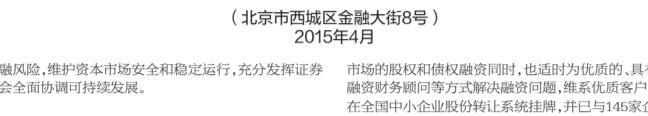




(北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12、15层)

2014年东兴证券股份有限公司债券上市公告书

主承销商(簿记管理人)



(北京市西城区金融大街8号)

2015年4月

证券简称:14东兴债
证券代码:122633
发行总额:人民币 20 亿元
上市时间:2015 年 4 月 27 日
上市地点:上海证券交易所
承销机构:华融证券股份有限公司

第一节 章节

重要提示

东兴证券股份有限公司(以下简称“发行人”、“公司”或“东兴证券”)董事会成员已批准本上市公告书,保证其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

上海证券交易所(以下简称“上交所”)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。

本次债券由东兴证券中国证监会监督管理委员会证监许可[2014]1444号文件核准公开发行。

2014年东兴证券股份有限公司债券(以下简称“本次债券”)的主体长期信用等级为AA+,本次债券的信用等级为AA。本公司债券上市前,发行人最近一期末的净资产为74.35亿元;截至2014年12月31日,经审计的合并资产负债表中所有者权益合计数,最近一期末(截至2014年12月31日)发行人合并报告口径的净资产率为71.36%;本次债券上市前,发行人最近一个会计年度实现的平均可分配利润为74,071万元(2014年、2013年,2012年合并报表中归属于母公司所有者的净利润均值),预计不少于本次债券一年期的15%。发行人本次发行的财务指标符合相关规定。

第二节 发行人简介

一、发行人基本情况
中文名称: 东兴证券股份有限公司
英文名称: DONGXING SECURITIES CO., LTD.
法定代表人: 魏庆华
注册资本: 北京市西城区金融大街5号(新盛大厦)12、15层
邮政编码: 100033
成立日期: 2008年5月25日
注册资本: 200,000万元
营业执照注册号: 100000000041652
股票上市地: 上海证券交易所
股票简称: 东兴证券
股票代码: 601198
董事会秘书: 刘亮
联系电话: 010-6655 5171
传真: 010-6655 5397
互联网网址: http://www.dzxq.net

二、发行人基本情况
(一) 发行人经营范围
经营范围为:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券资产托管;融资融券;证券投资基金管理;为期货公司提供中间介绍业务;代销金融产品。

(二) 发行人主要业务情况
报告期内,本公司经营分部口径的各项业务收入如下表所示:

单位:万元

| 项目 | 2014 年度 | | 2013 年度 | | 2012 年度 | |
|-----------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 证券经纪业务净收入 | 117,566.47 | 46.25% | 90,682.95 | 42.62% | 62,360.44 | 43.50% |
| 自营投资业务收入 | 46,990.09 | 17.70% | 49,328.34 | 24.25% | 39,029.02 | 21.61% |
| 投资银行业务收入 | 22,708.84 | 8.27% | 12,271.19 | 6.49% | 19,306.28 | 12.40% |
| 资产管理业务净收入 | 24,880.04 | 9.08% | 13,691.12 | 6.88% | 6,760.26 | 4.72% |
| 期货经纪业务收入 | 6,560.40 | 2.45% | 4,500.69 | 2.33% | 2,819.29 | 1.97% |
| 其他金融服务收入 | 31,386.56 | 12.08% | 23,870.20 | 13.74% | 18,883.22 | 13.19% |
| 回购业务收入 | 45,600.27 | 17.67% | 16,803.51 | 9.77% | 9,875.05 | 6.09% |
| 其他业务收入 | -29,564.42 | -11.38% | -7,763.16 | -4.32% | 1,094.27 | 0.76% |
| 内部抵消 | -4,637.33 | -1.70% | - | - | - | - |
| 合计 | 259,777.41 | 100.00% | 203,386.05 | 100.00% | 143,131.31 | 100.00% |

(三) 行业经营情况
1. 我国证券市场的行业发展

新中国证券业起源于20世纪30年代国家库券的发行,转让以及深圳、上海等地企业的公开募股集资活动。1990年12月和1991年7月,上海证券交易所和深圳证券交易所正式运行,标志着中国证券集中交易市场的形成。1992年1月,国务院证券委员会和中国证监会未成立,标志着中国资本市场逐步纳入全国统一监管框架,中国证监会市场监管部门的启动,建立了一系列的规章制度,初步形成了证券市场的组织体系。1998年9月,国务院证券委员会撤销其全部职能及与中国人民银行对证券经办的职责,将证券经办的全部职能划归中国证监会。2001年6月,《中华人民共和国证券法》正式实施,由此确立了证券市场的法律地位。2006年10月,《公司法》、《证券法》经全国人民代表大会修订后于2006年1月1日正式实施。《公司法》、《证券法》的修订和金融市场相关法律的完善,对推进市场的法治化、规范化经营具有重要意义。

(四) 行业主要业务情况
受宏观政策影响,证券市场经营收入呈现波动变化趋势,但整体呈现上升态势。

2. 我国证券行业竞争情况
(一) 证券行业竞争格局

我国证券行业经过多年发展,取得了较快增长,已经形成一定规模,另一方面证券公司之间的竞争也日益突出,并呈现出以下特征:

①证券公司数量众多,但整体规模较小
根据中国证券业协会公布的统计数据,截至2014年12月31日,120家证券公司净资产为9,205.19亿元,净资产基本为791.60亿元。与国外经济发展国家证券公司及银行、保险公司等金融机构的平均规模相比,我国证券公司在海外市场仍有较大差距,尚未形成空间优势。

②业务种类相对单一,同质化竞争比较严重
我国证券公司经营范围相对单一,收入主要来自证券经纪、投资银行和自营三大业务,近年来,随着证券公司盈利模式的不断拓展,证券公司收入结构将得到优化,改善资产质量、融资融券、股指期货、直接投资等创新业务将得到快速发展,证券市场竞争将取得举世瞩目的成绩,逐步建立了多层次的资本运作体系,并在改组投融资结构、优化资源配置、促进经济发展等方面发挥了十分重要的作用,已成

为我们社会主义市场经济体系的重要组成部分。

3. 我国证券行业的发展历程

新中国证券业起源于20世纪30年代国家库券的发行,转让以及深圳、上海等地企业的公开募股集资活动。1990年12月和1991年7月,上海证券交易所和深圳证券交易所正式运行,标志着中国证券集中交易市场的形成。1992年1月,国务院证券委员会和中国证监会未成立,标志着中国资本市场逐步纳入全国统一监管框架,中国证监会市场监管部门的启动,建立了一系列的规章制度,初步形成了证券市场的组织体系。1998年9月,国务院证券委员会撤销其全部职能及与中国人民银行对证券经办的职责,将证券经办的全部职能划归中国证监会。2001年6月,《中华人民共和国证券法》正式实施,由此确立了证券市场的法律地位。2006年10月,《公司法》、《证券法》经全国人民代表大会修订后于2006年1月1日正式实施。《公司法》、《证券法》的修订和金融市场相关法律的完善,对推进市场的法治化、规范化经营具有重要意义。

4. 行业经营情况
受宏观政策影响,证券市场经营收入呈现波动变化趋势,但整体呈现上升态势。

5. 我国证券行业竞争情况
(一) 证券行业竞争格局

我国证券行业经过多年发展,取得了较快增长,已经形成一定规模,另一方面证券公司之间的竞争也

日益突出,并呈现出以下特征:

①证券公司数量众多,但整体规模较小
根据中国证券业协会公布的统计数据,截至2014年12月31日,120家证券公司净资产为9,205.19亿元,净资产基本为791.60亿元。与国外经济发展国家证券公司及银行、保险公司等金融机构的平均规模相比,我国证券公司在海外市场仍有较大差距,尚未形成空间优势。

②业务种类相对单一,同质化竞争比较严重
我国证券公司经营范围相对单一,收入主要来自证券经纪、投资银行和自营三大业务,近年来,随着证券公司盈利模式的不断拓展,证券公司收入结构将得到优化,改善资产质量、融资融券、股指期货、直接投资等创新业务将得到快速发展,证券市场竞争将取得举世瞩目的成绩,逐步建立了多层次的资本运作体系,并在改组投融资结构、优化资源配置、促进经济发展等方面发挥了十分重要的作用,已成

为我们社会主义市场经济体系的重要组成部分。

3. 我国证券行业的发展历程

新中国证券业起源于20世纪30年代国家库券的发行,转让以及深圳、上海等地企业的公开募股集资活动。1990年12月和1991年7月,上海证券交易所和深圳证券交易所正式运行,标志着中国证券集中交易市场的形成。1992年1月,国务院证券委员会和中国证监会未成立,标志着中国资本市场逐步纳入全国统一监管框架,中国证监会市场监管部门的启动,建立了一系列的规章制度,初步形成了证券市场的组织体系。1998年9月,国务院证券委员会撤销其全部职能及与中国人民银行对证券经办的职责,将证券经办的全部职能划归中国证监会。2001年6月,《中华人民共和国证券法》正式实施,由此确立了证券市场的法律地位。2006年10月,《公司法》、《证券法》经全国人民代表大会修订后于2006年1月1日正式实施。《公司法》、《证券法》的修订和金融市场相关法律的完善,对推进市场的法治化、规范化经营具有重要意义。

4. 行业经营情况
受宏观政策影响,证券市场经营收入呈现波动变化趋势,但整体呈现上升态势。

5. 我国证券行业竞争情况
(一) 证券行业竞争格局

我国证券行业经过多年发展,取得了较快增长,已经形成一定规模,另一方面证券公司之间的竞争也

日益突出,并呈现出以下特征:

①证券公司数量众多,但整体规模较小
根据中国证券业协会公布的统计数据,截至2014年12月31日,120家证券公司净资产为9,205.19亿元,净资产基本为791.60亿元。与国外经济发展国家证券公司及银行、保险公司等金融机构的平均规模相比,我国证券公司在海外市场仍有较大差距,尚未形成空间优势。

②业务种类相对单一,同质化竞争比较严重
我国证券公司经营范围相对单一,收入主要来自证券经纪、投资银行和自营三大业务,近年来,随着证券公司盈利模式的不断拓展,证券公司收入结构将得到优化,改善资产质量、融资融券、股指期货、直接投资等创新业务将得到快速发展,证券市场竞争将取得举世瞩目的成绩,逐步建立了多层次的资本运作体系,并在改组投融资结构、优化资源配置、促进经济发展等方面发挥了十分重要的作用,已成

为我们社会主义市场经济体系的重要组成部分。

3. 我国证券行业的发展历程

新中国证券业起源于20世纪30年代国家库券的发行,转让以及深圳、上海等地企业的公开募股集资活动。1990年12月和1991年7月,上海证券交易所和深圳证券交易所正式运行,标志着中国证券集中交易市场的形成。1992年1月,国务院证券委员会和中国证监会未成立,标志着中国资本市场逐步纳入全国统一监管框架,中国证监会市场监管部门的启动,建立了一系列的规章制度,初步形成了证券市场的组织体系。1998年9月,国务院证券委员会撤销其全部职能及与中国人民银行对证券经办的职责,将证券经办的全部职能划归中国证监会。2001年6月,《中华人民共和国证券法》正式实施,由此确立了证券市场的法律地位。2006年10月,《公司法》、《证券法》经全国人民代表大会修订后于2006年1月1日正式实施。《公司法》、《证券法》的修订和金融市场相关法律的完善,对推进市场的法治化、规范化经营具有重要意义。

4. 行业经营情况
受宏观政策影响,证券市场经营收入呈现波动变化趋势,但整体呈现上升态势。

5. 我国证券行业竞争情况
(一) 证券行业竞争格局

我国证券行业经过多年发展,取得了较快增长,已经形成一定规模,另一方面证券公司之间的竞争也

日益突出,并呈现出以下特征:

①证券公司数量众多,但整体规模较小
根据中国证券业协会公布的统计数据,截至2014年12月31日,120家证券公司净资产为9,205.19亿元,净资产基本为791.60亿元。与国外经济发展国家证券公司及银行、保险公司等金融机构的平均规模相比,我国证券公司在海外市场仍有较大差距,尚未形成空间优势。

②业务种类相对单一,同质化竞争比较严重
我国证券公司经营范围相对单一,收入主要来自证券经纪、投资银行和自营三大业务,近年来,随着证券公司盈利模式的不断拓展,证券公司收入结构将得到优化,改善资产质量、融资融券、股指期货、直接投资等创新业务将得到快速发展,证券市场竞争将取得举世瞩目的成绩,逐步建立了多层次的资本运作体系,并在改组投融资结构、优化资源配置、促进经济发展等方面发挥了十分重要的作用,已成

为我们社会主义市场经济体系的重要组成部分。

3. 我国证券行业的发展历程

新中国证券业起源于20世纪30年代国家库券的发行,转让以及深圳、上海等地企业的公开募股集资活动。1990年12月和1991年7月,上海证券交易所和深圳证券交易所正式运行,标志着中国证券集中交易市场的形成。1992年1月,国务院证券委员会和中国证监会未成立,标志着中国资本市场逐步纳入全国统一监管框架,中国证监会市场监管部门的启动,建立了一系列的规章制度,初步形成了证券市场的组织体系。1998年9月,国务院证券委员会撤销其全部职能及与中国人民银行对证券经办的职责,将证券经办的全部职能划归中国证监会。2001年6月,《中华人民共和国证券法》正式实施,由此确立了证券市场的法律地位。2006年10月,《公司法》、《证券法》经全国人民代表大会修订后于2006年1月1日正式实施。《公司法》、《证券法》的修订和金融市场相关法律的完善,对推进市场的法治化、规范化经营具有重要意义。

4. 行业经营情况
受宏观政策影响,证券市场经营收入呈现波动变化趋势,但整体呈现上升态势。

5. 我国证券行业竞争情况
(一) 证券行业竞争格局

我国证券行业经过多年发展,取得了较快增长,已经形成一定规模,另一方面证券公司之间的竞争也

日益突出,并呈现出以下特征:

①证券公司数量众多,但整体规模较小
根据中国证券业协会公布的统计数据,截至2014年12月31日,120家证券公司净资产为9,205.19亿元,净资产基本为791.60亿元。与国外经济发展国家证券公司及银行、保险公司等金融机构的平均规模相比,我国证券公司在海外市场仍有较大差距,尚未形成空间优势。

②业务种类相对单一,同质化竞争比较严重
我国证券公司经营范围相对单一,收入主要来自证券经纪、投资银行和自营三大业务,近年来,随着证券公司盈利模式的不断拓展,证券公司收入结构将得到优化,改善资产质量、融资融券、股指期货、直接投资等创新业务将得到快速发展,证券市场竞争将取得举世瞩目的成绩,逐步建立了多层次的资本运作体系,并在改组投融资结构、优化资源配置、促进经济发展等方面发挥了十分重要的作用,已成

为我们社会主义市场经济体系的重要组成部分。

3. 我国证券行业的发展历程

新中国证券业起源于20世纪30年代国家库券的发行,转让以及深圳、上海等地企业的公开募股集资活动。1990年12月和1991年7月,上海证券交易所和深圳证券交易所正式运行,标志着中国证券集中交易市场的形成。1992年1月,国务院证券委员会和中国证监会未成立,标志着中国资本市场逐步纳入全国统一监管框架,中国证监会市场监管部门的启动,建立了一系列的规章制度,初步形成了证券市场的组织体系。1998年9月,国务院证券委员会撤销其全部职能及与中国人民银行对证券经办的职责,将证券经办的全部职能划归中国证监会。2001年6月,《中华人民共和国证券法》正式实施,由此确立了证券市场的法律地位。2006年10月,《公司法》、《证券法》经全国人民代表大会修订后于2006年1月1日正式实施。《公司法》、《证券法》的修订和金融市场相关法律的完善,对推进市场的法治化、规范化经营具有重要意义。

4. 行业经营情况
受宏观政策影响,证券市场经营收入呈现波动变化趋势,但整体呈现上升态势。

5. 我国证券行业竞争情况
(一) 证券行业竞争格局

我国证券行业经过多年发展,取得了较快增长,已经形成一定规模,另一方面证券公司之间的竞争也

日益突出,并呈现出以下特征:

①证券公司数量众多,但整体规模较小
根据中国证券业协会公布的统计数据,截至2014年12月31日,120家证券公司净资产为9,205.19亿元,净资产基本为791.60亿元。与国外经济发展国家证券公司及银行、保险公司等金融机构的平均规模相比,我国证券公司在海外市场仍有较大差距,尚未形成空间优势。

②业务种类相对单一,同质化竞争比较严重
我国证券公司经营范围相对单一,收入主要来自证券经纪、投资银行和自营三大业务,近年来,随着证券公司盈利模式的不断拓展,证券公司收入结构将得到优化,改善资产质量、融资融券、股指期货、直接投资等创新业务将得到快速发展,证券市场竞争将取得举世瞩目的成绩,