

国信证券股份有限公司

(深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层)

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐机构(主承销商): 广发证券股份有限公司

广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼(4301-4316房)

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的内容。招股说明书全文刊载于巨潮资讯网。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决策的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司董事长和主管会计工作的负责人、会计机构负责人承诺招股意向书及其摘要中无虚假记载、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

第一节 重大事项提示

(一) 投资者特别提示

中国证监会市场处于“新兴加转轨”阶段，市场景气度、行业竞争状况、市场价格等因素对发行人股票的价格有较大影响。

公司股票上市后可能面临以下风险：

1、重大风险提示

目前本公司主要从事证券经纪、投资银行、证券自营、资产管理、资本中介等业务，盈利能力、经营状况受市场景气度、政策环境等多方面的影响。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

2、行业竞争风险

近年来，随着监管理念及市场环境的变化，证券行业竞争越来越激烈。公司未来的经济发展主要面临来自国内证券公司、外资券商公司及其他金融机构以及互联网金融的挑战。公司如不能在激烈的市场竞争中抓住发展机遇，实现业务转型升级，提高服务品质和运营质量，扩充资本实力，布局互联网金融，将可能面临行业地位和竞争优势下降的风险。

3、业务经营风险

证券经纪业务是公司重要的收入来源，对公司整体经营业绩影响较大。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务各项手续费及佣金净收入分别为336,712.43万元、256,344.08万元、389,807.67万元和167,754.97万元，占当期营业收入的比例分别为40%、49%、48.6%和39.4%。证券经纪业务市场竞争激烈，交易量波动大的情况下，公司面临的交易风险和业务管理风险。证券交易量方面，2011年至2014年1-6月，公司股票交易收入(部分报告)分别为12,842,57万元、21,505,19万元、39,791,63万元和12,495,99万元，占当期营业收入的比例分别为12.3%、34.4%、40.4%和28.8%，期间业务主要面临互联网金融的挑战，行业竞争日益加剧，可能导致投资损失的风险。

4、证券投资业务风险

证券投资业务是公司重要的收入来源，对公司整体经营业绩影响较大。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司证券投资业务收入(部分报告)分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、49.4%、48.6%和39.4%。

5、资本中介业务风险

公司目前已开展了融资融券、约定购回式证券交易、股票质押式回购、场外期权、收益互换等多项资本中介业务，2011年至2014年1-6月，融资融券、约定购回式证券交易和股票质押式回购收入分别占15,310.73万元、27,618.27万元、115,313.93万元和97,529.96万元。资本中介业务面临的主要是市场风险、信用风险和操作风险。利率变化、股票质押波动，都可能影响资本中介业务的收入状况，甚至可能造成亏损。如果公司不能对冲对手进行有效的授信管理及抵押品管理等，可能导致无法履行合同规定的义务或由于其评级降低，履约能力的改变遭受一定的损失；如果公司不能及时抓住发展机会，尽快完善资本中介业务的制度建设、流程管理、人员配备、系统改造等工作，促进产品的开发，将可能丧失竞争优势，处于不利地位。

6、直接投资业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司期货业务收入(部分报告)分别为2,392,65万元、30,363.67万元、32,901.12万元和32,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和6.98%。直接投资业务面临的主要风险是定价风险、经营风险和客户资金安全风险。公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

7、期货业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司期货业务收入(部分报告)分别为12,842,57万元、21,505,19万元、39,791,63万元和12,495,99万元，占当期营业收入的比例分别为12.3%、34.4%、40.4%和28.8%，期间业务主要面临互联网金融的挑战，行业竞争日益加剧，可能导致投资损失的风险。

8、境外业务风险

公司已在香港全资子公司国信香港，其下分别成立国信香港经纪、国信香港融资、国信香港资管、国信香港咨询、国信香港金融(FIGS(Oversas)等公司，初步实现公司海外经营布局。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司境外营业收入(部分报告)分别为5,239,65万元、30,363.67万元、32,901.12万元和32,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和6.98%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

9、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

10、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

11、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

12、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

13、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

14、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

15、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

16、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

17、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

18、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

19、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

20、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

21、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

22、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

23、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

24、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

25、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

26、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

27、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为332,695.15万元、320,663.12万元和329,731.00万元，占当期营业收入的比例分别为40%、4.99%、4.86%和39.4%。经纪业务主要分布在经济发达地区，这些地区内含公司项目研究部、量化部及专业投资部门等方面出现失误，可能导致投资失败的风险；随着国内直接投资业务不断发展成熟，竞争不断加剧，可能面临优质投资项目的企业减少，投资成本上升导致投资收益减少的风险；受股票发行市场波动的影响，投资项目可能面临退出障碍不能顺利实现项目退出的风险。

28、投资银行业务风险

公司通过全资子公司国信期货从事期货经纪、投资咨询和资产管理业务。2011年、2012年、2013年和2014年1-6月，公司经纪业务手续费及佣金净收入分别为33