



中信证券股份有限公司
CITIC SECURITIES CO.,LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6030)

2012 中期報告

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：保證本報告中的財務報告真實、完整。

本報告經本公司第五屆董事會第三次會議、第五屆監事會第二次會議審議通過。

本公司不存在被主要股東及其關連方非經營性佔用資金情況。

本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

本公司中期財務報告未經審計，安永華明會計師事務所、安永會計師事務所分別按照中國企業會計準則和國際財務報告準則出具了審閱意見。

目錄

2	公司基本情況
4	財務概要
6	管理層討論與分析
21	股本變動及股東情況
25	董事、監事和高級管理人員情況
27	公司治理情況
32	重要事項
41	財務報告
84	備查文件

公司基本情況

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
註冊地址：	廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座 (郵政編碼：518048)
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)
香港營業地址：	香港中環添美道1號中信大廈26層
國際互聯網網址：	http://www.cs.ecitic.com
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

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： http://www.sse.com.cn 香港聯合交易所有限公司指定網站： http://www.hkex.com.hk
中期報告備置地地點：	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
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
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：	2012年6月6日
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

財務概要

主要財務數據和指標

單位：人民幣千元

本報告期末比上年度期末

項目	2012年6月30日	2011年12月31日	增減(%)
資產總額	149,243,120	148,280,380	0.65
負債總額	64,736,076	61,290,177	5.62
歸屬於母公司股東的權益	84,156,697	86,587,285	-2.81
總股本	11,016,908	11,016,908	—
歸屬於母公司股東的每股淨資產	7.64	7.86	-2.80
資產負債率(%)	25.50	22.19	增加了3.31個百分點

本報告期比上年同期

項目	2012年1-6月	2011年1-6月	增減(%)
總收入及其他收入	6,432,972	8,377,041	-23.21
營業利潤	2,652,704	3,995,791	-33.61
利潤總額	2,904,388	3,996,611	-27.33
歸屬於母公司股東的淨利潤	2,248,748	2,973,413	-24.37
經營活動產生的現金流量淨額	-6,435,992	-315,818	-1,937.88
基本每股收益(元/股)	0.20	0.30	-33.33
稀釋每股收益(元/股)	0.20	0.30	-33.33
加權平均淨資產收益率(%)	2.56	4.25	減少了1.69個百分點

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。

母公司淨資本變動及相關風險控制指標

2012年6月30日母公司淨資本為人民幣444.37億元，較2011年12月31日的淨資本人民幣500.30億元下降了11.18%，主要是報告期內公司實現淨利潤、應付股利及向子公司增資所致。

單位：人民幣千元

項目	2012年6月30日	2011年12月31日
淨資本	44,436,923	50,029,843
淨資產	71,088,089	73,770,509
淨資本／各項風險資本準備之和(%)	895.10	618.93
淨資本／淨資產(%)	62.51	67.82
淨資本／負債(%)	147.39	213.69
淨資產／負債(%)	235.78	315.09
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	73.61	56.86
自營固定收益類證券／淨資本(%)	66.58	52.74

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。

管理層討論與分析

業務綜述

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。

本集團的經紀業務主要包括證券及期貨經紀業務，代銷證券投資基金。

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。

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賬戶管理。

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

2012年上半年，受外圍市場波動及國內經濟增速下滑的影響，A股市場持續震盪調整，股權融資項目發行壓力進一步提高。同時，大型IPO項目資源繼續減少，地產等行業融資的政策限制依然存在。中國證監會大力推行新股發行體制改革，降低發行市盈率，控制超募規模，IPO項目的平均融資規模有所降低。在上述多重因素影響下，A股IPO和再融資規模持續萎縮，項目發行節奏有所放緩，部分項目甚至暫緩發行。

從融資結構分析，中小板和創業板市場融資佔全市場融資規模的63.31%，仍保持主導地位。2012年上半年國內市場承銷金額前十位投資銀行的市場份額從2011年的52.88%上升到2012年上半年的76.39%，承銷市場集中度有所上升。

經營舉措及業績

面對嚴峻的市場環境挑戰，2012年上半年，公司對投資銀行股權融資業務的組織架構進行了調整，優化客戶服務流程、提升服務效率，擴大對客戶的服務覆蓋力度，以更好地把握客戶需求動態、調整產品策略。目前的組織架構仍以IBS全產品覆蓋、實現專業化分工為核心，要求投行各行業組在承擔股權融資業務之外，以客戶為導向，充分瞭解客戶需求、深入挖掘目標客戶各類業務機會，組織調配公司內外部資源，實現對客戶提供資本市場全產品服務。通過調整組織架構，公司股權融資業務執行效率得到了提升，在客戶與業務機會挖掘方面更加深入。目前，公司IPO、再融資等股權融資項目儲備較為豐富，未來市場份額優勢比較穩定。

中小項目方面，經過6年多的深耕細作，業務人員隊伍規模不斷發展壯大，公司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、醫藥醫療等領域建立了明顯的競爭優勢。2012年上半年在創業板市場估值回歸、發行風險加大的背景下，憑藉對行業和市場的深刻理解，公司打造了掌趣科技、東江環保等多個中小企業精品IPO，屢有創新，市場影響力不斷增強。

2012年上半年，公司共完成股權主承銷項目15單，主承銷金額約人民幣253.52億元，市場份額約11.22%，排名第一。其中，完成IPO項目11單，主承銷金額約人民幣138.48億元；完成再融資項目4單，主承銷金額約人民幣115.04億元。在11單IPO項目中，創業板市場完成3單，主承銷金額約人民幣22.93億元，在創業板IPO市場按主承銷金額計排名第三，市場份額為9.03%。

國際業務方面，公司依託中國市場積累的客戶、項目、資金等方面的優勢地位，繼續加大國際業務開拓力度及國際業務網絡鋪設，推進在香港股權融資市場以及全球併購市場的業務發展。

項目	2012年上半年		2011年上半年	
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量
首次公開發行	138.48	11	45.76	3
再融資發行	115.04	4	216.07	5
可轉換債券	—	—	38.33	1
合計	253.52	15	300.17	9

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年下半年展望

2012年下半年，公司將繼續鞏固傳統投行業務優勢，增加項目儲備，並密切關注新產品，大力發展創新業務，更好地實現國際國內兩個市場互動。為保持公司投行承銷業務在市場上的領先地位，公司仍需重點把握戰略客戶，同時開拓細分行業以及區域龍頭企業，為其提供整體資本市場解決方案，為客戶創造附加價值、與客戶共成長。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，保持在消費、先進裝備製造、電子信息科技和醫藥醫療等領域的競爭優勢，加強從產業鏈上挖掘優質客戶，提升客戶及區域覆蓋，把握經濟周期、開發優質項目等方面的能力。同時，公司堅持「優中選優」的高標準不變，從源頭上繼續加強對項目質量的控制，建立多

層級的質量控制體系，提高項目質量水平，提升市場品牌影響力。

債券及結構化融資業務

市場環境

2012年上半年，國內債券市場收益率下行、供給增加給債券承銷帶來一定壓力。2012年5月、6月份，中國人民銀行先後下調存款準備金率和基準利率，債券收益率較前期出現明顯下降。

經營舉措及業績

2012年上半年，公司完成企業債、公司債、商業銀行金融債、中期票據以及短期融資券等主承銷項目45單，主承銷金額約人民幣829.67億元，按主承銷金額計市場份額5.09%，債券承銷數量與承銷金額均排名同業第一。

管理層討論與分析

項目	2012年上半年		2011年上半年	
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量
企業債	188.33	10	15.00	2
公司債	82.50	6	13.33	1
金融債	318.34	9	441.35	6
中期票據	183.00	14	34.45	6
短期融資券	57.50	6	19.50	3
集合票據	—	—	—	—
合計	829.67	45	523.63	18

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

2012年上半年，公司完成11單結構化融資項目，融資規模近人民幣70億元，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，受益於人民幣升值高預期、香港人民幣存款高增速及優質投資渠道相對有限等因素，以人民幣計價的債券產品具有先天優勢，且成本節約優勢較國內債券市場更加明顯。2012年，國家政策積極引導增加赴香港發行人民幣債券的境內金融機構主體，允許境內非金融企業赴港發行，力求穩步擴大境內機構赴港發行人民幣債券的整體規模。在政策利好下，2012年上半年，公司主承銷的香港人民幣債保持市場前列水平。公司以香港人民幣債項目為契機，多元化業務結構，拓展多角度全方位的業務視野，搭建國內外一體化的承銷業務平台，逐步提升國際市場聲譽及形象，為公司進一步推進國際化發展戰略進行了有益的前瞻性探索。

2012年下半年展望

2012年下半年，伴隨利率市場化改革進入新階段、信貸資產證券化重啟試點，債券和結構化融資的發展空間進一步拓寬。公司將進一步加強在債券市場的工作力度，結合市場發展趨勢和監管政策調整，深入挖掘

客戶的債券融資需求、結構融資需求和其他固定收益類業務需求、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。2012年8月22日，公司取得了中小企業私募債券承銷業務試點資格，公司將通過進一步推進該項業務的發展，為中小企業健康快速成長提供新的融資渠道。

財務顧問業務

市場環境

全球經濟仍處於艱難復蘇中，歐債危機的持續發酵和美國經濟的疲軟影響了併購市場的規模。2012年上半年全球併購交易並不活躍，據Mergermarket數據，共公佈13,019宗併購交易，交易金額合計為9,801億美元，較2011年同期下降28.5%，全球各地區的併購交易活動均有所下降。在發生併購交易各領域中，金融領域的併購活動明顯下降，交易規模同比減少26%；能源及原材料行業的併購活動表現較好，約佔所有併購活動的39.3%。

經營舉措及業績

公司在財務顧問業務開拓上對品牌化提出了更高的要求：一方面要鞏固境內併購領先地位，全力獲取重量級「大單」；另一方面，要塑造跨境併購優質品牌，同

時顯著提升項目盈利水平。對於買方業務，要求與財務顧問賣方業務協同發展，進一步提高其專業化水平。

2012年上半年，公司完成6單境內併購項目，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並完成了6單跨境併購項目，業務範圍涵蓋歐洲、北美、亞太等地區。公司跨境併購財務顧問業務得以迅速發展的重要基礎是海外網絡，2012年以來，公司繼續發揮境外團隊的作用，加大力度鞏固與境外合作夥伴的全方位戰略合作，進一步加強了歐洲併購業務機會的覆蓋力度。

此外，公司繼續大力開拓創新類財務顧問業務，力求使其成為公司新的利潤增長點。

2012年下半年展望

2012年下半年，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

2012年上半年，滬深兩市低位震盪，交投清淡。二級市場A股成交額僅約人民幣17.68萬億元，同比下降約28.72%；佣金率經歷了2009年、2010年、2011年每年20%左右的大幅下滑後，2012年降幅收窄，並呈現企穩跡象。2012年上半年，全行業平均淨佣金率跌至約0.076%，較2011年下降5%。

經營舉措及業績

2012年上半年，本集團經紀業務仍然保持行業領先，本集團於上海證券交易所及深圳證券交易所的股票、基金交易總額為人民幣2.02萬億元，市場排名第一。

本集團積極推動經紀業務的轉型與升級，從以傳統的通道業務為主向通道業務與非通道業務並重轉型，並加強通道業務本身的轉型與客戶服務的全面升級。

公司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，2012年上半年，各部門通過深化專業化分工與協作、承接集團內外部產品與業務、整合各分支機構渠道資源，初步構建了面向新業務模式的產業價值鏈。分支機構層面，通過合理授權與資源優化匹配，進一步強化北京、上海、江蘇、廣東、湖北等五家分公司區域化經營與管理的前置作用。通過對中信証券(浙江)有限責任公司(「**中信証券(浙江)**」)、中信萬通證券有限責任公司(「**中信萬通**」)兩家子公司的組織架構優化，提升了所轄區域與總部的業務對接效率。

2012年，本集團持續擴大營業部數量，加強區域覆蓋。截至目前，本集團在內地和香港共擁有167家證券營業部和21家期貨營業部，分別比2011年底增加7家和3家。

本集團繼續擴大投資顧問團隊規模，註冊投資顧問1,106人。2012年上半年，通過優化投資顧問考核激勵方案、設立投顧研究服務支持團隊、完善服務產品體系、深化統一客戶聯絡中心運營管理，持續提升客戶體驗、創造客戶價值。

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。本集團在北京、上海、廣州等經濟發達地區成立了財富管理中心。財富管理中心立足高素質團隊建設，並通過服務模式創新開展高端客戶的個性化服務。

本集團針對機構客戶，穩步推進傳統業務並積極開展創新業務。傳統業務方面，本集團基金分倉佣金收入繼續保持行業領先；QFII客戶數量較2011年末增長50%，達到60家；努力擴大服務機構客戶範圍，大力開發保險類、社保基金、大型國企以及對沖基金客戶。創新業務方面，嘗試通過開展算法交易業務來增加機構客戶粘性。

管理層討論與分析

期貨經紀業務方面，公司加大了業務投入與支持的力度，將向全資子公司中證期貨有限公司（「中證期貨」）注資人民幣7億元，以推動其創新業務的開展。

國際化業務方面，公司繼續加強內地與香港經紀業務之間的交流與合作。在符合兩地監管要求的基礎上，公司對企業高端客戶進行差異化服務。

2012年下半年展望

2012年下半年，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，整合內外部資源，豐富金融產品的數量和種類，滿足客戶多樣化的需求；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

2012年上半年A股市場呈現探底後弱勢反彈走勢，指數在較窄區間內反覆震蕩整理。受益於國內宏觀政策的溫和放鬆以及證券市場頂層設計機制的優化措施，以有色、房地產、電力行業為代表的藍籌股板塊走出了結構性反彈行情。然而受經濟增速下探及政策放鬆力度未達到預期等綜合因素影響，A股市場又出現了較大幅度的回落。

經營舉措及業績

資本中介型業務

2012年上半年，公司的資本中介型業務獲得了較快的發展。

股權資本中介業務方面，公司為客戶提供包括股權融資、約定購回式證券交易、市值管理等股權管理服

務，以及大宗交易、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。2012年4月，公司設立全資子公司中信證券投資有限公司（「中信證券投資」），作為公司開展資本中介服務的重要平台，為客戶提供股權融資、市值管理等股權管理服務，以及結構性產品等產品服務。隨著中信證券投資的投入運營，公司提供資本中介產品的能力得到較大提升。

作為首批開展約定購回式證券交易業務試點券商，2012年上半年，公司利用先發優勢，逐漸擴大業務規模。流動性服務方面，公司通過業務模式創新、加大資金投入等方式，在大宗交易市場實現了業務收入的提升，形成新的收入增長點。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。隨著跨市場滬深300ETF等產品的推出，公司ETF做市業務得到了進一步發展。2012年上半年，資本市場創新不斷，公司也參與了期權、掉期等多個場內、場外產品的開發工作，增加了公司的產品儲備。

固定收益產品方面，2012年上半年公司充分發揮客戶網絡優勢，積極開發新客戶，提高產品設計能力。具體包括：為理財池提供做市及交易活動；利用廣泛的客戶渠道及產品設計能力，推廣自主管理、自主品牌的財富管理產品；為營業部客戶提供債券大宗回購業務；為客戶提供利率互換、代客交易及做市服務，滿足客戶風險管理、投融資等業務需求。中信證券投資的設立，進一步豐富了公司固定收益類產品的投資及做市品種，增加了公司客戶數量及產品儲備。2012年上半年，公司在銀行間債券市場的交易量繼續保持同業排名第一。

融資融券業務方面，截至2012年6月末，公司與中信證券（浙江）、中信萬通累計開立信用賬戶16,129戶，較2011年末增長255.73%；融資融券餘額人民幣50.14億元，較2011年末增長91.66%，約佔全市場的8.22%。經中國證監會批准，中信證券（浙江）和中信萬通已於

2012年6月11日正式開展融資融券業務。截至2012年6月末，該兩家公司已分別開立信用賬戶3,005戶、2,468

戶，融資融券餘額分別為人民幣3.06億元、人民幣1.49億元，呈現良好發展勢頭。

項目	公司	2012年6月30日	2011年12月31日
開立信用賬戶數(戶)	中信證券	10,656	4,534
	中信證券(浙江)	3,005	—
	中信萬通	2,468	—
	合計	16,129	4,534
融資融券賬戶結餘 (人民幣億元)	中信證券	45.59	26.16
	中信證券(浙江)	3.06	—
	中信萬通	1.49	—
	合計	50.14	26.16

報告期內，公司的大宗經紀業務也取得了重要進展，已初步形成了產品銷售、研究服務、技術開發、業務運營和風險控制體系，發展了一批包括公募基金、私募基金、保險公司、資產管理機構等在內的機構客戶，推進了公司在境內和境外市場的融資融券業務。

證券自營投資

在確保實施公司股票自營轉型戰略的前提下，2012年上半年，公司對以有色、電力、高端裝備為代表的藍籌股進行了重點投資，取得了較好的投資效果。此外，公司繼續加大風險控制，重點做好風險預算、重點風險監控、整體倉位管理等工作。

2012年上半年，公司設立另類投資業務線，利用境內外市場的非有效性，通過對沖、套利、量化等方式，積極管理風險以獲得超額收益，該項業務具有低風險、收益穩定的特點。2012年以來，另類投資業務線已開展的交易策略包括境內股指期貨套利、基本面量化、統計套利、境外可轉債套利等四大類策略。同時，該業務線也在積極準備開發和儲備新型交易策略。

2012年下半年展望

2012年下半年，隨著中信證券投資的投入運營，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。

結構性機會仍將是2012年下半年A股市場的主要特徵，公司將繼續關注公用事業、非銀行金融、資源類、裝備製造等板塊輪動的投資機會，重點關注高端裝備製造板塊的投資價值。下半年的工作重點是穩步擴大各項業務的規模，包括重點完善約定購回業務的產品優化，盡快實現網上交易功能，擴大交易規模；利用中信證券投資的平台，開展資本中介業務；穩步擴大ETF做市、高頻交易業務的規模；積極研發和推出新產品。

公司將逐步推出新的交易策略，包括組合基金、股票多空等，同時重點搭建跨境交易平台，培育和發展跨

管理層討論與分析

境另類投資管理的業務能力，逐步建成為客戶提供多種境內外資產配置選擇的資本中介平台。

融資融券業務方面，本集團將加大融資融券業務的深度營銷力度，嚴格控制業務風險，確保中信證券(浙江)和中信萬通的融資融券業務規模持續、穩步增長。通過提供技術支持、產品合作和綜合服務等方式，加快機構客戶的培育，進一步提升公司的市場份額。目前，轉融通試點的各項準備工作已經基本就緒。2012年8月27日，公司與中國證券金融股份有限公司簽署轉融通業務合同，確定了公司的轉融通授信額度，開立了相關資金與證券賬戶，開始進行擔保品劃轉並準備進行轉融資交易。

資產管理

市場環境

2012年上半年，資產管理業務面臨嚴峻挑戰，一是證券市場在過去較長一段時間的賺錢效應不明顯，在過去的半年中盈利空間有限，投資者的投資理念趨於保守，權益類理財產品銷售面臨壓力，投資者更傾向於低風險的固定收益類、現金類產品；二是資產管理的競爭態勢日趨激烈，公募基金、券商理財、銀行理財、信託理財相互競爭；三是資產管理業務創新雖有所提速，但中短期內難以大幅提升收入。

經營舉措及業績

截至2012年6月30日，公司受託管理資產總規模為人民幣718.39億元，其中，集合理財產品規模、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為人民幣130.85億元、568.87億元和18.67億元。

類別	2012年6月30日 資產管理規模 (人民幣億元)	2012年1-6月 管理費收入 (人民幣百萬元)	2011年6月30日 資產管理規模 (人民幣億元)	2011年1-6月 管理費收入 (人民幣百萬元)
集合理財	130.85	77.97	154.79	92.82
定向理財	568.87	17.24	395.26	13.58
專項理財	18.67	0.40	2.06	0.40
合計	718.39	95.61	552.11	106.80

資料來源：公司內部統計

2012年上半年，公司加大了機構客戶業務開拓力度。企業年金戶數增加15個以上，規模增加約人民幣50億元；除企業年金、社保基金以外的定向資產管理業務規模增加約人民幣60億元；作為社保基金境內投資管理人，獲得了社保基金股票型委託投資組合。

加大了業務創新、產品創新的力度。公司積極參與和推動監管機構、交易所、行業協會牽頭的各種創新，包括現金管理產品、分級集合計劃等，推出了基金精選、可轉債等集合理財產品，繼續完善產品線。

在全市場發行新的集合資產管理計劃比較困難的情況下，原有到期集合資產管理計劃的展期工作顯得尤為重要，為此，公司全力開展了「中信理財2號」、「中信証券3號」兩款產品的展期工作，獲得了良好的成績，參與展期的份額分別超過了85%和65%。

2012年下半年展望

2012年6月27日，公司獲准開展現金管理產品試點，並獲准設立中信証券現金增值集合資產管理計劃，該計劃將進一步豐富公司資產管理產品種類。目前，該計劃正在積極募集中。

2012年下半年，公司資產管理業務力爭推出更多創新產品；繼續推出新的適合投資者需求的集合資產管理計劃，做好集合計劃的募集工作；繼續大力拓展企業年金、社保基金等大型機構客戶；擇機推進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

2012年上半年，隨著中國宏觀經濟的增速放緩，股權投資市場環境整體降溫，各項數據均有大幅度回落。據清科研究中心統計，2012年上半年共有71支可投資於中國大陸地區的私募股權投資基金完成募集，與2011年上半年的115支相比，同比下降38.26%；披露募集金額的68支基金共計募集52.14億美元，同比下降77.1%，環比減少67.6%；2012年上半年中國私募股權市場發生投資交易252起，其中披露金額的218起案例共計投資73.21億美元，投資交易數量和投資金額與2011年同期相比分別下降22.5%和51.8%。在募資與投資呈現銳減的同時，退出活動也有所下滑。

經營舉措和業績

2012年4月，金石投資有限公司（「**金石投資**」）獲准設立中信金石投資基金（直投基金），並獲准運用自有資金向中國人民幣股權投資基金進行投資。

金石投資確立了直接投資、基金投資並重的混合投資策略，在中國股權投資市場開拓了具備鮮明特色的投資策略，有利於充分運用中信証券網絡、金石投資團隊以及所投人民幣股權投資基金的項目資源，並執行金石投資所主導的俱樂部交易策略，即充分組合中信証券、金石投資以及所投人民幣股權投資基金的資源和渠道，針對中國市場的大型股權投資交易機會進行重點投資。

2012年上半年，金石投資新增投資項目5單，部分或全部退出項目5單。2012年上半年，金石投資獲批設立中信金石投資基金、中信併購基金，標誌著金石投資可募集管理第三方資金。

2012年下半年展望

面對市場的激烈競爭格局，金石投資將積極進行戰略轉型，從單一資本金投資轉向自有資金投資以及第三方資產管理業務並重，充分抓住中國股權投資市場的迅猛擴張機遇，實現公司規模化、品牌化的發展戰略。

金石投資將根據監管批覆，於2012年內完成中信金石投資基金的首期募集。針對機構投資者進行人民幣股權投資基金的資金募集工作，力爭打造矩陣式投資者關係網絡，促進公司同中信金石投資基金機構投資者的交流，加強彼此之間的聯繫和合作。

2012年下半年，金石投資將根據監管批覆，發起設立及管理中信併購基金。目前，中信併購基金正在積極籌備中。

2012年下半年，金石投資將強調突出戰略投資人的股東價值作為投資風格，加強對目標企業的行業認知和判斷能力，積極參與目標企業公司治理，通過詳細規劃的投後管理提升被投資企業的長期價值。金石投資將積極落實混合投資策略，參與中國市場的成長型企業投資機會，同時嘗試國企改制、併購投資等其他投資方式，加強俱樂部交易的組織和攻堅能力，致力於打造全方位、多層次的股權投資能力。

管理層討論與分析

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**」，公司持有其35%的股權)管理著綿陽科技城產業投資基金和北京中信投資中心(有限合夥)兩支基金。截至目前，該兩支基金投資的5個項目已先後上市。

2012年下半年，中信產業基金將繼續加強與境內外領先投資機構的交流與合作，積極挖掘項目機會，增加項目儲備資源；同時，公司還將通過專業的投資管理團隊為被投企業提供戰略發展、品牌、營銷、併購以及資本運營等全方位的增值服務，以及全面的企業成長解決方案，最大程度地提升被投企業的長期價值。

未來中信產業基金將更好地借鑒國際機構發展的經驗並結合本土市場的發展特點和趨勢，積極探索差異化的競爭策略、不斷加強團隊建設、增值服務、業務模式等方面的創新和實踐，以持續打造核心競爭優勢。

華夏基金

華夏基金管理有限公司(「**華夏基金**」，公司持有其49%的股權)是中國最大的基金管理公司，截至2012年6月30日，其管理的公募基金資產規模總額約人民幣1,997億元。華夏基金提供多元化的產品組合，包括24個開放式基金以及2個封閉式基金，其風險和回報特性各異。華夏基金被逾150家中大型企業指定為其企業年金的投資管理人。

證券投資基金行業目前正經歷連續多年不景氣的市場環境，主動投資難度增大。2012年下半年，華夏基金將繼續堅持以投資研究為核心工作，提升整體業績水平；穩步發展公募基金和機構業務，努力保持資產管理規模居行業前列；繼續採取切實有效措施，提高規範運作水平；加強企業品牌建設，履行社會責任。

研究

2012年上半年，公司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。一方面在公司股債並重的策略下，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，預計2012年內將完成140隻海外中國概念股的覆蓋研究工作(不含A+H股)，擴大公司研究業務的海外影響力，為公司其他業務線的「走出去」提供研究支持。

同時，公司研究部還基於一手的市場信息和快速的反應能力，持續為相關政府部門、監管單位、集團公司、學術組織提供貼近市場的專題報告和政策建議，致力於成為業內知名的非官方經濟智庫。

財務報表概述

報告期公司盈利能力情況分析

2012年上半年，證券市場持續低迷，市場競爭持續加劇，加之本集團不再併表華夏基金導致資產管理業務收入出現了大幅下降，因此，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，但營業總收入及其他收入有所下滑。

2012年上半年，本集團實現營業總收入及其他收入人民幣64.33億元，同比下降23.21%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣22.49億元，同比下降24.37%；實現基本每股收益人民幣0.20元，同比下降33.33%；加權平均淨資產收益率2.56%，同比下降1.69個百分點。

資產結構和資產質量

2012年上半年，本集團繼續保持盈利水平，力爭實現資本的保值和增值。截至2012年6月30日，歸屬於母公司股東的淨資產為人民幣841.57億元，較2011年末減少人民幣24.30億元，下降2.81%，主要原因是報告期內本集團擬派發股息人民幣47.37億元。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。2012年6月30日，本集團扣除客戶資金的總資產為人民幣1,134.39億元，較2011年年末可比口徑的總資產人民幣1,118.03億元增加人民幣16.36億元，增長1.46%。其中，現金及銀行結餘佔比25.28%；投資類的資產主要以流動性較強的金融資產投資為主，包括對子公司投資、對聯營／合營公司的投資及金融資產的投資，佔比達63.62%；固定資產、在建工程、無形資產、投資性房地產佔比3.37%。

資產負債率水平保持穩定。2012年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的負債為人民幣289.32億元，較2011年末可比口徑的負債人民幣248.13億元增加人民幣41.19億元，增長16.60%，主要原因是報告期內擬派發股息人民幣47.37億元。按照扣除客戶資金的資產和負債計算，2012年6月30日，本集團資產負債率為25.50%，較2011年末的資產負債率22.19%略有增長，長期負債保持穩定。

現金分紅政策的制定及執行情況

公司一貫重視現金分紅工作，執行持續、穩定的利潤分配政策。公司自成立以來，每年都進行現金分紅，2008年度至2011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%。

2012年6月至7月，公司根據中國證監會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》和深圳證監局《關於認真貫徹落實〈關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知〉有關要求的通知》（深證局公司字[2012]43號）等相關文件要求，組織公司董事會辦公室和計劃財務部進行專項研究論證，形成《公司2012年-2014年股東回報規劃》（《股東回報規劃》）。

2012年8月1日至8月10日，公司以專人送達、電子郵件以及在公司網站披露等方式，就《股東回報規劃》向全體董事、股東徵求意見。徵集期內，未有董事、股東對該規劃提出異議。公司通過投資者熱線、電子郵件等方式聽取中小股東的意見和訴求。中小股東的反饋

意見主要表達了對公司長期以來現金分紅政策的肯定和支持，希望公司能夠加大業務開展力度、增強盈利能力以保持現金分紅的長期穩定性及持續性。公司董事認為，《股東回報規劃》綜合考慮了公司盈利能力、經營發展規劃、股東回報、社會資金成本及外部融資環境等因素，建立了對投資者持續、穩定、透明的利潤分配機制，滿足了股東的合理投資回報和公司長遠發展需求。公司獨立董事對公司持續、穩定、積極的利潤分配政策給予了肯定，建議公司利潤分配政策按照國家有關規定制度化，結合公司實際情況審慎確定利潤分配方案，使投資者對投資回報形成穩定的預期，引導投資者形成長期投資和理性投資的投資理念。

公司結合董事、股東的反饋意見，根據自身情況及監管要求，起草了《公司2012年-2014年股東回報規劃之論證報告》，報告指出，公司現行現金分紅政策的制定及執行情況符合公司《章程》的規定，但還需對公司《章程》中的利潤分配政策做出補充，增加現金分紅比例等內容如下：

「公司實施現金分紅時，應綜合考慮內外部因素、董事的意見及股東的期望，盡可能保證每年現金分紅規模不低於可供現金分配利潤的25%，且連續三年平均不低於30%。如出現下列任一情況，並經出席公司股東大會的股東所持表決權的2/3以上通過時，公司可對前述現金分紅比例進行調整：相關法律法規發生變化或調整時；淨資本風險控制指標出現預警時；公司經營狀況惡化時；董事會建議調整時。」

目前，該論證報告及公司《章程》修訂案已經公司第五屆董事會第三次會議審議通過，公司《章程》修訂案尚需公司股東大會審議。

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。

管理層討論與分析

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》、《中華人民共和國證券法》、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。

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；下設銷售評審小組負責對產品的適銷性進行評審。

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。

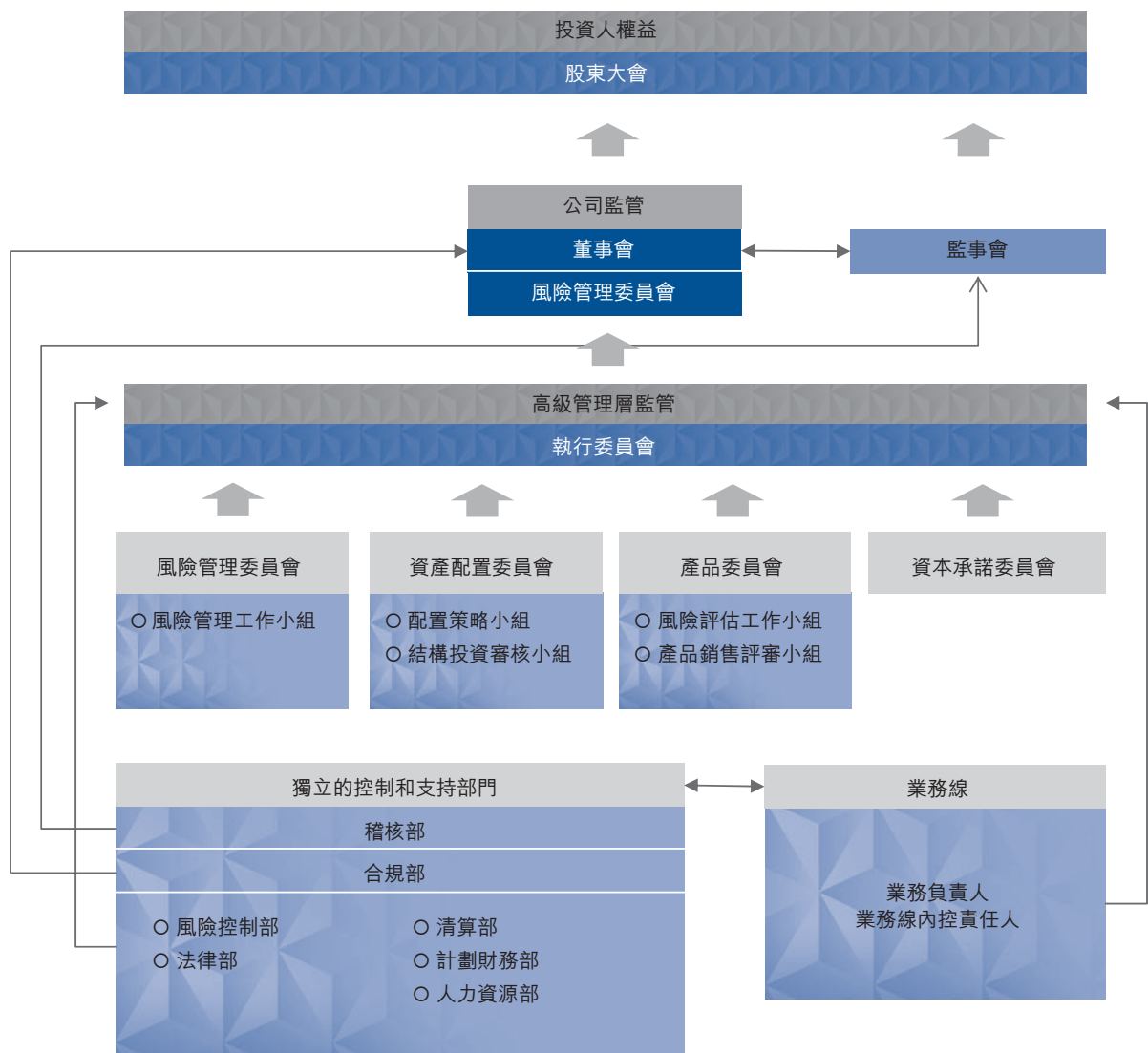
公司設立風險控制部，對公司面臨的風險進行識別、測量、分析、監控、報告和管理。分析、評價公司總體及業務線風險，對優化公司的風險資源配置提出建議；協助公司風險管理委員會制訂公司的風險限額等風險管理指標，監控、報告風險限額等指標的執行情況；建立和完善業務風險在前台、風險管理部門、公司管理層間的快速報告、反饋機制，定期向公司管理層全面揭示公司的整體風險狀況，為公司風險管理提供建議；建立了全面壓力測試機制，為公司重大決策和日常經營調整提供依據，並滿足監管要求；對新產品、新業務進行事前的風險評估和控制設計。

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。



圖：風險管理架構

管理層討論與分析

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權益價格風險、利率風險和匯率風險。其中，權益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；利率風險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；匯率風險是由非本國貨幣波動引起的風險。

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、權益價格風險、匯率風險等風險類型，能夠衡量由於利率曲線變動、證券價格變動、匯率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。

公司對風險限額體系進行持續的完善，正在當前已有指標的基礎上進一步豐富公司整體、各業務部門、投資賬戶等不同層面的風險限額指標體系，並形成具體政策或指引規範限額體系的管理模式。

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)。

期末總體VaR值

單位：人民幣萬元

	2012年6月30日	2011年6月30日
權益價格風險	19,703	38,760
利率風險	3,470	1,537
匯率風險	1,242	—
分散化效應	-5,175	-2,600
總體VaR值	19,240	37,697

註：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2011年6月30日的人民幣3.8億元降至2012年6月30日的人民幣1.9億元，變動主要來源於公司權益類風險敞口的降低以及股票市場波動水平的下降。

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、約定購回式證券交易業務等保證金類業務的信用風險，指由於客戶未能履行合同約定而給公司帶來損失的風險；三是債券類投資的違約風險，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、約定購回式證券交易業務等保證金類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。保證金類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。

在債券類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。

管理層討論與分析

債券類投資信用風險敞口

單位：人民幣萬元

投資評級	2012年6月30日	2011年6月30日
中國主權信用	343,673	1,002,988
AAA	757,344	497,328
AA	897,112	1,218,053
A	22,466	29,899
A-1	424,705	239,779
其他	133,107	—
敞口合計	2,578,407	2,988,047

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，公司融資融券業務客戶的融資餘額為人民幣448,364萬元，融券餘額為人民幣7,577萬元，公司信用賬戶資產總額為人民幣1,112,974萬元，融資融券負債客戶維持擔保比例最低值為1.31；公司約定購回式證券交易客戶的初始交易餘額為人民幣9,695萬元，標的券價值人民幣17,386萬元。擔保品價值能夠完全覆蓋此類保證金類業務的信用負債。

流動性風險

流動性風險，是指公司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線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。2012年，公司根據深圳證監局《關於開展深圳轄區證券公司內控治理活動的通知》(深證局發[2012]15號)的有關要求，認真參與證券公司內控治理活動，通過組織各部門、業務線針對內控有效性、內控保障等方面的自查、完善，持續提升公司操作風險的管理水平。

註：2012年8月30日，經公司第五屆董事會第三次會議批准，公司風險控制部更名為風險管理部。

股本變動及股東情況

股本結構

股東名稱	股份種類	股份數量(股)	佔股份總數的
			比例(%)
中國中信集團公司 ^註	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	H股	1,178,327,700	10.696
合計	—	11,016,908,400	100.000

註：中國中信集團公司直接及通過其子公司(包括中信國安集團有限公司及其子公司)間接持有該等A股。

股份變動情況

報告期內，公司股份未發生變動。

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	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份 ^註							
1、國家持有股份	—	—	—	—	—	—	—
2、國有法人持有股份	—	—	—	—	—	—	—
3、其他內資持股	23,919,000	0.217	—	—	—	23,919,000	0.217
其中：境內法人持股	—	—	—	—	—	—	—
境內自然人持股	—	—	—	—	—	—	—
其他	23,919,000	0.217	—	—	—	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	23,919,000	0.217	—	—	—	23,919,000	0.217
二、無限售條件股份							
1、人民幣普通股	9,814,661,700	89.087	—	—	—	9,814,661,700	89.087
2、境內上市的外資股	—	—	—	—	—	—	—
3、境外上市的外資股	1,178,327,700	10.696	—	—	—	1,178,327,700	10.696
無限售條件股份合計	10,992,989,400	99.783	—	—	—	10,992,989,400	99.783
三、股份總數	11,016,908,400	100.000	—	—	—	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》)。

股本變動及股東情況

股東和實際控制人情況

截至2012年6月30日，公司股東總數：640,588戶，其中，A股股東640,453戶，H股登記股東135戶。

截至2012年6月30日，公司前十名股東持股情況：

股東名稱	股東性質	持股數量 (股)	比例 (%)	報告期內 股份變動 數量(股)	持有無限售 條件股份 數量(股)	持有有限售 條件股份 數量(股)
中國中信集團公司 ^{註1}	國有法人	2,236,890,620	20.30	—	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 ^{註2}	境外法人	1,178,087,200	10.69	4,000	1,178,087,200	—
中國人壽保險股份有限公司 ^{註3}	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	—	231,141,935	—
中國運載火箭技術研究院	國有法人	106,478,308	0.97	—	106,478,308	—
南京新港高科技股份有限公司 ^{註4}	境內非國有法人	91,823,634	0.83	—	91,823,634	—
光大證券股份有限公司	境內非國有法人	67,100,991	0.61	1,457,213	67,100,991	—
柳州兩面針股份有限公司	境內非國有法人	66,499,685	0.60	-3,200,000	66,499,685	—
中信國安集團有限公司	國有法人	63,739,930	0.58	—	63,739,930	—
中國人民財產保險股份有限公司 — 傳統 — 普通保險產品 — 008C — CT001滬	境內非國有法人	50,084,067	0.45	42,584,067	50,084,067	—

註1：中國中信集團公司因重組改制，其所持有的上述本公司的股份將在中國中信股份有限公司取得證券公司股東資格後，正式轉由中國中信股份有限公司持有。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」。

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的持股數係「中國人壽保險股份有限公司 — 傳統 — 普通保險產品 — 005L — CT001滬」和「中國人壽保險股份有限公司 — 分紅 — 個人分紅 — 005L — FH002滬」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。

註4：截至2012年6月30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以外，其他股東無股份質押和凍結情況。

股本變動及股東情況

截止2012年6月30日，公司前十名無限售條件股東持股情況：

股東名稱	持有無限售 條件股份數量(股)	種類 (A、B、H股或其他)
中國中信集團公司	2,236,890,620	A股
香港中央結算(代理人)有限公司	1,178,087,200	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
光大證券股份有限公司	67,100,991	A股
柳州兩面針股份有限公司	66,499,685	A股
中信國安集團有限公司	63,739,930	A股
中國人民財產保險股份有限公司 — 傳統 — 普通保險產品 — 008C — CT001滬	50,084,067	A股

截止2012年6月30日，公司有限售條件股東持股情況：

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

報告期內，公司第一大股東情況未發生變化。

股本變動及股東情況

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)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截至2012年6月30日於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)網站所披露的權益信息。

股東名稱	身份	股份類別	佔公司A股／ H股股數的		佔2012年
			持股數量 (股)	比例(%)	6月30日 公司股份 總數的 比例(%)
中國中信集團公司 ^{註1}	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 ^{註2}	實益擁有人及 受控制法團權益	A股	729,111,926	7.41	6.62
全國社會保障基金理事會	實益擁有人	H股	105,494,000	8.95	0.96
Temasek Holdings (Private) Limited ^{註3}	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

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，並通過其子公司(包括中信國安集團及其子公司)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子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2012年6月30日，中信集團及其子公司合計持有公司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，並通過其子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2012年6月30日，中國人壽保險(集團)公司及其子公司合計持有公司729,111,926股，佔公司股份總數的6.62%。

註3：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4：全國社會保障基金理事會、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2012年6月30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2012年6月30日，於香港聯交所網站披露的權益信息及公司根據香港《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。

董事、監事和高級管理人員情況

董事、監事和高級管理人員持股情況

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員持股未發生變化。

董事、監事和最高行政人員在公司的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

截至2012年6月30日，董事、監事和最高行政人員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《香港聯合交易所證券上市規則》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」)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
程博明	執行董事、總經理	個人權益	A股	1,733,160	0.016
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

截至2012年6月30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。

報告期內董事、監事、高級管理人員變更情況

董事變更情況

報告期內，公司進行了董事會換屆選舉。2012年6月20日，公司2011年度股東大會選舉產生公司第五屆董事會成員。公司第五屆董事會由9人組成，其中，執行董事3人、非執行董事2人、獨立非執行董事4人(獨立非執行董事暫缺1名，相關人選將另行提交公司董事會、股東大會審議)，具體為：

執行董事(3名，按姓氏筆劃排序)：王東明、殷可、程博明

非執行董事(2名，按姓氏筆劃排序)：方軍、居偉民

獨立非執行董事(3名，按姓氏筆劃排序)：吳曉球、李港衛、饒戈平

程博明先生、方軍先生、吳曉球先生為新任董事，公司第四屆董事會成員中，張極井先生、張佑君先生、笮新亞先生、楊華良先生、劉樂飛先生、馮祖新先生、李健女士不再擔任公司董事。

董事、監事和高級管理人員情況

2012年6月20日，公司第五屆董事會第一次會議選舉王東明先生繼續擔任公司董事長、殷可先生繼續擔任公司副董事長。

公司第五屆董事會任期三年，自2012年6月20日起至2015年6月19日止。

報告期內，公司監事未有變更。

報告期內，公司進行了監事會換屆選舉，公司第五屆監事會成員全部由第四屆監事會成員連任，未有新任監事。2012年3月15日，公司第二屆七次職工代表大會選舉產生第五屆監事會職工監事，由第四屆監事會職工監事雷勇先生、楊振宇先生連任。2012年6月20日，公司2011年度股東大會選舉產生公司第五屆監事會非職工監事，由第四屆監事會非職工監事倪軍女士、郭昭先生、何德旭先生連任。

2012年6月20日，公司第五屆監事會第一次會議選舉倪軍女士繼續擔任公司監事會主席。

公司第五屆監事會任期三年，自2012年6月20日起至2015年6月19日止。

高級管理人員變更情況

2012年6月20日，公司第五屆董事會第一次會議審議通過了《關於聘任公司高級管理人員的議案》，繼續聘任：

王東明先生、程博明先生、殷可先生、德地立人先生、黃衛東先生、徐剛先生、葛小波先生為公司執行委員會委員；

程博明先生為公司總經理，主持公司日常運營工作；

葛小波先生為公司財務負責人，分管公司財務工作；

鄭京女士為公司董事會秘書、公司秘書。

吳建偉女士因個人原因不再擔任公司合規總監，公司將另行推薦合規總監人選，並提交董事會審議，在此期間，由王東明董事長代行合規總監職責。

員工人數、薪酬、培訓計劃

截至2012年6月30日，本集團共有員工11,378人(含經紀人)，其中，本公司員工5,189人(含經紀人)。

報告期內，公司員工的薪酬情況詳見本報告財務報告附註27。此外，公司的薪酬政策、培訓計劃未有變化，與公司2011年年度報告披露的內容一致，請詳見公司2011年年度報告。

公司治理情況

報告期內，公司嚴格遵照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《香港聯合交易所證券上市規則》附錄十四《企業管治守則》(「《守則》」)和公司《章程》的規定，不斷完善公司治理架構，全面遵循修訂前及修訂後(自2012年4月1日起生效)的《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。

董事會會議召開情況及董事出席情況

報告期內，公司董事會共召開五次會議：

公司第四屆董事會第三十七次會議，於2012年3月15日以通訊方式召開，相關決議詳見當日晚間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三十八次會議，於2012年3月29日在香港中信大廈27層會議室召開，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《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

公司第四屆董事會第三十九次會議，於2012年4月27日以通訊方式召開，審議通過了《中信證券股份有限公司2012年第一季度報告》及《中信證券股份有限公司2012年度內控治理活動開展情況及工作安排》。

公司第四屆董事會第四十次會議，於2012年5月29日以通訊方式召開，相關決議詳見當日晚間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》。

公司第五屆董事會第一次會議，於2012年6月20日在北京亮馬河飯店會議中心三層荷花二廳召開，相關決議詳見當日晚間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》。

公司治理情況

報告期內，公司董事出席董事會會議情況(下表中，執行董事、非執行董事、獨立非執行董事分別以姓氏筆劃排序)：

董事姓名	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
執行董事						
王東明	5	5	3	—	—	否
殷可	5	5	3	—	—	否
程博明	1	1	—	—	—	—
非執行董事						
方軍	1	1	—	—	—	—
劉樂飛	4	3	3	1	—	否
張佑君	4	4	3	—	—	否
張極井	4	4	3	—	—	否
居偉民	5	4	3	1	—	否
楊華良	4	4	3	—	—	否
笮新亞	4	4	3	—	—	否
獨立非執行董事						
馮祖新	4	4	3	—	—	否
吳曉球	1	1	—	—	—	—
李健	5	5	3	—	—	否
李港衛	5	5	3	—	—	否
饒戈平	5	5	3	—	—	否
報告期內召開董事會會議次數				5		
其中：現場會議次數				2		
通訊方式召開會議次數				3		
現場結合通訊方式召開會議次數				—		

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，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 ^{註1}
1	發展戰略委員會	王東明、居偉民、方軍、程博明、殷可、吳曉球
2	審計委員會	李港衛、吳曉球、饒戈平、居偉民
3	薪酬與考核委員會	饒戈平、李港衛、吳曉球
4	提名委員會	王東明、吳曉球、李港衛、饒戈平
5	風險管理委員會	程博明、殷可、居偉民、方軍
6	關聯交易控制委員會 ^{註2}	李港衛、吳曉球、饒戈平

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。

註2：關聯交易控制委員會已於2012年6月6日正式設立。

報告期內，公司董事會各專門委員會均召開了會議。

現將報告期及延續至本報告日，審計委員會會議情況介紹如下：

會議召開日期	會議內容
2012年3月12日	審議《安永關於公司2011年度初步審計結果的匯報》 預審《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	審議《安永審計工作總結》、《審計委員會履職情況匯總報告》 預審《公司2011年年度報告》、《公司2011年度內部控制自我評價報告》、 《公司2011年度稽核工作報告》
2012年4月27日	審議《公司2012年稽核工作計劃》 預審《公司2012年第一季度報告》並出具書面意見
2012年8月30日	預審《公司2012年半年度報告》並出具書面意見

審計委員會已審閱公司截至2012年6月30日止6個月的未經審計的中期財務報表及中期報告，並已對公司所採納的會計政策及常規進行商討。

公司治理情況

報告期內，審計委員會委員出席會議情況：

姓名	職務	出席次數／ 應出席會議	
		次數	說明
李港衛	獨立非執行董事、 審計委員會主席	4/4	
吳曉球	獨立非執行董事	1/1	自2012年6月20日起，擔任公司審計委員會委員。
饒戈平	獨立非執行董事	1/1	自2012年6月20日起，擔任公司審計委員會委員。
居偉民	非執行董事	3/4	因公事未出席第四屆董事會審計委員會2012年第二次會議，書面委託竺新亞先生代為行使表決權。
李健	獨立非執行董事	3/3	自2012年6月20日起，不再擔任公司獨立非執行董事、審計委員會委員。
馮祖新	獨立非執行董事	3/3	自2012年6月20日起，不再擔任公司獨立非執行董事、審計委員會委員。
竺新亞	非執行董事	2/3	因公事未出席第四屆董事會審計委員會2012年第一次會議，書面委託居偉民先生代為行使表決權。 自2012年6月20日起，不再擔任公司董事、審計委員會委員。

董事、監事及有關僱員的證券交易

公司按不遜於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十《標準守則》所載的條款，制定並採納《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。經查詢，公司確認全體董事、監事於報告期內嚴格遵守了《管理辦法》及《標準守則》的相關規定。

董事培訓情況

為更好地履行職責，公司董事注重更新相關知識及技能，公司董事會為董事安排合適的培訓，以不斷提高公司治理水平。

公司《章程》的變更情況

2012年6月6日，公司新《章程》正式生效，新《章程》主要變更內容如下：

- 1、因發行H股，公司根據相關法律法規對《章程》做了通篇修改。
- 2、公司住所變更為：廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座。
- 3、公司註冊資本變更為：人民幣1,101,690.84萬元。

4、 公司《章程》中涉及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」。

目前，公司還將根據2011年度股東大會決議，對公司《章程》進行修改，主要包括：

- 1、 鑒於公司董事會人數已由13人縮減至9人，應變更公司《章程》中的相關條款。
- 2、 鑒於公司擬向中國證監會申請代銷金融產品業務資格，增加經營範圍，將在取得該業務資格後，變更公司《章程》中的相關條款。

2011年度股東大會所做出的公司《章程》變更，將在中國證監會核准、公司辦理完畢工商變更手續之後生效。

根據公司第五屆董事會第三次會議決議，公司將對《章程》中利潤分配政策的內容進行補充，增加現金分紅比例等內容。此修訂事項尚需公司股東大會審批。

重要事項

投資情況

報告期內，公司未募集資金，也無以前期間募集的資金延續到報告期的情形。

報告期內及截至本報告披露日，公司其他投資活動如下：

增資中證期貨有限公司

2012年5月29日，公司第四屆董事會第四十次會議審議通過了《關於對中證期貨有限公司增資的議案》，同意對中證期貨增資人民幣7億元，增資後中證期貨的註冊資本將由人民幣8億元增至15億元。本次增資事項已獲中國證監會批准，目前，相關增資手續正在辦理中。

增資金石投資有限公司

2012年6月20日，公司第五屆董事會第一次會議審議通過了《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7億元，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增資。目前，增資工作已經完成，工商變更手續已辦理完畢，增資後金石投資的註冊資本已由人民幣52億元增至59億元。

增資中信證券國際有限公司

2010年8月16日，公司第四屆董事會第十八次會議審議通過了《關於對中信證券國際有限公司增資的議案》，同意公司向全資子公司中信證券國際有限公司(「**中信證券國際**」)增資4億美元，提升其各方面的業務能力。2012年7月，公司已根據中國證監會《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覆函》(機構部部函[2011]397號)，向中信證券國際進行了第一批增資，增資金額3.5632億美元。

增資中信證券投資有限公司

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子公司從事金融產品投資，初始投資額為人民幣30億元。經深圳證監局核准，該全資子公司—中信證券投資有限公司於2012年4月1日正式設立，公司首期出資人民幣15億元。目前，該公司業務運行良好，公司擬根據該董事會決議，將剩餘投資款項人民幣15億元投入該公司。

資產交易事項

收購里昂證券股權

2012年7月20日，公司第五屆董事會第二次會議審議通過了《關於全資子公司中信證券國際有限公司收購里昂證券100%股權的議案》，同意中信證券國際以12.52億美元的總對價收購里昂證券100%的股權。同日，中信證券國際已完成里昂證券19.9%股權收購的交割，收購價款3.1032億美元，同時授予了法國東方匯理銀行關於里昂證券80.1%股權的售股選擇權。2012年8月3日，中信證券國際與售股選擇權協定之其他訂約方訂立了售股選擇權協定的補充協定(具體內容詳見公司當日的公告)。目前，中信證券國際正在履行收購里昂證券剩餘80.1%股權的內外審批程序。

此外，報告期內及截至本報告披露日，公司無其他重大資產收購、出售或置換以及企業兼併事項。

2011年度利潤分配方案執行情況

2012年6月20日，公司2011年度股東大會審議通過了2011年度利潤分配方案，即，每10股派發現金紅利人民幣4.30元(含稅)。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(人民幣0.813462元兌1.00港元)，即每股派發現金紅利0.528605港元(含稅)。

2012年6月20日，公司於香港聯交所網站公佈了本次H股股息派發的基準日及暫停股東過戶登記日期。

2012年7月26日，公司於上海證券交易所網站(以及次日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)發佈了《中信證券股份有限公司2011年度A股分紅派息實施公告》，並於香港聯交所網站發佈了派發2011年度H股末期股息的公告。現金紅利已於2012年8月9日發放完畢。

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

2012年6月1日，公司收到了深圳市中級人民法院《民事裁定書》[(2011)深中法民二終字第1938號]。根據該民事裁定書，深圳市中級人民法院准許上訴人深圳市金牛投資(集團)有限公司撤回上訴。該案二審案件受理費由上訴人深圳市金牛投資(集團)有限公司承擔。該裁定為終審裁定。

廣東南國德賽律師事務所訴公司委託合同糾紛案

2012年5月11日，公司收到廣東省珠海市中級人民法院《民事判決書》[(2011)珠中法民二終字第131號]。根據該判決書，珠海市中級人民法院駁回上訴，維持原判(即：公司賠償原告廣東南國德賽律師事務所法律服務費損失人民幣490餘萬元，並承擔訴訟費人民幣4.43萬元)。2012年5月17日，公司向廣東省高級人民法院提出再審申請，並於2012年8月8日收到廣東省高級人民法院送達的《民事裁定書》[(2012)粵高法民二申字第299號]，廣東省高級人民法院指令廣東省珠海市中級人民法院對該案予以再審；再審期間，中止原判決的執行。

股權激勵方案的實施情況及其影響

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。已經實施的股權激勵計劃是2006年9月6日經公司第三屆董事會第五次會議審議通過後實施的。報告期內，公司未對激勵對象的範圍進行調整。

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，將公司高級管理人員、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，保證了利益聯繫機制的長效性。

隨著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。報告期內，股權激勵對象範圍內未出現人員流失現象。

重要事項

重大合同及履行情況

重大託管、承包、租賃事項：報告期內沒有發生重大託管、承包、租賃事項。

重大擔保：報告期內，公司無累計和當期對外擔保情況。

委託理財：報告期內，公司沒有發生委託他人進行現金資產管理事項。

其他重大合同(含擔保等)及其履行情況：報告期內，公司各項業務合同履行情況正常，未涉及重大合同(含擔保等)。

公司或持股5%以上股東報告期內或持續到報告期內的承諾事項和履行情況

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」。

持股5%以上股東承諾事項和履行情況

承諾事項

因公司於2005年實施股權分置改革，公司原非流通股股東對其所持有限售條件股份在規定期限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。

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。

截至本報告披露日，公司不存在需履行的業績承諾。

截至本報告披露日，公司不存在需履行的注入資產、資產整合承諾。

聘任會計師事務所情況

2012年6月20日，公司2011年度股東大會審議通過了《關於續聘會計師事務所的議案》，繼續聘請安永華明會計師事務所和安永會計師事務所為公司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。

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：	根據股東大會決議，2012年度審計費用不超過人民幣400萬元，審閱費用不超過人民幣200萬元。

公司及其董事、監事、高級管理人員、公司股東、實際控制人處罰及整改情況

無。

報告期內，公司無委託貸款情況。

報告期內，公司無或有債務。

報告期內，公司不存在資產抵押情況。

中期股息

公司不派發2012年中期股息。

回購、出售或購回本公司之證券

報告期內，公司及附屬公司沒有回購、出售或購回本公司任何證券。

審計事項

本次中期財務報告未經審計，安永華明會計師事務所、安永會計師事務所分別按照中國企業會計準則和國際財務報告準則對本次中期報告出具了審閱意見。

重要事項

報告期內其他重要事項及期後事項

發行短期融資券

2012年8月23日，公司根據中國人民銀行《中國人民銀行關於中信證券股份有限公司發行短期融資券的通知》(銀發[2012]197號)以及公司2011年度股東大會決議、第五屆董事會第一次會議決議及相關授權，發行完成了2012年第一期短期融資券(12中信CP001)，發行規模人民幣50億元，期限91天，票面利率3.84%。詳情請見公司於2012年8月24日發佈的公告。

報告期至本報告披露日，營業網點變更情況

本公司未新設證券營業部，目前擁有證券營業部59家。報告期至本報告披露日，本公司有3家證券營業部完成了同城遷址：佛山湖景路證券營業部遷至「佛山市禪城區季華五路21號金海廣場3層」，更名為「佛山季華五路證券營業部」；上海巨鹿路證券營業部遷至「上海市浦東新區世紀大道1568號10層03B-06單元」，更名為「上海世紀大道證券營業部」；徐州民主南路證券營業部遷至「徐州市雲龍區解放南路303號地王大廈副樓2、3層」，更名為「徐州解放南路證券營業部」。

中信證券(浙江)新設5家證券營業部，即：景德鎮昌南大道證券營業部、上饒縣七六路證券營業部、廈門滄林路證券營業部、三明新市中路證券營業部和安溪民主路證券營業部。目前，中信證券(浙江)擁有57家證券營業部。

中信萬通新設2家證券營業部，即：萊西青島路證券營業部和城陽春城路證券營業部。目前，中信萬通擁有44家證券營業部。

中證期貨新設3家營業部，即：深圳營業部、寧波鄞州營業部、和杭州鳳起路營業部。目前，中證期貨擁有21家營業部，另有1家營業部正在籌建中。

中信證券國際未設立新的分行，目前擁有7家分行。

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5支集合資產管理計劃：中信證券可轉債集合資產管理計劃於2012年3月2日成立，份額為612,904,710.66份；中信證券貴賓定制1號集合資產管理計劃於2012年4月27日成立，份額為501,022,590.00份；中信證券貴賓定制2號集合資產管理計劃於2012年4月27日成立，份額為501,022,590.00份；中信證券貴賓7號多策略回報集合資產管理計劃於2012年8月23日成立，份額為149,907,960.80份；中信證券貴賓8號多策略回報集合資產管理計劃於2012年8月2日成立，份額為309,994,315.80份。此外，中信證券現金增值集合資產管理計劃於2012年7月30日起開始銷售，目前正處於推廣期。

目前，公司已推出21支集合資產管理計劃，其中，到期清算產品1支、存續產品19支、處於推廣期的產品1支。截至2012年6月30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	2,035,941,674.59	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	811,636,507.82	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	1,027,089,014.43	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	1,070,060,658.48	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	1,076,467,254.53	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	220,427,937.60	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	2,539,722,145.90	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	102,197,089.79	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	101,408,613.43	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	1,219,528,414.61	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	99,417,751.59	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	323,669,090.49	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	101,385,979.51	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	139,893,175.49	2011年12月23日成立
15	中信證券可轉債集合資產管理計劃	240,300,903.95	2012年3月2日成立
16	中信證券貴賓定制1號集合資產管理計劃	989,021,793.27	2012年4月27日成立
17	中信證券貴賓定制2號集合資產管理計劃	986,989,068.23	2012年4月27日成立

註：上表不包括中信證券貴賓7號、8號多策略回報集合資產管理計劃。

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，涉及金額不超過人民幣7.6億元，公司以自有資金分期付款。截至2012年6月30日，公司已支付購房款人民幣7.15億元。

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，主要用於公司及下屬子公司的員工培訓基地。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，由公司與兩家子公司中信證券(浙江)、中信萬通共同出資，出資比例為4:3:3。根據上述議案，截至2012年6月30日，公司已支付土地出讓金及工程建設費人民幣6,936萬元。

正式啓動新商標的註冊和更換工作

報告期內，公司完成了新商標的基礎設計。新商標的設計以不存在法律障礙為前提，在原有商標的基礎上進行。目前，公司已正式啓動新商標的註冊和新舊商標的更換工作。

重要事項

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(www.sse.com.cn)上披露的信息如下：

序號	刊登日期	公告事項
1	2012-1-5	H股公告 — 截至二零一一年十二月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2	2012-1-12	2011年12月份財務數據簡報
3	2012-1-14	2011年度業績快報
4	2012-1-18	詳式權益變動報告書
5	2012-2-2	H股公告 — 截至二零一二年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
6	2012-2-7	2012年1月份財務數據簡報
7	2012-3-2	H股公告 — 截至二零一二年二月二十九日止月份之股份發行人的證券變動月報表
8	2012-3-6	公司章程重要條款變更獲批公告
9	2012-3-7	2012年2月份財務數據簡報
10	2012-3-16	第四屆董事會第三十七次會議決議公告
11	2012-3-20	H股公告 — 董事會會議通知
12	2012-3-24	H股公告 — 董事名單與其角色和職能
13	2012-3-30	2011年年度報告、第四屆董事會第三十八次會議決議公告、第四屆監事會第十四次會議決議公告、2012年日常關聯交易預計情況
14	2012-4-6	關於全資子公司「中信證券投資有限公司」成立的公告、H股公告 — 截至二零一二年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
15	2012-4-7	2012年3月份財務數據簡報
16	2012-4-18	H股公告 — 董事會會議通知
17	2012-4-25	關於全資子公司金石投資有限公司獲准設立中信金石投資基金的公告
18	2012-4-28	2012年第一季度報告、關於召開2011年度股東大會的通知
19	2012-5-3	H股公告 — 截至二零一二年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
20	2012-5-8	2012年4月份財務數據簡報
21	2012-5-9	關於中信證券(浙江)、中信萬通融資融券業務資格獲批公告
22	2012-5-30	第四屆董事會第四十次會議決議公告、關於召開2011年度股東大會的補充通知
23	2012-6-2	關於召開2011年度股東大會的第二次通知、H股公告 — 截至二零一二年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
24	2012-6-7	關於《章程》變更及換領新《營業執照》的公告、2012年5月份財務數據簡報
25	2012-6-20	關於全資子公司金石投資有限公司獲准設立中信併購基金的公告
26	2012-6-21	2011年度股東大會決議公告、第五屆董事會第一次會議決議公告、第五屆監事會第一次會議決議公告

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

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	刊登日期	公告事項
1	2012-1-4	截至二零一一年十二月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2	2012-1-11	關於2011年12月財務數據的公告
3	2012-1-13	2011年度業績快報
4	2012-1-17	海外監管公告 — 詳式權益變動報告書
5	2012-2-1	截至二零一二年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
6	2012-2-6	關於2012年1月財務數據的公告
7	2012-3-1	截至二零一二年二月二十九日止月份之股份發行人的證券變動月報表
8	2012-3-5	公司章程重要條款變更獲批公告
9	2012-3-6	關於2012年2月財務數據的公告
10	2012-3-15	海外監管公告 — 第四屆董事會第三十七次會議決議公告
11	2012-3-19	董事會會議通知
12	2012-3-23	董事名單與其角色和職能
13	2012-3-29	2011年年度業績公告
14	2012-3-30	建議委任第五屆董事會成員、建議委任第五屆監事會成員以及建議修訂《公司章程》；海外監管公告 — 第四屆董事會第三十八次會議決議公告、第四屆監事會第十四次會議決議公告、2012年日常關聯交易預計情況
15	2012-4-5	關於全資子公司「中信證券投資有限公司」成立的公告、截至二零一二年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
16	2012-4-9	關於2012年3月財務數據的公告
17	2012-4-17	董事會會議通知
18	2012-4-24	關於全資子公司金石投資有限公司獲准設立中信金石投資基金的公告
19	2012-4-27	2011年度報告、2012年第一季度業績報告、2011年度股東大會通告
20	2012-5-2	截至二零一二年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
21	2012-5-7	關於2012年4月財務數據的公告
22	2012-5-8	關於中信證券(浙江)、中信萬通融資融券業務資格獲批公告
23	2012-5-29	海外監管公告 — 公司第四屆董事會第四十次會議決議公告
24	2012-5-29	2011年度股東大會補充通告
25	2012-6-1	2011年度股東大會第二次通知、截至二零一二年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
26	2012-6-6	關於《章程》變更及換領新《營業執照》的公告、關於2012年5月財務數據的公告
27	2012-6-19	金石投資有限公司獲准設立中信併購基金的公告
28	2012-6-20	2011年度股東大會投票表決結果；派發2011年末期股息；委派董事長、副董事長及董事會專門委員會成員
29	2012-6-20	海外監管公告 — 公司第五屆董事會第一次會議決議公告、公司第五屆監事會第一次會議決議公告
30	2012-6-20	董事名單與其角色和職能

重要事項

監管部門分類評價結果

2012年證券公司分類評價中，公司與控股證券子公司——中信證券(浙江)、中信萬通合併獲評A類AA級。

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	2012-1-11	關於核准蘇宏證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(廣東證監許可[2012]2號)
2	2012-1-19	關於中信證券股份有限公司上海浦東大道證券營業部變更營業場所的批覆(滬證監機構字[2012]16號)
3	2012-2-17	關於中信證券股份有限公司佛山季華五路證券營業部開業驗收意見的函(廣東證監函[2012]99號)
4	2012-2-22	關於中信證券股份有限公司上海淮海中路證券營業部變更營業場所的批覆(滬證監機構字[2012]56號)
5	2012-2-29	關於核准中信證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆(深證局發[2012]49號)
6	2012-3-1	關於中信證券股份有限公司襄陽解放路證券營業部為期貨公司提供中間介紹業務的無異議函(鄂證監機構字[2012]8號)
7	2012-3-23	關於中信證券股份有限公司變更公司章程非重要條款的覆函(深證局機構字[2012]41號)
8	2012-4-5	關於核准陳山證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(廣東證監許可[2012]43號)
9	2012-4-16	關於中信證券金石投資有限公司投資其他股權基金的覆函(機構部部函[2012]186號)
10	2012-4-19	關於中信證券股份有限公司申請發行短期融資券的監管意見函(機構部部函[2012]194號)
11	2012-4-23	關於金石投資有限公司設立中信金石投資基金的無異議函(機構部部函[2012]200號)
12	2012-5-2	關於中信證券股份有限公司分支機構負責人鄭雨琳同志任職資格的批覆(滬證監機構字[2012]175號)
13	2012-5-4	關於中信證券股份有限公司上海分公司遷址的批覆(滬證監機構字[2012]182號)
14	2012-5-9	關於中信證券股份有限公司上海巨鹿路證券營業部遷址的批覆(滬證監機構字[2012]186號)
15	2012-5-18	關於許鑫證券公司分支機構負責人任職資格的確認函(遼證監函[2012]46號)
16	2012-6-15	關於金石投資有限公司設立中信併購基金的無異議函(機構部部函[2012]329號)
17	2012-6-15	關於核准吳曉球證券公司獨立董事任職資格的批覆(深證局發[2012]140號)
18	2012-6-24	關於同意中信證券股份有限公司開展現金管理產品試點並核准設立中信證券現金增值集合資產管理計劃的批覆(證監許可[2012]873號)

中期財務信息審閱報告



安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

中信証券股份有限公司董事會：

引言

我們審閱了中信証券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)於2012年6月30日的中期簡要合併財務報表，包括2012年6月30日的中期合併財務狀況表，截至2012年6月30日止六個月期間的相關中期合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及財務報表附註。按照《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》(以下簡稱「《國際會計準則第34號》」)的要求編製和列報上述中期簡要合併財務報表是貴公司董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述中期簡要合併財務報表發表審閱意見。

審閱工作範圍

我們的審閱工作是按照《國際審閱準則第2410號 — 獨立審計師對企業中期財務信息執行審閱》的要求進行的。中期財務信息的審閱工作主要包括向財務會計負責人進行查詢，執行分析性覆核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行審計的範圍，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信上述中期簡要合併財務報表在所有重大方面沒有按照《國際會計準則第34號》編製。

執業會計師
香港
2012年8月30日

未經審計中期合併利潤表

截至2012年6月30日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
收入			
— 手續費及佣金收入		3,359,161	4,954,901
— 利息收入	4	1,075,152	994,863
— 投資收益	5	1,875,254	2,342,873
		6,309,567	8,292,637
其他收入		123,405	84,404
總收入及其他收入合計		6,432,972	8,377,041
手續費及佣金支出	6	479,529	573,073
利息支出	6	380,978	291,657
職工費用	6	1,828,435	2,062,344
房屋及設備折舊		141,911	80,216
營業稅金及附加		184,945	288,368
其他營業費用	6	767,885	1,090,811
減值損失		(3,415)	(5,219)
營業費用合計		3,780,268	4,381,250
營業利潤		2,652,704	3,995,791
分佔聯營公司損益		233,294	2,794
分佔合營公司損益		18,390	(1,974)
稅前利潤		2,904,388	3,996,611
所得稅費用	7	657,029	1,013,748
本期淨利潤		2,247,359	2,982,863
歸屬於：			
— 母公司股東		2,248,748	2,973,413
— 非控制性權益		(1,389)	9,450
		2,247,359	2,982,863
歸屬於母公司普通股股東每股收益(人民幣元)			
— 基本	9	0.20	0.30
— 稀釋	9	0.20	0.30

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8。

未經審計中期合併綜合收益表

截至2012年6月30日止六個月期間
(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
本期淨利潤	2,247,359	2,982,863
其他綜合收益		
可供出售金融資產：		
公允價值變動	(575,258)	183,408
公允價值變動產生的所得稅影響	143,831	(49,281)
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額	476,353	(824,175)
	44,926	(690,048)
分佔聯營及合營公司其他綜合收益	3,555	—
外幣報表折算差額	18,680	(87,116)
稅後本期其他綜合收益	67,161	(777,164)
本期綜合收益總額	2,314,520	2,205,699
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	2,315,842	2,207,541
非控制性權益	(1,322)	(1,842)
	2,314,520	2,205,699

未經審計中期合併財務狀況表

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	3,295,500	3,338,447
投資性房地產		397,574	314,424
商譽	11	501,498	500,880
其他無形資產		134,600	138,758
對聯營公司的投資		8,839,168	8,703,425
對合營公司的投資		796,102	775,387
可供出售金融資產	12	11,173,026	7,993,916
存出保證金	13	826,902	840,411
遞延所得稅資產	14	737,839	1,344,367
其他非流動資產		242,989	241,838
非流動資產合計		26,945,198	24,191,853
流動資產			
應收手續費及佣金		44,363	35,993
應收融資融券客戶款	15	5,571,113	2,967,278
可供出售金融資產	12	25,069,265	28,833,816
為交易而持有的金融資產	16	25,316,172	18,750,470
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	17	299,834	298,885
衍生金融資產	18	678,849	1,077,628
買入返售款項	19	297,146	575,760
拆出資金		—	790,000
其他流動資產	20	1,466,154	1,554,008
代客戶持有之現金	21	34,874,435	35,760,238
現金及銀行結餘	22	28,680,591	33,444,451
流動資產合計		122,297,922	124,088,527
流動負債			
代理買賣證券款	23	35,804,501	36,477,143
衍生金融負債	18	909,883	1,127,702
為交易而持有的金融負債		26,990	—
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	24	12,443,317	14,232,693
拆入資金		2,500,000	100,000
應交稅費	25	483,219	2,689,667
貸款	26	55,070	—
其他流動負債	27	10,905,839	5,041,520
流動負債合計		63,128,819	59,675,008
流動資產淨額		59,169,103	64,413,519
總資產減流動負債		86,114,301	88,605,372

未經審計中期合併財務狀況表

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
非流動負債			
應付債券	28	1,500,000	1,500,000
遞延所得稅負債	14	107,257	104,478
其他非流動負債		—	10,691
非流動負債合計		1,607,257	1,615,169
淨資產		84,507,044	86,990,203
股東權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	29	11,016,908	11,016,908
儲備	30	48,781,917	48,723,982
未分配利潤		24,357,872	26,846,395
		84,156,697	86,587,285
非控制性權益		350,347	402,918
股東權益合計		84,507,044	86,990,203

王東明

董事長

程博明

執行董事、總經理

未經審計中期合併股東權益變動表

截至2012年6月30日止六個月期間

(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							
2012年1月1日	11,016,908	34,527,836	5,464,621	9,718,593	(542,468)	(444,600)	26,846,395	86,587,285	402,918	86,990,203	
本期淨利潤	—	—	—	—	—	—	2,248,748	2,248,748	(1,389)	2,247,359	
本期其他綜合收益	—	(85)	—	—	48,499	18,680	—	67,094	67	67,161	
本期綜合收益總額	—	(85)	—	—	48,499	18,680	2,248,748	2,315,842	(1,322)	2,314,520	
2011年度股利	—	—	—	—	—	—	(4,737,271)	(4,737,271)	—	(4,737,271)	
提取一般準備	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
股東投入資本/ (減少)資本											
其中：股東減少資本	—	—	—	—	—	—	—	—	(17,817)	(17,817)	
其他	—	(9,159)	—	—	—	—	—	(9,159)	(12,921)	(22,080)	
支付給非控制性 股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(20,511)	(20,511)	
2012年6月30日(未經審計)	11,016,908	34,518,592	5,464,621	9,718,593	(493,969)	(425,920)	24,357,872	84,156,697	350,347	84,507,044	

未經審計中期合併股東權益變動表

截至2012年6月30日止六個月期間
(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					未分配 利潤	合計	非控制性 權益	股東權益 合計
		資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估 儲備	外幣報表 折算差額				
2011年1月1日	9,945,702	24,199,570	4,679,619	9,073,546	2,116,612	(242,367)	20,662,217	70,434,899	412,816	70,847,715
本期淨利潤	—	—	—	—	—	—	2,973,413	2,973,413	9,450	2,982,863
本期其他綜合收益	—	—	—	—	(678,756)	(87,116)	—	(765,872)	(11,292)	(777,164)
本期綜合收益總額	—	—	—	—	(678,756)	(87,116)	2,973,413	2,207,541	(1,842)	2,205,699
2010年度股利	—	—	—	—	—	—	(4,972,851)	(4,972,851)	—	(4,972,851)
提取一般準備	—	—	—	141,749	—	—	(141,749)	—	—	—
股東投入資本/ (減少)資本										
其中：股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	2,259	2,259
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(13,760)	(13,760)
2011年6月30日(未經審計)	9,945,702	24,199,570	4,679,619	9,215,295	1,437,856	(329,483)	18,521,030	67,669,589	399,473	68,069,062

未經審計中期合併現金流量表

截至2012年6月30日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

截至6月30日止六個月期間

2012年

2011年

(未經審計)

(未經審計)

	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	2,904,388	3,996,611
調整：		
發行債券之利息支出	31,875	31,875
分佔聯營及合營公司損益	(251,684)	(820)
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	(448,116)	(320,808)
處置可供出售金融資產淨收益	(416,416)	(1,966,615)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨損失／(收益)	1,614	(736)
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)	(259,336)	322,832
折舊	147,340	81,584
攤銷	63,206	51,312
其他資產減值損失	(3,415)	(5,219)
	1,769,456	2,190,016
經營資產的淨減少／(增加)		
為交易而持有的金融資產	(6,154,422)	(2,244,822)
代客戶持有之現金	885,803	21,003,997
其他資產	(3,118,516)	(3,105,017)
	(8,387,135)	15,654,158
經營負債的淨增加／(減少)		
代理買賣證券款	(734,382)	(20,292,083)
賣出回購款項	(1,789,376)	4,228,674
其他負債	4,440,529	1,148,439
	1,916,771	(14,914,970)
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	(4,700,908)	2,929,204
支付的所得稅	(1,735,084)	(3,245,022)
經營活動產生的現金流量淨額	(6,435,992)	(315,818)

未經審計中期合併現金流量表

截至2012年6月30日止六個月期間
(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
投資活動產生的現金流量			
收到可供出售金融資產的股利收入和利息收入		448,116	320,808
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		(239,341)	(382,818)
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		101,324	10,068
處置或購買可供出售金融資產之現金流量淨額		1,083,021	6,273,867
支付其他與投資活動有關的現金		256,677	940,715
投資活動產生的現金流量淨額		1,649,797	7,162,640
籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金		54,236	667,476
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(80,661)	(5,050,361)
支付其他與籌資活動有關的現金		(18,403)	—
籌資活動產生的現金流量淨額		(44,828)	(4,382,885)
現金及現金等價物淨增加／(減少)		(4,831,023)	2,463,937
期初現金及現金等價物餘額		33,444,451	17,353,363
匯率變動對現金及現金等價物的影響		67,163	(84,107)
期末現金及現金等價物餘額	31	28,680,591	19,733,193
現金及銀行結餘	22	28,680,591	20,978,582
減：受限資金	22	—	(1,245,389)
現金及現金等價物		28,680,591	19,733,193

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30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中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座。

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

中國中信集團公司因重組改制，其所持有的本公司股份將在中國中信股份有限公司取得證券公司股東資格後，正式轉由中國中信股份有限公司持有。在此之前，本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，本報告提及的本公司第一大股東仍為「中國中信集團公司」。

2. 編製基礎及重要會計政策

2.1 編製基礎

截至2012年6月30日止六個月的中期簡要合併財務報表是根據《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》編製的。

本中期簡要合併財務報表不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務信息和數據，因此本中期簡要合併財務報表應與本集團於2011年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

2.2 重要會計政策

本集團編製本中期簡要合併財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至2011年12月31日止年度財務報表一致。

本集團並未採用任何其他已發佈但未生效的準則、解釋文件或修訂。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

3. 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，代銷證券投資基金；
- (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。所得稅不在分部間分配。

截至2012年6月30日 止六個月期間(未經審計)	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入	1,118,665	2,490,824	2,155,270	170,536	497,677	6,432,972
— 手續費及佣金收入	1,118,531	1,970,622	95,992	169,207	4,809	3,359,161
— 利息收入	184	477,250	595,420	1,329	969	1,075,152
— 投資收益	—	108	1,463,879	—	411,267	1,875,254
— 其他收入	(50)	42,844	(21)	—	80,632	123,405
營業費用	729,765	1,796,294	1,011,094	122,678	120,437	3,780,268
其中：利息支出	—	88,919	291,173	—	886	380,978
減值損失	—	(3,475)	—	—	60	(3,415)
營業利潤	388,900	694,530	1,144,176	47,858	377,240	2,652,704
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	251,684	251,684
稅前利潤	388,900	694,530	1,144,176	47,858	628,924	2,904,388
所得稅費用	—	—	—	—	—	657,029
淨利潤	388,900	694,530	1,144,176	47,858	628,924	2,247,359
補充信息：						
折舊和攤銷費用	13,772	100,931	6,316	2,801	86,726	210,546
資本性支出	73,048	70,750	19,693	10,783	67,019	241,293

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

3. 分部報告(續)

截至2011年6月30日 止六個月期間(未經審計)	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入	717,928	3,155,869	1,567,621	1,694,983	1,240,640	8,377,041
— 手續費及佣金收入	717,012	2,558,720	—	1,634,177	44,992	4,954,901
— 利息收入	27	551,745	417,374	14,929	10,788	994,863
— 投資收益	30	23,556	1,138,820	14,765	1,165,702	2,342,873
— 其他收入	859	21,848	11,427	31,112	19,158	84,404
營業費用	423,823	1,808,532	859,780	1,121,419	167,696	4,381,250
其中：利息支出	—	126,289	161,781	—	3,587	291,657
減值損失	—	(2,625)	—	—	(2,594)	(5,219)
營業利潤	294,105	1,347,337	707,841	573,564	1,072,944	3,995,791
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	820	820
稅前利潤	294,105	1,347,337	707,841	573,564	1,073,764	3,996,611
所得稅費用	—	—	—	—	—	1,013,748
淨利潤	294,105	1,347,337	707,841	573,564	1,073,764	2,982,863
補充信息：						
折舊和攤銷費用	1,276	82,321	2,100	12,547	34,652	132,896
資本性支出	56,374	143,627	128,008	48,076	8,031	384,116

4. 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
銀行利息收入	899,395	873,040
融資及其他借貸產生之利息收入	174,272	118,673
其他	1,485	3,150
合計	1,075,152	994,863

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

5. 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
處置可供出售金融資產淨收益	416,416	1,966,615
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	448,116	320,808
為交易而持有的金融資產淨收益／(損失)	1,045,668	(553,263)
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／(損失)	6,847	(14,135)
其他 ⁽ⁱ⁾	(41,793)	622,848
合計	1,875,254	2,342,873

(i) 主要是由於本公司開展股指期貨業務產生的收益。

6. 營業費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
手續費及佣金支出		
— 佣金支出	477,441	560,435
— 其他	2,088	12,638
合計	479,529	573,073

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
利息支出		
— 代理買賣證券款	88,919	126,289
— 銀行及其他金融機構拆入款項	258,881	130,077
— 發行債券	31,875	31,875
— 其他	1,303	3,416
合計	380,978	291,657

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

6. 營業費用(續)

其中銀行借款的利息支出分析如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
銀行借款利息支出：		
— 五年內到期償還	886	3,094

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
職工費用(包括董事和監事薪酬)		
— 工資及獎金	1,551,954	1,780,390
— 職工福利	182,961	130,755
— 定額福利供款計劃	93,520	151,199
合計	1,828,435	2,062,344

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
其他營業費用		
— 土地及樓宇經營租賃的最低租金	126,827	183,541
— 諮詢費	107,454	56,603
— 差旅費	62,544	81,108
— 公雜費	60,162	76,047
— 證券投資者保護基金	53,456	54,035
— 郵電通訊費	49,805	56,551
— 業務招待費	45,909	52,734
— 長期待攤費用攤銷	44,715	38,557
— 其他	217,013	491,635
合計	767,885	1,090,811

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日
(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

7. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
當期所得稅費用	62,675	771,822
— 中國大陸	61,009	760,707
— 香港	1,666	11,115
遞延所得稅費用	594,354	241,926
合計	657,029	1,013,748

8. 股利

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
已批准的擬派發普通股股利	4,737,271	—
已派發的普通股股利	—	4,972,851

9. 歸屬於母公司普通股股東每股收益

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
利潤：		
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	2,248,748	2,973,413
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	11,016,908	9,945,702
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	0.20	0.30

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

9. 歸屬於母公司普通股股東每股收益(續)

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。

截至2012年6月30日止六個月期間，本公司無稀釋性潛在普通股(截至2011年6月30日止六個月期間：無)。

10. 物業、廠房及設備

	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
2012年6月30日(未經審計)										
原值										
2011年12月31日及 2012年1月1日 (經審計)	2,276,176	4,510	141,363	71,633	5,281	756,782	36,589	3,292,334	691,921	3,984,255
本期增加	1,318	1,008	4,229	949	23	25,938	3,785	37,250	160,268	197,518
本期減少	88,492	—	219	2,418	—	2,150	—	93,279	10,483	103,762
2012年6月30日 (未經審計)	2,189,002	5,518	145,373	70,164	5,304	780,570	40,374	3,236,305	841,706	4,078,011
累計折舊										
2011年12月31日及 2012年1月1日 (經審計)	124,108	2,144	45,765	36,482	2,705	405,277	29,327	645,808	—	645,808
本期增加	29,747	345	19,243	6,091	438	83,609	2,438	141,911	—	141,911
本期減少	1,222	—	37	2,361	—	1,707	(119)	5,208	—	5,208
2012年6月30日 (未經審計)	152,633	2,489	64,971	40,212	3,143	487,179	31,884	782,511	—	782,511
淨值										
2012年6月30日 (未經審計)	2,036,369	3,029	80,402	29,952	2,161	293,391	8,490	2,453,794	841,706	3,295,500

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

10. 物業、廠房及設備(續)

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全 防衛設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
2011年12月31日(經審計)										
原值										
2010年12月31日及										
2011年1月1日	376,437	2,834	69,580	71,926	4,774	579,173	63,630	1,168,354	1,926,559	3,094,913
本年增加	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
累計折舊										
2010年12月31日及										
2011年1月1日	115,523	1,685	37,114	32,182	1,861	368,428	47,574	604,367	—	604,367
本年增加	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
淨值										
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

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

11. 商譽

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
期(年)初數：		
成本	500,880	825,112
累計減值	—	—
賬面價值	500,880	825,112
本期(年)變動：		
期(年)初賬面價值	500,880	825,112
子公司股東權益變動	618	(324,232)
發生減值	—	—
期(年)末賬面價值	501,498	500,880
期(年)末數：		
成本	501,498	500,880
累計減值	—	—
賬面價值	501,498	500,880

12. 可供出售金融資產 非流動

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
權益投資	3,008,625	63,840
以成本計量：		
權益投資	8,330,732	8,096,007
	11,339,357	8,159,847
減：減值準備	166,331	165,931
合計	11,173,026	7,993,916
權益投資分類：		
上市	3,008,625	63,840
非上市	8,330,732	8,096,007
	11,339,357	8,159,847

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

12. 可供出售金融資產(續) 流動

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
債券投資	12,789,974	14,940,175
權益投資 ⁽ⁱ⁾	10,894,029	14,818,519
其他	1,451,883	657,005
	25,135,886	30,415,699
減：減值準備	66,621	1,581,883
合計	25,069,265	28,833,816
投資分類：		
上市	21,763,599	28,028,745
非上市	3,372,287	2,386,954
	25,135,886	30,415,699

(i) 於2012年6月30日，可供出售金融資產中，融出證券為人民幣0.77億元(2011年12月31日：人民幣0.15億元)。

13. 存出保證金

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
交易保證金	808,505	827,599
履約保證金	30	30
信用保證金	18,367	12,782
合計	826,902	840,411

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

14. 遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅資產(未經審計)	固定 資產折舊	為交易而 持有的	可供出售	可供出售	衍生工具 公允價值變動	應付 職工薪酬	其他	合計
		金融資產 公允價值變動	金融資產 公允價值變動	金融資產 減值準備				
2012年1月1日(經審計)	—	54,781	271,876	377,659	52	632,976	7,023	1,344,367
貸記/(借記)入利潤表	—	(54,781)	—	(376,583)	32,726	(140,650)	(3,348)	(542,636)
借記入其他綜合收益	—	—	(63,892)	—	—	—	—	(63,892)
2012年6月30日(未經審計)	—	—	207,984	1,076	32,778	492,326	3,675	737,839

遞延所得稅資產(經審計)	固定 資產折舊	為交易而 持有的	可供出售	可供出售	衍生工具 公允價值變動	應付 職工薪酬	其他	合計
		金融資產 公允價值變動	金融資產 公允價值變動	金融資產 減值準備				
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

遞延所得稅負債(未經審計)	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
借記入利潤表	51,718	—	—	—	51,718
貸記入其他綜合收益	—	(48,939)	—	—	(48,939)
2012年6月30日(未經審計)	51,718	55,539	—	—	107,257

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

14. 遞延所得稅資產／負債(續)

遞延所得稅負債(經審計)	為交易而	可供出售	衍生工具	其他	合計
	持有的 金融資產 公允價值變動	金融資產 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

15. 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2012年6月30日及2011年12月31日均未逾期或發生減值。

16. 為交易而持有的金融資產

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
債券投資	17,482,795	12,268,816
權益投資	7,615,545	6,441,654
其他	217,832	40,000
合計	25,316,172	18,750,470
投資分類：		
上市	23,313,235	17,587,970
非上市	2,002,937	1,162,500
	25,316,172	18,750,470

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

17. 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

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
權益投資	299,834	298,885
投資分類：		
上市	—	—
非上市	299,834	298,885
	299,834	298,885

上述金融資產以公允價值為基礎進行管理、評價，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。

18. 衍生金融工具

	2012年6月30日		2011年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
利率互換	602,679	686,655	962,737	987,947
其他	76,170	223,228	114,891	139,755
合計	678,849	909,883	1,077,628	1,127,702

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2012年6月30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。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日
(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

19. 買入返售款項

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
按抵押品分類：		
證券	297,146	575,760
按交易方分類：		
銀行	—	520,000
其他金融機構	200,200	40,000
其他	96,946	15,760
合計	297,146	575,760

於2012年6月30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，本集團沒有權利再次質押或出售所取得的擔保物(2011年12月31日：無)。

20. 其他流動資產

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
應收利息	591,424	495,072
待攤費用	44,408	36,919
應收結算擔保金	20,168	20,166
應收淨資產增加值	—	278,756
其他應收款	814,861	740,234
減：壞賬準備	4,707	17,139
合計	1,466,154	1,554,008

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

21. 代客戶持有之現金

本集團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。

22. 現金及銀行結餘

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
現金	259	186
銀行結餘	28,680,332	33,444,265
合計	28,680,591	33,444,451

於2012年6月30日，本集團無使用受限制的貨幣資金(2011年12月31日：無)。

23. 代理買賣證券款

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
代理買賣證券款	35,804,501	36,477,143

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21「代客戶持有之現金」。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

24. 賣出回購款項

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
按抵押品分類：		
證券	12,443,317	14,232,693
按交易方分類：		
銀行	5,786,972	7,327,700
其他金融機構	6,614,171	6,904,993
其他	42,174	—
合計	12,443,317	14,232,693

25. 應交稅費

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
所得稅	190,107	1,862,516
營業稅	39,257	46,132
其他	253,855	781,019
合計	483,219	2,689,667

26. 貸款

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
抵押借款	55,070	—

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

27. 其他流動負債

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
應付職工薪酬	2,404,083	3,120,181
代理兌付證券款	194,373	187,291
代理承銷證券款	2,319,384	106,443
應付利息	12,281	37,188
預計負債	4,944	19,355
應付股利	4,741,703	832
其他應付款	1,229,071	1,570,230
合計	10,905,839	5,041,520

28. 應付債券

本集團發行債券情況如下：

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
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

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

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

29. 已發行股本

本集團股本情況如下：

	2012年6月30日		2011年12月31日	
	數量(千股) (未經審計)	面值 (未經審計)	數量(千股) (經審計)	面值 (經審計)
註冊、發行及已繳足股款：				
A股(每股人民幣1元)	9,838,580	9,838,580	9,838,580	9,838,580
H股(每股人民幣1元)	1,178,328	1,178,328	1,178,328	1,178,328
	11,016,908	11,016,908	11,016,908	11,016,908

30. 儲備

本集團於本報告期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。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

30. 儲備(續)

(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。

31. 現金及現金等價物

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 6月30日 (未經審計)
現金	259	320
銀行結餘	28,680,332	19,732,873
合計	28,680,591	19,733,193

32. 承諾和或有負債

(a) 資本性支出承諾

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
已簽約但未撥付	58,559	228,891

上述主要為本集團購建房屋、設備及房屋裝修的資本性支出承諾。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

32. 承諾和或有負債(續)

(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：

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
一年以內	213,592	310,183
一至二年	175,507	156,571
二至三年	132,706	123,297
三年以上	337,238	322,808
合計	859,043	912,859

(ii) 作為經營租賃出租人

於本報告期末，本集團不存在作為經營租賃出租人的重大租賃承諾。

(c) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2012年6月30日，本集團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，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

33. 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) 關聯交易

(a) 本公司第一大股東—中國中信集團公司 關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
支付的租賃費	686	9,934
提供勞務取得的收入	109,895	1,543
接受勞務支付的費用	2	752
合計	110,583	12,229

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2012年6月30日，中國中信集團公司擔保總額為人民幣15億元(2011年12月31日：人民幣15億元)。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

33. 關聯方披露(續)

(2) 關聯交易(續)

- (b) 本公司第一大股東的子公司和合營公司
關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
收取的租賃費	13,638	14,047
支付的租賃費	13,490	15,867
利息收入	241,938	248,752
利息支出	3,542	4,368
提供勞務取得的收入	31,497	17,504
接受勞務支付的費用	39,137	45,951
投資收益 — 利率互換業務	2,953	5,571
項目顧問支出	—	3,318
合計	346,195	355,378

關聯方往來餘額

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
應收款項	642	642
應付款項	4,073	3,688
客戶資金存款 ⁽ⁱ⁾	2,980,502	4,482,444
自有資金存款 ⁽ⁱ⁾	6,287,273	12,738,243
合計	9,272,490	17,225,017

- (i) 存放於本公司第一大股東控股銀行的銀行存款。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

33. 關聯方披露(續)

(2) 關聯交易(續)

- (c) 本公司第二大股東 — 中國人壽保險股份有限公司
關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
支付的租賃費	1,795	1,795

- (d) 本公司第二大股東的子公司
關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
提供勞務取得的收入	414	1,295

- (e) 聯營企業
關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
提供勞務取得的收入	595	—

關聯方股權交易

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
	股權轉讓	—

34. 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。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

34. 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；下設銷售評審小組負責對產品的適銷性進行評審。

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。

34. 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、約定購回式證券交易業務等保證金類業務的信用風險，指由於客戶未能履行合同約定而給公司帶來損失的風險；三是債券類投資的違約風險，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、約定購回式證券交易業務等保證金類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。保證金類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。

在債券類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。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

34. 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：

	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
可供出售金融資產	13,538,973	14,940,175
存出保證金	826,902	840,411
為交易而持有的金融資產	17,660,626	12,268,816
衍生金融資產	678,849	1,077,628
買入返售款項	297,146	575,760
拆出資金	—	790,000
代客戶持有之現金	34,874,435	35,760,238
銀行結餘	28,680,332	33,444,265
其他	6,859,277	4,180,232
最大信用風險敞口	103,416,540	103,877,525

(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：

	按地區劃分		
	中國大陸 地區	中國大陸 以外地區	合計
2012年6月30日(未經審計)			
可供出售金融資產	13,538,973	—	13,538,973
存出保證金	823,462	3,440	826,902
為交易而持有的金融資產	17,094,117	566,509	17,660,626
衍生金融資產	667,427	11,422	678,849
買入返售款項	297,146	—	297,146
代客戶持有之現金	33,282,968	1,591,467	34,874,435
銀行結餘	17,947,336	10,732,996	28,680,332
其他	5,711,626	1,147,651	6,859,277
最大信用風險敞口	89,363,055	14,053,485	103,416,540

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

34. 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 風險集中度(續)

2011年12月31日(經審計)	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

(b) 流動性風險

流動性風險，是指公司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。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

34. 金融工具風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

於本報告期末，本集團金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2012年6月30日(未經審計)						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	35,804,501	—	—	—	—	—	35,804,501
為交易而持有的金融負債	—	—	—	—	—	26,990	26,990
賣出回購款項	—	12,450,476	—	—	—	—	12,450,476
拆入資金	—	2,501,279	—	—	—	—	2,501,279
應付債券	—	—	63,750	255,000	1,755,000	—	2,073,750
貸款	—	55,077	—	—	—	—	55,077
其他	2,513,757	—	—	—	—	—	2,513,757
合計	38,318,258	15,006,832	63,750	255,000	1,755,000	26,990	55,425,830
以淨額交割的衍生金融負債	—	21,082	56,500	657,643	—	—	735,225
以總額交割的衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(7,957,111)	—	—	—	—	(7,957,111)
應付合約金額	—	8,169,180	—	—	—	—	8,169,180
	—	212,069	—	—	—	—	212,069

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

34. 金融工具風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

	2011年12月31日(經審計)						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	36,477,143	—	—	—	—	—	36,477,143
指定為以公允價值計量且變動計入 當期損益的金融負債	—	—	—	—	—	6,283	6,283
賣出回購款項	—	14,244,935	—	—	—	—	14,244,935
拆入資金	—	100,109	—	—	—	—	100,109
應付債券	—	—	63,750	255,000	1,818,750	—	2,137,500
其他	293,734	—	—	—	10,691	—	304,425
合計	36,770,877	14,345,044	63,750	255,000	1,829,441	6,283	53,270,395
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

(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權益價格風險、利率風險和匯率風險。其中，權益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；利率風險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；匯率風險是由非本國貨幣波動引起的風險。

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。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

34. 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、權益價格風險、匯率風險等風險類型，能夠衡量由於利率曲線變動、證券價格變動、匯率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。

公司對風險限額體系進行持續的完善，正在當前已有指標的基礎上進一步豐富公司整體、各業務部門、投資賬戶等不同層面的風險限額指標體系，並形成具體政策或指引規範限額體系的管理模式。

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

34. 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(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、股票價格或者匯率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。

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

(未經審計)	2012年	截至2012年6月30日止六個月期間		
	6月30日	平均	最高	最低
股價敏感型金融工具	197,032	304,163	536,178	182,595
利率敏感型金融工具	34,704	33,231	63,021	14,186
匯率敏感型金融工具	12,420	3,815	12,420	543
整體組合風險價值	192,401	305,521	551,729	175,228

(未經審計)	2011年	截至2011年6月30日止六個月期間		
	6月30日	平均	最高	最低
股價敏感型金融工具	387,595	435,129	587,902	283,976
利率敏感型金融工具	15,373	35,687	74,433	13,055
整體組合風險價值	376,965	449,290	612,252	292,547

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2012年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

34. 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(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	
	截至6月30日止六個月期間	
	2012年 (未經審計)	2011年 (未經審計)
上升25個基點	(122,485)	(114,088)
下降25個基點	124,890	116,989

利率基點變化	權益敏感性	
	2012年 6月30日 (未經審計)	2011年 12月31日 (經審計)
上升25個基點	(66,486)	(78,106)
下降25個基點	67,408	79,033

(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13%；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。

34. 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(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2012年6月30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5.30%，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9.27%。截至2012年6月30日止六個月期間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收益為人民幣3.93億元，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4.94億元。

35. 報告期後事項

1. 收購里昂證券股權

2012年7月20日，本公司第五屆董事會第二次會議審議通過了《關於全資子公司中信證券國際有限公司收購里昂證券100%股權的議案》，同意中信證券國際有限公司(「中信證券國際」)以12.52億美元的總對價收購里昂證券100%的股權。同日，中信證券國際已完成里昂證券19.9%股權收購的交割，收購價款3.1032億美元，同時授予了法國東方滙理銀行關於里昂證券80.1%股權的售股選擇權。2012年8月3日，中信證券國際與售股選擇權協定之其他訂約方訂立了售股選擇權協定的補充協定(具體內容詳見本公司當日的公告)。目前，中信證券國際正在履行收購里昂證券剩餘80.1%股權的內外部審批程序。

2. 發行短期融資券

2012年8月23日，本公司根據中國人民銀行《中國人民銀行關於中信證券股份有限公司發行短期融資券的通知》(銀發[2012]197號)以及本公司2011年度股東大會決議、第五屆董事會第一次會議決議及相關授權，發行完成了2012年第一期短期融資券(12中信CP001)，發行規模人民幣50億元，期限91天，票面利率3.84%。詳情請見本公司於2012年8月24日發佈的公告。

3. 增資中信證券國際有限公司

2010年8月16日，本公司第四屆董事會第十八次會議審議通過了《關於對中信證券國際有限公司增資的議案》，同意本公司向全資子公司中信證券國際增資4億美元，提升其各方面的業務能力。2012年7月，本公司已根據中國證監會《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覆函》(機構部部函[2011]397號)，向中信證券國際進行了第一批增資，增資金額3.5632億美元。

36. 未經審計中期簡要合併財務報表的批准

本財務報表經董事會於2012年8月30日授權批准。

備查文件

本公司在辦公地點備置下列備查文件供股東及投資者查詢：

- (一) 載有董事長、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閱報告原件；
- (三) 報告期內在中國證監會指定報刊上公開披露過的所有文件文本；
- (四) 在其他證券市場公佈的中期報告；
- (五) 公司《章程》；
- (六) 其他有關資料。



www.cs.ecitic.com



此中期報告以環保紙張印製