



股票简称:招商证券
股票代码:600999

住所:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45楼

公开发行2012年公司债券募集说明书摘要

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况,并不包括募集说明书全文的全部内容。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读募集说明书全文,并以其作为投资决策的依据。募集说明书全文已于2013年3月1日在《上海证券交易所》(www.sse.com.cn)网站上披露。

本募集说明书摘要须依据《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公司债券上市规则》第23号——公开发行公司债券募集说明书》及其他现行法律、法规的规定,并结合发行人的实际情况编制。

本公司全体董事、监事、高级管理人员和参与募集说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,保证所披露的信息真实、准确、完整。

本公司负责人和主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

凡认购人对本期债券投资者,请认真阅读募集说明书及有关的信用评级文件,并进行独立的投资判断。

证券监督管理机构及其他相关部门对本次发行所作的任何决定,均不表明其对发行人所发行证券的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证,任何与之相反的声明均属不实陈述。

根据《证券法》的规定,证券依法发行后,发行人经营与收益的变化,由发行人自行负责,由此变化引致的

投资风险,由投资者自行负责。

除发行人和保荐机构、承销商外,发行人没有委托或授权任何其他主体或媒体承担募集说明书及其摘要存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,投资人应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本公司负责人和主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

重大事项提示

本公司债券分为AAA级、AA级、BBB级三个信用等级,发行人最近一期末净资产为253.35亿元,2012年9月30日合并报表口径资产负债率为45.01%,2012年度实现归属于母公司所有者的净利润为29.88亿元,2009年、2010年和2011年经审计合并财务报表归属于母公司所有者的净利润分别为29.88亿元、20.09亿元、20.11亿元,最近三年每年平均营业收入分别为29.88亿元、20.09亿元、20.11亿元,最近三年每年平均利息保障倍数分别为15.5倍、15.5倍、15.5倍,发行人最近一期末的资产负债率为45.01%。

1.上市后的信用流露

本期债券发行完毕后,将申请在上海证券交易所上市交易。本期债券上市交易后,可能会出现交易不活跃且无法持续交易的情况,投资者可能会面临流动性风险,无法及时将持有的本期债券变现。

2.评级结果及跟踪评级安排

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定,发行人主体信用等级为AAA,本期债券信用等级为AAA。根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司的信用评级,本期债券的评级是一个动态评估的过程,如未来信用评级机构对本公司主体信用评级或本期债券评级有下调的可能,发行人将根据相关公告履行信息披露义务。

评级报告出具之日起,上海新世纪资信评估投资服务有限公司将持续关注发行人对外经营环境的变化、影响经营或债务状况的重大事项以及发行人履行债务的情况等,并出具跟踪评级报告,动态地反映发行人的经营状况。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管机构的要求的被披露对象产生影响。

3.利率波动对本期债券的影响

受国内外经济形势、利率、汇率、行业发展状况、投资心理以及国际

经济金融政策等因素影响,市场利率存在一定的波动性。债券

价格随利率波动而变动,由于本期债券为固定利率且期限较长,其投资价值与其存续期间内可能发生

的利率波动呈反向变动,一般来说,当利率上升时,固定利率债券的

投资价值将相应降低,反之亦然。

4.宏观经济政策对本期债券的影响

本期债券的发行和存续期间,如果发生对本期债券持有人有

不利影响的宏观经济政策,将可能对本期债券的持有人造成

损失,从而影响本期债券的信用级别,进而影响本期债券的

投资价值。

5.利率波动对本期债券的票面利率

本期债券的票面利率在存续期间内每期固定不变,即票面利

率在存续期间内不会根据市场利率变化而调整。

6.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

7.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

8.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

9.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

10.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

11.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

12.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

13.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

14.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

15.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

16.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

17.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

18.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

19.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

20.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

21.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

22.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

23.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

24.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

25.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

26.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

27.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

28.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

29.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

30.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

31.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

32.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

33.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。

34.利率波动对本期债券的信用级别

本期债券的信用级别在存续期间内不会根据市场利率变化

而调整,从而影响本期债券的持有人造成损失,从而影响本期

债券的信用级别,进而影响本期债券的持有人造成损失。