



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：6030)

中期報告

2015



重要提示



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

本中期報告經本公司第五屆董事會第四十二次會議審議通過。本公司全體董事出席了會議，未有董事對本中期報告提出異議。

本公司中期財務報告未經審計，普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所分別按照中國企業會計準則和國際財務報告準則出具了審閱意見。

本公司負責人王東明先生、主管會計工作負責人葛小波先生及會計機構負責人黃永剛先生聲明：保證本中期報告中的財務報告真實、準確、完整。

本中期報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成本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。

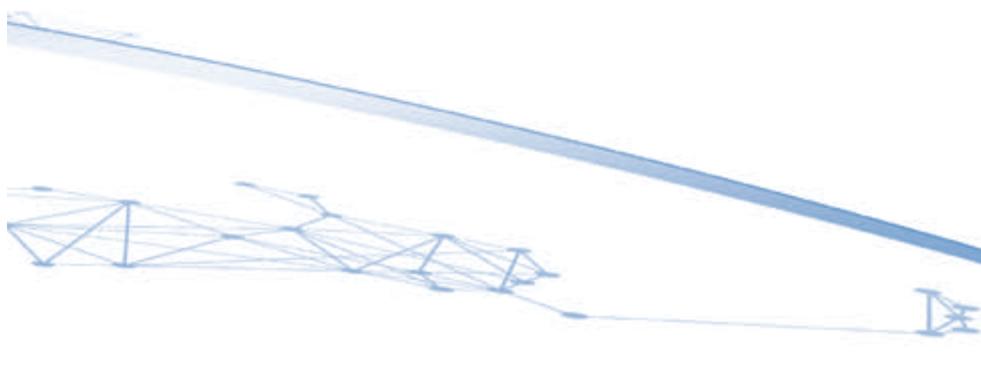
本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

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



目 錄

2	釋義
5	公司簡介
10	財務概要
12	管理層討論與分析
39	董事會報告
44	重要事項
62	股份變動及股東情況
68	董事、監事、高級管理人員和員工情況
70	公司治理情況
71	未經審計中期簡要合併財務報表
139	備查文件目錄
140	附錄一：信息披露索引
146	附錄二：報告期內取得的行政許可批覆



董事會	指	本公司董事會
董事	指	本公司董事
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	中國証券監督管理委員會
深圳證監局	指	中國証券監督管理委員會深圳監管局
財政部	指	中華人民共和國財政部
國家工商總局	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局
上交所	指	上海証券交易所
深交所	指	深圳証券交易所
中國結算	指	中國証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
中信股份	指	中國中信股份有限公司
中信有限	指	中國中信有限公司
中信泰富	指	中信泰富有限公司，中信股份的全資子公司
中信銀行	指	中信銀行股份有限公司
全國社保基金會	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
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
中信証券海外投資	指	中信証券海外投資有限公司
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
金通證券	指	金通證券有限責任公司
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
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.
金石基金	指	中信金石基金管理有限公司
金石灑汭	指	青島金石灑汭投資有限公司
昆侖國際金融	指	昆侖國際金融集團有限公司

釋義

金鼎信小貸公司	指	青島金鼎信小額貸款股份有限公司
中證資本	指	中證資本管理(深圳)有限公司
KVB Holdings	指	KVB Kunlun Holdings Limited
北京國安	指	北京國安足球俱樂部有限責任公司
《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》
《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《上海證券交易所股票上市規則》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
普華永道中天	指	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
羅兵咸永道	指	羅兵咸永道會計師事務所
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

公司信息

公司的中文名稱	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

註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	2015年6月30日	2014年12月31日
註冊資本	11,016,908,400.00	11,016,908,400.00
淨資本(母公司)	69,713,956,684.54	44,319,246,529.28

註：公司於2015年6月23日完成11億股H股發行後，總股數由11,016,908,400股增至12,116,908,400股。公司已於2015年8月4日辦理完畢工商變更手續，公司註冊資本已增至人民幣12,116,908,400元。

公司各單項業務資格情況

公司經營範圍包括：證券經紀(限山東省、河南省、浙江省天台縣、浙江省蒼南縣以外區域)；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。

公司簡介

此外，公司還具有以下業務資格：

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。

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。

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。

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。

銀行間市場清算所股份有限公司核准的業務資格：人民幣利率互換集中清算業務綜合清算會員、債券交易淨額清算業務綜合清算會員、標準債券遠期綜合清算會員、航運及商品清算業務綜合清算會員。

其它：記帳式國債承銷團成員、中國結算甲類結算參與人、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、私募基金業務外包服務機構。

聯繫人和聯繫方式

董事會秘書、公司秘書

姓名	鄭京
聯繫地址	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈
電話	0086-10-6083 6030、0086-755-2383 5383
傳真	0086-10-6083 6031、0086-755-2383 5525
電子信箱	ir@citics.com

基本情況簡介

報告期內，公司基本情況未發生變更。

公司註冊地址	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
公司註冊地址的郵政編碼	518048
公司辦公地址	廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈 (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。)
公司辦公地址的郵政編碼	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈 518048;100026
香港營業地址	香港中環添美道1號中信大廈26層
公司網址	http://www.cs.ecitic.com
電子信箱	ir@citics.com
聯繫電話	0086-755-2383 5888、0086-10-6083 8888
傳真	0086-755-2383 5861、0086-10-6083 6029

公司簡介

經紀業務、資產管理業務 客戶服務熱線	0086-95548、0086-40088 95548
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

信息披露及備置地點

報告期內，公司信息披露及備置地點未發生變化。

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報
信息披露網站	中國證監會指定網站： http://www.sse.com.cn （上交所網站） 香港聯交所指定網站： http://www.hkexnews.hk （香港交易所披露易網站）
公司半年度報告備置地點	廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈16層 北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈15層 香港中環添美道1號中信大廈26層

公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A 股	上交所	中信証券	600030	不適用
H 股	香港聯交所	中信証券	6030	不適用

報告期內註冊變更情況

2015年3月3日，公司於國家工商總局辦理完畢公司《章程》的工商變更及備案手續（主要涉及公司經營範圍的增加），並換領了新的《營業執照》。

2015年8月4日，公司於廣東省工商行政管理局辦理完畢公司《章程》的工商變更及備案手續（主要涉及公司經營範圍的變更及註冊資本、股數的變更），並換領了新的《營業執照》。

（註：2015年8月，公司工商註冊局由國家工商總局遷移至廣東省工商行政管理局。）

財務概要

主要會計數據和財務指標

單位：人民幣百萬元

項目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	本報告期末較 上年度期末 增減(%)
資產總額	775,506	479,626	61.69
負債總額	642,755	378,495	69.82
歸屬於母公司股東的權益	130,292	99,099	31.48
總股本	12,117	11,017	9.98
歸屬於母公司股東的每股淨資產(人民幣元)	10.75	9.00	19.44
資產負債率(%)	74.54	73.23	增加1.31 個百分點

單位：人民幣百萬元

項目	2015年 1-6月	2014年 1-6月	本報告期較 上年同期 增減(%)
總收入及其他收入	39,301	16,330	140.67
營業利潤	16,525	5,799	184.96
利潤總額	16,927	5,824	190.64
歸屬於母公司股東的淨利潤	12,470	4,076	205.94
經營活動產生的現金流量淨額	-13,906	-9,491	不適用
基本每股收益(人民幣元)	1.13	0.37	205.41
稀釋每股收益(人民幣元)	1.13	0.37	205.41
加權平均淨資產收益率(%)	11.79	4.56	增加7.23個 百分點

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

母公司的淨資本及相關風險控制指標

2015年6月30日母公司淨資本為人民幣697.14億元，較2014年12月31日的淨資本人民幣443.19億元增長57.30%，主要由於報告期內公司發行H股、次級債以及淨利潤大幅增長所致。

項目	2015年 6月30日	2014年 12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	69,714	44,319
各項風險資本準備之和(人民幣百萬元)	12,488	7,144
淨資產(人民幣百萬元)	104,499	78,684
淨資本／各項風險資本準備之和(%)	558.23	620.35
淨資本／淨資產(%)	66.71	56.33
淨資本／負債(%)	21.90	19.85
淨資產／負債(%)	32.83	35.24
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	56.01	90.73
自營固定收益類證券／淨資本(%)	141.11	186.78

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。

管理層討論與分析

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。

投資銀行

股權融資業務

市場環境

2015年上半年，A股市場股權融資規模人民幣7,222.57億元，同比增長115.79%。其中，IPO募集資金規模人民幣1,473.83億元；再融資發行中，非公開發行股票募集資金規模人民幣4,643.70億元（其中，現金類非公開發行股票融資規模人民幣3,054.25億元），同比增長66.88%，仍是最主要的再融資方式；配股募集資金規模人民幣41.04億元，同比下降66.35%；可轉債募集資金規模人民幣84億元，同比增長72.88%；優先股募集資金規模人民幣980億元。

2015年上半年，A股承銷金額前十位證券公司的市場份額合計54.67%，較2014年同期的66.24%有所下降。

經營舉措及業績

2015年，隨著市場化改革的繼續推進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。在註冊制改革漸行漸近的背景，2015年上半年，股權類項目融資單數及金額均較2014年同期顯著增長。為適應新的發展趨勢，公司適時調整業務策略，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。

2015年上半年，公司共完成A股主承銷項目36單，主承銷金額人民幣959.08億元(市場份額13.28%)，主承銷數量及主承銷金額均排名市場第一。其中，IPO項目8單，主承銷金額人民幣114.75億元；再融資項目28單，主承銷金額人民幣844.33億元。

項目	2015年上半年		2014年上半年	
	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量
首次公開發行	11,475	8	5,169	2
再融資發行	84,433	28	33,085	9
合計	95,908	36	38,254	11

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

註：上表統計時，首次公開發行項目的完成時點為網上發行日；公開增發股票、非公開發行股票及優先股項目完成時點為發行公告日；配股項目完成時點為股權登記日；可轉債項目完成時點為起息日。

國際業務方面，公司與中信里昂證券的整合初顯成效，公司在亞太地區的業務協同效應進一步凸顯。股票資本市場方面，2015年上半年，公司在境外市場共完成了6單IPO項目和13單再融資及大宗交易項目，合計募集資金約144億美元，其中在香港市場完成4單IPO項目和10單再融資及大宗交易項目。據Dealogic數據統計，2015年上半年，公司在香港市場股權類項目承銷金額位列全亞洲第一；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四，較2014年的第六位再進一步。在《亞洲金融》年度評選中，中信證券國際獲得「香港最佳中資投行」、「香港最佳中資股權融資行」、「香港最佳中資經紀商」三項大獎。

2015年下半年展望

2015年下半年，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，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

2015年上半年，受經濟增長放緩、通脹率維持低位和央行連續降準降息等因素影響，市場流動性維持寬鬆格局，債券利率總體震盪下行。在央行多次下調公開市場操作利率的引導下，回購利率明顯走低，收益率曲線短端下降速度較快，中長端穩步下降，收益率曲線呈現陡峭化特徵。不同產品上，各類型債券產品收益率均明顯下降，利率類產品短端降幅顯著大於中長端，長期利率債收益率降幅不大，收益率曲線亦明顯陡峭化；信用產品表現同樣如此，短期限品種降幅高於中長期限品種，但信用債短端降幅低於利率債，信用利差上各期限變化幅度不大。

經營舉措及業績

2015年上半年，公司完成企業債、公司債、金融債、中期票據、短期融資券及資產支持證券主承銷項目102單，主承銷金額人民幣1,190.34億元，市場份額3.01%，債券承銷數量與承銷金額均排名同業第一。

項目	2015年上半年		2014年上半年	
	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量
企業債	8,667	6	11,567	6
公司債	5,800	3	1,799	10
金融債	51,408	20	48,850	20
中期票據	22,500	25	20,615	24
短期融資券	8,750	9	4,750	9
資產支持證券	21,909	39	19,411	25
合計	119,034	102	106,992	94

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

在繼續保有傳統債券業務領先優勢地位的同時，公司進一步挖掘資產證券化業務市場發展機遇，全面佈局，加速推進，以持續推動產品創新作為穩固市場份額的重要途徑。同時，積極推動結構化融資業務在現有市場環境中的轉型發展，探索業務模式創新，尋求業務新利潤點。

國際業務方面，2015年上半年，公司在境外市場共完成了11單美元債券和4單離岸人民幣債券發行，合計募集資金約117億美元。

2015年下半年展望

2015年下半年，公司仍將以穩健經營為發展基礎，以深化合規經營為核心理念，強化風險意識，繼續提升風險識別、管理和處置能力；公司將充分有效整合內外部資源，發揮整體業務聯動性，提高全方位競爭能力；同時，加大產品創新力度，加速業務轉型，以構建「產品設計、產品創新」為主的交易型投行為目標，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，2015年上半年全球範圍內已宣佈的併購交易規模總額達1.83萬億美元，同比增長16.18%；已宣佈的併購交易數量達17,742宗，同比增長12.05%。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48.78%；行業方面，交易金額主要集中在非週期性消費品、金融、通訊等行業，約佔全球併購交易金額的54.51%。

2015年上半年，中國企業參與的併購交易總金額達到2,639億美元，同比增長90.54%；已宣佈的併購交易數量為1,832宗，同比增長43.80%。中國併購交易金額佔亞太區交易金額的40.83%，交易金額主要集中在金融、通訊、週期性消費品等行業，約佔中國併購交易總金額的53.33%。

經營舉措及業績

公司境內、跨境併購業務內外聯動、齊頭並進的發展趨勢在2015年上半年一直延續，在同行業中保持領先。據彭博統計，截至2015年6月30日，2015年上半年已公告的涉及中國企業參與併購交易的全球財務顧問排行榜中，公司以交易金額203.55億美元，交易單數20單，位居全球財務顧問排行榜第二位、中資投行第一位。

2015年上半年，公司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、中概股回歸的業務機會。同時加深與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。

2015年下半年展望

2015年下半年，在境內併購市場方面，公司將繼續通過專業的執行能力及廣泛的客戶覆蓋，保持最具競爭力的市場地位。公司將進一步發揮資源撮合優勢，深度理解客戶需求，繼續把握市場機遇，進一步「鞏固優勢、探索創新、深挖資源」。在跨境併購市場方面，公司將順應市場趨勢，利用長期以來累積的跨境人才優勢和海外私有化退市經驗、境內資本市場的豐富資源及雄厚的資本實力，完成具有市場影響力的項目。同時，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。

經紀業務

市場環境

2015年上半年，國內二級市場交投活躍，日均交易量持續攀升，股票、基金日均交易量達人民幣12,098億元，同比增長554%。隨著互聯網金融發展及「一人多戶」的放開，行業佣金率持續下探至約萬分之5.5，較2014年末下降20%。截至2015年6月30日，全市場託管證券市值人民幣38.62萬億元，較2014年末的人民幣24.86萬億元增長55%；客戶資金餘額(含信用交易)人民幣3.41萬億元，較2014年末的人民幣1.2萬億元增長184%。

經營舉措及業績

2015年上半年，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，同時加強投資顧問體系建設，為客戶提供綜合金融服務。2015年上半年，本集團於上交所及深交所的股票、基金交易總額為人民幣18萬億元，市場份額為6.31%，市場排名第二。

本集團經紀業務以產品銷售及泛資管業務為重點轉型方向。2015年上半年，公司及中信證券(浙江)、中信證券(山東)共代銷金融產品人民幣2,075.24億元。公司鼓勵分支機構大力開發、培育私募機構客戶，並提升行政、託管、經紀的服務效率。

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。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2015年6月30日，本集團託管的客戶資產達人民幣4.63萬億元(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211%。機構客戶方面，一般法人機構客戶3.3萬戶；QFII客戶142家，RQFII客戶33家，QFII與RQFII客戶交易量合計市場份額排名第一。

2015年下半年展望

2015年下半年，公司將加快推動高端化轉型。把握好權益類產品的銷售機會；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；抓住新三板發展的歷史機遇，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；加強投資顧問團隊建設，通過提供綜合金融服務提高佣金定價能力；打通泛資管客戶進入公司代銷的通道，繼續提升對私募機構的服務水平。

交易

市場環境

2015年上半年A股市場從1月到6月上旬持續震盪向上，2015年6月中旬左右出現快速回落。計算機、通信、輕工製造和餐飲旅遊的行業指數漲幅相對較高，顯示市場對新經濟和新消費模式的追捧。2015年6月30日，上證綜指收於4,277.22點，上漲32.23%；深證成份指數收於14,337.97點，上漲30.17%；滬深300指數收於4,473.00點，上漲26.58%。

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解決方案(Equity Solution)業務，包括約定購回式證券交易、股票質押回購、市值管理、股東增持等；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、掛鉤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、上證50ETF期權做市規模。同時公司積極準備指數期權、個股期權和深交所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，其中，股票質押回購、櫃檯衍生品業務、ETF基金做市、ETF期權做市、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；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，繼續加強在大宗商品市場方面的業務探索力度。公司繼續擴大貴金屬交易業務的規模；在上海清算所開展航運指數、動力煤、鐵礦石及銅溢價等場外掉期交易；開展商品場外期權業務，繼續開展碳排放權市場交易業務。公司積極拓展現貨相關業務，推進現貨及倉儲平台的建設，開展金屬現貨貿易，加快能源業務、飛機船舶租賃業務的佈局，期望通過多種方式為境內外各類產業客戶提供服務。

大宗經紀業務方面，2015年上半年，槓桿應用活躍，融資業務發展迅速，但是公司堅持審慎發展的原則，是市場上第一家主動實施融資融券業務集中度控制等風控措施的證券公司，主動降低融資槓桿，限制了業務規模發展，在2015年6月開始的全市場流動性危機中，這一措施很好地保護了公司融資融券業務的安全。在嚴格控制市場風險和流動性風險的前提下，截至2015年6月30日，本集團境內融資融券業務融資融券餘額為人民幣1,130.61億元，其中，融資餘額為人民幣1,129.325億元，融券餘額為人民幣1.285億元。

項目	公司名稱	2015年 6月30日	2014年 12月31日
融資融券餘額(人民幣百萬元)	中信證券	80,406	48,786
	中信證券(浙江)	19,331	16,077
	中信證券(山東)	13,324	7,263
	合計	113,061	72,126

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

證券自營投資

2015上半年，公司繼續推進股票自營戰略轉型。引入風險收益比作為投資決策的重要參考指標，積極管理風險，通過基本面投資、對沖、套利、量化等方式，獲得較好的收益。

2015年公司另類投資策略更加豐富和多元化，覆蓋境內外市場，靈活使用各種金融工具和衍生產品，抓住市場交易量上升和波動加劇帶來的各種套利機會，包括股指期現套利、統計套利、分級基金套利、ETF套利、期權套利、跨境交易套利等，獲得低風險、穩定的投資回報，並且為市場提供流動性。除了自主開發的交易策略外，公司還投資於境內外各種類型的對沖基金。

2015年下半年展望

2015年下半年，公司將繼續大力發展股權資本中介業務，繼續豐富產品結構和類型，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。公司將進一步研究和開發新交易策略，積極把握境內外多市場、多資產類別、多種投資工具所提供的投資機會，多元化收入來源，穩步提高收益率；固定收益類資本中介業務加強流動性管理，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年下半年，公司股票自營業務將秉承風險收益比最優原則，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；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策略，建設更高效的交易系統，把握各類市場出現的投資機會，穩步提高投資收益率。

公司將進一步建立更為完整的融資融券業務風控體系，優化資金來源結構，融資融券業務規模預計將繼續保持穩步增長態勢，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。

資產管理

市場環境

2015年上半年，A股市場震盪上行，券商、保險、公募基金、私募等資產管理機構業績飛速增長。在經濟新常態的背景下，資產管理行業的快速發展有助於支持實體經濟的發展、改善國內社會融資結構、提升居民財產性收入。隨著金融改革的深化和監管政策的變革，在市場競爭主體增多、投資範圍拓寬、產品結構模式豐富、業務經營形態多樣的情況下，證券公司資產管理業務的發展面臨重大機遇和挑戰。

經營舉措及業績

本公司資產管理業務

截至2015年6月30日，公司受託管理資產總規模為人民幣11,354.82億元，其中，集合理財產品規模、定向資產管理業務規模(含企業年金、社保基金)與專項資產管理業務的規模分別為人民幣1,206.97億元、9,940.47億元和207.38億元。

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)	
	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2015年 上半年	2014年 上半年
集合理財	120,697	77,961	479.10	66.57
定向理財	994,047	661,129	359.33	165.08
專項理財	20,738	15,917	4.55	1.58
合計	1,135,482	755,007	842.98	233.23

資料來源：公司內部統計

2015年上半年，公司資產管理業務繼續堅持「客戶導向」、「員工成長」、「團隊協作」和「開放創新」四大核心經營理念，積極為客戶、員工和股東創造更大的價值。

公司資產管理業務積極推進平台業務戰略轉型，以互聯網思維利用並整合內外部資源，借助大數據評價技術、賬戶系統運營技術，打造基於「多產品、多策略、多投管人」的交易服務平台，並取得顯著成效。

公司資產管理業務受託規模首次邁過人民幣萬億元大關，較2014年底增長超過50%，其中，以銀行、保險、國有企業等機構為主的定向理財受託管理資產規模較2014年底增長超過人民幣3,000億元；集合理財受託管理資產規模首次突破人民幣千億元，存續產品數量達到299只(含優先級)。

華夏基金

報告期內，華夏基金面對複雜的市場環境，繼續堅持「人才、投研、產品、銷售」四輪驅動，努力提升投資業績，提高管理水平，各項工作平穩運營，資產管理規模保持行業前列。

截至2015年6月30日，華夏基金管理資產規模為人民幣5,659.96億元，較2014年底增長23.48%。其中，公募基金管理規模人民幣4,082.05億元，較2014年底增長22.86%，市場佔有率5.73%；機構業務資產管理規模人民幣1,577.91億元(未包括投資諮詢等業務)，較2014年底增長25.11%。

2015年下半年展望

2015年下半年，公司資產管理業務將繼續堅持「安全穩健、創新卓越」的理念，注重對市場風險的把控，根據市場情況積極開拓創新，進一步提升投資管理水平、加強資產儲備和策略創新，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。

2015年下半年，華夏基金將繼續加強人才梯隊建設，強化投研能力，以客戶需求為導向，持續推進創新，完善產品線佈局，革新銷售思路，提升服務質量，同時堅持規範運作，穩健經營，不斷提高投研能力、創新能力、風控水平、運營能力等多方面的綜合競爭力。

投資

私募股權投資

市場環境

2015年上半年，中國私募股權投資基金募資市場維持了較高熱度，新募集基金的數量和募資金額同比進一步提升。據清科研究中心統計，2015年上半年中國私募股權投資基金市場共披露395支私募基金完成募資，同比增長84%；募資總金額263.50億美元，同比增長14%。

2015年上半年，中國私募股權投資繼續保持活躍。據清科研究中心統計，2015年上半年中國私募股權投資市場共完成私募股權投資613筆，同比增長28%，披露金額的投資案例共計投資金額164.08億美元，同比下降34%，平均單筆投資額下降。投資總額的大幅下降與平均投資金額較大的房地產領域投資案例數大幅減少相關，主要是房地產成交價格自2014年下半年以來大幅下跌，降低了機構對房地產企業的未來預期。

私募股權投資行業退出方面，受到A股市場交投活躍的影響，退出活躍度繼續大幅提升。據清科研究中心統計，2015年上半年源於中國私募股權投資市場共發生退出案例412筆，同比上升106%，超過2014年全年的退出案例總數。退出數量再創新高的主要原因在於IPO退出數量劇增，2015年上半年共計200例IPO退出。此外，鑒於新三板做市商制度以及新三板轉板制度的優勢，新三板退出也成為重要的退出渠道。

經營舉措和業績

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進行直接股權投資的平台，主要投資於信息技術、醫療服務、高端製造等領域。2015年上半年，金石灝沔完成直接股權投資項目19單，投資金額人民幣6.22億元。截至2015年6月30日，金石灝沔累計完成直接股權投資項目50單，累計投資金額人民幣17.28億元。

截至2015年6月30日，金石投資設立的直投基金——青島金石泓信投資中心(有限合夥)累計投資項目4筆，總投資金額人民幣8.92億元。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)投資項目規模累計超過人民幣35億元，管理資產總額超過人民幣70億元，投資方向主要為與人口及消費升級相關的重點行業內的龍頭企業以及參與國有企業改革，兼顧互聯網、綠色能源環保、現代農業等「新經濟」領域以及以產業轉移、獲取高新技術為主題的跨境投資。

截至2015年6月30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規模為人民幣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。

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投資於原由蘇寧雲商所持有的11處門店物業的相關權益。截至2015年6月30日，由於向投資人蘇寧雲商進行了實物分配，基金規模核減至人民幣22.57億元。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6月15日，由金石基金擔任基金管理人的中信蘇寧雲創二期私募投資基金正式成立，基金設立時總規模為人民幣32.65億元，投資於原由蘇寧雲商所持有的14處門店物業的相關權益；基金設立後，向投資人蘇寧雲商進行了實物分配，基金規模核減至人民幣15.88億元。該基金是繼中信蘇寧雲創私募投資基金成功發行之後，持續以資本運作方式助力國內商貿企業戰略轉型，打造輕重資產分離的產業金融模式，為商貿企業的電商轉型揭開高速發展的新篇章。

2015年下半年展望

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

金石投資在自有資金、直投基金和併購基金全力開展投資工作，和房地產基金、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。2015年上半年，該兩支基金共新增投資項目3個，總投資金額約人民幣6.87億元。

2015年下半年，中信產業基金將繼續堅持「併購型投資與成長型投資並重」的投資策略，充分利用旗下基金投資人、管理公司股東，以及境內外專業投資機構和中介機構所形成的資源網絡體系，積極拓展業務渠道，加強行業交流，學習行業領先機構的先進經驗，優選投資機會。同時，中信產業基金將重點關注和聚焦已經具備行業經驗和資源佈局的重點領域和行業內的投資標的，選擇具有優秀管理團隊、核心技術和持續創新能力的龍頭企業進行持續跟蹤並重點推進。

此外，中信產業基金還將繼續把已投項目退出作為重點工作，審慎評估已投項目的各種可行退出渠道，在重點推進企業IPO的同時，逐步構建更加系統、主動、可複製性的退出模式，尋找適當時機和路徑實現投資項目退出。

研究業務

2015年上半年，公司研究業務持續擴大互聯網研究投入，並在海外研究服務領域取得突破。在傳統服務方面，截至2015年6月30日，公司向客戶提供專業報告4,400份，境內外路演服務3,770餘人次，組織專題電話會231次，均超出2014年同期水平。此外，公司研究業務緊跟市場熱點服務客戶，除舉辦中期策略會外，還組織多場較大規模的專題會議，如「智慧農業」、「大宗商品」、「互聯網：顛覆•進化」、「新三板高峰論壇——登高望遠，三板爭流」、「互聯網+」等專題會議。

公司努力提升海外研究服務的深度和廣度，繼續加強與中信里昂證券研究團隊的合作，2015年上半年，聯合組織專題論壇10餘次，交叉服務境內外高端投資者近兩千餘人次，為境外客戶提供海外路演服務26次，電話會議108次，其它專題會議或調研等服務41次。2015年上半年，境內分析師新增海外中國概念股覆蓋37只；協助邀請A股上市公司參與中信里昂證券成都論壇；邀請中信里昂證券分析師在中期策略會講解港股及海外市場，並向香港機構投資者全面開放「互聯網+」投資論壇，獲得一致好評。2015年6月，中信里昂證券首次在倫敦成功舉辦A股上市公司境外路演溝通會，效果顯著，得到境內上市公司的高度認可。

2015年下半年，公司研究業務將延續「機構化」、「高端化」和「國際化」的轉型方向，適應國際化及跨界研究的需求，提升海外市場的影響力。海外業務將繼續推進面向境外客戶的服務工作，並在向海外推介內地研究成果的同時向內地引入中信里昂證券團隊的研究優勢，提升整體研究能力。

財務報表分析

報告期公司盈利能力情況分析

2015年上半年，A股市場交投活躍，公司業務規模快速增長、盈利水平大幅提升，本集團實現總收入及其他收入人民幣393.01億元，同比增長140.67%，其中，經紀業務實現收入人民幣137.36億元，同比增長206.27%；資產管理業務實現收入人民幣38.98億元，同比增長70.74%；證券交易業務實現收入人民幣166.65億元，同比增長191.30%；投資銀行業務實現收入人民幣18.77億元，同比增長103.58%。

2015年上半年，本集團營業費用為人民幣227.76億元，同比增長116.28%，主要是各項業務收入增長導致各項成本支出相應增加。

2015年上半年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣124.70億元，同比增長205.94%；實現基本每股收益人民幣1.13元，同比增長205.41%；加權平均淨資產收益率11.79%，同比增加了7.23個百分點。

資產結構和資產質量

截至2015年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣1,302.92億元，較2014年末增加人民幣311.93億元，增長31.48%，主要是由於本集團淨利潤增加、H股新增發行及擬派發2014年末股息。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好水平。截至2015年6月30日，本集團資產總額人民幣7,755.06億元，較2014年末增加人民幣2,958.80億元，增長61.69%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣5,213.51億元，較2014年末增加人民幣1,435.71億元，增長38.00%。其中，現金及銀行結餘人民幣773.02億元，佔比14.83%；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46.23%；固定資產、在建工程、無形資產、投資性房地產佔比0.61%；融出資金及買入返售款項佔比29.79%。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。

截至2015年6月30日，本集團負債總額人民幣6,427.55億元，較2014年末增加人民幣2,642.60億元，增長69.82%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣3,886.00億元，較2014年末增加人民幣1,119.51億元，增長40.47%，以短期負債為主。其中，賣出回購款項人民幣1,687.36億元，佔比43.42%；長期借款及已發行債務工具人民幣718.49億元，佔比18.49%；短期借款、拆入資金及應付短期融資款人民幣421.92億元，佔比10.86%；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人民幣391.54億元，佔比10.08%；其他負債合計人民幣666.69億元，佔比17.15%。

資產負債率水平相對平穩。截至2015年6月30日，扣除代理買賣證券款後，本集團資產負債率為74.54%，較2014年12月31日資產負債率73.23%增加了1.31個百分點。

現金流轉情況

如剔除代理買賣證券款的影響，2015年上半年本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣391.66億元，2014年同期為人民幣-23.98億元，主要是籌資活動的現金流量為淨流入。

從結構上看，2015年上半年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-139.06億元，2014年同期為人民幣-94.91億元，主要是融資融券業務規模增大導致資金流出。2015年上半年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-8.57億元，2014年同期為人民幣-49.07億元，主要是本集團可供出售金融資產現金淨流出同比減少。2015年上半年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣539.29億元，2014年同期為人民幣120.00億元，同比增加人民幣419.29億元，主要由於報告期內公司發行次級債、公司債、短期融資券、收益憑證及新增發行H股導致籌資活動的現金淨流入增加。

財務報表合併範圍變更的說明

報告期內，公司新設1家一級全資子公司——中信証券海外投資有限公司，公司一級子公司增至13家；此外，報告期內納入公司財務報表合併範圍的結構化主體由18只變更為11只。納入公司財務報表合併範圍的一級單位變更為24家。

主要會計政策及會計估計變更情況

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

核心競爭力分析

在經濟新常態的大環境下，公司堅持服務實體經濟這一中心，繼續完善融資安排者、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這「五大角色」，服務客戶的手段和能力顯著提升。

各主營業務創新能力大幅增強。經紀業務向財富管理轉型取得積極成效；投行業務加大了對新經濟的覆蓋和投融資服務能力；資產管理業務積極開展主動管理業務，打造了開放式的資產管理平台；直投業務積極探索產融結合模式，為產業轉型和創新創業提供了大量資金支持。

資產與負債管理能力明顯增強。近年來，公司以自有資金服務於客戶，推動了固定收益、融資融券、股權質押等資本中介業務快速發展。截至2015年6月30日，公司資本中介業務總規模人民幣2,888億元，較2014年底增長43%。為更好服務客戶、提升收益水平，公司不斷增強資金的有效配置，持續優化負債結構。公司採取短期融資券、次級債券、公司債、收益憑證和美元債等多種融資方式，有效緩解了監管指標壓力，釋放了業務發展的空間。

國際業務能力大幅提升。公司近年來積極佈局國際化業務，大力發展固定收益、證券金融、股權衍生、另類投資等跨境資本中介業務，推動境外投資銀行業務平台整合。

公司始終重視風險管理能力建設，使得風險管理與業務創新發展相匹配。針對金融市場的新趨勢、新變化，公司全面加強了對信用風險、流動性風險、操作性風險等多種風險的管理能力，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。

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。

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。

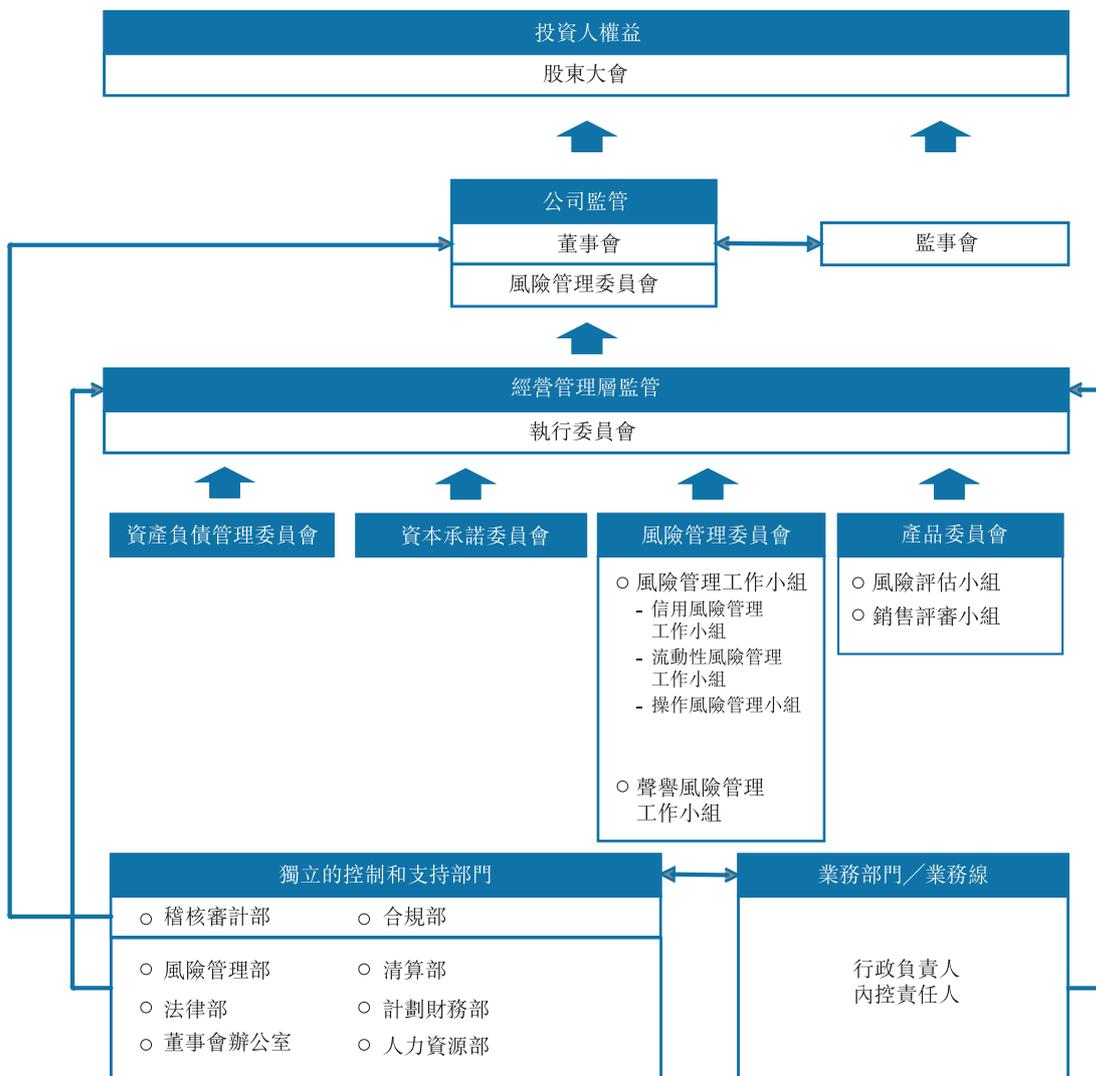
公司風險管理部對公司面臨的風險進行識別、測量、分析、監控、報告和管理。分析、評價公司總體及業務線風險，對優化公司的風險資源配置提出建議；協助公司風險管理委員會制訂公司的風險限額等風險管理指標，監控、報告風險限額等指標的執行情況；建立和完善業務風險在前台、風險管理部門、經營管理層間的快速報告、反饋機制，定期向經營管理層全面揭示公司的整體風險狀況，為公司風險管理提供建議；建立全面壓力測試機制，為公司重大決策和日常經營調整提供依據，並滿足監管要求；對新產品、新業務進行事前的風險評估和控制設計。

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

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中期報告財務報表附註45。

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：百萬元 幣種：人民幣

投資評級	2015年 6月30日	2014年 12月31日
中國主權信用	19,445	6,457
AAA	9,359	7,871
AA	28,212	22,780
A	119	94
A-1	6,493	7,354
其他	9,935	6,086
敞口合計	73,563	50,642

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：百萬元 幣種：人民幣

投資評級	2015年 6月30日	2014年 12月31日
A	66	36
B	1,134	864
C	2,459	2,837
D	668	313
NR	3,668	3,557
敞口合計	7,995	7,607

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

報告期末，本集團融資融券業務執行平倉金額人民幣0.38億元，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131%；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146%；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156%；本集團股票收益互換業務負債客戶維持擔保比例最低值為130%。

流動性風險

流動性風險，是指在履行與金融負債有關的義務時遇到資金短缺的風險。公司一貫堅持資金的統一管理和運作，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中期報告財務報表附註45。

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。

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中期報告「主營業務情況分析」。

2014年度利潤分配方案執行及調整情況

2015年6月19日，公司2014年度股東大會審議通過了2014年度利潤分配方案。公司2014年度利潤分配採用現金分紅的方式，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，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公司2015年第一次臨時股東大會、2015年第一次A股類別股東會及2015年第一次H股類別股東會分別審議通過的新增發行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做相應調整(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)。

鑒於上述H股發行已於2015年6月23日完成(即，於2014年度H股股息派發基準日2015年7月2日之前完成)，發行數量為11億股H股，該等新H股股東有權享有公司2014年度分紅的權利。公司2014年度每股派發現金紅利的金額在人民幣3,415,241,604.00元(含稅)的範圍內，以本次H股發行完成後的公司總股數12,116,908,400股為基數，向股權登記日登記在冊的公司A股股東及H股股東派發，每10股派發現金紅利由人民幣3.10元(含稅)調整至人民幣2.8185元(含稅)。

現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東和港股通投資者支付，以港幣向H股股東(不含港股通投資者)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(即：人民幣0.788834元兌1.00港元)計算，即每10股H股派發現金紅利3.57299港元(含稅)。

公司分別於2015年4月29日、2015年6月19日、2015年6月23日在香港交易所披露易網站公佈了本次H股股息派發的基準日及暫停股東過戶登記日期，以及調整、派發2014年度H股股息的公告。公司分別於2015年6月24日、2015年8月7日在上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》及《證券時報》公佈了調整、派發2014年度A股股息，以及派發A股股息的股權登記日等事宜。公司A股、H股現金紅利均已於2015年8月14日派發完畢。

募集資金使用情況

募集資金總體使用情況

單位：億元 幣種：人民幣

募集年份	募集方式	募集資金總額	本報告期 已使用募集 資金總額	已累計 使用募集 資金總額	尚未使用募集 資金總額	尚未使用 募集資金 用途及去向
2013	公司債	200.00	—	200.00	—	不適用
2014	公司債	210.00	—	210.00	—	不適用
截至2015年6月30日 止六個月期間	公司債	195.00	195.00	195.00	—	不適用
截至2015年6月30日 止六個月期間	非公開發行	211.20	—	—	211.20	截至報告期末，暫存於 境外募集資金專戶。
合計	—	816.20	195.00	605.00	211.20	—

2013年，公司共發行兩期人民幣債，發行規模共計人民幣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證券財務2013發行了8億美元債，用於日常運營。

2014年，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，用於日常運營。

報告期內，公司發行一期人民幣次級債，發行規模人民幣115億元；發行一期人民幣公司債，發行規模人民幣80億元，全部用於補充公司營運資金；共發行七期短期融資券、一百八十四期收益憑證，用於補充公司流動資金；公司間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN對其設立的境外中期票據計劃進行了七次提取，發行規模共計4.1468億美元，用於日常運營。

報告期內，公司發行11億股H股，發行價格為24.60港元/股。根據普華永道中天出具的《驗資報告》(普華永道中天驗字(2015)第748號)，本次發行募集資金淨額為267.84億港元，折合人民幣211.20億元。

截至2015年6月30日，公司發行在外的公司債券餘額為人民幣295億元，次級債券餘額為人民幣185億元，美元債券餘額為18.6468億美元(約合人民幣114億元)，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208億元，各類債券餘額約合人民幣882億元。此外，報告期末，公司發行的收益憑證餘額約為人民幣199億元。

募集資金總體使用情況說明

募集資金承諾項目情況

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。公司將根據經營發展戰略並結合資本市場情況，陸續將募集資金投入使用。

主要子公司、參股公司分析

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 持股比例 (%)	設立日期	註冊資本	辦公地址	註冊地址	負責人	聯繫電話
中信證券(浙江)有限責任公司	100.00	2002.2.6	人民幣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
中信證券(山東)有限責任公司	100.00	1988.6.2	人民幣250,000萬元	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
中信證券國際有限公司	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 中信證券大廈17層	北京市朝陽區亮馬橋路48號	祁曙光	0086-10-60837800
中信證券投資有限公司	100.00	2012.4.1	人民幣300,000萬元	北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信證券大廈	青島市嶗山區深圳路222號 青島國際金融廣場 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

註：報告期內，中信證券(山東)以留存利潤和盈餘公積轉增資本人民幣17億元，轉增完成後，註冊資本增至人民幣25億元。

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2015年6月30日，中信證券(浙江)總資產人民幣8,544,807萬元，淨資產人民幣532,912萬元；2015上半年實現營業收入人民幣306,898萬元，利潤總額人民幣189,325萬元，淨利潤人民幣142,052萬元。

中信證券(山東)有限責任公司，註冊資本人民幣25億元，為公司的全資子公司。截至2015年6月30日，中信證券(山東)總資產人民幣4,187,748萬元，淨資產人民幣436,496萬元；2015年上半年實現營業收入人民幣168,378萬元，利潤總額人民幣105,783萬元，淨利潤人民幣79,247萬元。

中信證券國際有限公司，實收資本651,605萬港元，為公司的全資子公司。截至2015年6月30日，中信證券國際總資產約合人民幣8,676,310萬元，淨資產約合人民幣732,899萬元；2015年上半年實現營業收入約合人民幣356,081萬元，利潤總額約合人民幣103,873萬元，淨利潤約合人民幣83,194萬元。

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2015年6月30日，金石投資總資產人民幣1,843,402萬元，淨資產人民幣1,179,110萬元；2015年上半年實現營業收入人民幣69,649萬元，利潤總額人民幣48,850萬元，淨利潤人民幣34,423萬元。

中信證券投資有限公司，註冊資本人民幣30億元，為公司的全資子公司。截至2015年6月30日，中信證券投資總資產人民幣473,469萬元，淨資產人民幣393,877萬元；2015年上半年實現營業收入人民幣222,520萬元，利潤總額人民幣9,021萬元，淨利潤人民幣6,941萬元。

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2015年6月30日，中信期貨總資產人民幣4,156,877萬元，淨資產人民幣281,873萬元；2015年上半年實現營業收入人民幣62,444萬元，利潤總額人民幣29,731萬元，淨利潤人民幣22,245萬元。

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2015年6月30日，華夏基金總資產人民幣665,217萬元，淨資產人民幣511,090萬元；2015年上半年實現營業收入人民幣205,729萬元，利潤總額人民幣79,911萬元，淨利潤人民幣61,025萬元。

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2015年6月30日，中信產業基金總資產人民幣655,945萬元，淨資產人民幣491,648萬元；2015年上半年實現淨利潤人民幣84,555萬元。

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2015年6月30日，建投中信總資產人民幣154,211萬元，淨資產人民幣146,726萬元；2015年上半年實現淨利潤人民幣-657萬元。

註：以上財務數據均未經審計。

重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司及子公司的重大訴訟事項如下：

公司與致富皮業私募債違約糾紛案

2013年2月，公司認購宿遷市致富皮業有限公司2012年中小企業私募債券（債券簡稱「12致富債」），認購金額人民幣4,400萬元。12致富債由中海信達擔保有限公司（以下簡稱「中海信達」）及宿遷市致富皮業有限公司（以下簡稱「致富皮業」）的實際控制人周立康先生提供無條件不可撤銷的保證擔保。

因致富皮業未依約向公司兌付債券本息，為維護公司合法權益，公司於2015年4月29日向中國國際經濟貿易仲裁委員會提起仲裁，要求致富皮業償付債券本金及尚未支付的利息共計人民幣4,609萬元，以及後續發生的利息、違約金、實現債權的費用。中國國際經濟貿易仲裁委員會已於2015年5月22日受理本案，並定於2015年8月28日開庭審理。

因擔保人中海信達、周立康未依約履行擔保責任，為維護公司合法權益，公司於2015年8月3日向北京市第三中級人民法院提起訴訟，要求擔保人中海信達、周立康承擔連帶保證責任，訴請償付債券本金及利息共計人民幣4,609萬元，以及後續發生的利息、違約金、實現債權的費用。北京市第三中級人民法院於公司起訴當日受理本案。

公司管理的定向資產管理計劃與孟凱違約糾紛案

公司作為定向資產管理計劃的管理人，按照定向資產管理計劃委託人的指示，於2013年及2014年與時任中科雲網科技集團股份有限公司（證券簡稱「中科雲網」、證券代碼「002306」，前稱「北京湘鄂情集團股份有限公司」）董事長孟凱簽署了《中信證券股份有限公司股票質押式回購交易業務協議》等相關協議（含後續相關的補充協議），孟凱以其持有的18,156萬股中科雲網股票，向公司設立的定向資產管理計劃融資人民幣47,960萬元。

因孟凱未按約購回，2015年5月，公司按照定向資產管理計劃委託人的指示，向深圳市福田區人民法院（以下簡稱「福田法院」）申請實現孟凱持有的18,156萬股中科雲網（更名為「*ST雲網」）股票質押的擔保物權。2015年5月19日，福田法院作出民事裁定，依法對孟凱持有的18,156萬股*ST雲網股票全部予以司法凍結，該司法凍結輪候於北京一中院因「ST湘鄂債」案件對上述股票的司法凍結。2015年6月18日，福田法院開庭審理此案，並於2015年6月25日作出民事裁定，准許拍賣、變賣孟凱名下的*ST雲網18,156萬股股票，公司在本金人民幣47,960萬元，利息人民幣3,252,082.19元（上述利息暫計算至2015年4月22日，其後利息按合同約定計算至實際履行之日止）、滯納金、公證費的範圍內優先受償。

上述業務開展過程中，公司完全按照相關監管規定、合同約定及委託人指令進行投資並處理糾紛，風險由委託人承擔，預計不會對公司自有資產狀況產生負面影響。

華夏基金與聖達威、安徽藍博旺違約糾紛案

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」），因聖達威未按期支付「13聖達01」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提起訴訟，要求中海信達承擔連帶保證責任，訴請賠償金額約為人民幣3,040萬元（包括債券本金及兩期利息）。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，尚未作出判決。

華夏基金管理的中小企業私募債資產管理計劃於2013年6月認購了安徽藍博旺機械集團下屬三家企業發行的私募債券第一期（債券簡稱「12藍博01」）和第二期（債券簡稱「12藍博02」），認購金額分別為人民幣600萬元、人民幣4,500萬元。因私募債發行人未按期履行還本付息義務，為維護資產管理計劃及委託人的合法權益，華夏基金於2015年4月28日針對12藍博01、12藍博02的發行人、擔保人（中海信達、安徽藍博旺機械集團實際控制人呂青堂、安徽藍博旺機械集團工程車輛有限公司）和承銷商首創證券有限責任公司向華南國際經濟貿易仲裁委員會提起仲裁，要求各責任方履行償付義務並承擔賠償責任，提請賠償金額約為人民幣5,804.81萬元。華南國際經濟貿易仲裁委員會已於2015年4月28日受理本案，定於2015年8月21日開庭審理，尚未作出裁決。

金鼎信小貸公司與京浩礦業違約糾紛案

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。青島市中級人民法院已受理本案，並依法查封了連帶責任擔保人的房產、股權等資產。2015年4月20日青島市中級人民法院開庭審理本案時，因被告方無人到場未能正常庭審，青島市中級人民法院於2015年7月17日開庭審理，未當庭宣判，尚未作出判決。

金鼎信小貸公司已將京浩礦業的五級分類等級下調至可疑，並計提減值撥備人民幣500萬元。

中證資本合同糾紛案

公司控股子公司中信期貨的全資子公司中證資本因動力煤代採購合同對手方陸續違約，於2015年4月9日向深圳市前海合作區人民法院提起訴訟並獲立案。

訴訟分兩案進行。訴訟一的被告為山西晉煤集團國際貿易有限責任公司，訴訟金額為人民幣2,571.40萬元；訴訟二的被告為上海工協經貿發展有限公司、上海星地互聯衛星導航有限公司、上海仁禮進出口有限公司、沈孝忠、李敏、沈鵬及鄭新農，訴訟金額為人民幣4,536.99萬元。

訴訟二的被告方基於自願承擔的承諾加入債務，對訴訟一中被告的債務承擔連帶償還責任，訴訟一的訴訟金額包含在訴訟二的訴訟金額中。

深圳市前海合作區人民法院於2015年7月15日對訴訟一開庭審理，於2015年7月30日對訴訟二開庭審理，目前，尚未對該兩案作出判決。

報告期內，公司不存在媒體普遍質疑事項。

資產交易情況

關於公司收購昆侖國際金融59.04%股權

2015年1月29日，經公司第五屆董事會第三十三次會議審議通過，公司與KVB Holdings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12億股股份（佔昆侖國際金融於該日已發行股本的60%）。昆侖國際金融為香港聯交所創業板上市公司（證券代碼8077），KVB Holdings為其控股股東。

根據股份轉讓協議，公司提名全資子公司中信證券海外投資為本次股權收購的收購主體。截至2015年5月29日，股份轉讓協議的所有先決條件均已達成，中信證券海外投資已於該日受讓12億股昆侖國際金融股份（約佔昆侖國際金融於該日已發行股本的59.37%），支付收購價款7.8億港元（相當於0.65港元/股）。根據香港《收購守則》第26.1及13.5條，中信證券融資（香港）有限公司代表要約人中信證券海外投資於2015年6月5日向昆侖國際金融的其它股東（KVB Holdings除外）提出全面要約收購，要約收購價格為0.65港元/股。要約收購於2015年6月26日下午4時結束，截至該時點，要約人中信證券海外投資根據股份要約已有效接受310,001股昆侖國際金融股份，共支付要約收購價款201,500.65港元；中信證券海外投資持有昆侖國際金融的股份數增至1,200,310,001股，約佔昆侖國際金融於該日已發行股本的59.04%。

關於公司轉讓金通證券100%股權

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（即，人民幣12,212.12萬元），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。該等股權於2015年8月4日起在浙江產權交易所掛牌，掛牌截止日為2015年8月31日，公司將就相關進展情況發佈臨時公告。

此外，報告期內公司無其它資產交易事項。

企業合併事項

關於公司吸收合併中信證券(浙江)

為整合內部資源，提高公司在相關區域市場的競爭力，根據公司2014年第一次臨時股東大會決議、中國證監會《關於核准中信證券股份有限公司吸收合併中信證券(浙江)有限責任公司的批覆》(證監許可[2015]1569號)，公司獲准吸收合併中信證券(浙江)。2015年8月4日，公司換領了新的營業執照，公司經紀業務經營區域由「證券經紀(限山東省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外區域)」擴大至「證券經紀(限山東省、河南省、浙江省天台縣、浙江省蒼南縣以外區域)」。根據上述中國證監會的批覆，吸收合併完成後，中信證券(浙江)將解散，中信證券(浙江)所屬分公司、證券營業部將變更為本公司的分公司、證券營業部，目前，公司正在辦理相關工商變更、注銷手續。此外，公司與中信證券(浙江)將於2015年9月11日清算後實施客戶及業務整體遷移合併，將中信證券(浙江)的客戶及業務整體遷移合併入中信證券。

公司股權激勵計劃的實施情況

報告期內，公司未實施新的股權激勵計劃。

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

報告期內，公司未對激勵對象的範圍進行調整。

關聯／連交易事項

報告期內發生的與日常經營相關的關聯／連交易

報告期內，公司嚴格按照2014年度股東大會審議通過的《關於預計公司2015年日常關聯／連交易的議案》以及公司與中信集團簽署的關聯／連交易框架協議(包括《證券和金融產品交易及服務框架協議》、《綜合服務框架協議》及《〈房屋租賃框架協議〉之補充協議(一)》)開展關聯／連交易，相關執行情況如下表：

單位：千元 幣種：人民幣

關聯／連交易方	交易內容	2015年 預計的 交易金額	2015年 1-6月實際 發生的 交易金額	佔同類 交易額的 比例(%)	對公司 利潤的影響
中信集團及其聯繫人	證券和金融產品服務收入 ^註	2,500,000	196,138	0.78	196,138
中信集團及其聯繫人	證券和金融產品服務支出 ^註	1,100,000	59,821	0.70	-59,821
中信集團及其聯繫人	房屋租賃收入 ^註	35,000	1,784	0.08	1,784
中信集團及其聯繫人	房屋租賃支出 ^註	45,000	6,415	0.06	-6,415
中信集團及其聯繫人	綜合服務收入 ^註	5,000	435	0.02	435
中信集團及其聯繫人	綜合服務支出 ^註	110,000	25,295	0.24	-25,295
中信產業基金	手續費收入	30,550	12,414	0.07	12,414
中信產業基金	股權投資	300,000	—	—	—
中信產業基金	手續費支出	50,000	505	0.01	-505
前海股權交易中心	手續費收入	3,000	—	—	—
前海股權交易中心	業務及管理費支出	1,000	—	—	—
青島藍海股權交易中心	手續費收入	200,000	—	—	—
青島藍海股權交易中心	業務及管理費支出	1,000	—	—	—
廈門兩岸股權交易中心	手續費收入	3,000	—	—	—
廈門兩岸股權交易中心	業務及管理費支出	1,000	—	—	—
中國人壽資產管理有限公司	手續費收入	6,000	—	—	—
新華人壽保險股份有限公司	手續費收入	3,000	—	—	—
遠洋地產控股有限公司	手續費收入	46,000	—	—	—
長江證券股份有限公司	手續費收入	500	—	—	—
長江證券股份有限公司	手續費支出	4,300	1,148	0.05	-1,148

註：2013年12月，公司與中信集團續簽了《證券和金融產品交易及服務框架協議》和《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）》，並就每個框架協議所涉及的2014-2016年度關聯／連交易分別設定了年度上限，其中，該三類交易的2015年度上限為上表中「2015年預計的交易金額」。

關於公司與關聯／連方之間的證券和金融產品交易，鑒於證券市場情況無法預計，交易量難以估計，公司2014年度股東大會已批准相關交易量以實際發生數計算。其中，公司與中信集團及其聯繫人之間的證券和金融產品交易，已獲香港聯交所豁免設置年度上限。報告期內，公司與中信集團及其聯繫人之間的證券和金融產品交易量約為人民幣120.67億元。

此外，報告期至本中期報告披露日，公司新增如下關聯／連交易：

公司與北京國安簽署《委託推廣合同書》

報告期內，公司與北京國安簽署《委託推廣合同書》，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，2015年度宣傳推廣費用為人民幣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%，本交易經公司半數以上獨立非執行董事同意後即可開展。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，相關表決已上報上交所備案。

金石基金與揚州信泰房地產開發有限公司共同出資設立公司

公司間接全資子公司金石基金擬與中信泰富的間接全資子公司揚州信泰房地產開發有限公司共同設立泰富金石(天津)基金管理有限公司(暫定名)，合作開展商業地產的基金投資管理業務，雙方各出資人民幣2,000萬元。

中信泰富是公司第一大股東中信有限的單一股東中信股份的全資子公司，為公司的關聯／連方，本交易構成關聯／連交易。因交易金額未達到公司2014年度經審計淨資產的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%，本交易經公司半數以上獨立非執行董事同意後即可開展。2015年6月8日，公司獨立非執行董事就此事項進行了專項表決，並一致審議通過，相關表決已上報上交所備案。

上述關聯／連方均在相關領域具有一定的優勢，公司與其進行交易有利於公司相關業務的開展，有利於提升股東回報。上述關聯／連交易按照市場價格進行，定價原則是合理、公平的，無任何高於或低於正常交易價格的情況發生，不存在損害非關聯／連股東利益的情形，上述關聯／連交易不會對公司的獨立性產生不良影響。公司不會對關聯／連方產生依賴性。

報告期內，公司無其它資產收購、出售發生的關聯／連交易，無共同對外投資的重大關聯／連交易。

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，根據中信集團重組協議，此擔保由中信有限承繼。截至2015年6月30日，中信有限為公司提供的擔保總額為人民幣15億元。

關聯／連方債權債務往來

單位：元 幣種：人民幣

關聯／連方	關聯／連關係	公司向關聯／連方提供資金			關聯／連方向公司提供資金		
		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	315,774.75	648,696.00	964,470.75	822,435.20	—	822,435.20
中信銀行	股東的子公司	—	—	—	2,269,395.85	-1,916,116.44	353,279.41
北京中信投資有限公司	股東的子公司	—	—	—	103,295.37	—	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		315,774.75	648,696.00	964,470.75	3,345,126.42	-2,066,116.44	1,279,009.98
報告期內公司向控股股東及其子公司 提供資金的發生額		648,696.00					
公司向控股股東及其子公司提供資金的餘額		964,470.75					
關聯／連債權債務形成原因		主要是房屋押金；公司應付關聯／連方的託管費。					
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。					

重大合同及履行情況

報告期內公司無重大託管、承包、租賃事項，無以前期間延續至報告期的此類事項。

重大擔保事項

本公司的擔保事項

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証券財務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。

報告期內，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行了七次提取，發行規模共計4.1468億美元，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中信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（ISDA 協議）、全球證券借貸主協議（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 Financial Products Limited	76,628萬美元	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	中信里昂證券及其全資子公司	63,500萬美元	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 ^{註2}
8	中信里昂證券	中信里昂證券的子公司	640,000萬港元 20,000萬美元	貸款擔保及其它流動性支持

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2015年6月30日，公司及控股子公司的擔保總額約合人民幣275.78億元，約佔公司2014年經審計淨資產的27.83%。

此外，本公司及控股子公司未向股東及其關聯／連方提供擔保。

報告期內無其他應披露而未披露的重大合同。

公司持有 5% 以上股份的股東的承諾事項及履行情況

股權分置改革承諾

2005 年公司實施股權分置改革時，公司第一大股東中信集團承諾：「所持股份自獲得上市流通權之日起 12 個月內不上市交易或轉讓的承諾期期滿後，通過交易所掛牌交易出售的股份數量達到中信證券股份總數的 1% 的，自該事實發生之日起兩個工作日內作出公告，且出售數量佔公司股份總數的比例在 12 個月內不超過 5%，在 24 個月內不超過 10%。」

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。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 2015 年 1 月 16 日發佈的相關公告）。

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，由中信證券股份有限公司進行充分的信息披露；保證不利用控股股東地位，損害中信證券股份有限公司及其他股東的利益。」

此承諾長期有效，由中信有限承繼。目前執行情況良好，將繼續履行。

未有其他股東及關聯／連方尚未履行完畢的公開承諾事項。

公司未有需要履行的公開承諾事項。

聘任會計師事務所情況

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，經董事會審計委員會建議、公司第五屆董事會第三十五次會議預審，公司2014年度股東大會於2015年6月19日審議通過了《關於變更會計師事務所的議案》，同意公司聘請普華永道中天和普華永道為公司2015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及審閱服務；聘請普華永道中天為公司2015年度內部控制的審計機構。2015年，普華永道中天和普華永道將同時為公司一級並表子公司、相關並表項目提供審計、審閱服務，與本集團相關的審計、審閱費用合計不超過人民幣1,390萬元(含1,390萬元)，如審計、審閱範圍、內容變更導致費用增加，董事會將根據2014年度股東大會的授權，按照實際審計、審閱的範圍、內容確定相關審計、審閱費用。

(註：普華永道全球網絡在香港的成員所為羅兵咸永道，羅兵咸永道按照國際財務報告準則為公司提供相關審計、審閱服務。)

公司及董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東等受處罰及整改情況報告期內，因融資融券業務和投行業務，公司先後被中國證監會採取責令暫停新開融資融券客戶信用賬戶3個月和監管談話的行政監督管理措施，具體如下：

因融資融券業務被採取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

2015年1月19日，公司收到中國證監會《關於對中信証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，公司已採取了具體整改措施，詳情請參見公司於2015年1月19日發佈的公告。

因投行項目被採取監管談話的行政監督管理措施

2015年1月26日，公司收到中國證監會非上市公眾公司監管部(以下簡稱「非公部」)《關於對中信證券股份有限公司採取監管談話措施的決定》，公司有關業務負責人接受了中國證監會非公部監管談話。本次監管措施的原因主要涉及公司投行項目中被重組方委託貸款收益是否符合經常性損益的認定，以及長期股權投資的評估方法是否可選擇賬面價值評估的事項。

公司收到上述監管函件後，高度重視並立即進行整改，已採取如下整改措施：

- 組織投行員工加強業務學習，提高專業判斷水平，增強對監管規定理解的深入性及全面性。
- 加強質控和內核環節的質量控制，進一步提高項目執行質量，加強對重點問題的把握。
- 將該項目作為重點案例進行宣講，避免在後續工作中出現類似問題。
- 要求投行員工在今後業務開展中，加強與監管部門的溝通，更好地把握監管政策和精神。

報告期內，公司董事會、董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東不存在被有權機關調查、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。

中期股息

公司不派發2015年中期股息。

回購、出售或購回本公司之證券

報告期內，公司及附屬公司沒有回購、出售或購回本公司任何證券。

審計事項

公司2015年中期財務報告未經審計，普華永道中天、羅兵咸永道分別按照中國企業會計準則和國際財務報告準則對公司2015年中期財務報告出具了審閱意見。

公司董事會審計委員會已審閱公司截至2015年6月30日止6個月的未經審計的中期財務報表及半年度報告，未對公司所採納的會計政策及常規提出異議。

監管部門分類評價結果

2015年證券公司分類評價中，公司與控股證券子公司——中信證券(浙江)、中信證券(山東)合併獲評目前中國證券行業最高級別A類AA級，這是公司連續八年獲得這一評級。

其它重要事項及期後事項進展情況

公司《章程》變更

根據公司2014年第一次臨時股東大會、2014年度股東大會、2015年第一次臨時股東大會、2015年第一次A股類別股東會及2015年第一次H股類別股東會的會議決議，以及中國證監會的相關核准文件，報告期至本中期報告披露日，公司對《章程》進行了兩次修訂，涉及以下內容：

增加經營範圍。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。

增加經營範圍。將證券經紀業務的經營區域調整為「證券經紀(限山東省、河南省、浙江省天台縣、浙江省蒼南縣以外區域)」，增加「股票期權做市」；鑒於公司已完成11億股H股發行，公司股份總數已由11,016,908,400股增至12,116,908,400股，相應變更公司《章程》關於註冊資本、股份數量等內容。公司已於2015年8月4日辦理完畢工商變更備案手續並換領了新的《營業執照》。

境外中期票據計劃提取情況

報告期至本中期報告披露日，公司間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN對其設立的本金總額最高為30億美元的境外中期票據計劃共進行了七次提取，均以私募方式進行，發行規模共計41,468萬美元，由公司提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保。該等提取票據並無於香港聯交所或任何其他交易所上市。截至本中期報告披露日，境外中期票據計劃項下合計已提取106,468萬美元。

股票質押債權資產證券化業務開展情況

2015年6月18日，第五屆董事會第三十九次會議審議通過了《關於授權公司開展股票質押債權資產證券化業務的議案》，授權公司經營管理層在法律、法規和公司《章程》允許的範圍內開展股票質押債權資產證券化業務，相關業務規模合計不超過人民幣80億元，可一次或多次分期開展股票質押債權資產支持專項計劃項目。根據該授權以及上交所出具的《關於對中信華夏股票質押債權一期資產支持證券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2015]976號)，公司已於2015年7月6日設立了第一期股票質押債權資產支持專項計劃——中信華夏股票質押債權一期資產支持證券，投資者包括基金公司、股份制商業銀行、農商行以及外資金融機構等多家機構投資人，發行規模人民幣21.45億元，資產支持證券分為優先01檔、優先02檔、優先03檔和次級檔，發行期限分別為1年、2年、3年、3年，各檔優先級證券發行利率分別為4.7%、5.05%和5.2%，次級無發行利率。上述各檔優先級證券將在上交所上市交易(交易代碼分別為123744、123745、123746)。

新設子公司

根據第五屆董事會第三十三次會議決議，公司於2015年4月17日在香港註冊成立全資子公司中信証券海外投資，註冊資本1萬港元，是一家投資控股有限公司。

2015年2月12日，第五屆董事會第三十四次會議審議通過了《關於設立全資子公司開展證券金融服務業務的議案》，同意公司設立全資子公司，從事行政管理人、交易結算代理、跨境運營、綜合運營、操作基地等相關金融機構的登記託管結算運營服務。根據該決議，公司於2015年7月24日在深圳前海註冊成立全資子公司中信中證投資服務有限責任公司，註冊資本人民幣1億元。

證券營業網點變更情況

本公司

報告期內，公司新設 13 家證券營業部，並完成了江蘇分公司的同城遷址。此外，2015 年 7 月 1 日至本中期報告披露日，公司新設 19 家證券營業部，將深圳總部證券營業部變更為深圳分公司、將瀋陽市府大路證券營業部變更為東北分公司。目前，公司擁有 118 家證券營業部、8 家分公司。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	北京金融大街證券營業部	北京市西城區金融大街 35 號 1 層 107 單元
2	常熟海虞北路證券營業部	常熟市海虞北路 48-1 號
3	常州高新科技園證券營業部	常州市新北區高新科技園 3 號樓 E 座 201 號
4	成都人民南路證券營業部	成都市武侯區人民南路三段 1 號平安財富中心 2 棟 6 層 603、604 號
5	大連人民東路證券營業部	大連市中山區人民東路大連港西區 03-1 號
6	大同禦河西路證券營業部	大同市城區禦河西路禦華帝景 1 號樓 4 單元 7 層
7	佛山順德容桂證券營業部	佛山市順德區容桂榮山居委會樂安北路 11 號 107-109 號商鋪
8	廣州花城廣場證券營業部	廣州市天河區珠江西路 17 號花城廣場廣晟國際大廈 906B、906C
9	哈爾濱紅旗大街證券營業部	哈爾濱市南崗區紅旗大街 236 號第 1 棟商業服務單元 3 層 01 號房
10	蘇州吳江文苑路證券營業部	吳江區松陵鎮文苑路 178 號
11	天津黃河道證券營業部	天津市南開區黃河道與廣開四馬路交口西南側格調春天花園 34 號樓
12	西安未央路證券營業部	西安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
13	長沙岳麓大道證券營業部	長沙市岳麓區銀杉路 31 號綠地時代廣場 6 號棟 820 房
14	北京北苑證券營業部	北京市朝陽區天朗園 C 座 1 層商業內 1-015
15	北京建國路證券營業部	北京市朝陽區建國路 98 號院 5 號樓 3 層 101 內 306-1 房間

序號	新設證券營業部名稱	新設證券營業部地址
16	北京建外大街證券營業部	北京市朝陽區建國門外大街19號1號樓20層BCD室
17	北京三元橋證券營業部	北京市朝陽區曙光西裡甲5號院16號樓102單元
18	北京中關村東路證券營業部	北京市海澱區中關村東路8號東升大廈AB座503B、807B單元
19	成都武侯大道證券營業部	成都市武侯區佳靈路3號2棟10層1001號
20	昆山前進路證券營業部	昆山開發區前進中路270號1號房
21	蘭州西津路證券營業部	蘭州市七裡河區西津東路
22	綿陽臨園路證券營業部	綿陽市涪城區臨園路西段附5號1-1-4
23	南京廬山路證券營業部	南京市建邺區廬山路168號1004室
24	上海環球金融中心證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道100號63樓T53室
25	上海瑞金南路證券營業部	上海市黃浦區瑞金南路1號5H室
26	上海五角場證券營業部	上海市楊浦區淞滬路333號307、308A室
27	天津濱海新區黃海路證券營業部	天津經濟技術開發區第二大街10號禦景園邸F棟9號底商
28	武漢東吳大道證券營業部	武漢市東西湖六順路特1號(6)
29	武漢水果湖證券營業部	武漢市武昌區八一路9號
30	中山小欖證券營業部	中山市小欖鎮廣源北路52號第二層
31	滄州解放西路證券營業部	滄州市運河區解放西路頤和大廈401室
32	大連金馬路證券營業部	大連經濟技術開發區城潤萬家7#-4公建

序號	新設分公司名稱	新設分公司地址
1	深圳分公司	深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場二期12樓 (原深圳總部證券營業部更名)
2	東北分公司	瀋陽市沈河區奉天街335號 (原瀋陽市府大路證券營業部更名)

此外，報告期內，公司江蘇分公司由「南京市玄武區高樓門5號」遷至「南京市建邺區廬山路168號新地中心二期10層」。

中信證券(浙江)

報告期內，中信證券(浙江)新設5家證券營業部——杭州玉皇山南基金小鎮證券營業部、杭州友誼路證券營業部、寧波大慶南路證券營業部、玉環雙港路證券營業部、晉江長興路證券營業部；撤銷1家證券營業部——上饒縣七六路證券營業部；新設1家分公司——浙江分公司。此外，2015年7月1日至本中期報告披露日，中信證券(浙江)新設7家證券營業部——杭州古墩路第二證券營業部、杭州金華路證券營業部、杭州莫干山路證券營業部、杭州新塘路證券營業部、瑞安拱瑞山路證券營業部、諸暨店口勝利路證券營業部、寧海氣象北路證券營業部。目前，中信證券(浙江)共有76家證券營業部、5家分公司。

中信證券(山東)

報告期內，中信證券(山東)新設1家證券營業部——淄博世紀路證券營業部；完成了青島秦嶺路證券營業部、香港中路證券營業部的同城遷址；撤銷2家證券營業部——昌邑北海路證券營業部、安丘向陽路證券營業部。此外，2015年7月1日至本中期報告披露日，中信證券(山東)新設5家證券營業部——濟南濼源大街證券營業部、青島黃島區長江中路證券營業部、臨沂銀雀山路證券營業部、煙台開發區證券營業部、鄭州經三路證券營業部。目前，中信證券(山東)擁有61家證券營業部，1家分公司，另有2家證券營業部、1家分公司正在籌建中。

中信期貨

報告期內，中信期貨新設北京分公司和上海分公司，未有新設期貨營業部。目前，中信期貨擁有44家期貨營業部、2家分公司。

股份變動及股東情況

股本結構

截至2015年6月30日，公司股本結構如下：

股東名稱	股份種類	股份數量(股)	佔股份總數的比例(%)
中國中信集團有限公司 ^註	A股	1,888,758,875	15.59
A股公眾股東	A股	7,949,821,825	65.61
H股公眾股東	H股	2,278,327,700	18.80
合計	—	12,116,908,400	100.00

註：中信集團通過其子公司中信股份及中信有限間接持有該等A股。

股份變動

股份變動情況表

單位：股

股份類別	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	23,919,000	0.217	—	—	—	—	—	23,919,000	0.197
1、國家持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2、國有法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、其他內資持股	23,919,000	0.217	—	—	—	—	—	23,919,000	0.197
其中：境內非國有法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境內自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	23,919,000	0.217	—	—	—	—	—	23,919,000	0.197
4、外資持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：境外法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境外自然人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、無限售條件流通股份	10,992,989,400	99.783	1,100,000,000	—	—	—	1,100,000,000	12,092,989,400	99.803
1、人民幣普通股	9,814,661,700	89.087	—	—	—	—	—	9,814,661,700	81.000
2、境內上市的外資股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3、境外上市的外資股	1,178,327,700	10.696	1,100,000,000	—	—	—	1,100,000,000	2,278,327,700	18.803
4、其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三、股份總數	11,016,908,400	100.000	1,100,000,000	—	—	—	1,100,000,000	12,116,908,400	100.000

註：有限售條件股的情況請見本中期報告「截至2015年6月30日，公司有限售條件流通股股東持股情況」。

股份變動情況說明

2015年2月16日，公司2015年第一次臨時股東大會、2015年第一次A股類別股東會及2015年第一次H股類別股東會分別審議通過了《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議案》，經中國證監會、香港聯交所核准，公司於2015年6月23日完成11億股H股的發行，該等股份已於該日在香港聯交所上市。發行完成後，公司總股數由11,016,908,400股增至12,116,908,400股，其中，A股股數不變，仍為9,838,580,700股；H股股數由1,178,327,700股增至2,278,327,700股。

此外，2015年6月8日，第五屆董事會第三十八次會議審議通過了《關於公司向全國社會保障基金理事會定向增發H股並在香港聯合交易所有限公司上市的預案》，擬同意公司向全國社保基金會定向增發6.4億股H股，每股發行價格18港元，該等事項將提交公司2015年8月25日召開的2015年第二次臨時股東大會、2015年第二次A股類別股東會及2015年第二次H股類別股東會審議，審議通過後還需取得中國證監會、香港聯交所的批准。

股份變動及股東情況

股東情況

2015年6月30日公司股東總數：698,535戶，其中，A股股東698,399戶、H股登記股東136戶。

2015年6月30日公司前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質 ^{註4}	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)
香港中央結算(代理人)有限公司 ^{註1}	境外法人	2,277,986,480	18.80	1,099,977,880	H股
中國中信有限公司	國有法人	1,888,758,875	15.59	-348,131,745	A股
中國人壽保險股份有限公司 ^{註2}	境內非國有法人	361,059,999	2.98	—	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	299,755,556	2.47	104,882,973	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	1.91	—	A股
中國運載火箭技術研究院	國有法人	106,478,308	0.88	—	A股
香港中央結算有限公司 ^{註3}	境外法人	92,137,927	0.76	-3,498,809	A股
中國工商銀行—上證50交易型開放式指數證券投資基金	境內非國有法人	64,013,530	0.53	35,642,225	A股
南京高科股份有限公司	境內非國有法人	60,300,000	0.50	2,000,000	A股
中國建設銀行股份有限公司—富國中證全指證券公司指數分級證券投資基金	境內非國有法人	58,836,666	0.49	58,836,666	A股

註1：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2：中國人壽保險股份有限公司所持股數系「中國人壽保險股份有限公司－傳統－普通保險產品－005L-CT001滬」和「中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－005L-FH002滬」兩個證券賬戶的合計持股數，該兩個賬戶分別持有351,322,773股和9,737,226股公司股份。2015年7月10日，中國人壽保險股份有限公司通過二級市場轉讓本公司3,000萬股股份，轉讓後，持有本公司股份數量變更為331,059,999股，持股比例變更為2.73%。此外，中國人壽保險股份有限公司通過資產管理計劃間接持有本公司2,858,881股股份，如包括此等間接持股股份，上述轉讓後，中國人壽保險股份有限公司持有本公司333,918,880股股份，佔本公司總股數的2.76%。

註3：香港中央結算有限公司為公司滬股通股票名義持有人。

註4：A股股東性質為股東在中國結算上海分公司登記的賬戶性質。

註5：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。

註6：上述股東關聯／連關係或一致行動的說明：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。未知其他股東之間是否存在關聯／連關係或構成一致行動人。

截至2015年6月30日，公司有限售條件流通股股東持股情況

股份名稱	持有的有限售 條件股份數量(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

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2015年6月30日於香港交易所披露易網站披露的最近一次權益信息。因其權益變動只需在達到規定比例時披露，因此，下表所列信息與其截至2015年6月30日實際持有的權益信息可能存在不一致的情形。

股份變動及股東情況

股東名稱	身份	股份類別	持股數量/ 所持股份性質	佔2015年 6月30日公司 A股/H股股數 的比例(%)	佔2015年 6月30日 公司股份總數 的比例(%)
中國中信集團有限公司	受控制法團權益 ^{註1}	A股	1,939,757,575/好倉	19.72	16.01
中國人壽保險(集團)公司	實益擁有人及 受控制法團權益 ^{註2}	A股	688,700,626/好倉	7.00	5.68
全國社會保障基金 理事會	實益擁有人	H股	690,359,200/好倉	30.30	5.70
Citigroup Inc.	其他 ^{註3}	H股	244,539,175/好倉	10.73	2.02
			15,087,306/淡倉	0.66	0.12
			230,285,881/ 可供借出的股份	10.11	1.90
Cinda Sinorock Global Portfolio Limited Partnership II	投資經理	H股	236,000,000/好倉	10.36	1.95
Lazard Asset Management LLC	投資經理	H股	81,030,700/好倉	3.56	0.67
BlackRock, Inc.	受控制法團權益 ^{註4}	H股	144,680,303/好倉	6.35	1.19
			2,130,500/淡倉	0.09	0.02
UBS Group AG	其他 ^{註5}	H股	141,752,272/好倉	6.22	1.17
			107,965,947/淡倉	4.74	0.89
FIL Limited	投資經理	H股	136,103,500/好倉	5.97	1.12
JPMorgan Chase & Co.	其他 ^{註6}	H股	124,016,284/好倉	5.44	1.02
			7,673,076/淡倉	0.34	0.06
			35,788,777/可供 借出的股份	1.57	0.30
Banco BTG Pactual S.A.	實益擁有人	H股	58,625,500/好倉	2.57	0.48

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。中信集團所持A股股份數目及佔A股的持股比例按照香港聯交所網站上的權益披露通知所載。截至本中期報告披露日，中信集團持有本公司A股股份1,888,758,875股，佔本公司股份總數的15.59%。

註2：中國人壽保險(集團)公司所持A股股份數目及佔A股的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。截至本中期報告披露日，中國人壽保險(集團)公司及其子公司實際合計持有本公司565,060,815股A股，佔本公司股份總數的4.66%。

註3：Citigroup Inc. 通過受其控制的法團以包括保管人—法團／核准借出代理人及對股份持有保證權益的人的身份持有相關的權益及淡倉。

註4：BlackRock, Inc. 通過受其控制的法團持有相關的權益及淡倉。

註5：UBS Group AG 通過受其控制的法團以包括對股份持有保證權益的人的身份持有相關的權益及淡倉。

註6：JPMorgan Chase & Co. 通過受其控制的法團以包括實益擁有人、投資經理及保管人—法團／核准借出代理人的身份持有相關的權益及淡倉。

除上述披露外，截至2015年6月30日，於香港交易所披露易網站披露的權益信息及公司根據香港《證券及期貨條例》第336條而設之登記冊並無載錄其他權益或淡倉。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

董事、監事和高級管理人員持股變動情況

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員持有公司股份情況未有變動。

報告期內董事、監事、高級管理人員變更情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
居偉民	非執行董事	離任	2015年5月8日，居偉民先生因工作變動向董事會遞交辭呈，提出辭去公司非執行董事職務及其在董事會專門委員會的相關任職。居偉民先生的辭職自辭呈送達董事會時生效。

其他說明

鑒於公司第五屆董事會、監事會於2015年6月19日任期屆滿，第六屆董事候選人、監事候選人的提名工作尚未結束，公司於2015年5月29日發佈有關董事會、監事會換屆選舉的公告，提及：為保持公司董事會、監事會工作的連續性，公司第五屆董事會、監事會需要延期換屆選舉，直至公司股東根據公司《章程》的規定於股東大會上批准組成新一屆董事會、監事會。同時，公司第五屆董事會專門委員會和高級管理人員的任期亦相應順延。

公司將儘快完成董事會、監事會換屆選舉工作，並在實際可行情況下儘快另行發佈載有公司提呈新一屆董事會、監事會成員詳情的公告和通函。

員工人數、薪酬、培訓計劃

截至2015年6月30日，本集團共有員工14,493人(含經紀人、派遣員工)，其中，本公司員工6,150人(含經紀人、派遣員工)。

報告期內，公司員工的薪酬情況詳見本中期報告財務報表附註9。此外，公司的薪酬政策、培訓計劃未有變化，與公司2014年年度報告披露的內容一致(詳見公司2014年年度報告)。

董事、監事和高級管理人員在公司的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

截至2015年6月30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《標準守則》須知會公司及香港聯交所的權益。

姓名	職務	權益性質	股份類別	持股數量(股)	佔公司股份 總數的比例(%)
王東明	董事長、執行董事	個人權益	A股	2,649,750	0.022
程博明	總經理、執行董事	個人權益	A股	1,733,160	0.014
倪軍	監事會主席	個人權益	A股	1,368,363	0.011
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》，須於香港交易所披露所持權益的高級管理人員為公司總經理，而不包括其他高級管理人員，此外，截至2015年6月30日，公司並未向其他董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

公司治理情況

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

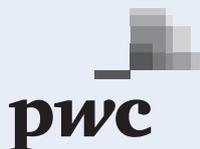
根據境內監管要求，2008年3月13日，第三屆董事會第二十三次會議審議通過了《公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》(以下簡稱「《管理辦法》」)，以規範公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及買賣公司股份的行為。《管理辦法》與《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(以下簡稱「《標準守則》」)中的強制性規定相比更加嚴格。經查詢，公司所有董事、監事均已確認其於報告期內嚴格遵守了《管理辦法》及《標準守則》的相關規定。

未經審計中期簡要合併財務報表

目錄

	頁次
中期財務資料的審閱報告	73
簡要合併中期財務資料(未經審計)	
簡要合併中期利潤表	74
簡要合併中期綜合收益表	75
簡要合併中期財務狀況表	76
簡要合併中期權益變動表	78
簡要合併中期現金流量表	79
簡要合併中期財務報表附註	
1. 公司簡介	81
2. 編製基礎及重要會計政策	82
3. 在執行會計政策中所作出的重要會計估計和判斷	84
4. 稅務事項	85
5. 分部報告	86
6. 利息收入	88
7. 投資收益	89
8. 其他收入	89
9. 營業費用	89
10. 減值損失	91
11. 所得稅費用	92
12. 股利	92
13. 歸屬於母公司普通股股東每股收益	93
14. 物業、廠房及設備	94
15. 商譽	96
16. 其他無形資產	97
17. 可供出售金融資產	99
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	100
19. 存出保證金	100
20. 遞延所得稅資產／負債	101
21. 融出資金	102
22. 為交易而持有的金融資產	102
23. 衍生金融工具	103
24. 買入返售款項	103
25. 其他流動資產	104
26. 代客戶持有之現金	104
27. 現金及銀行結餘	105

28. 代理買賣證券款.....	105
29. 為交易而持有的金融負債.....	105
30. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債.....	106
31. 賣出回購款項.....	106
32. 應交稅費.....	107
33. 短期借款.....	107
34. 應付短期融資款.....	108
35. 其他流動負債.....	109
36. 已發行債務工具.....	109
37. 長期借款.....	112
38. 其他非流動負債.....	112
39. 已發行股本.....	112
40. 儲備.....	113
41. 現金及現金等價物.....	114
42. 承諾事項.....	114
43. 關聯方披露.....	115
44. 公允價值及公允價值層次.....	119
45. 金融工具風險管理.....	124
46. 報告期後事項.....	138
47. 未經審計簡要合併中期財務資料的批准.....	138



羅兵咸永道

致中信証券股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第74至138頁的中期財務資料，此中期財務數據包括中信証券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一五年六月三十日的簡要合併中期財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡要合併中期利潤表、簡要合併中期綜合收益表、簡要合併中期權益變動表和簡要合併中期現金流量表，以及主要會計政策概要和其他項目註釋(「中期財務數據」)。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務數據編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴集團董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務數據作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務數據審閱」進行審閱。審閱中期財務數據包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港，二零一五年八月二十四日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

簡要合併中期利潤表

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	6月30日止6個月期間	
		2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
收入			
手續費及佣金收入		17,321,098	6,804,968
利息收入	6	7,784,667	3,226,696
投資收益	7	12,017,496	3,963,681
		37,123,261	13,995,345
其他收入	8	2,177,357	2,334,950
總收入及其他收入合計		39,300,618	16,330,295
手續費及佣金支出	9	2,365,985	622,649
利息支出	9	6,203,500	2,967,013
職工費用	9	7,984,249	3,988,355
營業稅金及附加		1,456,475	482,259
房屋及設備折舊		134,872	205,245
其他營業費用及成本	9	4,475,485	1,986,298
減值損失	10	155,043	279,617
營業費用合計		22,775,609	10,531,436
營業利潤		16,525,009	5,798,859
分佔聯營公司損益		404,658	34,996
分佔合營公司損益		(2,948)	(9,864)
稅前利潤		16,926,719	5,823,991
所得稅費用	11	4,184,416	1,490,481
本期淨利潤		12,742,303	4,333,510
歸屬於：			
母公司股東		12,470,274	4,075,620
非控制性權益		272,029	257,890
		12,742,303	4,333,510
歸屬於母公司普通股股東每股收益(人民幣元)			
— 基本	13	1.13	0.37
— 稀釋	13	1.13	0.37

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

簡要合併中期綜合收益表

2015年1月1日至6月30日止期間
(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
本期淨利潤	12,742,303	4,333,510
其他綜合收益		
預計將重分類計入損益的項目		
可供出售金融資產：		
公允價值變動	3,354,560	424,798
公允價值變動產生的所得稅影響	(837,459)	(108,700)
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額	(1,581,895)	(424,761)
	935,206	(108,663)
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	145	(3,287)
外幣報表折算差額	(60,863)	186,196
其他	(389)	—
預計不能重分類計入損益的項目	—	—
稅後本期其他綜合收益	874,099	74,246
本期綜合收益總額	13,616,402	4,407,756
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	13,289,061	4,195,739
非控制性權益	327,341	212,017
	13,616,402	4,407,756

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

簡要合併中期財務狀況表

2015年6月30日

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	1,342,530	1,222,324
投資性房地產		72,308	73,694
商譽	15	10,508,335	10,075,152
其他無形資產	16	1,760,320	1,887,275
對聯營公司的投資		4,362,138	3,954,167
對合營公司的投資		13,661	7,829
可供出售金融資產	17	12,260,305	10,557,598
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	18	183,406	306,168
持有至到期金融資產		72,331	142,585
存出保證金	19	4,088,753	3,353,096
遞延所得稅資產	20	2,076,417	2,596,285
其他非流動資產		176,747	197,503
非流動資產合計		36,917,251	34,373,676
流動資產			
應收手續費及佣金		897,345	662,760
融出資金	21	116,349,671	74,135,256
可供出售金融資產	17	42,605,432	38,278,411
為交易而持有的金融資產	22	155,894,741	113,751,561
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	18	12,010,379	12,127,559
衍生金融資產	23	13,660,746	7,281,626
買入返售款項	24	38,980,144	42,862,895
其他流動資產	25	34,278,400	21,344,829
代客戶持有之現金	26	246,609,965	96,840,688
現金及銀行結餘	27	77,301,631	37,967,189
流動資產合計		738,588,454	445,252,774
流動負債			
代理買賣證券款	28	254,155,178	101,845,838
衍生金融負債	23	6,915,857	5,339,085
為交易而持有的金融負債	29	5,962,100	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	30	24,049,556	25,809,281
賣出回購款項	31	168,735,502	124,914,446
拆入資金		211,000	11,751,000
應交稅費	32	4,653,946	3,295,465
短期借款	33	6,741,493	4,651,416
應付短期融資款	34	35,239,722	17,997,658
其他流動負債	35	59,010,666	29,352,488
流動負債合計		565,675,020	327,564,991
流動資產淨額		172,913,434	117,687,783
總資產減流動負債		209,830,685	152,061,459

簡要合併中期財務狀況表

2015年6月30日

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
非流動負債			
已發行債務工具	36	69,926,294	43,167,363
遞延所得稅負債	20	2,771,320	2,610,454
長期借款	37	1,922,923	2,314,393
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	30	2,226,395	2,647,377
其他非流動負債	38	233,182	190,387
非流動負債合計		77,080,114	50,929,974
淨資產		132,750,571	101,131,485
股東權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	39	12,116,908	11,016,908
儲備	40	76,587,527	55,371,420
未分配利潤		41,587,742	32,710,342
非控制性權益		130,292,177	99,098,670
		2,458,394	2,032,815
股東權益合計		132,750,571	101,131,485

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

董事會於2015年8月24日核准並許可發出。

王東明

董事長

程博明

執行董事、總經理

簡要合併中期權益變動表

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	歸屬於母公司股東的權益									
	儲備					外幣報表		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	折算差額	未分配利潤			
2015年1月1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
本期淨利潤	—	—	—	—	—	—	12,470,274	12,470,274	272,029	12,742,303
本期其他綜合收益	—	—	—	—	871,318	(52,531)	—	818,787	55,312	874,099
本期綜合收益總額	—	—	—	—	871,318	(52,531)	12,470,274	13,289,061	327,341	13,616,402
2014年度股利	—	—	—	—	—	—	(3,415,242)	(3,415,242)	—	(3,415,242)
提取一般準備	—	—	—	163,321	—	—	(163,321)	—	—	—
股東投入資本/(減少)資本										
其中：股東投入資本	1,100,000	20,234,293	—	—	—	—	—	21,334,293	118,943	21,453,236
其他	—	(294)	—	—	—	—	(14,311)	(14,605)	(11,015)	(25,620)
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,690)	(9,690)
2015年6月30日(未經審計)	12,116,908	54,356,743	7,092,744	13,501,902	2,649,844	(1,013,706)	41,587,742	130,292,177	2,458,394	132,750,571

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

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

簡要合併中期現金流量表

2015年1月1日至6月30日止期間
(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	16,926,719	5,823,991
調整：		
融資利息支出	2,297,065	1,254,600
分佔聯營及合營公司損益	(401,710)	(25,132)
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	(946,848)	(630,122)
處置可供出售金融資產淨收益	(4,081,728)	(668,346)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨收益	(1,979)	(2,178,253)
處置子公司之收益	(3)	(36,771)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具之公允價值變動收益	(3,763,689)	(681,516)
折舊	136,259	207,491
攤銷	182,920	177,567
可供出售金融資產減值損失	134,000	274,358
其他資產減值損失	21,043	5,259
	10,502,049	3,523,126
經營資產的淨增加		
為交易而持有的金融資產	(41,427,664)	(32,776,422)
代客戶持有之現金	(149,769,277)	(9,688,770)
其他資產	(54,295,933)	(21,880,032)
	(245,492,874)	(64,345,224)
經營負債的淨增加		
代理買賣證券款	149,634,144	10,166,080
賣出回購款項	43,821,055	28,117,288
其他負債	30,431,845	14,651,006
	223,887,044	52,934,374
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	(11,103,781)	(7,887,724)
支付的所得稅	(2,802,221)	(1,603,355)
經營活動產生的現金流量淨額	(13,906,002)	(9,491,079)

簡要合併中期現金流量表

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	6月30日止6個月期間	
		2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
投資活動產生的現金流量			
收到可供出售金融資產的股利收入和利息收入		1,096,435	712,769
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		(284,631)	(93,275)
處置子公司之收益		(6)	4,512,183
企業合併產生的現金流量淨額		(144,675)	—
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		8,404	4,738
處置或購買可供出售金融資產之現金流量淨額		(1,522,687)	(10,043,834)
支付其他與投資活動有關的現金		(9,714)	—
投資活動產生的現金流量淨額		(856,874)	(4,907,419)
籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金		21,508,200	22,326
取得借款收到的現金		3,410,518	7,729,383
發行債券收到的現金		93,679,170	31,965,479
償還債務支付的現金		(55,527,994)	(26,249,528)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(3,120,069)	(1,465,971)
支付其他與籌資活動有關的現金		(6,020,622)	(1,785)
籌資活動產生的現金流量淨額		53,929,203	11,999,904
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		39,166,327	(2,398,594)
期初現金及現金等價物餘額		35,568,511	25,668,912
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(78,404)	99,412
期末現金及現金等價物餘額	41	74,656,434	23,369,730
現金及銀行結餘	27	77,301,631	25,578,174
減：受限資金	27	2,645,197	2,208,444
現金及現金等價物		74,656,434	23,369,730

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

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「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。於2011年本公司的普通股在香港香港聯合交易所有限公司上市交易。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。

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；及
- 股票期權做市。

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間
(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

2 編製基礎及重要會計政策

2.1 編製基礎

截至2015年6月30日止六個月的簡要合併中期財務資料是根據《國際會計準則第34號—中期財務報告》編製的。

本簡要合併中期財務資料不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務信息和數據，因此本簡要合併中期財務資料應與本集團於2014年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

2.2 重要會計政策

除某些金融工具以公允價值計量外，本未經審計的簡要合併中期財務報表以歷史成本作為編製基礎。除下述提及的以外，本簡要合併中期財務報表的會計政策及計算方法與本集團編製2014年度合併財務報表所採用的會計政策及計算方法一致。

本集團已採用的於2015年新生效的修訂：

本集團已於本期採用了下列由國際會計準則理事會修訂的國際財務報告準則。這些修訂於本期強制生效。關於這些修訂的描述已於本集團2014年度合併財務報表中披露。

國際會計準則第19號(2011年修訂)的修訂	職工福利—要求職工或第三方繳納福利成本提存金以彌補其成本的計劃
國際財務報告準則(修訂)	國際財務報告準則年度改進(2010-2012年週期)
國際財務報告準則(修訂)	國際財務報告準則年度改進(2011-2013年週期)

採用上述修訂並未對本集團的經營結果、綜合收益或者財務狀況產生重大影響。

2 編製基礎及重要會計政策(續)

2.2 重要會計政策(續)

已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂：

本集團尚未採用下列已頒佈但尚未生效的新的及經修訂的國際財務報告準則。

		於此日期起／之後 的年度內生效	
(1)	國際財務報告準則第14號	價格監管遞延賬戶	2016年1月1日
(1)	國際財務報告準則第11號的修訂	購買共同經營中的權益	2016年1月1日
(1)	國際會計準則第16號和第38號的修訂	對可接受的折舊和攤銷方法的澄清	2016年1月1日
(1)	國際會計準則第27號的修訂	單獨財務報表—權益法核算	2016年1月1日
(1)	國際財務報告準則第10號的修訂及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其合營及聯營企業之間的 資產出售／資產出資	2016年1月1日
(1)	國際會計準則第16號和第41號的修訂	結果實的植物	2016年1月1日
(1)	國際財務報告準則(修訂)	國際財務報告準則年度改進 (2012-2014年週期)	2016年1月1日
(2)	國際財務報告準則第10號及國際 會計準則第28號(修訂)	關於投資性主體：應用合併的 例外規定	2016年1月1日
(3)	國際會計準則第1號(修訂)	披露計劃	2016年1月1日
(1)	國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入	2018年1月1日
(1)	國際財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日
(1)	關於這些準則修訂的描述已於本集團2014年度合併財務報表中披露。本集團預期這些修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。		

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

2 編製基礎及重要會計政策(續)

2.2 重要會計政策(續)

- (2) 該修訂澄清了對投資主體及其子公司應用合併豁免的問題。

國際財務報告準則第10號的修訂澄清了編製合併財務報表的豁免適用於其母公司是投資主體的中間控股母公司。當作為投資主體的母公司以公允價值計量其對子公司的投資時，中間控股母公司可以適用合併豁免。中間母公司還需滿足該準則列明的其他關於豁免的標準。此外，修訂版澄清，作為投資性主體的母公司應合並不是投資主體且主要目的和活動是為投資主體母公司的投資活動提供服務支持的子公司。

國際會計準則第28號的修訂允許本身不是投資主體，但其聯營或合營企業是投資主體的主體在應用權益法核算時可進行政策選擇。主體可以選擇保留作為投資主體的聯營或合營企業所採用的公允價值計量，或放棄公允價值計量而在投資主體聯營或合營企業層面進行合併。

本集團預期這些修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

- (3) 該修改澄清了國際會計準則第1號關於重要性和匯總、小計的列報、財務報表的結構及會計政策披露的指引。儘管修改不涉及具體變動，但是澄清了許多關於列報的問題，並強調允許編製者對財務報表的格式及列報進行適當修改以符合自身情況及使用者的需求。

本集團預期該修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

3 在執行會計政策中所作出的重要會計估計和判斷

編製簡要合併中期財務報表要求管理層對影響會計政策的應用和所報告的資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或與此等估計不同。

在編製本簡要合併中期財務報表時，管理層採用本集團會計政策時作出的重大判斷和關鍵估計的不確定性，與本集團在2014年度合併財務報表中採用的相同。

4 稅務事項

按照國家規定的稅收政策，公司現行的重要稅項如下：

(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》(財稅[2006]172號)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。

本公司及中國大陸的集團子公司適用於相同的稅務政策，非中國大陸的集團子公司適用於所在地相應的稅務政策。

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

5 分部報告

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

投資銀行分部主要從事於保薦與承銷、財務顧問業務；

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；

證券交易業務分部主要從事於權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市、融資融券業務、另類投資業務和大宗商品交易業務；

資產管理業務分部主要從事於資產管理業務，包括集合資產管理、定向資產管理、專項資產管理、基金管理和其他投資賬戶管理；

其他業務分部主要為私募股權投資、直投業務和其他業務。

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。

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

5 分部報告(續)

截至2015年6月30日 止六個月期間 (未經審計)	投資銀行業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
手續費及佣金收入	1,866,909	12,131,305	117,573	3,113,911	91,400	17,321,098
利息收入	204	1,579,044	5,979,548	120,465	105,406	7,784,667
投資收益	—	(21,233)	10,660,120	644,590	734,019	12,017,496
其他收入	9,816	47,010	(92,452)	18,563	2,194,420	2,177,357
分部收入及其他收入	1,876,929	13,736,126	16,664,789	3,897,529	3,125,245	39,300,618
營業費用	717,116	6,560,955	10,181,017	1,993,904	3,322,617	22,775,609
其中：利息支出	30	257,939	5,662,716	35,096	247,719	6,203,500
減值損失	—	154	133,235	—	21,654	155,043
營業利潤	1,159,813	7,175,171	6,483,772	1,903,625	(197,372)	16,525,009
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	401,710	401,710
稅前利潤	1,159,813	7,175,171	6,483,772	1,903,625	204,338	16,926,719
所得稅費用	—	—	—	—	—	4,184,416
淨利潤	1,159,813	7,175,171	6,483,772	1,903,625	204,338	12,742,303
補充信息：						
折舊和攤銷費用	3,273	89,735	4,675	12,329	209,167	319,179
資本性支出	42,064	113,745	20,299	59,605	52,382	288,095

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

5 分部報告(續)

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

6 利息收入

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
融資及其他借貸產生之利息收入	5,665,852	2,219,581
銀行利息收入	2,111,408	980,743
其他	7,407	26,372
合計	7,784,667	3,226,696

7 投資收益

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
為交易而持有的金融資產淨收益	17,361,670	2,750,018
處置可供出售金融資產投資淨收益	4,081,728	668,346
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	946,848	630,122
為交易而持有的金融負債淨收益/(損失)	38,164	(22,753)
處置子公司投資收益	3	36,771
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具淨損失	(174,192)	(61,937)
衍生金融工具淨損失及其他	(10,236,725)	(36,886)
合計	12,017,496	3,963,681

8 其他收入

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
固定資產處置利得	480	2,178,921
其他 (i)	2,176,877	156,029
合計	2,177,357	2,334,950

(i) 其他主要包括大宗商品貿易收入。

9 營業費用

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
手續費及佣金支出		
— 佣金支出	2,305,225	584,807
— 其他	60,760	37,842
合計	2,365,985	622,649

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

9 營業費用(續)

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
利息支出		
— 銀行及其他金融機構拆入款項	3,316,899	1,599,532
— 已發行債務工具及應付短期融資款	2,056,244	1,039,203
— 代理買賣證券款	251,001	83,829
— 其他	579,356	244,449
合計	6,203,500	2,967,013

貸款的利息支出分析如下：

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
貸款利息支出		
— 五年內到期償還	240,820	215,397

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
職工費用(包括董事和監事薪酬)		
— 工資及獎金	7,334,063	3,565,917
— 職工福利	405,335	239,435
— 定額福利供款計劃 (i)	244,851	183,003
合計	7,984,249	3,988,355

(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，包括基本養老保險及企業年金繳費，即本集團根據員工薪金總額的一定比例，按月向政府規定的社會保險機構繳納養老保險金，員工退休後，由政府承擔向其支付養老金的義務。根據上述設定提存計劃，本集團無須就超出上述供款的退休後福利承擔責任。向該等計劃提供的供款於應發生時計入費用。

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

9 營業費用(續)

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
其他營業費用及成本		
— 土地及樓宇經營租賃的最低租金	500,022	348,909
— 基金銷售及管理費用	270,463	197,419
— 電子設備運轉費	226,595	204,273
— 諮詢費	214,829	288,828
— 無形資產攤銷	141,332	133,249
— 投資者保護基金	141,115	34,048
— 差旅費	128,119	132,766
— 郵電通訊費	122,246	120,476
— 市場推廣、廣告及宣傳費用	97,781	111,667
— 業務招待費	80,466	77,404
— 審計費	8,742	7,188
— 其他 (i)	2,543,775	330,071
合計	4,475,485	1,986,298

(i) 其他主要包括大宗商品貿易成本。

10 減值損失

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
可供出售金融資產減值損失	134,000	274,358
壞賬損失	21,043	5,259
合計	155,043	279,617

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間
(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

11 所得稅費用

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
當期所得稅	3,834,097	1,413,205
— 中國大陸地區	3,607,517	1,335,427
— 中國大陸以外地區	226,580	77,778
遞延所得稅	350,319	77,276
合計	4,184,416	1,490,481

12 股利

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
已批准的擬派發普通股股利	3,415,242	1,652,537
已派發的普通股股利	—	—

本公司2014年度普通股股利經2015年6月19日股東大會批准，已於2015年8月14日發放完畢。

13 歸屬於母公司普通股股東每股收益

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
利潤：		
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	12,470,274	4,075,620
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	11,059,450	11,016,908
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	1.13	0.37

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

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

截至2015年6月30日止六個月期間，本公司無稀釋性潛在普通股(截至2014年6月30日止六個月期間：無)。

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

14 物業、廠房及設備

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全 防衛設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
2015年6月30日										
(未經審計)										
原值										
2014年12月31日										
(經審計)	622,600	67,431	219,773	187,727	5,497	1,993,657	80,589	3,177,274	239,826	3,417,100
本期增加	12,951	14,342	12,620	2,884	90	94,098	7,074	144,059	153,032	297,091
本期減少	914	2,639	2,740	4,318	342	17,940	8,178	37,071	15,859	52,930
外幣報表折算差額	(1,784)	(436)	(616)	(200)	—	(3,817)	(152)	(7,005)	—	(7,005)
2015年6月30日										
(未經審計)	632,853	78,698	229,037	186,093	5,245	2,065,998	79,333	3,277,257	376,999	3,654,256
累計折舊										
2014年12月31日										
(經審計)	232,785	30,857	190,781	52,248	4,663	1,615,559	67,883	2,194,776	—	2,194,776
本期增加	11,954	5,274	14,565	6,717	205	107,592	9,470	155,777	—	155,777
本期減少	184	1,109	2,555	3,790	321	17,556	7,976	33,491	—	33,491
外幣報表折算差額	(1,414)	(171)	(548)	(160)	—	(2,911)	(132)	(5,336)	—	(5,336)
2015年6月30日										
(未經審計)	243,141	34,851	202,243	55,015	4,547	1,702,684	69,245	2,311,726	—	2,311,726
減值準備										
2014年12月31日										
(經審計)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2015年6月30日										
(未經審計)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
淨值										
2015年6月30日										
(未經審計)	389,712	43,847	26,794	131,078	698	363,314	10,088	965,531	376,999	1,342,530
2014年12月31日										
(經審計)	389,815	36,574	28,992	135,479	834	378,098	12,706	982,498	239,826	1,222,324

14 物業、廠房及設備(續)

	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
2014年12月31日(經審計)										
原值										
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
本期增加	2,919	3,551	14,466	127,502	232	200,201	10,100	358,971	148,060	507,031
本期減少	1,864,460	1,363	5,559	9,268	130	77,030	4,380	1,962,190	811,940	2,774,130
外幣報表折算差額	(1,864)	(532)	(423)	(55)	—	491	142	(2,241)	—	(2,241)
2014年12月31日	622,600	67,431	219,773	187,727	5,497	1,993,657	80,589	3,177,274	239,826	3,417,100
累計折舊										
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
本期增加	30,444	11,337	40,276	7,252	562	264,976	7,604	362,451	—	362,451
本期減少	121,900	307	5,447	7,853	106	75,341	4,314	215,268	—	215,268
外幣報表折算差額	(1,408)	(326)	(345)	(47)	—	572	111	(1,443)	—	(1,443)
2014年12月31日	232,785	30,857	190,781	52,248	4,663	1,615,559	67,883	2,194,776	—	2,194,776
減值準備										
2013年12月31日	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2014年12月31日	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
淨值										
2014年12月31日	389,815	36,574	28,992	135,479	834	378,098	12,706	982,498	239,826	1,222,324
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

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

15 商譽

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
期初數：		
成本	10,075,152	10,047,495
累計減值	—	—
賬面價值	10,075,152	10,047,495
本期變動：		
期初賬面價值	10,075,152	10,047,495
收購子公司及匯率變動的影響	433,183	27,657
發生減值	—	—
期末賬面價值	10,508,335	10,075,152
期末數：		
成本	10,508,335	10,075,152
累計減值	—	—
賬面價值	10,508,335	10,075,152

截止2015年6月30日，由於商譽可收回金額高於其賬面價值，未發現減值跡象，故未計提減值準備。

16 其他無形資產

	交易席位費	軟件	客戶維繫費	商標權	土地使用權	合計
2015年6月30日						
(未經審計)						
原值						
2014年12月31日						
(經審計)	124,274	934,124	1,160,812	260,005	55,081	2,534,296
本期增加	—	21,879	—	—	1,250	23,129
本期減少	1,000	—	—	—	—	1,000
外幣報表折算差額	(693)	(669)	(714)	(180)	—	(2,256)
2015年6月30日	122,581	955,334	1,160,098	259,825	56,331	2,554,169
(未經審計)						
累計攤銷						
2014年12月31日						
(經審計)	94,788	403,667	143,176	—	5,390	647,021
本期增加	768	87,785	58,005	—	819	147,377
本期減少	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	(169)	(281)	(99)	—	—	(549)
2015年6月30日	95,387	491,171	201,082	—	6,209	793,849
(未經審計)						
減值準備						
2014年12月31日						
(經審計)	—	—	—	—	—	—
本期增加	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—
2015年6月30日	—	—	—	—	—	—
(未經審計)						
淨值						
2015年6月30日	27,194	464,163	959,016	259,825	50,122	1,760,320
(未經審計)						
2014年12月31日	29,486	530,457	1,017,636	260,005	49,691	1,887,275
(經審計)						

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

16 其他無形資產(續)

	交易席位費	軟件	客戶維繫費	商標權	土地使用權	合計
2014年12月31日						
(經審計)						
原值						
2013年12月31日	122,872	876,299	1,030,535	259,158	11,386	2,300,250
本期增加	3,200	75,929	126,909	—	43,695	249,733
本期減少	1,800	19,750	—	—	—	21,550
外幣報表折算差額	2	1,646	3,368	847	—	5,863
2014年12月31日	124,274	934,124	1,160,812	260,005	55,081	2,534,296
累計攤銷						
2013年12月31日	91,686	244,711	42,939	—	3,479	382,815
本期增加	4,396	174,679	101,050	—	1,911	282,036
本期減少	1,315	16,820	—	—	—	18,135
外幣報表折算差額	21	1,097	(813)	—	—	305
2014年12月31日	94,788	403,667	143,176	—	5,390	647,021
減值準備						
2013年12月31日	1,544	—	—	—	—	1,544
本期增加	—	—	—	—	—	—
本期減少	1,544	—	—	—	—	1,544
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—
2014年12月31日	—	—	—	—	—	—
淨值						
2014年12月31日	29,486	530,457	1,017,636	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

17 可供出售金融資產

非流動

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
權益投資	688,516	357,848
以成本計量：		
權益投資	11,571,789	10,199,750
合計	12,260,305	10,557,598
投資分類：		
上市	688,516	357,848
非上市	11,571,789	10,199,750

流動

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
債券投資	18,704,049	10,847,436
權益投資	10,935,006	11,288,850
其他	12,966,377	16,142,125
合計	42,605,432	38,278,411
投資分類：		
上市	27,986,509	20,062,011
非上市	14,618,923	18,216,400

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

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

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
非流動		
權益投資	—	122,635
其他	183,406	183,533
	183,406	306,168
投資分類：		
上市	—	—
非上市	183,406	306,168
流動		
權益投資	7,419,621	8,378,051
其他	4,590,758	3,749,508
	12,010,379	12,127,559
投資分類：		
上市	7,412,149	8,359,578
非上市	4,598,230	3,767,981

19 存出保證金

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
信用保證金	3,246,230	2,497,855
交易保證金	819,735	852,987
履約保證金	22,788	2,254
合計	4,088,753	3,353,096

20 遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅資產(未經審計)	固定 資產折舊	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融資產	可供出售 金融資產 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12月31日(經審計)	35,842	—	150,928	1,368,203	993,845	47,467	2,596,285
貸記／(借記)入利潤表	3,937	1,155	32,675	(918,395)	413,797	(53,010)	(519,841)
貸記／(借記)入其他綜合收益	(59)	—	—	—	(43,815)	43,170	(704)
其他	—	—	—	—	257	420	677
2015年6月30日(未經審計)	39,720	1,155	183,603	449,808	1,364,084	38,047	2,076,417

遞延所得稅資產 (經審計)	固定 資產折舊	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融資產	可供 出售金融 資產公允 價值變動	可供出售 金融資產 減值準備	衍生 工具公允 價值變動	應付 職工薪酬	其他	合計
2013年12月31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	35,842	—	—	150,928	1,368,203	993,845	47,467	2,596,285

遞延所得稅負債(未經審計)	無形 資產攤銷	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融資產	可供 出售金融 資產公允 價值變動	衍生 工具公允 價值變動	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融負債	其他	合計
2014年12月31日(經審計)	555,138	1,450,136	573,508	—	5,977	25,695	2,610,454
借記／(貸記)入利潤表	(37,661)	(192,827)	35,304	61	23,978	1,623	(169,522)
借記／(貸記)入其他綜合收益	(289)	—	330,589	—	—	(11)	330,289
其他	—	—	—	—	—	99	99
2015年6月30日(未經審計)	517,188	1,257,309	939,401	61	29,955	27,406	2,771,320

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

20 遞延所得稅資產／負債(續)

遞延所得稅負債(經審計)	無形 資產攤銷	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融資產	可供 出售金融 資產公允 價值變動	衍生 工具公允 價值變動	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融負債	其他	合計
2013年12月31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	555,138	1,450,136	573,508	—	5,977	25,695	2,610,454

21 融出資金

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
融出資金	116,349,671	74,135,256

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。融出資金由抵押品所擔保，於2015年6月30日未發生減值(2014年12月31日：無)。

22 為交易而持有的金融資產

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
債券投資	72,994,624	64,050,942
權益投資	79,515,752	46,269,983
其他	3,384,365	3,430,636
合計	155,894,741	113,751,561
投資分類：		
上市	144,284,374	103,623,461
非上市	11,610,367	10,128,100

(i) 於2015年6月30日，為交易而持有的金融資產中，融出證券為人民幣0.91億元(2014年12月31日：人民幣0.95億元)。

23 衍生金融工具

	2015年6月30日		2014年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
利率衍生工具	444,246	472,527	259,065	219,616
貨幣衍生工具	86,593	85,822	82,874	163,557
權益衍生工具	12,513,543	6,176,393	6,664,763	4,717,018
信用衍生工具	76,165	165,797	165,676	209,927
其他衍生工具	540,199	15,318	109,248	28,967
合計	13,660,746	6,915,857	7,281,626	5,339,085

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2015年6月30日所有的期貨合約產生的持倉損益金額。因此衍生金融工具項下上述期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

24 買入返售款項

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
按抵押品分類：		
股票	36,833,883	33,114,142
債券	2,061,516	9,367,198
其他	84,745	381,555
合計	38,980,144	42,862,895
按交易方分類：		
銀行	1,900,000	2,878,703
其他金融機構	458,516	4,109,297
其他	36,621,628	35,874,895
合計	38,980,144	42,862,895

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2015年6月30日，本集團未持有可作為再次擔保物的證券(2014年12月31日：人民幣62.89億元)，未將可作為再次擔保物的證券再次用於擔保(2014年12月31日：人民幣25.42億元)。

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

25 其他流動資產

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
應收經紀客戶	15,578,826	7,966,725
應收經紀商	5,959,160	1,692,822
應收利息	3,226,843	3,152,563
應收清算款	2,028,411	2,291,044
待攤費用	239,441	248,843
應收股利	5,493	2,852
其他	7,300,566	6,028,704
減：壞賬準備	60,340	38,724
合計	34,278,400	21,344,829

26 代客戶持有之現金

本集團於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放客戶於正常業務過程中產生的款項，本集團將此類客戶款項分類為流動資產項下的代客戶持有之現金，並根據其須就客戶款項的任何損失或挪用所負責任之基礎上而確認為應付予相關客戶的賬款(附註28)。在中國大陸，證監會規定：用於客戶交易和清算備付的代客戶持有之現金需接受第三方存款機構的監管；在香港地區，證券期貨法令規定：代客戶持有之現金需接受證券和期貨(客戶資金)條款的監管。在其他國家及地區，代客戶持有之現金由相關授權機構監管。

27 現金及銀行結餘

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
現金	722	283
銀行結餘	77,300,909	37,966,906
合計	77,301,631	37,967,189

於2015年6月30日，本集團使用受限制的貨幣資金為人民幣26.45億元(2014年12月31日：人民幣23.99億元)。

28 代理買賣證券款

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
代理買賣證券款	254,155,178	101,845,838

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26「代客戶持有之現金」。

29 為交易而持有的金融負債

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
流動		
債券投資	1,948,132	687,253
權益投資	1,731,050	772,938
其他	2,282,918	1,148,123
合計	5,962,100	2,608,314

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

30 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

		2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
非流動			
其他	(i)	2,226,395	2,647,377
合計		2,226,395	2,647,377
流動			
其他	(ii)	24,049,556	25,809,281
合計		24,049,556	25,809,281

(i) 主要包括應付納入合併範圍的結構化主體投資者投資款項。

(ii) 主要包括掛鈎權益票據。

31 賣出回購款項

		2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
按抵押品分類：			
股票		547,934	376,491
債券		53,017,311	52,611,995
其他	(i)	115,170,257	71,925,960
合計		168,735,502	124,914,446
按交易方分類：			
銀行		117,044,366	56,737,966
其他金融機構		24,414,475	39,228,371
其他		27,276,661	28,948,109
合計		168,735,502	124,914,446

(i) 主要包括融資收益權回購業務和股票質押式回購收益權回購業務。

32 應交稅費

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
應交所得稅	3,102,626	2,106,380
應交營業稅	343,846	235,559
其他	1,207,474	953,526
合計	4,653,946	3,295,465

33 短期借款

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
按性質分類：		
信用借款	4,759,547	3,447,346
抵押借款	1,981,946	1,204,070
合計	6,741,493	4,651,416
按到期日分析：		
到期日在一年以內	6,741,493	4,651,416

截止2015年6月30日，本集團短期借款借款利率區間為0.21%至3.08%（2014年12月31日：0.21%至7.00%）。

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

34 應付短期融資款

2015年1月-6月(未經審計)

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	期初賬面餘額	本期增加額	本期減少額	期末賬面餘額
14 中信 CP009	15/10/2014	14/01/2015	4.40%	4,999,743	257	5,000,000	—
14 中信 CP010	03/12/2014	04/03/2015	4.50%	4,998,777	1,223	5,000,000	—
2014年短期公司 債券(第一期)	15/12/2014	15/12/2015	5.50%	7,999,138	443	—	7,999,581
15 中信 CP001	12/01/2015	13/04/2015	4.93%	—	5,001,792	5,001,792	—
15 中信 CP002	05/02/2015	07/05/2015	5.10%	—	5,001,793	5,001,793	—
15 中信 CP003	06/03/2015	05/06/2015	4.90%	—	5,001,792	5,001,792	—
15 中信 CP004	03/04/2015	03/07/2015	5.00%	—	5,001,753	1,793	4,999,960
15 中信 CP005	22/04/2015	22/07/2015	4.00%	—	5,801,787	2,326	5,799,461
15 中信 CP006	14/05/2015	13/08/2015	3.09%	—	5,000,944	1,792	4,999,152
15 中信 CP007	12/06/2015	11/09/2015	3.25%	—	5,000,373	1,792	4,998,581
	14/01/2015	15/04/2015	4.50%	—	—	—	—
收益憑證	~10/04/2015	~28/03/2016	-6.10%	—	9,234,441	2,791,454	6,442,987
合計				17,997,658	45,046,598	27,804,534	35,239,722

2014年度(經審計)

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	期初賬面餘額	本期增加額	本期減少額	期末賬面餘額
13 中信 CP009	17/10/2013	16/01/2014	5.19%	3,999,762	238	4,000,000	—
13 中信 CP010	11/11/2013	10/02/2014	5.75%	3,999,366	634	4,000,000	—
13 中信 CP011	04/12/2013	05/03/2014	6.40%	3,999,002	998	4,000,000	—
14 中信 CP001	09/01/2014	10/04/2014	6.15%	—	4,002,875	4,002,875	—
14 中信 CP002	14/02/2014	16/05/2014	5.56%	—	5,003,586	5,003,586	—
14 中信 CP003	06/03/2014	05/06/2014	4.99%	—	5,003,585	5,003,585	—
14 中信 CP004	10/04/2014	10/07/2014	4.90%	—	5,004,085	5,004,085	—
14 中信 CP005	09/05/2014	08/08/2014	4.39%	—	3,002,163	3,002,163	—
14 中信 CP006	12/06/2014	11/09/2014	4.49%	—	4,003,102	4,003,102	—
14 中信 CP007	14/08/2014	13/11/2014	4.58%	—	5,003,585	5,003,585	—
14 中信 CP008	04/09/2014	04/12/2014	4.57%	—	5,001,792	5,001,792	—
14 中信 CP009	15/10/2014	14/01/2015	4.40%	—	5,001,535	1,792	4,999,743
14 中信 CP010	03/12/2014	04/03/2015	4.50%	—	5,000,568	1,791	4,998,777
2014年短期公司 債券(第一期)	15/12/2014	15/12/2015	5.50%	—	8,000,040	902	7,999,138
合計				11,998,130	54,028,786	48,029,258	17,997,658

截止2015年6月30日，應付短期融資款為未到期償付的應付短期融資券、短期公司債券以及原始期限為1年以內的收益憑證。

於2015年6月30日及2014年12月31日，本集團發行的應付短期融資款沒有出現本金、利息、或贖回款項的違約情況。

35 其他流動負債

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
應付清算款	33,703,290	11,596,232
應付代理商	9,082,029	2,854,093
應付職工薪酬	7,199,787	5,266,610
應付股利	3,417,291	12,715
應付利息	2,320,625	1,566,572
應付手續費及佣金	417,648	306,232
一年內到期的長期借款	395,000	5,000,000
代理兌付證券款	185,272	184,777
代理承銷證券款	12,769	7,792
其他	2,276,955	2,557,465
合計	59,010,666	29,352,488

截止2015年6月30日，一年內到期的長期借款的年利率為8.00%。

36 已發行債務工具

按類別		2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
已發行債券及中期票據	(1)	59,217,263	43,167,363
已發行收益憑證	(2)	10,709,031	—
		69,926,294	43,167,363

按期限		2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
五年以內到期		53,952,531	29,693,984
五年以上到期		15,973,763	13,473,379
		69,926,294	43,167,363

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

36 已發行債務工具(續)

(1) 已發行債券及中期票據

項目		2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
06 中信債	(i)	1,500,000	1,500,000
13 中信 01	(ii)	3,000,000	3,000,000
13 中信 02	(iii)	12,000,000	12,000,000
13 中信 03	(iv)	5,000,000	5,000,000
14 次級債 01	(v)	—	6,000,000
14 次級債 02	(vi)	7,000,000	7,000,000
CITIC SEC B1805	(vii)	4,942,752	4,942,752
15 中信 01	(viii)	5,500,000	—
15 中信 02	(ix)	2,500,000	—
15 次級債 01	(x)	11,500,000	—
CITIC SEC MTN	(xi)	6,532,881	3,994,965
合計名義價值		59,475,633	43,437,717
減：未攤銷的發行成本及折價		(258,370)	(270,354)
賬面餘額		59,217,263	43,167,363

- (i) 經證監會批准，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15億元的2006年中信證券股份有限公司債券，到期日為2021年5月31日，票面年利率為4.25%，中國中信有限公司為本次債券發行提供了不可撤銷的連帶責任擔保。
- (ii) 經證監會批准，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，到期日為2018年6月7日，票面年利率為4.65%，本次債券為無擔保債券。
- (iii) 經證監會批准，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，到期日為2023年6月7日，票面年利率為5.05%，本次債券為無擔保債券。
- (iv) 經證監會批准，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，到期日為2016年8月5日，票面年利率為5.00%，本次債券為無擔保債券。
- (v) 經證監會批准，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，到期日為2018年4月28日，票面年利率為5.90%，本次債券為無擔保債券。本公司有權選擇且已選擇行使於2015年3月16日按面值贖回全部債券。

36 已發行債務工具(續)

(1) 已發行債券及中期票據(續)

- (vi) 經證監會批准，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，到期日為2019年10月24日，票面年利率為5.65%，本公司有權選擇於第2年末按照面值提前贖回全部債券，本次債券為無擔保債券。
- (vii) 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，到期日為2018年5月3日，票面年利率為2.50%，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。
- (viii) 經證監會批准，本公司於2015年6月24日至2015年6月25日發行了5年期面值總額為人民幣55億元的債券，到期日為2020年6月25日，票面年利率為4.60%，本次債券為無擔保債券。
- (ix) 經證監會批准，本公司於2015年6月24日至2015年6月25日發行了10年期面值總額為人民幣25億元的債券，到期日為2025年6月25日，票面年利率為5.10%，本次債券為無擔保債券。
- (x) 本公司於2015年3月16日發行了5年期面值總額為人民幣115億元的次級債券，到期日為2020年3月16日，票面年利率為5.50%，本公司有權選擇於第3年末按面值提前贖回全部債券，如本公司不行使贖回權則第4年起票面年利率增加至8.51%，本次債券為無擔保債券。
- (xi) CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.於2014年10月17日設立本金總額最高為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，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.對本次中期票據計劃進行6.5億美元的首次提取，2015年3月16日至2015年6月2日，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.對本次中期票據計劃進行7次共4.1468億美元的提取。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。

(2) 已發行收益憑證

於2015年6月30日，本公司發行尚未到期的原始期限大於一年的收益憑證，餘額為107.09億元。票面年利率區間為3.80%至5.55%(2014年12月31日：無)。

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間
(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

37 長期借款

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
按性質分類：		
信用借款	1,295,275	1,686,802
抵押借款	60,648	—
質押借款	567,000	567,000
保證借款	—	60,591
合計	1,922,923	2,314,393
按照到期日分析：		
到期日於五年之內	1,922,923	2,314,393

截止2015年6月30日，本集團長期借款利率區間為2.43%-7.10%（2014年12月31日：3.28%-8.00%）。

38 其他非流動負債

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
應付風險準備金	233,182	190,387

39 已發行股本

	2015年6月30日		2014年12月31日	
	數量(千股) (未經審計)	面值 (未經審計)	數量(千股) (經審計)	面值 (經審計)
註冊、發行及已繳足股款：				
A股(每股人民幣1元)	9,838,580	9,838,580	9,838,580	9,838,580
H股(每股人民幣1元)	2,278,328	2,278,328	1,178,328	1,178,328
	12,116,908	12,116,908	11,016,908	11,016,908

於2015年6月30日，本公司股份為12,116,908,400股（2014年12月31日：11,016,908,400股）。

40 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

(a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

(b) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

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

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

(ii) 任意盈餘公積

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

(c) 一般準備

根據中國財政部及證監會等監管機構的規定，本公司按照淨利潤的10%分別計提一般風險準備及交易風險準備。該風險準備可用於彌補虧損，不得用於分紅和轉增資本。本集團在中國內地以外的若干國家或司法轄區的子公司，按照當地相關政策和法規進行提取，並不可用於分配。

(d) 投資重估儲備

投資重估儲備為可供出售金融資產的公允價值變動所產生的儲備。

(e) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間
(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

40 儲備(續)

(f) 可分配利潤

本公司可分配利潤為中國會計準則和國際財務報告準則下的未分配利潤之孰低者。

41 現金及現金等價物

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 6月30日 (未經審計)
現金	722	391
銀行結餘	74,655,712	23,369,339
合計	74,656,434	23,369,730

42 承諾事項

(a) 資本性支出承諾

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
已簽約但未撥付	359,435	302,086

上述主要為本集團購建房屋和設備的資本性支出承諾。

42 承諾事項(續)

(b) 經營性租賃承諾

(i) 作為經營租賃承租人

於本報告期末，本集團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：

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
一年以內	981,634	728,524
一至二年	709,379	638,574
二至三年	643,925	577,159
三年以上	1,127,821	1,202,622
合計	3,462,759	3,146,879

(ii) 作為經營租賃出租人

於本報告期末，本集團不存在作為經營租賃出租人的重大租賃承諾。

43 關聯方披露

(1) 本公司的第一大股東情況

股東名稱	關聯關係	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	持股比例	表決權比例	組織 機構代碼
中國中信 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	15.59%	15.59%	71783170-9

(2) 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

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
利息支出	—	5

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

43 關聯方披露(續)

(2) 關聯交易(續)

(b) 子公司

關聯交易

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
利息收入	589,382	44,100
投資收益	59,494	214,867
提供勞務取得的收入	8,007	1,201
收取的租賃費	1,956	—
利息支出	127,403	80
接受勞務支付的費用	36,040	2,639
支付的租賃費	—	64,037

關聯方往來餘額

	2015年	2014年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
可供出售金融資產	8,088,203	8,051,446
存出保證金	1,553,677	1,393,891
存出投資款—股指期貨	6,460,394	968,992
衍生金融資產	1,106,733	314,148
買入返售金融資產	1,420,800	982,350
為交易而持有的金融資產	49,990	401,090
拆出資金	—	150,000
其他流動資產	28,164,522	20,052,620
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	1,000,000	2,522,226
衍生金融負債	1,315,818	532,572
代理買賣證券款	42,432	37,911
應付短期融資款項	440,000	—
已發行債務工具	710,000	—
其他流動負債	9,167,855	6,396,132

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。

43 關聯方披露(續)

(2) 關聯交易(續)

(c) 本公司第一大股東的子公司和合營公司 關聯交易

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
利息收入	183,849	170,157
提供勞務取得的收入	4,369	9,329
收取的租賃費	1,784	9,085
投資收益	(6,315)	12,035
接受勞務支付的費用	74,125	32,625
利息支出	18,887	560
支付的租賃費	5,733	4,131

關聯方往來餘額

	2015年	2014年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
其他流動資產	964	316
客戶資金存款 (i)	25,759,068	14,168,906
自有資金存款 (i)	15,658,002	3,961,201
其他流動負債	1,176	3,242

(i) 存放於本公司第一大股東控股銀行的銀行存款。

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間
(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

43 關聯方披露(續)

(2) 關聯交易(續)

(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

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
提供勞務取得的收入	20,825	4,997
接受勞務支付的費用	2,101	2,621
支付的租賃費	682	12,974
利息支出	2	12

關聯方往來餘額

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
	其他流動負債	103

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2015年6月30日，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)(2014年12月31日：人民幣15億元)。

43 關聯方披露(續)

(2) 關聯交易(續)

(e) 聯營企業

關聯交易

	6月30日止6個月期間	
	2015年 (未經審計)	2014年 (未經審計)
提供勞務取得的收入	12,414	193
收取的租賃費	—	1,964
利息支出	505	—
接受勞務支付的費用	—	100

(f) 其他關聯交易

截止2015年6月30日，本公司及其子公司持有的由本公司管理的集合資產管理計劃共計人民幣18.77億元(2014年12月31日：人民幣3.41億元)。

44 公允價值及公允價值層次

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。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。

公允價值層次

本集團根據以下層次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。

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

44 公允價值及公允價值層次(續)

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2015年6月30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

2015年6月30日(未經審計)	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
債券投資	12,114,901	60,585,645	294,078	72,994,624
權益投資	75,506,536	987,778	3,021,438	79,515,752
其他	223,882	3,160,483	—	3,384,365
為交易而持有的金融資產	87,845,319	64,733,906	3,315,516	155,894,741
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	8,278,523	3,907,722	7,540	12,193,785
衍生金融資產	—	13,660,746	—	13,660,746
債券投資	1,069,588	17,634,461	—	18,704,049
權益投資	7,985,974	990,343	2,647,205	11,623,522
其他	209,460	12,756,917	—	12,966,377
可供出售金融資產	9,265,022	31,381,721	2,647,205	43,293,948
合計	105,388,864	113,684,095	5,970,261	225,043,220
金融負債				
為交易而持有的金融負債	3,209,587	2,752,513	—	5,962,100
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	—	26,255,812	20,139	26,275,951
衍生金融負債	1,116	6,914,741	—	6,915,857
合計	3,210,703	35,923,066	20,139	39,153,908

44 公允價值及公允價值層次(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

2014年12月31日(經審計)	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
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
為交易而持有的金融資產	59,515,083	52,602,775	1,633,703	113,751,561
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
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
可供出售金融資產	5,955,786	26,982,371	5,698,102	38,636,259
合計	73,859,183	90,772,368	7,471,622	172,103,173
金融負債				
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

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

4.4 公允價值及公允價值層次(續)

(b) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況

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

(未經審計)	2014年 12月31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 層次轉入 第一層次	2015年 6月30日
金融資產							
債券投資	—	3,800	—	560,910	270,632	—	294,078
權益投資	1,633,703	859,163	—	575,353	46,781	—	3,021,438
為交易而持有的金融資產	1,633,703	862,963	—	1,136,263	317,413	—	3,315,516
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	139,817	—	—	—	132,277	—	7,540
可供出售金融 資產—權益投資	5,698,102	427,144	1,069,485	791,037	673,378	4,665,185	2,647,205
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	21,218	(1,079)	—	—	—	—	20,139

(經審計)	2013年 12月31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 層次轉入 第三層次	自第三 層次轉入 第一層次	2014年 12月31日
金融資產								
為交易而持有的 金融資產—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—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

44 公允價值及公允價值層次(續)

(b) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況(續)

本期/本年第三層次金融工具的淨收益影響如下：

	2015年6月30日止6個月期間		合計
	已實現	未實現	
本期淨收益	432,685	858,501	1,291,186

	2014年度		合計
	已實現	未實現	
本年淨收益	299,251	123,310	422,561

(c) 第一層次及第二層次之間轉換

截至2015年6月30日止，本集團不存在第一層次及第二層次之間轉換(2014年：無)。

(d) 未以公允價值計量的金融工具

本報告期末，除已發行債務工具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。

下表列示了在財務報告日已發行債務工具的賬面價值以及相應的公允價值：

	賬面價值		公允價值	
	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
已發行債務工具	69,926,294	43,167,363	71,634,465	44,279,150

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

45 金融工具風險管理

概況

公司始終認為，有效的風險管理和內部控制對公司的成功運作至關重要。通過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。

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。

45 金融工具風險管理(續)

風險管理架構(續)

第二層：執行委員會(經營管理層)

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。

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

45 金融工具風險管理(續)

風險管理架構(續)

第二層：執行委員會(經營管理層)(續)

公司設立產品委員會。在公司董事會和執行委員會的授權範圍內，對涉及公司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。

公司的前臺業務部門/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。

45 金融工具風險管理(續)

風險管理架構(續)

第三層：部門／業務線(續)

公司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。

(a) 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。

45 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

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统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。

45 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(i) 不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

本集團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：

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
可供出售金融資產	24,398,735	27,187,276
持有至到期投資	72,331	142,585
存出保證金	4,088,753	3,353,096
融出資金	116,349,671	74,135,256
為交易而持有的金融資產	82,424,512	72,953,646
衍生金融資產	13,660,746	7,281,626
買入返售款項	38,980,144	42,862,895
代客戶持有之現金	246,609,965	96,840,688
銀行結餘	77,300,909	37,966,906
其他	34,657,194	21,590,537
最大信用風險敞口	638,542,960	384,314,511

(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：

2015年6月30日(未經審計)	按地區劃分		合計
	中國大陸地區	以外地區	
可供出售金融資產	24,398,735	—	24,398,735
持有至到期投資	72,331	—	72,331
存出保證金	4,019,288	69,465	4,088,753
融出資金	113,159,084	3,190,587	116,349,671
為交易而持有的金融資產	70,775,170	11,649,342	82,424,512
衍生金融資產	3,424,490	10,236,256	13,660,746
買入返售款項	38,521,629	458,515	38,980,144
代客戶持有之現金	241,860,743	4,749,222	246,609,965
銀行結餘	46,131,370	31,169,539	77,300,909
其他	9,657,998	24,999,196	34,657,194
最大信用風險敞口	552,020,838	86,522,122	638,542,960

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

45 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 風險集中度(續)

2014年12月31日(經審計)	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	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	343,042,003	41,272,508	384,314,511

(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，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。

45 金融工具風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

於本報告期末，本集團金融工具按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2015年6月30日(未經審計)						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月 至1年	1至5年	5年以上	無期限	
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款	254,155,178	—	—	—	—	—	254,155,178
為交易而持有的金融負債	—	689,512	2,800,763	419,960	428,068	1,724,412	6,062,715
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	3,842,300	3,353,262	1,507,741	202,873	62,780	17,313,634	26,282,590
賣出回購款項	—	75,403,647	80,043,017	17,767,195	—	—	173,213,859
拆入資金	—	52,624	165,096	—	—	—	217,720
短期借款	—	6,744,805	—	—	—	—	6,744,805
應付短期融資款	—	21,774,264	14,455,776	—	—	—	36,230,040
已發行債務工具	—	1,328,439	3,935,978	59,478,290	18,519,250	—	83,261,957
長期借款	—	9,674	29,021	2,021,722	—	—	2,060,417
其他	35,953,514	11,373,564	433,763	1,226	—	417	47,762,484
合計	293,950,992	120,729,791	103,371,155	79,891,266	19,010,098	19,038,463	635,991,765
以淨額交割的衍生金融負債	4,355	1,254,859	2,159,263	2,237,205	164,345	1,057,545	6,877,572
以總額交割的衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(4,759,366)	(1,428,538)	—	—	—	(6,187,904)
應付合約金額	—	4,855,378	1,498,040	—	—	—	6,353,418
	—	96,012	69,502	—	—	—	165,514

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

45 金融工具風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

	2014年12月31日(經審計)						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月 至1年	1至5年	5年以上	無期限	
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款	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
已發行債務工具	—	—	2,070,337	36,726,829	16,051,500	—	54,848,666
長期借款	—	9,674	29,021	2,358,273	—	—	2,396,968
其他	13,315,015	7,959,121	495	1,227	—	394	21,276,252
合計	125,963,981	102,561,399	53,624,546	57,297,879	16,138,492	18,095,212	373,681,509
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

(c) 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。

45 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

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

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

45 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

VaR是在一定的時間段內、一定置信度下持倉投資組合由於市場價格變動導致的可能損失。公司使用VaR作為衡量市場風險狀況的主要指標。在具體參數設置上採用1天持有期、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。

45 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 風險價值(VaR)

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

本集團根據歷史數據計算VaR值(置信水平為95%，觀察期為1個交易日)。

本集團按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 6月30日 (未經審計)
股價敏感型金融工具	692,812	116,579
利率敏感型金融工具	30,931	22,537
匯率敏感型金融工具	16,818	13,759
整體組合風險價值	691,958	123,516

(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。

簡要合併中期財務報表附註

2015年1月1日至6月30日止期間

(除另有列明外，以人民幣千元為單位)

45 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 利率風險(續)

假設市場整體利率發生平行移動，且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動，本集團利率敏感性分析如下：

收入敏感性	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 6月30日 (未經審計)
利率基點變化		
上升25個基點	(163,033)	(153,676)
下降25個基點	164,840	155,646

權益敏感性	2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
利率基點變化		
上升25個基點	(49,648)	(22,921)
下降25個基點	50,252	23,153

(iii) 匯率風險

匯率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。本集團面臨的匯率變動風險主要與本集團的經營活動(當收支以不同於本集團記帳本位幣的外幣結算時)及其於境外子公司的淨投資有關。

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

幣種	匯率變動	收入敏感性	
		2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 6月30日 (未經審計)
美元	-3%	76,723	187,724
港元	-3%	(339,155)	(47,571)

45 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(iii) 匯率風險(續)

幣種	匯率變動	權益敏感性	
		2015年 6月30日 (未經審計)	2014年 12月31日 (經審計)
美元	-3%	(179,255)	(133,111)
港元	-3%	(224,192)	(195,897)

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2015年6月30日及2014年12月31日本集團受外匯匯率變動影響的風險敞口。本集團人民幣敞口列示在下表中用於比較。本集團的資產和負債按原幣以等值人民幣賬面價值列示。

	人民幣	2015年6月30日(未經審計)			合計
		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	102,853,952	(6,903,103)	27,874,967	8,924,755	132,750,571

	人民幣	2014年12月31日(經審計)			合計
		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

(iv) 價格風險

價格風險是指權益性證券的公允價值因股票指數水平和個別證券價值的變化而降低的風險。該項風險在數量上表現為交易性金融工具的市價波動影響本集團的利潤變動；可供出售金融工具的市價波動影響本集團的股東權益變動。

截至2015年6月30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11.21%，同比減少了約0.21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1.5%，同比減少了約0.93個百分點。

46 報告期後事項

吸收合併中信證券(浙江)

根據2014年第一次臨時股東大會決議及證監會2015年7月8日《關於核准中信證券股份有限公司吸收合併中信證券(浙江)有限責任公司的批復》(證監許可[2015]1569號)，本公司獲准吸收合併中信證券(浙江)。吸收合併完成後，中信證券(浙江)將解散，原中信證券(浙江)的證券營業部、分公司將變更為本公司的證券營業部、分公司。

轉讓金通證券100%股權

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，本公司第五屆董事會第二十八次會議同意本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(即，人民幣12,212.12萬元)，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。該等股權於2015年8月4日起在浙江產權交易所掛牌，掛牌截止日為2015年8月31日。

利潤分配

2015年6月19日，公司2014年度股東大會審議通過了2014年度利潤分配方案。公司2014年度利潤分配採用現金分紅的方式。本公司A股、H股現金紅利均已於2015年8月14日派發完畢。

47 未經審計簡要合併中期財務資料的批准

本財務資料經董事會於2015年8月24日授權批准。

本公司在辦公地點備置下列文件供股東及投資者查詢：

載有公司負責人、主管會計工作負責人和會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表。

載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審閱報告原件。

報告期內公司在中國證監會指定信息披露載體上公開披露過的所有文件的正本及公告原稿。

在其它證券市場公佈的半年度報告。

公司《章程》。

附錄一：信息披露索引

報告期內，公司在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》以及上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2015-1-6	H股公告——截至二零一四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	2015-1-10	2014年12月份財務數據簡報
3	2015-1-13	2015年度第一期短期融資券發行結果公告
4	2015-1-16	第五屆董事會第三十二次會議決議公告
5	2015-1-17	關於股東權益變動的提示公告
6	2015-1-19	關於獲准成為上海證券交易所股票期權交易參與人及融資融券業務整改措施的公告
7	2015-1-20	關於公司第一大股東減持公司股份的說明公告
8	2015-1-23	關於新設二十二家證券營業部獲批的公告
9	2015-1-28	2014年度業績快報公告
10	2015-1-29	關於獲准開通股票期權自營業務交易權限的公告
11	2015-1-31	關於收購昆侖國際金融集團有限公司60%股權的公告、關於2015年第一次臨時股東大會及2015年第一次A股類別股東會的第二次通知及補充通知
12	2015-2-3	關於股票期權做市業務資格獲批的公告
13	2015-2-4	關於獲准開展上證50ETF期權做市業務的公告、H股公告——截至二零一五年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
14	2015-2-6	2015年1月份財務數據簡報、2015年度第二期短期融資券發行結果公告
15	2015-2-10	關於公司《章程》重要條款變更獲批的公告
16	2015-2-13	第五屆董事會第三十四次會議決議公告
17	2015-2-17	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股類別股東會決議公告，法律意見書
18	2015-2-27	關於收購昆侖國際金融集團有限公司60%股權的進一步公告
19	2015-3-3	H股公告——截至二零一五年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表
20	2015-3-4	公司《章程》變更公告、公司章程(2014年第二次修訂)
21	2015-3-6	2015年2月份財務數據簡報
22	2015-3-7	2015年度第三期短期融資券發行結果公告
23	2015-3-12	H股公告——董事會會議通知
24	2015-3-18	2015年次級債券(第一期)發行結果公告
25	2015-3-20	H股公告——延遲寄發綜合文件之聯合公告

序號	日期	公告事項
26	2015-3-24	2014年年度報告及摘要、第五屆董事會第三十五次會議決議公告、第五屆監事會第十三次會議決議公告、2015年日常關聯／連交易預計公告、2014年度審計報告、2014年度內部控制評價報告、2014年度內部控制審計報告、關於公司被第一大股東和其他關聯方佔用資金情況的專項說明、2014年度社會責任報告、2014年度獨立非執行董事述職報告、第五屆董事會審計委員會2014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三十五次會議相關事項的專項說明及獨立意見
27	2015-4-2	H股公告——截至二零一五年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
28	2015-4-3	H股公告——有關順延股份購買協議截止日期之聯合公告
29	2015-4-7	2015年度第四期短期融資券發行結果公告
30	2015-4-10	2015年3月份財務數據簡報
31	2015-4-18	第五屆董事會第三十六次會議決議公告、H股公告——董事會會議通知
32	2015-4-23	2015年度第五期短期融資券發行結果公告
33	2015-4-24	2013年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2014年度)、2013年公司債券(第二期)受託管理事務報告(2014年度)
34	2015-4-30	2015年第一季度報告、關於召開2014年度股東大會的通知、2014年度股東大會會議文件
35	2015-5-5	H股公告——截至二零一五年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
36	2015-5-8	2015年4月份財務數據簡報
37	2015-5-9	關於非執行董事辭職的公告
38	2015-5-15	2015年度第六期短期融資券發行結果公告
39	2015-5-23	關於新增發行H股獲中國證監會核准的公告、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(2015)、2013年公司債券(第二期)跟蹤評級報告(2015)
40	2015-5-30	關於完成昆侖國際金融集團有限公司59.37%股權收購的公告、關於公司董事會、監事會延期換屆的提示性公告、2013年公司債券(第一期)2015年付息公告
41	2015-6-2	關於召開2014年度股東大會的第二次通知、H股公告——截至二零一五年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
42	2015-6-5	2015年5月份財務數據簡報
43	2015-6-6	H股公告——寄發有關由中信証券融資(香港)有限公司代表要約人就收購昆侖國際全部已發行股份及注銷昆侖國際所有未行使購股權之無條件強制現金要約之綜合文件的聯合公告及通函

附錄一：信息披露索引

序號	日期	公告事項
44	2015-6-9	第五屆董事會第三十八次會議決議公告、關於擬向全國社會保障基金理事會定向增發H股的公告
45	2015-6-13	2015年度第七期短期融資券發行結果公告
46	2015-6-16	關於本公司2015年第一次特別授權發行H股簽訂配售協議的公告
47	2015-6-17	關於向合格投資者公開發行公司債券獲中國證券監督管理委員會核准的公告
48	2015-6-19	第五屆董事會第三十九次會議決議公告、公開發行2015年公司債券發行公告、2015年公司債券信用評級報告、公開發行2015年公司債券募集說明書及摘要
49	2015-6-20	2014年度股東大會決議公告、2014年度股東大會法律意見書
50	2015-6-24	關於2015年第一次特別授權發行H股之發行結果及股本變動情況暨調整2014年度每股現金紅利的公告、H股公告——翌日披露報表、2015年公司債券票面利率公告
51	2015-6-26	2015年公司債券發行結果公告
52	2015-6-27	關於要約收購昆侖國際金融集團有限公司的結果公告

註：上表「日期」為相關公告於《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和上交所刊登的日期，於香港交易所披露易網站發佈的日期為「日期」當日早間或前一日晚間。

報告期內，公司在香港交易所披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2015-1-5	截至二零一四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	2015-1-9	2014年12月份財務數據
3	2015-1-12	海外監管公告——2015年度第一期短期融資券發行結果公告
4	2015-1-14	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
5	2015-1-15	開展股票期權業務
6	2015-1-16	關於股東權益變動的提示公告
7	2015-1-18	獲准成為上海證券交易所股票期權交易參與人；融資融券業務整改措施
8	2015-1-19	關於公司第一大股東減持公司股份的說明公告
9	2015-1-22	海外監管公告——關於新設二十二家證券營業部獲批的公告
10	2015-1-27	2014年度業績快報
11	2015-1-28	獲准開通股票期權自營業務交易權限
12	2015-1-30	關於收購昆侖國際金融集團有限公司60%之已發行股份的公告、2015年第一次臨時股東大會第二次通知
13	2015-2-2	股票期權做市業務資格獲批
14	2015-2-3	獲准開展上證50ETF期權做市業務、截至二零一五年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
15	2015-2-5	2015年1月份財務數據、海外監管公告——2015年度第二期短期融資券發行結果公告
16	2015-2-9	《公司章程》重要條款變更獲批
17	2015-2-12	海外監管公告——第五屆董事會第三十四次會議決議公告
18	2015-2-17	2015年第一次臨時股東大會、2015年第一次A股類別股東會及2015年第一次H股類別股東會投票表決結果
19	2015-2-26	聯合公告——(1)買賣昆侖國際60%股份(2)由中信證券融資(香港)有限公司代表中信證券就收購昆侖國際全部已發行股份及注銷所有未行使昆侖國際購股權之可能無條件強制現金要約及(3)昆侖國際恢復股份買賣
20	2015-3-2	截至二零一五年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表
21	2015-3-3	《公司章程》變更及備案手續完成、章程
22	2015-3-5	2015年2月份財務數據
23	2015-3-6	海外監管公告——2015年度第三期短期融資券發行結果公告
24	2015-3-11	董事會會議通知
25	2015-3-17	2015年次級債券(第一期)發行完畢
26	2015-3-19	聯合公告——延遲寄發綜合文件

序號	日期	公告事項
27	2015-3-23	2014年年度業績公告，公告一一(1)建議發行本次境內外公司債務融資工具(2)發行本次境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易(3)變更外部審計師及(4)建議修訂《公司章程》，海外監管公告一一第五屆董事會第三十五次會議決議公告、第五屆監事會第十三次會議決議公告、2015年日常關聯／連交易預計公告、第五屆董事會獨立非執行董事關於公司第五屆董事會第三十五次會議相關事項的專項說明及獨立意見、2014年度獨立非執行董事述職報告、2014年度內部控制評價報告、內部控制審計報告、被第一大股東和其他關聯方佔用資金情況的專項說明、2014年度社會責任報告、第五屆董事會審計委員會2014年度履職情況報告
28	2015-4-1	截至二零一五年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
29	2015-4-2	有關順延股份購買協議截止日期之聯合公告
30	2015-4-7	海外監管公告一一2015年度第四期短期融資券發行結果公告
31	2015-4-9	2015年3月份財務數據
32	2015-4-17	董事會會議通知、海外監管公告一一第五屆董事會第三十六次會議決議公告
33	2015-4-22	海外監管公告一一2015年度第五期短期融資券發行結果公告
34	2015-4-23	海外監管公告一一2013年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2014年度)、2013年公司債券(第二期)受託管理事務報告(2014年度)
35	2015-4-29	2015年第一季度業績報告、2014年年度報告、年度股東大會通函、通告、代表委任表格、回執
36	2015-5-4	截至二零一五年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
37	2015-5-7	2015年4月份財務數據
38	2015-5-8	非執行董事辭職、董事名單與其角色和職能
39	2015-5-14	海外監管公告一一2015年度第六期短期融資券發行結果公告
40	2015-5-22	發行新H股獲中國證監會核准，海外監管公告一一公司債券「13中信01」、「13中信02」、「13中信03」跟蹤評級結果
41	2015-5-29	董事會、監事會延期換屆選舉、聯合公告一一(1)完成股份購買協議及(2)由中信証券融資(香港)有限公司代表要約人就收購昆侖國際全部已發行股份及注銷昆侖國際所有未行使購股權之無條件強制現金要約、海外監管公告一一2013年公司債券(第一期)2015年付息公告
42	2015-6-1	2014年度股東大會第二次通知、截至二零一五年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
43	2015-6-4	2015年5月份財務數據

序號	日期	公告事項
44	2015-6-5	聯合公告——寄發有關由中信証券融資(香港)有限公司代表要約人就收購昆侖國際全部已發行股份及注銷昆侖國際所有未行使購股權之無條件強制現金要約之綜合文件、昆侖國際已發行股本中每股面值0.01港元之普通股之股份要約接納及過戶表格、昆侖國際尚未行使之購股權之購股權要約接納及注銷表格，通函——有關由中信証券融資(香港)有限公司代表要約人就收購昆侖國際全部已發行股份及注銷昆侖國際所有尚未行使購股權提出無條件強制現金要約之綜合文件
45	2015-6-8	公告——(1)與全國社保基金會的戰略合作框架協議(2)全國社保基金會有條件地認購新H股、發行新H股的建議2015年第二次特別授權及對《公司章程》的建議相應修訂，海外監管公告——第五屆董事會第三十八次會議決議公告、關於擬向全國社會保障基金理事會定向增發H股的公告
46	2015-6-12	海外監管公告——2015年度第七期短期融資券發行結果公告
47	2015-6-15	根據2015年第一次特別授權配售新H股
48	2015-6-16	海外監管公告——關於向合格投資者公開發行公司債券獲中國証券監督管理委員會核准的公告
49	2015-6-18	第五屆董事會第三十九次會議決議公告，海外監管公告——公開發行2015年公司債券發行公告、2015年公司債券信用評級報告、公開發行2015年公司債券募集說明書及摘要
50	2015-6-19	2014年度股東大會投票表決結果及派發2014年末期股息
51	2015-6-23	公告——(1)完成根據2015年第一次特別授權配售新H股(2)調整2014年每股末期股息、翌日披露報表、海外監管公告——2015年公司債券票面利率公告
52	2015-6-25	海外監管公告——2015年公司債券發行結果公告
53	2015-6-26	聯合公告——(1)由中信証券融資(香港)有限公司代表要約人就收購昆侖國際全部已發行股份及注銷昆侖國際所有未行使購股權之無條件強制現金要約截止及(2)要約結果

附錄二：報告期內取得的行政許可批覆

序號	批覆日期	批覆標題及文號
1	2015-1-19	深圳證監局關於核准中信證券股份有限公司設立22家分支機構的批覆(深證局許可字[2015]15號)
2	2015-1-28	關於核准中信證券股份有限公司股票期權做市業務資格的批覆(證監許可[2015]158號)
3	2015-2-3	深圳證監局關於核准中信證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆(深證局許可字[2015]17號)
4	2015-5-19	關於核准中信證券股份有限公司增發境外上市外資股的批覆(證監許可[2015]936號)
5	2015-6-10	關於核准中信證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆(證監許可[2015]1215號)



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited



www.cs.ecitic.com