

股票简称：中信证券

股票代码：600030

中信证券股份有限公司
CITIC Securities Co., Ltd.



注册地址： 深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦

增发招股意向书摘要

保荐人（主承销商）： 东吴证券有限责任公司



增发招股意向书公告时间：二〇〇七年八月二十三日

重要声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。招股意向书全文同时刊登于 www.sse.com.cn 网站。

投资者若对本招股意向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。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证本招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

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。

重大事项提示

1、根据公司第三届董事会第十一次会议提出的 2006 年度利润分配预案，在经公司 2006 年度股东大会审议通过并实施之后，本公司尚有未分配利润 125,034.07 万元，经本公司 2007 年第一次临时股东大会决议，该部分未分配利润及公司 2007 年新产生的利润均由公司增发后的新老股东共享。

2、根据国务院批准的华夏证券重组方案，2005 年 12 月 12 日，本公司的控股子公司中信建投与华夏证券签订了资产收购协议，约定华夏证券应将其下属全部证券营业部、证券服务部的经纪业务交付给中信建投。2005 年 12 月 16 日，双方正式办理移交手续。截至 2005 年 12 月 31 日，由于华夏证券未按协议全额移交经纪业务对应的客户资金，致使中信建投暂时形成客户交易结算资金缺口，即“其他应收款——华夏证券公司”为 2,751,505,065.87 元。

2006 年，上述客户交易结算资金缺口减少了 118,465,365.17 元，2007 年 1—3 月，缺口再次减少 5,492,364.71 元，截至 2007 年 3 月 31 日，中信建投“其他应收款——华夏证券公司”金额为 2,627,547,335.99 元。

上述“其他应收款——华夏证券公司”的回收取决于华夏证券清算组对需收购的客户证券交易结算资金及个人债权的甄别确认工作以及中国证券投资者保护基金公司收购工作的进度及结果。上述相关工作的进度和结果可能会对本公司的经营造成一定的影响。

2007 年 4 月，中信建投收回了华夏证券被银行扣划的资金 8,208 万元；2007 年 5 月，账户清理报告和专项审计报告通过监管部门组织的评审；2007 年 8 月，中国证券投资者保护基金有限责任公司划拨首批收购资金 8 亿元至华夏证券清算组，正在办理划拨至中信建投的付款手续。同时中信建投将已划付至双方共管账户的资产收购对价转回 44,809.18 万元用于弥补缺口。其余收购对价款计划在 2007 年 8 月底前完成支付和弥补缺口的程序，中国证券投资者保护基金有限责任公司还将陆续划拨后续收购资金，预计 2007 年年内即可解决中信建投保证金缺口遗留问题。

中信建投对应收华夏证券移交客户资金的缺口部分未计提坏账准备,主要是因为该部分客户交易结算资金缺口在中信建投收购华夏证券资产前即已存在,而且重组方案也经国务院批准。其减值计提标准未采用账龄计提标准,而适用个别认定法。2006年末,华夏证券客户交易结算资金缺口专项审计报告已基本通过审核,客户交易结算资金缺口申请也上报了中国证券投资者保护基金有限责任公司,预计近期能收到该笔资金,再加上中信建投收购华夏证券的证券类资产支付的交易对价,可完全弥补原保证金缺口,因此中信建投未对其计提减值准备,该事项对公司2006年度经营成果未产生不利影响。

3、本公司第一大股东中信集团控制着中信银行、中信信托投资有限责任公司、中信资产管理有限公司、信诚人寿保险有限公司、中信期货经纪有限责任公司等其他金融企业,经营证券、信托、保险、期货等其他金融业务。中信集团自身不直接从事任何竞争性证券业务,同时,由于我国金融监管体制的原因,银行、证券、信托、保险仍属于分业经营、分业监管,各自行业所经营的业务受监管部门严格监管,因此本公司与中信集团及其下属金融企业不存在实质性同业竞争关系。

本公司与中信集团控制的其他公司从事的银行、信托、保险、期货等其他非证券金融业务上存在一定的交叉关系,是在我国金融业分业经营的特殊背景下形成的,这些业务交叉关系没有对本公司的经营产生实质性损害。为了最大限度地保证本公司在公平竞争的市场环境中发展,充分保护本公司中小股东的利益,中信集团已于本公司首次公开发行股票时出具了避免同业竞争的《承诺函》。

目 录

第一章 本次发行概况	6
一、本次发行的基本情况.....	6
二、本次发行的有关机构.....	9
第二章 发行人主要股东情况	13
一、本次发行前本公司的股本情况.....	13
二、本公司第一大股东的基本情况.....	13
第三章 同业竞争与关联交易	15
一、同业竞争.....	15
二、公司报告期内关联方交易对公司的影响.....	16
第四章 财务会计信息	18
一、简要合并会计报表.....	18
二、简要母公司会计报表.....	22
三、报告期主要财务指标.....	23
第五章 管理层讨论与分析	25
一、财务状况分析.....	25
二、经营成果分析.....	26
三、本公司现金流量分析.....	27
四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	27
第六章 本次募集资金运用	28
一、本次发行数量及依据.....	28
二、本次募集资金投向的用途.....	28
三、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响.....	28
第七章 备查文件	28

释 义

除非特别提示，本增发招股意向书摘要的下列词语含义如下：

发行人、公司、本公司、 中信证券	指	中信证券股份有限公司
中信集团	指	中国中信集团公司
中信银行	指	中信银行股份有限公司
人寿集团	指	中国人寿保险（集团）公司
人寿股份	指	中国人寿保险股份有限公司
中信证券国际	指	中信证券国际有限公司，原名中信证券（香港）有限公司
中信建投	指	中信建投证券有限责任公司
华夏证券	指	华夏证券股份有限公司
中信资本	指	中信资本控股有限公司，原为中信资本市场控股有限公司
中国证监会或证监会	指	中国证券监督管理委员会
本次发行	指	本次向社会公众公开发行不超过 35,000 万股面值 1.00 元的境内上市人民币普通股的行为
承销团	指	以东吴证券有限责任公司为主承销商（保荐人）组成的承销团各成员
保荐人、主承销商	指	东吴证券有限责任公司
A 股	指	面值人民币 1.00 元的人民币普通股
上市	指	本次增发股票获准在上海证券交易所挂牌交易
元	指	人民币元
证券服务部	指	经中国证监会批准和工商行政管理局注册登记以后，由证券公司的证券营业部在其法定营业场所之外设立的为投资者进行证券交易服务的营业网点

第一章 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 发行人基本情况

法定名称：中信证券股份有限公司

英文名称：CITIC Securities Company Limited

注册地址：深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦

股票上市地：上海证券交易所

股票简称及代码：中信证券 600030

法定代表人：王东明

成立时间：1995 年 10 月 25 日

办公地址：北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 3 层

深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行 A 层

电 话：010-8458 8581

传 真：010-8458 8151

公司网址：<http://cs.ecitic.com>

电子信箱：zxzq@citics.com

经中国证监会等监管部门的批准，本公司主营业务范围为：证券（含境内上市外资股）的代理买卖；代理证券还本付息、分红派息；证券的代保管、鉴证；代理登记开户；证券的自营买卖；证券（含境内上市外资股）的承销（含主承销）；客户资产管理；证券投资咨询（含财务顾问）。

本公司盈利能力较强、经营发展稳健，是目前国内资本规模最大的证券公司。截至 2006 年末，本公司净资产 123.10 亿元，比 2005 年末增长 118.02%；净资本 105.78 亿元，比 2005 年末增长 160.54%。本公司净资产、净资本均居行业第一位。

公司经纪业务、股票发行与承销、债券承销、债券销售交易、研究等业务均位居市场前列。2003 年被《欧洲货币》评为“最佳债权融资行”；2004 年本公

司投资银行团队获得《新财富》杂志“中国最佳投资银行团队”称号；2005年本公司被《新财富》杂志社评选为“本土最佳证券公司”第一名；2002年至2005年连续四年被《亚洲货币》杂志评为“中国最佳债权融资行”；2003年至2005年连续三年荣获《亚洲货币》杂志“中国最佳股权融资行”；2006年获得了深圳证券交易所颁发的“2006年度中小企业板最佳保荐机构”称号；2007年6月获得了由上海证券报主办的首届“中国最佳投资银行”评选活动中颁发的“卓越投行团队”称号。

（二）本次发行的基本情况

1、本次发行核准情况

本次发行经公司2007年6月4日召开的第三届董事会第十三次会议审议通过，并经2007年6月20日召开的2007年第一次临时股东大会表决通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2007年6月5日、2007年6月21日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上。

本次发行已经中国证监会证监发行字[2007]244号文核准。

2、发行股票类型：人民币普通股（A股）

3、每股面值：1.00元

4、发行规模：本次发行股票数量不超过3.5亿股（含3.5亿股），发行规模原则上不超过250亿元，具体发行规模由本公司与保荐人（主承销商）根据相关规定及实际情况协商确定。

5、发行价格：本次发行价格为74.91元，不低于公告招股意向书前二十个交易日公司股票收盘价均价。

6、预计募集资金量：原则上不超过2,500,000万元

7、预计募集资金净额： 万元

8、募集资金专项存储账户：

账户名称：中信证券股份有限公司

账 号：7110210187000006611

开户银行：中信银行股份有限公司北京京城大厦支行

9、发行方式：采取网上、网下定价的方式发行，原股东可按其在本公司股权登记日收市后登记在册的持股数以一定比例优先认购。

10、发行对象：持有上海证券交易所 A 股股票账户的自然人和机构投资者（国家法律、法规禁止者除外）。

11、申请上市地：上海证券交易所

12、承销方式及承销期：承销团余额包销，由主承销商东吴证券有限责任公司牵头组成的承销团包销剩余股票，承销期的起止时间：自 2007 年 8 月 23 日至 2007 年 9 月 10 日止。

13、发行费用概算：

项目	金额（万元）
承销佣金和保荐费用	
律师费用	80
发行推介费用	495
信息披露费用	150
登记托管费用	35
合 计	

注：发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所调整。

14、承销期间的停牌、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
T-2 (8月23日)	刊登招股意向书摘要、网上和网下发行公告，网上路演公告	上午 9:30-10:30 停牌，其后正常交易
T-1 (8月24日)	网上路演，股权登记日	正常交易
T (8月27日)	网上、网下申购日，网下申购定金缴款日（申购定金到账截止时间）	全天停牌

T+1 (8月28日)	网下申购定金验资	
T+2 (8月29日)	网上申购资金验资, 确定网上、网下发行股数, 计算网下配售比例和网上中签率	
T+3 (8月30日)	刊登网下发行结果及网上中签率公告, 退还未获配售的网下申购定金, 网下申购投资者根据配售结果补缴余款(到账截止时间为 T+3 日下午 17:00 时), 网上摇号抽签	
T+4 (8月31日)	刊登网上中签结果公告, 网上申购款解冻, 网下申购资金验资	正常交易

15、本次发行股票的上市流通

本次增发网上发行的部分无持有期限限制。本次增发结束后, 发行人将尽快办理增发股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。

二、本次发行的有关机构

(一) 发行人

名称: 中信证券股份有限公司

办公地址: 北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 3 层

深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行 A 层

法定代表人: 王东明

董事会秘书: 谭宁

电话: 010-8458 8581

传真: 010-8458 8151

(二) 保荐人(主承销商)

名称: 东吴证券有限责任公司

办公地址: 苏州市爱河桥路 28 号

法定代表人: 吴永敏

保荐代表人: 汤迎旭、余焕

项目主办人: 王茂华

项目组成员: 杨伟、刘冬、王振亚、杨淮、申隆

电话：0512-8766 8802、0512-8766 8812、0512-8766 8039

传真：0512-6558 2005

(三) 分销商

1、中国建银证券有限责任公司（副主承销商）

法定代表人：杨小阳

住 所：深圳市福田区福华三路深圳国际商会中心 48-50

联系电话：010-6627 6803

联 系 人：万新

2、中国银河证券股份有限公司（副主承销商）

法定代表人：肖时庆

住 所：北京市西城区金融大街 35 号 2-6 层

联系电话：010-6656 8009

联 系 人：赵博

3、光大证券股份有限公司

法定代表人：王明权

住 所：上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦

联系电话：021-5081 8887-277

联 系 人：朱晓霞

4、宏源证券股份有限公司

法定代表人：汤世生

住 所：新疆乌鲁木齐市建设路 2 号

联系电话：010-6226 7799-6613

联 系 人：洪涛、章刚

5、齐鲁证券股份有限公司

法定代表人：李玮

住 所：山东省济南市经十路 71 号山大华特广场 5 楼 B510

联系电话：0531-8128 3753

联 系 人：田蓉

6、第一创业证券有限责任公司

法定代表人：刘学民

住 所：深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层

联系电话：010-6805 9588-6161

联 系 人：尚 慧

（四） 发行人律师事务所

名称：北京市嘉源律师事务所

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F407-408

负责人：郭斌

经办律师：贺伟平、杨映川

电话：010-6641 3377

传真：010-6641 2855

（五） 审计机构

名称：天华中兴会计师事务所有限公司

办公地址：北京市西城区车公庄大街 9 号 五栋大楼 C 座 14 层

法定代表人：夏执东

经办注册会计师：唐金超、游宁

电话：010-6831 5858

传真：010-8839 5050

（六） 申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

法定代表人：朱从玖

电话：021-6880 8888

传真：021-6880 7813

（七） 收款银行

名称：中国建设银行股份有限公司

中信银行股份有限公司

(八) 股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦建路 727 号

法定代表人：王迪彬

电话：021-5870 8888

传真：021-5889 9400

第二章 发行人主要股东情况

一、本次发行前本公司的股本情况

截至 2007 年 3 月 31 日，本公司股本总额为 2,981,500,000 股。前十位股东持股情况具体如下：

序号	股东名称	股份性质	股东持股情况		股份限售情况	
			持股数（股）	持股比例（%）	有限售条件股份数量（股）	有限售条件股份上市流通日期
1	中信集团	国有股	741,825,407	24.88	493,675,407	2008.8.15
		法人股			124,075,000	2007.8.15
		法人股	7,836,884	0.26	7,836,884	-
2	人寿股份	法人股	354,607,053	11.89	350,000,000	2007.6.27
3	人寿集团	法人股	158,674,546	5.32	150,000,000	2007.6.27
4	雅戈尔集团股份有限公司	法人股	152,683,012	5.12	59,590,627	2007.8.15
5	中信国安集团公司	国有股	79,231,525	2.66	59,590,627	2007.8.15
6	柳州两面针股份有限公司	法人股	41,363,813	1.39	-	-
7	南京扬子石化炼化有限责任公司	法人股	38,750,000	1.30	-	-
8	南方稳健成长证券投资基金	公众股	35,694,599	1.20	-	-
9	中粮集团有限公司	国有股	34,510,000	1.16	-	-
10	中国运载火箭技术研究院	国有股	33,312,601	1.12	-	-
	合计		1,678,489,440	56.30	1,236,931,661	-

注 1：报告期内公司前十大股东无股份质押和冻结情况；前十大股东中，中信国安集团公司为中信集团的全资子公司；人寿集团为人寿股份的控股股东；

注 2：中信集团所持股份中，7,836,884 股法人股为公司股权激励计划暂存股；

注 3：股份限售情况的合计不包含中信集团持有的公司股权激励计划暂存股 7,836,884 股。

二、本公司第一大股东的基本情况

截至 2007 年 5 月 31 日，中信集团持有本公司 741,825,407 股，占中信证券总股本的 24.88%，中信集团及其下属公司合计持有本公司 802,416,034 股，占本公司总股本的 26.91%。中信集团是本公司的第一大股东。

中信集团注册地和办公地均为北京，是由国务院批准，于 1979 年 10 月创

办的我国首个实行对外开放的窗口企业。截至目前，中信集团注册资本为 300 亿元，法定代表人为孔丹先生。

中信集团是我国领先的大型跨国国有企业集团，重点投资于金融服务、信息技术、能源和重工业等行业。

第三章 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本公司第一大股东及其控制的法人与本公司从事相同或相似业务的情况

本公司第一大股东中信集团自身不直接从事任何竞争性证券业务，其在证券领域的投资仅本公司一家。

中信集团控制着中信银行、中信信托投资有限责任公司、中信资产管理有限公司、信诚人寿保险有限公司、中信期货经纪有限责任公司等其他金融企业，经营证券、信托、保险、期货等其他金融业务。中信集团自身不直接从事任何竞争性证券业务，同时，在中信集团及其下属控制的其他公司从事的银行、信托、保险、期货等其他非证券金融业务方面，由于我国金融监管体制的原因，银行、证券、信托、保险仍属于分业经营、分业监管，各自行业所经营的业务受监管部门严格监管，因此本公司与中信集团及其下属金融企业不存在实质性同业竞争关系。

本公司与中信集团控制的其它金融企业在业务上存在一定的交叉关系，是在我国金融业分业经营的特殊背景下形成的，这些业务交叉关系没有对本公司的经营产生实质性损害。为了最大限度地保证本公司在公平竞争的市场环境中发展，充分保护本公司中小股东的利益，中信集团已于本公司首次公开发行股票时出具了避免同业竞争的《承诺函》。

（二）避免同业竞争的制度安排

为避免同业竞争，中信集团已于 2002 年 9 月 28 日向本公司出具了避免同业竞争的《承诺函》，中信集团认为：“本公司（指中信集团）的下属金融企业包括银行、证券公司、信托投资公司和保险公司，上述四家企业按照国家有关法律和法规规定进行分业经营，分别接受相关监管机关的监管，并根据监管机关核定的业务范围开展业务。本公司（指中信集团）的下属各金融企业所从事的大部分金融业务存在较大差别，但银行、证券公司、信托投资公司所从事的少量业务相

同或类似”。

在同业竞争方面，中信集团承诺不再设立新的证券公司；承诺针对银行和信托投资公司所从事的与证券公司相同或类似的业务，由本公司进行充分的信息披露；中信集团还承诺不利用其在股份公司中的股东地位，损害股份公司及其他股东的利益。

为了完善法人治理结构，本公司聘请了多位独立董事。目前，本公司 18 名董事会成员中有 8 名独立董事，占董事总数的 44.44%。独立董事均按照《公司章程》的规定履行了职责，就有关事项独立地发表了意见，维护了中小股东的利益。

（三）独立董事对发行人同业竞争情况发表的意见

本公司独立董事认为：为避免公司与公司第一大股东中国中信集团公司及其控制的企业产生同业竞争，中国中信集团公司已于公司首次公开发行股票时出具了承诺函。公司与公司第一大股东中国中信集团公司及其控制的企业之间不存在实质性的同业竞争，避免同业竞争的承诺函执行切实有效。

二、公司报告期内关联方交易对公司的影响

（一）报告期内关联交易对本公司的影响

表 3-2-1 近三年关联交易对本公司的影响情况

关联方	公司与关联方发生的关联交易内容	关联交易发生时间	关联交易金额(万元)	占同类交易额的比重(%)	对公司利润的影响(万元)
中信集团	向关联方承租营业用房	2006 年	1,218.94	7.50	-1,218.94
	向关联方承租营业用房	2005 年	1,036.87	14.10	-1,036.87
	主承销关联方发行的企业债	2005 年	6,865.60	37.21	6,865.60
	向关联方承租营业用房	2004 年	871.37	11.08	-871.37
	收取咨询服务费	2004 年	200.00	4.33	200.00
中信银行	承销关联方发行的次级债券	2006 年	22.25	0.02	22.25

	资金存放	2006年	9,291.94	17.78	9,291.94
	资金拆借	2006年	466.34	19.17	-466.34
	资金存放	2005年	6,927.10	37.24	6,927.10
	资金拆借	2005年	64.71	91.00	-64.71
	资金存放	2004年	4,225.16	27.28	4,225.16
	资金拆借	2004年	127.24	44.72	-127.24
中信嘉华银 行有限公司	中信证券国际及下属子公司向关联方承租营业用房	2006年	100.97	0.62	-100.97
	中信证券国际及下属子公司在关联方存放资金	2006年	953.78	1.82	953.78
	中信证券国际所属子公司支付给关联方的交易佣金	2006年	1,535.60	11.35	-1,535.60
中信资本	中信证券国际所属子公司向关联方收取服务费	2006年	435.36	100.00	435.36
	向关联方借款支付的利息	2006年	404.62	16.64	-404.62
Goldon Investment Ltd.	中信证券国际及下属子公司向关联方承租营业用房	2006年	429.91	2.64	-429.91
北京鸿联九 五信息产业 有限公司	支付短信服务费	2006年	1.56	100.00	-1.56
中信金融控 股有限公司	收取服务费	2004年	914.50	100.00	-914.50

(二) 独立董事对关联交易发表的意见

本公司独立董事认为，公司近三年与关联方发生的关联交易均为公司正常经营所为，交易行为遵守了“公平、公开、公正”原则；关联交易价格公允、不存在明显高于或低于正常交易价格的情况；关联交易的表决、签署、执行程序符合《公司章程》及关联交易决策制度等公司有关关联交易的规定，已履行法定批准程序；有关减少和规范关联交易的相关措施切实可行。

第四章 财务会计信息

一、简要合并会计报表

(一) 最近三年一期简要合并资产负债表

表 4-1-1 最近三年本公司简要合并资产负债表 (单位: 元)

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动资产合计	60,457,021,614.00	18,027,557,114.55	10,588,069,067.92
长期投资合计	2,102,584,496.30	1,496,223,394.03	2,134,264,194.71
固定资产合计	865,287,198.29	464,394,009.93	404,849,368.38
无形资产及其他资产合计	155,530,852.75	316,113,231.03	82,423,709.99
资产总计	63,632,538,175.38	20,316,325,897.85	13,213,332,886.27
流动负债合计	47,951,182,614.29	12,978,460,335.70	7,153,101,885.86
长期负债合计	2,030,149,102.77	495,285,311.28	501,176,828.78
负债合计	49,981,331,717.06	13,473,745,646.98	7,654,278,714.64
股东权益合计	12,309,949,430.69	5,646,278,196.22	5,373,923,214.26
负债及股东权益总计	63,632,538,175.38	20,316,325,897.85	13,213,332,886.27

表 4-1-2 最近一期本公司简要合并资产负债表 (单位: 元)

项 目	2007 年 3 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产总计	104,495,848,588.92	63,862,634,827.35
负债合计	88,809,518,501.32	49,998,122,433.24
所有者权益合计	15,686,330,087.60	13,864,512,394.11
负债和股东权益总计	104,495,848,588.92	63,862,634,827.35

(二) 最近三年一期简要合并利润表

表 4-1-3 最近三年本公司简要合并利润表 (单位: 元)

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	5,831,835,876.81	918,312,643.26	813,904,781.14
二、营业利润	2,748,098,479.90	400,931,992.88	406,833,412.81
三、利润总额	2,761,773,473.69	357,343,598.59	402,216,594.63

四、净利润	2,371,040,863.82	400,041,572.70	165,685,280.91
五、期末未分配利润	1,846,640,743.82	302,191,412.89	126,235,233.37

表 4-1-4 最近一期本公司简要合并利润表（单位：元）

项 目	2007 年 1—3 月	2006 年 1—3 月
一、营业收入	3,339,031,596.23	467,568,571.40
二、营业支出	1,565,776,895.81	315,119,238.68
三、营业利润	1,773,254,700.42	152,449,332.72
四、利润总额	1,772,398,048.34	152,418,921.39
五、净利润	1,398,129,017.38	130,617,191.20

(三) 最近三年一期简要合并现金流量表

表 4-1-5 最近三年本公司简要合并现金流量表（单位：元）

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	30,183,900,554.55	3,568,823,766.63	-643,848,337.35
二、投资活动产生的现金流量净额	-612,857,315.86	-190,605,492.80	-38,567,157.28
三、筹资活动产生的现金流量净额	5,850,826,139.33	934,702,526.84	173,993,969.17
四、汇率变动对现金的影响	-26,063,661.22	-14,073,343.79	-3,780.06
五、现金及现金等价物净增加额	35,395,805,716.80	4,298,847,456.88	-508,425,305.52

表 4-1-6 最近一期本公司合并现金流量表（单位：元）

项 目	2007 年 1—3 月	2006 年 1—3 月
一、经营活动产生的现金流量净额	39,676,186,872.10	970,057,703.27
二、投资活动产生的现金流量净额	-2,626,404,592.92	23,286,204.87
三、筹资活动产生的现金流量净额	-17,550,000.00	-16,337,511.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-18,859,875.94	-3,682,239.28
五、现金及现金等价物净增加额	37,013,372,403.24	973,324,157.75
六、期末现金及现金等价物	84,190,791,659.15	12,473,379,390.29

(四) 最近三年一期股东权益变动表

表 4-1-7 最近三年本公司所有者权益变动表 (单位: 元)

	项目	股本	资本公积	一般风险准备	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	股东权益合计
2006 年度	期初数	2,481,500,000.00	2,016,108,907.40	322,557,068.39	527,873,120.34	302,191,412.89	-3,952,312.80	5,646,278,196.22
	本期增加	500,000,000.00	4,141,441,777.90	242,655,653.11	242,655,653.11	2,371,040,863.82	-4,942,417.94	7,492,851,530.00
	本期减少	-	2,588,762.64	-	-	826,591,532.89	-	829,180,295.53
	期末数	2,981,500,000.00	6,154,961,922.66	565,212,721.50	770,528,773.45	1,846,640,743.82	-8,894,730.74	12,309,949,430.69
2005 年度	期初数	2,481,500,000.00	2,015,821,374.55	282,552,911.12	467,866,884.43	126,235,233.37	-53,189.21	5,373,923,214.26
	本期增加	-	287,532.85	40,004,157.27	60,006,235.91	400,041,572.70	-3,899,123.59	496,440,375.14
	本期减少	-	-	-	-	224,085,393.18	-	224,085,393.18
	期末数	2,481,500,000.00	2,016,108,907.40	322,557,068.39	527,873,120.34	302,191,412.89	-3,952,312.80	5,646,278,196.22
2004 年度	期初数	2,481,500,000.00	2,015,821,374.55	265,984,383.03	443,014,092.29	274,936,272.69	-49,409.15	5,481,206,713.41
	本期增加	-	-	16,568,528.09	24,852,792.14	165,685,280.91	-3,780.06	207,102,821.08
	本期减少	-	-	-	-	314,386,320.23	-	314,386,320.23
	期末数	2,481,500,000.00	2,015,821,374.55	282,552,911.12	467,866,884.43	126,235,233.37	-53,189.21	5,373,923,214.26

表 4-1-8 2007 年一季度本公司所有者权益变动表（单位：元）

	项目	股本	资本公积	一般风险准备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	股东权益合计
2007 年 一季度	期初数	2,981,500,000.00	6,146,067,191.92	565,212,721.50	770,528,773.45	2,011,363,046.93	1,389,840,660.31	13,864,512,394.11
	本期增加	-	421,415,098.37	-	-	1,254,344,294.64	146,058,300.48	1,821,817,693.49
	本期减少	-	-	-	-	-	-	-
	期末数	2,981,500,000.00	6,567,482,290.29	565,212,721.50	770,528,773.45	3,265,707,341.57	1,535,898,960.79	15,686,330,087.60

注：由于 2007 年 1 月 1 日颁布了新的会计准则，计算口径发生了变化，故在权益变动表中部分科目中，2007 年期初数与 2006 年的期末数存在差异

二、简要母公司会计报表

(一) 最近三年一期简要母公司资产负债表

表 4-2-1 最近三年简要母公司资产负债表 (单位: 元)

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动资产合计	26,329,576,320.08	8,015,592,764.23	9,410,716,754.45
长期投资合计	4,735,727,583.73	3,209,237,483.91	2,223,048,528.55
固定资产合计	440,515,816.96	208,504,850.74	248,905,291.59
无形资产及其他资产合计	37,982,537.96	59,591,660.53	66,861,371.54
资产总计	31,594,924,194.63	11,504,644,905.64	11,953,258,491.40
流动负债合计	17,284,624,763.94	5,395,204,209.42	6,115,882,948.36
长期负债合计	2,000,350,000.00	463,162,500.00	463,452,328.78
负债合计	19,284,974,763.94	5,858,366,709.42	6,579,335,277.14
股东权益合计	12,309,949,430.69	5,646,278,196.22	5,373,923,214.26
负债及股东权益总计	31,594,924,194.63	11,504,644,905.64	11,953,258,491.40

表 4-2-2 最近一期简要母公司资产负债表 (单位: 元)

项 目	2007 年 3 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产总计	43,701,225,203.14	31,673,972,788.37
负债合计	30,177,641,916.80	19,301,765,480.14
所有者权益合计	13,523,583,286.34	12,372,207,308.23
负债和股东权益总计	43,701,225,203.14	31,673,972,788.37

(二) 最近三年一期简要母公司利润表

表 4-2-3 最近三年简要母公司利润表 (单位: 元)

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、营业收入	3,107,708,407.57	750,417,658.05	649,523,998.15
二、营业支出	1,264,210,368.66	560,294,774.83	537,398,606.56
三、营业利润	2,700,946,958.10	276,963,050.77	405,944,045.76
四、利润总额	2,705,344,021.45	274,832,840.10	399,441,288.11
五、净利润	2,371,040,863.82	400,041,572.70	165,685,280.91

表 4-2-4 最近一期简要母公司利润表（单位：元）

项 目	2007 年 1—3 月	2006 年 1—3 月
一、营业收入	1,490,357,550.12	250,335,426.81
二、营业支出	545,562,410.75	114,075,015.12
三、营业利润	944,795,139.37	136,260,411.69
四、利润总额	944,405,578.36	136,197,375.80
五、净利润	745,672,275.39	125,060,815.10

注：2006 年 1 至 3 月份母公司利润表数据已按照新会计准则进行调整

（三）最近三年一期母公司现金流量表

表 4-2-5 最近三年简要母公司现金流量表（单位：元）

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量净额	12,889,641,218.65	406,844,806.46	-844,215,284.98
二、投资活动产生的现金流量净额	-1,080,823,740.61	-1,387,838,213.00	-967,935,617.08
三、筹资活动产生的现金流量净额	5,818,945,818.47	-145,233,473.16	174,946,578.05
四、汇率变动对现金的影响	-16,948,260.55	-14,066,028.55	-3,780.06
五、现金及现金等价物净增加额	17,610,815,035.96	-1,140,292,908.25	-1,637,208,104.07

表 4-2-6 最近一期简要母公司现金流量表（单位：元）

项 目	2007 年 1—3 月	2006 年 1—3 月
一、经营活动产生的现金流量净额	10,577,869,966.85	710,514,687.13
二、投资活动产生的现金流量净额	-2,639,018,922.13	34,377,579.51
三、筹资活动产生的现金流量净额	-17,550,000.00	-16,337,511.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-5,408,594.16	-3,444,509.12
五、现金及现金等价物净增加额	7,915,892,450.56	725,110,246.41
六、期末现金及现金等价物	30,458,839,555.38	5,657,242,315.27

三、近三年公司主要财务指标

表 4-3-1 最近三年本公司主要财务指标（合并口径）

项 目	2006 年度	2005 年度	2004 年度
流动比率（扣除代买卖证券款）	3.04	3.42	3.00
净资产负债率（%）	77.14	63.91	44.70
自营证券比率（%）	17.33	22.32	22.56
长期投资比率（%）	17.08	26.50	39.72
固定资本比率（%）	7.03	8.22	7.53
净资产收益率（全面摊薄）（%）	19.26	7.09	3.08
总资产利润率（%）	20.93	4.46	3.12
营业费用率（%）	37.47	63.98	64.32
净资本（亿元）(母公司口径)	105.78	40.60	45.60
利润总额（亿元）	32.50	3.79	2.16
净利润（亿元）	23.71	4.00	1.66
每股收益（元，全面摊薄）	0.80	0.16	0.07

注 1：中国证监会于 2006 年 7 月 20 日发布了《关于发布证券公司净资本计算标准的通知》（证监机构字[2006]161 号），对净资本计算方法进行了调整，为增强数据的可比性，公司 2006 年度净资本计算表中对期初净资本按新的计算方法进行了调整，如无特别注明，本招股意向书中采用的 2005 年度净资本均为调整后数据。

注 2：本表中利润总额指“扣除资产减值损失后的利润总额”

上述指标的计算公式

净资产负债率 = (负债总额 - 代买卖证券款) / 期末净资产

流动比率 = (流动资产 - 代买卖证券款) / (流动负债 - 代买卖证券款)

自营证券比率 = (自营证券净额 - 债券类净额) / 期末净资产

长期投资比率 = 期末长期投资 / 期末净资产

固定资本比率 = (固定资产期末净值 + 期末在建工程) / 年末净资产

净资产收益率（摊薄）= 净利润 / 期末净资产

总资产利润率 = 利润总额 / (平均总资产 - 平均代买卖证券款)

营业费用率 = 营业费用 / 营业收入

每股收益（摊薄）= 净利润 / 期末股份数

第五章 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 主要监管指标分析

表 5-1-1 公司主要财务风险监控指标值（母公司口径）

项目	证券公司 标准值	证券公司预 警值	财务风险监控指标		
			2006年	2005年	2004年
净资本（亿元）	≥2	≥2.4	105.78	40.60	45.60
净资本/各项风险准备之和（%）	≥100	≥120	2,635.14	2,548.68	3,121.35
净资本/净资产（%）	≥40	≥48	85.93	71.90	84.86
净资本/负债（%）	≥8	≥9.6	325.34	255.99	210.76
净资产/负债（%）	≥20	≥24	378.62	356.01	248.38
流动比率（%）	≥100	≥120	823.06	333.37	293.80
净资本/营业部家数（万元）	≥500	≥600	26,444	10,150	12,667
自营股票规模/净资本（%）	≤100%	≤80%	8.48	7.25	21.37
证券自营业务规模/净资本（%）	≤200%	≤160%	11.25	11.94	72.44

从以上财务指标可见，本公司最近三年的财务风险监控指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》等有关规定，本公司各项指标均优于标准值，且有逐年优化的趋势，资产保持着较高的流动性，资产质量良好，具有较强的抗风险能力。预计本次增发募集资金到位后，本公司上述各项风险指标将进一步优化，财务风险将进一步降低。

(二) 资产结构与资产质量分析

本公司 2006 年通过收购、投资等资本运作，以及发债和增发股票等筹资活动，扩大了资产规模和经营规模。2004 年、2005 年、2006 年，公司年底总资产分别为 132.13 亿元、203.16 亿元和 636.33 亿元，2006 年底总资产与 2004 年、2005 年底总资产相比，分别增长 381.59%和 213.22%；母公司总资产分别为 119.53 亿元、115.05 亿元和 315.95 亿元，三年母公司总资产分列我国证券

公司的第四位、第五位和第四位。

2004年、2005年、2006年，本公司净资产（母公司数据）分别为45.60亿元，40.60亿元和105.78亿元，连续三年净资产规模列我国证券公司第一位。

（三）偿债能力分析

本公司2004年、2005年、2006年流动比率分别为3.00、3.42和3.04，三年平均流动比率为3.15，本公司资产流动性好，短期偿债能力强。

2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日及2007年3月31日，本公司扣除代买卖款后的资产负债率分别为28.51%、26.07%、37.40%和34.68%，保持合理水平，本公司长期偿债能力较强，财务风险较小。

（四）股东权益及分红情况

2006年末本公司总股本29.815亿股，股东权益123.10亿元，较2004年末股东权益53.74亿和2005年末股东权益56.46亿元分别增长129.07%和118.03%，是本公司增发新股和利润留存所致。2007年一季度，A股市场持续活跃，本公司经纪和承销等业务增长迅速，经营业绩快速提升，股东权益大幅度增加。截至2007年3月31日，本公司股东权益为141.50亿元。

二、经营成果分析

（一）净利润分析

本公司净利润2004年、2005年、2006年分别为16,568.53万元、40,004.17万元和237,104.09万元。2006年较2004年、2005年分别增长1,331.05%、492.70%，2006年度净利润大幅增加是因本公司经纪、承销、自营等业务收入快速增长。

与同行业相比较，本公司的盈利能力在我国证券公司中位居前列，根据中国

证券业协会统计，本公司 2004、2005 和 2006 年度实现的净利润分列我国证券公司第一、第二和第一位。

2007 年一季度，公司实现归属于母公司所有者的净利润 12.54 亿元，比 2006 年同期增长 902.52%。

（二）收益率分析

本公司 2004 年、2005 年、2006 年营业利润率分别为 49.99%、43.66%、47.12%，保持较高水平。2004 年、2005 年、2006 年全面摊薄净资产收益率分别为 3.08%、7.09%、19.26%，与同行业证券公司进行比较，相对较高。

2007 年一季度，本公司营业利润率 53.11%，净资产收益率为 8.86%。

总体而言，本公司最近三年资产获利能力较强。

三、本公司现金流量分析

表 5-3-1 本公司近三年及一期现金流量情况（单位：万元）

项 目	2007 年一季度	2006 年	2005 年	2004 年
经营活动产生的现金净流量	3,967,618.69	3,018,390.06	356,882.38	-64,384.83
投资活动产生的现金净流量	-262,640.46	-61,285.73	-19,060.55	-3,856.72
筹资活动产生的现金净流量	-1,755.00	585,082.61	93,470.25	17,399.40
汇率变动影响	-1,885.99	-2,606.37	-1,407.33	-0.38
现金及现金等价物净增加额	3,701,337.24	3,539,580.57	429,884.75	-50,842.53

根据近三年本公司的业务经营与现金流量情况，本公司现金流量较为稳定和充沛，可以保证业务经营需要和支付到期债务。

四、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

证券行业的国际化进程日益提速，而行业已经确立以净资本为核心的监管机制，若本次增发成功实施，本公司净资本预计大幅增加。由此，本公司与国际大型证券公司的差距有所缩小，竞争实力增强。

本公司在未来将进一步健全财务管理制度、提升管理水平，继续保持资产质量状况良好、流动性强、财务风险小、经营效率高、盈利能力强等特点，力争用五年左右的时间，把本公司打造成为“专注于中国业务的国际一流投资银行”。

第六章 本次募集资金运用

一、本次发行数量及依据

经本公司 2007 年第一次临时股东大会批准，本公司拟向不特定对象公开发行不超过 35,000 万股人民币普通股，发行规模原则上不超过 250 亿元，最终发行规模由本公司与保荐人（主承销商）根据相关规定及实际情况协商确定。募集资金全部用于增加资本金。

二、本次募集资金投向的用途

本次募集资金全部用于增加公司资本金，增强公司实力，扩展相关业务。主要包括：

- 1、增加资本规模，提高公司的抗风险能力及国际竞争力；
- 2、增加证券承销准备金，增强承销业务实力；
- 3、增强固定收益型业务；
- 4、开展权证与衍生产品业务；
- 5、择机收购证券类相关资产；
- 6、经有关部门批准的其它创新类业务。

募集资金到位后，本公司将根据业务的开展情况、创新业务的审批进度及额度、市场状况确定合理的资金使用计划，以取得良好的投资效益。

三、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本次募集资金到位后将对本公司的财务状况及经营成果产生以下的直接影响：

1、对净资产、每股净资产和净资产收益率的影响

通过本次增发 A 股，本公司净资产将增加。由于本次发行价格高于 2006 年 12 月 31 日本公司每股净资产，因此本次发行募股资金到位后，本公司的每股净资产将增加，继而净资产收益率也将相应产生变化。

2、本次募集资金到位后，本公司净资本将进一步增加，与净资本规模挂钩的部分业务发展空间将增大。

第七章 备查文件

- 一、招股意向书全文正式文本；
- 二、公司最近 3 年的财务报告及审计报告和已披露的定期报告；
- 三、保荐人出具的发行保荐书；
- 四、法律意见书及律师工作报告；
- 五、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 六、中国证监会核准本次发行的文件

查阅地点：

发行人	保荐人（主承销商）
中信证券股份有限公司	东吴证券有限责任公司
电 话：010-8458 8888	电 话：0512-8766 8802 0512-8766 8812
联系人：郑卫峰、邱志千、李壮、赵留军 刘昀、孙荻、闫立罡	联系人：杨庆林、朱玲、黄烨秋 郭春江、赵桢宇、管永丽
地 址：北京朝阳区新源南路 6 号京城大厦五层	地 址：苏州市爱河桥路 28 号

(本页无正文, 为《中信证券股份有限公司增发招股意向书摘要》之盖章页)

