

以下是本集團申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)出具的報告全文，以供載入本文件。



Ernst & Young
18th Floor
Two International Finance Centre
8 Finance Street, Central
Hong Kong

香港中環金融街8號
國際金融中心2期18樓
電話: +852 2846 9888
傳真: +852 2868 4432

Tel: +852 2846 9888
Fax: +852 2868 4432
www.ey.com

敬啟者：

以下載列我們就中信證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的財務資料，包括截至2008年、2009年及2010年12月31日止三個年度各年及截至2011年3月31日止三個月期間(「有關期間」) 貴集團的合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表、以及於2008年、2009年及2010年12月31日及2011年3月31日的合併及 貴公司財務狀況表，以及附註(「財務資料」)，以及截至2010年3月31日止三個月期間的合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表(「中期比較財務資料」)所編製的報告。

貴公司於1995年10月25日在中華人民共和國(以下簡稱「中國」或「中國大陸」)，就本報告而言，不包括香港特別行政區或香港、澳門特別行政區或澳門和台灣)北京正式成立。於1999年，經中國證券監督管理委員會(以下簡稱「證監會」)批准， 貴公司改制為股份有限公司。 貴公司的普通股在上海證券交易所上市交易。

在有關期間末， 貴公司對子公司擁有直接或間接的權益(參見第II部分的附註20)。 貴公司、其子公司、聯營及合營公司均採用12月31日作為其財政年度的結算日。該等公司的法定財務報表是根據該等公司設立地適用於該等公司的相關會計準則編製而成。在有關期間該等公司的審計師的詳情載於下文第II部分的附註20。

就本報告而言， 貴公司的董事(「董事」)已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製了 貴集團有關期間的合併財務報表(「相關財務報表」)。我們已按照國際審計與鑒證準則理事會(「國際審計與鑒證準則理事會」)頒佈的國際審計準則對這些截至2008年、2009年及2010年12月31日止三個年度各年以及截至2011年3月31日止三個月期間的合併財務報表進行了審計。

本報告中包含的財務資料按照相關財務報表編製，並無做出調整。

董事的責任

貴公司董事負責按照國際財務報告準則編製以及真實而公允地列報相關財務報表、財務資料和中期比較財務資料，以及對董事認為與編製相關財務報表、財務資料和中期比較財務資料相關的內部控制負責，以使相關財務報表、財務資料和中期比較財務資料不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

會計師的責任

我們的責任是對上述財務資料和中期比較財務資料分別發表審計意見和審閱結論並向閣下報告。

就本報告而言，我們根據香港會計師公會頒佈的審計指引第3.340號「招股章程與申報會計師」對財務資料執行了審計程序。

我們亦根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號「獨立審計師對企業中期財務信息執行審閱」對中期比較財務資料進行審閱。審閱工作主要包括向管理層進行查詢及對財務資料執行分析性覆核程序，並根據結果評估會計政策和列報方式是否貫徹應用（惟已另作披露則除外），但不包括控制測試及驗證資產、負債及交易等審計程序。由於審閱範圍較審計為小，故所提供的保證程度較審計為低。因此，我們不會對中期比較財務資料發表審計意見。

對財務資料方面的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料已真實公允地反映了貴集團及貴公司於2008年、2009年及2010年12月31日及2011年3月31日的財務狀況，以及貴集團在各個有關期間的合併業績及現金流量。

中期比較財務資料的審閱結論

根據我們的審閱（並不構成審計），就本報告而言，我們沒有注意到任何事項使我們相信中期比較財務資料在所有重大方面沒有按照與財務資料一致的編製基礎編製。

附錄一

會計師報告

I. 財務資料

(A) 合併利潤表

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
收入					
— 手續費及佣金					
收入	13,358,472	18,150,812	16,598,338	3,690,283	2,475,293
— 利息收入	8 3,234,048	2,019,414	1,988,081	508,887	491,532
— 投資收益	9 3,109,455	3,427,715	11,500,603	442,034	844,019
	19,701,975	23,597,941	30,087,022	4,641,204	3,810,844
其他收入	135,218	269,951	193,849	48,745	34,643
總收入及其他收入					
合計	19,837,193	23,867,892	30,280,871	4,689,949	3,845,487
手續費及佣金支出 ...	10 560,031	1,231,724	1,739,911	454,151	287,404
利息支出	10 1,528,443	618,053	684,840	162,463	134,009
職工費用	10 3,714,766	5,169,129	6,980,960	1,123,159	992,687
房屋及設備折舊	193,144	228,050	240,361	63,588	40,704
營業稅金及附加	784,758	1,033,641	961,660	182,174	157,096
其他營業費用	10 2,785,971	2,703,311	3,359,961	649,138	484,085
減值損失	13 709,336	(315,269)	17,525	(8,576)	(2,599)
營業費用合計	10,276,449	10,668,639	13,985,218	2,626,097	2,093,386
營業利潤	9,560,744	13,199,253	16,295,653	2,063,852	1,752,101
分佔聯營公司損益 ...	—	23,125	36,889	4,194	(359)
分佔合營公司損益 ...	633	79,614	(12,601)	(565)	24,884
稅前利潤	9,561,377	13,301,992	16,319,941	2,067,481	1,776,626
所得稅費用	14 1,511,148	3,213,796	4,183,890	441,768	415,874
本年／本期淨利潤 ...	8,050,229	10,088,196	12,136,051	1,625,713	1,360,752
歸屬於：					
母公司股東	7,305,001	8,984,029	11,311,343	1,498,868	1,357,201
非控制性權益	745,228	1,104,167	824,708	126,845	3,551
	8,050,229	10,088,196	12,136,051	1,625,713	1,360,752
歸屬於母公司普通股					
股東每股收益					
(人民幣元)					
— 基本	17 0.73	0.90	1.14	0.15	0.14
— 稀釋	17 0.73	0.90	1.14	0.15	0.14

截至2008年、2009年、2010年12月31日止三年度及截至2011年3月31日止三個月期間的已派發或擬派發的普通股股利詳情列示於下文第II部分附註16。

附錄一

會計師報告

I. 財務資料(續)

(B) 合併綜合收益表

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年 未經審計	2011年
本年／本期淨利潤 ...	8,050,229	10,088,196	12,136,051	1,625,713	1,360,752
其他綜合收益					
可供出售金融資產：					
公允價值變動	(598,551)	1,269,671	2,069,620	468,662	693,848
公允價值變動產生 的所得稅影響 ...	155,521	(302,886)	(403,785)	(119,077)	(189,201)
前期計入其他綜合 收益當期轉入 損益的淨額	(1,534,097)	(208,212)	(739,019)	(110,292)	(232,308)
	(1,977,127)	758,573	926,816	239,293	272,339
外幣報表折算差額 ...	(109,709)	(3,170)	(129,488)	(5,516)	(39,983)
稅後本年／本期其他 綜合收益	(2,086,836)	755,403	797,328	233,777	232,356
本年／本期綜合收益 總額	5,963,393	10,843,599	12,933,379	1,859,490	1,593,108
綜合收益總額歸屬於：					
母公司股東	5,280,731	9,696,065	12,151,478	1,692,187	1,594,556
非控制性權益	682,662	1,147,534	781,901	167,303	(1,448)
	5,963,393	10,843,599	12,933,379	1,859,490	1,593,108

附錄一

會計師報告

I. 財務資料(續)

(C) 合併財務狀況表

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

		2008年	2009年	2010年	2011年
	附註	12月31日	12月31日	12月31日	3月31日
非流動資產					
物業、廠房及設備	18	884,126	2,380,192	2,490,546	2,579,052
投資性房地產		149,462	159,285	83,477	82,793
商譽	19	832,831	829,154	825,112	823,924
其他無形資產		129,017	145,432	103,085	103,087
對聯營公司的投資	21	122,000	483,975	1,021,991	1,021,693
對合營公司的投資	21	687,637	778,640	740,272	758,427
可供出售金融資產	22	2,438,026	2,212,566	5,982,636	6,743,170
存出保證金	23	518,732	1,420,042	1,006,749	1,461,878
遞延所得稅資產	24	727,697	954,271	1,128,067	1,012,854
其他非流動資產		181,913	271,826	206,094	192,123
非流動資產合計		6,671,441	9,635,383	13,588,029	14,779,001
流動資產					
應收手續費及佣金		233,001	364,425	392,422	355,052
應收融資融券客戶款	25	101,502	423,167	1,975,415	2,141,871
可供出售金融資產	22	33,443,413	42,884,577	37,056,265	33,494,260
為交易而持有的金融資產 指定為以公允價值計量且其變 動計入當期損益的金融資產	26	6,004,843	11,887,157	13,855,855	14,524,048
衍生金融資產	27	—	—	400,294	396,748
買入返售款項	28	3,326,521	1,903,140	1,866,466	156,800
其他流動資產	29	1,684,720	666,892	2,954,765	3,480,628
代客戶持有之現金	30	60,644,924	111,150,447	61,911,465	47,323,345
現金及銀行結餘	31	24,777,907	27,892,256	18,444,157	23,746,709
流動資產合計		130,216,831	197,172,061	139,589,641	126,344,220
流動負債					
代理買賣證券款	32	61,069,719	112,477,670	62,081,222	47,920,206
衍生金融負債		2,879	6,230	434,575	631,634
賣出回購款項	33	8,593,187	17,922,705	6,901,600	9,229,060
應交稅費	34	2,023,968	2,049,269	3,860,920	2,098,771
貸款	35	—	88,048	127,640	462,395
其他流動負債	36	5,513,566	7,525,581	6,616,149	5,967,631
流動負債合計		77,203,319	140,069,503	80,022,106	66,309,697
流動資產淨額		53,013,512	57,102,558	59,567,535	60,034,523
總資產減流動負債		59,684,953	66,737,941	73,155,564	74,813,524
非流動負債					
應付債券	37	1,950,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
遞延所得稅負債	24	180,612	412,729	797,158	859,796
其他非流動負債		28,031	10,833	10,691	10,691
非流動負債合計		2,158,643	1,923,562	2,307,849	2,370,487
淨資產		57,526,310	64,814,379	70,847,715	72,443,037
股東權益					
歸屬於母公司股東的權益					
已發行股本	38	6,630,468	6,630,468	9,945,702	9,945,702
儲備	39	35,457,356	39,196,562	39,826,980	40,133,444
未分配利潤		13,133,941	15,772,406	20,662,217	21,950,309
		55,221,765	61,599,436	70,434,899	72,029,455
非控制性權益		2,304,545	3,214,943	412,816	413,582
股東權益合計		57,526,310	64,814,379	70,847,715	72,443,037

附錄一

會計師報告

I. 財務資料(續)

(D) 合併股東權益變動表

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

截至2008年12月31日止年度

	歸屬於母公司股東的權益									
	已發行股本	儲備					未分配利潤	合計	非控制性權益	股東權益合計
		資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備	外幣報表折算差額				
2008年1月1日	3,315,234	30,830,859	1,836,920	2,870,189	2,346,344	—	10,399,886	51,599,432	2,423,994	54,023,426
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	7,305,001	7,305,001	745,228	8,050,229
本年其他綜合收益	—	—	—	—	(1,914,561)	(109,709)	—	(2,024,270)	(62,566)	(2,086,836)
本年綜合收益總額	—	—	—	—	(1,914,561)	(109,709)	7,305,001	5,280,731	682,662	5,963,393
2007年度股利	—	—	—	—	—	—	(1,657,617)	(1,657,617)	—	(1,657,617)
提取盈餘公積	—	—	963,211	—	—	—	(963,211)	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	1,950,118	—	—	(1,950,118)	—	—	—
股東投入資本/(減少)資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	31,000	31,000
其他	—	(781)	—	—	—	—	—	(781)	(109,991)	(110,772)
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(723,120)	(723,120)
資本公積轉增股本	3,315,234	(3,315,234)	—	—	—	—	—	—	—	—
2008年12月31日	6,630,468	27,514,844	2,800,131	4,820,307	431,783	(109,709)	13,133,941	55,221,765	2,304,545	57,526,310

附錄一

會計師報告

I. 財務資料(續)

(D) 合併股東權益變動表(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

截至2009年12月31日止年度

	歸屬於母公司股東的權益									
	已發行股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	外幣報表 折算差額	未分配利潤	合計	非控制性 權益	股東 權益合計
2009年1月1日	6,630,468	27,514,844	2,800,131	4,820,307	431,783	(109,709)	13,133,941	55,221,765	2,304,545	57,526,310
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	8,984,029	8,984,029	1,104,167	10,088,196
本年其他綜合收益	—	—	—	—	715,206	(3,170)	—	712,036	43,367	755,403
本年綜合收益總額	—	—	—	—	715,206	(3,170)	8,984,029	9,696,065	1,147,534	10,843,599
2008年度股利	—	—	—	—	—	—	(3,315,234)	(3,315,234)	—	(3,315,234)
提取盈餘公積	—	—	936,768	—	—	—	(936,768)	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	2,136,218	—	—	(2,136,218)	—	—	—
股東投入資本/(減少)資本	—	—	—	—	—	—	—	—	47,834	47,834
其中：股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	679	(12,910)	(33,585)	—	—	42,656	(3,160)	(20,695)	(23,855)
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(264,275)	(264,275)
2009年12月31日	6,630,468	27,515,523	3,723,989	6,922,940	1,146,989	(112,879)	15,772,406	61,599,436	3,214,943	64,814,379

附錄一

會計師報告

I. 財務資料(續)

(D) 合併股東權益變動表(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

截至2010年12月31日止年度

	歸屬於母公司股東的權益									
	已發行股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	外幣報表 折算差額	未分配利潤	合計	非控制性 權益	股東 權益合計
2010年1月1日	6,630,468	27,515,523	3,723,989	6,922,940	1,146,989	(112,879)	15,772,406	61,599,436	3,214,943	64,814,379
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	11,311,343	11,311,343	824,708	12,136,051
本年其他綜合收益	—	—	—	—	969,623	(129,488)	—	840,135	(42,807)	797,328
本年綜合收益總額	—	—	—	—	969,623	(129,488)	11,311,343	12,151,478	781,901	12,933,379
2009年度股利	—	—	—	—	—	—	(3,315,234)	(3,315,234)	—	(3,315,234)
提取盈餘公積	—	—	1,371,397	—	—	—	(1,371,397)	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	2,972,329	—	—	(2,972,329)	—	—	—
股東投入資本/(減少)資本	—	—	—	—	—	—	—	—	90,598	90,598
其中：股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	90,598	90,598
其他	—	(719)	(415,767)	(821,723)	—	—	1,237,428	(781)	(3,658,146)	(3,658,927)
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(16,480)	(16,480)
資本公積轉增股本	3,315,234	(3,315,234)	—	—	—	—	—	—	—	—
2010年12月31日	9,945,702	24,199,570	4,679,619	9,073,546	2,116,612	(242,367)	20,662,217	70,434,899	412,816	70,847,715

附錄一

會計師報告

I. 財務資料(續)

(D) 合併股東權益變動表(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

截至2010年3月31日止三個月期間(未經審計)

	歸屬於母公司股東的權益									
	已發行股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	外幣報表 折算差額	未分配利潤	合計	非控制性 權益	股東 權益合計
2010年1月1日.....	6,630,468	27,515,523	3,723,989	6,922,940	1,146,989	(112,879)	15,772,406	61,599,436	3,214,943	64,814,379
本期淨利潤.....	—	—	—	—	—	—	1,498,868	1,498,868	126,845	1,625,713
本期其他綜合收益.....	—	—	—	—	198,835	(5,516)	—	193,319	40,458	233,777
本期綜合收益總額.....	—	—	—	—	198,835	(5,516)	1,498,868	1,692,187	167,303	1,859,490
提取一般準備.....	—	—	—	76,957	—	—	(76,957)	—	—	—
股東投入資本/(減少)資本										
其中：股東投入資本.....	—	—	—	—	—	—	—	—	47,424	47,424
2010年3月31日.....	6,630,468	27,515,523	3,723,989	6,999,897	1,345,824	(118,395)	17,194,317	63,291,623	3,429,670	66,721,293

附錄一

會計師報告

I. 財務資料(續)

(D) 合併股東權益變動表(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

截至2011年3月31日止三個月期間

	歸屬於母公司股東的權益								非控制性 權益	股東 權益合計
	已發行股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	外幣報表 折算差額	未分配利潤	合計		
2011年1月1日.....	9,945,702	24,199,570	4,679,619	9,073,546	2,116,612	(242,367)	20,662,217	70,434,899	412,816	70,847,715
本期淨利潤.....	—	—	—	—	—	—	1,357,201	1,357,201	3,551	1,360,752
本期其他綜合收益.....	—	—	—	—	277,338	(39,983)	—	237,355	(4,999)	232,356
本期綜合收益總額.....	—	—	—	—	277,338	(39,983)	1,357,201	1,594,556	(1,448)	1,593,108
提取一般準備.....	—	—	—	69,109	—	—	(69,109)	—	—	—
股東投入資本/(減少)資本										
其中：股東投入資本.....	—	—	—	—	—	—	—	—	2,214	2,214
2011年3月31日.....	9,945,702	24,199,570	4,679,619	9,142,655	2,393,950	(282,350)	21,950,309	72,029,455	413,582	72,443,037

附錄一

會計師報告

I. 財務資料(續)

(E) 合併現金流量表

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
經營活動產生的現金流量					
稅前利潤.....	9,561,377	13,301,992	16,319,941	2,067,481	1,776,626
調整：					
發行債券之利息支出.....	81,300	68,138	63,750	15,938	15,938
分佔聯營及合營公司 損益.....	(633)	(102,739)	(24,288)	(3,629)	(24,525)
可供出售金融資產的.....					
股利收入及利息收入 ..	(1,012,086)	(869,186)	(1,286,441)	(179,380)	(72,561)
處置可供出售金融資產 淨收益.....	(1,530,582)	(1,719,880)	(2,692,531)	(212,838)	(725,052)
處置物業、廠房及設備 和其他資產淨收益.....	(13,198)	(16,288)	(51,668)	(2,973)	(2,111)
處置子公司之收益.....	—	(4,206)	(5,765,347)	—	—
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融 工具之公允價值變動 損失/(收益).....	139,682	(51,538)	(565,100)	(182,452)	252,846
折舊.....	197,548	233,019	244,470	64,881	41,389
攤銷.....	100,089	85,763	125,321	30,924	24,101
可供出售金融資產 減值損失.....	713,570	(314,286)	(11,470)	—	—
其他資產減值損失.....	(4,234)	(983)	28,995	(8,576)	(2,599)
	8,232,833	10,609,806	6,385,632	1,589,376	1,284,052
經營資產的淨減少/(增加)...					
為交易而持有的金融資產...	(3,369,564)	(5,828,314)	(5,253,266)	(1,248,627)	(690,802)
代客戶持有之現金.....	56,027,188	(50,479,803)	8,301,831	(2,508,057)	14,588,120
其他資產.....	30,203,156	117,670	(6,390,578)	(1,792,984)	127,698
	82,860,780	(56,190,447)	(3,342,013)	(5,549,668)	14,025,016
經營負債的淨增加/(減少)...					
代理買賣證券款.....	(56,735,795)	51,359,339	(8,433,374)	2,624,695	(14,154,316)
賣出回購款項.....	8,172,780	9,329,518	(3,341,578)	3,331,447	2,327,460
其他負債.....	(3,612,512)	2,172,722	2,083,409	(84,485)	(657,951)
	(52,175,527)	62,861,579	(9,691,543)	5,871,657	(12,484,807)
所得稅前經營活動產生的					
現金流量淨額.....	38,918,086	17,280,938	(6,647,924)	1,911,365	2,824,261
支付的所得稅.....	(5,081,271)	(3,400,384)	(2,809,371)	(648,542)	(1,790,093)
經營活動產生的現金					
流量淨額.....	33,836,815	13,880,554	(9,457,295)	1,262,823	1,034,168

附錄一

會計師報告

I. 財務資料(續)

(E) 合併現金流量表(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
		2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
					未經審計	
投資活動產生的現金流量						
收到可供出售金融資產的股利收入及利息收入.....		1,022,614	869,186	1,287,984	182,372	72,561
購買、租入和銷售物業、廠房及設備和其他資產之現金流量淨額.....		(364,673)	(1,903,425)	(886,851)	(52,853)	(140,078)
處置子公司產生的淨現金流入／(流出).....	20	—	3,140	(3,324,056)	—	—
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額...		(809,553)	(350,240)	(659,541)	142,095	—
處置或購買可供出售金融資產之現金流量淨額.....		(24,993,766)	(5,641,237)	3,761,788	4,606,722	3,946,081
支付其他與投資活動有關的現金.....		(7,858)	(15,195)	—	—	—
投資活動產生的現金流量淨額.....		(25,153,236)	(7,037,771)	179,324	4,878,336	3,878,564
籌資活動產生的現金流量						
吸收投資收到的現金		31,000	135,882	3,024,702	47,431	338,278
償還債務支付的現金		(141,102)	(450,000)	—	(8,792)	—
分配股利、利潤或償付利息支付的現金...		(2,461,776)	(3,660,806)	(3,395,464)	—	—
支付其他與籌資活動有關的現金.....		(781)	—	(35,782)	—	—
籌資活動產生的現金流量淨額.....		(2,572,659)	(3,974,924)	(406,544)	38,639	338,278
現金及現金等價物淨增加／(減少)...		6,110,920	2,867,859	(9,684,515)	6,179,798	5,251,010
年初／期初現金及現金等價物餘額...		18,342,268	24,267,642	27,132,312	27,132,312	17,353,363
匯率變動對現金及現金等價物的影響.....		(185,546)	(3,189)	(94,434)	(4,287)	(22,813)
年末／期末現金及現金等價物餘額...	40	24,267,642	27,132,312	17,353,363	33,307,823	22,581,560
現金及銀行結餘.....	31	24,777,907	27,892,256	18,444,157	34,155,822	23,746,709
減：受限資金.....	31	(510,265)	(759,944)	(1,090,794)	(847,999)	(1,165,149)
現金及現金等價物...		24,267,642	27,132,312	17,353,363	33,307,823	22,581,560

附錄一

會計師報告

I. 財務資料(續)

(F) 公司財務狀況表

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2008年	2009年	2010年	2011年
		12月31日	12月31日	12月31日	3月31日
非流動資產					
物業、廠房及設備	18	145,752	1,654,560	2,078,970	2,183,039
投資性房地產		72,203	69,712	83,477	82,793
其他無形資產		35,128	37,718	50,805	54,435
對子公司的投資	20	6,997,103	10,059,047	10,118,047	10,118,047
對聯營公司的投資	21	110,000	351,490	849,705	848,565
對合營公司的投資	21	84	57	88	88
可供出售金融資產	22	908,545	424,745	1,044,312	1,261,555
存出保證金	23	168,967	379,265	767,961	1,362,878
遞延所得稅資產	24	619,746	615,808	927,160	815,810
其他非流動資產		32,853	93,582	103,340	96,133
非流動資產合計		9,090,381	13,685,984	16,023,865	16,823,343
流動資產					
應收手續費及佣金		14,709	43,818	48,430	48,354
應收融資融券客戶款	25	—	—	1,558,012	1,673,416
可供出售金融資產	22	31,720,030	37,944,628	32,580,269	29,273,829
為交易而持有的金融資產	26	3,987,863	8,111,948	12,177,461	13,177,561
衍生金融資產		—	—	732,537	724,759
買入返售款項	28	—	—	1,226,616	—
其他流動資產	29	556,213	40,072	2,420,096	2,432,299
代客戶持有之現金	30	22,547,812	29,592,352	30,541,324	24,020,053
現金及銀行結餘	31	15,522,646	13,441,978	12,062,712	16,291,646
流動資產合計		74,349,273	89,174,796	93,347,457	87,641,917
流動負債					
代理買賣證券款	32	22,664,657	29,927,236	30,868,612	24,530,927
衍生金融負債		2,879	5,637	434,172	568,027
賣出回購款項	33	5,444,523	14,469,131	6,901,600	9,229,060
應交稅費	34	1,348,405	967,946	3,085,763	1,539,418
其他流動負債	36	2,564,049	3,331,716	4,594,258	4,071,141
流動負債合計		32,024,513	48,701,666	45,884,405	39,938,573
流動資產淨額		42,324,760	40,473,130	47,463,052	47,703,344
總資產減流動負債		51,415,141	54,159,114	63,486,917	64,526,687
非流動負債					
應付債券	37	1,950,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
遞延所得稅負債	24	131,939	199,931	464,082	510,970
非流動負債合計		2,081,939	1,699,931	1,964,082	2,010,970
淨資產		49,333,202	52,459,183	61,522,835	62,515,717
股東權益					
已發行股本	38	6,630,468	6,630,468	9,945,702	9,945,702
儲備	39	33,411,299	35,520,412	36,314,515	36,544,446
未分配利潤		9,291,435	10,308,303	15,262,618	16,025,569
股東權益合計		49,333,202	52,459,183	61,522,835	62,515,717

II. 財務資料附註

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

1. 公司簡介

貴公司為於中國註冊成立的股份有限公司。貴公司註冊地為中國廣東省深圳市福田區深南大道7088號招商銀行大廈第A層。

於各有關期間，貴集團的主要經營業務為：

- 證券及期貨經紀業務；
- 資產管理和基金管理；
- 證券自營業務；
- 證券承銷與保薦業務；
- 投資諮詢和顧問服務；
- 證券投資基金代銷和為期貨公司提供中間介紹業務。

於各有關期間末，貴公司對其下屬子公司擁有直接或間接權益。這些子公司均為私人公司(倘於香港境外註冊成立，則具有與香港註冊成立之私人公司大致相似的特徵)，有關詳情列示於第II部分附註20。

2.1 編製基礎

財務資料是按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及其釋義編製。貴集團就整段有關期間編製財務資料時，已提前採納所有自2008年、2009年、2010年及2011年1月1日起的會計期間生效的國際財務報告準則連同相關過渡條文。

如後文會計政策中所述，除衍生金融工具、為交易而持有的金融資產和負債、指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債和可供出售金融資產(無法以公允價值可靠計量除外)以公允價值計量外，財務資料均以歷史成本為計價基礎。財務資料以人民幣列示，除有特別說明外，所有金額均以湊整至最接近的千元列示。

2.2 合併基礎

財務資料包括貴公司及貴公司的子公司的財務報表。子公司編製財務報表採用與貴公司一致的會計政策和會計期間。

當期購入的子公司的業績，自控制權轉移至貴集團起納入合併範圍直至其控制權終止。所有集團內部交易的餘額、交易、內部交易的未實現利潤與損失、股利均已予以抵銷。

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

2.2 合併基礎(續)

子公司歸屬於非控制性權益的當期虧損超過了非控制性權益在該子公司期初股東權益中所享有份額的，其餘額仍沖減非控制性權益。在不喪失控制權的前提下，如果貴公司享有子公司的權益發生變化，按照權益類交易進行核算。如果貴集團對某一子公司失去控制權，需對下列事項進行確認：

- (a) 終止確認子公司的資產(包括商譽)和負債；
- (b) 終止確認非控制性權益的賬面價值；
- (c) 終止確認權益中列示的外幣報表折算差額；
- (d) 確認收取對價的公允價值；
- (e) 確認集團所保留投資的公允價值；
- (f) 確認由此產生的收益或損失；以及
- (g) 先前在其他綜合收益中確認的集團所享有的權益適當地重分類為損益或留存收益。

非控制性權益指不由貴集團佔有的子公司利潤或損失及淨資產的份額，在合併利潤表中單獨列示，在合併財務狀況表中在權益項下與歸屬於母公司股東的權益分開列示。購買非控制性權益作為權益類交易核算。

3. 重要會計政策

(1) 現金及現金等價物

現金，是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。

現金等價物，是指貴集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險很小的投資。

(2) 外幣業務和外幣報表折算

合併財務報表以人民幣列示，人民幣為貴公司的功能及列報貨幣。貴集團內各實體各自決定其功能貨幣，各實體的財務報表以其功能貨幣列示。所有外幣交易均按交易日的市場匯率折算為功能貨幣列示。

於報告期末，貨幣性資產及負債按報告期末的市場匯率折算為功能貨幣。因貨幣性項目清算或折算而產生的滙兌差異計入當期損益。

資產負債表日，編製美元報表時，美元以外的外幣按中國人民銀行或授權單位公佈的人民幣匯率中間價的比率，折合成美元；編製人民幣報表時，外幣按中國人民銀行或授權單位公佈的人民幣匯率中間價，折合為人民幣。由於外幣財務報表折算產生的外幣財務報表折算差額，在資產負債表中股東權益項目下單獨列示。

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

3. 重要會計政策(續)

(3) 金融工具

(a) 金融工具的確認和終止確認

當貴集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

滿足下列條件的，終止確認金融資產(或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分)：

- (i) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；或
- (ii) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手」協議下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(i)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(ii)雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

貴集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，分別下列情況處理：放棄了對該金融資產控制的，終止確認該金融資產並確認產生的資產和負債；未放棄對該金融資產控制的，按照其繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。如果現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，差額計入當期損益。

(b) 金融資產的分類和計量方法

貴集團基於風險管理和投資策略等原因，通過內部書面文件對金融資產進行分類，將金融資產劃分為四類：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期投資、貸款和應收款項以及可供出售金融資產。

(i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括交易性金融資產和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

貴集團採用近期出售的投資策略而買入的股票、基金、債券等確認為交易性金融資產。這類金融資產按取得時的公允價值入賬，交易費用計入當期損益。

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

3. 重要會計政策(續)

(3) 金融工具(續)

支付的價款中包含已宣告發放的現金股利或債券利息，確認為應收項目，持有期間取得的利息或紅利，確認為投資收益。期末按公允價值與原賬面價值的差額確認公允價值變動損益，計入當期損益。售出時，確認投資收益。貴集團售出的交易性金融資產，以加權平均法結轉成本。

(ii) 持有至到期投資

貴集團有明確意圖持有至到期且具有固定或可確定回收金額及固定期限的非衍生性金融資產，確認為持有至到期投資。持有至到期投資按取得時的公允價值和相關交易費用之和作為初始確認金額。後續計量採用實際利率法，按攤餘成本計量。如果合同利率或票面利率與實際利率差異不大，採用合同利率或票面利率，按攤餘成本計量。

(iii) 貸款和應收款項

貴集團發放的貸款或提供勞務形成的應收款項等債權確認為貸款和應收款項。貸款按發放貸款的本金和相關交易費用之和作為初始確認金額，後續計量採用實際利率法，按攤餘成本計量。如果合同利率與實際利率差異不大，採用合同利率，按攤餘成本計量。應收款項按向提供勞務對方應收的合同或協議價款作為初始入賬金額。貴集團收回應收款項時，按取得的價款與應收款項賬面價值之間的差額，確認為當期損益。

(iv) 可供出售金融資產

沒有劃分為上述三類金融資產的非衍生性金融資產確認為可供出售金融資產，包括股票、基金、債券等，承銷證券的餘額也劃分為此類。可供出售金融資產按取得時的公允價值和相關交易費用之和作為初始確認金額，後續計量以公允價值計量，沒有公允價值的按成本計量。處置可供出售金融資產時，按取得的價款與原直接計入所有者權益的公允價值變動累計額對應處置部分的金額，與該金融資產賬面價值之間的差額，確認為投資收益。成本的結轉採用加權平均法。

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

3. 重要會計政策(續)

(3) 金融工具(續)

(v) 金融資產的重分類

貴集團改變投資意圖時，將持有至到期投資重分類為可供出售金融資產。當出售或重分類金額相對於該類投資在出售或重分類前的總額較大時，其剩餘部分轉入可供出售金融資產，且在本會計年度及以後兩個完整的會計年度內不得再將金融資產劃分為持有至到期投資。

(c) 金融負債的分類和計量方法

金融負債分成以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

(i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

貴集團將近期回購而承擔的金融負債確認為交易性金融負債，包括貴集團發行或創設的權證。這類金融負債按取得時的公允價值入賬，交易費用計入當期損益。後續計量以公允價值計量，其公允價值變動計入當期損益。

(ii) 其他金融負債

貴集團將除交易性金融負債以外的金融負債確認為其他金融負債。其他金融負債按其公允價值和相關交易費用之和作為初始入賬金額，採用攤餘成本進行後續計量。

(iii) 貴集團為籌集資金而實際發行的債券及應付利息確認為其他金融負債項下應付債券。按取得時的公允價值和相關交易費用之和作為初始確認金額。後續計量採用實際利率法，按攤餘成本計量。如果票面利率與實際利率差異不大，採用票面利率，按攤餘成本計量。

(d) 公允價值的確定方法

公允價值的估值原則

存在活躍市場的金融資產或金融負債，採用活躍市場中的報價確定其公允價值。有充足證據表明市場報價不能真實反映公允價值的，則在謹慎性原則的基礎上採用適當的估值技術，確定公允價值。

金融工具不存在活躍市場的，採用適當的估值技術，審慎確定其公允價值。

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

3. 重要會計政策(續)

(3) 金融工具(續)

對於沒有報價且其公允價值不能可靠計量的金融資產投資，按成本計量。

具體投資品種的估值方法

公允價值的初始計量原則上採用以公開市場買入或賣出的價格，適用於金融資產和金融負債。根據謹慎性原則，對公允價值的後續計量方法規定如下：

- (i) 股票類金融資產：交易所上市股票，以報表日或最近交易日收盤價計算；如報表日無成交市價、且最近交易日後經濟環境發生了重大變化的，應當在謹慎性原則的基礎上採用適當的估值技術，審慎確定公允價值。首次發行未上市的股票，以發行價計算；首次公開發行有明確鎖定期的股票，同一股票在交易所上市後，按交易所上市的另一股票的市價估值；非公開發行有明確鎖定期的股票，按以下規定確定公允價值：

如果估值日非公開發行有明確鎖定期的股票的初始取得成本高於在證券交易所上市交易的同一股票的市價，應採用在證券交易所上市交易的同一股票的市價作為估值日該股票的價值。

如果估值日非公開發行有明確鎖定期的股票的初始取得成本低於在證券交易所上市交易的同一股票的市價，應採用相應的估值技術確定估值日該股票的公允價值。

- (ii) 基金類金融資產：封閉型基金，其公允價值以報表日或最近交易日收盤價計算；開放型基金及集合理財計劃等，以報表日公佈的最新淨值計算公允價值。
- (iii) 證券交易所上市債券類金融資產：包括國債、企業債、可轉債、金融債等，以收盤價作為公允價值。
- (iv) 銀行間市場和場外交易債券類金融資產：包括國債、企業債、短期融資券、特種金融券、中央銀行票據和資產支持證券等固定收益品種，採用估值技術確定公允價值。
- (v) 信託產品類金融資產：有交易價的，按當月平均價作為公允價值；無交易價的，按成本價作為公允價值。
- (vi) 權證：包括權證投資(做市)和創設(發行)權證。剩餘期限在1個月以上的，權證投資(做市)按最近交易日市價計算公允價值，創設(發行)權證按最近交易價計算公允價值；在1個月以內者，權證投資(做市)採用Black-Scholes估值模

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

3. 重要會計政策(續)

(3) 金融工具(續)

型(B-S模型估值)等估價與最近交易日市價孰低作為公允價值，創設(發行)權證採用B-S估值模型等估價與最近交易日市價孰高作為公允價值。採用B-S估值模型，無風險利率採用一年期銀行定期存款利率或人民銀行公佈的基準利率，波動率採用標的股票180天的歷史波動率。

上述公允價值由 貴公司及 貴公司所屬各子公司指定相對獨立的部門提供，以後新增投資品種，根據產品的性質和市場狀況確定其公允價值。

(e) 金融資產減值

除交易性金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產不需要進行減值測試外，其他類的金融資產均應在期末進行減值測試。

- (i) 持有至到期投資、貸款的減值測試採用未來現金流折現法，資產負債表日，對於持有至到期投資、貸款，收集債務人的經營和信用狀況，如果有客觀證據表明無法按合同或協議全額收到款項或利息，或債務人發生財務困難的，將根據其賬面價值與預計未來現金流量現值之間差額計算確認減值損失。
- (ii) 如果可供出售金融資產的發行人或債務人發生嚴重財務困難，很可能倒閉或進行財務重組等導致公允價值持續下降，預期這種下降趨勢屬於非暫時性的，可以認定該可供出售金融資產已發生減值，應計提減值準備，確認減值損失。

如果單項可供出售金融資產的公允價值出現較大幅度下降，預期這種下降趨勢屬於非暫時性的，且在整個持有期間得不到根本改變時，也可以認定該可供出售金融資產已發生減值，應計提減值準備，確認減值損失。

在確認減值損失時，將原直接計入所有者權益的公允價值下降形成的累計損失一併轉出，計入減值損失。

可供出售權益工具投資發生的減值損失，不得通過損益轉回。但可供出售債務工具因客觀原因導致公允價值上升的，原確認的減值損失可以轉回，計入當期損益。

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

3. 重要會計政策(續)

(4) 衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行確認，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

衍生金融工具公允價值變動直接計入當期損益。

普通的衍生金融工具主要基於市場普遍採用的估值模型計算公允價值。估值模型的數據盡可能採用可觀察市場信息。複雜的結構性衍生金融工具的公允價值主要來源於交易商報價。

(5) 應收款項壞賬準備的確認標準、計提方法

- (a) 對應收款項採用計提壞賬準備的方法。因債務人破產或者死亡，以其破產財產或者遺產清償後，仍然不能收回的應收款項(包括應收賬款和其他應收款)，或者因債務人逾期未履行償債義務超過三年仍然不能收回的應收款項確認為壞賬。
- (b) 貴集團對可能發生的壞賬損失採用備抵法核算，按月計提壞賬準備。對各項應收款項扣除差旅費、備用金等後分賬齡按如下方法計提壞賬準備：
 - (i) 對賬齡在一年以內的應收款項餘額按0.5%的比例計提；
 - (ii) 對賬齡一年以上，二年以內的應收款項餘額按10%計提；
 - (iii) 對賬齡二年以上，三年以內的應收款項餘額按20%計提；
 - (iv) 對賬齡三年以上的應收款項餘額按50%計提。

如果某項應收款項的可收回性與其他各項應收款項存在明顯的差別，導致該項應收款項如果按照賬齡分析法及上述標準計提壞賬準備無法真實地反映其可收回金額的，將採用個別認定法計提壞賬準備。

(6) 受托理財業務的確認和計量

貴集團的受托理財業務，包括定向資產管理業務、集合資產管理業務和專項資產管理業務，以託管客戶為主體或集合計劃，獨立建賬，獨立核算，定期與託管人的會計核算和估值結果進行覆核。

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

3. 重要會計政策(續)

(7) 子公司

子公司是指 貴公司直接或間接控制其財務和經營政策並從其經營活動中來獲得利益。

子公司的業績按已收或應收股利在 貴公司的利潤表中列示， 貴公司於各子公司的投資以成本扣除減值準備列示。

(8) 聯營公司

聯營公司指 貴集團擁有一般不少於20%的有表決權的長期權益且對其有重大影響的實體。聯營公司不包括子公司和合營公司。

貴集團對聯營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整聯營公司的賬面價值，並扣除減值準備列示。合併利潤表與合併儲備反映 貴集團所佔聯營公司的經營成果和儲備的份額。 貴集團與聯營公司發生交易所產生的損益，已按 貴集團在聯營公司的份額予以抵銷。

聯營公司的經營成果按已收及應收股利確認在 貴公司的利潤表中。 貴公司對聯營公司的投資以成本扣除減值損失列示。

(9) 合營公司

合營公司是指 貴集團對其具有共同控制的實體，合營任何一方對合營公司的經營活動均無單方面的控制。

貴集團對合營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整合營公司的賬面價值，並扣除減值準備列示。合併利潤表與合併儲備反映 貴集團所佔合營公司的經營成果和儲備的份額。 貴集團與合營公司發生交易所產生的損益，已按 貴集團在合營公司的份額予以抵銷。

合營公司的經營成果按已收及應收股利確認在 貴公司的利潤表中。 貴公司對合營公司的投資以成本扣除減值損失列示。

(10) 投資性房地產

投資性房地產，是指 貴集團為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。

貴集團的投資性房地產按成本模式計量。出租的房屋、建築物的初始計量和後續計量比照同類固定資產的計價和折舊方法等。

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

3. 重要會計政策(續)

(10) 投資性房地產(續)

年末 貴集團對投資性房地產逐項進行分析，對其中可收回金額低於其賬面價值的，採用單項計提法計提減值準備。

(11) 物業、廠房及設備

(a) 物業、廠房及設備的確認條件

物業、廠房及設備指使用期限在一年以上的房屋、建築物、運輸工具以及電子設備等，以及使用年限在一年以上，單位價值在人民幣2,000元以上的其他實物資產。

(b) 物業、廠房及設備的初始計量以成本計價

外購物業、廠房及設備的成本，包括購買價款、相關稅費、使物業、廠房及設備達到預定可使用狀態前所發生的可歸屬於該項資產的運輸費、裝卸費、安裝費和專業人員服務費等；自建的物業、廠房及設備的成本是建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出。

投入使用後發生的修理及保養等支出，計入當期損益。物業、廠房及設備採用平均年限法按月計提折舊。

根據 貴集團經營所需的物業、廠房及設備狀態，其折舊年限和預計淨殘值做如下會計估計：

物業、廠房及設備類別	折舊年限	月折舊率	預計淨殘值率
房屋及建築物	35年	2.262‰	5%
電子設備	2-5年	1.667%-4.167%	0%
運輸設備	5年	1.617%	3%
通訊設備	5年	1.617%	3%
辦公設備	3年	2.778%	0%
安全防衛設備	5年	1.617%	3%
其他設備	5年	1.617%	3%

確認 貴集團物業、廠房及設備折舊年限時，要扣除已使用年限。年末對物業、廠房及設備的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，與上述估計數有差異的，將調整以上估計數。預計淨殘值率估計，綜合考慮物業、廠房及設備清理時的變價收入和處理費用及稅費支出等因素。

(c) 物業、廠房及設備減值準備

年末 貴集團對物業、廠房及設備逐項進行分析，對其中由於技術陳舊、損壞、長期

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

3. 重要會計政策(續)

(11) 物業、廠房及設備(續)

閑置等原因，導致其可收回金額低於其賬面價值的，採用單項計提法計提物業、廠房及設備減值準備。

- (i) 除房屋之外的物業、廠房及設備，由於技術進步、損壞等原因導致其實質上已不可能給公司帶來經濟利益的，按物業、廠房及設備報廢方式進行物業、廠房及設備清理。
- (ii) 長期閑置不用，且市場公允價值低於該項房屋類物業、廠房及設備賬面淨值的，按其市場公允價值低於賬面價值的差額計提準備。
- (d) 在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

年末 貴集團對在建工程逐項進行分析，對其中可收回金額低於其賬面價值的，採用單項計提法計提減值準備。

(12) 無形資產

無形資產按購入時的實際成本計價，在預計受益期內平均攤銷。

- (a) 滬深交易所的交易席位費按10年攤銷(以後行業有規定時從其規定)，其中自用席位計入當期費用，出租席位計入「其他業務成本」；
- (b) 外購軟件按5年攤銷。

年末 貴集團對無形資產逐項進行分析，對由於新技術的產生等原因，導致該項無形資產為公司創造經濟利益的能力大幅下降或其市價當期大幅下跌的，按賬面價值的50%或公允價值低於賬面價值的部分計提無形資產減值準備。

(13) 收入確認

代理承銷業務在提供勞務交易的結果能夠可靠估計、合理確認時，通常於發行項目完成後確認結轉收入；

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

3. 重要會計政策(續)

(13) 收入確認(續)

代買賣證券業務在證券買賣交易日確認收入；

委托資產管理業務按合同約定方式確認當期收入；

其他業務在完成合同義務並實際收到服務佣金時確認收入。

(14) 所得稅

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。當期所得稅是按照當期應納稅所得額計算的當期應交所得稅金額。應納稅所得額系根據有關稅法規定對本年度稅前會計利潤作相應調整後得出。

對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算預期應交納或可抵扣的所得稅金額。

貴集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- (a) 應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (b) 對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，貴集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非：

- (a) 可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (b) 對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

3. 重要會計政策(續)

(14) 所得稅(續)

於資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，依據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

於資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

(15) 職工薪酬

職工薪酬是指 貴集團為獲得職工提供的服務而給予各種形式的報酬以及其他相關支出。在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。對於報告期末之後一年以上到期的，如果折現的影響金額重大，則以其現值列示。

根據相關法律法規要求， 貴集團境內機構的職工參加由當地政府管理的基本養老保險、醫療保險、失業保險等社會保險計劃和住房公積金計劃，相應支出在發生時計入相關資產成本或當期損益。

貴集團境外機構符合資格的職工參加當地的福利供款計劃。 貴集團按照當地政府機構的規定為職工作出供款。

(16) 關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。

(17) 或有事項

當與或有事項相關的義務同時符合以下條件， 貴集團將其確認為預計負債：

- (a) 該義務是 貴集團承擔的現時義務；
- (b) 該義務的履行很可能導致經濟利益流出 貴集團；
- (c) 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。每個資產負債表日對預計負債的

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

3. 重要會計政策(續)

(17) 或有事項(續)

賬面價值進行覆核。有確鑿證據表明該賬面價值不能反映當前最佳估計數的，按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

(18) 利潤分配

貴公司當年實現的稅後利潤，在彌補以前年度虧損後，按10%提取法定盈餘公積金、按10%提取一般風險準備金、並按證監會等監管機構規定的比例10%提取交易風險準備金後，經年度股東大會批准，按5%-10%提取任意盈餘公積金，餘額按股東大會批准方案進行分配。公司法定盈餘公積金累計額達到公司註冊資本的50%時，可以不再提取。

公司計提的一般風險準備金和交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。公司的盈餘公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司股本，但資本公積不得用於彌補公司的虧損。法定公積金轉為股本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

4. 重大會計判斷和會計估計

資產負債表日，在編製貴集團財務報表過程中，管理層會針對未來不確定事項對收入、費用、資產和負債以及或有負債披露等的影響作出判斷、估計和假設。管理層在報告期末就主要未來不確定事項作出下列的判斷及主要假設，可能導致下個會計期間的資產負債的賬面價值作出重大調整。

持有至到期投資的分類認定

持有至到期投資指貴集團有明確意圖且有能力持有至到期的、具有固定或可確定回收金額及固定期限的非衍生金融資產。管理層需要運用重大判斷來確認持有至到期投資的分類。如貴集團錯誤判斷其持有至到期的意向及能力並於到期前出售或重分類了較大金額的持有至到期投資，所有剩餘的持有至到期投資將會被重新分類至可供出售金融資產，並且在本年度及以後的兩個完整的會計年度內不得再將金融資產劃分為持有至到期投資。

可供出售金融資產和持有至到期投資的減值損失

在判斷是否存在客觀證據表明可供出售金融資產及持有至到期投資發生減值時，貴集團會定期評估其公允價值相對於成本或賬面價值是否存在大幅度的且非暫時性的下跌，

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

4. 重大會計判斷和會計估計(續)

可供出售金融資產和持有至到期投資的減值損失(續)

或分析被投資對象的財務狀況和業務前景，包括行業狀況、技術變革、經營和融資現金流等。這些在很大程度上依賴於管理層的判斷，並且影響減值損失的金額。

商譽減值

貴集團至少每年測試商譽是否發生減值。在進行減值測試時，需要將商譽分配到相應的資產組或資產組組合，並預計資產組或者資產組組合未來產生的現金流量，同時選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

所得稅

貴集團需要對某些交易未來的稅務處理作出判斷以確認所得稅。貴集團根據有關稅收法規，謹慎判斷交易對應的所得稅影響並相應地計提所得稅。遞延所得稅資產只會在有可能有未來應納稅利潤並可用作抵銷有關暫時性差異時才可確認。對此需要就某些交易的稅務處理作出重大判斷，並需要就是否有足夠的未來應納稅利潤以抵銷遞延所得稅資產的可能性作出重大的估計。

金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，貴集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全信息且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場信息，然而，當可觀察市場信息無法獲得時，管理層將對估值方法中包括的重大不可觀察信息作出估計。

5. 稅項計量依據

按照國家規定的稅收政策，現行的稅項是：

(1) 所得稅

貴公司2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》及國發[2007]39號《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》等文件。所得稅的計算和繳納按照國稅發[2008]28號《跨地區經營滙總納稅企業所得稅徵

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

5. 稅項計量依據(續)

(1) 所得稅(續)

收管理暫行辦法》的通知執行。總部及深圳地區的證券營業部適用的所得稅稅率為24%，其他境內地區證券營業部適用的所得稅稅率為25%。

(2) 營業稅

貴公司營業稅的計算和繳納按照財政部令第52號《中華人民共和國營業稅暫行條例實施細則》、財稅[2001]21號《財政部、國家稅務總局關於降低金融保險業營業稅稅率的通知》、財稅[2004]203號《財政部、國家稅務總局關於資本市場有關營業稅政策的通知》等有關政策執行，按照應稅營業稅收入的5%計繳營業稅。

根據財稅[2006]172號《財政部、國家稅務總局關於證券投資者保護基金有關營業稅問題的通知》和財稅[2008]78號《財政部、國家稅務總局關於中國證券投資者保護基金有限責任公司有關稅收問題的補充通知》，准許證券公司上繳的證券投資者保護基金從其營業稅計稅營業額中扣除。

(3) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

(4) 城市建設維護稅、教育費附加分別按應納流轉稅額的7%、3%計繳。

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

6. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響

貴集團在本財務報表中尚未實施下列已公佈但尚未生效的新的及經修訂的國際財務報告準則和國際財務報告解釋委員會解釋文件。

《國際財務報告準則第1號修訂》...	國際財務報告準則第1號 — 首次採用國際財務報告準則 — 嚴重惡性通貨膨脹和取消首次採用者的固定過渡日 ¹
《國際財務報告準則第7號修訂》...	國際財務報告準則第7號 — 金融工具：披露 — 金融資產轉讓 ¹
《國際財務報告準則第9號》.....	金融工具 ³
《國際財務報告準則第10號》.....	合併財務報表 ³
《國際財務報告準則第11號》.....	合營安排 ³
《國際財務報告準則第12號》.....	在其他主體中權益的披露 ³
《國際財務報告準則第13號》.....	公允價值計量 ³
《國際會計準則第12號》(修訂版) ...	國際會計準則第12號 — 所得稅 — 遞延所得稅：特定資產的收回 ²
《國際會計準則第19號修訂》.....	國際會計準則第19號 — 僱員福利 ³

1 適用於2011年7月1日或之後的年度報告期間

2 適用於2012年1月1日或之後的年度報告期間

3 適用於2013年1月1日或之後的年度報告期間

貴集團正在評估首次採用這些新制定的和經修訂的國際財務報告準則及解釋文件的影響。預計與 貴集團相關的變化進一步披露如下：

國際財務報告準則第1號 — 首次採用國際財務報告準則 — 嚴重惡性通貨膨脹和取消首次採用者的固定過渡日(修訂)

有關修訂對《國際財務報告準則第1號 — 首次採用國際財務報告準則》曾遭受惡性通貨膨脹的企業增加一項新的認定成本豁免。該修訂同時刪除了原《國際財務報告準則第1號 — 首次採用國際財務報告準則》對金融工具終止確認和首日損益確認按固定日期追溯重述的規定。該修訂預計不會對 貴集團產生影響。

國際財務報告準則第7號 — 金融工具：披露 — 金融資產轉讓(修訂)

有關修訂對金融資產轉讓交易(如資產證券化)的披露在數量和質量方面提出了更全面的要求，包括其可能產生的任何影響到企業的風險。 貴集團正在評估該修訂的影響。

國際財務報告準則第9號 — 金融工具：分類和計量

作為國際會計準則理事會對《國際會計準則第39號》進行替換的第一步，《國際財務報告準則第9號》於2009年11月發佈，涉及到對《國際會計準則第39號》所定義的金融資產的分類和計量的修訂。《國際財務報告準則第9號》於2010年10月的進一步修訂加入了對《國際會計

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

6. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響(續)

準則第39號》定義的金融負債的闡述以及目前金融工具的終止確認原則。該準則於2013年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。在下一階段中，國際會計準則理事會將對金融資產減值及對沖會計進行闡述。該項目預計於2011年中完成。採用第一階段的《國際會計準則第9號》將對貴集團金融資產的分類和計量產生影響。貴集團將結合其他階段的工作對產生的影響加以量化，待發佈後對影響做出全面介紹。2011年8月4日，國際會計準則理事會發佈調整《國際財務報告準則第9號—金融工具》生效日的草案並對外徵求意見，該草案提議將國際財務報告準則第9號的生效日改為2015年1月1日或以後日期開始的年度期間。徵求意見截止日為2011年10月21日。

國際財務報告準則第10號—合併財務報表

國際財務報告準則第11號—合營安排

國際財務報告準則第12號—在其他主體中權益的披露

2011年5月，國際會計準則理事會(IASB)發佈了《國際財務報告準則第10號》、《國際財務報告準則第11號》及《國際財務報告準則第12號》，重新審視了對被投資單位會計處理的定義及原則。根據《國際財務報告準則第10號》，當投資者與被投資者的關係同時滿足以下三個特徵時，則認為投資者對被投資者具有控制：(1)主導被投資者的權力；(2)面臨被投資者可變回報的風險或取得可變回報的權利；(3)利用對被投資者的權力影響投資者回報的能力。上述描述用以替代《國際會計準則第27號》中對控制的定義，即控制是指一個企業能夠決定另一個企業的財務和經營政策，並能據以從該企業的經營活動中獲取利益的權力。《國際財務報告準則第11號》要求企業應通過考慮合營安排的結構和法律形式以及雙方的合同條款和其他有關事實和情況來評估其權利和義務。《國際財務報告準則第11號》將合營安排劃分為兩種類型，分別是共同經營及合營企業。共同經營者可以按照適用的國際財務報告準則確認其所佔的資產、負債、收入和費用的份額，而合營企業則應當按照《國際會計準則第28號》採用權益法核算其權益，除非該企業已被豁免採用權益法核算。此外，該標準還規定了在實施這些原則時的其他要求。《國際財務報告準則12號》列明瞭在其他主體中權益的披露要求。《國際財務報告準則第10號》、《國際財務報告準則第11號》及《國際財務報告準則第12號》取代了《國際會計準則第31號—合營中權益的財務報告》、《常設解釋委員會發佈的解釋公告第12號》及《常設解釋委員會發佈的解釋公告第13號》。《國際會計準則第27號》和《國際會計準則第28號》也做了相應的修訂。該準則對自2013年1月1日或以後日期開始的年度期間生效，貴集團正在評估該準則的影響。

國際財務報告準則第13號—公允價值計量

國際財務報告準則第13號定義了公允價值，確立了計量公允價值的單一框架，列明瞭公允價值計量的披露。並提供了按照國際財務報告準則計量公允價值的單一指引，去除了現存的各種國際財務報告準則中對於公允價值計量的一致性。該準則自2013年1月1日或以後日期開始的年度期間生效，貴集團正在評估該準則的影響。

國際會計準則第12號—所得稅—遞延所得稅：特定資產的收回(修訂)

修訂後的準則適用於2012年1月1日或以後日期開始的年度期間。該修訂主要對於按《國際會計準則第40號：投資性房地產》公允價值模式計量的投資性房地產提出了一項可被推翻的假定：其遞延所得稅的確認將假定基於該資產的賬面金額是通過出售而回收；而對於按《國際會計準則第16號：不動產、廠房及設備》重估價模式計量的非折舊資產，其遞延所得稅的確認始終按銷售基準計量。該修訂預計不會對貴集團的財務報表造成影響。

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

6. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響(續)

國際會計準則第19號 — 僱員福利(修訂)

修訂後的準則適用於2013年1月1日或以後日期開始的年度期間。該修訂主要是改變了設定收益計劃僱員福利的會計處理。該修訂預計不會對 貴集團產生影響。

7. 分部報告

出於管理目的， 貴集團的經營業務根據其業務運營和所提供服務的性質，分別由不同的管理結構進行管理。 貴集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位，所提供服務之風險及回報均有別於其他業務分部。各業務分部信息如下：

- (a) 投資銀行業務分部主要從事於保薦與承銷、財務顧問業務；
- (b) 經紀業務分部主要從事於證券及期貨經紀業務；
- (c) 證券交易業務分部主要從事於權益產品、權益掛鉤產品、固定收益產品和衍生品的交易及做市；
- (d) 資產管理業務分部主要從事於資產管理業務，主要為向共同基金、養老基金、年金計劃及其他投資賬戶提供管理服務；
- (e) 其他業務分部主要為私募股權投資、直投業務和其他業務。

上述報告分部並無多個經營分部合併列報的情況。管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和評價業績。分部業績以業務分部經營損益作為評估標準，且其計量方法與合併財務報表經營損益一致。

所得稅由 貴集團統一管理，不在分部間分配。分部間資金轉移遵循公平原則並與第三方交易相類似。

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

7. 分部報告(續)

貴集團管理層出於管理目的，根據業務種類劃分成業務單元。貴集團的報告分部為：投資銀行業務、經紀業務、證券交易業務、資產管理業務、及其他業務。

截至2008年12月31日止年度	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入	1,958,603	10,698,422	2,696,582	3,843,512	640,074	19,837,193
— 手續費及佣金收入	1,958,603	7,988,931	—	3,384,906	26,032	13,358,472
— 利息收入	—	2,643,170	222,875	16,492	351,511	3,234,048
— 投資收益	—	3,220	2,469,909	438,817	197,509	3,109,455
— 其他收入	—	63,101	3,798	3,297	65,022	135,218
營業費用	1,040,058	5,307,624	1,515,690	2,128,839	284,238	10,276,449
其中：利息支出	—	1,322,576	200,925	—	4,942	1,528,443
減值損失	—	(3,046)	376,893	336,677	(1,188)	709,336
營業利潤	918,545	5,390,798	1,180,892	1,714,673	355,836	9,560,744
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	633	633
稅前利潤	918,545	5,390,798	1,180,892	1,714,673	356,469	9,561,377
所得稅費用	—	—	—	—	—	1,511,148
淨利潤	918,545	5,390,798	1,180,892	1,714,673	356,469	8,050,229
補充信息：						
折舊和攤銷費用	25,615	153,348	12,670	48,281	44,513	284,427
資本性支出	21,867	232,106	31,459	37,847	52,823	376,102

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

7. 分部報告(續)

截至2009年12月31日止年度	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入	2,636,702	13,653,945	3,407,085	3,764,861	405,299	23,867,892
— 手續費及佣金收入	2,644,783	11,948,170	—	3,481,751	76,108	18,150,812
— 利息收入	—	1,639,446	293,091	19,156	67,721	2,019,414
— 投資收益	(8,081)	9,026	3,083,692	155,115	187,963	3,427,715
— 其他收入	—	57,303	30,302	108,839	73,507	269,951
營業費用	1,331,238	5,859,681	1,138,518	2,071,227	267,975	10,668,639
其中：利息支出	—	381,623	230,964	21	5,445	618,053
減值損失	—	(670)	(299,855)	—	(14,744)	(315,269)
營業利潤	1,305,464	7,794,264	2,268,567	1,693,634	137,324	13,199,253
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	102,739	102,739
稅前利潤	1,305,464	7,794,264	2,268,567	1,693,634	240,063	13,301,992
所得稅費用	—	—	—	—	—	3,213,796
淨利潤	1,305,464	7,794,264	2,268,567	1,693,634	240,063	10,088,196
補充信息：						
折舊和攤銷費用	40,245	192,166	38,790	29,423	18,158	318,782
資本性支出	397,349	847,754	543,346	87,418	30,018	1,905,885

截至2010年12月31日止年度	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入	3,289,621	11,045,854	5,225,957	4,039,676	6,679,763	30,280,871
— 手續費及佣金收入	3,286,597	9,447,023	—	3,740,934	123,784	16,598,338
— 利息收入	144	1,540,376	285,510	23,934	138,117	1,988,081
— 投資收益	2,880	321	4,940,447	226,245	6,330,710	11,500,603
— 其他收入	—	58,134	—	48,563	87,152	193,849
營業費用	2,155,613	6,120,933	2,822,229	2,681,514	204,929	13,985,218
其中：利息支出	—	383,626	296,756	—	4,458	684,840
減值損失	—	25,022	—	—	(7,497)	17,525
營業利潤	1,134,008	4,924,921	2,403,728	1,358,162	6,474,834	16,295,653
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	24,288	24,288
稅前利潤	1,134,008	4,924,921	2,403,728	1,358,162	6,499,122	16,319,941
所得稅費用	—	—	—	—	—	4,183,890
淨利潤	1,134,008	4,924,921	2,403,728	1,358,162	6,499,122	12,136,051
補充信息：						
折舊和攤銷費用	33,199	208,306	18,909	37,290	72,087	369,791
資本性支出	185,407	489,911	249,743	77,542	20,719	1,023,322

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

7. 分部報告(續)

截至2010年3月31日止三個月期間 (未經審計)	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入	364,713	2,749,489	415,770	1,066,736	93,241	4,689,949
— 手續費及佣金收入	364,688	2,344,870	—	954,622	26,103	3,690,283
— 利息收入	25	396,276	78,885	4,426	29,275	508,887
— 投資收益	—	61	336,885	94,069	11,019	442,034
— 其他收入	—	8,282	—	13,619	26,844	48,745
營業費用	264,010	1,607,222	216,015	496,632	42,218	2,626,097
其中：利息支出	—	105,670	55,869	—	924	162,463
減值損失	—	(8,633)	—	—	57	(8,576)
營業利潤	100,703	1,142,267	199,755	570,104	51,023	2,063,852
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	3,629	3,629
稅前利潤	100,703	1,142,267	199,755	570,104	54,652	2,067,481
所得稅費用	—	—	—	—	—	441,768
淨利潤	100,703	1,142,267	199,755	570,104	54,652	1,625,713
補充信息：						
折舊和攤銷費用	3,141	55,506	9,863	9,172	18,123	95,805
資本性支出	6,713	52,487	5,165	7,487	2,200	74,052
截至2011年3月31日止三個月期間	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入	278,324	1,667,418	767,444	840,969	291,332	3,845,487
— 手續費及佣金收入	277,968	1,342,476	—	825,880	28,969	2,475,293
— 利息收入	10	307,289	175,363	3,336	5,534	491,532
— 投資收益	—	12,892	581,696	2,809	246,622	844,019
— 其他收入	346	4,761	10,385	8,944	10,207	34,643
營業費用	192,689	862,122	441,535	543,355	53,685	2,093,386
其中：利息支出	—	58,910	74,603	—	496	134,009
減值損失	—	(2,764)	—	—	165	(2,599)
營業利潤	85,635	805,296	325,909	297,614	237,647	1,752,101
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	24,525	24,525
稅前利潤	85,635	805,296	325,909	297,614	262,172	1,776,626
所得稅費用	—	—	—	—	—	415,874
淨利潤	85,635	805,296	325,909	297,614	262,172	1,360,752
補充信息：						
折舊和攤銷費用	644	41,476	657	6,438	16,275	65,490
資本性支出	19,558	55,027	51,715	11,379	3,373	141,052

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

8. 利息收入

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
銀行利息收入	3,118,594	1,973,695	1,821,359	489,307	429,116
融資及其他借貸產生之					
利息收入	115,454	45,554	143,445	19,252	60,969
其他	—	165	23,277	328	1,447
合計	<u>3,234,048</u>	<u>2,019,414</u>	<u>1,988,081</u>	<u>508,887</u>	<u>491,532</u>

9. 投資收益

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
處置可供出售金融資產					
投資收益	1,530,582	1,719,902	2,692,531	212,838	725,052
可供出售金融資產的					
股利收入和利息收入	1,012,086	869,186	1,286,441	179,380	72,561
為交易而持有的金融資產					
收益/(損失)	306,886	830,708	972,155	42,155	(28,873)
指定為以公允價值計量且其					
變動計入當期損益的金融					
資產之淨收益/(損失)	—	—	53,628	—	(3,546)
處置子公司之收益	—	4,206	5,765,347	—	—
其他	259,901	3,713	730,501	7,661	78,825
合計	<u>3,109,455</u>	<u>3,427,715</u>	<u>11,500,603</u>	<u>442,034</u>	<u>844,019</u>

10. 稅前利潤

貴集團稅前利潤已扣除：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
手續費及佣金支出					
— 佣金支出	558,286	1,212,249	1,713,719	448,651	282,868
— 其他	1,745	19,475	26,192	5,500	4,536
合計	<u>560,031</u>	<u>1,231,724</u>	<u>1,739,911</u>	<u>454,151</u>	<u>287,404</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

10. 稅前利潤(續)

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
利息支出					
— 代理買賣證券款.....	1,322,576	381,623	383,626	105,670	58,910
— 銀行及其他金融機構					
拆入款項.....	119,625	162,826	233,006	39,925	58,665
— 發行債券.....	81,300	68,138	63,750	15,938	15,938
— 其他.....	4,942	5,466	4,458	930	496
合計.....	<u>1,528,443</u>	<u>618,053</u>	<u>684,840</u>	<u>162,463</u>	<u>134,009</u>

銀行借款的利息支出分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
銀行借款利息支出：					
— 五年內到期償還.....	<u>4,942</u>	<u>5,307</u>	<u>4,458</u>	<u>924</u>	<u>496</u>

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
職工費用(包括董事和監事					
薪酬)					
— 工資及獎金.....	3,383,986	4,743,366	6,353,768	990,103	849,112
— 職工福利.....	172,944	222,799	351,402	75,189	81,944
— 定額福利供款計劃.....	157,836	202,964	275,790	57,867	61,631
合計.....	<u>3,714,766</u>	<u>5,169,129</u>	<u>6,980,960</u>	<u>1,123,159</u>	<u>992,687</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

10. 稅前利潤(續)

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
其他營業費用					
— 基金營銷費用.....	382,834	450,875	615,344	73,609	109,676
— 土地及樓宇經營租賃的					
最低租金.....	296,533	361,589	411,452	161,656	91,586
— 證券投資者保護基金.....	177,337	234,577	283,220	37,256	28,187
— 公雜費.....	568,862	308,745	251,850	62,288	31,951
— 差旅費.....	144,961	146,343	209,496	32,841	27,129
— 郵電通訊費.....	162,364	146,291	199,262	40,628	25,149
— 電子設備運轉費.....	73,021	83,530	170,870	21,914	21,597
— 市場推廣、廣告及					
宣傳費用.....	97,513	96,988	168,109	10,528	5,540
— 諮詢費.....	194,735	99,101	164,572	19,064	24,040
— 業務招待費.....	108,727	131,410	164,379	39,808	26,059
— 審計費.....	4,846	5,101	5,206	1,100	—
— 其他.....	574,238	638,761	716,201	148,446	93,171
合計.....	<u>2,785,971</u>	<u>2,703,311</u>	<u>3,359,961</u>	<u>649,138</u>	<u>484,085</u>

11. 董事和監事薪酬

按相關適用的法規及規則要求披露的董事和監事人員薪酬列示如下：

姓名	職務	截至2008年12月31日止年度					稅前合計總 薪酬 ⁽⁵⁾⁼⁽¹⁾⁺⁽²⁾⁺⁽³⁾⁺⁽⁴⁾
		工資及 津貼 ⁽¹⁾	酌定花紅 ⁽²⁾	定額供款 計劃供款 ⁽³⁾	袍金 ⁽⁴⁾		
[●].....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●].....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●].....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●].....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

姓名	職務	截至2009年12月31日止年度					稅前合計總 薪酬 ⁽⁵⁾⁼⁽¹⁾⁺⁽²⁾⁺⁽³⁾⁺⁽⁴⁾
		工資及 津貼 ⁽¹⁾	酌定花紅 ⁽²⁾	定額供款 計劃供款 ⁽³⁾	袍金 ⁽⁴⁾		
[●].....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●].....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●].....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●].....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續) (除另有列明外，以人民幣千元為單位)

11. 董事和監事薪酬(續)

截至2009年12月31日止年度						
姓名	職務	工資及津貼 ⁽¹⁾	酌定花紅 ⁽²⁾	定額供款計劃供款 ⁽³⁾	袍金 ⁽⁴⁾	稅前合計總薪酬 ⁽⁵⁾⁼⁽¹⁾⁺⁽²⁾⁺⁽³⁾⁺⁽⁴⁾
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

截至2010年3月31日止三個月期間(未經審計)						
姓名	職務	工資及津貼 ⁽¹⁾	酌定花紅 ⁽²⁾	定額供款計劃供款 ⁽³⁾	袍金 ⁽⁴⁾	稅前合計總薪酬 ⁽⁵⁾⁼⁽¹⁾⁺⁽²⁾⁺⁽³⁾⁺⁽⁴⁾
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

截至2011年3月31日止三個月期間						
姓名	職務	工資及津貼 ⁽¹⁾	酌定花紅 ⁽²⁾	定額供款計劃供款 ⁽³⁾	袍金 ⁽⁴⁾	稅前合計總薪酬 ⁽⁵⁾⁼⁽¹⁾⁺⁽²⁾⁺⁽³⁾⁺⁽⁴⁾
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

12. 薪酬最高的五位僱員

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
工資及津貼.....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
酌定花紅.....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
定額供款計劃供款.....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

薪酬位於以下範圍的僱員人數列示如下：

	僱員人數				
	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2010年 3月31日	2011年 3月31日
				未經審計	
人民幣2,500,001元至 人民幣3,000,000元.....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
人民幣3,000,001元至 人民幣3,500,000元.....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
人民幣3,500,001元至 人民幣4,000,000元.....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
人民幣4,000,001元至 人民幣4,500,000元.....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
人民幣4,500,001元至 人民幣5,000,000元.....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
人民幣5,000,001元至 人民幣5,500,000元.....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
人民幣5,500,001元至 人民幣6,000,000元.....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
人民幣6,000,001元至 人民幣6,500,000元.....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
人民幣8,500,001元至 人民幣9,000,000元.....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
人民幣10,000,001元至 人民幣10,500,000元.....	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

13. 減值損失

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
可供出售金融資產減值損失...	713,570	(314,286)	(11,470)	—	—
其他應收款壞賬損失.....	(4,234)	(1,375)	28,995	(8,576)	(2,599)
無形資產減值損失.....	—	392	—	—	—
合計.....	<u>709,336</u>	<u>(315,269)</u>	<u>17,525</u>	<u>(8,576)</u>	<u>(2,599)</u>

14. 所得稅費用

(a) 所得稅費用

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
當期所得稅費用.....	2,812,867	3,431,598	4,569,671	423,656	351,387
— 中國大陸.....	2,797,616	3,411,053	4,524,174	415,849	349,452
— 香港.....	15,251	20,545	45,497	7,807	1,935
遞延所得稅費用.....	<u>(1,301,719)</u>	<u>(217,802)</u>	<u>(385,781)</u>	<u>18,112</u>	<u>64,487</u>
合計.....	<u>1,511,148</u>	<u>3,213,796</u>	<u>4,183,890</u>	<u>441,768</u>	<u>415,874</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

14. 所得稅費用(續)

(b) 所得稅費用和會計利潤的關係

貴集團境內機構所得稅按照對應期間內中國境內適用稅法規定的法定稅率25%計算。境外機構按照其經營地適用的法律、解釋、慣例及稅率計算應繳稅額。貴集團根據本年年稅前利潤及中國法定稅率計算得出的所得稅費用與實際所得稅費用的調節如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
稅前利潤.....	9,561,377	13,301,992	16,319,941	2,067,481	1,776,626
按中國法定稅率計算的				未經審計	
所得稅費用.....	2,390,344	3,325,498	4,079,985	516,870	444,156
其他地區採用不同稅率的					
影響.....	(181,218)	(159,246)	(149,669)	(19,401)	(3,189)
不可抵扣支出.....	28,323	38,900	69,488	1,659	1,950
免稅收入.....	(138,202)	(48,726)	(76,957)	(40,813)	(3,351)
以前年度當期及遞延					
所得稅調整.....	(588,099)	63,363	(59,923)	(15,679)	(40,592)
其他.....	—	(5,993)	320,966	(868)	16,900
貴集團實際所得稅費用.....	1,511,148	3,213,796	4,183,890	441,768	415,874

15. 歸屬於母公司股東的淨利潤

截至2008年、2009年、2010年12月31日止三個月年度及截至2011年3月31日止三個月期間，歸屬於母公司股東之合併利潤包括列示在貴公司財務報表中的利潤分別為人民幣61.73億元、人民幣61.89億元、人民幣118.14億元及人民幣7.63億元(第II部分附註39)。

16. 股利

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
已派發的普通股股利.....	1,657,617	3,315,234	3,315,234	—	—
待批准的擬派發普通股股利...	3,315,234	3,315,234	4,972,851	—	—

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

16. 股利(續)

2008年、2009年及2010年末待批准的擬派發普通股股利均為每股人民幣0.50元。

股利在經股東大會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在 貴公司股東大會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

17. 歸屬於母公司普通股股東每股收益

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
利潤：				未經審計	
歸屬於母公司普通股股東的					
淨利潤.....	<u>7,305,001</u>	<u>8,984,029</u>	<u>11,311,343</u>	<u>1,498,868</u>	<u>1,357,201</u>
股份：					
已發行普通股的加權					
平均數(千股).....	<u>9,945,702</u>	<u>9,945,702</u>	<u>9,945,702</u>	<u>9,945,702</u>	<u>9,945,702</u>
基本及稀釋每股收益					
(人民幣元).....	<u>0.73</u>	<u>0.90</u>	<u>1.14</u>	<u>0.15</u>	<u>0.14</u>

每股收益按照證監會公告[2010]2號—《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的規定計算。

基本每股收益按照歸屬於 貴公司普通股股東的當年／當期淨利潤，除以發行普通股的加權平均數計算。2008年度至2010年度的已發行普通股的加權平均數已經進行調整。

截至2008年、2009年、2010年12月31日止三個年度及截至2011年3月31日止三個月期間， 貴公司無稀釋性潛在普通股。

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

18. 物業、廠房及設備

貴集團

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
2008年12月31日										
原值										
2008年1月1日	652,077	5,546	30,689	45,270	2,359	507,471	52,668	1,296,080	494,685	1,790,765
本年增加	2,728	1,042	17,549	24,432	1,942	187,876	15,896	251,465	27,620	279,085
本年減少	83,581	227	5,789	7,328	190	41,751	11,952	150,818	507,514	658,332
2008年12月31日	571,224	6,361	42,449	62,374	4,111	653,596	56,612	1,396,727	14,791	1,411,518
累計折舊										
2008年1月1日	108,889	2,709	17,792	29,059	1,650	201,470	35,107	396,676	—	396,676
本年增加	14,668	1,297	7,361	7,936	287	150,478	11,090	193,117	—	193,117
本年減少	4,211	217	5,123	6,354	180	35,774	10,542	62,401	—	62,401
2008年12月31日	119,346	3,789	20,030	30,641	1,757	316,174	35,655	527,392	—	527,392
淨值										
2008年12月31日	451,878	2,572	22,419	31,733	2,354	337,422	20,957	869,335	14,791	884,126
2008年1月1日	543,188	2,837	12,897	16,211	709	306,001	17,561	899,404	494,685	1,394,089

貴集團

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
2009年12月31日										
原值										
2008年12月31日及2009年1月1日	571,224	6,361	42,449	62,374	4,111	653,596	56,612	1,396,727	14,791	1,411,518
本年增加	28,197	31	36,654	21,571	3,846	139,487	7,114	236,900	1,522,506	1,759,406
本年減少	22,235	511	5,766	4,043	419	31,525	6	64,505	3,252	67,757
2009年12月31日	577,186	5,881	73,337	79,902	7,538	761,558	63,720	1,569,122	1,534,045	3,103,167
累計折舊										
2008年12月31日及2009年1月1日	119,346	3,789	20,030	30,641	1,757	316,174	35,655	527,392	—	527,392
本年增加	16,235	119	25,061	9,734	1,581	172,957	7,550	233,237	—	233,237
本年減少	2,513	486	5,347	3,823	242	25,239	4	37,654	—	37,654
2009年12月31日	133,068	3,422	39,744	36,552	3,096	463,892	43,201	722,975	—	722,975
淨值										
2009年12月31日	444,118	2,459	33,593	43,350	4,442	297,666	20,519	846,147	1,534,045	2,380,192
2008年12月31日	451,878	2,572	22,419	31,733	2,354	337,422	20,957	869,335	14,791	884,126

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

18. 物業、廠房及設備(續)

貴集團

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
2010年12月31日										
原值										
2009年12月31日及2010年1月1日.....	577,186	5,881	73,337	79,902	7,538	761,558	63,720	1,569,122	1,534,045	3,103,167
本年增加.....	154,734	722	29,733	24,407	4,181	181,163	17,150	412,090	484,149	896,239
本年減少.....	355,483	3,769	33,490	32,383	6,945	363,548	17,240	812,858	91,635	904,493
2010年12月31日.....	376,437	2,834	69,580	71,926	4,774	579,173	63,630	1,168,354	1,926,559	3,094,913
累計折舊										
2009年12月31日及2010年1月1日.....	133,068	3,422	39,744	36,552	3,096	463,892	43,201	722,975	—	722,975
本年增加.....	15,423	719	20,166	13,085	1,265	178,776	10,219	239,653	—	239,653
本年減少.....	32,968	2,456	22,796	17,455	2,500	274,240	5,846	358,261	—	358,261
2010年12月31日.....	115,523	1,685	37,114	32,182	1,861	368,428	47,574	604,367	—	604,367
淨值										
2010年12月31日.....	260,914	1,149	32,466	39,744	2,913	210,745	16,056	563,987	1,926,559	2,490,546
2009年12月31日.....	444,118	2,459	33,593	43,350	4,442	297,666	20,519	846,147	1,534,045	2,380,192

貴集團

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
2011年3月31日										
原值										
2010年12月31日及2011年1月1日.....	376,437	2,834	69,580	71,926	4,774	579,173	63,630	1,168,354	1,926,559	3,094,913
本期增加.....	—	9	2,479	1,872	40	14,685	508	19,593	112,548	132,141
本期減少.....	323	—	168	10	—	2,168	270	2,939	2,570	5,509
2011年3月31日.....	376,114	2,843	71,891	73,788	4,814	591,690	63,868	1,185,008	2,036,537	3,221,545
累計折舊										
2010年12月31日及2011年1月1日.....	115,523	1,685	37,114	32,182	1,861	368,428	47,574	604,367	—	604,367
本期增加.....	2,356	118	4,096	2,824	209	29,381	1,689	40,673	—	40,673
本期減少.....	144	—	139	10	—	2,032	222	2,547	—	2,547
2011年3月31日.....	117,735	1,803	41,071	34,996	2,070	395,777	49,041	642,493	—	642,493
淨值										
2011年3月31日.....	258,379	1,040	30,820	38,792	2,744	195,913	14,827	542,515	2,036,537	2,579,052
2010年12月31日.....	260,914	1,149	32,466	39,744	2,913	210,745	16,056	563,987	1,926,559	2,490,546

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

18. 物業、廠房及設備(續)

貴公司

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
2008年12月31日										
原值										
2008年1月1日	81,348	1,330	6,877	12,902	886	90,232	288	193,863	492,968	686,831
本年增加	—	73	3,739	14,184	270	44,780	—	63,046	352	63,398
本年減少	—	102	55	1,076	15	8,734	—	9,982	493,320	503,302
2008年12月31日	81,348	1,301	10,561	26,010	1,141	126,278	288	246,927	—	246,927
累計折舊										
2008年1月1日	26,017	675	2,708	11,190	587	28,899	273	70,349	—	70,349
本年增加	1,875	208	2,068	1,531	102	32,091	2	37,877	—	37,877
本年減少	—	99	51	1,044	9	5,848	—	7,051	—	7,051
2008年12月31日	27,892	784	4,725	11,677	680	55,142	275	101,175	—	101,175
淨值										
2008年12月31日	53,456	517	5,836	14,333	461	71,136	13	145,752	—	145,752
2008年1月1日	55,331	655	4,169	1,712	299	61,333	15	123,514	492,968	616,482

貴公司

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
2009年12月31日										
原值										
2008年12月31日及2009年1月1日	81,348	1,301	10,561	26,010	1,141	126,278	288	246,927	—	246,927
本年增加	963	160	3,824	6,015	554	40,453	2	51,971	1,510,305	1,562,276
本年減少	3,090	140	437	2,789	261	10,578	6	17,301	—	17,301
2009年12月31日	79,221	1,321	13,948	29,236	1,434	156,153	284	281,597	1,510,305	1,791,902
累計折舊										
2008年12月31日及2009年1月1日	27,892	784	4,725	11,677	680	55,142	275	101,175	—	101,175
本年增加	1,866	190	3,286	3,288	140	38,055	2	46,827	—	46,827
本年減少	784	134	281	2,617	141	6,698	5	10,660	—	10,660
2009年12月31日	28,974	840	7,730	12,348	679	86,499	272	137,342	—	137,342
淨值										
2009年12月31日	50,247	481	6,218	16,888	755	69,654	12	144,255	1,510,305	1,654,560
2008年12月31日	53,456	517	5,836	14,333	461	71,136	13	145,752	—	145,752

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

18. 物業、廠房及設備(續)

貴公司

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
2010年12月31日										
原值										
2009年12月31日及2010年1月1日.....	79,221	1,321	13,948	29,236	1,434	156,153	284	281,597	1,510,305	1,791,902
本年增加.....	43,214	128	5,603	6,713	711	47,849	—	104,218	467,023	571,241
本年減少.....	1,222	109	130	2,283	118	10,769	—	14,631	91,635	106,266
2010年12月31日.....	121,213	1,340	19,421	33,666	2,027	193,233	284	371,184	1,885,693	2,256,877
累計折舊										
2009年12月31日及2010年1月1日.....	28,974	840	7,730	12,348	679	86,499	272	137,342	—	137,342
本年增加.....	1,800	218	4,091	4,766	228	40,835	2	51,940	—	51,940
本年減少.....	446	18	96	2,215	96	8,504	—	11,375	—	11,375
2010年12月31日.....	30,328	1,040	11,725	14,899	811	118,830	274	177,907	—	177,907
淨值										
2010年12月31日.....	90,885	300	7,696	18,767	1,216	74,403	10	193,277	1,885,693	2,078,970
2009年12月31日.....	50,247	481	6,218	16,888	755	69,654	12	144,255	1,510,305	1,654,560

貴公司

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
2011年3月31日										
原值										
2010年12月31日及2011年1月1日.....	121,213	1,340	19,421	33,666	2,027	193,233	284	371,184	1,885,693	2,256,877
本期增加.....	—	—	501	1,872	7	11,256	—	13,636	107,076	120,712
本期減少.....	323	—	—	—	—	1,331	—	1,654	2,570	4,224
2011年3月31日.....	120,890	1,340	19,922	35,538	2,034	203,158	284	383,166	1,990,199	2,373,365
累計折舊										
2010年12月31日及2011年1月1日.....	30,328	1,040	11,725	14,899	811	118,830	274	177,907	—	177,907
本期增加.....	740	52	1,063	1,371	80	10,588	—	13,894	—	13,894
本期減少.....	144	—	—	—	—	1,331	—	1,475	—	1,475
2011年3月31日.....	30,924	1,092	12,788	16,270	891	128,087	274	190,326	—	190,326
淨值										
2011年3月31日.....	89,966	248	7,134	19,268	1,143	75,071	10	192,840	1,990,199	2,183,039
2010年12月31日.....	90,885	300	7,696	18,767	1,216	74,403	10	193,277	1,885,693	2,078,970

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

19. 商譽

貴集團

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
年初／期初數				
成本.....	739,152	832,831	829,154	825,112
累計減值.....	—	—	—	—
賬面價值.....	<u>739,152</u>	<u>832,831</u>	<u>829,154</u>	<u>825,112</u>
年初／期初賬面價值.....	739,152	832,831	829,154	825,112
子公司股東權益變動.....	93,679	(3,677)	(4,042)	(1,188)
發生減值.....	—	—	—	—
年末／期末賬面價值.....	<u>832,831</u>	<u>829,154</u>	<u>825,112</u>	<u>823,924</u>
年末／期末數				
成本.....	832,831	829,154	825,112	823,924
累計減值.....	—	—	—	—
賬面價值.....	<u>832,831</u>	<u>829,154</u>	<u>825,112</u>	<u>823,924</u>

商譽主要分配至資產管理業務分部相應的資產組。商譽的可收回金額基於預計未來現金流量的現值所計算的使用價值來確定，其預計未來現金流量假定管理的資產規模和資產管理的費率沒有重大的下降。上述商譽的可回收金額高於賬面價值，無需計提減值準備。

20. 對子公司的投資

貴公司

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
對非上市子公司投資(按成本計算).....	<u>6,997,103</u>	<u>10,059,047</u>	<u>10,118,047</u>	<u>10,118,047</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

20. 對子公司的投資(續)

貴公司的重要子公司基本情況：

(a) 通過設立或投資等方式取得的子公司

子公司全稱	成立／註冊 及營業地點	註冊資本	業務性質	年末實際 出資額	持股比例%	
					直接	間接
金石投資有限公司	中國大陸	46億元人民幣	直接投資	46億元人民幣	100%	—
華夏基金(香港) 有限公司	香港	不適用	提供資產管 理和就證券 提供意見	1億元港元	—	100%
中信證券國際 有限公司	香港	不適用	控股、投資	37.4億元港元	100%	—
中信證券經紀 (香港)有限公司	香港	不適用	證券經紀	1.13億元港元	—	100%
中信證券期貨 (香港)有限公司	香港	不適用	期貨經紀	2,000萬港元	—	100%
中信證券融資 (香港)有限公司	香港	不適用	投資銀行 業務	2.55億元港元	—	100%
中信證券國際資產 管理有限公司	英屬 維爾京群島	不適用	資產管理 控股	1美元	—	100%
Dragon Stream Investments Ltd.	香港	不適用	自營買賣	1,000萬港元	—	100%
CITIC Securities International Fixed Income Ltd.	英屬 維爾京群島	不適用	自營買賣	200美元	—	100%
CITIC Securities Equity Trading Company Ltd.	開曼群島	不適用	自營買賣	200萬美元	—	100%
CITIC Securities International Partners, Ltd.	開曼群島	不適用	控股公司	18萬美元	—	72%
August Sky Holdings Ltd.	英屬 維爾京群島	不適用	直接投資	1美元	—	100%
CSI REITs Investment Management Co., Ltd.	英屬 維爾京群島	不適用	尚未運作	1美元	—	100%
CSIAM (CAC) Investment Ltd	英屬 維爾京群島	不適用	基金投資	1美元	—	100%

(b) 通過企業合併取得的子公司

子公司全稱	成立／註冊 及營業地點	註冊資本	業務性質	年末實際 出資額	持股比例%	
					直接	間接
華夏基金管理 有限公司	中國大陸	23,800萬元 人民幣	基金管理	96,970萬元 人民幣	100%	—
深圳市中信聯合創 業投資有限公司	中國大陸	7,000萬元 人民幣	直接投資和 投資諮詢	12,072萬元 人民幣	—	91.35%
中信萬通證券 有限責任公司	中國大陸	80,000萬元 人民幣	證券經紀	75,106萬元 人民幣	91.40%	—
中信金通證券 有限責任公司	中國大陸	88,500萬元 人民幣	證券經紀	—	100%	—
中證期貨有限公司	中國大陸	30,000萬元 人民幣	商品期貨經 紀，金融期 貨經紀	30,303萬元 人民幣	100%	—

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

20. 對子公司的投資(續)

(b) 通過企業合併取得的子公司(續)

以上列示為 貴公司主要子公司。在有關期間內，除第II部分附註20(c)披露以外， 貴公司的主要子公司沒有發生重大變化。

所有的子公司已經安永華明會計師事務所及安永會計師事務所審計。

(c) 處置的子公司

截至2008年12月31日止年度

2008年度沒有因處置而減少的子公司。

截至2009年12月31日止年度

2009年度處置的子公司：

<u>子公司全稱</u>	<u>股權轉出 日淨資產</u>	<u>年初至股權轉出 日淨利潤</u>
中信通商企業管理有限公司.....	3,959	(39)

貴集團所屬深圳市中信聯合創業投資有限公司於2009年11月30日將其所屬子公司中信通商企業有限公司(以下簡稱「中信通商」)轉讓，價款為人民幣700萬元。故中信通商自該日起不再納入合併財務報表範圍。

截至2010年12月31日止年度

2010年度處置的子公司

<u>子公司全稱</u>	<u>股權轉出 日淨資產</u>	<u>年初至股權轉出 日淨利潤</u>
中信建投證券有限責任公司.....	9,050,134	1,794,675(i)
中信產業投資基金管理有限公司.....	122,002	20,433(ii)

- (i) 經中國證監會核准，北京國有資本經營管理中心於2010年11月11日依法受讓 貴集團所屬中信建投證券有限責任公司(以下簡稱「中信建投證券」)12.15億份股權，受讓後持有中信建投證券45%的股權，價款為人民幣72.90億元，股權交割日為2010年11月15日。此外， 貴公司享有該部分股權對應的本次股權轉讓評估基準日至股權轉讓交割日時點中信建投證券經審計的淨資產增加值。此後， 貴集團不再將中信建投證券納入合併範圍。中信建投證券的相關財務資料列示如下：

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續) (除另有列明外，以人民幣千元為單位)

20. 對子公司的投資(續)

(c) 處置的子公司(續)

	2010年11月15日 賬面價值
非控制性權益	3,620,054
剩餘股權的公允價值	2,782,049
處置子公司之收益	4,273,588
交易對價	7,290,000

貴公司轉讓中信建投證券45%股權後的剩餘股權在2010年11月15日按照公允價值重新計量產生的當期末實現的相關利得為人民幣14.25億元。

	2010年1月1日 至11月15日
總收入及其他收入	5,693,469
營業費用	3,277,523
本期淨利潤	1,794,675

2010年11月30日，經中國證監會核准，世紀金源集團依法以人民幣12.96億元受讓中信建投證券8%的股權，股權交割日為2010年12月16日。至此，貴公司持有中信建投證券的股權比例下降至7%。

- (ii) 貴集團所屬中信產業投資基金管理有限公司(「中信產業基金」)於2010年12月20日進行增資擴股，該項增資完畢後，貴公司對中信產業基金的持股比例由71%稀釋為35%。故自工商變更登記之日(2010年12月22日)起，貴集團不再將中信產業基金納入合併範圍。

截至2011年3月31日止三個月期間

本期間沒有因處置而減少的子公司。

(d) 因處置子公司而產生的現金流量淨額

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
總對價	—	7,000	7,290,000	—	—
收到的現金對價	—	7,000	6,560,000	—	—
處置的子公司					
持有的現金及現金等價物	—	(3,860)	(9,884,056)	—	—
因處置子公司					
而產生的現金流量淨額	—	3,140	(3,324,056)	—	—

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

21. 對聯營及合營公司的投資

貴集團

	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
分佔淨資產				
聯營公司.....	122,000	483,975	1,021,991	1,021,693
合營公司.....	687,637	778,640	740,272	758,427
	<u>809,637</u>	<u>1,262,615</u>	<u>1,762,263</u>	<u>1,780,120</u>

貴公司

	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
分佔淨資產				
聯營公司.....	110,000	351,490	849,705	848,565
合營公司.....	84	57	88	88
	<u>110,084</u>	<u>351,547</u>	<u>849,793</u>	<u>848,653</u>

貴集團的重要聯營及合營公司基本情況：

被投資單位名稱	成立/ 註冊地	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權 比例
聯營公司：					
直接持有：					
中信產業投資基金管理 有限公司	中國大陸	18億元 人民幣	投資基金管理	35%	35%
間接持有：					
金石農業投資基金管理中心	中國大陸	3,000萬元 人民幣	基金管理	33%	33%
北京農業產業投資基金	中國大陸	43,400萬元 人民幣	投資	32.26%	32.26%
合營公司：					
直接持有：					
中信標普指數信息服務 (北京)有限公司	中國大陸	800萬元 人民幣	金融服務業	50%	50%
間接持有：					
CITIC Securities Alpha Leaders Fund Ltd.	開曼群島	33,862美元	種子基金投資	(i)	(i)

(i) 由於 貴公司有權委派相關人士擔任該公司的基金經理及投資諮詢經理，並在董事會中派有代表，能夠對該公司產生重大影響，因此 貴公司對其採用權益法核算。

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續) (除另有列明外，以人民幣千元為單位)

21. 對聯營及合營公司的投資(續)

貴集團的重要聯營及合營公司財務資料：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
聯營公司：					
資產.....	212,000	3,013,102	3,629,623	3,818,110	4,638,394
負債.....	—	14,683	1,069,380	20,339	1,737,771
淨資產.....	212,000	2,998,419	2,560,243	3,797,771	2,900,623
營業收入.....	—	239,762	247,758	1,347	52,164
淨利潤／(虧損).....	—	71,370	38,528	(50,717)	(840)
合營公司：					
資產.....	1,147,477	1,848,578	1,956,804	1,856,679	1,794,399
負債.....	305,162	900,101	880,289	906,015	797,402
淨資產.....	842,315	948,477	1,076,515	950,664	996,997
營業收入.....	9,147	174,571	46,206	14,545	63,697
淨利潤／(虧損).....	533	98,120	(11,847)	2,601	45,036

在有關期間內，除第II部分附註20(c)披露以外，貴集團的主要聯營及合營公司沒有發生重大變化。

22. 可供出售金融資產

貴集團

非流動

	2008年	2009年	2010年	2011年
	12月31日	12月31日	12月31日	3月31日
以公允價值計量：				
權益投資.....	655,790	38,682	131,250	329,696
以成本計量：				
權益投資.....	1,963,817	2,339,815	6,017,317	6,579,405
	2,619,607	2,378,497	6,148,567	6,909,101
減：減值準備.....	181,581	165,931	165,931	165,931
合計.....	2,438,026	2,212,566	5,982,636	6,743,170
權益投資分類：				
上市.....	655,790	38,682	131,250	329,696
非上市.....	1,963,817	2,339,815	6,017,317	6,579,405
	2,619,607	2,378,497	6,148,567	6,909,101

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

22. 可供出售金融資產(續)

貴集團(續)

流動

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
以公允價值計量：				
債券投資.....	30,508,797	26,140,670	14,818,620	11,291,594
權益投資.....	2,828,253	16,431,472	22,061,299	22,044,333
其他.....	820,333	727,755	580,196	561,604
	<u>34,157,383</u>	<u>43,299,897</u>	<u>37,460,115</u>	<u>33,897,531</u>
減：減值準備.....	713,970	415,320	403,850	403,271
合計.....	<u>33,443,413</u>	<u>42,884,577</u>	<u>37,056,265</u>	<u>33,494,260</u>
投資分類：				
上市.....	33,211,845	42,117,788	34,394,332	31,464,097
非上市.....	945,538	1,182,109	3,065,783	2,433,434
	<u>34,157,383</u>	<u>43,299,897</u>	<u>37,460,115</u>	<u>33,897,531</u>

貴公司

非流動

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
以公允價值計量：				
權益投資.....	483,800	—	—	117,243
以成本計量：				
權益投資.....	577,124	576,474	1,196,041	1,296,041
	<u>1,060,924</u>	<u>576,474</u>	<u>1,196,041</u>	<u>1,413,284</u>
減：減值準備.....	152,379	151,729	151,729	151,729
合計.....	<u>908,545</u>	<u>424,745</u>	<u>1,044,312</u>	<u>1,261,555</u>
權益投資分類：				
上市.....	483,800	—	—	117,243
非上市.....	577,124	576,474	1,196,041	1,296,041
	<u>1,060,924</u>	<u>576,474</u>	<u>1,196,041</u>	<u>1,413,284</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

22. 可供出售金融資產(續)

貴公司(續)

流動

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
以公允價值計量：				
債券投資.....	29,823,688	24,100,554	13,077,573	9,726,776
權益投資.....	1,392,041	13,157,861	19,196,021	19,258,969
其他.....	819,959	687,755	308,217	289,626
	<u>32,035,688</u>	<u>37,946,170</u>	<u>32,581,811</u>	<u>29,275,371</u>
減：減值準備.....	315,658	1,542	1,542	1,542
合計.....	<u>31,720,030</u>	<u>37,944,628</u>	<u>32,580,269</u>	<u>29,273,829</u>
投資分類：				
上市.....	31,115,729	37,144,028	29,849,219	27,131,127
非上市.....	919,959	802,142	2,732,592	2,144,244
	<u>32,035,688</u>	<u>37,946,170</u>	<u>32,581,811</u>	<u>29,275,371</u>

23. 存出保證金

貴集團

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
交易保證金.....	498,732	1,420,042	1,006,719	1,461,848
履約保證金.....	20,000	—	—	—
信用保證金.....	—	—	30	30
合計.....	<u>518,732</u>	<u>1,420,042</u>	<u>1,006,749</u>	<u>1,461,878</u>

貴公司

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
交易保證金.....	148,967	379,265	403,559	619,571
履約保證金.....	20,000	—	364,372	743,277
信用保證金.....	—	—	30	30
合計.....	<u>168,967</u>	<u>379,265</u>	<u>767,961</u>	<u>1,362,878</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

24. 遞延所得稅資產／負債

貴集團及貴公司於2008年、2009年、2010年12月31日及2011年3月31日並無重大的未確認的遞延所得稅資產與遞延所得稅負債。

貴集團

	固定資產 折舊	交易性 金融資產 公允價值 變動	可供出售 金融資產 減值準備	衍生品 公允價值 變動	應付 職工薪酬	其他	合計
遞延所得稅資產：							
2008年1月1日.....	590	617	100	—	256,884	2,662	260,853
貸記／(借記)入利潤表.....	(75)	(194)	169,566	720	297,929	(1,102)	466,844
2008年12月31日.....	515	423	169,666	720	554,813	1,560	727,697
貸記／(借記)入利潤表.....	(10)	(34)	(85,053)	537	298,896	12,238	226,574
2009年12月31日.....	505	389	84,613	1,257	853,709	13,798	954,271
貸記／(借記)入利潤表.....	(2)	14,687	17	(1,257)	456,172	1,125	470,742
貸記／(借記)入其他							
綜合收益.....	—	—	—	—	—	2,268	2,268
其他減少.....	—	—	—	—	(291,234)	(7,980)	(299,214)
2010年12月31日.....	503	15,076	84,630	—	1,018,647	9,211	1,128,067
貸記／(借記)入利潤表.....	—	(6,755)	17	—	(107,689)	276	(114,151)
貸記／(借記)入其他							
綜合收益.....	—	—	—	—	—	(1,062)	(1,062)
2011年3月31日.....	503	8,321	84,647	—	910,958	8,425	1,012,854

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

24. 遞延所得稅資產／負債(續)

貴集團

	交易性 金融資產 公允價值 變動	可供出售 金融資產 公允價值 變動	交易性 金融負債 公允價值 變動	衍生品 公允價值 變動	其他	合計
遞延所得稅負債：						
2008年1月1日	47,440	819,688	800,425	—	74	1,667,627
(貸記)／借記入利潤表	(34,450)	—	(800,425)	—	—	(834,875)
(貸記)／借記入其他綜合收益	—	(652,140)	—	—	—	(652,140)
2008年12月31日	12,990	167,548	—	—	74	180,612
(貸記)／借記入利潤表	3,392	—	—	—	5,380	8,772
(貸記)／借記入其他綜合收益	—	223,345	—	—	—	223,345
2009年12月31日	16,382	390,893	—	—	5,454	412,729
(貸記)／借記入利潤表	(15,424)	—	—	99,776	609	84,961
(貸記)／借記入其他綜合收益	—	335,967	—	—	—	335,967
其他減少	(958)	(29,065)	—	(568)	(5,908)	(36,499)
2010年12月31日	—	697,795	—	99,208	155	797,158
(貸記)／借記入利潤表	—	—	—	(49,846)	182	(49,664)
(貸記)／借記入其他綜合收益	—	112,302	—	—	—	112,302
2011年3月31日	—	810,097	—	49,362	337	859,796

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

24. 遞延所得稅資產／負債(續)

貴公司

	交易性 金融資產 公允價值 變動	可供出售 金融資產 減值準備	衍生品 公允價值 變動	應付 職工薪酬	其他	合計
遞延所得稅資產：						
2008年1月1日	—	—	—	254,757	49	254,806
貸記／(借記)入利潤表	—	78,915	720	285,305	—	364,940
2008年12月31日	—	78,915	720	540,062	49	619,746
貸記／(借記)入利潤表	—	(78,571)	537	73,867	229	(3,938)
2009年12月31日	—	344	1,257	613,929	278	615,808
貸記／(借記)入利潤表	14,461	17	(1,257)	292,660	5,471	311,352
2010年12月31日	14,461	361	—	906,589	5,749	927,160
貸記／(借記)入利潤表	(6,465)	17	—	(105,177)	275	(111,350)
2011年3月31日	7,996	378	—	801,412	6,024	815,810

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

24. 遞延所得稅資產／負債(續)

貴公司

	交易性 金融資產 公允價值 變動	可供出售 金融資產 公允價值 變動	交易性 金融負債 公允價值 變動	衍生品 公允價值 變動	其他	合計
遞延所得稅負債：						
2008年1月1日	41,655	613,511	800,425	—	—	1,455,591
(貸記)／借記入利潤表	(35,739)	—	(800,425)(i)	—	—	(836,164)
(貸記)／借記入其他綜合收益	—	(487,488)	—	—	—	(487,488)
2008年12月31日	5,916	126,023	—	—	—	131,939
(貸記)／借記入利潤表	8,183	—	—	—	4,794	12,977
(貸記)／借記入其他綜合收益	—	55,015	—	—	—	55,015
2009年12月31日	14,099	181,038	—	—	4,794	199,931
(貸記)／借記入利潤表	(14,099)	—	—	99,208	(4,794)	80,315
(貸記)／借記入其他綜合收益	—	183,836	—	—	—	183,836
2010年12月31日	—	364,874	—	99,208	—	464,082
(貸記)／借記入利潤表	—	—	—	(49,846)	—	(49,846)
(貸記)／借記入其他綜合收益	—	96,734	—	—	—	96,734
2011年3月31日	—	461,608	—	49,362	—	510,970

(i) 該金額反映了由於交易性金融負債到期而導致相應的暫時性差異轉回的稅務影響。

25 應收融資融券客戶款

應收融資融券客戶款由充足的抵押品所擔保，在2008年、2009年、2010年12月31日及2011年3月31日均未逾期或發生減值。

26. 為交易而持有的金融資產

貴集團

	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
債券投資	5,365,800	10,000,503	9,635,373	8,475,284
權益投資	93,471	948,902	3,812,320	5,884,712
其他	545,572	937,752	408,162	164,052
合計	6,004,843	11,887,157	13,855,855	14,524,048
投資分類：				
上市	5,440,833	9,958,239	13,216,543	14,206,388
非上市	564,010	1,928,918	639,312	317,660
	6,004,843	11,887,157	13,855,855	14,524,048

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續) (除另有列明外，以人民幣千元為單位)

26. 為交易而持有的金融資產(續)

貴公司

	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
債券投資.....	3,374,695	6,909,579	8,753,994	7,661,645
權益投資.....	67,596	264,617	3,015,305	5,351,864
其他.....	545,572	937,752	408,162	164,052
合計.....	<u>3,987,863</u>	<u>8,111,948</u>	<u>12,177,461</u>	<u>13,177,561</u>
投資分類：				
上市.....	3,442,291	6,734,237	11,571,967	12,893,509
非上市.....	545,572	1,377,711	605,494	284,052
	<u>3,987,863</u>	<u>8,111,948</u>	<u>12,177,461</u>	<u>13,177,561</u>

27. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
權益投資.....	—	—	400,294	396,748
投資分類：				
上市.....	—	—	—	—
非上市.....	—	—	400,294	396,748
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>400,294</u>	<u>396,748</u>

上述金融資產以公允價值為基礎進行管理、評價，並與貴集團的風險管理和投資策略保持一致，且以公允價值為基礎向貴集團的關鍵管理人員報告該金融資產的情況，因此貴集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

28. 買入返售款項

貴集團

	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
按抵押品分類：				
證券.....	3,326,521	1,903,140	1,866,466	156,800
合計.....	<u>3,326,521</u>	<u>1,903,140</u>	<u>1,866,466</u>	<u>156,800</u>
按交易方分類：				
銀行.....	1,882,506	470,083	1,606,616	156,800
其他金融機構.....	1,444,015	1,433,057	259,850	—
合計.....	<u>3,326,521</u>	<u>1,903,140</u>	<u>1,866,466</u>	<u>156,800</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續) (除另有列明外，以人民幣千元為單位)

28. 買入返售款項(續)

貴公司

	2008年	2009年	2010年	2011年
	12月31日	12月31日	12月31日	3月31日
按抵押品分類：				
證券.....	—	—	1,226,616	—
合計.....	—	—	1,226,616	—
按交易方分類：				
銀行.....	—	—	1,216,616	—
其他金融機構.....	—	—	10,000	—
合計.....	—	—	1,226,616	—

於2008年、2009年及2010年12月31日和2011年3月31日，貴集團及貴公司並無根據特定買入返售協議的條款，可以在擔保物所有人無任何違約的情況下再次質押或出售在該協議下取得的擔保物的情況。

29. 其他流動資產

貴集團

	2008年	2009年	2010年	2011年
	12月31日	12月31日	12月31日	3月31日
一年內到期的持有至到期投資.....	628,031	—	—	—
應收利息.....	39,013	50,058	343,978	315,154
待攤費用.....	25,736	37,039	34,815	54,011
應收結算擔保金.....	—	—	20,000	20,130
其他應收款.....	1,021,668	608,254	2,580,113	3,111,992
減：壞賬準備.....	29,728	28,459	24,141	20,659
合計.....	1,684,720	666,892	2,954,765	3,480,628

貴公司

	2008年	2009年	2010年	2011年
	12月31日	12月31日	12月31日	3月31日
應收利息.....	22,965	1,294	325,451	292,329
待攤費用.....	3,891	2,004	2,356	7,516
其他應收款.....	530,967	37,797	2,097,523	2,137,728
減：壞賬準備.....	1,610	1,023	5,234	5,274
合計.....	556,213	40,072	2,420,096	2,432,299

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

29. 其他流動資產(續)

貴公司(續)

其他應收款中包括 貴公司應收北京國有資本經營管理中心關於中信建投證券自股權轉讓評估基準日至股權轉讓交割日的淨資產增加值款項人民幣10.56億元(請參閱第II部分附註20(c))，該項應收款在2010年12月31日和2011年3月31日未發生逾期，也無任何擔保物。

30. 代客戶持有之現金

貴集團和 貴公司於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放客戶因正常業務過程中產生的款項， 貴集團和 貴公司將此類客戶款項分類為流動資產項下的代客持有之現金，並根據其須就客戶款項的任何損失或挪用所負責任之基礎上而確認為應付予相關客戶的賬款。在中國大陸，證監會規定：用於客戶交易和清算備付的代客持有之現金需接受第三方存款機構的監管；在香港地區，證券期貨法令規定：代客戶持有之現金需接受證券和期貨(客戶資金)條款的監管。

31. 現金及銀行結餘

貴集團

	2008年	2009年	2010年	2011年
	12月31日	12月31日	12月31日	3月31日
現金.....	596	575	258	301
銀行結餘.....	24,777,311	27,891,681	18,443,899	23,746,408
合計.....	<u>24,777,907</u>	<u>27,892,256</u>	<u>18,444,157</u>	<u>23,746,709</u>

貴公司

	2008年	2009年	2010年	2011年
	12月31日	12月31日	12月31日	3月31日
現金.....	96	102	58	86
銀行結餘.....	15,522,550	13,441,876	12,062,654	16,291,560
合計.....	<u>15,522,646</u>	<u>13,441,978</u>	<u>12,062,712</u>	<u>16,291,646</u>

於2008年、2009年、2010年12月31日及2011年3月31日，使用受限制的貨幣資金分別為人民幣5.10億元、人民幣7.60億元、人民幣10.91億元及人民幣11.65億元。

使用受限的貨幣資金為基金管理公司的一般風險準備專戶款項，該款項按照證監會的要求存於專用賬戶，從而使用受到限制。

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

32. 代理買賣證券款

貴集團

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
代理買賣證券款：				
一 客戶	61,069,719	112,477,670	62,081,222	47,920,206
合計	<u>61,069,719</u>	<u>112,477,670</u>	<u>62,081,222</u>	<u>47,920,206</u>

貴公司

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
代理買賣證券款：				
一 客戶	22,664,657	29,927,236	30,868,612	24,530,927
合計	<u>22,664,657</u>	<u>29,927,236</u>	<u>30,868,612</u>	<u>24,530,927</u>

33. 賣出回購款項

貴集團

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
按抵押品分類：				
證券	8,593,187	17,922,705	6,901,600	9,229,060
合計	<u>8,593,187</u>	<u>17,922,705</u>	<u>6,901,600</u>	<u>9,229,060</u>
按交易方分類：				
銀行	8,382,744	16,223,405	5,988,450	8,231,538
其他金融機構	210,443	1,699,300	913,150	997,522
合計	<u>8,593,187</u>	<u>17,922,705</u>	<u>6,901,600</u>	<u>9,229,060</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

33. 賣出回購款項(續)

貴公司

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
按抵押品分類：				
證券.....	5,444,523	14,469,131	6,901,600	9,229,060
合計.....	<u>5,444,523</u>	<u>14,469,131</u>	<u>6,901,600</u>	<u>9,229,060</u>
按交易方分類：				
銀行.....	5,444,523	14,469,131	5,988,450	8,231,538
其他金融機構.....	—	—	913,150	997,522
合計.....	<u>5,444,523</u>	<u>14,469,131</u>	<u>6,901,600</u>	<u>9,229,060</u>

34. 應交稅費

貴集團

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
所得稅.....	1,567,619	1,598,833	3,188,721	1,750,015
營業稅.....	73,272	174,392	176,904	65,046
其他.....	383,077	276,044	495,295	283,710
合計.....	<u>2,023,968</u>	<u>2,049,269</u>	<u>3,860,920</u>	<u>2,098,771</u>

貴公司

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
所得稅.....	996,731	708,784	2,628,296	1,289,692
營業稅.....	23,315	82,964	116,098	38,485
其他.....	328,359	176,198	341,369	211,241
合計.....	<u>1,348,405</u>	<u>967,946</u>	<u>3,085,763</u>	<u>1,539,418</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

35. 貸款

貴集團

	<u>2008年</u> <u>12月31日</u>	<u>2009年</u> <u>12月31日</u>	<u>2010年</u> <u>12月31日</u>	<u>2011年</u> <u>3月31日</u>
按性質分類：				
抵押貸款.....	—	88,048	127,640	462,395
按照到期日分析：				
到期日在一年以內.....	—	88,048	127,640	462,395

於2008年12月31日，貴集團無任何未償還貸款餘額。截至2009年、2010年12月31日止兩個年度及截至2011年3月31日止三個月期間，貴集團之貸款無違約情況發生。

36. 其他流動負債

貴集團

	<u>2008年</u> <u>12月31日</u>	<u>2009年</u> <u>12月31日</u>	<u>2010年</u> <u>12月31日</u>	<u>2011年</u> <u>3月31日</u>
應付職工薪酬.....	4,356,713	5,893,886	5,057,690	4,345,329
代理兌付證券款.....	191,054	194,365	181,156	180,782
代理承銷證券款.....	47,091	225,187	66,649	86,120
應付利息.....	51,737	40,481	37,188	53,125
預計負債.....	1,544	56,367	19,355	19,355
其他應付款.....	865,427	1,115,295	1,254,111	1,282,920
合計.....	<u>5,513,566</u>	<u>7,525,581</u>	<u>6,616,149</u>	<u>5,967,631</u>

貴公司

	<u>2008年</u> <u>12月31日</u>	<u>2009年</u> <u>12月31日</u>	<u>2010年</u> <u>12月31日</u>	<u>2011年</u> <u>3月31日</u>
應付職工薪酬.....	2,167,698	2,764,325	3,888,371	3,303,114
代理兌付證券款.....	166,900	170,386	167,595	167,274
代理承銷證券款.....	47,091	53,574	66,649	86,120
應付利息.....	50,350	37,188	37,188	53,125
預計負債.....	—	—	19,355	19,355
其他應付款.....	132,010	306,243	415,100	442,153
合計.....	<u>2,564,049</u>	<u>3,331,716</u>	<u>4,594,258</u>	<u>4,071,141</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

37. 應付債券

貴集團及 貴公司發行債券情況如下：

	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
按照到期日分析：				
到期日在一年以內	450,000	—	—	—
到期日超過五年	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
	<u>1,950,000</u>	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>

2008年12月31日

名稱	發行日	發行價格	實際利率	起息日	到期日	流通日	發行金額	附註
04中信債..	3/25/2004	人民幣100	3.90%	3/25/2004	3/25/2009	不適用	450,000	(i)
06中信債..	5/29/2006	人民幣100	4.25%	5/31/2006	5/31/2021	8/18/2006	1,500,000	(ii)

2009年12月31日

名稱	發行日	發行價格	實際利率	起息日	到期日	流通日	發行金額	附註
06中信債..	5/29/2006	人民幣100	4.25%	5/31/2006	5/31/2021	8/18/2006	1,500,000	(ii)

2010年12月31日

名稱	發行日	發行價格	實際利率	起息日	到期日	流通日	發行金額	附註
06中信債..	5/29/2006	人民幣100	4.25%	5/31/2006	5/31/2021	8/18/2006	1,500,000	(ii)

2011年3月31日

名稱	發行日	發行價格	實際利率	起息日	到期日	流通日	發行金額	附註
06中信債..	5/29/2006	人民幣100	4.25%	5/31/2006	5/31/2021	8/18/2006	1,500,000	(ii)

(i) 經證監會核准，2004年 貴公司發行5年期債券人民幣4.5億元，該債券的發行由中國中信集團公司提供擔保。該債券於2009年3月25日到期兌付。 貴公司已於2009年3月25日向債券持有者支付了全部本金及應付利息。

(ii) 經證監會核准， 貴公司於2006年5月25日至2006年6月2日發行了15年期總額為人民幣15億元的債券，中國中信集團公司為本次債券發行提供擔保。

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

38. 已發行股本

貴集團及 貴公司股本情況如下：

	2008年12月31日		2009年12月31日		2010年12月31日		2011年3月31日	
	數量(千股)	面值	數量(千股)	面值	數量(千股)	面值	數量(千股)	面值
註冊、發行及已繳足股款：								
A股(每股人民幣1元).....	6,630,468	6,630,468	6,630,468	6,630,468	9,945,702	9,945,702	9,945,702	9,945,702

根據2010年6月 貴公司股東大會通過的決議， 貴公司以資本公積每10股轉增5股，實際資本公積轉增股本人民幣33.15億元，轉增股份與 貴公司現有股份享有同等權益。

39. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間各項儲備餘額及變動已在上述第I部分第7頁至第11頁的合併股東權益變動表中反映。

(a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

(b) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

根據《中華人民共和國公司法》， 貴公司需要按淨利潤的10%提取法定盈餘公積。當 貴公司法定盈餘公積累計額為 貴公司註冊資本的50%以上時，可以不再提取法定盈餘公積。

經股東大會批准， 貴公司提取的法定盈餘公積可用於彌補 貴公司的虧損、擴大 貴公司生產經營或者轉增 貴公司的資本。在運用法定盈餘公積轉增資本時，所留存的法定盈餘公積不得少於 貴公司轉增前註冊資本的25%。

(ii) 任意盈餘公積

在提取法定盈餘公積後，經年度股東大會批准， 貴公司可自行決定按中國企業會計準則所確定的淨利潤提取任意盈餘公積。經股東大會批准， 貴公司提取的任意盈餘公積可用於彌補 貴公司的虧損、擴大 貴公司生產經營或者轉增 貴公司的資本。

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

39. 儲備(續)

(c) 一般準備

根據中國證監會等監管機構的規定，貴公司按照淨利潤的10%分別計提一般風險準備及交易風險準備。該風險準備可用於彌補虧損，不得用於分紅和轉增資本。

(d) 投資重估儲備

投資重估儲備為可供出售金融資產的公允價值變動所產生的儲備。

(e) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

(f) 可分配利潤

貴公司可分配利潤為中國會計準則和國際財務報告準則下的未分配利潤之孰低者。

貴公司

	儲備					未分配利潤
	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	小計	
2008年1月1日	30,798,776	1,539,065	2,159,637	1,838,300	36,335,778	6,628,256
本年淨利潤	—	—	—	—	—	6,172,564
其他綜合收益	—	—	—	(1,460,232)	(1,460,232)	—
綜合收益總額	—	—	—	(1,460,232)	(1,460,232)	6,172,564
2007年度股利	—	—	—	—	—	(1,657,617)
提取盈餘公積	—	617,256	—	—	617,256	(617,256)
提取一般準備	—	—	1,234,512	—	1,234,512	(1,234,512)
資本公積轉增股本	(3,315,234)	—	—	—	(3,315,234)	—
其他	(781)	—	—	—	(781)	—
2008年12月31日	<u>27,482,761</u>	<u>2,156,321</u>	<u>3,394,149</u>	<u>378,068</u>	<u>33,411,299</u>	<u>9,291,435</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

39. 儲備(續)

貴公司

	儲備					未分配利潤
	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	小計	
2009年1月1日	27,482,761	2,156,321	3,394,149	378,068	33,411,299	9,291,435
本年淨利潤.....	—	—	—	—	—	6,188,718
其他綜合收益.....	—	—	—	252,497	252,497	—
綜合收益總額.....	—	—	—	252,497	252,497	6,188,718
2008年度股利.....	—	—	—	—	—	(3,315,234)
提取盈餘公積.....	—	618,872	—	—	618,872	(618,872)
提取一般準備.....	—	—	1,237,744	—	1,237,744	(1,237,744)
2009年12月31日.....	27,482,761	2,775,193	4,631,893	630,565	35,520,412	10,308,303

貴公司

	儲備					未分配利潤
	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	小計	
2010年1月1日	27,482,761	2,775,193	4,631,893	630,565	35,520,412	10,308,303
本年淨利潤.....	—	—	—	—	—	11,813,641
其他綜合收益.....	—	—	—	564,912	564,912	—
綜合收益總額.....	—	—	—	564,912	564,912	11,813,641
2009年度股利.....	—	—	—	—	—	(3,315,234)
提取盈餘公積.....	—	1,181,364	—	—	1,181,364	(1,181,364)
提取一般準備.....	—	—	2,362,728	—	2,362,728	(2,362,728)
資本公積轉增股本.....	(3,315,234)	—	—	—	(3,315,234)	—
其他.....	(781)	1,114	—	—	333	—
2010年12月31日.....	24,166,746	3,957,671	6,994,621	1,195,477	36,314,515	15,262,618

貴公司

未經審計	儲備					未分配利潤
	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	小計	
2010年1月1日.....	27,482,761	2,775,193	4,631,893	630,565	35,520,412	10,308,303
本期淨利潤.....	—	—	—	—	—	501,911
其他綜合收益.....	—	—	—	(7,361)	(7,361)	—
綜合收益總額.....	—	—	—	(7,361)	(7,361)	501,911
2010年3月31日.....	27,482,761	2,775,193	4,631,893	623,204	35,513,051	10,810,214

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

39. 儲備(續)

貴公司

	儲備					未分配利潤
	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	小計	
2011年1月1日	24,166,746	3,957,671	6,994,621	1,195,477	36,314,515	15,262,618
本期淨利潤	—	—	—	—	—	762,951
其他綜合收益	—	—	—	229,931	229,931	—
綜合收益總額	—	—	—	229,931	229,931	762,951
2011年3月31日	24,166,746	3,957,671	6,994,621	1,425,408	36,544,446	16,025,569

40. 現金及現金等價物

現金及現金等價物在各有關期間的期末餘額如下所示：

	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
現金	596	575	258	301
銀行結餘	24,267,046	27,131,737	17,353,105	22,581,259
合計	24,267,642	27,132,312	17,353,363	22,581,560

41. 承諾和或有負債

(a) 資本性支出承諾

貴集團

	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
已簽約但未撥付	3,605	255,151	348,307	327,036

貴公司

	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
已簽約但未撥付	—	240,954	331,272	314,043

上述主要為 貴集團和 貴公司購建房屋和設備的資本性支出承諾。

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

41. 承諾和或有負債(續)

(b) 投資承諾

貴集團

	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
已簽約但未履行	1,098,000	1,366,000	2,559,172	2,095,889

貴公司

	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
已簽約但未履行	990,000	770,000	175,000	125,000

(c) 經營性租賃承諾

(i) 作為經營租賃承租人

於各有關期間報告期末，貴集團及貴公司通過經營性租賃合同租用了一些辦公用房，其中不可撤銷的經營性租賃合同的未來最低應支付的租金如下：

貴集團

	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
一年以內	243,652	262,307	223,940	231,826
一至二年	195,168	214,189	182,642	196,966
二至三年	147,329	162,387	128,908	134,226
三年以上	319,103	327,345	316,732	312,575
合計	905,252	966,228	852,222	875,593

貴公司

	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
一年以內	52,690	60,707	71,958	76,840
一至二年	40,691	49,261	59,594	65,958
二至三年	33,767	39,692	49,118	52,493
三年以上	128,532	124,945	158,744	156,010
合計	255,680	274,605	339,414	351,301

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

41. 承諾和或有負債(續)

(ii) 作為經營租賃出租人

於各有關期間報告期末，貴集團和貴公司不存在作為經營租賃出租人的重大租賃承諾。

(d) 未決訴訟

貴集團和貴公司在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。截至2008年、2009年、2010年及2011年3月31日，貴集團和貴公司沒有涉及任何重大法律、仲裁或者行政訴訟的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，貴集團和貴公司預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

42. 關聯方披露

(1) 貴公司的第一大股東情況

股東名稱	關聯關係	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	持股 比例(%)	表決權 比例(%)	組織機構 代碼
中國中信 集團公司	第一大股東	國有控股	北京市	常振明	金融、實業 及其他 服務業	人民幣 554億元	23.45%	23.45%	10168558-X

(2) 貴公司的子公司情況

貴公司子公司情況詳見第II部分附註20。

(3) 貴公司的聯營和合營公司情況

貴公司聯營及合營公司情況詳見第II部分附註21。

(4) 關聯交易

(a) 對貴公司有重大影響的股東

(i) 貴公司第一大股東—中國中信集團公司

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

42. 關聯方披露(續)

(4) 關聯交易(續)

關聯交易

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
手續費及佣金收入	—	—	5,667	—	562
承銷證券收入	—	30,840	123,390	—	52
收取的服務費	51,388	28,919	808	—	499
利息支出	4,225	1,520	—	—	—
支付的租賃費	21,389	20,922	21,395	5,640	5,854
支付的服務費	104	25	1,113	—	507
合計	<u>77,106</u>	<u>82,226</u>	<u>152,373</u>	<u>5,640</u>	<u>7,474</u>

關聯方往來餘額

	2008年	2009年	2010年	2011年
	12月31日	12月31日	12月31日	3月31日
受托資金	<u>854,544</u>	<u>1,217,757</u>	—	—

關聯擔保

貴公司於2004年3月25日發行期限為5年、面值總額為人民幣4.5億元的公司債券，於2006年5月25日至2006年6月2日發行期限為15年、面值總額為15億元的公司債券，均由中國中信集團公司提供擔保。於2008年12月31日，擔保總額為人民幣19.5億元；於2009年及2010年12月31日以及2011年3月31日，擔保總額均為人民幣15億元。

(ii) 貴公司第二大股東 — 中國人壽保險股份有限公司

關聯交易

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
收取的服務費	800	—	—	—	—
支付的租賃費	—	—	—	—	897
合計	<u>800</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>897</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

42. 關聯方披露(續)

(4) 關聯交易(續)

(iii) 貴公司第四大股東 — 雅戈爾集團股份有限公司

關聯交易

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
收取的服務費	2,000	—	—	—	—

(b) 子公司

關聯交易

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
手續費及佣金收入	—	4,718	8,308	797	1,174

關聯方往來餘額

	2008年	2009年	2010年	2011年
	12月31日	12月31日	12月31日	3月31日
存出投資款 — 股指期貨	—	—	362,806	181,246
存出保證金	—	—	364,372	743,277
代理買賣證券款	23,534	23,340	23,060	23,013
合計	23,534	23,340	750,238	947,536

與控股子公司之間的重大往來餘額及交易均已在合併財務報表中抵銷。

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續) (除另有列明外，以人民幣千元為單位)

42. 關聯方披露(續)

(4) 關聯交易(續)

(c) 貴公司第一大股東的子公司和合營公司

關聯交易

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008	2009	2010	2010	2011
				未經審計	
支付的租賃費	25,355	31,745	31,086	7,985	8,160
利息收入	718,319	150,973	178,897	57,507	109,923
利息支出	545	249	9,566	—	2,142
承銷證券收入	9,000	14,715	9,270	—	—
收取的服務費	78,529	99,593	40,967	459	1,305
支付的服務費	87,482	70,944	61,068	13,150	25,484
收取的租賃費	—	440	119	—	6,034
投資收益—利率互換業務	5,020	5,643	7,018	1,970	3,817
手續費及佣金收入	—	7,809	30,405	1,407	5,409
手續費及佣金支出	—	8,382	9,977	3,004	2,255
合計	924,250	390,493	378,373	85,482	164,529

關聯方往來餘額

	2008年	2009年	2010年	2011年
	12月31日	12月31日	12月31日	3月31日
應收款項	6,600	68	523	523
應付款項	3,303	5,396	4,805	4,218
信託基金	968	31,000	—	—
信託產品	562,892	431,812	—	—
客戶資金存款 ⁽ⁱ⁾	8,345,435	19,740,877	7,468,043	4,335,477
自有資金存款 ⁽ⁱ⁾	3,972,869	5,170,467	4,358,128	4,276,790
合計	12,892,067	25,379,620	11,831,499	8,617,008

(i) 存放於 貴公司第一大股東控股銀行的銀行存款。

(d) 關鍵管理人員

關鍵管理人員是指有權並負責直接或間接地計劃、指揮和控制 貴集團活動的人員，包括董事會和監事會成員及其他高級管理人員。

除於第II部分附註11所披露的人員以外，關鍵管理人員的薪酬總額列示如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月期間	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
				未經審計	
薪酬及其他短期職工福利	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
職工退休福利	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]
合計	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

43. 公允價值及公允價值層級

金融資產和金融負債的公允價值是指無關聯的雙方在公平交易的條件下一項資產可以被買賣或者一項負債可以被清償的成交價格。具體估值方法和假設如下：

存出保證金、買入返售款項、代客戶持有之現金、現金及銀行結餘、應收手續費及佣金、應收融資融券客戶款、代理買賣證券款、賣出回購款項和貸款因為期限比較短，其公允價值與賬面價值接近，所以以其賬面價值作為公允價值進行估值。

上市交易的投資其公允價值以公開市場報價為基礎確定。

未上市的可供出售權益類投資採用估值技術進行公允價值估值。

貴集團與多個交易對手簽訂衍生金融工具。普通的衍生金融工具主要基於市場參與者普遍採用的估值模型來計算公允價值，估值模型的數據盡可能採用可觀察的市場信息。複雜的結構性衍生金融工具的公允價值主要來源於交易商報價。

公允價值層級

貴集團根據以下層級確定及披露金融工具的公允價值：

第一層：相同資產或負債在活躍市場未經調整的公開報價；

第二層：使用估值技術，所有對估值結果有重大影響的參數均採用可直接或間接觀察的市場信息；及

第三層：使用估值技術，部分對估值結果有重大影響的參數並非基於可觀察的市場信息。

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

43. 公允價值及公允價值層級(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具

2008年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
<u>金融資產</u>				
為交易而持有的金融資產.....	1,001,555	5,003,288	—	6,004,843
債券投資.....	908,084	4,457,716	—	5,365,800
權益投資.....	93,471	—	—	93,471
其他.....	—	545,572	—	545,572
可供出售金融資產.....	5,003,053	29,084,493	725,627	34,813,173
債券投資.....	2,269,371	28,239,426	—	30,508,797
權益投資.....	2,733,308	25,108	725,627	3,484,043
其他.....	374	819,959	—	820,333
合計.....	<u>6,004,608</u>	<u>34,087,781</u>	<u>725,627</u>	<u>40,818,016</u>
<u>金融負債</u>				
衍生金融負債.....	—	2,879	—	2,879
合計.....	<u>—</u>	<u>2,879</u>	<u>—</u>	<u>2,879</u>
2009年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
<u>金融資產</u>				
為交易而持有的金融資產.....	4,192,414	7,694,743	—	11,887,157
債券投資.....	3,243,512	6,756,991	—	10,000,503
權益投資.....	948,902	—	—	948,902
其他.....	—	937,752	—	937,752
可供出售金融資產.....	16,421,468	25,088,255	1,828,856	43,338,579
債券投資.....	2,598,870	23,541,800	—	26,140,670
權益投資.....	13,822,598	818,700	1,828,856	16,470,154
其他.....	—	727,755	—	727,755
合計.....	<u>20,613,882</u>	<u>32,782,998</u>	<u>1,828,856</u>	<u>55,225,736</u>
<u>金融負債</u>				
衍生金融負債.....	593	5,637	—	6,230
合計.....	<u>593</u>	<u>5,637</u>	<u>—</u>	<u>6,230</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

43. 公允價值及公允價值層級(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

2010年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
<u>金融資產</u>				
為交易而持有的金融資產.....	7,995,039	5,826,998	33,818	13,855,855
債券投資.....	4,182,719	5,418,836	33,818	9,635,373
權益投資.....	3,812,320	—	—	3,812,320
其他.....	—	408,162	—	408,162
指定為以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產.....	—	—	400,294	400,294
衍生金融資產.....	—	732,537	—	732,537
可供出售金融資產.....	22,245,321	13,375,272	1,970,772	37,591,365
債券投資.....	2,441,089	12,377,531	—	14,818,620
權益投資.....	19,804,232	417,545	1,970,772	22,192,549
其他.....	—	580,196	—	580,196
合計.....	<u>30,240,360</u>	<u>19,934,807</u>	<u>2,404,884</u>	<u>52,580,051</u>
<u>金融負債</u>				
衍生金融負債.....	403	434,172	—	434,575
合計.....	<u>403</u>	<u>434,172</u>	<u>—</u>	<u>434,575</u>
2011年3月31日	第一層	第二層	第三層	合計
<u>金融資產</u>				
為交易而持有的金融資產.....	9,714,532	4,775,908	33,608	14,524,048
債券投資.....	3,849,820	4,591,856	33,608	8,475,284
權益投資.....	5,864,712	20,000	—	5,884,712
其他.....	—	164,052	—	164,052
指定為以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產.....	—	—	396,748	396,748
衍生金融資產.....	—	724,759	—	724,759
可供出售金融資產.....	22,721,033	9,926,005	1,580,189	34,227,227
債券投資.....	2,180,524	9,111,070	—	11,291,594
權益投資.....	20,540,509	253,331	1,580,189	22,374,029
其他.....	—	561,604	—	561,604
合計.....	<u>32,435,565</u>	<u>15,426,672</u>	<u>2,010,545</u>	<u>49,872,782</u>
<u>金融負債</u>				
衍生金融負債.....	63,607	568,027	—	631,634
合計.....	<u>63,607</u>	<u>568,027</u>	<u>—</u>	<u>631,634</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

43. 公允價值及公允價值層級(續)

(b) 以公允價值計量的第三層級金融工具變動情況

下表列示了以公允價值計量的第三層級金融資產和負債年／期初、年／期末餘額及本年度／期間的變動情況：

	2009年 1月1日	本年損益 影響合計	本年其他 綜合收益 影響合計	購入	自第三層級 轉入 第一層級	2009年 12月31日
<u>金融資產：</u>						
可供出售金融資產.....	725,627	—	726,847	516,056	(139,674)	1,828,856
權益投資.....	725,627	—	726,847	516,056	(139,674)	1,828,856
	2010年 1月1日	本年損益 影響合計	本年其他 綜合收益 影響合計	購入	自第三層級 轉入 第一層級	2010年 12月31日
<u>金融資產：</u>						
為交易而持有的金融資產.....	—	831	—	32,987	—	33,818
債券投資.....	—	831	—	32,987	—	33,818
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產.....	—	53,628	—	346,666	—	400,294
可供出售金融資產.....	1,828,856	—	794,896	1,137,194	(1,790,174)	1,970,772
權益投資.....	1,828,856	—	794,896	1,137,194	(1,790,174)	1,970,772
	2011年 1月1日	本期損益 影響合計	本期其他 綜合收益 影響合計	購入	自第三層級 轉入 第一層級	2011年 3月31日
<u>金融資產：</u>						
為交易而持有的金融資產.....	33,818	(210)	—	—	—	33,608
債券投資.....	33,818	(210)	—	—	—	33,608
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產.....	400,294	(3,546)	—	—	—	396,748
可供出售金融資產.....	1,970,772	—	33,978	714,899	(1,139,460)	1,580,189
權益投資.....	1,970,772	—	33,978	714,899	(1,139,460)	1,580,189

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

43. 公允價值及公允價值層級(續)

(b) 以公允價值計量的第三層級金融工具變動情況(續)

2009年度及2010年度及截至2011年3月31日止三個月期間的第三層級金融工具的淨損益影響如下：

	2009年			2010年			截至2011年3月31日止三個月		
	已實現	未實現	合計	已實現	未實現	合計	已實現	未實現	合計
本年淨收益/(損失)	—	—	—	—	54,459	54,459	—	(3,756)	(3,756)

(c) 第一層級及第二層級之間轉換

於2008年度、2009年度及截至2011年3月31日止三個月期間內，貴集團不存在第一層級及第二層級之間轉換。

2010年	從第一層級 轉入第二層級	從第二層級 轉入第一層級
<u>金融資產</u>		
可供出售金融資產	—	276,653
債券投資	—	219,959
權益投資	—	56,694

(d) 未以公允價值計量的金融工具

截至各有關期間報告期末，貴集團未以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值與其賬面價值相若。

44. 金融工具及其風險管理

貴公司管理層認為，有效的風險管理對於貴公司的成功運營至關重要。因此，貴公司設計了一套風險管理與控制體系以衡量、監督和管理在經營過程中產生的財務風險，主要包括信用風險、市場風險與流動性風險。

風險管理舉措

根據各類法律法規及監管要求，貴公司建立了以董事會下屬的風險管理委員會為決策機構、相關內部控制部門和前臺內部控制人員發揮監督作用的組織模式，形成了以風險控制部、稽核部、合規部、法律部為核心的、以業務部門自身監控崗位為輔助的，較為完善的多層次內部控制體系，從決策、執行和監督三個層面上控制風險。

在決策層面，貴公司根據《公司法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理準則》、《證券公司內部控制指引》、《企業內部控制基本規範》等法律法規修訂了公司章程，制訂股

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

東大會、董事會和監事會議事規則，形成了公司治理框架制度體系，董事會設置了審計委員會、發展戰略委員會、風險管理委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會，使董事會的決策分工更加細化。董事會加強了對內部控制有關工作的安排、完善了公司的內部控制環境和內部控制結構，使內部控制為 貴公司的整體決策提供依據， 貴公司各項業務的內部控制與風險限制將成為 貴公司決策的一部分。

2010年， 貴公司調整管理體制，設立執行委員會，該機構是為貫徹、落實董事會確定的路綫和方針而設立的最高經營管理機構，由董事長、總經理和主要業務綫、職能部門的董事總經理組成，其成員為公司高級管理人員。 貴公司對《章程》中涉及管理體制的相關條款進行了修訂，並在此基礎上修訂了《總經理工作細則》、制定了《執行委員會議事規則》，進一步完善了 貴公司的內部控制制度。

在執行層面， 貴公司對前、中、後臺進行了分離，分別行使不同的職責，建立了相應的制約機制。 貴公司的股票交易及衍生產品業務強調研究和投資交易流程的規範性，對非系統性市場風險進行了控制，對組合的系統性風險進行跟踪和調整，設定了多個控制和監控指標，將該業務總體市場風險、流動性風險、操作風險控制在 貴公司可承受範圍之內。針對新開展的股指期貨業務，建立相應風險控制制度，對股指期貨業務的資金壓力狀況、策略執行情況、組合風險敞口、市場波動風險等進行評估和監控，使該業務風險可查、可控。資產管理業務在原有制度體系基礎上進一步細化，針對股指期貨和社保基金業務對制度、流程和控制系統進行了完善。債券交易業務實施了交易環節的管理系統，進一步強化了對衍生產品的控制力度。經紀業務在不斷鞏固落實客戶資金第三方存管，保證客戶資金和資產安全性的基礎上，針對股指期貨IB業務和融資融券業務進行了專項風險梳理。 貴公司成立信用交易部專門負責融資融券業務，建立健全了組織架構體系和控制機制，使資金與證券劃轉、客戶開發與管理、合規、風險控制、稽核、清算等業務之間保持相互獨立、相互制衡。投資銀行業務完善了資本承諾委員會職能、保薦制度及其配套制度和投行項目的監控。 貴公司相關的中、後臺部門也及時根據業務的發展制定了配套的制度和流程。

在監督層面， 貴公司設立風險控制部，對新產品、新業務進行事前的評估和控制設計，制訂事中和事後監控的風險限額和控制指標，進行風險識別、測量、分析、監控、

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

報告和管理，分析和評價 貴公司總體和業務綫風險，優化 貴公司的風險資源配置。目前風險控制部針對投行業務、經紀業務、股票交易業務、期貨交易業務、債券交易業務、資產管理業務等建立了與業務特點相適應的報告體系， 貴公司分別建設了經紀業務監控系統、融資融券業務監控系統、投資業務監控系統和資產管理業務監控系統，實時監控各類風險。 貴公司設立了稽核部全面負責內部稽核，組織對 貴公司各部門進行全面稽核，監督內部控制制度執行的情況，防範各種道德風險和政策風險，對突發事件協助 貴公司進行核查。

貴公司設立合規部，組織擬訂並實施 貴公司合規管理的基本制度；為 貴公司經營管理層及各部門、業務綫和分支機構提供合規建議及諮詢，並對其經營管理活動的合法合規性進行監督；督導 貴公司各部門、業務綫和分支機構根據法律法規和準則的變化，評估、制定、修改、完善內部管理制度和業務流程；對 貴公司內部管理制度、重大決策、新產品、新業務及重要業務活動等進行事前合規審查；履行向監管部門定期和臨時的報告義務等。 貴公司設立法律部，負責控制 貴公司及相關業務法律風險等。

在日常經營活動中涉及的財務風險主要包括信用風險、流動性風險及市場風險。 貴公司制定了政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過可靠的管理及信息系統持續監控上述各類風險。

(a) 信用風險

信用風險是指因借款人或交易對手無法履約而帶來損失的風險。

信用風險主要來自三方面：一是代理客戶買賣證券及進行的期貨交易，若沒有提前要求客戶依法繳足交易保證金，在結算當日客戶的資金不足以支付交易所需的情況下，或客戶資金由於其他原因出現缺口， 貴公司有責任代客戶進行結算而造成損失。二是融資融券業務的信用風險，指由於融資融券客戶違約給 貴公司帶來損失的風險。三是債券投資的違約風險，即所投資債券之發行人或交易對手出現違約、拒絕支付到期本息，導致資產損失和收益變化的風險。

為了控制經紀業務產生的信用風險，在中國大陸代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算。通過全額保證金結算的方式在很大程度上控制了交易業務相關的結算風險。

融資融券業務的信用風險主要涉及客戶提供虛假資料、未及時足額償還負債、持倉規模及結構違反合同約定、交易行為違反監管規定、提供的擔保物資產涉及法律糾紛等。融資融券業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、征信、授信、逐日盯市(逐日歸集保

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

證金信息以備客戶在持倉期間發生虧損時有足額保證金彌補虧損)、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。在債券投資相關的信用風險方面，貴公司制定的交易對手授信制度和黑名單制度，並針對信用產品的評級制定了相應的投資限制。

(i) 不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

貴集團及貴公司不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

貴集團

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
可供出售金融資產	30,508,797	26,140,670	14,818,620	11,291,594
存出保證金	518,732	1,420,042	1,006,749	1,461,878
為交易而持有的金融資產	5,365,800	10,000,503	9,635,373	8,475,284
衍生金融資產	—	—	732,537	724,759
買入返售款項	3,326,521	1,903,140	1,866,466	156,800
代客戶持有之現金	60,644,924	111,150,447	61,911,465	47,323,345
銀行結餘	24,777,311	27,891,681	18,443,899	23,746,408
其他	1,949,748	1,357,031	5,169,189	5,382,355
最大信用風險敞口	<u>127,091,833</u>	<u>179,863,514</u>	<u>113,584,298</u>	<u>98,562,423</u>

註：上述為交易而持有的金融資產及可供出售金融資產均僅包含債券投資。

貴公司

	<u>2008年</u>	<u>2009年</u>	<u>2010年</u>	<u>2011年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>12月31日</u>	<u>3月31日</u>
可供出售金融資產	29,823,688	24,100,554	13,077,573	9,726,776
存出保證金	168,967	379,265	767,961	1,362,878
為交易而持有的金融資產	3,374,695	6,909,579	8,753,994	7,661,645
衍生金融資產	—	—	732,537	724,759
買入返售款項	—	—	1,226,616	—
代客戶持有之現金	22,547,812	29,592,352	30,541,324	24,020,053
銀行結餘	15,522,550	13,441,876	12,062,654	16,291,560
其他	561,479	73,730	4,018,886	4,140,028
最大信用風險敞口	<u>71,999,191</u>	<u>74,497,356</u>	<u>71,181,545</u>	<u>63,927,699</u>

註：上述為交易而持有的金融資產及可供出售金融資產均僅包含債券投資。

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 風險集中度

貴集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口按地區分佈如下：

	按地區劃分		
	中國大陸地區	中國 大陸以外地區	合計
2008年12月31日			
可供出售金融資產	30,508,797	—	30,508,797
存出保證金	518,732	—	518,732
為交易而持有的金融資產	5,365,800	—	5,365,800
買入返售款項	3,326,521	—	3,326,521
代客戶持有之現金	60,058,733	586,191	60,644,924
銀行結餘	23,846,423	930,888	24,777,311
其他	1,576,226	373,522	1,949,748
最大信用風險敞口	125,201,232	1,890,601	127,091,833

註：上述為交易而持有的金融資產及可供出售金融資產均僅包含債券投資。

	按地區劃分		
	中國大陸地區	中國 大陸以外地區	合計
2009年12月31日			
可供出售金融資產	26,140,670	—	26,140,670
存出保證金	1,418,321	1,721	1,420,042
為交易而持有的金融資產	9,615,227	385,276	10,000,503
買入返售款項	1,903,140	—	1,903,140
代客戶持有之現金	110,155,117	995,330	111,150,447
銀行結餘	26,302,625	1,589,056	27,891,681
其他	625,901	731,130	1,357,031
最大信用風險敞口	176,161,001	3,702,513	179,863,514

註：上述為交易而持有的金融資產及可供出售金融資產均僅包含債券投資。

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

	按地區劃分		
	中國大陸地區	中國 大陸以外地區	合計
2010年12月31日			
可供出售金融資產	14,818,620	—	14,818,620
存出保證金	1,004,153	2,596	1,006,749
為交易而持有的金融資產	8,909,657	725,716	9,635,373
衍生金融資產	732,537	—	732,537
買入返售款項	1,866,466	—	1,866,466
代客戶持有之現金	60,541,762	1,369,703	61,911,465
銀行結餘	17,676,711	767,188	18,443,899
其他	4,459,399	709,790	5,169,189
最大信用風險敞口	110,009,305	3,574,993	113,584,298

註：上述為交易而持有的金融資產及可供出售金融資產均僅包含債券投資。

	按地區劃分		
	中國大陸地區	中國 大陸以外地區	合計
2011年3月31日			
可供出售金融資產	11,291,594	—	11,291,594
存出保證金	1,458,949	2,929	1,461,878
為交易而持有的金融資產	7,549,226	926,058	8,475,284
衍生金融資產	724,759	—	724,759
買入返售款項	156,800	—	156,800
代客戶持有之現金	45,962,654	1,360,691	47,323,345
銀行結餘	23,041,420	704,988	23,746,408
其他	4,532,545	849,810	5,382,355
最大信用風險敞口	94,717,947	3,844,476	98,562,423

註：上述為交易而持有的金融資產及可供出售金融資產均僅包含債券投資。

(b) 流動性風險

流動性風險，是指 貴集團在履行與金融負債有關的義務時遇到資金短缺的風險。 貴集團一貫堅持資金的統一管理和運作，持續加強資金管理體系的建設，明確資金的拆借、回購、抵押貸款等業務由資金運營部負責，資金的籌集和運用需要經過資金運營部和計劃財務部會簽，規模較大的資金運作需要經過資產配置委員會集體決策。此外， 貴集團還逐步建立了資金業務的風險評估和監測制度，嚴格控制流動性風險。

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

於有關期間各報告期末，貴集團及貴公司金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

貴集團

	2008年12月31日						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
金融負債：							
代理買賣證券款	61,069,719	—	—	—	—	—	61,069,719
賣出回購款項	—	8,596,030	—	—	—	—	8,596,030
應付債券	—	467,550	63,750	255,000	2,010,000	—	2,796,300
其他金融負債	238,145	—	—	—	28,031	—	266,176
合計	<u>61,307,864</u>	<u>9,063,580</u>	<u>63,750</u>	<u>255,000</u>	<u>2,038,031</u>	<u>—</u>	<u>72,728,225</u>
以淨額交割的							
衍生金融工具現金流量：..	—	822	2,147	7,373	—	—	10,342
以總額交割的衍生金融工具：							
應收合約金額	—	—	—	—	—	—	—
應付合約金額	—	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

貴集團

2009年12月31日							
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	合計
金融負債：							
代理買賣證券款	112,477,670	—	—	—	—	—	112,477,670
賣出回購款項	—	17,931,686	—	—	—	—	17,931,686
貸款	—	88,060	—	—	—	—	88,060
應付債券	—	—	63,750	255,000	1,946,250	—	2,265,000
其他金融負債	419,552	—	—	—	10,833	—	430,385
合計	112,897,222	18,019,746	63,750	255,000	1,957,083	—	133,192,801
以淨額交割的衍生金融 工具現金流量：	—	(920)	(2,612)	10,922	—	—	7,390
以總額交割的衍生金融工具：							
應收合約金額	—	—	—	—	—	—	—
應付合約金額	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

貴集團

	2010年12月31日						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
金融負債：							
代理買賣證券款	62,081,222	—	—	—	—	—	62,081,222
賣出回購款項	—	6,911,768	—	—	—	—	6,911,768
貸款	—	127,699	—	—	—	—	127,699
應付債券	—	—	63,750	255,000	1,882,500	—	2,201,250
其他金融負債	247,805	—	—	—	10,691	—	258,496
合計	62,329,027	7,039,467	63,750	255,000	1,893,191	—	71,580,435
以淨額交割的衍生							
金融工具現金流量：	—	3,419	40,225	346,346	73	—	390,063
以總額交割的衍生金融工具：							
應收合約金額	—	(12,459,445)	(141,279)	—	—	—	(12,600,724)
應付合約金額	—	12,533,901	144,292	—	—	—	12,678,193
	—	74,456	3,013	—	—	—	77,469

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

貴集團

	2011年3月31日						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
金融負債：							
代理買賣證券款	47,920,206	—	—	—	—	—	47,920,206
賣出回購款項	—	9,231,599	—	—	—	—	9,231,599
貸款	—	463,449	—	—	—	—	463,449
應付債券	—	63,750	—	255,000	1,882,500	—	2,201,250
其他金融負債	266,902	—	—	—	10,691	—	277,593
合計	48,187,108	9,758,798	—	255,000	1,893,191	—	60,094,097
以淨額交割的衍生							
金融工具現金流量：	—	72,491	61,736	489,956	—	—	624,183
以總額交割的衍生金融工具：							
應收合約金額	—	(15,712,726)	—	—	—	—	(15,712,726)
應付合約金額	—	15,763,066	—	—	—	—	15,763,066
	—	50,340	—	—	—	—	50,340

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

貴公司

2008年12月31日							
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	合計
金融負債：							
代理買賣證券款	22,664,657	—	—	—	—	—	22,664,657
賣出回購款項	—	5,445,440	—	—	—	—	5,445,440
應付債券	—	467,550	63,750	255,000	2,010,000	—	2,796,300
其他金融負債	213,991	—	—	—	—	—	213,991
合計	22,878,648	5,912,990	63,750	255,000	2,010,000	—	31,120,388
以淨額交割的衍生							
金融工具現金流量：	—	822	2,147	7,373	—	—	10,342
以總額交割的衍生金融工具：							
應收合約金額	—	—	—	—	—	—	—
應付合約金額	—	—	—	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

貴公司

	2009年12月31日						
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	合計
金融負債：							
代理買賣證券款	29,927,236	—	—	—	—	—	29,927,236
賣出回購款項	—	14,473,192	—	—	—	—	14,473,192
應付債券	—	—	63,750	255,000	1,946,250	—	2,265,000
其他金融負債	223,960	—	—	—	—	—	223,960
合計	30,151,196	14,473,192	63,750	255,000	1,946,250	—	46,889,388
以淨額交割的衍生							
金融工具現金流量：	—	(1,513)	(2,612)	10,922	—	—	6,797
以總額交割的衍生金融工具：							
應收合約金額	—	—	—	—	—	—	—
應付合約金額	—	—	—	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

貴公司

2010年12月31日							
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	合計
金融負債：							
代理買賣證券款	30,868,612	—	—	—	—	—	30,868,612
賣出回購款項	—	6,911,768	—	—	—	—	6,911,768
應付債券	—	—	63,750	255,000	1,882,500	—	2,201,250
其他金融負債	234,244	—	—	—	—	—	234,244
合計	31,102,856	6,911,768	63,750	255,000	1,882,500	—	40,215,874
以淨額交割的衍生							
金融工具現金流量：	—	3,016	40,225	346,346	73	—	389,660
以總額交割的衍生金融工具：							
應收合約金額	—	(12,459,445)	(141,279)	—	—	—	(12,600,724)
應付合約金額	—	12,533,901	144,292	—	—	—	12,678,193
	—	74,456	3,013	—	—	—	77,469

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

貴公司

	2011年3月31日						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
金融負債：							
代理買賣證券款	24,530,927	—	—	—	—	—	24,530,927
賣出回購款項	—	9,231,599	—	—	—	—	9,231,599
應付債券	—	63,750	—	255,000	1,882,500	—	2,201,250
其他金融負債	253,394	—	—	—	—	—	253,394
合計	24,784,321	9,295,349	—	255,000	1,882,500	—	36,217,170
以淨額交割的衍生							
金融工具現金流量：	—	8,885	61,736	489,956	—	—	560,577
以總額交割的衍生金融工具：							
應收合約金額	—	(15,712,726)	—	—	—	—	(15,712,726)
應付合約金額	—	15,763,066	—	—	—	—	15,763,066
	—	50,340	—	—	—	—	50,340

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(c) 市場風險

市場風險是指持有的金融工具的公允價值因市場價格不利變動而發生損失的風險，包括股票價格風險、利率風險、匯率風險、商品價格風險等。利率風險和股票價格風險是貴公司所面臨的主要市場風險類型。

(i) 風險價值(VaR)

貴公司採用風險價值(VaR)作為衡量公司各類金融工具構成的整體證券投資組合的市場風險的工具。風險價值(VaR)是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由於市場利率、外幣兌換匯率或者股票價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

貴公司根據歷史數據計算公司的VaR(置信水平為95%，持有期為1個交易日)。雖然VaR分析是衡量市場風險的重要工具，但VaR模型主要依賴歷史數據的相關信息，因此存在一定限制，不一定能準確預測風險因素未來的變化，特別是難以反映市場最極端情況下的風險。

貴公司按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

貴公司

	2008年	2008年度		
	12月31日	平均	最高	最低
股價敏感型金融工具	80,802	172,664	344,378	78,095
利率敏感型金融工具	24,566	14,606	28,113	8,108
整體組合風險價值	83,746	173,352	344,225	82,192
	2009年	2009年度		
	12月31日	平均	最高	最低
股價敏感型金融工具	491,858	242,670	514,850	89,365
利率敏感型金融工具	11,895	9,463	18,683	1,848
整體組合風險價值	492,770	245,642	516,253	96,441
	2010年	2010年度		
	12月31日	平均	最高	最低
股價敏感型金融工具	533,819	340,032	542,154	212,786
利率敏感型金融工具	48,109	19,182	49,356	6,965
整體組合風險價值	554,727	344,376	554,727	211,356

附錄一

會計師報告

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

	2011年 3月31日	截至2011年3月31日止三個月期間		
		平均	最高	最低
股價敏感型金融工具	514,166	530,482	587,902	452,628
利率敏感型金融工具	46,710	51,157	74,433	36,306
整體組合風險價值	538,829	553,049	612,252	473,951

(ii) 利率風險

貴公司面臨的利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率的不利變動而發生損失的風險。持有的具有利率敏感性的各類金融工具因市場利率不利變動導致公允價值變動的風險是 貴公司利率風險的主要來源。

貴公司利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。採用敏感性分析衡量在其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，期末持有的各類金融工具公允價值變動對收入總額和股東權益產生的影響。假設市場整體利率發生平行移動，且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動， 貴公司利率敏感性分析如下：

貴公司

	收入敏感性			
	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
利率基點變化				
上升25個基點.....	(36,327)	(24,466)	(214,973)	(119,375)
下降25個基點.....	36,921	24,476	214,985	120,298

	權益敏感性			
	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 3月31日
利率基點變化				
上升25個基點.....	(74,322)	(79,840)	(80,988)	(57,357)
下降25個基點.....	74,963	79,849	80,997	58,044

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(iii) 滙率風險

滙率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外滙滙率的不利變動而發生損失的風險。貴集團面臨的滙率變動風險主要與貴集團的經營活動(當收支以不同於貴集團記帳本位幣的外幣結算時)及其於境外子公司的淨投資有關。

在滙率風險方面，貴集團持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大；在貴集團收入結構中，絕大部分賺取收入的業務均以人民幣進行交易，外幣業務在貴集團中所佔比例並不重大。由於外幣在貴集團資產負債及收入結構中所佔比例較低，貴集團認為滙率風險對貴集團目前的經營影響並不重大。

(iv) 其他價格風險

其他價格風險是指權益性證券的公允價值因股票指數水平和個別證券價值的變化而降低的風險。該項風險在數量上表現為交易性金融工具的市價波動同比例影響貴集團的利潤變動；可供出售金融工具的市價波動將會影響貴集團的股東權益變動。

由於權益性投資在貴集團資產結構中所佔比例較低，並且未實現收益較大，貴集團認為其他價格風險對貴集團目前的經營影響並不重大。

(d) 資本管理

《證券公司風險控制指標管理辦法》為證券公司計算淨資本與風險資本準備以及編製淨資本計算表、風險資本準備計算表及風險控制指標監管報表制定標準。淨資本是衡量風險調整淨資產的指標，通過淨資產減去證券公司金融資產、其他資產以及或有負債須作出的風險調整後，再加上或減去中國證監會認定或核准的其他調整項目計算。《證券公司風險控制指標管理辦法》規定，一家證券公司的淨資本須視乎其業務活動性質不低於相關最低限額。在對中國證券公司活動進行監管的過程中，中國證監會為部分風險控制指標標準制定一項預警比率及一項規定比率。如未能達到相關比率或會導致中國證監會採取若干措施。

根據《證券公司風險控制指標管理辦法》，為符合不斷變化的業務環境，貴公司需建立一個動態的淨資本監控機制，以符合淨資本的監管要求，包括淨資本與淨資產的比率不低於40%，同時也幫助管理資本充足水平。此外，貴公司需維持一定的淨資本最低金額，以便開展各項業務，如融資業務、融券業務、資產管理、承銷及做市服務活動。截至2008年、2009年及2010年12月31日，貴公司符合所有資本充足及風險控制指標的要求。

II. 財務資料附註(續)

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具及其風險管理(續)

(d) 資本管理(續)

以下為各所示期間 貴公司的淨資本及主要監管風險控制指標：

	於至12月31日			預警比率(i)	監管比率
	2008年	2009年	2010年		
淨資本(人民幣千元)(ii)	38,778,846	34,904,277	41,049,608	不適用	不適用
淨資本／各項風險資本 準備之和(%)	709.7	491.8	524.6	≥ 120%	≥ 100%
淨資本／淨資產(%)	78.6	66.5	66.7	≥ 48%	≥ 40%
淨資本／負債總額(iii)(%)	338.9	170.5	241.8	≥ 9.6%	≥ 8%
淨資產／負債總額(iii)(%)	431.2	256.2	362.3	≥ 24%	≥ 20%
自營權益類證券及證券衍生品／ 淨資本(%)	8.1	40.4	61.9	≤ 80%	≤ 100%
自營固定收益類證券／淨資本(%)	86.9	91.6	55.1	≤ 400%	≤ 500%

(i) 根據《證券公司風險控制指標管理辦法》，預警比率由中國證監會規定：如監管風險控制指標在某一水平之上，則預警比率為最低規定要求的120%，如監管風險控制指標在某一水平之下，則預警比率為最高規定要求的80%。

(ii) 淨資本按淨資產減去證券公司金融資產、其他資產以及或有負債須作出的風險調整後，再加上或減去中國證監會認定或核准的其他調整項目計算。

(iii) 為計算風險控制指標，負債總額不包括代理買賣證券款。

III. 結算日後事項

(1) 關於轉讓部分華夏基金管理有限公司股權的事宜

為滿足監管機構的相關要求，貴公司擬轉讓部分華夏基金管理有限公司(以下簡稱「華夏基金」)的股權。2011年6月9日，貴公司2011年第二次臨時股東大會審議通過了《關於轉讓華夏基金管理有限公司股權的議案》，根據該議案，貴公司依據獨立評估師評估結果，通過產權交易機構掛牌方式轉讓所持華夏基金51%的股權。本次股權轉讓完成後，貴公司仍將持有華夏基金49%的股權。2011年8月11日，貴公司收到北京金融資產交易所出具的結果通知書，31%的股權已完成掛牌，相關購買者已確定。貴公司轉讓華夏基金股權事項尚需獲得中國證監會的批准。

(2) 關於收購里昂證券及盛富證券的事宜

2011年6月9日，貴公司董事會審議通過了《關於全資子公司中信證券國際有限公司收購里昂證券及盛富證券各19.9%股權的議案》，同意貴公司全資子公司中信證券國際有限公司出資3.74億美元收購里昂證券及盛富證券各19.9%的股權。目前，上述收購有關事宜正在進展中。

(3) 關於收購中信萬通證券公司剩餘股權的事宜

2010年3月29日，貴公司董事會審議通過了《關於收購中信萬通證券公司剩餘股權的議案》，同意貴公司使用自有資金收購中信萬通證券剩餘8.6%的股權，以實現全資持有中信萬通證券。截至2011年8月19日，貴公司已辦理完畢受讓中信萬通證券3%股權的工商變更手續，貴公司持有中信萬通證券的股權比例已由91.40%增加至94.40%。

(4) 關於設立金融產品投資子公司的事宜

2011年7月28日，貴公司董事會審議通過了《關於設立金融產品投資子公司的議案》，同意貴公司向中國證監會申請設立全資子公司從事金融產品投資，貴公司對金融產品投資子公司的初始投資額為人民幣30億元。目前，相關手續正在辦理中。

IV. 結算日後財務報表

貴公司或其子公司並無就2011年3月31日後及截至本報告日期任何期間編製經審計財務報表。

此致

中信證券股份有限公司
列位董事

台照

[日期]

安永會計師事務所
香港執業會計師
謹啓