

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



(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6030)

## 2014年年度業績公告

中信證券股份有限公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2014年12月31日止年度之經審計業績。本公告列載本公司2014年年度報告的主要部分，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2014年年度報告及其印刷版本將於2015年4月30日或之前發佈並寄發予本公司H股股東，並可於其時在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。

本業績公告經本公司第五屆董事會第三十五次會議審議通過。本公司全體董事出席了會議。

未有董事、監事對本業績公告提出異議。

本公司經董事會審議的2014年度利潤分配預案為：以公司截至2014年12月31日的總股數計算，每10股派發現金紅利人民幣3.10元(含稅)；如公司於2014年度H股股息派發基準日時已完成新增發行H股事宜，2014年度每股派發現金紅利的金額將在人民幣3,415,241,604.00元(含稅)的範圍內，以發行後的總股數為基數作相應調整。此預案尚需公司股東大會批准。

安永會計師事務所審計了本公司國際年度財務報告並出具了標準無保留意見的審計報告。

本公司董事長王東明先生、主管財會工作負責人兼財會機構負責人葛小波先生聲明：保證本業績公告中的財務報告真實、準確、完整。

本公司不存在被大股東及其關聯／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業績公告。在對本業績公告中的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

# 目錄

釋義 .....	4
重大風險提示 .....	7
公司基本情況 .....	8
財務概要 .....	17
董事長致辭 .....	20
管理層討論與分析 .....	22
董事會報告 .....	56
重要事項 .....	65
股份變動及主要股東情況 .....	80
董事、監事、高級管理人員和員工情況 .....	88
企業管治報告 .....	101
獨立審計師報告及財務報表附註 .....	136
備查文件目錄 .....	215
附錄一：組織結構圖 .....	216
附錄二：信息披露索引 .....	217
附件三：報告期內取得的行政許可批覆 .....	223
附錄四：境內外分支機構名錄 .....	224

## 釋義

公司、本公司、中信証券	指	中信証券股份有限公司
本集團	指	中信証券股份有限公司及其子公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
財政部	指	中華人民共和國財政部
國家工商總局	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
中證登	指	中國證券登記結算有限責任公司
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
中信集團	指	中國中信集團有限公司(原中國國際信託投資公司、原中國中信集團公司)
中信股份	指	中國中信股份有限公司(原中信泰富有限公司，2014年更名，現持有中信有限100%股權)
中信有限	指	中國中信有限公司(原中國中信股份有限公司，2014年更名，現為中信股份的全資子公司)
中信泰富	指	中信泰富有限公司(2014年更名為「中國中信股份有限公司」)
中信控股	指	中信控股有限責任公司
全國社保基金	指	全國社會保障基金理事會
中信証券(浙江)	指	中信証券(浙江)有限責任公司
中信証券(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)
中信証券國際	指	中信証券國際有限公司
金石投資	指	金石投資有限公司
中信証券投資	指	中信証券投資有限公司
中信期貨	指	中信期貨有限公司
華夏基金	指	華夏基金管理有限公司
金通証券	指	金通証券有限責任公司
中信產業基金	指	中信產業投資基金管理有限公司
建投中信	指	建投中信資產管理有限責任公司

前海股權交易中心	指	前海股權交易中心(深圳)有限公司
廈門兩岸股權交易中心	指	廈門兩岸股權交易中心有限公司
青島藍海股權交易中心	指	青島藍海股權交易中心有限責任公司
證通公司	指	證通股份有限公司
中信里昂證券	指	中信里昂證券有限公司
中信証券財務 2013	指	中信証券財務 2013 有限公司
CITIC Securities Finance MTN	指	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.
CSIFM	指	CITIC Securities International Fund Management Limited
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
中信併購基金	指	中信併購基金管理有限公司
金鼎信小貸公司	指	青島金鼎信小額貸款股份有限公司
中信寰球商貿	指	中信寰球商貿(上海)有限公司
天津京證	指	天津京證物業服務有限公司
天津深證	指	天津深證物業服務有限公司
中信銀行	指	中信銀行股份有限公司
中信興業投資	指	中信興業投資集團有限公司
中信信託	指	中信信託有限責任公司
中信國金	指	中信國際金融控股有限公司
北京國安	指	北京國安足球俱樂部有限責任公司
亞洲衛星	指	亞洲衛星控股有限公司
中信新際期貨	指	中信新際期貨有限公司
江陰利電	指	江陰利電煤炭運銷有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》

《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
關聯交易	指	與現行有效且不時修訂的《上交所上市規則》中「關聯交易」的定義相同
關連交易	指	與現行有效且不時修訂的《香港上市規則》中「關連交易」的定義相同
安永	指	安永會計師事務所、安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
安永華明	指	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
萬得資訊	指	上海萬得信息技術股份有限公司
A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市(股份代碼：600030)
H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯合交易所有限公司上市(股份代碼：6030)
A股股東	指	A股持有人
H股股東	指	H股持有人

## 重大風險提示

本集團的業務高度依賴於中國及相關業務所處地區的整體經濟及市場狀況，中國及國際資本市場的波動，都將對本集團經營業績產生影響。

本集團面臨的風險主要包括：因國家法律法規和監管機構條例調整，如業務管理和規範未能及時跟進，而造成的法律以及合規風險；面對國內外資本市場的深刻變化，而確定戰略規劃的戰略風險；因業務模式轉型、新業務產生、新技術出現等方面的變化，而帶來的內部運營及管理風險；持倉金融頭寸的市場價格變動可能導致的市場風險；因借款人、交易對手或持倉金融頭寸的發行人無法履約或信用資質惡化而導致的信用風險；在履行償付義務時遇到資金短缺而產生的流動性風險；因內部流程管理疏漏、信息系統故障或人員行為不當等可能引起的操作風險；因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價而引起的聲譽風險；因開展國際化業務及金融創新業務等帶來的匯率風險等。其中，信用風險和流動性風險是當前面臨的主要風險。

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

## 一、公司基本情況

### 1.1 概覽

中文名稱：	中信證券股份有限公司
中文簡稱：	中信證券
英文名稱：	CITIC Securities Company Limited
英文名稱縮寫：	CITIC Securities Co., Ltd.
法定代表人：	王東明
總經理：	程博明
授權代表：	殷可、鄭京
董事會秘書、公司秘書：	鄭京
註冊地址：	廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座 (郵政編碼：518048)
辦公地址：	廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈 (郵政編碼：518048)
	(註：此為郵寄地址，與公司註冊地址為同一樓宇，公司註冊地址系該樓宇於深圳市房地產權登記中心登記的名稱。)
	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈(郵政編碼：100026)
香港營業地址：	香港中環添美道1號中信大廈26層
網址：	<a href="http://www.cs.ecitic.com">http://www.cs.ecitic.com</a>
電子信箱：	<a href="mailto:ir@citics.com">ir@citics.com</a>
聯繫電話：	0086-755-2383 5888、0086-10-6083 8888
傳真：	0086-755-2383 5861、0086-10-6083 6029 0086-755-2383 5525、0086-10-6083 6031
經紀業務、資產管理業務客戶服務熱線：	0086-95548、0086-40088 95548
股東聯絡熱線：	0086-755-2383 5383、0086-10-6083 6030
信息披露報紙：	中國證券報、上海證券報、證券時報
信息披露網站：	中國證監會指定網站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> (上交所網站) 香港聯交所指定網站： <a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a> (香港交易所披露易網站)

年度報告備置地點： 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信証券大廈16層  
北京市朝陽區亮馬橋路48號中信証券大廈15層  
香港中環添美道1號中信大廈26層

中國內地法律顧問： 北京市嘉源律師事務所

中國香港法律顧問： 年利達律師事務所

境內會計師事務所： 安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)  
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：黃悅棟、陳珊

境外會計師事務所： 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： 中證登上海分公司  
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 中信証券 600030  
H股 香港聯交所 中信証券 6030

企業法人營業執照註冊號： 100000000018305

稅務登記號碼： 深國稅油字440300101781440；深地稅字440300101781440

組織機構代碼： 10178144-0

註冊資本： 人民幣1,101,690.84萬元

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

淨資本： 人民幣443.19億元

報告期內註冊變更情況：

報告期內，公司先後於2014年3月6日、2014年10月14日在國家工商總局辦理完畢公司《章程》的工商變更及備案手續。該兩次公司《章程》分別為：根據《證券公司治理準則》的有關規定、公司內部機構設置的需要對公司治理的有關內容進行了修訂；根據《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》的要求，結合公司業務發展實際需求，對利潤分配政策進行了修訂。

首次註冊情況的相關查詢索引：

公司首次註冊登記日期：1995年10月25日

公司首次註冊登記地址：北京市朝陽區新源南路6號京城大廈

企業法人營業執照註冊號：10001830

組織機構代碼：10178144-0

公司首次註冊情況請參見公司2002年年度報告「一、公司基本情況」。

## 1.2 公司介紹

### 1.2.1 歷史沿革

公司的前身是中信證券有限責任公司。中信證券有限責任公司成立於1995年10月25日，註冊地北京市，註冊資本人民幣3億元，主要股東為中信集團，其直接持股比例為95%。

1999年12月29日，中信證券有限責任公司完成增資擴股工作，改制為中信證券股份有限公司，註冊資本增至人民幣208,150萬元，中信集團的直接持股比例降至37.85%。

2000年4月6日，經中國證監會和國家工商總局批准，公司註冊地變更至深圳市。

2002年12月，公司首次公開發行A股40,000萬股，發行價格人民幣4.50元/股，於2003年1月6日在上交所上市交易。發行完成後，公司總股數變更為248,150萬股，中信集團的直接持股比例降至31.75%。

2005年8月15日，公司實施股權分置改革，非流通股股東按10:3.5的比例（即：流通股股東每持有10股流通股獲得3.5股股票）向流通股股東支付對價以換取非流通股份的上市流通權，此外，全體非流通股股東還提供了總量為3,000萬股的股票作為公司首次股權激勵計劃的股票來源。股權分置改革完成後，公司總股數仍為248,150萬股，所有股份均為流通股，其中有限售條件流通股的股數為194,150萬股，佔公司總股數的78.24%，中信集團的直接持股比例降至29.89%。2008年8月15日，發起人限售股份全部上市流通。

2006年6月27日，公司向中國人壽保險(集團)公司、中國人壽保險股份有限公司非公開發行的50,000萬股A股於上交所上市交易，發行價格人民幣9.29元/股，公司總股數由248,150萬股變更至298,150萬股，中信集團的直接持股比例降至24.88%。

2007年9月4日，公司公開發行的33,373.38萬股A股於上交所上市交易，發行價格人民幣74.91元/股，公司總股數由298,150萬股變更至331,523.38萬股，中信集團的直接持股比例降至23.43%。

2008年4月，公司完成2007年度利潤分配及資本公積轉增股本方案，即，每10股A股派發現金紅利人民幣5元(含稅)、資本公積每10股A股轉增10股，資本公積轉增完成後，公司總股數由331,523.38萬股變更至663,046.76萬股。

2010年6月，公司完成2009年度利潤分配及資本公積轉增股本方案，即，每10股A股派發現金紅利人民幣5元(含稅)、資本公積每10股A股轉增5股，資本公積轉增完成後，公司總股數由663,046.76萬股變更至994,570.14萬股。

2011年9-10月，公司首次公開發行H股107,120.70萬股(含部分行使超額配售權的部分)，發行價格13.30港元/股，每股面值人民幣1元，全部為普通股。公司13家國有股股東根據《減持國有股籌集社會保障資金管理辦法》和財政部的批覆，將所持10,712.07萬股(含因部分行使超額配售權而減持的部分)國有股劃轉予全國社保基金持有並轉換為H股。該次根據全球發售而發行及轉持的109,483萬股H股(含相應的國有股轉換為H股的部分)、根據部分行使超額配售權而發行的7,590.70萬股H股及相應的國有股轉換為H股的759.07萬股，已先後於2011年10月6日、2011年11月1日、2011年11月7日在香港聯交所主板掛牌上市並交易。發行完成後，公司總股數由994,570.14萬股變更至1,101,690.84萬股，其中，A股983,858.07萬股，H股117,832.77萬股。中信集團的直接持股比例降至20.30%。

2011年12月27日，公司第一大股東中信集團整體改制為國有獨資公司，並更名為「中國中信集團有限公司」，承繼原中信集團的全部業務及資產。根據整體重組改制方案，中信集團以其絕大部分經營性淨資產(含所持本公司20.30%的股份)出資，聯合北京中信企業管理有限公司，於2011年12月27日共同發起設立中國中信股份有限公司(2014年更名為「中國中信有限公司」，以下稱「中信有限」)。經中國證監會核准，中信集團、中信有限於2013年2月25日辦理完畢股權過戶手續，公司第一大股東變更為中信有限，其直接持股比例為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，中信泰富更名為「中國中信股份有限公司」。

公司是在中國證券市場日趨發展和成熟的環境下應運而生的，自成立以來，在「規範經營、穩健發展」的原則指導下，積極開展業務，於1996年底成為中國證監會重新批准股票承銷資格的首批十家證券機構之一；於1999年10月成為中國證監會批准的首批綜合類證券公司之一、中國證監會重新批准股票主承銷資格的首批證券機構之一；公司是中國證券業協會監事長單位；公司是首批進入全國銀行間拆借市場的證券公司之一；公司是首批獲准進行股票抵押貸款的證券公司之一。2002年，公司獲受託投資管理業務資格、基金代銷資格；2006年，公司成為中國人民銀行唯一批准獲得短期融資券主承銷商資格的證券公司；2007年，公司獲得開展直接投資業務試點資格、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務資格(QDII)；2008年，公司成為中證登甲類結算參與人、取得為期貨公司提供中間介紹業務資格；2009年，公司取得全國社保基金轉持股份管理資格；2010年，公司獲得融資融券業務資格，自營業務及資產管理業務開展股指期貨交易資格，獲准成為全國社保基金境內投資管理人；2011年，公司獲得首批開展約定購回式證券交易資格；2012年，公司獲得中小企業私募債券承銷業務資格、受託管理保險資金資格、代銷金融產品業務資格、股票收益互換業務試點資格、轉融通業務試點資格；2013年，公司獲准開展保險兼業代理業務、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務。2014年，公司獲准開展黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務、場外期權業務、互聯網證券業務、新三板做市商業務、證券投資基金託管業務、港股通業務、信用風險緩釋工具賣出業務、上市公司股權激勵行權融資業務，獲得公開市場一級交易商資格等。2015年，公司獲股票期權做市業務資格，獲准開展上證50ETF期權做市業務；獲准成為上交所股票期權交易參與人，具有股票期權經紀業務、自營業務交易權限。

公司於上交所上市後，先後被納入上證180指數、上證50指數、滬深300指數、上證公司治理指數、新華富時A50指數、道瓊斯中國88指數、上證社會責任指數等；公司於香港聯交所上市後，先後被納入恒生中國H股金融行業指數、恒生AH指數系列、恒生環球綜合指數、恒生綜合指數、恒生綜合行業指數——金融業、恒生綜合中型股指數、恒生中國企業指數、恒生中國內地100指數、中證恒生滬港通AH股精明指數、上證滬股通指數、富時中國25指數、MSCI中國指數等成份股，極大提升了公司的形象。2014年11月17日滬港通開通後，公司股票分別成為滬股通和港股通的標的股票。

## 1.2.2 業務資格

根據國家工商總局核發的營業執照，公司經營範圍包括：證券經紀(限山東省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外區域)；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；股票期權做市。

此外，公司還具有以下業務資格：

- (1) 經中國證監會核准或認可的業務資格：網上交易、受託理財、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(QDII)、直接投資業務、銀行間市場利率互換、自營業務及資產管理業務開展股指期貨交易資格、約定購回式證券交易資格、股票收益互換業務試點資格、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務資格、黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務試點資格、證券投資基金託管資格、信用風險緩釋工具賣出業務資格。
- (2) 交易所核准的業務資格：交易所固定收益平台做市商、權證交易、質押式回購業務、港股通業務、上市公司股權激勵行權融資業務、股票期權經紀業務、股票期權自營業務、上證50ETF期權合約品種主做市商。
- (3) 中國證券業協會核准的業務資格：報價轉讓、中小企業私募債券承銷業務、櫃檯交易業務、股份轉讓系統從事推薦業務和經紀業務、場外期權、互聯網證券業務。
- (4) 中國人民銀行核准的業務資格：全國銀行間拆借市場成員、短期融資券承銷、銀行間債券市場做市商、公開市場一級交易商。
- (5) 其它：記帳式國債承銷團成員、中證登甲類結算參與人、證券業務外匯經營許可證(外幣有價證券經紀業務、外幣有價證券承銷業務、受託外匯資產管理業務)、企業年金基金管理機構資格、政策性銀行承銷團成員資格、全國社保基金轉持股份管理資格、全國社保基金境內投資管理人資格、受託管理保險資金資格、轉融通業務試點資格、保險兼業代理業務資格、新三板做市商。

## 1.2.3 監管部門對公司的分類結果

在證券公司分類評審中，公司連續七年獲得目前中國證券行業最高級別A類AA級。

## 1.2.4 公司組織機構情況

目前，公司擁有主要全資子公司5家，分別為中信證券(浙江)、中信證券(山東)、中信證券國際、金石投資、中信證券投資；擁有主要控股子公司2家，即，中信期貨、華夏基金。詳情請參見本業績公告「附錄一、組織結構圖」。

## 1.2.5 營業部的數量和分佈情況

截至2014年12月31日，公司及中信證券(浙江)、中信證券(山東)、中信期貨、金通證券在境內共擁有營業部256家，其中，證券營業部212家，期貨營業部44家。此外，中信證券國際在香港擁有4家分行。詳情請參見本業績公告「附錄四、境內外分支機構名錄」。

## 1.3 2014年榮譽

### 1.3.1 本公司

#### 頒發單位：環球金融

中國之星2014最佳境內債務資本市場業務  
最佳境內投資銀行

#### 頒發單位：亞洲金融

最佳亞洲投資銀行  
最佳中國投資銀行  
最佳中國債券融資行

#### 頒發單位：亞洲貨幣

最佳本地債券行  
中國最佳本地經紀商第二名  
中國最佳銷售交易第二名  
中國最佳整體銷售服務第二名  
中國最佳執行第三名  
中國最佳研究機構第三名  
中國最佳活動和會議第三名  
中國最佳路演和公司拜訪第三名

#### 頒發單位：環球資本／亞洲貨幣

2014地區資本市場獎：中國銀行優先股發行項目——最佳金融債

#### 頒發單位：財資

2014財資標準化研究獎：亞洲貨幣公司債中國最佳二級市場銀行  
2014 Triple A國家獎：最佳本地投資銀行、中國最佳經紀行、中國最佳本地債券融資行  
2014年Triple A亞洲獎：最佳中型股股權交易——綠葉製藥(首次公開發售8.78億美元，中信証券、中信里昂證券擔任聯席全球協調人、聯席帳簿管理人及聯席牽頭經辦人)

#### 頒發單位：The TRADE Asia

中國最佳本地交易與執行券商

#### 頒發單位：上海證券交易所

2013年度上海證券交易所最佳債券交易商  
2013年度上海證券交易所最佳公司債券承銷商  
2014年度上海證券交易所優秀債券交易商  
2014年度上海證券交易所優秀國債做市商

#### 頒發單位：中國證券業協會、中國期貨業協會、中國證券投資基金業協會

第四屆證券期貨科學技術獎三等獎：CATS自動化交易平台

#### 頒發單位：全國銀行間同業拆借中心

2014年度銀行間本幣市場最具市場影響力獎  
2014年最佳證券公司獎

**頒發單位：中央國債登記結算有限責任公司**

2014年度中國債券市場優秀發行人、優秀承銷商、優秀自營商、優秀資產管理機構

**頒發單位：上海清算所**

2013年度上海清算所優秀結算成員獎

**頒發單位：深圳市金融辦**

深圳市2014年金融創新三等獎：跨境收益互換項目、中信證券國際信用評級及境外美元債券項目

**頒發單位：上海證券報**

2013年度中國證券期貨市場品牌價值榜：2013年度卓越投行團隊、2013年度中國最佳證券經紀商、2013年度綜合管理實力獎、2013年度中國最佳股權質押融資證券經紀商、2013最佳股票型券商集合理財計劃

**頒發單位：證券時報**

2014中國財富管理高峰論壇：2014中國最佳財富管理機構、2014中國最佳資產管理券商、2014年中國最佳證券經紀商、2014中國最佳融資融券券商

**頒發單位：證券日報**

第十屆中國證券市場年會金鑰匙獎

**頒發單位：證券市場週刊**

2014第八屆賣方分析師水晶球獎：金牌路演和客戶訪問人第一名、金牌銷售服務團隊第三名

**頒發單位：新財富**

本土最佳投行  
最具創新能力投行  
併購業務最佳投行  
資產證券化能力最佳投行  
海外市場能力最佳投行(第二名)  
TMT行業最佳投行(第二名)  
本土最佳研究團隊(第二名)

**頒發單位：金融時報**

中國金融機構金牌榜：年度最具創新力券商、年度最佳融資融券業務券商

**頒發單位：新浪財經**

2014最具投資價值上市公司  
2014最具社會責任上市公司

**頒發單位：騰訊網、財華社**

2014年度港股100強評選：綜合實力100強

**頒發單位：美國通訊公關職業聯盟**

2013 Vison Awards 年報評比：行業金獎、亞太區最佳金融年報、中國年報評比前20強、亞太區年報評比前80強

### 1.3.2 中信証券國際

**頒發單位：亞洲金融**

香港最佳中資投行  
香港最佳中資股權融資行

**頒發單位：香港社會服務聯會**

商界展關懷獎(連續八年)

**頒發單位：僱員再培訓局**

人才企業獎

**頒發單位：香港家庭議會**

傑出家庭友善僱主  
家庭友善創意獎  
特別嘉許獎

### 1.3.3 中信里昂證券

**頒發單位：The Trade Asia**

香港最佳本地交易與執行券商  
菲律賓最佳本地交易與執行券商

**頒發單位：亞洲貨幣**

最具獨立性研究經紀商第一名  
區域研究獎(不含日本的亞洲地區)：最佳策略研究團隊第一名、最佳定量技術分析研究團隊第一名、最佳必需消費品研究團隊第一名、最佳非必需消費品研究團隊第一名、最佳電信研究團隊第一名

**頒發單位：亞洲金融**

**2014 亞洲金融成就獎：**

越南最佳交易：Vietnam Dairy Products JSC 股份發售(募集 8,700 萬美元，中信里昂證券擔任獨家配售代理)  
年度交易、最佳股權交易、最佳首次公開發售：Alibaba Group Holding Limited(首次公開發售 250 億美元，中信里昂證券擔任聯席牽頭經辦人)

**頒發單位：財資**

2014 年 Triple A 亞洲獎：

最佳中型股股權交易：綠葉製藥(首次公開發售 8.78 億美元，中信証券、中信里昂證券擔任聯席全球協調人、聯席帳簿管理人及聯席牽頭經辦人)

最佳印度交易：Reliance Communications Limited(合資格機構配售發行及優先配發 10.17 億美元，中信里昂證券擔任全球協調人及帳簿管理牽頭經辦人)

最佳馬來西亞交易：7-Eleven Malaysia Holdings Bhd(首次公開發售 2.25 億美元，中信里昂證券擔任聯席帳簿管理人)

最佳首次公開發售交易、最佳股權交易、最佳美國預托證券交易、最佳中國交易：Alibaba Group Holding Limited(首次公開發售 250 億美元，中信里昂證券擔任聯席牽頭經辦人)

### 1.3.4 金石投資

**頒發單位：福布斯**

2014 福布斯中國最佳 PE 投資機構

**頒發單位：清科集團**

**2014 年度中國股權投資年度排名：**

2014 年中國私募股權投資機構 50 強  
2014 年中國券商直投公司 5 強

**頒發單位：中華股權投資協會**

CVCA2014 大中華地區 PE 基金管理機構十強

## 二、財務概要

### 2.1 主要財務數據

#### 2.1.1 主要會計數據

單位：人民幣百萬元

項目	2014年度	2013年度	本期比上年 同期增減	2012年度
總收入及其他收入	39,525	20,279	94.91%	13,071
營業利潤	14,793	6,635	122.95%	5,055
利潤總額	15,422	6,846	125.27%	5,487
歸屬於母公司股東的淨利潤	11,337	5,244	116.19%	4,237
經營活動產生的現金流量淨額	-26,283	-22,714	不適用	-17,194

項目	2014年 12月31日	2013年 12月31日	本期比上年 同期增減	2012年 12月31日
資產總額	479,626	271,354	76.75%	168,508
負債總額	378,495	181,952	108.02%	81,823
歸屬於母公司股東的權益	99,099	87,688	13.01%	86,465
總股本	11,017	11,017	—	11,017

#### 2.1.2 主要財務指標

項目	2014年度	2013年度	本期比上年 同期增減	2012年度
基本每股收益(人民幣元)	1.03	0.48	114.58%	0.38
稀釋每股收益(人民幣元)	1.03	0.48	114.58%	0.38
加權平均淨資產收益率(%)	12.18	6.02	增加了6.16個 百分點	4.90

項目	2014年 12月31日	2013年 12月31日	本期比上年 同期增減	2012年 12月31日
歸屬於母公司股東的 每股淨資產(人民幣元)	9.00	7.96	13.07%	7.85
資產負債率(%)	73.23	60.47	增加12.76個 百分點	35.17

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。

### 2.1.3 母公司的淨資本及相關風險控制指標

2014年12月31日母公司淨資本為人民幣443.19億元，同比增長27.37%，主要由於報告期內公司發行次級債、淨利潤大幅增長所致。

項目	2014年 12月31日	2013年 12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	<b>44,319</b>	34,796
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	<b>7,144</b>	4,095
淨資產(人民幣百萬元)	<b>78,684</b>	71,691
淨資本／各項風險準備之和(%)	<b>620.35</b>	849.74
淨資本／淨資產(%)	<b>56.33</b>	48.54
淨資本／負債(%)	<b>19.85</b>	33.15
淨資產／負債(%)	<b>35.24</b>	68.29
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	<b>90.73</b>	76.11
自營固定收益類證券／淨資本(%)	<b>186.78</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。

## 2.2 近5年財務狀況

### 2.2.1 盈利狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2014年度	2013年度	2012年度	2011年度	2010年度
總收入及其他收入	<b>39,525</b>	20,279	13,071	26,371	30,281
營業費用	<b>24,732</b>	13,644	8,016	11,756	13,985
分佔聯營和合營公司損益	<b>629</b>	211	432	416	24
稅前利潤	<b>15,422</b>	6,846	5,487	15,031	16,320
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>11,337</b>	5,244	4,237	12,576	11,311

### 2.2.2 資產狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
已發行股本	<b>11,017</b>	11,017	11,017	11,017	9,946
股東權益總額	<b>101,131</b>	89,402	86,685	86,990	70,848
歸屬於母公司股東的權益	<b>99,099</b>	87,688	86,465	86,587	70,435
負債總額	<b>378,495</b>	181,952	81,823	61,290	82,330
代理買賣證券款	<b>101,846</b>	45,196	34,807	36,477	62,081
資產總額	<b>479,626</b>	271,354	168,508	148,280	153,178

## 2.2.3 關鍵財務指標

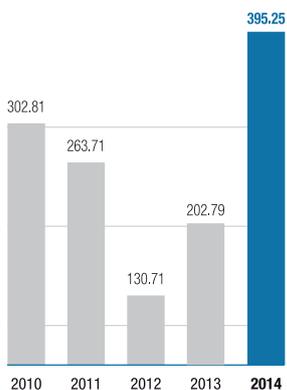
項目	2014年度	2013年度	2012年度	2011年度	2010年度
每股股利(人民幣元)	註(4)	0.15	0.30	0.43	0.50
每股基本收益(人民幣元)	1.03	0.48	0.38	1.23	1.14
每股稀釋收益(人民幣元)	1.03	0.48	0.38	1.23	1.14
加權平均淨資產收益率(%)	12.18	6.02	4.90	17.00	17.28
資產負債率(%)	73.23	60.47	35.17	22.19	22.23

註：

- (1) 上述代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項，該款項接受第三方存款機構的監管。
- (2) 2010年度每股基本收益以2010年度資本公積轉增股本的總股本計算。
- (3) 上表所示各列報期間的資產負債率中，資產和負債均剔除代理買賣證券款的影響。
- (4) 有關2014年每股現金紅利派發的詳情，請參見本業績公告「4.5.2近三年利潤分配方案／預案介紹」。

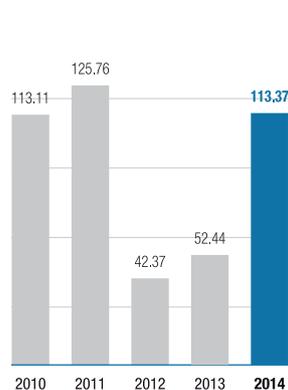
### 總收入及其他收入

人民幣億元



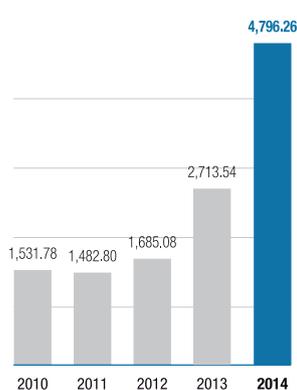
### 歸屬於母公司股東的淨利潤

人民幣億元



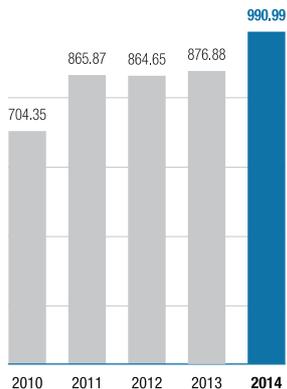
### 資產總額

人民幣億元

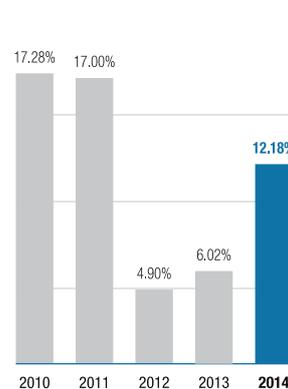


### 歸屬於母公司股東的權益

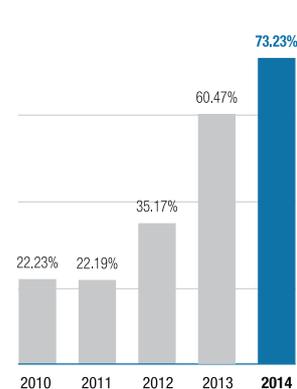
人民幣億元



### 加權平均淨資產收益率



### 資產負債率



### 三、董事長致辭

各位股東：

2014年是中國證券行業大獲豐收的一年。資本市場迎來難得一見的股債雙牛行情，市場交投活躍度顯著提升。證券行業各項業務蓬勃發展，行業業績呈爆發式增長。

2014年是本集團戰略轉型大顯成效的一年。本集團實現總收入及其他收入人民幣395.25億元，同比增長95%，實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣113.37億元，同比增長116%。本集團經紀、資管和投行等傳統中介業務均出現較大幅度的增長；資本中介業務快速發展，帶來新的利潤增長點。本集團的營業收入和淨利潤繼續位居國內證券公司首位。

#### 各項業務保持市場領先優勢

傳統中介業務保持和鞏固了市場領先地位。2014年，本集團代理股票基金交易金額人民幣9.8萬億元，排名行業第二；股票主承銷金額人民幣959.19億元，排名行業第一；債券主承銷金額人民幣3,347.57億元，排名同業第一；併購交易金額513.36億美元(約合人民幣3,168.61億元)，在涉及中國企業參與的併購交易中位列全球投行第二位；本公司受託資產管理規模人民幣7,550.07億元，排名行業第一。

資本中介業務規模顯著增加。2014年，本公司銀行間債券交易量人民幣4.1萬億元，同業排名第一。截至2014年末，本集團境內融資融券餘額人民幣721.26億元，排名行業第一；股票質押回購規模人民幣424億元，排名行業第一；股票收益互換業務、大宗商品業務取得顯著進展。

#### 戰略轉型成效顯著

近年來，本集團主動探索與實踐新的商業模式，堅持佈局資本中介、創新業務和國際化，推動傳統業務轉型升級，提升客戶關係管理、產品定價與銷售、交易與投資、負債與流動性管理等四大能力，本集團深化戰略轉型取得顯著成果。

盈利能力顯著增強。本集團淨資產收益率從2013年的6%大幅上升至2014年的12%，財務槓桿率提升、資產配置結構優化及強大的創新能力是淨資產收益率大幅提升的主要原因。

傳統中介業務積極深化轉型。2014年，經紀業務大力推動中小微企業金融、產品銷售、互聯網金融等業務，向財富管理轉型取得積極成效；投資銀行業務加大佈局新興產業；資產管理業務探索差異化發展路徑，投研能力明顯增強。

資本中介業務收入佔比大幅提升。截至2014年底，資本中介業務總規模人民幣2,020億元，同比增長84%，資本中介業務成為新的業績增長點。

國際化進程成效顯著。2014年，本集團海外投資銀行業務項目數量及市場排名均創下歷史新高，股權融資額在香港市場排名第五，全亞洲市場排名第六；證券金融、另類投資、債券做市等跨境業務穩步發展。國際業務收入佔比提升至20%。

## 2015年經營策略

公司成立二十年來，實現了跨越式發展，累計為客戶股票融資人民幣8,000億元，為客戶債券融資人民幣1.3萬億元，並在發展中不斷充足業務鏈條、完善服務方式，初步形成了可持續的盈利模式，服務實體經濟能力顯著提升。在經濟新常態背景下，金融服務實體經濟面臨新任務和新要求。在當前經濟存量調整時期，金融不僅要豐富資金支持手段，更需要對企業提供產業整合、發展戰略等智力支持；消費領域、服務業和新興產業將是未來經濟發展的主力，這些新的客戶群體對金融創新提出迫切的需求；金融需要配合國家戰略，更好服務於企業與資本走出去。

2015年，公司的經營策略是「直面變革，深化轉型，全面提升服務實體經濟能力」。公司當前在資本市場中扮演著融資安排者、財富管理者、交易服務與流動性提供者、市場重要投資者和風險管理者五大角色，具備了向客戶提供全方位投融資服務的能力。在新的環境下，公司應進一步完善這「五大角色」，全面提升服務實體經濟能力。

## 展望未來

紮根實體經濟是金融業立身之本。作為中國證券行業領跑者，我們必須有歷史使命感和責任感，必須有再創業的勇氣和激情。面對變革，我們要緊緊圍繞服務實體經濟這一中心，完善「五大角色」，力爭實現新的躍升。

董事長：王東明  
2015年3月23日

## 四、管理層討論與分析

### 4.1 企業戰略和長期經營模式

#### 4.1.1 行業競爭格局和發展趨勢

隨著中國經濟步入新常態，金融行業發展格局也在發生深刻變化。證券行業面臨混業經營、互聯網金融、牌照放開等衝擊，競爭進一步激烈。

一是金融跨界競爭日益加劇。經濟新常態背景下，監管進一步放鬆，金融混業經營愈演愈烈。商業銀行將投資銀行和財富管理業務作為重要轉型方向，依託資金、渠道、品牌等優勢，在債券承銷、財務顧問等領域保持絕對優勢。信託公司通過拓展土地流轉信託、消費信託和家族信託等服務，介入投行業務和財富管理業務；保險公司紛紛加大對資產管理業務的投入。

二是互聯網金融已成為傳統金融行業的一股顛覆性力量。主要互聯網巨頭佈局網絡銀行等業務，已從單純的支付服務向轉帳匯款、客戶融資、資產管理、產品代銷等傳統金融領域滲透；股權眾籌成為互聯網金融的新熱點，大量股權融資活動脫離證券公司展開，投行脫媒化正成為趨勢。

三是牌照放開和監管轉型加劇證券行業競爭。券商牌照和各項業務審批放開，將倒逼證券公司從同質化競爭轉向差異化競爭；一人多戶和互聯網經紀商的准入放開共同加劇經紀業務競爭，經紀業務需在零售化或機構化中做出選擇。監管層鼓勵證券公司補充資本，證券公司涌現融資熱潮，加大了資本中介業務的競爭。

四是創新創業熱潮加劇了對金融人才的爭奪。2014年多達兩百餘位公募基金經理離職，其中約四分之一踏入私募領域；也有很多從業年齡不長但頗具創業熱情的年輕人離職創業。這些都對證券公司的人力資源管理帶來新的挑戰。

#### 4.1.2 發展戰略

面對變革，公司將緊緊圍繞服務實體經濟這一個中心，進一步完善融資安排者、財富管理者、交易服務與流動性提供者、市場重要投資者和風險管理者五大角色，繼續深化戰略轉型；進一步拓展業務廣度和深度，通過跨市場、跨行業、跨國界經營，實現非通道業務與通道業務均衡發展，場外業務與場內業務齊頭並進，資金類業務與收費類業務並駕齊驅。

#### 4.1.3 經營計劃

公司2015年工作指導方針是「直面變革，深化轉型，全面提升服務實體經濟能力」。具體工作安排上，一是加強新常態下的業務研究和佈局；二是進一步深化傳統中介業務轉型；三是保持資本中介業務平穩較快發展；四是提高資本型業務收入貢獻；五是加快全球一體化整合；六是加強合規管理和風險管理；七是圍繞轉型做好相關管理工作。

#### 4.1.4 資金需求

公司資本中介業務規模快速發展，未來需繼續擴大負債規模，進一步提升槓桿水平。2014年，公司進一步拓寬境內外融資渠道，成功發行了6.5億美元中期票據、人民幣130億元次級債、人民幣80億元證券公司短期公司債券、十期短期融資券。公司全年累計債務融資約合人民幣710億元，財務槓桿率從年初的2.5倍增加至3.7倍。

#### 4.1.5 可能面對的風險

2015年，本集團可能面對的風險包括：業務範圍擴大帶來的操作風險、合規風險和聲譽風險的增加；資本中介和資本型業務規模擴張使得市場風險和信用風險增加；財務槓桿率的提高以及金融市場流動性變化促使流動性風險增加；跨境業務發展導致海外風險增加。

公司始終重視風險管理能力建設，建立了全面風險管理體系。報告期內，公司成立流動性風險管理工作小組、操作風險管理工作小組和聲譽風險管理工作小組，加強對子公司的垂直風險管理，嚴格管控風險，在保證風險可測、可控、可承受的前提下穩步推動各項業務發展。

### 4.2 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。

## 4.2.1 投資銀行

### 股權融資業務

#### 市場環境

2014年，A股市場股權融資規模達人民幣9,215.08億元，同比增長85.82%。其中，IPO募集資金規模達人民幣786.55億元；再融資發行中，非公開發行募集資金規模達人民幣6,928.53億元(其中現金類非公開發行融資規模為人民幣4,211.03億元)，同比增長96.74%，仍是最主要的再融資方式；配股募集資金規模為人民幣145.36億元，同比下降68.20%；可轉債與分離債募集資金規模為人民幣320.99億元，同比下降41.08%。

2014年A股承銷金額前十位證券公司的市場份額合計57.97%，較2013年的60.12%略有下降。

#### 經營舉措及業績

2014年以來，隨著市場化改革的繼續推進、IPO重新啟動和互聯網金融的迅速發展，證券業發展面臨新的格局，證券行業逐步進入提升槓桿和資產周轉率的發展階段，盈利模式由通道驅動向交易驅動轉變。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，增設信息傳媒、醫藥健康、消費等行業組，並加強股權業務執行力度及重點區域的客戶覆蓋，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，公司共完成A股主承銷項目40單，同比增長150%，主承銷金額人民幣959.19億元，同比增長77%，市場份額10.41%，發行數量及主承銷金額均排名市場第一。其中，IPO項目4單，主承銷金額人民幣62.52億元；再融資項目36單，主承銷金額人民幣896.67億元。

項目	2014年		2013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	6,252	4	15,291	1
再融資發行	89,667	36	39,008	15
合計	95,919	40	54,299	16

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

國際業務方面，公司繼續推進境內外業務平台的有效聯動，並通過併購與戰略協作提升在國際市場的影響力。公司與中信里昂證券的聯手合作已在多個領域取得突破性成績。2014年，中信証券國際(含中信里昂證券)在香港市場參與完成了11單IPO項目、5單跨境併購項目、6單再融資項目、20單離岸人民幣債與美元債項目。除香港市場以外，中信証券國際(含中信里昂證券)還在國際市場參與完成2單IPO項目，19單再融資項目。公司覆蓋亞太地區的業務實力持續加強，2014年全年，公司在亞洲(除中國大陸及日本市場)股權類項目承銷金額位列全亞洲第六，較2013年的第二十七位有了顯著提升。

### *2015年展望*

2015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，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，推動增量客戶併購、海外上市等其他業務機會的轉化，同時以充足的股權項目儲備確保在IPO常態化後的競爭中保持市場領先地位；繼續推動由「中介服務型投行」向「產業服務型投行」、「交易型投行」轉變，構建完善交易型投行的平台、體制、機制，實現投行業務境內外一體化運行。

### **債券及結構化融資業務**

#### *市場環境*

在中國人民銀行連續超預期操作、流動性寬鬆的影響下，2014年債券市場信心較2013年明顯增強。國家持續對經濟進行微刺激，中國人民銀行通過公開市場操作等方式向市場持續注入資金，這些措施給予市場較為明確的放鬆信號，推動各類型債券產品收益率持續走低。整體上，各類型債券產品收益率均有明顯下降。利率產品短端降幅略小於中長端，收益率曲線呈現陡峭化；信用產品表現好於利率產品，但不同信用等級中長端收益率降幅則相差不大。

2014年，公司完成企業債、公司債、金融債、中期票據、短期融資券及資產支持證券主承銷項目262單，主承銷金額人民幣3,347.57億元，市場份額5.42%，債券承銷數量與承銷金額均排名同業第一。

項目	2014年		2013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	31,133	17	29,000	17
公司債	21,446	28	31,247	40
金融債	138,208	50	54,775	25
中期票據	41,889	52	25,390	32
短期融資券	14,625	16	15,325	18
資產支持證券	87,456	99	3,800	9
合計	<b>334,757</b>	<b>262</b>	<b>159,537</b>	<b>141</b>

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

在傳統債券業務保持領先地位的同時，公司抓住資產證券化業務市場發展機遇，整體佈局，全力推進，在市場份額及業務創新方面均取得顯著成效。同時，在推進結構化融資業務轉型及業務模式創新方面，持續進行積極有益的探索。

#### 2015年展望

2015年，公司債券及結構化融資業務將持續深化合規經營理念，強化風險意識，充分有效整合內外部資源，提高全方位競爭能力；同時，進一步推動產品創新，深化業務轉型，以構建「產品設計、產品創新」為主的交易型投行為目標，並推動產品的品牌化、系列化建設。

### 財務顧問業務

#### 市場環境

據彭博統計，截至2014年12月31日，2014年全球範圍內已宣佈的併購交易規模總額達3.4萬億美元，同比增長29%；已宣佈的併購交易數量達32,827宗，同比上升11%。地域方面，交易金額主要集中在北美地區，約佔全球併購交易金額的50%；行業方面，交易金額主要集中在金融、非週期性消費、通訊三個行業，約佔全球併購交易金額的53%。

2014年，中國企業參與的併購交易總金額達到3,534億美元，同比上漲48%；已宣佈的併購交易數量為3,115宗，同比上漲13%。中國併購交易佔亞太區交易金額的42%，交易金額主要集中在金融、工業、週期性消費三個行業，約佔中國併購交易總金額的55%。

## 經營舉措及業績

通過開拓創新類財務顧問和併購類投融資業務，不斷提升公司在境內外併購領域的競爭優勢。2014年，在彭博公佈的涉及中國企業參與的全球併購交易排名中，公司以交易金額513.36億美元(約合人民幣3,168.61億元)、交易單數44單，位居全球財務顧問排行榜交易金額第二名和單數第一名。

2014年，公司在鞏固和強化本土業務優勢的基礎上，加深與中信里昂證券及境外戰略夥伴的全方位合作，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，構建全球範圍的併購業務網絡體系。

### 2015年展望

2015年，在境內併購市場方面，公司將繼續加強境內併購的專業執行能力和資源撮合水平，深度理解客戶需求，把握市場化併購、行業整合以及民營企業轉型升級、國有企業混合所有制改革中的業務機會，進一步鞏固優勢、深挖資源、探索創新。

在跨境併購市場方面，公司將借助海外網絡的持續構建與不斷拓展，更加廣泛、深入地參與到具有國際影響力的跨境併購交易中，打造公司在涉及中國企業參與的跨境併購交易市場中的領先品牌和主導地位。

在保持傳統財務顧問優勢的同時，公司還將充分利用業已積累的項目經驗和客戶資源，通過賣方業務的市場地位和影響力拓展買方業務，增強併購資本中介服務能力，大力發掘境內外併購投融資業務機會，提升財務顧問業務附加值，增加客戶黏度，提高資金回報率。

## 4.2.2 經紀業務

### 市場環境

2014年，國內二級市場大幅回暖，股票、基金日均交易量達人民幣3,098億元，同比增長54.75%。行業平均佣金率經歷了2013年短暫企穩後進一步下探至萬分之6.91，較2013年底下降13.20%。截至2014年12月31日，全市場託管證券市值人民幣37.25萬億元，同比增長55.79%；客戶資金餘額(含信用交易)人民幣12,476億元，同比增長124.49%。

### 經營舉措及業績

2014年，本集團經紀業務繼續緊抓「機構化、產品化」的市場發展趨勢，大力開發機構客戶，為客戶提供綜合金融服務。2014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9.8萬億元，市場份額為6.46%，較2013年同期提高0.28個百分點，市場排名第二。

公司以產品銷售、融資業務、企業金融為重點推動經紀業務轉型。2014年，公司及中信証券(浙江)、中信証券(山東)共銷售金融產品人民幣1,542.48億元；公司大力推動融資類業務，使其成為經紀業務擴大收入的重要來源之一；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。

公司積極推動網點轉型，將分支機構定位為公司各項業務的承接點。2014年6月，公司董事會同意公司在經營範圍內，授權公司證券營業部和分公司開展相關業務，各分支機構正在逐步成為公司各項業務的營銷窗口和服務基地。

公司長期注重高端客戶積累。截至2014年12月31日，本集團託管的客戶資產達人民幣2.8萬億元(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同比增長58.2%。零售高端客戶淨收入佔比同比增加6個百分點。機構客戶方面，一般法人機構客戶2.9萬戶；QFII客戶135家，RQFII客戶28家，QFII與RQFII客戶交易量合計市場份額排名第一。

### **2015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，期權、滬港通等創新業務或帶來新的業務增長點。

2015年，公司將加快推動高端化轉型。順應二級市場回暖趨勢，重點推動權益類產品銷售；抓住量化對沖等專業化交易快速增長的機遇，做好量化對沖產品銷售和專業交易客戶的培育工作；抓住新三板爆發式增長的歷史機遇，以新三板掛牌為基礎，挖掘做市、融資、併購、投資等多種業務機會；推動傳統經紀業務高端化轉型，通過提供綜合金融服務提高佣金定價能力。

## 4.2.3 交易

### 市場環境

2014年A股市場總體呈現先弱後強的格局，在前半段的結構性市場行情中，計算機、軍工等為代表的新興產業表現靚麗；而在隨後的大盤上漲過程中，以財富管理行業為代表的傳統藍籌輪番表現，以及受益於「一帶一路」、滬港通和國企改革等利好預期的板塊輪動，成為推動股指上行的重要動力。2014年上證綜指收於3,234.68點，上漲52.87%；深證成份指數收於11,014.63點，上漲35.62%；滬深300指數收於3,533.71點，上漲51.66%。

### 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，公司為企業客戶提供包括約定購回式證券交易、股票質押回購、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、場外期權報價、收益憑證等櫃檯衍生品業務；繼續大力發展做市交易類業務，持續擴大交易所交易基金(ETF)的做市業務、新三板掛牌公司做市業務規模。同時公司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，基本形成服務客戶群廣泛、產品類型齊全、收益相對穩定的業務形態。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、櫃檯衍生品業務、ETF基金做市、新三板做市等業務規模增長迅速，均居市場領先水平。

固定收益業務方面，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、資產證券化等創新產品；繼續加強自主品牌財富管理產品；提高產品設計、銷售能力；繼續加強流動性管理，提高交易做市能力，榮獲「2014年度銀行間本幣市場最具市場影響力獎」；加強銀行理財、中小金融機構等投資顧問服務，滿足客戶風險管理、投融資等業務需求。

大宗商品業務方面，公司堅持金融服務實體經濟的原則，加強在大宗商品市場方面的業務探索力度。公司獲得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、動力煤及鐵礦石等場外遠期、掉期交易；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，完成全國首單碳配額回購交易。公司大宗商品收益互換交易業務方案獲得中國證券業協會備案。公司積極拓展現貨相關業務，在現貨平台上完成首單船舶租賃、有色金屬現貨貿易業務和貴金屬實物業務，期望通過多種方式為各類產業客戶提供服務。

大宗經紀業務方面，在嚴格控制市場風險和流動性風險的前提下，保持了業務規模的持續、穩步增長。截至2014年12月31日，本集團境內融資融券業務市場份額合計為7.03%，持續排名市場第一。其中，融資餘額為人民幣720.36億元，融券餘額為人民幣0.90億元。

項目	公司名稱	2014年	2013年
		12月31日	12月31日
境內融資融券餘額(人民幣百萬元)	中信証券	48,786	22,502
	中信証券(浙江)	16,077	7,310
	中信証券(山東)	7,263	3,608
	合計	72,126	33,420

資料來源：萬得資訊

### 證券自營投資

2014年，公司繼續推進股票自營戰略轉型，加強證券自營業務的多樣性，積極管理風險，利用境內外市場的非有效性，通過基本面投資、對沖、套利、量化等方式，獲得相對穩定的收益。公司常規股票業務積極應對市場，節奏把握精準，在2014年上半年結構性行情中把握住了新興產業的投資機會，在2014年下半年把握住了藍籌股市場機會，取得較好投資效果。

2014年公司另類投資策略更加多元化，靈活使用各種金融工具和衍生品，在境內外市場尋找交易和套利機會，獲得與傳統資產低相關、低風險、穩定的投資回報。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，其中境外投資收入佔比顯著提升，有效分散投資風險。

### 2015年展望

2015年，公司常規股票投資業務將進一步研究和開發新交易策略，擴大收入來源，穩步提高收益率，同時將積極管理風險，審慎配置資金。公司另類投資業務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。

2015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，重點做好交易所期權、場外期權、股票掛鉤收益憑證等非線性產品，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。固定收益類資本中介業務繼續加強流動性管理，提高交易做市、銷售和定價能力；大宗商品業務繼續推進業務規模化、加快國際化，鞏固競爭優勢。

2015年，融資融券業務規模預計將繼續保持穩步增長態勢，但增速將有所放緩，融券交易佔融資融券業務的比重有望提高。公司在大宗經紀服務體系建設已經取得一定成效的基礎上，重點提升服務質量，通過產品創新和服務創新保持領先地位。

## 4.2.4 資產管理

### 市場環境

截至2014年底，國內證券公司資產管理業務受託管理本金規模已經超過人民幣7萬億元，僅次於銀行、信託和保險行業。證券公司資產管理業務的快速發展，主要得益於企業居民財富積累和投融資需求的旺盛、監管放鬆、金融市場改革等利好因素，中國證券公司資產管理業務正迎來歷史上最好的發展機遇。

隨著居民財富積累，我國涌現出高淨值群體，奠定了龐大的市場需求；經濟結構調整使得產業資本領域出現大量投融資需求；金融市場的改革催生出品種豐富的創新投資工具，可投資標的趨向多元化，資產配置正在從區域化向全球化轉變。最為重要的是，監管政策放鬆帶來了難得的發展機遇。在「放鬆管制，放寬限制」的監管思路下，中國證監會密集出台創新政策，對證券公司開展資產管理業務予以政策鬆綁，未來監管機構對證券公司資產管理產品的投資範圍、產品准入、投資者條件、資本約束等方面的管制有望更為寬鬆。

### 經營舉措及業績

#### 本公司資產管理業務

截至2014年12月31日，公司受託管理資產總規模為人民幣7,550.07億元，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、全國社保基金)與專項資產管理業務的規模分別為人民幣779.61億元、人民幣6,611.29億元和人民幣159.17億元。

類別	資產管理規模 (人民幣百萬元)		管理費收入 (人民幣百萬元)	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	12月31日	12月31日		
集合理財	77,961	33,064	388.76	193.56
定向理財	661,129	468,965	420.37	245.96
專項理財	15,917	2,829	5.29	2.06
合計	755,007	504,858	814.42	441.58

資料來源：公司內部統計

2014年公司資產管理業務以「客戶導向」、「員工成長」、「團隊協作」和「盈利能力」為四大核心價值觀，建立、推動並執行科學的經營原則和客戶導向，重視員工成長，加強團隊合作，強化業務創收。

在業務開展上，公司資產管理業務實施差異化經營，重點發展機構業務，為以銀行為主的機構客戶提供投融資一體化的綜合資產管理服務，在規模、收入、客戶數量等方面取得全面豐收。規模方面，機構業務受託管理資產總規模已經達到人民幣7,218億元；收入方面，機構業務收入佔資產管理業務全部收入的比例已經超過75%；客戶數量方面，合作銀行機構數量已經超過百家，並與其中32家銀行開展了主動管理業務合作。

在產品創新方面，2014年公司資產管理業務新設集合資產管理計劃94支，集合計劃管理規模較2013年末增加人民幣448.97億元。公司資產管理業務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，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，並於2014年上半年成功發行首支QDII集合資產管理計劃。

報告期內，華夏基金在「人才、投研、產品、銷售」四輪驅動下，穩定經營，積極把握機會進行創新和突破，資產管理規模居行業前列。

截至2014年12月31日，華夏基金管理資產規模為人民幣4,583.62億元，同比增長37.49%。其中，公募基金管理規模人民幣3,322.41億元，同比增長35.77%，市場佔有率7.32%；機構業務資產管理規模人民幣1,261.21億元（未包括投資諮詢等業務），同比增長42.25%。

### **2015年展望**

2015年，公司資產管理業務將秉承「高度安全、穩健增值」的投資理念，繼續為客戶提供全方位、全品種的投融資一體化綜合資產管理服務。公司資產管理業務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，進一步強化人才和資產儲備，全面推動品種和策略創新，堅持「立足機構、做大平台」的業務發展路徑，致力於為機構客戶和高淨值客戶提供綜合資產配置解決方案，與客戶、員工、股東共成長。

2015年，華夏基金將調整思路、拓寬視野，加大培養人才力度、積極引進優秀人才，同時大力推進產品創新，豐富產品線，不斷滿足多樣化的客戶需求；力爭在國際業務上尋求突破，革新思路，推動外延式增長。

## **4.2.5 投資**

### **私募股權投資**

#### *市場環境*

2014年中國私募股權投資基金募資市場火爆，新募集基金的數量和募資金額同比大幅提升。據清科研究中心統計，2014年中國私募股權投資基金市場共披露448支私募基金完成募資，同比增長28.4%；其中披露金額的423支基金募資完成規模631.29億美元，同比增長83%。

受到新一輪國企混改、境內外火爆的併購市場、上市公司活躍的資本運作以及生物醫療、移動互聯網等新興投資領域熱潮的推動，2014年私募股權投資非常活躍。據清科研究中心統計，2014年中國私募股權投資市場共完成私募股權投資943筆，同比增長42.9%，其中互聯網、房地產、生物技術／醫療健康、機械製造、電信及增值、IT及娛樂傳媒行業的投資案例最為集中；披露金額的847起投資案例共計投資金額537.57億美元，同比增長119.6%，平均單筆投資額大幅上升，主要源於房地產、能源礦產、連鎖及零售、金融等行業大宗投資案例頻發。

私募股權投資行業退出方面，由於境內IPO開閘，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年中國私募股權投資市場共發生退出案例386筆，其中IPO退出165筆，佔比42.7%，為主要的退出渠道；其次為股權轉讓和併購，分別有76筆、68筆退出案例，佔比19.7%、17.6%。

公司全資子公司金石投資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沔作為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，金石灝沔完成直接股權投資項目和股權投資基金項目共23單，投資金額合計人民幣7.89億元，項目涵蓋信息技術業、醫療服務業、高端製造業等領域；此外，還通過認購可轉債、參與新三板掛牌企業增發等多種方式進行投資。

截至2014年12月31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4筆，總投資金額人民幣8.17億元。金石投資設立的併購基金——中信併購投資基金(深圳)合夥企業(有限合夥)累計投資規模超過人民幣35億元，管理資產總額超過人民幣70億元，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11月4日，由金石基金擔任基金管理人的中信蘇寧雲創私募投資基金正式成立，基金設立時總規模為人民幣43.42億元，投資於原由蘇寧雲商所持有的11處門店物業的相關權益。該基金為繼中信啟航非公開募集證券投資基金之後，國內首支投資於商貿物業的交易所場內REITs基金，幫助國內商貿企業開啟了盤活存量資產，更為高效地進行資產運營的創新模式。

### 2015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。

金石投資在前期直投基金和併購基金成功完成募資並順利開展投資業務的基礎上，將於2015年全力開展投資工作。同時在房地產基金、母基金等創新業務落地的基礎上，順應經濟結構深度調整等經濟環境變革，以及人口老齡化和新型城鎮化等產業發展浪潮，積極探索創新投資領域，嘗試創新業務模式，打造全方位、多層次的股權投資能力，做大收入規模，並充分利用融資能力和優勢，提高公司收益。

## 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，該兩支基金共新增投資項目10個，總投資金額約人民幣22億元。

2015年，中信產業基金將結合全球宏觀經濟發展趨勢、產業發展特徵以及PE行業自身的特點，繼續堅持「併購型投資與成長型投資並重」的投資策略，重點佈局具有相當進入壁壘且中信產業基金具備投資經驗和資源儲備的重點行業，優選具備高成長性、具有優秀的管理團隊、核心技術或創新能力的龍頭企業進行投資，通過企業內生增長和併購等方式提升企業價值，實現優異回報。

中信產業基金還將進一步深化投後管理工作，通過為被投企業提供戰略發展、供應鏈管理、品牌、營銷、併購以及資本運營等全方位的增值服務，最大程度地提升被投企業的長期價值；同時，將重點加強被投企業業績監控，督促控股型企業的中長期戰略規劃、財務預算等的制定和落實。此外，考慮到管理的第一支基金——綿陽科技城產業投資基金已進入退出期，中信產業基金將審慎評估已投項目上市機會和可行性，尋找適當的退出渠道實現項目退出。

### 4.2.6 研究業務

2014年公司研究業務積極調整研究服務方向，加大互聯網與跨界研究投入，並在海外研究服務領域取得突破。在《新財富》「2014最佳分析師」評選中獲「本土最佳研究團隊」第二名；截至目前評出的六位白金分析師中，公司擁有三位。此外，公司研究業務緊跟市場熱點服務客戶，除舉辦中期、年度策略會外，還組織多場較大規模的專題會議，如「移動互聯：決勝O2O」、「移動互聯：中國故事」、「能源革命在中國」、「增長與改革」等專題會議，其中「移動互聯：決勝O2O」創下A股市場專題會議的參會記錄，會議的相關報告《移動互聯——決勝O2O》已於2014年5月正式出版。

2014年公司聯合中信里昂證券推出《中國夢——改革路上的挑戰》、《滬港通投資策略》、《滬港通A股與H股寶典》、《移動互聯：中國故事》等研究報告，並合作組織了多場海外論壇，獲境內外機構投資者的一致好評。

中信里昂證券以其獨立的專題研究、經濟分析及股票策略而聞名，被機構投資者列為亞洲領先的股票研究機構之一。截至2014年12月31日，中信里昂證券的研究分析師超過140人，研究覆蓋公司近1,300家，覆蓋行業18個，並包括經濟、量化、國家和行業、策略及技術性分析等五大宏觀範疇。

2015年公司研究業務將以「機構化」、「高端化」和「國際化」為目標進行全方位改革，適應國際化及跨界化的研究變革，增加海外市場的影響力。

## 4.3 財務報表分析

### 4.3.1 財務報表概述

#### 盈利能力情況分析

2014年，本集團傳統中介業務繼續保持競爭優勢，各項傳統業務收入均有較大幅度的增長，居行業前列；隨著財務槓桿水平的提高、做市能力的增強，本集團資本中介業務規模迅速擴大，成為新的利潤增長點；直投項目的成功退出為本集團資本投資業務帶來豐厚的回報；成功發行首單REITs產品——中信啟航非公開募集證券投資基金，提升了本集團創新業務的利潤貢獻水平；此外，本集團營業支出的增長速度低於營業收入的增長速度，加之2014年度全年合併里昂證券、華夏基金，本集團實現了業績大幅增長。

2014年，本集團實現營業總收入及其他收入人民幣395.25億元，同比增長94.91%，實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣113.37億元，同比增長116.19%；實現基本每股收益人民幣1.03元，同比增長114.58%；加權平均淨資產收益率12.18%，同比增加6.16個百分點。

#### 資產結構和資產質量

2014年，本集團資產總額、負債總額均大幅增長。隨著市場信譽度的進一步提升，本集團不斷開拓多種融資渠道，繼續提升財務槓桿水平。由於市場交投活躍，代理買賣證券款大幅增加，加之本集團盈利水平的快速提升，本集團的資產水平、負債水平均出現大幅上升。

截至2014年12月31日，本集團資產總額人民幣4,796.26億元，同比增加人民幣2,082.72億元，增長76.75%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣3,777.80億元，同比增加人民幣1,516.22億元，增長67.04%。截至2014年12月31日，本集團負債總額人民幣3,784.95億元，同比增加人民幣1,965.43億元，增長108.02%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣2,766.49億元，同比增加人民幣1,398.93億元，增長102.29%。截至2014年12月31日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣990.99億元，同比增加人民幣114.11億元，增長13.01%。

本集團資產負債結構穩定。截至2014年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款的總資產為人民幣3,777.80億元，其中，投資類的資產主要包括對聯營／合營公司的投資及對金融資產的投資，佔比49.34%；融出資金及買入返售金融資產款佔比30.97%；現金及銀行結餘佔比10.05%；固定資產、在建工程、無形資產、投資性房地產佔比0.84%。報告期內，本集團對發生減值的可供出售金融資產計提了相應的減值準備，其它資產均未出現重大減值跡象，保持資產質量優良。

截至2014年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款的負債總額為人民幣2,766.49億元，以短期負債為主，其中，賣出回購金融資產款為人民幣1,249.14億元，佔比45.15%；應付債券及長期借款為人民幣454.82億元，佔比16.44%；短期借款、拆入資金及應付短期融資款為人民幣344.00億元，佔比12.43%；為交易而持有的金融負債、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及衍生金融負債為人民幣364.04億元，佔比13.16%；其他負債合計金額為人民幣354.49億元，佔比12.82%。

資產負債率水平提高。截至2014年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款的資產負債率為73.23%，同比增加了12.76個百分點。

### **現金流轉情況**

2014年，剔除代理買賣證券款變動的影響，本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣100.13億元，同比增加人民幣98.28億元，主要是籌資活動產生的現金流量淨額增加所致。

從結構上看，2014年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-262.83億元，2013年同期為人民幣-227.14億元，同比流出增加人民幣35.69億元，雖然收取的利息、手續費佣金、回購業務等經營活動的現金流入大幅增加；但低於交易性金融資產投資規模、融資融券業務規模及並表單位增加導致經營性資金流出增加。

2014年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣0.24億元，2013年同期為人民幣26.01億元，同比減少人民幣25.77億元，主要是投資規模增加，且投資活動產生的現金流入低於投資規模。

2014年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣362.72億元，2013年同期為人民幣202.98億元，同比增加人民幣159.74億元，增長78.70%。主要由於報告期內本集團循環發行短期融資券，在境內外發行美元中期票據、人民幣次級債以及將結構化實體納入財務報表合併範圍，導致籌資活動產生的現金流入高於同期籌資活動的現金流出。

從上述情況看，2014年隨著主營業務的快速發展，本集團盈利質量與盈利水平同步提高，償付能力、籌資能力進一步增強，不斷推升本集團投資規模，為促進業務的良性發展奠定了基礎。

### **融資渠道和融資能力**

公司目前主要採用債券回購、拆借、質押貸款、發行短期融資券、發行收益憑證、發行證券公司短期公司債券等手段，根據主管部門有關政策、法規，通過上交所、深交所、全國銀行間同業市場向商業銀行等投資者融入短期資金。

此外，公司還可根據市場環境和自身需求，通過增發、配股、發行債券、可轉換債券、次級債券、私募債券、票據及其它主管部門批准的方式進行融資。

就公司而言，為兼顧流動性和收益性，持有一定金額的固定收益產品，利率變動將對公司持有現金所獲利息收入、所持有債券投資的市場價格及投資收益等帶來直接影響；同時，公司的股票投資也受到利率變動的間接影響；此外，因公司有境外註冊的子公司，以外幣投入資本金；公司持有外幣資金和資產，並通過境外附屬公司發行外幣計價的債券進行融資，匯率及境外市場利率水平的變動將對公司財務狀況產生一定影響。

為保持公司資產的流動性並兼顧收益率，公司自有資金由資金運營部統一管理，並配以健全的管理制度和相應的業務流程。公司通過及時調整各類資產結構、運用相應的對沖工具來規避風險和減輕上述因素的影響。

#### 4.3.2 利潤表項目分析

##### 財務業績摘要

2014年，本集團實現稅前利潤人民幣154.22億元，同比上升125.27%，本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2014年度	2013年度
手續費及佣金收入	18,915	10,699
利息收入	7,851	4,090
投資收益	10,204	5,259
其他收入	2,555	231
營業費用	24,732	13,644
應佔聯營／合營公司損益	629	211
稅前利潤	15,422	6,846
所得稅費用	3,560	1,538
母公司股東應佔之利潤	11,337	5,244

##### 收入結構

2014年，本集團實現總收入和其他收入人民幣395.25億元，同比上升94.91%。與去年同期相比各項收入均呈現上升趨勢，收入結構相對穩定，各項業務均衡發展。本集團近五年收入結構如下：

項目	2014年度	2013年度	2012年度	2011年度	2010年度
手續費及佣金收入	47.86%	52.76%	54.24%	36.83%	54.81%
利息收入	19.86%	20.17%	16.62%	7.80%	6.57%
投資收益	25.82%	25.93%	27.91%	54.58%	37.98%
其他收入	6.46%	1.14%	1.23%	0.79%	0.64%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

##### 手續費及佣金收入

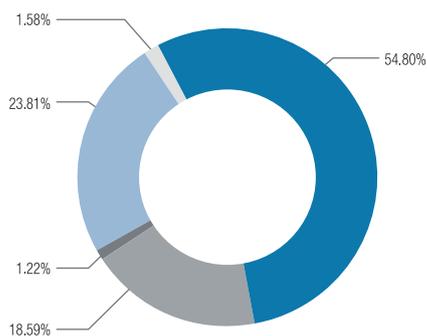
2014年度，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣171.16億元，同比上升77.59%，經紀業務、投資銀行業務及資產管理業務收入均出現大幅上升。本集團分部手續費及佣金收入的情況如下：

單位：人民幣百萬元

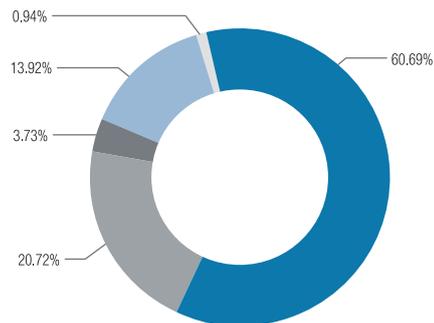
項目	2014年度	2013年度	變動額	變動百分比
手續費及佣金收入				
經紀業務	10,365	6,493	3,872	59.63%
投資銀行業務	3,516	2,217	1,299	58.59%
證券交易業務	231	399	-168	-42.11%
資產管理業務	4,504	1,489	3,015	202.48%
其他業務	299	101	198	196.04%
手續費及佣金支出	1,799	1,061	738	69.56%
手續費及佣金淨收入	17,116	9,638	7,478	77.59%

## 2013-2014年分部手續費及佣金收入的構成情況：

### 2014年手續費及佣金收入構成情況



### 2013年手續費及佣金收入構成情況



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

經紀業務手續費及佣金收入同比增加了人民幣38.72億元，增長59.63%。2014年，滬深兩市大幅回暖，中國A股市場股票、基金日均交易量同比增長54.75%；同時，本集團經紀業務繼續大力開發機構客戶，為客戶提供綜合金融服務，導致經紀業務收入大幅增長。

投資銀行業務手續費及佣金收入同比增加了人民幣12.99億元，增長58.59%。2014年，隨著IPO重新啟動和互聯網金融的迅速發展，A股和H股資本市場活躍，本集團發行數量及主承銷金額均居市場前列，導致投資銀行業務手續費及佣金收入大幅增長。

證券交易業務手續費及佣金收入同比減少了人民幣1.68億元，主要是投資諮詢服務收入減少。

資產管理業務手續費及佣金收入同比增加了人民幣30.15億元，增長202.48%。一方面，本年度受“放鬆管制，放寬限制”新政的影響，公司受託管理資產總規模大幅增長，突破人民幣7,500億元；另一方面，華夏基金全年並表也導致資產管理業務收入有所增長。

## 利息收入

2014年，本集團實現利息淨收入人民幣9.50億元，同比上漲14.60%，下表列示出所示期間本集團利息淨收入的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2014年度	2013年度	變動額	變動百分比
利息收入				
— 銀行利息收入	2,131	1,611	520	32.28%
— 融資及其他借貸產生之利息收入	5,688	2,478	3,210	129.54%
— 其他	32	1	31	3,100.00%
利息支出				
— 代理買賣證券款	202	142	60	42.25%
— 銀行及其他金融機構拆入款項	3,791	1,776	2,015	113.46%
— 發行債券	2,229	1,246	983	78.89%
— 其他	679	97	582	600.00%
利息淨收入	950	829	121	14.60%

銀行利息收入同比增加了人民幣5.20億元，增長32.28%，主要是由於證券市場的上漲行情，使得經紀業務客戶存款和備付金大幅增加，導致本年度貨幣資金日均餘額較去年有所增加。

融資及其他借貸產生之利息收入同比增加了人民幣32.10億元，增長129.54%，主要是由於融資類資本中介業務規模發展迅速，A股市場的上漲行情更推動了兩融業務的發展。

利息支出同比增加了人民幣36.40億元，增長111.62%，主要是由於報告期內本集團擴大融資規模所致。報告期內，本集團繼續拓寬融資渠道，除繼續發行短期融資券外，還採用發行次級債、中期票據、證券公司短期公司債券、收益憑證等手段，導致利息支出大幅增長。

## 投資收益

2014年，本集團實現投資收益人民幣102.04億元，同比增長94.03%，下表列示出所示期間本集團投資收益的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2014年度	2013年度	變動額	變動百分比
可供出售金融資產之淨收益	3,599	2,774	825	29.74%
為交易而持有的金融工具及 指定為以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融工具之淨收益	15,606	1,259	14,347	1,139.56%
其他	-9,001	1,226	-10,227	-834.18%
投資收益合計	10,204	5,259	4,945	94.03%

可供出售金融資產投資淨收益同比增加人民幣8.25億元，增長29.74%。其中，處置可供出售金融資產投資收益增加了人民幣2.95億元，增長18.40%，持有可供出售金融資產期間投資收益增加了人民幣5.30億元，增長45.22%。

為交易而持有的金融工具及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具之淨收益同比增加人民幣143.47億元，增長1,139.56%。受證券市場行情上漲的影響，本集團持有期間及處置的投資收益增加了人民幣73.23億元；公允價值變動收益增加了人民幣70.24億元。

其他投資收益同比減少了人民幣102.27億元，下降834.18%，主要是衍生金融工具發生公允價值變動。

### 營業費用

2014年，本集團營業費用(不考慮手續費及佣金支出和利息支出)為人民幣160.32億元，同比增加人民幣67.10億元，下表列示出所示期間本集團營業費用的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2014年度	2013年度	變動額	變動百分比
職工費用	9,463	5,077	4,386	86.39%
房屋及設備折舊	377	331	46	13.90%
營業稅金及附加	1,257	773	484	62.61%
其他營業費用	4,335	2,788	1,547	55.49%
減值損失	600	353	247	69.97%
營業費用合計	16,032	9,322	6,710	71.98%

本年度職工費用同比增加了人民幣43.86億元，增長86.39%，主要是由於職工薪酬增加及全年合併里昂證券及華夏基金導致。

本年度房屋及設備折舊同比增加了人民幣0.46億元，增長13.90%，主要是房屋租賃費及電子設備折舊增加所致。

營業稅金及附加同比增加了人民幣4.84億元，增長62.61%，主要是由於本集團在2014年度應稅收入有所增加。

2014年度資產減值損失為人民幣6.00億元，同比增加了人民幣2.47億元，主要為可供出售金融資產產生的減值損失。2014年上半年，受證券市場的影響，本集團持有的部分可供出售金融資產公允價值下跌，根據本集團的會計政策規定，計提了可供出售金融資產減值準備。下表列示出所示期間本集團計提的減值損失：

單位：人民幣百萬元

項目	2014年度	2013年度	變動額	變動百分比
可供出售金融資產減值損失	566	350	216	61.71%
壞賬損失	34	2	32	1,600.00%
其他	—	1	-1	-100.00%
資產減值損失合計	600	353	247	69.97%

### 4.3.3 資產負債表項目分析

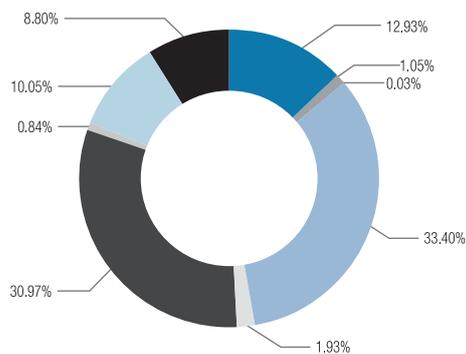
截至2014年12月31日，本集團資產總額為人民幣4,796.26億元，同比增長76.75%，如剔除代理買賣證券款的影響，本集團於2014年12月31日資產總額為人民幣3,777.80億元，同比增長67.04%。本集團主要資產總額變動情況如下：

單位：人民幣百萬元

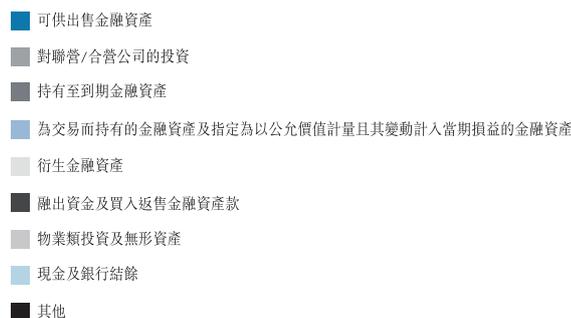
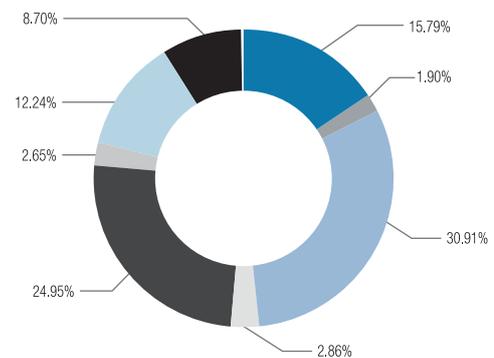
項目	2014年 12月31日	2013年 12月31日	變動額	變動百分比
可供出售金融資產	48,836	35,704	13,132	36.78%
對聯營／合營公司的投資	3,962	4,298	-336	-7.82%
持有至到期金融資產	143	—	143	不適用
為交易而持有的金融資產及 指定為以公允價值計量且其 變動計入當期損益的金融資產	126,185	69,898	56,287	80.53%
衍生金融資產	7,282	6,491	791	12.19%
融出資金及買入返售金融資產款	116,998	56,394	60,604	107.47%
物業類投資及無形資產	3,183	5,986	-2,803	-46.83%
現金及銀行結餘	37,967	27,685	10,282	37.14%
其他	33,224	19,702	13,522	68.63%
合計	<b>377,780</b>	<b>226,158</b>	<b>151,622</b>	<b>67.04%</b>

下表列示截至所示日期本集團資產總額的構成情況：

2014年資產構成情況分析



2013年資產構成情況分析



## 投資

本集團的投資主要包括可供出售金融資產，對聯營／合營公司的投資，持有至到期金融資產，為交易而持有的金融資產及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、衍生金融資產等。

截至2014年12月31日，本集團對外投資總額為人民幣1,864.08億元，同比增加人民幣700.17億元，增長60.16%。對外投資總額佔資產總額的比例為49.34%，同比減少2.12個百分點，主要由於本集團一直致力於發展資本中介業務，擴大做市規模，提高投資能力。本集團各類金融資產投資情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金額	佔資產總額的比例	金額	佔資產總額的比例
可供出售金融資產	48,836	12.93%	35,704	15.79%
對聯營／合營公司的投資	3,962	1.05%	4,298	1.90%
持有至到期金融資產	143	0.03%	—	—
為交易而持有的金融資產及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	126,185	33.40%	69,898	30.91%
衍生金融資產	7,282	1.93%	6,491	2.86%
投資合計	186,408	49.34%	116,391	51.46%

### 可供出售金融資產

截至2014年12月31日，本集團可供出售金融資產同比增加人民幣131.32億元，增長36.78%，佔本集團資產總額的12.93%。本集團可供出售金融資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2014年12月31日		2013年12月31日	
	金額	佔可供出售金融資產總額的比例	金額	佔可供出售金融資產總額的比例
債券投資	10,847	22.21%	6,451	18.07%
權益投資	21,846	44.73%	20,589	57.67%
其他	16,143	33.06%	8,664	24.26%
可供出售金融資產合計	48,836	100.00%	35,704	100.00%

### 對聯營／合營公司的投資

單位：人民幣百萬元

項目	2014年12月31日	2013年12月31日	變動額	變動百分比
對聯營公司的投資	3,954	3,484	470	13.49%
對合營公司的投資	8	814	-806	-99.02%
對聯營和合營的投資合計	3,962	4,298	-336	-7.82%

2014年，對聯營和合營公司的投資同比減少7.82%，主要是由於對合營公司投資的減少。

### 為交易而持有的金融資產及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2014年12月31日，本集團為交易而持有的金融資產及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產同比增加人民幣562.87億元，增長80.53%，佔本集團資產總額的33.40%，具體的投資類別情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2014年 12月31日	2013年 12月31日	變動額	變動百分比
交易性債券投資	64,051	46,340	17,711	38.22%
交易性權益工具投資	46,270	11,308	34,962	309.18%
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	12,434	12,036	398	3.31%
其他	3,430	214	3,216	1,502.80%
合計	<u>126,185</u>	<u>69,898</u>	<u>56,287</u>	<u>80.53%</u>

### 物業類投資及無形資產

截至2014年12月31日，本集團的物業類投資及無形資產為人民幣31.83億元，同比下降46.83%，主要是公司為發行中信啟航非公開募集證券投資基金，出售持有北京中信證券大廈、深圳中信證券大廈房地產產權的兩家全資子公司的全部股權。下表列出截至所示日期，本集團物業類投資及無形資產的情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2014年 12月31日	2013年 12月31日	變動額	變動百分比
物業、廠房及設備	1,222	3,637	-2,415	-66.40%
投資性房地產	74	432	-358	-82.87%
其他無形資產	1,887	1,917	-30	-1.56%
合計	<u>3,183</u>	<u>5,986</u>	<u>-2,803</u>	<u>-46.83%</u>

### 現金及銀行結餘

截至2014年12月31日，現金及銀行結餘同比增加人民幣102.82億元，主要是由於本集團增加流動性備付金。

單位：人民幣百萬元

項目	2014年 12月31日	2013年 12月31日	變動額	變動百分比
現金及銀行結餘	<u>37,967</u>	<u>27,685</u>	<u>10,282</u>	<u>37.14%</u>

## 負債

截至2014年12月31日，本集團負債總額為人民幣3,784.95億元，同比增加人民幣1,965.43億元，增長108.02%。如剔除客戶資金的影響，本集團於2014年12月末負債總額為人民幣2,766.49億元，同比增長102.29%。本年度，本集團為大力發展資本中介業務，利用多種渠道進行融資，擴大融資規模。下表列出截至所示日期本集團負債總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2014年 12月31日	2013年 12月31日	變動額	變動百分比
代理買賣證券款	101,846	45,196	56,650	125.34%
短期借款、拆入資金及 應付短期融資款	34,400	19,233	15,167	78.86%
為交易而持有的金融負債、 指定為以公允價值計量且 其變動計入當期損益的 金融負債及衍生金融負債	36,404	22,097	14,307	64.75%
賣出回購金融資產款	124,914	55,704	69,210	124.25%
應付債券及長期借款	45,482	26,744	18,738	70.06%
其他	35,449	12,978	22,471	173.15%
合計	378,495	181,952	196,543	108.02%

截至2014年12月31日，由於A股市場的上漲行情，及港股市場大量新股的發行使投資者熱情增加，因此導致境內外代理買賣證券款餘額同比大幅上升。本集團代理買賣證券款總額為人民幣1,018.46億元，同比增長125.34%，佔本集團負債總額的26.91%。下表列出截至所示日期，本集團按地域類型和客戶類型的代理買賣證券情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2014年 12月31日	2013年 12月31日	變動額	變動百分比
境內	90,750	36,591	54,159	148.01%
——個人客戶	58,530	26,842	31,688	118.05%
——法人客戶	32,220	9,749	22,471	230.50%
境外	11,096	8,605	2,491	28.95%
代理買賣證券款合計	101,846	45,196	56,650	125.34%

截至2014年12月31日，短期借款、拆入資金及應付短期融資款為人民幣344.00億元，同比增長78.86%，主要是由於報告期內公司發行了人民幣80億元證券公司短期公司債券及短期融資規模增加。

截至2014年12月31日，為交易而持有的金融負債、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及衍生金融負債為人民幣364.04億元，同比有較大幅度增長，主要是由於本集團致力發展創新業務所致。

2014年，賣出回購金融資產款同比增加人民幣692.10億元，增長124.25%，主要是由於本集團在2014年繼續擴大融資規模所致。

截至2014年12月31日，本集團發行在外的應付債券共計人民幣431.67億元，同比增加人民幣169.90億元。2014年，本集團發行人民幣130億元次級債，間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN發行面值6.5億美元中期票據(約合人民幣39.95億元)。此外，長期借款規模也有所增加。

## 權益

截至2014年12月31日，本集團權益總額為人民幣1,011.31億元，同比增長13.12%，主要由於2014年投資重估準備、淨利潤大幅增加所致。下表列示出截至所示日期本集團各類權益情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2014年 12月31日	2013年 12月31日
股本	11,017	11,017
資本公積	34,123	34,428
盈餘公積	7,093	6,439
一般準備	13,339	11,402
投資重估準備	1,778	-334
外幣報表折算差額	-961	-896
未分配利潤	32,710	25,632
非控制性權益	2,032	1,714
權益合計	101,131	89,402

### 4.3.4 公允價值計量

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

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

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

### 4.3.5 報表合併範圍變更的說明

報告期內，公司處置了2家一級全資子公司——天津京證、天津深證的股權；將全資子公司中信證券(浙江)分立新設的金通證券，以及17支結構化實體納入財務報表合併範圍。納入公司財務報表合併範圍的一級單位增至30家。

#### 4.3.6 報告期內，公司所得稅政策未發生變化

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

#### 4.4 核心競爭力分析

公司近年來不斷深化戰略轉型，提升客戶關係管理、產品定價與銷售、交易與投資、負債與流動性管理等四大能力，推動業務向多元化業務模式、以客戶為中心、資本中介業務等方向轉型，不斷重塑並鞏固了核心競爭力。

綜合競爭優勢顯著。公司充分發揮綜合優勢，通過整合人力、資金、牌照等資源，為各類客戶提供一攬子金融解決方案。公司傳統中介業務保持市場領先地位，經紀業務大力開展中小微企業金融服務、金融產品銷售、融資融券、股權質押回購等業務；投行業務為客戶提供股票、債券、併購和資產證券化等多種融資服務；資產管理業務搭建了涵蓋母公司、華夏基金、金石投資、中信產業基金等多層次的資產管理平台；資本中介業務覆蓋股票、債券、大宗商品、外匯等多市場業務；股票投資、另類投資、跨境投資等資本型業務穩步發展。

自主創新能力不斷增強。2014年，公司成功發行中信啟航非公開募集證券投資基金，創造了多項市場第一；牽頭設立證通公司，搭建證券行業統一的聯網互通支付平台；積極開展碳交易、船舶租賃、貴金屬等大宗商品業務；取得證券投資基金託管資格。隨著投資、融資、交易、支付、託管等金融基礎功能日益完善，公司自主創新的空間將進一步打開。

#### 4.5 公司利潤分配政策

##### 4.5.1 現金分紅政策的制定及執行情況

繼公司2012年第一次臨時股東大會根據中國證監會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》對公司《章程》中利潤分配政策做出修訂後，公司根據中國證監會《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》、《上海證券交易所上市公司現金分紅指引》，結合公司業務發展的實際需求，再次修訂了公司《章程》中關於利潤分配政策的相關內容，主要包括：修改分紅比例，制定差異化的現金分紅政策；載明利潤分配方案尤其是現金分紅方案的決策程序和機制，明確現金分紅在利潤分配中的優先順序等內容。該次修訂經公司2013年度股東大會審議通過、深圳證監局核准後，已於2014年10月14日完成工商變更及備案手續後生效。

公司利潤分配政策的修訂合規、透明，符合公司《章程》及審議程序的規定。分紅標準和比例明確、清晰，決策程序和機制完備。

2014年6月18日，公司2013年度股東大會審議通過了公司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)，該方案已於2014年8月15日實施完畢，該次分配的現金紅利佔2013年歸屬於母公司股東淨利潤的31.51%，符合《上海證券交易所上市公司現金分紅指引》的有關規定。公司獨立董事已就公司2013年度利潤分配方案出具了獨立意見，認為該方案有利於公司的長遠發展，符合股東的整體利益和長遠利益。為進一步加強與投資者的溝通和交流，充分聽取投資者特別是中小投資者的意見和訴求，公司於2014年5月5日至5月9日(2013年度股東大會股權登記日之前)，就公司2013年度利潤分配方案向廣大投資者徵求意見，通過電子郵件、電話、傳真等方式與投資者進行了交流、溝通，獲得了投資者的認可。

#### 4.5.2 近三年利潤分配方案／預案介紹

公司利潤分配方案經董事會、監事會預審通過後，由股東大會審議決定。董事會預審時，公司獨立董事從維護投資者的利益出發，客觀、獨立發表意見；股東大會審議過程中，公司中小股東均有充分表達意見和訴求的機會，中小股東的合法權益能夠得到維護。

公司自成立以來每年均進行現金分紅，近三年利潤分配方案／預案如下：

2014年度：以公司截至2014年12月31日的總股數計算，每10股派發現金紅利人民幣3.10元(含稅)；如公司於2014年度H股股息派發基準日時已完成新增發行H股事宜，2014年度每股派發現金紅利的金額將在人民幣3,415,241,604.00元(含稅)的範圍內，以發行後的總股數為基數作相應調整。此預案尚待公司股東大會批准。

2013年度：每10股派發現金紅利人民幣1.50元(含稅)。

2012年度：每10股派發現金紅利人民幣3元(含稅)。

2012年度至2014年度，公司現金分紅金額佔歸屬於母公司股東的淨利潤的比例均超過了30%，符合監管要求及公司利潤分配政策，具體如下表所示：

單位：人民幣元

分紅年度	現金分紅的金額 (含稅)	分紅年度 合併報表中 歸屬於母公司 股東的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於母公司 股東的淨利潤 的比例
2014年度	3,415,241,604.00	11,337,193,825.46	30.12%
2013年度	1,652,536,260.00	5,243,916,979.11	31.51%
2012年度	3,305,072,520.00	4,237,418,476.37	78.00%

#### 2014年度利潤分配預案

2014年初本公司未分配利潤為人民幣12,011,654,980.98元，加上2014年度本公司實現的淨利潤人民幣6,605,908,900.38元，扣除2014年現金分紅人民幣1,652,536,260.00元，2014年度本公司可供分配利潤為人民幣16,965,027,621.36元。

根據《公司法》、《證券法》、《金融企業財務規則》、公司《章程》，2014年本公司淨利潤按如下順序進行分配：

- 1、提取法定公積金人民幣361,208,803.25元(本次提取後公司法定公積金累計額已達公司註冊資本的50%)；
- 2、按2014年度母公司實現淨利潤的10%提取一般風險準備金人民幣660,590,890.04元；
- 3、按2014年度母公司實現淨利潤的10%提取交易風險準備金人民幣660,590,890.04元；

上述三項提取合計為人民幣1,682,390,583.33元。

扣除上述三項提取後母公司可供分配利潤為人民幣15,282,637,038.03元。

根據上市公司在現行會計準則核算條件下，公允價值變動計入當期淨損益的部分，不可進行現金分紅的有關規定，扣除2014年度公允價值變動損益對可供分配利潤影響後，2014年可供投資者分配的利潤中可進行現金分紅部分為人民幣14,663,167,957.06元。

從公司未來發展及股東利益等綜合因素考慮，公司2014年度利潤分配預案如下：

- 1、公司2014年度利潤分配採用現金分紅的方式(即100%為現金分紅)，向2014年度現金紅利派發股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東派發現金紅利，擬派發現金紅利總額為人民幣3,415,241,604.00元(含稅)，佔2014年歸屬於母公司股東淨利潤的30.12%，佔可供分配利潤的23.29%，2014年度剩餘可供現金分配的未分配利潤人民幣11,247,926,353.06元結轉入下一年度。以公司截至2014年12月31日的總股數計算，每10股派發現金紅利人民幣3.10元(含稅)；如公司於2014年度H股股息派發基準日時已完成新增發行H股事宜，每股派發現金紅利的金額將在人民幣3,415,241,604.00元(含稅)的範圍內，以發行後的總股數為基數作相應調整(即，實際派發現金紅利的總金額可能因四捨五入與上述金額略有出入)。
- 2、現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司2014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。

公司2014年度利潤分配方案經2014年度股東大會審議通過後，公司預計將於2015年8月30日前派發2014年度現金紅利。有關本次H股股息派發的基準日、暫停股東過戶登記日以及A股股息派發的股權登記日、具體發放日等事宜，公司將另行通知。

## 4.6 風險管理

### 4.6.1 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。通過實施全面的風險管理機制和內部控制流程，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。

### 4.6.2 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，制定風險限額。風險管理委員會下設風險管理工作小組和聲譽風險管理工作小組，其中，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；下設操作風險管理小組，起草公司操作風險管理制度，監控操作流程執行情況，收集操作風險事件數據，協調完善公司的操作風險管理機制。聲譽風險管理工作小組是聲譽風險的日常管理機構，負責建立相關制度和管理機制，防範和識別聲譽風險，主動、有效地應對和處置聲譽事件，最大程度地減少負面影響。

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，對涉及公司私募金融產品的創設、銷售及其相關制度等重要事項進行規劃、協調、決策及審批。通過在銷售前對私募金融產品進行風險評估、制定相應的售後風險管理方案及風險事件處置預案等措施，對相關風險進行管理。產品委員會下設風險評估小組，對公司代理銷售的私募金融產品的委託人資格進行審查，負責各類私募金融產品業務的質量控制以及存續期督導等工作；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，建立各項業務的業務管理制度與風險管理制度，對業務風險進行監控、評估、報告，並將業務風險控制在限額範圍內。

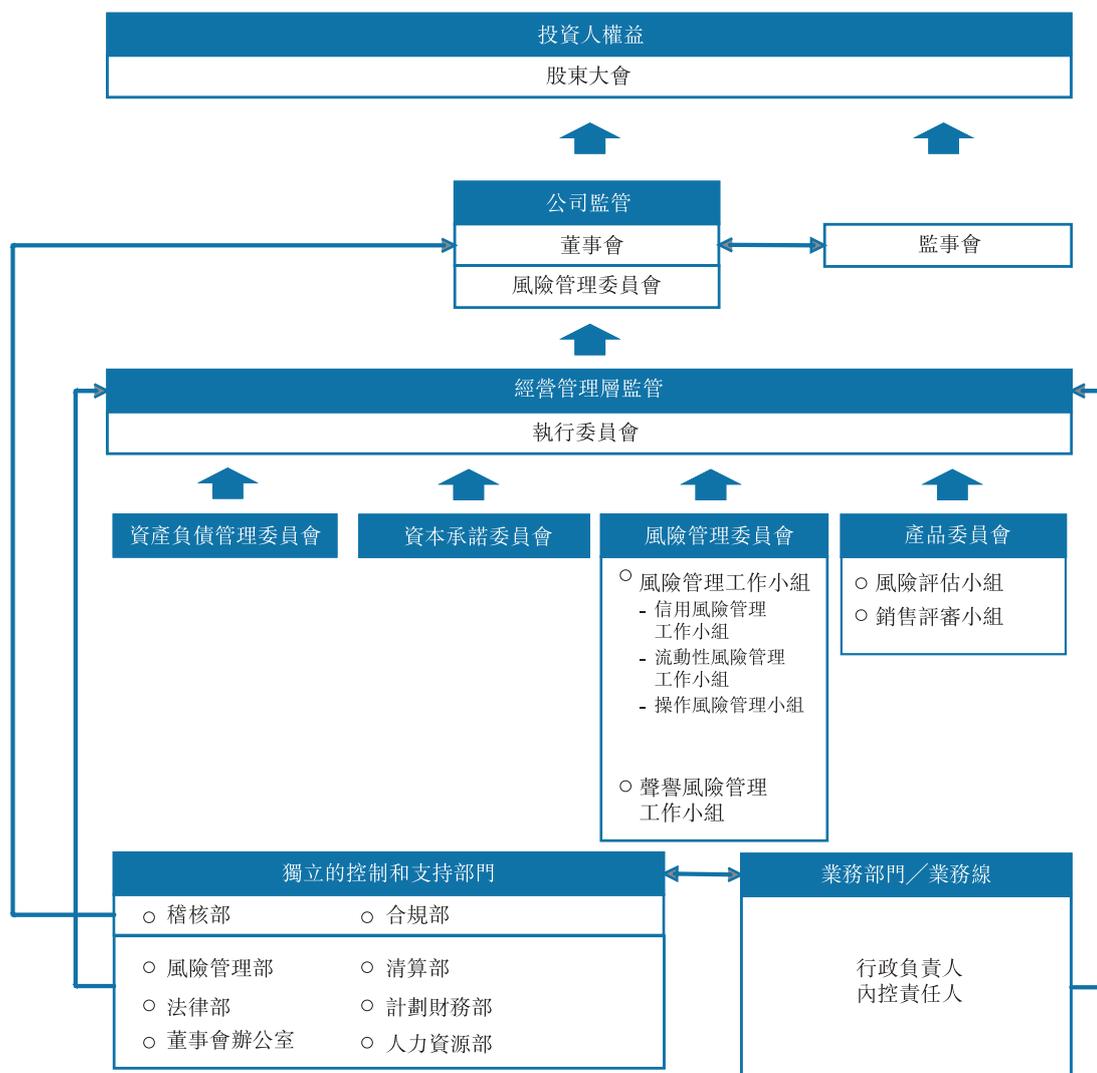
公司風險管理部對公司面臨的風險進行識別、測量、分析、監控、報告和管理。分析、評價公司總體及業務線風險，對優化公司的風險資源配置提出建議；協助公司風險管理委員會制訂公司的風險限額等風險管理指標，監控、報告風險限額等指標的執行情況；建立和完善業務風險在前台、風險管理部門、經營管理層間的快速報告、反饋機制，定期向經營管理層全面揭示公司的整體風險狀況，為公司風險管理提供建議；建立全面壓力測試機制，為公司重大決策和日常經營調整提供依據，並滿足監管要求；對新產品、新業務進行事前的風險評估和控制設計。

公司稽核審計部全面負責內部稽核審計，計劃並實施對公司各部門／業務線、子公司及分支機構的內部審計工作，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。

公司法律部負責控制公司及相關業務的法律風險等。

公司董事會辦公室會同總經理辦公室、風險管理部、合規部、人力資源部及相關部門，共同推進管理公司的聲譽風險。



圖：風險管理架構

#### 4.6.3 市場風險

市場風險是由於持倉金融頭寸的市場價格變動而導致的損失風險。持倉金融頭寸來自於自營投資、做市業務以及其他投資活動。持倉金融頭寸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。

本集團的市場風險情況請參閱本業績公告財務報表附註 54。

#### 4.6.4 信用風險

信用風險是指因借款人、交易對手或持倉金融頭寸的發行人無法履約或信用資質惡化而帶來損失的風險。

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、股票質押式回購等證券融資類業務的信用風險，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、股票收益互換、場外期權、遠期交易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。

公司通過內部信用評級體系對交易對手或發行人的信用級別進行評估，採用壓力測試、敏感性分析等手段進行計量，並基於這些結果通過授信制度來管理信用風險。同時，公司通過信息管理系統對信用風險進行實時監控，跟蹤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。

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。

證券融資類業務的信用風險主要涉及客戶提供虛假資料、未及時足額償還負債、持倉規模及結構違反合同約定、交易行為違反監管規定、提供的擔保物資產涉及法律糾紛等。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。

信用類產品投資方面，對於私募類投資，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；對於公募類投資，公司通過交易對手授信制度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機構，主要涉及交易對手未能按時付款、在投資發生虧損時未能及時補足保證金、交易雙方計算金額不匹配等風險。公司對交易對手設定保證金比例和交易規模限制，通過每日盯市、追保、強制平倉等手段來控制交易對手的信用風險敞口，並在出現強制平倉且發生損失後通過司法程序進行追索。

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 12月31日	2013年 12月31日
中國主權信用	6,457	10,334
AAA	7,871	7,829
AA	22,780	16,649
A	94	400
A-1	7,354	2,654
其他	6,086	4,503
敞口合計	50,642	42,369

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A-以下(不含A-)評級及沒有外部債項評級的資產。

#### 債券類投資信用風險敞口(境外)

單位：人民幣百萬元

投資評級	2014年 12月31日	2013年 12月31日
A	36	76
B	864	528
C	2,837	1,271
D	313	18
NR	3,557	2,613
敞口合計	7,607	4,506

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執行平倉金額人民幣0.70億元，本集團未產生損失。除此之外，本報告期末，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128%；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143%；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174%；本集團股票收益互換業務負債客戶維持擔保比例最低值為130%。

#### 4.6.5 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，通過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保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。

本集團的流動性風險情況請參閱本業績公告財務報表附註54。

#### 4.6.6 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部流程、信息系統或員工行為不當，以及外部事件等原因所造成損失的風險。報告期內，公司根據國內監管機構的最新要求，參考國外監管規定和國際投資銀行的最佳實踐，全面啟動了操作風險領域的治理架構、管理工具與流程、規章制度、IT支持系統等建設工作，並配合在線培訓、與子公司業務交流的形式提升全員、全司操作風險管理意識。設立了專職操作風險管理崗，各部門指定操作風險聯絡人；成立了操作風險管理小組，通過定期對風險損失事件、業務環境與內控因素、整改措施落實情況等綜合分析，對公司所面臨的各類操作風險進行全面監督與管理，並向公司風險管理工作小組和有關負責人提供定期報告。同時，公司制訂了操作風險的管理制度及配套流程指引等進一步規範管理工作流程。

## 五、董事會報告

### 5.1 本集團各項主營業務的經營情況

本集團的主要業務為提供證券經紀、投資銀行、資產管理及相關金融服務。本集團業務經營情況載列於本業績公告「4.2 主營業務情況分析」。

### 5.2 利潤分配

本公司現金分紅政策的制定及執行情況、2014年度利潤分配預案載列於本業績公告「4.5 公司利潤分配政策」。

### 5.3 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12月31日，募集資金使用情況為：人民幣71.65億元用於收購海外業務平台、拓展海外業務；人民幣34.02億元用於資本中介業務；人民幣7.04億元用於營運資金及一般企業用途。

2013年，公司共發行兩期人民幣債，發行規模為人民幣200億元，用於補充公司營運資金；共發行十一期短期融資券，用於補充公司流動資金。公司間接全資附屬公司中信証券財務2013發行了8億美元債，用於日常經營。

報告期內，公司共發行兩期人民幣次級債券，發行規模共計人民幣130億元；發行一期證券公司短期公司債券，發行規模人民幣80億元，全部用於補充公司營運資金；發行十期短期融資券、十三期收益憑證，用於補充公司流動資金。公司間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN設立境外中期票據計劃並完成首期發行，發行規模6.5億美元，用於日常經營。

截至2014年12月31日，公司發行在外的公司債券餘額為人民幣215億元，次級債券餘額為人民幣130億元，美元債券餘額為14.5億美元(約合人民幣88.72億元)，證券公司短期公司債券餘額為人民幣80億元，短期融資券餘額為人民幣100億元，各類債券餘額約合人民幣613.72億元。此外，報告期末，公司發行的收益憑證餘額為人民幣286,048萬元。

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。2015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。

## 5.4 主要子公司、參股公司的經營情況及業績分析

公司現有主要子公司7家、主要參股公司2家，簡要情況如下：

公司名稱	公司持股		註冊資本	辦公地址	註冊地址	負責人	聯繫電話
	比例(%)	設立日期					
中信証券(浙江)有限責任公司	100.00	2002.2.6	人民幣78,500萬元	杭州市解放東路29號迪凱銀座22層、23層	杭州市解放東路29號迪凱銀座22層、23層	沈強	0086-571-85783737
中信証券(山東)有限責任公司	100.00	1988.6.2	人民幣80,000萬元	青島市嶗山區深圳路222號青島國際金融廣場1號樓20層	青島市嶗山區深圳路222號1號樓2001	楊寶林	0086-532-85021179
中信証券國際有限公司	100.00	1998.4.9	實收資本 651,605萬港元	香港中環添美道1號中信大廈26樓	香港中環添美道1號中信大廈26樓	殷可	00852-22376899
金石投資有限公司	100.00	2007.10.11	人民幣720,000萬元	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信証券大廈17層	北京市朝陽區亮馬橋路48號	祁曙光	0086-10-60837800
中信証券投資有限公司	100.00	2012.4.1	人民幣300,000萬元	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信証券大廈	青島市嶗山區深圳路222號國際金融廣場1號樓2001戶	葛小波	0086-10-60838838
中信期貨有限公司	93.47	1993.3.30	人民幣 1,604,792,982元	深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座13層1301-1305、14層	深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座13層1301-1305、14層	張磊	0086-755-83217504
華夏基金管理有限公司	62.20	1998.4.9	人民幣23,800萬元	北京市西城區金融大街33號通泰大廈B座16層	北京市順義區天竺空港工業區A區	楊明輝	0086-10-88066688
中信產業投資基金管理 有限公司	35.00	2008.6.6	人民幣180,000萬元	北京市東城區金寶街89號金寶大廈11層	四川省綿陽科技城科教創業園區孵化大樓C區	田宇	0086-10-85079062
建投中信資產管理 有限責任公司	30.00	2005.9.30	人民幣190,000萬元	北京西城區鬧市口大街1號長安興融中心2號樓1032	北京市東城區朝內大街188號鴻安國際大廈5層	高世新	0086-10-66276508

此外，公司的一級子公司、參股公司還包括：

公司名稱	公司持股		註冊資本	說明
	比例 (%)	設立日期		
金通證券有限責任公司	100.00	2014.8.27	人民幣10,000萬元	公司董事會已決議轉讓所持金通證券100%股權，相關手續正在辦理中。
中信證券信息與量化服務(深圳)有限責任公司	100.00	2013.10.30	人民幣1,000萬元	—
中信標普指數信息服務(北京)有限公司	50.00	2005.12.27	100萬美元	公司董事會已決議轉讓所持中信標普指數信息服務(北京)有限公司的全部股權，相關手續正在辦理中。
前海股權交易中心(深圳)有限公司	25.98	2011.11.15	人民幣55,500萬元	
廈門兩岸股權交易中心有限公司	11.11	2013.12.26	人民幣9,000萬元	
青島藍海股權交易中心有限責任公司	40.00	2014.2.13	人民幣5,000萬元	公司持股24%，中信證券(山東)持股16%。

- (1) 中信證券(浙江)有限責任公司，註冊資本人民幣7.85億元，為公司的全資子公司。截至2014年12月31日，中信證券(浙江)總資產人民幣3,892,366萬元，淨資產人民幣388,834萬元；2014年實現營業收入人民幣248,574萬元，利潤總額人民幣133,777萬元，淨利潤人民幣99,908萬元；擁有證券營業部65家，員工2,264人(含經紀人、派遣員工)。

中信證券(浙江)的主營業務：證券經紀(限浙江省除蒼南縣、天台縣以外地區，福建省、江西省)；證券投資諮詢(限浙江省除蒼南縣、天台縣以外地區，福建省、江西省的證券投資顧問業務)；融資融券(限浙江省除蒼南縣、天台縣以外地區，福建省、江西省)；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品(限浙江省除蒼南縣、天台縣以外地區，福建省、江西省)。

- (2) 中信證券(山東)有限責任公司，註冊資本人民幣8億元，為公司的全資子公司。截至2014年12月31日，中信證券(山東)總資產人民幣1,853,031萬元，淨資產人民幣357,570萬元；2014年實現營業收入人民幣132,055萬元，利潤總額人民幣66,488萬元，淨利潤人民幣49,951萬元；擁有證券營業部57家，員工1,982人(含經紀人、派遣員工)。

中信證券(山東)的主營業務：中國保監會批准的人身險和財產險(航意險及替代產品除外)；外幣有價證券經紀業務；證券經紀(限山東省、河南省)；證券投資諮詢(限山東省、河南省的證券投資顧問業務)；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品(限山東省、河南省)。

- (3) 中信証券國際有限公司，實收資本651,605萬港元，為公司的全資子公司。截至2014年12月31日，中信証券國際總資產約合人民幣6,139,910萬元，淨資產約合人民幣652,988萬元；2014年實現營業收入約合人民幣501,110萬元，利潤總額約合人民幣61,402萬元，淨利潤約合人民幣43,077萬元；在香港擁有分行4家，截至2014年12月31日，員工1,904人(含經紀人)。

中信証券國際的主營業務：控股、投資，其下設的子公司可從事投資銀行、證券經紀、期貨經紀、資產管理、自營業務、直接投資等業務。

- (4) 金石投資有限公司，註冊資本人民幣72億元，為公司的全資子公司。截至2014年12月31日，金石投資總資產人民幣1,773,752萬元，淨資產人民幣1,047,678萬元；2014年實現營業收入人民幣256,654萬元，利潤總額人民幣202,376萬元，淨利潤人民幣163,713萬元；員工121人(含派遣員工)。

金石投資的主營業務：實業投資、投資諮詢、管理。

- (5) 中信証券投資有限公司，註冊資本人民幣30億元，為公司的全資子公司。截至2014年12月31日，中信証券投資總資產人民幣421,210萬元，淨資產人民幣354,639萬元；2014年實現營業收入人民幣38,194萬元，利潤總額人民幣30,174萬元，淨利潤人民幣22,629萬元。

中信証券投資的主營業務：金融產品投資、證券投資、投資諮詢。

- (6) 中信期貨有限公司，註冊資本人民幣1,604,792,982元，公司持有93.47%的股權。截至2014年12月31日，中信期貨總資產人民幣2,154,034萬元，淨資產人民幣259,791萬元；2014年實現營業收入人民幣75,633萬元，利潤總額人民幣37,970萬元，淨利潤人民幣28,332萬元；擁有期貨營業部44家，員工923人。

中信期貨的主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理。

- (7) 華夏基金管理有限公司，註冊資本人民幣2.38億元，公司持有62.20%的股權。截至2014年12月31日，華夏基金總資產人民幣558,179萬元，淨資產人民幣432,915萬元；2014年實現營業收入人民幣357,756萬元，利潤總額人民幣156,563萬元，淨利潤人民幣120,076萬元；員工738人(含派遣員工)。

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

- (8) 中信產業投資基金管理有限公司，註冊資本人民幣18億元，公司持有35%的股權。截至2014年12月31日，中信產業基金總資產人民幣502,653萬元，淨資產人民幣406,621萬元；2014年實現淨利潤人民幣133,593萬元(未經審計)。

中信產業基金的主營業務：發起設立產業(股權)投資基金；產業(股權)投資基金管理；財務顧問、投資及投資管理諮詢；股權投資及對外投資；企業管理。

- (9) 建投中信資產管理有限責任公司，註冊資本人民幣19億元，公司持有30%的股權。截至2014年12月31日，建投中信總資產人民幣186,474萬元，淨資產人民幣170,711萬元；2014年實現淨利潤人民幣-2,657萬元(未經審計)。

建投中信的主營業務：投資與資產管理；投資諮詢；企業管理諮詢；財務諮詢。

## 5.5 分公司介紹

公司於北京、上海、廣東、湖北、江蘇、上海自貿試驗區共設立了6家分公司，基本情況如下：

- (1) 北京分公司設立於2010年9月29日，負責人宋殿國，經營範圍：證券經紀(經營業務區域與公司《經營證券業務許可證》一致)；證券投資諮詢(僅限證券投資顧問業務，經營業務區域與公司《經營證券業務許可證》一致)；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦(僅限新三板業務、中小企業私募債、資產證券化業務)；證券資產管理(僅限項目承攬、項目信息傳遞與推薦、客戶關係維護等輔助工作)；融資融券(客戶關係維護、發展客戶開展業務等)；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；管理北京的證券營業部。營業場所：北京市東城區建國門北大街5號金成建國5號4層，聯繫電話010-65648685。
- (2) 上海分公司設立於2010年10月26日，負責人張皓，經營範圍：證券經紀(限山東省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外區域)；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券資產管理；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品。營業場所：上海市浦東新區世紀大道1568號10層，聯繫電話021-61768696。
- (3) 廣東分公司設立於2010年12月10日，負責人朱劍鋒，經營範圍：證券經紀(限山東省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外區域)；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券資產管理；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品。營業場所：廣東省廣州市天河區臨江大道5號保利中心11層、37層，聯繫電話020-66609909。
- (4) 湖北分公司設立於2010年9月26日，負責人石想榮，經營範圍：證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦(僅限項目承攬、項目信息傳遞與推薦、客戶關係維護等輔助工作)；證券資產管理(僅限項目承攬、項目信息傳遞與推薦、客戶關係維護等輔助工作)；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；管理湖北、湖南、重慶地區的證券營業部。營業場所：湖北省武漢市江漢區建設大道747號中信銀行大廈16層，聯繫電話027-85355300。
- (5) 江蘇分公司設立於2010年10月21日，負責人王國慶，經營範圍：證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券資產管理(僅限項目承攬、項目信息傳遞與推薦、客戶關係維護等輔助工作)；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品。營業場所：江蘇省南京市玄武區高樓門5號，聯繫電話025-83282413。

- (6) 上海自貿試驗區分公司設立於2014年8月12日，負責人葛小波，經營範圍：證券經紀(限山東省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外區域)；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品。營業場所：中國(上海)自由貿易試驗區基隆路1號塔樓10層1003室，聯繫電話021-58957037。

## 5.6 公司控制的特殊目的主體情況

截至2014年12月31日，公司控制的特殊目的主體有2家，即：中信證券財務2013，系公司為發行境外美元債於2013年3月在香港設立的間接全資附屬公司，該公司是公司2013年美元債的發行主體；CITIC Securities Finance MTN，系公司為發行境外中期票據於2014年9月在英屬維爾京群島設立的間接全資附屬公司，該公司是公司設立並發行境外中期票據計劃的主體。

## 5.7 主要客戶

公司為多個行業中的各類機構和個人客戶提供服務。公司的客戶包括跨國企業、中小企業、高淨值客戶和零售客戶，主要客戶位於中國，隨著公司國際化業務的拓展，預期將為更多海外客戶服務。2014年，公司前五大客戶產生的收入佔公司總收入及其他收入的2.41%。

公司前五大客戶包括公司第一大股東中信有限及其股東單位中信股份、中信集團。

除上述披露以外，公司持股5%以上的股東、董事、監事及其各自聯繫人未在公司前五大客戶中擁有任何權益。鑒於公司的業務性質，公司無主要供貨商。

## 5.8 董事、監事服務合約

公司與第五屆董事會9位董事先後簽署了《董事委任函》，董事的任期自股東大會選舉通過且取得相關任職資格起至第五屆董事會任期屆滿日止(《董事委任函》就董事在任期內的職責、委任的終止、承諾事項、董事袍金等內容進行了約定)。此外，公司監事未與公司或公司的子公司訂立任何在一年內不能終止，或除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

## 5.9 董事、監事在重大合約中的權益

公司或公司的子公司均未訂立任何令公司董事或監事於報告期內直接或間接享有重大權益的重要合約。

## 5.10 董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

公司董事在與公司構成競爭的業務中不持有任何權益。

## 5.11 董事、監事和高級管理人員在公司或公司相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

截至2014年12月31日，以下人士在公司或公司任何相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義）的股份、相關股份或債券中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是根據《證券及期貨條例》第352條須備存的登記冊所記錄或根據香港《上市規則》附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會公司及香港聯交所的權益。

姓名	職務	權益性質	股份類別	持股數量(股)	佔公司股份總數的比例
王東明	執行董事、董事長、 執行委員會委員	個人權益	A股	2,649,750	0.024%
程博明	執行董事、總經理、 執行委員會委員	個人權益	A股	1,733,160	0.016%
倪軍	監事會主席	個人權益	A股	1,368,363	0.012%
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	81,000	0.001%

根據《證券及期貨條例》，須於香港聯交所披露所持權益的高級管理人員為公司總經理，而不包括其他高級管理人員，公司其他高級管理人員持股情況詳見本業績公告「8.1.1 持股變動及報酬情況」，此外，截至2014年12月31日，公司並未向其他董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予股本證券或認股權證。

## 5.12 公司目前無優先認股權安排。

## 5.13 儲備、可供分配利潤的儲備

有關儲備、可供分配利潤的儲備變動情況請參閱本業績公告財務報表「合併股東權益變動表」及附註46。

## 5.14 稅項減免

### A 股股東

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

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

對於合格境外機構投資者(QFII)，根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函2009[47]號)的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

根據《財政部 國家稅務總局 證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中證登提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，應按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

### H 股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據《財政部 國家稅務總局 證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

## 5.15 固定資產

截至2014年12月31日，本集團固定資產情況請參閱本業績公告財務報表附註18。

## 5.16 履行社會責任情況

公司牢固樹立和維護誠信、守法、公正的良好形象，依法納稅，主動承擔促進社會經濟發展和推動證券行業進步的義務，為社會財富的保值增值、我國資本市場的穩健發展做出了積極貢獻。公司力求成為優秀的企業公民，熱心支持社會公益事業，通過救助災害、捐資助學、關注社會弱勢群體、投身環保等方式，積極履行社會責任。

2014年雲南魯甸地震發生後，公司及員工累計捐款人民幣372萬元，通過實際行動向災區同胞伸出援助之手。多年來，公司持續資助河北沽源一中貧困高中生，2014年捐款共計人民幣30萬元。公司於西藏申紮縣巴紮鄉設立的對口援建幼兒園於2014年9月正式開園，有效解決援藏地區學齡前兒童入園問題。2014年，中信證券國際連續8年榮獲香港社會服務聯會頒發的「商界展關懷」標誌，該獎項意在表揚合格企業在改善社群、建設共融社會工作中做出的貢獻。2014年12月，公司完成國內首單碳排放配額回購交易，融資總規模達人民幣1,330萬元。

2014年，公司不存在重大環保問題或其他重大社會安全問題。

作為上交所「上證公司治理板塊」樣本公司，公司在披露本業績公告的同時，披露《2014年度社會責任報告》。

承董事會命  
董事長  
王東明

北京，2015年3月23日

## 六、重要事項

### 6.1 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%，因聖達威無法於原定付息日2014年6月13日按期支付「13聖達01」第一期債券利息，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。北京市朝陽區人民法院於2014年7月1日向華夏基金出具了立案通知書，並於2015年3月11日開庭審理本案，目前仍在審理中。

2014年4月25日，公司全資子公司中信證券(山東)的控股子公司金鼎信小貸公司根據與青島京浩礦業有限公司(以下簡稱「京浩礦業」)簽署的《借款合同》(金鼎信2014年借字第00071號)，向京浩礦業發放了一筆人民幣1,000萬元的貸款(貸款期限為2014年4月5日至2014年8月20日)，因京浩礦業無法於原定還款日2014年8月20日按期償還貸款本息，為維護自身合法權益，金鼎信小貸公司於2015年1月21日依法對借款人京浩礦業以及連帶責任擔保人路從剛、路豔、王濤、李雪、張亞群、臧偉靜、張虎成、鄂爾多斯市亞峰煤炭集團有限公司提起訴訟，訴請賠償金額約為人民幣1,090萬元。目前，青島市中級人民法院已受理本案，並輪候查封了連帶責任擔保人的房產一套，將於2015年4月20日開庭審理。金鼎信小貸公司已將京浩礦業的五級分類等級下調至次級，並計提減值撥備人民幣250萬元。

### 6.2 報告期內，公司不存在媒體普遍質疑事項。

### 6.3 重大資產收購及出售情況

#### 6.3.1 吸收合併中信證券(浙江)、轉讓金通證券100%股權

為整合內部資源，提高公司在相關區域市場的競爭力，報告期內，根據第五屆董事會第十四次會議決議、中國證監會《關於核准中信證券(浙江)有限責任公司分立的批覆》(證監許可[2014]671號)，中信證券(浙江)分立為中信證券(浙江)和金通證券，分立後的中信證券(浙江)及金通證券仍為公司的全資子公司，註冊資本分別為人民幣7.85億元、人民幣1億元。

為進一步整合內部資源、降低管理成本、提高運營效率，2014年10月30日，公司第五屆董事會第二十八次會議同意公司在產權交易機構通過掛牌方式轉讓所持金通證券100%股權，在產權交易機構首次掛牌價格不低於經國有資產管理部門備案的金通證券100%股權的評估值，最終轉讓價格根據市場化原則以產權交易機構根據交易規則確定的轉讓價格為準；2014年12月22日，公司2014年第一次臨時股東大會同意公司吸收合併分立後存續的中信證券(浙江)，中信證券(浙江)將依法注銷法人資格，本次吸收合併將不涉及公司的註冊資本及股東的變化。目前，相關事項正在監管部門審批中。

### 6.3.2 中信期貨吸收合併中信新際期貨

2014年4月29日，公司第五屆董事會第二十四次會議同意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期貨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)，涉及金額不超過人民幣3億元。2014年10月14日，公司第五屆董事會第二十七次會議同意中信期貨以現金方式收購新際經紀香港有限公司所持有的中信新際期貨剩餘42%的股權，股權收購價款不超過人民幣1.66億元，實現對中信新際期貨的全資收購；同意中信期貨在全資收購中信新際期貨的同時，作為存續公司吸收合併中信新際期貨，中信新際期貨依法注銷法人資格。根據中國證監會《關於核准中信期貨有限公司吸收合併中信新際期貨有限公司的批覆》(證監許可[2014]1309號)，中信期貨獲准吸收合併中信新際期貨，相關工商變更登記、注銷手續已於2014年12月29日辦理完畢。中信新際期貨已依法注銷法人資格，中信期貨的註冊資本已由人民幣15億元增至人民幣1,604,792,982元，其中，公司出資人民幣15億元，持股比例由100%變更至93.47%；中信興業投資出資人民幣104,792,982元，持股比例6.53%。

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，中信期貨購買中信興業投資所持有的中信新際期貨58%股權涉及關聯／連交易。因交易金額未達到本公司2013年度經審計淨資產的0.5%，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，公司也已遵守申報和公告的相關要求。董事會審議過程中，關聯／連方董事居偉民先生回避表決(本次關聯／連交易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)。

除上述事項外，2014年公司無其它重大資產收購、出售或置換以及資產重組事項。

### 6.4 關聯／連交易管理

本集團嚴格按照上市地《上市規則》、《公司信息披露管理制度》和《公司關聯交易管理辦法》開展關聯／連交易，本集團的關聯／連交易遵循公平、公開、公允的原則，關聯／連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則。

本集團的關聯／連交易主要與中信集團及其下屬公司、聯繫人之間發生。中信集團為本公司的主要股東，因此根據《上交所上市規則》、《香港上市規則》，中信集團及其下屬公司、聯繫人為本公司的關聯／連方。中信集團經營範圍廣泛，下屬子公司眾多，本集團依託中信集團這一平台，獲取了一定的業務機會。本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人之間的關聯／連交易按照市場價格進行。本集團作為金融市場的參與者，將不可避免的與中信銀行、中信信託、信誠人壽保險有限公司等具有較高市場影響力的公司發生交易，並與其組成中信控股之綜合經營模式，共同為客戶提供境內外全方位的金融服務，一方面有助於擴展服務範圍，提升服務水平，另一方面也為本集團帶來了業務機會。因此，本集團與關聯／連方相關業務的開展有利於促進業務的增長，提高投資回報，相關關聯／連交易符合本集團實際情況，有利於業務的長遠發展。

根據相關規定，本集團在分析未來可能與中信集團及其下屬公司、聯繫人持續發生的關聯／連交易種類及基本內容的基礎上，區分交易性質，將該等關聯／連交易分為證券和金融產品交易及服務、房屋租賃、綜合服務三大類。經公司2013年第三次臨時股東大會批准，公司與中信集團於2013年12月31日續簽了《證券和金融產品交易及服務框架協議》、《綜合服務框架協議》，簽署了《〈房屋租賃框架協議〉之補充協議（一）》，該等框架協議就2014-2016年的日常關聯／連交易內容進行了約定，並分別設定了年度交易金額上限。

#### 6.4.1 報告期內關聯／連交易開展情況

##### **與中信集團及其下屬公司、聯繫人發生的關聯／連交易**

本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人發生的日常持續性關聯／連交易，按照公司與中信集團簽署的相關框架協議執行，交易金額、交易內容均未超出協議範圍，現將框架協議的相關內容以及報告期內協議執行情況介紹如下：

##### **公司與中信集團簽署的《證券和金融產品交易及服務框架協議》**

根據該協議，公司及中信集團均同意：①證券和金融產品交易——無論是否在中國銀行間債券市場進行該協議項下的證券和金融產品交易，該等交易的價格應當以該類型的獨立交易方當時適用的市場價格或市場費率進行。②證券和金融服務——存款利率：不低於中國人民銀行公佈的商業銀行同期存款利率，也不低於中信集團及其下屬公司、聯繫人向其他客戶在該等銀行的同類存款提供的利率；代理佣金或服務費：按適用的相關法律、法規的要求，並參考當時的市場費率後由雙方協商確定。協議有效期3年，自2014年1月1日起生效至2016年12月31日止屆滿，可予續期。

香港聯交所已批准本集團：①就證券和金融產品交易而言，豁免設置交易的年度上限；②就證券和金融服務而言，就本集團的自有資金及客戶資金存入中信集團於中國內地及香港的銀行子公司存款而言，豁免就該等存款設置每日最高結餘額的要求。

就證券和金融產品交易而言，截至2014年12月31日，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人進行證券和金融產品交易，①本集團從固定收益產品和股權掛鉤產品銷售、固定收益衍生產品所得利息及通過融資交易的借入／購回所產生的現金流入總額為人民幣64.16億元；②本集團從固定收益產品及股權掛鉤產品購買、固定收益衍生產品所付利息及通過融資交易的借出／買入返售所產生的現金流出總額為人民幣49.38億元。

就證券和金融服務而言，截至2014年12月31日，①本集團向中信集團及其下屬公司、聯繫人提供證券和金融服務而取得的收入為人民幣9.95億元，未超過2014年度上限人民幣24億元；②本集團接受中信集團及其下屬公司、聯繫人提供的證券和金融服務而應支付的費用為人民幣1.24億元，未超過2014年度上限人民幣10億元。具體如下表所示：

單位：人民幣千元

交易內容	2014年度 交易上限	2014年度 實際發生的 交易金額	佔同類交易 金額的比例
<b>1、證券和金融產品交易</b>			
本集團從固定收益產品和股權掛鉤產品銷售、固定收益衍生產品所得利息及通過融資交易的借入／購回所產生的現金流入總額	—	6,416,052.10	—
本集團從固定收益產品及股權掛鉤產品購買、固定收益衍生產品所付利息及通過融資交易的借出／買入返售所產生的現金流出總額	—	4,937,700.00	—
<b>2、證券和金融服務</b>			
收入：本集團向中信集團及其下屬公司、聯繫人提供證券和金融服務	2,400,000	995,139.60	3.72%
支出：本集團接受中信集團及其下屬公司、聯繫人提供的證券和金融服務	1,000,000	124,432.20	1.43%

#### 公司與中信集團簽署的《<房屋租賃框架協議>之補充協議(一)》

根據該協議，公司及中信集團均同意依據國家有關法律、法規以及由獨立的合資格物業評估師所確認的當地公平的市場價值協商確定租賃房屋的租金。協議有效期3年，自2014年1月1日起生效至2016年12月31日止屆滿，可予續期。

截至2014年12月31日，①本集團因將房屋租賃給中信集團或其下屬公司、聯繫人而取得的租金收入為人民幣1,358.56萬元，未超過2014年度上限人民幣3,300萬元；②本集團因租賃中信集團或其下屬公司、聯繫人的房屋而應支付的租金費用為人民幣3,661.97萬元，未超過2014年度上限人民幣4,000萬元。具體如下表所示：

單位：人民幣千元

交易內容	2014年度 交易上限	2014年度 實際發生的 交易金額	佔同類交易 金額的比例
收入： 本集團將房屋租賃給中信集團或其下屬公司、聯繫人	33,000	13,585.60	3.45%
支出： 本集團租賃中信集團或其下屬公司、聯繫人的房屋	40,000	36,619.70	0.26%

#### 公司與中信集團簽署的《綜合服務框架協議》

根據該協議，公司及中信集團均同意在綜合服務框架協議期間，在符合相關法律法規規定及一般商業交易條件下，以不遜於向獨立第三方提供或由獨立第三方提供的價格和條款互相向對方提供若干非金融綜合服務。協議有效期3年，自2014年1月1日起生效至2016年12月31日止屆滿，可予續期。

截至2014年12月31日，①本集團向中信集團或其下屬公司、聯繫人提供非金融服務而取得的收入為人民幣310.06萬元，未超過2014年度上限為人民幣400萬元；②本集團接受中信集團或其下屬公司、聯繫人提供的非金融服務而應支付的費用為人民幣3,302.42萬元，未超過2014年度上限人民幣10,000萬元。具體如下表所示：

單位：人民幣千元

交易內容	2014年度 交易上限	2014年度 實際發生的 交易金額	佔同類交易 金額的比例
收入： 本集團向中信集團或其下屬公司、聯繫人提供非金融服務	4,000	3,100.60	0.79%
支出： 本集團接受中信集團或其下屬公司、聯繫人向公司及下屬公司提供非金融服務	100,000	33,024.20	0.23%

公司審計師已審閱上述持續性關聯／連交易，並向董事會發出函件，表示：

- 未注意到任何事項，可使其認為該等交易未獲本公司董事會批准；
- 若交易涉及由本集團提供貨品或服務，未注意到任何事項，可使其認為該等交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- 未注意到任何事項，可使其認為該等交易在各重大方面未根據相關交易的協議進行；
- 就每一項非豁免持續性關聯／連交易的年度實際發生總額，未注意到任何事項，可使其認為該等交易已超逾本公司於2013年9月26日在香港交易所披露易網站發佈的關於更新持續關連交易年度上限的公告中所披露的2014年度交易上限。

## 其它《上交所上市規則》項下的關聯交易

根據《上交所上市規則》，除中信集團及其下屬公司、聯繫人外，公司董事、監事、高級管理人員擔任董事、高級管理人員職務的公司亦為公司的關聯方，但不屬於《香港上市規則》項下的關連方，公司與其發生的關聯交易遵照《上交所上市規則》相關規定開展，不屬於《香港上市規則》項下的持續關連交易。報告期內，此等關聯交易按照公司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》執行，新增關聯交易事項按照交易金額的大小履行《上交所上市規則》規定的審批程序。

單位：人民幣千元

關聯交易方	交易內容	2014年預計 的交易金額	2014年實際 發生的交易金額	佔同類交易額 的比例(%)	對公司利潤 的影響
中信產業基金	手續費收入	30,300.00	—	—	—
中信產業基金	股權投資	2,500,000.00	—	—	—
中信產業基金	認繳出資基金	2億港元	—	—	—
中信產業基金	證券和金融產品交易	以實際 發生數計算	—	—	—
前海股權交易中心	手續費收入	3,000.00	221.60	—	221.60
前海股權交易中心	房屋租賃收入	4,500.00	2,142.40	0.01	2,142.40
前海股權交易中心	業務及管理費支出	1,000.00	—	—	—
青島藍海股權交易中心	手續費收入	3,000.00	—	—	—
青島藍海股權交易中心	業務及管理費支出	1,000.00	100.00	—	-100.00
廈門兩岸股權交易中心	手續費收入	3,000.00	—	—	—
廈門兩岸股權交易中心	業務及管理費支出	1,000.00	—	—	—
中國人壽資產 管理有限公司	手續費收入	42,100.00	—	—	—
中國人壽資產 管理有限公司	證券和金融產品交易	以實際 發生數計算	—	—	—
國壽投資控股有限公司	認繳股權投資基金	1,000,000.00	—	—	—
國壽投資控股有限公司	證券和金融產品交易	以實際 發生數計算	—	—	—
興業證券股份有限公司	手續費收入	500.00	—	—	—
興業證券股份有限公司	證券和金融產品交易	以實際 發生數計算	2,462,048.50	—	1,295.30
長江證券股份有限公司	手續費收入	500.00	300.00	—	300.00
長江證券股份有限公司	證券和金融產品交易	以實際 發生數計算	—	—	—
浙江民泰商業銀行 股份有限公司	手續費收入	10,000.00	—	—	—
浙江民泰商業銀行 股份有限公司	證券和金融產品交易	以實際 發生數計算	—	—	—
南京高科股份有限公司	手續費收入	2.00	—	—	—
南京高科股份有限公司	手續費支出	1.00	—	—	—
中信標普指數信息服務 (北京)有限公司	手續費收入	100.00	—	—	—

## 報告期內新增關聯／連交易

### (1) 中信期貨收購中信新際期貨58%股權

詳情請參見本業績公告「6.3.2 中信期貨吸收合併中信新際期貨」。

### (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：

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1類(證券交易)、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1,000萬港元。根據《上交所上市規則》，CSIFM其餘45%股權的持有人China Alpha Fund Management Limited構成公司的關聯方，本次交易構成關聯交易。CSIFM是公司的非重大附屬公司，本次交易不構成《香港上市規則》項下的關連交易。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，中信證券國際將CSI Capital Advisors, Limited 51%的股權轉讓予中信信託，股權轉讓價款為20萬港元。目前，股權轉讓已經完成，CSI Capital Advisors, Limited已更名為CTI Capital Management Limited，並註冊中文名「中信信惠國際資本有限公司」，中信信託持有其51%的股權，中信證券國際持有其餘49%的股權。

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均未超過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。

### (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。

江陰利電是中信泰富有限公司(中信泰富的子公司Golden Crest Company Ltd.於2014年更名為中信泰富有限公司，現為中信股份的一級全資子公司)的間接附屬公司，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。

此交易尚未開展之際，合同雙方經商議，擬將《光船租賃合同》的承租人變更為上海中信輪船有限公司(原承租人江陰利電的全資子公司)，並將租期由1年延長至10年，租金仍為人民幣4萬元/天，合計約人民幣1.44億元。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%(根據《香港上市規則》，交易金額以年租金上限人民幣1,440萬元計)，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11月25日，公司獨立非執行董事就變更後的交易進行了專項表決，並一致審議通過。報告期內，公司收到租賃費用人民幣224萬元。

(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。

(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(注：吳曉球先生已於2014年12月23日改任興業證券獨立董事，興業證券自該日起不再構成公司關聯方)。

#### 6.4.2 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12月31日，中信集團為公司提供的擔保總額為人民幣15億元(根據中信集團重組協議，此擔保由中信有限承繼)。

關聯／連方	關聯／連關係	向關聯／連方提供資金			關聯／連方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
中信銀行	股東的子公司	753,858.75	-438,084.00	315,774.75	3,526,779.00	-2,704,343.80	822,435.20
中信銀行	股東的子公司				-	2,269,395.85	2,269,395.85
北京中信投資有限公司	股東的子公司				68,000.00	35,295.37	103,295.37
中信房地產股份有限公司	股東的子公司				150,000.00	-	150,000.00
合計		753,858.75	-438,084.00	315,774.75	3,744,779.00	-399,652.58	3,345,126.42
報告期內公司向控股股東及其子公司提供資金的發生額		-438,084.00					
公司向控股股東及其子公司提供資金的餘額		315,774.75					
關聯／連債權債務形成原因		主要是退回房屋租賃押金；公司應付關聯／連方的托管費。					
關聯／連債權債務清償情況		無					
與關聯／連債權債務有關的承諾		無					
關聯／連債權債務對公司經營成果及財務狀況的影響		上述關聯／連債權債務對公司的經營成果及財務狀況無不良影響。					

6.4.3 報告期內，本集團無其它資產出售、收購發生的關聯／連交易，無共同對外投資的重大關聯／連交易。

#### 6.4.4 獨立非執行董事意見

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

公司獨立非執行董事已向公司董事會確認其已審閱上述非豁免持續性關聯／連交易，並認為該等交易：

- 屬於本集團的日常業務；
- 是按照一般商業條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否為一般商業條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視情況而定）的條款；
- 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

## 6.5 重大合同及履行情况

6.5.1 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。

### 6.5.2 重大擔保事項

#### 本公司的擔保事項

2013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附屬公司中信證券財務2013發行的首期境外債券開立的備用信用證提供反擔保，反擔保金額為9.02億美元，包括債券本金、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。

2014年，公司根據2013年度股東大會決議，經獲授權小組審議，為間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN設立的境外中期票據計劃內擬發行的每批票據項下的清償義務提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保，擔保範圍包括境外票據本金、利息及其他或有應付款。2014年10月30日，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行了首次提取並發行，發行規模6.5億美元，由公司提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保。

#### 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、中期票據擔保、房屋租賃擔保、與交易對手方簽署國際衍生品框架協議（即：ISDA協議）、全球證券借貸主協議（即：GMSL協議）涉及的交易擔保等。具體為：

序號	擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保內容
1	中信證券國際	中信證券經紀(香港)有限公司	20,000萬港元	貸款擔保
2	中信證券國際	CSI Capital Management Limited	8,000萬美元	貸款擔保
3	中信證券國際	CSI Starlight Company Limited	1,000萬美元	貸款擔保
4	中信證券國際	CSI Finacial Products Limited	63,000萬美元	就被擔保方已發行的美元中期票據提供擔保
5	中信證券國際	里昂證券及其全資子公司	66,500萬美元	貸款擔保
6	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協議提供擔保
7	中信證券國際	CITIC Securities International USA, LLC	242.65萬美元	房屋租賃擔保 <sup>註2</sup>
8	里昂證券	里昂證券的子公司	640,000萬港元 20,000萬美元	貸款擔保

註1：序號1-7的被擔保方均為中信證券國際的全資子公司。

註2：擔保範圍除繳納租金外，還包括確保承租方遵守租賃協議並承擔相關責任。

截至2014年12月31日，公司及控股子公司的擔保總額約合人民幣244.15億元，約佔公司截至2014年12月31日歸屬於母公司股東的淨資產的24.64%。

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。

### 6.5.3 報告期內無其他應披露而未披露的重大合同。

## 6.6 公司及持股5%以上股東的承諾事項及履行情況

### 6.6.1 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年度股東大會豁免公司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。自取得前述豁免之日起，公司的所有承諾事項已完成。

### 6.6.2 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A股時，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滿後，通過交易所掛牌交易出售的股份數量達到中信證券股份總數的1%的，自該事實發生之日起兩個工作日內作出公告，且出售數量佔公司股份總數的比例在12個月內不超過5%，在24個月內不超過10%。」

此承諾長期有效，目前由中信有限承繼，報告期內未涉及承諾事項的履行（2015年1月16日，中信有限就其轉讓本公司股權事宜委託本公司發佈公告，詳見本公司於該日發佈的相關公告）。

未有其他股東及關聯／連方尚未履行完畢的公開承諾事項。

## 6.7 公司、董事會、董事、監事、高級管理人員受處罰及整改情況

報告期內，除以下披露事項外，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。

報告期至本業績公告披露日，因融資融券業務，公司先後被深圳證監局和中國證監會採取責令改正和責令暫停新開融資融券客戶信用賬戶3個月的行政監督管理措施，具體如下：

2013年10月，中國證監會機構監管部對公司融資類業務和代銷金融產品業務進行檢查，發現公司存在為不符合開戶條件的客戶開立信用賬戶、允許客戶在融資或融券期限達到證券交易所規定的最長期限後展期、對代銷金融產品的適當性管理不到位等問題，2014年4月10日，深圳證監局向公司出具《深圳證監局關於對中信證券股份有限公司採取責令改正措施的決定》。

2014年12月15日至2014年12月19日，中國證監會檢查組對公司2014年1月1日至2014年11月30日期間的融資融券、股票質押式回購、約定購回式證券交易、具有融資功能的櫃檯市場收益互換等融資類業務開展情況及股票期權業務準備情況實施了現場檢查。根據檢查結果，中國證監會認為公司在開展融資融券業務過程中，存在向在公司及與公司具有控制關係的其他證券公司從事證券交易的時間連續計算不足半年的客戶融資融券、違規為到期融資融券合約展期等問題。2015年1月19日，公司收到中國證監會《關於對中信證券股份有限公司採取責令暫停新開融資融券客戶信用賬戶3個月措施的決定》。

公司始終高度重視融資融券業務風險管理，已實行了嚴格的風險控制標準，目前客戶保證金比例為70%，客戶融資槓桿比例較低；對客戶信用賬戶持倉集中度實行實時交易前端控制，限制客戶信用賬戶單一持股比例，降低客戶流動性風險。同時，針對監管部門採取的行政監管措施，公司已採取以下具體整改措施：

- (1) 暫停新開立融資融券客戶信用賬戶3個月。
- (2) 自2015年1月16日起，公司不允許新增任何新的融資融券合約逾期，距合約到期兩周前將反覆提醒客戶及時了結合約，對於到期未了結的合約將強制平倉。截至本業績公告披露日，公司未有新增逾期合約。
- (3) 在監管規定的時間內，清理完成舊的逾期合約。截至本業績公告披露日，舊的逾期合約清理工作已完成90%以上，預計清理工作將於近期完成。
- (4) 將融資融券業務客戶開戶條件由客戶資產滿人民幣30萬元提高到人民幣50萬元。

## 6.8 其它重要事項及期後事項進展情況

### 6.8.1 境外中期票據計劃第二次提取

2015年3月16日，CITIC Securities Finance MTN對其設立的境外中期票據計劃進行了第二次提取，該次提取以私募方式進行，發行規模5,000萬美元，於2015年9月30日到期，由公司提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保。本次提取票據並無於香港聯交所或任何其他交易所上市。截至本業績公告披露日，境外中期票據計劃項下合計已提取7億美元。

### 6.8.2 參股證通公司

為實現證券行業的互聯互通，包括公司及子公司華夏基金、中信期貨在內的行業內36家機構於2015年1月8日共同發起設立了證通公司，註冊資本人民幣122,500萬元(目前正在進行增資擴股)，其中，公司及華夏基金分別出資人民幣5,000萬元，中信期貨出資人民幣1,500萬元。本次出資事宜已於2014年11月6日經公司第五屆董事會第二十九次會議審議通過。

### 6.8.3 新增關聯／連交易

公司與北京國安簽署《委託推廣合同書》，擬借助北京國安的平台，進行品牌宣傳和推廣。合同有效期為1年，合同金額為人民幣1,300萬元。

北京國安系公司第一大股東中信有限的全資子公司，為公司的關聯／連方，本次交易構成關聯／連交易。因交易金額未達到公司2013年經審計淨資產的0.5%，且未超過《香港上市規則》有關交易的相關最高規模測試百分比率的0.1%，因此，僅需公司半數以上獨立董事同意即可開展。2015年3月3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(公司已於2015年3月4日報上交所備案)。

#### 6.8.4 證券營業網點變更情況

##### 本公司

報告期內，公司新設18家證券營業部並完成了3家證券營業部的同城遷址。2015年1-3月，新設2家證券營業部。目前，公司擁有90家證券營業部，另有30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	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
4	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
5	上海中信廣場證券營業部	上海市虹口區四川北路859號2901B、2902A室
6	上海南京西路證券營業部	上海市靜安區南京西路1168號2401-2402室
7	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
8	上海嘉定證券營業部	上海市嘉定區滬宜公路3099號908室
9	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
10	上海自貿試驗區證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區基隆路1號塔樓10層1004室
11	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
12	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2層東側
13	武漢東風大道證券營業部	湖北省武漢市經濟技術開發區東風三路東合中心E座1棟101號
14	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
15	深圳望海路證券營業部	廣東省深圳市南山區蛇口街道望海路1168號招商局廣場2號樓1、2層
16	深圳科技園科苑路證券營業部	廣東省深圳市南山區科苑路11號金融科技大廈A座1層大堂
17	德陽峨眉山路證券營業部	四川省德陽市峨眉山路東側A幢1-1-1
18	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
19	廣州花城廣場證券營業部	廣東省廣州市天河區珠江江西路17號花城廣場廣晟國際大廈906B、906C
20	西安未央路證券營業部	陝西省西安市經濟技術開發區未央路132號經發國際大廈第1幢1單元1006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層
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)新設9家證券營業部，杭州解放東路證券營業部、杭州江南大道證券營業部、杭州古墩路證券營業部、嘉興紡工路證券營業部、乍浦雅山東路證券營業部、臨海靖江中路證券營業部、慈溪慈甬路證券營業部、上饒信陽路證券營業部、九江長虹大道證券營業部；撤銷1家證券營業部—安溪民主路證券營業部；轉讓2家證券營業部—蒼南龍港大道證券營業部、天台縣後巷證券營業部至金通證券；完成2家證券營業部及1家分公司的同城遷址。目前，中信証券(浙江)擁有65家證券營業部。

### **中信証券(山東)**

報告期內，中信証券(山東)新設11家證券營業部，即：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、青島中山路證券營業部、青島勁松七路證券營業部、濟南陽光新路證券營業部、濰坊鳶飛路證券營業部、濰坊金馬路證券營業部、淄博沂源健康路證券營業部、滕州新興北路證券營業部、鄭州緯五路證券營業部；新設1家分公司—河南分公司；完成5家證券營業部的同城遷址。目前，中信証券(山東)擁有57家證券營業部。

### **中信期貨**

報告期內，中信期貨新設14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、天津營業部、長沙營業部、貴陽營業部、烏魯木齊營業部、重慶營業部、溫州營業部、昆明營業部；吸收合併中信新際期貨1家營業部—上海中信廣場營業部。目前，中信期貨擁有44家期貨營業部。

### **中信証券國際**

報告期內，中信証券國際的分支機構情況未發生變動，目前擁有4家分行。

公司及子公司營業網點分佈情況請參閱本業績公告「附錄四：境內外分支機構名錄」。

## 七、股份變動及主要股東情況

### 7.1 截至2014年12月31日，本公司股本結構如下：

股東名稱	股份種類	股份數量(股)	佔股份總數的比例(%)
中國中信集團有限公司 <sup>註</sup>	A股	2,236,890,620	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(包括中信股份、中信有限)間接持有該等A股。

### 7.2 報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

### 7.3 近三年證券發行與上市情況

- (1) 根據公司2013年第一次臨時股東大會審議通過的《關於公司發行境內外公司債務融資工具一般性授權的議案》，公司於2013年、2014年發行了美元債和人民幣債、人民幣次級債，其中：

美元債的發行主體為公司的間接全資附屬公司中信証券財務2013，期限為5年期，發行規模8億美元，票面利率2.5%，已於2013年5月6日在香港聯交所上市。

人民幣債、人民幣次級債的發行主體為本公司，具體為：

本公司於2013年發行了兩期人民幣債。2013年第一期人民幣債分為兩個品種，於2013年6月14日發行完畢，2013年6月28日在上交所上市，其中，5年期品種發行規模為人民幣30億元、票面利率4.65%，10年期品種發行規模為人民幣120億元、票面利率5.05%；2013年第二期人民幣債於2013年8月7日發行完畢，發行規模為人民幣50億元，票面利率5%，期限為3年，於2013年8月23日在上交所上市。

本公司於2014年發行了兩期人民幣次級債。2014年第一期人民幣次級債於2014年4月28日發行完畢，發行規模為人民幣60億元，票面利率為5.9%，期限為4年期，其中第1年末附發行人贖回選擇權，於2014年6月13日在上交所上市；2014年第二期人民幣次級債於2014年10月24日發行完畢，發行規模為人民幣70億元，票面利率為5.65%，期限為5年期，其中第2年末附發行人贖回選擇權，於2014年11月5日在上交所上市。

- (2) 根據公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，公司於2014年發行了境外中期票據、證券公司短期公司債券及收益憑證，其中：

境外中期票據的發行主體為公司的間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN，該公司於2014年10月17日設立有擔保的本金總額最高為30億美元(或以其它貨幣計算的等值金額)的境外中期票據計劃，並於2014年10月23日進行首次提取，於2014年10月30日發行總面值為6.5億美元的提取票據，由公司提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保，票面利率3.5%，於2014年10月31日在香港聯交所上市。

證券公司短期公司債券的發行主體為本公司，2014年第一期短期公司債券於2014年12月15日發行完畢，發行規模為人民幣80億元，票面利率5.50%，期限為1年，於2015年1月5日在上交所上市。

收益憑證的發行主體為本公司，報告期內，公司通過櫃檯市場共發行十三期收益憑證，發行規模共計人民幣286,048萬元，截至2014年12月31日收益憑證存續規模人民幣286,048萬元。

- (3) 根據公司2011年度股東大會決議、第五屆董事會第一次會議決議、2013年第三次臨時股東大會決議，經中國人民銀行核定，報告期內，公司共發行十期短期融資券，每期期限91天。截至2014年12月31日，公司短期融資券餘額為人民幣100億元，償付情況良好。

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

評級報告出具日期	評級報告出具機構	評級報告名稱	評級結果
2014年3月20日	中誠信國際信用評級有限責任公司	中信證券股份有限公司2014年次級債券(第一期)信用評級報告	中信證券2014年次級債券(第一期)的信用等級為AA+評級，評級展望為穩定
2014年4月1日	大公國際資信評估有限公司	中信證券股份有限公司2014年度短期融資券信用評級報告	中信證券主體信用等級AAA評級，評級展望為穩定，債券信用等級為A-1
2014年5月20日	大公國際資信評估有限公司	中信證券股份有限公司2006年度證券公司債券跟蹤評級報告	中信證券2006年度證券公司債券信用等級維持AAA評級，主體信用等級維持AAA評級，評級展望為穩定
2014年5月26日	中誠信證券評估有限公司	中信證券股份有限公司2013年公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2014)	中信證券2013年公司債券(第一期)信用等級維持AAA評級，對公司主體信用等級維持AAA評級，評級展望為穩定
2014年5月26日	中誠信證券評估有限公司	中信證券股份有限公司2013年公司債券(第二期)跟蹤評級報告(2014)	中信證券2013年公司債券(第二期)信用等級維持AAA評級，對公司主體信用等級維持AAA評級，評級展望為穩定
2014年9月19日	大公國際資信評估有限公司	中信證券股份有限公司2014年度主體跟蹤評級報告	維持公司主體信用等級AAA評級，評級展望為穩定
2014年10月9日	中誠信國際信用評級有限責任公司	中信證券股份有限公司2014年次級債券(第二期)信用評級報告	中信證券2014年次級債券(第二期)的信用等級為AA+評級，主體信用等級為AAA評級，評級展望為穩定
2014年10月28日	大公國際資信評估有限公司	中信證券股份有限公司2014年短期公司債券(第一期)信用評級報告	中信證券股份有限公司2014年短期公司債券(第一期)信用等級為AAA評級，主體信用等級為AAA評級，評級展望為穩定

報告期內，公司無派送紅股、配股。

公司無內部職工股。

## 7.4 股東情況

2014年12月31日公司股東總數：603,766戶，其中，A股股東603,650戶、H股登記股東116戶。

本業績公告披露日前第五個交易日(2015年3月16日)末公司股東總數：785,422戶，其中，A股股東785,282戶、H股登記股東140戶。

### 7.4.1 截至2014年12月31日，公司前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質 <sup>註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)
中國中信有限公司 <sup>註1</sup>	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	1,178,008,600	10.69	400	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
中國工商銀行股份有限公司— 申萬菱信申銀萬國證券行業 指數分級證券投資基金	境內非國有法人	194,872,583	1.77	194,872,583	A股
中國運載火箭技術研究院	國有法人	106,478,308	0.97	—	A股
香港中央結算有限公司 <sup>註4</sup>	境外法人	95,636,736	0.87	95,636,736	A股
程道興 <sup>註5</sup>	境內自然人	68,738,487	0.62	68,738,487	A股
中信國安集團有限公司	境內非國有法人	58,353,128	0.53	-5,386,802	A股
南京高科股份有限公司	境內非國有法人	58,300,000	0.53	-6,263,634	A股

註1：報告期內，公司第一大股東中國中信股份有限公司已更名為「中國中信有限公司」，截至本業績公告披露日，其持有本公司的股份數為1,888,758,875股，持股比例為17.14%。

註2：香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人。

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

註4：香港中央結算有限公司為公司滬股通股票名義持有人。

註5：該自然人股東通過融資融券賬戶持有上述A股。

註6：A股股東性質為股東在中證登上海分公司登記的賬戶性質。

註7：截至2014年12月31日，公司前十名股東無股份質押和凍結情況。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)公司的控股子公司，中信國安集團有限公司的第一大股東系中國中信有限公司的實際控制人。未知其他股東之間是否存在關聯關係或構成一致行動人。

註8：因公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算。

#### 7.4.2 截至2014年12月31日，公司前十名無限售條件流通股股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量(股)	種類(A、B、H股 或其它)
中國中信有限公司	2,236,890,620	A股
香港中央結算(代理人)有限公司	1,178,327,700	H股
中國人壽保險股份有限公司	361,059,999	A股
中國人壽保險(集團)公司－傳統－普通保險產品	231,141,935	A股
中國工商銀行股份有限公司－申萬菱信申銀萬國 證券行業指數分級證券投資基金	194,872,583	A股
中國運載火箭技術研究院	106,478,308	A股
香港中央結算有限公司	95,636,736	A股
程道興	68,738,487	A股
中信國安集團有限公司	58,353,128	A股
南京高科股份有限公司	58,300,000	A股

#### 7.4.3 截至2014年12月31日，公司有限售條件流通股股東持股情況

股份名稱	持有的 有限售條件 股份數量(股)	有限售條件股份可上市交易情況	
		可上市交易時間	新增可上市 交易股份數量 限售條件
股權激勵暫存股 及其它	23,919,000	股權激勵計劃 實施後確定	— 股權激勵計劃 實施後確定

#### 7.4.4 公司主要股東情況介紹

##### 第一大股東

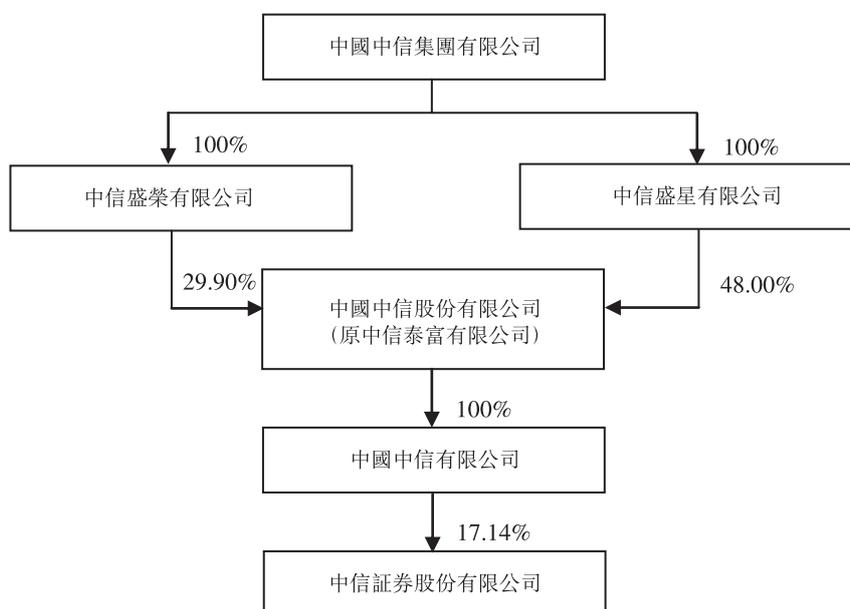
本公司的第一大股東為中信有限(原名為「中國中信股份有限公司」)，於2013年2月25日受讓中信集團持有的本公司20.30%的股權，成為本公司第一大股東。截至本業績公告披露日，中信有限持有本公司17.14%的股權。

中信有限成立於2011年12月27日，現任法定代表人為常振明先生，總經理為王炯先生，註冊資本人民幣13,900,000萬元，組織機構代碼為71783170-9，主要經營業務：投資和管理金融業，包括：投資和管理境內外銀行、證券、保險、信託、資產管理、期貨、租賃、基金、信用卡等金融類企業及相關產業；投資和管理非金融業，包括：能源、交通等基礎設施；礦產、林木等資源開發和原材料工業，機械製造，房地產開發，信息產業：信息基礎設施、基礎電信和增值電信業務，商貿服務及其他產業：環境保護，醫藥、生物工程和新材料，航空、運輸、倉儲、酒店、旅遊業，國際貿易和國內貿易、進出口業務、商業，教育、出版、傳媒、文化和體育，諮詢服務；向境內外子公司發放股東貸款，資本運營，資產管理，境內外工程設計、建設、承包及分包和勞務輸出，及經批准的其他業務(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)。

2014年8月25日，中信集團及北京中信企業管理有限公司將其所持中信有限100%股權全部轉讓至中信泰富，中信泰富成為中信有限的單一直接股東。此後，中信泰富更名為「中國中信股份有限公司」，其股本證券於2014年9月1日起以新證券簡稱「中信股份」於香港聯交所交易，股本證券代號仍為「0267」。

中信集團成立於1979年，現任法定代表人為常振明先生，總經理為王炯先生，註冊資本人民幣184,198,156,859.03元，組織機構代碼為10168558-X，主要經營業務：第二類增值電信業務中的信息服務業務（僅限互聯網信息服務，互聯網信息服務不含新聞、出版、教育、醫療保健、藥品、醫療器械，含電子公告服務；有效期至2019年01月09日）；對外派遣與其實力、規模、業績相適應的境外工程所需的勞務人員；投資管理境內外銀行、證券、保險、信託、資產管理、期貨、租賃、基金、信用卡金融類企業及相關產業、能源、交通基礎設施、礦產、林木資源開發和原材料工業、機械製造、房地產開發、信息基礎設施、基礎電信和增值電信業務、環境保護、醫藥、生物工程和新材料、航空、運輸、倉儲、酒店、旅遊業、國際貿易和國內貿易、商業、教育、出版、傳媒、文化和體育、境內外工程設計、建設、承包及分包、行業的投資業務；工程招標、勘測、設計、施工、監理、承包及分包、諮詢服務行業；資產管理；資本運營；進出口業務（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）。

截至本業績公告披露日，本公司的股東架構如下：



註： 中信盛榮有限公司、中信盛星有限公司，為中信集團的全資附屬公司，於英屬維爾京群島註冊成立。

截至2014年12月31日，中信股份、中信有限直接或間接控股、參股的其它主要上市公司情況如下：

被投資上市公司名稱	證券代碼	持股比例
中信銀行股份有限公司	601998.SH, 0998.HK	67.13%
中信海洋直升機股份有限公司	000099.SZ	39.53%
中信重工機械股份有限公司	601608.SH	71.04%
中信資源控股有限公司	1205.HK	59.42%
亞洲衛星控股有限公司	1135.HK	74.43%
中信大錳控股有限公司	1091.HK	49.26%
中信國際電訊集團有限公司	1883.HK	59.23%
大昌行集團有限公司	1828.HK	56.08%
大冶特殊鋼股份有限公司	000708.SZ	58.13%

除上表外，截至2014年12月31日，中信集團控股、參股的主要上市公司情況如下：

被投資上市公司名稱	證券代碼	持股比例
中國中信股份有限公司	0267.HK	77.90%

截至2014年12月31日，公司無其他直接持股5%以上的股東。香港中央結算(代理人)有限公司所持股份系H股非登記股東所有。

#### 7.4.5 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12月31日於香港交易所披露易網站披露的最近一次權益信息。因其權益變動只需在達到規定比例時披露，因此，下表所列信息與其截至2014年12月31日實際持有的權益信息可能存在不一致的情形。

股東名稱	身份	股份類別	持股數量(股)／ 所持股份性質	估 2014 年	估 2014 年
				12 月 31 日 公司 A 股／ H 股股數 的比例 (%)	12 月 31 日 公司股份總數 的比例 (%)
中國中信集團 有限公司	受控制法團權益 <sup>註1</sup>	A 股	2,236,890,620／ 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	6.99	6.25
FIL Limited	投資經理	H 股	105,373,685／ 好倉	8.94	0.96
Lazard Asset Management LLC	投資經理	H 股	82,859,000／ 好倉	7.03	0.75
BlackRock, Inc.	受控制法團權益 <sup>註3</sup>	H 股	77,409,454／ 好倉	6.57	0.70
			2,247,500／ 淡倉	0.19	0.02
			衍生權益 808,500／ 淡倉	0.07	0.007
Banco BTG Pactual S.A.	實益擁有人	H 股	58,625,500／ 好倉	4.98	0.53
Fisher Asset Management LLC	投資經理	H 股	58,919,975／ 好倉	5.00	0.53

註1：中信集團通過其子公司中信股份及中信有限間接持有上述A股。截至本業績公告披露日，其持有本公司的股份數為1,888,758,875股，持股比例為17.14%。

註2：中國人壽保險(集團)公司所持A股股份數目及持股比例按照香港聯交所網站上的權益披露通知所載，其直接持有本公司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公司457,558,691股A股。於2014年12月31日，中國人壽保險(集團)公司及其子公司實際合計持有本公司592,201,934股A股，佔本公司股份總數的5.38%。

註3：BlackRock, Inc. 通過受其控制的法團持有相關的權益及淡倉。

## 7.5 足夠的公眾持股量

公司於H股上市時已獲香港聯交所豁免，接納公司H股的最低公眾持股比例為(i)已發行股份總額的10%；或(ii)緊隨全球發售完成後公眾持有的H股百分比(包含因行使超額配售權及相關國有股股東根據規定減持所持股份並轉換為H股的股數)，以較高者為準。全球發售完成後及按香港聯交所授予的最低公眾持股標準，公司H股的最低公眾持股比例為不低於10.70%。

於年度報告付印前之最後可行日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信公司的公眾持股量符合《香港上市規則》第8.08條及在公司上市時香港聯交所所授予的豁免對最低公眾持股比例的要求。

## 7.6 回購、出售或購回本公司之證券

報告期內，公司及附屬公司沒有回購、出售或贖回公司任何證券。

## 7.7 公司或子公司發股的情況

報告期內，公司及子公司未有增發股份的情況。

## 八、董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 8.1 董事、監事、高級管理人員基本情況

#### 8.1.1 持股變動及報酬情況(獨立非執行董事以姓氏筆劃排序)

姓名	職務 <sup>註1</sup>	性別	年齡	本屆任期 起止日期	年初 持股數 (股) <sup>註2</sup>	年末 持股數 (股) <sup>註2</sup>	持股 變動數 (股)	2014年度 報酬總額 (人民幣 萬元) <sup>註3</sup>
王東明	執行董事、董事長、 執行委員會委員	男	63	2012.6.20- 2015.6.19	2,649,750	2,649,750	—	531.89
程博明	執行董事、總經理、 執行委員會委員	男	53	2012.6.20- 2015.6.19	1,733,160	1,733,160	—	576.66
殷可	執行董事、副董事長、 執行委員會委員	男	51	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	1,669.60 萬港元
劉樂飛	執行董事、副董事長	男	41	2013.12.19- 2015.6.19	—	—	—	—
居偉民	非執行董事	男	51	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	10.30
方軍	非執行董事	男	46	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	—
吳曉球	獨立非執行董事	男	56	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	15.60
李港衛	獨立非執行董事	男	60	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	15.60
饒戈平	獨立非執行董事	男	67	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	15.30
魏本華	獨立非執行董事(已離任)	男	67	2012.10.29- 2014.9.26	—	—	—	11.85
倪軍	監事會主席	女	59	2012.6.20- 2015.6.19	1,728,363	1,368,363	-360,000	226.78

姓名	職務 <sup>註1</sup>	性別	年齡	本屆任期 起止日期	年初 持股數 (股) <sup>註2</sup>	年末 持股數 (股) <sup>註2</sup>	持股 變動數 (股)	2014年度 報酬總額 (人民幣 萬元) <sup>註3</sup>
郭 昭	監事	男	58	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	10.00
何德旭	監事	男	52	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	10.00
雷 勇	監事	男	47	2012.6.20- 2015.6.19	483,285	483,285	—	287.73
楊振宇	監事	男	44	2012.6.20- 2015.6.19	108,000	81,000	-27,000	147.08
徐 剛	執行委員會委員	男	45	2012.6.20- 2015.6.19	870,000	870,000	—	502.42
葛小波	執行委員會委員、 公司財務負責人	男	44	2012.6.20- 2015.6.19	1,310,000	990,000	-320,000	523.25
劉 威	執行委員會委員	男	45	2013.12.30- 2015.6.19	252,258	252,258	—	541.12
陳 軍	執行委員會委員	男	46	2013.12.30- 2015.6.19	—	—	—	523.55
閆建霖	執行委員會委員	男	46	2013.12.30- 2015.6.19	—	—	—	502.82
張國明	合規總監	男	50	2013.9.10- 2015.6.19	—	—	—	140.45
鄭 京	董事會秘書、公司秘書	女	42	2012.6.20- 2015.6.19	—	—	—	161.89
合計					9,134,816	8,427,816	-707,000	約合人民幣 6,071.39

註1：職務欄中有多个職務時，僅標注第一個職務的任期。連選連任的董事、監事，其任期為其擔任公司本屆董事會董事、本屆監事會監事的任期；連選連任的高級管理人員，其任期起始日為公司本屆董事會聘任高級管理人員的日期。

註2：公司董事、監事和高級管理人員所持股份均為A股，包括公司首批股權激勵計劃第一步實施方案的激勵股份、增發配售股份以及資本公積轉增股份。報告期內，出於個人原因，部分股權激勵對象進行了減持。

註3：根據2011年度股東大會決議，公司自2012年7月起，年支付非執行董事、監事補助人民幣10萬元(含稅)，年支付獨立非執行董事補助人民幣15萬元(含稅)，並向參加董事會專門委員會現場會議的董事支付補助人民幣3,000元/人、次，相關決議請參閱2012年6月21日的《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。此外，執行董事、副董事長殷可先生未在公司領取報酬，只在公司全資子公司中信證券國際領取報酬；執行董事、副董事長劉樂飛先生及非執行董事方軍先生均未在公司領取報酬或補助；非執行董事居偉民先生，獨立非執行董事吳曉球先生、李港衛先生、饒戈平先生，監事郭昭先生、何德旭先生的報酬系2014年度在公司領取的董事/監事補助；獨立非執行董事魏本華先生的報酬系2014年1-9月在公司領取的董事補助。

註4：報告期內，公司董事發生了變更，相關情況請參閱本業績公告「8.2 董事、監事、高級管理人員的變動情況」。

註5：2014年12月31日，公司A股收盤價人民幣33.90元，H股收盤價29.20港元。

註6：2015年2月12日，公司第五屆董事會第三十四次會議聘任蔡堅先生為公司首席風險官，蔡堅先生將在取得深圳證監局核准的證券公司高級管理人員任職資格後出任該職，目前，相關資格申請手續正在辦理中。

### 8.1.2 目前，在股東單位任職的董事、監事情況

姓名	所任職的股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任職期間	是否在股東單位領取報酬、津貼
居偉民	中國中信有限公司	副總經理、財務總監、 董事會秘書	2011.12.27至今	是
方軍	中國人壽保險(集團)公司	投資管理部總經理	2011.2至今	是
郭昭	南京高科股份有限公司	副總裁	2013.1至今	是

### 8.1.3 目前，在其他單位任職的董事、監事情況

姓名	任職單位名稱	所擔任的職務	任職期間	是否領取報酬、津貼
殷可	中信證券國際有限公司	董事、行政總裁	2007.2至今	是
劉樂飛	中信產業投資基金管理 有限公司	董事長、首席執行官	2008.10至今	是
吳曉球	中國人民大學	財政金融學院教授、 金融與證券研究所所長	1994.10至今	是
饒戈平	北京大學	法學院教授、博士生導師	1994.8至今	是
何德旭	中國社會科學院	金融研究所副所長	2014.11至今	是

#### 8.1.4 現任董事、監事、高級管理人員的主要工作經歷

##### 執行董事(4名)

王東明先生，本公司執行董事、董事長、執行委員會委員。王先生自本公司1995年成立時加入本公司，並於1999年9月26日獲委任為本公司董事。王先生亦擔任中信控股董事、中信證券國際非執行董事、里昂證券董事、金石投資董事長。王先生曾擔任本公司副總經理及總經理、中信股份總經理助理、中信國金董事、中信資本控股有限公司非執行董事、華夏基金董事長、中信產業基金董事長。王先生曾於1987年至1992年期間任職於加拿大豐業銀行證券公司，負責投資銀行業務；於1992年至1993年期間任華夏證券有限責任公司國際部總經理，負責國際業務；於1993年至1995年期間任南方證券有限公司副總經理，負責投資銀行業務。1997年12月，王先生獲中國國際信託投資公司(中信集團前身)授予高級經濟師職稱。王先生於1977年獲得北京外國語大學法語專業學士學位，並於1984年獲得美國喬治城大學國際金融碩士學位。

程博明先生，本公司執行董事、總經理、執行委員會委員。程先生於2001年加入本公司，並於2012年6月20日獲委任為本公司董事。程先生亦擔任中信證券國際董事長、中信併購基金董事長、中信產業基金董事。程先生曾擔任本公司襄理、董事會秘書、副總經理及常務副總經理(主持日常工作)。程先生曾於1987年至1993年期間擔任金融時報社理論部負責人，負責理論研究及部門管理；於1993年至2001年期間擔任北京證券登記有限公司總經理，負責公司管理；於1994年至1995年期間擔任長城資信評估有限公司董事長，負責公司管理。程先生於1984年獲得安徽財貿學院財政金融專業經濟學學士學位，於1987年獲得中國人民銀行總行研究生部貨幣銀行學專業經濟學碩士學位，於1998年獲得陝西財經學院貨幣銀行學專業經濟學博士學位。

殷可先生，本公司執行董事、副董事長、執行委員會委員。殷先生於2007年加入本公司，並於2009年6月30日獲委任為本公司董事。殷先生亦擔任中信證券國際董事、行政總裁，里昂證券董事及匯賢房托管理有限公司非執行董事。殷先生曾於1991年至1992年期間擔任深圳證券交易所總經理秘書，負責協助總經理進行深圳證券交易所的發展及日常運營；於1992年至1998年期間擔任君安證券有限公司執行董事兼副總經理，1998年至1999年期間擔任君安證券有限公司執行董事兼負責人，負責投資銀行業務、經紀及海外業務以及公司的整體管理；於1998年至1999年擔任國泰君安證券股份有限公司合併工作委員會副主席，負責統籌君安證券有限公司和國泰證券有限公司的合併；於1999年至2000年擔任國泰君安證券股份有限公司董事，負責公司的戰略發展；於2000年至2002年擔任聯合證券有限責任公司總裁兼執行董事，負責公司的整體管理和業務；於2002年至2007年期間擔任中信資本控股有限公司董事兼副總經理，負責公司的投資銀行業務及私募股權投資業務；於2007年至2009年期間擔任中信資本控股有限公司非執行董事；於2000年至2009年期間擔任ACT 360 Solutions Limited董事，負責公司的業務策略；於2005年至2009年期間擔任建信基金管理有限責任公司獨立董事；於2006年至2010年期間擔任中興一瀋陽商業大廈(集團)股份有限公司董事；於2010年至2011年任中信大錳控股有限公司非執行董事；於2010年至2012年任大昌行集團有限公司非執行董事；於2009年至2014年任中信泰富非執行董事及於2007年至2014年任中信證券國際副董事長、董事長。殷先生分別於1985年及1991年獲得浙江大學電子工程學士學位以及經濟學碩士學位。

劉樂飛先生，本公司執行董事、副董事長。劉先生曾於2008年至2012年擔任本公司董事，於2013年再次加入本公司。劉先生亦擔任中信產業基金董事長兼首席執行官、中國人壽資產管理有限公司獨立董事以及新華人壽保險股份有限公司董事。劉先生曾就職於財政部綜合司，曾任首創證券有限責任公司執行董事、中國銀河證券有限責任公司投資管理總部總經理、中國人壽保險股份有限公司首席投資執行官兼投資管理部總經理。劉先生於1995年獲得中國人民大學經濟學學士學位，並於2006年獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

#### **非執行董事(2名)**

居偉民先生，本公司非執行董事。居先生於2002年加入本公司，並於2002年5月30日獲委任為本公司董事。居先生亦擔任中信集團副總經理、財務總監、董事會秘書，中信股份副總經理、首席財務官、執行委員會委員，中信有限副總經理、財務總監、董事會秘書，亞洲衛星董事會副主席，中信國金及中信銀行國際有限公司非執行董事，中信財務有限公司董事長。居先生曾於1995年至1998年期間擔任中國國際信託投資公司財務部主任助理、財務部副主任；於1998年至2000年期間擔任肖特吉有限公司董事總經理；於2000年至2002年擔任中國國際信託投資公司董事、財務部主任及總會計師；2004年至2011年擔任中信信託董事長；2007年至2013年擔任中信銀行非執行董事；2009年至2014年擔任中信泰富非執行董事。居先生於1987年獲中國人民大學經濟學碩士學位，主修會計專業；於1998年獲中國國際信託投資公司授予高級經濟師職稱。

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

#### **獨立非執行董事(3名，按姓氏筆劃排序)**

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

李港衛先生，本公司獨立非執行董事。李先生於2011年加入本公司，並於2011年11月14日獲委任為本公司董事。李先生亦擔任西藏5100水資源控股有限公司、超威動力控股有限公司、中國西部水泥有限公司、中國現代牧業控股有限公司、雷士照明控股有限公司、國美電器控股有限公司、雅士利國際控股有限公司、協鑫新能源控股有限公司、萬洲國際有限公司、中國潤東汽車集團有限公司(均為於香港聯交所上市的公司)的獨立非執行董事以及美麗家園控股有限公司(於香港聯交所上市的公司)非執行董事兼副主席。李先生曾擔任安永會計師事務所合夥人超過29年，為該所發展中國業務擔當主要領導角色。李先生自2007年10月起成為英格蘭及威爾士特許會計師協會會員，1996年12月起成為澳大利亞及新西蘭特許會計師協會(前稱「澳大利亞特許會計師協會」)會員，1983年9月起成為英國特許會計師公會會員，1984年3月起成為香港會計師公會會員及自1995年7月起成為澳門會計師公會會員。李先生自2008年起獲委任為中國政協湖南省委員。李先生於1980年獲得金斯頓大學(前稱為金斯頓理工學院)文學學士學位，並於1988年獲得澳大利亞科廷理工大學商學研究生文憑。

饒戈平先生，本公司獨立非執行董事。饒先生於2011年加入本公司，並於2011年8月11日獲委任為本公司董事。饒先生亦擔任北京大學法學院教授、博士生導師，北京大學港澳研究中心主任、北京大學港澳台法律研究中心主任。饒先生亦兼任第十二屆全國政協委員、全國人大常委會香港基本法委員會委員、國務院發展研究中心港澳研究所副所長及高級研究員、全國高等教育自學考試法學類專業委員會主任委員及中國民航信息網絡股份有限公司獨立監事。饒先生為華盛頓大學、紐約大學及馬克斯-普朗克國際法研究所訪問學者。饒先生於1982年獲得北京大學法學碩士學位。

#### **監事會成員(5名)**

倪軍女士，本公司監事、監事會主席。倪女士於1995年本公司成立時加入本公司，並於2010年5月19日獲委任為本公司監事。倪女士曾擔任本公司計劃財務部總經理、本公司總會計師(同期兼任會計機構負責人，負責資金運營業務)。倪女士曾於1988年至1994年期間擔任中信興業公司(中信信託前身)財務處副處長，負責相關財務工作。1996年10月，倪女士獲中國國際信託投資公司授予高級會計師職稱。倪女士於1982年獲得遼寧財經學院工業會計專業經濟學學士學位。

郭昭先生，本公司監事。郭先生於1999年加入本公司，並於1999年9月26日獲委任為本公司監事。郭先生亦擔任南京高科股份有限公司副總裁，南京臣功製藥股份有限公司董事、總經理。郭先生曾於1988年至1992年期間擔任南京國際集裝箱裝卸有限公司副總會計師，負責公司財務事務；於1992年至2002年期間擔任南京新港高科技股份有限公司董事會秘書，負責董事會事務及公司信息披露；於2001年1月至2013年1月期間擔任南京新港高科技股份有限公司董事。1993年9月，郭先生獲中國交通部學術資格評審委員會授予會計師證書。郭先生於1988年獲得武漢河運專科學校水運財務會計專業大學專科文憑。

何德旭先生，本公司監事。何先生於2006年加入本公司，並於2006年5月12日獲委任為本公司監事。何先生亦擔任中國社會科學院金融研究所副所長及研究員、中國社會科學院研究生院教授及博士生導師、中國金融學會常務理事、長江證券獨立董事，以及中央財經大學等多所大學的兼職教授。何先生曾於1984年至2008年期間先後擔任中國社會科學院財貿經濟研究所副研究員、研究員、副所長，於2008年至2014年擔任中國社會科學院數量經濟與技術經濟研究所副所長及研究員，負責研究及研究管理。何先生於1998年獲得陝西財經學院貨幣銀行學專業經濟學博士學位。何先生是享受國務院頒發的政府特殊津貼的專家，曾任美國科羅拉多大學及南加州大學訪問學者、西南財經大學博士後研究員。

雷勇先生，本公司職工監事、合規部董事總經理。雷先生於1995年加入本公司，並於2002年5月30日獲委任為本公司監事。雷先生曾擔任本公司交易部副總經理、北京北三環中路營業部總經理、經紀業務發展與管理委員會董事總經理。雷先生於1994年獲得天津市管理幹部學院工業企業管理專業大學專科文憑。

楊振宇先生，本公司職工監事、綜合管理部行政負責人。楊先生於1997年加入本公司，並於2005年12月16日獲委任為本公司監事。楊先生曾擔任本公司綜合管理部副總經理、資金運營部高級副總裁。楊先生於1993年獲得中國人民公安大學法律學士學位。

#### **其他高級管理人員(7名)**

徐剛先生，本公司執行委員會委員、董事總經理、經紀業務發展與管理委員會主任(分管本公司全球經紀業務)、戰略規劃部行政負責人。徐先生於1998年加入本公司，曾在本公司資產管理部、金融產品開發小組、研究部和股票銷售交易部等部門擔任高級經理、副總經理和執行總經理，曾任本公司研究部、股票銷售交易部行政負責人。徐先生亦擔任中信証券(山東)、華夏基金、中信期貨、前海股權交易中心、青島藍海股權交易中心、廈門兩岸股權交易中心、證通公司等公司董事。徐先生是中國金融四十人論壇成員。徐先生於1991年獲得中國人民大學國民經濟計劃學專業經濟學學士學位，並於1996年及2000年分別獲得南開大學政治經濟學專業經濟學碩士及經濟學博士學位。

葛小波先生，本公司執行委員會委員、董事總經理、全球首席財務官、財務負責人(負責財務、資金運營、大宗商品、法律及清算工作)。葛先生於1997年加入本公司，曾擔任本公司投資銀行部經理和高級經理，本公司A股上市辦公室副主任，風險控制部副總經理和執行總經理，交易與衍生產品業務部、計劃財務部及風險管理部行政負責人。葛先生亦擔任中信証券國際、里昂證券、金石投資、華夏基金、中信証券投資等公司董事；中信寰球商貿執行董事；本公司上海自貿試驗區分公司負責人。葛先生於2007年榮獲全國金融五一勞動獎章。葛先生分別於1994年及1997年獲得清華大學流體機械及流體工程專業工學學士學位和管理工程(MBA)專業工商管理碩士學位。

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

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

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

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

鄭京女士，本公司董事會秘書、公司秘書、董事會辦公室行政負責人。鄭女士於1997年加入本公司，曾擔任本公司研究部助理、綜合管理部經理、本公司A股上市團隊成員。本公司設立董事會辦公室之後，鄭女士加入董事會辦公室，並於2003年至2011年期間擔任本公司證券事務代表。鄭女士於1996年獲得北京大學國際政治專業法學學士學位，於2011年4月獲深圳證監局批准擔任公司董事會秘書，並自2011年5月起成為香港特許秘書公會聯席成員。

## 8.2 董事、監事、高級管理人員的變動情況

序號	姓名	職務	變更時間	變更原因
1	劉樂飛	副董事長	2014.3.10	選舉
2	魏本華	原獨立非執行董事	2014.9.26	離任

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

2014年9月26日，獨立非執行董事魏本華先生因個人原因向公司董事會遞交辭呈，提出辭去公司獨立非執行董事職務及其在公司董事會專門委員會的其他任職。魏本華先生的辭呈送達公司董事會時生效。魏本華先生辭去獨立非執行董事職務後，公司第五屆董事會由10人變更為9人，其中，獨立非執行董事由4人變更為3人，公司獨立非執行董事佔董事會人數的比例符合法定要求。

報告期內，公司監事、高級管理人員未有變更。

## 8.3 董事、監事和高級管理人員之間的關係

公司董事、監事和高級管理人員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大關係。

## 8.4 董事、監事、高級管理人員的績效考核及薪酬情況

### 8.4.1 董事、監事的績效考核情況

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

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

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

公司監事按照規定出席監事會會議，並列席了現場董事會和股東大會，監督檢查了公司依法運作情況、重大決策和重大經營活動情況及公司的財務狀況。

有關公司董事、監事的履職情況詳情請參閱本業績公告「九、企業管治報告」。

#### **8.4.2 高級管理人員的履職情況、績效考核情況**

報告期內，公司高級管理人員認真履職，較好地完成了董事會安排的各项工作，進一步完善了公司內部控制體系和風險控制機制，在董事會的指導下，緊抓行業發展機遇，加快創新，優化業務結構，加強協作，全面深化公司戰略轉型，取得了較好的經營業績。

公司對高級管理人員職責範圍內的工作明確業績目標，年終進行評價，除重點關注其各自分管工作領域的財務表現、年度重點工作的完成情況外，其績效考核結果還與公司業績緊密掛鉤。基於公司2014年度整體的業績表現及高級管理人員的履職情況，2014年公司高級管理人員整體績效表現良好。

#### **8.4.3 董事、監事和高級管理人員年度報酬情況**

董事、監事和高級管理人員報酬決策程序：董事會薪酬與考核委員會負責就公司董事及高級管理人員的全體薪酬及架構，及就設立正規而具透明的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議。董事會決定高級管理人員的報酬和獎懲事項，股東大會決定董事、監事的報酬事項。

董事、監事和高級管理人員報酬確定依據：嚴格按照公司《薪酬管理制度》執行，與崗位和績效掛鉤。

現任董事、監事、高級管理人員年度報酬情況請參閱本業績公告「8.1.1 持股變動及報酬情況」。外部董事、監事補助按年計算，按月計提，每年分兩次發放。

公司將根據相關監管要求，結合公司實際情況，持續完善績效、薪酬等管理制度。

#### **8.4.4 董事、監事和高級管理人員的股權激勵情況**

##### **公司股權激勵計劃的實施情況**

報告期內，公司未實施新的股權激勵計劃。公司已實施的股權激勵計劃是經2006年9月6日公司第三屆董事會第五次會議審議通過後實施的（請參閱2006年9月7日，《中信証券股份有限公司第三屆董事會第五次會議決議公告》）。2011年9月6日，股權激勵股中的66,081,000股上市流通。公司董事、監事、高級管理人員的持股情況請參閱本業績公告「8.1.1 持股變動及報酬情況」。

報告期內，公司未對激勵對象的範圍進行調整。

## 對激勵對象的考核情況

公司建立了完整的績效評價系統，並已實施運行。該績效評價系統包含在公司的目標管理體系內，與預算管理制度相互配合，採用「平衡計分卡」確定和分解年度的重要指標和目標，並通過IT系統實施全程的網上評估。公司以年初制定的工作目標，對於激勵對象職責範圍內的工作進行了目標考核，年終進行評價。

## 實施股權激勵計劃對公司財務狀況和經營成果的影響

公司股權激勵的實施，為公司建立起更完善的治理結構，將公司高管、業務骨幹的自身利益與公司整體利益、股東利益聯繫在一起，有效促進公司長期健康發展。

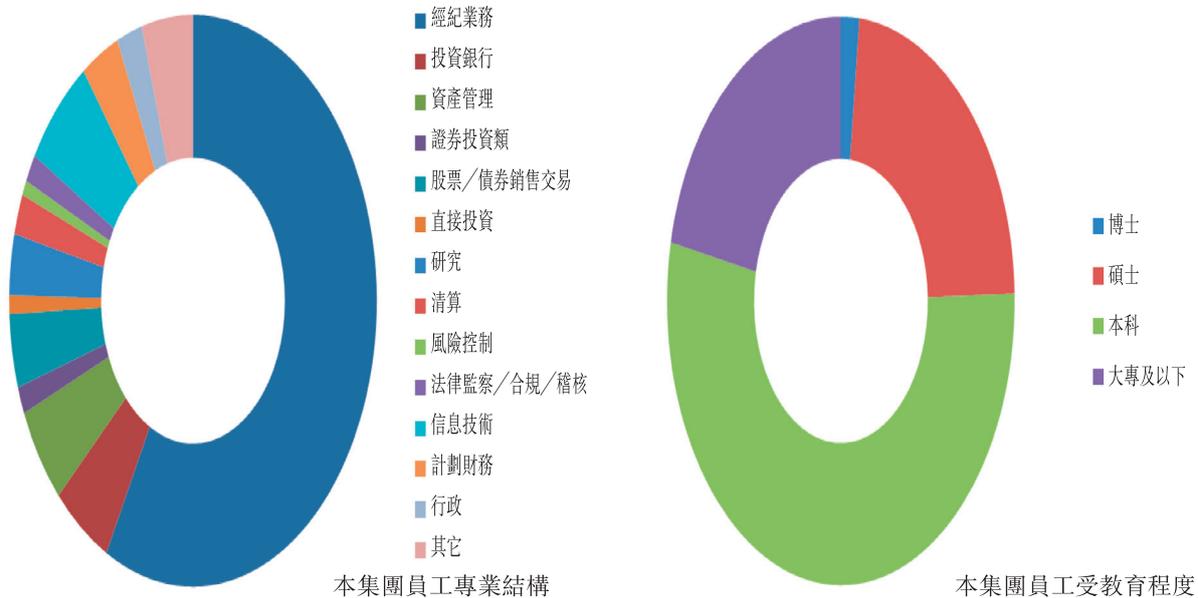
隨著報告期內證券市場的震盪波動，同業人才競爭局面激烈，公司通過股權激勵機制，穩定了業務骨幹隊伍。

## 8.5 員工情況

### 8.5.1 員工人數及構成

截至2014年12月31日，本集團共有員工13,209人(含經紀人、派遣員工)，其中本公司員工5,205人(含經紀人、派遣員工)，構成情況如下：

母公司在職員工人數	5,205
主要子公司在職員工人數	8,004
在職員工人數合計	13,209
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	135
專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
經紀業務	7,637
投資銀行	695
資產管理	725
證券投資類	202
股票／債券銷售交易	549
直接投資	140
研究	456
清算	302
風險控制	111
法律監察／合規／稽核	207
信息技術	844
計劃財務	449
行政	296
其它	596
合計	13,209
教育程度	
教育程度類別	人數
博士	226
碩士	3,021
本科	7,097
大專及以下	2,865
合計	13,209



8.5.2 報告期內，公司董事、監事、高級管理人員以外的其他關鍵人員未有重大變動。

### 8.5.3 證券經紀人的相關情況

截至2014年12月31日，本公司及中信證券(浙江)、中信證券(山東)共有證券經紀人1,010人，其中本公司352人。公司建立了完善的證券經紀人管理制度，明確了證券經紀人的組織體系、執業條件、授權範圍和行為規範，建立了證券經紀人檔案及查詢制度。公司證券經紀人在取得證券經紀人證書後方可執業，依託公司證券營業部或通過證券營業部提供的營銷渠道，從事客戶招攬、客戶服務和產品銷售等活動。公司證券經紀人執業時，將根據規定向客戶出示證券經紀人證書，明示其與公司的委託代理關係，並在委託合同約定的代理權限、代理期間、執業地域範圍內開展相關工作。

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

### 8.5.4 員工薪酬

報告期內，公司員工的薪酬情況請參閱本業績公告財務報表附註10。

公司員工薪酬由基本年薪、效益年薪、特殊獎勵和保險福利構成。基本年薪是員工年度基本收入，基本年薪的確定通過員工的崗位職級工資標準套定得到，崗位職級工資標準主要根據工作職責、承擔責任、重要性、經營規模、同業水平等因素綜合確定。為了平衡業務風險和財務目標，公司採取分享制的效益年薪激勵原則。在肯定業務部門創造利潤的前提下，效益年薪分配首先「向業務傾斜、向盈利業務傾斜、向重要創新業務傾斜」；同時充分承認中後台部門對公司的作用和價值。效益年薪與公司當年經營業績掛鉤。公司每年度按董事會審議批准的比例，從年度利潤中提取效益年薪總額。

為打造公司核心競爭力，鼓勵創新協作精神，保持核心人力資源隊伍的持續穩定，公司設立「創新獎」、「協作獎」、「忠誠獎」等特殊獎勵。

公司和員工按照中國有關規定繳納各項社會統籌保險、企業年金和住房公積金，有關社會統籌保險和住房公積金按照屬地化原則進行管理。

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

公司暫未制訂認股期權計劃。公司目前實施的股權激勵計劃情況請見本業績公告「8.4.4 董事、監事和高級管理人員的股權激勵情況」。

#### **8.5.5 培訓計劃**

公司繼續推進和實施全面規劃、分層落實、重點突出的培訓計劃。

加強對高層職級員工的領導力與管理技能培訓，拓展其國際化視野，提高其變革管理能力、戰略分析能力、經營管理能力、業務協同能力、防範風險能力和綜合人文素養等，培養高素質的企業經營管理者；

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

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

## 九、企業管治報告

### 9.1 公司治理概況

公司致力追求卓越，並力求成為專注中國業務的世界一流投資銀行，有關公司的企業戰略和長期經營模式詳情請參閱本業績公告「四、管理層討論與分析」。

作為在中國大陸和中國香港兩地上市的公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷致力於維護和提升公司良好的市場形象。公司根據《公司法》、《證券法》及中國證監會相關規章制度的要求，不斷完善法人治理結構，公司治理情況符合相關法律法規的規定，形成了股東大會、董事會、監事會和經營管理層相互分離、相互制衡的公司治理結構，使各層次在各自的職責、權限範圍內，各司其職，各負其責，確保了公司的規範運作。

報告期內，公司嚴格遵照《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》(以下簡稱《守則》)，全面遵循《守則》中的所有守則條文，同時達到了《守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

報告期內，公司根據《公司法》、《證券法》等相關監管規定，結合公司實際情況，對公司《章程》進行了兩次修訂，詳情請參閱本業績公告「9.14 投資者關係」。

### 9.2 董事、監事及有關僱員的證券交易

根據境內監管要求，2008年3月13日，公司第三屆董事會第二十三次會議審議通過了《公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》(以下簡稱「《管理辦法》」)，以規範公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及買賣本公司股份的行為。《管理辦法》與《香港上市規則》附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(以下簡稱「《標準守則》」)中的強制性規定相比更加嚴格。經查詢，公司所有董事、監事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《管理辦法》及《標準守則》的相關規定。公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股份情況請參閱本業績公告「8.1.1 持股變動及報酬情況」。

### 9.3 股東與股東大會

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。公司嚴格按照相關規定召集、召開股東大會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。在公司《章程》的指引下，公司有序運行並保持健康穩定的發展，切實保護了公司及股東的利益。

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

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

公司高度重視投資者關係管理工作，根據公司《信息披露事務管理制度》和《投資者關係管理制度》，指定董事會秘書負責信息披露事務，接待股東來訪和諮詢，設立了較為完善的與股東溝通的有效渠道。除法律規定的信息披露途徑外，公司主要通過電話、電子郵件、網絡平台、接待來訪、參加投資者見面會等形式與投資者進行交流，確保所有股東尤其是中小股東能夠充分行使自己的權利(公司聯絡方式請參閱本業績公告「1.1 概覽」)。

公司充分尊重和維護股東及其他債權人、職工、客戶等其他利益相關者的合法權益，共同推動公司持續、健康的發展。

公司第一大股東能夠按照法律、法規及公司《章程》的規定行使其享有的權利，未出現超越股東大會直接或間接干預公司的決策和經營活動的情況，未出現佔用公司資金或要求為其擔保或為他人擔保的情況。公司與第一大股東在業務、人員、資產、機構和財務方面做到明確分開，具體情況如下：

### **業務獨立情況**

公司擁有經營證券業務所需的各項特許權利，具有獨立完整的經營系統，業務運營不受股東單位及關聯／連方的控制或影響，能獨立面向市場參與競爭。

## 人員獨立情況

公司設立了專門的人力資源部，建立了獨立的勞動人事工資制度。公司的勞動人事管理與股東單位完全分離。

公司董事、監事和高級管理人員的選聘符合《公司法》、《證券法》以及《證券公司董事、監事和高級管理人員任職資格監管辦法》的有關規定，公司現任董事、監事和高級管理人員均已取得證券公司任職資格。

公司高級管理人員不存在在主要股東單位任職的現象。

## 資產完整情況

公司擁有業務經營所需的特許經營權、房產和經營設備。公司未對前述資產設置抵押、質押或其它擔保，並合法擁有該資產的所有權和使用權。公司不存在資產、資金被第一大股東佔用而損害公司利益的情況。

## 機構獨立情況

公司作為面向市場獨立經營的經濟實體，建立了適應業務發展需要的組織機構，公司現有的業務部門／業務線和職能部門形成了一個有機統一的整體。

## 財務獨立情況

公司按照《企業會計準則》、《企業會計準則——應用指南》、《金融企業財務規則》等規定建立了獨立的財務會計核算體系，設立了獨立的財務會計部門，配備了獨立的財務會計人員，不存在財務會計人員在股東單位兼職的現象。

公司開設了獨立的銀行賬戶，辦理了獨立的稅務登記，依法照章納稅，與股東單位無混合納稅現象。

截至2014年12月31日，公司不存在為股東單位及其他關聯／連方提供擔保的現象。報告期內，公司不存在向大股東提供未公開信息等公司治理非規範情況，不存在因部分改制、行業特性、國家政策或收購兼併等原因導致的同業競爭和關聯／連交易問題。

報告期內，公司共召開了兩次股東大會，相關情況如下：

公司2013年度股東大會於2014年6月18日採取現場投票與網絡投票相結合的表決方式召開，會議現場設在北京凱賓斯基飯店，會議審議通過了四項特別決議案——《關於修訂公司〈章程〉的議案》、《關於增發公司A股、H股股份一般性授權的議案》、《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》、《關於審議公司2013年度利潤分配方案的議案》，及九項普通決議案——《2013年度董事會工作報告》、《2013年度監事會工作報告》、《關於審議公司2013年年度報告的議案》、《關於預計公司2014年自營投資額度的議案》、《關於續聘會計師事務所的議案》、《關於審議公司發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易的議案》、《關於公司豁免履行相關承諾的議案》、《關於預計公司2014年日常關聯／連交易的議案》、《關於審議公司董事、監事2013年度報酬總額的議案》。該次股東大會由王東明董事長主持，公司董事、董事會各專門委員會主席、監事、高級管理人員以及審計師出席了會議，接受股東的問詢。

公司2014年第一次臨時股東大會於2014年12月22日採取現場投票與網絡投票相結合的表決方式召開，會議現場設在北京中信證券大廈，會議審議通過了兩項特別決議案——《關於公司吸收合併全資子公司中信證券(浙江)有限責任公司的議案》、《關於變更公司經營範圍的議案》。該次股東大會由公司執行董事、總經理程博明先生主持，公司董事、監事及高級管理人員出席了會議。

註：上述股東大會決議請參閱會議當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

報告期內，公司董事出席股東大會會議情況如下：

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

註：魏本華先生2014年任期內，公司召開了一次股東大會。

## 9.4 董事會與經營管理層

### 9.4.1 董事會的組成

公司嚴格按照公司《章程》的規定聘任和變更董事，董事人數和人員構成符合法律、法規的要求。公司董事會亦不斷完善董事會議事規則，董事會會議的召集、召開及表決程序合法有效；公司獨立非執行董事能夠獨立及客觀地維護小股東權益，在董事會進行決策時起到制衡作用。

目前，公司董事會由9名董事組成，其中，4名執行董事（王東明先生、程博明先生、殷可先生、劉樂飛先生），2名非執行董事（居偉民先生、方軍先生），3名獨立非執行董事（吳曉球先生、李港衛先生、饒戈平先生），獨立非執行董事人數佔公司董事人數的1/3。王東明先生為公司董事長，殷可先生、劉樂飛先生為公司副董事長。

董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）由股東大會選舉，每屆任期三年，於股東大會選舉通過且取得中國證監會核准的證券公司董事任職資格之日起正式擔任。董事任期屆滿可連選連任，獨立非執行董事與其他董事任期相同，但是連任不得超過兩屆。根據《香港上市規則》第3.13條的有關規定，本公司已收到每名獨立非執行董事就其獨立性所做出的年度書面確認，基於該項確認及董事會掌握的相關資料，本公司繼續確認其獨立身份。

公司根據2011年第五次臨時股東大會的授權，為董事、監事、高級管理人員投保責任險，為公司董事、監事和高級管理人員履職過程中可能產生的賠償責任提供保障，促進公司董事、監事和高級管理人員充分履行職責。

### 9.4.2 董事會的職責

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

依照公司《章程》，董事會主要行使下列職權：召集股東大會、向股東大會報告工作並執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案（根據公司《章程》需提供股東大會批准的除外）；制訂利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯／連交易等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總經理、合規總監和董事會秘書，決定其報酬和獎懲事項；根據董事長或總經理提名，聘任或者解聘公司執行委員會委員、財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制訂公司的基本管理制度；擬訂公司章程的修改方案；管理公司信息披露事項；向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；制定公司的合規管理基本制度和其他風險控制制度；聽取合規總監的工作報告等。

### 9.4.3 經營管理層的職責

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

報告期內，公司各項管理工作穩步推進。

2014年，公司對管理架構進行了調整和優化。成立了信息採集與管理委員會，推動公司數據的統一採集、統一存儲、統一計算分析；推動投行業務做好機構整合工作，增設信息傳媒、醫療健康、消費等行業組；經公司董事會審議批准，將企業發展融資部併入投資銀行管理委員會，將稽核部更名為稽核審計部；設立託管部；設立上海自貿試驗區分公司。

在公司執行委員會的領導下，公司進一步強化專業委員會決策機制。預算委員會推行動態預算管理體系，引入可控的相對預算指標；在中證登回購新規引發的市場回調事件中，公司風險管理委員會有效應對了市場風險和流動性風險；採購委員會組織完成多個重大採購項目的招標和談判；雙新委員會繼續開展創新獎、協作獎評審工作。

相關管理工作取得進展。客戶關係管理工作取得積極成效，完善機構CRM系統，初步建立了客戶全景視圖；內部協同機制逐步完善，建立了協同例會機制，協同平台開始上線；推進統一清算運營平台建設。

### 9.4.4 董事會會議召開情況及董事出席情況

報告期內，董事會共召開十一次會議：

公司第五屆董事會第二十一次會議於2014年1月24日在北京中信証券大廈召開，一致審議通過了《關於增選副董事長的議案》、《關於調整公司董事會專門委員會成員的議案》。

公司第五屆董事會第二十二次會議於2014年1月26日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於與下屬子公司聯合競拍土地使用權的議案》。

公司第五屆董事會第二十三次會議於2014年3月27日在北京中信証券大廈召開，一致審議通過了《2013年度董事會工作報告》、《2013年度獨立非執行董事述職報告》、《關於審議公司2013年年度報告的預案》、《關於審議公司2013年度利潤分配預案的預案》、《關於修訂公司〈章程〉的預案》、《關於預計公司2014年自營投資額度的預案》、《關於續聘會計師事務所的預案》、《關於提請股東大會授予董事會增發公司A股、H股股份一般性授權的預案》、《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的預案》、《關於審議公司發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易的預案》、《關於公司豁免履行相關承諾的預案》、《關於審議公司董事2013年度報酬總額的預案》、《關於預計公司2014年日常關聯／連交易的預案》、《關於審議公司2013年度企業管治報告的議案》、《關於審議公司2013年度內部控制評價報告的議案》、《關於審議公司內部控制審計報告的議案》、《關於審議公司2013年度合規報告的議案》、《關於審議公司2013年度稽核工作報告的議案》、《關於審議公司2013年度社會責任報告的議案》、《關於修訂公司主要會計政策及會計估計的議案》、《關於在中國（上海）自由貿易試驗區設立分公司的議案》、《關於開展證券投資基金託管業務並設立託管部的議案》、《關於調整公司內部機構設置的議案》、《關於審議公司高級管理人員2013年度報酬總額的議案》、《關於修訂公司〈董事會提名委員會議事規則〉的議案》、《關於授權召開2013年度股東大會的議案》。

公司第五屆董事會第二十四次會議於2014年4月29日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於審議公司2014年第一季度報告的議案》、《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》、《關於公司稽核部更名的議案》、《關於修訂公司主要會計政策及會計估計的議案》。

公司第五屆董事會第二十五次會議於2014年6月9日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於在公司經營範圍內對分支機構進行業務授權的議案》。

公司第五屆董事會第二十六次會議於2014年8月28日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於審議公司2014年半年度報告的議案》、《關於審議公司2014年度中期合規報告的議案》、《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》。

公司第五屆董事會第二十七次會議於2014年10月14日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於全資子公司中信期貨有限公司全資收購並吸收合併中信新際期貨有限公司的議案》。

公司第五屆董事會第二十八次會議於2014年10月30日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於審議公司2014年第三季度報告的議案》、《關於轉讓金通證券有限責任公司100%股權的議案》、《關於授權召開2014年第一次臨時股東大會的議案》、《關於公司吸收合併全資子公司中信証券（浙江）有限責任公司的預案》、《關於變更公司經營範圍的預案》。

公司第五屆董事會第二十九次會議於2014年11月6日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於參股證通股份有限公司的議案》。

公司第五屆董事會第三十次會議於2014年12月15日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於公司與境外機構簽署ISDA協議開展場外金融衍生產品交易業務的議案》、《關於審議公司〈合規管理規定〉的議案》。

公司第五屆董事會第三十一次會議於2014年12月26日在北京中信証券大廈召開，一致審議通過了《關於公司新增發行H股並在香港聯合交易所有限公司上市的預案》、《關於審議公司前次募集資金使用情況報告的預案》、《關於授權召開2015年第一次臨時股東大會及2015年第一次A股類別股東會、2015年第一次H股類別股東會的議案》。

註：公司第五屆董事會第二十七次會議決議內容請參閱公司2014年第三季度報告(2014年10月30日香港交易所披露易網站及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》)；公司第五屆董事會第二十九次會議決議內容請參閱本業績公告「6.8.2參股證通公司」；公司第五屆董事會第三十一次會議決議內容請參閱2014年12月28日的香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》；2014年內其它董事會決議及董事會審議通過的定期報告請參閱會議當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

報告期內，公司董事出席董事會會議情況如下：

董事姓名	職務	本年應參加 董事會次數	實際出席 次數	以其它方式		出席現場 會議次數	委託出席 次數	缺席次數	出席現場 會議方式
				出席現場 會議次數	委託出席 次數				
王東明	執行董事、董事長	11	11	—	—	—	—	—	現場
程博明	執行董事、總經理	11	11	—	—	—	—	—	現場
殷可	執行董事、副董事長	11	11	1	—	—	—	—	現場/電話
劉樂飛	執行董事、副董事長	11	11	2	—	—	—	—	現場/電話
居偉民 <sup>註1</sup>	非執行董事	11	10	1	1	—	—	—	現場/電話
方軍	非執行董事	11	11	—	—	—	—	—	現場
吳曉球	獨立非執行董事	11	11	—	—	—	—	—	現場
李港衛	獨立非執行董事	11	11	1	—	—	—	—	現場/電話
饒戈平	獨立非執行董事	11	11	1	—	—	—	—	現場/電話
魏本華 <sup>註2</sup>	獨立非執行董事	6	6	—	—	—	—	—	現場
年內召開董事會會議次數								11	
其中：現場會議次數								3	
通訊方式召開會議次數								8	
現場結合通訊方式召開會議次數								—	

註1：2014年12月26日，居偉民董事書面委託王東明董事長就公司第五屆董事會第三十一次會議審議事項代為行使表決權。

註2：魏本華先生2014年任期內，公司召開了6次董事會。

註3：報告期內，公司董事認真履行職責，未有連續兩次未親自參加會議的情形。

#### 9.4.5 董事會對股東大會決議的執行情況

2012年6月20日，公司2011年度股東大會審議通過了《關於授權董事會發行公司短期融資券的議案》；2013年11月29日，公司2013年第三次臨時股東大會審議通過了《關於再次就公司發行短期融資券進行授權的議案》，根據該等議案，公司於報告期內共計發行短期融資券10期，截至2014年12月31日未到期餘額為人民幣100億元。

2013年3月13日，公司2013年第一次臨時股東大會審議通過了《關於公司發行境內外公司債務融資工具一般性授權的議案》，根據該議案，公司於2013年發行完成8億美元債和200億元人民幣債；於2014年先後發行兩期次級債券，發行規模合計人民幣130億元（註：8億美元債的發行主體為公司間接全資附屬公司——中信証券財務2013）。

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501,433萬元。

2014年6月18日，公司2013年度股東大會審議通過了《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，根據該議案，公司間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN於2014年10月17日設立有擔保的本金總額最高為30億美元（或以其它貨幣計算的等值金額）的境外中期票據計劃，並於2014年10月23日進行首次提取，於2014年10月30日發行總面值為6.5億美元的提取票據，由公司提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保；公司於2014年12月15日發行證券公司短期公司債券，發行規模人民幣80億元；公司於報告期內共發行十三期收益憑證，發行規模合計人民幣286,048萬元。

2014年6月18日，公司2013年度股東大會審議通過了《關於修訂公司〈章程〉的議案》。本次公司《章程》修訂主要根據中國證監會《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》的要求，結合公司業務發展實際需求，對公司《章程》中的利潤分配政策做出修訂。2014年10月14日，根據深圳證監局《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覆》（深證局許可字[2014]147號），公司辦理完畢《章程》的工商變更及備案手續。

2014年6月18日，公司2013年度股東大會審議通過了公司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。現金紅利已於2014年8月15日發放完畢。

2014年6月18日，公司2013年度股東大會審議通過了《關於續聘會計師事務所的議案》，根據該議案，公司繼續聘請安永為公司2014年度外部審計師，聘請安永華明為公司2014年度內部控制的審計機構。2015年3月23日安永為公司出具了標準無保留意見的審計報告，安永華明為公司出具了《內部控制審計報告》。

2014年6月18日，公司2013年度股東大會審議通過了《關於增發公司A股、H股股份一般性授權的議案》，該授權系公司根據A+H股上市公司的慣例而做出，截至本業績公告披露日，公司董事會未有計劃按一般性授權發行新股份。2014年12月26日，公司董事會向公司股東申請新增發行不超過15億股H股的特別授權，公司股東大會及類別股東會已於2015年2月16日批准該特別授權，授權公司董事會及其授權人士在決議有效期內，確定本次新增發行H股的具體方案。本次新增H股發行事宜尚需取得境內、外主管、監管部門的批准。

2014年12月22日，公司2014年第一次臨時股東大會審議通過了《關於公司吸收合併全資子公司中信証券(浙江)有限責任公司的議案》、《關於變更公司經營範圍的議案》，同意公司吸收合併中信証券(浙江)，並在吸收合併中信証券(浙江)以及轉讓金通証券100%股權完成後，將公司經營範圍中的「證券經紀(限山東省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外區域)」變更為「證券經紀(限山東省、河南省以外區域)」；同意在公司《章程》第十四條增加「公司可以設立子公司從事金融信息技術支持等其它服務」，此條的修訂已經深圳證監局核准，公司已於2015年3月3日辦理完畢工商變更備案手續。

#### 9.4.6 董事培訓情況

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

此外，每名董事加入董事會時均會收到操守指引等文件。報告期內，董事定期或不定期收到有關本集團業務營運情況的匯報資料，以及相關立法及監管環境的變動、最新發展情況的介紹等。此外，本公司亦鼓勵所有董事參加相關培訓課程，費用由本公司支付。所有董事均定期向本公司提供其培訓記錄。

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

姓名	職務	培訓方式、內容
王東明	執行董事、董事長	2014年4月10日，參加博鰲論壇並在中澳商界領導對話中發言；2014年5月10日，參加清華五道口全球金融論壇並在多層次資本市場的建設發展與投資者保護分論壇中發言；2014年9月20日，參加里昂證券宏觀經濟論壇並發言；2014年9月-10月，在線參加中國證券業協會舉辦的證券從業人員後續培訓(培訓內容包括併購重組中內幕交易的防控及信息披露的規範要求、轉融通業務、股指期權應用以及相關業務制度解讀等)；2014年10月15日，參加財經雜誌舉辦的城鎮化論壇並發言；2014年11月13日，參加中國證監會國際顧問委員會會議並做演講；2014年12月3日，參加全國政協關於加快發展多層次資本市場的座談會並發言；2012年12月14日，參加三亞財經論壇並在小組討論「金融業變革與突破」中發言。此外，閱讀有關金融、互聯網等書籍。
程博明	執行董事、總經理	2014年3月21日，為安徽省投資集團做題為「轉型新形勢下的新使命」的講座；2014年4月25日，參加深圳證監局舉辦的「深圳轄區證券公司風險管理培訓」；2014年5月、10月，兩次為公司新員工做題為「公司發展戰略選擇及業務探索」的講座；2014年9月-10月，在線參加中國證券業協會舉辦的證券從業人員後續培訓(培訓內容包括併購重組中內幕交易的防控及信息披露的規範要求、轉融通業務、股指期權應用以及相關業務制度解讀等)；2014年12月29日-12月31日，參加中國證券業協會舉辦的「證券公司合規與風控高級研討班」。此外，閱讀有關金融、互聯網等書籍。

姓名	職務	培訓方式、內容
殷可	執行董事、副董事長	2014年8月18日，參加中信集團舉辦的上市合規培訓；2014年11月12日，參加香港證券及投資學會舉辦的題為「公司失敗的教訓」的培訓；2014年9月-10月，在線參加中國證券業協會舉辦的證券從業人員後續培訓(培訓內容包括併購重組中內幕交易的防控及信息披露的規範要求、轉融通業務、股指期權應用以及相關業務制度解讀等)；2014年12月2日，參加香港證券及投資學會舉辦的題為「如何制訂和實施有效的反洗錢、反恐怖融資方案」的培訓。
劉樂飛	執行董事、副董事長	閱讀與金融投資有關的書籍60餘冊；2014年5月19日，參加中信產業基金舉辦的關於平台及控股型企業PMO管理的培訓。
居偉民	非執行董事	2014年6月5日，參加Kennedys律師事務所舉辦的有關非上市銀行董事職責概覽的培訓；2014年12月1日，參加中信股份舉辦的有關香港上市公司及其董事的持續責任的培訓(由富爾德律師主講)；閱讀中信股份提供的有關資料，包括：《新公司條例實施後董事的職責指引》、《審查年度報告監督規則執行情況》、《新公司條例指引》、《如何管理利益衝突》、《角色混淆》、《香港公司法修改》、《團隊合作》、《關連交易規則的最新發展情況回顧》、《內幕信息披露制度及上市規則的最新修訂的實施》、《新公司條例的更新》、《公司治理與危機管理》等。
方軍	非執行董事	2014年2月21日，參加中國保險行業協會主辦的「中國保險資金境外投資研討會」並發表演講；2014年4月21-25日，參加中國人壽高級管理人員專題研修班；2014年7月23日，向中國人壽銷售精英高級研修班講授保險資金的運用。此外，2014年內，參加中國人壽舉辦的關於經濟、金融、公司治理等方面的培訓十餘次。
吳曉球	獨立非執行董事	2014年1月4日，在清華大學做主題為「我國資本市場發展的若干問題」的演講；2014年3月30日，為深圳廣播電影電視集團做關於互聯網金融的演講；2014年5月19日，為教育部幹部培訓班做主題為「中國金融改革展望」的演講；2014年11月2日，在2014新興經濟體智庫經濟政策論壇上做主題為「資本市場發展與中國金融的結構性改革」的演講；2014年12月28日，為全國人大常委會做專題講座——「深化改革、擴大開放、促進中國證券市場的健康發展」。

姓名	職務	培訓方式、內容
李港衛	獨立非執行董事	2014年5月5日，參加協鑫新能源控股有限公司舉辦的有關香港上市公司及董事持續責任的培訓；2014年5月23日，參加協鑫新能源控股有限公司舉辦的媒體採訪技巧培訓；2014年12月19日，參加萬洲國際有限公司舉辦的內幕信息披露培訓。
饒戈平	獨立非執行董事	2014年3月，在香港特區政府舉辦的研討會上，做題為「基本法規定的政治體制原則與行政長官普選」的演講；2014年5-12月，在北京大學、國家行政學院舉辦的相關培訓上，做題為「一國兩制與香港基本法」的演講；2014年5月，參加全國政協舉辦的關於經濟、金融工作方面的培訓。

## 9.5 董事長及總經理

為確保權力和授權分佈均衡，避免權力過度集中，公司董事長與總經理分別由王東明先生和程博明先生擔任，以提高獨立性、問責性。董事長與總經理是兩個明確劃分的不同職位，二者的職責分工明晰並在公司《章程》中以書面列載。

董事長是公司的法定代表人，負責管理董事會的運作，確保董事會以符合公司最佳利益的方式行事，確保董事會有效運作及履行應有職責並就各項重要及適当事務進行討論，確保董事獲得準確、及時和清楚的數據。總經理負責公司的日常運營，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作。

## 9.6 非執行董事

公司非執行董事5名，其中獨立非執行董事3名，其任期請參閱本業績公告「8.1 董事、監事、高級管理人員基本情況」。

## 9.7 公司董事會轄下的專門委員會

公司董事會下設發展戰略委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、風險管理委員會、關聯交易控制委員會，負責從不同方面協助董事會履行職責。截至報告期末，各委員會構成情況如下：

序號	董事會專門委員會名稱	委員名單
1	發展戰略委員會	王東明、居偉民、方軍、程博明、殷可、吳曉球
2	審計委員會	李港衛、吳曉球、饒戈平、居偉民
3	薪酬與考核委員會 <sup>註2</sup>	饒戈平、李港衛、吳曉球
4	提名委員會 <sup>註2</sup>	吳曉球、王東明、李港衛、饒戈平
5	風險管理委員會 <sup>註2</sup>	程博明、殷可、居偉民、方軍、劉樂飛
6	關聯交易控制委員會	李港衛、吳曉球、饒戈平

註1：上表，委員名單中第一位為董事會相關專門委員會選舉產生的主席。各位委員的基本情況請參閱本業績公告「8.1.4 現任董事、監事、高級管理人員的主要工作經歷」。

註2：2014年1月24日，公司第五屆董事會第二十一次會議審議通過了《關於調整公司董事會專門委員會成員的議案》，增補劉樂飛先生為公司董事會風險管理委員會委員，魏本華先生不再擔任該委員會委員；增補魏本華先生為公司董事會審計委員會委員。2014年3月24日，公司第五屆董事會提名委員會2014年第一次會議選舉魏本華先生為公司第五屆董事會提名委員會主席，魏本華先生的任職自公司董事會審議通過《關於修訂公司〈董事會提名委員會議事規則〉的議案》之日（即：2014年3月27日）起生效，王東明董事長不再擔任公司第五屆董事會提名委員會主席。鑒於魏本華先生自2014年9月26日起不再擔任公司獨立非執行董事以及公司董事會專門委員會的相關職務，公司董事會提名委員會、薪酬與考核委員會分別於2014年10月30日召開第五屆董事會提名委員會2014年第二次會議、第五屆董事會薪酬與考核委員會2014年第二次會議，分別選舉委員會主席，其中，董事會提名委員會選舉獨立非執行董事吳曉球先生為該委員會主席、董事會薪酬與考核委員會選舉獨立非執行董事饒戈平先生為該委員會主席，相關任職自2014年10月30日起生效。

報告期內，公司董事會專門委員會認真履職，積極研討內外部形勢變化，參與公司重大事項集體決策，為公司快速健康發展提出了諸多有建設性的、專業性的意見和建議。強調公司要注意健全風險管理體系，完善業務制度流程，確保風險可識別、可監測、可控制；鼓勵公司及時掌握行業監管動向、引領行業發展創新，推動證券公司逐步完善各項基礎功能；肯定公司服務實體經濟的戰略決策，建議公司完善業務鏈條，為中國經濟在新常態下順利轉型作出貢獻。

報告期內，公司董事會下設各專門委員會會議召開情況如下：

### 9.7.1 發展戰略委員會

公司董事會發展戰略委員會的主要職責為：了解並掌握公司經營的全面情況；了解、分析、掌握國際國內行業現狀；了解並掌握國家相關政策；研究公司近期、中期、長期發展戰略或其它相關問題；對公司長期發展戰略、重大投資、改革等重大決策提供諮詢建議；審議通過發展戰略專項研究報告；定期或不定期出具日常研究報告。

報告期內，發展戰略委員會召開了1次會議，於2014年12月22日審議通過了《關於審議公司2015-2017年資本補充規劃方案的議案》，同意公司經營管理層擬定的公司2015-2017年資本補充規劃方案。鑒於該方案系根據公司現有資本狀況、發展戰略等因素擬定，發展戰略委員會提請公司經營管理層結合市場情況、公司實際資金需求狀況，推進方案實施或做出相應調整，合理安排融資計劃，進一步優化公司的資產負債結構，充分利用財務槓桿，提高資本回報率。同時，發展戰略委員會要求公司經營管理層在具體實施融資方案之前(除股東大會已授權的融資方案外)，應另行提交公司董事會、股東大會審批。

公司發展戰略委員會全體委員出席了該會議。

#### 9.7.2 審計委員會

公司董事會審計委員會的主要職責為：就聘任、解聘審計師等事項向董事會提供建議、批准審計師的薪酬及聘用條款等；按適用的標準檢討及監察外聘審計師是否獨立客觀及審計程序是否有效；審核公司的財務信息及其披露；檢討公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；檢討公司的財務、會計政策及實務。

報告期內，審計委員會共召開7次會議。審計委員會根據公司《董事會審計委員會議事規則》的規定召集會議、審議相關事項並進行決策，努力提高工作效率和科學決策的水平；審計委員會認真履行職責，按照公司《董事會審計委員會年報工作規程》積極參與年度財務報告的編製、審計及披露工作，維護審計的獨立性，提高審計質量，維護公司及股東的整體利益。

審計委員會及其委員按照有關法律法規的要求，充分發揮了審查、監督作用，勤勉盡責地開展工作，為完善公司治理結構、提高審計工作質量發揮了重要作用。

審計委員會對公司的財務狀況進行了審慎的核查並對公司編製的財務報表進行了審核，認為：公司財務體系運營穩健，財務狀況良好。此外，公司董事會通過審計委員會，對公司在會計及財務匯報職能方面是否具備充足的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算亦作出檢討並感到滿意。

審計委員會 2014 年主要工作成果包括：

- 審閱定期財務報告
- 審核內部稽核活動摘要並批准內部稽核年度計劃
- 審閱內部稽核部門及外部審計師的主要稽核／審計結果，以及管理層對所提出稽核／審計建議的響應
- 檢討內部監控系統的效能以及會計與財務匯報功能的充足程度
- 審閱外部審計師 2014 年的法定審核範圍
- 審議 2014 年度外部審計師的審計費用及聘任事宜
- 檢討及監察外部審計師的獨立性及其所提供的非審計服務

報告期及延續至報告日，審計委員會會議情況如下：

會議召開日期	會議內容
2014 年 1 月 10 日	《公司 2013 年度審計方案》
2014 年 3 月 12 日	《安永關於公司 2013 年報初審結果的匯報》、《關於修訂公司主要會計政策及會計估計的預案》、《關於續聘會計師事務所的預案》、《公司 2013 年度稽核工作報告》、《公司 2014 年度稽核工作計劃》
2014 年 3 月 26 日	《安永審計工作總結》、《公司 2013 年年度報告》、《公司 2013 年度內部控制評價報告》、《公司內部控制審計報告》、《審計委員會 2013 年度履職情況報告》
2014 年 4 月 29 日	《公司 2014 年第一季度報告》、《關於公司稽核部更名的預案》、《關於修訂公司主要會計政策及會計估計的預案》
2014 年 8 月 28 日	《公司 2014 年半年度報告》
2014 年 10 月 30 日	《公司 2014 年第三季度報告》
2014 年 12 月 8 日	《公司 2014 年度審計方案》
2015 年 1 月 30 日	《關於變更會計師事務所的預案》
2015 年 3 月 2 日	《安永關於公司 2014 年報初審結果的匯報》、《公司 2014 年度稽核審計工作報告》、《公司 2015 年度稽核審計工作計劃》
2015 年 3 月 20 日	《安永審計工作總結》、《公司 2014 年年度報告》、《公司 2014 年度內部控制評價報告》、《公司內部控制審計報告》、《審計委員會 2014 年度履職情況報告》

報告期內，審計委員會委員積極參加各次會議，會前認真審議會議文件，為履行職責做了充分的準備。會議議題討論過程中，各位委員依託自身的專業背景、經驗提出了中肯的建議，積極指導公司改進相關工作。審計委員會委員出席會議情況：

委員姓名	職務	出席次數／	
		應出席會議次數	說明
李港衛	獨立非執行董事、 審計委員會主席	7/7	—
吳曉球	獨立非執行董事	7/7	—
饒戈平	獨立非執行董事	7/7	—
魏本華	獨立非執行董事	4/4	魏本華先生自2014年1月24日起擔任公司審計委員會委員，2014年任期內，公司審計委員會共召開4次會議。
居偉民	非執行董事	7/7	—

公司審計工作總體情況介紹：

安永對公司2014年的審計工作主要分預審和年末審計兩個階段。預審階段，安永根據要求全面開展內部控制審計工作，對公司層面和流程層面(其中流程層面包括總部和營業部的業務流程)進行了內部控制測試，以評價內部控制設計的有效性，以及這些控制是否在審計期間被一貫地有效執行；通過訪談等方式了解公司的控制環境、主要經營情況、業務創新、系統更新情況及欺詐舞弊風險等；對財務報表科目中除清算備付金、存出保證金、交易性金融資產、可供出售金融資產、固定資產、無形資產、投資性房地產等科目外的項目進行全面的審計；對公司所採用的主要計算機系統進行測試和評價。年末審計階段，安永對清算備付金、存出保證金、交易性金融資產、可供出售金融資產、固定資產、無形資產、投資性房地產及相關稅費等科目進行了詳細審計。對於年度預審階段所審計的相關科目，在年末審計時，安永保持了持續跟進並重點分析其變動情況。此外，對納入合併範圍的子公司(里昂證券除外)也執行了相應的程序。

為做好公司2014年年度財務報告審計工作、督促安永在商定的時間內出具相關審計報告，公司第五屆董事會審計委員會委託公司計劃財務部與安永就審計工作計劃、金融工具估值、審計進程、合併範圍、審計報告初稿和終稿定稿時間等事項，於審計期間進行了多次督促。此外，公司計劃財務部還就預審發現的問題、金融資產公允價值的估值、合併範圍、風險披露、未決事項、審計報告具體披露格式和內容等事項與安永進行了細緻溝通。

2015年3月23日，安永如期向公司出具了正式的標準無保留意見的審計報告。

此外，審計委員會對安永進行了年度評估，評估時主要考慮了中國大陸、香港法律法規及相關的專業條文對外部審計師的要求，及外部審計師遵守該等法律法規及條文的情況和其報告期內的整體表現。審計委員會亦有責任監察安永的獨立性，以確保其出具的財務報表能提供真正客觀的意見。公司2014年財務報表審核開始之前，審計委員會已接獲安永就其獨立性及客觀性的書面確認。除特別批准的項目外，安永不得提供其它非核證服務，以確保其審核時的判斷及獨立性不被削弱。公司董事會審計委員會認為，安永在公司2014年年度財務報表審計過程中認真盡責，以公允、客觀的態度進行獨立審計，順利完成了年度審計工作。

2015年3月20日，審計委員會預審了《公司2014年度內部控制評價報告》、《公司內部控制審計報告》，認為公司內控機制有效、運作情況良好，能夠有效保障公司的健康發展。有關公司董事會對公司內部控制的評估及相關信息請參閱本業績公告「9.15 內部控制」。

### 9.7.3 薪酬與考核委員會

公司董事會薪酬與考核委員會的主要職責為：制定並執行適應市場環境變化的績效評價體系、具備競爭優勢的薪酬政策以及與經營業績相關聯的獎懲激勵措施，就公司董事及高級管理人員的全體薪酬及架構，及就設立正規而具透明的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議；審查公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核，檢討及批准按表現而釐定的薪酬；負責對公司薪酬制度執行情況進行監督等。

薪酬與考核委員會2014年主要工作成果包括：

- 審查公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核
- 檢討董事、高管薪酬水平並向董事會提出建議
- 監督公司薪酬制度執行情況
- 審核公司股權激勵計劃的實施情況

報告期內，薪酬與考核委員會共召開2次會議，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2014年3月27日	《關於審議公司第五屆董事會薪酬與考核委員會2013年度履職情況報告的議案》、《關於審議公司2013年業績完成情況以及高級管理人員效益年薪執行方案的議案》、《關於審議公司2013年度高管忠誠獎預分配方案的議案》、《關於審議公司董事2013年度報酬總額的預案》、《關於審議公司高級管理人員2013年度報酬總額的預案》
2014年10月30日	《關於選舉公司第五屆董事會薪酬與考核委員會主席的議案》(選舉饒戈平先生為委員會主席)

薪酬與考核委員會全體委員均出席了上述會議。

報告期內，薪酬與考核委員會對公司薪酬制度的執行情況進行了監督，認為公司能夠嚴格執行公司董事會制定的薪酬制度，公司2014年年度報告所披露的董事、監事和高級管理人員的薪酬信息真實、準確、完整，符合中國證監會以及香港聯交所的相關要求。

此外，薪酬與考核委員會對公司股權激勵計劃的實施情況進行了審核，認為公司股權激勵計劃自2006年9月實施以來，各項工作均符合有關規定，並按照計劃嚴格執行。

#### 9.7.4 提名委員會

公司董事會提名委員會的主要職責為：檢討董事會的架構、人數及組成(包括董事會成員的技能、知識、經驗及多元化等方面)，必要時對董事會的變動提出建議以配合公司的策略；研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序並向董事會提出建議，確保董事會成員具備適合公司經營發展所需的技巧、經驗及多樣的觀點與角度；廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員，對其人選進行審查並提出建議，挑選並提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；評核獨立非執行董事的獨立性；就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總經理)繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議；就委員會作出的決定或建議向董事會匯報。

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

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

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

提名委員會2014年主要工作成果包括：

- 起草《公司董事會提名委員會議事規則》修訂案，明確提名委員會的主席由獨立非執行董事擔任
- 選舉魏本華先生為第五屆董事會提名委員會主席，魏本華先生辭任後，選舉吳曉球先生為主席
- 審議並確認截至2014年12月31日止3名獨立非執行董事的獨立性

報告期內，提名委員會共召開2次會議，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2014年3月24日	《關於修訂公司〈董事會提名委員會議事規則〉的預案》、《關於選舉公司第五屆董事會提名委員會主席的議案》(選舉魏本華先生為委員會主席)
2014年10月30日	《關於選舉公司第五屆董事會提名委員會主席的議案》(選舉吳曉球先生為委員會主席)

提名委員會全體委員均出席了上述會議。

#### 9.7.5 風險管理委員會

公司董事會風險管理委員會的主要職責為：制定總體風險管理政策供董事會審議；規定用於公司風險管理的戰略結構和資源，並使之與公司的內部風險管理政策相兼容；制定重要風險的界限；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

報告期內，風險管理委員會共召開2次會議，審議了各項風險控制、合規管理、內控治理等方面的報告，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2014年3月24日	《關於審議公司2013年度內部控制評價報告的預案》、《關於審議公司內部控制審計報告的預案》、《關於審議公司2013年度合規報告的預案》
2014年8月28日	預審《公司2014年度中期合規報告》

風險管理委員會全體委員均出席了上述會議。

### 9.7.6 關聯交易控制委員會

公司董事會關聯交易控制委員會的主要職責為：制定、修改公司關聯／連交易管理制度，並監督其實施；確認公司關聯／連人名單，並及時向董事會和監事會報告；對關聯／連交易的種類進行界定，並確定其審批程序和標準等內容；對公司擬與關聯／連人進行的重大關聯／連交易事項進行審核，形成書面意見，提交董事會審議，並報告監事會；負責審核關聯／連交易的信息披露事項。

報告期內，關聯交易控制委員會召開了2次會議，對相關關聯／連交易事項進行了預審，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2014年3月24日	《關於審議公司發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易的預案》、 《關於預計公司2014年日常關聯／連交易的預案》
2014年4月29日	《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%股權的預案》

關聯交易控制委員會全體委員均出席了上述會議。

報告期內，公司董事會在企業管治方面的主要舉措如下：

- 公司企業管治及相關建議：面對2014年全球金融市場、國內外投資銀行競爭形勢，公司董事會、專門委員會就風險及其管理問題進行了討論，要求公司經營管理層加大自查力度防範各類風險。董事會對宏觀經濟發生的深刻轉變和行業監管層面的政策環境變化及潛在影響進行了持續性的評估。
- 董事及高級管理人員的發展：公司為董事、高級管理人員履職提供專業培訓，並為其及時提供有關證券行業的相關資料及公司的發展動態，為其履職提供便利。
- 法律法規的合規管理：董事會根據中國證監會《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》的要求，結合公司業務發展實際需求，對公司《章程》中的利潤分配政策做出修訂，《章程》修訂案經公司股東大會審議通過、深圳證監局核准／備案、工商變更備案，於2014年10月14日生效。
- 企業管治報告：董事會在本業績公告公佈前對公告中的企業管治報告進行了審閱，認為企業管治報告符合《香港上市規則》中的相關要求。

## 9.8 獨立非執行董事履職情況

### 9.8.1 定期報告相關工作

公司全體獨立非執行董事根據中國證監會的要求以及公司《獨立董事工作制度》的規定，在年度報告編製過程中，履行了全部職責：

#### **2013年報編製、審議工作**

2014年1月10日，公司第五屆董事會審計委員會2014年第一次會議審議通過了《公司2013年度審計方案》，審計委員會4位委員中有3位是獨立非執行董事，以審計委員會和獨立非執行董事雙重身份審議了公司2013年度審計方案，並發表意見。

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

2014年3月12日，公司獨立非執行董事到公司進行實地考察和指導，分別聽取了公司經營管理層、財務工作負責人和審計機構關於公司2013年度的經營情況、財務狀況以及審計情況的匯報。公司全體獨立非執行董事作為審計委員會委員，審議了《安永關於公司2013年報初審結果的匯報》，預審了《關於修訂公司主要會計政策及會計估計的預案》、《關於續聘會計師事務所的預案》、《公司2013年度稽核工作報告》、《公司2014年度稽核工作計劃》。

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

#### **2014年報編製、審議工作**

2014年12月8日，公司第五屆董事會審計委員會2014年第五次會議審議通過了《公司2014年度審計方案》，審計委員會4位委員中有3位是獨立非執行董事，以審計委員會委員和獨立非執行董事雙重身份審議了公司2014年度審計方案，並發表意見。

審計委員會審議通過《公司2014年度審計方案》後，公司財務工作負責人以書面形式向獨立非執行董事做了相關匯報。

2015年3月2日，公司獨立非執行董事到公司進行實地考察和指導，分別聽取了公司經營管理層、財務工作負責人和審計機構關於公司2014年度的經營情況、財務狀況以及審計情況的匯報。公司全體獨立非執行董事作為審計委員會委員，審議了《安永關於公司2014年報初審結果的匯報》、《公司2015年度稽核審計工作計劃》，預審了《公司2014年度稽核審計工作報告》。

2015年3月20日，公司全體獨立非執行董事作為審計委員會委員，審議了《安永審計工作總結》，預審了《公司2014年年度報告》、《公司2014年度內部控制評價報告》、《公司內部控制審計報告》、《審計委員會2014年度履職情況報告》。

### 9.8.2 審議關聯／連交易事項

2014年2月10日，公司獨立非執行董事就全資子公司中信証券國際對下屬相關子公司股權結構調整涉及的兩項關聯／連交易進行了專項表決（涉及金額分別為1,000萬港元、20萬港元），該等交易獲得通過（已於決議當日報上交所備案）。

2014年3月27日，公司獨立非執行董事就《關於預計公司2014年日常關聯／連交易的預案》、《關於審議公司發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易的預案》以及2013年日常關聯／連交易情況，分別出具了獨立意見。

2014年4月29日，公司獨立非執行董事就《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》發表獨立意見。

2014年5月30日，公司獨立非執行董事就間接全資子公司中信寰球商貿與關聯／連方江陰利電簽署《光船租賃合同》（租期1年，租金為人民幣4萬元／天，合計約人民幣1,440萬元）事宜進行了專項表決，該交易獲得通過（已於決議當日報上交所備案）。

上述交易尚未開展之際，合同雙方經商議，擬將《光船租賃合同》的承租人變更為上海中信輪船有限公司（原承租人江陰利電的全資子公司），並將租期由1年延長至10年，租金仍為人民幣4萬元／天，合計約人民幣14,400萬元。公司獨立非執行董事於2014年11月25日就變更後的交易進行了專項表決，該交易獲得通過（已於決議當日報上交所備案）。

公司獨立非執行董事分別於2014年7月21日、2014年8月26日，就公司接受長江證券、興業證券相關研究服務進行了專項表決（涉及金額均為人民幣20萬元），該等交易獲得通過（已於決議當日報上交所備案）。

### 9.8.3 其它履職情況

2014年3月27日，公司獨立非執行董事就公司2013年度累計和當期擔保情況、執行證監發[2003]56號文件規定出具了專項說明及獨立意見；對公司2013年度利潤分配預案，主要會計政策及會計估計修訂，續聘會計師事務所，董事、高級管理人員2013年度報酬總額等事項進行了審核，對《關於公司豁免履行相關承諾的預案》進行了審議並發表了獨立意見。

### 9.8.4 獨立非執行董事相關工作制度的建立健全情況及獨立董事履職情況

為完善公司的治理結構，促進規範運作，維護公司整體利益，保障全體股東特別是中小股東的合法權益，公司《獨立董事工作制度》於2008年7月28日經公司第三屆董事會第二十八次會議審議通過後正式實施。該制度主要包括：獨立董事的任職條件，獨立董事的提名、選舉和更換，獨立董事的特別職權，獨立董事的獨立意見，為獨立董事提供必要的條件，年度報告工作制度等內容。

公司獨立非執行董事在任職期間，能夠遵守法律、法規及公司《章程》的有關規定，有足夠的時間和精力履行職責；作出獨立判斷時，不受公司主要股東和其他與公司存在利害關係的單位、個人的影響；盡力維護了公司及中小股東的利益。

公司獨立非執行董事積極參加各次董事會會議。公司董事會的審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會以及關聯交易控制委員會的成員中，分別按規定配備了獨立非執行董事，該等專門委員會的主席均由獨立非執行董事擔任，委員會主席能夠按照相關議事規則召集會議。

獨立非執行董事出席董事會的情況請參閱本業績公告「9.4.4 董事會會議召開情況及董事出席情況」。

#### **9.8.5 獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況**

報告期內，公司獨立非執行董事未對公司董事會或專門委員會的決議事項提出異議。

### **9.9 監事與監事會**

監事會是公司的監督機構，對股東大會負責。監事會根據《公司法》和公司《章程》的規定，負責監督公司的財務活動與內部控制，監督董事會、經營管理層及其成員履職行為的合法、合規性。

2014年，公司監事會嚴格遵守《公司法》、公司《章程》等有關規定，依法認真履行職責，遵循程序，列席全部現場董事會會議並向股東大會匯報工作，提交監事會工作報告和有關議案；本著對全體股東負責的精神，對公司財務以及公司董事會、經營管理層履行責任的合法合規性進行有效監督。

#### **9.9.1 報告期內監事會會議情況及監事出席情況**

報告期內，公司監事會召開了四次會議，相關情況如下：

- (1) 公司第五屆監事會第九次會議於2014年3月27日在北京中信證券大廈召開，一致審議通過了《2013年度監事會工作報告》、《關於審議公司2013年年度報告的預案》、《關於審議公司2013年度利潤分配預案的預案》、《關於審議公司監事2013年度報酬總額的預案》、《關於修訂公司主要會計政策及會計估計的議案》及《關於審議公司2013年度社會責任報告的議案》，審閱了《公司2013年度內部控制評價報告》、《公司2013年度稽核工作報告》及《公司2013年度合規報告》。
- (2) 公司第五屆監事會第十次會議於2014年4月29日以通訊方式召開，一致審議通過了《公司2014年第一季度報告》，並出具了書面審核意見。
- (3) 公司第五屆監事會第十一次會議於2014年8月28日以通訊方式召開，一致審議通過了《公司2014年半年度報告》並出具了書面審核意見，並對《公司2014年度中期合規報告》進行了審閱。

(4) 公司第五屆監事會第十二次會議於2014年10月30日以通訊方式召開，一致審議通過了《公司2014年第三季度報告》，並出具了書面審核意見。

註：上述監事會決議及監事會審議通過的定期報告請參閱會議當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

報告期內，公司監事出席監事會會議情況如下：

監事姓名	職務	本年應參加 監事會次數	實際出席 次數	以其它方式			出席現場 會議次數	出席現場 會議方式
				出席現場 會議次數	委託出席 次數	缺席次數		
倪軍	監事會主席	4	4	—	—	—	現場	
郭昭	監事	4	4	—	—	—	現場	
何德旭	監事	4	4	—	—	—	現場	
雷勇	職工監事	4	4	—	—	—	委託	
楊振宇	職工監事	4	4	—	—	—	現場	
年內召開監事會會議次數							4	
其中：現場會議次數							1	
通訊方式召開會議次數							3	
現場結合通訊方式召開會議次數							—	

#### 9.9.2 參與公司稽核項目，開展實地考察

為保障公司監事履行監督管理職責，報告期內，公司安排監事參與了5項稽核審計項目的現場交換意見環節，聽取稽核審計項目組和被審單位的稽核交換意見、反饋說明等，現場了解被稽核審計單位的經營合規及風險控制情況，具體如下：

日期	監事姓名	被稽核審計單位
2014年5月13日	倪軍、何德旭、雷勇	中信證券合肥濉溪路證券營業部
2014年5月23日	倪軍、何德旭、楊振宇	中信證券股權衍生品業務線
2014年7月4日	倪軍、何德旭、雷勇、楊振宇	中信證券(山東)總部證券營業部
2014年9月26日	倪軍、何德旭、雷勇	中信證券(浙江)景德鎮昌南大道證券營業部
2014年11月7日	倪軍、何德旭、郭昭、雷勇、楊振宇	中信期貨

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

### 9.9.3 監事會的獨立意見

報告期內，公司監事列席了各次董事會現場會議和股東大會，監督檢查了公司依法運作情況、重大決策和重大經營活動情況及公司的財務狀況，並在此基礎之上，發表如下獨立意見：

- (1) 公司能夠嚴格按照《公司法》、《證券法》、公司《章程》及國家有關規定運作，公司決策程序合法，不斷健全內控制度，未發現公司董事、高級管理人員在執行公司職務時存在違法違紀、損害公司利益的行為。公司監事會對報告期內的監督事項無異議。
- (2) 公司財務情況運行良好，2014年度財務報告經安永華明、安永會計師事務所審計，並出具了標準無保留意見的審計報告，該財務報告真實、客觀地反映了公司的財務狀況和經營成果。
- (3) 報告期內，公司發行6.5億美元中期票據、人民幣130億元次級債、人民幣80億元證券公司短期公司債券、十期短期融資券以及十三期收益憑證。募集資金用於補充公司流動資金，與募集說明書披露的內容一致。
- (4) 公司收購、出售資產交易價格合理，沒有發現內幕交易，也沒有發現損害部分股東的權益或造成公司資產流失的情況。
- (5) 公司相關關聯／連交易依法公平進行，無損害公司利益的情況。
- (6) 公司指定董事會秘書負責信息披露工作，具體負責接待投資者來電、來訪及諮詢等活動；指定《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》為公司的信息披露報紙，指定上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)、香港交易所披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)為公司信息披露網站；公司嚴格按照有關法律法規及《信息披露事務管理制度》的規定和要求，真實、準確、及時、完整地披露有關信息，並保證所有的股東有平等的機會獲知相關信息。

報告期內，公司《信息披露事務管理制度》、《內幕信息知情人登記制度》等相關制度得以有效實施，進一步規範了公司信息披露工作，提高了公司信息披露事務管理水平和信息披露質量，維護了信息披露的公平原則，保護了廣大投資者的合法權益。同時，《信息披露事務管理制度》與公司內部制度對公司重大事件的報告、傳遞、審核、披露程序做了明確規定，落實情況良好。

- (7) 對董事會編製的年度報告書面審核意見如下：

公司年報編製和審議程序符合相關法律、法規、公司《章程》和公司內部管理制度的各項規定；

年報的內容和格式符合監管機構的各項規定，所包含的信息能夠從各個方面真實地反映出公司當年度的經營管理和財務狀況等事項；

未發現參與年報編製和審議的人員有違反保密規定的行為。

- (8) 公司監事會對《公司2014年度利潤分配預案》進行了審議，認為公司董事會擬定的2014年度利潤分配預案符合公司相關法律、法規、規範性文件的規定，嚴格履行了現金分紅決策程序，公司2014年度利潤分配預案充分考慮了內外部因素、公司現狀、發展規劃、未來資金需求以及股東的整體和長遠利益，同意將該預案提交公司股東大會審議。
- (9) 公司監事會審閱了《公司2014年度內部控制評價報告》、《公司2014年度稽核審計工作報告》和《公司2014年度合規報告》，對該等報告的內容無異議。

#### 9.10 審計機構聘任情況

經公司2013年度股東大會審議批准，公司續聘安永華明和安永會計師事務所為公司2014年度外部審計師，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關審計服務及審閱服務；聘請安永華明為公司2014年度內部控制的審計機構。

是否改聘會計師事務所：	否
現聘任會計師事務所情況：	
境內會計師事務所名稱	安永華明
境內會計師事務所報酬	人民幣368萬元
境內會計師事務所審計年限	8年
境外會計師事務所名稱	安永會計師事務所
境外會計師事務所報酬	人民幣80萬元
境外會計師事務所審計年限	4年
內部控制審計會計師事務所名稱	安永華明
內部控制審計費用	人民幣100萬元

註：上述會計師事務所報酬系公司於2014年支付的2013年度審計、審閱費用。2014年度審計、審閱費用將於2015年內支付。

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

根據財政部《金融企業選聘會計師事務所招標管理辦法(試行)》，金融企業連續聘用同一會計師事務所(包括該事務所的相關成員單位)具有年限限制，自2015年度起，公司需變更會計師事務所。根據該《辦法》的規定，公司採取邀請招標的方式選聘2015年度外部審計師，並於2014年12月29日組織了現場開標及評選工作。根據評標結果，2015年1月30日公司第五屆董事會審計委員會2015年第一次會議向公司董事會建議選聘普華永道會計師事務所及其國內分支機構普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)為公司2015年度外部審計師。2015年3月23日，公司第五屆董事會第三十五次會議審議通過了《關於變更會計師事務所的預案》，接受公司董事會審計委員會的建議，並提請公司2014年度股東大會進行審議。

安永已確認截至目前並無任何有關建議不再續聘的事宜須提請公司股東關注。公司董事會確認並未知悉任何有關該等建議不再續聘安永為外部審計師事宜須提請公司股東關注。

#### 9.11 非審計工作情況

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

#### 9.12 董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本業績公告中審計報告的註冊會計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應分別獨立理解。

公司全體董事確認其有責任為每一財政年度編製能真實反映公司經營成果的財務報表。就董事所知，並無任何可能對公司的持續經營產生重大不利影響的事件或情況。

#### 9.13 公司秘書

公司秘書由公司董事會秘書鄭京女士擔任。公司秘書對董事會負責，確保董事會各項會議按正確程序順利召開；對公司治理相關問題提供意見和建議；促進董事會成員之間以及董事與股東、公司經營管理層的有效溝通。

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

報告期內，為更好地履行職責，按照《香港上市規則》的要求，鄭京女士共接受了52.5小時的專業培訓，以更新其專業知識。這些培訓具體包括：香港特許秘書公會舉辦的公司秘書培訓(第三十二期、第三十三期)、北京地區董事會秘書圓桌會議；香港中央證券登記有限公司舉辦的網絡研討會(主題分別為：如何準備舉辦一場成功的股東周年大會、風險管理與董事會、股息分派方案、股東溝通與特別股東會籌備實務及注意事項等)；公司與清華大學五道口金融學院舉辦的後備幹部培訓(有關戰略管理、互聯網金融等內容)。

## 9.14 投資者關係

### 9.14.1 公司《章程》修訂情況

報告期內，公司股東大會對公司《章程》進行了兩次修訂。

2014年6月18日，公司2013年度股東大會對公司《章程》進行了修訂，公司《章程》修訂案經深圳證監局核准，於2014年10月14日完成相關工商變更及備案手續。該次《章程》修訂主要根據中國證監會《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》的要求，結合公司業務發展實際需求，對公司《章程》中的利潤分配政策做出修訂。修訂後的公司《章程》登載於2014年10月14日的香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站。

2014年12月22日，公司2014年第一次臨時股東大會審議通過了《關於變更公司經營範圍的議案》，同意公司在完成吸收合併中信證券(浙江)以及轉讓金通證券100%股權完成後，將公司經營範圍中的「證券經紀(限山東省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外區域)」變更為「證券經紀(限山東省、河南省以外區域)」；同意在公司《章程》第十四條增加「公司可以設立子公司從事金融信息技術支持等其它服務」，此條的修訂已經深圳證監局核准，並於2015年3月3日辦理完畢工商變更備案手續，修訂後的公司《章程》登載於2015年3月3日的香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站。

### 9.14.2 報告期內投資者關係工作開展情況

投資者關係是公司規範發展、合規經營的重要工作之一，公司董事會和執行委員會對此高度重視並身體力行。

2014年，公司秉承公開、公平的原則，以積極、主動的態度，開展投資者關係管理工作，確保真實、準確、完整地披露信息，不斷改善溝通效果。

報告期內，公司依據監管要求和業務發展需要組織了多種形式的投資者及分析師交流活動：召開股東大會2次，公司董事、監事、高級管理人員及相關業務部門負責人列席會議，向公司股東詳細說明會議內容，介紹公司發展現狀，回答股東關注的問題，取得了良好的溝通效果；配合定期報告的公佈，舉辦了2013年年度業績發佈會、2014年中期業績發佈電話會，並開展了年報路演活動，拜訪了香港、美國、新加坡等地的投資者，促進投資者對公司經營情況和業績表現的深入了解；公司經營管理層及投資者關係團隊與國內外的機構投資者及分析師召開各種形式的會議累計超過280場/次，有效增進了投資者對公司投資價值的了解，全面地推介公司業務發展優勢，有效引導市場預期。擬增發H股時，也於公告後及時召開了分析師電話會。此外，公司投資者關係團隊與分析師、投資者保持順暢有效的溝通，及時就市場熱點問題交換意見，不斷優化投資者熱線、信箱和網站的功能，以便投資者方便、快捷、及時和全面地了解公司情況。

2014年7月29日，公司和上交所聯合組織「我是股東——中小投資者走進中信證券」活動，共有50餘名中小投資者、10餘家財經媒體走訪公司，進行為期半天的實地調研、交流訪談。公司高級管理人員就經紀業務發展、國際業務佈局、互聯網金融、滬港通等投資者關心的問題答疑解惑，與投資者充分溝通，並認真聽取了投資者和媒體對公司發展的意見和建議。活動促進了雙方透明、真誠、詳盡的溝通。

2014年，公司維持標普BBB+的評級並獲國際評級機構穆迪Baa1的評級。公司發行兩期人民幣次級債券、一期證券公司短期公司債，共募集資人民幣210億元；設立境外中期票據計劃並完成首期發行，募集6.5億美元。境內外債券的成功發行，是公司在積極利用全球資源、實現公司債務融資多元化和全球化方面的一次成功探索，同時也有效地推介了公司在資本市場的形象。

2014年，公司投資者關係和信息披露工作獲得了市場的認可。公司憑藉2013年年度報告在美國通訊公關職業聯盟舉辦的2013 Vision Awards年報評比中，榮獲「行業金獎」、「亞太區最佳金融年報」，同時入選「中國年報評比前20強」、「亞太區年報評比前80強」。公司信息披露工作獲得上交所肯定，在上交所2013年度上市公司信息披露工作評價中，公司被評為「A」類。

2015年，公司將繼續提升投資者關係服務水平，不斷深化與投資者的溝通交流，增進投資者對公司的了解，提高投資者對公司的關注和認可，進一步豐富投資者關係活動的形式，為廣大投資者和分析師提供更好的服務。

## 9.15 內部控制

### 9.15.1 董事會關於內部控制責任的聲明

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

由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證；而且，內部控制的有效性亦可能隨公司內外部環境及經營情況的改變而改變。公司內部控制設有檢查監督機制，內控缺陷一經識別，公司將立即採取整改措施。

公司董事會已按照《企業內部控制基本規範》的要求對公司內部控制進行了評價，認為公司內部控制於2014年12月31日（基準日）有效，未發現公司存在財務報告和非財務報告內部控制重大缺陷或重要缺陷。

公司董事會將進一步完善公司內部控制環境和內部控制結構，使內部控制為公司的整體決策提供依據。隨著國家法律法規的逐步深化和公司業務的不斷發展，公司的內控制度和內控機制將進一步健全和完善，推動公司治理的深入發展。

### 9.15.2 建立財務報告內部控制的依據

報告期內，公司持續按照《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《證券公司內部控制指引》、《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等法律、法規和規則的要求，結合公司實際情況，進一步建立健全了財務報告內部控制。

公司根據上述法律、法規對重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的認定標準，結合公司規模、行業特徵、風險水平等因素，研究確定了適用於本公司內部控制缺陷及具體認定標準，並與以前年度保持一致。

重大缺陷，是指一個或多個控制缺陷的組合，可能導致企業嚴重偏離控制目標。重要缺陷，是指一個或多個控制缺陷的組合，其嚴重程度和經濟後果低於重大缺陷，但仍有可能導致企業偏離控制目標。一般缺陷，是指除重大缺陷、重要缺陷之外的其他缺陷。

根據上述認定標準，結合日常監督和專項監督情況，報告期內，公司內部控制制度、機制健全，在實際工作中有效執行，未發現公司存在財務報告內部控制重大缺陷和重要缺陷。

### 9.15.3 內部控制體系建設的總體情況

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

2011年，作為深圳證監局轄區重點試點公司，公司從上市公司角度認真開展了內部控制規範試點工作，並聘請外部諮詢機構予以協助，引入了外部諮詢機構關於內部控制的最佳實踐和方法論；2012年，公司按照《關於深圳轄區證券公司開展內控治理活動的通知》，從證券公司角度認真開展並順利完成內控治理活動，進一步健全了內部控制體系。2012年至今，在公司董事會的授權下，公司合規部牽頭組建公司內控自我評價工作小組獨立開展內控自我評價工作，通過幾年來的經驗積累，公司擁有相對穩定的人員分工和責任體系，掌握了一套符合公司實際情況的內部控制自我評價流程與機制，評價結果能夠如實、準確地反映公司內部控制工作情況。

截至報告期末，公司已建立與公司業務性質、規模和複雜程度相適應的內部控制體系，在保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果方面取得了顯著的成果。

報告期內，公司已建立內部監控系統、處理及發佈股價敏感資料的程序和內部監控措施、明確內部控制審閱的頻率、董事評估內部監控系統的效用時所採用的準則等信息。

公司按照監管要求建立健全了信息隔離牆、未公開信息知情人登記、內幕信息知情人登記管理等制度並落實執行，有效防範了敏感信息的不當使用和傳播。同時，公司嚴格按照法律、法規和公司《章程》的規定，真實、準確、完整、及時地披露信息，確保所有投資者均有平等的機會及時獲得公司信息。

#### 9.15.4 公司內部控制評價報告披露情況

作為境內外同時上市的公司，公司在披露本業績公告的同時披露《2014年度內部控制評價報告》，公司根據《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《公開發行證券的公司信息披露編報規則第21號——年度內部控制評價報告的一般規定》以及其他相關法律法規的要求，對公司截至2014年12月31日的內部控制設計與運行的有效性進行了自我評價，公司對納入評價範圍的業務與事項均已建立了內部控制制度，並得以有效執行，達到了公司內部控制的目標，不存在重大缺陷和重要缺陷。

公司聘請安永華明為公司內部控制的審計機構，安永華明在實施審計工作的基礎上，對財務報告內部控制的有效性發表審計意見。2015年3月23日，安永華明出具《中信證券股份有限公司內部控制審計報告》（安永華明(2015)專字第60469435\_A05號），認為公司於2014年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制，與公司內部控制自我評價結論一致。公司將在披露本業績公告的同時披露《內部控制審計報告》。

#### 9.15.5 內幕信息知情人登記管理制度的建立及執行情況

為進一步健全信息披露事務管理制度，經董事會審議批准，公司《內幕信息知情人登記制度》於2009年9月29日正式施行。報告期內，公司能夠根據《內幕信息知情人登記制度》的要求，做好內幕信息管理以及內幕信息知情人登記工作，能夠如實、完整記錄內幕信息在公開前的報告、傳遞、編製、審核、披露等各環節所有內幕信息知情人名單，以及知情人知悉內幕信息的內容和時間等相關檔案，供公司自查和相關監管機構查詢。報告期內，公司未發生違反《內幕信息知情人登記制度》的情形。

此外，作為證券公司，公司根據深圳證監局《關於加強證券公司未公開信息知情人管理的通知》（深證局機構字[2010]126號）的要求，從證券公司的角度，制定了《未公開信息知情人登記制度》，確立了公司各部門／業務線未公開信息知情人信息報送機制和工作流程，明確了合規部與各部門／業務線未公開信息管理人員、各部門／業務線行政負責人、未公開信息知情人的主體責任。報告期內，公司嚴格執行《未公開信息知情人登記制度》，並下發《關於進一步加強未公開信息知情人管理的通知》，每季度開展公司未公開信息知情人登記工作，並及時向深圳證監局報送公司《未公開信息知情人情況登記表》。

### 9.15.6 公司年報信息披露重大差錯責任追究制度的實施情況

為進一步完善公司內部控制制度、強化財務問責機制，公司董事會制定了《年報信息披露重大差錯責任追究制度》，並於2010年3月29日正式實施。

報告期內，該制度實施情況良好，公司不存在重大會計差錯、重大遺漏信息補充、業績預告更正等情況。

### 9.15.7 其他報告事項

#### 合規管理體系建設情況

根據監管要求，公司已建立全方位、多層次的合規管理組織體系，公司合規管理的領導機構為董事會，監督機構為監事會，專職機構為合規總監及合規部，經營管理層、各部門／業務線負責人與各部門／業務線合規督導員分別在各自職權範圍內行使合規管理職責。

2014年12月15日，公司第五屆董事會第三十次會議審議通過了公司《合規管理規定》，該規定自該日起正式實施，公司《合規管理暫行規定》同日廢止。該規定是公司在《合規管理暫行規定》的基礎上，借鑒境內外投資銀行和證券公司合規管理的有益經驗制訂而成。該規定作為公司合規管理的基本制度，全面覆蓋員工行為管理、內幕信息及未公開信息管理、反洗錢管理、信息隔離牆管理、合規諮詢與審核、合規檢查與監測、合規評估、合規報告和合規考核等內容。與公司《合規管理暫行規定》相比，該規定增加了各部門／業務線、分支機構合規督導員的職責，進一步明確了合規部對各部門／業務線、分支機構合規督導員的考核權重，完善了公司的合規管理體制。

報告期內，公司合規管理組織體系有效運行，各項合規管理制度均能得到有效執行。

#### 內部稽核審計情況

報告期內，公司稽核審計部緊跟公司業務發展，繼續以風險為導向開展內部審計工作，重點加強了對公司總部、分支機構、境內外子公司及監管機構關注的高風險業務的稽核審計工作。

報告期內，公司稽核審計部完成對公司總部11個部門／業務線、42家分支機構及4家子公司（7個項目），共計60個項目的例行審計、離任審計、後續審計及專項審計。具體如下：

- 公司總部的11個審計項目：包括資產管理部、債務資本市場部、股權衍生品業務線、投資銀行管理委員會IPO項目、資金運營部、固定收益部、股票銷售交易部、經紀業務發展與管理委員會企業金融服務部的例行審計；代銷金融產品業務及開放式證券投資基金銷售業務專項審計、公司信息系統建設專項審計；證券金融業務線後續審計。
- 分支機構的42個審計項目：包括3家分公司及20家證券營業部總經理的強制離崗審計、2家分公司及15家證券營業部總經理的離任審計、2家證券營業部的後續審計。

- 4家子公司的7個審計項目：包括金石投資、中信證券(山東)、中信期貨及中信證券國際下屬從事經紀及期貨、資產管理、投資銀行及自營業務子公司的例行審計。

通過上述內部審計，公司稽核審計部對被審計單位內部控制的健全性、有效性進行了評價，對存在的主要風險進行了揭示，在提高各部門／業務線、分支機構及子公司的風險控制能力、完善公司風險管理等方面起到了積極的促進作用。

#### **公司風險控制指標監控和補足機制建立情況**

公司自成立以來，一直十分注重風險控制機制的建設，規範經營、穩健發展，資產質量優良，各項財務及業務風險監管指標符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。

按照《證券公司風險控制指標管理辦法》的要求，公司已建立了動態風險控制指標的監控系統，實現了風險控制指標的實時、動態監控和自動預警。

公司已建立淨資本補足機制，保證淨資本等風險控制指標持續符合證券監管部門的要求。截至2014年12月31日，公司淨資本為人民幣443.19億元，各類風險監控指標符合相關監管規定。

#### **本公司賬戶規範情況**

2014年，公司繼續加強賬戶日常管理，對於行業內新涌現的賬戶創新業務，制定了完善的制度以規範相關業務流程，如公司賬戶管理業務指引、公司港股通業務方案等，並對公司各分支機構進行專門培訓，杜絕不規範賬戶的發生。2014年6月至11月，根據中證登的統一部署，公司開展中國結算統一賬戶平台上線的各項準備工作，如補充賬戶使用信息、關聯關係規範確認等，統一賬戶平台於2014年12月8日正式上線。

截至2014年12月31日，公司經紀業務客戶共有證券賬戶2,484,821戶。其中：合格證券賬戶1,933,240戶，佔77.80%；休眠證券賬戶550,715戶，佔22.16%；不合格證券賬戶866戶，佔0.04%；無司法凍結證券賬戶；無風險處置證券賬戶。截至2014年12月31日，公司經紀業務客戶共有資金賬戶1,714,308戶。其中：合格資金賬戶1,164,548戶，佔67.93%；休眠資金賬戶548,647戶，佔32.00%；不合格資金賬戶1,086戶，佔0.06%；不合格司法凍結資金賬戶27戶，佔0.01%；無風險處置資金賬戶。

以上賬戶規範情況同時在《公司2014年度內部控制評價報告》中列示。

## **對董事會《信息披露事務管理制度》實施情況的自我評估**

報告期內，公司能夠嚴格按照法律、法規、公司《章程》以及《信息披露事務管理制度》的規定，真實、準確、完整地披露信息，確保了信息披露的及時性和公平性。

2014年，公司《信息披露事務管理制度》等相關制度得以有效實施，進一步規範了公司信息披露工作，提高了公司信息披露事務管理水平和信息披露質量。同時，《信息披露事務管理制度》與公司內部制度對公司重大事件的報告、傳遞、審核、披露程序進行了明確的規定，落實情況良好。

## **關於公司關聯方資金往來情況**

安永華明根據中國證監會證監發[2003]56號《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》的規定及深圳證監局深證局發字[2004]338號《關於加強上市公司資金佔用和違規擔保信息披露工作的通知》的要求，出具了《關於中信證券股份有限公司被第一大股東和其他關聯方佔用資金情況的專項說明》(安永華明(2015)專字第60469435\_A06號)，提及：2014年度內，公司無被第一大股東及其他關聯方佔用資金的情況。

## **關於對外擔保**

公司獨立非執行董事吳曉球先生、李港衛先生、饒戈平先生根據證監發[2003]56號《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》相關規定和要求，通過對公司有關情況的了解和調查，根據公司提供的情況，就報告期內公司累計和當期擔保情況出具了如下專項說明及獨立意見：

2013年內，公司向中國銀行出具了反擔保函，承諾就中國銀行澳門分行為公司間接全資附屬公司中信證券財務2013首期境外債券開立的備用信用證提供反擔保。相關擔保行為是為間接全資附屬公司發行首期境外債券而進行的，不存在損害公司和其他股東合法權益的情形。

2014年，公司為間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN發行境外中期票據事宜提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保(報告期內，CITIC Securities Finance MTN首次提取並發行總面值為6.5億美元的提取票據)，相關擔保行為是為間接全資附屬公司發行境外中期票據而進行的，不存在損害公司和其他股東合法權益的情形。

截至2014年12月31日，公司全資子公司中信證券國際及其全資子公司里昂證券分別對其下屬子公司提供了擔保，相關擔保行為是為滿足其下屬子公司業務開展而進行的，不存在損害公司和其他股東合法權益的情形。

除上述擔保以外，截至2014年12月31日，公司無其它累計和當期擔保情況。

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

**公司不存在到期未償還債務問題。**

## 十、獨立審計師報告及財務報表附註

### 目錄

頁次

獨立審計師報告.....	137
已審財務報表	
合併財務報表：	
利潤表.....	138
綜合收益表.....	139
財務狀況表.....	140
股東權益變動表.....	142
現金流量表.....	143
公司財務報表：	
財務狀況表.....	145
財務報表附註	
1. 公司簡介.....	147
2. 編製基礎.....	147
3. 重要會計政策.....	150
4. 重大會計判斷和會計估計.....	160
5. 稅務事項.....	161
6. 分部報告.....	162
7. 利息收入.....	163
8. 投資收益.....	163
9. 其他收入.....	163
10. 營業費用.....	164
11. 董事和監事薪酬.....	165
12. 薪酬最高的五位僱員.....	167
13. 減值損失.....	167
14. 所得稅費用.....	168
15. 歸屬於母公司股東的淨利潤.....	168
16. 股利.....	168
17. 歸屬於母公司普通股股東每股收益.....	169
18. 物業、廠房及設備.....	169
19. 商譽.....	171
20. 其他無形資產.....	172
21. 對子公司的投資.....	175
22. 對聯營及合營公司的投資.....	181
23. 可供出售金融資產.....	183
24. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產.....	184
25. 存出保證金.....	184
26. 遞延所得稅資產／負債.....	185
27. 融出資金.....	187
28. 為交易而持有的金融資產.....	187
29. 衍生金融工具.....	188
30. 買入返售款項.....	188
31. 其他流動資產.....	189
32. 代客戶持有之現金.....	189
33. 現金及銀行結餘.....	189
34. 代理買賣證券款.....	189
35. 為交易而持有的金融負債.....	189
36. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債.....	190
37. 賣出回購款項.....	190
38. 應交稅費.....	190
39. 短期借款.....	190
40. 應付短期融資款.....	191
41. 其他流動負債.....	191
42. 應付債券.....	191
43. 長期借款.....	192
44. 其他非流動負債.....	192
45. 已發行股本.....	193
46. 儲備.....	194
47. 現金及現金等價物.....	196
48. 處置子公司.....	196
49. 對於未納入合併財務報表範圍的結構化主體.....	197
50. 金融資產的轉讓.....	198
51. 承諾和或有負債.....	198
52. 關聯方披露.....	199
53. 公允價值及公允價值層級.....	202
54. 金融工具風險管理.....	205
55. 報告期後事項.....	213
56. 合併財務報表的批准.....	214

# 獨立審計師報告

致中信証券股份有限公司全體股東：

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

我們審計了後附第138頁至第214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」)的合併財務報表，包括2014年12月31日的合併及公司財務狀況表、截至2014年12月31日止年度合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及重要會計政策和財務報表附註。

## 董事對合併財務報表的責任

貴公司董事負責按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》的規定及香港《公司條例》的披露要求編製真實而公允列報的合併財務報表，以及對董事認為必要的內部控制負責，以使合併財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

## 審計師的責任

我們的責任是在執行審計工作的基礎上對上述合併財務報表發表審計意見。我們僅向全體股東報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

我們按照《國際審計準則》的規定執行了審計工作。該準則要求我們遵守職業道德守則，計劃和執行審計工作以對上述合併財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關合併財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於審計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的合併財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，審計師考慮與編製真實而公允列報的合併財務報表相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

## 審計意見

我們認為，上述合併財務報表已經按照《國際財務報告準則》的規定，真實而公允地反映了貴公司和貴集團2014年12月31日的財務狀況以及貴集團2014年度的經營成果和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求編製。

執業會計師

香港

2015年3月23日

## 合併利潤表

截至2014年12月31日止年度

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2014	2013
收入			
— 手續費及佣金收入		18,915,358	10,698,835
— 利息收入	7	7,850,808	4,089,746
— 投資收益	8	10,204,336	5,259,499
		<u>36,970,502</u>	<u>20,048,080</u>
其他收入	9	2,554,813	230,657
<b>總收入及其他收入合計</b>		<b><u>39,525,315</u></b>	<b><u>20,278,737</u></b>
手續費及佣金支出	10	1,798,997	1,060,676
利息支出	10	6,900,792	3,260,336
職工費用	10	9,463,242	5,076,588
房屋及設備折舊		376,538	330,651
營業稅金及附加		1,257,025	772,601
其他營業費用	10	4,336,205	2,790,024
減值損失	13	599,975	352,784
<b>營業費用合計</b>		<b><u>24,732,774</u></b>	<b><u>13,643,660</u></b>
<b>營業利潤</b>		<b>14,792,541</b>	6,635,077
分佔聯營公司損益		638,022	166,360
分佔合營公司損益		(8,616)	44,654
<b>稅前利潤</b>		<b>15,421,947</b>	6,846,091
所得稅費用	14	3,560,448	1,538,044
<b>本年淨利潤</b>		<b><u>11,861,499</u></b>	<b><u>5,308,047</u></b>
歸屬於：			
— 母公司股東		11,337,194	5,243,917
— 非控制性權益		524,305	64,130
		<u>11,861,499</u>	<u>5,308,047</u>
歸屬於母公司普通股股東每股收益(人民幣元)			
— 基本	17	<u>1.03</u>	<u>0.48</u>
— 稀釋	17	<u>1.03</u>	<u>0.48</u>

已派發或擬派發的普通股股利詳情列示於本財務報表附註16。

## 合併綜合收益表

截至2014年12月31日止年度

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	2014	2013
<b>本年淨利潤</b>	<b>11,861,499</b>	5,308,047
<b>其他綜合收益</b>		
<b>預計將重分類計入損益的項目</b>		
可供出售金融資產：		
公允價值變動	<b>2,878,444</b>	(505,520)
公允價值變動產生的所得稅影響	<b>(672,291)</b>	133,638
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額	<b>(116,170)</b>	170,632
	<b>2,089,983</b>	(201,250)
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額	—	(5,417)
外幣報表折算差額	<b>(63,808)</b>	(440,199)
<b>預計不能重分類計入損益的項目</b>	—	—
<b>稅後本年其他綜合收益</b>	<b>2,026,175</b>	(646,866)
<b>本年綜合收益總額</b>	<b>13,887,674</b>	4,661,181
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	<b>13,384,117</b>	4,619,079
非控制性權益	<b>503,557</b>	42,102
	<b>13,887,674</b>	4,661,181

# 合併財務狀況表

2014年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2014年 12月31日	2013年 12月31日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	1,222,324	3,637,404
投資性房地產		73,694	432,348
商譽	19	10,075,152	10,047,495
其他無形資產	20	1,887,275	1,915,891
對聯營公司的投資	22	3,954,167	3,484,220
對合營公司的投資	22	7,829	813,487
可供出售金融資產	23	10,557,598	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	24	306,168	122,208
持有至到期金融資產		142,585	—
存出保證金	25	3,353,096	1,024,683
遞延所得稅資產	26	2,596,285	1,323,254
其他非流動資產		197,503	195,830
<b>非流動資產合計</b>		<b>34,373,676</b>	<b>35,883,960</b>
<b>流動資產</b>			
應收手續費及佣金		662,760	440,259
融出資金	27	74,135,256	34,301,932
可供出售金融資產	23	38,278,411	22,817,342
為交易而持有的金融資產	28	113,751,561	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	24	12,127,559	11,914,137
衍生金融資產	29	7,281,626	6,491,368
買入返售款項	30	42,862,895	22,091,992
其他流動資產	31	21,344,829	11,741,639
代客戶持有之現金	32	96,840,688	40,125,321
現金及銀行結餘	33	37,967,189	27,684,624
<b>流動資產合計</b>		<b>445,252,774</b>	<b>235,470,289</b>
<b>流動負債</b>			
代理買賣證券款	34	101,845,838	45,196,159
衍生金融負債	29	5,339,085	1,326,161
為交易而持有的金融負債	35	2,608,314	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	36	25,809,281	16,441,015
賣出回購款項	37	124,914,446	55,704,255
拆入資金		11,751,000	4,710,000
應交稅費	38	3,295,465	2,203,344
短期借款	39	4,651,416	2,525,220
應付短期融資款	40	17,997,658	11,998,130
其他流動負債	41	29,352,488	9,761,219
<b>流動負債合計</b>		<b>327,564,991</b>	<b>152,707,598</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>117,687,783</b>	<b>82,762,691</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>152,061,459</b>	<b>118,646,651</b>

	附註	2014年 12月31日	2013年 12月31日
<b>非流動負債</b>			
應付債券	42	<b>43,167,363</b>	26,177,108
遞延所得稅負債	26	<b>2,610,454</b>	872,286
長期借款	43	<b>2,314,393</b>	567,000
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	36	<b>2,647,377</b>	1,487,334
其他非流動負債	44	<b>190,387</b>	140,828
<b>非流動負債合計</b>		<b>50,929,974</b>	29,244,556
<b>淨資產</b>			
		<b>101,131,485</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	45	<b>11,016,908</b>	11,016,908
儲備	46	<b>55,371,420</b>	51,039,446
未分配利潤		<b>32,710,342</b>	25,632,131
		<b>99,098,670</b>	87,688,485
非控制性權益		<b>2,032,815</b>	1,713,610
<b>股東權益合計</b>		<b>101,131,485</b>	89,402,095

董事長

執行董事、總經理

# 合併股東權益變動表

截至2014年12月31日止年度

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	歸屬於母公司股東的權益							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	外幣報表 折算差額	未分配利潤			
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
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	11,337,194	11,337,194	524,305	11,861,499
本年其他綜合收益	—	—	—	—	2,112,566	(65,643)	—	2,046,923	(20,748)	2,026,175
本年綜合收益總額	—	—	—	—	2,112,566	(65,643)	11,337,194	13,384,117	503,557	13,887,674
2013年度股利	—	—	—	—	—	—	(1,652,537)	(1,652,537)	—	(1,652,537)
提取盈餘公積	—	—	653,602	—	—	—	(653,602)	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	1,936,857	—	—	(1,936,857)	—	—	—
股東投入資本/(減少)資本	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	(41,069)	(41,069)
其他	—	(305,408)	—	—	—	—	(15,987)	(321,395)	(25,774)	(347,169)
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(117,509)	(117,509)
2014年12月31日	11,016,908	34,122,744	7,092,744	13,338,581	1,778,526	(961,175)	32,710,342	99,098,670	2,032,815	101,131,485

	歸屬於母公司股東的權益							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	外幣報表 折算差額	未分配利潤			
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
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	5,243,917	5,243,917	64,130	5,308,047
本年其他綜合收益	—	(5,417)	—	—	(201,468)	(422,350)	4,397	(624,838)	(22,028)	(646,866)
本年綜合收益總額	—	(5,417)	—	—	(201,468)	(422,350)	5,248,314	4,619,079	42,102	4,661,181
2012年度股利	—	—	—	—	—	—	(3,305,073)	(3,305,073)	—	(3,305,073)
提取盈餘公積	—	—	553,953	—	—	—	(553,953)	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	977,039	—	—	(977,039)	—	—	—
股東投入資本/(減少)資本	—	—	—	—	—	—	—	—	1,757,260	1,757,260
其中：股東投入資本	—	—	—	—	—	—	—	—	(90,525)	(90,525)
其他	—	(90,525)	—	—	—	—	—	(90,525)	(292,600)	(383,125)
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(12,445)	(12,445)
2013年12月31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

# 合併現金流量表

截至2014年12月31日止年度

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	2014	2013
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
稅前利潤	15,421,947	6,846,091
調整：		
融資利息支出	2,766,264	1,324,763
分佔聯營及合營公司損益	(629,406)	(211,014)
可供出售金融資產的股利收入及利息收入	(1,699,262)	(1,170,138)
處置可供出售金融資產淨收益	(1,899,256)	(1,604,044)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨收益	(1,937,508)	(112,567)
處置子公司之收益	(1,670,267)	—
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)	(522,481)	565,374
折舊	380,171	343,606
攤銷	355,676	230,601
可供出售金融資產減值損失	566,031	349,917
其他資產減值損失	33,944	2,867
	<u>11,165,853</u>	<u>6,565,456</u>
<b>經營資產的淨減少／(增加)</b>		
為交易而持有的金融資產	(49,880,693)	(21,027,676)
代客戶持有之現金	(56,715,367)	(4,104,253)
其他資產	(76,077,454)	(34,470,852)
	<u>(182,673,514)</u>	<u>(59,602,781)</u>
<b>經營負債的淨增加／(減少)</b>		
代理買賣證券款	53,528,259	3,925,036
賣出回購款項	69,210,191	33,660,641
其他負債	25,457,590	(6,367,736)
	<u>148,196,040</u>	<u>31,217,941</u>
<b>所得稅前經營活動產生的現金流量淨額</b>	<u>(23,311,621)</u>	<u>(21,819,384)</u>
支付的所得稅	(2,971,797)	(894,439)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<u>(26,283,418)</u>	<u>(22,713,823)</u>

**投資活動產生的現金流量**

收到可供出售金融資產的股利收入及利息收入

1,792,527

1,207,567

購買、租入和銷售物業、廠房及設備和其他資產之

現金流量淨額

(479,101)

(330,510)

處置子公司之收益

48

7,049,851

—

企業合併產生的現金流量淨額

21

61,896

(2,289,315)

對聯營及合營公司投資之現金流量淨額

826,803

(1,031,329)

處置或購買可供出售金融資產之現金流量淨額

(9,227,999)

5,044,521

**投資活動產生的現金流量淨額**

23,977

2,600,934

**籌資活動產生的現金流量**

吸收投資收到的現金

8,807,056

355,006

取得借款收到的現金

9,816,961

1,162,000

發行債券收到的現金

70,921,948

23,761,171

償還債務支付的現金

(49,060,380)

(888,763)

分配股利、利潤或償付利息支付的現金

(4,185,096)

(4,018,383)

支付其他與籌資活動有關的現金

(27,658)

(73,175)

**籌資活動產生的現金流量淨額**

36,272,831

20,297,856

現金及現金等價物淨增加

10,013,390

184,967

年初現金及現金等價物餘額

25,668,912

25,835,767

匯率變動對現金及現金等價物的影響

(113,791)

(351,822)

**年末現金及現金等價物餘額**

47

35,568,511

25,668,912

現金及銀行結餘

33

37,967,189

27,684,624

減：受限資金

33

2,398,678

2,015,712

**現金及現金等價物**

35,568,511

25,668,912

# 公司財務狀況表

2014年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

	附註	2014年 12月31日	2013年 12月31日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	529,261	3,007,501
投資性房地產		73,694	432,348
其他無形資產	20	153,166	130,512
對子公司的投資	21	24,182,700	22,663,040
對聯營公司的投資	22	1,561,956	1,125,353
可供出售金融資產	23	1,615,893	3,783,146
存出保證金	25	4,127,303	1,234,961
遞延所得稅資產	26	2,057,360	929,773
其他非流動資產		95,221	87,749
<b>非流動資產合計</b>		<b>34,396,554</b>	<b>33,394,383</b>
<b>流動資產</b>			
應收手續費及佣金		164,462	71,738
融出資金	27	48,702,527	22,183,838
可供出售金融資產	23	38,432,043	23,222,964
為交易而持有的金融資產	28	95,068,806	51,214,298
衍生金融資產	29	1,122,766	993,745
買入返售款項	30	37,929,201	21,714,990
拆出資金		150,000	1,660,000
其他流動資產	31	24,323,693	5,487,626
代客戶持有之現金	32	48,359,199	16,892,425
現金及銀行結餘	33	19,782,194	16,097,643
<b>流動資產合計</b>		<b>314,034,891</b>	<b>159,539,267</b>
<b>流動負債</b>			
代理買賣證券款	34	46,487,203	16,261,083
衍生金融負債	29	5,502,817	1,345,715
為交易而持有的金融負債	35	1,303,490	1,855,352
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	36	2,883,978	—
賣出回購款項	37	120,461,032	55,062,780
拆入資金		11,140,000	2,860,000
應交稅費	38	1,747,014	1,368,056
短期借款	39	1,000,000	100,000
應付短期融資款	40	17,997,658	11,998,130
其他流動負債	41	24,420,291	8,936,846
<b>流動負債合計</b>		<b>232,943,483</b>	<b>99,787,962</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>81,091,408</b>	<b>59,751,305</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>115,487,962</b>	<b>93,145,688</b>

	附註	2014年 12月31日	2013年 12月31日
<b>非流動負債</b>			
應付債券	42	<b>34,452,584</b>	21,453,448
遞延所得稅負債	26	<b>1,805,993</b>	1,697
長期借款	43	<b>545,000</b>	—
<b>非流動負債合計</b>		<b>36,803,577</b>	21,455,145
<b>淨資產</b>		<b>78,684,385</b>	71,690,543
<b>股東權益</b>			
已發行股本	45	<b>11,016,908</b>	11,016,908
儲備	46	<b>52,384,840</b>	48,661,980
未分配利潤		<b>15,282,637</b>	12,011,655
<b>股東權益合計</b>		<b>78,684,385</b>	71,690,543

# 財務報表附註

2014年12月31日

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

## 1. 公司簡介

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

根據2011年第一次臨時股東大會審議通過的《關於發行H股股票並在香港上市的議案》，並經過中國證監會《關於核准中信証券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2011]1366號)核准，2011年9月至10月，本公司首次公開發行境外上市外資股(「H股」)。本次共計發行每股面值人民幣1.00元的H股1,071,207,000股(含超額配售75,907,000股)。截止2011年12月31日，本公司總股本變更為人民幣11,016,908,400.00元。此次增資結果已經安永華明會計師事務所安永華明(2011)驗字第60469435\_A09號驗資報告驗證。

本公司及其子公司(以下統稱「本集團」)的主要經營業務為：

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

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

## 2. 編製基礎

本財務報表是按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及其釋義和香港《公司條例》的披露要求而編製。本集團編製本財務報表時，已採用所有自2014年1月1日起的會計期間生效的國際財務報告準則連同相關過渡條文。

如後文會計政策中所述，除衍生金融工具、為交易而持有的金融資產和負債、指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債和可供出售金融資產(無法以公允價值可靠計量除外)以公允價值計量外，本財務報表均以歷史成本為計價基礎。本財務報表以人民幣列示，除有特別說明外，所有金額均以湊整至最接近的千元列示。

## 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－衍生工具的變更和套期會計的延續
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。

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－衍生工具的變更和套期會計的延續。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，並滿足特定條件，則主體應繼續延續套期會計處理。

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。該修訂規定，符合「投資主體」定義的實體不必按照國際財務報告準則第10號對子公司進行合併，只需對該投資按照公允價值計量且其變動計入當期損益。同時該修訂引入了與投資主體相關的新的披露要求。

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。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。

## 2014年未生效且未被本集團提前採用的準則、修訂及解釋公告

本集團在本財務報表中尚未實施下列已公佈但尚未生效的新的及經修訂的國際財務報告準則(包括國際會計準則)。

		於此日期起／之後 的年度內生效
國際財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日
國際財務報告準則第10號、 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營或合營企業之間的 資產轉讓或投入	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
國際會計準則第19號(修訂)	設定收益計劃：僱員繳存金	2014年7月1日
國際會計準則第27號(修訂)	單獨財務報表中的權益法	2016年1月1日
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
國際財務報告準則改進2012-2014 (2014年9月頒佈)		2016年1月1日

2014年7月，國際會計準則理事會發佈國際財務報告準則第9號—金融工具終稿，匯總金融工具所有階段性項目，替代國際會計準則第39號—金融工具：確認和計量和國際財務報告準則第9號之前所有版本，為金融工具的分類與計量、減值和套期提供了新的指引。

對國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號的修訂旨在解決兩者對關於投資者與其聯營企業或合營企業之間資產轉讓或投入的不同處理規定。該修訂規定，當主體向合營企業或聯營企業出售或投入資產構成一項業務，則相關的利得或損失應予全額確認；如果上述資產交易不構成一項業務，則相關利得或損失以其他不相關主體在聯營或合營企業的利益為限進行確認。

2014年5月發佈的國際財務報告準則第15號建立了一個適用於與客戶之間的合同產生的所有收入的五步法模型。該準則下，主體確認的收入應反映其向客戶轉移商品或勞務，其金額為預計有權向客戶收取的該商品或勞務的對價。準則的原則是提供一個更結構化的方法來計量和確認收入。新的收入準則適用於所有主體，將取代國際財務報告準則中所有現行的收入確認規定。

國際會計準則第19號(修訂)要求主體在對設定受益計劃進行會計處理時考慮僱員或第三方的繳存金。國際會計準則第19號(修訂)要求將此類與服務有關的繳存金作為服務期間的負福利。修訂澄清，如果繳存金額與服務年限無關，則允許主體在服務提供的期間內將此類繳存金確認為服務成本的減少，而非將繳存金分配至各服務期間。

國際會計準則第27號(修訂)允許主體在單獨財務報表中對其在子公司和聯營企業中的投資採用權益法進行會計處理。已採用並在單獨財務報表中選擇權益法的主體需要進行追溯調整。

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

國際財務報告準則改進2012-2014於2014年9月頒佈。該年度改進對國際財務報告準則進行了必要但不緊急的修訂，且於2016年1月1日生效。本集團不提前採用該修訂，該等修訂不會對本集團2014年度的會計政策產生重大影響。

## 合併基礎

本合併財務報表包括本公司及本公司的子公司截至2014年12月31日的年度財務報表。子公司的財務報表採用與本公司一致的會計政策和會計期間。

當期購入的子公司的業績，自控制權轉移至本集團起納入合併範圍直至其控制權終止。所有集團內部交易的餘額、交易、內部交易的未實現利潤與損失、股利均已予以抵銷。

子公司歸屬於非控制性權益的當期虧損超過了非控制性權益在該子公司期初股東權益中所享有份額的，其餘額仍沖減非控制性權益。在不喪失控制權的前提下，如果本公司享有子公司的權益發生變化，按照權益類交易進行核算。如果本集團對某一子公司失去控制權，需對下列事項進行確認：

- (a) 終止確認子公司的資產(包括商譽)和負債；
- (b) 終止確認非控制性權益的賬面價值；
- (c) 終止確認權益中列示的外幣報表折算差額；
- (d) 確認收取對價的公允價值；
- (e) 確認集團所保留投資的公允價值；
- (f) 確認由此產生的收益或損失；以及
- (g) 先前在其他綜合收益中確認的集團所享有的權益適當地重分類為損益或留存收益。

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

## 3. 重要會計政策

### (1) 現金及現金等價物的確定標準

現金，是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。

現金等價物，是指期限短、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險很小的投資。

### (2) 外幣業務和外幣報表折算

合併財務報表以人民幣列示，人民幣為本公司的功能及列報貨幣。本集團內各實體各自決定其功能貨幣，各實體的財務報表以其功能貨幣列示。

所有外幣交易均按交易日的市場匯率折算為功能貨幣列示。於報告期末，貨幣性資產及負債按報告期末的市場匯率折算為功能貨幣。因貨幣性項目清算或折算而產生的匯兌差異計入當期損益。

資產負債表日，編製美元報表時，美元以外的外幣按中國人民銀行或授權單位公佈的人民幣匯率中間價的比率，折合成美元；編製人民幣報表時，外幣按中國人民銀行或授權單位公佈的人民幣匯率中間價，折合為人民幣。由於外幣財務報表折算產生的外幣財務報表折算差額，在資產負債表中股東權益項目下單獨列示。

### (3) 金融工具

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

#### (a) 金融工具的確認和終止確認

本集團於成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

滿足下列條件的，終止確認金融資產(或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分)，即從其賬戶和資產負債表內予以轉銷：

- (i) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；或
- (ii) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手」協議下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

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

金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理。

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

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

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

#### (b) 金融工具的分類和計量

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

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

金融工具的後續計量取決於其分類：

- (i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債

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

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

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

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

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

(ii) 持有至到期投資

本集團有明確意圖持有至到期且具有固定或可確定回收金額及固定期限的非衍生性金融資產，確認為持有至到期投資。其後續計量採用實際利率法，按攤餘成本計量。如果合同利率或票面利率與實際利率差異不大，採用合同利率或票面利率，按攤餘成本計量。

(iii) 貸款和應收款項

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

(iv) 可供出售金融資產

可供出售金融資產，是指初始確認時即指定為可供出售的非衍生金融資產，以及除上述金融資產類別以外的金融資產。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量，沒有公允價值的按成本計量。處置可供出售金融資產時，按取得的價款與原直接計入股東權益的公允價值變動累計額對應處置部分的金額，與該金融資產賬面價值之間的差額，確認為投資收益。

(v) 其他金融負債

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

(vi) 金融資產的重分類

本集團改變投資意圖時，將持有至到期投資重分類為可供出售金融資產。當出售或重分類金額相對於該類投資在出售或重分類前的總額較大時，其剩餘部分轉入可供出售金融資產，且在本會計年度及以後兩個完整的會計年度內不得再將金融資產劃分為持有至到期投資。

(c) 金融工具的公允價值

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

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

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

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

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

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

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

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

(d) 金融資產減值

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

(i) 以攤餘成本計量的金融資產

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

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

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

(ii) 可供出售金融資產

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

可供出售權益工具投資發生減值的客觀證據，包括公允價值發生嚴重或非暫時性下跌。「嚴重」根據公允價值低於成本的程度進行判斷，「非暫時性」根據公允價值低於成本的期間長短進行判斷。本集團對於單項可供出售金融資產的公允價值跌幅超過成本的50%，或者持續下跌時間達一年以上，則認定該可供出售金融資產已發生減值，應計提減值準備，確認減值損失。可供出售權益工具投資發生的減值損失，不通過損益轉回，減值之後發生的公允價值增加直接在其他綜合收益中確認。

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

(iii) 以成本計量的金融資產

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

(e) 衍生金融工具

本集團使用遠期外匯合約、利率掉期和股指期貨合約等衍生金融工具分別規避匯率、利率和證券價格變動等風險。衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。公允價值從活躍市場上的公開市場報價中取得(包括最近的市場交易價格等)，或使用估值技術確定(例如：現金流量折現法、期權定價模型等)。本集團對場外交易的衍生工具作出了信貸估值調整及債務估值調整，以反映交易對手和集團自身的信用風險。

(f) 可轉換債券

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

(g) 金融工具的抵銷

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

**(4) 應收款項壞賬準備的確認標準、計提方法**

(a) 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收款項

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

(b) 按組合計提壞賬準備的應收款項

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

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

(iv) 對賬齡三年以上的按50%計提。

#### **(5) 融資融券業務**

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

本集團對融出的資金，確認應收債權，並確認相應利息收入；對融出的證券，不終止確認該證券，仍按原金融資產類別進行會計處理，並確認相應利息收入。

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

#### **(6) 受託理財業務的確認和計量**

本集團的受託理財業務，包括定向資產管理業務、集合資產管理業務和專項資產管理業務，以託管客戶為主體或集合計劃，獨立建賬，獨立核算，定期與託管人的會計核算和估值結果進行覆核。

#### **(7) 子公司**

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

子公司的業績按已收或應收股利在本公司的利潤表中列示。

#### **(8) 聯營公司**

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

本集團對聯營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整聯營公司的賬面價值，並扣除減值準備列示。合併利潤表與合併儲備反映本集團所佔聯營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與聯營公司發生交易所產生的損益，已按本集團在聯營公司的份額予以抵銷。

聯營公司的經營成果按已收及應收股利確認在本公司的利潤表中。本公司對聯營公司的投資以成本扣除減值損失列示。

#### **(9) 合營企業**

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

本集團對合營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整合營公司的賬面價值，並扣除減值準備列示。合併利潤表與合併儲備反映本集團所佔合營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與合營公司發生交易所產生的損益，已按本集團在合營公司的份額予以抵銷。

合營公司的經營成果按已收及應收股利確認在本公司的利潤表中。本公司對合營公司的投資以成本扣除減值損失列示。

#### **(10) 投資性房地產**

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

本集團的投資性房地產按成本模式計量。出租的房屋、建築物的初始計量和後續計量比照同類固定資產的計價和折舊方法等；土地使用權比照同類無形資產的年限攤銷。

## (11) 物業、廠房及設備

### (a) 物業、廠房及設備的確認條件

物業、廠房及設備指使用期限在一年以上的房屋、建築物、運輸工具以及電子設備(含UPS電池、顯示屏、無盤站等)等，以及使用年限在一年以上，單位價值在人民幣2,000元以上的其他實物資產。

### (b) 物業、廠房及設備的初始計量以成本計價

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

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

根據本集團經營所需的物業、廠房及設備狀態，其折舊年限和預計淨殘值做如下會計估計：

物業、廠房及設備類別	折舊年限	月折舊率	預計淨殘值率
房屋及建築物	35年	0.2262%	5%
電子設備	2-5年	1.667%-4.167%	0%
運輸設備*	5年	1.617%	3%
通訊設備	5年	1.617%	3%
辦公設備	3年	2.778%	0%
安全防衛設備	5年	1.617%	3%
其他設備	5年	1.617%	3%

\* 運輸設備中船舶的折舊年限為20年，預計淨殘值按處置時的預計廢鋼價確定。

確認本集團物業、廠房及設備折舊年限時，要扣除已使用年限。年末對物業、廠房及設備的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，與上述估計數有差異的，將調整以上估計數。預計淨殘值率估計，綜合考慮物業、廠房及設備清理時的變價收入和處理費用及稅費支出等因素。

### (c) 在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

## (12) 無形資產

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

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

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

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

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

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

### **(13) 收入**

代理承銷業務在提供勞務交易的結果能夠可靠估計、合理確認時，通常於發行項目完成後確認結轉收入；

代買賣證券業務在證券買賣交易日確認收入；

委託資產管理業務按合同約定方式確認當期收入；

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

股利收入於本集團獲得收取股利的權利確立時確認。

其他業務在完成合同義務並實際收到服務佣金時確認收入。

### **(14) 所得稅**

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

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

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

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

- (b) 對於與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非：

- (a) 可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (b) 對於與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

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

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

#### **(15) 職工薪酬**

職工薪酬是指本集團為獲得職工提供的服務而給予各種形式的報酬以及其他相關支出。在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。對於報告期末之後一年以上到期的，如果折現的影響金額重大，則以其現值列示。

根據相關法律法規要求，本集團境內機構的職工參加由當地政府管理的基本養老保險、醫療保險、失業保險等社會保險計劃和住房公積金計劃，相應支出在發生時計入相關資產成本或當期損益。

本集團境外機構符合資格的職工參加當地的福利供款計劃。本集團按照當地政府機構的規定為職工作出供款。

#### **(16) 政府補助**

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

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

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

## (17) 資產減值

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

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

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

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

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

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

## (18) 關聯方

滿足如下條件的一方是本集團的關聯方：

- (a) 該方是個人或與該個人關係密切的家庭成員，且該個人：
  - (i) 對本集團實施控制或共同控制；
  - (ii) 對本集團實施重大影響；或者
  - (iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員；或者，
- (b) 該方是滿足如下任一條件的企業：
  - (i) 該企業與本集團是同一集團的成員；
  - (ii) 一方是另一方的聯營或合營公司(或是另一方的母公司、子公司或同系附屬子公司的聯營或合營公司)；
  - (iii) 該企業和本集團是相同第三方的合營公司；
  - (iv) 一方是第三方的合營公司並且另一方是該第三方的聯營公司；
  - (v) 該主體是為本集團或與本集團關聯的主體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
  - (vi) 該企業受(a)項所述的個人的控制或共同控制；並且
  - (vii) (a)(i)項所述的個人能夠實施重大影響的企業或(a)(i)項所述的個人是該企業(或其母公司)關鍵管理人員。

#### **(19) 或有事項**

當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- (a) 該義務是本集團承擔的現時義務；
- (b) 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；
- (c) 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。每個資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核。有確鑿證據表明該賬面價值不能反映當前最佳估計數的，按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

#### **(20) 利潤分配**

本公司當年實現的稅後利潤，在彌補以前年度虧損後，按10%提取法定公積金、按10%提取一般風險準備金、並按證監會規定的比例10%提取交易風險準備金後，經年度股東大會批准，按5%-10%提取任意公積金，餘額按股東大會批准方案進行分配。公司法定公積金累計額達到公司註冊資本的50%時，可以不再提取。

公司計提的一般風險準備金和交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。公司的公積金用於彌補公司的虧損或者轉為增加公司股本，但資本公積不得用於彌補公司的虧損。法定公積金轉為股本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

### **4. 重大會計判斷和會計估計**

資產負債表日，在編製本集團財務報表過程中，管理層會針對未來不確定事項對收入、費用、資產和負債以及或有負債披露等的影響作出判斷、估計和假設。管理層在報告期末就主要未來不確定事項作出下列的判斷及主要假設，可能導致會計期間的資產負債的賬面價值作出調整。

#### **持有至到期投資的分類認定**

持有至到期投資指本集團有明確意圖且有能力持有至到期的、具有固定或可確定回收金額及固定期限的非衍生金融資產。管理層需要運用重大判斷來確認持有至到期投資的分類。如本集團錯誤判斷其持有至到期的意向及能力並於到期前出售或重分類了較大金額的持有至到期投資，所有剩餘的持有至到期投資將會被重新分類至可供出售金融資產，並且在本年度及以後的兩個完整的會計年度內不得再將金融資產劃分為持有至到期投資。

#### **可供出售金融資產減值損失**

在判斷是否存在客觀證據表明可供出售金融資產發生減值時，本集團會定期評估其公允價值相對於成本是否存在大幅度的或非暫時性的下跌，或分析被投資對象的財務狀況和業務前景，包括行業狀況、價格波動率、經營和融資現金流等。這些在很大程度上依賴於管理層的判斷，並且影響減值損失的金額。

#### **商譽減值**

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

## 除金融資產和商譽之外的非流動資產減值

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

## 所得稅

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

## 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全信息且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場信息，然而，當可觀察市場信息無法獲得時，管理層將對估值方法中包括的重大不可觀察信息作出估計。

## 結構化主體的合併

管理層需要對是否控制以及合併結構化主體作出重大判斷，確認與否會影響會計核算方法及本集團的財務狀況和經營成果。

本集團在評估控制時，需要考慮：1) 投資方對被投資方的權力；2) 參與被投資方的相關活動而享有的可變回報；以及3) 有能力運用對被投資方的權力影響其回報的金額。

本集團在評估對結構化主體擁有的權力時，通常考慮下列四方面：

- 1) 在設立被投資方時的決策及本集團的參與度；
- 2) 相關合同安排；
- 3) 僅在特定情況或事項發生時開展的相關活動；
- 4) 本集團對被投資方做出的承諾。

本集團在判斷是否控制結構化主體時，還需考慮本集團之決策行為是以主要責任人的身份進行還是以代理人的身份進行。考慮的因素通常包括本集團對結構化主體的決策權範圍、其他方享有的實質性權利、本集團的報酬水平、以及本集團因持有結構化主體的其他利益而承擔可變回報的風險等。

## 5. 稅務事項

按照國家規定的稅收政策，現行的稅項是：

### (1) 所得稅

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

### (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。

## 6. 分部報告

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

- (a) 投資銀行分部主要從事於保薦與承銷、財務顧問業務；
- (b) 經紀業務分部主要從事於證券及期貨經紀業務，代銷金融產品；
- (c) 證券交易業務分部主要從事於權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市、融資融券業務和另類投資業務；
- (d) 資產管理業務分部主要從事於資產管理業務，主要為向私募基金、養老基金、年金計劃及其他委託資產管理賬戶提供管理服務；
- (e) 其他業務分部主要為私募股權投資、直投業務和其他業務。

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

所得稅由本公司統一管理，不在分部間分配。

截至2014年12月31日止年度	投資 銀行業務	經紀業務	證券 交易業務	資產 管理業務	其他	合計
分部收入及其他收入	3,627,040	12,041,166	12,965,820	6,218,287	4,673,002	39,525,315
—手續費及佣金收入	3,516,440	10,365,206	230,864	4,503,850	298,998	18,915,358
—利息收入	379	1,571,999	5,805,713	284,521	188,196	7,850,808
—投資收益	99,712	364	6,959,201	1,398,573	1,746,486	10,204,336
—其他收入	10,509	103,597	(29,958)	31,343	2,439,322	2,554,813
營業費用	2,159,031	6,926,193	9,818,757	3,030,447	2,798,346	24,732,774
其中：利息支出	62	212,038	6,180,007	67,892	440,793	6,900,792
減值損失	—	127	313,276	899	285,673	599,975
營業利潤	1,468,009	5,114,973	3,147,063	3,187,840	1,874,656	14,792,541
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	629,406	629,406
稅前利潤	1,468,009	5,114,973	3,147,063	3,187,840	2,504,062	15,421,947
所得稅費用	—	—	—	—	—	3,560,448
淨利潤	<u>1,468,009</u>	<u>5,114,973</u>	<u>3,147,063</u>	<u>3,187,840</u>	<u>2,504,062</u>	<u>11,861,499</u>
補充信息：						
折舊和攤銷費用	12,971	174,126	13,856	48,690	486,203	735,846
資本性支出	73,637	180,684	63,661	38,231	248,051	604,264

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

## 7. 利息收入

	2014	2013
銀行利息收入	2,131,145	1,610,783
融資及其他借貸產生之利息收入	5,687,944	2,478,069
其他	31,719	894
合計	<u>7,850,808</u>	<u>4,089,746</u>

## 8. 投資收益

	2014	2013
處置可供出售金融資產投資淨收益	1,899,256	1,604,044
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	1,699,262	1,170,138
為交易而持有的金融資產淨收益	16,221,761	1,134,961
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具淨損益	(692,758)	137,605
為交易而持有的金融負債淨損益	76,672	(13,756)
處置子公司投資收益	1,670,267	—
其他	(i) (10,670,124)	1,226,507
合計	<u>10,204,336</u>	<u>5,259,499</u>

(i) 主要是由於本公司開展股指期貨業務產生的收益。

## 9. 其他收入

	2014	2013
固定資產處置利得	2,179,457	2,977
其他	375,356	227,680
合計	<u>2,554,813</u>	<u>230,657</u>

本公司開展特定創新金融業務，將位於北京市朝陽區亮馬橋路48號院4號樓的北京中信證券大廈第2-22層房產及對應的土地使用權、位於廣東省深圳市福田區中心三路8號的深圳中信證券大廈第4-22層房產及對應的土地使用權按照評估價值分別注入本公司的子公司，並通過處置子公司股權的方式實現了上述房產及土地使用權的增值收益，共確認其他收入人民幣21.8億元。

## 10. 營業費用

	2014	2013
<b>手續費及佣金支出</b>		
－佣金支出	1,712,450	1,042,209
－其他	86,547	18,467
合計	<u>1,798,997</u>	<u>1,060,676</u>

	2014	2013
<b>利息支出</b>		
－代理買賣證券款	202,032	142,451
－發行債券	2,228,703	1,245,773
－銀行及其他金融機構拆入款項	3,791,335	1,775,927
－其他	678,722	96,185
合計	<u>6,900,792</u>	<u>3,260,336</u>

貸款的利息支出分析如下：

	2014	2013
<b>貸款利息支出</b>		
－五年內到期償還	<u>537,561</u>	<u>78,990</u>

	2014	2013
<b>職工費用(包括董事和監事薪酬)</b>		
－工資及獎金	8,467,912	4,424,071
－職工福利	601,382	393,855
－定額福利供款計劃 (i)	<u>393,948</u>	<u>258,662</u>
合計	<u>9,463,242</u>	<u>5,076,588</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。

	2014	2013
<b>其他營業費用</b>		
－土地及樓宇經營租賃的最低租金	850,218	370,034
－電子設備運轉費	516,662	299,258
－諮詢費	449,822	356,011
－基金銷售及管理費用	374,422	119,203
－差旅費	286,623	192,583
－郵電通訊費	273,360	176,295
－無形資產攤銷	267,651	134,135
－業務宣傳費	223,701	112,677
－業務招待費	186,428	143,738
－公雜費	148,170	157,704
－審計費	14,774	13,905
－其他	744,374	714,481
合計	<u>4,336,205</u>	<u>2,790,024</u>

## 11. 董事和監事薪酬

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

姓名	職務	2014			稅前合計
		工資及津貼	酌定花紅	袍金	總薪酬
		(1)	(2)	(3)	(4)= (1)+(2)+(3)
王東明	董事長、執行董事、 執行委員會委員	1,867	3,452	—	5,319
程博明	執行董事、總經理、 執行委員會委員	1,769	3,997	—	5,766
殷可	副董事長、執行董事、 執行委員會委員	3,055	10,116	—	13,171
劉樂飛	執行董事、副董事長	—	—	—	—
居偉民	非執行董事	—	—	103	103
方軍	非執行董事	—	—	—	—
吳曉球	獨立非執行董事	—	—	156	156
李港衛	獨立非執行董事	—	—	156	156
饒戈平	獨立非執行董事	—	—	153	153
魏本華	獨立非執行董事(已離任)	—	—	119	119
倪軍	監事會主席	1,168	1,100	—	2,268
郭昭	監事	—	—	100	100
何德旭	監事	—	—	100	100
雷勇	職工監事	1,077	1,800	—	2,877
楊振宇	職工監事	856	615	—	1,471
		<b>9,792</b>	<b>21,080</b>	<b>887</b>	<b>31,759</b>

注：本年度內本集團執行董事劉樂飛先生及非執行董事方軍先生放棄其薪酬安排。在本年度內本集團沒有向任何董事或監事支付薪酬，以吸引其加入本集團、或作為其加入本集團的獎勵、或是作為其被解職的補償。

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

注：本年度內本集團執行董事劉樂飛先生及非執行董事方軍先生放棄其薪酬安排。在本年度內本集團沒有向任何董事或監事支付薪酬，以吸引其加入本集團、或作為其加入本集團的獎勵、或是作為其被解職的補償。

## 12. 薪酬最高的五位僱員

本年度本集團薪酬最高的五位員工包括1名董事(2013年度：1名)，其薪酬已列於上述附註11，其餘4名非董事和非監事(2013年度：4名)的薪酬列示如下：

	2014	2013
工資及津貼	12,971	4,926
酌定花紅	30,533	31,375
離職補償	—	—
合計	<u>43,504</u>	<u>36,301</u>

薪酬位於以下範圍的僱員人數列示如下：

	僱員人數	
	2014	2013
人民幣7,500,001元至人民幣8,000,000元	—	1
人民幣8,000,001元至人民幣8,500,000元	—	1
人民幣9,500,001元至人民幣10,000,000元	1	—
人民幣10,000,001元至人民幣10,500,000元	—	2
人民幣10,500,001元至人民幣11,000,000元	2	—
人民幣12,000,001元至人民幣12,500,000元	1	—
合計	<u>4</u>	<u>4</u>

注：本年度本集團沒有向以上非董事或非監事個人支付薪酬，以吸引其加入本集團、或作為其加入本集團的獎勵。

## 13. 減值損失

	2014	2013
可供出售金融資產減值損失 (i)	566,031	349,917
壞賬損失	33,944	2,385
融出資金壞賬損失	—	238
其他	—	244
合計	<u>599,975</u>	<u>352,784</u>

(i) 上半年，本集團考慮到持有的部分上市證券的市場價格發生了重大的或非暫時性的下跌，因此對相應的可供出售金融資產計提了減值準備，確認當期減值損失金額為人民幣5.66億元(2013年度：人民幣3.50億元)。

## 14. 所得稅費用

### (a) 所得稅費用

	2014	2013
當期所得稅費用	3,728,589	1,838,101
— 中國大陸	3,556,265	1,726,600
— 中國大陸以外	172,324	111,501
遞延所得稅費用	(168,141)	(300,057)
合計	<u>3,560,448</u>	<u>1,538,044</u>

### (b) 所得稅費用和會計利潤的關係

本集團境內機構所得稅按照年度內中國境內適用稅法規定的法定稅率25%計算。境外機構按照其經營地適用的法律、解釋、慣例及稅率計算應繳稅額。本集團根據本年稅前利潤及中國法定稅率計算得出的所得稅費用與實際所得稅費用的調節如下：

	2014	2013
稅前利潤	<u>15,421,947</u>	<u>6,846,091</u>
按中國法定稅率計算的所得稅費用	3,855,487	1,711,523
其他地區採用不同稅率的影響	(58,215)	(37,666)
不可抵扣支出	134,117	96,792
免稅收入	(479,331)	(284,007)
以前年度當期及遞延所得稅調整	31,804	(32,561)
其他	76,586	83,963
本集團實際所得稅費用	<u>3,560,448</u>	<u>1,538,044</u>

## 15. 歸屬於母公司股東的淨利潤

2014年度，歸屬於母公司股東之合併利潤包括列示在本公司財務報表中的利潤為人民幣66.06億元(2013年度：人民幣29.09億元)(財務報表附註46)。

## 16. 股利

	2014	2013
已派發的普通股股利	<u>1,652,537</u>	<u>3,305,073</u>
待批准的擬派發普通股股利	<u>3,415,242</u>	<u>1,652,537</u>

2014年度待批准的擬派發普通股股利為每股人民幣0.31元(2013年度：人民幣每股0.15元)。

股利在經股東大會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在本公司股東大會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

## 17. 歸屬於母公司普通股股東每股收益

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	2014	2013
<b>利潤：</b>		
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	<u>11,337,194</u>	<u>5,243,917</u>
<b>股份：</b>		
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>1.03</u>	<u>0.48</u>

2014年度本公司無稀釋性潛在普通股(2013年度：無)。

## 18. 物業、廠房及設備

### 本集團

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>2014年12月31日</b>										
<b>原值</b>										
2013年12月31日 及2014年1月1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
本年增加	1,055	3,019	14,043	127,447	232	200,692	10,242	356,730	148,060	504,790
本年減少	1,864,460	1,363	5,559	9,268	130	77,030	4,380	1,962,190	811,940	2,774,130
2014年12月31日	<u>622,600</u>	<u>67,431</u>	<u>219,773</u>	<u>187,727</u>	<u>5,497</u>	<u>1,993,657</u>	<u>80,589</u>	<u>3,177,274</u>	<u>239,826</u>	<u>3,417,100</u>
<b>累計折舊</b>										
2013年12月31日 及2014年1月1日	325,649	20,153	156,297	52,896	4,207	1,425,352	64,482	2,049,036	—	2,049,036
本年增加	29,036	11,011	39,931	7,205	562	265,548	7,715	361,008	—	361,008
本年減少	121,900	307	5,447	7,853	106	75,341	4,314	215,268	—	215,268
2014年12月31日	<u>232,785</u>	<u>30,857</u>	<u>190,781</u>	<u>52,248</u>	<u>4,663</u>	<u>1,615,559</u>	<u>67,883</u>	<u>2,194,776</u>	<u>—</u>	<u>2,194,776</u>
<b>減值準備</b>										
2013年12月31日 及2014年1月1日	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本年增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2014年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>淨值</b>										
2014年12月31日	<u>389,815</u>	<u>36,574</u>	<u>28,992</u>	<u>135,479</u>	<u>834</u>	<u>378,098</u>	<u>12,706</u>	<u>982,498</u>	<u>239,826</u>	<u>1,222,324</u>
2013年12月31日	<u>2,160,356</u>	<u>45,622</u>	<u>54,992</u>	<u>16,652</u>	<u>1,188</u>	<u>444,643</u>	<u>10,245</u>	<u>2,733,698</u>	<u>903,706</u>	<u>3,637,404</u>

## 本集團

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>2013年12月31日</b>										
<b>原值</b>										
2012年12月31日 及2013年1月1日	2,324,753	5,502	155,016	58,666	5,382	839,362	46,673	3,435,354	768,675	4,204,029
本年增加	298,137	68,439	60,582	17,400	83	1,131,991	29,604	1,606,236	185,088	1,791,324
本年減少	136,885	8,166	4,309	6,518	70	101,358	1,550	258,856	50,057	308,913
2013年12月31日	2,486,005	65,775	211,289	69,548	5,395	1,869,995	74,727	4,782,734	903,706	5,686,440
<b>累計折舊</b>										
2012年12月31日 及2013年1月1日	181,902	2,725	83,751	38,424	3,505	539,771	34,125	884,203	—	884,203
本年增加	184,072	25,356	76,417	20,010	769	984,895	31,647	1,323,166	—	1,323,166
本年減少	40,325	7,928	3,871	5,538	67	99,314	1,290	158,333	—	158,333
2013年12月31日	325,649	20,153	156,297	52,896	4,207	1,425,352	64,482	2,049,036	—	2,049,036
<b>減值準備</b>										
2012年12月31日 及2013年1月1日	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本年增加	—	56	—	—	—	563	—	619	—	619
本年減少	—	56	—	—	—	563	—	619	—	619
2013年12月31日	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>淨值</b>										
2013年12月31日	2,160,356	45,622	54,992	16,652	1,188	444,643	10,245	2,733,698	903,706	3,637,404
2012年12月31日	2,142,851	2,777	71,265	20,242	1,877	299,591	12,548	2,551,151	768,675	3,319,826

## 本公司

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>2014年12月31日</b>										
<b>原值</b>										
2013年12月31日 及2014年1月1日	2,121,815	1,474	98,678	34,450	2,115	497,890	422	2,756,844	825,407	3,582,251
本年增加	—	52	8,793	—	136	84,978	3	93,962	132,553	226,515
本年減少	1,864,156	24	1,449	5,569	48	20,239	—	1,891,485	811,641	2,703,126
2014年12月31日	257,659	1,502	106,022	28,881	2,203	562,629	425	959,321	146,319	1,105,640
<b>累計折舊</b>										
2013年12月31日 及2014年1月1日	142,836	779	68,397	26,007	1,657	334,785	289	574,750	—	574,750
本年增加	12,486	247	26,625	3,338	236	107,008	28	149,968	—	149,968
本年減少	121,796	24	1,449	4,788	46	20,236	—	148,339	—	148,339
2014年12月31日	33,526	1,002	93,573	24,557	1,847	421,557	317	576,379	—	576,379
<b>淨值</b>										
2014年12月31日	224,133	500	12,449	4,324	356	141,072	108	382,942	146,319	529,261
2013年12月31日	1,978,979	695	30,281	8,443	458	163,105	133	2,182,094	825,407	3,007,501

## 本公司

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>2013年12月31日</b>										
<b>原值</b>										
2012年12月31日 及2013年1月1日	2,165,879	2,308	93,251	39,220	2,078	464,037	281	2,767,054	768,254	3,535,308
本年增加	72,092	8	6,160	637	37	57,811	141	136,886	106,985	243,871
本年減少	116,156	842	733	5,407	—	23,958	—	147,096	49,832	196,928
2013年12月31日	2,121,815	1,474	98,678	34,450	2,115	497,890	422	2,756,844	825,407	3,582,251
<b>累計折舊</b>										
2012年12月31日 及2013年1月1日	105,186	1,336	41,348	25,379	1,384	241,658	271	416,562	—	416,562
本年增加	56,466	260	27,692	5,109	273	116,910	18	206,728	—	206,728
本年減少	18,816	817	643	4,481	—	23,783	—	48,540	—	48,540
2013年12月31日	142,836	779	68,397	26,007	1,657	334,785	289	574,750	—	574,750
<b>淨值</b>										
2013年12月31日	1,978,979	695	30,281	8,443	458	163,105	133	2,182,094	825,407	3,007,501
2012年12月31日	2,060,693	972	51,903	13,841	694	222,379	10	2,350,492	768,254	3,118,746

## 19. 商譽

### 本集團

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
年初數：		
成本	10,047,495	500,900
累計減值	—	—
賬面價值	10,047,495	500,900
本年變動：		
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	27,657	9,546,595
發生減值	—	—
年末賬面價值	10,075,152	10,047,495
年末數：		
成本	10,075,152	10,047,495
累計減值	—	—
賬面價值	10,075,152	10,047,495

截止2014年12月31日，未發現減值跡象，故未計提減值準備。

## 20. 其他無形資產

### 本集團

	交易席位費	軟件	客戶維繫費	商標權	土地使用權	合計
<b>原值</b>						
2013年12月31日及						
2014年1月1日	122,872	876,299	1,030,535	259,158	11,386	2,300,250
本年增加	3,202	204,485	3,367	847	43,695	255,596
本年減少	1,800	19,750	—	—	—	21,550
2014年12月31日	124,274	1,061,034	1,033,902	260,005	55,081	2,534,296
<b>累計攤銷</b>						
2013年12月31日及						
2014年1月1日	91,686	244,711	42,939	—	3,479	382,815
本年增加	4,417	175,776	100,237	—	1,911	282,341
本年減少	1,315	16,820	—	—	—	18,135
2014年12月31日	94,788	403,667	143,176	—	5,390	647,021
<b>減值準備</b>						
2013年12月31日及						
2014年1月1日	1,544	—	—	—	—	1,544
本年增加	—	—	—	—	—	—
本年減少	1,544	—	—	—	—	1,544
2014年12月31日	—	—	—	—	—	—
<b>淨值</b>						
2014年12月31日	29,486	657,367	890,726	260,005	49,691	1,887,275
2013年12月31日	29,642	631,588	987,596	259,158	7,907	1,915,891

本集團

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

本公司

	交易席位費	軟件	土地使用權	合計
<b>原值</b>				
2013年12月31日及2014年1月1日	47,825	239,782	—	287,607
本年增加	—	52,465	12,600	65,065
本年減少	—	230	—	230
2014年12月31日	47,825	292,017	12,600	352,442
<b>累計攤銷</b>				
2013年12月31日及2014年1月1日	44,082	113,013	—	157,095
本年增加	1,416	39,472	1,523	42,411
本年減少	—	230	—	230
2014年12月31日	45,498	152,255	1,523	199,276
<b>減值準備</b>				
2013年12月31日及2014年1月1日	—	—	—	—
本年增加	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—
2014年12月31日	—	—	—	—
<b>淨值</b>				
2014年12月31日	2,327	139,762	11,077	153,166
2013年12月31日	3,743	126,769	—	130,512

本公司

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

## 21. 對子公司的投資

### 本公司

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
對非上市子公司投資(按成本計算)	<u>24,182,700</u>	<u>22,663,040</u>

報告期末本公司的重要子公司基本情況：

#### (a) 通過設立或投資等方式取得的重要子公司

子公司全稱	成立/註冊及 營業地點	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例 %	
					直接	間接
金石投資有限公司	中國大陸	720,000 萬元人民幣	實業投資、 投資諮詢、管理	590,000 萬元人民幣	100%	—
青島金石暴風投資諮詢有限公司	中國大陸	5,010 萬元人民幣	投資管理、諮詢服務	5,010 萬元人民幣	—	100%
上海中信金石股權投資管理有限公司	中國大陸	1,500 萬元人民幣	股權投資、諮詢服務	1,500 萬元人民幣	—	100%
中信併購基金管理有限公司	中國大陸	10,000 萬元人民幣	投資管理、諮詢服務	10,000 萬元人民幣	—	100%
中信併購投資基金(深圳)合夥企業 (有限合夥)	中國大陸	不適用	投資、諮詢服務	38,190.24 萬元人民幣	—	19.56%
青島金石潤匯投資管理有限公司	中國大陸	1,010 萬元人民幣	投資管理、諮詢服務、 以自有資金對外投資	1,010 萬元人民幣	—	100%
青島金石灝灞投資有限公司	中國大陸	80,500 萬元人民幣	投資管理、諮詢服務、 以自有資金對外投資	164,440 萬元人民幣	—	100%
金津投資(天津)有限公司	中國大陸	10,000 萬元人民幣	投資	20,000 萬元人民幣	—	100%
中信金石基金管理有限公司	中國大陸	10,000 萬元人民幣	投資	10,000 萬元人民幣	—	100%
金石澤信投資管理有限公司	中國大陸	100,000 萬元人民幣	房地產	100,000 萬元人民幣	—	100%

子公司全稱	成立/註冊及		業務性質	年末實際出資額	持股比例 %	
	營業地點	註冊資本			直接	間接
杭州金石投資管理有限公司	中國大陸	200萬元人民幣	投資	200萬元人民幣	—	100%
青島中信証券培訓中心	中國大陸	100萬元人民幣	業務培訓	100萬元人民幣	40%	60%
中信証券投資有限公司	中國大陸	300,000萬元人民幣	金融產品投資、 證券投資及投資諮詢	300,000萬元人民幣	100%	—
中信寰球商貿(上海)有限公司	中國大陸	50,000萬元人民幣	國際貿易、國內貿易、 轉口貿易、區內企業 間的貿易及貿易代理、 倉儲和自有設備租賃 等依法經批准的項目	20,000萬元人民幣	—	100%
宏明(上海)投資管理有限公司	中國大陸	1,300萬元人民幣	投資管理(除股權投資 和股權投資管理)， 投資諮詢，企業管理 諮詢(以上諮詢除 經紀)，財務諮詢 (除代理記帳)等	1,300萬元人民幣	—	100%
中證資本管理(深圳)有限公司	中國大陸	20,000萬元人民幣	風險管理服務	20,000萬元人民幣	—	100%
青島金鼎信小額貸款股份有限公司	中國大陸	30,000萬元人民幣	小額貸款	30,000萬元人民幣	—	100%
中信証券信息與量化服務(深圳) 有限責任公司	中國大陸	1,000萬元人民幣	計算機軟硬件的技術 開發；技術諮詢； 技術服務；系統集成 和銷售；數據處理 (不含限制項目)	1,000萬元人民幣	100%	—
金通證券有限責任公司	中國大陸	10,000萬元人民幣	證券經紀	—	100%	—
中信証券國際有限公司	香港	不適用	控股、投資	651,605萬港元	100%	—
中信証券經紀(香港)有限公司	香港	不適用	證券經紀	65,000萬港元	—	100%
中信証券期貨(香港)有限公司	香港	不適用	期貨經紀	5,000萬港元	—	100%
中信証券融資(香港)有限公司	香港	不適用	投資銀行業務	38,000萬港元	—	100%

子公司全稱	成立/註冊及 營業地點	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例 %	
					直接	間接
中信証券國際資產管理有限公司	英屬維爾京群島	不適用	資產管理控股	1 美元	—	100%
Dragon Stream Investments Limited	香港	不適用	自營買賣	1,000 萬港元	—	100%
CSI Capital Management Limited	英屬維爾京群島	不適用	自營買賣	5,000 萬美元	—	100%
CITIC Securities Equity Trading Company Limited	開曼群島	不適用	自營買賣	200 萬美元	—	100%
CITIC Securities International Partners, Ltd.	開曼群島	不適用	控股公司	1,800 萬美元	—	72%
CSIAM (CAC) Investments Limited	英屬維爾京群島	不適用	資產管理控股	1 美元	—	100%
August Sky Holdings Limited	英屬維爾京群島	不適用	直接投資	1 美元	—	100%
CSI REITs Investment Management Company Limited	英屬維爾京群島	不適用	投資控股	1 美元	—	100%
CSI Direct Investments Limited	英屬維爾京群島	不適用	投資控股	1 美元	—	100%
CSI USA Securities Holdings, Inc.	美國特拉華州	不適用	控股公司	2,700 萬美元	—	100%
CITIC Securities Carbon Trade and Investment Company Limited	英國	不適用	碳資產經紀、交易及管理經營	25 萬英鎊	—	100%
CSI Nominee Services Limited	香港	不適用	投資管理顧問	1 港元	—	100%
GMMC Limited	香港	不適用	尚未運作	1 港元	—	100%
CSI Finance Limited	香港	不適用	尚未運作	1 萬港元	—	100%
CSIAMC Company Limited (HK)	香港	不適用	控股公司	1 港元	—	100%
CSI Capital L.P.	開曼群島	不適用	私募基金	約 3,097 美元	—	64.19%
CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd	英屬維爾京群島	不適用	發行債券	1 美元	—	100%
CITICS GLOBAL ABSOLUTE RETURN FUND	開曼群島	不適用	境外組合對沖基金、投資基金	18,000 萬美元	83.33%	16.67%
CITICS GLOBAL MULTI-STRATEGY FUND	開曼群島	不適用	境外組合對沖基金、投資基金	30,000 萬美元	100%	—
CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	英屬維爾京群島	不適用	債券發行	1 美元	—	100%
Neptune Connection Limited	英屬維爾京群島	不適用	投資	—	—	100%

(b) 通過企業合併取得的重要子公司

子公司全稱	成立/註冊及 營業地點	註冊資本	業務性質	年末實際出資額	持股比例 %	
					直接	間接
深圳市中信聯合創業 投資有限公司	中國大陸	7,000 萬元人民幣	直接投資、投資諮詢	12,532 萬元人民幣	—	92.07%
中信証券(山東)有限責任公司	中國大陸	80,000 萬元人民幣	證券業務	115,194 萬元人民幣	100%	—
中信証券(浙江)有限責任公司	中國大陸	78,500 萬元人民幣	證券業務	—	100%	—
中信期貨有限公司	中國大陸	160,479.30 萬元人民幣	期貨經紀、資產管理	150,303 萬元人民幣	93.47%	—
金尚(天津)投資管理有限公司	中國大陸	1,250 萬元人民幣	投資管理、諮詢服務	1,858.98 萬元人民幣	—	100%
華夏基金管理有限公司	中國大陸	23,800 萬元人民幣	基金管理	207,515 萬元人民幣	62.20%	—
華夏基金(香港)有限公司	香港	20,000 萬港元	資產管理	20,000 萬港元	—	62.20%
華夏資本管理有限公司	中國大陸	5,000 萬元人民幣	資產管理、財務顧問	2,550 萬元人民幣	—	(i)
里昂證券	荷蘭	不適用	投資、控股	109,030 萬美元	—	100%

以上列示為本公司重要子公司。

(i) 華夏基金管理有限公司持有該公司 51% 的股份，本集團間接持有該公司 31.72% 的股份。

(c) 企業合併

(i) *ChinaAMC Capital Management Limited*

本集團的子公司華夏基金(香港)有限公司於2014年5月30日收購PGI Management Limited持有的ChinaAMC Capital Management Limited 50%的股權，對其持股比例由50%增加至100%。該股權收購以2014年5月30日為評估基準日，確定收購價格折合人民幣為0.08億元。於2014年5月30日，ChinaAMC Capital Management Limited可辨認淨資產的公允價值折合人民幣為0.30億元，50%股權的公允價值折合人民幣為0.15億元。收購價格與50%股權應享有的ChinaAMC Capital Management Limited截止2014年5月30日可辨認淨資產的差額人民幣0.07億元確認為其他收入。

ChinaAMC Capital Management Limited的可辨認資產和負債於購買日的公允價值和賬面價值如下：

	收購日公允價值 2014年5月30日 (未經審計)
<b>流動資產</b>	
現金及銀行結餘	33,666
其他流動資產	904
	<u>34,570</u>
<b>流動負債</b>	
應付稅項	3,486
其他流動負債	1,030
	<u>4,516</u>
<b>可辨認淨資產公允價值</b>	<b>30,054</b>
<b>收購50%股權淨資產</b>	<b>15,027</b>
<b>其他收入</b>	<b>6,990</b>
<b>交易對價</b>	<b>8,037</b>

從股權收購日至2014年12月31日，ChinaAMC Capital Management Limited納入集團合併利潤表的營業收入和淨利潤分別為人民幣0.37億元和人民幣0.19億元。

(ii) *中信新際期貨有限公司*

2014年10月，本集團的子公司中信期貨與新際經紀香港有限公司(以下簡稱「新際香港」)簽署《股權轉讓協議》，以現金人民幣1.65億元收購新際香港所持有的中信新際期貨有限公司(以下簡稱「新際期貨」)42%的股權(該交易簡稱「現金收購交易」)；2014年11月，中信期貨與中信証券、中信興業投資集團有限公司(以下簡稱「中信興業投資」)簽署《股權出資協議》，向中信興業投資定向增發股份1.05億股以購買中信興業投資所持有的新際期貨58%的股權(該交易簡稱「換股交易」)，該換股成本為人民幣2.98億元；另外，於2014年10月，中信期貨與新際期貨簽署了《吸收合併協議》，對新際期貨進行吸收合併，吸收合併完成後，中信期貨作為存續方繼續存續，新際期貨作為被合併方完成注銷登記(該交易簡稱「吸收合併」)。截至2014年12月29日，上述交易已經取得中國證監會等相關監管機構的批准，中信期貨以該日作為購買日。

新際期貨的可辨認資產和負債於購買日的公允價值和賬面價值如下：

收購日公允價值 2014年12月29日 (未經審計)	
<b>非流動資產</b>	
物業、廠房及設備	9,374
其他無形資產	131,243
	<b>140,617</b>
<b>流動資產</b>	
現金及銀行結餘	36,267
其他流動資產	1,898,123
	<b>1,934,390</b>
<b>非流動負債</b>	
其他非流動負債	14,674
	<b>14,674</b>
<b>流動負債</b>	
代理買賣證券款	1,614,554
應付稅項	2,369
其他流動負債	2
	<b>1,616,925</b>
<b>淨資產</b>	<b>443,408</b>
<b>商譽</b>	<b>20,323</b>
<b>交易對價</b>	<b>463,731</b>

注：上述新際期貨可辨認資產及負債於購買日的公允價值乃根據獨立評估師報告確定。

從股權收購日至2014年12月31日，新際期貨納入集團合併利潤表的營業收入和淨利潤均為0元。

#### (d) 納入合併範圍的結構化主體

由於本公司作為下列結構化主體的管理人或投資顧問制定投資決策，且以自有資金投資了下列結構化主體次級檔的絕大部分份額，承擔了產品絕大部分的風險且享有產品絕大部分的可變收益，因此，我們將其納入本集團財務報表的合併範圍。這些產品包括：中信證券質押寶1號集合資產管理計劃、中信證券穩新系列分級1號集合資產管理計劃、中信證券信盈分級專項資產管理計劃、中信證券保盈量化1號集合資產管理計劃、中信證券信盈財富1號集合資產管理計劃、中信證券信盈財富2號集合資產管理計劃、中信證券信盈財富3號集合資產管理計劃、中信證券信盈財富6號集合資產管理計劃、中信證券信盈財富8號集合資產管理計劃、中信證券信衍財富3號集合資產管理計劃、中信證券信衍財富4號集合資產管理計劃、中信證券信衍財富5號集合資產管理計劃、中信證券假日理財集合資產管理計劃、鵬華資產信益財富1期資產管理計劃、鵬華資產信益財富2期資產管理計劃、鵬華資產信益財富3期特定多客戶資產管理計劃，以及建信信託恒鑫安泰債券投資集合資金信託計劃。

上述結構化主體可辨認資產和負債於2014年12月31日的公允價值和賬面價值如下：

	2014年 12月31日 公允價值 (未經審計)	2014年 12月31日 賬面價值 (未經審計)
流動資產	9,854,121	9,854,121
非流動資產	—	—
流動負債	481,779	481,779
非流動負債	—	—

上述結構化主體自2014年度的經營成果和現金流量列示如下：

	2014年
營業收入	280,348
淨利潤	257,829
現金及現金等價物淨增加額	226,436

(e) 本年取得子公司的現金流量信息

	2014年度	2013年度
取得子公司及其他營業單位的價格	(8,037)	(6,265,024)
取得子公司及其他營業單位支付的現金和現金等價物	(8,037)	(6,265,024)
子公司及其他營業單位持有的現金和現金等價物	69,933	3,975,709
取得子公司及其他營業單位的現金流量淨額	61,896	(2,289,315)

(f) 對母公司具有重大影響的非控制性權益的子公司

	華夏基金管理有限公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日
少數股東持股比例	37.80%	41%
分配給非控制性權益的股利	94,729	109,427
歸屬於非控制性權益的股東權益	1,659,652	1,424,484
歸屬於非控制性權益的本年淨利潤	459,165	106,700

上述子公司的具體財務信息如下：

	華夏基金管理有限公司	
	2014年	收購日至 2013年 12月31日
收入	3,590,005	819,459
持續經營稅後利潤／虧損	1,200,759	257,805
綜合收益總額	1,146,947	246,407
經營活動現金流量淨額	(29,330)	169,730
投資活動現金流量淨額	446,895	451,981
籌集活動現金流量淨額	(250,607)	—
現金及現金等價物淨增加額	165,730	620,586

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流動資產	5,177,048	3,936,672
非流動資產	404,743	391,939
流動負債	1,011,862	686,588
非流動負債	240,779	209,214

(g) 截止2014年12月31日，本集團子公司的資產使用及負債清償未有受到重大限制的情況。(2013年12月31日：無)

## 22. 對聯營及合營公司的投資

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
聯營公司	3,954,167	3,484,220	1,561,956	1,125,353
合營公司	7,829	813,487	—	—
	<u>3,961,996</u>	<u>4,297,707</u>	<u>1,561,956</u>	<u>1,125,353</u>

## (a) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況

被投資單位名稱	成立／ 註冊地	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
聯營公司：					
深圳南玻顯示器件科技有限公司	中國大陸	14,300 萬元 人民幣	生產經營 新型顯示 器件等、 貨物及技術 進出口	46.75%	46.75%
中信產業投資基金管理有限公司	中國大陸	180,000 萬元 人民幣	投資基金管理	35%	35%
Fudo Capital L.P. II	開曼群島	不適用	直接投資基金	5.89%	(i)
北京農業產業投資基金(有限合夥)	中國大陸	62,000 萬元 人民幣	投資	32.26%	32.26%
Aria Investment Partners III, L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	13.34%	(i)
前海股權交易中心(深圳)有限公司	中國大陸	55,500 萬元 人民幣	股權交易	27.03%	27.03%
CITIC PE (Hong Kong) Limited	香港	不適用	投資控股	35%	35%
Clean Resources Asia Growth Fund L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	17.59%	(i)
Sunrise Capital L.P. II	開曼群島	不適用	直接投資基金	23.99%	不適用
北京金石農業投資基金管理中心 (有限合夥)	中國大陸	3,000 萬元 人民幣	基金管理	33%	33%
Aria Investment Partners II, L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	5.35%	(i)
World Deluxe Enterprise Limited	英屬維爾京群島	不適用	投資控股	40%	40%
Aria Investment Partners IV, L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	39.04%	不適用
Sunrise Capital L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	8.19%	(i)
Fudo Capital L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	5.80%	(i)
青島藍海股權交易中心	中國大陸	5,000 萬元 人民幣	股權交易	40%	40%
成都文軒股權投資基金管理有限公司	中國大陸	1,760 萬元 人民幣	受託管理股權 投資企業， 從事投資管理 及相關諮詢 服務	34.09%	34.09%
深圳市前海中證城市發展管理有限公司	中國大陸	5,000 萬元 人民幣	投資管理	35%	35%
中證基金管理有限公司	中國大陸	5,000 萬元 人民幣	投資管理	35%	35%
CTI Capital Management Limited (Hong Kong)	香港	不適用	資產投資顧問 (尚未運作)	49%	不適用
Fudo Capital L.P. III	開曼群島	不適用	直接投資資金	8.07%	不適用
CT CLSA Holdings Limited	斯裡蘭卡	5,000 萬 盧比	投資控股	25%	不適用
Enhanced Investment Products Limited	香港	不適用	資產管理	48.51%	不適用
合營公司：					
中信標普指數信息服務(北京)有限公司	中國大陸	802.70 萬元 人民幣	金融服務業	50%	50%
金石星野(北京)酒店管理有限公司	中國大陸	1,000 萬元 人民幣	酒店管理	50%	50%
國經泰富投資有限公司	中國大陸	5,000 萬元 人民幣	投資興辦 實業(具體 項目另行 申報)；投資 管理(不含 限制目)； 投資諮詢 (不含限制 項目)；受託 資產管理； 企業管理諮詢	50%	50%

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

(ii) 本集團所持有的基金份額為無投票權份額。按照合同安排，本集團與其他方對該基金實施共同控制。

(b) 本集團的重大聯營公司財務報表

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

	2014年 12月31日 (未經審計)	2013年 12月31日 (未經審計)
流動資產	3,253,767	2,235,422
非流動資產	1,772,762	1,443,836
流動負債	610,378	697,354
非流動負債	349,937	144,001
營業收入	2,209,263	(433,263)
持續經營稅後利潤／虧損	1,335,929	(660,987)
綜合收益總額	1,335,929	(660,987)

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

	2014年 12月31日 (未經審計)	2013年 12月31日 (未經審計)
流動資產	342,258	269,079
非流動資產	1,300,904	1,099,535
流動負債	547,878	488,365
非流動負債	242,305	132,799
營業收入	616,638	883,402
持續經營稅後利潤／虧損	160,590	200,129
綜合收益總額	160,590	200,129

(c) 本集團的其他聯營及合營公司財務報表相關信息如下：

	2014年 12月31日 (未經審計)	2013年 12月31日 (未經審計)
持續經營稅後利潤／虧損	705,688	1,029,429
其他綜合收益	2,771	(63)
綜合收益總額	708,459	1,029,366

(d) 截止2014年12月31日，本集團無對合營企業的承諾事項(2013年12月31日：無)。

(e) 本集團的聯營企業和合營企業無以現金股利形式轉移資金或償付企業放款或墊款受到重大限制的情況(2013年：無)。

## 23. 可供出售金融資產

### 非流動

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
以公允價值計量：				
權益投資	357,848	2,533,833	300,428	2,533,833
以成本計量：				
權益投資	10,613,631	10,514,648	1,467,194	1,401,042
	10,971,479	13,048,481	1,767,622	3,934,875
減：減值準備	413,881	161,341	151,729	151,729
合計	10,557,598	12,887,140	1,615,893	3,783,146
權益投資分類：				
上市	357,848	2,533,833	300,428	2,533,833
非上市	10,199,750	10,353,307	1,315,465	1,249,313
	10,557,598	12,887,140	1,615,893	3,783,146

## 流動

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
以公允價值計量：				
債券投資	10,847,436	6,450,844	18,238,016	13,500,099
權益投資	11,915,670	8,497,677	7,766,112	5,305,143
其他	16,142,125	8,664,685	12,442,009	4,693,137
	<b>38,905,231</b>	23,613,206	<b>38,446,137</b>	23,498,379
減：減值準備	626,820	795,864	14,094	275,415
合計	<b>38,278,411</b>	22,817,342	<b>38,432,043</b>	23,222,964
投資分類：				
上市	20,062,011	13,820,393	18,343,871	10,928,815
非上市	18,216,400	8,996,949	20,088,172	12,294,149
	<b>38,278,411</b>	22,817,342	<b>38,432,043</b>	23,222,964

## 24. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

### 本集團

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
非流動		
權益投資	122,635	122,208
其他	183,533	—
	<b>306,168</b>	122,208
投資分類：		
上市	—	—
非上市	306,168	122,208
	<b>306,168</b>	122,208
流動		
權益投資	8,378,051	7,084,225
其他	3,749,508	4,829,912
	<b>12,127,559</b>	11,914,137
投資分類：		
上市	8,359,578	7,102,494
非上市	3,767,981	4,811,643
	<b>12,127,559</b>	11,914,137

## 25. 存出保證金

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
交易保證金	852,987	262,987	329,214	176,723
履約保證金	2,254	296	1,395,087	383,069
信用保證金	2,497,855	761,400	2,403,002	675,169
合計	<b>3,353,096</b>	1,024,683	<b>4,127,303</b>	1,234,961

## 26. 遞延所得稅資產／負債

### 本集團

遞延所得稅資產：	固定資產 折舊	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	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	23,212	(112,319)	—	(2,095)	1,287,215	451,527	(99,081)	1,548,459
貸記／(借記)								
入其他綜合收益	(194)	—	(274,822)	—	—	(897)	485	(275,428)
2014年12月31日	<u>35,842</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>150,928</u>	<u>1,368,203</u>	<u>993,845</u>	<u>47,467</u>	<u>2,596,285</u>

遞延所得稅資產：	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>

### 本集團

遞延所得稅負債：	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	628,263	218	217,822	154	1,697	24,132	872,286
借記／(貸記)							
入利潤表	(75,507)	1,450,260	—	(154)	4,280	1,440	1,380,319
借記／(貸記)							
入其他綜合收益	2,382	(342)	355,686	—	—	123	357,849
2014年12月31日	<u>555,138</u>	<u>1,450,136</u>	<u>573,508</u>	<u>—</u>	<u>5,977</u>	<u>25,695</u>	<u>2,610,454</u>

遞延所得稅負債：	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	628,263	218	217,822	154	1,697	24,132	872,286

### 本公司

遞延所得稅資產：	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	112,319	312,232	68,854	81,130	354,836	402	929,773
貸記／(借記)入利潤表	(112,319)	—	(65,330)	1,287,063	329,949	456	1,439,819
貸記入其他綜合收益	—	(312,232)	—	—	—	—	(312,232)
2014年12月31日	—	—	3,524	1,368,193	684,785	858	2,057,360

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

## 本公司

遞延所得稅負債：	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	—	—	—	1,697	—	1,697
借記／(貸記)入利潤表	1,427,325	—	—	4,280	4,767	1,436,372
貸計入其他綜合收益	—	367,924	—	—	—	367,924
2014年12月31日	<u>1,427,325</u>	<u>367,924</u>	<u>—</u>	<u>5,977</u>	<u>4,767</u>	<u>1,805,993</u>

遞延所得稅負債：	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	245,215	—	—	—	—	245,215
借記／(貸記)入利潤表	(245,215)	—	—	1,697	—	(243,518)
2013年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,697</u>	<u>—</u>	<u>1,697</u>

## 27. 融出資金

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
融出資金	<u>74,135,256</u>	<u>34,301,932</u>	<u>48,702,527</u>	<u>22,183,838</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12月31日發生減值人民幣零元(2013年12月31日：人民幣0.002億元)。

## 28. 為交易而持有的金融資產

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
債券投資	64,050,942	46,339,931	54,064,456	41,826,929
權益投資(i)	46,269,983	11,307,641	38,586,116	9,128,095
其他	3,430,636	214,103	2,418,234	259,274
合計	<u>113,751,561</u>	<u>57,861,675</u>	<u>95,068,806</u>	<u>51,214,298</u>
投資分類：				
上市	103,623,461	54,298,020	92,650,572	50,955,023
非上市	10,128,100	3,563,655	2,418,234	259,275
	<u>113,751,561</u>	<u>57,861,675</u>	<u>95,068,806</u>	<u>51,214,298</u>

(i) 於2014年12月31日，為交易而持有的金融資產中，融出證券為人民幣0.95億元(2013年12月31日：人民幣3.33億元)。

## 29. 衍生金融工具

### 本集團

	2014年12月31日		2013年12月31日	
	資產	負債	資產	負債
利率衍生工具	259,065	219,616	599,601	636,265
貨幣衍生工具	82,874	163,557	85,032	86,077
權益衍生工具	6,664,763	4,717,018	5,518,113	562,243
信用衍生工具	165,676	209,927	274,177	26,248
其他衍生工具	109,248	28,967	14,445	15,328
合計	<u>7,281,626</u>	<u>5,339,085</u>	<u>6,491,368</u>	<u>1,326,161</u>

### 本公司

	2014年12月31日		2013年12月31日	
	資產	負債	資產	負債
利率衍生工具	226,111	215,516	658,739	697,811
權益衍生工具	769,374	5,079,161	106,027	625,699
信用衍生工具	127,263	208,121	228,979	22,205
其他衍生工具	18	19	—	—
合計	<u>1,122,766</u>	<u>5,502,817</u>	<u>993,745</u>	<u>1,345,715</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12月31日所有的股指期貨合約產生的持倉損益金額。因此衍生金融工具項下的股指期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

## 30. 買入返售款項

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
按抵押品分類：				
股票	33,114,142	10,919,228	28,684,234	10,689,228
債券	9,367,198	11,065,042	8,824,167	11,025,042
其他	381,555	107,722	420,800	720
合計	<u>42,862,895</u>	<u>22,091,992</u>	<u>37,929,201</u>	<u>21,714,990</u>
按交易方分類：				
銀行	2,878,703	96,139	2,878,703	96,139
其他金融機構	4,109,297	13,645,979	3,184,711	13,458,977
其他	35,874,895	8,349,874	31,865,787	8,159,874
合計	<u>42,862,895</u>	<u>22,091,992</u>	<u>37,929,201</u>	<u>21,714,990</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12月31日，本集團持有的上述可作為再次擔保物的證券公允價值為人民幣62.89億元(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25.42億元的部分再次用於擔保(2013年12月31日：人民幣44.83億元)。

### 31. 其他流動資產

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
應收經紀客戶	7,966,725	5,743,850	—	—
應收經紀商	1,692,822	1,439,538	—	—
應收清算款	2,291,044	646,994	3,355,573	318,931
應收利息	3,152,563	2,165,507	2,607,931	1,962,870
應收股權轉讓尾款	1,031,964	—	—	—
待攤費用	248,843	139,262	73,929	7,935
應收股利	2,852	21	2,114	—
其他	4,996,740	1,613,565	18,287,580	3,199,499
減：壞賬準備	38,724	7,098	3,434	1,609
合計	<u>21,344,829</u>	<u>11,741,639</u>	<u>24,323,693</u>	<u>5,487,626</u>

### 32. 代客戶持有之現金

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

### 33. 現金及銀行結餘

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
現金	283	434	85	76
銀行結餘	37,966,906	27,684,190	19,782,109	16,097,567
合計	<u>37,967,189</u>	<u>27,684,624</u>	<u>19,782,194</u>	<u>16,097,643</u>

於2014年12月31日，本集團使用受限制的貨幣資金為人民幣23.99億元(2013年12月31日：人民幣20.16億元)。

### 34. 代理買賣證券款

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
代理買賣證券款	<u>101,845,838</u>	<u>45,196,159</u>	<u>46,487,203</u>	<u>16,261,083</u>

上述代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項。詳情請參見附註32「代客戶持有之現金」。

### 35. 為交易而持有的金融負債

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流動				
債券	687,253	1,872,030	413,270	1,855,352
權益	772,938	970,065	—	—
其他	1,148,123	—	890,220	—
合計	<u>2,608,314</u>	<u>2,842,095</u>	<u>1,303,490</u>	<u>1,855,352</u>

### 36. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
非流動				
其他	<u>2,647,377</u>	<u>1,487,334</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
流動				
權益	—	2,263	—	—
其他	<u>25,809,281</u>	<u>16,438,752</u>	<u>2,883,978</u>	<u>—</u>
合計	<u>25,809,281</u>	<u>16,441,015</u>	<u>2,883,978</u>	<u>—</u>

### 37. 賣出回購款項

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
按抵押品分類：				
股票	<u>376,491</u>	—	—	—
債券	<u>52,611,995</u>	<u>42,849,040</u>	<u>51,094,887</u>	<u>42,837,565</u>
其他	<u>71,925,960</u>	<u>12,855,215</u>	<u>69,366,145</u>	<u>12,225,215</u>
合計	<u>124,914,446</u>	<u>55,704,255</u>	<u>120,461,032</u>	<u>55,062,780</u>
按交易方分類：				
銀行	<u>56,737,966</u>	<u>14,207,626</u>	<u>54,804,966</u>	<u>14,007,626</u>
其他金融機構	<u>39,228,371</u>	<u>29,086,932</u>	<u>37,717,828</u>	<u>28,656,932</u>
其他	<u>28,948,109</u>	<u>12,409,697</u>	<u>27,938,238</u>	<u>12,398,222</u>
合計	<u>124,914,446</u>	<u>55,704,255</u>	<u>120,461,032</u>	<u>55,062,780</u>

### 38. 應交稅費

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
所得稅	<u>2,106,380</u>	<u>1,349,589</u>	<u>1,030,350</u>	<u>756,301</u>
營業稅	<u>235,559</u>	<u>208,830</u>	<u>151,294</u>	<u>155,849</u>
其他	<u>953,526</u>	<u>644,925</u>	<u>565,370</u>	<u>455,906</u>
合計	<u>3,295,465</u>	<u>2,203,344</u>	<u>1,747,014</u>	<u>1,368,056</u>

### 39. 短期借款

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
按性質分類：				
信用貸款	<u>3,447,346</u>	<u>2,194,329</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100,000</u>
抵押／質押貸款	<u>1,204,070</u>	<u>330,891</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合計	<u>4,651,416</u>	<u>2,525,220</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100,000</u>
按到期日分析：				
到期日在一年以內	<u>4,651,416</u>	<u>2,525,220</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100,000</u>

截止2014年12月31日，本集團短期借款借款利率區間為0.21%至7%（2013年12月31日：0.2%至7%）。

#### 40. 應付短期融資款

本集團及本公司發行應付短期融資券情況如下：

					2014年 12月31日	2013年 12月31日
按照到期日分析：						
到期日不超過一年					<b>17,997,658</b>	11,998,130
					<b>17,997,658</b>	<b>11,998,130</b>
債券名稱	發行日期	到期日期	發行金額	票面利率	2014年 12月31日	2013年 12月31日
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%	—	—
14 中信 CP005	2014/5/9	2014/8/8	3,000,000	4.39%	—	—
14 中信 CP006	2014/6/12	2014/9/11	4,000,000	4.49%	—	—
14 中信 CP007	2014/8/14	2014/11/13	5,000,000	4.58%	—	—
14 中信 CP008	2014/9/4	2014/12/4	5,000,000	4.57%	—	—
14 中信 CP009	2014/10/15	2015/1/14	5,000,000	4.40%	4,999,743	—
14 中信 CP010	2014/12/3	2015/3/4	5,000,000	4.50%	4,998,777	—
14 中信 D1	2014/12/15	2015/12/15	8,000,000	5.50%	7,999,138	—
合計			<b>66,000,000</b>		<b>17,997,658</b>	<b>11,998,130</b>

2014年12月31日，應付短期融資款為未到期償付的應付短期融資券及短期公司債券。

#### 41. 其他流動負債

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
應付職工薪酬	<b>5,266,610</b>	3,295,862	<b>2,792,015</b>	1,468,431
代理兌付證券款	<b>184,777</b>	194,925	<b>171,503</b>	181,634
代理承銷證券款	<b>7,792</b>	61,260	<b>7,617</b>	61,086
應付代理商	<b>2,854,093</b>	1,501,150	—	—
一年內到期的長期借款	<b>5,000,000</b>	—	<b>5,000,000</b>	—
應付清算款	<b>11,596,232</b>	2,370,612	<b>8,540,024</b>	1,284,485
應付手續費及佣金	<b>306,232</b>	290,701	<b>95,745</b>	73,043
應付利息	<b>1,566,572</b>	890,888	<b>1,471,794</b>	846,584
應付股利	<b>12,715</b>	2,050	<b>22</b>	22
其他	<b>2,557,465</b>	1,153,771	<b>6,341,571</b>	5,021,561
合計	<b>29,352,488</b>	9,761,219	<b>24,420,291</b>	8,936,846

#### 42. 應付債券

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
按照到期日分析：				
到期日於五年之內	<b>29,693,984</b>	12,706,194	<b>20,979,205</b>	7,982,534
到期日超過五年	<b>13,473,379</b>	13,470,914	<b>13,473,379</b>	13,470,914
	<b>43,167,363</b>	26,177,108	<b>34,452,584</b>	21,453,448

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 CITIC SEC	5/29/2006	人民幣100元	4.25%	5/31/2006	5/31/2021	8/18/2006	1,500,000 <sup>(1)</sup>
B1805	5/3/2013	99.753美元	2.50%	5/3/2013	5/3/2018	5/6/2013	4,930,543 <sup>(2)</sup>
13 中信01	6/7/2013	人民幣100元	4.65%	6/7/2013	6/7/2018	6/28/2013	3,000,000 <sup>(3)</sup>
13 中信02	6/7/2013	人民幣100元	5.05%	6/7/2013	6/7/2023	6/28/2013	12,000,000 <sup>(4)</sup>
13 中信03	8/5/2013	人民幣100元	5.00%	8/5/2013	8/5/2016	8/23/2013	5,000,000 <sup>(5)</sup>
14 中信C1	4/28/2014	人民幣99.67元	5.90%	4/28/2014	4/28/2018	5/23/2014	5,980,000 <sup>(6)</sup>
14 中信C2 CITIC SECURITIES FIN MTN	10/24/2014	人民幣100元	5.65%	10/24/2014	10/24/2019	11/5/2014	7,000,000 <sup>(7)</sup>
	10/30/2014	99.945美元	3.50%	10/30/2014	10/30/2019	10/31/2014	3,972,885 <sup>(8)</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。
- (7) 經證監會核准，本公司於2014年10月24日發行了5年期面值總額為人民幣70億元的次級債券，本次債券為無擔保債券。
- (8) 根據本公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd. 於2014年10月17日設立有擔保的本金總額最高為30億美元(或以其他貨幣計算的等值金額)的境外中期票據計劃。2014年10月23日，已對本次中期票據計劃進行6.5億美元的首次提取。本公司為本次中期票據計劃提供擔保，本次擔保無反擔保安排。

#### 43. 長期借款

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
按性質分類：				
信用貸款	1,686,802	—	545,000	—
質押貸款	567,000	567,000	—	—
保證借款	60,591	—	—	—
合計	<u>2,314,393</u>	<u>567,000</u>	<u>545,000</u>	<u>—</u>
按照到期日分析：				
到期日於五年之內	<u>2,314,393</u>	<u>567,000</u>	<u>545,000</u>	<u>—</u>

截止2014年12月31日，本集團長期借款利率區間為3.28%-8%。

#### 44. 其他非流動負債

##### 本集團

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
應付風險準備金	<u>190,387</u>	<u>140,828</u>

## 45. 已發行股本

本集團及本公司股本情況如下：

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

於2014年12月31日，本公司股份為11,016,908,400股(2013年12月31日：11,016,908,400股)。

## 46. 儲備

### 本集團

本集團於本年度各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

#### (a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

#### (b) 盈餘公積

##### (i) 法定盈餘公積

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

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

##### (ii) 任意盈餘公積

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

#### (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。

本公司於本年度的儲備和未分配利潤的變動詳情列示如下：

### 本公司

	儲備				小計	未分配利潤
	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估 儲備		
2014年1月1日	34,415,560	5,352,561	9,784,401	(890,542)	48,661,980	12,011,655
本年淨利潤	—	—	—	—	—	6,605,910
其他綜合收益	—	—	—	2,040,469	2,040,469	—
綜合收益總額	—	—	—	2,040,469	2,040,469	6,605,910
2013年度股利	—	—	—	—	—	(1,652,537)
提取盈餘公積	—	361,209	—	—	361,209	(361,209)
提取一般準備	—	—	1,321,182	—	1,321,182	(1,321,182)
2014年12月31日	<u>34,415,560</u>	<u>5,713,770</u>	<u>11,105,583</u>	<u>1,149,927</u>	<u>52,384,840</u>	<u>15,282,637</u>

### 本公司

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

#### 47. 現金及現金等價物

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
現金	283	434
銀行結餘	35,568,228	25,668,478
合計	35,568,511	25,668,912

#### 48. 處置子公司

名稱	處置日淨資產	年初至處置 日淨利潤
天津京證物業服務有限公司	3,512,351	10,750
天津深證物業服務有限公司	1,508,746	6,916

根據中信證券2013-060號公告《中信證券股份有限公司關於轉讓全資子公司天津京證物業服務有限公司、天津深證物業服務有限公司100%股權的公告》，中信證券開展相關特定創新金融業務，將天津京證以及天津深證的全部股權轉讓給中信金石基金管理有限公司發起設立的非公募基金的全資子公司。於2014年4月28日，中信證券完成了對兩家公司的處置。相關財務信息列示如下：

名稱	處置日	損益確認方法
天津京證	2014年4月28日	成本法
天津深證	2014年4月28日	成本法

	2014年4月28日	
	天津京證	天津深證
資產	3,559,051	1,522,498
負債	46,700	13,752
營業收入	54,158	24,834
營業支出	39,830	16,742
處置子公司之收益	25,838	10,934
交易對價	3,508,520	1,505,810

名稱	處置日淨資產	年初至處置 日淨利潤
重慶中信金石股權投資管理有限公司	840,587	(7)
上海旻泰實業發展有限公司	679,601	(9)

重慶中信金石股權投資管理有限公司和上海旻泰實業發展有限公司為本集團子公司金石投資的下屬子公司。2014年12月21日，金石投資與武漢當代科技產業集團股份有限公司簽署《股權轉讓協議》，將其持有的上述兩家子公司股權進行轉讓。上述股權轉讓於2014年12月31日完成。相關財務信息列示如下：

名稱	處置日	損益確認方法
重慶中信金石股權投資管理有限公司	2014年12月31日	成本法
上海旻泰實業發展有限公司	2014年12月31日	成本法

名稱	2014年12月31日	
	重慶中信 金石股權投資 管理有限公司	上海旻泰實業 發展有限公司
資產	840,587	679,601
負債	—	—
少數股東權益	79,997	—
營業收入	4	4
營業支出	12	12
處置子公司之收益	862,918	770,674
交易對價	1,623,508	1,450,674

#### 本年處置子公司的現金流量信息

	2014年度	2013年度
處置子公司及其他營業單位的價格	8,088,512	—
處置子公司及其他營業單位收到的現金和現金等價物	7,053,616	—
子公司及其他營業單位持有的現金和現金等價物	( 3,765)	—
處置子公司及其他營業單位的現金流量淨額	7,049,851	—

#### 49. 對於未納入合併財務報表範圍的結構化主體

本集團主要在金融投資等業務中會涉及結構化主體，這些結構化主體通常以募集資金的方式購買資產。本集團會分析判斷是否對這些結構化主體存在控制，以確定是否將其納入合併財務報表範圍。本集團在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益的相關信息如下：

本集團發起設立的結構化主體：

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的投資基金和資產管理計劃。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其募資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬。

截止2014年12月31日，本集團通過直接持有本集團發起設立的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產負債項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

名稱	2014年12月31日	
	賬面價值	最大損失敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	62,503	62,503
可供出售金融資產	830,932	830,932
買入返售金融資產	381,555	381,555

2014年，本集團從由本集團發起設立但未納入合併財務報表範圍的、且資產負債表日在該結構化主體中沒有權益的投資基金及資產管理計劃中獲取的管理費收入、手續費收入及業績報酬為人民幣11.60億元。

第三方金融機構發起的結構化主體：

截止2014年12月31日，本集團通過直接投資在第三方金融機構發起的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表的相關資產負債項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

名稱	2014年12月31日	
	賬面價值	最大損失敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,902,418	1,902,418
可供出售金融資產	19,878,169	19,878,169

## 50. 金融資產的轉讓

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

### 賣出回購交易

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

### 融券業務

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

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

	2014年12月31日		2013年12月31日	
	轉讓資產的賬面價值	相關負債的賬面價值	轉讓資產的賬面價值	相關負債的賬面價值
賣出回購交易	27,604,141	27,840,218	17,980,309	18,249,890
融出證券	95,183	—	335,863	—
合計	<u>27,699,324</u>	<u>27,840,218</u>	<u>18,316,172</u>	<u>18,249,890</u>

## 51. 承諾和或有負債

### (a) 資本性支出承諾

	本集團		本公司	
	2014年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
已簽約但未撥付	<u>302,086</u>	<u>55,950</u>	<u>165,466</u>	<u>52,322</u>

上述主要為本集團和本公司購建房屋和設備的資本性支出承諾。

## (b) 經營性租賃承諾

### (i) 作為經營租賃承租人

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

	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
一年以內	728,524	423,998	478,370	118,175
一至二年	638,574	311,956	472,141	92,582
二至三年	577,159	201,627	452,300	71,133
三年以上	1,202,622	378,363	1,020,455	229,649
合計	3,146,879	1,315,944	2,423,266	511,539

### (ii) 作為經營租賃出租人

於本報告期末，本集團和本公司不存在作為經營租賃出租人的重大租賃承諾。

## (c) 未決訴訟

本公司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%)。因聖達威無法於原定付息日2014年6月13日按期支付「13聖達01」第一期債券利息。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，訴訟賠償金額約為人民幣3,040萬元，並向北京市朝陽區人民法院提出財產保全申請，請求凍結中海信達擔保有限公司銀行存款人民幣3,040萬元或查封、扣押中海信達擔保有限公司相當於上述價值的財產，並以華夏基金擁有的房產為上述財產保全提供擔保。北京市朝陽區人民法院於2014年7月1日向華夏基金出具立案通知書。截至本財務報表批准日，北京市朝陽區人民法院尚未對本案開庭審理。

2014年4月25日，本公司子公司中信証券(山東)的控股子公司金鼎信小貸公司根據向青島京浩礦業有限公司(以下簡稱「京浩礦業」)發放了一筆人民幣1,000萬元的貸款，因京浩礦業無法於原定還款日按期償還貸款本息，為維護自身合法權益，金鼎信小貸公司於2015年1月21日依法對借款人京浩礦業及其連帶責任擔保人提起訴訟，訴償金額約為人民幣1,090萬元。目前，青島市中級人民法院已受理本案，並輪候查封了連帶責任擔保人的房產一套。截至本財務報表批准日，青島市中級人民法院尚未對本案開庭審理。

## 52. 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) 本公司的子公司情況

本公司子公司情況詳見附註21。

(3) 本公司的聯營和合營公司情況

本公司聯營及合營公司情況詳見附註22。

(4) 關聯交易

(a) 本公司第一大股東——中國中信有限公司

關聯交易

	2014	2013
提供勞務取得的收入	—	10,000
利息支出	—	60
合計	—	10,060

(b) 子公司

關聯交易

	2014	2013
利息支出	187,677	22,420
利息收入	154,249	113,918
投資收益	134,763	76,316
收取的租賃費	1,304	13,236
提供勞務取得的收入	18,617	2,492
接受勞務支付的費用	78,683	5,627
合計	575,293	234,009

關聯方往來餘額

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
可供出售金融資產	8,051,446	7,672,814
存出保證金	1,393,891	382,850
存出投資款—股指期貨	968,992	496,565
衍生金融資產	314,148	67,546
買入返售金融資產	982,350	—
為交易而持有的金融資產	401,090	—
拆出資金	150,000	1,660,000
其他流動資產	20,052,620	2,908,956
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	2,522,226	—
衍生金融負債	532,572	75,615
代理買賣證券款	37,911	42,722
其他流動負債	6,396,132	4,751,504
合計	41,803,378	18,058,572

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**

	2014	2013
收取的租賃費	13,586	24,512
支付的租賃費	10,609	34,299
利息收入	336,106	425,399
利息支出	77,873	5,410
提供勞務取得的收入	102,208	31,198
接受勞務支付的費用	76,992	90,027
投資收益	11,681	7,804
合計	629,055	618,649

**關聯方往來餘額**

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
其他流動資產	316	754
其他流動負債	3,242	3,677
客戶資金存款 (i)	14,168,906	3,461,084
自有資金存款 (i)	3,961,201	10,266,294
合計	18,133,665	13,731,809

(i) 存放於本公司第一大股東控股銀行的銀行存款。

(d) 本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司

**關聯交易**

	2014	2013
提供勞務取得的收入	561,841	44,343
支付的租賃費	26,011	—
接受勞務支付的費用	2,565	2,675
利息支出	26	21
合計	590,443	47,039

**關聯方往來餘額**

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
其他流動負債	103	68

**關聯擔保**

本公司於2006年5月25日至2006年6月2日發行期限為15年、面值總額為人民幣15億元的公司債券，由中國中信集團有限公司(本公司第一大股東的實際控制人)提供擔保。於2014年12月31日，中國中信集團有限公司擔保總額為人民幣15億元(根據中國中信集團有限公司重組協議，此擔保由中國中信有限公司承繼)(2013年12月31日：人民幣15億元)。

(e) 聯營企業

**關聯交易**

	2014年	2013年
收取的租賃費	2,142	3,437
提供勞務取得的收入	222	651
接受勞務支付的費用	100	—
合計	<u>2,464</u>	<u>4,088</u>

**關聯方往來餘額**

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
其他流動負債	<u>—</u>	<u>833</u>

(f) 其他關聯交易

截止2014年12月31日，本公司及其子公司持有的由本公司管理的集合資產管理計劃共計人民幣3.41億元(2013年12月31日：人民幣4.05億元)。

(g) 關鍵管理人員

關鍵管理人員是指有權並負責直接或間接地計劃、指揮和控制本集團活動的人員，包括董事會和監事會成員及其他高級管理人員。

除於附註11所披露的人員以外，關鍵管理人員的薪酬總額列示如下：

	2014	2013
薪酬及其他短期職工福利	<u>28,955</u>	<u>33,927</u>

### 53. 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。

當無法從公開市場獲取報價時，本集團通過一些估值技術或者詢價來確定公允價值。

本集團在估值技術中使用的主要參數包括標的價格、利率、匯率、波動水平、相關性及交易對手信用差價等，均為可觀察到的且可從公開市場獲取的參數。

對於本集團持有的未上市股權(私募股權)、未流通股權、未上市基金及部分場外衍生合約，管理層從交易對手處詢價或使用估值技術確定公允價值。估值技術包括現金流折現法、資產淨值法、市場比較法等。其公允價值的計量可能採用了對估值產生重大影響的不可觀察參數，因此本集團將這些資產和負債劃分至第三層次。可能對估值產生影響的不可觀察參數主要包括加權平均資本成本、流動性折讓、市淨率等，於2014年12月31日，因上述不可觀察參數變動引起的公允價值變動金額均不重大。本集團已建立相關內部控制程序監控集團對此類金融工具的敞口。

(a) 以公允價值計量的金融工具

2014年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
<b>金融資產</b>				
為交易而持有的金融資產	59,515,083	52,602,775	1,633,703	113,751,561
— 債券投資	15,543,307	48,507,635	—	64,050,942
— 權益投資	43,955,156	681,124	1,633,703	46,269,983
— 其他	16,620	3,414,016	—	3,430,636
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	8,360,869	3,933,041	139,817	12,433,727
衍生金融資產	27,445	7,254,181	—	7,281,626
可供出售金融資產	5,955,786	26,982,371	5,698,102	38,636,259
— 債券投資	725,005	10,122,431	—	10,847,436
— 權益投資	5,177,749	770,847	5,698,102	11,646,698
— 其他	53,032	16,089,093	—	16,142,125
合計	73,859,183	90,772,368	7,471,622	172,103,173
<b>金融負債</b>				
為交易而持有的金融負債	1,041,444	1,566,870	—	2,608,314
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	—	28,435,440	21,218	28,456,658
衍生金融負債	4,665	5,334,420	—	5,339,085
合計	1,046,109	35,336,730	21,218	36,404,057

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

(b) 以公允價值計量的第三層級金融工具變動情況

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

	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	自第二 層級轉入 第三層級	自第三 層級轉入 第一層級	2014年 12月31日
金融資產：								
為交易而持有的 金融資產	498,950	205,847	—	1,371,203	42,154	2,032	402,175	1,633,703
— 權益投資	498,950	205,847	—	1,371,203	42,154	2,032	402,175	1,633,703
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	4,732	471	—	—	—	—	139,817
可供出售金融資產	3,227,543	209,867	1,731,343	801,030	152,774	—	118,907	5,698,102
— 權益投資	3,227,543	209,867	1,731,343	801,030	152,774	—	118,907	5,698,102
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	(2,115)	81	—	—	—	—	21,218

	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

本年度第三層級金融工具的淨收益影響如下：

	截至2014年12月31日止年度			截至2013年12月31日止年度		
	已實現	未實現	合計	已實現	未實現	合計
本年淨收益	<u>299,251</u>	<u>119,080</u>	<u>418,331</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12月31日止年度，本集團不存在第一層級及第二層級之間轉換(2013年：無)。

(d) 未以公允價值計量的金融工具

下表列示了在財務報告日應付債券的賬面價值以及相應的公允價值：

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

本集團	賬面價值		公允價值	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
應付債券	<u>43,167,363</u>	<u>26,177,108</u>	<u>44,279,150</u>	<u>25,201,106</u>

本公司	賬面價值		公允價值	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
應付債券	<u>34,452,584</u>	<u>21,453,448</u>	<u>35,445,374</u>	<u>20,462,756</u>

## 54. 金融工具風險管理

### 概況

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

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

### 風險管理架構

公司董事會下設的風險管理委員會，執行委員會下設的專業委員會，相關內部控制部門與業務部門／業務線共同構成公司風險管理的主要組織架構，形成由委員會進行集體決策，內部控制部門與業務部門／業務線密切配合，較為完善的三層次風險管理體系，從審議、決策、執行和監督等方面管理風險。

#### 第一層：董事會

董事會風險管理委員會對公司的總體風險管理進行監督，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃；制定總體風險管理政策供董事會審議；規定用於公司風險管理的戰略結構和資源，並使之與公司的內部風險管理政策相兼容；制定重要風險的界限；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

#### 第二層：執行委員會(經營管理層)

公司設立資產負債管理委員會(原資產配置委員會)。該委員會在公司董事會和執行委員會的授權範圍內，對涉及公司自有資金運用的重要事項及相關制度進行決策審批，利用科學、規範的管理手段，堅持穩健的原則，嚴格控制和管理風險，在保證公司資金安全的基礎上，優化資產配置，提高資金使用效率。

公司設立資本承諾委員會。該委員會在公司董事會和執行委員會的授權範圍內，對承銷業務的資本承諾進行最終的風險審查和審批，所有可能動用公司資本的企業融資業務均需要經過資本承諾委員會批准，確保企業融資業務風險的可承受性和公司資本的安全。

公司設立風險管理委員會。該委員會向公司董事會風險管理委員會、公司執行委員會匯報，並在授權範圍內，負責公司日常的風險監控和管理工作，對涉及風險管理的重要事項及相關制度進行決策審批。風險管理委員會下設風險管理工作小組，是負責對公司證券投資業務的金融風險實行日常監控管理的協調決策機構，推進落實公司風險管理委員會的決策。風險管理工作小組下設信用風險管理工作小組，對公司信用風險日常監控管理提供決策支持和執行協調。

公司設立產品委員會。在公司董事會和執行委員會的授權範圍內，對涉及公司新產品的創設、銷售及其相關制度等重要事項進行規劃、協調、決策及審批，促進新業務新產品的發展。通過在銷售前對公司新產品進行質量控制、制定相應的售後風險處置方案等措施，對新產品相關風險進行管理。產品委員會下設風險評估小組，對公司代理銷售的金融產品是否符合監管要求進行合法、合規性檢查，對可能存在的欺詐行為進行調查，並對產品自身的金融風險進行揭示；下設銷售評審小組負責對產品的適銷性進行評審。

### 第三層：部門／業務線

在部門和業務線層面，公司對前、中、後台進行了分離，分別行使不同的職責，建立了相應的制約機制。

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

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

公司設立稽核部全面負責內部稽核，組織對公司各部門／業務線進行全面稽核，監督內部控制制度的執行情況，防範各種道德風險和政策風險，協助公司對突發事件進行核查。

公司設立合規部，組織擬訂並實施公司合規管理的基本制度；為公司經營管理層及各部門／業務線和分支機構提供合規建議及諮詢，並對其經營管理活動的合法合規性進行監督；督導公司各部門／業務線和分支機構根據法律法規和準則的變化，評估、制定、修改、完善內部管理制度和業務流程；對公司內部管理制度、重大決策、新產品、新業務及重要業務活動等進行事前合規審查；履行向監管部門定期、臨時報告義務等。

公司設立法律部，負責控制公司及相關業務的法律風險等。

#### (a) 信用風險

信用風險是指因借款人或交易對手無法履約而帶來損失的風險。

本集團的信用風險主要來自三個方面：一是經紀業務代理客戶買賣證券及進行期貨交易，若沒有提前要求客戶依法繳足交易保證金，在結算當日客戶的資金不足以支付交易所需的情況下，或客戶資金由於其他原因出現缺口，有責任代客戶進行結算而造成損失；二是融資融券、約定購回式證券交易、股票質押式回購等擔保品交易業務以及股票收益互換業務等保證金交易業務的信用風險，指由於客戶未能履行合同約定而帶來損失的風險；三是信用類產品投資的違約風險，即所投資信用類產品之融資人或發行人出現違約、拒絕支付到期本息，導致資產損失和收益變化的風險。

公司依靠信息管理系統，對信用風險進行實時監控；跟蹤公司業務品種及交易對手的信用風險狀況，出具分析及預警報告，並及時調整授信額度；通過壓力測試、敏感性分析等手段計量主要業務的信用風險。

為了控制經紀業務產生的信用風險，在中國大陸代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算，很大程度上控制了交易業務相關的結算風險。

融資融券、約定購回式證券交易、股票質押式回購、股票收益互換等業務的信用風險主要涉及客戶提供虛假數據、未及時足額償還負債、持倉規模及結構違反合同約定、交易行為違反監管規定、提供的擔保物資產涉及法律糾紛等。公司主要通過對客戶風險教育、徵信、授信、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式，控制此類業務的信用風險。

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

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

(i) 不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

本集團及本公司不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

**本集團**

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
可供出售金融資產	27,187,276	16,493,752
持有至到期投資	142,585	—
存出保證金	3,353,096	1,024,683
融出資金	74,135,256	34,301,932
為交易而持有的金融資產	72,953,646	48,455,620
衍生金融資產	7,281,626	6,491,368
買入返售款項	42,862,895	22,091,992
代客戶持有之現金	96,840,688	40,125,321
銀行結餘	37,966,906	27,684,190
其他	21,590,537	11,839,866
最大信用風險敞口	<u>384,314,511</u>	<u>208,508,724</u>

**本公司**

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
可供出售金融資產	30,871,799	19,024,100
存出保證金	4,127,303	1,234,961
融出資金	48,702,527	22,183,838
為交易而持有的金融資產	62,176,861	42,874,281
衍生金融資產	1,122,766	993,745
買入返售款項	37,929,201	21,714,990
代客戶持有之現金	48,359,199	16,892,425
銀行結餘	19,782,108	16,097,567
其他	24,564,224	7,202,153
最大信用風險敞口	<u>277,635,988</u>	<u>148,218,060</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12月31日	按地區劃分		合計
	中國大陸地區	中國大陸以外地區	
可供出售金融資產	27,187,276	—	27,187,276
持有至到期投資	142,585	—	142,585
存出保證金	3,290,462	62,634	3,353,096
融出資金	72,035,141	2,100,115	74,135,256
為交易而持有的金融資產	65,061,008	7,892,638	72,953,646
衍生金融資產	803,969	6,477,657	7,281,626
買入返售款項	42,404,063	458,832	42,862,895
代客戶持有之現金	92,509,248	4,331,440	96,840,688
銀行結餘	31,073,518	6,893,388	37,966,906
其他	8,534,733	13,055,804	21,590,537
最大信用風險敞口	<u>343,042,003</u>	<u>41,272,508</u>	<u>384,314,511</u>

2013年12月31日	按地區劃分		
	中國大陸地區	中國大陸以外地區	合計
可供出售金融資產	15,290,515	1,203,237	16,493,752
存出保證金	1,009,457	15,226	1,024,683
融出資金	33,112,204	1,189,728	34,301,932
為交易而持有的金融資產	42,928,109	5,527,511	48,455,620
衍生金融資產	928,264	5,563,104	6,491,368
買入返售款項	22,091,992	—	22,091,992
代客戶持有之現金	37,620,255	2,505,066	40,125,321
銀行結餘	19,290,700	8,393,490	27,684,190
其他	3,473,698	8,366,168	11,839,866
最大信用風險敞口	<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，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，本集團及本公司金融工具按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

本集團

	2014年12月31日						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款	101,845,838	—	—	—	—	—	101,845,838
為交易而持有的金融負債	—	422,670	1,054,651	320,629	86,992	801,337	2,686,279
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	10,803,128	7,000	354,753	—	—	17,293,481	28,458,362
賣出回購款項	—	68,297,145	40,849,511	17,890,921	—	—	127,037,577
拆入資金	—	11,089,465	825,778	—	—	—	11,915,243
短期借款	—	4,665,379	—	—	—	—	4,665,379
應付短期融資款	—	10,110,945	8,440,000	—	—	—	18,550,945
應付債券	—	—	2,070,337	36,726,829	16,051,500	—	54,848,666
長期借款	—	9,674	29,021	2,358,273	—	—	2,396,698
其他	13,315,015	7,959,121	495	1,227	—	394	21,276,252
合計	<u>125,963,981</u>	<u>102,561,399</u>	<u>53,624,546</u>	<u>57,297,879</u>	<u>16,138,492</u>	<u>18,095,212</u>	<u>373,681,509</u>
以淨額交割的衍生金融負債	—	293,217	2,353,656	1,855,982	613	603,973	5,107,441
以總額交割的衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(12,483,505)	(368,964)	—	—	—	(12,852,469)
應付合約金額	—	12,651,610	409,003	—	—	—	13,060,613
	—	168,105	40,039	—	—	—	208,144

## 本集團

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

## 本公司

	2014年12月31日						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
<b>非衍生金融負債：</b>							
代理買賣證券款	46,487,203	—	—	—	—	—	46,487,203
為交易而持有的金融負債 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	—	418,530	937,063	—	—	—	1,355,593
賣出回購款項	—	7,000	1,875,828	1,001,151	—	—	2,883,979
拆入資金	—	66,154,333	39,913,859	17,890,921	—	—	123,959,113
短期借款	—	10,625,241	661,086	—	—	—	11,286,327
短期借款	—	1,009,727	—	—	—	—	1,009,727
應付短期融資款	—	10,110,945	8,440,000	—	—	—	18,550,945
應付債券	—	—	1,808,750	26,991,500	16,051,500	—	44,851,750
長期借款	—	9,674	29,021	574,021	—	—	612,716
其他	8,958,577	5,087,460	—	—	—	—	14,046,037
<b>合計</b>	<b>55,445,780</b>	<b>93,422,910</b>	<b>53,665,607</b>	<b>46,457,593</b>	<b>16,051,500</b>	<b>—</b>	<b>265,043,390</b>
以淨額交割的衍生金融負債	—	1,252,139	2,209,794	1,717,399	—	131,782	5,311,114
<b>以總額交割的衍生金融負債：</b>							
應收合約金額	—	(12,483,505)	(368,964)	—	—	—	(12,852,469)
應付合約金額	—	12,651,610	409,003	—	—	—	13,060,613
	—	168,105	40,039	—	—	—	208,144

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

### (c) 市場風險

市場風險是由於持倉證券的市場價格變動而導致的損失風險。持倉證券來自於自營投資、做市業務以及其他投資活動。持倉證券的變動主要來自客戶的要求或自營投資的相關策略。

市場風險的類別主要包括權益價格風險、利率風險和匯率風險。其中，權益價格風險是由於股票、股票組合、股指期貨等權益品種價格或波動率的變化而導致的；利率風險主要由固定收益投資收益率曲線結構、利率波動性和信用利差等改變引起；匯率風險由非本國貨幣匯率波動引起。

公司建立了自上而下，由董事會風險管理委員會、公司風險管理委員會及各業務、內部控制部門組成的三道風險防線。通過將公司整體的風險限額分配至各業務部門／業務線、內部控制部門監督執行、重大風險事項及時評估與報告等方式，將公司整體市場風險水平管理在恰當的範圍內。

公司通過獨立於業務部門／業務線的風險管理部對公司整體的市場風險進行全面的評估、監測和管理，並將評估、監測結果向各業務部門／業務線、公司經營管理層和風險管理委員會進行匯報。在具體實施市場風險管理的過程中，前台業務部門／業務線作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險，並在風險暴露較高時主動採取降低風險敞口或風險對沖等操作；而風險管理部的相關監控人員則會持續地直接與業務部門／業務線的團隊溝通風險信息，討論風險狀態和極端損失情景等。

風險管理部通過一系列測量方式估計可能的市場風險損失，既包括在市場正常波動狀況下的可能損失，也包括市場極端變動狀況下的可能損失。風險管理部主要通過 VaR 和敏感性分析的方式對正常波動情況下的短期可能損失進行衡量，同時，對於極端情況下的可能損失，則採用壓力測試的方法進行評估。風險報告包括各業務部門／業務線的市場風險狀況以及變化情況，會以每日、周、月、季度等不同頻率發送給業務部門／業務線的主要負責人和公司經營管理層。

VaR是在一定的時間段內、一定置信度下持倉投資組合由於市場價格變動導致的可能損失。公司使用VaR作為衡量市場風險狀況的主要指標。在具體參數設置上採用1天、95%置信度。VaR的計算模型覆蓋了利率風險、權益價格風險、匯率風險等風險類型，能夠衡量由於利率曲線變動、證券價格變動、匯率變動等因素導致的市場風險變動。風險管理部通過回溯測試等方法對VaR計算模型的準確性進行持續檢測，並隨公司業務的不斷拓展，積極改善VaR風險計算模型。公司還通過壓力測試的方式對持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估。風險管理部設置了一系列宏觀及市場場景，來計算公司全部持倉在單一情景或多情景同時發生的不同狀況下的可能損失。這些場景包括：宏觀經濟狀況的大幅下滑、主要市場大幅不利變動、特殊風險事件的發生等。壓力測試是公司市場風險管理中的重要組成部分。通過壓力測試，可以更為突出的顯示公司的可能損失，進行風險收益分析，並對比風險承受能力，衡量公司整體的市場風險狀態是否在預期範圍內。

公司對業務部門／業務線設置了風險限額以控制盈虧波動水平和市場風險暴露程度，風險管理部對風險限額進行每日監控。當接近或突破風險限額時，風險管理部會向相關管理人員進行預警提示，並和相關業務管理人員進行討論，按照討論形成的意見，業務部門／業務線會降低風險暴露程度使之符合風險限額，或者業務部門／業務線申請臨時或永久提高風險限額，經相關委員會批准後實施。

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

對於境外資產，在保證境外業務拓展所需資金的基礎上，公司對匯率風險進行統一管理，以逐日盯市方式對賬戶資產價格進行跟蹤，從資產限額、VaR、敏感性分析、壓力測試等多個角度監控匯率風險，並通過調整外匯頭寸、用外匯遠期／期權對沖、進行貨幣互換等多種手段管理匯率風險敞口。

#### (i) 風險價值 (VaR)

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

本集團根據歷史數據計算 VaR 值 (置信水平為 95%，觀察期為 1 個交易日)。

本集團和本公司按風險類別分類的風險價值 (VaR) 分析概括如下：

	本集團		本公司	
	2014年	2013年	2014年	2013年
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
股價敏感型金融工具	341,292	175,575	296,169	129,156
利率敏感型金融工具	75,509	32,542	68,851	31,584
匯率敏感型金融工具	22,087	9,243	6,876	6,625
整體合風險價值	368,535	181,734	323,998	141,439

	本公司					
	2014年度		最低	2013年度		最低
	平均	最高		平均	最高	
股價敏感型金融工具	145,497	343,278	75,038	196,046	318,428	102,043
利率敏感型金融工具	32,856	99,154	8,057	32,407	71,953	9,067
匯率敏感型金融工具	8,529	16,205	5,297	7,785	12,368	5,032
整體組合風險價值	156,590	404,600	80,344	204,316	332,548	117,906

(ii) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值因市場利率不利變動而發生損失的風險。持有的具有利率敏感性的各類金融工具因市場利率不利變動導致公允價值變動的風險是本集團利率風險的主要來源。

本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。採用敏感性分析衡量在其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，期末持有的各類金融工具公允價值變動對收入總額和股東權益產生的影響。

假設市場整體利率發生平行移動，且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動，本集團及本公司利率敏感性分析如下：

收入敏感性	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
利率基點變化				
上升25個基點	(153,897)	(161,271)	(125,811)	(151,293)
下降25個基點	155,557	163,212	129,026	153,561

權益敏感性	本集團		本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
利率基點變化				
上升25個基點	(22,921)	(15,248)	(21,166)	(13,221)
下降25個基點	23,153	15,362	21,384	13,318

(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。

本集團

幣種	匯率變動	收入敏感性	
		2014年 12月31日	2013年 12月31日
美元	-3%	465,840	175,193
港元	-3%	(106,781)	(57,282)

幣種	匯率變動	權益敏感性	
		2014年 12月31日	2013年 12月31日
美元	-3%	(133,111)	(149,517)
港元	-3%	(195,897)	(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年及2013年12月31日本集團及本公司受外匯匯率變動影響的風險敞口。本集團及本公司人民幣敞口列示在下表中用於比較。本集團及本公司的資產和負債按原幣以等值人民幣賬面價值列示。

## 本集團

	2014年12月31日				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	94,248,935	(6,712,246)	4,671,362	8,923,434	101,131,485

	2013年12月31日				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

## 本公司

	2014年12月31日				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	67,488,386	967,217	10,228,782	—	78,684,385

	2013年12月31日				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	58,710,420	4,997,776	7,982,347	—	71,690,543

### (iv) 價格風險

價格風險是指權益性證券的公允價值因股票指數水平和個別證券價值的變化而降低的風險。該項風險在數量上表現為交易性金融工具的市價波動影響本集團的利潤變動；可供出售金融工具的市價波動影響本集團的股東權益變動。

截止2014年12月31日，本集團權益性投資佔資產總額的比例進一步降低，為交易而持有的金融資產權益性投資及指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產權益性投資佔資產總額的比例約為11.42%，同比增加了約4.60個百分點，可供出售金融資產中權益性投資佔資產總額的比例約為2.43%，同比減少了約1.34個百分點。

## 55. 報告期後事項

### 1. 參股證通公司

為實現證券行業的互聯互通，包括本公司及本公司的子公司華夏基金、中信期貨在內的行業內36家機構於2015年1月8日共同發起設立了證通公司，註冊資本人民幣122,500萬元(目前正在進行增資擴股)，其中，本公司及華夏基金分別出資人民幣5,000萬元，中信期貨出資人民幣1,500萬元。本次出資事宜已於2014年11月6日經本公司第五屆董事會第二十九次會議審議通過。

### 2. 收購昆侖國際金融集團有限公司

2015年1月29日，本公司第五屆董事會第三十三次會議審議通過《關於收購昆侖國際金融集團有限公司60%股權的議案》，本公司與KVB KUNLUN HOLDINGS LIMITED簽署了附條件的股份轉讓協議，收購其所持有的昆侖國際金融集團有限公司(KVB KUNLUN FINANCIAL GROUP LIMITED)12億股股份(佔昆侖國際於本公告日已發行股本總額的60%)，收購總價款7.8億港元(相當於0.65港元/股)。

### 3. 發行短期融資券

2015年1月至3月，本公司根據《中國人民銀行關於中信證券股份有限公司發行短期融資券的通知》(銀髮[2014]222號)以及本公司第五屆董事會第十七次會議決議、2013年第三次臨時股東大會決議及相關授權，分別發行完成了2015年第一期、第二期和第三期短期融資券，發行規模分別為人民幣50億元、人民幣50億元和人民幣50億元，期限均為91天，票面利率分別為4.93%、5.10%和4.90%。

### 4. 境外中期票據計劃第二次提取

2015年3月16日，CITIC SECURITIES FINANCE MTN對其設立的境外中期票據計劃進行了第二次提取，該次提取以私募方式進行，發行規模5,000萬美元，於2015年9月30日到期，由本公司提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保。本次提取票據並無於香港聯交所或任何其他交易所上市。截至本報告披露日，境外中期票據計劃項下合計已提取7億美元。

## 5. 發行 2015 年次級債券(第一期)

根據本公司 2013 年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，本公司 2015 年次級債券(第一期)(以下簡稱「本期次級債券」)已於 2015 年 3 月 16 日發行完畢。本期次級債券發行規模為人民幣 115 億元，期限為 5 年期，其中第 3 年末附發行人贖回選擇權，本期次級債券票面利率為 5.5%。

## 6. 資產負債表日後利潤分配的說明

本公司董事會於 2015 年 3 月 23 日決議通過，以審計後的本公司本年度淨利潤為基準，提取本年度法定公積金人民幣 361,209 千元，按 10% 提取一般風險準備金人民幣 660,591 千元，按 10% 提取交易風險準備金人民幣 660,591 千元。同時，董事會通過支付 2014 年度的股利，每 10 股現金分紅人民幣 3.10 元(含稅)，如本公司於 2014 年度 H 股股息派發基準日時已完成新增發行 H 股事宜，2014 年度每股派發現金紅利的金額將在人民幣 3,415,242 千元(含稅)的範圍內，以發行後的總股數為基數作相應調整。本年度利潤分配方案尚待股東大會批准。

## 56. 合併財務報表的批准

本財務報表經董事會於 2015 年 3 月 23 日授權批准。

## 十一、備查文件目錄

載有公司負責人、主管財會工作負責人和財會機構負責人簽名並蓋章的財務報表。

載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件。

報告期內在中國證監會指定信息披露載體上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿。

在其它證券市場公佈的年度報告。

公司《章程》。

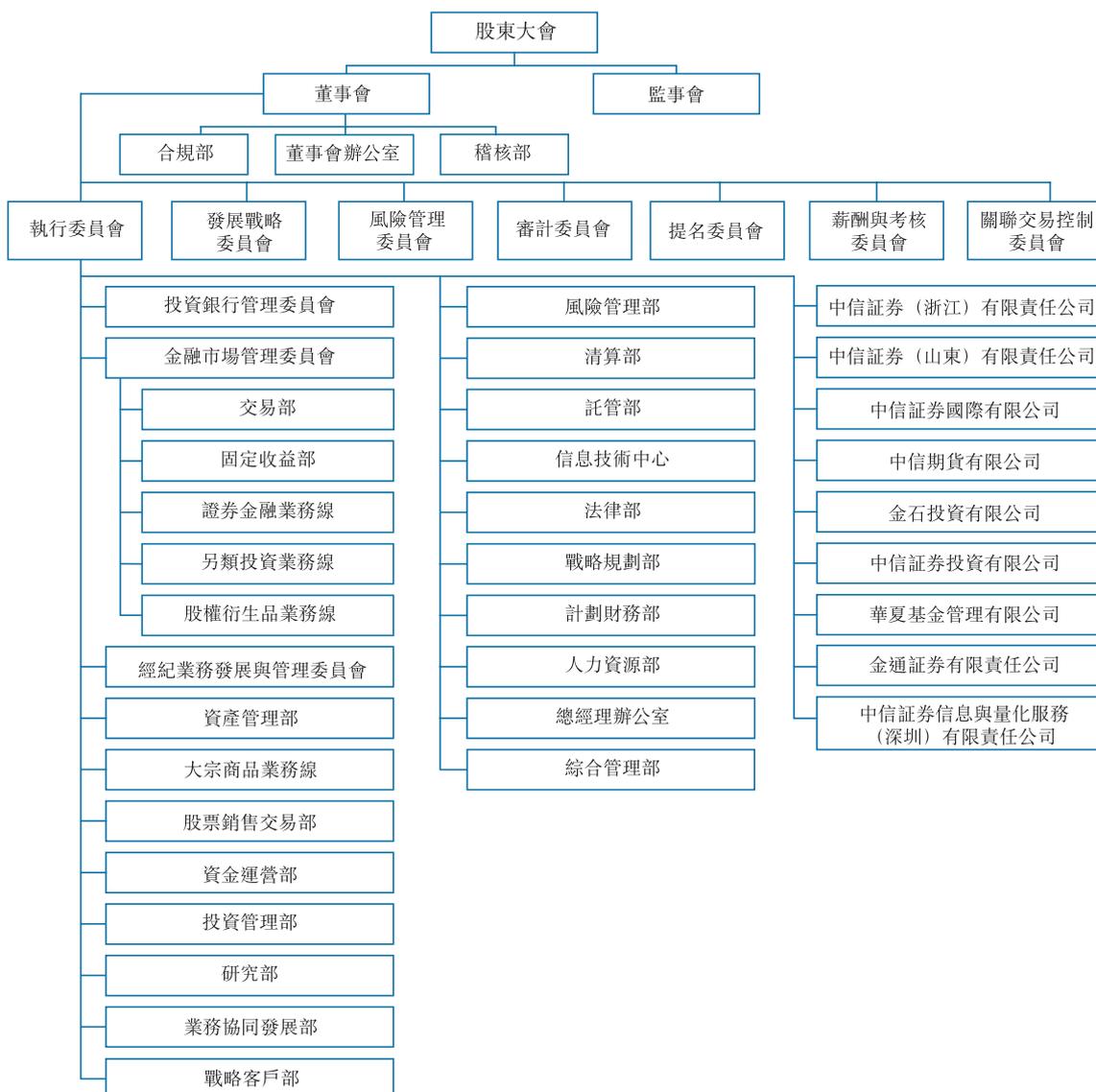
承董事會命  
中信證券股份有限公司  
董事長  
王東明

中國 • 北京

2015年3月23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、李港衛先生及饒戈平先生。

## 附錄一：組織結構圖



註1：投資銀行管理委員會下設金融行業組、能源化工行業組、裝備製造行業組、基礎設施與房地產行業組、信息傳媒行業組、醫療健康行業組、消費行業組、區域IBS組、投資項目推薦小組、私募股權行業組、國際業務組、質量控制組、人才發展中心、股票資本市場部、債務資本市場部、併購業務線、運營部等部門／業務線；經紀業務發展與管理委員會下設營銷管理部、金融產品開發部、客戶服務部、運營管理部、企業金融服務部等部門及北京、上海、廣東、湖北、江蘇分公司。

註2：報告期內，經公司董事會審議批准，公司將企業發展融資部併入投資銀行管理委員會；將稽核部更名為稽核審計部；設立託管部；設立上海自貿試驗區分公司。

註3：2015年2月12日，公司董事會同意設立戰略客戶部。

## 附錄二：信息披露索引

報告期內，公司在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》以及上交所網站 (<http://www.sse.com.cn>) 上披露的信息如下：

序號	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
37	2014-7-3	H股公告——截至二零一四年六月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
38	2014-7-9	2014年6月份財務數據簡報
39	2014-7-11	關於新設七家證券營業部獲批的公告
40	2014-7-12	關於全資子公司中信証券(浙江)有限責任公司分立獲批的公告
41	2014-7-22	2014年半年度業績快報
42	2014-7-29	2013年公司債券(第二期)2014年付息公告
43	2014-8-2	公司發行短期融資券完成中國人民銀行備案的公告、H股公告——截至二零一四年七月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
44	2014-8-7	2014年7月份財務數據簡報、公司第一大股東名稱變更公告
45	2014-8-8	2013年度A股分紅派息實施公告
46	2014-8-15	2014年度第七期短期融資券發行結果公告
47	2014-8-19	H股公告——董事會會議通知
48	2014-8-27	公司第一大股東股權結構變更公告
49	2014-8-28	公司第一大股東之股東變更名稱公告
50	2014-8-29	2014年半年度報告、2014年半年報摘要、第五屆董事會第二十六次會議決議公告、關於全資子公司中信証券(浙江)有限責任公司分立工作進展情況的公告
51	2014-9-2	H股公告——截至二零一四年八月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
52	2014-9-5	2014年8月份財務數據簡報、2014年度第八期短期融資券發行結果公告
53	2014-9-11	關於公司《章程》變更獲批的公告
54	2014-9-27	關於獨立非執行董事辭職的公告
55	2014-10-1	H股公告——截至二零一四年九月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
56	2014-10-14	關於證券投資基金託管資格獲批的公告
57	2014-10-15	2014年9月份財務數據簡報、公司《章程》變更公告、公司章程(2014修訂)
58	2014-10-16	2014年度第九期短期融資券發行結果公告

序號	日期	公告事項
59	2014-10-18	關於間接全資附屬公司設立境外中期票據計劃並由公司提供擔保的公告，H股公告——CITIC SECURITIES FINANCE MTN CO.,LTD。設立有擔保中期票據計劃的公告、3,000,000,000美元中期票據計劃於香港聯合交易所有限公司上市的通告
60	2014-10-21	H股公告——董事會會議通知
61	2014-10-25	2014年次級債券(第二期)發行結果公告
62	2014-10-31	2014年第三季度報告、第五屆董事會第二十八次會議決議公告、關於吸收合併全資子公司中信証券(浙江)有限責任公司的公告、關於間接全資附屬公司根據中期票據計劃進行首次提取並由公司提供擔保的公告
63	2014-11-4	H股公告——截至二零一四年十月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
64	2014-11-6	關於召開2014年第一次臨時股東大會的通知、2014年第一次臨時股東大會會議文件
65	2014-11-7	2014年10月份財務數據簡報
66	2014-11-8	關於發行證券公司短期公司債券獲得上海證券交易所備案的公告
67	2014-11-14	關於召開2013年公司債券2014年第一次債券持有人會議的通知
68	2014-11-27	關於新設九家證券營業部獲批的公告
69	2014-12-2	H股公告——截至二零一四年十一月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
70	2014-12-3	關於召開2014年第一次臨時股東大會的第二次通知
71	2014-12-4	2014年度第十期短期融資券發行結果公告
72	2014-12-5	2014年11月份財務數據簡報、關於全資子公司中信期貨有限公司吸收合併中信新際期貨有限公司獲批的公告
73	2014-12-9	股票交易異常波動公告
74	2014-12-16	第五屆董事會第三十次會議決議公告、2014年短期公司債券(第一期)發行結果公告
75	2014-12-17	關於2014年第一次臨時股東大會的提示性通知
76	2014-12-18	股票交易異常波動公告
77	2014-12-23	2014年第一次臨時股東大會決議公告、2014年第一次臨時股東大會法律意見書
78	2014-12-24	2013年公司債券2014年第一次債券持有人會議決議公告
79	2014-12-29	第五屆董事會第三十一次會議決議公告、關於本公司新增發行H股的公告
80	2014-12-30	關於中信期貨有限公司吸收合併中信新際期貨有限公司進展情況的公告
81	2014-12-31	關於召開2015年第一次臨時股東大會及2015年第一次A股類別股東會的通知，2015年第一次臨時股東大會及2015年第一次A股類別股東會、2015年第一次H股類別股東會會議文件

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
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公告、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、被第一大股東和其他關聯方佔用資金情況的事項說明、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、回執、代表委任表格，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期貨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

序號	日期	公告事項
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
36	2014-7-2	截至二零一四年六月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
37	2014-7-8	關於2014年6月份財務數據的公告
38	2014-7-10	海外監管公告—關於新設七家證券營業部獲批的公告
39	2014-7-11	關於全資子公司中信證券(浙江)有限責任公司分立獲批的公告
40	2014-7-21	2014年半年度業績快報
41	2014-7-28	海外監管公告—2013年公司債券(第二期)2014年付息公告
42	2014-8-1	截至二零一四年七月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表，海外監管公告—公司發行短期融資券完成中國人民銀行備案的公告
43	2014-8-6	關於2014年7月份財務數據的公告、第一大股東名稱變更公告
44	2014-8-7	海外監管公告—2013年度A股分紅派息實施公告
45	2014-8-14	海外監管公告—2014年度第七期短期融資券發行結果公告
46	2014-8-18	董事會會議通知
47	2014-8-26	第一大股東之股權結構變更公告
48	2014-8-27	第一大股東之股東變更名稱公告
49	2014-8-28	2014年中期業績公告，關於全資子公司中信證券(浙江)有限責任公司分立工作進展情況的公告，海外監管公告—第五屆董事會第二十六次會議決議公告
50	2014-9-1	截至二零一四年八月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
51	2014-9-4	關於2014年8月份財務數據的公告，海外監管公告—2014年度第八期短期融資券發行結果公告
52	2014-9-10	公司《章程》變更獲批公告
53	2014-9-15	2014中期報告
54	2014-9-26	關於獨立非執行董事辭職的公告
55	2014-9-30	截至二零一四年九月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
56	2014-10-13	關於證券投資基金託管資格獲批的公告
57	2014-10-14	關於2014年9月份財務數據的公告、關於公司《章程》變更公告、公司《章程》

序號	日期	公告事項
58	2014-10-15	海外監管公告—2014年度第九期短期融資券發行結果公告
59	2014-10-17	CITIC SECURITIES FINANCE MTN CO., LTD。設立有擔保中期票據計劃的公告、3,000,000,000美元中期票據計劃於香港聯合交易所有限公司上市的通告
60	2014-10-20	董事會會議通知
61	2014-10-24	2014年次級債券(第二期)發行完畢公告
62	2014-10-30	2014年第三季度業績報告,公告—(1)建議吸收合併全資子公司中信証券(浙江)(2)建議變更本公司的經營範圍並修訂公司《章程》,CITIC SECURITIES FINANCE MTN CO., LTD。根據有擔保中期票據計劃進行提取的公告,650,000,000美元於2019年到期年息3.50%之有擔保票據於香港聯合交易所有限公司上市的通告,海外監管公告—第五屆董事會第二十八次會議決議公告,董事名單與其角色和職能
63	2014-11-3	截至二零一四年十月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
64	2014-11-5	2014年第一次臨時股東大會通函、通告、回執、代表委任表格
65	2014-11-6	關於2014年10月份財務數據的公告
66	2014-11-7	海外監管公告—關於發行證券公司短期公司債券獲得上海證券交易所備案的公告
67	2014-11-13	海外監管公告—關於召開2013年公司債券2014年第一次債券持有人會議的通知
68	2014-11-26	海外監管公告—關於新設九家證券營業部獲批的公告
69	2014-12-1	截至二零一四年十一月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
70	2014-12-2	2014年第一次臨時股東大會第二次通知
71	2014-12-3	海外監管公告—2014年度第十期短期融資券發行結果公告
72	2014-12-4	關於2014年11月份財務數據的公告、關於全資子公司中信期貨吸收合併中信新際期貨獲批的公告
73	2014-12-8	A股股票交易異常波動公告
74	2014-12-15	海外監管公告—第五屆董事會第三十次會議決議公告、2014年短期公司債券(第一期)發行結果公告
75	2014-12-16	海外監管公告—2014年第一次臨時股東大會提示性通知
76	2014-12-17	A股股票交易異常波動公告
77	2014-12-22	2014年第一次臨時股東大會投票表決結果
78	2014-12-23	海外監管公告—2013年公司債券2014年第一次債券持有人會議決議公告
79	2014-12-28	公告—發行新H股的建議特別授權及對《公司章程》的建議相應修訂
80	2014-12-29	關於中信期貨有限公司吸收合併中信新際期貨有限公司進展情況的公告
81	2014-12-30	2015年第一次臨時股東大會通告、回執、代表委任表格,2015年第一次H股類別股東會通告、回執、代表委任表格

### 附錄三：報告期內取得的行政許可批覆

序號	批覆日期	批覆標題及文號
1	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覆(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覆(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覆(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覆(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覆(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覆(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覆(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家分支機構的批覆(深證局許可字[2014]98號)
9	2014-7-3	深圳證監局關於核准中信証券股份有限公司設立7家分支機構的批覆(深證局許可字[2014]104號)
10	2014-9-2	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覆(深證局許可字[2014]147號)
11	2014-10-10	關於核准中信証券股份有限公司證券投資基金託管資格的批覆(證監許可[2014]1044號)
12	2014-11-19	深圳證監局關於核准中信証券股份有限公司設立9家分支機構的批覆(深證局許可字[2014]186號)

## 附錄四：境內外分支機構名錄

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
北京市(15家)	中信証券	北京分公司	北京市東城區建國門北大街5號 金成建國5號4層	0086-10-65648685	0086-10-65648685
	中信証券	北京總部證券營業部	北京市朝陽區亮馬橋路48號院 4號樓20層2001	0086-10-60833671	0086-10-60833671
	中信証券	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	0086-10-84832684	0086-10-84864715
	中信証券	北京國貿證券營業部	北京市朝陽區建國路甲92號 世茂大廈B座5層	0086-10-85890121	0086-10-85890040
	中信証券	北京呼家樓證券營業部	北京市朝陽區向軍北裡28號院1號樓	0086-10-57602565	0086-10-57602570
	中信証券	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	0086-10-87152735	0086-10-87703070
	中信証券	北京安外大街證券營業部	北京市朝陽區安定門外大街1號	0086-10-64250720	0086-10-84121391
	中信証券	北京望京證券營業部	北京市朝陽區阜通東大街6號 方恒國際C座16層	0086-10-84785402	0086-10-84785471
	中信証券	北京建國門證券營業部	北京市東城區建國門北大街5號 金成建國5號4層	0086-10-65648977	0086-10-65648855
	中信証券	北京複外大街證券營業部	北京市西城區白雲路1號白雲大廈3層	0086-10-63441159	0086-10-63482715
	中信証券	北京北三環中路證券營業部	北京市海澱區北三環中路43-3號	0086-10-82070509	0086-10-82070509
	中信証券	北京紫竹院路證券營業部	北京市海澱區紫竹院路69號 中國兵器大廈9層	0086-10-68966702	0086-10-68966702
	中信証券	北京豐管路證券營業部	北京市豐台區豐管路16號11號樓2層	0086-10-52277221	0086-10-52217221
	中信証券	北京天通苑證券營業部	北京市昌平區天通北苑1區甲4號樓102	0086-10-80141028	0086-10-80127328
	中信期貨	北京營業部	北京市東城區廣渠門內大街 47號7層47-(07)	0086-10-57762888	0086-10-57762999
天津市(3家)	中信証券	天津友誼路證券營業部	天津市河西區友誼路42號	0086-22-28138825	0086-22-28358942
	中信証券	天津大港證券營業部	天津市大港油田3號院經貿大廈1層	0086-22-25920550	0086-22-25910549
	中信期貨	天津營業部	天津市河西區江西路與合肥道 交口西南側富潤中心辦公樓7層05室	0086-22-23463880	0086-22-23463880
河北省(4家)	中信証券	石家莊建設北大街證券營業部	河北省石家莊市橋東區建設北大街26-5號	0086-311-66772007	0086-311-66772070
	中信証券	唐山建設北路證券營業部	河北省唐山市路北區建設北路副92號B-2	0086-315-5266356	0086-315-5266357
	中信証券	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	0086-312-7517356	0086-312-7517357
	中信期貨	石家莊營業部	河北省石家莊市橋東區建設北大街 5號富邦大廈裙樓8層	0086-311-86068686	0086-311-86068686

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
山西省(2家)	中信証券	太原迎澤西大街證券營業部	山西省太原市萬柏林區迎澤西大街100號國際能源中心4層	0086-351-6192108	0086-351-6191978
	中信期貨	太原營業部	山西省太原市小店區長風街華德廣場小區D座樓307-308室	0086-351-8373675	0086-351-8339637
陝西省(2家)	中信証券	西安科技路證券營業部	陝西省西安市科技路27號E陽國際大廈1幢11301室	0086-29-88222554	0086-29-88258582
	中信期貨	西安營業部	陝西省西安市高新區高新路56號高新電信廣場裙樓4層東側4D	0086-29-88993255	0086-29-88993256
寧夏回族自治區(2家)	中信証券	銀川文化西街證券營業部	寧夏回族自治區銀川市興慶區銀川國際貿易中心C棟寫字樓503室	0086-951-5102598	0086-951-5102589
	中信期貨	銀川營業部	寧夏回族自治區銀川市興慶區文化西街106號銀川國際貿易中心B棟8層B03、B05、B06室	0086-951-5198139	0086-951-5198130
甘肅省(1家)	中信期貨	蘭州營業部	甘肅省蘭州市城關區張掖路1號保利大廈A13F1302、1303室	0086-931-8107691-	0086-931-8107690
新疆維吾爾自治區(1家)	中信期貨	烏魯木齊營業部	新疆烏魯木齊市天山區新華北路165號中天大廈34層R、S、T、U室	0086-991-2310393	0086-991-2310337
內蒙古自治區(2家)	中信証券	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	0086-471-3953959	0086-471-5983536
	中信期貨	包頭營業部	內蒙古自治區包頭市昆區市府西路科源大廈8層	0086-472-6862618	0086-472-6862600
黑龍江省(1家)	中信期貨	哈爾濱營業部	黑龍江省哈爾濱市道裡區上海街7號B棟4層407號	0086-451-51645557	0086-451-51645558
吉林省(2家)	中信証券	長春人民大街證券營業部	吉林省長春市南關區人民大街7088號1706室	0086-431-81970887	0086-431-81970892
	中信期貨	吉林營業部	吉林省吉林市船營區解放中路111-8號4層	0086-432-62882001	0086-432-62882088
遼寧省(6家)	中信証券	瀋陽市府大路證券營業部	遼寧省瀋陽市沈河區奉天街335號	0086-24-88598898	0086-24-88598852
	中信証券	大連星海廣場證券營業部	遼寧省大連市沙河口區星海廣場B2區6號13棟1-1-4	0086-411-82553277	0086-411-82809103
	中信証券	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	0086-412-2294202	0086-412-2294228
	中信証券	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	0086-24-53960306	0086-24-53960305
	中信期貨	瀋陽營業部	遼寧省瀋陽市沈河區北站路146號(1-4-1)	0086-24-31042969	0086-24-62651180
	中信期貨	大連營業部	遼寧省大連市沙河口區會展路129號大連國際金融中心A座大連期貨大廈2508、2509、3305、3306、3307、3201室	0086-411-84807783	0086-411-84806772

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
上海市 (22家)	中信証券	上海分公司	上海市浦東新區世紀大道1568號10層	0086-21-61768696	0086-21-61768696
	中信証券	上海溧陽路證券營業部	上海市虹口區溧陽路1088號2層	0086-21-61673530	0086-21-61673530
	中信証券	上海中信廣場證券營業部	上海市虹口區四川北路859號 2901B,2902A室	0086-21-58660760	0086-21-58660763
	中信証券	上海南京西路證券營業部	上海市靜安區南京西路1168號2401-2402室	0086-21-52928566	0086-21-52928530
	中信証券	上海淮海中路證券營業部	上海市黃浦區淮海中路29層、32層	0086-21-53858202	0086-21-53858290
	中信証券	上海漕溪北路證券營業部	上海市徐匯區漕溪北路375號17層	0086-21-33973593	0086-21-33973587
	中信証券	上海古北路證券營業部	上海市長寧區古北路1078號301室	0086-21-62092178	0086-21-62091283
	中信証券	上海長壽路證券營業部	上海市普陀區長壽路818弄8號	0086-21-62322321	0086-21-62323663
	中信証券	上海恒豐路證券營業部	上海市閘北區恒豐路1號101室、2層、8層	0086-21-63813581	0086-21-63813608
	中信証券	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	0086-21-66861230	0086-21-66861220
	中信証券	上海安亭證券營業部	上海市嘉定區安亭鎮墨玉路29號2層	0086-21-59579234	0086-21-59568235
	中信証券	上海嘉定證券營業部	上海市嘉定區滬宜公路3099號908室	0086-21-59130162	0086-21-59132632
	中信証券	上海滬閔路證券營業部	上海市閔行區滬閔路7580弄111支弄2號	0086-21-54080136	0086-21-54807234
	中信証券	上海東方路證券營業部	上海市浦東新區東方路710號5層C座	0086-21-68758300	0086-21-68758200
	中信証券	上海浦東大道證券營業部	上海市浦東新區浦東大道1085號2層 203室、204室、205A室	0086-21-68498012	0086-21-68498059
	中信証券	上海世紀大道證券營業部	上海市浦東新區世紀大道1568號10層	0086-21-61768739	0086-21-61768736
	中信証券	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	0086-21-50805711	0086-21-50805710
	中信証券	上海自貿試驗區證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區基隆路1號 塔樓10層1004室	0086-21-36711218	0086-21-36711211
	中信証券	上海石化證券營業部	上海市金山區石化隆安路290號1-3層	0086-21-57955812	0086-21-57955812
	中信期貨	上海中信廣場營業部	上海市虹口區四川北路859號中信 廣場29層2904室	0086-21-61051166	0086-21-61051111
	中信期貨	上海世紀大道營業部	上海市浦東新區世紀大道1777號 東方希望大廈9層C、D、E、H室	0086-21-61017300	0086-21-61019873
	中信期貨	上海浦電路營業部	上海市浦東新區松林路300號3102-3104室	0086-21-68751268	0086-21-68751278
江蘇省 (17家)	中信証券	江蘇分公司	江蘇省南京市玄武區高樓門5號	0086-25-83282413	0086-25-83282413
	中信証券	南京高樓門證券營業部	江蘇省南京市玄武區高樓門5號	0086-25-83282420	0086-25-83601540
	中信証券	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	0086-25-56606861	0086-25-56606863
	中信証券	蘇州蘇雅路證券營業部	江蘇省蘇州工業園區蘇雅路308號 信投大廈8層	0086-512-67620461	0086-512-67611812
	中信証券	無錫太湖大道證券營業部	江蘇省無錫市南長區太湖西大道 258號金星睦鄰中心6層南側房屋	0086-510-83580068	0086-510-83580068

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中信証券	江陰河北街證券營業部	江蘇省江陰市河北街188號良辰廣場7層	0086-510-66200267	0086-510-66200066
	中信証券	常州環府路證券營業部	江蘇省常州市武進區行政中心環府路10號	0086-519-86565278	0086-519-86552644
	中信証券	徐州解放南路證券營業部	江蘇省徐州市解放路303號地王大廈附樓3層	0086-516-83809600	0086-516-83809600
	中信証券	南通工農路證券營業部	江蘇省南通市崇川區工農路33號 金融匯2405室	0086-513-55089611	0086-513-55089611
	中信証券	啟東人民中路證券營業部	江蘇省啟東市人民中路683號 建築業大廈東門底層	0086-513-83350651	0086-513-83350651
	中信証券	如皋健康南路證券營業部	江蘇省如皋市如城鎮健康南路9號	0086-513-87653804	0086-513-87655715
	中信証券	海門人民西路證券營業部	江蘇省海門市人民西路226號	0086-513-82210827	0086-513-82210827
	中信証券	鹽城人民南路證券營業部	江蘇省鹽城市人民南路5號國際 創投中心4層東側	0086-515-80992800	0086-515-80992801
	中信証券	鎮江電力路證券營業部	江蘇省鎮江市潤州區電力路18號B區	0086-511-81983985	0086-511-81983986
	中信証券	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2層東側	0086-512-58995559	0086-512-58995551
	中信期貨	無錫營業部	江蘇省無錫市濱湖區金融一街10號 無錫金融中心707單元	0086-510-83030600	0086-510-83030601
	中信期貨	蘇州營業部	江蘇省蘇州工業園區蘇雅路308號8層西	0086-512-62891575	0086-512-62890051
浙江省(62家)	中信証券(浙江)	寧波分公司	浙江省寧波市江東區和濟街235號2幢15-1	0086-574-88127219	0086-574-83029614
	中信証券(浙江)	溫州分公司	浙江省溫州市車站大道577號財富中心701室	0086-577-88107058	0086-577-88102755
	中信証券(浙江)	杭州文三路證券營業部	浙江省杭州市西湖區文三路535號萊茵達大廈	0086-571-87991953	0086-571-87966303
	中信証券(浙江)	杭州杭大路證券營業部	浙江省杭州市西湖區杭大路3號 黃龍世紀廣場C座5層	0086-571-87903558	0086-571-87903544
	中信証券(浙江)	杭州古墩路證券營業部	浙江省杭州市西湖區古墩路87號 浙商財富中心3號樓903室	0086-571-88953001	0086-571-88952321
	中信証券(浙江)	杭州慶春路證券營業部	浙江省杭州市上城區慶春路137號 華都大廈3層、5層	0086-571-87240406	0086-571-87240397
	中信証券(浙江)	杭州延安路證券營業部	浙江省杭州市下城區延安路515號	0086-571-85069366	0086-571-85159101
	中信証券(浙江)	杭州定安路證券營業部	浙江省杭州市下城區定安路1號銀泰西湖店4層	0086-571-87036105	0086-571-87036105
	中信証券(浙江)	杭州東新路證券營業部	浙江省杭州市下城區東新路977號2層	0086-571-88130313	0086-571-88135623
	中信証券(浙江)	杭州鳳起路證券營業部	浙江省杭州市下城區鳳起路102-1號	0086-571-85783588	0086-571-85783676
	中信証券(浙江)	杭州朝暉路證券營業部	浙江省杭州市下城區朝暉路 街道朝暉路168-7號(鈦合國際2層)	0086-571-85771666	0086-571-85771577
	中信証券(浙江)	杭州解放東路證券營業部	浙江省杭州市江幹區解放東路 22號迪凱銀座23層	0086-571-89900300	0086-571-85166500
	中信証券(浙江)	杭州四季路證券營業部	浙江省杭州市錢江新城四季路 76-6迪凱國際中心401室	0086-571-86519009	0086-571-28937353

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中信証券(浙江)	杭州江南大道證券營業部	浙江省杭州市濱江區江南大道 3850號創新大廈1217室	0086-571-86703789	0086-571-86703787
	中信証券(浙江)	杭州心南路證券營業部	浙江省杭州市蕭山區市中心南路 133號新世紀廣場C座	0086-571-82620841	0086-571-82635797
	中信証券(浙江)	杭州南大街證券營業部	浙江省杭州市余杭區南苑街道 南大街263號八方杰座大廈2幢5層	0086-571-86238778	0086-571-86245646
	中信証券(浙江)	杭州獅山路證券營業部	浙江省杭州市余杭區余杭街道獅山路177號	0086-571-88671260	0086-571-88628170
	中信証券(浙江)	臨安錢王街證券營業部	浙江省臨安市錦城鎮錢王街431號	0086-571-63720468	0086-571-63732536
	中信証券(浙江)	富陽迎賓路證券營業部	浙江省富陽市迎賓路12-8號	0086-571-61717888	0086-571-61716033
	中信証券(浙江)	桐廬迎春南路證券營業部	浙江省杭州市桐廬縣城迎春南路 新青年廣場B座6層	0086-571-64625071	0086-571-64620952
	中信証券(浙江)	寧波中山東路證券營業部	浙江省寧波市江東區中山東路796號 東航大廈21層	0086-574-87719580	0086-574-87719929
	中信証券(浙江)	寧波北侖新大路證券營業部	浙江省寧波市北侖區新大路548號	0086-574-86965931	0086-574-86850129
	中信証券(浙江)	寧波天童北路證券營業部	浙江省寧波市鄞州區天童北路939號 和邦大廈B座	0086-574-88355536	0086-574-88355146
	中信証券(浙江)	余姚南雷路證券營業部	浙江省余姚市南雷路10-68號	0086-574-62729400	0086-574-62729411
	中信証券(浙江)	奉化橋東岸路證券營業部	浙江省奉化市岳林街道橋東岸路78號3層	0086-574-88861612	0086-574-88854056
	中信証券(浙江)	慈溪慈甬路證券營業部	浙江省慈溪市慈甬路177-181號	0086-574-63129910	0086-574-63129913
	中信証券(浙江)	溫州湯家橋路證券營業部	浙江省溫州市鹿城區湯家橋路銀都花園8幢2層	0086-577-88107027	0086-577-88107190
	中信証券(浙江)	樂清鳴陽路證券營業部	浙江省樂清市樂成鎮鳴陽路138號	0086-577-62596598	0086-577-61600030
	中信証券(浙江)	嘉興吉楊路證券營業部	浙江省嘉興市吉楊路155號	0086-573-82069341	0086-573-82069190
	中信証券(浙江)	嘉興紡工路證券營業部	浙江省嘉興市紡工路1301號	0086-573-83180009	0086-573-83180010
	中信証券(浙江)	乍浦雅山東路證券營業部	浙江省嘉興市乍浦港區雅山東路159號	0086-573-85522333	0086-573-85521333
	中信証券(浙江)	嘉善晉陽西路證券營業部	浙江省嘉興市嘉善縣晉陽西路51號 匯中大廈3層	0086-573-84233977	0086-573-84236053
	中信証券(浙江)	海鹽河濱西路證券營業部	浙江省海鹽市武原鎮河濱西路126號銀燕大廈	0086-573-86033570	0086-573-86033570
	中信証券(浙江)	海寧海昌南路證券營業部	浙江省海寧市海洲街道海昌南路299號 南郊大廈3號樓1-4層	0086-573-87047777	0086-573-87033181
	中信証券(浙江)	平湖人民東路證券營業部	浙江省平湖市當湖街道人民東路19號	0086-573-85120528	0086-573-85014315
	中信証券(浙江)	桐鄉復興北路證券營業部	浙江省桐鄉市梧桐街道復興北路518號 金昌大廈1層、3層	0086-573-88138111	0086-573-88138106

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中信証券(浙江)	湖州環城西路證券營業部	浙江省湖州市環城西路288號	0086-572-2212008	0086-572-2023021
	中信証券(浙江)	長興金陵中路證券營業部	浙江省湖州市長興縣金陵中路268號 湖奶農墾大樓	0086-572-6025769	0086-572-6043309
	中信証券(浙江)	紹興越王城證券營業部	浙江省紹興市越城區偏門直街117號 越王城文化產業用房A樓	0086-575-88096598	0086-575-88589005
	中信証券(浙江)	紹興興越路證券營業部	浙江省紹興市紹興縣興越路1577號 財智國際商務大廈1201,1202室	0086-575-84136719	0086-575-84136728
	中信証券(浙江)	諸暨暨東路證券營業部	浙江省諸暨市浣東街道暨東路68號 第2層東側、21層、22層	0086-575-87222907	0086-575-87222203
	中信証券(浙江)	上虞王充路證券營業部	浙江省上虞市王充路536號	0086-575-82596598	0086-575-81286822
	中信証券(浙江)	嵊州時代商務廣場證券營業部	浙江省嵊州市一景路2號	0086-575-83000777	0086-575-83000779
	中信証券(浙江)	金華中山路證券營業部	浙江省金華市中山路331號海洋大廈	0086-579-82337102	0086-579-82312327
	中信証券(浙江)	浦江恒昌財富廣場證券營業部	浙江省金華市浦江县縣人民東路33號 財富廣場西區	0086-579-84113222	0086-579-84111672
	中信証券(浙江)	義烏城中中路證券營業部	浙江省義烏市城中中路88號	0086-579-85561808	0086-579-85561877
	中信証券(浙江)	東陽中山路證券營業部	浙江省東陽市吳寧鎮中山路82號	0086-579-86650188	0086-579-86650156

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中信証券(浙江)	永康金城路證券營業部	浙江省永康市金城路29號鋼海大廈3層	0086-579-87196598	0086-579-87210782
	中信証券(浙江)	衢州新橋街證券營業部	浙江省衢州市新橋街2號	0086-570-8596598	0086-570-83000779
	中信証券(浙江)	台州市府大道證券營業部	浙江省台州市市府大道535號 第一時間生活廣場1-3層	0086-576-88896598	0086-576-88612357
	中信証券(浙江)	臨海靖江中路證券營業部	浙江省台州市臨海靖江中路193號3層	0086-576-85895548	0086-576-85188873
	中信証券(浙江)	溫嶺萬昌中路證券營業部	浙江省溫嶺市城東街道萬昌中路588號 建築業大廈1號樓1-4層	0086-576-86207119	0086-576-86207160
	中信証券(浙江)	麗水壽爾福路證券營業部	浙江省麗水市蓮都區壽爾福路445號	0086-578-2225602	0086-578-2225650
	金通證券	蒼南龍港大道證券營業部	浙江省溫州市蒼南縣龍港鎮龍港 大道德雅花園20棟3層	0086-577-68625111	0086-577-68625152
	金通證券	天台縣後巷證券營業部	浙江省台州市天台縣赤城街道縣後巷11號	0086-576-83796598	0086-576-83922987
	中信期貨	杭州鳳起路營業部	浙江省杭州市鳳起路102號國信房產 大廈裙樓第3層	0086-571-85783892	0086-571-85096756
	中信期貨	杭州市延安路營業部	浙江省杭州市下城區延安路515號 國信大廈第11層1117室	0086-571-85060800	0086-571-85069980
	中信期貨	寧波鄞州營業部	浙江省寧波市鄞州區天童北路939號 B座607、609-612、615-618室	0086-574-82809855	0086-574-82809852
	中信期貨	溫州營業部	浙江省溫州市鹿城區湯家橋路銀都花園 8幢201室	0086-577-55582952	0086-577-55582955
	中信期貨	紹興營業部	浙江省紹興市中興中路276號 現代大廈A603-608室	0086-575-85099715	0086-575-85220226
	中信期貨	義烏營業部	浙江省義烏市江濱北路333-343號6層	0086-579-81560977	0086-579-85167000
	中信期貨	溫嶺營業部	浙江省溫嶺市萬昌中路1139號 匯頭王九龍大廈6層	0086-576-86209625	0086-576-86209617
福建省(8家)	中信証券(浙江)	福建分公司	福建省福州市鼓樓區五四路137號 信和廣場803單元	0086-591-87905701	0086-591-87905702
	中信証券(浙江)	福州連江北路證券營業部	福建省福州市晉安區連江北路112號 岳峰苑東方銀座2層	0086-591-83796598	0086-591-88302078
	中信証券(浙江)	廈門湖濱南路證券營業部	福建省廈門市思明區湖濱南路339號 二輕大廈10層06單元	0086-592-6885548	0086-592-6808305
	中信証券(浙江)	廈門滄林路證券營業部	福建省廈門市海滄區滄林路119號 弘盛大廈3層	0086-592-2196598	0086-592-5695273
	中信証券(浙江)	泉州寶洲路證券營業部	福建省泉州市豐澤區寶洲路中段南側泉州浦 西萬達廣場商業綜合體3號建築SOHO 寫字樓A塔A2425、2426、2427	0086-595-28891801	0086-595-28291801
	中信証券(浙江)	泉州安吉路證券營業部	福建省泉州市洛江區安吉路28號 交通局1層、5層	0086-595-28996598	0086-595-28291838
	中信証券(浙江)	三明新市中路證券營業部	福建省三明市三元區新市中路127號 旭明大酒店2層	0086-598-5180616	0086-598-5180617
	中信期貨	廈門營業部	福建省廈門市思明區湖濱南路334號 二輕大廈第5層06單元	0086-592-5893708	0086-592-5893708

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
安徽省(3家)	中信証券	合肥濉溪路證券營業部	安徽省合肥市廬陽區濉溪路287號 金鼎廣場A座1層	0086-551-65662888	0086-551-65662880
	中信証券	蕪湖新時代商業街證券營業部	安徽省蕪湖市弋江區新時代商業街15棟155號	0086-553-5955959	0086-553-5955959
	中信期貨	蕪湖營業部	安徽省蕪湖市弋江區泰鑫商務中心2101	0086-553-5672180	0086-553-5672189
江西省(10家)	中信証券(浙江)	江西分公司	江西省南昌市紅穀灘新區綠茵路129號 聯發廣場寫字樓26層04-6室	0086-791-86396222	0086-791-83971521
	中信証券(浙江)	南昌紅谷中大道證券營業部	江西省南昌市紅穀灘新區中央廣場 B區准甲辦公樓409、410室	0086-791-88696598	0086-791-88532901
	中信証券(浙江)	南昌賢士一路證券營業部	江西省南昌市賢士一路39號	0086-791-86396122	0086-791-86396149
	中信証券(浙江)	景德鎮昌南大道證券營業部	江西省景德鎮市昌南大道28號城市名都1層	0086-798-2182098	0086-798-2182096
	中信証券(浙江)	贛州長徵大道證券營業部	江西省贛州市長徵大道17號中廷廣場西座2層	0086-797-8456588	0086-797-8456577
	中信証券(浙江)	宜春高土路證券營業部	江西省宜春市高土路91號銀泰大廈2層	0086-795-2178888	0086-795-2178002
	中信証券(浙江)	上饒七六路證券營業部	江西省上饒市上饒縣七六路12號	0086-793-6091168	0086-793-8259633
	中信証券(浙江)	上饒信陽路證券營業部	江西省上饒市信陽路10號附1號	0086-793-6176888	0086-793-6091051
	中信証券(浙江)	九江長虹大道證券營業部	江西省九江市廬山區長虹大道276號B座5層	0086-792-3908258	0086-792-3908266
	中信期貨	南昌營業部	江西省南昌市紅穀灘新區紅穀凱旋 商業辦公綜合樓603室	0086-791-83960731	0086-791-83960755
山東省(56家)	中信証券(山東)	濟南山大路證券營業部	山東省濟南市曆城區山大路144號	0086-531-88199777	0086-531-88199777
	中信証券(山東)	濟南陽光新路證券營業部	山東省濟南市市中區陽光新路41號1-104室	0086-531-82982188	0086-531-82982188
	中信証券(山東)	青島總部證券營業部	山東省青島市嶗山區深圳路222號1號樓2001戶	0086-532-85023606	0086-532-85022605
	中信証券(山東)	青島燕兒島路證券營業部	山東省青島市市南區燕兒島路17號C1棟2戶	0086-532-85883058	0086-532-85022363
	中信証券(山東)	青島登州路證券營業部	山東省青島市市北區登州路21號	0086-532-82723927	0086-532-82720257
	中信証券(山東)	青島中山路證券營業部	山東省青島市市南區中山路67號 青島悅喜客來購物廣場1層	0086-532-82826311	0086-532-82826311
	中信証券(山東)	青島勁松七路證券營業部	山東省青島市嶗山區遼陽東路16-25號1-2層	0086-532-83932558	0086-532-83932199
	中信証券(山東)	青島麥島路證券營業部	山東省青島市嶗山區海口路33號-63戶	0086-532-82825907	0086-532-82849968
	中信証券(山東)	青島東海西路證券營業部	山東省青島市市南區東海西路28號	0086-532-85022334	0086-532-85022804
	中信証券(山東)	青島南京路證券營業部	山東省青島市市南區南京路9號	0086-532-85753218	0086-532-85753212
	中信証券(山東)	青島香港中路證券營業部	山東省青島市市南區香港中路6號B棟622戶	0086-532-82020579	0086-532-82020577
	中信証券(山東)	青島標山路證券營業部	山東省青島市市北區標山路36號	0086-532-83627850	0086-532-83627850
	中信証券(山東)	青島山東路證券營業部	山東省青島市市北區山東路111號1層1、2室	0086-532-80829689	0086-532-80829689
	中信証券(山東)	青島威海路證券營業部	山東省青島市市北區威海路96號	0086-532-83086300	0086-532-83086300
	中信証券(山東)	青島嘉定路證券營業部	山東省青島市四方區嘉定路7號	0086-532-83768070	0086-532-83714299

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中信証券(山東)	青島深圳路證券營業部	山東省青島市嶗山區深圳路222號 青島國際金融廣場A座19層	0086-532-88967778	0086-532-88967778
	中信証券(山東)	青島李滄書院路證券營業部	山東省青島市李滄區書院路123-1號	0086-532-68078978	0086-532-68078978
	中信証券(山東)	青島城陽春城路證券營業部	山東省青島市城陽區春城路502、502-1號	0086-532-68958722	0086-532-80960085
	中信証券(山東)	青島經濟技術開發區 井岡山路證券營業部	山東省青島市經濟技術開發區井岡山路638號	0086-532-86887673	0086-532-86887033
	中信証券(山東)	青島膠州湖州路證券營業部	山東省膠州市湖州路252號	0086-532-87206889	0086-532-87206889
	中信証券(山東)	青島即墨藍鰲路證券營業部	山東省即墨市藍鰲路788號德馨大廈10層	0086-532-88510697	0086-532-88551828
	中信証券(山東)	青島平度人民路證券營業部	山東省平度市人民路137號	0086-532-88330899	0086-532-87369973
	中信証券(山東)	黃島石橋路證券營業部	山東省青島市膠南市珠海路 (珠海街道辦事處石橋路16號)	0086-532-82196577	0086-532-86170983
	中信証券(山東)	青島萊西青島路證券營業部	山東省萊西市水集街道辦事處青島路118-7	0086-532-83433777	0086-532-83433777
	中信証券(山東)	淄博柳泉路證券營業部	山東省淄博市張店區柳泉路45號 甲3號2號樓4層	0086-533-2185550	0086-533-2185301
	中信証券(山東)	淄博美食街證券營業部	山東省淄博市張店區美食街13號	0086-533-2178600	0086-533-2178600
	中信証券(山東)	淄博沂源健康路證券營業部	山東省淄博市沂源縣健康路北延西側南麻一村 片區改造工程第008幢3號 1、2層103、203號房	0086-533-3227899	0086-533-3221299
	中信証券(山東)	棗莊文化中路證券營業部	山東省棗莊市市中區文化中路77號	0086-632-8999888	0086-632-8999900
	中信証券(山東)	東營北一路證券營業部	山東省東營市東營區北一路1022號	0086-546-8276167	0086-546-8276167

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中信証券(山東)	煙台南大街證券營業部	山東省煙台市芝罘區南大街118號	0086-535-6683819	0086-535-6683819
	中信証券(山東)	萊州文化東路證券營業部	山東省萊州市文化東路628號	0086-535-2275316	0086-535-2275310
	中信証券(山東)	煙台龍口實驗路證券營業部	山東省龍口市實驗路189號	0086-535-8577999	0086-535-8577993
	中信証券(山東)	濰坊四平路證券營業部	山東省濰坊市奎文區四平路33號甲	0086-536-8222257	0086-536-8222257
	中信証券(山東)	濰坊安丘向陽路證券營業部	山東省安丘市向陽路西側285號	0086-536-4296578	0086-536-4296698
	中信証券(山東)	濰坊昌邑北海路證券營業部	山東省昌邑市北海路169號建行1層	0086-536-7796577	0086-536-7796577
	中信証券(山東)	濰坊鸞飛路證券營業部	山東省濰坊市奎文區鸞飛路1078號3號樓07	0086-536-2108118	0086-536-2108166
	中信証券(山東)	濰坊金馬路證券營業部	山東省濰坊市高新區東風東街以南金馬路 以東世嘉銘園A區AB座商住樓商鋪B-4	0086-536-8780096	0086-536-8780096
	中信証券(山東)	濟寧吳泰閘路證券營業部	山東省濟寧市高新區吳泰閘路 陽光城市花園沿街門市房	0086-537-2281777	0086-537-2221555
	中信証券(山東)	濟寧鄒城太平東路證券營業部	山東省濟寧市鄒城市太平東路51號 中銀大廈北樓	0086-537-5306567	0086-537-5296577
	中信証券(山東)	泰安長城路證券營業部	山東省泰安市岱嶽區長城路96號天龍國際大廈	0086-538-8288801	0086-538-8288801
	中信証券(山東)	威海青島北路證券營業部	山東省威海市環翠區青島北路2號中信大廈5層	0086-631-5196577	0086-631-5190615
	中信証券(山東)	威海榮成成山大道證券營業部	山東省榮成市成山大道中段88號樓	0086-631-7697111	0086-631-7697118
	中信証券(山東)	日照北京路證券營業部	山東省日照市北京路218號	0086-633-8775567	0086-633-8775567
	中信証券(山東)	萊蕪花園北路證券營業部	山東省萊蕪市花園北路98號	0086-634-8196577	0086-634-8196599
	中信証券(山東)	臨沂金雀山路證券營業部	山東省臨沂市蘭山區金雀山路10號 開元上城國際A座10層	0086-539-8321805	0086-539-8321805
	中信証券(山東)	德州湖濱中大道證券營業部	山東省德州市德城區湖濱中大道909號 皇明文化大廈10層、11層	0086-534-2650588	0086-534-2651298
	中信証券(山東)	德州禹城行政街證券營業部	山東省禹城市行政街城市花園111號	0086-534-2651299	0086-534-2651299
	中信証券(山東)	聊城東昌東路證券營業部	山東省聊城市東昌東路40-3號	0086-635-8203302	0086-635-2995606
	中信証券(山東)	濱州黃河二路證券營業部	山東省濱州市黃河二路694號	0086-543-3318128	0086-543-3318128
	中信証券(山東)	濱州黃河五路證券營業部	山東省濱州市黃河五路537號	0086-543-3319761	0086-543-3315618
	中信証券(山東)	鄒平黛溪三路證券營業部	山東省濱州市鄒平縣黛溪三路437號	0086-543-4327298	0086-543-4327405
	中信証券(山東)	荷澤中山路證券營業部	山東省荷澤市中山路名人居住小區3號 樓01008-2008號	0086-530-5596577	0086-530-5696577

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
河南省(7家)	中信証券(山東)	滕州新興北路證券營業部	山東省滕州市新興北路73-1-2號	0086-632-5085977	0086-632-5085877
	中信期貨	濟南營業部	山東省濟南市曆下區濼源大街150號 中信廣場A座5層502室、512室	0086-531-55705056	0086-531-55705033
	中信期貨	青島營業部	山東省青島市市南區香港中路6號 世貿中心B座105室	0086-532-85917806	0086-532-85917780
	中信期貨	淄博營業部	山東省淄博市張店區人民西路12號甲1號5層	0086-533-2312219	0086-533-2306117
	中信証券(山東)	河南分公司	河南省鄭州市鄭東新區商務內環路1號16層	0086-371-55623175	0086-371-55623196
	中信証券(山東)	鄭州商務內環路證券營業部	河南省鄭州市鄭東新區商務內環路1號16層	0086-371-55623175	0086-371-55623196
	中信証券(山東)	鄭州緯五路證券營業部	河南省鄭州市金水區緯五路16號	0086-371-61713899	0086-371-61713799
	中信証券(山東)	洛陽九都東路證券營業部	河南省洛陽市老城區九都東路313號 2幢101等8套房	0086-379-63535698	0086-379-63535699
	中信証券(山東)	南陽人民北路營業部	河南省南陽市人民北路188號南陽 三色鴿商貿有限公司2層	0086-377-63295548	0086-377-61619995
	中信期貨	鄭州營業部	河南省鄭州市金水區未來路69號 未來大廈1605、1610號	0086-371-69102159	0086-371-65613348
中信期貨	焦作營業部	河南省焦作市山陽區塔南路1028號 華融國際大廈1707、1708號	0086-391-8821506	0086-391-8821506	
湖北省(7家)	中信証券	湖北分公司	湖北省武漢市江漢區建設大道747號 中信銀行大廈16層	0086-27-85355300	0086-27-85355210
	中信証券	武漢建設大道證券營業部	湖北省武漢市建設大道747號中信大廈	0086-27-85355310	0086-27-85355323
	中信証券	武漢徐東大街證券營業部	湖北省武漢市洪山區徐東路113號國電大廈7層	0086-27-88108300	0086-27-88108300
	中信証券	武漢關山大道證券營業部	湖北省武漢市洪山區華中科技大學 主校區培訓公寓1層	0086-27-87550829	0086-27-87550829
	中信証券	武漢東風大道證券營業部	湖北省武漢市經濟技術開發區東風 三路東合中心E座1棟101號	0086-27-84586966	0086-27-84586966
	中信証券	襄陽解放路證券營業部	湖北省襄陽市樊城區解放路炮鋪街特 1號開放廣場	0086-710-3442123	0086-710-3447123
	中信期貨	武漢營業部	湖北省武漢市武昌區中南路99號 武漢保利廣場16層1602-E	0086-27-87115288	0086-27-87115288

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
湖南省(2家)	中信証券	長沙芙蓉路證券營業部	湖南省長沙市芙蓉區定王台街道 芙蓉中路388號定王大廈2層	0086-731-85175358	0086-731-85361538
	中信期貨	長沙營業部	湖南省長沙市芙蓉區定王台街道芙蓉 中路388號定王大廈1726房	0086-731-88196662	0086-731-88196670
廣東省(18家)	中信証券	廣東分公司	廣東省廣州市天河區臨江大道5號 保利中心37層	0086-20-66609909	0086-20-66609961
	中信証券	廣州臨江大道證券營業部	廣東省廣州市天河區臨江大道5號 保利中心1層、11層	0086-20-38983500	0086-20-38999500
	中信証券	廣州番禺廣華南路證券營業部	廣東省廣州市番禺區石基鎮廣華南路 71號東瀚園C103、C201	0086-20-23882021	0086-20-23882010
	中信証券	深圳總部證券營業部	廣東省深圳市福田區中心三路8號 卓越時代廣場二期12層	0086-755-23911655	0086-755-23911655
	中信証券	深圳深南大道證券營業部	廣東省深圳市福田區深南大道6021號 喜年中心19層	0086-755-83459949	0086-755-83459951
	中信証券	深圳深南中路中信 大廈證券營業部	廣東省深圳市福田區深南中路1093號 中信大廈9層	0086-755-25986277	0086-755-25986563
	中信証券	深圳龍崗黃閣路證券營業部	廣東省深圳市龍崗區龍城街道中心城黃閣路 441號天安數碼創新園3號廠房B401-F19	0086-755-89377033	0086-755-89377633
	中信証券	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	0086-755-82386168	0086-755-82382868
	中信証券	深圳望海路證券營業部	廣東省深圳市南山區蛇口街道望海路 1168號招商局廣場2號樓1、2層	0086-755-26028485	0086-755-26029520
	中信証券	深圳科技園科苑路證券營業部	廣東省深圳市南山區科苑路11號金融 科技大廈A座1層大堂	0086-755-83932616	0086-755-83932616
	中信証券	汕頭海濱路證券營業部	廣東省汕頭市金平區海濱路28號海岸 明珠君庭304室西側	0086-754-88953899	0086-754-88951618
	中信証券	佛山季華五路證券營業部	廣東省佛山市季華五路21號金海廣場3層	0086-757-83283909	0086-757-83283930
	中信証券	惠州麥地東路證券營業部	廣東省惠州市麥地東路8號綠湖新邨 A1A2棟裙樓1-2層	0086-752-2889636	0086-752-2889637
	中信証券	東莞鴻福路證券營業部	廣東省東莞市南城區鴻福路92號中環 財富廣場12層	0086-769-23010697	0086-769-22361610
	中信証券	中山中山四路證券營業部	廣東省中山市東區中山四路82號迪興 大廈之二4層	0086-760-88889700	0086-760-88889705

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
	中信証券	揭陽環市北路證券營業部	廣東省揭陽市榕城區東山環市北路 宏和大廈A2112-A2114	0086-663-8391010	0086-663-8391009
	中信期貨	廣州營業部	廣東省廣州市越秀區長堤大馬路344號3層	0086-20-81860157	0086-20-81862376
	中信期貨	深圳營業部	廣東省深圳市福田區皇崗路與深南中路 交界東北田面城市大廈15C-15D	0086-755-83217470	0086-755-83210814
廣西壯族 自治區(3家)	中信証券	南寧科園大道證券營業部	廣西壯族自治區南寧市高新區科園大道52-1號	0086-771-2539005	0086-771-2539039
	中信期貨	南寧營業部	廣西壯族自治區南寧市青秀區雙擁路38號 廣西國際金融投資大廈10層A區	0086-771-5828417	0086-771-5828449
	中信期貨	柳州營業部	廣西壯族自治區柳州市晨華路10號嘉逸 財富大廈A座8層A0806室	0086-772-3015658	0086-772-3010656
雲南省(2家)	中信証券	昆明環城西路證券營業部	雲南省昆明市西山區環城西路368號 華海新境界大廈B座11層	0086-871-68318852	0086-871-68583323
	中信期貨	昆明營業部	雲南省昆明市盤龍區白龍路與環城東路 交叉口滇高商務大樓22層2202、2203室	0086-871-63343660	0086-871-63355660
四川省(3家)	中信証券	成都玉林北街證券營業部	四川省成都市玉林北街3號	0086-28-85568181	0086-28-85560026
	中信証券	德陽峨眉山南路證券營業部	四川省德陽市峨眉山南路東側A幢1-1-1	0086-838-2587628	0086-838-2587628
	中信期貨	成都營業部	四川省成都市高新區錦城大道666號 4幢26層9號	0086-28-85132083	0086-28-85132509
重慶市(2家)	中信証券	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	0086-23-63025490	0086-23-63025490
	中信期貨	重慶營業部	重慶市江北區橋北苑2號2幢17-2、17-3	0086-23-88798072	0086-23-88798069
海南省(2家)	中信証券	海口國興大道證券營業部	海南省海口市美蘭區國興大道61號 盛達景都東區B座	0086-898-65308692	0086-898-65308692
	中信期貨	海口營業部	海南省海口市龍華區金貿西路6號 金山廣場第4層	0086-898-68515855	0086-898-68515855
貴州省(1家)	中信期貨	貴陽營業部	貴州省貴陽市南明區花果園大街1號 花園項目E區7棟1單元31層5、6、7號	0086-851-8581612	0086-851-5912493

地區	公司名稱	分支機構名稱	地址	電話	傳真
香港特別行政區 (4家)	中信証券國際	中信証券經紀(香港)有限公司中環分行	香港中環德輔道中61-65號華人銀行大廈4層	0086-852-22378998	0086-852-21406093
	中信証券國際	中信証券期貨(香港)有限公司中環分行			
	中信証券國際	中信証券經紀(香港)有限公司旺角分行	九龍旺角彌敦道677號恒生旺角大廈16層	0086-852-22379309	0086-852-22168388
	中信証券國際	中信証券期貨(香港)有限公司旺角分行			
	中信証券國際	中信証券經紀(香港)有限公司北角分行	香港北角英皇道255號國都廣場8層805至806室	0086-852-22168383	0086-852-28778630
	中信証券國際	中信証券期貨(香港)有限公司北角分行			
	中信証券國際	中信証券經紀(香港)有限公司元朗分行	新界元朗青山公路91-93號恒生元朗大廈10層	0086-852-35511888	0086-852-24753318
	中信証券國際	中信証券期貨(香港)有限公司元朗分行			

註： 2015年1-3月，新設中信証券廣州花城廣場證券營業部(廣東省廣州市天河區珠江江西路17號花城廣場廣晟國際大廈906B,906C)、中信証券西安未央路證券營業部(陝西省西安市經濟技術開發區未央路132號經發國際大廈第1幢1單元1006室)。