



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)

# 年度報告 2013





中信证券股份有限公司  
CITIC SECURITIES CO.,LTD.



## 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二十三次會議審議通過。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2013年度利潤分配預案為：每10股派發現金紅利人民幣1.50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：保證本報告中的財務報告真實、準確、完整。

本公司不存在被關聯／連方非經營性資金佔用情況。

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



**2**  
釋義

**5**  
重大風險提示

**6**  
公司基本情況

**16**  
財務概要

**20**  
董事長致辭

**23**  
管理層討論與分析

**67**  
董事會報告

**77**  
重要事項

**96**  
股份變動及主要股東情況

**110**  
董事、監事、高級管理人員和員工情況

**130**  
企業管治報告

**177**  
獨立審計師報告及財務報表附註

**297**  
附錄一：組織結構圖

**298**  
附錄二：信息披露索引

**304**  
附錄三：報告期內取得的行政許可批復

**305**  
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
財政部	指	中華人民共和國財政部
國家工商總局	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局
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
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
中信期貨	指	中信期貨有限公司(原中證期貨有限公司，2013年12月24日更名)
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
華夏基金	指	華夏基金管理有限公司
里昂證券	指	CLSA BV，一家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的全資子公司



中信里昂證券	指	里昂證券的全資子公司，於2013年12月2日由里昂證券有限公司更名為中信里昂證券有限公司
金石基金	指	中信金石基金管理有限公司
金石瀨訥	指	青島金石瀨訥投資有限公司
中信證券財務2013	指	中信證券財務2013有限公司，系中信證券國際有限公司的全資子公司
天津京證	指	天津京證物業服務有限公司
天津深證	指	天津深證物業服務有限公司
中信產業基金	指	中信產業投資基金管理有限公司
前海股權交易中心	指	前海股權交易中心(深圳)有限公司
廈門兩岸股權交易中心	指	廈門兩岸股權交易中心有限公司
青島藍海股權交易中心	指	青島藍海股權交易中心有限責任公司
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
中信國金	指	中信國際金融控股有限公司
中信泰富	指	中信泰富有限公司
亞洲衛星	指	亞洲衛星控股有限公司
CASA BV	指	Credit Agricole Securities Asia BV，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
《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

## 釋義

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
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

本集團的業務高度依賴於中國及其它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，都將對本集團經營業績產生重大影響。

本集團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；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；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；因開展國際化業務及金融創新業務等帶來的匯率風險等。其中，信用風險和流動性風險是當前面臨的主要風險。

針對上述風險，本集團從組織架構、管理機制、信息技術等方面進行防範，同時優化業務流程，重點加強信用風險和流動性風險的管理。

# 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
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樓宇，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：100026)
香港營業地址：	香港中環添美道1號中信大廈26層
網址：	<a href="http://www.cs.ecitic.com">http://www.cs.ecitic.com</a>
電子信箱：	ir@citics.com
聯繫電話：	0086-755-2383 5888、0086-10-6083 8888
傳真：	0086-755-2383 5861、0086-10-6083 6029
經紀業務客戶服務熱線：	0086-95548

資產管理業務客戶服務熱線：	0086-10-6083 6688
股東聯絡熱線：	0086-755-2383 5383、0086-10-6083 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： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> 香港聯交所指定網站： <a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a> （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、甘蕊萍
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

## 公司基本情況

稅務登記號碼：	深國稅油字440300101781440；深地稅字440300101781440
組織機構代碼：	10178144
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347.96億元

報告期內註冊變更情況：

2013年9月13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9人增至10人，可設副董事長1-2人。

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，其直接持股比例為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%。

2005年8月15日，公司完成股權分置改革，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。股權分置改革完成後，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9-10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》和財政部的批復，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%。



## 公司基本情況

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，其直接持股比例為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的首批綜合類證券公司之一、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、自營業務及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，公司獲准開展保險兼業代理業務、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務。2014年1月，公司獲准開展黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務。

在證券公司分類評審中，公司連續六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6家，分別為中信証券(浙江)、中信萬通証券、中信証券國際、中信期貨、金石投資、中信証券投資；擁有主要控股子公司1家，即，華夏基金。

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、新華富時A50指數、道瓊斯中國88指數、上證社會責任指數等；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指數、富時中國25指數、MSCI中國指數等成份股，極大提升了公司的形象。

### 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、自營業務及資產管理業務開展股指期貨交易資格、約定購回式證券交易資格、股票收益互換業務試點資格、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務資格、黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務試點資格。
- (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) 其它：記帳式國債承銷團成員、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、政策性銀行金融債承銷商資格、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。



### 2013 年榮譽

#### 本公司

頒發單位：亞洲貨幣

2013 年中國區最佳券商

2013 年中國區最佳債券商

中國區最佳本地經紀商第二名

中國區最佳研究機構第三名

最佳整體銷售服務第二名



頒發單位：亞洲金融

2013 最佳券商

2013 最佳債券商

2013 最佳金融組交易(中信証券收購里昂證券)



頒發單位：歐洲金融

2013 年中國最佳債券商

頒發單位：機構投資者

2013 中國區最佳行業研究第四名

2013 中國區最佳銷售機構第五名

2013 中國區最佳交易團隊第五名

2013 年大中華區最佳行業研究汽車行業第二名

2013 年大中華區最佳行業研究公用事業入圍獎



頒發單位：財資

最佳本土券商

最佳本土債券商

頒發單位：投資者關係

大中華區上市公司前 100 名

頒發單位：銀行家

2013 亞洲區最佳創新投資銀行

頒發單位：湯森路透

2013 年亞洲區分析師評選金融行業第二名

2013 年香港中國區分析師評選原材料行業第二名



頒發單位：DHL / 南華早報

2013 年香港商業獎傑出中國公司

頒發單位：*International Academy of Communications Arts and Sciences*

第27屆國際ARC最佳年報評比銅獎

頒發單位：香港管理專業協會

最佳年報獎：優秀企業管治資料披露獎

頒發單位：上海證券交易所

2012年報「管理層討論與分析」披露優良企業

頒發單位：中央國債登記結算有限責任公司

2012年全國銀行間債券市場優秀成員

頒發單位：銀行間市場清算所股份有限公司

2012年度現券淨額優秀清算會員

2012年度優秀清算會員

2012年度優秀結算會員

頒發單位：中國進出口銀行

2013年度金融債券優秀承銷商

頒發單位：中國證券報

2013年中國證券業金牛分析師評選：

五大金牛研究團隊獎

行業第一名：節能領域／環保／交通設備(含新能源汽車)／  
非金屬類建材／商業貿易／家用電器／餐飲旅遊

頒發單位：上海證券報

2012年度中國證券期貨市場品牌價值榜：

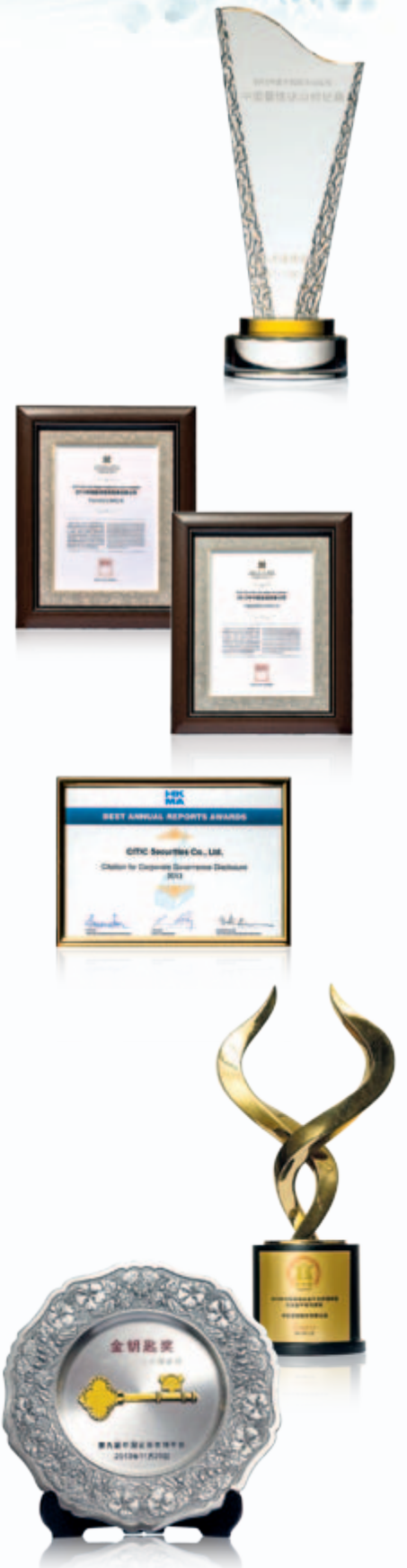
年度綜合管理實力大獎

年度卓越投行團隊大獎

年度中國最佳證券經紀商大獎

頒發單位：證券時報

2013中國最佳財富管理機構評選「中國最佳證券經紀商」



## 公司基本情況

### 頒發單位：證券日報

第九屆中國證券市場年會「金鑰匙」獎

### 頒發單位：新財富

第七屆新財富最佳投行

第九屆新財富金牌董秘

第十一屆新財富最佳分析師：

本土最佳研究團隊第二名／

最具影響力研究機構第三名／

最佳中小市值研究機構第四名／

最佳海外市場研究機構第五名／

最佳海外銷售服務團隊第五名／

最佳銷售服務團隊第六名

行業第一名：電力／家電／汽車和

汽車零部件／建築和工程／

非金屬類建材

### 頒發單位：證券市場週刊

2013年賣方分析師水晶球獎：

行業第一名：非金屬類建材／家電／

汽車和汽車零部件／電力、

煤氣及水等公用

事業／建築和工程／軍工

### 頒發單位：第一財經

2013年第一財經最佳分析師評選：

非金屬類建材第一名

### 頒發單位：理財週報

2013中國最佳證券公司

2013中國證券公司最佳投資銀行

2013中國最佳融資融券證券公司

### 頒發單位：中國財富管理「金手指獎」評委會

年度最佳財富管理證券公司

### 中信証券國際

#### 頒發單位：亞洲貨幣

香港最佳銷售個人第一名

香港最佳A股分析師第二名

#### 頒發單位：香港社會服務聯會

連續七年「商界展關懷」獎

### 里昂證券

#### 頒發單位：亞洲貨幣

亞洲地區(不含澳大利亞和日本)

最具獨立性研究經紀商

亞洲地區(不含澳大利亞和日本)研究及

銷售綜合最佳經紀商

#### 頒發單位：格林威治聯營公司

亞洲股票研究第一名(由亞洲、歐洲和

美國基金經理票選)

#### 頒發單位：亞洲投資者

2013年度服務供應商大獎：

最佳銷售交易經紀商

提供最佳流動性的經紀商

最佳專做代理經紀商

### 中信証券(浙江)

#### 頒發單位：《理財週報》

2012中國金融品牌金象獎—

「2012中國金融品牌年度十大公益項目」

#### 頒發單位：上海證券交易所

2012年「引導理性投資」年度優秀營業部

(杭州曙光路證券營業部，現更名為

「杭州杭大路證券營業部」)

### 中信萬通證券

#### 頒發單位：青島證監局

最佳綜合類品牌營業部

(中信萬通證券青島深圳路證券營業部、

青島嘉定路證券營業部)

市場影響力強特色品牌營業部(中信萬通證券青島標山路證券營業部、青島經濟技術開發區井岡山路證券營業部)  
產品銷售特色品牌營業部(中信萬通證券青島南京路證券營業部、青島即墨藍靛路證券營業部)

**頒發單位：青島市政府**

2012年度青島市金融發展突出貢獻單位  
2012年度青島市金融發展先進單位(中信萬通證券青島標山路證券營業部)  
2012年度青島市金融創新先進單位(中信萬通證券青島經濟技術開發區井岡山路證券營業部)

**頒發單位：上海證券交易所**

2012年度「引導理性投資」年度評選「優秀組織獎」

**頒發單位：中國人民銀行濟南分行**

山東省金融機構2012年度綜合評價「A級單位」

**頒發單位：青島市企業聯合會、企業家協會**

青島市服務業企業50強

**金石投資**

**頒發單位：福布斯**

2013福布斯中國最佳PE投資機構

**頒發單位：清科集團**

**2013年度中國股權投資年度排名：**  
2013年中國私募股權投資機構50強(本土)第16名  
2013年中國券商直投公司5強

**頒發單位：21世紀傳媒**

2013年最佳券商直投

**中信期貨**

**頒發單位：上海期貨交易所**

優秀分析師評選：最佳貴金屬分析師／最佳能源分析師／最佳鋼材分析師

**頒發單位：鄭州商品交易所**

最佳白糖分析師

**頒發單位：上海證券報**

期貨公司十強第一名  
最佳股指期貨分析師第三名

**頒發單位：證券時報**

衍生品財富管理專家  
行業十大領軍人物

**頒發單位：證券時報·期貨日報**

**第六屆中國最佳期貨經營機構暨**

**最佳期貨分析師評選：**

最佳金融期貨服務獎第一名  
中國最佳期貨公司第二名  
中國期貨公司金牌管理團隊第二名  
中國金牌期貨研究所第五名  
中國十佳營業部第二名(上海世紀大道營業部)  
最佳PVC期貨分析師第一名  
最佳菜籽類期貨分析師第一名  
最佳鋼材期貨分析師第一名  
最佳玻璃期貨分析師第一名  
最佳棕櫚油期貨分析師第三名

**頒發單位：廣東省工業合作協會**

廣東省全國名牌

# 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	2013 年度	2012 年度	本期比上年 同期增減(%)	2011 年度
總收入及其他收入	20,279	13,071	55.14	26,371
營業利潤	6,635	5,055	31.26	14,615
利潤總額	6,846	5,487	24.77	15,031
歸屬於母公司股東的淨利潤	5,244	4,237	23.77	12,576
經營活動產生的現金流量淨額	-22,714	-17,194	不適用	122

項目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	本期比上年 同期增減(%)	2011 年 12 月 31 日
資產總額	271,354	168,508	61.03	148,280
負債總額	181,952	81,823	122.37	61,290
歸屬於母公司股東的權益	87,688	86,465	1.41	86,587
總股本	11,017	11,017	—	11,017

## 主要財務指標

項目	2013 年度	2012 年度	本期比上年 同期增減(%)	2011 年度
基本每股收益(人民幣元/股)	0.48	0.38	26.32	1.23
稀釋每股收益(人民幣元/股)	0.48	0.38	26.32	1.23
加權平均淨資產收益率(%)	6.02	4.90	增加了 1.12 個 百分點	17.00



項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	本期比上年 同期增減(%)	2011年 12月31日
歸屬於母公司股東的 每股淨資產(人民幣元/股)	7.96	7.85	1.40	7.86
資產負債率(%)	60.47	35.17	增加了25.30個 百分點	22.19

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

2013年12月31日母公司淨資本為人民幣347.96億元，同比下降14.02%，主要由於報告期內派發股利、投資增加以及業務規模增加所致。

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	34,796	40,472
淨資產(人民幣百萬元)	71,691	72,593
淨資本/各項風險準備之和(%)	849.74	1,333.00
淨資本/淨資產(%)	48.54	55.75
淨資本/負債(%)	33.15	94.81
淨資產/負債(%)	68.29	170.05
自營權益類證券及證券衍生品(包括股指期貨)/淨資本(%)	76.11	69.55
自營固定收益類證券/淨資本(%)	176.88	91.82

註1：母公司2012年12月31日的淨資本數據根據中國證監會於2013年發布的淨資本及風險準備計算標準的相關規定進行了重述。

註2：母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。



## 財務概要

### 近5年財務狀況

#### 盈利狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2013年度	2012年度	2011年度	2010年度	2009年度
總收入及其他收入	20,279	13,071	26,371	30,281	23,868
營業費用	13,644	8,016	11,756	13,985	10,669
分佔聯營和合營公司損益	211	432	416	24	103
稅前利潤	6,846	5,487	15,031	16,320	13,302
歸屬於母公司股東的淨利潤	5,244	4,237	12,576	11,311	8,984

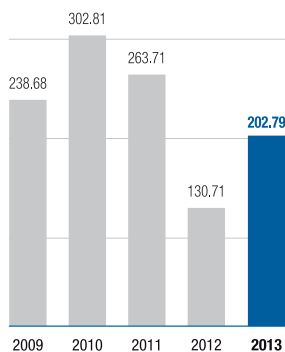
#### 資產狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
已發行股本	11,017	11,017	11,017	9,946	6,630
股東權益總額	89,402	86,685	86,990	70,848	64,814
歸屬於母公司股東的權益	87,688	86,465	86,587	70,435	61,599
負債總額	181,952	81,823	61,290	82,330	141,993
代理買賣證券款	45,196	34,807	36,477	62,081	112,478
資產總額	271,354	168,508	148,280	153,178	206,807

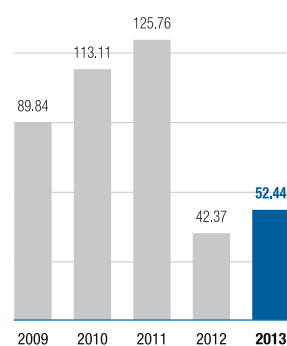
#### 總收入及其他收入

人民幣億元



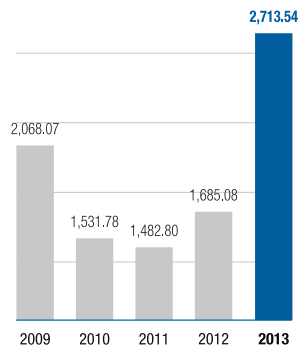
#### 歸屬於母公司股東的淨利潤

人民幣億元



#### 資產總額

人民幣億元



## 關鍵財務指標

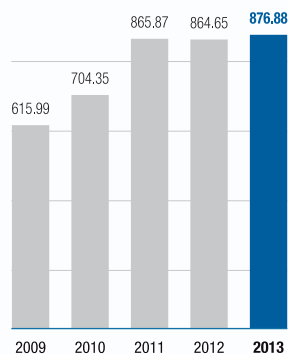
項目	2013年度	2012年度	2011年度	2010年度	2009年度
每股股利(人民幣元/股)	0.15	0.30	0.43	0.50	0.50
每股基本收益(人民幣元/股)	0.48	0.38	1.23	1.14	0.90
每股稀釋收益(人民幣元/股)	0.48	0.38	1.23	1.14	0.90
加權平均淨資產收益率(%)	6.02	4.90	17.00	17.28	15.38
資產負債率(%)	60.47	35.17	22.19	22.23	31.29

註：

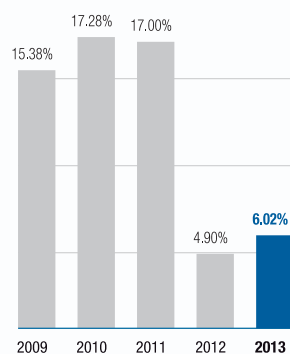
- (1) 上述代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項，該款項接受第三方存款機構的監管。
- (2) 2009-2010年度各列報期間的每股基本收益以2010年度資本公積轉增股本後的總股本計算。
- (3) 上表所示各列報期間的資產負債率中，資產和負債均剔除代理買賣證券款的影響。

### 歸屬於母公司股東的權益

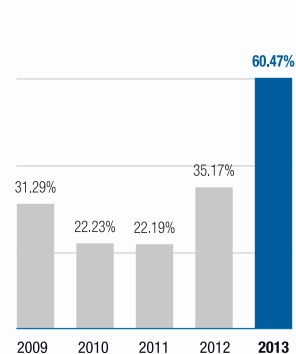
人民幣億元



### 加權平均淨資產收益率



### 資產負債率



# 董事長致辭



王東明  
董事長

2013年是公司發展史上不平凡的一年，公司完成了多項戰略佈局，實現對里昂證券、中信萬通證券的全資收購，再次控股華夏基金。同時，公司多年的創新與轉型取得積極成效，業績實現增長。

各位股東：

2013年是中國證券行業的復蘇之年，股票市場成交活躍。行業收入和淨利潤均扭轉了連續三年的下滑趨勢，實現較高增長。監管層推出的多項創新業務從無到有，快速發展，成為行業收入增長的新引擎，創新紅利進入釋放期。

2013年是公司發展史上不平凡的一年，公司完成了多項戰略佈局，實現對里昂證券、中信萬通證券的全資收購，再次控股華夏基金。同時，公司多年的創新與轉型取得積極成效，業績實現增長。其中，實現營業總收入及其他收入人民幣202.79億元，同比增長55.14%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣52.44億元，同比增長23.77%；公司的營業收入和淨利潤繼續位居中國證券行業首位。

## 綜合優勢得到充分發揮

2013年，公司加強業務協作，有效調動內部資源，充分發揮綜合優勢，傳統中介業務繼續保持和鞏固市場領先地位，資本中介業務保持先發優勢。

2013年，本集團經紀業務市場份額6.18%，排名第一；本公司股票主承銷金額人民幣542.99億元，市場份額10.95%，排名第二；本公司債券主承銷金額人民幣1,595.37億元，排名同業第一；本公司完成併購交易金額人民幣1,578.39億元，在涉及中國企業參與的併購交易中位列全球投行第一位；本公司資產管理業務管理資產規模人民幣5,048.58億元，排名同業第一；本公司銀行間債券交易量人民幣1.7萬億元，排名同業第一；QFII交易客戶增至110家，交易量排名第一。截至2013年末，本集團境內融資融券餘額人民幣334.20億元，市場份額9.64%，排名第一；本集團約定式購回和股票質押式回購業務規模分別為人民幣31.41億元和人民幣78.77億元，均排名第一。

### 業務轉型取得積極成效

2011年以來，為順應外部環境變化，公司主動探索與實踐新的商業模式。2013年，公司大力整合資金、客戶、牌照等資源，發揮協同效應，全面提升綜合優勢，積極拓展資本中介業務，業務的廣度和深度不斷拓展，業務轉型取得積極成效。

資本中介業務規模與收入佔比顯著提升。作為業務轉型的重點，公司資本中介業務規模從2010年末的人民幣117億元快速擴張至2013年末的人民幣1,100億元，增長8倍。資本中介業務成為新的收入增長點，在淨收入中的佔比由2012年的15%提升至2013年末的28%，促進公司整體收入結構更趨均衡。

財務槓桿水平大幅提升。2013年，公司發行了8億美元債、200億元人民幣債以及十一期短期融資券，財務槓桿率從2012年末的1.55倍提升至2013年末的2.5倍，有效支持了資本中介業務的快速發展。

傳統中介業務不斷轉型升級。投資銀行業務初步形成了股票、債券、併購和財務顧問等多元收入模式。經紀業務大力開展融資融券、金融產品銷售、中小微企業金融服務等業務。

國際化得到深入推進。公司跨境業務已形成固定收益、另類投資、證券金融等多元佈局，業務規模穩步增長。公司與里昂證券的整合也已展開，業務協同效應逐步顯現。

## 董事長致辭

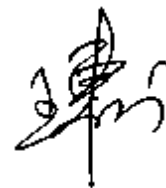
### 2014年經營策略

2014年，公司的經營策略是「面向客戶，加強協作，全面深化公司戰略轉型」。公司新的商業模式尚未成熟，業務仍處於「轉型期、投入期、佈局期」。其中，公司傳統中介業務處於轉型期，正在從通道業務向通道業務與非通道業務並重轉型；公司資本中介和資本型業務處於投入期，面臨著資金成本上升的壓力；國際業務處於佈局期，境內外業務協同效應尚需提升。

深化轉型的關鍵在於提升公司自身能力。從外部環境看，證券行業經營模式、客戶結構、競爭格局等，都呈現出新的特徵；從內部環境看，公司的業務轉型，包括以客戶為中心、差異化競爭、多元化業務模式、資本中介業務等均有待加強。在此背景下，公司必須著力提升客戶關係管理、產品定價與銷售、交易與投資、負債與流動性管理等四大能力，以應對當前環境變化，努力為股東創造財富。

### 展望未來

適應變革一直是公司獲得成功的關鍵。過去多年來，為順應外部環境變化，公司積極進行戰略調整，逐步成長為一家跨國的綜合性金融機構。2014年，公司將適應行業經營模式、客戶結構、競爭格局等變化，以提升四大能力為核心，全面深化公司戰略轉型，力爭在新一輪發展週期裡再創輝煌！



董事長：王東明

2014年3月27日

## 企業戰略和長期經營模式

### 行業競爭格局和發展趨勢

隨著金融市場化改革和資本市場放鬆管制的不斷推進，證券行業創新發展進入新階段。行業盈利模式發生較大改變、盈利能力增強，行業創新能力和創新意識均有較大的提升。與此同時，證券行業也日益受到金融混業和互聯網企業的衝擊。

一是，監管層繼續鼓勵創新。在2013年證券公司創新發展研討會上，監管層對行業創新的政策方針為「鞏固、深化、完善、提高」，更加強調證券公司自主創新、注重基礎功能和機制的創新。2013年，監管層相繼推出了股票質押式回購、國債期貨以及證券公司託管、支付功能創新等新產品新業務。在未來較長的時間內，加快創新、把握創新紅利將成為證券公司競爭的制高點。

二是，金融混業和跨界競爭加劇。金融產品和業務創新不斷模糊各類金融機構的邊界。在財富管理、投資銀行、信貸等金融領域，銀行、證券公司、信託等金融機構之間的競爭日益激烈。2013年，互聯網金融成為市場關注焦點。一些大型互聯網企業成功介入支付、小貸、理財等領域，一旦監管放開網絡經紀牌照，憑藉客戶、技術、平台等優勢，互聯網企業將在低端零售業務上對證券公司造成一定的衝擊。

三是，行業集中度趨於上升。大型證券公司依靠資金規模優勢、創新先發優勢以及業務協同優勢，盈利能力明顯高於中小證券公司。2011年至2013年，淨資產排名前五位的證券公司淨利潤之和佔行業比重自27%上升至39%，逐步形成了行業第一梯隊。由於傳統業務同質化、創新業務可複製性強，大型證券公司逐步回到同一起跑線上，彼此差距縮小。隨著證券行業管制的放鬆、行業競爭的加劇，行業併購重組的條件逐步成熟，「大吃小」或「強強聯合」的市場化整合有望加速，也將導致行業集中度的提升。

同時，證券行業面臨的外部環境也在發生重大變化。從宏觀環境來看，中國經濟仍處於結構調整與轉型期，短期經濟增長動能依然偏弱；從金融環境來看，金融市場的流動性緊張及資金成本高企將呈常態化。



### 發展戰略

2011年以來，公司堅持業務轉型，提出了差異化競爭、多元化業務模式、以客戶為中心、大力發展資本中介業務等轉型方向，提出了從被動的通道提供者轉向市場組織者、流動性提供者、產品創造者、產品銷售商、財富管理者和交易對手方的目標。總體看，公司業務轉型取得了積極成效，但新的商業模式尚未成熟，全面深化戰略轉型仍將是公司的發展策略。

### 資金需求

公司業務模式更加依賴資金驅動。2013年，公司的債券做市、融資融券、約定式購回、股票質押融資等資本中介業務快速發展，佔用了大量資金。為支持業務發展，公司於報告期內發行了8億美元債、200億元人民幣債以及十一期短期融資券，財務槓桿水平大幅提高。2014年，預計融資融券、約定式購回等資本中介業務的增速仍將保持較高水平，公司需進一步豐富融資工具、保持資金來源的多樣性，並做好負債與流動性管理。



## 可能面對的風險

隨著業務範圍不斷拓展、業務模式日益複雜化，證券公司的風險特徵正發生深刻變化，風險複雜性、隱蔽性增強。2014年，本集團可能面對的風險包括：業務範圍擴大帶來的操作風險、合規風險增加；財務槓桿率的提高以及金融市場流動性緊張的常態化促使流動性風險增加；資本中介和資本型業務規模擴張使得信用風險增加；跨境業務發展導致海外風險增加。

## 業務綜述

本集團的投資銀行業務包括股權融資、債券及結構化融資和財務顧問業務。本集團在中國及全球為各類企業及其它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。

## 主營業務情況分析

### 投資銀行

#### 股權融資業務

##### 市場環境

2013年，A股市場股權融資規模同比小幅上升3.09%。其中，IPO仍然處於暫停狀態，僅有兩單項目通過換股吸收合併實現上市；再融資規模增長迅速，達人民幣4,594億元，同比增長20.40%。再融資發行中，非公開發行融資規模為人民幣3,522億元(其中現金類非公開發行融資規模為人民幣2,151億元)，同比增長3.67%，仍然是最主要的再融資方式，佔再融資募集資金總額的76.66%；因大型項目發行，配股和可轉債的融資規模分別同比增長227.73%和233.12%。

2013年A股承銷金額前十位證券公司的市場份額合計60.12%，與2012年的60.68%基本持平。



## 管理層討論與分析

### 經營舉措及業績

2013年，加強監管、促進創新、推動市場化進程成為資本市場的主旋律，新股發行制度改革推動股票發行審核逐步向註冊制轉變，創新金融工具不斷推出。在此背景下，公司適時調整業務策略，一方面對投行組織架構進行調整，積極開發各類金融產品所適用的客戶群體，豐富客戶類型；另一方面，繼續貫徹「全產品覆蓋」業務策略，加大對創新業務的開發力度，努力提升綜合競爭優勢，探索建立資本中介型投行的新盈利模式。與此同時，公司注重提高業務人員的風險責任意識，並對相關風險監控措施和流程進行了完善。

境內業務方面，公司完成股票主承銷項目16單，主承銷金額人民幣542.99億元，市場份額10.95%，排名市場第二。其中，主承銷1單IPO項目（換股吸收合併）；主承銷11單現金類定向增發項目，主承銷金額人民幣243.25億元，排名市場第一。

項目	2013年		2012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	15,291	1	17,361	15
再融資發行	39,008	15	33,287	15
合計	54,299	16	50,648	30

註：上表2012年數據為全口徑數據，包括現金類和非現金類項目。

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，中信證券國際在香港市場參與完成了5單IPO項目、3單跨境併購項目、4單再融資項目、21單離岸人民幣債與美元債項目。此外，公司繼續推進境內外業務平台的有效聯動，並通過併購與戰略協作提升在國際市場的影響力。

### 2014年展望

2014年，在股權融資業務方面，公司將抓住經濟結構調整和產業升級帶來的各類融資機會，優化傳統產業領域和新經濟領域業務結構，不斷挖掘市場活躍主體，深入理解客戶需求，並為其創造附加價值，實現與客戶共成長；繼續優化內部資源配置，發展股權創新業務，進一步推動盈利模式多元化；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。

## 債券及結構化融資業務

### 市場環境

2013年，國內債券市場價格走勢上半年平穩上升，下半年大幅下降，收益率曲線先降後升。2013年1-5月，受益於宏觀數據穩定、通脹預期較低、金融體系流動性穩定等因素，債券市場發展平穩；2013年5月底，受流動性收緊及預期不明朗的影響，債券收益率明顯攀升，並於2013年5月末達到高點。2013年下半年，市場對於流動性的擔憂進一步加劇，商業銀行去槓桿和保險機構投資品種的進一步多元化降低了投資者對於普通債券的需求，多重因素疊加導致各類型債券產品收益率連續走高。

### 經營舉措及業績

2013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141單，主承銷金額人民幣1,595.37億元，市場份額4.02%，債券承銷數量與承銷金額均排名同業第一。



項目	2013年		2012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	29,000	17	37,267	20
公司債	31,247	40	20,716	13
金融債	54,775	25	93,600	24
中期票據	25,390	32	36,150	30
短期融資券	15,325	18	16,950	15
資產支持證券	3,800	9	10,672	35
合計	159,537	141	215,355	137

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

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，報告期內共完成37單項目，融資規模共計約人民幣132億元，居同業領先水平。



公司著力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、加速傳統債券承銷業務的積極轉型進行了有益的探索。

### 2014年展望

2014年，公司將持續深化合規經營理念、加強內控建設，重點關注流動性風險和信用風險，強化項目持續督導工作；堅持客戶多元化和產品多樣化的發展理念，通過產品和渠道多元化加速業務轉型；深入挖掘客戶的債券融資需求、結構融資需求和其它固定收益類業務需求；加大創新研發力度，在傳統債務融資產品中融入多層次交易結構，並通過大宗

交易業務機會的拓展逐步向交易型投行轉型，在保持市場領先地位和影響力的同時，力爭實現進一步突破。

### 財務顧問業務

#### 市場環境

據彭博統計，2013年全球範圍內已宣佈的併購交易規模總額達2.33萬億美元，同比增長3.86%；已宣佈的併購交易數量達27,830宗，同比下降0.49%。地域方面，交易金額主要集中在北美地區，約佔全球併購交易金額的40.67%；行業方面，交易金額主要集中在金融、非週期性消費、通訊三個行業，約佔全球併購交易金額的56%。

2013年，中國企業參與的併購交易總金額達到2,456.40億美元，同比上漲29.03%；已宣佈的併購交易數量為2,743宗，同比上漲0.11%。中國併購交易佔亞太區交易金額的36.76%，交易金額主要集中在金融、工業、週期性消費三個行業，約佔中國併購交易總金額的53.78%。

### 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和併購類投融資業務，形成公司新的利潤增長點。2013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256.42億美元（約合人民幣1,578.39億元）、交易單數30單，位居全球財務顧問排行榜金額第一名和單數第一名。

2013年，公司在鞏固和強化本土業務優勢的基礎上，加深與里昂證券及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，構建全球範圍的併購業務網絡體系。

### 2014年展望

2014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，把握市場化併購和大型企業行業整合、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，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，公司將利用積累的經驗和客戶資源，通過賣方業務的市場地位和影響力拓展買方業務，提供併購資本中介服務，大力發掘境內外併購投融資業務機會。

## 經紀業務

### 市場環境

2013年，國內證券市場交投活躍，股票、基金日均交易量達人民幣2,002億元，同比增長52%。行業平均佣金率經歷了數年的大幅下滑後，於2013年走穩，達0.796‰，同比小幅上漲1%。截至2013年12月31日，全市場託管證券市值人民幣23.91萬億元，同比增長3.78%；客戶保證金人民幣5,264億元，同比下降12%。



### 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，本集團於上交所及深交所的股票、基金交易總額為人民幣5.89萬億元，市場份額為6.18%，同比增長7.29%，保持市場第一。

公司長期注重客戶積累。截至2013年底，本集團託管的客戶資產達人民幣1.79萬億元(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同比增長36.2%。機構客戶方面，全年新增交易席位54個；QFII交易客戶增至110家，客戶交易量排名市場第一。

公司堅持服務實體經濟。本集團經紀業務積極把握國家產業結構調整機遇，大力發展中小企業金融業務。業務定位於精品化、高端化，從建設團隊、組織培訓、建章建制、控制風險、業務推動等方面，完善中小企業金融服務體系。

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。2013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1,139.03億元。

### 2014年展望

2014年，隨著網點及佣金管制的放開、互聯網金融的興起，證券行業的競爭將更加激烈。同時，創新依然是行業發展的主流，個股期權等創新業務或帶來新的業務增長點。

2014年，公司將進一步優化經紀業務團隊結構，提升機構服務水平，向財富管理轉型；大力推動業務創新，打造中小企業綜合服務體系，積極推進互聯網零售經紀。

## 交易

### 市場環境

2013年，全球經濟處於艱難復蘇的啟始階段，國內經濟在去產能和去槓桿的壓力下，增速持續小幅下降。2013年A股市場總體呈現震盪下行走勢，投資機會存在於以結構性為主導的行情中，中小板和創業板行情相對較好。2013年上證綜合指數收於2,115.98點，下跌6.75%；深證成份指數收於8,121.79點，下跌10.91%；滬深300指數收於2,330.03點，下跌7.65%。

### 經營舉措及業績

#### 資本中介型業務

2013年，公司資本中介型業務獲得了快速發展。

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茅；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；2013年6月滬深交易所推出交易所股票質押式回購交易業務後，公司作為首批參與會員，通過此項業務為機構客戶提供了更好的融資服務，業務規模增長迅速，融資規模居市場首位。

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、交易所期權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，公司依託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新產品；繼續做大自主品牌的財富管理產品；繼續加強銀行理財、中小金融機構等投資顧問服務以及產品代銷業務；提升交易能力，開展做市業務，滿足客戶風險管理、投融資等業務需求。2013年，公司在銀行間債券市場的現券交易量繼續保持同業第一。



## 管理層討論與分析

大宗經紀業務方面，公司將工作重點轉向核心客戶營銷，培育和引導機構客戶、高淨值個人客戶參與融資融券交易，完善配套的綜合服務體系，積極參與轉融通交易，取得了良好的效果。2013年，公司融資融券交易規模持續保持市場前列：公司和中信證券(浙江)、中信萬通證券的融資融券業務市場份額合計9.64%，排名第一。報告期內，中信證券(浙江)和中信萬通證券獲准開展轉融券業務，進一步促進了融資融券業務的均衡發展。

截至2013年12月31日，本集團境內融資餘額人民幣330.86億元，同比增長285.32%；境內融券餘額人民幣3.34億元，同比增長33.15%。

項目	公司名稱	2013年 12月31日	2012年 12月31日
融資融券餘額(人民幣百萬元)	中信證券	22,502	6,236
	中信證券(浙江)	7,310	1,869
	中信萬通證券	3,608	732
	合計	33,420	8,837

資料來源：萬得資訊

### 證券自營投資

2013年，公司積極推進證券自營投資業務的戰略轉型，加強業務的多樣性，積極管理風險。2013年，常規股票交易業務經受住了市場嚴酷環境的考驗，收益表現優於A股市場。

公司另類投資業務已具備在境內外開展對沖套利投資的能力，利用境內外市場的非有效性，通過對沖、套利、量化等方式，獲得低風險、低市場相關性、穩定的收益。目前已開展的策略包括對沖基金投資、股指期貨套利、統計套利、基本面量化、可轉債套利等。其中，境外對沖投資業務收入佔比穩步提升，逐步改善了對國內單一市場機會的依賴。



### 2014年展望

2014年，公司將進一步研究和開發新產品、新交易策略，積極把握境內外多市場、多資產類別、多種投資工具所提供的投資機會，實現收入的多元化，穩步提高收益率。繼續擴大做市服務的規模及範圍，並將櫃台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。繼續優化約定購回式證券交易、股票質押式回購、股票收益互換、場外期權等產品的業務模式，提高客戶服務能力，擴大業務規模。

2014年，全市場融資融券業務規模將繼續保持快速增長勢頭，預計年末融資融券餘額將達到人民幣4,500億元左右，融資融券交易規模佔全市場A股、基金交易規模的比例將接近10%，融資融券業務收入將成為證券公司的主要收入來源之一。公司將充分挖掘業務潛力，完善對沖基金客戶的培育機制，豐富大宗經紀服務平台功能，促進融資交易和融券交易的平衡發展。





## 管理層討論與分析

### 資產管理

#### 市場環境

2013年以來，隨著分業經營壁壘被逐步打破，證券公司、銀行、保險、基金、信託、資產管理公司等各類機構競相開展資管業務，泛資管時代已經到來。新的行業競爭格局壓縮了原有制度紅利，但也給各類機構的混業經營提供了發展機遇。在發展多層次資本市場、利率市場化的大背景下，資產管理行業的產業鏈不斷延伸，跨界競爭和合作更加常態化。隨著新修訂的《證券投資基金法》的實施，證券公司可申請開展公募基金管理業務，在未取得公募基金管理業務資格之前，證券公司資產管理業務將主要服務於機構客戶和高淨值客戶。

#### 經營舉措及業績

##### 本公司資產管理業務

截至2013年12月31日，本公司受託管理資產總規模為人民幣5,048.58億元，其中，集合理財產品規模、定向資產管理業務規模(含企業年金、社保基金)與專項資產管理業務的規模分別為人民幣330.64億元、人民幣4,689.65億元和人民幣28.29億元。

類別	資產管理規模 (人民幣百萬元)		管理費收入 (人民幣百萬元)	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 1-12月	2012年 1-12月
集合理財	33,064	24,923	193.56	151.56
定向理財	468,965	222,423	245.96	46.13
專項理財	2,829	3,493	2.06	0.40
合計	504,858	250,839	441.58	198.09

資料來源：公司內部統計

2013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，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2,465.42億元。2013年，公司企業年金客戶增加35個，企業年金管理規模增加約人民幣42.11億元；公司作為社保基金境內投資管理人，新增一個社保基金債券盤活委託投資組合，社保基金管理規模增加約人民幣51.08億元。

2013年，公司繼續加大集合業務發展和創新力度，新設集合資產管理計劃41支，新設專項資產管理計劃1支，集合資產管理計劃管理規模增加約人民幣81.41億元。公司積極參與和推動監管機構、交易所、行業協會牽頭的各種創新，持續完善集合資產管理計劃產品線，集合業務受託資產管理規模穩步擴大。

#### 華夏基金

2013年，面對激烈競爭和複雜的市場環境，華夏基金抓住了關鍵的市場機會，實現了「業績、規模、利潤」全面增長：主動股票投資業績在前五大基金管理公司中位居首位，資產管理規模繼續保持行業第一，淨利潤大幅上升。

截至2013年12月31日，華夏基金資產管理規模為人民幣3,333.74億元，同比增長12.01%，繼續保持行業第一。其中，公募基金管理規模為人民幣2,447.15億元，同比增長3.98%，市場佔有率8.15%；機構業務資產管理規模為人民幣886.58億元，同比增長42.37%，其中，企業年金業務規模為人民幣501.14億元。

#### 2014年展望

2014年，公司資產管理業務的發展方向是成為向各類客戶提供全方位（投資、融資）、全產品服務的財富管理機構。公司將在不斷提升各類賬戶的投資管理水平、保持良好的投資業績的基礎上，一方面積極申請公募基金管理業務資格；另一方面積極開展創新型私募業務，在大資管混業競爭背景下打造差異化競爭優勢，繼續大力拓展以銀行、保險、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，持續推出適合高淨值投資者需求的集合資產管理計劃；擇機推進QDII海外投資業務等。

2014年，華夏基金將以控制風險為基礎，穩步推進各項業務的發展。繼續加強投資能力建設，提升投資業績水平；以客戶為核心開發產品，提升管理規模；穩步發展機構業務，嘗試建立精品服務模式。

## 管理層討論與分析

### 投資

#### 私募股權投資

##### 市場環境

2013年中國私募股權投資基金募資市場回暖，新募集基金的數量同比略有下降，但募資金額同比出現大幅增長。據清科研究中心統計，2013年中國私募股權投資基金市場共披露349支私募基金完成募資，同比下降5.4%；其中披露金額的339支基金共募集資金345.06億美元，同比增長36.3%。

據清科研究中心統計，2013年中國私募股權投資基金市場共發生投資案例660筆，同比下降2.9%；其中披露金額的有602筆，投資總額244.83億美元，同比增長23.7%。

2013年A股IPO經歷了持續空窗期，在傳統主退出渠道阻塞的情況下，退出方式呈現多元化。據清科研究中心統計，2013年中國私募股權投資基金市場共發生退出案例228筆，其中併購退出是最主要的退出方式，發生案例62筆。

### 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。

2012年12月，金石投資成立全資子公司金石灝訥，從事自有資金投資，將自有資金投資業務與第三方資產管理業務分離。金石灝訥的業務、資金、人員、管理與金石投資第三方資產管理業務保持獨立，專注於實現公司自有資金的保值增值，切實保護投資者的利益。金石投資和金石灝訥於2013年全年完成新增自有資金投資項目16單，項目涵蓋信息技術、高端製造、農業科技等領域，並參與新三板企業股權投資；部分或全部退出自有資金投資項目15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。經中國證監會批准，金石投資於2013年7月設立了專注於不動產金融業務的直投平台——金石基金，目前正在籌備發起設立非公募基金，以開展不動產金融創新業務。

截至2013年12月31日，金石投資設立的中信併購投資基金(深圳)合夥企業(有限合夥)已簽約的投資者共19家，承諾出資金額人民幣36.44億元。

### 2014年展望

面對激烈的競爭格局，金石投資將繼續秉持混合投資策略並深入推動業務轉型，實現自有資金投資與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首期募集的基礎上，將繼續積極推動各基金的後續募資工作，力爭打造矩陣式投資者關係網絡，促進與基金機構投資者的交流，加強聯繫與合作。同時，金石投資將積極探索多元化投資策略和創新投資方向，推動創新業務的落地，以打造全方位、多層次的股權投資能力。

## 管理層討論與分析

### 戰略本金投資

#### 中信產業基金

中信產業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，該兩支基金共新增投資項目8個，總投資金額約人民幣25.84億元，涉及金融、環保、物流、消費、化工、醫藥等領域。

2014年，中信產業基金將繼續堅持少數股權投資與控股投資並重的投資策略，全方位提升交易挖掘、交易判斷、交易執行和價值創造的能力。一方面聚焦重點行業，並通過深入、系統的行業研究加深行業認知、積累行業經驗、拓展行業資源；另一方面，利用股東、LP的資源，同時加強與境內外領先投資機構的合作，增加大型、併購型項目的儲備；持續打造中信產業基金的核心競爭力。

此外，中信產業基金將繼續加強增值服務能力。對被投企業實行分類管理模式，以實現資源聚焦，重點覆蓋。同時，團隊將繼續強調知識固化和積累，進一步拓展增值服務職能，為被投企業提供全方位服務，最大程度地提升被投企業的長期價值。

### 研究業務

2013年，公司研究業務繼續加強賣方研究的市場拓展，並堅持「開放促改革、轉型促發展」的理念，採取人員互派、研究共享等方式積極推進與里昂證券的全面合作，努力加快研究業務的國際化進程，以深入研究海內外兩個市場、整合利用海內外兩種資源。

目前，公司研究業務打造了陣容齊整、知名度較高的宏觀、策略、金融產品、量化研究等團隊，亦有近百位行業分析師覆蓋研究近千家A股公司、70餘家A+H股公司和180餘家海外中國概念股公司，持續向海內外機構投資者和高淨值客戶提供及時、全面且有深度的研究報告和投資建議。

除此之外，公司研究業務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)以及聯絡拜訪政府部門和上市公司等，為全球投資者提供與相關政府部門、科研院所、行業協會、上市公司進行溝通交流的高端平台。

同時，公司研究部還不斷強化與公司其他部門的業務協同，促進部門內跨領域、跨行業的研究協同，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、集團公司、學術組織等機構提供貼近市場的專題報告和政策建議，致力成為具有影響力的非官方經濟智庫，為新形勢下的全面深化改革提供智力支持。

此外，中信里昂證券被《機構投資者》列為亞洲領先的股票研究機構之一，並以其獨立的專題研究、經濟分析及股票策略而聞名。截至2013年12月31日，中信里昂證券的研究分析師超過150人，研究覆蓋公司近1,300家，覆蓋行業18個，並包括經濟、量化、國家和行業、策略及技術性分析等五大宏觀範疇。

## 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

2013年，證券市場交投活躍，本集團傳統中介業務繼續保持市場領先地位；把握市場時機成功進行了債務融資，提高了財務槓桿水平，有力支持了本集團各項業務的快速發展；完成對里昂證券、華夏基金的股權收購，將華夏基金、里昂證券納入了財務報表合併範圍。

2013年，本集團實現營業總收入及其他收入人民幣202.79億元，同比增長55.14%，實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣52.44億元，同比增長23.77%；實現基本每股收益人民幣0.48元，同比增長26.32%；加權平均淨資產收益率6.02%，同比增加了1.12個百分點。營業總收入及其他收入、淨利潤同比上升的主要原因是本集團本年度經紀業務和資產管理業務收入大幅增長，以及並表單位增加。本集團2013年度營業總收入及其他收入、淨利潤位居行業首位。

#### 資產結構和資產質量

2013年末歸屬於母公司股東的淨資產為人民幣876.88億元，同比增加人民幣12.23億元，增長1.41%。

## 管理層討論與分析

公司資產結構優化，資產質量和流動性保持良好。2013年本集團扣除代理買賣證券款的總資產為人民幣2,261.58億元，較2012年可比口徑的總資產人民幣1,337.01億元增加人民幣924.57億元，增長69.15%。其中，現金及銀行結餘人民幣276.85億元，佔比12.24%；投資類的資產主要包括對子公司的投資、對聯營／合營公司的投資及對金融資產的投資，佔比51.46%；固定資產、在建工程、無形資產、投資性房地產佔比2.65%；融出資金佔比15.17%。流動資產的比重同比進一步提高，佔比84.13%。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，其它資產均未出現重大減值跡象。

公司資產負債率水平提高。2013年末扣除代理買賣證券款的負債為人民幣1,367.56億元，較2012年末可比口徑的負債人民幣470.16億元增加人民幣897.40億元，增長190.87%。2013年末，按照扣除代理買賣證券款的資產和負債計算，本集團資產負債率為60.47%，較2012年末的資產負債率35.17%增加了25.30個百分點，主要由於公司創新業務迅猛發展，公司資本中介業務規模不斷擴大，公司繼續提升財務槓桿水平所致。

### 現金流轉情況

不考慮代理買賣證券款變動的影響，2013年本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣1.85億元，2012年同期為人民幣-76.00億元，同比增加人民幣77.85億元，主要是投資活動、籌資活動產生的現金流量淨流入增加所致。

從結構上看，2013年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-227.14億元，2012年同期為人民幣-171.94億元，同比增加人民幣55.20億元，主要是融資融券等業務規模增大導致資金流出。2013年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣26.01億元，2012年同期為人民幣7.44億元，同比增加人民幣18.57億元，主要是投資活動產生的現金流入大幅增加。2013年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣202.98億元，2012年同期為人民幣88.50億元，同比增加人民幣114.48億元，主要由於報告期內本集團循環發行短期融資券，同時在境內外發行中長期公司債，導致籌資活動產生的現金流入增加。從上述情況看，2013年本集團投資活動及籌資活動產生的現金流量淨流入均高於2012年，本集團的經營、投資及籌資能力也在穩步提升。

### 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、票據及其它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，公司的股票投資也受到利率變動的間接影響；此外，因公司有境外註冊的子公司，以外幣投入資本金；公司持有外幣資金和資產，匯率的變動將對公司財務狀況產生一定影響。

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

2013年，本集團實現稅前利潤人民幣68.46億元，同比上升24.77%，本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年度	2012年度
手續費及佣金收入	10,699	7,090
利息收入	4,090	2,172
投資收益	5,259	3,648
其他收入	231	161
營業費用	13,644	8,016
應佔聯營／合營公司損益	211	432
稅前利潤	6,846	5,487
所得稅費用	1,538	1,180
母公司股東應佔之利潤	5,244	4,237



## 管理層討論與分析

### 收入結構

2013年，本集團實現總收入和其他收入人民幣202.79億元，同比上升55.14%。各項收入均呈現上升趨勢，收入結構進一步優化。本集團近五年收入結構如下：

項目	2013年度	2012年度	2011年度	2010年度	2009年度
手續費及佣金收入	52.76%	54.24%	36.83%	54.81%	76.05%
利息收入	20.17%	16.62%	7.80%	6.57%	8.46%
投資收益	25.93%	27.91%	54.58%	37.98%	14.36%
其他收入	1.14%	1.23%	0.79%	0.64%	1.13%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

### 手續費及佣金收入

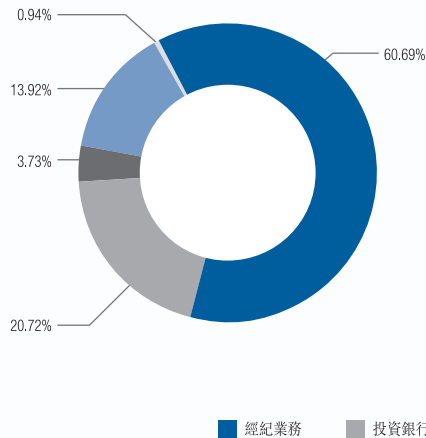
2013年度，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣96.38億元，同比上升53.25%，主要是由於經紀業務和資產管理業務收入大幅上升所致。本集團2012-2013年分部手續費及佣金收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

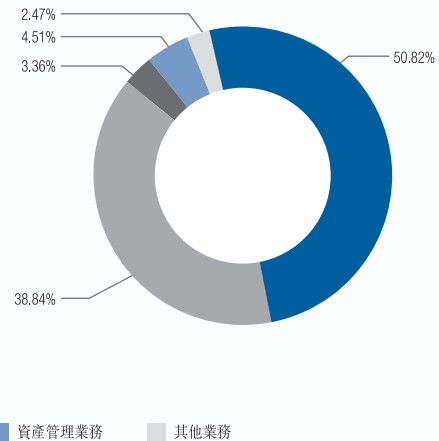
項目	2013年度	2012年度	變動額	變動百分比
手續費及佣金收入				
經紀業務	6,493	3,603	2,890	80.21%
投資銀行業務	2,217	2,754	-537	-19.50%
證券交易業務	399	238	161	67.65%
資產管理業務	1,489	320	1,169	365.31%
其他業務	101	175	-74	-42.29%
手續費及佣金支出	1,061	801	260	32.46%
手續費及佣金淨收入	9,638	6,289	3,349	53.25%

2012-2013年手續費及佣金收入的構成情況：

2013年手續費及佣金收入構成情況



2012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增加了人民幣28.90億元，漲幅為80.21%。2013年，國內證券市場交投活躍，交易量同比增長52%，公司境內的市場份額進一步提高，提高到6.18%，同時由於將中信里昂納入合併範圍，導致經紀業務收入大幅增長。

投資銀行業務手續費及佣金收入較上年度減少了人民幣5.37億元，降幅為19.50%。2013年，IPO處於暫停狀態，債券市場籌資額出現下降，雖然再融資規模增長迅速，本集團的市場份額和承銷規模仍然居市場前列，但仍難以抵擋收入下滑的趨勢。

證券交易業務手續費及佣金收入較上年度增加了人民幣1.61億元，主要是投資顧問收入大幅增長。

資產管理業務手續費及佣金收入較上年度增加了人民幣11.69億元，漲幅為365.31%。一方面，本集團於2013年10月將華夏基金納入合併報表範圍，另一方面，本年度券商定向及集合理財產品規模呈現爆發式增長，規模突破人民幣5,000億元，導致資產管理業務手續費及佣金收入較上年度增加人民幣2.44億元，增幅達123.23%。

## 管理層討論與分析

### 利息收入

2013年，本集團實現利息淨收入人民幣8.29億元，同比下降32.27%，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	2013年度	2012年度	變動額	變動百分比
利息收入				
— 銀行利息收入	1,611	1,675	-64	-3.82%
— 融資及其他借貸產生之利息收入	2,478	493	1,985	402.64%
— 其他	1	4	-3	-75.00%
利息支出				
— 代理買賣證券款	142	153	-11	-7.19%
— 銀行及其他金融機構拆入款項	1,776	556	1,220	219.42%
— 發行債券	1,246	233	1,013	434.76%
— 其他	97	6	91	1,516.67%
利息淨收入	829	1,224	-395	-32.27%

利息收入方面，本集團加大資金利用效率，降低沉淀資金規模，減少銀行存款的利息收入，同時公司融資融券業務、約定購回業務及本年新開展的股權質押業務快速增長，融資類利息收入隨之快速增長，同比增長402.64%。

利息支出方面，為配合本集團資本中介業務的快速發展，提高財務槓桿水平，本集團多種渠道籌措資金，加大銀行及其他金融機構拆入規模，導致相應的利息支出增加219.42%；本年度，本集團在保持發行短期融資券規模的前提下，中長期債券的發行規模也大幅增加，接近人民幣250億元，導致發行債券的利息支出增長434.76%；同時借款規模增加導致利息支出增長1,516.67%。

### 投資收益

2013年，集團實現投資收益人民幣52.59億元，同比增長44.16%，下表列示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	2013年度	2012年度	變動額	變動百分比
可供出售金融資產之淨收益	2,774	1,646	1,128	68.53%
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	1,259	1,815	-556	-30.63%
其他	1,226	187	1,039	555.61%
合計	5,259	3,648	1,611	44.16%

可供出售金融資產投資淨收益同比增加人民幣11.28億元，上漲68.53%。其中，處置可供出售金融資產投資收益增長了人民幣8.97億元，增幅為126.82%；持有可供出售金融資產期間投資收益增長了人民幣2.31億元，增幅為24.59%。

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投資淨收益同比下降人民幣5.56億元，下降30.63%。其中，持有期間及處置的投資收益因規模增加出現較大的增幅，增長人民幣22.34億元，但因市場波動引起的公允價值下降幅度較大，下降人民幣27.90億元，導致此類金融工具的投資收益同比減少了人民幣5.56億元。

其他投資收益同比增加了人民幣10.39億元，增幅為555.61%，主要是衍生金融工具投資收益有較大幅度增長。

## 管理層討論與分析

### 營業費用

2013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93.22億元，同比增加人民幣30.54億元，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	2013年度	2012年度	變動額	變動百分比
職工費用	5,077	3,786	1,291	34.10%
房屋及設備折舊	331	280	51	18.21%
營業稅金及附加	773	401	372	92.77%
其他營業費用	2,788	1,771	1,017	57.43%
減值損失	353	30	323	1,076.67%
合計	9,322	6,268	3,054	48.72%

本年度職工費用同比上升人民幣12.91億元，增幅為34.10%，如本年度剔除里昂證券和華夏基金的並表影響，職工費用同比增加了人民幣3.67億元，漲幅為9.69%。

房屋及設備折舊同比增加人民幣0.51億元，增幅為18.21%，如本年度剔除里昂證券和華夏基金的並表影響，房屋及設備折舊同比減少了人民幣0.01億元，基本持平。

營業稅金及附加同比增長了92.77%，主要是由於本集團在2013年度應稅收入有所增加。

其他營業費用同比增加了人民幣10.17億元，增幅為57.43%，如本年度剔除里昂證券和華夏基金的並表影響，其他營業費用較去年同期增加了人民幣3.32億元，增幅為18.75%，主要因業務擴展導致。

2013年度資產減值損失為人民幣3.53億元，同比增加了人民幣3.23億元，主要為可供出售金融資產產生的減值損失。本年度，受證券市場的影響，本集團持有的可供出售金融資產公允價值下跌，根據本集團的會計政策，計提了可供出售金融資產減值準備。下表列示出所示期間本集團減值損失的構成：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年度	2012年度	變動額	變動百分比
可供出售金融資產減值損失	350	34	316	929.41%
壞賬損失	2	-4	6	不適用
其他	1	—	1	不適用
合計	353	30	323	1,076.67%

### 資產負債表項目分析

截至2013年12月31日，本集團資產總額為人民幣2,713.54億元，同比增長61.03%，剔除代理買賣證券款，本集團於2013年末資產總額為人民幣2,261.58億元，同比增長69.15%。本集團主要資產總額變動情況如下：

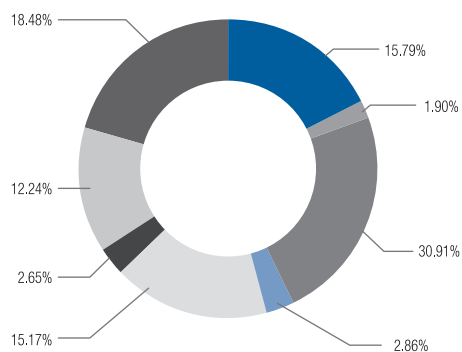
單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	變動額	變動百分比
可供出售金融資產	35,704	37,878	-2,174	-5.74%
對聯營／合營公司的投資	4,298	9,796	-5,498	-56.12%
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	69,898	38,808	31,090	80.11%
衍生金融資產	6,491	423	6,068	1,434.52%
融出資金	34,302	9,423	24,879	264.02%
物業類投資及無形資產	5,986	3,873	2,113	54.56%
現金及銀行結餘	27,685	25,836	1,849	7.16%
其他	41,794	7,664	34,130	445.33%
合計	226,158	133,701	92,457	69.15%

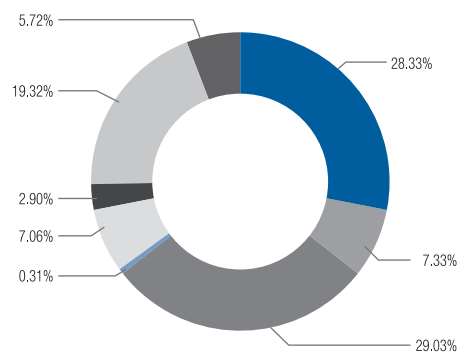
## 管理層討論與分析

下表列示截至所示日期本集團資產總額的構成情況：

2013年資產構成情況分析



2012年資產構成情況分析



- 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
- 融出資金
- 物業類投資及無形資產
- 現金及銀行結餘
- 其他

### 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2013年12月31日，本集團對外投資總額為人民幣1,163.91億元，比2012年年底增加人民幣294.86億元，同比增長33.93%。由於本集團融資類業務的快速發展，本集團提高財務槓桿水平，資產總額的增長幅度較高，對外投資總額佔資產總額的比例為51.46%，相對減少13.54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	2013年12月31日		2012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	35,704	15.79%	37,878	28.33%
對聯營／合營公司的投資	4,298	1.90%	9,796	7.33%
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	69,898	30.91%	38,808	29.03%
衍生金融資產	6,491	2.86%	423	0.31%
合計	116,391	51.46%	86,905	65.00%

#### 可供出售金融資產

截至2013年12月31日，本集團可供出售金融資產同比減少人民幣21.74億元，降幅為5.74%，佔本集團資產總額的15.79%。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	2013年12月31日		2012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
債券投資	6,451	18.07%	12,547	33.12%
權益投資	20,589	57.67%	21,698	57.28%
其他	8,664	24.26%	3,633	9.60%
合計	35,704	100.00%	37,878	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	2013年 12月31日	2012年 12月31日	變動額	變動百分比
對聯營公司的投資	3,484	9,027	-5,543	-61.40%
對合營公司的投資	814	769	45	5.85%
合計	4,298	9,796	-5,498	-56.12%

2013年，對聯營和合營公司的投資同比減少56.12%，主要是由於增持華夏基金股權，將華夏基金納入合併範圍，導致對聯營公司的投資減少。

### 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2013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310.90億元，增幅為80.11%，佔本集團資產總額的30.91%，主要是由於本集團採取股債並舉的投資策略，提高債券的做市規模，因此增加了此類金融資產投資規模。

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	2013年 12月31日	2012年 12月31日	變動額	變動百分比
交易性債券投資	46,340	24,573	21,767	88.58%
交易性權益工具投資	11,308	13,568	-2,260	-16.66%
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	12,036	483	11,553	2,391.93%
其他	214	184	30	16.30%
合計	69,898	38,808	31,090	80.11%

### 物業類投資及無形資產

截至2013年12月31日，本集團的物業類投資及無形資產為人民幣59.86億元，同比增長54.56%，主要是收購里昂證券，導致無形資產大幅增加，同時本年增加了電子設備的投入。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	2013年 12月31日	2012年 12月31日	變動額	變動百分比
物業、廠房及設備	3,637	3,320	317	9.55%
投資性房地產	432	392	40	10.20%
其他無形資產	1,917	161	1,756	1,090.68%
合計	5,986	3,873	2,113	54.56%

### 現金及銀行結餘

截至2013年12月31日，現金及銀行結餘同比增加人民幣18.49億元，主要是由於做市和交易規模擴大，本集團增加流動性備付資金。

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	變動額	變動百分比
現金及銀行結餘	27,685	25,836	1,849	7.16%

### 負債

截至2013年12月31日，本集團負債總額為人民幣1,819.52億元，同比增加人民幣1,001.29億元，漲幅為122.37%。如剔除代理買賣證券款的影響，本集團於2013年年末負債總額為人民幣1,367.56億元，同比增長190.87%。2013年，本集團為大力發展資本中介業務，利用多種渠道進行融資，擴大融資規模。

## 管理層討論與分析

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	2013年 12月31日	2012年 12月31日	變動額	變動百分比
代理買賣證券款	45,196	34,807	10,389	29.85%
應付短期融資款	11,998	13,000	-1,002	-7.71%
為交易而持有的金融負債及指定為 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	19,283	19	19,264	101,389.47%
賣出回購金融資產款	55,704	22,044	33,660	152.69%
應付債券	26,177	1,500	24,677	1,645.13%
其他	23,594	10,453	13,141	125.72%
合計	181,952	81,823	100,129	122.37%

截至2013年12月31日，本集團代理買賣證券款總額為人民幣451.96億元，同比增長29.85%，佔本集團負債總額的24.84%。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	2013年 12月31日	2012年 12月31日	變動額	變動百分比
境內	36,591	33,109	3,482	10.52%
— 個人客戶	26,842	27,915	-1,073	-3.84%
— 法人客戶	9,749	5,194	4,555	87.70%
境外	8,605	1,698	6,907	406.77%
合計	45,196	34,807	10,389	29.85%

本年度，本集團完成了里昂證券的收購，境外代理買賣證券款有大幅上升，境外代理買賣證券款同比增長406.77%。

截至2013年12月31日，為交易而持有的金融負債及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為人民幣192.83億元，同比有較大幅度增長，主要是由於本集團致力發展創新業務所致及CLSA併表影響。

賣出回購金融資產款同比增加人民幣336.60億元，增幅為152.69%，主要是由於本集團在2013年利用回購融資渠道，繼續擴大融資規模。

截至2013年12月31日，本集團發行在外的短期融資券和應付債券共計人民幣381.75億元，同比增加人民幣236.75億元。2013年，本集團在境內發行了規模合計為人民幣200億元的人民幣債；此外，本集團還通過全資附屬公司中信證券財務2013發行8億美元債（約合人民幣49.43億元）。

### 權益

截至2013年12月31日，本集團權益總額為人民幣894.02億元，同比增長3.13%，主要是由於2013年分配股利和淨利潤增加所致。下表列出截至所示日期本集團權益總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日
股本	11,017	11,017
資本公積	34,428	34,524
盈餘公積	6,439	5,885
一般準備	11,402	10,425
投資重估準備	-334	-133
外幣報表折算差額	-896	-473
未分配利潤	25,632	25,220
非控制性權益	1,714	220
權益合計	89,402	86,685

### 主要表外項目

報告期內，本集團主要表外項目為擔保事項，具體請參閱本報告「重大合同及履行情況」。

### 主要會計政策及會計估計

公司的主要會計政策及會計估計請見本報告之財務報表附註部分。根據已經頒布且實施生效的國際財務報告準則以及中國證監會、財政部的有關規定，經公司董事會審計委員會預審，公司第五屆董事會第二十三次會議同意，公司對主要會計政策及會計估計進行了相應修訂。修訂後的會計政策及會計估計於2013年度起執行。

## 管理層討論與分析

### 公允價值的計量

報告期內，公允價值的估值原則是：本集團以主要市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。不存在主要市場的，以最有利市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。在確定公允價值時，本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。本集團使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。估值技術的應用中，本集團優先使用相關可觀察輸入值，只有在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才可以使用不可觀察輸入值。

對於以公允價值計量的負債，本集團已考慮不履約風險，並假定不履約風險在負債轉移前後保持不變。不履約風險是指企業不履行義務的風險，包括但不限於企業自身信用風險。

### 報表合併範圍變更的說明

報告期內，公司新增控制主體5家，分別為：華夏基金、天津京證、天津深證、中信證券信息與量化服務(深圳)有限責任公司(報告期內公司未出資)及中信證券融富系列分級1號集合資產管理計劃。納入公司合併報表範圍的一級單位增至14家。

### 報告期內，公司所得稅政策未發生變化

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%。

## 核心競爭力分析

作為中國證券行業的領跑者，公司近年來積極探索與實踐新的商業模式，大力推動業務轉型升級，重塑並鞏固了核心競爭力。公司主營業務向差異化競爭、多元化業務模式、以客戶為中心、資本中介業務等方向轉型並取得積極進展，通過整合人力、資金、牌照等資源，發揮綜合優勢，為各類客戶提供一攬子金融解決方案。

公司綜合競爭優勢顯著。公司傳統中介業務不斷轉型，保持市場領先地位。公司經紀業務從傳統通道業務拓展至金融產品銷售、櫃台市場、新三板等非通道業務；投行業務形成了股票、債券、併購和財務顧問等多元業務結構。公司搭建起涵蓋公募基金、直接投資、併購基金、證券公司資產管理等多層次的財富管理體系。作為戰略轉型的重點，公司資本中介和資本型業務保持先發優勢，債券做市、融資融券、約定式購回、股票質押融資等資本中介業務快速增長，規模優勢顯現，成為新的收入增長點；股票投資、直接投資、另類投資、跨境投資等資本型業務穩步發展，收入來源日趨多元化。

為發揮綜合優勢，公司積極培育、發展協同機制和協同文化，加強跨業務、跨部門、跨區域的溝通與合作，極大促進了創新業務的發展。

公司始終重視風險管理能力建設，使得風險管理與創新發展相匹配。隨著業務模式不斷升級，公司深刻認識到，證券公司創新發展的最大挑戰就是經營風險，風險管理能力正成為證券公司的核心競爭力。報告期內，公司全面提升風險管理能力，在保證風險可測、可控、可承受的前提下穩步推動創新業務發展。

## 公司利潤分配政策

### 現金分紅政策的制定及執行情況

2012年，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》等相關監管要求，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：



## 管理層討論與分析

「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。」

上述公司《章程》修訂內容（即：公司新的利潤分配政策）經公司2012年第一次臨時股東大會審議通過、深圳證監局出具無異議函，於2012年12月27日完成工商變更、備案後，正式生效。

公司該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。

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），該方案已於2013年8月16日實施完畢，該次分配的現金紅利佔公司可供現金分配利潤的25.02%，佔2012年度歸屬於母公司股東淨利潤的78%，符合公司《章程》及相關監管規定。

2014年3月27日，公司第五屆董事會第二十三次會議審議通過了《關於修訂公司〈章程〉的預案》，擬根據中國證監會《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》、《上海證券交易所上市公司現金分紅指引》，結合公司業務發展的實際需求，修訂公司《章程》中關於利潤分配政策的相關內容，具體修訂內容詳見與公司2013年年度業績公告同日披露的《中信證券股份有限公司第五屆董事會第二十三次會議決議公告》，本次公司《章程》修訂將在公司2013年度股東大會審議通過、公司辦理完畢監管核準／備案及工商變更登記手續後生效。

### 近三年利潤分配方案介紹

公司利潤分配方案經董事會、監事會預審通過後，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均進行現金分紅，近三年利潤分配方案如下：

2010年度：每10股派發現金紅利人民幣5元(含稅)；

2011年度：每10股派發現金紅利人民幣4.30元(含稅)；

2012年度：每10股派發現金紅利人民幣3元(含稅)。

## 管理層討論與分析

2010年度至2011年度，公司現金分紅金額佔可供投資者分配的淨利潤的比例均超過了30%；2012年度，公司現金分紅金額佔可供投資者分配的淨利潤的25.02%、佔歸屬於母公司股東的淨利潤的78%，符合監管要求及公司利潤分配政策，具體如下表所示：

單位：人民幣百萬元

分紅年度	現金分紅的金額(含稅)	可供投資者分配的淨利潤	估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	估合併報表中歸屬於母公司股東的淨利潤的比例
2010年度	4,973	15,141	32.84%	11,311	43.96%
2011年度	4,737	15,688	30.20%	12,576	37.67%
2012年度	3,305	13,209	25.02%	4,237	78.00%

## 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

公司董事會下設的風險管理委員會，執行委員會下設的專業委員會，相關內部控制部門與業務部門／業務線共同構成公司風險管理的主要組織架構，形成由委員會進行集體決策、內部控制部門與業務部門／業務線密切配合，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：執行委員會(經營管理層)

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，是負責對公司證券投資業務的金融風險實行日常監控管理的協調決策機構，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，對公司信用風險日常監控管理提供決策支持和執行協調。

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。

## 管理層討論與分析

### 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。

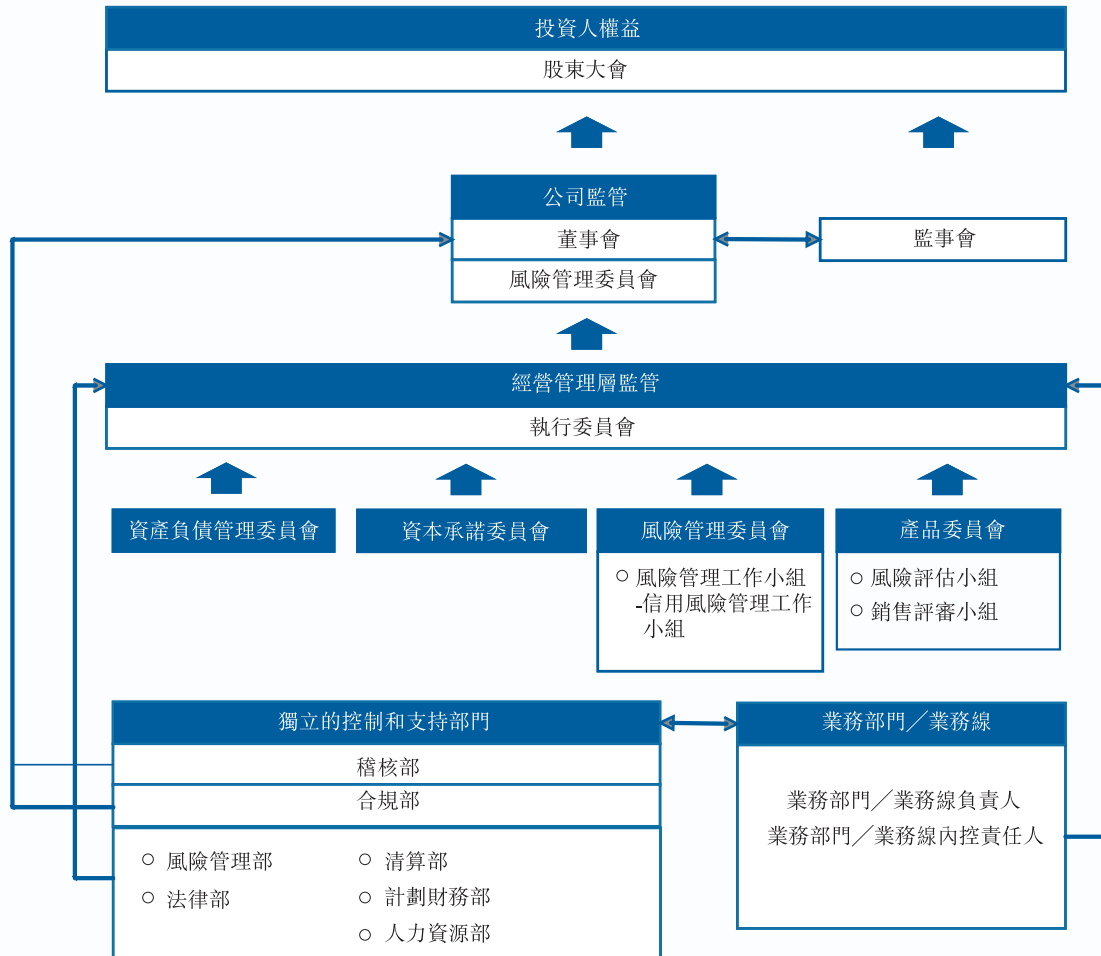
公司的前台業務部門／業務線承擔風險管理的第一線責任。建立各項業務的風險管理制度，對業務風險進行監控、評估、報告，使業務風險控制在限額範圍內。

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／業務線進行全面稽核，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、臨時報告義務等。

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

### 市場風險

市場風險是由於持倉證券的市場價格變動而導致的損失風險。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股票、股票組合、股指期貨等權益品種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；匯率風險由非本國貨幣匯率波動引起。

## 管理層討論與分析

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／業務線、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內。

公司通過獨立於業務部門／業務線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／業務線、公司經營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／業務線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地直接與業務部門／業務線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／業務線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／業務線的主要負責人和公司經營管理層。

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內。



公司對業務部門／業務線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，按照討論形成的意見，業務部門／業務線會降低風險暴露程度使之符合風險限額，或者業務部門／業務線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，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／業務線、投資賬戶等不同層面的風險限額指標體系，並形成具體規定或指引，規範限額體系的管理模式。

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。

本集團根據歷史數據計算 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12月31日		2012年12月31日	
	本集團	本公司	本集團	本公司
權益價格風險	176	129	304	287
利率風險	33	31	10	8
匯率風險	9	7	12	7
分散化效應	-36	-26	-16	-13
總體 VaR 值	182	141	310	289

本集團 2013 年 12 月 31 日的 VaR 值同比減少約人民幣 1.3 億元，本公司 2013 年 12 月 31 日的 VaR 值同比減少約人民幣 1.5 億元，主要是權益類資產持倉量減少、權益類資產價格波動率下降所致。

## 管理層討論與分析

### 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。

本集團的信用風險主要來自三個方面：一是經紀業務代理客戶買賣證券及進行期貨交易，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，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、股票質押式回購等擔保品交易業務以及股票收益互換業務等保證金交易業務的信用風險，指由於客戶未能履行合同約定而帶來損失的風險；三是信用類產品投資的違約風險，即所投資信用類產品之融資人或發行人出現違約、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，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、股票質押式回購、股票收益互換等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。公司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，控制此類業務的信用風險。

信用產品投資方面，對於信託類投資，公司制定了產品准入標準和投資限額，通過風險評估、風險提示和司法追索等方式對其信用風險進行管理；對於債券類投資，公司制定了交易對手授信制度，並針對信用評級制定相應的投資限制。

跨境業務方面，公司建立了一套符合國際標準的信用風險管理框架和流程政策，為公司進行境外業務提供支持 and 幫助。

因境內外評級機構對於債券的評級結果沒有較強的可比性，因此分別表述如下：

#### 債券類投資信用風險敞口（中國境內）

單位：人民幣百萬元

投資評級	2013年 12月31日	2012年 12月31日
中國主權信用	10,334	7,110
AAA	7,829	8,463
AA	16,649	8,922
A	400	535
A-1	2,654	5,918
其他	4,503	2,510
敞口合計	42,369	33,458

註：AAA~A指一年期以上債務的評級，其中AAA為最高評級；A-1指一年期以內債務的最高評級。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。

#### 債券類投資信用風險敞口（境外）

單位：人民幣百萬元

投資評級	2013年 12月31日	2012年 12月31日
A	76	27
B	528	527
C	1,271	707
D	18	—
NR	2,613	431
敞口合計	4,506	1,692

註：境外債券評級取自穆迪、標普、惠譽三者評級（若有）中的最低者；若三者均無評級，則記為NR。其中，A評級包含穆迪評級Aaa~Aa3、標普評級AAA~AA-、惠譽評級AAA~AA-的產品；B評級包含穆迪評級A1~Baa3、標普評級A+~BBB-、惠譽評級A+~BBB-的產品；C評級包含穆迪評級Ba1~B3、標普評級BB+~B-、惠譽評級BB+~B-的產品；D評級包含穆迪評級Caa1~D、標普評級CCC+~C、惠譽評級CCC+~B-的產品。

## 管理層討論與分析

報告期末，本集團融資融券業務違約金額為人民幣 181,587.61 元；除此之外，本集團融資融券業務存量負債客戶維持擔保比例最低值為 130%；本集團約定購回式證券交易負債客戶維持擔保比例最低值為 132%；本集團股權質押回購交易負債客戶維持擔保比例最低值為 142%；本集團股票收益互換業務負債客戶維持擔保比例最低值為 130%。

### 流動性風險

流動性風險，是指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經營管理層相關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調整到公司允許的範圍內。

### 操作風險

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／業務線、內控和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，公司繼續加強和細化投行項目信息披露等流程的管理，改進經紀業務新股異常交易監控機制，加強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。

## 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

本公司現金分紅政策的制定及執行情況、2013年度利潤分配預案分別載列於本報告「公司利潤分配政策」、「其它重要事項及期後事項進展情況」。

## 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。截至2013年12月31日，公司累計使用募集資金折合人民幣110.61億元，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23.00億元用於境外固定收益產品投資；人民幣15.91億元用於發展跨境業務；人民幣352.27萬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2.08億元。

報告期內，公司共發行兩期公司債券，發行規模共計人民幣200億元，用於補充公司營運資金，主要用於融資融券、約定購回式交易、股權質押回購、ETF基金做市等資本中介型業務以及符合監管規定的創新型業務；公司共發行十一期短期融資券，用於補充公司流動資金。

報告期內，公司全資附屬公司中信證券財務2013發行了8億美元債，用於日常經營。

截至2013年12月31日，公司發行在外的公司債券餘額為人民幣215億元，美元債券餘額為8億美元(約合人民幣47.24億元)，短期融資券餘額為人民幣120億元，各類債券餘額合計人民幣382.24億元。

上述募集資金的使用方向與招股說明書／募集說明書披露的內容一致。2014年，公司將根據經營發展戰略並結合資本市場情況，繼續將募集資金投入使用。

## 董事會報告

### 主要子公司、參股公司的經營情況及業績分析

公司現有主要子公司7家，主要參股公司3家，簡要情況如下：

公司名稱	公司持股		註冊資本	辦公地址	註冊地址	負責人	聯繫電話
	比例 (%)	設立日期					
中信証券(浙江) 有限責任公司	100.00	2002.2.6	人民幣88,500萬元	杭州市解放東路29號迪凱 銀座22層、23層	杭州市解放東路29號迪凱 銀座22層、23層	沈強	0086-571-85783737
中信萬通證券 有限責任公司	100.00	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	0086-532-85022517
中信証券國際有限公司	100.00	1998.4.9	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
中信期貨有限公司	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) 北座13層1303-1305、14層	深圳市福田區中心三路8號 卓越時代廣場(二期) 北座13層1303-1305、14層	張磊	0086-755-83217504
金石投資有限公司 <sup>註1</sup>	100.00	2007.10.11	人民幣720,000萬元	北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信証券大廈17層	北京市朝陽區亮馬橋路48號	祁曙光	0086-10-60837899
中信証券投資有限公司	100.00	2012.4.1	人民幣300,000萬元	北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信証券大廈	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	0086-10-60838838
華夏基金管理有限公司 <sup>註2</sup>	59.00	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	楊明輝	0086-10-88066688
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	0086-10-85079070
建投中信資產管理 有限公司	30.00	2005.9.30	人民幣190,000萬元	北京西城區鬧市口大街1號 長安興融中心2號樓1032	北京市東城區朝內大街188號 鴻安國際大廈5層	高世新	0086-10-66276508
中信標普指數信息服務 (北京)有限公司 <sup>註3</sup>	50.00	2005.12.27	100萬美元	北京市朝陽區建國門外大街甲6 號中環世貿中心D座1601室	北京市東城區朝陽門北大街3號 富華大廈F座4層401-A-16	湯姆·希爾	0086-10-65692913

註1：報告期內，金石投資以未分配利潤人民幣13億元轉增註冊資本，轉增完成後，金石投資註冊資本已增至人民幣72億元。

註2：截至本報告披露日，公司持有華夏基金62.20%的股權。

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

- (1) 中信證券(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。截至2013年12月31日，中信證券(浙江)總資產人民幣1,689,495萬元，淨資產人民幣296,402萬元；2013年實現營業淨收入人民幣176,968萬元，利潤總額人民幣82,670萬元，淨利潤人民幣61,578萬元；擁有證券營業部59家，員工2,209人(含經紀人)。

中信證券(浙江)的主營業務：證券經紀(限浙江省、福建省、江西省)；證券投資諮詢(限浙江省、福建省、江西省的證券投資顧問業務)；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)。

- (2) 中信萬通證券有限責任公司，註冊資本人民幣8億元，為公司的全資子公司。截至2013年12月31日，中信萬通證券總資產人民幣832,794萬元，淨資產人民幣304,974萬元；2013年實現營業淨收入人民幣95,340萬元，利潤總額人民幣40,825萬元，淨利潤人民幣30,579萬元；擁有證券營業部46家，員工1,979人(含經紀人)。

中信萬通證券的主營業務：中國保監會批准的人身險和財產險(航意險及替代產品除外)；外幣有價證券經紀業務；證券經紀(限山東省、河南省)；證券投資諮詢(限山東省、河南省的證券投資顧問業務)；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(限山東省、河南省)。

- (3) 中信證券國際有限公司，實收資本651,605萬港元，為公司的全資子公司。截至2013年12月31日，中信證券國際總資產約合人民幣4,557,324萬元，淨資產約合人民幣607,000萬元；2013年實現營業淨收入約合人民幣252,276萬元，利潤總額約合人民幣39,336萬元，淨利潤約合人民幣34,931萬元；在香港擁有分行4家，截至2013年12月31日，員工1,829人(含經紀人)。

中信證券國際的主營業務：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。

## 董事會報告

- (4) 中信期貨有限公司，註冊資本人民幣15億元，為公司的全資子公司。截至2013年12月31日，中信期貨總資產人民幣1,158,814萬元，淨資產人民幣201,374萬元；2013年實現營業淨收入人民幣65,421萬元，利潤總額人民幣27,682萬元，淨利潤人民幣22,548萬元；擁有期貨營業部29家，員工694人。

中信期貨的主營業務：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72億元，為公司的全資子公司。截至2013年12月31日，金石投資總資產人民幣1,169,553萬元，淨資產人民幣895,759萬元；2013年實現營業淨收入人民幣74,602萬元，利潤總額人民幣49,880萬元，淨利潤人民幣34,311萬元；員工103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。截至2013年12月31日，中信證券投資總資產人民幣365,845萬元，淨資產人民幣329,944萬元；2013年實現營業淨收入人民幣36,591萬元，利潤總額人民幣29,008萬元，淨利潤人民幣21,756萬元。

中信證券投資的主營業務：金融產品投資、證券投資、投資諮詢。

- (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59%的股權(目前持股比例增至62.20%)。截至2013年12月31日，華夏基金總資產人民幣432,861萬元，淨資產人民幣343,281萬元；2013年實現營業淨收入人民幣304,662萬元，利潤總額人民幣128,537萬元，淨利潤人民幣97,079萬元；員工710人。

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



- (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。截至2013年12月31日，中信產業基金總資產人民幣367,926萬元，淨資產人民幣283,790萬元；2013年實現營業淨收入人民幣-43,326萬元(未經審計)。2013年資產管理業務穩步增長，但直接投資業務由於資本市場估值的變動導致公允價值有所變動)。

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。截至2013年12月31日，建投中信總資產人民幣187,673萬元，淨資產人民幣164,608萬元；2013年實現淨利潤人民幣4,980萬元(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。截至2013年12月31日，中信標普總資產人民幣10萬元，淨資產人民幣-63萬元；2013年實現淨利潤人民幣-18萬元(未經審計)。

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

## 董事會報告

### 分公司介紹

公司於北京、上海、廣東、湖北、江蘇共設立了5家分公司，基本情況如下：

分公司名稱	設立日期	負責人	經營範圍	營業場所	聯繫電話
中信證券股份有限公司 北京分公司	2010.9.29	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號金成建國5號4層	0086-10- 65648601
中信證券股份有限公司 上海分公司	2010.10.26	張皓	管理公司在上海的 證券營業部	上海市浦東新區 世紀大道1568號10層	0086-21- 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	廣東省廣州市天河區臨江 大道5號保利中心37層	0086-20- 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	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- 85355300
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	江蘇省南京市玄武區 高樓門5號	0086-25- 83282416

### 公司控制的特殊目的主體情況

截至2013年12月31日，公司控制的特殊目的主體有一家，即：中信證券財務2013，系公司為發行境外美元債於2013年3月在香港設立的間接全資附屬公司，該公司是公司2013年美元債的發行主體。

### 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，隨著公司未來拓展海外市場，預期將為更多海外客戶服務。2013年，公司前五大客戶產生的收入佔公司總收入的3.37%。

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10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2013年12月31日，以下人士在公司或公司任何相聯法團（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《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會公司及香港聯交所的權益。

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

## 董事會報告

根據《證券及期貨條例》，須於香港聯交所披露所持權益的高級管理人員為公司最高行政人員（就本公司而言，為總經理），而不包括其他高級管理人員，公司其他高級管理人員持股情況詳見本報告「持股變動及報酬情況」，此外，截至2013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歲子女授予股本證券或認股權證。

### 公司目前無優先認股權安排

### 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46。

### 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。

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2013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

公司恪守「合規經營」的理念，在創造良好經濟效益的同時，積極承擔社會責任，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。公司通過救助災害、捐資助學、關注社會弱勢群體、投身環保等方式，積極履行社會責任。

2013年，公司繼續開展賑災助學、扶貧幫困等社會公益慈善活動，以感恩之心回報社會，樹立良好的企業形象。在四川雅安地震中，公司捐款人民幣500萬元，通過實際行動支持雅安。中信證券(浙江)發起設立的「中信金通教育基金會」累計募集善款人民幣500萬元，長年來致力於資助貧困師生、改善辦學及培養優秀教師等公益事業。2013年，中信證券國際連續7年榮獲香港社會服務聯會頒發的「商界展關懷」獎，該獎項意在表揚合格企業在改善社群、建設共融社會工作中做出的貢獻。中信里昂「董事長信託基金」在過去七年中，向超過115個慈善團體撥出近2,200萬美元的捐款，以金融和人力資本支持亞洲等地區的社區和群體。此外，公司積極支持環保事業，2013年11月，北京碳排放權交易市場開市，中信證券投資參與購買兩萬噸碳排放配額，成為國內碳市場開啟以來參與交易的首家金融機構。

2013年，公司不存在重大環保問題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，公司在披露2013年年度業績公告的同時，披露《中信證券股份有限公司2013年度社會責任報告》。

承董事會命  
**董事長**  
王東明

北京，2014年3月27日

## 重大訴訟、仲裁事項

### 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，儘快辦理上海番禺路390號時代大廈10套房屋的所有權登記過戶手續，公司於2012年9月7日向上海市長寧區人民法院提起訴訟，上海市長寧區人民法院於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判決生效之日起十日內辦理上述房屋的所有權登記過戶手續。2012年12月26日公司向法院申請強制執行，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。公司已於2014年1月29日取得上述房產的產權證。

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

### 完成全資收購里昂證券

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(股權收購價款3.1032億美元)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(詳見公司於2013年7月31日刊登的公告)。

因某些監管限制，本次收購未包括里昂證券的台灣業務。根據里昂證券80.1%股權轉讓協議之補充協議，里昂證券80.1%股權收購對價由9.4168億美元調整為8.4168億美元。根據台灣公司股權轉讓和售股選擇權協議，里昂證券香港(現更名為「中信里昂證券」)將台灣新公司以23,854,598美元的價格轉讓給CASA BV, 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。

報告期內，里昂證券80.1%股權轉讓協議各簽約方根據里昂證券的資產情況，按照里昂證券80.1%股權轉讓協議對上述調整後的交易對價進行了後續調整，調整金額為85,550,412美元，已於2013年12月3日由CASA BV支付予中信證券國際。

經過上述後續調整，以及對台灣業務的安排，里昂證券100%股權收購價款合計為10.90億美元(較公司第五屆董事會第二次會議審議通過的交易總對價12.52億美元下調1.62億美元)。

## 重要事項

### 完成全資收購中信萬通證券

2013年9月16日，公司完成中信萬通證券剩餘股權的收購，實現全資持有中信萬通證券，詳情請參閱公司於2013年9月16日刊登的《中信證券股份有限公司關於完成全資收購中信萬通證券有限責任公司股權的公告》。

### 收購華夏基金13.2%股權

報告期內，公司根據第五屆董事會第十四次會議決議、第五屆董事會第二十次會議決議，先後以公開掛牌價人民幣16億元、人民幣5.888億元，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、南方工業資產管理有限責任公司所持華夏基金3.2%的股權。經中國證監會核准、備案，華夏基金10%股權工商變更手續已於2013年9月24日辦理完畢；華夏基金3.2%股權工商變更手續已於2014年1月29日辦理完畢。截至本報告披露日，公司持有華夏基金的股權比例為62.20%。

### 擬對中信證券(浙江)實施分立、重組

為整合內部資源、提高本集團在相關區域市場的競爭力，報告期內，公司第五屆董事會第十四次會議審議通過了中信證券(浙江)的分立方案及重組意向方案，擬通過分立的方式對中信證券(浙江)的資產進行梳理，以吸收合併等方式將梳理出的優質資產整合到本公司，並以市場化方式轉讓剩餘資產，最終實現資源的優化配置。目前，公司經營管理層正在辦理相關監管審批手續。根據董事會決議，中信證券(浙江)重組具體實施方案擬定後，還需按審批權限，另行提交公司董事會、股東大會審議。

此外，2013年公司無其它重大資產收購、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》、《公司信息披露管理制度》和《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。中信集團為本公司的主要股東，因此根據《上交所上市規則》、《香港上市規則》，中信集團及其聯繫人為本公司的關聯/連方。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臺，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，與中信國金共同為客戶提供境內外全方位的金融服務，一方面有助於擴展服務範圍，提升服務水平，另一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、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/連交易內容進行了約定，並分別設定了年度交易金額上限。

鑒於上述關聯/連交易框架協議所約定的日常關聯/連交易上限於2013年底到期，為保證日常關聯/連交易的順利進行，公司於2013年12月31日與中信集團續簽了《證券和金融產品交易及服務框架協議》、《綜合服務框架協議》，簽署了《<房屋租賃框架協議>之補充協議(一)》，就該等框架協議項下未來三年(2014-2016年)的日常關聯/連交易內容進行了約定，並設定了年度交易金額上限。該事項已經公司第五屆董事會第十七次會議、2013年第三次臨時股東大會審議通過，獨立董事委員會(臨時性委員會)及獨立財務顧問均向獨立股東發表了肯定的推薦意見，香港聯交所已批准本集團豁免設定2014-2016年度證券和金融產品交易金額上限、就本集團將自有資金和客戶資金存入中信集團及其聯繫人於中國內地及香港的銀行等存款事宜豁免設定每日最高結餘金額、並就公司向H股股東出具的通函出具了無異議函。有關本次續簽協議詳情請參閱公司於2013年9月26日、2013年10月14日、2013年11月29日發佈的公告及相關文件。

## 重要事項

### 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，就本集團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2013年12月31日，本集團與中信集團及其聯繫人進行證券及金融產品交易，①本集團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467億元；②本集團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383億元。

就證券及金融服務而言，截至2013年12月31日，①本集團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，2013年度上限為人民幣24億元，實際發生的收入為人民幣5.19億元；②本集團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，2013年度上限為人民幣2.1億元，實際支付的費用為人民幣0.45億元。具體如下表所示：

單位：人民幣百萬元

交易內容	2013年度 交易上限	2013年度 實際發生的 交易金額	佔同類交易 金額的比例
<b>1、證券和金融產品交易</b>			
本集團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	—	46,668	—
本集團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	—	38,275	—
<b>2、證券和金融服務</b>			
收入：本集團向中信集團及其聯繫人提供證券和金融服務	2,400	519	3.51%
支出：本集團接受中信集團及其聯繫人提供的證券和金融服務	210	45	1.03%

#### 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。

## 重要事項

截至2013年12月31日，①本集團因將房屋租賃給中信集團或其聯繫人而取得的租金收入，2013年度上限為人民幣0.8億元，實際發生的收入為人民幣0.25億元；②本集團因租賃中信集團或其聯繫人的房屋而應支付的租金費用，2013年度上限為人民幣1.2億元，實際支付的租金為人民幣0.34億元。具體如下表所示：

單位：人民幣百萬元

交易內容	2013年度 交易上限	2013年度 實際發生的 交易金額	佔同類交易 金額的比例
收入：本集團將房屋租賃給中信集團或其聯繫人	80	25	10.40%
支出：本集團租賃中信集團或其聯繫人的房屋	120	34	0.42%

### 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2013年12月31日，①本集團向中信集團或其聯繫人提供非金融服務而取得的收入，2013年度上限為人民幣700萬元，2013年該等交易實際發生的收入為人民幣2.52萬元；②本集團接受中信集團或其聯繫人提供的非金融服務而應支付的費用，2013年度上限為人民幣18,000萬元，實際發生的支出為人民幣5,355萬元。具體如下表所示：

單位：人民幣千元

交易內容	2013年度 交易上限	2013年度 實際發生的 交易金額	佔同類交易 金額的比例
收入：本集團向中信集團或其聯繫人提供非金融服務	7,000	25.20	0.01%
支出：本集團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	180,000	53,553	0.66%

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；
- 若交易涉及由本集團提供服務，該等交易符合本集團的定價政策；
- 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。

## 重要事項

### 其它《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，不屬於《香港上市規則》項下的持續關連交易。報告期內，此等關聯交易按照公司2012年度股東大會審議通過的《關於預計公司2013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	2013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 <sup>註</sup>	手續費收入	335	0.65	0.01%
	手續費支出	60	—	—
	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	125	—	—
	手續費支出	10	—	—
	認繳出資基金	2,000萬美元	—	—
	證券和金融產品交易	以實際發生 數計算	—	—

註：報告期內，華夏基金成為公司的控股子公司，自相關股權變更之日起不再構成公司的關聯方。

### 報告期內新增關聯／連交易

報告期內，公司將深圳中信證券大廈的部分辦公房屋出租給前海股權交易中心；公司全資子公司中信證券投資投資北京淳信資本管理有限公司管理的青島信晨投資合夥企業(有限合夥)，涉及金額人民幣5,000萬元；公司間接全資附屬公司金石灝訥出資人民幣5,000萬元認購中電善德泰州股權投資基金(後更名為「泰州中電弘泰投資中心(有限合夥)」)，因相關交易金額均未達到公司2012年度經審計淨資產的0.5%，以及根據《香港上市規則》有關交易的相關最高規模測試百分比率小於0.1%並構成豁免的關連交易，該等交易根據《上交所上市規則》經公司獨立非執行董事批准後已正式開展。

上述關聯／連交易按照市場價格進行，定價原則合理、公平，不存在損害非關聯／連方股東利益的情形，上述關聯／連交易不會對公司的獨立性產生不良影響。

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：

- 屬於本集團的日常業務；
- 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，則對本集團而言，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，而交易條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

報告期內，本集團無其它資產出售、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。

## 重要事項

### 公司與關聯／連方存在擔保、債權、債務往來等事項的情況

#### 關聯／連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。截至2013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(2012年12月31日：人民幣15億元)。

#### 關聯／連方債權債務餘額

單位：人民幣千元

關聯／連方	關聯／連關係	向關聯／連方 提供資金		關聯／連方 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	112	—	—
中信銀行股份有限公司②	公司第一大股東子公司	—	50	—	—
中信銀行股份有限公司③	公司第一大股東子公司	—	592	—	—
中信渤海鋁業控股有限公司④	公司第一大股東子公司	—	—	-265	68
中信信託有限責任公司⑤	公司第一大股東子公司	—	—	—	150
中信銀行股份有限公司⑥	公司第一大股東子公司	—	—	322	3,527
前海股權交易中心(深圳)有限公司⑦	公司聯營企業	—	—	833	833

截至2013年12月31日，公司不存在關聯／連方佔用公司資金情況。



關聯／連方債權債務形成原因：

- ① 中信期貨應收的物業押金；
- ② 中信萬通證券應收的租賃保證金；
- ③ 公司應收的押金；
- ④ 公司應付未付的裝修款；
- ⑤ 公司收取的租賃保證金；
- ⑥ 公司收取的租賃保證金；
- ⑦ 公司收取的租賃保證金。

上述關聯／連方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

### 本公司的擔保事項

報告期內，公司根據第五屆董事會第十二次會議決議，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發行的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9.02億美元，包括首期境外債券本金、利息及其他相關費用。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。

## 重要事項

### 控股子公司的擔保事項

報告期內，公司控股子公司中，僅中信證券國際及其全資子公司里昂證券存在擔保事項，相關擔保均是對其下屬子公司提供，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	擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保內容
1	中信證券國際	CSI Capital Management Limited	8,000萬美元	貸款擔保
2	中信證券國際	中信證券經紀(香港)有限公司	20,000萬港幣	貸款擔保
3	中信證券國際	里昂證券及其全資子公司	33,500萬美元	貸款擔保
4	中信證券國際	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
5	中信證券國際	CITIC Securities International USA,LLC	580.75萬美元	房屋租賃擔保 <sup>註2</sup>
6	里昂證券	里昂證券的子公司	250,500萬港幣	貸款擔保
			22,900萬美元	貸款擔保
			450萬新加坡幣	貸款擔保

註1：序號1-5的被擔保方均為中信證券國際的全資子公司。

註2：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。

截至2013年12月31日，公司及控股子公司的擔保總額約合人民幣114億元，約佔公司截至2013年12月31日歸屬於母公司股東的淨資產的13%。

此外，本公司及控股子公司未向股東及其關聯／連方提供擔保。

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2處：南京華僑大廈23層(建築面積700.14平方米)、北京和平西街彩印大廈(原為「北京光華大廈」)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」。

公司履行上述承諾事項的進展情況詳見公司與2013年年度業績公告同日發佈的相關公告。

### 公司股東、關聯／連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；針對銀行和信託投資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。」

因中信集團已將其所持本公司全部股份轉讓至其全資子公司中信股份，此承諾由中信股份承繼。

此承諾長期有效，目前執行情況良好，將繼續履行。

#### 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%。」

此承諾長期有效，目前由中信股份承繼，執行情況良好，將繼續履行。

未有其他股東及關聯／連方尚未履行完畢的公開承諾事項。

## 重要事項

### 公司、董事會、董事、監事、高級管理人員受處罰及整改情況

報告期內，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關機關調查、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。

報告期內，公司存在以下被監管部門採取行政監督管理措施的事項：

#### 因東吳證券項目被出具警示函

公司作為東吳證券股份有限公司首次公開發行股票並上市項目的保薦機構，中國證監會認定公司「在東吳證券首次公開發行股票並上市項目過程中，對發行人刊登招股說明書前營業利潤出現較大幅度下滑的事項，未向中國證監會書面說明，也未督促發行人在招股過程中作相應的補充說明」，於2013年1月8日向公司出具《關於對中信證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》。

公司採取了以下整改措施並已完成整改工作：一是由公司分管的執行委員會委員負責，進行內部整改，分析原因、總結教訓，加強項目管理和專業學習，進一步提高項目執行質量；二是投行質控小組和公司內核小組對投行在執行的項目進行了逐一風險排查，並進一步完善保薦業務流程、投行項目的執行質量管控和信息披露監督制度，從制度上避免同類事件的再次發生。

#### 應監管要求增加內部合規檢查次數

2013年4-5月，中國證監會深圳專員辦對公司進行了巡迴現場檢查。根據現場檢查結果，深圳證監局向公司出具了《關於對中信證券股份有限公司採取責令增加內部合規檢查次數措施的決定》，要求提交增加內部合規檢查的具體方案。

公司在落實整改的基礎上，進一步完善整改方案並補充了內部合規檢查的具體方案。同時，認真組織全面合規檢查和7個方面的專項合規檢查。截至報告期末，整改工作已全部完成。

## 其它重要事項及期後事項進展情況

### 2013年度利潤分配預案

2013年初本公司未分配利潤為人民幣13,280,530,116.13元，加上2013年度本公司實現的淨利潤人民幣2,908,853,406.92元，扣除2013年現金分紅人民幣3,305,072,520.00元，2013年度本公司可供分配利潤為人民幣12,884,311,003.05元。

根據《公司法》、《證券法》、《金融企業財務規則》、公司《章程》，2013年度本公司淨利潤按如下順序進行分配：

- (1) 按2013年度本公司實現淨利潤的10%提取法定公積金人民幣290,885,340.69元；
- (2) 按2013年度本公司實現淨利潤的10%提取一般風險準備金人民幣290,885,340.69元；
- (3) 按2013年度本公司實現淨利潤的10%提取交易風險準備金人民幣290,885,340.69元。

上述三項提取合計為人民幣872,656,022.07元。

扣除上述三項提取後本公司可供分配利潤為人民幣12,011,654,980.98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2013年度公允價值變動損益對可供分配利潤影響後，2013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12,315,827,634.21元。

從公司發展和股東利益等綜合因素考慮，公司2013年度利潤分配方案如下：

- (1) 公司2013年度利潤分配採用現金分紅的方式(即100%為現金分紅)，以公司截至2013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1.50元(含稅)，擬分配現金紅利為人民幣1,652,536,260.00元，佔2013年歸屬於母公司股東淨利潤的31.51%，佔可供分配利潤的13.42%。本公司2013年度剩餘可供分配未分配利潤人民幣10,663,291,374.21元結轉入下一年度。

## 重要事項

- (2) 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2013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。

本公司2013年度擬分配現金紅利佔2013年歸屬於母公司股東淨利潤的31.51%，符合《上海證券交易所上市公司現金分紅指引》的有關規定；佔公司可供分配利潤的13.42%，未達到公司《章程》第二百六十四條「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%」的規定。

公司《章程》第二百六十五條規定，「如出現下列任一情況，並經出席公司股東大會的股東所持表決權的2/3以上通過時，公司可對前述現金分紅比例進行調整：相關法律法規發生變化或調整時；淨資本風險控制指標出現預警時；公司經營狀況惡化時；董事會建議調整時。」

目前，公司淨資本風險控制指標已接近預警線，公司業務發展亟待解決資金瓶頸問題，具體說明如下：

根據中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》，公司主要業務的開展均受到公司淨資本規模的限制，而公司實施現金分紅需要全額扣減淨資本規模。截至2013年12月31日，公司的淨資本僅為人民幣347.96億元，較2012年底下降14.02%，減少約人民幣57億元（其中，2013年派發現金紅利人民幣33.05億元），公司部分風險控制指標已接近預警線，其中，淨資本／淨資產的比例已達48.54%（預警指標48%）；自營權益類證券及證券衍生品／淨資本的比例已達76.11%（預警指標80%），公司業務發展受到制約。

2013年公司適當提高了財務槓桿，但仍然無法滿足資本中介型和創新型業務快速增長的資金需求，且根據相關法規規定，公司的相關融資規模已達上限，公司業務發展亟待解決資金瓶頸問題。

綜上，考慮到公司創新業務仍處於成長期，且業務發展需要大量資金支撐，公司董事會經審慎考慮，擬定了本預案，公司獨立董事已就本預案出具了如下獨立意見：

公司董事會綜合考慮公司內外部因素擬定的2013年度利潤分配預案符合相關法律、法規、規範性文件以及公司的實際情況，有利於公司的長遠發展，符合股東的整體利益和長遠利益。同意將該本預案提交公司股東大會審議。

本預案尚需公司2013年度股東大會審議通過，公司將在2013年度股東大會股權登記日之前，與中小股東等投資者就本預案進行交流、溝通。

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，公司新設11家證券營業部並完成了4家證券營業部的同城遷址，目前，公司擁有70家證券營業部，另有13家證券營業部正在籌建中。具體情況如下：

序號	新設證券營業部名稱	新設證券營業部地址
1	總部證券營業部	北京市朝陽區亮馬橋路48號院4號樓18層1801
2	北京總部證券營業部	北京市朝陽區亮馬橋路48號院4號樓20層2001
3	北京望京證券營業部	北京市朝陽區阜通東大街6號方恒國際C座16層
4	銀川文化西街證券營業部	寧夏回族自治區銀川市興慶區銀川國際貿易中心C棟寫字樓503室
5	長春人民大街證券營業部	吉林省長春市南關區人民大街7088號1706室
6	江陰河北街證券營業部	江蘇省江陰市河北街188號良晨廣場7樓
7	南通工農路證券營業部	江蘇省南通市崇川區工農路33號金融匯2405室
8	鹽城人民南路證券營業部	江蘇省鹽城市人民南路5號鹽城國際創投中心四樓東側
9	武漢關山大道證券營業部	湖北省武漢市洪山區華中科技大學主校區培訓公寓1樓
10	深圳龍崗黃閣路證券營業部	廣東省深圳市龍崗區龍城街道中心城黃閣路441號 天安數碼創新園3號廠房B401-F19
11	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

## 重要事項

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	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 世茂大廈B座5層
2	蘇州中新路證券營業部	蘇州蘇雅路證券營業部	江蘇省蘇州工業園區 蘇雅路308號信投大廈8樓
3	無錫政和大道證券營業部	無錫太湖大道證券營業部	江蘇省無錫市南長區 太湖西大道258號 金星睦鄰中心6層南側房屋
4	昆明滇池路證券營業部	昆明環城西路證券營業部	雲南省昆明市西山區 環城西路368號 華海新境界大廈B座11層

### 中信証券(浙江)

報告期內，中信証券(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，新設溫州分公司、江西分公司，並完成7家證券營業部及溫州分公司的同城遷址。目前，中信証券(浙江)擁有59家證券營業部，4家分公司。

### 中信萬通證券

報告期內，中信萬通證券新設3家證券營業部，即：德州禹城行政街證券營業部、青島李滄書院路證券營業部，青島威海路證券營業部。此外，關閉了濟南大學路證券營業部、完成1家證券營業部的同城遷址。2014年1月，新設淄博沂源健康路證券營業部。目前，中信萬通證券擁有47家證券營業部。

### 中信期貨

報告期內，中信期貨新設8家期貨營業部，即：廣州營業部、西安營業部、蘇州營業部、南寧營業部、哈爾濱營業部、包頭營業部、武漢營業部、無錫營業部。2014年1-3月，新設成都營業部、南昌營業部、廈門營業部和石家莊營業部。目前，中信期貨擁有33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，關閉了觀塘分行，目前擁有4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」。

### 投資股權交易中心

根據公司第五屆董事會第四次會議、第五屆董事會第十七次會議關於參股相關股權交易中心的決議，公司於2013年1月出資人民幣1.5億元，參股前海股權交易中心，參股比例為27.027%；於2013年12月出資人民幣1,000萬元，參股廈門兩岸股權交易中心，參股比例為11.11%；於2014年2月出資人民幣1,200萬元，參股青島藍海股權交易中心，參股比例為24%（此外，中信萬通證券出資人民幣800萬元，參股比例為16%）。

# 股份變動及主要股東情況

截至2013年12月31日，本公司股本結構如下：

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 <sup>註</sup>	A股	2,300,630,550	20.88
A股公眾股東	A股	7,537,950,150	68.42
H股公眾股東	H股	1,178,327,700	10.70
合計	—	11,016,908,400	100.00

註： 中信集團通過其子公司(包括中信股份、中信國安集團有限公司)間接持有該等A股。

## 股份變動

報告期內，公司股份未發生變動。

單位：股

股份類別	本次變動前		本次變動增減(+,-)			本次變動後	
	數量	比例(%)	發行股份	其他	小計	數量	比例(%)
一、 有限售條件股份 <sup>註</sup>							
1、 國家持有股份	—	—	—	—	—	—	—
2、 國有法人持有股份	—	—	—	—	—	—	—
3、 其他內資持股	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《中信証券股份有限公司第三屆董事會第五次會議決議公告》(2006年9月7日，《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)。

## 近三年證券發行與上市情況

2011年9月，公司首次公開發行99,530萬股H股，發行價格港幣13.30元/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，發行價格港幣13.30元/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人民幣債，其中：

美元債的發行主體為公司的全資附屬公司中信證券財務2013，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，報告期內，公司共發行了兩期人民幣債。2013年第一期人民幣債分為兩個品種，於2013年6月14日發行結束，2013年6月28日在上交所上市，其中，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%；2013年第二期人民幣債於2013年8月7日發行結束，發行規模為人民幣50億元，票面利率5%，期限為3年，於2013年8月23日在上交所上市。

## 股份變動及主要股東情況

截至本報告披露日，公司已發行債券未發生變動，公司已發行債券兌付兌息不存在違約情況，公司未發現可能導致未來出現不能按期償付情況的風險，公司無涉及或可能涉及影響債券按期償付的重大訴訟事項。

2013年3月28日，中誠信證券評估有限公司發佈《中信證券股份有限公司公開發行2013年公司債券(第一期)信用評級報告》，評定中信證券主體信用等級AAA，評級展望為穩定，債券信用等級為AAA。

2013年7月9日，中誠信證券評估有限公司發佈《中信證券股份有限公司公開發行2013年公司債券(第二期)信用評級報告》，評定中信證券主體信用等級AAA，評級展望為穩定，債券信用等級為AAA。

2013年7月15日，大公國際資信評估有限公司發佈《中信證券股份有限公司2006年度證券公司債券跟蹤評級報告》，對中信證券2006年度證券公司債券信用等級維持AAA評級，評級展望為穩定。

2013年9月23日，大公國際資信評估有限公司發佈《中信證券股份有限公司2013年度信用評級報告》，維持公司主體信用等級AAA，評級展望為穩定。

根據公司2011年度股東大會決議、第五屆董事會第一次會議決議，經中國人民銀行核定，報告期內，公司共發行十一期短期融資券，每期期限91天。截至2013年12月31日，公司短期融資券餘額為人民幣120億元，償付情況良好。

報告期內，公司無派送紅股、配股。

公司不存在內部職工股。

## 股東情況

2013年12月31日公司股東總數：562,160戶，其中，A股股東562,038戶、H股登記股東122戶。

公司2013年年度業績公告披露日前第五個交易日(2014年3月21日)末公司股東總數：599,579戶，其中，A股股東599,463戶、H股登記股東116戶。

截至2013年12月31日，公司前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質 <sup>註7</sup>	持股數量(股)	比例(%)	報告期內 股份變動 數量(股)	持有無限售 條件股份 數量(股)	持有有限售 條件股份 數量(股)
中國中信股份有限公司 <sup>註1</sup>	國有法人	2,236,890,620	20.30	2,236,890,620	2,236,890,620	—
香港中央結算(代理人)有限公司 <sup>註2</sup>	境外法人	1,178,008,200	10.69	-48,500	1,178,008,200	—
中國人壽保險股份有限公司 <sup>註3</sup>	境內非國有法人	361,059,999	3.28	—	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	—
華夏人壽保險股份有限公司 —萬能保險產品	境內非國有法人	129,908,681	1.18	109,908,822	129,908,681	—
中國運載火箭技術研究院	國有法人	106,478,308	0.97	—	106,478,308	—
南方東英資產管理有限公司 —南方富時中國A50ETF	境外法人	71,730,053	0.65	22,937,506	71,730,053	—
南京高科股份有限公司	境內非國有法人	64,563,634	0.59	-6,660,000	64,563,634	—
中信國安集團有限公司	國有法人	63,739,930	0.58	—	63,739,930	—
中國證券金融股份有限公司	境內非國有法人	51,447,504	0.47	51,447,504	51,447,504	—

註1：2013年2月25日，中信集團將其直接持有的本公司2,236,890,620股A股股份全部過戶至其全資子公司中信股份。

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。

## 股份變動及主要股東情況

註4：截至2013年12月31日，公司前十名股東中，除南京高科股份有限公司所持有的3,400萬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，中信股份與中信國安集團有限公司均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：截至2013年12月31日，公司前十名股東中，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份種類為H股，其它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。

註8：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權益數量合併計算。

### 截至2013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 或其它)
中國中信股份有限公司	2,236,890,620	A股
香港中央結算(代理人)有限公司	1,178,008,200	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
華夏人壽保險股份有限公司－萬能保險產品	129,908,681	A股
中國運載火箭技術研究院	106,478,308	A股
南方東英資產管理有限公司－南方富時中國A50ETF	71,730,053	A股
南京高科股份有限公司	64,563,634	A股
中信國安集團有限公司	63,739,930	A股
中國證券金融股份有限公司	51,447,504	A股

## 截至2013年12月31日，公司有限售條件流通股股東持股情況

股份名稱	持有的有限 售條件股份 數量(股)	有限售條件股份可上市交易情況		
		可上市交易時間	新增可上市 交易股份數量	限售條件
股權激勵暫存股 及其它	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

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。

中信股份成立於2011年12月27日，現任法定代表人為常振明先生，總經理為王炯先生，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：承包與其實力、規模、業績相適應的國外工程項目。對外派遣實施上述境外工程所需的勞務人員。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；進出口業務。

## 股份變動及主要股東情況

截至2012年12月31日，中信股份總資產人民幣34,708億元，總負債人民幣31,099億元，歸屬於母公司的淨資產人民幣2,283億元；2012年實現營業收入人民幣3,022億元，實現歸屬於母公司的淨利潤人民幣315億元；2012年經營活動現金淨流出人民幣298億元，投資活動現金淨流出人民幣1,367億元，籌資活動現金淨流入人民幣357億元。

中信股份是全球領先、中國規模最大的綜合性企業集團之一，通過綜合性業務平台，發揮綜合優勢與整體協同效應，為客戶提供全方位服務，實現全面協調可持續發展。

中信集團成立於1979年，現任法定代表人為常振明先生，總經理為王炯先生，註冊資本人民幣183,970,408,771.84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)；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。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；進出口業務。

截至2012年12月31日，中信集團總資產人民幣35,657億元，總負債人民幣31,851億元，歸屬於母公司的淨資產人民幣2,355億元；2012年實現營業收入人民幣3,498億元，實現歸屬於母公司的淨利潤人民幣302億元；2012年經營活動現金淨流出人民幣327億元，投資活動現金淨流出人民幣1,497億元，籌資活動現金淨流入人民幣520億元。



截至2013年12月31日，中信股份直接或間接控股、參股的其它主要上市公司情況如下：

被投資上市公司名稱	證券代碼	持股比例
中信銀行股份有限公司	601998.SH 0998.HK	66.95%
中信泰富有限公司	0267.HK	57.51%
中信國際電訊有限公司	1883.HK	59.81%
中信資源控股有限公司	1205.HK	59.41%
亞洲衛星控股有限公司	1135.HK	37.59%
中信大錳控股有限公司	1091.HK	49.26%
中信重工機械股份有限公司	601608.SH	71.04%
中信海洋直升機股份有限公司	000099.SZ	42.18%

除上表外，截至2013年12月31日，中信集團間接控股、參股的主要上市公司情況如下：

被投資上市公司名稱	證券代碼	持股比例
中信國安信息產業股份有限公司	000839.SZ	41.42%
中信國安葡萄酒業股份有限公司	600084.SH	42.65%
中信21世紀有限公司	0241.HK	21.73%

截至2013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比例時再次披露。下表內容來自公司主要股東截至2013年12月31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2013年 12月31日 公司A股／ H股股數 的比例(%)	佔2013年 12月31日 公司 股份總數 的比例(%)
中國中信集團有限公司	受控制法團 權益 <sup>註1</sup>	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 <sup>註2</sup>	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 <sup>註3</sup>	H股	106,142,500／ 好倉	9.01	0.96
JPMorgan Chase & Co.	其他 <sup>註4</sup>	H股	59,381,321／ 好倉	5.04	0.54
		H股	4,128,062／ 淡倉	0.35	0.04
		H股	47,499,434／ 可供借出的股份	4.03	0.43
		H股	衍生權益 1,200,000／好倉	0.10	0.01
		H股	衍生權益 3,128,062／淡倉	0.27	0.03

股東名稱	身份	股份類別	持股數量(股)／ 所持股份性質	佔2013年 12月31日 公司A股／ H股股數 的比例(%)	佔2013年 12月31日 公司 股份總數 的比例(%)
BlackRock, Inc.	受控制法團 權益 <sup>註5</sup>	H股	86,996,031／ 好倉	7.38	0.79
		H股	1,399,500／ 淡倉	0.12	0.01
		H股	衍生權益 192,500／好倉	0.02	0.002
		H股	衍生權益 76,500／淡倉	0.006	0.0007
FIL Limited	投資經理	H股	83,004,500／ 好倉	7.04	0.75
Banco BTG Pactual S.A.	實益擁有人	H股	58,625,500／ 好倉	4.98	0.53
Lazard Asset Management LLC	投資經理	H股	82,859,000／ 好倉	7.03	0.75
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	其他 <sup>註6</sup>	H股	69,055,075／ 好倉	5.86	0.63
		H股	58,612,550／ 淡倉	4.97	0.53
		H股	3,932,000／ 可供借出的股份	0.33	0.04
		H股	衍生權益 16,433,750／ 好倉	1.39	0.15
		H股	衍生權益 2,369,500／ 淡倉	0.20	0.02

## 股份變動及主要股東情況

股東名稱	身份	股份類別	持股數量(股)／ 所持股份性質	佔2013年 12月31日 公司A股／ H股股數 的比例(%)	佔2013年 12月31日 公司 股份總數 的比例(%)
Citigroup Inc.	其他 <sup>#7</sup>	H股	63,703,195／ 好倉	5.41	0.58
		H股	12,167,228／ 淡倉	1.03	0.11
		H股	51,279,081／ 可供借出的股份	4.35	0.47
		H股	衍生權益 5,006,821／ 好倉	0.42	0.05
		H股	衍生權益 874,870／ 淡倉	0.07	0.008

註1： 中信集團通過其全資子公司中信股份間接持有本公司2,236,890,620股A股，並通過其全資子公司中信國安集團有限公司間接持有本公司67,072,930股A股。於2013年12月31日，中信集團合計持有本公司2,300,630,550股A股，佔本公司股份總數的20.88%。

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A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106,142,500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： Deutsche Bank Aktiengesellschaft 通過受其控制的法團以包括實益擁有人、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：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8：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2013年12月31日的各自持股數量。

除上述披露外，截至2013年12月31日，於香港交易所披露易網站披露的權益信息或本公司根據香港《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10.70%。

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，公司及子公司未有增發股份的情況。

# 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、劉樂飛

董事會成員：

執行董事：王東明、程博明、殷可、劉樂飛

非執行董事：居偉民、方軍

獨立非執行董事：吳曉求、李港衛、饒戈平、魏本華

董事會秘書：鄭京(女)

## 監事會

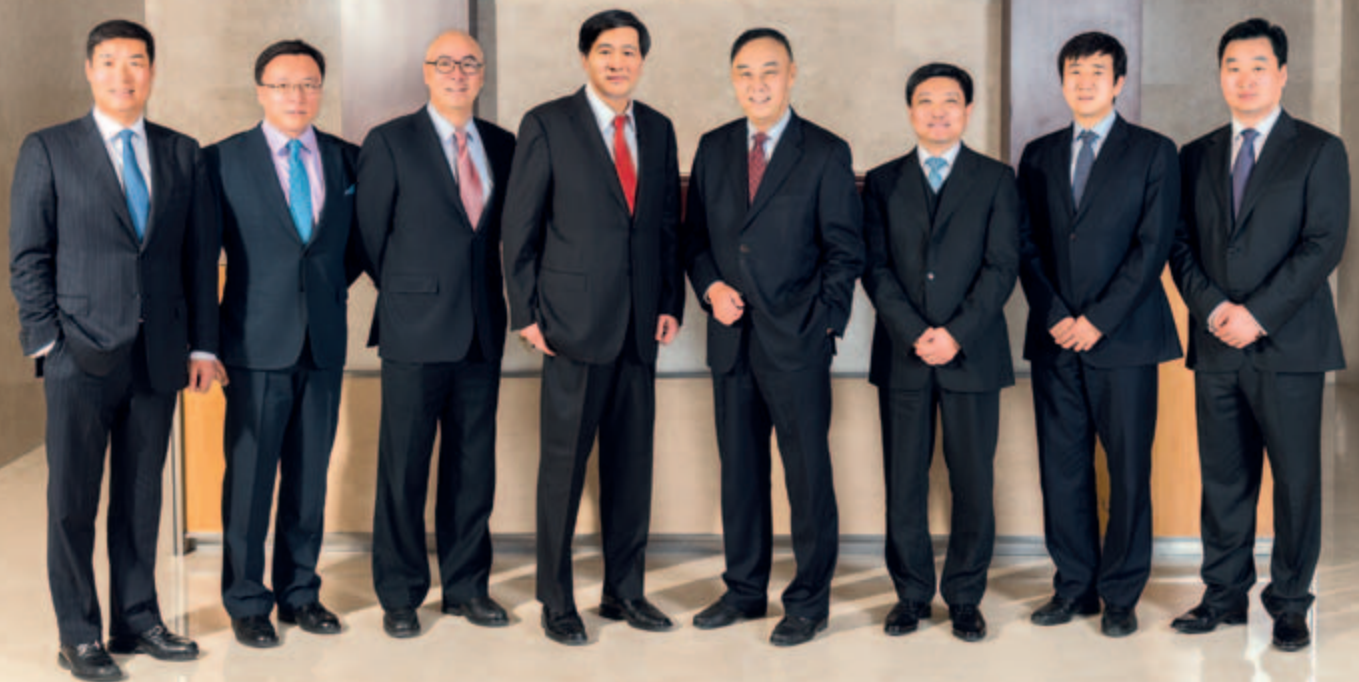
監事會主席：倪軍(女)

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、徐剛、葛小波、劉威、陳軍、閔建霖

## 執行委員會



從左至右：

閔建霖、劉威、徐剛、程博明、王東明、殷可、葛小波、陳軍

# 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劃排序)

姓名	職務 <sup>註1</sup>	性別	年齡	本屆任期起止日期	年初 持股數 (股) <sup>註2</sup>	年末 持股數 (股) <sup>註2</sup>	持股 變動數 (股)	2013年度 報酬總額 (人民幣 萬元)
王東明	董事長、執行董事、 執行委員會委員	男	62	2012.6.20- 2015.6.19	2,649,750	2,649,750	—	583.43
程博明	執行董事、總經理、 執行委員會委員	男	52	2012.6.20- 2015.6.19	1,733,160	1,733,160	—	576.73
殷可	副董事長、 執行董事、 執行委員會委員	男	50	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	1,270.86 萬港元
劉樂飛	執行董事 (新聘任，2014.3.10起 任副董事長)	男	40	2013.12.19- 2015.6.19	—	—	—	—
居偉民	非執行董事	男	50	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	10.00
方軍	非執行董事	男	45	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	—
吳曉球	獨立非執行董事	男	55	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	16.20
李港衛	獨立非執行董事	男	59	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	16.20
饒戈平	獨立非執行董事	男	66	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	15.90
魏本華	獨立非執行董事	男	66	2012.10.29- 2015.6.19	—	—	—	16.20
倪軍	監事會主席	女	58	2012.6.20- 2015.6.19	1,728,363	1,728,363	—	216.35
郭昭	監事	男	57	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	10.00



姓名	職務 <sup>註1</sup>	性別	年齡	本屆任期起止日期	年初持股數 (股) <sup>註2</sup>	年末持股數 (股) <sup>註2</sup>	持股變動數 (股)	2013年度 報酬總額 (人民幣 萬元)
何德旭	監事	男	51	2012.6.20- 2015.6.19	-	-	-	10.00
雷勇	監事、合規部董事 總經理	男	46	2012.6.20- 2015.6.19	483,285	483,285	-	247.25
楊振宇	監事、綜合管理部 行政負責人	男	43	2012.6.20- 2015.6.19	108,000	108,000	-	149.91
德地立人	執行委員會委員 (已離任)	男	61	2012.6.20- 2013.10.11	-	-	-	352.70
黃衛東	執行委員會委員 (已離任)	男	46	2012.6.20- 2013.10.11	1,728,363	1,728,363	-	322.69
徐剛	執行委員會委員	男	44	2012.6.20- 2015.6.19	870,000	870,000	-	466.89
葛小波	執行委員會委員	男	43	2012.6.20- 2015.6.19	1,310,000	1,310,000	-	438.65
劉威	執行委員會委員 (新聘任)	男	44	2013.12.30- 2015.6.19	252,258	252,258	-	796.97
陳軍	執行委員會委員 (新聘任)	男	45	2013.12.30- 2015.6.19	-	-	-	355.52
閻建霖	執行委員會委員 (新聘任)	男	45	2013.12.30- 2015.6.19	-	-	-	364.68
張國明	合規總監 (新聘任)	男	49	2013.9.10- 2015.6.19	-	-	-	161.13
鄭京	董事會秘書、 公司秘書	女	41	2012.6.20- 2015.6.19	-	-	-	133.44
合計					10,863,179	10,863,179	-	約合人民幣 6,260.03元

註1：職務欄中有多個職務時，僅標注第一個職務的任期。連選連任的董事、監事，其任期為其擔任公司本屆董事會董事、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。

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。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

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)，並向參加董事會專門委員會現場會議的董事支付補助人民幣3,000元/人、次，相關決議請參閱2012年6月20日的公告。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；副董事長、執行董事劉樂飛先生及非執行董事方軍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，監事郭昭先生、何德旭先生的報酬系2013年度在公司領取的董事/監事補助。上表中，報告期內離任的高級管理人員德地立人先生、黃衛東先生及報告期內新任職的高級管理人員劉威先生、陳軍先生、閻建霖先生、張國明先生，其報酬數系公司向其支付的2013年全年薪酬數。

註4：報告期內，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5：2013年12月31日，公司A股收盤價人民幣12.75元，H股收盤價港幣21.15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
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	董事長、行政總裁 <sup>註</sup>	2013.9至今	是
劉樂飛	中信產業投資基金管理 有限公司	董事長、首席執行官	2008.10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	劉鴻儒金融教育基金會	理事長	2010.4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

註：殷可先生於2007年2月起擔任中信證券國際副董事長兼行政總裁；於2013年9月起擔任中信證券國際董事長兼行政總裁。

### 現任董事、監事、高級管理人員的主要工作經歷

執行董事(4名)



#### 王東明先生

62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。王先生亦擔任中信控股有限責任公司董事、中信國金董事、中信證券國際非執行董事、里昂證券董事、金石投資董事長。王先生曾擔任本公司副總經理及總經理、中信股份總經理助理、華夏基金董事長、中信產業基金董事長。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

52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(主持日常工作)。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1984年獲得安徽財貿學院財政金融專業經濟學學士學位，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，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

50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董事長兼行政總裁、里昂證券董事、中信泰富及匯賢房托管理有限公司非執行董事。殷先生曾於1991年至1992年期間擔任深圳證券交易所總經理秘書，負責協助總經理進行深圳證券交易所的發展及日常運營；於1992年至1998年期間擔任君安證券有限公司執行董事兼副總經理，1998年至1999年期間擔任君安證券有限公司執行董事兼負責人，負責投資銀行業務、經紀及海外業務以及公司的整體管理；於1998年至1999年擔任國泰君安證券股份有限公司合併工作委員會副主席，負責統籌君安證券有限公司和國泰證券有限公司的合併；於1999年至2000年擔任國泰君安證券股份有限公司董事，負責公司的戰略發展；於2000年至2002年擔任聯合證券有限責任公司總裁兼執行董事，負責公司的整體管理和業務；於2002年至2007年期間擔任中信資本控股有限公司董事兼副總經理，負責公司的投資銀行業務及私募股權投資業務；於2007年至2009年期間擔任中信資本控股有限公司非執行董事；於2000年至2009年期間擔任ACT 360 Solutions Limited董事，負責公司的業務策略；於2005年至2009年期間擔任建信基金管理有限責任公司獨立董事；於2006年至2010年期間擔任中興一瀋陽商業大廈(集團)股份有限公司董事；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。



#### 劉樂飛先生

40歲，本公司副董事長、執行董事。劉先生曾於2008年至2012年擔任本公司董事，於2013年再次加入本公司，現任中信產業基金董事長兼首席執行官、中國人壽資產管理有限公司獨立董事以及中國上市公司渤海輪渡股份有限公司副董事長。劉先生曾就職於財政部綜合司，曾任首創證券有限責任公司執行董事、中國銀河證券有限責任公司投資管理總部總經理、中國人壽保險股份有限公司首席投資執行官兼投資管理部總經理，以及大連銀行股份有限公司、銀聯商務有限公司、江河創建集團股份有限公司等公司董事。劉先生於1995年獲得中國人民大學經濟學學士學位，並於2006年獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

非執行董事(2名)



### 居偉民先生

---

50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，亞洲衛星董事會副主席，中信泰富、中信國金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；於1998年至2000年期間擔任肖特吉有限公司董事總經理；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；2004年至2011年擔任中信信託董事長。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

---

45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。

獨立非執行董事(4名，按姓氏筆劃排序)



#### 吳曉球先生

55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，北京銀行股份有限公司外部監事。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

59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、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、國美電器控股有限公司及雅士利國際控股有限公司(均為於香港聯交所上市的公司)的獨立非執行董事。李先生曾擔任安永會計師事務所合夥人超過29年，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年獲得金士頓大學(前稱為金士頓理工學院)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

66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、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

66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。魏先生亦擔任劉鴻儒金融教育基金會理事長，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；2009年至2013年擔任中國外匯管理雜誌社理事長。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。



## 監事會成員(5名)



### 倪軍女士

58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

57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，南京臣功製藥股份有限公司董事、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，郭先生獲中國交通部學術資格評審委員會授予會計師證書。郭先生於1988年獲得武漢河運專科學校水運財務會計專業大學專科文憑。



### 何德旭先生

51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、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。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況



### 雷勇先生

46歲，本公司職工監事、合規部董事總經理。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、經紀業務發展與管理委員會董事總經理。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。



### 楊振宇先生

43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(7名)



### 徐剛先生

44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行政負責人(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、華夏基金、中信期貨、前海股權交易中心、青島藍海股權交易中心、廈門兩岸股權交易中心等公司董事。徐先生是中國金融四十人論壇成員。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經濟學博士學位。



#### 葛小波先生

43歲，本公司執行委員會委員、董事總經理、財會工作負責人兼計劃財務部、風險管理部行政負責人(負責財務、資金運營、風險管理、法律及清算工作)。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。葛先生亦擔任中信證券國際、里昂證券、金石投資、華夏基金、中信證券投資等公司董事。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。



#### 劉威先生

44歲，本公司執行委員會委員、董事總經理、金融市場管理委員會主任(負責資本中介業務)。劉先生曾任職於中國遠洋集團總公司，於1997年5月加入本公司，曾任公司債券發行承銷部副總經理、債券業務線行政負責人、固定收益部行政負責人、投資銀行管理委員會委員，曾分管投資銀行管理委員會債務資本市場部。劉先生於1992年畢業於中國政法大學經濟法專業，獲法學學士學位。



#### 陳軍先生

45歲，本公司執行委員會委員、董事總經理、投資銀行管理委員會委員、投資銀行業務行政負責人。陳先生曾就職於山東大學數學學院、人民日報事業發展局山東辦事處。1997年7月加入本公司，曾任山東管理總部總經理助理、副總經理；2003年至2006年擔任中信萬通證券總經理；2006年9月負責籌建公司企業發展融資部，並擔任該部行政負責人。陳先生於1991年畢業於山東大學計算數學專業，獲理學學士學位；於2002年畢業於山東大學工商管理專業，獲工商管理碩士學位；於2012年獲得長江商學院高級管理人員工商管理碩士學位。



### 閻建霖先生

45歲，本公司執行委員會委員、董事總經理、投資銀行管理委員會委員、併購業務線行政負責人、中信證券國際投資銀行業務負責人、中信證券融資(香港)有限公司董事。閻先生曾任中國建設銀行洋浦分行房地產信貸部經理、海口農工貿(羅牛山)股份有限公司副總經理、香港駿豪集團副總經理、洋浦新天海岸高爾夫管理有限公司總經理等職務。2006年3月加入本公司，曾負責組建公司投資銀行房地產金融業務線、投資銀行房地產金融行業組。閻先生於2013年榮獲全國金融五一勞動獎章。閻先生於1990年畢業於西北大學計算數學與應用軟件專業，獲理學學士學位；於1993年畢業於天津大學基本建設管理工程專業，獲工學碩士學位；於2003年畢業於中南財經政法大學產業經濟學專業，獲經濟學博士學位。



### 張國明先生

49歲，本公司合規總監、合規部行政負責人。張先生於2010年加入本公司，曾任河南省高級人民法院副庭長、庭長、審判委員會委員，最高人民法院法官。張先生分別於1994年及2008年獲得中國人民大學法學碩士研究生學位、法學博士研究生學位。



### 鄭京女士

41歲，本公司董事會秘書、公司秘書及董事會辦公室行政負責人。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，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聯席成員。

## 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	劉樂飛	執行董事 (2014.3.10起任副董事長)	2013.12.19	董事會推薦、股東大會選舉
2	張國明	合規總監	2013.9.10	董事會聘任
3	德地立人	原執行委員會委員	2013.10.11	個人原因離任
4	黃衛東	原執行委員會委員	2013.10.11	個人原因離任
5	劉威	執行委員會委員	2013.12.30	董事會聘任
6	陳軍	執行委員會委員	2013.12.30	董事會聘任
7	閻建霖	執行委員會委員	2013.12.30	董事會聘任

### 董事變更情況

2013年10月29日，公司2013年第二次臨時股東大會審議通過了《關於增選公司第五屆董事會執行董事的議案》，增選劉樂飛先生為公司第五屆董事會執行董事。根據《深圳證監局關於核准劉樂飛證券公司董事任職資格的批復》(深證局許可字[2013]197號)，劉樂飛先生自2013年12月19日起正式擔任公司執行董事。

(2014年1月24日，公司第五屆董事會第二十一次會議審議通過了《關於增選副董事長的議案》，增選劉樂飛先生為公司副董事長。根據《深圳證監局關於核准劉樂飛證券公司董事長類人員任職資格的批復》(深證局許可字[2014]32號)，劉樂飛先生自2014年3月10日起正式擔任公司副董事長。目前公司第五屆董事會設有副董事長2位，分別為殷可先生和劉樂飛先生。)

報告期內，公司監事未有變更。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 高級管理人員變更情況

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，根據《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復》(深證局許可字[2013]45號)和《深圳證監局關於張國明擔任中信證券股份有限公司合規總監的無異議函》(深證局機構字[2013]89號)，張國明先生自2013年9月10日起正式出任公司合規總監。

2013年10月11日，公司第五屆董事會第十八次會議審議通過了《關於調整公司執行委員會委員的議案》，同意德地立人先生、黃衛東先生提出的因個人原因不再擔任公司執行委員會委員的申請，聘任劉威先生、陳軍先生、閻建霖先生為公司執行委員會委員。根據《深圳證監局關於核准劉威證券公司經理層高級管理人員任職資格的批復》(深證局許可字[2013]203號)、《深圳證監局關於核准陳軍證券公司經理層高級管理人員任職資格的批復》(深證局許可字[2013]204號)和《深圳證監局關於核准閻建霖證券公司經理層高級管理人員任職資格的批復》(深證局許可字[2013]202號)，劉威先生、陳軍先生和閻建霖先生自2013年12月30日起正式出任公司執行委員會委員。

### 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。

公司監事按照規定出席監事會會議，並列席了現場董事會和股東大會，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，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2013年度整體的業績表現及高級管理人員的履職情況，2013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。

## 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、監事補助按年計算，按月計提，每年分兩次發放。

公司將根據相關監管要求，結合公司實際情況，持續完善績效、薪酬等管理制度。

### 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。

隨著報告期內證券市場的震盪波動，同業人才競爭局面激烈，公司通過股權激勵機制，穩定了業務骨幹隊伍。



## 員工情況

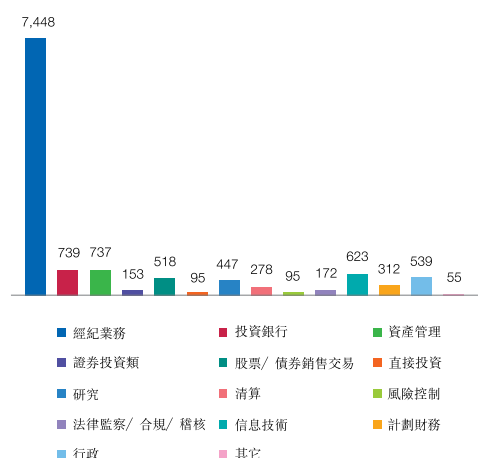
### 員工人數及構成

截至2013年12月31日，本集團共有員工12,211人(含經紀人)，其中本公司員工人數4,687人(含經紀人)，構成情況見下表：

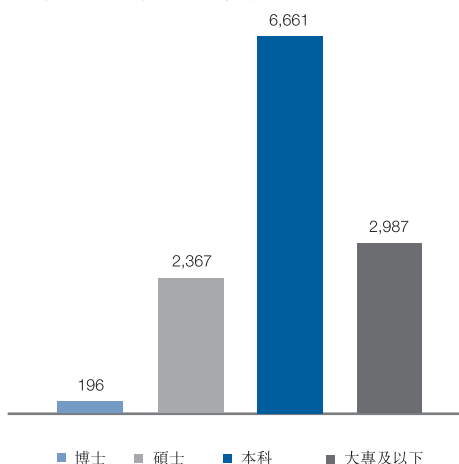
項目	本集團		本公司		
	人數	比例(%)	人數	比例(%)	
專業結構	經紀業務	7,448	61.00	3,074	65.58
	投資銀行	739	6.05	611	13.04
	資產管理	737	6.04	91	1.94
	證券投資類	153	1.25	137	2.92
	股票／債券銷售交易	518	4.24	163	3.48
	直接投資	95	0.78	6	0.13
	研究	447	3.66	121	2.58
	清算	278	2.28	65	1.39
	風險控制	95	0.78	28	0.60
	法律監察／合規／稽核	172	1.41	64	1.37
	信息技術	623	5.10	190	4.05
	計劃財務	312	2.55	47	1.00
	行政	539	4.41	77	1.64
	其它	55	0.45	13	0.28
		合計	12,211	100.00	4,687
受教育程度	博士	196	1.61	146	3.12
	碩士	2,367	19.38	1,476	31.49
	本科	6,661	54.55	2,129	45.42
	大專及以下	2,987	24.46	936	19.97
	合計	12,211	100.00	4,687	100.00
年齡分佈	34歲以下	7,259	59.44	2,954	63.03
	35歲至50歲	4,513	36.96	1,625	34.67
	51歲以上	439	3.60	108	2.30
	合計	12,211	100.00	4,687	100.00

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 本集團員工專業結構



### 本集團員工受教育程度



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。

### 證券經紀人的相關情況

截至2013年12月31日，本公司及中信証券(浙江)、中信萬通証券共有證券經紀人1,134人，其中本公司400人。公司建立了完善的證券經紀人管理制度，明確了證券經紀人的組織體系、執業條件、授權範圍和行為規範，建立了證券經紀人檔案及查詢制度。公司證券經紀人在取得證券經紀人證書後方可執業，依託公司證券營業部或通過證券營業部提供的營銷渠道，從事客戶招攬、客戶服務和產品銷售等活動。公司證券經紀人執業時，將根據規定向客戶出示證券經紀人證書，明示其與公司的委託代理關係，並在委託合同約定的代理權限、代理期間、執業地域範圍內開展相關工作。

公司將證券經紀人管理納入證券營業部的前台管理體系，並對證券經紀人的執業行為進行日常監督。公司建立健全了客戶回訪制度，指定人員定期通過電話或者其他方式對證券經紀人招攬和服務的客戶進行回訪，並做出完整記錄。此外，公司還對證券經紀人的合規管理、培訓等做了專項規定。

## 員工薪酬

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10。

### 公司薪酬政策

公司員工薪酬由基本年薪、效益年薪、特殊獎勵和保險福利構成。基本年薪是員工年度基本收入，基本年薪的確定通過員工的崗位職級工資標準套定得到，崗位職級工資標準主要根據工作職責、承擔責任、重要性、經營規模、同業水平等因素綜合確定。為了平衡業務風險和財務目標，公司採取分享制的效益年薪激勵原則。在肯定業務部門創造利潤的前提下，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。

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

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

### 培訓計劃

公司繼續推進和實施全面規劃、分層落實、重點突出的培訓計劃。

加強對高層職級員工的領導力與管理技能培訓，拓展其國際化視野，提高其變革管理能力、戰略分析能力、經營管理能力、業務協同能力、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；

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

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

# 企業管治報告

## 公司治理概況

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》進行了兩次修訂，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本公司股份的行為。《管理辦法》與《香港上市規則》附錄十《上市公司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、監事及高級管理人員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、監事及高級管理人員持有本公司股份情況請參閱本報告「持股變動及報酬情況」。

## 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。

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事務，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：

## 企業管治報告

### 業務獨立情況

公司擁有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／連方的控制或影響，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監管辦法》的有關規定，公司現任董事、監事和高級管理人員均已取得證券公司任職資格。

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、質押或其它擔保，並合法擁有該資產的所有權和使用權。公司不存在資產、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

公司作為面向市場獨立經營的經濟實體，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／業務線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2013年12月31日，公司不存在為股東單位及其他關聯／連方提供擔保的現象。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／連交易問題。

報告期內，公司共召開了四次股東大會，相關情況如下：

公司2013年第一次臨時股東大會於2013年3月13日採用現場投票與網絡投票相結合的表決方式召開，會議現場設在北京凱賓斯基飯店，會議審議通過了一項特別決議案—《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》(對議案的內容進行了逐項表決)，及兩項普通決議案—《關於審議公司發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易的議案》、《關於在境外設立全資子公司的議案》。該次股東大會由王東明董事長主持，公司董事、監事及高級管理人員出席了會議。

公司2012年度股東大會於2013年6月20日在北京凱賓斯基飯店召開，會議審議通過了三項特別決議案—《關於增發公司A股、H股股份一般性授權的議案》、《關於申請開展公募證券投資基金管理業務的議案》、《關於修訂公司<章程>的議案》，及八項普通決議案—《2012年度董事會工作報告》、《2012年度監事會工作報告》、《關於審議公司2012年年度報告的議案》、《2012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2013年自營投資額度的議案》、《關於預計公司2013年日常關聯／連交易的議案》、《關於審議公司董事、監事2012年度報酬總額的議案》。該次股東大會由王東明董事長主持，公司董事、董事會各專門委員會主席、監事、高級管理人員以及審計師出席了會議，接受股東的問詢。

公司2013年第二次臨時股東大會於2013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—《關於增加公司經營範圍的議案》，及一項普通決議案—《關於增選公司第五屆董事會執行董事的議案》。該次股東大會由王東明董事長主持，公司董事、監事、高級管理人員出席了會議。

## 企業管治報告

公司2013年第三次臨時股東大會於2013年11月29日在北京凱賓斯基飯店召開，會議審議通過了兩項特別決議案－《關於再次就公司發行短期融資券進行授權的議案》、《關於修訂公司〈章程〉的議案》，及兩項普通決議案－《關於轉讓子公司股權開展特定創新金融業務的議案》、《關於與中國中信集團有限公司簽署〈證券和金融產品交易及服務框架協議〉的議案》。該次股東大會由副董事長殷可先生主持，公司董事、監事、高級管理人員出席了會議。

註：上述股東大會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，公司董事出席股東大會會議情況如下：

董事姓名	職務	本年應	其中：		其中：		出席率
		參加股東 大會次數	實際出席 次數	現場出席 次數	電話出席 次數		
王東明	董事長、執行董事	4	4	3	1	100%	
程博明	執行董事、總經理	4	4	2	2	100%	
殷可	副董事長、執行董事	4	4	4	—	100%	
劉樂飛 <sup>註</sup>	執行董事 (2014.3.10起 任副董事長)	—	—	—	—	—	
居偉民	非執行董事	4	3	—	3	75%	
方軍	非執行董事	4	4	3	1	100%	
吳曉球	獨立非執行董事	4	4	1	3	100%	
李港衛	獨立非執行董事	4	4	3	1	100%	
饒戈平	獨立非執行董事	4	4	3	1	100%	
魏本華	獨立非執行董事	4	4	3	1	100%	

註：劉樂飛先生2013年任期內，公司未召開股東大會。



## 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。為促進公司國際化業務的開展，進一步發展股權投資業務，確保董事會成員的多元化，董事會於報告期內增加了一位執行董事。經提名委員會遴選、審核，董事會推薦，劉樂飛先生於公司2013年第二次臨時股東大會上由股東審議並委任為本公司執行董事，劉樂飛先生自取得證券公司董事任職資格之日(即：2013年12月19日)起正式出任公司執行董事。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10名董事組成，其中，4名執行董事(王東明先生、程博明先生、殷可先生、劉樂飛先生)，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、劉樂飛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的授權，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、向股東大會報告工作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)；制訂利潤分配方案和彌補虧損方案；制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／連交易等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總經理、合規總監和董事會秘書，決定其報酬和獎懲事項；根據董事長或總經理提名，聘任或者解聘公司執行委員會委員、財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制訂公司的基本管理制度；擬訂公司章程的修改方案；管理公司信息披露事項；向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；制定公司的合規管理基本制度和其他風險控制制度；聽取合規總監的工作報告等。

### 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的重大事項；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；擬訂公司經營計劃及投資、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它職權。

報告期內，公司各項管理工作穩步推進。

2013年，公司對管理架構進行了調整和優化。公司成立了金融市場管理委員會，統籌管理公司的證券投資業務，協調、分配資金和客戶資源；將資產配置委員會更名為資產負債管理委員會，對公司負債和資產配置進行統一決策部署。經公司董事會審議批准，公司先後設立股權衍生品業務線、業務協同發展部和大宗商品業務線；並將交易與衍生產品業務部更名為交易部。

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。面對金融市場「錢荒」、債券市場利率大幅上升的外部環境，資產負債管理委員會有效確保了公司流動性安全；採購委員會組織完成多個重大採購項目的招標和談判；雙新委員會繼續開展創新獎、協作獎評審工作。

公司相關內部控制工作取得進展。加強對子公司和聯(合)營公司的管理，制定並實施《子公司和聯(合)營公司管理暫行辦法》；加大對創新業務和跨境業務的合規、法律及財務核算等方面的支持工作。

### 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：

公司第五屆董事會第九次會議於2013年1月21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《關於公司發行境內外公司債務融資工具一般性授權的預案》、《關於審議公司發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易的預案》、《關於在境外設立全資子公司的預案》及《關於授權召開2013年第一次臨時股東大會的議案》。

公司第五屆董事會第十次會議於2013年2月28日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於公司開展商品期貨交易業務的議案》及《關於調整公司內部機構設置的議案》。

公司第五屆董事會第十一次會議於2013年3月27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《2012年度董事會工作報告》、《2012年度獨立非執行董事述職報告》、《關於審議公司2012年年度報告的預案》、《2012年度利潤分配預案》、《關於提請股東大會授予董事會增發公司A股、H股股份一般性授權的預案》、《關於續聘會計師事務所的預案》、《關於預計公司2013年自營投資額度的預案》、《關於修訂公司〈章程〉的預案》、《關於預計公司2013年日常關聯／連交易的預案》、《關於審議公司董事2012年度報酬總額的預案》、《關於審議公司2012年度企業管治報告的議案》、《關於審議公司2012年度內部控制自我評價報告的議案》、《關於審議公司內部控制審計報告的議案》、《關於審議公司2012年度合規報告的議案》、《關於審議公司2012年度社會責任報告的議案》、《關於修訂公司會計政策的議案》、《關於提高公司融資融券業務規模的議案》、《關於公司新設證券營業部的議案》、《關於公司參與區域性股權交易市場的議案》、《關於以固定資產出資成立全資子公司的議案》、《關於調整公司內部機構設置及修訂〈內部控制制度〉的議案》、《關於審議公司2012年度稽核工作報告的議案》、《關於審議公司高級管理人員2012年度報酬總額的議案》、《關於公司開立境外銀行賬戶給財務負責人授權的議案》及《關於授權召開2012年度股東大會的議案》。

公司第五屆董事會第十二次會議於2013年4月18日以通訊方式召開，一致審議通過了《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》。

公司第五屆董事會第十三次會議於2013年4月25日以通訊方式召開，一致審議通過了《公司2013年第一季度報告》及《關於申請開展公募證券投資基金管理業務的預案》。

公司第五屆董事會第十四次會議於2013年5月21日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於收購華夏基金管理有限公司10%股權的議案》、《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》及《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》。

公司第五屆董事會第十五次會議於2013年8月19日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於公司自營業務、證券資產管理業務開展國債期貨交易業務的議案》。

公司第五屆董事會第十六次會議於2013年8月29日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於審議公司2013年半年度報告的議案》、《關於審議公司2013年度中期合規報告的議案》、《關於設立信息技術服務全資子公司的議案》、《關於修訂公司〈董事會提名委員會議事規則〉的議案》、《關於授權召開2013年第二次臨時股東大會的議案》、《關於增加公司經營範圍的預案》及《關於增選公司第五屆董事會執行董事的預案》。

公司第五屆董事會第十七次會議於2013年9月26日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於轉讓子公司股權開展特定創新金融業務的預案》、《關於再次就公司發行短期融資券進行授權的預案》、《關於與中國中信集團有限公司續簽日常關聯／連交易框架協議的預案》、《關於修訂公司〈章程〉的預案》、《關於參股青島股權交易中心和廈門兩岸股權交易中心的議案》、《關於設立業務協同發展部的議案》及《關於授權召開2013年第三次臨時股東大會的議案》。

公司第五屆董事會第十八次會議於2013年10月11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《關於調整公司執行委員會委員的議案》。

公司第五屆董事會第十九次會議於2013年10月30日以通訊方式召開，一致審議通過了《公司2013年第三季度報告》。

公司第五屆董事會第二十次會議於2013年11月8日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於就股權質押、抵押等事項進行授權的議案》、《關於收購華夏基金管理有限公司3.20%股權的議案》及《關於設立大宗商品業務線的議案》。

註：上述董事會決議及董事會審議通過的定期報告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

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	本年應參加 董事會次數	實際出席 次數	以其它方式		委託出席 次數	缺席次數	出席現場 會議方式
				出席現場 會議次數	—			
王東明	董事長、執行董事	12	12	—	—	—	—	現場
程博明	執行董事、總經理	12	12	—	—	—	—	現場
殷可	副董事長、執行董事	12	12	2	—	—	—	現場／視頻
劉樂飛 <sup>註1</sup>	執行董事 (2014.3.10起 任副董事長)	—	—	—	—	—	—	—
居偉民 <sup>註2</sup>	非執行董事	12	11	—	—	1	—	現場
方軍	非執行董事	12	12	—	—	—	—	現場
吳曉球	獨立非執行董事	12	12	—	—	—	—	現場
李港衛	獨立非執行董事	12	12	—	—	—	—	現場
饒戈平	獨立非執行董事	12	12	1	—	—	—	現場／電話
魏本華	獨立非執行董事	12	12	—	—	—	—	現場
年內召開董事會會議次數							12	
其中：現場會議次數							3	
通訊方式召開會議次數							9	
現場結合通訊方式召開會議次數							—	

註1：劉樂飛先生2013年任期內，公司未召開董事會。

註2：2013年10月11日，居偉民董事書面委託王東明董事長就公司第五屆董事會第十八次會議審議事項代為行使表決權。

註3：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

2013年3月13日，公司2013年第一次臨時股東大會審議通過了《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》、《關於在境外設立全資子公司的議案》，報告期內，公司發行完成8億美元債和200億元人民幣債，並獲准發行150億元人民幣次級債（尚未發行）。其中，8億美元債的發行主體為公司根據《關於在境外設立全資子公司的議案》設立的間接全資附屬公司——中信證券財務2013。

2013年6月20日，公司2012年度股東大會審議通過了《關於修訂公司〈章程〉的議案》。本次公司《章程》修訂涉及第一百六十三條關於董事會人數的有關內容。2013年9月13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復》（深證局許可字[2013]121號），公司辦理完畢《章程》的工商變更及備案手續。

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2013年8月16日發放完畢。

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》，根據該議案，公司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。2014年3月27日安永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》。

2013年6月20日，公司2012年度股東大會審議通過了《關於增發公司A股、H股股份一般性授權的議案》，該授權系公司根據A+H股上市公司的慣例而做出，截至本報告披露日，公司董事會暫無明確計劃按一般性授權發行新股份。

2013年10月29日，公司2013年第二次臨時股東大會審議通過了《關於增加公司經營範圍的議案》，同意公司開展貴金屬現貨合約代理業務、黃金現貨合約自營業務。2014年1月15日，中國證監會下發《關於中信證券股份有限公司開展黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務的無異議函》（機構部部函[2014]53號），對本公司開展黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務試點無異議。

2013年10月29日，公司2013年第二次臨時股東大會審議通過了《關於增選公司第五屆董事會執行董事的議案》，劉樂飛先生已於2013年12月19日正式擔任公司執行董事。

2013年11月29日，公司2013年第三次臨時股東大會審議通過了《關於修訂公司〈章程〉的議案》，本次公司《章程》修訂系根據《證券公司治理準則》的有關規定以及公司內部機構設置的需要而做出，2014年3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復》（深證局許可字[2014]17號），公司辦理完畢《章程》的工商變更及備案手續。

2013年11月29日，公司2013年第三次臨時股東大會審議通過了《關於與中國中信集團有限公司簽署〈證券和金融產品交易及服務框架協議〉的議案》，公司根據該次股東大會決議及第五屆董事會第十七次會議決議，於2013年12月31日與中信集團簽署了《證券和金融產品交易及服務框架協議》、《綜合服務框架協議》及《〈房屋租賃框架協議〉之補充協議（一）》。

### 董事培訓情況

董事培訓是項持續工作。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。報告期內，董事定期或不定期收到有關本集團業務營運情況的匯報資料，以及相關立法及監管環境的變動、最新發展情況的介紹等。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。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	2013年3月13日，參加清華五道口資本市場論壇並發表關於資本市場及證券公司發展機遇的演講；2013年4月7日，參加博鰲論壇並在小組討論「海外併購：走出去與國際化」中發言；2013年4月14日，參加金融四十人五周年慶典暨專題研討會「中國金融改革開放：反思與前瞻」並發言；2013年5月9日，參加公司舉辦的內幕交易防控培訓；2013年6月19日，在上海交通大學上海高級金融學院北京校區相關講座中，發表關於投資銀行在中國資本市場發展中的作用及機遇的演講。此外，閱讀相關金融類書籍，如《非理性繁榮與金融危機》等。
程博明	執行董事、總經理	2013年5月9日，參加公司舉辦的內幕交易防控培訓；2013年5月、9月，兩次為公司新員工授課，介紹公司發展戰略並探討業務轉型；2013年11月，在中國資本市場學院做題為「中信證券發展戰略選擇及管理體會」的演講。
殷可	副董事長、執行董事	2013年1月9日，參加瑞生律師事務所舉辦的關於股價敏感信息及內幕信息的信息披露方面的培訓；2013年5月9日，參加公司舉辦的內幕交易防控培訓；2013年8月，參加中國資本市場學院舉辦的創業板上市公司董事會（總經理）併購重組研討班（第二期）；2013年10月16日，參加香港證券及投資學會舉辦的關於識別財務報告舞弊的培訓；2013年12月16日，參加中信證券國際舉辦的關於新的反洗錢、反恐怖融資的條例和準則。
劉樂飛	執行董事 (2014.3.10起任副董事長)	閱讀與金融投資有關的書籍約60冊；參加中信產業基金舉辦的關於投資、運營、公司治理以及宏觀經濟方面的培訓共計22次；2013年11月6-9日，參加中國證券業協會舉辦的證券公司擬任高級管理人員培訓班，並通過了資質測試。

姓名	職務	培訓方式、內容
居偉民	非執行董事	2013年3月14日，參加亞洲衛星舉辦的內部法律事務培訓(美國對伊朗的制裁及亞洲衛星的應對措施)；2013年5月9日，參加公司舉辦的內幕交易防控培訓；2013年6月19日，參加盛智律師事務所舉辦的研討會(關於美國出口管制改革及制裁對亞洲衛星運營的影響)；2013年11月21日，參加德勤會計師事務所舉辦的董事培訓(關於環境、社會和公司治理報告)；2013年11月22日，參加畢馬威會計師事務所舉辦的內部培訓(關於反洗錢和制裁、流動性風險管理等)。
方軍	非執行董事	2013年5月9日，參加公司舉辦的內幕交易防控培訓；2013年6月6日，參加第六屆中國股權投資基金年會並發表觀點；2013年6月17-20日，參加中國人壽創新驅動發展戰略研修班。
吳曉球	獨立非執行董事	2013年1月12日，參加中國人民大學金融與證券研究所舉辦的中國資本市場論壇，並做主題為中國資本市場制度、規則與政策的演講；2013年5月9日，參加公司舉辦的內幕交易防控培訓；2013年12月17日，在上海交通大學經濟學院舉辦的「經邦論道」系列講座中，做題為「中國金融的三維改革與互聯網金融」的演講；2013年12月26日，在民族證券舉辦的會議上再次做「中國金融的三維改革與互聯網金融」的演講；2013年12月，著作《中國資本市場制度變革研究》出版。
李港衛	獨立非執行董事	2013年2月26日，參加中國現代牧業控股有限公司舉辦的董事培訓；2013年3月13日，參加國美電器控股有限公司舉辦的有關內幕信息披露指引和環境、社會及公司治理報告的董事和高管日常培訓；2013年5月2日，參加國美電器控股有限公司舉辦的危機管理培訓；2013年5月9日，參加公司舉辦的內幕交易防控培訓；2013年6月7日，參加西藏5100水資源控股有限公司有關內幕信息管理的培訓；2013年7月30日，參加雷士照明控股有限公司有關香港上市公司及其董事持續責任的培訓；2013年12月6日，參加蘇利文•克倫威爾律師事務所舉辦的有關發行人及其董事之持續責任的培訓。

姓名	職務	培訓方式、內容
饒戈平	獨立非執行董事	2013年5月9日，參加公司舉辦的內幕交易防控培訓；2013年5-11月，在北京大學舉辦的「香港政府高級公務員研修班」上，先後5次做了主題為「一國兩制與香港基本法」的演講；2013年7-11月，在香港理工大學、香港城市大學舉辦的研討會上，面向香港律師及大學師生，先後3次做了主題為「人權公約與香港普選」的演講。
魏本華	獨立非執行董事	2013年5月9日，參加公司舉辦的內幕交易防控培訓；2013年5月24日，主持中國人民大學國際貨幣研究所和天津社會科學院東北亞研究所聯合主辦的「貨幣法制的意義及作用」研討會；2013年6月27日，出席中國財政部亞太財經與發展中心舉辦的「東亞區域合作：挑戰與對策」研討會並發言；2013年8月22日，出席中國人民大學重陽金融研究院舉辦的國際智庫研討會（20國智庫會議）並發言；2013年11月29日，中國國際經濟交流中心舉辦關於資本賬戶開放的研討會，負責研究報告的編撰；2013年12月19日，參加安永華明舉辦的獨立非執行董事專題討論會。

## 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。董事長與總經理是兩個明確劃分的不同職位，二者的職責分工明晰並在公司《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当事務進行討論，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運營，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。截至報告期末，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 <sup>註2</sup>	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 <sup>註3</sup>	王東明、吳曉球、李港衛、饒戈平、魏本華
5	風險管理委員會 <sup>註2</sup>	程博明、殷 可、居偉民、方 軍、魏本華
6	關聯交易控制委員會	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2：2014年1月24日，公司第五屆董事會第二十一次會議審議通過了《關於調整公司董事會專門委員會成員的議案》，增補劉樂飛先生為公司董事會風險管理委員會委員，魏本華先生不再擔任該委員會委員；增補魏本華先生為公司董事會審計委員會委員。

註3：2014年3月24日，公司第五屆董事會提名委員會2014年第一次會議選舉魏本華先生為公司第五屆董事會提名委員會主席，魏本華先生的任職自公司董事會審議通過《關於修訂公司〈董事會提名委員會議事規則〉的議案》之日（即：2014年3月27日）起生效，王東明董事長將不再擔任公司第五屆董事會提名委員會主席。

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、長期發展戰略或其它相關問題；對公司長期發展戰略、重大投資、改革等重大決策提供諮詢建議；審議通過發展戰略專項研究報告；定期或不定期出具日常研究報告。

報告期內，發展戰略委員會召開了1次會議。2013年10月11日，發展戰略委員會召開擴大會議（邀請全體董事參會），聽取公司經營管理層關於證券公司創新業務開展情況、公司經營狀況及同業分析等內容的匯報，對公司堅持創新、加大財務槓桿、開展國際化業務的發展戰略給予了肯定，同時要求公司做好風險管理和危機管理。

出席本次發展戰略委員會擴大會議的董事：王東明、程博明、殷可（視頻參會）、方軍、吳曉球、李港衛、魏本華。居偉民、饒戈平（非發展戰略委員會委員）因公事未能參加本次會議，其中，居偉民董事授權王東明董事長代為行使表決權。

## 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5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。

## 企業管治報告

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2013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匯報功能的充足程度
- 審閱外部審計師2013年的法定審核範圍
- 審議2013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

報告期及延續至公司2013年年度業績公告披露日，審計委員會會議情況如下：

會議召開日期	會議內容
2013年3月13日	《安永關於公司2012年度初步審計結果的匯報》、《關於修訂會計政策的預案》、《關於續聘會計師事務所的預案》、《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》
2013年4月25日	預審《公司2013年第一季度報告》並出具書面意見
2013年8月29日	預審《公司2013年半年度報告》並出具書面意見
2013年10月30日	預審《公司2013年第三季度報告》並出具書面意見
2014年1月10日	《公司2013年度審計方案》
2014年3月12日	《安永關於公司2013年度初步審計結果的匯報》、《關於修訂公司主要會計政策及會計估計的預案》、《關於續聘會計師事務所的預案》、《公司2013年度稽核工作報告》、《公司2014年度稽核工作計劃》
2014年3月26日	《安永審計工作總結》、《公司2013年年度報告》、《公司2013年度內部控制評價報告》、《公司內部控制審計報告》、《審計委員會2013年度履職情況報告》

## 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	5/5	—
吳曉球	獨立非執行董事	5/5	—
饒戈平	獨立非執行董事	5/5	—
居偉民	非執行董事	5/5	因公事未出席第五屆董事會審計委員會2013年第一次會議，書面委託李港衛先生代行表決權。

公司審計工作總體情況介紹：

安永對公司2013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。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(里昂證券除外)也執行了相應的程序。

為做好公司2013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、金融工具估值、審計進程、會計附註內容、審計報告初稿和終稿定稿時間等事項，於審計期間進行了多次督促。此外，公司計劃財務部還就預審發現的問題、金融資產公允價值的估值及合併範圍、會計政策修訂、風險披露、未決事項、審計報告具體披露格式和內容等事項與安永進行了細緻溝通。

2014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2013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，安永不得提供其它非核證服務，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2013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2014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2014年度內部控制的審計機構。

2014年3月27日，審計委員會預審了《公司2013年度內部控制評價報告》、《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2013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

報告期內，薪酬與考核委員會召開了1次會議，於2013年3月27日審議通過了《關於審議公司董事會薪酬與考核委員會2012年度履職情況報告的議案》、《關於審議公司2012年業績完成情況以及高級管理人員效益年薪執行方案的議案》、《關於審議公司2012年度高管忠誠獎預分配方案的議案》、《關於審議公司董事2012年度報酬總額的預案》及《關於審議公司高級管理人員2012年度報酬總額的預案》。薪酬與考核委員會全體委員出席了該次會議。

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2013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(包括董事會成員的技能、知識、經驗及多元化等方面)，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，確保董事會成員具備適合公司經營發展所需的技巧、經驗及多樣的觀點與角度；廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員，對其人選進行審查並提出建議，挑選並提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；評核獨立非執行董事的獨立性；就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總經理)繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議；就委員會作出的決定或建議向董事會匯報。

為實現董事會成員多元化，報告期內，公司董事會對《公司董事會提名委員會議事規則》做出了修訂，明確指出，提名委員會應以客觀標準擇優挑選董事候選人，相關標準包括但不限於：

- 考慮董事候選人的性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗等綜合因素
- 考慮公司的業務特點和未來發展需求等

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2013年主要工作成果包括：

- 起草《公司董事會提名委員會議事規則》修訂案，擬訂董事會的多元化政策
- 提名劉樂飛先生為公司第五屆董事會執行董事候選人
- 提名劉威先生、陳軍先生、閔建霖先生為公司執行委員會委員候選人
- 審議並確認截至2013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2次會議，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2013年8月29日	《關於提名公司第五屆董事會執行董事的預案》、《關於修訂公司〈董事會提名委員會議事規則〉的預案》
2013年10月11日	《關於提名公司執行委員會委員的預案》

提名委員會全體委員均出席了上述會議。

報告期內，提名委員會廣泛搜尋合格的執行董事、高級管理人員候選人，對人選進行審查並向董事會提供意見，提請董事會及／或股東大會決定。提名委員會根據以下準則挑選及推薦執行董事候選人：

對國際國內金融市場有著深入了解和深刻見地；熟悉境內外證券業務，對境內證券行業主營業務具有較強的業務能力並達到專家水準，具備帶領公司發展各項主營業務及開拓創新業務的能力；具有豐富的證券公司經營管理經驗；具備較強的戰略分析能力、領導力、執行力；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》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。

提名委員會選定劉樂飛先生為公司第五屆董事會執行董事候選人，認為劉樂飛先生具有多年的證券、金融從業經歷，具備較強的領導能力和管理能力，並在股權投資方面取得了令人矚目的成績，劉樂飛先生的加入將有助於公司整合戰略佈局、加快創新發展、提升投資回報。

提名委員會根據以下準則挑選及推薦高級管理人員候選人：

熟悉境內外證券業務，具有多年的證券、金融從業經歷；對公司各項主營業務具有深刻的了解和獨到的見地，並在某項主營業務方面取得了優異成績；具備較強的戰略分析能力、領導力、執行力和業務協同能力；具有國際化視野；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》的相關規定；有履行職責所必需的時間和精力；符合法律、行政法規和公司《章程》規定的其他條件。

提名委員會選定劉威先生、陳軍先生、閻建霖先生為執行委員會委員(系高級管理人員)候選人，認為他們分別在固定收益業務、投資銀行業務等方面具有優異的表現，為公司相關業務的發展做出了重大貢獻，提名他們為公司執行委員會委員將更加有助於公司業務的拓展、提升競爭力。

### 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2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，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2013年3月22日	《關於審議公司2012年度內部控制自我評價報告的預案》、《關於審議公司內部控制審計報告的預案》、《關於審議公司2012年度合規報告的預案》
2013年8月29日	預審《公司2013年度中期合規報告》

風險管理委員會全體委員均出席了上述會議。

### 關聯交易控制委員會

公司董事會關聯交易控制委員會的主要職責為：制定、修改公司關聯／連交易管理制度，並監督其實施；確認公司關聯／連人名單，並及時向董事會和監事會報告；對關聯／連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／連人進行的重大關聯／連交易事項進行審核，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／連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3次會議，對相關關聯／連交易事項進行了預審，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2013年1月21日	《關於審議公司發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易的預案》
2013年3月22日	《關於預計公司2013年日常關聯／連交易的預案》
2013年9月26日	《關於公司與中國中信集團有限公司續簽日常關聯／連交易框架協議的預案》

關聯交易控制委員會全體委員均出席了上述會議。

報告期內，公司董事會在企業管治方面的主要舉措如下：

- 公司企業管治及相關建議：面對2013年全球金融市場、國內投資銀行競爭形勢，公司董事會、專門委員會就風險及其管理問題進行了討論，要求公司經營管理層加大自查力度防範各類風險。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、高級管理人員量身訂做了入職培訓，使其了解上市公司董事、高級管理人員的相關職責，為董事會和專門委員會能夠更好地進行決策提供便利。

- 法律法規的合規管理：董事會根據中國證監會頒佈的《證券公司治理規則》對公司《章程》及附件做出了修訂（公司監事會亦對公司《章程》附件之《監事會議事規則》做出了修訂），《章程》修訂案經公司股東大會審議通過、深圳證監局核准及備案，於2014年3月6日生效。
- 董事會成員的多元化政策：報告期內，董事會修訂了《公司董事會提名委員會議事規則》，補充了董事候選人的遴選標準，以促進董事會成員的多元化。
- 企業管治報告：董事會在公司2013年年度業績公告公佈前對其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：

#### *2012年報編製、審議工作*

2013年3月13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2012年度的經營情況、財務狀況以及審計情況的匯報。公司3位獨立非執行董事作為審計委員會委員，審議了《安永關於公司2012年度初步審計結果的匯報》，預審了《關於修訂公司會計政策的預案》、《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，公司3位獨立非執行董事作為審計委員會委員，審議了《安永審計工作總結》，預審了《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》及《公司2013年稽核工作計劃》。

### 2013年報編製、審議工作

2014年1月10日，公司第五屆董事會審計委員會2014年第一次會議審議通過了《中信証券2013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2013年度審計方案，並發表意見。

上述審計委員會審議通過《公司2013年度審計方案》後，公司財務工作負責人以書面形式向獨立董事做了相關匯報。

2014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2013年度的經營情況、財務狀況以及審計情況的匯報。公司全體獨立非執行董事作為審計委員會委員，審議了《安永關於公司2013年度初步審計結果的匯報》，預審了《關於修訂公司主要會計政策及會計估計的預案》、《關於續聘會計師事務所的預案》、《公司2013年度稽核工作報告》、《公司2014年度稽核工作計劃》。

2014年3月26日，公司全體獨立非執行董事作為審計委員會委員，審議了《安永審計工作總結》，預審了《公司2013年年度報告》、《公司2013年度內部控制評價報告》、《公司內部控制審計報告》、《審計委員會2013年度履職情況報告》。

### 審議關聯／連交易事項

2013年1月21日，公司獨立非執行董事預審通過了《關於審議公司發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易的預案》，就公司可能發生的向關聯／連方定向發行境內外公司債務融資工具之關聯／連交易發表了獨立意見。報告期內，公司未向關聯／連方發行相關債務融資工具。

2013年3月27日，公司獨立非執行董事就《關於預計公司2013年日常關聯／連交易的預案》、2012年日常關聯／連交易情況，分別出具了獨立意見。

2013年7月29日，公司獨立非執行董事就公司擬將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之關聯交易事項進行了專項表決，該交易獲通過。此事項已於決議當日報上交所備案。



2013年9月11日，公司獨立非執行董事就公司全資子公司中信證券投資擬投資北京淳信資本管理有限公司管理的青島信晨投資合夥企業(有限合夥)(涉及金額人民幣5,000萬元)，以及公司間接全資附屬公司金石灑汭擬出資人民幣5,000萬元認購中電善德泰州股權投資基金(後更名為「泰州中電弘泰投資中心(有限合夥)」)等兩項關聯／連交易事項進行了專項表決，該兩項交易獲通過。相關事項已於決議當日報上交所備案。

2013年9月26日，公司獨立非執行董事預審通過了《關於與中國中信集團有限公司續簽關聯／連交易框架協議的預案》，並發表了獨立意見。

根據公司第五屆董事會第十七次會議決議，公司全體獨立非執行董事組成了獨立董事委員會，於2013年10月11日在北京中信證券大廈11層18號會議室召開會議，全體獨立非執行董事出席了會議，其中，饒戈平先生以電話方式參會。會議聽取了公司董事會委任的獨立財務顧問——新百利有限公司關於公司擬與中信集團簽署《證券和金融產品交易及服務框架協議》的匯報及建議，全體委員一致同意《證券和金融產品交易及服務框架協議》的簽署，並接受了新百利的建議，於2013年第三次臨時股東大會通函中向獨立股東發表了肯定的推薦意見。

#### 審議對外擔保事項

2013年3月27日，公司獨立非執行董事就公司2012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。

2013年4月18日，公司獨立非執行董事對公司董事會擬審議的公司向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事項進行了認真仔細的核查，發表了獨立意見，同意並認可公司向擔保人提供上述反擔保，並同意公司董事會就此議案進行審議。

#### 其它履職情況

2013年3月27日，公司獨立非執行董事對公司2012年度利潤分配預案，會計政策修訂，續聘會計師事務所，董事、高級管理人員2012年度報酬總額等事項進行了審核，並發表了獨立意見。

2013年9月26日，公司獨立非執行董事就公司轉讓全資子公司天津京證、天津深證100%股權的事項出具了獨立意見。

此外，報告期內，公司獨立非執行董事就公司第五屆董事會執行董事候選人、公司執行委員會委員候選人事宜進行了審核，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。

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。

2013年，公司監事會嚴格遵守《公司法》、公司《章程》等有關規定，依法認真履行職責，遵循程序，列席全部現場董事會會議並向股東大會匯報工作，提交監事會工作報告和有關議案；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：

公司第五屆監事會第四次會議於2013年3月27日在北京中信證券大廈11層18號會議室召開，一致審議通過了《2012年度監事會工作報告》、《關於審議公司2012年年度報告的預案》、《關於審議公司2012年度利潤分配預案的預案》、《關於審議公司監事2012年度報酬總額的預案》、《關於修訂公司會計政策的議案》、《關於調整公司內部機構設置的議案》及《關於審議公司2012年度社會責任報告的議案》，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》。

公司第五屆監事會第五次會議於2013年4月25日以通訊方式召開，一致審議通過了《公司2013年第一季度報告》，並出具了書面審核意見。

公司第五屆監事會第六次會議於2013年8月29日以通訊方式召開，一致審議通過了《公司2013年半年度報告》並出具了書面審核意見，並對《公司2013年度中期合規報告》進行了審閱。

公司第五屆監事會第七次會議於2013年10月11日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於修訂公司〈監事會議事規則〉的預案》。

## 企業管治報告

公司第五屆監事會第八次會議於2013年10月30日以通訊方式召開，一致審議通過了《公司2013年第三季度報告》，並出具了書面審核意見。

註：上述監事會決議及監事會審議通過的定期報告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，公司監事出席監事會會議情況如下：

監事姓名	職務	本年應參加 監事會次數	實際出席 次數	以其它方式		缺席次數	出席現場 會議方式
				出席現場 會議次數	委託出席 次數		
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	4	—	1	—	委託
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							1
通訊方式召開會議次數							4
現場結合通訊方式召開會議次數							—

### 參與公司稽核項目，開展實地考察

為保障公司監事履行監督管理職責，報告期內，公司安排監事參與了3家證券營業部稽核項目的現場交換意見環節，聽取稽核項目組和被審單位的稽核交換意見、反饋說明等，現場了解證券營業部的經營合規及風險控制情況，具體如下：

日期	監事姓名	證券營業部名稱
2013年7月1日	倪軍、何德旭	中信萬通證券淄博柳泉路證券營業部
2013年7月18日	倪軍	中信證券武漢建設大道證券營業部
2013年9月6日	倪軍、何德旭、雷勇	中信證券(浙江)溫州車站大道證券營業部

通過實地考察，進一步豐富了公司監事的履職手段，切實提升了公司監事會對公司經營管理活動的監督管理能力。

### 監事會的獨立意見

報告期內，公司監事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，2013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，公司發行8億美元債、200億元人民幣債以及十一期短期融資券(截至2013年12月31日短期融資券餘額為人民幣120億元)。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。

- (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) 公司監事會對《公司2013年度利潤分配預案》進行了審議，認為公司董事會擬定的2013年度利潤分配預案符合相關法律、法規、規範性文件的規定，嚴格履行了現金分紅決策程序，公司2013年度利潤

分配預案充分考慮了內外部因素、公司現狀、發展規劃、未來資金需求以及股東的整體利益和長遠利益，同意將該預案提交公司股東大會審議。

- (9) 公司監事會審閱了《公司2013年度內部控制評價報告》、《公司2013年度稽核工作報告》和《公司2013年度合規報告》，對該等報告的內容無異議。

## 審計機構及其它中介機構聘任情況

### 聘任會計師事務所情況

經公司2012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；聘請安永華明為公司2013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、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)、甘蕊萍(1年)
國際會計師事務所名稱、 服務年限：	安永會計師事務所、3年
會計師事務所報酬：	2013年，公司向安永支付了2012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2012年度股東大會決議，安永對公司2013年度審計服務費不超過人民幣400萬元(含國際審計、內部控制有效性審計等)，審閱費用不超過人民幣200萬元，相關費用將於2014年支付。

## 企業管治報告

公司董事有編製帳目的責任，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2013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2014年度外部審計師，聘請安永華明為公司2014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。

### 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

公司秘書由公司董事會秘書鄭京女士擔任。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《信息週報》、《管理月報》，確保董事會、監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25小時的專業培訓，以更新其專業知識。這些培訓具體包括：香港特許秘書公會舉辦的公司秘書培訓；香港中央證券登記有限公司舉辦的網絡研討會（主題為：A+H股東大會概覽、2013年股東大會季節回顧、以有效的信息披露贏得資本競爭等）；公司舉辦的內幕交易防控專題培訓（由北京市嘉源律師事務所及年利達律師事務所的律師主講）；安永華明會計師事務所舉辦的獨立非執行董事專題討論會。此外，鄭京女士還參加了上交所舉辦的上市公司信息披露直通車業務培訓（6.5學時）。

## 投資者關係

### 公司《章程》修訂情況

報告期內，公司股東大會對公司《章程》進行了兩次修訂。

2013年6月20日，公司2012年度股東大會對公司《章程》進行了修訂，公司《章程》修訂案經深圳證監局核准，於2013年9月13日完成相關工商變更及備案手續。該次《章程》修訂僅就董事會人數做了調整，將第一百六十三條變更為：「董事會由10名董事組成，設董事長1人，可設副董事長1-2人。公司內部董事不得超過董事人數的二分之一。」修訂後的公司《章程》登載於2013年9月13日的香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站。

2013年11月29日，公司2013年第三次臨時股東大會對公司《章程》及附件做了再次修訂，該次修訂系根據《證券公司治理準則》的有關規定以及公司內部機構設置的需要而做出，經深圳證監局核准及備案，公司已於2014年3月6日辦理完畢《章程》的工商變更及備案手續。修訂後的公司《章程》登載於2014年3月6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。

2013年，公司秉承公開、公平的原則，以積極、主動的態度，開展投資者關係管理工作，確保真實、準確、完整地披露信息，不斷改善溝通效果。

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4次，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2012年年度業績發佈會、2013年中期業績發佈會並開展了路演活動，拜訪了香港、美國、新加坡等地的投資者，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260場／次，有效增進了投資者對公司投資價值的了解，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。

2013年，公司順利完成人民幣公司債的發行，共募集人民幣200億元。此外，繼2012年率先成為首家獲取國際評級的國內證券公司後，公司於2013年5月完成了境外美元債的發行，共募集8億美元，成為首家在境外發行美元債的國內證券公司。境內外債券的成功發行，是公司在積極利用全球資源、實現公司債務融資多元化和全球化方面的一次成功探索，同時也有效地推介了公司在資本市場的形象。

2013年，公司投資者關係和信息披露工作獲得了市場的認可。公司入選《投資者關係雜誌》評選的大中華區上市公司前100名，投資者關係管理工作獲得了市場的認可。公司憑藉2012年年度報告獲得2013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」，在第27屆國際ARC最佳年報評比中獲得2013年度International ARC Awards銅獎(由International Academy of Communications Arts and Sciences頒發)，並被上海證券交易所評為「管理層討論與分析」披露優良企業。

2014年，公司將繼續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

按照企業內部控制規範體系的規定，建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是公司董事會的責任。監事會對董事會建立和實施內部控制進行監督。經營管理層負責企業內部控制的日常運行。公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、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，促進發展戰略的實現。

由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現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部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2013年12月31日(基準日)有效，未發現公司存在財務報告和非財務報告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。隨著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。

公司根據上述法律、法規對重大缺陷、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和重要缺陷。

### 內部控制體系建設的總體情況

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

2011年，作為深圳證監局轄區重點試點公司，公司從上市公司角度認真開展了內部控制規範試點工作，並聘請外部諮詢機構予以協助，引入了外部諮詢機構關於內部控制的最佳實踐和方法論；2012年，公司按照《關於深圳轄區證券公司開展內控治理活動的通知》，從證券公司角度認真開展並順利完成內控治理活動，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。

### 公司內部控制評價報告披露情況

作為境內外同時上市的公司，公司在披露2013年年度業績公告的同時披露《中信證券股份有限公司2013年度內部控制評價報告》，公司根據《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《公開發行證券的公司信息披露編報規則第21號——年度內部控制評價報告的一般規定》以及其他相關法律法規的要求，對公司截至2013年12月31日的內部控制設計與運行的有效性進行了自我評價，公司對納入評價範圍的業務與事項均已建立了內部控制制度，並得以有效執行，達到了公司內部控制的目標，不存在重大缺陷和重要缺陷。

此外，公司同期披露安永華明出具的《中信證券股份有限公司內部控制審計報告》（安永華明(2014)專字第60469435\_A05號），安永華明就公司財務報告內部控制的有效性發表審計意見，認為公司於2013年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

### 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／業務線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／業務線未公開信息管理人員、各部門／業務線行政負責人、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》，並下發《關於進一步加強未公開信息知情人管理的通知》，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／業務線負責人與各部門／業務線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、信息隔離牆管理、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。

2013年4月，公司制定並下發了《子公司和聯(合)營公司管理暫行辦法》，對子公司和聯(合)營公司的合規管理做了明確規定，健全了對子公司和聯(合)營公司的合規管理體制。2013年8月，為加強防範員工道德風險和公司合規風險，公司制定並下發了《關於進一步加強員工執業行為管理的通知》，進一步完善了合規管理制度體系，公司防範和控制合規風險的能力也得以提升。

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。

#### 內部稽核情況

報告期內，公司稽核部緊跟公司業務發展，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、境內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9個部門／業務線、29家證券營業部及3家子公司(7個項目)，共計45個項目的例行稽核、離任稽核、後續稽核及證券營業部總經理強制離崗稽核。具體如下：

- 公司總部的9個稽核項目：包括資產管理部、股權衍生品業務線、另類投資業務線、交易部、企業發展融資部、證券金融業務線、固定收益部的例行稽核，交易部原行政負責人離任稽核及股票銷售交易部的後續稽核；
- 證券營業部的29個稽核項目：包括16家證券營業部總經理的強制離崗稽核、5家證券營業部總經理的離任稽核、4家證券營業部的例行稽核及4家證券營業部的後續稽核；
- 3家子公司的7個稽核項目：包括中信證券投資、中信期貨的例行稽核，中信證券國際信息技術的專項稽核及其下屬從事經紀及期貨、資產管理、投資銀行及自營業務子公司的例行稽核。

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。截至2013年12月31日，公司淨資本為人民幣347.96億元，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

2013年，公司繼續加強賬戶日常管理，對於行業內新涌現的賬戶創新業務，如非現場開戶、境內港澳台居民開立A股證券賬戶等業務制定了完善的制度以規範相關業務流程，並對公司各分支機構進行專門培訓，杜絕不規範賬戶的發生。2013年8月，根據中國證券登記結算有限責任公司的統一部署，公司開展了例行的代理開戶業務自查工作，未發現有違規開戶的情況。2013年8月，公司按照休眠賬戶的判斷標準，向中國證券登記結算有限責任公司報送了一批符合條件的新增休眠賬戶，並在公司系統內另庫存放。

截至2013年12月31日，公司經紀業務客戶共有證券賬戶2,298,491戶。其中：合格證券賬戶1,741,128戶，佔75.75%；休眠證券賬戶556,637戶，佔24.22%；不合格證券賬戶726戶，佔0.03%；無司法凍結證券賬戶；無風險處置證券賬戶。

此外，截至2013年12月31日，公司經紀業務客戶共有資金賬戶1,549,794戶。其中：合格資金賬戶996,481戶，佔64.29%；休眠資金賬戶552,177戶，佔35.63%；不合格資金賬戶1,109戶，佔0.07%；不合格司法凍結資金賬戶27戶，佔0.0017%；無風險處置資金賬戶。



以上賬戶規範情況同時在《中信證券股份有限公司2013年度內部控制評價報告》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。

2013年，公司《信息披露事務管理制度》等相關制度得以有效實施，進一步規範了公司信息披露工作，提高了公司信息披露事務管理水平和信息披露質量。同時，《信息披露事務管理制度》與公司內部制度對公司重大事件的報告、傳遞、審核、披露程序進行了明確的規定，落實情況良好。

#### **關於公司關聯方資金往來情況**

安永華明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《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》(安永華明(2014)專字第60469435\_A06號)，提及：2013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：

2013年內，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間接附屬公司中信證券財務2013首期境外債券開立的備用信用證提供反擔保。相關擔保行為是為中信證券財務2013發行首期境外債券而進行的，不存在損害公司和其他股東合法權益的情形。

## 企業管治報告

截至2013年12月31日，公司全資子公司中信證券國際及其全資子公司里昂證券分別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。

除上述擔保以外，截至2013年12月31日，公司無其它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。

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。

# 獨立審計師報告及財務報表附註



## 目錄

	頁次
獨立審計師報告	179-180
已審財務報表	
合併財務報表：	
利潤表	181
綜合收益表	182
財務狀況表	183-184
股東權益變動表	185
現金流量表	186-187
公司財務報表：	
財務狀況表	188-189
財務報表附註	
1. 公司簡介	190
2. 編製基礎	191-192
3. 重要會計政策	192-212
4. 重大會計判斷和會計估計	213-214
5. 稅務事項	214-215
6. 已頒布但尚未生效的國際財務報告準則的影響	216-217
7. 分部報告	218-220
8. 利息收入	221
9. 投資收益	221
10. 營業費用	221-222
11. 董事和監事薪酬	223-224
12. 薪酬最高的五位僱員	225
13. 減值損失	225
14. 所得稅費用	226
15. 歸屬於母公司股東的淨利潤	226
16. 股利	227
17. 歸屬於母公司普通股股東每股收益	227
18. 物業、廠房及設備	228-231
19. 商譽	232
20. 其他無形資產	233-236
21. 對子公司的投資	236-245
22. 對聯營及合營公司的投資	246-249
23. 可供出售金融資產	250
24. 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	251
25. 存出保證金	251
26. 遞延所得稅資產／負債	252-255

	頁次
27. 融出資金	256
28. 為交易而持有的金融資產	256
29. 衍生金融工具	257
30. 買入返售款項	258
31. 其他流動資產	259
32. 代客戶持有之現金	259
33. 現金及銀行結餘	260
34. 代理買賣證券款	260
35. 為交易而持有的金融負債	260
36. 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	261
37. 賣出回購款項	261
38. 應交稅費	261
39. 短期借款	262
40. 應付短期融資款	262
41. 其他流動負債	263
42. 應付債券	263-264
43. 長期借款	264
44. 其他非流動負債	264
45. 已發行股本	265
46. 儲備	265-268
47. 現金及現金等價物	268
48. 金融資產的轉讓	269
49. 承諾和或有負債	270
50. 關聯方披露	271-275
51. 公允價值及公允價值層級	275-279
52. 金融工具風險管理	279-295
53. 報告期後事項	295-296
54. 合併財務報表的批准	296



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181頁至第296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2013年12月31日的合併及公司財務狀況表、截至2013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2013年12月31日的財務狀況以及 貴集團2013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。

The logo for Ernst & Young, written in a cursive, handwritten style.

執業會計師

香港

2014年3月27日

# 合併利潤表

截至2013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	2013	2012
收入			
— 手續費及佣金收入		10,698,835	7,089,695
— 利息收入	8	4,089,746	2,172,183
— 投資收益	9	5,259,499	3,648,018
		20,048,080	12,909,896
其他收入		230,657	161,345
<b>總收入及其他收入合計</b>		<b>20,278,737</b>	<b>13,071,241</b>
手續費及佣金支出	10	1,060,676	800,805
利息支出	10	3,260,336	947,693
職工費用	10	5,076,588	3,785,608
房屋及設備折舊		330,651	280,174
營業稅金及附加		772,601	400,888
其他營業費用	10	2,790,024	1,770,933
減值損失	13	352,784	30,039
<b>營業費用合計</b>		<b>13,643,660</b>	<b>8,016,140</b>
<b>營業利潤</b>		<b>6,635,077</b>	<b>5,055,101</b>
分佔聯營公司損益		166,360	439,344
分佔合營公司損益		44,654	(7,176)
<b>稅前利潤</b>		<b>6,846,091</b>	<b>5,487,269</b>
所得稅費用	14	1,538,044	1,180,466
<b>本年淨利潤</b>		<b>5,308,047</b>	<b>4,306,803</b>
歸屬於：			
母公司股東		5,243,917	4,237,418
非控制性權益		64,130	69,385
		5,308,047	4,306,803
歸屬於母公司普通股股東每股收益(人民幣元)			
— 基本	17	0.48	0.38
— 稀釋	17	0.48	0.38

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2013年12月31日止年度

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	2013	2012
本年淨利潤	5,308,047	4,306,803
其他綜合收益		
預計將重分類計入損益的項目		
可供出售金融資產：		
公允價值變動	(505,520)	191,365
公允價值變動產生的所得稅影響	133,638	(32,802)
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額	170,632	251,296
	(201,250)	409,859
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)	5,417
外幣報表折算差額	(440,199)	(28,582)
預計不能重分類計入損益的項目	—	—
稅後本年其他綜合收益	(646,866)	386,694
本年綜合收益總額	4,661,181	4,693,497
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	4,619,079	4,624,149
非控制性權益	42,102	69,348
	4,661,181	4,693,497



# 合併財務狀況表

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2013年 12月31日	2012年 12月31日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	3,637,404	3,319,826
投資性房地產		432,348	391,786
商譽	19	10,047,495	500,900
其他無形資產	20	1,915,891	160,950
對聯營公司的投資	22	3,484,220	9,027,265
對合營公司的投資	22	813,487	768,276
可供出售金融資產	23	12,887,140	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	24	122,208	272,835
存出保證金	25	1,024,683	818,533
遞延所得稅資產	26	1,323,254	836,688
其他非流動資產		195,830	255,170
<b>非流動資產合計</b>		<b>35,883,960</b>	<b>28,337,858</b>
<b>流動資產</b>			
應收手續費及佣金		440,259	48,387
融出資金	27	34,301,932	9,423,188
可供出售金融資產	23	22,817,342	25,892,481
為交易而持有的金融資產	28	57,861,675	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	24	11,914,137	209,743
衍生金融資產	29	6,491,368	423,192
買入返售款項	30	22,091,992	793,623
其他流動資產	31	11,741,639	5,366,768
代客戶持有之現金	32	40,125,321	33,851,517
現金及銀行結餘	33	27,684,624	25,835,767
<b>流動資產合計</b>		<b>235,470,289</b>	<b>140,169,697</b>
<b>流動負債</b>			
代理買賣證券款	34	45,196,159	34,807,288
衍生金融負債	29	1,326,161	636,272
為交易而持有的金融負債	35	2,842,095	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	36	16,441,015	4,475
賣出回購款項	37	55,704,255	22,043,614
拆入資金		4,710,000	2,900,000
應交稅費	38	2,203,344	1,004,471
短期借款	39	2,525,220	790,564
應付短期融資款	40	11,998,130	13,000,000
其他流動負債	41	9,761,219	4,533,863
<b>流動負債合計</b>		<b>152,707,598</b>	<b>79,734,850</b>

## 合併財務狀況表

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流動資產淨額		82,762,691	60,434,847
總資產減流動負債		118,646,651	88,772,705
非流動負債			
應付債券	42	26,177,108	1,500,000
遞延所得稅負債	26	872,286	323,176
長期借款	43	567,000	—
其他非流動負債	44	1,628,162	265,232
非流動負債合計		29,244,556	2,088,408
淨資產		89,402,095	86,684,297
股東權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	45	11,016,908	11,016,908
儲備	46	51,039,446	50,228,214
未分配利潤		25,632,131	25,219,882
		87,688,485	86,465,004
非控制性權益		1,713,610	219,293
股東權益合計		89,402,095	86,684,297

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2013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										
	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
	已發行股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備						
<b>2013年1月1日</b>	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	
本年淨利潤	-	-	-	-	-	-	5,243,917	5,243,917	64,130	5,308,047	
本年其他綜合收益	-	(5,417)	-	-	(201,468)	(422,350)	4,397	(624,838)	(22,028)	(646,866)	
<b>本年綜合收益總額</b>	-	(5,417)	-	-	(201,468)	(422,350)	5,248,314	4,619,079	42,102	4,661,181	
2012年度股利	-	-	-	-	-	-	(3,305,073)	(3,305,073)	-	(3,305,073)	
提取盈餘公積	-	-	553,953	-	-	-	(553,953)	-	-	-	
提取一般準備	-	-	-	977,039	-	-	(977,039)	-	-	-	
股東投入資本/(減少)資本											
其中：股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	1,757,260	1,757,260	
其他	-	(90,525)	-	-	-	-	-	(90,525)	(292,600)	(383,125)	
支付給非控制性股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,445)	(12,445)	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>2013年12月31日</b>	11,016,908	34,428,152	6,439,142	11,401,724	(334,040)	(895,532)	25,632,131	87,688,485	1,713,610	89,402,095	

	歸屬於母公司股東的權益										
	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
	已發行股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備						
<b>2012年1月1日</b>	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	
<b>本年綜合收益總額</b>	-	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	-	-	-	-	-	-	-	-	(167,480)	(167,480)	
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>2012年12月31日</b>	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	

# 合併現金流量表

截至2013年12月31日止年度

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	2013	2012
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
稅前利潤	6,846,091	5,487,269
調整：		
融資利息支出	1,324,763	232,890
分佔聯營及合營公司損益	(211,014)	(432,168)
可供出售金融資產的股利收入及利息收入	(1,170,138)	(939,206)
處置可供出售金融資產淨收益	(1,604,044)	(707,201)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨收益	(112,567)	(82,823)
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)	565,374	(416,774)
折舊	343,606	291,391
攤銷	230,601	133,335
可供出售金融資產減值損失	349,917	33,922
其他資產減值損失	2,867	(3,883)
	6,565,456	3,596,752
<b>經營資產的淨減少／(增加)</b>		
為交易而持有的金融資產	(21,027,676)	(18,279,029)
代客戶持有之現金	(4,104,253)	1,908,721
其他資產	(34,470,852)	(11,610,687)
	(59,602,781)	(27,980,995)
<b>經營負債的淨增加／(減少)</b>		
代理買賣證券款	3,925,036	(1,610,766)
賣出回購款項	33,660,641	7,810,921
其他負債	(6,367,736)	3,017,367
	31,217,941	9,217,522
<b>所得稅前經營活動產生的現金流量淨額</b>	(21,819,384)	(15,166,721)
支付的所得稅	(894,439)	(2,027,246)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	(22,713,823)	(17,193,967)

	附註	2013	2012
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
收到可供出售金融資產的股利收入及利息收入		1,207,567	939,391
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		(330,510)	(506,170)
企業合併產生的現金流量淨額		(2,289,315)	(17,988)
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		(1,031,329)	120,840
處置或購買可供出售金融資產之現金流量淨額		5,044,521	(48,895)
收到其他與投資活動有關的現金		—	256,676
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>2,600,934</b>	<b>743,854</b>
<b>籌資活動產生的現金流量</b>			
吸收投資收到的現金		25,278,177	13,819,367
償還債務支付的現金		(888,763)	—
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(4,018,383)	(4,969,594)
支付其他與籌資活動有關的現金		(73,175)	—
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>20,297,856</b>	<b>8,849,773</b>
現金及現金等價物淨增加／(減少)		184,967	(7,600,340)
年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		(351,822)	(8,344)
<b>年末現金及現金等價物餘額</b>	47	<b>25,668,912</b>	<b>25,835,767</b>
現金及銀行結餘	33	27,684,624	25,835,767
減：受限資金	33	2,015,712	—
<b>現金及現金等價物</b>		<b>25,668,912</b>	<b>25,835,767</b>

# 公司財務狀況表

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2013年 12月31日	2012年 12月31日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	3,007,501	3,118,746
投資性房地產		432,348	391,786
其他無形資產	20	130,512	106,257
對子公司的投資	21	22,663,040	18,066,759
對聯營公司的投資	22	1,125,353	2,877,276
可供出售金融資產	23	3,783,146	4,302,490
存出保證金	25	1,234,961	1,783,536
遞延所得稅資產	26	929,773	788,948
其他非流動資產		87,749	122,831
<b>非流動資產合計</b>		<b>33,394,383</b>	<b>31,558,629</b>
<b>流動資產</b>			
應收手續費及佣金		71,738	48,387
融出資金	27	22,183,838	5,990,043
可供出售金融資產	23	23,222,964	21,868,201
為交易而持有的金融資產	28	51,214,298	35,178,305
衍生金融資產	29	993,745	374,991
買入返售款項	30	21,714,990	793,623
拆出資金		1,660,000	—
其他流動資產	31	5,487,626	893,481
代客戶持有之現金	32	16,892,425	14,571,019
現金及銀行結餘	33	16,097,643	18,924,821
<b>流動資產合計</b>		<b>159,539,267</b>	<b>98,642,871</b>
<b>流動負債</b>			
代理買賣證券款	34	16,261,083	14,919,595
衍生金融負債	29	1,345,715	610,136
為交易而持有的金融負債	35	1,855,352	—
賣出回購款項	37	55,062,780	20,925,313
拆入資金		2,860,000	2,800,000
應交稅費	38	1,368,056	728,015
短期借款	39	100,000	—
應付短期融資款	40	11,998,130	13,000,000
其他流動負債	41	8,936,846	2,880,344
<b>流動負債合計</b>		<b>99,787,962</b>	<b>55,863,403</b>



	附註	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流動資產淨額		59,751,305	42,779,468
總資產減流動負債		93,145,688	74,338,097
非流動負債			
應付債券	42	21,453,448	1,500,000
遞延所得稅負債	26	1,697	245,215
非流動負債合計		21,455,145	1,745,215
淨資產		71,690,543	72,592,882
股東權益			
已發行股本	45	11,016,908	11,016,908
儲備	46	48,661,980	48,295,444
未分配利潤		12,011,655	13,280,530
股東權益合計		71,690,543	72,592,882

# 財務報表附註

2013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復》(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

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2013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2013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；

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 2. 編製基礎(續)

#### 合併基礎(續)

- (d) 確認收取對價的公允價值；
- (e) 確認集團所保留投資的公允價值；
- (f) 確認由此產生的收益或損失；以及
- (g) 先前在其他綜合收益中確認的集團所享有的權益適當地重分類為損益或留存收益。

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

### 3. 重要會計政策

#### (1) 現金及現金等價物的確定標準

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. 重要會計政策(續)

#### (3) 金融工具

金融工具，是指形成一個企業的金融資產，並形成其他單位的金融負債或權益工具的合同。

##### (a) 金融工具的確認和終止確認

本集團於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)，即從其賬戶和資產負債表內予以轉銷：

- (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(a)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(b)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。

以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。常規方式買賣金融資產，是指按照合同條款的約定，在法規或通行慣例規定的期限內收取或交付金融資產。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。

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。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。

本集團對現存金融負債部分的合同條款作出實質性修改的，應當終止確認現存金融負債的相關部分，同時將修改條款後的金融負債確認為一項新金融負債。

## 財務報表附註

2013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)

##### (a) 金融工具的確認和終止確認(續)

金融負債全部或部分終止確認的，企業應當將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

本集團回購金融負債一部分的，應當在回購日按照繼續確認部分和終止確認部分的相對公允價值，將該金融負債整體的賬面價值進行分配。分配給終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

##### (b) 金融工具的分類和計量

本集團的金融資產於初始確認時分類為：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、可供出售金融資產。金融資產在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。

本集團將金融負債劃分為下列兩類：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及其他金融負債。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

### 3. 重要會計政策(續)

#### (3) 金融工具(續)

##### (b) 金融工具的分類和計量(續)

金融工具的後續計量取決於其分類：

##### (i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，包括為交易而持有的金融資產和金融負債，以及本集團指定的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債。

若取得金融資產或承擔金融負債的目的主要是為了近期內出售或回購，則該金融資產被分類為為交易而持有的金融資產。衍生工具也被分類為為交易而持有的金融工具，但是作為財務擔保合同或被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

對於此類金融工具，採用公允價值進行後續計量。期末按公允價值與原賬面價值的差額確認投資損益，計入當期損益。售出時，確認投資收益。與以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產相關的股利或利息收入，計入當期投資收益。

只有符合以下條件之一，金融資產或金融負債才可在初始計量時指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產或負債：

- 該項指定可以消除或明顯減少由於金融工具計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況。
- 風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融工具組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告。
- 包含一項或多項嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具對混合工具的現金流量沒有重大改變，或所嵌入的衍生工具明顯不應當從相關混合工具中分拆。
- 包含需要分拆但無法在取得時或後續的資產負債表日對其進行單獨計量的嵌入衍生工具的混合工具。

## 財務報表附註

2013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) 金融工具的分類和計量(續)

##### (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。其後續計量採用實際利率法，按攤余成本計量。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，按攤余成本計量。

##### (iii) 貸款和應收款項

貸款和應收款項，是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤余成本進行後續計量。如果合同利率與實際利率差異不大，採用合同利率，按攤余成本計量。本集團收回貸款和應收款項時，按取得的價款與貸款和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

可供出售金融資產，是指初始確認時即指定為可供出售的非衍生金融資產，以及除上述金融資產類別以外的金融資產。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量，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股東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。

##### (v) 其他金融負債

其他金融負債指除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以外的非衍生金融負債。對於此類金融負債，採用實際利率法，按照攤余成本進行後續計量。



### 3. 重要會計政策(續)

#### (3) 金融工具(續)

##### (b) 金融工具的分類和計量(續)

##### (vi) 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) 金融工具的公允價值

公允價值是出售該項資產所能收到或者轉移該項負債所需支付的價格(即脫手價格)。該價格是假定市場參與者在計量日出售資產或者轉移負債的交易，是在當前市場條件下的有序交易中進行的。本集團以主要市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。不存在主要市場的，以最有利市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。在確定公允價值時，本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。本集團使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。估值技術的應用中，本集團優先使用相關可觀察輸入值，只有在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才可以使用不可觀察輸入值。

對於以公允價值計量的負債，本集團已考慮不履約風險，並假定不履約風險在負債轉移前後保持不變。不履約風險是指企業不履行義務的風險，包括但不限於企業自身信用風險。

## 財務報表附註

2013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)

##### (c) 金融工具的公允價值(續)

本集團對於以公允價值計量的資產和負債，按照其公允價值計量所使用的輸入值劃分為以下三個層次：

第一層次：輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定。

##### (d) 金融資產減值

本集團於資產負債表日對金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明該金融資產發生減值的，計提減值準備。表明金融資產發生減值的客觀證據，是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且企業能夠對該影響進行可靠計量的事項。





### 3. 重要會計政策(續)

#### (3) 金融工具(續)

##### (d) 金融資產減值(續)

###### (i) 以攤余成本計量的金融資產

發生減值時，將該金融資產的賬面價值減記至預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)現值，減記金額計入當期損益。預計未來現金流量現值，按照該金融資產原實際利率(即初始確認時計算確定的或合同規定的現行的實際利率)折現確定，並考慮相關擔保物的價值。

本集團先對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試，如有客觀證據表明其已發生減值，則確認減值損失，計入當期損益。本集團將單項金額不重大的金融資產或單獨測試未發生減值的金融資產包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

本集團對以攤余成本計量的金融資產確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。但是，該轉回後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤余成本。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 3. 重要會計政策(續)

#### (3) 金融工具(續)

##### (d) 金融資產減值(續)

##### (ii) 可供出售金融資產

如果有客觀證據表明該金融資產發生減值，原計入其他綜合收益的因公允價值下降形成的累計損失，予以轉出，計入當期損益。該轉出的累計損失，為可供出售金融資產的初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額、當前公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。

可供出售權益工具投資發生減值的客觀證據，包括公允價值發生嚴重或非暫時性下跌。「嚴重」根據公允價值低於成本的程度進行判斷，「非暫時性」根據公允價值低於成本的期間長短進行判斷。本集團對於單項可供出售金融資產的公允價值跌幅超過成本的50%，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。可供出售權益工具投資發生的減值損失，不通過損益轉回，減值之後發生的公允價值增加直接在其他綜合收益中確認。

對於已確認減值損失的可供出售債務工具，在隨後的會計期間公允價值已上升且客觀上與確認原減值損失確認後發生的事項有關的，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。

##### (iii) 以成本計量的金融資產

如果有客觀證據表明該金融資產發生減值，將該金融資產的賬面價值，與按照類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認為減值損失，計入當期損益。發生的減值損失一經確認，不再轉回。



### 3. 重要會計政策(續)

#### (3) 金融工具(續)

##### (e) 衍生金融工具

本集團使用遠期外匯合約、利率掉期和股指期貨合約等衍生金融工具分別規避匯率、利率和證券價格變動等風險。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計量，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。公允價值從活躍市場上的公開市場報價中取得(包括最近的市場交易價格等)，或使用估值技術確定(例如：現金流量折現法、期權定價模型等)。本集團對場外交易的衍生工具作出了信貸估值調整及債務估值調整，以反映交易對手和集團自身的信用風險。

##### (f) 可轉換債券

本集團發行可轉換債券時依據條款確定其是否同時包含負債和權益成份。發行的可轉換債券既包含負債也包含權益成份的，在初始確認時將負債和權益成份進行分拆，並分別進行處理。在進行分拆時，先確定負債成份的公允價值並以此作為其初始確認金額，再按照可轉換債券整體的發行價格扣除負債成份初始確認金額後的金額確定權益成份的初始確認金額。交易費用在負債成份和權益成份之間按照各自的相對公允價值進行分攤。負債成份作為負債列示，以攤余成本進行後續計量，直至被撤銷、轉換或贖回。權益成份作為權益列示，不進行後續計量。

##### (g) 金融工具的抵銷

當依法有權抵銷債權債務且該法定權利現在是可執行的，同時交易雙方準備按淨額進行結算，或同時結清資產和負債時，金融資產和負債以抵銷後的淨額在財務狀況表中列示。

## 財務報表附註

2013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)

#### (4) 應收款項壞賬準備的確認標準、計提方法

##### (a) 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收款項

對單項金額重大的應收款項單獨進行減值測試，如有客觀證據表明其已發生減值，確認壞賬損失，計入當期損益。

##### (b) 按組合計提壞賬準備的應收款項

本集團以賬齡作為信用風險特徵確定應收款項組合，並採用賬齡分析法對應收賬款和其他應收款計提壞賬準備比例如下：

- (i) 對賬齡在一年以內按0.5%的比例計提；
- (ii) 對賬齡一年以上，二年以內的按10%計提；
- (iii) 對賬齡二年以上，三年以內的按20%計提；
- (iv) 對賬齡三年以上的按50%計提。

#### (5) 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。

#### (6) 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。



### 3. 重要會計政策(續)

#### (7) 子公司

本集團對一個實體(包括結構性實體)擁有控制權時，該實體為本集團的子公司。控制，是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。在判斷本集團是否對某個實體擁有控制權時，本集團會考慮目前可實現或轉換的潛在表決權以及其他合同安排的影響。

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。

#### (8) 聯營公司

聯營公司是指本集團能夠施加重大影響的實體。重大影響，是指對一個企業的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

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。

## 財務報表附註

2013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) 合營企業

合營公司是指本集團能夠施加共同影響的實體。共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策；

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。

#### (10) 投資性房地產

投資性房地產，是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產，包括已出租的土地使用權、已出租的建築物。

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；土地使用權比照同類無形資產的年限攤銷。

#### (11) 物業、廠房及設備

##### (a) 物業、廠房及設備的確認條件

物業、廠房及設備指使用期限在一年以上的房屋、建築物、運輸工具以及電子設備(含UPS電池、顯示屏、無盤站等)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。



### 3. 重要會計政策(續)

#### (11) 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

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

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

根據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) 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。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 3. 重要會計政策(續)

#### (12) 無形資產

無形資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認，並以成本進行初始計量。但企業合併中取得的無形資產，其公允價值能夠可靠地計量的，即單獨確認為無形資產並按照公允價值計量。

無形資產按照其能為本集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。

使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內採用直線法攤銷。本集團至少於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。無形資產的殘值一般為零，除非有第三方承諾在無形資產使用壽命結束時願意以一定的價格購買該項無形資產，或者存在活躍市場，通過市場可以得到無形資產使用壽命結束時的殘值信息，並且從目前情況看，在無形資產使用壽命結束時，該市場還可能存在的情況下，可以預計無形資產的殘值。

本集團取得的土地使用權，通常確認為無形資產，按其土地使用權證確認的使用年限攤銷；用於賺取租金或資本增值的土地使用權，視為投資性房地產(其攤銷記入其他業務成本)；自用的土地使用權和相關的建築物的價款難以合理分配的，視為固定資產。外購軟件按照5年攤銷。自行開發的軟件，取得的專利權、非專利技術、商標權和客戶關係等無形資產，按照其可使用年限進行攤銷。

對使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。此類無形資產不予攤銷，在每個會計期間對其使用壽命進行覆核。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。





### 3. 重要會計政策(續)

#### (12) 無形資產(續)

本集團將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。研究階段的支出，於發生時計入當期損益。開發階段的支出，只有在同時滿足下列條件時，才能予以資本化，即：完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。不滿足上述條件的開發支出，於發生時計入當期損益。

#### (13) 收入

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；

本集團所持有的生息金融資產和付息金融負債的利息收入和支出，按實際利率法計入利潤表中的「利息收入」和「利息支出」。實際利率與合同約定利率差別較小的，可以採用合同利率。

股利收入於本集團獲得收取股利的權利確立時確認。

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。

## 財務報表附註

2013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)

#### (14) 所得稅

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

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

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) 應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (b) 對於與子公司、聯營公司及合營公司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) 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、聯營公司及合營公司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。



### 3. 重要會計政策(續)

#### (14) 所得稅(續)

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

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

#### (15) 職工薪酬

職工薪酬是指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。

#### (16) 政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

## 財務報表附註

2013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)

#### (16) 政府補助(續)

政府文件規定用於購建或以其他方式形成長期資產的，作為與資產相關的政府補助；政府文件不明確的，以取得該補助必須具備的基本條件為基礎進行判斷，以購建或以其他方式形成長期資產為基本條件的作為與資產相關的政府補助，除此之外的作為與收益相關的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

#### (17) 資產減值

本集團對除按公允價值模式計量的投資性房地產、遞延所得稅、金融資產外的資產減值，按以下方法確定：

本集團於資產負債表日判斷資產是否存在可能發生減值的跡象，存在減值跡象的，本集團將估計其可收回金額，進行減值測試。對因企業合併所形成的商譽和使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少於每年末進行減值測試。對於尚未達到可使用狀態的無形資產，也每年進行減值測試。

可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。本集團以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或者資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或者資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本集團確定的報告分部。



### 3. 重要會計政策(續)

#### (17) 資產減值(續)

對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，如與商譽相關的資產組或者資產組組合存在減值跡象的，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

#### (18) 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公司(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公司)；
- (iii) 該企業和本集團是相同第三方的合營公司；
- (iv) 一方是第三方的合營公司並且另一方是該第三方的聯營公司；
- (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。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 3. 重要會計政策(續)

#### (19) 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；
- (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。

#### (20) 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%提取任意公積金，餘額按股東大會批准方案進行分配。公司法定公積金累計額達到公司註冊資本的50%時，可以不再提取。

公司計提的一般風險準備金和交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。公司的公積金用於彌補公司的虧損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。

##### 除金融資產和商譽之外的非流動資產減值

本集團於資產負債表日對除金融資產和商譽之外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的跡象。在進行減值測試時，當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，表明發生了減值。預計未來現金流量現值時，管理層必須估計該項資產或資產組的預計未來現金流量，並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

2013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%。





## 5. 稅務事項(續)

### (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》、國稅發[2013]63號《國家稅務總局關於金融商品轉讓有關營業稅問題的公告》、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。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 6. 已頒布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 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第9號(修訂)、國際會計 準則第39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 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號、12號 和國際會計準則第27號的修訂	投資實體 <sup>1</sup>
國際財務報告準則改進2010-2012及 2011-2013(2013年12月頒佈) <sup>3</sup>	

<sup>1</sup> 適用於2014年1月1日或之後的年度報告期間

<sup>2</sup> 無強制要求

<sup>3</sup> 適用於2014年7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：

#### 國際會計準則第32號(修訂)

國際會計準則第32號(修訂)為財務狀況表中金融資產與金融負債的抵銷提供了更多的應用指南。國際財務報告準則第7號(修訂)－金融工具：披露亦進行了修訂，要求披露的信息應當使財務報表的使用者能夠評估淨額結算安排(含抵銷權)、總互抵協議等對企業財務狀況的潛在影響。

#### 國際會計準則第36號(修訂)

國際會計準則第36號(修訂)僅要求在確認或轉回減值損失的期間披露一項資產或現金產出單元的可回收金額。當確認或轉回減值損失時，且可收回金額是基於公允價值扣除處置費用確認時，該修訂則新增了兩項披露要求：披露根據《國際財務報告準則第13號》該項資產或現金產出單元的公允價值計量所歸入的公允價值層級；針對層級為「第二層」和「第三層」的公允價值，披露其採用的估值技術，該估值技術是否發生變化，以及估值過程中採用的關鍵假設，如可收回金額是基於公允價值減處置費用並採用現值技術進行確定，則要求披露所採用的折現率。

## 6. 已頒布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39號(修訂)

國際會計準則第39號(修訂)規定若衍生金融工具的交易對手商定由清算對手取代原交易對手，並滿足以下條件，則主體應繼續延續套期會計處理：1)因法律法規而引起的衍生交易對手替換；2)主體必須確保新的交易對手各方均與同一中央交易對手執行清算；3)對套期工具的修改必須是僅限於為實現交易對手的替換所必須的修改。

### 國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第9號(修訂)、國際會計準則第39號(修訂)及國際財務報告準則第7號(修訂)

國際財務報告準則第9號及其修訂替代了國際會計準則第39號中與金融資產和金融負債的分類、計量及終止確認相關的部分，在金融資產及部分金融負債的分類與計量等方面存在重要的變化。2013年11月，國際會計準則理事會頒佈了新的國際財務報告準則第9號(修訂)，其引入了新的套期會計模式；對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債因自身信用風險導致的公允價值變動計入其他綜合收益的要求，允許企業提前採用；並刪除了國際財務報告準則第9號的強制生效日。伴隨著國際財務報告準則第9號的進一步修訂，國際會計準則第39號和國際財務報告準則第7號亦對披露進行了相關修訂。

### 國際財務報告準則第10號、12號和國際會計準則第27號的修訂

國際財務報告準則第10號、12號和國際會計準則第27號的修訂適用於符合「投資主體」定義的實體，該類實體僅將資金用於取得資本增值回報、投資收益或為同時達到這兩個目的，並且以公允價值評價其經營業績。對於符合「投資主體」定義的實體，則不必按照國際財務報告準則第10號對子公司進行合併，只需對該投資按照公允價值計量且其變動計入當期損益。同時該修訂引入了與投資主體相關的新的披露要求。

### 國際財務報告準則改進2010-2012及2011-2013(2013年12月頒佈)

國際財務報告準則改進2010-2012及2011-2013於2013年12月頒佈。該年度改進對國際財務報告準則進行了必要但不緊急的修訂，且於2014年7月1日或之後的年度報告期間生效。本集團暫不提前採用該修訂，該等修訂不會對本集團2013年度的會計政策產生重大影響。

## 財務報表附註

2013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

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。



## 7. 分部報告(續)

截至2012年12月31日 止年度	投資 銀行業務	經紀業務	證券 交易業務	資產 管理業務	其他	合計
分部收入及其他收入	2,754,659	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

2013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2013年12月31日 止年度	投資 銀行業務	經紀業務	證券 交易業務	資產 管理業務	其他	合計
分部收入及其他收入	2,223,931	7,642,117	7,353,153	1,685,736	1,373,800	20,278,737
—手續費及佣金收入	2,217,436	6,493,275	398,525	1,489,344	100,255	10,698,835
—利息收入	287	1,075,920	2,918,233	41,769	53,537	4,089,746
—投資收益	—	174	4,065,581	146,545	1,047,199	5,259,499
—其他收入	6,208	72,748	(29,186)	8,078	172,809	230,657
營業費用	1,582,369	4,630,795	5,187,422	1,047,367	1,195,707	13,643,660
其中：利息支出	—	142,451	2,813,673	6,913	297,299	3,260,336
減值損失	—	1,577	350,134	—	1,073	352,784
營業利潤	641,562	3,011,322	2,165,731	638,369	178,093	6,635,077
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	211,014	211,014
稅前利潤	641,562	3,011,322	2,165,731	638,369	389,107	6,846,091
所得稅費用	—	—	—	—	—	1,538,044
淨利潤	641,562	3,011,322	2,165,731	638,369	389,107	5,308,047
補充信息：						
折舊和攤銷費用	25,818	190,112	15,813	14,603	327,861	574,207
資本性支出	63,283	150,165	23,789	22,191	73,540	332,968

## 8. 利息收入

	2013	2012
銀行利息收入	1,610,783	1,675,381
融資及其他借貸產生之利息收入	2,478,069	493,385
其他	894	3,417
合計	4,089,746	2,172,183

## 9. 投資收益

	2013	2012
處置可供出售金融資產投資淨收益	1,604,044	707,201
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	1,170,138	939,206
為交易而持有的金融資產淨收益	1,134,961	1,672,851
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	137,605	147,636
為交易而持有的金融負債淨損失	(13,756)	(5,658)
其他 (i)	1,226,507	186,782
合計	5,259,499	3,648,018

(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

	2013	2012
手續費及佣金支出		
— 佣金支出	1,042,209	788,800
— 其他	18,467	12,005
合計	1,060,676	800,805

	2013	2012
利息支出		
— 代理買賣證券款	142,451	152,877
— 發行債券	1,245,773	232,890
— 銀行及其他金融機構拆入款項	1,775,927	556,035
— 其他	96,185	5,891
合計	3,260,336	947,693

## 財務報表附註

2013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：

	2013	2012
<b>貸款利息支出</b>		
— 五年內到期償還	78,990	5,147

	2013	2012
<b>職工費用(包括董事和監事薪酬)</b>		
— 工資及獎金	4,424,071	3,211,313
— 職工福利	393,855	368,938
— 定額福利供款計劃 (i)	258,662	205,357
<b>合計</b>	<b>5,076,588</b>	<b>3,785,608</b>

(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。

	2013	2012
<b>其他營業費用</b>		
— 土地及樓宇經營租賃的最低租金	370,034	263,301
— 諮詢費	356,011	266,655
— 電子設備運轉費	299,258	113,111
— 差旅費	192,583	138,562
— 郵電通訊費	176,295	128,953
— 公雜費	157,704	133,276
— 業務招待費	143,738	111,136
— 無形資產攤銷	134,135	38,162
— 基金銷售及管理費用	119,203	9,082
— 長期待攤費用攤銷	94,954	93,727
— 審計費	13,905	8,623
— 其他	732,204	466,345
<b>合計</b>	<b>2,790,024</b>	<b>1,770,933</b>



## 11. 董事和監事薪酬

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

姓名	職務	2013			稅前合計 總薪酬(4) = (1)+(2)+(3)
		工資及津貼 (1)	酌定花紅 (2)	袍金 (3)	
王東明	董事長、執行董事、執行委員會委員	2,198	3,636	—	5,834
程博明	執行董事、總經理、執行委員會委員	1,767	4,000	—	5,767
殷可	副董事長、執行董事、執行委員會委員	2,911	7,081	—	9,992
劉樂飛	執行董事	—	—	—	—
居偉民	非執行董事	—	—	100	100
方軍	非執行董事	—	—	—	—
吳曉球	獨立非執行董事	—	—	162	162
李港衛	獨立非執行董事	—	—	162	162
饒戈平	獨立非執行董事	—	—	159	159
魏本華	獨立非執行董事	—	—	162	162
倪軍	監事會主席	1,164	1,000	—	2,164
郭昭	監事	—	—	100	100
何德旭	監事	—	—	100	100
雷勇	職工監事、合規部董事總經理	1,073	1,400	—	2,473
楊振宇	職工監事、綜合管理部行政負責人	849	650	—	1,499
		9,962	17,767	945	28,674

註：本年度內本集團執行董事劉樂飛先生及非執行董事方軍先生放棄其薪酬安排。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

2013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	2012			稅前合計 總薪酬(4) = (1)+(2)+(3)
		工資及津貼 (1)	酌定花紅 (2)	袍金 (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	—	—	—	—
笪新亞	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

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

## 12. 薪酬最高的五位僱員

本年度本集團薪酬最高的五位員工包括1名董事(2012年度：0名)，其薪酬已列於上述附註11，其餘4名非董事和非監事(2012年度：5名)的薪酬列示如下：

	2013	2012
工資及津貼	4,926	5,984
酌定花紅	31,375	47,717
離職補償	—	—
合計	36,301	53,701

薪酬位於以下範圍的僱員人數列示如下：

	僱員人數	
	2013	2012
人民幣7,500,001元至人民幣8,000,000元	1	—
人民幣8,000,001元至人民幣8,500,000元	1	—
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	2	—
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
人民幣12,000,001元至人民幣12,500,000元	—	1
合計	4	5

註：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

	2013	2012
可供出售金融資產減值損失 (i)	349,917	33,922
壞賬損失	2,385	(3,883)
融出資金壞賬損失	238	—
其他	244	—
合計	352,784	30,039

(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3.50億元(2012年度：人民幣0.34億元)。

## 財務報表附註

2013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

	2013	2012
當期所得稅費用	1,838,101	570,656
— 中國大陸	1,726,600	568,121
— 香港	111,501	2,535
遞延所得稅費用	(300,057)	609,810
合計	1,538,044	1,180,466

#### (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：

	2013	2012
稅前利潤	6,846,091	5,487,269
按中國法定稅率計算的所得稅費用	1,711,523	1,371,817
其他地區採用不同稅率的影響	(37,666)	(20,082)
不可抵扣支出	96,792	42,266
免稅收入	(284,007)	(220,381)
以前年度當期及遞延所得稅調整	(32,561)	(10,805)
其他	83,963	17,651
本集團實際所得稅費用	1,538,044	1,180,466

### 15. 歸屬於母公司股東的淨利潤

2013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29.09億元（2012年度：人民幣31.31億元）（財務報表附註46）。

## 16. 股利

	2013	2012
已派發的普通股股利	3,305,073	4,737,271
待批准的擬派發普通股股利	1,652,536	3,305,073

2013年度待批准的擬派發普通股股利為每股人民幣0.15元(2012年度：人民幣每股0.30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：

	2013	2012
<b>利潤：</b>		
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	5,243,917	4,237,418
<b>股份：</b>		
已發行普通股的加權平均數(千股)	11,016,908	11,016,908
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	0.48	0.38

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。

2013年度本公司無稀釋性潛在普通股(2012年度：無)。

## 財務報表附註

2013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 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全 防衛設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>2013年12月31日</b>										
<b>原值</b>										
2012年12月31日										
及2013年1月1日	2,324,753	5,502	155,016	58,666	5,382	839,362	46,673	3,435,354	768,675	4,204,029
本年增加	298,137	68,439	60,582	17,400	83	1,131,991	29,604	1,606,236	185,088	1,791,324
本年減少	136,885	8,166	4,309	6,518	70	101,358	1,550	258,856	50,057	308,913
2013年12月31日	2,486,005	65,775	211,289	69,548	5,395	1,869,995	74,727	4,782,734	903,706	5,686,440
<b>累計折舊</b>										
2012年12月31日										
及2013年1月1日	181,902	2,725	83,751	38,424	3,505	539,771	34,125	884,203	—	884,203
本年增加	184,072	25,356	76,417	20,010	769	984,895	31,647	1,323,166	—	1,323,166
本年減少	40,325	7,928	3,871	5,538	67	99,314	1,290	158,333	—	158,333
2013年12月31日	325,649	20,153	156,297	52,896	4,207	1,425,352	64,482	2,049,036	—	2,049,036
<b>減值準備</b>										
2012年12月31日										
及2013年1月1日	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本年增加	—	56	—	—	—	563	—	619	—	619
本年減少	—	56	—	—	—	563	—	619	—	619
2013年12月31日	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>淨值</b>										
2013年12月31日	2,160,356	45,622	54,992	16,652	1,188	444,643	10,245	2,733,698	903,706	3,637,404
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



## 18. 物業、廠房及設備(續)

### 本集團

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全 防衛設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>2012年12月31日</b>										
<b>原值</b>										
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
<b>累計折舊</b>										
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
<b>淨值</b>										
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

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 18. 物業、廠房及設備(續)

#### 本公司

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全 防衛設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>2013年12月31日</b>										
<b>原值</b>										
2012年12月31日										
及2013年1月1日	2,165,879	2,308	93,251	39,220	2,078	464,037	281	2,767,054	768,254	3,535,308
本年增加	72,092	8	6,160	637	37	57,811	141	136,886	106,985	243,871
本年減少	116,156	842	733	5,407	—	23,958	—	147,096	49,832	196,928
2013年12月31日	2,121,815	1,474	98,678	34,450	2,115	497,890	422	2,756,844	825,407	3,582,251
<b>累計折舊</b>										
2012年12月31日										
及2013年1月1日	105,186	1,336	41,348	25,379	1,384	241,658	271	416,562	—	416,562
本年增加	56,466	260	27,692	5,109	273	116,910	18	206,728	—	206,728
本年減少	18,816	817	643	4,481	—	23,783	—	48,540	—	48,540
2013年12月31日	142,836	779	68,397	26,007	1,657	334,785	289	574,750	—	574,750
<b>淨值</b>										
2013年12月31日	1,978,979	695	30,281	8,443	458	163,105	133	2,182,094	825,407	3,007,501
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





## 18. 物業、廠房及設備(續)

### 本公司

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全 防衛設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>2012年12月31日</b>										
<b>原值</b>										
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
<b>累計折舊</b>										
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
<b>淨值</b>										
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

2013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

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
年初數：		
成本	500,900	500,880
累計減值	—	—
賬面價值	500,900	500,880
本年變動：		
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	9,546,595	20
發生減值	—	—
年末賬面價值	10,047,495	500,900
年末數：		
成本	10,047,495	500,900
累計減值	—	—
賬面價值	10,047,495	500,900

本年度，本集團發生企業合併，形成了人民幣95.47億元商譽，由於合併日距離年末時點較近，未發現減值迹象，故未計提減值準備。



## 20. 其他無形資產

### 本集團

	交易席位費	軟件	客戶 維繫費	商標權	土地 使用權	合計
<b>原值</b>						
2012年12月31日及 2013年1月1日	86,870	266,803	—	—	11,386	365,059
本年增加	37,511	616,955	1,044,285	262,616	—	1,961,367
本年減少	1,509	7,459	13,750	3,458	—	26,176
2013年12月31日	122,872	876,299	1,030,535	259,158	11,386	2,300,250
<b>累計攤銷</b>						
2012年12月31日及 2013年1月1日	77,781	121,639	—	—	3,145	202,565
本年增加	14,451	123,926	43,057	—	334	181,768
本年減少	546	854	118	—	—	1,518
2013年12月31日	91,686	244,711	42,939	—	3,479	382,815
<b>減值準備</b>						
2012年12月31日及 2013年1月1日	1,544	—	—	—	—	1,544
本年增加	—	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—	—
2013年12月31日	1,544	—	—	—	—	1,544
<b>淨值</b>						
2013年12月31日	29,642	631,588	987,596	259,158	7,907	1,915,891
2012年12月31日	7,545	145,164	—	—	8,241	160,950

部分軟件開發、客戶關係及商標權均為本年度企業合併取得的無形資產，於購買日確認的公允價值為人民幣18.17億元，確定方法分別為重置成本法、多期超額收益法和商標使用費節省法。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 20. 其他無形資產(續)

#### 本集團

	交易席位費	軟件	土地 使用權	合計
<b>原值</b>				
2011年12月31日及 2012年1月1日				
	87,266	204,611	11,386	303,263
本年增加	600	62,523	—	63,123
本年減少	996	331	—	1,327
2012年12月31日	86,870	266,803	11,386	365,059
<b>累計攤銷</b>				
2011年12月31日及 2012年1月1日				
	76,331	83,819	2,811	162,961
本年增加	1,450	37,828	334	39,612
本年減少	—	8	—	8
2012年12月31日	77,781	121,639	3,145	202,565
<b>減值準備</b>				
2011年12月31日及 2012年1月1日				
	1,544	—	—	1,544
本年增加	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—
2012年12月31日	1,544	—	—	1,544
<b>淨值</b>				
2012年12月31日	7,545	145,164	8,241	160,950
2011年12月31日	9,391	120,792	8,575	138,758



## 20. 其他無形資產(續)

### 本公司

	交易席位費	軟件	合計
<b>原值</b>			
2012年12月31日及2013年1月1日	47,825	182,750	230,575
本年增加	—	57,047	57,047
本年減少	—	15	15
2013年12月31日	47,825	239,782	287,607
<b>累計攤銷</b>			
2012年12月31日及2013年1月1日	42,665	81,653	124,318
本年增加	1,417	31,375	32,792
本年減少	—	15	15
2013年12月31日	44,082	113,013	157,095
<b>減值準備</b>			
2012年12月31日及2013年1月1日	—	—	—
本年增加	—	—	—
本年減少	—	—	—
2013年12月31日	—	—	—
<b>淨值</b>			
2013年12月31日	3,743	126,769	130,512
2012年12月31日	5,160	101,097	106,257

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 20. 其他無形資產(續)

#### 本公司

	交易席位費	軟件	合計
<b>原值</b>			
2011年12月31日及2012年1月1日	47,822	133,617	181,439
本年增加	3	49,464	49,467
本年減少	—	331	331
2012年12月31日	47,825	182,750	230,575
<b>累計攤銷</b>			
2011年12月31日及2012年1月1日	41,231	58,119	99,350
本年增加	1,434	23,542	24,976
本年減少	—	8	8
2012年12月31日	42,665	81,653	124,318
<b>減值準備</b>			
2011年12月31日及2012年1月1日	—	—	—
本年增加	—	—	—
本年減少	—	—	—
2012年12月31日	—	—	—
<b>淨值</b>			
2012年12月31日	5,160	101,097	106,257
2011年12月31日	6,591	75,498	82,089

### 21. 對子公司的投資

#### 本公司

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
對非上市子公司投資(按成本計算)	22,663,040	18,066,759



## 21. 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	中國大陸	720,000萬元人民幣	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%
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	不適用	投資、諮詢服務	22,516萬元人民幣	—	24.42%
上海旻泰實業發展有限公司	中國大陸	68,000萬元人民幣	投資管理、諮詢服務	68,000萬元人民幣	—	100%
青島金石潤匯投資管理有限公司	中國大陸	1,010萬元人民幣	投資管理、諮詢 服務、以自有資金 對外投資	1,010萬元人民幣	—	100%

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 21. 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
青島金石瀨納投資有限公司	中國大陸	30,500萬元人民幣	投資管理、諮詢 服務、以自有資金 對外投資	30,500萬元人民幣	—	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%
中信金石基金管理有限公司	中國大陸	10,000萬元人民幣	投資	10,000萬元人民幣	—	100%
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	40%	60%
中信證券投資有限公司	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%	—
天津京證物業服務有限公司	中國大陸	10萬元人民幣	物業服務	10萬元人民幣	100%	—
天津深證物業服務有限公司	中國大陸	10萬元人民幣	物業服務	10萬元人民幣	100%	—
中證資本管理(深圳)有限公司	中國大陸	20,000萬元人民幣	風險管理服務	20,000萬元人民幣	—	100%
青島金鼎信小額貸款股份 有限公司	中國大陸	30,000萬元人民幣	小額貸款	30,000萬元人民幣	—	100%





## 21. 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
中信證券融富系列分級1號 集合資產管理計劃	不適用	不適用	不適用	4,701萬元人民幣	不適用	不適用
中信證券信息與量化服務 (深圳)有限責任公司	中國大陸	尚未出資	尚未運作	尚未出資	100%	—
中信證券國際有限公司	香港	不適用	控股、投資	651,605萬港元	100%	—
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	1,000萬港元	—	100%
CSI Capital Management Limited	英屬維爾京群島	不適用	自營買賣	5,000萬美元	—	100%

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 21. 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
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%
CSIAM (CAC) Investments 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 REITs Investment Management Company Limited	英屬維爾京群島	不適用	投資控股	1美元	—	100%
CSI Direct Investments Limited	英屬維爾京群島	不適用	投資控股	1美元	—	100%
CSI USA Securities Holdings, Inc.	美國特拉華州	不適用	控股公司	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%
GMMC Limited	香港	不適用	尚未運作	1港元	—	100%
CSI Finance Limited	香港	不適用	尚未運作	1萬港元	—	100%
CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd	英屬維爾京群島	不適用	發行債券	1美元	—	100%
CITICS GLOBAL ABSOLUTE RETURN FUND	開曼群島	不適用	境外組合對沖基金、 投資基金	15,000萬美元	100%	—
CITICS GLOBAL MULTI- STRATEGY FUND	開曼群島	不適用	境外組合對沖基金、 投資基金	15,000萬美元	83.33%	16.67%



## 21. 對子公司的投資(續)

### (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	12,532萬元人民幣	—	92.07%
中信萬通證券有限 責任公司(i)	中國大陸	80,000萬元人民幣	證券業務	115,194萬元人民幣	100%	—
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%	—
中信期貨有限公司	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%
華夏基金管理有限公司	中國大陸	23,800萬元人民幣	基金管理	207,515萬元人民幣	59%	—
華夏基金(香港)有限公司	香港	20,000萬港元	資產管理	20,000萬港元	—	59%
華夏資本管理有限公司	中國大陸	5,000萬元人民幣	資產管理、財務顧問	2,550萬元人民幣	—	(ii)
里昂證券	荷蘭	不適用	投資、控股	109,030萬美元	—	100%

以上列示為本公司重要子公司。

- (i) 本年度，本公司收購中信萬通證券有限責任公司4%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100%。
- (ii) 華夏基金管理有限公司持有該公司51%的股份，本集團間接持有該公司30.09%的股份。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 21. 對子公司的投資(續)

#### (c) 企業合併

##### (i) 華夏基金

2013年9月24日，本集團以人民幣16億元作為交易對價向無錫市國聯發展(集團)有限公司購買了其持有的華夏基金管理有限公司10%的股權。收購完成後，本集團持有華夏基金管理有限公司59%的股權比例。收購日華夏基金相關財務信息如下：

	收購日 公允價值 2013年 9月30日 (未經審計)
<b>非流動資產</b>	
物業、廠房及設備	191,172
其他無形資產	11,396
對合營公司的投資	5,100
遞延所得稅資產	153,194
其他非流動資產	15,847
	376,709
<b>流動資產</b>	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	51,587
可供出售金融資產	859,694
現金及銀行結餘	2,366,289
其他流動資產	405,169
	3,682,739
<b>非流動負債</b>	
遞延所得稅負債	72,164
其他非流動負債	127,833
	199,997
<b>流動負債</b>	
應付稅項	156,756
其他流動負債	516,292
	673,048
<b>淨資產</b>	3,186,403
<b>商譽</b>	7,418,587
交易對價	1,600,000
原持有股權在購買日的公允價值	7,709,222



## 21. 對子公司的投資(續)

### (c) 企業合併(續)

#### (i) 華夏基金(續)

對於購買日之前持有的華夏基金的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，其公允價值重新計量後產生的損失為人民幣0.12億元。

從股權收購日至2013年12月31日，華夏基金納入集團合併利潤表的營業收入和淨利潤分別為人民幣8.19億元和人民幣2.58億元。

#### (ii) 里昂證券

2013年7月31日，本集團收購里昂證券100%股權，交易對價為10.9億美元，折合人民幣67.37億元。收購日里昂證券相關財務信息如下：

	收購日 公允價值 2013年 7月31日
<b>非流動資產</b>	
物業、廠房及設備	269,117
其他無形資產	69,324
對聯營公司的投資	888,050
對合營公司的投資	44,293
可供出售金融資產	17,821
遞延所得稅資產	162,803
其他非流動資產	107,116
	1,558,524
<b>流動資產</b>	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	10,533,523
衍生金融資產	4,613,614
現金及銀行結餘	3,533,638
其他流動資產	20,801,897
	39,482,672
<b>持有待售資產</b>	289,434
<b>非流動負債</b>	
遞延所得稅負債	689,852
其他非流動負債	25,174
	715,026

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 21. 對子公司的投資(續)

#### (c) 企業合併(續)

##### (ii) 里昂證券(續)

	收購日 公允價值 2013年 7月31日
<b>流動負債</b>	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	14,786,130
衍生金融負債	9,473
應付稅項	195,355
貸款及其他借款	2,003,952
其他流動負債	20,673,561
	37,668,471
<b>持有待售負債</b>	142,023
<b>淨資產</b>	2,805,110
企業合併中取得的被購買方無形資產的公允價值	1,817,303
商譽	2,114,794
交易對價	6,737,207

從股權收購日至2013年12月31日，里昂證券納入集團合併利潤表的營業收入和淨利潤分別為人民幣14.13億元和人民幣1.28億元。

#### (d) 本年取得子公司的現金流量信息

	2013年度	2012年度
取得子公司及其他營業單位的價格	6,265,024	18,590
取得子公司及其他營業單位支付的現金和現金等價物	6,265,024	18,590
減：子公司及其他營業單位持有的現金和現金等價物	3,975,709	602
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	2,289,315	17,988
取得子公司的淨資產	5,991,513	22,602
其中：流動資產	43,454,845	602
非流動資產	1,935,233	42,000
流動負債	38,483,541	20,000
非流動負債	915,024	—



## 21. 對子公司的投資(續)

### (e) 對母公司具有重大影響的非控制性權益的子公司

	華夏基金 管理有限公司 2013年 12月31日
少數股東持股比例	41%
分配給非控制性權益的股利	109,427
歸屬於非控制性權益的股東權益	1,424,484
歸屬於非控制性權益的本期淨利潤	106,700

上述子公司的具體財務信息如：

	華夏基金管理 有限公司 收購日至 2013年 12月31日
收入	819,459
持續經營稅後利潤／虧損	257,805
綜合收益總額	246,407
經營活動現金流量淨額	169,730
投資活動現金流量淨額	451,981
籌集活動現金流量淨額	—
現金及現金等價物淨增加額	620,586

	2013年 12月31日
流動資產	3,936,672
非流動資產	391,939
流動負債	686,588
非流動負債	209,214

(f) 截止2013年12月31日，本集團子公司的資產使用及負債清償未有受到重大限制的情況。(2012年12月31日：無)

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 22. 對聯營及合營公司的投資

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
聯營公司	3,484,220	9,027,265	1,125,353	2,877,276
合營公司	813,487	768,276	—	—
	4,297,707	9,795,541	1,125,353	2,877,276

#### (a) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況

被投資單位名稱	成立/ 註冊地	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
<b>聯營公司：</b>					
深圳南玻顯示器件科技有限公司	中國大陸	14,300萬元 人民幣	生產經營新型 顯示器件等、 貨物及技術 進出口	46.75%	46.75%
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%
Fudo Capital L.P. II	開曼群島	不適用	直接投資基金	6.13%	(i)
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%
財富里昂證券有限責任公司	中國大陸	500,000,001元 人民幣	投資銀行	33.33%	33.33%
Aria Investment Partners III, L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	13.92%	(i)
前海股權交易中心(深圳)有限公司	中國大陸	55,500萬元 人民幣	股權交易	27.03%	27.03%
CITIC PE (Hong Kong) Limited	香港	不適用	投資控股	35%	不適用
Clean Resources Asia Growth Fund L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	17.63%	(i)
Sunrise Capital L.P. II	開曼群島	不適用	直接投資基金	28.85%	不適用
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%
Aria Investment Partners II, L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	5.36%	(i)





## 22. 對聯營及合營公司的投資(續)

### (a) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況(續)

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
World Deluxe Enterprise Limited	英屬維爾京群島	不適用	投資控股	40%	不適用
Aria Investment Partners IV, L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	37.62%	不適用
Sunrise Capital L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	8.19%	(i)
MezzAsia Capital L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	22.61%	不適用
Fudo Capital L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	5.81%	(i)
<b>合營公司：</b>					
CITIC Securities Alpha Leaders Fund Limited	開曼群島	33,862 美元	投資基金	(ii)	(ii)
CSI China A-Share QFII Fund Ltd	開曼群島	不適用	私募基金	(ii)	(ii)
CSI RMB Fund Ltd.	開曼群島	不適用	投資基金	(ii)	(ii)
國盛里昂(上海)股權投資管理有限公司	中國大陸	10,000 萬元 人民幣	基金管理	50%	50%
ChinaAMC Capital Management Limited	開曼群島	100 萬美元	資產管理	50%	50%
中信標普指數信息服務(北京)有限公司	中國大陸	802.70 萬元 人民幣	金融服務業	50%	50%

(i) 本集團在持有上述無表決權基金份額的同時，還作為基金的管理人對基金進行管理，因此本集團對上述基金構成重大影響。

(ii) 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

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 22. 對聯營及合營公司的投資(續)

#### (b) 本集團的重大聯營公司財務報表

中信產業基金管理公司，作為本集團重要的聯營公司，主要從事投資基金管理，並採用權益法核算。相關財務信息如下：

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流動資產	2,235,422	2,026,530
非流動資產	1,443,836	2,252,089
流動負債	697,354	373,030
非流動負債	144,001	318,777
營業收入	(433,263)	689,765
持續經營稅後利潤／虧損	(660,987)	276,562
綜合收益總額	(660,987)	276,562

深圳南玻顯示器件科技有限公司，作為本集團重要的聯營公司，主要從事生產經營新型顯示器件等、貨物及技術進出口業務，採用權益法核算。相關財務信息如下：

	2013年 12月31日
流動資產	269,079
非流動資產	1,099,535
流動負債	488,365
非流動負債	132,799
營業收入	883,402
持續經營稅後利潤／虧損	200,129
綜合收益總額	200,129



## 22. 對聯營及合營公司的投資(續)

### (c) 本集團的其他聯營及合營公司財務報表

CITIC Securities Alpha Leader Fund，作為本集團重要的合營公司，主要從事私募基金業務，採用權益法核算。相關財務信息如下：

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流動資產	560,893	873,207
流動負債	21,426	130,464
流動金融負債(排除應付賬款與其他應付款)	20,284	118,596
營業收入	65,712	41,350
利息收入	67	392
利息費用	421	43
所得稅費用	63	—
持續經營稅後利潤／虧損	32,676	(12,010)
綜合收益總額	32,676	(12,010)
現金及現金等價物	325,905	454,038

### (d) 本集團的其他聯營及合營公司相關財務信息如下

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
持續經營稅後利潤／虧損	1,022,772	721,003
其他綜合收益	(63)	12,160
綜合收益總額	1,022,709	733,163

(e) 截止2013年12月31日，本集團無對合營企業的承諾事項(2012年12月31日：無)。

(f) 本集團的聯營企業和合營企業無以現金股利形式轉移資金或償付企業放款或墊款受到重大限制的情況(2012年：無)。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 23. 可供出售金融資產 非流動

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
以公允價值計量：				
權益投資	2,533,833	3,299,264	2,533,833	3,033,177
以成本計量：				
權益投資	10,514,648	8,852,696	1,401,042	1,421,042
	13,048,481	12,151,960	3,934,875	4,454,219
減：減值準備	161,341	166,331	151,729	151,729
合計	12,887,140	11,985,629	3,783,146	4,302,490
權益投資分類：				
上市	2,533,833	3,299,264	2,533,833	3,033,177
非上市	10,353,307	8,686,365	1,249,313	1,269,313
	12,887,140	11,985,629	3,783,146	4,302,490

### 流動

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
以公允價值計量：				
債券投資	6,450,844	12,556,957	13,500,099	13,845,139
權益投資 (i)	8,497,677	9,803,086	5,305,143	7,994,922
其他	8,664,685	3,632,801	4,693,137	60,082
	23,613,206	25,992,844	23,498,379	21,900,143
減：減值準備	795,864	100,363	275,415	31,942
合計	22,817,342	25,892,481	23,222,964	21,868,201
投資分類：				
上市	13,820,393	21,372,295	10,928,815	19,222,701
非上市	8,996,949	4,520,186	12,294,149	2,645,500
	22,817,342	25,892,481	23,222,964	21,868,201

(i) 於2013年12月31日，可供出售金融資產中，融出證券為人民幣0.03億元(2012年12月31日：人民幣1.15億元)。

## 24. 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

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
非流動		
權益投資	122,208	272,835
投資分類：		
上市	—	272,835
非上市	122,208	—
	122,208	272,835
流動		
權益投資	7,084,225	209,743
其他	4,829,912	—
	11,914,137	209,743
投資分類：		
上市	7,102,494	91,435
非上市	4,811,643	118,308
	11,914,137	209,743

## 25. 存出保證金

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
交易保證金	262,987	693,696	176,723	362,834
履約保證金	296	40	383,069	1,312,744
信用保證金	761,400	124,797	675,169	107,958
合計	1,024,683	818,533	1,234,961	1,783,536

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 26. 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 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	—	—	127,224	7,985	262,359	432,289	6,831	836,688
貸記／(借記)								
入利潤表	(3,800)	112,319	—	60,597	(181,371)	20,431	18,803	26,979
貸記／(借記)								
入其他綜合收益	72	—	147,598	11	—	(1,014)	(895)	145,772
本年增加	16,552	—	—	84,430	—	91,509	121,324	313,815
2013年12月31日	12,824	112,319	274,822	153,023	80,988	543,215	146,063	1,323,254

遞延所得稅資產：	固定資產 折舊	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	—	—	127,224	7,985	262,359	432,289	6,831	836,688



## 26. 遞延所得稅資產／負債(續)

### 本集團

遞延所得稅負債：	無形資產 攤銷	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	為交易而 持有的 金融負債 公允價值 變動	其他	合計
2013年1月1日	—	245,271	76,393	694	—	818	323,176
借記／(貸記)							
入利潤表	(29,042)	(245,053)	—	(540)	1,697	(140)	(273,078)
借記／(貸記)							
入其他綜合收益	—	—	69,265	—	—	(2)	69,263
本年增加	657,305	—	72,164	—	—	23,456	752,925
2013年12月31日	628,263	218	217,822	154	1,697	24,132	872,286

遞延所得稅負債：	無形資產 攤銷	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	為交易而 持有的 金融負債 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

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 26. 遞延所得稅資產／負債(續)

#### 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
2013年1月1日	—	128,160	7,985	257,914	393,299	1,590	788,948
貸記／(借記)入利潤表	112,319	—	60,869	(176,784)	(38,463)	(1,188)	(43,247)
貸記入其他綜合收益	—	184,072	—	—	—	—	184,072
2013年12月31日	112,319	312,232	68,854	81,130	354,836	402	929,773

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





## 26. 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	為交易而持有的金融負債公允價值變動	其他	合計
2013年1月1日	245,215	—	—	—	—	245,215
借記／(貸記)入利潤表	(245,215)	—	—	1,697	—	(243,518)
2013年12月31日	—	—	—	1,697	—	1,697

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	為交易而持有的金融負債公允價值變動	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

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 27. 融出資金

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
融出資金	34,301,932	9,423,188	22,183,838	5,990,043

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。融出資金由充足的抵押品所擔保，於2013年12月31日發生減值人民幣0.002億元(2012年12月31日：無)。

### 28. 為交易而持有的金融資產

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
債券投資	46,339,931	24,572,542	41,826,929	22,879,988
權益投資(i)	11,307,641	13,567,693	9,128,095	12,113,521
其他	214,103	184,796	259,274	184,796
合計	57,861,675	38,325,031	51,214,298	35,178,305
投資分類：				
上市	54,298,020	34,421,284	50,955,023	34,060,922
非上市	3,563,655	3,903,747	259,275	1,117,383
	57,861,675	38,325,031	51,214,298	35,178,305

(i) 於2013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3.33億元(2012年12月31日：人民幣1.36億元)。



## 29. 衍生金融工具

### 本集團

	2013年12月31日		2012年12月31日	
	資產	負債	資產	負債
利率衍生工具	599,601	636,265	261,062	330,421
貨幣衍生工具	85,032	86,077	13,986	14,751
權益衍生工具	5,518,113	562,243	23,775	196,765
信用衍生工具	274,177	26,248	119,682	92,804
其他衍生工具	14,445	15,328	4,687	1,531
合計	6,491,368	1,326,161	423,192	636,272

### 本公司

	2013年12月31日		2012年12月31日	
	資產	負債	資產	負債
利率衍生工具	658,739	697,811	260,624	330,289
權益衍生工具	106,027	625,699	—	192,119
信用衍生工具	228,979	22,205	114,367	87,728
合計	993,745	1,345,715	374,991	610,136

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12月31日所有的股指期貨合約產生的持倉損益金額。因此衍生金融工具項下的股指期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 30. 買入返售款項

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
按抵押品分類：				
股票	10,919,228	685,810	10,689,228	685,810
債券	11,065,042	103,193	11,025,042	103,193
其他	107,722	4,620	720	4,620
合計	22,091,992	793,623	21,714,990	793,623
按交易方分類：				
銀行	96,139	103,193	96,139	103,193
其他金融機構	13,645,979	—	13,458,977	—
其他	8,349,874	690,430	8,159,874	690,430
合計	22,091,992	793,623	21,714,990	793,623

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2013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97.33億元(2012年12月31日：人民幣1.01億元)，並將上述證券中公允價值為人民幣44.83億元的部分再次用於擔保(2012年12月31日：人民幣1.01億元)。



### 31. 其他流動資產

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
應收經紀客戶	5,743,850	360,084	—	—
應收經紀商	1,439,538	309,121	—	—
應收清算款	646,994	1,333	318,931	—
應收利息	2,165,507	705,315	1,962,870	643,863
預付投資款	763,852	3,670,454	588,800	150,000
待攤費用	139,262	51,589	7,935	10,707
應收股利	21	4	—	—
其他	849,713	273,289	2,610,699	90,331
減：壞賬準備	7,098	4,421	1,609	1,420
合計	11,741,639	5,366,768	5,487,626	893,481

### 32. 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。在其他國家及地區，代客戶持有之現金由相關授權機構監管。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 33. 現金及銀行結餘

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
現金	434	313	76	67
銀行結餘	27,684,190	25,835,454	16,097,567	18,924,754
合計	27,684,624	25,835,767	16,097,643	18,924,821

於2013年12月31日，本集團使用受限制的貨幣資金為人民幣20.16億元(2012年12月31日：無)。

### 34. 代理買賣證券款

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
代理買賣證券款	45,196,159	34,807,288	16,261,083	14,919,595

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32「代客戶持有之現金」。

### 35. 為交易而持有的金融負債

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流動				
債券投資	1,872,030	5,613	1,855,352	—
權益投資	970,065	8,690	—	—
合計	2,842,095	14,303	1,855,352	—



### 36. 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

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流動		
權益投資	2,263	4,475
其他	16,438,752	—
合計	16,441,015	4,475

### 37. 賣出回購款項

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
按抵押品分類：				
債券	42,849,040	20,846,684	42,837,565	20,925,313
其它	12,855,215	1,196,930	12,225,215	—
合計	55,704,255	22,043,614	55,062,780	20,925,313
按交易方分類：				
銀行	14,207,626	10,663,889	14,007,626	10,663,889
其他金融機構	29,086,932	5,754,959	28,656,932	4,738,029
其他	12,409,697	5,624,766	12,398,222	5,523,395
合計	55,704,255	22,043,614	55,062,780	20,925,313

### 38. 應交稅費

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
所得稅	1,349,589	405,927	756,301	196,400
營業稅	208,830	59,874	155,849	41,315
其他	644,925	538,670	455,906	490,300
合計	2,203,344	1,004,471	1,368,056	728,015

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 39. 短期借款

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
按性質分類：				
信用貸款	2,194,329	406,766	100,000	—
抵押／質押貸款	330,891	383,798	—	—
合計	2,525,220	790,564	100,000	—
按到期日分析：				
到期日在一年以內	2,525,220	790,564	100,000	—

截止2013年12月31日，本集團短期借款借款利率區間為0.2%至7%。

### 40. 應付短期融資款

本集團及本公司發行應付短期融資券情況如下：

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
按照到期日分析：		
到期日不超過一年	11,998,130	13,000,000
	11,998,130	13,000,000

債券名稱	發行日期	到期日期	發行金額	票面利率	2013年 12月31日	2012年 12月31日
12中信CP003	2012/10/17	2013/1/16	5,000,000	4.00%	—	5,000,000
12中信CP004	2012/11/21	2013/2/20	5,000,000	4.19%	—	5,000,000
12中信CP005	2012/12/13	2013/3/14	3,000,000	4.31%	—	3,000,000
13中信CP009	2013/10/17	2014/1/16	4,000,000	5.19%	3,999,762	—
13中信CP010	2013/11/11	2014/2/10	4,000,000	5.75%	3,999,366	—
13中信CP011	2013/12/4	2014/3/5	4,000,000	6.40%	3,999,002	—
合計			25,000,000		11,998,130	13,000,000

截止2013年12月31日，應付短期融資款均為未到期償付的應付短期融資券。



#### 41. 其他流動負債

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
應付職工薪酬	3,295,862	2,313,600	1,468,431	1,608,931
代理兌付證券款	194,925	191,224	181,634	177,870
代理承銷證券款	61,260	175,297	61,086	175,118
應付代理商	1,501,150	209,585	—	—
應付清算款	2,370,612	581,664	1,284,485	397,072
應付手續費及佣金	290,701	80,998	73,043	57,872
應付利息	890,888	143,094	846,584	132,708
預計負債	—	4,944	—	4,944
應付股利	2,050	2,041	22	22
其他	1,153,771	831,416	5,021,561	325,807
合計	9,761,219	4,533,863	8,936,846	2,880,344

#### 42. 應付債券

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
按照到期日分析：				
到期日於五年之內	12,706,194	—	7,982,534	—
到期日超過五年	13,470,914	1,500,000	13,470,914	1,500,000
	26,177,108	1,500,000	21,453,448	1,500,000

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 <sup>(1)</sup>
CITIC SEC B1805	5/3/2013	99.753美元	2.50%	5/3/2013	5/3/2018	5/6/2013	4,930,543 <sup>(2)</sup>
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 <sup>(3)</sup>
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 <sup>(4)</sup>
13中信03	8/5/2013	人民幣100元	5.00%	8/5/2013	8/5/2016	8/23/2013	5,000,000 <sup>(5)</sup>

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 42. 應付債券(續)

- (1) 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，中國中信集團有限公司為本次債券發行提供擔保。
- (2) 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。
- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 經證監會核准，本公司於2013年8月5日至2013年8月7日發行了3年期面值總額為人民幣50億元的債券，本次債券為無擔保債券。

### 43. 長期借款

#### 本集團

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
質押貸款	567,000	—
按照到期日分析：		
到期日於五年之內	567,000	—

截止2013年12月31日，本集團長期借款借款利率為6.40%。

### 44. 其他非流動負債

#### 本集團

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
應付私募基金份額持有人及有限合夥人淨資產	1,487,334	265,232
應付風險準備金	140,828	—
合計	1,628,162	265,232

## 45. 已發行股本

本集團及本公司股本情況如下：

	2013年12月31日		2012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2013年12月31日，本公司股份為11,016,908,400股(2012年12月31日：11,016,908,400股)。

## 46. 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或者轉增本公司的資本。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 46. 儲備(續)

#### 本集團(續)

##### (c) 一般準備

根據中國財政部及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。本集團在中國內地以外的若干國家或司法轄區的子公司，按照當地相關政策和法規進行提取，並不可用於分配。

##### (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。

## 46. 儲備(續)

### 本公司

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：

	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			
2013年1月1日	34,369,462	5,061,676	9,202,630	(338,324)	48,295,444	13,280,530	
本年淨利潤	—	—	—	—	—	2,908,854	
其他綜合收益	46,098	—	—	(552,218)	(506,120)	—	
綜合收益總額	46,098	—	—	(552,218)	(506,120)	2,908,854	
2012年度股利	—	—	—	—	—	(3,305,073)	
提取盈餘公積	—	290,885	—	—	290,885	(290,885)	
提取一般準備	—	—	581,771	—	581,771	(581,771)	
股東投入資本	—	—	—	—	—	—	
其他	—	—	—	—	—	—	
2013年12月31日	34,415,560	5,352,561	9,784,401	(890,542)	48,661,980	12,011,655	

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 46. 儲備(續)

本公司(續)

	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			
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	

### 47. 現金及現金等價物

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
現金	434	313
銀行結餘	25,668,478	25,835,454
合計	25,668,912	25,835,767

## 48. 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。

### 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，本集團需要向客戶歸還部分抵押物或可以要求客戶支付額外的抵押物。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：

	2013年12月31日		2012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	17,980,309	18,249,890	8,199,630	8,309,118
融出證券	335,863	—	250,817	—
合計	18,316,172	18,249,890	8,450,447	8,309,118

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 49. 承諾和或有負債

#### (a) 資本性支出承諾

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
已簽約但未撥付	55,950	30,880	52,322	28,043

上述主要為本集團和本公司購建房屋和設備的資本性支出承諾。

#### (b) 經營性租賃承諾

##### (i) 作為經營租賃承租人

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

	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
一年以內	423,998	250,248	118,175	104,254
一至二年	311,956	213,375	92,582	93,451
二至三年	201,627	156,822	71,133	74,912
三年以上	378,363	372,123	229,649	227,785
合計	1,315,944	992,568	511,539	500,402

##### (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2013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不利影響。





## 50. 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) 本公司的子公司情況

本公司子公司情況詳見附註21。

### (3) 本公司的聯營和合營公司情況

本公司聯營及合營公司情況詳見附註22。

### (4) 關聯交易

#### (a) 對本公司有重大影響的股東

本公司第一大股東——中國中信股份有限公司

#### 關聯交易

	2013	2012
提供勞務取得的收入	10,000	74
利息支出	60	38
合計	10,060	112

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 50. 關聯方披露(續)

#### (4) 關聯交易(續)

##### (b) 子公司

##### 關聯交易

	2013	2012
利息收入	113,918	72,241
投資收益	76,316	34,203
利息支出	22,420	90,468
收取的租賃費	13,236	10,978
接受勞務支付的費用	5,627	4,333
提供勞務取得的收入	2,492	1,769
合計	234,009	213,992

##### 關聯方往來餘額

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
可供出售金融資產	7,672,814	1,864,955
拆出資金	1,660,000	—
存出投資款—股指期貨	496,565	2,576,793
存出保證金	382,850	1,312,714
衍生金融資產	67,546	18,109
其他流動資產	2,908,956	33,008
衍生金融負債	75,615	327
代理買賣證券款	42,722	68,010
拆入資金	—	200,000
賣出回購金融資產	—	180,000
其他流動負債	4,751,504	1,542
合計	18,058,572	6,255,458

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。

## 50. 關聯方披露(續)

### (4) 關聯交易(續)

#### (c) 本公司第一大股東的子公司和合營公司

##### 關聯交易

	2013	2012
收取的租賃費	24,512	24,850
支付的租賃費	34,299	32,957
利息收入	425,399	514,762
利息支出	5,410	6,645
提供勞務取得的收入	31,198	100,523
接受勞務支付的費用	90,027	56,394
投資收益	7,804	16,946
合計	618,649	753,077

##### 關聯方往來餘額

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
其他流動資產	754	642
其他流動負債	3,677	3,355
客戶資金存款 (i)	3,461,084	5,124,615
自有資金存款 (i)	10,266,294	8,264,703
合計	13,731,809	13,393,315

(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

	2013	2012
提供勞務取得的收入	44,343	121,284
接受勞務支付的費用	2,675	1,104
利息支出	21	16
合計	47,039	122,404

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 50. 關聯方披露(續)

#### (4) 關聯交易(續)

##### (d) 第一大股東的母公司及其子公司(續)

###### 關聯方往來餘額

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
其他流動負債	68	333

###### 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、面值總額為人民幣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12月31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

	2013	2012
房屋租賃收入	3,437	—
提供勞務取得的收入	651	3,412
合計	4,088	3,412

###### 關聯方往來餘額

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
其他流動負債	833	—

###### 關聯方金融資產交易

	2013年	2012年
金融資產轉讓	—	50,350

##### (f) 其他關聯交易

截止2013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4.05億元(2012年12月31日：人民幣2.5億元)。

## 50. 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：

	2013	2012
薪酬及其他短期職工福利	33,927	14,147

## 51. 公允價值及公允價值層級

公允價值是出售該項資產所能收到或者轉移該項負債所需支付的價格(即脫手價格)。該價格是假定市場參與者在計量日出售資產或者轉移負債的交易，是在當前市場條件下的有序交易中進行的。

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、融出資金、拆入資金、代理買賣證券款、賣出回購款項、短期借款、拆出資金和應付短期融資款因為剩餘期限不長，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。

### 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：輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層：輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 51. 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

2013年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
<b>金融資產</b>				
為交易而持有的金融資產	20,688,112	36,674,613	498,950	57,861,675
— 債券投資	10,474,694	35,865,237	—	46,339,931
— 權益投資	10,212,418	596,273	498,950	11,307,641
— 其他	1,000	213,103	—	214,103
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	7,102,131	4,799,600	134,614	12,036,345
衍生金融資產	15,178	6,476,190	—	6,491,368
可供出售金融資產	7,569,245	14,554,387	3,227,543	25,351,175
— 債券投資	536,877	5,913,967	—	6,450,844
— 權益投資	6,960,566	47,537	3,227,543	10,235,646
— 其他	71,802	8,592,883	—	8,664,685
合計	35,374,666	62,504,790	3,861,107	101,740,563
<b>金融負債</b>				
為交易而持有的金融負債	973,740	1,868,355	—	2,842,095
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	2,263	16,415,500	23,252	16,441,015
衍生金融負債	13,325	1,312,836	—	1,326,161
合計	989,328	19,596,691	23,252	20,609,271



## 51. 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)

2012年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
<b>金融資產</b>				
為交易而持有的金融資產	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
<b>金融負債</b>				
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

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 51. 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：

	2013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	2013年 12月31日
<b>金融資產：</b>							
為交易而持有的							
金融資產	72,187	101,308	—	335,814	10,359	—	498,950
— 權益投資	72,187	101,308	—	335,814	10,359	—	498,950
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	(9,210)	—	90,706	60,715	—	134,614
可供出售金融資產	3,811,653	68,502	(224,105)	224,882	244,400	408,989	3,227,543
— 權益投資	3,811,653	68,502	(224,105)	224,882	244,400	408,989	3,227,543
<b>金融負債：</b>							
指定為以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債	—	—	(430)	23,682	—	—	23,252

	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
<b>金融資產：</b>								
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

本年度第三層級金融工具的淨收益影響如下：

	截至2013年12月31日止年度			截至2012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	48,219	112,381	160,600	314,709	148,243	462,952





## 51. 公允價值及公允價值層級(續)

### (c) 第一層級與第二層級之間的轉換

截至2013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(2012年：無)。

### (d) 未以公允價值計量的金融工具

下表列示了在財務報告日應付債券的賬面價值以及相應的公允價值：

本報告期末，除應付債券外本集團未以公允價值計量的其他金融資產及金融負債的公允價值與其賬面價值相若。

本集團	賬面價值		公允價值	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
應付債券	26,177,108	1,500,000	25,201,106	1,441,769

本公司	賬面價值		公允價值	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
應付債券	21,453,488	1,500,000	20,462,756	1,441,769

## 52. 金融工具風險管理

### 概況

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

根據各類法律法規及監管要求，公司建立了完整有效的治理結構體系。公司股東大會、董事會和監事會根據《公司法》、《證券法》、公司《章程》履行職權，對公司的經營運作進行監督管理。董事會加強了對內部控制有關工作的安排、完善了公司的內部控制環境和內部控制結構，使內部控制與風險管理成為公司決策的必要環節。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 52. 金融工具風險管理(續)

#### 風險管理架構

公司董事會下設的風險管理委員會，執行委員會下設的專業委員會，相關內部控制部門與業務部門／業務線共同構成公司風險管理的主要組織架構，形成由委員會進行集體決策，內部控制部門與業務部門／業務線密切配合，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：執行委員會(經營管理層)

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，是負責對公司證券投資業務的金融風險實行日常監控管理的協調決策機構，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，對公司信用風險日常監控管理提供決策支持和執行協調。

## 52. 金融工具風險管理(續)

### 風險管理架構(續)

#### 第二層：執行委員會(經營管理層)(續)

公司設立產品委員會。在公司董事會和執行委員會的授權範圍內，對涉及公司新產品的創設、銷售及其相關制度等重要事項進行規劃、協調、決策及審批，促進新業務新產品的發展。通過在銷售前對公司新產品進行質量控制、制定相應的售後風險處置方案等措施，對新產品相關風險進行管理。產品委員會下設風險評估小組，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／業務線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分配提出建議；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／業務線進行全面稽核，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。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 52. 金融工具風險管理(續)

#### 風險管理架構(續)

##### 第三層：部門／業務線(續)

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、臨時報告義務等。

公司設立法律部，負責控制公司及相關業務的法律風險等。

#### (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。

本集團的信用風險主要來自三個方面：一是經紀業務代理客戶買賣證券及進行期貨交易，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，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、股票質押式回購等擔保品交易業務以及股票收益互換業務等保證金交易業務的信用風險，指由於客戶未能履行合同約定而帶來損失的風險；三是信用類產品投資的違約風險，即所投資信用類產品之融資人或發行人出現違約、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，很大程度上控制了交易業務相關的結算風險。

## 52. 金融工具風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

融資融券、約定購回式證券交易、股票質押式回購、股票收益互換等業務的信用風險主要涉及客戶提供虛假數據、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。公司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，控制此類業務的信用風險。

信用產品投資方面，對於信託類投資，公司制定了產品准入標準和投資限額，通過風險評估、風險提示和司法追索等方式對其信用風險進行管理；對於債券類投資，公司制定了交易對手授信制度，並針對信用評級制定相應的投資限制。

跨境業務方面，公司建立了一套符合國際標準的信用風險管理框架和流程政策，為公司進行境外業務提供支持和幫助。

#### (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

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
可供出售金融資產	16,493,752	14,952,000
存出保證金	1,024,683	818,533
融出資金	34,301,932	9,423,188
為交易而持有的金融資產	48,455,620	24,732,339
衍生金融資產	6,491,368	423,192
買入返售款項	22,091,992	793,623
代客戶持有之現金	40,125,321	33,851,517
銀行結餘	27,684,190	25,835,454
其他	11,839,866	5,203,173
最大信用風險敞口	208,508,724	116,033,019

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 52. 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(續)

本公司

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
可供出售金融資產	19,024,100	13,880,971
存出保證金	1,234,961	1,783,536
融出資金	22,183,838	5,990,043
為交易而持有的金融資產	42,874,281	23,039,784
衍生金融資產	993,745	374,991
買入返售款項	21,714,990	793,623
代客戶持有之現金	16,892,425	14,571,019
銀行結餘	16,097,567	18,924,754
其他	7,202,153	921,887
最大信用風險敞口	148,218,060	80,280,608

##### (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：

2013年12月31日	按地區劃分		
	中國大陸地區	中國大陸 以外地區	合計
可供出售金融資產	15,290,515	1,203,237	16,493,752
存出保證金	1,009,457	15,226	1,024,683
融出資金	33,112,204	1,189,728	34,301,932
為交易而持有的金融資產	42,928,109	5,527,511	48,455,620
衍生金融資產	928,264	5,563,104	6,491,368
買入返售款項	22,091,992	—	22,091,992
代客戶持有之現金	37,620,255	2,505,066	40,125,321
銀行結餘	19,290,700	8,393,490	27,684,190
其他	3,473,698	8,366,168	11,839,866
最大信用風險敞口	175,745,194	32,763,530	208,508,724



## 52. 金融工具風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 風險集中度(續)

2012年12月31日	按地區劃分		
	中國大陸地區	中國大陸以外地區	合計
可供出售金融資產	14,841,700	110,300	14,952,000
存出保證金	815,095	3,438	818,533
融出資金	8,594,093	829,095	9,423,188
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	2,577,373	2,625,800	5,203,173
最大信用風險敞口	103,094,982	12,938,037	116,033,019

### (b) 流動性風險

流動性風險，是指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。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 52. 金融工具風險管理(續)

#### (b) 流動性風險(續)

於本報告期末，本集團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

	2013年12月31日						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
<b>非衍生金融負債：</b>							
代理買賣證券款	45,196,159	—	—	—	—	—	45,196,159
為交易而持有的金融負債	—	1,904,024	1,068	5,745	93,679	970,066	2,974,582
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	—	—	—	—	—	16,441,015	16,441,015
賣出回購款項	—	48,429,850	7,728,723	—	—	—	56,158,573
拆入資金	—	3,872,169	932,305	—	—	—	4,804,474
短期借款	—	2,034,260	529,650	—	—	—	2,563,910
應付短期融資款	—	12,174,825	—	—	—	—	12,174,825
應付債券	—	—	1,181,188	17,041,303	16,721,250	—	34,943,741
其他	5,861,651	328,799	1,266	665,910	—	432	6,858,058
<b>合計</b>	<b>51,057,810</b>	<b>68,743,927</b>	<b>10,374,200</b>	<b>17,712,958</b>	<b>16,814,929</b>	<b>17,411,513</b>	<b>182,115,337</b>
以淨額交割的衍生金融負債	12,112	(399,886)	46,738	446,689	3,850	—	109,503
以總額交割的衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(3,481,642)	—	—	—	—	(3,481,642)
應付合約金額	—	3,503,852	—	—	—	—	3,503,852
	—	22,210	—	—	—	—	22,210



## 52. 金融工具風險管理(續)

### (b) 流動性風險(續)

#### 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	
<b>非衍生金融負債：</b>							
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
短期借款	—	490,597	323,000	—	—	—	813,597
應付短期融資款	—	13,134,331	—	—	—	—	13,134,331
應付債券	—	—	63,750	255,000	1,755,000	—	2,073,750
其他	1,939,400	—	—	—	—	—	1,939,400
<b>合計</b>	<b>36,746,688</b>	<b>36,923,035</b>	<b>2,147,079</b>	<b>255,000</b>	<b>1,755,000</b>	<b>18,778</b>	<b>77,845,580</b>
以淨額交割的衍生金融負債	—	23,722	222,041	325,999	—	—	571,762
<b>以總額交割的衍生金融負債：</b>							
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

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 52. 金融工具風險管理(續)

#### (b) 流動性風險(續)

##### 本公司

	2013年12月31日						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
<b>非衍生金融負債：</b>							
代理買賣證券款	16,261,083	—	—	—	—	—	16,261,083
為交易而持有的金融負債	—	1,903,988	—	—	—	—	1,903,988
賣出回購款項	—	48,085,053	7,412,667	—	—	—	55,497,720
拆入資金	—	2,905,359	—	—	—	—	2,905,359
短期借款	—	103,150	—	—	—	—	103,150
應付短期融資款	—	12,174,825	—	—	—	—	12,174,825
應付債券	—	—	1,059,250	11,737,000	16,721,250	—	29,517,500
其他	1,676,111	—	—	—	—	—	1,676,111
<b>合計</b>	<b>17,937,194</b>	<b>65,172,375</b>	<b>8,471,917</b>	<b>11,737,000</b>	<b>16,721,250</b>	<b>—</b>	<b>120,039,736</b>
以淨額交割的衍生金融負債	—	(211,513)	(59,530)	398,052	—	—	127,009
<b>以總額交割的衍生金融負債：</b>							
應收合約金額	—	(3,481,642)	—	—	—	—	(3,481,642)
應付合約金額	—	3,503,852	—	—	—	—	3,503,852
	—	22,210	—	—	—	—	22,210

## 52. 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	
<b>非衍生金融負債：</b>							
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
應付短期融資款	-	13,134,331	-	-	-	-	13,134,331
應付債券	-	-	63,750	255,000	1,755,000	-	2,073,750
其他	887,692	-	-	-	-	-	887,692
<b>合計</b>	<b>15,807,287</b>	<b>36,409,945</b>	<b>564,409</b>	<b>255,000</b>	<b>1,755,000</b>	<b>-</b>	<b>54,791,641</b>
以淨額交割的衍生金融負債	-	6,071	217,743	321,617	-	436	545,867
<b>以總額交割的衍生金融負債：</b>							
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

### (c) 市場風險

市場風險是由於持倉證券的市場價格變動而導致的損失風險。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股票、股票組合、股指期貨等權益品種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；匯率風險由非本國貨幣匯率波動引起。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 52. 金融工具風險管理(續)

#### (c) 市場風險(續)

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／業務線、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內。

公司通過獨立於業務部門／業務線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／業務線、公司經營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／業務線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地直接與業務部門／業務線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／業務線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／業務線的主要負責人和公司經營管理層。

## 52. 金融工具風險管理(續)

### (c) 市場風險(續)

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內。

公司對業務部門／業務線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，按照討論形成的意見，業務部門／業務線會降低風險暴露程度使之符合風險限額，或者業務部門／業務線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，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／業務線、投資賬戶等不同層面的風險限額指標體系，並形成具體規定或指引，規範限額體系的管理模式。

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。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 52. 金融工具風險管理(續)

#### (c) 市場風險(續)

##### (i) 風險價值(VaR)

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

本集團根據歷史數據計算VaR值(置信水平為95%，觀察期為1個交易日)。

本集團和本公司按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

	本集團		本公司		
	2013年 12月31日	2013年 12月31日	平均	2013年度 最高	最低
股價敏感型金融工具	175,575	129,156	196,046	318,428	102,043
利率敏感型金融工具	32,542	31,584	32,407	71,953	9,067
匯率敏感型金融工具	9,243	6,625	7,785	12,368	5,032
整體組合風險價值	181,734	141,439	204,316	332,548	117,906

	本集團		本公司		
	2012年 12月31日	2012年 12月31日	平均	2012年度 最高	最低
股價敏感型金融工具	303,621	287,227	238,556	536,178	125,045
利率敏感型金融工具	10,059	8,308	26,471	63,021	7,737
匯率敏感型金融工具	11,743	6,544	5,015	12,932	543
整體組合風險價值	310,021	288,734	239,927	551,729	127,421

## 52. 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集團利率風險的主要來源。

本集團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，本集團及本公司利率敏感性分析如下：

收入敏感性	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
利率基點變化				
上升25個基點	(161,271)	(111,891)	(151,293)	(109,375)
下降25個基點	163,212	114,240	153,561	111,724

權益敏感性	本集團		本公司	
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
利率基點變化				
上升25個基點	(15,248)	(41,152)	(13,221)	(41,152)
下降25個基點	15,362	41,614	13,318	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帳本位幣的外幣結算時)及其於境外子公司的淨投資有關。

下表列示了本集團主要幣種外匯風險敞口的匯率敏感性分析。其計算了當其他項目不變時，外幣對人民幣匯率的合理可能變動對收入和權益的影響。負數表示可能減少稅前利潤或權益，正數表示可能增加收入或權益。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 52. 金融工具風險管理(續)

#### (c) 市場風險(續)

##### (iii) 匯率風險(續)

##### 本集團

幣種	匯率變動	收入敏感性	
		2013年 12月31日	2012年 12月31日
美元	-3%	175,193	(199,079)
港元	-3%	(57,282)	(71,354)

幣種	匯率變動	權益敏感性	
		2013年 12月31日	2012年 12月31日
美元	-3%	(149,517)	(60,096)
港元	-3%	(173,034)	(176,186)

上表列示了美元及港元相對人民幣貶值3%對收入及權益所產生的影響，若上述幣種以相同幅度升值，則將對收入和權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

下表按幣種列示了2013年及2012年12月31日本集團及本公司受外匯匯率變動影響的風險敞口。本集團及本公司人民幣敞口列示在下表中用於比較。本集團及本公司的資產和負債按原幣以等值人民幣賬面價值列示。

##### 本集團

	2013年12月31日				
	人民幣	美元折合 人民幣	港幣折合 人民幣	其他貨幣 折合人民幣	合計
資產負債表內 敞口淨額	75,746,374	1,895,540	3,385,992	8,374,189	89,402,095

	2012年12月31日				
	人民幣	美元折合 人民幣	港幣折合 人民幣	其他貨幣 折合人民幣	合計
資產負債表內 敞口淨額	69,738,262	9,454,660	7,435,814	55,561	86,684,297



## 52. 金融工具風險管理(續)

### (c) 市場風險(續)

#### (iii) 匯率風險(續)

本公司

	2013年12月31日				
	人民幣	美元折合 人民幣	港幣折合 人民幣	其他貨幣 折合人民幣	合計
資產負債表內 敞口淨額	58,710,420	4,997,776	7,982,347	—	71,690,543

	2012年12月31日				
	人民幣	美元折合 人民幣	港幣折合 人民幣	其他貨幣 折合人民幣	合計
資產負債表內 敞口淨額	59,414,122	4,743,943	8,434,818	—	72,592,883

#### (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。

截止2013年12月31日，本集團權益性投資佔資產總額的比例進一步降低，為交易而持有的金融資產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權益性投資佔資產總額的比例約為6.8%，同比減少了約1.2個百分點，可供出售金融資產中權益性投資佔資產總額的比例約為3.8%，同比減少了約4.2個百分點，風險敞口進一步降低。

## 53. 報告期後事項

### 1. 發行短期融資券

2014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》(銀髮[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2014年第一期、第二期和第三期短期融資券，發行規模分別為人民幣40億元、人民幣50億元和人民幣50億元，期限均為91天，票面利率分別為6.15%、5.56%和4.99%。

## 財務報表附註

2013年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

### 53. 報告期後事項(續)

#### 2. 獲批開展黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務

2013年10月29日，公司2013年第二次臨時股東大會審議通過了《關於增加公司經營範圍的議案》，同意公司開展黃金等貴金屬現貨合約代理業務、黃金現貨合約自營業務。

2014年1月15日，公司收到中國證監會《關於中信證券股份有限公司開展黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務的無異議函》(機構部部函[2014]53號)，對本公司開展黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務試點無異議。

#### 3. 收購華夏基金3.2%股權

報告期內，本公司根據第五屆董事會第二十次會議決議，以公開掛牌價人民幣5.888億元，受讓南方工業資產管理有限責任公司所持華夏基金3.2%的股權。經中國證監會核准、備案，華夏基金3.2%股權工商變更手續已於2014年1月29日辦理完畢。截至本報告披露日，本公司持有華夏基金的股權比例為62.20%。

#### 4. 投資股權交易中心

根據公司第五屆董事會第四次會議、第五屆董事會第十七次會議關於參股相關股權交易中心的決議，公司於2014年2月出資人民幣1,200萬元，參股青島藍海股權交易中心，參股比例為24% (此外，中信萬通證券出資人民幣800萬元，參股比例為16%)。

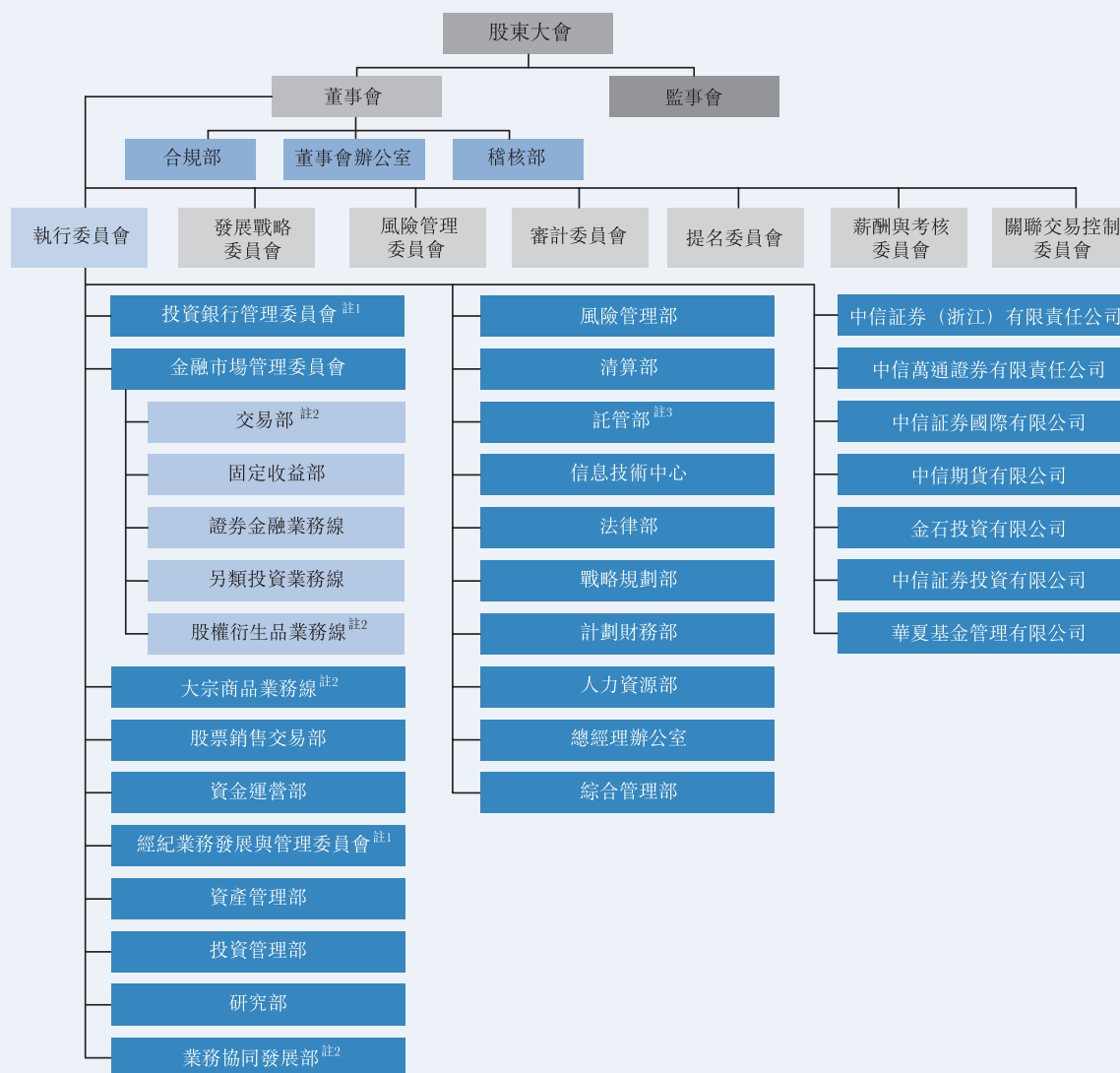
#### 5. 資產負債表日後利潤分配的說明

本公司董事會於2014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290,885千元，按10%提取一般風險準備金人民幣290,885千元，按10%提取交易風險準備金人民幣290,885千元。同時，董事會通過支付2013年度的股利，每10股現金分紅人民幣1.50元(含稅)，共分配股利人民幣1,652,536千元。本年度利潤分配方案尚待股東大會批准。

### 54. 合併財務報表的批准

本財務報表經董事會於2014年3月27日授權批准。

# 附錄一：組織結構圖



註1：投資銀行管理委員會下設金融組、能源化工組、裝備製造組、基礎設施與房地產組、信息傳媒組(TIME)、醫療健康組、消費組、質量控制組、區域IBS組、投資項目推薦小組、國際業務組、股票資本市場部、債務資本市場部、併購業務線、私募股權行業組、人力資源池、運營部等部門／業務線(2014年3月27日，公司董事會同意將企業發展融資部併入投資銀行管理委員會)；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，公司先後設立股權衍生品業務線、業務協同發展部、大宗商品業務線；交易與衍生產品業務部更名為交易部。

註3：2014年3月27日，公司董事會同意設立託管部，開展證券投資基金託管業務。

## 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	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

序號	日期	公告事項
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
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
40	2013-7-4	H股公告——截至二零一三年六月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
41	2013-7-9	2013年6月份財務數據簡報
42	2013-7-20	2013年半年度業績快報公告
43	2013-7-25	關於新設證券營業部獲批的公告
44	2013-7-26	2013年度第七期短期融資券發行結果公告
45	2013-7-27	關於新設7家證券營業部獲批的公告
46	2013-8-1	關於完成里昂證券剩餘80.1%股權收購的公告、2013年公司債券(第二期)發行公告、2013年公司債券(第二期)募集說明書、2013年公司債券(第二期)募集說明書摘要、2013年公司債券(第二期)信用評級報告
47	2013-8-2	2012年度A股分紅派息實施公告
48	2013-8-3	H股公告——截至二零一三年七月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
49	2013-8-5	2013年公司債券(第二期)票面利率公告
50	2013-8-7	2013年7月份財務數據簡報
51	2013-8-8	2013年度第八期短期融資券發行結果公告、2013年公司債券(第二期)發行結果公告
52	2013-8-17	H股公告——董事會會議通知
53	2013-8-20	第五屆董事會第十五次會議決議公告、中信證券國債期貨交易業務管理辦法、中信證券國債期貨交易業務風險管理辦法、中信證券證券資產管理業務參與股指期貨、國債期貨交易風險控制制度、中信證券證券資產管理業務參與股指期貨、國債期貨交易投資研究制度
54	2013-8-22	2013年公司債券(第二期)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
55	2013-8-27	關於受讓華夏基金管理有限公司10%股權獲批的公告、關於公司《章程》重要條款變更獲批的公告
56	2013-8-30	2013年半年度報告、2013年半年報摘要、第五屆董事會第十六次會議決議公告、董事會提名委員會議事規則、H股公告——海外監管公告、建議委任執行董事及建議擴大本公司的經營範圍
57	2013-9-3	H股公告——截至二零一三年八月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
58	2013-9-6	2013年8月份財務數據簡報
59	2013-9-12	關於召開2013年第二次臨時股東大會的通知、2013年第二次臨時股東大會會議文件
60	2013-9-14	關於公司《章程》變更公告、公司章程(2013修訂)
61	2013-9-17	關於公司發行短期融資券完成中國人民銀行備案的公告、關於完成全資收購中信萬通證券有限責任公司股權的公告、關於張國明先生出任公司合規總監的公告

## 附錄二：信息披露索引

序號	日期	公告事項
62	2013-9-25	關於完成受讓華夏基金管理有限公司10%股權的公告
63	2013-9-27	第五屆董事會第十七次會議決議公告，關於轉讓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100%股權的公告，日常關聯／連交易公告，第五屆董事會獨立非執行董事關於公司出售子公司股權開展特定創新金融業務及與中國中信集團有限公司續簽關聯／連交易框架協議的獨立意見，擬以深圳中信證券大廈房產對全資子公司天津深證物業服務有限公司增資項目資產評估報告，擬以北京中信證券大廈房產向全資子公司天津京證物業服務有限公司增資項目資產評估報告
64	2013-10-1	H股公告——截至二零一三年九月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
65	2013-10-11	關於召開2013年第二次臨時股東大會的第二次通知
66	2013-10-12	第五屆董事會第十八次會議決議公告、第五屆監事會第七次會議決議公告
67	2013-10-15	2013年9月份財務數據簡報、關於召開2013年第三次臨時股東大會的通知、2013年第三次臨時股東大會會議文件
68	2013-10-18	2013年度第九期短期融資券發行結果公告
69	2013-10-19	H股公告——董事會會議通知
70	2013-10-30	2013年第二次臨時股東大會決議公告、2013年第二次臨時股東大會法律意見書
71	2013-10-31	2013年第三季度報告
72	2013-11-1	H股公告——截至二零一三年十月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
73	2013-11-7	2013年10月份財務數據簡報
74	2013-11-9	第五屆董事會第二十次會議決議公告
75	2013-11-12	2013年度第十期短期融資券發行結果公告、關於召開2013年第三次臨時股東大會的第二次通知
76	2013-11-13	關於受讓華夏基金管理有限公司3.20%股權的進展情況公告
77	2013-11-30	2013年第三次臨時股東大會決議公告、2013年第三次臨時股東大會法律意見書
78	2013-12-3	H股公告——截至二零一三年十一月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
79	2013-12-5	關於發行次級債券獲批的公告、2013年度第十一期短期融資券發行結果公告
80	2013-12-6	2013年11月份財務數據簡報
81	2013-12-27	關於新設13家證券營業部獲批的公告、劉樂飛先生董事任職資格獲批公告、關於全資子公司中證期貨有限公司名稱變更的公告

註：上表「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「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	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
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證券(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證券(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

## 附錄二：信息披露索引

序號	日期	公告事項
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
40	2013-7-3	截至二零一三年六月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
41	2013-7-8	關於2013年6月份財務數據的公告
42	2013-7-19	2013年半年度業績快報
43	2013-7-24	海外監管公告——關於新設證券營業部獲批的公告
44	2013-7-25	海外監管公告——2013年度第七期短期融資券發行結果公告
45	2013-7-26	海外監管公告——關於新設7家證券營業部獲批的公告
46	2013-7-31	完成收購里昂證券剩餘80.1%股權，海外監管公告——2013年公司債券(第二期)發行公告、2013年公司債券(第二期)募集說明書、2013年公司債券(第二期)募集說明書摘要、2013年公司債券(第二期)信用評級報告
47	2013-8-1	海外監管公告——2012年度A股分紅派息實施公告
48	2013-8-2	截至二零一三年七月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
49	2013-8-4	海外監管公告——2013年公司債券(第二期)票面利率公告
50	2013-8-6	關於2013年7月份財務數據的公告
51	2013-8-7	海外監管公告——2013年度第八期短期融資券發行結果公告、2013年公司債券(第二期)發行結果公告
52	2013-8-16	董事會會議通知
53	2013-8-19	海外監管公告——第五屆董事會第十五次會議決議公告，中信證券國債期貨交易業務管理辦法，中信證券國債期貨交易業務風險管理辦法，中信證券證券資產管理業務參與股指期貨、國債期貨交易風險控制制度，中信證券證券資產管理業務參與股指期貨、國債期貨交易投資研究制度
54	2013-8-21	海外監管公告——2013年公司債券(第二期)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
55	2013-8-26	自願公告——受讓華夏基金10%股權、海外監管公告——關於公司《章程》重要條款變更獲批的公告
56	2013-8-29	2013年中期業績公告，海外監管公告——第五屆董事會第十六次會議決議公告、董事會提名委員會議事規則、建議委任執行董事及建議擴大本公司的經營範圍
57	2013-9-2	截至二零一三年八月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表



序號	日期	公告事項
58	2013-9-5	關於2013年8月份財務數據的公告
59	2013-9-11	2013年第二次臨時股東大會通函、通告、回執、代表委任表格
60	2013-9-13	海外監管公告——關於公司《章程》變更公告，公司章程(2013修訂)
61	2013-9-16	海外監管公告——關於公司發行短期融資券完成中國人民銀行備案的公告、關於完成全資收購中信萬通證券有限責任公司股權的公告、關於張國明先生出任公司合規總監的公告
62	2013-9-18	2013中期報告
63	2013-9-24	自願公告——受讓華夏基金10%股權
64	2013-9-26	公告——(1)建議轉讓子公司股權以開展特定創新金融業務(2)建議修訂《公司章程》(3)建議再次就本公司發行短期融資券進行授權，持續關聯交易——更新持續關聯交易的有關年度上限，海外監管公告——第五屆董事會第十七次會議決議公告
65	2013-9-30	截至二零一三年九月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
66	2013-10-10	2013年第二次臨時股東大會第二次通知
67	2013-10-11	建議調整執行委員會委員，海外監管公告——第五屆監事會第七次會議決議公告
68	2013-10-14	關於2013年9月份財務數據的公告，2013年第三次臨時股東大會通函、通告、回執、代表委任表格
69	2013-10-16	更改暫停辦理過戶期間
70	2013-10-17	海外監管公告——2013年度第九期短期融資券發行結果公告
71	2013-10-18	董事會會議通知
72	2013-10-29	2013年第二次臨時股東大會投票表決結果
73	2013-10-30	2013年第三季度業績報告
74	2013-10-31	截至二零一三年十月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
75	2013-11-6	關於2013年10月份財務數據的公告
76	2013-11-8	自願公告——(1)關於受讓華夏基金3.20%股權及(2)關於授權開展股權質押、抵押等業務，海外監管公告——第五屆董事會第二十次會議決議公告
77	2013-11-11	2013年第三次臨時股東大會第二次通知、海外監管公告——2013年度第十期短期融資券發行結果公告
78	2013-11-12	自願性公告——受讓華夏基金3.20%股權的進展情況
79	2013-11-29	2013年第三次臨時股東大會投票表決結果
80	2013-12-2	截至二零一三年十一月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
81	2013-12-4	關於發行次級債券獲中國證監會核准、海外監管公告——2013年度第十一期短期融資券發行結果公告
82	2013-12-5	關於2013年11月份財務數據的公告
83	2013-12-26	劉樂飛先生董事任職資格獲批公告、關於全資子公司中證期貨有限公司名稱變更的公告、海外監管公告——關於新設13家證券營業部獲批的公告
84	2013-12-31	截至二零一三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

## 附錄三：報告期內取得的行政許可批復

序號	批復日期	批復標題及文號
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復(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復(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復(京證監許可[2013]16號)
4	2013-2-20	深圳證監局關於核准中信證券股份有限公司在湖北等地設立三家證券營業部的批復(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復(鄂證監機構字[2013]24號)
6	2013-4-12	關於核准宋浩證券公司分支機構負責人任職資格的批復(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復(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復(蘇證監機構字[2013]146號)
9	2013-5-30	關於核准中信證券股份有限公司公開發行公司債券的批復(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復(深證局許可字[2013]73號)
11	2013-7-19	《深圳證監局關於核准中信證券股份有限公司設立1家分支機構的批復》(深證局許可字[2013]97號)
12	2013-7-24	深圳證監局關於核准關於中信證券股份有限公司設立7家分支機構的批復(深證局許可字[2013]101號)
13	2013-8-21	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復(深證局許可字[2013]121號)
14	2013-9-16	關於王邦玲證券公司分支機構負責人任職資格的批復(蘇證監機構字[2013]375號)
15	2013-10-15	關於核准徐同樂證券公司分支機構負責人任職資格的批復(京證監許可[2013]195號)
16	2013-10-29	關於張紅梅證券公司分支機構負責人任職資格的批復(吉證監許字[2013]26號)
17	2013-11-4	關於鄧雪飛證券公司分支機構負責人任職資格的批復(蘇證監機構字[2013]489號)
18	2013-11-19	關於歸旋證券公司分支機構負責人任職資格的批復(蘇證監機構字[2013]544號)
19	2013-11-19	關於核准陳四穩證券公司分支機構負責人任職資格的批復(廣東證監許可[2013]168號)
20	2013-12-9	關於肖玉明證券公司分支機構負責人任職資格的批復(蘇證監機構字[2013]575號)
21	2013-12-2	關於核准中信證券股份有限公司發行次級債券的批復(證監許可[2013]1522號)
22	2013-12-19	深圳證監局關於核准中信證券股份有限公司設立13家分支機構的批復(深證局許可字[2013]191號)
23	2013-12-19	《深圳證監局關於核准劉樂飛證券公司董事任職資格的批復》(深證局許可字[2013]197號)
24	2013-12-30	《深圳證監局關於核准閻建霖證券公司經理層高級管理人員任職資格的批復》(深證局許可字[2013]202號)
25	2013-12-30	《深圳證監局關於核准劉威證券公司經理層高級管理人員任職資格的批復》(深證局許可字[2013]203號)
26	2013-12-30	《深圳證監局關於核准陳軍證券公司經理層高級管理人員任職資格的批復》(深證局許可字[2013]204號)
27	2013-12-30	《深圳證監局關於核准楊明輝證券公司經理層高級管理人員任職資格的批復》(深證局許可字[2013]205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(15家)	中信證券	北京分公司	北京市東城區建國門北大街5號 金成建國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 金成建國5號4層	0086-10-65648977	0086-10-65648855
	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	總部證券營業部	北京市朝陽區亮馬橋路48號院 4號樓18層1801	0086-10-60837215	0086-10-60833739
	中信證券	北京總部證券營業部	北京市朝陽區亮馬橋路48號院 4號樓20層2001	0086-10-60838854	0086-10-60836540
	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	北京國貿證券營業部	北京市朝陽區建國路甲92號世茂大廈B座5層	0086-10-85890121	0086-10-85890040
	中信證券	北京呼家樓證券營業部	北京市朝陽區向軍北裡28號院1號樓	0086-10-57602565	0086-10-57602570
	中信證券	北京望京證券營業部	北京市朝陽區阜通東大街6號 方恒國際C座16層	0086-10-84785403	0086-10-84785471
	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	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	北京市昌平區天通苑1區甲4號樓102	0086-10-80141028	0086-10-80127328
	天津市(2家)	中信期貨	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
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
河北省(3家)	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
	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)	中信期貨	石家莊營業部	河北省石家莊市建設北大街5號 富邦大廈裙樓8層	0086-311-86068687	0086-311-86068686
	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
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
	中信期貨	西安營業部	陝西省西安市高新區高新路56號 高新電信廣場裙樓4層東側4D	0086-29-88993255	0086-29-88993255
寧夏回族自治區(2家)	中信證券	銀川文化西街證券營業部	寧夏回族自治區銀川市興慶區 銀川國際貿易中心C棟寫字樓503室	0086-951-5102598	0086-951-5102589
	中信期貨	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	0086-951-5198139
內蒙古自治區(1家)	中信期貨	包頭營業部	內蒙古自治區包頭市昆區市 府西路科源大廈8樓	0086-472-6862618	0086-472-6862618
黑龍江省(1家)	中信期貨	哈爾濱營業部	黑龍江省哈爾濱市道裡區上海街 7號B棟4層407號	0086-451-51645557	0086-451-51645557
吉林省(2家)	中信證券	長春人民大街證券營業部	吉林省長春市南關區人民大街7088號1706室	0086-431-81970887	0086-431-81970892
	中信期貨	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	0086-432-62882001

## 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
	中信期貨	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	0086-24-62651187
	中信期貨	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
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	上海淮海中路證券營業部	上海市黃浦區淮海中路29樓、32樓	0086-21-53858202	0086-21-53858290
	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	上海長壽路證券營業部	上海市普陀區長壽路818弄8號	0086-21-62322321	0086-21-62323663
	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	上海深陽路證券營業部	上海市虹口區深陽路1088號2層	0086-21-61673530	0086-21-61673530
	中信證券	上海滬閘路證券營業部	上海市閘行區滬閘路7580弄111支弄2號	0086-21-54080136	0086-21-54807234
	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樓	0086-21-59568116	0086-21-59579234
	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座	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樓203室、204、205A室	0086-21-68498016	0086-21-50938923
	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	0086-21-68751268
中信期貨	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C、D、E、H室	0086-21-61017300	0086-21-61017300	
江蘇省(15家)	中信證券	江蘇分公司	江蘇省南京市玄武區高樓門5號	0086-25-83282416	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	蘇州蘇雅路證券營業部	江蘇省蘇州工業園區蘇雅路308號 信投大廈8樓	0086-512-67620461	0086-512-67611812
	中信證券	無錫太湖大道證券營業部	江蘇省無錫市南長區太湖西大道258號 金星睦鄰中心6層南側房屋	0086-510-83580068	0086-510-83580068
	中信證券	江陰河北街證券營業部	江蘇省江陰市河北街188號良辰廣場7樓	0086-510-66200267	0086-510-66200066
	中信證券	常州環府路證券營業部	江蘇省常州市武進區行政中心環府路10號	0086-519-86565278	0086-519-86565278
	中信證券	徐州解放南路證券營業部	江蘇省徐州市解放路303號地王大廈附樓3層	0086-516-83809600	0086-516-83809600
	中信證券	南通工農路證券營業部	江蘇省南通市崇川區工農路33號 金融匯2405室	0086-513-55089600	0086-513-55089611
	中信證券	啟東人民中路證券營業部	江蘇省啟東市人民中路683號 建築業大廈東門底樓	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
	中信證券	海門人民西路證券營業部	江蘇省海門市人民西路226號	0086-513-82210827	0086-513-82210827
	中信證券	鹽城人民南路證券營業部	江蘇省鹽城市人民南路5號 國際創投中心四樓東側	0086-515-80992800	0086-515-80992801
	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B區	0086-511-81983985	0086-511-81983986
	中信期貨	無錫營業部	江蘇省無錫市濱湖區金融一街10號 無錫金融中心707單元	0086-510-83030600	0086-510-83030600
中信期貨	蘇州營業部	江蘇省蘇州工業園區蘇雅路308號8樓西	0086-512-62891575	0086-512-62891575	

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
浙江省(54家)	中信證券(浙江)	寧波分公司	浙江省寧波市鄞區天童北路939號 和邦大廈B座722、725、727室	0086-574-88127219	0086-574-83029614
	中信證券(浙江)	溫州分公司	浙江省溫州市車站大道577號 財富中心701室	0086-577-88107058	0086-577-88102755
	中信證券(浙江)	杭州延安路證券營業部	浙江省杭州市延安路515號	0086-571-85069366 0086-571-85069353	0086-571-85159101
	中信證券(浙江)	杭州定安路證券營業部	浙江省杭州市定安路1號銀泰西湖店4樓	0086-571-87036105	0086-571-87036105
	中信證券(浙江)	杭州東新路證券營業部	浙江省杭州市東新路977號2層	0086-571-88130313	0086-571-88135623
	中信證券(浙江)	杭州鳳起路證券營業部	浙江省杭州市鳳起路102-1號	0086-571-85783588	0086-571-85783676
	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)	杭州慶春路證券營業部	浙江省杭州市慶春路137號 華都大廈3樓、5樓	0086-571-87240406 0086-571-87246290	0086-571-87240397
	中信證券(浙江)	杭州文三路證券營業部	浙江省杭州市文三路535號萊茵達大廈	0086-571-87991953	0086-571-87966303
	中信證券(浙江)	杭州杭大路證券營業部	浙江省杭州市杭大路3號 黃龍世紀廣場C座5樓	0086-571-87903558 0086-571-87903555 0086-571-87903512	0086-571-87903544
	中信證券(浙江)	杭州朝暉路證券營業部	浙江省杭州市下城區朝暉路街 道朝暉路168-7號(欽合國際2樓)	0086-571-85771666	0086-571-85771577
	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)	杭州南大街證券營業部	浙江省杭州市余杭區南苑街道南大街 263號八方杰座大廈2幢5樓	0086-571-86238778 0086-571-86245108	0086-571-86245646
	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 0086-571-88671261	0086-571-88628170
	中信證券(浙江)	桐廬迎春南路證券營業部	浙江省杭州市桐廬縣城迎春南路 新青年廣場B座6樓	0086-571-64625071 0086-571-64240317	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)	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)	寧波中山東路證券營業部	浙江省寧波市江東區中山東路796號 東航大廈21樓	0086-574-87719580 0086-574-87719617	0086-574-87719929
	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)	寧波天童北路證券營業部	浙江省寧波市鄞區天童北路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	0086-574-88861612	0086-574-88854056
	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577號 財富中心702、703室	0086-577-88107027 0086-577-88107028	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)	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)	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	浙江省嘉興市嘉善縣晉陽西路51號 匯中大廈3樓	0086-573-84233977	0086-573-84236053



## 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)	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
	中信証券(浙江)	海寧海昌南路證券營業部	浙江省海寧市海洲街道海昌南路299號 南郊大廈3號樓1-4樓	0086-573-87047777	0086-573-87033181
	中信証券(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 0086-573-85121028	0086-573-85014315
	中信証券(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
	中信証券(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 0086-572-2035005	0086-572-2023021
	中信証券(浙江)	長興金陵中路證券營業部	浙江省湖州市長興縣金陵中路268號 湖奶農墾大樓	0086-572-6025769	0086-572-6043309
	中信証券(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
	中信証券(浙江)	紹興興越路證券營業部	浙江省紹興市紹興縣興越路1577號 財智國際商務大廈1201、1202室	0086-575-84136718 0086-575-84136719 0086-575-84133933	0086-575-84136728
	中信証券(浙江)	諸暨暨東路證券營業部	浙江省諸暨市浣東街道暨東路68號 第2層東側、21層、22層	0086-575-87222907	0086-575-87222203
	中信証券(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
	中信証券(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
	中信証券(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 0086-579-82303626	0086-579-82312327
	中信証券(浙江)	浦江恒昌財富廣場證券營業部	浙江省金華市浦江縣人民東路33號 財富廣場西區	0086-579-84113222	0086-579-84111672
	中信証券(浙江)	義烏城中路證券營業部	浙江省義烏市城中路88號	0086-579-85561808 0086-579-85561888	0086-579-85561877
	中信証券(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
	中信証券(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樓	0086-579-87196598	0086-579-87210782
	中信証券(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	0086-570-83000779
	中信証券(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樓	0086-576-88896598 0086-576-88612301	0086-576-88612357
	中信証券(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	0086-576-83796598	0086-576-83922987
	中信証券(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 0086-576-86207163	0086-576-86207160
	中信証券(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
	中信期貨	杭州鳳起路營業部	浙江省杭州市鳳起路102、108號 國信房產大廈主樓第3層、裙樓第3層	0086-571-85783937 0086-571-85783848	0086-571-85783937 0086-571-85783848
	中信期貨	杭州市延安路營業部	浙江省杭州市下城區延安路515號 國信大廈第十一層1117室	0086-571-85060800	0086-571-85060800
	中信期貨	寧波鄞州營業部	浙江省寧波市鄞州區天童北路939號 B座607、609-612、615-618室	0086-574-82809855 0086-574-82809858	0086-574-82809855 0086-574-82809858
	中信期貨	紹興營業部	浙江省紹興市中興中路276號 現代大廈A603-608室	0086-575-85099713	0086-575-85099713

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中信期貨	義烏營業部	浙江省金華市義烏市江濱北路 333-343號6樓	0086-579-81560977	0086-579-81560977
	中信期貨	溫嶺營業部	浙江省台州市溫嶺市東輝北路152號 萬昌大廈2樓	0086-576-86209625	0086-576-86209625
安徽省(3家)	中信證券	合肥濉溪路證券營業部	安徽省合肥市廬陽區濉溪路287號 金鼎廣場A座1層	0086-551-65662907	0086-551-65662880
	中信證券	蕪湖新時代商業街證券營業部	安徽省蕪湖市弋江區新時代商業街 15棟155號	0086-553-5955955	0086-553-5955959
	中信期貨	蕪湖營業部	安徽省蕪湖市弋江區泰鑫商務中心2101	0086-553-5672180	0086-553-5672180
福建省(9家)	中信證券(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
	中信證券(浙江)	福州連江北路證券營業部	福建省福州市晉安區連江北路112號 岳峰苑東方銀座2層	0086-591-83796598	0086-591-88302078
	中信證券(浙江)	廈門湖濱南路證券營業部	福建省廈門市思明區湖濱南路339號 二輕大廈10層06單元	0086-592-6885548	0086-592-6808305
	中信證券(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
	中信證券(浙江)	泉州寶洲路證券營業部	福建省泉州市豐澤區寶洲路中段南側 泉州浦西萬達廣場商業綜合體3號 建築SOHO寫字樓A塔	0086-595-28891801	0086-595-28291801
	中信證券(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層、5層	0086-595-28291811	0086-595-28291838
	中信證券(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 三樓B301-1	0086-595-23396598	0086-595-26169503
	中信證券(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
	中信期貨	廈門營業部	福建省廈門市思明區湖濱南路334號 二輕大廈第五層06單元	0086-592-5893708	0086-592-5893708
江西省(8家)	中信證券(浙江)	江西分公司	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	0086-791-83971521
	中信證券(浙江)	南昌紅谷中大道證券營業部	江西省南昌市紅穀灘新區中央廣場B區 准甲辦公樓409、410室	0086-791-88696598	0086-791-88532901
	中信證券(浙江)	南昌賢士一路證券營業部	江西省南昌市賢士一路39號	0086-791-86396122	0086-791-86396149
	中信證券(浙江)	景德鎮昌南大道證券營業部	江西省景德鎮市昌南大道28號城市名都1樓	0086-798-2182098	0086-798-2182096
	中信證券(浙江)	贛州長徵大道證券營業部	江西省贛州市長徵大道17號 中廷廣場西座2樓	0086-797-8456588	0086-797-8456577
	中信證券(浙江)	宜春高士路證券營業部	江西省宜春市高士路91號銀泰大廈2樓	0086-795-2178888	0086-795-2178002
	中信證券(浙江)	上饒縣七六路證券營業部	江西省上饒市上饒縣七六路12號	0086-793-6091168	0086-793-6091051
	中信期貨	南昌營業部	江西省南昌市紅穀灘新區紅穀凱旋商業 辦公綜合樓603室	0086-791-83960731	0086-791-83960755

## 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
山東省(47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	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戶	0086-532-82020188	0086-532-82020577
	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1、2室	0086-532-80829686	0086-532-80829689
	中信萬通證券	青島威海路證券營業部	山東省青島市市北區威海路96號	0086-532-83086305	0086-532-83086800
	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樓	0086-532-88960556	0086-532-88960556
	中信萬通證券	青島李滄書院路證券營業部	山東省青島市李滄區書院路123-1號	0086-532-68078966	0086-532-68078978
	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	青島膠州湖州路證券營業部	山東省膠州市湖州路252號	0086-532-87206881	0086-532-87206889
	中信萬通證券	青島即墨藍靛路證券營業部	山東省即墨市藍靛路788號德馨大廈10層	0086-532-88516809	0086-532-88516809
	中信萬通證券	青島平度人民路證券營業部	山東省平度市人民路137號	0086-532-87360999	0086-532-88311177
	中信萬通證券	青島膠南石橋路證券營業部	山東省膠南市珠海路(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	山東省萊西市水集街道辦事處青島路118-7	0086-532-83488877	0086-532-83433777
	中信萬通證券	濰博柳泉路證券營業部	山東省濰博市張店區柳泉路45號 甲3號2號樓4層	0086-533-2185551	0086-533-2185301
	中信萬通證券	濰博美食街證券營業部	山東省濰博市張店區美食街13號	0086-533-2180268	0086-533-2178600
	中信萬通證券	濰博沂源健康路證券營業部	山東省濰博市沂源縣健康路北延 西側南麻一村片區改造工程第008幢 3號1、2層103、203號營業房	0086-533-3227899	0086-533-3227899
	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	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	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	煙台萊州文化東路證券 營業部	山東省萊州市文化東路	0086-535-2288980	0086-535-2275310
	中信萬通證券	煙台龍口實驗路證券營業部	山東省龍口市實驗路189號	0086-535-8578555	0086-535-8577993
	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	濰坊安丘向陽路證券營業部	山東省安丘市向陽路西側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	山東省昌邑市北海路169號建行1樓	0086-536-7125157	0086-536-7196119
	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	山東省鄒城市太平東路51號	0086-537-5307567	0086-537-5308107
	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樓	0086-631-5190619	0086-631-5190615	





地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中信萬通證券	威海榮成成山大道證券營業部	山東省榮成市成山大道中段88號樓	0086-631-7697117	0086-631-7697118
	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	萊蕪花圓北路證券營業部	山東省萊蕪市花圓北路98號	0086-634-8196566	0086-634-8196599
	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樓	0086-539-8323379	0086-539-8321805
	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	德州禹城行政街證券營業部	山東省禹城市行政街城市花園111號	0086-534-7720555	0086-534-7720555
	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	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	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樓	0086-530-5025858	0086-530-5696577
	中信期貨	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座五層	0086-531-55705056	0086-531-55705056
	中信期貨	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
	中信期貨	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	0086-371-55623196
	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101等8套房	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
	中信期貨	鄭州營業部	河南省鄭州市鄭東新區商務外環路 14號18層1803號-1807號	0086-371-69102139	0086-371-65613348
	中信期貨	焦作營業部	河南省焦作市山陽區塔南路1028號 華融國際大廈1707、1708號	0086-391-8821506	0086-391-8821506
湖北省(6家)	中信証券	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	0086-27-85355300	0086-27-85355210
	中信証券	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
	中信証券	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樓	0086-27-88108300	0086-27-88108300
	中信証券	武漢關山大道證券營業部	湖北省武漢市洪山區華中科技大學 主校區培訓公寓1樓	0086-27-87550829	0086-27-87550829
	中信証券	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
	中信期貨	武漢營業部	湖北省武漢市武昌區中南路99號 武漢保利廣場16層1602-E	0086-27-87115288	0086-27-87115288
湖南省(1家)	中信証券	長沙芙蓉路證券營業部	湖南省長沙市芙蓉路二段388號 定王大廈2樓	0086-731-85175358	0086-731-85361538

## 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
廣東省(15家)	中信証券	廣東分公司	廣東省廣州市天河區臨江大道5號 保利中心37層	0086-20-66609909	0086-20-66609961
	中信証券	廣州臨江大道證券營業部	廣東省廣州市天河區臨江大道5號 保利中心1層、11層	0086-20-38983500	0086-20-38999500
	中信証券	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C103、C201	0086-20-23882021	0086-20-23882010
	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	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樓	0086-755-25986277	0086-755-25986563
	中信証券	深圳龍崗黃閣路證券營業部	廣東省深圳市龍崗區龍城街道中心 城黃閣路441號天安數碼創新園3號 廠房B401-F19	0086-755-89377033	0086-755-89377633
	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號綠湖新邨 A1A2棟裙樓1-2層	0086-752-2889636	0086-752-2889637
	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	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	0086-760-88889700	0086-760-88889705
	中信証券	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	0086-663-8391010	0086-663-8391009
	中信期貨	廣州營業部	廣東省廣州市越秀區長堤大馬路344號3層	0086-20-81860157	0086-20-81860157
	中信期貨	深圳營業部	廣東省深圳市福田區皇崗路與深南中路 交界東北田面城市大廈15C-15D	0086-755-83217470	0086-755-83217470
廣西壯族自治區(3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
	中信期貨	南寧營業部	廣西壯族自治區南寧市青秀區雙擁路 38號廣西國際金融投資大廈10層A區	0086-771-5828417	0086-771-5828417
	中信期貨	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2112、2113、 2115、2116號	0086-775-2330857	0086-775-2330857



地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
雲南省(1家)	中信証券	昆明環城西路證券營業部	雲南省昆明市西山區環城西路368號 華海新境界大廈B座11層	0086-871-68318852	0086-871-68583323
四川省(2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	0086-28-85560026 806
	中信期貨	成都營業部	四川省成都市高新區錦城大道666號 4幢26層9號	0086-28-85132083	0086-28-85132083
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
香港特別行政區(4家)	中信証券國際	中信証券經紀(香港) 中環分行	香港中環德輔道中61-65號 華人銀行大廈4層	0086-852-22378998	0086-852-21406093
	中信証券國際	中信証券期貨(香港) 中環分行			
	中信証券國際	中信証券經紀(香港) 旺角分行	九龍旺角彌敦道677號恒生旺角大廈16層	0086-852-22379309	0086-852-22168388
	中信証券國際	中信証券期貨(香港) 旺角分行			
	中信証券國際	中信証券經紀(香港) 北角分行	香港北角英皇道255號國都廣場 8層805至806室	0086-852-22168383	0086-852-28778630
	中信証券國際	中信証券期貨(香港) 北角分行			
	中信証券國際	中信証券經紀(香港) 元朗分行	新界元朗青山公路91-93號 恒生元朗大廈10層	0086-852-35511888	0086-852-24753318
	中信証券國際	中信証券期貨(香港) 元朗分行			



中信证券股份有限公司  
CITIC SECURITIES CO.,LTD.



[www.cs.ecitic.com](http://www.cs.ecitic.com)

