

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



(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6030)

## 2014年中期業績公告

中信證券股份有限公司董事會欣然宣佈本公司及其子公司截至2014年6月30日止6個月期間之未經審計中期業績。本公告列載本公司2014年中期報告全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2014年中期業績公告可於香港交易及結算所有限公司披露易網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.cs.ecitic.com>閱覽。

## 重要提示

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

本中期業績公告經本公司第五屆董事會第二十六次會議、第五屆監事會第十一次會議審議通過。本公司全體董事、監事出席了會議，未有董事、監事對本中期業績公告提出異議。

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

本公司董事長王東明先生、主管財會工作負責人兼財會機構負責人葛小波先生聲明：保證本中期業績公告中的財務資料真實、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。

本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

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

本公司以中英文兩種語言編製本中期業績公告。在對本公告的中英文版理解上發生歧義時，以中文為準。

# 目錄

釋義 .....	4
一、公司基本情況 .....	6
二、財務概要 .....	8
三、管理層討論與分析 .....	9
四、董事會報告 .....	30
五、重要事項 .....	31
六、股份變動及主要股東持股情況 .....	41
七、董事、監事、高級管理人員和員工情況 .....	46
八、公司治理情況 .....	47
九、簡要合併中期財務資料(未經審計) .....	48
十、備查文件目錄 .....	93
附錄一：信息披露索引 .....	95
附件二：報告期內取得的行政許可批復 .....	98

## 釋義

A股股東	指	A股持有人
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)
董事會	指	本公司董事會
華夏基金	指	華夏基金管理有限公司
中信有限	指	中國中信有限公司(原中國中信股份有限公司)
中信期貨	指	中信期貨有限公司
中信寰球商貿	指	中信寰球商貿(上海)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)
中信興業投資	指	中信興業投資集團有限公司
中信新際	指	中信新際期貨有限公司
中信泰富	指	中信泰富有限公司(已更名為「中國中信股份有限公司」)
中信產業基金	指	中信產業投資基金管理有限公司
中信証券、公司、本公司	指	中信証券股份有限公司
中信証券投資	指	中信証券投資有限公司
中信証券(山東)	指	中信証券(山東)有限責任公司(原中信萬通証券有限責任公司)
中信証券(浙江)	指	中信証券(浙江)有限責任公司
中信信託	指	中信信託有限責任公司
里昂證券	指	CLSA BV，中信証券國際的全資子公司
中信里昂證券	指	中信里昂證券有限公司，里昂證券的全資子公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
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
中信証券國際	指	中信証券國際有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會

安永華明	指	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
金石基金	指	中信金石基金管理有限公司
金石灝訥	指	青島金石灝訥投資有限公司
金石投資	指	金石投資有限公司
金石澤信	指	金石澤信投資管理有限公司
本集團	指	中信証券股份有限公司及其子公司
H股股東	指	H股持有人
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)
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
社保基金	指	全國社會保障基金理事會
人民銀行	指	中國人民銀行
前海股權交易中心	指	前海股權交易中心(深圳)有限公司
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
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
中信標普	指	中信標普指數信息服務(北京)有限公司
上交所	指	上海證券交易所
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
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
萬得資訊	指	上海萬得信息技術股份有限公司

## 一、公司基本情況

中文名稱：	中信証券股份有限公司
中文名稱簡稱：	中信証券
英文名稱：	CITIC Securities Company Limited
英文名稱縮寫：	CITIC Securities Co., Ltd.
法定代表人：	王東明
授權代表：	殷可、鄭京
總經理：	程博明
董事會秘書、公司秘書：	鄭京
註冊地址：	廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座 (郵政編碼：518048)
辦公地址：	廣東省深圳市福田區中心三路8號中信証券大廈 (郵政編碼：518048)
	(註：此為郵寄地址，與公司註冊地址為同一地址，公司註冊地址系該樓宇於深圳市房地產權登記中心登記的名稱。)
	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信証券大廈(郵政編碼：100026)
香港營業地址：	香港中環添美道1號中信大廈26層
網址：	<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 5525, 0086-10-6083 6031
經紀業務客戶服務熱線：	0086-95548,0086-40088 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
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(特殊普通合伙)
	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

註冊資本： 人民幣1,101,690.84萬元

總股數： 1,101,690.84萬股  
(其中，A股983,858.07萬股，H股117,832.77萬股)

報告期內，公司基本信息、信息披露方式及定期報告備置地地點未發生變更。

報告期內，公司未有註冊變更情況。

## 二、財務概要

### 2.1 主要會計數據和財務指標

單位：人民幣百萬元

項目	2014年		本報告期末較
	6月30日	2013年 12月31日	上年度期末 增減(%)
資產總額	<b>339,744</b>	271,354	25.20
負債總額	<b>248,305</b>	181,952	36.47
歸屬於母公司股東的權益	<b>89,731</b>	87,688	2.33
總股本	<b>11,017</b>	11,017	—
歸屬於母公司股東的每股淨資產(元/股)	<b>8.14</b>	7.96	2.26
資產負債率(%)	<b>67.61</b>	60.47	增加了7.14個 百分點

項目	2014年1-6月		本報告期較
	2014年1-6月	2013年1-6月	上年同期 增減(%)
總收入及其他收入	<b>16,330</b>	7,322	123.03
營業利潤	<b>5,799</b>	2,459	135.83
利潤總額	<b>5,824</b>	2,717	114.35
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>4,076</b>	2,110	93.18
經營活動產生的現金流量淨額	<b>-9,491</b>	-21,712	不適用
基本每股收益(元/股)	<b>0.37</b>	0.19	94.74
稀釋每股收益(元/股)	<b>0.37</b>	0.19	94.74
加權平均淨資產收益率(%)	<b>4.56</b>	2.42	增加了2.14個 百分點

註：上表所示各列報期間的資產負債率中，資產和負債均剔除代理買賣證券款的影響。

### 2.2 母公司的淨資本及相關風險控制指標

2014年6月30日母公司淨資本為人民幣418.67億元，較2013年12月31日的淨資本人民幣347.96億元增長了20.32%，主要是公司借入長期次級債務及淨利潤增加所致。

項目	2014年	2013年
	6月30日	12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	<b>41,867</b>	34,796
淨資產(人民幣百萬元)	<b>73,286</b>	71,691
淨資本/各項風險準備之和(%)	<b>750.12</b>	849.74
淨資本/淨資產(%)	<b>57.13</b>	48.54
淨資本/負債(%)	<b>27.96</b>	33.15
淨資產/負債(%)	<b>48.94</b>	68.29
自營權益類證券及證券衍生品/淨資本(%)	<b>86.32</b>	76.11
自營固定收益類證券/淨資本(%)	<b>215.43</b>	176.88

註： 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。

### 三、管理層討論與分析

#### 3.1 主營業務情況分析

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

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，基金管理及其他投資賬戶管理。

本集團的投資業務主要包括私募股權投資、戰略本金投資及其他業務。

##### 3.1.1 投資銀行

###### **股權融資業務**

###### *市場環境*

2014年上半年，A股IPO再度開閘，再融資規模也實現較快增長，A股市場股權融資規模同比增長39.59%。其中，IPO募集資金規模達人民幣390.27億元；再融資發行中，非公開發行募集資金規模達人民幣2,782.66億元(其中現金類非公開發行融資規模為人民幣1,988.86億元)，同比增長35.60%，仍是最主要的再融資方式；配股募集資金規模與2013年同期基本持平；可轉債募集資金規模為人民幣48.59億元，同比下降76.09%。

2014年上半年A股承銷金額前十位證券公司的市場份額合計66.24%，較2013年同期的58.27%有所提高，市場集中度上升。

###### *經營舉措及業績*

2014年上半年，加強監管、促進創新、推動市場化進程成為A股市場改革的主旋律，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。為適應經濟轉型與投行業務客戶逐步下沉的趨勢，公司適時調整業務策略，一方面對投行業務結構進行調整，增加信息傳媒、消費、醫藥等新興行業以及重點區域的客戶覆蓋，加強股權業務執行力度；同時，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，探索建立多元化的新盈利模式。

2014年上半年，公司共完成股票主承銷項目11單，主承銷金額人民幣382.54億元，市場份額11.43%，排名市場第一。其中，主承銷IPO項目2單，主承銷金額人民幣51.69億元；主承銷再融資項目9單，主承銷金額人民幣330.85億元。

項目	2014年上半年		2013年上半年	
	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	5,169	2	—	—
再融資發行	33,085	9	27,483	8
合計	38,254	11	27,483	8

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

國際業務方面，2014年上半年，公司在香港市場及海外市場參與完成了IPO項目6單(含B股轉H股上市1單)，再融資項目10單，跨境並購項目2單，離岸人民幣債與美元債券項目15單。

#### 2014年下半年展望

2014年下半年，在股權融資業務方面，公司將繼續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，以傳統IPO業務為基礎服務客戶，重點抓好再融資業務，進一步發展股權創新業務，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

2014年上半年，中國債券市場發展基本保持平穩，總體發行規模穩步上升，各類型債券產品收益率大幅走低。在中國人民銀行連續超預期操作、流動性寬鬆的影響下，債券市場信心有明顯回升。整體來看，各類型債券產品短期收益率降幅均超過中長期，收益率曲線有所平坦化；信用產品表現好於利率產品，但不同信用等級中長期收益率降幅則相差不大。

### 經營舉措及業績

2014年上半年，公司完成企業債、公司債、金融債、中期票據、短期融資券及資產證券化主承銷項目94單，主承銷金額人民幣1,069.92億元，市場份額3.69%，債券承銷數量與承銷金額均排名同業第一。

項目	2014年上半年		2013年上半年	
	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	11,567	6	8,667	6
公司債	1,799	10	17,900	17
金融債	48,850	20	36,875	15
中期票據	20,615	24	13,550	19
短期融資券	4,750	9	11,050	11
資產支持證券	19,411	25	1,796	3
合計	<b>106,992</b>	<b>94</b>	<b>89,838</b>	<b>71</b>

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

在傳統債券承銷業務保持領先地位的同時，公司仍在結構化融資業務領域進行持續積極有益的探索。結構化融資業務的穩步推進和發展，將逐步成為傳統債券承銷業務的有效補充。

### 2014年下半年展望

2014年下半年，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仍將是公司堅持的運營核心；始終立足於客戶多元化和產品多樣化的發展理念，將產品和渠道多元化轉化為加速業務轉型的助動力；從深度和廣度入手，全方位多角度挖掘客戶需求，進一步提升創新研發力度，豐富交易結構，繼續推進向交易型投行轉型，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，2014年上半年全球範圍內已宣佈的並購交易總額達1.60萬億美元，已宣佈的並購交易數量達14,689宗。地域方面，交易金額主要集中在北美地區，約佔全球並購交易金額的53.69%；行業方面，交易金額主要集中在非週期性消費、金融、通訊三個行業，約佔全球並購交易金額的60%。

2014年上半年，中國企業參與的並購交易總金額達到1,374.60億美元，已宣佈的並購交易數量為1,245宗。中國並購交易金額佔亞太區交易金額的40.56%，交易金額主要集中在金融、週期性消費品、非週期性消費品三個行業，約佔中國企業參與的並購交易的62.85%。

### 經營舉措及業績

公司力爭塑造境內外並購領先品牌，並通過開拓創新類財務顧問和並購類投融資業務，形成公司新的利潤增長點。2014年上半年，在彭博公佈的涉及中國企業參與的全球並購交易排名中，公司以交易金額224.54億美元(約合人民幣1,395.53億元)、交易單數11單，位居全球財務顧問排行榜第二位、中資投行第一位。

2014年上半年，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、中東等新興區域滲透，構建全球範圍的並購業務網絡體系。

### 2014年下半年展望

2014年下半年，在境內並購市場方面，公司將繼續鞏固與境內並購相適應的客戶網絡，深度理解客戶需求，把握市場化並購和行業整合、整體上市的業務趨勢，進一步鞏固優勢、探索創新。

在跨境並購市場方面，公司將借助海外網絡的持續構建與不斷完善，更加廣泛、深入地參與到跨境並購交易中，打造公司在中國企業參與的跨境並購市場的品牌。

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，積極拓展買方業務，提供並購資本中介服務，大力發掘境內外並購投融資業務機會。

### 3.1.2 經紀業務

#### 市場環境

2014年上半年，二級市場行情低迷，中國A股市場股票、基金日均交易量為人民幣1,851億元，同比下降3.1%。行業平均佣金率經歷了2013年短暫企穩後進一步下探至0.728‰，較2013年底下降8%。截至2014年6月30日，全市場託管證券市值人民幣24.41萬億元，較上年末增長2.11%；客戶保證金人民幣6,083億元，較上年末增長15.56%。

#### 經營舉措及業績

2014年上半年，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。2014年上半年，本集團於上交所及深交所的股票、基金交易總額為人民幣2.84萬億元，市場份額為6.45%，較2013年同期提高0.28個百分點，市場排名第二。

公司長期注重客戶積累。截至2014年6月底，本集團託管的客戶資產達人民幣2萬億元(含未解禁的大小非客戶資產)，資產在人民幣500萬元以上的高淨值個人客戶數量較2013年底增長29.7%。零售高端客戶收入佔比較2013年增加了6個百分點。機構客戶方面，新增交易席位63個；QFII客戶增至129家。

公司堅持服務實體經濟，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。基於精品化、高端化定位，從建設團隊、組織培訓、建章建制、控制風險、業務推動等方面入手，完善了中小企業金融服務體系。2014年上半年，推薦6家企業在全國中小企業股份轉讓系統(新三板)掛牌；承銷14期中小企業私募債，募集資金約人民幣21億元。

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。2014年上半年，公司及中信證券(浙江)、中信證券(山東)共代銷金融產品人民幣255.45億元。

#### 2014年下半年展望

隨著網點、佣金管制及券商牌照的放開、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年下半年，公司將加快向財富管理轉型，重點開發機構客戶、企業客戶與高淨值客戶，加大內外部資源整合力度，不斷優化團隊結構，提升機構服務水平。重點推進客戶與團隊結構的高端化；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，公司作為首批獲得互聯網證券業務試點資格的證券公司之一，將加快互聯網理財平台的建設，打造「一站式」綜合管理賬戶，增強客戶操作便捷性，為推進財富管理提供支撐。

### 3.1.3 交易

#### **市場環境**

2014年上半年，A股市場呈現下跌後尋底走勢，截至2014年6月30日，上證指數較上年末下跌3.20%。2014年初，在國內經濟承壓和下行態勢下，市場曾延續了上年度末的下跌走勢。二季度末，國內各種微刺激和定向刺激政策不斷推出，市場對經濟新常態增長逐步恢復信心，尤其在中國人民銀行採取流動性定向放鬆等措施影響下，A股市場出現了止跌企穩態勢。

總體來看，2014年上半年A股市場以橫盤震盪為主，投資機會存在以結構性為主導的行情中，中小板和創業板行情相對較好，其中以計算機、新能源、電子、高端裝備等板塊相對表現較好。

#### **經營舉措及業績**

##### *資本中介型業務*

股權類資本中介業務方面，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；面向機構客戶開展結構性產品、股票收益互換、場外期權等櫃檯衍生品業務。2014年上半年，公司繼續大力發展做市交易類業務，繼續擴大交易所交易基金(ETF)的做市服務，積極準備交易所期權(包括指數期權、個股期權和ETF期權等)的做市業務以及新三板市場的股票做市業務。報告期內，上述業務增長較快，約定購回式證券交易、股票質押回購交易、櫃檯衍生品業務、ETF基金做市等業務規模增長迅速，居市場領先水平。

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：推廣報價回購業務等創新產品；繼續推廣自主品牌財富管理產品；提高產品設計及銷售能力；繼續加強銀行理財、中小金融機構等投資顧問服務；開展做市業務，滿足客戶風險管理、投融資等業務需求。

大宗商品業務方面，公司獲得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資格並在上海黃金交易所開展貴金屬交易業務，在上海清算所開展航運指數等交易，在北京等地開展碳排放權交易業務並探索CCER(中國核證自願減排量)業務機會。為進一步豐富公司業務品種、更好地服務於實體經濟，經中國證券業協會評價工作小組評價通過，公司對收益互換業務的實施方案做出修改，將大宗商品現貨合約納入掛鉤標的，為客戶提供管理大宗商品價格波動的手段，加強公司在大宗商品市場方面的金融服務。

大宗經紀業務方面，堅持「融資與融券業務並重發展」的原則，挖掘客戶需求，優化客戶結構，嚴格控制業務風險。截至2014年6月30日，公司、中信證券(浙江)和中信證券(山東)的融資融券業務市場份額合計為9.25%，持續排名市場第一。其中，融資餘額為人民幣374.54億元，融券餘額為人民幣1.09億元。

項目	公司名稱	2014年	2013年
		6月30日	12月31日
融資融券餘額(人民幣百萬元)	中信證券	25,873	22,502
	中信證券(浙江)	8,092	7,310
	中信證券(山東)	3,598	3,608
	合計	37,563	33,420

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

### 證券自營投資

2014年上半年，公司繼續積極推進股票自營戰略轉型，積極管理風險，利用境內外市場的非有效性，通過對沖、套利、量化等方式，獲得相對穩定的收益。公司進一步豐富證券自營投資的多樣性，增加新交易策略，在有效管理風險的基礎上獲得收益。公司另類投資運用各種金融工具及衍生品，在境內外市場開展對沖套利交易；選擇投資於優秀的對沖基金，以獲得低風險、低市場相關性、穩定的收益。目前已開展的業務或策略包括境內外組合對沖基金投資、股指期現套利、統計套利、基本面量化、可轉債套利、特殊情形策略等。其中，境外對沖投資業務收入佔比顯著提升，有效分散自營投資風險。

### 2014年下半年展望

2014年下半年，公司將繼續大力發展股權資本中介業務，繼續豐富產品結構和類型，更好的滿足客戶投資、融資、風險管理等需求；加大交易系統等基礎建設，提升客戶體驗。公司將進一步研究和開發新交易策略，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，多元化收入來源，穩步提高收益率。

預計2014年下半年，A股市場融資融券規模將呈現穩步增長態勢。公司將抓住有利時機，重點培育機構客戶，完善大宗經紀服務體系。繼續保持融資業務的領先優勢，同時努力擴大融券業務規模，通過產品創新推動業務發展。

### 3.1.4 資產管理

#### 市場環境

2014年以來，證券公司資產管理業務受託管理規模持續增加，與規模增長相伴的，是產業鏈的不斷延伸，證券公司資產管理業務正在從傳統證券市場向場外市場覆蓋，進而將實現提供面向大金融市場的「全業務」服務。與此同時，在發展多層次資本市場、利率市場化的大背景下，金融混業競爭態勢愈加激烈，傳統業務面臨嚴重地同質化競爭，利潤空間被進一步壓縮，對證券公司資產管理業務的發展提出嚴峻挑戰。

#### 經營舉措及業績

##### 本公司資產管理業務

截至2014年6月30日，公司受託管理資產總規模為人民幣6,482.92億元，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408.51億元、人民幣5,993.80億元和人民幣80.61億元。

單位：人民幣百萬元

項目	資產管理規模		管理費收入	
	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2014年 上半年	2013年 上半年
集合理財	40,851	33,064	66.57	102.85
定向理財	599,380	468,965	165.08	95.71
專項理財	8,061	2,829	1.58	0.50
合計	648,292	504,858	233.23	199.06

資料來源：公司內部統計

2014年上半年，公司繼續大力拓展以銀行、保險公司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1,322.25億元。企業年金業務方面，公司積極為客戶提供企業年金投資管理增值服務，為客戶配置穩定收益類資產；社保基金業務方面，公司作為社保基金境內投資管理人，繼續保持了較為穩定的業績表現，債券組合委託資產和股票組合委託資產均有所增加。

2014年上半年，公司繼續加大集合業務發展和創新力度，新設立的30支集合資產管理計劃首發募集規模達人民幣51.96億元，集合資產管理計劃管理規模較2013年底增加約人民幣77.87億元。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，不斷加強投資研究、市場產品、後台運營等方面的團隊建設，通過產品創新創設、老產品優化改造等方式持續完善集合資產管理計劃產品線，並在2014年上半年成功發行公司首支QDII集合資產管理計劃。

報告期內，華夏基金面對激烈競爭和複雜的市場環境，各項業務繼續保持穩定的發展勢頭，資產管理規模居行業前列。截至2014年6月30日，華夏基金管理資產規模為人民幣4,323.74億元，較2013年底增加人民幣990億元，增長29.70%。其中，公募基金管理規模為人民幣3,316.27億元，較2013年底增長35.52%，市場佔有率9.18%；機構業務資產管理規模為人民幣1,007.47億元(未包括亞債、公募基金機構投資、投資諮詢等業務)，較2013年底增長13.64%。

### **2014年下半年展望**

2014年下半年，公司資產管理業務將繼續為各類客戶提供全方位(投資、融資)、全產品的財富管理服務。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，積極探索業務轉型，在大資管混業競爭時代背景下打造差異化競爭優勢，主要包括但不限於：繼續大力拓展以銀行、保險公司、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，適當地為客戶提供融資服務和類資本中介業務；繼續推進QDII海外投資業務等。

2014年下半年，華夏基金將堅持以人為本，加強人才隊伍建設；健全投資、研發等重點部門和崗位的制度管理體系，規範運作穩健經營；以產品為驅動力，全方位滿足客戶需求；加強投資能力建設，提升投資業績水平；大力發展直銷業務，力保公募基金管理規模位居行業前列；穩步發展機構業務，繼續建立精品服務模式；加大系統開發力度，持續提升中後台創新業務支持能力。

## **3.1.5 投資**

### **私募股權投資**

#### **市場環境**

2014年上半年，中國私募股權投資基金募資市場整體下滑明顯，新募集基金的數量和募資金額同比均大幅下降。據清科研究中心統計，2014年上半年中國私募股權投資基金市場共披露85支私募基金完成募資，其中披露金額的79支基金募資完成規模78.02億美元。

2014年上半年，私募股權投資行業投資規模及項目數量延續了自2013年下半年以來走出低谷的回升趨勢。據清科研究中心統計，2014年上半年共發生私募股權投資231筆，低於2013年同期的312筆和2013年下半年的348筆。其中，披露投資金額的194筆交易的投資總額為197.92億美元，平均單筆投資金額大幅增加。電信及增值業務、互聯網、生物技術和醫療健康等新型戰略產業投資佔據主導地位，房地產行業的投資下滑明顯回歸理性。

2014年上半年由於A股IPO開閘，私募股權投資的退出活躍度大幅反彈，IPO退出重新成為退出的主要方式。據清科研究中心統計，2014年上半年中國私募股權投資市場共發生退出案例103筆，其中IPO退出75筆，佔比72%。

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。

金石投資的全資子公司金石灝涵作為本公司自有資金的投資業務平台，其業務、資金、人員、管理均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。2014年上半年，金石灝涵完成直接股權投資項目8單，投資金額合計人民幣4.13億元，項目涵蓋信息技術業、醫療服務業、高端製造業等領域，並參與擬申報新三板企業的股權投資。

金石投資的全資子公司金石澤信作為金石投資在深圳、珠三角地區開展股權投資、投資基金管理業務和其他金融創新業務的核心平台，專業從事股權投資基金管理、發起設立和受託管理股權投資基金等各類股權投資業務。

截至2014年6月30日，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)累計投資項目3筆，總投資金額人民幣6.97億元；金石投資設立的並購基金—中信並購投資基金(深圳)合夥企業(有限合夥)已簽約的投資者共18家，投資總規模超過人民幣13億元，投資策略集中在控股權收購、行業整合與夾層投資等三個方面，當前重點投資於農業、環保、旅遊、網絡、金融等行業。

2014年4月25日，由金石基金擔任基金管理人的中信啟航非公開募集證券投資基金正式成立，基金總規模人民幣51.88億元，投資於北京、深圳兩地的甲級寫字樓物業。該基金以公司優質自有物業作為標的資產，根據國外成熟市場REITs產品理念設計完成，是公司在國內不動產金融領域的重要創新實踐，對啟動我國存量不動產證券化市場具有較大的示範意義。

#### 2014年下半年展望

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

金石投資將繼續積極推動直投基金和並購基金的後續募資工作，力爭打造矩陣式投資者關係網絡，促進公司與基金機構投資者的交流，加強聯繫與合作。同時，將積極探索多元化投資策略和創新投資方向，打造全方位、多層次的股權投資能力。

#### 戰略本金投資

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。2014年上半年，該兩支基金共新增投資項目2個，總投資金額約人民幣4.87億元。

2014年下半年，中信產業基金將繼續堅持「並購型投資與成長型投資並重」的投資策略，主要關注和聚焦公司戰略規劃中確定的、具備行業經驗和資源積累的重點領域，持續穩健地開展投資工作。

中信產業基金將繼續利用本集團的業務網絡，以及自身投資團隊深入行業研究所積累的矩陣式項目挖掘體系進行項目儲備，同時將充分利用旗下基金LP、管理公司股東，以及境內外專業投資機構和中介機構所形成的網絡體系加強項目積累。

此外，中信產業基金將繼續開展有針對性的投後管理工作，結合項目特點，對被投企業進行分類管理，集中優勢資源，確保重點項目重點跟進。針對不同企業，中信產業基金將著重從運營提升、戰略轉型、並購和資本結構優化等方向切入，協助被投企業實現業績和企業價值的同步提升。

### 3.1.6 研究業務

2014年上半年，公司研究業務加快轉型，在保持傳統行業研究領先的基礎上深入挖掘專題研究潛力，結合市場熱點，成功舉辦了主題鮮明的醫藥論壇、O2O論壇、能源革命論壇以及增長與改革論壇。同時，研究業務在國際化方面取得實質進展，上半年與里昂證券聯合舉辦新加坡醫療保健論壇，並在里昂中國論壇期間推出《中國夢—改革路上的挑戰》聯合報告，獲境外機構投資者青睞。

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、經濟分析及股票投資策略而聞名。截至2014年6月30日，中信里昂證券的分析師超過140人，覆蓋上市公司近1,300家，覆蓋行業18個，以經濟、量化、國家和行業、策略及技術性分析等五大分類研究見長。

## 3.2 財務報表分析

### 3.2.1 報告期公司盈利能力情況分析

2014年上半年，由於A股IPO重啟、公司並表單位增加、各項業務規模持續穩步增長、持倉金融資產價格回升，本集團實現總收入及其他收入人民幣163.30億元，同比增長123.03%，其中，經紀業務實現收入人民幣44.85億元，同比增長61.04%；資產管理業務實現收入人民幣22.83億元，同比增長556.03%；證券交易業務實現收入人民幣57.21億元，同比增長81.50%；投資銀行業務實現收入人民幣9.22億元，同比增長36.80%。

伴隨著總收入及其他收入的提高，營業費用相應增長，2014年上半年本集團營業費用為人民幣105.31億元，同比增長116.55%。

2014年上半年，特定創新金融業務實現固定資產增值收益，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣40.76億元，同比增長93.18%；實現基本每股收益人民幣0.37元，同比增長94.74%；加權平均淨資產收益率4.56%，同比增加2.14個百分點。

### 3.2.2 資產結構和資產質量

截至2014年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的淨資產為人民幣897.31億元，較2013年末增加人民幣20.43億元，增長2.33%，主要原因是本集團淨利潤增加及擬派發2013年末期股息。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。截至2014年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的總資產為人民幣2,822.89億元，較2013年年末可比口徑的總資產人民幣2,261.58億元增加人民幣561.31億元，增長24.82%。其中，現金及銀行結餘佔比9.06%；投資類的資產佔比56.46%，主要以流動性較強的金融資產投資為主，包括對聯營／合營公司的投資及金融資產的投資；融出資金佔比13.72%；固定資產、在建工程、無形資產、投資性房地產佔比1.05%。

資產負債率水平提高。截至2014年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的負債為人民幣1,908.50億元，較2013年末可比口徑的負債人民幣1,367.56億元增加人民幣540.94億元，增長39.56%，主要是公司為大力發展資本中介業務，多渠道籌集資金，擴大融資規模，提高財務槓桿。按照扣除代理買賣證券款的資產和負債計算，2014年6月30日資產負債率為67.61%，較2013年末的資產負債率60.47%增加了7.14個百分點。

### 3.2.3 現金流轉情況

2014年上半年，剔除代理買賣證券款變動的因素，本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣-23.98億元，2013年同期為人民幣40億元。

從結構上看，2014年上半年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-94.91億元，2013年同期為人民幣-217.12億元，主要是本集團拆入資金、賣出回購業務增大，手續費及佣金淨收入增加導致流入增加，經營活動的流出金額相對較低；投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-49.07億元，2013年同期為人民幣50.75億元，主要是本集團可供出售金融資產增加導致投資活動產生的現金流出增加幅度超出投資活動收回的流入金額；籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣120億元，2013年同期為人民幣206.37億元，主要由於報告期內公司的籌資規模低於2013年同期，償付籌資利息同比增加所致。

從上述情況看，報告期內，公司拓寬融資渠道，加大融資規模，財務槓桿水平不斷提高，繼續支持公司資本中介業務的發展，強化了資產與負債配比及流動性管理。

### 3.2.4 財務報表合併範圍變更的說明

報告期內，公司處置了2家全資子公司一天津京證、天津深證的股權，納入公司財務報表合併範圍的一級單位由14家減至12家。

### 3.2.5 主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，公司主要會計政策及重要會計估計未發生重大變化；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

## 3.3 核心競爭力分析

公司不斷深化業務轉型以應對內外部環境的變化。公司通過進一步提升客戶關係管理能力、產品定價與銷售能力、交易與投資能力、負債與流動性管理能力，加快推進以客戶為中心、差異化競爭、多元化的業務模式。同時，公司大力開展以資本中介業務為重點的創新活動，鞏固並增強公司的綜合競爭優勢。

創新與轉型是公司打造核心競爭力的關鍵。報告期內，公司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；成功發行國內首單可在交易所大宗交易平台交易的私募REITs產品。公司的傳統中介業務以創新促轉型，其中，經紀業務積極開發OTC市場、互聯網理財平台、綜合金融賬戶等互聯網金融服務；投行業務增強了對新經濟、新產業的服務能力，培育優先股、並購、跨境業務等新的業務增長點；資產管理業務以提升投資能力為重點，積極向主動管理轉型。

公司資本中介業務規模優勢顯現。公司進一步拓寬融資渠道，通過發行次級債券、短期融資券，開展收益權轉讓、轉融通業務等方式，不斷加大融資規模。截至2014年6月30日，公司財務槓桿率從2014年初的2.5倍提升至3.1倍，大力支持資本中介業務發展，公司固定收益、融資融券、股票質押融資、約定式購回、股票收益互換等業務規模均位居行業前列。

公司一貫重視風險管理。隨著公司業務模式不斷升級，公司繼續加強風險管理能力建設，使風險管理與創新發展相匹配。報告期內，公司全面提升了對信用、市場、合規和操作等風險的管理能力，並進一步加強了對負債及流動性風險的管理，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。

### 3.4 對外股權投資情況

2014年上半年，本公司對外股權投資金額為人民幣7.64億元，主要包括：

出資人民幣5.89億元受讓華夏基金3.2%的股權；

向全資子公司中信証券信息與量化服務(深圳)有限責任公司注資人民幣1,000萬元；

出資人民幣1,200萬元參股青島藍海股權交易中心；

向CITICS Global Absolute Return Fund增加投資0.25億美元(約合人民幣1.53億元)。

### 3.5 風險管理

#### 3.5.1 概況

公司始終認為，有效的風險管理和內部控制對公司的成功運作至關重要。通過建立全面的風險管理和內部控制流程，公司對業務活動中的金融、操作、合規、法律風險進行監測、評估與管理，對子公司通過業務指導、運營支持、決策管理等不同模式進行垂直的風險管理。

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。董事會通過加強對內部控制有關工作的安排、完善公司的內部控制環境和內部控制結構，使內部控制與風險管理成為公司決策的必要環節。

#### 3.5.2 風險管理架構

公司董事會下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。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，是負責對公司買方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；下設流動性風險管理工作小組，對公司流動性風險進行監控管理、推進流動性風險評估方法和管理體系的建設、協調落實具體評估與管理措施、提供相關決策支持。

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。

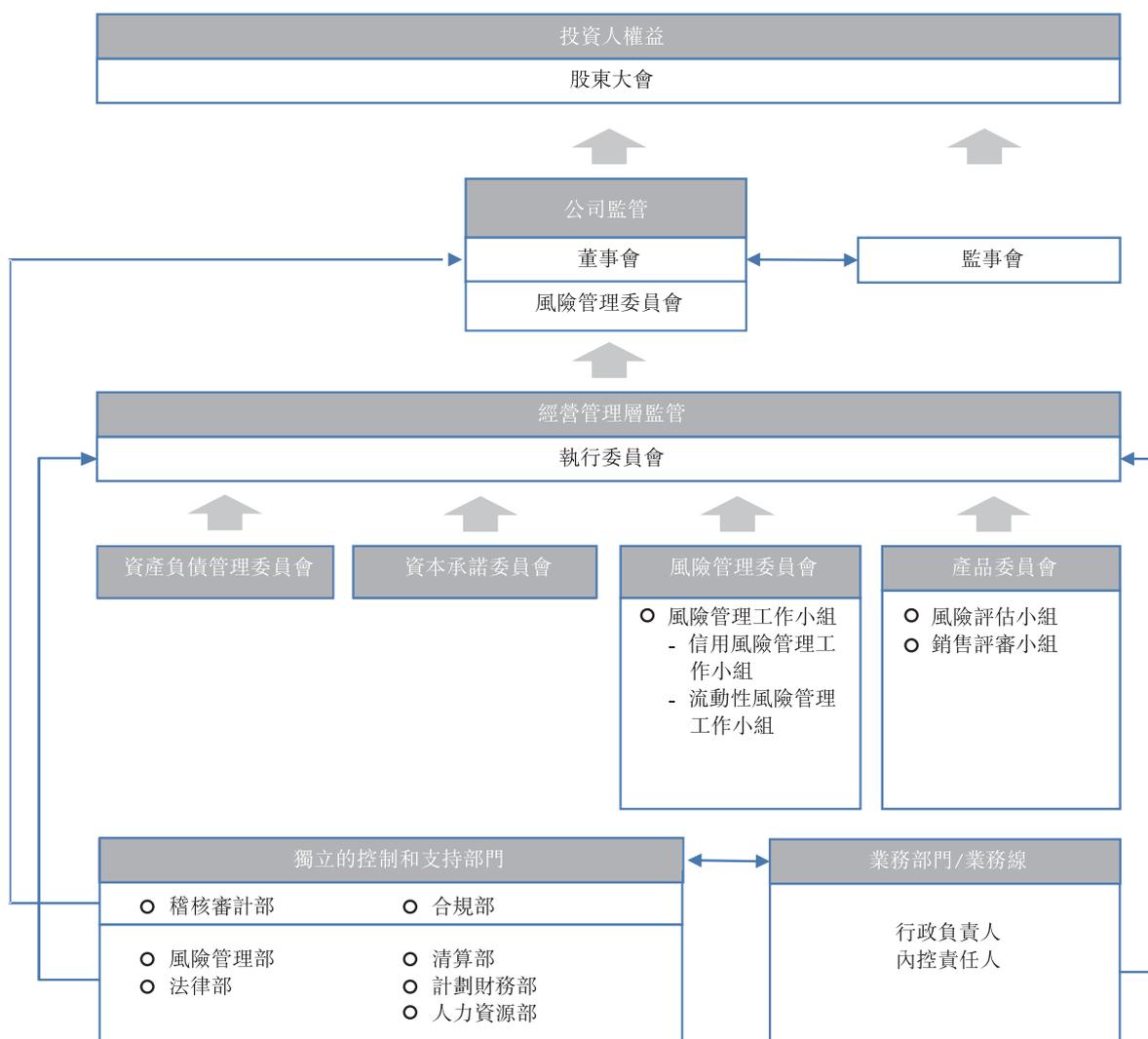
公司的前台業務部門／業務線承擔風險管理的第一線責任。建立各項業務的風險管理制度，對業務風險進行監控、評估、報告，使業務風險控制在限額範圍內。

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、經營管理層間的快速報告、反饋機制，定期向經營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。

公司設立稽核審計部全面負責內部稽核，組織對公司各部門／業務線以及主要子公司進行全面稽核，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

### 3.5.3 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、商品價格風險和匯率風險。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變動引起；商品價格風險由各類商品價格發生不利變動引起；匯率風險由非本國貨幣匯率波動引起。

公司建立了自上而下，由董事會風險管理委員會、公司風險管理委員會及各業務部門／業務線、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 天持有期、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

	2014年6月30日		2013年6月30日	
	本集團	本公司	本集團	本公司
權益價格風險	117	90	314	262
利率風險	22	21	75	66
匯率風險	14	7	14	10
分散化效應	-29	-18	-41	-32
總體 VaR 值	124	100	362	306

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

本集團 2014 年 6 月 30 日的 VaR 值同比減少人民幣 2.38 億元，本公司 2014 年 6 月 30 日的 VaR 值同比減少人民幣 2.06 億元，主要是權益類資產持倉量減少以及權益類、利率類資產價格波動率下降所致。

### 3.5.4 信用風險

信用風險是指因借款人或交易對手無法履約而帶來損失的風險。

本集團的信用風險主要來自四個方面：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，本集團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、股票收益互換等資本中介業務的信用風險，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；四是利率互換、場外期權、遠期業務等場外衍生品交易的對手方違約風險，即交易對手方到期未能按照合同約定履行相應支付義務的風險。

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。

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。

資本中介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。

場外衍生品交易的交易對手主要為金融機構或其他專業投資人，主要涉及交易對手未能按時付款、交易雙方計算金額不匹配等風險，本集團通過估值制度、交易對手授信制度和交易規模限制來控制此類風險。

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	2014年 6月30日	2013年 6月30日
中國主權信用	13,253	6,558
AAA	10,584	10,300
AA	32,264	21,368
A	436	323
A-1	13,229	2,239
其他	4,574	1,544
敞口合計	74,340	42,332

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。其他為沒有外部債項評級的資產。

#### 債券類投資信用風險敞口(中國境外)

單位：人民幣百萬元

投資評級	2014年 6月30日	2013年 6月30日
A	27	100
B	271	124
C	1,549	466
D	19	6
NR	4,143	1,037
敞口合計	6,009	1,733

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Caal~D、標普評級CCC+~C、惠譽評級CCC+~B-的產品。

報告期末，本集團融資融券業務違約金額為人民幣70,149.60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129.92%；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134.33%；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152.20%；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112%。

### 3.5.5 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，設立流動性風險管理工作小組負責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。

為加強對流動性風險的管理，報告期內，公司在風險管理工作小組下設立流動性風險管理小組，作為公司流動性風險的管理平台，通過監控管理、決策支持等，保證公司流動性風險在平穩、可控範圍之內。

### 3.5.6 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。

## 四、董事會報告

### 4.1 本集團各項主營業務的經營情況

本集團的主營業務為提供投資銀行、經紀、交易、資產管理、投資及相關金融服務。本集團業務經營情況載列於本中期業績公告「3.1 主營業務情況分析」。

### 4.2 2013 年度利潤分配方案執行情況

2014年6月18日，公司2013年度股東大會審議通過了2013年度利潤分配方案，即，每10股派發現金紅利人民幣1.50元(含稅)。現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司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(人民幣0.793622元兌1.00港元)，即每股派發現金紅利0.18901港元(含稅)。公司分別於2014年4月29日、2014年6月18日，在香港交易所披露易網站公佈了本次H股股息派發的基準日及暫停股東過戶登記日期，以及派發2013年末期股息的公告。

2014年8月8日，公司於上交所網站(以及該日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)發佈了《中信証券股份有限公司2013年度A股分紅派息實施公告》。公司A股、H股現金紅利均已於2014年8月15日發放完畢。

### 4.3 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2014年6月30日，公司累計使用募集資金折合人民幣110.52億元，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15.81億元用於發展跨境業務；人民幣367.69萬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2.19億元。

報告期內，公司發行一期次級債券，發行規模人民幣60億元，全部用於補充公司營運資金，發展資本中介型業務和創新型業務，滿足公司不斷增長的資本需求；公司共發行六期短期融資券，用於補充公司流動資金。

截至2014年6月30日，公司發行在外的公司債券餘額為人民幣215億元，次級債券餘額為人民幣60億元，美元債券餘額為8億美元(約合人民幣49.43億元)，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444.43億元。

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。

報告期內發生的投資活動，請參閱本中期業績公告「3.4 對外股權投資情況」。

### 4.4 重大非募集資金投資情況

報告期內，公司無投資金額超過公司2013年度經審計淨資產10%的非募集資金投資項目。

報告期內，公司根據第五屆董事會第二十二次會議決議，與金石澤信作為聯合競拍人，按照6:4的比例共同出資人民幣17.745億元支付深圳市規劃和國土資源委員會編號為T207-0049地塊的首期土地使用權價款，其中，公司出資人民幣10.647億元，金石澤信出資人民幣7.098億元。

## 五、重要事項

### 5.1 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司無重大訴訟、仲裁事項。公司子公司的重大訴訟事項如下：

公司控股子公司華夏基金管理的中小企業私募債資產管理計劃，於2013年6月7日認購了廈門聖達威服飾有限公司(以下簡稱「聖達威」)發行的人民幣2,500萬元私募債券(債券簡稱：「13聖達01」，存續期兩年，票面年利率10.2%)。2014年6月11日，聖達威因資金不足，發佈《廈門聖達威服飾有限公司2013年中小企業私募債券第一期利息無法按時支付的公告》，表示無法於原定付息日2014年6月13日按期支付「13聖達01」債券第一期利息。為維護該資產管理計劃及委託人的合法權益，華夏基金於2014年6月30日對「13聖達01」私募債券擔保人中海信達擔保有限公司提起訴訟，要求中海信達擔保有限公司承擔連帶保證責任，訴請賠償金額約為人民幣3,040萬元。2014年7月1日，北京市朝陽區人民法院向華夏基金出具了立案通知書。目前，北京市朝陽區人民法院尚未開庭審理本案。

### 5.2 報告期內，公司不存在媒體普遍質疑事項。

### 5.3 重大資產收購及出售情況

#### 5.3.1 中信期貨收購中信新際58%股權

2014年4月29日，公司第五屆董事會第二十四次會議審議通過了《關於全資子公司中信期貨有限公司以定向增資方式購買中信新際期貨有限公司58%股權的議案》，同意公司全資子公司中信期貨以定向新增註冊資本由中信興業投資認繳的方式，購買中信興業投資所持有的中信新際58%的股權(公司放棄優先認繳中信期貨新增註冊資本的權利)，本次交易涉及金額預計不超過人民幣3億元，具體增資金額、增資比例、交易金額以國有資產管理機構核准/備案的資產評估結果為準。目前，本次交易正在監管部門審批中。

本交易對手方中信興業投資系本公司第一大股東中信有限的全資子公司，因此，本交易涉及關聯/連交易。因交易金額僅佔本公司2013年度經審計淨資產人民幣877億元的0.34%，且根據《香港上市規則》有關交易的相關最高規模測試百分比率均小於5%，本次關聯/連交易只需公司董事會審議批准即可。董事會審議過程中，關聯/連方董事居偉民先生回避表決。本交易已經公司第五屆董事會關聯交易控制委員會預審通過，公司獨立董事已就本交易發表了同意的獨立意見。

### 5.3.2 轉讓全資子公司天津京證、天津深證100%股權

2013年11月29日，公司2013年第三次臨時股東大會審議通過了《關於轉讓子公司股權開展特定創新金融業務的議案》，根據該議案，公司於2014年4月28日將全資子公司天津京證、天津深證的全部股權轉讓予金石基金發起設立的中信啟航非公開募集證券投資基金，轉讓價格合計人民幣5,014,330,000元(相關交易情況詳見2013年9月27日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所網站)。

此外，報告期內公司無其它重大資產收購、出售事項。

### 5.4 重大重組事項

為整合內部資源、提高本集團在相關區域市場的競爭力，2013年5月21日，公司第五屆董事會第十四次會議審議通過了中信證券(浙江)的重組意向方案及分立方案，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。2014年7月7日，中國證監會核准中信證券(浙江)分立為中信證券(浙江)有限責任公司和金通證券有限責任公司(以下簡稱「金通證券」)(詳見公司於2014年7月11日在香港交易所披露易網站發佈的公告)。目前，中信證券(浙江)有限責任公司的工商變更登記和金通證券的工商設立登記手續已辦理完畢(詳見公司於本中期業績公告披露日期刊發的公告)，公司將盡快制訂重組具體實施方案提交公司董事會、股東大會審議。

### 5.5 公司股權激勵計劃的實施情況

報告期內，公司未實施新的股權激勵計劃。

公司已實施的股權激勵計劃是經2006年9月6日公司第三屆董事會第五次會議審議通過後實施的(詳見2006年9月7日，《中信證券股份有限公司第三屆董事會第五次會議決議公告》)。2011年9月6日，股權激勵股中的66,081,000股上市流通。

報告期內，公司未對股權激勵對象的範圍進行調整。

## 5.6 關聯／連交易事項

### 5.6.1 報告期內發生的與日常經營相關的關聯／連交易

報告期內，公司嚴格按照2013年度股東大會審議通過的《關於預計公司2014年日常關聯／連交易的議案》開展關連／連交易，相關執行情況如下表：

單位：人民幣百萬元

關聯／連交易方	交易內容	2014年		佔同類 交易額的 比例(%)	對公司 利潤的影響
		2014年 預計的 交易金額	1-6月實際 發生的 交易金額		
中信集團及其聯繫人	證券和金融產品服務收入 <sup>註1</sup>	2,400	196.52	1.96	196.52
中信集團及其聯繫人	證券和金融產品服務支出 <sup>註1</sup>	1,000	13.67	0.38	-13.67
中信集團及其聯繫人	房屋租賃收入 <sup>註1</sup>	33	9.08	5.28	9.08
中信集團及其聯繫人	房屋租賃支出 <sup>註1</sup>	40	17.10	0.28	-17.10
中信集團及其聯繫人	綜合服務收入 <sup>註1</sup>	4	—	—	—
中信集團及其聯繫人	綜合服務支出 <sup>註1</sup>	100	22.15	0.36	-22.15
中信產業基金	手續費收入	30.30	—	—	—
中信產業基金	股權投資	2,500	—	—	—
中信產業基金	認繳出資基金	2億港元	—	—	—
前海股權交易中心	手續費收入	3	—	—	—
前海股權交易中心	房屋租賃收入	4.50	2.16	1.25	2.16
前海股權交易中心	業務及管理費支出	1	—	—	—
青島藍海股權 交易中心	手續費收入	3	—	—	—
青島藍海股權 交易中心	業務及管理費支出	1	0.10	—	-0.10
廈門兩岸股權 交易中心	手續費收入	3	—	—	—
廈門兩岸股權 交易中心	業務及管理費支出	1	—	—	—
中國人壽資產管理 有限公司	手續費收入	42.10	—	—	—
國壽投資控股有限公司	認繳股權投資基金	1,000	—	—	—
興業證券股份有限公司	手續費收入	0.50	—	—	—
長江證券股份有限公司	手續費收入	0.50	—	—	—
浙江民泰商業銀行 股份有限公司	手續費收入	10	—	—	—
南京高科股份有限公司	手續費收入	0.002	—	—	—
南京高科股份有限公司	手續費支出	0.001	—	—	—
北京標普指數信息服務 (北京)有限公司	手續費收入	0.10	—	—	—

註：2013年12月，公司與中信集團續簽了關聯／連交易框架協議，包括《證券和金融產品交易及服務框架協議》、《〈房屋租賃框架協議〉之補充協議(一)》和《綜合服務框架協議》，並就每個框架協議所涉及的2014-2016年度關聯／連交易分別設定了年度上限，其中，該三類交易的2014年度上限為上表中「2014年預計的交易金額」。

關於公司與關聯／連方之間的證券和金融產品交易，鑒於證券市場情況無法預計，交易量難以估計，公司2013年度股東大會已批准相關交易量以實際發生數計算。其中，公司與中信集團及其聯繫人之間的證券和金融產品交易，已獲香港聯交所豁免設置年度上限。報告期內，公司與中信集團及其聯繫人之間的證券和金融產品交易量約為人民幣37.62億元；與興業證券股份有限公司的證券和金融產品交易量約為人民幣4.05億元。

此外，報告期至本中期業績公告披露日，公司新增如下關聯／連交易：

(1) 中信期貨收購中信新際58%股權

詳情請參見「5.3 重大資產收購及出售情況」。

(2) 中信證券國際對下屬相關子公司的股權結構進行調整

為促進資產管理業務的發展，中信證券國際對旗下具有相關業務牌照的子公司的股權結構進行調整，涉及以下兩項關聯／連交易：

CITIC Securities International Fund Management Limited (以下簡稱「CSIFM」)是中信證券國際持股55%的子公司，其全資子公司中信證券國際投資管理(香港)有限公司具有香港證監會第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)經營資格。中信證券國際通過全資子公司CSIAMF(CL) Limited收購CSIFM剩餘45%的股權，實現全資持有CSIFM，股權收購價款為港幣1,000萬元。根據《上交所上市規則》及《香港上市規則》，CSIFM剩餘45%股權的持有人China Alpha Fund Management Limited構成公司的關聯／連方，本次交易構成關聯／連交易。目前，股權轉讓已經完成，中信證券國際持有CSIFM的股權比例已由55%增至100%。

CSI Capital Advisors, Limited是中信證券國際的全資子公司，具有香港證監會第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)經營資格。為與中信信託合作發展資產管理業務，實現雙贏互利，中信證券國際擬將CSI Capital Advisors, Limited 51%的股權轉讓予中信信託，股權轉讓價款為港幣20萬元。交易完成後，中信證券國際將持有CSI Capital Advisors, Limited其餘49%的股權。CSI Capital Advisors, Limited已於2014年4月3日更名為CTI Capital Management Limited，並註冊中文名「中信信惠國際資本有限公司」。目前，相關股權轉讓事項正在監管部門審批中。

因上述交易金額均未達到公司2013年度經審計淨資產的0.5%，且《香港上市規則》有關交易的相關最高規模測試百分比率未超過0.1%，上述交易經公司半數以上獨立非執行董事同意後即可開展。2014年2月10日，公司獨立非執行董事就上述事項進行了專項表決，並一致審議通過，相關表決已報上交所備案。

(3) 光船租賃

公司全資子公司中信證券投資的全資子公司中信寰球商貿與江陰利電煤炭運銷有限公司(以下簡稱「江陰利電」)簽署《光船租賃合同》，將其擁有的1艘5.1萬噸乾散貨新船光船出租予江陰利電，租期1年，自船舶交付江陰利電之日起計算，合同租金約人民幣1,440萬元。

江陰利電是江蘇利電能源集團的全資子公司，中信泰富間接持有江蘇利電能源集團82.52%的股權。因此，江陰利電構成公司的關聯／連方，本交易構成關聯／連交易。因交易金額未達到公司2013年度經審計淨資產的0.5%，且《香港上市規則》有關交易的相關最高規模測試百分比率未超過0.1%，本交易經公司半數以上獨立非執行董事同意後即可開展。2014年5月30日，公司獨立非執行董事就此事項進行了專項表決，並一致審議通過，相關表決已上報上交所備案。

(4) 公司接受長江證券股份有限公司相關研究服務

公司與長江證券股份有限公司(以下簡稱「長江證券」)續簽《長江證券諮詢平台信息服務協議》，接受其研究報告和相關服務，用於公司證券投資業務及相關研究，協議期限為1年，協議金額為人民幣20萬元。

因公司監事何德旭先生自2013年12月23日起擔任長江證券獨立董事，長江證券構成《上交所上市規則》項下公司的關聯方，本交易構成《上交所上市規則》項下的關聯交易，但不構成《香港上市規則》項下的關連交易。因交易金額未達到公司2013年度經審計淨資產的0.5%，本交易經公司半數以上獨立非執行董事同意後即可開展。2014年7月21日，公司獨立非執行董事就此事項進行了專項表決，並一致審議通過，相關表決已上報上交所備案。

(5) 公司接受興業證券股份有限公司相關研究服務

公司與興業證券股份有限公司(以下簡稱「興業證券」)簽署《興業證券研究服務協議》，接受其研究報告和相關服務，用於公司證券投資業務及相關研究，協議期限為1年，協議金額為人民幣20萬元。

因公司獨立非執行董事吳曉球先生同時擔任興業證券董事，興業證券構成《上交所上市規則》項下公司的關聯方，本交易構成《上交所上市規則》項下的關聯交易，但不構成《香港上市規則》項下的關連交易。因交易金額未達到公司2013年度經審計淨資產的0.5%，本交易經公司半數以上獨立非執行董事同意後即可開展。2014年8月26日，公司獨立非執行董事就此事項進行了專項表決，並一致審議通過，相關表決已上報上交所備案。

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

報告期內，公司無其它資產出售、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。

## 5.6.2 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2014年6月30日，中信集團為公司提供的擔保總額為人民幣15億元（2013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	—	112,062.00	—	—
中信銀行股份有限公司②	公司第一大股東子公司	—	50,000.00	—	—
中信銀行股份有限公司③	公司第一大股東子公司	250.00	592,046.75	—	—
中信泰富有限公司④	公司第一大股東子公司	111,702.83	111,702.83	—	—
中信興業投資集團有限公司④	公司第一大股東子公司	115,659.39	115,659.39	—	—
中信信託有限責任公司⑤	公司第一大股東子公司	—	—	—	150,000.00
中信銀行股份有限公司⑤	公司第一大股東子公司	—	—	-3,204,579.00	322,200.00
中信渤海鋁業控股 有限公司⑥	公司第一大股東母公司的 子公司	—	—	—	68,000.00
前海股權交易中心(深圳) 有限公司⑥	本公司聯營企業	—	—	-242,600.00	590,342.84

截至2014年6月30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 中信期貨支付物業押金；
- ② 中信證券(山東)支付租賃保證金；
- ③ 公司支付押金；
- ④ 公司支付租賃保證金；
- ⑤ 公司收取的租賃保證金；
- ⑥ 公司應付未付的裝修款。

上述關聯／連債權債務對公司的財務狀況和經營成果無不良影響。

## 5.7 重大合同及履行情况

5.7.1 报告期内公司无重大託管、承包、租賃事項，無以前期間延續至報告期的此類事項。

### 5.7.2 重大擔保事項

#### 本公司的擔保事項

2014年，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子公司中信證券財務2013有限公司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。

#### 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，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）涉及的交易擔保及其它與業務相關的擔保，房屋租賃擔保等。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	36,500萬美元	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	358.80萬美元	房屋租賃擔保 <sup>註2</sup>
6	里昂證券	里昂證券的子公司	250,000萬港幣 42,900萬美元 450萬新加坡幣	貸款擔保及其它與業務相關的擔保

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。上表所列租金系房屋租賃合同約定的剩餘年限的租金金額。

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。

5.7.3 報告期內無其他應披露而未披露的重大合同。

## 5.8 公司及持股5%以上股東的承諾事項及履行情況

### 5.8.1 公司承諾事項及履行情況

2002年12月公司首次公開發行A股時承諾：「抓緊辦理以下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：1、上海番禺路390號時代大廈房屋10套（建築面積1,300平方米）；2、南京華僑大廈23層（建築面積700.14平方米）；3、北京光華大廈（現名為「北京和平西街彩印大廈」）6-7層（建築面積3,000平方米）；4、深圳市中信海文花園房屋26套（建築面積2,992.61平方米）。」

上述房產中，上海番禺路390號時代大廈、深圳市中信海文花園相關房產的房屋所有權證已辦理完畢；南京華僑大廈23層和北京和平西街彩印大廈6-7層兩處房產的變更和過戶手續的辦理中，面臨諸多困難，公司難以預計承諾完成的具體時間，同時因該兩處房產的賬面價值較低（截至2013年12月31日賬面價值合計人民幣1,030.20萬元），僅佔公司2013年經審計總資產人民幣2,714億元的0.0038%、佔2013年經審計淨資產人民幣877億元的0.0118%，如公司未能完成承諾事項，對公司的正常運營不會造成重大負面影響。

為此，2014年6月18日，公司2013年度股東大會同意公司豁免履行關於抓緊辦理南京華僑大廈23層和北京和平西街彩印大廈6-7層兩處房產的變更和過戶手續的承諾事項。至此，公司的承諾事項已取得股東大會的豁免並規範完成。

### 5.8.2 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，由中信証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，損害中信証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子公司中信有限，此承諾由中信有限承繼。

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証券股份總數的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，目前由中信有限承繼，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。

## 5.9 聘任會計師事務所情況

經公司2013年度股東大會審議批准，公司繼續聘請安永華明和安永會計師事務所為公司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、審閱服務；聘請安永華明為公司2014年度內部控制的審計機構。相關審計費用不超過人民幣450萬元，審閱費用不超過人民幣200萬元。

## 5.10 公司、董事會、董事、監事、高級管理人員等受處罰及整改情況

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

## 5.11 中期股息

公司不派發2014年中期股息。

## 5.12 回購、出售或購回本公司之證券

報告期內，公司及子公司沒有回購、出售或購回本公司任何證券。

## 5.13 審計事項

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

公司董事會審計委員會已審閱公司截至2014年6月30日止6個月的未經審計的半年度財務報表及半年度報告，未對公司所採納的會計政策及常規提出異議。

## 5.14 監管部門分類評價結果

2014年證券公司分類評價中，公司與控股證券子公司——中信證券(浙江)、中信證券(山東)合併獲評A類AA級。

## 5.15 其它重要事項及期後事項進展情況

5.15.1 2012年3月15日，公司第四屆董事會第三十七次會議審議通過了《關於轉讓中信標普指數信息服務(北京)有限公司股權的議案》，同意公司將所持中信標普50%的股權轉讓至麥格勞·希爾國際企業有限公司(McGraw-Hill International Enterprises Inc)，股權轉讓價款為50萬美元。受相關政策限制，該次股權轉讓未能完成。為此，2014年8月28日，公司第五屆董事會第二十六次會議審議通過了《關於處置中信標普指數信息服務(北京)有限公司股權的議案》，同意公司以不低於50萬美元的價格處置所持有的中信標普50%的股權，授權公司經營管理層全權辦理本次股權處置的相關手續；如相關股權處置程序未能在中信標普的營業期限內(即：2015年12月26日之前)完成，董事會授權公司經營管理層根據有關法律法規對中信標普進行解散清算。

5.15.2 根據公司第五屆董事會第二十三次會議關於在中國(上海)自由貿易試驗區設立分公司的決議，經深圳證監局核准(《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[2014]98號)，公司獲准在上海自由貿易試驗區設立一家分公司，該分公司已於2014年8月12日完成工商註冊，名稱為「中信證券股份有限公司上海自貿試驗區分公司」，將在取得經營證券業務許可證後正式開業。

#### 5.15.3 證券營業網點變更情況

截至報告期末，本集團在境內擁有證券營業部188家(新設13家)、期貨營業部36家(新設7家)；在香港擁有分行4家。

#### 本公司

報告期內，公司新設12家證券營業部並完成了3家證券營業部的同城遷址，目前，公司證券營業部由70家增至82家，另有7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	保定東風中路證券營業部	河北省保定市新市區東風中路1690號
2	呼和浩特如意和大街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區四緯路金泰麗灣10號綜合體
3	深圳前海證券營業部	廣東省深圳市南山區臨海大道海運中心主塔樓1717號房
4	深圳望海路證券營業部	廣東省深圳市南山區蛇口望海路1168號招商局廣場2號樓
5	撫順裕民路證券營業部	遼寧省撫順市新撫區裕民路段8號77門市單元34室
6	鞍山勝利路證券營業部	遼寧省鞍山市鐵東區勝利南路148號-S3、S4
7	重慶洪湖東路證券營業部	重慶市渝北區洪湖東路11號3幢2-8號
8	南京寶塔路證券營業部	江蘇省南京市溧水經濟開發區寶塔北路8號
9	張家港人民中路證券營業部	江蘇省張家港市人民西路國泰時代廣場B座一、二層
10	上海牡丹江路證券營業部	上海市寶山區牡丹江路1508號4402乙室
11	上海張江園區證券營業部	上海市張江高科技園區科苑路88號2幢112分區123、124單元
12	上海嘉定證券營業部	上海市嘉定區滬宜公路3099號908室

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
深圳福華一路證券營業部	深圳總部證券營業部	廣東省深圳市福田區中心三路8號 卓越時代廣場二期12樓
總部證券營業部	北京京城大廈證券營業部	北京市朝陽區新源南路6號1號樓2404室
北京南三環東路證券營業部	北京東三環中路證券營業部	北京市朝陽區廣渠路39號院2號樓7層01單元

### 中信証券(浙江)

報告期內，中信証券(浙江)未新設證券營業部，證券營業部家數仍為59家。此外，報告期末至本中期業績公告披露日新設1家證券營業部，即：杭州解放東路證券營業部，另有8家證券營業部正在籌建中。

註：根據中信証券(浙江)分立方案，中信証券(浙江)蒼南龍港大道證券營業部、天台縣后巷證券營業部將依法變更為金通證券蒼南龍港大道證券營業部、天台縣后巷證券營業部。

### 中信証券(山東)

報告期內，中信証券(山東)新設證券營業部1家，即：淄博沂源健康路證券營業部；完成1家證券營業部的同城遷址。報告期末至本中期業績公告披露日，新設7家證券營業部，即：鄭州緯五路證券營業部、濟南陽光新路證券營業部、青島總部證券營業部、青島燕兒島路證券營業部、青島登州路證券營業部、濰坊蔦飛路證券營業部、青島中山路證券營業部。目前，中信証券(山東)擁有54家證券營業部，另有1家證券營業部正在籌建中。

### 中信期貨

報告期內，中信期貨新設7家期貨營業部，即：成都營業部、南昌營業部、廈門營業部、石家莊營業部、太原營業部、海口營業部、蘭州營業部。此外，完成了1家期貨營業部的同城遷址。報告期末至本中期業績公告披露日，新設2家期貨營業部，即：天津營業部、長沙營業部。目前，中信期貨擁有38家期貨營業部。

### 中信証券國際

報告期內，中信証券國際未設立新的分行，目前擁有分行4家。

## 六、股份變動及主要股東持股情況

### 6.1 股本結構

截至2014年6月30日，公司股本結構如下：

股東名稱	股份種類	股份數量(股)	佔股份總數的比例(%)
中國中信集團有限公司 <sup>註</sup>	A股	2,236,890,620	20.30
A股公眾股東	A股	7,601,690,080	69.00
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中信有限間接持有該等A股。

## 6.2 股份變動

報告期內，公司股份(含限售股份)未發生變動，具體如下：

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

## 6.3 股東情況

6.3.1 2014年6月30日公司股東總數：563,464戶，其中，A股股東563,345戶、H股登記股東119戶。

### 6.3.2 2014年6月30日公司前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質 <sup>註6</sup>	持股數量(股)	比例(%)	報告期內 股份變動 數量(股)	種類 (A、B、 H股或 其它)
中國中信股份有限公司	國有法人	2,236,890,620	20.30	—	A股
香港中央結算(代理人)有限公司 <sup>註2</sup>	境外法人	1,177,998,200	10.69	-10,000	H股
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	—	A股
中國人壽保險(集團)公司—傳統—普通保險產品	境內非國有法人	231,141,935	2.10	—	A股
華夏人壽保險股份有限公司—萬通保險產品	境內非國有法人	186,016,020	1.69	56,107,339	A股
中國運載火箭技術研究院	國有法人	106,478,308	0.97	—	A股
中國證券金融股份有限公司	境內非國有法人	93,594,067	0.85	42,146,563	A股
南方東英資產管理有限公司—南方 富時中國A50ETF	境外法人	90,535,984	0.82	18,805,931	A股
南京高科股份有限公司	境內非國有法人	76,586,324	0.70	12,022,690	A股
中信國安集團有限公司	境內非國有法人	63,739,930	0.58	—	A股

註1：公司前十名股東所持股份全部為無限售條件流通股。

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

註3：中國人壽保險股份有限公司所持股數系「中國人壽保險股份有限公司—傳統—普通保險產品-005L-CT001滬」和「中國人壽保險股份有限公司—分紅—個人分紅-005L-FH002滬」兩個證券賬戶的合計持股數，該兩個賬戶分別持有351,322,773股和9,737,226股公司股票。

註4：截至2014年6月30日，公司前十名股東無股份質押和凍結情況。

註5：公司前十名股東中，中國人壽保險股份有限公司為中國人壽保險(集團)公司的子公司。

註6：A股股東性質為股東在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的賬戶性質。

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

### 6.3.3 截至2014年6月30日，公司有限售條件流通股股東持股情況

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

### 6.3.4 公司第一大股東

2014年8月6日，公司接第一大股東中國中信股份有限公司通知，其公司名稱已變更為「中國中信有限公司」，更名後，持有本公司的股權比例不變，仍為20.30%。

2014年4月16日，中信有限的股東中信集團及北京中信企業管理有限公司，與中信泰富簽署了股份轉讓協議，同意將其所持中信有限100%的股權轉讓予中信泰富。相關股權轉讓已於2014年8月25日完成，中信泰富已成為本公司第一大股東中信有限的單一直接股東。2014年8月27日，公司接獲通知，中信泰富更名為「中國中信股份有限公司」。

### 6.3.5 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2014年6月30日於香港交易所披露易網站披露的最近一次權益信息。因其權益變動只需在達到規定比例時披露，因此，下表所列信息與其截至2014年6月30日實際持有的權益信息可能存在不一致的情形。

股東名稱	身份	股份類別	持股數量/ 所持股份性質	佔2014年 6月30日 公司A股/ H股股數的 比例(%)	佔2014年 6月30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	2,236,890,620/ 好倉	22.74	20.30
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 <sup>註5</sup>	實益擁有人	H股	70,688,700/ 好倉	6.00	0.64
Temasek Holdings (Private) Limited <sup>註5</sup>	受控制法團權益 <sup>註3</sup>	H股	106,142,500/ 好倉	9.01	0.96

股東名稱	身份	股份類別	持股數量/ 所持股份性質	佔2014年	佔2014年
				6月30日 公司A股/ H股股數的 比例(%)	6月30日 公司股份 總數的 比例(%)
BlackRock, Inc.	受控制法團權益 <sup>註4</sup>	H股	72,590,465 / 好倉	6.16	0.66
		H股	1,100,500 / 淡倉	0.09	0.01
		H股	衍生權益 646,000 / 淡倉	0.05	0.006
FIL Limited	投資經理	H股	118,181,185 / 好倉	10.03	1.07
Banco BTG Pactual S.A. <sup>註5</sup>	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

註1：中信集團通過其子公司中信泰富及中信有限間接持有本公司2,236,890,620股A股。於2014年6月30日，中信集團持有本公司2,236,890,620股A股，佔本公司股份總數的20.30%。

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2014年6月30日，中國人壽保險(集團)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：BlackRock, Inc.通過受其控制的法團持有相關的權益及淡倉。

註5：社保基金、Temasek Holdings (Private) Limited和Banco BTG Pactual S.A.均為公司H股非登記股東，其所持公司股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有，因此，公司無法得知其截至2014年6月30日的各自持股數量。

除上述披露外，截至2014年6月30日，於香港交易所披露易網站披露的權益信息及公司根據香港《證券及期貨條例》第336條而設之登記冊並無載錄其他權益或淡倉。

## 七、董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 7.1 董事、監事和高級管理人員持股情況

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員持股未發生變化。

### 7.2 報告期內董事、監事、高級管理人員變更情況

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員未發生變化。

### 7.3 員工人數、薪酬、培訓計劃

截至2014年6月30日，本集團共有員工12,544人(含經紀人、派遣員工)，其中，本公司員工4,986人(含經紀人、派遣員工)。

報告期內，公司員工的薪酬情況詳見本中期業績公告財務資料注釋9。此外，公司的薪酬政策、培訓計劃未有變化，與公司2013年年度報告披露的內容一致(詳見公司2013年年度報告)。

### 7.4 董事、監事和高級管理人員在公司的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

截至2014年6月30日，以下人士在公司或公司任職相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義)的股份、相關股份或債券中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是根據《證券及期貨條例》第352條須備存的登記冊所記錄或根據《香港上市規則》附錄十《標準守則》須知會公司及香港聯交所的權益。

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

根據《證券及期貨條例》，須於香港交易所披露所持權益的高級管理人員為公司總經理，而不包括其他高級管理人員，此外，截至2014年6月30日，公司並未向其他董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

## 八、公司治理情況

報告期內，公司嚴格遵照《公司法》、《證券法》、《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》(以下簡稱「《守則》」)和公司《章程》的規定，不斷完善公司治理架構，全面遵循《守則》中的所有守則條文，公司治理實際情況符合《公司法》和中國證監會的相關規定，同時達到了《守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

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

## 九、簡要合併中期財務資料（未經審計）

### 目錄

頁次

中期財務資料審閱報告	49
簡要合併中期財務資料（未經審計）	
簡要合併利潤表	50
簡要合併綜合收益表	51
簡要合併財務狀況表	52-53
簡要合併股東權益變動表	54
簡要合併現金流量表	55-56
簡要合併中期財務資料註釋	
1. 公司簡介	57
2. 編製基礎及重要會計政策	57-59
3. 重大會計判斷和會計估計	59
4. 稅務事項	59
5. 分部報告	60-61
6. 利息收入	61
7. 投資收益	61
8. 其他收入	62
9. 營業費用	62-63
10. 減值損失	63
11. 所得稅費用	63
12. 股利	63
13. 歸屬於母公司普通股股東每股收益	64
14. 物業、廠房及設備	65-66
15. 商譽	66
16. 其他無形資產	67-68
17. 可供出售金融資產	69
18. 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	70
19. 存出保證金	70
20. 遞延所得稅資產／負債	71
21. 融出資金	72
22. 為交易而持有的金融資產	72
23. 衍生金融工具	73
24. 買入返售款項	73
25. 其他流動資產	74
26. 代客戶持有之現金	74
27. 現金及銀行結餘	74
28. 代理買賣證券款	74
29. 為交易而持有的金融負債	75
30. 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	75
31. 賣出回購款項	75
32. 應交稅費	76
33. 短期借款	76
34. 應付短期融資款	76
35. 其他流動負債	77
36. 應付債券	77
37. 長期借款	78
38. 其他非流動負債	78
39. 已發行股本	78
40. 儲備	78-79
41. 現金及現金等價物	79
42. 承諾和或有負債	79-80
43. 關聯方披露	80-82
44. 公允價值及公允價值層級	83-85
45. 金融工具風險管理	86-92
46. 報告期後事項	93
47. 未經審計簡要合併中期財務資料的批准	93

## 中期財務資料審閱報告

致中信証券股份有限公司董事會：  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 引言

我們審閱了後附第50頁至第93頁的中信証券股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（統稱「貴集團」）的中期財務資料，包括2014年6月30日的簡要合併財務狀況表、截至2014年6月30日止6個月期間的簡要合併利潤表、簡要合併綜合收益表、簡要合併股東權益變動表和簡要合併現金流量表，以及財務資料註釋。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則第34號—中期財務報告》（以下簡稱「《國際會計準則第34號》」）的要求編製中期財務資料。

按照《國際會計準則第34號》的要求編製和列報上述中期財務資料是貴公司董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對上述中期財務資料發表審閱意見。根據雙方已經達成的協議條款的約定，本審閱報告僅向貴公司董事會整體提交，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

### 審閱工作範圍

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

### 結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信上述中期財務資料在所有重大方面沒有按照《國際會計準則第34號》編製。

執業會計師  
香港  
2014年8月28日

## 簡要合併利潤表

截至2014年6月30日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	註釋	截至6月30日止六個月期間	
		2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
收入			
—手續費及佣金收入		6,804,968	3,544,526
—利息收入	6	3,226,696	1,528,160
—投資收益	7	3,963,681	2,308,324
		<b>13,995,345</b>	7,381,010
其他收入	8	2,334,950	(59,278)
<b>總收入及其他收入合計</b>		<b>16,330,295</b>	7,321,732
手續費及佣金支出	9	622,649	410,979
利息支出	9	2,967,013	1,110,375
職工費用	9	3,988,355	1,854,879
房屋及設備折舊		205,245	143,357
營業稅金及附加		482,259	267,261
其他營業費用	9	1,986,298	879,155
減值損失	10	279,617	196,690
<b>營業費用合計</b>		<b>10,531,436</b>	4,862,696
<b>營業利潤</b>		<b>5,798,859</b>	2,459,036
分佔聯營公司損益		34,996	193,459
分佔合營公司損益		(9,864)	64,037
<b>稅前利潤</b>		<b>5,823,991</b>	2,716,532
所得稅費用	11	1,490,481	605,604
<b>本期淨利潤</b>		<b>4,333,510</b>	2,110,928
歸屬於：			
母公司股東		4,075,620	2,109,674
非控制性權益		257,890	1,254
		<b>4,333,510</b>	2,110,928
歸屬於母公司普通股股東每股收益（人民幣元）			
—基本	13	<b>0.37</b>	0.19
—稀釋	13	<b>0.37</b>	0.19

已派發或擬派發的普通股股利詳情列示於本財務資料註釋12。

## 簡要合併綜合收益表

截至2014年6月30日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
本期淨利潤	4,333,510	2,110,928
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	424,798	(926,914)
公允價值變動產生的所得稅影響	(108,700)	221,672
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額	(424,761)	39,655
	(108,663)	(665,587)
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	(3,287)	14,470
外幣報表折算差額	186,196	(158,994)
預計不能重分類計入損益的項目	—	—
稅後本期其他綜合收益	74,246	(810,111)
本期綜合收益總額	4,407,756	1,300,817
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	4,195,739	1,299,560
非控制性權益	212,017	1,257
	4,407,756	1,300,817

# 簡要合併財務狀況表

2014年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	註釋	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	1,079,126	3,637,404
投資性房地產		75,081	432,348
商譽	15	10,067,421	10,047,495
其他無形資產	16	1,803,772	1,915,891
對聯營公司的投資		3,510,438	3,484,220
對合營公司的投資		42,661	813,487
可供出售金融資產	17	10,569,698	12,887,140
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	18	195,000	122,208
存出保證金	19	665,871	1,024,683
遞延所得稅資產	20	1,278,955	1,323,254
其他非流動資產		182,796	195,830
<b>非流動資產合計</b>		<b>29,470,819</b>	<b>35,883,960</b>
<b>流動資產</b>			
應收手續費及佣金		473,510	440,259
融出資金	21	38,733,844	34,301,932
可供出售金融資產	17	35,597,635	22,817,342
為交易而持有的金融資產	22	91,786,072	57,861,675
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	18	12,002,740	11,914,137
衍生金融資產	23	5,670,046	6,491,368
買入返售款項	24	28,068,525	22,091,992
其他流動資產	25	22,548,352	11,741,639
代客戶持有之現金	26	49,814,091	40,125,321
現金及銀行結餘	27	25,578,174	27,684,624
<b>流動資產合計</b>		<b>310,272,989</b>	<b>235,470,289</b>
<b>流動負債</b>			
代理買賣證券款	28	57,455,440	45,196,159
衍生金融負債	23	1,100,363	1,326,161
為交易而持有的金融負債	29	3,638,898	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	30	16,228,283	16,441,015
賣出回購款項	31	83,821,543	55,704,255
拆入資金		8,010,000	4,710,000
應交稅費	32	1,764,369	2,203,344
短期借款	33	4,883,495	2,525,220
應付短期融資款	34	11,998,008	11,998,130
其他流動負債	35	23,827,057	9,761,219
<b>流動負債合計</b>		<b>212,727,456</b>	<b>152,707,598</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>97,545,533</b>	<b>82,762,691</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>127,016,352</b>	<b>118,646,651</b>

	註釋	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
<b>非流動負債</b>			
應付債券	36	<b>32,202,318</b>	26,177,108
遞延所得稅負債	20	<b>871,664</b>	872,286
長期借款	37	<b>767,000</b>	567,000
其他非流動負債	38	<b>1,736,634</b>	1,628,162
<b>非流動負債合計</b>		<b>35,577,616</b>	29,244,556
<b>淨資產</b>			
		<b>91,438,736</b>	89,402,095
<b>股東權益</b>			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	39	<b>11,016,908</b>	11,016,908
儲備	40	<b>50,778,073</b>	51,039,446
未分配利潤		<b>27,935,928</b>	25,632,131
		<b>89,730,909</b>	87,688,485
非控制性權益		<b>1,707,827</b>	1,713,610
<b>股東權益合計</b>		<b>91,438,736</b>	89,402,095

董事長

執行董事、總經理

**簡要合併股東權益變動表**  
**截至2014年6月30日止六個月期間**  
 (除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	歸屬於母公司股東的權益										
	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						
2014年1月1日	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	
本期淨利潤	—	—	—	—	—	—	4,075,620	4,075,620	257,890	4,333,510	
本期其他綜合收益	—	—	—	—	(63,765)	183,884	—	120,119	(45,873)	74,246	
本期綜合收益總額	—	—	—	—	(63,765)	183,884	4,075,620	4,195,739	212,017	4,407,756	
2013年度股利	—	—	—	—	—	—	(1,652,537)	(1,652,537)	—	(1,652,537)	
提取一般準備	—	—	—	119,286	—	—	(119,286)	—	—	—	
股東投入資本/ (減少) 資本	—	—	—	—	—	—	—	—	(98,499)	(98,499)	
其中：股東減少資本	—	—	—	—	—	—	—	—	(98,499)	(98,499)	
其他	—	(500,778)	—	—	—	—	—	(500,778)	(1,792)	(502,570)	
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(117,509)	(117,509)	
2014年6月30日 (未經審計)	<u>11,016,908</u>	<u>33,927,374</u>	<u>6,439,142</u>	<u>11,521,010</u>	<u>(397,805)</u>	<u>(711,648)</u>	<u>27,935,928</u>	<u>89,730,909</u>	<u>1,707,827</u>	<u>91,438,736</u>	

	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						
2013年1月1日	11,016,908	34,524,094	5,885,189	10,424,685	(132,572)	(473,182)	25,219,882	86,465,004	219,293	86,684,297	
本期淨利潤	—	—	—	—	—	—	2,109,674	2,109,674	1,254	2,110,928	
本期其他綜合收益	—	14,470	—	—	(665,590)	(158,994)	—	(810,114)	3	(810,111)	
本期綜合收益總額	—	14,470	—	—	(665,590)	(158,994)	2,109,674	1,299,560	1,257	1,300,817	
2012年度股利	—	—	—	—	—	—	(3,305,073)	(3,305,073)	—	(3,305,073)	
提取一般準備	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
股東投入資本/ (減少) 資本	—	—	—	—	—	—	—	—	100,114	100,114	
其中：股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	100,114	100,114	
其他	—	(80,916)	—	—	—	—	—	(80,916)	(115,945)	(196,861)	
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
2013年6月30日 (未經審計)	<u>11,016,908</u>	<u>34,457,648</u>	<u>5,885,189</u>	<u>10,424,685</u>	<u>(798,162)</u>	<u>(632,176)</u>	<u>24,024,483</u>	<u>84,378,575</u>	<u>204,719</u>	<u>84,583,294</u>	

## 簡要合併現金流量表

截至2014年6月30日止六個月期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
稅前利潤	5,823,991	2,716,532
調整：		
融資利息支出	1,254,600	397,189
分佔聯營及合營公司損益	(25,132)	(257,496)
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	(630,122)	(414,287)
處置可供出售金融資產淨收益	(668,346)	(257,407)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨收益	(2,178,253)	(325)
處置子公司之收益	(36,771)	—
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)	(681,516)	346,353
折舊	207,491	149,768
攤銷	177,567	72,072
可供出售金融資產減值損失	274,358	196,540
其他資產減值損失	5,259	150
	<b>3,523,126</b>	<b>2,949,089</b>
<b>經營資產的淨減少／(增加)</b>		
為交易而持有的金融資產	(32,776,422)	(9,625,479)
代客戶持有之現金	(9,688,770)	(3,097,966)
其他資產	(21,880,032)	(20,784,153)
	<b>(64,345,224)</b>	<b>(33,507,598)</b>
<b>經營負債的淨增加／(減少)</b>		
代理買賣證券款	10,166,080	2,530,487
賣出回購款項	28,117,288	3,297,388
其他負債	14,651,006	3,459,585
	<b>52,934,374</b>	<b>9,287,460</b>
<b>所得稅前經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(7,887,724)</b>	<b>(21,271,049)</b>
支付的所得稅	(1,603,355)	(440,858)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(9,491,079)</b>	<b>(21,711,907)</b>



# 簡要合併中期財務資料註釋

2014年6月30日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 1. 公司簡介

中信証券股份有限公司（以下簡稱「本公司」）於1995年10月25日在中華人民共和國（以下簡稱「中國」或「中國大陸」，就本財務報表而言，不包括香港特別行政區或香港、澳門特別行政區或澳門和台灣）北京正式成立。於1999年，經中國證券監督管理委員會（以下簡稱「中國證監會」）批准，本公司改制為股份有限公司。於2003年，本公司的普通股在上海證券交易所上市交易。本公司註冊地為中國廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場（二期）北座。

根據2011年第一次臨時股東大會審議通過的《關於發行H股股票並在香港上市的議案》，並經過中國證監會《關於核准中信証券股份有限公司發行境外上市外資股的批復》（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）。於2011年12月31日，本公司總股本變更為人民幣11,016,908,400.00元。此次增資結果已經安永華明會計師事務所安永華明(2011)驗字第60469435\_A09號驗資報告驗證。

本公司及其子公司（以下統稱「本集團」）的主要經營業務為：

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

## 2. 編製基礎及重要會計政策

### 2.1 編製基礎

截至2014年6月30日止六個月的簡要合併中期財務資料是根據《國際會計準則第34號—中期財務報告》編製的。

本簡要合併中期財務資料不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務信息和數據，因此本簡要合併中期財務資料應與本集團於2013年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

## 2.2 重要會計政策

除下述會計政策及新準則的適用情況外，本集團未經審計的簡要合併中期財務資料所採用的會計政策與編製2013年度會計報表所採用的會計政策一致。

### 2014年已生效的準則、修訂及解釋公告

2014年1月1日，本集團開始適用以下準則、修訂及解釋公告。

國際會計準則第32號(修訂)	金融工具：列報—金融資產與金融負債的抵銷
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
國際會計準則第39號(修訂)	金融工具：確認與計量—衍生工具的變化和套期會計的延續
國際財務報告準則第10號、12號及國際會計準則第27號的修訂	投資實體
國際財務報告準則解釋公告第21號	稅費

於2014年，本集團採用了《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》，該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。

於2014年，本集團採用了《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》。該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：(i)披露根據國際財務報告準則第13號的要求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；(ii)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。

於2014年，本集團採用了《國際會計準則第39號（修訂）—金融工具：確認與計量—衍生工具的變化和套期會計的延續》。該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：(i)因法律法規而引起的衍生交易對手替換；(ii)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；(iii)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。

於2014年，本集團採用了《國際財務報告準則第10號、12號及國際會計準則第27號》的修訂。該修訂適用於符合「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。

於2014年，本集團採用了《國際財務報告解釋公告第21號—稅費》。該解釋公告列示了除所得稅以外的其他稅項支付義務的會計核算，是針對《國際會計準則第37號—預計負債、或有負債和或有資產》的一項解釋。國際會計準則第37號制定了負債的確認標準，其中一項要求為針對過去事件（稱為債務事件）所產生的義務，實體應當在當期確認為負債。該解釋公告明確了可能形成稅費負債的「債務事件」是指相關立法中所規定的，引發徵收稅費的活動。該解釋公告還闡明了如果依照相關立法，引發徵收稅費的活動在一段時間內發生，則應逐步確認相關負債。此外，對於因達到一個最低門檻引發的徵稅，則應在達到最低門檻時確認相關負債。

上述準則、修訂及解釋公告的採用對集團的經營成果、財務狀況及綜合收益不產生重大影響。

		於此日期起／之後 的年度內生效
國際財務報告準則改進2010-2012及 2011-2013 (2013年12月頒佈)		2014年7月1日
國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第9號 (修訂)	金融工具	2018年1月1日
國際財務報告準則第11號 (修訂)	合營安排	2016年1月1日
國際會計準則第16號 (修訂)	不動產、廠房及設備	2016年1月1日
國際會計準則第38號 (修訂)	無形資產	2016年1月1日
國際會計準則第19號 (修訂)	僱員福利	2014年7月1日
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶	2016年1月1日
國際財務報告準則第15號	客戶合同收入	2017年1月1日

本集團正在考慮上述準則及修訂對合併會計報表的影響。

本集團並未採用任何其他已發佈但未生效的準則、解釋文件或修訂。

### 3. 重大會計判斷和會計估計

本集團作出會計估計的實質和假設與編製2013年度會計報表所作會計估計的實質和假設保持一致。

### 4. 稅務事項

按照國家規定的稅收政策，現行的稅項是：

#### (1) 所得稅

本公司2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。本公司適用的所得稅稅率為25%。

#### (2) 營業稅

本公司營業稅的計算和繳納按照2011年財政部令第65號《中華人民共和國營業稅暫行條例實施細則》、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。

集團內境內公司與母公司執行同樣稅收政策，境外公司按當地稅法執行。

## 5. 分部報告

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營和所提供服務的性質，區分為不同的管理結構並進行管理。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位，所提供服務之風險及回報均有別於其他業務分部。各業務分部信息如下：

- (a) 投資銀行分部主要從事於保薦與承銷、財務顧問業務；
- (b) 經紀業務分部主要從事於證券及期貨經紀業務，代銷金融產品；
- (c) 證券交易業務分部主要從事於權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市、融資融券業務、另類投資業務和大宗商品交易業務；
- (d) 資產管理業務分部主要從事於資產管理業務，包括集合資產管理、定向資產管理、專項資產管理、基金管理和其他投資賬戶管理；
- (e) 其他業務分部主要為私募股權投資、直投業務和其他業務。

上述報告分部並無多個經營分部合併列報的情況。管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策，且其計量方法與合併財務報表經營損益一致。

所得稅由本公司統一管理，不在分部間分配。

截至2014年6月30日						
止六個月期間 (未經審計)	投資銀行業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入	922,191	4,484,565	5,721,007	2,282,565	2,919,967	16,330,295
—手續費及佣金收入	917,763	3,827,470	73,281	1,920,143	66,311	6,804,968
—利息收入	201	619,719	2,458,619	79,569	68,588	3,226,696
—投資收益	—	1,355	3,190,824	263,738	507,764	3,963,681
—其他收入	4,227	36,021	(1,717)	19,115	2,277,304	2,334,950
營業費用	780,239	2,917,686	4,542,330	1,340,633	950,548	10,531,436
其中：利息支出	49	83,829	2,665,295	26,212	191,628	2,967,013
減值損失	—	10	239,688	—	39,919	279,617
營業利潤	141,952	1,566,879	1,178,677	941,932	1,969,419	5,798,859
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	25,132	25,132
稅前利潤	141,952	1,566,879	1,178,677	941,932	1,994,551	5,823,991
所得稅費用	—	—	—	—	—	1,490,481
淨利潤	141,952	1,566,879	1,178,677	941,932	1,994,551	4,333,510
補充信息：						
折舊和攤銷費用	7,457	86,177	6,627	17,704	267,093	385,058
資本性支出	21,455	51,263	9,167	8,207	30,668	120,760

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

## 6. 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
銀行利息收入	980,743	734,730
融資及其他借貸產生之利息收入	2,219,581	793,344
其他	26,372	86
合計	3,226,696	1,528,160

## 7. 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
處置可供出售金融資產淨收益	668,346	257,407
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	630,122	414,287
為交易而持有的金融資產淨收益	2,750,018	280,056
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(損失)/收益	(61,937)	30,790
為交易而持有的金融負債淨損失	(22,753)	(3,246)
處置子公司淨收益	36,771	—
其他	(36,886)	1,329,030
合計	3,963,681	2,308,324

## 8. 其他收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
固定資產處置利得	2,178,921	327
其他	156,029	(59,605)
合計	<u>2,334,950</u>	<u>(59,278)</u>

本公司開展特定創新金融業務，實現了位於北京市朝陽區亮馬橋路48號院4號樓的北京中信証券大廈第2-22層房產及對應的土地使用權、位於廣東省深圳市福田區中心三路8號的深圳中信証券大廈第4-22層房產及對應的土地使用權的增值收益，共確認其他收入人民幣21.78億元。

## 9. 營業費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
手續費及佣金支出		
— 佣金支出	584,807	407,454
— 其他	37,842	3,525
合計	<u>622,649</u>	<u>410,979</u>

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
利息支出		
— 代理買賣證券款	83,829	61,490
— 銀行及其他金融機構拆入款項	1,599,532	639,644
— 發行債券	1,039,203	385,753
— 其他	244,449	23,488
合計	<u>2,967,013</u>	<u>1,110,375</u>

貸款的利息支出分析如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
貸款利息支出		
— 五年內到期償還	<u>215,397</u>	<u>15,543</u>

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
職工費用（包括董事和監事薪酬）		
— 工資及獎金	3,565,917	1,564,313
— 職工福利	239,435	190,878
— 一定額福利供款計劃 (i)	183,003	99,688
合計	<u>3,988,355</u>	<u>1,854,879</u>

- (i) 其中包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

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

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

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
<b>其他營業費用</b>		
— 土地及樓宇經營租賃的最低租金	348,909	135,758
— 諮詢費	288,828	193,766
— 電子設備運轉費	204,273	48,267
— 基金銷售及管理費用	197,419	5,317
— 無形資產攤銷	133,249	22,683
— 差旅費	132,766	62,829
— 郵電通訊費	120,476	51,352
— 市場推廣、廣告及宣傳費用	111,667	7,319
— 業務招待費	77,404	51,411
— 公雜費	63,444	63,505
— 審計費	7,188	5,286
— 其他費用	300,675	231,662
合計	<u>1,986,298</u>	<u>879,155</u>

#### 10. 減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
壞賬損失	5,259	150
可供出售金融資產減值損失	274,358	196,540
合計	<u>279,617</u>	<u>196,690</u>

#### 11. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
當期所得稅費用	1,413,205	516,342
— 中國大陸地區	1,335,427	510,360
— 中國大陸以外地區	77,778	5,982
遞延所得稅費用	77,276	89,262
合計	<u>1,490,481</u>	<u>605,604</u>

#### 12. 股利

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
已批准的擬派發普通股股利	<u>1,652,537</u>	<u>3,305,073</u>
已派發的普通股股利	<u>—</u>	<u>—</u>

本公司2013年度普通股股利已於2014年8月15日發放完畢。

### 13. 歸屬於母公司普通股股東每股收益

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
利潤：		
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	<u>4,075,620</u>	<u>2,109,674</u>
股份：		
已發行普通股的加權平均數（千股）	<u>11,016,908</u>	<u>11,016,908</u>
基本及稀釋每股收益（人民幣元）	<u>0.37</u>	<u>0.19</u>

每股收益按照證監會公告[2010]2號－《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露》（2010年修訂）和《國際會計準則第33號－每股收益》的規定計算。

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

截至2014年6月30日止六個月期間，本公司無稀釋性潛在普通股（截至2013年6月30日止六個月期間：無）。

## 14. 物業、廠房及設備

	房屋及建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>2014年6月30日</b>										
<b>(未經審計)</b>										
<b>原值</b>										
2013年12月31日及 2014年1月1日 (經審計)	2,486,005	65,775	211,289	69,548	5,395	1,869,995	74,727	4,782,734	903,706	5,686,440
本期增加	4,853	3,349	5,399	1,799	46	56,422	1,785	73,653	44,341	117,994
本期減少	1,851,556	1,065	546	3,697	—	15,698	2,563	1,875,125	758,885	2,634,010
2014年6月30日 (未經審計)	639,302	68,059	216,142	67,650	5,441	1,910,719	73,949	2,981,262	189,162	3,170,424
<b>累計折舊</b>										
2013年12月31日及 2014年1月1日 (經審計)	325,649	20,153	156,297	52,896	4,207	1,425,352	64,482	2,049,036	—	2,049,036
本期增加	19,335	5,790	21,670	3,483	290	131,487	3,215	185,270	—	185,270
本期減少	121,453	62	546	3,431	—	14,954	2,562	143,008	—	143,008
2014年6月30日 (未經審計)	223,531	25,881	177,421	52,948	4,497	1,541,885	65,135	2,091,298	—	2,091,298
<b>減值準備</b>										
2013年12月31日及 2014年1月1日 (經審計)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2014年6月30日 (未經審計)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>淨值</b>										
2014年6月30日 (未經審計)	415,771	42,178	38,721	14,702	944	368,834	8,814	889,964	189,162	1,079,126
2013年12月31日 (經審計)	2,160,356	45,622	54,992	16,652	1,188	444,643	10,245	2,733,698	903,706	3,637,404

	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(經審計)</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

## 15. 商譽

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
期(年)初數：		
成本	10,047,495	500,900
累計減值	—	—
賬面價值	10,047,495	500,900
本期(年)變動：		
期(年)初賬面價值	10,047,495	500,900
子公司股東權益變動及匯率變動的影響	19,926	9,546,595
發生減值	—	—
期(年)末賬面價值	10,067,421	10,047,495
期(年)末數：		
成本	10,067,421	10,047,495
累計減值	—	—
賬面價值	10,067,421	10,047,495

## 16. 其他無形資產

	交易席位費	軟件	客戶維繫費	商標權	土地使用權	合計
<b>2014年6月30日(未經審計)</b>						
<b>原值</b>						
2013年12月31日及						
2014年1月1日(經審計)	122,872	876,299	1,030,535	259,158	11,386	2,300,250
本期增加	399	11,369	9,857	2,297	—	23,922
本期減少	—	72	—	—	—	72
2014年6月30日(未經審計)	<u>123,271</u>	<u>887,596</u>	<u>1,040,392</u>	<u>261,455</u>	<u>11,386</u>	<u>2,324,100</u>
<b>累計攤銷</b>						
2013年12月31日及						
2014年1月1日(經審計)	91,686	244,711	42,939	—	3,479	382,815
本期增加	737	81,998	53,088	—	168	135,991
本期減少	—	22	—	—	—	22
2014年6月30日(未經審計)	<u>92,423</u>	<u>326,687</u>	<u>96,027</u>	<u>—</u>	<u>3,647</u>	<u>518,784</u>
<b>減值準備</b>						
2013年12月31日及						
2014年1月1日(經審計)	1,544	—	—	—	—	1,544
本期增加	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—	—	—
2014年6月30日(未經審計)	<u>1,544</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,544</u>
<b>淨值</b>						
2014年6月30日(未經審計)	<u>29,304</u>	<u>560,909</u>	<u>944,365</u>	<u>261,455</u>	<u>7,739</u>	<u>1,803,772</u>
2013年12月31日(經審計)	<u>29,642</u>	<u>631,588</u>	<u>987,596</u>	<u>259,158</u>	<u>7,907</u>	<u>1,915,891</u>

	交易席位費	軟件	客戶維繫費	商標權	土地使用權	合計
<b>2013年12月31日(經審計)</b>						
<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

## 17. 可供出售金融資產

### 非流動

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
權益投資	268,519	2,533,833
以成本計量：		
權益投資	10,497,078	10,514,648
	10,765,597	13,048,481
減：減值準備	195,899	161,341
合計	10,569,698	12,887,140
權益投資分類：		
上市	268,519	2,533,833
非上市	10,301,179	10,353,307
	10,569,698	12,887,140

### 流動

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
債券投資	14,348,766	6,450,844
權益投資(i)	11,138,936	8,497,677
其他	11,147,144	8,664,685
	36,634,846	23,613,206
減：減值準備	1,037,211	795,864
合計	35,597,635	22,817,342
投資分類：		
上市	23,095,340	13,820,393
非上市	12,502,295	8,996,949
	35,597,635	22,817,342

- (i) 於2014年6月30日，可供出售金融資產中，融出證券為人民幣零元(2013年12月31日：人民幣0.03億元)。

18. 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

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
非流動 權益投資	<u>195,000</u>	<u>122,208</u>
投資分類：		
上市	—	—
非上市	<u>195,000</u>	<u>122,208</u>
	<u>195,000</u>	<u>122,208</u>
流動 權益投資	<u>7,685,791</u>	7,084,225
其他	<u>4,316,949</u>	<u>4,829,912</u>
	<u>12,002,740</u>	<u>11,914,137</u>
投資分類：		
上市	<u>7,578,907</u>	7,102,494
非上市	<u>4,423,833</u>	<u>4,811,643</u>
	<u>12,002,740</u>	<u>11,914,137</u>

19. 存出保證金

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
交易保證金	<u>273,117</u>	262,987
履約保證金	<u>945</u>	296
信用保證金	<u>391,809</u>	<u>761,400</u>
合計	<u>665,871</u>	<u>1,024,683</u>

## 20. 遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅資產(未經審計)	固定資產折舊	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	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
2014年1月1日(經審計)	12,824	112,319	274,822	153,023	80,988	543,215	146,063	1,323,254
貸記／(借記)入利潤表	13,659	(112,319)	—	54,908	91,988	10,382	(12,889)	45,729
貸記／(借記)入其他綜合收益	215	—	(93,407)	—	—	920	2,244	(90,028)
2014年6月30日(未經審計)	<u>26,698</u>	<u>—</u>	<u>181,415</u>	<u>207,931</u>	<u>172,976</u>	<u>554,517</u>	<u>135,418</u>	<u>1,278,955</u>

遞延所得稅資產： (經審計)	固定資產折舊	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	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	<u>12,824</u>	<u>112,319</u>	<u>274,822</u>	<u>153,023</u>	<u>80,988</u>	<u>543,215</u>	<u>146,063</u>	<u>1,323,254</u>

遞延所得稅負債(未經審計)	無形資產攤銷	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	可供出售金融資產公允價值變動	衍生工具公允價值變動	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	其他	合計
2014年1月1日(經審計)	628,263	218	217,822	154	1,697	24,132	872,286
借記／(貸記)入利潤表	(37,731)	161,169	—	(153)	(1,697)	1,417	123,005
借記／(貸記)入其他綜合收益	5,506	2	(129,353)	—	—	218	(123,627)
2014年6月30日(未經審計)	<u>596,038</u>	<u>161,389</u>	<u>88,469</u>	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>25,767</u>	<u>871,664</u>

遞延所得稅負債： (經審計)	無形資產攤銷	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	可供出售金融資產公允價值變動	衍生工具公允價值變動	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	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	<u>628,263</u>	<u>218</u>	<u>217,822</u>	<u>154</u>	<u>1,697</u>	<u>24,132</u>	<u>872,286</u>

## 21. 融出資金

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
融出資金	<u>38,733,844</u>	<u>34,301,932</u>

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2014年6月30日發生減值人民幣0.002億元(2013年12月31日：人民幣0.002億元)。

## 22. 為交易而持有的金融資產

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
債券投資	68,167,792	46,339,931
權益投資(i)	21,726,963	11,307,641
其他	1,891,317	214,103
合計	<u>91,786,072</u>	<u>57,861,675</u>
投資分類：		
上市	84,660,683	54,298,020
非上市	7,125,389	3,563,655
	<u>91,786,072</u>	<u>57,861,675</u>

(i) 於2014年6月30日，為交易而持有的金融資產中，融出證券為人民幣1.13億元(2013年12月31日：人民幣3.33億元)。

## 23. 衍生金融工具

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
利率衍生工具	184,984	237,177	599,601	636,265
貨幣衍生工具	26,649	63,910	85,032	86,077
權益衍生工具	5,256,452	684,975	5,518,113	562,243
信用衍生工具	135,569	61,956	274,177	26,248
其他衍生工具	66,392	52,345	14,445	15,328
合計	<u>5,670,046</u>	<u>1,100,363</u>	<u>6,491,368</u>	<u>1,326,161</u>

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2014年6月30日所有的期貨合約產生的持倉損益金額。因此衍生金融工具項下上述期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

## 24. 買入返售款項

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
按抵押品分類：		
股票	15,833,977	10,919,228
債券	12,024,857	11,065,042
其他	209,691	107,722
合計	<u>28,068,525</u>	<u>22,091,992</u>
按交易方分類：		
銀行	1,729,051	96,139
其他金融機構	9,282,657	13,645,979
其他	17,056,817	8,349,874
合計	<u>28,068,525</u>	<u>22,091,992</u>

本集團根據部分買入返售協議持有的擔保物，在擔保物所有人無任何違約的情況下可以再次用於擔保。如果持有的擔保物價值下跌，本集團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。截止2014年6月30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103.69億元(2013年12月31日：人民幣97.33億元)，並將上述證券中公允價值為人民幣95.28億元的部分再次用於擔保(2013年12月31日：人民幣44.83億元)。

## 25. 其他流動資產

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
應收經紀客戶	10,597,950	5,743,850
應收經紀商	4,391,057	1,439,538
應收清算款	1,219,663	646,994
應收利息	2,685,850	2,165,507
預付投資款	80,000	763,852
待攤費用	209,912	139,262
應收股利	87	21
其他	3,376,024	849,713
減：壞賬準備	12,191	7,098
合計	<u>22,548,352</u>	<u>11,741,639</u>

## 26. 代客戶持有之現金

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

## 27. 現金及銀行結餘

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
現金	391	434
銀行結餘	25,577,783	27,684,190
合計	<u>25,578,174</u>	<u>27,684,624</u>

於2014年6月30日，本集團使用受限制的貨幣資金為人民幣22.08億元（2013年12月31日：人民幣20.16億元）。

## 28. 代理買賣證券款

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
代理買賣證券款	<u>57,455,440</u>	<u>45,196,159</u>

上述代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項。詳情請參見註釋26「代客戶持有之現金」。

29. 為交易而持有的金融負債

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
債券投資	1,146,441	1,872,030
權益投資	764,181	970,065
其他	1,728,276	—
合計	<u>3,638,898</u>	<u>2,842,095</u>

30. 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

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
權益投資	2,181	2,263
其他	16,226,102	16,438,752
合計	<u>16,228,283</u>	<u>16,441,015</u>

31. 賣出回購款項

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
按抵押品分類：		
債券	63,304,921	42,849,040
其他	20,516,622	12,855,215
合計	<u>83,821,543</u>	<u>55,704,255</u>
按交易方分類：		
銀行	25,723,747	14,207,626
其他金融機構	34,211,400	29,086,932
其他	23,886,396	12,409,697
合計	<u>83,821,543</u>	<u>55,704,255</u>

### 32. 應交稅費

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
所得稅	1,159,439	1,349,589
營業稅	110,099	208,830
其他	494,831	644,925
合計	<u>1,764,369</u>	<u>2,203,344</u>

### 33. 短期借款

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
按性質分類：		
信用貸款	4,552,562	2,194,329
抵押／質押貸款	330,933	330,891
合計	<u>4,883,495</u>	<u>2,525,220</u>
按到期日分析：		
到期日在一年以內	<u>4,883,495</u>	<u>2,525,220</u>

截止2014年6月30日，本集團短期借款借款利率區間為0.21%至7.10%。

### 34. 應付短期融資款

本集團發行應付短期融資券情況如下：

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
按照到期日分析：		
到期日不超過一年	11,998,008	11,998,130
	<u>11,998,008</u>	<u>11,998,130</u>

債券名稱	發行日期	到期日期	發行金額	票面利率	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
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
14 中信 CP001	2014/1/9	2014/4/10	4,000,000	6.15%	—	—
14 中信 CP002	2014/2/14	2014/5/16	5,000,000	5.56%	—	—
14 中信 CP003	2014/3/6	2014/6/5	5,000,000	4.99%	—	—
14 中信 CP004	2014/4/10	2014/7/10	5,000,000	4.90%	4,999,797	—
14 中信 CP005	2014/5/9	2014/8/8	3,000,000	4.39%	2,999,547	—
14 中信 CP006	2014/6/12	2014/9/11	4,000,000	4.49%	3,998,664	—
合計			<u>38,000,000</u>		<u>11,998,008</u>	<u>11,998,130</u>

2014年6月30日，應付短期融資款均為未到期償付的應付短期融資券。

### 35. 其他流動負債

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
應付清算款	6,164,861	2,370,612
應付代理商	5,608,950	1,501,150
一年內到期的長期借款	5,000,000	—
應付職工薪酬	2,884,705	3,295,862
應付股利	1,654,586	2,050
應付利息	768,809	890,888
應付手續費及佣金	309,896	290,701
代理兌付證券款	190,538	194,925
代理承銷證券款	74,654	61,260
其他	1,170,058	1,153,771
合計	<b>23,827,057</b>	<b>9,761,219</b>

截止2014年6月30日，一年內到期的長期借款的年利率為7.10%。

### 36. 應付債券

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
按照到期日分析：		
到期日於五年之內	18,730,197	12,706,194
到期日超過五年	13,472,121	13,470,914
	<b>32,202,318</b>	<b>26,177,108</b>

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	2006/5/29	人民幣100元	4.25%	2006/5/31	2021/5/31	2006/8/18	1,500,000 <sup>(1)</sup>
CITIC SEC B1805	2013/5/3	99.753美元	2.50%	2013/5/3	2018/5/3	2013/5/6	4,930,543 <sup>(2)</sup>
13 中信 01	2013/6/7	人民幣100元	4.65%	2013/6/7	2018/6/7	2013/6/28	3,000,000 <sup>(3)</sup>
13 中信 02	2013/6/7	人民幣100元	5.05%	2013/6/7	2023/6/7	2013/6/28	12,000,000 <sup>(4)</sup>
13 中信 03	2013/8/5	人民幣100元	5.00%	2013/8/5	2016/8/5	2013/8/23	5,000,000 <sup>(5)</sup>
14 次級債	2014/4/28	人民幣99.67元	5.90%	2014/4/28	2018/4/28	2014/5/23	5,980,000 <sup>(6)</sup>

- (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年期面值總額為人民幣15億元的債券，中國中信集團有限公司為本次債券發行提供擔保。
- (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。
- (6) 經證監會核准，本公司於2014年4月28日發行了4年期面值總額為人民幣60億元的次級債券，本次債券為無擔保債券。

### 37. 長期借款

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
按性質分類：		
信用貸款	200,000	—
質押貸款	567,000	567,000
合計	<u>767,000</u>	<u>567,000</u>
按照到期日分析：		
到期日於五年之內	<u>767,000</u>	<u>567,000</u>

截止2014年6月30日，本集團長期借款借款利率為6.40%至8.00%。

### 38. 其他非流動負債

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
應付私募基金份額持有人及有限合夥人淨資產	1,573,243	1,487,334
應付風險準備金	163,391	140,828
合計	<u>1,736,634</u>	<u>1,628,162</u>

### 39. 已發行股本

本集團股本情況如下：

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	數量(千股) (未經審計)	面值 (未經審計)	數量(千股) (經審計)	面值 (經審計)
註冊、發行及已繳足股款：				
A股(每股人民幣1元)	9,838,580	9,838,580	9,838,580	9,838,580
H股(每股人民幣1元)	1,178,328	1,178,328	1,178,328	1,178,328
	<u>11,016,908</u>	<u>11,016,908</u>	<u>11,016,908</u>	<u>11,016,908</u>

### 40. 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

#### (a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

#### (b) 盈餘公積

##### (i) 法定盈餘公積

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

經股東大會批准，本公司提取的法定盈餘公積可用於彌補本公司的虧損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。

(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。

41. 現金及現金等價物

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 6月30日 (未經審計)
現金	391	277
銀行結餘	23,369,339	29,649,311
合計	23,369,730	29,649,588

42. 承諾和或有負債

(a) 資本性支出承諾

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
已簽約但未撥付	1,113,253	55,950

上述主要為本集團購建房屋、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：

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
一年以內	961,330	423,998
一至二年	708,059	311,956
二至三年	597,040	201,627
三年以上	1,524,577	378,363
合計	<u>3,791,006</u>	<u>1,315,944</u>

(ii) 作為經營租賃出租人

於本報告期末，本集團不存在作為經營租賃出租人的重大租賃承諾。

(c) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2014年6月30日，本集團沒有涉及任何重大法律、仲裁或者行政訴訟的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

43. 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

2014年8月6日，本公司接第一大股東中國中信股份有限公司通知，其公司名稱已變更為中國中信有限公司，更名後，持有本公司的股權比例不變，仍為20.30%。

(2) 關聯交易

(a) 本公司第一大股東——中國中信股份有限公司

關聯交易

	截至6月30日止六個月期間 2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
利息支出	<u>5</u>	<u>38</u>

(b) 子公司

關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
投資收益	214,867	22,787
支付的租賃費	64,037	—
利息收入	44,100	67,838
接受勞務支付的費用	2,639	3,344
提供勞務取得的收入	1,201	1,163
利息支出	80	18,143
收取的租賃費	—	6,262
合計	<u>326,924</u>	<u>119,537</u>

關聯方往來餘額

	2014年	2013年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
可供出售金融資產	7,819,968	7,672,814
拆出資金	1,380,000	1,660,000
存出投資款—股指期貨	863,942	496,565
存出保證金	662,887	382,850
衍生金融資產	67,755	67,546
其他流動資產	3,500,352	2,908,956
衍生金融負債	86,763	75,615
代理買賣證券款	21,883	42,722
其他流動負債	4,406,379	4,751,504
合計	<u>18,809,929</u>	<u>18,058,572</u>

與控股子公司之間的重大往來餘額及交易均已在合併財務報表中抵銷。

(c) 本公司第一大股東的子公司和合營公司

關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
利息收入	170,157	220,273
接受勞務支付的費用	34,359	41,434
支付的租賃費	17,105	16,920
投資收益	12,035	—
提供勞務取得的收入	9,329	21,014
收取的租賃費	9,085	12,278
利息支出	560	2,901
合計	<u>252,630</u>	<u>314,820</u>

**關聯方往來餘額**

		2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
其他流動資產		977	754
其他流動負債		472	3,677
客戶資金存款	(i)	6,075,789	3,461,084
自有資金存款	(i)	5,461,526	10,266,294
合計		<u>11,538,764</u>	<u>13,731,809</u>

(i) 存放於本公司第一大股東控股銀行的銀行存款。

(d) 第一大股東的母公司及其子公司

**關聯交易**

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
提供勞務取得的收入	4,997	27,395
接受勞務支付的費用	887	1,006
利息支出	7	—
合計	<u>5,891</u>	<u>28,401</u>

**關聯方往來餘額**

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
其他流動負債	<u>68</u>	<u>68</u>

**關聯擔保**

本公司於2006年5月25日至2006年6月2日發行期限為15年、面值總額為15億元的公司債券，由中國中信集團有限公司提供擔保。於2014年6月30日，中國中信集團有限公司擔保總額為人民幣15億元(2013年12月31日：人民幣15億元)。

(e) 聯營企業

**關聯交易**

	截至6月30日止六個月期間	
	2014年 (未經審計)	2013年 (未經審計)
收取的租賃費	1,964	1,666
提供勞務取得的收入	193	603
接受勞務支付的費用	100	—
合計	<u>2,257</u>	<u>2,269</u>

**關聯方往來餘額**

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
其他流動負債	<u>590</u>	<u>833</u>

(f) 其他關聯交易

於2014年6月30日，本公司及其子公司持有的由本公司管理的集合資產管理計劃共計人民幣6.54億元(2013年12月31日：4.05億元)。

#### 44. 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。

## (a) 以公允價值計量的金融工具

2014年6月30日(未經審計)	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	39,189,907	52,349,623	246,542	91,786,072
— 債券投資	18,257,399	49,910,393	—	68,167,792
— 權益投資	20,831,336	649,085	246,542	21,726,963
— 其他	101,172	1,790,145	—	1,891,317
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	7,589,280	4,482,995	125,465	12,197,740
衍生金融資產	64,052	5,605,994	—	5,670,046
可供出售金融資產	7,266,344	25,290,479	3,309,331	35,866,154
— 債券投資	1,060,588	13,288,178	—	14,348,766
— 權益投資	6,132,035	928,878	3,309,331	10,370,244
— 其他	73,721	11,073,423	—	11,147,144
合計	<u>54,109,583</u>	<u>87,729,091</u>	<u>3,681,338</u>	<u>145,520,012</u>
<b>金融負債</b>				
為交易而持有的金融負債	880,355	2,758,543	—	3,638,898
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	2,181	16,206,557	19,545	16,228,283
衍生金融負債	68,815	1,031,548	—	1,100,363
合計	<u>951,351</u>	<u>19,996,648</u>	<u>19,545</u>	<u>20,967,544</u>
<b>2013年12月31日(經審計)</b>				
	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	<u>35,374,666</u>	<u>62,504,790</u>	<u>3,861,107</u>	<u>101,740,563</u>
<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	<u>989,328</u>	<u>19,596,691</u>	<u>23,252</u>	<u>20,609,271</u>

(b) 公允價值計量的第三層級金融工具變動情況

下表列示了以公允價值計量的第三層級金融資產和負債期初／年初、期末／年末餘額及本期／本年的變動情況：

(未經審計)	2014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	2014年 6月30日
金融資產：							
為交易而持有的金融資產	498,950	(24,812)	—	85,033	26,046	286,583	246,542
— 權益投資	498,950	(24,812)	—	85,033	26,046	286,583	246,542
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	134,614	—	(9,149)	—	—	—	125,465
可供出售金融資產	3,227,543	227,083	(283,858)	544,271	80,860	324,848	3,309,331
— 權益投資	3,227,543	227,083	(283,858)	544,271	80,860	324,848	3,309,331
金融負債：							
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	23,252	(3,707)	—	—	—	—	19,545

(經審計)	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
金融資產：							
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
金融負債：							
指定為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	—	—	(430)	23,682	—	—	23,252

本期／本年第三層級金融工具的淨收益影響如下：

	截至2014年6月30日止六個月期間 (未經審計)			截至2013年12月31日止年度 (經審計)		
	已實現	未實現	合計	已實現	未實現	合計
本期／本年淨收益	<u>233,353</u>	<u>(34,789)</u>	<u>198,564</u>	<u>48,219</u>	<u>112,381</u>	<u>160,600</u>

(c) 第一層級及第二層級之間轉換

截至2014年6月30日止六個月期間及2013年度，本集團不存在第一層級及第二層級之間的轉換。

(d) 未以公允價值計量的金融工具

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。

	賬面價值		公允價值	
	2014年 6月30日	2013年 12月31日	2014年 6月30日	2013年 12月31日
應付債券	<u>32,202,318</u>	<u>26,177,108</u>	<u>32,299,814</u>	<u>25,201,106</u>

## 45. 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，對子公司通過業務指導、運營支持、決策管理等不同模式進行垂直的風險管理。

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。董事會通過加強對內部控制有關工作的安排、完善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。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，是負責對公司買方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；下設流動性風險管理工作小組，對公司流動性風險進行監控管理、推進流動性風險評估方法和管理體系的建設、協調落實具體評估與管理措施、提供相關決策支持。

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、經營管理層間的快速報告、反饋機制，定期向經營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。

公司設立稽核審計部全面負責內部稽核，組織對公司各部門／業務線以及主要子公司進行全面稽核，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。

#### (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四個方面：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，本集團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、股票收益互換等資本中介業務的信用風險，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；四是利率互換、場外期權、遠期業務等場外衍生品交易的對手方違約風險，即交易對手方到期未能按照合同約定履行相應支付義務的風險。

公司依靠信息管理系统，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。

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。

資本中介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。

場外衍生品交易的交易對手主要為金融機構或其他專業投資人，主要涉及交易對手未能按時付款、交易雙方計算金額不匹配等風險，本集團通過估值制度、交易對手授信制度和交易規模限制來控制此類風險。

(i) 不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
可供出售金融資產	25,565,013	16,493,752
存出保證金	665,871	1,024,683
融出資金	38,733,844	34,301,932
為交易而持有的金融資產	70,000,667	48,455,620
衍生金融資產	5,670,046	6,491,368
買入返售款項	28,068,525	22,091,992
代客戶持有之現金	49,814,091	40,125,321
銀行結餘	25,577,783	27,684,190
其他	22,646,100	11,839,866
最大信用風險敞口	<u>266,741,940</u>	<u>208,508,724</u>

(ii) 風險集中度

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口按地區分佈如下：

	2014年6月30日(未經審計)		
	按地區劃分		合計
中國大陸地區	中國大陸 以外地區		
可供出售金融資產	25,521,070	43,943	25,565,013
存出保證金	662,482	3,389	665,871
融出資金	37,481,733	1,252,111	38,733,844
為交易而持有的金融資產	62,757,496	7,243,171	70,000,667
衍生金融資產	309,157	5,360,889	5,670,046
買入返售款項	27,477,945	590,580	28,068,525
代客戶持有之現金	46,528,433	3,285,658	49,814,091
銀行結餘	17,463,726	8,114,057	25,577,783
其他	6,375,354	16,270,746	22,646,100
最大信用風險敞口	<u>224,577,396</u>	<u>42,164,544</u>	<u>266,741,940</u>

	2013年12月31日(經審計)		
	按地區劃分		合計
中國大陸地區	中國大陸 以外地區		
可供出售金融資產	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	<u>175,745,194</u>	<u>32,763,530</u>	<u>208,508,724</u>

**(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，設立流動性風險管理工作小組負責持續加強資金管理體系的建設，並由資金運營部統一管理公司的資金調配。在境內交易所和銀行間市場，公司具有較好的資信水平，維持著比較穩定的拆借、回購等短期融資通道，從而使公司的整體流動性狀態能有效維持在較為安全的水平。

於本報告期末，本集團金融工具按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2014年6月30日(未經審計)						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月 至1年	1至5年	5年以上	無期限	
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款	57,455,440	-	-	-	-	-	57,455,440
為交易而持有的金融負債	-	1,548,491	1,086,637	98,864	230,193	766,099	3,730,284
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	-	-	-	-	-	16,228,283	16,228,283
賣出回購款項	-	71,141,296	8,685,432	5,088,284	-	-	84,915,012
拆入資金	-	7,239,178	932,305	-	-	-	8,171,483
短期借款	-	4,655,370	351,485	-	-	-	5,006,855
應付短期融資款	-	12,140,218	-	-	-	-	12,140,218
應付債券	-	-	1,536,306	23,700,908	16,051,500	-	41,288,714
其他	8,863,112	6,896,895	5,419,927	872,383	-	436	22,052,753
合計	66,318,552	103,621,448	18,012,092	29,760,439	16,281,693	16,994,818	250,989,042
以淨額交割的衍生金融負債	7	66,812	472,104	449,580	14,454	19,153	1,022,110
以總額交割的衍生金融負債：							
應收合約金額	-	(3,277,623)	(467,227)	-	-	-	(3,744,850)
應付合約金額	-	3,307,359	472,118	-	-	-	3,779,477
	-	29,736	4,891	-	-	-	34,627

	2013年12月31日(經審計)						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月 至1年	1至5年	5年以上	無期限	
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款	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
合計	51,057,810	68,743,927	10,374,200	17,712,958	16,814,929	17,411,513	182,115,337
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

### (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、商品價格風險和匯率風險。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變動引起；商品價格風險由各類商品價格發生不利變動引起；匯率風險由非本國貨幣匯率波動引起。

公司建立了自上而下，由董事會風險管理委員會、公司風險管理委員會及各業務部門／業務線、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 天持有期、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。

(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)。

本集團按風險類別分類的風險價值 (VaR) 分析概括如下：

	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 6月30日 (未經審計)
股價敏感型金融工具	116,579	314,017
利率敏感型金融工具	22,537	74,633
匯率敏感型金融工具	13,759	14,404
整體組合風險價值	123,516	361,561

(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，本集團利率敏感性分析如下：

收入敏感性	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 6月30日 (未經審計)
利率基點變化		
上升 25 個基點	(153,676)	(246,095)
下降 25 個基點	155,646	249,694

權益敏感性	2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
利率基點變化		
上升 25 個基點	(23,584)	(15,248)
下降 25 個基點	23,916	15,362

(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。

幣種	匯率變動	收入敏感性	
		2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 6月30日 (未經審計)
美元	-3%	187,724	(217,785)
港元	-3%	(47,571)	(17,671)

幣種	匯率變動	權益敏感性	
		2014年 6月30日 (未經審計)	2013年 12月31日 (經審計)
美元	-3%	(102,348)	(149,517)
港元	-3%	(183,911)	(173,034)

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2014年6月30日及2013年12月31日本集團受外匯匯率變動影響的風險敞口。本集團人民幣敞口列示在下表中用於比較。本集團的資產和負債按原幣以等值人民幣賬面價值列示。

	2014年6月30日(未經審計)				合計
	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	
資產負債表內敞口淨額	78,961,394	1,864,737	2,247,967	8,364,638	91,438,736

	2013年12月31日(經審計)				合計
	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	
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

(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。

## 46. 報告期後事項

### 1. 發行短期融資券

2014年8月14日，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[2014]222號)以及本公司2013年第三次臨時股東大會決議、第五屆董事會第十七次會議決議及相關授權，發行完成了2014年第七期短期融資券，發行規模為人民幣50億元，期限為91天，票面利率為4.58%。

### 2. 處置中信標普股權

2012年3月15日，根據第四屆董事會第三十七次會議審議通過的《關於轉讓中信標普指數信息服務(北京)有限公司股權的議案》，同意本公司將所持中信標普50%的股權轉讓至麥格勞·希爾國際企業有限公司(McGraw-Hill International Enterprises Inc)，股權轉讓價款為50萬美元。受相關政策限制，該次股權轉讓未能完成。2014年8月28日，本公司第五屆董事會第二十六次會議審議通過了《關於處置中信標普指數信息服務(北京)有限公司股權的議案》，同意本公司以不低於50萬美元的價格處置所持有的中信標普50%的股權，授權本公司經營管理層全權辦理本次股權處置的相關手續；如相關股權處置程序未能在中信標普的營業期限內(即：2015年12月16日之前)完成，董事會授權本公司經營管理層根據有關法律法規對中信標普進行解散清算。

### 3. 設立中信證券股份有限公司上海自貿試驗區分公司

根據本公司第五屆董事會第二十三次會議關於在中國(上海)自由貿易試驗區設立分公司的決議，經中國證監會《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[2014]98號)，本公司獲准在上海自由貿易試驗區設立一家分公司，該分公司已於2014年8月12日完成工商註冊，名稱為「中信證券股份有限公司上海自貿試驗區分公司」，截止目前，尚未取得《證券經營機構營業許可證》，相關手續正在辦理之中。

### 4. 中信證券(浙江)分立

根據本公司第五屆董事會第十四次會議審議通過的中信證券(浙江)的重組意向方案及分立方案，本公司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。2014年7月7日，中國證監會核准中信證券(浙江)分立為中信證券(浙江)有限責任公司和金通證券有限責任公司。截止目前，中信證券(浙江)的工商變更登記和金通證券有限責任公司的工商設立登記工作已辦理完畢。

## 47. 未經審計簡要合併中期財務資料的批准

本財務資料經董事會於2014年8月28日授權批准。

## 十、備查文件目錄

本公司在辦公地點備置下列文件供股東及投資者查詢：

載有董事長、主管財會工作負責人和財會機構負責人簽名並蓋章的財務報表；

載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審閱報告原件；

報告期內在中國證監會指定網站上公開披露過的所有文件的正本及公告的原稿；

在其他證券市場公佈的半年度報告；

公司《章程》。

承董事會命  
**中信證券股份有限公司**  
董事長  
**王東明**

中國 • 北京

2014年8月28日

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

## 附錄一： 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	2014-1-1	H股公告——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
2	2014-1-10	2014年度第一期短期融資券發行結果公告、2013年12月份財務數據簡報
3	2014-1-14	關於劉威先生、陳軍先生和閔建霖先生正式出任公司執行委員會委員的公告
4	2014-1-21	關於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的公告
5	2014-1-22	2013年度業績快報
6	2014-1-25	第五屆董事會第二十一次會議決議公告
7	2014-1-27	第五屆董事會第二十二次會議決議公告
8	2014-1-29	關於公司《章程》變更獲批的公告
9	2014-2-8	H股公告——截至二零一四年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
10	2014-2-12	2014年1月份財務數據簡報
11	2014-2-15	2014年度第二期短期融資券發行結果公告、關於承諾事項履行情況的公告
12	2014-3-4	H股公告——截至二零一四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	2014-3-7	2014年度第三期短期融資券發行結果公告、關於公司《章程》變更公告、2014年2月份財務數據簡報、公司《章程》及附件(2013年第二次修訂)
14	2014-3-18	H股公告——董事會會議通知
15	2014-3-19	關於劉樂飛先生正式出任公司副董事長的公告
16	2014-3-28	2013年年度報告及摘要、第五屆董事會第二十三次會議決議公告、第五屆監事會第九次會議決議公告、2014年日常關聯／連交易預計公告、主要會計政策及會計估計變更公告、關於公司承諾事項履行進展情況的公告、提示性公告、2013年度審計報告、2013年度內部控制評價報告、內部控制審計報告、主要會計政策及會計估計變更說明、被第一大股東和其他關聯方佔用資金情況的專項說明、2013年度社會責任報告、2013年度獨立非執行董事述職報告、第五屆董事會審計委員會2013年度履職情況報告、第五屆董事會獨立非執行董事關於公司第五屆董事會第二十三次會議相關事項的專項說明及獨立意見、董事會提名委員會議事規則
17	2014-4-2	H股公告——截至二零一四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	2014-4-5	關於開展互聯網證券業務試點的公告
19	2014-4-10	2014年3月份財務數據簡報
20	2014-4-11	2014年度第四期短期融資券發行結果公告
21	2014-4-16	關於全資子公司中信萬通證券有限責任公司更名的公告、H股公告——董事會會議通知
22	2014-4-17	提示性公告
23	2014-4-26	2013年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2013年度)、2013年公司債券(第二期)受託管理事務報告(2013年度)
24	2014-4-29	2014年次級債券(第一期)發行結果公告
25	2014-4-30	2014年第一季度報告、第五屆董事會第二十四次會議決議公告、關於召開2013年度股東大會的通知、2013年度股東大會會議文件、關於公司承諾事項履行進展情況的公告、關於2013年度利潤分配方案徵求投資者意見的公告

序號	日期	公告事項
26	2014-5-6	H股公告——截至二零一四年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
27	2014-5-8	2014年4月份財務數據簡報
28	2014-5-10	2014年度第五期短期融資券發行結果公告、淨資本變動公告
29	2014-5-28	關於公司債券「13中信01」、「13中信02」、「13中信03」跟蹤評級結果的公告、2013年公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2014)、2013年公司債券(第二期)跟蹤評級報告(2014)
30	2014-5-30	2013年公司債券(第一期)2014年付息公告、關於召開2013年度股東大會的第二次通知、關於公司承諾事項履行進展情況的公告
31	2014-6-4	H股公告——截至二零一四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	2014-6-7	2014年5月份財務數據簡報
33	2014-6-10	第五屆董事會第二十五次會議決議公告
34	2014-6-13	2013年度股東大會的提示性通知、2014年度第六期短期融資券發行結果公告
35	2014-6-19	2013年度股東大會決議公告、關於公司豁免履行相關承諾的公告、2013年度股東大會法律意見書
36	2014-6-27	關於在上海市新設一家分公司獲批的公告

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	2014-1-9	關於2013年12月份財務數據的公告，海外監管公告——2014年度第一期短期融資券發行結果公告
2	2014-1-13	關於劉威先生、陳軍先生和閔建霖先生正式出任公司執行委會委員的公告
3	2014-1-20	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獲批准的公告
4	2014-1-21	2013年度業績快報
5	2014-1-24	增選副董事長及調整董事會專門委員會成員公告、董事名單與其角色和職能
6	2014-1-26	關於本公司競得位於深圳的土地使用權公告
7	2014-1-28	關於公司《章程》變更獲批的公告
8	2014-2-7	截至二零一四年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
9	2014-2-11	關於2014年1月份財務數據的公告
10	2014-2-14	海外監管公告——2014年度第二期短期融資券發行結果公告、關於承諾事項履行情況的公告
11	2014-3-3	截至二零一四年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表
12	2014-3-6	關於2014年2月份財務數據的公告，關於公司《章程》變更公告，海外監管公告——2014年度第三期短期融資券發行結果公告，公司《章程》及附件
13	2014-3-17	董事會會議通知
14	2014-3-18	關於劉樂飛先生副董事長任職資格獲批公告、董事名單與其角色和職能
15	2014-3-27	2013年年度業績公告，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／連交易及(3)建議修訂《公司章程》 本公司第一大股東之股權結構變更的公告，董事名單與其角色和職能，董事會提名委員會議事規則 海外監管公告——第五屆董事會第二十三次會議決議公告、第五屆監事會第九次會議決議公告、2014年日常關聯／連交易預計公告、主要會計政策及會計估計變更、關於公司承諾事項履行進展情況的公告、2013年度內部控制評價報告、內部控制審計報告、主要會計政策及會計估計變更說明、關於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、2013年度社會責任報告、2013年度獨立非執行董事述職報告、第五屆董事會審計委員會2013年度履職情況報告
16	2014-4-1	截至二零一四年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
17	2014-4-4	海外監管公告——關於開展互聯網證券業務試點的公告
18	2014-4-9	關於2014年3月份財務數據的公告
19	2014-4-10	海外監管公告——2014年度第四期短期融資券發行結果公告
20	2014-4-15	董事會會議通知、關於全資子公司中信萬通證券有限責任公司更名的公告
21	2014-4-16	本公司第一大股東之股權結構變更公告
22	2014-4-25	海外監管公告——2013年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2013年度)、2013年公司債券(第二期)受託管理事務報告(2013年度)
23	2014-4-28	2014年次級債券(第一期)發行完畢
24	2014-4-29	2013年年度報告，2013年度股東大會通函、通告、代表委任表格、回執，關於2013年度利潤分配方案徵求投資者意見的公告，關於中信期貨擬購買中信新際58%股權的公告，2014年第一季度業績報告，海外監管公告——關於公司承諾事項履行進展情況的公告、第五屆董事會第二十四次會議決議公告
25	2014-5-5	截至二零一四年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
26	2014-5-7	關於2014年4月份財務數據的公告
27	2014-5-9	海外監管公告——2014年度第五期短期融資券發行結果公告、有關淨資本變動的公告
28	2014-5-27	海外監管公告——關於公司債券「13中信01」、「13中信02」、「13中信03」跟蹤評級結果的公告，2013年公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2014)、2013年公司債券(第二期)跟蹤評級報告(2014)
29	2014-5-29	2013年度股東大會第二次通知，海外監管公告——關於公司承諾事項履行進展情況的公告、2013年公司債券(第一期)2014年付息公告
30	2014-6-3	截至二零一四年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
31	2014-6-6	關於2014年5月份財務數據的公告
32	2014-6-9	海外監管公告——第五屆董事會第二十五次會議決議公告
33	2014-6-12	海外監管公告——2013年度股東大會的提示性通知、2014年度第六期短期融資券發行結果公告
34	2014-6-18	2013年度股東大會投票表決結果及派發2013年末期股息，海外監管公告——關於豁免履行相關承諾的公告
35	2014-6-26	海外監管公告——關於在上海市新設一家分公司獲批的公告

## 附錄二： 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	2014-1-26	深圳證監局關於核准中信証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)
2	2014-3-10	深圳證監局關於核准劉樂飛証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)
3	2014-4-3	關於閻珺証券公司分支機構負責人任職資格的批復(蘇證監機構字[2014]147號)
4	2014-4-3	關於趙磊証券公司分支機構負責人任職資格的批復(蘇證監機構字[2014]148號)
5	2014-4-29	關於核准韓睿証券公司分支機構負責人任職資格的批復(內證監許可[2014]13號)
6	2014-5-23	關於核准朱劍鋒証券公司分支機構負責人任職資格的批復(廣東證監許可[2014]111號)
7	2014-6-4	關於董晶晶証券公司分支機構負責人任職資格的批復(遼證監許可[2014]32號)
8	2014-6-18	深圳證監局關於核准中信証券股份有限公司設立1家分支機構的批復(深證局許可字[2014]98號)