



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)

Annual
Report
2012

二零一二年

年度報告

重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本報告經本公司第五屆董事會第十一次會議審議通過。本公司全體董事出席了會議。

未有董事、監事對本報告提出異議。

本公司經董事會審議的2012年度利潤分配預案為：每10股派發現金紅利人民幣3.00元(含稅)。此預案尚需公司股東大會批准。

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(特殊普通合夥)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。

本公司不存在被關聯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。

本公司以中英文兩種語言編製本年度報告。在對本年度報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。



目錄

2	釋義
4	重大風險提示
5	公司基本情況
14	財務概要
20	董事長致辭
22	管理層討論與分析
56	董事會報告
64	重要事項
77	股份變動及主要股東情況
88	董事、監事、高級管理人員和員工情況
107	企業管治報告
141	獨立審計師報告及財務報表
226	備查文件目錄
227	附錄一：組織結構圖
228	附錄二：信息披露索引
233	附錄三：報告期內取得的行政許可批覆
234	附錄四：境內外分支機構名錄

釋義

公司、本公司、中信証券	指	中信証券股份有限公司
本集團	指	中信証券股份有限公司及其子公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
上交所	指	上海證券交易所
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
國家工商總局	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局
財政部	指	中華人民共和國財政部
中信集團	指	中國中信集團有限公司(原中國國際信託投資公司、原中國中信集團公司)
中信股份	指	中國中信股份有限公司
社保基金	指	全國社會保障基金理事會
中信証券(浙江)	指	中信証券(浙江)有限責任公司
中信萬通証券	指	中信萬通証券有限責任公司
中信証券國際	指	中信証券國際有限公司
中證期貨	指	中證期貨有限公司
金石投資	指	金石投資有限公司
中信証券投資	指	中信証券投資有限公司
中信金通証券	指	中信金通証券有限責任公司(2011年12月更名為「中信証券(浙江)有限責任公司」)
華夏基金	指	華夏基金管理有限公司

中信產業基金	指	中信產業基金管理有限公司
中信銀行	指	中信銀行股份有限公司
中信信託	指	中信信託有限責任公司
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
關聯交易	指	與現行有效且不時修訂的《上交所上市規則》中「關聯交易」的定義相同
關連交易	指	與現行有效且不時修訂的《香港上市規則》中「關連交易」的定義相同
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
安永	指	安永會計師事務所、安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
安永華明	指	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
萬得資訊	指	上海萬得信息技術股份有限公司
東方匯理銀行	指	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank，一間根據法蘭西共和國法律成立的股份有限公司，是法國農業信貸銀行集團的全資附屬公司，為主要的國際投資銀行集團之一，總部位於法國。里昂證券為東方匯理銀行的股票經紀及衍生工具部門旗下的主要附屬公司之一
CASA B.V.	指	Crédit Agricole Securities Asia B.V.，一間根據荷蘭法律成立的私人有限公司，東方匯理銀行透過其持有里昂證券的股份
A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市，並以人民幣買賣(股份代碼：600030)
H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯合交易所有限公司上市，並以港幣買賣(股份代碼：6030)
A股股東	指	A股持有人
H股股東	指	H股持有人

重大風險提示

本公司的業務高度依賴於中國及其他業務所處地區的整體經濟及市場狀況，中國及國際資本市場的波動，都將對本公司經營業績產生重大影響。

本公司面臨的風險主要包括：因國家法律法規和監管機構條例調整，如業務管理和規範未能及時跟進，而造成的法律以及合規風險；面對國內外資本市場的深刻變化，而確定戰略規劃的戰略風險；因業務模式轉型、新業務產生、新技術出現等方面的變化，而帶來的內部運營及管理風險；本公司持倉證券的市場價格變動可能導致的市場風險；因借款人或交易對手無法履約而導致的信用風險；本公司在履行償付義務時遇到資金短缺而產生的流動性風險；因內部流程管理疏漏、信息系統故障或人員行為不當等可能引起的操作風險。此外，本公司還存在競爭的國際化及金融創新業務等帶來的匯率風險等。

針對上述風險，本公司從組織架構、管理機制、信息技術等方面防範風險，同時優化業務流程控制操作風險，對市場風險和信用風險進行管理，並重點做好創新業務和創新產品的風險監控。

公司基本情況

概覽

中文名稱：	中信證券股份有限公司
中文名稱簡稱：	中信證券
英文名稱：	CITIC Securities Company Limited
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：	王東明董事長代行合規總監職責(代行期至張國明先生取得深圳證監局核准的證券公司高級管理人員任職資格、合規總監任職資格止)
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) (註：此為郵寄地址，與公司註冊地址為同一地址，公司註冊地址系該樓宇於 深圳市房地產權登記中心登記的名稱。) 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
網址：	http://www.cs.ecitic.com
電子信箱：	ir@citics.com
聯繫電話：	0755-2383 5888、010-6083 8888
傳真：	0755-2383 5861、010-6083 6029
經紀業務客戶服務熱線：	40088 95548

公司基本情況

資產管理業務客戶服務熱線：	010-6083 6688
股東聯絡熱線：	0755-2383 5383、010-6083 6030
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：	中國證監會指定網站： http://www.sse.com.cn 香港聯交所指定網站： http://www.hkexnews.hk (香港交易所披露易網站)
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：	年利達律師事務所
境內會計師事務所：	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥) 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：李慧民、西志穎
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 上交所 中信證券 600030 H股 香港聯交所 中信證券 6030
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

公司基本情況

註冊資本：	人民幣1,101,690.84萬元
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404.72億元

報告期內註冊變更情況：

- (1) 2012年6月6日，公司於國家工商總局辦理完畢公司《章程》的工商變更及備案手續，並換領了新的《營業執照》。變更內容主要涉及：因發行H股對公司《章程》做出的通篇修改；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」；註冊資本變更為「人民幣1,101,690.84萬元」；經營範圍增加「公司可以設立子公司從事金融產品等投資業務」等內容。
- (2) 2012年12月5日，公司於國家工商總局辦理完畢公司《章程》的工商變更及備案手續，並換領了新的《營業執照》。變更內容主要涉及公司經營範圍的變更，即：經營範圍增加「代銷金融產品業務」。
- (3) 2012年12月27日，公司於國家工商總局辦理完畢公司《章程》的工商變更及備案手續。變更內容主要涉及：公司董事會人數由13人縮編至9人；對利潤分配政策進行補充。

首次註冊情況的相關查詢索引：

公司首次註冊登記日期：1995年10月25日
公司首次註冊登記地址：北京市朝陽區新源南路6號京城大廈
企業法人營業執照註冊號：10001830
組織機構代碼：10178144

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，主要股東為中信集團，直接持股比例95%。

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，註冊資本增至人民幣208,150萬元，中信集團的直接持股比例降至37.85%。

2000年4月6日，經中國證監會和國家工商總局批准，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日在上交所上市交易。發行完成後，公司總股數變更為248,150萬股，中信集團的直接持股比例降至31.75%。

公司基本情況

2005年8月15日，公司完成股權分置改革工作，非流通股股東按10:3.5的比例（即：流通股股東每持有10股流通股將獲得3.5股股票）向流通股股東支付對價以換取非流通股份的上市流通權，此外，全體非流通股股東還提供了總量為3,000萬股的股票作為公司首次股權激勵計劃的股票來源。股權分置改革完成時，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，中信集團的直接持股比例降至29.89%。

2006年5月29日，公司向中國人壽保險（集團）公司、中國人壽保險股份有限公司非公開發行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，中信集團的直接持股比例降至24.88%。

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，中信集團的直接持股比例降至23.43%。

2008年4月，公司完成2007年度利潤分配及資本公積轉增股本方案，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年度利潤分配及資本公積轉增股本方案，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。中信集團的直接持股比例降至20.30%。

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。經中國證監會《關於核准中信證券股份有限公司變更持有5%以上股權的股東的批覆》（證監許可[2012]1387號）核准，中信集團、中信股份已於2013年2月25日辦理完畢股權過戶手續，公司第一大股東已變更為中信股份，持股比例20.30%。

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，公司獲受託投資管理業務資格、基金代銷資格；2006年，公司成為中國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(QDII)；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；2012年，公司獲得中小企業私募債券承銷業務資格、受託管理保險資金資格、代銷金融產品業務資格、股票收益互換業務試點資格、轉融通業務試點資格。2013年2月，公司獲准開展保險兼業代理業務。

在證券公司分類評審中，公司連續五年獲得目前中國證券行業最高級別A類AA級。

目前，公司擁有主要全資子公司5家，分別為中信證券(浙江)、中信證券國際、中證期貨、金石投資、中信證券投資；擁有主要控股子公司1家，即，中信萬通證券。

公司於上交所上市後，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；公司於香港聯交所上市後，先後被納入恒生中國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、恒生中國企業指數、恒生中國內地100、富時中國25指數、MSCI中國指數等成份股，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；代銷金融產品。此外，公司還具有以下業務資格：

- (1) 經中國證監會核准或認可的業務資格：網上交易、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、股票收益互換業務試點資格。
- (2) 上交所核准的業務資格：交易所固定收益平台做市商、權證交易。
- (3) 中國證券業協會核准的業務資格：報價轉讓、代辦股份轉讓、中小企業私募債券承銷業務、櫃台交易業務試點資格。
- (4) 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。
- (5) 其他：記賬式國債承銷團成員、中國證券登記結算公司甲類結算參與人、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、受託管理保險資金資格、轉融通業務試點資格、保險兼業代理業務資格。

公司基本情況

2012年榮譽

本公司

頒發單位：福布斯
亞洲50強

頒發單位：Interbrand
中國最佳品牌排行榜第21名

頒發單位：財資
本土最佳債權融資行
最佳經紀行

頒發單位：歐洲貨幣雜誌
中國最佳投資銀行

頒發單位：亞洲金融雜誌
中國最佳投資銀行
中國最佳債券承銷行
中國最佳經紀行
年度中國最佳股權融資交易 — 中國交通建設50億元
上海IPO

頒發單位：亞洲貨幣雜誌
中國最佳本土經紀行第二名
中國最佳銷售服務第三名

頒發單位：大公報
2012中國證券金紫荊獎：最具品牌價值上市公司獎

頒發單位：中國證券報
中國投行業金牛獎
金牛IPO投行獎
金牛債券融資投行獎
金牛股權再融資投行獎
金牛投資銀行獎
金牛投資銀行家獎

2012年中國證券業金牛分析師：
五大金牛研究團隊獎
行業第一名：TMT／紡織服裝／交通設備／銀行／
家用電器／建築建材／公用事業行業(含新能源、
節能環保)



公司基本情況

頒發單位：證券時報、新財富雜誌社

2012年中國區優秀投行

最佳投行

最佳主板(中小板)投行

最佳再融資投行

最佳併購重組投行

最佳企業債承銷團隊

最佳再融資項目(中信銀行A+H配股)

最佳併購重組項目(深發展重大資產重組)

香港地區最佳中資投行

頒發單位：證券日報

第八屆中國證券資本市場年會金鑰匙獎

頒發單位：證券市場周刊

2012第六屆賣方水晶球獎

本土金牌研究團隊第一名(公募榜單)

金牌銷售服務團隊第一名(公募榜單)

最具影響力研究機構第二名(公募榜單)

金牌會議舉辦人第二名(公募榜單)

金牌路演和客戶訪問人第二名(公募榜單)

北京地區金牌銷售服務經理第二名(公募榜單)

上海地區金牌銷售服務經理第三名(公募榜單)

最具影響力機構第二名(非公募榜單)

金牌銷售服務團隊第四名(非公募榜單)

金牌會議舉辦人第三名(非公募榜單)

上海地區金牌銷售服務經理第二名(非公募榜單)

行業第一名(公募榜單)：家電、休閒品和奢侈品／
汽車和汽車零部件／電力、煤氣及水等公用事業／
建築和工程／銀行／傳播與文化

行業第一名(非公募榜單)：汽車和汽車零部件／電力、
煤氣及水等公用事業／銀行／社會服務業／傳播與
文化



公司基本情況

頒發單位：新財富雜誌社

第六屆新財富中國最佳投行
本土最佳投行團隊第一名
大項目業務能力最佳投行第一名
中小項目業務能力最佳投行第五名
最佳主板IPO項目第二名(方正證券)
最佳主板IPO項目第五名(九牧王)
最佳中小板IPO項目第四名(以嶺藥業)
最佳增發項目第三名(美的電器)
最佳配股項目第一名(中信銀行)
最佳可轉債項目第一名(石化轉債)
最佳公司債項目第三名(11浦發債)
最佳財務顧問項目第四名(羅特克斯收購雙匯發展)

第十屆新財富最佳分析師：

本土最佳研究團隊第一名
最具影響力研究機構第二名
最佳中小市值研究機構第三名
最佳銷售服務團隊第三名
行業第一名：非金屬類建材／家電／汽車和汽車
零部件／電力／建築和工程／傳播與文化

頒發單位：和訊網

第十屆財經風雲榜：2012年最佳品牌券商

頒發單位：第一財經

第一財經金融價值榜：最佳預測金融機構(中資)、
年度券商理財品牌

頒發單位：金融時報

中國金融機構金牌榜 • 金龍獎：年度最佳證券公司獎

頒發單位：理財周報

2012年中國央企(控股)上市公司最佳董事會
2012年中國主辦上市公司最佳董事會

頒發單位：華夏時報

金蟬獎：2012年度最佳創新證券公司

頒發單位：時代周報

2012中國時代營銷創意獎

頒發單位：中國人民銀行

反洗錢工作先進集體

頒發單位：香港公益金

香港公益榮譽獎

頒發單位：香港管理專業協會

2012最佳年報獎：優秀企業管治資料披露獎

頒發單位：美國通訊公關職業聯盟

2011 Vision Awards年報評比金獎

頒發單位：投資者關係雜誌

大中華區上市公司前30名

中信証券國際

頒發單位：香港社會服務聯會
連續六年商界展關懷獎

頒發單位：僱員再培訓局
人才企業

中信証券(浙江)

頒發單位：理財周報
2012中國券商「金方向」獎
2012中國最具創新能力證券公司
2012中國證券公司最佳創新財富管理公司

中信萬通證券

頒發單位：亞太呼叫中心聯盟
2012中國最佳呼叫中心運營獎

頒發單位：中國電子商會
2012中國最佳呼叫中心運營獎

頒發單位：青島市委、市政府
青島市創建全國文明城市優秀單位
青島市金融發展先進單位

頒發單位：青島市企業家協會、企業家聯合會
青島市服務企業50強

頒發單位：青島新聞網
2012年第五屆青島金融風雲榜「2012年度十佳證券公司」

中證期貨

頒發單位：證券時報·期貨日報
中國最佳期貨公司
最佳金融期貨服務獎

頒發單位：和訊網
2012年中國財經風雲榜
年度十大品牌期貨公司
金牌研究所
金牌產業服務期貨公司
期貨明星分析師團隊
程序化交易突出貢獻獎

頒發單位：第一財經
第一財經金融價值榜：年度期貨公司

頒發單位：金融界網站
領航中國金融行業年度評選：期貨行業最佳品牌獎

金石投資

頒發單位：福布斯
2012福布斯中國最佳PE投資機構

頒發單位：清科集團
2012年中國券商直投公司5強第一名
2012年中國最佳退出私募股權投資機構第一名
2012年中國最佳私募股權投資機構第四名
2012年中國私募股權投資機構30強(本土)第四名

頒發單位：21世紀經濟報道
2012年度最佳券商直投

財務概要

主要財務數據

主要會計數據

單位：人民幣百萬元

項目	2012年度	2011年度	本期比上年	
			同期增減(%)	2010年度
總收入及其他收入	13,071	26,371	-50.43	30,281
營業利潤	5,055	14,615	-65.41	16,296
利潤總額	5,487	15,031	-63.50	16,320
歸屬於母公司股東的淨利潤	4,237	12,576	-66.31	11,311
經營活動產生的現金流量淨額	-17,194	122	不適用	-9,457

項目	2012年		本期比上年	
	12月31日	2011年 12月31日	同期增減(%)	2010年 12月31日
資產總額	168,508	148,280	13.64	153,178
負債總額	81,823	61,290	33.50	82,330
歸屬於母公司股東的權益	86,465	86,587	-0.14	70,435
總股本	11,017	11,017	—	9,946

主要財務指標

項目	2012年度	2011年度	本期比上年	
			同期增減(%)	2010年度
基本每股收益(元/股)	0.38	1.23	-69.11	1.14
稀釋每股收益(元/股)	0.38	1.23	-69.11	1.14
加權平均淨資產收益率(%)	4.90	17.00	減少12.10個 百分點	17.28

項目	2012年		本期比上年	
	12月31日	2011年 12月31日	同期增減(%)	2010年 12月31日
歸屬於母公司股東的每股淨資產	7.85	7.86	-0.13	7.08
資產負債率(%)	35.17	22.19	增加了12.98個 百分點	22.23

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

2012年12月31日母公司淨資本為人民幣404.72億元，較2011年12月31日的淨資本人民幣506.28億元減少了20.06%，主要是由於報告期內對子公司增資及投資規模增加所致。

單位：人民幣元

項目	2012年12月31日	2011年12月31日
淨資本	40,471,726,091.03	50,627,965,203.33
淨資產	72,592,882,594.91	73,770,509,385.01
淨資本／各項風險準備之和(%)	1,307.32	2,246.27
淨資本／淨資產(%)	55.75	68.63
淨資本／負債(%)	94.81	216.24
淨資產／負債(%)	170.05	315.09
自營權益類證券及證券衍生品(包括股指期貨)／淨資本(%)	65.97	51.33
自營固定收益類證券／淨資本(%)	91.82	52.12

註：(1) 公司2011年12月31日淨資本數據根據中國證監會於2012年相繼發佈的淨資本及風險準備計算標準的相關規定進行了重述。
(2) 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

盈利狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2012年度	2011年度	2010年度	2009年度	2008年度
總收入及其他收入	13,071	26,371	30,281	23,868	19,837
營業費用	8,016	11,756	13,985	10,669	10,276
分佔聯營和合營公司損益	432	416	24	103	1
稅前利潤	5,487	15,031	16,320	13,302	9,561
歸屬於母公司股東的淨利潤	4,237	12,576	11,311	8,984	7,305

財務概要

資產狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
已發行股本	11,017	11,017	9,946	6,630	6,630
股東權益總額	86,685	86,990	70,848	64,814	57,526
歸屬於母公司股東的權益	86,465	86,587	70,435	61,599	55,222
負債總額	81,823	61,290	82,330	141,993	79,362
代理買賣證券款	34,807	36,477	62,081	112,478	61,070
資產總額	168,508	148,280	153,178	206,807	136,888

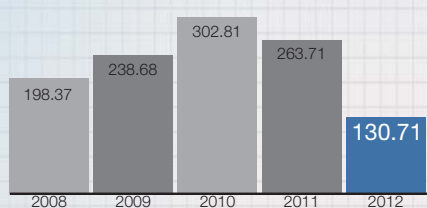
關鍵財務指標

項目	2012年度	2011年度	2010年度	2009年度	2008年度
每股股利	0.30	0.43	0.50	0.50	0.50
每股基本收益	0.38	1.23	1.14	0.90	0.73
每股稀釋收益	0.38	1.23	1.14	0.90	0.73
加權平均淨資產收益率(%)	4.90	17.00	17.28	15.38	13.49
資產負債率(%)	35.17	22.19	22.23	31.29	24.13

- 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) 2008-2010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，資產和負債分別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。

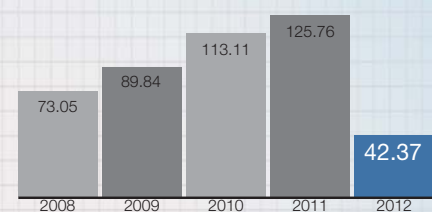
總收入及其他收入

人民幣億元



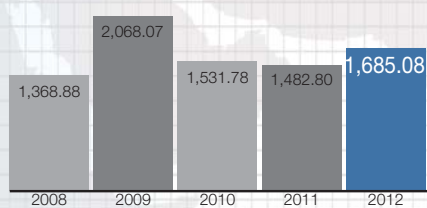
歸屬於母公司股東的淨利潤

人民幣億元



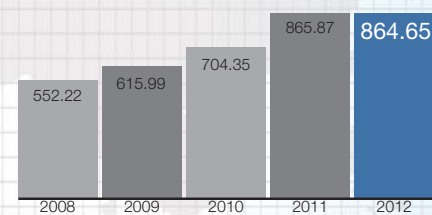
資產總額

人民幣億元



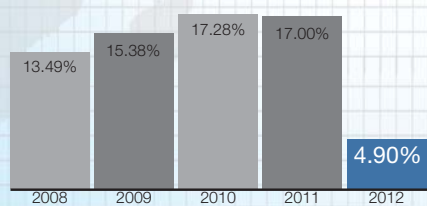
歸屬於母公司股東的權益

人民幣億元



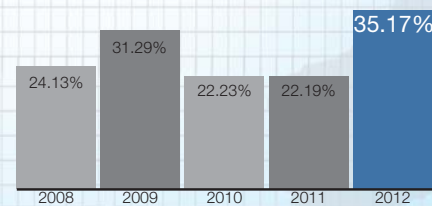
加權平均淨資產收益率

百分比



資產負債率

百分比





業務轉型取得積極進展

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。



董事長致辭



王東明
董事長

2012年，公司緊抓機遇，克服挑戰，加快創新，實現收入人民幣130.71億元，實現淨利潤人民幣42.37億元，均居中國證券公司首位

各位股東：

2012年是中國證券行業發展的轉折之年。監管層多項改革措施穩步推出，多層次資本市場建設日益加快，為中國證券業新一輪創新發展勾劃出清晰的遠景。

公司緊抓行業發展機遇，克服國內外經濟下行等不利因素帶來的嚴峻挑戰，加快創新，取得了較好的經營業績。2012年實現收入人民幣130.71億元，實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣42.37億元，均居中國證券公司首位；完成簽署全資收購里昂證券協議；啟動海外信用評級並獲標普公司BBB+評級。

2012年，公司各項主營業務排名繼續位居中國證券行業前列。經紀業務合併市場份額5.76%，保持市場第一。投行業務完成股票主承銷項目30單，主承銷金額人民幣506億元，市場份額10.53%，排名市場第二；完成債券主承銷項目137單，主承銷金額人民幣2,153.55億元，市場份額5.13%，排名同業第一；完成併購交易項目19單，其中境內10單，跨境9單。資產管理業務管理資產規模人民幣2,508.39億元，排名同業第一。固定收益業務債券做市交易量人民幣4.2萬億元，全市場排名第四，同業排名第一。融資融券合併業務餘額人民幣88.38億元，市場份額9.87%，排名市場第一。QFII客戶增至72家，客戶交易量排名市場第一。研究業務連續七年榮獲新財富「本土最佳研究團隊」第一名。

公司業務轉型取得積極進展

2012年，公司上下不懈努力，積極推動主營業務「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」的三大轉型。

一是大力開展業務創新，推動向差異化競爭轉型。傳統中介業務部門大力開拓約定式購回、股票質押融資等非通道業務，設立現金管理產品，增加覆蓋海外中國概念股研究；資本中介業務首批獲轉融通試點、股票收益互換業務試點資格等；獲批並完成國內首家由證券公司主導設立的併購基金，首創國內證券公司全球藍籌對沖基金組合併完成初期投資。

二是抓住債券市場發展機遇，擴大固定收益業務規模，積極向股債並重的業務模式轉型。公司繼續鞏固在公司債、中期票據和資產證券化等承銷業務領域的先發優勢，並加大債券品種的創新力度。同時，公司發揮客戶網絡優勢，積極開發新客戶、新需求，進一步提升固定收益產品創設能力，大力發展資本中介業務。

三是穩步推進以客戶為中心轉型。投行業務以滿足客戶需求為出發點，開展交叉業務培訓，拓展全產品服務範圍，完善投行委架結構調整；企業發展融資業務設置區域IBS，提高了客戶覆蓋能力；經紀業務努力推動公司總部各項業務在營業網點所在區域的落地，各分支機構承擔起公司在各地區的IBS職能。

證券行業經營環境已發生根本性轉變

我國證券行業上世紀八十年代起源於銀行、信託下屬的證券營業網點，經歷了野蠻生長、綜合治理和規範發展等階段，不斷發展壯大。

隨着金融自由化的不斷推進，金融脫媒和資本賬戶開放將成為兩大趨勢。一方面，金融脫媒是國內金融業的發展趨勢，金融業內部邊界將日益模糊。證券公司通過業務創新，逐步向現金管理、支付結算、財富管理、小額信貸、資產證券化等領域進發，銀行、信託、保險在金融脫媒的大趨勢下，也將不斷向傳統證券業務和財富管理領域滲透。另一方面，資本賬戶開放是趨勢，中國金融業的對外開放程度將不斷提高，國內證券公司需要不斷拓展海外業務提升競爭力，國際投行也將通過子公司大力拓展中國業務。

證券行業監管環境發生根本性變化。在2004年至2011年綜合治理和規範發展階段，監管層主要是推動行業基礎性制度建設，證券公司合規管理意識和風險控制能力顯著增強，為行業的進一步發展奠定了堅實基礎。2012年以來，監管層從提升資本市場服務實體經濟的戰略全局出發，不斷放鬆管制，激發市場活力，證券行業進入一輪以創新發展為主導的新階段。在此背景下，證券公司的創新由政府主導轉向市場主導，行業發展趨向更加開放和多元化，依靠行業保護和監管扶持而獲得超額發展機遇的局面正在改變，競爭態勢將由「剩者為王」轉變為「勝者為王」。

公司2013年經營策略

新一輪周期裏，行業競爭者重回起跑線，新規則下重新開賽，能否抓住新一輪創新紅利是我們面臨的最大挑戰。公司2013年的經營策略是「加快創新，整合資源，全面提升公司綜合優勢」。公司要全面提升綜合優勢，抓住新一輪發展的創新紅利，繼續爭當行業領跑者。

公司各業務線、各部門、各子分公司、各位員工都必須激發重新創業的熱情與勇氣，從小富即安的思想中解放出來；必須審時度勢，識變從宜，從路徑依賴的慣性思維中解放出來；必須堅持公司整體利益至上，從本位主義的思想中解放出來。銳意進取，協同創新，在新一輪周期裏再創輝煌。

我們深信：有公司全體員工的努力拼搏，有各位股東和社會各界一如既往的支持和關心，中信證券的明天必將燦爛輝煌！再次感謝各位股東長期以來的關注和支持！



董事長：王東明

2013年3月27日

管理層討論與分析



企業戰略和長期經營模式 行業競爭格局和發展趨勢

隨着五年一度的全國金融工作會議落下帷幕，以及金融「十二五」規劃的正式發佈，我國金融業肩負起新的歷史使命，站在了新的發展起點上。服務實體經濟和市場化改革成為重中之重，金融業正在發生深刻變革。市場化、脫媒化和混業化成為未來中國金融業發展的內在趨勢。2012年以來，監管層從提升資本市場服務實體經濟的戰略全局出發，不斷放鬆管制，激發市場活力，證券行業進入一輪以創新發展為主導的新階段。

一是從嚴格監管轉向放鬆管制。2012年以前，監管層對證券公司業務實行准入制，幾乎所有業務都要審批。2012年以來，監管層取消和下放行政審批項目達35項。集合資產管理已由審批制改為備案制，即將修訂的《證券公司產品和業務創新指引》對簡單產品和業務都不再評審。

二是從嚴控風險轉向鼓勵創新。2012年以前，監管層出於風險考慮，相關改革決策較為審慎。2012年以來，新三板擴容、中小企業私募債、期貨品種增加、櫃台交易等不斷推出，各項政策推出效率超出市場預期，證券公司恢復五大基礎功能提上日程。

三是從扶優限劣轉向鼓勵競爭。2012年以前，創新基本由政府主導，監管層選擇優質券商先試點、後推開，並在融資、收購和網點設立等方面給予優質券商更多政策傾斜。2012年以來，監管層更加注重鼓勵行業充分競爭。證券公司IPO審慎監管標準取消，符合條件的公司可自主選擇境內外上市；簡單的業務不再試點，試點業務加快轉常規。截至2012年底，轉融通試點證券公司增至30家，具有銀行間市場主承銷資格的證券公司增至12家，直投、融資融券和約定式購回均已轉為常規業務。

四是從行業保護轉向開放多元。2012年以前，監管層對行業開放持相對謹慎態度，外資在合資券商參股上限為33%，合資券商業務範圍受到嚴格限制。2012年以來，監管層逐步放開行業准入限制，鼓勵更多資本進入證券行業。外資在合資券商中的參股上限提升至49%，合資券商在持續經營滿兩年後可申請擴大業務範圍。

公司在大金融格局中的競爭將更加激烈。越來越多的商業銀行通過產品創新，大力拓展類直接融資、類資產證券化和財富管理業務；越來越多的信託公司成為財富管理市場的新軍；越來越多的互聯網企業大舉進入支付和小額信貸領域；越來越多的證券同業憑藉特殊資源稟賦、集中優勢兵力，在一些細分領域趕超公司。



發展戰略

公司於2012年初提出向差異化競爭、多元化業務模式和以客戶為中心三大方向轉型，這是公司應對外部環境變化做出的戰略部署。在全牌照競爭及創新市場化大背景下，公司必須堅持這一戰略，加強各業務間的合作，充分發揮資金、客戶、人力、牌照等資源方面的綜合優勢，提升整體協同能力，努力成為「專注中國業務的世界一流投資銀行」。

經營計劃

2013年，公司要加快創新，鞏固傳統中介業務優勢地位。經紀、投行、資管等業務線要解放思想，打破路徑依賴和慣性思維的束縛，以解決「中小企業多，融資難；民間資本多，投資難」的問題為核心，以金融業綜合經營為契機，以盤活各類社會資產為切入點，突破牌照業務禁錮，做大客戶資產規模，保持或提升市場佔有率，鞏固行業領先地位。

做大規模，提升資本中介業務和資本型業務收入佔比。證券金融業務要把開發機構和境外客戶作為重點；固定收益業務要提升做市和結構產品設計能力，打造最有影響力的固定收益平台；股權衍生品業務要重點開展股票收益互換業務，提高做市交易能力。金石投資要做好直投基金、併購基金的持續募集及投資

工作，提升投後增值服務能力；另類投資要將交易策略產品化，形成更加穩定的盈利基礎，開展面向第三方客戶的投資管理與諮詢業務，逐步從自營向資產管理轉型；常規股票投資要控制投資規模與風險，並探索向產品化轉型。

立足跨境，提高國際業務對公司的收入貢獻。2013年，公司要繼續加強境內境外業務協同，充分發揮香港公司、里昂證券平台作用，大力開展跨境業務。

資金需求

資金使用是金融機構業務開展的核心，也是公司相對其他券商的核心競爭優勢之一。近兩年來，公司資產配置結構發生了深刻變化。傳統股票自營等高波動、方向性的資產配置比例下降；融資融券，權益衍生品，另類投資等收益穩定、低風險的創新業務發展迅速，逐漸佔據資產配置的主要份額。公司資產配置呈現多元化特徵。

2013年，公司各業務線自主申報資金需求大幅增加，公司將做好境內外公司債務融資工具的發行工作，整體財務槓桿率從2012年的1.55倍提高到兩倍左右，實現可配置資金由「資本金為主」向「兩倍槓桿」的轉變。

管理層討論與分析

可能面對的風險

隨着監管放鬆，監管機構曾經承擔的風險管理義務終將回歸市場主體，由證券公司主動承擔管理風險已是大勢所趨。公司風險管理工作將從被動符合監管要求轉變為主動理解風險，有紀律地承擔風險，有策略地駕馭風險，保護公司資本安全，實現風險收益最大化。

公司的風險正在發生著深刻的變化。隨着業務的轉型和創新，公司的風險呈現新的特徵：表內風險下降，表外風險上升；境內風險下降，境外風險上升；市場風險下降，信用風險、流動性風險和聲譽風險上升；市場方向性風險下降，市場中性風險上升；單個主體的風險下降，系統性風險上升。風險逐步趨向複雜化、隱蔽化。

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、融資融券業務和另類投資業務。

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賬戶管理。

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

2012年，受外圍市場環境不佳及國內經濟增速下滑影響，中國股票市場IPO和再融資規模持續萎縮。市場方面，全年A股市場持續低迷調整，股權融資項目發行壓力進一步提高，同時IPO市場大項目資源繼續減少。監管方面，中國證監會大力推行新股發行體制改革，降低發行市盈率，調節募集資金規模，特別是2012年10月以後新股發行節奏明顯放緩，非公開發行難度增加。在上述多重因素影響下，A股市場2012年股權融資規模同比下降38.35%，其中IPO融資規模下降63.63%，再融資規模下降11.83%。IPO融資規模下降較快，國內IPO融資規模佔A股融資規模的比例已由2011年的51.20%下降至2012年的30.21%，國內主板市場融資規模佔全市場融資規模的71.85%。2012年A股承銷金額前十位證券公司的市場份額為57.27%，與2011年的57.71%基本持平，市場集中度保持穩定。

經營舉措及業績

面對2012年嚴峻的市場環境挑戰，公司圍繞「堅持以客戶為中心、全產品覆蓋；提高資源配置效率；提升客戶服務質量」，對投資銀行業務的組織架構進行了優化。目前的組織架構以「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，組織調配公司內外部資源，實現向客戶提供資本市場全產品服務。公司股權融資業務的執行效率得到了進一步提升，努力滿足客戶需求，深入挖掘業務機會。

中小企業股權融資業務方面，經過6年多的發展，在商業及時尚消費、先進製造、信息技術、醫藥醫療、食品飲料及節能環保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，保薦了掌趣科技、東江環保、三諾生物等多個中小企業精品IPO項目，市場影響力持續增強。

2012年，公司共完成股票主承銷項目30單，主承銷金額人民幣506億元，市場份額10.53%，排名市場第二，其中，現金類股票主承銷項目25單（見下表），主承銷金額人民幣368億元，排名市場第一。現金類股票主

承銷項目中，完成IPO項目15單，主承銷金額約人民幣173.61億元，排名第一；完成再融資項目9單，主承銷金額人民幣191.36億元；完成可轉債項目1單，主承銷金額人民幣3.25億元。

項目	2012年		2011年	
	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量
首次公開發行	17,361	15	17,786	8
再融資發行	19,136	9	23,402	6
可轉換債券	325	1	3,833	1
合計	36,822	25	45,021	15

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

國際業務方面，2012年，在波動的全球市場環境下與激烈的競爭環境下，中信證券國際的股權融資業務已具備較強的市場競爭與抗壓能力，牽頭完成了多個有市場影響力的項目，並形成了較好的項目儲備。2012年全年中信證券國際完成香港IPO項目4單，香港再融資項目2單，跨境併購項目4單。公司將充分利用收購與自身業務模式高度互補的里昂證券所產生的協同效應，打造投行合作平台，推動境內外業務的有效聯動。同時依託公司在中國市場積累的客戶資源、專業能力等方面的優勢地位，繼續加大全球業務合作夥伴的探尋與合作力度，推進香港市場股權融資、跨境併購及國際板等重點業務的發展。

2013年展望

2013年，伴隨着產業結構調整，傳統大型IPO業務可能將繼續萎縮，預計來自國家鼓勵行業、新興行業等中小型客戶的股權融資業務將持續增長。在股權融資業務拓展上，公司仍將重點覆蓋戰略客戶，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，開拓細分行業以及區域龍頭企業，提供整體資本市場解決方案，為客戶創造附加價值，實現與客戶共成長。公司

還將大力發展創新業務，更好地實現國際國內兩個市場互動。同時，公司堅持「優中選優」的高標準不變，建立多層級的質量控制體系，加強對保薦類項目的風險控制，提高項目質量水平，提升市場品牌影響力。



管理層討論與分析



債券及結構化融資業務

市場環境

2012年，中國債券市場迎來了金融危機之後的又一次大擴容，共發行各類債券人民幣8.57萬億元，較2011年增加人民幣8,958.32億元，同比增長11.66%。全年信用類債券(包括企業債、中票、集合票據、商業銀行債券、短融和非金融企業定向融資工具等)發行承銷規模增幅明顯，銀行間債券市場發行規模共計人民幣3.79萬億元，同比增長約63%。

經營舉措及業績

2012年，公司完成企業債、公司債、商業銀行金融債、中期票據、短期融資券及資產證券化主承銷項目137單，主承銷金額人民幣2,153.55億元，主承銷金額市場份額為5.13%，債券承銷數量與承銷金額均排名同業第一。

項目	2012年		2011年	
	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量
企業債	37,267	20	16,500	12
公司債	20,716	13	10,500	6
金融債	93,600	24	93,900	19
中期票據	36,150	30	18,900	14
短期融資券	16,950	15	13,500	8
集合票據	—	—	100	1
資產支持證券	10,672	35	—	—
合計	215,355	137	153,400	60

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

此外，2012年，通過中信證券國際的平台，本集團海外債券業務取得突破，作為主承銷商及簿記管理人共完成境外人民幣債項目10單，作為招標代理人完成境外人民幣債項目2單，作為副主承銷商完成美元債項目2單。本集團以境外人民幣債項目為契機，推進業務結構的多元化，拓展多角度全方位的業務視野，為本集團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，在傳統債券業務保持領先的同時，公司的私募結構化融資業務取得了長足發展，融資規模共計約人民幣159億元，成為國內證券公司中結構化融資業務的領跑者。

2013年展望

2013年，伴隨利率市場化改革進入新階段、資產證券化試點重啓，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，力爭短期內實現客戶多元化和產品多樣化的轉變，在提供多元化產品的基礎上逐步開始業務轉型，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。此外，公司將繼續推進中小企業私募債券承銷業務，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

據Mergermarket統計，2012年全球併購交易金額為2.24萬億美元，同比下降0.31%；2012年共宣佈13,194宗交易，同比上升0.17%。地域方面，併購熱潮呈現從發達國家向亞洲、拉美等高增長地區轉移的趨勢；行業方面，交易金額主要集中在能源、礦產及商業服務三個行業，約佔全球併購交易總金額的30.43%。

其中，中國併購交易金額為1,311億美元，同比增長21.05%；2012年共宣佈689宗交易，同比增長8.85%。地域方面，中國併購交易佔亞太區交易金額的30.75%，中國的出境併購交易金額為581億美元，是

入境併購交易金額的兩倍；行業方面，交易金額主要集中在金融、工業及化工業三個行業，約佔中國併購交易總金額的47.62%。

經營舉措及業績

在併購財務顧問業務上，公司力爭塑造境內外併購領先品牌，並通過開拓創新類財務顧問業務，形成公司新的利潤增長點。

2012年，公司共完成境內外併購顧問項目19單，其中境內10單，跨境9單。服務客戶包括中國電信、國家電網、國機集團、五礦集團、寶鋼集團、招商局集團等大型中央企業集團，以及美國巨點能源公司、加拿大新千禧鐵礦公司、英國帝亞吉歐公司、日本三得利公司等境外企業集團；同時，在2012年Bloomberg公佈的涉及中國企業參與的併購交易數量排名中，公司以29單財務顧問項目位居第一。

在繼續保持中國本土業務優勢的基礎上，2012年公司積極發揮境外團隊的作用，鞏固與既有境外戰略夥伴的全方位合作，並進一步加大海外網絡的拓展與延伸，業務範圍涵蓋歐洲、北美、亞太等重点區域，並向非洲、南美等新興區域滲透，以切實構建全球範圍的跨境併購顧問業務網絡體系。

2013年展望

2013年，在境內併購市場方面，公司將繼續鞏固與境內併購相適應的客戶網絡，深度理解客戶需求，把握大型企業行業整合、整體上市的業務機會，在大客戶基礎上做大項目，在具有較大市場影響力的交易中擔任核心財務顧問角色，進一步鞏固優勢、探索創新。

在跨境併購市場方面，公司將借助海外網絡的持續構建與不斷完善，更加廣泛、深入地參與到具有更大國際影響力的跨境併購交易中，並嘗試提供跨境併購資本中介服務，打造公司在中國企業跨境併購市場的品牌。

管理層討論與分析

經紀

市場環境

2012年，中國A股市場股票、基金日均交易量人民幣1,316億元，較2011年同期下降25%。2012年第四季度股票、基金日均交易量僅為人民幣1,134億元。交易佣金率經歷了2009年至2011年逐年20%左右的大幅下滑後，降幅收窄，2012年行業平均佣金率為0.788‰，同比下降3%。

經營舉措及業績

2012年，公司積極應對市場變化，抓住兩波反彈行情，保持並擴大了經紀業務市場份額在行業中的領先優勢。2012年本集團在滬深交易所的股票、基金交易總額為人民幣3.68萬億元，市場份額為5.76%，同比增長4.54%，保持市場第一。

公司長期注重客戶積累。截至2012年底，本集團託管的客戶資產達人民幣1.66萬億元(含未解禁的大小非客戶資產)，資產在人民幣500萬元以上的高淨值個人客戶數量較2011年增長24%。機構客戶方面，全年新增交易席位102個；全面覆蓋保險資產管理公司的投研服務；QFII客戶增至72家，客戶交易量排名市場第一。

公司積極深化經紀業務轉型，推動營業網點功能轉變，將營業網點打造為公司各項業務的營銷窗口和服務基地，為客戶提供投資、融資雙向服務。2012年，公司籌建中小企業金融服務業務，在經紀業務發展與管理委員會下設立企業金融服務部，組建地方團隊，推動中小企業私募債、新三板、四板等業務。

2012年，公司及中信證券(浙江)、中信萬通證券共代銷金融產品人民幣437.06億元，代理銷售總收入合計人民幣3,553.35萬元。2012年12月，公司獲得代銷金融產品業務資格，除基金外，公司還可代銷保險、銀行理財、信託等金融產品，代銷範圍擴大，預計2013年公司代理銷售業務將會取得較大的發展。

2013年展望

2013年，宏觀經濟形勢嚴峻，證券市場維持區間震蕩的概率較大。未來監管思路的核心是「放得更開，管得更好」，公司將面臨對手快速追趕和金融混業競爭的局面。

2013年，公司經紀業務將圍繞「創新、創收」的主題，促進銷售、融資業務兩翼展開，全力推進轉型的深化。高度重視客戶資產積累，拓展新客戶群；推進客戶分級分類體系建設，增加客戶黏性；繼續加強機構客戶方面的優勢，努力滿足高淨值客戶的投資需求。

交易

市場環境

2012年第一季度，在預期經濟復蘇、政策放鬆以及證券市場制度變革等因素刺激下，A股市場展開了一輪強勁反彈，上證指數在2012年2月27日達到全年的高點2,478點；2012年第二季度以後，受經濟復蘇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回落，2012年5-11月，市場呈現出單邊下跌的態勢，2012年12月，受經濟改革預期等影響，市場呈現一波反彈，最終年線收陽。2012年12月31日，上證指數收於2,269.13點，較2011年收盤點位2,199.42點上漲3.17%。

經營舉措及業績

資本中介型業務

2012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約定購回式證券交易、股票質押融資、市值管理等股權管理服務，為大宗交易、交易所交易基金(ETF)提供做市服務，並開展結構性產品、股票收益互換等業務。

2012年4月1日，公司成立全資子公司——中信證券投資有限公司，該公司主要定位於開展另類投資等非通道買方業務和資本中介等低風險業務，註冊資本人民幣30億元，是公司開展資本中介服務的重要平台，為客戶提供股票質押融資、市值管理等股權管理服務，以及投資及做市品種的固定收益類產品。



約定購回式證券交易業務方面，公司利用先發優勢，逐步擴大業務規模，待回購交易規模居市場前列；股票收益互換交易方面，公司獲得首家試點券商資格，業務規模增長迅速；做市業務方面，公司成為新上市的兩支ETF的流動性做市商。

公司大力開展基金做市業務和市值管理業務。公司參與的基金做市產品超過10支，涉及跨市場、跨境ETF基金，分級基金以及傳統ETF、上市型開放式基金(LOF)等，做市業務受到市場認可。公司為上市公司大小非提供股份減持、資產保值增值以及融資等市值管理服務，利用信託平台成立了傘形信託計劃，以滿足客戶需求。

固定收益產品方面，公司發揮客戶網絡優勢，積極開發新客戶、新需求，進一步提升產品創設能力，大力發展資本中介業務。具體包括：探索在大宗商品和跨境領域方面推出創新產品；繼續做大自主品牌的財富管理產品；加大非通道產品的開發和銷售力度；投資交易能力進一步增強，投資業務成績顯著；繼續加強銀行理財、中小金融機構等投資顧問服務；開展利率互換及做市業務，滿足客戶風險管理、投融資等業務需求。2012年，公司在銀行間債券市場的交易量繼續保持同業第一。

大宗經紀業務方面，公司在基礎服務體系建設上取得了進展，與境內的公募基金、私募基金、信託公司、保險公司和資產管理機構等開展深度的業務合作，促進了公司融資融券業務投資者結構的優化。公司通過加強營銷力度，在提高融資融券客戶參與數量和重點客戶開發方面取得了顯著效果。報告期內，中信証券(浙江)和中信萬通證券兩家子公司取得了融資融券業務資格；公司和上述兩家子公司相繼獲得了轉融通業務資格，進一步促進了本集團融資融券業務的發展。2012年12月31日，公司、中信証券(浙江)和中信萬通證券融資融券餘額合計為人民幣88.38億元，較2011年增長237.78%，市場份額9.87%，排名第一。

管理層討論與分析

項目	公司	2012年12月31日	2011年12月31日
開立信用賬戶數(戶)	中信證券	14,921	4,534
	中信證券(浙江)	11,680	—
	中信萬通證券	5,674	—
	合計	32,275	4,534
融資融券賬戶結餘(人民幣百萬元)	中信證券	6,236	2,616
	中信證券(浙江)	1,869	—
	中信萬通證券	732	—
	合計	8,837	2,616

資料來源：公司內部統計

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，公司對以證券公司、黃金、電力、軍工及高端裝備業為代表的藍籌股進行了重點投資，取得了較好的投資效果。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。



2013年展望

2013年，隨着監管條件的放鬆，證券公司自營投資品種和投資範圍進一步擴大，公司提供資本中介產品的能力將進一步提高。公司將繼續大力發展資本中介型業務，穩步擴大現有各項業務的規模，通過產品設計，為客戶提供個性化的解決方案，滿足客戶融資需求、投資需求、風險管理需求、流動性需求等。

2013年，中信證券投資將把握監管機構支持和鼓勵金融創新的重要契機，繼續探索和開發資本中介業務，擴寬投資渠道；同時，加強隊伍建設，不斷豐富覆蓋客戶需求的產品線，打造資本中介業務的核心競爭優勢。

融資融券業務方面，公司將在嚴格控制業務風險的前提下，進一步加大融資融券業務系列產品開發和重點客戶的營銷力度，確保融資融券業務規模持續、穩定增長。通過業務創新和產品創新保持領先地位，積極培育從事對沖策略交易的客戶、提高融券業務規模。

資產管理

市場環境

2012年，資產管理業務在面臨嚴峻挑戰的同時，也迎來了業務發展的新機會。

受證券市場影響，投資者信心減弱，權益類理財產品銷售面臨較大壓力，更多投資者傾向於選擇持有固定收益類或現金類資產；其次，資產管理行業的競爭態勢進一步加劇，公募基金、券商理財、銀行理財、信託理財的相互競爭日趨激烈。這些因素使得證券公司資產管理業務的發展面臨前所未有的嚴峻挑戰。

與此同時，中國證監會發佈的《證券公司客戶資產管理業務管理辦法》及配套實施細則的頒佈和執行，有效擴寬了證券公司資產管理業務的範圍，帶來了新的業務發展機會。

經營舉措及業績

截至2012年12月31日，公司受託管理資產總規模為人民幣2,508.39億元，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)和專項資產管理業務的規模分別為人民幣249.23億元、2,224.23億元和34.93億元。

類別	2012年	2012年	2011年	2011年
	12月31日	1-12月	12月31日	1-12月
	資產管理規模	管理費收入	資產管理規模	管理費收入
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
集合理財	24,923	151.56	14,066	187.90
定向理財	222,423	46.13	46,905	29.50
專項理財	3,493	0.40	1,037	0.40
合計	250,839	198.09	62,008	217.80

資料來源：公司內部統計

2012年，公司大力拓展以銀行為主要客戶群體的定向資產管理業務，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1,740.98億元，是公司受託管理資產規模的主要增量。2012年公司企業年金戶數增加22個，規模增加約人民幣88.44億元；此外，2012年，公司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。

2012年，公司繼續加大業務創新和產品創新的力度，積極參與並推動監管機構、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，先後推出了基金精選、可轉債、現金增值、季季增利、月月增益等集合理財產品，繼續完善產品線，有效擴大集合理財產品的受託資產管理規模。

管理層討論與分析

2013年展望

2013年，公司資產管理業務將繼續大力拓展以銀行、企業年金、社保基金等大型機構客戶為主要服務對象的定向資產管理業務；注重產品創新，繼續推出新的適合投資者需求的集合資產管理計劃，為客戶提供優質服務；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年全球宏觀經濟增長放緩，受歐債危機繼續惡化、國內經濟增長低於預期、境內外資本市場持續疲軟等因素的影響，中國PE募資市場遇冷，是2008年金融危機以來最為疲弱的一年。一方面，宏觀經濟及資本市場整體表現疲軟，本土有限合夥人(LP)群體依然面臨較大的流動性壓力。另一方面，中國市場IPO退出賬面回報率連續創出新低，預計未來LP對於投資PE基金仍將保持謹慎。

據清科研究中心統計，2012年可投資於中國大陸的私募股權投資基金的募集金額較2011年有較大回落，共計披露募集金額253.13億美元，較2011年全年的388.57億美元下降34.86%；2012年中國私募股權投資市場的投資交易中披露金額的606起投資涉及金額197.85億美元，金額同比下降28.31%。在募資與投資規模有所下滑的同時，退出活動也有所減少，退出回報走低，部分機構採取併購方式退出。

經營舉措和業績

公司全資子公司金石投資確立了直接投資、基金投資並重的混合投資策略，充分運用本集團網絡、金石投資團隊以及所投人民幣股權投資基金的項目資源，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，金石投資新增投資項目22單。

2012年4月，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人民幣股權投資基金進行投資。金石直投基金管理公司及直投基金分別於2012年12月4日和2012年12月6日在青島市嶗山區完成註冊設立工作，正式名稱分別為「青島金石潤匯投資管理有限公司」和「青島金石泓信投資中心(有限合夥)」。

2012年6月，金石投資獲准設立中信併購基金，中信併購基金是經中國證監會批准的第一支由國內證券公司設立的併購基金。中信併購投資基金管理公司及併購基金分別於2012年9月3日和2012年11月15日在深圳市完成註冊設立工作，正式名稱分別為中信併購基金管理有限公司和中信併購投資基金(深圳)合夥企業(有限合夥)，首期募集資金人民幣30億元的簽約工作已於2012年底完成。

2013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與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。

2013年，金石投資將積極推動直投基金和併購基金的募資工作，並計劃於2013年初完成直投基金的首期募集，力爭打造矩陣式投資者關係網絡，促進公司同機構投資者的交流，加強彼此之間的聯繫和合作。

戰略本金投資

華夏基金

華夏基金是中國最大的基金管理公司，截至2012年12月31日，其管理的公募基金資產規模總額約人民幣2,353億元。華夏基金提供多元化的產品組合，包括30支開放式基金以及2支封閉式基金，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企業年金投資管理人。



2013年，混業經營改變競爭格局，公募基金行業發展面臨嚴峻挑戰，傳統的業務模式和組織方式將面臨變革的壓力。華夏基金將繼續堅持以投資研究工作為核心，提升整體業績水平；切實提升產品設計和創新能力，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。

中信產業基金

中信產業基金管理着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。2012年，該兩支基金共新增投資交易5單，投資金額逾人民幣11億元。截至目前，該兩支基金投資的7個項目已先後上市。

2013年，中信產業基金將一方面繼續充分利用本集團業務網絡，以及公司投資團隊深入行業聚焦所形成的矩陣式項目挖掘體系，積極儲備具有價值提升潛力的投資項目；另一方面將加強與境內外專業投資機構的合作與交流，在學習行業領先機構先進經驗的同時，繼續尋找共同投資機會。

研究業務

2012年，公司研究部繼續保持賣方研究的本土優勢地位，年輕的分析師逐步成長起來，成為市場認可的賣方分析師。同時，公司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，同時繼續拓展對政策的專題研究及非股票類金融產品的研究，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，和里昂證券加強合作，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。

管理層討論與分析

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

2012年是中國證券市場創新發展元年，在傳統業務面臨日益嚴峻的競爭環境下，監管層多項改革措施穩步推出，公司緊抓這一行業發展機遇，克服國內外經濟下行等不利因素帶來的嚴峻挑戰，開展創新型業務，取得了一定的成績，營業收入和淨利潤均居國內證券公司首位。

2012年，本集團實現營業總收入及其他收入人民幣130.71億元，同比下降50.43%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣42.37億元，同比下降66.31%；實現基本每股收益人民幣0.38元，同比下降了69.11%；加權平均淨資產收益率4.90%，同比減少了12.10個百分點。本集團2012年度營業總收入及其他收入、淨利潤同比下降的主要原因是本集團於2011年處置了華夏基金股權並取得了收益，且2012年度不再將華夏基金納入合併範圍。

資產結構和資產質量

2012年末歸屬於母公司股東的淨資產為人民幣864.65億元，同比減少人民幣1.22億元，下降0.14%。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。2012年本集團扣除客戶保證金的總資產為人民幣1,337.01億元，較2011年可比口徑的總資產人民幣1,118.03億元增加人民幣218.98億元，增長19.59%。其中，現金及銀行結餘為人民幣258.36億元，佔比19.32%；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65.00%；固定資產、在建工程、無形資產、投資性房地產佔比2.90%。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。

資產負債率水平提高。2012年末扣除代理買賣證券款的負債為人民幣470.16億元，較2011年末可比口徑的負債人民幣248.13億元增加人民幣222.03億元，增長89.48%，主要是公司為大力發展資本中介業務，多渠道籌集資金、擴大融資規模、提高財務槓桿。按照扣除客戶保證金的資產和負債計算，2012年末本集團資產負債率為35.17%，較2011年末的資產負債率22.19%增加了12.98個百分點。

現金流轉情況

不考慮客戶保證金變動額的影響，由於本集團本年度投資活動和籌資活動導致的現金流入小於經營活動導致的現金流出，從而使現金及現金等價物淨增加額為人民幣-76.00億元。

2012年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-171.94億元，2011年同期為人民幣1.22億元，同比減少人民幣173.16億元；2012年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣7.44億元，2011年同期為人民幣98.13億元，同比減少人民幣90.69億元；2012年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣88.50億元，2011年同期為人民幣63.55億元，同比增加人民幣24.95億元；2012年現金及現金等價物淨增加額為人民幣-76.00億元，2011年同期為人民幣162.90億元，同比減少人民幣238.90億元。

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，通過上交所、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、次級債券、私募債券、票據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子公司，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。

利潤表項目分析

財務業績摘要

2012年，本集團實現稅前利潤人民幣54.87億元，同比下降63.50%，本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2012年度	2011年度
手續費及佣金收入	7,090	9,713
利息收入	2,172	2,056
投資收益	3,648	14,393
其他收入	161	209
營業費用	8,016	11,756
應佔聯營／合營公司損益	432	416
稅前利潤	5,487	15,031
所得稅費用	1,180	2,427
歸屬於母公司股東的淨利潤	4,237	12,576

管理層討論與分析

收入結構

2012年，本集團實現總收入和其他收入人民幣130.71億元，同比下降50.43%。其中，手續費及佣金收入佔比54.24%，同比增加了17.41個百分點；投資收益佔比27.91%，同比下降了26.67個百分點。本集團近五年收入結構如下：

項目	2012年度	2011年度	2010年度	2009年度	2008年度
手續費及佣金收入	54.24%	36.83%	54.81%	76.05%	67.34%
利息收入	16.62%	7.80%	6.57%	8.46%	16.30%
投資收益	27.91%	54.58%	37.98%	14.36%	15.67%
其他收入	1.23%	0.79%	0.64%	1.13%	0.69%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

手續費及佣金收入

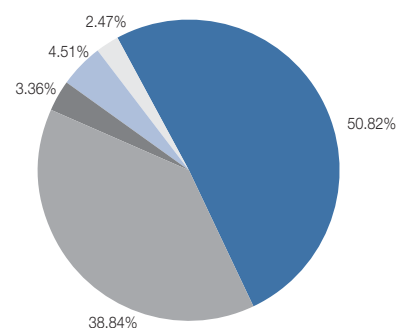
2012年度，本集團分部實現手續費及佣金淨收入人民幣62.89億元，同比下降27.26%，主要是由於經紀業務和資產管理業務收入下降所致。本集團2011-2012年手續費及佣金收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2012年度	2011年度	變動額	變動比例
手續費及佣金收入				
經紀業務	3,603	4,518	-915	-20.25%
投資銀行業務	2,754	1,983	771	38.88%
證券交易業務	238	—	238	100.00%
資產管理業務	320	3,097	-2,777	-89.67%
其他業務	175	115	60	52.17%
手續費及佣金支出	801	1,067	-266	-24.93%
手續費及佣金淨收入	6,289	8,646	-2,357	-27.26%

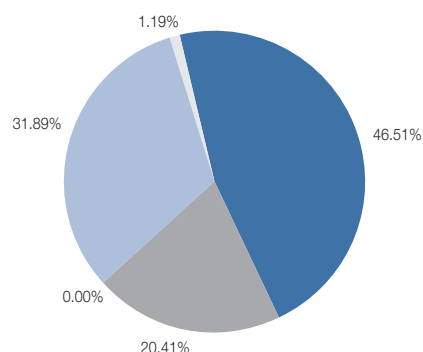
2011-2012年手續費及佣金收入的構成情況：

2012年手續費及佣金收入構成情況



■ 經紀業務
■ 投資銀行業務
■ 證券交易業務
■ 資產管理業務
■ 其他業務

2011年手續費及佣金收入構成情況



經紀業務手續費及佣金收入較上年度下降人民幣9.15億元，減少20.25%。2012年度證券市場交易量繼續下滑，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增長了人民幣7.71億元，增幅為38.88%，在2012年A股市場融資規模整體下滑的情況下，因本集團在主板、中小板及創業板承銷額仍居市場前列，並在併購市場及債券承銷市場同業居首，使公司的承銷手續費及佣金收入逆市上漲。

證券交易業務手續費及佣金收入於2012年實現了人民幣2.38億元的收入，主要是投資顧問產生的收入。

資產管理業務手續費及佣金收入較上年度減少了人民幣27.77億元，降幅為89.67%。如2011年剔除華夏基金併表的影響，2012年資產管理業務收入較上年減少人民幣0.34億元。本年度，資產管理業務管制放鬆，受託理財規模大幅增加，但由於新增產品的快速增長，主要發生在2012年第三、第四季度，因此規模效益尚未顯現，導致資產管理業務收入略有下降。

利息收入

2012年，本集團實現利息淨收入人民幣12.24億元，同比下降12.63%，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：人民幣百萬元

項目	2012年度	2011年度	變動額	變動比例
利息收入				
— 銀行利息收入	1,675	1,774	-99	-5.58%
— 融資及其他借貸產生之利息收入	493	279	214	76.70%
其他	4	3	1	33.33%
利息支出	948	655	293	44.73%
利息淨收入	1,224	1,401	-177	-12.63%

管理層討論與分析

銀行利息收入較上年度減少人民幣0.99億元，同比下降5.58%，主要是由於本年度本集團投資規模和融資融券規模增加，沉澱自有資金減少，客戶保證金規模下降，導致利息收入下降。另外，公司擴大融資規模，導致利息支出增加。

融資及其他借貸產生之利息收入較上年度增加了人民幣2.14億元，增幅為76.70%，主要是由於融資融券業務規模發展迅速，集團旗下中信萬通和中信浙江於本

年度亦獲取融資融券業務資格，因此導致融資融券利息收入增加。

投資收益

2012年，本集團實現投資收益人民幣36.48億元，同比減少74.65%，如2011年剔除處置華夏基金投資收益人民幣130.81億元的影響，投資收益同比增加人民幣23.36億元，增幅為178.05%，下表列出所示期間本集團投資收益的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2012年度	2011年度	變動額	變動比例
可供出售金融資產之淨收益	1,646	1,254	392	31.26%
為交易而持有的金融工具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	1,815	-1,568	3,383	不適用
處置子公司之收益	—	13,081	-13,081	-100.00%
其他	187	1,626	-1,439	-88.50%
合計	3,648	14,393	-10,745	-74.65%

可供出售金融資產之淨收益同比增加人民幣3.92億元，上漲31.26%，主要是由於集團在本年度增加了可供出售金融資產投資及處置規模，導致處置可供出售金融資產投資收益增長了人民幣1.73億元，增幅為32.40%；持有可供出售金融資產期間投資收益增長了人民幣2.19億元，增幅為30.42%。

為交易而持有的金融工具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／損失同比

增加了人民幣33.83億元。雖然2012年證券市場持續低迷，但是集團在本年度及時調整了投資策略，大幅增加債券類資產做市規模，規避了投資風險，因此實現了人民幣18.15億元的投資收益，遠超於2011年投資收益。

其他投資收益同比減少了人民幣14.39億元，降幅為88.50%，主要是由於衍生金融工具投資規模下降及公允價值變動所致。

營業費用

2012年，本集團營業費用(不考慮手續費及佣金支出和利息支出)為人民幣62.68億元，同比減少人民幣37.65億元，如2011年剔除華夏基金併表的影響，營業費用同比下降人民幣18.06億元，降幅為22.37%，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：人民幣百萬元

項目	2012年度	2011年度	變動額	變動比例
職工費用	3,786	4,997	-1,211	-24.23%
房屋及設備折舊	280	192	88	45.83%
營業稅金及附加	401	488	-87	-17.83%
其他營業費用	1,771	2,842	-1,071	-37.68%
減值損失	30	1,514	-1,484	-98.02%
合計	6,268	10,033	-3,765	-37.53%

本年度職工費用同比下降人民幣12.11億元，降幅為24.23%，如2011年剔除華夏基金併表的影響，職工費用下降人民幣3.91億元，主要是由於本集團控制員工成本所致。

房屋及設備折舊同比增加人民幣0.88億元，增幅為45.83%，如2011年剔除華夏基金併表的影響，房屋及設備折舊同比增加人民幣1.08億元，增幅為62.79%，主要是由於本集團於2011年下半年將兩座辦公樓從在建工程轉入固定資產，導致2012年計提的全年折舊費高於2011年。

營業稅金及附加同比下降了17.83%，如2011年剔除華夏基金併表的影響，營業稅金及附加增長了人民幣0.60億元，主要是由於本集團在2012年度應稅收入有所增加。

其他營業費用同比減少人民幣10.71億元，下降37.68%，如2011年剔除華夏基金併表的影響，其他營業費用同比下降5.34%，主要是由於本集團控制成本所致。

2012年度資產減值損失為人民幣0.30億元，比2011年減少了人民幣14.84億元，主要是本集團持有的可供出售金融資產未出現大量減值跡象。下表列示出所示期間本集團減值損失的組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2012年度	2011年度	變動額	變動比例
可供出售金融資產減值損失	34	1,518	-1,484	-97.76%
其他應收款壞賬損失	-4	-5	1	-20.00%
無形資產減值損失	—	1	-1	-100.00%
合計	30	1,514	-1,484	-98.02%

管理層討論與分析

資產負債表項目分析

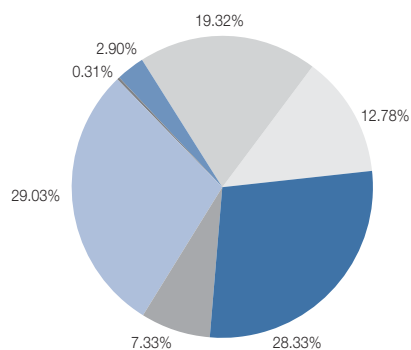
截至2012年12月31日，本集團資產總額為人民幣1,685.08億元，同比增長13.64%，如剔除客戶資金的影響，本集團於2012年末資產總額為人民幣1,337.01億元，同比增長19.59%。本集團主要資產總額變動情況如下：

單位：人民幣百萬元

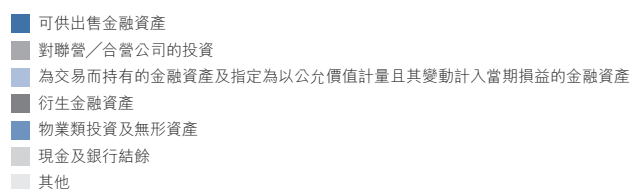
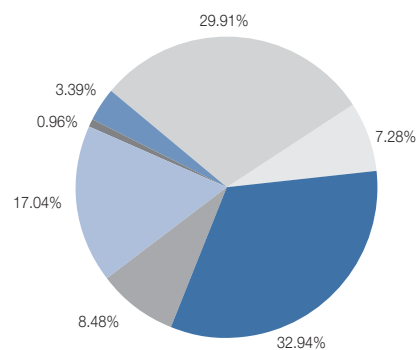
項目	2012年 12月31日	2011年 12月31日	變動額	變動比例
可供出售金融資產	37,878	36,828	1,050	2.85%
對聯營／合營公司的投資	9,796	9,479	317	3.34%
為交易而持有的金融資產及 指定為以公允價值計量且 其變動計入當期損益的 金融資產	38,808	19,049	19,759	103.73%
衍生金融資產	423	1,078	-655	-60.76%
物業類投資及無形資產	3,873	3,792	81	2.14%
現金及銀行結餘	25,836	33,444	-7,608	-22.75%
其他	17,087	8,133	8,954	110.09%
合計	133,701	111,803	21,898	19.59%

下圖列示截至所示日期本集團資產總額的構成情況：

2012年資產構成情況分析



2011年資產構成情況分析



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2012年12月31日，本集團對外投資總額為人民幣869.05億元，同比增長30.81%，對外投資總額佔資產總額的比例為65.00%，同比增加5.58個百分點。下表列示出截至所示日期，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：人民幣百萬元

項目	2012年12月31日		2011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	37,878	28.33%	36,828	32.94%
對聯營／合營公司的投資	9,796	7.33%	9,479	8.48%
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資產	38,808	29.03%	19,049	17.04%
衍生金融資產	423	0.31%	1,078	0.96%
合計	86,905	65.00%	66,434	59.42%

可供出售金融資產

截至2012年12月31日，本集團可供出售金融資產同比增加人民幣10.50億元，增幅為2.85%，佔本集團資產總額的28.33%。

本集團可供出售金融資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2012年12月31日		2011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	12,547	33.12%	14,940	40.57%
權益投資	21,698	57.28%	21,231	57.65%
其他	3,633	9.60%	657	1.78%
合計	37,878	100.00%	36,828	100.00%

管理層討論與分析

對聯營／合營公司的投資

單位：人民幣百萬元

項目	2012年 12月31日	2011年 12月31日	變動額	變動比例
對聯營公司的投資	9,027	8,703	324	3.72%
對合營公司的投資	769	776	-7	-0.90%
合計	9,796	9,479	317	3.34%

2012年，對聯營和合營公司的投資同比增加3.34%，主要是由於對被投資單位的權益發生變動所致。

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

截至2012年12月31日，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同比增加人民幣197.59億元，增幅為103.73%，佔本集團資產總額的29.03%。

2012年，本集團在本年度擴大了投資和做市規模，因此相應增加了為交易而持有的金融資產的投資規模。

下表列示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：人民幣百萬元

項目	2012年 12月31日	2011年 12月31日	變動額	變動比例
交易性債券投資	24,573	12,269	12,304	100.29%
交易性權益工具投資	13,568	6,442	7,126	110.62%
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	483	299	184	61.54%
其他	184	39	145	371.79%
合計	38,808	19,049	19,759	103.73%

管理層討論與分析

物業類投資及無形資產

截至2012年12月31日，本集團的物業類投資及無形資產為人民幣38.73億元，同比增長2.14%，主要是固定資產增加所致。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：人民幣百萬元

項目	2012年 12月31日	2011年 12月31日	變動額	變動比例
物業、廠房及設備	3,320	3,338	-18	-0.54%
投資性房地產	392	314	78	24.84%
其他無形資產	161	140	21	15.00%
合計	3,873	3,792	81	2.14%

現金及銀行結餘

截至2012年12月31日，現金及銀行結餘同比減少人民幣76.08億元，主要是由於本集團於本年度增加了投資規模。

單位：人民幣百萬元

項目	2012年 12月31日	2011年 12月31日	變動額	變動比例
現金及銀行結餘	25,836	33,444	-7,608	-22.75%

管理層討論與分析

負債

截至2012年12月31日，本集團負債總額為人民幣818.23億元，同比增長33.50%。如剔除代理買賣證券款的影響，本集團於2012年年末負債總額為人民幣470.16億元，同比增長89.48%。

公司為大力發展資本中介業務，提高財務槓桿水平，擴大融資規模，利用多種融資渠道進行融資。截至2012年12月31日，發行在外的短期融資券為人民幣130億元；此外，本集團在年度內亦啓動了轉融通業務和報價回購業務，導致2012年年末拆入資金增加了人民幣28.00億元，賣出回購金融資產款增加了人民幣78.11億元。

下表列出截至所示日期本集團負債總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2012年 12月31日	2011年 12月31日	變動額	變動比例
代理買賣證券款	34,807	36,477	-1,670	-4.58%
賣出回購金融資產款	22,044	14,233	7,811	54.88%
拆入資金	2,900	100	2,800	2,800.00%
貸款	791	—	791	100.00%
短期融資券	13,000	—	13,000	100.00%
其他	8,281	10,480	-2,199	-20.98%
合計	81,823	61,290	20,533	33.50%

截至2012年12月31日，本集團代理買賣證券款總額為人民幣348.07億元，同比下降4.58%，佔本集團負債總額的42.54%。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情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2012年 12月31日	2011年 12月31日	變動額	變動比例
境內	33,109	35,005	-1,896	-5.42%
— 個人客戶	27,915	27,793	122	0.44%
— 法人客戶	5,194	7,212	-2,018	-27.98%
境外	1,698	1,472	226	15.35%
合計	34,807	36,477	-1,670	-4.58%

截至2012年12月31日，代理買賣證券款同比減少人民幣16.70億元，降幅為4.58%，主要是由於境內代理買賣證券款下降所致。境外市場，由於港股市場結束了之前持續下跌的局面，2012年12月31日恒生指數全年累計實現漲幅22.90%，投資者信心大幅恢復，因此較2011年年底的代理買賣證券款增長了15.35%。

權益

截至2012年12月31日，本集團權益總額為人民幣866.85億元，同比降低0.35%，主要是由於2012年股利分配和淨利潤下降所致。下表列示出截至所示日期本集團權益總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2012年12月31日	2011年度12月31日
股本	11,017	11,017
資本公積	34,524	34,527
盈餘公積	5,885	5,465
一般準備	10,425	9,719
投資重估準備	-133	-542
外幣報表折算差額	-473	-445
未分配利潤	25,220	26,846
非控制性權益	220	403
合計	86,685	86,990

主要表外項目

報告期內，公司無擔保、抵押等表外項目，公司全資子公司中信證券國際為滿足其下屬子公司的業務開展而對其提供了相關擔保，具體請參閱本報告「重大擔保事項」。

主要會計估計與假設

公司的主要會計政策、估計與假設請見本報告之財務報表附註部份。經公司董事會審計委員會預審，公司第五屆董事會第十一次會議同意，公司根據中國證監會《關於做好上市公司2012年度財務報表的編製、審計和披露工作有關事項的公告》(證監會公告[2012]42號)，對會計政策中關於可供出售金融資產減值準備的相關內容作出修訂，增加了量化標準。修訂後的會計政策於2012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。

管理層討論與分析

報表合併範圍變更的說明

報告期內，公司成立從事金融產品投資業務的全資子公司——中信證券投資；公司投資兩支基金——CITICS Global Absolute Return Fund及CITICS Global Multi-Strategy Fund。納入公司合併報表範圍的一級單位增至8家，即：中信證券(浙江)、中信萬通證券、中信證券國際、中證期貨、金石投資、中信證券投資、CITICS Global Absolute Return Fund 和 CITICS Global Multi-Strategy Fund。

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》。所得稅的計算繳納按照國稅發[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。2012年，所得稅優惠過渡期限已結束，公司已全部適用25%的所得稅稅率。

核心競爭力分析

公司作為中國證券行業的龍頭企業，多年來秉承創新和專業化的經營理念，塑造了核心競爭力。公司是行業內為數不多的自成立以來連續盈利的證券公司，營業收入和淨利潤多年來位居行業首位。公司通過在國內外資本市場的融資，壯大了資本實力，資本規模的快速增長為公司拓展業務提供了堅實保障。公司打造了完整的全業務鏈條，投行、經紀、資產管理等主營業務多年來一直保持行業領先地位，近年來在傳統通道業務產品難以滿足客戶投融資需求情況下，積極為客戶量身定制交易及產品方案，通過業務創新，最終為直投、自營、融資融券、另類投資等業務形成有效支撐。

通過業務創新，公司逐步向現金管理、財富管理、託管支付、小額信貸、資產證券化等領域進發，與銀行、保險、信託等其他機構展開正面競爭。與此同時，銀行、保險、信託以及一些非金融機構，也在不斷加大創新力度，逐步向證券領域或金融領域滲透；海外投行也通過子公司大力拓展中國業務。公司將在整個大金融格局中進行創新和競爭，面臨多重挑戰。

公司近年來積極探索和實踐新的商業模式，推進業務轉型，實現差異化競爭。公司根據收入性質與資本利用方式的不同，將業務分為傳統中介型業務、資本中介型業務及資本型業務三大類。對投行和經紀等以客戶為導向的傳統中介型業務，以鞏固市場領先地位為經營策略；對做市、融資融券等資本中介型業務，作為未來盈利增長點，加大資源投入；對PE直投等資本型業務，向產品化與客戶化轉型。

公司建立了一整套現代證券公司治理架構和風險管理機制。公司成立了多個專業委員會，推動民主管理和科學管理。資產配置委員會負責公司自有資金匹配、有價證券投資等決策；資本承諾委員會對發行業務的資本承諾進行最終的風險審查和審批；雙新委員會推進公司新業務與新產品的創新和評審；產品委員會負責統一管理公司所有產品創設與銷售工作，風險管理委員會負責公司風險控制政策制定和日常風險管理的協調。

公司在行業內外和海內外面臨的競爭壓力不斷增大。公司將認真分析環境的變化、客戶需求的變化、產品種類的變化，力爭在整個大金融格局的競爭中立於不敗之地。

公司利潤分配政策

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。

報告期內，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，對公司《章程》中的利潤分配政策做了補充，增加了如下有關現金分紅比例的規定：

「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。」

2012年10月29日，上述公司《章程》修訂內容已獲公司2012年第一次臨時股東大會審議通過。根據深圳證監局《關於中信証券股份有限公司變更公司章程非重要條款的無異議函》（深證局機構字[2012]190號），公司於2012年12月27日辦理完畢新公司《章程》的工商變更及備案手續，公司新的利潤分配政策正式生效。

公司本次利潤分配政策的修訂合規、透明，符合公司《章程》及審議程序的規定，公司充分考慮了中小投資者和獨立董事的意見，中小投資者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。公司獨立非執行董事對公司持續、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（有關本次利潤分配政策的修訂過程請參閱公司2012年半年度報告）。

近三年利潤分配方案介紹

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。董事會預審時，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，2009年至2011年公司利潤分配及資本公積轉增股本方案如下：

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）；

2011年度：每10股派發現金紅利4.30元（含稅）。

管理層討論與分析

2009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%，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
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	4,737,270,612.00	15,688,226,816.78	30.20%	12,576,482,780.31	37.67%

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的主要組織架構，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、公司執行委員會彙報，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。

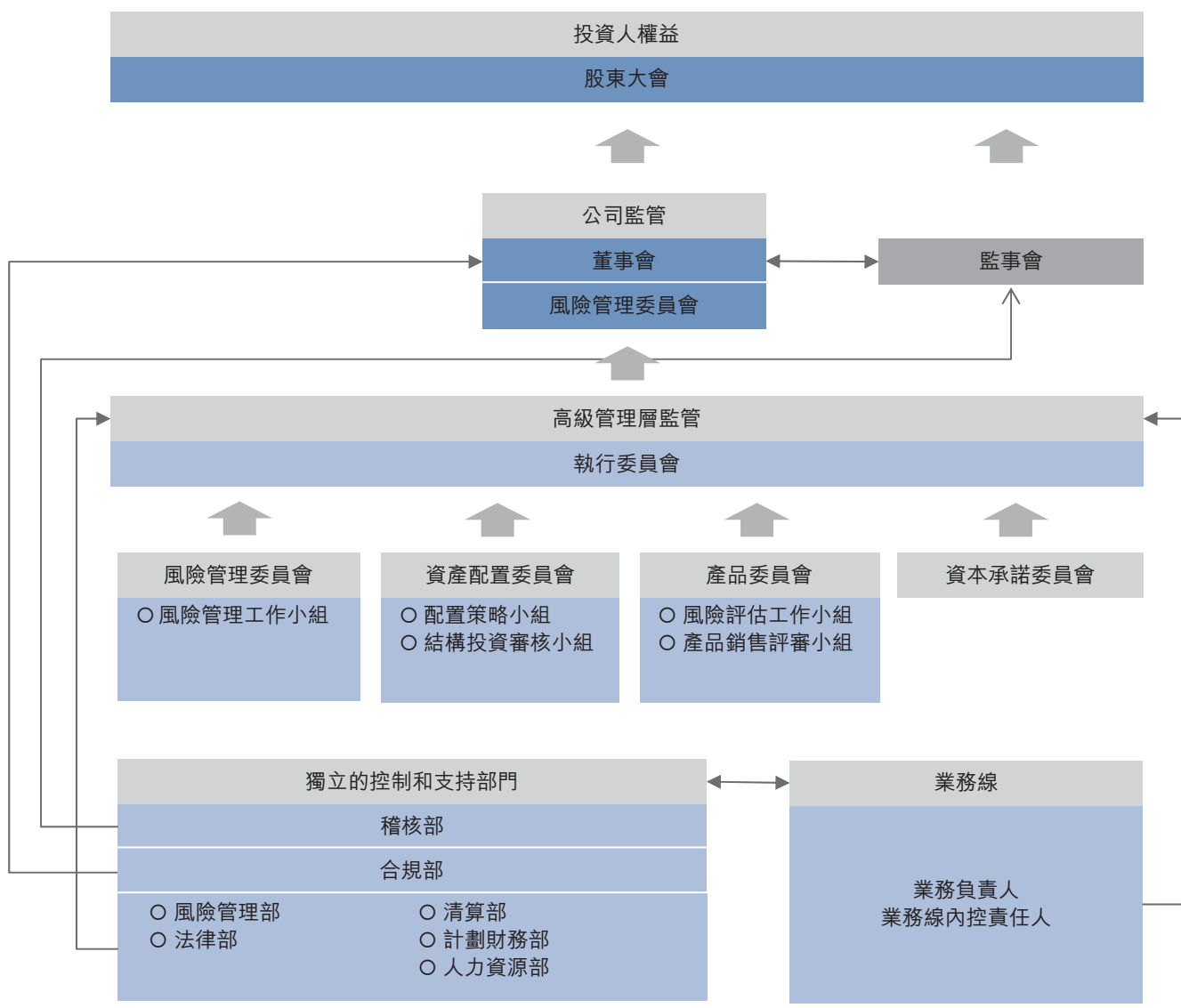
公司設立風險管理部，對公司面臨的風險進行識別、測量、分析、監控、報告和管理。分析、評價公司總體及業務線風險，對優化公司的風險資源配置提出建議；協助公司風險管理委員會制訂公司的風險限額等風險管理指標，監控、報告風險限額等指標的執行情況；建立和完善業務風險在前台、風險管理部門、公司管理層間的快速報告、反饋機制，定期向公司管理層全面揭示公司的整體風險狀況，為公司風險管理提供建議；建立了全面壓力測試機制，為公司重大決策和日常經營調整提供依據，並滿足監管要求；對新產品、新業務進行事前的風險評估和控制設計。

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，監督內部控制制度的執行情況，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的法律風險等。

管理層討論與分析



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管理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彙報。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；而風險管理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。

風險管理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。風險管理部主要通過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。風險管理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。風險管理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，風險管理部對風險限額進行每日監控。當接近或突破風險限額時，風險管理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)。

管理層討論與分析

期末總體VaR值

單位：人民幣百萬元

	2012年12月31日	2011年12月31日
權益價格風險	287	310
利率風險	8	46
匯率風險	7	—
分散化效應	-13	-34
總體VaR值	289	322

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12月31日的人民幣3.2億元降至2012年12月31日的人民幣2.9億元，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四個方面：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、股票收益互換業務等保證金類業務的信用風險，指由於客戶未能履行合約約定而給公司帶來損失的風險；三是信託類產品投資的違約風險，即所投資信託產品由於融資方未能支付到期本息，造成信託公司無法按期兌付，導致公司資

產、收益損失的風險；四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、股票收益互換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約約定、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。

在信託產品投資方面，公司制定了產品准入標準和投資限額，通過逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式對其信用風險進行管理。

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。

債券類投資信用風險敞口

單位：人民幣百萬元

投資評級	2012年12月31日	2011年12月31日
中國主權信用	7,110	10,551
AAA	8,463	9,584
AA	8,922	9,926
A	535	689
A-1	5,918	4,848
其他	2,510	—
敞口合計	33,458	35,598

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，公司融資融券負債客戶維持擔保比例最低值為134%；公司約定購回式證券交易負債客戶維持擔保比例最低值為150%；公司股票收益互換業務的擔保比例為150%。

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，並由資金運營部統一管理公司的資金調配。在境內交易所和銀行間市場，公司具有較好的資信水平，維持着比較穩定的拆借、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。

此外，風險管理部會獨立地對公司未來一段時間內的資金負債情況進行每日監測與評估，一方面通過流動性資產覆蓋率等指標衡量公司的資金支付能力，另一方面通過日內資金倍數等指標評估公司的日內結算風險。風險管理部每日發佈公司流動性風險報告，並據此對支付風險與結算風險狀態進行監測與報告，同時，公司對相關指標設置了預警閾值，當超過閾值時，風

險管理部將依照獨立路徑向公司管理層負責人及相關部門進行風險警示，並由相關的管理部門進行適當操作以將公司的流動性風險狀態調整到公司允許的範圍之內。

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。風險管理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。

2012年，公司結合證券公司內控治理活動，對現行內部控制制度、流程進行了梳理，針對各項業務的風險控制點，對業務流程中不適應管理及運作現狀的方面進行檢查、完善和評估，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。



加快創新
整合資源
全面提升綜合優勢



董事會報告

本集團各項主營業務的經營情況

本集團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。本集團業務經營情況載列於本報告「業務綜述」。

利潤分配

有關本公司現金分紅政策的制定及執行情況及2012年度利潤分配預案分別載列於本報告「公司利潤分配政策」、「2012年度利潤分配預案」。

募集資金使用情況

根據安永華明出具的《驗資報告》(安永華明(2011)驗字第60469435_A09號)，公司2011年首次公開發行H股共募集資金淨額折合人民幣112.71億元。截止2012年12月31日，公司累計使用募集資金折合人民幣60.49億元，其中，人民幣22.65億元用於收購海外平台、拓展海外業務；人民幣19.30億元用於境外固定收益產品投資；人民幣18.53億元用於發展跨境業務；人民幣142.80萬元用於支付境外發生的、與境外平台相關的費用。尚未使用的募集資金折合人民幣52.22億元。

公司H股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。2013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。

報告期內，公司共發行五期短期融資券，共募集資金人民幣230億元，全部用於補充公司流動資金，募集資金使用方向與募集說明書披露的內容一致。截止2012年12月31日，公司發行在外的證券公司短期融資券餘額為人民幣130億元。

主要子公司、參股公司的經營情況及業績分析

2011年4月29日，中國證監會頒佈《關於證券公司自營業務投資範圍及有關事項的規定》，提及：「證券公司可以設立子公司，從事《證券公司證券自營投資品種清單》所列品種以外的金融產品等投資」。為大力發展另類投資等非通道買方業務和資本中介等低風險買方業務，優化交易業務的風險收益關係，提高競爭能力和盈利穩定性，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——中信証券投資有限公司於2012年4月1日正式設立，公司首期出資人民幣15億元，並於2012年8月28日將剩餘投資款項人民幣15億元投入該公司。目前，中信証券投資註冊資本為人民幣30億元。

公司現有主要子公司6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)有限責任公司	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	0571-85783737
中信萬通證券有限責任公司	96.00	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	0532-85022517
中信證券國際有限公司	100.00	2005.9.28	實收資本 651,605萬港元	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	00852-22376899
中證期貨有限公司	100.00	1993.3.30	人民幣 150,000萬元	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) 13層1303-1305、14層	嚴金明 ^{註1}	0755-83343493
金石投資有限公司	100.00	2007.10.11	人民幣 590,000萬元	北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信證券大廈17層	北京市朝陽區亮馬橋路48號	祁曙光	010-60833838
中信證券投資有限公司	100.00	2012.4.1	人民幣 300,000萬元	北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信證券大廈	青島市嶗山區深圳路222號 國際金融廣場1號樓2001戶	葛小波	010-60833838
華夏基金管理有限公司	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	010-60833866
中信產業投資基金管理 有限公司	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	010-85079070
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	高世新	010-66276508
中信標普指數信息服務 (北京)有限公司 ^{註2}	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	010-65692913

註1：2013年2月20日，中證期貨法定代表人變更為張磊。

註2：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。

董事會報告

- (1) 中信証券(浙江)有限責任公司，註冊資本人民幣8.85億元，為公司的全資子公司。截止2012年12月31日，中信証券(浙江)總資產人民幣1,155,657.83萬元，淨資產人民幣235,131.40萬元；2012年實現營業收入人民幣106,426.94萬元，利潤總額人民幣27,637.19萬元，淨利潤人民幣20,372.52萬元。擁有證券營業部57家，員工2,488人(含經紀人)。

中信証券(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)；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。

- (2) 中信萬通證券有限責任公司，註冊資本人民幣8億元，公司持有96%的股權(截至本報告披露日，公司持股比例為99%)。截止2012年12月31日，中信萬通證券總資產人民幣745,654.40萬元，淨資產人民幣271,551.58萬元；2012年實現營業收入人民幣61,336.31萬元，利潤總額人民幣15,984.32萬元，淨利潤12,611.23萬元。擁有證券營業部44家，員工2,149人(含經紀人)。

中信萬通證券的主營業務：外幣有價證券經紀業務；為中證期貨有限公司提供中間介紹業務；開放式證券投資基金代銷；證券投資諮詢業務(限山東省、河南省的證券投資顧問業務)；融資融券業務。證券經紀(限山東省、河南省)。

- (3) 中信証券國際有限公司，實收資本651,605萬港元，為公司的全資子公司。截止2012年12月31日，中信証券國際總資產約合人民幣1,105,177.36萬元，淨資產約合人民幣604,505.48萬元；2012年實現營業收入約合人民幣79,481.06萬元，利潤總額約合人民幣23,626.27萬元，淨利潤約合人民幣23,265.86萬元。在香港擁有分行5家，截至2012年12月31日，員工413人(含經紀人)。

中信証券國際的主營業務：控股、投資，其下設的子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。

- (4) 中證期貨有限公司，註冊資本人民幣15億元，為公司的全資子公司。截止2012年12月31日，中證期貨總資產人民幣1,125,605.09萬元，淨資產人民幣178,851.41萬元；2012年實現營業收入人民幣48,906.54萬元，利潤總額人民幣19,269.65萬元，淨利潤人民幣15,003.34萬元。擁有期貨營業部23家，員工726人。

中證期貨的主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理。

- (5) 金石投資有限公司，註冊資本人民幣59億元，為公司的全資子公司。截止2012年12月31日，金石投資總資產人民幣1,007,464.63萬元，淨資產人民幣805,216.64萬元；2012年實現營業收入82,504.60萬元，利潤總額人民幣61,921.14萬元，淨利潤人民幣47,273.96萬元，員工58人。

金石投資的主營業務：實業投資、投資諮詢、管理。

- (6) 中信證券投資有限公司，註冊資本人民幣30億元，為公司的全資子公司。截止2012年12月31日，中信證券投資總資產人民幣312,605.86萬元，淨資產人民幣308,204.55萬元；2012年實現營業收入人民幣11,489.53萬元，利潤總額人民幣8,806.01萬元，淨利潤人民幣6,604.51萬元。員工8人。

中信證券投資主營業務：許可經營項目：金融產品投資、證券投資、投資諮詢(以上範圍需經許可經營的，須憑許可證經營)。

- (7) 華夏基金管理有限公司，註冊資本人民幣2.38億元，公司持有49%的股權。截止2012年12月31日，華夏基金總資產人民幣332,998.91萬元，淨資產人民幣262,226.88萬元；2012年實現營業收入人民幣249,712.60萬元，利潤總額人民幣80,060.18萬元，淨利潤人民幣60,265.80萬元。

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。

- (8) 中信產業投資基金管理有限公司，註冊資本人民幣18億元，公司持有35%的股權。截止2012年12月31日，中信產業基金總資產人民幣427,861.96萬元，淨資產人民幣358,681.24萬元；2012年實現營業收入人民幣68,976.49萬元，利潤總額人民幣30,972.61萬元，淨利潤人民幣27,656.18萬元(未經審計)。

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。

- (9) 建投中信資產管理有限責任公司(以下簡稱「建投中信」)，註冊資本人民幣19億元，公司持有30%的股權。截止2012年12月31日，建投中信總資產人民幣165,921.40萬元，淨資產人民幣142,806.42萬元；2012年實現淨利潤人民幣-499.93萬元(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。

- (10) 中信標普指數信息服務(北京)有限公司(以下簡稱「中信標普」)，註冊資本100萬美元，公司持有50%的股權。截止2012年12月31日，中信標普總資產人民幣27.78萬元，淨資產人民幣-45.35萬元；2012年實現淨利潤人民幣-28.78萬元(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 ^註	2010.9.29	楊海鋒	管理公司在北京的 證券營業部	北京市東城區建國門 北大街5號4層	010-65648601
中信證券股份有限公司 上海分公司 ^註	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10層	021-61768699
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、 第37層05、06單元	020-66609909
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	027-85355366
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	025-83600560

註： 報告期內，北京分公司、上海分公司完成了同城遷址，分別由「北京市朝陽區新源南路6號京城大廈3801、3802室」、「上海市浦東新區世紀大道1568號22、23層」遷至上表所列地址。

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。2012年，公司前五大客戶產生的收入佔公司總收入的6.33%。

公司前五大客戶包括公司第一大股東中信股份及其股東單位中信集團。

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

公司與第五屆董事會9位董事先後簽署了《董事委任函》，董事的任期自股東大會選舉通過且取得相關任職資格起至第五屆董事會任期屆滿日止（《董事委任函》就董事在任期內的職責、委任的終止、承諾事項、董事袍金等內容進行了約定）。此外，公司監事未與公司或公司的子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

公司或公司的子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2012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%
程博明	執行董事、總經理	個人權益	A股	1,733,160	0.016%
張佑君	原非執行董事	個人權益	A股	1,733,160	0.016%
笪新亞	原非執行董事	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%

根據《證券及期貨條例》，須於香港交易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請參閱本報告「持股變動及報酬情況」。此外，截至2012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請參閱本報告財務報表「合併股東權益變動表」及附註40。

稅項減免

A股股東

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅[2012]85號），對於個人投資者從上市公司取得的股息紅利，自個人投資者取得公司股票之日起至股權登記日止，持股期限超過1年的，上市公司按5%代扣代繳其個人所得稅；持股期限未超過1年（含1年）的，上市公司暫按5%代扣代繳其個人所得稅，在個人投資者轉讓股票時根據上述通知要求作相應調整。

董事會報告

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

對於合格境外機構投資者(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徵管問題的通知》(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%，為簡化稅收徵管，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。

固定資產

截至2012年12月31日，本集團固定資產情況請參閱本報告財務報表附註18。

履行社會責任情況

公司在創造良好經濟效益的同時，努力創造良好的社會效益，積極承擔社會義務，力求成為優秀的企業公民，為社會財富的保值增值、我國資本市場健康穩定發展做出了積極貢獻。此外，公司通過捐資助學、扶貧濟困、加強投資者教育、投身環保等方式，積極踐行社會責任。

2012年，公司繼續致力於推動社會公益事業。截至2012年12月31日，公司總部「員工捐助金」賬戶餘額為人民幣1,319.13萬元，該賬戶款項將繼續用於賑災救助及貧困地區的捐資助學項目。中信證券(浙江)發起設立的「中信金通教育基金會」致力於開展助學扶貧等活動，多年來，經員工持續捐款，累計募集善款已達人民幣500萬元，該基金會「金翼向陽花」項目榮獲2012中國金融品牌年度十大公益項目——中國金融品牌「金象獎」。2012年，中信證券國際連續第6年榮獲香港社會服務聯會頒發的「商界展關懷」標誌，該獎項意在表揚合格企業在關懷社群、積極參與慈善活動及建設共融社會工作當中所作的貢獻。此外，公司積極投身環保事業，通過一系列節能減排號召，鼓勵員工從點滴做起，積極參與低碳行動，增強環保意識。

2012年，公司不存在重大環保或其他重大社會安全問題。

作為上交所「上證公司治理板塊」樣本公司，公司將在披露本報告的同時，披露《中信證券股份有限公司2012年度社會責任報告》。



承董事會命
董事長
王東明

北京，2013年3月27日

重要事項

重大訴訟、仲裁事項

重慶華能石粉有限責任公司證券糾紛再審案

2012年4月11日，最高人民法院對本案做出了終審判決，判決公司賠償重慶華能石粉有限責任公司損失469萬元及相應利息損失，並承擔部分案件受理、訴訟等費用(具體判決情況請參閱公司2012年第一季度報告)。目前，本案已經執行完畢。

深圳市金牛投資(集團)有限公司、貴州鋁廠的債權糾紛案

2012年6月1日，深圳市中級人民法院對本案做出了終審裁定，准許上訴人深圳市金牛投資(集團)有限公司撤回上訴並承擔本案二審案件受理費(具體裁定情況請參閱公司2012年半年度報告)。目前，本案已經執行完畢。

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]，珠海市中級人民法院駁回公司上訴，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》，廣東省高級人民法院指令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。2012年12月14日，珠海市中級人民法院再審開庭審理了此案，目前尚未做出判決。公司已將本案涉及的人民幣4,944,354.24元計入預計負債。本案不會對公司經營產生影響。

公司訴上海新國大房地產有限公司商品房預售合同糾紛案

為履行承諾，盡快辦理相關房產的變更和過戶，公司於2012年9月7日向上海市長寧區人民法院提起訴訟，要求上海新國大房地產有限公司辦理上海番禺路390號時代大廈10套房屋的所有權登記過戶手續。上海市長寧區人民法院經審理後，於2012年11月16日做出一審判決，要求被告上海新國大房地產有限公司於本判決生效之日起十日內辦理將公司訴訟請求中主張的10套房屋產權登記至公司名下的過戶手續。一審判決生效後，公司已於2012年12月26日向法院申請執行。上海市長寧區人民法院已於2013年1月17日做出相應的協助執行通知書。

客戶張其合訴許強及中信金通證券杭州文暉路證券營業部侵權案

2007年12月，中信金通證券杭州文暉路證券營業部(現中信證券(浙江)杭州朝暉路證券營業部)客戶張其合以其朋友許強、中信金通證券杭州文暉路證券營業部侵權為由，向浙江省金華市中級人民法院提起訴訟，金華市中級人民法院以(2008)金中民一初字第5號《民事判決書》一審判決中信金通證券與許強共同賠償張其合人民幣600萬元及同期貸款利息。

2008年7月，中信金通證券向浙江省高級人民法院提起上訴，浙江省高級人民法院以(2008)浙民二終字第199號《民事判決書》二審判決中信金通證券不承擔責任，撤銷金華市中級人民法院的一審判決。

2009年，張其合向最高人民檢察院提起抗訴申請，最高人民檢察院於2010年3月29日以高檢民行不抗(2010)5號《民事行政監察不抗訴決定書》裁定不予抗訴。2010年，張其合向最高人民法院提起再審申請，最高人民法院於2010年11月25日作出(2010)民申字第723號民事裁定書，指令浙江省高級人民法院對本案進行再審，浙江省高級人民法院公開審理後以(2011)浙民再字第64號《民事判決書》判決中信金通證券不承擔責任，維持(2008)浙民二終字第199號《民事判決書》的裁定。2012年，張其合再次向最高人民法院申請再審。目前，最高人民法院正在對本案進行再審立案審查，尚未作出裁定。

(說明：本案訴訟標的人民幣600萬元銀行匯票本息，預計目前本息合計達人民幣1,000萬元左右。)

報告期內，公司不存在媒體普遍質疑事項。

重大資產收購及出售情況

收購里昂證券100%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。中信證券國際已支付里昂證券19.9%股權收購價款3.1032億美元，同時授予了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（具體內容請參閱公司當日的公告）。

2012年11月5日，公司第五屆董事會第六次會議審議通過了《關於全資子公司中信證券國際有限公司收購里昂證券剩餘80.1%股權的議案》，同意中信證券國際以9.4168億美元的價格收購里昂證券80.1%的股權，並且同意公司就本次收購價款為中信證券國際進行相關融資。同時，該次會議還審議通過了《關於向全資子公司中信證券國際有限公司提供擔保的議案》，同意公司就中信證券國際支付里昂證券80.1%股權轉讓價款9.4168億美元以及履行所有相關股權交易的責任提供擔保，該擔保的有效性以取得相關監管機構批准為前提。根據上述董事會決議，2012年11月5日，公司及中信證券國際已與東方匯理銀行、CASA B.V. 簽署里昂證券80.1%股權轉讓協議。

目前，中信證券國際正在里昂證券及其法方股東的協助下，辦理一系列國內外監管機構的審批程序。本交易最終完成時間及所涉及的里昂證券業務所在國家的牌照有效性仍取決於相關監管審批，存在不確定性。

收購中信萬通證券剩餘股權

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證券8.6%的股權。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證券0.5%的股權，股權收購款人民幣2,208萬元。2013年2月，公司受讓山東高速股份有限公司持有的中信萬通證券3%的股權，股權收購款人民幣14,323萬元。截至本報告披露日，公司持有中信萬通證券的股權比例已由95.50%增至99%。中信萬通證券剩餘1%的股權收購事項仍在進行中。

此外，2012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。

關聯／連交易管理

本集團嚴格按照上市地《上市規則》、《中信證券股份有限公司信息披露管理制度》和《中信證券股份有限公司關聯交易管理辦法》開展關聯／連交易，本集團的關聯／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。

本集團的關聯／連交易主要與中信集團及其聯繫人之間發生。中信集團經營範圍廣泛，下屬子公司眾多，本集團依託中信集團這一平台，獲取了較多的業務機會。本集團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。本集團作為金融市場的參與者，將不可避免的與中信銀行、中信信託、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，一方面有助於擴展服務範圍，提升服務水平，另一

重要事項

方面也為本集團帶來了更多的業務機會。因此，本集團與關聯／連方相關業務的開展有利於促進業務的增長，提高投資回報，相關關聯／連交易符合本集團實際情況，有利於業務的長遠發展。

2011年9月，根據相關規定，本集團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。經公司2011年第三次臨時股東大會審議批准，公司於2011年9月23日與中信集團簽訂了《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》，該等框架協議就2011-2013年度關聯／連交易分別設定了年度上限。

報告期內關聯／連交易開展情況

與中信集團及其聯繫人發生的關聯／連交易

本集團與中信集團及其聯繫人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 — 無論是否在中國銀行間債券市場進行該協議項下的證券和金融產品交易，該等交易的價格應當以該類型的獨立交易方當時適用的市場價格或市場費率進行。②證券和金融服務 — 存款利率：不低於中國人民銀行公佈的商業銀行同期存款利率，也不低於中信集團及其附屬企業向其他客戶在該等銀行的同類存款提供的利率；代理佣金或服務費：按適用的相關法律、法規的要求，並參考當時的市場費率後由雙方協商確定。協議有效期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。

香港聯交所已批准本集團：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子公司存款而言，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2012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、中信信託）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364億元；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221億元。

重要事項

就證券及金融服務而言，截至2012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，2012年度上限為人民幣20億元，實際發生的收入為人民幣7.5億元；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，2012年度上限為人民幣1.8億元，實際支付的費用為人民幣0.36億元。具體如下表所示：

單位：人民幣百萬元

交易內容	2012年度 交易上限	2012年度 實際發生的 交易金額	佔同類 交易金額 的比例
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	—	36,361	—
本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	—	22,120	—
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	2,000	753	8.13%
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	180	36	2.04%

公司與中信集團簽署的《房屋租賃框架協議》

根據該協議，公司及中信集團均同意依據國家有關法律、法規以及由獨立的合資格物業評估師所確認的當地公平的市場價值協商確定租賃房屋的租金。協議有效期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2012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，2012年的年度上限為人民幣0.6億元，實際發生的收入為人民幣0.25億元；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，2012年度上限為人民幣1.1億元，實際支付的租金為人民幣0.33億元。具體如下表所示：

單位：人民幣百萬元

交易內容	2012年度 交易上限	2012年度 實際發生的 交易金額	佔同類 交易金額 的比例
收入：公司及下屬公司將房屋租賃給中信集團或其聯繫人	60	25	33.07%
支出：公司及下屬公司租賃中信集團或其聯繫人的房屋	110	33	0.57%

重要事項

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，在符合相關法律法規規定及一般商業交易條件下，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綜合服務。協議有效期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2012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，2012年度上限為人民幣500萬元，2012年該等交易實際發生的收入為人民幣1.53萬元；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，2012年度上限為人民幣12,000萬元，實際發生的支出為人民幣2,852萬元。具體如下表所示：

交易內容	單位：人民幣千元		
	2012年度 交易上限	2012年度 實際發生的 交易金額	佔同類 交易金額 的比例
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	5,000	15	0.02%
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	120,000	28,523	0.49%

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，本報告財務報表附註44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》第14A章的披露規定。

公司2011年度股東大會依據上述框架協議約定的交易內容與交易金額上限，按照《上交所上市規則》，制訂了2012年日常關聯交易預算，在預計與中信集團的關聯交易情況時，除與上述框架協議保持一致外，還增加了股權投資等事項，具體預計情況及交易發生情況如下：

- 少量股權投資。公司子公司擬以增資方式，取得中信集團下屬公司的少量股權，預計涉及金額不超過人民幣5,000萬元。報告期內，此類交易尚未開展。
- 出資股權投資基金。公司子公司擬與中信集團及其下屬公司共同投資股權投資基金，預計涉及金額不超過人民幣5億元。報告期內，此類交易尚未開展。

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，華夏基金、中信產業基金亦為公司的關聯方，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2011年度股東大會審議通過的《關於預計公司2012年日常關聯交易的議案》執行，新增關聯交易事項按照交易金額的大小履行《上交所上市規則》規定的審批程序。

單位：人民幣百萬元

關聯方	交易內容	2012年預計的 交易金額或新增 關聯交易金額	實際發生的 交易金額	佔同類 交易金額的 比例
華夏基金	手續費收入	50	1	0.02%
	證券和金融產品交易	以實際發生數計算	—	—
中信產業基金	手續費收入	27	2	0.03%
	認繳出資股權投資基金	3,000萬美元	—	—
	股權轉讓	385	50	—
	證券和金融產品交易	以實際發生數計算	—	—

報告期內，公司新增一項預算外關聯交易。公司全資子公司金石投資將所持華泰保險集團股份有限公司12,746,835股股權轉讓至中信產業基金的全資子公司天津信商投資管理有限公司，股權轉讓價款人民幣5,035萬元。因交易金額未達到公司2010年度經審計淨資產的0.5%，此項交易於2012年2月27日經公司第四屆董事會獨立非執行董事批准後開展，並於2012年11月15日完成。

重要事項

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》，同意公司或下屬子公司認繳出資人民幣5億元投資中信資本控股有限公司及其管理團隊發起設立的中信資本(天津)股權投資合夥企業(有限合夥)；同意公司或下屬子公司認繳出資人民幣2億元投資中信產業基金發起設立的中信夾層投資基金(上海)一期(有限合夥)。經中國證監會同意，金石投資已於2012年4月25日完成對中信資本(天津)股權投資合夥企業的首次交割，截至2012年12月31日，金石投資完成出資人民幣15,571萬元；截至2012年12月31日，對中信夾層投資基金(上海)一期(有限合夥)的投資尚未開展。

上述關聯交易按照市場價格進行，定價原則合理、公平，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。

公司獨立非執行董事已向公司董事會確認其已審閱上述非豁免持續性關聯／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。

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。

公司與關聯方存在擔保、債權、債務往來等事項的情況

關聯方為公司提供的擔保

2006年，公司發行15年期15億元人民幣公司債券，由中信集團提供擔保。截止2012年12月31日，中信集團為公司提供的擔保總額為人民幣15億元(2011年12月31日：人民幣15億元)。

關聯方債權債務餘額

單位：人民幣千元

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金		關聯方向公司提供資金	
		發生額	餘額	發生額	餘額
中信銀行股份有限公司①	公司第一大股東子公司	—	642	—	—
中信渤海鋁業控股有限公司②	公司第一大股東子公司	—	—	—	333
中信信託有限責任公司③	公司第一大股東子公司	—	—	—	150
中信銀行股份有限公司④	公司第一大股東子公司	—	—	—	3,205

截止2012年12月31日，公司不存在關聯方佔用公司資金情況。

關聯方債權債務形成原因：

- ① 公司應收的押金；
- ② 公司應付未付的裝修款；
- ③ 公司收取的租賃保證金；
- ④ 公司收取的租賃保證金；

上述關聯債權債務對公司的財務狀況和經營成果無不良影響。

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，無以前期間延續至報告期的此類事項。

重大擔保事項

報告期內，本公司及控股子公司未發生對外擔保事項。截至報告期末，本公司及控股子公司對外擔保餘額為0元。報告期內，本公司及控股子公司對其子公司的擔保情況如下：

本公司對子公司的擔保事項

2012年11月5日，公司第五屆董事會第六次會議審議通過了《關於向全資子公司中信證券國際有限公司提供擔保的議案》，同意公司就中信證券國際支付里昂證券80.1%股權轉讓價款9.4168億美元，以及履行所有相關股權交

重要事項

易的責任提供擔保，該擔保的有效性以取得相關監管機構批准為前提（詳情請參閱2012年11月6日《中信證券股份有限公司為全資子公司中信證券國際有限公司提供擔保的公告》）。目前，中信證券國際正在辦理收購里昂證券80.1%股權的相關監管審批手續，本擔保尚未生效。

除本擔保事項外，公司未向控股子公司提供過其他擔保，亦無其他對外擔保，未向股東、實際控制人及其關聯方提供擔保，未向資產負債率超過70%者提供擔保。

截至報告期末，本公司對外擔保餘額為0元。

控股子公司對子公司的擔保事項

報告期內，公司控股子公司中，僅中信證券國際存在擔保事項，相關擔保均是中信證券國際向其下屬子公司提供，且為滿足下屬子公司業務開展而進行的，主要為：貸款擔保、與國際交易對手方簽署國際衍生品框架協議（即：ISDA協議）涉及的交易擔保、房屋租賃擔保等。報告期內，中信證券國際的對外擔保總額為2,080.75萬美元、27,000萬港幣以及因違約而產生的相關利息等（暫無法預計）。需要說明的是，關於中信證券國際就其子公司與國際交易對手方簽署的ISDA協議所提供的擔保，擔保金額按交易金額確定，ISDA主協議不涉及具體的交易金額，因此，無法確認具體的擔保金額。截至報告期末，中信證券國際的擔保餘額與上述擔保總額一致。具體為：

序號	被擔保對象 ^{註1}	擔保金額	擔保內容
1	CSI Capital Management Limited	1,500萬美元及因違約而產生的利息	貸款擔保
2	中信證券經紀(香港)有限公司	7,000萬港幣	貸款擔保
3	中信證券經紀(香港)有限公司	20,000萬港幣	貸款擔保
4	CITIC Securities International USA, LLC	580.75萬美元	房屋租賃擔保
5	CSI Capital Management Limited	不適用	就被擔保人與交易對手方簽署的ISDA協議進行擔保

註1：上述被擔保對象均為中信證券國際的全資子公司。

註2：上述擔保事項均為一般擔保，已經中信證券國際的董事會審議通過。

註3：擔保期至被擔保人履行完畢責任止。

報告期內，公司及控股子公司對子公司的擔保總額為2,080.75萬美元、27,000萬港幣以及因違約而產生的相關利息等（暫無法預計），前兩項之和約佔公司截至2012年12月31日歸屬於母公司股東的淨資產的0.40%。截至報告期末，公司及控股子公司對子公司的擔保餘額與上述報告期內擔保總額一致。

此外，本公司及控股子公司無逾期擔保。

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。

公司及持股5%以上股東的承諾事項及履行情況

公司承諾事項及履行情況

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」。

為盡快辦理上述房產的變更和過戶，公司履行了相應的法律程序。2012年11月16日，上海市長寧區人民法院一審判決上海新國大房地產有限公司於判決生效之日起10日內將上海番禺路390號時代大廈10套房屋產權登記至公司名下。

公司股東、關聯方承諾事項及履行情況

關於避免同業競爭的承諾

2002年12月公司首次公開發行上市時，公司第一大股東中信集團承諾：「保證現時不存在並且將來也不再設立新的證券公司；針對銀行和信託公司所從事的與證券公司相同或類似的業務，由中信證券股份有限公司進行充分的信息披露；保證不利用控股股東地位，損害中信證券股份有限公司及其他股東的利益。」

該項承諾長期有效，目前執行情況良好，繼續履行。

股權分置改革承諾

2005年公司實施股權分置改革時，公司第一大股東中信集團承諾：「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，且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%。」

該項承諾長期有效，目前執行情況良好，繼續履行。

未有其他股東及關聯方尚未履行完畢的公開承諾事項。

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、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東不存在被有權機關調查、被司法機關或紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、被中國證監會立案調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰，以及被證券交易所公開譴責等情形。公司董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東不存在違反相關規定買賣公司股票的情形。

其他重要事項及期後事項進展情況

2012年度利潤分配預案

2012年初本公司未分配利潤為人民幣15,826,344,901.54元，加上2012年度本公司實現的淨利潤人民幣3,130,651,180.83元，扣除2012年現金分紅人民幣4,737,270,612.00元，2012年度本公司可供分配利潤為人民幣14,219,725,470.37元。

重要事項

根據《公司法》、《證券法》、《金融企業財務規則》、公司《章程》，2012年度本公司淨利潤按如下順序進行分配：

- (1) 按2012年度本公司實現淨利潤的10%提取法定公積金人民幣313,065,118.08元；
- (2) 按2012年度本公司實現淨利潤的10%提取一般風險準備金人民幣313,065,118.08元；
- (3) 按2012年度本公司實現淨利潤的10%提取交易風險準備金人民幣313,065,118.08元。

上述三項提取合計為人民幣939,195,354.24元。

扣除上述三項提取後本公司可供分配利潤為人民幣13,280,530,116.13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2012年度公允價值變動損益對可供分配利潤影響後，2012年可供投資者分配的利潤中可進行現金分紅部分為人民幣13,208,953,104.85元。

從公司發展和股東利益等綜合因素考慮，公司2012年度利潤分配預案如下：

- (1) 以公司截至2012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股派發現金紅利人民幣3.00元(含稅)，擬分配現金紅利為人民幣3,305,072,520.00元，佔可供現金分配利潤的25.02%，2012年度剩餘可進行現金分紅部分未分配利潤人民幣9,903,880,584.85元轉入下一年度。
- (2) 現金紅利以人民幣計值和宣布，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2012年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公布的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司2012年度擬分配現金紅利佔2012年度歸屬於母公司股東淨利潤的78%，符合中國證監會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》及《上海證券交易所上市公司現金分紅指引》的有關規定。

公司2012年度利潤分配方案經2012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。

證券營業網點變更情況

本公司

報告期內，公司未新設證券營業部，證券營業部仍為59家，其中有5家證券營業部同城遷址，具體情況如下：

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址
1	佛山湖景路證券營業部	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
2	上海巨鹿路證券營業部	上海世紀大道證券營業部	上海市浦東新區世紀大道1568號10層
3	徐州民主南路證券營業部	徐州解放南路證券營業部	江蘇省徐州市雲龍區解放南路303號地王大廈附樓2、3層
4	北京花園東路證券營業部	北京建國門證券營業部	北京市東城區建國門北大街5號4層
5	海門鎮中路證券營業部	海門人民西路證券營業部	江蘇省海門市海門鎮人民西路226號

此外，報告期內，公司北京分公司、上海分公司分別完成了同城遷址，詳情請參閱本報告「分公司介紹」。

2013年2月，公司獲准在湖北省武漢市洪山區、廣東省揭陽市榕城區、江蘇省鹽城市鹽都區各設立1家證券營業部。目前相關設立手續正在辦理中。

中信證券(浙江)

報告期內，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、安溪民主路證券營業部、三明新市中路證券營業部和廈門滄林路證券營業部。此外，新設福建分公司，並完成5家證券營業部及寧波分公司的同城遷址。目前，中信證券(浙江)擁有57家證券營業部，2家分公司，另有溫州分公司、江西分公司已分別於2013年1月、3月設立。

中信萬通證券

報告期內，中信萬通證券新設2家證券營業部，即：城陽春城路證券營業部和萊西青島路證券營業部。此外，完成2家證券營業部的同城遷址。目前，中信萬通證券擁有44家證券營業部。

中證期貨

報告期內，中證期貨新設3家期貨營業部，即：深圳營業部、杭州鳳起路營業部和寧波鄞州營業部。2013年1月，新設廣州營業部和西安營業部。目前，中證期貨擁有23家期貨營業部。

中信證券國際

報告期內，中信證券國際未設立新的分行，根據業務開展情況，關閉了紅磡和灣仔兩家分行，目前擁有5家分行。

公司及子公司營業網點分佈情況請參閱本報告「附錄四：境內外分支機構名錄」。

重要事項

集合資產管理計劃情況

經中國證監會批准，報告期至本報告披露日，公司新設22支集合資產管理計劃。截至目前，公司已推出38支集合資產管理計劃，其中，到期清算產品1支、存續產品36支、處於推廣期的產品1支。截至2012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	1,946,210,354.28	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	792,169,914.64	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	676,120,474.86	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	953,964,819.33	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	919,726,381.02	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	162,153,070.44	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	2,276,423,253.21	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	105,704,642.65	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	102,709,695.29	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	1,067,653,388.04	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	101,912,902.26	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	224,619,126.32	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	98,989,783.10	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	103,177,589.33	2011年12月23日成立
15	中信證券可轉債集合資產管理計劃	132,586,901.41	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
18	中信證券貴賓7號多策略回報集合資產管理計劃	136,896,998.30	2012年8月23日成立
19	中信證券貴賓8號多策略回報集合資產管理計劃	219,729,979.76	2012年8月2日成立
20	中信證券現金增值集合資產管理計劃	1,297,450,000.00	2012年9月3日成立
21	中信證券季季增利純債集合資產管理計劃	1,615,168,616.05	2012年10月26日成立
22	中信證券月月增益集合資產管理計劃	264,160,716.69	2012年11月7日成立
23	中信證券貴賓定制3號集合資產管理計劃	3,616,574,375.21	2012年12月13日成立
24	中信證券貴賓定制5號集合資產管理計劃	3,616,776,613.83	2012年12月13日成立
25	中信證券貴賓定制6號集合資產管理計劃	2,102,801,621.46	2012年12月13日成立
26	中信證券貴賓定制7號集合資產管理計劃	101,000,000.00	2012年12月13日成立
27	中信證券貴賓定制8號集合資產管理計劃	101,000,000.00	2012年12月13日成立
28	中信證券信澤財富1號集合資產管理計劃	211,010,485.00	2012年12月21日成立
	合計	24,922,702,563.98	—

此外，公司於2013年1月14日成立中信證券信澤財富2號集合資產管理計劃，2013年1月21日成立中信證券信澤財富3號集合資產管理計劃，2013年2月1日成立中信證券穩債1號集合資產管理計劃，2013年2月6日成立中信證券信澤財富9號、10號集合資產管理計劃，2013年2月7日成立中信證券假日理財集合資產管理計劃，2013年3月5日成立中信證券信澤財富11號集合資產管理計劃，2013年3月27日成立中信證券信澤財富12號集合資產管理計劃；於2013年3月27日起銷售中信證券保盈量化1號集合資產管理計劃。

股份變動及主要股東情況

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
A股公眾股東	A股	7,544,617,150	68.391
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(包括中信國安集團及其子公司)間接持有該等A股。根據中信集團重組改制方案以及監管部門的批覆，中信集團於2013年2月25日將其持有的上述本公司的股份(不含暫存股)轉讓至中信股份。具體情況請參閱本報告「公司主要股東情況介紹」。

股份變動

報告期內，公司股份(含限售股份)未發生變動。

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請參閱《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

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。

根據公司2011年度股東大會、第五屆董事會第一次會議分別審議通過的《關於授權董事會發行公司短期融資券的議案》和《關於就發行短期融資券事項給王東明董事長授權的議案》，經中國人民銀行核定(《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))，公司待償還短期融資券的最高餘額為人民幣200億元，有效期一年，公司可在有效期內自主發行短期融資券。報告期內，公司共發行5期短期融資券，每期限期91天，共募集資金人民幣230億元，償付情況良好。短期融資券的發行有效改善了公司資產負債結構、補充了公司的營運資金。具體發行情況如下：

名稱	起息日期	兌付日期	票面利率	發行數量
2012年度第一期短期融資券	2012年8月23日	2012年11月22日	3.84%	人民幣50億元
2012年度第二期短期融資券	2012年9月19日	2012年12月19日	3.96%	人民幣50億元
2012年度第三期短期融資券	2012年10月17日	2013年1月16日	4.00%	人民幣50億元
2012年度第四期短期融資券	2012年11月21日	2013年2月20日	4.19%	人民幣50億元
2012年度第五期短期融資券	2012年12月13日	2013年3月14日	4.31%	人民幣30億元

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。

股東情況

2012年12月31日公司股東總數：604,238戶，其中，A股股東604,106戶、H股登記股東132戶。

本報告披露日前第五個交易日(2013年3月21日)末公司股東總數：580,532戶，其中，A股股東580,405戶、H股登記股東127戶。

股份變動及主要股東情況

截至2012年12月31日，公司前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質 ^{註7}	持股數量 (股)	比例 (%)	年內股份	持有無限售	持有有限售
				變動數量 (股)	條件股份數量 (股)	條件股份數量 (股)
中國中信集團公司	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1}	境外法人	1,178,056,700	10.69	-26,500	1,178,056,700	—
中國人壽保險股份有限公司 ^{註2}	境內非國有法人	361,059,999	3.28	-127,172,766	361,059,999	—
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3}	境內非國有法人	71,223,634	0.65	-20,600,000	71,223,634	—
光大證券股份有限公司	境內非國有法人	66,737,803	0.61	1,094,025	66,737,803	—
中信國安集團有限公司	國有法人	63,739,930	0.58	—	63,739,930	—
博時價值增長證券投資基金	境內非國有法人	59,040,332	0.54	59,040,332	59,040,332	—
新時代信託股份有限公司— 新時代信託·(豐金12號) 集合資金信託計劃	境內非國有法人	58,000,000	0.53	58,000,000	58,000,000	—

註1：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2：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351,322,773股和9,737,226股公司股票，以下同。

註3：南京新港高科技股份有限公司已於2013年1月22日更名為「南京高科股份有限公司」。

註4：截至2012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3,300萬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。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5：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子公司；中國人壽保險股份有限公司為中國人壽保險(集團)公司的控股子公司。

註6：香港中央結算(代理人)有限公司所持股份種類為H股，其他股東所持股份種類均為A股。

註7：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。因公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及其權益數量合併計算。

股份變動及主要股東情況

截至2012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	1,178,056,700	H股
中國人壽保險股份有限公司	361,059,999	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	71,223,634	A股
光大證券股份有限公司	66,737,803	A股
中信國安集團有限公司	63,739,930	A股
博時價值增長證券投資基金	59,040,332	A股
新時代信託股份有限公司—新時代信託•(豐金12號) 集合資金信託計劃	58,000,000	A股

截至2012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可上市交易情況			
	有限售條件 股份數量(股)	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

公司無控股股東，公司第一大股東中信集團的持股比例為20.30%。2013年2月25日，中信股份受讓中信集團持有的公司20.30%的股權，成為公司第一大股東。

2011年12月27日，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。經中國證監會核准(《關於核准中信證券股份有限公司變更持有5%以上股權的股東的批覆》，證監許可[2012]1387號)，中信股份已獲得持有本公司5%以上股權的股東資格，中國證監會對中信股份依法受讓本公司2,236,890,620股股份(佔股份總數20.30%)無異議。2013年2月25日，相關股權過戶手續已辦理完畢，本公司第一大股東已由中信集團變更為中信股份(相關事項請見公司分別於2011年12月28日、2012年1月18日、2012年10月27日和2013年2月26日發佈的相關公告)。

股份變動及主要股東情況

中信集團成立於1979年，現任法人代表為常振明先生，註冊資本人民幣18,370,263萬元，組織機構代碼為10168558-X，經營範圍為：許可經營項目：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；有效期至2013年11月25日)；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(有效期至2013年04月23日)。一般經營項目：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。

截至2011年12月31日，中信集團總資產人民幣32,771億元，總負債人民幣29,423億元，歸屬於母公司的淨資產人民幣2,051億元；2011年實現營業收入人民幣3,190億元，實現歸屬於母公司的淨利潤人民幣365億元；2011年經營活動現金淨流入人民幣3,114億元，投資活動現金淨流出人民幣220億元，籌資活動現金淨流入人民幣274億元。中信集團重組改制完成後，旗下無直接控制或參股的上市公司。

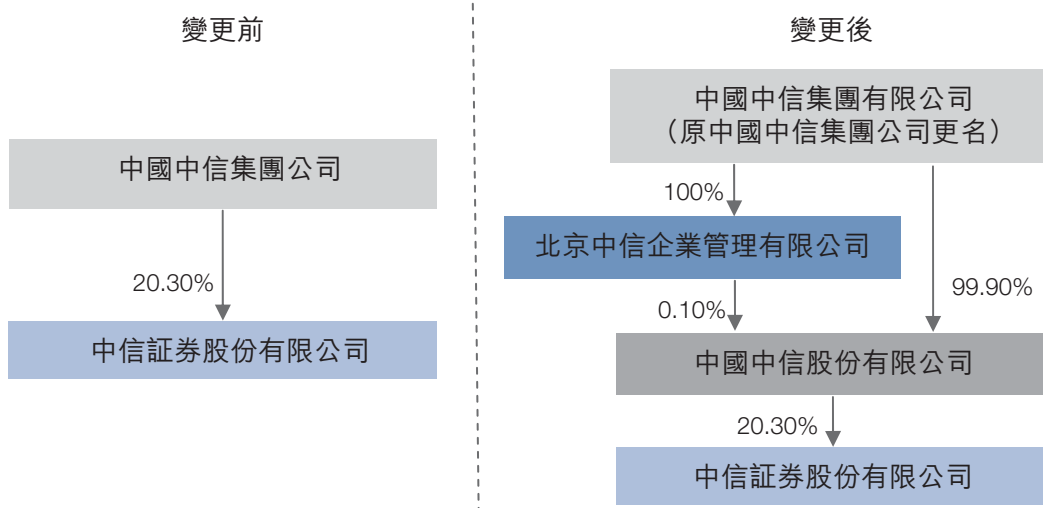
中信股份成立於2011年12月27日，現任法人代表為常振明先生，註冊資本人民幣12,800,000萬元，組織機構代碼為71783170-9，經營範圍為：許可經營項目：(無)。一般經營項目：投資和管理境內外銀行、證券、保險、信託、期貨、租賃、基金、信用卡金融類企業及相關產業、信息基礎設施、基礎電信和增值電信業務、能源、交通基礎設施、礦產、林木資源開發和原材料工業、機械製造、房地產開發、環境保護、醫藥、生物工程和新材料、航空、運輸、倉儲、酒店、旅遊業、國內貿易和國際貿易、商業、教育、出版、傳媒、文化和體育、境內外工程設計、建設、承包及分包、諮詢服務行業；資產管理；資本運營。

因成立時間有限，暫時未有中信股份的相關財務數據。截至本報告披露日，中信股份控股、參股其他上市公司股權情況如下：

被投資上市公司名稱	證券代碼	上市地點	持股比例(%)
中信銀行股份有限公司	601998、00998	上海、香港	61.85
中信重工機械股份有限公司	601608	上海	63.87
中國石化儀征化纖股份有限公司	600871	上海	18.00
中信資源控股有限公司	01205	香港	59.06
中信泰富有限公司	00267	香港	57.51
亞洲衛星控股有限公司	01135	香港	37.59
天地數碼(控股)有限公司	00500	香港	20.88
中信21世紀有限公司	00241	香港	1.19

股份變動及主要股東情況

第一大股東變更前後，公司股權關係如下：



截至2012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。

股份變動及主要股東情況

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在報告期內於香港交易所披露易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2012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)／ 所持股份性質	佔2012年 12月31日 公司A股／ H股股數的 比例(%)	佔2012年 12月31日 公司股份 總數的 比例(%)
中國中信集團有限公司 ^{註1}	實益擁有人及 受控制法團權益	A股	2,303,963,550／ 好倉	23.42	20.91
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	688,700,626／ 好倉	6.99	6.25
全國社會保障基金理事會	實益擁有人	H股	93,499,500／ 好倉	7.93	0.85
Temasek Holdings (Private) Limited ^{註3}	受控制法團權益	H股	87,938,000／ 好倉	7.46	0.80
Citigroup Inc.	其他 ^{註4}	H股	84,927,023／ 好倉	7.20	0.77
		H股	42,380,120／ 淡倉	3.60	0.38
		H股	45,059,640／ 可供借出的股份	3.82	0.41
		H股	衍生權益 2,675,000／ 淡倉	0.23	0.02
BlackRock, Inc.	受控制法團權益 ^{註5}	H股	80,519,364／ 好倉	6.83	0.73
		H股	17,690,727／ 淡倉	1.50	0.16
		H股	衍生權益 2,387,500／ 好倉	0.20	0.02
		H股	衍生權益 339,000／ 淡倉	0.03	0.003
The Capital Group Companies, Inc. ^{註6}	受控制法團權益	H股	76,769,500／ 好倉	6.52	0.70
Banco BTG Pactual S.A.	實益擁有人	H股	58,625,500／ 好倉	4.98	0.53

股份變動及主要股東情況

- 註1：2013年2月25日，中國中信集團有限公司已將其所持本公司2,236,890,620股A股全部轉讓至其子公司中信股份名下。此外，中信集團透過其全資子公司中信國安集團及其子公司間接持有本公司67,072,930股A股，合計持有本公司2,303,963,550股A股，佔本公司股份總數的20.91%。
- 註2：中國人壽保險(集團)公司直接持有本公司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本公司457,558,691股A股。中國人壽保險(集團)公司及其子公司合計持有本公司688,700,626股A股，佔本公司股份總數的6.25%。截至2012年12月31日，中國人壽保險(集團)公司及其子公司合計持有本公司592,201,934股，佔本公司股份總數的5.38%。
- 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.持有本公司87,938,000股H股。
- 註4：Citigroup Inc. 通過受其控制的法團以包括受控制法團權益、保管人—法團／核准借出代理人及對股份持有保證權益的人的身份持有相關的權益及淡倉。
- 註5：BlackRock, Inc.通過受其控制的法團持有相關的權益及淡倉。
- 註6：The Capital Group Companies, Inc.通過受其控制的法團Capital Research and Management Company持有本公司76,769,500股H股。
- 註7：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2012年12月31日的各自持股數量。

除上述披露外，截至2012年12月31日，於香港交易所披露易網站披露的權益信息及本公司根據香港《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。

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，公司及附屬公司沒有回購、出售或贖回公司任何證券。

公司或子公司發股的情況

報告期內，公司未有增發股份的情況，公司對子公司的增資情況如下：

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。2012年8月14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(2012)1104號)。2012年10月，中證期貨辦理完畢工商變更手續，註冊資本由人民幣8億元增至人民幣15億元。

股份變動及主要股東情況

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。2012年6月，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52億元增至人民幣59億元。

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》，同意對中信證券國際增資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。本次增資完成後，中信證券國際的實收資本已由373,675萬港元增至651,605萬港元。

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——中信證券投資於2012年4月1日正式設立，公司首期出資人民幣15億元，並於2012年8月28日向其增資人民幣15億元，增資完成後，中信證券投資的註冊資本由人民幣15億元增至人民幣30億元。

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、程博明、殷可

非執行董事：居偉民、方軍

獨立非執行董事：吳曉球、李港衛、饒戈平、魏本華

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(獨立非執行董事以姓氏筆畫排序)

姓名	職務 ^{註1}	性別	年齡	本屆任期起止日期	年初	年末	持股 變動數 (股)	2012年度
					持股數 (股) ^{註2}	持股數 (股) ^{註2}		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、 代行合規總監職責	男	61	2012.6.20-2015.6.19	2,649,750	2,649,750	—	347.92
程博明	執行董事、總經理、 執行委員會委員	男	51	2012.6.20-2015.6.19	1,733,160	1,733,160	—	282.59
殷可	副董事長、執行董事、 執行委員會委員	男	49	2012.6.20-2015.6.19	—	—	—	990.26萬 港元
居偉民	非執行董事	男	49	2012.6.20-2015.6.19	—	—	—	9.00
方軍	非執行董事	男	44	2012.6.20-2015.6.19	—	—	—	—
吳曉球	獨立非執行董事	男	54	2012.6.20-2015.6.19	—	—	—	7.50
李港衛	獨立非執行董事	男	58	2012.6.20-2015.6.19	—	—	—	13.50
饒戈平	獨立非執行董事	男	65	2012.6.20-2015.6.19	—	—	—	13.50
魏本華	獨立非執行董事	男	65	2012.10.29-2015.6.19	—	—	—	2.50
張極井	原非執行董事	男	57	2009.6.29-2012.6.20	—	—	—	4.00
張佑君	原非執行董事	男	47	2009.6.29-2012.6.20	1,733,160	1,733,160	—	—
楊華良	原非執行董事	男	48	2009.6.29-2012.6.20	—	—	—	—
劉樂飛	原非執行董事	男	39	2009.6.29-2012.6.20	—	—	—	—
笄新亞	原非執行董事	男	56	2009.6.29-2012.6.20	1,644,182	1,644,182	—	112.42
馮祖新	原獨立非執行董事	男	58	2009.6.29-2012.6.20	—	—	—	6.00
李健	原獨立非執行董事	女	59	2009.6.29-2012.6.20	—	—	—	6.00
倪軍	監事會主席	女	57	2012.6.20-2015.6.19	1,728,363	1,728,363	—	226.47
郭昭	監事	男	56	2012.6.20-2015.6.19	—	—	—	9.00
何德旭	監事	男	50	2012.6.20-2015.6.19	—	—	—	9.00
雷勇	監事、經紀業務發展與 管理委員會董事總經理	男	45	2012.6.20-2015.6.19	483,285	483,285	—	210.07
楊振宇	監事、綜合管理部 行政負責人	男	42	2012.6.20-2015.6.19	108,000	108,000	—	190.05
德地立人	執行委員會委員	男	60	2012.6.20-2015.6.19	—	—	—	378.24
黃衛東	執行委員會委員	男	45	2012.6.20-2015.6.19	1,728,363	1,728,363	—	257.48
徐剛	執行委員會委員	男	43	2012.6.20-2015.6.19	870,000	870,000	—	255.38
葛小波	執行委員會委員	男	42	2012.6.20-2015.6.19	1,740,000	1,310,000	430,000	243.27
鄭京	董事會秘書、公司秘書	女	40	2012.6.20-2015.6.19	—	—	—	179.85
吳建偉	原合規總監	女	57	2009.11.27-2012.6.20	—	—	—	100.52
合計					14,418,263	13,988,263	430,000	3,667.21

註1：職務欄中有多个職務時，僅標註第一個職務的任期。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、本屆監事會監事的任期；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。

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均為A股，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2011年度股東大會決議，公司自2012年7月起，年支付非執行董事、監事補助人民幣10萬元(含稅)，年支付獨立非執行董事補助人民幣15萬元(含稅)，相關決議請參閱2012年6月21日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。此前，公司根據2006年度股東大會決議批准的標準支付相關補助(即：年支付非執行董事、監事補助人民幣8萬元(含稅)、年支付獨立非執行董事補助人民幣12萬元(含稅)，相關決議請參閱2007年4月10日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。此外，副董事長殷可先生未在公司領取報酬，只在公司全資子公司中信證券國際領取報酬；非執行董事方軍先生、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；非執行董事居偉民先生，獨立非執行董事吳曉球先生、李港衛先生、饒戈平先生、魏本華先生，原非執行董事張極井先生，原獨立非執行董事馮祖新先生、李健女士，監事郭昭先生、何德旭先生的報酬系2012年度在公司領取的董事／監事補助。竺新亞先生、吳建偉女士的報酬系2012年1-6月其擔任公司董事／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，相關情況請參閱本報告「董事、監事、高級管理人員的變動情況」。

註5：2012年12月31日，公司A股收盤價人民幣13.36元，H股收盤價港幣19.60元。

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	中國中信股份有限公司	總經理助理	2011.12.27至今	否
居偉民	中國中信股份有限公司	副總經理、財務總監、 董事會秘書	2011.12.27至今	是
方軍	中國人壽保險(集團)公司	投資和資產管理部總經理	2011.2至今	是
郭昭	南京高科股份有限公司	副總裁	2001.1至今	是

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	中信證券國際有限公司	副董事長、行政總裁	2007.2至今	是
吳曉球	中國人民大學	財政金融學院教授、 金融與證券研究所所長	1994.10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
魏本華	中國外匯管理雜誌社	理事長	2009.7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(3名)



王東明先生

61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、中信產業基金董事長及中信證券國際非執行董事。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。



程博明先生

51歲，本公司執行董事、總經理兼執行委員會委員。程先生於2001年加入本公司，並於2012年6月20日獲委任為本公司董事。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。



殷可先生

49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。殷先生亦擔任中信證券國際副董事長兼行政總裁、中信泰富有限公司及匯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ACT360 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；於2010年至2011年任中信大錳控股有限公司非執行董事及於2010年至2012年任大昌行集團有限公司非執行董事。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

非執行董事(2名)

居偉民先生

49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，中信資源控股有限公司董事長，亞洲衛星控股有限公司董事長，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及中信銀行國際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，負責財務管理工作；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；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；負責管理財務和資金業務；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。



方軍先生

44歲，本公司非執行董事。方先生於2012年加入本公司，並於2012年6月20日獲委任為本公司董事。方先生亦擔任中國人壽保險(集團)公司投資和資產管理部總經理，兼任國壽投資控股有限公司、上海陸家嘴金融貿易區聯合發展有限公司、匯賢控股有限公司、渤海產業投資基金管理有限公司董事。方先生曾於2005年擔任中國人壽保險(集團)公司股權管理部總經理助理，2005年至2011年2月擔任中國人壽保險(集團)公司資產管理部總經理助理、副總經理。方先生於1991年獲中國人民大學法學學士學位，並分別於1996年、1999年獲中國社會科學院研究生院法學碩士學位及管理學博士學位。



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)



吳曉球先生

54歲，本公司獨立非執行董事。吳先生於2012年加入本公司，並於2012年6月20日獲委任為本公司董事。吳先生亦擔任中國人民大學財政金融學院教授、金融與證券研究所所長，兼任北京銀行股份有限公司、新餘鋼鐵股份有限公司、用友軟件股份有限公司獨立董事，興業證券股份有限公司外部董事。吳先生於1986年7月至1994年9月任中國人民大學經濟研究所助教、講師、副教授、教授、主任，1994年10月至2002年6月任中國人民大學財政金融學院教授、博士生導師，1994年7月至今任中國人民大學金融與證券研究所所長。吳先生於1983年7月獲得江西財經大學國民經濟計劃與管理專業學士學位，1986年7月獲得中國人民大學國民經濟計劃與管理專業碩士研究生學位，1990年7月獲得中國人民大學國民經濟管理系國民經濟管理專業博士研究生學位。



李港衛先生

58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、雷士照明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

65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、北京大學港澳台法律研究中心主任。饒先生亦兼任第十二屆全國政協委員、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、中國生物技術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及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年獲得北京大學法學碩士學位。



魏本華先生

65歲，本公司獨立非執行董事。魏先生於2012年加入本公司，並於2012年10月29日獲委任為本公司董事。魏先生亦擔任中國外匯管理雜誌社理事長、北京華聯商廈股份有限公司獨立董事，曾於1984年至2003年任職於中國人民銀行國際司，歷任處長、司長；2003年至2008年擔任國家外匯管理局副局長；2011年至2012年5月擔任東盟中日韓宏觀經濟研究辦公室主任。魏先生於1982年1月獲得內蒙古師範大學文學學士學位，於1984年12月獲得中國人民銀行總行金融研究所經濟學碩士學位。

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

57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年期間擔任中信興業公司(中信信託前身)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

56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。郭先生亦擔任南京高科股份有限公司副總裁，及南京臣功製藥有限公司董事、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；於2001年1月至2013年1月期間擔任南京新港高科技股份有限公司董事。1993年9月，郭先生獲中國交通大學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

50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、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副研究員、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

45歲，本公司職工監事、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

42歲，本公司職工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(5名)



德地立人先生

60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，為中信証券國際董事長。德地先生曾任職於大和証券株式會社，期間曾於1980年至1983年期間擔任大和証券國際承銷部主任；於1985年至1990年期間擔任大和証券美國公司投資銀行部副總裁；於1990年至1993年期間擔任大和証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

45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。



徐剛先生

43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。徐先生亦擔任中信萬通證券董事、華夏基金董事、中證期貨董事。徐先生是中國金融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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

葛小波先生

42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、另類投資及風險管理工作)。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、華夏基金董事、中信證券投資董事。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。



鄭京女士

40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、高級管理人員的變動情況

序號	姓名	職務	變更時間	變更原因
1	張極井	非執行董事	2012.6.20	董事會換屆，不再擔任
2	張佑君	非執行董事	2012.6.20	董事會換屆，不再擔任
3	楊華良	非執行董事	2012.6.20	董事會換屆，不再擔任
4	劉樂飛	非執行董事	2012.6.20	董事會換屆，不再擔任
5	笄新亞	非執行董事	2012.6.20	董事會換屆，不再擔任
6	馮祖新	獨立非執行董事	2012.6.20	董事會換屆，不再擔任
7	李健	獨立非執行董事	2012.6.20	董事會換屆，不再擔任
8	吳建偉	合規總監	2012.6.20	個人原因，不再擔任
9	魏本華	獨立非執行董事	2012.10.29	董事會推薦

董事變更情況

2012年6月20日，公司2011年度股東大會審議通過了《關於選舉公司第五屆董事會成員的議案》，選舉下列人員為公司第五屆董事會成員：

執行董事(3名)：王東明、程博明、殷可。

非執行董事(2名)：居偉民、方軍。

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。

第四屆董事會成員中，張極井先生、張佑君先生、楊華良先生、劉樂飛先生、笄新亞先生、馮祖新先生、李健女士自2012年6月20日起不再擔任公司董事。

2012年10月29日，公司2012年第一次臨時股東大會審議通過了《關於選舉獨立非執行董事的議案》，選舉魏本華先生為公司獨立非執行董事。至此，公司第五屆董事會由9名董事組成，其中，執行董事3名，非執行董事2名，獨立非執行董事4名。

報告期內，公司監事未發生變更。

高級管理人員變更情況

2012年6月20日，吳建偉女士因個人原因不再擔任公司合規總監，由王東明董事長代行合規總監職責。2012年12月19日，公司第五屆董事會第八次會議審議通過了《關於聘任公司合規總監的議案》，擬聘任張國明先生為公司合規總監，張國明先生將在取得深圳證監局核准的證券公司高級管理人員任職資格、合規總監任職資格後，出任公司合規總監。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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、高級管理人員的績效考核及薪酬情況

董事、監事的績效考核情況

報告期內，公司董事、監事遵守法律、行政法規和公司《章程》，忠實、勤勉履行了職責和義務。

公司董事按照規定出席董事會會議和各專門委員會會議，認真審議各項議案，明確提出自己的意見和建議。在董事會閉會期間，能夠認真閱讀公司提供的各類文件、報告，及時了解公司的經營管理狀況。

公司執行董事認真履行決策和執行的雙重職責，積極貫徹落實股東大會和董事會的決策，有效發揮了董事會和管理層間的紐帶作用；非執行董事認真研究公司發展戰略和經營策略，通過調研、座談和交流，及時了解公司經營管理狀況、科學穩健決策，體現了高度的責任心；獨立非執行董事通過實地考察、座談等多種方式保持與公司的溝通，認真參加董事會及各專門委員會會議，堅持獨立、客觀發表個人意見，積極維護中小股東權益，充分發揮專業所長，為公司的發展建言獻策。

公司全體監事出席了全部監事會會議，並列席了現場董事和股東大會，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。

有關公司董事、監事的履職情況詳情請參閱本報告「企業管治報告」。

高級管理人員的履職情況、績效考核情況

報告期內，公司高級管理人員認真履職，較好地完成了董事會安排的各項工作，進一步完善了公司內部控制體系和風險控制機制，在董事會的指導下，緊抓行業發展機遇，克服國內外經濟下行等不利因素帶來的嚴峻挑戰，加快創新，取得了較好的經營業績。

公司對高級管理人員職責範圍內的工作明確業績目標，年終進行評價，除重點關注其各自分管工作領域的財務表現、年度重點工作的完成情況外，其績效評估結果還與公司業績緊密掛鉤。基於公司2012年度整體的業績表現及每個高級管理人員的履職情況，2012年公司高級管理人員整體績效表現良好。

董事、監事和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請參閱本報告「持股變動及報酬情況」。外部董事、監事津貼按年計算，按月計提，每年分兩次發放。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

公司將比照中國證監會發佈的《證券公司治理準則》(2013年1月1日起生效)的相關要求，完善公司薪酬管理制度、建立董事、監事和高級管理人員績效考核制度。

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(請參閱2006年9月7日，《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》)。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請參閱本報告「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，有效促進公司長期健康發展。

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

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
楊海鋒	北京分公司總經理	男	44	2011.12.29
鄭純靜	北京建國門證券營業部總經理	男	49	2009.1.19
莫 濤	北京張自忠路證券營業部總經理	男	43	2011.12.29
吳 迪	北京複外大街證券營業部總經理	男	43	2010.8.17
王宗浩	北京複外大街證券營業部副總經理(主持工作)	男	36	2013.1.28
封瑞冬	北京北三環中路證券營業部總經理	男	39	2010.8.17
宋殿國	北京紫竹院路證券營業部總經理	男	46	2007.10.16
徐 鵬	北京紫竹院路證券營業部副總經理(主持工作)	男	39	2013.1.25
韓 鋼	北京安外大街證券營業部副總經理(主持工作)	男	41	2012.12.7
陶 林	北京呼家樓證券營業部總經理	男	38	2011.12.29
姜麗娟	北京豐管路證券營業部總經理	女	46	2012.8.2
伍小輝	北京豐管路證券營業部副總經理(主持工作)	男	45	2013.1.28
馮宗君	北京南三環東路證券營業部總經理	男	40	2011.11.1
唐 雄	北京天通苑證券營業部總經理	男	48	2009.10.15
肖 紅	天津大港證券營業部副總經理(主持工作)	女	47	2012.6.6
劉晉坤	天津友誼路證券營業部總經理	男	51	2012.6.12
陳 瀟	石家莊建設北大街證券營業部副總經理(主持工作)	男	31	2012.11.8
張新宇	唐山建設北路證券營業部總經理	女	42	2010.4.20
鄭文慧	太原迎澤西大街證券營業部總經理	女	39	2012.6.13
許 鑫	瀋陽市府大路證券營業部總經理	男	36	2012.5.22
葉 陽	大連星海廣場證券營業部總經理	男	43	2012.11.30
張 皓	上海分公司總經理	男	44	2011.3.22
朱正茂	上海東方路證券營業部總經理	男	45	2010.12.16
夏 昀	上海浦東大道證券營業部總經理	男	40	2006.1.17
周 慶	上海世紀大道證券營業部總經理	男	42	2009.1.19
朱向榮	上海溧陽路證券營業部總經理	女	40	2011.4.29
鄭雨琳	上海淮海中路證券營業部總經理	女	42	2012.1.17
薛 群	上海滬閔路證券營業部總經理	男	39	2012.7.17
朱炳瑜	上海漕溪北路證券營業部總經理	男	40	2012.6.12
徐 鋼	上海恒豐路證券營業部總經理	男	45	2010.2.1
肖 琴	上海古北路證券營業部總經理	女	46	2011.9.16
林曉潔	上海安亭證券營業部總經理	女	50	2012.6.13
陳 哲	上海石化證券營業部總經理	男	38	2011.4.8
姚燕萍	上海長壽路證券營業部總經理	女	46	2012.6.13

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
王國慶	江蘇分公司總經理	男	54	2011.3.22
仲偉江	南京高樓門證券營業部總經理	男	45	2011.12.12
嚴勇	蘇州中新路證券營業部總經理	男	46	2008.1.16
俞顧瞻	無錫政和大道證券營業部總經理	男	51	2011.5.9
周晉飛	常州環府路證券營業部總經理	男	35	2010.1.26
高群	鎮江電力路證券營業部總經理	女	39	2011.5.4
李忻	徐州解放南路證券營業部總經理	男	40	2010.4.15
沈東曉	海門人民西路證券營業部總經理	男	46	2010.4.16
陸效東	啓東人民中路證券營業部總經理	男	45	2010.4.16
朱良明	如皋健康南路證券營業部總經理	男	58	2008.1.16
柴燕	合肥濉溪路證券營業部總經理	女	41	2012.6.25
王正東	蕪湖新時代商業街證券營業部總經理	男	45	2011.3.21
石想榮	湖北分公司總經理	女	46	2011.3.22
	武漢建設大道證券營業部總經理			2011.2.22
羅楠	武漢徐東大街證券營業部總經理	女	40	2011.11.7
李慧	襄陽解放路證券營業部總經理	女	40	2012.7.9
陳偉	長沙芙蓉路證券營業部總經理	男	34	2012.9.21
邱文勝	廣東分公司總經理	男	44	2011.3.22
莊益群	廣州臨江大道證券營業部總經理	男	47	2011.12.5
曾繁文	廣州番禺廣華南路證券營業部總經理	男	42	2011.5.4
梁琪	深圳深南大道證券營業部總經理	女	46	2006.1.17
李杰	深圳深南中路中信大廈證券營業部總經理	男	47	2009.1.19
尹紅衛	深圳福華一路證券營業部總經理	女	47	2005.9.1
麥鋼	中山中山四路證券營業部總經理	男	47	2007.1.24
曹鴻	東莞鴻福路證券營業部總經理	男	41	2011.11.1
黃茂慧	佛山季華五路證券營業部總經理	女	41	2012.8.13
陳山	惠州麥地東路證券營業部總經理	男	30	2012.4.26
蘇宏	汕頭海濱路證券營業部總經理	男	43	2011.12.20
黃更新	南寧科園大道證券營業部總經理	男	42	2011.12.19
馮冠	海口國興大道證券營業部總經理	男	42	2011.11.1
吳光明	成都玉林北街證券營業部總經理	男	47	2012.8.31
張蕊	昆明滇池路證券營業部總經理	女	42	2012.5.14
孫家渝	西安科技路證券營業部總經理	男	47	2011.3.30

董事、監事、高級管理人員和員工情況

分支機構負責人變更情況

- (1) 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。
- (2) 2012年4月26日，公司任命陳山先生擔任惠州麥地東路證券營業部總經理。
- (3) 2012年5月14日，公司任命張蕊女士擔任昆明滇池路證券營業部總經理。
- (4) 2012年5月22日，公司任命許鑫先生擔任瀋陽市府大路證券營業部總經理。
- (5) 2012年6月6日，公司任命肖紅女士擔任天津大港證券營業部副總經理(主持工作)。
- (6) 2012年6月12日，公司任命劉晉坤先生擔任天津友誼路證券營業部總經理；任命朱炳瑜先生擔任上海漕溪北路證券營業部總經理。
- (7) 2012年6月13日，公司任命鄭文慧女士擔任太原迎澤西大街證券營業部總經理；任命林曉潔女士擔任上海安亭證券營業部總經理；任命姚燕萍女士擔任上海長壽路證券營業部總經理。
- (8) 2012年6月25日，公司任命柴燕女士擔任合肥濉溪路證券營業部總經理。
- (9) 2012年7月9日，公司任命李慧女士擔任襄陽解放路證券營業部總經理。
- (10) 2012年7月17日，公司任命薛群先生擔任上海滬閔路證券營業部總經理。
- (11) 2012年8月2日，公司任命姜麗娟女士擔任北京豐管路證券營業部總經理。
- (12) 2012年8月13日，公司任命黃茂慧女士擔任佛山季華五路證券營業部總經理。
- (13) 2012年8月31日，公司任命吳光明先生擔任成都玉林北街證券營業部總經理。
- (14) 2012年9月21日，公司任命陳偉先生擔任長沙芙蓉路證券營業部總經理。
- (15) 2012年11月8日，公司任命陳瀟先生擔任石家莊建設北大街證券營業部副總經理(主持工作)。
- (16) 2012年11月30日，公司任命葉陽先生擔任大連星海廣場證券營業部總經理。
- (17) 2012年12月7日，公司任命韓鋼先生擔任北京安外大街證券營業部副總經理(主持工作)。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

(18) 2013年1月25日，公司任命徐鵬先生擔任北京紫竹院路證券營業部副總經理(主持工作)，宋殿國先生不再擔任北京紫竹院路證券營業部總經理。

(19) 2013年1月28日，公司任命王宗浩先生擔任北京複外大街證券營業部副總經理(主持工作)，吳迪先生不再擔任北京複外大街證券營業部總經理；任命伍小輝先生擔任北京豐管路證券營業部副總經理(主持工作)，姜麗娟女士不再擔任北京豐管路證券營業部總經理。

上述新任職人員的主要工作經歷

鄭雨琳女士，42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。

陳山先生，30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。

張蕊女士，42歲，學士學位，曾任太平洋證券研發中心高級研究員、國信證券業務主任、中航證券昆明北京路證券營業部總經理，2011年加入中信證券，現任昆明滇池路證券營業部總經理。

許鑫先生，36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、昆明滇池路證券營業部總經理，現任瀋陽市府大路證券營業部總經理。

肖紅女士，47歲，學士學位，1996年加入中信證券，現任天津大港證券營業部副總經理(主持工作)。

劉晉坤先生，51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。

朱炳瑜先生，40歲，本科學歷，曾任中國銀行上海分行信用卡部客戶經理、中信銀行上海中環支行行長，2012年加入中信證券，現任上海漕溪北路證券營業部總經理。

鄭文慧女士，39歲，本科學歷，曾任太鋼房地產公司會計，山西證券會計及營銷主管，大通證券太原證券營業部市場部經理、投資理財部經理，光大證券太原證券營業部總經理助理、營銷總監，2008年加入中信證券，現任太原迎澤西大街證券營業部總經理。

林曉潔女士，50歲，高中學歷，1997年加入中信證券，現任上海安亭證券營業部總經理。

姚燕萍女士，46歲，大專學歷，曾任國泰證券上海延平路證券營業部、國泰君安證券上海虹橋路證券營業部交易部經理，2004年加入中信證券，現任上海長壽路證券營業部總經理。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

柴燕女士，41歲，學士學位，曾任湘財證券合肥金寨路證券營業部高級市場部經理，2010年加入中信證券，現任合肥濉溪路證券營業部總經理。

李慧女士，40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。

薛群先生，39歲，本科學歷，曾任信達證券上海虹梅南路證券營業部總經理，2012年加入中信證券，現任上海滬閔路證券營業部總經理。

姜麗娟女士，46歲，大專學歷，曾任巨田證券北京管理部行政主管，2007年加入中信證券，曾任北京複外大街證券營業部運營總監，現任北京豐管路證券營業部總經理。

黃茂慧女士，41歲，學士學位，2003年加入中信證券，曾任廣州臨江大道證券營業部副總經理，現任佛山季華五路證券營業部總經理。

吳光明先生，47歲，本科學歷，曾任招商證券重慶渝江支路證券營業部副經理，2012年加入中信證券，現任成都玉林北街證券營業部總經理。

陳偉先生，34歲，碩士學位，曾任湘財證券長沙韶山路證券營業部總經理，2012年加入中信證券，現任長沙芙蓉路證券營業部總經理。

陳瀟先生，31歲，碩士學位，曾任太平洋證券北京海澱大街證券營業部客服部經理，2011年加入中信證券，曾任北京安外大街證券營業部營銷總監，現任石家莊建設北大街證券營業部副總經理(主持工作)。

葉陽先生，43歲，本科學歷，曾任大連商場股份有限公司經理，1997年加入中信證券，曾任大連人民路證券營業部電腦部經理、石家莊建設北大街證券營業部總經理，現任大連星海廣場證券營業部總經理。

韓鋼先生，41歲，大專學歷，1993年加入中信證券，曾任北京安外大街證券營業部運營總監，現任北京安外大街證券營業部副總經理(主持工作)。

徐鵬先生，39歲，本科學歷，曾任大通證券北京營業部副總經理、國信證券北京營銷中心市場部經理，2007年加入中信證券，現任北京紫竹院路證券營業部副總經理(主持工作)。

王宗浩先生，36歲，本科學歷，曾任方正證券北京阜外大街營業部副總經理、財富證券北京中關村營業部副總經理。2010年加入中信證券，現任北京複外大街證券營業部副總經理(主持工作)。

伍小輝先生，45歲，碩士學位，曾任世紀證券北京東四大街營業部副總經理。2012年加入中信證券，現任北京豐管路證券營業部副總經理(主持工作)。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

員工情況

員工人數及構成

截至2012年12月31日，本集團共有員工10,452人(含經紀人)，其中本公司員工人數4,618人(含經紀人)，構成情況見下表：

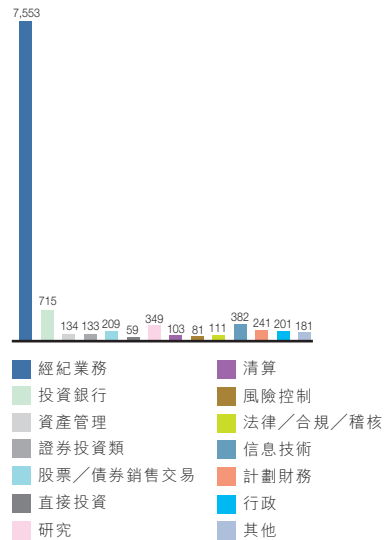
項目	本集團		本公司		
	人數	比例(%)	人數	比例(%)	
專業結構	經紀業務	7,553	72.26	2,951	63.90
	投資銀行	715	6.84	664	14.38
	資產管理	134	1.28	102	2.21
	證券投資類	133	1.27	108	2.34
	股票／債券銷售交易	209	2.00	148	3.20
	直接投資	59	0.57	22	0.48
	研究	349	3.34	138	2.99
	清算	103	0.99	61	1.32
	風險控制	81	0.78	30	0.65
	法律／合規／稽核	111	1.06	64	1.38
	信息技術	382	3.65	186	4.03
	計劃財務	241	2.31	49	1.06
	行政	201	1.92	82	1.78
	其他	181	1.73	13	0.28
合計	10,452	100.00	4,618	100.00	
受教育程度	博士	174	1.66	149	3.23
	碩士	1,892	18.10	1,444	31.27
	本科	5,183	49.60	2,141	46.36
	大專及以下	3,203	30.64	884	19.14
合計	10,452	100.00	4,618	100.00	
年齡分佈	34歲以下	6,703	64.13	2,941	63.69
	35歲至50歲	3,483	33.32	1,568	33.95
	51歲以上	266	2.55	109	2.36
合計	10,452	100.00	4,618	100.00	

董事、監事、高級管理人員和員工情況

截至2012年12月31日，本集團需承擔費用的退休人員共有52人，其中，本公司需承擔費用的退休人員35人。

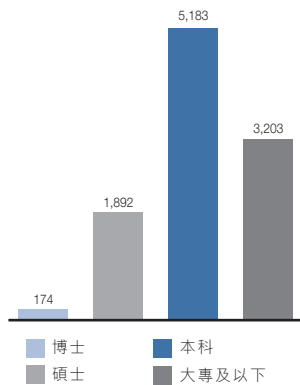
專業結構

人數



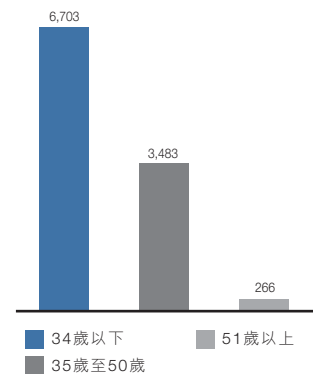
受教育程度

人數



年齡分佈

人數



報告期內，公司董事、監事、高級管理人員以外的其他關鍵人員未有重大變動。

員工薪酬

- (1) 報告期內，公司員工的薪酬情況請參閱本報告財務報表附註37。
- (2) 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。在肯定業務線創造利潤的前提下，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，保持核心人力資源隊伍的持續穩定，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。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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。

- (3) 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。

- (1) 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、防範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；
- (2) 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；
- (3) 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

公司致力追求卓越，並力求成為專注中國業務的世界一流投資銀行，有關公司的企業戰略和長期經營模式詳情請參閱本報告「管理層討論與分析」。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，公司治理情況符合相關法律法規的規定，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《企業管治守則》及《企業管治報告》(以下簡稱《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。

報告期內，公司根據《公司法》、《證券法》等相關監管規定，結合公司實際情況，對公司《章程》進行了三次修訂，詳情請參閱本報告「投資者關係」。

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》(以下簡稱「《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》(以下簡稱「《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。公司董事、監事及有關僱員持有本公司股份情況請參閱本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

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。

根據公司《章程》第七十八條，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並以書面形式向董事會提出。董事會在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見，如董事會同意召開臨時股東大會，需在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意；如董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並以書面形式向監事會提出請求。如監事會同意召開臨時股東大會，需在收到請求後5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。如監事會未在規定期限內發出股東大會通知，則視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持臨時股東大會。

企業管治報告

此外，公司《章程》第八十三條規定，公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人需在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。否則，召集人在發出股東大會通知公告後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

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(公司聯絡方式請參閱本報告「概覽」)。

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聯方控制和影響，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17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2012年12月31日，公司不存在為股東單位及其他關聯方提供擔保的現象。報告期內，公司不存在向大股東、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、國家政策或收購兼併等原因導致的同業競爭和關聯交易問題。

報告期內，公司共召開了兩次股東大會，相關情況如下：

公司2011年度股東大會，於2012年6月20日在北京亮馬河飯店召開，會議審議通過了兩項特別決議案——《關於修訂公司〈章程〉的議案》、《關於增加公司經營範圍的議案》，及十二項普通決議案——《2011年度董事會工作報告》、《2011年度監事會工作報告》、《2011年年度報告》、《2011年度利潤分配方案》、《關於續聘會計師事務所的議案》、《關於預計公司2012年自營投資額度的議案》、《關於授權董事會發行公司短期融資券的議案》、《關於審議公司董事、監事2011年度報酬總額的議案》、《關於選舉公司第五屆董事會成員的議案》、《關於選舉公司第五屆監事會非職工監事的議案》、《關於預計公司2012年日常關聯／連交易的議案》、《關於調整公司非執行董事、獨立非執行董事及監事補助的議案》(相關決議請參閱當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。其中，《關於增加公司經營範圍的議案》系公司第一大股東中信集團提出的臨時提案。該次股東大會由王東明董事長主持，公司董事(張極井先生、張佑君先生及劉樂飛先生於該次股東大會後不再擔任公司董事，未出席該次股東大會)、董事會各專門委員會主席、監事、高級管理人員以及審計師均出席了會議，接受股東的問詢。

公司2012年第一次臨時股東大會，於2012年10月29日在北京凱賓斯基飯店召開，會議審議通過了一項特別決議案——《關於修訂公司〈章程〉的議案》，及一項普通決議案——《關於選舉獨立非執行董事的議案》(相關決議請參閱當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。該次股東大會由王東明董事長主持，公司董事會全體成員、監事、高級管理人員出席了會議。

企業管治報告

報告期內，公司董事出席股東大會會議情況如下：

董事姓名	職務	本年應 參加股東 大會次數	實際 出席次數	其中： 現場 出席次數	其中： 電話 出席次數	出席率	說明
王東明	董事長、執行董事	2	2	2	—	100%	—
程博明	執行董事、總經理	1	1	1	—	100%	2012年6月20日2011年 度股東大會後正式擔任 公司執行董事，程先生 列席了該次股東大會
殷可	副董事長、執行董事	2	2	1	1	100%	—
居偉民	非執行董事	2	2	—	2	100%	—
方軍	非執行董事	1	1	1	—	100%	2012年6月20日2011年 度股東大會後正式擔任 公司非執行董事，方先 生列席了該次股東大會
吳曉球	獨立非執行董事	1	1	—	1	100%	2012年6月20日2011年 度股東大會後正式擔任 公司獨立非執行董事， 吳先生列席了該次股東 大會
李港衛	獨立非執行董事	2	2	2	—	100%	—
饒戈平	獨立非執行董事	2	2	2	—	100%	—
魏本華	獨立非執行董事	—	—	—	—	—	2012年10月29日2012年 第一次臨時股東大會後 正式擔任公司獨立非執 行董事，魏先生列席了 該次股東大會
張極井	原非執行董事	1	—	—	—	—	—
張佑君	原非執行董事	1	—	—	—	—	2012年6月20日2011年
楊華良	原非執行董事	1	1	—	1	100%	度股東大會後不再擔任 公司非執行董事
劉樂飛	原非執行董事	1	—	—	—	—	—
笪新亞	原非執行董事	1	1	—	—	100%	—
馮祖新	原獨立非執行董事	1	1	1	—	100%	2012年6月20日2011年
李健	原獨立非執行董事	1	1	1	—	100%	度股東大會後不再擔任 公司獨立非執行董事

董事會與經營管理層

董事會的組成

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。為充分發揮獨立非執行董事的作用，董事會於報告期內增選一位獨立非執行董事。經提名委員會遴選、審核並經董事會推薦，魏本華先生於公司2012年第一次臨時股東大會上由股東審議並委任為本公司獨立非執行董事。此外，公司董事亦會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；公司獨立非執行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9名董事組成，其中，3名執行董事(王東明先生、程博明先生、殷可先生)，2名非執行董事(居偉民先生、方軍先生)，4名獨立非執行董事(吳曉球先生、李港衛先生、饒戈平先生、魏本華先生)，獨立非執行董事人數超過公司董事人數的1/3。王東明先生為公司董事長、殷可先生為公司副董事長。

董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)由股東大會選舉，每屆任期三年，於股東大會選舉通過且取得中國證監會核准的證券公司董事任職資格之日起正式擔任。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所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。

公司根據2011年第五次臨時股東大會決議，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。

董事會的職責

董事會是公司的決策機構，對股東大會負責。董事會主要負責本集團整體的長遠決策，以及企業管治、發展戰略、風險管理、財務經營等方面的決策。董事會亦負責檢討及批准公司主要財務投資決策及業務戰略等方案。

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彙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。

企業管治報告

經營管理層的職責

董事會的職責在於本集團的整體戰略方向及管治，公司執行委員會負責具體實施董事會通過的發展戰略及政策，並負責本集團的日常營運管理。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。依照公司《章程》，執行委員會行使下列職權：貫徹執行董事會確定的公司經營方針，決定公司經營管理中重大事項；擬訂公司財務決算方案、利潤分配方案和彌補虧損方案；擬訂公司註冊資本變更方案及發行債券方案；擬訂公司的合併、分立、變更、解散方案；擬訂公司投資、融資、資產處置方案，並按權限報董事會批准；擬訂公司管理機構設置方案；制定和批准職工薪酬方案和獎懲方案等董事會授權的其他職權。

報告期內，公司各項管理工作穩步推進。

2012年，在公司執行委員會的領導下，公司進一步強化專業委員會決策機制。資產配置委員會加強了對資本中介等創新業務的資金支持；採購委員會組織完成重大採購項目的招標；雙新委員會繼續開展創新獎、協作獎評審工作，創新獎項質量與數量顯著提升。

不斷完善風險管理機制。公司執行委員會下設風險管理委員會，該委員會向公司董事會風險管理委員會、公司執行委員會彙報，並在授權範圍內負責公司日常的風險監控和管理的具體執行工作。報告期內，該委員會主要完成的工作為：發佈公司自營業務風險日報，初步建立起風險配置和限額管理制度；擴大子公司風險管理覆蓋範圍，對境外投資業務進行日常風險管理和監控；及時跟進非通道創新業務，組織對零售客戶產品的風險評估。在業務創新過程中，計劃財務部、清算部、信息技術中心、風險管理部、法律部、合規部等中後台部門提前介入，有力支持了創新業務的開展。此外，報告期內，風險控制部重新梳理了工作職能並更名為風險管理部。

加快實施IT轉型與升級。完善信息技術委員會工作機制，建立項目管理辦公室和技術專家組，向各業務線派駐客戶經理；加強頂層設計，從公司層面構建IT系統；成立北京、深圳、杭州三個研發中心，逐步建立起自主研發能力；完成經紀業務集中交易、資產管理投資交易、固定收益平台等系統的開發與升級。

建立長效的人力資源管理機制。加強對子、分公司人力資源統一管理，推進招聘、績效考核等系統建設；制定領導力測評發展項目的整體規劃，組織MD、部門AB角及ED職級人員三期測評發展項目；與清華大學五道口金融學院開展戰略合作，完成三期中高層管理人員和一期後備幹部培訓；初步建立後備幹部人才庫。

董事會會議召開情況及董事出席情況

報告期內，董事會共召開十二次會議：

- (1) 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，一致審議通過了《關於轉讓中信標普指數信息服務(北京)有限公司股權的議案》、《關於設立另類投資業務線的議案》和《關於追加中信證券青島培訓中心投資預算的議案》(相關決議請參閱會議當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。

- (2) 公司第四屆董事會第三十八次會議，2012年3月29日在香港中信大廈27層會議室召開，一致審議通過了《2011年度董事會工作報告》、《2011年度獨立董事履職情況報告》、《關於審議公司2011年年度報告的預案》、《2011年度利潤分配預案》、《關於續聘會計師事務所的預案》、《關於預計公司2012年自營投資額度的預案》、《關於公司發行短期融資券並提請再次授權的預案》、《關於選舉公司第五屆董事會成員的預案》、《關於修訂公司〈章程〉的預案》、《關於預計公司2012年日常關聯／連交易的預案》、《關於調整公司非執行董事、獨立非執行董事及監事補助的預案》、《關於審議公司董事2011年度報酬總額的預案》、《關於審議公司2011年度內部控制自我評價報告的議案》、《關於審議公司2011年度合規報告的議案》、《關於審議公司2011年度社會責任報告的議案》、《關於修訂會計政策的議案》、《關於審議公司高級管理人員2011年度報酬總額的議案》、《關於全資子公司中信証券國際有限公司繼續投資里昂證券及變更原交易架構的議案》、《關於授權召開2011年度股東大會的議案》(相關決議請參閱會議次日的上交所網站、香港交易所披露易網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。
- (3) 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，一致審議通過了《中信証券股份有限公司2012年第一季度報告》和《中信証券股份有限公司2012年度內控治理活動開展情況及工作安排》，其中，公司2012年第一季度報告請參閱會議當日的香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。
- (4) 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，一致審議通過了《關於追加2011年度股東大會議案暨增加公司經營範圍的預案》和《關於對中証期貨有限公司增資的議案》(相關決議請參閱會議當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。
- (5) 公司第五屆董事會第一次會議，於2012年6月20日在北京市亮馬河飯店會議中心三層荷花二廳召開，一致審議通過了《關於選舉公司董事長、副董事長的議案》、《關於選舉公司董事會專門委員會成員的議案》、《關於聘任公司高級管理人員的議案》、《關於對金石投資有限公司增資的議案》、《關於公司開展中小企業私募債券承銷業務的議案》、《關於就發行短期融資券事項給王東明董事長授權的議案》(相關決議請參閱會議當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。
- (6) 公司第五屆董事會第二次會議，於2012年7月20日在北京市亮馬橋路48號中信証券大廈10層1號會議室召開，一致審議通過了《關於全資子公司中信証券國際有限公司收購里昂證券100%股權的議案》(相關決議請參閱會議當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。
- (7) 公司第五屆董事會第三次會議，於2012年8月30日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於修訂公司〈章程〉的預案》、《關於選舉獨立非執行董事的預案》、《關於審議公司2012年半年度報告的議案》、《關於審議公司2012年度中期合規報告的議案》、《關於審議〈公司2012年-2014年股東回報規劃之論證報告〉的議案》、《關於公司風險控制部更名的議案》、《關於公司開展受託管理保險資金業務的議案》、《關於授權召開2012年第一次臨時股東大會的議案》(相關決議請參閱會議當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。

企業管治報告

- (8) 公司第五屆董事會第四次會議，於2012年9月3日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於參股前海股權交易中心(深圳)有限公司的議案》(相關決議請參閱會議當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。
- (9) 公司第五屆董事會第五次會議，於2012年10月30日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於審議公司2012年第三季度報告的議案》。公司2012年第三季度報告請參閱會議當日的香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。
- (10) 公司第五屆董事會第六次會議，於2012年11月5日在北京市亮馬橋路48號中信證券大廈11層1號會議室召開，一致審議通過了《關於全資子公司中信證券國際有限公司收購里昂證券剩餘80.1%股權的議案》、《關於向全資子公司中信證券國際有限公司提供擔保的議案》和《關於調整公司董事會專門委員會成員的議案》(相關決議請參閱會議當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。
- (11) 公司第五屆董事會第七次會議，於2012年11月29日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於審議〈公司2012年度內控治理活動評估報告〉的議案》。至此，公司順利完成了證券公司內控治理專項工作，該項工作的開展情況請參閱本報告「公司內控治理專項工作開展情況」。
- (12) 公司第五屆董事會第八次會議，於2012年12月19日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於聘任公司合規總監的議案》(相關決議請參閱會議當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。

報告期內，公司董事出席董事會會議情況如下：

董事姓名	職務	本年		以其他方式出席		出席現場	
		應參加 董事會次數	實際 出席次數	現場會議 次數	委託 出席次數	缺席次數	會議方式
王東明	董事長、執行董事	12	12	—	—	—	現場
程博明	執行董事、總經理	8	8	—	—	—	現場
殷可	副董事長、執行董事	12	12	—	—	—	現場
居偉民	非執行董事	12	12	2	1 ^{註1}	—	現場或電話
方軍	非執行董事	8	8	—	—	—	現場
吳曉球	獨立非執行董事	8	8	—	—	—	現場
李港衛	獨立非執行董事	12	12	2	—	—	現場或電話
饒戈平	獨立非執行董事	12	12	1	—	—	現場或電話
魏本華	獨立非執行董事	4	4	—	—	—	現場
張極井	原非執行董事	4	4	1	—	—	現場或視頻
張佑君	原非執行董事	4	4	1	—	—	現場或電話
楊華良	原非執行董事	4	4	—	—	—	現場
劉樂飛	原非執行董事	4	4	—	1 ^{註1}	—	現場
笄新亞	原非執行董事	4	4	—	—	—	現場
馮祖新	原獨立非執行董事	4	4	—	—	—	現場
李健	原獨立非執行董事	4	4	—	—	—	現場
年內召開董事會會議次數						12	
其中：現場會議次數						4	
通訊方式召開會議次數						8	
現場結合通訊方式召開會議次數						—	

註1：2012年3月29日，居偉民先生、劉樂飛先生分別書面委託王東明董事長就公司第四屆董事會第三十八次會議審議事項代為行使表決權。

註2：報告期內，公司董事認真履行職責，未有連續兩次未親自參加會議的情形。

董事會對股東大會決議的執行情況

- (1) 2011年4月13日，公司2011年第一次臨時股東大會審議通過了《關於修訂公司〈章程〉及附件的議案》；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》。該兩次《章程》修訂主要涉及：因發行H股而對《章程》通篇修改、變更註冊地址、增加經營範圍以及根據H股發行結果對公司《章程》做出相應修改等。2012年6月6日，根據深圳證監局《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）、《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），公司辦理完畢《章程》的工商變更及備案手續，並換領了新的《營業執照》。

企業管治報告

- (2) 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。現金紅利已於2012年8月9日發放完畢。
- (3) 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》，根據該議案，公司繼續聘請安永華明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；聘請安永華明為公司2012年度內部控制的審計機構。2013年3月27日安永華明、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，安永華明為公司出具了《中信證券股份有限公司內部控制審計報告》。
- (4) 2012年6月20日，公司2011年度股東大會審議通過了《關於授權董事會發行公司短期融資券的議案》。同日，公司第五屆董事會第一次會議根據股東大會決議，審議通過了《關於就發行短期融資券事項給王東明董事長授權的議案》，授權董事長王東明先生確定公司每期短期融資券的發行規模、發行時機等具體相關事宜。授權期限自該次董事會審議通過之日起兩年，即：2012年6月20日起至2014年6月19日止。報告期內，公司發行五期短期融資券。
- (5) 2012年6月20日，公司2011年度股東大會審議通過了《關於調整公司非執行董事、獨立非執行董事及監事補助的議案》，自2012年7月起，每年向不在公司領取報酬的非執行董事、監事支付補助10萬元人民幣(含稅)，每年向獨立非執行董事支付補助15萬元人民幣(含稅)；為參加董事會專門委員會現場會議的委員提供會議補助，標準為3,000元人民幣/人/次。公司已根據股東大會決議調整了公司非執行董事、監事補助，相關情況請參閱本報告「持股變動及報酬情況」。
- (6) 2012年6月20日，公司2011年度股東大會審議通過了《關於增加公司經營範圍的議案》。2012年11月29日，深圳證監局下發了《關於核准中信證券股份有限公司代銷金融產品業務資格的批覆》(深證局發[2012]260號)，核准公司開展代銷金融產品業務。根據該批覆，公司於2012年12月5日辦理完畢《章程》的工商變更及備案手續，並換領了新的《營業執照》。
- (7) 2012年6月20日、2012年10月29日，公司2011年度股東大會、2012年第一次臨時股東大會分別審議通過了《關於修訂公司〈章程〉的議案》，主要修訂內容：董事會成員由13人縮編至9人；補充利潤分配政策。2012年12月27日，公司根據深圳證監局《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]278號)、《關於中信證券股份有限公司變更公司章程非重要條款的無異議函》(深證局機構字[2012]190號)，辦理完畢《章程》的工商變更及備案手續。
- (8) 2012年10月29日，公司2012年第一次臨時股東大會審議通過了《關於選舉獨立非執行董事的議案》，選舉魏本華先生為公司獨立非執行董事。由於魏本華先生已於該次股東大會前取得深圳證監局核准的證券公司獨立董事任職資格(《關於核准魏本華證券公司獨立董事任職資格的批覆》，深證局發[2012]227號)，因此，其於2012年10月29日起即擔任公司獨立非執行董事。

董事培訓情況

所有新任董事均獲按其經驗及背景而安排的上任培訓，公司亦會向新任的董事提供各種相關的閱讀材料，以加強其對本集團公司文化及營運的認識和了解。培訓及閱讀材料內容一般包括本集團架構、業務及管治常規等簡介，以及中國證券業、投資銀行等方面的介紹。

此外，每名董事加入董事會時均會收到操守指引等文件。董事培訓是個持續進程。報告期內，董事定期收到有關本集團業務及營運情況，以及相關立法及監管環境的變動及發展最新情況及簡介。此外，本公司亦鼓勵所有董事參加相關培訓課程，費用由本公司支付。自2012年1月起，所有董事均定期向本公司提供其培訓紀錄。

報告期內，公司董事注重更新專業知識及技能，以適應公司發展的需求，具體採取的方式及內容如下：

姓名	職務	培訓方式、內容
王東明	董事長、執行董事	2012年4月，受邀在博鰲亞洲論壇「金融危機與全球資本市場的新挑戰」分論壇發表演講、受邀在中國金融40人年會暨市場經濟改革再出發專題研討會發表演講、受邀在北京大學資本市場論壇發表題為「中國投資銀行歷史舞台上的大角色」的演講。2012年9月，受邀在香港里昂論壇上發表觀點、受邀在中國財富管理50人論壇發表觀點。2012年11月，受邀在長江十年金融之夜論壇上發表題為「中國金融產業的現在及發展展望」的演講。
程博明	執行董事、總經理	2012年1-12月，作為碩士生導師每天閱讀與證券、金融投資相關的書籍，指導學生學習並參與社會實踐。2012年5月-9月，為公司新員工授課，講解公司基本情況、公司戰略規劃等。2012年8月，為清華大學五道口金融學院學生做題為《中國證券行業發展啓示與思考》的演講。
殷可	副董事長、執行董事	2012年3月1日，參加大昌行集團有限公司組織的有關《香港上市規則》修訂內容的培訓。2012年9月3日-10月25日，參加哈佛商學院的高級管理課程。2012年11月3日，參加香港證券及投資學會舉辦的「股票發行中的盡職調查」。2012年12月6日，參加香港證券及投資學會舉辦的「了解你的客戶和檢測洗錢犯罪」。2012年12月12日，參加香港證券及投資學會舉辦的「在中國做生意」。
居偉民	非執行董事	2012年6月，閱讀內幕信息披露指引等內容。2012年9月，閱讀《企業管治守則》、《香港上市規則》的有關修訂內容。2012年11月，參加「內幕信息和股價敏感信息」的相關培訓。2012年11月，參加北京證監局舉辦的2012年度第五期董事監事培訓。
方軍	非執行董事	2012年10月15日-10月19日，參加中國人壽與倫敦城市大學卡斯商學院合辦的「戰略創新及領導力培訓」。2012年11月15日-11月16日，參加深圳證監局舉辦的「深圳上市公司2012年度董事監事培訓班」。

企業管治報告

姓名	職務	培訓方式、內容
吳曉球	獨立非執行董事	2012年1-12月，作為博士生導師每天閱讀與金融投資相關的書籍，並帶領學生進行相關學術研究。2012年1月7日，參與第十六屆中國資本市場論壇並就中國證券公司的現狀與發展發表觀點。2012年12月，參與中三角資本市場論壇並就中國資本市場的制度變革發表觀點。
李港衛	獨立非執行董事	2012年3月，自學香港董事學會《獨立非執行董事指引》。2012年10月，自學香港中央證券登記有限公司提供的《股價敏感資料的新規管》。2012年11月，自學德勤會計師事務所提供的《巨大的期望：監管機構對於獨立非執行董事的觀點》。2012年11月，自學富爾德律師事務所提供的《香港上市公司及其董事的持續責任》。
饒戈平	獨立非執行董事	2012年5月-11月，作為講師，在北京大學、國家行政學院、上海浦東幹部學院聯合舉辦的「香港高級公務員培訓班」(共10期)中，講授《香港基本法》等課程。
魏本華	獨立非執行董事	2012年，在中國黃金協會舉辦的黃金投資人員高級管理培訓班中，就外匯管理相關內容做演講。

註：張極井先生、張佑君先生、楊華良先生、劉樂飛先生、竺新亞先生、馮祖新先生、李健女士自2012年6月20日起不再擔任公司董事，不再披露其參加培訓的情況。

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公司《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。

非執行董事

公司非執行董事有6名，其中獨立非執行董事4名，其任期請參閱本報告「董事、監事、高級管理人員基本情況」。

公司董事會轄下的專門委員會

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
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	魏本華、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、魏本華
5	風險管理委員會	程博明、殷可、居偉民、方軍、魏本華
6	關聯交易控制委員會 ^{註2}	李港衛、吳曉球、饒戈平、魏本華

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請參閱本報告「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於2012年6月6日公司《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，發展戰略委員會共召開了2次會議，主要討論了公司中長期戰略和規劃、公司董事會換屆選舉等事項，並選舉產生了第五屆發展戰略委員會主席，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2012年3月28日	本次會議是發展戰略委員會與提名委員會的聯席會議，審議：《關於調整公司第五屆董事會架構的議案》、《關於選舉公司第五屆董事會成員的預案》、《關於調整公司非執行董事、獨立非執行董事及監事補助的預案》、《關於審議公司中長期戰略和規劃的議案》
2012年6月20日	《關於選舉公司第五屆董事會發展戰略委員會主席的議案》(選舉王東明先生為公司第五屆董事會發展戰略委員會主席)

企業管治報告

報告期內，發展戰略委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／	
		應出席會議次數	說明
王東明	董事長、執行董事、 發展戰略委員會主席	2/2	—
程博明	執行董事、總經理	1/1	自2012年6月20日起，擔任公司執行董事、發展戰略委員會委員。
殷可	副董事長、執行董事	2/2	—
居偉民	非執行董事	1/1	自2012年6月20日起，擔任發展戰略委員會委員。
方軍	非執行董事	1/1	自2012年6月20日起，擔任公司非執行董事、發展戰略委員會委員。
吳曉球	獨立非執行董事	1/1	自2012年6月20日起，擔任公司獨立非執行董事、發展戰略委員會委員。
張極井	原非執行董事	1/1	自2012年6月20日起，不再擔任公司董事、不再擔任發展戰略委員會委員。
張佑君	原非執行董事	1/1	因公事未出席發展戰略委員會與提名委員會聯席會議，書面委託王東明董事長代行表決權。自2012年6月20日起，不再擔任公司董事、不再擔任發展戰略委員會委員。

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、會計政策及實務。

報告期內，審計委員會共召開7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。

審計委員會2012年主要工作成果包括：

- 審閱定期財務報告
- 審核內部稽核活動摘要並批准內部稽核年度計劃
- 審閱內部稽核部門及外部審計師的主要稽核／審計結果，以及管理層對所提出稽核／審計建議的響應
- 檢討內部監控系統的效能以及會計與財務彙報功能的充足程度
- 審閱外部審計師2012年的法定審核範圍
- 審議2012年度外部審計師的審計費用及聘任事宜
- 檢討及監察外部審計師的獨立性及其所提供的非審計服務

報告期及延續至報告日，審計委員會會議情況如下：

會議召開日期	會議內容
2012年3月12日	《安永關於公司2011年度初步審計結果的彙報》、《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匯總報告》、《公司2011年度稽核工作報告》
2012年4月21日	預審《公司2012年第一季度報告》並出具書面意見、審議《中信證券股份有限公司2012年稽核工作計劃》
2012年6月20日	《關於選舉公司第五屆董事會審計委員會主席的議案》(選舉李港衛先生為公司第五屆董事會審計委員會主席)
2012年8月30日	預審《公司2012年半年度報告》並出具書面意見
2012年10月30日	預審《公司2012年第三季度報告》並出具書面意見
2012年12月10日	中信證券2012年度審計方案
2013年3月13日	《安永關於公司2012年度初步審計結果的彙報》、《關於修訂會計政策的預案》、《關於續聘會計師事務所的預案》、《公司2012年度稽核工作報告》
2013年3月27日	《安永審計工作總結》、《公司2012年年度報告》、《公司2012年度內部控制自我評價報告》、《公司內部控制審計報告》、《審計委員會履職情況匯總報告》、《公司2013年稽核工作計劃》

企業管治報告

報告期內，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，各位委員依託自身的專業背景、經驗提出了中肯的建議，積極指導公司改進相關工作。審計委員會委員出席會議情況：

委員姓名	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	7/7	—
吳曉球	獨立非執行董事	4/4	自2012年6月20日起，擔任公司獨立非執行董事、審計委員會委員。
饒戈平	獨立非執行董事	4/4	自2012年6月20日起，擔任審計委員會委員。
居偉民	非執行董事	7/7	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行使表決權。
李 健	原獨立非執行董事	3/3	自2012年6月20日起，不再擔任公司獨立非執行董事、不再擔任審計委員會委員。
馮祖新	原獨立非執行董事	3/3	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。自2012年6月20日起，不再擔任公司獨立非執行董事、不再擔任審計委員會委員。
竺新亞	原非執行董事	3/3	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行使表決權。自2012年6月20日起，不再擔任公司非執行董事、不再擔任審計委員會委員。

公司審計工作總體情況介紹：

安永華明和安永會計師事務所對公司2012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）進行了內部控制測試，以評價內部控制設計的有效性，以及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；對財務報表科目中除清算備付金、存出保證金、交易性金融資產、可供出售金融資產、固定資產、無形資產、投資性房地產等科目外的項目進行全面的審計；對公司所採用的主要計算機系統進行測試和評價。年末審計階段，安永對清算備付金、存出保證金、交易性金融資產、可供出售金融資產、固定資產、無形資產、投資性房地產及相關稅費等科目進行了詳細審計，並對審計報告中的相關表外項目進行了審計。對於年度預審階段所審計的相關科目，在年末審計時，安永保持了持續跟進並重點分析其變動情況。此外，對納入合併範圍的子公司也執行了相應的程序。

為做好公司2012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，公司第五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、年終決算事宜、審計進程、金融工具減值及衍生工具估值、會計附註內容、審計報告初稿和終稿定稿時間等事項，於審計期間進行了10次督促。

2013年3月27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。

此外，審計委員會對安永進行了年度評估，評估時主要考慮了中國大陸、香港法律法規及相關的專業條文對外部審計師的要求，及外部審計師遵守該等法律法規及條文的情況和其報告期內的整體表現。審計委員會亦有責任監察安永的獨立性，以確保其出具的財務報表能提供真正客觀的意見。公司2012年財務報表審核開始之前，審計委員會已接獲安永就其獨立性及客觀性的書面確認。除特別批准的項目外，安永不得提供其他非核證服務，以確保其審核時的判斷及獨立性不被削弱。公司董事會審計委員會認為，安永在公司2012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，建議繼續聘請安永華明和安永會計師事務所作為公司2013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，建議繼續聘請安永華明為公司2013年度內部控制的審計機構。

2013年3月27日，審計委員會預審了《公司2012年度內部控制自我評價報告》、《公司內部控制審計報告》，認為公司內控機制有效、運作情況良好，能夠有效保障公司的健康發展。有關公司董事會對公司內部控制的評估及相關信息請參閱本報告「內部控制」。

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。

薪酬與考核委員會2012年主要工作成果包括：

- 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
- 檢討董事、高管薪酬水平並向董事會提出建議
- 監督公司薪酬制度執行情況
- 審核公司股權激勵計劃的實施情況

企業管治報告

報告期內，薪酬與考核委員會較好地履行了職責，共召開4次會議，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2012年3月12日	《公司董事會薪酬與考核委員會2012年度履職情況報告》、《公司2011年業績完成情況以及高級管理人員效益年薪執行方案》
2012年3月28日	《關於審議公司董事2011年度報酬總額的預案》、《關於審議公司高級管理人員2011年度報酬總額的預案》、《關於調整公司董事、監事及獨立非執行董事補助的預案》
2012年6月20日	《關於選舉公司第五屆董事會薪酬與考核委員會主席的議案》(選舉饒戈平先生為公司第五屆董事會薪酬與考核委員會主席)
2012年11月5日	《關於選舉公司第五屆董事會薪酬與考核委員會主席的議案》(選舉魏本華先生為公司第五屆董事會薪酬與考核委員會主席)

報告期內，薪酬與考核委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／		說明
		應出席會議次數		
魏本華	獨立非執行董事、薪酬與考核委員會主席	1/1		自2012年10月29日起，擔任公司獨立非執行董事；自2012年11月5日起，擔任薪酬與考核委員會主席。
饒戈平	原薪酬與考核委員會主席、獨立非執行董事、	4/4		於2012年6月20日-2012年11月4日期間，擔任薪酬與考核委員會主席。
李港衛	獨立非執行董事	4/4		—
吳曉球	獨立非執行董事	2/2		自2012年6月20日起，擔任公司獨立非執行董事、薪酬與考核委員會委員。
李健	原獨立非執行董事、原薪酬與考核委員會主席	2/2		自2012年6月20日起，不再擔任公司獨立非執行董事、不再擔任薪酬與考核委員會委員。
馮祖新	原獨立非執行董事	2/2		自2012年6月20日起，不再擔任公司獨立非執行董事、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2012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彙報。

公司向提名委員會提供充足的資源以履行其職責。在履行其職責時，如需要，提名委員會可以尋求獨立專業意見，費用由公司支付。

提名委員會2012年主要工作成果包括：

- 提名程博明先生、方軍先生、吳曉球先生和魏本華先生為公司第五屆董事會董事候選人
- 審議並確認截至2012年12月31日止4名獨立非執行董事的獨立性

報告期內，提名委員會共召開4次會議，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2012年3月28日	本次會議是發展戰略委員會與提名委員會的聯席會議，審議：《關於調整公司第五屆董事會架構的議案》、《關於選舉公司第五屆董事會成員的預案》、《關於調整公司非執行董事、獨立非執行董事及監事補助的預案》、《關於審議公司中長期戰略和規劃的議案》
2012年6月20日	《關於選舉公司第五屆董事會提名委員會主席的議案》(選舉王東明先生為公司第五屆董事會提名委員會主席)
2012年8月30日	《關於提名獨立非執行董事的預案》
2012年12月19日	《關於聘任公司合規總監的預案》

企業管治報告

報告期內，提名委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／	
		應出席會議次數	說明
王東明	董事長、執行董事、 提名委員會主席	4/4	自2012年6月20日起，擔任提名委員會主席。
吳曉球	獨立非執行董事	3/3	自2012年6月20日起，擔任公司獨立非執行董事、提名委員會委員。
李港衛	獨立非執行董事	3/3	自2012年6月20日起，擔任提名委員會委員。
饒戈平	獨立非執行董事、 原提名委員會主席	4/4	於2011年9月9日-2012年6月19日期間，擔任提名委員會主席。
魏本華	獨立非執行董事	1/1	自2012年11月5日起，擔任提名委員會委員。
馮祖新	原獨立非執行董事	1/1	未出席發展戰略委員會與提名委員會聯席會議，書面委託王東明董事長代行表決權。自2012年6月20日起，不再擔任公司獨立非執行董事、不再擔任提名委員會委員。
楊華良	原非執行董事	1/1	自2012年6月20日起，不再擔任公司非執行董事、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非執行董事候選人，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非執行董事候選人：

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；符合上交所、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。

經過對多名候選人的面試，提名委員會選定程博明先生、方軍先生及吳曉球先生為公司第五屆董事會董事候選人，認為程博明先生對公司業務、管理了解深入並且擁有淵博的金融知識；方軍先生從事金融工作多年，經驗豐富，同時擁有紮實的法學知識背景；吳曉球先生在金融方面的造詣以及在理論、實踐界德高望重的形象均能對公司的發展有著積極的推動作用。

提名委員會選定魏本華先生作為獨立非執行董事候選人，並於2012年10月提名其為公司第五屆董事會獨立非執行董事，認為魏本華先生具有豐富的國際金融、外匯管理方面的知識和經驗，將為公司國際業務的拓展提供有益的幫助。

風險管理委員會

公司董事會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，審議了各項風險控制、合規管理、內控治理等方面的報告，並對公司風險管理架構調整出具了意見，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2012年3月26日	預審《公司2011年度內部控制自我評價報告》及《公司2011年度合規報告》
2012年6月20日	《關於選舉公司第五屆董事會風險管理委員會主席的議案》(選舉程博明先生為公司第五屆董事會風險管理委員會主席)
2012年8月30日	預審《公司2012年度中期合規報告》、《關於公司風險控制部更名的預案》
2012年11月29日	預審《公司2012年度內控治理活動評估報告》

報告期內，風險管理委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／		說明
		應出席會議次數		
程博明	執行董事、總經理、風險管理委員會主席	3/3		自2012年6月20日起，擔任公司執行董事、風險管理委員會主席。
殷可	副董事長、執行董事	3/3		自2012年6月20日起，擔任風險管理委員會委員。
居偉民	非執行董事	4/4		—
方軍	非執行董事	3/3		自2012年6月20日起，擔任公司執行董事、風險管理委員會委員。
魏本華	獨立非執行董事	1/1		自2012年11月5日起，擔任風險管理委員會委員。
笪新亞	原非執行董事、原風險管理委員會主席	1/1		自2012年6月20日起，不再擔任公司非執行董事、不再擔任風險管理委員會委員。
張極井	原非執行董事	1/1		自2012年6月20日起，不再擔任公司非執行董事、不再擔任風險管理委員會委員。
楊華良	原非執行董事	1/1		自2012年6月20日起，不再擔任公司非執行董事、不再擔任風險管理委員會委員。
劉樂飛	原非執行董事	1/1		自2012年6月20日起，不再擔任公司非執行董事、不再擔任風險管理委員會委員。

企業管治報告

關聯交易控制委員會

公司董事會關聯交易控制委員會於2012年6月6日，公司《章程》(2011年修訂)生效時正式成立，其主要職責為：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。

報告期內，關聯交易控制委員會召開了1次會議，於2012年6月20日選舉李港衛先生為關聯交易控制委員會主席。

報告期內，公司董事會主要進行了以下幾方面的企業管治政策：

- 公司企業管治及相關建議：在2012年全球金融市場、政治環境動蕩，以及國內投資銀行競爭日益激烈的情勢下，公司董事會、專門委員會就風險及其管理問題進行了多次討論。董事會對極速變化的外部環境及國家法律法規和監管機構條例調整對公司業務的潛在影響進行了持續性的評估。
- 董事及高級管理人員的發展：公司為新任董事量身訂做了入職培訓，使其具備對本集團、中國證券業及投資銀行業的相當的知識，為董事會和專門委員會能夠更好的進行決策提供便利。
- 法律法規的合規管理：董事會通過董事會秘書對香港公司內幕信息披露要求進行了了解，並正着手對公司的內幕信息披露政策進行修訂。此外，董事會還對中國證監會頒佈的《證券公司治理規則》進行了了解，並擬對公司《章程》做出修訂。
- 操守指引及合規手冊：報告期內，董事會通過董事會秘書就新增的香港《證券及期貨條例》中內幕信息披露相關規範文件向公司董事會、監事會和高級管理人員進行了介紹。
- 企業管治報告：董事會在本報告公佈前對報告中的企業管治報告進行了審閱，認為企業管治報告符合《香港上市規則》中的相關要求。

獨立非執行董事履職情況

定期報告相關工作

公司全體獨立非執行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：

2011年報編製、審議工作

2012年3月12日，公司獨立非執行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彙報。

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《2011年度獨立董事履職情況報告》。

2012年報編製、審議工作

2012年12月10日，公司第五屆董事會審計委員會2012年第二次會議審議通過了《中信證券2012年度審計方案》，審計委員會4位委員中有3位是獨立非執行董事，以審計委員會和獨立非執行董事雙重身份審議了公司2012年度審計方案，並發表意見。

上述審計委員會審議通過《中信證券2012年度審計方案》後，公司以書面形式向獨立董事做了相關彙報。

2013年3月13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2012年度的經營情況、財務狀況以及審計情況的彙報。

審議關聯交易事項

2012年2月27日，公司獨立非執行董事就公司全資子公司金石投資擬將所持1,274.6835萬股華泰保險股份，轉讓給中信產業基金的全資子公司天津信商之關聯交易事項(股權轉讓價款人民幣5,035萬元)進行了專項表決，該交易獲通過。此事項已於決議當日報上交所備案。

2012年3月29日，公司獨立董事就《關於預計公司2012年日常關聯／連交易的預案》、2011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交所備案。

審議對外擔保事項

2012年3月29日，公司獨立非執行董事就公司2011年度累計和當期擔保情況、執行證監發[2003]56號文件規定出具了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況；公司不存在為控股股東及控股股東所屬企業、任何非法人單位或個人提供擔保的情況。

2012年11月5日，公司獨立非執行董事就公司向全資子公司中信證券國際提供擔保事項發表了獨立意見。

審議利潤分配方案

2012年3月28日，公司獨立非執行董事預審了公司2011年度利潤分配預案，並發表了獨立意見。

提名、任免董事

報告期內，公司獨立非執行董事就公司第五屆董事會董事候選人事宜進行了審核，發表了審核意見。

聘任高級管理人員

報告期內，公司獨立非執行董事就公司聘任高級管理人員事宜進行了審核，發表了獨立意見。

獨立非執行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。

企業管治報告

公司獨立非執行董事在任職期間，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；盡力維護了公司及中小股東的利益。

公司獨立非執行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、薪酬與考核委員會以及關聯交易控制委員會的成員中，分別按規定配備了獨立非執行董事，其中，審計委員會、薪酬與考核委員會、關聯交易控制委員會的主席均由獨立非執行董事擔任，委員會主席能夠按照相關議事規則召集會議。

獨立非執行董事出席董事會的情況請參閱本報告「董事會會議召開情況及董事出席情況」。

獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立非執行董事未對公司董事會或專門委員會的決議事項提出異議。

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履職行為的合法、合規性。

2012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彙報工作，提交監事會報告和有關議案；本著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。

報告期內監事會會議情況及監事出席情況

報告期內，公司監事會召開了五次會議，相關情況如下：

- (1) 公司第四屆監事會第十四次會議，於2012年3月29日在香港中信大廈26層召開，一致審議通過了《2011年度監事會工作報告》、《關於審議公司2011年年度報告的預案》、《關於審議公司2011年度利潤分配方案的預案》、《關於選舉公司第五屆監事會非職工監事的預案》、《關於審議公司監事2011年度報酬總額的預案》、《2011年度社會責任報告》和《2011年度稽核工作報告》(相關決議請參閱會議次日的上交所網站、香港交易所披露易網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。
- (2) 公司第四屆監事會第十五次會議，於2012年4月27日以通訊方式召開，一致審議通過了《中信證券股份有限公司2012年第一季度報告》，並出具了書面審核意見，該報告刊登於當日的香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。
- (3) 公司第五屆監事會第一次會議，於2012年6月20日在北京市亮馬河飯店會議中心三層荷花二廳召開，一致審議通過了《關於選舉公司監事會主席的議案》(相關決議請參閱當日的香港交易所披露易網站以及會議次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。

- (4) 公司第五屆監事會第二次會議，於2012年8月30日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於審議公司2012年半年度報告的議案》，並出具了書面審核意見。公司2012年半年度報告刊登於當日的香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。
- (5) 公司第五屆監事會第三次會議，於2012年10月30日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於審議公司2012年第三季度報告的議案》，並出具了書面審核意見。公司2012年第三季度報告刊登於當日的香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

報告期內，公司全體監事出席了全部監事會會議，具體如下：

監事姓名	職務	本年		以其他		出席現場	
		應參加 監事會次數	實際 出席次數	方式出席 現場會議 次數	委託 出席次數	缺席次數	出席現場 會議方式
倪 軍	監事會主席	5	5	—	—	—	現場
郭 昭	監事	5	5	—	—	—	現場
何德旭	監事	5	5	—	—	—	現場
雷 勇	職工監事	5	5	—	—	—	現場
楊振宇	職工監事	5	5	—	—	—	現場
年內召開監事會會議次數					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					—		

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，發表如下獨立意見：

- (1) 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。公司監事會對報告期內的監督事項無異議。
- (2) 公司財務情況運行良好，2012年度財務報告經安永華明、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。
- (3) 報告期內，公司共發行五期短期融資券，募集資金人民幣230億元。募集資金用於補充公司流動資金，與募集說明書披露的內容一致。

企業管治報告

- (4) 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。
- (5) 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。
- (6) 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，指定上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)、香港交易所披露易網站(<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。

- (7) 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。

- (8) 公司監事會審閱了《公司2012年度內部控制自我評價報告》、《公司2012年度稽核工作報告》及《公司2012年度合規報告》，對該等報告的內容無異議。

審計機構及其他中介機構聘任情況

聘任會計師事務所情況

經公司2011年度股東大會審議批准，公司續聘安永華明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；聘請安永華明為公司2012年度內部控制的審計機構。

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、簽字會計師、服務年限： 安永華明、6年
(註：2000年-2006年期間擔任公司補充審計機構)

簽字會計師：李慧民、西志穎，2年

國際會計師事務所名稱、服務年限： 安永會計師事務所、2年

會計師事務所報酬： 2012年，公司向安永華明會計師事務所、安永會計師事務所支付了2011年度財務報告審計費用(含國際審計、內部控制有效性審計等)人民幣380萬元，支付中期審閱費用人民幣120萬元。

根據公司2011年度股東大會決議，安永對公司2012年度審計服務費不超過人民幣400萬元，審閱費用不超過人民幣200萬元(含國際審計、內部控制有效性審計等)，相關費用將於2013年支付。

公司董事有編製賬目的責任，審計師的責任是在執行審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。

在即將召開的2012年度股東大會上，公司董事會提請股東大會繼續聘請安永為公司2013年度外部審計師，聘請安永華明為公司2013年度內部控制的審計機構。

非審計工作情況

報告期內，公司聘請安永華明對公司發行的集合理財產品提供驗資服務，相關驗資費用由集合理財產品支付。

企業管治報告

董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中獨立審計師報告的註冊會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表。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。

公司秘書

2012年6月20日，公司第五屆董事會第一次會議繼續聘任鄭京女士為公司董事會秘書、公司秘書。公司秘書對董事會負責，確保董事會各項會議按正確程序順利召開；對公司治理相關問題提供意見和建議；促進董事會成員之間以及董事與股東、公司經營管理層的有效溝通。

公司秘書為董事長傳遞公司治理議程，及時向董事會提供充分的解釋及資料，特別是年度董事會及各專門委員會的會議安排計劃；定期向董事會、監事會提供《信息周報》、《管理月報》，確保董事會及時掌握公司最新情況。公司秘書就公司治理、董事會會議程序、非執行董事參與內部管理會議、非執行董事訪問公司等事項為董事會的評審提供充分的依據及建議。董事有權獲得公司秘書的意見、建議及相關服務。於報告期內，公司秘書認真履職，確保了公司董事會各類會議的順利召開；促進了董事會成員之間以及董事與股東、公司經營管理層的有效溝通；同時安排了新任董事的入職程序，確保董事了解其應履行的職責。

報告期內，為更好地履行職責，按照《香港上市規則》的要求，鄭京女士共接受了23,515小時的專業培訓，以更新其專業知識。這些培訓具體包括：貝克•麥堅時律師事務所舉辦的《學好新訂守則做好企業管治》；香港中央證券登記有限公司舉辦的股東身份識別與投票代理徵集網絡研討會、股價敏感資料的新規管培訓、提升公司秘書的角色網絡研討會；香港秘書公會舉辦的公司秘書培訓；香港證監會與香港聯交所聯合舉辦的香港上市公司專題培訓等。此外，鄭京女士還參加了上交所組織的10學時的上市公司董事會秘書後續培訓。

投資者關係

公司《章程》修訂情況

報告期內，公司完成了三次《章程》修訂，具體如下：

- (1) 根據公司2011年第一次臨時股東大會決議、2011年第五次臨時股東大會決議，經深圳證監局批准、備案，公司於2012年6月6日辦理完畢《章程》的工商變更及備案手續，並換領了新的《營業執照》。

本次《章程》修訂內容主要為：因發行完成H股，對《章程》做通篇修改；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；公司註冊資本變更為：人民幣1,101,690.84萬元；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」(增加上述內容後，該條款變更為：「經中國證監會同意，公司可以設立全資子公司開展直接投資業務；公司可以設立子公司從事金融產品等投資業務」)。

本次修訂後的公司《章程》登載於2012年6月6日的香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站。

- (2) 根據公司2011年度股東大會關於增加公司經營範圍的決議，在取得深圳證監局核准的代銷金融產品業務資格後，公司於2012年12月5日辦理完畢《章程》的工商變更及備案手續，並換領了新的《營業執照》。

本次《章程》修訂主要涉及經營範圍的變更，即：經營範圍增加「代銷金融產品業務」。

本次修訂後的公司《章程》登載於2012年12月5日的香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站。

- (3) 根據公司2011年度股東大會決議、2012年第一次臨時股東大會決議，經深圳證監局批准、備案，公司於2012年12月27日辦理完畢《章程》的工商變更及備案手續。

本次《章程》修訂主要涉及：公司董事會人數由13人縮編至9人；對利潤分配政策進行補充，增加現金分紅比例（有關利潤分配政策的修訂情況請參閱本報告「現金分紅政策的制定及執行情況」）。

本次修訂後的公司《章程》登載於2012年12月27日的香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站。

報告期內投資者關係工作開展情況

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。

2012年，公司積極應對國內外經濟和金融的嚴峻挑戰，加快轉型與創新。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，確保真實、準確、完整的披露信息，不斷提升與市場溝通的效果。

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2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；配合定期報告的公佈，舉辦了2011年年度業績、2012年中期業績發佈會並開展了路演活動，拜訪了香港、美國、新加坡、英國等地投資者，促進投資者對公司經營情況和業績表現的深入了解；公司經營管理層及投資者關係團隊與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220場／次，有效增進了投資者對公司投資價值的了解、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。此外，公司投資者關係團隊與分析師、投資者保持順暢有效的溝通，及時就市場熱點問題交換意見，不斷優化投資者熱線、信箱和網站的功能，以便投資者方便、快捷、及時和全面地了解公司情況。

2012年，公司深入開展投資者保護宣傳專項工作，確定由董事長作為投資者宣傳保護工作的第一責任人，董事會辦公室為牽頭承辦部門，負責協調公司各部門資源並對專項活動進行統一安排和部署。公司主要從三個方面開展本次專項活動，第一是發揮自身作為A+H股上市公司的特點，加強投資者交流和投資常識普及，宣傳公司分紅政策，全面推介公司的業務發展優勢，有效引導市場預期。第二是加強與各大財經媒體的交流合作，借助媒體的渠道加強投資者保護宣傳。第三是發揮證券公司營業部網點優勢，圍繞資本市場的新政策、新舉措、市場熱點問題以及上市公司信息等，深化投資理念，強化投資者風險識別與防範意識，推廣創新業務基本知識和客戶服務內容，開展了一系列細緻紮實、卓有成效的工作。

2012年公司啟動海外信用評級工作，通過與評級機構就公司風險狀況、經營業績和發展戰略等多方面進行溝通，獲得標準普爾公司給予的BBB+評級，評級展望「穩定」，大中華信用評級「ca A+ / ca A-1」。公司首次獲得海外信用評級，為海外資本運作奠定基礎，有利於提高公司的市場認知度和影響力。

企業管治報告

2012年，公司投資者關係和信息披露工作獲得了市場的認可。公司獲得由《大公報》頒發的2012年中國證券金紫荊獎「最具品牌價值上市公司獎」。公司入選《投資者關係雜誌》評選的大中華區上市公司前30名，投資者關係管理工作獲得了市場的認可。公司2011年年度報告獲得2012年香港管理專業協會頒發的「最佳年報獎：優秀企業管治資料披露獎」，並在美國通訊公關職業聯盟舉辦的2011 Vision Awards年度報告評比中，榮獲「金融服務類年報評比金獎」，同時入選「中國年報評比前25強」。

2013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了解，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。

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及檢討內部控制系統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2012年12月31日(基準日)有效，未發現公司存在內部控制重大缺陷或重要缺陷。

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。

建立財務報告內部控制的依據

報告期內，公司持續按照《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體制建設。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。

報告期內，公司完成了作為深圳轄區上市公司內部控制規範重點試點公司而進行的內控規範試點工作，進一步健全了內部控制體系。

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。

公司內控治理專項工作開展情況

作為2011年深圳轄區上市公司內部控制規範實施重點試點公司，公司已按照要求於2012年3月底完成了內控建設工作。報告期內，公司根據深圳證監局2012年5月下發的《關於進一步做好深圳轄區上市公司內控規範實施有關工作的通知》(深證局發[2012]105號)等監管要求，繼續開展內部控制規範試點工作。為保證內控制度的合理設計和有效運行，公司認真梳理總結2011年內控規範實施工作，形成了《2011年內控規範實施工作總結報告》和《內部控制持續提升工作方案》；進一步完善了公司《內控手冊》。公司將根據實際運營情況，不斷優化內控體系，使內控成為公司健康發展的長效保障。

報告期內，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)等監管要求，從證券公司角度開展內控治理活動。公司成立了內控治理活動領導小組和工作小組，研究制定了《公司2012年度內控治理活動開展情況及工作安排》，並於2012年4月27日獲公司第四屆董事會第三十九次會議審議通過。2012年11月29日，公司第五屆董事會第七次會議審議通過了《公司2012年度內控治理活動評估報告》，至此，公司已按照監管要求按時完成了自查、整改和評估三個階段的工作。公司緊緊圍繞此次內控治理活動「建機制」、「樹權威」的目標以及「內控有效性」、「內控權威性」的工作重點，認真自查並對發現的問題進行了切實整改，有效化解了潛在風險。公司整改後的內控機制與運作情況良好，內控部門履職保障充分，內控責任劃分明確，各項業務活動與職能環節均建立了相應的內控制度和流程並得到有效執行，達到了此次內控治理活動的目標。

公司內部控制的自我評估報告披露情況

作為境內外同時上市的公司，公司在披露本報告的同時，披露了《中信證券股份有限公司2012年度內部控制自我評估報告》及安永華明出具的《中信證券股份有限公司內部控制審計報告》。

企業管治報告

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，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，並及時向深圳證監局報送公司《未公開信息知情人情況登記表》。

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。

其他報告事項

合規管理體系建設情況

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。

2012年，根據中國證監會和中國證券業協會修訂和頒佈的《證券發行與承銷管理辦法》、《發佈證券研究報告執業規範》等，對公司《信息隔離牆制度》進行了修訂；發佈實施《關於公司員工報備兼職情況的通知》，加強了員工兼職行為管理；發佈實施《關於加強對公司勞務派遣人員合規管理的通知》對公司派遣員工行為加強了規範。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兩方面：一是根據監管要求完成資產管理業務年度合規檢查，並已將檢查結果及時上報證監局；二是對部分營業部進行現場檢查，主要側重於反洗錢工作實施情況、融資融券業務開展情況、金融產品銷售開展情況和客戶新股交易行為管理四個方面。檢查結束後出具了《關於西安科技路營業部等5家營業部的合規檢查報告》及《關於公司賬戶管理及自查情況的合規意見》。

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，重點加強了對公司總部、證券營業部、境外子公司及監管機構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6個部門／業務線、35家證券營業部及1家子公司(5個項目)，共計46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：

- 公司總部的6個稽核項目：包括交易與衍生產品業務部、資產管理部、資金運營部、投資銀行委員會下屬行業組、金融產品銷售推介業務、股票銷售交易部的例行稽核；
- 證券營業部的35個稽核項目：包括6家證券營業部的例行稽核、21家證券營業部總經理的離任稽核、8家證券營業部總經理的強制離崗稽核；
- 子公司中信證券國際的5個稽核項目：包括中信證券國際下屬從事經紀及期貨、資產管理、企業融資、投資銀行及自營等業務的子公司的例行稽核。

通過上述稽核，公司稽核部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、證券營業部及子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2012年12月31日，公司淨資本為人民幣404.72億元，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，2012年公司繼續深入開展賬戶規範檢查工作，每日針對證券營業部新開立的資金賬戶和證券賬戶，通過證券賬戶狀態、客戶身份信息一致性和指定三方存管情況等幾個方面進行核查，確保公司各證券營業部嚴格按照監管機構和公司制度要求開立各類客戶賬戶。2012年9月，公司組織各證券營業部進行了開戶代理業務自查，要求各證券營業部從全面核對更新賬戶信息、複查客戶身份證異常信息、賬戶資料保管等多個方面開展開戶業務自查工作，在對部分證券營業部的自查情況進行抽查時，未發現違規開戶情形。2012年12月底，公司根據中國證券登記結算有限責任公司的統一安排，新增報送了一批符合條件的休眠賬戶並另庫存放。

企業管治報告

截止2012年12月31日，公司經紀業務客戶共有證券賬戶2,177,629戶，其中，合格證券賬戶1,697,022戶，佔77.93%；休眠證券賬戶479,845戶，佔22.04%；不合格證券賬戶762戶，佔0.03%；無司法凍結證券賬戶；無風險處置證券賬戶。

此外，截止2012年12月31日，公司經紀業務客戶共有資金賬戶1,522,498戶，其中，合格資金賬戶1,101,121戶，佔72.32%；休眠資金賬戶420,222戶，佔27.6%；不合格資金賬戶1,127戶，佔0.07%；不合格司法凍結資金賬戶28戶，佔0.0018%；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2012年度內部控制自我評價報告》中列示。

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。

2012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。目前，公司正根據香港證監會新修訂的《證券及期貨條例》關於內幕信息披露的要求，完善公司的信息披露政策。

關於公司關聯方資金往來情況

安永華明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(2013)專字第60469435_A06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：2012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。

關於對外擔保

公司獨立非執行董事吳曉球先生、李港衛先生、饒戈平先生、魏本華先生根據證監發[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了解和調查，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2012年12月31日公司無累計和當期擔保情况，公司全資子公司中信證券國際對其下屬子公司提供了擔保，相關擔保行為是為滿足其下屬子公司業務開展而進行的，不存在損害公司和其他股東合法權益的情形；

公司不存在為控股股東及控股股東所屬企業、任何非法人單位或個人提供擔保的情况。

公司不存在到期未償還債務問題。

報告期內，公司無違法違規行為。

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143頁至第225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2012年12月31日的合併及公司財務狀況表、截至2012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2012年12月31日的財務狀況以及 貴集團2012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

2013年3月27日

合併利潤表

截至2012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	2012	2011
收入			
— 手續費及佣金收入		7,089,695	9,713,232
— 利息收入	8	2,172,183	2,056,433
— 投資收益	9	3,648,018	14,392,596
		12,909,896	26,162,261
其他收入		161,345	208,612
總收入及其他收入合計		13,071,241	26,370,873
手續費及佣金支出	10	800,805	1,067,483
利息支出	10	947,693	654,986
職工費用	10	3,785,608	4,996,961
房屋及設備折舊		280,174	191,601
營業稅金及附加		400,888	488,343
其他營業費用	10	1,770,933	2,842,634
減值損失	13	30,039	1,513,625
營業費用合計		8,016,140	11,755,633
營業利潤		5,055,101	14,615,240
分佔聯營公司損益		439,344	376,127
分佔合營公司損益		(7,176)	39,636
稅前利潤		5,487,269	15,031,003
所得稅費用	14	1,180,466	2,426,514
本年淨利潤		4,306,803	12,604,489
歸屬於：			
— 母公司股東		4,237,418	12,576,483
— 非控制性權益		69,385	28,006
		4,306,803	12,604,489
歸屬於母公司普通股股東每股收益(人民幣元)			
— 基本	17	0.38	1.23
— 稀釋	17	0.38	1.23

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2012年12月31日止年度

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	2012	2011
本年淨利潤	4,306,803	12,604,489
其他綜合收益		
可供出售金融資產：		
公允價值變動	191,365	(1,816,623)
公允價值變動產生的所得稅影響	(32,802)	436,199
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額	251,296	(1,289,967)
	409,859	(2,670,391)
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額	5,417	—
外幣報表折算差額	(28,582)	(202,233)
稅後本年其他綜合收益	386,694	(2,872,624)
本年綜合收益總額	4,693,497	9,731,865
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	4,624,149	9,715,170
非控制性權益	69,348	16,695
	4,693,497	9,731,865

合併財務狀況表

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2012年 12月31日	2011年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	3,319,826	3,338,447
投資性房地產		391,786	314,424
商譽	19	500,900	500,880
其他無形資產		160,950	138,758
對聯營公司的投資	21	9,027,265	8,703,425
對合營公司的投資	21	768,276	775,387
可供出售金融資產	22	11,985,629	7,993,916
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	272,835	—
存出保證金	23	818,533	840,411
遞延所得稅資產	24	836,688	1,344,367
其他非流動資產		255,170	241,838
非流動資產合計		28,337,858	24,191,853
流動資產			
應收手續費及佣金		48,387	35,993
應收融資融券客戶款	25	9,423,188	2,967,278
可供出售金融資產	22	25,892,481	28,833,816
為交易而持有的金融資產	26	38,325,031	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	27	209,743	298,885
衍生金融資產	28	423,192	1,077,628
買入返售款項	29	793,623	575,760
拆出資金		—	790,000
其他流動資產	30	5,366,768	1,554,008
代客戶持有之現金	31	33,851,517	35,760,238
現金及銀行結餘	32	25,835,767	33,444,451
流動資產合計		140,169,697	124,088,527
流動負債			
代理買賣證券款	33	34,807,288	36,477,143
衍生金融負債	28	636,272	1,127,702
為交易而持有的金融負債		14,303	—
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		4,475	6,283
賣出回購款項	34	22,043,614	14,232,693
拆入資金		2,900,000	100,000
應交稅費	35	1,004,471	2,689,667
貸款	36	790,564	—
其他流動負債	37	17,533,863	5,041,520
流動負債合計		79,734,850	59,675,008
流動資產淨額		60,434,847	64,413,519
總資產減流動負債		88,772,705	88,605,372

合併財務狀況表

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2012年 12月31日	2011年 12月31日
非流動負債			
應付債券	38	1,500,000	1,500,000
遞延所得稅負債	24	323,176	104,478
其他非流動負債		265,232	10,691
非流動負債合計		2,088,408	1,615,169
淨資產		86,684,297	86,990,203
股東權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	39	11,016,908	11,016,908
儲備	40	50,228,214	48,723,982
未分配利潤		25,219,882	26,846,395
		86,465,004	86,587,285
非控制性權益		219,293	402,918
股東權益合計		86,684,297	86,990,203

王東明

董事長

程博明

執行董事、總經理

合併股東權益變動表

截至2012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
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
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	4,237,418	4,237,418	69,385	4,306,803
本年其他綜合收益	—	5,417	—	—	409,896	(28,582)	—	386,731	(37)	386,694
本年綜合收益總額	—	5,417	—	—	409,896	(28,582)	4,237,418	4,624,149	69,348	4,693,497
2011年度股利	—	—	—	—	—	—	(4,737,271)	(4,737,271)	—	(4,737,271)
提取盈餘公積	—	—	420,568	—	—	—	(420,568)	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	706,092	—	—	(706,092)	—	—	—
股東投入資本/ (減少)資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	26,744	26,744
其他	—	(9,159)	—	—	—	—	—	(9,159)	(12,921)	(22,080)
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(72,572)	(72,572)
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	(194,224)	(194,224)
2012年12月31日	11,016,908	34,524,094	5,885,189	10,424,685	(132,572)	(473,182)	25,219,882	86,465,004	219,293	86,684,297

	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
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
2011年12月31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

合併現金流量表

截至2012年12月31日止年度

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	2012	2011
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	5,487,269	15,031,003
調整：		
發行債券之利息支出	232,890	63,750
分佔聯營及合營公司損益	(432,168)	(415,763)
可供出售金融資產的股利收入及利息收入	(939,206)	(720,174)
處置可供出售金融資產淨收益	(707,201)	(534,058)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨收益	(82,823)	(570)
處置子公司之收益	—	(13,081,306)
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)	(416,774)	755,001
折舊	291,391	196,473
攤銷	133,335	110,908
可供出售金融資產減值損失	33,922	1,517,836
其他資產減值損失	(3,883)	(4,211)
	3,596,752	2,918,889
經營資產的淨減少／(增加)		
為交易而持有的金融資產	(18,279,029)	(5,286,391)
代客戶持有之現金	1,908,721	27,046,255
其他資產	(11,610,687)	(3,494,901)
	(27,980,995)	18,264,963
經營負債的淨增加／(減少)		
代理買賣證券款	(1,610,766)	(26,478,795)
賣出回購款項	7,810,921	7,331,093
其他負債	3,017,367	1,950,932
	9,217,522	(17,196,770)
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	(15,166,721)	3,987,082
支付的所得稅	(2,027,246)	(3,864,736)
經營活動產生的現金流量淨額	(17,193,967)	122,346

合併現金流量表

截至2012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	2012	2011
投資活動產生的現金流量			
收到可供出售金融資產的股利收入及利息收入		939,391	805,620
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		(506,170)	(1,792,735)
處置子公司產生的現金流量淨額		—	7,944,870
企業合併產生的現金流量淨額		(17,988)	37,737
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		120,840	(119,008)
處置或購買可供出售金融資產之現金流量淨額		(48,895)	1,136,347
收到其他與投資活動有關的現金		256,676	1,799,918
投資活動產生的現金流量淨額		743,854	9,812,749
籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金		13,819,367	11,589,980
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		(4,969,594)	(5,050,361)
支付其他與籌資活動有關的現金		—	—
籌資活動產生的現金流量淨額		8,849,773	6,354,988
現金及現金等價物淨增加／(減少)		(7,600,340)	16,290,083
年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		(8,344)	(198,995)
年末現金及現金等價物餘額	41	25,835,767	33,444,451
現金及銀行結餘	32	25,835,767	33,444,451
減：受限資金	32	—	—
現金及現金等價物		25,835,767	33,444,451

公司財務狀況表

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2012年 12月31日	2011年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	3,118,746	3,101,246
投資性房地產		391,786	314,424
其他無形資產		106,257	82,089
對子公司的投資	20	18,066,759	10,428,305
對聯營公司的投資	21	2,877,276	2,573,413
對合營公司的投資	21	—	20
可供出售金融資產	22	4,302,490	1,269,712
存出保證金	23	1,783,536	1,318,629
遞延所得稅資產	24	788,948	1,294,981
其他非流動資產		122,831	120,739
非流動資產合計		31,558,629	20,503,558
流動資產			
應收手續費及佣金		48,387	35,993
應收融資融券客戶款	25	5,990,043	2,600,668
可供出售金融資產	22	21,868,201	26,810,134
為交易而持有的金融資產	26	35,178,305	17,680,535
衍生金融資產	28	374,991	1,071,567
買入返售款項	29	793,623	55,760
其他流動資產	30	893,481	867,244
代客戶持有之現金	31	14,571,019	16,921,210
現金及銀行結餘	32	18,924,821	27,843,736
流動資產合計		98,642,871	93,886,847

公司財務狀況表

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2012年 12月31日	2011年 12月31日
流動負債			
代理買賣證券款	33	14,919,595	17,207,569
衍生金融負債	28	610,136	1,127,063
賣出回購款項	34	20,925,313	14,785,763
拆入資金		2,800,000	100,000
應交稅費	35	728,015	2,440,774
其他流動負債	37	15,880,344	3,458,727
流動負債合計		55,863,403	39,119,896
流動資產淨額		42,779,468	54,766,951
總資產減流動負債		74,338,097	75,270,509
非流動負債			
應付債券	38	1,500,000	1,500,000
遞延所得稅負債	24	245,215	—
非流動負債合計		1,745,215	1,500,000
淨資產		72,592,882	73,770,509
股東權益			
已發行股本	39	11,016,908	11,016,908
儲備	40	48,295,444	46,927,256
未分配利潤		13,280,530	15,826,345
股東權益合計		72,592,882	73,770,509

財務報表附註

2012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
- 證券投資基金代銷和為期貨公司提供中間介紹業務
- 代銷金融產品
- 證券承銷與保薦業務
- 投資諮詢和顧問服務
- 證券自營業務
- 資產管理和基金管理
- 融資融券業務

2012年10月22日，經中國證監會核准，中國中信股份有限公司已獲得持有本公司5%以上股權的股東資格，中國證監會對中國中信股份有限公司依法受讓本公司2,236,890,620股股份(佔股份總數20.30%)無異議。2013年2月25日，相關股權過戶手續已辦理完畢，本公司第一大股東已由中國中信集團公司變更為中國中信股份有限公司。但截至2012年12月31日，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，本報告提及的公司第一大股東仍為「中國中信集團公司」。

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2012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2012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。

財務報表附註

2012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

(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。

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。售出時，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。

財務報表附註

2012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(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。

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。首次發行未上市的股票，以發行價計算；首次公開發行有明確鎖定期的股票，同一股票在交易所上市後，按交易所上市的同一股票的市價估值；非公開發行有明確鎖定期的股票，按以下規定確定公允價值：

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

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

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

財務報表附註

2012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)

(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跌幅超過成本的30%，或者持續下跌時間達一年以上，則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。

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。

財務報表附註

2012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。

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。

財務報表附註

2012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。應納稅所得額系根據有關稅法規定對本年度稅前會計利潤作相應調整後得出。

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

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。

3. 重要會計政策(續)

(15) 所得稅(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。

財務報表附註

2012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。

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。

財務報表附註

2012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)

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。

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》。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。本公司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[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、教育費附加和地方教育費附加分別按實際繳納流轉稅額的7%、3%、2%計繳。

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(包括國際會計準則)。

國際財務報告準則第1號修訂	首次採用國際財務報告準則 — 政府貸款 ²
國際財務報告準則第7號修訂	金融工具：披露 — 金融資產與金融負債的抵銷 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第27號修訂	合併財務報表 ² 及單獨財務報表 ²
國際財務報告準則第11號	合營安排 ²
國際財務報告準則第12號	持有其他主體權益的披露 ²
國際財務報告準則第13號	公允價值計量 ²
國際財務報告準則 第10、11及12號修訂	轉換指引 ²
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 ¹
國際會計準則第19號修訂	員工福利 ²
國際會計準則第28號修訂	聯營及合營企業中的投資 ²
國際會計準則第32號修訂	金融工具：列報 — 金融資產與金融負債的抵銷 ³
國際財務報告準則第10、12號 及國際會計準則第27號修訂	投資主體 ³
國際財務報告準則年度改進 — 2012年5月	2012年5月公佈的系列準則修訂 ²

1 適用於2012年7月1日或之後的年度報告期間

2 適用於2013年1月1日或之後的年度報告期間

3 適用於2014年1月1日或之後的年度報告期間

4 適用於2015年1月1日或之後的年度報告期間

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 — 政府貸款(修訂)

該修訂要求國際財務報告準則首次執行者在應用《國際會計準則第20號》時，對已存在的政府貸款採用未來適用法進行準則轉換。如果於轉換準則日已掌握相關貸款的信息，主體可以選擇採用《國際財務報告準則第9號》(或《國際會計準則第39號》)及《國際會計準則第20號》對其進行追溯調整。上述修訂減輕了首次執行者對低於市場利率的政府貸款進行追溯調整的工作。該修訂預計不會對本集團的財務報表產生影響。

國際財務報告準則第7號 — 金融工具：披露 — 金融資產與金融負債的抵銷(修訂)

該修訂要求主體披露抵銷權及相關安排(例如抵押協議)的信息。相關披露將提供報表使用者有效信息以評估抵銷安排對主體財務狀況的影響。根據《國際會計準則第32號》進行抵銷的已確認金融工具均需要進行新披露。具有抵銷結算主協議或類似安排下的已確認金融工具同樣適用於新披露要求，而無論該等金融工具是否已根據《國際會計準則第32號》進行抵銷。上述修訂預計不會影響本集團的財務狀況或經營成果。

財務報表附註

2012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)

國際財務報告準則第9號 — 金融工具

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》適用於《國際會計準則第39號》所定義的金融資產和金融負債的分類和計量。在下一階段中，國際會計準則理事會將對套期會計及金融資產減值進行闡述。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 — 合併財務報表及國際會計準則第27號 — 單獨財務報表(2011年修訂)

《國際財務報告準則第10號》取代了《國際會計準則第27號 — 合併財務報表和單獨財務報表》中的部分內容，對合併財務報表的會計處理做出了規定，同時還涵蓋了《解釋公告第12號 — 合併：特殊目的主體》中的有關事項。修訂後《國際會計準則第27號》所包含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。與原《國際會計準則第27號》的規定相比，《國際財務報告準則第10號》所提出的變化將要求管理層做出重大判斷，以確定哪些主體被控制，繼而要求被控制主體與母公司的財務報表合併。該準則對集團的財務狀況或經營成果並無重大影響。

國際財務報告準則第11號 — 合營安排

《國際財務報告準則第11號》取代了《國際會計準則第31號 — 合營中的權益》和《解釋公告第13號 — 合營公司 — 合營者的非貨幣性投入》。《國際財務報告準則第11號》僅定義了兩種形式的合營安排：合營企業和共同經營。同時取消了對合營公司使用比例合併法進行核算的選擇，要求對滿足合營企業定義的合營公司必須使用權益法進行核算。該準則對集團的財務狀況或經營成果並無重大影響。

國際財務報告準則第12號 — 持有其他主體權益的披露

《國際財務報告準則第12號》包括先前《國際會計準則第27號》中所有關於合併財務報表的披露要求、《國際會計準則第31號》以及《國際會計準則第28號》的全部披露要求。這些要求是關於主體在子公司、合營安排、聯營公司及結構性主體中的權益披露。《國際財務報告準則第12號》還提出了一些新的披露要求。該準則對集團的財務狀況或經營成果並無重大影響。

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》建立了在國際財務報告準則體系中對所有公允價值計量的唯一指引。《國際財務報告準則第13號》並未改變主體何時需採用公允價值計量，而是當主體被要求或允許採用公允價值時，為如何依照國際財務報告準則計量公允價值提供指引。該準則預計不會對本集團的財務狀況或經營成果產生重大影響。

國際財務報告準則第10、11及12號(修訂) — 轉換指引

該修訂為應用新準則後的完全追溯調整提供了進一步的豁免。當首次應用《國際財務報告準則第10號》時，若《國際財務報告準則第10號》與《國際會計準則第27號》的控制評估不一致時才需要執行追溯調整。該修訂對集團的財務狀況或經營成果並無重大影響。

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。該修訂只對披露產生影響，預計不會影響本集團的財務狀況或經營成果。

國際會計準則第19號 — 員工福利(修訂)

國際會計準則理事會頒佈了對《國際會計準則第19號》的修訂。該修訂內容範圍從相關基本變化(例如，去除緩衝機制及計劃資產預期收益的概念)到簡單的含義澄清和措辭的明確。該修訂預計不會對本集團的財務報表產生影響。

國際會計準則第28號 — 聯營及合營企業中的投資(2011年修訂)

《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。該修訂預計不會對本集團的財務報表產生影響。

國際會計準則第32號 — 金融工具：列報 — 金融資產與金融負債的抵銷(修訂)

該修訂明確了「目前存在一個法律上可強制執行的抵銷權利」的意義。該修訂亦明確了《國際會計準則第32號》抵銷標準在結算系統方面的應用(例如中央結算所系統)，該系統使用非同步總額結算機制。本集團目前正在對該準則對集團的財務狀況或經營成果產生的影響進行評估。

國際財務報告準則第10、12號及國際會計準則第27號(修訂) — 投資主體

《國際財務報告準則第10號》修訂中包括對投資主體的定義，對符合定義的投資主體提供了合併要求的豁免。投資主體需要根據《國際財務報告準則第9號》的要求，將不納入合併的子公司以公允價值計量且其變動計入當期損益。《國際財務報告準則第12號》及《國際會計準則第27號》也同時進行了相關披露要求的修訂。該修訂對集團的財務狀況或經營成果並無重大影響。

國際財務報告準則年度改進 — 2012年5月

本集團預計該等改進不會產生影響，進一步闡明如下：

國際財務報告準則第1號 — 首次採用國際財務報告準則

該改進明確對於過去曾經停止採用國際財務報告準則，現在選擇或被要求採用國際財務報告準則的主體，有權選擇重新採用《國際財務報告準則第1號》。如果《國際財務報告準則第1號》未被重新應用，主體須視為從未中斷採用國際財務報告準則，對財務報表進行重述。

財務報表附註

2012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1號 — 財務報表的列報

該改進明確了自願性補充比較數據以及最低比較數據披露要求的區別。一般而言，前一期間的比較數據為最低披露要求。

國際會計準則第16號 — 物業、廠房與設備

該改進明確了符合物業、廠房與設備定義的主要備件及服務配件不屬於存貨。

國際會計準則第32號 — 金融工具：列報

該改進明確了向股東進行股利分配產生的所得稅應按《國際會計準則第12號》進行核算。

國際會計準則第34號 — 中期財務報表

該改進整合了分部總資產及分部總負債於中期財務報表中的披露，進一步確保中期披露與年度披露相一致。

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、融資融券業務和另類投資業務；
- (d) 資產管理業務分部主要從事於資產管理業務，主要為向私募基金、養老基金、年金計劃及其他委託資產管理賬戶提供管理服務；
- (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。

財務報表附註

2012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)

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。

所得稅由本公司統一管理，不在分部間分配。

截至2012年12月31日 上年度	投資 銀行業務	經紀業務	證券 交易業務	資產 管理業務	其他	合計
分部收入及其他收入	2,754,659	4,574,422	4,238,268	327,918	1,175,974	13,071,241
— 手續費及佣金收入	2,754,315	3,602,717	237,915	319,542	175,206	7,089,695
— 利息收入	393	893,204	1,267,278	3,341	7,967	2,172,183
— 投資收益	—	461	2,711,835	4,964	930,758	3,648,018
— 其他收入	(49)	78,040	21,240	71	62,043	161,345
營業費用	1,632,138	3,373,948	2,377,867	264,695	367,492	8,016,140
其中：利息支出	—	152,877	781,931	1	12,884	947,693
減值損失	—	(3,854)	27,637	6,284	(28)	30,039
營業利潤	1,122,521	1,200,474	1,860,401	63,223	808,482	5,055,101
分佔聯營及 合營公司損益	—	—	—	—	432,168	432,168
稅前利潤	1,122,521	1,200,474	1,860,401	63,223	1,240,650	5,487,269
所得稅費用	—	—	—	—	—	1,180,466
淨利潤	1,122,521	1,200,474	1,860,401	63,223	1,240,650	4,306,803
補充信息：						
折舊和攤銷費用	22,618	202,278	12,859	5,694	181,277	424,726
資本性支出	103,025	171,260	59,176	19,984	161,922	515,367

財務報表附註

2012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

8. 利息收入

	2012	2011
銀行利息收入	1,675,381	1,774,074
融資及其他借貸產生之利息收入	493,385	278,590
其他	3,417	3,769
合計	2,172,183	2,056,433

財務報表附註

2012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

	2012	2011
處置可供出售金融資產投資淨收益	707,201	534,058
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	939,206	720,174
為交易而持有的金融資產淨收益／(損失)	1,672,851	(1,622,917)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具淨收益	147,636	55,334
為交易而持有的金融負債淨損失	(5,658)	—
處置子公司收益	—	13,081,306
其他 ⁽ⁱ⁾	186,782	1,624,641
合計	3,648,018	14,392,596

(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

	2012	2011
手續費及佣金支出		
— 佣金支出	788,302	1,048,699
— 其他	12,503	18,784
合計	800,805	1,067,483

	2012	2011
利息支出		
— 代理買賣證券款	152,877	242,445
— 銀行及其他金融機構拆入款項	556,035	339,622
— 發行債券	232,890	63,750
— 其他	5,891	9,169
合計	947,693	654,986

財務報表附註

2012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)

貸款的利息支出分析如下：

	2012	2011
貸款利息支出：		
— 五年內到期償還	5,147	8,059

	2012	2011
職工費用(包括董事和監事薪酬)		
— 工資及獎金	3,211,313	4,402,888
— 職工福利	368,938	406,338
— 定額福利供款計劃 ^①	205,357	187,735
合計	3,785,608	4,996,961

(i) 其中包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

本集團為中國內地的全職員工提供了政府規定的養老保險金計劃，即本集團根據員工薪金總額的一定比例，按月向政府規定的社會保險機構繳納養老保險金，員工退休後，由政府承擔向其支付養老金的義務。根據上述設定提存計劃，本集團無須就超出上述供款的退休後福利承擔責任。向該等計劃提供的供款於發生時計入費用。

此外，本集團為其在中國內地以外的若干國家或司法轄區的符合資格員工根據當地勞工法提供相應設定提存計劃。

	2012	2011
其他營業費用		
— 諮詢費	266,655	212,006
— 土地及樓宇經營租賃的最低租金	263,301	329,755
— 差旅費	138,562	226,594
— 公雜費	133,276	213,956
— 郵電通訊費	128,953	151,918
— 電子設備運轉費	113,111	171,401
— 業務招待費	111,136	130,257
— 長期待攤費用攤銷	93,727	83,288
— 證券投資者保護基金	54,890	168,021
— 取暖物業費	49,518	35,005
— 審計費	8,623	5,670
— 其他	409,181	1,114,763
合計	1,770,933	2,842,634

財務報表附註

2012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	2012			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、 代行合規總監職責	2,414	1,065	—	3,479
程博明	執行董事、總經理、 執行委員會委員	1,782	1,044	—	2,826
殷可	副董事長、執行董事、 執行委員會委員	3,002	5,027	—	8,029
居偉民	非執行董事	—	—	90	90
方軍	非執行董事	—	—	—	—
吳曉球	獨立非執行董事	—	—	75	75
李港衛	獨立非執行董事	—	—	135	135
饒戈平	獨立非執行董事	—	—	135	135
魏本華	獨立非執行董事	—	—	25	25
張極井	原非執行董事	—	—	40	40
張佑君	原非執行董事	—	—	—	—
楊華良	原非執行董事	—	—	—	—
劉樂飛	原非執行董事	—	—	—	—
笄新亞	原非執行董事	617	507	—	1,124
馮祖新	原獨立非執行董事	—	—	60	60
李健	原獨立非執行董事	—	—	60	60
倪軍	監事會主席	1,251	1,014	—	2,265
郭昭	監事	—	—	90	90
何德旭	監事	—	—	90	90
雷勇	監事、經紀業務發展與 管理委員會董事總經理	1,094	1,007	—	2,101
楊振宇	監事、綜合管理部 行政負責人	907	993	—	1,900
		11,067	10,657	800	22,524

財務報表附註

2012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	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

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。

財務報表附註

2012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

本年度本集團薪酬最高的五位員工包括0名董事(2011年度：1名)，其薪酬已列於上述附註11，其餘5名非董事和非監事(2011年度：4名)的薪酬列示如下：

	2012	2011
工資及津貼	5,984	12,672
酌定花紅	47,717	31,832
離職補償	—	3,141
合計	53,701	47,645

薪酬位於以下範圍的僱員人數列示如下：

	僱員人數	
	2012	2011
人民幣9,000,001元至人民幣9,500,000元	1	—
人民幣9,500,001元至人民幣10,000,000元	1	—
人民幣10,000,001元至人民幣10,500,000元	—	1
人民幣10,500,001元至人民幣11,000,000元	1	—
人民幣11,000,001元至人民幣11,500,000元	1	1
人民幣11,500,001元至人民幣12,000,000元	—	1
人民幣12,000,001元至人民幣12,500,000元	1	—
人民幣14,000,001元至人民幣14,500,000元	—	1
合計	5	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

	2012	2011
可供出售金融資產減值損失 ⁽ⁱ⁾	33,922	1,517,836
其他應收款壞賬損失	(3,883)	(5,363)
無形資產減值損失	—	1,152
合計	30,039	1,513,625

(i) 本年度，本集團考慮到持有的部分上市證券的市場價格發生了重大的或非暫時性的下跌，因此對相應的可供出售金融資產計提了減值準備，確認當期減值損失金額為人民幣0.34億元(2011年度：人民幣15.18億元)。

財務報表附註

2012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

	2012	2011
當期所得稅費用	570,656	2,576,546
— 中國大陸	568,121	2,539,235
— 香港	2,535	37,311
遞延所得稅費用	609,810	(150,032)
合計	1,180,466	2,426,514

(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：

	2012	2011
稅前利潤	5,487,269	15,031,003
按中國法定稅率計算的所得稅費用	1,371,817	3,757,751
其他地區採用不同稅率的影響	(20,082)	(44,397)
不可抵扣支出	42,266	49,353
免稅收入	(220,381)	(117,639)
以前年度當期及遞延所得稅調整	(10,805)	(50,554)
其他	17,651	(1,168,000)
本集團實際所得稅費用	1,180,466	2,426,514

15. 歸屬於母公司股東的淨利潤

2012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31.31億元(2011年度：人民幣73.61億元)(財務報表附註40)。

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

16. 股利

	2012	2011
已派發的普通股股利	4,737,271	4,972,851
待批准的擬派發普通股股利	3,305,073	4,737,271

2012年度待批准的擬派發普通股股利為每股人民幣0.30元(2011年度：人民幣每股0.43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：

	2012	2011
利潤：		
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	4,237,418	12,576,483
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	11,016,908	10,192,688
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	0.38	1.23

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。

2012年度本公司無稀釋性潛在普通股(2011年度：無)。

財務報表附註

2012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			其他	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					
2012年12月31日											
原值											
2011年12月31日及											
2012年1月1日	2,276,176	4,510	141,363	71,633	5,281	756,782	36,589	3,292,334	691,921	3,984,255	
本年增加	137,641	1,170	14,834	3,720	184	114,156	10,084	281,789	230,677	512,466	
本年減少	89,064	178	1,181	16,687	83	31,576	—	138,769	153,923	292,692	
2012年12月31日	2,324,753	5,502	155,016	58,666	5,382	839,362	46,673	3,435,354	768,675	4,204,029	
累計折舊											
2011年12月31日及											
2012年1月1日	124,108	2,144	45,765	36,482	2,705	405,277	29,327	645,808	—	645,808	
本年增加	59,016	753	38,811	10,934	876	164,989	4,806	280,185	—	280,185	
本年減少	1,222	172	825	8,992	76	30,495	8	41,790	—	41,790	
2012年12月31日	181,902	2,725	83,751	38,424	3,505	539,771	34,125	884,203	—	884,203	
淨值											
2012年12月31日	2,142,851	2,777	71,265	20,242	1,877	299,591	12,548	2,551,151	768,675	3,319,826	
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	

財務報表附註

2012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			安全				其他	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					
2011年12月31日											
原值											
2010年12月31日及											
2011年1月1日	376,437	2,834	69,580	71,926	4,774	579,173	63,630	1,168,354	1,926,559	3,094,913	
本年增加	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	
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	

財務報表附註

2012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		安全					其他	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					
2012年12月31日											
原值											
2011年12月31日及											
2012年1月1日	2,117,301	2,270	88,360	38,596	2,099	410,129	281	2,659,036	690,458	3,349,494	
本年增加	137,641	117	5,581	1,559	20	78,594	—	223,512	228,676	452,188	
本年減少	89,063	79	690	935	41	24,686	—	115,494	150,880	266,374	
2012年12月31日	2,165,879	2,308	93,251	39,220	2,078	464,037	281	2,767,054	768,254	3,535,308	
累計折舊											
2011年12月31日及											
2012年1月1日	51,199	1,153	14,231	19,865	1,117	160,412	271	248,248	—	248,248	
本年增加	55,209	260	27,623	6,421	307	105,243	—	195,063	—	195,063	
本年減少	1,222	77	506	907	40	23,997	—	26,749	—	26,749	
2012年12月31日	105,186	1,336	41,348	25,379	1,384	241,658	271	416,562	—	416,562	
淨值											
2012年12月31日	2,060,693	972	51,903	13,841	694	222,379	10	2,350,492	768,254	3,118,746	
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	

財務報表附註

2012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		安全					其他	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					
2011年12月31日											
原值											
2010年12月31日及											
2011年1月1日	121,213	1,340	19,421	33,666	2,027	193,233	284	371,184	1,885,693	2,256,877	
本年增加	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	
累計折舊											
2010年12月31日及											
2011年1月1日	30,328	1,040	11,725	14,899	811	118,830	274	177,907	—	177,907	
本年增加	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	
淨值											
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	

財務報表附註

2012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

	2012年 12月31日	2011年 12月31日
年初數：		
成本	500,880	825,112
累計減值	—	—
賬面價值	500,880	825,112
本年變動：		
年初賬面價值	500,880	825,112
子公司股東權益變動及匯率變動的影響	20	(324,232)
發生減值	—	—
年末賬面價值	500,900	500,880
年末數：		
成本	500,900	500,880
累計減值	—	—
賬面價值	500,900	500,880

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

	2012年 12月31日	2011年 12月31日
對非上市子公司投資(按成本計算)	18,066,759	10,428,305

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重要子公司

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 ^(a)	中國大陸	590,000萬元 人民幣	實業投資、 投資諮詢、 管理	590,000萬元 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%
上海中信金石股權投資 管理有限公司	中國大陸	1,500萬元 人民幣	股權投資、 諮詢服務	1,500萬元 人民幣	—	100%
重慶中信金石股權 投資管理有限公司	中國大陸	83,100萬元 人民幣	投資管理、 信息諮詢	83,100萬元 人民幣	—	100%
中信併購基金管理 有限公司	中國大陸	10,000萬元 人民幣	投資管理、 諮詢服務	10,000萬元 人民幣	—	100%
中信併購投資基金 (深圳)合夥企業 (有限合夥)	中國大陸	32,000萬元 人民幣	投資、 諮詢服務	22,381萬元 人民幣	—	69.94%
上海旻泰實業發展 有限公司	中國大陸	67,200萬元 人民幣	投資管理、 諮詢服務	67,200萬元 人民幣	—	100%
青島金石潤匯投資管理 有限公司	中國大陸	500萬元 人民幣	投資管理、 諮詢服務	500萬元 人民幣	—	100%
青島金石灑汭投資管理 有限公司	中國大陸	500萬元 人民幣	投資管理、 諮詢服務	500萬元 人民幣	—	100%
金津投資(天津) 有限公司	中國大陸	10,000萬元 人民幣	投資	10,000萬元 人民幣	—	100%
天津金聚聯保投資合夥 企業(有限合夥)	中國大陸	21,000萬元 人民幣	投資	11,000萬元 人民幣	—	52.38%
信津投資管理(天津) 有限公司	中國大陸	200萬元 人民幣	投資管理、 諮詢服務	200萬元 人民幣	—	100%
青島中信證券培訓中心	中國大陸	100萬元 人民幣	業務培訓	100萬元 人民幣	98.80%	—
中信證券投資有限公司 ^(b)	中國大陸	300,000萬元 人民幣	金融產品 投資、 證券投資及 投資諮詢	300,000萬元 人民幣	100%	—
中信證券國際有限公司 ^(c)	香港	不適用	控股、投資	651,605萬 港元	100%	—

財務報表附註

2012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重要子公司(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					
中信證券經紀(香港)有限公司	香港	不適用		證券經紀	25,000萬 港元	—	100%
中信證券期貨(香港)有限公司	香港	不適用		期貨經紀	5,000萬 港元	—	100%
中信證券融資(香港)有限公司	香港	不適用		投資銀行 業務	38,000萬 港元	—	100%
中信證券國際 資產管理有限公司	英屬維爾京 群島	不適用		資產管理 控股	1美元	—	100%
Dragon Stream Investments Limited	香港	不適用		自營買賣	1,000萬元 港元	—	100%
CSI Capital Management Limited ^(iv)	英屬維爾京 群島	不適用		自營買賣	5,000萬美元	—	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	1,800萬美元	—	72%
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%
August Sky Holdings Limited	英屬維爾京 群島	不適用		直接投資	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	880萬1千 美元	—	100%
CITIC Securities Carbon Trade and Investment Company Limited	英國	不適用		碳資產經紀、 交易及 管理經營	25萬英鎊	—	100%
CSI Nominee Services Limited	香港	不適用		尚未運作	1港元	—	100%
CSI Capital Advisors, Limited	香港	不適用		資產投資顧問 (尚未運作)	20萬港元	—	100%

20. 對子公司的投資(續)

(a) 通過設立或投資等方式取得的重要子公司(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
GMMC Limited	香港		不適用	尚未運作	1港元	—	100%
CITICS Global Absolute Return Fund ^(v)	開曼群島		不適用	境外組合對沖 基金、投資 基金	10,000萬 美元	—	100%
CITICS Global Multi-strategy Fund ^(v)	開曼群島		不適用	境外組合對沖 基金、投資 基金	5,000萬 美元	—	100%

(b) 通過企業合併取得的重要子公司

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 ^(vi)	中國大陸		80,000萬元 人民幣	證券業務	95,309.43萬元 人民幣	96%	—
中信証券(浙江) 有限責任公司	中國大陸		88,500萬元 人民幣	證券業務	—	100%	—
中證期貨有限公司 ^(vii)	中國大陸		150,000萬元 人民幣	期貨經紀、 資產管理	150,303萬元 人民幣	100%	—
金尚(天津)投資管理 有限公司	中國大陸		1,250萬元 人民幣	投資管理、 諮詢服務	1,858.98萬元 人民幣	—	100%

以上列示為本公司重要子公司。

- (i) 本年度，本公司對金石投資有限公司增資人民幣7億元，增資後，該公司註冊資本為人民幣59億元。
- (ii) 本年度，本公司新設立子公司中信証券投資有限公司。
- (iii) 本年度，本公司對中信証券國際有限公司增資人民幣3.5632億美元。
- (iv) 本年度，本公司子公司「CITIC Securities International Fixed Income Limited」更名為「CSI Capital Management Limited」。
- (v) 本年度，本公司對 CITICS Global Absolute Return Fund 和 CITICS Global Multi-strategy Fund 進行了投資。
- (vi) 本年度，本公司收購中信萬通證券有限責任公司0.5%的股份，收購後本公司對中信萬通證券有限責任公司的持股比例增至96%。
- (vii) 本年度，本公司對中證期貨有限公司增資人民幣7億元，增資後，該公司註冊資本為人民幣15億元。

財務報表附註

2012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

	本集團		本公司	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
聯營公司	9,027,265	8,703,425	2,877,276	2,573,413
合營公司	768,276	775,387	—	20
	9,795,541	9,478,812	2,877,276	2,573,433

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
聯營公司：					
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(有限合夥)	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 (有限合夥)	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%
合營公司：					
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

2012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：

	2012年 12月31日	2011年 12月31日
聯營公司：		
資產	8,746,750	8,126,966
負債	1,633,835	1,524,370
淨資產	7,112,915	6,602,596
營業收入	3,654,973	4,722,192
淨利潤	991,712	1,723,012
合營公司：		
資產	925,469	1,537,876
負債	132,150	745,874
淨資產	793,319	792,002
營業收入	50,594	123,934
淨利潤／(虧損)	(6,158)	43,530

22. 可供出售金融資產

非流動

	本集團		本公司	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
以公允價值計量：				
權益投資	3,299,264	63,840	3,033,177	—
以成本計量：				
權益投資	8,852,696	8,096,007	1,421,042	1,421,441
	12,151,960	8,159,847	4,454,219	1,421,441
減：減值準備	166,331	165,931	151,729	151,729
合計	11,985,629	7,993,916	4,302,490	1,269,712
權益投資分類：				
上市	3,299,264	63,840	3,033,177	—
非上市	8,852,696	8,096,007	1,421,042	1,421,441
	12,151,960	8,159,847	4,454,219	1,421,441

財務報表附註

2012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	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
以公允價值計量：				
債券投資	12,556,957	14,940,175	13,845,139	14,520,340
權益投資 ⁽ⁱ⁾	9,803,086	14,818,519	7,994,922	13,740,031
其他	3,632,801	657,005	60,082	60,000
	25,992,844	30,415,699	21,900,143	28,320,371
減：減值準備	100,363	1,581,883	31,942	1,510,237
合計	25,892,481	28,833,816	21,868,201	26,810,134
投資分類：				
上市	21,472,658	28,028,745	19,254,643	26,850,527
非上市	4,520,186	2,386,954	2,645,500	1,469,844
	25,992,844	30,415,699	21,900,143	28,320,371

(i) 於2012年12月31日，可供出售金融資產中，融出證券為人民幣1.15億元(2011年12月31日：人民幣0.15億元)。

23. 存出保證金

	本集團		本公司	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
交易保證金	693,696	827,599	362,834	389,225
履約保證金	40	30	1,312,744	916,622
信用保證金	124,797	12,782	107,958	12,782
合計	818,533	840,411	1,783,536	1,318,629

財務報表附註

2012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 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
		而持有的 金融資產 公允價值 變動	金融資產 公允價值 變動					
2012年1月1日	—	54,781	271,876	377,659	52	632,976	7,023	1,344,367
貸記／(借記)入利潤表	—	(54,781)	—	(369,674)	262,307	(200,687)	(192)	(363,027)
借記入其他綜合收益	—	—	(144,652)	—	—	—	—	(144,652)
2012年12月31日	—	—	127,224	7,985	262,359	432,289	6,831	836,688

遞延所得稅資產：	固定資產 折舊	為交易	可供出售	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
		而持有的 金融資產 公允價值 變動	金融資產 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		
2012年1月1日	—	104,478	—	—	104,478
借記入利潤表	245,271	—	694	818	246,783
貸記入其他綜合收益	—	(28,085)	—	—	(28,085)
2012年12月31日	245,271	76,393	694	818	323,176

財務報表附註

2012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
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

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
2012年1月1日	54,781	269,351	377,559	52	588,025	5,213	1,294,981
貸記／(借記)入利潤表	(54,781)	—	(369,574)	257,862	(194,726)	(3,623)	(364,842)
借記入其他綜合收益	—	(141,191)	—	—	—	—	(141,191)
2012年12月31日	—	128,160	7,985	257,914	393,299	1,590	788,948

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

財務報表附註

2012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
2012年1月1日	—	—	—	—	—
借記入利潤表	245,215	—	—	—	245,215
2012年12月31日	245,215	—	—	—	245,215

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	—	—	—	—	—

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2011年12月31日及2012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	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
債券投資	24,572,542	12,268,816	22,879,988	11,627,555
權益投資 ⁽ⁱ⁾	13,567,693	6,441,654	12,113,521	6,012,980
其他	184,796	40,000	184,796	40,000
合計	38,325,031	18,750,470	35,178,305	17,680,535
投資分類：				
上市	34,421,284	17,587,970	34,060,922	17,202,457
非上市	3,903,747	1,162,500	1,117,383	478,078
	38,325,031	18,750,470	35,178,305	17,680,535

(i) 於2012年12月31日，為交易而持有的金融資產中，融出證券為人民幣1.36億元(2011年12月31日：無)。

財務報表附註

2012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

	2012年 12月31日	2011年 12月31日
非流動 權益投資	272,835	—
投資分類：		
上市	272,835	—
非上市	—	—
	272,835	—
流動 權益投資	209,743	298,885
投資分類：		
上市	91,435	—
非上市	118,308	298,885
	209,743	298,885

28. 衍生金融工具 本集團

	2012年12月31日		2011年12月31日	
	資產	負債	資產	負債
互換業務	289,309	524,825	965,500	987,947
遠期交易	128,352	102,479	111,622	139,755
其他	5,531	8,968	506	—
合計	423,192	636,272	1,077,628	1,127,702

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

28. 衍生金融工具(續)

本公司

	2012年12月31日		2011年12月31日	
	資產	負債	資產	負債
互換業務	260,624	522,408	962,737	987,947
遠期交易	114,367	87,728	108,830	139,116
合計	374,991	610,136	1,071,567	1,127,063

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。

29. 買入返售款項

	本集團		本公司	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
按抵押品分類：				
證券	793,623	575,760	793,623	55,760
按交易方分類：				
銀行	103,193	520,000	103,193	—
其他金融機構	—	40,000	—	40,000
其他	690,430	15,760	690,430	15,760
合計	793,623	575,760	793,623	55,760

本集團根據部分買入返售協議持有的擔保物，在擔保物所有人無任何違約的情況下可以再次用於擔保。如果持有的擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團並負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。截至2012年12月31日，本集團持有的上述作為擔保物的證券公允價值為人民幣1.01億元(2011年12月31日：無)，並將上述全部證券再次用於擔保(2011年12月31日：無)。

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

30. 其他流動資產

	本集團		本公司	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
應收利息	705,315	495,072	643,863	489,859
待攤費用	51,589	36,919	10,707	7,603
應收結算擔保金	20,166	20,166	—	—
應收淨資產增加值	—	278,756	—	278,756
其他應收款	923,665	740,234	90,331	92,525
預付投資款	3,670,454	—	150,000	—
減：壞賬準備	4,421	17,139	1,420	1,499
合計	5,366,768	1,554,008	893,481	867,244

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。

32. 現金及銀行結餘

	本集團		本公司	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
現金	313	186	67	80
銀行結餘	25,835,454	33,444,265	18,924,754	27,843,656
合計	25,835,767	33,444,451	18,924,821	27,843,736

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

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

33. 代理買賣證券款

	本集團		本公司	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
代理買賣證券款	34,807,288	36,477,143	14,919,595	17,207,569

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	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
按抵押品分類：				
證券	20,846,684	14,232,693	20,925,313	14,785,763
其他	1,196,930	—	—	—
合計	22,043,614	14,232,693	20,925,313	14,785,763
按交易方分類：				
銀行	10,663,889	7,327,700	10,663,889	7,327,700
其他金融機構	5,754,959	6,904,993	4,738,029	7,458,063
其他	5,624,766	—	5,523,395	—
合計	22,043,614	14,232,693	20,925,313	14,785,763

35. 應交稅費

	本集團		本公司	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
所得稅	405,927	1,862,516	196,400	1,672,035
營業稅	59,874	46,132	41,315	34,404
其他	538,670	781,019	490,300	734,335
合計	1,004,471	2,689,667	728,015	2,440,774

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

36. 貸款

本集團

	2012年 12月31日	2011年 12月31日
按性質分類：		
信用貸款	406,766	—
抵押／質押貸款	383,798	—
合計	790,564	—
按到期日分析：		
到期日在一年以內	790,564	—

37. 其他流動負債

	本集團		本公司	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
應付職工薪酬	2,313,600	3,120,181	1,608,931	2,370,699
代理兌付證券款	191,224	187,291	177,870	173,915
代理承銷證券款	175,297	106,443	175,118	106,443
應付利息	143,094	37,188	132,708	37,188
預計負債	4,944	19,355	4,944	19,355
發行短期融資券	13,000,000	—	13,000,000	—
其他應付款	1,705,704	1,571,062	780,773	751,127
合計	17,533,863	5,041,520	15,880,344	3,458,727

38. 應付債券

本集團及本公司發行債券情況如下：

	2012年 12月31日	2011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

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

38. 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

39. 已發行股本

本集團及本公司股本情況如下：

	2012年12月31日		2011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)	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

於2012年12月31日，本公司股份為11,016,908,400股(2011年12月31日：11,016,908,400股)。

40. 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%。

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

40. 儲備(續)

(b) 盈餘公積(續)

(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。

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					未分配利潤
	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備	小計	
2012年1月1日	34,369,462	4,748,611	8,576,500	(767,317)	46,927,256	15,826,345
本年淨利潤	—	—	—	—	—	3,130,651
其他綜合收益	—	—	—	428,993	428,993	—
綜合收益總額	—	—	—	428,993	428,993	3,130,651
2011年度股利	—	—	—	—	—	(4,737,271)
提取盈餘公積	—	313,065	—	—	313,065	(313,065)
提取一般準備	—	—	626,130	—	626,130	(626,130)
股東投入資本	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—
2012年12月31日	34,369,462	5,061,676	9,202,630	(338,324)	48,295,444	13,280,530

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

40. 儲備(續) 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	

41. 現金及現金等價物

	2012年 12月31日	2011年 12月31日
現金	313	186
銀行結餘	25,835,454	33,444,265
合計	25,835,767	33,444,451

42. 金融資產的轉讓

在日常業務中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶。這些金融資產轉讓若符合終止確認條件的，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報時，本集團繼續在財務狀況表中確認此類資產。

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

42. 金融資產的轉讓(續)

賣出回購交易

全部未終止確認的已轉讓金融資產包括賣出回購交易中作為擔保物交付給交易對手的證券，此種交易下交易對手在本集團無任何違約的情況下，可以將上述證券再次用於擔保，但同時需承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可以要求交易對手支付額外的抵押物或需要向交易對手歸還部分抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。同時，本集團將收到的現金確認為一項金融負債。

融券業務

全部未終止確認的已轉讓金融資產包括融券業務出借給客戶供其賣出的證券，此種交易下集團要求客戶提供能夠完全覆蓋融券信用敞口的充分的擔保品，並同時需承擔按照協議規定將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可以要求客戶支付額外的抵押物或需要向客戶歸還部分抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。

下表為已轉讓給第三方或客戶而不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值分析：

	2012年12月31日		2011年12月31日	
	轉讓資產的 賬面價值	相關負債的 賬面價值	轉讓資產的 賬面價值	相關負債的 賬面價值
賣出回購交易	8,199,630	8,309,118	2,794,239	2,754,328
融出證券	250,817	—	15,477	—
合計	8,450,447	8,309,118	2,809,716	2,754,328

43. 承諾和或有負債

(a) 資本性支出承諾

	本集團		本公司	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
已簽約但未撥付	30,880	228,891	28,043	171,642

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。

43. 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	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
一年以內	250,248	310,183	104,254	199,164
一至二年	213,375	156,571	93,451	87,391
二至三年	156,822	123,297	74,912	75,331
三年以上	372,123	322,808	227,785	267,093
合計	992,568	912,859	500,402	628,979

(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2012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。

44. 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

本公司子公司情況請參閱附註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請參閱附註21。

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 關聯方披露(續)

(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

	2012	2011
提供勞務取得的收入	121,266	158,483
利息支出	10	—
合計	121,276	158,483

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12月31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)。

(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

	2012	2011
支付的租賃費	—	3,590

(b) 子公司

關聯交易

	2012	2011
利息支出	90,468	26,465
利息收入	72,241	3,249
投資收益	34,203	—
收取的租賃費	10,978	3,173
接受勞務支付的費用	4,333	239,140
提供勞務取得的收入	1,769	2,412
合計	213,992	274,439

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 關聯方披露(續)

(4) 關聯交易(續)

(b) 子公司(續)

關聯方往來餘額

	2012年 12月31日	2011年 12月31日
存出投資款—股指期貨	2,576,793	1,961,756
可供出售金融資產	1,864,955	—
存出保證金	1,312,714	916,592
衍生金融資產	18,109	—
其他流動資產	33,008	—
拆入資金	200,000	—
賣出回購金融資產	180,000	—
代理買賣證券款	68,010	34,209
衍生金融負債	327	—
其他流動負債	1,542	—
合計	6,255,458	2,912,557

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。

(c) 本公司第一大股東的子公司和合營公司

關聯交易

	2012	2011
收取的租賃費	24,850	19,663
支付的租賃費	32,957	40,255
利息收入	514,762	517,504
利息支出	6,689	11,746
提供勞務取得的收入	100,615	55,081
接受勞務支付的費用	57,498	79,768
投資收益	16,946	18,168
資本性支出	—	5,399
項目顧問支出	—	3,318
合計	754,317	750,902

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44. 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(續)

關聯方往來餘額

	2012年 12月31日	2011年 12月31日
應收款項	642	642
應付款項	3,688	3,688
客戶資金存款 ⁽ⁱ⁾	5,124,615	4,482,444
自有資金存款 ⁽ⁱ⁾	8,264,703	12,738,243
合計	13,393,648	17,255,017

(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

	2012	2011
提供勞務取得的收入	—	1,225

(e) 聯營企業

關聯交易

	2012	2011
提供勞務取得的收入	3,412	5

關聯方金融資產交易

	2012	2011
金融資產轉讓	50,350	155,912

(f) 其他關聯交易

截至2012年12月31日，本公司及其子公司持有的由本公司管理的集合資產管理計劃共計人民幣2.5億元(2011年：無)。

44. 關聯方披露(續)**(4) 關聯交易(續)****(g) 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：

	2012	2011
薪酬及其他短期職工福利	14,147	22,842

45. 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。

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。

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

45. 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

2012年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
為交易而持有的金融資產	23,328,086	14,924,758	72,187	38,325,031
— 債券投資	10,361,955	14,210,587	—	24,572,542
— 權益投資	12,966,131	529,375	72,187	13,567,693
— 其他	—	184,796	—	184,796
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	95,910	272,835	113,833	482,578
衍生金融資產	1,356	421,836	—	423,192
可供出售金融資產	10,536,708	14,943,747	3,811,653	29,292,108
— 債券投資	1,248,991	11,307,966	—	12,556,957
— 權益投資	9,287,717	2,980	3,811,653	13,102,350
— 其他	—	3,632,801	—	3,632,801
合計	33,962,060	30,563,176	3,997,673	68,522,909
金融負債				
為交易而持有的金融負債	14,303	—	—	14,303
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	4,475	—	—	4,475
衍生金融負債	4,900	631,372	—	636,272
合計	23,678	631,372	—	655,050

45. 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)

2011年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
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
合計	30,053,580	19,436,043	1,116,899	50,606,522
金融負債				
指定為以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融負債	6,283	—	—	6,283
衍生金融負債	—	1,127,702	—	1,127,702
合計	6,283	1,127,702	—	1,133,985

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

45. 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：

	2012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	增加	減少	自 第三層級 轉入 第一層級	自 第三層級 轉入 第二層級	2012年 12月31日
金融資產：								
為交易而持有的								
金融資產	32,088	607	—	71,580	—	32,088	—	72,187
— 權益投資	32,088	607	—	71,580	—	32,088	—	72,187
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	154,452	—	31,502	6,737	91,434	272,835	113,833
可供出售金融 資產	785,926	307,893	(336,109)	3,638,912	222,147	362,822	—	3,811,653
— 權益投資	785,926	307,893	(336,109)	3,638,912	222,147	362,822	—	3,811,653

	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	增加	自 第二層 轉入 第三層	自 第三層級 轉入 第一層級	2011年 12月31日
金融資產：							
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

45. 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2012年12月31日止年度			截至2011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	314,709	148,243	462,952	42,561	6,143	48,704

(c) 第一層級及第二層級之間轉換

截至2012年12月31日止年度，本集團不存在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
金融資產		
可供出售金融資產	—	101,500
— 權益投資	—	101,500

(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。

46. 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《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。

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

46. 金融工具風險管理(續)

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。

46. 金融工具風險管理(續)

風險管理架構(續)

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。

公司設立風險管理部，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，監督內部控制制度的執行情況，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的法律風險等。

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。

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

46. 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四個方面：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、股票收益互換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；三是信託類產品投資的違約風險，即所投資信託產品由於融資方未能支付到期本息，造成信託公司無法按期兌付，導致公司資產、收益損失的風險；四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、股票收益互換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。

在信託產品投資方面，公司制定了產品准入標準和投資限額，通過逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式對其信用風險進行管理。

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。

46. 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

	2012年 12月31日	2011年 12月31日
可供出售金融資產	14,952,000	14,940,175
存出保證金	818,533	840,411
為交易而持有的金融資產	24,732,339	12,268,816
衍生金融資產	423,192	1,077,628
買入返售款項	793,623	575,760
拆出資金	—	790,000
代客戶持有之現金	33,851,517	35,760,238
銀行結餘	25,835,454	33,444,265
其他	14,626,361	4,180,232
最大信用風險敞口	116,033,019	103,877,525

本公司

	2012年 12月31日	2011年 12月31日
可供出售金融資產	13,880,971	14,520,340
存出保證金	1,783,536	1,318,629
為交易而持有的金融資產	23,039,784	11,627,555
衍生金融資產	374,991	1,071,567
買入返售款項	793,623	55,760
代客戶持有之現金	14,571,019	16,921,210
銀行結餘	18,924,754	27,843,656
其他	6,911,930	3,487,027
最大信用風險敞口	80,280,608	76,845,744

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

46. 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：

2012年12月31日	按地區劃分		合計
	中國大陸 地區	中國大陸 以外地區	
可供出售金融資產	14,841,700	110,300	14,952,000
存出保證金	815,095	3,438	818,533
為交易而持有的金融資產	23,039,784	1,692,555	24,732,339
衍生金融資產	340,646	82,546	423,192
買入返售款項	793,623	—	793,623
代客戶持有之現金	32,432,456	1,419,061	33,851,517
銀行結餘	19,660,212	6,175,242	25,835,454
其他	11,171,466	3,454,895	14,626,361
最大信用風險敞口	103,094,982	12,938,037	116,033,019

2011年12月31日	按地區劃分		合計
	中國大陸 地區	中國大陸 以外地區	
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

46. 金融工具風險管理(續)

(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，並由資金運營部統一管理公司的資金調配。在境內交易所和銀行間市場，公司具有較好的資信水平，維持着比較穩定的拆借、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

	2012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	34,807,288	—	—	—	—	—	34,807,288
為交易而持有的 金融負債	—	—	—	—	—	14,303	14,303
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	—	—	—	—	—	4,475	4,475
賣出回購款項	—	20,393,342	1,760,329	—	—	—	22,153,671
拆入資金	—	2,904,765	—	—	—	—	2,904,765
貸款	—	490,597	323,000	—	—	—	813,597
應付債券	—	—	63,750	255,000	1,755,000	—	2,073,750
其他	366,521	13,134,331	—	—	—	—	13,500,852
合計	35,173,809	36,923,035	2,147,079	255,000	1,755,000	18,778	76,272,701
以淨額交割的衍生 金融負債							
	—	23,722	222,041	325,999	—	—	571,762
以總額交割的衍生 金融負債：							
應收合約金額	—	(18,524,538)	—	—	—	—	(18,524,538)
應付合約金額	—	18,612,266	—	—	—	—	18,612,266
	—	87,728	—	—	—	—	87,728

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

46. 金融工具風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

本集團

2011年12月31日

	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	合計
	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

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

46. 金融工具風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

本公司

	2012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	14,919,595	—	—	—	—	—	14,919,595
賣出回購款項	—	20,472,024	500,659	—	—	—	20,972,683
拆入資金	—	2,803,590	—	—	—	—	2,803,590
應付債券	—	—	63,750	255,000	1,755,000	—	2,073,750
其他	352,988	13,134,331	—	—	—	—	13,487,319
合計	15,272,583	36,409,945	564,409	255,000	1,755,000	—	54,256,937
以淨額交割的衍生							
金融負債	—	6,071	217,743	321,617	—	436	545,867
以總額交割的衍生							
金融負債：							
應收合約金額	—	(18,524,538)	—	—	—	—	(18,524,538)
應付合約金額	—	18,612,266	—	—	—	—	18,612,266
	—	87,728	—	—	—	—	87,728

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

46. 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

	逾期/						合計
	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

(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。

46. 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管理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；而風險管理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。

風險管理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。風險管理部主要通過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。風險管理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。風險管理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，風險管理部對風險限額進行每日監控。當接近或突破風險限額時，風險管理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。

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

46. 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

	2012年	截至2012年12月31日止年度		
	12月31日	平均	最高	最低
股價敏感型金融工具	287,227	238,556	536,178	125,045
利率敏感型金融工具	8,308	26,471	63,021	7,737
匯率敏感型金融工具	6,544	5,015	12,932	543
整體組合風險價值	288,734	239,927	551,729	127,421

	2011年	截至2011年12月31日止年度		
	12月31日	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

46. 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	
	2012	2011
上升25個基點	(109,375)	(148,866)
下降25個基點	111,724	150,360

利率基點變化	權益敏感性	
	2012年 12月31日	2011年 12月31日
上升25個基點	(41,152)	(78,106)
下降25個基點	41,614	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。

財務報表附註

2012年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

46. 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(iv) 價格風險

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約為8%，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約為8%。截至2012年度為交易而持有的金融工具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形成的公允價值變動收益約為人民幣14.25億元，持有可供出售金融資產形成的其他綜合收益累計損失約為人民幣1.33億元，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1.00億元。

47. 報告期後事項

1. 關於公司發行境內外公司債務融資工具一般性授權的議案

2013年1月21日，本公司第五屆董事會第九次會議決議同意將《關於公司發行境內外公司債務融資工具一般性授權的預案》提交公司2013年第一次臨時股東大會審議。根據上述預案，本次境內外公司債務融資工具規模合共不超過人民幣400億元(含400億元，以發行後待償還餘額計算，以外幣發行的，按照該次發行日中國人民銀行公佈的匯率中間價折算)，並且符合相關法律法規對債務融資工具發行上限的要求。公司董事會提請股東大會授權董事會，並同意公司董事會授權公司董事長、總經理和財務負責人共同組成的小組全權確定本次發行境內外公司債務融資工具的具體事項。

2013年3月13日，本公司2013年第一次臨時股東大會審議並通過了《關於公司發行境內外公司債務融資工具一般性授權的議案》，同意上述相關事宜。

2. 部分收購中信萬通有限責任公司剩餘股權事宜

2013年2月，公司受讓山東高速股份有限公司持有的中信萬通證券3%的股權，股權收購款人民幣14,323萬元。截至本報告披露日，公司持有中信萬通證券的股權比例已由96%增至99%。中信萬通證券剩餘1%的股權收購事項仍在進行中。

3. 發行短期融資券

2013年1月至3月，本公司根據《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，分別發行完成了2013年第一期、第二期和第三期短期融資券，發行規模均為人民幣50億元，期限均為91天，票面利率分別為4.09%、3.65%和3.80%。詳情請見本公司於2013年1月16日、2月21日、3月13日發佈的公告。

47. 報告期後事項(續)

4. 以固定資產出資成立全資子公司

2013年3月27日，本公司第五屆董事會第十一次會議決議，同意公司以不超過人民幣10萬元的貨幣資金出資設立全資子公司，並以增資方式將公司位於北京市朝陽區亮馬橋路48號院4號樓的北京中信證券大廈第2-22層房產及對應的土地使用權(以下簡稱「北京中信證券大廈」)注入該公司，北京中信證券大廈的價格根據以2012年12月31日為基準日的評估結果確定(預計估值不低於人民幣35億元)；同意公司以不超過人民幣10萬元的貨幣資金出資設立全資子公司，並以增資方式將公司位於廣東省深圳市福田區中心三路8號的深圳中信證券大廈第4-22層房產及對應的土地使用權(以下簡稱「深圳中信證券大廈」)注入該公司，深圳中信證券大廈的價格根據以2012年12月31日為基準日的評估結果確定(預計估值不低於人民幣15億元)。上述兩家全資子公司的名稱以最終工商註冊名稱為準，經營範圍為持有並運營相應中信證券大廈(以最終工商核准範圍為準)。同時授權公司經營管理層在上述決議規定的範圍內全權決定／辦理與上述投資、出資相關的一切事宜。

5. 資產負債表日後利潤分配的說明

本公司董事會於2013年3月27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313,065千元，按10%提取一般風險準備金人民幣313,065千元，按10%提取交易風險準備金人民幣313,065千元。同時，董事會通過支付2012年度的股利，每10股現金分紅人民幣3.00元(含稅)，共分配股利人民幣3,305,073千元。本年度利潤分配方案尚待股東大會批准。

48. 合併財務報表的批准

本財務報表經董事會於2013年3月27日授權批准。

備查文件目錄

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。

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。

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。

在其他證券市場公佈的年度報告。

公司《章程》。

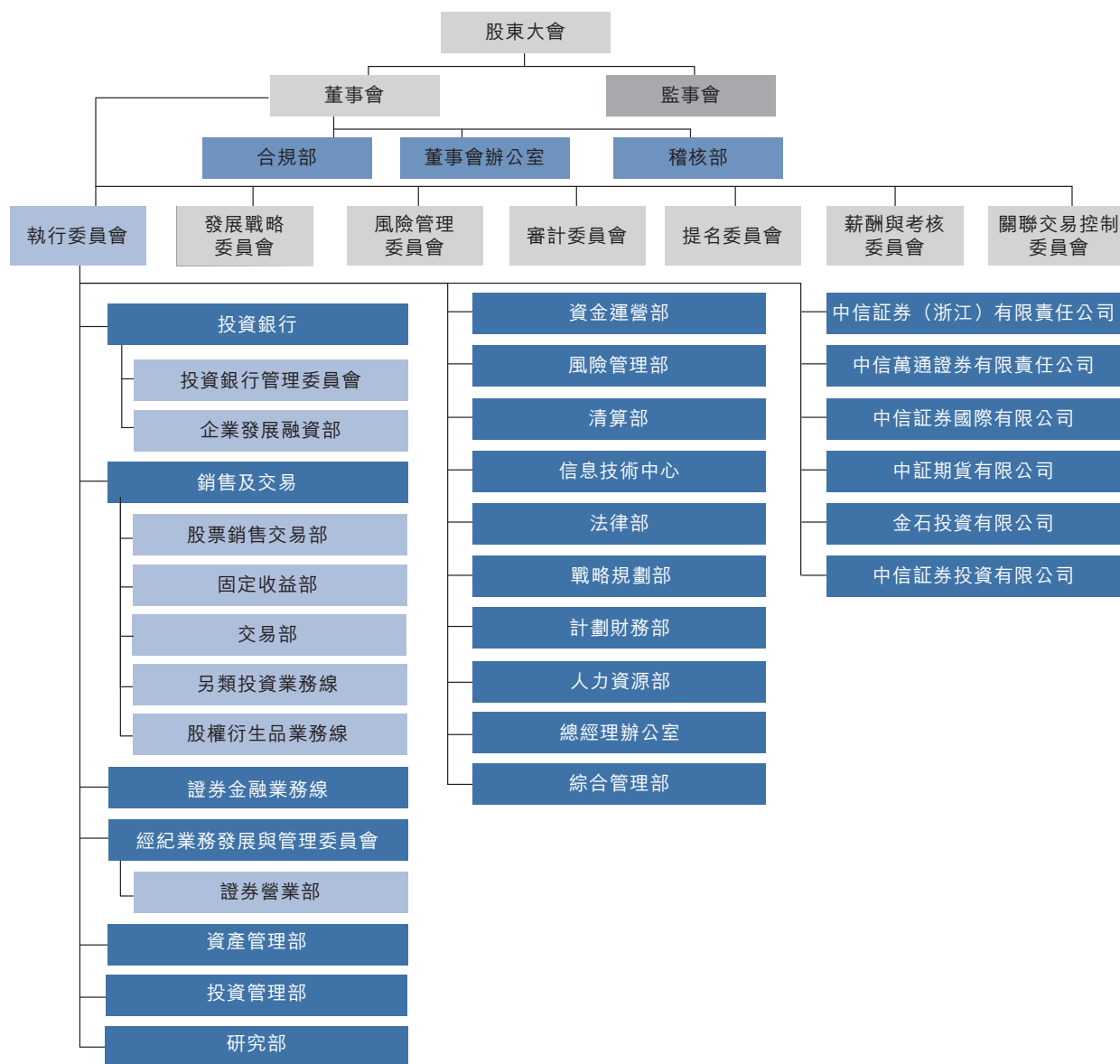
承董事會命
中信證券股份有限公司
董事長
王東明

中國•北京

2013年3月27日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為王東明先生、程博明先生及殷可先生；非執行董事為居偉民先生及方軍先生；及獨立非執行董事為吳曉球先生、李港衛先生、饒戈平先生及魏本華先生。

附錄一：組織結構圖



註1：投資銀行委員會下設各行業組及業務線、國際業務組、市場開發組、行業與策略研究組、人力資源池、併購業務線、股票資本市場部、債務資本市場部、香港投資銀行業務線、運營部；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、企業金融服務部等部門及北京、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，公司設立另類投資業務線；風險控制部更名為風險管理部。

註3：2013年2月28日，公司董事會審議批准，公司設立股權衍生品業務線；交易與衍生產品業務部更名為交易部。

附錄二：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》以及上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)上披露的信息如下：

序號	刊登日期	公告事項
1	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年年度報告及摘要、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、2011年度獨立董事履職情況報告、2011年度獨立董事述職報告、2011年度內部控制自我評價報告、2011年度內部控制審計報告、2011年度社會責任報告、被第一大股東和其他關聯方佔用資金情況的專項說明
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、2011年度股東大會會議文件
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、2011年度股東大會會議文件
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、公司《章程》(2012修訂)
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

附錄二：信息披露索引

序號	刊登日期	公告事項
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、2011年度股東大會法律意見書
27	2012-7-4	H股公告 — 截至二零一二年六月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
28	2012-7-10	2012年6月份財務數據簡報
29	2012-7-20	2012年上半年業績快報
30	2012-7-21	第五屆董事會第二次會議決議公告、關於全資子公司中信證券國際有限公司收購里昂證券19.9%的股權及就剩餘80.1%股權授予售股選擇權的公告
31	2012-7-27	2011年度A股分紅派息實施公告
32	2012-8-3	H股公告 — 截至二零一二年七月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
33	2012-8-4	關於收購里昂證券股權的階段性進展公告
34	2012-8-7	2012年7月份財務數據簡報
35	2012-8-11	關於公司發行短期融資券獲得中國人民銀行備案通知的公告
36	2012-8-15	澄清公告
37	2012-8-21	H股公告 — 董事會會議通知
38	2012-8-24	2012年第一期短期融資券發行結果公告
39	2012-8-31	2012年半年度報告及摘要、第五屆董事會第三次會議決議公告、2012年-2014年股東回報規劃之論證報告
40	2012-9-4	第五屆董事會第四次會議決議公告、H股公告 — 截至二零一二年八月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
41	2012-9-7	2012年8月份財務數據簡報
42	2012-9-11	關於召開2012年第一次臨時股東大會的通知、2012年第一次臨時股東大會會議文件
43	2012-9-20	2012年度第二期短期融資券發行結果公告
44	2012-10-9	H股公告 — 截至二零一二年九月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
45	2012-10-10	關於召開2012年第一次臨時股東大會的第二次通知
46	2012-10-13	2012年9月份財務數據簡報
47	2012-10-18	2012年度第三期短期融資券發行結果公告
48	2012-10-19	H股公告 — 董事會會議通知
49	2012-10-26	關於收購里昂證券股權的階段性進展公告
50	2012-10-27	變更持有5%以上股權的股東獲批公告
51	2012-10-30	2012年第一次臨時股東大會決議公告、2012年第一次臨時股東大會法律意見書
52	2012-10-31	2012年第三季度報告
53	2012-11-2	H股公告 — 截至二零一二年十月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
54	2012-11-6	第五屆董事會第六次會議決議公告、為全資子公司中信證券國際有限公司提供擔保的公告
55	2012-11-7	關於公司的股東、關聯方以及公司尚未履行完畢的公開承諾事項情況公告、2012年10月份財務數據簡報
56	2012-11-22	2012年度第四期短期融資券發行結果公告

附錄二：信息披露索引

序號	刊登日期	公告事項
57	2012-12-1	代銷金融產品業務資格獲批公告
58	2012-12-4	H股公告 — 截至二零一二年十一月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
59	2012-12-6	關於《章程》變更及換領新《營業執照》的公告、公司《章程》(2012修訂)
60	2012-12-7	2012年11月份財務數據簡報
61	2012-12-14	2012年度第五期短期融資券發行結果公告
62	2012-12-18	公司《章程》變更獲批公告
63	2012-12-20	第五屆董事會第八次會議決議公告
64	2012-12-28	公司《章程》變更公告、公司《章程》(2012修訂)

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》和上交所刊登的日期，於香港交易所披露易網站發佈的日期為「刊登日期」當日早間或前一日晚間。

報告期內，公司在香港交易所披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)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月份財務數據的公告
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月份財務數據的公告
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月份財務數據的公告
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、2011年度獨立董事履職情況報告、2011年度獨立董事述職報告、2011年度內部控制自我評價報告、內部控制審計報告、2011年度社會責任報告、被第一大股東和其他關聯方佔用資金情況的專項說明
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月份財務數據的公告
17	2012-4-17	董事會會議通知

附錄二：信息披露索引

序號	刊登日期	公告事項
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月份財務數據的公告
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 — 第四屆董事會第四十次會議決議公告、2011年度股東大會補充通告
24	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
25	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月份財務數據的公告、公司章程
26	2012-6-19	金石投資有限公司獲准設立中信併購基金的公告
27	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，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，董事名單與其角色和職能
28	2012-7-3	截至二零一二年六月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
29	2012-7-9	關於2012年6月份財務數據的公告
30	2012-7-19	2012年上半年業績快報
31	2012-7-20	由中信證券股份有限公司的一間全資附屬公司收購里昂證券19.9%股權及有關收購里昂證券餘下80.1%股權的售股選擇權、海外監管公告 — 第五屆董事會第二次會議決議公告
32	2012-7-26	派發2011年度末期股息、海外監管公告 — 2011年度A股分紅派息實施公告
33	2012-8-2	截至二零一二年七月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
34	2012-8-3	修訂有關收購里昂證券餘下80.1%股權之售股選擇權的條款及里昂證券的其他資料
35	2012-8-6	關於2012年7月份財務數據的公告
36	2012-8-10	海外監管公告 — 關於公司發行短期融資券獲得中國人民銀行備案通知的公告
37	2012-8-14	澄清公告
38	2012-8-20	董事會會議通知
39	2012-8-23	海外監管公告 — 2012年第一期短期融資券發行結果公告
40	2012-8-30	2012年中期業績公告，建議委任獨立非執行董事及建議修訂《公司章程》，海外監管公告 — 第五屆董事會第三次會議決議公告、2012年-2014年股東回報規劃之論證報告
41	2012-9-3	海外監管公告 — 第五屆董事會第四次會議決議公告、截至二零一二年八月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
42	2012-9-6	關於2012年8月份財務數據的公告
43	2012-9-10	2012年第一次臨時股東大會通告
44	2012-9-19	2012中期報告、海外監管公告 — 2012年第二期短期融資券發行結果公告

附錄二：信息披露索引

序號	刊登日期	公告事項
45	2012-10-8	截至二零一二年九月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
46	2012-10-9	2012年第一次臨時股東大會第二次通知
47	2012-10-12	關於2012年9月份財務數據的公告
48	2012-10-17	海外監管公告 — 2012年度第三期短期融資券發行結果公告
49	2012-10-18	董事會會議通知
50	2012-10-25	中信證券國際收到來自CASA BV的行使售股選擇權信函
51	2012-10-26	本公司第一大股東變更獲中國證監會批准
52	2012-10-29	2012年第一次臨時股東大會投票表決結果、董事名單與其角色和職能
53	2012-10-30	2012年第三季度業績報告
54	2012-11-1	截至二零一二年十月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
55	2012-11-5	簽立80.1%股權轉讓協議以收購里昂證券餘下80.1%股權，海外監管公告 — 第五屆董事會第六次會議決議公告、為全資子公司中信證券國際有限公司提供擔保的公告，董事名單與其角色和職能
56	2012-11-6	關於2012年10月份財務數據的公告，海外監管公告 — 關於公司的股東、關聯方以及公司尚未履行完畢的公開承諾事項情況公告
57	2012-11-21	海外監管公告 — 2012年度第四期短期融資券發行結果公告
58	2012-11-30	代銷金融產品業務資格獲批准
59	2012-12-3	截至二零一二年十一月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
60	2012-12-5	《公司章程》變更及換領新《營業執照》，《公司章程》
61	2012-12-6	關於2012年11月份財務數據的公告
62	2012-12-13	海外監管公告 — 2012年度第五期短期融資券發行結果公告
63	2012-12-17	海外監管公告 — 公司《章程》變更獲批公告
64	2012-12-19	海外監管公告 — 第五屆董事會第八次會議決議公告
65	2012-12-27	海外監管公告 — 《公司章程》變更公告，《公司章程》

附錄三：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複函(深證局機構字[2012]41號)
8	2012-3-27	關於中信證券股份有限公司分支機構負責人肖琴同志任職資格的批覆(滬證監機構字[2012]122號)
9	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)
10	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複函(機構部部函[2012]186號)
11	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)
12	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)
13	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)
14	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)
15	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)
16	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)
17	2012-6-4	關於中信證券股份有限公司分支機構負責人朱炳瑜同志任職資格的批覆(滬證監機構字[2012]215號)
18	2012-6-14	關於中信證券股份有限公司分支機構負責人薛群同志任職資格的批覆(滬證監機構字[2012]254號)
19	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)
20	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)
21	2012-6-20	關於柴燕證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(皖證監函字[2012]146號)
22	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)
23	2012-7-3	關於李慧證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(鄂證監機構字[2012]50號)
24	2012-7-17	關於陶林證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(京證監機構字[2012]66號)
25	2012-10-22	關於核准中信證券股份有限公司變更持有5%以上股權的股東的批覆(證監許可[2012]1387號)
26	2012-11-2	關於陳瀟證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(冀證監發[2012]117號)
27	2012-11-27	關於核准韓鋼證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(京證監許可[2012]53號)
28	2012-11-29	關於核准中信證券股份有限公司代銷金融產品業務資格的批覆(深證局發[2012]260號)
29	2012-12-14	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]278號)

附錄四：境內外分支機構名錄

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
北京市(12家)	中信證券	北京分公司	北京市東城區建國門北大街5號4層	0086-10-65648601	0086-10-65648666
	中信證券	北京建國門證券營業部	北京市東城區建國門北大街5號4層	0086-10-65648977	0086-10-65648855
	中信證券	北京張自忠路證券營業部	北京市東城區張自忠路7號	0086-10-64031728	0086-10-84046799
	中信證券	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	0086-10-63441159	0086-10-63445727
	中信證券	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	0086-10-82070509	0086-10-62063545
	中信證券	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	0086-10-68966702	0086-10-68966702
	中信證券	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	0086-10-84122033	0086-10-84121391
	中信證券	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	0086-10-57602565	0086-10-57602570
	中信證券	北京豐管路證券營業部	北京市豐台區豐管路16號11號樓 2層A-F	0086-10-52277221	0086-10-52217221
	中信證券	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	0086-10-87645752	0086-10-87645765
	中信證券	北京天通苑證券營業部	北京市昌平區天通北苑1區甲 4號樓102	0086-10-80141028	0086-10-80127328
	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號樓A座 801	0086-10-57762881	0086-10-57762999
天津市(2家)	中信證券	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	0086-22-25920550	0086-22-25910549
	中信證券	天津友誼路證券營業部	天津市河西區友誼路42號	0086-22-28138825	0086-22-28358942
河北省(2家)	中信證券	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	0086-311-66772000	0086-311-66772070
	中信證券	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	0086-315-5266356	0086-315-5266357
山西省(1家)	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	0086-351-6192108	0086-351-6191978

附錄四：境內外分支機構名錄

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
遼寧省(4家)	中信證券	瀋陽市府大路證券營業部	遼寧省瀋陽市沈河區奉天街335號	0086-24-88598898	0086-24-88598852
	中信證券	大連星海廣場證券營業部	遼寧省大連市沙河口區星海廣場 B2區6號13棟-1-1-4	0086-411-82553277	0086-411-82809103
	中證期貨	瀋陽營業部	遼寧省瀋陽市沈河區惠工街 124號中韓大廈	0086-24-62651187	0086-24-62651180
	中證期貨	大連營業部	遼寧省大連市沙河口區會展路129號 大連國際金融中心A座大連期貨 大廈2508、2509室	0086-411-84806372	0086-411-84806772
吉林省(1家)	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4層	0086-432-62882001	0086-432-62882088
上海市(15家)	中信證券	上海分公司	上海市浦東新區世紀大道1568號10層	0086-21-61768699	0086-21-61768696
	中信證券	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、1505室	0086-21-68758300	0086-21-68758200
	中信證券	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層	0086-21-68498012	0086-21-68498059
	中信證券	上海世紀大道證券營業部	上海市浦東新區世紀大道1568號10層	0086-21-61768721	0086-21-61768736
	中信證券	上海溧陽路證券營業部	上海市虹口區溧陽路1088號2層	0086-21-61673530	0086-21-61673530
	中信證券	上海淮海中路證券營業部	上海市黃浦區淮海中路98號	0086-21-53858202	0086-21-53858290
	中信證券	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	0086-21-54080136	0086-21-54807234
	中信證券	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	0086-21-33973593	0086-21-33973587
	中信證券	上海恒豐路證券營業部	上海市閘北區恒豐路1號101室、 2層、8層	0086-21-63813581	0086-21-63813608
	中信證券	上海古北路證券營業部	上海市長寧區古北路1078號301室	0086-21-62092178	0086-21-62091283
	中信證券	上海安亭證券營業部	上海市嘉定區安亭鎮墨玉路29號2層	0086-21-59579234	0086-21-59579234
	中信證券	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	0086-21-57955812	0086-21-57955812
	中信證券	上海長壽路證券營業部	上海市普陀區長壽路818弄	0086-21-62322321	0086-21-62323663
	中證期貨	上海浦電路營業部	上海市浦東新區松林路300號 3102-3104室	0086-21-68751268	0086-21-68751278
中證期貨	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	0086-21-61017300	0086-21-61019873	

附錄四：境內外分支機構名錄

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真	
江蘇省(10家)	中信證券	江蘇分公司	江蘇省南京市玄武區高樓門5號	0086-25-83600560	0086-25-83282416	
	中信證券	南京高樓門證券營業部	江蘇省南京市玄武區高樓門5號	0086-25-83282420	0086-25-83601540	
	中信證券	蘇州中新路證券營業部	江蘇省蘇州市工業園區中新路58號	0086-512-67620461	0086-512-67611812	
	中信證券	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	0086-510-83580068	0086-510-83580068	
	中信證券	常州環府路證券營業部	江蘇省常州市武進區湖塘鎮環府路10號	0086-519-86565278	0086-519-86565278	
	中信證券	鎮江電力路證券營業部	江蘇省鎮江市潤州區電力路18號	0086-511-81983985	0086-511-81983986	
	中信證券	徐州解放南路證券營業部	江蘇省徐州市雲龍區解放南路303號地王大廈附樓2、3層	0086-516-83720932	0086-516-83720932	
	中信證券	海門人民西路證券營業部	江蘇省海門市海門鎮人民西路226號	0086-513-82210827	0086-513-82210827	
	中信證券	啓東人民中路證券營業部	江蘇省啓東市匯龍鎮人民中路683號	0086-513-83350651	0086-513-83350651	
	中信證券	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	0086-513-87653804	0086-513-87655715	
	浙江省(54家)	中信證券(浙江)	杭州慶春路證券營業部	浙江省杭州市上城區慶春路137號華都大廈3、5層	0086-571-87240406	0086-571-87240397
		中信證券(浙江)	杭州定安路證券營業部	浙江省杭州市上城區定安路1號銀泰西湖店4層	0086-571-87036105	0086-571-87036105
		中信證券(浙江)	杭州延安路證券營業部	浙江省杭州市下城區延安路515號	0086-571-85069366	0086-571-85159101
		中信證券(浙江)	杭州鳳起路證券營業部	浙江省杭州市下城區鳳起路102-1號	0086-571-85783588	0086-571-85783676
中信證券(浙江)		杭州東新路證券營業部	浙江省杭州市下城區東新路977號2層	0086-571-88130313	0086-571-88135623	
中信證券(浙江)		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2層	0086-571-85771666	0086-571-85771577	
中信證券(浙江)		杭州文三路證券營業部	浙江省杭州市西湖區文三路535號萊茵達大廈	0086-571-87991953	0086-571-87966303	
中信證券(浙江)		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	0086-571-87903558	0086-571-87903544	
中信證券(浙江)		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	0086-571-82620841	0086-571-82635797	
中信證券(浙江)		杭州獅山路證券營業部	浙江省杭州市余杭區余杭街道獅山路177號	0086-571-88671260	0086-571-88628170	
中信證券(浙江)	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層	0086-571-86238778	0086-571-86245646		

附錄四：境內外分支機構名錄

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中信證券(浙江)	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	0086-571-86519009	0086-571-28937353
	中信證券(浙江)	臨安錢王街證券營業部	浙江省臨安市錦城鎮錢王街431號	0086-571-63720468	0086-571-63732536
	中信證券(浙江)	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層	0086-571-64625071	0086-571-64620952
	中信證券(浙江)	富陽迎賓路證券營業部	浙江省富陽市迎賓路12-8號	0086-571-61717888	0086-571-61716033
	中信證券(浙江)	寧波分公司	浙江省寧波市鄞州區天童北路939號 和邦大廈B座7層	0086-574-88127219	0086-574-83029614
	中信證券(浙江)	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	0086-574-86965931	0086-574-86850129
	中信證券(浙江)	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層	0086-574-87719580	0086-574-87719929
	中信證券(浙江)	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	0086-574-88355536	0086-574-88355146
	中信證券(浙江)	余姚南雷路證券營業部	浙江省余姚市南雷路10-68號	0086-574-62729400	0086-574-62729411
	中信證券(浙江)	奉化橋東岸路證券營業部	浙江省奉化市岳林街道橋東岸路 78號3層	0086-574-88873175	0086-574-88854056
	中信證券(浙江)	溫州分公司(2013年1月設立)	浙江省溫州市車站大道盛德大廈 301室	0086-577-88107058	0086-577-88102755
	中信證券(浙江)	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	0086-577-68625111	0086-577-68625152
	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 1、3層	0086-577-88107027	0086-577-88107190
	中信證券(浙江)	樂清鳴陽路證券營業部	浙江省樂清市樂成鎮鳴陽路138號	0086-577-62596598	0086-577-61600030
	中信證券(浙江)	紹興越王城證券營業部	浙江省紹興市越城區偏門直街117號 越王城文化產業用房A樓	0086-575-88096598	0086-575-88589005
	中信證券(浙江)	紹興萬商路證券營業部	浙江省紹興市紹興縣柯橋萬商路 1076號	0086-575-84136718	0086-575-84136728
	中信證券(浙江)	嵊州時代商務廣場證券營業部	浙江省嵊州市一景路2號	0086-575-83000777	0086-575-83000779
	中信證券(浙江)	上虞王充路證券營業部	浙江省上虞市王充路536號	0086-575-82596598	0086-575-81286822
	中信證券(浙江)	諸暨永興路證券營業部	浙江省諸暨市永興路22號	0086-575-87222907	0086-575-87222203
	中信證券(浙江)	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層	0086-576-88896598	0086-576-88612357

附錄四：境內外分支機構名錄

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中信證券(浙江)	天台縣後巷證券營業部	浙江省台州市天台縣赤城街道縣後巷11號(新華書店對面)	0086-576-83796598	0086-576-83922987
	中信證券(浙江)	溫嶺東輝北路證券營業部	浙江省溫嶺市太平東輝北路152號	0086-576-86207119	0086-576-86207160
	中信證券(浙江)	嘉興吉楊路證券營業部	浙江省嘉興市吉楊路155號	0086-573-82069341	0086-573-82069190
	中信證券(浙江)	嘉善晉陽西路證券營業部	浙江省嘉善縣晉陽西路51號 匯中大廈3層	0086-573-84233977	0086-573-84236053
	中信證券(浙江)	海鹽河濱西路證券營業部	浙江省海鹽市武原鎮河濱西路126號 銀燕大廈	0086-573-86033570	0086-573-86033570
	中信證券(浙江)	海寧硤西路證券營業部	浙江省海寧市硤西路287號 (原海寧皮革管委會)	0086-573-87047777	0086-573-87033181
	中信證券(浙江)	平湖人民東路證券營業部	浙江省平湖市當湖街道人民東路19號	0086-573-85120528	0086-573-85014315
	中信證券(浙江)	桐鄉復興北路證券營業部	浙江省桐鄉市梧桐街道復興北路 518號金昌大廈1、3層	0086-573-88138111	0086-573-88138106
	中信證券(浙江)	金華中山路證券營業部	浙江省金華市中山中路331號 海洋大廈	0086-579-82337102	0086-579-82312327
	中信證券(浙江)	浦江恒昌財富廣場證券營業部	浙江省浦江县人民東路33號財富廣場 西區	0086-579-84113222	0086-579-84111672
	中信證券(浙江)	義烏城中中路證券營業部	浙江省義烏市城中中路88號	0086-579-85561808	0086-579-85561877
	中信證券(浙江)	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 3層	0086-579-87196598	0086-579-87210782
	中信證券(浙江)	東陽中山路證券營業部	浙江省東陽市吳寧鎮中山路82號	0086-579-86650188	0086-579-86650156
	中信證券(浙江)	湖州環城西路證券營業部	浙江省湖州市環城西路288號	0086-572-2212008	0086-572-2023021
	中信證券(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	0086-572-6025769	0086-572-6043309
	中信證券(浙江)	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	0086-578-2225602	0086-578-2225650
	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	0086-570-8596598	0086-570-8287822
	中證期貨	杭州營業部	浙江省杭州市下城區延安路515號 國信大廈1117室	0086-571-85060800	0086-571-85069980
	中證期貨	杭州鳳起路營業部	浙江省杭州市下城區鳳起路102、 108號國信房產大廈主樓	0086-571-85783937	0086-571-85096756
	中證期貨	寧波鄞州營業部	浙江省寧波市鄞州區天童北路939號 B座6層	0086-574-82809855	0086-574-82809852

附錄四：境內外分支機構名錄

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中證期貨	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	0086-575-85099709	0086-575-85220226
	中證期貨	溫嶺營業部	浙江省溫嶺市東輝北路152號 萬昌大廈2層	0086-576-86209625	0086-576-86209617
安徽省(3家)	中證期貨	義烏營業部	浙江省義烏市江濱北路333-343號6層	0086-579-81560977	0086-579-85167000
	中信証券	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層	0086-551-5662888	0086-551-5662898
	中信証券	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	0086-553-5955955	0086-553-5955959
	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層	0086-555-3509809	0086-555-3509806
福建省(6家)	中信証券(浙江)	福建分公司	福建省福州市鼓樓區五四路137號 信和廣場803單元	0086-591-87905701	0086-591-87905702
	中信証券(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2層	0086-591-83796598	0086-591-88302078
	中信証券(浙江)	廈門滄林路證券營業部	福建省廈門市海滄區滄林路119號 弘盛大廈3層	0086-592-2196598	0086-592-5695273
	中信証券(浙江)	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1、5層	0086-595-28996598	0086-595-28291838
	中信証券(浙江)	安溪民主路證券營業部	福建省泉州市安溪縣民主路536號 金龍現代廣場B、C棟商業裙樓 B301-1	0086-595-23396598	0086-595-26169503
	中信証券(浙江)	三明新市中路證券營業部	福建省三明市三元區新市中路127號 旭明大酒店2層	0086-598-5180616	0086-598-5180617
江西省(7家)	中信証券(浙江)	江西分公司(2013年3月設立)	江西省南昌市紅穀灘新區綠茵路 129號聯發廣場寫字樓26層 04、05、06室	0086-791-86396222	—
	中信証券(浙江)	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	0086-791-88696598	0086-791-88532901
	中信証券(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	0086-791-86396122	0086-791-86396149
	中信証券(浙江)	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2層	0086-797-8456588	0086-797-8456577

附錄四：境內外分支機構名錄

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中信証券(浙江)	景德鎮昌南大道證券營業部	江西省景德鎮昌南大道28號城市 名都1層	0086-798-2182098	0086-798-2182096
	中信証券(浙江)	上饒縣七六路證券營業部	江西省上饒縣七六路12號	0086-793-6091168	0086-793-6091051
	中信証券(浙江)	宜春高土路證券營業部	江西省宜春市高土路91號銀泰大廈 2層	0086-795-2178888	0086-795-2178002
山東省(44家)	中信萬通證券	濟南山大路證券營業部	山東省濟南市曆城區山大路144號	0086-531-88199737	0086-531-88199777
	中信萬通證券	濟南大學路證券營業部	山東省濟南市長清區長清大道南側 長泰大廈1層	0086-531-87209157	0086-531-87209169
	中信萬通證券	青島標山路證券營業部	山東省青島市市北區標山路36號	0086-532-83632100	0086-532-83651271
	中信萬通證券	青島山東路證券營業部	山東省青島市市北區山東路111號1層	0086-532-80829686	0086-532-80829689
	中信萬通證券	青島大沽路證券營業部	山東省青島市市南區大沽路15號	0086-532-82849908	0086-532-82849909
	中信萬通證券	青島東海西路證券營業部	山東省青島市市南區東海西路28號	0086-532-86682390	0086-532-85025063
	中信萬通證券	青島南京路證券營業部	山東省青島市市南區南京路9號 聯合大廈	0086-532-85753228	0086-532-85753201
	中信萬通證券	青島香港中路證券營業部	山東省青島市市南區香港中路6號 B棟622室	0086-532-82020188	0086-532-82020577
	中信萬通證券	青島嘉定路證券營業部	山東省青島市四方區嘉定路7號	0086-532-83711205	0086-532-83714299
	中信萬通證券	青島城陽春城路證券營業部	山東省青島市城陽區春城路 502、502-1號	0086-532-80960088	0086-532-80960085
	中信萬通證券	青島深圳路證券營業部	山東省青島市嶗山區深圳路222號 青島國際金融廣場A座19層	0086-532-88960556	0086-532-88960556
	中信萬通證券	青島經濟技術開發區井岡山路 證券營業部	山東省青島市經濟技術開發區 井岡山路638號	0086-532-86882166	0086-532-86887033
	中信萬通證券	青島即墨藍鰲路證券營業部	山東省青島市即墨市藍鰲路788號 德馨大廈10層	0086-532-88516809	0086-532-88516809
	中信萬通證券	青島膠州湖州路證券營業部	山東省青島市膠州市湖州路252號	0086-532-87206881	0086-532-87206889
	中信萬通證券	青島膠南石橋路證券營業部	山東省青島市膠南市珠海路(珠海街 道辦事處石橋路16號)	0086-532-86170981	0086-532-86170983
	中信萬通證券	青島萊西青島路證券營業部	山東省青島市萊西市水集街道辦事處 山東省青島市路118-7	0086-532-83488877	0086-532-83433777
	中信萬通證券	青島平度人民路證券營業部	山東省青島市平度市人民路137號	0086-532-87360999	0086-532-88311177
	中信萬通證券	煙台萊州文化東路證券營業部	山東省煙台市萊州市文化東路	0086-535-2288980	0086-535-2275310

附錄四：境內外分支機構名錄

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中信萬通證券	煙台龍口實驗路證券營業部	山東省煙台市龍口市實驗路189號	0086-535-8578555	0086-535-8577993
	中信萬通證券	煙台南大街證券營業部	山東省煙台市芝罘區南大街118號	0086-535-6697522	0086-535-6683819
	中信萬通證券	濰坊安丘向陽路證券營業部	山東省濰坊市安丘市向陽路西側 285號	0086-536-4296686	0086-536-4296698
	中信萬通證券	濰坊昌邑北海路證券營業部	山東省濰坊市昌邑市北海路169號	0086-536-7125157	0086-536-7196119
	中信萬通證券	濰坊四平路證券營業部	山東省濰坊市奎文區四平路33號甲	0086-536-8210818	0086-536-8222257
	中信萬通證券	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 3號2號樓4層	0086-533-2185551	0086-533-2185301
	中信萬通證券	淄博美食街證券營業部	山東省淄博市張店區美食街13號	0086-533-2180268	0086-533-2178600
	中信萬通證券	濟寧洸河路證券營業部	山東省濟寧市中區洸河路126號 (洸河路與古槐路交叉路口)	0086-537-2281777	0086-537-2221555
	中信萬通證券	濟寧鄒城太平東路證券營業部	山東省濟寧市鄒城市太平東路51號	0086-537-5307567	0086-537-5308107
	中信萬通證券	臨沂金雀山路證券營業部	山東省臨沂市蘭山區金雀山路10號 開元上城國際A座10層	0086-539-8323379	0086-539-8321805
	中信萬通證券	東營濟南路證券營業部	山東省東營市濟南路東首21號	0086-546-8271667	0086-546-8276167
	中信萬通證券	泰安長城路證券營業部	山東省泰安市岱岳區長城路96號 天龍國際大廈	0086-538-8970977	0086-538-8288801
	中信萬通證券	威海青島北路證券營業部	山東省威海市環翠區青島北路2號 中信大廈5層	0086-631-5190619	0086-631-5190615
	中信萬通證券	威海榮成成山大道證券營業部	山東省威海市榮成市成山大道中段 88號樓	0086-631-7697117	0086-631-7697118
	中信萬通證券	德州湖濱中大道證券營業部	山東省德州市德城區湖濱中大道 909號	0086-534-2651277	0086-534-2651298
	中信萬通證券	濱州黃河二路證券營業部	山東省濱州市黃河二路694號	0086-543-3329808	0086-543-3318128
	中信萬通證券	濱州黃河五路證券營業部	山東省濱州市黃河五路537號	0086-543-3313057	0086-543-3324417
	中信萬通證券	濱州鄒平證券營業部	山東省濱州市鄒平縣黛溪三路437號	0086-543-4337868	0086-543-4337868
	中信萬通證券	聊城東昌東路證券營業部	山東省聊城市東昌東路40-3號	0086-635-8203360	0086-635-8203301
	中信萬通證券	菏澤中華路證券營業部	山東省菏澤市牡丹區中華路688號 恒泰商廈5層	0086-530-5025858	0086-530-5696577
	中信萬通證券	棗莊文化中路證券營業部	山東省棗莊市市中區文化中路41號	0086-632-8999800	0086-632-8999900
	中信萬通證券	日照北京路證券營業部	山東省日照市北京路218號	0086-633-8775587	0086-633-8775567
	中信萬通證券	萊蕪文化北路證券營業部	山東省萊蕪市文化北路10號	0086-634-8196566	0086-634-8196599

附錄四：境內外分支機構名錄

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中證期貨	濟南營業部	山東省濟南市曆下區濼源大街150號 中信廣場A座5層	0086-531-55705056	0086-531-55705033
	中證期貨	青島營業部	山東省青島市市南區香港中路6號 世貿中心B座105室	0086-532-85917806	0086-532-85917780
	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5層	0086-533-2312219	0086-533-2306117
河南省(5家)	中信萬通證券	鄭州商務內環路營業部	河南省鄭州市鄭東新區商務內環路 1號16層	0086-371-55623199	0086-371-55623175
	中信萬通證券	洛陽九都東路營業部	河南省洛陽市老城區九都東路313號 2幢	0086-379-63535688	0086-379-63535699
	中信萬通證券	南陽人民北路營業部	河南省南陽市人民北路188號南陽 三色鴿商貿有限公司2層	0086-377-61561666	0086-377-63280288
	中證期貨	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	0086-371-65613157	0086-371-65613076
	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18層	0086-371-69102139	0086-371-65613348
湖北省(4家)	中信證券	湖北分公司	湖北省武漢市江漢區建設大道747號 中信銀行大廈16層	0086-27-85355366	0086-27-85355210
	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	0086-27-85355310	0086-27-85355323
	中信證券	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層	0086-27-88108300	0086-27-88108300
	中信證券	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	0086-710-3442123	0086-710-3447123
湖南省(1家)	中信證券	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2層	0086-731-85175358	0086-731-85361538
廣東省(13家)	中信證券	廣東分公司	廣東省廣州市天河區臨江大道5號 保利中心	0086-20-66609909	0086-20-66609961
	中信證券	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	0086-20-38983511	0086-20-38983502
	中信證券	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	0086-20-23882021	0086-20-23882010

附錄四：境內外分支機構名錄

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	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	0086-755-83478806	0086-755-83459951
	中信証券	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層	0086-755-25986277	0086-755-25986563
	中信証券	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	0086-755-83738300	0086-755-83733989
	中信証券	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層	0086-760-88889703	0086-760-88889705
	中信証券	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	0086-769-23010697	0086-769-22361610
	中信証券	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	0086-757-83283909	0086-757-83283930
	中信証券	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1-2層	0086-752-2889636	0086-752-2889637
	中信証券	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304室西側	0086-754-88953899	0086-754-88951618
	中證期貨	廣州營業部(2013年1月開業)	廣東省廣州市越秀區長堤大馬路 344號3層	0086-20-81860157	0086-20-81862376
	中證期貨	深圳營業部	廣東省深圳市福田區田面城市大廈 15C-15D	0086-755-83217470	0086-755-83210814
廣西壯族自治區 (2家)	中信証券	南寧科園大道證券營業部	廣西壯族自治區南寧市高新區科園 大道52-1號	0086-771-2539003	0086-771-2539039
	中證期貨	玉林營業部	廣西壯族自治區玉林市人民中路 六路口東門商業廣場B幢21層	0086-775-2330857	0086-775-2330872
海南省(1家)	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	0086-898-65308692	0086-898-65308692
四川省(1家)	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	0086-28-85568181 -806	0086-28-85560026
雲南省(1家)	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	0086-871-8318852	0086-871-8318852

附錄四：境內外分支機構名錄

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
陝西省(2家)	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	0086-29-88222554	0086-29-88258582
	中證期貨	西安營業部(2013年1月開業)	陝西省西安市高新區高新路56號電信廣場裙樓4D	0086-29-88993251	0086-29-88993256
寧夏回族自治區(1家)	中證期貨	銀川營業部	寧夏回族自治區銀川市興慶區文化西街106號銀川國際貿易中心B棟8層	0086-951-5198139	0086-951-5198130
香港特別行政區(5家)	中信證券國際	中信證券經紀(香港)有限公司中環分行	香港中環德輔道中61-65號華人銀行大廈4層	00852-22378998	00852-21406093
	中信證券國際	中信證券期貨(香港)有限公司中環分行			
	中信證券國際	中信證券經紀(香港)有限公司旺角分行	九龍旺角彌敦道677號恒生旺角大廈16層	00852-22379309	00852-22168388
	中信證券國際	中信證券期貨(香港)有限公司旺角分行			
	中信證券國際	中信證券經紀(香港)有限公司觀塘分行	九龍觀塘成業街七號寧晉中心25層	00852-29957888	00852-23978857
	中信證券國際	中信證券期貨(香港)有限公司觀塘分行			
	中信證券國際	中信證券經紀(香港)有限公司北角分行	香港北角英皇道255號國都廣場8層	00852-22168383	00852-28778630
	中信證券國際	中信證券期貨(香港)有限公司北角分行			
	中信證券國際	中信證券經紀(香港)有限公司元朗分行	新界元朗青山公路91-93號恒生元朗大廈10層	00852-35511888	00852-24753318
	中信證券國際	中信證券期貨(香港)有限公司元朗分行			







中信证券股份有限公司
CITIC SECURITIES CO.,LTD.

www.cs.ecitic.com



此年度報告以環保紙張印製