

(上接封五版)

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	12,859,641,218.65	406,844,306.46	-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
资产负债率(%)	77.14	63.91	44.70
自营证券比率(%)	17.33	23.32	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
净资产(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

(上接封六版)

有限售条件股东通过向保荐人(主承销商)传真申购表进行申购,以其他方式传送,送达一概无效,传真号码为:(010)84683700,咨询电话:(010)84683900。

原有限售条件股东须于2007年8月27日(T日)15:00前将以下文件传真至保荐人(主承销商)处:

- ①《中信证券股份有限公司增发A股原有限售条件股东网下优先配售申请表》(见附件1)
- ②法人营业执照复印件(加盖公章)或本人身份证复印件
- ③上证所证券账户卡复印件
- ④经办人身份证复印件
- ⑤法定代表人授权委托书(申购表中法定代表人本人签章的无须提供)
- ⑥缴纳申购资金的划款凭证

有限售条件股东填写的申购表连同划款凭证一旦传真至保荐人(主承销商)处,即被视为向保荐人(主承销商)发出的正式要约,具有法律效力,不得撤回。

- (2)足额缴纳认购款
- 原有限售条件股东必须保证其认购款于2007年8月27日(T日)17:00之前全额汇至保荐人(主承销商)账户,认购款于2007年8月27日(T日)17:00之前未汇至保荐人(主承销商)账户,视为申购无效。保荐人(主承销商)请注意资金划转过程中的在途时间。
- 申购资金请划至如下收款银行账户之一:

收款行(一)	收款行(二)
开户行:中国建设银行北京西四支行 账户名称:东吴证券股份有限公司 账号:11001007200059507021 户内行号:50190 人行大额支付系统号:105100003023 联系人:秦静 联系电话:(010)68041571	开户行:中信银行北京中关村支行 账户名称:东吴证券股份有限公司 账号:711121018270000345 户内行号:50190 人行大额支付系统号:302100011122 联系人:王静 联系电话:(010)62501851

有限售条件股东无效申购的申购款将于2007年8月30日(T+3日)统一退款。

4、公司持股职工应遵照相关规定参与优先配售,持股的公司董事、监事及高级管理人员参与优先配售,其持股变动应遵照《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等规定执行。

四、网下机构投资者申购安排

(一)资格的认定

本次网下发行对象为机构投资者。机构投资者是指证券投资基金和法律法规允许参与股票申购的境内法人,以及符合法律法规规定的其他投资者。机构投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

除行使优先认购权部分的申购以外,投资者可自行选择网下或网下的申购中的一种方式(如果投资者同时参加网上和网下申购,则网下申购部分将被视为无效申购)参与本次发行。

(二)申购方式

参与网下认购的机构投资者的最低认购股数为50万股,超过50万股的必须是10万股的整数倍。每个投资者的申购数量上限为1.75亿股。投资者应遵守有关法律、法规关于投资者申购及持有数量的限制并自行承担法律责任。证券投资基金及基金管理公司遵守法律法规关于申购及持有数量的限制及中国证监会的有关规定,并自行承担相应的法律责任。最终的配售结果确定后,投资者持股如首次达到发行人股本总额5%以上(含5%),须及时履行信息披露义务。

(三)申购程序

1. 办理开户手续

凡申购本次增发股票的投资者,申购时必须持有上证所的股票账户。尚未开户登记的投资者,必须在申购日(T日)前(含该日)办妥开户手续。

(上接封六版)

5、无限售条件股东除通过网上申购专用代码“700030”行使优先配售权外,还可以通过供社会公众投资者使用的代码“730030”进行申购,但仅有通过代码“700030”申报的有效申购可获得优先配售,通过代码“730030”申报的有效申购按照社会公众投资者网上申购的规定进行发售。

(四)原无限售条件股东优先配售的认购程序

1. 公司原无限售条件股东参加本次优先配售时,填写“中信配售”委托单,代码“700030”,认购价为74.91元/股。
2. 原无限售条件股东可优先配售数量的限额为股东登记日持股数乘以优先配售比例(10:1.11),不足1股的部分按精确算法原则处理,申报的总数不能超过可优先配售数量的限额,如申购股数超过其可优先认购股数,则该申购为无效申购,请投资者仔细查看证券账户内“中信配售”可配证券余额。
4. 网上向公众投资者发行的安排

本次发行网上向公众投资者发行的具体安排如下:

(一)网上申购的规定

1. 申购代码为“730030”,申购简称为“中信增发”。
2. 申购价格为74.91元/股。
3. 每个股票账户的申购数量下限为1,000股,超过1,000股必须是1,000股的整数倍,申购数量上限为9,999.9万股,超出部分为无效申购。
4. 除法规规定的机构证券账户外,每一个证券账户只能申购一次,一经申报不能撤单,重复申购和资金不实的申购一律视为无效申购,重复申购除第一次申购为有效申购外,其余申购由上证所系统自动剔除。投资者各自具体的申购和持股数量应遵照相关法律法规及中国证监会的有关规定执行,并自行承担相应的法律责任。

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]1161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)

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(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/净负债(%)	≥40	≥48	83.93	71.90	84.86
净资本/负债(%)	≥8	≥9.6	325.34	255.99	210.76
净资本/风险资本	≥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
自营证券规模/净资本(%)	≤100%	≤80%	8.48	7.25	21.37
自营营业证券规模/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131.95亿元,三年母公司总资产合计我国证券公司的第四位、第五位和第四位。

2004年、2005年、2006年,本公司净资本(母公司数据)分别为45.60亿元、40.60亿元和105.78亿元,连续三年净资本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

2. 申购

参与网下申购的机构投资者通过向保荐人(主承销商)传真申购表进行申购,以其他方式传送,送达一概无效,传真号码为:010-84683700。

投资者须于2007年8月27日(T日)15:00前将以下文件传真至保荐人(主承销商)处:

- ①《中信证券股份有限公司增发A股申购表》(见附件2)
- ②法人营业执照复印件(加盖公章)
- ③上证所证券账户卡复印件
- ④经办人身份证复印件
- ⑤法定代表人授权委托书(申购表中法定代表人本人签章的无须提供)
- ⑥支付申购定金的划款凭证复印件

投资者填写的申购表连同划款凭证一旦传真至保荐人(主承销商)处,即被视为向保荐人(主承销商)发出的正式申购要约,具有法律效力,不得撤回。

3. 缴纳定金

参与网下申购的投资者必须缴纳申购款的20%作为申购定金。申购款=申购股数×本次发行价格
申购定金=申购款×20%
参与网下申购的机构投资者必须在网下申购日(2007年8月27日(T日)15:00前)向保荐人(主承销商)指定账户划出申购定金,并于当日15:00前向保荐人(主承销商)传真划款凭证复印件。

申购定金请划至如下收款银行账户之一:

收款行(一)	收款行(二)
开户行:中国建设银行北京西四支行 账户名称:东吴证券股份有限公司 账号:11001007200059507021 户内行号:50190 人行大额支付系统号:105100003023 联系人:秦静 联系电话:(010)68041571	开户行:中信银行北京中关村支行 账户名称:东吴证券股份有限公司 账号:711121018270000345 户内行号:50190 人行大额支付系统号:302100011122 联系人:王静 联系电话:(010)62501851

申购款项必须在2007年8月27日(T日)17:00之前汇至上述银行账户。未按上述规定及时缴付申购款项的申购为无效申购,敬请投资者注意资金划转过程中的在途时间。

4. 申购款的补缴或多余定金的退还

①2007年8月30日(T+3日),保荐人(主承销商)将在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上刊登网下发行结果及网上中签率公告,内容包括最终确定的发行数量、网上及网下申购情况、公司原股东优先认购数量、网下配售比例和网上中签率,获得配售的网下投资者名单及其获配售数量、应退还的多余申购定金等。上述公告一经刊出,即视已向参与网下申购的机构投资者送达获配售及缴款(若定金不足以缴付申购款)的通知,获配售的机构投资者应及时补缴申购款。

②投资者缴纳的申购定金将被直接抵作申购款。若定金不足以缴付申购款,则获得配售的机构投资者须在2007年8月30日(T+3日)17:00以前(指资金到账时间),将其应补缴的申购款划至保荐人(主承销商)指定的银行账户(同上缴付申购定金的账户),同时向保荐人(主承销商)传真划款凭证。若获得配售的机构投资者未能于2007年8月30日(T+3日)17:00之前补足申购款,其配售资格将被取消,其所缴纳的定金将不予退还,归保荐人(主承销商)所有,其所放弃部分的股票将由承销团包销。

若定金大于申购款,多余定金将统一在2007年8月30日(T+3日)退款。

③所有申购冻结资金的利息由保荐人(主承销商)按《关于缴纳证券投资者保护基金有关问题的通知》(证监发行字[2006]78号)的规定处理。

④岳华会计师事务所将于2007年8月28日(T+1日)对机构投资者网下申购定金,2007年8月31日(T+4日)对机构投资者补缴申购款(若有的)到账情况进行审查,并出具验资报告。

5. 参与申购的每个股票账户应按申购价格和股数缴纳足额申购款。

(二)网上申购程序

1. 办理开户登记及指定交易
- 凡参与本次网上申购的投资者,申购时必须持有上证所证券账户并办理指定交易。尚未办理开户登记手续的投资者,必须在网上申购日之前(含当日)开立上证所证券账户及办理指定交易。
2. 存入足额申购款
- 已开立资金账户但没有存入足额资金的申购者,需在网下申购日之前(含当日)存入全额申购款。尚未开立资金账户的申购者,必须在网下申购日之前(含当日)在与上证所联网的证券交易网点开设资金账户,并根据申购价格和申购量存入足额申购款。
3. 申购手续
- 申购手续与在二级市场上买入上证所上市股票的方式相同。
- 参与网上申购的投资者应认真填写“代理买入股票委托单”,委托单上的各项内容,尤其是证券账户、申购价格和申购数量,必须填写清楚,不得涂改,并确认其资金账户存款数额必须大于或等于申购股票所需的款项。
- 参与网上申购的投资者持真有效的“代理买入股票委托单”,本人身份证或法人的营业执照、证券账户卡和资金账户卡到与上证所联网的证券交易网点,在其交易柜台办理委托手续,柜台经办人员收到投资者交付的各项凭证后,复核各项内容无误,并查有足够的资金后,即可接受委托买入。
- 投资者通过电话委托或其他自动委托方式委托的,应按各证券交易网点规定办理委托手续。

(三)配号与抽签

如果有效申购总量大于本次网上发行数量,将采用摇号抽签方式认购。

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,和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53.74亿元和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保留留存所致。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,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别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33.08%、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1-3月	2006年度	2005年	2004年
经营活动产生的现金流量净额	3,967,618.69	3,018,390.06	356,882.38	-64,384.83
投资活动产生的现金流量净额	-262,640.46	-61,285.73	-19,060.55	-3,856.72
筹资活动产生的现金流量净额	-1,755.00	585,082.61	93,470.25	17,399.40
汇率变动影响	-1,885.99	-2,600.37	-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,本公司净资产预计大幅增加。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

⑤北京市世联新纪元律师事务所将对本次网下发行配售过程进行见证,并出具见证意见。

五、发行费用

本次发行不收取佣金、过户费和印花税等费用。

六、网上路演安排

为使投资者更详细地了解本次发行和发行人的有关情况,2007年8月24日(T-1日)16:00-18:00时发行人拟就本次发行在中证网(www.cs.com.cn)上进行网上路演,敬请广大投资者关注。

七、发行人和保荐人(主承销商)

1. 发行人:中信证券股份有限公司
地址:深圳市罗湖区湖贝路1030号海龙王大厦
联系人:胡为敏、胡斌、秦奇、郑京、柴攀、唐雷
2. 保荐人(主承销商):东吴证券股份有限公司
地址:苏州市爱河桥路28号
联系人:杨庆林

发行人:中信证券股份有限公司
保荐人(主承销商):东吴证券股份有限公司
2007年8月23日

附件:

表1 中信证券股份有限公司增发A股申购表
(公司原股东中有限售条件股东行使优先认购权申购)

重要提示	
<p>1. 以上填写内容真实、准确、完整、有效。 2. 本次申购款项来源符合有关法律法规及中国证监会的有关规定。 3. 法定代表人(</p>	