

中国证券金融股份有限公司

2012年第一期短期融资券

偿债计划及保障措施专项报告

中国证券金融股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”）拟在全国银行间债券市场备案发行中国证券金融股份有限公司 2012 年第一期短期融资券，发行规模为人民币 30 亿元。为有效保障本期短期融资券本息的按时足额兑付，公司专门拟定了偿债计划和保障措施专项报告，确定专门部门与人员，负责安排偿债资金，制定管理措施，做好组织协调，以及完善安全兑付的内部机制。具体内容如下：

一、偿债计划的人员安排

在本期短期融资券到期兑付日之前，公司将成立专门偿债工作小组，成员包括公司分管高级管理人员和交易管理部门、财务管理部门等主要相关部门负责人员。

自偿债工作小组成立起至兑付期限结束，偿债工作小组将负责推动专项偿债计划的实施，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理兑付期限结束后的相关事宜。

偿债工作小组的主要管理工作包括：提请并敦促公司按短期融资券本息兑付的时间和金额要求准备偿债资金；检查公司偿债资金准备情况；批准偿债资金的所有提取、使用行为；收集、整理和分析所有有关公司短期融资券偿付的信息等。

二、偿债风险及应对措施

根据本期短期融资券的特点和发行条款，偿债风险主要体现为到期一次性还本付息所面临的流动性压力。公司目前经营情况良好，财务指标稳健，流动性管理能力强，能够承受本期短期融资券到期所产

生的临时流动性压力，从而保证本期短期融资券按时偿付，充分保障投资者利益。

第一，公司经营稳健、盈利能力强，为本期短期融资券的偿付提供了根本保障。公司目前已经启动了转融资业务，融出资金的利率水平为 5.6%-5.8%，参与转融资的借入人均均为排名前列的证券公司，融资融券和转融通业务建立了保证金机制，出现不能收回融出资金本息的违约风险极低。

第二，公司具有良好的流动性管理能力，为本期短期融资券偿付提供了有力支持。公司业务决策委员会、交易管理部门、财务管理部门等设立工作小组和人员，在严格内控机制指导下，对公司流动性进行管理。公司相关部门和人员流动性管理能力突出，能有力支持短期融资券本息的偿付。

第三，公司目前负债极少，主要是参与转融资业务券商缴纳的保证金，财务杠杆极低。截至 2012 年 9 月底，公司总资产 112.98 亿元，负债 4.76 亿元，净资产 108.22 亿元。公司于 2012 年 10 月 12 日完成增资扩股工作。增资后公司的注册资本达到 120 亿元，进一步增强了公司的财务能力。

三、偿债资金的主要来源

公司经营情况良好，财务指标稳健，具备很强的偿债能力。公司 2011 年末及最近一期关键财务数据如下：

(单位：元)

项目	2012 年 9 月末	2011 年末
货币资金	3,655,039,260.58	7,501,318,269.06
结算备付金	454,748,615.22	-
其中：客户备付金	449,658,844.00	-
融出资金	7,149,000,000.00	-
交易性金融资产	-	-
应收利息	6,928,021.36	48,489,517.57
存出保证金	250,000.00	-
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-

资产总额	11,297,957,035.54	7,559,817,239.70
客户存入保证金	449,658,844.00	-
应付职工薪酬	313,538.63	271,363.00
应交税费	18,842,529.30	5,733,466.11
其他负债	6,784,384.93	50,152.74
负债合计	475,599,296.86	6,054,981.85
实收资本	10,600,000,000.00	7,500,000,000.00
盈余公积	24,315,033.04	5,376,225.79
一般风险准备	22,235,773.89	-
未分配利润	175,806,931.75	48,386,032.06
股东权益合计	10,822,357,738.68	7,553,762,257.85
营业收入	270,262,617.06	71,129,759.34
利息净收入	270,262,617.06	71,129,759.34
业务及管理费	38,022,051.16	15,585,438.86
利润总额	241,030,074.15	55,544,320.48
净利润	180,772,555.61	53,762,257.85
经营活动产生的现金流量净额	-6,939,300,601.00	3,526,244.06
投资活动产生的现金流量净额	-6,978,407.48	-2,207,975.00
筹资活动产生的现金流量净额	3,100,000,000.00	7,500,000,000.00
现金及现金等价物净增加额	-3,846,279,008.48	7,501,318,269.06

本期短期融资券的偿付资金主要有以下来源：

第一，转融资融出给证券公司的资金回收。目前公司转融资期限分别为 7 天、14 天、28 天，公司将根据偿还资金时间、金额等情况合理安排资金的拆出期限，确保及时收回融出资金。

第二，对未融出资金，公司将主要投放于银行存款等流动性好、风险低、变现能力极强的投资工具，确保有需要时能获取足够现金用于偿还短期融资券本息。

四、公司短期融资券偿付的保障性措施

如前所述，公司良好的盈利能力及稳健的流动性管理措施，能够为按时足额偿付本期短期融资券的本息提供保障。若由于经济环境急剧恶化或其他不可预见因素致使公司无法依靠自身运营产生的现金流偿付本期短期融资券，公司将采取有效措施保障按时偿债。

综上所述，公司具备良好的盈利能力及稳健的流动性管理能力，

能够为按时足额偿付短期融资券的本金及利息提供强有力的支持。公司将秉承诚实守信的原则，确保本期短期融资券本息的按时足额兑付。

