华明（2013）审字第 60469435\_A02 号、安永华明（2013）专字第 60469435\_A02 号、安永华明（2014）审字第 60469435\_A01 号、安永华明（2014）审字第 60469435\_A02 号、安永华明（2014）专字第 60469435\_A02 号以及安永华明（2015）审字第 60469435\_A01 号、安永华明（2015）审字第 60469435\_A02 号、安永华明（2015）专字第 60469435\_A02 号）。

除特别说明外，本节披露的财务会计信息以公司按照新会计准则编制的最近三年财务报表为基础。

### 一、最近三个会计年度财务报表

#### （一）最近三个会计年度合并财务报表

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

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	109,760,826,049.67	55,679,623,473.02	52,172,195,283.30
其中：客户存款	76,007,566,665.17	30,916,791,184.91	28,603,994,699.74

结算备付金	25,047,051,230.19	12,130,321,979.29	7,515,088,749.62
其中：客户备付金	20,833,121,559.65	9,208,530,071.00	5,247,522,525.74
拆出资金	-	-	-
融出资金	74,135,256,208.31	34,301,932,193.54	9,423,188,172.56
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	126,185,287,786.50	69,898,019,216.66	38,807,609,143.38
衍生金融资产	7,281,625,994.35	6,491,367,636.03	423,191,955.50
买入返售金融资产	42,862,895,364.66	22,091,991,844.47	793,623,315.31
应收款项	15,683,816,361.65	9,333,213,112.04	4,504,753,489.31
应收利息	3,152,562,573.13	2,165,506,780.70	705,314,697.40
存出保证金	3,353,095,572.26	1,024,682,746.07	818,532,731.86
可供出售金融资产	48,836,009,433.03	35,704,482,196.72	37,878,109,992.50
持有至到期投资	142,584,585.70	-	-
长期股权投资	3,961,995,922.94	4,297,707,038.36	9,795,540,760.10
投资性房地产	73,694,404.42	432,348,229.56	391,785,699.44
固定资产	982,498,357.85	2,733,697,186.98	2,551,150,895.79
在建工程	239,825,547.81	903,706,441.12	768,674,663.27
无形资产	1,887,274,940.30	1,915,891,288.09	160,950,213.84
商誉	10,075,152,024.70	10,047,494,513.20	500,900,118.60
递延所得税资产	2,596,285,358.87	1,323,254,389.82	836,688,259.47
其他资产	3,368,712,508.87	879,008,686.15	460,256,513.87
资产总计	479,626,450,225.21	271,354,248,951.82	168,507,554,655.12
负债：			
短期借款	4,651,415,964.90	2,525,220,343.44	790,564,250.00
应付短期融资款	17,997,658,303.35	11,998,129,698.00	13,000,000,000.00
拆入资金	11,751,000,000.00	4,710,000,000.00	2,900,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	31,064,971,511.58	19,283,110,036.50	18,778,329.28
衍生金融负债	5,339,085,013.32	1,326,161,064.03	636,272,129.18
卖出回购金融资产款	124,914,446,232.09	55,704,255,109.45	22,043,613,830.19
代理买卖证券款	101,845,837,951.15	45,196,158,517.76	34,807,287,843.01
代理承销证券款	7,791,640.39	61,259,657.45	175,297,094.54
应付职工薪酬	5,266,610,270.04	3,295,862,334.00	2,313,600,473.02
应交税费	3,295,465,130.94	2,203,344,456.76	1,004,470,876.58
应付款项	15,983,506,666.02	5,933,935,348.29	1,570,837,711.98
应付利息	1,566,572,029.84	890,887,986.47	143,093,610.51
预计负债	-	-	4,944,354.24
长期借款	2,314,393,176.37	567,000,000.00	-
应付债券	43,167,362,935.99	26,177,107,880.67	1,500,000,000.00
递延所得税负债	2,610,454,151.43	872,286,123.86	323,176,055.72
一年内到期的长期借款	5,000,000,000.00	-	-

其他负债	1,718,394,166.50	1,207,435,242.38	591,321,409.91
负债合计	378,494,965,143.91	181,952,153,799.06	81,823,257,968.16
股东权益：			
股本	11,016,908,400.00	11,016,908,400.00	11,016,908,400.00
资本公积	34,119,220,010.04	34,424,628,007.45	34,515,153,145.30
其他综合收益	820,873,510.39	-1,226,048,782.49	-596,813,465.30
盈余公积	7,092,744,698.99	6,439,142,432.99	5,885,189,304.86
一般风险准备	13,338,581,328.12	11,401,723,975.27	10,424,684,744.87
未分配利润	32,710,342,319.16	25,632,130,707.71	25,219,881,621.00
归属于母公司股东权益合计	99,098,670,266.70	87,688,484,740.93	86,465,003,750.73
少数股东权益	2,032,814,814.60	1,713,610,411.83	219,292,936.23
股东权益合计	101,131,485,081.30	89,402,095,152.76	86,684,296,686.96
负债和股东权益总计	479,626,450,225.21	271,354,248,951.82	168,507,554,655.12

## 2、合并利润表

单位：元

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	29,197,531,133.19	16,115,272,156.70	11,693,881,925.78
手续费及佣金净收入	17,116,361,593.05	9,638,159,347.03	6,288,890,072.58
其中：经纪业务手续费净收入	8,833,773,251.21	5,633,534,642.34	2,962,081,448.09
投资银行业务手续费净收入	3,472,039,660.75	2,119,888,820.35	2,644,658,801.07
资产管理业务手续费净收入	4,297,726,993.59	1,360,488,644.16	232,866,663.89
利息净收入	950,016,064.14	829,409,801.63	1,224,490,605.51
投资收益	10,311,260,180.81	6,035,887,139.45	3,663,411,592.35
其中：对联营公司和合营公司的投资收益(损失以负号列示)	629,405,830.11	211,013,960.31	432,167,426.23
公允价值变动收益(损失以负号列示)	522,481,206.73	-565,374,027.84	416,773,726.44
汇兑收益(损失以负号列示)	-95,924,596.90	-58,397,218.96	25,160,000.70
其他业务收入	393,336,685.36	235,587,115.39	75,155,928.20
二、营业支出	16,017,252,099.17	9,255,648,993.83	6,263,189,004.07
营业税金及附加	1,257,024,611.32	772,601,362.05	400,887,979.18
业务及管理费	14,146,623,974.84	8,080,921,782.92	5,820,003,284.32
资产减值损失	599,974,864.51	352,784,351.81	30,038,736.55
其他业务成本	13,628,648.50	49,341,497.05	12,259,004.02

三、营业利润	13,180,279,034.02	6,859,623,162.87	5,430,692,921.71
加：营业外收入	2,257,400,503.91	53,467,598.43	61,029,519.62
减：营业外支出	15,732,871.88	66,999,594.73	4,453,345.66
四、利润总额	15,421,946,666.05	6,846,091,166.57	5,487,269,095.67
减：所得税费用	3,560,447,445.12	1,538,044,291.09	1,180,466,077.73
五、净利润	11,861,499,220.93	5,308,046,875.48	4,306,803,017.94
其中：归属于母公司股东的净利润	11,337,193,825.46	5,243,916,979.11	4,237,418,476.37
少数股东损益	524,305,395.47	64,129,896.37	69,384,541.57
六、其他综合收益的税后净额	2,026,174,673.27	-646,866,123.36	386,693,625.76
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	2,046,922,292.88	-624,838,331.06	386,730,066.92
以后将重分类进损益的其他综合收益	2,046,922,292.88	-624,838,331.06	386,730,066.92
权益法下在被投资单位将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-5,417,824.04	5,417,824.04
可供出售金融资产公允价值变动	2,112,566,248.61	-197,069,874.43	409,894,598.24
外币财务报表折算差额	-65,643,955.73	-422,350,632.59	-28,582,355.36
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-20,747,619.61	-22,027,792.30	-36,441.16
七、综合收益总额	13,887,673,894.20	4,661,180,752.12	4,693,496,643.70
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	13,384,116,118.34	4,619,078,648.05	4,624,148,543.29
归属于少数股东的综合收益总额	503,557,775.86	42,102,104.07	69,348,100.41
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	1.03	0.48	0.38
（二）稀释每股收益	1.03	0.48	0.38

### 3、合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金	25,227,412,090.56	13,962,474,663.51	9,118,028,183.77
拆入资金净增加额	7,041,000,000.00	1,810,000,000.00	2,800,000,000.00
回购业务资金净增加	48,439,287,602.45	12,478,240,734.46	7,593,057,784.29

额			
代理买卖证券收到的现金净额	53,528,258,916.89	3,925,035,798.85	-1,610,766,004.95
收到其他与经营活动有关的现金	15,221,493,019.77	2,552,294,653.24	1,054,727,858.93
经营活动现金流入小计	149,457,451,629.67	34,728,045,850.06	18,955,047,822.04
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具净增加额	46,257,454,252.85	14,957,582,629.61	17,868,496,360.83
融出资金净增加额	39,833,324,014.77	24,878,744,020.98	6,455,909,682.09
支付利息、手续费及佣金的现金	5,776,660,615.38	2,959,668,934.32	1,466,169,885.54
支付给职工以及为职工支付的现金	7,060,654,175.55	4,860,289,138.46	4,548,634,603.93
支付的各项税费	4,133,434,446.94	1,831,935,181.99	2,704,524,400.39
拆出资金净增加额	-	-	-790,000,000.00
支付其他与经营活动有关的现金	15,963,975,814.75	3,849,395,288.65	5,804,000,896.71
经营活动现金流出小计	119,025,503,320.24	53,337,615,194.01	38,057,735,829.49
经营活动产生的现金流量净额	30,431,948,309.43	-18,609,569,343.95	-19,102,688,007.45
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	760,894,469.24	7,654,030,005.12	3,712,083,921.56
取得投资收益收到的现金	157,300,371.87	628,106,255.98	548,675,674.40
收到其他与投资活动有关的现金	125,162,426.53	2,458,164.93	9,196,813.20
投资活动现金流入小计	1,043,357,267.64	8,284,594,426.03	4,269,956,409.16
取得子公司支付的现金	-61,896,402.42	119,764,460.76	17,987,726.31
投资支付的现金	477,011,917.53	3,061,377,296.36	2,992,747,837.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	604,263,507.64	332,968,219.45	515,367,122.58
投资活动现金流出小计	1,019,379,022.75	3,514,109,976.57	3,526,102,685.99
投资活动产生的现金流量净额	23,978,244.89	4,770,484,449.46	743,853,723.17
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	8,807,055,852.21	355,005,724.27	26,850,775.22

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	70,358,266.44	355,005,724.27	26,850,775.22
取得借款收到的现金	9,816,961,357.57	1,162,000,000.00	792,515,957.88
发行债券收到的现金	70,921,947,570.66	23,761,170,975.18	13,000,000,000.00
筹资活动现金流入小计	89,545,964,780.44	25,278,176,699.45	13,819,366,733.10
偿还债务支付的现金	49,060,380,000.00	888,763,054.36	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,185,095,908.60	4,018,382,919.58	4,969,593,699.85
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	126,736,879.16	12,445,075.92	71,340,211.14
支付其他与筹资活动有关的现金	27,658,049.94	73,174,624.50	-
筹资活动现金流出小计	53,273,133,958.54	4,980,320,598.44	4,969,593,699.85
筹资活动产生的现金流量净额	36,272,830,821.90	20,297,856,101.01	8,849,773,033.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-113,791,247.02	-351,822,372.92	-8,344,118.35
五、现金及现金等价物净增加额	66,614,966,129.20	6,106,948,833.60	-9,517,405,369.38
加：期初现金及现金等价物余额	65,794,232,866.52	59,687,284,032.92	69,204,689,402.30
六、期末现金及现金等价物余额	132,409,198,995.72	65,794,232,866.52	59,687,284,032.92

## (二) 最近三个会计年度母公司财务报表

本公司于 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2012 年度、2013 年度和 2014 年度母公司利润表及母公司现金流量表如下：

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	61,430,369,454.60	28,289,595,986.22	31,892,794,349.56
其中：客户存款	42,514,783,253.84	13,801,568,457.13	13,687,901,711.42
结算备付金	6,711,023,548.22	4,700,471,971.07	1,603,045,808.31
其中：客户备付金	5,844,416,067.22	3,090,856,622.53	883,117,567.35

拆出资金	150,000,000.00	1,660,000,000.00	-
融出资金	48,702,527,343.26	22,183,837,972.36	5,990,042,832.69
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	95,068,805,871.59	51,214,298,476.65	35,178,304,957.97
衍生金融资产	1,122,766,325.58	993,744,688.45	374,990,689.70
买入返售金融资产	37,929,201,295.88	21,714,989,544.47	793,623,315.31
应收款项	3,608,484,393.88	979,377,635.41	198,386,788.27
应收利息	2,607,930,799.11	1,962,869,782.91	643,862,758.65
存出保证金	4,127,303,006.75	1,234,960,835.27	1,783,536,146.06
可供出售金融资产	40,047,936,418.85	27,006,109,473.43	26,170,690,174.83
长期股权投资	25,744,656,777.95	23,788,393,379.01	20,944,035,331.52
投资性房地产	73,694,404.42	432,348,229.56	391,785,699.44
固定资产	382,942,106.38	2,182,093,698.42	2,350,491,567.24
在建工程	146,319,182.23	825,406,930.63	768,254,110.94
无形资产	153,166,429.83	130,511,542.64	106,257,132.20
递延所得税资产	2,057,359,829.49	929,773,327.28	788,948,490.28
其他资产	18,366,957,669.71	2,704,866,233.17	222,450,207.05
资产总计	348,431,444,857.73	192,933,649,706.95	130,201,500,360.02
负债：			
短期借款	1,000,000,000.00	100,000,000.00	-
应付短期融资款	17,997,658,303.35	11,998,129,698.00	13,000,000,000.00
拆入资金	11,140,000,000.00	2,860,000,000.00	2,800,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4,187,468,431.45	1,855,351,620.00	-
衍生金融负债	5,502,816,786.78	1,345,715,284.45	610,135,569.19
卖出回购金融资产款	120,461,032,272.76	55,062,780,109.45	20,925,312,830.19
代理买卖证券款	46,487,203,026.13	16,261,082,829.46	14,919,594,880.46
代理承销证券款	7,616,562.66	61,085,775.04	175,118,408.53
应付职工薪酬	2,792,015,076.73	1,468,430,790.51	1,608,930,846.21
应交税费	1,747,014,018.00	1,368,055,863.01	728,015,336.24
应付款项	8,779,435,466.47	1,433,369,674.10	534,682,609.16
应付利息	1,471,793,524.79	846,583,981.33	132,708,302.08
预计负债	-	-	4,944,354.24
长期借款	545,000,000.00	-	-
应付债券	34,452,583,988.30	21,453,447,950.55	1,500,000,000.00
递延所得税负债	1,805,993,267.44	1,696,555.62	245,214,971.53
一年内到期的长期借款	5,000,000,000.00	-	-
其他负债	6,369,429,157.74	5,127,376,459.01	423,959,657.28
负债合计	269,747,059,882.60	121,243,106,590.53	57,608,617,765.11



股东权益			
股本	11,016,908,400.00	11,016,908,400.00	11,016,908,400.00
资本公积	34,366,463,733.51	34,366,463,733.51	34,366,463,733.51
其他综合收益	1,199,022,318.21	-841,446,900.12	-335326534.7
盈余公积	5,713,770,251.95	5,352,561,448.70	5,061,676,108.01
一般风险准备	11,105,583,233.43	9,784,401,453.35	9,202,630,771.97
未分配利润	15,282,637,038.03	12,011,654,980.98	13,280,530,116.13
股东权益合计	78,684,384,975.13	71,690,543,116.42	72,592,882,594.91
负债和股东权益总计	348,431,444,857.73	192,933,649,706.95	130,201,500,360.02

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	13,049,318,451.60	8,179,026,841.14	7,883,152,835.82
手续费及佣金净收入	7,281,049,308.78	5,008,601,946.04	4,434,852,224.69
其中：经纪业务手续费净收入	3,199,616,469.16	2,220,208,404.06	1,327,179,621.27
投资银行业务手续费净收入	2,824,254,578.57	1,883,016,119.74	2,485,214,057.74
资产管理业务手续费净收入	814,424,294.66	441,580,978.98	198,091,960.91
利息净收入	-1,159,860,488.06	-177,216,449.80	602,766,339.33
投资收益	5,863,876,305.49	4,112,506,394.08	2,627,216,814.12
其中：对联营公司和合营公司的投资收益（损失以负号列示）	460,766,203.61	109,036,093.28	392,075,277.49
公允价值变动收益（损失以负号列示）	1,027,445,247.45	-716,214,144.02	168,537,399.16
汇兑收益（损失以负号列示）	12,100,621.60	-106,674,423.34	2,090,324.89
其他业务收入	24,707,456.34	58,023,518.18	47,689,733.63
二、营业支出	6,704,418,782.73	4,465,648,789.67	3,913,825,801.13
营业税金及附加	785,175,248.16	525,681,001.94	297,042,327.16
业务及管理费	5,692,705,638.44	3,662,542,343.78	3,576,966,637.90
资产减值损失	221,863,089.21	263,427,832.58	27,557,832.05
其他业务成本	4,674,806.92	13,997,611.37	12,259,004.02
三、营业利润	6,344,899,668.87	3,713,378,051.47	3,969,327,034.69
加：营业外收入	2,195,420,250.57	23,511,148.33	25,947,923.54
减：营业外支出	9,164,623.41	6,041,221.28	843,727.50
四、利润总额	8,531,155,296.03	3,730,847,978.52	3,994,431,230.73
减：所得税费用	1,925,246,395.65	821,994,571.60	863,780,049.90
五、净利润	6,605,908,900.38	2,908,853,406.92	3,130,651,180.83
六、其他综合收益的税后净额	2,040,469,218.33	-506,120,365.41	428,992,641.07

以后将重分类进损益的其他综合收益	2,040,469,218.33	-506,120,365.41	428,992,641.07
权益法下在被投资单位将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	46,098,428.03	-
可供出售金融资产公允价值变动	2,040,469,218.33	-552,218,793.44	428,992,641.07
七、综合收益总额	8,646,378,118.71	2,402,733,041.51	3,559,643,821.90

### 3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金	12,690,955,741.14	7,544,960,952.99	6,281,332,057.63
拆入资金净增加额	8,280,000,000.00	60,000,000.00	2,700,000,000.00
回购业务资金净增加额	49,184,040,411.90	13,216,101,050.10	5,401,686,680.87
代理买卖证券收到的现金净额	30,226,120,196.67	1,341,487,949.00	-2,287,973,735.57
收到其他与经营活动有关的现金	8,648,786,447.80	6,234,340,746.97	247,838,374.53
经营活动现金流入小计	109,029,902,797.51	28,396,890,699.06	12,342,883,377.46
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具净增加额	33,583,961,029.43	12,759,206,322.17	15,919,641,748.48
融出资金净增加额	26,518,689,370.90	16,193,795,139.67	3,389,375,305.18
代理买卖证券支付的现金净额			
支付利息、手续费及佣金的现金	4,107,594,597.02	2,079,605,579.00	1,061,384,683.78
支付给职工以及为职工支付的现金	2,702,421,214.27	2,606,092,108.10	3,217,154,430.56
支付的各项税费	2,345,859,173.45	941,343,220.70	2,288,203,976.89
拆出资金净增加额	-1,510,000,000.00	1,660,000,000.00	-
支付其他与经营活动有关的现金	23,128,445,209.00	4,282,435,340.35	1,461,822,949.03
经营活动现金流出小计	90,876,970,594.07	40,522,477,709.99	27,337,583,093.92
经营活动产生的现金流量净额	18,152,932,203.44	-12,125,587,010.93	-14,994,699,716.46
二、投资活动产生的现金流			

量:			
收回投资收到的现金	-3,512,366,004.62	-589,446,565.19	3,161,816,016.10
取得投资收益收到的现金	192,040,202.01	284,409,426.66	490,702,068.13
收到其他与投资活动有关的现金	1,245,175.26	1,649,582.77	565,341.92
投资活动现金流入小计	-3,319,080,627.35	-303,387,555.76	3,653,083,426.15
取得子公司支付的现金	-	1,600,000,000.00	-
投资支付的现金	943,060,000.00	1,285,942,300.00	7,638,053,777.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	255,569,943.77	217,685,839.78	393,272,577.23
投资活动现金流出小计	1,198,629,943.77	3,103,628,139.78	8,031,326,354.23
投资活动产生的现金流量净额	-4,517,710,571.12	-3,407,015,695.54	-4,378,242,928.08
三、筹资活动产生的现金流量:			
取得借款收到的现金	7,195,000,000.00	100,000,000.00	-
发行债券收到的现金	66,956,728,488.16	18,951,577,648.55	13,000,000,000.00
筹资活动现金流入小计	74,151,728,488.16	19,051,577,648.55	13,000,000,000.00
偿还债务支付的现金	48,750,000,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,897,725,696.55	3,918,072,719.32	4,898,253,488.71
筹资活动现金流出小计	52,647,725,696.55	3,918,072,719.32	4,898,253,488.71
筹资活动产生的现金流量净额	21,504,002,791.61	15,133,504,929.23	8,101,746,511.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	12,100,621.60	-106,674,423.34	2,090,324.89
五、现金及现金等价物净增加额	35,151,325,045.53	-505,772,200.58	-11,269,105,808.36
加: 期初现金及现金等价物余额	32,990,067,957.29	33,495,840,157.87	44,764,945,966.23
六、期末现金及现金等价物余额	68,141,393,002.82	32,990,067,957.29	33,495,840,157.87

## 二、最近三个会计年度主要财务指标

财务指标	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产负债率(%)	73.23	60.47	35.17
全部债务(亿元)	2358.61	1209.65	402.53
债务资本比率(%)	69.99	57.50	31.71
流动比率(倍)	1.36	1.55	1.79

速动比率（倍）	1.36	1.55	1.79
EBITDA（亿元）	228.57	105.38	67.07
EBITDA 全部债务比（%）	9.69	8.71	16.66
EBITDA 利息倍数（倍）	3.41	3.38	8.44
利息保障倍数（倍）	3.30	3.20	7.90
营业利润率（%）	45.14	42.57	46.44
总资产报酬率（%）	3.93	2.95	3.51
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	9.00	7.96	7.85
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	2.76	-1.69	-1.73
每股净现金流量（元/股）	6.05	0.55	-0.86

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+期末交易性金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+期末应付债券+期末应付短期融资券+长期应付款

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-代理买卖证券款-代理承销证券款+应收款项)/(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+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-代理买卖证券款-代理承销证券款+应收款项)/(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+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

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

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

## 第五节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

### 一、 本期债券的偿付风险

本公司目前经营和财务状况良好，但本期债券的存续期较长，在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素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，可能导致公司无法如期从预期的还款来源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。

### 二、 偿债计划

本期债券 5 年期品种的起息日为 2015 年 6 月 25 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2016 年至 2020 年间每年的 6 月 25 日为本期债券上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延，下同）。本期债券 10 年期品种的起息日为 2015 年 6 月 25 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2016 年至 2025 年间每年的 6 月 25 日为本期债券上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日顺延，下同）。

本期债券到期一次还本。本期债券 5 年期品种的本金偿付日为 2020 年 6 月 25 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

本期债券 10 年期品种的本金偿付日为 2025 年 6 月 25 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

### 三、 偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于本公司日常经营所产生的利润及经营性现金流。2012 年、2013 年和 2014 年，公司合并财务报表营业收入分别为 116.94 亿元、161.15 亿元和 291.98 亿元，实现归属于母公司的净利润分别为 42.37 亿元、52.44 亿元和 113.37 亿元，扣除代理买卖证券业务的现金流入流出因素影响的经营活动产生的现金流净额分别为-174.92 亿元、-225.35 亿元和-230.96 亿元。2012 年以来公司现金流为负主要是因为公司加大对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具和融出资金的投资。良好的收入规模和盈利积累，是公司按期偿本付息的有力保障。

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 2014 年 12 月 31 日，公司总授信额度超过 2,000 亿元。一旦本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司将通过各种可行的融资方式予以解决。良好的融资渠道为发行人债务的偿还提供较为有力的保障。

### 四、 偿债应急保障方案

#### （一） 外部融资渠道

稳健的资产负债管理及充足的日常流动性储备。公司是首批进入全国银行间拆借市场以及获准可以进行股票抵押贷款的证券公司之一，融资类交易规模达常年位于券商类第一名。人民银行最新核定给公司的同业拆借和质押式回购额度分别为 320 亿元和 88.14 亿元。目前公司与包括大型国有银行及股份制银行在内的 15 家同业成员建立了授信关系，截至 2014 年 12 月 31 日，总授信额度超过 2,000 亿元。公司在积极开展买方业务的同时保持了较高的流动性储备，偿债能力强健。

#### （二） 流动资产变现

长期以来，本公司财务政策稳健，注重流动性管理，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 2014 年 12 月 31 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、可供出售金融资产等高流动性资产分别为 337.53 亿元、1,261.85 亿元、428.63 亿元、488.36 亿元,合计达 2,516.37 亿元。若出现公司现金不能按期足额偿付本期债券本息时,公司拥有的变现能力较强的流动资产可迅速变现,可为本期债券本息及时偿付提供一定的保障。

## 五、 偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益,公司为本期债券的按时、足额偿付做出一系列安排,包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等,形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

### (一) 制定《债券持有人会议规则》

本公司和债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了本期债券的《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,为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

### (二) 设立专门的偿付工作小组

本公司将指定资金运营部负责协调本期债券的按期偿付工作,并通过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。

### (三) 制定并严格执行资金管理计划

公司已设立资产负债委员会,对资产配置、负债规模和结构进行统一管理,本期债券发行后,公司将根据债务结构情况进一步加强资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理等,并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度

资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

#### **（四） 充分发挥债券受托管理人的作用**

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公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

本公司将严格按照《债券受托管理协议》的约定，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公司履行承诺的情况，并在公司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及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

#### **（五） 严格履行信息披露义务**

本公司将遵循真实、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、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

#### **（六） 发行人承诺**

根据公司 2013 年度股东大会决议，公司股东大会授权董事会并同意董事会授权其获授权小组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之情形时，公司将至少采取如下措施：

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

## **六、 发行人违约责任**

当本公司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，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索。

本公司承诺按照本期债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果本公司不能按时支付利息或在本期债券到期时未及时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮 30%。

## 第六节 债券跟踪评级安排说明

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证券评估有限公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，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，评级机构将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后一个月内完成该年度的定期跟踪评级，并在本公司和交易所网站发布定期跟踪评级结果及报告，且交易所网站公告披露时间应早于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证券评估有限公司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本中诚信证券评估有限公司并提供相关资料，中诚信证券评估有限公司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。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证券评估有限公司将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

中诚信证券评估有限公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证券评估有限公司网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）予以公告。

## 第七节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截止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法和重大违规行为。

## 第八节 募集资金运用

### 一、 本次募集资金运用计划

本期债券募集资金扣除发行等相关费用后，全部用于补充公司营运资金。公司将根据实际业务需要灵活使用资金，主要用于发展资本中介型业务和创新型业务，满足公司不断增长的资本需求。

资金使用是金融机构业务开展的核心，也是公司相对其他券商的核心竞争优势之一。近年来，为保证经营业绩平稳增长，促进创新业务发展，保持和培育长期核心竞争力，公司大力发展资本中介型和创新型业务。融资融券、股票质押回购、股票收益互换、约定式购回等业务获得了较快的发展。以融资融券业务为例，2013 年末，公司、中信证券（浙江）和中信万通证券融资融券业务融出资金余额合计为人民币 331.12 亿元，较 2012 年末增长 285.29%；2014 年末，公司、中信证券（浙江）和中信万通证券融资融券业务融出资金余额合计为人民币 720.35 亿元，较 2013 年末又增长了 117.55%。

公司大力发展做市业务。在巩固和扩大传统 ETF、跨境 ETF、分级基金做市服务的基础上，公司积极探索黄金 ETF、中小企业股份转让系统上市股份等创新产品和业务的做市服务模式，目前已成为主要的做市服务商之一。同时，公司依托 OTC 业务平台，为客户提供流动性服务，增强竞争力。

资本中介型业务风险可控，收益稳定，对于改善公司收入结构，降低证券行业周期性波动的影响具有重要的意义。资本中介型业务是资金消耗型业务，大力发展资本中介型业务需要相应的配套资金支持，因此公司存在较大的营运资金需求。

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。

## 二、 募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）有利于优化公司债务结构，降低财务风险

目前公司债务融资工具主要包括拆借、回购、短期融资券、公司债券、次级债券等。本次发行公司债券将提升公司中长期负债比例，优化公司的负债结构，有利于公司中长期资金需求的配置和战略目标的稳步实施。

### （二）有利于提高财务杠杆比率和公司盈利水平

近年来公司资本中介业务快速发展，对公司资金实力提出较高要求，本次公司债券发行将增加资金来源，在保持合理的公司资产负债率水平下将进一步提升公司财务杠杆比率，有助于提高公司的盈利能力。

### （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、回购和短期融资券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。公司发行中长期债券有利于优化债务结构和降低流动性风险，同时在合理的资产负债率水平下提高财务杠杆比率，从而提升公司盈利水平。

## 第九节 其他重要事项

### 一、 发行人的对外担保情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司及控股子公司的担保总额约合人民币 244.15 亿元，约占公司截至 2014 年 12 月 31 日归属于母公司股东的净资产的 24.64%。此外，公司及控股子公司未向股东及其关联/连方提供担保。

公司根据第五届董事会第十二次会议决议，向中国银行出具了反担保函，承诺就中国银行澳门分行为间接全资附属公司中信证券财务 2013 有限公司发行的首期境外债券开立的备用信用证提供反担保，反担保金额为 9.02 亿美元，包括首期境外债券本金、利息及其他相关费用。保证方式为连带责任保证，保证期结束日期为备用信用证有效期届满之日起六个月。

2014 年，公司根据 2013 年度股东大会决议，经获授权小组审议，为间接全资附属公司中信证券财务 MTN 有限公司设立的境外中期票据计划内拟发行的每批票据项下的清偿义务提供无条件及不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括境外票据本金、利息及其他或有应付款。2014 年 10 月 30 日，中信证券财务 MTN 有限公司对该次中期票据计划进行了首次提取并发行，发行规模 6.5 亿美元，由公司提供无条件及不可撤销的连带责任保证担保。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司控股子公司中，仅中信证券国际及其全资子公司里昂证券存在担保事项，相关担保均是对其下属子公司提供，且为满足下属子公司业务开展而进行的，主要为：贷款担保、中期票据担保、房屋租赁担保、与交易对手方签署国际衍生品框架协议（即：ISDA 协议）、全球证券借贷主协议（即：GMSL 协议）涉及的交易担保等。具体如下表格：

序号	担保方	被担保方	担保金额	担保内容
1	中信证券国际	中信证券经纪(香港)有限公司	20,000 万港币	贷款担保
2	中信证券国际	CSI Capital Management Limited	8,000 万美元	贷款担保
3	中信证券国际	CSI Starlight Company Limited	1,000 万美元	贷款担保

4	中信证券国际	CSI Finacial Products Limited	63,000 万美元	就被担保方已发行的美元中期票据提供担保
5	中信证券国际	里昂证券及其全资子公司	66,500 万美元	贷款担保
6	中信证券国际	CSI Capital Management Limited	不适用	就被担保人与交易对手方签署的 ISDA 协议、GMSL 协议提供担保
7	中信证券国际	CITIC Securities International USA, LLC	242.65 万美元	房屋租赁担保 <sup>注2</sup>
8	里昂证券	里昂证券的子公司	640,000 万港币 20,000 万美元	贷款担保

注 1：序号 1-7 的被担保方均为中信证券国际的全资子公司。

注 2：担保范围除缴纳租金外，还包括确保承租方遵守租赁协议并承担相关责任。

## 二、 发行人的未决诉讼或仲裁

2014 年，公司无重大诉讼、仲裁事项。公司子公司的重大诉讼事项如下：

公司控股子公司华夏基金管理的中小企业私募债资产管理计划于 2013 年 6 月 7 日认购了厦门圣达威服饰有限公司（以下简称“圣达威”）发行的人民币 2,500 万元私募债券（债券简称：“13 圣达 01”，存续期两年，票面年利率 10.2%），因圣达威无法于原定付息日 2014 年 6 月 13 日按期支付“13 圣达 01”第一期债券利息，为维护该资产管理计划及委托人的合法权益，华夏基金于 2014 年 6 月 30 日对“13 圣达 01”私募债券担保人中海信达担保有限公司提起诉讼，要求中海信达担保有限公司承担连带保证责任，诉请赔偿金额约为人民币 3,040 万元。北京市朝阳区人民法院于 2014 年 7 月 1 日向华夏基金出具了立案通知书，并于 2015 年 3 月 11 日开庭审理本案。关于本案的进展请详见公司 2015 年半年度报告。

2014 年 4 月 25 日，公司全资子公司中信证券（山东）的控股子公司金鼎信小贷公司根据与青岛京浩矿业有限公司（以下简称“京浩矿业”）签署的《借款合同》（金鼎信 2014 年借字第 00071 号），向京浩矿业发放了一笔人民币 1,000 万元的贷款（贷款期限为 2014 年 4 月 5 日至 2014 年 8 月 20 日），因京浩矿业无

法于原定还款日 2014 年 8 月 20 日按期偿还贷款本息，为维护自身合法权益，金鼎信小贷公司于 2015 年 1 月 21 日依法对借款人京浩矿业以及连带责任担保人路从刚、路艳、王涛、李雪、张亚群、臧伟静、张虎成、鄂尔多斯市亚峰煤炭集团有限公司提起诉讼，诉请赔偿金额约为人民币 1,090 万元。目前，青岛市中级人民法院已于 2015 年 4 月 20 日开庭审理。关于本案的进展请详见公司 2015 年半年度报告。



## 第十节 有关机构

### (一) 发行人

名称：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：王东明

联系人：李冏、张东骏、李凯、李昆

联系电话：010-60838106、010-60838214

传真：010-60836538

### (二) 主承销商、债券受托管理人

名称：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

办公地址：北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦写字楼 23 层

法定代表人：王开国

项目负责人：陈绍山、张海梅

项目其他成员：方嘉

联系电话：010-88027899、010-88026652

传真：010-88027190

### (三) 发行人律师

名称：北京德恒律师事务所

住所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

负责人：王丽

承办律师：徐建军、刘焕志

联系电话：010-52682888

传真：010-52682999

#### **(四) 会计师事务所**

名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室

执行事务合伙人：吴港平

授权代表人：张明益

经办注册会计师：黄悦栋、陈珊、李慧民、甘蕊萍

联系电话：010-58153280、010-58154073

传真：010-85188298

#### **(五) 资信评级机构**

名称：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

法定代表人：关敬如

评级人员：许家能、罗彬璐、陈晓晓

联系电话：021-50109090

传真：021-51019030

## (六) 募集资金专项账户开户银行

名称：中信银行北京瑞城中心支行

住所：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦一层

负责人：朱光民

电话：010-60837019

传真：010-60837000

## (七) 申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

负责人：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

## (八) 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

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：高斌

电话：021-38874800

传真：021-58754185

## 第十一节 备查文件

除本上市公告书披露的文件外，备查文件如下：

（一）中信证券股份有限公司公开发行 2015 年公司债券募集说明书（面向合格投资者）；

（二）发行人 2012 年、2013 年、2014 年财务报告与审计报告及 2015 年第一季度财务报告；

（三）主承销商出具的上市意见书；

（四）发行人律师出具的法律意见书；

（五）资信评级机构出具的信用评级报告；

（六）债券持有人会议规则；

（七）债券受托管理协议；

（八）中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可以至本公司及主承销商处查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

（本页以下无正文）

(本页无正文, 为《中信证券股份有限公司 2015 年公司债券上市公告书》之盖章页)



（本页无正文，为《中信证券股份有限公司 2015 年公司债券上市公告书》之盖章页）

海通证券股份有限公司

