

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)

2017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2017年6月30日止6個月期間之未經審計中期業績。本公告列載本公司2017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2017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十五次會議通過。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。

本集團2017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葛小波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。

本公司2017年上半年度無利潤分配和公積金轉增股本方案。

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

第一節	釋義	4
第二節	公司簡介和主要財務指標	6
第三節	管理層討論與分析	11
第四節	重要事項	35
第五節	普通股股份變動及股東情況	49
第六節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	53
第七節	公司治理情況	54
第八節	未經審計中期簡要合併財務報表	55
第九節	備查文件目錄	114
附錄：	信息披露索引	115

第一節 釋義

在本業績公告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

公司、本公司、中信証券	指	中信証券股份有限公司
本集團	指	中信証券股份有限公司及其子公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
中國結算	指	中國證券登記結算有限責任公司
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
中信集團	指	中國中信集團有限公司
中信股份	指	中國中信股份有限公司
中信有限	指	中國中信有限公司
全國社保基金	指	全國社會保障基金理事會
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	指	中信証券國際有限公司
金石投資	指	金石投資有限公司
中信証券投資	指	中信証券投資有限公司
中信期貨	指	中信期貨有限公司
華夏基金	指	華夏基金管理有限公司
中信產業基金	指	中信產業投資基金管理有限公司
建投中信	指	建投中信資產管理有限責任公司
CITIC Securities Finance MTN	指	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.
金石澤信	指	金石澤信投資管理有限公司
金鼎信小貸公司	指	青島金鼎信小額貸款股份有限公司

金通證券	指	金通證券有限責任公司
中信寰球商貿	指	中信寰球商貿(上海)有限公司
天津京證	指	天津京證物業服務有限公司
天津深證	指	天津深證物業服務有限公司
證通公司	指	證通股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
關聯交易	指	與現行有效且不時修訂的《上交所上市規則》中「關聯交易」的定義相同(除非文義另有所指)
關連交易	指	與現行有效且不時修訂的《香港上市規則》中「關連交易」的定義相同
普華永道中天	指	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
羅兵咸永道	指	羅兵咸永道會計師事務所
萬得資訊	指	上海萬得信息技術股份有限公司
A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上交所上市(股份代碼：600030)
H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯交所上市(股份代碼：6030)
A股股東	指	A股持有人
H股股東	指	H股持有人
中國	指	中華人民共和國，僅就本中期業績公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
香港	指	中國香港特別行政區
報告期	指	截至2017年6月30日止六個月期間

第二節 公司簡介和主要財務指標

2.1 公司信息

公司的中文名稱	中信証券股份有限公司
公司的中文簡稱	中信証券
公司的外文名稱	CITIC Securities Company Limited
公司的外文名稱縮寫	CITIC Securities Co., Ltd.
公司的法定代表人	張佑君
公司總經理	楊明輝
授權代表	楊明輝、鄭京

註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末 (2017年6月30日)	上年度末 (2016年12月31日)
註冊資本	12,116,908,400.00	12,116,908,400.00
淨資本	<u>78,830,415,662.51</u>	<u>93,504,021,274.87</u>

註：截至本業績公告披露日，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。

公司的各單項業務資格情況

公司經營範圍包括：證券經紀(限山東省、河南省、浙江省天台縣、浙江省蒼南縣以外區域)；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；融資融券；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；股票期權做市。

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、其他：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。

2.2 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

2.3 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
香港辦公地址	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	95548, 4008895548
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
報告期內變更情況查詢索引	不適用

2.4 信息披露及備置地地點變更情況簡介

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
登載公司半年度報告的網站的網址	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

2.5 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

2.6 財務概要

2.6.1 主要會計數據和財務指標

單位：人民幣百萬元

項目	2017年6月30日	2016年12月31日	本報告期末較 上年度期末 增減(%)
資產總額	605,912	597,439	1.42
負債總額	458,868	451,650	1.60
歸屬於母公司股東的權益	143,703	142,696	0.71
已發行股本	12,117	12,117	—
歸屬於母公司股東的每股淨資產 (人民幣元/股)	11.86	11.78	0.68
資產負債率(%) ^註	69.85	68.51	增加1.34個百分點

項目	2017年1-6月	2016年1-6月	本報告期較
			上年同期 增減(%)
總收入及其他收入	25,141	24,291	3.50
營業利潤	6,592	7,284	-9.50
利潤總額	6,836	7,330	-6.74
歸屬於母公司股東的淨利潤	4,927	5,242	-6.01
經營活動產生的現金流量淨額	-22,500	-32,985	不適用
基本每股收益(人民幣元/股)	0.41	0.43	-4.65
稀釋每股收益(人民幣元/股)	0.41	0.43	-4.65
加權平均淨資產收益率(%)	3.39	3.73	減少0.34個百分點

註：資產負債率 = (負債總額 - 代理買賣證券款) / (資產總額 - 代理買賣證券款)。

2.6.2 母公司的淨資本及相關風險控制指標

截至2017年6月30日，母公司淨資本為人民幣788.30億元，較2016年末下降15.69%，主要是由於報告期內向子公司增資及應付股利增加所致。

項目	2017年6月30日	2016年12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	78,830	93,504
淨資產(人民幣百萬元)	118,343	118,870
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	55,682	54,746
風險覆蓋率(%)	141.57	170.79
資本槓桿率(%)	17.70	21.62
流動性覆蓋率(%)	163.16	166.77
淨穩定資金率(%)	126.97	143.29
淨資本/淨資產(%)	66.61	78.66
淨資本/負債(%)	30.02	37.02
淨資產/負債(%)	45.06	47.06
自營權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	38.99	35.01
自營非權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	127.18	143.30

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。

第三節 管理層討論與分析

3.1 經營情況的討論與分析

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業務。

本集團提供託管及研究等服務。

本集團的國際業務主要從事機構經紀業務及固定收益等交易業務，並在全球為各類企業及其他機構客戶提供企業融資及財務顧問服務、研究服務。

3.1.1 投資銀行

境內股權融資業務

市場環境

2017年上半年，IPO發行節奏平穩，但再融資受政策收緊影響規模下降幅度較大。2017年上半年，A股市場股權融資規模合計人民幣8,397.24億元(含資產類定向增發)，同比下降13.30%。其中，IPO募集資金規模人民幣1,167.89億元，同比增長255.15%；股權再融資規模人民幣7,229.35億元，同比下降22.74%。

A股承銷金額前十位證券公司的市場份額合計為67.56%，較2016年上半年前十位證券公司的市場集中度(市場份額為65.75%)略有提升。

經營舉措及業績

為適應經濟結構轉型、供給側改革和市場政策變化，公司在鞏固傳統行業客戶優勢的基礎上，把握大型國企客戶新一輪國企改革業務機會，更加關注民營企業及外資企業等客戶群體，提高對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，加大對國際業務開發力度，努力提升綜合競爭優勢。

2017年上半年，公司完成A股主承銷項目40單，主承銷金額人民幣1,134.57億元（含資產類定向增發），市場份額13.51%，主承銷金額排名市場第一，主承銷單數排名市場第二。其中，IPO主承銷項目12單，主承銷金額人民幣71.81億元；再融資主承銷項目28單，主承銷金額人民幣1,062.76億元。

項目	2017年上半年		2016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	7,181	12	1,975	4
再融資發行	106,276	28	144,871	35
合計	113,457	40	146,846	39

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

註：① 上表統計中，首次公開發行項目的完成時點為網上發行日；公開增發股票、非公開發行股票及優先股項目完成時點為發行結果公告日；配股項目完成時點為除權日；可轉債項目、可交換債項目完成時點為起息日；

② 聯席主承銷項目的承銷金額為項目總規模除以主承銷商家數。

2017年下半年展望

2017年下半年，公司將持續貫徹以客戶為中心、「全產品覆蓋」的業務策略，加強區域市場、新興行業客戶覆蓋，重視行業專家培養，深入理解客戶多元化需求，提高綜合化服務能力，鞏固和擴大市場領先地位；通過公司內外部銷售渠道整合，積極推進創新業務，開拓跨境業務，繼續向「交易型投行」和「產業服務型投行」轉型。

境內債券及資產證券化業務

市場環境

2017年上半年，國內經濟整體運行平穩，央行維持中性偏緊的貨幣政策，注重抑制資產泡沫和防範金融風險。2017年1-5月份，在「去槓桿、防風險」的大環境下，疊加金融監管預期增強，收益率持續走高；2017年6月以來市場較為平穩，經濟數據整體表現偏弱，短期資金面略偏寬鬆，監管基調稍有緩和，央行在未跟隨美聯儲加息上調利率的同時通過公開市場增加資金投放，帶來了流動性預期好轉與市場情緒轉暖，債市收益率整體下行。

2017年上半年，國內債券市場融資規模大幅下降。債券（不合同業存單）發行總規模人民幣8.54萬億元，同比減少30.77%；信用債券（扣除國債、政策性銀行金融債和地方政府債）發行總規模人民幣3.59萬億元，同比減少33.54%。其中，交易所債券市場發行規模人民幣4,145.98億元，同比減少87.45%，主要歸因於交易所公司債發行規模的大幅縮減。

經營舉措及業績

2017年上半年，公司主承銷各類信用債券合計196支，主承銷金額人民幣1,996.52億元，市場份額4.34%，債券承銷金額、承銷單數均排名同業第一。公司項目儲備充足，繼續保持在債券承銷市場的領先優勢。資產證券化業務繼續保持行業領先，在個人汽車抵押貸款證券化等細分市場上的優勢明顯。

項目	2017年上半年		2016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	14,297	10	—	—
公司債	8,175	16	77,107	52
金融債	91,416	30	55,100	14
中期票據	16,373	24	16,786	22
短期融資券	3,800	5	2,300	4
資產支持證券	56,591	109	32,553	46
可轉債／可交換債	9,000	2	5,961	3
合計	199,652	196	189,807	141

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

2017年下半年展望

2017年下半年，公司將繼續加大在直接債務融資承銷業務上的投入，加強內部協同，發揮整體業務優勢，為客戶提供全方位及綜合化的債務融資服務；繼續鞏固和提高傳統債券承銷業務的競爭優勢，重點加強對地方國有企業、優質民營企業業務機會的挖掘；抓住盤活存量資產的契機，重點開展企業資產證券化業務；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。

此外，隨著國內金融市場進一步開放、境內企業推進全球化戰略，熊貓債券、境外美元債券等融資機會將逐漸增加。公司將進一步整合境內外客戶資源，拓展跨境業務機會，提升對客戶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，2017年上半年，全球已公告的併購交易金額為1.5萬億美元，交易數量20,101單，金額同比減少6%，數量同比增加1.9%。區域方面，北美地區、亞太地區和歐洲地區是併購最活躍的地區，公告的交易金額分別為6,682億美元、4,098億美元和4,032億美元，公告的交易單數分別為7,946單、6,288單和4,964單。行業方面，金融最為活躍，2017年上半年宣佈的併購交易金額為4,114億美元，佔已公告的併購交易金額的27.42%；其次是非周期性消費品和周期性消費品，交易金額分別為3,413億美元和1,833億美元，分別佔宣佈的併購交易金額的22.76%和12.22%。

據彭博統計，截至2017年6月30日，涉及中國企業已公告的併購交易金額為2,866億美元，較2016年同期下降16.2%，佔亞太地區併購交易金額的69.95%；交易數量2,633單，同比增長40.67%。涉及中國企業參與的併購交易金額較高的為金融、工業、非周期性消費品三個板塊。

經營舉措及業績

2017年上半年，公司在前期提前佈局的基礎上，有效抓住市場熱點，完成了部分市場影響力大、創新性突出的複雜併購重組交易，進一步加深上市公司跨境併購重組的佈局，同時積極開拓常規通道業務外的多元化併購交易與投資機會，進一步提升了市場影響力，探索新的業務盈利模式。

2017年上半年，公司參與完成的A股重大資產重組的交易規模人民幣957.82億元，交易規模排名行業第一。完成了寶鋼股份換股吸收合併武鋼股份、浙江東方重大資產重組等併購重組交易，進一步鞏固了公司在A股併購重組交易方面的優勢。同時，公司在併購多元化業務方面展開了新的嘗試，完成了深圳地鐵協議收購華潤集團所持萬科A股。

2017年上半年，公司以交易金額152億美元和交易單數10單，位居已宣佈涉及中國企業參與併購交易的全球財務顧問交易金額排名第六位，交易單數排名第八位，交易金額和交易單數繼續在中資券商中保持領先地位。其中，公司完成了亞派光電收購美國標的資產、Francisco partner出售光器件生產銷售公司股權等跨境併購交易，不斷拓展跨境併購業務機會。

2017年下半年展望

2017年下半年，公司將充分發揮整體資源優勢，挖掘項目機會，把握交易性機會，著重於擴大境內市場份額、開拓跨境業務、完成具有市場影響力的項目、承做多元化的併購業務，同時積極圍繞「投資—顧問」業務打造雙輪驅動，提高業務收入和價值。

新三板業務

市場環境

2017年上半年，新三板市場掛牌家數持續增加。截至報告期末，新三板掛牌企業11,314家，總股本6,651億股，總市值人民幣48,798.4億元。2017年上半年，新三板市場總成交金額人民幣1,245.51億元，完成股票發行募集資金總額人民幣626.75億元。2017年6月30日，新三板成指收於1,246.79點，較2016年末上漲0.26%，新三板做市指數收於1,064.92點，較2016年末下降4.24%。

經營舉措及業績

在新三板分層管理和加強監管的形勢下，公司一方面繼續落實聚焦精品、樹立品牌的戰略，為一批具有市場影響力的掛牌公司提供綜合服務；另一方面高度重視質量控制工作，不斷完善風險管理制度和流程。

截至報告期末，公司作為主辦券商持續督導掛牌公司共計159家，並為180家掛牌公司提供做市服務（其中123家公司進入創新層），做市服務總成交金額約人民幣22億元。

2017年下半年展望

2017年下半年，公司將繼續完善業務管理體系和市場開發體系，以價值發現為核心，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，有效使用做市資金，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

2017年上半年，國內經濟增速回落，基礎市場波動加大，利率上行趨勢顯現，股票市場結構分化明顯。市場整體交易活躍度較2016年大幅下滑，股票基金日均交易量為人民幣4,465億元，同比下降18.1%。

經營舉措及業績

2017年上半年，本集團經紀業務繼續保持市場第一梯隊，關鍵性市場指標有所提升。其中，代理股票基金交易總額人民幣6.08萬億元，市場份額5.72%，排名第二；代理買賣手續費淨收入市場份額5.45%，排名第二。

2017年上半年，經紀業務響應「做大客戶市場規模，提升綜合服務能力」要求，持續加速客戶積累，強化客戶服務，突出本集團協同作用。客戶開發方面，依托渠道經營管理體系，全面開展個人客戶批量化開發工作；優化精準營銷開發模式，在有效梳理分析財富客戶群體市場需求的基礎上，提供具有市場競爭力的金融產品，滿足財富管理客戶產品配置需要；整合集團資源，推動協同開發，持續推進上市公司、同業機構、資產管理機構為核心的機構客戶的開發與經營。客戶服務方面，落實標準化客戶服務體系，豐富服務內容、規範服務流程；推動投顧隊伍培養，搭建智能投顧平台，優化投研產品、投顧服務體系；豐富產品種類，提升綜合收益，加強產品全生命周期的標準化管理與運營。

2017年上半年，本集團經紀業務新增客戶65萬戶，新增客戶資產人民幣3,369億元，託管客戶資產人民幣4.5萬億元。截至報告期末，本集團經紀業務零售客戶超過730萬戶；一般法人機構客戶3.2萬戶。

2017年下半年展望

2017年下半年，本集團經紀業務將堅持既定路線，以保持和鞏固市場領先地位為目標，以模式創新為主要手段，以客戶經營為核心，構建和完善分級分類的客戶服務體系，針對分類客戶進行資源聚焦，打造核心競爭優勢。

3.1.3 交易

市場環境

2017年上半年，上證綜指收於3,192.43點，較2016年末漲幅為2.86%。剔除次新股後，A股股票上漲數量為649支，下跌數量為2,355支，呈現明顯的結構性行情，以上證50為代表的價值股表現較好，代表成長股的創業板出現明顯的下跌，市場分化明顯。年初市場在供給側改革和房地產穩定的推動下回暖，之後防範金融風險是市場主基調，利率出現上行，A股市場有一定程度回調。2017年6月份資金緊張狀況好於預期，市場迎來一定程度修復反彈。

經營舉措及業績

資本中介型業務

股權衍生品業務方面，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、股票掛鈎收益憑證等櫃檯衍生品業務；克服不利市場環境繼續發展做市交易類業務，包括交易所交易基金(ETF)的做市業務、上證50ETF期權做市業務、白糖期權做市業務。截至報告期末，公司股權管理類業務規模排名同業第一；櫃檯衍生品類業務處於市場領先水平；做市交易類業務向多元化策略發展，上證50ETF期權做市持續排名市場前列。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。

固定收益業務方面，公司充分發揮客戶資源優勢，提升服務客戶的綜合能力，2017年上半年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，豐富交易品種，交易做市涵蓋各類固定收益產品、市場、客戶，加強市場研判及信用研究，提高風險管理能力。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，場外大宗商品做市交易量市場排名第一；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，2017年上半年受到市場影響，融資餘額大幅下降；同時由於對沖手段的缺乏，融券業務一度暫停後緩慢恢復。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，積極開展融資融券業務，融資餘額保持穩定。截至報告期末，本集團融資融券規模約人民幣613.28億元，佔全市場業務規模的6.97%，排名市場第一。其中，融資規模人民幣610.25億元，融券規模人民幣3.03億元。

項目	公司名稱	2017年6月30日	2016年12月31日
融資融券餘額 (人民幣百萬元)	中信証券	56,155	56,661
	中信証券(山東)	5,173	6,015
	合計	61,328	62,676

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

證券自營投資

2017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，積極抓住市場機會的同時嚴格管理風險，加強基本面研究力度，加強前瞻性研究，完善研究對投資的支撐作用，成效良好。

2017年上半年，傳統股票量化策略遭遇來自市場結構變化的挑戰，另類投資業線務在提升原有量化交易能力的基礎上，加強宏觀基本面的分析和判斷，並不斷豐富交易策略，將機器學習、人工智能的相關知識應用到投資交易之上。公司通過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，積極開拓多市場、多元化的投資策略，有效的分散了投資風險，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、全球股票統計套利等。與此同時，積極開發客戶業務，成功地為境內量化策略和FOF策略引入了銀行等機構客戶資金。

2017年下半年展望

2017年下半年，股權衍生品業務將圍繞「成為企業客戶市場的主要股權解決方案提供商、成為機構客戶市場的場外衍生品主要交易（做市）商、成為零售客戶市場的場內衍生品主要做市商」的願景和業務定位，繼續擴大業務規模，培養和增強向客戶提供豐富的產品供給和風險對沖的管理能力，繼續建立和完備產品矩陣，形成股權融資類、場外衍生品和做市交易類三大產品矩陣。加快業務的升級和轉型，從滿足客戶標準化需求向定制化需求提升，拓展客戶群體，加大產品服務能力，完善系統平台建設，提高客戶體驗。固定收益業務將根據市場行情，進一步加強專業化分工與業務協作，豐富債券、衍生品等產品的交易策略，加大交易做市、債券銷售的力度，加強流動性管理及債券信用研究。

2017年下半年，股票自營業務將秉承風險收益比最優原則，進一步加強研究，積極把握市場機會，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。另類投資業務將全面佈局各種投資策略，以建立一流的對沖基金平台為目標，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。同時，公司還將以國際化和產品化作為主要發展方向，為境內外客戶提供多種對沖基金產品，加快客戶資金的募集和落地，形成規模效應。

2017年下半年，大宗經紀業務將進一步建立更為完整的分級制度，降低業務收益歸集風險並服務於優質的客戶；同時公司將以香港作為海外重點拓展大宗經紀業務等資本中介業務。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。公司將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

2017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

2017年上半年，公司資產管理業務繼續堅持「立足機構，做大平台」的發展路徑，加強投研建設、做大客戶市場、完善產品服務、提升管理水平。

截至報告期末，公司資產管理規模為人民幣18,709.57億元，市場份額10.57%，較2016年末減少了人民幣499.93億元。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1,658.41億元、17,032.14億元和19.02億元。公司資產管理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)	
	2017年6月30日	2016年12月31日	2017年上半年	2016年上半年
集合理財	165,841	181,596	253.08	261.47
定向理財	1,703,214	1,736,788	746.02	732.37
專項理財	1,902	2,566	12.58	21.18
合計	1,870,957	1,920,950	1,011.68	1,015.02

資料來源：基金業協會、公司內部統計。

註：① 集合理財不包括養老金集合產品人民幣84.05億元，專項理財不包括資產證券化產品人民幣397.12億元。

② 資產管理規模採用基金業協會的口徑統計，其中，2016年數據相應調整。

華夏基金

報告期內，華夏基金堅持「人才、投研、產品、銷售」四輪驅動政策，努力提升產品投資業績，加大推出新產品力度，推動機構客戶結構多元化，並進行一系列前瞻性戰略佈局行動，各項業務穩健運營。截至報告期末，華夏基金本部管理資產規模人民幣8,364.15億元，其中公募基金資產管理規模人民幣3,420.32億元，機構業務資產管理規模人民幣4,943.83億元(未包括投資諮詢等業務)。

2017年下半年展望

2017年下半年，本公司資產管理業務。將進一步「強化創收，強化主動管理，強化投研建設，強化交叉銷售」，深耕社保、年金、保險、銀行和非金融企業客戶，推進財富管理產品互聯網銷售，強化產品創新，大力推進策略產品化。加強運營管理，提倡「業務導向」的團隊文化。加強境內、外資管平台互動，積極佈局海外。

2017年下半年，華夏基金將繼續全面提高投資研究能力，不斷健全產品線佈局，穩步推進公募業務和機構業務，抓住市場機遇，把握國際化趨勢，保持行業綜合競爭優勢。

3.1.5 託管

市場環境

2017年上半年，國內資產管理行業延續了穩步增長的態勢，公募基金和私募基金已經成為國內資本市場的主要投資者。外商獨資和合資型私募基金管理人獲准登記，引入了新的專業資產管理機構。與此同時，通道型業務、資金池業務、短期資金驅動型產品等得到抑制。2017年3月發佈的《私募投資基金服務業務管理辦法(試行)》對基金服務行業的規範發展起到了指導性作用。隨著新的資產託管和基金服務機構獲批開展業務，基金服務行業的競爭日趨激烈。

經營舉措及業績

2017年上半年，公司通過持續優化基金服務體系，細化服務流程，發揮公司的綜合金融服務平台優勢，保持了資產託管和基金服務規模快速增長。同時，公司嚴格執行資產管理行業法律法規，忠實履行資產託管和基金服務義務，維護投資人的合法權益。截至報告期末，由公司提供資產託管服務的證券投資基金、資產管理計劃等共3,605支，提供基金服務的證券投資基金、資產管理計劃等共3,247支。

2017年下半年展望

隨著經濟環境的好轉，資產管理行業將迎來新的發展機遇。公司將繼續深化服務體系建設，提升智慧化運營和服務水平，嚴格防範業務風險，保持資產託管和基金服務業務的良性發展。

3.1.6 投資

市場環境

2017年上半年，中國私募股權市場在基金募資、投資數額和退出方面均保持著一定的活躍度。清科研究中心數據顯示：

2017年上半年，中國私募股權投資市場新募集基金1,604支私募股權投資基金，共募集人民幣3,762億元，募集金額逐步回升。

2017年上半年，中國私募股權投資市場共發生投資案例1,832起，披露金額的投資事件共涉及投資額達人民幣3,409億元，投資規模繼續維持高位。從平均投資額來看，2017年上半年PE機構單筆投資金額有一定上升，主要原因在於多筆大額投資促使單筆投資規模上升。

經營舉措和業績

公司股權投資業務充分運用本集團網絡和自身努力開發項目，針對中國市場的中大型股權投資交易機會進行戰略投資。

根據中國證券業協會於2016年12月30日頒佈的《證券公司另類投資子公司管理規範》，自2017年起，公司自營投資品種清單以外的另類投資業務將由公司全資子公司中信証券投資全面承擔，其中包括原由金石投資開展的自有資金直接投資業務。2017年上半年，中信証券投資新增股權投資項目近20單，總金額近人民幣17億元。

根據中國證券業協會與2016年12月30日頒佈的《證券公司私募基金子公司管理規範》，自2017年起，公司全資子公司金石投資轉型為私募股權投資基金管理平台公司，對外募集資金，管理基金，收取管理費，尋找合適投資機會，獲得投資收益，從而使投資人資金增值，同時金石投資也分享部分投資收益。投資方向轉為行業整合投資為主、其他投資為輔，組織構架也調整為按募、投、管、退的專業化分工原則，建立專業化的組織，公司投資團隊按行業分為工業能源、科技製造、TMT、消費休閒、醫療健康、併購、不動產等7個投資部，加大行業研究和行業項目開發力度，專注行業，做深做專行業。2017年上半年，金石投資完成股權投資項目數十單，投資金額超過人民幣10億元。2017年上半年，金石投資與中旅金融控股(深圳)有限公司共同發起設立了中國旅遊產業基金管理有限公司。作為金石投資與產業資本的股權投資合作平台，中國旅遊產業基金管理有限公司發起募集了中國旅遊產業基金，該基金首期規模為人民幣100億元。

2017年下半年展望

2017年下半年，中信証券投資將繼續致力於深度的產業研究和理解，順應供給側經濟結構調整，根據經濟規律開發有利於實體經濟發展的投資項目。

2017年下半年，金石投資將繼續做好基金募集工作，完成計劃內基金首期募集工作，初步完成業務轉型，滿足監管機構規範要求。2017年下半年，在業務轉型、構架調整、決策統一所建立制度優勢基礎上，金石投資加大投資力度，利用產業升級、國企混改等機會，堅持國內國際業務均衡，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。

3.1.7 研究業務

2017年上半年，研究部結合市場及客戶需求，通過市場和校園招聘補充了人員力量，目前共有34個專業研究團隊，維持了研究領域的全覆蓋。2017年上半年，研究部共外發研究報告3,224篇，為客戶提供路演服務4,349次，新增港股覆蓋40家；此外，還組織了「『萬物在線』主題論壇」、「中信証券國企改革專題研討會」、「2017年中期策略會」等21場大中型投資者論壇，累計服務客戶逾6,400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。2017年上半年，公司共向海外機構投資者提供各類英文報告961份，為全球機構投資者提供路演服務120次，平均每月20次，除香港市場外，積極開拓了美國、日本、韓國和新加坡等市場的研究服務。

2017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。

3.1.8 國際業務

2017年上半年，海外平台完成境外平台整合，實現管理一體化，帶動跨境業務發展。中信里昂證券目前在亞洲、澳大利亞、美洲和歐洲20個城市營運，業務覆蓋經紀、企業融資及資本市場和資產管理，在亞洲地區13家交易所擁有會員資格；其全球銷售平台擁有超過41,000位客戶聯繫人，服務機構客戶2,200家。

在機構經紀業務領域，2017年上半年，香港市場交易量比2016年上升12%。整體而言，2017年上半年，亞洲市場的月均交易量較2016年上升6%。中信里昂證券的月均交投量較2016年上升13%，2017年上半年的市場份額隨之上升。

投資銀行業務方面，2017年上半年，香港IPO市場仍然疲弱。DCM團隊的發行交易量則較2016年上半年顯著上升，主要由於中國企業為滿足資金需求而發行海外債券所帶動。2017年上半年，DCM團隊參與了斯里蘭卡政府美元債發行等標誌性的「一帶一路」項目。

在固定收益業務方面，2017年上半年，美元債券做市業務於中資券商中繼續名列前茅，人民幣債券成交則於中資券商中名列三甲。FICC業務在倫敦已開展逾一年，交易量及利潤正穩步提升。2017年2月，公司正式開展新加坡業務。

未來，中信證券的國際業務將繼續致力於為幫助中國企業走出去提供全方位的金融服務，更好助力國家「一帶一路」戰略；加大對境外網絡的覆蓋，加強海外團隊建設，創造多元化業務機會。

3.2 財務報表分析

3.2.1 報告期公司盈利能力情況分析

2017年上半年，本集團實現總收入及其他收入人民幣251.41億元，同比增長3.50%，其中，經紀業務實現收入人民幣67.60億元，同比下降9.70%；資產管理業務實現收入人民幣34.82億元，同比下降4.58%；證券交易業務實現收入人民幣75.26億元，同比增長11.30%；投資銀行業務實現收入人民幣20.19億元，同比下降32.45%；其他業務實現收入人民幣53.54億元，同比增長57.24%。2017年上半年，本集團營業費用為人民幣185.49億元，同比增長9.07%。

2017年上半年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣49.27億元，同比下降6.01%；實現基本每股收益人民幣0.41元，同比下降4.65%；加權平均淨資產收益率3.39%，同比減少了0.34個百分點。

3.2.2 資產結構和資產質量

截至2017年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣1,437.03億元，較2016年末增加人民幣10.07億元，增長0.71%。

截至2017年6月30日，本集團資產總額為人民幣6,059.12億元，較上年度末增加人民幣84.73億元，增長1.42%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣4,877.38億元，較上年度末增加人民幣246.97億元，增長5.33%。截至2017年6月30日，本集團負債總額為人民幣4,588.68億元，較上年度末增加人民幣72.18億元，增長1.60%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣3,406.94億元，較上年度末增加人民幣234.42億元，增長7.39%。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2017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4,877.38億元，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48.24%；融出資金及買入返售款項佔比32.16%；現金及銀行結餘佔比8.65%；固定資產、在建工程、土地使用權及無形資產、投資性房地產合計佔比2.66%。

截至2017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3,406.94億元。其中，賣出回購款項為人民幣977.82億元，佔比28.70%；已發行債務工具及長期借款為人民幣839.79億元，佔比24.65%；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567.53億元，佔比16.66%；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443.24億元，佔比13.01%；其他負債合計金額為人民幣578.56億元，佔比16.98%。

資產負債水平略有增長。截至2017年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的資產負債率為69.85%，較上年度末增長了1.34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，2017年上半年本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣61.47億元，2016年同期為人民幣-286.55億元，主要是投資活動、籌資活動的現金流量淨額增加所致。

從結構上看，2017年上半年，本集團經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-225.00億元，2016年同期為人民幣-329.85億元，主要是賣出回購款項及為交易而持有的金融資產淨流入同比增加。

2017年上半年，投資活動產生的現金流量淨額為人民幣64.52億元，2016年同期為人民幣-29.88億元，主要是本集團可供出售金融資產現金淨流入同比增加。

2017年上半年，籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣221.95億元，2016年同期為人民幣73.18億元，同比增加人民幣148.77億元，主要由於報告期內公司發行債券及收益憑證增加所致。

3.2.4 財務報表合併範圍變更的說明

報告期內，公司新增一級子公司2家，分別為天津京證物業服務有限公司和天津深證物業服務有限公司，納入一級財務報表合併範圍的結構化主體由12隻變更為11隻。納入公司財務報表合併範圍的一級單位變更為28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。

3.2.6 公允價值計量

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

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

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

3.2.7 主要控股參股公司分析

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：

名稱	公司持股		註冊資本	辦公地址	註冊地址	負責人	聯繫電話
	比例(%)	設立日期					
中信證券 (山東)	100.00	1988.6.2	人民幣 250,000萬元	青島市市南區東海西路28號 龍翔廣場1號樓東樓2層	青島市嶗山區深圳路222號 1號樓2001	姜曉林	0532-85022309
中信證券 國際	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	唐臻怡	00852-22376899
金石投資	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	張佑君	010-60837800
中信證券 投資	100.00	2012.4.1	人民幣 1,400,000萬元	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	010-60838838
中信期貨	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	0755-83217780
華夏基金	62.20	1998.4.9	人民幣 23,800萬元	北京市西城區 月壇南街1號院7號樓	北京市順義區天竺空港 工業區A區	楊明輝	010-88066688
中信產業 基金	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10層	四川省綿陽科技城科教 創業園區孵化大樓C區	田 宇	010-85079062
建投中信	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	北京市東城區東直門 南大街3號居然大廈9層	高世新	010-66276508

公司主要子公司、參股公司基本情況如下：

- (1) 中信証券(山東)，註冊資本人民幣25億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信証券(山東)總資產人民幣1,809,595萬元，淨資產人民幣548,296萬元；2017年上半年實現營業收入人民幣65,640萬元，利潤總額人民幣27,553萬元，淨利潤人民幣20,814萬元。

中信証券(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，實收資本651,605萬港元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信証券國際總資產約合人民幣10,603,676萬元，淨資產約合人民幣722,663萬元；2017年上半年實現營業收入約合人民幣243,088萬元，利潤總額約合人民幣14,513萬元，淨利潤約合人民幣9,219萬元。

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，註冊資本人民幣72億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，金石投資總資產人民幣3,059,114萬元，淨資產人民幣1,360,530萬元；2017年上半年實現營業收入人民幣74,422萬元，利潤總額人民幣64,210萬元，淨利潤人民幣50,486萬元。

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，註冊資本人民幣140億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信証券投資總資產人民幣2,172,376萬元，淨資產人民幣1,524,756萬元；2017年上半年實現營業收入人民幣419,475萬元，利潤總額人民幣45,990萬元，淨利潤人民幣34,600萬元。

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，註冊資本人民幣1,604,792,982元，公司持有93.47%的股權。截至報告期末，中信期貨總資產人民幣3,659,890萬元，淨資產人民幣347,073萬元；2017年上半年實現營業收入人民幣66,174萬元，利潤總額人民幣27,430萬元，淨利潤人民幣20,426萬元。

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，註冊資本人民幣2.38億元，公司持有62.20%的股權。截至報告期末，華夏基金總資產人民幣873,939萬元，淨資產人民幣725,373萬元；2017年上半年實現營業收入人民幣162,242萬元，利潤總額人民幣69,149萬元，淨利潤人民幣53,381萬元。

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) 中信產業基金，註冊資本人民幣18億元，公司持有35%的股權。截至報告期末，中信產業基金總資產人民幣655,197萬元，淨資產人民幣489,209萬元；2017年上半年度實現淨利潤人民幣33,325萬元。

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，註冊資本人民幣19億元，公司持有30%的股權。截至報告期末，建投中信總資產人民幣222,238萬元，淨資產人民幣203,543萬元；2017年上半年實現淨利潤人民幣-950萬元。

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。

註：以上財務數據均未經審計。

3.2.8 證券分公司介紹

公司於北京、上海、廣東、湖北、江蘇、上海自貿試驗區、深圳、東北、浙江、福建、江西、溫州、寧波、四川、陝西、天津、內蒙古、安徽、山西、雲南、河北、湖南、重慶、海南、甘肅、寧夏、廣西共設立了27家證券分公司，基本情況如下：

所屬分公司	負責人	營業地址	聯繫方式
北京分公司	張慶	北京市東城區建國門北大街5號 金成建國5號4層	010-65648685
上海分公司	汪麗華	上海市浦東新區世紀大道1568號8層 (實際樓層7層)01、06、07單元，10層 (實際樓層9層)01-03A、07單元	021-61768697
廣東分公司	房慶利(代行)	廣東省廣州市天河區珠江西路15號第57層 自編01-08房	020-66609960
湖北分公司	石想榮	湖北省武漢市江漢區建設大道737號 廣發銀行大廈51層	027-85355210
江蘇分公司	楊海鋒	江蘇省南京市建鄴區廬山路168號 新地中心二期十層	025-83282416
上海自貿試驗區 分公司	鄭勇漢	上海市自由貿易試驗區世紀大道 1568號19、20層	021-20262006
深圳分公司	尹紅衛	深圳市福田區中心三路8號中信証券大廈20樓	0755-23911600
東北分公司	許鑫	遼寧省瀋陽市和平區青年大街286號30層	024-23972693
浙江分公司	李勇進	浙江省杭州市江幹區迪凱銀座2201、2202、 2203、2204室	0571-85783714
江西分公司	況文強	江西省南昌市紅谷灘新區綠茵路129號聯發廣 場28樓	0791-83970561
福建分公司	睦艷萍	福建省福州市鼓樓區五四路137號信和廣場 1901、1902、1905A、1907單元	0591-87905705
寧波分公司	許訓建	浙江省寧波市江東區和濟街235號2幢(15-1)	0574-87033718
溫州分公司	楊巧武	浙江省溫州市車站大道577號財富中心 7樓701.702.703室	0577-88107230
四川分公司	羅楠	四川省成都市高新區天府大道北段1480號 拉德方斯大廈西樓1層	028-65728888
陝西分公司	孫家渝	陝西省西安市高新區科技路27號E陽國際大廈 1幢11301室	029-88222554
天津分公司	劉晉坤	天津市河西區友誼路23號天津科技大廈7層	022-28138825
內蒙古分公司	韓睿	內蒙古呼和浩特市賽罕區如意和大街42號 中信大廈D座3層	0471-5983322
安徽分公司	吳劍峰	安徽省合肥市廬陽區濉溪路287號 金鼎國際廣場A座1-商101、1-701-708室	0551-65662888
山西分公司	鄭文慧	山西省太原市萬柏林區迎澤西大街100號 國際能源中心四層	0351-6191968

所屬分公司	負責人	營業地址	聯繫方式
雲南分公司	張蕊	雲南省昆明市西山區環城西路 彌勒寺新村華海新境界商務大廈2幢11層	0871-68353618
湖南分公司	陳可可	湖南省長沙市天心區芙蓉中路二段198號 新世紀大廈二樓	0731-85175358
河北分公司	張新宇	河北省石家莊市長安區中山東路39號 勒泰中心B座35層3501-3504室	0311-66188908
重慶分公司	韓函	重慶市渝北區洪湖東路11號財富大廈E座208	023-63025786
海南分公司	馮冠	海南省海口市國興大道61號盛達景都東區B座	0898-65369740
甘肅分公司	田傳金	甘肅省蘭州市七里河區西津東路575號 建工時代大廈二樓	0931-2146699
寧夏分公司	任高鵬	寧夏銀川市興慶區文化西街 銀川國貿中心C棟503室	0951-5102568
廣西分公司	陳瀟	廣西壯族自治區南寧市青秀區民族大道 136-5號華潤大廈C座18層1802室、1805室	0771-2539003

3.2.9 或有負債

公司根據2015年接受中國證監會立案調查工作期間，相關調查賬戶之信息，於2015年計提4.36億元的預計負債。2017年5月24日，公司收到中國證監會《行政處罰事先告知書》(處罰字[2017]57號)。截至本業績公告日，本公司尚未收到中國證監會正式行政處罰通知書，也並未收到上述調查範圍外的其他信息，因此在現階段無法預計該或有負債對財務報表的影響，調查最終結果及行政處罰的金額以監管部門最終結論為準。

3.2.10 融資渠道和融資能力

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

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

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

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

公司2017年上半年債務融資工具及流動性情況，請參見本業績公告簡要合併中期財務報表附註35「短期借款」、36「應付短期融資款」、38「已發行債務工具」、39「長期借款」。

3.3 可能面對的風險

公司面臨著市場、信用、匯率、利率等風險。中國經濟呈現緩中趨穩、穩中向好的態勢，中央經濟工作會議確定了穩中求進的總基調，預計財政政策更加積極，貨幣政策保持穩健中性。同時國家經濟產能過剩和需求結構矛盾突出，經濟增長內生動力不足，金融風險有所積聚，人民幣仍面臨較大的貶值壓力，通脹預期進一步加大，利率拐點或將來臨，都將給公司帶來相應的風險。

3.4 核心競爭力分析

2017年上半年，公司緊緊圍繞服務實體經濟這一中心，進一步做大客戶市場規模，鞏固與提升市場地位，提升綜合服務能力。

公司主要業務保持市場前列。股權融資主承銷規模人民幣1,134.57億元，市場份額13.51%，排名行業第一；債券主承銷規模人民幣1,996.52億元，市場份額4.34%，排名同業第一；境內併購（發行股份購買資產及重大資產重組）完成交易規模人民幣957.82億元，排名行業第一；代理股票基金交易總量人民幣6.08萬億元，市場份額5.72%，排名行業第二；資產管理規模人民幣1.87萬億元，市場份額10.57%，排名行業第一；融資融券餘額人民幣613.28億元，市場份額6.97%，排名行業第一；股票質押回購餘額人民幣1,142.19億元，市場份額7.56%，排名行業第一。

3.5 風險管理

3.5.1 概述

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。

2017年上半年，公司持續推進和加強全面風險管理體系建設工作，從管理制度、組織架構、信息技術系統、風險指標體系、人才隊伍及風險應對機制等多個方面，落實中國證券業協會《證券公司全面風險管理規範》各項要求，為公司業務的穩健可持續發展提供保障。

3.5.2 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。風險管理工作小組在定期工作會議的機制上，針對市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險分別設置由專崗風險管理專家牽頭、主要涉及業務部門／業務線參與的專項工作組，通過建立執行層面的協調機制，及時響應日常監控所發現的待處理事項或上級機構制訂的決策事項。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。

公司任命首席風險官負責協調全面風險管理工作。

公司設立產品委員會。2017年為適應業務管理需要，公司對產品委員會相關制度進行更新，明確投資者適當性管理工作由產品委員會負責指導實施。產品委員會在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，對公司產品與服務業務進行統一規劃、協調及決策，對公司發行或銷售產品、提供相關服務進行審批，是公司適當性管理的決策機構。產品委員會下除常設風險評估小組外，新增常設適當性管理小組。風險評估小組負責公司代銷產品的委託人資格審查，制定公司產品或服務風險分級的標準和方法，對特定產品或者服務進行風險評估與風險評級，管理各類產品的內部備案以及督促存續期管理等工作，並通過召集產品評估會議，對擬議產品進行廣泛而深入的分析，並做出全面且適當的評價。適當性管理小組負責制定投資者分類的標準、對投資者進行適當性匹配的原則和流程，督促各部門落實投資者適當性管理工作，組織開展適當性培訓和公司級別的適當性自查及整改，督促建立並完善投資者適當性評估數據庫等適當性管理相關的工作。

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。

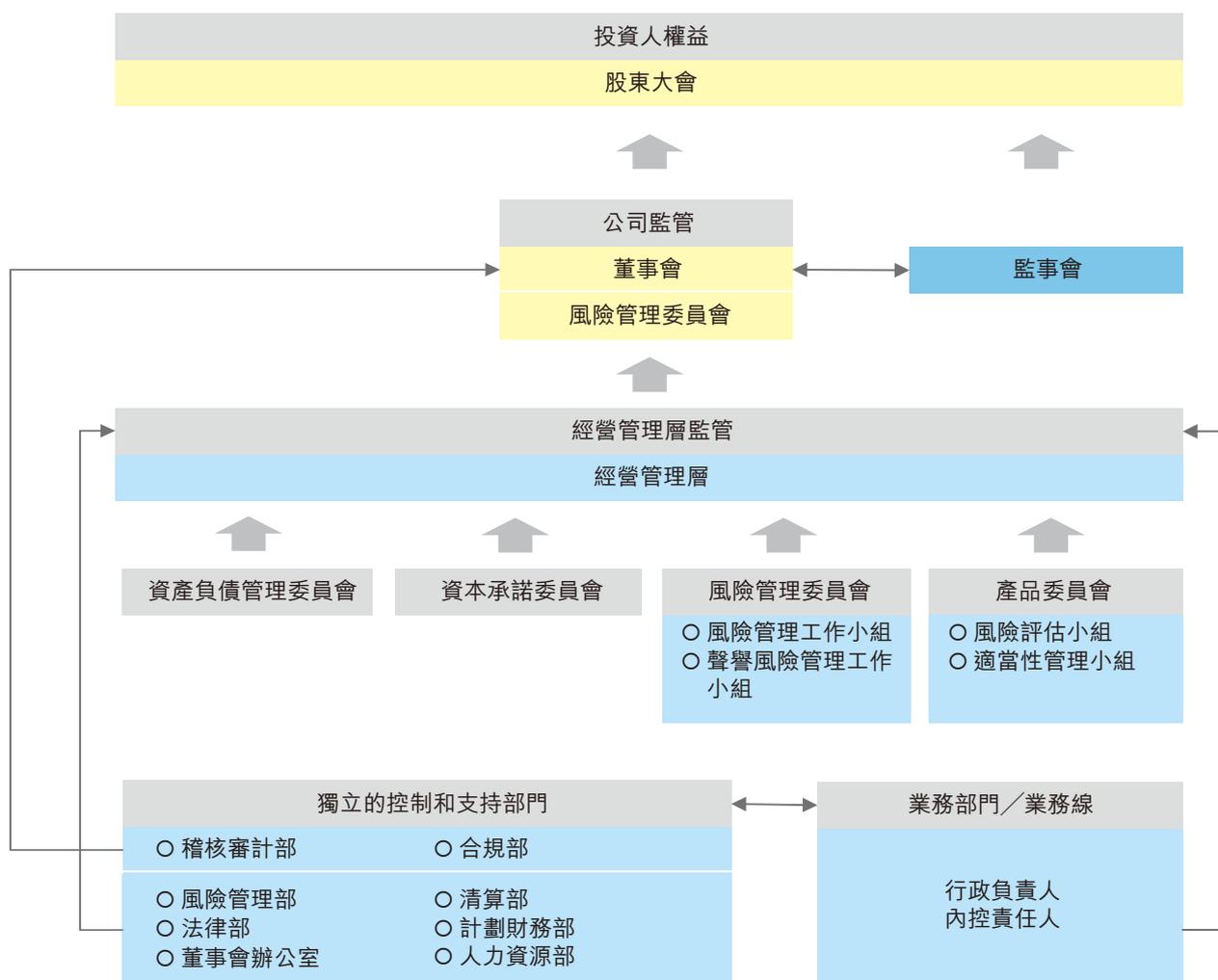
公司風險管理部對公司面臨的風險進行識別、測量、分析、監控、報告和管理。分析、評價公司總體及業務線風險，對優化公司的風險資源配置提出建議；協助公司風險管理委員會制訂公司的風險限額等風險管理指標，監控、報告風險限額等指標的執行情況；建立和完善業務風險在前台、風險管理部門、經營管理層間的快速報告、反饋機制，定期向經營管理層全面揭示公司的整體風險狀況，為公司風險管理提供建議；建立全面壓力測試機制，為公司重大決策和日常經營調整提供依據，並滿足監管要求；對新產品、新業務進行事前的風險評估和控制設計。

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

3.5.3 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，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。針對2017年的市場環境和風險特徵，公司重點加強了對壓力測試的方法研究與完善，尤其是加入對債券持倉的信用違約和基於流動性變現能力的考慮，豐富了壓力測試的情景和計算方法，以此更有針對性地評估和管控公司極端情況下可能發生的重大損失。

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險狀況，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。

本集團的市場風險情況請參閱本業績公告簡要合併中期財務報表附註47。

3.5.4 信用風險

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

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

公司通過內部信用評級體系對交易對手或發行人的信用級別進行評估，採用壓力測試、敏感性分析等手段進行計量，並基於這些結果通過授信制度來管理信用風險。同時，公司通過信息管理系統對信用風險進行實時監控，跟蹤業務品種及交易對手的信用風險狀況、出具分析及預警報告並及時調整授信額度。

在中國大陸代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算，很大程度上控制了交易業務相關的結算風險。

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

信用類產品投資方面，對於私募類投資，公司制定了產品准入標準和投資限額，通過風險評估、風險提示和司法追索等方式對其信用風險進行管理；對於公募類投資，公司通過交易對手授信制度針對信用評級制定相應的投資限制。

場外衍生品交易的交易對手主要為金融機構或其他專業機構，主要涉及交易對手未能按時付款、在投資發生虧損時未能及時補足保證金、交易雙方計算金額不匹配等風險。公司對交易對手設定保證金比例和交易規模限制，通過每日盯市、追保、強制平倉等手段來控制交易對手的信用風險敞口，並在出現強制平倉且發生損失後通過司法程序進行追索。

因境內外評級機構對於債券的評級結果沒有較強的可比性，因此分別表述如下：

債券類投資信用風險敞口(中國境內)

單位：萬元 幣種：人民幣

投資評級	2017年6月30日	2016年12月31日
中國主權信用	1,711,838	1,337,878
AAA	766,517	2,867,195
AA	426,664	1,393,647
A	—	9,779
A-1	238,320	452,310
其他	1,099,691	1,586,578
敞口合計	4,243,030	7,647,387

註：AAA~A指一年以上債務的評級，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	2017年6月30日	2016年12月31日
A	87,063	4,032
B	396,789	305,542
C	1,389,730	949,073
D	33,954	36,144
NR	166,051	390,280
敞口合計	2,073,588	1,685,071

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

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292%；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221%；本集團股權質押回購交易負債客戶平均維持擔保比例為246%；本集團股票收益互換業務負債客戶平均維持擔保比例為226%。

3.5.5 流動性風險

流動性風險，是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司一貫堅持資金的整體運作，並由資金運營部統一管理公司的資金調配。目前，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；同時也通過公募私募的方式發行公司債、次級債、收益憑證和開展黃金租借等補充公司長期運營資金，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，通過對特定時間點和時間段的資產負債匹配情況的分析以及對資金缺口等指標的計算，來評估公司的資金支付能力。風險管理部每日發佈公司流動性風險報告，對公司的資產負債狀況，限額管理等情況進行報告。同時，公司對內外部流動性風險指標設置了預警閾值，當超過閾值時，風險管理部將依照相關制度向公司風險管理委員會和公司管理層以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。公司還建立了流動性儲備池制度，持有充足的高流動性資產以滿足公司應急流動性需求。

2017年，面對流動性中性偏緊、依賴央行資金投放的市場環境，本集團加強了對流動性風險的密切關注和日常管理，一方面確保流動性監管指標持續符合監管標準，另一方面，通過進行流動性風險壓力測試，評估極端情況下的流動性壓力，制定應急方案，確保公司流動性安全。

3.5.6 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，已建立的風險事件調查與報告、整改措施追蹤、新業務評估流程、業務流程梳理與規章制度審核、月度操作風險管理小組會議等機制持續有效運行。風險事件的發生頻次、損失金額均較以往有所下降，體現出操作風險管理體系不斷完善、監控流程日趨細化、員工風險意識逐步提升的成果。在此基礎上，公司逐步推進為各部門核心業務流程和風險事件頻發的控制環節設定可日常量化監控的關鍵風險指標(KRI)體系，及時對運營中的風險進行預警，實現前瞻性的管理模式。

制度建設方面，根據試行期間積累的經驗，結合最新監管要求和公司管理實踐，對已試運行近兩年的三項操作風險管理規範進行了修訂，正式發佈，包括：《新業務評估流程》、《操作風險事件報告流程》、《操作風險管理小組議事規程》。

系統建設方面，操作風險管理系統一期已上線，七個功能模塊包括：內部風險事件報告、外部風險事件統計、整改措施追蹤、流程優化事項管理、風險與控點數據庫維護、各類匯總統計與趨勢分析和系統管理。通過系統自動化輔助手段，提升了操作風險的管理效率。

第四節 重要事項

4.1 報告期內召開的年度股東大會和臨時股東大會的有關情況

會議屆次	召開日期	決議刊登的 指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2017年第一次臨時股東大會	2017.1.19	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.cs.ecitic.com	2017.1.20
2016年度股東大會	2017.6.19	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.cs.ecitic.com	2017.6.20

註：上述會議決議請參閱會議當日香港交易所披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)，次日的上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》及本公司網站(<http://www.cs.ecitic.com>)。

報告期內，公司共召開了兩次股東大會，相關情況如下：

- 1、公司2017年第一次臨時股東大會於2017年1月19日採取現場投票與網絡投票相結合的表決方式召開，會議現場設在北京四季酒店，2017年第一次臨時股東大會審議通過了有關更新本公司非獲豁免的持續關聯／連交易的普通決議案。該次股東大會由公司董事長張佑君先生主持，公司董事、董事會各專門委員會主席、監事、高級管理人員出席了會議。
- 2、公司2016年度股東大會於2017年6月19日採取現場投票與網絡投票相結合的表決方式召開，會議現場設在北京四季酒店，會議審議通過了三項特別決議案及十項普通決議案。該次股東大會由公司董事長張佑君先生主持，公司董事、董事會各專門委員會主席、監事、高級管理人員出席了會議。

4.2 承諾事項履行情況

4.2.1 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

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。

4.2.2 公司未有需要履行的公開承諾事項。

4.3 聘任、解聘會計師事務所情況

經公司2016年度股東大會批准，續聘普華永道中天、羅兵咸永道及其他普華永道全球網絡成員所為公司2017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；聘請普華永道中天為公司2017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2,176萬元(包括對公司一級併表子公司、相關併表項目的審計、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。

4.4 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本集團不存在對本集團造成重大影響的訴訟、仲裁事項。

報告期內，本集團涉案金額超過人民幣1,000萬元的訴訟、仲裁事項進展情況如下：

4.4.1 公司與中城建債券交易糾紛案

4.4.1.1 11中城建MTN1債券交易糾紛案

2011年12月8日，中國城市建設控股集團有限公司(以下簡稱「中城建」)通過全國銀行間債券市場公開發行中國城市建設控股集團有限公司2011年度第一期中期票據(以下簡稱「11中城建MTN1」)。公司分別於2016年4月7日、2016年4月11日，通過全國銀行間債券交易系統購買中城建發行的上述11中城建MTN1，券面總額分別為人民幣7,000萬元及人民幣3,000萬元，共計人民幣1億元，票面利率為5.68%。2016年12月9日，中城建發佈《中國城市建設控股集團有限公司2011年度第一期中期票據延期兌付的公告》，稱其本應於2016年12月9日兌付的11中城建MTN1，因未能按照約定籌措足額資金，不能按期完成本息兌付。截止目前仍未兌付。公司已於2017年2月28日向北京市第一中級人民法院(以下簡稱「一中院」)提起訴訟，要求中城建支付公司已到期的債券本金人民幣1億元以及相應利息人民幣568萬元；要求中城建賠償本息所對應的違約金以及其他實現債權的費用。一中院已於2017年2月28日受理本案，於2017年4月25日做出財產保全裁定。本案原定於2017年7月4日開庭，但是中城建提出管轄權異議，公司於2017年6月29日收到一中院寄送的管轄權異議裁定書，裁定將本案移送北京市第二中級人民法院(以下簡稱「二中院」)審理。

4.4.1.2 12中城建MTN1債券交易糾紛案

2012年11月，中城建通過全國銀行間債券市場公開發行中國城市建設控股集團有限公司2012年度第一期中期票據(以下簡稱「12中城建MTN1」)。2016年2月29日、3月1日、3月4日，公司通過全國銀行間同業拆借中心購買中城建發行上述12中城建MTN1，券面總額分別為人民幣2,000萬元、人民幣5,000萬元及人民幣5,000萬元，共計人民幣1.2億元，票面利率為5.55%。鑒於中城建經營狀況持續惡化，現涉多起訴訟及執行案件，並且一直在轉移集團下屬優質資產，公司於2017年5月26日向一中院提起訴訟，要求中城建提前償還債券本金人民幣1.2億元以及相應利息人民幣3,266,137元

(暫計算到2017年5月26日)；要求中城建賠償實現債權的其他費用。一中院於2017年5月27日受理本案並於2017年6月12日做出財產保全裁定。本案原定於2017年7月18日開庭，但是中城建提出管轄權異議，公司於2017年6月29日收到一中院寄送的管轄權異議裁定書，裁定將本案移送二中院審理。

4.4.1.3 12中城建MTN2債券交易糾紛案

2012年12月18日，中城建通過全國銀行間債券市場公開發行中國城市建設控股集團有限公司2012年度第二期中期票據(以下簡稱「12中城建MTN2」)。公司於2016年4月8日，通過全國銀行間債券交易系統分三筆購買中城建發行的上述12中城建MTN2，券面總額分別為人民幣4,000萬元、人民幣4,000萬元及人民幣1.2億元，共計人民幣2億元，票面利率為5.55%。2016年12月19日，中城建在中國貨幣網平台正式發佈《中國城市建設控股集團有限公司2012年度第二期中期票據延期付息的公告》，稱其本應於2016年12月19日兌付利息，因未能按照約定籌措足額資金，不能按期足額付息。截止目前仍未付息。公司已於2017年2月28日向北京市海淀區人民法院提起訴訟，要求中城建支付公司應於2016年12月19日支付的利息人民幣1,110萬元；要求中城建賠償該利息所對應的違約金以及其他實現債權的費用。北京市海淀區人民法院已於2017年2月28日受理本案。2017年6月23日，北京市海淀區人民法院做出財產保全裁定。目前正在等待開庭通知。

同時，鑒於中城建經營狀況持續惡化，現涉多起訴訟及執行案件，並且一直在轉移集團下屬優質資產，公司於2017年5月26日向一中院提起訴訟，要求中城建提前償還債券本金人民幣2億元以及相應利息人民幣4,865,753元(暫計算到2017年5月26日)；要求中城建賠償實現債權的其他費用。一中院於2017年5月27日受理本案並於2017年6月12日出具財產保全裁定。本案原定於2017年7月18日開庭，但是中城建提出管轄權異議，公司於2017年6月29日收到一中院寄送的管轄權異議裁定書，裁定將本案移送二中院審理。

4.4.2 公司與程宇證券交易代理合同糾紛案

2015年10月23日，客戶程宇於公司蕪湖新時代商業街營業部開戶並與營業部簽署《證券交易委託代理協議》。2016年11月28日，程宇就其持有的創業板股票以櫃檯委託的方式發起三筆大宗交易減持指令。三份指令單合計委託減持910萬股，因該客戶未在公司開通創業板交易權限，當日三筆委託均未成交。2016年11月29日，該客戶通過網上交易系統將上述股票自行減持成功。現程宇就其創業板股票大宗交易減持失敗事宜向深圳市福田區人民法院對公司提起訴訟，要求公司賠償損失人民幣11,906,695元及利息，並承擔訴訟費用。公司於2017年6月22日收到深圳市福田區人民法院的傳票，案件定於2017年9月4日開庭。2017年7月5日，公司依照法律規定，向福田區人民法院提起管轄權異議申請，申請將案件移送至公司主要辦事機構所在地北京市朝陽區人民法院審理。

4.4.3 公司與楊輝勞動爭議案

楊輝原為公司固定收益部員工，2007年4月至2013年4月期間在公司工作，後因涉嫌刑事犯罪被解除勞動合同。2017年6月12日，楊輝向北京市朝陽區勞動人事爭議仲裁委員會提起勞動仲裁申請，請求公司支付其工資報酬、獎金、違法解除勞動關係賠償金等共計人民幣1,457.26萬元。北京市朝陽區勞動人事爭議仲裁委員會於2017年6月19日受理本案，案件定於2017年9月5日開庭審理。

4.4.4 金石投資與武漢泓錦違約糾紛案

金石投資為公司全資子公司，於2011年3月31日與武漢泓錦旭隆新材料有限公司（下稱「**武漢泓錦**」）的法定代表人盧士海簽訂《股權轉讓協議》，受讓盧士海持有的武漢泓錦4.04%的股權，盧士海承諾如武漢泓錦未實現相關業績目標，其將對金石投資給予補償。因盧士海違約未支付補償款項，金石投資於2015年10月8日向武漢市中級人民法院提起訴訟，要求盧士海支付補償款人民幣36,660,204.53元。武漢市中級人民法院於2015年10月9日受理本案。本案已分別於2015年11月26日、2016年2月29日先後兩次開庭審理，被告盧士海均未到庭。2016年4月11日，金石投資收到武漢中院送達的《民事判決書》，判決武漢泓錦的法定代表人盧士海向金石投資支付補償款人民幣36,660,204.53元，並承擔本案訴訟費用人民幣225,101元。鑒於盧士海未予履行《民事判決書》，金石投資於2017年6月14日向武漢市中級人民法院提起強制執行程序，該執行案件已被受理。

4.4.5 金石投資與寶華集團股權轉讓合同糾紛案

金石投資於2014年8月11日與山東寶華國際集團有限公司（以下簡稱「**寶華集團**」）簽訂了《股權轉讓協議》，約定金石投資將持有的山東遠東國際生物化工股份有限公司的全部股權轉讓給寶華集團，寶華集團應當在2014年9月30日前向金石投資支付股權轉讓價款人民幣30,000,000元加上相應的資金成本。2016年8月19日，寶華集團法定代表人金寶華向金石投資出具《保證書》，承諾為寶華集團應向金石投資支付的全部款項提供無限連帶保證擔保。因寶華集團未足額支付股權轉讓價款，為維護金石投資的合法權益，金石投資於2016年9月23日向北京市第三中級人民法院（以下簡稱「**三中院**」）提起民事訴訟，要求寶華集團向金石投資支付股權轉讓價款，金寶華承擔連帶支付責任。2016年12月31日，訴訟雙方在三中院主持下達成調解並簽署《調解協議》，約定寶華集團向金石投資支付股權轉讓款、訴訟費等合計人民幣36,220,912.5元。截至報告期末，寶華集團已向金石投資足額支付前述人民幣36,220,912.5元款項。金石投資持有的山東遠東國際生物化工股份有限公司的全部股權已完成過戶，本案已終結。

4.4.6 中證資本合同糾紛案

公司控股子公司中信期貨的全資子公司中證資本管理(深圳)有限公司(已於2017年6月7日更名為中信中證資本管理有限公司,以下簡稱「中證資本」)因動力煤代採購合同對手方陸續違約,於2015年4月9日向深圳市前海合作區人民法院(以下簡稱「前海法院」)提起訴訟並獲立案。相關背景情況請參見公司2015年年度報告等往期報告。

訴訟分兩案進行,其中訴訟二已於2016年8月22日收到深圳中院二審(終審)判決書,判決支持中證資本的訴訟請求。2017年4月10日中證資本同被執行人達成《執行和解協議書》,並收到《執行和解協議書》約定的全部執行款人民幣3,900萬元。2017年5月2日中證資本收到前海法院裁定書,訴訟二執行終結。

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。本案將於2017年8月31日開庭審理。

4.4.7 金鼎信小貸公司與公務機公司糾紛案

金鼎信小貸公司系本公司全資子公司中信證券(山東)的控股子公司。2014年3月27日,金鼎信小貸公司與青島航空公務機有限公司(以下簡稱「公務機公司」)簽訂《借款合同》,向公務機公司發放了人民幣1,500萬元的貸款,期限1年,因公務機公司無法於原定還款日按期償還貸款本息,為維護自身合法權益,金鼎信小貸公司於2015年3月4日依法對借款人公務機公司以及連帶責任擔保人濱州市平太投資管理有限公司、山東華昌新能源股份有限公司、濱州市大高置業有限公司、公務機公司原法定代表人于濱提起訴訟,訴請償還金額約為人民幣1,467.99萬元,青島市中級人民法院於2015年3月4日受理本案,於2015年3月11日依法申請查封了山東華昌新能源股份公司、于濱名下相關房產。本案於2015年8月24日開庭審理,青島市中級人民法院於2015年11月12日作出判決,判決金鼎信小貸公司勝訴,但因判決未支持金鼎信小貸公司主張的逾期利息,金鼎信小貸公司於2015年11月20日上訴至山東省高級人民法院。2016年10月28日在山東省高級人民法院主持下雙方達成調解。截至2017年6月30日,公務機公司已經償還包括律師費、逾期利息和部分本金合計人民幣337.11萬元。

金鼎信小貸公司已將公務機公司的五級分類等級下調至次級,並足額計提減值撥備。

4.5 公司本報告期被處罰和公開譴責的情況

2015年,公司曾公告收到中國證監會調查通知書(稽查總隊調查通字153121號),該次調查的範圍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(詳情請參見公司於2015年11月27日、2015年11月30日發佈的公告)。2017年5月24日,就前述調查,公司收到中國證監會《行政處罰事先告知書》(處罰字[2017]57號)(詳情請參見公司於2017年5月25日發佈的公告)。

4.6 公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

公司受到的處罰情況詳見本章節「公司本報告期被處罰和公開譴責的情況」。

報告期內，董事、監事、高級管理人員、第一大股東不存在被有權機關調查、被司法機關或紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、被中國證監會立案調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰以及被證券交易所公開譴責的情形。

4.7 報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

報告期內，公司及其第一大股東不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

4.8 公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

公司曾於2006年實施過股權激勵，請參見2006年9月7日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及上交所網站。

4.9 重大關聯交易／非獲豁免關連交易

4.9.1 與日常經營相關的關聯／非獲豁免關連交易

(1) 公司及下屬子公司與中信集團及其下屬公司、聯繫人發生的關聯／連交易

報告期內，公司嚴格按照2017年第一次臨時股東大會審議通過的《有關更新本公司非獲豁免的持續關連交易的議案》、2016年度股東大會審議通過的《關於預計公司2017年日常關聯／連交易的議案》以及公司與中信集團於2017年2月續簽／簽署的《證券和金融產品交易及服務框架協議》、《綜合服務框架協議》、《〈房屋租賃框架協議〉之補充協議(二)》及其約定的2017-2019年度交易金額上限開展關聯／連交易，相關執行情況如下表：

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯／連方	交易內容	2017年度交易 金額上限	2017年1-6月 實際發生		對公司利潤 的影響
			交易金額／ 單日最高餘額	佔同類交易額 的比例(%)	
中信集團及其聯繫人	證券和金融產品交易	12,000,000	495,951	—	—
	淨現金流入(扣除金融 機構間拆入及正回購 金額)				
	證券和金融產品交易	9,500,000	504,249	—	—
	淨現金流出(扣除逆回 購金額)				
	金融機構間拆入金額	未設定上限 ^註	4,150,000	—	—
	正回購交易涉及每日 最高餘額(含利息)	2,000,000	95,000	—	—
	金融機構間拆出及逆回 購交易涉及的 每日最高餘額 (含利息)	500,000	—	—	—
	證券和金融服務收入	220,000	42,022	2.45	42,022
	證券和金融服務支出	40,000	7,360	1.11	-7,360
	綜合服務收入	600	58	0.02	58
	綜合服務支出	38,000	6,850	0.64	-6,850
	房屋租賃收入	5,500	631	4.81	631
	房屋租賃支出	7,000	2,202	4.19	-2,202

註：公司來自中信集團及其聯繫人的金融機構間拆入金額於銀行間市場根據正常商業條款及按現行利率計息而並無由本公司提供抵押，該等金融機構間拆入屬《香港上市規則》第14A.90條下的獲豁免持續關連交易，因此未設定上限。

(2) 公司及下屬子公司與其他關聯／連方發生的關聯／連交易

報告期內，公司嚴格按照2016年度股東大會審議通過的《關於預計公司2017年日常關聯／連交易的議案》開展關聯／連交易，相關執行情況如下：

1) 公司及下屬子公司與公司董事、監事、高級管理人員擔任董事、高級管理人員職務的公司(公司控股子公司除外)發生的關聯交易

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易類別	2017年	2017年1-6月	佔同類	對公司利潤的影響
		預計交易金額	實際發生交易金額	交易額的比例(%)	
滙賢房託管理有限公司	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 ^{註2}	—	—	—
國壽投資控股有限公司	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 ^{註2}	—	—	—
遠洋地產控股有限公司	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 ^{註2}	—	—	—
渤海產業投資基金管理 有限公司	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 ^{註2}	—	—	—
青島藍海股權交易中心 有限責任公司 ^{註1}	費用收入	70	—	—	—
	費用支出	700	—	—	—
證通股份有限公司 ^{註1}	費用支出	460	125	0.03	-125
中國人民保險集團股份 有限公司 ^{註1}	費用收入	372	—	—	—
	費用支出	5	1.47	不足0.01	-1.47
	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 ^{註2}	—	—	—
中信產業投資基金管理 有限公司 ^{註1}	費用收入	25	—	—	—
	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 ^{註2}	—	—	—
中信資本控股有限公司	費用收入	2,000	—	—	—
	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 ^{註2}	—	—	—
湖南華菱鋼鐵集團有限 責任公司 ^{註1}	費用收入	140	—	—	—
	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 ^{註2}	流入：23,548.22	—	475.23

註1：公司與青島藍海股權交易中心有限責任公司及中信產業投資基金管理有限公司的關聯關係已於2017年1月18日終止，公司與證通股份有限公司的關聯關係已於2017年6月9日終止，公司與湖南華菱鋼鐵集團有限責任公司的關聯關係已於2017年7月3日終止，公司與中國人民保險集團股份有限公司的關聯關係已於2017年8月4日終止。

註2：由於證券市場情況無法預計，交易量難以估計，經公司股東大會批准，上述相關證券和金融產品的交易量以實際發生數計算。

2) 公司與持有公司重要下屬子公司10%以上股權的公司發生的關聯／連交易

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易類別	2017年預計交易金額	2017年1-6月 實際發生 交易金額	佔同類 交易額的 比例(%)	對公司利潤 的影響
POWER CORPORATION OF CANADA	費用收入	200	119.30	不足0.01	119.30

(3) 其他關聯／連交易

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》

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》，2017年上半年發生租金收入為人民幣615.38萬元。該關聯交易審批情況請詳見公司2014年年度報告。

4.9.2 關聯債權債務往來

單位：人民幣元

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
中國中信集團有限公司	參股股東	—	691,819.21	691,819.21	—	—	—
中國中信集團有限公司的下屬子公司	股東的子公司	1,668,188.08	99,989,686.04	101,657,874.12	7,054,689.02	977,378.40	8,032,067.02
合計		1,668,188.08	100,681,505.25	102,349,693.33	7,054,689.02	977,378.40	8,032,067.42
關聯債權債務形成原因		主要是與上述關聯方發生的其他應收、應付款。					
關聯債權債務對公司經營成果及財務狀況的影響		無不良影響					

4.9.3 其他

關聯／連方為公司提供的擔保

2006年，公司發行15年期15億元人民幣公司債券，由中信集團提供擔保，根據中信集團重組協議，此擔保由中信有限承繼。截至報告期末，中信有限為公司提供的擔保總額為人民幣15億元。

4.10 擔保情況

報告期內，公司及子公司對子公司的擔保金額合計為人民幣119.24億元；截至報告期末，公司及子公司對子公司的擔保餘額合計為人民幣338.22億元。截至報告期末，公司擔保餘額(包括對子公司的擔保)為人民幣399.33億元，佔截至報告期末公司歸屬於母公司股東權益的27.79%。

4.10.1 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CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd.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61.11億元)，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對該次中期票據計劃進行提取，發行總規模8億美元(其中三年期3億美元，五年期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，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。

4.10.2 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證券存在擔保事項，相關擔保均是對其下屬子公司提供，且為滿足下屬子公司業務開展而進行的，主要為：貸款擔保、中期票據擔保、房屋租賃擔保、與交易對手方簽署國際衍生品框架協議(ISDA協議)、全球證券借貸主協議(GMSL協議)涉及的交易擔保等，截至2017年6月30日，擔保餘額約合人民幣214.40億元。

4.11 募集資金使用情況

公司2015年增發H股共募集資金淨額折合人民幣211.22億元。截至2017年6月30日，募集資金已全部使用完畢：130億港元(折合人民幣104.14億元)結匯至境內用於發展資本中介業務，折合人民幣107.08億元用於發展海外業務。

上述募集資金的使用方向與相關公告及通函披露的內容一致。

報告期內，公司發行一期人民幣公募公司債券，3年期品種發行規模人民幣100億元，5年期品種發行規模人民幣20億元，全部用於補充公司營運資金，增加公司流動性儲備；發行一期私募次級債券，3年期品種發行規模人民幣20億元，5年期品種發行規模人民幣23億元，全部用於補充公司營運資金。

4.12 中期股息

公司不派發2017年中期股息。

4.13 回購、出售或贖回本公司之證券

報告期內，公司及附屬公司沒有回購、出售或贖回本公司任何證券。

4.14 其他重大事項及期後事項

4.14.1 證券營業網點變更情況

本公司

報告期內，公司將4家證券營業部變更為分公司(將重慶洪湖東路證券營業部變更為重慶分公司、將海口國興大道證券營業部變更為海南分公司、將蘭州西津路證券營業部變更為甘肅分公司、將銀川文化西街證券營業部變更為寧夏分公司)，並完成6家證券營業部、1家分公司的同城遷址，具體遷址情況如下：

序號	營業部／分公司原名稱	營業部／分公司現名稱	搬遷後地址
1	廣州番禺廣華南路證券營業部	廣州番禺萬達廣場證券營業部	廣東省廣州市番禺區南村鎮萬博二路81號、83號、85號、87號、89號
2	三明新市中路證券營業部	三明新市北路證券營業部	福建省三明市梅列區新市北路滬明新村12幢三紡科技大廈三層
3	廈門湖濱南路證券營業部	廈門蓮岳路證券營業部	福建省廈門市思明區蓮岳路1號磐基中心商務樓16層02、03、05、08單元
4	杭州濱盛路證券營業部	杭州濱盛路證券營業部	浙江省杭州市濱江區濱盛路1508號海亮大廈一層104室，二層203室
5	杭州東新路證券營業部	杭州新天地證券營業部	浙江省杭州下城區杭州新天地商務中心2幢1層(商)2號，二層201、202、203、205室
6	鎮江電力路證券營業部	鎮江正東路證券營業部	江蘇省鎮江市京口區正東路39號
7	湖北分公司	湖北分公司	湖北省武漢市江漢區建設大道737號廣發銀行大廈51層

目前，公司擁有213家證券營業部，27家分公司。

中信証券(山東)

報告期內，中信証券(山東)新設證券營業部2家—濟南舜耕路證券營業部和壽光渤海路證券營業部，撤銷證券營業部2家—青島嘉定路證券營業部和青島燕兒島路證券營業部，將煙台開發區證券營業部更名為煙台長江路證券營業部，並完成2家證券營業部同城遷址，具體遷址情況如下：

序號	遷址前名稱	遷址後名稱	搬遷後地址
1	城陽春城路證券營業部	城陽正陽路證券營業部	山東省青島市城陽區正陽中路177號 水悅城項目22號樓187-9、203號商鋪
2	鄭州農業東路證券營業部	鄭州商務內環路證券營業部	河南省鄭州市鄭東新區農業東路35號 6號樓1-2層附1號

目前，中信証券(山東)擁有64家證券營業部，4家分公司。

中信期貨

報告期內，未新增營業網點；瀋陽營業部遷至遼寧省瀋陽市和平區文藝路11號0801室，廈門營業部遷至福建省廈門市思明區鷺江道8號國際銀行大廈21層DE單元；廣州營業部變更為廣東分公司、海口營業部變更為海南分公司、青島營業部變更為青島分公司、銀川營業部變更為寧夏分公司、蘭州營業部變更為甘肅分公司。目前，中信期貨擁有43家分支機構，其中分公司12家，營業部31家。

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。

金通證券

報告期內，金通證券的分支機構情況未發生變動，目前擁有2家證券營業部。

4.14.2 已公告事項的後續進展情況

1、轉讓前海股權交易中心12.7399%股權

根據公司第六屆董事會第八次會議於2017年2月17日通過的《關於轉讓前海股權交易中心(深圳)有限公司12.7399%股權的議案》，公司已於2017年5月11日完成對上述股權的轉讓，轉讓價格人民幣3.3億元，工商變更手續正在辦理中。

2、轉讓公司及子公司所持證通公司4.5657%股權

根據公司第六屆董事會第八次會議於2017年2月17日通過的《關於轉讓公司及子公司所持證通股份有限公司4.5657%股權》，公司已於2017年6月2日在北京產權交易所完成對上述股權的掛牌。

3、對中信證券投資增資

2017年2月17日，公司第六屆董事會第八次會議審議通過了《關於對中信證券投資有限公司增資的議案》，同意對公司全資子公司中信證券投資增資人民幣110億元。該次增資已於2017年3月10日和2017年3月14日分兩次完成，工商變更手續已辦理完畢。增資後，中信證券投資註冊資本將增加至人民幣140億元，全面承擔公司自營投資品種清單以外的另類投資業務。

4.14.3 其他

1、對中信證券投資註冊資本金調整進行授權

考慮到中信證券投資未來業務發展受到市場環境、監管政策、公司戰略等各方面因素影響，2017年6月15日，公司第六屆董事會第十四次會議審議通過了《關於調整中信證券投資有限公司註冊資本金的議案》，授權公司經營管理層根據中信證券投資的經營狀況以及債務兌付需求，對中信證券投資註冊資本金進行靈活調整，調整後的註冊資本金最高不超過人民幣240億元(含240億元)；授權公司經營管理層在公司各項風險控制指標符合監管要求的前提下，全權辦理涉及增資和減資事項的相關手續，以上增資、減資可視業務需要分期多次進行。

2、收購天津京證和天津深證100%股權

考慮到公司對辦公物業的實際需求，為保證經營、管理環境的穩定性，2017年5月6日，公司第六屆董事會第十三次會議審議通過了《關於收購天津京證和天津深證100%股權的議案》，同意公司以不高於人民幣60億元(含60億元)的價格購買天津京證和天津深證100%的股權。2017年5月26日，公司以人民幣56.22億元完成了對天津京證和天津深證100%股權的收購和債務的兌付，其中，以現金形式投入合計人民幣5.82億元，以償還債務形式支付人民幣50.4億元。本次收購完成後，公司間接持有北京中信證券大廈和深圳中信證券大廈。

4.15 監管部門對公司的分類結果

2017年度證券公司分類評價中，公司與控股證券子公司—中信證券(山東)、金通證券合併獲評中國證券行業A類AA級。

4.16 自報告期末至本業績公告披露日，未有對本公司及其附屬公司有重大影響的期後事件。

第五節 普通股股份變動及股東情況

5.1 股本結構

截至2017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(包括中信股份及中信有限等)間接持有該等A股。

5.2 報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

5.3 股東情況

截至2017年6月30日，公司股東總數：520,817戶，其中，A股股東520,658戶，H股登記股東189戶。

5.3.1 截至報告期末前十名股東持股情況

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有	質押或凍結情況		
				有限售條件 股份數量	股份狀態	數量	股東性質
香港中央結算(代理人)有限公司 ^{#1}	165,110	2,277,321,318	18.79	—	未知	—	境外法人
中國中信有限公司 ^{#2}	—	1,999,695,746	16.50	—	無	—	國有法人
中國證券金融股份有限公司	256,894,318	601,933,007	4.97	—	無	—	未知
中國人壽保險股份有限公司—傳統— 普通保險產品—005L—CT001滬	—	310,054,938	2.56	—	無	—	境內非國有 法人
中央匯金資產管理有限責任公司	—	198,709,100	1.64	—	無	—	國有法人
香港中央結算有限公司 ^{#3}	-2,241,754	121,689,954	1.00	—	無	—	境外法人
中國運載火箭技術研究院	—	106,478,308	0.88	—	無	—	國有法人
中國銀行股份有限公司— 招商中證全指證券公司 指數分級證券投資基金	-10,113,287	105,073,593	0.87	—	無	—	未知
博時基金—農業銀行— 博時中證金融資產管理計劃	—	104,950,500	0.87	—	無	—	未知
易方達基金—農業銀行— 易方達中證金融資產管理計劃	—	104,950,500	0.87	—	無	—	未知
大成基金—農業銀行— 大成中證金融資產管理計劃	—	104,950,500	0.87	—	無	—	未知
嘉實基金—農業銀行— 嘉實中證金融資產管理計劃	—	104,950,500	0.87	—	無	—	未知
廣發基金—農業銀行— 廣發中證金融資產管理計劃	—	104,950,500	0.87	—	無	—	未知
中歐基金—農業銀行— 中歐中證金融資產管理計劃	—	104,950,500	0.87	—	無	—	未知
華夏基金—農業銀行— 華夏中證金融資產管理計劃	—	104,950,500	0.87	—	無	—	未知
銀華基金—農業銀行— 銀華中證金融資產管理計劃	—	104,950,500	0.87	—	無	—	未知
南方基金—農業銀行— 南方中證金融資產管理計劃	—	104,950,500	0.87	—	無	—	未知
工銀瑞信基金—農業銀行— 工銀瑞信中證金融資產管理計劃	—	104,950,500	0.87	—	無	—	未知

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：此處列示持股情況摘自本公司截至2017年6月30日的股東名冊。

註3：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4：A股股東性質為股東在中國結算上海分公司登記的賬戶性質。

註5：因公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算。

5.3.2 截至2017年6月30日，公司前十名無限售條件流通股股東持股情況

單位：股

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	2,277,321,318	境外上市外資股	2,277,321,318
中國中信有限公司	1,999,695,746	人民幣普通股	1,999,695,746
中國證券金融股份有限公司	601,933,007	人民幣普通股	601,933,007
中國人壽保險股份有限公司—傳統— 普通保險產品—005L—CT001滬	310,054,938	人民幣普通股	310,054,938
中央匯金資產管理有限責任公司	198,709,100	人民幣普通股	198,709,100
香港中央結算有限公司	121,689,954	人民幣普通股	121,689,954
中國運載火箭技術研究院	106,478,308	人民幣普通股	106,478,308
中國銀行股份有限公司—招商中證全指 證券公司指數分級證券投資基金	105,073,593	人民幣普通股	105,073,593
博時基金—農業銀行—博時中證金融 資產管理計劃	104,950,500	人民幣普通股	104,950,500
易方達基金—農業銀行—易方達中證 金融資產管理計劃	104,950,500	人民幣普通股	104,950,500
大成基金—農業銀行—大成中證金融 資產管理計劃	104,950,500	人民幣普通股	104,950,500
嘉實基金—農業銀行—嘉實中證金融 資產管理計劃	104,950,500	人民幣普通股	104,950,500
廣發基金—農業銀行—廣發中證金融 資產管理計劃	104,950,500	人民幣普通股	104,950,500
中歐基金—農業銀行—中歐中證金融 資產管理計劃	104,950,500	人民幣普通股	104,950,500
華夏基金—農業銀行—華夏中證金融 資產管理計劃	104,950,500	人民幣普通股	104,950,500
銀華基金—農業銀行—銀華中證金融 資產管理計劃	104,950,500	人民幣普通股	104,950,500
南方基金—農業銀行—南方中證金融 資產管理計劃	104,950,500	人民幣普通股	104,950,500
工銀瑞信基金—農業銀行—工銀瑞信 中證金融資產管理計劃	104,950,500	人民幣普通股	104,950,500
上述股東關聯關係或一致行動的說明	未知上述股東之間是否存在關聯／連關係或構成一致行動人。		

5.3.3 截至2017年6月30日，公司有限售條件股東持股情況

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	限售條件
1	股權激勵暫存股及其他	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

5.3.4 公司第一大股東

公司第一大股東為中信有限，截至2017年6月30日，其直接持有本公司16.50%的股份。

5.3.5 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2017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2017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(股)／所持股份性質	佔2017年	佔2017年
				6月30日公司A股／H股股數的比例(%) ^{註4}	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
全國社會保障基金理事會	實益擁有人	H股	690,359,200 ^{註2} ／好倉	30.30	5.70
BlackRock, Inc.	受控制法團權益 ^{註3}	H股	115,893,775／好倉 4,146,000／淡倉	5.09 0.18	0.96 0.03

註1： 中信集團通過其受控制法團(包括中信股份及中信有限等)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，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。上述定向增發H股事項經公司2015年第二次臨時股東大會審議通過，目前尚未發行，該決議已於2016年8月24日到期。

註3： BlackRock, Inc.通過受其控制的一系列法團間接持有相關的權益及淡倉。

註4： 相關百分比是以截至2017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5： 根據在香港交易所披露易網站的權益披露通知，Lazard Asset Management LLC、Banco BTG Pactual S.A.及Capital Research and Management Company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，該三名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，於2017年6月30日，董事概不知悉有任何其他人士(董事、監事和最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中，擁有任何根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄之權益及淡倉。

第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

6.1 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。

6.2 報告期內董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
殷可	執行董事	離任
葛小波	財務負責人	聘任

註1：殷可先生因工作分工調整的原因，於2017年3月22日向公司董事會提交了辭職報告，辭去公司執行董事及相關董事會專門委員會的任職，殷可先生的辭任至辭職報告送達董事會時生效。

註2：2017年3月3日，公司第六屆董事會第九次會議審議通過《關於聘任公司財務負責人的議案》，聘任葛小波先生擔任公司財務負責人

6.3 員工人數、薪酬、培訓計劃

截至2017年6月30日，本集團共有員工16,273人(含經紀人、派遣員工)，其中，本公司員工9,801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，與公司2016年年度報告披露的內容一致。

6.4 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2017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	佔公司	
				持股數量 (股)	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》，須於香港聯交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2017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。

第七節 公司治理情況

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

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

參照相關法律法規的調整，公司第六屆董事會第十二次會議及2016年度股東大會分別審議通過了《關於修訂公司〈章程〉的議案》，對公司《章程》及其附件1《股東大會議事規則》的相關條款進行修訂，相關修訂尚待深圳證監局核准後生效。根據境內監管規定及行業自律規則的修訂，公司第六屆董事會第十次會議審議通過了《落實全面風險管理要求的工作方案》，根據該方案，公司對《全面風險管理制度》進行了修訂，並於2017年4月28日經公司第六屆董事會第十二次會議審議通過。

第八節 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	57
簡要合併中期財務資料(未經審計)	
簡要合併中期利潤表	58
簡要合併中期綜合收益表	59
簡要合併中期財務狀況表	60
簡要合併中期權益變動表	62
簡要合併中期現金流量表	63

簡要合併中期財務報表附註

1. 公司簡介	65
2. 編製基礎及重要會計政策	65
3. 在執行會計政策中所作出的重要會計估計和判斷	66
4. 稅務事項	67
5. 分部報告	67
6. 利息收入	69
7. 投資收益	70
8. 其他收入	70
9. 營業費用	70
10. 減值損失	72
11. 所得稅費用	72
12. 股利	72
13. 歸屬於母公司普通股股東每股收益	73
14. 物業、廠房及設備	73
15. 投資性房地產	75
16. 商譽	76
17. 土地使用權及無形資產	77
18. 可供出售金融資產	79
19. 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	80
20. 存出保證金	80
21. 遞延所得稅資產／負債	81
22. 其他非流動資產	82
23. 融出資金	82
24. 為交易而持有的金融資產	83
25. 衍生金融工具	83
26. 買入返售款項	84
27. 其他流動資產	84
28. 代客戶持有之現金	85
29. 現金及銀行結餘	85
30. 代理買賣證券款	85
31. 為交易而持有的金融負債	85
32. 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	86
33. 賣出回購款項	86
34. 應交稅費	87
35. 短期借款	87
36. 應付短期融資款	88
37. 其他流動負債	89
38. 已發行債務工具	89
39. 長期借款	92
40. 其他非流動負債	92
41. 已發行股本	92
42. 儲備	93
43. 現金及現金等價物	94
44. 承諾事項和或有負債	94
45. 關聯方披露	95
46. 公允價值及公允價值層次	99
47. 金融工具風險管理	103
48. 報告期後事項	113
49. 未經審計簡要合併中期財務資料的批准	113

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58至113頁的中期財務資料，此中期財務資料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」)於二零一七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附註解釋(「中期財務資料」)。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料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資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，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資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料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，二零一七年八月二十五日

簡要合併中期利潤表

2017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	
		2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
收入			
手續費及佣金收入		10,745,356	12,580,812
利息收入	6	6,260,713	5,784,060
投資收益	7	4,264,222	4,099,513
		21,270,291	22,464,385
其他收入	8	3,870,252	1,826,682
總收入及其他收入合計		25,140,543	24,291,067
手續費及佣金支出	9	1,692,175	1,306,745
利息支出	9	4,966,173	4,809,204
職工費用	9	5,247,912	5,509,579
稅金及附加		123,459	664,640
房屋及設備折舊		237,371	183,276
其他營業費用及成本	9	6,021,485	3,742,874
減值損失	10	259,751	790,835
營業費用合計		18,548,326	17,007,153
營業利潤		6,592,217	7,283,914
分佔聯營公司損益		246,236	44,468
分佔合營公司損益		(2,265)	1,523
稅前利潤		6,836,188	7,329,905
所得稅費用	11	1,653,387	1,835,556
本期淨利潤		5,182,801	5,494,349
歸屬於：			
母公司股東		4,926,509	5,242,132
非控制性權益		256,292	252,217
		5,182,801	5,494,349
歸屬於母公司普通股股東每股收益(人民幣元)			
— 基本	13	0.41	0.43
— 稀釋	13	0.41	0.43

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

2017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	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
本期淨利潤	5,182,801	5,494,349
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	1,755,048	(2,011,315)
公允價值變動產生的所得稅影響	(446,910)	499,725
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額	(587,297)	(1,007,816)
	<u>720,841</u>	<u>(2,519,406)</u>
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	(347)	2,248
外幣報表折算差額	(390,755)	381,236
其他	(1,627)	1,253
	<u>328,112</u>	<u>(2,134,669)</u>
預計不能重分類計入損益的項目	—	—
稅後本期其他綜合收益	<u>328,112</u>	<u>(2,134,669)</u>
本期綜合收益總額	<u>5,510,913</u>	<u>3,359,680</u>
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	5,232,776	3,123,846
非控制性權益	278,137	235,834
	<u>5,510,913</u>	<u>3,359,680</u>

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

2017年6月30日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	8,454,668	3,923,261
投資性房地產	15	885,183	68,148
商譽	16	10,355,578	10,406,169
土地使用權及無形資產	17	3,614,711	3,819,579
對聯營公司的投資		4,018,327	3,974,954
對合營公司的投資		71,436	(1,103)
可供出售金融資產	18	29,272,882	32,555,328
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	19	7,040,487	6,420,607
存出保證金	20	1,028,663	1,600,050
遞延所得稅資產	21	2,602,255	2,810,853
其他非流動資產	22	4,438,324	3,721,505
非流動資產合計		71,782,514	69,299,351
流動資產			
應收手續費及佣金		1,285,306	1,373,917
融出資金	23	63,152,746	65,021,193
可供出售金融資產	18	49,542,236	52,323,177
為交易而持有的金融資產	24	131,577,750	146,281,767
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	19	9,922,819	6,916,578
衍生金融資產	25	3,843,255	3,780,358
買入返售款項	26	93,717,027	59,175,083
其他流動資產	27	35,678,674	26,677,603
代客戶持有之現金	28	103,207,574	129,876,778
現金及銀行結餘	29	42,201,828	36,713,034
流動資產合計		534,129,215	528,139,488
流動負債			
代理買賣證券款	30	118,173,750	134,397,672
衍生金融負債	25	5,168,482	2,576,591
為交易而持有的金融負債	31	4,806,699	3,978,222
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	32	33,277,464	20,371,974
賣出回購款項	33	97,781,672	121,414,243
拆入資金		12,500,000	19,550,000
應交稅費	34	1,577,673	2,432,708
短期借款	35	3,078,653	3,479,478
應付短期融資款	36	32,639,489	21,346,230
其他流動負債	37	61,371,344	42,396,333
流動負債合計		370,375,226	371,943,451
流動資產淨額		163,753,989	156,196,037
總資產減流動負債		235,536,503	225,495,388

	附註	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
非流動負債			
已發行債務工具	38	82,857,184	69,752,175
遞延所得稅負債	21	1,934,294	1,565,744
長期借款	39	1,122,188	1,114,188
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	32	1,071,006	6,868,128
其他非流動負債	40	1,507,944	406,483
非流動負債合計		88,492,616	79,706,718
淨資產		147,043,887	145,788,670
股東權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	41	12,116,908	12,116,908
儲備	42	83,661,745	83,386,746
未分配利潤		47,924,079	47,192,292
		143,702,732	142,695,946
非控制性權益		3,341,155	3,092,724
股東權益合計		147,043,887	145,788,670

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2017年8月25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

2017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									
	已發行 股本	儲備					外幣報表 折算差額	未分配 利潤	非控制性 權益	合計
		資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	小計				
2017年1月1日	12,116,908	54,462,051	7,812,711	18,796,701	1,215,190	1,100,093	47,192,292	142,695,946	3,092,724	145,788,670
本期淨利潤	—	—	—	—	—	—	4,926,509	4,926,509	256,292	5,182,801
本期其他綜合收益	—	—	—	—	703,972	(397,705)	—	306,267	21,845	328,112
本期綜合收益總額	—	—	—	—	703,972	(397,705)	4,926,509	5,232,776	278,137	5,510,913
2016年度股利	—	—	—	—	—	—	(4,240,918)	(4,240,918)	—	(4,240,918)
提取一般準備	—	—	—	56,063	—	—	(56,063)	—	—	—
股東投入/(減少)資本	—	(87,331)	—	—	—	—	102,259	14,928	(29,706)	(14,778)
其中：其他	—	(87,331)	—	—	—	—	102,259	14,928	(29,706)	(14,778)
2017年6月30日(未經審計)	12,116,908	54,374,720	7,812,711	18,852,764	1,919,162	702,388	47,924,079	143,702,732	3,341,155	147,043,887

	歸屬於母公司股東的權益									
	已發行 股本	儲備					外幣報表 折算差額	未分配 利潤	非控制性 權益	合計
		資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	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

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

2017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	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	6,836,188	7,329,905
調整：		
融資利息支出	2,564,264	2,142,464
分佔聯營及合營公司損益	(243,971)	(45,991)
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	(1,096,390)	(1,271,859)
處置可供出售金融資產淨收益	(906,194)	(1,992,976)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨收益	(148)	(56)
處置聯營及合營公司損益	(192,972)	—
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	(294,083)	1,276,969
折舊	242,838	184,662
攤銷	241,216	228,775
可供出售金融資產減值損失	66,720	592,964
其他資產減值損失	193,031	197,871
	7,410,499	8,642,728
經營資產的淨減少／(增加)		
為交易而持有的金融資產	17,095,532	3,104,723
代客戶持有之現金	26,669,204	8,578,380
其他資產	(44,261,530)	(680,685)
	(496,794)	11,002,418
經營負債的淨增加／(減少)		
代理買賣證券款	(23,791,998)	(12,455,371)
賣出回購款項	(23,632,571)	(40,489,834)
其他負債	20,025,476	4,185,387
	(27,399,093)	(48,759,818)
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	(20,485,388)	(29,114,672)
支付的所得稅	(2,014,781)	(3,870,130)
經營活動產生的現金流量淨額	(22,500,169)	(32,984,802)

	附註	6月30日止6個月期間	
		2017年 (未經審計)	2016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		1,119,317	1,289,812
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		(115,165)	(175,440)
企業合併產生的現金流量淨額		(373,657)	—
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		139,798	431,227
處置或購買可供出售金融資產之現金流量淨額		5,681,721	(4,533,324)
支付其他與投資活動有關的現金		—	(88)
投資活動產生的現金流量淨額		6,452,014	(2,987,813)
籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金		7,415	2,507,834
取得借款收到的現金		936,196	12,600
發行債券收到的現金		91,277,266	23,486,765
償還債務支付的現金		(64,471,115)	(15,954,411)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(2,603,729)	(2,721,088)
支付其他與籌資活動有關的現金		(2,951,092)	(13,716)
籌資活動產生的現金流量淨額		22,194,941	7,317,984
現金及現金等價物淨增加／(減少)額		6,146,786	(28,654,631)
期初現金及現金等價物餘額		33,230,355	65,670,756
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(583,815)	437,593
期末現金及現金等價物餘額	43	38,793,326	37,453,718
現金及銀行結餘	29	42,201,828	41,098,963
減：受限資金	29	3,408,502	3,645,245
現金及現金等價物		38,793,326	37,453,718

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

2017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

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

根據2011年第一次臨時股東大會審議通過的《關於發行H股股票並在香港上市的議案》，並經過中國證監會《關於核准中信証券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2011]1366號)核准，2011年9月至10月，本公司首次公開發行境外上市外資股(「H股」)。本次共計發行每股面值人民幣1.00元的H股1,071,207,000股(含超額配售75,907,000股)。截至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《關於核准中信証券股份有限公司增發境外上市外資股的批覆》(證監許可[2015]936號)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。截至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2017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。此外，本簡要合併中期財務報表亦遵循香港聯合交易所有限公司的《證券上市規則》的相關披露要求。

本簡要合併中期財務數據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數據應與本集團於2016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2016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2017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2016年度合併財務報表中披露。

國際會計準則第12號(修訂)	所得稅
國際會計準則第7號(修訂)	現金流量表
國際財務報告準則第12號的修訂	國際財務報告準則年度改進(2014–2016年周期)

採用上述修訂並未對本集團的經營結果、綜合收益或者財務狀況產生重大影響。

已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂：

本集團尚未採用下列已頒佈但尚未生效的新的及經修訂的國際財務報告準則。

		於此日期起／之後的 年度內生效
(1) 國際財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎的支付	2018年1月1日
(2) 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15號	與客戶之間的合同產生的收入	2018年1月1日
(4) 國際會計準則第40號	投資性房地產轉移	2018年1月1日
(5) 國際財務報告準則解釋公告第22號	外幣交易和預付對價	2018年1月1日
(6) 國際財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
(7) 國際財務報告準則解釋公告第23號	所得稅處理的不確定性	2019年1月1日
(8) 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 已無限期推遲，但允許 提前採用本次修訂。
(9) 國際會計準則第28號(修訂)	國際財務報告準則年度改進 (2014–2016年周期)	2018年1月1日

關於這些準則和修訂的描述已於本集團2016年度合併財務報表中披露。本集團正在評估國際財務報告準則第9號在未來的採用可能對本集團合併財務報表產生的影響，本集團預期其餘準則及修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

3 在執行會計政策中所作出的重要會計估計和判斷

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

在編製本簡要合併中期財務報表時，管理層採用本集團會計政策時作出的重大判斷和關鍵估計的不確定性，與本集團在2016年度合併財務報表中採用的相同。

4 稅務事項

按照國家規定的稅收政策，公司現行的重要稅項如下：

(1) 所得稅

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

(2) 增值稅

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[2016]36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[2016]46號)、《關於金融機構同業往來等增值稅政策的補充通知》(財稅[2016]70號)等規定，自2016年5月1日起，本集團的主營業務收入適用增值稅，稅率為6% (以下簡稱「營改增」)。2016年5月1日前該部分業務適用營業稅，稅率為5%。

根據財政部和國家稅務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助等增值稅政策的通知》(財稅[2016]140號)、《關於資管產品增值稅有關問題的補充通知》(財稅[2017]2號)以及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號)規定，本集團運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，自2018年1月1日(含)起，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

實施營改增後，本集團的相關收入扣除相應增值稅金後，按淨額列示。

(3) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

(4) 城市建設維護稅、教育費附加和地方教育費附加分別按實際繳納流轉稅額的7%、3%、2%計繳。

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、融資融券業務和另類投資業務；

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

2017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						
手續費及佣金收入	2,017,689	5,444,748	75,797	2,998,481	208,641	10,745,356
利息收入	31	1,320,077	4,408,363	257,899	274,343	6,260,713
投資收益	—	15,304	3,155,985	199,288	893,645	4,264,222
其他收入	1,701	(20,116)	(114,115)	25,974	3,976,808	3,870,252
小計	2,019,421	6,760,013	7,526,030	3,481,642	5,353,437	25,140,543
營業費用	1,131,230	4,844,719	5,799,585	1,735,426	5,037,366	18,548,326
其中：利息支出	53	187,966	4,379,122	44,270	354,762	4,966,173
減值損失	—	1,238	259,836	—	(1,323)	259,751
營業利潤	888,191	1,915,294	1,726,445	1,746,216	316,071	6,592,217
分佔聯營及 合營公司損益	—	—	—	—	243,971	243,971
稅前利潤	888,191	1,915,294	1,726,445	1,746,216	560,042	6,836,188
所得稅費用						1,653,387
淨利潤						5,182,801
補充信息：						
折舊和攤銷費用	1,688	139,826	7,314	26,452	308,774	484,054
資本性支出	11,407	107,388	5,267	9,484	14,025	147,571

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						
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
小計	2,989,082	7,486,035	6,762,336	3,649,036	3,404,578	24,291,067
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

6 利息收入

	6月30日止6個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
融資及其他借貸產生之利息收入	4,185,626	3,667,418
銀行利息收入	2,033,019	2,096,406
其他	42,068	20,236
合計	6,260,713	5,784,060

7 投資收益

	6月30日止6個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
為交易而持有的金融資產淨損益	4,567,851	(4,856,249)
處置可供出售金融資產投資淨損益	906,194	1,992,976
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	1,096,390	1,271,859
為交易而持有的金融負債淨損益	(36,477)	(208,354)
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	(291,521)	375,691
衍生金融工具及其他淨損益	(1,978,215)	5,523,590
合計	<u>4,264,222</u>	<u>4,099,513</u>

8 其他收入

	6月30日止6個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
固定資產處置利得	2,311	189
其他(i)	3,867,941	1,826,493
合計	<u>3,870,252</u>	<u>1,826,682</u>

(i) 截至2017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37.39億元(截至2016年6月30日止六個月期間：人民幣14.15億元)。

9 營業費用

	6月30日止6個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
手續費及佣金支出		
— 佣金支出	1,653,620	1,259,402
— 其他	38,555	47,343
合計	<u>1,692,175</u>	<u>1,306,745</u>

	6月30日止6個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
利息支出		
— 已發行債務工具及應付短期融資款	2,420,884	2,021,975
— 銀行及其他金融機構拆入款項	1,856,407	2,144,653
— 代理買賣證券款	184,982	223,748
— 其他	503,900	418,828
合計	<u>4,966,173</u>	<u>4,809,204</u>

	6月30日止6個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016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	4,434,073	4,764,020
— 職工福利	520,107	469,288
— 定額福利供款計劃(i)	293,732	276,271
合計	5,247,912	5,509,579

(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	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
其他營業費用及成本		
— 租賃費	525,533	576,063
— 電子設備運轉費	230,720	214,331
— 無形資產攤銷	192,814	184,141
— 差旅費	166,433	131,669
— 基金銷售及管理費用	159,139	261,361
— 投資者保護基金	123,686	160,070
— 郵電通訊費	117,890	123,214
— 市場推廣、廣告及宣傳費用	98,621	122,902
— 業務招待費	89,142	68,678
— 諮詢費	58,870	54,038
— 審計費	16,132	11,440
— 其他費用(i)	4,242,505	1,834,967
合計	6,021,485	3,742,874

(i) 截至2017年6月30日止六個月期間，其他包括大宗商品貿易成本人民幣37.04億元(截至2016年6月30日止六個月期間：人民幣14.16億元)。

10 減值損失

	6月30日止6個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
買入返售金融資產	90,525	(187)
可供出售金融資產	66,720	592,964
融出資金	(3,771)	(53,534)
其他	106,277	251,592
合計	<u>259,751</u>	<u>790,835</u>

11 所得稅費用

	6月30日止6個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
當期所得稅	1,317,053	1,997,992
— 中國大陸地區	1,250,504	1,937,665
— 中國大陸以外地區	66,549	60,327
遞延所得稅	336,334	(162,436)
合計	<u>1,653,387</u>	<u>1,835,556</u>

12 股利

	6月30日止6個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
已批准的擬派發普通股股利	<u>4,240,918</u>	<u>6,058,454</u>
已派發的普通股股利	<u>—</u>	<u>—</u>

本公司2016年度普通股股利經2017年6月19日股東大會批准，已於2017年8月18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	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
利潤：		
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	4,926,509	5,242,132
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	12,116,908	12,116,908
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	0.41	0.43

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2017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2016年6月30日止六個月期間：無)。

14 物業、廠房及設備

2017年6月30日(未經審計)	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
原值										
2016年12月31日(經審計)	964,317	73,699	286,299	2,528,080	7,054	2,364,209	92,245	6,315,903	263,791	6,579,694
本期增加	5,135,026	2,490	6,458	4,770	130	47,476	195	5,196,545	28,407	5,224,952
本期減少	(51)	(1,261)	(6,198)	(2,557)	(68)	(81,304)	(5,234)	(96,673)	(2,368)	(99,041)
外幣報表折算差額	(914)	(514)	(426)	(55,344)	—	(19,970)	(1,530)	(78,698)	—	(78,698)
2017年6月30日(未經審計)	6,098,378	74,414	286,133	2,474,949	7,116	2,310,411	85,676	11,337,077	289,830	11,626,907
累計折舊										
2016年12月31日(經審計)	294,482	52,920	237,626	146,828	3,918	1,853,915	65,999	2,655,688	—	2,655,688
本期增加	401,638	5,989	12,687	45,161	346	128,216	5,816	599,853	—	599,853
本期減少	(58)	(769)	(5,183)	(1,635)	(43)	(48,241)	(4,634)	(60,563)	—	(60,563)
外幣報表折算差額	(714)	(347)	(405)	(2,797)	—	(17,182)	(1,294)	(22,739)	—	(22,739)
2017年6月30日(未經審計)	695,348	57,793	244,725	187,557	4,221	1,916,708	65,887	3,172,239	—	3,172,239
減值準備										
2016年12月31日(經審計)	—	—	239	—	—	506	—	745	—	745
本期增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	(239)	—	—	(506)	—	(745)	—	(745)
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2017年6月30日(未經審計)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
淨值										
2017年6月30日(未經審計)	5,403,030	16,621	41,408	2,287,392	2,895	393,703	19,789	8,164,838	289,830	8,454,668
2016年12月31日(經審計)	669,835	20,779	48,434	2,381,252	3,136	509,788	26,246	3,659,470	263,791	3,923,261

2016年12月31日(經審計)	房屋及				安全防衛			小計	在建工程	合計
	建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	設備	電子設備	其他			
原值										
2015年12月31日	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	242,100	3,434	57,881	945	2,825	339,517	11,326	658,028	149,761	807,789
本期減少	(3,076)	(597)	(16,549)	(5,529)	(631)	(191,682)	(5,169)	(223,233)	(422,410)	(645,643)
外幣報表折算差額	6,435	3,386	3,409	151,363	—	65,619	3,789	234,001	—	234,001
2016年12月31日	<u>964,317</u>	<u>73,699</u>	<u>286,299</u>	<u>2,528,080</u>	<u>7,054</u>	<u>2,364,209</u>	<u>92,245</u>	<u>6,315,903</u>	<u>263,791</u>	<u>6,579,694</u>
累計折舊										
2015年12月31日	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	31,099	11,434	47,274	85,667	255	250,424	7,844	433,997	—	433,997
本期減少	(72)	(376)	(13,637)	(5,206)	(578)	(139,574)	(17,545)	(176,988)	—	(176,988)
外幣報表折算差額	5,447	1,786	3,051	4,659	—	53,159	3,151	71,253	—	71,253
2016年12月31日	<u>294,482</u>	<u>52,920</u>	<u>237,626</u>	<u>146,828</u>	<u>3,918</u>	<u>1,853,915</u>	<u>65,999</u>	<u>2,655,688</u>	<u>—</u>	<u>2,655,688</u>
減值準備										
2015年12月31日	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期增加	—	—	239	—	—	506	—	745	—	745
本期減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2016年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>239</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>506</u>	<u>—</u>	<u>745</u>	<u>—</u>	<u>745</u>
淨值										
2016年12月31日	<u>669,835</u>	<u>20,779</u>	<u>48,434</u>	<u>2,381,252</u>	<u>3,136</u>	<u>509,788</u>	<u>26,246</u>	<u>3,659,470</u>	<u>263,791</u>	<u>3,923,261</u>
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>

2017年6月30日(未經審計)	房屋及建築物	合計
原值		
2016年12月31日(經審計)	115,972	115,972
本期增加	902,078	902,078
本期減少	—	—
	<u>1,018,050</u>	<u>1,018,050</u>
2017年6月30日(未經審計)	1,018,050	1,018,050
累計折舊和攤銷		
2016年12月31日(經審計)	47,824	47,824
本期增加	85,043	85,043
本期減少	—	—
	<u>132,867</u>	<u>132,867</u>
2017年6月30日(未經審計)	132,867	132,867
減值準備		
2016年12月31日(經審計)	—	—
本期增加	—	—
本期減少	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
2017年6月30日(未經審計)	—	—
賬面價值		
2017年6月30日(未經審計)	<u>885,183</u>	<u>885,183</u>
2016年12月31日(經審計)	<u>68,148</u>	<u>68,148</u>

2016年12月31日(經審計)	房屋及建築物	合計
原值		
2015年12月31日	115,972	115,972
本期增加	—	—
本期減少	—	—
	<u>115,972</u>	<u>115,972</u>
2016年12月31日	115,972	115,972
累計折舊和攤銷		
2015年12月31日	45,051	45,051
本期增加	2,773	2,773
本期減少	—	—
	<u>47,824</u>	<u>47,824</u>
2016年12月31日	47,824	47,824
減值準備		
2015年12月31日	—	—
本期增加	—	—
本期減少	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
2016年12月31日	—	—
賬面價值		
2016年12月31日	<u>68,148</u>	<u>68,148</u>
2015年12月31日	<u>70,921</u>	<u>70,921</u>

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
期初數：		
成本	10,787,650	10,622,420
累計減值	381,481	357,143
賬面價值	10,406,169	10,265,277
本期變動：		
本期增加及匯率變動的影響	(59,477)	165,230
發生減值及匯率變動的影響	(8,886)	24,338
期末數：		
成本	10,728,173	10,787,650
累計減值	372,595	381,481
賬面價值	10,355,578	10,406,169

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
華夏基金管理有限公司	7,418,587	7,418,587
中信證券國際有限公司	2,171,753	2,222,344
中信證券海外投資有限公司	434,695	434,695
中信期貨有限公司	193,826	193,826
中信證券(山東)有限責任公司	88,675	88,675
中信證券股份有限公司	43,500	43,500
新疆股權交易中心有限公司	4,542	4,542
合計	10,355,578	10,406,169

2017年6月30日						
(未經審計)	交易席位費	軟件	客戶維繫費	商標權	土地使用權	合計
原值						
2016年12月31日						
(經審計)	128,010	1,241,171	1,320,600	295,168	2,261,433	5,246,382
本期增加	6	5,919	21,001	—	—	26,926
本期減少	(254)	(725)	—	(2)	—	(981)
外幣報表折算差額	293	(13,580)	(27,806)	(6,866)	—	(47,959)
2017年6月30日	128,055	1,232,785	1,313,795	288,300	2,261,433	5,224,368
(未經審計)						
累計攤銷						
2016年12月31日						
(經審計)	98,979	798,557	438,422	—	90,661	1,426,619
本期增加	67	99,410	74,948	—	29,339	203,764
本期減少	(24)	(229)	—	—	—	(253)
外幣報表折算差額	(189)	(9,805)	(10,479)	—	—	(20,473)
2017年6月30日	98,833	887,933	502,891	—	120,000	1,609,657
(未經審計)						
減值準備						
2016年12月31日						
(經審計)	—	184	—	—	—	184
本期增加	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	(184)	—	—	—	(184)
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—
2017年6月30日	—	—	—	—	—	—
(未經審計)						
淨值						
2017年6月30日	29,222	344,852	810,904	288,300	2,141,433	3,614,711
(未經審計)						
2016年12月31日	29,031	442,430	882,178	295,168	2,170,772	3,819,579
(經審計)						

2016年12月31日						
(經審計)	交易席位費	軟件	客戶維繫費	商標權	土地使用權	合計
原值						
2015年12月31日	123,957	1,103,489	1,224,319	275,976	2,251,043	4,978,784
本期增加	3,218	102,042	21,502	387	10,390	137,539
本期減少	(2,028)	(3,430)	—	—	—	(5,458)
外幣報表折算差額	2,863	39,070	74,779	18,805	—	135,517
2016年12月31日	128,010	1,241,171	1,320,600	295,168	2,261,433	5,246,382
累計攤銷						
2015年12月31日	97,496	587,467	277,898	—	30,510	993,371
本期增加	353	190,980	137,147	—	60,151	388,631
本期減少	(14)	(2,974)	—	—	—	(2,988)
外幣報表折算差額	1,144	23,084	23,377	—	—	47,605
2016年12月31日	98,979	798,557	438,422	—	90,661	1,426,619
減值準備						
2015年12月31日	—	—	—	—	—	—
本期增加	—	184	—	—	—	184
本期減少	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—
2016年12月31日	—	184	—	—	—	184
淨值						
2016年12月31日	29,031	442,430	882,178	295,168	2,170,772	3,819,579
2015年12月31日	26,461	516,022	946,421	275,976	2,220,533	3,985,413

本公司和金石澤信投資管理有限公司(以下簡稱「金石澤信」,系金石投資有限公司的全資子公司,經營範圍包括在合法取得使用權的土地上從事房地產開發經營)作為聯合競拍人,於2014年1月競得深圳市一處土地使用權。2015年8月取得了國有土地使用權證。金石澤信向銀行申請固定資產貸款,擔保條件為本公司和金石澤信共同將各自持有的該土地使用權進行抵押擔保,同時由金石投資有限公司提供連帶責任擔保。

非流動

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
權益投資	1,057,676	751,961
其他(i)	15,865,057	19,812,742
以成本計量：		
權益投資	12,952,751	12,600,238
	29,875,484	33,164,941
減：減值準備	602,602	609,613
合計	29,272,882	32,555,328
投資分類：		
上市	16,922,734	20,564,703
非上市	12,350,148	11,990,625
	29,272,882	32,555,328

流動

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
債券投資	21,170,081	21,685,514
權益投資	17,324,649	17,281,085
其他	12,274,085	15,333,023
	50,768,815	54,299,622
減：減值準備	1,226,579	1,976,445
合計	49,542,236	52,323,177
投資分類：		
上市	38,737,570	38,357,032
非上市	10,804,666	13,966,145
	49,542,236	52,323,177

- (i) 於2017年6月30日，以上可供出售金融資產的其他項目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(以下簡稱「證金公司」)統一運作的專戶。根據相關合約，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，由證金公司進行統一運作與投資管理。

截至2017年6月30日，基於證金公司提供的投資賬戶報告，本公司對專戶投資的成本為人民幣156.75億元(2016年12月31日：人民幣211.09億元)，其公允價值為人民幣158.65億元(2016年12月31日：人民幣198.13億元)。

19 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

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
非流動		
權益投資	6,724,679	6,098,362
債券投資	100,000	100,000
其他	215,808	222,245
	<u>7,040,487</u>	<u>6,420,607</u>
投資分類：		
上市	1,611,658	1,587,605
非上市	5,428,829	4,833,002
	<u>7,040,487</u>	<u>6,420,607</u>
流動		
權益投資	9,580,449	6,827,856
其他	342,370	88,722
	<u>9,922,819</u>	<u>6,916,578</u>
投資分類：		
上市	9,580,449	6,826,914
非上市	342,370	89,664
	<u>9,922,819</u>	<u>6,916,578</u>

20 存出保證金

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
交易保證金	836,629	1,067,015
信用保證金	147,396	237,909
履約保證金	44,638	295,126
合計	<u>1,028,663</u>	<u>1,600,050</u>

21 遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅資產 (未經審計)	固定資產 折舊	以公允 價值計量 且其變動 計入當期 損益的 金融資產	可供出售 金融資產 減值準備	衍生工具 公允價值 變動	應付 職工薪酬	其他	合計
2016年12月31日 (經審計)	40,560	1,315	565,536	229	1,907,088	296,125	2,810,853
貸記／(借記)入利潤表	(3,980)	(131)	(204,788)	61,188	(161,417)	102,149	(206,979)
借記入其他綜合收益	(839)	—	—	—	(209)	(571)	(1,619)
2017年6月30日 (未經審計)	35,741	1,184	360,748	61,417	1,745,462	397,703	2,602,255

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
2015年12月31日	23,835	908	514,701	518,016	1,953,541	130,287	3,141,288
貸記／(借記)入利潤表	14,410	407	50,835	(517,787)	(46,886)	141,657	(357,364)
貸記入其他綜合收益	2,315	—	—	—	433	24,181	26,929
2016年12月31日	40,560	1,315	565,536	229	1,907,088	296,125	2,810,853

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
2016年12月31日 (經審計)	461,766	145,048	848,397	235	69,997	40,301	1,565,744
借記／(貸記)入利潤表	(42,156)	238,164	520	3,312	(68,533)	(1,951)	129,356
借記／(貸記)入 其他綜合收益	(10,264)	(1,093)	251,098	—	—	(547)	239,194
2017年6月30日 (未經審計)	409,346	382,119	1,100,015	3,547	1,464	37,803	1,934,294

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
2015年12月31日	512,785	927,645	1,020,822	34,347	42	46,825	2,542,466
借記/(貸記)入利潤表	(82,468)	(782,844)	(24,157)	(34,112)	69,955	(7,051)	(860,677)
借記/(貸記)入 其他綜合收益	31,449	247	(148,268)	—	—	527	(116,045)
2016年12月31日	<u>461,766</u>	<u>145,048</u>	<u>848,397</u>	<u>235</u>	<u>69,997</u>	<u>40,301</u>	<u>1,565,744</u>

22 其他非流動資產

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
工程項目投資款(附註17)	1,627,834	1,605,965
應收款及其他	2,810,490	2,115,540
合計	<u>4,438,324</u>	<u>3,721,505</u>

23 融出資金

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
融出資金	63,350,526	65,222,343
減：減值準備	197,780	201,150
融出資金淨值	<u>63,152,746</u>	<u>65,021,193</u>

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。

於2017年6月30日，本集團融資融券收到的擔保物公允價值為人民幣2,366.89億元(2016年12月31日：人民幣2,262.65億元)。

24 為交易而持有的金融資產

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
債券投資	80,714,247	97,288,951
權益投資(i)	47,691,412	43,542,594
其他	3,172,091	5,450,222
合計	<u>131,577,750</u>	<u>146,281,767</u>
投資分類：		
上市	95,486,389	110,687,203
非上市	36,091,361	35,594,564
	<u>131,577,750</u>	<u>146,281,767</u>

(i) 於2017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0.17億元(2016年12月31日：人民幣0.15億元)。

25 衍生金融工具

	2017年6月30日		2016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	572,258	617,508	591,937	679,801
貨幣衍生工具	305,703	167,017	303,638	234,260
權益衍生工具	2,644,864	4,090,563	2,611,586	1,408,546
信用衍生工具	164,234	278,184	168,270	251,243
其他衍生工具	156,196	15,210	104,927	2,741
合計	<u>3,843,255</u>	<u>5,168,482</u>	<u>3,780,358</u>	<u>2,576,591</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2017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的期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。於2017年6月30日，本集團未到期的期貨合約的公允價值為人民幣-0.30億元(2016年12月31日：人民幣0.09億元)。

26 買入返售款項

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
按抵押品分類：		
股票	70,007,737	39,708,451
債券	23,918,080	18,900,442
其他	860	685,315
減：減值準備	209,650	119,125
合計	93,717,027	59,175,083
按交易方分類：		
銀行	7,457,637	6,695,094
非銀行金融機構	4,884,746	8,460,303
其他	81,584,294	44,138,811
減：減值準備	209,650	119,125
合計	93,717,027	59,175,083

截至2017年6月30日，買入返售款項的擔保物為人民幣1,951.50億元（2016年12月31日：人民幣1,282.57億元）。

本集團根據部分買入返售協議持有的擔保物，在擔保物所有人無任何違約的情況下可以再次用於擔保。如果持有的擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團並負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

截至2017年6月30日，本集團持有的上述可作為再次擔保物的證券金額為人民幣146.73億元（2016年12月31日：人民幣167.83億元），將可作為再次抵押物的證券用於再次抵押的金額為人民幣64.80億元（2016年12月31日：人民幣109.16億元）。

27 其他流動資產

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
應收經紀客戶	17,958,134	9,604,877
應收代理商	7,019,234	3,165,205
應收利息	3,527,975	4,005,822
應收交易清算款	3,368,051	3,713,437
待攤費用	257,984	250,121
應收股利	3,663	1,102
大宗商品存貨及其他	3,986,189	6,274,334
減：壞賬準備	442,556	337,295
合計	35,678,674	26,677,603

28 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30)。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。

29 現金及銀行結餘

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
現金	350	389
銀行結餘	<u>42,201,478</u>	<u>36,712,645</u>
合計	<u><u>42,201,828</u></u>	<u><u>36,713,034</u></u>

於2017年6月30日，本集團使用受限制的貨幣資金為人民幣34.09億元(2016年12月31日：人民幣34.83億元)。

30 代理買賣證券款

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
代理買賣證券款	<u>118,173,750</u>	<u>134,397,672</u>

上述代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項。詳情請參見附註28「代客戶持有之現金」。

31 為交易而持有的金融負債

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
流動		
債券投資	3,726,237	2,581,914
權益投資	1,075,097	1,387,367
其他	<u>5,365</u>	<u>8,941</u>
合計	<u><u>4,806,699</u></u>	<u><u>3,978,222</u></u>

32 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

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
非流動		
權益掛鉤工具及其他	1,071,006	6,868,128
流動		
結構化主體其他份額持有人投資份額	2,199,610	4,089,446
收益憑證及其他	31,077,854	16,282,528
	33,277,464	20,371,974

33 賣出回購款項

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
按抵押品分類：		
債券	51,461,173	75,495,731
黃金	27,976,084	22,746,733
股票	703,883	691,456
其他	17,640,532	22,480,323
合計	97,781,672	121,414,243
按交易方分類：		
銀行	50,294,654	39,916,605
非銀行金融機構	39,940,440	11,897,943
其他	7,546,578	69,599,695
合計	97,781,672	121,414,243

於2017年6月30日，賣出回購款項的擔保物為人民幣1,064.61億元(2016年12月31日：人民幣1,362.05億元)。

34 應交稅費

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
企業所得稅	802,504	1,485,494
個人所得稅	589,436	771,178
增值稅	138,398	118,286
營業稅	12,817	19,819
其他	34,518	37,931
合計	<u>1,577,673</u>	<u>2,432,708</u>

35 短期借款

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
按性質分類：		
信用借款	2,484,324	2,103,822
抵押貸款	301,227	1,083,740
質押借款	293,102	291,916
合計	<u>3,078,653</u>	<u>3,479,478</u>
按到期日分析：		
到期日在一年以內	<u>3,078,653</u>	<u>3,479,478</u>

截至2017年6月30日，本集團短期借款利率區間為1.19%至10.00%（2016年12月31日：1.42%至4.35%）。

2017年6月30日止6個月期間(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
16中信01	27/10/2016	27/04/2017	3.10%	1,999,638	362	2,000,000	—
收益憑證	05/01/2016	04/01/2017					
	-29/06/2017	-11/06/2018	2.90%-4.91%	19,346,592	54,512,947	41,220,050	32,639,489
合計				<u>21,346,230</u>	<u>54,513,309</u>	<u>43,220,050</u>	<u>32,639,489</u>

2016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
15中信D1	27/10/2015	27/10/2016	3.90%	7,993,011	6,989	8,000,000	—
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%	—	5,002,238	5,002,238	—
16中信CP003	09/05/2016	08/08/2016	2.85%	—	5,001,357	5,001,357	—
16中信CP004	25/05/2016	24/08/2016	2.83%	—	3,001,369	3,001,369	—
16中信CP005	17/06/2016	14/09/2016	2.91%	—	5,001,690	5,001,690	—
16中信CP006	14/07/2016	13/10/2016	2.64%	—	5,001,671	5,001,671	—
16中信CP007	04/08/2016	03/11/2016	2.58%	—	5,001,671	5,001,671	—
16中信01	27/10/2016	27/04/2017	3.10%	—	2,000,199	561	1,999,638
收益憑證	22/01/2015	22/01/2016					
	-30/12/2016	-27/09/2017	1.84%-7.00%	4,855,068	27,725,092	13,233,568	19,346,592
合計				<u>12,848,079</u>	<u>60,743,357</u>	<u>52,245,206</u>	<u>21,346,230</u>

於2017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(2016年12月31日：無)。

37 其他流動負債

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
應付交易清算款	20,606,351	19,384,353
應付代理商	13,730,978	5,193,189
一年內到期的非流動負債(附註38(a)(ii)(iv))	8,534,684	807,000
應付職工薪酬	8,329,862	9,536,566
應付股利	4,242,967	2,049
應付利息	1,939,580	2,423,119
預計負債(i)	436,352	436,352
應付手續費及佣金	258,643	300,584
代理承銷證券款	204,076	134,171
代理兌付證券款	171,671	184,701
其他	2,916,180	3,994,249
合計	61,371,344	42,396,333

- (i) 本公司根據2015年接受中國證監會立案調查工作期間，相關調查賬戶之信息，於2015年計提人民幣4.36億元的預計負債。2017年5月，本公司收到中國證監會《行政處罰事先告知》沒收違法所得人民幣0.62億元，並處人民幣3.08億元罰款，共計人民幣3.70億元。截止本報告日本公司尚未收到中國證監會正式行政處罰決定書，因此本期暫未對預計負債金額進行調整。

38 已發行債務工具

按類別		2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
已發行債券及中期票據	(a)	82,545,698	69,451,668
已發行收益憑證	(b)	311,486	300,507
		82,857,184	69,752,175

按期限		2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
五年以內到期		68,377,813	55,274,246
五年以上到期		14,479,371	14,477,929
		82,857,184	69,752,175

於2017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(2016年12月31日：無)。

(a) 已發行債券及中期票據

		2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
項目			
06中信債	(i)	1,500,000	1,500,000
13中信01	(ii)	—	2,997,699
13中信02	(iii)	11,980,113	11,978,707
CITIC SEC B1805	(iv)	—	5,485,029
15中信01	(v)	5,498,935	5,498,772
15中信02	(vi)	2,499,259	2,499,222
15次級債01	(vii)	11,499,776	11,499,624
15次級債02	(viii)	8,499,703	8,499,568
CITIC SEC N1910	(ix)	4,391,508	4,494,564
16中信G1	(x)	12,498,872	12,498,648
16中信G2	(xi)	2,499,850	2,499,835
17 CITICS C1	(xii)	1,999,502	—
17 CITICS C2	(xiii)	2,299,845	—
17 CITICS G1	(xiv)	9,998,915	—
17 CITICS G2	(xv)	1,999,873	—
CITIC SEC N2204	(xvi)	3,358,663	—
CITIC SEC N2004	(xvi)	2,020,884	—
賬面餘額		82,545,698	69,451,668

- (i) 經證監會批准，本公司於2006年5月25日至2006年6月2日發行了15年期面值總額為人民幣15億元的2006年中信證券股份有限公司債券，到期日為2021年5月31日，票面年利率為4.25%，中國中信有限公司為本次債券發行提供了不可撤銷的連帶責任擔保。
- (ii) 經證監會批准，本公司於2013年6月7日至2013年6月14日發行了5年期面值總額為人民幣30億元的債券，到期日為2018年6月7日，票面年利率為4.65%，本次債券為無擔保債券。於2017年6月30日，列報為一年內到期的非流動負債(附註37)。
- (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) 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。於2017年6月30日，列報為一年內到期的非流動負債(附註37)。
- (v) 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。
- (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。
- (vii) 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。
- (viii) 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。

- (ix) 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，皆於當年到期償清。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。
- (x) 經證監會核准，本公司於2016年11月16日至2016年11月17日發行了3年期面值總額為人民幣125億元的債券，到期日為2019年11月17日，票面利率為3.26%，本次債券為無擔保債券。
- (xi) 經證監會核准，本公司於2016年11月16日至2016年11月17日發行了5年期面值總額為人民幣25億元的債券，到期日為2021年11月17日，票面利率為3.38%，本次債券為無擔保債券。
- (xii) 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，本公司於2017年5月24日發行了3年期面值總額為人民幣20億元的次級債券，到期日為2020年5月25日，票面年利率為5.10%，本次債券為無擔保債券。
- (xiii) 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，本公司於2017年5月24日發行了5年期面值總額為人民幣23億元的次級債券，到期日為2022年5月25日，票面年利率為5.30%，本次債券為無擔保債券。
- (xiv) 經證監會批准，本公司於2017年2月16日至2017年2月17日發行了3年期面值總額為人民幣100億元的債券，到期日為2020年2月17日，票面利率為4.20%，本次債券為無擔保債券。
- (xv) 經證監會批准，本公司於2017年2月16日至2017年2月17日發行了5年期面值總額為人民幣20億元的債券，到期日為2022年2月17日，票面利率為4.40%，本次債券為無擔保債券。
- (xvi) 2017年4月11日，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.對(ix)所述的中期票據計劃分別進行了5億美元和3億美元的再次提取。

(b) 已發行收益憑證

於2017年6月30日，本集團發行尚未到期的原始期限大於一年的收益憑證，餘額為人民幣3.11億元(2016年12月31日：人民幣3.01億元)，票面年利率區間為2.50%至4.55%(2016年12月31日：2.50%至4.50%)。

39 長期借款

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
按性質分類：		
抵押借款	551,900	543,900
信用借款	533,000	533,000
質押借款	37,288	37,288
合計	<u>1,122,188</u>	<u>1,114,188</u>
按照到期日分析：		
到期日於五年之內	<u>1,122,188</u>	<u>1,114,188</u>

截至2017年6月30日，本集團長期借款利率區間為4.60%–5.50%（2016年12月31日：4.60%–5.50%）。

40 其他非流動負債

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
應付法定風險準備金	443,677	388,503
其他	1,064,267	17,980
合計	<u>1,507,944</u>	<u>406,483</u>

41 已發行股本

	2017年6月30日		2016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)
普通股				
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>

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。

43 現金及現金等價物

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 6月30日 (未經審計)
現金	350	427
銀行結餘	38,792,976	37,453,291
合計	38,793,326	37,453,718

44 承諾事項和或有負債

(a) 資本性支出承諾

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
已簽約但未撥付	152,676	178,860

上述主要為本集團購建房屋和設備的資本性支出承諾。

(b) 經營性租賃承諾

(i) 作為經營租賃承租人

於本報告期末，本集團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：

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
一年以內	681,241	1,078,223
一至二年	527,528	993,491
二至三年	402,741	860,982
三年以上	657,597	866,124
合計	2,269,107	3,798,820

(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：

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
一年以內	300,048	292,088
一至二年	282,399	273,126
二至三年	273,125	258,859
三年以上	1,427,532	1,577,073
合計	2,283,104	2,401,146

(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2017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。

45 關聯方披露

(1) 本公司的第一大股東情況

股東名稱	關聯關係	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	持股比例	表決權 比例	統一社會信用代碼
中國中信 有限公司	第一大股東	國有控股	北京市	常振明	金融、實業及 其他服務業	人民幣1,390億元	16.50%	16.50%	911100007178317092

(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2017年6月30日，中國中信有限公司擔保總額為人民幣15億元（2016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	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
利息收入	172,393	218,694
投資收益	53,016	288,531
提供勞務取得的收入	20,262	2,044
收取的租賃費	1,936	1,989
利息支出	78,933	91,186
接受勞務支付的費用	1,105	251
支付的租賃費	58,968	—

關聯方往來餘額

	2017年	2016年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
其他流動資產	21,174,768	13,254,366
可供出售金融資產	8,888,719	11,968,536
存出投資款—股指期貨	923,459	1,262,516
買入返售金融資產	2,299,512	4,144,033
衍生金融資產	1,756,257	103,283
存出保證金	798,496	434,933
代客戶持有之現金	107,692	69,763
為交易而持有的金融資產	41,183	2,320
其他流動負債	4,341,716	4,694,828
衍生金融負債	1,861,984	1,429,219
代理買賣證券款	85,305	34,642
應付短期融資款	1,820,290	1,795,000
已發行債務工具	7,016,284	365,000

與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	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
利息收入	171,673	285,288
提供勞務取得的收入	120,902	26,657
收取的租賃費	5,463	1,993
投資收益	(481)	(13,502)
接受勞務支付的費用	72,145	102,513
利息支出	55,065	16,549
支付的租賃費	5,666	7,730
股權轉讓	—	344,966

關聯方往來餘額

	2017年	2016年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
客戶資金存款(i)	10,963,357	17,197,429
自有資金存款(i)	5,669,587	1,882,268
其他流動資產	100,772	780
其他流動負債	7,580	6,620

(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	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
收取的租賃費	850	—
提供勞務取得的收入	40,034	598,416
支付的租賃費	16,358	18,067
接受勞務支付的費用	3,571	2,052
利息支出	1,883	1,414
	<u> </u>	<u> </u>

關聯方往來餘額

	2017年	2016年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
其他流動資產	1,578	888
其他流動負債	452	434
	<u> </u>	<u> </u>

(e) 聯營企業

關聯交易

	6月30日止6個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
提供勞務取得的收入	1	194
收取的租賃費	1,108	1,748
利息支出	—	3
	<u> </u>	<u> </u>

關聯方往來餘額

	2017年	2016年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
其他流動負債	412	—
	<u> </u>	<u> </u>

(f) 其他關聯交易

截至2017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9.87億元(2016年12月31日：人民幣10.96億元)。

截至2017年6月30日，本公司第一大股東的子公司及合營公司持有的由本公司發行的收益憑證共計人民幣5億元(2016年12月31日：無)。

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目標價格、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、市淨率法等。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流動性折讓、市淨率等，於2017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

2017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				
— 債券投資	44,371,490	36,275,219	67,538	80,714,247
— 權益投資	46,032,924	1,398,508	259,980	47,691,412
— 其他	1,340,537	1,831,554	—	3,172,091
小計	91,744,951	39,505,281	327,518	131,577,750
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	10,217,666	1,219,913	5,525,727	16,963,306
衍生金融資產	2,455	3,840,800	—	3,843,255
可供出售金融資產				
— 債券投資	1,151,589	19,627,605	—	20,779,194
— 權益投資	12,318,824	2,762,706	2,556,003	17,637,533
— 其他	364,668	27,683,574	—	28,048,242
小計	13,835,081	50,073,885	2,556,003	66,464,969
合計	115,800,153	94,639,879	8,409,248	218,849,280
金融負債				
為交易而持有的金融負債	4,603,910	175,638	27,151	4,806,699
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	—	29,336,224	5,012,246	34,348,470
衍生金融負債	1,713	5,166,769	—	5,168,482
合計	4,605,623	34,678,631	5,039,397	44,323,651

2016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				
— 債券投資	51,384,438	45,584,219	320,294	97,288,951
— 權益投資	42,364,376	884,426	293,792	43,542,594
— 其他	1,203,553	4,246,669	—	5,450,222
小計	94,952,367	50,715,314	614,086	146,281,767
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	7,213,138	1,221,283	4,902,764	13,337,185
衍生金融資產	56,864	3,723,494	—	3,780,358
可供出售金融資產				
— 債券投資	1,345,304	19,946,518	—	21,291,822
— 權益投資	11,547,572	1,994,687	3,234,911	16,777,170
— 其他	563,062	34,255,826	—	34,818,888
小計	13,455,938	56,197,031	3,234,911	72,887,880
合計	115,678,307	111,857,122	8,751,761	236,287,190
金融負債				
為交易而持有的金融負債	3,875,269	96,480	6,473	3,978,222
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	—	22,534,280	4,705,822	27,240,102
衍生金融負債	50,144	2,526,447	—	2,576,591
合計	3,925,413	25,157,207	4,712,295	33,794,915

(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)	2017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	自	自	2017年 6月30日
			第二層次 轉入 第三層次	第三層次 轉入 第一層次			第三層次 轉入 第二層次			
金融資產										
為交易而持有的										
金融資產										
— 債券投資	320,294	(846)	—	15,544	83,192	—	—	184,262	—	67,538
— 權益投資	293,792	17,661	—	—	51,473	—	—	—	—	259,980
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	4,902,764	347,557	(6,436)	321,842	40,000	—	—	—	—	5,525,727
可供出售金融資產										
— 權益投資	3,234,911	(4,186)	(373,559)	2,851	2,230	—	301,784	—	—	2,556,003
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	4,705,822	307,144	—	—	720	—	—	—	—	5,012,246
為交易而持有的										
金融負債	6,473	(1,029)	—	23,868	2,161	—	—	—	—	27,151

(經審計)	2016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	自	自	2016年 12月31日
			第二層次 轉入 第三層次	第三層次 轉入 第一層次			第三層次 轉入 第二層次			
金融資產										
為交易而持有的										
金融資產										
— 債券投資	299,651	13,167	—	305,140	297,664	—	—	—	—	320,294
— 權益投資	1,044,522	(213,695)	—	87,931	225,623	126,337	525,680	—	—	293,792
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	334,411	14,163	2,301,311	14,342	383,320	—	202,241	—	4,902,764
可供出售金融資產										
— 權益投資	417,627	7,848	1,874,766	793,800	4,799	209,088	63,419	—	—	3,234,911
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	39,040	—	1,408,787	—	—	—	—	—	4,705,822
為交易而持有的										
金融負債	—	(251)	—	6,724	—	—	—	—	—	6,473

本期／本年第三層次金融工具的淨收益影響如下：

	2017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>5,713</u>	<u>48,358</u>	<u>54,071</u>

	2016年度(經審計)		
	已實現	未實現	合計
本年淨收益	<u>12,942</u>	<u>90,000</u>	<u>102,942</u>

(c) 第一層次及第二層次之間轉換

截至2017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(2016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	
	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
已發行債務工具	<u>82,857,184</u>	<u>69,752,175</u>	<u>82,745,007</u>	<u>71,039,299</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。

47 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。風險管理工作小組在定期工作會議的機制上，針對市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險分別設置由專崗風險管理專家牽頭、主要涉及業務部門／業務線參與的專項工作組，通過建立執行層面的協調機制，及時響應日常監控所發現的待處理事項或上級機構制訂的決策事項。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。產品委員會在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，對公司產品與服務業務進行統一規劃、協調及決策，對公司發行或銷售產品、提供相關服務進行審批，是公司適當性管理的決策機構。產品委員會下除常設風險評估小組外，新增常設適當性管理小組。風險評估小組負責公司代銷產品的委託人資格審查，制定公司產品或服務風險分級的標準和方法，對特定產品或者服務進行風險評估與風險評級，管理各類產品的內部備案以及督促存續期管理等工作，並通過召集產品評估會議，對擬議產品進行廣泛而深入的分析，並做出全面且適當的評價。適當性管理小組負責制定投資者分類的標準、對投資者進行適當性匹配的原則和流程，督促各部門落實投資者適當性管理工作，組織開展適當性培訓和公司級別的適當性自查及整改，督促建立並完善投資者適當性評估數據庫等適當性管理相關的工作。

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。

(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。

(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：

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
可供出售金融資產	38,879,527	42,347,197
存出保證金	1,028,663	1,600,050
融出資金	63,152,746	65,021,193
為交易而持有的金融資產	102,296,702	121,454,981
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	657,114	100,000
衍生金融資產	3,843,255	3,780,358
買入返售款項	93,717,027	59,175,083
代客戶持有之現金	103,207,574	129,876,778
銀行結餘	42,201,478	36,712,645
其他	37,921,587	28,374,384
最大信用風險敞口	<u>486,905,673</u>	<u>488,442,669</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：

2017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	38,099,249	780,278	38,879,527
存出保證金	938,294	90,369	1,028,663
融出資金	60,833,635	2,319,111	63,152,746
為交易而持有的金融資產	62,466,031	39,830,671	102,296,702
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	100,000	557,114	657,114
衍生金融資產	2,638,380	1,204,875	3,843,255
買入返售款項	91,269,169	2,447,858	93,717,027
代客戶持有之現金	97,857,377	5,350,197	103,207,574
銀行結餘	29,156,459	13,045,019	42,201,478
其他	6,887,161	31,034,426	37,921,587
最大信用風險敞口	<u>390,245,755</u>	<u>96,659,918</u>	<u>486,905,673</u>

2016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	42,254,887	92,310	42,347,197
存出保證金	1,555,512	44,538	1,600,050
融出資金	62,447,940	2,573,253	65,021,193
為交易而持有的金融資產 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	93,062,254	28,392,727	121,454,981
衍生金融資產	100,000	—	100,000
買入返售款項	940,119	2,840,239	3,780,358
代客戶持有之現金	58,413,714	761,369	59,175,083
銀行結餘	124,760,013	5,116,765	129,876,778
其他	27,209,895	9,502,750	36,712,645
	9,357,249	19,017,135	28,374,384
最大信用風險敞口	<u>420,101,583</u>	<u>68,341,086</u>	<u>488,442,669</u>

(b) 流動性風險

流動性風險，是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司一貫堅持資金的整體運作，並由資金運營部統一管理公司的資金調配。目前，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；同時也通過公募私募的方式發行公司債、次級債、收益憑證和開展黃金租借等補充公司長期運營資金，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，通過對特定時間點和時間段的資產負債匹配情況的分析以及對資金缺口等指標的計算，來評估公司的資金支付能力。風險管理部每日發佈公司流動性風險報告，對公司的資產負債狀況，限額管理等情況進行報告。同時，公司對內外部流動性風險指標設置了預警閾值，當超過閾值時，風險管理部將依照相關制度向公司風險管理委員會和公司管理層以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。公司還建立了流動性儲備池制度，持有充足的高流動性資產以滿足公司應急流動性需求。

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：

2017年6月30日(未經審計)							
逾期/ 實時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	合計	
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款 為交易而持有的 金融負債	101,564,935	16,608,815	—	—	—	—	118,173,750
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	—	2,677,806	22,451	490,749	640,708	1,101,124	4,932,838
賣出回購款項	—	79,541,956	17,091,779	1,696,994	—	—	98,330,729
拆入資金	—	12,007,477	511,375	—	—	—	12,518,852
短期借款	—	3,480,674	329,010	—	—	—	3,809,684
應付短期融貸款	—	25,056,019	7,900,538	—	—	—	32,956,557
已發行債務工具	—	425,000	14,726,740	64,823,051	15,488,500	—	95,463,291
長期借款	—	6,899	20,696	1,273,204	—	—	1,300,799
其他	30,397,392	10,708,490	9,007,729	290,534	6,392	197,040	50,607,577
合計	134,070,798	153,017,796	63,920,165	70,089,658	16,135,600	15,230,304	452,464,321
以淨額交割的							
衍生金融負債	17,079	597,808	2,386,996	1,297,809	21,588	877,623	5,198,903
以總額交割的							
衍生金融負債：							
應收合約金額	—	(284,200)	—	—	—	(350,000)	(634,200)
應付合約金額	—	287,765	—	—	—	353,069	640,834
	—	3,565	—	—	—	3,069	6,634

2016年12月31日(經審計)

	逾期/ 實時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	合計
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款 為交易而持有的	125,612,683	8,785,052	—	—	—	—	134,397,735
金融負債	—	2,484,002	13,149	97,591	107,929	1,379,684	4,082,355
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	3,841,400	4,027,361	6,730,543	1,506,777	—	11,351,097	27,457,178
賣出回購款項	—	91,405,888	30,806,573	—	—	—	122,212,461
拆入資金	—	19,663,856	—	—	—	—	19,663,856
短期借款	—	3,082,348	420,054	—	—	—	3,502,402
應付短期融資款	—	15,636,968	5,930,165	—	—	—	21,567,133
已發行債務工具	—	632,500	2,324,398	62,212,917	16,222,000	—	81,391,815
長期借款	—	6,799	20,396	1,250,307	—	—	1,277,502
其他	23,845,799	3,388,886	1,268,791	273,983	6,186	173,317	28,956,962
合計	<u>153,299,882</u>	<u>149,113,660</u>	<u>47,514,069</u>	<u>65,341,575</u>	<u>16,336,115</u>	<u>12,904,098</u>	<u>444,509,399</u>
以淨額交割的							
衍生金融負債	<u>2,907</u>	<u>573,230</u>	<u>644,337</u>	<u>688,146</u>	<u>44,476</u>	<u>593,122</u>	<u>2,546,218</u>
以總額交割的衍							
生金融負債：							
應收合約金額	—	(1,230,000)	(305,336)	—	—	(235,000)	(1,770,336)
應付合約金額	—	1,260,491	314,293	—	—	236,170	1,810,954
	<u>—</u>	<u>30,491</u>	<u>8,957</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,170</u>	<u>40,618</u>

(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，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險狀況，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)

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。

本集團根據歷史資料計算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：

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 6月30日 (未經審計)
股價敏感型金融工具	174,804	242,697
利率敏感型金融工具	22,445	21,117
匯率敏感型金融工具	45,421	35,910
整體組合風險價值	175,525	241,909

(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	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
利率基點變化		
上升25個基點	(177,694)	(142,866)
下降25個基點	180,351	142,597

權益敏感性

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
利率基點變化		
上升25個基點	(38,387)	(60,450)
下降25個基點	38,661	61,047

(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	
		2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
美元	-3%	271,797	(233,482)
港元	-3%	91,597	113,618

權益敏感性

幣種	匯率變動	2017年	2016年
		6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
美元	-3%	(162,385)	(173,035)
港元	-3%	(224,776)	(220,900)

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2017年6月30日及2016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。

	2017年6月30日(未經審計)				
	美元	港幣	其他貨幣		
	人民幣	折合人民幣	折合人民幣	折合人民幣	合計
資產負債表內敞口淨額	<u>140,158,224</u>	<u>(12,372,229)</u>	<u>9,542,036</u>	<u>9,715,856</u>	<u>147,043,887</u>

	2016年12月31日(經審計)				
	美元	港幣	其他貨幣		
	人民幣	折合人民幣	折合人民幣	折合人民幣	合計
資產負債表內敞口淨額	<u>120,067,651</u>	<u>8,496,047</u>	<u>10,174,860</u>	<u>7,050,112</u>	<u>145,788,670</u>

(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2017年6月30日，本集團權益性投資佔資產總額的比例上升，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10.56%，較2016年12月31日增加了約1.86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2.91%，較2016年12月31日增加了約0.1個百分點。

48 報告期後事項

非公開發行公司債券

本公司根據第五屆董事會第三十五次會議決議、2014年度股東大會決議相關授權以及上海證券交易所《關於對中信證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2016]1928號)，獲准面向合格投資者非公開發行面值不超過人民幣300億元(含300億元)的公司債券。本公司於2017年8月11日完成了2017年非公開發行公司債券(第一期)發行，發行規模為人民幣45億元，期限為1年，票面利率為4.60%。

分類評級調整

2017年8月14日，證監會公佈2017年度證券公司分類評價結果，本公司由2016年度的B類BBB級升為A類AA級。

利潤分配

2017年6月19日，公司2016年度股東大會審議通過了2016年度利潤分配方案。公司2016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2017年8月18日派發完畢。

49 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2017年8月25日授權批准。

第九節 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。

在其他證券市場公佈的半年度報告。

公司《章程》。

承董事會命
中信證券股份有限公司
董事長
張佑君

中國·北京

2017年8月25日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為張佑君先生及楊明輝先生；非執行董事為陳忠先生；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：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	2017-1-11	2016年12月份財務數據簡報
2	2017-1-20	2016年度業績快報
3	2017-1-20	2017年第一次臨時股東大會決議公告、法律意見書
4	2017-2-4	H股公告—截至二零一七年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
5	2017-2-8	2017年1月份財務數據簡報
6	2017-2-14	面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)發行公告、募集說明書、募集說明書摘要、信用評級報告
7	2017-2-16	面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)票面利率公告
8	2017-2-18	第六屆董事會第八次會議決議公告
9	2017-2-20	面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)發行結果公告
10	2017-2-24	面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)在上海證券交易所上市的公告
11	2017-3-2	H股公告—截至二零一七年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表
12	2017-3-4	第六屆董事會第九次會議決議公告
13	2017-3-7	2017年2月份財務數據簡報
14	2017-3-9	H股公告—董事會會議通知
15	2017-3-23	2016年年度報告及摘要、第六屆董事會第十一次會議決議公告、第六屆監事會第六次會議決議公告、第六屆董事會獨立非執行董事關於公司第六屆董事會第十一次會議相關事項的專項說明及獨立意見、2017年日常關聯/連交易預計公告、2016年度財務報表及審計報告、2016年內部控制審計報告、2016年度社會責任報告、2016年度內部控制評價報告、2016年度中信証券第一大股東及其他關聯方佔用資金情況專項報告(截至2016年12月31日止年度)、關於執行董事殷可先生辭任的公告、董事會審計委員會2016年度履職情況報告
16	2017-4-6	H股公告—截至二零一七年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
17	2017-4-8	H股公告—30億美元中期票據計劃於香港聯合交易所有限公司上市的通告
18	2017-4-12	2017年3月份財務數據簡報
19	2017-4-13	關於間接全資附屬公司根據中期票據計劃進行提取並由公司提供擔保的公告
20	2017-4-19	H股公告—董事會會議通知
21	2017-4-21	H股公告—根據30億美元中期票據計劃無條件及不可撤回擔保公告
22	2017-4-22	2013年公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2017)、2015年公司債券跟蹤評級報告(2017)、面向合格投資者公開發行2016年公司債券(第一期)跟蹤評級報告、「13中信01」、「13中信02」、「16中信G1」、「16中信G2」跟蹤評級報告
23	2017-4-25	2013年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2016年度)、「17中信G1」、「17中信G2」跟蹤評級結果的公告、面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2017)
24	2017-4-29	2017年第一季度報告、第六屆董事會第十二次會議決議公告、全面風險管理制度
25	2017-5-3	H股公告—截至二零一七年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表

序號	日期	公告事項
26	2017-5-5	關於召開2016年度股東大會的通知、會議文件
27	2017-5-6	2017年4月份財務數據簡報
28	2017-5-25	關於收到中國證監會行政處罰事先告知書的公告
29	2017-5-27	非公開發行2017年次級債券(第一期)發行結果的公告
30	2017-6-1	2013年公司債券(第一期)2017年付息公告、2016年度股東大會的第二次通知
31	2017-6-2	H股公告—截至二零一七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	2017-6-7	2017年5月份財務數據簡報、2013年公司債券(第一期)2017年度第一次受託管理事務臨時報告、2015年次級債券(第二期)2017年度第一次受託管理事務臨時報告、2015年公司債券2017年度第一次受託管理事務臨時報告、非公開發行2017年次級債券(第一期)2017年度第一次受託管理事務臨時報告
33	2017-6-8	非公開發行2017年次級債券(第一期)(品種一)、(品種二)在上海證券交易所掛牌的公告
34	2017-6-20	2016年度股東大會決議公告、法律意見書、2015年公司債券2017年付息公告、面向合格投資者公開發行2016年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2016年度)、面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2016年度)
35	2017-6-29	2015年公司債券受託管理事務報告(2016年度)

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	2017-1-10	關於2016年12月份財務數據的公告
2	2017-1-19	2016年度業績快報、2017年第一次臨時股東大會投票表決結果
3	2017-2-3	截至二零一七年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
4	2017-2-7	關於2017年1月份財務數據的公告
5	2017-2-17	海外監管公告—第六屆董事會第八次會議決議公告
6	2017-3-1	截至二零一七年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表
7	2017-3-3	公告—聘任財務負責人
8	2017-3-3	海外監管公告—第六屆董事會第九次會議決議公告
9	2017-3-6	關於2017年2月份財務數據的公告
10	2017-3-8	董事會會議通知
11	2017-3-22	海外監管公告：第六屆董事會第十一次會議決議公告、第六屆監事會第六次會議決議公告、第六屆董事會獨立非執行董事關於公司第六屆董事會第十一次會議相關事項的專項說明及獨立意見、2017年日常關聯／連交易預計公告、2016年度內部控制審計報告、2016年度社會責任報告、2016年度內部控制評價報告、2016年度中信証券第一大股東及其他關聯方佔用資金情況專項報告、第六屆董事會審計委員會2016年度履職情況報告、2016年度獨立非執行董事述職報告、公告—執行董事辭任、董事名單與其角色和職能
12	2017-3-23	2016年年度業績公告
13	2017-4-5	截至二零一七年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
14	2017-4-7	於香港聯合交易所有限公司上市的通告—3,000,000,000美元中期票據計劃
15	2017-4-11	關於2017年3月份財務數據的公告
16	2017-4-12	自願公告—根據有擔保中期票據計劃進行提取
17	2017-4-18	董事會會議通知
18	2017-4-20	於香港聯合交易所有限公司上市的通告—300,000,000美元於2020年到期年息2.750%之有擔保票據及500,000,000美元於2022年到期年息3.250%之有擔保票據
19	2017-4-21	海外監管公告—關於公司債券「13中信01」、「13中信02」、「15中信01」、「15中信02」、「16中信G1」、「16中信G2」跟蹤評級結果的公告，
20	2017-4-24	海外監管公告—關於公司債券「17中信G1」、「17中信G2」跟蹤評級結果的公告
21	2017-4-26	2016年年度報告
22	2017-4-28	2017年第一季度業績報告、海外監管公告—第六屆董事會第十二次會議決議、《中信証券全面風險管理制度》、建議修訂公司章程
23	2017-5-2	截至二零一七年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
24	2017-5-4	公告—關於增發A股及／或H股股份的一般性授權；2016年度利潤分配方案；建議再次授權本公司發行境內外公司債務融資工具；發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易；建議修訂《章程》；及年度股東大會通告、代表委任表格、回執
25	2017-5-5	關於2017年4月份財務數據的公告
26	2017-5-24	關於收到中國證監會行政處罰事先告知書的公告
27	2017-5-26	海外監管公告—非公開發行2017年次級債券(第一期)發行結果的公告

序號	日期	公告事項
28	2017-5-31	2016年度股東大會第二次通知、海外監管公告 — 2013年公司債券(第一期)2017年付息公告
29	2017-6-1	截至二零一七年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
30	2017-6-6	關於2017年5月份財務數據的公告
31	2017-6-19	公告 — 2016年度股東大會投票表決結果；及派發2016年度末期股息
32	2017-6-19	海外監管公告 — 2015年公司債券2017年付息公告