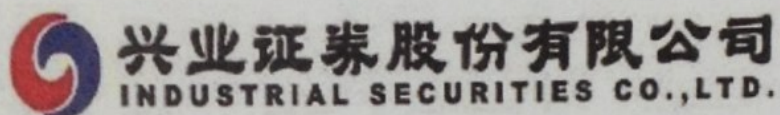


股票简称：兴业证券

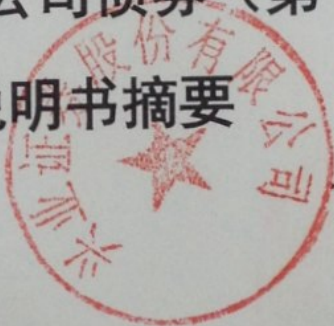
股票代码：601377



(福州市湖东路 268 号)

公开发行2013年公司债券（第一期）

募集说明书摘要



保荐人（主承销商）

中国银河证券股份有限公司
China Galaxy Securities Company Limited

(北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层)

签署日期：2014 年 3 月 10 日

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各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书》及其它现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本期债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人、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资料真实、完整。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。证券监督管理机构及其他政府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者投资人的收益作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。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，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、保荐人（主承销商）外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息和对募集说明书作任何说明。投资者若对募集说明书及本募集说明书摘要存在任何疑问，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。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、 本期债券发行上市

本次债券评级为AAA级；本期债券上市前，本公司最近一期末净资产为136.06亿元（2013年9月30日未经审计的合并报表中股东权益合计）；最近三个会计年度实现的年均可分配利润为5.66亿元（2010年、2011年和2012年经审计合并报表中归属于母公司所有者的净利润的算术平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍；本公司最近一年末合并口径资产负债率为33.69%，母公司口径资产负债率为34.57%（2012年12月31日财务报表数据）。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、 上市后的交易流通

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甚至无法持续成交的情况，投资者可能会面临流动性风险，无法及时将所持有的本期债券变现。

三、 评级结果及跟踪评级安排

经联合信用评级有限公司综合评定，本公司主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。上述评级结果表明本公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

根据政府主管部门要求和联合信用的业务操作规范，在本次评级的信用等级有效期（至本期债券本息的约定偿付日止）内，联合信用将对公司进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，联合信用将持续关注公司外部经营环境的变化、影响公司经营或财务状况的重大事件、公司履行债务情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映公司的信用状况。

在跟踪评级期限内，定期跟踪评级报告将在公司年度报告披露后一个月内出具。定期跟踪评级报告与首次评级报告保持衔接，如定期跟踪评级报告与上次评级报告在结论或重大事项上出现差异的，联合信用将作特别说明，并分析原因。

联合信用的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）和联合信用评级有限公司网站（<http://www.lianhecreditrating.com.cn>）予以公告。

四、 利率波动对本期债券的影响

受国民经济总体运行状况、经济周期和国家财政、货币政策的直接影响，市场利率存在一定的波动性。债券属于利率敏感性投资品种，由于本期债券为固定利率且期限较长，其投资价值在其存续期内可能发生变动。一般来说，当市场利率上升时，固定利率债券的投资价值将会相应降低。因此，提请投资者特别关注市场利率波动的风险。

五、 市场波动引起的经营业绩不稳定风险

公司的业务主要包括证券经纪业务、投资银行、资产管理以及证券自营等，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。近年来，我国证券市场迅速发展，多层次市场体系日趋成熟，市场机制日益健全，市场功能也不断提升。但是现阶段的市场仍然处于完善期，证券市场景气程度受国民经济发展速度、宏观经济政策、利率、汇率、行业发展状况、投资者心理以及国际经济金融环境等诸多因素影响，存在一定的不确定性和周期性。

受证券市场行情波动的影响，公司2010-2012年合并报表的营业收入分别为27.38亿元、23.15亿元和25.39亿元，2011年较2010年下降15.43%，2012年较2011年增长9.69%；公司2010-2012年归属于母公司所有者的净利润分别为7.87亿元、4.35亿元和4.76亿元，2011年同比下降44.70%，2012年同比增长9.42%。同时报告期内，由于公司积极拓展债券回购、报价回购、转融通等业务，利息支出增长较快，公司2010-2012年利息保障倍数逐步下降但依然保持在较高水平，三年分别为18.68倍、11.74倍和7.41倍。证券场景气程度直接影响公司的经营成果，公司存在因证券市场波动导致经营业绩不稳定的风险。

六、 经营活动和投资活动现金流量净额持续为负的风险

受证券市场行情波动的影响，公司2010-2012年经营活动产生的现金流量净额分别为-2.71亿元、-107.02亿元和-4.37亿元，扣除代理买卖证券款引起的经营活动现金流量变动影响，公司2010-2012年经营活动产生的现金流量净额分别为

-2.71亿元、-2.11亿元和-0.70亿元。受自身购建固定资产和投资支出规模较大影响，2010-2012年公司投资活动现金流量净额持续为负，分别为-2.08亿元、-3.40亿元和-1.27亿元，总体看，受证券市场走势、公司的经营方针和对外投资等因素影响，2010-2012年公司经营活动和投资活动现金流量净额为负，将在一定程度上影响公司的偿债能力。

七、交易性金融资产、可供出售金融资产期末余额波动的风险

因证券市场行情波动影响及公司业务发展的需要，公司最近三年及一期合并口径交易性金融资产余额分别为52.75亿元、66.20亿元、78.56亿元和102.85亿元，可供出售金融资产余额分别为11.47亿元、7.72亿元、11.10亿元和14.53亿元。证券市场景气程度使公司存在交易性金融资产、可供出售金融资产公允价值变动从而影响偿债能力的风险；投资策略的调整使公司存在交易性金融资产、可供出售金融资产期末余额波动较大的风险。

八、业务和 product 创新风险

随着证券行业创新发展阶段的全面启动，改革创新已经迈入实质性的落实阶段，业务创新和服务创新工作的深度和广度在不断拓展。公司作为创新试点证券公司之一，始终以创新作为推动公司各项工作的突破口，不断推进产品创新和业务创新，积极开展了股指期货、融资融券、直接投资、利率互换、债券质押式报价回购、约定购回式证券交易等金融创新业务。公司在进行创新活动的过程中可能存在因市场波动、经营管理水平、风险控制能力和配套设施等不能与创新业务相匹配，从而产生由于产品设计不合理、市场预测不准确、风险预判不及时、管理措施不到位、内控措施不健全等原因导致创新业务失败从而给公司造成损失的风险。

目前，公司利用沪深300股指期货进行股票投资的套期保值，从而平缓营业收入波动。但是，在市场剧烈震荡时，股指期货保证金的追加风险、股指期货与标的指数之间的基差扩大风险、市场判断失误的风险和敞口风险，均有可能给公司造成损失。

另外，在新业务和新产品的风险控制方面，兴业证券建立了较为完整有效的

风险管理组织结构体系。公司风险管理组织架构分为“董事会及其风险控制委员会——公司经营管理层面的合规与风险管理执行委员会——风险管理部门——各业务及职能部门”四个层级。各层级内部控制职责明晰，控制有效，可以较好地防范和控制业务创新过程中出现的风险。若公司的风险管理体系失效，有可能造成风险因素的积累，影响公司的健康发展。

九、 债券持有人会议决议适用性

根据《兴业证券股份有限公司公开发行2013年公司债券之债券持有人会议规则》，债券持有人会议决议对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或投弃权票的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人，下同）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效内容做出的决议和主张。投资者认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

十、 投资者须知

投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证券监督管理委员会对本期债券发行的批准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，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。

十一、 2013 年年报披露对本次债券发行的影响

本公司2013年年报的预约披露时间为2014年4月10日，本公司承诺，根据目前情况所作的合理预计，本公司2013年年报披露后仍然符合公司债券的发行条件。

目 录

第一节 发行概况	7
一、 本期发行的基本情况	7
二、 本期债券发行及交易流通安排	10
三、 本次债券发行的有关机构	10
四、 认购人承诺	13
五、 发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	14
第二节 发行人的资信状况	15
一、 资信评级机构及信用评级情况	15
二、 信用评级报告的主要事项	15
三、 公司资信情况	16
第三节 发行人基本情况	18
一、 发行人设立、上市及股本变更情况	18
二、 发行人股本总额及前十大股东持股情况	19
三、 发行人组织结构和重要的权益投资情况	20
四、 发行人控股股东和实际控制人的基本情况	22
五、 发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况	22
六、 发行人的主要业务基本情况	27
第四节 财务会计信息	42
一、 最近三年及一期的主要财务指标	42
二、 本次债券发行后发行人资产负债结构的变化	44
第五节 募集资金运用	46
一、 公司债券募集资金数额	46
二、 本期债券募集资金的运用计划	46
三、 募集资金运用对发行人财务状况的影响	46
第六节 备查文件	48
一、 本募集说明书的备查文件	48
二、 查阅地点	48
三、 查阅时间	49

第一节 发行概况

一、本期发行的基本情况

(一) 核准情况和核准规模

本次发行经发行人于2013年5月22日召开的董事会2013年第二次临时会议和2013年6月7日召开的2013年第一次临时股东大会审议通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2013年5月23日、2013年6月8日的巨潮网（<http://www.cninfo.com.cn>）上。

经中国证监会于2014年1月14日签发的“证监许可【2014】91号”文核准，公司获准公开发行面值总额不超过500,000万元（含500,000万元）的公司债券。

(二) 本期债券的主要条款

发行主体：兴业证券股份有限公司。

本次债券名称：兴业证券股份有限公司2013年公司债券。

本次债券的发行规模：不超过人民币50亿元（含50亿元）。

本期债券名称：兴业证券股份有限公司2013年公司债券（第一期）。

本期债券的发行规模：25亿元。

本期债券的票面金额：本期债券每张票面金额为100元。

发行价格：本期债券按面值发行。

债券品种的期限及规模：本期债券分为5年期固定利率和7年期固定利率两个品种。品种一为5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，初始发行规模15亿元；品种二为7年期，附第5年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，初始发行规模10亿元。两个品种间可以进行回拨，回拨比例不受限制，由发行人与主承销商协商一致，决定是否行使品种间回拨权，但各品种的最终发行规模合计为25亿元。

上调票面利率选择权：

品种一：发行人有权决定是否在第3年末上调品种一后2年的票面利率。发行人将于品种一存续期内第3个计息年度付息日前的第30个交易日在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调品种一票面利率以及上调幅度的公告。若本公司未行使利率上调选择权，则品种一后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

品种二：发行人有权决定是否在第5年末上调品种二后2年的票面利率。发行人将于品种一存续期内第5个计息年度付息日前的第30个交易日在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调品种二票面利率以及上调幅度的公告。若本公司未行使利率上调选择权，则品种二后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：

品种一：发行人发出关于是否上调品种一票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在品种一第3个计息年度付息日将其持有的品种一全部或部分按面值回售给发行人。品种一第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司相关业务规则完成回售支付工作。

品种二：发行人发出关于是否上调品种二票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在品种二第5个计息年度付息日将其持有的品种二全部或部分按面值回售给发行人。品种二第5个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司相关业务规则完成回售支付工作。

回售申报：自发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的决定。

还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，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。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额分别与债券对应的票面年利率的乘积之和；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时各自所持有的本期债券到期最后一期利息及等于债券票面总额的本金。

起息日：本期债券的起息日为2014年3月13日。

付息日：

品种一的付息日为2015年至2019年每年的3月13日（如遇法定节假日或休息

日，则顺延至其后的第1个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自2015年至2017年每年的3月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

品种二的付息日为2015年至2021年每年的3月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自2015年至2019年每年的3月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

计息期限：品种一的计息期限为自2015年3月13日至2019年3月12日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为2015年3月13日至2017年3月12日。

品种二的计息期限为自2015年3月13日至2021年3月12日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为2015年3月13日至2019年3月12日。

兑付登记日：按照上交所和中国证券登记结算有限责任公司的相关规定办理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

本金兑付日：品种一的本金兑付日为2019年3月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的本金支付日为2017年3月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。品种二的本金兑付日为2021年3月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的本金支付日为2019年3月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

债券利率和确定方式：本期债券为固定利率债券，采取网上和网下相结合的发行方式，票面利率将根据网下询价结果，由发行人与保荐人（主承销商）按照国家有关规定共同协商确定。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

还本付息的期限和方式：本期债券按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券本息的兑付通过登记机构和其他有关机构办理。本息兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定的媒体上发布的兑付公告中加以说明。

信用等级：经联合信用评级有限公司综合评定，公司的主体信用等级为AAA

级，本期债券的信用等级为AAA级。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

担保条款：本期债券无担保。

债券受托管理人：本期债券的受托管理人为中国银河证券股份有限公司。

发行对象和发行方式：详见本期债券的发行公告。

向公司原股东配售安排：本期债券不向公司原股东优先配售。

承销方式：本期债券由保荐机构（主承销商）中国银河证券股份有限公司采取余额包销方式承销。

拟上市交易场所：本期债券将在上海证券交易所上市交易。

发行费用：本期债券发行总费用（包括承销和保荐费用、委托管理费用、律师费、资信评级费用、发行手续费等）预计不超过募集资金总额的2.00%。

募集资金用途：本次发行拟募集资金不超过50亿元（含50亿元），其中，第一期拟募集资金25亿元，扣除发行费用后拟全部用于补充公司营运资金。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

二、 本次债券发行及交易流通安排

（一）本次债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2014年3月11日。

发行首日：2014年3月13日。

预计发行期限：2014年3月13日至2014年3月17日，共3个工作日。

网上申购日：2014年3月13日

网下认购期： 2014年3月13日至2014年3月17日。

（二）本次债券交易流通安排

本次债券发行结束后，本公司将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

三、 本次债券发行的有关机构

（一）发行人：兴业证券股份有限公司

住所：福州市湖东路 268 号

联系地址：上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号 20 楼

北京市西城区武定侯街 2 号泰康国际大厦 607

法定代表人：兰荣

联系人：梁秀国、张春娟、李宝臣、余志军

联系电话：010-66290193、021-38565676

传真：021-38565797、010-66290220

邮编：100034

(二) 保荐人（主承销商、债券受托管理人）：中国银河证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层

联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 2 层

法定代表人：陈有安

项目主办人：王俭、权浩庆

项目组成员：吕锦玉、李禄、吴冲

联系电话：010-66568415、66568421

传真：010-66568704

邮编：100033

(三) 副主承销商：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系地址：北京市朝阳区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 2 层

法定代表人：王常青

经办人员：郭严

联系电话：010-85130466

传真：010-85130542

邮编：100010

(四) 分销商：华英证券有限责任公司

住所：无锡市新区高浪东路 19 号 15 层 01—11 单元

联系地址：上海市浦东新区源深路 1088 号葛洲坝大厦 22F

法定代表人：雷建辉

经办人员：陈彬霞

联系电话：021－38991668－8095

传真：021－38571365

邮编：200122

(五) 律师事务所：上海汉商律师事务所

住所：上海市斜土路 106-108 号 223 室

联系地址：上海市浦东新区芳甸路 1155 号浦东嘉里城 3203 室

负责人：王嵘

经办律师：孙彬彬、刘斐、王子厚

联系电话：021-31357078

传真：021-31357078

邮编：201204

(六) 会计师事务所：

1、福建华兴会计师事务所有限公司

住所：福州市湖东路 152 号中山大厦 B 座 7-9

联系地址：福州市湖东路 152 号中山大厦 B 座 7-9

法定代表人：林宝明

经办人员：郑丽惠、张福明

联系电话：0591-87827014

传真：0591- 87840354

邮编：350003

2、德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼

联系地址：上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼

执行事务合伙人：卢伯卿

经办人员：陶坚、王鲁宁、孙磊

联系电话：021-61411997

传真：021-63350003

邮编：200002

(七) 资信评级机构：联合信用评级有限公司

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

联系地址：天津市和平区曲阜道 80 号（建设路门）4 层

法定代表人：吴金善

经办人员：刘洪涛、刘薇

联系电话：022-58356912

传真：022-58356989

邮编：300042

(八) 收款银行：

开户行：兴业银行福州鼓楼支行

户名：兴业证券股份有限公司

收款账号：117050101400011999

大额支付号：309391000118

(九) 本期公司债券申请交易流通的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

总经理：黄红元

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

(十) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

总经理：高斌

电话：021-38874800

传真：021-58754185

四、 认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和/或以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

(一) 接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

(二) 本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更。

(三)本期债券发行结束后,发行人将申请本期债券在上海证券交易所上市交易,并由主承销商代为办理相关手续,投资者同意并接受这种安排。

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至2013年6月30日,银河证券持有兴业证券A股股票共计1,567,341股,其中自营股票持仓18,500股,“金时雨”买断式质押持仓1,435,100股,融资融券券源持仓113,741股。

除此以外,发行人与本次债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 发行人的资信状况

一、资信评级机构及信用评级情况

经联合信用评级有限公司综合评定，本公司主体信用等级为AAA级，本期债券的信用级别为AAA级。联合信用出具了《兴业证券股份有限公司2013年公司债券信用评级报告》（联合评字【2013】142号），该评级报告在联合信用评级有限公司网站（<http://www.lianhecreditrating.com.cn>）予以公布。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA级，该级别反映了受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的内容摘要

1.基本观点

联合信用评定“兴业证券股份有限公司2013年公司债券”信用级别为AAA，该级别反映了本次债券的信用质量极高，信用风险极低。

联合信用对发行人的评级反映了其作为全国性综合类证券公司，业务布局良好，投资管理能力和研究能力较强，经营合规、财务稳健，并具有较强的资本实力和风险控制能力，2013年获得了国内证券行业分类监管评级A类AA级。公司多年来以福建市场为发展重点，形成了较强的区域竞争优势，并逐步形成立足福建辐射全国的业务布局。近年来公司创新业务稳步推进，发展势头良好。公司实际控制人在业务转型与发展等方面将给予公司有力支持。联合信用同时也关注到经济周期波动、国内股票市场低迷以及相关监管政策变化等因素可能对公司经营带来的不利影响。

2.优势

（1）公司是全国性综合类证券公司，2013年获得证券行业分类监管评级A类AA级，体现出公司合规经营、财务稳健，并具有较强的资本实力和风险控制能力。

(2) 公司具有较强的投资管理能力和研究能力, 为公司各项业务转型与发展提供了有力支撑, 推动各项业务稳步发展。

(3) 公司资本实力较为雄厚。公司于2010年上市并于2013年完成定向增发, 资本规模大幅提升, 有利于推动公司各项业务的开展。

(4) 公司的自有资产以债券投资等可快速变现资产为主, 整体资产的质量较高。

(5) 公司实际控制人在业务转型与发展等方面将给予公司有力支持。

3. 关注

(1) 经济周期波动、国内股票市场持续低迷及相关监管政策变化等因素可能对公司业务发展和收益水平带来系统性风险。

(2) 公司尚处于经营模式转型时期, 还不能从根本上改变以传统业务为主、靠天吃饭的盈利模式, 未来转型成效有待关注。

(3) 随着公司融资渠道的拓宽, 财务杠杆水平将逐步提高, 需对偿债能力和流动性状况保持关注。

三、 公司资信情况

(一) 公司获得的主要授信情况

公司资信状况优良, 截至 2013 年 9 月 30 日, 本公司(母公司)已获得中国人民银行批复的同业拆借业务拆出、拆入上限为 24 亿元人民币, 尚未使用的同业拆借拆入额度 20 亿元人民币, 尚未使用的同业拆借拆出额度 24 亿元人民币; 银行间市场债券质押式回购业务上限为 20.08 亿元人民币。2013 年 7 月 20 日, 中国人民银行下发《关于兴业证券股份有限公司发行短期融资券的通知》(银发[2013]170 号), 核定公司待偿还短期融资券的最高余额为 36 亿元, 有效期为一年。2013 年 10 月 15 日, 公司通过中国人民银行债券发行系统招标发行兴业证券股份有限公司 2013 年第一期短期融资券(13 兴业 CP01) 18 亿元, 票面利率为 5.34%, 2014 年 1 月 15 日, 公司按期兑付了该期短期融资券本息共计人民币 1,823,964,164.38 元。2014 年 1 月 13 日, 公司完成 2014 年度第一期 18 亿元人民币短期融资券的发行, 票面利率 6.15%。截至本募集说明书签署日, 公司尚未使用的证券公司短期融资券发行额度为 18 亿元人民币。

(二) 近三年及一期与主要客户及供应商发生业务往来的信用情况

近三年及一期，公司与主要客户发生业务往来时，均严格按照合同或相关法规的约定，未发生严重违约行为。

(三) 近三年及一期债券的发行及偿还情况

近三年及一期公司未发行过短期融资券、中期票据和公司债券。

(四) 本次发行后累计公司债券余额

本次债券发行完成后，本公司的累计公司债券余额为50亿元，占公司2013年9月末净资产的比例为36.75%，未超过本公司净资产的40%。

(五) 近三年及一期合并报表主要财务指标

项 目	2013年9月30日	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
流动比率（倍）	2.35	2.62	3.00	5.13
速动比率（倍）	2.35	2.62	3.00	5.13
资产负债率（%）	38.63	33.69	30.19	18.30
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
项 目	2013年1-9月	2012年度	2011年度	2010年度
利息保障倍数（倍）	-	7.41	11.74	18.68
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

上述财务指标的计算方法如下：

1. 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)*100%
2. 流动比率=(货币资金+结算备付金+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+融出资金+融出证券+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(拆入资金+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)
3. 速动比率=(货币资金+结算备付金+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+融出资金+融出证券+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(拆入资金+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)
4. 到期贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
5. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息
6. 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)

第三节 发行人基本情况

一、 发行人设立、上市及股本变更情况

(一) 发行人的设立

兴业证券股份有限公司的前身是福建兴业证券公司。1991年10月由福建兴业银行设立证券业务部，1994年4月29日经中国人民银行银复[1994]160号文《关于成立福建兴业证券公司的批复》批准，在福建兴业银行证券业务部的基础上，改组设立福建兴业证券公司，为福建兴业银行全资专业证券子公司，注册资本金人民币1亿元。

1999年8月9日，经中国证券监督管理委员会证监机构字[1999]73号文《关于福建兴业证券公司与福建兴业银行脱钩及增资扩股方案的批复》批准，福建兴业证券公司与福建兴业银行脱钩，进行改制及增资扩股。

1999年12月19日，兴业证券股份有限公司创立大会召开。2000年3月15日，经中国证券监督管理委员会证监机构字[2000]52号文《关于核准福建兴业证券公司增资改制及更名的批复》，福建兴业证券公司成为综合类证券公司，同时经福建省经济体制改革委员会闽体改[1999]125号文《关于同意筹建兴业证券股份有限公司的批复》批准，福建省工商行政管理局核准登记为兴业证券股份有限公司，注册资本金人民币9.08亿元。

2007年9月28日，根据中国证券监督管理委员会证监机构字[2007]246号文《关于兴业证券股份有限公司增资扩股的批复》，兴业证券股份有限公司增加注册资本人民币5.82亿元，变更后的注册资本为人民币14.90亿元。

2008年12月24日，根据中国证券监督管理委员会证监许可[2008]1441号文《关于核准兴业证券股份有限公司变更注册资本的批复》，公司以未分配利润转增资本的方式向全体股东送股4.47亿股，每股面值人民币1元，共增加股本人民币4.47亿元，变更后的注册资本为人民币19.37亿元。

(二) 发行人上市及历次股份变化情况

2010年9月9日，经中国证监会证监许可[2010]1240号《关于核准兴业证券股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，公司向社会公开发行人民币普通股26,300万股。发行后公司股本总额为人民币220,000万元。2010年10月13日，公司股票在上海证券交易所挂牌上市，证券简称为“兴业证券”，证券代码为“601377”。

2013年3月12日，经中国证券监督管理委员会《关于核准兴业证券股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2013】161号）核准，公司以非公开发行股票的方式向10名特定投资者发行了4亿股人民币普通股，本次非公开发行股票后，公司注册资本变更为人民币260,000.00万元，股本总数变更为260,000.00万元。

(三) 重大资产重组情况

本公司自在上海证券交易所主板上市日起至本募集说明书封面载明日期止，未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换。

二、 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2013年9月30日，发行人股本结构如下：

股本结构	股份数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份		
国家持股	574,870,000	22.11
国有法人持股	80,000,000	3.08
其他内资持股	278,000,000	10.69
有限售条件股份合计	932,870,000	35.88
二、无限售条件股份		
人民币普通股	1,667,130,000	64.12
无限售条件流通股份合计	1,667,130,000	64.12
三、股份总数	2,600,000,000	100.00

(二) 发行人前十大股东持股情况

截至2013年9月30日，公司前十大股东持股情况如下：

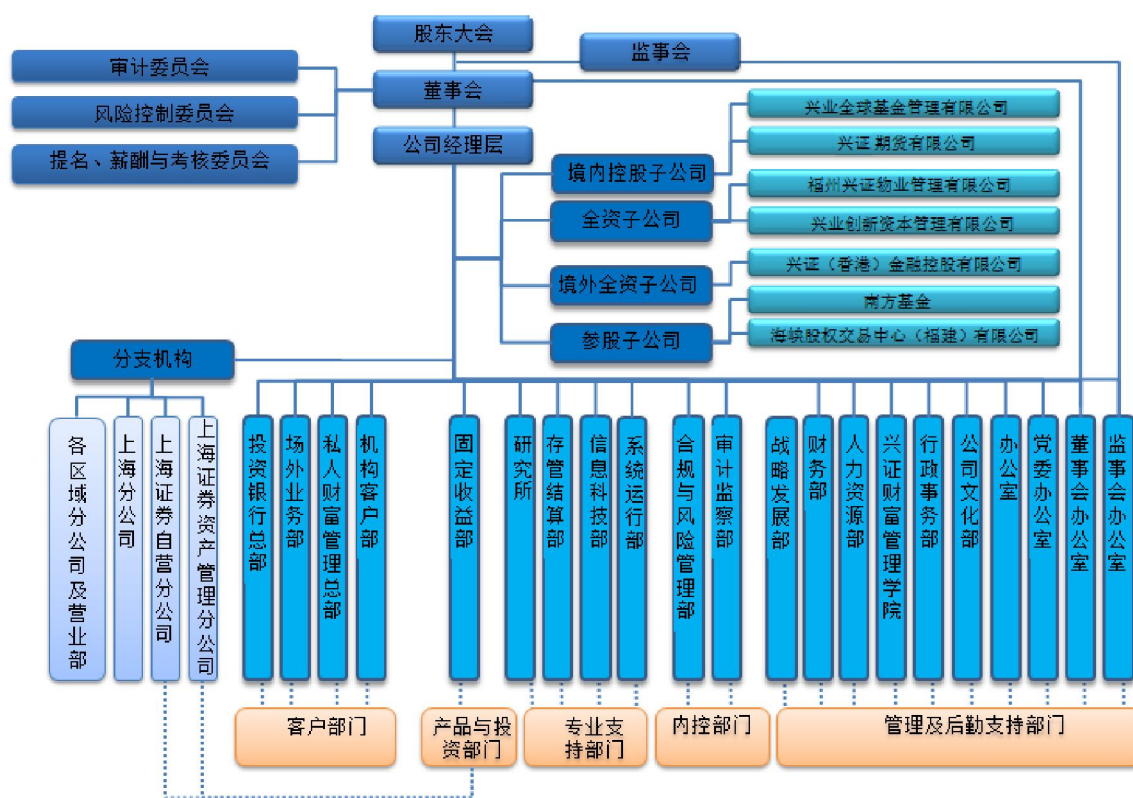
股东名称	股东性质	持股总数（股）	持股比例	持有有限售条件股份数（股）	质押或冻结股份数（股）
福建省财政厅	国家	521,957,590	20.08	521,957,590	
福建省投资开发集团有限责任公司	国有法人	227,441,223	8.75	40,000,000	
上海申新（集团）有限公司	境内非国有法人	101,400,000	3.90	0	
厦门市特房筓筓开发有限公司	国有法人	76,402,672	2.94	0	质押 46,000,000
华域汽车系统股份有限公司	国有法人	62,400,000	2.40	0	
上海市糖业烟酒（集团）有限公司	国有法人	54,500,573	2.10	0	
成功控股集团有限公司	境内非国有法人	51,350,000	1.98	0	质押 32,400,000 冻结 7,000,000
福建省融资担保有限责任公司	国有法人	49,661,737	1.91	0	
上海交大昂立股份有限公司	境内非国有法人	49,500,000	1.90	0	

厦门象屿集团有限公司	国有法人	48,610,000	1.87	40,000,000	
合计		1,243,223,795	47.82	601,957,590	质押 78,400,000 冻结 7,000,000

三、 发行人组织结构和重要的权益投资情况

(一) 组织结构图

公司建立、健全了法人治理结构，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司经营相适应、能充分独立运行且高效精干的组织职能机构，并形成了一个有机整体，保障公司的日常运营。公司的组织结构如下图所示：



(二) 发行人对其他企业的投资情况

1. 公司控股子公司基本情况

截至本募集说明书签署日，纳入公司合并范围的二级子公司5家，如下表：

序号	名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
1	兴业全球基金管理有限公司	15,000.00	51.00	基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务
2	兴证期货有限公司	33,000	97.18	商品期货经纪、金融期货经纪
3	福州兴证物业管理有限公司	50.00	100.00	物业管理服务
4	兴业创新资本管理有限公司	40000.00	100.00	股权投资
5	兴证（香港）金融控股有限公司	港币50000.00	100.00	控股等

2. 发行人重要权益投资情况

(1) 兴业全球基金管理有限公司

兴全基金成立于 2003 年 9 月，注册资本 1.5 亿元，发行人持股 51.00%，该公司经营范围为基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务，注册地址为上海市金陵东路 368 号。

截至 2012 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 7.98 亿元，净资产为 7.19 亿元，2012 年实现营业净收入 4.5 亿元，营业利润 2.23 亿元，净利润 1.97 亿元。

(2) 兴证期货有限公司

兴证期货注册资本 3.3 亿元，发行人持股 97.18%。该公司经营范围为商品期货经纪、金融期货经纪，注册地址为福州市湖东路 268 号证券大厦 6 层。

截至 2012 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 21.64 亿元，净资产为 3.54 亿元，2012 年实现营业净收入 2.25 亿元，实现净利润 0.32 亿元。

(3) 福州兴证物业管理有限公司

兴证物业成立于 2009 年 11 月，注册资本 50 万元，发行人持股 100%，其经营范围为物业管理服务，注册地址为福州市鼓楼区温泉街道湖东路 268 号证券大厦 1906 室。

截至 2012 年 12 月 31 日，该公司资产总额为 172.23 万元，净资产 79.84 万元，2012 年实现营业收入 238.45 万元，实现净利润 6.27 万元。

(4) 兴业创新资本管理有限公司

兴证资本成立于 2010 年，注册资本 4 亿元，公司持有其 100% 的股份。兴证资本经营范围为使用自有资金对境内企业进行股权投资，为客户提供股权投资的财务顾问服务、证监会同意的其他业务，注册地址为福州市鼓楼区温泉街道湖东路 268 号证券大厦 16 楼。

截至 2012 年 12 月 31 日，公司资产总额 4.03 亿元，净资产 3.93 亿元；2012 年度，兴证资本实现营业净收入 1,495.75 万元，净亏损 34.27 万元。

(5) 兴证（香港）金融控股有限公司

兴证控股系发行人境外控股子公司，成立于 2011 年 7 月，注册资本 5 亿港元，公司持有其 100% 的股份。兴证控股不直接运营证券业务，下设子公司业务范围将包括证券交易、期货合约交易、就证券提供意见、就期货合约提供意见、就机构融资提供意见、提供证券保证金融资、提供资产管理。注册地址为香港上

环德辅道中 199 号无限极广场 32 楼 3201-04 室。

截至2012年底，该公司资产总额为3.1亿港元，净资产为1.12亿港元；2012年实现营业收入75.69万港元，实现净利润-3,280.18万港元。

四、 发行人控股股东和实际控制人的基本情况

(一) 控股股东和实际控制人情况介绍

1. 控股股东和实际控制人基本情况

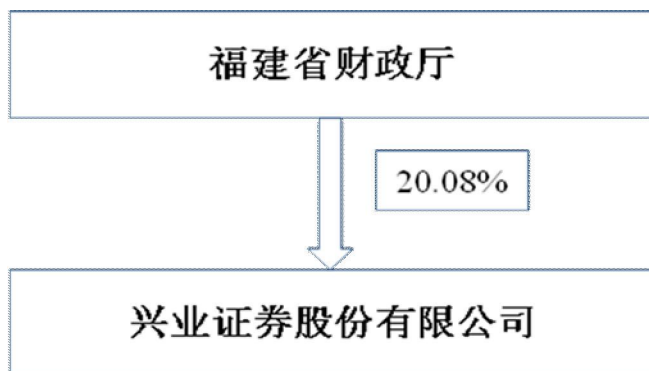
福建省财政厅是公司的控股股东和实际控制人。福建省财政厅是机关法人，是福建省人民政府综合管理国家财政收支、财税政策，实施财政监督，参与国民经济进行宏观调控的职能部门，住所为福州市鼓楼区中山路5号。

名称	福建省财政厅
单位负责人或法定代表人	陈小平
组织机构代码	00359121-3
截至2013年9月30日，控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	福建省财政厅持有兴业证券（601377）521,957,590股（持股占比20.08%），为兴业证券股份有限公司的控股股东；同时，福建省财政厅也持有兴业银行（601166）3,402,173,769股（持股占比17.86%），为兴业银行股份有限公司的第一大股东。

2. 控股股东及实际控制人所持有的公司股票被质押的情况

公司无持股5%以上股东股份被质押情况。

(二) 公司与控股股东及实际控制人之间的产权和控制关系



五、 发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

(一) 发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

本公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年末持	2012年度从公司领取	2012年度从股东单位

						股 数	的应付 报酬总 额（万 元）（税 前）	获得的 应付报 酬总额 （万元）
兰荣	董事长	男	52	2011年11月21日	2014年9月19日	0	171.05	
	董事			2011年9月20日	2014年9月19日			
刘志辉	董事	男	43	2011年9月20日	2014年9月19日	0	160.53	
	总裁			2011年11月21日	2014年9月19日	0		
翁国雄	董事	男	51	2011年9月20日	2014年9月19日	0	0	
杨方	董事	男	52	2013年3月28日	2014年9月19日	0	0	37.50
苏宝通	董事	男	39	2013年8月28日	2014年9月19日	0	0	65.88
葛俊杰	董事	男	53	2011年9月20日	2014年9月19日	0	0	61.80
吴晓球	董事	男	53	2011年9月20日	2014年9月19日	0	12	
陆雄文	独立董事	男	46	2011年9月20日	2014年9月19日	0	12	
陈杰平	独立董事	男	59	2011年9月20日	2014年9月19日	0	12	
陈汉文	独立董事	男	45	2011年9月20日	2014年9月19日	0	12	
周春生	独立董事	男	46	2011年9月20日	2014年9月19日	0	12	
马小华	监事会主席		53	2011年11月21日	2014年9月19日	0	152.18	
	监事			2011年9月20日	2014年9月19日	0		
余乃建	监事	男	50	2011年9月20日	2014年9月19日	0	0	20
陈靖丰	监事	男	44	2011年9月20日	2014年9月19日	0	0	70
张绪光	职工监事	男	46	2011年7月7日	2014年9月19日	0	88.31	
赵建林	职工监事	男	55	2011年7月7日	2014年9月19日	0	53.22	
张训苏	副总裁	男	50	2011年11月21日	2014年9月19日	0	152.18	
	首席合规官			2012年8月19日	2014年9月19日			
郑苏芬	副总裁	女	51	2011年11月21日	2014年9月19日	0	152.18	
	首席合规官			2011年11月21日	2014年8月18日	0		
	财务总监			2011年8月19日	2014年9月19日	0		
庄园芳	副总裁	女	43	2011年11月21日	2014年9月19日	0	152.18	
胡生平	副总裁	男	49	2011年11月21日	2014年9月19日	0	152.18	
杜建新	董事会秘书	男	54	2011年11月21日	2014年9月19日	0	152.18	
郑城美	财务总监	男	39	2011年11月21日	2012年8月18日	0	152.18	
	副总裁			2011年8月19日	2014年9月19日	0		
陈德富	副总裁	男	37	2011年11月21日	2014年9月19日	0	96	
合计	/	/	/	/	/	0	1,694.37	250.39

(二) 发行人董事、监事、高级管理人员简历

1. 公司董事工作经历：

兰荣：硕士研究生学历、高级经济师。曾任本公司董事长、党委书记、总裁。现任本公司董事长、党委书记，兴业全球基金管理有限公司董事长。

刘志辉：硕士研究生学历，国际商务师。曾任福建证监局机构处、上市处、稽查处主任科员、副处长、处长。现任本公司董事、总裁。

翁国雄：大学本科学历（中央党校研究生毕业）、高级会计师、高级经济师。曾任福建省资产评估中心主任、福建省资产评估协会秘书长。现任福建省注册会计师管理中心主任兼福建省注册会计师协会秘书长，本公司董事。

杨方：硕士研究生学历，高级工程师，曾任福建省华福技术公司副总经理、香港贵信有限公司总经理、闽信集团有限公司副总经理、福建省投资企业集团公司境外投资管理部副总经理、福建投资企业集团公司战略发展部总经理、福建投资集团资本运营部、金融投资经营管理部总经理，现任福建省投资开发集团有限责任公司金融投资资本运营管理部总经理，本公司董事。

苏宝通：博士研究生学历。曾任厦门市筭筭新市区开发建设公司投资部副经理、经理，厦门经济特区房地产开发集团有限公司投资管理部副经理（主持工作）、经理，厦门经济特区房地产开发集团有限公司企划与投资部总经理。现任厦门市特房筭筭开发有限公司总经理，本公司董事。

葛俊杰：大学学历、高级会计师。曾任光明食品（集团）有限公司副总裁兼任上海市糖业烟酒（集团）有限公司总经理。现任光明食品（集团）有限公司副总裁，上海市糖业烟酒（集团）有限公司董事长。

吴晓球：博士研究生学历、教授。曾任中国人民大学研究生院副院长、所长、教授、博士生导师、本公司独立董事。现任中国人民大学校长助理、研究生院常务副院长、学术委员会委员、中国人民大学金融与证券研究所所长、教育部长江学者特聘教授、博士生导师，北京银行股份有限公司、新余钢铁股份有限公司、北京用友软件股份有限公司、中信证券股份有限公司独立董事，本公司董事。

陆雄文：博士研究生学历、教授。曾任复旦大学讲师、副教授、教授、市场营销系主任、管理学院副院长、常务副院长。现任复旦大学管理学院院长，全国工商管理硕士（MBA）专业学位教育指导委员会副主任委员，中国管理现代化研究会副理事长，兼任上海兰生（集团）有限公司、星展银行（中国）有限公司、东方证券股份有限公司独立董事，上海仪电控股（集团）公司外部董事，本公司独立董事。

陈杰平：博士学历（美国）。曾任中山大学兼职教授、暨南大学兼职教授、中国注册会计师协会特聘研究员，香港城市大学会计系副主任、主任。现任中欧国际工商学院会计学教授、副教务长、EMBA 主任，亚太会计与经济杂志编委会成员，兼任珠海华发实业股份有限公司、上海天玑科技股份有限公司、中银国际证券有限公司、淑女屋时装股份有限公司独立董事，本公司独立董事。

陈汉文：博士研究生学历。曾任厦门大学会计系主任。现任厦门大学会计学教授，厦门大学研究生院副院长，中国审计学会常务理事、全国审计专业学位研

究生教育指导委员会委员、中国金融会计学会专家委员会委员兼副秘书长、中国注册会计师协会职业道德委员会委员、《审计研究》编委、福建省审计学会副会长等，兼任厦门国贸集团股份有限公司、厦门市美亚柏科信息股份有限公司独立董事，本公司独立董事。

周春生：历任美国联邦储备委员会经济学家、美国加州大学及香港大学商学院教授、中国证监会规划发展委员会委员（副局级）、中国留美金融学会理事、美国经济学会、美国金融研究会会员，Annals of Economics and Finance 编委，北京大学光华管理学院院长助理、EMBA 中心主任、高层管理者培训与发展中心主任、财务金融学教授，香港大学荣誉教授，深圳证券交易所第一、二、三届上市委员会委员。现任长江商学院教授、EMBA 学术主任，兼任中弘控股股份有限公司、内蒙古君正能源化工股份有限公司、广东肇庆星湖生物科技股份有限公司、黑龙江国中水务股份有限公司、新疆大明矿业集团股份有限公司、华创证券有限责任公司及南方基金管理有限公司独立董事，本公司独立董事。

2. 现任监事工作经历

马小华：大学学历，会计师。曾任福建省财政厅金融处处长。现任本公司监事会主席。

余乃建：大学学历。曾任福建省国有资产投资营运公司副总经理、总经理、福建华兴信托投资公司副总经理、福建华兴创业投资公司监事会召集人、福建省投资担保公司总经理。现任本公司监事、福建省融资担保有限责任公司总经理、福建省华源城建环保股份有限公司董事长。

陈靖丰：研究生学历。现任本公司监事、上海大众公用事业（集团）股份有限公司董事、总经理、大众交通（集团）股份有限公司董事、上海大众集团资本股权投资有限公司董事长、上海大众环境产业有限公司董事长、深圳创新投资集团有限公司董事、上海第一财经传媒有限公司董事、新华基金管理有限公司董事、上海汉得信息技术股份有限公司独立董事。

张绪光：大学学历，高级经济师。曾任本公司风险管理部副总经理、合规与风险管理部副总经理。现任本公司监事、监事会办公室主任、合规法律部副总经理、兴证期货有限公司监事会主席。

赵建林：大学学历。曾任福建省企业顾问有限公司董事长、总经理、本公司投资银行总部董事总经理。现任本公司职工监事、监事会办公室总监。

3. 现任高管工作经历

张训苏：博士研究生学历，教授。曾任兴业证券代总裁、财务负责人、兴业全球基金管理有限公司董事。现任兴业证券副总裁兼首席合规官。

郑苏芬：硕士研究生学历，审计师。曾任兴业全球基金管理有限公司董事长、兴业证券首席合规官。现任兴业证券副总裁兼财务总监、兴业全球基金管理有限公司董事、兴证（香港）金融控股有限公司董事。

庄园芳：硕士研究生学历，经济师。现担任兴业证券副总裁。现兼任兴业创新资本管理有限公司董事、兴证（香港）金融控股有限公司董事、南方基金管理有限公司董事。

胡平生：博士研究生学历，副教授。曾任兴业证券总裁助理、董事会秘书。现任兴业证券副总裁。

杜建新：硕士研究生学历，经济师。曾任兴业全球基金管理有限公司督察长。现任兴业证券董事会秘书。

郑城美：本科学历。曾任兴业证券计划财务部总经理、董事会秘书处总经理、财务总监（财务负责人）。现任兴业证券副总裁兼财务总监、兴业全球基金管理有限公司董事、兴证期货有限公司董事、兴业创新资本管理有限公司董事、兴证（香港）金融控股有限公司董事、南方基金管理有限公司监事。

陈德富：本科学历。曾任福建省发展和改革委员会主任科员，福建省政府办公厅正科级干部、副处级干部，省政府金融办副主任（正处级）。现任兴业证券副总裁、兴业创新资本管理有限公司董事。

(三) 发行人董事、监事、高级管理人员兼职情况

1. 在股东单位任职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位任职的职务	任期起始日期	任期终止日期
杨方	福建省投资开发集团有限责任公司	金融投资资本运营管理部总经理	2012年1月	至今
苏宝通	厦门市特房筓筓开发有限公司	总经理	2013年2月	至今
葛俊杰	上海市糖业烟酒（集团）有限公司	董事长	2008年3月	至今
余乃建	福建省融资担保有限责任公司	总经理	2009年5月	至今
陈靖丰	上海大众公用事业（集团）股份有限公司	董事、总经理	2002年5月	至今

2. 在其他单位任职情况

任职人员姓名	单位名称	担任职务	任期起始日期	任期终止日期
兰荣	兴业全球基金管理有限公司	董事长	2011年9月	至今
翁国雄	福建省注册会计师管理中心	主任	2007年11月	至今
	福建省注册会计师协会	秘书长	2007年11月	至今

葛俊杰	光明食品（集团）有限公司	副总裁	2006年8月	至今
吴晓球	中国人民大学	校长助理	2006年7月	至今
陆雄文	复旦大学	管理学院院长	2006年9月	至今
陈杰平	中欧国际工商学院	教授	2008年8月	至今
陈汉文	厦门大学	研究生院副院长	2012年5月	至今
周春生	长江商学院	教授	2007年1月	至今
余乃建	福建省华源城建环保股份有限公司	董事长	2009年10月	至今
陈靖丰	大众交通（集团）股份有限公司	董事	2003年5月	至今
	上海汉得信息技术股份有限公司	独立董事	2010年3月	至今
张绪光	兴证期货有限公司	监事会主席	2011年9月	至今
郑苏芬	兴业全球基金管理有限公司	董事	2011年9月	2014年9月
	兴证（香港）金融控股有限公司	董事	2011年9月	2014年4月
庄园芳	兴业创新资本管理有限公司	董事	2010年3月	至今
	兴证（香港）金融控股有限公司	董事	2013年1月	2014年4月
	南方基金管理有限公司	董事	2010年9月	2013年9月
郑城美	兴业全球基金管理有限公司	董事	2011年9月	2014年9月
	兴证期货有限公司	董事	2010年11月	2013年11月
	兴业创新资本管理有限公司	董事	2011年7月	至今
	兴证（香港）金融控股有限公司	董事	2013年1月	2014年4月
	南方基金管理有限公司	监事	2010年9月	2013年9月
陈德富	兴业创新资本管理有限公司	董事	2012年10月	至今
	福建兴证创富股权投资管理有限公司	董事	2013年4月	2016年4月
	海峡股权交易中心（福建）有限公司	董事兼总经理	2012年11月	2013年7月

（四）发行人董事、监事、高级管理人员持有本公司债券情况

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员未持有本公司债券。

六、 发行人的主要业务基本情况

（一）主营业务

公司是创新类试点的证券公司之一，自2008年以来，连续5年被评为A类A级证券公司。2011年，公司当选为新一届中国证券业协会的副会长单位和新成立的全国上市公司协会常务理事单位。2013年7月，公司被证监会最新公布的券商监管分类评级中提升至A类AA级。经中国证监会批准的业务范围为：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；代销金融产品业务；互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械等内容及电子公告服务，中国证监会批准的其他业务。

截至2013年9月30日，公司设有21个总部部门、13家分公司、63家证券营业部，并控股11家子公司，包括6家境内子公司及5家境外子公司。

公司自设立以来，积极致力于国内资本市场证券业务的开拓，经过多年的发

展，各项业务取得了较为突出的市场地位，2010年至2012年，公司总资产、净资产、净资本、营业收入、净利润五项指标均在业内居于行业前列。

公司 2010-2012 年主要经营指标及排名

经营指标	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
总资产（亿元）	227.04	219.46	305.37
排名	22	21	18
净资产（亿元）	90.72	87.65	87.47
排名	21	19	19
净资本（亿元）	61.33	58.95	65.36
排名	22	21	18
经营指标	2012 年	2011 年	2010 年
营业收入（亿元）	25.39	23.15	27.38
排名	16	19	22
净利润（亿元）	4.76	4.35	7.87
排名	20	21	27

(二) 发行人主营业务及其经营情况

公司收入主要来源于证券经纪业务、投资银行以及证券自营等传统业务，上述业务与证券市场关联度较高。伴随着市场行情的波动，公司的盈利状况相应出现一定程度的变动，但总体而言，公司保持了稳定的经营状态和较强的盈利能力。

公司营业收入构成情况表

单位：亿元/%

项目	2013 年 1-9 月		2012 年		2011 年		2010 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
证券经纪业务	8.65	37.17	8.14	32.07	10.08	43.52	14.40	52.6
投资银行业务	2.25	9.66	1.98	7.78	3.28	14.18	2.40	8.77
证券自营业务	4.10	17.60	6.05	23.83	0.98	4.23	2.23	8.15
资产管理业务	0.72	3.09	0.81	3.21	0.64	2.78	0.56	2.05
基金公司业务	3.95	16.98	4.50	17.72	5.28	22.82	5.87	21.44
期货公司业务	1.41	6.06	2.25	8.86	1.07	4.62	0.84	3.08
合计	23.28	100.00	25.39	100.00	23.15	100.00	27.38	100.00

证券经纪业务是公司主要的收入来源，但随着业务的转型，该业务占公司总收入的比例呈逐年下降趋势，2010-2012 年，占总收入的比例分别为 52.60%、43.52%和 32.07%；基金业务方面，保持平稳发展态势，2010-2012 年分别实现营业收入 5.87 亿元、5.28 亿元和 4.50 亿元，占总收入的比例分别为 21.44%、22.82 和 17.72%；2010-2012 年，期货业务、资产管理业务占总收入的比重均呈上升态势，2012 年占总收入的比重分别为 8.86%和 3.21%；受一级市场股权融资额和二级市场交易量同比大幅下滑的影响，公司投资银行业务收入有所下降，近三年的

营业收入分别为 2.40 亿元、3.28 亿元和 1.98 亿元，占总收入的比例分别为 8.77%、14.18%和 7.78%；同期，公司及时根据市场情况调配资金，把握住了 2012 年阶段性投资机会，证券自营业务取得了良好的投资收益，营业收入从 2010 年的 2.23 亿元增长至 2012 年的 6.05 亿元，收入占比大幅上升至 23.83%。

2013 年 1-9 月，公司各项业务保持平稳发展态势，其中投资银行业务业务受承销债券规模大幅上升影响，占比有所提高；证券经纪业务、投资银行业务、证券自营业务、资产管理业务、基金公司业务和期货业务分别占营业收入的比例为 37.17%、9.66%、17.60%、3.09%、16.98%和 6.06%。

总体而言，公司收入结构呈现出积极的变化，证券经纪业务占营业收入的比重有所下降，高附加值业务的收入占比明显上升。

1. 证券经纪业务

证券经纪业务即证券代理买卖业务，是证券公司通过其设立的证券营业网点和证券交易所的席位，接受客户委托，按照客户的要求，代理客户买卖证券的业务。

公司目前拥有的经纪业务资格包括：A、B 股交易资格、证券账户开户资格、国债交易及回购业务资格、开放式基金代销业务资格、上证 ETF 业务资格、上证基金通业务资格、权证业务资格、代办股份转让业务资格、期货中间介绍业务资格、网上交易业务资格以及证券投资咨询业务资格等。

截至 2013 年 9 月 30 日，公司设有 21 个总部部门、13 家分公司、63 家证券营业部，并控股 11 家子公司，包括 6 家境内子公司及 5 家境外子公司，经营网点覆盖了上海、北京、深圳等主要经济发达城市，并逐步走向香港等境外金融中心，基本形成了“扎根于福建、立足于沿海经济发达省市、面向全国”的网点布局。公司经纪业务股票基金权证交易市场占有率始终位于行业前列。2012 年，公司代理买卖证券金额市场占有率为 1.65%，行业排名第十八位。

2013 年 1-9 月证券市场交易相对活跃，交易量较上年同期实现增长，但市场波动幅度较大，行业竞争进一步加剧。面对严峻的市场形势，公司进一步推动财富管理转型，以目标客户和产品创新等为着力点，加大营销力度，提升服务水平。1-9 月累计实现股票基金交易量 11,058.68 亿元，市场份额 1.56%，行业排名第 18 位，与年初持平；累计实现债券及回购交易量 18,754.48 亿元，市场份额 2.10%，行业排名第 15 位。

报告期内发行人代理买卖证券金额和市场份额

单位：亿元/%

证券种类	2013年1-9月		2012年		2011年		2010年	
	成交金额	市场份额	成交金额	市场份额	成交金额	市场份额	成交金额	市场份额
股票	10,870.11	1.58	10,389.08	1.65	14,077.47	1.67	17,563.58	1.61
基金	188.56	0.91	261.91	1.61	466.19	3.66	459.44	2.55
债券	18,754.48	2.10	11,798.45	1.56	6,917.28	1.64	1,502.89	1.04
权证	-	-	-	-	94.11	1.35	431.98	1.44
合计	29,839.97	1.86	22,449.44	1.60	21,555.05	1.68	19,957.90	1.56

注：以上数据为母公司口径数据，债券含债券回购。

数据来源：沪深交易所。

交易佣金是公司经纪业务的主要收入来源。2002年5月以来，自国家有关主管部门对证券交易佣金费率实行设定最高上限并向下浮动的政策之后，近年来经纪业务佣金费率持续下滑。为了积极应对市场佣金费率水平下降的趋势，公司目前在佣金费率方面采取以下竞争策略：

（1）加大专业化服务力度，以差异化增值服务来维护佣金定价权。公司不断推动“优理宝”等专业化产品的客户覆盖率。根据客户需求，完善产品服务平台和产品体系建设，通过产品化的方式将专业服务有效配送给客户，在提升客户服务水平的基础上，增强对客户的佣金议价能力，从而提高经纪业务的竞争力。

（2）因地制宜，根据营业部所处地区的佣金费率水平，采取差异化、有竞争力的弹性佣金体系。公司将佣金审批权限下放到证券营业部经营管理团队，证券营业部综合自身情况，区分不同客户、不同交易通道、不同业务品种，制定佣金管理及审批制度，灵活应对当地市场竞争。

（3）推动产品化力度，提升金融理财产品销售能力，通过各种理财产品帮助客户进行资产配置的同时降低经纪业务对通道服务的依赖性。通过做好服务产品化、产品专业化和产品规模化工作，全力推进客户资产产品化进程，积极探索财富管理业务模式，从而应对经纪业务日益激烈的竞争。

2.投资银行业务

投资银行业务主要是指证券承销与保荐业务、改制辅导财务顾问业务、并购重组财务顾问等业务。

公司采取差异化和目标集聚策略，围绕特定客户群体和产业领域形成核心竞争力，以优质中小企业为目标客户群体，提供股权融资、债权融资、兼并收购顾问等服务。受市场环境影响，公司2012年投资银行业务有所下降，2010-2012年投资银行收入分别为2.40亿元、3.28亿元和1.98亿元。

2010 年，公司完成股票类主承销项目 9 家，实际主承销金额 152.35 亿元，行业排名第 18 位。同时，债券承销业务稳步开展，完成蚌埠城投债、宁德国投债与阜新次级债等项目，市场份额增长率居行业第 3 名。

2011 年，公司投行业务继续整合业务资源、加强人才培养，推进股权、债权、并购和新三板等业务快速均衡发展的“大投行”体系建设，投行部门在业务规模、能力和队伍素质方面进一步提升，业务结构进一步优化；公司投行及员工取得“保荐工作最佳进步奖”、“创业板最佳投行奖”等荣誉称号，市场美誉度彰显；股权融资业务 2011 年完成江南水务 IPO 等主承销项目 9 家，实现主承销金额 52.02 亿元；债券承销业务延续快速发展态势，完成主承销 4 家企业债和 1 家公司债项目，募集资金 51.33 亿元；公司坚持深耕海西市场战略，2011 年福建市场企业债、公司债的融资额份额超过四成，全省排名第一。

2012 年，公司完成厦工股份、厦华电子和海岛建设等 4 单再融资项目，实际主承销金额 30.27 亿元；债券承销业务延续加速发展态势，2012 年共完成主承销 15 支企业债、公司债和中小企业私募债项目，共募集资金 112.5 亿元。

2013 年 1-9 月，在保荐业务监管日趋严格和 IPO 暂停的环境下，公司股权融资业务完成海特高新、龙溪股份和片仔癀等 3 单再融资项目，实际主承销金额 18.59 亿元，债券承销业务完成主承销 21 只企业债、公司债、金融债和中小企业私募债项目，共募集资金 171.8 亿元。

公司承销与保荐业务基本情况

承担角色	发行类型	承销家数		承销金额（万元）		承销收入（万元）	
		2012 年	2011 年	2012 年	2011 年	2012 年	2011 年
主承销	IPO	-	7	-	426,334.00	-347.86	19,384.05
	增发	4	2	302,720.00	93,873.95	8,523.99	2,700.00
	配股	-	-	-	-	-4.63	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券	15	5	1,125,000.00	513,333.33	9,671.87	4,321.88
	小计	19	14	1,427,720.00	1,033,541.28	17,843.37	26,405.93
副主承销及分销	IPO	-	2	-	162,798.00	-	720.52
	增发	-	-	-	-	-	-
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券	47	23	459,787.90	80,000.00	380.26	106.41
	小计	47	25	459,787.90	242,798.00	380.26	826.93

承担角色	发行类型	承销家数		承销金额（万元）		承销收入（万元）	
		2010 年	2009 年	2010 年	2009 年	2010 年	2009 年
主承销	IPO	5	2	338,810.00	118,004.00	14,005.98	2,495.50
	增发	3	1	104,649.39	61,200.00	3,008.36	1,668.66
	配股	1	-	1,080,000.00	-	2,578.00	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券	3	2	300,000.00	310,000.00	2,216.27	1,055.48
	小计	12	5	1,823,459.39	489,204.00	21,808.61	5,219.64
副主承销及分销	IPO	-	-	-	-	-	-
	增发	-	-	-	-	-	-
	配股	-	-	-	-	-	-
	可转债	-	-	-	-	-	-
	债券	11	49	23,000.00	284,000.00	45.00	354.18
	小计	11	49	23,000.00	284,000.00	45.00	354.18

公司财务顾问业务收入主要来源于改制、股权分置改革、收购兼并、重大资产重组、股权转让等业务。报告期内，发行人的财务顾问项目数量及收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2012 年	2011 年	2010 年
财务顾问业务收入	2,221.00	1,531.00	1,035.00

3. 证券自营业务

证券自营业务是证券公司以自有资金买卖有价证券，并自行承担风险和收益的投资行为。公司证券投资规模根据市场、公司和部门情况每年进行一次调整，原则上以中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》中对证券自营业务规模的要求为上限。

公司坚持价值投资理念，挖掘优秀企业，优化持仓组合。公司重视实地调研，投资研究的前瞻性和及时性业内优秀。通过实地考察研究和分析讨论，公司能够有效挖掘价值低估的企业和控制个体的研究风险，实现在投资研究和时机把握上较其他机构投资者领先一步，通过对相对低估和市场未充分关注的优秀企业的理性投资为公司贡献了较大收益。同时，公司通过债券投资和股指期货套利交易等优化投资组合配置，有效降低了资本市场波动风险，提高了自营业务投资收益的稳定性。

公司证券投资业务在有效控制风险的前提下取得了较好收益。2012 年，公司将自有资金主要配置在固定收益、衍生品套期保值等低风险业务上，抓住二级市场阶段性机会，总体取得较好的绝对收益。权益类投资秉承价值投资理念，根

据市场行情较好地进行波段操作，并持续利用股指期货进行大量的套期保值交易，较好地对冲了投资组合的下跌风险。债券投资在对投资环境进行合理预判的前提下，采取稳中求进的投资策略，优化组合结构规避信用风险，实现投资收益增长。最近三年及一期，证券投资业务的收入分别为 2.23 亿元、0.98 元、6.05 亿元和 4.10 亿元，占公司总收入的比例为 8.15%、4.23%、23.83%和 17.60%。

4.资产管理业务

资产管理业务，是指证券公司作为资产管理人，依照有关法律、法规及《证券公司客户资产管理业务试行办法》的规定与客户签订资产管理合同，根据约定的方式、条件、要求及限制，对客户资产进行经营，为客户提供证券及其他金融产品投资管理服务的行为。

公司资产管理业务主要包括集合资产管理业务和定向资产管理业务，由公司的上海证券资产管理分公司负责具体运作。

最近三年及一期，公司的资产管理业务收入分别为 0.56 亿元、0.64 亿元、0.81 亿元和 0.72 亿元，公司资产管理产品线丰富，整体投资管理能力较强，2012 年各只集合理财产品净值增长率在业内均排名靠前，最早发行的两只产品金麒麟 1 号和金麒麟 2 号最近 3 年的累计收益率也位居各自类型集合产品前列。2012 年，公司共发行 3 只集合产品，共募集资金 23.05 亿元。截止 2012 年 12 月底，公司受托资产管理业务规模合计 444.43 亿元，其中管理 10 只集合理财产品，期末市值 44.15 亿元。公司资管部门因优秀的投资业绩近两年获得了《第一财经》、《证券时报》、《上海证券报》、《21 世纪经济报道》及和讯网等媒体颁发的诸多奖项。截至 2013 年 9 月底，公司受托资产管理业务规模规模合计 914.11 万元，较 2012 年底增长 106%，其中管理 14 只集合理财产品，期末市值 43.5 亿元。

（1）集合资产管理业务

截至 2012 年 12 月 31 日，公司已推出 10 只集合资产管理计划，其中存续产品 10 只，公司集合资产管理计划的资产份额情况如下：

序号	名 称	资产份额（份）
1	兴业证券金麒麟1号集合资产管理计划	232,117,351.77
2	兴业证券金麒麟2号集合资产管理计划	694,988,129.59
3	兴业证券金麒麟3号优选基金组合集合资产管理计划	711,405,061.03
4	兴业证券玉麒麟1号集合资产管理计划	246,199,676.23
5	兴业证券玉麒麟2号消费升级集合资产管理计划	237,713,804.36

6	兴业证券金麒麟5号集合资产管理计划	232,728,843.76
7	兴业证券金麒麟消费升级集合资产管理计划	191,573,624.36
8	兴业证券玉麒麟价值成长集合资产管理计划	149,760,057.64
9	兴业证券金麒麟核心优势集合资产管理计划	628,642,078.07
10	兴业证券金麒麟定享纯利集合资产管理计划	1,050,293,317.44

(2) 定向资产管理业务

截至 2012 年 12 月 31 日，公司定向资产管理受托客户数为 45 户，受托本金额为 400.68 亿元。

5. 研究业务

兴业证券研究所成立于 1997 年，是国内证券行业较早从事卖方研究的研究所之一。对外，研究所主要为基金公司、保险公司、私募投资机构等专业机构投资者提供研究支持服务；对内，研究所为投资银行部、融资融券部、私人财富管理总部等部门提供专业支持。

兴业证券研究所是一支近百人的高层次研究队伍，研究员学历普遍为硕士以上，很多研究员拥有 CPA、CFA 等专业资格证书。目前研究所基本实现了全行业覆盖，骨干研究员均为各行业各领域的专业人才，具有深厚的证券理论功底和专业研究实力。

自 2010 年起，兴业证券研究所研究队伍每年以 10-20 人规模递增，行业覆盖面不断增大，研究报告的数量稳步提升，种类逐步丰富，研究实力不断提升。目前研究所已基本实现全行业覆盖，重点行业队伍尤其是金融工程研究队伍得到加强。

近几年来，研究所精耕细作，加强与上市公司的调研联系，在获取上市公司话语权的能力方面取得了长足进步；随着研究队伍的逐步成熟，研究人员的专业能力有效提升，研究所在基金公司的研究排名中有明显上升。

随着研究所综合研究实力的上升，在一些外部专业奖项评选中，研究所屡有斩获。2010 年新财富“最佳分析师”评选中，研究所在策略、宏观、化工三个领域分别荣获第四名，同时进入年度“进步最快研究机构”序列；2011 年，研究所在新财富“最佳分析师”评选中取得重大突破，共计 14 名分析师获奖，其中策略研究、基础化工行业、交通运输行业分别荣膺第一，研究所进入“本土最佳研究团队”前 10 名。2012 年公司证券研究及机构获得新财富本土最佳研究团队第八名、新财富进步最快研究机构第五名和新财富最佳销售服务团队第九名及上海地区

最佳销售团队第一名，并在宏观经济、策略研究、交通运输仓储、基础化工行业及煤炭开采研究中荣膺前三，业内影响力进一步提升，形成了财富管理转型的研究支撑。

兴业证券研究所倡导价值分析。研究所研究体系历经几代兴业人的细心搭建，日渐成熟：以宏观经济分析和市场策略研究为指导，以行业专家观点为辅助，依托与近 400 家上市公司的长期稳定的联系，不断发掘市场热点和价值洼地。

研究所在研究体系构建上鼓励跨领域的合作和交流，通过各行业上下游的共生关系，对研究成果进行更全面的推敲和论证。目前研究所基本实现了全行业覆盖，其中在策略、宏观、化工、交通运输、煤炭、电子、机械、社会服务等行业建立了一定的市场口碑，有着较大的影响力。

6. 期货经纪业务

公司持有兴证期货 97.18% 的股份，具体情况如下：

(1) 兴证期货简介

兴证期货注册资本 3.3 亿元，兴业证券持有 97.18% 的股权，经营范围为商品期货经纪，金融期货经纪。

(2) 经营情况

兴证期货经营情况

项目	2012 年	2011 年	2010 年
期货交易量（万手）	3,821.81	1,848.23	1,888.00
交易量市场占比（%）	1.32	0.88	0.60
期货成交金额（亿元）	124,467.7	44,551.14	25,958.08
成交金额市场占比（%）	3.64	1.62	0.84
期末客户权益（亿元）	17.67	13.28	10.94
营业收入（万元）	22,491.12	10,695.69	8,429.79
营业利润（万元）	3,076.28	1,134.49	435.94

兴证期货总体经营稳健，业务竞争力逐步提升，经营呈现良性发展态势，业务量大幅增长，客户权益稳步增加，收入结构得到改善，近三年荣获中金所、上期所、大连所多项奖项。

2010 年，随着股指期货上市，期货业迎来了新的发展，兴证期货延续了 2009 年的发展态势，继续高速发展。全年实现营业收入 8,429.79 万元，实现营业利润 435.94 万元。2010 年，兴证期货荣获中金所“2010 年度优秀会员金奖”和“2010 年度技术管理奖”；荣获上海期货交易所“2010 年度会员进步奖”和“2010 年度钢

材企业服务奖”；荣获大连商品交易所“2010 年度市场服务成就奖”。

2011 年，股指期货和黄金逐渐发展成为兴证期货的优势品种，股指期货成交额全年市场占有率达到 3.38%；兴证期货上期所黄金成交量全年市场占有率 5.56%。兴证期货全年实现营业收入 10,695.69 万元，实现营业利润 1,134.49 万元。2011 年兴证期货分别荣获中国金融交易所“2011 年度优秀会员金奖”和“2011 年度技术管理奖”、上海期货交易所“优胜会员提名奖”、大连商品交易所“最具成长性会员奖”、郑州商品交易所“产业客户开发服务奖”。

2012 年，兴证期货发展势头迅猛，实现营业收入 22,491.12 万元，实现营业利润 3,076.28 万元，期货交易量 3,821.81 万手，市场份额为 1.32%；期货成交金额为 124,467.7 亿元，成交额市场份额为 3.64%。2012 年兴证期货分别荣获中国金融期货交易所“优秀会员金奖”、“技术管理奖”和“投资者教育奖”、上海期货交易所交易“优胜会员提名奖”和“交易进步会员奖”、郑州商品交易所“产业客户开发服务奖”、大连商品交易所“市场服务成就奖”。2013 年 1-9 月兴证期货实现收入 1.41 亿元，占公司合并口径收入的比例为 6.06%。

7. 基金管理业务

截至 2012 年 12 月 31 日，发行人持有兴全基金 51% 的股份，同时持有南方基金 10% 的股份。具体情况如下：

（1）兴全基金

兴全基金注册资本 1.5 亿元，兴业证券持有其 51% 的股权，经营范围为基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其它业务（涉及许可经营的凭许可证经营）。

兴全基金业务收入较为平稳，最近三年及一期，兴业证券的基金业务收入分别为 5.87 亿元、5.28 亿元、4.50 亿元和 3.95 亿元，占兴业证券总收入的比例分别为 21.44%、22.82%、17.72% 和 16.98%。

在基金行业竞争加剧的背景下，兴全基金整体投资业绩保持稳定，近年来兴全基金及旗下管理的基金产品取得多项荣誉：兴全趋势混合型基金获“五年期混合型金牛基金”（《中国证券报》）、兴全全球视野股票型基金获“五年期股票型金牛基金”（《中国证券报》）、兴全可转债混合型基金获“五年期混合型金牛基金”（《中国证券报》）、兴全社会责任股票型基金获“三年期股票型金牛基金”（《中国证券报》）等荣誉。兴全基金在 2007-2011 连续五年荣膺《中国证券报》评选的“年

度十大金牛基金公司”称号。截至 2012 年 12 月 31 日，兴全基金管理各类公募基金 13 只，管理公募基金资产规模 331 亿元，行业排名第 28 位。

（2）南方基金

截至 2012 年 12 月 31 日，发行人持有南方基金 10%的股权。南方基金是我国基金行业资产管理规模最大、资产管理经验最为丰富、客户资产管理业务最为多元化的基金管理公司之一。截至 2012 年 12 月 31 日，南方基金公司管理各类公募基金 39 只，管理公募基金资产规模超过 1,500 亿元。

8.融资融券业务

融资融券交易，属于信用交易，分为融资交易和融券交易。融资交易就是投资者以资金或证券作为质押，向券商借入资金用于证券买卖，并在约定的期限内偿还借款本金和利息；融券交易是投资者以资金或证券作为质押，向券商借入证券卖出，在约定的期限内，买入相同数量和品种的证券归还券商并支付相应的融券费用。总体而言，融资融券交易关键在于投资者必须提供一定的担保和支付一定的费用，并在约定期内归还借贷的资金或证券。

公司通过具备融资融券业务资格的营业部对拟申请融资融券业务的客户进行初步筛选，同时，设立融资融券部专门负责融资融券业务的具体管理和运作，主要包括：拟订融资融券业务活动的各项制度与业务流程，经批准后组织实施，提高融资融券业务的专业化和规范化水平；在公司风险控制委员会的授权范围内审批符合条件的分支机构开展融资融券业务；组织开展融资融券业务的交易监控工作、反洗钱内部监督检查、反洗钱协查等工作；负责融资融券业务的风险控制和日常合规管理，跟踪、检查和落实融资融券业务整改事项。

公司于 2010 年获得融资融券试点券商资格并开展业务，2011 年和 2012 年分别取得融资融券利息收入 5,169 万元和 8,432 万元。发行人融资融券业务规模增长迅速，2011 年底和 2012 年底融资融券余额分别为 8.35 亿元和 9.90 亿元。

9.直接投资业务

兴业创新资本管理有限公司是本公司全资拥有的直接投资业务子公司。直接投资业务是指以获取股权收益为目的，以自有或募集资金进行股权投资。兴业创新资本致力于为具有良好的过往业绩和信誉、经过检验的商业模式、具有吸引力的资本市场投资价值的国内中小企业提供长期的资本支持，并依托发行人的资源支持，充分运用专业金融综合服务，为企业提供全方位的资本增值服务，实现企

业多梯级的业务发展目标和不同阶段的融资需求。

兴业创新资本专注于新能源行业、新材料行业、消费品行业、生物医疗行业、信息技术行业、通信行业、先进制造业等行业的投资。目前投资项目所处的行业不仅涉及具有先进技术的传统性行业，而且也包括新兴行业中的新媒体、软件开发、互联网、物联网等。

兴业创新资本设立后，即开始积极寻找、培育和储备投资项目，展开对拟投资企业的甄别筛选、实地调研、材料分析、尽职调查等工作。受投资周期影响，发行人直接投资业务在 2013 年之前为投入期，未来将逐步进入收获期。

(三) 发行人核心竞争优势

1. 稳健务实的企业文化

公司自 1991 年创立至今，始终坚持合规经营，稳健的经营风格已经融入到企业文化中，历经中国证券行业的多次系统性危机都能有效化解或规避风险，是中国证券行业为数不多的未依靠外部救助而发展壮大的证券公司之一。公司高度重视合规与风险管理，通过构建有效的内部控制体系和全面风险管理体系，有效平衡快速发展与风险控制之间的关系，确保所有业务尤其是创新业务在风险可测、可控、可承受的前提下开展。

2. 稳定的经营管理团队

自创立以来，发行人秉承“艰苦创业、勤勉敬业、廉洁自律、励精图治”的兴业精神，坚持“专业化、规范化、市场化”的战略指导思想，恪守“提升员工价值、创造客户价值”的核心价值观，良好的企业文化提高了发行人的凝聚力和向心力，发行人拥有一批对中国证券市场有着深刻理解的管理团队。公司的高级管理团队平均拥有超过 15 年的证券从业经验，多人具有博士学历；高管团队较为稳定，流动比例低。公司的中层骨干团队以内生性培养为主，对于市场化的业务类岗位则本着“唯才是用”的包容心态吸引了一批专业能力很强的骨干加入，构成了对公司文化极为认同的中层队伍，近三年全司中层的离职率不到 10%。

3. 优秀的证券投资管理能力

公司拥有优秀的证券投资能力，凭借完善的人才培养和研究体系，形成了专业投资研究人才可持续的复制能力，始终秉承价值投资理念，创造了优秀的历史投资业绩，累计年复合投资收益率大幅领先上证综指。优秀的证券投资能力已经有效地转化为对客户金融资产的专业投资服务能力，兴全基金、资产管理业务的

骨干队伍均是由证券投资业务培养出来的。

根据银河证券基金研究中心的数据显示，2007-2011 年，兴全基金股票投资管理能力在可比的 51 家基金管理公司中排名第 2 位，2007-2011 年连续五年荣膺《中国证券报》评选的“年度十大金牛基金公司”，业内仅兴业全球基金与华夏基金连续五年荣膺此称号。旗下多只基金获得了《中国证券报》评选的权威奖项，其中兴全趋势混合型基金获“五年期混合型金牛基金”、兴全可转债混合型基金获“五年期混合型金牛基金”、兴全全球视野股票型基金获“五年期股票型金牛基金”、兴全社会责任股票型基金获“三年期股票型金牛基金”等奖项。

公司资产管理业务综合投资能力较强，2012 年，公司各只集合理财产品净值增长率在业内均排名前列，其中“玉麒麟 2 号”集合产品以 27.24% 的收益率排名所有券商资管产品的第一名；公司最早发行的两只产品金麒麟 1 号和金麒麟 2 号最近 3 年的累计收益率也排名各自类型集合产品前列。公司因优秀的投资业绩获得了包括 2011 年《第一财经》“券商理财品牌”第一名、2011 年《证券时报》“最佳资产管理机构”、《21 世纪经济报道》“21 世纪中国券商奖 2011 中国最佳资产管理证券公司”、《上海证券报》“中国证券期货品牌价值榜 2011 年度券商资管最佳投研团队”、和讯网 2012 年度中国财经风云榜“最佳资产管理券商”及南方都市报 2012 金砖奖“最佳投资回报奖”等在内的诸多荣誉。

4. 立足海西辐射全国的业务布局

目前，发行人已建立以福建为基地，立足沿海经济发达省市，面向全国发展的业务布局。目前包括福建省在内，发行人已在北京、上海、深圳、广州、杭州、南京、济南、武汉、长沙、成都、哈尔滨等城市设立了 13 家分公司、63 家证券营业部，基本覆盖了东部沿海和中西部的主要经济发达地区。在机构业务方面，分别在北京、上海、深圳和福州设立投资银行和机构销售业务团队，很大程度地覆盖中国经济最具增长实力和潜力的经济区域。

福建省是全国经济较为发达的地区，证券市场基础好、潜力大；公司作为海西经济区唯一的综合类证券公司，在福建省市场占据绝对优势：经纪业务网点数量 35 家，占公司全部网点数的 55.5%，经纪业务福建省内市场份额第一；企业债承销业务在福建省内市场份额多年排名第一；直接投资业务已投资的项目中超过 50% 是福建省内项目，另已储备多个省内项目。

2009 年 5 月 6 日，国务院原则通过《关于支持福建省加快建设海峡西岸经

济区的若干意见》，提出采取更加有力的措施，进一步发挥福建省的比较优势，赋予先行先试的政策，加快建设海西经济区，促进海西经济又好又快发展。2009年4月26日，海峡两岸关系协会与海峡交流基金会签署《海峡两岸金融合作协议》，两岸金融领域的银行业、证券及期货业、保险业的相关合作将可能率先在海西经济区全面展开试点。2012年5月，发行人与台湾凯基证券签署了合作备忘录，双方将在投资银行业务、场外交易方面开展合作。发行人作为海西经济区唯一的综合类证券公司，将在海西区经济发展和两岸经济金融交流的背景下获得有利的地缘优势。

5.多元化的综合证券业务结构

公司经过多年发展，现已形成集证券、基金管理、期货、直接投资等为一体的综合性证券金融集团，经营全部证券类业务，经过近几年的转型努力，公司的传统通道经纪业务收入占比持续下降，投资银行、基金管理费、期货经纪、融资融券、股指期货套利交易等业务收入占比不断提升，公司的业务结构日趋合理，多元化的业务结构初步建立。

公司高度重视本轮证券行业的创新发展机遇，力争获得行业创新的先发优势，将若干创新业务逐步培育成为公司的收入增长点。在2012年相继获得多项创新业务资格后，2013年上半年公司又取得代销金融产品业务资格，获批开展股票质押式回购交易业务。各项创新业务有序开展，一是融资融券业务有序开展，2011年和2012年分别取得融资融券利息收入5,169万元和8,432万元。发行人融资融券业务规模增长迅速，2011年底和2012年底融资融券余额分别为8.35亿元和9.9亿元，2013年1-9月融资融券业务实现利息收入12,194万元，期末融资融券余额27.69亿元，比年初增长180%，2013年1-9月股票约定购回业务实现利息收入2,622万元，期末待购回余额5.83亿元；二是直接股权投资业务持续推进，完成兴业创新资本增资至4亿元，直投资基金和直投资基金管理子公司均已完成募集设立工作；三是股指期货代理买卖业务大幅增长，2012年全年成交额市场占有率达到6.83%，2013年上半年成交额市场占有率达7.35%，较2012年增长7.61%；四是积极发展场外市场业务，抓住新三板向全国扩容的机遇，大力拓展储备项目，投资参股海峡股权交易中心于2013年7月正式开业，各项业务也已全面展开。五是中小企业私募债业务有序推进，报告期内成功发行5支中小企业私募债。

6.优秀的战略选择能力

公司一直高度重视战略对公司发展的重要作用，历史上多次做出正确的战略选择。如 2001 年下半年以来，国内证券市场进入长达 5 年的“大熊市”，艰难的市场环境、被动的行业经营模式和不规范的经营使行业面临生存危机，大批券商倒闭或被托管收购，公司在 2002 年果断固化并释放资产管理业务风险，开展“第一次战略转型”，提出以服务客户金融资产为核心，建立投资服务业务模式的转型目标，经过 7 年的努力，实现了从“坐商”到“行商”的转型。2009 年，伴随经纪业务佣金率的持续下降，传统通道业务越来越难以为继，公司在行业内较早地提出“证券行业面临产业升级”的观点，两年多时间以来得到了业内的普遍认同，当前“证券行业需要转型与创新”已成为行业共识。公司在 2009 年 9 月提出“第二次战略转型”，目标是从“行商”转型为“服务商”，建立以专业服务为主的业务模式，构建均衡发展的业务结构，形成可持续的增长能力，并相应制订了《兴业证券五年发展规划》，明确了对队伍、研究和信息技术进行战略性投入，打造公司的核心竞争力。

第四节 财务会计信息

一、最近三年及一期的主要财务指标

(一)财务指标

合并报表口径主要财务指标

项 目	2013 年 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产负债率(%)	38.63	33.69	30.19	18.30
全部债务(亿元)	72.64	35.61	28.81	7.85
债务资本比率(%)	36.00	29.02	25.48	8.55
流动比率(倍)	2.35	2.62	3.00	5.13
速动比率(倍)	2.35	2.62	3.00	5.13
项目	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年	2010 年
EBITDA(亿元)	11.28	9.47	8.94	13.19
EBITDA 全部债务比(%)	15.53	26.60	31.04	167.93
EBITDA 利息倍数(倍)	6.21	8.12	12.94	68.03
营业利润率(%)	35.61	27.51	30.03	43.58
总资产报酬率(%)	3.77	4.37	4.70	10.48
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	4.97	3.96	3.83	3.82
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-1.57	-0.20	-4.86	-0.12
每股净现金流量(元/股)	-0.12	-0.41	-5.18	0.90

上述财务指标的计算方法如下：

1. 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)
2. 全部债务=期末短期借款+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+长期借款
3. 债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)(其中,所有者权益为合并报表中归属母公司所有者权益)
4. 流动比率=(货币资金+结算备付金+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+融出资金+融出证券+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(拆入资金+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)
5. 速动比率=(货币资金+结算备付金+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+融出资金+融出证券+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(拆入资金+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)
6. 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
7. EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务
8. EBITDA 利息倍数=EBITDA/(利息支出-客户资金利息支出)
9. 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)
10. 营业利润率=营业利润/营业收入
11. 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
12. 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
13. 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

14.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

母公司报表口径主要财务指标

项 目	2013 年 9 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	39.97	34.57	30.70	17.35
流动比率（倍）	2.22	2.45	2.85	5.15
速动比率（倍）	2.22	2.45	2.85	5.15
项 目	2013 年 1-9 月	2012 年	2011 年	2010 年
利息保障倍数（倍）	-	5.93	8.70	49.44
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-1.61	-0.40	-4.87	-0.55
每股净现金流量（元/股）	-0.25	-0.59	-5.17	0.45

上述财务指标的计算方法如下：

1.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)

2.流动比率=(货币资金+结算备付金+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+融出资金+融出证券+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(拆入资金+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)

3.速动比率=(货币资金+结算备付金+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+融出资金+融出证券+存出保证金-代理买卖证券款-代理承销证券款)/(拆入资金+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)

4.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)

5.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

6.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

(二)最近三个会计年度净资产收益率和每股收益（合并口径）

净利润类型	指标	2012 年度	2011 年度	2010 年度
归属于公司普通股股东的净利润	加权平均净资产收益率（%）	5.56	5.20	12.96
	基本每股收益（元/股）	0.22	0.20	0.39
	稀释每股收益（元/股）	0.22	0.20	0.39
扣除非经营性损益后归属于公司	加权平均净资产收益率（%）	5.21	4.81	12.58
	基本每股收益（元/股）	0.20	0.18	0.38
	稀释每股收益（元/股）	0.20	0.18	0.38

(三)非经常性损益明细表（合并口径）

非经常性损益明细表	2012 年度	2011 年度	2010 年度
非流动资产处置损益	290.21	1,396.98	32.76
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	5,379.00	4,316.52	3,691.60
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	0	0	0
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	137.50	200.00	506.27
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-784.01	-614.27	-851.51
少数股东权益影响额	-782.99	-640.03	-212.59
所得税影响额	-1,262.47	-1,347.13	-845.75
合计	2,977.25	3,312.07	2,320.79

(四)风险控制指标

近三年公司净资本及相关风险控制指标（母公司口径）如下：

指标	预警标准	监管标准	2012年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
净资本（万元）	-	-	61.33	58.95	65.36
净资产（万元）	-	-	84.06	81.57	81.02
净资本/各项风险资本准备之和（%）	>120	>100	761.31	433.02	478.12
净资本/净资产（%）	>48	>40	72.96	72.27	80.67
净资本/负债（%）	>9.6	>8	138.08	163.14	384.18
净资产/负债（%）	>24	>20	189.25	225.72	476.24
自营权益类证券及证券衍生品/净资本（%）	<80	<100	16.63	14.85	14.47
自营固定收益类证券/净资本（%）	<400	<500	120.86	103.92	78.39

注1：净资本：净资本=净资产—金融产品投资的风险调整—应收项目的风险调整—其他流动资产项目的风险调整—长期资产的风险调整—或有负债的风险调整+/-中国证监会认定或核准的其他调整项目。

注2:2011年末和2010年末数据来自当年专项审计报告，未根据证监会2012年《关于调整证券公司净资本计算标准的规定》（证监会公告【2012】37号）和《关于修改〈关于证券公司风险资本准备计算标准的规定〉的决定》（证监会公告【2012】36号）追溯调整。

二、本次债券发行后发行人资产负债结构的变化

本次债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

相关财务数据模拟调整的基准日为 2013 年 9 月 30 日；

本次发行债券募集资金总额 50 亿元，不考虑发行相关费用；本次债券募集资金全部用于补充公司营运资金，除此之外发行人债务结构不发生其他变化；

本次债券总额 50 亿元计入 2013 年 9 月 30 日的资产负债表；财务数据基准日至本次债券发行完成日不发生重大资产、负债、权益变化。

1. 本次发行对发行人合并报表资产负债结构的影响如下：

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
资产合计	221.69	271.69	50.00
负债合计	85.63	135.63	50.00
资产负债率（%）	38.63	49.92	11.30

注：上述资产、负债均扣除了代理买卖证券款的影响。

2. 本次发行对发行人母公司报表资产负债结构的影响如下：

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
资产合计	209.22	259.22	50.00
负债合计	83.62	133.62	50.00
资产负债率（%）	39.97	51.55	11.58

注：上述资产、负债均扣除了代理买卖证券款的影响

模拟数据显示，本次债券发行后，公司的资产负债率将上升至 49.92%（合并数）和 51.55%（母公司数）。

本次债券是发行人通过资本市场直接融资渠道筹集资金，加强负债结构管理的重要举措，为发行人资产规模和业务规模的均衡发展，以及利润增长打下良好的基础。

第五节 募集资金运用

一、公司债券募集资金数额

经发行人董事会2013年第二次临时会议和兴业证券股份有限公司2013年第一次临时股东大会审议通过，公司拟发行不超过发行前公司最近一期末净资产额的40%的公司债券。

二、本期债券募集资金的运用计划

本次债券拟募集资金不超过50亿元（含50亿元），扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金，具体投向为融资类业务，包括融资融券、约定购回以及股票质押回购等。其中，第一期拟募集资金25亿元，扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金，具体投向为融资类业务，包括融资融券、约定购回以及股票质押回购等。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

(一)有利于优化公司债券结构，降低财务风险

截至2013年9月30日，除拥有0.6亿元长期借款外。公司有息债务全部为一年以内的短期债务，主要通过金融资产回购、同业拆借的方式进行外部融资。本期债券的发行将有效改善公司的负债结构，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)公司的经营规模的扩大需要合理增加流动资金

随着公司“全业务链”体系建设的实施，公司以业务的深度整合为契机，着力构建各类业务的协作机制，持续深化业务转型，并积极布局新型创新业务品种。上述举措势必将增加对现有各项业务的投入，以实现公司收入的稳定增长。公司经纪业务及融资融券业务的扩张、投行业务的增长、资产管理业务的发展、跨境业务和创新业务的投入以及自有资金投资范围的拓宽等都将存在较大规模的资金需求。本期债券募集资金将用于补充公司营运资金，以保证上述发展战略和经营目标的顺利实施。

(三)有利于拓宽公司融资渠道

目前，随着各项业务规模的扩大、创新业务的发展，公司存在较大的资金需

求，而宏观、金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，提高公司资金的使用成本，因此要求公司拓展新的融资渠道。通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

综上所述，本次募集资金将全部用于补充营运资金，可以优化债务期限结构，降低财务风险，满足不断增长的营运资金需求，拓宽中长期融资渠道。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，通过债务融资，将提高财务杠杆比率，提升公司的盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率。

(四)锁定融资成本

随着国家宏观货币政策仍将保持紧缩，公司信贷资金的成本随之上升。本期债券采为固定利率，能够锁定资金成本，本期发行可化解公司在加息环境下面临的资金成本上升风险。

发行本期债券是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强负债结构管理的重要举措之一，可有效优化公司负债结构，拓展公司的融资渠道，为公司的业务发展以及盈利增长奠定良好的基础。

第六节 备查文件

一、 本募集说明书的备查文件

- (一)发行人最近三年及一期的财务报告和最近三年的审计报告；
- (二)保荐机构出具的发行保荐书；
- (三)发行人律师出具的法律意见书；
- (四)资信评级机构出具的资信评级报告；
- (五)中国证监会核准本次发行的文件；
- (六)债券受托管理协议；
- (七)债券持有人会议规则。

自募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、保荐机构处查阅募集说明书全文及备案文件，亦可访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书全文、发行公告和网上路演公告（如有）。

二、 查阅地点

(一)发行人：兴业证券股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路 268 号

联系地址：上海市浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号 20 楼

北京市西城区武定侯街 2 号泰康国际大厦 607

法定代表人：兰荣

联系人：梁秀国、张春娟、李宝臣、余志军

联系电话：010-66290193、021-38565676

传真：021-38565797、010-66290220

邮编：100034

(二)保荐人（主承销商、债券受托管理人）：中国银河证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层

联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 2 层

法定代表人：陈有安

项目主办人：王俭、权浩庆

项目组成员：吕锦玉、李禄、吴冲

联系电话： 010-66568415、66568421

传真： 010-66568704

邮编： 100033

三、 查阅时间

本次公司债券发行期间，每日9:00—11:30，13:00—17:00（法定节假日除外）。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，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。