

信用等级通知书

东方金诚债评字 [2015] 310 号

首创证券有限责任公司：

受贵公司委托，东方金诚国际信用评估有限公司对贵公司的信用状况进行了综合分析，评定贵公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定；同时对贵公司拟发行的“首创证券有限责任公司 2016 年度第一期短期融资券”的信用状况进行了综合分析，评定本期债券的信用等级为 A-1。

东方金诚国际信用评估有限公司
二零一五年十二月二十五日



信用等级公告

东方金诚债评字 [2015] 310 号

东方金诚国际信用评估有限公司通过对首创证券有限责任公司和其拟发行的“首创证券有限责任公司 2016 年度第一期短期融资券”信用状况进行综合分析和评估，确定首创证券有限责任公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，债券信用等级为 A-1。

特此公告。

东方金诚国际信用评估有限公司

二零一五年十二月二十五日

信用评级报告声明

- 除因本次评级事项东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）与首创证券有限责任公司构成委托关系外，东方金诚、评估人员与首创证券有限责任公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 东方金诚与评估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。
- 本次评级及后续跟踪评级适用《东方金诚证券公司评级方法》，该信用评级方法发布于 <http://www.dfratings.com>。
- 本信用评级报告的评级结论是东方金诚依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因首创证券有限责任公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。
- 本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。
- 本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由首创证券有限责任公司提供，东方金诚不保证引用资料的真实性及完整性。
- 首创证券有限责任公司 2016 年度第一期短期融资券的信用等级自本期债券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级情况，在有效期内信用等级有可能发生变化。

东方金诚国际信用评估有限公司



2015年12月25日

首创证券有限责任公司

2016年度第一期短期融资券信用评级报告

评级结果

本期融资券信用等级：A-1
 本期融资券发行额度：3 亿元
 本期融资券期限：90 天
 偿还方式：到期一次还本付息
 资金用途：补充流动资金

评级时间

2015 年 12 月 25 日

评级小组负责人

郭永刚

评级小组成员

唐镭 张丽

邮箱：

dfjc-jr@coamc.com.cn

电话：010-62299800

传真：010-65660988

地址：北京市西城区德胜门外大街 83 号德胜国际中心 B 座 7 层
 100088

评级观点

东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）通过对首创证券有限责任公司（以下简称“首创证券”或“公司”）主体信用及其拟发行的 2016 年度第一期短期融资券（以下简称“本期融资券”）本息偿还保障能力的综合分析，认为公司业务资质较为齐全，市场定位较为明确，近年来各项业务保持平稳发展态势，业务结构逐渐优化；公司成本控制能力较强，固定收益类自营收入较为稳定，盈利状况良好；公司资产流动性较好，各项流动性指标均处于较好水平；公司大股东首创集团综合实力很强，能够在资本补充、流动性支持和业务开拓等方面给予公司一定的支持。同时，东方金诚也关注到，公司的经营状况对证券市场景气程度有较强的依赖性，证券市场波动将影响证券公司盈利的稳定性；公司 2013 年以来加快了营业网点布局，但覆盖区域仍较有限，经纪业务行业排名较为靠后；公司投资银行业务尚处于发展初期，市场竞争力有待提高；公司资本规模相对较低，对抵御风险和拓展业务构成一定限制。

东方金诚评定首创证券有限责任公司 2016 年度第一期短期融资券信用等级为 A-1。该级别反映了本期融资券还本付息能力很强，安全性很高。

主要数据和指标

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 6 月
资产总额（亿元）	77.60	82.40	156.37	252.70
自有资产（亿元）	59.06	64.11	114.90	148.15
总负债（亿元）	57.43	61.08	130.86	220.70
自有负债（亿元）	38.89	42.79	89.39	116.15
所有者权益（亿元）	20.17	21.32	25.51	32.00
净资本（亿元）	12.16	12.87	15.14	28.41
营业收入（亿元）	3.56	4.36	7.79	9.83
净利润（亿元）	1.02	1.45	2.73	5.19
资产负债率（%）	65.85	66.74	77.80	78.40
流动比率（%）	135.85	134.29	127.74	207.43
净资本/各项风险准备金之和（%）	599.17	350.98	267.58	344.68
净资本/净资产（%）	59.90	59.87	58.97	88.35
净资产/负债（%）	52.24	50.29	28.73	27.71
净资本/负债（%）	31.29	30.11	16.94	24.48
成本收入比（%）	61.42	54.42	47.34	26.88
净资产收益率（%）	4.75	7.01	11.67	-
净资本收益率（%）	8.99	11.62	19.51	-

注：表中数据来源于 2012 年~2014 年经审计和 2015 年 6 月末未经审计的首创证券合并口径财务报表以及首创证券提供的相关材料。其中，公司净资本及净资本相关指标均为母公司口径数据。文中 2013 年数据系公司根据财政部 2014 年发布的会计准则进行调整后的数值。

评级结果

本期融资券信用等级：A-1
本期融资券发行额度：3 亿元
本期融资券期限：90 天
偿还方式：到期一次还本付息
资金用途：补充流动资金

评级时间

2015 年 12 月 25 日

评级小组负责人

郭永刚

评级小组成员

唐镭 张丽

邮箱：

dfjc-jr@coamc.com.cn

电话：010-62299800

传真：010-65660988

地址：北京市西城区德胜门外大街 83 号德胜国际中心 B 座 7 层
100088

优势

- 近年来国内证券行业面临较为有利的外部环境，证券公司整体经营状况良好；
- 公司业务资质较为齐全，市场定位较为明确，近年来各项业务保持平稳发展态势，业务结构逐渐优化；
- 公司成本控制能力较强，固定收益类自营收入较为稳定，盈利状况良好；
- 公司资产流动性较好，各项流动性指标均处于较好水平；
- 公司大股东首创集团综合实力很强，能够在资本补充、流动性支持和业务开拓等方面给予公司一定的支持。

关注

- 证券公司的经营状况对证券市场前景程度有较强的依赖性，证券市场波动将影响证券公司盈利的稳定性；
- 公司 2013 年以来加快了营业网点布局，但覆盖区域仍较有限，经纪业务行业排名较为靠后；
- 公司投资银行业务尚处于发展初期，市场竞争力有待提高；
- 公司资本规模相对较低，对抵御风险和拓展业务构成一定限制。

主体概况

首创证券有限责任公司（以下简称“首创证券”或“公司”）原名首创证券经纪有限责任公司，成立于2000年2月，初始注册资本2.3亿元。公司是北京首都创业集团有限公司（以下简称“首创集团”）作为主发起人在改组原北京商品交易所的基础上成立的。2003年8月经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）批准，北京首都创业集团有限公司（以下简称“首创集团”）受让了公司原有5家股东¹持有的共计70%的股权，同时进行了增资扩股，公司注册资本增至6.50亿元；2015年5月经中国证监会批准，首创集团受让了公司原有股东中国石化财务有限责任公司持有的7.69%的股权，公司第一大股东首创集团持股比例上升至53.84%。截至2015年6月末，公司股本6.5亿元，7家股东持股情况如表1所示。

表1：截至2015年6月末首创证券股东持股情况

单位：万元、%

股东	股东性质	投资金额	持股比例
北京首都创业集团有限公司	国有	35000.00	53.84
北京达美投资有限公司	民营	7500.00	11.54
北京巨鹏投资公司	民营	6000.00	9.23
北京能源投资（集团）有限公司	国有	6000.00	9.23
河北国信投资控股集团股份有限公司	国有	5000.00	7.69
城市动力（北京）投资有限公司	民营	4000.00	6.16
北京安鹏兴业投资有限公司	民营	1500.00	2.31
合计	—	65000.00	100.00

资料来源：首创证券提供，东方金诚整理

截至2015年6月末，首创证券在全国共设有10家分公司和36家证券营业部；公司旗下拥有2家全资子公司，分别为首创京都期货有限公司（以下简称“京都期货”）和首正德盛资本管理有限公司（以下简称“首正资本”），京都期货注册资本1亿元，首正资本注册资本2亿元；公司还参股了中邮创业基金管理有限公司、中关村股权交易服务集团有限公司和中证机构间报价系统股份有限公司，持股比例分别为47%、5%和0.4%。

首创证券特许经营资质较为齐全，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；证券投资基金代销；融资融券业务；代销金融产品业务及中国证监会批准的其他业务等。

本期融资券概况

本期融资券条款

¹ 具体包括汕尾市天乐投资公司、深圳市中立投资有限公司、珠海中寰联合石油有限公司、北海净海实业发展有限公司、深圳市键诚投资有限公司。

首创证券有限责任公司 2016 年度第一期短期融资券(以下简称“本期融资券”)拟发行金额为 3 亿元人民币, 期限为 90 天。本期融资券利息随本金一同于到期兑付日兑付。

募集资金用途

本期融资券募集资金主要用于补充流动资金及相关法律法规未禁止的其他短期资金用途。

企业主体信用状况

我国证券市场的逐步规范以及创新业务的发展, 为首创证券的发展创造了有利的外部环境和市场空间

我国证券行业经过了综合治理整顿和近几年的大发展, 行业获得了良好的发展机遇, 各证券公司资本实力有所提升, 整体经营能力和水平有了显著进步; 近几年密集出台的政策法规使得证券行业规范性和透明度大幅提升, 现有证券公司的风险管理水平及抗风险能力明显增强。在国内证券市场迅速发展及证券行业不断规范的同时, 证券行业内的市场竞争也日益激烈, 同质化竞争现象较为明显; 而且受证券市场的景气度变化影响, 近年来我国证券公司盈利状况波动较大。未来, 随着证券行业创新业务的不断发展, 证券公司的收入来源将更加多样化, 业务结构和收入结构的优化将降低证券公司对证券经纪、投资银行等传统业务的依赖, 从而增强证券公司的整体盈利能力。

首创证券业务资质较为齐全, 各项业务发展状况良好, 经纪业务和自营业务是其收入主要来源; 公司资本规模不大, 次级债的发行, 使其资本实力得到一定的增强

首创证券主要业务板块包括证券经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、证券自营业务以及融资融券、约定购回式证券交易和股票质押式回购等信用业务。

经纪业务为首创证券最主要的收入和利润来源。公司 2013 年以来加快了营业网点布局, 截至 2015 年 6 月末公司已在全国设立了 36 家证券营业部。从整体来看, 公司营业网点覆盖区域仍较有限, 行业排名较为靠后。公司证券自营业务以固定收益类自营业务为主, 受股票市场行情影响较小, 近几年自营业务盈利水平稳步提升, 是公司重要的收入和利润来源之一。公司投资银行业务定位服务中小企业, 新三板业务发展良好, 股权融资和债券融资业务规模不大。此外, 从 2012 年起, 公司开始从事资产管理业务以及融资融券、约定购回式证券交易等创新业务, 业务种类日益多元化, 其中, 公司融资融券业务保持了良好的发展势头, 逐渐成为营业收入的重要来源之一。

公司建立了股东会、董事会、监事会和经营管理层构成的法人治理结构。近年来, 首创证券不断加强公司治理、根据业务发展需要调整组织架构, 同时加强人力资源建设, 使法人治理进一步完善, 组织结构得以优化, 人力资源整体素质得到提升。

公司建立了包括董事会、总经理办公会、首席风险官、合规部、各业务管理部

门及分支机构在内的多层级的风险管理与内部控制组织体系。公司针对信用风险、市场风险、流动性风险和操作风险制订了相应的风险管理制度和流程，建立了与现有业务相适应的风险管理体系。2015年，证监会对公司分类监管结果为BBB。

近年来，公司营业收入整体呈现上升趋势。得益于营业收入的持续增长和成本控制能力的加强，首创证券盈利能力总体保持良好，总资产收益率、净资产收益率和净资本收益率实现稳步增长，2014年公司净资本收益率在行业中排名第17位。随着证券自营、资产管理、融资融券等业务的发展，首创证券业务多元化程度将进一步提升，盈利能力将进一步增强。

首创证券资产总额中自有资产占比基本保持稳定。公司自有资产主要由证券投资、融资融券余额和同业资产构成，资产安全性较高、变现能力较强。2013年以来，为配合公司证券创新业务的发展，公司通过转融通业务、卖出回购等方式融入短期资金补充流动资金，导致公司资产负债率也相应提高。但总体而言，公司当前的整体债务负担尚处于合理范围内。同时，公司资产流动性较强，可以为现有债务提供较好的保障。

在资本补充方面，为满足各项业务需要，公司积极以债务性资本工具方式补充资本，于2014年末和2015年上半年发行了总额为40亿元人民币的四期次级债²，资本实力有所上升。目前公司各项风险监管指标均符合监管部门的相关要求，净资本对各项风险准备之和以及资产和负债的覆盖程度仍处于较好水平，能够支撑公司各项业务的开展。

首创证券大股东首创集团综合实力很强，能够在资本补充、流动性支持和业务开拓等方面给予公司一定的支持

公司大股东首创集团是直属北京市国资委管理的特大型国企，主要业务涉及水务、城市基础设施建设和运营、房地产开发和金融服务。截至2014年末，首创集团合并资产总额达1851.08亿元，所有者权益414.69亿元；2014年实现合并营业总收入237.83亿元，净利润26.56亿元。作为首创集团金融服务板块的重要成员，首创集团对首创证券的发展给予了大力支持，并以书面形式明确承诺在国家法律和政策允许范围内，在首创证券面临流动性困难或发生经营损失侵蚀资本时，将给予公司必要的流动性支持或资本补充。

通过对首创证券有限责任公司经营环境、管理与战略、业务运营、风险管理以及财务状况的综合分析，东方金诚国际信用评估有限公司评定公司主体信用等级为AA，评级展望为稳定（详见《首创证券有限责任公司主体信用评级报告》）。

流动性分析

首创证券资产流动性较好，各项流动性指标表现良好

首创证券近年来的资产保持了较强的流动性。2012年~2014年，公司自有资产负债中流动资产占比一直保持在85%以上，截至2015年6月末，公司自有资产负债中流动资产占比为92.84%。两融业务带动了公司的自有资产快速增长，截至2015年6月末，公司自有资产规模为148.15亿元，较年初增长28.95%。从整体上看，公司

² 公司于2014年12月发行4.2亿元次级债券、2015年1月、4月和6月发行共计35.8亿元次级债券。

资产具有较强的变现能力。

首创证券自有负债以流动负债为主，2012年~2014年末，流动负债占比保持在90%以上，2015年6月末公司流动负债占比下降为57.09%，公司流动负债主要包括转融通融入资金、卖出回购金融资产款。截至2015年6月末，公司自有负债规模为116.15亿元，较年初增长29.94%，其中卖出回购金融资产款占比为49.42%。

表2：首创证券资产负债期限结构匹配情况

单位：亿元、%

项目	2012年末		2013年末		2014年末		2015年6月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	52.59	89.04	57.03	88.96	107.73	93.77	137.54	92.84
自有资产	59.06	100.00	64.11	100.00	114.90	100.00	148.15	100.00
流动负债	38.71	99.54	42.47	99.25	84.34	94.35	66.31	57.09
自有负债	38.89	100.00	42.79	100.00	89.39	100.00	116.15	100.00

资料来源：首创证券提供，东方金诚整理

2015年以来，随着卖出回购融资规模的缩减，公司流动负债有所下降，流动比率处于较好水平。截至2015年6月末，公司流动性覆盖率和净稳定资金率两项指标均已达到监管标准和预警标准³，且净稳定资金率水平有所提高。

表3：首创证券主要流动性指标

单位：%

项目	2012年	2013年	2014年	2015年6月
资产负债率	65.85	66.74	77.80	78.40
流动比率	135.85	134.29	127.74	207.43
流动性覆盖率	-	-	283.88	233.25
净稳定资金率	-	-	106.82	144.67

资料来源：首创证券提供，东方金诚整理

本期融资券偿付保障能力分析

本期融资券发行后，对首创证券资本结构影响不大，良好的流动性为本期短期融资券提供了很强的偿付保障

截至本期短期融资券评级报告出具日，首创证券已发行且尚在存续期内的债券余额为41.8亿元⁴，其中短期融资券余额为6亿元。本期融资券发行后，公司已发行且在存续期内的短期融资券余额为6亿元⁵，是2015年6月末公司自有负债总额

³ 流动性覆盖率监管标准和预警标准分别为100%和120%，净稳定资金比例监管标准和预警标准分别为100%和110%。

⁴ 首创证券存续期内债券包括：于2015年1月、4月和6月发行的总额合计35.8亿元的3期次级债券；2015年10月、11月发行的总额合计6亿元的2期短期融资券由于次级债券清偿顺序排在一般债券之后，此处不考虑次级债券对公司偿付保障能力的影响。

⁵ 首创证券于2015年10月发行的短期融资券将先于本期融资券发行前兑付完成，此处不考虑其对公司偿付保障能力的影响。

的 0.05 倍，对其现有的资本结构有一定的影响；以公司 2015 年 6 月末的财务数据为基础，公司的自有负债上升至 122.15 亿元。但由于公司自有资产和流动资产同步得以增加，首创证券发债前后相关财务指标变动不大（见表 4），公司流动性仍处于较好水平。

表4：本期融资券发行前后首创证券财务指标对比

单位：%

项目	以 2014 年末财务数据为基础		以 2015 年 6 月末财务数据为基础	
	发行前	发行后	发行前	发行后
资产负债率	77.80	78.90	78.40	79.24
流动比率	127.74	126.79	207.43	202.78

资料来源：根据公司提供的财务报告计算，东方金诚整理

以公司 2012 年~2015 年 6 月末的财务数据为基础，如不考虑其他因素，公司净利润和净资产对本期融资券本金的保障能力较强。

表5：本期融资券发行后存续期内债券保障能力分析

单位：倍

项目	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 6 月
净利润/存续期内短期融资券余额	0.34	0.48	0.91	1.73
净资产/存续期内短期融资券余额	6.72	7.11	8.50	10.67

资料来源：根据公司提供的财务报告计算，东方金诚整理

注：此处净资产为合并报表数据。

首创证券针对本期融资券制定了相应的偿债保障措施和应急管理计划。根据《首创证券有限责任公司 2016 年度第一期短期融资券偿债计划及保障措施专项报告》，在本期融资券到期日前 10 个工作日，首创证券将根据公司现金流情况，提前统筹安排流动性管理工作，逐步减少短期资金使用，变现部分金融资产，加大资金备付。首创证券确保在兑付日前 5 个工作日兑付资金全部到位，并在兑付日前 5 个工作日发布兑付公告，确保本期融资券及时兑付。

总体上看，首创证券本期融资券的偿付保障能力很强。

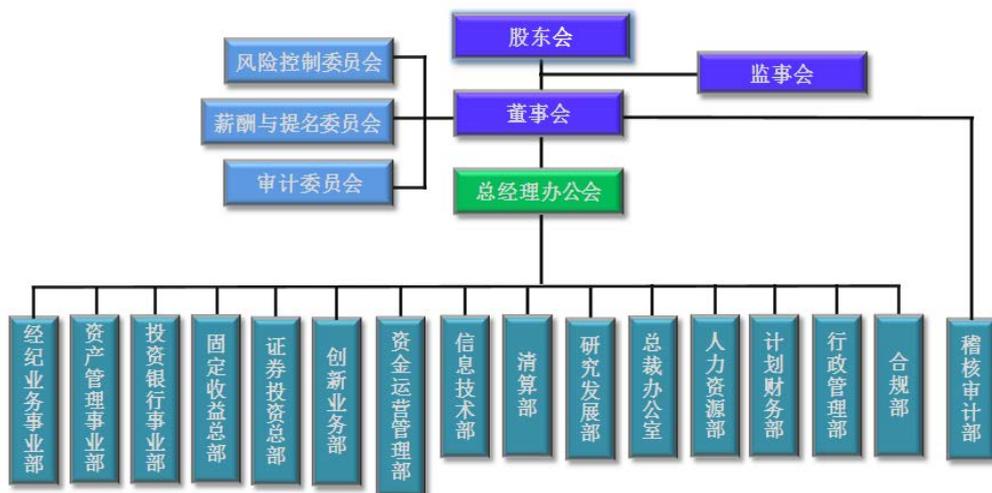
综合评价

首创证券公司业务资质较为齐全，市场定位较为明确，近年来各项业务保持了平稳发展的态势，业务结构逐渐优化；公司成本控制能力较强，固定收益类自营收入较为稳定，盈利状况良好；公司资产流动性较好，各项流动性指标均处于较好水平；公司大股东首创集团综合实力很强，能够在资本补充、流动性支持和业务开拓等方面给予公司一定的支持。同时，东方金诚也关注到，公司的经营状况对证券场景气程度有较强的依赖性，证券市场波动将影响证券公司盈利的稳定性；公司 2013 年以来加快了营业网点布局，但覆盖区域仍较有限，经纪业务行业排名较为靠后；公司投资银行业务尚处于发展初期，市场竞争力有待提高；公司资本规模相

对较低，对抵御风险和拓展业务构成一定限制。

东方金诚国际信用评估有限公司评定首创证券有限责任公司 2016 年度第一期短期融资券信用等级为 A-1。

附件一：首创证券组织结构图



附件二：首创证券资产负债表

单位：亿元

项目	2012年	2013年 ⁶	2014年	2015年6月
货币资金	16.16	16.28	34.07	96.13
其中：客户资金存款	15.40	15.44	33.40	90.23
结算备付金	5.00	4.78	10.94	18.42
其中：客户备付金	3.20	3.18	9.18	16.57
融出资金	0.58	4.04	15.30	46.89
融出证券	-	0.01	0.25	0.19
交易性金融资产	7.85	6.89	17.53	25.73
买入返售金融资产	23.04	27.61	45.98	21.34
其中：约定购回融出资金	-	0.09	0.00	-
股票质押式回购	-	0.08	2.97	6.21
应收利息	0.81	0.87	1.43	1.61
存出保证金	0.31	0.22	0.73	1.19
可供出售金融资产	17.38	14.73	22.97	30.59
持有至到期投资	-	-	-	2.50
长期股权投资	4.14	4.38	4.80	5.79
固定资产	0.15	0.13	0.18	0.19
无形资产	0.18	0.23	0.30	0.28
商誉	1.26	1.26	1.26	1.26
递延所得税资产	0.35	0.49	0.07	0.07
其他资产	0.39	0.50	0.55	0.52
资产总计	77.60	82.40	156.37	252.70
拆入资金	-	2.20	4.80	6.80
卖出回购金融资产款	38.40	40.06	78.19	57.41
代理买卖证券款	18.54	18.29	41.47	104.55
应付职工薪酬	0.11	0.06	0.92	1.14
应交税费	0.13	0.05	0.10	0.08
应付债券	-	-	4.20	48.65
应付利息	0.07	0.09	0.34	0.87
预计负债	-	0.01	-	-
递延所得税负债	0.00	0.00	0.45	0.78
其他负债	0.18	0.31	0.40	0.42
负债合计	57.43	61.08	130.86	220.70
实收资本（股本）	6.50	6.50	6.50	6.50
资本公积	-0.29	-0.59	0.86	2.16
盈余公积	1.58	1.73	2.00	2.00
一般风险准备	1.58	1.73	2.00	2.00
交易风险准备	1.39	1.54	1.81	1.81
未分配利润	9.41	10.41	12.33	17.52
所有者权益合计	20.17	21.32	25.51	32.00
负债和所有者权益总计	77.60	82.40	156.37	252.70

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

⁶表中 2013 年末数据系公司根据财政部 2014 年发布的会计准则变更进行追溯调整后的数值。

附件三：首创证券利润表

单位：亿元

项目	2012年	2013年	2014年	2015年1~6月
一、营业收入	3.56	4.36	7.79	9.83
手续费及佣金净收入	1.41	2.23	3.21	4.43
其中：经纪业务手续费净收入	1.21	1.77	2.42	3.67
投资银行业务手续费净收入	0.18	0.19	0.43	0.68
资产管理业务手续费净收入	0.02	0.19	0.29	0.08
其他	-	-	0.00	0.00
利息净收入	0.08	-0.03	0.19	0.32
投资收益	1.88	2.19	2.81	4.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.62	0.56	0.76	0.71
公允价值变动收益	0.18	-0.05	1.57	1.04
汇兑收益	-	-0.01	0.00	0.00
其他业务收入	-	0.03	0.01	0.00
二、营业支出	2.41	2.69	4.15	3.22
营业税金及附加	0.22	0.30	0.42	0.57
业务及管理费	2.19	2.38	3.69	2.64
资产减值损失	-	0.02	0.05	-
其他业务成本	-	-	0.01	0.00
三、营业利润	1.15	1.67	3.64	6.61
加：营业外收入	0.02	0.04	0.06	0.00
减：营业外支出	0.01	0.02	0.02	0.00
四、利润总额	1.17	1.69	3.67	6.61
减：所得税费用	0.15	0.24	0.94	1.42
五、净利润	1.02	1.45	2.73	5.19
归属母公司股东净利润	1.02	1.45	2.73	5.19
六、每股收益（元）	-	-	-	-
基本每股收益	-	-	-	-
稀释每股收益	-	-	-	-
七、其他综合收益	0.08	-0.30	1.45	-
八、综合收益总额	1.09	1.15	4.19	-
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	1.09	1.15	4.19	-
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

附件四：首创证券现金流量表

单位：亿元

项目	2012年	2013年	2014年	2015年6月
一、经营活动产生的现金流量：				
处置交易性金融资产净增加额	9.42	1.09	-8.61	-5.73
收取利息、手续费及佣金的现金	3.05	4.05	6.07	8.19
拆入资金净增加额	-	2.20	2.60	2.00
回购业务资金净增加额	8.90	-2.91	19.75	3.88
代理买卖证券收到的现金净额	-	-	23.18	-
收到其他与经营活动有关的现金	10.19	7.66	16.61	152.40
经营活动现金流入小计	31.56	12.09	59.59	160.73
融出资金净增加额	0.58	3.46	11.26	-
代理买卖证券支付的现金净额	3.46	0.25	0.00	
支付利息、手续费及佣金的现金	1.52	1.88	2.62	2.93
支付给职工以及为职工支付的现金	1.25	1.45	1.69	1.68
支付的各项税费	0.28	0.66	0.92	2.61
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	11.33	8.29	20.15	119.23
经营活动现金流出小计	18.42	15.98	36.65	126.46
经营活动产生的现金流量净额	13.13	-3.89	22.95	34.28
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	6.07	9.64	7.76	3.81
取得投资收益收到的现金	0.81	1.40	1.76	1.88
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.06
投资活动现金流入小计	6.87	11.05	9.52	5.75
投资支付的现金	22.99	7.27	14.52	12.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.09	0.14	0.22	0.09
支付其他与投资活动有关的现金	6.07	0.01	-	0.00
投资活动现金流出小计	29.14	7.42	14.74	12.98
投资活动产生的现金流量净额	-22.27	3.63	-5.22	-7.23
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	4.20	56.09
筹资活动现金流入小计	-	-	4.20	56.09
偿还债务支付的现金	-	-	-	11.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-	11.65
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	4.20	44.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-9.13	-0.27	21.93	71.50
加：期初现金及现金等价物余额	29.73	20.59	20.32	42.42
六、期末现金及现金等价物余额	20.59	20.32	42.25	113.92

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

附件五：首创证券主要财务指标

单位：亿元、%

	2012年	2013年	2014年	2015年6月
资产总额	77.60	82.40	156.37	252.70
自有资产	59.06	64.11	114.90	148.15
流动资产	52.59	57.03	107.73	137.54
总负债	57.43	61.08	130.86	220.70
自有负债	38.89	42.79	89.39	116.15
流动负债	38.71	42.47	84.34	66.31
所有者权益	20.17	21.32	25.51	32.00
净资本	12.16	12.87	15.14	28.41
营业收入	3.56	4.36	7.79	9.83
净利润	1.02	1.45	2.73	5.19
资产负债率	65.85	66.74	77.80	78.40
流动比率	135.85	134.29	127.74	207.43
流动性覆盖率	-	-	283.88	233.25
净稳定资金率	-	-	106.82	144.67
净资本/各项风险准备金之和	599.17	350.98	267.58	344.68
净资本/净资产	59.90	59.87	58.97	88.35
净资本/负债	31.29	30.11	16.94	24.48
净资产/负债	52.25	50.29	28.73	27.71
自营权益类证券及证券衍生品合计额/净资本	40.59	39.71	41.24	33.72
自营固定收益类证券及证券衍生品合计额/净资本	174.76	139.30	218.54	128.17
最大单一客户融资业务规模/净资本	0.51	1.74	3.95	3.52
最大单一客户融券业务规模/净资本	-	0.03	0.31	0.35
营业利润率	32.40	38.27	46.68	67.24
成本收入比	61.42	54.42	47.34	26.88
总资产收益率	2.10	2.36	3.05	-
净资产收益率	4.75	7.01	11.67	-
净资本收益率	8.99	11.62	19.51	-

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

附件六：财务指标说明和计算公式

指标	计算公式
自有资产	资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款
流动资产	货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+融出证券+衍生性金融资产+交易性金融资产+买入返售金融资产+应收利息+存出保证金+可供出售金融资产+可计入流动资产的其他资产-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-代理承销证券款
流动负债	短期借款+应付短期融资券+拆入资金+交易性金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付利息+可计入流动负债的其他负债
净资产	根据《证券公司净资产计算表》计算
各项风险准备金之和	根据《关于证券公司风险资本准备计算标准的规定》的计算
自营权益类证券及证券衍生品合计额	根据《证券公司风险控制指标管理办法》计算
自营固定收益类证券及证券衍生品合计额	根据《证券公司风险控制指标管理办法》计算
最大单一客户融资业务规模	根据《证券公司风险控制指标管理办法》计算
最大单一客户融券业务规模	根据《证券公司风险控制指标管理办法》计算
资产负债率	自有负债/自有资产×100%
流动比率	流动资产/流动负债×100%
营业利润率	营业利润/营业收入×100%
成本收入比	业务及管理费/营业收入×100%
总资产收益率	净利润/(上期末自有资产+本期末自有资产)×200%
净资产收益率	净利润/(上期末净资产+本期末净资产)×200%
净资本收益率	净利润/(上期末净资本+本期末净资本)×200%
流动性覆盖率	优质流动资产/未来30天现金净流出量×100%
净稳定资金率	可用稳定资金/所需稳定资金×100%

附件七：企业主体及短期融资券信用等级符号及定义

主体信用等级符号及定义

符号	定义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

注：除 AAA 级，CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

短期融资券信用等级符号及定义

符号	定义
A-1	为最高级短期债券，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。

注：每一个信用等级均不进行微调。

关于首创证券有限责任公司 2016 年度第一期短期融资券的跟踪评级安排

根据主管部门的有关规定以及东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）与首创证券有限责任公司（以下简称“首创证券”）签署的协议，东方金诚将在本期融资券存续期内进行跟踪评级。

首创证券应按东方金诚跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。首创证券如发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知东方金诚并提供有关资料。

东方金诚将密切关注首创证券的经营管理状况及相关信息，如首创证券出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，东方金诚将及时评估其对信用等级产生的影响，确认调整或不调整首创证券主体或债券信用等级。

如首创证券不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，东方金诚将根据有关情况进行分析，必要时可撤销信用等级，直至首创证券提供相关资料。

东方金诚的跟踪评级报告及评级结果将按监管部门有关要求进行披露。

东方金诚国际信用评估有限公司

2015 年 12 月 25 日

