

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



(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6030)

2016年中期業績公告

中信證券股份有限公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2016年6月30日止6個月期間之未經審計中期業績。本中期業績公告列載本公司2016年中期報告全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2016年中期業績公告可於香港交易及結算所有限公司披露易網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.cs.ecitic.com>閱覽。

重要提示

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

本中期業績公告經本公司第六屆董事會第六次會議通過。本公司全體董事出席了會議，未有董事對本中期業績公告提出異議。

本公司2016年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。

本公司負責人張佑君先生、主管會計工作負責人張佑君先生及會計機構負責人康江女士聲明：保證本中期業績公告中財務報告的真實、準確、完整。

本中期業績公告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成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業績公告。在對本公告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

目錄

釋義	4
一、公司簡介	6
二、財務概要	10
三、管理層討論與分析	11
四、董事會報告	31
五、重要事項	35
六、股份變動及主要股東情況	44
七、董事、監事、高級管理人員和員工情況	49
八、公司治理情況	51
九、未經審計中期簡要合併財務報表	52
十、備查文件目錄	100
附錄一：信息披露索引	101
附件二：報告期內取得的行政許可批覆	105

釋義

聯繫人	指	《香港上市規則》下賦予的含義
A股股東	指	A股持有人
A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上交所上市（股份代碼：600030）
董事會	指	本公司董事會
華夏基金	指	華夏基金管理有限公司
中信銀行	指	中信銀行股份有限公司
中信併購基金	指	中信併購基金管理有限公司
中信有限	指	中國中信有限公司，原中國中信股份有限公司，現為中信股份的全資子公司
中信期貨	指	中信期貨有限公司
中信寰球商貿	指	中信寰球商貿(上海)有限公司
中信集團	指	中國中信集團有限公司(原中國國際信託投資公司、原中國中信集團公司)
中信股份	指	中國中信股份有限公司，原中信泰富有限公司，現持有中信有限100%股權
中信產業基金	指	中信產業投資基金管理有限公司
中信地產	指	中信房地產股份有限公司
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.
中信証券投資	指	中信証券投資有限公司
中信証券(山東)	指	中信証券(山東)有限責任公司
中信里昂證券	指	中信里昂證券有限公司，中信証券國際全資子公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
公司、本公司、中信証券	指	中信証券股份有限公司
關連交易	指	與現行有效且不時修訂的《香港上市規則》中「關連交易」的定義相同
中國結算	指	中國証券登記結算有限責任公司

中信証券國際	指	中信証券國際有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	本公司董事
金石基金	指	中信金石基金管理有限公司
金石灝訥	指	青島金石灝訥投資有限公司
金石投資	指	金石投資有限公司
金石澤信	指	金石澤信投資管理有限公司
本集團	指	中信証券股份有限公司及其子公司
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
H股股東	指	H股持有人
H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯交所上市(股份代碼：6030)
建投中信	指	建投中信資產管理有限責任公司
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
普華永道	指	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)及羅兵咸永道會計師事務所的統稱
羅兵咸永道	指	羅兵咸永道會計師事務所
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)
關聯交易	指	與現行有效且不時修訂的《上交所上市規則》中「關聯交易」的定義相同
報告期	指	截至2016年6月30日止六個月期間
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
上交所	指	上海證券交易所
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》
監事	指	本公司監事
深交所	指	深圳證券交易所
萬得資訊	指	上海萬得信息技術股份有限公司

一、公司簡介

1.1 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	張佑君
總經理	楊明輝
授權代表	殷可、鄭京

註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	2016年6月30日	2015年12月31日
註冊資本	12,116,908,400.00	12,116,908,400.00
淨資本(母公司)	87,913,851,417.95	89,415,194,540.25

註：截至本中期業績公告披露日，公司總股數為12,116,908,400股，其中，A股9,838,580,700股，H股2,278,327,700股。

公司各單項業務資格情況

根據深圳市市場監督管理局核發的營業執照，公司經營範圍包括：證券經紀(限山東省、河南省、浙江省天台縣、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。

此外，公司還具有以下業務資格：

- 1、經中國證監會核准或認可的業務資格：網上交易、受託理財、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(QDII)、直接投資業務、銀行間市場利率互換、自營業務及資產管理業務開展股指期貨交易資格、約定購回式證券交易資格、股票收益互換業務試點資格、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務資格、黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務試點資格、證券投資基金託管資格、信用風險緩釋工具賣出業務資格。
- 2、交易所核准的業務資格：交易所固定收益平台做市商、權證交易、質押式回購業務、港股通業務、上市公司股權激勵行權融資業務、股票期權經紀業務、股票期權自營業務、上證50ETF期權合約品種主做市商。
- 3、中國證券業協會核准的業務資格：報價轉讓、中小企業私募債券承銷業務、櫃檯交易業務、股份轉讓系統從事推薦業務和經紀業務、場外期權、互聯網證券業務。
- 4、中國人民銀行核准的業務資格：全國銀行間拆借市場成員、短期融資券承銷、銀行間債券市場做市商、公開市場一級交易商。
- 5、其它：記帳式國債承銷團成員、中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、軍工涉密業務諮詢服務資格。

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

1.3 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號中信証券大廈 (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)
	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信証券大廈
公司辦公地址的郵政編碼	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
經紀業務、資產管理業務 客戶服務熱線	0086-95548、0086-40088 95548
股東聯絡熱線	0086-755-2383 5383、0086-10-6083 6030
營業執照統一社會信用代碼	914403001017814402

1.4 信息披露及備置地地點

報告期內，公司信息披露及備置地地點未發生變化。

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10層 香港中環添美道1號中信大廈26層

1.5 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	中信證券	600030	不適用
H 股	香港聯交所	中信證券	6030	不適用

1.6 報告期內註冊變更情況

註冊登記日期	2016年1月25日
註冊登記地點	深圳市市場監督管理局
營業執照統一社會信用代碼	914403001017814402
報告期內註冊變更情況查詢索引	參見本公司於2016年1月25日在香港交易所披露易網站刊發的公告。

註：1. 2016年1月25日，公司完成企業法人營業執照、稅務登記證、組織機構代碼證的「三證合一」手續，換領了新營業執照；公司原企業法人營業執照註冊號、稅務登記號碼、組織機構代碼不再使用。

2. 2016年1月19日，公司董事會選舉張佑君先生擔任公司董事長；2016年1月25日，公司完成法定代表人的工商變更手續，公司法定代表人變更為張佑君先生。

二、財務概要

2.1 主要會計數據和財務指標

單位：人民幣百萬元

項目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	本報告期末 較上年度 期末增減(%)
資產總額	570,059	616,108	-7.47
負債總額	431,080	474,371	-9.13
歸屬於母公司股東的權益	136,220	139,138	-2.10
總股本	12,117	12,117	—
歸屬於母公司股東的每股淨資產(人民幣元)	11.24	11.48	-2.09
資產負債率(%)	67.00	69.56	減少2.56 個百分點

項目	2016年1-6月	2015年1-6月	本報告期 較上年同期 增減(%)
總收入及其他收入	24,291	39,301	-38.19
營業利潤	7,284	16,525	-55.92
利潤總額	7,330	16,927	-56.70
歸屬於母公司股東的淨利潤	5,242	12,470	-57.96
經營活動產生的現金流量淨額	-32,985	-13,906	不適用
基本每股收益(人民幣元)	0.43	1.13	-61.95
稀釋每股收益(人民幣元)	0.43	1.13	-61.95
加權平均淨資產收益率(%)	3.73	11.79	減少8.06個 百分點

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

2.2 母公司的淨資本及相關風險控制指標

2016年6月30日，母公司淨資本為人民幣879.14億元，較2015年12月31日的淨資本人民幣894.15億元下降了1.68%，主要是由於擬派發2015年度股息所致。

項目	2016年 6月30日	2015年 12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	87,914	89,415
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	25,505	13,477
淨資產(人民幣百萬元)	112,203	116,208
淨資本/各項風險準備之和(%)	344.69	663.49
淨資本/淨資產(%)	78.35	76.94
淨資本/負債(%)	39.12	33.43
淨資產/負債(%)	49.93	43.44
自營權益類證券及證券衍生品/淨資本(%)	54.27	54.29
自營固定收益類證券/淨資本(%)	135.13	120.99

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

三、管理層討論與分析

3.1 主營業務情況分析

本集團的投資銀行業務包括股權融資、債券及資產證券化和財務顧問業務。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等。

3.1.1 投資銀行

股權融資業務

市場環境

2016年上半年，A股市場股權融資規模合計人民幣9,668.39億元，同比增長33.86%。其中，IPO發行節奏平穩，募集資金規模人民幣328.84億元，同比下降77.69%；股權再融資總體趨於活躍，融資規模人民幣1,448.71億元，同比增長71.58%。

2016年上半年，A股承銷金額前十位證券公司的市場份額合計為65.75%，較2015年同期的54.67%有所上升。

經營舉措及業績

為適應經濟結構轉型和市場政策變化，公司在鞏固傳統行業客戶優勢基礎上，把握大型國企客戶新一輪國企改革業務機會，並更加關注民營企業及外資企業等客戶群體，提高新興行業和有成長潛力的中小企業客戶的開拓力度；同時，繼續貫徹「全產品覆蓋」業務策略，加大對國際業務的開發，努力提升綜合競爭優勢。

2016年上半年，公司完成A股主承銷項目39單，主承銷金額人民幣1,468.46億元，市場份額15.19%，排名市場第一。其中，IPO主承銷項目4單，主承銷金額人民幣19.75億元；再融資主承銷項目35單，主承銷金額人民幣1,448.71億元。

項目	2016年上半年		2015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	1,975	4	11,475	8
再融資發行	144,871	35	84,433	28
合計	146,846	39	95,908	36

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

國際業務方面，2016年上半年環球資本市場受政治和經濟不明朗因素困擾，整體表現反覆。在香港及亞太區主要股票市場交易量及融資活動大幅下滑的影響下，國際業務面對更具挑戰性的經營環境。在此不利情況下，中信證券國際與中信里昂證券穩健經營，嚴格控制成本，加強風險與合規管理，保持市場份額和排名。2016年1-6月，中信證券國際與中信里昂證券在亞太區資本市場(日本以外)保持領先的市場地位。其中，股票市場承銷簿記人排名第一，債券市場及併購板塊的市場份額名列行業前三。2016年上半年，公司境外投資銀行完成多項標誌性項目，包括香港上半年規模最大的IPO、菲律賓資本市場近年規模最大的併購交易等項目。相關表現獲得市場及客戶肯定，獲《亞洲貨幣》雜誌評選為香港「最佳本地股票行」、《金融亞洲》雜誌評選為香港地區中國金融機構類別中的「最佳經紀行」。

自2015年中信證券國際將境外投資銀行業務與中信里昂證券進行整合，以「中信證券國際資本市場」品牌運營14個月以來，已執行了價值250億美元的IPO及配售項目、價值85億美元的債券項目及30億美元的併購諮詢項目，凸顯合併後的協同效應。

2016年下半年展望

2016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，繼續貫徹以客戶為中心、全產品覆蓋的業務策略，深入理解客戶需求，更好地服務實體經濟，繼續推動由「中介服務型投行」向「產業服務型投行」轉變，鞏固和擴大市場領先地位；通過公司內外部銷售渠道整合，提升發行定價及銷售能力。未來，中信證券國際將繼續建設和強化在「一帶一路」沿途國家的業務能力，完善內部及跨境協同機制，重新評核業務/產品的績效管理，做好準備以配合未來發展機遇。

債券、資產證券化及結構化融資業務

市場環境

2016年第一季度，市場資金面整體平穩、機構配置動力較強，債券收益率處於階段性歷史低位；進入2016年4月，受MPA考核、信用風險上升等負面因素影響，債券收益率有所上行；2016年5月以來基本面對債市形成支撐，疊加英國脫歐、美聯儲加息預期減弱、貨幣政策維穩等因素，債市再度回暖。

2016年上半年，在低利率、資產荒和大資管的背景下，債券一級市場融資規模保持增長態勢。中國債券市場總計發行規模人民幣7.76萬億元(含地方政府債，不含國債、政策性金融債、同業存單等)，同比增長88.35%。

2016年上半年，債券承銷金額前十位證券公司的市場份額合計15.50%，較2015年同期的11.71%有所上升。

經營舉措及業績

2016年上半年，公司完成公司債、金融債、中期票據、短期融資券、資產支持證券等各類主承銷項目合計141單，承銷金額人民幣1,898.07億元，市場份額2.45%(含地方政府債)，債券承銷金額排名同業第二。

公司抓住債券及資產證券化市場快速增長的契機，全面佈局，加速推進。2016年上半年，公司債券主承銷金額增長明顯，後續項目儲備較充足；資產證券化業務繼續保持行業領先，在REITs、個人汽車抵押貸款證券化等細分市場上優勢明顯。

項目	2016年上半年		2015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
公司債	77,107	52	5,800	3
金融債	55,100	14	51,408	20
中期票據	16,786	22	22,500	25
短期融資券	2,300	4	8,750	9
資產支持證券	32,553	46	21,909	39
可轉債／可交換債	5,961	3	—	—
合計	189,807	141	119,034	102

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

2016年下半年展望

2016年下半年，公司將以「金融服務實體經濟」為指導思想，繼續加大在直接債務融資業務上的投入，鞏固和提高傳統債券承銷業務的競爭優勢；積極推動資產證券化及結構金融業務轉型，探索新業務模式和盈利模式；加強項目風險管理，有效控制操作風險、信用風險和發行風險。債券業務將充分利用公司全方位資源，理解客戶的多樣化需求，成為客戶需求解決方案的提供者和資源整合者，實現業務升級和轉型突破。

此外，隨著國內債券市場進一步對外開放，境外企業境內債券融資需求逐漸增強；隨著國內企業「走出去」戰略的實施、人民幣國際化的推進等，境內企業也有境外債務融資的需求。公司將進一步整合境內境外客戶資源，拓展跨境業務機會，提升對客戶的境內外多元化全產品覆蓋能力。

財務顧問業務

市場環境

據彭博統計，2016年上半年全球範圍內已宣佈的併購交易規模總額達1.57萬億美元，同比下降14.21%；已宣佈的併購交易數量達18,868單，同比增長6.35%。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58.66%；行業方面，交易金額主要集中在金融、消費、原材料三個行業，約佔全球交易併購金額的62.30%。

2016年上半年，中國企業參與的併購交易金額達3,788億美元，同比增長43.54%；已宣佈的併購交易數量4,069單，同比增長122.11%。中國併購交易佔亞太區併購交易金額的61.88%，交易金額主要集中在金融、消費、通訊三個行業，約佔中國併購交易總金額的68.00%。

經營舉措及業績

2016年上半年，公司繼續加強交易撮合與專業執行能力，深度理解客戶需求，把握央企合併重組、地方國企改革、行業整合、市場化併購以及民營企業轉型升級等方面的業務機會，鞏固和提升在境內外併購領域的競爭優勢。

2016年上半年，公司完成境內併購業務交易金額人民幣766.64億元，排名行業第一。2016年上半年，公司完成了長江電力收購川雲公司、中國動力重大資產重組、杭鋼股份重大資產重組等多單市場影響力大、創新性突出的複雜併購重組交易。

2016年下半年展望

2016年下半年，在境內併購市場方面，公司將繼續探索創新，爭取開發多元化的併購重組業務類型，提升競爭力；緊密跟蹤國有企業混合所有制改革、市場化併購等熱點交易，深入挖掘併購匹配信息促成潛在的併購機會，充分發揮財務顧問業務價值。在跨境併購市場方面，利用境內資本市場的豐富資源以及雄厚的資本實力，抓住大量中國企業「走出去」的機遇，完成一些具有市場影響力跨境收購項目，並力爭做到境內外一體化聯動。同時，深度挖掘能夠結合境內優勢的項目機會，加強在入境交易方面的項目挖掘，通過為跨國客戶的服務帶動業務發展。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，增強併購業務的資本中介服務能力，挖掘顧問加投資的新型業務機會，提升財務顧問業務附加值。

新三板業務

市場環境

2016年上半年，新三板掛牌家數保持快速增長。截至2016年6月30日，掛牌企業家數達到7,685家，總股本4,635億股，總市值人民幣31,082億元。2016年上半年，新三板市場總成交金額人民幣874億元，完成股票發行募集資金總額人民幣653億元。2016年以來，新三板成指呈現持續下跌趨勢，成交量也有所下降，2016年6月末收於1,214.18點。

2016年6月，全國中小企業股份轉讓系統正式對掛牌公司實施分層管理，篩選出滿足創新層標準的掛牌公司共計953家。

經營舉措及業績

在新三板分層管理和加強監管的形勢下，公司一方面大力推進新三板業務團隊建設、加強對戰略新興行業重點客戶的綜合服務和新三板做市資金的支持力度，另一方面高度重視質量控制工作，進一步完善風險管理制度和流程。

截至2016年6月30日，公司作為主辦券商已累計推薦149家企業在全國中小企業股份轉讓系統掛牌，其中，新增推薦掛牌49家，所督導掛牌公司融資金額約人民幣31.8億元。2016年上半年，公司還為172家掛牌公司提供了做市服務，做市服務總成交金額約人民幣32.3億元。

2016年下半年展望

2016年下半年，公司將進一步完善業務管理體系和市場開發體系，以掛牌業務為基礎，帶動其他相關業務的發展，為客戶提供高質量的新三板全產業鏈綜合服務；選擇優質企業，深度挖掘企業價值，力爭創造良好效益。同時，加大做市資金投入力度，提高二級市場交易報價能力，促進新三板市場流動性的改善。

3.1.2 經紀業務

市場環境

2016年上半年，國內二級市場受匯率、信用等風險因素制約，主要指數年初大幅回調約25%。市場整體交易活躍度較2015年大幅下滑，股票、基金日均交易量為人民幣5,448億元，同比下降55%。行業佣金率持續下滑，2016年上半年下探至萬分之4.36，較2015年末下降15%。

經營舉措及業績

2016年上半年，經紀業務推進「以客戶為中心」的組織架構變革，構建差異化、專業化的服務體系，深化個人客戶、財富管理客戶、機構客戶的開發及經營，為客戶提供多樣化的綜合金融服務。2016年上半年，本集團於上交所及深交所的代理股票、基金交易總額為人民幣7.42萬億元（交易所會員口徑），市場份額為5.68%，市場排名第二。公司及中信證券（山東）共代銷金融產品人民幣1,169億元。

本集團經紀業務以差異化的客戶服務為重點轉型方向。針對個人零售客戶，本集團逐步完善基於移動互聯的線上及線下經營體系，做大客戶基礎，不斷豐富及提升更有針對性的服務產品與服務手段。針對財富管理客戶，本集團以全譜系的金融產品，在資產配置、交易策略等方面提供差異化的投研服務。針對機構客戶，本集團針對上市公司及其股東、同業機構及專業投資機構客戶的資產配置和交易需求搭建機構客戶的產品體系、服務體系和交易平臺。

本集團積極推動網點轉型，將分支機構定位為各項業務的落地點和入口，各分支機構正在逐步成為各項業務的營銷窗口和服務基地，本集團在發展場內業務同時，大力發展場外業務，實現創收的多元化。本集團長期注重高端客戶積累。截至2016年6月30日，本集團託管證券總額達人民幣3.4萬億元，居行業前列；月均資產人民幣200萬元以上的財富管理客戶約5.8萬戶，戶均資產人民幣1,223萬元。機構客戶約2.6萬戶，較2016年初增長6%，戶均資產人民幣9,600萬元。

2016年下半年展望

2016年下半年，經紀業務將著重深化構建客戶服務體系。針對個人零售客戶，改善客戶體驗，充分發揮互聯網平台導流作用，形成線上線下聯動，增加客戶數量；根據客戶需求，完善以金融產品和資訊產品為主的業務體系，提升有效客戶、盤活存量客戶。針對財富管理客戶，建立高淨值客戶服務體系，加強高端渠道開發多元化，實現家族信託業務落地，推進資產配置服務。針對機構客戶，整合公司資源，完善機構客戶的產品體系、服務體系和交易平臺，提升以定制化和專業化為目標的綜合金融服務水平，實現多元創收。

3.1.3 交易

市場環境

2016年上半年，A股市場呈現下跌、企穩、震盪的走勢。截至2016年6月30日，滬深300報收3,153.92點，跌15.47%；上證綜指報收2,929.61點，跌17.22%；深圳成指報收10,489.99點，跌17.17%；中證500報收6,123.49點，跌19.61%；創業板指報收2,227.79點，跌17.92%。

經營舉措及業績

資本中介型業務

股權類資本中介業務方面，公司為企業客戶提供包括約定購回式證券交易、股票質押回購、市值管理等股權管理服務；面向機構客戶開展結構性產品、股票收益互換、場外期權報價、股票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、上證50ETF期權做市業務規模。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，公司上述業務均居市場領先水平。

固定收益業務方面，2016年上半年債券市場發行規模繼續增加，債券收益率呈現震盪走勢。公司充分發揮客戶資源優勢，提升服務客戶能力，銷售規模穩步增長，利率產品銷售總規模保持同業第一。同時，通過加強各業務板塊之間的合作，加強市場研判及信用研究，提高債券做市服務及流動性管理能力，銀行間市場做市商成交量及排名相比2015年同期進一步提升。此外，公司積極推動股份制銀行、城商行等金融機構的投顧服務，滿足客戶的財富管理需求。

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。公司繼續擴大金屬、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、銅全價等場外掉期交易；開展境內外商品場外期權業務，繼續開展碳排放權交易業務。公司積極拓展現貨相關業務的佈局，期望通過多種方式為境內外各類產業客戶提供大宗商品相關的、全面的金融服務。

大宗經紀業務方面，2016年上半年，本集團堅持審慎發展的原則，在確保風險可測、可控、可承受的前提下，穩步開展融資融券業務。截至2016年6月30日，本集團證券融資融券餘額為人民幣562.68億元，其中，融資餘額為人民幣561.35億元，融券餘額為人民幣1.33億元。

項目	公司名稱	2016年 6月30日	2015年 12月31日
融資融券餘額(人民幣百萬元)	中信証券	50,363	65,940
	中信証券(山東)	5,905	8,070
	合計	56,268	74,010

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

證券自營業務

2016年上半年，公司繼續推進股票自營戰略轉型。以風險收益比作為投資決策的重要參考指標，積極管理風險，加強基本面研究力度，繼續摸索多策略的自營模式，成效良好。

2016年上半年，另類投資業務面對市場的挑戰，基於宏觀分析和判斷，以量化交易為核心，靈活運用各種金融工具和衍生品進行風險管理，克服了市場的不利影響。同時，開拓多市場、多元化的投資策略有效地分散了投資風險，豐富了收益來源。目前已開展的業務或策略包括：股指期現套利、境內宏觀策略、統計套利、基本面量化、可轉債套利、商品策略、期權策略、組合對沖基金投資、全球多策略基金、全球統計套利和特殊機會策略等。

2016年下半年展望

2016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。重點做好股票質押回購業務，滿足實業企業客戶融資需求；做大場外衍生品業務，包括交易所期權、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設施建設，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；固定收益業務將加強債券信用研究，進一步豐富交易策略，提高交易做市、流動性管理及銷售能力。

2016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合規及風控體系，優化資金來源結構，完善資金主動化管理機制。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行業領先地位。

3.1.4 資產管理

市場環境

2016年上半年，隨著金融改革的深化和資產管理行業監管政策的變革，在市場競爭主體增多、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著重大機遇和挑戰。

經營舉措及業績

本公司資產管理業務

2016年上半年，公司資產管理業務經歷了深化轉型的關鍵時期。公司不斷明確和優化「立足機構、做大平台」的發展路徑，本著「穩健固本、開拓創新」的原則，以發展機構業務為重點，以財富管理業務和創新業務為雙輪驅動，取得了一定的成績。

截至2016年6月30日，公司資產管理業務受託管理資產規模為人民幣15,511.43億元，較2015年末增加了人民幣4,798.54億元。其中，集合理財產品規模、定向資產管理業務規模(含企業年金、全國社保基金)與專項資產管理業務的規模分別為人民幣1,465.18億元、13,678.79億元和367.46億元。公司資產管理業務受託總規模及行業佔比繼續保持行業第一。

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)	
	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2016年 上半年	2015年 上半年
集合理財	146,518	132,915	261.47	479.10
定向理財	1,367,879	914,621	732.37	359.33
專項理財	36,746	23,753	21.18	4.55
合計	<u>1,551,143</u>	<u>1,071,289</u>	<u>1,015.02</u>	<u>842.98</u>

資料來源：公司內部統計

華夏基金

報告期內，華夏基金面對複雜的市場環境和競爭環境，繼續踐行「人才、投研、產品、銷售」四輪驅動，不斷提高管理水平，保持各項工作穩健發展，業務平穩規範運營，資產管理規模維持行業前列。

截至2016年6月30日，華夏基金管理資產規模為人民幣9,530.54億元，較2015年底增長10.26%。其中，公募基金管理規模人民幣5,156.99億元，較2015年底下降12.63%，市場佔有率6.5%；機構業務資產管理規模人民幣4,373.55億元(未包括投資諮詢等業務)，較2015年底增長59.53%。

2016年下半年展望

2016年下半年，公司資產管理業務將繼續緊抓機構業務、財富管理業務、創新業務三大板塊，進一步強化資產、資金網絡建設，提升投資管理能力、產品創新能力、綜合服務能力。堅持傳統型業務與創新型業務、內部投資管理與外部投資管理、平台業務與主動管理、境內業務與境外業務的綜合平衡發展。加強人才培養和引進。注重風險把控，在穩健固本的基礎上積極開拓創新，提升資產配置的研究和應變能力，鞏固行業優勢地位。

2016年下半年，華夏基金將繼續提高投資研究能力，不斷完善產品佈局，改進營銷模式，把握國際化趨勢，加強人才梯隊建設，保持行業綜合競爭優勢。

3.1.5 投資

市場環境

2016年上半年，中國私募股權市場在基金募資、投資和退出方面的活躍度較2015年均大幅提升。據清科集團私募通統計，2016年上半年共有696支私募股權投資基金募集完畢，其中已披露募資金額的484支基金中，募集到位的金額共人民幣3,236.3億元，基金平均募資金額有所上升。

投資方面來看，2016年上半年，中國私募股權投資市場共完成投資案例1,394筆，其中披露金額的投資案例1,243筆，同比上升127.4%；涉及金額人民幣3,540.96億元，同比上升245.29%，投資活躍度較2015年大幅提升。

私募股權投資行業退出方面，2016年上半年共發生退出案例915筆，同比增長兩倍多。新三板作為投資機構與中小企業對接的有效途徑，是中國資本市場的重要平台，並且已經成為私募股權基金的主要退出渠道。2016年上半年PE機構所投企業通過新三板進行退出的案例共計677筆，佔全部退出案例的74%；此外，發生併購退出案例95筆，IPO退出案例75筆。

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訥作為公司自有資金進行直接股權投資的平台，主要投資於信息傳媒、醫療健康、先進製造及新能源、時尚消費等領域。2016年上半年，金石灝訥共完成投資項目7單，投資金額人民幣9.1億元。截至2016年6月30日，金石灝訥累計完成直接股權投資項目72單，累計投資金額人民幣33.1億元。

截至2016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。金石投資下設的併購基金管理機構——中信併購基金定位於產業整合的推動者和積極的財務投資者，重點選擇與人口及消費升級相關的行業，對行業龍頭企業進行戰略投資、跨境併購投資及混合所有制改革投資。投資項目覆蓋電子和半導體、醫療、消費、農業、金融、互聯網等行業。截至2016年6月30日，由金石投資控股、金石投資與三峽資本控股有限責任公司設立的直投機構三峽金石投資管理有限公司管理的直投基金——三峽金石(深圳)股權投資基金合夥企業(有限合夥)累計投資項目1筆，總投資金額人民幣3,000萬元。

2016年6月，中信金石基金作為財務顧問和總協調人，發起設立了中信華夏蘇寧雲享資產支持專項計劃，該專項計劃規模為人民幣18.47億元，投資於位於六個核心一二線城市及國家高新區的蘇寧雲商成熟運營多年的優質物流倉儲資產。該計劃作為中國資本市場上第一單權益型物流倉儲REITs產品，為中國REITs市場及投資人拓展了「物流倉儲物業」這一全新的REITs投資物業標的領域，為產業類地產探索出一條結合金融工具進行地產佈局的輕資產運作之路。

2016年下半年展望

金石投資將繼續做好中信証券直投戰略平台，堅持國內國際業務均衡發展，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客戶資金管理業務並重，落實公司規模化、品牌化的市場策略。

金石投資在自有資金和多支不同投資策略的基金全力開展投資工作的基礎上，繼續順應經濟結構深度調整等經濟環境變革，深化國際業務，配合「走出去」和「一帶一路」戰略，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，做大管理規模和收入規模，提升品牌效應，為股東創造良好的回報。

3.1.6 研究業務

2016年上半年，研究部結合市場及客戶需求，對研究團隊進行了部分整合，其中新設立「前瞻研究」團隊，並對鋼鐵及有色等團隊進行了合併，目前公司共有29個專業研究團隊，基本實現了研究領域的全覆蓋。2016年上半年，研究部共外發研究報告3,256篇，為客戶提供路演服務逾3,800次，組織調研及電話會議近1,000場；此外，還組織了「流動性變局下的資產配置主題研討會」、「孩童消費產業研討會」、「人工智能產業研討會」及「2016年中期策略會」等6場大中型投資者論壇，累計服務客戶逾3,300人次。

此外，研究業務繼續積極推進與中信里昂證券合作的深度和廣度，加強海外研究服務，加快研究業務的國際化進程，提高公司研究業務的海外品牌和影響力。2016年上半年，公司共向海外機構投資者提供各類英文報告791份，為全球機構投資者提供電話會議49次、路演254次、數據／研報52次，組織上市公司調研11次。

2016年下半年，公司研究業務將努力提高影響力，繼續推進與中信里昂證券的協同與合作，提升海外研究服務水平，加強對公司其他業務線的支持及合作。

3.2 財務報表分析

3.2.1 報告期公司盈利能力情況分析

2016年上半年，本集團實現總收入及其他收入人民幣242.91億元，同比下降38.19%，其中，經紀業務實現收入人民幣74.86億元，同比下降45.50%；資產管理業務實現收入人民幣36.49億元，同比下降6.39%；證券投資業務實現收入人民幣67.62億元，同比下降59.42%；投資銀行業務實現收入人民幣29.89億元，同比增長59.24%；其他業務實現收入人民幣34.05億元，同比上升8.96%。詳見本中期業績公告簡要合併財務報表附註5。2016年上半年，本集團營業費用為人民幣170.07億元，同比下降25.33%。

2016年上半年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣52.42億元，同比下降57.96%；實現基本每股收益人民幣0.43元，同比下降61.95%；加權平均淨資產收益率3.73%，同比減少了8.06個百分點。

3.2.2 資產結構和資產質量

截至2016年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣1,362.20億元，較2015年末減少人民幣29.18億元，降幅為2.10%，主要是由於擬派發2015年末期股息所致。

截至2016年6月30日，本集團資產總額為人民幣5,700.59億元，較上年度末減少人民幣460.49億元，下降7.47%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣4,211.61億元，較上年度末減少人民幣444.90億元，下降9.55%。截至2016年6月30日，本集團負債總額為人民幣4,310.80億元，較上年度末減少人民幣432.91億元，下降9.13%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣2,821.82億元，較上年度末減少人民幣417.32億元，下降12.88%。報告期內，本集團對發生減值跡象的資產計提了減值準備。

資產負債結構穩定。截至2016年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的總資產為人民幣4,211.61億元，其中，投資類的資產主要包括對聯營／合營公司的投資及對金融資產的投資，佔比55.09%；融出資金及買入返售金融資產款佔比22.97%；現金及銀行結餘佔比9.76%；固定資產、在建工程、土地使用權及其他無形資產、投資性房地產合計佔比1.86%。

截至2016年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的負債總額為人民幣2,821.82億元。其中，賣出回購金融資產款為人民幣872.99億元，佔比30.94%；已發行債務工具及長期借款為人民幣655.43億元，佔比23.23%；短期借款、拆入資金、應付短期融資款及一年內到期的非流動負債為人民幣417.90億元，佔比14.81%；為交易而持有的金融負債、指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債為人民幣308.79億元，佔比10.94%；其他負債合計金額為人民幣566.71億元，佔比20.08%。

資產負債水平略降。截至2016年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的資產負債率為67.00%，同比下降了2.56個百分點。

3.2.3 現金流轉情況

如剔除代理買賣證券款的影響，2016年上半年本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣-286.55億元，2015年同期為人民幣391.66億元，主要是經營活動的現金淨流出增加及公司發行債券減少所致。

從結構上看，2016年上半年，本集團經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-329.85億元，2015年同期為人民幣-139.06億元，主要是回購業務款項及代理買賣款項淨流出增加。2016年上半年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-29.88億元，2015年同期為人民幣-8.57億元，主要是本集團可供出售金融資產現金淨流出同比增加。2016年上半年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣73.18億元，2015年同期為人民幣539.29億元，同比減少466.11億元，主要由於報告期內公司發行債券減少所致。

3.2.4 財務報表合併範圍變更的說明

報告期內，納入公司財務報表合併範圍的結構化主體由9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。

3.2.5 主要會計政策及會計估計變更情況

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

3.3 核心競爭力分析

2016年上半年，公司圍繞「成為全球客戶最為信賴的國內領先、國際一流的中國投資銀行」這一願景，堅持專業化服務、深化機制體制改革、加強中後台協作、樹立核心價值觀，不斷重塑並鞏固核心競爭力。

公司傳統業務保持市場前列。代理股票、基金交易金額人民幣7.42萬億元，市場份額5.68%，市場排名第二；公募基金佣金分倉市場份額6.2%，排名行業第一；QFII交易客戶數量140家，客戶覆蓋率48%；公司完成A股股權融資主承銷金額人民幣1,468.46億元，市場份額15.19%，排名市場第一；公司完成債券主承銷金額人民幣1,898.08億元，市場份額2.45%，排名同業第二；完成涉及中國企業參與的全球併購交易金額245.67億美元，排名同業第一；母公司受託資產管理規模人民幣1.55萬億元，市場份額10.6%，排名行業第一。

公司資金類業務保持領先優勢。固定收益業務方面，利率債銷售規模人民幣1,793億元，市場份額5.63%，排名同業第一；融資融券餘額人民幣562億元，市場份額6.6%，排名行業第一；股票質押回購規模人民幣564億元，市場份額6.51%，排名行業第二。

3.4 風險管理

3.4.1 概況

公司始終認為，有效的風險管理和內部控制對公司的成功運作至關重要。通過實施全面的風險管理機制和內部控制流程，公司對業務活動中的金融、操作、合規、法律風險進行監測、評估與管理，對子公司通過業務指導、運營支持、決策管理等不同模式進行垂直的風險管理。根據各類法律法規及監管要求，公司建立了完整有效的治理結構體系。公司股東大會、董事會和監事會根據《公司法》、《證券法》、公司《章程》履行職權，對公司的經營運作進行監督管理。董事會通過加強對內部控制有關工作的安排、完善公司的內部控制環境和內部控制結構，使內部控制與風險管理成為公司決策的必要環節。

3.4.2 風險管理架構

公司董事會下設的風險管理委員會，經營管理層下設的專業委員會，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：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經營管理層的授權範圍內，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經營管理層的授權範圍內，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、公司經營管理層匯報，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。在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，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的風險分析與評估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；下設OTC產品評審小組，針對產品是否適合在公司OTC市場中發行和轉讓開展具體的評審工作。

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。

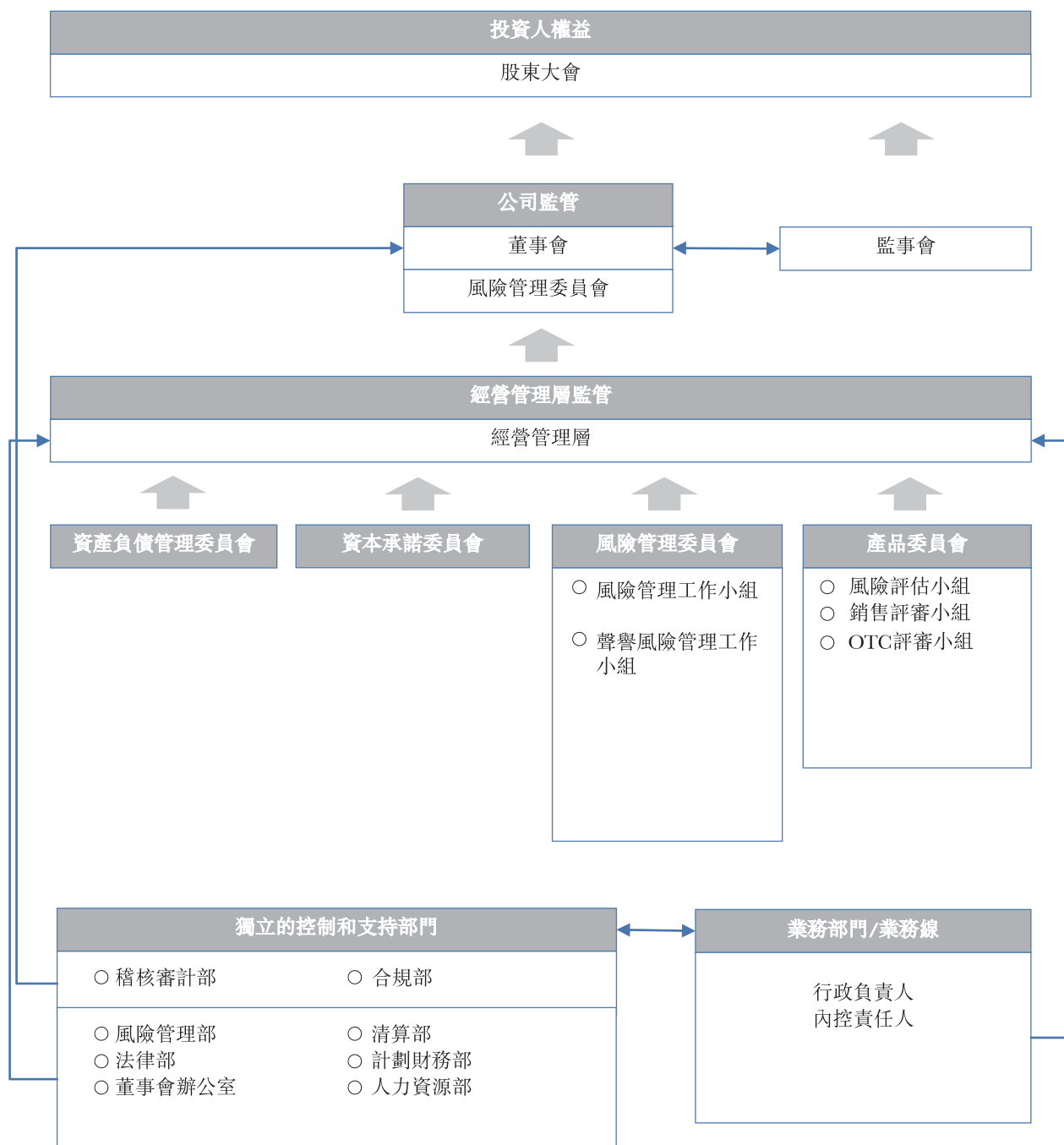
公司風險管理部對公司面臨的風險進行識別、測量、分析、監控、報告和管理。分析、評價公司總體及業務線風險，對優化公司的風險資源配置提出建議；協助公司風險管理委員會制訂公司的風險限額等風險管理指標，監控、報告風險限額等指標的執行情況；建立和完善業務風險在前台、風險管理部門、經營管理層間的快速報告、反饋機制，定期向經營管理層全面揭示公司的整體風險狀況，為公司風險管理提供建議；建立全面壓力測試機制，為公司重大決策和日常經營調整提供依據，並滿足監管要求；對新產品、新業務進行事前的風險評估和控制設計。

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

3.4.3 市場風險

市場風險是由於持倉金融頭寸的市場價格變動而導致的損失風險。持倉金融頭寸來自於自營投資、做市業務以及其他投資活動。持倉金融頭寸的變動主要來自客戶的要求或自營投資的相關策略。

市場風險的類別主要包括權益價格風險、利率風險、商品價格風險和匯率風險。其中，權益價格風險是由於股票、股票組合、股指期貨等權益品種價格或波動率的變化而導致的；利率風險主要由固定收益投資收益率曲線結構、利率波動性和信用利差等變動引起；商品價格風險由各類商品價格發生不利變動引起；匯率風險由非本國貨幣匯率波動引起。

公司建立了自上而下，由董事會風險管理委員會、公司風險管理委員會及各業務部門／業務線、內部控制部門組成的三道風險防線。通過將公司整體的風險限額分配至各業務部門／業務線、內部控制部門監督執行、重大風險事項及時評估與報告等方式，將公司整體市場風險水平管理在恰當的範圍內。

公司通過獨立於業務部門／業務線的風險管理部對公司整體的市場風險進行全面的評估、監測和管理，並將評估、監測結果向各業務部門／業務線、公司經營管理層和風險管理委員會進行匯報。在具體實施市場風險管理的過程中，前台業務部門／業務線作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險，並在風險暴露較高時主動採取降低風險敞口或風險對沖等操作；而風險管理部的相關監控人員則會持續地直接與業務部門／業務線的團隊溝通風險信息，討論風險狀態和極端損失情景等。

風險管理部通過一系列測量方式估計可能的市場風險損失，既包括在市場正常波動狀況下的可能損失，也包括市場極端變動狀況下的可能損失。風險管理部主要通過 VaR 和敏感性分析的方式對正常波動情況下的短期可能損失進行衡量，同時，對於極端情況下的可能損失，則採用壓力測試的方法進行評估。風險報告包括各業務部門／業務線的市場風險狀況以及變化情況，會以每日、周、月、季度等不同頻率發送給業務部門／業務線的主要負責人和公司經營管理層。

VaR 是在一定的時間段內、一定置信度下持倉投資組合由於市場價格變動導致的可能損失。公司使用 VaR 作為衡量市場風險狀況的主要指標。在具體參數設置上採用 1 天持有期、95% 置信度。VaR 的計算模型覆蓋了利率風險、權益價格風險、匯率風險等風險類型，能夠衡量由於利率曲線變動、證券價格變動、匯率變動等因素導致的市場風險變動。風險管理部通過回溯測試等方法對 VaR 計算模型的準確性進行持續檢測，並隨公司業務的不斷拓展，積極改善 VaR 風險計算模型。公司還通過壓力測試的方式對持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估。風險管理部設置了一系列宏觀及市場場景，來計算公司全部持倉在單一情景或多情景同時發生的不同狀況下的可能損失。這些場景包括：宏觀經濟狀況的大幅下滑、主要市場大幅不利變動、特殊風險事件的發生等。壓力測試是公司市場風險管理中的重要組成部分。通過壓力測試，可以更為突出的顯示公司的可能損失，進行風險收益分析，並對比風險承受能力，衡量公司整體的市場風險狀態是否在預期範圍內。

公司對業務部門／業務線設置了風險限額以控制盈虧波動水平和市場風險暴露程度，風險管理部對風險限額進行每日監控。當接近或突破風險限額時，風險管理部會向相關管理人員進行預警提示，並和相關業務管理人員進行討論，按照討論形成的意見，業務部門／業務線會降低風險暴露程度使之符合風險限額，或者業務部門／業務線申請臨時或永久提高風險限額，經相關委員會批准後實施。

公司對風險限額體系進行持續的完善，在當前已有指標的基礎上進一步豐富公司整體、各業務部門／業務線、投資賬戶等不同層面的風險限額指標體系，並形成具體規定或指引，規範限額體系的管理模式。

對於境外資產，在保證境外業務拓展所需資金的基礎上，公司對匯率風險進行統一管理，以逐日盯市方式對賬戶資產價格進行跟蹤，從資產限額、VaR、敏感性分析、壓力測試等多個角度監控匯率風險，並通過調整外匯頭寸、用外匯遠期／期權對沖、進行貨幣互換等多種手段管理匯率風險敞口。

本集團緊密跟蹤市場和業務變化，及時掌握最新市場風狀況，與監管機構和股東保持良好的溝通，及時管理市場風險敞口。

3.4.4 信用風險

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

本集團的信用風險主要來自四個方面：一是經紀業務代理客戶買賣證券及進行期貨交易，若沒有提前要求客戶依法繳足交易保證金，在結算當日客戶的資金不足以支付交易所需的情況下，或客戶資金由於其他原因出現缺口，本集團有責任代客戶進行結算而造成損失；二是融資融券、約定購回式證券交易、股票質押式回購等證券融資類業務的信用風險，指由於客戶未能履行合同約定而帶來損失的風險；三是信用類產品投資的違約風險，即所投資信用類產品之融資人或發行人出現違約、拒絕支付到期本息，導致資產損失和收益變化的風險；四是利率互換、股票收益互換、場外期權、遠期交易等場外衍生品交易的對手方違約風險，即交易對手方到期未能按照合同約定履行相應支付義務的風險。

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

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：萬元 幣種：人民幣

投資評級	2016年 6月30日	2015年 12月31日
中國主權信用	2,263,505	1,976,718
AAA	1,538,489	913,958
AA	1,668,588	1,646,532
A	1,802	18,709
A-1	847,238	776,024
其他	1,916,613	1,751,238
敞口合計	<u>8,236,235</u>	<u>7,083,180</u>

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：萬元 幣種：人民幣

投資評級	2016年 6月30日	2015年 12月31日
A	7,303	4,566
B	259,250	176,443
C	584,234	293,861
D	15,909	10,169
NR	108,882	202,205
敞口合計	<u>975,578</u>	<u>687,243</u>

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。

本集團對證券融資類業務從質押率、質押物、保障金比例、集中度、流動性、期限等多個角度繼續保持嚴格的風險管理標準，並通過及時的盯市管理來管理信用風險敞口。

報告期末，本集團融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為281%；本集團約定購回式證券交易負債客戶平均維持擔保比例為222%；本集團股權質押回購交易負債客戶平均維持擔保比例為332%；本集團股票收益互換業務負債客戶平均維持擔保比例為231%。

3.4.5 流動性風險

流動性風險，是指在履行與金融負債有關的義務時遇到資金短缺的風險。公司一貫堅持資金的統一管理和運作，通過流動性風險管理工作小組負責持續加強資金管理體系的建設，並由資金運營部統一管理公司的資金調配。在境內交易所和銀行間市場，公司具有較好的資信水平，維持著比較穩定的拆借、回購等短期融資通道，從而使公司的整體流動性狀態保持在較為安全的水平。

此外，風險管理部會獨立地對公司未來一段時間內的資金負債情況進行每日監測與評估，一方面通過流動性資產覆蓋率等指標衡量公司的資金支付能力，另一方面通過日內資金倍數等指標評估公司的日內結算風險。風險管理部每日發佈公司流動性風險報告，並據此對支付風險與結算風險狀態進行監測與報告，同時，公司對相關指標設置了預警閾值，當超過閾值時，風險管理部將依照獨立路徑向公司經營管理層相關負責人及相關部門進行風險警示，並由相關的管理部門進行適當操作以將公司的流動性風險調整到公司允許的範圍內。

本集團積極監控流動性監管指標，密切跟蹤流動性風險狀況，持續進行流動性壓力測試評估，提前做好相應措施，確保公司流動性安全。

3.4.6 操作風險

操作風險是指由內部流程缺陷、信息系統故障、人員失誤或不當行為，以及外部因素等原因造成損失的風險。

報告期內，公司繼續全面推進操作風險管理體系建設，已建立的風險事件報告與整改措施追蹤、新業務評估流程、月度操作風險工作小組會議等機制持續有效運行。

制度建設方面，為進一步規範和明確公司對操作風險事件的責任追究機制，切實提升全員風險意識，有效防範操作風險，公司制訂了《操作風險事件問責管理規定(試行)》，於2016年6月24日下發試行。

管理工具方面，為進一步提升操作風險事件報告的完整性、及時性，及時對運營中的問題進行預警，公司正著手建立關鍵風險指標(KRI)監控體系，對各部門的核心業務流程和關鍵控制節點設定日常量化監控指標。

培訓方面，在全員在線培訓的基礎上，風險管理部在公司範圍內開展了《金融機構經典操作風險案例分析》講座，並針對投資銀行、資產管理等業務線進行了專項培訓，提升全員操作風險管理意識。

垂直管理方面，與境外子公司操作風險團隊開展業務交流，分享和對比管理流程的異同，並定期獲得境外子公司操作風險領域的相關報告。

四、董事會報告

4.1 本集團各項主營業務的經營情況

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

4.2 2015年度利潤分配方案執行情況

2016年6月28日，公司2015年度股東大會審議通過了2015年度利潤分配方案。公司2015年度利潤分配採用現金分紅的方式，向2015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2015年12月31日的總股數計算，每10股派發現金紅利人民幣5.00元(含稅)。

現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東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2015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0.849072元兌1.00港元)計算，即每10股H股派發現金紅利5.88878港元(含稅)。

公司分別於2016年5月12日、2016年6月28日在香港交易所披露易網站公佈了本次H股股息派發的股權登記日及暫停辦理過戶登記期間，以及派發2015年度H股股息的公告。2016年8月12日，公司於上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》及《證券時報》公佈了派發2015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2016年8月19日派發完畢。

4.3 募集資金使用情況

4.3.1 募集資金總體使用情況

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。

2015年，公司共發行一期人民幣公司債券，發行規模人民幣80億元；發行一期證券公司短期公司債券，發行規模人民幣80億元；發行兩期人民幣次級債券，發行規模共計人民幣200億元，用於補充公司營運資金；發行八期短期融資券、二百八十八期收益憑證，用於補充公司流動性。公司間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN對美元中期票據進行了八次提取，發行規模合計4.3968億美元，用於日常經營。

2015年，公司非公開發行H股共募集資金折合人民幣211.22億元，截至2016年6月30日，募集資金使用情況為：港幣130億元(約合人民幣104億元)結匯至境內，主要用於補充公司資本金和流動性資金，以發展公司包括股權類、固定收益類、大宗商品類等資本中介業務；人民幣89.59億元用於發展海外業務。

截至2016年6月30日，公司發行在外的公司債券餘額為人民幣280億元，證券公司債餘額為人民幣15億元，次級債券餘額為人民幣270億元，美元債券餘額為14.5億美元(約合人民幣95.16億元)，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180億元，各類債券餘額約合人民幣920.16億元。此外，報告期末，公司發行的收益憑證餘額為人民幣95.86億元。

4.3.2 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。

4.4 主要子公司、參股公司分析

公司現有主要子公司6家，主要參股公司2家，簡要情況如下（相關財務數據均未經審計）：

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(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 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	張皓	0086-755-83217780
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	北京市東城區東直門南大街 3號居然大廈9層	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

- (1) 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2016年6月30日，中信證券(山東)總資產人民幣2,166,737萬元，淨資產人民幣506,595萬元；2016年上半年實現營業收入人民幣82,723萬元，利潤總額人民幣37,685萬元，淨利潤人民幣28,257萬元。

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

- (2) 中信証券國際有限公司，實收資本651,605萬港元，為公司的全資子公司。截至2016年6月30日，中信証券國際總資產約合人民幣7,996,767萬元，淨資產約合人民幣691,038萬元；2016上半年實現營業收入約合人民幣175,646萬元，利潤總額約合人民幣-24,716萬元，淨利潤約合人民幣-24,134萬元。

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

- (3) 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2016年6月30日，金石投資總資產人民幣2,679,924萬元，淨資產人民幣1,344,005萬元；2016上半年實現營業收入人民幣171,081萬元，利潤總額人民幣133,469萬元，淨利潤人民幣108,152萬元。

金石投資的主營業務：實業投資、投資諮詢、管理。

- (4) 中信証券投資有限公司，註冊資本人民幣30億元，為公司的全資子公司。截至2016年6月30日，中信証券投資總資產人民幣915,154萬元，淨資產人民幣397,335萬元；2016上半年實現營業收入人民幣171,447萬元，利潤總額人民幣22,197萬元，淨利潤人民幣16,375萬元。

中信証券投資的主營業務：金融產品投資、證券投資、投資諮詢。

- (5) 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2016年6月30日，中信期貨總資產人民幣3,197,658萬元，淨資產人民幣320,512萬元；2016上半年實現營業收入人民幣51,859萬元，利潤總額人民幣25,291萬元，淨利潤人民幣18,746萬元。

中信期貨的主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售。

- (6) 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2016年6月30日，華夏基金總資產人民幣775,791萬元，淨資產人民幣591,830萬元；2016上半年實現營業收入人民幣208,952萬元，利潤總額人民幣91,878萬元，淨利潤人民幣69,674萬元。

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

- (7) 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2016年6月30日，中信產業基金總資產人民幣593,152萬元，淨資產人民幣412,770萬元；2016上半年實現淨利潤人民幣-49,729萬元。

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

- (8) 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2016年6月30日，建投中信總資產人民幣193,001萬元，淨資產人民幣178,791萬元；2016上半年實現淨利潤人民幣224萬元。

建投中信的主營業務：投資與資產管理；投資諮詢；企業管理諮詢；財務諮詢。

五、重要事項

5.1 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司及子公司重大訴訟、仲裁事件如下(除以下列示外，公司2015年年度報告中提及的其他訴訟事項無新進展)：

5.1.1 公司與致富皮業私募債違約糾紛案

本案的背景情況請參見本公司2015年年度報告。北京市第三中級人民法院於2016年5月9日第二次開庭審理本案，截至本中期業績公告日期，尚未作出判決。

5.1.2 華夏基金與聖達威、藍博旺違約糾紛案

華夏基金系本公司控股子公司，華夏基金與聖達威、藍博旺違約糾紛的背景情況請參見本公司2014年年度報告及2015年中期報告。

與聖達威糾紛案

(1) 為了進一步促進與聖達威違約糾紛案的解決，2016年6月28日，華夏基金代表管理的中小企業私募債資產管理計劃對聖達威私募債券承銷商華創證券有限責任公司提起訴訟，要求華創證券有限責任公司承擔賠償責任，訴請賠償金額約為人民幣3,588萬元。北京市西城區人民法院於2016年6月28日受理本案，目前尚未開庭審理。

與藍博旺糾紛案

(2) 2016年6月30日華南國際經濟貿易仲裁委員會作出仲裁裁決，支持華夏基金關於要求債券發行人、擔保人支付安徽藍博旺機械集團下屬三家企業發行的二期私募債券「12藍博01」、「12藍博02」本金、利息、違約金的仲裁請求。

5.1.3 金石投資與吉林億來違約糾紛案

金石投資系本公司的全資子公司，本案的背景情況請參見本公司2015年年度報告及2016年第一季度報告。

截至2016年4月1日，吉林億來已支付全部股權轉讓價款合計人民幣71,481,322元，相關股權轉讓手續已辦理完畢。因雙方和解，公司不再追訴剩餘違約金。

5.1.4 中證資本合同糾紛案

中證資本系本公司控股子公司中信期貨的全資子公司，本案的背景情況請參見本公司2015年年度報告及2016年第一季度報告。

訴訟分兩案進行，其中，訴訟二的被告方(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)對訴訟一被告(被告為山西晉煤集團國際貿易有限責任公司)的債務承擔連帶償還責任，訴訟一的訴訟金額(人民幣2,571.40萬元)包含在訴訟二的訴訟金額(人民幣4,536.99萬元)中。其中，訴訟一已於2016年7月26日收到深圳中院二審(終審)判決書，支持中證資本的訴訟請求；訴訟二已於2016年8月22日收到深圳中院二審(終審)判決書，支持中證資本的訴訟請求。

此外，訴訟二的被告之一沈鵬於2016年3月24日，以訴訟中財產保全損害為由起訴中證資本，要求賠償人民幣11,715,913.86元。因該案件審理需以訴訟二的審理結果為依據，中證資本於2016年4月26日向深圳市前海合作區人民法院提出了中止審理的申請。2016年6月1日，深圳市前海合作區人民法院作出中止訴訟、並待中止訴訟的情形消失後恢復訴訟的裁定。

5.2 報告期內，公司不存在媒體普遍質疑事項。

5.3 報告期內，公司不存在被處罰和公開遣責的情況。

5.4 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。2011年9月6日，股權激勵股中的66,081,000股A股上市流通。

報告期內，公司未對激勵對象的範圍進行調整。

5.5 關聯／連交易事項

5.5.1 與日常經營相關的關聯／連交易

報告期內，公司嚴格按照2015年度股東大會審議通過的《關於預計公司2016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》及其補充協議)開展關聯／連交易，相關執行情況如下表：

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯／連交易方	交易內容	2016年1-6月		佔同類交易額的比例(%)	對公司利潤的影響
		2016年預計的交易金額	實際發生的交易金額		
中信集團及其聯繫人	證券和金融產品服務收入	280,000	89,022.25	4.85	89,022.25
	證券和金融產品服務支出	120,000	5,189.16	0.85	-5,189.16
	房屋租賃收入	4,000	199.31	0.12	199.31
	房屋租賃支出	5,000	2,579.78	0.33	-2,579.78
	綜合服務收入	600	48.28	0.03	48.28
	綜合服務支出	12,000	7,063.54	0.89	-7,063.54

註1：2013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(獲豁免設置年度上限的證券和金融產品交易除外)，其中，該三類交易的2016年度上限為上表中「2016年預計的交易金額」。

註2：根據《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號——年度報告的內容與格式(2015年修訂)》的標準：其他非重大關聯交易不再披露。

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2015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823.91億元。

其他日常關聯／連交易

按照公司全資子公司中信証券投資的全資子公司中信寰球商貿與上海中信輪船有限公司簽署的《光船租賃合同》，2016年1-6月發生的租金收入為人民幣615.38萬元(該關聯／連交易審批情況詳見公司2014年年度報告)。

5.5.2 報告期內，本集團無共同對外投資的重大關聯／連交易。

已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

2016年1月8日，公司第五屆董事會第四十七次會議審議通過了《關於公司全資子公司金石投資有限公司轉讓所持中信房地產股份有限公司股份的議案》，同意金石投資以人民幣344,965,586.55元的價格向中信有限轉讓所持有的中信地產9,000萬股股份(持股比例1.325%)，並同意金石投資按其內部決策程序辦理本次股權轉讓事項。截至2016年2月4日，全部股權轉讓及相關工商變更事宜已完成。

5.5.3 關聯債權債務往來

臨時公告未披露的事項

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
中信銀行	股東的子公司	711,126.75	-455,544.00	255,582.75	1,568,201.34	-1,146,590.68	421,610.66
中信銀行	股東的子公司	1,813.85	84,039.75	85,853.60	353,350.09	4,111,566.96	4,464,917.05
中信泰富有限公司	股東的子公司	335,108.49	2,200.00	337,308.49	—	—	—
中信興業投資集團有限公司	股東的子公司	292,244.58	—	292,244.58	—	—	—
中信建設有限責任公司	股東的子公司	519,423.60	-519,423.60	—	—	—	—
中信泰富有限公司	股東的子公司	—	550,800.00	550,800.00	—	8,974.04	8,974.04
信誠人壽保險有限公司	股東的子公司	—	303,165.00	303,165.00	—	—	—
北京中信投資公司	股東的子公司	—	—	—	145,118.58	-35,295.37	109,823.21
合計		1,859,717.27	-34,762.85	1,824,954.42	2,066,670.01	2,938,654.95	5,005,324.96
關聯債權債務清償情況		主要是房屋租賃押金、公司應付的託管費等。					
關聯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。					

5.5.4 關聯／連方為公司提供的擔保

2006年，公司發行15年期人民幣15億元證券公司債券，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2016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。

5.6 重大合同及履行情况

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

5.6.2 重大擔保事項

本公司的擔保事項

2013年，公司根據第五屆董事會第十二次會議決議，向中國銀行出具了反擔保函，承諾就中國銀行澳門分行為公司附屬公司中信証券財務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(約合人民幣59.81億元)，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。2015年，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行了八次提取，發行規模共計4.3968億美元，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未對該次中期票據計劃進行提取。

2015年，公司為間接全資子公司金石澤信申請固定資產貸款提供抵押擔保，擔保金額為人民幣50億元。

控股子公司的擔保事項

報告期內，公司控股子公司中，僅中信証券國際及其全資子公司中信里昂証券存在擔保事項，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掉期與衍生品框架協議、全球證券借貸主協議涉及的交易擔保等，截至2016年6月30日，擔保金額約合人民幣138.88億元。

5.6.3 報告期內無其他應披露而未披露的重大合同。

5.7 承諾事項履行情況

5.7.1 公司持股5%以上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，目前執行情況良好，將繼續履行。

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。

5.7.2 公司未有需要履行的公開承諾事項

5.8 聘任會計師事務所情況

經公司2015年度股東大會批准，續聘普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所為公司2016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年度審計服務及中期審閱服務；聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2016年度內部控制的審計機構。審計、審閱費用合計不超過人民幣1,863萬元(包括對公司一級並表子公司、相關並表項目的審計、審閱費用)。如審計、審閱範圍、內容變更導致費用增加，股東大會授權董事會根據實際審計、審閱的範圍和內容確定。

5.9 公司、董事會、董事、監事、高級管理人員等受處罰及整改情況

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、被中國證監會行政處罰、被採取市場禁入、被認為不適當人選、被其他行政管理部門處罰，以及被證券交易所公開譴責等情形。

2015年11月公司收到中國證監會立案調查通知書，立案調查的原因是公司在融資融券業務開展過程中，存在違反《證券公司監督管理條例》第八十四條「未按照規定與客戶簽訂業務合同」規定之嫌。截至本中期業績公告披露日，公司尚未收到中國證監會的調查結果。

5.10 中期股息

公司不派發2016年中期股息。

5.11 回購、出售或購回本公司之證券

報告期內，公司及附屬公司沒有回購、出售或購回本公司任何證券。

5.12 審計事項

本次半年度財務報告未經審計，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本次半年度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2016年6月30日止6個月的未經審計的半年度財務報表及半年度報告，未對公司所採納的會計政策及常規提出異議。

5.13 監管部門分類評價結果

根據中國證監會網站2016年7月15日公示的信息，公司2016年度的分類評價結果為B類BBB級。

5.14 其它重要事項及期後事項進展情況

5.14.1 證券營業網點變更情況

本公司

報告期內，公司共完成12家證券營業部、1家分公司的同城遷址。此外，將天津友誼路證券營業部變更為天津分公司，將成都天府大道證券營業部變更為四川分公司，將西安科技路證券營業部變更為陝西分公司，將昆明環城西路證券營業部變更為雲南分公司。目前，公司擁有190家證券營業部，17家分公司，另有33家證券營業部正在籌建中。具體變更情況如下：

遷址前名稱	遷址後名稱	遷址後地址
北京呼家樓證券營業部	北京呼家樓證券營業部	北京市朝陽區光華路9號樓1層125室、2層226室
北京建國路證券營業部	北京好運街證券營業部	北京市朝陽區亮馬橋路甲40號1幢8層802內15-18室
上海浦東大道證券營業部	上海聯洋證券營業部	上海市浦東新區櫻花路868號1幢1801、1804室
上海自貿試驗區證券營業部	上海婁山關路證券營業部	上海市長寧區婁山關路555號20樓2006-2007室
深圳前海證券營業部	深圳濱海大道證券營業部	廣東省深圳市深圳市軟件產業基地第2棟裙樓01層37號
深圳望海路證券營業部	深圳前海自貿區證券營業部	廣東省深圳市南山區前海企業公館11棟A座
鹽城人民南路營業部	鹽城迎賓南路證券營業部	江蘇省鹽城市城南新區黃海街道錢江方洲小區北區8幢111-1室，8幢111室
東莞鴻福路證券營業部	東莞東城路證券營業部	廣東省東莞市東城街道崗貝東城路禦景大廈首層部分17層1705、1706、1707、1708
鞍山勝利路證券營業部	鞍山勝利路證券營業部	遼寧省鞍山市鐵東區千山路18號
平湖人民東路證券營業部	平湖建國北路證券營業部	浙江省平湖市當湖街道松風台商城5幢
富陽迎賓路證券營業部	杭州桂花西路證券營業部	浙江省富陽市桂花西路82號715所101大廈東面6樓
天津友誼路證券營業部	天津分公司	天津市河西區友誼路23號天津科技大廈七層
廣東分公司	廣東分公司	廣州市天河區珠江西路15號第57層自編01-08房

中信証券(山東)

報告期內，中信証券(山東)完成了7家證券營業部的同城遷址，情況如下：

遷址前名稱	遷址後名稱	遷址後地址
日照北京路證券營業部	日照北京路證券營業部	山東省日照市東港區北京路218號3幢1單元110號房
鄒城太平東路證券營業部	鄒城鳧山南路證券營業部	山東省鄒城市鳧山南路546號
萊西青島路證券營業部	萊西上海路證券營業部	山東省萊西市上海路23號
洛陽九都東路證券營業部	洛陽中州中路證券營業部	河南省洛陽市西工區中州中路405號
威海青島北路證券營業部	威海文化東路證券營業部	山東省威海市環翠區文化東路-33-8號
濱州黃河五路證券營業部	濱州府前街證券營業部	山東省濱州市濱城區府右街51號府佑大廈
濟南陽光新路證券營業部	濟南陽光新路證券營業部	山東省濟南市市中區泉景天沅·仁園1號樓03、04、05

此外，報告期內，中信証券(山東)將濟南山大路證券營業部變更為濟南分公司。

目前，中信証券(山東)擁有62家證券營業部，3家分公司。

中信期貨

報告期內，中信期貨未新增營業網點，關閉1家營業部——柳州營業部。


報告期內，中信期貨將蘇州營業部更名為蘇州分公司、武漢營業部更名為中南分公司、西安營業部更名為西部分公司；濟南營業部遷至濟南市曆下區濼源大街150號中信廣場主樓8層811室。

目前，中信期貨擁有36家證券營業部，7家分公司。

中信証券國際

報告期內，中信証券國際的分支機構情況未發生變動，目前擁有4家分行。

5.14.2 其他重要事項

2016年8月18日，公司與中信集團續簽了《商標使用許可合同》，根據該合同，公司及部分子公司獲許可使用「」商標(免費使用)；公司現有商標繼續使用。相關《商標使用許可合同》的簽署，在公司2015年度股東大會批准的2016年日常關聯/連交易預算範圍內(參見公司於2016年5月13日在上海證券交易所網站發佈的2015年度股東大會文件)。相關商標的使用不影響公司經營的獨立性。

六、股份變動及主要股東情況

6.1 股本結構

截至2016年6月30日，公司股本結構如下：

股東名稱	股份種類	股份數量(股)	佔股份總數的比例(%)
中國中信集團有限公司 ^註	A股	2,018,602,746	16.66
A股公眾股東	A股	7,819,977,954	64.54
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(包括中信股份、中信有限)間接持有該等A股。上述持股情況基於中信集團截至2016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，詳見本中期業績公告「主要股東擁有之權益及淡倉」。

6.2 股份變動

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

6.3 股東情況

6.3.1 2016年6月30日公司股東總數：581,526戶，其中，A股股東581,359戶，H股登記股東167戶。

6.3.2 2016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5}	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	2,277,053,208	18.79	-690,430	H股
中國中信有限公司 ^{註2}	國有法人	1,999,695,746	16.50	110,936,871	A股
中國證券金融股份有限公司	未知	342,022,798	2.82	-7,778,884	A股
中國人壽保險股份有限公司 ^{註3}	境內非國有法人	331,059,999	2.73	—	A股
香港中央結算有限公司 ^{註4}	境外法人	258,921,154	2.14	188,498,498	A股
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	198,709,100	1.64	—	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	161,141,935	1.33	-70,000,000	A股
中國運載火箭技術研究院	國有法人	106,478,308	0.88	—	A股
大成基金—農業銀行—大成 中證金融資產管理計劃	未知	104,950,500	0.87	15,383,100	A股
易方達基金—農業銀行—易方達 中證金融資產管理計劃	未知	104,950,500	0.87	15,383,100	A股
嘉實基金—農業銀行—嘉實中證 金融資產管理計劃	未知	104,950,500	0.87	15,383,100	A股
華夏基金—農業銀行—華夏 中證金融資產管理計劃	未知	104,950,500	0.87	15,383,100	A股

股東名稱	股東性質 ^{註5}	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)
廣發基金－農業銀行－廣發 中證金融資產管理計劃	未知	104,950,500	0.87	15,383,100	A股
南方基金－農業銀行－南方 中證金融資產管理計劃	未知	104,950,500	0.87	15,383,100	A股
銀華基金－農業銀行－銀華 中證金融資產管理計劃	未知	104,950,500	0.87	15,383,100	A股
博時基金－農業銀行－博時 中證金融資產管理計劃	未知	104,950,500	0.87	15,383,100	A股
工銀瑞信基金－農業銀行－ 工銀瑞信 中證金融資產管理計劃	未知	104,950,500	0.87	15,383,100	A股
中歐基金－農業銀行－中歐中證 金融資產管理計劃	未知	104,950,500	0.87	15,383,100	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：此處列示的為根據本公司截至2016年6月30日股東名冊，中國中信有限公司直接持有本公司的股份。

註3：中國人壽保險股份有限公司所持股數系「中國人壽保險股份有限公司－傳統－普通保險產品－005L-CT001滬」和「中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－005L-FH002滬」兩個證券賬戶的合計持股數，該兩個賬戶分別持有321,322,773股和9,737,226股公司股票。

註4：香港中央結算有限公司名下股票為滬股通的非登記股東所持股份。

註5：A股股東性質為股東在中證登上海分公司登記的賬戶性質。

註6：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。

6.3.3 截至2016年6月30日，公司有限售條件流通股股東持股情況

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

6.3.4 公司第一大股東

公司第一大股東為中信有限，截至2016年6月30日，其直接持有本公司16.50%的股份。

6.3.5 主要股東擁有之權益及淡倉

根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第336條，公司主要股東需進行權益披露並在權益變動達到規定比例時再次披露。下表內容來自公司主要股東截至2016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2016年6月30日實際持有的權益信息可能存在不一致的情形。

股東名稱	身份	股份類別	持股數量/ 所持股份性質	估2016年	估2016年
				6月30日公司 A股/H股 股數的比例(%)	6月30日 公司股份 總數的比例(%)
中國中信集團有限公司	受控制法團權益 ^{註1}	A股	2,018,602,746/好倉	20.52	16.66
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	565,060,815/好倉	5.74	4.66
全國社會保障基金 理事會	實益擁有人	H股	690,359,200 ^{註3} /好倉	30.30	5.70
Citigroup Inc.	其他 ^{註4}	H股	137,113,972/好倉	6.02	1.13
			10,061,677/淡倉	0.44	0.08
			129,566,451/ 可供借出的股份	5.69	1.07
Cinda Sinorock Global Portfolio Limited Partnership II	投資經理	H股	135,409,762/好倉	5.94	1.12
BlackRock, Inc.	受控制法團權益 ^{註5}	H股	125,615,034/好倉	5.51	1.04
			149,500/淡倉	0.007	0.001

- 註1：中國中信集團有限公司通過其子公司（包括中信股份及中信有限）間接持有本公司2,018,602,746股A股。
- 註2：按照香港交易所披露易網站上的權益披露通知所載，中國人壽保險（集團）公司的總股權權益為565,060,815股A股，包括其直接持有本公司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333,918,880股A股。截至2016年6月30日，中國人壽保險（集團）公司及中國人壽保險股份有限公司持有本公司股份情況，請參見本中期業績公告「2016年6月30日公司前十名股東持股情況」。
- 註3：按照香港交易所披露易網站上的權益披露通知所載，全國社會保障基金理事會所持本公司股權權益為690,359,200股H股，其中包含了其擬通過工銀瑞信資產管理（國際）有限公司及其擬通過博時基金管理公司和博時基金（國際）有限公司與本公司於2015年6月8日簽訂的認購協議所擬認購的合共640,000,000股H股。
- 註4：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5：BlackRock, Inc. 通過受其控制的法團持有相關的權益及淡倉。
- 註6：相關百分比是以截至2016年6月30日公司已發行的2,278,327,700股H股或已發行的9,838,580,700股A股計算。
- 註7：根據在香港交易所披露易網站的權益披露通知，Lazard Asset Management LLC及Banco BTG Pactual S.A. 顯示為持有本公司超過5%或以上已發行的H股總股數的主要股東。自本公司於2015年6月完成非公開發行H股後，該兩股東所持的股權權益應低於5%已發行的H股總股數而因此沒有在以上的表格中顯示其為主要股東。

除上述披露外，截至2016年6月30日，於香港交易所披露易網站披露的權益信息及公司根據香港《證券及期貨條例》第336條而設之登記冊並無載錄其他權益或淡倉。

七、董事、監事、高級管理人員和員工情況

7.1 董事、監事和高級管理人員持股變動情況

報告期內，未發生現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動。

7.2 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
張佑君	執行董事、董事長	選舉	2016年1月19日，經股東大會選舉為執行董事，經第六屆董事會第一次會議選舉為董事長。
楊明輝	執行董事、總經理	選舉、聘任	2016年1月19日，經股東大會選舉為執行董事，經第六屆董事會第四次會議聘任為總經理。
劉克	獨立非執行董事	選舉	2016年1月19日，經股東大會選舉為獨立非執行董事。
何佳	獨立非執行董事	選舉	2016年1月19日，經股東大會選舉為獨立非執行董事；2016年3月23日，任職資格獲深圳證監局核准，正式擔任公司獨立非執行董事。
陳尚偉	獨立非執行董事	選舉	2016年1月19日，經股東大會選舉為獨立非執行董事；2016年5月9日，任職資格獲深圳證監局核准，正式擔任公司獨立非執行董事。
李放	監事、監事會主席	選舉	2016年1月19日，經股東大會選舉為監事，經監事會選舉為監事會主席。2016年7月20日，任職資格獲深圳證監局核准，正式擔任公司監事會主席。
饒戈平	監事	選舉	2016年1月19日，經股東大會選舉為公司監事，2016年3月23日，何佳先生正式出任公司獨立非執行董事後，饒戈平先生由獨立非執行董事轉任公司監事。
蔡堅	首席風險官	聘任	2016年1月19日，經董事會聘任。

註1： 公司第五屆董事會、監事會任期到屆後，未連任的董事、監事及高級管理人員，已於2016年1月19日離任，相關信息請詳見公司2015年年度報告「董事、監事、高級管理人員變動情況」。

註2： 2016年6月28日，公司2015年度股東大會選舉陳忠先生出任公司非執行董事，自陳忠先生取得相關任職資格後生效，屆時方軍先生將不再擔任公司非執行董事。

7.3 員工人數、薪酬、培訓計劃

截至2016年6月30日，本集團共有員工16,708人(含經紀人、派遣員工)，其中，本公司員工10,127人(含經紀人、派遣員工)。

報告期內，公司的薪酬政策、培訓計劃未有變化，相關信息參見公司2015年年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

7.4 董事、監事和最高行政人員在公司或其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

截至2016年6月30日，以下人士在公司或公司相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義)的股份、相關股份或債券中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是根據《證券及期貨條例》第352條須備存的登記冊所記錄或根據《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(以下簡稱「**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(%)
張佑君	董事長、執行董事	個人權益	A股	374	0.000003%
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最高行政人員為公司總經理，而不包括其他高級管理人員，此外，截至2016年6月30日，公司並未向其他董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

八、 公司治理情況

報告期內，公司嚴格遵照《公司法》、《證券法》、《守則》和公司《章程》的規定，不斷完善公司治理架構，全面遵循《守則》中的所有守則條文，公司治理實際情況符合《公司法》和中國證監會的相關規定，同時達到了《守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

根據境內監管要求，2008年3月13日，公司第三屆董事會第二十三次會議審議通過了《公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》(以下簡稱「《管理辦法》」)，以規範公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及買賣公司股份的行為。《管理辦法》與《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。

參照《守則》中有關風險管理及內部監控的修訂，公司於2016年4月29日對《董事會審計委員會議事規則》和《董事會風險管理委員會議事規則》進行相應修訂；公司亦制定《全面風險管理制度》及《風險偏好陳述書》。

九、未經審計中期簡要合併財務報表

目錄

頁次

中期財務資料審閱報告	53
簡要合併中期財務資料(未經審計)	
簡要合併中期利潤表	54
簡要合併中期綜合收益表	55
簡要合併中期財務狀況表	56
簡要合併中期權益變動表	58
簡要合併中期現金流量表	59
簡要合併中期財務報表附註	
1. 公司簡介	61
2. 編製基礎及重要會計政策	62
3. 在執行會計政策中所作出的重要會計估計和判斷	63
4. 稅務事項	63
5. 分部報告	64
6. 利息收入	66
7. 投資收益	66
8. 其他收入	66
9. 營業費用	66
10. 減值損失	68
11. 所得稅費用	68
12. 股利	68
13. 歸屬於母公司普通股股東每股收益	68
14. 物業、廠房及設備	69
15. 商譽	70
16. 土地使用權及其他無形資產	71
17. 可供出售金融資產	73
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	74
19. 存出保證金	74
20. 遞延所得稅資產／負債	75
21. 其他非流動資產	76
22. 融出資金	76
23. 為交易而持有的金融資產	76
24. 衍生金融工具	77
25. 買入返售款項	77
26. 其他流動資產	77
27. 代客戶持有之現金	78
28. 現金及銀行結餘	78
29. 代理買賣證券款	78
30. 為交易而持有的金融負債	78
31. 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	78
32. 賣出回購款項	79
33. 應交稅費	79
34. 短期借款	79
35. 應付短期融資款	80
36. 其他流動負債	81
37. 已發行債務工具	81
38. 長期借款	82
39. 其他非流動負債	83
40. 已發行股本	83
41. 儲備	83
42. 現金及現金等價物	84
43. 承諾事項和或有事項	84
44. 關聯方披露	86
45. 公允價值及公允價值層次	88
46. 金融工具風險管理	91
47. 報告期後事項	99
48. 未經審計簡要合併中期財務資料的批准	99

中期財務資料的審閱報告

致中信証券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第54至99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」)於二零一六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，二零一六年八月二十四日

簡要合併中期利潤表

2016年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	6月30日止6個月期間	
		2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
收入			
手續費及佣金收入		12,580,812	17,321,098
利息收入	6	5,784,060	7,784,667
投資收益	7	4,099,513	12,017,496
		22,464,385	37,123,261
其他收入	8	1,826,682	2,177,357
總收入及其他收入合計		24,291,067	39,300,618
手續費及佣金支出	9	1,306,745	2,365,985
利息支出	9	4,809,204	6,203,500
職工費用	9	5,509,579	7,984,249
營業稅金及附加		664,640	1,456,475
房屋及設備折舊		183,276	134,872
其他營業費用及成本	9	3,742,874	4,475,485
減值損失	10	790,835	155,043
營業費用合計		17,007,153	22,775,609
營業利潤		7,283,914	16,525,009
分佔聯營公司損益		44,468	404,658
分佔合營公司損益		1,523	(2,948)
稅前利潤		7,329,905	16,926,719
所得稅費用	11	1,835,556	4,184,416
本期淨利潤		5,494,349	12,742,303
歸屬於：			
母公司股東		5,242,132	12,470,274
非控制性權益		252,217	272,029
		5,494,349	12,742,303
歸屬於母公司普通股股東每股收益(人民幣元)			
— 基本	13	0.43	1.13
— 稀釋	13	0.43	1.13

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

2016年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
本期淨利潤	5,494,349	12,742,303
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	(2,011,315)	3,354,560
公允價值變動產生的所得稅影響	499,725	(837,459)
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額	(1,007,816)	(1,581,895)
	(2,519,406)	935,206
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	2,248	145
外幣報表折算差額	381,236	(60,863)
其他	1,253	(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	(2,134,669)	874,099
本期綜合收益總額	3,359,680	13,616,402
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	3,123,846	13,289,061
非控制性權益	235,834	327,341
	3,359,680	13,616,402

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

2016年6月30日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	3,900,023	3,856,121
投資性房地產		69,535	70,921
商譽	15	10,307,743	10,265,277
土地使用權及其他無形資產	16	3,868,856	3,985,413
對聯營公司的投資		3,732,651	4,480,218
對合營公司的投資		5,179	3,946
可供出售金融資產	17	14,414,727	12,154,939
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	4,780,056	353,524
存出保證金	19	1,088,463	3,463,395
遞延所得稅資產	20	3,065,583	3,141,288
其他非流動資產	21	3,256,969	3,634,339
非流動資產合計		48,489,785	45,409,381
流動資產			
應收手續費及佣金		1,143,690	1,158,753
融出資金	22	57,711,570	75,523,403
可供出售金融資產	17	78,954,170	79,980,146
為交易而持有的金融資產	23	118,957,789	126,438,796
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	18	6,323,383	10,000,078
衍生金融資產	24	4,830,209	11,594,613
買入返售款項	25	39,041,730	36,770,724
其他流動資產	26	38,531,994	16,771,559
代客戶持有之現金	27	134,975,517	143,553,897
現金及銀行結餘	28	41,098,963	68,906,892
流動資產合計		521,569,015	570,698,861
流動負債			
代理買賣證券款	29	148,897,702	150,456,676
衍生金融負債	24	1,684,346	4,765,284
為交易而持有的金融負債	30	3,140,889	3,456,175
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	31	24,667,158	21,342,602
賣出回購款項	32	87,298,703	127,788,537
拆入資金		6,250,000	18,033,000
應交稅費	33	2,994,047	4,618,751
短期借款	34	2,623,951	4,721,632
應付短期融資款	35	26,614,963	12,848,079
其他流動負債	36	58,150,274	52,182,331
流動負債合計		362,322,033	400,213,067
流動資產淨額		159,246,982	170,485,794
總資產減流動負債		207,736,767	215,895,175

	附註	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
非流動負債			
已發行債務工具	37	64,629,992	67,835,803
遞延所得稅負債	20	1,476,901	2,542,466
長期借款	38	912,909	2,345,210
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	31	1,386,649	1,140,679
其他非流動負債	39	351,463	293,919
非流動負債合計		68,757,914	74,158,077
淨資產		138,978,853	141,737,098
股東權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	40	12,116,908	12,116,908
儲備	41	80,220,440	82,233,809
未分配利潤		43,882,683	44,787,070
		136,220,031	139,137,787
非控制性權益		2,758,822	2,599,311
股東權益合計		138,978,853	141,737,098

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2016年8月24日核准並許可發出。

張佑君

董事長

楊明輝

執行董事、總經理

簡要合併中期權益變動表

2016年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	歸屬於母公司股東的權益										
	儲備									非控制性 權益	合計
	已發行股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估 儲備	外幣報表 折算差額	未分配利潤	小計			
2016年1月1日	12,116,908	54,453,478	7,524,925	17,174,481	3,100,360	(19,435)	44,787,070	139,137,787	2,599,311	141,737,098	
本期淨利潤	—	—	—	—	—	—	5,242,132	5,242,132	252,217	5,494,349	
本期其他綜合收益	—	—	—	—	(2,487,028)	368,742	—	(2,118,286)	(16,383)	(2,134,669)	
本期綜合收益總額	—	—	—	—	(2,487,028)	368,742	5,242,132	3,123,846	235,834	3,359,680	
2015年度股利	—	—	—	—	—	—	(6,058,454)	(6,058,454)	—	(6,058,454)	
提取一般準備	—	—	—	105,873	—	—	(105,873)	—	—	—	
股東投入/(減少)資本	—	93	—	—	—	—	—	93	39,380	39,473	
其中：股東投入資本	—	93	—	—	—	—	—	93	39,380	39,473	
其他	—	(1,049)	—	—	—	—	17,808	16,759	9,070	25,829	
支付給非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	(124,773)	(124,773)	
2016年6月30日(未經審計)	12,116,908	54,452,522	7,524,925	17,280,354	613,332	349,307	43,882,683	136,220,031	2,758,822	138,978,853	

	歸屬於母公司股東的權益										
	儲備									非控制性 權益	合計
	已發行股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估 儲備	外幣報表 折算差額	未分配利潤	小計			
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/(減少)資本	—	20,234,293	—	—	—	—	—	21,334,293	118,943	21,453,236	
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	

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

2016年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	7,329,905	16,926,719
調整：		
融資利息支出	2,142,464	2,297,065
分佔聯營及合營公司損益	(45,991)	(401,710)
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	(1,271,859)	(946,848)
處置可供出售金融資產淨收益	(1,992,976)	(4,081,728)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨收益	(56)	(1,979)
處置子公司之收益	—	(3)
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	1,276,969	(3,763,689)
折舊	184,662	136,259
攤銷	228,775	182,920
可供出售金融資產減值損失	592,964	134,000
其他資產減值損失	197,871	21,043
	<u>8,642,728</u>	<u>10,502,049</u>
經營資產的淨減少／(增加)		
為交易而持有的金融資產	3,104,723	(41,427,664)
代客戶持有之現金	8,578,380	(149,769,277)
其他資產	(680,685)	(54,295,933)
	<u>11,002,418</u>	<u>(245,492,874)</u>
經營負債的淨增加／(減少)		
代理買賣證券款	(12,455,371)	149,634,144
賣出回購款項	(40,489,834)	43,821,055
其他負債	4,185,387	30,431,845
	<u>(48,759,818)</u>	<u>223,887,044</u>
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	<u>(29,114,672)</u>	<u>(11,103,781)</u>
支付的所得稅	(3,870,130)	(2,802,221)
經營活動產生的現金流量淨額	<u>(32,984,802)</u>	<u>(13,906,002)</u>

	附註	6月30日止6個月期間	
		2016年 (未經審計)	2015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		1,289,812	1,096,435
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		(175,440)	(284,631)
處置子公司之收益		—	(6)
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		431,227	8,404
處置或購買可供出售金融資產之現金流量淨額		(4,533,324)	(1,522,687)
支付其他與投資活動有關的現金		(88)	(9,714)
投資活動產生的現金流量淨額		(2,987,813)	(856,874)
籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金		2,507,834	21,508,200
取得借款收到的現金		12,600	3,410,518
發行債券收到的現金		23,486,765	93,679,170
償還債務支付的現金		(15,954,411)	(55,527,994)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(2,721,088)	(3,120,069)
支付其他與籌資活動有關的現金		(13,716)	(6,020,622)
籌資活動產生的現金流量淨額		7,317,984	53,929,203
現金及現金等價物減少／(增加)淨額		(28,654,631)	39,166,327
期初現金及現金等價物餘額		65,670,756	35,568,511
匯率變動對現金及現金等價物的影響		437,593	(78,404)
期末現金及現金等價物餘額	42	37,453,718	74,656,434
現金及銀行結餘	28	41,098,963	77,301,631
減：受限資金	28	3,645,245	2,645,197
現金及現金等價物		37,453,718	74,656,434

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。

簡要合併中期財務報表附註

2016年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

1 公司簡介

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

根據2011年第一次臨時股東大會審議通過的《關於發行H股股票並在香港上市的議案》，並經過中國證監會《關於核准中信證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可20111366號)核准，2011年9月至10月，本公司首次公開發行境外上市外資股(「H股」)。本次共計發行每股面值人民幣1.00元的H股1,071,207,000股(含超額配售75,907,000股)。截止2011年12月31日，本公司總股本變更為人民幣11,016,908,400.00元。此次增資結果已經安永華明會計師事務所安永華明(2011)驗字第60469435_A09號驗資報告驗證。

根據2015年第一次臨時股東大會審議通過的《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》，並經過中國證監會《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2015936號)核准，2015年6月23日，本公司以每股配售股份24.60港元的配售價配發及發行總計1,100,000,000股新H股。截止2015年12月31日，本公司總股本變更為人民幣12,116,908,400.00元。此次驗資結果已經普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)普華永道中天驗字(2015)第748號驗資報告驗證。

本公司及其子公司(以下統稱「本集團」)的主要經營業務為：

證券及期貨經紀業務；

證券投資基金代銷和為期貨公司提供中間介紹業務；

代銷金融產品；

證券承銷與保薦業務；

投資諮詢和顧問服務；

證券自營業務；

資產管理和基金管理；

融資融券業務；及

股票期權做市業務。

2 編製基礎及重要會計政策

2.1 編製基礎

截至2016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2015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2015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2016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2015年度合併財務報表中披露。

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12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
國際財務報告準則第11號的修訂	購買共同經營中的權益
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
國際會計準則第27號(修訂)	單獨財務報表－權益法核算
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)
國際會計準則第1號(修訂)	披露計劃
國際財務報告準則第14號	價格監管遞延帳戶
國際會計準則第16號和第41號的修訂	結果實的植物

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。

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)	國際會計準則第 12 號 (修訂)	所得稅	2017 年 1 月 1 日
(1)	國際會計準則第 7 號 (修訂)	現金流量表	2017 年 1 月 1 日
(3)	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
(2)	國際財務報告準則第 2 號 (修訂)	以股份為基礎的支付	2018 年 1 月 1 日
(3)	國際財務報告準則第 9 號	金融工具	2018 年 1 月 1 日
(3)	國際財務報告準則第 16 號	租賃	2019 年 1 月 1 日
(1)	國際財務報告準則第 10 號、 國際會計準則第 28 號 (修訂)	投資者與其合營及聯營企業之間的 資產出售／資產出資	這些修訂原計劃 於自 2016 年 1 月 1 日或之後的 年度內生效。 目前，其生效 日期已延遲或 取消。

(1) 關於這些準則修訂的描述已於本集團 2015 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。

(2) 2016 年 6 月 20 日，國際會計準則理事會發佈了對《國際財務報告準則第 2 號－以股份為基礎的支付》的修訂版，該修訂版對三項分類與計量的事項提供了指引。本次修訂為以現金結算的股份支付以及包含由於代扣繳個人所得稅而具有淨額結算特徵的獎勵提供的會計處理提供了額外指引。

修訂版澄清了現金結算獎勵的計量基礎以及由現金結算變更為權益結算的會計處理。同時，修訂版增加了一項例外規定，要求將具有「淨額結算特徵的獎勵」完全按照權益結算處理。

(3) 關於國際財務報告準則第 16 號和國際財務報告準則第 9 號的描述已於本集團 2015 年度合併財務報表中披露。本集團正在評估這些準則在未來的採用可能對本集團合併財務報表產生的影響。

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 2015 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 201257 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201363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2004203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2006172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) 營業稅改徵增值稅(以下簡稱「營改增」)

根據財政部、國家稅務總局《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅201636號)、《財政部、國家稅務總局關於進一步明確全面推開營改增試點金融業有關政策的通知》(財稅201646號)以及《關於金融機構同業往來等增值稅政策的補充通知》(財稅201670號)等規定，自2016年5月1日起，本集團直接收費金融服務及金融商品轉讓業務收入適用增值稅，稅率為6%。2016年5月1日前該部分業務適用營業稅，稅率為5%。

(4) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

(5) 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。

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；

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。

截至2016年6月30日止六個月 期間(未經審計)	投資銀行業務	經紀業務	證券交易業務	資產管理業務	其他	合計
分部收入及其他收入	2,989,082	7,486,035	6,762,336	3,649,036	3,404,578	24,291,067
手續費及佣金收入	2,962,290	5,882,378	320,380	3,272,895	142,869	12,580,812
利息收入	50	1,548,877	3,941,325	125,531	168,277	5,784,060
投資收益	—	1,115	2,468,586	209,507	1,420,305	4,099,513
其他收入	26,742	53,665	32,045	41,103	1,673,127	1,826,682
營業費用	1,412,033	4,643,283	5,986,612	2,221,680	2,743,545	17,007,153
其中：利息支出	—	227,608	4,290,741	46,044	244,811	4,809,204
減值損失	—	(11)	539,255	245,120	6,471	790,835
營業利潤	1,577,049	2,842,752	775,724	1,427,356	661,033	7,283,914
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	45,991	45,991
稅前利潤	1,577,049	2,842,752	775,724	1,427,356	707,024	7,329,905
所得稅費用	—	—	—	—	—	1,835,556
淨利潤	—	—	—	—	—	5,494,349
補充信息：						
折舊和攤銷費用	2,890	102,199	5,096	12,585	290,667	413,437
資本性支出	5,808	107,436	2,976	38,876	22,811	177,907

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
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
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
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	—	—	—	—	—	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

6 利息收入

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
融資及其他借貸產生之利息收入	3,667,418	5,665,852
銀行利息收入	2,096,406	2,111,408
其他	20,236	7,407
合計	<u>5,784,060</u>	<u>7,784,667</u>

7 投資收益

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
為交易而持有的金融資產淨損益	(4,856,249)	17,361,670
處置可供出售金融資產投資淨收益	1,992,976	4,081,728
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	1,271,859	946,848
為交易而持有的金融負債淨損益	(208,354)	38,164
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具淨損益	375,691	(174,192)
衍生金融工具淨損益及其他	5,523,590	(10,236,722)
合計	<u>4,099,513</u>	<u>12,017,496</u>

8 其他收入

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
固定資產處置利得	189	480
其他 (i)	1,826,493	2,176,877
合計	<u>1,826,682</u>	<u>2,177,357</u>

(i) 截至2016年6月30日止六個月期間，其他主要為大宗商品貿易收入人民幣14.15億元（截至2015年6月30日止六個月期間：人民幣20.99億元）。

9 營業費用

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
手續費及佣金支出		
— 佣金支出	1,259,402	2,305,225
— 其他	47,343	60,760
合計	<u>1,306,745</u>	<u>2,365,985</u>

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
利息支出		
— 銀行及其他金融機構拆入款項	2,144,653	3,316,899
— 已發行債務工具及應付短期融資款	2,021,975	2,056,244
— 代理買賣證券款	223,748	251,001
— 其他	418,828	579,356
合計	<u>4,809,204</u>	<u>6,203,500</u>

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
職工費用(包括董事、監事及高級管理人員薪酬)		
— 工資及獎金	4,764,020	7,334,063
— 職工福利	469,288	405,335
— 定額福利供款計劃 (i)	276,271	244,851
合計	<u>5,509,579</u>	<u>7,984,249</u>

(i) 其中包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

本集團為中國內地的全職員工提供了政府規定的養老保險金計劃，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。

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
其他營業費用及成本		
— 租賃費	576,063	500,022
— 基金銷售及管理費用	261,361	270,463
— 電子設備運轉費	214,331	226,595
— 無形資產攤銷	184,141	141,332
— 投資者保護基金	160,070	141,115
— 差旅費	131,669	128,119
— 郵電通訊費	123,214	122,246
— 市場推廣、廣告及宣傳費用	122,902	97,781
— 公雜費	72,179	76,884
— 業務招待費	68,678	80,466
— 審計費	11,440	8,742
— 其他費用 (i)	1,816,826	2,681,720
合計	<u>3,742,874</u>	<u>4,475,485</u>

(i) 截至2016年6月30日止六個月期間，其他主要為大宗商品貿易成本人民幣14.16億元(截至2015年6月30日止六個月期間：人民幣20.90億元)。

10 減值損失

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
可供出售金融資產	592,964	134,000
融出資金	(53,534)	—
買入返售金融資產	(187)	—
其他	251,592	21,043
合計	<u>790,835</u>	<u>155,043</u>

11 所得稅費用

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
當期所得稅	1,997,992	3,834,097
— 中國大陸地區	1,937,665	3,607,517
— 中國大陸以外地區	60,327	226,580
遞延所得稅	(162,436)	350,319
合計	<u>1,835,556</u>	<u>4,184,416</u>

12 股利

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
已批准的擬派發普通股股利	<u>6,058,454</u>	<u>3,415,242</u>
已派發的普通股股利	<u>—</u>	<u>—</u>

本公司2015年度普通股股利經2016年6月28日股東大會批准，已於2016年8月19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	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
利潤：		
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	<u>5,242,132</u>	<u>12,470,274</u>
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>12,116,908</u>	<u>11,059,450</u>
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	<u>0.43</u>	<u>1.13</u>

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2016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2015年6月30日止六個月期間：無)。

14 物業、廠房及設備

	房屋及建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
2016年6月30日										
(未經審計)										
原值										
2015年12月31日 (經審計)	718,858	67,476	241,558	2,381,301	4,860	2,150,755	82,299	5,647,107	536,440	6,183,547
本期增加	274,981	872	37,345	—	248	56,632	6,935	377,013	95,911	472,924
本期減少	(508)	(64)	(4,022)	(837)	(107)	(63,637)	(17,986)	(87,161)	(283,913)	(371,074)
外幣報表折算差額	3,652	1,349	2,207	47,104	—	30,388	1,891	86,591	—	86,591
2016年6月30日 (未經審計)	996,983	69,633	277,088	2,427,568	5,001	2,174,138	73,139	6,023,550	348,438	6,371,988
累計折舊										
2015年12月31日 (經審計)	258,008	40,076	200,938	61,708	4,241	1,689,906	72,549	2,327,426	—	2,327,426
本期增加	13,362	5,804	35,954	40,514	140	106,038	3,293	205,105	—	205,105
本期減少	(131)	(15)	(3,196)	(812)	(96)	(65,299)	(17,727)	(87,276)	—	(87,276)
外幣報表折算差額	3,400	822	1,620	502	—	19,338	1,028	26,710	—	26,710
2016年6月30日 (未經審計)	274,639	46,687	235,316	101,912	4,285	1,749,983	59,143	2,471,965	—	2,471,965
減值準備										
2015年12月31日 (經審計)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2016年6月30日 (未經審計)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
淨值										
2016年6月30日 (未經審計)	722,344	22,946	41,772	2,325,656	716	424,155	13,996	3,551,585	348,438	3,900,023
2015年12月31日 (經審計)	460,850	27,400	40,620	2,319,593	619	460,849	9,750	3,319,681	536,440	3,856,121

	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12月31日										
(經審計)										
原值										
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
本期增加	103,641	3,600	33,193	2,214,224	203	294,379	8,985	2,658,225	500,922	3,159,147
本期減少	(9,497)	(5,870)	(11,386)	(20,726)	(840)	(182,616)	(8,751)	(239,686)	(204,308)	(443,994)
外幣報表折算差額	2,114	2,315	(22)	76	—	45,335	1,476	51,294	—	51,294
2015年12月31日	<u>718,858</u>	<u>67,476</u>	<u>241,558</u>	<u>2,381,301</u>	<u>4,860</u>	<u>2,150,755</u>	<u>82,299</u>	<u>5,647,107</u>	<u>536,440</u>	<u>6,183,547</u>
累計折舊										
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
本期增加	24,476	11,239	20,863	28,261	331	212,647	12,176	309,993	—	309,993
本期減少	(1,044)	(3,530)	(10,494)	(18,864)	(753)	(175,797)	(8,469)	(218,951)	—	(218,951)
外幣報表折算差額	1,791	1,510	(212)	63	—	37,497	959	41,608	—	41,608
2015年12月31日	<u>258,008</u>	<u>40,076</u>	<u>200,938</u>	<u>61,708</u>	<u>4,241</u>	<u>1,689,906</u>	<u>72,549</u>	<u>2,327,426</u>	<u>—</u>	<u>2,327,426</u>
減值準備										
2014年12月31日	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2015年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
淨值										
2015年12月31日	<u>460,850</u>	<u>27,400</u>	<u>40,620</u>	<u>2,319,593</u>	<u>619</u>	<u>460,849</u>	<u>9,750</u>	<u>3,319,681</u>	<u>536,440</u>	<u>3,856,121</u>
2014年12月31日	<u>389,815</u>	<u>36,574</u>	<u>28,992</u>	<u>135,479</u>	<u>834</u>	<u>378,098</u>	<u>12,706</u>	<u>982,498</u>	<u>239,826</u>	<u>1,222,324</u>

15 商譽

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
期初數：		
成本	10,622,420	10,075,152
累計減值	357,143	—
賬面價值	10,265,277	10,075,152
本期變動：		
子公司股東權益變動及匯率變動的影響	49,668	547,268
發生減值及匯率變動的影響	7,202	357,143
期末數：		
成本	10,672,088	10,622,420
累計減值	364,345	357,143
賬面價值	10,307,743	10,265,277

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
華夏基金有限責任公司	7,418,587	7,418,587
中信國際有限責任公司	2,128,460	2,085,994
中信証券海外投資有限公司	434,695	434,695
中信期貨有限責任公司	193,826	193,826
中信証券(山東)有限責任公司	88,675	88,675
中信証券股份有限公司	43,500	43,500
合計	<u>10,307,743</u>	<u>10,265,277</u>

16 土地使用權及其他無形資產

	交易席位費	軟件	客戶維繫費	商標權	土地使用權	合計
2016年6月30日(未經審計)						
原值						
2015年12月31日(經審計)	123,957	1,103,489	1,224,319	275,976	2,251,043	4,978,784
本期增加	1,866	9,485	20,558	—	10,390	42,299
本期減少	(14)	(3,080)	—	—	—	(3,094)
外幣報表折算差額	1,695	12,570	23,352	5,872	—	43,489
2016年6月30日(未經審計)	<u>127,504</u>	<u>1,122,464</u>	<u>1,268,229</u>	<u>281,848</u>	<u>2,261,433</u>	<u>5,061,478</u>
累計攤銷						
2015年12月31日(經審計)	97,496	587,467	277,898	—	30,510	993,371
本期增加	746	93,319	63,300	—	30,793	188,158
本期減少	(14)	(2,633)	—	—	—	(2,647)
外幣報表折算差額	565	6,735	6,440	—	—	13,740
2016年6月30日(未經審計)	<u>98,793</u>	<u>684,888</u>	<u>347,638</u>	<u>—</u>	<u>61,303</u>	<u>1,192,622</u>
減值準備						
2015年12月31日(經審計)	—	—	—	—	—	—
本期增加	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—
2016年6月30日(未經審計)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
淨值						
2016年6月30日(未經審計)	<u>28,711</u>	<u>437,576</u>	<u>920,591</u>	<u>281,848</u>	<u>2,200,130</u>	<u>3,868,856</u>
2015年12月31日(經審計)	<u>26,461</u>	<u>516,022</u>	<u>946,421</u>	<u>275,976</u>	<u>2,220,533</u>	<u>3,985,413</u>

	交易席位費	軟件	客戶維繫費	商標權	土地使用權	合計
2015年12月31日(經審計)						
原值						
2014年12月31日	124,274	934,124	1,160,812	260,005	55,081	2,534,296
本期增加	600	139,098	—	—	2,197,212	2,336,910
本期減少	(1,000)	(1,023)	—	—	(1,250)	(3,273)
外幣報表折算差額	83	31,290	63,507	15,971	—	110,851
2015年12月31日	<u>123,957</u>	<u>1,103,489</u>	<u>1,224,319</u>	<u>275,976</u>	<u>2,251,043</u>	<u>4,978,784</u>
累計攤銷						
2014年12月31日	94,788	403,667	143,176	—	5,390	647,021
本期增加	2,136	178,818	122,432	—	25,120	328,506
本期減少	—	(695)	—	—	—	(695)
外幣報表折算差額	572	5,677	12,290	—	—	18,539
2015年12月31日	<u>97,496</u>	<u>587,467</u>	<u>277,898</u>	<u>—</u>	<u>30,510</u>	<u>993,371</u>
減值準備						
2014年12月31日	—	—	—	—	—	—
本期增加	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—
2015年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
淨值						
2015年12月31日	<u>26,461</u>	<u>516,022</u>	<u>946,421</u>	<u>275,976</u>	<u>2,220,533</u>	<u>3,985,413</u>
2014年12月31日	<u>29,486</u>	<u>530,457</u>	<u>1,017,636</u>	<u>260,005</u>	<u>49,691</u>	<u>1,887,275</u>

17 可供出售金融資產

非流動

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
權益投資	937,955	402,288
以成本計量：		
權益投資	13,964,827	12,367,452
	<u>14,902,782</u>	<u>12,769,740</u>
減：減值準備	488,055	614,801
合計	<u>14,414,727</u>	<u>12,154,939</u>
投資分類：		
上市	937,955	402,288
非上市	13,476,772	11,752,651
	<u>14,414,727</u>	<u>12,154,939</u>

流動

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
債券投資	37,207,908	33,192,595
權益投資	12,480,074	14,004,989
其他 (i)	31,332,329	34,521,099
	<u>81,020,311</u>	<u>81,718,683</u>
減：減值準備	2,066,141	1,738,537
合計	<u>78,954,170</u>	<u>79,980,146</u>
投資分類：		
上市	47,192,914	44,654,277
非上市	31,761,256	35,325,869
	<u>78,954,170</u>	<u>79,980,146</u>

- (i) 於2016年6月30日，以上可供出售金融資產的其他項目主要包括本公司與其他若干家證券公司投資於中國證券金融股份有限公司統一運作的專戶。根據相關合約，本公司分別於2015年7月6日和2015年9月1日出資共計人民幣21,108,950,000.00元投入該專戶。本公司與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險、分享投資收益，由中國證券金融股份有限公司進行統一運作與投資管理。

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

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
非流動		
權益投資	1,424,525	147,533
其他	3,355,531	205,991
	<u>4,780,056</u>	<u>353,524</u>
投資分類：		
上市	1,256,312	—
非上市	3,523,744	353,524
	<u>4,780,056</u>	<u>353,524</u>
流動		
權益投資	6,042,630	9,352,528
其他	280,753	647,550
	<u>6,323,383</u>	<u>10,000,078</u>
投資分類：		
上市	6,041,784	7,183,636
非上市	281,599	2,816,442
	<u>6,323,383</u>	<u>10,000,078</u>

19 存出保證金

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
交易保證金	844,461	3,027,976
信用保證金	132,940	368,615
履約保證金	111,062	66,804
合計	<u>1,088,463</u>	<u>3,463,395</u>

20 遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅資產(未經審計)	固定資產折舊	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	可供出售金融資產公允價值變動	可供出售金融資產減值準備	衍生工具公允價值變動	應付職工薪酬	其他	合計
2015年12月31日(經審計)	23,835	908	—	514,701	518,016	1,953,541	130,287	3,141,288
貸記／(借記)入利潤表	2,517	1,087	19,916	50,726	(518,016)	(228,355)	6,042	(666,083)
貸記／(借記)入其他綜合收益	469	—	587,909	—	—	990	1,010	590,378
2016年6月30日(未經審計)	26,821	1,995	607,825	565,427	—	1,726,176	137,339	3,065,583

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	35,842	—	150,928	1,368,203	993,845	47,467	2,596,285
貸記／(借記)入利潤表	(13,417)	908	363,773	(850,187)	1,001,361	36,956	539,394
貸記／(借記)入其他綜合收益	1,410	—	—	—	(41,936)	45,434	4,908
其他增加	—	—	—	—	271	430	701
2015年12月31日	23,835	908	514,701	518,016	1,953,541	130,287	3,141,288

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	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	衍生工具公允價值變動	其他	合計
2015年12月31日(經審計)	512,785	927,645	1,020,822	34,347	42	46,825	2,542,466
借記／(貸記)入利潤表	(40,172)	(906,386)	—	(34,347)	154,487	(2,101)	(828,519)
借記／(貸記)入其他綜合收益	10,326	(6)	(247,749)	—	—	383	(237,046)
2016年6月30日(未經審計)	482,939	21,253	773,073	—	154,529	45,107	1,476,901

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	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	衍生工具公允價值變動	其他	合計
2014年12月31日	555,138	1,450,136	573,508	5,977	—	25,695	2,610,454
借記/(貸記)入利潤表	(72,689)	(522,491)	9,959	28,370	42	19,601	(537,208)
借記/(貸記)入其他綜合收益	30,336	—	437,355	—	—	1,010	468,701
其他增加	—	—	—	—	—	519	519
2015年12月31日	<u>512,785</u>	<u>927,645</u>	<u>1,020,822</u>	<u>34,347</u>	<u>42</u>	<u>46,825</u>	<u>2,542,466</u>

21 其他非流動資產

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
工程項目投資款	1,592,245	1,568,335
其他	1,664,724	2,066,004
合計	<u>3,256,969</u>	<u>3,634,339</u>

22 融出資金

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
融出資金	57,879,949	75,745,319
減：減值準備	168,379	221,916
融出資金淨值	<u>57,711,570</u>	<u>75,523,403</u>

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。截止2016年6月30日，本集團融出資金計提減值準備人民幣1.68億元(2015年12月31日：人民幣2.22億元)。

23 為交易而持有的金融資產

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
債券投資	68,330,860	66,766,316
權益投資	47,789,787	56,461,175
其他	2,837,142	3,211,305
合計	<u>118,957,789</u>	<u>126,438,796</u>
投資分類：		
上市	99,094,516	103,045,025
非上市	19,863,273	23,393,771
	<u>118,957,789</u>	<u>126,438,796</u>

(i) 於2016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0.57億元(2015年12月31日：人民幣0.28億元)。

24 衍生金融工具

	2016年6月30日		2015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	399,883	334,454	472,655	677,513
貨幣衍生工具	164,096	150,984	415,342	116,180
權益衍生工具	4,038,044	1,015,138	10,530,910	3,943,703
信用衍生工具	65,134	49,131	—	358
其他衍生工具	163,052	134,639	175,706	27,530
合計	<u>4,830,209</u>	<u>1,684,346</u>	<u>11,594,613</u>	<u>4,765,284</u>

在當日無負債結算制度下，現金及銀行結餘已包括本集團於2016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。

25 買入返售款項

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
按抵押品分類：		
股票	31,275,801	30,129,245
債券	2,115,476	6,731,852
其他	5,740,654	15
減：減值準備	90,201	90,388
合計	<u>39,041,730</u>	<u>36,770,724</u>
按交易方分類：		
銀行	6,756,436	5,476,491
其他金融機構	60,088	487,031
其他	32,315,407	30,897,590
減：減值準備	90,201	90,388
合計	<u>39,041,730</u>	<u>36,770,724</u>

本集團根據部分買入返售協議持有的擔保物，在擔保物所有人無任何違約的情況下可以再次用於擔保。如果持有的擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團並負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。截止2016年6月30日，本集團持有的可作為再次擔保物的證券公允價值約為人民幣4.07億元(2015年12月31日：人民幣8.10億元)，本集團未將上述證券再次用於擔保(2015年12月31日：無)。

26 其他流動資產

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
應收經紀客戶	20,317,935	6,302,988
應收代理商	8,803,476	2,891,244
應收利息	3,803,380	3,663,622
應收交易清算款	2,509,280	2,428,775
待攤費用	232,010	312,632
應收股利	7,462	21,767
其他	3,011,339	1,299,111
減：壞賬準備	152,888	148,580
合計	<u>38,531,994</u>	<u>16,771,559</u>

27 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29)。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。

28 現金及銀行結餘

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
現金	427	348
銀行結餘	41,098,536	68,906,544
合計	41,098,963	68,906,892

於2016年6月30日，本集團使用受限制的貨幣資金為人民幣36.45億元(2015年12月31日：人民幣32.36億元)。

29 代理買賣證券款

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
代理買賣證券款	148,897,702	150,456,676

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27「代客戶持有之現金」。

30 為交易而持有的金融負債

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
流動		
債券投資	1,656,038	879,246
權益投資	1,484,851	1,239,769
其他	—	1,337,160
合計	3,140,889	3,456,175

31 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

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
非流動		
其他	1,386,649	1,140,679
流動		
其他	24,667,158	21,342,602

32 賣出回購款項

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
按抵押品分類：		
股票	592,286	847,587
債券	42,333,302	41,659,266
其他	44,373,115	85,281,684
合計	<u>87,298,703</u>	<u>127,788,537</u>
按交易方分類：		
銀行	46,484,231	85,049,527
其他金融機構	4,652,631	9,702,108
其他	36,161,841	33,036,902
合計	<u>87,298,703</u>	<u>127,788,537</u>

33 應交稅費

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
應交所得稅	1,855,730	3,710,157
應交營業稅	12,590	395,661
應交增值稅及其他	1,125,727	512,933
合計	<u>2,994,047</u>	<u>4,618,751</u>

34 短期借款

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
按性質分類：		
信用借款	2,256,443	4,721,632
抵押借款	367,508	—
合計	<u>2,623,951</u>	<u>4,721,632</u>
按到期日分析：		
到期日在一年以內	2,623,951	4,721,632

截止2016年6月30日，本集團短期借款借款利率區間為1.11%至1.94%（2015年12月31日：1.07%至2.39%）。

35 應付短期融資款

2016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
2015年短期公司							
債券(第一期)	27/10/2015	27/10/2016	3.90%	7,993,011	4,212	—	7,997,223
16 中信 CP001	27/01/2016	27/04/2016	2.89%	—	3,001,081	3,001,081	—
16 中信 CP002	15/04/2016	15/07/2016	2.83%	—	5,001,923	2,238	4,999,685
16 中信 CP003	09/05/2016	08/08/2016	2.85%	—	5,000,649	1,357	4,999,292
16 中信 CP004	25/05/2016	24/08/2016	2.83%	—	3,000,555	1,369	2,999,186
16 中信 CP005	17/06/2016	14/09/2016	2.91%	—	5,000,265	1,690	4,998,575
收益憑證	22/01/2015~ 22/06/2016	22/01/2016~ 27/02/2017	2.40%~ 6.10%	4,855,068	884,502	5,118,568	621,002
合計				<u>12,848,079</u>	<u>21,893,187</u>	<u>8,126,303</u>	<u>26,614,963</u>

2015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
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	862	8,000,000	—
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%	—	5,001,812	5,001,812	—
15 中信 CP005	22/04/2015	22/07/2015	4.00%	—	5,802,326	5,802,326	—
15 中信 CP006	14/05/2015	13/08/2015	3.09%	—	5,001,792	5,001,792	—
15 中信 CP007	12/06/2015	11/09/2015	3.25%	—	5,001,792	5,001,792	—
15 中信 CP008	10/07/2015	09/10/2015	3.20%	—	5,001,792	5,001,792	—
2015年短期公司							
債券(第一期)	27/10/2015	27/10/2016	3.90%	—	8,001,507	8,496	7,993,011
收益憑證	26/09/2014~ 21/10/2015	15/04/2015~ 20/07/2016	3.95%~ 6.20%	—	9,329,441	4,474,373	4,855,068
合計				<u>17,997,658</u>	<u>58,148,181</u>	<u>63,297,760</u>	<u>12,848,079</u>

截止2016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2016年6月30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(2015年12月31日：無)。

36 其他流動負債

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
應付交易清算款	20,338,866	23,551,103
應付代理商	10,227,250	4,118,956
應付職工薪酬	8,127,000	9,686,036
一年內到期的非流動負債	6,301,575	5,564,395
應付股利	6,060,504	2,049
應付利息	2,293,162	3,242,288
應付手續費及佣金	560,413	403,099
預計負債	436,352	436,352
代理兌付證券款	186,914	184,287
代理承銷證券款	40,916	61,651
其他	3,577,322	4,932,115
合計	<u>58,150,274</u>	<u>52,182,331</u>

37 已發行債務工具

按類別		2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
已發行債券及中期票據	(a)	60,986,992	60,762,803
已發行收益憑證	(b)	3,643,000	7,073,000
		<u>64,629,992</u>	<u>67,835,803</u>

按期限		2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
五年以內到期		50,153,492	51,860,681
五年以上到期		14,476,500	15,975,122
		<u>64,629,992</u>	<u>67,835,803</u>

於2016年6月30日，本集團已發行債務工具沒有出現本金、利息、或贖回款項的違約情況(2015年內：無)。

(a) 已發行債券及中期票據

項目		2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
06 中信債	(i)	1,500,000	1,500,000
13 中信 01	(ii)	2,996,924	2,996,176
13 中信 02	(iii)	11,977,315	11,975,972
14 次級債 02	(iv)	6,999,887	6,999,712
CITIC SEC B1805	(v)	5,222,106	5,092,149
15 中信 01	(vi)	5,498,610	5,498,453
15 中信 02	(vii)	2,499,185	2,499,150
15 次級債 01	(viii)	11,499,474	11,499,329
15 次級債 02	(ix)	8,499,433	8,499,303
CITIC SEC MTN	(x)	4,294,058	4,202,559
賬面餘額		<u>60,986,992</u>	<u>60,762,803</u>

- (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年期面值總額為人民幣15億元的2006年中信証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。
- (v) 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。
- (vi) 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。
- (vii) 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。
- (viii) 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8.50%，本次債券為無擔保債券。
- (ix) 本公司於2015年7月16日發行了5年期面值總額為人民幣85億元的次級債券，到期日為2020年7月16日，票面年利率為5.00%，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年起票面年利率在初始發行利率的基礎上提高300個基點，本次債券為無擔保債券。
- (x) 根據本公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd. 於2014年10月17日設立有擔保的本金總額最高為30億美元(或以其他貨幣計算的等值金額)的境外中期票據計劃。2014年度，CITIC Securities Finance MTN對本次中期票據計劃進行6.5億美元的首次提取；2015年度，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行了八次提取，發行規模共計4.3968億美元。本公司均為上述中期票據計劃提供擔保，上述擔保無反擔保安排。

(b) 已發行收益憑證

於2016年6月30日，本公司發行剩餘期限大於一年的收益憑證，餘額為人民幣36.43億元(2015年12月31日：人民幣70.73億元)，票面年利率區間為3.40%至5.20%(2015年12月31日：2.60%至5.50%)。

38 長期借款

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
按性質分類：		
信用借款	—	996,149
抵押借款	604,265	595,823
質押借款	308,644	753,238
合計	912,909	2,345,210
按照到期日分析：		
到期日於五年之內	912,909	2,345,210

截止2016年6月30日，本集團長期借款利率區間為1.77%-6.40%(2015年12月31日：2.56%-10.00%)。

39 其他非流動負債

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
應付風險準備金	333,483	275,939
其他	17,980	17,980
合計	<u>351,463</u>	<u>293,919</u>

40 已發行股本

	2016年6月30日		2015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	2,278,328	2,278,328
	<u>12,116,908</u>	<u>12,116,908</u>	<u>12,116,908</u>	<u>12,116,908</u>

41 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

(a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

(b) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

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

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

(ii) 任意盈餘公積

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

(c) 一般準備

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

(d) 投資重估儲備

投資重估儲備為可供出售金融資產的公允價值變動所產生的儲備。

(e) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

(f) 可分配利潤

本公司可分配利潤為中國企業會計準則和國際財務報告準則下的未分配利潤之孰低者。

42 現金及現金等價物

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 6月30日 (未經審計)
現金	427	722
銀行結餘	37,453,291	74,655,712
合計	<u>37,453,718</u>	<u>74,656,434</u>

43 承諾事項和或有負債

(a) 資本性支出承諾

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
已簽約但未撥付	<u>775,179</u>	<u>194,367</u>

(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：

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
一年以內	1,118,085	985,364
一至二年	936,452	896,690
二至三年	815,673	788,415
三年以上	910,682	1,268,278
合計	<u>3,780,892</u>	<u>3,938,747</u>

(ii) 作為經營租賃出租人

於本報告期末，本集團作為經營租賃出租人就下列期間的不可撤銷之重大租賃協議能收取的最低租金為：

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
一年以內	278,573	233,964
一至二年	269,541	233,964
二至三年	269,224	233,964
三年以上	1,677,872	1,755,656
合計	<u>2,495,210</u>	<u>2,457,548</u>

(c) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2016年6月30日，本集團沒有涉及任何重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

(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
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 1,390億元	16.50%	16.50%

(2) 關聯交易

(a) 本公司第一大股東－中國中信有限公司

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，由中國中信有限公司提供擔保。於2016年6月30日，中國中信有限公司擔保總額為人民幣15億元(2015年12月31日：人民幣15億元)。

(b) 子公司

關聯交易

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
利息收入	218,694	589,382
投資收益	288,531	59,494
提供勞務取得的收入	2,044	8,007
收取的租賃費	1,989	1,956
利息支出	91,186	127,403
接受勞務支付的費用	251	36,040

關聯方往來餘額

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
可供出售金融資產	11,436,051	8,825,950
其他流動資產	9,254,318	12,546,953
買入返售金融資產	2,956,520	1,896,000
存出投資款－股指期貨	1,155,558	7,349,462
為交易而持有的金融資產	254,062	—
存出保證金	202,934	90,596
衍生金融資產	62,358	173,103
其他流動負債	4,999,183	4,528,976
衍生金融負債	2,062,992	1,493,467
已發行債務工具	1,080,000	—
代理買賣證券款	148,254	34,115

與控股子公司之間的重大往來餘額及交易均已在合併財務報表中抵銷。

(c) 本公司第一大股東的子公司和合營公司

關聯交易

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
利息收入	285,288	183,849
提供勞務取得的收入	26,657	4,369
收取的租賃費	1,993	1,784
投資收益	(13,502)	(6,315)
接受勞務支付的費用	102,513	74,125
利息支出	16,549	18,887
支付的租賃費	7,730	5,733
股權轉讓	344,966	—

關聯方往來餘額

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
客戶資金存款 (i)	21,658,387	23,612,248
自有資金存款 (i)	6,196,452	6,704,326
其他流動資產	937	1,525
其他流動負債	4,887	1,922

(i) 存放於本公司第一大股東控股金融機構的款項。

(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	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
提供勞務取得的收入	598,416	20,825
支付的租賃費	18,067	682
接受勞務支付的費用	2,052	2,101
利息支出	1,414	2

關聯方往來餘額

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
其他流動資產	888	335
其他流動負債	119	145

(e) 聯營企業

關聯交易

	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
提供勞務取得的收入	194	12,414
收取的租賃費	1,748	—
利息支出	3	505

關聯方往來餘額

	2016年	2015年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
其他流動負債	874	—

(f) 其他關聯交易

截止2016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18.90億元(2015年12月31日：人民幣19.54億元)。

45 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。

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2016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

2016年6月30日(未經審計)	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
為交易而持有的金融資產	70,696,756	47,440,646	820,387	118,957,789
— 債券投資	24,737,172	43,521,992	71,696	68,330,860
— 權益投資	45,524,420	1,516,676	748,691	47,789,787
— 其他	435,164	2,401,978	—	2,837,142
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	6,517,519	1,429,341	3,156,579	11,103,439
衍生金融資產	1,036	4,829,173	—	4,830,209
可供出售金融資產	8,636,773	70,208,729	1,046,623	79,892,125
— 債券投資	947,246	36,216,662	—	37,163,908
— 權益投資	7,325,168	3,128,386	1,046,623	11,500,177
— 其他	364,359	30,863,681	—	31,228,040
合計	<u>85,852,084</u>	<u>123,907,889</u>	<u>5,023,589</u>	<u>214,783,562</u>
金融負債				
為交易而持有的金融負債	1,575,512	1,565,377	—	3,140,889
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	—	21,562,800	4,491,007	26,053,807
衍生金融負債	7,711	1,676,635	—	1,684,346
合計	<u>1,583,223</u>	<u>24,804,812</u>	<u>4,491,007</u>	<u>30,879,042</u>
2015年12月31日(經審計)	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
為交易而持有的金融資產	73,330,911	51,763,712	1,344,173	126,438,796
— 債券投資	18,371,880	48,094,785	299,651	66,766,316
— 權益投資	54,770,639	646,014	1,044,522	56,461,175
— 其他	188,392	3,022,913	—	3,211,305
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	7,311,357	956,103	2,086,142	10,353,602
衍生金融資產	2,832	11,591,781	—	11,594,613
可供出售金融資產	9,947,070	70,017,737	417,627	80,382,434
— 債券投資	1,160,825	31,987,770	—	33,148,595
— 權益投資	8,456,245	3,948,751	417,627	12,822,623
— 其他	330,000	34,081,216	—	34,411,216
合計	<u>90,592,170</u>	<u>134,329,333</u>	<u>3,847,942</u>	<u>228,769,445</u>
金融負債				
為交易而持有的金融負債	1,246,433	2,209,742	—	3,456,175
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	19,225,286	3,257,995	22,483,281
衍生金融負債	15,849	4,749,435	—	4,765,284
合計	<u>1,262,282</u>	<u>26,184,463</u>	<u>3,257,995</u>	<u>30,704,740</u>

(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)	2016年1月1日	本期損益 影響合計	本期其他 綜合收益 影響合計	增加	減少	自第二層次 轉入第三層次	自第三層次 轉入第一層次	自第三層次 轉入第二層次	2016年 6月30日
金融資產									
為交易而持有的金融資產	1,344,173	(274,014)	—	177,338	358,089	149,193	153,180	65,034	820,387
— 債券投資	299,651	(61,250)	—	134,295	235,966	—	—	65,034	71,696
— 權益投資	1,044,522	(212,764)	—	43,043	122,123	149,193	153,180	—	748,691
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	2,086,142	697,753	—	589,267	14,342	—	—	202,241	3,156,579
可供出售金融資產	417,627	8,662	(37,167)	725,921	4,715	—	63,705	—	1,046,623
— 權益投資	417,627	8,662	(37,167)	725,921	4,715	—	63,705	—	1,046,623
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	3,257,995	224,140	—	1,020,000	11,128	—	—	—	4,491,007

(經審計)	2015年1月1日	本年損益 影響合計	本年其他 綜合收益 影響合計	增加	減少	自第二層次 轉入第三層次	自第三層次 轉入第一層次	自第三層次 轉入第二層次	2015年 12月31日
金融資產									
為交易而持有的金融資產	1,633,703	181,331	—	1,147,053	83,243	—	1,534,281	390	1,344,173
— 債券投資	—	10,878	—	288,773	—	—	—	—	299,651
— 權益投資	1,633,703	170,453	—	858,280	83,243	—	1,534,281	390	1,044,522
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	121,100	—	1,739,961	177,177	262,441	—	—	2,086,142
可供出售金融資產	5,698,102	(4,468)	(1,633,943)	52,155	15,989	—	3,620,810	57,420	417,627
— 權益投資	5,698,102	(4,468)	(1,633,943)	52,155	15,989	—	3,620,810	57,420	417,627
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	221,990	172	652,235	10,000	2,372,380	—	—	3,257,995

本期／本年第三層次金融工具的淨收益影響如下：

	2016年6月30日止6個月期間(未經審計)		
	已實現	未實現	合計
本期淨收益	<u>7,560</u>	<u>200,701</u>	<u>208,261</u>

	2015年度(經審計)		
	已實現	未實現	合計
本年淨收益／(損失)	<u>(137,173)</u>	<u>213,146</u>	<u>75,973</u>

(c) 第一層次及第二層次之間轉換

截至2016年6月30日止6個月期間，本集團不存在第一層次及第二層次之間轉換(2015年：無)。

(d) 未以公允價值計量的金融工具

下表列示了在財務報告日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	
	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
已發行債務工具	<u>64,629,992</u>	<u>67,835,803</u>	<u>68,194,559</u>	<u>71,891,209</u>

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。

46 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，經營管理層下設的專業委員會，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：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經營管理層的授權範圍內，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經營管理層的授權範圍內，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、公司經營管理層匯報，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。在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，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的風險分析與評估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；下設OTC產品評審小組，針對產品是否適合在公司OTC市場中發行和轉讓開展具體的評審工作。

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分配提出建議；協助公司風險管理委員會制訂公司的風險限額等風險管理指標，監控、報告風險限額等指標的執行情況；建立和完善業務風險在前台、風險管理部門、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。

(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。

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數據、未及時足額償還負債、持倉規模及結構違反合同約定、交易行為違反監管規定、提供的擔保物資產涉及法律糾紛等。公司主要通過對客戶風險教育、徵信、授信、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式，控制此類業務的信用風險。

信用類產品投資方面，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。

(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：

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
可供出售金融資產	52,434,605	48,477,150
存出保證金	1,088,463	3,463,395
融出資金	57,711,570	75,523,403
為交易而持有的金融資產	88,472,894	84,916,621
衍生金融資產	4,830,209	11,594,613
買入返售款項	39,041,730	36,770,724
代客戶持有之現金	134,975,517	143,553,897
銀行結餘	41,098,536	68,906,544
其他	40,445,370	18,156,481
最大信用風險敞口	<u>460,098,894</u>	<u>491,362,828</u>

(ii) 風險集中度

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口按地區分佈如下：

2016年6月30日(未經審計)	按地區劃分		合計
	中國大陸地區	中國大陸以外地區	
可供出售金融資產	52,434,605	—	52,434,605
存出保證金	1,051,042	37,421	1,088,463
融出資金	55,958,104	1,753,466	57,711,570
為交易而持有的金融資產	71,620,922	16,851,972	88,472,894
衍生金融資產	1,450,938	3,379,271	4,830,209
買入返售款項	38,378,557	663,173	39,041,730
代客戶持有之現金	130,461,219	4,514,298	134,975,517
銀行結餘	28,519,586	12,578,950	41,098,536
其他	7,133,092	33,312,278	40,445,370
最大信用風險敞口	387,008,065	73,090,829	460,098,894

2015年12月31日(經審計)	按地區劃分		合計
	中國大陸地區	中國大陸以外地區	
可供出售金融資產	48,477,150	—	48,477,150
存出保證金	3,404,150	59,245	3,463,395
融出資金	73,749,966	1,773,437	75,523,403
為交易而持有的金融資產	70,185,973	14,730,648	84,916,621
衍生金融資產	1,658,577	9,936,036	11,594,613
買入返售款項	36,283,708	487,016	36,770,724
代客戶持有之現金	139,155,292	4,398,605	143,553,897
銀行結餘	55,245,587	13,660,957	68,906,544
其他	6,677,619	11,478,862	18,156,481
最大信用風險敞口	434,838,022	56,524,806	491,362,828

(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。

本集團積極監控流動性監管指標，密切跟蹤流動性風險狀況，持續進行流動性壓力測試評估，提前做好相應措施，確保公司流動性安全。

於本報告期末，本集團金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2016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	148,897,702	—	—	—	—	—	148,897,702
為交易而持有的金融負債	—	69,666	161,982	1,437,099	553,320	1,512,228	3,734,295
指定為以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	4,734,597	3,268,057	5,820,123	1,656,711	—	10,574,319	26,053,807
賣出回購款項	585,681	62,827,631	24,494,572	287,224	—	—	88,195,108
拆入資金	—	6,253,771	—	—	—	—	6,253,771
短期借款	184,779	2,442,116	—	—	—	—	2,626,895
應付短期融資款	—	18,726,673	8,344,101	—	—	—	27,070,774
已發行債務工具	—	425,000	2,501,234	61,782,233	16,222,000	—	80,930,467
長期借款	—	8,566	26,242	1,011,494	—	—	1,046,302
其他	31,519,913	13,084,806	959,652	1,329	—	417	45,566,117
合計	185,922,672	107,106,286	42,307,906	66,176,090	16,775,320	12,086,964	430,375,238
以淨額交割的衍生金融負債	3,674	160,979	520,210	690,514	—	351,886	1,727,263
以總額交割的衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(619,994)	—	—	—	(120,000)	(739,994)
應付合約金額	—	623,037	—	—	—	121,589	744,626
	—	3,043	—	—	—	1,589	4,632

	2015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	150,456,676	—	—	—	—	—	150,456,676
為交易而持有的金融負債	—	1,380,806	85,653	306,919	804,909	1,239,769	3,818,056
指定為以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	2,216,078	2,400,295	2,361,058	1,141,111	—	14,364,738	22,483,280
賣出回購款項	219,510	74,925,768	45,227,723	9,817,776	—	—	130,190,777
拆入資金	—	18,014,252	34,040	—	—	—	18,048,292
短期借款	22,951	4,698,680	—	—	—	—	4,721,631
應付短期融資款	—	5,074,236	8,378,711	—	—	—	13,452,947
已發行債務工具	—	632,500	2,280,359	64,631,955	18,519,250	—	86,064,064
長期借款	—	996	3,519	2,588,850	—	—	2,593,365
其他	30,831,047	2,879,904	5,946,174	13,420	—	417	39,670,962
合計	183,746,262	110,007,437	64,317,237	78,500,031	19,324,159	15,604,924	471,500,050
以淨額交割的衍生金融負債	5,505	635,393	1,879,057	1,451,627	17,106	608,149	4,596,837
以總額交割的衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(6,081,979)	(1,070,000)	—	—	(6,048,198)	(13,200,177)
應付合約金額	—	6,256,084	1,088,260	—	—	6,114,691	13,459,035
	—	174,105	18,260	—	—	66,493	258,858

(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。

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針體系，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。

本集團緊密跟蹤市場和業務變化，及時掌握最新市場風狀況，與監管機構和股東保持良好的溝通，及時管理市場風險敞口。

(i) 風險價值 (VaR)

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

本集團根據歷史數據計算 VaR 值 (置信水平為 95%，觀察期為 1 個交易日)。

本集團按風險類別分類的風險價值 (VaR) 分析概括如下：

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 6月30日 (未經審計)
股價敏感型金融工具	242,697	692,812
利率敏感型金融工具	21,117	30,931
匯率敏感型金融工具	35,910	16,818
整體組合風險價值	241,909	691,958

(ii) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值因市場利率不利變動而發生損失的風險。持有的具有利率敏感性的各類金融工具因市場利率不利變動導致公允價值變動的風險是本集團利率風險的主要來源。

本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。採用敏感性分析衡量在其他變量不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，期末持有的各類金融工具公允價值變動對收入總額和股東權益產生的影響。

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

收入敏感性	6月30日止6個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
利率基點變化		
上升25個基點	(142,866)	(163,033)
下降25個基點	142,597	164,840

權益敏感性	2016年	2015年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
利率基點變化		
上升25個基點	(76,527)	(62,506)
下降25個基點	76,969	62,858

(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。

收入敏感性

幣種	匯率變動	6月30日止6個月期間	
		2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
美元	-3%	(233,482)	76,723
港元	-3%	113,618	(339,155)

權益敏感性

幣種	匯率變動	2016年	2015年
		6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
美元	-3%	(181,752)	(197,073)
港元	-3%	(214,404)	(216,776)

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2016年6月30日及2015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。

	2016年6月30日(未經審計)				合計
	人民幣	美元折合 人民幣	港幣折合 人民幣	其他貨幣 折合人民幣	
資產負債表內敞口淨額	114,747,757	10,614,800	7,441,539	6,174,757	138,978,853

	2015年12月31日(經審計)				合計
	人民幣	美元折合 人民幣	港幣折合 人民幣	其他貨幣 折合人民幣	
資產負債表內敞口淨額	121,701,679	8,617,553	4,128,033	7,289,833	141,737,098

(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2016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9.69%，較2015年12月31日減少了約0.55個百分點，可供出售金融資產中權益性投資佔資產總額的比例約為2.02%，較2015年12月31日減少了約0.06個百分點。

47 報告期後事項

發行短期融資券

2016年7月14日和2016年8月4日，本公司根據《中國人民銀行關於中信證券股份有限公司發行短期融資券的通知》(銀髮[2015]244號)以及本公司第五屆董事會第十七次會議決議、2013年第三次臨時股東大會決議及相關授權，分別發行完成了2016年第六期和第七期短期融資券，發行規模均為人民幣50億元，期限均為91天，票面利率分別為2.64%和2.58%。

分類評價降級

2016年7月15日，證監會公佈2016年度證券公司分類評價結果，本公司由2015年度的A類AA級降為B類BBB級。根據中國證監會相關規定，公司投資者保護基金繳費比例相應增加。

利潤分配

2016年6月28日，公司2015年度股東大會審議通過了2015年度利潤分配方案。公司2015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2016年8月19日派發完畢。

48 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2016年8月24日授權批准。

十、備查文件目錄

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》。

承董事會命
中信證券股份有限公司
董事長
張佑君

中國·北京

2016年8月24日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為張佑君先生、殷可先生及楊明輝先生；非執行董事為方軍先生；及獨立非執行董事為劉克先生、何佳先生及陳尚偉先生。

附錄一：信息披露索引

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

序號	日期	公告事項
1	2016-1-5	H股公告——截至二零一五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	2016-1-9	第五屆董事會第四十七次會議決議公告
3	2016-1-12	2015年12月份財務數據簡報
4	2016-1-13	關於2016年第一次臨時股東大會會議地點變更公告
5	2016-1-20	第六屆董事會第一次會議決議公告、第六屆監事會第一次會議決議公告、2016年第一次臨時股東大會決議公告、法律意見書
6	2016-1-26	關於變更公司法定代表人的公告
7	2016-1-28	2016年度第一期短期融資券發行結果公告
8	2016-1-29	2015年度業績快報
9	2016-2-3	H股公告——截至二零一六年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
10	2016-2-5	2016年1月份財務數據簡報、公告——關於公司員工協助公安部門調查進展情況說明
11	2016-3-1	關於第一大股東增持公司股票的公告
12	2016-3-2	H股公告——截至二零一六年二月二十九日止月份之股份發行人的證券變動月報表
13	2016-3-5	2016年2月份財務數據簡報、關於第一大股東增持公司股票的提示性公告
14	2016-3-10	2015年次級債券(第一期)2016年付息公告、H股公告——董事會會議通知
15	2016-3-24	2015年年度報告及摘要、第六屆董事會第二次會議決議公告、第六屆監事會第二次會議決議公告、2016年日常關聯/連交易預計公告、2015年度財務報表及審計報告、2015年度內部控制評價報告、2015年度內部控制審計報告、關於第一大股東及其他關聯方佔用資金情況專項報告、2015年度社會責任報告、2015年度獨立非執行董事述職報告、審計委員會2015年度履職情況報告、第六屆董事會獨立非執行董事關於公司第六屆董事會第二次會議相關事項的專項說明及獨立意見
16	2016-3-29	關於何佳先生正式出任公司獨立非執行董事的公告
17	2016-4-2	H股公告——截至二零一六年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
18	2016-4-12	2016年3月份財務數據簡報
19	2016-4-16	2016年度第二期短期融資券發行結果公告
20	2016-4-20	H股公告——董事會會議通知
21	2016-4-25	關於獲准設立33家證券營業部的公告
22	2016-4-26	公司債券「13中信01」、「13中信02」、「13中信03」、「15中信01」跟蹤評級結果的公告、2015年公司債券跟蹤評級報告(2016)、2015年公司債券受託管理事務報告(2015年度)、2013年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2015年度)、2013年公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2016)、2013年公司債券(第二期)受託管理事務報告(2015年度)、2013年公司債券(第二期)跟蹤評級報告(2016)
23	2016-4-30	2016年第一季度報告、第六屆董事會第三次會議決議公告、董事會風險管理委員會議事規則、董事會審計委員會議事規則、全面風險管理制度

序號	日期	公告事項
24	2016-5-4	H股公告——截至二零一六年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
25	2016-5-7	2016年4月份財務數據簡報
26	2016-5-10	2016年度第三期短期融資券發行結果公告
27	2016-5-11	關於陳尚偉先生正式出任公司獨立非執行董事的公告
28	2016-5-13	關於召開2015年度股東大會的通知、2015年度股東大會會議文件
29	2016-5-26	2016年度第四期短期融資券發行結果公告
30	2016-6-1	2013年公司債券(第一期)2016年付息公告
31	2016-6-2	H股公告——截至二零一六年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
32	2016-6-7	2016年5月份財務數據簡報
33	2016-6-8	關於召開2015年度股東大會的第二次通知
34	2016-6-18	2016年度第五期短期融資券發行結果公告
35	2016-6-21	2015年公司債券2016年付息公告
36	2016-6-28	第六屆董事會第四次會議決議公告
37	2016-6-29	2015年度股東大會決議公告、法律意見書

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	2016-1-4	截至二零一五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	2016-1-8	關連交易－金石投資出售中信地產1.325%之股份權益
3	2016-1-11	關於2015年12月份財務數據的公告
4	2016-1-12	關於2016年第一次臨時股東大會會議地點變更公告
5	2016-1-19	董事名單與角色和職能、2016年第一次臨時股東大會投票表決結果；董事長、董事會專門委員會成員的換屆與委任；監事會主席的委任；高級管理人員的聘任
6	2016-1-25	關於變更法定代表人之公告
7	2016-1-27	海外監管公告——2016年度第一期短期融資券發行結果公告
8	2016-1-28	2015年度業績快報
9	2016-2-2	截至二零一六年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
10	2016-2-4	關於2016年1月份財務數據的公告、自願性公告——關於公司員工協助公安部門調查進展情況說明
11	2016-2-29	關於股東權益變動的提示性公告
12	2016-3-1	截至二零一六年二月二十九日止月份之股份發行人的證券變動月報表
13	2016-3-4	關於2016年2月份財務數據的公告、關於股東權益變動的提示公告
14	2016-3-9	董事會會議通知、海外監管公告——公司2015年次級債券(第一期)2016年付息公告
15	2016-3-23	2015年年度業績公告、海外監管公告：第六屆董事會第二次會議決議公告、第六屆監事會第二次會議決議公告、2016年日常關聯／連交易預計公告、第六屆董事會獨立非執行董事關於公司第六屆董事會第二次會議相關事項的專項說明及獨立意見、2015年度獨立非執行董事述職報告、2015年度內部控制評價報告、2015年度內部控制審計報告、關於第一大股東及其他關聯方佔用資金情況的專項報告、2015年度社會責任報告、第六屆董事會審計委員會2015年度履職情況報告
16	2016-3-28	自願性公告——關於何佳先生正式出任公司獨立非執行董事的公告
17	2016-3-30	董事名單與其角色和職能
18	2016-4-1	截至二零一六年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
19	2016-4-11	關於2016年3月份財務數據的公告
20	2016-4-15	海外監管公告——2016年度第二期短期融資券發行結果公告
21	2016-4-19	董事會會議通知
22	2016-4-24	海外監管公告——關於獲准設立33家證券營業部的公告
23	2016-4-25	海外監管公告：2013年公司債券(第一期)受託管理事務報告的公告、2013年公司債券(第二期)受託管理事務報告的公告、2015年公司債券受託管理事務報告的公告、
24	2016-4-26	海外監管公告——關於公司債券「13中信01」、「13中信02」、「13中信03」、「15中信01」跟蹤評級結果的公告
25	2016-4-29	2015年度報告、2016年第一季度業績報告、建議更換非執行董事、董事會審計委員會議事規則、董事會風險管理委員會議事規則、海外監管公告：第六屆董事會第三次會議決議公告、全面風險管理制度

序號	日期	公告事項
26	2016-5-3	截至二零一六年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
27	2016-5-6	關於2016年4月份財務數據的公告
28	2016-5-9	海外監管公告——2016年度第三期短期融資券發行結果公告
29	2016-5-10	公告——關於陳尚偉先生正式出任公司獨立非執行董事的公告、董事名單與其角色和職能
30	2016-5-12	年度股東大會通告、回執、代表委任表格、通函
31	2016-5-25	海外監管公告——2016年度第四期短期融資券發行結果公告
32	2016-5-31	海外監管公告——2013年公司債券(第一期)2016年付息公告
33	2016-6-1	截至二零一六年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
34	2016-6-6	關於2016年5月份財務數據的公告
35	2016-6-7	2015年度股東大會第二次通知
36	2016-6-17	海外監管公告——2016年度第五期短期融資券發行結果公告
37	2016-6-20	海外監管公告——2015年公司債券2016年付息公告
38	2016-6-27	公告——關於楊明輝先生正式出任公司總經理的公告
39	2016-6-28	2015年度股東大會投票表決結果及派發2015年末期股息

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	2016-01-11	深圳證監局關於核准蔡堅證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆(深證局許可字[2016]12號)
2	2016-01-15	深圳證監局關於核准張佑君證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆(深證局許可字[2016]13號)
3	2016-01-15	深圳證監局關於核准李放證券公司監事任職資格的批覆(深證局許可字[2016]14號)
4	2016-01-15	深圳證監局關於核准劉克證券公司獨立董事任職資格的批覆(深證局許可字[2016]15號)
5	2016-03-21	深圳證監局關於核准何佳證券公司獨立董事任職資格的批覆(深證局許可字[2016]33號)
6	2016-04-15	深圳證監局關於核准中信証券股份有限公司設立33家分支機構的批覆(深證局許可字[2016]39號)
7	2016-04-22	深圳證監局關於核准陳尚偉證券公司獨立董事任職資格的批覆(深證局許可字[2016]41號)