

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6030)

2013年中期業績公告

中信證券股份有限公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2013年6月30日止6個月期間之未經審計中期業績。本公告列載本公司2013年中期報告全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2013年中期業績公告可於香港交易及結算所有限公司披露易網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.cs.ecitic.com閱覽。

重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告內容的真實、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。

本中期報告經本公司第五屆董事會第十六次會議、第五屆監事會第六次會議審議通過。本公司全體董事、監事出席了會議，未有董事、監事對本中期報告提出異議。

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

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：保證本中期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。

本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

本中期報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

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

目錄

釋義.....	4
一、公司基本情況.....	6
二、財務概要.....	8
三、管理層討論與分析.....	9
四、董事會報告.....	24
五、重要事項.....	26
六、股份變動及主要股東持股情況.....	34
七、董事、監事、高級管理人員和員工情況.....	37
八、公司治理情況.....	38
九、未經審計中期簡要合併財務報表.....	39
十、備查文件目錄.....	86
附錄一：信息披露索引.....	87
附件二：報告期內取得的行政許可批覆.....	89

釋義

中信証券、公司、本公司	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
深交所	指	深圳證券交易所
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
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	中信產業投資基金管理有限公司
中信併購基金	指	中信併購基金管理有限公司
前海股權交易中心	指	前海股權交易中心(深圳)有限公司
《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
CASA BV	指	Crédit Agricole Securities Asia B.V.，一間根據荷蘭法律成立的私人有限公司，東方匯理銀行曾透過其持有里昂證券的股份
里昂證券	指	CLSA BV，一間根據荷蘭法律成立的私人有限公司，於2013年7月31日成為中信証券國際全資子公司
里昂證券香港	指	里昂證券的全資子公司——里昂證券有限公司
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

一、公司基本情況

中文名稱：	中信証券股份有限公司
中文名稱簡稱：	中信証券
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
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號中信証券大廈 (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號中信証券大廈(郵政編碼：100026)
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
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
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、師宇軒

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

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)

報告期內，公司基本信息、信息披露方式及中期報告備置地地點未發生變更。

報告期內，公司未有註冊變更情況。

二、財務概要

2.1 主要會計數據和財務指標

單位：人民幣百萬元

項目	2013年6月30日	2012年12月31日	本報告期末
			較上年度期末 增減(%)
資產總額	199,086	168,508	18.15
負債總額	114,503	81,823	39.94
歸屬於母公司股東的權益	84,379	86,465	-2.41
總股本	11,017	11,017	—
歸屬於母公司股東的每股淨資產 (元/股)	7.66	7.85	-2.42
資產負債率(%)	47.71	35.17	增加了12.54個百分點

項目	2013年1-6月	2012年1-6月	本報告期
			較上年同期 增減(%)
總收入及其他收入	7,322	6,433	13.82
營業利潤	2,459	2,653	-7.31
利潤總額	2,717	2,904	-6.44
歸屬於母公司股東的淨利潤	2,110	2,249	-6.18
經營活動產生的現金流量淨流出	-21,712	-6,436	237.35
基本每股收益(元/股)	0.19	0.20	-5.00
稀釋每股收益(元/股)	0.19	0.20	-5.00
加權平均淨資產收益率(%)	2.42	2.56	減少了0.14個百分點

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

2.2 母公司的淨資本及相關風險控制指標

2013年6月30日母公司淨資本為人民幣359.79億元，較2012年12月31日的淨資本人民幣404.72億元下降了11.10%，主要是應付股利增加及向公司設立的兩支基金增加了投資。

單位：人民幣百萬元

項目	2013年6月30日	2012年12月31日
淨資本	35,979.13	40,471.73
淨資產	69,814.85	72,592.88
淨資本/各項風險準備之和(%)	1,002.66	1,307.32
淨資本/淨資產(%)	51.54	55.75
淨資本/負債(%)	52.89	94.81
淨資產/負債(%)	102.62	170.05
自營權益類證券及證券衍生品(包括股指期貨)/ 淨資本(%)	59.07	65.97
自營固定收益類證券/淨資本(%)	127.73	91.82

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

三、管理層討論與分析

3.1 主營業務情況分析

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

本集團的經紀業務主要從事於證券及期貨經紀業務，代銷金融產品。

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。

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

本集團的投資業務主要包括私募股權投資、戰略本金投資及其他業務。

3.1.1 投資銀行

3.1.1.1 股權融資業務

市場環境

2013年上半年，IPO仍然處於暫停狀態，再融資規模增長迅速，A股市場股權融資總體規模同比小幅上升6.11%。再融資募集資金規模為人民幣2,397.81億元，同比增長57.57%，其中，非公開發行和可轉債的融資規模分別同比增長66.75%、139.06%。非公開發行仍然是最主要的再融資方式，2013年上半年非公開發行融資規模達人民幣2,052.14億元（其中現金類非公開發行融資規模為人民幣1,358.09億元），佔再融資募集資金總額的85.58%。

2013年上半年A股承銷金額前十位證券公司的市場份額合計58.27%，較2012年的60.68%略有降低，市場集中度小幅下降。

經營舉措及業績

面對嚴峻的資本市場環境，2013年上半年，公司一方面深入貫徹「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」的戰略方向，要求投行各行業組在股權融資業務之外，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；另一方面加大對創新業務與產品的開發力度，積極拓展其他股權類資本中介業務，努力提升公司綜合競爭優勢。此外，在佈局創新業務的同時，注重提高業務人員的風險責任意識，完善相關風險監控措施和流程。

中小企業股權融資業務方面，強化專業分工，在商業及時尚消費、先進製造、信息技術、醫藥醫療、食品飲料、綜合化工和節能環保等領域建立了明顯的競爭優勢，並設立產品創新組，為客戶提供全方位的金融服務。

2013年上半年，公司共完成股票主承銷項目8單(均為再融資發行)，主承銷金額人民幣274.83億元，市場份額11.46%，排名第一。其中，現金類股票主承銷項目4單，主承銷金額人民幣177.40億元，排名市場第一。

項目	2013年1-6月		2012年1-6月	
	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	—	—	13,848	11
再融資發行	<u>27,483</u>	<u>8</u>	<u>11,504</u>	<u>4</u>
合計	<u><u>27,483</u></u>	<u><u>8</u></u>	<u><u>25,352</u></u>	<u><u>15</u></u>

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

國際業務方面，公司在波動的市場環境下繼續保持較強的競爭力。2013年上半年，中信証券國際在香港市場參與完成了IPO項目4單，跨境併購項目2單，再融資項目1單，離岸人民幣債與美元債券項目12單。同時，公司繼續推進境內外業務平台的有效聯動，並通過跨境併購與戰略協作提升在國際市場的影響力。

2013年下半年展望

2013年下半年，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各類融資機會，開拓細分行業以及區域龍頭企業業務機會，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；繼續優化內部資源配置，發展創新業務；同時，建立多層級的風險管理體系，加強對保薦類項目和創新業務的風險控制，提高項目質量水平，不斷提升市場影響力。

3.1.1.2 債券及結構化融資業務

市場環境

2013年上半年，中國債券市場先揚後抑。2013年1-5月，受益於宏觀數據穩定、通脹預期較低、金融體系流動性較為穩定等因素，債券市場發展平穩；2013年6月，受流動性收緊及預期不明朗的影響，債券收益率明顯攀升，並在該月末達到高點，之後逐步回歸常態。

經營舉措及業績

2013年上半年，公司完成企業債、公司債、金融債、中期票據、短期融資券及資產證券化主承銷項目71單，主承銷金額人民幣898.38億元，按主承銷金額計市場份額4.20%，債券承銷數量與承銷金額均排名同業第一。

項目	2013年1-6月		2012年1-6月	
	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	8,667	6	18,833	10
公司債	17,900	17	8,250	6
金融債	36,875	15	31,834	9
中期票據	13,550	19	18,300	14
短期融資券	11,050	11	5,750	6
集合票據	—	—	—	—
資產支持證券	1,796	3	—	—
合計	89,838	71	82,967	45

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

此外，2013年以來，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繼續穩定發展，共完成16單項目，融資規模共計約人民幣52億元，居國內證券公司領先水平。公司持續推動結構化融資產品的發展，為打造多元化業務結構、拓展多角度全方位的業務視野、進一步推動傳統債券承銷業務的積極轉型進行了有益的探索。

2013年下半年展望

2013年下半年，公司將積極順應市場重心的轉換，以深化合規經營理念、加強內控建設為基礎，同時持續推進向客戶多元化和產品多樣化的轉變，以產品和渠道的多元化作為加速業務轉型的助力；通過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；持續深化產品創新理念，加大創新研發力度，力爭實現進一步突破。

3.1.1.3 財務顧問業務

市場環境

2013年上半年全球併購趨勢緩慢，據湯森路透統計，2013年上半年全球併購交易金額為9,967.91億美元，同比下降12.96%；共宣佈16,808宗交易，同比下降13.15%。行業方面，交易金額主要集中在能源及電力、房地產、金融三個行業，約佔全球併購交易金額的37.40%。

2013年上半年，中國企業參與的併購交易總金額達到1,162.73億美元，同比上漲39.01%；共宣佈1,558宗交易，同比下降10.56%。地域方面，中國併購交易佔亞太區交易金額的59.56%，中國的出境併購交易金額為363.14億美元，入境併購交易金額139.03億美元；行業方面，交易金額主要集中在能源及電力、工業、金融三個行業，約佔中國併購交易總金額的57.80%。

經營舉措及業績

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。2013年上半年，在彭博公佈的涉及中國企業參與的全球併購交易排名中，公司以交易金額82.79億美元緊隨摩根士丹利、瑞士銀行、滙豐銀行、高盛、巴克萊資本之後，位列全球投行第六位、中資投行第一位。

公司跨境併購財務顧問業務得以迅速發展的重要基礎是海外網絡。2013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、亞洲、澳洲等重點區域，並向非洲、南美等新興區域滲透，構建全球範圍的跨境併購顧問業務網絡體系。

2013年下半年展望

2013年下半年，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。

在保持傳統財務顧問優勢的同時，利用開展財務顧問業務過程中積累的豐富併購經驗和客戶資源，通過賣方業務的市場地位和影響力拓展買方業務，大力發掘境內外併購投融資業務機會。

3.1.2 經紀業務

3.1.2.1 市場環境

2013年上半年，中國A股市場股票、基金日均交易量為人民幣1,909.19億元，同比增長26%。行業平均佣金率經歷了數年的大幅下滑後，於2013年上半年走穩，達0.789‰，較2012年底上升2%。截至2013年6月30日，全市場託管證券市值人民幣21.28萬億元，客戶保證金人民幣5,690.00億元，較2012年12月31日分別下降8%、5%。

3.1.2.2 經營舉措及業績

2013年，本集團經紀業務抓住「機構化、產品化」的市場發展趨勢，大力開發機構客戶，為客戶提供多品種的業務平台，繼續擴大市場份額的領先優勢。2013年上半年，本集團於上交所及深交所的股票、基金交易總額為人民幣2.66萬億元，市場份額為6.17%，較2012年底增長7.12%。

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。截至2013年6月30日，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249.13億元。

3.1.2.3 2013年下半年展望

2013年下半年，公司將立足於服務實體經濟，積極應對投資的機構化、產品化趨勢，繼續大力推動融資融券、大宗交易業務，提升機構服務水平。重點推進中小企業金融綜合服務體系的建設，把握新三板擴容契機，嚴控風險，穩步推動私募債業務。同時，加強類固定收益產品的供給與銷售，持續提供多品種業務平台，推動股票質押式回購、小額信貸等創新業務，全面開展櫃檯市場(OTC)交易，加快推進互聯網金融建設。

3.1.3 交易

3.1.3.1 市場環境

2013年上半年，A股市場呈現反彈後再次尋底走勢，指數震蕩下行，截至2013年6月30日，上證指數較年初下跌12.78%。年初，在國內經濟復蘇預期和政策改革預期等因素刺激下，市場曾延續了上年度末的反彈走勢。二季度，經濟復蘇節奏低於預期，尤其在央行緊縮流動性等措施影響下，A股市場出現了較大幅度的回落。

總體來看，2013年上半年A股市場以震蕩為主，投資機會存在以結構性為主導的行情中，中小板和創業板行情相對較好，其中以軍工、環保、傳媒、TMT等板塊相對表現較好。

3.1.3.2 經營舉措及業績

資本中介型業務

2013年上半年，公司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、股票質押式回購、市值管理等股權管理服務，開展結構性產品、股票收益互換等業務，並為大宗交易、交易所交易基金(ETF)提供做市服務。報告期內，公司逐步擴大約定購回式證券交易業務規模，待回購交易規模居市場前列；股票收益互換交易業務規模增長迅速，交易規模居市場首位。

報告期內，公司繼續大力發展做市業務。在鞏固和擴大傳統ETF、跨境ETF、分級基金做市服務的基礎上，公司積極探索黃金ETF、中小企業股份轉讓系統上市股份等創新產品和業務的做市服務模式，目前已成為主要的做市服務商之一。同時，公司依托OTC業務平台，為客戶提供流動性服務，增強競爭力。

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；繼續加強銀行理財、中小金融機構等投資顧問服務；開展做市業務，滿足客戶風險管理、投融資等業務需求。2013年上半年，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，公司以核心客戶開發與服務為重點，積極挖掘機構客戶和高淨值個人客戶的融資融券需求。公司融資融券餘額連續多月保持市場第一；公司、中信証券(浙江)和中信萬通證券的融資融券業務合併市場份額超過10%，排名市場第一；2013年上半年的融資融券業務收入已超出2012年全年水平，取得較快發展，並獲准開展轉融券業務。

截至2013年6月30日，公司融資餘額為人民幣221.70億元，較期初增長158.21%；融券餘額為人民幣4.75億元，較期初增長89.23%。

項目	公司名稱	2013年 6月30日	2012年 12月31日	增長率 (%)	市場份額 (%)
融資融券餘額 (人民幣百萬元)	中信証券	15,083	6,236	141.87	6.79
	中信証券(浙江)	5,205	1,869	178.45	2.34
	中信萬通証券	2,357	732	221.99	1.06
	合計	22,645	8,837	156.24	10.19

資料來源：萬得資訊及公司內部統計

證券自營投資

2013年上半年，公司積極推進股票自營戰略轉型，加強證券自營業務的多樣性，積極管理風險，利用境內外市場的非有效性，通過對沖、套利、量化等方式，獲得相對穩定的收益。公司另類投資業務已具備在境內外開展對沖套利策略的能力，提供低風險、低市場相關性、穩定的投資收益。目前已開展的策略包括對沖基金投資、股指套利、統計套利、基本面量化、可轉債套利等。

3.1.3.3 2013年下半年展望

2013年下半年，公司將進一步研究和開發新交易策略，擴大收入來源，穩步提高收益率。繼續擴大做市服務的規模及範圍，並將櫃檯市場作為資本中介服務的新領域，在實現登記、託管、結算、支付、交易等全部基本金融功能的基礎上，根據客戶需求設計、開發產品，滿足客戶各類個性化的投資、融資需求，並提供必要的流動性服務。

預計2013年下半年，全市場融資融券規模仍將呈現高速增長態勢。公司將抓住有利時機，繼續加大對從事對沖交易客戶的培育力度，進一步豐富金融創新產品，提升融資融券交易系統效率。在保持融資業務領先的情況下，努力擴大融券業務規模，提高業務收入。

3.1.4 資產管理

3.1.4.1 市場環境

2013年上半年，受國內需求減弱、產能過剩、外圍環境和政策調控等因素的影響，中國經濟增長繼續放緩。同時，貨幣政策從寬鬆走向中性，整體經濟環境趨於緊縮。股票市場震蕩調整，債券市場先揚後抑，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。

3.1.4.2 經營舉措及業績

截至2013年6月30日，公司受託管理資產總規模為人民幣3,887.74億元，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302.33億元、人民幣3,553.25億元和人民幣32.16億元。

單位：人民幣百萬元

項目	資產管理規模		管理費收入	
	2013年6月30日	2012年12月31日	2013年1-6月	2012年1-6月
集合理財	30,233	24,923	102.85	77.97
定向理財	355,325	222,423	95.71	17.24
專項理財	3,216	3,493	0.50	0.40
合計	388,774	250,839	199.06	95.61

資料來源：公司內部統計

2013年上半年，公司在國內證券市場持續低迷的背景下，增加了債券及貨幣型等低風險集合計劃的發行，並積極推動銀行定制限額特定資產管理計劃的發行，穩步提升集合計劃管理規模。同時，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1,292.69億元，是公司受託管理資產規模的主要增量。2013年上半年公司企業年金戶數增加29個，規模增加約人民幣31.26億元。作為社保基金境內投資管理人，公司於報告期內獲得了社保基金債券盤活委託投資組合。在專項理財方面，獲批並順利發行了公司第一支分級產品——中信信盈分級專項計劃，填補了產品線的空白。

3.1.4.3 2013年下半年展望

2013年下半年，公司將一方面注重產品創新，繼續推出適合投資者需求的集合資產管理計劃，努力提升投資管理水平，為申請開展公募證券基金管理業務做好準備；另一方面積極探索開展創新型私人業務，將私人業務作為資產管理業務創新與發展的方向，繼續為銀行、企業年金客戶、社保基金等大型機構客戶提供優質服務。同時，適時通過股票質押回購等業務為客戶提供融資服務，滿足客戶融資需求。

3.1.5 投資

3.1.5.1 私募股權投資

市場環境

2013年上半年中國私募股權投資基金募資市場未有較大起色，新募集基金的數量和規模仍繼續2012年以來的下降趨勢。根據清科研究中心統計，2013年1-6月中國私募股權投資基金市場共披露70支私募基金完成募資，其中披露金額的64支基金募資完成規模62.02億美元，同比下降56%，環比下降45%。2013年上半年共發生私募股權投資180筆，同比下降51%，環比下降42%，其中披露金額的有147筆，投資總額80.37億美元，同比、環比分別下降11%、25%。

受A股IPO暫停影響，在募資規模、投資規模下滑的同時，中國私募股權市場中的退出活躍度較2012年有較大降幅。根據清科研究中心統計，2013年上半年共發生退出案例35筆，涉及企業31家。從退出方式來看，併購退出開始佔據主要地位。

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資的股權投資基金的項目資源，針對中國市場的中大型股權投資交易機會進行戰略投資。2013年上半年，金石投資新增投資項目7單，部分或全部退出項目6單。

金石投資設立的直投基金—青島金石泓信投資中心(有限合夥)已於2013年1月完成首期交割及工商變更。2013年上半年,中信併購基金已簽約的投資者共8家,承諾出資金額人民幣30億元。金石投資與各類產業投資者、金融企業等專業機構保持了緊密聯繫,並與地方政府建立了戰略合作關係,共同推動地方投資和產業整合的發展。

2013年下半年展望

面對市場的激烈競爭格局,金石投資將繼續秉持混合投資策略並深入推動業務轉型,實現自有資金投資以及第三方資產管理業務並重,落實公司規模化、品牌化的市場策略。

金石投資在已完成直投基金和併購基金的首期募集的基礎上,2013年下半年將繼續積極推動各基金的後續募資工作,擬於2013年底前後完成基金的後續募資工作,力爭打造矩陣式投資者關係網絡,促進公司與基金機構投資者的交流,加強聯繫與合作。

2013年下半年,金石投資將在投資中繼續以突出戰略投資人的股東附加價值作為投資風格,加強行業掃描和對目標企業的行業認知,積極參與目標企業公司治理,通過詳細規劃的投後管理提升被投資企業的長期價值。金石投資將在參與中國市場的成長型企業投資機會的同時,嘗試國企改制、併購投資等其他投資方式,致力於打造全方位、多層次的股權投資能力。

3.1.5.2 戰略本金投資

華夏基金

2013年,華夏基金面對激烈競爭和複雜的市場環境,各項業務繼續保持穩定的發展勢頭,資產管理規模保持行業第一。截至2013年6月30日,華夏基金資產管理規模達人民幣3,239.77億元,其中,公募基金管理規模人民幣2,475.19億元,較2012年底增加人民幣121.76億元,增長5.17%,市場佔有率9.83%;機構業務資產管理規模人民幣764.58億元,較2012年底增加人民幣153.55億元,增長22.78%,其中,企業年金業務規模人民幣440.31億元,繼續保持行業第一。

2013年下半年,機遇與挑戰並存。一方面,金融改革步伐的加快,將進一步激發基金公司業務尤其是非公募以及專業子公司業務的蓬勃發展,加快基金公司向財富管理機構全面轉型。此外,新股配售向公募基金和社保基金傾斜、中港兩岸基金互認繼續推進、資產證券化大力發展等,也將為公募業務持續發展帶來新的機會;另一方面,在監管機構「放鬆管制」精神的推動下,行業創新發展空間將進一步拓展,對合規管理和風險控制工作提出更高層次的要求。保險資產管理公司、證券公司和私募基金陸續進入公募行業,公募基金牌照壟斷優勢逐漸消失。

在此背景下,2013年下半年,華夏基金將進一步加強投研團隊建設,保持投資業績穩定;堅持創新,抓住市場需求,確保公募基金規模在行業中的領先地位;繼續推進機構業務穩步發展;持續提升中後台創新業務支持能力;堅持合規運營,防範風險。

中信產業基金

中信產業基金管理著綿陽科技城產業投資基金和北京中信投資中心(有限合夥)兩支基金。2013年上半年,該兩支基金共新增投資金額人民幣3.30億元。截至目前,該兩支基金投資的7個項目已分別上市。

2013年下半年，中信產業基金將繼續加大價值創造策略下的控股型和有管理權型交易的挖掘和跟蹤力度，優選成長型策略下的財務型投資標的，在投資策略、投資流程、組織機構、激勵機制等方面進行全方位的探索和實踐，持續打造核心競爭優勢。

3.1.6 研究業務

2013年上半年，公司繼續保持賣方研究的本土優勢地位，並堅持「轉型促發展」的理念，積極推進與里昂證券的全面合作，努力加快研究業務國際化的進程。目前，公司研究業務已覆蓋了近千家A股公司、70餘家A+H股公司和150餘家海外中國概念股公司，打造了齊整的金融產品研究與量化研究團隊，持續向海內外機構投資者提供及時、全面且有深度的各類研究報告。

除了供給研究觀點，公司研究部的綜合優勢還體現在提供各類增值研究服務方面，如組織大型策略會、專題研討會、研究方法培訓，安排分析師全球路演、上市公司非交易路演(NDR)以及聯合客戶直接拜訪政府部門和上市公司等，為優秀的上市公司與全球投資者提供一個高端的溝通交流平台。

同時公司研究部不斷加強部門內跨研究領域的協同，並基於一手的市場信息、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，致力於成為具有影響力的非官方經濟智庫。

3.2 財務報表分析

3.2.1 報告期公司盈利能力情況分析

2013年上半年，因證券市場、匯率市場波動，公司業務模式轉型，各項創新業務尚處發展階段，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣21.10億元，同比下降6.18%；實現基本每股收益人民幣0.19元，同比下降5.00%；加權平均淨資產收益率2.42%，同比減少0.14個百分點。

2013年上半年，本集團實現總收入和其他收入人民幣73.22億元，同比增長13.82%，其中，因證券基金交易量增加、本集團市場份額增長，經紀業務收入同比增長11.80%；因管理的集合理財、定向理財規模大幅增長，資產管理業務收入同比增長103.51%；因公司提高財務槓桿，大力發展資本中介業務，證券交易業務收入同比增長46.26%；因A股市場IPO業務暫停，投資銀行業務收入同比下降39.77%。

此外，由於融資成本增加，本集團2013年上半年營業支出同比增長28.65%。

3.2.2 資產結構和資產質量

截至2013年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的淨資產為人民幣843.79億元，較2012年末減少人民幣20.86億元，下降2.41%，主要原因是本集團擬派發尚未支付2012年度股息人民幣33.05億元。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。截至2013年6月30日，本集團扣除客戶資金的總資產為人民幣1,617.54億元，較2012年年末可比口徑的總資產人民幣1,337.01億元增加人民幣280.53億元，增長20.98%。其中，現金及銀行結餘佔比18.33%；投資類的資產主要以流動性較強的金融資產投資為主，包括對子公司投資、對聯營／合營公司的投資及金融資產的投資，佔比達56.37%；融資融券等業務融出資金，佔比達16.52%；固定資產、在建工程、無形資產、投資性房地產佔比2.33%。

資產負債率水平提高。截至2013年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的負債為人民幣771.71億元，較2012年末可比口徑的負債人民幣470.16億元增加人民幣301.55億元，增長64.14%，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。按照扣除客戶資金的資產和負債計算，2013年6月30日資產負債率為47.71%，較2012年末的資產負債率35.17%增長了12.54個百分點。

3.2.3 現金流轉情況

2013年上半年，不考慮客戶保證金變動額的影響，由於投資活動和籌資活動產生的現金流量淨額增加，從而使本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣40.00億元。

從結構上看，2013年上半年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-217.12億元，2012年同期為人民幣-64.36億元，主要是本集團融資融券規模增大導致流出增加；2013年上半年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣50.75億元，同比增加人民幣34.26億元，主要是本集團可供出售金融資產淨增加額增加導致投資活動產生的現金流量增加；2013年上半年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣206.37億元，同比增加人民幣206.81億元，主要由於報告期內本集團發行了公司債及短期融資券，導致籌資活動產生的現金流入增加。從上述情況看，報告期內，由於本集團加大了資金運用及籌資的力度，投資活動及籌資活動產生的現金流量淨額均高於2012年同期。

3.2.4 財務報表合併範圍變更的說明

報告期內，公司成立從事物業管理的全資子公司——天津京證物業服務有限公司、天津深證物業服務有限公司。納入公司財務報表合併範圍的一級單位增至10家，即：中信証券（浙江）、中信萬通証券、中信証券國際、中證期貨、金石投資、中信証券投資、CITICS Global Absolute Return Fund、CITICS Global Multi-Strategy Fund、天津京證物業服務有限公司和天津深證物業服務有限公司。

3.2.5 會計政策、會計估計和核算方法變化情況

與2012年度財務報告相比，公司會計政策未發生變化。

在編製財務報表過程中，本集團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，於報告期末，本集團主要對可供出售金融資產的減值損失、商譽減值、所得稅及金融工具的公允價值等未來不確定事項作出判斷及主要假設，可能導致會計期間的資產負債的眼面價值作出調整。

此外，報告期內，公司未發生重大會計差錯更正的情形。

3.3 核心競爭力分析

多年以來，公司秉承專業化、差異化和國際化的發展理念，以「專注中國業務的國際一流投資銀行」為目標，通過內涵式增長和外延式發展，逐步塑造公司的核心競爭力。報告期內，公司繼續推動業務轉型，不斷鞏固核心競爭力。

槓桿水平明顯提升。報告期內，公司完成150億元人民幣公司債以及6期短期融資券的發行，公司附屬公司中信証券財務2013有限公司完成8億美元公司債券的發行。截至報告期末，公司有息負債合計人民幣670億元，財務槓桿率由2012年底的1.55倍提高到1.92倍。資產負債規模的擴大，為公司拓展業務提供了有效的保障。

資本中介業務規模增長迅速。公司大力佈局資本中介業務，加大了對融資融券、約定式購回、股權質押融資、做市、大宗交易等業務的資源投入。資本中介業務規模大幅增長，有效彌補了傳統業務下滑帶來的影響，成為公司主要的收入增長點。

積極推動傳統業務轉型升級。公司經紀、股票承銷、債券承銷、資產管理等業務的市場份額均排名行業第一，傳統業務的領先地位得以鞏固；公司主動探索和實踐互聯網金融模式，為客戶提供更加全面、便捷的金融服務。

此外，公司還大力推動資本型業務向產品化和客戶化轉型，直投、自營、併購基金、PE基金等業務的投資能力日益增強，投資策略日趨豐富。

面對激烈的競爭壓力，公司將努力提高綜合優勢，整合內部資源，全面提升競爭力。

3.4 對外股權投資情況

2013年上半年，公司對外股權投資金額為人民幣9.44億元，同比下降57.52%，主要包括：

3.4.1 出資人民幣1.76億元收購中信萬通證券少數股東股權。

3.4.2 出資人民幣20萬元設立兩家全資子公司——天津京證物業服務有限公司、天津深證物業服務有限公司。

3.4.3 向CITICS Global Absolute Return Fund、CITICS Global Multi-Strategy Fund增加投資人民幣6.18億元。

3.4.4 出資人民幣1.5億元，參股前海股權交易中心。

3.5 風險管理

3.5.1 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。

3.5.2 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

公司設立資產負債管理委員會(原資產配置委員會)。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。風險管理工作小組下設信用風險管理工作小組，由主要業務線的業務骨幹組成，是對公司信用風險進行日常監控管理的決策支持和執行協調機構。

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。

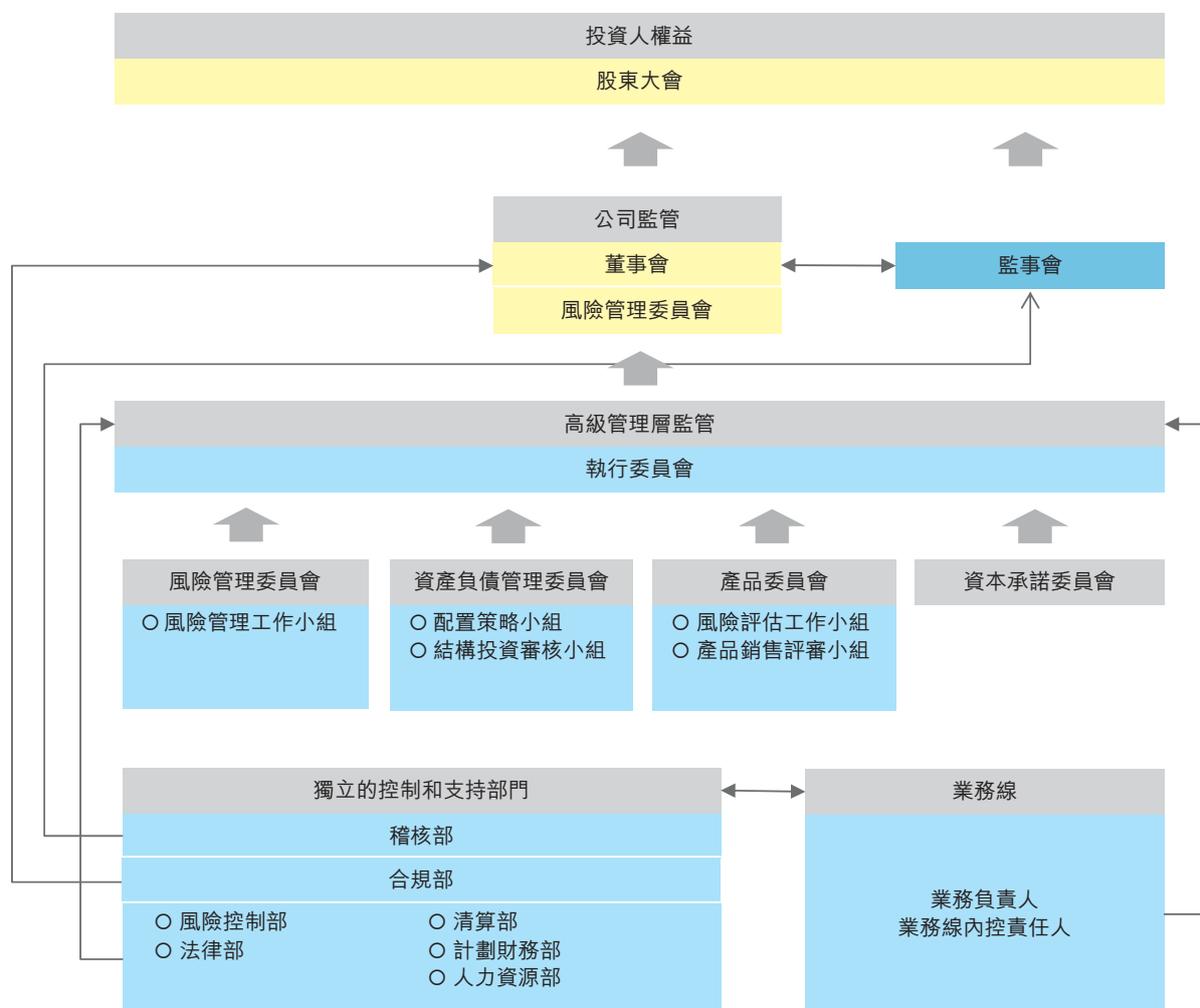
公司的前台業務部門承擔風險管理的第一線責任。建立各項業務的風險管理制度，對業務風險進行監控、評估、報告，使業務風險控制在限額範圍內。

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。



圖：風險管理架構

3.5.3 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)。

期末總體VaR值

	單位：人民幣百萬元	
	2013年	2012年
	6月30日	6月30日
權益價格風險	261	197
利率風險	66	35
匯率風險	11	12
分散化效應	-32	-52
	<hr/>	<hr/>
總體VaR值	306	192
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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2012年6月30日的人民幣1.9億元升至2013年6月30日的人民幣3.1億元，變動主要來源於股票市場波動水平的上升以及債券市場波動水平的大幅上升。

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。

3.5.4 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。

債券類投資信用風險敞口

投資評級	單位：人民幣百萬元	
	2013年6月30日	2012年6月30日
中國主權信用	6,558	3,437
AAA	10,300	7,573
AA	21,368	8,971
A	323	225
A-1	2,239	4,247
其他	1,544	1,331
敞口合計	<u>42,332</u>	<u>25,784</u>

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128%；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112%；公司股票收益互換業務的擔保比例為130%。

3.5.5 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，維持著比較穩定的拆借、回購等短期融資通道，從而使公司的整體流動性狀態能有效維持在較為安全的水平。

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。

3.5.6 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。

報告期內，公司進一步規範了投行項目信息披露等流程的管理，改進了經紀業務新股異常交易監控機制，加強了風險管理系統對境內外風險垂直管理的支持以及內部數據的整合，並完善了創新業務的風險管理流程，保障風險管理有效及監控措施到位。

四、董事會報告

4.1 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「3.1主營業務情況分析」。

4.2 2012年度利潤分配方案執行情況

2013年6月20日，公司2012年度股東大會審議通過了2012年度利潤分配方案，即，每10股派發現金紅利人民幣3.00元(含稅)。現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司2012年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算(人民幣0.79402元兌1.00港元)，即每股派發現金紅利0.37782港元(含稅)。

公司分別於2013年6月14日、2013年6月20日，在香港交易所披露易網站公佈了本次H股股息派發的基準日及暫停股東過戶登記日期，以及派發2012年末期股息的公告。

2013年8月2日，公司於上交所網站(以及該日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)發佈了《中信証券股份有限公司2012年度A股分紅派息實施公告》。公司A股、H股現金紅利均已於2013年8月16日發放完畢。

4.3 募集資金使用情況

4.3.1 首次公開發行H股的募集資金使用情況

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2013年6月30日，公司累計使用募集資金淨額折合人民幣111.31億元，其中，人民幣71.66億元用於收購海外平台、拓展海外業務；人民幣21.39億元用於境外固定收益產品投資；人民幣18.24億元用於發展跨境業務；人民幣157.47萬元用於支付境外發生的、與境外平台相關的費用。持有募集資金期間產生匯兌損失人民幣1.17億元。尚未使用的募集資金折合人民幣0.23億元。

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，陸續將餘下的募集資金投入使用。

4.3.2 其他募集資金使用情況

報告期內，公司共發行6期短期融資券，募集資金共計人民幣290億元；共發行1期公司債券，募集資金人民幣150億元，上述募集資金全部用於補充公司營運資金，募集資金使用方向與募集說明書披露的內容一致。截止2013年6月30日，公司發行在外的證券公司短期融資券餘額為人民幣140億元，公司債券餘額為人民幣165億元。

此外，報告期內，公司附屬公司中信証券財務2013有限公司發行了8億美元公司債券，詳情請參閱本報告「5.15其他重要事項及期後事項進展情況」。

報告期內發生的投資活動，請參閱本報告「3.4對外股權投資情況」。

4.4 淨利潤佔比超過10%的主要子公司情況

2013年上半年，公司子公司、參股公司中，中信証券(浙江)的淨利潤對本集團淨利潤的影響超過10%。

2013年上半年，公司全資子公司中信証券(浙江)實現營業收入人民幣7.39億元；實現淨利潤人民幣2.44億元，佔本集團淨利潤的11.58%。截至2013年6月30日，中信証券(浙江)總資產人民幣150.31億元，淨資產人民幣25.96億元。

中信証券(浙江)的經營範圍為：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；代銷金融產品(限浙江省、福建省、江西省)。

4.5 重大非募集資金投資情況

報告期內，公司無投資金額超過公司2012年度經審計淨資產10%的非募集資金投資項目。

五、重要事項

5.1 重大訴訟、仲裁事項

公司目前涉及三筆重大訴訟，廣東南國德賽律師事務所訴公司委託合同糾紛案、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、客戶張其合訴許強及中信金通證券杭州文輝路證券營業部侵權案，均已在公司2012年度報告中披露。報告期內，前兩筆訴訟未有進展；關於第三筆訴訟，浙江省高級人民法院於2013年3-4月組織雙方當事人進行調解未果，目前，最高人民法院尚未對本案作出裁定。

5.2 報告期內，公司不存在媒體普遍質疑事項。

5.3 重大資產收購及出售情況

5.3.1 中信證券國際完成里昂證券100%股權收購

根據公司第五屆董事會第二次會議決議、第五屆董事會第六次會議決議（詳見公司於2012年7月20日、2012年11月5日刊登的公告），繼2012年7月20日完成里昂證券19.9%股權收購後，公司全資子公司中信證券國際於2013年7月31日完成了里昂證券剩餘80.1%股權的收購，里昂證券已成為中信證券國際的全資子公司。因某些監管限制，本次收購未包括里昂證券的台灣業務。2013年7月31日，里昂證券80.1%股權轉讓協議各簽約方簽署補充協議，將里昂證券80.1%股權收購對價9.4168億美元調整為向CASA BV支付淨對價8.4168億美元（調整後的交易對價可根據里昂證券80.1%股權轉讓協議進行後續調整）。同日，中信證券國際、東方匯理銀行、CASA BV和里昂證券香港簽訂了台灣公司股權轉讓和售股選擇權協議，對里昂證券的台灣業務做了替代安排（詳見公司於2013年7月31日刊登的公告）。根據上述協議，2013年8月3日，里昂證券香港將台灣新公司以23,854,598美元的價格轉讓給CASA BV（台灣新公司轉讓已於台灣新公司轉讓最後期限之前完成），CASA BV已從託管賬戶向里昂證券支付23,854,598美元，向中信證券國際支付76,145,402美元。

5.3.2 收購華夏基金10%股權

2013年5月21日，公司第五屆董事會第十四次會議審議通過了《關於收購華夏基金管理有限公司10%股權的議案》，同意公司以不超過人民幣20億元（含20億元）的價格受讓無錫市國聯發展（集團）有限公司所持華夏基金10%的股權。2013年5月31日，公司與無錫市國聯發展（集團）有限公司簽署了《產權交易合同》，將以公開掛牌價人民幣16億元受讓該等股權。本次股權受讓事項已於2013年8月獲中國證監會核准（《關於核准華夏基金管理有限公司變更股權的批覆》，證監許可[2013]1089號），公司將在華夏基金辦理完畢股權變更手續後，將華夏基金納入財務報表合併範圍。

5.3.3 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。報告期內，公司受讓山東高速股份有限公司、青島金秋實業有限公司合計持有的中信萬通證券3.5%的股權，股權收購款合計人民幣1.76億元。目前，公司持有中信萬通證券的股權比例已由96%增至99.50%。中信萬通證券剩餘0.50%的股權收購事項仍在進行中。

此外，報告期內公司無其他重大資產收購、出售事項。

5.4 重大重組事項

2013年5月21日，公司第五屆董事會第十四次會議審議通過了《關於擬對全資子公司中信證券(浙江)有限責任公司進行重組的議案》、《關於全資子公司中信證券(浙江)有限責任公司分立方案的議案》，擬對中信證券(浙江)進行重組，實現集團內部資源整合，增加集團在相關區域市場的競爭力。重組意向方案為：首先，通過分立的方式對中信證券(浙江)的資產進行梳理；其次，以吸收合併等方式將梳理出的優質資產整合到中信證券母公司；最後，以市場化方式轉讓剩餘資產。目前，重組具體實施方案正在擬定中，將按照審批權限另行提交公司董事會、股東大會(如需)審議。

此外，公司經營管理層正根據上述董事會審議通過的分立方案，開展中信證券(浙江)的分立工作，目前，已經完成債權人公告程序及相關資產的審計、評估工作，並開始辦理相關監管審批手續。

5.5 公司股權激勵計劃的實施情況

報告期內，公司未實施新的股權激勵計劃。

公司已實施的股權激勵計劃是經2006年9月6日公司第三屆董事會第五次會議審議通過後實施的(詳見2006年9月7日，《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。

報告期內，公司未對激勵對象的範圍進行調整。

5.6 關聯／連交易事項

5.6.1 報告期內發生的與日常經營相關的關聯／連交易

報告期內，公司嚴格按照2012年度股東大會審議通過的《關於預計公司2013年日常關聯／連交易的議案》開展關聯／連交易，相關執行情況如下表：

單位：人民幣千元

關聯／連交易方	交易內容	2013年		佔同類 交易額的 比例(%)	對公司 利潤的 影響
		2013年 預計的 交易金額	1-6月 實際發生的 交易金額		
中信集團及其聯繫人	證券和金融產品服務收入 ^{註1}	2,400,000	268,782	5.30	268,782
中信集團及其聯繫人	證券和金融產品服務支出 ^{註1}	210,000	25,888	1.70	-25,888
中信集團及其聯繫人	房屋租賃收入 ^{註1}	80,000	12,278	30.26	12,278
中信集團及其聯繫人	房屋租賃支出 ^{註1、2}	120,000	16,920	0.59	-16,920
中信集團及其聯繫人	綜合服務收入 ^{註1}	7,000	8	0.02	8
中信集團及其聯繫人	綜合服務支出 ^{註1}	180,000	19,492	0.68	-19,492
華夏基金	手續費收入	335,000	599	0.02	599
華夏基金	手續費支出	60,000	—	—	—
中信產業基金	手續費收入	125,000	—	—	—
中信產業基金	手續費支出	10,000	—	—	—
中信產業基金	認繳出資基金	2,000萬美元	—	—	—

註1：2011年9月，公司與中信集團簽署了關聯／連交易框架協議，包括《證券和金融產品交易及服務框架協議》、《房屋租賃框架協議》和《綜合服務框架協議》，並就每個框架協議所涉及的2011-2013年度關聯／連交易分別設定了年度上限，其中，該三類交易的2013年度上限為上表中「2013年預計的交易金額」。

註2：上述關聯／連交易中，房屋租賃支出人民幣38.51萬元系按照合同計提尚未支付，其他交易的結算方式均為現金結算。

關於公司與關聯／連方之間的證券和金融產品交易，鑒於證券市場情況無法預計，交易量難以估計，公司2012年度股東大會已批准相關交易量以實際發生數計算。此外，公司與中信集團及其聯繫人之間的證券和金融產品交易，已獲香港聯交所豁免設置年度上限。報告期內，公司與中信集團及其聯繫人之間的證券和金融產品交易量約為人民幣614.08億元。

此外，公司新增一項關聯交易。為提高辦公樓的使用效率，公司將位於廣東省深圳市福田區中心三路8號的深圳中信証券大廈的部分辦公房屋出租給前海股權交易中心，租期10個月，租金總額區間為人民幣290萬元-310萬元。因涉及金額未超過公司2012年度經審計淨資產的0.5%（人民幣4.325億元），此項關聯交易僅需公司半數以上獨立非執行董事同意即可開展。2013年7月29日，公司獨立非執行董事就此事項進行了專項表決，並一致審議通過，相關表決已上報上交所備案。

（註：因公司執行委員會委員徐剛先生擔任前海股權交易中心的董事，根據《上交所上市規則》，前海股權交易中心構成公司的關聯方，本交易構成關聯交易。）

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

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

5.6.2 公司與關聯方存在擔保、債權、債務往來等事項的情況

5.6.2.1 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2013年6月30日，中信集團為公司提供的擔保總額為人民幣15億元(2012年12月31日：人民幣15億元)。

5.6.2.2 關聯方債權債務餘額

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	112	754	—	—
中信渤海鋁業控股有限公司②	公司第一大股東子公司	—	—	-147	186
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	—	—	707	3,912
前海股權交易中心(深圳)有限公司⑤	本公司聯營企業	—	—	833	833

單位：人民幣千元

截止2013年6月30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 應收的押金
- ② 應付未付的裝修款
- ③ 收取的租賃保證金
- ④ 收取的租賃保證金及應付房租
- ⑤ 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。

5.7 重大合同及履行情況

5.7.1 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。

5.7.2 重大擔保事項

5.7.2.1 本公司的擔保事項

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易的責任提供擔保。根據2013年7月31日各訂約方簽署的補充協議，公司無需向中信證券國際提供上述擔保。因此，該決議事項已終止。

2013年4月18日，公司第五屆董事會第十二次會議審議通過了《關於為間接全資附屬公司發行首期境外債券向擔保人提供反擔保的議案》，根據該議案，公司向中國銀行出具了反擔保函，承諾就中國銀行澳門分行為公司附屬公司中信證券財務2013有限公司首期境外債券開立的備用信用證提供反擔保，反擔保金額為首期境外債券本金、利息及其他相關費用，合計不超過12.5億美元(含12.5億美元)。保證方式為連帶責任保證，保證期結束日期為備用信用證有效期屆滿之日起六個月。目前，首期境外8億美元公司債(期限5年)已經發行完畢，並已於2013年5月6日在香港聯交所上市，公司提供的反擔保已經生效。

5.7.2.2 控股子公司的擔保事項

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、房屋租賃擔保、與交易對手方簽署國際衍生品框架協議(即：ISDA協議)、全球證券借貸主協議(即：GMSL協議)涉及的交易擔保等。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	8,000萬美元	貸款擔保
2	中信證券經紀(香港)有限公司	20,000萬港幣	貸款擔保
3	中信證券經紀(香港)有限公司	7,000萬港幣	貸款擔保
4	CITIC Securities International USA, LLC	580.75萬美元	房屋租賃擔保 ^{註4}
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、GMSL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。

註4：擔保範圍除繳納租金外，還包括確保承租方遵守租賃協議並承擔相關責任。

5.7.3 報告期內無其他應披露而未披露的重大合同。

5.8 公司及持股5%以上股東的承諾事項及履行情況

5.8.1 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。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。

5.8.2 公司股東、關聯方承諾事項及履行情況

5.8.2.1 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。

5.8.2.2 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。

5.9 聘任會計師事務所情況

2013年6月20日，公司2012年度股東大會審議通過了《關於續聘會計師事務所的議案》，繼續聘請安永華明和安永會計師事務所為公司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、審閱服務。

是否改聘會計師事務所：	否
現聘任會計師事務所情況：	
境內會計師事務所名稱、簽字會計師、服務年限：	安永華明、7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(2年)、師宇軒(1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：	根據股東大會決議，2013年度審計費用不超過人民幣400萬元，審閱費用不超過人民幣200萬元。

5.10 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。

5.11 中期股息

公司不派發2013年中期股息。

5.12 回購、出售或購回本公司之證券

報告期內，公司及附屬公司沒有回購、出售或購回本公司任何證券。

5.13 審計事項

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

公司董事會審計委員會已審閱公司截至2013年6月30日止6個月的未經審計的中期財務報表及中期報告，未對公司所採納的會計政策及常規提出異議。

5.14 監管部門分類評價結果

2013年證券公司分類評價中，公司與控股證券子公司——中信證券(浙江)、中信萬通證券合併獲評A類AA級。

5.15 其他重要事項及期後事項進展情況

5.15.1 發行公司債

根據公司2013年第一次臨時股東大會《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》，報告期內，公司發行了美元債和2013年第一期人民幣債，其中：

美元債的發行主體為中信證券財務2013有限公司，期限為5年期，發行規模8億美元，票面利率2.5%，已於2013年5月6日在香港聯交所上市。

人民幣債的發行主體為本公司，分為兩個品種，5年期品種發行規模為人民幣30億元、票面利率4.65%，10年期品種發行規模為人民幣120億元、票面利率5.05%，已於2013年6月28日在上交所上市。

此外，公司2013年第二期人民幣債已於2013年8月7日發行完成，發行規模為人民幣50億元，票面利率5%，期限為3年，並已於2013年8月23日在上交所上市。

5.15.2 設立全資子公司

2013年3月27日，公司第五屆董事會第十一次會議審議通過了《關於以固定資產出資成立全資子公司的議案》(詳見2013年3月27日的《中信證券股份有限公司第五屆董事會第十一次會議決議公告》)，同意公司分別以不超過人民幣10萬元的貨幣資金出資設立兩家全資子公司，並以增資方式分別將北京中信證券大廈、深圳中信證券大廈注入該兩家子公司。目前，公司已完成全資子公司的設立工作，設立了天津京證物業服務有限公司和天津深證物業服務有限公司，註冊資本均為人民幣10萬元，主要經營範圍均為對自有房屋提供物業服務。

公司經營管理層正根據該次董事會決議，辦理相關增資、過戶手續。

5.15.3 證券營業網點變更情況

截止報告期末，本集團在境內擁有證券營業部167家(新設7家)、期貨營業部24家(新設3家)；在香港擁有分行5家。

5.15.3.1 本公司

報告期內，公司新設3家證券營業部，分別為：武漢關山大道證券營業部、揭陽環市北路證券營業部、鹽城人民南路證券營業部。目前，公司證券營業部由59家增至62家。截止本報告披露日，公司另有8家證券營業部獲准設立，正在積極籌建中(分別詳見2013年7月25日、7月27日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。

報告期內新設立的3家證券營業部地址如下：

證券營業部名稱	證券營業部地址
武漢關山大道證券營業部	武漢市洪山區華中科技大學主校區培訓公寓一樓
揭陽環市北路證券營業部	廣東省揭陽市榕城區東山環市北路宏和大廈A2112-A2114
鹽城人民南路證券營業部	江蘇省鹽城市城南新區新都街道人民南路5號 鹽城國際創投中心北樓

此外，報告期內，公司有2家證券營業部同城遷址，具體為：

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
無錫政和大道證券營業部	無錫太湖大道證券營業部	無錫市南長區太湖大道258號 睦鄰中心6層南側房屋
北京張自忠路證券營業部	北京國貿證券營業部	北京市朝陽區建國路甲92號-4至 24層504

5.15.3.2 中信證券(浙江)

報告期內，中信證券(浙江)新設2家證券營業部，即：泉州寶洲路證券營業部、廈門湖濱南路證券營業部。此外，完成了3家證券營業部的同城遷址。目前，中信證券(浙江)擁有證券營業部59家。

5.15.3.3 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：山東德州禹城行政街證券營業部、山東青島李滄書院路證券營業部。目前，中信萬通證券擁有46家證券營業部。

5.15.3.4 中證期貨

報告期內，中證期貨新設3家期貨營業部，即：廣州營業部、西安營業部、蘇州營業部。目前，中證期貨擁有24家期貨營業部。

5.15.3.5 中信證券國際

報告期內，中信證券國際未設立新的分行，目前擁有分行5家。

5.15.4 獲准開展有限合夥型私募基金綜合託管業務試點

2013年8月，根據中國證監會機構部《關於中信證券股份有限公司開展私募基金綜合託管業務試點的無異議函》(機構部部函[2013]574號)，公司獲准開展有限合夥型私募基金綜合託管業務試點。

六、股份變動及主要股東持股情況

6.1 股本結構

截至2013年6月30日，公司股本結構如下：

股東名稱	股份種類	股份數量(股)	佔股份總數的比例(%)
中國中信集團有限公司 ^註	A股	2,303,963,550	20.913
A股公眾股東	A股	7,534,617,150	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： 中信集團通過其子公司—中信股份、中信國安集團有限公司及中信國安信息產業股份有限公司間接持有該等A股。

6.2 股份變動

報告期內，公司股份(含限售股份)未發生變動，具體如下：

股份類別	本次變動前		本次變動增減(+,-)			單位：股 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》)。

6.3 股東情況

6.3.1 2013年6月30日公司股東總數：610,105戶，其中，A股股東609,979戶、H股登記股東126戶。

6.3.2 截至2013年6月30日，公司前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質 ^{註6}	持股數量 (股)	比例 (%)	報告期內 股份變動 數量(股)	種類 (A、B、H股 或其他)
中國中信股份有限公司	國有法人	2,236,890,620	20.30	—	A股
香港中央結算(代理人)有限公司 ^{註2}	境外法人	1,177,998,200	10.69	46,000	H股
中國人壽保險股份有限公司 ^{註3}	境內非國有法人	361,059,999	3.28	—	A股
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	—	A股
中國運載火箭技術研究院	國有法人	106,478,308	0.97	—	A股
南京高科股份有限公司 ^{註4}	境內非國有法人	72,823,634	0.66	1,600,000	A股
中信國安集團有限公司	國有法人	63,739,930	0.58	—	A股
博時價值增長證券投資基金	境內非國有法人	54,489,056	0.49	-3,000,000	A股
南方東英資產管理有限公司— 南方富時中國A50ETF	境內非國有法人	53,823,684	0.49	5,031,137	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	境內非國有法人	53,630,000	0.49	-4,370,000	A股

註1：公司前十名股東所持股份全部為無限售條件流通股。

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

註3：中國人壽保險股份有限公司所持股數系「中國人壽保險股份有限公司—傳統—普通保險產品—005L—CT001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4：截至2013年6月30日，公司前十名股東中，除南京高科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。

註5：公司前十名股東中，中國中信股份有限公司、中信國安集團有限公司均為中國中信集團有限公司的子公司；中國人壽保險股份有限公司為中國人壽保險(集團)公司的子公司。

註6：A股股東性質為A股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。

註7：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。

6.3.3 截至2013年6月30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		有限售條件股份可上市交易情況	
	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

6.3.4 公司第一大股東

公司第一大股東中信股份的持股比例為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。具體情況請參見公司於2013年2月26日發佈的《中信証券股份有限公司第一大股東變更公告》以及2013年3月28日於上交所網站發佈的公司2012年年度報告。

6.4 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比例時再次披露。下表內容來自公司主要股東截至2013年6月30日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2013年6月30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/ 所持股份性質	佔2013年 6月30日 公司A股/ H股股數的 比例(%)	佔2013年 6月30日 公司股份 總數的 比例(%)
中信集團	受控制法團權益 ^{註1}	A股	2,303,963,550 / 好倉	23.42	20.91
中國人壽保險(集團)公司	實益擁有人及受控制 法團權益 ^{註2}	A股	688,700,626 / 好倉	7.00	6.25
全國社會保障基金理事會	實益擁有人	H股	70,688,700 / 好倉	6.00	0.64
Temasek Holdings (Private) Limited	受控制法團權益 ^{註3}	H股	87,938,000 / 好倉	7.46	0.80
JPMorgan Chase & Co.	其他 ^{註4}	H股	90,939,889 / 好倉	7.72	0.83
		H股	16,786,500 / 淡倉	1.42	0.15
		H股	38,917,516 / 可供借出的股份	3.30	0.35
		H股	衍生權益 2,703,600 / 好倉	0.23	0.02
		H股	衍生權益 16,686,500 / 淡倉	1.42	0.15
BlackRock, Inc.	受控制法團權益 ^{註5}	H股	71,688,693 / 好倉	6.08	0.65
		H股	1,444,500 / 淡倉	0.12	0.01
		H股	衍生權益 668,500 / 好倉	0.06	0.01
		H股	衍生權益 537,500 / 淡倉	0.05	0.005
Lazard Asset Management LLC	投資經理	H股	61,757,000 / 好倉	5.24	0.56
Citigroup Inc.	其他 ^{註6}	H股	61,557,537 / 好倉	5.22	0.56
		H股	10,732,520 / 淡倉	0.91	0.10
		H股	49,262,254 / 可供借出的股份	4.18	0.45
		H股	衍生權益 1,883,249 / 好倉	0.16	0.02
		H股	衍生權益 5,742,020 / 淡倉	0.49	0.05

註1：中國中信集團有限公司通過其全資子公司中國中信股份有限公司間接持有本公司2,236,890,620股A股，並通過其全資子公司中國國安集團及其子公司間接持有本公司67,072,930股A股。於2013年6月30日，中國中信集團有限公司合計持有本公司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。於2013年6月30日，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%。

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：JPMorgan Chase & Co.通過受其控制的法團以包括實益擁有人、投資經理及保管人—法團/核准借出代理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：Citigroup Inc.通過受其控制的法團以包括保管人—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7：社保基金、Temasek Holdings (Private) Limited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2013年6月30日的各自持股數量。

除上述披露外，截至2013年6月30日，於香港交易所披露易網站披露的權益信息及公司根據香港《證券及期貨條例》第336條而設之登記冊並無載錄其他權益或淡倉。

七、董事、監事、高級管理人員和員工情況

7.1 董事、監事和高級管理人員持股情況

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員持股未發生變化。

7.2 報告期內董事、監事、高級管理人員變更情況

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員未發生變化。

7.3 員工人數、薪酬、培訓計劃

截至2013年6月30日，本集團共有員工10,157人(含經紀人)，其中，本公司員工4,603人(含經紀人)。

報告期內，公司員工的薪酬情況詳見本報告財務報表附註8。此外，公司的薪酬政策、培訓計劃未有變化，與公司2012年年度報告披露的內容一致(詳見公司2012年年度報告)。

7.4 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2013年6月30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	總經理、執行董事	個人權益	A股	1,733,160	0.016%
倪軍	監事會主席	個人權益	A股	1,728,363	0.016%
雷勇	監事	個人權益	A股	483,285	0.004%
楊振宇	監事	個人權益	A股	108,000	0.001%

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，此外，截至2013年6月30日，公司並未向其他董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

八、公司治理情況

報告期內，公司嚴格遵照《公司法》、《證券法》、《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》」)和公司《章程》的規定，不斷完善公司治理架構，全面遵循《守則》中的所有守則條文，公司治理實際情況符合《公司法》和中國證監會的相關規定，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。

8.1 董事培訓情況

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

為進一步加強內幕信息合規管理、切實防範內幕交易風險，2013年5月9日，公司在北京舉辦了內幕交易防控培訓，邀請境內外常年法律顧問分別從國內、香港法律的角度，結合相關案例，講解內幕交易行為的構成及法律責任，強調防控內幕交易的重要性。公司董事、監事、高級管理人員以及各部門關鍵崗位員工共計78人通過現場或電話方式參加了該培訓。該培訓增進了相關人員對內幕交易行為的理解，加強了對內幕交易防控的重視度。同時，公司將繼續做好內幕信息知情人管理工作，強化員工職業操守，全方位防控內幕交易行為。

8.2 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。

九、未經審計中期簡要合併財務報表

目錄

	頁次
中期財務信息審閱報告	41
未經審計中期簡要合併財務報表	
利潤表	42
綜合收益表	43
財務狀況表	44
股東權益變動表	46
現金流量表	47

未經審計中期簡要合併財務報表附註

1. 公司簡介.....	49
2. 編製基礎及重要會計政策.....	49
3. 重大會計判斷和會計估計.....	51
4. 稅務事項.....	52
5. 分部報告.....	52
6. 利息收入.....	54
7. 投資收益.....	55
8. 營業費用.....	55
9. 減值損失.....	57
10. 所得稅費用.....	57
11. 股利.....	57
12. 歸屬於母公司普通股股東每股收益.....	58
13. 物業、廠房及設備.....	59
14. 商譽.....	60
15. 可供出售金融資產.....	60
16. 存出保證金.....	61
17. 遞延所得稅資產／負債.....	62
18. 應收融資融券客戶款.....	63
19. 為交易而持有的金融資產.....	63
20. 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.....	64
21. 衍生金融工具.....	64
22. 買入返售款項.....	65
23. 其他流動資產.....	65
24. 代客戶持有之現金.....	65
25. 現金及銀行結餘.....	66
26. 代理買賣證券款.....	66
27. 賣出回購款項.....	66
28. 應交稅費.....	67
29. 貸款.....	67
30. 其他流動負債.....	67
31. 應付債券.....	68
32. 已發行股本.....	69
33. 儲備.....	69
34. 現金及現金等價物.....	70
35. 承諾和或有負債.....	70
36. 關聯方披露.....	71
37. 公允價值及公允價值層級.....	74
38. 金融工具風險管理.....	77
39. 報告期後事項.....	85
40. 未經審計中期簡要合併財務報表的批准.....	85

中期財務信息審閱報告

中信証券股份有限公司董事會：

引言

我們審閱了中信証券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)於2013年6月30日的中期簡要合併財務報表，包括2013年6月30日的中期合併財務狀況表，截至2013年6月30日止六個月期間的相關中期合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及財務報表附註。按照《國際會計準則第34號—中期財務報告》(以下簡稱「《國際會計準則第34號》」)的要求編製和列報上述中期簡要合併財務報表是貴公司董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述中期簡要合併財務報表發表審閱意見。

審閱工作範圍

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

結論

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

執業會計師

香港

2013年8月29日

未經審計中期合併利潤表

截至2013年6月30日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	截至6月30日止六個月期間 2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
收入			
— 手續費及佣金收入		3,544,526	3,359,161
— 利息收入	6	1,528,160	1,075,152
— 投資收益	7	2,308,324	1,875,254
		<u>7,381,010</u>	<u>6,309,567</u>
其他收入		(59,278)	123,405
		<u>7,321,732</u>	<u>6,432,972</u>
總收入及其他收入合計			
手續費及佣金支出	8	410,979	479,529
利息支出	8	1,110,375	380,978
職工費用	8	1,854,879	1,828,435
房屋及設備折舊		143,357	141,911
營業稅金及附加		267,261	184,945
其他營業費用	8	879,155	767,885
減值損失	9	196,690	(3,415)
		<u>4,862,696</u>	<u>3,780,268</u>
營業費用合計			
營業利潤		2,459,036	2,652,704
分佔聯營公司損益		193,459	233,294
分佔合營公司損益		64,037	18,390
		<u>2,716,532</u>	<u>2,904,388</u>
稅前利潤			
所得稅費用	10	605,604	657,029
		<u>2,110,928</u>	<u>2,247,359</u>
本期淨利潤			
歸屬於：			
— 母公司股東		2,109,674	2,248,748
— 非控制性權益		1,254	(1,389)
		<u>2,110,928</u>	<u>2,247,359</u>
歸屬於母公司普通股股東每股收益(人民幣元)			
— 基本	12	<u>0.19</u>	<u>0.20</u>
— 稀釋	12	<u>0.19</u>	<u>0.20</u>

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11。

未經審計中期合併綜合收益表

截至2013年6月30日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
本期淨利潤	2,110,928	2,247,359
其他綜合收益		
可供出售金融資產：		
公允價值變動	(926,914)	(575,258)
公允價值變動產生的所得稅影響	221,672	143,831
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額	39,655	476,353
	<u>(665,587)</u>	<u>44,926</u>
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	14,470	3,555
外幣報表折算差額	<u>(158,994)</u>	<u>18,680</u>
稅後本期其他綜合收益	<u>(810,111)</u>	<u>67,161</u>
本期綜合收益總額	<u><u>1,300,817</u></u>	<u><u>2,314,520</u></u>
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	1,299,560	2,315,842
非控制性權益	<u>1,257</u>	<u>(1,322)</u>
	<u><u>1,300,817</u></u>	<u><u>2,314,520</u></u>

未經審計中期合併財務狀況表

2013年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

		2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	3,187,980	3,319,826
投資性房地產		438,893	391,786
商譽	14	498,944	500,900
其他無形資產		146,659	160,950
對聯營公司的投資		9,346,172	9,027,265
對合營公司的投資		780,944	768,276
可供出售金融資產	15	12,833,888	11,985,629
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	20	—	272,835
存出保證金	16	403,818	818,533
遞延所得稅資產	17	837,634	836,688
其他非流動資產		219,225	255,170
		<hr/>	<hr/>
非流動資產合計		28,694,157	28,337,858
		<hr/>	<hr/>
流動資產			
應收手續費及佣金		69,989	48,387
應收融資融券客戶款	18	23,234,860	9,423,188
可供出售金融資產	15	20,791,781	25,892,481
為交易而持有的金融資產	19	46,476,535	38,325,031
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	20	545,375	209,743
衍生金融資產	21	402,763	423,192
買入返售款項	22	4,975,393	793,623
其他流動資產	23	7,295,944	5,366,768
代客戶持有之現金	24	36,949,484	33,851,517
現金及銀行結餘	25	29,649,588	25,835,767
		<hr/>	<hr/>
流動資產合計		170,391,712	140,169,697
		<hr/>	<hr/>
流動負債			
代理買賣證券款	26	37,331,713	34,807,288
衍生金融負債	21	596,963	636,272
為交易而持有的金融負債		371,710	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		2,289	4,475
賣出回購款項	27	25,341,001	22,043,614
拆入資金		5,580,000	2,900,000
應交稅費	28	993,303	1,004,471
貸款	29	871,285	790,564
其他流動負債	30	21,089,576	17,533,863
		<hr/>	<hr/>
流動負債合計		92,177,840	79,734,850
		<hr/>	<hr/>
流動資產淨額		78,213,872	60,434,847
		<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債		106,908,029	88,772,705
		<hr/>	<hr/>

		2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
非流動負債			
應付債券	31	21,373,663	1,500,000
遞延所得稅負債	17	204,931	323,176
其他非流動負債		746,141	265,232
		<hr/>	<hr/>
非流動負債合計		22,324,735	2,088,408
		<hr/>	<hr/>
淨資產		84,583,294	86,684,297
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
股東權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	32	11,016,908	11,016,908
儲備	33	49,337,184	50,228,214
未分配利潤		24,024,483	25,219,882
		<hr/>	<hr/>
		84,378,575	86,465,004
		<hr/>	<hr/>
非控制性權益		204,719	219,293
		<hr/>	<hr/>
股東權益合計		84,583,294	86,684,297
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

董事長

執行董事、總經理

未經審計中期合併股東權益變動表

截至2013年6月30日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	歸屬於母公司股東的權益										
	已發行 股本	儲備				投資重估 儲備	外幣報表 折算差額	未分配 利潤	合計	非控制性 權益	股東權益 合計
		資本公積	盈餘公積	一般準備	一般準備						
2013年1月1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	
本期淨利潤	—	—	—	—	—	—	2,109,674	2,109,674	1,254	2,110,928	
本期其他綜合收益	—	14,470	—	—	(665,590)	(158,994)	—	(810,114)	3	(810,111)	
本期綜合收益總額	—	14,470	—	—	(665,590)	(158,994)	2,109,674	1,299,560	1,257	1,300,817	
2012年度股利	—	—	—	—	—	—	(3,305,073)	(3,305,073)	—	(3,305,073)	
提取一般準備	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
股東投入資本/(減少)資本	—	—	—	—	—	—	—	—	100,114	100,114	
其中：股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	100,114	100,114	
其他	—	(80,916)	—	—	—	—	—	(80,916)	(115,945)	(196,861)	
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
2013年6月30日(未經審計)	<u>11,016,908</u>	<u>34,457,648</u>	<u>5,885,189</u>	<u>10,424,685</u>	<u>(798,162)</u>	<u>(632,176)</u>	<u>24,024,483</u>	<u>84,378,575</u>	<u>204,719</u>	<u>84,583,294</u>	

	歸屬於母公司股東的權益										
	已發行 股本	儲備				投資重估 儲備	外幣報表 折算差額	未分配利潤	合計	非控制性 權益	股東權益 合計
		資本公積	盈餘公積	一般準備	一般準備						
2012年1月1日	11,016,908	34,527,836	5,464,621	9,718,593	(542,468)	(444,600)	26,846,395	86,587,285	402,918	86,990,203	
本期淨利潤	—	—	—	—	—	—	2,248,748	2,248,748	(1,389)	2,247,359	
本期其他綜合收益	—	(85)	—	—	48,499	18,680	—	67,094	67	67,161	
本期綜合收益總額	—	(85)	—	—	48,499	18,680	2,248,748	2,315,842	(1,322)	2,314,520	
2011年度股利	—	—	—	—	—	—	(4,737,271)	(4,737,271)	—	(4,737,271)	
提取一般準備	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
股東投入資本/(減少)資本	—	—	—	—	—	—	—	—	(17,817)	(17,817)	
其中：股東減少資本	—	—	—	—	—	—	—	—	(17,817)	(17,817)	
其他	—	(9,159)	—	—	—	—	—	(9,159)	(12,921)	(22,080)	
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(20,511)	(20,511)	
2012年6月30日(未經審計)	<u>11,016,908</u>	<u>34,518,592</u>	<u>5,464,621</u>	<u>9,718,593</u>	<u>(493,969)</u>	<u>(425,920)</u>	<u>24,357,872</u>	<u>84,156,697</u>	<u>350,347</u>	<u>84,507,044</u>	

未經審計中期合併現金流量表

截至2013年6月30日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年	2012年
	(未經審計)	(未經審計)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	2,716,532	2,904,388
調整：		
財務費用	397,189	31,875
分佔聯營及合營公司損益	(257,496)	(251,684)
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	(414,287)	(448,116)
處置可供出售金融資產淨收益	(257,407)	(416,416)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨(收益)/損失	(325)	1,614
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)	346,353	(259,336)
折舊	149,768	147,340
攤銷	72,072	63,206
可供出售金融資產減值損失	196,540	—
其他資產減值損失/(轉回)	150	(3,415)
	<u>2,949,089</u>	<u>1,769,456</u>
經營資產的淨減少/(增加)		
為交易而持有的金融資產	(9,625,479)	(6,154,422)
代客戶持有之現金	(3,097,966)	885,803
其他資產	(20,784,153)	(3,118,516)
	<u>(33,507,598)</u>	<u>(8,387,135)</u>
經營負債的淨增加/(減少)		
代理買賣證券款	2,530,487	(734,382)
賣出回購款項	3,297,388	(1,789,376)
其他負債	3,459,585	4,440,529
	<u>9,287,460</u>	<u>1,916,771</u>
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	<u>(21,271,049)</u>	<u>(4,700,908)</u>
支付的所得稅	(440,858)	(1,735,084)
經營活動產生的現金流量淨額	<u><u>(21,711,907)</u></u>	<u><u>(6,435,992)</u></u>

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
投資活動產生的現金流量			
收到可供出售金融資產的股利收入和利息收入		414,287	448,116
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		(79,286)	(239,341)
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		(2,517)	101,324
處置或購買可供出售金融資產之現金流量淨額		4,742,947	1,083,021
收到其他與投資活動有關的現金		—	256,677
投資活動產生的現金流量淨額		5,075,431	1,649,797
籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金		21,082,450	54,236
償還債務支付的現金		(100,000)	—
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(341,114)	(80,661)
支付其他與籌資活動有關的現金		(4,808)	(18,403)
籌資活動產生的現金流量淨額		20,636,528	(44,828)
現金及現金等價物淨增加／(減少)		4,000,052	(4,831,023)
期初現金及現金等價物餘額		25,835,767	33,444,451
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(186,231)	67,163
期末現金及現金等價物餘額	34	29,649,588	28,680,591
現金及銀行結餘	25	29,649,588	28,680,591
減：受限資金	25	—	—
現金及現金等價物		29,649,588	28,680,591

未經審計中期簡要合併財務報表附註

2013年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

1. 公司簡介

中信証券股份有限公司(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《關於核准中信証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)。於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有限公司(原中國中信集團公司更名)變更為中國中信股份有限公司。

2. 編製基礎及重要會計政策

2.1 編製基礎

截至2013年6月30日止六個月的中期簡要合併財務報表是根據《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》編製的。

本中期簡要合併財務報表不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務信息和數據，因此本中期簡要合併財務報表應與本集團於2012年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

2.2 重要會計政策

除下述會計政策及新準則的適用情況外，本集團未經審計的簡要合併中期財務資料所採用的會計政策與編製2012年度會計報表所採用的會計政策一致。

2013年已生效的準則、修訂及解釋公告

2013年1月1日，本集團開始適用以下準則、修訂及解釋公告。

國際會計準則第1號(修訂)	財務報表的列報—其他綜合收益
國際會計準則第19號(修訂)	僱員福利
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
國際財務報告準則第10號	合併財務報表
國際財務報告準則第11號	合營安排
國際財務報告準則第12號	在其他主體中權益的披露
國際會計準則第27號(修訂)	單獨財務報表
國際會計準則第28號(修訂)	投資聯營及合營企業
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10號、11號及12號的修訂	過渡指引
國際財務報告準則改進2009–2011(2012年5月頒佈)	

上述準則、修訂及解釋公告的採用對本集團的經營成果、財務狀況及綜合收益並無重大影響。

2013年未生效且未被本集團提前採用的準則、修訂及解釋公告

		於此日期起/ 之後的年度內 生效
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	2014年1月1日
國際會計準則第36號(修訂)	資產減值—非金融資產的可回收金額	2014年1月1日
國際會計準則第39號(修訂)	金融工具：確認與計量—衍生工具的變更和 套期會計的延續	2014年1月1日
國際財務報告準則第9號、國際財務 報告準則第9號(修訂)及國際財務 報告準則第7號(修訂)	金融工具及金融工具：披露	2015年1月1日
國際財務報告準則第10號、12號及 國際會計準則第27號的修訂	投資實體	2014年1月1日

本集團正在考慮上述準則及修訂對合併會計報表的影響。

本集團並未採用任何其他已發佈但未生效的準則、解釋文件或修訂。

3. 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，可能導致會計期間的資產負債的賬面價值作出調整。

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是否存在大幅度的或非暫時性的下跌，或分析被投資對象的財務狀況和業務前景，包括行業狀況、價格波動率、經營和融資現金流等。這些在很大程度上依賴於管理層的判斷，並且影響減值損失的金額。

商譽減值

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

所得稅

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

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。

4. 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家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》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2011年財政部令第65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、地方教育費附加分別按應納流轉稅額的7%、3%、2%計繳。

5. 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。

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2013年6月30日 止六個月期間(未經審計)	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入	674,141	2,784,578	3,151,927	347,746	363,340	7,321,732
— 手續費及佣金收入	674,014	2,297,341	278,649	279,501	15,021	3,544,526
— 利息收入	121	455,436	1,063,394	5,838	3,371	1,528,160
— 投資收益	—	(20)	1,950,358	61,826	296,160	2,308,324
— 其他收入	6	31,821	(140,474)	581	48,788	(59,278)
營業費用	581,704	1,699,361	2,134,820	207,280	239,531	4,862,696
其中：利息支出	—	61,490	991,176	1,924	55,785	1,110,375
減值損失	—	60	196,540	—	90	196,690
營業利潤	92,437	1,085,217	1,017,107	140,466	123,809	2,459,036
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	257,496	257,496
稅前利潤	92,437	1,085,217	1,017,107	140,466	381,305	2,716,532
所得稅費用	—	—	—	—	—	605,604
淨利潤	<u>92,437</u>	<u>1,085,217</u>	<u>1,017,107</u>	<u>140,466</u>	<u>381,305</u>	<u>2,110,928</u>
補充信息：						
折舊和攤銷費用	12,849	95,639	7,858	3,021	102,473	221,840
資本性支出	<u>18,487</u>	<u>28,276</u>	<u>6,563</u>	<u>2,988</u>	<u>24,253</u>	<u>80,567</u>

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

6. 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
銀行利息收入	734,730	899,395
融資及其他借貸產生之利息收入	793,344	174,272
其他	86	1,485
合計	<u>1,528,160</u>	<u>1,075,152</u>

7. 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
處置可供出售金融資產淨收益	257,407	416,416
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	414,287	448,116
為交易而持有的金融資產淨收益	280,056	1,045,668
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	30,790	6,847
為交易而持有的金融負債淨(損失)/收益	(3,246)	228
其他 ⁽ⁱ⁾	1,329,030	(42,021)
	<u>2,308,324</u>	<u>1,875,254</u>
合計	<u>2,308,324</u>	<u>1,875,254</u>

(i) 主要是由於本公司開展股指期貨業務產生的收益。

8. 營業費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
手續費及佣金支出		
— 佣金支出	407,454	477,441
— 其他	3,525	2,088
	<u>410,979</u>	<u>479,529</u>
合計	<u>410,979</u>	<u>479,529</u>

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
利息支出		
代理買賣證券款	61,490	88,919
銀行及其他金融機構拆入款項	639,644	258,881
發行債券	385,753	31,875
其他	23,488	1,303
	<u>1,110,375</u>	<u>380,978</u>
合計	<u>1,110,375</u>	<u>380,978</u>

貸款的利息支出分析如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
貸款利息支出：		
— 五年內到期償還	15,543	886
	<u>15,543</u>	<u>886</u>

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年	2012年
	(未經審計)	(未經審計)
職工費用(包括董事和監事薪酬)		
— 工資及獎金	1,564,313	1,551,954
— 職工福利	190,878	182,961
— 定額福利供款計劃 ⁽ⁱ⁾	99,688	93,520
	<hr/>	<hr/>
合計	1,854,879	1,828,435
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(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應發生時計入費用。

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。

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年	2012年
	(未經審計)	(未經審計)
其他營業費用		
— 諮詢費	193,766	107,454
— 土地及樓宇經營租賃的最低租金	135,758	126,827
— 公雜費	63,505	60,162
— 差旅費	62,829	62,544
— 業務招待費	51,411	45,909
— 郵電通訊費	51,352	49,805
— 長期待攤費用攤銷	48,646	44,715
— 電子設備運轉費	48,267	36,695
— 證券投資者保護基金	30,138	53,456
— 審計費	5,286	4,923
— 其他	188,197	175,395
	<hr/>	<hr/>
合計	879,155	767,885
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

9. 減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
其他應收款壞賬損失	150	(3,415)
可供出售金融資產減值損失	196,540	—
合計	<u>196,690</u>	<u>(3,415)</u>

10. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
當期所得稅費用	516,342	62,675
— 中國大陸	510,360	61,009
— 香港	5,982	1,666
遞延所得稅費用	89,262	594,354
合計	<u>605,604</u>	<u>657,029</u>

11. 股利

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
已批准的擬派發普通股股利	<u>3,305,073</u>	<u>4,737,271</u>
已派發的普通股股利	<u>—</u>	<u>—</u>

12. 歸屬於母公司普通股股東每股收益

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
利潤：		
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	<u>2,109,674</u>	<u>2,248,748</u>
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>11,016,908</u>	<u>11,016,908</u>
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	<u>0.19</u>	<u>0.20</u>

每股收益按照證監會公告[2010]2號—《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)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期淨利潤，除以發行普通股的加權平均數計算。

截至2013年6月30日止六個月期間，本公司無稀釋性潛在普通股(截至2012年6月30日止六個月期間：無)。

13. 物業、廠房及設備

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
2013年6月30日(未經審計)										
原值										
2012年12月31日及 2013年1月1日(經審計)	2,324,753	5,502	155,016	58,666	5,382	839,362	46,673	3,435,354	768,675	4,204,029
本期增加	—	36	12,289	745	27	25,503	145	38,745	32,024	70,769
本期減少	55,792	—	943	5,238	12	5,796	594	68,375	4,153	72,528
2013年6月30日(未經審計)	2,268,961	5,538	166,362	54,173	5,397	859,069	46,224	3,405,724	796,546	4,202,270
累計折舊										
2012年12月31日及 2013年1月1日(經審計)	181,902	2,725	83,751	38,424	3,505	539,771	34,125	884,203	—	884,203
本期增加	30,895	409	21,054	4,465	425	83,701	2,405	143,354	—	143,354
本期減少	2,540	—	702	4,304	11	5,226	484	13,267	—	13,267
2013年6月30日(未經審計)	210,257	3,134	104,103	38,585	3,919	618,246	36,046	1,014,290	—	1,014,290
淨值										
2013年6月30日(未經審計)	2,058,704	2,404	62,259	15,588	1,478	240,823	10,178	2,391,434	796,546	3,187,980
2012年12月31日(經審計)	2,142,851	2,777	71,265	20,242	1,877	299,591	12,548	2,551,151	768,675	3,319,826
2012年12月31日(經審計)										
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

14. 商譽

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
期(年)初數：		
成本	500,900	500,880
累計減值	—	—
賬面價值	<u>500,900</u>	<u>500,880</u>
本期(年)變動：		
期(年)初賬面價值	500,900	500,880
子公司股東權益變動及匯率變動的影響	(1,956)	20
發生減值	—	—
期(年)末賬面價值	<u>498,944</u>	<u>500,900</u>
期(年)末數：		
成本	498,944	500,900
累計減值	—	—
賬面價值	<u><u>498,944</u></u>	<u><u>500,900</u></u>

15. 可供出售金融資產

非流動

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
權益投資	2,689,035	3,299,264
以成本計量：		
權益投資	10,311,184	8,852,696
	<u>13,000,219</u>	<u>12,151,960</u>
減：減值準備	166,331	166,331
合計	<u><u>12,833,888</u></u>	<u><u>11,985,629</u></u>
投資分類：		
上市	2,689,035	3,299,264
非上市	10,311,184	8,852,696
	<u><u>13,000,219</u></u>	<u><u>12,151,960</u></u>

流動

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
債券投資	7,047,848	12,556,957
權益投資 ⁽ⁱ⁾	7,832,499	9,803,086
其他	6,187,852	3,632,801
	<u>21,068,199</u>	<u>25,992,844</u>
減：減值準備	<u>276,418</u>	<u>100,363</u>
合計	<u><u>20,791,781</u></u>	<u><u>25,892,481</u></u>
投資分類：		
上市	14,615,772	21,472,658
非上市	6,452,427	4,520,186
	<u>21,068,199</u>	<u>25,992,844</u>

(i) 於2013年6月30日，可供出售金融資產中，融出證券為人民幣0.55億元(2012年12月31日：人民幣1.15億元)。

16. 存出保證金

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
交易保證金	291,467	693,696
履約保證金	497	40
信用保證金	111,854	124,797
	<u>403,818</u>	<u>818,533</u>
合計	<u><u>403,818</u></u>	<u><u>818,533</u></u>

17. 遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅資產 (未經審計)	為交易而 持有的 金融資產 公允價值 變動	可供出售 金融資產 公允價值 變動	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
2013年1月1日(經審計)	—	127,224	7,985	262,359	432,289	6,831	836,688
貸記／(借記)入利潤表	95,058	—	22,668	(262,359)	(165,187)	4,288	(305,532)
貸記入其他綜合收益	—	306,478	—	—	—	—	306,478
2013年6月30日(未經審計)	<u>95,058</u>	<u>433,702</u>	<u>30,653</u>	<u>—</u>	<u>267,102</u>	<u>11,119</u>	<u>837,634</u>
遞延所得稅資產(經審計)	為交易而 持有的 金融資產 公允價 值變動	可供出售 金融資產 公允價 值變動	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	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	<u>—</u>	<u>127,224</u>	<u>7,985</u>	<u>262,359</u>	<u>432,289</u>	<u>6,831</u>	<u>836,688</u>

遞延所得稅負債(未經審計)	為交易而 持有的 金融資產 公允價值變動	可供出售 金融資產 公允價值變動	衍生工具 公允價值變動	其他	合計
2013年1月1日(經審計)	245,271	76,393	694	818	323,176
借記/(貸記)入利潤表	(245,271)	—	29,052	(51)	(216,270)
借記入其他綜合收益	—	98,025	—	—	98,025
2013年6月30日(未經審計)	—	174,418	29,746	767	204,931

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

18. 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2013年6月30日及2012年12月31日均未逾期或發生減值。

19. 為交易而持有的金融資產

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
債券投資	39,329,546	24,572,542
權益投資 ⁽ⁱ⁾	6,816,857	13,567,693
其他	330,132	184,796
合計	46,476,535	38,325,031
投資分類：		
上市	43,357,450	34,421,284
非上市	3,119,085	3,903,747
	46,476,535	38,325,031

(i) 於2013年6月30日，為交易而持有的金融資產中，融出證券為人民幣2.61億元(2012年12月31日：人民幣1.36億元)。

20. 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

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
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	545,375	209,743
投資分類：		
上市	397,375	91,435
非上市	148,000	118,308
	545,375	209,743

21. 衍生金融工具

	2013年6月30日		2012年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
互換	351,803	524,332	289,309	524,825
遠期	40,187	45,024	128,352	102,479
其他	10,773	27,607	5,531	8,968
合計	402,763	596,963	423,192	636,272

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2013年6月30日所有的股指期貨合約產生的持倉損益金額。因此衍生金融工具項下上述股指期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

22. 買入返售款項

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
按抵押品分類：		
證券	<u>4,975,393</u>	<u>793,623</u>
按交易方分類：		
銀行	—	103,193
其他金融機構	<u>723,800</u>	—
其他	<u>4,251,593</u>	<u>690,430</u>
合計	<u>4,975,393</u>	<u>793,623</u>

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。於2013年6月30日，本集團未持有上述作為擔保物的證券(2012年12月31日：本集團持有的作為擔保物的證券公允價值為人民幣1.01億元，並將上述證券全部再次用於擔保)。

23. 其他流動資產

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
應收利息	<u>1,500,109</u>	705,315
待攤費用	<u>45,185</u>	51,589
應收結算擔保金	<u>20,159</u>	20,166
其他應收款	<u>1,594,594</u>	923,665
預付投資款	<u>4,140,469</u>	3,670,454
減：壞賬準備	<u>4,572</u>	4,421
合計	<u>7,295,944</u>	<u>5,366,768</u>

24. 代客戶持有之現金

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

25. 現金及銀行結餘

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
現金	277	313
銀行結餘	<u>29,649,311</u>	<u>25,835,454</u>
合計	<u><u>29,649,588</u></u>	<u><u>25,835,767</u></u>

於2013年6月30日，本集團無使用受限制的貨幣資金(2012年12月31日：無)。

26. 代理買賣證券款

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
代理買賣證券款	<u>37,331,713</u>	<u>34,807,288</u>

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24「代客戶持有之現金」。

27. 賣出回購款項

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
按抵押品分類：		
證券	24,708,001	20,846,684
其他	<u>633,000</u>	<u>1,196,930</u>
合計	<u><u>25,341,001</u></u>	<u><u>22,043,614</u></u>
按交易方分類：		
銀行	7,731,325	10,663,889
其他金融機構	7,740,004	5,754,959
其他	<u>9,869,672</u>	<u>5,624,766</u>
合計	<u><u>25,341,001</u></u>	<u><u>22,043,614</u></u>

28. 應交稅費

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
所得稅	480,941	405,927
營業稅	80,340	59,874
其他	432,022	538,670
	<hr/>	<hr/>
合計	993,303	1,004,471
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

29. 貸款

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
按性質分類：		
信用貸款	390,165	406,766
抵押／質押貸款	481,120	383,798
	<hr/>	<hr/>
合計	871,285	790,564
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
按到期日分析：		
到期日在一年以內	871,285	790,564
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

30. 其他流動負債

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
應付職工薪酬	1,540,021	2,313,600
代理兌付證券款	190,839	191,224
代理承銷證券款	181,286	175,297
應付利息	196,002	143,094
預計負債	4,944	4,944
發行短期融資券	14,000,000	13,000,000
應付股利	3,306,705	2,041
其他應付款	1,669,779	1,703,663
	<hr/>	<hr/>
合計	21,089,576	17,533,863
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

31. 應付債券

本集團發行債券情況如下：

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
按照到期日分析：		
到期日於五年之內	7,876,838	—
到期日超過五年	13,496,825	1,500,000
	<u>21,373,663</u>	<u>1,500,000</u>

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年期面值總額為人民幣15億元的債券，中國中信集團有限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	票面利率	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

CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd. 於2013年4月25日至2013年5月3日發行了5年期面值總額為8億美元(折合人民幣49.43億元)的債券，中國銀行澳門分行為本次債券發行提供擔保，同時本公司為中國銀行在該擔保責任範圍內提供反擔保。關於發行債券的相關信息如下：

名稱	發行日	發行價格	票面利率	起息日	到期日	流通日	發行金額
CITIC SEC B1805	5/3/2013	99.753美元	2.50%	5/3/2013	5/3/2018	5/6/2013	4,930,543

經證監會核准，本公司於2013年6月7日至2013年6月14日發行了5年期面值總額為人民幣30億元的債券，本次債券為無擔保債券。關於發行債券的相關信息如下：

名稱	發行日	發行價格	票面利率	起息日	到期日	流通日	發行金額
13中信01	6/7/2013	人民幣100元	4.65%	6/7/2013	6/7/2018	6/28/2013	3,000,000

經證監會核准，本公司於2013年6月7日至2013年6月14日發行了10年期面值總額為人民幣120億元的債券，本次債券為無擔保債券。關於發行債券的相關信息如下：

名稱	發行日	發行價格	票面利率	起息日	到期日	流通日	發行金額
13中信02	6/7/2013	人民幣100元	5.05%	6/7/2013	6/7/2023	6/28/2013	12,000,000

32. 已發行股本

本集團股本情況如下：

	2013年6月30日		2012年12月31日	
	數量(千股) (未經審計)	面值 (未經審計)	數量(千股) (經審計)	面值 (經審計)
註冊、發行及已繳足股款：				
A股(每股人民幣1元)	9,838,580	9,838,580	9,838,580	9,838,580
H股(每股人民幣1元)	1,178,328	1,178,328	1,178,328	1,178,328
	<u>11,016,908</u>	<u>11,016,908</u>	<u>11,016,908</u>	<u>11,016,908</u>

33. 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

(a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

(b) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

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

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

(ii) 任意盈餘公積

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

(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證券交易等虧損，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。

34. 現金及現金等價物

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 6月30日 (未經審計)
現金	277	259
銀行結餘	<u>29,649,311</u>	<u>28,680,332</u>
合計	<u><u>29,649,588</u></u>	<u><u>28,680,591</u></u>

35. 承諾和或有負債

(a) 資本性支出承諾

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
已簽約但未撥付	<u><u>61,716</u></u>	<u><u>30,880</u></u>

上述主要為本集團購建房屋、設備及房屋裝修的資本性支出承諾。

(b) 經營性租賃承諾

(i) 作為經營租賃承租人

於本報告期末，本集團通過經營性租賃合同租用了一些辦公用房，其中不可撤銷的經營性租賃合同的未來最低應支付的租金如下：

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
一年以內	238,759	250,248
一至二年	189,653	213,375
二至三年	121,516	156,822
三年以上	<u>307,978</u>	<u>372,123</u>
合計	<u><u>857,906</u></u>	<u><u>992,568</u></u>

(ii) 作為經營租賃出租人

於本報告期末，本集團不存在作為經營租賃出租人的重大租賃承諾。

(c) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2013年6月30日，本集團沒有涉及任何重大法律、仲裁或者行政訴訟的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

36. 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
中國中信股份有限公司	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1,280億元	20.30%	20.30%	71783170-9

2013年2月25日，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%）的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有限公司變更為中國中信股份有限公司。因此比較數據已按照本期關聯方關係進行更新調整。

(2) 關聯交易

(a) 本公司第一大股東 — 中國中信股份有限公司

關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
利息支出	38	—

(b) 子公司

關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2013 (未經審計)	2012 (未經審計)
利息收入	67,838	20,167
投資收益	22,787	76,400
利息支出	18,143	49,353
收取的租賃費	6,262	6,527
接受勞務支付的費用	3,344	2,184
提供勞務取得的收入	1,163	776
合計	119,537	155,407

關聯方往來餘額

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
存出投資款 — 股指期貨	1,934,507	2,576,793
拆出資金	1,080,000	—
可供出售金融資產	2,132,817	1,864,955
存出保證金	337,957	1,312,714
衍生金融資產	46,162	18,109
其他流動資產	1,476,084	33,008
拆入資金	380,000	200,000
賣出回購金融資產	612,507	180,000
代理買賣證券款	21,588	68,010
衍生金融負債	2,204	327
其他流動負債	7,361	1,542
	<hr/>	<hr/>
合計	8,031,187	6,255,458
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
收取的租賃費	12,278	13,638
支付的租賃費	16,920	14,176
利息收入	220,273	241,938
利息支出	2,901	3,542
提供勞務取得的收入	21,014	31,135
接受勞務支付的費用	41,434	38,145
	<hr/>	<hr/>
合計	314,820	342,574
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

關聯方往來餘額

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
其他應收款	754	642
其他應付款	4,062	3,355
客戶資金存款 ⁽ⁱ⁾	2,955,620	5,124,615
自有資金存款 ⁽ⁱ⁾	13,366,642	8,264,703
合計	<u>16,327,078</u>	<u>13,393,315</u>

(i) 存放於本公司第一大股東控股銀行的銀行存款。

(d) 第一大股東的母公司及其子公司

關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
提供勞務取得的收入	27,395	109,897
接受勞務支付的費用	1,006	994
合計	<u>28,401</u>	<u>110,891</u>

關聯方往來餘額

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
其他應付款	<u>186</u>	<u>333</u>

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，由中國中信集團有限公司提供擔保。於2013年6月30日，中國中信集團有限公司擔保總額為人民幣15億元（2012年12月31日：人民幣15億元）。

(e) 聯營企業

關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
房屋租賃收入	1,666	—
提供勞務取得的收入	603	595
合計	<u>2,269</u>	<u>595</u>

關聯方往來餘額

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
	其他應付款	833
金融資產轉讓	—	50,350
合計	<u>833</u>	<u>50,350</u>

(f) 其他關聯交易

於2013年6月30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2.36億元(2012年12月31日：2.50億元)。

37. 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。

(a) 以公允價值計量的金融工具

2013年6月30日(未經審計)	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	20,324,239	25,906,075	246,221	46,476,535
— 債券投資	14,184,191	25,145,355	—	39,329,546
— 權益投資	6,089,286	481,350	246,221	6,816,857
— 其他	50,762	279,370	—	330,132
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	87,771	311,893	145,711	545,375
衍生金融資產	2,849	399,914	—	402,763
可供出售金融資產	7,319,379	12,512,928	3,924,927	23,757,234
— 債券投資	722,772	6,325,076	—	7,047,848
— 權益投資	6,596,607	—	3,924,927	10,521,534
— 其他	—	6,187,852	—	6,187,852
合計	<u>27,734,238</u>	<u>39,130,810</u>	<u>4,316,859</u>	<u>71,181,907</u>
金融負債				
為交易而持有的金融負債	371,710	—	—	371,710
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	2,289	—	—	2,289
衍生金融負債	17,898	579,065	—	596,963
合計	<u>391,897</u>	<u>579,065</u>	<u>—</u>	<u>970,962</u>

2012年12月31日(經審計)	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	<u>33,962,060</u>	<u>30,563,176</u>	<u>3,997,673</u>	<u>68,522,909</u>
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	<u>23,678</u>	<u>631,372</u>	<u>—</u>	<u>655,050</u>

(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期初／年初、期末／年末餘額及本期／本年的變動情況：

(未經審計)	2013年1月1日	本期損益 影響合計	本期其他綜合 收益影響合計	增加	自第二層級 轉入第三層級	減少	2013年 6月30日
金融資產：							
為交易而持有的金融資產	72,187	15,264	—	163,985	47	5,262	246,221
— 權益投資	72,187	15,264	—	163,985	47	5,262	246,221
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	113,833	—	—	92,349	—	60,471	145,711
可供出售金融資產	3,811,653	1,300	109,444	105,280	—	102,750	3,924,927
— 權益投資	3,811,653	1,300	109,444	105,280	—	102,750	3,924,927

(經審計)	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

本期／本年第三層級金融工具的淨收益影響如下：

	截至2013年6月30日止六個月期間 (未經審計)			截至2012年12月31日止年度 (經審計)		
	已實現	未實現	合計	已實現	未實現	合計
本期／本年淨收益	<u>1,911</u>	<u>14,653</u>	<u>16,564</u>	<u>314,709</u>	<u>148,243</u>	<u>462,952</u>

(c) 第一層級及第二層級之間轉換

截至2013年6月30日止六個月期間及2012年度，本集團不存在第一層級及第二層級之間的轉換。

(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。

38. 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。

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

公司設立資產負債管理委員會(原資產配置委員會)。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。風險管理工作小組下設信用風險管理工作小組，由主要業務線的業務骨幹組成，是對公司信用風險進行日常監控管理的決策支持和執行協調機構。

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。

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。

(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。

(i) 不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
可供出售金融資產	8,398,225	14,952,000
存出保證金	403,818	818,533
為交易而持有的金融資產	39,474,816	24,732,339
衍生金融資產	402,763	423,192
買入返售款項	4,975,393	793,623
代客戶持有之現金	36,949,484	33,851,517
銀行結餘	29,649,311	25,835,454
其他	30,477,398	14,626,361
最大信用風險敞口	<u>150,731,208</u>	<u>116,033,019</u>

(ii) 風險集中度

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口按地區分佈如下：

	按地區劃分		
	中國大陸 地區	中國大陸 以外地區	合計
2013年6月30日(未經審計)			
可供出售金融資產	8,378,225	20,000	8,398,225
存出保證金	388,830	14,988	403,818
為交易而持有的金融資產	37,100,386	2,374,430	39,474,816
衍生金融資產	266,011	136,752	402,763
買入返售款項	4,975,393	—	4,975,393
代客戶持有之現金	35,617,819	1,331,665	36,949,484
銀行結餘	19,916,872	9,732,439	29,649,311
其他	25,835,950	4,641,448	30,477,398
最大信用風險敞口	<u>132,479,486</u>	<u>18,251,722</u>	<u>150,731,208</u>
	按地區劃分		
	中國大陸 地區	中國大陸 以外地區	合計
2012年12月31日(經審計)			
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	<u>103,094,982</u>	<u>12,938,037</u>	<u>116,033,019</u>

(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，維持著比較穩定的拆借、回購等短期融資通道，從而使公司的整體流動性狀態能有效維持在較為安全的水平。

於本報告期末，本集團金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2013年6月30日(未經審計)						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款	37,331,713	—	—	—	—	—	37,331,713
為交易而持有的金融負債	—	—	—	—	—	371,710	371,710
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	—	—	—	—	—	2,289	2,289
賣出回購款項	—	24,758,070	653,471	—	—	—	25,411,541
拆入資金	—	5,591,257	—	—	—	—	5,591,257
貸款	—	483,558	417,160	—	—	—	900,718
應付債券	—	31,146	901,673	11,654,053	16,721,250	—	29,308,122
其他	372,125	14,132,012	—	—	—	—	14,504,137
合計	<u>37,703,838</u>	<u>44,996,043</u>	<u>1,972,304</u>	<u>11,654,053</u>	<u>16,721,250</u>	<u>373,999</u>	<u>113,421,487</u>
以淨額交割的衍生金融負債	<u>—</u>	<u>147,029</u>	<u>237,466</u>	<u>203,789</u>	<u>420</u>	<u>2,753</u>	<u>591,457</u>
以總額交割的衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(3,831,336)	—	—	—	—	(3,831,336)
應付合約金額	—	3,853,003	—	—	—	—	3,853,003
	<u>—</u>	<u>21,667</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>21,667</u>

	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	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	<u>35,173,809</u>	<u>36,923,035</u>	<u>2,147,079</u>	<u>255,000</u>	<u>1,755,000</u>	<u>18,778</u>	<u>76,272,701</u>
以淨額交割的衍生金融負債	<u>—</u>	<u>23,722</u>	<u>222,041</u>	<u>325,999</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>571,762</u>
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
	<u>—</u>	<u>87,728</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>87,728</u>

(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。

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。

(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

	2013年	截至2013年6月30日止六個月期間		
	6月30日	平均	最高	最低
(未經審計)				
股價敏感型金融工具	261,433	217,453	301,786	144,514
利率敏感型金融工具	66,181	23,224	71,737	8,281
匯率敏感型金融工具	10,478	6,720	12,472	5,091
整體組合風險價值	306,138	220,598	328,807	147,101
	2012年	截至2012年6月30日止六個月期間		
	6月30日	平均	最高	最低
(未經審計)				
股價敏感型金融工具	197,032	304,163	536,178	182,595
利率敏感型金融工具	34,704	33,231	63,021	14,186
匯率敏感型金融工具	12,420	3,815	12,420	543
整體組合風險價值	192,401	305,521	551,729	175,228

(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

	收入敏感性	
	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
利率基點變化		
上升25個基點	(224,876)	(122,485)
下降25個基點	227,981	124,890

	權益敏感性	
	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
利率基點變化		
上升25個基點	(20,686)	(41,152)
下降25個基點	20,921	41,614

(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12%；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。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。

39. 報告期後事項

1. 中信証券國際完成里昂證券100%股權收購

根據公司第五屆董事會第二次會議決議、第五屆董事會第六次會議決議，繼2012年7月20日完成里昂證券19.9%股權收購後，本公司全資子公司中信証券國際於2013年7月31日完成了里昂證券剩餘80.1%股權的收購，里昂證券已成為中信証券國際的全資子公司。因某些監管限制，本次收購未包括里昂證券的台灣業務。2013年7月31日，里昂證券80.1%股權轉讓協議各簽約方簽署補充協議，將里昂證券80.1%股權收購對價9.4168億美元調整為向CASA BV支付淨對價8.4168億美元（調整後的交易對價可根據里昂證券80.1%的股權轉讓協議進行後續調整）。同日，中信証券國際、東方匯理銀行、CASA BV和里昂證券香港簽訂了台灣公司股權轉讓和售股選擇權協議，對里昂證券的台灣業務做了替代安排。根據上述協議，2013年8月3日，里昂證券香港將台灣新公司以23,854,598美元的價格轉讓給CASA BV（台灣新公司轉讓已於台灣新公司轉讓最後期限之前完成），CASA BV已從託管賬戶向里昂證券支付23,854,598美元，向中信証券國際支付76,145,402美元。

2. 收購華夏基金10%股權

2013年5月21日，公司第五屆董事會第十四次會議審議通過了《關於收購華夏基金管理有限公司10%股權的議案》，同意公司以不超過人民幣20億元（含20億元）的價格受讓無錫市國聯發展（集團）有限公司所持華夏基金10%的股權。2013年5月31日，本公司與無錫國聯發展（集團）有限公司簽署了《產權交易合同》，將以公開掛牌價人民幣16億元受讓該等股權。本次股權受讓事項已於2013年8月獲中國證監會核准（《關於核准華夏基金管理有限公司變更股權的批覆》，證監許可[2013]1089號），本公司將在華夏基金辦理完畢股權變更手續後，將華夏基金納入財務報表合併範圍。

3. 發行短期融資券

2013年7月至8月，本公司根據《中國人民銀行關於中信証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年第七期和第八期短期融資券，發行規模分別為人民幣50億元和40億元，期限均為91天，票面利率分別為4.7%和4.59%。

4. 發行2013年公司債券（第二期）

2013年8月5日至2013年8月7日，經證監會《關於核准中信証券股份有限公司公開發行公司債券的批覆》（證監許可[2013]706號）核准，本公司發行了3年期總額為人民幣50億元的債券，票面利率為5%，本次債券為無擔保債券，並已於2013年8月23日在上交所上市。

40. 未經審計中期簡要合併財務報表的批准

本財務報表經董事會於2013年8月29日授權批准。

十、備查文件目錄

本公司在辦公地點備置下列文件供股東及投資者查詢：

- (一) 載有董事長、主管財會工作負責人和財會機構負責人簽名並蓋章的財務報表；
- (二) 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審閱報告原件；
- (三) 報告期內在中國證監會指定網站上公開披露過的所有文件的正本及公告的原稿；
- (四) 在其他證券市場公佈的中期報告；
- (五) 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8月29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、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：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	2013-1-5	H股公告—截至二零一二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	2013-1-10	2012年12月份財務數據簡報
3	2013-1-17	2013年度第一期短期融資券發行結果公告
4	2013-1-22	第五屆董事會第九次會議決議公告
5	2013-1-24	2012年度業績快報
6	2013-1-26	關於召開2013年第一次臨時股東大會的通知、2013年第一次臨時股東大會會議文件
7	2013-2-5	H股公告—截至二零一三年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
8	2013-2-7	2013年1月份財務數據簡報
9	2013-2-22	2013年度第二期短期融資券發行結果公告、關於召開2013年第一次臨時股東大會的第二次通知
10	2013-2-27	第一大股東變更公告
11	2013-3-1	第五屆董事會第十次會議決議公告、關於新設三家證券營業部獲批的公告
12	2013-3-2	H股公告—截至二零一三年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表
13	2013-3-7	2013年2月份財務數據簡報、2013年第一次臨時股東大會提示性通知
14	2013-3-14	2013年第一次臨時股東大會決議公告、2013年第一次臨時股東大會法律意見書、2013年度第三期短期融資券發行結果公告
15	2013-3-16	H股公告—董事會會議通知
16	2013-3-28	2012年年度報告及摘要、第五屆董事會第十一次會議決議公告、第五屆監事會第四次會議決議公告、2013年日常關聯/連交易預計公告、2012年度獨立非執行董事述職報告、內部控制制度、2012年度社會責任報告、2012年度內部控制自我評價報告、內部控制審計報告、被第一大股東和其他關聯方佔用資金情況的專項說明
17	2013-4-3	H股公告—截至二零一三年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
18	2013-4-10	2013年3月份財務數據簡報
19	2013-4-12	2013年度第四期短期融資券發行結果公告
20	2013-4-16	H股公告—董事會會議通知
21	2013-4-19	第五屆董事會第十二次會議決議公告，為間接全資附屬公司發行首期境外債券向擔保人提供反擔保的公告，H股公告—建議發行債券、擬反擔保
22	2013-4-26	2013年第一季度報告、第五屆董事會第十三次會議決議公告、關於召開2012年度股東大會的通知、2012年度股東大會會議文件
23	2013-5-2	H股公告—發行8億美元於2018年到期年息2.50%的債券
24	2013-5-3	H股公告—截至二零一三年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
25	2013-5-7	H股公告—美元債券於香港聯合交易所有限公司上市的通告
26	2013-5-8	2013年4月份財務數據簡報
27	2013-5-10	2013年度第五期短期融資券發行結果公告
28	2013-5-11	關於公司債券發行申請獲中國證券監督管理委員會發行審核委員會審核通過的公告
29	2013-5-22	第五屆董事會第十四次會議決議公告、關於全資子公司中信証券(浙江)有限責任公司分立的公告、擬受讓華夏基金管理有限公司10%股權的公告
30	2013-6-1	關於受讓華夏基金管理有限公司10%股權的進展情況公告、關於公司債券發行申請獲中國證券監督管理委員會核准的公告
31	2013-6-4	關於召開2012年度股東大會的第二次通知、H股公告—截至二零一三年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
32	2013-6-5	2013年公司債券(第一期)發行公告、2013年公司債券(第一期)募集說明書、2013年公司債券(第一期)募集說明書摘要、2013年公司債券(第一期)信用評級報告

序號	刊登日期	公告事項
33	2013-6-7	2013年5月份財務數據簡報、2013年公司債券(第一期)票面利率公告
34	2013-6-8	2013年度第六期短期融資券發行結果公告
35	2013-6-15	H股公告—建議派付2012年末期股息；及暫停辦理過戶期間
36	2013-6-17	2013年公司債券(第一期)發行結果公告
37	2013-6-21	2012年度股東大會決議公告、2012年度股東大會法律意見書
38	2013-6-27	2013年公司債券(第一期)上市公告書、關於委託中國證券登記結算有限責任公司上海分公司代理債券兌付兌息相關事宜的公告
39	2013-6-29	關於收購里昂證券股權的階段性進展公告

註：上表「刊登日期」為相關公告於《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所刊登的日期，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	2013-1-4	截至二零一二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	2013-1-9	關於2012年12月份財務數據的公告
3	2013-1-16	海外監管公告—2013年度第一期短期融資券發行結果公告
4	2013-1-21	公告—(1)建議—發行本次境內外公司債務融資工具(2)發行本次境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易(3)建議在境外設立全資子公司，海外監管公告—第五屆董事會第九次會議決議公告
5	2013-1-23	2012年度業績快報
6	2013-1-25	2013年第一次臨時股東大會通函、通告、回執、代表委任表格
7	2013-2-4	截至二零一三年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
8	2013-2-6	關於2013年1月份財務數據的公告
9	2013-2-21	2013年第一次臨時股東大會第二次通知、海外監管公告—2013年度第二期短期融資券發行結果公告
10	2013-2-26	自願公告—第一大股東變更
11	2013-2-28	海外監管公告—第五屆董事會第十次會議決議公告、關於新設三家證券營業部獲批的公告
12	2013-3-1	截至二零一三年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表
13	2013-3-6	關於2013年2月份財務數據的公告、海外監管公告—2013年第一次臨時股東大會提示性通知
14	2013-3-13	2013年第一次臨時股東大會投票表決結果、海外監管公告—2013年度第三期短期融資券發行結果公告
15	2013-3-15	董事會會議通知
16	2013-3-27	2012年年度業績公告，建議修訂《公司章程》，海外監管公告—第五屆董事會第十一次會議決議公告、第五屆監事會第四次會議決議公告、2013年日常關聯／連交易預計公告、2012年度獨立非執行董事述職報告、內部控制制度、2012年度社會責任報告、2012年度內部控制自我評價報告、內部控制審計報告、被第一大股東和其他關聯方佔用資金情況的專項說明
17	2013-4-2	截至二零一三年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
18	2013-4-9	關於2013年3月份財務數據的公告
19	2013-4-11	海外監管公告—2013年度第四期短期融資券發行結果公告
20	2013-4-15	董事會會議通知
21	2013-4-18	自願公告—擬反擔保，海外監管公告—第五屆董事會第十二次會議決議公告、建議發行債券、為間接全資附屬公司發行首期境外債券向擔保人提供反擔保的公告

序號	刊登日期	公告事項
22	2013-4-25	2012年度報告、2013年第一季度業績報告、2012年度股東大會通函、通告、回執、代表委任表格、海外監管公告—第五屆董事會第十三次會議決議公告
23	2013-4-26	發行8億美元於2018年到期年息2.50%的債券
24	2013-5-2	截至二零一三年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
25	2013-5-6	美元債券於香港聯合交易所有限公司上市的通告
26	2013-5-7	關於2013年4月份財務數據的公告
27	2013-5-9	海外監管公告—2013年度第五期短期融資券發行結果公告
28	2013-5-10	發行公司債券申請獲中國證監會發行審核委員會審核通過
29	2013-5-21	公告—(1)關於擬受讓華夏基金10%股權的公告(2)關於全資子公司中信証券(浙江)擬進行重組及分立的公告，海外監管公告—第五屆董事會第十四次會議決議公告、關於全資子公司中信証券(浙江)有限責任公司分立的公告、關於擬受讓華夏基金管理有限公司10%股權的公告
30	2013-5-31	關於公司人民幣債券發行申請獲中國證監會核准之公告、須予披露交易—受讓華夏基金10%股權
31	2013-6-3	2012年度股東大會第二次通知、截至二零一三年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
32	2013-6-4	海外監管公告—2013年公司債券(第一期)發行公告、2013年公司債券(第一期)募集說明書、2013年公司債券(第一期)募集說明書摘要、2013年公司債券(第一期)信用評級報告
33	2013-6-6	關於2013年5月份財務數據的公告、海外監管公告—2013年公司債券(第一期)票面利率公告
34	2013-6-7	海外監管公告—2013年度第六期短期融資券發行結果公告
35	2013-6-14	建議派付2012年末期股息；暫停辦理過戶期間
36	2013-6-17	海外監管公告—2013年公司債券(第一期)發行結果公告
37	2013-6-20	2012年度股東大會投票表決結果；及派發2012年末期股息
38	2013-6-26	海外監管公告—2013年公司債券(第一期)上市公告書、關於委託中國證券登記結算有限責任公司上海分公司代理債券兌付兌息相關事宜的公告
39	2013-6-28	須予披露交易—延長完成收購里昂證券餘下80.1%股權的轉讓最後期限

附錄二：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	2013-1-10	關於核准伍小輝證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(京證監許可[2013]3號)
2	2013-1-17	關於核准徐鵬證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(京證監許可[2013]12號)
3	2013-1-23	關於核准王宗浩證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(京證監許可[2013]16號)
4	2013-2-20	深圳證監局關於核准中信証券股份有限公司在湖北等地設立三家證券營業部的批覆(深證局許可字[2013]20號)
5	2013-4-11	湖北證監局關於陳卉證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(鄂證監機構字[2013]24號)
6	2012-4-12	關於核准宋浩證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(廣東證監許可[2013]29號)
7	2013-4-18	深圳證監局關於核准張國明證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆(深證局許可字[2013]45號)
8	2013-4-23	關於王曉猛證券公司分支機構負責人任職資格的批覆(蘇證監機構字[2013]146號)
9	2013-5-30	關於核准中信証券股份有限公司公開發行公司債券的批覆(證監許可[2013]706號)
10	2013-6-17	深圳證監局關於核准殷可證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆(深證局許可字[2013]73號)