股票简称：东兴证券　　股票代码：601198

债券简称：14东兴债　　债券代码：122353

东兴证券股份有限公司
DONGXING SECURITIES CO.,LTD.

北京市西城区金融大街5号（新盛大厦）12、15层

2014年东兴证券股份有限公司债券受托管理事务报告（2015年度）

债券受托管理人

华融证券股份有限公司
HUARONG SECURITIES CO., LTD.

（北京市西城区金融大街8号）

2016年5月

重要声明

华融证券股份有限公司（以下简称“华融证券”）编制本报告的内容及信息均来源于东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”、发行人或公司）2016年3月对外披露的《东兴证券股份有限公司2015年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向华融证券出具的说明文件。华融证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华融证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，华融证券不承担任何责任。

目录

第一章本次债券概况.....4
第二章发行人 2015 年度经营和财务状况.....7
第三章发行人募集资金使用情况.....10
第四章本次债券担保人情况.....11
第五章债券持有人会议召开的情况.....13
第六章本次债券本息偿付情况.....14
第七章本次债券跟踪评级情况.....15
第八章负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....16
第九章其他事项.....17

第一章本次债券概况

一、发行人名称

东兴证券股份有限公司

二、核准文件及核准规模

中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1444号文核准发行人向社会公开发行面值不超过200,000万元的公司债券。

三、本次债券的主要条款

1、债券名称：2014年东兴证券股份有限公司债券（以下简称“本次债券”）。

2、债券简称及代码：证券简称为14东兴债，证券代码为122353。

3、发行规模：本次债券发行总规模人民币20亿元。

4、票面金额：本次债券每张票面金额为100元。

5、发行价格：本次债券按面值平价发行。

6、债券期限：本次债券期限为4年，附第2年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

7、债券利率或其确定方式：本次债券为固定利率债券，本次债券的票面利率为4.89%。本次债券票面利率在债券存续期的前2年固定不变。如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券存续期后2年票面年利率为债券存续期前2年票面年利率加上调基点，在债券存续期后2年固定不变。如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。

8、还本付息方式及支付金额：本次债券采用单利按年计息，不计复利。按年付息、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次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利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

9、付息、兑付方式：本次债券本息支付将按照本次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债券登记机构的相关规定办理。

10、起息日：本次债券的起息日为2015年4月7日。

11、付息日：本次债券的付息日期为2016年至2019年每年的4月7日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自2016年至2017年每年的4月7日。

12、到期日：本次债券的到期日为2019年4月7日（遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的到期日为2017年4月7日（遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

13、兑付日：2019年4月7日（遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息），如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2017年4月7日（遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

14、计息期限：本次债券的计息期限为2015年4月7日至2019年4月6日。如投资者在第2年末行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为2015年4月7日至2017年4月6日。

15、担保安排：中债信用增进投资股份有限公司为东兴证券发行本次债券提供不可撤销连带责任保证担保。

16、募集资金用途：本次发行公司债券的募集资金拟用于融资融券、股票质押式回购、资产管理、直投基金等业务，适度扩大固定收益证券投资规模，同时补充公司营运资金。以增加新的利润增长点，进一步提高公司盈利能力。

17、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在证券登记机构开立的托管账户记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

18、信用级别及信用评级机构：根据联合信用评级有限公司出具的《东兴证券股份有限公司2014年公司债券信用评级报告》（联合评字[2014]269号），发行人的主体信用等级为AA+，债券信用等级为AAA。根据联合信用评级有限公司于2016年1月出具的《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》，发行人的主体信用等级由“AA+”上调至“AAA”，评级展

望为“稳定”，本次债券债项等级为“AAA”。

19、债券受托管理人：华融证券股份有限公司。

20、税务事项：根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

第二章发行人2015年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

1、中文名称：　　东兴证券股份有限公司

英文名称：　　DONGXING SECURITIES CO., LTD.

2、法定代表人：　　魏庆华

3、注册地址：　　北京市西城区金融大街5号（新盛大厦）12、15层

4、邮政编码：　　100033

5、成立日期：　　2008年5月28日

6、注册资本：　　2,504,000,000元

7、营业执照注册号：　　100000000041652

8、股票上市地：　　上海证券交易所

9、股票简称：　　东兴证券

10、股票代码：　　601198

11、董事会秘书：　　刘亮

12、联系电话：　　010-6655 5171

13、传真：　　010-6655 5397

14、互联网网址：　　http://www.dxzq.net

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；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；公开募集证券投资基金管理业务；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品。

二、发行人2015年度经营情况

2015年，发行人成功上市，首次公开发行股份募集资金净额44.74亿元，增强了发行人的资本实力。截至2015年12月31日，发行人总资产731.81亿元，较年初增加305.74亿元，同比增长71.76%；归属于母公司股东的净资产135.85亿元，同比增长82.71%。2015年度，公司实现营业收入53.57亿元，同比增长106.21%；实现归属于母公司股东的净利润20.44亿元，同比增长96.42%；每股收益为0.844元，加权平均净资产收益率为17.03%，较上年度增加1.6个百分点。

2015年度发行人主营业务分行业和分产品情况如下：

单位：万元

行业/产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）
证券经纪	269,711.50	99,367.96	63.16
自营业务	132,679.49	21,342.00	83.91
投资银行业务	60,987.20	29,836.87	51.08
资产管理业务	53,781.37	31,681.41	41.09
期货业务	7,450.63	4,865.55	34.07
另类投资业务	-21,697.08	12,755.88	不适用
信用业务	69,410.48	21,830.77	68.55
合计	572,323.59	221,680.44	不适用

三、发行人2015年度财务状况

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	增减率（%）
资产总额	73,181,235,575.29	42,607,148,670.42	71.76%
负债总额	59,595,952,161.52	35,171,835,616.41	69.44%
归属于母公司股东的权益	13,585,014,856.54	7,435,088,637.11	82.71%
所有者权益总额	13,585,283,413.77	7,435,313,054.01	82.71%
期末总股本	2,504,000,000.00	2,004,000,000.00	24.95%

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2015年度	2014年度	增减率（%）
营业收入	5,356,995,628.95	2,597,774,148.38	106.21%
营业利润	2,528,746,983.98	1,266,722,174.93	99.63%
利润总额	2,528,417,368.11	1,319,670,177.90	91.59%
净利润	2,043,933,335.16	1,040,597,716.24	96.42%
归属于母公司股东的净利润	2,043,932,918.40	1,040,597,699.34	96.42%
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,044,180,032.33	1,000,885,569.65	104.24%

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2015年度	2014年度	增减率（%）
经营活动产生的现金流量净额	1,305,037,720.27	9,281,567,370.66	-85.94%
投资活动产生的现金流量净额	-11,243,475,570.55	-1,876,151,395.68	-499.28%
筹资活动产生的现金流量净额	14,221,761,732.80	1,221,693,728.77	1064.10%
现金及现金等价物净增加额	4,283,924,103.48	8,627,143,179.51	-50.34%
期末现金及现金等价物余额	18,647,363,877.80	14,363,439,774.32	29.83%

4、主要财务指标

项目	2015年	2014年	增减率（%）
流动比率	1.19	0.91	30.31
速动比率	1.19	0.91	30.31

资产负债率	76.23	76.61	-0.49
EBITDA 全部债务比	0.13	0.11	21.19
利息保障倍数	2.14	2.52	-14.96
现金利息保障倍数	1.16	24.34	-95.25
EBITDA 利息保障倍数	2.17	2.58	-15.80

第三章发行人募集资金使用情况

一、本次债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2014]1444号文核准，于2015年4月7日公开发行了20亿元公司债券。根据本次债券募集说明书的相关内容，本次债券募集资金将主要用于融资融券、股票质押式回购、资产管理、直投基金等业务，适度扩大固定收益证券投资规模，同时补充公司营运资金。

二、本次债券募集资金实际使用情况

截至2015年12月31日，本次公司债券募集资金已按照募集说明书的约定用途全部使用完毕。

第四章本次债券担保人情况

本次债券由中债信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本次债券本金及其利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

一、担保人的基本情况介绍

公司名称：中债信用增进投资股份有限公司

注册资本：60 亿元人民币

法定代表人：谢多

注册地址：北京市西城区金融大街 4 号金益大厦 5-7 层

经营范围：企业信用增进服务；信用增进的评审、培训、策划、咨询、技术推广；信用产品的创设和交易；资产投资；资产受托管理；投资策划、投资咨询；经济信息咨询；人员技术培训；会议服务。

中债信用增进投资股份有限公司是由中国银行间市场交易商协会联合中国石油天然气集团公司、国网英大国际控股集团有限公司、中国中化股份有限公司、北京国有资本经营管理中心、首钢总公司、中银投资资产管理有限公司，于 2009 年 9 月正式发起设立。公司注册资本 60 亿元人民币，均为货币出资。中债信用是国内首家专业债券信用增进机构，业务接受中国人民银行监管。

截至 2015 年 12 月 31 日，资产总额 160.86 亿元，负债总额 86.01 亿元，所有者权益 74.84 亿元。2015 年度，实现营业收入 13.95 亿元，净利润 3.13 亿元。

二、担保人的主要财务情况

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对中债信用增进投资股份有限公司 2015 年度的财务数据进行了审计，并出具了编号为 XYZH/2016TJMCS10002 号的审计报告。中债信用增进投资股份有限公司主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	1,608,596.26	1,184,629.72
负债总额	860,148.00	460,317.55
所有者权益	748,448.26	724,312.17

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入	139,491.23	123,556.64
营业利润	41,081.78	47,607.47
利润总额	41,065.39	47,701.35
净利润	31,282.63	35,913.08
经营活动产生的现金流量净额	18,998.99	24,669.10
投资活动产生的现金流量净额	-307,226.60	-235,728.11
筹资活动产生的现金流量净额	290,641.90	218,867.22
现金及现金等价物净增加额	2,414.29	7,808.20
期末现金及现金等价物余额	28,671.13	26,256.84

第五章债券持有人会议召开的情况

2015 年度内，本次债券未召开债券持有人会议。

第六章本次债券本息偿付情况

本次债券的起息日为2015年4月7日。本次债券按年付息、到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券的付息日期为2016年至2019年每年的4月7日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自2016年至2017年每年的4月7日。

本次债券第一次付息日为2016年4月7日，公司已于2016年4月7日支付了本次债券自2015年4月7日至2016年4月6日期间的利息。

第七章本次债券跟踪评级情况

联合信用评级有限公司将在本次债券存续期内，在每年发行人年报公告后及时进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

本次公司债券的信用评级机构联合信用评级有限公司于 2016 年 1 月《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》，决定将发行人的主体信用等级由“AA+”上调至“AAA”，评级展望为“稳定”，本次债券债项等级为“AAA”。本次公司债券的信用评级机构联合信用评级有限公司于 2016 年 4 月出具了本次债券的跟踪评级报告，其中主体评级 AAA，债项评级 AAA，评级展望为稳定，详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。

第八章负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2015 年，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第九章其他事项

一、对外担保情况

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人不存在对外担保情况。

二、发行人所有权或使用权受到限制的资产情况

单位：元

项目	2015年12月31日账面价值	受限原因
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	405,296,827.94	存在限售期
可供出售金融资产	952,430.37	已融出证券
可供出售金融资产	660,039,644.26	存在限售期
可供出售金融资产	3,282,039,679.74	债券回购质押及转融通担保
可供出售金融资产	1,468,025,174.85	自有资金参与集合计划退出受合同限制
合计	5,816,353,757.16	

三、重大未决诉讼或仲裁事项

2015 年度，发行人不存在《上海证券交易所股票上市规则》中要求披露的涉案金额超过 1,000 万元并且占发行人最近一期经审计净资产绝对值 10%以上的重大诉讼、仲裁事项。

四、发行人其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

2015 年度内，发行人已发行的其他债券及其他债务融资工具兑付兑息不存在违约情况。

五、发行人报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

发行人在本次债券募集说明书中承诺：在本次债券成功发行后，公司将在债券存续期间提高任意盈余公积金的比例和一般风险准备金的比例，其中任意盈余公积金提高至按税后利润 5%的比例提取，一般风险准备金提高至按税后利润 11%的比例提取。发行人已按上述承诺提取了相应比例的任意盈余公积金与一般风险准备金。

六、公司发生重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

2015 年度，发行人及子公司通过发行债券、收益凭证等各种融资方式累计新增负债融资 309.57 亿元，占上年末净资产的 416.35%。发行人负债规模增加主要由于发行人资本中介业务发展迅速，资金需求大幅增加，为满足业务发展，发

行人新增了大量债务融资。

七、相关当事人

2015 年度，本次债券的受托管理人和资信评级机构未发生变动。

（本页无正文，为《2014 年东兴证券股份有限公司债券受托管理事务报告（2015 年度）》之盖章页。）

债券受托管理人：华融证券股份有限公司

2016 年 5 月 5 日