



# 中信証券股份有限公司 CITIC Securities Company Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6030)



2 0 1 1  
年 度 報 告

## 重要提示

本公司董事會(「**董事會**」)、監事會(「**監事會**」)及董事(「**董事**」)、監事(「**監事**」)、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本報告經本公司第四屆董事會第三十八次會議審議通過。本公司12位董事中，10位董事出席了會議。其中，張極井董事以視頻方式參會，張佑君董事以電話方式參會，居偉民董事、劉樂飛董事未親自出席會議，書面委托王東明董事長代行表決權。

未有董事、監事對本報告提出異議。

本公司國內及國際年度財務報告已經分別由安永華明會計師事務所和安永會計師事務所審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。

本公司董事長王東明先生、主管財會工作負責人兼財會機構負責人葛小波先生聲明：保證本年度報告中的財務報告真實、準確、完整。

本公司不存在被關連方非經營性資金佔用情況。

本公司不存在對外提供擔保的情況。



# 目錄

2	公司基本情況
10	財務概要
16	董事長致辭
20	管理層討論與分析
46	股份變動及主要股東情況
54	董事、監事、高級管理人員和員工情況
72	企業管治報告
92	董事會報告
100	監事會報告
101	重要事項
117	獨立審計師報告
200	備查文件目錄
201	附錄一：組織結構圖
202	附錄二：境內外分支機構名錄

# 公司基本情況

## 概覽

法定中文名稱：	中信證券股份有限公司
法定中文名稱縮寫：	中信證券
法定英文名稱：	CITIC Securities Company Limited
法定英文名稱縮寫：	CITIC Securities Co., Ltd.
法定代表人：	王東明
授權代表：	殷可、鄭京
總經理：	程博明
董事會秘書、公司秘書：	鄭京
合規總監：	吳建偉
註冊地址：	廣東省深圳市福田區深南大道7088號招商銀行大廈第A層 (郵政編碼：518040)
辦公地址：	廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈(郵政編碼：518048) 北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈(郵政編碼：100125)
國際互聯網網址：	<a href="http://www.cs.ecitic.com">http://www.cs.ecitic.com</a>
電子郵箱：	ir@citics.com
聯繫電話：	+86-755-2383 5383, +86-10-6083 6030
傳真：	+86-755-2383 5525, +86-10-6083 6031
經紀業務客戶服務熱線：	+86-40088 95548
資產管理業務客戶服務熱線：	+86-10-6083 6688

## 公司基本情況

香港營業地址：	香港中環添美道1號中信大廈26層
信息披露報紙：	中國證券報、上海證券報、證券時報
信息披露網站：	中國證券監督管理委員會指定網站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> 香港聯合交易所有限公司指定網站： <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a>
年度報告備置地地點：	廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈16層 北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈15層 香港中環添美道1號中信大廈26層
中國內地法律顧問：	北京市嘉源律師事務所
中國香港法律顧問：	貝克•麥堅時律師事務所
境內會計師事務所：	安永華明會計師事務所 北京市東城區東長安街1號東方廣場安永大樓16層 簽字會計師：梁成杰、陳珊
國際會計師事務所：	安永會計師事務所 香港中環添美道1號中信大廈22層
A股股份登記處：	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓
H股股份登記處：	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓
股份上市地點、股票簡稱 及股票代碼：	A股 上海證券交易所 中信證券 600030 H股 香港聯合交易所有限公司 中信證券 6030
首次註冊登記日：	1995年10月25日
最近一次變更註冊登記日：	2010年8月30日

## 公司基本情況

企業法人營業執照註冊號：	100000000018305
稅務登記號碼：	深國稅油字440300101781440；深地稅字440300101781440
組織機構代碼：	10178144-0
註冊資本：	人民幣994,570.14萬元(因H股發行，公司註冊資本將變更為人民幣1,101,690.84萬元，相關變更手續正在辦理中。)
總股數：	1,101,690.84萬股(其中，A股983,858.07萬股，H股117,832.77萬股)
淨資本：	人民幣5,002,984.28萬元

### 歷次工商變更註冊情況：

1995年10月25日，中信證券有限責任公司成立，註冊資本人民幣30,000萬元；

1999年12月29日，增資改制為中信證券股份有限公司，註冊資本增至人民幣208,150萬元；

2000年4月6日，註冊地變更至深圳市羅湖區湖貝路1030號海龍王大廈；

2003年6月25日，註冊資本增至人民幣248,150萬元(首次公開發行A股4億股)；

2006年12月5日，註冊資本增至人民幣298,150萬元(非公開發行A股5億股)；

2008年1月7日，註冊資本增至人民幣331,523.38萬元(公開發行A股33,373.38萬股)；

2008年6月30日，註冊地變更至北京市朝陽區新源南路6號京城大廈；

2008年10月24日，註冊資本增至人民幣663,046.76萬元(資本公積每10股轉增10股)；

2008年11月11日，註冊地變更至廣東省深圳市福田區深南大道7088號招商銀行大廈第A層；

2009年8月28日，根據中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)重新核發的《經營證券業務許可證》，修改經營範圍；

2010年3月22日，經營範圍增加融資融券業務；

2010年8月30日，註冊資本增至人民幣994,570.14萬元(資本公積每10股轉增5股)；經營範圍中，「證券經紀」變更為「證券經紀(限山東省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外區域)」。

## 公司介紹

### 歷史沿革

中信證券股份有限公司的前身是中信證券有限責任公司。中信證券有限責任公司成立於1995年10月25日，註冊地北京市，註冊資本人民幣3億元，主要股東為中國中信集團公司（「**中信集團**」，原中國國際信託投資公司）。

1999年12月29日，中信證券有限責任公司完成增資擴股工作，改制為中信證券股份有限公司（「**公司**」、「**本公司**」或「**中信證券**」），註冊資本增至人民幣208,150萬元。

2000年4月6日，經中國證監會和中華人民共和國（「**中國**」）國家工商局批准，公司註冊地變更至深圳市。

2002年12月，公司首次公開發行人民幣普通股（A股）40,000萬股，發行價格人民幣4.50元／股，於2003年1月6日在上海證券交易所上市交易。發行完成後，公司總股數變更為248,150萬股。

2005年8月15日，公司完成股權分置改革工作。股權分置完成時，公司總股數仍為248,150萬股，所有股份均為流通股，其中有限售條件的股數為194,150萬股，佔公司總股數的78.24%。2008年8月15日，發起人限售股份全部上市流通。

2006年5月29日，公司非公開發行A股50,000萬股，發行價格人民幣9.29元／股。發行完成後，公司總股數由248,150萬股變更至298,150萬股。

2007年8月27日，公司公開發行A股33,373.38萬股，發行價格人民幣74.91元／股。發行完成後，公司總股數由298,150萬股變更至331,523.38萬股。

2008年4月，公司完成2007年度利潤分配方案，即，每10股派發現金紅利人民幣5元（含稅）、資本公積每10股轉增10股，資本公積轉增完成後，公司總股數由331,523.38萬股變更至663,046.76萬股。

2010年6月，公司完成2009年度利潤分配方案，即，每10股派發現金紅利人民幣5元（含稅）、資本公積每10股轉增5股，資本公積轉增完成後，公司總股數由663,046.76萬股變更至994,570.14萬股。

2011年9月-10月，公司首次公開發行境外上市外資股（H股）107,120.70萬股（含部分行使超額配售權的部分），發行價格13.30港元／股，每股面值人民幣1元，全部為普通股。公司13家國有股股東根據《減持國有股籌集社會保障資金管理辦法》和財政部的批覆，將所持10,712.07萬股（含因部分行使超額配售權而減持的部分）國有股劃轉予全國社會保障基金理事會（「**社保基金**」）持有並轉換為H股。該次根據全球發售而發行的109,483萬股H股（含相應的國有股轉換為H股的部分）、根據部分行使超額配售權而發行的7,590.70萬股H股及相應的國有股轉換為H股的759.07萬股，已先後於2011年10月6日、2011年11月1日、2011年11月7日在香港聯合交易所有限公司（「**香港聯交所**」）主板掛牌上市並交易。發行完成後，公司總股數由994,570.14萬股變更至1,101,690.84萬股，其中，A股983,858.07萬股，H股117,832.77萬股。

公司是在中國證券市場日趨發展和成熟的環境下應運而生的，自成立以來，在「規範經營、穩健發展」的原則指導下，積極開展業務，於1996年底成為中國證監會重新批准股票承銷資格的首批十家證券機構之一；於1999年

## 公司基本情況

10月成為中國證監會批准獲得的首批綜合類券商之一、中國證監會重新批准股票主承銷資格的首批證券機構之一；公司是中國證券業協會監事長單位；公司是首批進入全國銀行間拆借市場的證券公司之一；公司是第一批獲准可以進行股票抵押貸款的證券公司之一。2002年，公司的受託投資管理業務資格、基金代銷資格獲得了中國證監會的批准；2006年，公司成為人民銀行唯一批准獲得短期融資券主承銷商資格的證券公司；2007年，公司獲得開展直接投資業務試點資格、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務資格；2008年，公司成為中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人、取得為期貨公司提供中間介紹業務資格；2009年，公司取得全國社保基金轉持股份管理資格；2010年，公司獲得融資融券業務資格、自營業務開展股指期貨交易資格、資產管理業務開展股指期貨交易資格，獲准成為全國社保基金境內投資管理人；2011年，公司獲得首批開展約定購回式證券交易資格。

2008年至2011年證券公司分類評價中，公司均獲評A類AA級。

目前，公司擁有主要全資附屬公司4家，分別為中信証券(浙江)有限責任公司(「**中信証券(浙江)**」)、中信証券國際有限公司(「**中信証券國際**」)、中證期貨有限公司(「**中證期貨**」)、金石投資有限公司(「**金石投資**」)；擁有主要非全資附屬公司1家，即，中信萬通証券有限責任公司(「**中信萬通**」)(本公司及附屬公司統稱為「**本集團**」)。

公司於上海證券交易所上市後，先後被納入上證180指數、上證50指數、滬深300指數、上證公司治理指數等樣本股；公司在香港聯交所上市後，於2012年3月，被納入恒生中國H股金融行業指數、恒生AH指數系列、恒生環球綜合指數、恒生綜合指數、恒生綜合行業指數 — 金融業、恒生綜合中型股指數等成份股，極大提高了公司的形象。

### 業務資格

根據中國證監會核發的經營證券業務許可證，公司經營範圍包括：證券經紀(限山東省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外區域)；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務。此外，公司還具有以下業務資格：

經中國證監會核准或認可的業務資格：網上交易、開放式證券投資基金代銷、受託理財、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(「**QDII**」)、直接投資業務、銀行間市場利率互換、約定購回式證券交易資格。

上海證券交易所核准的業務資格：交易所固定收益平台做市商、權證交易。



## 公司基本情況

中國證券業協會核准的業務資格：報價轉讓、代辦股份轉讓。

中國人民銀行核准的業務資格：全國銀行間拆借市場成員、短期融資券承銷、銀行間債券市場做市商、公開市場一級交易商。

其他：記賬式國債承銷團成員、中國證券登記結算公司結算參與人、證券業務外匯經營許可證(外幣有價證券經紀業務、外幣有價證券承銷業務、受託外匯資產管理業務)、企業年金基金管理機構資格、政策性銀行承銷商資格、自營業務開展股指期貨交易資格、資產管理業務開展股指期貨交易資格、全國社保基金轉持股份管理資格、全國社保基金境內投資管理人資格。

報告期內，公司積極開展業務創新，並嘗試新的投資領域。獲得首批開展約定購回式證券交易資格，完成12筆初始交易；牽頭組織了香港首單人民幣計價的「滙賢房地產信託」IPO項目，並首次以牽頭的角色安排中糧集團與中化集團於香港發行人民幣債券。

此外，2011年12月，中信證券國際獲得中國證監會核准的人民幣合格境外機構投資者(「RQFII」)資格，並於2012年1月推出首隻RQFII產品——「中信證券德豐基金系列—中信證券人民幣收入基金」，為香港投資者提供直接投資內地資本市場的機會。RQFII業務的推出有助於公司業務領域的多元化，同時推動人民幣國際化的進程。

## 公司基本情況

### 2011年榮譽

頒發單位：財資雜誌 *The Asset*

中國最佳債權融資行

頒發單位：亞洲金融雜誌 *FinanceAsia*

中國最佳股權融資行

中國最佳經紀行

頒發單位：路透社 *IFR Asia*

亞洲區年度大獎：

中國最佳股權融資行

頒發單位：銀行家雜誌 *The Banker*

亞洲地區最佳創新投資銀行

頒發單位：亞洲貨幣雜誌 *AsiaMoney*

中國本地最佳證券商第二名

頒發單位：深圳證券交易所

2010年度中小企業板優秀保薦機構

頒發單位：全國銀行間同業拆借中心

2010年度銀行間本幣市場評優：

最具市場影響力獎

最佳進步獎

優秀交易員

頒發單位：新財富雜誌社

第九屆新財富最佳分析師：

本土最佳研究團隊第一名

最佳中小市值研究機構第一名

最佳銷售服務團隊第二名

最具影響力研究機構第二名

上海區域最佳銷售服務團隊第三名

新財富白金分析師(兩位分析師獲評)

行業第一名：宏觀經濟／銀行／家電／社會服務／汽車和汽車零部件／建築和工程／傳播與文化／電力、煤氣及水等公用事業／農林牧漁

第五屆新財富最佳投行：

本土最佳投行團隊第二名

最受尊敬投行第一名

大項目業務能力最佳投行獎第一名

最佳主板IPO項目獎第一名(農業銀行)

最佳主板IPO項目獎第二名(鄭煤機)



最佳主板IPO項目獎第三名(永輝超市)  
最佳中小板IPO項目獎第二名(海寧皮革城)  
最佳增發項目獎第一名(中國國航)  
最佳配股項目獎第二名(中國銀行)  
最佳債券項目獎第二名(10中行01)  
最佳可轉債項目獎第三名(中行轉債)

頒發單位：證券市場周刊

第五屆賣方分析師「水晶球獎」：

最具影響力研究機構第一名  
金牌銷售服務團隊第一名  
本土金牌研究團隊第一名  
金牌會議舉辦人第一名  
金牌路演和客戶訪問人第一名  
行業第一名：銀行／石油化工／建築和工程／汽車和  
汽車零部件／家電、休閒品和奢侈品／社會服務／  
農林牧漁／中小盤研究

頒發單位：中國證券報

2011年中國證券業金牛分析師：

證券公司綜合研究實力獎第一名  
行業第一名：交運設備(含新能源汽車)／公用事業／  
公共事業／商業貿易／家用電器／紡織服裝

頒發單位：證券時報

2011中國區優秀投行：

最具影響力投行  
主板最佳投行  
最佳再融資投行  
最佳併購重組投行  
最佳債券承銷投行  
最佳IPO項目(農業銀行)  
最佳再融資項目(中國銀行A+H配股)  
最佳債券承銷項目(泰康人壽次級債券)  
最佳直投子公司(金石投資)  
最具創新項目(大連港IPO暨大連港集團整體上市項目)

頒發單位：金融時報

2011中國金融機構金牌榜：

年度最佳投行業務券商(金龍獎)

頒發單位：機構投資者在線(IICChina.com)

2011年度中國最佳投資銀行(鉑金獎)

頒發單位：中國商業法研究會

2011年中國上市公司十佳法律風險管理獎



# 財務概要

## 主要財務數據

### 主要會計數據

單位：人民幣千元

項目	2011年度	本期比上年		2009年度
		2010年度	同期增減(%)	
總收入及其他收入	<b>26,370,873</b>	30,280,871	-12.91	23,867,892
營業利潤	<b>14,615,240</b>	16,295,653	-10.31	13,199,253
利潤總額	<b>15,031,003</b>	16,319,941	-7.90	13,301,992
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>12,576,483</b>	11,311,343	11.18	8,984,029
經營活動產生的現金流量淨額	<b>122,346</b>	-9,457,295	101.29	13,880,554

項目	2011年 12月31日	2010年 12月31日	本期末比上年		2009年 12月31日
			期末增減(%)		
資產總額	<b>148,280,380</b>	153,177,670	-3.20		206,807,444
負債總額	<b>61,290,177</b>	82,329,955	-25.56		141,993,065
歸屬於母公司股東的權益	<b>86,587,285</b>	70,434,899	22.93		61,599,436
總股本	<b>11,016,908</b>	9,945,702	10.77		6,630,468

## 主要財務指標

項目	2011年度	本期比上年		2009年度
		2010年度	同期增減(%)	
基本每股收益(元/股)	<b>1.23</b>	1.14	7.89	0.90
稀釋每股收益(元/股)	<b>1.23</b>	1.14	7.89	0.90
加權平均淨資產收益率(%)	<b>17.00</b>	17.28	減少了0.28個 百分點	15.38

項目	2011年 12月31日	2010年 12月31日	本期末比上年		2009年 12月31日
			期末增減(%)		
歸屬於母公司股東的每股淨資產	<b>7.86</b>	7.08	11.02		6.19
資產負債率(%)	<b>22.19</b>	22.23	減少了0.04個 百分點		31.29

註：上表所示各列報期間的資產負債率中、資產和負債均剔除代客戶持有之現金、客戶保證金及代理買賣證券款的影響。

## 母公司的淨資本及相關風險控制指標

2011年12月31日母公司淨資本為500.30億元，較2010年12月31日的淨資本410.50億元增加了21.88%，主要由於報告期內公司利潤增加及發行H股所致。

項目	2011年12月31日	2010年12月31日
淨資本(元)	<b>50,029,842,757.01</b>	41,049,607,708.61
淨資產(元)	<b>73,770,509,385.01</b>	61,522,834,602.63
淨資本／各項風險準備之和(%)	<b>618.93</b>	524.56
淨資本／淨資產(%)	<b>67.82</b>	66.72
淨資本／負債(%)	<b>213.69</b>	241.75
淨資產／負債(%)	<b>315.09</b>	362.33
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	<b>56.86</b>	61.86
自營固定收益類證券／淨資本(%)	<b>52.74</b>	55.06

註：公司各項業務風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。

## 近5年財務狀況(單位：人民幣千元)

### 盈利狀況

	2011年度	2010年度	2009年度	2008年度	2007年度
總收入及其他收入	<b>26,370,873</b>	30,280,871	23,867,892	19,837,193	32,985,873
營業費用	<b>11,755,633</b>	13,985,218	10,668,639	10,276,449	13,090,809
分佔聯營和合營公司損益	<b>415,763</b>	24,288	102,739	633	9,109
稅前利潤	<b>15,031,003</b>	16,319,941	13,301,992	9,561,377	19,904,173
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>12,576,483</b>	11,311,343	8,984,029	7,305,001	12,388,521

# 財務概要

## 資產狀況

	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
已發行股本	<b>11,016,908</b>	9,945,702	6,630,468	6,630,468	3,315,234
股東權益總額	<b>86,990,203</b>	70,847,715	64,814,379	57,526,310	54,023,426
歸屬於母公司股東的權益	<b>86,587,285</b>	70,434,899	61,599,436	55,221,765	51,599,432
負債總額	<b>61,290,177</b>	82,329,955	141,993,065	79,361,962	135,630,456
代理買賣證券款	<b>36,477,143</b>	62,081,222	112,477,670	61,069,719	117,805,514
資產總額	<b>148,280,380</b>	153,177,670	206,807,444	136,888,272	189,653,882

## 關鍵財務指標

項目	2011年度	2010年度	2009年度	2008年度	2007年度
每股股利	<b>0.43</b>	0.50	0.50	0.50	0.50
每股基本收益	<b>1.23</b>	1.14	0.90	0.73	1.25
每股稀釋收益	<b>1.23</b>	1.14	0.90	0.73	1.25
加權平均淨資產收益率(%)	<b>17.00</b>	17.28	15.38	13.49	46.46
資產負債率(%)	<b>22.19</b>	22.23	31.29	24.13	24.81

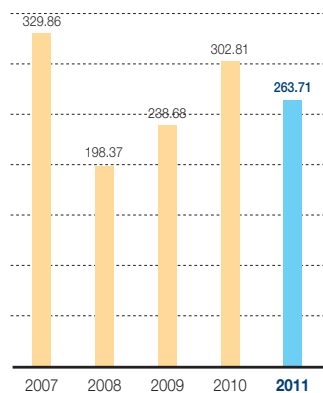
註：(1) 上述代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項，該款項接受第三方存款機構的監管。

(2) 2007-2010年度各列報期間的每股基本收益以2010年度資本公積轉增股本後的總股本計算。

(3) 上表所示各列報期間的資產負債率中，資產和負債均剔除代客戶持有之現金、客戶保證金及代理買賣證券款的影響。

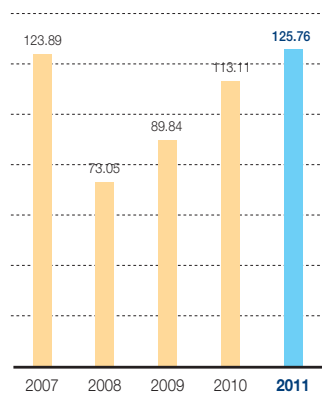
## 總收入及其他收入

人民幣億元



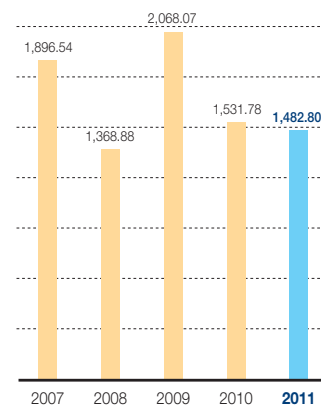
## 歸屬於母公司股東的淨利潤

人民幣億元



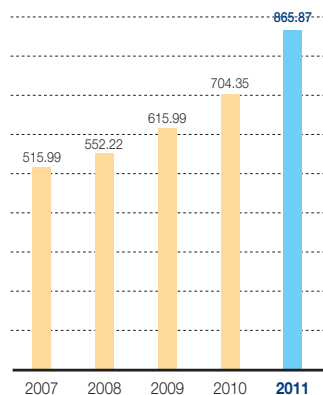
## 資產總額

人民幣億元



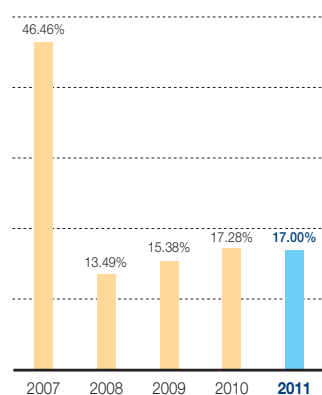
## 歸屬於母公司股東的權益

人民幣億元



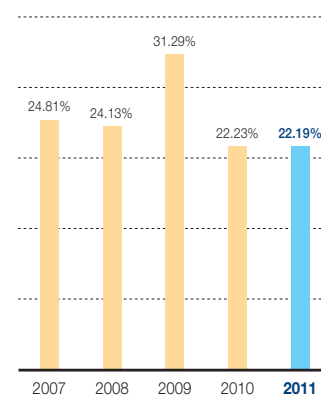
## 加權平均淨資產收益率

百分比



## 資產負債率

百分比





成功發行H股

募集資金人民幣

**112.71億元**



# 直面壓力 加快轉型

實現與客戶共成長



# 董事長致辭



2011年是中信証券發展過程中具里程碑意義的一年，淨利潤同比增長11.18%，成功完成H股發行，成為首家在中國大陸與中國香港兩地上市的投資銀行，在國際化道路上邁出了堅實的一步。

王東明  
董事長

各位股東：

2011年，全球經濟依然動蕩，整個國際金融行業都在積極地應對與管理風險。作為中國領先的投資銀行，與同行一樣，我們也在積極地應對市場波動、充實資本金、增加流動性、加強信用與推動行業改革等領域進行努力。

2011年是中信証券發展過程中具里程碑意義的一年。財務上，我們取得盈利，歸屬於母公司股東的淨利潤相比2010年增長11.18%；我們完成了香港資本市場IPO

上市，成為首家在中國大陸與中國香港兩地上市的投資銀行；我們完成了華夏基金51%股權的轉讓，在實現收益的同時，滿足了監管機構對於證券公司控股基金公司的比例要求。更重要的是，我們從中國經濟與資本市場的發展中，看到了新一輪的行業發展機會，並矢志不渝地扮演著此輪機會的推動者。

誠然，我們所處的經濟、市場與行業均面臨各種挑戰，但正如我們在香港IPO上市過程中向投資者描述的：正本清源，我們將借助中國資本市場發展機遇，重新定義中國投資銀行業的商業模式。

## — 2011年經營情況

### 我們的財務表現

2011年惡劣的資本市場環境對我們的收入產生了負面影響，中國資本市場的一級與二級市場整體活躍度不足，公司部分業務收入出現下滑，如經紀業務手續費及佣金收入同比下降20.66%、投資銀行業務手續費及佣金收入同比下降20.20%（均剔除2010年中信建投證券股份有限公司影響）。但依賴於戰略投資的成功退出，投資收益同比增長25.15%。2011年公司整體盈利水平依然保持增長。

在資本實力方面，借助海外上市計劃的成功實施與2011年實現的盈利，公司2011年末淨資產達到869.9億元，同比增長22.78%。我們在不利的市場環境下把握機遇進一步增強公司資本實力和抗風險能力，為日後的快速發展奠定了基礎。

### 我們的業務經營成績

2011年，我們依然在各項業務上保持著行業領先地位，如，股票債券總融資額、股票基金交易總額、研究能力等業務指標方面，均保持市場第一。我們業務經營所取得的成績得到市場廣泛認可，獲得深圳證券交易所、財資雜誌 The Asset、銀行家雜誌 The Banker、亞洲金融雜誌 FinanceAsia、路透社 IFR Asia、新財富雜誌社等境內外機構頒發的各類獎項。

在保持傳統業務領先基礎上，公司積極發展資本中介型業務，提升金融服務產品的多樣性，提供約定購回式證券交易、大宗經紀、大宗交易、股權管理、各類股權及固定收益結構性產品構建及做市等多種創新金融產品及服務，滿足客戶的投融資需求。

戰略發展上，我們通過海外IPO上市在國際化道路上邁出了堅實的一步；通過籌劃入股里昂證券及盛富證券深入開展國際業務合作。我們已在美國完成附屬公司的設立並即將投入運營，拓展了國際業務的版圖。

## — 我們所處行業的趨勢與機會

市場對於全球與中國經濟增長動力的擔憂已反映在企業與投資者的資本市場活動中。市場大幅波動與交易量下跌對於我們的交易業務與經紀業務都帶來不同程度的影響，這些影響在我們2011年經營情況中已有所體現。我們也看到，證券行業在傳統牌照業務上的同質化競爭日益激烈，導致利潤空間收窄，行業參與者為保持市場份額所需投入的成本也不斷上升。

然而，我們堅信基於中國經濟的持續增長，我們提供的服務對於實體經濟的發展、對於我們客戶的成長都具有正面作用。中信證券目前擁有400多家機構客戶、700多家企業客戶與350萬零售客戶，我們對客戶持續、長久的服務堅持，不應受市場短期波動而改變。我們服務於中國實體經濟的發展、與客戶共同成長的能力，正是對我們為股東提供長期、持續且風險可控回報的基礎。

讓人感到興奮的是，我們切實地感覺到新一輪證券行業變革的來臨，對於中國資本市場發展影響重大的政策層面正在發生變化：在經濟政策層面，發展實體經濟成為今後一段時期經濟政策的主要任務；在金融政策層面，確定堅持金融服務實體經濟、市場配置金融資源、創新與監管相協調的方向；在行業監管層面，中國證監會提出「改善資本市場結構」、「建設有中國特色的國際一流投資銀行」，這都將深刻地影響著中國證券行業未來的變革。

我們注意到，中國實體經濟發展到目前階段，無可避免地需要證券行業提供大規模、多層次的產品和服務，一方面是滿足各類實體經濟主體（企業、政府、投資機構、個人）的需求，另一方面在更深層次上分散整個金融行業與企業經營的風險。中國金融行業需要從經濟體大量風險集中於商業銀行、缺乏信貸資產證券化的情況中改變。中國企業需要通過資本市場豐富其投資、融資與風險管理等手段。因此，證券行業的改革開放正是實現資本市場服務實體經濟這一重要目標的必然路徑。

# 董事長致辭

中國證券行業的改革需要鼓勵創新的監管環境，我們作為行業主要參與者，正努力地推動這一變化。一方面我們通過自身發展實踐，與監管部門保持良性互動，呼籲放鬆管制；另一方面，我們積極推進產品與服務創新，切實促進資本市場服務於實體經濟發展。我們欣喜地注意到，最近監管層面已經出現積極主動的變化。比如監管機構最近提出「以差異化監管推動市場發展」的觀點，通過優秀的行業參與者進行創新試點，再逐步擴大。

這些變化為我們的業務轉型提供了前提：我們需要從被動的通道提供者轉變為市場組織者、流動性提供者、產品創造者、產品銷售商、財富管理者和交易對手等多重角色，從標準化產品提供者變成綜合金融服務提供者。

## — 我們的戰略與舉措

我們對於股東的價值，並不只是在牛市中創造最大的收益，而是在各種不同的市場環境下做出正確的事情——這是中信證券在過去16年經歷數次市場周期調整所堅持做到的。在挑戰與機遇並存的今天，我們尊重市場、精耕細作，一如既往地延續這一傳統。

### 抓住行業改革機會，加快業務轉型

我們各項主營業務必須轉型，經紀、投行和資產管理等牌照業務雖然保持行業領先，但卻都有同質化經營、過度依賴股票市場等特點。借助行業改革的機會，我們應充分發揮中信證券的創新傳統，加快業務的三個轉型：業務經營要從同質化競爭轉向差異化競爭；從以股為主的業務模式轉向股債並重的多元化業務模式；從以產品為中心轉向以客戶為中心。

### 以客戶為中心，整合優勢建立全方位服務平台

我們是一家全能綜合性投資銀行。雖然我們在各個業務綫都面臨不同的競爭對手，但我們卻是市場獨有的能同時在各個業務綫處於行業領先地位的綜合服務平台。我們要通過各業務綫的佈局與互動，提升公司整體服務能力，為客戶提供一站式的多元化產品與服務。譬如說，我們計劃未來在固定收益、大宗經紀、另類投資等業務進行更緊密的跨境統一管理，進一步實現

境內外平台的優勢對接，提供一體化服務，務求成為客戶首選的跨境綜合性投資銀行。

### 繼續推進國際化戰略，有重點地拓展國際業務平台

我們深刻明白，服務於中國實體經濟是我們的安身立命之本，為股東帶來長遠合理回報是我們進入任何新業務的前提。中信證券的國際化是以中國經濟全球化進程為契機、以中國客戶複雜的需求為導向、以與國內平台相互補為前提的。從我們過去幾年一步一步建立香港平台，股東應能看到中信證券在國際化進程中務實、謹慎的態度。但是，我們的謹慎不代表缺乏戰略佈局的魄力與勇氣，我們認為，動蕩的金融市場或許會給予我們國際化帶來自身發展或併購的機會。當然，在國際併購過程中也可能會遇到各種挑戰與不確性，對此我們將謹慎處理。

### 善用資產負債表

截至2011年底，我們的淨資產已接近人民幣870億元。相比境外同業，我們的財務槓桿率處於非常低的水平。穩健的財務情況為我們的業務發展帶來堅實基礎，但同時也為我們提高股東回報率帶來很大的挑戰。

為了提高股東回報，我們必須充分利用自身資產負債表為客戶提供服務以賺取收益。但同時，我們也清楚認識到投行的本質是買賣的中介，功能是組織市場，提供流動性、撮合交易，而不是將過多風險留在資產負債表上。因此，要用好我們的資產負債表，必須在資本型投資與資本中介業務中有效配置資本金。通過大力發展資本中介業務，通過融資融券、大宗經紀、結構化融資等業務，利用自身資產負債表在低風險前提下向市場提供流動性，促進客戶交易。這類業務可以使我們較安全地放大槓桿、擴大規模、增加穩定收益。

證券行業周期性明顯，這更需我們以長遠之心從事這個行業。如前所述，我們的使命是為股東實現風險可控的長期價值，而非提供短綫炒作的機會。

### 強化風險管理，堅持公司文化、繼續追求業務卓越

安全穩健經營是公司持續生存與發展的基本條件，2011年由於資本市場大幅波動使我們自營投資形成了一些虧損。這提醒我們需要進一步加強風險管理機制，主動管理並降低風險敞口，有效監控管理公司各項業務的風險。

同時，我們需要繼續吸引、激勵和保留高素質人才，細化內部管理，提升IT系統升級，強化公司競爭力。在當今「西方投行文化」引起諸多社會爭議的今天，我們必須更加堅持自己一貫的信念，堅持以客戶為中心，以正直、專業、努力、負責任、有擔當的態度行事，務求全方位實現公司追求卓越的理念。

### — 展望

我們的目標是成為「專注中國業務的世界一流投資銀行」。2011年我們為實現這個目標走出堅實的一步。作為首家A+H上市的中國投資銀行，我們深感實現股東回報的責任之重。2011年出售華夏基金股權實現一次性大規模收益的機會在2012年將不會出現。我們將立

足於保持已有的行業領先地位，拓寬收入來源，控制成本，致力提升盈利能力為股東實現回報。

我們需要清晰地認識到，中國證券行業依然處在發展的初級階段，行業總體規模小，集中度低。中信證券作為行業龍頭，與國際一流投行依然有很大差距。但這恰恰為我們的成長帶來空間。我們正面臨歷史性的發展機遇，中國實體經濟的持續增長是證券業高速發展的堅實基礎；經濟結構的調整和產業升級為我們的融資、併購業務提供平台；多層次資本市場的建設，我們既是推動者，也將會是受益者；居民收入與財產的增加、社會保障體系的建設，為我們的產品銷售與資產管理業務帶來機遇。這些都是我們需要牢牢抓住的機會，需要做好，也一定會做好的事。

未來市場依然存在大量的不確定性，我們需時刻保持警惕。面對未來挑戰，我們自信在各方面已作好準備。我們期待在2012年及未來繼續努力回報我們的股東、客戶以及員工。感謝各位股東一直以來對中信證券的信任與支持，我們理解你們投資中國證券行業與中信證券的期待，我們會儘最大所能，為大家帶來長期、穩定的回報。



董事長  
王東明

2012年3月29日

# 管理層討論與分析

## 業務綜述

### 投資銀行

本集團的投資銀行業務包括股權融資、債券及結構化融資和財務顧問業務。本集團在中國及全球為各類企業及其他機構客戶提供融資及財務顧問服務。

### 經紀

本集團的經紀業務主要從事於證券及期貨經紀業務，代銷金融產品。

### 交易

本集團的交易業務主要從事於權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市和融資融券業務。

### 資產管理

本集團在中國及全球範圍內為客戶提供資產管理服務及產品。本集團已經開展的資產管理業務包括：集合資產管理、定向資產管理、專項資產管理及其他投資帳戶管理。

### 投資

本集團的投資業務主要包括私募股權投資、戰略本金投資及其他業務。

## 主營業務情況分析

### 投資銀行

#### 股權融資業務

##### 市場環境

2011年，中國資本市場股權融資的規模和結構正在持續地發生變化，傳統投行業務面臨壓力。在大型商業銀行、保險、能源、交通、建築等優質IPO項目資源逐漸減少，以及地產融資政策受限等趨勢的影響下，A股市場連續兩年下跌，IPO及再融資的承銷規模大幅萎縮，大量項目暫緩發行或者大幅縮減發行規模。

就融資結構而言，一方面，中小項目融資額不斷提升，中小板和創業板的融資成為2011年股權融資重點業務。另一方面，IPO市場集中度進一步降低，近三年來，大型投資銀行受到中小型投資銀行的強勁挑戰，市場承銷金額前十位投資銀行的集中度持續下降。

##### 經營舉措及業績

面對行業環境的持續變化，2011年初，公司實施了組織架構調整，設立投資銀行客戶關係服務（「IBS」）團隊、產品及執行團隊。新組織架構以IBS全產品覆蓋、實現專業化分工為核心，要求各IBS團隊以客戶為導向，負責對指定覆蓋目標客戶的分析、公司內外部資源的組織調配、持續取得目標客戶全產品（包括創新產品）業務機會進行全產品覆蓋，為客戶提供契合客戶



需求的整體解決方案和全產品服務。產品及執行團隊覆蓋各大主要行業，專注於項目執行，同時配合IBS團隊爭取各類業務機會，從而實現專業化分工的效率優勢。通過實施新組織架構變革，公司在客戶與業務機會挖掘方面逐步深入，目前各類業務項目儲備較為豐富，確保了市場份額的優勢地位。

中小企業客戶方面，為捕捉中國新興業務機遇，公司於2006年創建企業發展融資部，重點關注科技、消費等領域中具有較高成長性的中小企業。經過五年來的深耕細作，人員隊伍規模不斷發展壯大，在中小項目領域積累了良好的口碑，在消費、先進裝備製造、電

子信息科技等領域建立了明顯的競爭優勢，市場影響力較強。2011年，企業發展融資部完成4單IPO項目，其中有3單創業板項目和1單主板項目，完成IPO籌資額約人民幣68.5億元。其中，創業板市場承銷金額約人民幣42.1億元，在創業板IPO市場按承銷金額計排名第四。

在嚴峻的市場環境下，公司共完成股權承銷項目15單，承銷金額約人民幣450.2億元，市場份額約8.4%，排名第二。其中，完成IPO項目8單，承銷金額約人民幣177.9億元；完成再融資發行6單，承銷金額約人民幣234.0億元；完成可轉債項目1單，承銷金額約人民幣38.3億元。

國際業務方面，公司不斷加大國際業務開拓力度及國際業務網絡鋪設，以國際化初期階段定位，突出自身優勢。

	2010年		2011年	
	承銷金額 (人民幣 百萬元)	發行數量	承銷金額 (人民幣 百萬元)	發行數量
首次公開發行	57,846	24	<b>17,786</b>	<b>8</b>
再融資發行	59,605	16	<b>23,402</b>	<b>6</b>
可轉換債券	20,000	1	<b>3,833</b>	<b>1</b>
合計	137,451	41	<b>45,021</b>	<b>15</b>

資料來源：上海萬得信息技術股份有限公司(「萬得資訊」、公司內部統計

### 2012年展望

2012年，公司將繼續鞏固傳統投行業務優勢，夯實戰略客戶基礎，為保持公司投行承銷業務在市場上的領先地位，仍需重點把握戰略客戶。同時，公司也將密切關注新產品，並增加項目儲備。中小企業客戶方面，公司將把握好經濟結構調整和產業升級帶來的中小企業融資機遇，保持在科技、消費和先進製造業等領域的競爭優勢，加強客戶及區域覆蓋，提升把握經濟周期、開發優質項目及挖掘企業價值等方面的能力。同時控制項目質量，提升市場品牌。

### 債券及結構化融資業務

#### 市場環境

2011年，國內債券市場收益率上行、供給增加給債券承銷帶來一定壓力。受市場資金面緊張、通脹壓力大、境外市場狀況欠佳等因素的影響，國內債券市場收益率整體呈現上行趨勢，各期限品種債券收益率水平已經達到或者接近歷史最高水平。供給方面，2011年，中國證監會簡化了公司債審核流程，縮短審核周期，使得全市場的公司債發行規模增長較快，此外，受國內信貸規模控制影響，企業通過中期票據、短期融資券等方式融資的需求上升，這兩方面因素使市場供給明顯上升。

## 管理層討論與分析

### 經營舉措及業績

儘管市場環境不利，公司債券及結構化融資業務仍保持市場領先。2011年，公司完成企業債、公司債、商業銀行金融債券、中期票據、短期融資券以及集合票據合計項目60單，主承銷金額約人民幣1,534.4億元，按承銷金額計市場份額約5.6%，債券承銷數量與承銷金額均排名同業第一。

	2010年		2011年	
	承銷金額 (人民幣 十億元)	發行數量	承銷金額 (人民幣 十億元)	發行數量
企業債	38.4	33	<b>16.5</b>	<b>12</b>
公司債	—	—	<b>10.5</b>	<b>6</b>
金融債	55.5	18	<b>93.9</b>	<b>19</b>
中期票據	13.1	10	<b>18.9</b>	<b>14</b>
短期融資券	9.7	10	<b>13.5</b>	<b>8</b>
集合票據	—	—	<b>0.1</b>	<b>1</b>
合計	116.7	71	<b>153.4</b>	<b>60</b>

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

利率產品方面，2011年公司在記賬式國債承銷、國家開發銀行、中國農業發展銀行、中國進出口銀行三家政策性金融債承銷綜合排名均保持同業第一。

2011年，在傳統債券業務保持領先的同時，公司不斷開拓業務「藍海」，在資產證券化、結構化融資、香港人民幣債等創新業務領域均取得較大突破。

企業資產證券化方面，公司完成了中國證監會企業專項受益憑證試點重啓後唯一的一單證券化項目，融資規模約人民幣12.8億元。

2011年，公司完成數十單結構化融資，融資規模超過人民幣60億元，成為國內投行中結構化融資業務的領跑者。

香港人民幣債券發行方面，由於香港人民幣存款增長迅速但投資渠道相對有限、人民幣升值預期強烈等因素，香港人民幣債券發行成本較低，與國內債券市場形成鮮明對比。2011年，公司主承銷的香港人民幣債發行規模居市場前列，承銷金額約人民幣27.5億元。通過香港人民幣債項目，公司豐富了業務結構，拓展了業務視野和平台，積累了國際市場聲譽和業務經驗，為爭取其他境外債券承銷項目奠定了基礎。

### 2012年展望

2012年，公司將密切跟蹤市場發展趨勢和監管政策調整、充分發揮業務全牌照的優勢、深入挖掘客戶的債券融資需求和其他業務需求、保持領先的市場地位和影響力，並爭取在產品創新方面取得進一步突破。



### 財務顧問業務

#### 市場環境

2011年全球併購交易總額約2.2萬億美元，同比增長約2.5%，是自2008年以來的最好水平。而其中，跨境併購正成為全球的主要併購活動。2011年國家或地區間的跨境併購交易總額約1.5萬億美元，同比增長13.6%，佔全球併購交易總額約67%。能源、礦產和公共事業是跨境併購的主要行業，交易總額約5,571億美元，佔全球併購交易總額約25%。

#### 經營舉措及業績

2011年公司全面推進IBS全產品覆蓋以來，大客戶的併購重組等財務顧問業務機會挖掘逐步深入，持續豐富併購重組類財務顧問業務項目儲備，確保了市場份額的優勢地位，帶來了財務顧問業務的快速增長。

在境內併購業務保持行業領先的情況下，公司積極開展跨境併購財務顧問業務。跨境併購是公司國際化戰略最為現實和可行的突破口，2011年公司完成數宗具有重要市場意義的項目。除了在香港和澳洲擁有直接的團隊以外，公司在歐洲、美洲與多家國外合作夥伴進行了全方位的戰略合作，共同拓展業務。

此外，公司大力開拓創新類財務顧問業務，並於2011年完成了數宗該類財務顧問項目。

#### 2012年展望

2012年，在境內併購市場方面，公司將繼續鞏固領先地位。在服務好現有客戶的基礎上，提供增值併購重組財務顧問服務，爭取開發多元化的併購重組業務類型，提升競爭力，爭取在併購交易中更加廣泛、多樣化地應用金融工具，挖掘更多的業務增長點。



在境外併購市場方面，公司將通過逐漸參與具有一定國際影響力的跨境併購交易進行品牌塑造，逐步提高在國際併購市場的影響力。

### 經紀

#### 市場環境

2011年市場行情前高後低，交投日漸清淡，二級市場A股成交額僅約人民幣41.90萬億元，同比下降約22.8%；佣金率經歷了2009年、2010年每年20%以上的大幅下滑後，在2011年年中稍有企穩，但2011年第三季度以來，又有了較大降幅，全行業平均淨佣金率跌至約0.08%，同比下降約18%。

#### 經營舉措及業績

雖然市場環境惡劣，本集團經紀業務仍然保持了行業領先。2011年本集團於上海證券交易所及深圳證券交易所的代理買賣證券交易總額(不含回購業務)為人民幣4.95萬億元，其中，股票、基金交易總額為人民幣4.67萬億元，市場排名第一。

基金客戶方面，本集團基金分倉佣金收入保持行業領先。QFII業務方面，客戶數量穩步增長，在香港地區的收入及客戶數量也實現了突破。其他機構客戶方面，本集團努力擴大服務客戶範圍，繼續鞏固和發展私募基金，同時大力開發保險類、大型國企以及對沖基金客戶。

## 管理層討論與分析

本集團積極推動經紀業務從傳統業務向傳統業務與創新業務並重的方向轉型。公司經紀業務管理部更名為經紀業務發展與管理委員會，下設金融產品開發、營銷管理、客戶服務、運營管理等四個二級部門，通過產品與營銷職能分立、服務與運營職能分立，有效地促進了創新業務開拓、內部管理及外部客戶關係的專業化分工。

本集團針對高淨值客戶，積極探索財富管理的綜合金融服務模式。本集團2011年繼續擴大投資顧問團隊規模，註冊投資顧問人數超過900人，推動本集團標準化服務產品簽約工作，並完善投資顧問考核激勵機制，做好統一客戶聯絡中心運營工作，提升服務品質和客戶體驗。

在營銷與產品銷售方面，公司整合中信證券(浙江)、中信萬通兩家子公司的零售經紀業務，實現統一銷售；在北京、上海、江蘇、廣東、武漢設立五家分公司，發揮區域特色。另一方面，建立專職銷售團隊，擴大金融產品銷售規模與種類。

國際化業務方面，公司將中信證券國際的零售經紀業務納入經紀業務發展與管理委員會的業務平台，積極推動內地與香港經紀業務的合作。

2011年，本集團積極擴大營業部數量，加強區域覆蓋。截至2011年12月31日，本集團在內地和香港共擁有160家證券營業部和18家期貨營業部，分別比2010年底增加18家和12家。

### 2012年展望

2012年，本集團將繼續保持市場領先位置，提升客戶的服務體驗和滿意度；同時，力爭全面覆蓋國內各類機構客戶，在傳統的佣金業務收入上形成新的客戶及收入來源；拓展海外客戶業務，積極尋找相關的跨境業務機會。本集團將發揮產品委員會的作用，整合本集團內外部資源，豐富金融產品的數量和種類，滿足多樣化的客戶需求；繼續做好營銷隊伍的專業化建設，擴大產品銷售規模；加快傳統業務轉型，關注市場主導性投資者的變化，避免同質化競爭，尋求差異化經營模式，全面升級客戶服務。

### 交易

#### 市場環境

2011年A股市場總體呈震盪下行趨勢。第三季度國內外環境惡化，標準普爾下調美國主權評級、歐洲債務危機愈演愈烈、國內通脹壓力高居不下、經濟增長放緩、企業盈利預期下降，股票指數出現加速下降。量化投資方面，市場競爭加劇。基金公司、證券公司、資產管理和私募基金等紛紛加入到量化投資領域，套利空間減少。

融資融券市場方面，2011年全市場融資融券業務規模有較大增長，全市場融資融券餘額約人民幣379.5億元，同比增長197.1%。2011年，融資融券業務在監管和政策層面有兩個重要的進展，一是融資融券試點業務轉入常規監管階段；二是中國證券金融公司成立，轉融通業務得到推進。



## 經營舉措及業績

### 資本中介型交易

2011年，公司的資本中介型交易獲得了較快的發展。

股權類產品方面，公司為客戶提供包括股權管理服務、大宗交易、向交易所交易基金(「ETF」)提供流動性及結構性產品構建等一系列做市服務。在股權管理服務方面，2011年，公司首批開展了約定購回式證券交易業務；大宗交易方面，公司通過業務模式創新、加大資金投入等方式，實現了大宗交易業務收入的提升，形成新的收入增長點；在向ETF提供流動性方面，公司以「做市商」的角色介入ETF的二級市場，通過自有資金為ETF雙邊報價提供流動性，滿足ETF投資者進出市場的需求。

固定收益產品方面，公司依托廣泛的客戶網絡和領先的產品設計能力，通過產品設計和開發、做市、風險管

理等服務，滿足客戶各類投融資需求。具體包括：為商業銀行理財計劃提供做市和交易服務；在資產證券化方面，為客戶提供諮詢、產品設計和做市服務；建立公司自主管理、自主品牌的財富管理產品；提供利率互換、現券的保證金交易等代客交易及做市服務。2011年公司在銀行間債券市場的交易量保持同業排名第一，繼續榮獲「銀行間本幣市場優秀交易成員」稱號，並獲得「銀行間市場優秀做市商」稱號。

融資融券業務方面，公司加大了融資融券業務的營銷力度，保持了融資融券業務量持續穩步增長。截至2011年12月31日，公司累計開立信用賬戶4,534戶，開戶數同比增長230.2%；融資融券餘額人民幣26.2億元，同比增長67.4%，約佔全市場6.9%。公司正在積極籌備轉融通業務試點資格申請工作，轉融通業務試點方案、相關管理制度和轉融通技術系統已基本準備就緒。同時，中信證券(浙江)和中信萬通的融資融券業務資格也在積極申請之中。

	2010年 12月31日	2011年 12月31日
融資融券賬戶數目	1,373	<b>4,534</b>
融資融券賬戶結餘(人民幣百萬元)	1,563	<b>2,616</b>

資料來源：公司內部統計

除傳統的融資融券業務外，公司提供以融資融券業務為基礎的大宗經紀服務(Prime Service)，圍繞銷售、創新、技術、運營四大支柱開展相關業務，目前的主要業務涵蓋交易策略開發、槓桿融資、證券借貸、清算託管、風險管理等。2011年，公司組織召開了中信證券第一屆對沖基金峰會，邀請了包括境外對沖基金、境內公募基金、私募基金、商業銀行、保險公司、資產管理機構等在內的170餘位代表參加。通過舉辦本次峰會，發展了一批潛在的機構客戶和中介服務合作夥伴，為公司未來在境內和香港市場開展融資融券業務奠定了基礎。

### 自營交易

2011年惡劣的資本市場環境對公司股票自營產生了巨大的影響。第三季度公司在市場快速大幅調整中沒有及時控制倉位，導致了損失，風險控制仍將是公司投資活動中最重要工作。

目前，公司的重點落在運用數量化分析方式，以多策略交易模式進行自營交易。多策略交易業務模式是發展以套利、高頻交易等為主的多種低風險、穩定收益的交易策略，控制自營交易的風險敞口，以獲得穩定、合理的交易業務回報率。公司採用的多策略交易包括

## 管理層討論與分析

股指期貨套利策略、基本面量化策略、多因子量化策略等。同時，公司積極開發並實施了統計套利策略、高頻交易策略等新型交易策略。

### 2012年展望

2012年，隨著金融產品投資子公司的設立及投入運營，公司提供資本中介產品的能力將得到提升，在做大目前業務規模的基礎上，通過產品設計、方案提供，為客戶提供更多個性化、量身打造的產品，滿足客戶的融資、投資需求。此外，在固定收益產品方面，公司將按照FICC(固定收益、貨幣和商品)架構，加大跨境業務開展力度。

融資融券業務方面，公司將通過技術合作、系統建設和研究服務等手段加快機構客戶的培育；力爭獲得轉融通業務試點資格，進一步提升市場份額，降低業務

成本和投資者交易成本；加大對策略化交易的服務力度並嚴格控制市場風險和信用風險。

### 資產管理

#### 市場環境

2011年，在國內外不利經濟環境的作用下，資產管理業務遇到了巨大挑戰，一是證券市場持續不振，盈利空間有限，投資者的投資理念趨於保守，產品推廣的市場環境欠佳；二是股市、債市機會不多，市場中多數理財產品整體業績表現差強人意；三是資產管理的競爭態勢日趨激烈。

#### 經營舉措及業績

截至2011年12月31日，公司受託管理資產總規模為人民幣620億元，其中，定向資產管理業務規模(含企業年金、社保基金)與專項資產管理業務的規模分別超過人民幣460億元和10億元。

	2010年		2011年	
	資產管理規模 (人民幣 百萬元)	管理費收入 (人民幣 百萬元)	資產管理規模 (人民幣 百萬元)	管理費收入 (人民幣 百萬元)
集合理財	15,659	157.6	<b>14,066</b>	<b>187.9</b>
定向理財	29,914	22.9	<b>46,905</b>	<b>29.5</b>
專項理財	383	0.4	<b>1,037</b>	<b>0.4</b>
合計	45,956	180.9	<b>62,008</b>	<b>217.8</b>

資料來源：公司內部統計

同時，公司資產管理業務積極試水股指期貨，並於2011年4月7日推出首款參與股指期貨投資的集合理財產品——中信證券貴賓3號策略回報集合資產管理計劃。該產品通過運用股指期貨套期保值對沖市場系統性風險，是國內市場首批推出的參與股指期貨投資的集合理財產品之一，為投資者提供了一個有效的資產配置工具。

華夏基金管理有限公司(「華夏基金」)方面，2011年，華夏基金管理26支基金，資產管理規模人民幣1,790億元。更多有關華夏基金的情況請參見本節「投資——戰略本金投資——華夏基金」部分。

### 2012年展望

2012年，公司資產管理業務將繼續推出新的集合資產管理計劃，並做好即將到期產品的展期工作；大力拓展企業年金等大型機構客戶；積極推進QDII海外投資業務；提高各類賬戶特別是集合計劃的投資管理水平，在傳統產品上形成標桿效應和品牌效應，有力促進整體業務的發展。

### 投資

#### 私募股權投資

##### 市場環境

中國股權投資市場在經歷了2008年金融海嘯、2009年募投低迷期之後，2010年、2011年均表現出強勁反彈，在資金募集、投資數量及金額方面，2011年較2010年也均有較大幅度提升。

##### 經營舉措及業績

金石投資自2007年成立以來，在中國證監會的監管下，運用自有資金開展直接投資業務。2011年7月，中國證監會頒佈《證券公司直接投資業務監管指引》，將證券公司直接投資業務由試點階段轉入常規階段，允許證券公司的直投子公司向投資者募集資金設立直投基金。

自前述指引頒佈以來，金石投資嚴格按照新的監管要求開展直接投資業務，並積極開展設立直投基金的籌備工作。為了更加快速、安全地擴大自有資金管理規模，並且為將來管理運營直投基金做好準備，金石投資在合規基礎上積極深化與大型機構的合作關係，拓寬項目來源渠道，增加大型項目儲備；探索與市場領先投資機構的合作機會；啟動系統深入的行業研究和項目開發工作。與此同時，進一步加大投後管理力度，充分借助公司各個方面的資源優勢，推動被投資企業的業務發展和資本運作。同時，積極開展第三方資金管理業務，啟動募集設立人民幣股權投資基金、基金的基金和美元基金等。

2011年，金石投資新增投資項目29單，部分或全部退出項目4單。



### 2012年展望

2012年，金石投資將強調突出增值服務主題的股權投資方式，加強對目標企業管理團隊的判斷能力，積極參與公司治理，通過深入有效的投後管理提升被投資企業的長期價值。在充分挖掘企業成長機會的同時，將積極嘗試國企改制、併購投資、跨境投資等投資方式，而項目退出的方式除以通過IPO在二級市場退出外，同時嘗試通過與產業投資人的併購交易實現出售退出。

### 戰略本金投資

#### 中信產業基金

中信產業投資基金管理有限公司（「**中信產業基金**」）管理兩支基金，綿陽科技城產業投資基金（規模為人民幣90億元）和北京中信投資中心（有限合夥）（募集中，目標規模人民幣100億元）。其中，綿陽基金的投資期於2011年12月31日基本結束，其投資的盛運股份、江河幕牆和貝因美已先後上市。

#### 華夏基金

2011年，公司完成華夏基金51%股權轉讓工作（詳見本報告「重大資產收購、出售及資產重組事項」）。華夏基金股權轉讓的完成，使公司對華夏基金的持股比例符合了監管要求，有利於華夏基金業務的開展和長期發展。

## 管理層討論與分析

### 研究業務

公司研究部定位為主要向機構投資者提供研究服務的賣方研究機構。目前擁有140餘人的研究團隊，分佈於北京、上海、深圳三地，持續跟蹤覆蓋800餘家A股、70餘家A+H股上市公司，並積極拓展海外中國概念股的研究範圍，有效實現了國民經濟研究領域的全覆蓋。

為促進研究部35個研究小組間的橫向聯動及平衡發展，公司在2011年初實行了大組制的組織架構改革，根據研究小組屬性和上下游關係設立了8個大組，分別為：總量研究、金融地產、能源原材料、製造及TMT、大消費、綜合類、產品質量、量化研究及運營。

近年來，儘管國內賣方證券研究的競爭日趨激烈，但公司研究部在不斷推進業務創新和管理創新的基礎上，持續保持了行業領先優勢。2012年，公司將在進一步鞏固本土優勢的基礎上，積極推動研究業務的轉型和國際化戰略。一方面深入挖掘股票和債券兩個市場的投資機會，為更廣泛的投資者群體提供差異化和個性化的研究產品和服務；另一方面佈局海外市場，不斷拓展海外中國概念股的研究覆蓋範圍並全面開展全球路演，擴大公司研究的海外影響力。

### 財務報表分析

#### 財務報表概述

##### 報告期公司盈利能力情況分析

2011年受國際國內宏觀經濟的影響，資本市場持續低迷，加之市場競爭的加劇，雖然本集團各項業務在境

內資本市場的份額及地位仍位居前列，但本集團的各項主營業務收入，如經紀業務收入、投資銀行業務收入、資產管理業務收入均出現不同程度下滑，依賴戰略性投資收益帶來的較高回報，本集團的整體盈利水平保持增長。

2011年，本集團實現營業總收入及其他收入263.71億元，同比下降12.91%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤125.76億元，同比增長11.18%；實現基本每股收益1.23元，同比增長7.89%；加權平均淨資產收益率17.00%，同比下降0.28個百分點。

#### 資產結構和資產質量

2011年，本集團成功發行H股並在香港聯交所上市，盈利水平保持增長，歸屬於母公司股東的權益進一步增加，實現資本的保值和增值，資本實力和抗風險能力進一步增強。2011年末歸屬於母公司股東的淨資產達到865.87億元，同比增加161.52億元，增長22.93%。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。2011年本集團扣除客戶資金的總資產為1,118.03億元，較2010年可比口徑的總資產910.97億元增加207.06億元，增長22.73%。其中，現金及銀行結餘佔比29.91%；投資類的資產主要包括對子公司投資，對聯營／合營公司的投資及對金融資產的投資，佔比達59.42%；固定資產、在建工程、無形資產、投資性房地產佔比3.39%。本集團對發生減值的可供出售金融資產計提了相應的減值準備，其他資產均未出現重大減值跡象。

資產負債率水平保持穩定。2011年末扣除代理買賣證券款的負債為248.13億元，較2010年末可比口徑的負債202.49億元增加45.64億元，增長22.54%，主要是正常的回購業務增加。按照扣除客戶資金的資產和負債計算，2011年末資產負債率為22.19%，與2010年末的資產負債率22.23%基本一致，長期負債保持穩定。

#### 現金流轉情況

不考慮客戶保證金變動額的影響，由於本集團2011年成功發行H股並在香港聯交所上市，處置了華夏基金51%的股權，本集團的經營活動現金流量淨額、籌資活動現金流量淨額及投資活動現金流量淨額均為正數，



導致現金及現金等價物淨增加額遠超2010年，現金流轉情況良好，償付能力進一步增強。

2011年經營活動產生的現金流量淨額為1.22億元，2010年同期為-94.57億元，同比增長101.29%；2011年投資活動產生的現金流量淨額為98.13億元，2010年同期為1.79億元，同比增長5,382.12%；2011年籌資活動產生的現金流量淨額為63.55億元，2010年同期為-4.07億元，同比增長1,661.43%；2011年現金及現金等價物淨增加額為162.90億元，2010年同期為-96.85億元，同比增長268.20%。

## 公司發展的資金需求

2011年中國經濟和證券市場面臨複雜情況，存在重大的不確定。公司為了抵禦市場波動、擴展業務，尤其是大力發展資本中介業務，存在一定的資金需求。公司將審慎考慮自身需求和市場融資成本等各項因素，結合公司境內外的業務佈局和實際需求，選擇有利於公司和股東的融資方式。

## 利潤表項目分析

### 財務業績摘要

2011年，本集團實現稅前利潤15,031,003千元，同比下降7.90%，本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣千元

項目	2011年度	2010年度
手續費及佣金收入	<b>9,713,232</b>	16,598,338
利息收入	<b>2,056,433</b>	1,988,081
投資收益	<b>14,392,596</b>	11,500,603
其他收入	<b>208,612</b>	193,849
營業費用	<b>11,755,633</b>	13,985,218
應佔聯營／合營公司損益	<b>415,763</b>	24,288
稅前利潤	<b>15,031,003</b>	16,319,941
所得稅費用	<b>2,426,514</b>	4,183,890
母公司股東應佔之利潤	<b>12,576,483</b>	11,311,343

## 融資渠道和融資能力

公司目前主要採用債券回購、拆借、質押貸款、發行短期融資券等手段，根據主管部門有關政策、法規，通過上海證券交易所、深圳證券交易所、全國銀行間同業市場向商業銀行等機構融入短期資金。

此外，公司還可根據市場環境和自身需求，通過增發、配股、發行債券、可轉換債券及其他主管部門批准的方式進行融資。

就公司而言，為兼顧流動性和收益性，持有一定金額的固定收益產品，利率變動將對公司持有現金所獲利息收入、所持有債券投資的市場價格及投資收益等帶來直接影響；同時，公司股票投資也受到利率變動的間接影響；另外，因公司有境外註冊的附屬公司，以外幣投入資本金；持有外幣資金和資產，匯率變動對公司財務狀況有一定影響。

為保持公司資產的流動性並兼顧收益率，公司自有資金由資金運營部統一管理，並配以健全的管理制度和相應的業務流程。公司將通過及時調整各類資產結構來規避風險和減輕上述因素的影響。

## 管理層討論與分析



### 收入結構

2011年，本集團實現總收入和其他收入26,370,873千元，同比下降12.91%。其中，手續費及佣金收入佔比36.83%，同比減少了17.98個百分點；投資收益佔比54.58%，同比增加了16.60個百分點。本集團近五年收入結構如下：

項目	2011年度	2010年度	2009年度	2008年度	2007年度
手續費及佣金收入	<b>36.83%</b>	54.81%	76.05%	67.34%	59.80%
利息收入	<b>7.80%</b>	6.57%	8.46%	16.30%	6.93%
投資收益	<b>54.58%</b>	37.98%	14.36%	15.67%	33.10%
其他收入	<b>0.79%</b>	0.64%	1.13%	0.69%	0.17%
合計	<b>100.00%</b>	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

### 手續費及佣金收入

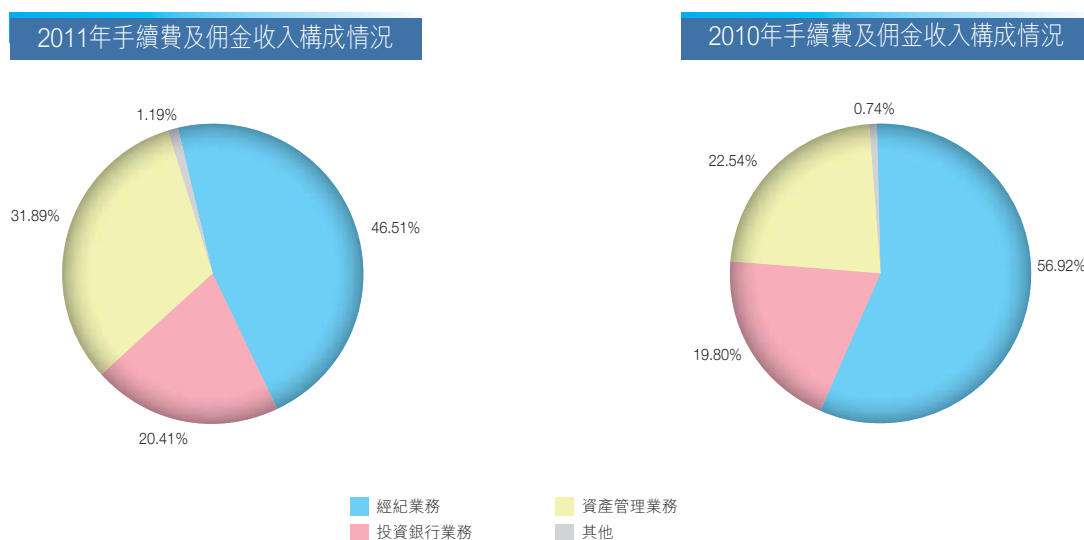
2011年，本集團實現手續費及佣金淨收入8,645,749千元，同比減少41.81%，主要是由於經紀業務和投資銀行業務收入下降所致。本集團2010-2011年手續費及佣金收入的構成情況如下：

單位：人民幣千元

項目	2011年度	2010年度	變動額	變動比例
手續費及佣金收入				
經紀業務	<b>4,517,536</b>	9,447,023	-4,929,487	-52.18%
投資銀行業務	<b>1,982,638</b>	3,286,597	-1,303,959	-39.68%
資產管理業務	<b>3,097,393</b>	3,740,934	-643,541	-17.20%
其他業務	<b>115,665</b>	123,784	-8,119	-6.56%
手續費及佣金支出	<b>1,067,483</b>	1,739,911	-672,428	-38.65%
手續費及佣金淨收入	<b>8,645,749</b>	14,858,427	-6,212,678	-41.81%



2010年–2011年手續費及佣金收入的構成情況：



經紀業務手續費及佣金收入較上年度下降4,929,487千元，減少52.18%；如2010年剔除中信建投證券股份有限公司(「**中信建投**」)的影響，2011年證券經紀業務收入較上年下降1,176,180千元，減少20.66%。2011年成為A股史上第三大熊市，雖然本集團市場份額仍位居第一，但難擋交易量和佣金率雙雙下滑趨勢，導致經紀業務收入有所下降。

投資銀行業務手續費及佣金收入較上年度下降了1,303,959千元，減少39.68%，如2010年剔除中信建投的影響，2011年投資銀行業務收入較上年下降501,834千元，減少20.20%，主要是由於A股市場持續低迷，權益類融資總額較2010年下降約44%。

資產管理業務手續費及佣金收入較上年度減少了643,541千元，下降17.20%。儘管受托資產管理業務手續費收入較上年度增長了20.38%，但是由於其在整體資產管理業務收入中佔比較低，難以彌補華夏基金的基金管理費收入下降造成的影響。上述因素導致整體資產管理業務收入較去年有所下降。

### 利息淨收入

2011年，本集團實現利息淨收入1,401,447千元，同比增長7.54%，如2010年剔除中信建投的影響，利息淨收入同比增加536,386千元，增長62.01%，下表列示出所示期間本集團利息淨收入的主要組成部分：

單位：人民幣千元

項目	2011年度	2010年度	變動額	變動比例
利息收入				
銀行利息收入	<b>1,774,074</b>	1,821,359	-47,285	-2.60%
融資及其他借貸產生之利息收入	<b>278,590</b>	143,445	135,145	94.21%
其他	<b>3,769</b>	23,277	-19,508	-83.81%
利息支出	<b>654,986</b>	684,840	-29,854	-4.36%
利息淨收入	<b>1,401,447</b>	1,303,241	98,206	7.54%

## 管理層討論與分析

銀行利息收入較上年度減少47,285千元，下降了2.60%，如2010年剔除中信建投的影響，2011年銀行利息收入較上年增加541,330千元，增長43.91%，主要是存款利率高於2010年。

融資及其他借貸產生之利息收入較上年度增加135,145千元，增長94.21%，如2010年剔除中信建投的影響，2011年融資及借貸產生之利息收入較上年增加192,713

千元，增長224.41%，主要是融資融券業務發展帶來的利息收入增長較快。

### 投資收益

2011年，集團實現投資收益14,392,596千元，同比增長25.15%，如2010年剔除中信建投的影響，投資收益同比增加3,323,431千元，增長30.02%，下表列出所示期間本集團投資收益的主要組成部分：

單位：人民幣千元

項目	2011年度	2010年度	變動額	變動比例
可供出售金融資產	<b>1,254,232</b>	3,978,972	-2,724,740	-68.48%
為交易而持有的金融資產及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具之淨收益／(損失)	<b>-1,567,583</b>	1,025,783	-2,593,366	-252.82%
處置子公司之收益	<b>13,081,306</b>	5,765,347	7,315,959	126.90%
其他	<b>1,624,641</b>	730,501	894,140	122.40%
投資收益合計	<b>14,392,596</b>	11,500,603	2,891,993	25.15%

可供出售金融資產投資收益同比減少2,724,740千元，下降了68.48%，主要受市場持續低迷的影響，處置可供出售金融資產投資收益同比下降了80.17%，可供出售金融資產持有期間的股利和利息收入同比下降44.02%。

為交易而持有的金融資產及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)同比減少2,593,366千元，下降了252.82%，主要受到市場影響，處置該類金融資產及持有期間其公允價值變動收益產生了較大損失。

處置子公司之收益同比增加7,315,959千元，增長了126.90%，主要是由於本集團於2011年處置了全資附屬公司華夏基金51%的股權，獲取投資收益，同時，其剩餘股權按照公允價值重新計量導致。

其他投資收益同比增加894,140千元，增長了122.40%，主要是衍生金融工具投資收益有較大幅度增長。

## 營業費用

2011年，本集團營業費用(不考慮手續費及佣金支出和利息支出)為10,033,164千元，同比減少1,527,303千元，下降13.21%，如2010年剔除中信建投的影響，營業費用同比增加765,490千元，增長8.26%，下表列示出所示期間本集團營業費用的主要組成部分：

單位：人民幣千元

項目	2011年度	2010年度	變動額	變動比例
職工費用	<b>4,996,961</b>	6,980,960	-1,983,999	-28.42%
房屋及設備折舊	<b>191,601</b>	240,361	-48,760	-20.29%
營業稅金及附加	<b>488,343</b>	961,660	-473,317	-49.22%
其他營業費用	<b>2,842,634</b>	3,359,961	-517,327	-15.40%
減值損失	<b>1,513,625</b>	17,525	1,496,100	8,536.95%
營業費用合計	<b>10,033,164</b>	11,560,467	-1,527,303	-13.21%

2011年，職工費用同比下降28.42%，如2010年剔除中信建投的影響，職工費用同比下降12.03%，主要由於本集團控制員工成本所致。

房屋及設備折舊同比減少48,760千元，下降20.29%，如2010年剔除中信建投的影響，房屋及設備折舊較上年增加35,352千元，增長22.63%，主要由於本集團將北京瑞城中心和深圳卓越大廈兩座辦公樓從在建工程轉入固定資產，及新購入辦公設備和電子設備，折舊費相應增加。

營業稅金及附加同比下降49.22%，與本集團營業收入降幅相匹配。

其他營業費用同比減少517,327千元，下降15.40%，如2010年剔除中信建投的影響，其他營業費用同比增長4.45%，主要受業務擴展影響所致。

可供出售金融資產減值損失是減值損失最大的組成部分。2011年可供出售金融資產減值損失為1,517,836千元，比2010年有較大幅度地增長，主要是受證券市場影響，本集團持有的可供出售金融資產出現減值跡象，本集團從審慎角度出發，計提了資產減值準備。下表列示出所示期間本集團減值損失的主要組成部分：

單位：人民幣千元

項目	2011年度	2010年度	變動額	變動比例
可供出售金融資產減值損失	<b>1,517,836</b>	-11,470	1,529,306	-13,333.10%
其他應收款壞賬損失	<b>-5,363</b>	28,995	-34,358	-118.50%
無形資產減值損失	<b>1,152</b>	—	1,152	100.00%
資產減值損失合計	<b>1,513,625</b>	17,525	1,496,100	8,536.95%

# 管理層討論與分析

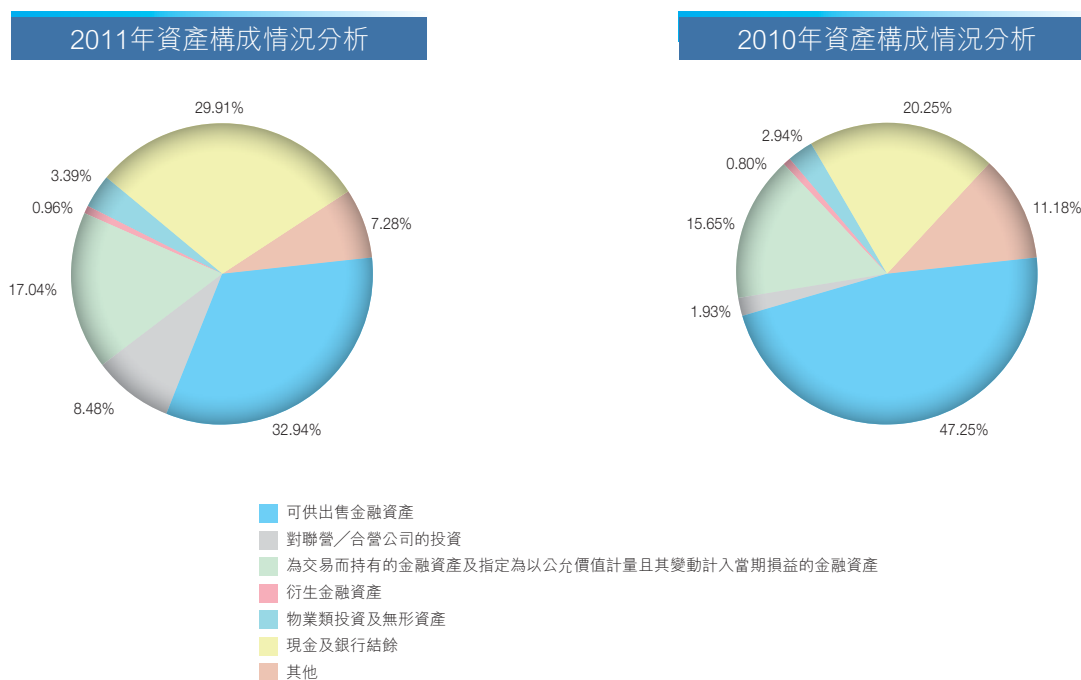
## 資產負債表項目分析

截至2011年12月31日，本集團資產總額148,280,380千元，同比下降3.20%，如剔除客戶資金的影響，本集團於2011年末資產總額為111,803,237千元，同比增長22.73%。本集團主要資產總額變動情況如下：

單位：人民幣千元

項目	2011年 12月31日	2010年 12月31日	變動額	變動比例
可供出售金融資產	36,827,732	43,038,901	-6,211,169	-14.43%
對聯營／合營公司的投資	9,478,812	1,762,263	7,716,549	437.88%
為交易而持有的金融資產及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	19,049,355	14,256,149	4,793,206	33.62%
衍生金融資產	1,077,628	732,537	345,091	47.11%
物業類投資及無形資產	3,791,629	2,677,108	1,114,521	41.63%
現金及銀行結餘	33,444,451	18,444,157	15,000,294	81.33%
其他	8,133,630	10,185,333	-2,051,703	-20.14%
合計	111,803,237	91,096,448	20,706,789	22.73%

下表列示截至所示日期本集團資產總額的構成情況：



## 投資

本集團的投資主要包括可供出售金融資產，對聯營／合營公司的投資，為交易而持有的金融資產及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、衍生金融資產等。

截至2011年12月31日，本集團對外投資總額為66,433,527千元，同比增長11.11%，對外投資總額佔資產總額的比例為59.42%，同比減少6.21個百分點。下表列出截至所示日期，本集團按類別劃分的投資情況及其佔資產總額的比例：

單位：人民幣千元

項目	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金額	佔資產總額的比例	金額	佔資產總額的比例
可供出售金融資產	<b>36,827,732</b>	<b>32.94%</b>	43,038,901	47.25%
對聯營／合營公司的投資	<b>9,478,812</b>	<b>8.48%</b>	1,762,263	1.93%
為交易而持有的金融資產及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	<b>19,049,355</b>	<b>17.04%</b>	14,256,149	15.65%
衍生金融資產	<b>1,077,628</b>	<b>0.96%</b>	732,537	0.80%
投資合計	<b>66,433,527</b>	<b>59.42%</b>	59,789,850	65.63%

## 可供出售金融資產

截至2011年12月31日，本集團可供出售金融資產同比減少6,211,169千元，下降14.43%，佔本集團資產總額的32.94%，為本集團佔比最大的投資類別。

2011年度，由於國內外金融市場的持續震蕩下挫，本集團為了降低風險，採取較為保守的投資策略，調整了金融資產的投資規模，進一步減少了對可供出售金融資產的權益投資，特別是對上市公司的權益投資，增加了對債券的投資。

本集團可供出售金融資產組合構成情況如下：

單位：人民幣千元

項目	2011年12月31日		2010年12月31日	
	金額	佔總額的比例	金額	佔總額的比例
債券投資	<b>14,940,175</b>	<b>40.57%</b>	14,818,620	34.43%
權益投資	<b>21,230,552</b>	<b>57.65%</b>	27,640,085	64.22%
其他	<b>657,005</b>	<b>1.78%</b>	580,196	1.35%
可供出售金融資產合計	<b>36,827,732</b>	<b>100.00%</b>	43,038,901	100.00%

## 管理層討論與分析

### 對聯營／合營公司的投資

單位：人民幣千元

項目	2011年 12月31日	2010年 12月31日	變動額	變動比例
對聯營公司的投資	<b>8,703,425</b>	1,021,991	7,681,434	751.61%
對合營公司的投資	<b>775,387</b>	740,272	35,115	4.74%
對聯營和合營的投資合計	<b>9,478,812</b>	1,762,263	7,716,549	437.88%

2011年，對聯營和合營公司的投資同比增加了7,716,549千元，增幅為437.88%，主要是由於2011年本集團處置華夏基金51%股權，剩餘股權按照公允價值重新計量，並且對其改為權益法核算。截至2011年12月31日，本公司對華夏基金的聯營投資為7,215,106千元。

### 為交易而持有的金融資產及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

下表列出本集團為交易而持有的金融資產及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組合構成情況：

單位：人民幣千元

項目	2011年 12月31日	2010年 12月31日	變動額	變動比例
交易性債券投資	<b>12,268,816</b>	9,635,373	2,633,443	27.33%
交易性權益工具投資	<b>6,441,654</b>	3,812,320	2,629,334	68.97%
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	<b>298,885</b>	400,294	-101,409	-25.33%
其他	<b>40,000</b>	408,162	-368,162	-90.20%
合計	<b>19,049,355</b>	14,256,149	4,793,206	33.62%

## 物業類投資及無形資產

截至2011年12月31日，本集團的物業類投資及無形資產為3,791,629千元，同比增長41.63%，主要是物業類投資增加所致。下表列出截至所示日期，本集團物業類投資及無形資產的情況：

單位：人民幣千元

項目	2011年 12月31日	2010年 12月31日	變動額	變動比例
物業、廠房及設備	<b>3,338,447</b>	2,490,546	847,901	34.04%
投資性房地產	<b>314,424</b>	83,477	230,947	276.66%
其他無形資產	<b>138,758</b>	103,085	35,673	34.61%
合計	<b>3,791,629</b>	2,677,108	1,114,521	41.63%

## 現金及銀行結餘

截至2011年12月31日，現金及銀行結餘同比增加15,000,294千元，增長81.33%，主要是本集團於2011年內發行H股募集資金人民幣112.71億元所致。下表列出截至所示日期本集團持有的現金及銀行結餘情況：

單位：人民幣千元

項目	2011年 12月31日	2010年 12月31日	變動額	變動比例
現金及銀行結餘	<b>33,444,451</b>	18,444,157	15,000,294	81.33%

## 負債

截至2011年12月31日，本集團負債總額為61,290,177千元，同比下降25.56%，主要是代理買賣證券款的減少所致。如剔除客戶資金的影響，本集團於2011年末負債總額為24,813,034千元，同比增長22.54%。

截至2011年12月31日，本集團代理買賣證券款總額為36,477,143千元，同比下降了41.24%，佔本集團負債總額的59.52%。下表列出截至所示日期，本集團按地域類型和客戶類型的代理買賣證券款情況：

單位：人民幣千元

代理買賣證券款	2011年 12月31日	2010年 12月31日	變動額	變動比例
境內	<b>35,005,258</b>	60,711,520	-25,706,262	-42.34%
個人客戶	<b>27,793,360</b>	50,098,794	-22,305,434	-44.52%
法人客戶	<b>7,211,898</b>	10,612,726	-3,400,828	-32.04%
境外	<b>1,471,885</b>	1,369,702	102,183	7.46%
代理買賣證券款合計	<b>36,477,143</b>	62,081,222	-25,604,079	-41.24%

## 管理層討論與分析

截至2011年12月31日，代理買賣證券款同比減少了25,604,079千元，降幅為41.24%，主要是由於境內代理買賣證券款下降所致。境外市場，由於香港恒生指數於2011年第四季度回升，投資者信心處於恢復期，因此較2010年年底的代理買賣證券款略有增加。

### 權益

截至2011年12月31日，本集團權益總額為86,990,203千元，同比增長22.78%，主要是2011年發行H股和淨利潤增加所致。下表列出截至所示日期本集團權益總額構成情況：

權益	單位：人民幣千元	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日
股本	11,016,908	9,945,702
資本公積	34,527,836	24,199,570
盈餘公積	5,464,621	4,679,619
一般準備	9,718,593	9,073,546
投資重估儲備	-542,468	2,116,612
外幣報表折算差額	-444,600	-242,367
未分配利潤	26,846,395	20,662,217
非控制性權益	402,918	412,816
權益合計	86,990,203	70,847,715

### 主要表外項目

報告期內，公司無擔保、抵押等表外項目。

### 主要會計估計與假設

公司的主要會計估計與假設請見本報告之獨立審計師報告部分。經公司董事會審計委員會預審，公司第四屆董事會第三十八次會議審議，公司對會計政策做了兩項補充和修訂：一是，根據中國證監會《關於發佈〈證券公司年報監管工作指引第3號——年報編製有關事項〉的通知》（機構部部函[2012]11號）規定，增加了融資融券業務的會計政策；二是，根據《國際會計準則第24號——關聯方披露》，對會計政策中的關聯方定義進行了修訂。修訂後的會計政策於2011年度起執行。

### 公允價值的計量

報告期內，公司對公允價值的確認、計量方法沒有改變，仍執行公司既定的會計政策。

公允價值的估值原則是：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。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。

### 報表合併範圍變更的說明

2011年12月31日為公司轉讓華夏基金51%股權的交割日，2011年按照喪失控制權處理，自2012年1月1日起公司不再將華夏基金納入報表合併範圍。截止2011年12月31日，全部納入公司合併報表範圍的一級子公司有5家，即：中信證券（浙江）、中信萬通、中信證券國際、中証期貨和金石投資。

### 報告期內，公司所得稅政策的變化情況

2008年1月1日起，公司所得稅執行《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收管理暫行辦法》的通知執行。2011年，公司總部及深圳地區的證券營業部適用的所得稅稅率為24%，其他地區證券營業部適用的所得稅稅率為25%。



## 風險管理

### 概況

公司始終認為，有效的風險管理和內部控制對公司的成功運作至關重要。通過建立全面的風險管理和內部控制流程，公司對業務活動中的金融、操作、合規、法律風險進行監測、評估與管理。

根據各類法律法規及監管要求，公司建立了完整有效的治理結構體系。公司股東大會、董事會和監事會根據《中華人民共和國公司法》（「《公司法》」）、《中華人民共和國證券法》（「《證券法》」）、《中信證券股份有限公司章程》（「《公司《章程》」）履行職權，對公司的經營運作進行監督管理。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，使內部控制為公司的整體決策提供依據，公司各項業務的內部控制與風險管理成為公司決策的必要環節。

### 風險管理架構

公司董事會下屬的風險管理委員會，執行委員會下設的各管理層專業委員會，相關內部控制部門與業務部門共同構成了公司風險管理主要組織架構，形成了由委員會進行集體決策，內部控制部門與業務部門密切配合，較為完善的三層次風險管理體系，從審議、決策、執行和監督等方面管理風險。

#### 第一層：董事會

董事會風險管理委員會對公司的總體風險管理進行監督，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃；制定總體風險管理政策供董事會審議；規定用於公司風險管理的戰略結構和資源，並使之與公司的內部風險管理政策相兼容；制定重要風險的界限；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

#### 第二層：管理層

公司設立資產配置委員會。該委員會在公司董事會和執行委員會的授權範圍內，對涉及公司自有資金運用的重要事項及相關制度進行決策審批，利用科學、規範的管理手段，堅持穩健的原則，嚴格控制和管理風險，在保證公司資金安全的基礎上，優化資產配置，提高資金使用效率。

公司設立資本承諾委員會。該委員會在公司董事會和執行委員會的授權範圍內，對承銷業務的資本承諾進

行最終的風險審查和審批，所有可能動用公司資本的企業融資業務均需要經過資本承諾委員會批准，確保企業融資業務風險的可承受性和公司資本的安全。

公司設立風險管理委員會。該委員會向公司董事會風險管理委員會、公司執行委員會匯報，並在授權範圍內，負責公司日常的風險監控和管理工作，對涉及風險管理的重要事項及相關制度進行決策審批。風險管理委員會下設風險管理工作小組，由主要業務綫的交易負責人和職能部門的負責人組成，是負責對公司證券投資業務金融風險實行日常監控管理的協調決策機構，服務於公司風險管理委員會，推進落實公司風險管理委員會的決策。

公司設立產品委員會。在公司董事會和執行委員會的授權範圍內，對涉及公司新產品的創設、銷售及其相關制度等重要事項進行規劃、協調、決策及審批，促進新業務新產品的發展。通過在銷售前對公司新產品進行質量控制、制定相應的售後風險處置方案等措施，對新產品相關風險進行管理。產品委員會下設風險評估工作小組，對公司代理銷售的金融產品是否符合監管要求進行合法、合規性檢查，對可能存在的欺詐行為進行調查，並對產品自身的金融風險進行揭示。

#### 第三層：部門／業務綫

在部門和業務綫層面，公司對前、中、後台進行了分離，分別行使不同的職責，建立了相應的制約機制。

公司的前台業務部門承擔風險管理的第一綫責任。建立各項業務的風險管理制度，對業務風險進行監控、評估、報告，使業務風險控制在限額範圍內。

公司設立風險控制部，對公司面臨的風險進行識別、測量、分析、監控、報告和管理。分析、評價公司總體及業務綫風險，對優化公司的風險資源配置提出建議；協助公司風險管理委員會制訂公司的風險限額等風險管理指標，監控、報告風險限額等指標的執行情況；建立和完善業務風險在前台、風險管理部門、公司管理層間的快速報告、反饋機制，定期向公司管理層全面揭示公司的整體風險狀況，為公司風險管理提供建議；建立了全面壓力測試機制，為公司重大決策和日常經營調整提供依據，並滿足監管要求；對新產品、新業務進行事前的風險評估和控制設計。

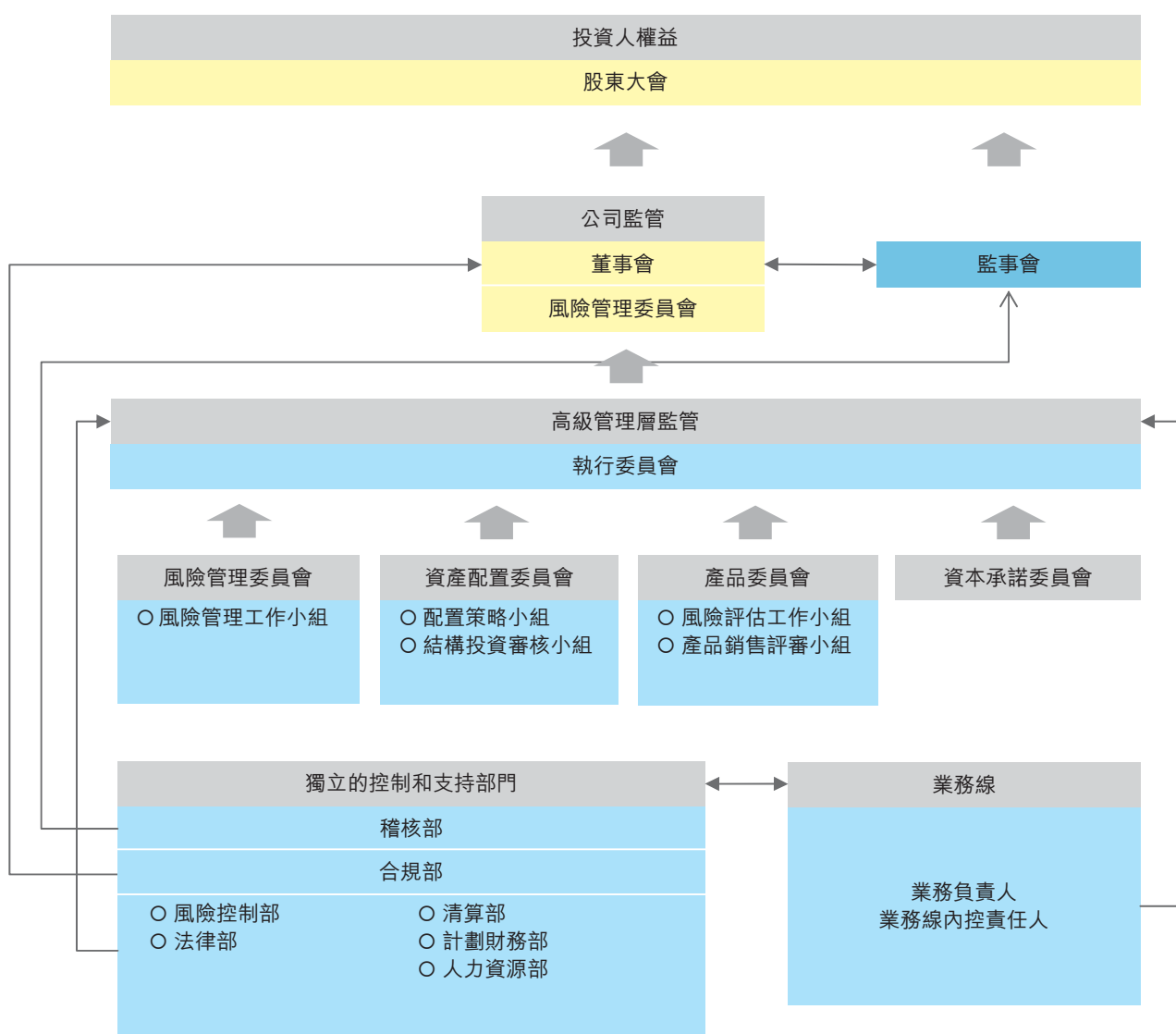
## 管理層討論與分析

公司設立稽核部全面負責內部稽核，組織對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，協助公司對突發事件進行核查。

公司設立合規部，組織擬訂並實施公司合規管理的基本制度；為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。

公司設立法律部，負責控制公司及相關業務法律風險等。



圖：風險管理架構

### 市場風險

市場風險是由於公司持倉證券的市場價格變動而導致的損失風險。公司的持倉證券來自於自營投資、做市業務以及其他投資活動。持倉證券的變動主要來自客戶的要求或自營投資的相關策略。

市場風險的類別主要包括價格風險、利率風險和匯率風險。其中，價格風險是由於在股票、股票組合、股指期貨等權益品種上價格或波動率的變化而導致的；而利率風險則主要由固定收益投資收益率曲線結構、利率波動性和信用利差等改變引起。

公司建立了自上而下，由董事會風險管理委員會、公司風險管理委員會及各業務、內部控制部門組成的三道風險防線。通過將公司整體的風險限額分配至各業務部門，內部控制部門監督執行，重大風險事項及時評估與報告等方式，將公司整體市場風險水平管理在恰當的範圍之內。

公司通過獨立於業務部門的風險控制部對公司整體的市場風險進行全面的評估、監測和管理，並將評估、監測結果向各業務部門、公司管理層和風險管理委員會進行匯報。在具體實施市場風險管理的過程中，前台業務部門作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險，並在風險暴露較高時主動採取降低風險敞口或風險對沖等操作；而風險控制部的相關監控人員則會持續的直接與業務部門的團隊溝通風險信息，討論風險狀態和極端損失情景等。

風險控制部通過一系列測量方式估計可能的市場風險損失，既包括在市場正常波動狀況下的可能損失，也包括市場極端變動狀況下的可能損失。風險控制部主要通過VaR和敏感性分析的方式對正常波動情況下的短期可能損失進行衡量，同時，對於極端情況下的可能損失，則採用壓力測試的方法進行評估。風險報告包括各業務部門的市場風險狀況以及變化情況，會以每日、周、月、季度等不同頻率發送給業務部門的主要負責人員和公司管理層。

VaR是在一定的時間段內、一定置信度下持倉投資組合由於市場價格變動導致的可能損失。公司使用VaR作為衡量市場風險狀況的主要指標。在具體參數設置上採用1天、95%置信度。VaR的計算模型覆蓋了利率風險、權益風險等風險類型，能夠衡量由於利率曲線變動、證券價格變動、信用利差變動等因素導致的市場風險變動。風險控制部通過回溯測試等方法對VaR計算模型的準確性進行持續檢測，並隨公司業務的不斷拓展，積極改善VaR風險計算模型。

公司還通過壓力測試的方式對持倉面臨極端性情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估。風險控制部設置了一系列宏觀及市場場景，來計算公司全部持倉在單一情景或多情景同時發生的不同狀況下的可能損失。這些場景包括：宏觀經濟狀況的大幅下滑、主要市場大幅不利變動、特殊風險事件的發生等。壓力測試是公司市場風險管理中的重要組成部分。通過壓力測試，可以更為突出的顯示公司的可能損失，進行風險收益分析，並對比風險承受能力，衡量公司整體的市場風險狀態是否在預期範圍之內。

公司對業務部門設置了風險限額以控制盈虧波動水平和市場風險暴露程度，風險控制部對風險限額進行每日監控。當接近或突破風險限額時，風險控制部會向相關管理人員進行預警提示，並和相關業務管理人員進行討論，之後，業務部門會降低風險暴露程度使之符合風險限額，或者業務部門申請臨時或永久提高風險限額，經相關委員會批准後實施。

未來，公司還將對風險限額體系進行持續完善，一方面建立更為完善的公司整體、各業務部門、投資賬戶等不同層面的風險限額體系，另一方面也持續豐富實施限額的風險指標。同時，公司將進一步規範由風險管理委員會、各業務部門分級決策的自上而下的風險限額管理模式。

公司根據歷史數據計算VaR值（置信水平為95%，觀察期為1個交易日）。

# 管理層討論與分析

## 期末總體VaR值

單位：人民幣百萬元

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
權益風險	310.48	533.82
利率風險	46.30	48.11
分散化效應	-34.20	-27.20
<b>總體VaR值</b>	<b>322.58</b>	554.73

註1：權益風險來源於權益投資的市場價格和波動性改變引起的風險暴露。

註2：利率風險來源於收益率曲線結構、利率波動性、提前償付速度和信用利差改變引起的風險暴露。

註3：分散化效應指由於不同資產價值波動的不完全相關而產生的組合VaR小於單類資產合計VaR的情況。

公司的期末VaR值從2010年12月31日的5.5億元降至2011年12月31日的3.2億元，變動主要來源於公司權益類風險敞口的降低。

對於境外資產，在保證境外業務拓展所需資金的基礎上，公司對匯率風險進行統一管理，以逐日盯市方式對賬戶資產價格進行跟蹤，從資產限額、VaR、敏感性分析、壓力測試等多個角度監控匯率風險，並通過調整外匯頭寸、用外匯遠期／期權對沖、進行貨幣互換等多種手段管理匯率風險敞口。

## 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。

公司的信用風險主要來自三個方面：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，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

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。

公司依靠一系列的信息管理系統，對信用風險進行實時監控；跟蹤公司業務品種及交易對手的信用風險狀況，出具分析及預警報告，並及時調整授信額度；通過壓力測試、敏感性分析等手段計量主要業務的信用風險。

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、徵信、授信、逐日盯市、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，公司制定了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。

## 債券投資信用風險敞口(以期末持倉債券市值計)

單位：人民幣百萬元

投資評級	2011年 12月31日	2010年 12月31日
中國主權信用	10,550.98	-4,671.90
AAA	9,583.59	6,654.60
AA	9,926.20	3,650.60
A	689.09	217.96
A-1	4,848.37	1,214.53
其他	—	—
<b>敞口合計</b>	<b>35,598.24</b>	7,065.80

註：AAA-A指一年期以上的債務，其中AAA為最高；A-1指一年期以內的債務的最高評級。AA包含實際評級為AA+，AA和AA-的產品。A包含實際評級為A+，A和A-的產品。

報告期末，公司客戶的融資餘額為260,067萬元，融券餘額為1,548萬元，有負債融資融券客戶(剔除13個維持擔保比例高於100的低負債客戶)的維持擔保比例平均值為3.1。公司要求客戶提供充分的擔保品，從而控制融資融券業務的信用風險敞口，目前擔保品價值能夠完全覆蓋融資融券信用敞口。

## 流動性風險

流動性風險，是指企業在履行與金融負債有關的義務時遇到資金短缺的風險。公司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、質押貸款等業務由資金運營部具體負責。此外，公司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。在境內交易所和銀行間市場，公司具有較好的資信水平，維持著比較穩定的拆借、回購等短期融資通道，從而使公司的整體流動性狀態能有效維持在較為安全的水平。

## 操作風險

公司的操作風險是指由內部流程管理疏漏、信息系統故障或人員行為不當等原因給公司帶來損失的風險。風險控制部和合規部是公司操作風險的牽頭管理部門，各業務部門、支持部門等按照職能分工，分別執行本業務領域的操作風險管控。

2011年，公司對業務部門既有流程、環節說明和制度框架進行了梳理，確定各項業務流程上的風險控制點，對業務流程中不適應管理及運作現狀的方面進行完善和修正，並針對操作風險，就公司整體和各業務綫流程存在的不足以及風險管理措施進行完善，從而規避了由於操作不規範或部門間缺乏協調機制而引起的操作性風險，保障風險管理有效及監控措施到位。



中信証券目前擁有 **400** 多家機構客戶

**700** 多家企業客戶

**350萬** 零售客戶

我們的目標是成為

專注中國業務的  
世界一流投資銀行



# 股份變動及主要股東情況

## 股本結構

報告期內，公司首次公開發行H股並部分行使了超額配售權，發行完成後，公司股本結構如下表所示：

股東名稱	股份種類	股份數量(股)	佔股份總數的比例(%)
中信集團 <sup>註1</sup>	A股	2,303,963,550	20.913
根據股權激勵計劃分配的A股	A股	90,000,000	0.817
A股公眾股東	A股	7,444,617,150	67.574
H股公眾股東 <sup>註2</sup>	H股	1,178,327,700	10.696
<b>合計</b>		<b>11,016,908,400</b>	<b>100.000</b>

註1：中信集團直接及通過其附屬公司(包括中信國安集團及其附屬公司)間接持有該等A股。

註2：該1,178,327,700股H股包含(i)根據全球發售發行的和部分行使超額配售權後發行的共1,071,207,000股H股，及(ii)全球發售完成及部分行使超額配售權後，根據有關減持國有股的中國法規由A股轉換而來的共107,120,700股H股。

## 股份變動

報告期內，因公司部分有限售條件流通股上市流通及發行H股，公司股份變動情況如下：

單位：股

股份類別	本次變動前		本次變動增減(+, -)				本次變動後	
	數量	比例(%)	發行股份	國有股轉持	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份 <sup>註</sup>								
1、國家持有股份	—	—	—	—	—	—	—	—
2、國有法人持有股份	—	—	—	—	—	—	—	—
3、其他內資持股	90,000,000	0.91	—	—	-66,081,000	-66,081,000	23,919,000	0.217
其中：境內法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—
境內自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	90,000,000	0.91	—	—	-66,081,000	-66,081,000	23,919,000	0.217
4、外資持股	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：境外法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—
境外自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—
有限售條件股份合計	90,000,000	0.91	—	—	-66,081,000	-66,081,000	23,919,000	0.217
二、無限售條件股份								
1、人民幣普通股	9,855,701,400	99.09	—	-107,120,700	66,081,000	-41,039,700	9,814,661,700	89.087
2、境內上市的外資股	—	—	—	—	—	—	—	—
3、境外上市的外資股	—	—	1,071,207,000	—	—	1,071,207,000	1,071,207,000	9.724
4、根據國有股減持的相關規定劃轉至社保基金並轉換為H股的股份	—	—	—	107,120,700	—	107,120,700	107,120,700	0.972
無限售條件股份合計	9,855,701,400	99.09	1,071,207,000	—	66,081,000	1,137,288,000	10,992,989,400	99.783
三、股份總數	9,945,701,400	100.00	1,071,207,000	—	—	1,071,207,000	11,016,908,400	100.000

註：有限售條件股均為公司股權激勵股，公司股權激勵相關情況詳見《中信證券股份有限公司第三屆董事會第五次會議決議公告》(2006年9月7日，《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。



## 股份變動及主要股東情況

### 限售股份變動情況表

2011年9月6日，公司66,081,000股有限售條件流通股上市流通，該等股份為公司首次股權激勵計劃第一步實施方案形成的有限售條件流通股，系根據公司股權分置改革方案實施而來。該等股份上市流通後，公司剩餘有限售條件流通股23,919,000股（詳見《中信證券股份有限公司關於有限售條件流通股上市流通公告》，2011年8月27日，《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》）。

單位：股

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除限售日期
王東明	2,400,000	2,400,000	—	—	—	2011年9月6日
張佑君	1,560,000	1,560,000	—	—	—	2011年9月6日
笪新亞	1,560,000	1,560,000	—	—	—	2011年9月6日
倪軍	1,560,000	1,560,000	—	—	—	2011年9月6日
楊振宇	108,000	108,000	—	—	—	2011年9月6日
雷勇	435,000	435,000	—	—	—	2011年9月6日
程博明	1,560,000	1,560,000	—	—	—	2011年9月6日
黃衛東	1,560,000	1,560,000	—	—	—	2011年9月6日
吳玉明	1,560,000	1,560,000	—	—	—	2011年9月6日
徐剛	870,000	870,000	—	—	—	2011年9月6日
葛小波	1,740,000	1,740,000	—	—	—	2011年9月6日
譚寧	1,560,000	1,560,000	—	—	—	2011年9月6日
其他	73,527,000	49,608,000	—	23,919,000	註	待實施後確定
合計	90,000,000	66,081,000	—	23,919,000	—	—

註：詳見《中信證券股份有限公司第三屆董事會第五次會議決議公告》(2006年9月7日，《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。

### 近三年證券發行與上市情況

2010年，公司實施了2009年度利潤分配方案：每10股派發現金紅利5元(含稅)、資本公積每10股轉增5股。資本公積轉增完成後，公司總股數由663,046.76萬股增至994,570.14萬股，新增可流通股份已於2010年6月25日上市流通。

2011年9月，公司首次公開發行99,530萬股H股。公司13家國有股股東根據有關規定，將所持9,953萬股國有股劃轉予社保基金持有並轉換為H股。2011年10月6日，上述合計109,483萬股H股在香港聯交所主板掛牌上市並開始交易。

2011年10月27日，公司獨家全球協調人代表國際承銷商部分行使超額配售權，公司額外發行及配發7,590.70萬股H股。公司13家國有股股東根據有關規定再次進行國有股減持，將所持759.07萬股國有股劃轉予社保基金持有並轉換為H股。上述因部分行使超額配售權而額外發行及配發的7,590.70萬股H股及根據國有股減持的相關規定劃轉至社保基金並轉換為H股的759.07萬股H股，分別於2011年11月1日、2011年11月7日在香港聯交所上市交易。

本次發行完成後，公司總股數由994,570.14萬股增至1,101,690.84萬股。

報告期內，公司無派送紅股、配股。

公司目前不存在內部職工股。

# 股份變動及主要股東情況

## 股東情況

報告期末公司股東總數：745,727戶，其中，A股股東745,587戶、H股登記股東140戶。

截至2012年2月29日公司股東總數：714,046戶，其中，A股股東713,910戶、H股登記股東136戶。

## 截至2011年12月31日，公司前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質 <sup>註9</sup>	持股數量		年內股份	持有無限售	持有有限售
		(股)	比例(%)	變動數量	條件股份數量	條件股份數量
		(股)	(%)	(股)	(股)	(股)
中信集團 <sup>註1</sup>	國有法人	2,236,890,620	20.30	-95,640,601 <sup>註7</sup>	2,236,890,620	—
	暫存股	23,510,652	0.21	—	—	23,510,652
香港中央結算(代理人)有限公司 <sup>註2</sup>	境外法人	1,178,083,200	10.69	1,178,083,200	1,178,083,200	—
中國人壽保險股份有限公司 <sup>註3</sup>	境內非國有法人	497,969,991	4.52	—	497,969,991	—
中國人壽保險(集團)公司 — 傳統 — 普通保險產品	境內非國有法人	231,141,935	2.10	-50,000,000	231,141,935	—
中國運載火箭技術研究院	國有法人	106,478,308	0.97	-4,552,592 <sup>註7</sup>	106,478,308	—
南京新港高科技股份有限公司	境內非國有法人	91,823,634	0.83	—	91,823,634	—
柳州兩面針股份有限公司	境內非國有法人	69,699,685	0.63	-17,914,468	69,699,685	—
UBS AG	境外法人	65,688,055	0.60	6,061,018	65,688,055	—
光大證券股份有限公司	境內非國有法人	65,643,778	0.60	65,643,778	65,643,778	—
中信國安集團公司 <sup>註4</sup>	國有法人	63,739,930	0.58	-2,725,268 <sup>註7</sup>	63,739,930	—

註1：報告期內，中信集團因重組改制，其所持有的上述中信證券的股份將在中國中信股份有限公司(「**中信股份**」)取得證券公司股東資格後，正式轉由中信股份持有。在此之前，公司於中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的股東名冊中，第一大股東的名稱仍為「中國中信集團公司」，因此，本報告提及的公司第一大股東仍為「中國中信集團公司」。具體情況請詳見本報告「公司主要股東情況介紹」。

註2：公司H股股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有。

註3：中國人壽保險股份有限公司所持股數系「中國人壽保險股份有限公司—傳統—普通保險產品—005L—CT001滙」和「中國人壽保險股份有限公司—分紅—個人分紅—005L—FH002滙」兩個證券賬戶的合計持股數，該兩個賬戶分別持有488,232,765股和9,737,226股公司股票，以下同。

註4：報告期內，中信國安集團公司整體改制為國有獨資公司，並更名為「中信國安集團有限公司」，相關工商變更手續已辦理完畢。目前，中信國安集團正在辦理股東賬戶信息變更手續，辦理完畢後，公司於中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的股東名稱也將做相應變更。

註5：截至2011年12月31日，公司前十名股東中，除南京新港高科技股份有限公司所持有的6,700萬股本公司股份處於凍結狀態外，其他股東無股份質押和凍結情況。中信集團所持股份中，23,510,652股為公司股權激勵計劃暫存股。

註6：公司前十名股東中，中信國安集團有限公司為中信集團的全資附屬公司；中國人壽保險股份有限公司為中國人壽保險(集團)公司的非全資附屬公司。

註7：中信集團、中國運載火箭技術研究院、中信國安集團有限公司本年度發生的股份變動，系其做為國有股股東，在公司發行H股時，根據有關規定將所持部分國有股劃轉至社保基金持有並轉換為H股。

註8：上表，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份種類為境外上市外資股(H股)，其他股東所持股份種類均為人民幣普通股(A股)。

註9：A股股東性質為股東在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的賬戶性質。

## 股份變動及主要股東情況

### 截至2011年12月31日，公司前十名無限售條件流通股股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量(股)	種類 (A、B、H股 或其他)
中信集團	2,236,890,620	A股
香港中央結算(代理人)有限公司	1,178,083,200	H股
中國人壽保險股份有限公司	497,969,991	A股
中國人壽保險(集團)公司—傳統—普通保險產品	231,141,935	A股
中國運載火箭技術研究院	106,478,308	A股
南京新港高科技股份有限公司	91,823,634	A股
柳州兩面針股份有限公司	69,699,685	A股
UBS AG	65,688,055	A股
光大證券股份有限公司	65,643,778	A股
中信國安集團公司	63,739,930	A股

### 截至2011年12月31日，公司有限售條件流通股股東持股情況

股份名稱	持有的 有限售條件 股份數量(股)	有限售條件股份可上市交易情況 可上市 交易時間	新增可上市 交易股份數量	限售條件
股權激勵暫存股及其他	23,919,000	股權激勵計劃 實施後確定	—	股權激勵計劃 實施後確定

### 公司主要股東情況介紹

#### 第一大股東

2011年12月27日，公司第一大股東中信集團整體改制為國有獨資公司，並更名為「中國中信集團有限公司」，承繼原中信集團的全部業務及資產。根據整體重組改制方案，中信集團以其絕大部分現有經營性淨資產(含所持本公司20.30%的股份)出資，聯合北京中信企業管理有限公司，於2011年12月27日共同發起設立中信股份，中信股份將在取得中國證監會核准的證券公司股東資格後，正式成為中信證券的股東，在此之前，公司於中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的第一大股東名稱仍為「中國中信集團公司」。具體情況詳見《中信證券股份有限公司關於第一大股東重組改制的提示性公告》和《中信證券股份有限公司詳式權益變動報告書》(2011年12月28日、2012年1月17日，《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。

中信集團於2011年12月27日整體改制並更名為「中國中信集團有限公司」，中國中信集團有限公司現任法人代表為常振明先生，註冊資本人民幣18,370,263萬元，經營範圍為：投資管理境內外銀行、證券、保險、信託、資產管理、期貨、租賃、基金、信用卡金融類企業及相關產業、能源、交通基礎設施、礦產、林木資源開發和原材料工業、機械製造、房地產開發、信息基礎設施、基礎電信和增值電信業務、環境保護、醫藥、生物工程和新材料、航空、運輸、倉儲、酒店、旅遊業、國際貿易和國內貿易、商業、教育、出版、傳媒、文化和體育、境內外工程設計、建設、承包及分包、行業的投資業務；工程招標、勘測、設計、施工、監理、承包及分包、諮詢服務行業；資產管理；資本運營；因特網信息服務業務(除新聞、出版、教育、醫療保健、藥品、醫療器械以外的內容)；對外派遣與其實力、規模、業績相適應的境外工程所需的勞務人員。

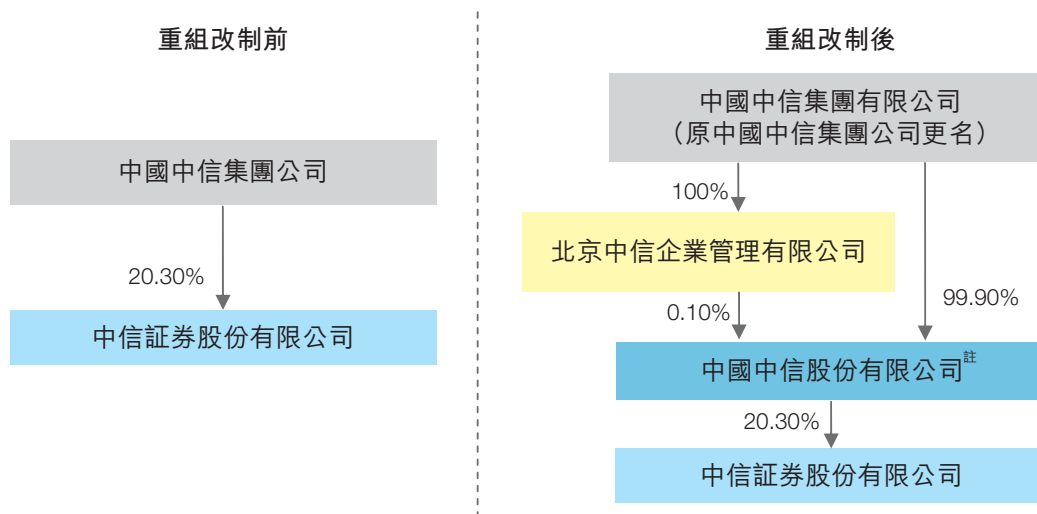
中信股份成立於2011年12月27日，現任法人代表為常振明先生，註冊資本人民幣12,800,000萬元，經營範圍為：投資和管理境內外銀行、證券、保險、信託、期貨、租賃、基金、信用卡金融類企業及相關產業、信息基礎設施、基礎電信和增值電信業務、能源、交通基礎設施、礦產、林木資源開發和原材料工業、機械製造、房地產開

## 股份變動及主要股東情況

發、環境保護、醫藥、生物工程和新材料、航空、運輸、倉儲、酒店、旅遊業、國內貿易和國際貿易、商業、教育、出版、傳媒、文化和體育、境內外工程設計、建設、承包及分包、諮詢服務行業；資產管理；資本運營。

截至2011年12月31日，中信集團直接持有公司2,236,890,620股A股，佔公司總股本的20.30%。

中信集團改制前後，其與公司的股權關係如下：



註：中國中信股份有限公司尚需取得中國證監會核准的證券公司股東資格。

截至2011年12月31日，公司無其他直接持股5%以上的股東。香港中央結算(代理人)有限公司所持股份系H股非登記股東所有。

### 主要股東擁有之權益及淡倉

根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(「《證券及期貨條例》」)第336條，公司主要股東需進行權益披露並在權益變動達到規定要求時再次披露，下表內容來自公司主要股東在報告期內於香港聯交所網站披露的最近一次權益信息，因其權益變動只需在達到規定比例時披露，因此，下表所列信息與其截至2011年12月31日實際持有的權益信息可能存在不一致的情形。

股東名稱	身份	股份類別	持股數量(股)	佔公司A股／H股股數的比例(%)		佔2011年12月31日公司股份總數的比例(%)
				佔公司A股	佔H股	
中信集團 <sup>註1</sup>	實益擁有人及受控制法團權益	A股	2,310,933,872	23.47		20.98
中國人壽保險(集團)公司 <sup>註2</sup>	實益擁有人及受控制法團權益	A股	729,111,926	7.41		6.62
社保基金 <sup>註3</sup>	實益擁有人	H股	117,415,000	10.72		1.07
Temasek Holdings (Private) Limited <sup>註4</sup>	受控制法團權益	H股	87,938,000	8.03		0.80
Banco BTG Pactual S.A.	實益擁有人	H股	58,625,500	5.35		0.53

## 股份變動及主要股東情況

註1： 中信集團的權益中，中信集團直接持有公司2,243,667,826股A股，並通過其附屬公司(包括中信國安集團及其附屬公司)間接持有公司67,266,046股A股。該等權益未反映中信集團及其附屬公司中信國安集團因公司行使部分超額配售權而再次進行國有股減持的情形。截至2011年12月31日，中信集團及其附屬公司合計持有公司2,303,963,550股A股，佔公司股份總數的20.91%。

註2： 中國人壽保險(集團)公司直接持有公司231,141,935股A股，並通過其附屬公司中國人壽保險股份有限公司間接持有公司497,969,991股A股。截至2011年12月31日，中國人壽保險(集團)公司及其附屬公司合計持有公司729,111,926股，佔公司股份總數的6.62%。

註3： 公司H股發行完成後，社保基金持有公司107,120,700股H股。

註4： Temasek Holdings (Private) Limited 通過受其控制的法團 Fullerton Management Pte Ltd. 及 Cairnhill Investments (Mauritius) Pte Ltd. 擁有公司87,938,000股H股，因此 Temasek Holdings (Private) Limited及Fullerton Management Pte Ltd. 均被視為擁有公司87,938,000股H股的股權權益。

註5： 社保基金、Temasek Holdings (Private) Limited 和 Banco BTG Pactual S.A. 均為公司H股非登記股東，其所持公司股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有，因此，公司無法得知其截至2011年12月31日的各自持股數量。

上述全部權益皆屬好倉。除上述披露外，截至2011年12月31日，於香港聯交所網站披露的權益信息及公司根據《證券及期貨條例》第336條而設之登記冊並無載錄其他權益或淡倉。

### 足夠的公眾持股量

公司於H股上市時已獲香港聯交所豁免，接納公司H股的最低公眾持股比例為(i)已發行股份總額的10%；或(ii)緊隨全球發售完成後公眾持有的H股百分比(包含因行使超額配售權及相關國有股股東根據規定減持所持股份並轉換為H股的股數)，以較高者為準。全球發售完成後及按香港聯交所授予的最低公眾持股標準，公司H股的最低公眾持股比例為不低於10.696%。

於本年報付印前之最後可行日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信公司的公眾持股量符合香港聯交所證券上市規則(「香港《上市規則》」)第8.08條及在公司上市時香港聯交所所授予的豁免對最低公眾持股比例的要求。

### 回購、出售或購回本公司之證券

報告期內，除公司首次公開發行H股以外，公司及附屬公司沒有回購、出售或贖回公司任何證券。

### 公司或附屬公司發股的情況

報告期內，公司首次公開發行H股並部分行使了超額配售權，發行完成後，公司股份總數由994,570.14萬股增加至1,101,690.84萬股。

2011年4月7日，公司第四屆董事會第二十五次會議審議通過了《關於追加對中證期貨有限公司增資金額的議案》，同意追加對中證期貨的增資金額，由此前董事會同意的2億元增加至5億元。2011年8月1日，本次增資獲中國證監會核准(《關於核准中證期貨有限公司變更註冊資本的批覆》，證監許可[2011]1197號)。2011年9月，中證期貨辦理完畢工商變更手續，註冊資本由3億元增加至8億元。

2010年7月5日，公司第四屆董事會第十七次會議審議通過了《關於對金石投資有限公司增資的議案》，同意對金石投資增資人民幣22億元，並授權公司經營管理層在公司淨資本指標符合監管要求的前提下，對金石投資進行分步增資，2011年12月，公司對金石投資進行了最後的第三期增資6億元(第一、二期增資16億元已完成)，2012年3月，金石投資辦理完畢工商變更手續，註冊資本由46億元增加至52億元。

# 董事、監事、執行委員會委員

## 董事會

董事長：王東明

副董事長：殷可

董事會成員：

執行董事：王東明、殷可

非執行董事：居偉民、張極井、張佑君、楊華良、劉樂飛、竺新亞

獨立非執行董事：馮祖新、李健(女)、李港衛、饒戈平

董事會秘書：鄭京(女)

## 監事會

監事會主席：倪軍(女)

監事會成員：倪軍(女)、郭昭、何德旭、雷勇、楊振宇

## 執行委員會

執行委員會委員：王東明、程博明、殷可、德地立人、黃衛東、徐剛、葛小波

## 董事、監事、執行委員會委員



執行委員會

徐剛

德地立人

程博明

王東明

殷可

黃衛東

葛小波

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況

## 董事、監事、高級管理人員基本情況

### 持股變動及報酬情況

姓名	職務 <sup>註1</sup>	性別	年齡	本屆任期起止日期	年初 持股數 (股) <sup>註2</sup>	年末 持股數 (股) <sup>註2</sup>	2011年度 報酬總額 (人民幣 萬元)
王東明	董事長、執行董事、 執行委員會委員	男	60	2009.6.29–2012.6.30	2,649,750	2,649,750	370.90
殷可	副董事長、執行董事、 執行委員會委員	男	48	2011.3.24–2012.6.30	—	—	1,974.50 萬港元
居偉民	非執行董事	男	48	2009.6.29–2012.6.30	—	—	8.00
張極井	非執行董事	男	56	2009.6.29–2012.6.30	—	—	8.00
張佑君	非執行董事	男	46	2009.6.29–2012.6.30	1,733,160	1,733,160	—
楊華良	非執行董事	男	47	2009.6.29–2012.6.30	—	—	—
劉樂飛	非執行董事	男	38	2009.6.29–2012.6.30	—	—	—
笄新亞	非執行董事	男	55	2009.6.29–2012.6.30	1,644,182	1,644,182	253.70
馮祖新	獨立非執行董事	男	57	2009.6.29–2012.6.30	—	—	12.00
李健	獨立非執行董事	女	58	2009.6.29–2012.6.30	—	—	12.00
李港衛	獨立非執行董事	男	57	2011.11.14–2012.6.30	—	—	2.00
饒戈平	獨立非執行董事	男	64	2011.8.11–2012.6.30	—	—	5.00
張宏久	原獨立董事	男	57	2009.6.29–2011.11.14	—	—	12.00
李揚	原獨立董事	男	60	2009.6.29–2011.8.11	—	—	—
倪軍	監事會主席	女	56	2010.6.28–2012.6.30	1,728,363	1,728,363	254.20
郭昭	監事	男	55	2009.6.29–2012.6.30	—	—	8.00
何德旭	監事	男	49	2009.6.29–2012.6.30	—	—	8.00
雷勇	監事、經紀業務發展與 管理委員會董事總經理	男	44	2009.6.29–2012.6.30	483,285	483,285	215.40
楊振宇	監事、綜合管理部行政負責人	男	41	2009.6.29–2012.6.30	108,000	108,000	181.40
程博明	總經理、執行委員會委員	男	50	2010.2.10–2012.6.30	1,733,160	1,733,160	319.30
德地立人	執行委員會委員	男	59	2009.6.29–2012.6.30	—	—	557.00
黃衛東	執行委員會委員	男	44	2009.6.29–2012.6.30	1,728,363	1,728,363	288.80
徐剛	執行委員會委員	男	42	2010.9.30–2012.6.30	870,000	870,000	288.60
葛小波	執行委員會委員	男	41	2010.9.30–2012.6.30	1,740,000	1,740,000	276.80
吳建偉	合規總監	女	56	2009.11.27–2012.6.30	—	—	197.30
鄭京	董事會秘書、公司秘書	女	39	2011.4.14–2012.6.30	—	—	175.40
吳玉明	原執行委員會委員	男	45	2009.6.29–2011.4.7	1,728,363	1,728,363	96.10
譚寧	原董事會秘書	男	52	2009.6.29–2011.4.14	1,733,160	1,733,160	84.90
合計					17,879,786	17,879,786	5,235.50

註1：職務欄中有多個職務時，僅標注第一個職務的任期。連選連任的董事、監事，其任期為其擔任公司本屆董事會董事、監事會監事的任期；連選連任的高級管理人員，其任期起始日為公司本屆董事會聘任高級管理人員的日期。執行委員會委員的任職起始日為其擔任公司高級管理人員的日期。



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

註2：公司董事、監事和高級管理人員所持股份包括公司首批股權激勵計劃第一步實施方案的激勵股份、增發配售股份以及資本公積轉增股份。

註3：根據2006年度股東大會決議，公司年支付獨立董事補助人民幣12萬元整(含稅)，年支付不在公司領取報酬的董事、監事補助費人民幣8萬元整(含稅)，並報銷上述人員參加公司會議的相關費用(相關決議詳見2007年4月10日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。李揚先生於2009年8月已提出辭職，且自此已不再領取補助。此外，副董事長殷可先生未在公司領取報酬，只在公司全資附屬公司中信證券國際領取報酬；非執行董事張佑君先生、楊華良先生、劉樂飛先生均未在公司領取報酬或補助。吳玉明先生、譚寧先生的報酬系2011年1月-4月其擔任公司高級管理人員期間領取的報酬。

註4：報告期及延續至本報告日，公司董事、監事、高級管理人員發生了變更，相關情況詳見本報告「董事、監事、高級管理人員的變動情況」。

註5：為配合公司H股發行，2011年9月9日，公司第四屆董事會第三十三次會議確認董事會各現任及擬任董事的具體身份為：王東明、殷可為公司執行董事；居偉民、張極井、張佑君、楊華良、劉樂飛、笄新亞為公司非執行董事；馮祖新、李健、饒戈平、李港衛為公司獨立非執行董事。

### 目前，在股東單位任職的董事、監事情況

姓名	所任職的股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任職期間	是否在股東單位領取報酬、津貼
王東明	中信股份	總經理助理	2011.12.27至今	否
居偉民	中信股份	副總經理、財務總監、 董事會秘書	2011.12.27至今	是
張極井	中信股份	副總經理、戰略與 計劃部主任	2011.12.27至今	是
張佑君	中信股份	董事會辦公室主任	2011.12.27至今	是
郭昭	南京新港高科技 股份有限公司	董事、副總裁	2001.1至今	是

註：中信股份將在取得中國證監會核准的證券公司股東資格後，正式成為公司股東。

### 目前，在其他單位任職的董事、監事情況

姓名	任職單位名稱	所擔任的職務	任職期間	是否領取報酬、津貼
殷可	中信證券國際	副董事長、行政總裁	2007.2至今	是
劉樂飛	中信產業基金	董事長兼首席執行官	2009.1至今	是
笄新亞	中信產業基金	董事	2008.6至今	否
楊華良	國壽投資控股有限公司	副總裁	2011.3至今	是
饒戈平	北京大學	法學院教授、博士生導師	1994.8至今	是
李健	中央財經大學	教授、博士生導師、 金融學系主任	1999.9至今	是
何德旭	中國社會科學院	數量經濟與技術 經濟研究所副所長	2008.10至今	是

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 現任董事、監事、高級管理人員的主要工作經歷

#### 執行董事、非執行董事(8名)



#### 王東明先生

60歲，本公司董事長、執行董事兼執行委員會委員。王先生自本公司1995年成立時加入本公司，並於1999年9月26日獲委任為本公司董事。王先生亦曾擔任本公司副總經理及總經理。王先生亦擔任中信股份總經理助理、中信控股有限責任公司董事、中信國際金融控股有限公司董事、華夏基金董事長及中信証券國際非執行董事。王先生曾於1987年至1992年期間任職於加拿大豐業銀行證券公司，負責投資銀行業務；於1992年至1993年期間任華夏證券有限責任公司國際部總經理，負責國際業務；於1993年至1995年期間任南方證券有限公司副總經理，負責投資銀行業務；於2002年至2009年期間任中信資本控股有限公司非執行董事。1997年12月，王先生獲中國國際信託投資公司(中信集團前身)授予高級經濟師職稱。王先生於1977年獲得北京外國語大學法語專業學士學位，並於1984年獲得美國喬治城大學國際金融碩士學位。



#### 殷可先生

48歲，本公司副董事長、執行董事兼執行委員會委員。殷先生於2007年加入本公司，並於2009年6月30日獲委任為本公司董事。殷先生亦擔任中信証券國際副董事長兼行政總裁、中信泰富有限公司、大昌行集團有限公司及滙賢房託管理有限公司非執行董事。殷先生曾於1991年至1992年期間擔任深圳證券交易所總經理秘書，負責協助總經理進行深圳證券交易所的發展及日常運營；於1992年至1998年期間擔任君安證券有限公司執行董事兼副總經理，1998年至1999年期間擔任君安證券有限公司執行董事兼負責人，負責投資銀行業務、經紀及海外業務以及公司的整體管理；於1998年至1999年擔任國泰君安證券股份有限公司合併工作委員會副主席，負責統籌君安證券有限公司和國泰證券有限公司的合併；於1999年至2000年擔任國泰君安證券股份有限公司董事，負責公司的戰略發展；於2000年至2002年擔任聯合證券有限責任公司總裁兼執行董事，負責公司的整體管理和業務；於2002年至2007年期間擔任中信資本控股有限公司董事兼副總經理，負責公司的投資銀行業務及私募股權投資業務；於2007年至2009年期間擔任中信資本控股有限公司非執行董事；於2000年至2009年期間擔任 ACT 360 Solutions Limited 董事，負責公司的業務策略；於2005年至2009年期間擔任建信基金管理有限責任公司獨立董事；於2006年至2010年期間擔任中興一瀋陽商業大廈(集團)股份有限公司董事。殷先生分別於1985年及1991年獲得浙江大學電子工程學士學位以及經濟學碩士學位。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 居偉民先生

48歲，本公司非執行董事。居先生於2002年加入本公司，並於2002年5月30日獲委任為本公司董事。居先生亦擔任中信股份副總經理、財務總監及董事會秘書，中信泰富有限公司、中信銀行股份有限公司、中信國際金融控股有限公司、中信銀行國際有限公司及亞洲衛星有限公司非執行董事。居先生曾於1995年至1998年期間擔任中國國際信託投資公司財務部主任助理、財務部副主任，負責財務相關工作；於2000年至2002年擔任中國國際信託投資公司董事、財務部主任及總會計師；負責公司會計和財務方面的事務；於1998年至2000年期間擔任肖特吉有限公司董事總經理，負責公司管理；2004年至2011年擔任中信信託董事長，負責公司管理。1998年8月，居先生獲中國國際信託投資公司授予高級經濟師職稱。居先生於1987年獲得中國人民大學經濟學碩士學位，主修會計。



### 張極井先生

56歲，本公司非執行董事。張先生於2005年加入本公司，並於2005年5月23日獲委任為本公司董事。張先生亦擔任中信股份副總經理兼戰略與計劃部主任、中信泰富有限公司執行董事兼董事總經理，以及中信資源控股有限公司、中信金屬有限公司、中信出版社股份有限公司及中信房地產股份有限公司的非執行董事。張先生於1988年至2002年期間擔任中信澳大利亞公司董事總經理，負責公司管理。在此之前，他於1986年擔任中國國際信託投資公司海外投資部綜合處副處長，負責項目分析及融資；於1986年至1988年期間擔任中信澳大利亞公司董事及副總經理，負責公司管理。十多年前，張先生亦擔任中信澳大利亞公司所投資的公司(包括八佰伴國際控股有限公司及太平洋亞洲國際有限公司)的非執行董事。1996年2月14日至1997年11月22日以及1998年2月24日至1998年11月20日，張先生曾擔任八佰伴國際控股有限公司(一家於百慕達註冊成立，之後進行清算的公司)的非執行董事。尚未得知有關清算的目前狀況及後果。張先生亦於1995年6月30日至1999年9月17日擔任太平洋亞洲國際有限公司的非執行董事，且該公司進行清算後，於2004年6月20日撤銷登記。本公司董事會認為張先生在上述最終進行清算的公司中擔任非執行董事一職的事實並未對其擔任本公司董事的資格造成任何重大影響。1995年12月，張先生獲中國國際信託投資公司授予高級經濟師職稱。張先生於1985年獲得中國社會科學院研究生院經濟學碩士學位。



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況



### 張佑君先生

46歲，本公司非執行董事。張先生自本公司1995年成立時加入本公司，並於1999年9月26日獲委任為本公司董事。張先生曾擔任本公司交易部總經理及本公司襄理、副總經理、總經理。張先生亦擔任中信股份董事會辦公室主任。張先生曾於1998年至2001年期間擔任長盛基金管理有限公司總經理，負責公司管理；於2005年至2006年期間擔任中信建投董事兼總經理，2006年至2011年期間擔任中信建投董事長。張先生於1987年獲得中國人民大學貨幣銀行學專業經濟學學士學位，並於1990年獲得中央財經大學貨幣銀行學專業經濟學碩士學位。



### 楊華良先生

47歲，本公司非執行董事。楊先生於2008年加入本公司，並於2008年5月4日獲委任為本公司董事。楊先生亦為國壽投資控股有限公司副總裁。楊先生曾於1993年至1995年任中國人民保險公司副處長，負責壽險核算；於1995年至1997年期間任中保人壽保險有限公司副處長，負責財務會計工作；於1997年至1999年任中國人壽保險公司處長，負責財務會計工作；於1999年至2002年期間任中國人壽保險公司部門副總經理，負責財務會計工作；於2002年至2003年期間任中國人壽保險公司部門總經理，負責再保險業務；於2003年至2006年期間任中國人壽保險股份有限公司部門總經理，負責審計工作。楊先生亦曾於2006年至2011年期間擔任中國人壽保險(集團)公司資產管理部總經理，負責資產管理業務。1998年8月，楊先生獲中國人民保險集團公司授予高級會計師職稱，於2002年起享受國務院政府特殊津貼。楊先生於1987年獲得湖南財經學院經濟學學士學位，主修工業財務與會計。



### 劉樂飛先生

38歲，本公司非執行董事。劉先生於2008年加入本公司，並於2008年5月4日獲委任為本公司董事。劉先生亦擔任中信產業基金董事長兼首席執行官、萬得資訊非執行董事以及第九屆、第十屆及第十一屆全國青聯委員。劉先生曾於1995年至1998年期間任職於中國財政部綜合司，負責政策研究；於2000年至2002年期間擔任首創證券有限責任公司董事，負責投資管理；於2004年擔任中國銀河證券有限責任公司投資管理部總經理，負責資產管理；於2006年至2009年期間擔任中國人壽保險股份有限公司首席投資官，負責投資業務；於2004年至2009年擔任中國人壽保險股份有限公司投資管理部總經理，負責規劃和組織施行投資策略和計劃。劉先生於1995年獲得中國人民大學經濟學學士學位，並於2006年獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。



### 管新亞先生

55歲，本公司非執行董事、董事總經理。管先生於1995年加入本公司，並於1999年9月26日獲委任為本公司董事。管先生曾擔任本公司投資銀行部總經理、本公司副總經理及風險控制部負責人。管先生亦擔任中信產業基金董事。管先生曾於1993年至1995年期間擔任北京標準股份諮詢公司副總經理，負責市場開發。管先生於1983年獲得北京大學第一分校數學專業學士學位，並於1991年獲得清華大學工學碩士學位，主修工業管理工程。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

獨立非執行董事(4名，按姓氏筆劃排序)

### 馮祖新先生

57歲，本公司獨立非執行董事。馮先生於2006年加入本公司，並於2006年5月12日獲委任為本公司董事。馮先生亦擔任上海工業投資(集團)有限公司法定代表人、總裁及黨委副書記，上海市工業投資公司董事長，上海工投集團美洲國際有限公司董事長及上海光通信公司董事長。馮先生曾於1991年至1997年擔任上海市經濟委員會信息中心副主任、主任，負責經濟信息管理；於1997年至1998年期間擔任上海市工業投資公司副總經理、總經理，負責公司管理；於1998年至2003年期間擔任上海工業投資(集團)有限公司副總經理，負責公司管理。馮先生於1987年獲得復旦大學秘書專業大學專科文憑，於2003年獲得澳門科技大學工商管理碩士學位。



### 李健女士

58歲，本公司獨立非執行董事。李女士於2006年加入本公司，並於2006年5月12日獲委任為本公司董事。李女士亦擔任中央財經大學教授、博士生導師及金融學院金融學系主任；兼任教育部高職高專經濟學教學指導委員會主任，中國金融學會理事及中國國際金融學會理事，中電電氣(南京)光伏有限公司、北京銀行股份有限公司、成都市路橋工程股份有限公司獨立董事；亦是國務院特殊津貼和首屆百位國家教學名師獎獲得者，首批國家級教學團隊帶頭人。李女士的主要研究方向為貨幣、銀行和金融市場。李女士於1983年獲得中央財經大學學士學位，並於1997年獲得陝西財經大學貨幣銀行學專業經濟學博士學位。



### 李港衛先生

57歲，本公司獨立非執行董事。李先生於2011年加入本公司，並於2011年11月14日獲委任為本公司董事。李先生亦擔任西藏5100水資源控股有限公司、中國太平保險控股有限公司、超威動力控股有限公司、中國西部水泥有限公司、中國現代牧業控股有限公司及國美電器控股有限公司(均為於香港聯交所上市的公司)的獨立非執行董事。李先生過去超過29年出任安永會計師事務所的合夥人，為該所發展中國業務擔當主要領導角色。李先生自2007年10月起成為英格蘭及威爾士特許會計師協會會員，1996年12月起成為澳大利亞特許會計師協會會員，1983年9月起成為英國特許會計師公會會員，1984年3月起成為香港會計師公會會員及自1995年7月起成為澳門會計師公會會員。李先生自2007年開始獲委任為中國政協湖南省委員。李先生於1980年獲得金斯頓大學(前稱為金斯頓理工學院)文學學士學位，並於1988年獲得澳大利亞科廷理工大學商學研究生文憑。



### 饒戈平先生

64歲，本公司獨立非執行董事。饒先生於2011年加入本公司，並於2011年8月11日獲委任為本公司董事。饒先生亦擔任北京大學法學院教授、博士生導師，北京大學港澳研究中心主任、北京大學港澳臺法律研究中心主任。饒先生亦兼任全國人大常委會香港基本法委員會委員、國務院發展研究中心港澳研究所副所長及高級研究員、中國國際法學會常務副會長、全國高等教育自學考試法學類專業委員會主任委員、陽光新業地產股份有限公司及保利文化集團股份有限公司獨立非執行董事、中國民航信息網絡股份有限公司獨立監事。饒先生為華盛頓大學、紐約大學及馬克斯—普朗克國際法研究所訪問學者。饒先生於1982年獲得北京大學國際法碩士學位。



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 監事會成員(5名)



#### 倪軍女士

56歲，本公司監事及監事會主席。倪女士於1995年本公司成立時加入本公司，並於2010年5月19日獲委任為本公司監事。倪女士曾擔任本公司計劃財務部總經理、本公司總會計師(同期兼任會計機構負責人，負責資金運營業務)。倪女士曾於1988年至1994年期間擔任中信信託前身中信興業公司財務處副處長，負責相關財務工作。1996年10月，倪女士獲中國國際信託投資公司授予高級會計師職稱。倪女士於1982年獲得遼寧財經學院工業會計專業經濟學學士學位。



#### 郭昭先生

55歲，本公司監事。郭先生於1999年加入本公司，並於1999年9月26日獲委任為本公司監事。郭先生亦擔任南京新港高科技股份有限公司的董事及副總裁，及南京臣功製藥有限公司董事及總經理。郭先生曾於1988年至1992年期間擔任南京國際集裝箱裝卸有限公司副總會計師，負責公司財務事務；於1992年至2002年期間擔任南京新港高科技股份有限公司董事會秘書，負責董事會事務及公司信息披露。1993年9月，郭先生獲中國交通部學術資格評審委員會授予會計師證書。郭先生於1988年獲得武漢河運專科學校水運財務會計專業大學專科文憑。



#### 何德旭先生

49歲，本公司監事。何先生於2006年加入本公司，並於2006年5月12日獲委任為本公司監事。何先生亦擔任中國社會科學院數量經濟與技術經濟研究所副所長及研究員、中國社會科學院研究生院教授及博士生導師、中國社會科學院金融研究中心副主任、中國金融學會常務理事、中國投資學會常務理事、保利文化集團股份有限公司獨立董事、浙江民泰商業銀行股份有限公司獨立董事，以及中央財經大學等多所大學的兼職教授。何先生曾於1984年至2008年期間先後擔任中國社會科學院財貿經濟研究所研究員、副所長，負責研究及研究管理。何先生於1998年獲得陝西財經學院貨幣銀行學專業經濟學博士學位。何先生是享受國務院頒發的政府特殊津貼的專家，曾任科羅拉多大學及南加州大學訪問學者、西南財經大學博士後研究員。



#### 雷勇先生

44歲，本公司監事、經紀業務發展與管理委員會董事總經理。雷先生於1995年加入本公司，並於2002年5月30日獲委任為本公司監事。雷先生曾擔任本公司交易部副總經理、北京北三環中路營業部總經理。雷先生於1994年獲得天津市管理幹部學院工業企業管理專業大學專科文憑。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 楊振宇先生

41歲，本公司監事及綜合管理部行政負責人。楊先生於1997年加入本公司，並於2005年12月16日獲委任為本公司監事。楊先生曾擔任本公司綜合管理部副總經理、資金運營部高級副總裁。楊先生於1993年獲得中國人民公安大學法律學士學位。



### 其他高級管理人員(7名)

#### 程博明先生

50歲，本公司總經理及執行委員會委員。程先生於2001年加入本公司，曾擔任本公司襄理、董事會秘書、副總經理及常務副總經理。程先生亦擔任中信證券國際非執行董事、中信產業基金董事。程先生曾於1987年至1993年期間擔任金融時報社理論部負責人，負責理論研究及部門管理；於1993年至2001年期間擔任北京證券登記有限公司總經理，負責公司管理；於1994年至1995年期間擔任長城資信評估有限公司董事長，負責公司管理。程先生於1984年獲得安徽財貿學院財政金融專業經濟學學士學位，於1987年獲得中國人民銀行總行研究生部貨幣銀行學專業經濟學碩士學位，並於1998年獲得陝西財經學院貨幣銀行學專業經濟學博士學位。



#### 德地立人先生

59歲，本公司執行委員會委員及董事總經理(負責投資銀行業務和固定收益業務)。德地先生於2002年加入本公司，為中信證券國際董事長。德地先生曾任職於大和證券株式會社，期間曾於1980年至1983年期間擔任大和證券國際承銷部主任；於1985年至1990年期間擔任大和證券美國公司投資銀行部副總裁；於1990年至1993年期間擔任大和證券香港公司執行副總裁；於1993年至1999年期間擔任大和北京辦事處首席代表；於1999年至2001年期間擔任大和新加坡公司總裁及首席執行官，負責東南亞業務；於2001年至2002年期間擔任國際金融部聯席負責人兼北京辦事處首席代表，負責中國相關業務。德地先生亦曾於2000年至2001年期間同時擔任新加坡投資銀行協會副會長。2009年9月，德地先生榮獲中國國家外國專家局頒發的友誼獎。德地先生於1976年獲得北京大學中國文學專業學士學位，並於1985年獲得美國斯坦福大學東亞研究中心碩士學位(主攻中國經濟)。



#### 黃衛東先生

44歲，本公司執行委員會委員及董事總經理(負責資產管理業務)。黃先生自1995年本公司成立時加入本公司，曾擔任本公司債券部總經理、資產管理部總經理、資金運營部總經理、金融產品開發小組組長、本公司襄理及副總經理。黃先生於1987年獲得長沙鐵道學院計算機軟件專業工學學士學位，並於1993年獲得清華大學工業外貿專業工學碩士學位。



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況



### 徐剛先生

42歲，本公司執行委員會委員、董事總經理、經紀業務發展與管理委員會主任及研究部負責人(負責經紀業務及研究業務)。徐先生於1998年加入本公司，曾在本公司資產管理部、金融產品開發小組、研究部和股票銷售交易部等部門擔任高級經理、副總經理和執行總經理。徐先生是中國證券業協會分析師委員會副主任委員和中國金融40人論壇成員。徐先生於1991年獲得中國人民大學國民經濟計劃學專業經濟學學士學位，並於1996年及2000年分別獲得南開大學政治經濟學專業經濟學碩士及政治經濟學專業經濟學博士學位。



### 葛小波先生

41歲，本公司執行委員會委員及董事總經理(負責財務工作、資金運營及大宗經紀業務)。葛先生於1997年加入本公司，曾擔任本公司投資銀行部經理和高級經理、本公司A股上市辦公室副主任、風險控制部副總經理和執行總經理，以及交易與衍生產品業務部負責人。葛先生亦擔任金石投資董事。葛先生於2007年榮獲全國金融五一勞動獎章。葛先生分別於1994年及1997年獲得清華大學流體機械及流體工程專業工學學士學位和管理工程(MBA)專業工商管理碩士學位。



### 吳建偉女士

56歲，本公司合規總監、執行總經理及合規部負責人，負責本公司的合規管理及本公司營運的合規審查、監管及檢驗。吳女士於2006年加入本公司，曾任本公司總經理辦公室執行總經理。吳女士亦擔任中國法學會證券法學會常務理事、北京仲裁委員會、上海仲裁委員會和深圳仲裁委員會仲裁員，以及中國證監會深圳監管局公司治理與內部控制專家。吳女士曾於1982年至1996年期間擔任最高人民法院司法官員及高級法官；1996年至1997年期間擔任華泰保險公司辦公室副總經理，負責監管公司的相關法律事宜；1997年至2004年期間先後擔任中國法律雜誌社助理總編輯、副總編輯，負責雜誌的編輯和日常營運；2002年至2009年期間擔任連雲港如意集團股份有限公司獨立董事；2003年至2009年期間擔任華東醫藥股份有限公司獨立董事；2004年至2005年期間擔任中國人壽再保險股份有限公司辦公室副總經理(主持工作)，負責法律事務和行政管理；2005年至2006年期間擔任北京第二建築工程有限公司法律顧問，配合處理公司相關法律事務；2005年至2008年期間擔任三九醫藥股份有限公司獨立董事。吳女士於1998年11月獲中國司法部律師資格考試委員會授予律師資格。吳女士於1982年獲得吉林大學法律學專業法學學士學位，並於1994年獲得中國人民大學民法學專業法學碩士學位。



### 鄭京女士

39歲，本公司董事會秘書、公司秘書及董事會辦公室負責人。鄭女士於1997年加入本公司，曾擔任本公司研究部助理、綜合管理部經理、本公司A股上市團隊成員。本公司設立董事會辦公室之後，鄭女士加入董事會辦公室，並於2003年至2011年期間擔任本公司證券事務代表。鄭女士於1996年獲得北京大學國際政治專業法學學士學位。鄭女士於2011年4月獲中國證監會批准擔任公司董事會秘書，並自2011年5月起，成為香港特許秘書公會的聯席成員。



## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 董事、監事、高級管理人員的薪酬情況

#### 董事、監事、高級管理人員年度報酬情況

董事、監事和高級管理人員報酬決策程序：董事會薪酬與考核委員會負責就公司董事及高級管理人員的全體薪酬及架構，及就設立正規而具透明的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議。董事會決定高級管理人員的報酬和獎懲事項，股東大會決定董事、監事的報酬事項。

董事、監事和高級管理人員報酬確定依據：按《中信證券股份有限公司薪酬管理制度》執行，與崗位和績效掛鉤。

現任董事、監事、高級管理人員年度報酬情況詳見本報告「持股變動及報酬情況」。獨立董事津貼按年計算，按月計提，每年分兩次發放。

### 公司報告期內對高級管理人員的考評及激勵機制

業績考評：公司高級管理人員就職責範圍內的工作明確業績目標，年終進行評價。

激勵機制：在現有法律框架內，實行的是年度業績獎金激勵。董事會根據公司取得的經營業績，給予相應獎金總額，根據既定的原則進行分配。

股權激勵：公司在股權分置改革時，開展了股權激勵計劃，2006年9月6日，公司首批股權激勵方案正式實施，該次用於激勵公司高級管理人員及業務骨幹的股份合計22,163,116股，限售期為60個月。經過兩次資本公積轉增股本，2011年9月6日，已有66,081,000股公司首批股權激勵股上市流通。

### 董事、監事和高級管理人員的股權激勵情況

#### 公司股權激勵計劃的實施情況

報告期內，公司未實施新的股權激勵計劃。公司已實施的股權激勵計劃是經2006年9月6日公司第三屆董事會第五次會議審議通過後實施的（詳見2006年9月7日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》）。2011年9月6日，股權激勵股中的66,081,000股上市流通。公司董事、監事、高級管理人員的持股情況詳見本報告「股份變動—限售股份變動情況表」及「持股變動及報酬情況」。

報告期內，公司未對激勵對象的範圍進行調整。

#### 對激勵對象的考核情況

公司建立了完整的績效評價系統，並已實施運行。該績效評價系統包含在公司的目標管理體系內，與預算管理制度相互配合，採用「平衡計分卡」確定和分解年度的重要指標和目標，並通過IT系統實施全程的網上評估。公司以年初制定的工作目標，對於激勵對象職責範圍內的工作進行了目標考核，年終進行評價。

#### 實施股權激勵計劃對公司財務狀況和經營成果的影響

公司股權激勵的實施，為公司建立起更完善的治理結構，將公司高管、業務骨幹的自身利益與公司整體利益、股東利益聯繫在一起；同時，針對證券公司業績波動較大的特點，公司股權激勵機制中明確規定用於激勵機制的股份限售期為60個月，保證了這種利益聯繫機制的長效性。

隨着報告期內證券市場的大幅波動，同業人才競爭局面更加激烈，公司通過股權激勵機制，穩定了業務骨幹隊伍。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 董事、監事、高級管理人員的變動情況

序號	姓名	職務	變更時間	變更原因
1	殷可	副董事長	2011.3.24	董事會選舉
2	李揚	獨立董事	2011.8.11	工作變動，辭職
3	饒戈平	獨立非執行董事	2011.8.11	股東大會選舉
4	張宏久	獨立董事	2011.11.14	工作原因，辭職
5	李港衛	獨立非執行董事	2011.11.14	股東大會選舉
6	吳玉明	執行委員會委員	2011.4.7	工作變動，不再擔任
7	譚寧	董事會秘書	2011.4.14	工作變動，不再擔任
8	鄭京	董事會秘書	2011.4.14	董事會聘任

### 董事變更情況

2010年2月10日，公司第四屆董事會第九次會議審議通過了《關於選舉副董事長的議案》，選舉殷可董事擔任公司副董事長。2011年3月24日，經中國證監會深圳監管局（「深圳證監局」）《關於核准殷可證券公司董事長類人員任職資格的批覆》（深證局發[2011]82號）核准，殷可先生正式出任公司副董事長。

2009年8月14日，李揚先生因職務變動，向公司董事會遞交了辭呈。2011年6月9日，公司2011年第二次臨時股東大會審議通過了《關於選舉獨立董事的議案》，選舉饒戈平先生為公司獨立董事。2011年8月11日，經深圳證監局《關於核准饒戈平證券公司獨立董事任職資格的批覆》（深證局發[2011]202號）核准，饒戈平先生正式出任公司獨立董事，同日，李揚先生的辭職正式生效，李揚先生自該日起不再擔任公司獨立董事。

2011年6月23日，張宏久先生因事務繁忙，向公司董事會遞交了辭呈。2011年8月26日，公司2011年第四次臨時股東大會審議通過了《關於選舉獨立董事的議案》，選舉李港衛先生為公司獨立董事。2011年11月14日，經深圳證監局《關於核准李港衛證券公司獨立董事任職資格的批覆》（深證局發[2011]287號）核准，李港衛先生正式出任公司獨立非執行董事，同日，張宏久先生的辭職正式生效，張宏久先生自該日起不再擔任公司獨立董事。

報告期內，公司監事未發生變更。

### 高級管理人員變更情況

2011年4月7日，公司第四屆董事會第二十五次會議審議通過了《關於變更執行委員會成員的議案》，吳玉明先生自該日起不再擔任公司執行委員會委員。

2010年2月10日，公司第四屆董事會第九次會議審議通過了《關於變更部分高級管理人員的議案》，譚寧先生因工作變動不再擔任公司董事會秘書，聘任鄭京女士為公司董事會秘書。2011年4月14日，經深圳證監局《關於核准鄭京證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》（深證局發[2011]98號）核准，鄭京女士正式出任公司董事會秘書，譚寧先生不再擔任公司董事會秘書。

### 董事、監事和高級管理人員之間的關係

公司董事、監事和高級管理人員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大關係。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 分支機構負責人情況

#### 基本情況

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日
陶林	北京呼家樓證券營業部總經理	男	37	2011.12.29
封瑞冬	北京北三環中路證券營業部總經理	男	38	2010.8.17
莫濤	北京張自忠路證券營業部總經理	男	42	2011.12.29
吳迪	北京複外大街證券營業部總經理	男	42	2010.8.17
楊海鋒	北京安外大街證券營業部總經理	男	43	2011.12.29
馮宗君	北京南三環東路證券營業部總經理	男	39	2011.11.1
鄭純靜	北京花園東路證券營業部總經理	男	48	2009.1.19
宋殿國	北京紫竹院路證券營業部總經理	男	45	2007.10.16
唐雄	北京天通苑證券營業部總經理	男	47	2009.10.15
李威	北京豐管路證券營業部總經理	女	40	2011.12.29
肖紅	天津大港證券營業部總經理	女	46	2011.12.29
劉晉坤	天津友誼路證券營業部總經理	男	50	2011.12.29
葉陽	石家莊建設北大街證券營業部副總經理(主持工作)	男	42	2009.1.19
張新宇	唐山建設北路證券營業部總經理	女	41	2010.4.20
夏昀	上海浦東大道證券營業部總經理	男	39	2006.1.17
陳哲	上海石化證券營業部總經理	男	37	2011.4.8
董金根	上海漕溪北路證券營業部總經理	男	46	2009.9.8
周慶	上海巨鹿路證券營業部總經理	男	41	2009.1.19
從雲龍	上海滬閔路證券營業部總經理	男	55	2007.1.24
朱向榮	上海溧陽路證券營業部總經理	女	39	2011.4.29
朱正茂	上海東方路證券營業部總經理	男	44	2010.12.16
肖琴	上海古北路證券營業部總經理	女	45	2011.9.16
姚燕萍	上海長壽路證券營業部副總經理(主持工作)	女	45	2007.8.9
鄭雨琳	上海淮海中路證券營業部總經理	女	41	2012.1.17
林曉潔	上海安亭證券營業部副總經理(主持工作)	女	49	2009.3.27
徐鋼	上海恒豐路證券營業部總經理	男	44	2010.2.1
仲偉江	南京高樓門證券營業部總經理	男	44	2011.12.12
嚴勇	蘇州中新路證券營業部總經理	男	45	2008.1.16
俞顧瞻	無錫政和大道證券營業部總經理	男	50	2011.5.9
周晉飛	常州環府路證券營業部總經理	男	34	2010.1.26
李忻	徐州民主南路證券營業部總經理	男	39	2010.4.15
朱良明	如皋健康南路證券營業部總經理	男	57	2008.1.16

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日
陸效東	啓東人民中路證券營業部總經理	男	44	2010.4.16
沈東曉	海門鎮中路證券營業部總經理	男	45	2010.4.16
高群	鎮江電力路證券營業部總經理	女	38	2011.5.4
王國慶	合肥濉溪路證券營業部總經理	男	53	2010.4.30
王正東	蕪湖新時代商業街證券營業部總經理	男	44	2011.3.21
莊益群	廣州臨江大道證券營業部總經理	男	46	2011.12.5
曾繁文	廣州番禺廣華南路證券營業部總經理	男	41	2011.5.4
梁琪	深圳深南大道證券營業部總經理	女	45	2006.1.17
李杰	深圳深南中路中信大廈證券營業部總經理	男	46	2009.1.19
尹紅衛	深圳福華一路證券營業部總經理	女	46	2005.9.1
蘇宏	汕頭海濱路證券營業部總經理	男	42	2011.12.20
王珏	佛山季華五路證券營業部總經理	男	42	2010.12.27
麥鋼	中山中山四路證券營業部總經理	男	46	2007.1.24
曹鴻	東莞鴻福路證券營業部總經理	男	40	2011.11.1
陳山	惠州麥地東路證券營業部總經理	男	29	2011.12.29
姜曉林	瀋陽市府大路證券營業部總經理	男	44	2010.4.15
邱楠	大連星海廣場證券營業部總經理	男	34	2010.4.15
孫家渝	西安科技路證券營業部總經理	男	46	2011.3.30
鄭文慧	太原迎澤西大街證券營業部常務副總經理(主持工作)	女	38	2009.5.8
石想榮	武漢建設大道證券營業部總經理	女	45	2011.2.22
羅楠	武漢徐東大街證券營業部總經理	女	39	2011.11.7
李慧	襄陽解放路證券營業部總經理	女	39	2012.1.16
胥文琪	成都玉林北街證券營業部總經理	男	47	2011.4.26
陳品卉	長沙芙蓉路證券營業部副總經理(主持工作)	女	39	2008.1.16
許鑫	昆明滇池路證券營業部總經理	男	35	2011.11.7
黃更新	南寧科園大道證券營業部總經理	男	41	2011.12.19
馮冠	海口國興大道證券營業部總經理	男	41	2011.11.1

### 分支機構負責人變更情況

2011年2月22日，石想榮女士取得證券公司分支機構負責人任職資格，正式擔任武漢建設大道證券營業部總經理。

2011年3月21日，公司任命王正東先生擔任蕪湖新時代商業街證券營業部總經理。

2011年3月30日，公司任命孫家渝先生擔任西安科技路證券營業部總經理。

2011年4月8日，公司任命陳哲先生擔任上海石化證券營業部總經理。

2011年4月26日，公司任命胥文琪先生擔任成都玉林北街證券營業部總經理。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

2011年4月29日，公司任命朱向榮女士擔任上海溧陽路證券營業部總經理。

2011年5月4日，公司任命曾繁文先生擔任廣州番禺廣華南路證券營業部總經理；任命高群女士擔任鎮江電力路證券營業部總經理。

2011年5月9日，公司任命俞顧瞻先生擔任無錫政和大道證券營業部總經理。

2011年9月16日，公司任命肖琴女士擔任上海古北路證券營業部總經理。

2011年11月1日，公司任命馮宗君先生擔任北京南三環東路證券營業部總經理；公司任命曹鴻先生擔任東莞鴻福路證券營業部總經理；公司任命馮冠先生擔任海口國興大道證券營業部總經理。

2011年11月7日，公司任命許鑫先生擔任昆明滇池路證券營業部總經理；公司任命羅楠女士擔任武漢徐東大街證券營業部總經理。

2011年12月5日，公司任命莊益群先生擔任廣州臨江大道證券營業部總經理。

2011年12月12日，公司任命仲偉江先生擔任南京高樓門證券營業部總經理。

2011年12月19日，公司任命黃更新先生擔任南寧科園大道證券營業部總經理。

2011年12月20日，公司任命蘇宏先生擔任汕頭海濱路證券營業部總經理。

2011年12月29日，公司任命陶林先生擔任北京呼家樓證券營業部總經理；任命莫濤先生擔任北京張自忠路證券營業部總經理；任命楊海鋒先生擔任北京安外大街證券營業部總經理；任命李威女士擔任北京豐管路證券營業部總經理；任命肖紅女士擔任天津大港證券營業部總經理；任命劉晉坤先生擔任天津友誼路證券營業部總經理；任命陳山先生擔任惠州麥地東路證券營業部總經理。

2012年1月16日，公司任命李慧女士擔任襄陽解放路證券營業部總經理。

2012年1月17日，公司任命鄭雨琳女士擔任上海淮海中路證券營業部總經理。

### 上述新任職人員的主要工作經歷

**石想榮女士**，45歲，學士學位，曾任湖北省能源經濟學校財務科長。1997年加入中信證券，曾任武漢建設大道證券營業部副總經理、上海東方路證券營業部總經理，現任湖北分公司負責人、武漢建設大道證券營業部總經理。

**王正東先生**，44歲，碩士學位，曾任中國平安財產保險有限公司蕪湖中心公司財務經理、中國天安財產保險有限公司淮南中心支公司總經理。2010年加入中信證券，現任蕪湖新時代商業街證券營業部總經理。

**孫家渝先生**，46歲，碩士學歷，曾任黃河機電股份有限公司副總會計師、廣東國際信託投資公司西安證券營業部總經理助理、廣發證券西安南廣濟街證券營業部總經理助理。2002年加入中信證券，曾任西安南二環證券營業部總經理、成都玉林北街證券營業部總經理，現任西安科技路證券營業部總經理。

**陳哲先生**，37歲，學士學位，1997年加入中信證券，曾任上海巨鹿路證券營業部客戶管理主管、上海營銷中心客戶服務主管、經紀業務發展與管理委員會運營管理經理，現任上海石化證券營業部總經理。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

**胥文琪先生**，47歲，本科學歷，曾任四川仁人集團出口部科長、招商證券成都三洞橋證券營業部綜合部經理。2004年加入中信證券，曾任成都玉林北街證券營業部總經理、上海溧陽路證券營業部總經理，現任成都玉林北街證券營業部總經理。

**朱向榮女士**，39歲，本科學歷，曾任宏源證券證券管理總部職員、大通證券上海張揚路證券營業部經理、東方證券上海滬亭北路證券營業部業務主管。2011年加入中信證券，現任上海溧陽路證券營業部總經理。

**曾繁文先生**，41歲，學士學位，曾任廣州證券番禺富華西路證券營業部客戶經理、廣州證券東園橫路證券營業部總經理。2011年加入中信證券，現任廣州番禺廣華南路證券營業部總經理。

**高群女士**，38歲，碩士學位，曾任中科信證券鎮江中山東路證券營業部職員、安信證券鎮江中山東路證券營業部職員、安信證券蘇州人民路證券營業部副總經理。2011年加入中信證券，現任鎮江電力路證券營業部總經理。

**俞願瞻先生**，50歲，本科學歷，曾任無錫信託錫信證券營業部總經理、國聯期貨董事長兼總經理、國聯證券副總經理。2009年加入中信證券，曾任常州環府路證券營業部總經理、南京高樓門證券營業部總經理，現任無錫政和大道證券營業部總經理。

**肖琴女士**，45歲，碩士學位，曾任聯合證券上海新閘路證券營業部財務經理、聯合證券上海長江西路證券營業部市場部經理、東方證券銷售交易總部總監。2011年加入中信證券，現任上海古北路證券營業部總經理。

**馮宗君先生**，39歲，大專學歷，曾任華龍證券北京安外大街營業部總經理助理。2006年加入中信證券，曾任北京花園東路證券營業部副總經理、北京南三環東路證券營業部副總經理，現任北京南三環東路證券營業部總經理。

**曹鴻先生**，40歲，本科學歷，曾任東莞證券厚街證券營業部總經理。2011年加入中信證券，現任東莞鴻福路證券營業部總經理。

**馮冠先生**，41歲，學士學位，曾任海南證券交易中心職員、海南精信資訊有限公司證券分析師、廣發證券海口龍昆北路證券營業部客服總監。2011年加入中信證券，現任海口國興大道證券營業部總經理。

**許鑫先生**，35歲，碩士學位，2000年加入中信證券，曾任大連人民路證券營業部營銷總監、瀋陽市府大路證券營業部營銷總監，現任昆明滇池路證券營業部總經理。

**羅楠女士**，39歲，學士學位，曾任武漢證券循禮門證券營業部會計。1997年加入中信證券，曾任武漢建設大道證券營業部營銷總監，現任武漢徐東大街證券營業部總經理。

**莊益群先生**，46歲，本科學歷，曾任海通證券廣州東風西路證券營業部總經理、海通證券廣東分公司總經理助理。2010年加入中信證券，曾任東莞鴻福路證券營業部總經理，現任廣州臨江大道證券營業部總經理。

**仲偉江先生**，44歲，學士學位，曾任農業銀行海安縣支行行長、南通分行電子銀行部(含信用卡)總經理。2011年加入中信證券，現任南京高樓門證券營業部總經理。

**黃更新先生**，41歲，本科學歷，曾任建設銀行桂林分行高新支行副行長，建設銀行普陀路支行行長、財富管理中心主任，招商銀行南寧分行零售部、營業部經理。2011年加入中信證券，現任南寧科園大道證券營業部總經理。

**蘇宏先生**，42歲，學士學位，曾任廣東證券汕頭迎賓路證券營業部經理、海通證券汕頭中山路證券營業部營銷經理。2011年加入中信證券，現任汕頭海濱路證券營業部總經理。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

**陶林先生**，37歲，碩士學歷，1998年加入中信證券，曾任北京北三環中路證券營業部副總經理、西安南二環證券營業部總經理、經紀業務發展與管理委員會營銷策劃經理，現任北京呼家樓證券營業部總經理。

**莫濤先生**，42歲，本科學歷，1995年加入中信證券，曾任公司機構管理部高級經理、北京北三環中路證券營業部總經理、北京安外大街證券營業部總經理，現任北京張自忠路證券營業部總經理。

**楊海鋒先生**，43歲，學士學位，1995年加入中信證券，曾任北京安外大街證券營業部總經理、北京複外大街證券營業部總經理、經紀業務發展與管理委員會營銷策劃經理。現任北京安外大街證券營業部總經理。

**李威女士**，40歲，碩士學位，1996年加入中信證券，曾任上海溧陽路證券營業部總經理，現任經紀業務發展與管理委員會運營管理主管、北京豐管路證券營業部總經理。

**肖紅女士**，46歲，學士學位，1996年加入中信證券，曾任天津大港證券營業部副總經理，現任天津大港證券營業部總經理。

**劉晉坤先生**，50歲，大專學歷，1994年加入中信證券，曾任天津友誼路證券營業部總經理、天津大港證券營業部總經理，現任天津友誼路證券營業部總經理。

**陳山先生**，29歲，學士學位，2007年加入中信證券，曾任廣州臨江大道證券營業部客戶經理，現任惠州麥地東路證券營業部總經理。

**李慧女士**，39歲，本科學歷，曾任中信建投襄樊證券營業部副總經理、中信建投老河口證券營業部總經理。2012年加入中信證券，現任襄陽解放路證券營業部總經理。

**鄭雨琳女士**，41歲，碩士學位，曾任浙商證券上海長樂路證券營業部總經理、渤海證券上海天山路證券營業部總經理。2008年加入中信證券，現任上海淮海中路證券營業部總經理。

### 員工情況

#### 員工人數及構成

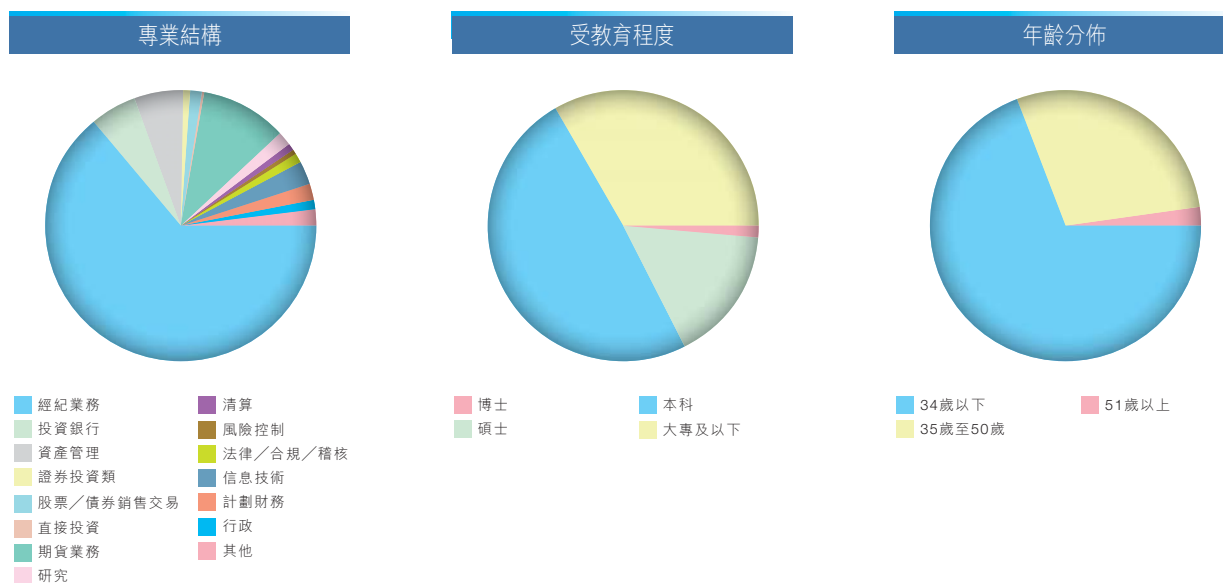
截至2011年12月31日，本集團共有員工13,260人(含經紀人)，其中本公司員工人數5,371人(含經紀人)，構成情況見下表：

項目	本集團		本公司		
	人數	比例(%)	人數	比例(%)	
專業結構	經紀業務	8,494	64.06	3,791	70.58
	投資銀行	743	5.60	689	12.83
	資產管理	756	5.70	101	1.88
	證券投資類	103	0.78	90	1.68
	股票／債券銷售交易	197	1.48	138	2.57
	直接投資	50	0.38	—	—
	期貨業務	1,339	10.10	—	—
	研究	233	1.76	144	2.68
	清算	99	0.74	55	1.02

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

項目	本集團		本公司		
	人數	比例(%)	人數	比例(%)	
風險控制	103	0.78	28	0.52	
法律／合規／稽核	130	0.98	58	1.08	
信息技術	367	2.77	124	2.31	
計劃財務	248	1.87	46	0.86	
行政	176	1.33	73	1.36	
其他	222	1.67	34	0.63	
合計	13,260	100.00	5,371	100.00	
受教育程度	博士	187	1.41	140	2.61
	碩士	2,163	16.31	1,365	25.41
	本科	6,493	48.97	2,554	47.55
	大專及以下	4,417	33.31	1,312	24.43
合計	13,260	100.00	5,371	100.00	
年齡分佈	34歲以下	9,203	69.40	3,809	70.92
	35歲至50歲	3,771	28.44	1,476	27.48
	51歲以上	286	2.16	86	1.60
合計	13,260	100.00	5,371	100.00	

截至2011年12月31日，本集團需承擔費用的退休人員共有45人，其中，本公司需承擔費用的退休人員28人。





## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 員工薪酬

報告期內，公司員工的薪酬情況詳見本報告獨立審計師報告附註10。

#### 公司薪酬政策

公司員工薪酬由基本年薪、效益年薪、特殊獎勵和保險福利構成。基本年薪是員工年度基本收入，基本年薪的確定通過員工的崗位職級工資標準套定得到，崗位職級工資標準主要根據工作職責、承擔責任、重要性、經營規模、同業水平等因素綜合確定。為了平衡業務風險和財務目標，公司採取分享制的效益年薪激勵原則。在肯定業務創造利潤的前提下，效益年薪分配首先「向業務傾斜、向盈利業務傾斜、向重要創新業務傾斜」；同時充分承認中後台部門對公司的作用和價值。效益年薪與公司當年經營業績掛鉤。公司每年度按董事會審議批准的比例，從年度利潤中提取效益年薪總額。

為打造公司核心競爭力，鼓勵創新協助精神，公司設立「創新獎」、「協作獎」、「忠誠獎」等特殊獎勵。

公司和員工按照中國有關規定繳納各項社會統籌保險、企業年金和住房公積金，有關社會統籌保險和住房公積金按照屬地化原則進行管理。

為提高員工的醫療保障水平，在基本醫療保險的基礎上，公司為員工建立商業醫療保險，保險費用由公司承擔。

公司暫未制訂認股期權計劃。公司目前實施的股權激勵計劃情況請見本報告「董事、監事和高級管理人員的股權激勵情況」。

### 培訓計劃

為持續提升公司員工的職業技能和綜合素質，促進公司戰略目標的實現，公司採取全面規劃、分層實施、重點突出的培訓計劃。

加強對高層職級員工的領導力與管理技能培訓，拓展其國際化視野，提高其變革管理能力、戰略分析能力、經營管理能力、防范風險能力和綜合人文素養等，培養高素質的企業經營管理者；

強化對中層職級員工的執行力和專業技能培訓，着力提升其專業理論水平、業務執行能力、組織開發能力、業務創新能力等；

普及對基層員工的職業化和通用技能培訓，加強其企業文化、業務運行、工作流程、規章制度等方面教育，提升其專業溝通能力、客戶服務能力、團隊協作能力、辦公操作能力等。

# 企業管治報告

## 公司治理概況

作為在中國大陸和中國香港兩地上市的公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷致力於維護和提升公司良好的市場形象。公司根據《公司法》、《證券法》及中國證監會相關規章制度的要求，不斷完善法人治理結構，形成了股東大會、董事會、監事會和經營管理層相互分離、相互制衡的公司治理結構，使各層次在各自的職責、權限範圍內，各司其職，各負其責，確保了公司的規範運作。

報告期內，公司嚴格遵照香港《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》（《守則》），全面遵循《守則》中的所有守則條文，同時達到了《守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

## 股東與股東大會

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。公司嚴格按照相關規定召集、召開股東大會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。在公司《章程》的指引下，公司有序運行並保持健康穩定的發展，切實保護了公司及股東的利益。

公司高度重視投資者關係管理工作，根據公司《信息披露事務管理制度》和《投資者關係管理制度》，指定董事會秘書負責信息披露工作，接待股東來訪和諮詢，設立了較為完善的與股東溝通的有效渠道。除法律規定的信息披露途徑外，公司主要通過電話、電子郵件、網絡平台、接待來訪、參加投資者見面會等形式與投資者進行交流，確保所有股東尤其是中小股東能夠充分行使自己的權利。

公司能夠充分尊重和維護股東及其他債權人、職工、客戶等其他利益相關者的合法權益，共同推動公司持續、健康的發展。

公司第一大股東能夠按照法律、法規及公司《章程》的規定行使其享有的權利，未出現超越股東大會直接或間接干預公司的決策和經營活動的情況，未出現佔用公司資金或要求為其擔保或為他人擔保的情況。公司與第一大股東在業務、人員、資產、機構和財務方面做到明確分開，具體情況如下：

## 業務獨立情況

公司已取得了經營證券業務所需的各項特許權利，具有獨立完整的經營系統，業務運營不受股東單位及關連方控制和影響，能獨立面向市場參與競爭。

## 人員獨立情況

公司設立了專門的人力資源部，建立了獨立的勞動人事工資制度。公司的勞動人事管理與股東單位完全分離。

公司董事、監事和高級管理人員的選聘符合《公司法》、《證券法》以及《證券公司董事、監事和高級管理人員任職資格管理辦法》的有關規定，公司現任董事、監事和高級管理人員均已取得深圳證監局批覆的證券公司任職資格。

除本報告披露信息外，公司高級管理人員不存在在主要股東單位任職的現象。

## 資產完整情況

公司擁有業務經營所需的特許經營權、房產和經營設備。公司未對前述資產設置抵押、質押或其他擔保，並合法擁有該資產的所有權和使用權。不存在資產、資金被第一大股東佔用而損害公司利益的情況。

## 機構獨立情況

公司作為一個面向市場獨立經營的經濟實體，經過16年的發展，建立了適應業務發展需要的組織機構，公司現有的業務部門和職能部門形成了一個有機統一的整體。

## 財務獨立情況

公司按照《企業會計準則》、《企業會計準則—應用指南》、《金融企業財務規則》等規定建立了獨立的財務會計核算體系，設立了獨立的財務會計部門，配備了獨立的財務會計人員，不存在財務會計人員在股東單位兼職的現象。

公司開設了獨立的銀行賬戶，辦理了獨立的稅務登記，依法照章納稅，與股東單位無混合納稅現象。

截至2011年12月31日，公司不存在為股東單位及其他關連方提供擔保的現象。報告期內，公司不存在向大股東、實際控制人提供未公開信息等公司治理非規範情況，不存在因部分改制、行業特性、國家政策或收購兼並等原因導致的同業競爭和關連交易問題。

報告期內，公司共召開了六次股東大會，相關情況如下：

公司2011年第一次臨時股東大會，於2011年4月13日在北京華都飯店召開，相關決議詳見2011年4月14日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司2010年度股東大會，於2011年4月29日在北京華都飯店召開，相關決議詳見2011年4月30日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司2011年第二次臨時股東大會，於2011年6月9日在北京昆侖飯店召開，相關決議詳見2011年6月10日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司2011年第三次臨時股東大會，於2011年8月15日在北京華都飯店召開，相關決議詳見2011年8月16日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司2011年第四次臨時股東大會，於2011年8月26日在北京亮馬河飯店召開，相關決議詳見2011年8月27日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司2011年第五次臨時股東大會，於2011年12月23日在北京華都飯店召開，相關決議詳見當日的上海證券交易所網站、香港聯交所網站，以及次日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

# 企業管治報告

## 董事與董事會

### 董事會的組成及職責

董事會是公司的決策機構，對股東大會負責。依照公司《章程》，董事會主要行使下列職權：召集股東大會並執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案(根據公司《章程》需提供股東大會批准的除外)；擬訂利潤分配方案；擬訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總經理、合規總監和董事會秘書，決定其報酬和獎懲事項；根據董事長或總經理提名，聘任或者解聘公司執行委員會委員、財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制訂公司的基本管理制度；擬訂公司章程的修改方案；管理公司信息披露事項；向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；制定公司的合規管理基本制度和其他風險控制制度；聽取合規總監的工作報告等。

公司嚴格按照公司《章程》的規定聘任和變更董事，董事人數和人員構成符合法律、法規的要求；公司董事會能夠不斷完善董事會議事規則，董事會會議的召集、召開及表決程序合法有效；公司完善了獨立董事制度，獨立董事能夠獨立及客觀地維護小股東權益，在董事會進行決策時起到制衡作用。

目前，公司董事會由12名董事組成，其中，2名執行董事、6名非執行董事、4名獨立非執行董事。董事由股東大會選舉，任期三年，自取得中國證監會核准的證券公司董事任職資格之日起計算。董事任期屆滿可連選連任，獨立非執行董事與其他董事任期相同，但是連任不得超過兩屆。根據香港《上市規則》第3.13條的有關規定，本公司已收到每名獨立非執行董事就其獨立性做出的年度書面確認，基於該項確認及董事會掌握的相關資料，本公司繼續確認其獨立身份。

公司2011年第五次臨時股東大會審議批准為董事、監事、高級管理人員投保責任險，為公司董事、監事和高級管理人員履職過程中可能產生的賠償責任提供保障，促進公司董事、監事和高級管理人員充分履行職責。目前，公司經營管理層已根據股東大會授權辦理了相關工作。

### 董事會會議召開情況及董事出席情況

2011年董事會共召開十四次會議：

公司第四屆董事會第二十三次會議，於2011年1月26日以通訊方式召開，審議通過了《關於審議公司〈投行業務專項治理活動工作計劃〉的議案》。

公司第四屆董事會第二十四次會議，於2011年3月28日在北京京城大廈召開，相關決議詳見2011年3月29日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司第四屆董事會第二十五次會議，於2011年4月7日在北京京城大廈召開，相關決議詳見2011年4月9日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司第四屆董事會第二十六次會議，於2011年4月29日以通訊方式召開，相關決議詳見2011年4月30日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司第四屆董事會第二十七次會議，於2011年5月13日以通訊方式召開，審議通過了《關於審議〈公司董事會秘書工作細則〉的議案》。

公司第四屆董事會第二十八次會議，於2011年5月24日以通訊方式召開，相關決議詳見2011年5月25日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司第四屆董事會第二十九次會議，於2011年6月9日在北京中信證券大廈召開，相關決議詳見2011年6月10日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司第四屆董事會第三十次會議，於2011年7月28日以通訊方式召開，相關決議詳見2011年7月29日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司第四屆董事會第三十一次會議，於2011年8月10日以通訊方式召開，相關決議詳見2011年8月11日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司第四屆董事會第三十二次會議，於2011年8月19日以通訊方式召開，審議通過《關於審議公司2011年半年度報告的議案》、《關於審議公司2011年度中期合規報告的議案》。

公司第四屆董事會第三十三次會議，於2011年9月9日在北京中信證券大廈召開，相關決議詳見2011年9月10日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司第四屆董事會第三十四次會議，於2011年10月28日以通訊方式召開，相關決議詳見當日的上海證券交易所網站、香港聯交所網站，以及次日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司第四屆董事會第三十五次會議，於2011年11月14日以通訊方式召開，審議通過《關於審議公司〈投行業務專項治理整改總結報告〉的議案》、《關於公司經紀業務管理部更名的議案》，同意公司經紀業務管理部更名為「經紀業務發展與管理委員會」，並可根據業務需要設立營銷管理部、金融產品開發部、客戶服務部、運營管理部等二級部門。

公司第四屆董事會第三十六次會議，於2011年12月26日以通訊方式召開，相關決議詳見次日的上海證券交易所網站、香港聯交所網站，以及2011年12月28日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

# 企業管治報告

報告期內，公司董事出席董事會會議情況如下：

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議
<b>執行董事</b>							
王東明	否	14	14	10	—	—	否
殷可	否	14	14	10	—	—	否
<b>非執行董事</b>							
居偉民	否	14	12	10	2	—	否
張極井	否	14	12	10	2	—	否
張佑君	否	14	14	10	—	—	否
楊華良	否	14	13	10	1	—	否
劉樂飛	否	14	13	10	1	—	否
笪新亞	否	14	14	10	—	—	否
<b>獨立非執行董事／獨立董事</b>							
馮祖新	是	14	13	10	1	—	否
張宏久	是	12	12	9	—	—	否
李健	是	14	13	10	1	—	否
李港衛	是	2	2	2	—	—	否
饒戈平	是	5	5	4	—	—	否
年內召開董事會會議次數				14			
其中：現場會議次數				4			
通訊方式召開會議次數				10			
現場結合通訊方式召開會議次數				—			

註：李揚先生已提出辭職，報告期內，未參與公司董事會表決。

## 董事會對股東大會決議的執行情況

2011年4月13日，公司2011年第一次臨時股東大會審議通過了關於發行H股股票並在香港上市等事項。經中國證監會核准、香港聯交所正式批准，報告期內，公司順利完成H股的發行上市工作，共有117,832.77萬股公司H股先後於2011年10月6日、2011年11月1日、2011年11月7日在香港聯交所上市交易。具體情況詳見本報告「歷史沿革」、「近三年證券發行與上市情況」。

2011年4月29日，公司2010年度股東大會審議通過了《2010年度利潤分配方案》，即：每10股派發現金紅利5元(含稅)。2011年6月8日，公司刊登了《中信證券股份有限公司2010年度分紅派息實施公告》，現金紅利已於2011年6月22日發放完畢。

2011年4月29日，公司2010年度股東大會審議通過了《關於續聘會計師事務所的議案》，根據該議案，公司繼續聘請安永華明會計師事務所為公司2011年度財務報告的審計機構。2012年3月29日安永華明會計師事務所、安永會計師事務所為公司出具了標準無保留意見的審計報告。

2011年6月9日，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股權的議案》，同意公司轉讓華夏基金51%的股權。2011年12月21日，公司完成華夏基金51%股權轉讓的工商變更手續，本次股權轉讓的交割日為2011年12月31日。具體情況詳見本報告「重大資產收購、出售及資產重組事項」。

2011年6月9日，公司2011年第二次臨時股東大會審議通過了《關於選舉獨立董事的議案》，選舉麥建光先生和饒戈平先生擬任公司獨立董事。2011年8月11日，深圳證監局下發《關於核准饒戈平證券公司獨立董事任職資格的批覆》(深證局發[2011]202號)，饒戈平先生自該日起正式出任公司獨立董事(2011年8月1日，麥建光先生因個人原因向公司董事會申請辭去公司獨立董事候選人的提名)。

2011年8月15日，公司2011年第三次臨時股東大會審議通過了《關於與中國中信集團公司簽署〈證券和金融產品交易及服務框架協議〉的議案》，根據股東大會決議，2011年9月23日，公司與中信集團簽署了《證券和金融產品交易及服務框架協議》，報告期內，公司與中信集團及其附屬公司之間的有關證券和金融產品交易及服務的關連交易內容和金額，均在該協議範圍內。

2011年8月26日，公司2011年第四次臨時股東大會審議通過了《關於選舉獨立董事的議案》，選舉李港衛先生擬任公司獨立董事。2011年11月14日，深圳證監局下發《關於核准李港衛證券公司獨立董事任職資格的批覆》(深證局發[2011]287號)，李港衛先生自該日起，正式出任公司獨立非執行董事。

2011年12月23日，公司2011年第五次臨時股東大會審議通過了《關於為公司董事、監事和高級管理人員投保責任險的議案》，同意公司為董事、監事、高級管理人員投保責任險，險種為日常管理責任加招股書責任組合險。目前，公司經營管理層已根據股東大會授權辦理了相關工作。

2011年12月23日，公司2011年第五次臨時股東大會審議通過了《關於修訂公司〈章程〉的議案》，本次《章程》修訂主要涉及：變更註冊地址、增加經營範圍以及根據H股發行結果相應修改《章程》條款等內容。上述擬修訂內容已與公司2011年第一次臨時股東大會授權範圍內的《章程》修訂內容一併報送深圳證監局審批。目前，公司《章程》變更手續正在辦理中。

# 企業管治報告

## 公司董事會下設各專門委員會情況

公司董事會下設發展戰略委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、風險管理委員會、關聯交易控制委員會(擬)，負責從不同方面協助董事會履行職責。各委員會構成情況如下：

序號	董事會專門委員會名稱	委員名單
1	發展戰略委員會	王東明、殷可、張極井、張佑君
2	審計委員會	李港衛、李健、馮祖新、居偉民、竺新亞
3	薪酬與考核委員會	李健、李港衛、饒戈平、馮祖新
4	提名委員會	饒戈平、馮祖新、王東明、楊華良
5	風險管理委員會	竺新亞、居偉民、張極井、楊華良、劉樂飛
6	關聯交易控制委員會 <sup>註2</sup>	李港衛、饒戈平、李健、馮祖新

註1：上表，委員名單中第一位為董事會相關專門委員會選舉產生的主席。各位委員的基本情況詳見本報告「現任董事、監事、高級管理人員的主要工作經歷」。

註2：關聯交易控制委員會將於公司《章程》(2011年修訂)生效時正式設立。

報告期內，公司董事會下設各專門委員會會議召開情況如下：

### 發展戰略委員會

公司董事會發展戰略委員會的主要職責為：了解並掌握公司經營的全面情況；了解、分析、掌握國際國內行業現狀；了解並掌握國家相關政策；研究公司近期、中期、長期發展戰略或其相關問題；對公司長期發展戰略、重大投資、改革等重大決策提供諮詢建議；審議通過發展戰略專項研究報告；定期或不定期出具日常研究報告。

報告期內，發展戰略委員會召開了1次會議，委員會全體成員參加了該次會議，選舉王東明董事長為公司第四屆董事會發展戰略委員會主席。

### 審計委員會

公司董事會審計委員會的主要職責為：就聘任、解聘審計師等事項向董事會提供建議、批准審計師的薪酬及聘用條款等；按適用的標準檢討及監察外聘審計師是否獨立客觀及審計程序是否有效；審核公司的財務信息及其披露；檢討公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；檢討公司的財務及會計政策及實務。

報告期內，審計委員會共召開8次會議。審計委員會根據公司《董事會審計委員會議事規則》的規定召集會議、審議相關事項並進行決策，努力提高工作效率和科學決策的水平；審計委員會認真履行職責，按照公司《董事會審計委員會年報工作規程》積極參與年度財務報告的編製、審計及披露工作，維護審計的獨立性，提高審計質量，維護公司及股東的整體利益。

審計委員會及其委員按照有關法律法規的要求，充分發揮了審查、監督作用，勤勉盡責地開展工作，為完善公司治理結構、提高審計工作質量發揮了重要作用。



審計委員會對公司的財務狀況進行了審慎的核查並對公司編製的財務報表進行了審核，認為：公司財務體系運營穩健，財務狀況良好。

## 報告期及延續至報告日，審計委員會會議情況

會議召開日期	會議內容
2011年3月21日	《安永華明會計師事務所關於公司2010年度初步審計結果的匯報》、《關於續聘會計師事務所的預案》
2011年4月7日	《安永華明會計師事務所審計工作總結》、《公司2010年年度報告》、《公司2010年度內部控制報告》、《關於修訂會計政策的預案》、《審計委員會履職情況滙總報告》
2011年4月29日	《公司2011年第一季度報告》並出具書面意見
2011年8月19日	《公司2011年半年度報告》並出具書面意見
2011年9月9日	《關於選舉中信証券第四屆董事會審計委員會主席的議案》
2011年10月28日	《公司2011年第三季度報告》並出具書面意見
2011年11月28日	《安永華明會計師事務所關於公司2011年度審計方案》
2011年12月26日	《關於修訂公司董事會審計委員會議事規則的預案》
2012年3月12日	《安永關於公司2011年度初步審計結果的匯報》、《關於修訂會計政策的預案》、《關於續聘會計師事務所的預案》
2012年3月28日	《安永審計工作總結》、《公司2011年年度報告》、《公司2011年度內部控制自我評價報告》、《審計委員會履職情況滙總報告》、《公司2011年度稽核工作報告》

報告期內，審計委員會委員出席會議情況：

董事姓名	出席次數	
	應出席會議次數	說明
李港衛	2/2	自2011年11月14日起，正式成為審計委員會委員並擔任主席。
李健	8/8	
馮祖新	7/8	因公事未出席審計委員會2011年第一次會議，書面委託李健女士代為行使表決權。
居偉民	7/8	因公事未出席審計委員會2011年第一次會議，書面委託笄新亞先生代為行使表決權。
笄新亞	8/8	
張宏久	6/6	自2011年11月14日起，不再擔任公司獨立董事、不再擔任審計委員會委員。

審計委員會委員積極參加各次會議，會前認真審議會議文件，為履行職責做了充分的準備。會議議題討論過程中，各位委員依托自身的專業背景、經驗提出了中肯的建議，積極指導公司改進相關工作。

# 企業管治報告

## 審計工作總體情況介紹

安永華明會計師事務所和安永會計師事務所(統稱「安永」)對公司2011年的審計工作主要分預審和年末審計兩個階段。預審階段，安永根據要求全面開展內部控制審計工作，對公司層面和流程層面(其中流程層面包括總部和營業部的業務流程)，基於重要性及風險水平進行了內部控制測試，檢查了這些控制是否在審計期間被一貫地有效執行；通過訪談等方式了解公司的控制環境、主要經營情況、業務創新、系統更新情況及欺詐舞弊風險等；同時對財務報表科目中除貨幣資金、清算備付金、交易保證金、交易性金融資產、可供出售金融資產及相關稅費等科目外的項目進行全面的審計。年末審計階段，安永全面開展了包括函證、抽憑、分析性復核、合理性測試內容在內的實質性測試程序，對納入合併的子公司也執行了相應的程序。

為做好公司2011年年度財務報告審計工作、督促安永在商定的時間內出具相關審計報告，公司第四屆董事會審計委員會委託公司計劃財務部與安永就審計工作計劃未決事項、會計附註內容、審計初稿和終稿定稿時間等事項，於審計期間進行了9次督促。

2012年3月29日，安永如期向公司出具了正式的標準無保留意見的審計報告。

審計委員會認為，安永在公司2011年年度財務報表審計過程中認真盡責，以公允、客觀的態度進行獨立審計，順利完成了年度審計工作，並向董事會提議，繼續聘請安永華明會計師事務所和安永會計師事務所作為公司2012年度外部審計師，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關審計服務及審閱服務，繼續聘請安永華明會計師事務所為公司2012年度內部控制的審計機構。

## 薪酬與考核委員會

公司董事會薪酬與考核委員會的主要職責為：制定並執行適應市場環境變化的績效評價體系、具備競爭優勢的薪酬政策以及與經營業績相關聯的獎懲激勵措施，就公司董事及高級管理人員的全體薪酬及架構，及就設立正規而具透明的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議；審查公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核，檢討及批准按表現而釐定的薪酬；負責對公司薪酬制度執行情況進行監督等。

報告期內，薪酬與考核委員會較好地履行了職責，共召開3次會議，分別審議通過了薪酬與考核委員會2010年度履職情況報告、公司2010年業績完成情況以及高級管理人員效益年薪執行方案、選舉李健女士為公司第四屆董事會薪酬與考核委員會主席，並預審了修訂公司《董事會薪酬與考核委員會議事規則》等事項。

報告期內，薪酬與考核委員會委員出席會議情況：

董事姓名	出席次數	
	應出席會議次數	說明
李 健	3/3	薪酬與考核委員會主席。
李港衛	1/1	自2011年11月14日起，擔任薪酬與考核委員會委員。
饒戈平	2/2	自2011年8月11日起，擔任公司獨立非執行董事；自2011年9月9日起，擔任薪酬與考核委員會委員。
馮祖新	3/3	
張宏久	1/1	自2011年9月9日起，不再擔任薪酬與考核委員會委員。

報告期內，薪酬與考核委員會對公司薪酬制度的執行情況進行了監督，認為公司能夠嚴格執行公司董事會制定的薪酬制度，公司2011年年度報告所披露的董事、監事和高級管理人員的薪酬信息真實、準確、完整，符合中國證監會以及香港聯交所的相關要求。

此外，薪酬與考核委員會對公司股權激勵計劃的實施情況進行了審核，認為公司股權激勵計劃自2006年9月實施以來，各項工作均符合有關規定，並按照計劃嚴格執行。

## 提名委員會

公司董事會提名委員會的主要職責為：檢討董事會的架構、人數及組成，並在必要時對董事會的變動提出建議以配合公司的策略；研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序並向董事會提出建議；廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員，對其人選進行審查並提出建議，挑選並提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；評核獨立非執行董事的獨立性；就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總經理)繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議；就委員會作出的決定或建議向董事會匯報。

報告期內，提名委員會共召開4次會議，預審增補獨立董事事項(麥建光、饒戈平、李港衛)、選舉饒戈平先生為公司第四屆董事會提名委員會主席、修改公司《董事會提名委員會議事規則》等事項。

報告期內，提名委員會委員出席會議情況：

董事姓名	出席次數	
	應出席會議次數	說明
饒戈平	2/2	自2011年9月9日起，正式成為提名委員會委員並出任主席。
馮祖新	2/2	自2011年9月9日起，擔任提名委員會委員。
王東明	4/4	
楊華良	4/4	
張宏久	2/2	自2011年9月9日起，不再擔任提名委員會委員。

報告期內，提名委員會廣泛搜尋合格的獨立董事候選人，對人選進行審查並向董事會提供意見，經董事會審議通過後，由公司股東大會決定。提名委員會根據以下準則挑選及推薦獨立董事候選人：

具有金融行業背景的知名專家、學者；

熟悉證券法律、行政法規、規章以及其他規範性文件，具有履行職責所需的經營管理能力；

符合中國證監會《證券公司董事、監事和高級管理人員任職資格監管辦法》中關於獨立董事的相關規定；

有履行職責所必需的時間和精力；

# 企業管治報告

符合上海證券交易所、香港聯交所的相關規定；

符合法律、行政法規和公司《章程》規定的其他條件。

## 風險管理委員會

公司風險管理委員會的主要職責為：制定總體風險管理政策供董事會審議；規定用於公司風險管理的戰略結構和資源，並使之與公司的內部風險管理政策相兼容；制定重要風險的界限；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

報告期內，風險管理委員會共召開4次會議，分別預審了公司2010年度內部控制報告、公司2010年度合規報告、公司內部控制規範實施工作方案、公司2011年中期合規報告等事項，並選舉笄新亞先生為公司第四屆董事會風險管理委員會主席。

報告期內，風險管理委員會委員出席會議情況：

董事姓名	出席次數／ 應出席會議次數
笄新亞	4/4
居偉民	4/4
張極井	4/4
楊華良	4/4
劉樂飛	4/4

## 關聯交易控制委員會(擬)

公司關聯交易控制委員會(擬)的主要職責為：制定、修改公司關聯交易管理制度，並監督其實施；確認公司關聯人名單，並及時向董事會和監事會報告；對關聯交易的種類進行界定，並確定其審批程序和標準等內容；對公司擬與關聯人進行的重大關聯交易事項進行審核，形成書面意見，提交董事會審議，並報告監事會；負責審核關聯交易的信息披露事項。

公司2011年第一次臨時股東大會批准修改的公司《章程》(2011年修訂)規定，公司董事會下設關聯交易控制委員會(擬)。2011年9月9日，公司第四屆董事會第三十三次會議確定了該委員會的成員構成，同日，關聯交易控制委員會(擬)選舉李港衛先生為該委員會的主席。關聯交易控制委員會的成立、委員的正式任職將於公司《章程》(2011年修訂)生效時生效。

## 獨立董事工作情況

### 定期報告相關工作

公司全體獨立董事根據中國證監會的要求以及公司《獨立董事工作制度》的規定，在年度報告編製過程中，履行了全部職責：

### 2010年報編製、審議工作

2011年3月21日，公司獨立董事到公司進行實地考察和指導，分別聽取了公司經營管理層、財務工作負責人和審計機構關於公司2010年度的生產經營情況、財務狀況以及審計情況的匯報。

2011年4月7日，公司第四屆董事會第二十五次會議審議通過了《2010年度獨立董事工作報告》，同時，在該次董事會中，公司獨立董事還就公司2010年度累計和當期對外擔保情況、違規擔保情況、執行證監發[2003]56號文件情況等，出具了專項說明或獨立意見。

### 2011年報編製、審議工作

2011年11月28日，公司第四屆董事會審計委員會審議通過了《安永華明會計師事務所關於公司2011年度審計方案》，審計委員會5位委員中有3位是獨立董事，以審計委員會委員和獨立董事雙重身份參加了會議，並發表意見。

2011年12月5日，公司以書面形式向獨立董事匯報《中信證券股份有限公司2011年度審計工作安排》。

2012年3月12日，公司獨立董事到公司進行實地考察和指導，分別聽取了公司經營管理層、財務工作負責人和審計機構關於公司2011年度的經營情況、財務狀況以及審計情況的匯報。

### 審議關聯交易事項

2011年4月7日，公司獨立董事就《關於預計公司2011年日常關聯交易的預案》、2010年日常關聯交易情況，分別出具了獨立意見。此事項已於決議當日報上海證券交易所備案。

2011年4月28日，公司獨立董事就公司向中國人壽保險股份有限公司提供財務顧問服務、公司全資附屬公司金石投資接受中信銀行股份有限公司的財務顧問諮詢服務等關聯交易事項進行了專項表決，並獲通過。此事項已於決議當日報上海證券交易所備案。

2011年7月28日，公司獨立董事就公司與中信集團簽署關聯／連交易框架協議進行了專項表決，公司獨立董事同意將該事項提交公司董事會、股東大會審議。

2011年10月28日，公司獨立董事就公司或附屬公司認繳出資人民幣5億元投資中信資本(天津)股權投資合夥企業(有限合夥)、認繳出資人民幣2億元投資中信夾層投資基金(上海)一期(有限合夥)等關聯交易事項進行了專項表決，公司獨立董事同意將該事項提交公司董事會審議。

### 提名獨立董事候選人

報告期內，公司獨立董事就提名麥建光先生、饒戈平先生和李港衛先生為獨立董事候選人事項，發表了審核意見。

# 企業管治報告

## 公司獨立董事相關工作制度的建立健全情況及獨立董事履職情況

為完善公司的治理結構，促進規範運作，維護公司整體利益，保障全體股東特別是中小股東的合法權益，公司《獨立董事工作制度》於2008年7月28日經公司第三屆董事會第二十八次會議審議通過後正式實施。該制度主要包括：獨立董事的任職條件，獨立董事的提名、選舉和更換，獨立董事的特別職權，獨立董事的獨立意見，為獨立董事提供必要的條件，年度報告工作制度等內容。

公司獨立董事在任職期間，能夠遵守法律、法規及公司《章程》的有關規定，有足夠的時間和精力履行職責；作出獨立判斷時，不受公司主要股東和其他與公司存在利害關係的單位、個人的影響；儘力維護了公司及中小股東的利益。

公司獨立董事積極參加各次董事會會議。公司董事會的審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會的成員中，分別按規定配備了獨立董事，並由其中一位獨立董事擔任委員會主席，委員會主席能夠按照相關議事規則召集會議。

獨立董事出席董事會的情況請見本報告「董事會會議召開情況及董事出席情況」。

## 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立董事未對公司董事會或專門委員會的決議事項提出異議。

## 董事長及總經理

為確保權力和授權分佈均衡，避免權力過度集中，公司董事長與總經理分別由王東明先生和程博明先生擔任，以提高獨立性、問責性及負責制。董事長與總經理為兩個明確劃分的不同職位，二者的職責分工清楚並在章程中以書面列載。

董事長是公司的法定代表人，負責管理董事會的運作，確保董事會以符合公司最佳利益的方式行事，確保董事會有效運作及履行應有職責並就各項重要及適當事務進行討論，確保董事獲得準確、及時和清楚的數據。總經理負責公司的日常營運，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作。

## 監事與監事會

監事會是公司的監督機構，對股東大會負責。監事會根據《公司法》和公司《章程》的規定，負責監督公司的財務活動與內部控制，監督董事會、經營管理層及其成員的履職行為的合法、合規性。

2011年，公司監事會嚴格遵守《公司法》、公司《章程》等有關規定，依法認真履行職責，遵循程序，列席全部現場董事會會議並向股東大會匯報工作，提交監事會報告和有關議案；本着對全體股東負責的精神，對公司財務以及公司董事會、經營管理層履行責任的合法合規性進行有效監督。

## 經營管理層(執行委員會)

公司《章程》規定，執行委員會是公司為貫徹、落實董事會確定的路線和方針而設立的最高經營管理機構。報告期內，公司執行委員會在公司《章程》規定的職責範圍內及董事會授權範圍內實施公司的經營管理，貫徹執行董事會確定的經營方針，決定公司經營管理中的重大事項。

報告期內，公司各項管理工作穩步推進。

2011年，公司進一步加強專業委員會工作機制。新設產品委員會，統一管理公司金融產品的銷售；資本承諾委員會有效發揮發行定價和發行時機的決策功能；資產配置委員會根據市場變化，在一級配置中優化了資產配置結構；採購委員會積極引入外部專家，提高專業採購水平，合理降低採購成本；預算管理委員會注意收支配比，有效發揮預算管理的控制、激勵和評價作用；雙新委員會繼續開展創新獎和協作獎評審活動，共審議創新獎申請44項、協作獎申請29項。

公司進一步完善了績效考核制度。根據年度工作報告部署的重點工作，細化落實各部門的考評指標；重新修訂了《公司績效管理手冊》；制定《D以上職級新員工試用期考核辦法》，完善了D以上職級人員轉正考核機制；對D以上職級員工實施述職和評審會考評制度；啟動了對各附屬公司的考核工作。

公司內部控制工作取得進展。對各附屬公司的資金業務實行統一預算管理和統籌調配；進一步完善了公司層面的風險管理框架和工作機制；進一步健全並落實隔離牆制度，制定了員工投資行為管理制度；加大對重大項目、創新業務及國際業務的法律支持力度；重點對直接投資、衍生產品和融資融券等業務實施了稽核。

公司的軟硬件設施進一步改善。北京瑞城中心和深圳卓越二期辦公樓項目順利完成入住；新一代集中交易系統成功上線，實現了公司核心業務系統的升級換代與平穩過渡。

公司文化建設取得新的成績。倡導員工積極參與慈善事業，2011年本集團員工公益捐款602萬元；組織14期1,200人次徒步走活動，提升了員工協作意識與吃苦耐勞精神；公司在《證券時報》連載了20期《證券業戰略觀察報告》，受到監管機構、同業及社會的廣泛關注。

## 內部控制

### 董事會關於內部控制責任的聲明

建立健全並有效實施內部控制是公司董事會及管理層的責任。公司內部控制的目標是：保證公司經營的合法合規及內部規章制度的貫徹執行，防範經營風險和道德風險，保障客戶及公司資產的安全、完整，保證公司業務記錄、財務信息和其他信息的可靠、完整、及時，提高公司經營效率和效果。

內部控制存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證；而且，內部控制的有效性亦可能隨公司內外環境及經營情況的改變而改變。公司內部控制設有檢查監督機制，內控缺陷一經識別，公司將立即採取整改措施。

公司董事會已按照《企業內部控制基本規範》的要求對公司內部控制進行了評價，認為公司內部控制於2011年12月31日(基準日)有效，未發現公司存在內部控制缺陷。

公司董事會將進一步完善公司內部控制環境和內部控制結構，使內部控制為公司的整體決策提供依據。隨着國家法律法規的逐步深化和公司業務的不斷發展，公司的內控制度和內控機制將進一步健全和完善，推動公司治理的深入發展。

# 企業管治報告

## 建立財務報告內部控制的依據

根據中國證監會《關於做好上市公司內部控制規範試點有關工作的通知》(上市部函[2011]031號)以及深圳證監局《關於做好深圳轄區上市公司內部控制規範試點有關工作的通知》(深證局公司字[2011]31號)，公司為深圳轄區內部控制規範實施重點試點公司，在2011年度應做好本公司及重要附屬公司財務報告內部控制的建設、自我評價和審計工作。

報告期內，公司按照《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《證券公司內部控制指引》、《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等法律、法規和規則的要求，結合公司實際情況，進一步建立健全了財務報告內部控制。

公司根據《企業內部控制基本規範》、《證券公司內部控制指引》以及《上海證券交易所上市公司內部控制指引》對重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的認定標準，結合公司規模、行業特徵、風險水平等因素，研究確定了適用於本公司內部控制缺陷及具體認定標準，並與以前年度保持一致。

重大缺陷，是指一個或多個控制缺陷的組合，可能導致企業嚴重偏離控制目標。重要缺陷，是指一個或多個控制缺陷的組合，其嚴重程度和經濟後果低於重大缺陷，但仍有可能導致企業偏離控制目標。一般缺陷，是指除重大缺陷、重要缺陷之外的其他缺陷。

根據上述認定標準，結合日常監督和專項監督情況，報告期內，公司內部控制制度、機制健全，在實際工作中有效執行，未發現公司存在財務報告內部控制重大缺陷。

## 內部控制體系建設的總體情況

公司自設立以來一直注重內部規章制度和管理體制的建設。在《企業內部控制基本規範》、《證券公司內部控制指引》以及《上海證券交易所上市公司內部控制指引》頒佈以後，公司按照相關要求進一步完善了內部控制，並把內部控制的建設始終貫穿於公司經營發展過程之中。

2011年，作為深圳轄區上市公司內部控制規範重點試點公司，公司對內部控制工作進行了全面梳理、規範和自我評價。

為有效落實相關監管要求，公司高度重視並積極開展內部控制規範試點工作，並從組織、專業、經費、人員等方面予以保障。公司內控規範工作貫徹全面性、重要性、制衡性、適應性和成本效益原則。在工作開展過程中，公司按照監管要求及時向深圳證監局報送內控規範進展情況，並對實施工作方案和相關進展情況及時予以披露。

截至報告期末，公司已建立與公司業務性質、規模和複雜程度相適應的內部控制體系，在保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果方面取得了顯著的成果。

報告期內，公司已建立內部監控系統、處理及發佈股價敏感資料的程序和內部監控措施、明確內部控制審閱的頻率、董事評估內部監控系統的效用時所採用的準則等信息。



公司按照監管要求建立健全了信息隔離牆、未公開信息知情人登記、內幕信息知情人登記管理等制度並落實執行，有效防範了敏感信息的不當使用和傳播。同時，公司嚴格按照法律、法規和公司《章程》的規定，真實、準確、完整、及時地披露信息，確保所有投資者均有平等的機會及時獲得公司信息。

## 公司年報信息披露重大差錯責任追究制度的實施情況

為進一步完善公司內部控制制度、強化財務問責機制，公司董事會制定了《中信證券股份有限公司年報信息披露重大差錯責任追究制度》，並於2010年3月29日正式實施。

報告期內，該制度實施情況良好，公司不存在重大會計差錯、重大遺漏信息補充、業績預告更正等情況。

## 公司內部控制自我評價報告披露情況

作為境內外同時上市的公司，公司將在披露本報告的同時，披露《中信證券股份有限公司2011年度內部控制自我評價報告》及安永華明會計師事務所出具的《中信證券股份有限公司內部控制審計報告》。

## 董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報告的責任聲明，應與本報告中獨立審計師報告之審計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應分別獨立理解。

公司全體董事確認其有責任為每一財政年度編製能真實反映公司經營成果的財務報告。就董事所知，並無任何可能對公司的持續經營產生重大不利影響的事件或情況。

## 聘任會計師事務所情況

經公司2010年度股東大會審議批准，公司繼續聘請安永華明會計師事務所為公司2011年度境內會計師事務所，公司擬召開的2011年度股東大會將追聘安永會計師事務所為公司2011年度國際會計師事務所。

是否改聘會計師事務所： 否

現聘任會計師事務所情況：

境內會計師事務所名稱、服務年限： 安永華明會計師事務所、5年  
(註：2000年-2006年期間擔任公司補充審計機構)

國際會計師事務所名稱、服務年限： 安永會計師事務所、1年

會計師事務所報酬： 2011年，公司向安永華明會計師事務所支付了2010年度財務報告審計費用人民幣190萬元。

根據公司第四屆董事會第三十六次會議決議，安永對公司2011年度審計服務費為人民幣380萬元(含國際審計、內部控制有效性審計等)，相關費用將於2012年支付。

# 企業管治報告

在即將召開的2011年度股東大會上，公司董事會提請股東大會審議繼續聘請安永華明會計師事務所和安永會計師事務所作為公司2012年度外部審計師，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關審計服務及審閱服務，聘請安永華明會計師事務所為公司2012年度內部控制的審計機構。

## 投資者關係

投資者關係是公司規範發展、合規經營的重要工作之一，公司董事會和執行委員會對此高度重視並身體力行。

2011年，公司各項工作穩步推進，市場地位進一步鞏固，國際化進程取得重大進展。隨着公司H股的成功發行，境內外投資者對公司的關注程度進一步提高。公司秉承公開、公平的原則，積極、主動的態度，開展投資者關係管理工作，努力推進公司價值的持續提升。

報告期內，公司繼續做好投資者關係管理工作。根據公司《信息披露事務管理制度》和《投資者關係管理制度》，指定董事會秘書負責信息披露工作，接待股東來訪和諮詢，完善了較為順暢有效的股東溝通渠道。報告期內，公司完成了投資者關係網站的改版(實現國際慣用標準)，以便投資者方便、快捷、及時和全面地瞭解公司基本信息和公告；優化了投資者熱線和投資者信箱的功能，保證投資者熱線的日常接通並就提問內容耐心記錄、細緻解答，並通過此交流平台，加強與全球投資者特別是廣大中小股東的溝通；公司對投資者信息進行數據管理和分析，以便更好地為投資者服務。

報告期內，公司依據監管要求和業務發展需要組織了多種形式的投資者及分析師交流活動：召開股東大會6次，相關會議均由董事長主持，公司董事、監事、高級管理人員及相關業務部門負責人列席會議，向公司股東詳細說明會議內容，介紹公司發展現狀，回答股東關注的問題，取得了良好的溝通效果；舉辦國內業績路演及反路演3次、公司執行委員會及主要業務部門負責人與來自國內外的機構投資者及分析師召開各種形式的會議累計超過240場/次，有效增進了投資者對公司投資價值的瞭解、消除誤導信息，全面地推介公司業務發展優勢，有效引導市場預期。

2011年，在全球資本市場持續低迷、境內外投資者信心不足、市場流動性不斷趨緊的不利情況下，公司成功完成H股發行工作，獲得了境外知名機構投資者的足額認購，凸顯了投資者對公司未來發展投資價值的認可。H股發行過程中，公司舉辦了分析師大會、推介會及媒體發佈會，並組成兩支路演團隊，走訪了香港、新加坡、舊金山、紐約、波士頓、倫敦的投資者，共舉行了220多場投資者會議，積極向亞洲、歐洲、美洲等國家和地區的投資者介紹公司的戰略及各項業務進展，認真聽取市場關注與反饋，準確掌握了投資者的態度和市場反應，受到了投資者的普遍歡迎，並對公司的發展前景給予了高度認可。

2012年，公司將不斷提升投資者關係服務水平，不斷深化與投資者的溝通交流，增進投資者對公司的瞭解，提高投資者對公司的關注和認可，進一步豐富投資者關係活動的形式，為廣大投資者和分析師提供更好的服務。

## 董事、監事及有關僱員的證券交易

根據境內監管要求，2008年3月13日，公司第三屆董事會第二十三次會議審議通過了《公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》(「《管理辦法》」)，以規範公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及買賣公司股份的行為。《管理辦法》與香港《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)中的強制性規定相比更加嚴格。經查詢，公司所有董事、監事均已確認其於報告期內嚴格遵守了《管理辦法》及《標準守則》的相關規定。

## 其他報告事項

### 合規管理體系建設情況

#### 合規管理體系建設

根據監管要求，公司已建立全方位、多層次的合規管理組織體系，公司合規管理的領導機構為董事會，監督機構為監事會，專職機構為合規總監及合規部，經營管理層、各部門負責人與各部門合規督導員分別在各自職權範圍內行使合規管理職責。公司已建立了以公司《章程》為根本依據，以《合規管理暫行規定》為基本制度，全面覆蓋員工行為管理、內幕信息及未公開信息管理、反洗錢管理、合規諮詢與審核、合規檢查與監測、合規評估與報告等合規管理職責，符合法律法規和監管要求的較為完善的合規管理專項制度體系。

2011年，公司根據中國證券業協會發佈的《證券公司信息隔離牆制度指引》，對公司《信息隔離牆制度》進行了修訂；制定並實施《員工證券投資行為管理制度》，加強員工證券投資行為管理；對員工外部兼任上市公司獨立董事、員工在微博上發佈信息行為進行規範。合規管理制度體系的進一步完善，提升了公司防範和控制合規風險的能力。

報告期內，公司合規管理組織體系有效運行，各項合規管理制度均能得到有效執行。

#### 合規檢查工作

合規檢查是公司合規風險發現與防範的重要手段之一。報告期內，公司合規部開展的檢查工作主要包括以下四個方面：一是根據監管要求，完成資產管理業務年度合規檢查；二是對營業部開展的融資融券、期貨中間介紹等業務進行現場檢查；三是根據需要，就公司自營業務、資產管理業務研究策劃人員、投資決策人員及交易執行人員辦公電話和郵箱的監控情況，進行不定期抽查；四是對公司所有營業部反洗錢工作實施情況進行年度全面自查。

### 稽核部完成的檢查稽核情況

報告期內，公司稽核部繼續以風險為導向開展工作，重點加強了對新商業模式涉及的直接投資業務和資本中介業務，國際化戰略涉及的中信證券國際公司業務，創新業務涉及的衍生產品業務和融資融券業務，監管機構持續關注的高風險業務的稽核。

報告期內，公司稽核部完成對公司總部7個部門／業務線、34家證券營業部及3家附屬公司(6個項目)，共計47個項目的例行稽核、離任稽核、後續稽核及強制離崗稽核。

具體實施的稽核項目有：

公司總部稽核項目7個：包括交易與衍生產品業務部、資產管理部、研究部、投資管理部、固定收益部資本中介業務、證券金融業務線、並購業務線的例行稽核；

證券營業部稽核項目34個：包括8家證券營業部的例行稽核，9家證券營業部總經理的離任稽核、9家證券營業部總經理的強制離崗稽核及8家證券營業部的後續稽核；

3家附屬公司稽核項目6個：包括中證期貨，金石投資，中信證券國際下屬從事經紀業務、期貨業務、資產管理業務、自營業務及私募股權投資業務附屬公司的例行稽核。

# 企業管治報告

通過稽核，對被稽核單位內部控制的健全性、有效性進行了評價，對存在的主要風險進行了揭示，在提高各部門／業務線、證券營業部及附屬公司的風險防範意識，完善公司風險管理等方面起到了積極的促進作用。

## 公司風險控制指標監控和補足機制建立情況

公司自成立以來，一直十分注重風險控制機制的建設，規範經營、穩健發展，資產質量優良，各項財務及業務風險監管指標符合中國證監會《證券公司管理辦法》及《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。

按照《證券公司風險控制指標管理辦法》的要求，公司已建立了動態風險控制指標的監控系統，實現了風險控制指標的實時、動態監控和自動預警。

公司已建立淨資本補足機制，保證淨資本等風險控制指標持續符合證券監管部門的要求。作為上市的證券公司，公司較好地利用了上市公司這一平台，於2006年、2007年連續兩次增發A股，2011年首次公開發行H股，共募集資金人民幣408.88億元，極大地提高了公司抵禦風險的能力。截止2011年12月31日，公司淨資本為500.30億元，各類風險監控指標符合相關監管規定。

## 本公司賬戶規範情況

為加強賬戶日常管理，完善賬戶管理長效機制，確保參與證券交易的投資者賬戶為合格賬戶，公司強化了新開賬戶監控機制，杜絕新開不合格賬戶。2011年，公司繼續深入開展賬戶清理工作，按照監管機構相關規定，新增報送了一批符合條件的休眠賬戶並另庫存放。公司新一代集中交易系統上線後，進一步理順了休眠賬戶和剩餘不合格賬戶規範的業務流程。

截止2011年12月31日，公司經紀業務客戶共有證券賬戶2,065,006戶。其中：合格證券賬戶1,708,087戶，佔82.71%；休眠證券賬戶356,135戶，佔17.25%；不合格證券賬戶784戶，佔0.04%；無司法凍結證券賬戶；無風險處置證券賬戶。

此外，截止2011年12月31日，公司經紀業務客戶共有資金賬戶1,618,970戶。其中：合格資金賬戶1,262,009戶，佔77.95%；休眠資金賬戶355,787戶，佔21.98%；不合格資金賬戶1,146戶，佔0.07%；不合格司法凍結資金賬戶28戶，佔0.0017%；無風險處置資金賬戶。

以上賬戶規範情況同時在《中信證券股份有限公司2011年度內部控制自我評價報告》中列示。

## 投行業務專項治理

投行業務專項治理活動是2011年深圳證監局的重點工作之一。根據深圳證監局《關於開展深圳轄區證券公司投行業務專項治理活動的通知》(深證局機構字[2011]7號)要求，公司成立投行業務專項治理活動工作組，由合規總監和合規部牽頭負責具體工作。

此次專項治理活動共分查找問題、整改完善和檢查驗收三個階段。查找問題階段主要是發現公司投行業務在制度層面、執業層面、管理層面存在的一些問題和不足；整改完善階段的重點是「建機制」和「受教育」工作，目前，公司已完成整改完善階段的工作，並已進入評估驗收階段，公司已聘請安永華明會計師事務所負責評估驗收工作，相關工作預計於2012年4月底前完成。

## 對董事會《信息披露事務管理制度》實施情況的自我評估

報告期內，公司能夠嚴格按照法律、法規、公司《章程》以及《信息披露事務管理制度》的規定，真實、準確、完整地披露信息，確保了信息披露的及時性和公平性。

為持續規範信息披露工作，2011年9月9日，公司舉辦題為「預防內幕交易、遠離股價操縱」的內幕交易防控專題培訓，公司全體董事、監事、高級管理人員和相關內幕知情人約30餘人參加了培訓。本次培訓結合公司情況，從中國證券市場基本情況、防範內幕交易和遠離股價操縱三個方面作了深入講解，針對性強，效果良好。

為使公司董事、監事、高級管理人員了解香港《上市規則》等法律法規，明晰各自的職責，2011年5月中旬，公司邀請貝克•麥堅時律師事務所對相關董事、監事、高級管理人員共20人進行了培訓，此項培訓共舉辦了6次，其中集中培訓3次。培訓加深了公司董事、監事和高級管理人員對香港相關法規的了解，為今後更好的履行職責做了充分的準備。

2011年，公司《信息披露事務管理制度》等相關制度得以有效實施，進一步規範了公司信息披露工作，提高了公司信息披露事務管理水平和信息披露質量。同時，《信息披露事務管理制度》與公司內部制度對公司重大事件的報告、傳遞、審核、披露程序進行了明確的規定，落實情況良好。

## 關於公司關聯方資金往來情況

安永華明會計師事務所根據中國證監會證監發[2003]56號《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》的規定及深圳證監局深證局發字[2004]338號《關於加強上市公司資金佔用和違規擔保信息披露工作的通知》的要求，出具了安永華明(2012)專字第60469435\_A05號《關於中信證券股份有限公司被第一大股東和其他關聯方佔用資金情況的專項說明》，提及：2011年度內，公司無被第一大股東及其他關聯方佔用資金的情況。

## 報告期內，公司無對外擔保、抵押等問題；公司不存在到期未償還債務問題。

公司獨立董事對報告期內公司累計和當期對外擔保情況、違規擔保情況、執行證監發[2003]56號文件規定的專項說明及獨立意見如下：

公司獨立董事馮祖新先生、李健女士、李港衛先生、饒戈平先生根據證監發[2003]56號《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》相關規定和要求，通過對公司有關情況的瞭解和調查，根據公司提供的情况，就報告期內公司累計和當期擔保情况出具了如下專項說明及獨立意見：

截止2011年12月31日，公司無累計和當期擔保情况；

公司不存在為主要股東及主要股東所屬企業、任何非法人單位或個人提供擔保的情况。

## 報告期內，公司無違法違規行為。

# 董事會報告

## 公司各項主營業務的經營情況

本公司及附屬公司的主要業務為提供證券經紀、投資銀行、資產管理及相關金融服務。本公司業務經營情況載列於本報告「業務綜述」。

## 利潤分配

### 現金分紅政策的制定及執行情況

公司嚴格遵照公司《章程》關於利潤分配政策的相關規定，制定利潤分配方案。公司利潤分配方案經董事會預審通過後，由股東大會審議決定。董事會預審中，公司獨立董事從維護投資者的利益出發，客觀、獨立發表意見；股東大會審議過程中，公司中小股東均有充分表達意見和訴求的機會，中小股東的合法權益能夠得到維護。

公司自成立以來每年都進行現金分紅，2007年度、2009年度的利潤分配方案除現金分紅外，還分別包括資本公積每10股轉增10股、資本公積每10股轉增5股，公司前三年利潤分配及資本公積轉增股本方案如下：

2008年度：每10股派發現金紅利5元(含稅)；

2009年度：每10股派發現金紅利5元(含稅)、資本公積每10股轉增5股；

2010年度：每10股派發現金紅利5元(含稅)。

2008年度至2010年度，公司現金分紅金額佔可供投資者分配的淨利潤的比例均超過了30%，具體如下表所示：

單位：人民幣元

分紅年度	現金分紅的金額 (含稅)	可供投資者 分配的 淨利潤	佔可供投資者 分配的淨利潤 的比例	分紅年度 合併報表 中歸屬於母公司 股東的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於母公司 股東的淨利潤 的比例
2008年度	3,315,233,800.00	9,274,627,211.08	35.75%	7,305,001,010.04	45.38%
2009年度	3,315,233,800.00	10,287,900,448.49	32.22%	8,984,029,173.87	36.90%
2010年度	4,972,850,700.00	15,140,553,398.01	32.84%	11,311,343,211.09	43.96%

### 2011年度利潤分配預案

2011年初本公司未分配利潤為15,262,618,301.17元，加上2011年度本公司實現的淨利潤7,360,909,917.94元，扣除2011年現金分紅4,972,850,700.00元，2011年度本公司可供分配利潤為17,650,677,519.11元。

根據《公司法》、《證券法》、《金融企業財務規則》、公司《章程》，2011年度本公司淨利潤按如下順序進行分配：

按2011年度本公司實現淨利潤的10%提取法定公積金736,090,991.79元；

按2011年度本公司實現淨利潤的10%提取一般風險準備金736,090,991.79元；

按2011年度本公司實現淨利潤的10%提取交易風險準備金736,090,991.79元；

上述三項提取合計為2,208,272,975.37元。

扣除上述三項提取後本公司可供分配利潤為15,442,404,543.74元。

根據上市公司在現行會計準則核算條件下，公允價值變動計入當期淨損益的部分，不可進行現金分紅的有關規定，扣除2011年度公允價值變動損益對可供分配利潤影響後，2011年可供投資者分配的利潤中可進行現金分紅部分為15,688,226,816.78元。

從公司發展和股東利益等綜合因素考慮，公司2011年度利潤分配預案如下：

以公司截至2011年12月31日的A股和H股總股數11,016,908,400股為基數，向公司股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東派發現金紅利：每10股派發現金紅利4.30元(含稅)，實際分配現金利潤為4,737,270,612.00元，佔可供現金分配利潤的30.20%。2011年度剩餘可進行現金分紅部分未分配利潤10,950,956,204.78元轉入下一年度。

現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司2011年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司2011年度利潤分配方案經2011年度股東大會審議通過後，將於該次股東大會召開之日起兩個月內派發現金紅利。

本公司將就本次H股股息派發的基準日及暫停股東過戶登記日期另行通知。

## 募集資金使用情況及非募集資金投資的重大項目情況

### 報告期內募集資金使用情況

報告期內，公司完成H股的發行上市工作。根據安永華明會計師事務所出具的《驗資報告》(安永華明(2011)驗字第60469435\_A09號)，公司H股募集資金淨額折合人民幣112.71億元。該等募集資金最終於2011年11月1日完全到帳。截止2011年12月31日，公司累計使用募集資金折合人民幣0.51億元，用於公司營運資金及一般企業用途，尚未使用募集資金折合人民幣112.20億元。

公司募集資金使用方向與招股書披露的內容一致，沒有發生改變。2012年，公司將根據經營發展戰略並結合資本市場情況，陸續將募集資金投入使用。

### 公司年內發生的其他投資活動

報告期內，公司分別向中證期貨增資5億元、向金石投資增資6億元，具體情況詳見本報告「公司或附屬公司發股的情況」。

報告期內，公司繼續收購中信萬通股權，共收購4.1%的股權，支付股權收購款1.80億元，2012年3月，公司收購中信萬通0.5%的股權，支付股權收購款2,208萬元。截至本報告披露日，公司持有中信萬通96%的股權，具體情況詳見本報告「重大資產收購、出售及資產重組事項」。

# 董事會報告

## 主要附屬公司、參股公司的經營情況及業績分析

公司現有主要附屬公司5家，主要參股公司4家，簡要情況如下：

公司名稱	公司 持股比例 (%)	設立日期	註冊資本	辦公地址	註冊地址	負責人	聯繫電話
中信證券(浙江) <sup>#1</sup>	100.00	2002.2.6	人民幣 88,500萬元	杭州市濱江區江南大道588號 恒鑫大廈主樓19、20層	杭州市濱江區江南大道588號 恒鑫大廈主樓19、20層	沈強	+86-571-85783737
中信萬通	95.50	1988.6.2	人民幣 80,000萬元	青島市嶗山區深圳路222號 青島國際金融廣場1號樓21層	青島市嶗山區苗嶺路29號 澳柯瑪大廈15層(1507-1510室)	楊寶林	+86-532-85022517
中信證券國際	100.00	2005.9.28	實收資本 373,675萬港元	香港中環添美道1號中信大廈 26樓	香港中環添美道1號中信大廈 26樓	殷可	+852-22376899
中證期貨	100.00	1993.3.30	人民幣 80,000萬元	深圳市福田區中心三路8號 卓越時代廣場二期14層	深圳市福田區中心三路8號 卓越時代廣場二期14層	嚴金明	+86-755-83343493
金石投資	100.00	2007.10.11	人民幣 520,000萬元	北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信證券大廈17層	北京市朝陽區新源里16號 琨莎中心1703號	祁曙光	+86-10-60833838
華夏基金 <sup>#2</sup>	49.00	1998.4.9	人民幣 23,800萬元	北京市西城區金融大街33號 通泰大廈B座16層	北京市順義區天竺空港工業區 A區	王東明	+86-10-60838866
中信產業基金	35.00	2008.6.6	人民幣 180,000萬元	北京市東城區金寶街89號 金寶大廈11層	四川省綿陽科技城 科教創業園區孵化大樓C區	劉樂飛	+86-10-85079070
建投中信資產管理有限公司	30.00	2005.9.30	人民幣 190,000萬元	北京西城區鬧市口大街1號 長安興融中心2號樓1032	北京市東城區朝內大街188號 鴻安國際大廈5層	封競	+86-10-66276508
中信標普指數信息服務 (北京)有限公司 <sup>#3</sup>	50.00	2005.12.27	100萬美元	北京市朝陽區建國門外大街 甲6號中環世貿中心D座1601室	北京市東城區朝陽門北大街3號 富華大廈F座4層401-A-16	湯姆· 希爾	+86-10-65692913

註1： 中信證券(浙江)系中信金通證券有限責任公司更名而來。

註2： 報告期內，公司轉讓華夏基金51%股權完成後，持股比例降至49%。

註3： 公司董事會已決議轉讓所持中信標普指數信息服務(北京)有限公司的全部股權，相關手續正在辦理中。

中信證券(浙江)，註冊資本8.85億元，為公司的全資附屬公司。截止2011年12月31日，中信證券(浙江)總資產1,245,151.67萬元，淨資產214,864.60萬元，營業淨收入134,833.26萬元，利潤總額52,920.04萬元，淨利潤38,118.58萬元。擁有證券營業部52家，員工2,812人(含經紀人)。

中信證券(浙江)的主營業務：證券經紀(限浙江省、福建省、江西省)；證券投資諮詢(限浙江省、福建省、江西省的證券投資顧問業務)；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務。

中信萬通，註冊資本8億元，公司持有95.50%的股權(截至本報告披露日，公司持股比例為96%)。截止2011年12月31日，中信萬通總資產740,781.09萬元，淨資產266,419.37萬元，營業淨收入79,436.34萬元，利潤總額29,742.75萬元，淨利潤21,201.76萬元。擁有證券營業部42家，員工2,272人(含經紀人)。



中信萬通的主營業務：證券經紀(限山東省、河南省)；證券投資諮詢(限山東省、河南省的證券投資顧問業務)；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務。

中信證券國際，實收資本為373,675萬港元，為公司的全資附屬公司。截止2011年12月31日，中信證券國際總資產572,394.59萬元，淨資產369,585.51萬元，營業淨收入64,165.52萬元，利潤總額5,349.96萬元，淨利潤681.35萬元。在香港擁有分行7家，員工391人(含經紀人)。

中信證券國際的主營業務：控股、投資，其下設的附屬公司可從事投資銀行、證券經紀、期貨經紀、資產管理、自營業務、直接投資等業務。

中證期貨，註冊資本8億元，為公司的全資附屬公司。截止2011年12月31日，中證期貨總資產763,393.76萬元，淨資產93,831.34萬元，營業淨收入28,921.92萬元，利潤總額11,542.36萬元，淨利潤8,014.20萬元。擁有期貨營業部18家，員工1,599人(含經紀人)。

中證期貨的主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀。

金石投資，註冊資本52億元，為公司的全資附屬公司。截止2011年12月31日，金石投資總資產738,634.10萬元，淨資產701,981.34萬元，營業淨收入125,696.72萬元，利潤總額107,797.10萬元，淨利潤82,076.98萬元，員工51人。

金石投資的主營業務：實業投資。

華夏基金，註冊資本2.38億元，公司持有49%的股權。截止2011年12月31日，華夏基金總資產297,266.65萬元，淨資產234,549.30萬元，營業淨收入283,994.92萬元，利潤總額88,508.83萬元，淨利潤66,735.61萬元，員工764人。

華夏基金的主營業務：基金募集，基金銷售，資產管理及中國證監會核准的其他業務。

中信產業基金，註冊資本18億元，公司持有35%的股權。截止2011年12月31日，中信產業投資基金總資產415,388.21萬元，淨資產340,758.26萬元，營業淨收入161,390.67萬元，利潤總額131,509.63萬元，淨利潤100,058.41萬元，員工145人。

中信產業基金的主營業務：發起設立產業(股權)投資基金；產業(股權)投資基金管理；財務顧問、投資及投資管理諮詢；股權投資及對外投資；企業管理。

建投中信資產管理有限責任公司(「**建投中信**」)，註冊資本19億元，公司持有30%的股權。截止2011年12月31日，建投中信總資產164,412.11萬元，淨資產144,417.61萬元，淨利潤2,176.59萬元(未經審計)。

建投中信的主營業務：投資與資產管理；投資諮詢；企業管理諮詢；財務諮詢。

中信標普指數信息服務(北京)有限公司(「**中信標普**」)，註冊資本100萬美元，公司持有50%的股權。截止2011年12月31日，中信標普總資產49.43萬元，淨資產-16.57萬元，淨利潤-22.70萬元(未經審計)。

中信標普的主營業務：證券信息諮詢服務；包括編製、計算、維護證券、固定收益指數；開發、推廣和提供該指數信息諮詢；指數的技術開發、技術培訓、技術服務和業務諮詢。

# 董事會報告

## 分公司介紹

公司於北京、上海、廣東、湖北、江蘇共設立了5家分公司，基本情況如下：

分公司名稱	設立日期	負責人	經營範圍	營業場所	聯繫電話
中信證券股份有限公司 北京分公司	2010.9.29	劉軍	管理公司在北京的 證券營業部	北京市朝陽區新源南路6號 京城大廈3801、3802室	+86-10-52360939
中信證券股份有限公司 上海分公司	2010.10.26	張皓	管理公司在上海的 證券營業部	上海市浦東新區世紀大道 1568號22、23層	+86-21-53858268
中信證券股份有限公司 廣東分公司	2010.12.10	邱文勝	管理公司在廣東 (除深圳)的證券營業部	廣州市天河區臨江大道5號 保利中心第11層02單位	+86-20-38983511
中信證券股份有限公司 湖北分公司	2010.9.26	石想榮	管理公司在湖北的 證券營業部	武漢市江漢區建設大道747號 中信銀行大廈16層	+86-27-85355366
中信證券股份有限公司 江蘇分公司	2010.10.21	王國慶	管理公司在江蘇的 證券營業部	南京市玄武區高樓門5號	+86-25-83600560

註：公司北京分公司負責人擬變更為楊海鋒，相關變更手續正在辦理中。

## 建立健全內部控制體系的工作計劃和實施方案

作為深圳轄區2011年內部控制規範重點試點公司，報告期內，公司積極開展內部控制規範試點工作，並聘請了外部諮詢機構協助公司進一步健全完善了公司內部控制的建設。2011年4月29日，公司第四屆董事會第二十六次會議審議通過了公司《內部控制規範實施工作方案》(詳見該日的上海證券交易所網站<http://www.sse.com.cn>)。

報告期內，公司先後開展了內部控制現狀評估和制訂項目計劃、風險評估和內部控制梳理、開展內部控制評價體系建設，並啟動內部控制自我評價和內部控制審計工作。截至報告期末，已形成整套內部控制手冊或記錄風險點及關鍵控制活動等內部控制建設成果的體系文件，公司內部控制規範工作實際進展情況與公司董事會確定的公司《內部控制規範實施工作方案》一致。

## 內幕信息知情人登記管理制度的建立及執行情況

為進一步健全信息披露事務管理制度，經董事會審議批准，公司《內幕信息知情人登記制度》於2009年9月29日正式施行。報告期內，公司能夠根據《內幕信息知情人登記制度》的要求，做好內幕信息管理以及內幕信息知情人登記工作，能夠如實、完整記錄內幕信息在公開前的報告、傳遞、編製、審核、披露等各環節所有內幕信息知情人名單，以及知情人知悉內幕信息的內容和時間等相關檔案，供公司自查和相關監管機構查詢。報告期內，公司未發生違反《內幕信息知情人登記制度》的情形。

此外，公司作為上市證券公司，2010年6月，根據深圳證監局《關於加強證券公司未公開信息知情人管理的通知》(深證局機構字[2010]126號)的要求，從證券公司的角度，制定了《未公開信息知情人登記制度》，確立了公司各部門未公開信息知情人信息報送機制和工作流程，明確了合規部與各部門未公開信息管理人員、各部門行政負

責人、未公開信息知情人的主體責任。報告期內，公司嚴格執行《未公開信息知情人登記制度》，每季度開展公司未公開信息知情人登記工作，及時向深圳證監局報送《中信證券股份有限公司未公開信息知情人情況登記表》，按時完成了四個季度的報送工作。

## 主要客戶

公司為多個行業中的各類機構和個人客戶提供服務。公司的客戶包括跨國企業、中小企業、高淨值客戶和零售客戶，主要客戶位於中國，隨着公司未來拓展海外市場，預期將為更多海外客戶服務。2011年，公司前五大客戶產生的收入佔公司總收入的3.55%。

公司第一大股東中信集團是公司的前五大客戶之一。

除上述披露以外，公司持股5%以上的股東、董事、監事及其各自聯繫人未在公司前五大客戶中擁有任何權益。鑒於公司的業務性質，公司無主要供貨商。

## 董事、監事服務合約

公司所有董事和監事，均未與公司或公司附屬公司訂立任何在一年內不能終止，或除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

## 董事、監事在重大合約中的權益

公司或附屬公司均未訂立任何令公司董事或監事於報告期內直接或間接享有重大權益的重要合約。

## 董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

公司董事在與公司構成競爭的業務中不持有任何權益。

## 董事、監事和高級管理人員在公司的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

截至2011年12月31日，以下人士在公司或公司任職相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義）的股份、相關股份或債券中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是根據《證券及期貨條例》第352條須備存的登記冊所記錄或根據香港《上市規則》附錄十《標準守則》須知會公司及香港聯交所的權益。

姓名	職務	權益性質	股份類別	持股數量(股)	佔公司股份總數的	
					比例(%)	
王東明	董事長、執行董事	個人權益	A股	2,649,750	0.024%	
張佑君	非執行董事	個人權益	A股	1,733,160	0.016%	
笪新亞	非執行董事	個人權益	A股	1,644,182	0.015%	
倪軍	監事會主席	個人權益	A股	1,728,363	0.016%	
雷勇	監事	個人權益	A股	483,285	0.004%	
楊振宇	監事	個人權益	A股	108,000	0.001%	
程博明	總經理	個人權益	A股	1,733,160	0.016%	

# 董事會報告

根據《證券及期貨條例》，須於香港聯交所披露所持權益的高級管理人員為公司總經理，而不包括其他高級管理人員，公司其他高級管理人員持股情況詳見本報告「持股變動及報酬情況」，此外，截至2011年12月31日，公司並未向其他董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

## 優先認股權安排

根據中國法律及公司《章程》的規定，公司無優先認股權安排。

## 儲備、可供分配利潤的儲備

有關儲備、可供分配利潤的儲備變動情況詳見本報告獨立審計師報告《合併股東權益變動表》及附註39。

## 稅項減免

### A股股東

根據財政部、國家稅務總局《關於股息紅利個人所得稅有關政策的通知》(財稅[2005]102號)，對於個人投資者從上市公司取得的股息紅利，上市公司按10%的稅率代扣代繳其個人所得稅。

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

對於QFII，根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2009]47號)的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

### H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅征管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收征管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

## 捐款

截至2011年12月31日，本集團慈善及其他捐款總額約為人民幣332萬元。

## 固定資產

截至2011年12月31日，本集團固定資產情況詳見本報告獨立審計師報告附註18。

## 社會責任

2011年，公司積極履行社會責任，在認真做好自身經營管理工作的同時，致力於成為「回報股東、服務客戶、提升員工、奉獻社會」的優秀企業公民。

一貫以來，公司牢固樹立和維護誠信、守法、公正的良好形象，依法納稅，主動承擔保護自然環境、促進社會經濟發展和推動證券行業進步的義務，支持和贊助社會公益事業，關注社會弱勢群體的生存環境，扶貧濟困，救助災害。2011年，公司分配現金紅利49.73億元，佔可供現金分配利潤的32.84%；全年總部員工自願捐款達451萬元，其中100萬元用於資助貧困高中生，中信證券（浙江）亦先後投入100萬元用於希望小學的建設，廣東分公司投入30萬元解決留守兒童讀書問題，中信證券國際捐助32萬元幫扶弱勢群體；公司積極投身環保事業，參加植樹造林工程，在杭州建成「中信金通林」，在棗莊義務植樹300餘棵等等。

2011年，在公司董事會、經營管理層的高度重視和全體員工的積極參與下，社會責任意識深入人心，社會責任工作卓有成效，客戶、員工滿意度和社會美譽度持續提升。

此外，公司不存在重大環保或其他重大社會安全問題。

作為上海證券交易所「上證公司治理板塊」樣本公司，公司在披露本報告的同時，披露《中信證券股份有限公司2011年度社會責任報告》。



# 監事會報告

## 報告期內監事會會議情況

報告期內，公司監事會召開了五次會議，相關情況如下：

公司第四屆監事會第九次會議，於2011年3月28日在北京京城大廈召開，審議通過了《關於修訂公司〈監事會議事規則〉的預案》，相關決議詳見2011年3月29日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司第四屆監事會第十次會議，於2011年4月7日在北京京城大廈召開，審議通過了《2010年度監事會工作報告》、《關於審議公司2010年年度報告的預案》、《2010年度社會責任報告》和《2010年度稽核工作報告》，相關決議詳見2011年4月9日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司第四屆監事會第十一次會議，於2011年4月29日以通訊方式召開，審議通過了《中信證券股份有限公司2011年第一季度報告》，並出具了書面審核意見，該報告刊登於2011年4月30日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司第四屆監事會第十二次會議，於2011年8月19日以通訊方式召開，審議通過了《中信證券股份有限公司2011年半年度報告》，並出具了書面審核意見，該報告刊登於2011年8月20日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司第四屆監事會第十三次會議，於2011年10月28日以通訊方式召開，審議通過了《中信證券股份有限公司2011年第三季度報告》，並出具了書面審核意見，該報告刊登於當日的上海證券交易所網站、香港聯交所網站以及次日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

## 監事會的獨立意見

報告期內，公司監事會列席了各次董事會現場會議和股東大會，監督檢查了公司依法運作情況、重大決策和重大經營活動情況及公司的財務狀況，並在此基礎之上，對公司發表如下獨立意見：

公司能夠嚴格按照《公司法》、《證券法》、公司《章程》及國家有關規定運作，公司決策程序合法，不斷健全內控制度，未發現公司董事、高級管理人員在執行公司職務時存在違法違紀、損害公司利益的行為。

公司財務情況運行良好，2011年度財務報告經安永華明會計師事務所、安永會計師事務所審計，並出具了

標準無保留意見的審計報告，該財務報告真實、客觀地反映了公司的財務狀況和經營成果。

報告期內，公司首次公開發行H股107,120.70萬股(含超額配售部分)，扣除發行費用後的募集資金金額為人民幣11,270,925,677.34元。募集資金使用方向與招股書披露的內容一致，沒有發生改變。

公司收購、出售資產交易價格合理，沒有發現內幕交易，也沒有發現損害部分股東的權益或造成公司資產流失的情況。

公司相關關聯／連交易依法公平進行，無損害公司利益的情況。

公司指定董事會秘書負責信息披露工作，具體負責接待投資者來電、來訪及諮詢等活動；指定《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》為公司的信息披露報紙，指定上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)、香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)為公司信息披露網站；公司嚴格按照有關法律法規及《信息披露事務管理制度》的規定和要求，真實、準確、及時、完整地披露有關信息，並保證所有的股東有平等的機會獲知相關信息。

報告期內，公司《信息披露事務管理制度》、《內幕信息知情人登記制度》等相關制度得以有效實施，進一步規範了公司信息披露工作，提高了公司信息披露事務管理水平和信息披露質量，維護了信息披露的公平原則，保護了廣大投資者的合法權益。同時，《信息披露事務管理制度》與公司內部制度對公司重大事件的報告、傳遞、審核、披露程序進行了明確的規定，落實情況良好。

對董事會編製的年度報告書面審核意見如下：

公司年報編製和審議程序符合相關法律、法規、公司《章程》和公司內部管理制度的各項規定；

年報的內容和格式符合中國證監會和證券交易所的各項規定，所包含的信息能夠從各個方面真實地反映出公司當年度的經營管理和財務狀況等事項；

未發現參與年報編製和審議的人員有違反保密規定的行為。

公司監事會審閱了《公司2011年度內部控制自我評價報告》，對該報告的內容無異議。

# 重要事項

## 重大資產收購、出售及資產重組事項

### 轉讓華夏基金51%股權

為符合有關法律法規和中國證監會對基金管理公司的監管要求，實現華夏基金股權規範，2011年6月9日，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》。根據該次股東大會決議，公司依據資產評估結果、通過掛牌方式轉讓所持華夏基金100%股權中的51%。2011年11月8日，掛牌工作結束，確定了南方工業資產管理有限責任公司、山東省農村經濟開發投資公司、POWER CORPORATION OF CANADA、山東海豐國際航運集團有限公司及無錫市國聯發展(集團)有限公司等5家股權意向受讓方。2011年12月15日，中國證監會下發《關於核准華夏基金管理有限公司變更股權及修改章程的批覆》(證監許可[2011]2014號)，核准公司將所持華夏基金51%的股權轉讓給上述5家股權意向受讓方。本次股權轉讓的工商變更手續已於2011年12月21日完成，公司持有華夏基金的股權比例已由100%下降至49%。股權轉讓完成後，華夏基金的股權結構如下：

序號	股東名稱	出資比例
1	本公司	49%
2	南方工業資產管理有限責任公司	11%
3	山東省農村經濟開發投資公司	10%
4	POWER CORPORATION OF CANADA	10%
5	山東海豐國際航運集團有限公司	10%
6	無錫市國聯發展(集團)有限公司	10%
合計		100%

本次股權轉讓的交割日為2011年12月31日，自2012年1月1日起，公司不再將華夏基金納入財務報表合併範圍。

報告期內，公司已收到本次股權轉讓價款83.44億元。

### 收購里昂證券股權

2011年6月9日，公司第四屆董事會第二十九次會議審議通過了《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》，同意公司全資子公司中信證券國際出資3.74億美元收購里昂證券及盛富證券各19.9%的股權。

2012年3月29日，公司第四屆董事會第三十八次會議審議通過了《關於全資子公司中信證券國際有限公司繼續投資里昂證券及變更原交易結構的議案》，同意公司經營管理層、全資子公司中信證券國際就東方滙理銀行對原交易結構的變更及對剩餘里昂證券股權的出售邀約進行回應；同意全資子公司中信證券國際投資里昂證券19.9%的股權，但不再收購盛富證券19.9%的股權；同時，授權公司經營管理層、全資子公司中信證券國際就整體交易價格、條件、資產範圍和邊界等事項展開談判，在滿足雙方約定條件後，簽署修改後的相關協議及意向性文件。相關的交易方案及金額，須另行報董事會、股東大會(如需)審批。交易結果取決於雙方的共識，存在不確定性。

## 重要事項

### 中證期貨吸收合併新華期貨

2011年10月8日，公司全資附屬公司中證期貨與浙江新華期貨經紀有限公司（「新華期貨」）股東簽署了《吸收合併協議》，根據協議，中證期貨以自有資金3.1175億元吸收合併新華期貨。

2011年11月22日，本次吸收合併事項獲中國證監會核准（《關於核准中證期貨有限公司吸收合併浙江新華期貨經紀有限公司的批覆》，證監許可[2011]1830號）。2011年12月23日，中證期貨完成與新華期貨在4家期貨交易所的移倉合併工作。2011年12月30日，新華期貨完成工商註銷手續、依法解散，新華期貨原有資產、人員、業務等全部整合併入中證期貨。原新華期貨的11家期貨營業部已於2012年1月20日前全部完成名稱變更手續。此外，中證期貨獲准於原新華期貨總部地址設立杭州鳳起路營業部，目前該營業部處於籌建階段。

### 收購中信萬通剩餘股權

2010年3月29日，公司第四屆董事會第十次會議審議通過了《關於收購中信萬通公司剩餘股權的議案》，根據該議案，公司使用自有資金收購中信萬通8.6%的股權。報告期內，公司先後受讓了青島碱業股份有限公司、青島有線電視網絡有限公司、青島經濟開發區中煤美晶實業公司、山東魯北企業集團總公司、青島益佳紡織服裝實業公司及青島福興物業發展有限公司等6家公司持有的中信萬通共計4.1%的股權，公司支付的股權收購款共計1.80億元。2012年3月，公司受讓山東機械進出口集團有限公司持有的中信萬通0.5%的股權，支付股權收購款2,208萬元。截至本報告披露日，公司持有中信萬通的股權比例已由91.4%增至96%。中信萬通剩餘4%的股權收購事項仍在進行中。

此外，2011年公司無其他重大資產收購、出售或置換以及資產重組事項。

### 重大合同及履行情況

報告期內公司無重大託管、承包、租賃事項。

報告期內公司無重大擔保事項。

報告期內公司未發生委託他人進行現金、資產管理事項。

報告期內無其他應披露而未披露的重大合同。

### 重大訴訟、仲裁事項

#### 與深圳市金牛投資集團公司和貴州鋁廠的債權糾紛案

2011年10月17日，公司收到深圳市福田區人民法院送達的被告深圳金牛投資公司的上訴狀，本案上訴於深圳市中級人民法院。2011年11月29日，深圳市中級人民法院開庭審理了本案，對本案涉及的相關事實進行了調查，目前尚未作出判決。

#### 廣東南國德賽律師事務所訴公司委託合同糾紛案

2011年11月14日，珠海市中級人民法院第二次開庭審理本案，對本案涉及的相關事實作了補充調查，雙方就調解方案正在協商，但未達成一致意見，目前珠海市中級人民法院尚未作出判決。



### 重慶華能石粉有限責任公司證券糾紛再審案

2011年10月11日，公司收到最高人民法院《再審案件受理通知書》。2011年11月2日，本案在最高人民法院開庭審理。目前最高人民法院尚未作出判決。

### 關聯／連交易

#### 關聯／連交易管理

公司嚴格按照上市地《上市規則》、公司《信息披露管理制度》和《關聯交易管理辦法》開展關聯／連交易，公司的關聯／連交易遵循公平、公開、公允的原則，關聯／連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則。

公司的關聯／連交易主要與公司第一大股東中信集團及其聯系人之間發生。中信集團經營範圍廣泛，下屬附屬公司眾多，公司依托中信集團這一平台，獲取了較多的業務機會。公司與中信集團及其下屬公司之間的關聯／連交易按照市場價格進行。公司作為金融市場的參與者，將不可避免的與中信銀行股份有限公司、中信信託有限責任公司、信誠人壽保險有限公司、信誠基金管理有限公司等具有較高市場影響力的公司發生交易，並與其組成中信控股之綜合經營模式，與中信國際金融控股有限公司共同為客戶提供境內外全面金融服務，一方面有助於擴展公司服務範圍，提升服務水平，另一方面也為公司帶來了更多的業務機會。因此，公司與關聯／連方相關業務的開展有利於促進公司業務的增長，提高投資回報，相關關聯／連交易符合公司實際情況，有利於公司的長遠發展。

2011年9月，為籌備H股發行上市，根據相關規定，公司在分析未來可能與中信集團及其聯繫人持續發生的關聯／連交易種類及基本內容的基礎上，區分交易性質，將該等關聯／連交易分為證券和金融產品交易及服務、房屋租賃和綜合服務三大類，起草了《證券和金融產品交易及服務框架協議》、《房屋租賃框架協議》和《綜合服務框架協議》，並就每個框架協議所涉及的2011-2013年度關聯／連交易分別設定了年度上限（其中，2011年度上限是在公司2010年度股東大會審議通過的《關於預計公司2011年日常關聯交易的議案》基礎上制訂的）。經公司第四屆董事會第三十次會議、公司2011年第三次臨時股大會審議批准，公司已於2011年9月23日與中信集團簽訂了該等框架協議，以規管該等交易。

### 報告期內關聯／連交易開展情況

#### 與中信集團及其下屬公司發生的關聯／連交易

公司與中信集團及其下屬公司發生的日常持續性關聯／連交易，按照公司與中信集團簽署的相關框架協議執行，交易金額、交易內容均未超出協議範圍，現將框架協議的相關內容以及報告期內協議執行情況介紹如下：

#### 公司與中信集團簽署的《證券和金融產品交易及服務框架協議》

根據該協議，公司及中信集團均同意：①證券和金融產品交易：就公司及下屬公司與中信集團或其聯繫人作為交易對手的證券和金融產品交易而言，該等交易主要通過中國銀行間債券市場按當時市價進行交易。未於中國銀行間債券市場進行的交易，按現行市價或如屬融資交易則按費率，並按照正常商業條款開展該等交易；②證券和金融服務：就公司及下屬公司於日常和正常業務過程中與中信集團或其聯繫人互相提供的證券和金融服務，有關服務按照正常商業條款互相提供。協議有效期為3年，自2011年9月23日起生效至2014年9月22日止屆滿，可予續期。

## 重要事項

香港聯交所已批准本公司：①就證券及金融產品交易而言，豁免設置交易的年度上限；②就證券及金融服務而言，就公司及下屬公司的自有資金及客戶資金存入中信集團於中國內地及香港的銀行附屬公司存款而言，豁免就該等存款設置每日最高結餘額的要求。

就證券及金融產品交易而言，截至2011年12月31日，公司及下屬公司與中信集團及其聯繫人(主要與中信銀行股份有限公司及中信信託有限責任公司)進行證券及金融產品交易，①公司及下屬公司從固定收益產品和股權掛鉤產品銷售、固定收益衍生產品所得利息及通過融資交易的借入／購回所產生的現金流入總額為人民幣2,340,129.01萬元；②公司及下屬公司從固定收益產品及股權掛鉤產品購買、固定收益衍生產品所付利息及通過融資交易的借出／買入返售所產生的現金流出總額為人民幣1,906,846.12萬元。

就證券及金融服務而言，截至2011年12月31日，①公司及下屬公司向中信集團及其聯繫人提供證券和金融服務而取得的收入，2011年度上限為人民幣130,000萬元，實際收入為人民幣73,107.21萬元；②公司及下屬公司接受中信集團及其聯繫人提供的證券和金融服務而應支付的費用，2011年度上限為人民幣12,000萬元，實際支付的費用為人民幣6,204.67萬元。具體如下表所示：

單位：人民幣萬元

交易內容	2011年度 交易上限	2011年度 實際發生的 交易金額
1、 證券和金融產品交易		
公司及下屬公司從固定收益產品和股權掛鉤產品銷售、 固定收益衍生產品所得利息及通過融資交易的借入／ 購回所產生的現金流入總額	—	2,340,129.01
公司及下屬公司從固定收益產品及股權掛鉤產品購買、 固定收益衍生產品所付利息及通過融資交易的借出／ 買入返售所產生的現金流出總額	—	1,906,846.12
2、 證券和金融服務		
收入：公司及下屬公司向中信集團及其聯繫人提供證券和 金融服務	130,000	73,107.21
支出：中信集團及其聯繫人向公司及下屬公司提供證券和 金融服務	12,000	6,204.67

### 公司與中信集團簽署的《房屋租賃框架協議》

本協議有效期為10年，自2011年9月23日起生效至2021年9月22日止屆滿，可予續期。

截至2011年12月31日，①公司及下屬公司因將房屋租賃給中信集團或其聯繫人而取得的租金收入，2011年的年度上限為人民幣4,000萬元，實際發生的收入為人民幣1,966.34萬元；②公司及下屬公司因租賃中信集團或其聯繫人的房屋而應支付的租金費用，2011年度上限為人民幣6,500萬元，實際支付的租金為人民幣4,025.48萬元。具體如下表所示：

單位：人民幣萬元

交易內容	2011年度 交易上限	2011年度 實際發生的 交易金額
收入：公司及下屬公司將房屋租賃給中信集團或其聯繫人	4,000	1,966.34
支出：公司及下屬公司租賃中信集團或其聯繫人的房屋	6,500	4,025.48

### 公司與中信集團簽署的《綜合服務框架協議》

根據該協議，公司及中信集團均同意在綜合服務框架協議期間以不遜於向獨立第三方提供或由獨立第三方提供的價格和條款互相向對方提供若干非金融服務。協議有效期為3年，自2011年9月23日起生效至2014年9月22日止屆滿，可予續期。

截至2011年12月31日，①公司及下屬公司向中信集團或其聯繫人提供非金融服務而取得的收入，2011年度上限為人民幣300萬元，2011年該等交易未有發生；②公司及下屬公司接受中信集團或其聯繫人向公司及下屬公司提供非金融服務而應支付的費用，2011年度上限為人民幣6,000萬元，實際發生的支出為人民幣3,818.35萬元。具體如下表所示：

單位：人民幣萬元

交易內容	2011年度 交易上限	2011年度 實際發生的 交易金額
收入：公司及下屬公司向中信集團或其聯繫人提供非金融服務	300	—
支出：公司及下屬公司接受中信集團或其聯繫人向公司及下屬公司提供非金融服務	6,000	3,818.35

## 重要事項

本公司獨立非執行董事已向本公司董事會確認其已審閱非豁免持續性關聯／連交易，並認為該等交易：

- 屬於本公司的日常業務；
- 是按照一般商業條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否為一般商業條款，則對本公司而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供(視情況而定)的條款；
- 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公開合理，並符合本公司股東的整體利益。

本公司審計師已審閱上述持續性關聯／連交易，並向董事會發出函件，表示：

- 該等交易已獲得本公司董事會批准；
- 若交易涉及由本公司提供服務，該等交易符合本公司的定價政策；
- 該等交易乃依據相關交易協議條款作出；
- 每一項非豁免持續性關聯／連交易的年度實際發生總額並未超出本公司於2011年9月22日發佈的H股招股書中所披露的年度交易上限。

另外，本報告獨立審計師報告附註42中的若干關聯／連交易根據香港《上市規則》亦構成香港《上市規則》第14A章中定義的持續關連交易。該等關連交易已符合香港《上市規則》14A章的披露規定。

此外，2011年10月28日，公司第四屆董事會第三十四次會議審議通過了《關於認繳出資股權投資基金的議案》，同意公司或下屬附屬公司認繳出資人民幣5億元投資中信資本(天津)股權投資合伙企業(有限合夥)，該基金由中信集團下屬非全資附屬公司——中信資本控股有限公司及其管理團隊發起設立，此項交易構成《上海證券交易所上市規則》(「《上交所上市規則》」)項下的關聯交易，且為框架協議之外的關聯交易。目前，相關交易尚未開展。

### 其他《上交所上市規則》項下的關聯交易

根據《上交所上市規則》，除中信集團及其下屬公司外，中國人壽保險(集團)公司、中國人壽保險股份有限公司、中信產業基金等，均為公司的關聯方，但不屬於香港《上市規則》項下的關連方，公司與其發生的關聯交易遵照《上交所上市規則》相關規定開展。報告期內，此等關聯交易按照公司2010年度股東大會審議通過的《關於預計公司2011年日常關聯交易的議案》執行，新增關聯交易事項根據交易金額的大小履行《上交所上市規則》規定的相應的審批程序。

關聯方	交易內容	2011年預計的		佔同類 交易額的 比例 (%)	對公司 利潤的 影響 (人民幣萬元)
		交易金額或 新增關聯 交易金額	實際發生的 交易金額 (人民幣萬元)		
中國人壽保險(集團) 公司、中國人壽保險 股份有限公司 <sup>註1</sup>	手續費收入	以實際發生數計算	122.45	0.01	122.45
	銷售費支出	以實際發生數計算	—	—	—
	房屋租賃費支出	500萬元人民幣	358.97	1.09	-358.97
	與交易相關的投資收益	以實際發生數計算	—	—	—
	財務顧問收入 <sup>註3</sup>	500萬元人民幣	—	—	—
中信產業投資基金 管理有限公司 <sup>註2</sup>	認繳出資股權投資 基金 <sup>註4</sup>	5,000萬美元	9,279.45	—	—
	認繳出資股權投資 基金 <sup>註5</sup>	2億元人民幣	—	—	—
	股權受讓	6,500萬元人民幣	6,311.79	—	—

註1：2011年10月6日，公司H股發行上市後，公司股本增加導致中國人壽保險股份有限公司持股比例低於5%，根據《上交所上市規則》，中國人壽保險股份有限公司及其控股股東中國人壽保險(集團)公司不再構成公司的關聯方。

註2：根據《上交所上市規則》，由於公司非執行董事劉樂飛先生同時擔任中信產業基金董事長，中信產業基金構成公司的關聯方。

註3：此項交易系新增關聯交易，於2011年4月28日經公司獨立董事審議通過。

註4：此項交易系公司2010年度股東大會審議通過之公司2011年日常關聯交易預算範圍內的關聯交易。

註5：此項交易系新增關聯交易，於2011年10月28日經公司第四屆董事會第三十四次會議審議通過。

上述關聯交易按照市場價格進行，定價原則是合理、公平的，無任何高於或低於正常交易價格的情況發生，不存在損害非關聯股東利益的情形，上述關聯交易不會對公司的獨立性產生不良影響。

報告期內，公司無其他資產出售、收購發生的關聯交易，無共同對外投資的重大關聯交易。

## 公司、董事會、董事、高級管理人員受處罰及整改情況

報告期內，公司、公司董事會、董事及高級管理人員不存在受到中國證監會稽查、中國證監會行政處罰、通報批評、證券交易所公開譴責等情形，公司董事、監事、高級管理人員、持股5%以上的股東不存在違反相關規定買賣公司股票的情形。

## 大股東及其他關聯方佔用資金的情況

公司不存在大股東及其他關聯方佔用公司資金的情況。

## 重要事項

### 公司或持股5%以上股東的承諾

#### 公司承諾事項

公司目前仍在辦理房產證明或準備處置的房產主要有3處：上海番禺路390號時代大廈房屋10套(建築面積1,300平方米)、江蘇華僑大廈23層(建築面積700平方米)、北京和平西街彩印大廈6-7層(建築面積3,000平方米)，公司承諾：公司將抓緊辦理該部分房產的變更和過戶手續，保證不會因該部分房產造成損害股東利益的情形出現。

### 原非流通股股東在股權分置改革過程中做出的承諾事項及履行情況

#### 承諾事項

因公司實施股權分置改革，公司原非流通股股東對其所持有限售條件股份在規定限期內不上市交易或轉讓等事項進行了承諾。

公司實施股權分置改革時，持有公司股份總數5%以上的股東，即中國中信集團公司、雅戈爾集團股份有限公司和中信國安集團公司，承諾：所持股份自獲得上市流通權之日起12個月內不上市交易或轉讓的承諾期滿後，通過證券交易所掛牌交易出售股份，出售數量佔公司股份總數的比例在12個月內不超過5%，在24個月內不超過10%。

持有公司股份總數5%以下的有限售條件股東還分別承諾：自非流通股獲得上市流通權之日起，至少在12個月內不上市交易或者轉讓。

此外，上述股東承諾：在遵守前項承諾的前提下，通過交易所掛牌交易出售的股份數量達到中信證券股份總數的1%的，自該事實發生之日起兩個工作日內作出公告。報告期內，未涉及承諾公告事項。

在報告期內或持續到報告期內，公司持股5%以上的股東並無其他承諾事項。

報告期內未涉及承諾事項的履行。

### 其他重大事項及期後事項進展情況

#### 美國分支機構正式設立

日前，中信證券國際的全資附屬公司 — CITIC Securities International USA, LLC(「**CSIUSA**」)收到美國金融監管局(FINRA)的複函，原則同意CSIUSA關於經紀交易牌照的申請，這標誌着本公司的美國分支機構已按照監管許可擁有了相應的經營權。

#### 擬設立從事金融產品投資業務的附屬公司

2011年7月28日，公司第四屆董事會第三十次會議審議通過了《關於設立金融產品投資子公司的議案》，同意公司向中國證監會申請設立全資附屬公司從事金融產品投資，初始投資額為人民幣30億元。2011年12月23日，公司2011年第五次臨時股東大會同意在公司《章程》中增加對經營範圍的描述，增加「公司可以設立子公司從事金融產品等投資業務」內容。該等公司《章程》重要條款的變更已獲深圳證監局的核准，目前，公司已辦理完畢企業名稱預先核准手續，該子公司的名稱為「中信證券投資有限公司」，相關工商登記手續正在辦理中。

## 購買房產

2011年9月9日，公司第四屆董事會第三十三次會議審議通過了《關於購買北京瑞城中心寫字樓2-5層的議案》，同意公司購買北京瑞城中心寫字樓2-5層(建築面積16,244.12平方米)，與公司現有北京瑞城中心寫字樓其他樓層(6-23層及首層大堂)共同作為中信證券系統內北京地區相關機構的辦公所在地，涉及金額不超過7.6億元，公司將以自有資金分期付款。截至2011年12月31日，公司已支付購房款6.07億元。

2009年8月3日，公司第四屆董事會第三次會議審議通過了《關於投資建設青島培訓中心的議案》，同意公司投資建設中信證券青島培訓中心，主要用於公司及附屬公司的員工培訓基地，根據該議案，截至2011年12月31日，公司已支付土地出讓金及工程建設費5,590萬元。2012年3月15日，公司第四屆董事會第三十七次會議審議通過了《關於追加中信證券青島培訓中心投資預算的議案》，同意公司追加中信證券青島培訓中心投資預算人民幣8,400萬元，由公司與兩家附屬公司中信證券(浙江)，中信萬通共同出資，出資比例為4:3:3。

## 新增關聯交易事項

本公司全資附屬公司金石投資擬將所持12,746,835股華泰保險股份，轉讓給中信產業基金的全資附屬公司天津信商投資管理有限公司，股權轉讓價款5,035萬元。2012年2月24日，此項關聯交易事項獲公司全體獨立董事審議通過。

## 證券營業網點變更情況

本公司

根據公司第三屆董事會第三十五次會議關於新設20家證券營業部的決議(詳見2009年6月13日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)，按監管要求，公司分批向中國證監會遞交相關申請，目前已辦理三批，每批申請新設5家證券營業部，該15家證券營業部已全部完成設立並正式開業，公司證券營業部增至59家。

報告期至本報告披露日，公司新設10家證券營業部，完成了2家證券營業部的同城遷址，1家證券營業部更名，具體情況如下：

一、10家新設證券營業部		
序號	證券營業部名稱	證券營業部地址
1	北京豐管路證券營業部	北京市豐台區豐管路16號11號樓二層A-F
2	鎮江電力路證券營業部	鎮江市潤州區電力路18號
3	無錫政和大道證券營業部	無錫市惠山區政和大道187號
4	廣州番禺廣華南路證券營業部	廣東省廣州市番禺區石基鎮廣華南路71號東瀚園(自編)C103、C201
5	蕪湖新時代商業街證券營業部	蕪湖市新時代商業街15棟155號
6	昆明滇池路證券營業部	雲南省昆明市西山區滇池路南亞風情第壹城南亞星辰苑3幢 1單元1-2層B2-10號
7	海口國興大道證券營業部	海南省海口市國興大道61號盛達景都東區B座
8	南寧科園大道證券營業部	廣西省南寧市高新區科園大道52-1號
9	汕頭海濱路證券營業部	廣東省汕頭市金平區海濱路28號海岸明珠君庭3樓304房西側
10	武漢徐東大街證券營業部	湖北省武漢市洪山區徐東路113號國電大廈7樓

## 重要事項

### 二、2家證券營業部同城遷址

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱
1	大連人民路證券營業部	大連星海廣場證券營業部
2	佛山湖景路證券營業部	佛山季華五路證券營業部

### 三、1家證券營業部更名

序號	更名前證券營業部名稱	更名後證券營業部名稱
1	襄樊解放路證券營業部	襄陽解放路證券營業部

註：上海淮海中路證券營業部的營業場所擬由「上海市淮海中路98號202室、25樓A座、3201室」變更為「上海市淮海中路98號2、12、32層」。此事項已獲上海證監局批覆，相關變更手續正在辦理中。

#### 中信証券(浙江)

報告期內，中信証券(浙江)新設5家證券營業部，即：泉州安吉路證券營業部、天臺縣後巷證券營業部、南昌世貿路證券營業部、贛州長征大道證券營業部和宜春高士路證券營業部。此外，完成4家證券營業部的遷址工作。目前，中信証券(浙江)擁有52家證券營業部，另有5家證券營業部正在籌建中。

#### 中信萬通

報告期內，中信萬通新設3家證券營業部，即：洛陽九都東路證券營業部、濟南大學路證券營業部和膠南石橋路證券營業部。此外，完成1家證券營業部的遷址工作。目前，中信萬通擁有42家證券營業部。

#### 中證期貨

報告期內，中證期貨新設1家期貨營業部—淄博營業部，獲批籌建中的期貨營業部有3家，分別為寧波鄞州營業部、杭州鳳起路營業部和深圳營業部。報告期內，中證期貨吸收合併新華期貨後，原新華期貨的11家期貨營業部全部變更為中證期貨的期貨營業部，原新華期貨的總部變更為正在籌建中的杭州鳳起路營業部。目前，中證期貨擁有18家期貨營業部，另有3家期貨營業部正在籌建中。

#### 中信証券國際

報告期內，中信証券國際未設立新的分行，目前，共擁有7家分行，其中1家分行於報告期內完成了遷址。

公司及附屬公司營業網點分佈情況詳見本報告「附錄二：境內外分支機構名錄」。

#### 集合資產管理計劃

經中國證監會批准，報告期至本報告披露日，公司新設8支集合資產管理計劃：中信証券貴賓2號主題精選集合資產管理計劃於2011年1月13日成立，份額為201,562,229.82份；中信証券貴賓3號策略回報集合資產管理計劃於2011年4月15日成立，份額為248,680,161.83份；中信証券卓越成長股票集合資產管理計劃於2011年5月19日成立，份額為2,524,383,903.53份；中信証券貴賓5號策略回報集合資產管理計劃於2011年7月18日成立，份額為102,436,693.75份；中信証券紅利價值股票集合資產管理計劃於2011年8月25日成立，份額為906,913,954.62份；



中信證券貴賓6號策略回報集合資產管理計劃於2011年10月24日成立，份額為116,991,210.50份；中信證券基金精選集合資產管理計劃於2011年12月23日成立，份額為253,714,323.40份；中信證券可轉債集合資產管理計劃於2012年3月2日成立，目前尚處於封閉期。

目前，公司已推出15支集合資產管理計劃，其中，存續產品14支。截至2011年12月31日，公司集合資產管理計劃的資產份額情況如下：

序號	名稱	資產份額(份)	說明
1	中信理財2號集合資產管理計劃	2,499,321,478.66	2006年3月22日成立
2	中信證券股債雙贏集合資產管理計劃	1,294,981,937.21	2007年4月6日成立
3	中信證券債券優化集合資產管理計劃	1,445,450,536.60	2009年1月6日成立
4	中信證券聚寶盆傘型集合資產管理計劃	1,241,063,751.69	2009年5月8日成立
5	中信證券穩健回報集合資產管理計劃	1,229,823,560.31	2010年2月25日成立
6	中信證券貴賓1號主題精選集合資產管理計劃	309,613,293.33	2010年9月28日成立
7	中信證券股票精選集合資產管理計劃	2,824,501,128.18	2010年12月10日成立
8	中信證券貴賓2號主題精選集合資產管理計劃	194,760,146.07	2011年1月13日成立
9	中信證券貴賓3號策略回報集合資產管理計劃	219,363,159.02	2011年4月15日成立
10	中信證券卓越成長股票集合資產管理計劃	1,778,661,889.06	2011年5月19日成立
11	中信證券貴賓5號策略回報集合資產管理計劃	103,930,642.60	2011年7月18日成立
12	中信證券紅利價值股票集合資產管理計劃	554,006,798.98	2011年8月25日成立
13	中信證券貴賓6號策略回報集合資產管理計劃	116,991,210.50	2011年10月24日成立
14	中信證券基金精選集合資產管理計劃	253,714,323.40	2011年12月23日成立

註：上表不包括中信證券可轉債集合資產管理計劃，該計劃於2012年3月2日成立，份額為612,904,710.66份，目前尚處於封閉期。

### 信息披露索引

報告期內，公司在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》以及上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)上披露的信息如下：

序號	刊登日期	公告事項
1	2011-1-12	公司2010年12月財務數據簡報(僅在上海證券交易所網站披露)
2	2011-1-15	公司2010年度業績快報
3	2011-1-29	關於雅戈爾集團股份有限公司減持公司股權的公告
4	2011-2-12	公司2011年1月份財務數據簡報(僅在上海證券交易所網站披露)
5	2011-2-26	關於江蘇分公司、湖北分公司獲准開業的公告
6	2011-3-4	關於北京、上海、廣東分公司獲准開業的公告
7	2011-3-5	公司2011年2月份財務數據簡報(僅在上海證券交易所網站披露)

## 重要事項

序號	刊登日期	公告事項
8	2011-3-23	關於公司股票停牌的公告
9	2011-3-29	公司第四屆董事會第二十四次會議決議公告
10	2011-3-29	公司第四屆監事會第九次會議決議公告
11	2011-3-29	關於召開2011年第一次臨時股東大會的通知
12	2011-4-6	關於殷可先生正式出任公司副董事長公告
13	2011-4-9	公司第四屆董事會第二十五次會議決議公告
14	2011-4-9	公司第四屆監事會第十次會議決議公告
15	2011-4-9	關於召開2010年度股東大會的通知
16	2011-4-9	公司2010年年度報告
17	2011-4-9	關於2011年第一次臨時股東大會的催告通知
18	2011-4-12	公司2011年3月份財務數據簡報(僅在上海證券交易所網站披露)
19	2011-4-14	公司2011年第一次臨時股東大會決議公告
20	2011-4-22	關於鄭京女士正式出任公司董事會秘書公告
21	2011-4-30	公司2010年度股東大會決議公告
22	2011-4-30	公司第四屆董事會第二十六次會議決議公告
23	2011-4-30	關於公司深圳總部辦公地址、聯繫方式變更的公告
24	2011-4-30	公司2011年第一季度報告
25	2011-5-7	公司2011年4月份財務數據簡報(僅在上海證券交易所網站披露)
26	2011-5-23	關於公司北京辦公地址、聯繫方式變更的公告
27	2011-5-25	公司第四屆董事會第二十八次會議決議公告
28	2011-5-25	公司出售資產公告
29	2011-5-25	關於召開2011年第二次臨時股東大會的通知
30	2011-6-8	公司2011年5月份財務數據簡報(僅在上海證券交易所網站披露)
31	2011-6-8	公司2010年度分紅派息實施公告
32	2011-6-10	公司2011年第二次臨時股東大會決議公告
33	2011-6-10	公司第四屆董事會第二十九次會議決議公告
34	2011-6-24	關於張宏久先生辭任公司獨立董事的公告
35	2011-7-9	公司2011年6月份財務數據簡報(僅在上海證券交易所網站披露)
36	2011-7-13	公司2011年半年度業績快報
37	2011-7-29	公司第四屆董事會第三十次會議決議公告
38	2011-7-29	公司持續性關聯/連交易公告
39	2011-7-29	關於召開2011年第三次臨時股東大會的通知
40	2011-8-2	關於麥建光先生辭去公司獨立董事候選人提名的公告
41	2011-8-5	公司2011年7月份財務數據簡報(僅在上海證券交易所網站披露)
42	2011-8-6	公司關於新設5家證券營業部獲批的公告
43	2011-8-11	公司第四屆董事會第三十一次會議決議公告
44	2011-8-11	關於召開2011年第四次臨時股東大會的通知

序號	刊登日期	公告事項
45	2011-8-12	關於掛牌轉讓華夏基金管理有限公司股權的進展情況報告
46	2011-8-16	公司2011年第三次臨時股東大會決議公告
47	2011-8-17	關於饒戈平先生正式出任公司獨立董事的公告
48	2011-8-20	公司2011年半年度報告
49	2011-8-27	公司2011年第四次臨時股東大會決議公告
50	2011-8-27	關於有限售條件流通股上市流通的公告
51	2011-8-30	關於發行境外上市外資股獲得中國證監會批覆的公告
52	2011-9-6	關於香港聯合交易所有限公司審議本公司境外發行上市外資股的公告
53	2011-9-6	關於刊發H股發行網上預覽資料集的公告
54	2011-9-7	公司2011年8月份財務數據簡報(僅在上海證券交易所網站披露)
55	2011-9-10	公司第四屆董事會第三十三次會議決議公告
56	2011-9-22	關於H股香港公開發售等相關事宜的提示性公告
57	2011-9-30	關於發行境外上市外資股(H股)進行國有股(A股)減持的公告
58	2011-10-10	關於境外上市外資股(H股)掛牌並上市交易的提示性公告
59	2011-10-11	公司股份變動公告
60	2011-10-14	公司2011年9月份財務數據簡報(僅在上海證券交易所網站披露)
61	2011-10-29	公司2011年第三季度報告
62	2011-10-29	公司第四屆董事會第三十四次會議決議公告
63	2011-10-29	公司關聯交易公告
64	2011-10-31	關於部分行使超額配售權進行國有股減持及股份變動的公告
65	2011-11-05	公司2011年10月份財務數據簡報(僅在上海證券交易所網站披露)
66	2011-11-08	關於召開2011年第五次臨時股東大會的通知
67	2011-11-09	公司關於掛牌轉讓華夏基金股權的進展情況公告
68	2011-11-24	關於李港衛先生正式出任公司獨立非執行董事的公告
69	2011-11-24	關於全資子公司中證期貨獲准吸收合併浙江新華期貨經紀有限公司的公告
70	2011-12-06	關於召開2011年第五次臨時股東大會的第二次通知
71	2011-12-07	公司2011年11月份財務數據簡報(僅在上海證券交易所網站披露)
72	2011-12-16	關於轉讓華夏基金管理有限公司51%股權獲批公告
73	2011-12-17	關於全資子公司收購里昂證券及盛富證券各19.9%股權進展情況的公告
74	2011-12-22	關於完成華夏基金管理有限公司51%股權轉讓的公告
75	2011-12-24	公司2011年第五次臨時股東大會決議公告
76	2011-12-27	關於全資子公司中信証券國際有限公司取得人民幣合格境外機構投資者資格批覆的公告
77	2011-12-28	公司第四屆董事會第三十六次會議決議公告
78	2011-12-28	關於全資子公司中信金通證券有限責任公司更名的公告
79	2011-12-28	關於公司第一大股東重組改制的提示性公告

註：上表「刊登日期」為相關公告於《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》刊登的日期，於上海證券交易所、香港聯交所發佈的日期為「刊登日期」上午或前一日晚間。

## 重要事項

報告期內，公司在香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)上披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2011-09-05	公司H股全球發售之網上預覽資料集
2	2011-9-22	公司關於全球發售境外上市外資股的正式通告
3	2011-9-22	公司H股全球發售之招股書
4	2011-9-22	公司H股香港公開發售之申請表格(白表、黃表、綠表)
5	2011-10-04	公司H股全球發售之分配結果公告
6	2011-10-14	公司2011年9月份財務數據公告
7	2011-10-17	董事會會議通知
8	2011-10-27	部分行使超額配售選擇權、穩定價格行動及穩定價格期間結束
9	2011-10-28	公司第四屆董事會第三十四次會議決議及建議修訂公司《章程》的公告
10	2011-10-28	2011年第三季度業績報告
11	2011-10-28	海外監管公告 — 公司關聯交易公告
12	2011-10-31	關於部分行使超額配售權進行國有股減持及股份變動的公告
13	2011-11-01	翌日披露報表
14	2011-11-04	公司2011年10月份財務數據公告
15	2011-11-04	證券變動月報表
16	2011-11-07	2011年第五次臨時股東大會通函
17	2011-11-07	2011年第五次臨時股東大會通知
18	2011-11-07	2011年第五次臨時股東大會之代理人委託書
19	2011-11-07	2011年第五次臨時股東大會回執
20	2011-11-08	關於掛牌轉讓華夏基金管理有限公司股權的進展情況
21	2011-11-23	關於李港衛先生正式出任公司獨立非執行董事的公告
22	2011-11-23	關於全資子公司中證期貨有限公司獲准吸收合併浙江新華期貨經紀有限公司的公告
23	2011-12-02	證券變動月報表
24	2011-12-05	2011年第五次臨時股東大會第二次通知
25	2011-12-06	公司2011年11月份財務數據公告
26	2011-12-15	關於轉讓華夏基金管理有限公司51%股權獲批公告
27	2011-12-16	關於全資子公司收購里昂證券及盛富證券各19.9%股權進展情況的公告
28	2011-12-21	關於完成華夏基金管理有限公司51%股權轉讓的公告
29	2011-12-23	2011年第五次臨時股東大會投票表決結果
30	2011-12-27	關於全資子公司中信證券國際有限公司取得人民幣合格境外機構投資者資格批覆的公告
31	2011-12-28	關於第一大股東重組改制的公告
32	2011-12-28	海外監管公告 — 公司第四屆董事會第三十六次會議決議公告
33	2011-12-28	關於全資子公司中信金通證券有限責任公司更名的公告

## 報告期內取得的行政許可批覆

序號	批覆日期	批覆標題及文號
1	2011-1-25	中信證券股份有限公司大連星海廣場證券營業部開業驗收合格的批覆(大證監發[2011]4號)
2	2011-2-22	關於對中信證券股份有限公司江蘇分公司設立的籌建驗收報告(蘇證監機構字[2011]80號)
3	2011-2-22	關於同意中信證券股份有限公司湖北分公司開業的批覆(鄂證監機構字[2011]5號)
4	2011-2-22	關於對中信證券分支機構負責人石想榮任職無異議的函(鄂證監機構字[2011]6號)
5	2011-2-25	關於中信證券股份有限公司廣東分公司開業驗收意見的函(廣東證監函[2011]129號)
6	2011-2-28	關於中信證券股份有限公司北京分公司開業驗收確認函(京證機構發[2011]18號)
7	2011-3-1	關於楊海鋒證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(京證監機構字[2011]13號)
8	2011-3-1	關於劉軍證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(京證監機構字[2011]15號)
9	2011-3-8	關於核准中信證券股份有限公司設立中信證券卓越成長股票集合資產管理計劃的批覆(證監許可[2011]343號)
10	2011-3-17	關於核准中信證券股份有限公司設立中信證券貴賓3號策略回報集合資產管理計劃的批覆(證監許可[2011]393號)
11	2011-3-23	中信證券股份有限公司北京呼家樓證券營業部同城遷址開業驗收合格證明(京證機構發[2011]28號)
12	2011-3-24	關於核准股可證券公司董事長類人員任職資格的批覆(深證局發[2011]82號)
13	2011-4-6	關於中信證券股份有限公司申請增加中信證券卓越成長股票集合資產管理計劃推廣機構的無異議函(深證局機構字[2011]56號)
14	2011-4-7	中信證券股份有限公司北京安外大街證券營業部同城遷址開業驗收合格證明(京證機構發[2011]34號)
15	2011-4-8	關於中信證券股份有限公司分支機構負責人陳哲同志任職資格的批覆(滬證監機構字[2011]144號)
16	2011-4-11	關於核准莊益群證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(廣東證監許可[2011]75號)
17	2011-4-12	關於孫家渝任職情況的監管意見函(川證監函[2011]30號)
18	2011-4-12	關於通報轄區證券營業部2010年度分類評價結果的函(廣東證監函[2011]269號)
19	2011-4-14	關於核准鄭京證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆(深證局發[2011]98號)
20	2011-5-17	關於核准中信證券股份有限公司設立中信證券紅利價值股票集合資產管理計劃的批覆(證監許可[2011]732號)
21	2011-5-24	關於核准中信證券股份有限公司設立中信證券貴賓5號策略回報集合資產管理計劃的批覆(證監許可[2011]796號)
22	2011-5-30	關於對中信證券客戶資金第三方存管單客戶多銀行服務實施方案的備案複函(深證局機構字[2011]86號)

## 重要事項

序號	批覆日期	批覆標題及文號
23	2011-6-30	關於中信證券股份有限公司申請增加中信證券紅利價值股票集合資產管理計劃推廣機構的無異議函(深證局機構字[2011]116號)
24	2011-7-7	關於核准中信證券股份有限公司設立中信證券貴賓6號策略回報集合資產管理計劃的批覆(證監許可[2011]1065號)
25	2011-7-15	關於核准中信證券股份有限公司設立中信證券可轉債集合資產管理計劃的批覆(證監許可[2011]1117號)
26	2011-8-2	關於核准中信證券股份有限公司在湖北等地設立5家證券營業部的批覆(證監許可[2011]1217號)
27	2011-8-9	關於同意中信證券股份有限公司對中信證券國際有限公司進行增資的複函(機構部部函[2011]397號)
28	2011-8-11	關於核准饒戈平證券公司獨立董事任取資格的批覆(深證局發[2011]202號)
29	2011-10-11	關於對中信、海通、銀河證券公司開展約定購回式證券交易業務試點的無異議函(機構部部函[2011]512號)
30	2011-10-17	關於王國慶任職情況的監管意見函(皖證監函字[2011]307號)
31	2011-10-20	關於核准中信證券股份有限公司設立中信證券基金精選集合資產管理計劃的批覆(證監許可[2011]1692號)
32	2011-10-24	關於核准曹鴻證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(廣東證監許可[2011]189號)
33	2011-10-27	關於馮冠證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(海南證監許可[2011]26號)
34	2011-11-14	關於核准李港衛證券公司獨立董事任職資格的批覆(深證局發[2011]287號)
35	2011-12-15	關於中信證券股份有限公司直接投資業務開展情況的監管意見函(深證局機構字[2011]240號)
36	2011-12-16	關於核准中信證券股份有限公司設立中信證券貴賓7號、8號多策略回報集合資產管理計劃的批覆(證監許可[2011]2018號)
37	2011-12-22	關於核准中信證券國際有限公司人民幣合格境外機構投資者資格的批覆(證監許可[2011]2073號)
38	2011-12-23	關於中信證券股份有限公司廣東分公司增加營業面積有關事項的複函(廣東證監函[2011]1011號)

# 獨立審計師報告



安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

致中信證券股份有限公司全體股東：  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

我們審計了後附第119頁至第199頁的中信證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，包括2011年12月31日的合併及公司財務狀況表、截至2011年12月31日止年度合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及重要會計政策和財務報表附註。

## 董事對合併財務報表的責任

貴公司董事負責按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》的規定及香港《公司條例》的披露要求編製真實而公允列報的合併財務報表，以及對董事認為必要的內部控制負責，以使合併財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

## 審計師的責任

我們的責任是在執行審計工作的基礎上對上述合併財務報表發表審計意見。我們僅向全體股東報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

我們按照《國際審計準則》的規定執行了審計工作。該準則要求我們遵守職業道德守則，計劃和執行審計工作以對上述合併財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關合併財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於審計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的合併財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，審計師考慮與編製真實而公允列報的合併財務報表相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

# 獨立審計師報告

## 審計意見

我們認為，上述合併財務報表已經按照《國際財務報告準則》的規定，真實而公允地反映了 貴公司和 貴集團2011年12月31日的財務狀況以及 貴集團2011年度的經營成果和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求編製。

執業會計師

香港

2012年3月29日



# 合併利潤表

截至2011年12月31日止年度  
(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2011	2010
收入			
— 手續費及佣金收入		9,713,232	16,598,338
— 利息收入	8	2,056,433	1,988,081
— 投資收益	9	14,392,596	11,500,603
		26,162,261	30,087,022
其他收入		208,612	193,849
<b>總收入及其他收入合計</b>		<b>26,370,873</b>	30,280,871
手續費及佣金支出	10	1,067,483	1,739,911
利息支出	10	654,986	684,840
職工費用	10	4,996,961	6,980,960
房屋及設備折舊		191,601	240,361
營業稅金及附加		488,343	961,660
其他營業費用	10	2,842,634	3,359,961
減值損失	13	1,513,625	17,525
		11,755,633	13,985,218
<b>營業利潤</b>		<b>14,615,240</b>	16,295,653
分佔聯營公司損益		376,127	36,889
分佔合營公司損益		39,636	(12,601)
		15,031,003	16,319,941
<b>稅前利潤</b>		<b>15,031,003</b>	16,319,941
所得稅費用	14	2,426,514	4,183,890
		12,604,489	12,136,051
<b>本年淨利潤</b>		<b>12,604,489</b>	12,136,051
歸屬於：			
— 母公司股東		12,576,483	11,311,343
— 非控制性權益		28,006	824,708
		12,604,489	12,136,051

## 合併利潤表

截至2011年12月31日止年度

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2011	2010
歸屬於母公司普通股股東每股收益(人民幣元)			
— 基本	17	1.23	1.14
— 稀釋	17	1.23	1.14

已派發或擬派發的普通股股利詳情列示於本財務報表附註16。

# 合併綜合收益表

截至2011年12月31日止年度  
(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	2011	2010
本年淨利潤	12,604,489	12,136,051
其他綜合收益		
可供出售金融資產：		
公允價值變動	(1,816,623)	2,069,620
公允價值變動產生的所得稅影響	436,199	(403,785)
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額	(1,289,967)	(739,019)
	(2,670,391)	926,816
外幣報表折算差額	(202,233)	(129,488)
稅後本年其他綜合收益	(2,872,624)	797,328
本年綜合收益總額	9,731,865	12,933,379
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	9,715,170	12,151,478
非控制性權益	16,695	781,901
	9,731,865	12,933,379

# 合併財務狀況表

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2011年 12月31日	2010年 12月31日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	3,338,447	2,490,546
投資性房地產		314,424	83,477
商譽	19	500,880	825,112
其他無形資產		138,758	103,085
對聯營公司的投資	21	8,703,425	1,021,991
對合營公司的投資	21	775,387	740,272
可供出售金融資產	22	7,993,916	5,982,636
存出保證金	23	840,411	1,006,749
遞延所得稅資產	24	1,344,367	1,128,067
其他非流動資產		241,838	206,094
<b>非流動資產合計</b>		<b>24,191,853</b>	13,588,029
<b>流動資產</b>			
應收手續費及佣金		35,993	392,422
應收融資融券客戶款	25	2,967,278	1,975,415
可供出售金融資產	22	28,833,816	37,056,265
為交易而持有的金融資產	26	18,750,470	13,855,855
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	27	298,885	400,294
衍生金融資產	28	1,077,628	732,537
買入返售款項	29	575,760	1,866,466
拆出資金		790,000	—
其他流動資產	30	1,554,008	2,954,765
代客戶持有之現金	31	35,760,238	61,911,465
現金及銀行結餘	32	33,444,451	18,444,157
<b>流動資產合計</b>		<b>124,088,527</b>	139,589,641
<b>流動負債</b>			
代理買賣證券款	33	36,477,143	62,081,222
衍生金融負債	28	1,127,702	434,575
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		6,283	—
賣出回購款項	34	14,232,693	6,901,600
拆入資金		100,000	—
應交稅費	35	2,689,667	3,860,920
貸款		—	127,640
其他流動負債	36	5,041,520	6,616,149
<b>流動負債合計</b>		<b>59,675,008</b>	80,022,106
<b>流動資產淨額</b>		<b>64,413,519</b>	59,567,535
<b>總資產減流動負債</b>		<b>88,605,372</b>	73,155,564

# 合併財務狀況表

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2011年 12月31日	2010年 12月31日
<b>非流動負債</b>			
應付債券	37	<b>1,500,000</b>	1,500,000
遞延所得稅負債	24	<b>104,478</b>	797,158
其他非流動負債		<b>10,691</b>	10,691
<b>非流動負債合計</b>		<b>1,615,169</b>	2,307,849
<b>淨資產</b>		<b>86,990,203</b>	70,847,715
<b>股東權益</b>			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	38	<b>11,016,908</b>	9,945,702
儲備	39	<b>48,723,982</b>	39,826,980
未分配利潤		<b>26,846,395</b>	20,662,217
		<b>86,587,285</b>	70,434,899
非控制性權益		<b>402,918</b>	412,816
<b>股東權益合計</b>		<b>86,990,203</b>	70,847,715

王東明

董事長

殷可

副董事長

# 合併股東權益變動表

截至2011年12月31日止年度

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	歸屬於母公司股東的權益										
	已發行 股本	儲備				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
		資本公積	盈餘公積	一般準備							
<b>2011年1月1日</b>	<b>9,945,702</b>	<b>24,199,570</b>	<b>4,679,619</b>	<b>9,073,546</b>	<b>2,116,612</b>	<b>(242,367)</b>	<b>20,662,217</b>	<b>70,434,899</b>	<b>412,816</b>	<b>70,847,715</b>	
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	12,576,483	12,576,483	28,006	12,604,489	
本年其他綜合收益	—	—	—	—	(2,659,080)	(202,233)	—	(2,861,313)	(11,311)	(2,872,624)	
本年綜合收益總額	—	—	—	—	(2,659,080)	(202,233)	12,576,483	9,715,170	16,695	9,731,865	
2010年度股利	—	—	—	—	—	—	(4,972,851)	(4,972,851)	—	(4,972,851)	
提取盈餘公積	—	—	876,632	—	—	—	(876,632)	—	—	—	
提取一般準備	—	—	—	1,596,929	—	—	(1,596,929)	—	—	—	
股東投入資本/ (減少)資本											
其中：股東投入資本	1,071,206	10,434,721	—	—	—	—	—	11,505,927	86,965	11,592,892	
其他	—	(106,455)	(91,630)	(951,882)	—	—	1,052,119	(97,848)	(100,571)	(198,419)	
支付給非控制性 股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(13,760)	(13,760)	
其他	—	—	—	—	—	—	1,988	1,988	773	2,761	
<b>2011年12月31日</b>	<b>11,016,908</b>	<b>34,527,836</b>	<b>5,464,621</b>	<b>9,718,593</b>	<b>(542,468)</b>	<b>(444,600)</b>	<b>26,846,395</b>	<b>86,587,285</b>	<b>402,918</b>	<b>86,990,203</b>	

	歸屬於母公司股東的權益										
	已發行 股本	儲備				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
		資本公積	盈餘公積	一般準備							
<b>2010年1月1日</b>	<b>6,630,468</b>	<b>27,515,523</b>	<b>3,723,989</b>	<b>6,922,940</b>	<b>1,146,989</b>	<b>(112,879)</b>	<b>15,772,406</b>	<b>61,599,436</b>	<b>3,214,943</b>	<b>64,814,379</b>	
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											
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)	—	—	—	—	—	—	—	—	
<b>2010年12月31日</b>	<b>9,945,702</b>	<b>24,199,570</b>	<b>4,679,619</b>	<b>9,073,546</b>	<b>2,116,612</b>	<b>(242,367)</b>	<b>20,662,217</b>	<b>70,434,899</b>	<b>412,816</b>	<b>70,847,715</b>	

# 合併現金流量表

截至2011年12月31日止年度  
(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	2011	2010
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
稅前利潤	15,031,003	16,319,941
調整：		
發行債券之利息支出	63,750	63,750
分佔聯營及合營公司損益	(415,763)	(24,288)
可供出售金融資產的股利收入及利息收入	(720,174)	(1,286,441)
處置可供出售金融資產淨收益	(534,058)	(2,692,531)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨收益	(570)	(51,668)
處置子公司之收益	(13,081,306)	(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)	755,001	(565,100)
折舊	196,473	244,470
攤銷	110,908	125,321
可供出售金融資產減值損失	1,517,836	(11,470)
其他資產減值損失	(4,211)	28,995
	<b>2,918,889</b>	6,385,632
<b>經營資產的淨減少／(增加)</b>		
為交易而持有的金融資產	(5,286,391)	(5,253,266)
代客戶持有之現金	27,046,255	8,301,831
其他資產	(3,494,901)	(6,390,578)
	<b>18,264,963</b>	(3,342,013)
<b>經營負債的淨增加／(減少)</b>		
代理買賣證券款	(26,478,795)	(8,433,374)
賣出回購款項	7,331,093	(3,341,578)
其他負債	1,950,932	2,083,409
	<b>(17,196,770)</b>	(9,691,543)
<b>所得稅前經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>3,987,082</b>	(6,647,924)
支付的所得稅	(3,864,736)	(2,809,371)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>122,346</b>	(9,457,295)

# 合併現金流量表

截至2011年12月31日止年度

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2011	2010
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
收到可供出售金融資產的股利收入及利息收入		805,620	1,287,984
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		(1,792,735)	(886,851)
處置子公司產生的現金流量淨額	20(e)	7,944,870	(3,324,056)
企業合併產生的現金流量淨額	20(c)	37,737	—
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		(119,008)	(659,541)
處置或購買可供出售金融資產之現金流量淨額		1,136,347	3,761,788
收到其他與投資活動有關的現金		1,799,918	—
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>9,812,749</b>	179,324
<b>籌資活動產生的現金流量</b>			
吸收投資收到的現金		11,589,980	3,024,702
償還債務支付的現金		(184,631)	—
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(5,050,361)	(3,395,464)
支付其他與籌資活動有關的現金		—	(35,782)
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>6,354,988</b>	(406,544)
現金及現金等價物淨增加／(減少)		16,290,083	(9,684,515)
年初現金及現金等價物餘額		17,353,363	27,132,312
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(198,995)	(94,434)
<b>年末現金及現金等價物餘額</b>	40	<b>33,444,451</b>	17,353,363
現金及銀行結餘	32	33,444,451	18,444,157
減：受限資金	32	—	(1,090,794)
<b>現金及現金等價物</b>		<b>33,444,451</b>	17,353,363



# 公司財務狀況表

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2011年 12月31日	2010年 12月31日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	3,101,246	2,078,970
投資性房地產		314,424	83,477
其他無形資產		82,089	50,805
對子公司的投資	20	10,428,305	10,118,047
對聯營公司的投資	21	2,573,413	849,705
對合營公司的投資	21	20	88
可供出售金融資產	22	1,269,712	1,044,312
存出保證金	23	1,318,629	767,961
遞延所得稅資產	24	1,294,981	927,160
其他非流動資產		120,739	103,340
<b>非流動資產合計</b>		<b>20,503,558</b>	16,023,865
<b>流動資產</b>			
應收手續費及佣金		35,993	48,430
應收融資融券客戶款	25	2,600,668	1,558,012
可供出售金融資產	22	26,810,134	32,580,269
為交易而持有的金融資產	26	17,680,535	12,177,461
衍生金融資產	28	1,071,567	732,537
買入返售款項	29	55,760	1,226,616
其他流動資產	30	867,244	2,420,096
代客戶持有之現金	31	16,921,210	30,541,324
現金及銀行結餘	32	27,843,736	12,062,712
<b>流動資產合計</b>		<b>93,886,847</b>	93,347,457

# 公司財務狀況表

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2011年 12月31日	2010年 12月31日
<b>流動負債</b>			
代理買賣證券款	33	17,207,569	30,868,612
衍生金融負債	28	1,127,063	434,172
賣出回購款項	34	14,785,763	6,901,600
拆入資金		100,000	—
應交稅費	35	2,440,774	3,085,763
其他流動負債	36	3,458,727	4,594,258
<b>流動負債合計</b>		<b>39,119,896</b>	45,884,405
<b>流動資產淨額</b>		<b>54,766,951</b>	47,463,052
<b>總資產減流動負債</b>		<b>75,270,509</b>	63,486,917
<b>非流動負債</b>			
應付債券	37	1,500,000	1,500,000
遞延所得稅負債	24	—	464,082
<b>非流動負債合計</b>		<b>1,500,000</b>	1,964,082
<b>淨資產</b>		<b>73,770,509</b>	61,522,835
<b>股東權益</b>			
已發行股本	38	11,016,908	9,945,702
儲備	39	46,927,256	36,314,515
未分配利潤		15,826,345	15,262,618
<b>股東權益合計</b>		<b>73,770,509</b>	61,522,835

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 1 公司簡介

中信證券股份有限公司(以下簡稱「本公司」)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」，就本財務報表而言，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「中國證監會」)批准，本公司改制為股份有限公司。於2003年，本公司的普通股在上海證券交易所上市交易。本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。

根據2011年第一次臨時股東大會審議通過的《關於發行H股股票並在香港上市的議案》，並經過中國證監會《關於核准中信證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2011]1366號)核准，2011年9月至10月，本公司首次公開發行境外上市外資股(「H股」)。本次共計發行每股面值人民幣1.00元的H股1,071,207,000股(含超額配售75,907,000股)。截止2011年12月31日，本公司總股本變更為人民幣11,016,908,400.00元。此次增資結果已經安永華明會計師事務所安永華明(2011)驗字第60469435\_A09號驗資報告驗證。

本公司及其子公司(以下統稱「本集團」)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
- 融資融券業務

中國中信集團公司為本公司第一大股東。中國中信集團公司目前正進行集團重組改制。重組改制完成後，中國中信集團公司持有的本公司的股份將轉由中國中信股份有限公司(一家中國中信集團公司控股99.90%的公司)持有。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 2. 編製基礎

本財務報表是按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及其釋義和香港《公司條例》的披露要求而編製。本集團編製本財務報表時，已採用所有自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，本財務報表均以歷史成本為計價基礎。本財務報表以人民幣列示，除有特別說明外，所有金額均以湊整至最接近的千元列示。

### 合併基礎

本合併財務報表包括本公司及本公司的子公司截至2011年12月31日的年度財務報表。子公司的財務報表採用與本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，自控制權轉移至本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。

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，如果本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。如果本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本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，人民幣為本公司的功能及列報貨幣。本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匯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。

### (3) 金融工具

#### (a) 金融工具的確認和終止確認

當本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。

本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。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(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)

#### (b) 金融資產的分類和計量方法

本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為交易而持有的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。

本集團採用近期出售的投資策略而買入的股票、基金、債券等確認為為交易而持有的金融資產。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。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。出售時，確認投資收益。本集團售出的為交易而持有的金融資產，以加權平均法結轉成本。

#### (ii) 持有至到期投資

本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

本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。本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。

## 3. 重要會計政策(續)

### (3) 金融工具(續)

#### (b) 金融資產的分類和計量方法(續)

##### (v) 金融資產的重分類

本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。

本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，包括本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

本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) 本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的應付債券。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。

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。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(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)

#### (d) 公允價值的確定方法(續)

##### 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。首次發行未上市股票，以發行價計算；首次公開發行有明確鎖定期限的股票，同一股票在交易所上市後，按交易所上市同一股票的市價估值；非公開發行有明確鎖定期限的股票，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限的股票，其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限的股票，其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。

上述公允價值由本公司及本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。



## 3. 重要會計政策(續)

### (3) 金融工具(續)

#### (e) 金融資產減值

除為交易而持有的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。

### (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。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 3. 重要會計政策(續)

### (5) 應收款項壞賬準備的確認標準、計提方法(續)

(b) 本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) 融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

本集團對融出的資金，確認應收債權，並確認相應利息收入；對融出的證券，不終止確認該證券，仍按原金融資產類別進行會計處理，並確認相應利息收入。

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

### (7) 受託理財業務的確認和計量

本集團的受託理財業務，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。

### (8) 子公司

子公司是指本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本公司的利潤表中列示，本公司於各子公司的投資以成本扣除減值準備列示。

### (9) 聯營公司

聯營公司指本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。

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 3. 重要會計政策(續)

### (9) 聯營公司(續)

本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本集團所佔聯營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與聯營公司發生交易所產生的損益，已按本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本公司的利潤表中。本公司對聯營公司的投資以成本扣除減值損失列示。

### (10) 合營公司

合營公司是指本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。

本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本集團所佔合營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與合營公司發生交易所產生的損益，已按本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本公司的利潤表中。本公司對合營公司的投資以成本扣除減值損失列示。

### (11) 投資性房地產

投資性房地產，是指本集團為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。

本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。

年末本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。

### (12) 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。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 3. 重要會計政策(續)

### (12) 物業、廠房及設備(續)

#### (b) 物業、廠房及設備的初始計量以成本計價(續)

根據本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	0.2262%	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%

確認本集團物業、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

年末本集團對物業、廠房及設備逐項進行分析，對其中由於技術陳舊、損壞、長期閒置等原因，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) 長期閒置不用，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。

年末本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。

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 3. 重要會計政策(續)

### (13) 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。

年末本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。

### (14) 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；

代買賣證券業務在證券買賣交易日確認收入；

委託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。

### (15) 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。應納稅所得額係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。

本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) 當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。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 3. 重要會計政策(續)

### (15) 所得稅(續)

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：(續)

- (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，本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) 當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。

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。

### (16) 職工福利

職工福利是指本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，本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。

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

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 3. 重要會計政策(續)

### (17) 關聯方

滿足如下條件的一方是本集團的關聯方：

- (a) 該方是個人或與該個人關係密切的家庭成員，且該個人：
  - (i) 對本集團實施控制或共同控制；
  - (ii) 對本集團實施重大影響；或者
  - (iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員；
- (b) 該方是滿足如下任一條件的企業：
  - (i) 該企業與本集團是同一集團的成員；
  - (ii) 一方是另一方的聯營或合營企業(或是另一方的母公司、子公司或同系附屬子公司的聯營或合營企業)；
  - (iii) 該企業和本集團是相同第三方的合營企業；
  - (iv) 一方是第三方的合營企業並且另一方是該第三方的聯營企業；
  - (v) 該主體是為本集團或與本集團關聯的主體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
  - (vi) 該企業受(a)項所述的個人的控制或共同控制；並且
  - (vii) (a)(i)項所述的個人能夠實施重大影響的企業或(a)(i)項所述的個人是該企業(或其母公司)關鍵管理人員。

### (18) 或有事項

當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- (a) 該義務是本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本集團；及
- (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。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 3. 重要會計政策(續)

### (19) 利潤分配

本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，在編製本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

持有至到期投資指本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。如本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，本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，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

本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

本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。本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。



2011年12月31日

(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)

### 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本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. 稅務事項

按照國家規定的稅收政策，現行的稅項是：

### (1) 所得稅

本公司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《跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理暫行辦法》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

本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》，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。此外，根據深府辦[2011]60號《深圳市地方教育附加徵收管理暫行辦法》規定，總部及深圳地區的證券營業部自2011年1月1日起，按增值稅、營業稅和消費稅的2%徵收地方教育費附加。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(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

本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 <sup>1</sup>
《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 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則第9號》	金融工具 <sup>5</sup>
《國際財務報告準則第10號》	合併財務報表 <sup>4</sup>
《國際財務報告準則第11號》	合營安排 <sup>4</sup>
《國際財務報告準則第12號》	在其他主體中權益的披露 <sup>4</sup>
《國際財務報告準則第13號》	公允價值計量 <sup>4</sup>
《國際會計準則第1號修訂》	財務報表的列報 — 其他綜合收益項目的列示 <sup>3</sup>
《國際會計準則第12號修訂》	國際會計準則第12號 — 所得稅 — 遞延所得稅：特定資產的收回 <sup>2</sup>
《國際會計準則第19號修訂》	僱員福利 <sup>4</sup>
《國際會計準則第27號》(修訂版)	單獨財務報表 <sup>4</sup>
《國際會計準則第28號》(修訂版)	聯營及合營企業中的投資 <sup>4</sup>

- 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2012年7月1日或之後的年度報告期間
- 4 適用於2013年1月1日或之後的年度報告期間
- 5 適用於2015年1月1日或之後的年度報告期間

本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。預計與本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。該修訂預計不會對本集團產生影響。

### **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。本集團正在評估該修訂的影響。

## 6. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響(續)

### **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2015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套期會計進行闡述。採用第一階段的《國際會計準則第9號》將對本集團金融資產的分類和計量產生影響。本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。

### **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。《國際財務報告準則第12號》列明了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，本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，列明了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，本集團正在評估該準則的影響。

### **國際會計準則第1號 — 財務報表的列報 — 其他綜合收益項目的列示(修訂)**

該修訂對其他綜合收益項目的分類規定做出改變。那些在未來某一時點(例如，在終止確認或結算時)可能被重新分類(或「重新處理」)至損益的項目將與那些不被重新分類的項目分開列示。本集團目前正在對該準則會對集團的財務狀況或經營成果產生的影響進行評估。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(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》重估價值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。該修訂預計不會對本集團的財務報表造成影響。

### **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。該修訂預計不會對本集團產生影響。

### **國際會計準則第27號 — 單獨財務報表(修訂版)**

《國際財務報告準則第10號》及《國際財務報告準則第12號》更新後，《國際會計準則第27號》所包括的內容僅限於在單獨財務報表中對子公司、合營及聯營公司的會計處理規定。

### **國際會計準則第28號 — 聯營及合營企業中的投資(修訂版)**

《國際財務報告準則第11號》及《國際財務報告準則第12號》更新後，《國際會計準則第28號》被更名為《國際會計準則第28號—聯營及合營企業中的投資》，對在聯營企業和合營企業中投資的權益處理方法的應用加以闡述。本集團目前正在對該準則會對集團的財務狀況或經營成果產生的影響進行評估。

## 7. 分部報告

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營和所提供服務的性質，區分為不同的管理結構並進行管理。本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，代銷金融產品；
- (c) 證券交易業務分部主要從事於權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市，和融資融券業務。
- (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其他經營決策，且其計量方法與合併財務報表經營損益一致。

所得稅由本集團統一管理，不在分部間分配。

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

7. 分部報告(續)

截至 2011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	1,984,984	5,728,690	846,643	3,251,135	14,559,421	26,370,873
— 手續費及佣金收入	1,982,638	4,517,536	—	3,097,393	115,665	9,713,232
— 利息收入	196	1,154,226	855,164	35,991	10,856	2,056,433
— 投資收益	85	1,403	(17,242)	71,045	14,337,305	14,392,596
— 其他收入	2,065	55,525	8,721	46,706	95,595	208,612
營業費用	1,586,335	3,691,043	2,357,256	2,289,855	1,831,144	11,755,633
其中：利息支出	—	242,445	403,374	—	9,167	654,986
減值損失	1,927	(2,410)	1,517,836	—	(3,728)	1,513,625
營業利潤	398,649	2,037,647	(1,510,613)	961,280	12,728,277	14,615,240
分佔聯營及 合營公司損益	—	—	—	—	415,763	415,763
稅前利潤	398,649	2,037,647	(1,510,613)	961,280	13,144,040	15,031,003
所得稅費用	—	—	—	—	—	2,426,514
淨利潤	398,649	2,037,647	(1,510,613)	961,280	13,144,040	12,604,489
補充信息：						
折舊和攤銷費用	13,628	172,657	4,595	30,991	85,510	307,381
資本性支出	492,453	233,160	203,675	296,507	589,865	1,815,660

# 財務報表附註

2011年12月31日

(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

## 8. 利息收入

	2011	2010
銀行利息收入	1,774,074	1,821,359
融資及其他借貸產生之利息收入	278,590	143,445
其他	3,769	23,277
合計	2,056,433	1,988,081

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 9. 投資收益

	2011	2010
處置可供出售金融資產投資淨收益	534,058	2,692,531
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	720,174	1,286,441
為交易而持有的金融資產淨收益／(損失)	(1,622,917)	972,155
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淨收益	4,900	—
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淨收益	50,434	53,628
處置子公司收益	13,081,306	5,765,347
其他 <sup>(i)</sup>	1,624,641	730,501
合計	14,392,596	11,500,603

(i) 主要是由於本公司開展股指期貨業務產生的收益。

## 10. 營業費用

	2011	2010
手續費及佣金支出		
— 佣金支出	1,048,699	1,713,719
— 其他	18,784	26,192
合計	1,067,483	1,739,911

	2011	2010
利息支出		
— 代理買賣證券款	242,445	383,626
— 銀行及其他金融機構拆入款項	339,622	233,006
— 發行債券	63,750	63,750
— 其他	9,169	4,458
合計	654,986	684,840

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 10. 營業費用(續)

銀行借款的利息支出分析如下：

	2011	2010
銀行借款利息支出：		
— 五年內到期償還	8,059	4,458

	2011	2010
職工費用(包括董事和監事薪酬)		
— 工資及獎金	4,402,888	6,353,768
— 職工福利	406,338	351,402
— 定額福利供款計劃	187,735	275,790
合計	4,996,961	6,980,960

	2011	2010
其他營業費用		
— 基金營銷費用	407,115	615,344
— 土地及樓宇經營租賃的最低租金	329,755	411,452
— 差旅費	226,594	209,496
— 公雜費	213,956	251,850
— 諮詢費	212,006	164,572
— 市場推廣、廣告及宣傳費用	180,893	168,109
— 電子設備運轉費	171,401	170,870
— 證券投資者保護基金	168,021	283,220
— 郵電通訊費	151,918	199,262
— 業務招待費	130,257	164,379
— 審計費	5,670	5,206
— 其他	645,048	716,201
合計	2,842,634	3,359,961



2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 11. 董事和監事薪酬

按香港聯交所上市規則和香港《公司條例》第161節要求披露的董事和監事人員薪酬列示如下：

姓名	職務	2011			稅前
		工資及津貼 (1)	酌定花紅 (2)	袍金 (3)	合計總薪酬 (4)=(1)+(2)+(3)
王東明	董事長、執行董事、 執行委員會委員	2,586	1,123	—	3,709
殷可	副董事長、執行董事、 執行委員會委員	3,522	12,485	—	16,007
居偉民	非執行董事	—	—	80	80
張極井	非執行董事	—	—	80	80
張佑君	非執行董事	—	—	—	—
楊華良	非執行董事	—	—	—	—
劉樂飛	非執行董事	—	—	—	—
笪新亞	非執行董事	1,414	1,123	—	2,537
馮祖新	獨立非執行董事	—	—	120	120
李健	獨立非執行董事	—	—	120	120
李港衛	獨立非執行董事	—	—	20	20
饒戈平	獨立非執行董事	—	—	50	50
張宏久	原獨立董事	—	—	120	120
李揚	原獨立董事	—	—	—	—
倪軍	監事會主席	1,419	1,123	—	2,542
郭昭	監事	—	—	80	80
何德旭	監事	—	—	80	80
雷勇	監事、經紀業務發展與 管理委員會董事總經理	1,264	890	—	2,154
楊振宇	監事、綜合管理部 行政負責人	910	904	—	1,814
		11,115	17,648	750	29,513

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 11. 董事和監事薪酬(續)

姓名	職務	2010			稅前
		工資及津貼 (1)	酌定花紅 (2)	袍金 (3)	合計總薪酬 (4)=(1)+(2)+(3)
王東明	董事長、執行委員會委員	1,300	1,680	—	2,980
劉樂飛	董事	3,723	2,014	—	5,737
張佑君	董事	1,076	2,500	—	3,576
張極井	董事	—	—	80	80
居偉民	董事	—	—	80	80
楊華良	董事	—	—	—	—
殷可	副董事長、執行委員會委員	3,004	12,028	—	15,032
笄新亞	董事	1,100	1,456	—	2,556
馮祖新	獨立董事	—	—	120	120
張宏久	獨立董事	—	—	120	120
李揚	獨立董事	—	—	—	—
李健	獨立董事	—	—	120	120
倪軍	監事會主席	1,100	1,328	—	2,428
郭昭	監事	—	—	80	80
何德旭	監事	—	—	80	80
雷勇	監事	850	677	—	1,527
楊振宇	監事	510	338	—	848
		12,663	22,021	680	35,364

本年度內本集團沒有董事或監事放棄或同意放棄薪酬的安排。在本年度內本集團沒有向任何董事或監事支付薪酬，以吸引其加入本集團、或作為其加入本集團的獎勵、或是作為其被解職的補償。

## 12. 薪酬最高的五位僱員

本年度本集團薪酬最高的五位員工包括1名董事(2010年度：1名)，其薪酬已列於上述附註11，其餘4名非董事和非監事(2010年度：4名)的薪酬列示如下：

	2011	2010
工資及津貼	12,672	2,975
酌定花紅	31,832	27,496
離職補償	3,141	—
合計	47,645	30,471

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 12. 薪酬最高的五位僱員(續)

薪酬位於以下範圍的僱員人數列示如下：

	僱員人數	
	2011	2010
人民幣6,500,001元至人民幣7,000,000元	—	2
人民幣7,500,001元至人民幣8,000,000元	—	1
人民幣9,000,001元至人民幣9,500,000元	—	1
人民幣10,000,001元至人民幣10,500,000元	1	—
人民幣11,000,001元至人民幣11,500,000元	1	—
人民幣11,500,001元至人民幣12,000,000元	1	—
人民幣14,000,001元至人民幣14,500,000元	1	—
合計	4	4

本年度，本集團沒有向以上非董事或非監事個人支付薪酬，以吸引其加入本集團、或作為其加入本集團的獎勵。

## 13. 減值損失

	2011	2010
可供出售金融資產減值損失 <sup>(i)</sup>	1,517,836	(11,470)
其他應收款壞賬損失	(5,363)	28,995
無形資產減值損失	1,152	—
合計	1,513,625	17,525

(i) 本年度，本集團考慮到持有的部分上市公司股票的市場價格發生了重大的或非暫時性的下跌，因此對相應的上市公司股權投資計提了減值準備，確認當期減值損失金額為人民幣15.18億元(2010年度因處置而轉出當期減值損失：人民幣0.11億元)。

## 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 14. 所得稅費用

#### (a) 所得稅費用

	2011	2010
當期所得稅費用	2,576,546	4,569,671
— 中國大陸	2,539,235	4,524,174
— 香港	37,311	45,497
遞延所得稅費用	(150,032)	(385,781)
合計	2,426,514	4,183,890

#### (b) 所得稅費用和會計利潤的關係

本集團境內機構所得稅按照年度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。本集團根據本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：

	2011	2010
稅前利潤	15,031,003	16,319,941
按中國法定稅率計算的所得稅費用	3,757,751	4,079,985
其他地區採用不同稅率的影響	(44,397)	(149,669)
不可抵扣支出	49,353	69,488
免稅收入	(117,639)	(76,957)
以前年度當期及遞延所得稅調整	(50,554)	(59,923)
其他 <sup>(i)</sup>	(1,168,000)	320,966
本集團實際所得稅費用	2,426,514	4,183,890

(i) 主要為本集團處置華夏基金管理有限公司51%股權後對所持剩餘股權按照公允價值計量而確認的相關利得產生的不涉稅影響。

### 15. 歸屬於母公司股東的淨利潤

2011年度，歸屬於母公司股東之合併利潤包括列示在本公司財務報表中的利潤為人民幣73.61億元(2010年度：人民幣118.14億元)(財務報表附註39)。

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 16. 股利

	2011	2010
已派發的普通股股利	4,972,851	3,315,234
待批准的擬派發普通股股利	4,737,271	4,972,851

2011年度待批准的擬派發普通股股利為每股人民幣0.43元(2010年度：人民幣每股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，在本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：

	2011	2010
利潤：		
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	12,576,483	11,311,343
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	10,192,688	9,945,702
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	1.23	1.14

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)和《國際會計準則第33號—每股收益》的規定計算。

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當年淨利潤，除以發行普通股的加權平均數計算。

2011年度本公司無稀釋性潛在普通股(2010年度：無)。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 18. 物業、廠房及設備

### 本集團

	房屋及				安全			小計	在建工程	合計
	建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	防衛設備	電子設備	其他			
<b>2011年12月31日</b>										
<b>原值</b>										
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
本年增加	2,015,620	2,211	86,129	12,204	519	320,049	3,976	2,440,708	1,108,329	3,549,037
本年減少	115,881	535	14,346	12,497	12	142,440	31,017	316,728	2,342,967	2,659,695
2011年12月31日	2,276,176	4,510	141,363	71,633	5,281	756,782	36,589	3,292,334	691,921	3,984,255
<b>累計折舊</b>										
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
本年增加	27,480	519	18,880	13,051	855	131,770	6,417	198,972	—	198,972
本年減少	18,895	60	10,229	8,751	11	94,921	24,664	157,531	—	157,531
2011年12月31日	124,108	2,144	45,765	36,482	2,705	405,277	29,327	645,808	—	645,808
<b>淨值</b>										
2011年12月31日	2,152,068	2,366	95,598	35,151	2,576	351,505	7,262	2,646,526	691,921	3,338,447
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

本年度，本集團因處置子公司對固定資產淨值的影響為減少人民幣1.35億元(2010年度：人民幣4.49億元)；因吸收合併對固定資產淨值的影響為增加人民幣0.07億元(2010年度：無)。

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 18. 物業、廠房及設備(續)

### 本集團

	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
<b>2010年12月31日</b>										
<b>原值</b>										
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
<b>累計折舊</b>										
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
<b>淨值</b>										
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

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 18. 物業、廠房及設備(續)

### 本公司

	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
<b>2011年12月31日</b>										
<b>原值</b>										
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
本年增加	2,015,620	991	72,969	5,731	84	231,520	—	2,326,915	1,103,632	3,430,547
本年減少	19,532	61	4,030	801	12	14,624	3	39,063	2,298,867	2,337,930
2011年12月31日	2,117,301	2,270	88,360	38,596	2,099	410,129	281	2,659,036	690,458	3,349,494
<b>累計折舊</b>										
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
本年增加	21,015	172	6,292	5,743	317	55,874	—	89,413	—	89,413
本年減少	144	59	3,786	777	11	14,292	3	19,072	—	19,072
2011年12月31日	51,199	1,153	14,231	19,865	1,117	160,412	271	248,248	—	248,248
<b>淨值</b>										
2011年12月31日	2,066,102	1,117	74,129	18,731	982	249,717	10	2,410,788	690,458	3,101,246
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



2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 18. 物業、廠房及設備(續)

### 本公司

	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
<b>2010年12月31日</b>										
<b>原值</b>										
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
<b>累計折舊</b>										
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
<b>淨值</b>										
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

## 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 19. 商譽

#### 本集團

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
年初數：		
成本	825,112	829,154
累計減值	—	—
賬面價值	825,112	829,154
本年變動：		
年初賬面價值	825,112	829,154
子公司股東權益變動	(324,232)	(4,042)
發生減值	—	—
年末賬面價值	500,880	825,112
年末數：		
成本	500,880	825,112
累計減值	—	—
賬面價值	500,880	825,112

商譽主要分配至經紀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。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

#### 本公司

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
對非上市子公司投資(按成本計算)	10,428,305	10,118,047

## 20. 對子公司的投資(續)

報告期末本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 <sup>0</sup>	中國大陸	520,000萬元 人民幣	直接投資	520,000萬元 人民幣	100%	—
青島金石暴風投資諮詢 有限公司	中國大陸	5,010萬元 人民幣	投資管理、 諮詢服務	5,010萬元 人民幣	—	100%
重慶中信金石股權 投資管理有限公司	中國大陸	10,000萬元 人民幣	投資管理、 信息諮詢	10,000萬元 人民幣	—	100%
青島中信証券培訓中心	中國大陸	100萬元 人民幣	業務培訓	100萬元 人民幣	100%	—
中信証券國際 有限公司	香港	不適用	控股、投資	373,675萬元 港幣	100%	—
中信証券經紀(香港) 有限公司	香港	不適用	證券經紀	11,300萬元 港幣	—	100%
中信証券期貨(香港) 有限公司	香港	不適用	期貨經紀	2,000萬元 港幣	—	100%
中信証券融資(香港) 有限公司	香港	不適用	投資銀行 業務	25,500萬元 港幣	—	100%
中信証券國際 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 Limited	香港	不適用	自營買賣	1,000萬元 港幣	—	100%
CITIC Securities International Fixed Income Limited	英屬維爾京 群島	不適用	自營買賣	200美元	—	100%
CITIC Securities Equity Trading Company Limited	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 Limited	英屬維爾京 群島	不適用	直接投資	1美元	—	100%

## 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 20. 對子公司的投資(續)

#### (a) 通過設立或投資等方式取得的子公司(續)

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
CSI REITs Investment Management Company Limited	英屬維爾京群島	不適用		投資控股	1美元	—	100%
CSIAM (CAC) Investment Limited	英屬維爾京群島	不適用		資產管理 控股	1美元	—	100%
CSI Direct Investments Limited	英屬維爾京群島	不適用		投資控股	1美元	—	100%
CSI USA Securities Holdings, Inc.	美國 特拉華州	不適用		控股公司	30.1萬美元	—	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
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、 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 <sup>(i)</sup>	中國大陸		80,000萬元 人民幣	證券業務	93,101萬元 人民幣	95.50%	—
中信證券(浙江) 有限責任公司 <sup>(ii)</sup>	中國大陸		88,500萬元 人民幣	證券業務	—	100%	—
中證期貨有限公司 <sup>(iv)</sup>	中國大陸		80,000萬元 人民幣	期貨經紀	80,303萬元 人民幣	100%	—

以上列示為本公司主要子公司。

- (i) 本年度，本公司對金石投資有限公司增資人民幣6億元，增資後，該公司註冊資本為人民幣52億元。
- (ii) 本年度，本公司收購中信萬通證券有限責任公司4.10%的股份，收購後，本公司對中信萬通有限責任公司的持股比例增至95.50%。
- (iii) 本年度，本公司子公司中信金通證券有限責任公司更名為中信證券(浙江)有限責任公司。
- (iv) 本年度，本公司對中證期貨有限公司增資人民幣5億元，增資後，該公司註冊資本為人民幣8億元。

2011年12月31日

(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) 因企業合併而產生的現金流量淨額

中證期貨有限公司於本年度吸收合併浙江新華期貨經紀有限公司，相關工商變更登記手續已完成。因吸收合併而產生的現金流量列示如下：

	2011
總對價	(311,750)
支付的現金對價	(124,700)
取得的被合併主體持有的現金及現金等價物	162,437
因企業合併而產生的現金流量淨額	37,737

### (d) 處置子公司

本年度，以下子公司終止併入合併財務報表。

子公司全稱	股權 轉出日淨資產	年初至股權 轉出日淨利潤
華夏基金管理有限公司	2,345,493	667,356

本集團所屬華夏基金管理有限公司(「華夏基金」)於2011年12月15日收到中國證監會《關於核准華夏基金管理有限公司變更股權及修改章程的批覆》(證監許可[2011]2014號)，根據該批覆，中國證監會核准本公司將所持華夏基金51%的股權轉讓給南方工業資產管理有限責任公司、山東省農村經濟開發投資公司、POWER CORPORATION OF CANADA、山東海豐國際航運集團有限公司、無錫市國聯發展(集團)有限公司，轉讓價款合計人民幣83.44億元。此外，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華夏基金經審計的淨資產增加值。此後，本集團不再將華夏基金納入合併範圍。華夏基金的相關財務信息列示如下：

	2011年 12月31日 賬面價值
非控制性權益	—
剩餘股權的公允價值	7,215,106
處置子公司之收益	7,174,585
交易對價	8,344,000

本集團處置華夏基金51%股權後，於喪失控制權日對剩餘股權按照公允價值計量而確認的利得為人民幣58.24億元。由於本公司能夠控制上述因對剩餘股權按照公允價值計量產生的應納稅暫時性差異的轉回時間，且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回，因此未對該應納稅暫時性差異確認相應的遞延所得稅負債。

## 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 20. 對子公司的投資(續)

#### (d) 處置子公司(續)

處置華夏基金51%股權後，本集團仍將保有其他資產管理業務，同時通過剩餘49%的股權保留對華夏基金的重大影響並分享其基金管理業務收益。因此，本集團資產管理業務仍處於持續經營狀態。

	2011年1月1日至 12月31日期間
總收入及其他收入	2,844,188
營業費用	1,959,008
本年淨利潤	667,356

#### (e) 因處置子公司而產生的現金流量淨額

	2011	2010
總對價	8,344,000	7,290,000
收到的現金對價	8,344,000	6,560,000
子公司持有的現金及現金等價物	(399,130)	(9,884,056)
因處置子公司而產生的現金流量淨額	7,944,870	(3,324,056)

### 21. 對聯營及合營公司的投資

	本集團		本公司	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2010年1 2月31日
聯營公司	8,703,425	1,021,991	2,573,413	849,705
合營公司	775,387	740,272	20	88
	9,478,812	1,762,263	2,573,433	849,793

2011年12月31日

(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)

本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
<b>聯營公司：</b>					
中信產業投資基金管理 有限公司	中國大陸	180,000萬元 人民幣	投資基金管理	35%	35%
華夏基金管理有限公司	中國大陸	23,800萬元 人民幣	設立基金、 基金管理	49%	49%
北京金石農業投資基金 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	62,000萬元 人民幣	投資	32.26%	32.26%
CITIC PE (Hong Kong) Limited	香港	不適用	投資控股	35%	35%
World Deluxe Entreprise Limited	英屬維爾京群島	不適用	投資控股	40%	40%
CAC Capital Holdings General Partner Limited	開曼群島	不適用	尚未運作	49%	49%
<b>合營公司：</b>					
中信標普指數信息服務 (北京)有限公司	中國大陸	803萬元 人民幣	金融服務業	50%	50%
CITIC Securities Alpha Leaders Fund Limited	開曼群島	33,862美元	投資基金	(i)	(i)
CSI RMB Fund Ltd.	開曼群島	不適用	投資基金	(i)	(i)

(i) 本集團所持有的基金份額為無投票權份額。按照合同安排，本集團與其他方對該基金實施共同控制。

## 財務報表附註

2011年12月31日

(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)

本集團的重要聯營及合營公司財務報表：

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
<b>聯營公司：</b>		
資產	8,126,966	3,629,623
負債	1,524,370	1,069,380
淨資產	6,602,596	2,560,243
營業收入	4,722,192	247,758
淨利潤	1,723,012	38,528
<b>合營公司：</b>		
資產	1,537,876	1,956,804
負債	745,874	880,289
淨資產	792,002	1,076,515
營業收入	123,934	46,206
淨利潤／(虧損)	43,530	(11,847)

### 22. 可供出售金融資產

非流動

	本集團		本公司	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
以公允價值計量：				
權益投資	63,840	131,250	—	—
以成本計量：				
權益投資	8,096,007	6,017,317	1,421,441	1,196,041
	8,159,847	6,148,567	1,421,441	1,196,041
減：減值準備	165,931	165,931	151,729	151,729
合計	7,993,916	5,982,636	1,269,712	1,044,312
權益投資分類：				
上市	63,840	131,250	—	—
非上市	8,096,007	6,017,317	1,421,441	1,196,041
	8,159,847	6,148,567	1,421,441	1,196,041



2011年12月31日  
(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)  
流動

	本集團		本公司	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
以公允價值計量：				
債券投資	14,940,175	14,818,620	14,520,340	13,077,573
權益投資 <sup>(i)</sup>	14,818,519	22,061,299	13,740,031	19,196,021
其他	657,005	580,196	60,000	308,217
	<b>30,415,699</b>	37,460,115	<b>28,320,371</b>	32,581,811
減：減值準備	1,581,883	403,850	1,510,237	1,542
合計	<b>28,833,816</b>	37,056,265	<b>26,810,134</b>	32,580,269
投資分類：				
上市	28,028,745	34,394,332	26,850,527	29,849,219
非上市	2,386,954	3,065,783	1,469,844	2,732,592
	<b>30,415,699</b>	37,460,115	<b>28,320,371</b>	32,581,811

(i) 於2011年12月31日，可供出售金融資產中，融出證券為人民幣0.15億元(2010年12月31日：人民幣0.05億元)。

23. 存出保證金

	本集團		本公司	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
交易保證金	827,599	1,006,719	389,225	403,559
履約保證金	30	30	916,622	364,402
信用保證金	12,782	—	12,782	—
合計	<b>840,411</b>	1,006,749	<b>1,318,629</b>	767,961

# 財務報表附註

2011年12月31日

(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

### 本集團

遞延所得稅資產：	固定資產 折舊	為交易	可供出售	可供出售	衍生工具	應付 職工薪酬	其他	合計
		而持有的 金融資產 公允價值 變動	金融資產 公允價值 變動	金融資產 公允價值 減值準備	公允價值 變動			
2011年1月1日	503	15,076	2,268	84,630	—	1,018,647	6,943	1,128,067
貸記／(借記)入利潤表	(503)	39,787	—	377,198	52	(364,938)	(927)	50,669
貸記入其他綜合收益	—	—	269,608	—	—	—	—	269,608
其他	—	(82)	—	(84,169)	—	(20,733)	1,007	(103,977)
2011年12月31日	—	54,781	271,876	377,659	52	632,976	7,023	1,344,367

遞延所得稅資產：	固定資產 折舊	為交易	可供出售	可供出售	衍生工具	應付 職工薪酬	其他	合計
		而持有的 金融資產 公允價值 變動	金融資產 公允價值 變動	金融資產 公允價值 減值準備	公允價值 變動			
2010年1月1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
貸記入其他綜合收益	—	—	2,268	—	—	—	—	2,268
其他	—	—	—	—	—	(291,234)	(7,980)	(299,214)
2010年12月31日	503	15,076	2,268	84,630	—	1,018,647	6,943	1,128,067

遞延所得稅負債：	為交易而持有 的金融資產	可供出售 金融資產	衍生工具	其他	合計
	公允價值變動	公允價值變動	公允價值變動		
2011年1月1日	—	697,795	99,208	155	797,158
貸記入利潤表	—	—	(99,208)	(155)	(99,363)
貸記入其他綜合收益	—	(516,664)	—	—	(516,664)
其他	—	(76,653)	—	—	(76,653)
2011年12月31日	—	104,478	—	—	104,478

2011年12月31日

(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)

本集團

遞延所得稅負債：	為交易而持有的金融資產 公允價值變動	可供出售金融資產 公允價值變動	衍生工具 公允價值變動	其他	合計
2010年1月1日	16,382	390,893	—	5,454	412,729
(貸記)／借記入利潤表	(15,424)	—	99,776	609	84,961
借記入其他綜合收益	—	335,967	—	—	335,967
其他	(958)	(29,065)	(568)	(5,908)	(36,499)
2010年12月31日	—	697,795	99,208	155	797,158

本公司

遞延所得稅資產：	為交易而持有的金融資產 公允價值變動	可供出售金融資產 公允價值變動	可供出售金融資產 減值準備	衍生工具 公允價值變動	應付 職工薪酬	其他	合計
2011年1月1日	14,461	—	361	—	906,589	5,749	927,160
貸記／(借記)入利潤表	40,320	—	377,198	52	(318,564)	(536)	98,470
貸記入其他綜合收益	—	269,351	—	—	—	—	269,351
2011年12月31日	54,781	269,351	377,559	52	588,025	5,213	1,294,981

遞延所得稅資產：	為交易而持有的金融資產 公允價值變動	可供出售金融資產 公允價值變動	可供出售金融資產 減值準備	衍生工具 公允價值變動	應付 職工薪酬	其他	合計
2010年1月1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

## 財務報表附註

2011年12月31日

(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)

#### 本公司

遞延所得稅負債：	為交易而持有的 金融資產 公允價值變動	可供出售 金融資產 公允價值變動	衍生工具 公允價值變動	其他	合計
2011年1月1日	—	364,874	99,208	—	464,082
貸記入利潤表	—	—	(99,208)	—	(99,208)
貸記入其他綜合收益	—	(364,874)	—	—	(364,874)
2011年12月31日	—	—	—	—	—

遞延所得稅負債：	為交易而持有的 金融資產 公允價值變動	可供出售 金融資產 公允價值變動	衍生工具 公允價值變動	其他	合計
2010年1月1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
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

### 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2010年12月31日及2011年12月31日均未逾期或發生減值。

### 26. 為交易而持有的金融資產

	本集團		本公司	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
債券投資	12,268,816	9,635,373	11,627,555	8,753,994
權益投資	6,441,654	3,812,320	6,012,980	3,015,305
其他	40,000	408,162	40,000	408,162
合計	18,750,470	13,855,855	17,680,535	12,177,461
投資分類：				
上市	17,587,970	13,216,543	17,202,457	11,571,967
非上市	1,162,500	639,312	478,078	605,494
	18,750,470	13,855,855	17,680,535	12,177,461

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

**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**

本集團

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
權益投資	298,885	400,294
投資分類：		
上市	—	—
非上市	298,885	400,294
	298,885	400,294

上述金融資產以公允價值為基礎進行管理、評價，並與本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本集團的關鍵管理人員報告該金融資產的情況，因此本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. 衍生金融工具**

本集團

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	資產	負債	資產	負債
利率互換	962,737	987,947	510,219	357,174
其他	114,891	139,755	222,318	77,401
合計	1,077,628	1,127,702	732,537	434,575

本公司

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	資產	負債	資產	負債
利率互換	962,737	987,947	510,219	357,174
其他	108,830	139,116	222,318	76,998
合計	1,071,567	1,127,063	732,537	434,172

在當日無負債結算制度下，現金及銀行結餘已包括本集團於2011年12月31日所有的股指期貨合約產生的持倉損益金額。因此衍生金融工具項下的股指期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

## 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 29. 買入返售款項

	本集團		本公司	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
按抵押品分類：				
證券	575,760	1,866,466	55,760	1,226,616
按交易方分類：				
銀行	520,000	1,606,616	—	1,216,616
其他金融機構	40,000	259,850	40,000	10,000
其他	15,760	—	15,760	—
合計	575,760	1,866,466	55,760	1,226,616

於2011年12月31日，根據買入返售協議的條款，在擔保物所有人無任何違約的情況下，本集團及本公司沒有權利再次質押或出售所取得的擔保物(2010年12月31日：無)。

### 30. 其他流動資產

	本集團		本公司	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
應收利息	495,072	343,978	489,859	325,451
待攤費用	36,919	34,815	7,603	2,356
應收結算擔保金	20,166	20,000	—	—
應收淨資產增加值	278,756	—	278,756	—
其他應收款	740,234	2,580,113	92,525	2,097,523
減：壞賬準備	17,139	24,141	1,499	5,234
合計	1,554,008	2,954,765	867,244	2,420,096

### 31. 代客戶持有之現金

本集團和本公司於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放客戶於正常業務過程中產生的款項，本集團和本公司將此類客戶款項分類為流動資產項下的代客戶持有之現金，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戶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。

2011年12月31日  
(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 32. 現金及銀行結餘

	本集團		本公司	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
現金	186	258	80	58
銀行結餘	33,444,265	18,443,899	27,843,656	12,062,654
合計	33,444,451	18,444,157	27,843,736	12,062,712

於2011年12月31日，本集團無使用受限制的貨幣資金(2010年12月31日：人民幣10.91億元，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)。

### 33. 代理買賣證券款

	本集團		本公司	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
代理買賣證券款	36,477,143	62,081,222	17,207,569	30,868,612

上述代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項。詳情請參見附註31「代客戶持有之現金」。

### 34. 賣出回購款項

	本集團		本公司	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
按抵押品分類：				
證券	14,232,693	6,901,600	14,785,763	6,901,600
按交易方分類：				
銀行	7,327,700	5,988,450	7,327,700	5,988,450
其他金融機構	6,904,993	913,150	7,458,063	913,150
合計	14,232,693	6,901,600	14,785,763	6,901,600

## 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 35. 應交稅費

	本集團		本公司	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
所得稅	1,862,516	3,188,721	1,672,035	2,628,296
營業稅	46,132	176,904	34,404	116,098
其他	781,019	495,295	734,335	341,369
合計	2,689,667	3,860,920	2,440,774	3,085,763

### 36. 其他流動負債

	本集團		本公司	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
應付職工薪酬	3,120,181	5,057,690	2,370,699	3,888,371
代理兌付證券款	187,291	181,156	173,915	167,595
代理承銷證券款	106,443	66,649	106,443	66,649
應付利息	37,188	37,188	37,188	37,188
預計負債	19,355	19,355	19,355	19,355
其他應付款	1,571,062	1,254,111	751,127	415,100
合計	5,041,520	6,616,149	3,458,727	4,594,258

### 37. 應付債券

本集團及本公司發行債券情況如下：

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
按照到期日分析：		
到期日超過五年	1,500,000	1,500,000
	1,500,000	1,500,000



2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 37. 應付債券(續)

經證監會核准，本公司於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。關於發行債券的相關信息如下：

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
06中信債	5/29/2006	人民幣100元	4.25%	5/31/2006	5/31/2021	8/18/2006	1,500,000

## 38. 已發行股本

本集團及本公司股本情況如下：

	2011年12月31日		2010年12月31日	
	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)	<b>9,838,580</b>	<b>9,838,580</b>	9,945,702	9,945,702
H股(每股人民幣1元)	<b>1,178,328</b>	<b>1,178,328</b>	—	—
	<b>11,016,908</b>	<b>11,016,908</b>	9,945,702	9,945,702

根據2011年第一次臨時股東大會審議通過的《關於發行H股股票並在香港上市的議案》，並經過中國證券監督管理委員會《關於核准中信證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2011]1366號)核准，2011年9月至10月，本公司首次公開發行境外上市外資股(「H股」)。本次共計發行每股面值人民幣1.00元的H股普通股1,071,207,000股(含超額配售75,907,000股)。

根據國務院《減持國有股籌集社會保障資金管理暫行辦法》(國發[2001]22號)及中華人民共和國財政部《關於中信證券股份有限公司H股發行上市有關問題的批覆》(財金函[2011]17號)，在本公司本次發行H股過程中，本公司13家國有股股東進行國有股減持，將其持有的合計107,120,700股本公司內資股(「A股」)劃轉由全國社會保障基金理事會以H股的形式持有。

於2011年12月31日，本公司股份由9,945,701,400股變更為11,016,908,400股(2010年12月31日：9,945,701,400股)。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 39. 儲備

### 本集團

本集團於本年度各項儲備餘額及變動已在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》，本公司需要按淨利潤的10%提取法定盈餘公積。當本公司法定盈餘公積累計額為本公司註冊資本的50%以上時，可以不再提取法定盈餘公積。

經股東大會批准，本公司提取的法定盈餘公積可用於彌補本公司的虧損、擴大本公司生產經營或者轉增本公司的資本。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本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，本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，本公司提取的任意盈餘公積可用於彌補本公司的虧損、擴大本公司生產經營或者轉增本公司的資本。

#### (c) 一般準備

根據中國證監會等監管機構的規定，本公司按照淨利潤的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

本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。

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

39. 儲備(續)

(f) 可分配利潤(續)

本公司於本年度的儲備和未分配利潤的變動詳情列示如下：

本公司

	儲備				小計	未分配利潤
	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估 儲備		
2011年1月1日	24,166,746	3,957,671	6,994,621	1,195,477	36,314,515	15,262,618
本年淨利潤	—	—	—	—	—	7,360,910
其他綜合收益	—	—	—	(1,962,794)	(1,962,794)	—
綜合收益總額	—	—	—	(1,962,794)	(1,962,794)	7,360,910
2010年度股利	—	—	—	—	—	(4,972,851)
提取盈餘公積	—	736,091	—	—	736,091	(736,091)
提取一般準備	—	—	1,472,182	—	1,472,182	(1,472,182)
股東投入資本	10,199,718	—	—	—	10,199,718	—
其他	2,998	54,849	109,697	—	167,544	383,941
2011年12月31日	34,369,462	4,748,611	8,576,500	(767,317)	46,927,256	15,826,345

本公司

	儲備				小計	未分配利潤
	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估 儲備		
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

## 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 40. 現金及現金等價物

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
現金	186	258
銀行結餘	33,444,265	17,353,105
合計	33,444,451	17,353,363

### 41. 承諾和或有負債

#### (a) 資本性支出承諾

	本集團		本公司	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
已簽約但未撥付	228,891	348,307	171,642	331,272

上述主要為本集團和本公司購建房屋和設備的資本性支出承諾。

#### (b) 經營性租賃承諾

##### (i) 作為經營租賃承租人

於本報告期末，本集團及本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：

	本集團		本公司	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
一年以內	310,183	223,940	199,164	71,958
一至二年	156,571	182,642	87,391	59,594
二至三年	123,297	128,908	75,331	49,118
三年以上	322,808	316,732	267,093	158,744
合計	912,859	852,222	628,979	339,414

##### (ii) 作為經營租賃出租人

於本報告期末，本集團和本公司不存在作為經營租賃出租人的重大租賃承諾。

#### (c) 未決訴訟

本集團和本公司在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2011年12月31日，本集團和本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，本集團和本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。

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 42. 關聯方披露

### (1) 本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 1,837億元	20.30%	20.30%	10168558-X

### (2) 本公司的子公司情況

本公司子公司情況詳見附註20。

### (3) 本公司的聯營和合營公司情況

本公司聯營及合營公司情況詳見附註21。

### (4) 關聯交易

#### (a) 對本公司有重大影響的股東

##### (i) 本公司第一大股東 — 中國中信集團公司

#### 關聯交易

	2011	2010
支付的租賃費	12,683	21,395
提供勞務取得的收入	158,483	129,865
接受勞務支付的費用	826	1,113
合計	171,992	152,373

#### 關聯擔保

本公司於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，由中國中信集團公司提供擔保。於2011年12月31日，中國中信集團公司擔保總額為人民幣15億元(2010年12月31日：人民幣15億元)。

##### (ii) 本公司第二大股東 — 中國人壽保險股份有限公司

#### 關聯交易

	2011	2010
支付的租賃費	3,590	—

# 財務報表附註

2011年12月31日

(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)

#### (b) 子公司

##### 關聯交易

	2011	2010
收取的租賃費	3,173	—
利息收入	3,249	—
利息支出	26,465	—
提供勞務取得的收入	2,412	6,586
接受勞務支付的費用	239,140	1,722
合計	274,439	8,308

##### 關聯方往來餘額

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
存出投資款—股指期貨	1,961,756	362,806
存出保證金	916,592	364,372
代理買賣證券款	34,209	23,060
合計	2,912,557	750,238

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。

2011年12月31日

(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) 本公司第一大股東的子公司和合營公司

關聯交易

	2011	2010
收取的租賃費	19,663	119
支付的租賃費	27,572	31,086
利息收入	517,504	178,897
利息支出	11,746	9,566
提供勞務取得的收入	55,081	80,642
接受勞務支付的費用	78,942	71,045
投資收益 — 利率互換業務	18,168	7,018
資本性支出	5,399	—
項目顧問支出	3,318	—
合計	737,393	378,373

關聯方往來餘額

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
應收款項	642	523
應付款項	3,688	4,805
客戶資金存款 <sup>(i)</sup>	4,482,444	7,468,043
自有資金存款 <sup>(i)</sup>	12,738,243	4,358,128
合計	17,225,017	11,831,499

(i) 存放於本公司第一大股東控股銀行的銀行存款。

(d) 本公司第二大股東的子公司

關聯交易

	2011	2010
提供勞務取得的收入	1,225	641

# 財務報表附註

2011年12月31日

(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)

#### (e) 聯營企業

##### 關聯交易

	2011	2010
提供勞務取得的收入	5	—

##### 關聯方股權交易

	2011	2010
股權轉讓	155,912	—

#### (f) 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、指揮和控制本集團活動的人員，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：

	2011	2010
薪酬及其他短期職工福利	22,842	20,999

## 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、拆入資金、代理買賣證券款、賣出回購款項、貸款和拆出資金因為期限比較短，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。



2011年12月31日

(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)

本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

本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。

#### (a) 以公允價值計量的金融工具

2011年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
<b>金融資產</b>				
為交易而持有的金融資產	11,881,803	6,836,579	32,088	18,750,470
— 債券投資	5,472,237	6,796,579	—	12,268,816
— 權益投資	6,409,566	—	32,088	6,441,654
— 其他	—	40,000	—	40,000
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	—	—	298,885	298,885
衍生金融資產	3,269	1,074,359	—	1,077,628
可供出售金融資產	18,168,508	11,525,105	785,926	30,479,539
— 債券投資	4,092,311	10,847,864	—	14,940,175
— 權益投資	14,076,197	20,236	785,926	14,882,359
— 其他	—	657,005	—	657,005
<b>合計</b>	<b>30,053,580</b>	<b>19,436,043</b>	<b>1,116,899</b>	<b>50,606,522</b>
<b>金融負債</b>				
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	6,283	—	—	6,283
衍生金融負債	—	1,127,702	—	1,127,702
<b>合計</b>	<b>6,283</b>	<b>1,127,702</b>	<b>—</b>	<b>1,133,985</b>

# 財務報表附註

2011年12月31日

(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
<b>金融資產</b>				
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	30,240,360	19,934,807	2,404,884	52,580,051
<b>金融負債</b>				
衍生金融負債	403	434,172	—	434,575
合計	403	434,172	—	434,575

2011年12月31日

(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初、年末餘額及本年度的變動情況：

	2011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	自 第二層級 轉入 第三層級 購入	自 第三層級 轉入 第一層級 減少	2011年 12月31日
<b>金融資產：</b>						
為交易而持有的 金融資產	33,818	(1,730)	—	33,818	(33,818)	32,088
— 債券投資	33,818	—	—	—	(33,818)	—
— 權益投資	—	(1,730)	—	33,818	—	32,088
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	50,434	—	40,956	(192,799)	298,885
可供出售 金融資產	1,970,772	—	271,551	359,125	44,000	785,926
— 權益投資	1,970,772	—	271,551	359,125	44,000	785,926

	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	自第三層級 轉入 購入	自第一層級 轉入	2010年 12月31日
<b>金融資產：</b>						
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

## 財務報表附註

2011年12月31日

(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)

本年度第三層級金融工具的淨收益影響如下：

	截至2011年12月31日止年度			截至2010年12月31日止年度		
	已實現	未實現	合計	已實現	未實現	合計
本年淨收益	42,561	6,143	48,704	—	54,459	54,459

(c) 第一層級及第二層級之間轉換

2011

	從第一層級 轉入第二層級	從第二層級 轉入第一層級
<b>金融資產</b>		
可供出售金融資產	—	101,500
— 權益投資	—	101,500

2010

	從第一層級 轉入第二層級	從第二層級 轉入第一層級
<b>金融資產</b>		
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

本報告期末，本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. 金融工具風險管理

### 概況

公司始終認為，有效的風險管理和內部控制對公司的成功運作至關重要。通過建立全面的風險管理和內部控制流程，公司對業務活動中的金融、操作、合規、法律風險進行監測、評估與管理。

根據各類法律法規及監管要求，公司建立了完整有效的治理結構體系。公司股東大會、董事會和監事會根據《公司法》、《證券法》、公司《章程》履行職權，對公司的經營運作進行監督管理。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，使內部控制為公司的整體決策提供依據，公司各項業務的內部控制與風險管理成為公司決策的必要環節。

### 風險管理架構

公司董事會下屬的風險管理委員會，執行委員會下設的各管理層專業委員會，相關內部控制部門與業務部門共同構成了公司風險管理主要組織架構，形成了由委員會進行集體決策，內部控制部門與業務部門密切配合，較為完善的三層次風險管理體系，從審議、決策、執行和監督等方面管理風險。

#### 第一層：董事會

董事會風險管理委員會對公司的總體風險管理進行監督，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃；制定總體風險管理政策供董事會審議；規定用於公司風險管理的戰略結構和資源，並使之與公司的內部風險管理政策相兼容；制定重要風險的界限；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

#### 第二層：管理層

公司設立資產配置委員會。該委員會在公司董事會和執行委員會的授權範圍內，對涉及公司自有資金運用的重要事項及相關制度進行決策審批，利用科學、規範的管理手段，堅持穩健的原則，嚴格控制和管理風險，在保證公司資金安全的基礎上，優化資產配置，提高資金使用效率。

公司設立資本承諾委員會。該委員會在公司董事會和執行委員會的授權範圍內，對承銷業務的資本承諾進行最終的風險審查和審批，所有可能動用公司資本的企業融資業務均需要經過資本承諾委員會批准，確保企業融資業務風險的可承受性和公司資本的安全。

公司設立風險管理委員會。該委員會向公司董事會風險管理委員會、公司執行委員會匯報，並在授權範圍內，負責公司日常的風險監控和管理工作，對涉及風險管理的重要事項及相關制度進行決策審批。風險管理委員會下設風險管理工作小組，由主要業務線的交易負責人和職能部門的負責人組成，是負責對公司證券投資業務金融風險實行日常監控管理的協調決策機構，服務於公司風險管理委員會，推進落實公司風險管理委員會的決策。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 44. 金融工具風險管理(續)

公司設立產品委員會。在公司董事會和執行委員會的授權範圍內，對涉及公司新產品的創設、銷售及其相關制度等重要事項進行規劃、協調、決策及審批，促進新業務新產品的發展。通過在銷售前對公司新產品進行質量控制、制定相應的售後風險處置方案等措施，對新產品相關風險進行管理。產品委員會下設風險評估工作小組，對公司代理銷售的金融產品是否符合監管要求進行合法、合規性檢查，對可能存在的欺詐行為進行調查，並對產品自身的金融風險進行揭示。

### 第三層：部門／業務線

在部門和業務線層面，公司對前、中、後台進行了分離，分別行使不同的職責，建立了相應的制約機制。

公司的前台業務部門承擔風險管理的第一線責任。建立各項業務的風險管理制度，對業務風險進行監控、評估、報告，使業務風險控制在限額範圍內。

公司設立風險控制部，對公司面臨的風險進行識別、測量、分析、監控、報告和管理。分析、評價公司總體及業務線風險，對優化公司的風險資源配置提出建議；協助公司風險管理委員會制訂公司的風險限額等風險管理指標，監控、報告風險限額等指標的執行情況；建立和完善業務風險在前台、風險管理部門、公司管理層間的快速報告、反饋機制，定期向公司管理層全面揭示公司的整體風險狀況，為公司風險管理提供建議；建立了全面壓力測試機制，為公司重大決策和日常經營調整提供依據，並滿足監管要求；對新產品、新業務進行事前的風險評估和控制設計。

公司設立稽核部全面負責內部稽核，組織對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，協助公司對突發事件進行核查。

公司設立合規部，組織擬訂並實施公司合規管理的基本制度；為公司經營管理層及各部門、業務線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；督導公司各部門、業務線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。

公司設立法律部，負責控制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。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。

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 44. 金融工具風險管理(續)

### (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。

公司的信用風險主要來自三個方面：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，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。

公司依靠一系列的信息管理系統，對信用風險進行實時監控；跟蹤公司業務品種及交易對手的信用風險狀況，出具分析及預警報告，並及時調整授信額度；通過壓力測試、敏感性分析等手段計量主要業務的信用風險。

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、徵信、授信、逐日盯市、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，公司制定了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。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 44. 金融工具風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

(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

本集團及本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：

#### 本集團

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
可供出售金融資產	14,940,175	14,818,620
存出保證金	840,411	1,006,749
為交易而持有的金融資產	12,268,816	9,635,373
衍生金融資產	1,077,628	732,537
買入返售款項	575,760	1,866,466
拆出資金	790,000	—
代客戶持有之現金	35,760,238	61,911,465
銀行結餘	33,444,265	18,443,899
其他	4,180,232	5,169,189
最大信用風險敞口	103,877,525	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。

#### 本公司

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
可供出售金融資產	14,520,340	13,077,573
存出保證金	1,318,629	767,961
為交易而持有的金融資產	11,627,555	8,753,994
衍生金融資產	1,071,567	732,537
買入返售款項	55,760	1,226,616
代客戶持有之現金	16,921,210	30,541,324
銀行結餘	27,843,656	12,062,654
其他	3,487,027	4,018,886
最大信用風險敞口	76,845,744	71,181,545

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。



2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

#### 44. 金融工具風險管理(續)

##### (a) 信用風險(續)

##### (ii) 風險集中度

本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：

2011年12月31日	按地區劃分		
	中國大陸地區	中國大陸以外地區	合計
可供出售金融資產	14,940,175	—	14,940,175
存出保證金	838,773	1,638	840,411
為交易而持有的金融資產	11,627,555	641,261	12,268,816
衍生金融資產	1,071,567	6,061	1,077,628
買入返售款項	575,760	—	575,760
拆出資金	790,000	—	790,000
代客戶持有之現金	34,288,353	1,471,885	35,760,238
銀行結餘	21,576,861	11,867,404	33,444,265
其他	3,534,142	646,090	4,180,232
最大信用風險敞口	89,243,186	14,634,339	103,877,525

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。

2010年12月31日	按地區劃分		
	中國大陸地區	中國大陸以外地區	合計
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。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 44. 金融工具風險管理(續)

### (b) 流動性風險

流動性風險，是指企業在履行與金融負債有關的義務時遇到資金短缺的風險。公司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、質押貸款等業務由資金運營部具體負責。此外，公司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。在境內交易所和銀行間市場，公司具有較好的資信水平，維持著比較穩定的拆借、回購等短期融資通道，從而使公司的整體流動性狀態能有效維持在較為安全的水平。

於本報告期末，本集團及本公司金融工具按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

#### 本集團

	2011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	
<b>非衍生金融負債：</b>							
代理買賣證券款 指定為公允價值 計量且變動 計入當期損益 的金融負債	36,477,143	—	—	—	—	—	36,477,143
賣出回購款項 拆入資金	—	14,244,935	—	—	—	—	14,244,935
應付債券	—	100,109	—	—	—	—	100,109
其他	—	—	63,750	255,000	1,818,750	—	2,137,500
	293,734	—	—	—	10,691	—	304,425
<b>合計：</b>	<b>36,770,877</b>	<b>14,345,044</b>	<b>63,750</b>	<b>255,000</b>	<b>1,829,441</b>	<b>6,283</b>	<b>53,270,395</b>
以淨額交割的 衍生金融負債	—	24,786	74,572	933,965	—	—	1,033,323
以總額交割的 衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(16,958,781)	(99,683)	—	—	—	(17,058,464)
應付合約金額	—	17,098,003	99,947	—	—	—	17,197,950
	—	139,222	264	—	—	—	139,486

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 金融工具風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

本集團

	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	
<b>非衍生金融負債：</b>							
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	247,805	—	—	—	10,691	—	258,496
<b>合計：</b>	<b>62,329,027</b>	<b>7,039,467</b>	<b>63,750</b>	<b>255,000</b>	<b>1,893,191</b>	<b>—</b>	<b>71,580,435</b>
<b>以淨額交割的衍生</b>							
金融負債	—	3,419	40,225	346,346	73	—	390,063
<b>以總額交割的衍生</b>							
<b>金融負債：</b>							
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

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 44. 金融工具風險管理(續)

### (b) 流動性風險(續)

本公司

	2011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	
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款	17,207,569	—	—	—	—	—	17,207,569
賣出回購款項	—	14,798,005	—	—	—	—	14,798,005
拆入資金	—	100,109	—	—	—	—	100,109
應付債券	—	—	63,750	255,000	1,818,750	—	2,137,500
其他	280,358	—	—	—	—	—	280,358
合計：	17,487,927	14,898,114	63,750	255,000	1,818,750	—	34,523,541
以淨額交割的衍生 金融負債	—	24,786	74,302	933,965	—	—	1,033,053
以總額交割的衍生 金融負債：							
應收合約金額	—	(16,948,551)	(99,683)	—	—	—	(17,048,234)
應付合約金額	—	17,087,403	99,947	—	—	—	17,187,350
	—	138,852	264	—	—	—	139,116

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

#### 44. 金融工具風險管理(續)

##### (b) 流動性風險(續)

本公司

	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	
<b>非衍生金融負債：</b>							
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	234,244	—	—	—	—	—	234,244
<b>合計：</b>	<b>31,102,856</b>	<b>6,911,768</b>	<b>63,750</b>	<b>255,000</b>	<b>1,882,500</b>	<b>—</b>	<b>40,215,874</b>
<b>以淨額交割的衍生</b>							
金融負債	—	3,016	40,225	346,346	73	—	389,660
<b>以總額交割的衍生</b>							
<b>金融負債：</b>							
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

##### (c) 市場風險

市場風險是由於公司持倉證券的市場價格變動而導致的損失風險。公司的持倉證券來自於自營投資、做市業務以及其他投資活動。持倉證券的變動主要來自客戶的要求或自營投資的相關策略。

市場風險的類別主要包括價格風險、利率風險和匯率風險。其中，價格風險是由於在股票、股票組合、股指期貨等權益品種上價格或波動率的變化而導致的；而利率風險則主要由固定收益投資收益率曲線結構、利率波動性和信用利差等改變引起。

公司建立了自上而下，由董事會風險管理委員會、公司風險管理委員會及各業務、內部控制部門組成的三道風險防線。通過將公司整體的風險限額分配至各業務部門，內部控制部門監督執行，重大風險事項及時評估與報告等方式，將公司整體市場風險水平管理在恰當的範圍之內。

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 44. 金融工具風險管理(續)

### (c) 市場風險(續)

公司通過獨立於業務部門的風險控制部對公司整體的市場風險進行全面的評估、監測和管理，並將評估、監測結果向各業務部門、公司管理層和風險管理委員會進行匯報。在具體實施市場風險管理的過程中，前台業務部門作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險，並在風險暴露較高時主動採取降低風險敞口或風險對沖等操作；而風險控制部的相關監控人員則會持續的直接與業務部門的團隊溝通風險信息，討論風險狀態和極端損失情景等。

風險控制部通過一系列測量方式估計可能的市場風險損失，既包括在市場正常波動狀況下的可能損失，也包括市場極端變動狀況下的可能損失。風險控制部主要通過VaR和敏感性分析的方式對正常波動情況下的短期可能損失進行衡量，同時，對於極端情況下的可能損失，則採用壓力測試的方法進行評估。風險報告包括各業務部門的市場風險狀況以及變化情況，會以每日、周、月、季度等不同頻率發送給業務部門的主要負責人員和公司管理層。

公司對業務部門設置了風險限額以控制盈虧波動水平和市場風險暴露程度，風險控制部對風險限額進行每日監控。當接近或突破風險限額時，風險控制部會向相關管理人員進行預警提示，並和相關業務管理人員進行討論，之後，業務部門會降低風險暴露程度使之符合風險限額，或者業務部門申請臨時或永久提高風險限額，經相關委員會批准後實施。

未來，公司還將對風險限額體系進行持續完善，一方面建立更為完善的公司整體、各業務部門、投資賬戶等不同層面的風險限額體系，另一方面也持續豐富實施限額的風險指標。同時，公司將進一步規範由風險管理委員會、各業務部門分級決策的自上而下的風險限額管理模式。

### (i) 風險價值(VaR)

本公司採用風險價值(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，由於市場利率或者股票價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

本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。

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

#### 44. 金融工具風險管理(續)

##### (c) 市場風險(續)

##### (i) 風險價值(VaR)(續)

本公司按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

本公司

	2011年 12月31日	截至2011年12月31日止年度		
		平均	最高	最低
股價敏感型金融工具	310,478	409,756	587,902	283,976
利率敏感型金融工具	46,304	36,102	74,433	13,055
整體組合風險價值	322,583	416,743	612,252	292,547

	2010年 12月31日	截至2010年12月31日止年度		
		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

##### (ii) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值因市場利率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本公司利率風險的主要來源。

本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，本公司利率敏感性分析如下：

本公司

利率基點變化	收入敏感性	
	2011	2010
上升25個基點	(148,866)	(214,973)
下降25個基點	150,360	214,985

利率基點變化	權益敏感性	
	2011年 12月31日	2010年 12月31日
上升25個基點	(78,106)	(80,988)
下降25個基點	79,033	80,997

# 財務報表附註

2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 44. 金融工具風險管理(續)

### (c) 市場風險(續)

#### (iii) 匯率風險

匯率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團面臨的匯率變動風險主要與本集團的經營活動(當收支以不同於本集團記賬本位幣的外幣結算時)及其於境外子公司的淨投資有關。

在匯率風險方面，本集團外幣資產佔整體資產的比重約為11%；在本集團收入結構中，絕大部分賺取收入的業務均以人民幣進行交易。公司對匯率風險進行統一管理，以逐日盯市方式對賬戶資產價格進行跟蹤，從資產限額、VaR、敏感性分析、壓力測試等多個角度監控匯率風險，並通過調整外匯頭寸、用外匯遠期／期權對沖、進行貨幣互換等多種手段管理匯率風險敞口。

#### (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影響本集團的利潤變動；可供出售金融工具的市價波動影響本集團的股東權益變動。

截至2011年12月31日，本集團為交易而持有的金融資產中權益性投資及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佔資產總額的比例為4.55%，以公允價值計量的可供出售金融資產中權益性投資佔資產總額的比例為8.97%。2011年度為交易而持有的金融資產及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形成的公允價值變動損失為人民幣3.41億元，持有可供出售金融資產形成的其他綜合收益累計損失為人民幣5.42億元，且本集團已對可供出售金融資產累計計提減值準備人民幣15.82億元。

## 45. 報告期後事項

### 1. 關於轉讓中信標普指數信息服務(北京)有限公司股權的議案

2012年3月15日，本公司第四屆董事會第三十七次會議審議通過了《關於轉讓中信標普指數信息服務(北京)有限公司》的議案，同意本公司將持有的中信標普指數信息服務(北京)有限公司50%的股權轉讓至麥格勞·希爾國際企業有限公司(McGraw-Hill International Enterprises Inc.)，股權轉讓價款為50萬美元。目前，上述股權轉讓手續正在辦理中。

### 2. 部分收購中信萬通有限責任公司剩餘股權事宜

2012年3月，本公司受讓山東機械進出口集團有限公司持有的中信萬通有限責任公司0.5%的股權，股權收購價款為人民幣2,208萬元。收購完成後，本公司持有中信萬通有限責任公司的股權比例由95.50%增至96.00%。



2011年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 45. 報告期後事項(續)

### 3. 關於設立金融產品投資子公司的事宜

2011年7月28日，公司第四屆董事會第三十次會議審議通過了《關於設立金融產品投資子公司的議案》，同意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，初始投資額為人民幣30億元。2011年12月23日，公司2011年第五次臨時股東大會同意在公司《章程》中增加對經營範圍的描述，增加「公司可以設立子公司從事金融產品等投資業務」內容。該等公司《章程》重要條款的變更已獲深圳證監局的核准，目前，公司已辦理完畢企業名稱預先核准手續，該子公司的名稱為「中信證券投資有限公司」，相關工商登記手續正在辦理中。

### 4. 關於收購里昂證券股權的事宜

2011年6月9日，公司第四屆董事會第二十九次會議審議通過了《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》，同意公司全資子公司中信證券國際出資3.74億美元收購里昂證券及盛富證券各19.9%的股權。

2012年3月29日，公司第四屆董事會第三十八次會議審議通過了《關於全資子公司中信證券國際有限公司繼續投資里昂證券及變更原交易結構的議案》，同意公司經營管理層、全資子公司中信證券國際就東方滙理銀行對原交易結構的變更及對剩餘里昂證券股權的出售邀約進行回應；同意全資子公司中信證券國際投資里昂證券19.9%的股權，但不再收購盛富證券19.9%的股權；同時，授權公司經營管理層、全資子公司中信證券國際就整體交易價格、條件、資產範圍和邊界等事項展開談判，在滿足雙方約定條件後，簽署修改後的相關協議及意向性文件。相關的交易方案及金額，須另行報董事會、股東大會(如需)審批。交易結果取決於雙方的共識，存在不確定性。

### 5. 資產負債表日後利潤分配的說明

本公司董事會於2012年3月29日決議通過，以審計後的本公司本年度淨利潤為基準，按10%提取本年度法定公積金人民幣736,091千元，按10%提取一般風險準備金人民幣736,091千元，按10%提取交易風險準備金人民幣736,091千元。同時，董事會通過支付2011年度的股利，每10股現金分紅人民幣4.30元(含稅)，共分配股利人民幣4,737,271千元。本年度利潤分配方案尚待股東大會批准。

## 46. 合併財務報表的批准

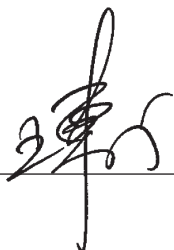
本財務報表經董事會於2012年3月29日授權批准。

# 備查文件目錄

- (一) 載有公司負責人、主管財會工作負責人和財會機構負責人簽名並蓋章的財務報表。
- (二) 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件。
- (三) 報告期內在中國證監會指定信息披露載體上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿。
- (四) 在其他證券市場公佈的年度報告。
- (五) 公司《章程》。

董事長

(王東明)



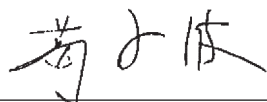
總經理

(程博明)



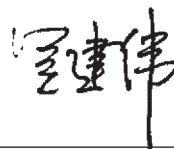
財務負責人

(葛小波)



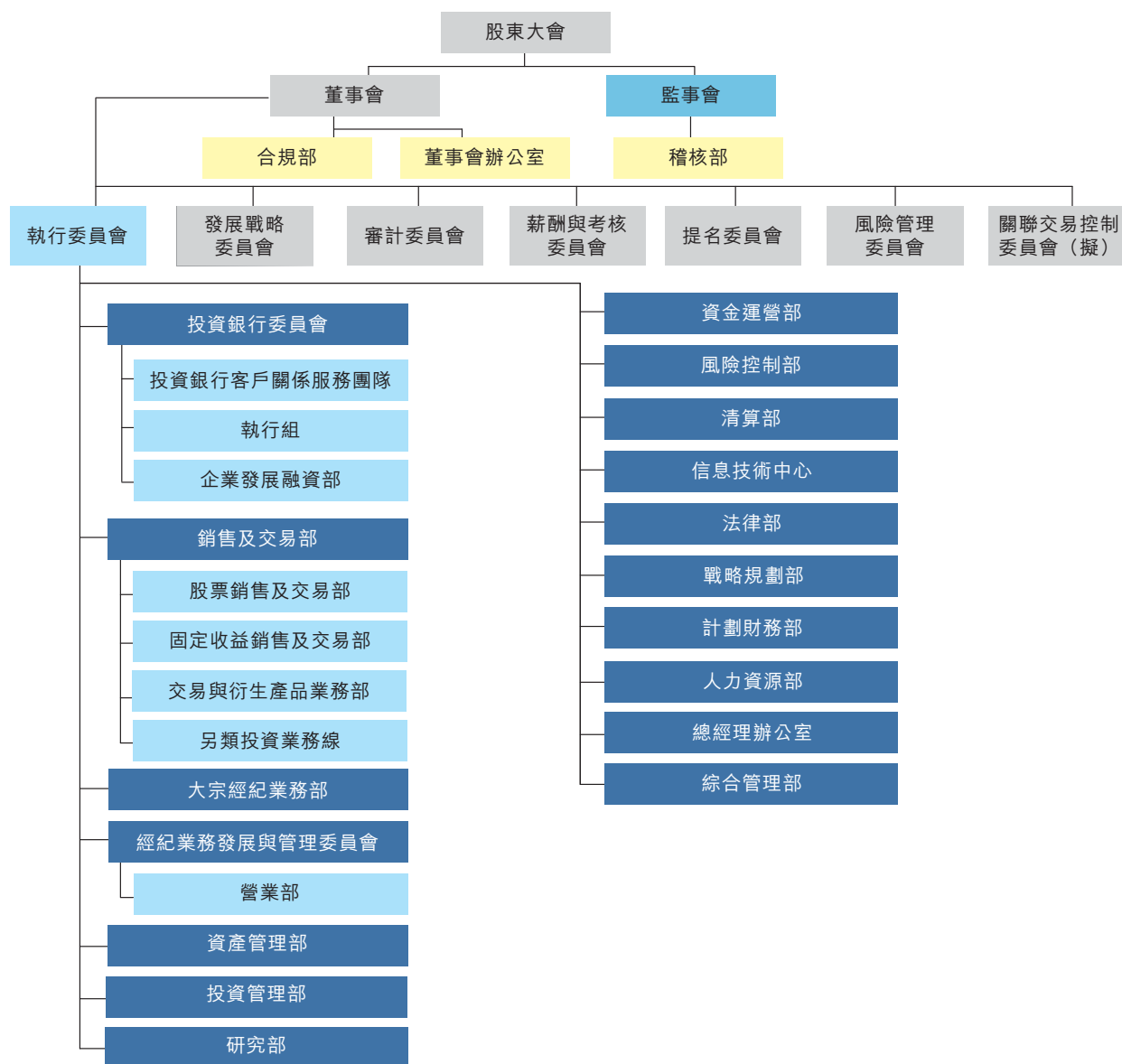
合規總監

(吳建偉)



中信證券股份有限公司  
二零一二年三月二十九日

# 附錄一：組織結構圖



註1：投資銀行委員會下設資本市場部、運營部、市場開發組、國際業務組、行業與策略研究組、各行業組及業務綫；經紀業務發展與管理委員會下設營銷管理部、金融產品開發部、客戶服務部、運營管理部等部門及北京、上海、廣東、湖北、江蘇分公司。

註2：報告期內，經公司董事會審議批准，公司設立戰略規劃部；法律監察部更名為法律部；信用交易管理部更名為證券金融業務綫；債券銷售交易部更名為固定收益部；經紀業務管理部更名為經紀業務發展與管理委員會。

註3：2012年3月15日，公司董事會同意公司設立另類投資業務綫，開展境內、外另類投資業務。

# 附錄二：境內外分支機構名錄

地區	營業部家數	公司名稱	營業部名稱	地址	電話	傳真			
北京市	11	中信証券	北京呼家樓證券營業部	北京市朝陽區向軍北裏28號院1號樓	010-57602565	010-57602570			
			北京安外大街證券營業部	北京市朝陽區安定門外大街1號	010-84122033	010-84121391			
			北京北三環中路證券營業部	北京市海澱區北三環中路43-3號	010-82070509	010-62063545			
			北京花園東路證券營業部	北京市海澱區花園東路10號 高德大廈7層	010-82038207	010-82038206			
			北京紫竹院路證券營業部	北京市海澱區紫竹院路69號 中國兵器大廈9層	010-68966702	010-63445727			
			北京張自忠路證券營業部	北京市東城區張自忠路7號	010-64017744-6798	010-84046799			
			北京複外大街證券營業部	北京市西城區白雲路1號 白雲大廈3層	010-63441159	010-63445727			
			北京南三環東路證券營業部	北京市豐台區四方景園2區 配套商業2-3	010-87645752	010-87645765			
			北京天通苑證券營業部	北京市昌平區天通苑1區4號樓102	010-80141028	010-80127328			
			北京豐管路證券營業部	北京市豐台區豐管路16號11號 樓二層A-F	010-52277221	010-52217221			
			中證期貨	北京建國門外大街營業部	北京市朝陽區建國門外大街8號 國際財源中心A座8層801	010-57762888	010-57762999		
			天津市	2	中信証券	天津大港證券營業部	天津市大港油田3號院經貿大廈1層	022-25920550	022-25910549
						天津友誼路證券營業部	天津市河西區友誼路42號中鋼集團 天津地質研究院院七層大樓一層	022-28138825	022-28358942
上海市	14	中信証券	上海淮海中路證券營業部	上海市盧灣區淮海中路98號202室、 25樓A室、3201室	021-53858202	021-53858290			
			上海巨鹿路證券營業部	上海市盧灣區巨鹿路417號501室	021-62875221	021-62875211			
			上海溧陽路證券營業部	上海市虹口區溧陽路1088號2層	021-61673530	021-61673530			
			上海石化證券營業部	上海市金山區石化隆安路290號1-3層	021-57955812	021-57955812			
			上海長壽路證券營業部	上海市普陀區長壽路818弄8號、 10號2層,12號、16號2層	021-62322321	021-62323663			
			上海漕溪北路證券營業部	上海市徐匯區漕溪北路375號17層	021-33973593	021-33973587			
			上海古北路證券營業部	上海市長寧區古北路1078號301室	021-62092178	021-62091283			
			上海恒豐路證券營業部	上海市閘北區恒豐路1號2樓、8樓	021-63813581	021-63813608			
			上海滬閔路證券營業部	上海市閔行區滬閔路7580弄111支 弄2號	021-54080136	021-54807234			
			上海浦東大道證券營業部	上海市浦東新區浦東大道1085號 2樓203室、6層	021-68498012	021-68498059			
			上海東方路證券營業部	上海市浦東新區東方路710號5樓 C室、1110室、605室、1505室	021-68758300	021-68758200			
			中證期貨	上海安亭證券營業部	上海市嘉定區安亭鎮墨玉路29號2樓	021-59579234	021-59579234		
			上海世紀大道營業部	上海市浦東新區世紀大道1777號東方 希望大廈9層C、D、E、H室	021-61017300	021-61019873			
上海浦電路營業部	上海市浦東新區世紀大道1589號 1203-1204室	021-68751268	021-68751278						
河北省	石家莊市	1	中信証券	石家莊建設北大街證券營業部	河北省石家莊市橋東區 建設北大街26-5號	0311-66772077	0311-66772070		
	唐山市			唐山建設北路證券營業部	河北省唐山市路北區 建設北路副92號B-2	0315-5266356	0315-5266357		

## 附錄二：境內外分支機構名錄

地區	營業部家數	公司名稱	營業部名稱	地址	電話	傳真
遼寧省	瀋陽市 2	中信證券 中證期貨	瀋陽市府大路證券營業部 瀋陽營業部	遼寧省瀋陽市沈河區奉天街335號	024-88598877	024-88598852
				遼寧省瀋陽市沈河區惠工街124號 中韓大廈14-5甲，14-5乙， 14-6甲，14-6乙	024-62651187	024-62651180
	大連市 2	中信證券 中證期貨	大連星海廣場證券營業部 大連營業部	遼寧省大連市沙河口區星海廣場 B2區6號13棟-1-1-4	0411-82553277	0411-82809103
				遼寧省大連市沙河口區會展路129號 大連國際金融中心A座期貨大廈 2508室	0411-84806372	0411-84806772
吉林省	吉林市 1	中證期貨	吉林營業部	吉林省吉林市船營區 解放中路111-8號四層	0432-62882001	0432-62882088
山西省	太原市 1	中信證券	太原迎澤西大街證券 營業部	山西省太原市萬柏林區迎澤西大街 100號國際能源中心4層	0351-6192108	0351-6191978
陝西省	西安市 1	中信證券	西安科技路證券營業部	陝西省西安市科技路27號E 陽國際大廈1幢11301室	029-88222554	029-88258582
甘肅省	銀川市 1	中證期貨	銀川營業部	甘肅省銀川市興慶區文化西街 106號銀川國際貿易中心B棟8層 B01、B03、B05、B06室	0951-5198139	0951-5198130
江蘇省	南京市 1	中信證券	南京高樓門證券營業部 蘇州中新路證券營業部 常州環府路證券營業部	江蘇省南京市玄武區高樓門5號	025-83282420	025-83601540
	蘇州市 1			江蘇省蘇州工業園區中新路58號	0512-67620461	0512-67611812
	常州市 1			江蘇省常州市武進區 湖塘鎮環府路10號	0519-86565278	0519-86565278
	如皋市 1		如皋健康南路證券營業部	江蘇省如皋市如城鎮健康南路9號	0513-87653804	0513-87655715
	啓東市 1		啓東人民中路證券營業部	江蘇省啓東市漣龍鎮人民中路683號	0513-83350651	0513-83350651
	海門市 1		海門鎮中路證券營業部	江蘇省海門市海門鎮鎮中路9號3樓	0513-82210827	0513-82210827
	徐州市 1		徐州民主南路證券營業部	江蘇省徐州市民主南路7號	0516-83720932	0516-83720932
	鎮江市 1		鎮江電力路證券營業部	江蘇省鎮江市潤州區電力路18號	0511-81983985	0511-81983986
	無錫市 1		無錫政和大道證券營業部	江蘇省無錫市惠山區政和大道187號	0510-83580068	0510-83580068
安徽省	合肥市 1	中信證券	合肥濉溪路證券營業部	安徽省合肥市廬陽區濉溪路287號 金鼎廣場A座1-商101、1-70、 1-708室	0551-5662888	0551-5662898
	蕪湖市 1		蕪湖新時代商業街證券 營業部	安徽省蕪湖市新時代商業街15棟 155號	0553-5955955	0553-5955959
	馬鞍山市 1	中證期貨	馬鞍山營業部	安徽省馬鞍山市花山區 益壽路中央花園4棟C座2樓	0555-3509808	0555-3509806
湖北省	武漢市 2	中信證券	武漢建設大道證券營業部	湖北省武漢市建設大道747號 中信大廈	027-85355310	027-85355323
			武漢徐東大街證券營業部	湖北省武漢市洪山區徐東路113號 國電大廈7樓	027-88108300	027-88108300
	襄陽市 1		襄陽解放路證券營業部	湖北省襄陽市樊城區解放路炮鋪街 特1號開放廣場	0710-3442123	0710-3447123

## 附錄二：境內外分支機構名錄

地區	營業部家數	公司名稱	營業部名稱	地址	電話	傳真		
湖南省	長沙市	1	中信証券	長沙芙蓉路證券營業部	湖南省長沙市芙蓉中路二段388號 定王大廈二樓	0731-85175358	0731-85361538	
四川省	成都市	1	中信証券	成都玉林北街證券營業部	四川省成都市玉林北街3號	028-85568181-806	028-85560026	
雲南省	昆明市	1	中信証券	昆明滇池路證券營業部	雲南省昆明市西山區 滇池路南亞風情第壹城南 亞星辰苑3幢1單元1-2層B2-10號	0871-8318852	0871-8318852	
廣西省	南寧市	1	中信証券	南寧科園大道證券營業部	廣西省南寧市高新區科園大道52-1號	0771-2539004	0771-2539039	
	玉林市	1	中證期貨	玉林營業部	廣西省玉林市人民中路六路口 東門商業廣場B幢二十一層 2112、2113、2115、2116號	0775-2330857	0775-2330872	
海南省	海口市	1	中信証券	海口國興大道證券營業部	海南省海口市國興大道61號 盛達景都東區B座	0898-65308692	0898-65308692	
廣東省	深圳市	4	中信証券	深圳深南大道證券營業部	廣東省深圳市福田區 深南大道6021號喜年中心19層	0755-83459949	0755-83459951	
				深圳深南中路 中信大廈證券營業部	廣東省深圳市福田區 深南中路1093號中信大廈9樓	0755-25986277	0755-25986563	
				深圳福華一路證券營業部	廣東省深圳市福田區 福華一路免稅商務大廈24層	0755-83733817	0755-83733989	
				中證期貨	深圳營業部(籌)	廣東省深圳市福田區 田面城市大廈15C-15D	0755-83218341	
	廣州市	2	中信証券	廣州臨江大道證券營業部	廣東省廣州市天河區臨江大道5號 保利中心11層1101、1102、 1106、1107單元	020-38983511	020-38983502	
				廣州番禺廣華南路證券營業部	廣東省廣州市番禺區石基鎮廣華南路 71號東瀚園(自編)C103、C201	020-23882021	020-23882010	
	東莞市	1		東莞鴻福路證券營業部	廣東省東莞市南城區鴻福路92號 中環財富廣場12層01、02、03單元	0769-23010697	0769-22361610	
					中山中山四路證券營業部	廣東省中山市東區中山四路82號 迪興大廈之二4樓	0760-88889703	0760-88889705
佛山市	1		佛山季華五路證券營業部	廣東省佛山市季華五路21號 金海廣場3層	0757-83283909	0757-83283930		
惠州市	1		惠州麥地東路證券營業部	廣東省惠州市麥地東路8號 綠湖新村A1A2棟裙樓1至2層	0752-2889636	0752-2889637		
汕頭市	1		汕頭海濱路證券營業部	廣東省汕頭市金平區海濱路28號 海岸明珠君庭三樓304房西側	0754-88953899	0754-88951618		
河南省	鄭州市	3	中信萬通	鄭州商務內環路證券營業部	河南省鄭州市商務內環路1號	0371-55623199	0371-55623175	
				中證期貨	鄭州營業部	河南省鄭州市鄭東新區商務外環路 14號第一國際大廈18層1803號	0371-65613662	0371-65613348
				鄭州未來路營業部	河南省鄭州市未來大道69號 未來大廈810室	0371-65613157	0371-65613076	
	南陽市	1	中信萬通	南陽人民北路證券營業部	河南省南陽市人民北路188號	0377-61561666	0377-63280288	
	洛陽市	1		洛陽九都東路證券營業部	河南省洛陽市九都東路313號	0379-63535688	0379-63535699	

## 附錄二：境內外分支機構名錄

地區	營業部家數	公司名稱	營業部名稱	地址	電話	傳真	
山東省	青島市	中信萬通	青島大沽路證券營業部	山東省青島市大沽路15號	0532-82849908	0532-82823109	
			青島南京路證券營業部	山東省青島市南京路9號	0532-85753228	0532-85753201	
			青島標山路證券營業部	山東省青島市標山路36號	0532-83632100	0532-83651271	
			青島東海西路證券營業部	山東省青島市東海西路28號	0532-86682390	0532-85025063	
			青島嘉定路證券營業部	山東省青島市嘉定路7號	0532-83711205	0532-83714299	
			青島經濟技術開發區	山東省青島市經濟技術開發區	0532-86882166	0532-86887033	
			井岡山路證券營業部	井岡山路638號			
			膠州湖州路證券營業部	山東省膠州市湖州路252號	0532-87206881	0532-87206889	
			即墨藍鰲路證券營業部	山東省即墨市藍鰲路788號	0532-88516809	0532-88551828	
			平度人民路證券營業部	山東省平度市人民路137號	0532-87360999	0532-88332590	
			青島香港中路證券營業部	山東省青島市香港中路6號	0532-82020188	0532-82020577	
			青島深圳路證券營業部	山東省青島市深圳路222號	0532-88960556	0532-88967778	
			青島山東路證券營業部	山東省青島市山東路111號	0532-80829686	0532-80829689	
			膠南石橋路證券營業部	山東省青島市膠南市石橋路16號	0532-86170981	0532-86170986	
	中證期貨	青島營業部	山東省青島市香港中路6號	0532-85917799	0532-85917780		
			世貿中心B座105室				
	濟南市	3	中信萬通	濟南大學路證券營業部	山東省濟南市大學路588號	0531-87209157	0531-87209157
				濟南山大路證券營業部	山東省濟南市山大路144號	0531-88199737	0531-88199777
				中證期貨 濟南營業部	山東省濟南市曆下區歷山路142號	0531-82380556	0531-82380523
	淄博市	3	中信萬通	淄博柳泉路證券營業部	山東省淄博市張店區柳泉路45號甲	0533-2185551	0533-2185757
				淄博美食街證券營業部	山東省淄博市張店區美食街11號	0533-2180268	0533-2178600
				中證期貨 淄博營業部	山東省淄博市張店區人民西路12號甲1號招商銀行5樓	0533-2312078	0533-2306117
	煙台市	3	中信萬通	萊州文化東路證券營業部	山東省煙台萊州市文化東路628號	0535-2288980	0535-2275310
				煙台南大街證券營業部	山東省煙台市芝罘區南大街118號	0535-6683818	0535-6683819
				龍口實驗路證券營業部	山東省龍口市試驗路189號	0535-8578555	0535-8577993
	濱州市	3		濱州黃河二路證券營業部	山東省濱州市黃河二路694號	0543-3329808	0543-3318128
濱州黃河五路證券營業部				山東省濱州市黃河五路537號	0543-3313057	0543-3318128	
濱州鄒平證券營業部				山東省濱州市鄒平黃山三路140號	0543-4337868	0543-4328405	
濰坊市	3		昌邑北海路證券營業部	山東省濰坊昌邑市北海路169號	0536-7125157	0536-7125157	
			安丘向陽路證券營業部	山東省濰坊安丘市向陽路285號	0536-4296686	0536-4296698	
			濰坊四平路證券營業部	山東省濰坊市四平路33號甲	0536-8210818	0536-8222257	
威海市	2		榮成成山大道證券營業部	山東省威海榮成市成山大道中段88號樓	0631-7697117	0631-7697118	
			威海青島北路證券營業部	山東省威海市青島北路2號	0631-5190619	0631-5190615	
濟寧市	2		濟寧洸河路證券營業部	山東省濟寧市洸河路126號	0537-2281777	0537-2221555	
			鄒城太平東路證券營業部	山東省鄒城市太平東路51號	0537-5307567	0537-5308107	
			臨沂金雀山路證券營業部	山東省臨沂市金雀山路10號	0539-8323379	0539-8321805	
東營市	1		東營濟南路證券營業部	山東省東營市濟南路21號	0546-8271667	0546-8276167	
聊城市	1		聊城東昌東路證券營業部	山東省聊城市東昌東路40-3號	0635-8203360	0635-8203301	
德州市	1		德州湖濱中大道證券營業部	山東省德州市德城區909號	0534-2651277	0534-2651199	
日照市	1		日照北京路證券營業部	山東省日照市北京路218號	0633-8775587	0633-8775567	
棗莊市	1		棗莊文化中路證券營業部	山東省棗莊市文化中路41號	0632-8999800	0632-8999900	
菏澤市	1		菏澤中華路證券營業部	山東省菏澤市中華路689號	0530-5025858	0530-5696577	
萊蕪市	1		萊蕪文化北路證券營業部	山東省萊蕪市文化北路10號	0634-8196566	0634-8196566	
泰安市	1		泰安長城路證券營業部	山東省泰安市長城路96號	0538-8970977	0538-8289901	

## 附錄二：境內外分支機構名錄

地區	營業部家數	公司名稱	營業部名稱	地址	電話	傳真	
浙江省	杭州市	中信証券 (浙江)	杭州延安路證券營業部	浙江省杭州市延安路515號	0571-85069366, 85069353	0571-85159101	
			杭州四季路證券營業部	浙江省杭州市錢江新城四季路76-6 迪凱國際中心401室	0571-86519009	0571-28937353	
			杭州鳳起路證券營業部	浙江省杭州市鳳起路102-1號	0571-85783588	0571-85783676	
			杭州曙光路證券營業部	浙江省杭州市西湖區曙光路150-1號 黃龍廣場	0571-87903558, 87903555, 87903512	0571-87903544	
			杭州市心南路證券營業部	浙江省杭州市蕭山區市中心南路133號 新世紀廣場C座	0571-82620841	0571-82635797	
			杭州文三路證券營業部	浙江省杭州文三路535號萊茵達大廈	0571-87991953	0571-87966303	
			桐廬春江路證券營業部	浙江省桐廬縣春江路719號 國貿大廈7樓	0571-64625071, 64240317	0571-64620952	
			杭州朝輝路證券營業部	浙江省杭州市下城區朝輝路街道 朝輝路168-7號(鈦合國際二樓)	0571-85771666	0571-85771577	
			杭州定安路證券營業部	浙江省杭州市定安路1號, 銀泰西湖店四樓	0571-87036105	0571-87036105	
			杭州半山路證券營業部	浙江省杭州市拱墅區半山路143號	0571-88130313	0571-88135623	
			杭州南大街證券營業部	浙江省杭州市余杭區南苑街道南大街 263號八方杰座大廈2幢5樓	0571-86238778, 86245108	0571-86245646	
			臨安錢王街證券營業部	臨安市錦城鎮錢王街431號	0571-63720468	0571-63732536	
			杭州慶春路證券營業部	浙江省杭州市慶春路137號 華都大廈3樓、5樓	0571-87240406, 87246290	0571-87240397	
	富陽迎賓路證券營業部	浙江省富陽市迎賓路12-8號	0571-61717888	0571-61716033			
	杭州禹航路證券營業部	浙江省余杭鎮禹航路427號, 余杭大酒店6樓	0571-88671260	0571-88671261			
	中證期貨	杭州營業部	浙江省杭州市延安路515號國信大廈 11樓1117室	0571-85060830	0571-85068791		
	杭州鳳起路營業部(籌)	浙江省杭州市鳳起路102、108號 國信房產大廈主樓3層、18層, 裙樓3層	0571-85783578	0571-85096756			
	湖州市	2	中信証券 (浙江)	長興金陵中路證券營業部	浙江省湖州市長興縣金陵中路268號 湖奶農墾大樓	0572-6025769	0572-6043309
				湖州環城西路證券營業部	浙江省湖州市環城西路288號	0572-2212008, 2035005	0572-2023021
	台州市	4	中證期貨	溫嶺東輝北路證券營業部	浙江省台州市溫嶺太平東輝北路 152號	0576-86207119, 86207163	0576-86207160
台州市府大道證券營業部				浙江省台州市市府大道535號 第一時間生活廣場1-3樓	0576-88896598, 88612301	0576-88612357	
天臺縣後巷證券營業部				浙江省台州市天臺縣赤城街道 縣後巷11號	0576-83796598	0576-83922987	
溫嶺營業部				浙江省溫嶺市東輝北路152號 萬昌大廈二樓	0576-86209683	0576-86209617	
嘉興市	6	中信証券 (浙江)	嘉興吉楊路證券營業部	浙江省嘉興市吉楊路155號	0573-82069341	0573-82069190	
			海寧硤西路證券營業部	浙江省嘉興市海寧市硤西路287號	0573-87047777	0573-87033181	
			平湖人民東路證券營業部	浙江省嘉興市平湖當湖街道 人民東路19號	0573-85120528, 85121028	0573-85014315	
			海鹽河濱西路證券營業部	浙江省嘉興市海鹽武原鎮河濱西路 126號銀燕大廈	0573-86033570	0573-86033570	
			桐鄉世紀大道證券營業部	浙江省嘉興市桐鄉振東新區 世紀大道1338號	0573-88138111	0573-88138106	
			嘉善晉陽西路證券營業部	浙江省嘉興市嘉善縣晉陽西路51號 滙中大廈三樓	0573-842339775	0573-84236053	



## 附錄二：境內外分支機構名錄

地區	營業部家數	公司名稱	營業部名稱	地址	電話	傳真			
金華市	6		金華中山路證券營業部	浙江省金華市中山路331號 海洋大廈	0579-82337102, 82303626	0579-82312327			
			義烏城中中路證券營業部	浙江省義烏市城中中路88號	0579-85561808, 85561888	0579-85561877			
			浦江恒昌財富廣場證券營業部	浙江省金華市浦江縣人民東路33號 財富廣場西區	0579-84113222	0579-84111672			
			東陽中山路證券營業部	浙江省東陽市吳寧鎮中山路82號	0579-86650188	0579-86650156			
			永康金城路證券營業部	浙江省永康市金城路29號 鋼海大廈三樓	0579-87196598	0579-87210782			
			中證期貨	義烏營業部	浙江省義烏市稠城丹溪路西側F3號 樓5-8地塊3樓、5樓	0579-81560977	0579-85125608		
			溫州市	3	中信證券 (浙江)	溫州車站大道證券營業部	浙江省溫州市車站大道盛德大廈 一、三層	0577-88107027, 88107028	0577-88107190
						蒼南龍港大道證券營業部	浙江省溫州市蒼南縣龍港鎮龍港大道 德雅花園20棟3層	0577-68625111	0577-68625152
						樂清鳴陽路證券營業部	浙江省樂清市樂成鎮鳴陽路138號	0577-62596598	0577-61600030
			紹興市	6		諸暨永興路證券營業部	浙江省紹興市諸暨市永興路22號	0575-87222907	0575-87222203
嵊州時代商務廣場證券營業部	浙江省紹興市嵊州市一景路2號	0575-83000777				0575-83000779			
紹興萬商路證券營業部	浙江省紹興縣柯橋萬商路1076號	0575-84136718, 84136719, 84133933				0575-84136728			
紹興解放南路證券營業部	浙江省紹興市解放南路681號， 惠風和暢商務樓	0575-88096598				0575-88589010			
中證期貨	上虞王充路證券營業部	浙江省紹興市上虞市王充路536號				0575-82596598	0575-81286822		
紹興營業部	浙江省紹興市中興路288號 現代大廈B幢401-402室	0575-85099710				0575-85125608			
衢州市	1	中信證券 (浙江)	衢州新橋街證券營業部	浙江省衢州市新橋街2號	0570-8596598	0570-8287806			
麗水市	1		麗水壽爾福路證券營業部	浙江省麗水市蓮都區壽爾福路445號	0578-2225602	0578-2225650			
寧波市	6		寧波中山東路證券營業部	浙江省寧波市江東區 中山東路796號東航大廈21樓	0574-87719580, 87719617	0574-87719929			
			奉化溪口武嶺東路證券營業部	浙江省寧波奉化市溪口鎮武嶺東路 19號	0574-88861612	0574-88873882			
			寧波北侖新大路證券營業部	浙江省寧波市北侖區新大路548號	0574-86965931	0574-86850129			
			寧波天童北路證券營業部	浙江省寧波市鄞州區天童北路939號 和邦大廈B座	0574-88355536	0574-88355146			
			中證期貨	余姚南雷路證券營業部	浙江省余姚市南雷路10-68號	0574-62729400	0574-62729411		
			寧波鄞州營業部(籌)	浙江省寧波市天童北路939號B座 607、609、610、611、612、615、 616、617、618室	0574-82809858	0574-82809858			
			江西省	南昌市	2	中信證券 (浙江)	南昌賢士一路證券營業部	江西省南昌市賢士一路39號	0791-86396122, 86396126
南昌世貿路證券營業部	江西省南昌市紅穀灘新區 世貿路158號	0791-88696598					0791-88532901		
	贛州市	1		贛州長征大道證券營業部	江西省贛州市長征大道17號 中廷廣場西座二樓	0797-8456588, 8456598 0797-8456577	0797-8456577		

## 附錄二：境內外分支機構名錄

地區	營業部家數	公司名稱	營業部名稱	地址	電話	傳真
	宜春市	1	宜春高士路證券營業部	江西省宜春市高士路91號 銀泰大廈二樓	0795-2178888	0795-2178002
	上饒市	1	籌建中	江西省上饒縣		
	景德鎮	1	籌建中	江西省景德鎮市昌江區		
福建省	福州市	1	中信證券 (浙江)	福州連江北路證券營業部 福建省福州市晉安區連江北路112號 岳峰苑東方銀座二層	0591-83796598	0591-88302078
	泉州市	1	泉州安吉路證券營業部	福建省泉州市洛江區安吉路28號 交通局一層、五層	0595-28996598	0595-28291838
	安溪市	1	籌建中	福建省安溪縣		
	三明市	1	籌建中	福建省三明市三名區		
	廈門市	1	籌建中	福建省廈門市滄海區		
香港	7	中信證券 國際	中信證券經紀(香港) 有限公司中環分行 中信證券期貨(香港) 有限公司中環分行 中信證券經紀(香港) 有限公司紅磡分行 中信證券期貨(香港) 有限公司紅磡分行 中信證券經紀(香港) 有限公司觀塘分行 中信證券期貨(香港) 有限公司觀塘分行 中信證券經紀(香港) 有限公司旺角分行 中信證券期貨(香港) 有限公司旺角分行 中信證券經紀(香港) 有限公司北角分行 中信證券期貨(香港) 有限公司北角分行 中信證券經紀(香港) 有限公司灣仔分行 中信證券期貨(香港) 有限公司灣仔分行 中信證券經紀(香港) 有限公司元朗分行 中信證券期貨(香港) 有限公司元朗分行	香港中環德輔道中61-65號 華人銀行大廈4樓  九龍紅磡蕪湖街83號 莊士紅磡廣場18樓1805室  九龍觀塘成業街七號 寧晉中心二十五樓H室  九龍旺角彌敦道677號 恒生旺角大廈16樓  香港北角英皇道255號國都廣場 8樓805至806室  香港灣仔灣仔道133號 星航信息中心18樓  新界元朗青山公路91-93號 恒生元朗大廈10樓	852-22378998  852-31909000  852-29957888  852-22379309  852-22168383  852-28289688  852-35511888	852-21406093  852-31909099  852-23978857  852-22168388  852-28778630  852-28289688  852-24753318



 中信證券股份有限公司  
CITIC Securities Company Limited  
[www.cs.ecitic.com](http://www.cs.ecitic.com)