

# 联合资信评估有限公司

---

## 承诺书

本机构承诺出具的安信证券股份有限公司 2014 年度第二期短期融资券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一四年三月二十五日



# 信用等级公告

联合[2014] 413 号

---

联合资信评估有限公司通过对安信证券股份有限公司拟发行的 2014 年度第二期短期融资券（14 亿元）进行综合分析和评估，确定

安信证券股份有限公司  
2014 年度第二期短期融资券信用等级为  
A-1

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一四年三月二十五日



# 安信证券股份有限公司

## 2014 年度第二期短期融资券信用评级报告

### 评级结果

|             |     |
|-------------|-----|
| 发行人主体长期信用等级 | AAA |
| 评级展望        | 稳定  |
| 短期融资券信用等级   | A-1 |

### 评级时间

2014 年 3 月 25 日

### 主要数据

| 项 目             | 2013 年 6 月末  | 2012 年末 | 2011 年末 | 2010 年末 |
|-----------------|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元)        | 305.54       | 301.85  | 326.15  | 412.57  |
| 自有资产(亿元)        | 150.99       | 147.00  | 153.30  | 100.64  |
| 自有负债(亿元)        | 56.56        | 47.47   | 65.26   | 12.66   |
| 总债务(亿元)         | 38.85        | 40.33   | 47.00   | 0.00    |
| 股东权益(亿元)        | 94.42        | 99.53   | 88.04   | 87.98   |
| 净资本(亿元)         | 62.40        | 68.70   | 59.29   | 65.64   |
| 净资本/净资产(%)      | 65.65        | 68.64   | 66.54   | 74.07   |
| 净资本/自有负债(%)     | 111.39       | 146.43  | 91.53   | 292.66  |
| 自有资产负债率(%)      | 37.46        | 32.29   | 42.57   | 12.58   |
| 净资本/各项风险准备之和(%) | 577.11       | 701.81  | 301.57  | 353.18  |
| 项 目             | 2013 年 1-6 月 | 2012 年  | 2011 年  | 2010 年  |
| 营业收入(亿元)        | 15.15        | 23.27   | 29.62   | 39.90   |
| 净利润(亿元)         | 3.32         | 3.23    | 7.90    | 13.33   |
| EBITDA(亿元)      | -            | 7.60    | 13.84   | 20.10   |
| 营业费用率(%)        | 65.10        | 75.41   | 65.50   | 51.82   |
| 平均自有资产收益率(%)    | 2.19         | 2.15    | 6.22    | 13.79   |
| 平均净资产收益率(%)     | 6.85         | 3.44    | 8.98    | 15.99   |
| EBITDA 利息倍数(倍)  | -            | 4.56    | 8.83    | 16.13   |
| 总债务/EBITDA(倍)   | -            | 5.31    | 3.40    | 0.00    |

注：1. 净资本、净资本/净资产、净资本/自有负债、净资本/各项风险资本准备之和等指标为母公司口径；

2. 2013 年 1~6 月平均自有资产收益率和平均净资产收益率为年化数据。

### 分析师

杨 杰 秦永庆

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号  
中国人保财险大厦17层(100022)

网址：www.lhratings.com

### 评级观点

基于对安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”）主体长期信用状况以及本期短期融资券偿还能力的综合评估，联合资信评估有限公司确定安信证券股份有限公司拟发行的 2014 年度第二期短期融资券（14 亿元）信用等级为 A-1。该结论表明安信证券本期短期融资券的违约风险极低，安全性高。

### 优势

- 安信证券拥有证券、直投、期货、基金等多元化经营平台，这有助于其综合竞争力的提升；
- 融资融券、资产管理等新业务发展较快，安信证券未来收入结构有望得到改善；
- 新控股股东国家开发投资公司综合财务实力极强，未来安信证券获得股东支持的可能性大。

### 关注

- 市场竞争力有待进一步提升；
- 安信证券净资本规模处于行业中游水平，考虑到业务发展及负债规模的持续增长，资本实力有待提高；
- 需关注经济周期波动、国内股票市场持续低迷及相关监管政策的变化等因素对证券公司经营带来的影响。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由安信证券股份有限公司(以下简称“发行人”)提供,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对以上资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与发行人构成委托关系外,联合资信、评级人员与发行人不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务,有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断,未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考,并非是某种决策的结论、建议。

六、本期短期融资券信用评级结果的有效期为发行人本期发行的“2014 年度第二期短期融资券(14 亿元)”的存续期,根据跟踪评级的结论,在有效期内本期债券的信用等级有可能发生变化。

联合资信评估有限公司

二零一四年三月二十五日



## 一、主体概况

安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”）成立于 2006 年 8 月，是由中国证券投资者保护基金有限责任公司、深圳市投资控股有限公司共同发起设立的综合类证券公司，初始注册资本 15.10 亿元。2006 年 9 月及 12 月，安信证券分别受让原广东证券股份有限公司、原中国科技证券有限责任公司及原中关村证券股份有限公司的证券经纪类相关业务。2009 年，经证监会批准，安信证券增加注册资本至 23.90 亿元。2011 年和 2012 年，安信证券以未分配利润转增股本的方式进一步扩大注册资本。截至 2013 年 6 月末，安信证券注册资本为 32.00 亿元，中国证券投资者保护基金有限责任公司（以下简称“投资者保护基金”）持有安信证券 83.14% 的股份。2013 年 11 月，投资者保护基金向国家开发投资公司转让其所持安信证券 57.25% 的股权。2013 年 12 月 19 日，本次股权变更获得深圳证监局核准批复，国家开发投资公司成为安信证券新的控股股东。截至本报告出具日，安信证券前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东持股情况表 单位：%

| 股东名称              | 持股比例  |
|-------------------|-------|
| 国家开发投资公司          | 57.25 |
| 中国证券投资者保护基金有限责任公司 | 25.89 |
| 深圳市远致投资有限公司       | 7.41  |
| 中铁二十二局集团有限公司      | 2.09  |
| 哈尔滨工业大学八达集团有限公司   | 2.09  |
| 合计                | 94.73 |

安信证券经营范围包括：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；代销金融产品；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；中国证监会批准的其他证券业务。

截至目前，安信证券分别在广州、佛山、汕头、北京、上海等地设有 5 家分公司，在全

国开设了 152 家证券营业部，全资拥有安信国际金融控股有限公司、安信期货有限公司、安信乾宏投资有限公司，控股安信基金管理有限公司，参股前海股权交易中心（深圳）有限公司。安信证券员工总数 2681 人。

截至 2012 年末，安信证券资产总额 301.85 亿元，其中客户资金存款 128.03 亿元；负债总额 202.32 亿元，其中代理买卖证券款 154.85 亿元；所有者权益 99.53 亿元；母公司净资产 68.70 亿元。2012 年，安信证券实现营业收入 23.27 亿元，净利润 3.23 亿元。

截至 2013 年 6 月末，安信证券资产总额 305.54 亿元，其中客户资金存款 123.59 亿元；负债总额 211.12 亿元，其中代理买卖证券款 154.49 亿元；所有者权益 94.42 亿元；母公司净资产 62.40 亿元。2013 年 1-6 月，安信证券实现营业收入 15.15 亿元，净利润 3.32 亿元。

注册地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元

法人代表：牛冠兴

## 二、本期债券概况

### 1. 本期债券条款

安信证券拟在不超过 41 亿元的余额额度内分期发行短期融资券。截至本报告出具日，安信证券已发行且在存续期内的短期融资券余额为 10 亿元。本期拟发行 14 亿元短期融资券，债券期限为 90 天，具体发行条款以发行人与承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

### 2. 本期债券募集资金用途

短期融资券所募集资金主要用于补充流动资金，保证经营活动的顺利进行。

## 三、发行人长期信用分析

近年来，安信证券建立了较为健全的公司

治理架构体系、内部控制以及风险管理体系，管理团队整体素质较高，经营风格稳健，持续发展基础较好。

安信证券新控股股东国家开发投资公司成立于1995年5月，是国务院批准设立的国家投资控股公司和中央直接管理的国有重要骨干企业之一，2012年末注册资本194.7亿元。国家开发投资公司下设10家全资子公司和13家控股子公司，拥有三级以上全资和控股投资企业157家，其中控股上市公司7家，业务范围涉及电力、煤炭、交通、高科技、金融、国际贸易、境外投资等方面。截至2012年末，国家开发投资公司资产总额3115亿元；2012年实现营业收入891亿元，净利润112亿元。国家开发投资公司综合财务实力极强，安信证券未来获得股东支持的可能性大。

安信证券制定了符合自身特点的战略发展规划，明确了公司发展的战略目标，并从客户、产品、服务、人才、风控等方面制定了详细的实施方案。近年来，安信证券稳步推动传统业务进行战略转型，市场竞争力不断增强。

安信证券主要业务板块包括经纪业务、投资银行业务、投资业务、融资融券业务、资产管理业务，并通过全资子公司开展金融产品投资业务和期货经纪业务。近年来，安信证券营业收入主要来源于经纪业务和投资银行业务，综合竞争力有待进一步加强。

近年来，受股票市场持续低迷以及行业竞争加剧等因素的影响，安信证券代理买卖证券业务交易规模下降明显，平均佣金率水平逐年下降，代理买卖证券业务净收入由2010年的28.71亿元下降至2012年的12.49亿元，占营业收入的比重从71.97%下降至53.67%。近年来，安信证券积极推动经纪业务战略转型，通过发展融资融券、IB业务、代销金融产品等业务，拓宽经纪业务收入来源。

安信证券于2010年底获得融资融券业务试点资格。近年来，安信证券融资融券业务规模增长快速，截至2012年末，安信证券融资融券

余额18.57亿元；融资融券业务全年实现利息收入1.34亿元。未来，融资融券业务有望成为营业收入的重要组成部分。

近年来，安信证券加强了投资银行业务团队建设，实行了市场化的激励机制，拥有一定的项目储备资源。安信证券投资银行业务以股票承销业务为主，近年来安信证券股票主承销业务发展较快，2011年，安信证券股票主承销金额271.74亿元，主承销金额上升至行业第五名。2012年，证监会暂停IPO业务，安信证券股票承销业务受到较大影响，债券承销业务成为投资银行业务发展方向，投资银行业务收入结构有所改变。

安信证券投资业务以权益类证券投资和固定收益类证券投资为主。安信证券投资业务采取稳健的投资策略。近年来，在股票市场持续低迷的前提下，安信证券逐步加大了对固定收益类证券的投资力度，固定收益类证券规模与净资本的比率由2010年末的26.31%上升至2012年末的93.28%。截至2012年末，安信证券证券投资资产余额71.47亿元，其中固定收益类证券投资余额占比92.95%；2012年，自营业务实现投资收益2.48亿元。

近年来，安信证券不断丰富资产管理业务产品种类，加大资产管理业务拓展力度，资产管理业务快速发展，受托资产管理规模增幅明显。截至2012年末，安信证券受托资产规模为455.22亿元，但由于受托资产的增长主要来自于收费较低的通道业务，加之国内股票市场整体表现低迷，资产管理业务收入并没有实现快速增长，2010-2012年，安信证券资产管理业务收入分别为0.39亿元、0.42亿元、0.54亿元，对安信证券营业收入贡献度较低。

安信证券通过全资子公司——安信国际金融控股有限公司（以下简称“安信国际”）开展海外证券市场业务。安信国际成立于2009年5月，是安信证券在收购南方证券香港公司后创建的子公司，注册资本7亿港元，业务包括证券经纪、证券咨询、融资融券、投资银行、资

产管理、直接投资等业务。总体看，安信国际作为安信证券拓展海外证券市场业务的重要平台，在安信证券未来发展战略中将发挥重要的作用。

安信证券通过全资子公司——安信期货有限公司（以下简称“安信期货”）开展期货经纪业务。安信期货成立于 2007 年 10 月，注册资本 2.86 亿元。目前，安信期货业务规模较小，对安信证券利润贡献度较低，但作为安信证券开展期货业务的平台，具有一定的发展空间。

安信证券通过全资子公司——安信乾宏投资有限公司（以下简称“安信乾宏”）开展股权投资业务。安信乾宏成立于 2010 年 6 月，注册资本 3 亿元，主要业务包括：使用自有资金或者通过设立直投基金的方式对境内企业进行股权投资、提供股权投资的财务顾问服务。安信乾宏作为安信证券唯一的直接股权投资平台，未来从安信证券获得的支持力度将进一步加强，安信乾宏直接投资业务具有较大的发展空间。

此外，安信证券还通过参股安信基金管理有限公司（以下简称“安信基金”）来开展基金管理业务。安信基金成立于 2011 年 12 月，注册资本 2 亿元，总部位于深圳。目前，安信基金由于成立时间短，基金管理规模较小，对安信证券利润贡献度较低。

未来，安信证券将着力改变目前以经纪业务为主的收入结构，拓展盈利空间，降低营业收入与股票二级市场的高度正相关性。安信证券将逐步打造综合金融服务平台，加大轻型营业网点的开设力度，深化各个业务部门之间的交叉合作模式，构建由经纪业务、期货业务、融资融券业务、投资银行业务、资产管理业务组成的综合服务平台，全面提升市场竞争力。

近年来，安信证券资产和负债规模持续下降，主要是股票市场低迷、客户证券交易资金大幅流出所致。截至 2012 年末，安信证券资产总额 301.85 亿元，负债总额 202.32 亿元。安信证券负债以非自有负债为主。近年来，由于代

理买卖证券款大幅减少，安信证券非自有负债规模下滑明显，但仍是负债的主要构成部分。截至 2012 年末，安信证券自有资产负债率 32.29%，财务杠杆保持较低水平。

近年来，由于股票市场持续低迷和平均佣金率的下降，安信证券经纪业务受到较大影响，整体利润水平降幅明显。2012 年，安信证券实现净利润 3.23 亿元，平均自有资产收益率和平均净资产收益率分别为 2.15% 和 3.44%，较以前年度有所下降。

2013 年上半年，得益于股票市场活跃度的上升，安信证券经纪业务收入同比实现增长，融资融券业务继续保持快速发展态势，实现较好营业收入。2013 年 1-6 月，安信证券实现营业收入 15.15 亿元，其中代理买卖证券业务净收入 8.53 亿元，利息净收入 2.44 亿元；实现净利润 3.32 亿元。安信证券全年盈利水平有望提高。

基于安信证券较为健全的公司治理与内控体系、稳健的经营风格、股东支持等因素，联合资信确定安信证券股份有限公司的主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定（详见主体评级报告）。该评级结论反映了安信证券偿还债务的能力极强。

#### 四、发行人短期信用分析

近年来，安信证券资产负债结构有所改变，代理买卖证券款大幅减少，自有资产和自有负债规模较 2010 年末明显上升。截至 2012 年末，安信证券母公司口径净资本与净资产比率为 68.64%，处于行业平均水平；净资本/自有负债为 146.43%，杠杆水平低。2012 年，证监会放宽了风险资本准备计算标准，安信证券净资本/各项风险资本准备之和指标相应地有较大幅度提高。截至 2012 年末，安信证券净资本/各项风险资本准备之和为 701.81%，资本充足（见表 2）。

表 2 安信证券偿债能力指标情况表

| 项 目               | 2013年<br>6月末 | 2012<br>年末 | 2011<br>年末 | 2010<br>年末 |
|-------------------|--------------|------------|------------|------------|
| 净资产/各项风险资本准备之和(%) | 577.11       | 701.81     | 301.57     | 353.18     |
| 净资产/自有负债(%)       | 111.39       | 146.43     | 91.53      | 292.66     |
| 总债务(亿元)           | 38.85        | 40.33      | 47.00      | 0.00       |
| 总债务/EBITDA(倍)     | -            | 5.31       | 3.40       | 0.00       |
| EBITDA 利息倍数(倍)    | -            | 4.56       | 8.83       | 16.13      |

注：第一项及第二项指标为母公司口径。

2010-2012 年，安信证券未进行债券融资与银行信贷融资，总债务规模较低，利息支出主要是卖出回购业务利息支出和客户保证金利息支出。从总债务/EBITDA 和 EBITDA 利息倍数指标来看，安信证券盈利对总债务和债务利息支出的保障程度处于较好水平。此外，安信证券可快速变现资产以货币资金、高流动性的债券为主，可快速变现资产对负债形成良好保障。

2013 年上半年，安信证券发行了四期短期融资券，债券融资规模显著增加，但由于安信证券同时减少了同业渠道融入资金的规模，总债务规模整体保持稳定。另一方面，得益于股票市场的回暖，安信证券 2013 年上半年的盈利水平有所恢复，盈利对总债务和债务利息支出的保障程度有所改善。

2013 年 8 月，安信证券在交易所市场成功发行了 36 亿元的公司债券，自有负债规模进一步增加，财务杠杆水平有所上升，可快速变现资产对自有负债的保障程度有所降低。

## 五、本期债券偿付能力分析

安信证券拟在不超过 41 亿元的余额额度内分期发行短期融资券。假设本期短期融资券发行规模为 14 亿元，本期债券发行后，安信证券已发行且在存续期内的短期融资券余额将为 24 亿元。根据 2012 年末财务数据计算，本期短期融资券发行后，安信证券负债水平将有所上升。从表 3 可以看出，本期债券发行后，可快速变现资产、EBITDA、净利润、股东权益对短期融资券的保障水平有所下降，但仍具备

良好的保障能力。

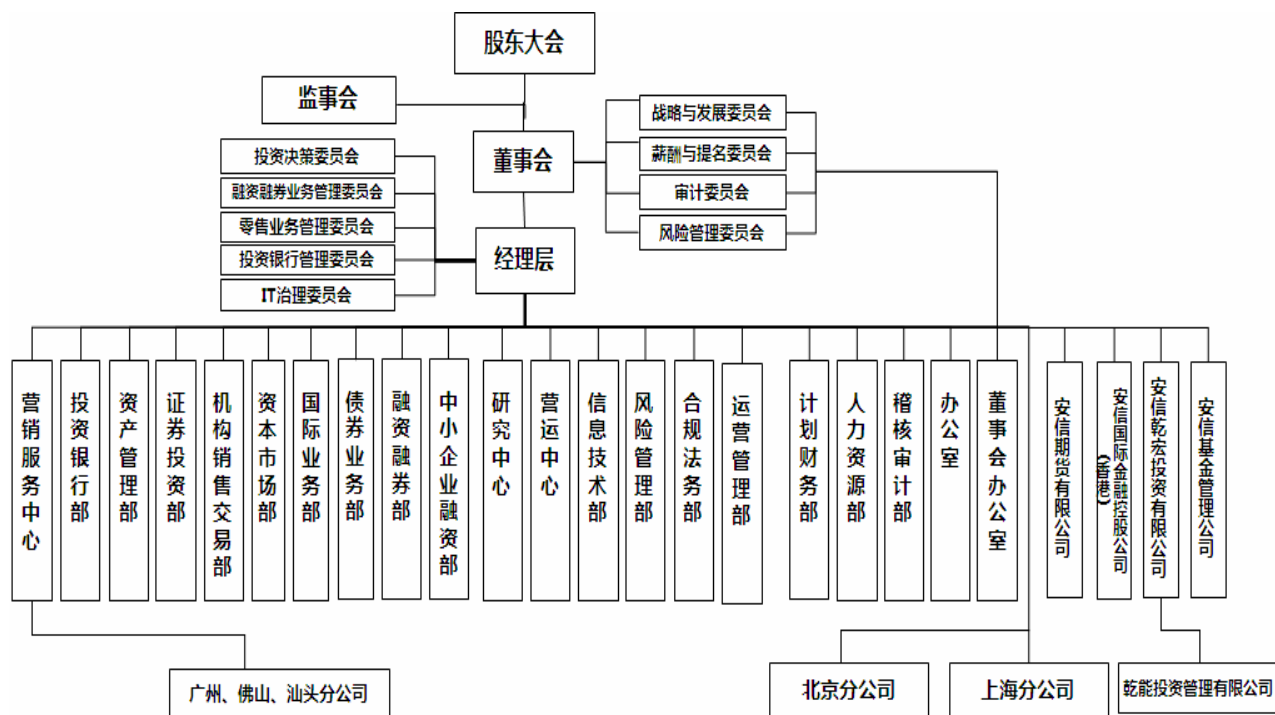
表 3 短期融资券偿付能力指标 单位：倍

| 项 目             | 发行后  | 发行前  |
|-----------------|------|------|
| EBITDA/短期融资券余额  | 0.32 | 0.77 |
| 净利润/短期融资券余额     | 0.13 | 0.32 |
| 股东权益/短期融资券余额    | 4.15 | 9.95 |
| 可快速变现资产/短期融资券余额 | 5.25 | 12.6 |

## 六、结论

综上所述，联合资信评估有限公司评定安信证券股份有限公司 2014 年度第二期短期融资券（14 亿元）信用等级为 A-1，该结论表明安信证券本期短期融资券的违约风险极低，安全性高。

## 附录 1 组织结构图



## 附录 2 合并资产负债表

编制单位：安信证券股份有限公司

单位：亿元

| 项 目         | 2013 年 6 月末   | 2012 年末       | 2011 年末       | 2010 年末       |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>资产</b>   |               |               |               |               |
| 货币资金        | 131.15        | 145.18        | 175.67        | 246.49        |
| 其中：客户资金存款   | 123.59        | 128.03        | 145.28        | 197.80        |
| 结算备付金       | 35.85         | 28.83         | 29.59         | 113.34        |
| 其中：客户备付金    | 30.83         | 24.71         | 26.20         | 101.30        |
| 融出资金        | 52.76         | 18.86         | 10.70         | 0.79          |
| 融出证券        | 0.63          | 0.48          | 0.05          | -             |
| 交易性金融资产     | 41.39         | 59.34         | 62.42         | 12.43         |
| 买入返售金融资产    | 2.86          | 14.43         | 14.24         | 5.00          |
| 应收利息        | 0.61          | 0.33          | 0.32          | 0.30          |
| 存出保证金       | 1.61          | 3.65          | 4.02          | 5.09          |
| 可供出售金融资产    | 20.28         | 12.13         | 12.37         | 13.81         |
| 长期股权投资      | 2.06          | 1.18          | 1.42          | 0.01          |
| 投资性房地产      | 0.24          | 0.24          | 0.00          | 0.00          |
| 固定资产        | 2.11          | 2.31          | 2.97          | 2.88          |
| 在建工程        | 0.13          | 0.17          | 0.16          | 0.10          |
| 无形资产        | 6.56          | 6.67          | 6.78          | 6.75          |
| 其中：交易席位费    | 0.10          | 0.11          | 0.14          | 0.17          |
| 商誉          | 0.62          | 0.62          | 0.62          | 0.62          |
| 递延所得税资产     | 0.61          | 0.67          | 0.68          | 0.59          |
| 其他资产        | 6.09          | 6.77          | 4.16          | 4.36          |
| <b>资产总计</b> | <b>305.54</b> | <b>301.85</b> | <b>326.15</b> | <b>412.57</b> |
| <b>负债</b>   |               |               |               |               |
| 短期借款        | 0.24          | -             | -             | -             |
| 拆入资金        | 8.50          | 2.00          | -             | -             |
| 卖出回购金融资产款   | 10.11         | 38.33         | 47.00         | -             |
| 代理买卖证券款     | 154.49        | 154.85        | 172.84        | 301.93        |
| 代理承销证券款     | 0.06          | -             | -             | 10.00         |
| 应付职工薪酬      | 3.18          | 2.67          | 4.46          | 6.76          |
| 应缴税费        | 0.55          | 0.40          | 1.18          | 1.77          |
| 应付利息        | 0.20          | 0.10          | 0.12          | 0.06          |
| 预计负债        | 0.04          | 0.04          | 0.04          | 0.05          |
| 递延所得税负债     | 0.10          | 0.11          | 0.07          | 0.01          |
| 其他负债        | 33.64         | 3.81          | 12.39         | 4.01          |
| <b>负债合计</b> | <b>211.12</b> | <b>202.32</b> | <b>238.11</b> | <b>324.59</b> |
| <b>股东权益</b> |               |               |               |               |
| 股本          | 32.00         | 32.00         | 28.25         | 23.90         |
| 资本公积        | 15.54         | 15.75         | 15.63         | 15.72         |
| 盈余公积        | 7.85          | 7.85          | 7.53          | 6.71          |

|                  |               |               |               |               |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 风险准备             | 15.63         | 15.63         | 14.97         | 13.34         |
| 未分配利润            | 23.26         | 28.06         | 21.85         | 28.40         |
| 外币报表折算差额         | -0.27         | -0.19         | -0.19         | -0.08         |
| 归属于母公司股东权益合计     | 94.00         | 99.09         | 88.04         | 87.98         |
| 少数股东权益           | 0.42          | 0.44          | -             | -             |
| <b>股东权益合计</b>    | <b>94.42</b>  | <b>99.53</b>  | <b>88.04</b>  | <b>87.98</b>  |
| <b>负债和股东权益总计</b> | <b>305.54</b> | <b>301.85</b> | <b>326.15</b> | <b>412.57</b> |

### 附录 3 合并利润表

编制单位：安信证券股份有限公司

单位：亿元

| 项 目            | 2013 年 1~6 月 | 2012 年       | 2011 年       | 2010 年       |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>一、营业收入</b>  |              |              |              |              |
| 手续费及佣金净收入      | 10.68        | 16.78        | 25.78        | 36.01        |
| 其中：代理买卖证券业务净收入 | 8.53         | 12.49        | 17.32        | 28.71        |
| 证券承销业务净收入      | 1.10         | 2.64         | 6.83         | 6.15         |
| 受托资产管理业务净收入    | 0.56         | 0.54         | 0.42         | 0.39         |
| 利息净收入          | 2.44         | 3.90         | 4.21         | 3.78         |
| 投资收益           | 1.42         | 2.48         | -0.60        | 0.54         |
| 公允价值变动损益       | 0.57         | 0.06         | 0.23         | -0.44        |
| 汇兑损益           | 0.00         | 0.00         | -0.03        | -0.01        |
| 其他业务收入         | 0.04         | 0.04         | 0.03         | 0.02         |
| <b>营业收入合计</b>  | <b>15.15</b> | <b>23.27</b> | <b>29.62</b> | <b>39.90</b> |
| <b>二、营业支出</b>  |              |              | -            | -            |
| 营业税金及附加        | 0.81         | 1.27         | 1.66         | 2.08         |
| 业务及管理费         | 9.86         | 17.55        | 19.40        | 20.67        |
| 资产减值损失         | 0.00         | 0.15         | -0.15        | 0.19         |
| 其他业务成本         | 0.00         | 0.01         | 0.01         | 0.00         |
| <b>营业支出合计</b>  | <b>10.68</b> | <b>18.98</b> | <b>20.92</b> | <b>22.95</b> |
| <b>三、营业利润</b>  | <b>4.47</b>  | <b>4.28</b>  | <b>8.70</b>  | <b>16.94</b> |
| 加：营业外收入        | 0.03         | 0.21         | 2.11         | 0.58         |
| 减：营业外支出        | 0.01         | 0.01         | 0.02         | 0.05         |
| <b>四、利润总额</b>  | <b>4.50</b>  | <b>4.48</b>  | <b>10.79</b> | <b>17.48</b> |
| 减：所得税费用        | 1.18         | 1.25         | 5.89         | 4.15         |
| <b>五、净利润</b>   | <b>3.32</b>  | <b>3.23</b>  | <b>7.90</b>  | <b>13.33</b> |

## 附录 4 合并现金流量表

编制单位：安信证券股份有限公司

单位：亿元

| 项 目                     | 2013 年 1-6 月  | 2012 年        | 2011 年         | 2010 年        |
|-------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b>    |               |               |                |               |
| 处置交易性金融资产净增加额           | 17.37         | 6.56          | -              | 4.24          |
| 处置可供出售金融资产净增加额          | -             | 0.16          | 0.99           | -             |
| 拆入资金净增加额                | 6.50          | 2.00          | -              | -             |
| 卖出回购证券收到的现金净额           | -             | -             | 47.00          | -             |
| 收取利息、手续费及佣金的现金          | 15.99         | 27.64         | 38.59          | 47.09         |
| 收到其他与经营活动相关的现金          | 2.18          | 0.61          | 3.93           | 10.59         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>       | <b>42.03</b>  | <b>36.98</b>  | <b>90.51</b>   | <b>61.93</b>  |
| 融资融券业务资金净减少额            | 34.05         | 8.58          | 9.95           | -             |
| 购入交易性金融资产净增加额           | -             | -             | 51.11          | -             |
| 购入可供出售金融资产净增加额          | 8.40          |               |                | 8.90          |
| 买入返售证券支付的现金净额           | 1.68          | 1.17          | -              | -             |
| 卖出回购证券支付的现金净额           | 28.22         | 8.67          | -              | -             |
| 代理买卖证券款支付的现金净额          | 0.36          | 17.99         | 128.97         | 39.11         |
| 支付利息、手续费及佣金的现金          | 3.20          | 5.18          | 6.93           | 7.40          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金         | 5.98          | 12.19         | 14.50          | 11.95         |
| 支付的各项税费                 | 1.71          | 3.35          | 5.17           | 7.20          |
| 支付与其他经营活动有关的现金          | 0.99          | 8.11          | 16.59          | 8.62          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>       | <b>84.59</b>  | <b>65.23</b>  | <b>233.22</b>  | <b>83.18</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>    | <b>-42.55</b> | <b>-28.25</b> | <b>-142.71</b> | <b>-21.25</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>    |               |               |                |               |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金 | 0.00          | 0.01          | 0.02           | 0.04          |
| <b>投资活动现金流入小计</b>       | <b>0.00</b>   | <b>0.01</b>   | <b>0.02</b>    | <b>0.04</b>   |
| 投资支付的现金                 | -             | 1.00          | 0.69           | 0.01          |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 0.20          | 0.97          | 1.71           | 7.48          |
| 取得子公司支付的现金净额            | -             | -             | -              | 0.30          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>       | <b>0.20</b>   | <b>1.97</b>   | <b>2.39</b>    | <b>7.79</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>    | <b>-0.20</b>  | <b>-1.95</b>  | <b>-2.38</b>   | <b>-7.75</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>    |               |               |                |               |
| 吸收投资收到的现金               | -             | 0.49          | -              | -             |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金     | -             | 0.49          | -              | -             |
| 收到其他与筹资活动有关的现金          | 46.81         | -             | -              | -             |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>       | <b>46.81</b>  | <b>0.49</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| 偿还债务支付的现金               | 26.60         | -             | -              | -             |
| 分配股利利润支付的现金             | -             | -             | -              | 3.61          |
| 偿付利息支付的现金               | 0.24          | -             | -              | -             |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>       | <b>26.85</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>3.61</b>   |
| <b>筹资活动产生的现金流净额</b>     | <b>19.97</b>  | <b>0.49</b>   | <b>-</b>       | <b>-3.61</b>  |

|                  |        |        |         |        |
|------------------|--------|--------|---------|--------|
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 0.00   | 0.00   | -0.25   | -0.15  |
| 现金及现金等价物净减少额     | -22.79 | -29.71 | -145.34 | -32.75 |
| 加：年初现金及现金等价物余额   | 189.76 | 219.48 | 364.82  | 397.57 |
| 年末现金及现金等价物余额     | 166.97 | 189.76 | 219.48  | 364.82 |

## 附录 5 财务指标计算公式

| 指 标         | 计 算 公 式                                                                |
|-------------|------------------------------------------------------------------------|
| 自有资产        | 总资产-代理买卖证券款-信用交易代理买卖证券款-代理承销证券款                                        |
| 自有负债        | 总负债-代理买卖证券款-信用交易代理买卖证券款-代理承销证券款                                        |
| 总债务         | 短期借款+卖出回购金融资产+拆入资金+融入资金+长期借款+应付债券                                      |
| EBITDA      | 利润总额+利息支出+折旧+摊销                                                        |
| 自有资产负债率     | 自有负债/自有资产                                                              |
| 营业利润率       | 营业利润/营业收入                                                              |
| 营业费用率       | 业务及管理费/营业收入                                                            |
| 薪酬收入比       | 职工薪酬/营业收入                                                              |
| 平均自有资产收益率   | 净利润/期初和期末自有资产的平均余额                                                     |
| 平均净资产收益率    | 净利润/平均净资产                                                              |
| EBITDA 利息倍数 | EBITDA/利息支出                                                            |
| 可快速变现资产     | 货币资金+结算备付金+融出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产(扣除不能快速变现的理财类投资)-客户资金存款-客户备付金 |
| 净资本         | 净资产-金融资产的风险调整-其他资产的风险调整-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                  |
| 风险资本准备      | 根据监管部门相关规定,对证券公司各项业务、设立分支机构等按一定比例计算的风险资本                               |

## 附录 6 证券公司短期融资券信用等级设置及其含义

联合资信证券公司短期融资券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-1、A-2、A-3、B、C、D，每一个信用等级均不进行微调。

| 级别设置 | 含 义                      |
|------|--------------------------|
| A-1  | 为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高 |
| A-2  | 还本付息能力较强，安全性较高           |
| A-3  | 还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响  |
| B    | 还本付息能力较低，有一定的违约风险        |
| C    | 还本付息能力很低，违约风险较高          |
| D    | 不能按期还本付息                 |

## 联合资信评估有限公司关于 安信证券股份有限公司 2014 年度第二期短期融资券的跟踪评级安排

根据有关要求,联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)将在本期短期融资券存续期内根据实际情况开展跟踪评级。

安信证券股份有限公司(以下简称“发行人”)应按联合资信跟踪评级资料清单的要求,提供相关资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件,应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注发行人的经营管理状况及相关信息,如发现发行人出现重大变化,或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时,联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响,据以确认或调整本期短期融资券的信用等级。

如发行人不能及时提供跟踪评级资料,导致联合资信无法对信用等级变化情况做出判断,联合资信有权调整或撤销本期债券信用等级。

在跟踪评级过程中,如本期短期融资券信用等级发生调整时,联合资信将在本公司网站予以公布,同时出具跟踪评级报告报送发行人、主管部门等。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

联合资信评估有限公司

二零一四年三月二十五日

