

关于上调东兴证券股份有限公司 主体信用等级及其债项信用等级的公告

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）决定将东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”或“公司”）的主体信用等级由“AA+”上调至“AAA”，评级展望为“稳定”，同时将其发行次级债券“13 东兴 01”、“13 东兴 02”和“13 东兴 03”的债项等级由“AA”上调至“AA+”，公司债“14 东兴债”的债项等级为“AAA”。

本次评级调整是基于 2015 年 2 月公司成功发行股票并上市后，资本实力增强，融资渠道拓宽，股权结构得到优化以及盈利能力持续提升等有利因素：

1、资本实力显著增强，融资渠道进一步拓宽。

公司于 2015 年 2 月成功发行股票并上市，公司资本实力显著增强，营运资金补充渠道进一步拓宽。截至 2015 年 6 月末，公司股本由年初的 20.04 亿元增加至 25.04 亿元，同时资本溢价使得资本公积显著增加；公司净资产及净资产（母公司口径）分别为 142.19 亿元和 123.87 亿元，较 2015 年年初的 61.47 亿元和 69.17 亿元大幅增长。资本实力的增长加快了公司各项业务的发展，特别是资本中介和直接投资业务的发展提供了有力支持。同时，成功发行股票并上市拓宽了公司融资渠道，有利于提高公司融资能力。

2、公司股权结构得到优化，法人治理更加完善。

公司成功发行股票并上市，股权结构进一步优化，法人治理更加完善。公司上市之前，国有成份在公司总股本中的占比为 82.44%，上市完成后，占比下降为 65.97%，社会法人股和社会公众股股份合计占比达到 34.03%，公司股权结构得到优化，为进一步转换经营机制、提高决策效率奠定了坚实基础。

3、公司盈利能力较强，利润水平快速增长

近三年，公司利润水平快速增长，公司盈利能力较强。2012~2014 年，公司营业收入分别为 14.31 亿元、20.34 亿元和 25.98 亿元，年均复合增长 34.72%；公司净利润分别为 5.13 亿元、6.68 亿元和 10.41 亿元，年均复合增长 42.42%，增速较快。与国内同行业公司比较，2014 年公司净资产收益率排名 25 位，净资产收益率排名 24 位，公司各项主要盈利指标处于行业内较好水平。2015 年 1~6 月，公司实现经纪业务净收入 14.38 亿元，较去年同期大幅增长 317.27%；实现自营业务净收入 7.29 亿元，较去年同期增长 672.65%；实现资产管理业务净收入 1.87 亿元，较去年同期增长 118.09%，公司资本实力的增长促进了公司各项业务



规模增长，业务收入呈增长态势。2015 年 1~6 月，公司实现营业收入 33.20 亿元，较去年同期增长 205.63%；实现净利润 15.13 亿元，较去年增长 207.38%，公司盈利能力保持较好增长态势。

联合评级认为，2015 年以来公司经营情况良好，借助成功发行股票并上市，公司资本实力、行业知名度得到有效提升，股权结构进一步优化，推动了公司业务的快速发展和盈利能力的快速增长。

综上所述，联合评级将东兴证券的主体信用等级上调至“AAA”，评级展望仍为“稳定”；同时将其发行次级债券“13 东兴 01”、“13 东兴 02”和“13 东兴 03”的债项等级上调至“AA+”，公司债“14 东兴债”的债项等级为“AAA”。

