(上接A13版)

5.75%、5.45%和5.62%。

尽管本公司在相关业务开展过程中通过客户适当性管理、征授信管理、标的证券管理、风控指标管理及维持担保比例的盯市管理等一系列措施进行了严格的风险管控，但仍然可能存在因质押担保物市场价格急剧下跌导致押证券平仓后所得资金不足偿还融资欠款的市场风险和信用风险、公司对客户信用账户进行强行平仓引起的法律纠纷风险，进而使得本公司存在相关资产遭受损失的可能。

6、新业务资格不能获得批准的风险

证券公司开展业务需经相关监管机构的批准。证券公司只有具备一定的资本实力、良好的公司治理和风险控制、达到监管机构对开展相关业务的人才储备、制度安排等要求，才能通过审批取得相关业务资格。若公司未能满足相应要求，则存在相关业务资格不获批准的可能，同时也将影响公司为客户提供综合服务的能力。

7、经营活动产生的现金流量波动较大的风险

2012年至2015年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为资金净流出7.69亿元、资金净流出5.18亿元、资金净流入35.07亿元和资金净流入104.81亿元，扣除代理买卖证券业务产生的现金流量后的经营活动产生的现金流量分别为资金净流出5.29亿元、资金净流出5.18亿元、资金净流入3.60亿元及资金净流出0.82亿元。扣除代理买卖证券业务产生的现金流量前后，经营活动产生的现金流量波动较大。

（三）管理风险

1、合规风险

合规风险，是指公司及员工因没有遵守法律、法规和准则而可能遭受法律制裁、监管处罚、重大财务损失和声誉损失的风险。公司已经建立了的比较完善的合规管理体系，但是合规管理的有效性取决于合规制度的合理性、调整的及时性以及执行的规范性，如果公司合规制度设计不合理、更新不及时或者执行不到位，从而导致公司在经营过程中违反法律、法规可能受到的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；还可能因违反法律、法规及监管部门规定而被监管机构采取监管措施，包括但不限于：限制业务活动，责令暂停部分业务，停止推新业务，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。

2、内部控制风险

目前公司已经建立了比较完善的风险管理和内部控制体系。但是由于公司业务处于动态发展的环境中，而用以识别、监控风险的模型、数据、信息却难以实时保持准确和完整，相关管理风险的政策及程序也存在失效或无法预见所有风险的可能；同时任何内控管理措施都存在其固有局限，由于对风险认识不足，可能存在制度设计缺陷、制度执行不力、员工和客户道德缺失而导致制度失效的可能性。上述风险的发生将可能会给公司带来损失及造成其他不利影响。

3、人才流失风险

证券行业属于知识密集型行业，人才是证券公司经营的关键资源要素之一。随着我国证券行业的发展，国内各证券公司纷纷加快引进优秀人才，从而加剧了对人才的竞争。公司已建立完备的薪酬福利体系及激励政策，并已为招聘、培训、使用优秀人才投入大量资源，但在激烈竞争中，公司仍然面临着优秀人才流失的风险，从而可能对公司的经营管理和业务发展产生不利影响。

4、信息技术风险

信息技术系统是证券公司业务运行与管理的重要载体，信息技术系统的安全、稳定和高效对证券公司的业务发展至关重要。公司证券经纪、证券自营、资产管理、融资融券等业务均高度依赖信息技术系统的保障与支持。

虽然公司近年来不断加大信息系统投入、着力改善信息系统软硬件条件、完善信息系统管理制度，提高信息系统的稳定性和运行效率，但公司信息系统仍然可能面临硬件故障、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的风险。上述风险均有可能对公司的经营业绩产生不利影响。

5、操作风险

操作风险通常包括内部人为操作失误、内部流程不完善、信息系统故障或不完善、交易故障等原因导致的风险，也包括公司外部发生的欺诈行为造成的损失。证券业务尤其是创新业务，其业务流程复杂，涉及的操作风险管理难度显著提高，将可能增加公司的经营风险。

（四）财务风险

1、流动性风险

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。证券行业资金密集型的特点决定其必须保持较高的流动性。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。

2、净资本管理风险

我国证券监管部门对证券公司实施以净资本为核心的风险控制指标监管。新业务的开展、证券市场行情的波动、经营突发事件等均有可能影响到本公司风险控制指标的变化。受融资渠道有限以及新业务发展迅速的影响，2012年末、2013年末、2014年末以及2015年6月末，公司净资本/负债指标分别为104.11%、75.31%、40.02%和41.15%，呈较快下降趋势。如果风险控制指标不能达到相关监管要求，则公司存在业务开展受到限制、甚至被取消部分业务资格的风险。

（五）政策风险

证券行业属于国家特许经营行业，受到高度监管。我国已逐步建立起全方位、多层次、较为完善的证券行业监督管理体系，颁布并制定了一系列法律、行政法规、部门规章和规范性文件，对行业准入管理、业务监管和日常经营活动监管都进行了严格的规范。

随着我国证券市场的发展，证券行业监管体系将进一步完善。如果公司在开展相关业务过程中未能及时根据法律、法规及监管政策的调整或变化采取必要措施，可能面临因业务未及时调整而丧失业务机会、甚至受到行政处罚或引发诉讼的风险；此外，国家利率、外汇、税收、货币政策的变化可能对宏观经济及证券市场产生影响，进而影响证券行业的发展，给公司经营带来不确定性。

**第三节 发行人及本期债券的资信情况**

一、本次债券信用评级情况

（一）评级机构

中诚信评估是中国诚信信用管理有限公司旗下的全资子公司。公司注册地址为上海，设有北京总部。中诚信证券评估有限公司的业务资质：中国证券监督管理委员会核准公司债券评级资格（证监机构字[2007]223号）；中国人民银行上海分行核准贷款企业评级资格。

2007年9月，经中国证券监督管理委员会核准，中诚信证券评估有限公司成为首家按照公司债券新的发行机制取得证券市场评级业务许可的评级公司。

中诚信业务范围主要包括中国证监会依法核准发行的债券、资产支持证券以及其他固定收益或者债务型结构性融资证券；在证券交易所上市交易的债券、资产支持证券以及其他固定收益或者债务型结构性融资证券（国债除外）；上述各类证券的发行人、上市公司、非上市公众公司、证券公司、证券投资基金管理公司；中国证监会规定的其他评级对象；公司治理评级；借款企业评级业务等。

（二）本次债券信用评级情况

中诚信评估出具了《新时代证券股份有限公司2015年面向合格投资者公开发行公司债券信用评级报告》。经中诚信评估综合评定，本公司的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

二、信用评级报告内容

（一）信用评级结论及有关标识所代表的涵义

1、评级结论

经中诚信评估综合评定，本公司主体信用评级等级为AA，本期债券信用评级等级为AA。

2、评级标识的涵义

公司主体信用评级等级为AA，该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

本期债券信用评级等级为AA，该级别反映了债券信用质量很高，信用风险很低。

（二）信用评级报告主要内容

1、基本观点

中诚信评估评定“新时代证券股份有限公司2015年面向合格投资者公开发行公司债券”信用级别为AA，该级别反映了本次债券的信用质量很高，信用风险很低。

中诚信评估评定新时代证券主体信用等级为AA，该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。中诚信评估肯定了中国证券行业的监管环境日趋规范、公司依托实际控制人的金融产业资源实现协同效应、开展创新业务改善收入结构等正面因素。同时，也关注到市场竞争日趋激烈、整体经营对市场行情过于依赖以及财务杠杆加大等因素可能对公司信用水平产生的影响。

2、正面

（1）证券行业日趋规范，提升行业信用水平。密集出台的政策法规及日趋严格的监管力度，使得证券行业规范性和透明度大幅提升，风险管理水平及抗风险能力显著增强。

（2）整合关联金融机构资源，业务协同效应可期。公司依托实际控制人的金融产业资源，整合关联金融机构资源、实行专业化分工，能够实现客户、渠道、信息等资源的共享，并为客户提供全面的金融服务，协同效应可期。

（3）多项创新业务同步开展，有望改善公司收入结构。随着监管政策的逐步放开，公司紧随市场趋势，推出、开展多项创新业务，目前经营情况良好，未来创新业务有望成为公司传统业务的有益补充，进一步改善公司的收入结构。

3、关注

（1）行业竞争日趋激烈。随着国内证券行业加速对外开放、放宽混业经营的限制以及越来越多的券商通过上市、收购兼并的方式增强自身实力，公司面临来自境内外券商、商业银行、保险公司等金融机构的激烈竞争。

（2）整体经营对市场行情过于依赖。近年来证券公司收入规模增幅较大，但现有证券公司经纪业务、投行业务等占比过高，对市场环境的依赖过大，将导致营业收入的不稳定。

（3）财务杠杆加大。公司业务的快速发展对外部融资的需求显著增加，债务融资规模增长较快，财务杠杆水平较高，对公司管理流动性风险、保持偿债能力稳定提出了更高的要求。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本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，中诚信评估将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次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次债券偿债保障情况等因素，以对本次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，中诚信评估将于本次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。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信评估将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信评估并提供相关资料，中诚信评估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。

中诚信评估作出的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信评估网站（www.ccxr.com.cn）和深圳证券交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信评估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。

（四）其他重要事项

中诚信评估因承做本项目并出具本评级报告，特此如下声明：

1、除因本次评级事项中诚信评估与评级对象构成委托关系外，中诚信评估、评级项目组成员以及信用评审委员会成员与评级对象不存在任何影响评级行为客观、独立、公正的关联关系。

2、中诚信评估评级项目组成员认真履行了尽职调查和勤勉尽责的义务，并有充分理由保证所出具的评级报告遵循了客观、真实、公正的原则。

3、本评级报告的评级结论是中诚信评估遵照相关法律、法规以及监管部门的有关规定，依据合理的内部信用评级流程和标准做出的独立判断，不存在因评级对象和其他任何组织或个人的不当影响而改变评级意见的情况。

4、本评级报告中引用的企业相关资料主要由评级对象提供，其它信息由中诚信评估从其认为可靠、准确的渠道获得。因为可能存在人为或机械错误及其他因素影响，上述信息以提供时现状为准。中诚信评估对本评级报告所依据的相关资料的真实性、准确度、完整性、及时性进行了必要的核查和验证，但对其真实性、准确度、完整性、及时性以及针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。

5、本评级报告所包含信息组成部分中信用级别、财务报告分析观察，如有的话，应该而且只能解释为一种意见，而不能解释为事实陈述或购买、出售、持有任何证券的建议。

6、本评级报告所示信用等级自本评级报告出具之日起至本期债券到期兑付日有效；同时，在本期债券存续期内，中诚信评估将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定是否调整信用等级，并及时对外公布。

三、其他资信情况

（一）公司信用情况

公司市场形象良好，财务状况稳健，品牌价值较高。在2015年中国证监会对证券公司的分类监管评价中，公司被评为B类BBB级，风险管理较为有效，2015年中诚信评估对公司的主体信用评级为AA，反映了公司具有较高的信用质量水平。公司可以利用监管机构允许的多种融资渠道融入资金。此外，公司与各主要商业银行保持着良好的业务合作关系，截止2015年6月30日，获得各类金融机构授信额度为60.90亿元，已使用授信额度为12.21亿元。

公司最近三年内在境内发行其他债券、债务融资工具，对发行主体的评级结果如下：

| 评级机构 | 评级时间 | 主体信用评级结果 |
|---|---|---|
| 中诚信评估 | 2013.10.31 | AA- |
| 中诚信评估 | 2014.06.03 | AA- |
| 中诚信评估 | 2015.04.27 | AA |
| 中诚信评估 | 2015.06.19 | AA |

（二）已发行债券的偿还情况

截止2015年6月30日，公司已发行2期次级债券，发行及偿还情况如下：

| 债券简称 | 起息日 | 到期日 | 发行规模 (亿元) | 期限（年） | 票面利率 (%) | 偿付状态 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 13新时代 | 2014.06.20 | 2017.06.19 | 6.50 | 3年 | 7.30 | 未到期 |
| 15新时代 | 2015.06.26 | 2019.06.25 | 5.00 | 4年（2+2） | 5.98 | 未到期 |

截止2015年6月30日，公司已发行19期收益凭证，累计发行规模为10.58亿元，收益凭证余额为8.92亿元，到期收益凭证均已按期兑付本息。

| 债券名称 | 票面利率 | 发行日期 | 债券期限 | 发行金额(元) |
|---|---|---|---|---|
| 新时代富贵花稳盈3号收益凭证 | 7.00% | 2015/1/30 | 546天 | 30,610,000.00 |
| 新时代富贵花稳盈4号收益凭证 | 7.00% | 2015/2/9 | 546天 | 31,980,000.00 |
| 新时代富贵花稳盈5号收益凭证 | 6.50% | 2015/3/12 | 365天 | 39,910,000.00 |
| 新时代富贵花稳盈6号收益凭证 | 6.50% | 2015/3/17 | 365天 | 28,480,000.00 |
| 新时代富贵花稳盈7号收益凭证 | 6.50% | 2015/3/20 | 367天 | 23,470,000.00 |
| 新时代富贵花稳盈8号收益凭证 | 6.50% | 2015/3/24 | 365天 | 130,000,000.00 |
| 新时代富贵花稳盈9号收益凭证 | 7.00% | 2015/3/11 | 540天 | 38,770,000.00 |
| 新时代富贵花稳盈10号收益凭证 | 5.80% | 2015/3/31 | 90天 | 30,480,000.00 |
| 新时代富贵花稳盈12号收益凭证 | 7.00% | 2015/4/10 | 549天 | 200,000,000.00 |
| 新时代富贵花稳盈13号收益凭证 | 7.00% | 2015/4/9 | 551天 | 19,850,000.00 |
| 新时代富贵花稳盈14号收益凭证 | 5.80% | 2015/4/30 | 95天 | 45,030,000.00 |
| 新时代富贵花稳盈15号收益凭证 | 6.10% | 2015/5/1 | 185天 | 28,020,000.00 |
| 新时代富贵花稳盈17号收益凭证 | 6.40% | 2015/5/14 | 305天 | 200,000,000.00 |
| 新时代富贵花稳盈18号收益凭证 | 6.50% | 2015/5/22 | 549天 | 9,520,000.00 |
| 新时代富贵花稳盈19号收益凭证 | 6.10% | 2015/5/28 | 187天 | 36,290,000.00 |
| 合计 | | | | 892,410,000.00 |

（三）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本期债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，本公司的累计公开发行公司债券余额为15亿元，占公司截至2015年6月30日合并资产负债表中归属于母公司股东权益合计51.59亿元的比例为29.08%，未超过公司截至2015年6月30日合并资产负债表中归属于母公司股东权益合计的40%。

（四）业务违约情况

公司经营规范，风险管理能力突出，在报告期内不存在影响公司持续经营的业务违约情况。

（五）偿付能力分析

| 项目 | 2015年6月30日 | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 | 2012年12月31日 |
|---|---|---|---|---|
| 资产负债率（%） | 66.75 | 61.84 | 50.41 | 33.97 |
| 全部债务（亿元） | 92.42 | 66.06 | 36.85 | 16.31 |
| 债务资本比率（%） | 62.40 | 59.09 | 48.28 | 33.91 |
| 流动比率（倍） | 1.66 | 1.36 | 1.51 | 2.36 |
| 速动比率（倍） | 1.66 | 1.36 | 1.51 | 2.36 |
| 项目 | 2015年1-6月 | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
| 营业利润率（%） | 46.63 | 35.62 | 28.33 | 14.80 |
| 总资产报酬率（%） | 5.99 | 5.54 | 4.42 | 1.91 |
| 归属于母公司股东的每股净资产（元/股） | 3.05 | 2.48 | 2.32 | 1.98 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | 6.19 | 2.07 | -0.33 | -0.53 |
| 每股净现金流量（元/股） | 6.95 | 1.86 | -0.13 | -0.87 |
| 利息保障倍数（倍） | 6.45 | 4.64 | 4.14 | 2.29 |
| 贷款偿还率（%） | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 利息偿还率（%） | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |

注：上述指标的计算方式具体见“第五节财务会计信息”。

总体来看，公司目前资产质量较好，资产安全性较高，能够有效保障本期债券的按时还本付息。

**第四节 发行人基本情况**

一、发行人概况

中文名称：新时代证券股份有限公司

英文名称：New Times Securities Co.,Ltd

注册资本：169305.1426万元

法定代表人：田德军

有限公司成立日期：2003年6月26日

股份公司成立日期：2015年8月18日

住所：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层1501

邮政编码：100086

董事会秘书：封照波

电话：010-83561000

传真：010-83561001

网址：http://www.xsdzq.cn

电子信箱：dshbgs@xsdzq.cn

所属行业：J67资本市场服务，依据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），（上市公司分类指引（2012年修订））。

经营范围：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；证券自营；证券投资基金代销；证券资产管理业务；融资融券业务；代销金融产品业务；保险兼业代理业务；互联网信息服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

组织机构代码：75215025-5

二、发行人历史沿革及股本变动情况

1、2003年6月，新时代有限成立

2003年1月6日，中国证监会核发《关于新时代证券有限责任公司筹建方案的批复》（证监机构字[2003]9号），批准绿远控股、包头信托、北普实业、创业经开、新天地互动、中原信投共同出资52,200万元筹建新时代有限。

2003年3月6日，新时代有限召开创立大会，审议通过《新时代证券有限责任公司筹建工作报告》及《新时代证券有限责任公司章程》。

2003年5月26日，中国证监会核发《关于同意新时代证券有限责任公司开业的批复》（证监机构字［2003］112号），同意新时代有限开业，并于2003年5月30日向新时代有限核发Z31311000号《经营证券业务许可证》。

2003年6月20日，中诚信会计师事务所出具中诚信验字［2003］第1255号《验资报告》，验证确认新时代有限注册资本已实缴到位，出资形式均为货币。

2003年6月26日，新时代有限取得北京市工商行政管理局核发的1100001579184号《企业法人营业执照》。新时代有限成立时的经营范围为：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；证券的自营买卖；证券的承销；证券投资咨询（含财务顾问）；中国证监会批准的其他业务。

新时代有限成立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（元） | 出资比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 绿远控股 | 130,000,000.00 | 24.9042% |
| 2 | 包头信托 | 120,000,000.00 | 22.9885% |
| 3 | 北普实业 | 90,000,000.00 | 17.2414% |
| 4 | 创业经开 | 90,000,000.00 | 17.2414% |
| 5 | 新天地互动 | 70,000,000.00 | 13.4100% |
| 6 | 中原信投 | 22,000,000.00 | 4.2146% |
| 合计 | | 522,000,000.00 | 100.0000% |

2、2007年11月，第一次股权转让

2007年10月7日，绿远控股与新时代信投签订《股权转让协议》，约定绿远控股将其持有的新时代有限1,500万元出资额转让给新时代信投。

2007年10月25日，新时代有限召开2007年第二次临时股东会，审议通过《新时代信托投资股份有限公司受让包头市绿远控股有限公司所持有的新时代证券1,500万元出资的议案》，同意上述股权转让方案。

2007年11月13日，新时代有限就上述事项办理完毕工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，新时代有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（元） | 出资比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 新时代信投 | 135,000,000.00 | 25.8621% |
| 2 | 绿远控股 | 115,000,000.00 | 22.0307% |
| 3 | 北普实业 | 90,000,000.00 | 17.2414% |
| 4 | 实创经开 | 90,000,000.00 | 17.2414% |
| 5 | 新天地互动 | 70,000,000.00 | 13.4100% |
| 6 | 中原信投 | 22,000,000.00 | 4.2146% |
| 合计 | | 522,000,000.00 | 100.0000% |

注：公司股东名称变更情况如下：（1）根据国家工商行政管理总局于2004年2月6日核发的（国）名称变核内字[2004]第39号《企业名称变更核准通知书》，包头市信托投资公司更名为新时代信托投资股份有限公司；（2）根据包头市工商局行政管理局于2004年4月5日核发的（蒙包）名称预核内字[2004]第0239号《企业名称变更核准通知书》，包头市创业经济技术开发有限公司更名为包头市实创经济技术开发有限公司。

3、2009年2月，吸收合并远东证券

2008年9月23日，北京京都资产评估有限责任公司出具京都评报字（2008）第049号《资产评估报告》和京都评报字（2008）第050号《资产评估报告》，对截至2008年6月30日新时代有限和远东证券的净资产价值作出评估。

2008年9月24日，新时代有限召开2008年第三次临时股东会，审议通过《关于新时代证券有限责任公司与上海远东证券有限公司吸收合并的议案》，同意新时代有限吸收合并远东证券方案。同日，远东证券召开股东会，审议通过《关于新时代证券有限责任公司与上海远东证券有限公司吸收合并的议案》，同意新时代有限吸收合并远东证券方案。

2008年9月25日，新时代有限与远东证券签订《吸收合并协议》，同意以经京都评报字（2008）第049号《资产评估报告》和京都评报字（2008）第050号《资产评估报告》评估的截至2008年6月30日的双方净资产评估值为依据，由新时代有限吸收合并远东证券，新时代有限股东、远东证券股东分别以1:1.0815和1:0.9295的折算比例向吸收合并后的存续公司出资。

2008年9月26日，新时代有限、远东证券分别在《证券日报》刊登《债权人公告》，公告：吸收合并后的存续公司将继承和承接原新时代有限和远东证券的全部资产、负债、人员、业务、权利、义务、资质及相关许可等，并承诺在公告刊登之日起45日内，若债权人因本次吸收合并事宜要求偿还债务或提供担保的，将及时予以清偿或提供有效担保。

2008年11月20日，双方股东会共同召开合并重组工作会议暨新时代有限2008年度第五次临时股东会，审议通过《关于新时代证券有限责任公司与上海远东证券有限公司合并重组方案》、《新时代证券有限责任公司与上海远东证券有限公司合并重组工作情况报告》、《新时代证券有限责任公司章程》。

2008年12月22日，中国证监会核发《关于核准新时代证券有限责任公司吸收合并上海远东证券有限公司的批复》（证监许可[2008]1434号），核准新时代有限吸收合并远东证券，吸收合并后远东证券依法注销，新时代有限注册资本由522,000,000.00元变更为1,125,593,856.20元。

2009年1月15日，北京京都天华会计师事务所有限责任公司出具北京京都天华验字（2009）第001号《验资报告》，验证确认本次吸收合并已实缴完毕。

2009年2月17日，新时代有限就上述事项办理完毕工商变更登记手续。同日，上海市工商行政管理局核发00000000120090270001号《准予注销登记通知书》，远东证券被予以注销。

本次吸收合并完成后，新时代有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（元） | 出资比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 新时代信投 | 146,005,141.43 | 12.9714% |
| 2 | 绿远控股 | 124,374,750.11 | 11.0497% |
| 3 | 宜利实业 | 111,540,030.48 | 9.9094% |
| 4 | 融达信实业 | 111,540,030.48 | 9.9094% |
| 5 | 普华投资 | 111,540,030.48 | 9.9094% |
| 6 | 北普实业 | 97,336,760.96 | 8.6476% |
| 7 | 实创经开 | 97,336,760.96 | 8.6476% |
| 8 | 潍坊创科 | 95,086,797.19 | 8.4477% |
| 9 | 新天地互动 | 75,706,369.63 | 6.7259% |
| 10 | 德力鑫业 | 65,065,017.78 | 5.7805% |
| 11 | 安盛投资 | 41,070,944.77 | 3.6488% |
| 12 | 中原信托 | 23,793,430.46 | 2.1139% |
| 13 | 华侨信托 | 15,532,525.58 | 1.3799% |
| 14 | 新天投资 | 4,647,501.27 | 0.4129% |
| 15 | 湖南股登 | 3,253,250.89 | 0.2890% |
| 16 | 汕头投管 | 1,764,513.73 | 0.1568% |
| 合计 | | 1,125,593,856.20 | 100.0000% |

注：公司股东名称变更情况如下：（1）根据河南省工商行政管理局于2008年1月22日出具的《证明》，中原信托投资有限公司更名为中原信托有限公司。

4、2010年9月，第一次增资

2010年4月15日，新时代有限召开2009年度股东会，审议通过《新时代证券有限责任公司2009年度利润分配方案》，同意按每10元出资额转增3元实施未分配利润转增股本方案。

2010年7月5日，中国证监会核发《关于核准新时代证券有限责任公司变更注册资本的批复》（证监许可[2010]896号），核准新时代有限注册资本由1,125,593,856.20元变更为1,463,272,013.06元。

2010年7月9日，京都天华会计师事务所有限公司出具北京京都天华验字（2010）第0091号《验资报告》，验证确认本次未分配利润转增股本实缴完毕。

2010年9月15日，新时代有限就上述事项办理完毕工商变更登记手续。

本次未分配利润转增股本完成后，新时代有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（元） | 出资比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 新时代信托 | 189,806,683.87 | 12.9714% |
| 2 | 新时代远景 | 161,687,175.14 | 11.0497% |
| 3 | 宜利实业 | 145,002,039.62 | 9.9094% |
| 4 | 融达信实业 | 145,002,039.62 | 9.9094% |
| 5 | 普华投资 | 145,002,039.62 | 9.9094% |
| 6 | 北普实业 | 126,537,789.25 | 8.6476% |
| 7 | 实创经开 | 126,537,789.25 | 8.6476% |
| 8 | 潍坊创科 | 123,612,836.35 | 8.4477% |
| 9 | 新天地互动 | 98,418,280.52 | 6.7259% |
| 10 | 德力鑫业 | 84,584,523.11 | 5.7805% |
| 11 | 安盛投资 | 53,392,228.20 | 3.6488% |
| 12 | 中原信托 | 30,931,459.60 | 2.1139% |
| 13 | 华侨信托 | 20,192,283.25 | 1.3799% |
| 14 | 新天投资 | 6,041,751.65 | 0.4129% |
| 15 | 汕头投管 | 2,293,867.85 | 0.1568% |
| 合计 | | 1,463,272,013.06 | 100.0000% |

注：公司股东名称变更情况如下：（1）根据北京市工商行政管理局于2009年8月13日出具的《名称变更通知》，包头市绿远控股有限公司更名为新时代远景（北京）投资有限公司；（2）根据内蒙古自治区工商行政管理局于2009年8月25日出具的《企业名称变更证明》，新时代信托投资股份有限公司更名为新时代信托股份有限公司。

5、2011年7月，第二次股权转让

2011年3月1日，湖南股登与新时代远景签订《股权转让协议》，约定湖南股登将其持有的新时代有限4,229,226.16元出资额转让给新时代远景。

2011年4月16日，新时代有限召开2010年度股东会，审议通过《关于审议公司股权转让及修改公司章程的议案》，同意湖南股登将其持有的4,229,226.16元出资额转让给新时代远景。

2011年7月1日，中国证监会北京监管局出具《关于新时代证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》（京证机构发[2011]73号），同意本次股权转让。

2011年7月7日，新时代有限就上述事项办理完毕工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，新时代有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（元） | 出资比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 新时代信托 | 189,806,683.87 | 12.9714% |
| 2 | 新时代远景 | 165,916,401.30 | 11.3387% |
| 3 | 宜利实业 | 145,002,039.62 | 9.9094% |
| 4 | 融达信实业 | 145,002,039.62 | 9.9094% |
| 5 | 普华投资 | 145,002,039.62 | 9.9094% |
| 6 | 北普实业 | 126,537,789.25 | 8.6476% |
| 7 | 实创经开 | 126,537,789.25 | 8.6476% |
| 8 | 潍坊创科 | 123,612,836.35 | 8.4477% |
| 9 | 新天地互动 | 98,418,280.52 | 6.7259% |
| 10 | 德力鑫业 | 84,584,523.11 | 5.7805% |
| 11 | 安盛投资 | 53,392,228.20 | 3.6488% |
| 12 | 中原信托 | 30,931,459.60 | 2.1139% |
| 13 | 华侨信托 | 20,192,283.25 | 1.3799% |
| 14 | 新天投资 | 6,041,751.65 | 0.4129% |
| 15 | 汕头投管 | 2,293,867.85 | 0.1568% |
| 合计 | | 1,463,272,013.06 | 100.0000% |

6、2011年11月，第三次股权转让

2010年12月26日，河南亚太联华资产评估有限公司出具亚评报字（2010）215号《中原信托有限公司拟转让持有的新时代证券有限责任公司部分股权价值评估报告》，对截至2010年8月31日中原信托持有的新时代有限2.114%股权作出评估。

2011年4月16日，新时代有限召开2010年度股东会，审议通过《关于审议中原信托有限公司公开转让所持有公司股权的议案》，同意中原信托将其持有的30,931,459.60元出资额公开转让，公司其他股东享有优先受让权。

2011年7月5日，河南省财政厅核发《关于对中原信托有限公司转让新时代证券有限责任公司股权的批复》（豫财金[2011]33号），同意中原信托委托河南省产权交易中心公开转让其所持有的新时代有限股权。

2011年7月12日，河南省产权交易中心发布豫产交公[2011]62号《股权转让公告》，公开转让中原信托持有的新时代有限2.114%股权。

2011年8月11日，中原信托与新时代远景签订豫中信字（2011）第127-1号《国有产权交易合同》，约定中原信托将其持有的新时代有限30,931,459.60元出资额转让给新时代远景。

2011年10月30日，中国证监会北京监管局出具《关于新时代证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》（京证机构发[2011]144号），同意本次股权转让。

2011年11月15日，河南省产权交易中心核发豫产交鉴[2011]106号《产权交易凭证》，确认本次国有产权转让事项。

2011年11月23日，新时代有限就上述事项办理完毕工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，新时代有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（元） | 出资比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 新时代远景 | 196,847,860.90 | 13.4526% |
| 2 | 新时代信托 | 189,806,683.87 | 12.9714% |
| 3 | 宜利实业 | 145,002,039.62 | 9.9094% |
| 4 | 融达信实业 | 145,002,039.62 | 9.9094% |
| 5 | 普华投资 | 145,002,039.62 | 9.9094% |
| 6 | 北普实业 | 126,537,789.25 | 8.6476% |
| 7 | 实创经开 | 126,537,789.25 | 8.6476% |
| 8 | 潍坊创科 | 123,612,836.35 | 8.4477% |
| 9 | 新天地互动 | 98,418,280.52 | 6.7259% |
| 10 | 德力鑫业 | 84,584,523.11 | 5.7805% |
| 11 | 安盛投资 | 53,392,228.20 | 3.6488% |
| 12 | 华侨信托 | 20,192,283.25 | 1.3799% |
| 13 | 开创投资 | 6,041,751.65 | 0.4129% |
| 14 | 汕头投管 | 2,293,867.85 | 0.1568% |
| 合计 | | 1,463,272,013.06 | 100.0000% |

7、2012年3月，第四次股权转让

2011年9月13日，天津市人民政府国有资产监督管理委员会出具文件，同意新天投资将其持有的新时代有限6,041,751.65元出资额无偿转让给开创投资。

2011年12月11日，新天投资与开创投资签订《股权转让协议》，约定新天投资将其持有的新时代有限6,041,751.65元出资额转让给开创投资。

2011年12月11日，新时代有限召开2011年第二次临时股东会，审议通过新天投资将其持有的6,041,751.65元出资额转让给开创投资。

2012年1月5日，中国证监会北京监管局出具《关于新时代证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》（京证机构发[2012]1号），同意本次股权转让。

2012年3月2日，新时代有限就上述事项办理完毕工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，新时代有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（元） | 出资比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 新时代远景 | 196,847,860.90 | 13.4526% |
| 2 | 新时代信托 | 189,806,683.87 | 12.9714% |
| 3 | 宜利实业 | 145,002,039.62 | 9.9094% |
| 4 | 融达信实业 | 145,002,039.62 | 9.9094% |
| 5 | 普华投资 | 145,002,039.62 | 9.9094% |
| 6 | 北普实业 | 126,537,789.25 | 8.6476% |
| 7 | 实创经开 | 126,537,789.25 | 8.6476% |
| 8 | 潍坊创科 | 123,612,836.35 | 8.4477% |
| 9 | 新天地互动 | 98,418,280.52 | 6.7259% |
| 10 | 德力鑫业 | 84,584,523.11 | 5.7805% |
| 11 | 安盛投资 | 53,392,228.20 | 3.6488% |
| 12 | 华侨信托 | 20,192,283.25 | 1.3799% |
| 13 | 开创投资 | 6,041,751.65 | 0.4129% |
| 14 | 汕头投管 | 2,293,867.85 | 0.1568% |
| 合计 | | 1,463,272,013.06 | 100.0000% |

8、2013年6月，第二次增资

2012年10月10日，新时代有限分别与新时代远景、宜利实业签订《增资协议》，约定新时代远景、宜利实业分别对新时代有限增加注册资本114,889,705.88元和114,889,705.88元。

2012年12月24日，新时代有限召开2012年第三次临时股东会，审议通过《关于公司增资扩股方案及修改公司章程的决议》，同意上述增资方案。

2013年2月26日，中国证监会核发《关于核准新时代证券有限责任公司变更注册资本的批复》（证监许可[2013]197号），同意本次增资。

根据中国建设银行股份有限公司北京工商大厦支行出具的01110616000201307030003号《银行询证函回函》，截至2013年5月13日，新时代远景、宜利实业已实缴全部认缴出资。

2013年6月7日，新时代有限就上述事项办理完毕工商变更登记手续。

2013年7月4日，致同会计师出具致同验字（2013）第110ZC0098号《验资报告》，验证确认本次增资实缴完毕。

本次增资完成后，新时代有限的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（元） | 出资比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 新时代远景 | 311,737,566.78 | 18.4128% |
| 2 | 宜利实业 | 259,891,745.50 | 15.3505% |
| 3 | 新时代信托 | 189,806,683.87 | 11.2109% |
| 4 | 融达信实业 | 145,002,039.62 | 8.5645% |
| 5 | 普华投资 | 145,002,039.62 | 8.5645% |
| 6 | 北普实业 | 126,537,789.25 | 7.4739% |
| 7 | 实创经开 | 126,537,789.25 | 7.4739% |
| 8 | 潍坊创科 | 123,612,836.35 | 7.3012% |
| 