



# 中信建投証券股份有限公司 CSC FINANCIAL CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：6066

2019  
中期報告

# 目錄

釋義.....	2
第一節 公司基本情況.....	6
第二節 財務概要.....	8
第三節 管理層討論與分析.....	11
第四節 重要事項.....	50
第五節 普通股股份變動及股東情況.....	53
第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況.....	56
附件 中期財務資料的審閱報告及中期簡明合併財務報表附註.....	62

# 釋義

---

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

## 常用詞語釋義

《公司章程》、章程	指	中信建投證券股份有限公司章程
A股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的上市內資股，該等股份在上交所上市及以人民幣交易
董事會	指	本公司董事會
北京國管中心	指	北京國有資本經營管理中心
中央匯金	指	中央匯金投資有限責任公司
中信建投資本	指	中信建投資本管理有限公司
中信建投基金	指	中信建投基金管理有限公司
中信建投期貨	指	中信建投期貨有限公司
中信建投國際	指	中信建投(國際)金融控股有限公司
中信建投投資	指	中信建投投資有限公司
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
中信證券	指	中信證券股份有限公司

《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
中信建投、公司、本公司、 母公司	指	中信建投證券股份有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
結構調整基金	指	中國國有企業結構調整基金股份有限公司
董事	指	本公司董事
ETF	指	交易所交易基金
FICC	指	固定收益證券、貨幣及商品的統稱
鏡湖控股	指	鏡湖控股有限公司
本集團	指	中信建投證券股份有限公司及其附屬公司
港元	指	港元，香港法定貨幣
香港	指	中國香港特別行政區
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，該等股份在香港聯交所上市及以港幣交易

## 釋義

---

IPO	指	首次公開發售
最後實際可行日期	指	2019年8月23日，即本中期報告付印前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
財政部	指	中華人民共和國財政部
全國股轉公司	指	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司
羅兵咸永道	指	羅兵咸永道會計師事務所
普華永道中天	指	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
QFII	指	合格境外機構投資者
報告期	指	2019年1月1日至2019年6月30日
人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
RQFII	指	人民幣合格境外機構投資者
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
滬深交易所	指	上海證券交易所及深圳證券交易所
上海商言	指	上海商言投資中心(有限合夥)
股東	指	股份持有人

股份	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股及H股
世紀金源	指	世紀金源投資集團有限公司
上交所	指	上海證券交易所
上交所上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
深交所	指	深圳證券交易所
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
騰雲投資	指	西藏騰雲投資管理有限公司(原西藏山南世紀金源投資管理有限公司)
本報告期末	指	2019年6月30日
TMT	指	電信、媒體和科技
美元	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
萬得資訊	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，為金融數據、信息及軟件服務供貨商

1. 本公司以中英文兩種語言編製本中期報告。在對本中期報告中的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。
2. 本中期報告中，若出現總數與各分項數值之和尾數不符的情況，均系四捨五入原因造成。

# 第一節 公司基本情況

## 一. 公司信息

公司中文名稱	中信建投證券股份有限公司
公司中文簡稱	中信建投證券
公司英文名稱	China Securities Co., Ltd. CSC Financial Co., Ltd. (在香港以該註冊英文名稱開展業務)
公司英文名稱縮寫	CSC
公司董事長、法定代表人	王常青
公司總經理	李格平

註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末 (2019年6月30日)	上年度末 (2018年12月31日)
註冊資本	7,646,385,238	7,646,385,238
淨資本	48,288,777,859.31	41,030,077,201.74

註：截至本報告披露日，公司總股數為7,646,385,238股，其中A股6,385,361,476股，H股1,261,023,762股。

## 二. 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	北京市朝陽區安立路66號4號樓
公司註冊地址的郵政編碼	100101
公司辦公地址	北京市東城區朝內大街188號
公司辦公地址的郵政編碼	100010
香港營業地址	香港中環交易廣場二期18樓
公司網址	www.csc108.com
聯繫電話	+8610-8513 0588
傳真	+8610-6518 6399
全國客戶服務熱線	+86 95587/400 8888 108
股東聯絡熱線	+8610-6560 8107
統一社會信用代碼	91110000781703453H
信息披露網站	香港聯交所指定網站：www.hkexnews.hk 公司網站：www.csc108.com
公司授權代表	王常青、李格平
聯席公司秘書	王廣學、黃慧玲

### 三. 聯繫人和聯繫方式

聯繫人	王廣學
聯繫地址	北京市東城區朝內大街188號
電話	+8610-6560 8107
傳真	+8610-6518 6399
電子信箱	investorrelations@csc.com.cn

### 四. 公司中期報告備置地地點

北京市東城區朝內大街188號  
香港中環交易廣場二期18樓

### 五. 其他相關信息

會計師事務所	普華永道中天 上海市黃浦區湖濱路202號領展企業廣場2座普華永道中心11樓
	羅兵咸永道 香港中環太子大廈22層
H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

## 第二節 財務概要

### 一、主要會計數據

單位：人民幣百萬元

項目	2019年1-6月	2018年1-6月	本期比上年 同期增減 (%)
總收入及其他收入	<b>8,613</b>	8,190	5.16
營業利潤	<b>3,063</b>	2,238	36.86
稅前利潤	<b>3,065</b>	2,239	36.89
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>2,330</b>	1,693	37.61
經營活動產生的現金流量淨額	<b>542</b>	6,135	-91.17

單位：人民幣百萬元

項目	2019年6月30日	2018年12月31日	本期末比上年 期末增減 (%)
資產總額	<b>248,210</b>	195,082	27.23
負債總額	<b>199,143</b>	147,219	35.27
歸屬於母公司股東的權益	<b>48,763</b>	47,577	2.49
總股本	<b>7,646</b>	7,646	-

二. 主要財務指標

項目	2019年1-6月	2018年1-6月	本期比上年 同期增減 (%)
基本每股收益(元/股)	<b>0.30</b>	0.23	30.43
稀釋每股收益(元/股)	<b>0.30</b>	0.23	30.43
加權平均淨資產收益率(%)	<b>5.34</b>	4.23	上升1.11個百分點

註： 以上每股收益和加權平均淨資產收益率系根據國際會計準則進行計算，與根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)相關規定計算的數據可能存在差異。

項目	2019年6月30日	2018年12月31日	本期末比上年 期末增減 (%)
歸屬於母公司股東的每股淨資產(元/股)	<b>6.38</b>	6.22	2.57
資產負債率(%)	<b>74.88</b>	70.09	上升4.79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)×100%

上表所示歸屬於母公司股東的每股淨資產，包含公司發行的人民幣50億元永續次級債。扣除該影響後，本報告期末的歸屬於母公司普通股股東的每股淨資產為人民幣5.72元(2018年12月31日：人民幣5.57元)。

## 第二節 財務概要

---

### 三. 母公司的淨資本及相關風險控制指標

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	<b>48,289</b>	41,030
淨資產(人民幣百萬元)	<b>47,170</b>	46,055
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	<b>18,510</b>	17,087
風險覆蓋率(%)	<b>260.88</b>	240.13
資本槓桿率(%)	<b>18.25</b>	23.02
流動性覆蓋率(%)	<b>506.06</b>	525.32
淨穩定資金率(%)	<b>176.09</b>	196.74
淨資本/淨資產(%)	<b>102.37</b>	89.09
淨資本/負債(%)	<b>35.96</b>	40.89
淨資產/負債(%)	<b>35.12</b>	45.89
自營權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	<b>11.08</b>	9.27
自營非權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	<b>188.22</b>	182.35

註： 報告期內，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》(2016年修訂版)的有關規定。

### 一. 核心競爭力分析

2019年，公司繼續秉承「有作為才能有地位」的核心價值觀，堅持「健康發展、風控優先」的理念，致力於更好地服務現有客戶，和企業共同成長；同時深耕本土、走向國際，挖掘優秀潛在客戶。公司旨在以投行業務優勢為起點，穩健發展創新業務，結合中國與世界資本市場走向，立足中國，放眼全球，成為具備綜合優勢的一流大型投資銀行。

公司投資行銀業務繼續行業領先，核心業務指標位居行業前列。2019年上半年，公司股權融資主承銷家數位居行業第1名，主承銷金額位居行業第4名。債券業務繼續保持良好發展勢頭，主承銷家數和主承銷金額均位居行業第2名，其中公司債主承銷家數和主承銷金額均位居行業第1名。在上交所科創板首批掛牌的25家上市公司中，本公司保薦5.5家，市場佔比22%，位居行業第1名。（數據來源：萬得資訊、公司統計）

公司的財富管理業務持續打造投顧服務品牌，建立了涵蓋金融產品、融資融券、新三板、科創板、投資顧問、股票期權、貴金屬、期貨等業務品種在內的客戶綜合服務平台及業務生態鏈。2019年上半年，公司代理買賣證券業務淨收入市場佔比2.99%，位居行業第11名。代理銷售金融產品淨收入市場佔比3.65%，位居行業第6名。（數據來源：萬得資訊、公司統計）

公司交易及機構客戶服務業務保持良好發展態勢。固定收益產品銷售及交易業務方面，在保持良好的投資收益與銷售業績的同時，跨境投資業務和淨值型產品投資顧問業務實現雙突破，國際化和交易服務水平明顯提升。投資研究方面，公司研究團隊繼續為機構客戶提供多元化研究諮詢服務，深化行業覆蓋和海外上市公司覆蓋。

公司資產管理業務結構進一步優化，主動管理規模佔比持續提升。截至2019年6月30日，公司資產管理總規模人民幣6,604.93億元，位居行業第4名，其中主動管理規模人民幣2,492.14億元，佔資產管理總規模的37.73%，較2018年末增長7.75個百分點。（數據來源：中國證券業協會）

公司資產託管及運營服務業務保持良好發展態勢。截至2019年6月30日，公司託管外包業務總規模人民幣2,786.30億元，較年初增長36.10%，位居行業前列。（數據來源：萬得資訊、公司統計）

## 第三節 管理層討論與分析

---

信息技術方面，公司進一步推動數字化轉型與智能化服務。2019年上半年，公司投資銀行客戶關係管理系統、中央組織架構服務管理系統、投研管理平台、實時行情系統軟件、歷史行情系統軟件獲得國家版權局頒發的「計算機軟件著作權登記證書」。

### 二. 業務綜述

#### (一) 總體情況概述

截至2019年6月30日，本集團總資產人民幣2,482.10億元，較2018年12月31日增長27.23%；歸屬於本公司股東的權益人民幣487.63億元，較2018年12月31日增長2.49%；報告期本集團總收入及其他收入合計人民幣86.13億元，同比增長5.16%；支出總額人民幣55.50億元，同比下降6.77%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣23.30億元，同比增長37.61%。

#### (二) 主營業務情況分析

本集團的主要業務分為四個板塊：投資銀行業務、財富管理業務、交易及機構客戶服務業務以及投資管理業務。報告期內，投資銀行業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣16.63億元，同比增長9.48%；財富管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣34.06億元，同比下降2.85%；交易及機構客戶服務業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣24.54億元，同比增長10.00%；投資管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣7.82億元，同比增長16.89%。

##### 1. 投資銀行業務板塊

本集團的投資銀行業務板塊主要包括股權融資業務、債務融資業務及財務顧問業務。

##### 1.1 股權融資業務

2019年上半年，A股市場共發行182個股權融資項目，同比下降18.75%，募集資金人民幣5,094.51億元，同比下降8.97%。其中，IPO項目64個，與2018年同期基本持平，募集資金人民幣611.57億元，同比下降33.67%；股權再融資(含增發、配股、優先股)項目118個，同比下降27.16%，募集資金人民幣4,482.94億元，同比下降4.10%。(數據來源：萬得資訊，增發含資產類定向增發。)

### 第三節 管理層討論與分析

2019年上半年，在A股一級市場融資家數和融資規模均下滑的背景下，公司股權融資業務仍保持行業前列，完成項目16個，位居行業第1名；主承銷金額人民幣85.44億元，位居行業第4名。其中，IPO主承銷家數6家，位居行業第2名；主承銷金額人民幣44.09億元，位居行業第4名。在上述IPO項目中，拉卡拉是A股市場第一家IPO上市的第三方支付類公司，中信出版為國內大眾出版行業領軍企業。再融資主承銷家數10家，位居行業第1名，主承銷金額人民幣41.35億元。此外，在股債結合產品方面，2019年上半年完成可轉債項目7家，主承銷金額人民幣111.18億元。項目儲備方面，截至2019年6月30日，公司在審IPO項目55個，位居行業第1名，其中上交所科創板項目15個、上交所主板項目21個、深交所項目19個；在審股權再融資項目30個，位居行業第1名。（數據來源：中國證監會、上交所、萬得資訊、公司統計）

公司2019年上半年股權承銷保薦業務詳細情況如下表所示：

項目	2019年上半年		2018年上半年	
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (個)	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (個)
首次公開發行	44.09	6	118.92	7
再融資發行	41.35	10	495.05	12
合計	85.44	16	613.97	19

數據來源：公司統計

註：再融資統計範圍為配股、公開增發、融資類定向增發（包括非公開發行和重組配套融資）、優先股，不含資產類定向增發。

國際業務方面，2019年上半年，中信建投國際在香港市場共參與並完成了6單IPO項目，位居在港中資券商並列第4名；股權融資總額151億港元，位居在港中資券商第13名。（數據來源：Dealogic）

## 第三節 管理層討論與分析

---

### 2019年下半年發展展望

2019年下半年，首批25家上交所科創板IPO企業於7月22日上市。其中，本公司擔任獨家保薦及主承銷商5家、聯席保薦及主承銷商1家、聯席主承銷商1家，項目數量位居行業首位。公司將繼續以客戶需求為中心，關注市場和政策變化，加大服務實體經濟力度，做好行業研究與區域開發工作，不斷夯實客戶基礎。同時，公司將高度重視項目質量管理和風險把控，堅持均衡發展、穩健發展。國際業務方面，中信建投國際除繼續重點開拓保薦業務之外，還將積極參與承銷IPO項目，積極開拓Pre-IPO、美股IPO承銷等項目。

### 1.2 債務融資業務

2019年上半年，債券市場呈現多空交織震蕩走勢，影響因素主要包括國內宏觀經濟形勢、貨幣政策，以及中美貿易摩擦等帶來的外部風險因素。2019年上半年，市場收益率中樞已明顯低於2018年平均水平，其中優質AAA主體的公私募債券發行利率均已低於貸款基準利率，AA+級及以下發行人發行情況有所好轉，平台類企業債券需求回暖。2019年上半年，市場共發行信用債(扣除同業存單)6,159隻，發行規模人民幣65,699.12億元，同比分別增長43.90%和43.34%。分債券品種來看，市場共發行公司債960隻，發行規模人民幣10,411.07億元，同比分別增長57.38%和76.56%；企業債共發行194隻，發行規模人民幣1,554.69億元，同比分別增長76.56%和84.76%；非金融企業債務融資工具共發行2,950隻，發行規模人民幣30,526.32億元，同比分別增長27.25%和23.75%；金融債共發行277隻，發行規模人民幣11,727.30億元，同比分別增長17.37%和79.66%。

### 第三節 管理層討論與分析

2019年上半年，公司債務融資業務繼續保持良好發展勢頭，共計完成784個主承銷項目，主承銷規模人民幣4,698.62億元，位居行業第2名。其中，公司債主承銷家數183家，主承銷規模人民幣2,033.72億元，均位居行業第1名。借助在公司債業務方面的專業優勢，公司積累了包括中國石油、中國石化、國家電網、中國華能等大型央企客戶和優質產業客戶。產品創新方面，公司作為主承銷商成功發行上交所首單加入信用保護合約的可交換公司債券「19方鋼EB」；扶貧專項資產支持證券「中信建投－中和農信1號公益小額貸款資產支持專項計劃」；粵港澳大灣區專項公司債券「19深灣01」；新經濟龍頭字節跳動供應鏈金融資產支持證券；三峽集團、中節能綠色債券，曹操專車綠色資產支持證券以及朝陽國資、江西國資、杭州金投等多隻紓困債券。

公司2019年上半年債務融資業務詳細情況如下表所示：

項目	2019年上半年			2018年上半年		
	主承銷金額 (人民幣億元)	項目總規模 (人民幣億元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣億元)	項目總規模 (人民幣億元)	發行數量
公司債	2,033.72	3,375.12	183	1,035.62	1,769.35	105
企業債	81.80	113.80	8	48.70	61.30	7
可轉債	111.18	511.15	7	68.06	68.06	4
金融債	826.98	2,786.00	26	93.98	325.50	15
其他	1,646.44	19,764.80	561	959.07	2,602.96	85
合計	<b>4,698.62</b>	<b>26,520.87</b>	<b>784</b>	<b>2,205.43</b>	<b>4,827.17</b>	<b>216</b>

數據來源：萬得資訊、公司統計

註：其他主要包括中期票據、短期融資券、非公開定向債務融資工具、資產證券化、政府支持機構債券、可交換債券等。

國際業務方面，2019年上半年，中信建投國際在香港市場共參與並完成了7單海外債券發行項目，位居在港中資券商第11名；項目金額合計155億港元，位居在港中資券商第13名。（數據來源：Bloomberg）

## 第三節 管理層討論與分析

---

### *2019年下半年發展展望*

2019年下半年，在夯實和延續傳統優勢業務品種市場競爭力的同時，公司將加強對銀行、上市公司和產業客戶的服務，力爭不斷形成新的非金融企業債務融資工具、金融債券、公司債券等項目儲備，開拓項目收益債、專項債、永續債、資產證券化、熊貓債、可交債、可轉債、央企債轉股等創新業務，實現品種齊全、均衡發展，不斷提升債券業務的整體實力。國際業務方面，中信建投國際將積極參與中資境外債券發行項目，加強境內外協同聯動，並積極推動一二級市場協同發展，滿足境內外客戶多方面需求。

### **1.3 財務顧問業務**

2019年上半年，A股市場完成併購重組財務顧問項目(含發行股份購買資產及重大資產重組)86個，同比下降11.34%，交易金額人民幣2,789.35億元，同比下降1.30%。2019年上半年，新三板市場新增掛牌企業153家，摘牌923家；截至2019年6月30日，掛牌企業總家數為9,921家，較2018年末減少770家。

2019年上半年，公司完成併購重組財務顧問項目10個，位居行業並列第1名；交易金額人民幣340.63億元，位居行業第4名。項目儲備方面，截至2019年6月30日，公司在審項目5個，位居行業第3名。2019年上半年，公司作為主辦券商推薦新三板掛牌企業3家，完成掛牌企業定增16次，募集資金人民幣38.00億元。截至2019年6月30日，公司持續督導新三板創新層企業35家，位居行業第2名。(數據來源：全國股轉公司、萬得資訊、Choice金融終端、公司統計)

### *2019年下半年發展展望*

2019年下半年，公司將繼續加強併購交易撮合力度，加大跨境併購業務開發力度，積極服務於風險公司危機化解，進一步鞏固在上市公司破產重整財務顧問領域的優勢，不斷提升公司併購業務的多元化服務能力。

### 2. 財富管理業務板塊

本集團的財富管理業務板塊主要包括經紀及財富管理業務、融資融券業務及股票質押業務。

#### 2.1 經紀及財富管理業務

2019年上半年，市場股票基金雙邊成交額人民幣134.18萬億元，同比增長29.69%（數據來源：滬深交易所）。

公司積極整合資源，打造涵蓋金融產品、融資融券、新三板、科創板、投資顧問、股票期權、貴金屬、期貨等業務品種在內的客戶綜合服務平台及業務生態鏈，繼續堅持以客戶為中心，通過提升服務水平和豐富服務手段，持續增強經紀業務核心競爭力，努力滿足零售客戶、高淨值客戶、機構客戶以及公司客戶的多層次、多樣化財富管理與投融資需求。

2019年上半年，公司代理買賣證券業務淨收入市場佔比2.99%，位居行業第11名；截至2019年6月30日，公司代理股票基金交易額人民幣3.77萬億元，市場佔比2.81%；銷售標準化產品人民幣197.73億元，代理銷售金融產品淨收入市場份額3.65%，位居行業第6名；新增資金賬戶38.40萬戶，本報告期末客戶資金賬戶總數879.48萬戶；客戶託管證券市值人民幣1.99萬億元，市場份額3.93%，位居行業第5名，其中新增客戶資產人民幣2,058.22億元（數據來源：滬深交易所、中國證券登記結算有限責任公司、中國證券業協會、公司統計）。截至2019年6月30日，本集團下轄303家證券營業部，56%集中在較富裕的五省二市（北京、上海、廣東、福建、浙江、江蘇和山東），其中在北京擁有57家證券營業部，是北京地區營業網點最多的證券公司，為經紀及財富管理業務打下了紮實的客戶基礎。

期貨經紀業務方面，截至2019年6月30日，中信建投期貨累計代理期貨交易成交額市場佔比1.48%，同比增長3.50%，其中金融期貨市場佔比1.77%，同比增長0.58個百分點；商品期貨市場佔比1.38%，同比下降0.09個百分點。截至2019年6月30日，中信建投期貨擁有客戶總數11.84萬戶，較2018年末增加7,893戶；客戶權益規模59.63億元，較2018年末增長29.18%。

## 第三節 管理層討論與分析

---

國際業務方面，截至2019年6月30日，中信建投國際累計代理股票交易金額106.55億港元，新增客戶299戶，累計客戶數20,343戶，客戶託管股份總市值285.94億港元。

### *2019年下半年發展展望*

2019年下半年，公司經紀業務將以財富管理轉型為方向，持續打造投顧服務品牌，通過科技賦能，全面打造公司經紀業務客戶服務體系，合規運營，防範風險，固本正源，精耕細作，全面提升經紀業務線客戶服務品質。期貨業務方面，中信建投期貨將繼續深耕風險管理業務，提升服務實體經濟的能力。同時，通過完善極速交易系統建設，為金融期貨、期權的放開做好充分準備。國際業務方面，中信建投國際作為公司境內外證券業務的橋樑，一方面通過證券和保險產品滿足高淨值客戶海外投資和財富傳承需求，另一方面依託各類金融產品互聯互通機制引導海外客戶投資國內金融市場，成為財富管理在海外的有力延伸。

### **2.2 融資融券業務**

2019年上半年，A股市場整體企穩回升，全市場融資融券業務規模穩中有升。截至2019年6月30日，滬深兩市融資融券餘額人民幣9,108.17億元，較2018年末上升20.53%（數據來源：萬得資訊）。截至2019年6月30日，公司融資融券業務餘額人民幣272.10億元，較2018年末增長人民幣20.88億元，市場佔比2.99%；融資融券賬戶14.28萬戶，較2018年末增長4.23%。

國際業務方面，截至2019年6月30日，中信建投國際孖展業務餘額人民幣5.38億元，較2018年末減少28.55%。

### 2019年下半年發展展望

2019年下半年，公司將繼續以客戶服務為中心，加強客戶投資顧問服務、細化客戶分類管理，進一步提升服務質量和客戶滿意度；同時，公司將繼續加強投資者權益保護，切實做好客戶適當性管理並防範融資融券業務風險，平穩推動融資融券業務健康有序發展。

### 2.3 股票質押業務

2019年上半年，隨着市場行情企穩，股票質押業務風險得到進一步緩釋。截至2019年6月30日，公司股票質押業務本金餘額人民幣341.54億元，較2018年末增加人民幣2.46億元，增幅0.73%。

### 2019年下半年發展展望

2019年下半年，公司將繼續堅持防範風險為首的總體原則，在確保風險可控的前提下，審慎開展股票質押業務。依託公司投研能力，加大對上市公司的風險識別，與優質客戶展開業務合作，為公司客戶提供一攬子業務解決方案，切實服務於實體經濟發展。

## 3. 交易及機構客戶服務業務板塊

本集團的交易及機構客戶服務業務板塊主要包括股票銷售及交易業務、固定收益產品銷售及交易業務、投資研究業務、主經紀商業務及QFII、RQFII業務。

### 3.1 股票銷售及交易業務

公司股票銷售及交易業務主要向機構客戶提供交易、諮詢和研究服務，並向其銷售公司承銷的股票。公司亦從事自營交易及做市業務，品種涵蓋股票、基金、ETF、股指期貨、商品期貨、期權、收益互換等金融衍生品，為客戶提供與各類資產掛鈎的定制化期權及掉期產品，滿足機構客戶的對沖及投資需求。

## 第三節 管理層討論與分析

---

股票交易業務方面，公司密切跟蹤宏觀經濟運行態勢，跟蹤中微觀經濟數據變化，把握市場的結構性機會，嚴格控制業務的系統性風險。新三板做市業務方面，2019年上半年，公司為42家掛牌企業提供了做市服務。

衍生品交易業務方面，公司加強對市場及策略的研究，豐富交易策略及品種，拓展做市服務範圍，持續開發與優化交易系統，不斷豐富自有資金投資策略。公司自2018年8月成為首批場外期權一級交易商以來，穩步推進場外期權、非融資互換等場外衍生品業務，積極探索新的掛鈎標的種類及收益結構，豐富期權品種，滿足客戶個性化的投資需求。

### *2019年下半年發展展望*

公司將繼續密切跟蹤宏觀經濟走勢，跟蹤貨幣、財政政策演變，積極關注中美貿易摩擦後續發展情況，秉承價值投資的理念，加強研究深度，實現與市場環境相匹配的穩定收益，並緊密跟蹤上市公司動態，防範控制風險。公司將穩步推進場外衍生品業務的開展，拓展做市領域的資源投入，持續探索跨境投資的業務機會，滿足客戶需求並完善自有資金投資體系。

### **3.2 固定收益產品銷售及交易業務**

2019年上半年，FICC業務方面，在做好傳統固定收益自營業務投資交易的同時，公司積極挖掘黃金、衍生品投資機會，使之與傳統固定收益類產品有效配合，有效發揮FICC相關業務的聯動效能。

固定收益自營業務方面，公司繼續保持穩健的自營投資風格，債券自營精準把握市場節奏，穩健的配置與積極的方向性交易相結合，債券投資取得較好成績。同時，公司繼續穩步推進做市業務，2019年一季度市場排名位居全市場做市商前列（數據來源：中國外匯交易中心）。2019年2月，公司獲得信用保護合約核心交易商資格，2019年4月成功創設了上交所首單基於可交換債的信用保護合約。

### 第三節 管理層討論與分析

---

固定收益銷售業務方面，面對行業競爭加劇，公司根據業務發展需要，加強客戶維護與拓展，深耕銷售市場，推動各類產品銷售，取得較好的銷售業績。截至2019年6月30日，公司債銷售規模繼續位居行業第1名(數據來源：萬得資訊)。

投資顧問業務方面，在嚴控信用風險的前提下，投資端充分把握了市場利率波動帶來的投資機會，取得了較好的投資業績。此外，公司加大了投資顧問業務的支持力度，通過業務創新和渠道拓展，擴大了投資顧問業務的市場覆蓋面，促進業務規模取得顯著增長。

國際業務方面，自2018年7月公司獲得「債券通」報價機構資格以來，公司已與多家境外機構投資者達成債券通交易。自2018年10月公司獲得開展跨境業務試點資格以來，公司已開展多筆跨境交易。此外，截至2019年6月30日，中信建投國際實現債券交易量89.10億港元。

#### *2019年下半年發展展望*

2019年下半年，公司將進一步發揮固定收益業務專業性強、客戶範圍覆蓋廣、內外部聯動好的優勢，持續提高對客戶的全方位服務水平，推動債券銷售業務和投顧業務的更好發展；同時，結合市場變化，靈活調整自營投資組合結構，提高交易的國際化和自動化水平。

## 第三節 管理層討論與分析

---

### 3.3 投資研究業務

公司研究業務主要為機構客戶提供包括宏觀經濟、固定收益、策略、行業、公司、金融工程等領域的研究諮詢服務。主要客戶包括公募基金、保險公司、全國社保基金、私募基金和證券公司等，公司為其提供研究報告及各類個性化研究諮詢服務。2019年上半年，公司以新經濟為主線，結合上交所科創板即將啟動的契機，加強研究策劃和跨行業的互動，較好把握了市場行情及市場熱點。截至2019年6月30日，公司研究及銷售團隊規模159人，2019年上半年共完成各類研究報告2,677篇(含中信建投國際)，深化行業覆蓋和海外上市公司覆蓋，目前公司股票研究涵蓋27個行業。2019年上半年，公司為機構客戶提供各類路演5,938次、調研306次，並成功組織了包括「科創板論壇」、「成都上市公司交流會」等大型會議及其他各類專業活動。

#### 2019年下半年發展展望

鑒於新興技術加速滲透研究業務，為市場提供了更加多樣性、多元化的研究產品，2019年下半年，公司將繼續加強研究團隊建設，深化科創板研究，在經濟形勢複雜多變的背景下，不斷提高研究覆蓋的廣度和深度，為各類客戶及各業務線提供更加全面和深入的服務。

### 3.4 主經紀商業務

公司向機構客戶提供市場領先的全鏈條主經紀商服務，包括交易服務、賬戶服務、產品設計代銷、機構投融資服務、資產託管服務、產品運營服務、研究服務、融資解決方案和增值服務等。截至2019年6月30日，公司資產託管及運營服務總規模人民幣2,786.30億元，較2018年末增長36.10%，位居行業前列。其中資產託管產品1,698隻，運營服務產品1,533隻，較2018年末分別增長10.91%和12.56%。

公司是擁有對接業務最全面、支持系統種類最多的主經紀商系統的證券公司之一，目前已經打通與融資融券、股指期貨、股票期權、新三板、銀行間等市場的連接，為客戶同時開展各類業務提供了便利和良好體驗；主經紀商系統內嵌自主研發的算法交易平台保持着業內領先的算法交易執行效果，取得了銀行、保險、公募、私募、QFII、企業和高淨值個人等客戶的廣泛認可和信賴，全新開發的港股通和股指期貨算法交易等服務更是滿足了客戶多樣化的交易需求。2019年上半年，公司建成了機構交易專用櫃檯，為機構客戶提供了獨立且功能更豐富的交易通道。主經紀商業務成交量持續增長，算法交易的交易效果持續優化，客戶種類和規模持續擴大。

### *2019年下半年展望*

以持續滿足專業機構投資者交易需求為目標，2019年下半年，公司主經紀商系統將繼續完善量化交易、高頻交易、交易所債券、實時估值、程序化交易等服務。內嵌算法平台將對接專業訂單、香港Transaction Technologies Limited等更多交易軟件並上線上交所科創板及可轉債的算法交易服務，公司將緊跟市場和監管變化，進一步建設多種類、個性化的專業交易服務，以進一步滿足各類客戶的交易需求。

### **3.5 QFII、RQFII業務**

公司開展QFII、RQFII機構經紀委託代理交易業務，借助和整合公司境內業務的優勢資源以及海外平台，不斷開拓國際市場，目前已形成了以先進的交易系統和交易算法、豐富的研究信息服務為特色的專業化服務。

### *2019年下半年發展展望*

2019年下半年，公司將繼續構建多元化的客戶網絡，努力以專業化銷售和服務為手段，為QFII、RQFII客戶提供高層次、全方位、多元化、差異化的綜合金融服務。

## 第三節 管理層討論與分析

---

### 3.6 另類投資業務

2019年上半年，國內外經濟形勢日趨複雜，市場面臨優質投資標的減少、一二級市場價格倒掛、投資退出不確定性提高等風險。在上述背景下，中信建投投資秉承「行穩致遠」的原則，有序開展投資佈局工作，完成投資22筆，投資金額人民幣75,441.13萬元；同時，中信建投投資積極參與上交所科創板業務跟投機制的前期工作，為上交所科創板業務的順利開展做好準備。

#### 2019年下半年發展展望

2019年下半年，中信建投投資將繼續穩妥推進股權及金融產品投資業務的開展，在嚴控項目質量的前提下做好投資佈局工作，同時有序推進上交所科創板跟投業務，爭取成為公司新的利潤增長點。

## 4 投資管理業務板塊

### 4.1 資產管理業務

伴隨着中國證監會《證券期貨經營機構私募資產管理業務管理辦法》、《證券期貨經營機構私募資產管理計劃運作管理規定》的落地執行，公司根據新規中「淨值化管理」和「去通道業務」等要求，平穩有序規範存量業務，積極調整業務方向，推動淨值型主動管理業務的發展、尋求新的業務發展機會。

截至2019年6月30日，公司受託資產管理規模人民幣6,604.93億元，位居行業第4名，較2018年末增長1.27%。其中，主動管理型產品資產管理規模人民幣2,492.14億元，佔資產管理總規模的37.73%，較2018年末增長7.75個百分點。

### 第三節 管理層討論與分析

公司資產管理業務規模如下表所示：

單位：億元 幣種：人民幣

	資產管理規模	
	2019年6月30日	2018年12月31日
集合資產管理業務	412.14	301.66
定向資產管理業務	5,616.60	5,807.95
專項資產管理業務	576.19	412.69
合計	<b>6,604.93</b>	<b>6,522.30</b>

數據來源：中國證券業協會、公司統計

國際業務方面，截至2019年6月30日，中信建投國際管理資產總規模3.83億美元。其中債券類資產管理規模為3.75億美元，權益類資產管理規模約151萬美元，平衡型基金管理規模約102萬美元，有限合伙基金管理規模約611萬美元。（數據來源：公司統計）

#### 2019年下半年發展展望

2019年下半年，公司將繼續夯實投資管理能力，通過豐富產品類型、拓展產品銷售渠道、提升產品投資業績等方法深化業務轉型。同時，公司將繼續加強產品運營管理、風控管理及合規管理等，保障業務穩健運行。

#### 4.2 基金管理業務

2019年上半年，中信建投基金着力加強投研能力建設，豐富產品線，並完善客戶服務體系，從投研、產品、客戶三方面提升市場競爭力，積極開拓新業務方向，加快產品發行，優化產品結構。截至2019年6月30日，中信建投基金資產管理規模人民幣909.27億元，較2018年末下降3.66%，其中公募基金管理規模人民幣139.48億元，專戶產品管理規模人民幣769.79億元。

## 第三節 管理層討論與分析

---

### *2019年下半年發展展望*

2019年下半年，中信建投基金將繼續順應新時代資產管理行業的發展定位，不斷豐富產品體系，提高主動管理能力，以強化內部治理、提升管理水平、培養核心人才為基礎，帶動業務發展；進一步提升投研水平，持續擴大客戶基礎，不斷推出重點核心產品，實現管理規模的平穩增長和客戶資產的保值增值，不斷增強核心競爭力，提升品牌影響力。

### **4.3 私募股權投資業務**

2019年上半年，中國經濟運行延續了總體平穩、穩中有進的發展態勢；同時，經濟發展面臨新的風險挑戰，經濟下行的壓力有所上升。由於一二級市場存在價格倒掛等情況，具有投資價值的企業數量明顯降低，股權投資市場競爭愈發激烈。中信建投資本結合行業發展與自身特點，在挖掘潛力項目、發展新設基金的同時加強投後管理，強化風控合規措施，控制投資風險。

截至2019年6月30日，中信建投資本共管理私募股權投資基金45隻，其中綜合基金15隻、行業基金5隻、專項基金16隻、不動產基金8隻、母基金1隻，基金管理規模人民幣462.75億元，較2018年末新增人民幣9.17億元。截至2019年6月30日，中信建投資本共完成117個項目投資，其中主板上市14家，新三板掛牌30家；完成退出項目15個，平均投資收益率達113%。

### *2019年下半年發展展望*

2019年下半年，中信建投資本將充分利用自身專業化投資水平及項目資源，積極拓展募資渠道，重點圍繞戰略新興產業、TMT、高端製造、信息安全等領域推動基金募集工作，並實現穩健投資。

### 三. 財務報表分析

#### (一) 盈利能力分析

2019年上半年，本集團實現總收入及其他收入人民幣86.13億元，同比增長5.16%，主要項目變動如下：

- 手續費及佣金收入人民幣40.34億元，同比增長10.34%，主要是2019年上半年經紀業務和投資銀行業務手續費及佣金收入同比增加所致；
- 利息收入人民幣30.37億元，同比下降15.12%，主要是由於融出資金利息收入減少所致；和
- 投資收益人民幣15.01億元，同比增長60.53%，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨收益增加所致。

註：財政部於2018年12月修訂印發了《關於修訂印發2018年度金融企業財務報表格式的通知》(財會[2018]36號)，公司按照該通知的格式要求編製2019年半年度財務報表。為提高報表數據的可比性，公司按照新格式要求對2018年半年度報表利潤表中的「投資收益」和「利息收入」等科目進行了重分類調整，該調整不影響2018年半年度公司總收入及其他收入和淨利潤。

2019年上半年，本集團支出合計人民幣55.50億元，同比下降6.77%，主要項目變動如下：

- 手續費及佣金支出人民幣4.73億元，同比增長8.74%，主要是經紀業務手續費支出增加所致；
- 利息支出人民幣22.24億元，同比下降10.54%，主要是應付短期融資款、拆入資金、賣出回購金融資產款的利息支出減少所致；和
- 信用減值損失人民幣-1.00億元，上年同期為人民幣2.56億元，主要是本期融出資金減值損失及買入返售金融資產減值損失轉回所致。

2019年上半年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣23.30億元，同比增長37.61%，實現基本每股收益人民幣0.30元，同比增長30.43%，加權平均淨資產收益率5.34%，同比上升1.11個百分點，主要是由於本期淨利潤同比增加所致。

## 第三節 管理層討論與分析

---

### (二) 資產結構和資產質量

報告期內，公司資產總額、負債總額均有不同幅度增長。公司的經營更加穩健，資產負債結構穩定，資產質量及財務狀況保持優良狀態。

截至2019年6月30日，本集團資產總額為人民幣2,482.10億元，較上年度末增加人民幣531.28億元、增長27.23%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣1,953.33億元，較上年度末增加人民幣352.90億元、增長22.05%。其中，投資類的資產主要包括對聯營企業的投資及對金融資產的投資，佔比55.44%；融出資金及買入返售款項佔比28.51%；現金及銀行結餘佔比12.79%；其他資產合計佔比3.26%。

截至2019年6月30日，本集團負債總額為人民幣1,991.43億元，較上年度末增加人民幣519.24億元、增長35.27%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣1,462.65億元，較上年度末增加人民幣340.85億元、增長30.38%。其中，賣出回購款項為人民幣475.48億元，佔比32.51%；已發行債券為人民幣413.48億元，佔比28.27%；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377.89億元，佔比25.84%；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7.73億元，佔比0.52%；其他負債合計金額為人民幣188.07億元，佔比12.86%。

截至2019年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣487.63億元，較上年度末增加人民幣11.86億元、增長2.49%。

截至2019年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的資產負債率為74.88%，較上年度末上升了4.79個百分點。

### (三) 現金流轉情況

2019年上半年，剔除代理買賣證券款變動的影響，本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣75.56億元，主要是籌資活動產生的現金流入同比增加所致。

2019年上半年經營活動產生的現金淨流入額為人民幣5.42億元，2018年同期淨流入額為人民幣61.35億元，同比流入淨減少人民幣55.93億元，主要是由於融出資金本期淨流出增加所致。

2019年上半年投資活動產生的現金淨流出額為人民幣24.62億元，2018年同期淨流出額為人民幣29.99億元，同比流出淨減少人民幣5.37億元，主要是以攤餘成本計量的金融資產減少導致的現金淨流入增加及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產導致的現金淨流出減少所致。

### 第三節 管理層討論與分析

2019年上半年籌資活動產生的現金淨流入額為人民幣94.76億元，2018年同期淨流入額為人民幣25.81億元，同比流入淨增加人民幣68.95億元，主要是償還應付短期融資款現金流出減少所致。

#### 四. 主要子公司、參股公司分析

截至報告期末，本公司有子公司5家，簡要情況如下：

名稱	公司持股比例	設立日期	註冊資本	辦公地址	註冊地址	聯繫電話
中信建投期貨	100%	1993年3月16日	人民幣7億元	重慶市渝中區中山三路107號上站大樓平街11-B，名義層11-A，8-B4，9-B、C	重慶市渝中區中山三路107號上站大樓平街11-B，名義層11-A，8-B4，9-B、C	+8623-86769602
中信建投資本	100%	2009年7月31日	人民幣16.5億元	北京市東城區凱恒中心大廈B座12層	北京市東城區朝陽門內大街188號6層東側2間	+8610-85130648
中信建投國際	100%	2012年7月12日	實收資本港幣20億元	香港中環康樂廣場8號交易廣場二期18樓	香港中環康樂廣場8號交易廣場二期18樓	+852-34655600
中信建投基金	55%	2013年9月9日	人民幣3億元	北京市東城區凱恒中心大廈B座17、19層	北京市懷柔區橋梓鎮八龍橋雅苑3號樓1室	+8610-59100211
中信建投投資	100%	2017年11月27日	人民幣25億元(註)	北京市東城區凱恒中心大廈B座9層	北京市房山區長溝鎮金元大街1號北京基金小鎮大廈C座109	+8610-85130622

註：截至2019年6月30日，中信建投投資認繳註冊資本為人民幣25億元；本集團董事會於2019年5月審議通過了對中信建投投資增資人民幣12億元的事項，目前正在辦理工商變更登記，待登記完成後，中信建投投資認繳註冊資本將增至人民幣37億元。

### 第三節 管理層討論與分析

此外，本公司的聯營公司還包括：

名稱	公司持股比例	設立日期	註冊資本
中關村股權交易服務集團有限公司	10%	2013年1月28日	人民幣5億元

本公司子公司基本情況如下：

中信建投期貨：截至2019年6月30日，中信建投期貨總資產人民幣793,861.10萬元，淨資產人民幣137,558.72萬元，2019年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣16,626.60萬元，稅前利潤人民幣7,410.71萬元，淨利潤人民幣6,283.21萬元。(未經審計)

中信建投期貨的主營業務：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。

中信建投資本：截至2019年6月30日，中信建投資本總資產人民幣249,396.09萬元，淨資產人民幣146,890.26萬元，2019年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣7,445.03萬元，稅前利潤人民幣4,233.20萬元，淨利潤人民幣4,810.22萬元(淨利潤大於利潤總額，主要是由於本期所得稅費用為負數所致)。(未經審計)

中信建投資本的主營業務：項目投資、投資管理、資產管理、財務顧問(不含中介)。

中信建投國際：截至2019年6月30日，中信建投國際總資產人民幣566,478.84萬元，淨資產人民幣176,672.16萬元，2019年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣14,963.18萬元，稅前利潤人民幣-1,631.06萬元，淨利潤人民幣-1,416.25萬元。(未經審計)

中信建投國際的主營業務：控股、投資，其下設的子公司可從事證券經紀、資產管理、投資銀行、抵押融資、期貨交易、自營投資等業務。

中信建投基金：截至2019年6月30日，中信建投基金總資產人民幣61,541.05萬元，淨資產人民幣51,407.61萬元，2019年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣11,198.16萬元，稅前利潤人民幣2,774.60萬元，淨利潤人民幣2,067.20萬元。(未經審計)

中信建投基金的主營業務：基金募集、基金銷售、特定客戶資產管理、資產管理、中國證監會許可的其他業務。

### 第三節 管理層討論與分析

中信建投投資：截至2019年6月30日，中信建投投資總資產人民幣126,686.73萬元，淨資產人民幣126,638.87萬元，2019年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣-7,546.28萬元，稅前利潤人民幣-7,806.68萬元，淨利潤人民幣-5,538.16萬元。(未經審計)

中信建投投資的主營業務：股權投資管理；投資諮詢(中介除外)；項目投資。

公司主要聯營公司如下：

中關村股權交易服務集團有限公司，註冊資本人民幣5億元，為公司的聯營公司。截至2019年6月30日，中關村股權交易服務集團有限公司總資產人民幣49,171.00萬元，淨資產人民幣48,329.74萬元，2019年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣2,389.48萬元，稅前利潤人民幣-268.53萬元，淨利潤人民幣-276.38萬元。(未經審計)

中關村股權交易服務集團有限公司的主營業務：為非上市股份公司股份、有限公司股權、債券以及其他各類權益或債權的登記、託管、交易、結算及投融資提供交易場所和服務；為金融產品創新與交易提供服務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的範圍開展經營活動。)

#### 五. 證券分公司介紹

序號	分公司名稱	設立時間	註冊地址	聯繫電話
1	湖北分公司	2012年2月6日	湖北省武漢市武昌區中北路24號龍源大廈A座3層	+8627-87890128
2	上海分公司	2012年2月6日	上海市楊浦區昆明路518號1605、1606、1607室	+8621-55138037
3	瀋陽分公司	2012年2月7日	遼寧省瀋陽市沈河區北站路61號12層1號	+8624-24863279
4	江蘇分公司	2012年2月13日	江蘇省南京市鼓樓區龍園西路58號黃河大廈二層	+8625-83156571
5	湖南分公司	2013年3月1日	湖南省長沙市芙蓉區芙蓉中路2段9號	+86731-82250463
6	福建分公司	2013年4月16日	福建省福州市鼓樓區東街33號武夷中心3樓	+86591-87612358
7	浙江分公司	2013年4月18日	浙江省杭州市上城區慶春路225號6樓604室	+86571-87067252
8	西北分公司	2013年4月19日	陝西省西安市碑林區南大街56號	+8629-87265999-202

### 第三節 管理層討論與分析

序號	分公司名稱	設立時間	註冊地址	聯繫電話
9	廣東分公司	2013年4月24日	廣東省廣州市天河區珠江東路30號5102、5105單元	+8620-38381917
10	重慶分公司	2014年4月14日	重慶市渝北區龍山街道龍山路195號逸靜·豐豪2幢2-2	+8623-63624398
11	深圳分公司	2014年4月21日	廣東省深圳市福田區益田路6003號榮超商務中心B棟22層	+86755-23953860
12	四川分公司	2014年4月25日	四川省成都市武侯區一環路南三段25號	+8628-85576963
13	山東分公司	2014年5月23日	山東省濟南市歷下區龍奧北路8號4號樓十一層	+86531-68655601
14	江西分公司	2014年5月28日	江西省南昌市東湖區沿江北路69號和平國際大酒店2#樓第30層05單元	+86791-86700335
15	河南分公司	2014年6月3日	河南省鄭州市鄭東新區商務外環路3號中華大廈二樓	+86371-69092409
16	上海自貿區分公司	2014年9月26日	中國(上海)自由貿易試驗區浦東南路528號北幢2206室	+8621-66821628
17	天津分公司	2014年11月10日	天津市南開區育樑道26號天津理工大學國際交流中心國交中心南樓201室	+8622-23660571
18	北京鴻翼分公司	2019年3月19日	北京市朝陽區安立路66號4號樓6層三段4-4	+8610-86451427

註：「設立時間」為取得證券經營機構營業執照日期。

#### 六. 報表合併範圍變更的說明

報告期內，納入公司合併報表的一級單位未發生變更。

#### 七. 報告期內，公司所得稅政策未發生變化

公司及除中信建投期貨、中信建投國際外的其他子公司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。適用的所得稅稅率均為25%。

根據重慶市渝中區地方稅務局重點稅源所出具的《關於執行國家西部大開發所得稅優惠政策的說明》，中信建投期貨適用的所得稅稅率為15%。

中信建投國際適用的所得稅稅率為16.5%。

### 八. 董事會對會計政策、會計估計或核算方法變更的原因和影響的分析說明

本集團自2019年1月1日起適用財政部於2018年12月修訂頒佈的《企業會計準則第21號—租賃》，該變化構成了會計政策變更，相關金額的調整已經確認在財務報表中。本集團選擇不對比較期間信息進行重述，首次執行新租賃準則的累計影響數，調整2019年1月1日的留存收益以及財務報表其他相關項目的金額。

相關會計政策的變更未對本集團2019年1月1日合併財務報表中歸屬於母公司股東權益產生重大影響。

由於採用上述修訂的會計準則而導致的會計政策的變更，經本公司董事會於2019年3月18日批准。上述會計政策變更的具體影響，已於2019年3月在香港交易所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))進行了披露。

### 九. 公司融資情況

報告期內，公司重大融資活動如下：

#### (一) 前次資金募集情況說明

本報告所指前次募集資金包括2016年12月募集的境外上市的外資股(H股)資金和2017年1月募集的超額配售境外上市的外資股(H股)資金(以下合稱為：「境外上市的外資股募集資金」)以及2018年6月募集的境內上市的人民幣普通股(A股)資金(以下簡稱為「境內上市的人民幣普通股募集資金」)。

#### 1. 境外上市的外資股募集資金

根據中國證券監督管理委員會於2016年11月4日簽發的證監許可[2016]2529號文《關於核准中信建投證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》，本公司獲准向社會公眾發行境外上市的外資股(H股)1,076,470,000股，每股發行價格為港幣6.81元(折合人民幣6.06元)，股款以港幣繳足，計港幣7,330,760,700.00元(折合人民幣6,518,732,337.26元)，扣除發行費用折合人民幣200,903,380.25元後，募集股款折合人民幣6,317,828,957.01元，上述資金於2016年12月9日到位。

## 第三節 管理層討論與分析

---

於2017年1月5日，本公司行使部分超額配股權，發行境外上市的外資股(H股)69,915,238股，每股發行價格為港幣6.81元(折合人民幣6.09元)，股款以港幣繳足，計港幣476,122,770.78元(折合人民幣425,534,726.38元)。扣除發行費用折合人民幣10,671,134.34元後，募集股款折合人民幣414,863,592.04元，上述資金於2017年1月5日到位。前述境外上市的外資股募集資金合計折合人民幣6,732,692,549.05元，業經普華永道中天予以驗證並出具普華永道中天北京驗字(2017)第037號驗資報告。

於2019年6月30日，該募集資金在H股募集資金專戶賬戶中的餘額為折合人民幣282,731,365.25元，其中包括尚未使用的募集資金和銀行存款利息。

### 2. 境內上市的人民幣普通股募集資金

根據中國證券監督管理委員會於2018年5月25日簽發的證監許可[2018]828號文《關於核准中信建投證券股份有限公司首次公開發行股票的批覆》，本公司獲准向社會公眾發行境內上市的人民幣普通股(A股)400,000,000股，每股發行價格為人民幣5.42元，股款以人民幣繳足，計人民幣2,168,000,000.00元，扣除發行費用折合人民幣99,302,819.71元後，募集股款為人民幣2,068,697,180.29元，上述資金於2018年6月13日到位。前述境內上市的人民幣普通股資金業經普華永道中天予以驗證並出具普華永道中天驗字(2018)第0388號驗資報告。

於2019年6月30日，該募集資金在A股募集資金專戶賬戶中的餘額為人民幣52,205.40元，僅為募集資金在A股募集資金專戶賬戶中結存的銀行存款利息。

## (二) 前次募集資金的實際使用情況

### 1. 境外上市的外資股募集資金

根據本公司2016年發行境外上市的外資股(H股)招股說明書，計劃對5個具體項目使用所得款項淨額合計折合人民幣631,089.20萬元，行使任何超額配股權的額外所得款項淨額將按相應比例用於上述項目用途。本公司行使超額配股權募集資金折合人民幣41,486.36萬元，與前述H股招股說明書披露募集資金淨額合計為折合人民幣672,575.56萬元。截至2019年6月30日止，本公司實際投入所涉及使用募集資金項目款項合計折合人民幣650,606.36萬元。

### 第三節 管理層討論與分析

截至2019年6月30日止本公司境外上市的外資股募集資金使用情況如下：

金額單位：人民幣萬元

募集資金總額：	673,269.25	已累計使用募集資金總額：	650,606.36
變更用途的募集資金總額：	無	各年度使用募集資金總額：	650,606.36
變更用途的募集資金總額比例：	無	2016年：	204,106.16
		2017年：	320,177.66
		2018年：	125,000.00
		2019年：	1,322.54

序號	投資項目		募集資金投資總額		截至2019年6月30日止募集資金累計投資額				項目達到	
	承諾投資項目	實際投資項目	募集前	募集後	實際投資金額	募集前	募集後	實際投資金額	實際投資金額	預定可使用
			承諾投資金額	承諾投資金額		承諾投資金額	承諾投資金額		與募集後	狀態日期
			(註釋三)	(註釋三)				(註釋二)	承諾投資金額	(或截止日
									的差額	項目完工
										程度)
1	滿足客戶投資及 融資需求	滿足客戶投資及 融資需求	35%，折合金額 235,401.45	35%，折合金額 235,644.24	235,644.24	235,401.45	235,644.24	235,644.24	-	不適用
2	增強投資及做市 能力	增強投資及做市 能力	20%，折合金額 134,515.11	20%，折合金額 134,653.85	127,572.66	134,515.11	134,653.85	127,572.66	(7,081.19)	不適用
3	產品種子基金	產品種子基金	20%，折合金額 134,515.11	20%，折合金額 134,653.85	131,322.54	134,515.11	134,653.85	131,322.54	(3,331.31)	不適用
4	增強跨境業務能力 和國際競爭力， 提升海外資產和 收入佔比	增強跨境業務能力 和國際競爭力， 提升海外資產和 收入佔比	15%，折合金額 100,886.33	15%，折合金額 100,990.39	88,740.00	100,886.33	100,990.39	88,740.00	(12,250.39)	不適用
5	營運資金和其他 一般企業用途	營運資金和其他 一般企業用途	10%，折合金額 67,257.56	10%，折合金額 67,326.92	67,326.92	67,257.56	67,326.92	67,326.92	-	不適用
合計			672,575.56	673,269.25	650,606.36	672,575.56	673,269.25	650,606.36	(22,662.89)	不適用

## 第三節 管理層討論與分析

註釋一： 實際投資金額與募集後承諾投資金額的差額為截止2019年6月30日尚未使用的募集資金。本公司對H股招股說明書中承諾投資項目和具體使用用途的披露內容進行了逐項對照。截至2019年6月30日止，本公司已承諾未使用的H股募集資金折合人民幣22,662.89萬元，本公司將按實際發展情況使用剩餘H股募集資金。其中，用於增強投資及做市能力，擬投入交易及機構客戶服務業務的H股募集資金(折合人民幣7,081.19萬元)將具體用於擴大FICC和股票及衍生品投資規模，增強各類產品的做市能力；用於產品種子基金，擬投入投資管理業務的H股募集資金(折合人民幣3,331.31萬元)將具體用於在發行證券公司資產管理產品中進行劣後級投資、向中信建投基金和中信建投資本增資、及開展另類投資業務等，後續將根據實際需求將募集資金投入使用；用於增強跨境業務能力和國際競爭力，提升海外資產和收入佔比，擬投入境外業務的H股募集資金(折合人民幣12,250.39萬元)暫時留存在境外募集賬戶中，將根據境外子公司的實際業務需求、並在獲得相關監管部門批准之後，將資金匯至境外子公司，進一步投入使用。

註釋二： 境外上市的外資股募集資金實際投資金額按實際結匯匯率折合為人民幣。募集金額從募集資金專戶賬戶中經過本公司為實際投資項目目的審批後劃轉入本公司自有一般賬戶，募集資金在自有一般賬戶中與一般賬戶中的其他資金不進行區分，本公司根據實際投資項目目的對一般賬戶中的資金再次進行付款用途和支付的審批確認募集資金被實際使用。

註釋三： 募集前承諾投資金額與募集後承諾投資金額之間的差額主要為匯率折算產生的差異。

本公司在發行境外上市的外資股時未對該募集資金的使用效益做出任何承諾。境外上市的外資股募集資金到位後已部分用於招股說明書承諾事項，相應地，本公司淨資產和淨資本均獲得增加；募集資金投資項目中所使用的資金均包含本公司原自有資金與募集資金，從而無法單獨核算截至2019年6月30日止的募集資金實現效益情況。

### 2. 境內上市的人民幣普通股募集資金

根據本公司2018年發行境內上市的人民幣普通股招股說明書，計劃將募集資金全部用於補充公司營運資金。截至2019年6月30日止，本公司實際投入所涉及使用募集資金項目款項為人民幣206,869.72萬元。

### 第三節 管理層討論與分析

截至2019年6月30日止本公司境內上市的人民幣普通股募集資金使用情況如下：

金額單位：人民幣萬元

募集資金總額：	206,869.72	已累計使用募集資金總額：	206,869.72
變更新用途的募集資金總額：	無	各年度使用募集資金總額：	206,869.72
變更新用途的募集資金總額比例：	無	2018年：	206,869.72

序號	投資項目		募集資金投資總額			截至2019年6月30日止募集資金累計投資額			項目達到	
	承諾投資項目	實際投資項目	募集前	募集後	實際投資金額	募集前	募集後	實際投資金額	實際投資金額與募集後承諾投資金額的差額	
			承諾投資金額	承諾投資金額		承諾投資金額	承諾投資金額			
1	補充公司營運資金	補充公司營運資金	206,869.72	206,869.72	206,869.72	206,869.72	206,869.72	206,869.72	-	不適用
	合計		206,869.72	206,869.72	206,869.72	206,869.72	206,869.72	206,869.72	-	不適用

本公司在發行境內上市的人民幣普通股時未對該募集資金的使用效益做出任何承諾。境內上市的人民幣普通股募集資金到位後全部用於招股說明書承諾事項，相應地，本公司淨資產和淨資本均獲得增加；因募集資金投資項目中所投入的資金均包含本公司原自有資金與募集資金，從而無法單獨核算截至2019年6月30日止的募集資金實現效益情況。

#### (三) 債券融資情況

2019年上半年，公司非公開發行三期次級債券，發行規模共計人民幣145億元，全部用於償還到期、贖回或回售的債務融資工具；發行三期短期融資券，發行規模共計人民幣90億元；發行435期收益憑證，發行規模共計約人民幣145億元，全部用於補充公司流動性。

## 第三節 管理層討論與分析

---

截至2019年6月30日，公司發行在外的公司債券餘額為人民幣323億元，永續次級債券餘額為人民幣50億元，次級債券餘額為人民幣195億元，美元債券餘額為美元2億元(約人民幣14億元)，短期融資券餘額人民幣90億元，各類債券餘額約合人民幣672億元。此外，截至2019年6月30日，公司發行的收益憑證餘額約為人民幣72億元。上述募集資金的使用方向與募集說明書披露的內容一致。2019年下半年，公司將根據經營發展戰略並結合資本市場情況，繼續將募集資金投入使用。

2019年下半年，公司將根據自身資金需求並參考市場情況，繼續擇機發行次級債券、永續次級債券、短期融資券、金融債券、收益憑證等監管機構允許的融資工具。

### 期後事項

報告期後至本報告出具日，公司公開發行完成1期短期融資券、1期金融債券，發行規模合計人民幣70億元。

- (1) 於2019年7月，本公司公開發行了面值人民幣30億元短期融資券(「19中信建投CP004」)，債券期限90天，採用固定利率形式，票面利率2.70%，到期一次還本付息。本期債券為無擔保債券。
- (2) 於2019年8月，本公司公開發行了面值人民幣40億元金融債券(「19中信建投金融債01」)，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率3.52%，單利按年計息，每年付息一次。本期債券為無擔保債券。

另外，2019年8月，公司非公開發行A股股票申請已獲得中國證監會受理。

## 十. 風險管理

### (一) 總體描述

公司一直高度重視風險管理體系建設工作，並樹立「風控優先、全員風控」的風險管理理念，將符合公司總體經營戰略目標、風險不超過公司可承受範圍作為風險管理工作的前提，確保公司各項業務風險可測、可控、風險收益配比合理。公司根據自身業務發展需要、市場環境變化及監管要求，不斷完善風險管理體系，提高集團化風險管理能力，全面風險管理機制逐步健全且有效運行。

#### (二) 風險治理組織架構

公司董事會是風險管理工作的最高決策機構，經營管理層是執行機構，各級單位負責業務或管理的一線風險控制；公司設立了風險管理部、法律合規部以及稽核審計部三個風險控制專職部門，按照分工獨立行使事前、事中以及事後的風險控制和監督職能。

董事會對公司風險管理的戰略及政策、內部控制安排、處理公司重大風險事項等做出決策。監事會依據法律、法規及公司章程對董事會、執行委員會及高級管理人員履行風險管理職責的情況進行監督。

董事會設風險管理委員會，對公司的總體風險進行整體監督管理，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。董事會風險管理委員會審議合規管理和風險管理總體目標及基本政策，並提出意見；確定風險管理戰略的具體構成及風險管理資源，使其與公司的風險管理政策相兼容；制定重要風險的容忍水平；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。

公司執行委員會按照董事會確定的風險管理政策，對經營管理中的風險進行規避、控制、緩釋或接受風險等進行一般決策，對完善公司內部控制的制度、控制措施等作出決策。

公司執行委員會設風險管理委員會，擬定公司風險偏好、容忍度、主要風險限額，審批各業務線具體風險限額及風控標準，擬定並推動執行公司各項風險管理制度，審核新業務新產品，審議和審批公司風險報告，研究重大業務事項風險控制策略、方案等。

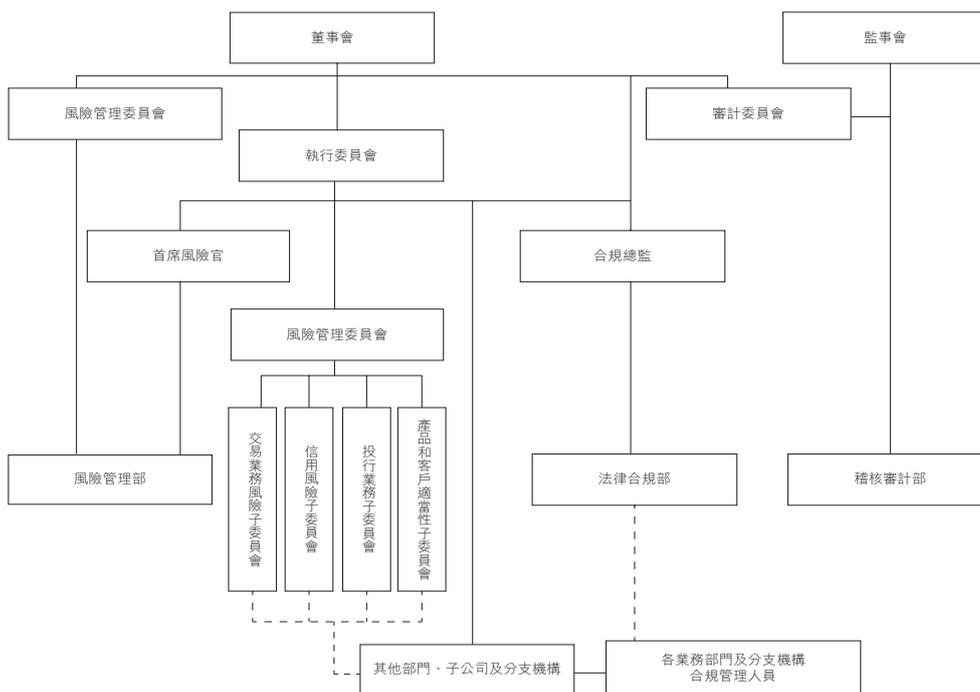
公司設首席風險官，擔任執行委員會下設的風險管理委員會主任委員，負責全面風險管理專業工作，組織擬定風險管理相關制度，完善公司風險管理體系，領導風險管理部開展風險識別、評估、監測、報告等工作。

公司各部門、各分支機構在其職責範圍內，貫徹執行公司各項決定、規章制度和風險控制制度，在工作開展中負責實施風險控制措施，開展一線風險控制；公司每一員工履行自己的工作職責，執行公司各項制度，進行日常風險控制。

### 第三節 管理層討論與分析

公司專門設置負責公司風險管理的風險管理部、負責法律事務和合規管理的法律合規部、負責公司內部審計的稽核審計部，三個部門獨立於其他業務部門和管理部門，各自建立工作制度，規範業務流程，獨立運作，履行各自的風險管理職能。風險管理部通過風險監測、風險評估進行事前、事中風險管理，法律合規部全面控制公司法律和合規風險，稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，並督促整改。

公司風險管理組織架構圖



另外，公司根據投資銀行業務風險管理需要，結合監管要求，於2018年成立內核部，通過公司層面審核的形式對公司投資銀行類項目進行出口管理和終端風險控制，履行以公司名義對外提交、報送、出具或披露材料和文件的最終審批決策職責。

### (三) 風險管理運行機制

公司風險管理部與業務及管理部門共同識別各業務與管理活動中的主要風險，發佈《風險目錄和關鍵控制列表》；結合業務變化情況和監測結果，不斷修改《風險目錄和關鍵控制列表》。

公司建立事前風控機制。公司針對各主要業務線制訂具體風險限額和風控標準，明確風險控制流程；風險管理部、法律合規部參與重要項目、業務系統的事前審核評估並獨立發表意見；風險管理部對業務系統重要風控參數直接進行管控，對金融工具估值模型上線前進行獨立驗證。

風險管理部制定主要業務和管理的風險監測流程和監測指標，其中，經紀業務、自營業務、證券金融業務、資產管理業務風險監測指標以及淨資本等風險控制指標通過監控系統進行監測，其他業務或管理主要依靠定期與不定期現場監測、風險信息報送、數據調閱、例會溝通等方式監測；監測內容涵蓋子公司主要業務。

公司制定風險評估操作流程，確定各類風險的主要評估方法和風險定性定量分級標準。風險管理部日常對風險事項進行風險級別評定，定期對主要業務風險控制情況進行評估，年終對各部門和分支機構的風險控制過程狀況、風險事件情況及風險事故發生情況進行綜合評價，評價結果作為績效考核評價的重要組成部分。

公司制定了市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險等各類風險管控指引，指導和規範各業務條線應對風險。公司建立危機處理機制和程序，針對各項業務制定切實有效的應急應變措施和預案，特別對流動性危機、交易系統故障等重點風險和突發事件建立了應急處理機制並定期不定期進行演練。

### 第三節 管理層討論與分析

---

公司建立風險信息和重大風險預警的信息傳遞機制，開展風險信息傳送、管理及重大風險預警工作；風險管理部制定風險信息報送與風險預警操作流程，各部門、各分支機構向風險管理部報送或預警本機構所識別的風險；風險管理部管理風險信息，綜合分析公司的各種風險信息，發現風險控制的弱點與漏洞，提出完善風險控制的建議，及時向公司首席風險官以及公司經營管理層或風險管理委員會報告重大風險，同時及時向相關部門傳遞風險信息，並跟蹤風險處置情況；風險管理部根據風險識別、監測、評估情況形成風險報告和風控意見書，向涉及部門以及公司經營管理層報告；通過跟蹤相關部門對風險報告提出的風控意見的落實情況，持續監測風險和風險控制情況。

法律合規部通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測、合規報告、投訴與糾紛處理、合規問責、信息隔離牆、反洗錢等一系列合規管理方式以及合同、訴訟管理等參與各項業務事前、事中管理，控制法律和合規風險。

稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，向公司監事會、董事會審計委員會、公司經營管理層、法律合規部和風險管理部予以揭示，並督促整改。

2019年上半年，公司重點強化信用風險、流動性風險及新業務風險的管理，在客戶集中授信、產品流動性風險管理、科創板業務風險識別及業務準備方面取得積極進展。

### (四) 公司經營中面臨的主要風險詳細介紹

公司日常經營活動中的風險主要包括戰略風險、信用風險、流動性風險、市場風險、操作風險、信息技術風險、法律風險與合規風險、聲譽風險等。公司制定了政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過健全的控制機制及信息技術系統持續管控上述各類風險。

#### 1. 戰略風險管理

戰略風險是影響公司整體的發展方向、企業文化、信息和生存能力或企業效益的風險。

公司建立合理的戰略管理組織架構，包括董事會及其下設發展戰略委員會、公司執行委員會、公司辦公室(戰略規劃工作牽頭組織部門)以及各部門、各分支機構和子公司等。

公司明確戰略規劃制定與執行的流程及方法，建立戰略風險評估機制，包括制定戰略規劃時對可能的風險因素的分析以及戰略規劃執行過程中董事會和執行委員會的定期審視和討論等。公司基於對戰略規劃執行情況的評估在必要時對戰略規劃進行調整或採取針對性措施，以控制戰略風險。

#### 2. 信用風險管理

信用風險是指交易對手、債務融資工具發行人(或融資方)未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的風險。

公司證券金融業務的信用風險主要包括客戶提供的擔保物價值下跌或流動性不足、擔保物資產涉及法律糾紛等引起的客戶不能及時、足額償還負債的風險，以及因虛假徵信數據、交易行為違反合同約定及監管規定等操作失誤引起的信用風險。證券金融業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、客戶徵信與資信評估、授信管理、擔保(質押)證券風險評估、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。另外，對於違約客戶、擔保證券不足客戶的融資，公司均遵循IFRS9會計準則，按照審慎原則計提減值準備。

### 第三節 管理層討論與分析

---

債券投資相關的信用風險主要包括交易對手違約、信用產品發行人違約或發行人信用水平下降等方面。公司實施交易對手評級與授信制度、黑名單制度，控制交易對手信用風險，並設定信用產品最低評級、單一客戶最大信用敞口等信用風險限額控制債項信用風險。2019年上半年，在市場大幅波動、違約案例持續增多的背景下，公司進一步改善投資組合信用質量，並通過加強對投資標的及交易對手的盡職調查、完善評級授信體系，提升信用風險管理能力。

為控制櫃檯衍生品交易信用風險，公司建立交易對手評級與授信制度，事前控制交易對手交易額度和信用敞口；逐日監測、計量交易對手信用敞口；實施衍生品交易合約及履約保證品估值與盯市制度、強制平倉制度，將客戶信用風險敞口控制在限額內。

為了控制經紀業務產生的信用風險，在中國大陸代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算。通過全額保證金結算的方式在很大程度上控制了交易業務相關的結算風險。公司嚴格執行相關交易與結算規則，杜絕違規為客戶融資的行為，同時對於融資回購客戶，通過進行客戶盡調、合理設定質押債券折算率、設定標準券留存比例、最大放大倍數、單一債券質押集中度等措施防範客戶透支或欠庫；對於期權交易客戶，通過執行保證金管理、限倉制度、強平制度等控制客戶信用風險。

另外，公司風險管理部對信用風險進行監測，跟蹤交易對手及債券發行人的信用資質變化狀況並進行風險提示，監測證券金融業務擔保物覆蓋狀況，督促業務部門切實履行投後管理責任；通過壓力測試、敏感性分析等手段計量評估主要業務信用風險。

### 3. 流動性風險管理

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。

公司建立了分級決策授權機制與歸口管理、分級控制機制，明確公司董事會、經營管理層、業務部門在流動性風險控制方面的職責權限。公司建立了嚴格的自有資金管理辦法，對外負債、擔保以及投資都嚴格按照管理辦法執行，公司實施流動性風險限額管理，並建立每日頭寸分析和每月流動性分析機制，及時掌握流動性變化。在業務方面，公司已經建立了證券投資、證券金融業務中的證券集中度管理制度和固定收益證券投資的債券信用等級標準，有效控制證券的市場流動性風險。公司按照監管要求實施流動性覆蓋率和淨穩定資金率的計算，並控制各指標在安全、合規區間。

公司由資產負債管理委員會負責統籌管理公司的資產負債配置計劃，審批資金內部計價利率，審批流動性風險應急方案；由資金運營部開展自有資金的流動性管理，負責拓展中長期的、穩定的融資渠道，合理調整各業務線資產配置，逐步優化資產負債結構。公司通過建立分級流動性儲備制度、完善內部資金轉移定價(FTP)制度、建立並完善流動性應急計劃、壓力測試等，完善了流動性風險日常管控制度。2019年上半年，公司通過發行次級債等各類中長期債務融資工具，保持充足流動性儲備，完善流動性風險應急預案，確保流動性風險可測可控。

### 4. 市場風險管理

市場風險是指因市場價格(利率、匯率、證券價格和商品價格)的不利變動而使公司表內和表外業務發生損失的風險。

### 第三節 管理層討論與分析

---

針對市場風險，公司建立了完整的市場風險管理體系，實施逐級授權，明確董事會、經營管理層及業務部門在市場風險控制中的職責與權限，建立覆蓋投前、投中、投後的風險管理流程，全面推行風險限額管理。公司每年度審批公司整體及各自營業務線風險限額，包括敞口限額、止損限額、風險價值限額、壓力測試限額等，並由風險管理部監控、監督其執行情況；公司建立逐日盯市制度，實施與交易策略相適應的止損制度；公司定期評估自營業務線風險承擔水平及風險控制效果，並納入其績效考核；公司不斷優化完善自營業務管理系統，逐步實現對相關限額指標的自動控制。

公司採用風險價值(VaR)作為衡量公司證券及其衍生品投資組合的市場風險的工具。風險價值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。但VaR模型主要依賴歷史數據的相關信息，因此存在一定限制，作為補充，公司實施日常和專項壓力測試，評估風險因素極端不利變化對公司淨資本等風險控制指標、自營組合盈虧等的影響，根據評估情況提出相關建議和措施，並擬定應急預案。公司對於期權類衍生品，還計算Gamma, Vega等風險指標，以評估其敏感度風險。

公司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、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。

在外匯風險管理方面，公司持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大，且在收入中所佔比例較低，公司認為匯率風險對公司目前的經營影響總體上並不重大。公司通過限定外幣資產、負債規模，設定海外公司自營投資止損限額以及利用外匯衍生品風險對沖等管理外匯風險。

公司的投資結構以權益類證券及其衍生品業務和固定收益業務為主，其他價格因素相關業務包括黃金交易，公司以提供流動性服務和套利交易為主，並利用黃金T+D交易、黃金期貨交易等進行套期保值，目前黃金組合規模所佔比例非常小，風險敞口極小。本公司認為其他價格風險對目前的經營影響並不重大。

2019年上半年，公司自營業務整體規模上升，市場風險有效控制在各項風險限額指標範圍。

### 5. 操作風險管理

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、員工和信息技術系統，以及外部事件所造成損失的風險。

針對公司各業務與管理活動中可能存在的操作風險，公司實施不同業務相互隔離，各業務線建立三道防線，建立前中後台分離制衡機制；建立健全許可證管理與問責制度，建立健全各業務管理制度、流程與風險控制措施；在公司授權範圍內，採用人員或業務外包及在必要時購買保險等方式轉移及緩釋操作風險；健全信息交流、重大事項報告及信息反饋機制等。

公司風險管理部對經紀業務等業務的操作風險進行監測、評估並定期進行風險控制評價；梳理各業務與管理線的重要風險點，設定關鍵控制措施並落實到具體業務流程中；組織業務部門開展風險與控制自評估以識別新的重大風險並採取相應風險控制措施；至少每年對各類操作風險事件進行一次統計分析以統計其發生的頻率和損失程度及評估風險變動趨勢和分佈。2019年上半年，公司持續加強了各類風險提示、風險教育，製作6期風險教育簡報；積極進行科創板業務的風險識別、風控措施設計，完善相關應急預案；持續推進關鍵風險指標(KRI)、風險與控制自評估(RCSA)、損失數據庫(LDC)等操作風險管理工具的具體應用。

### 6. 信息技術風險管理

信息技術風險是指信息技術在公司運用過程中，由於自然因素、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。

### 第三節 管理層討論與分析

---

公司的信息技術部負責管理信息技術系統規劃、建設與運行維護。本公司對交易系統數據進行集中管理及備份；實行信息技術系統開發測試與運行維護的崗位相互分離以及數據管理與應用系統操作崗位相分離，並實施嚴格的訪問權限控制與留痕記錄；控制信息技術系統相關軟件、硬件及外部供貨商的選擇；對重要通訊線路的連通情況及重要業務系統的運行情況進行實時、自動監控。另外，公司的業務連續性的應急管理由風險管理部統一牽頭，信息技術部做好技術支持工作。2019年上半年，公司積極進行上交所科創板業務相關技術系統的升級改造、容量擴充工作，並進行壓力測試、應急演練等，確保系統安全、穩定運行。

#### 7. 法律風險與合規風險管理

法律風險是指由於合約在法律範圍內無效而無法履行，或者合約訂立不當等原因引起的風險；合規風險是指公司因未能遵循法律法規、監管要求、規則、自律性組織制定的有關準則、以及適用於公司自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、重大財務損失或聲譽損失的風險。

公司法律合規部統一管理公司法律事務，控制法律風險。法律合規部集中審核公司各項協議合同，對公司各重大業務事項出具法律意見；統一管理、指導處理各項訴訟與仲裁案件等。公司法律合規部同時作為負責合規管理的部門，接受合規總監的領導，獨立開展公司的合規管理工作。法律合規部的主要合規管理職責是：日常跟蹤、解析、發佈現行有效的法律與監管規則，並通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測等多種手段和方法，及時對公司業務經營和業務創新中的相關合規風險進行識別、評估和管理。公司在所有職能部門、業務線及證券營業部設立專職或兼職合規管理員，合規管理員負責所在部門日常的合規事務。公司合規管理貫穿於決策、執行、監督、反饋各個環節，已納入到公司運營管理的全過程之中。公司積極培育合規文化，完善自我約束機制，保證合規運營與規範發展。

### 8. 聲譽風險管理

聲譽風險是指由公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價的風險。

公司堅持依法、合規經營理念，珍惜並積極維護自身聲譽。公司辦公室是重大突發事件輿情管理的牽頭管理部門，負責通過及時獲取有關媒體報道信息，了解突發性事件及其他可能影響公司聲譽的事件，對聲譽風險進行監測評估，並組織應對。

### 十一、其他說明

除本中期報告所披露者外，在2019年1月1日至2019年6月30日內，概無根據上市規則附錄十六之第32段及第40(2)段須予披露的影響公司業績的重大變化。

## 第四節 重要事項

### 一. 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本集團不存在《上交所上市規則》中要求披露的涉案金額超過人民幣1,000萬元並佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁。

截至本報告出具日，公司作為債券發行主體，本年度在上交所網站債券專區發佈了以下涉及訴訟、仲裁事項的臨時公告：

#### 事項概述及類型

#### 查詢索引

公司作為申請人就融資人王悅股票質押式回購業務違約事項申請仲裁案件

上交所網站債券專區2019年7月22日《中信建投證券股份有限公司涉及仲裁的公告》

公司全資間接附屬公司北京潤信鼎泰資本管理有限公司及公司全資子公司中信建投資本管理有限公司作為管理人的私募基金北京潤信鼎泰投資中心(有限合夥)作為原告就廣東南方廣播影視傳媒集團有限公司、廣東南方領航影視傳播有限公司股權投資違約事項申請訴訟案件

上交所網站債券專區2019年7月29日《中信建投證券股份有限公司所屬子公司涉及訴訟、仲裁的公告》

公司全資間接附屬公司中信建投(國際)證券有限公司就融資人Ho Born Investment Holdings Limited(中文名：浩邦投資控股有限公司)、擔保人施洪流股票質押式回購業務違約事項申請訴訟案件

上交所網站債券專區2019年7月29日《中信建投證券股份有限公司所屬子公司涉及訴訟、仲裁的公告》

公司控股子公司中信建投基金管理有限公司代表其管理的專戶產品「中信建投－民生銀行－濟南農商1號資產管理計劃」作為申請人就無錫五洲國際裝飾城有限公司、五洲國際控股有限公司債券違約事項申請仲裁案件

上交所網站債券專區2019年7月29日《中信建投證券股份有限公司所屬子公司涉及訴訟、仲裁的公告》

事項概述及類型	查詢索引
公司作為申請人就融資人黃卿樂、擔保人黃惠婷、黃志鴻股票質押式回購業務違約事項申請仲裁案件	上交所網站債券專區2019年8月12日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁的公告》
公司作為申請人就融資人北京首航波紋管制造有限公司、擔保人黃卿樂、黃惠婷、黃志鴻股票質押式回購業務違約事項申請仲裁案件	上交所網站債券專區2019年8月12日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁的公告》
公司作為申請人就融資人黃瑞兵、共同債務人王金花股票質押式回購業務違約事項申請執行案件	上交所網站債券專區2019年8月12日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁的公告》
公司作為申請人就融資人馮顯超股票質押式回購業務違約事項申請仲裁案件	上交所網站債券專區2019年8月20日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》
公司作為第三人涉及新疆投資發展(集團)有限公司就證券投資基金交易糾紛向上海碧空龍翔投資管理有限公司等提起訴訟案件之進展情況	上交所網站債券專區2019年8月20日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

### 二. 公司重大資產收購、出售及抵押、質押和重大或有負債情況以及對外擔保事項

報告期內，公司無重大資產收購、出售或置換以及企業合併事項。報告期內，公司無重大對外擔保、抵押、質押等影響財務狀況和經營成果的重大表外項目和或有負債事項。

## 第四節 重要事項

---

### 三. 證券監管部門對公司的分類評價結果

2019年，在中國證監會對證券公司的分類評價中，公司連續第十年獲評A類AA級。公司是中國證券業內自2010年至2019年連續十年獲得中國證監會A類AA級評級的三家證券公司之一，該評級是目前中國證監會授予的最高評級。此外，在中國證監會對期貨公司的分類評價中，公司的全資子公司中信建投期貨自2016年至2018年連續三年獲評為A類AA級期貨公司，該評級目前也是中國證監會授予的最高評級。

### 四. 遵守《企業管治守則》

於報告期內，本公司嚴格遵守香港上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「《企業管治守則》」），遵守了全部守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列明的部份建議最佳常規條文的要求。

### 五. 回購、出售或贖回公司證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司並無回購、出售或贖回本公司證券。

### 六. 公司或子公司發股或註冊資本變動情況

截至2019年6月30日，中信建投投資認繳註冊資本為人民幣25億元；本集團董事會於2019年5月審議通過了對中信建投投資增資人民幣12億元的事項，目前正在辦理工商變更登記，待登記完成後，中信建投投資認繳註冊資本將增至人民幣37億元。

### 七. 股息

董事會未提出就截至2019年6月30日止六個月派付2019年中期股息的建議。

## 第五節 普通股股份變動及股東情況

### 一. 公司的股本結構

截至2019年6月30日，本公司股本結構如下：

股東名稱	股份種類	股份數量	佔股份總數的比例
北京國管中心	A股	2,684,309,017	35.11%
中央匯金	A股	2,386,052,459	31.21%
香港中央結算(代理人)有限公司 <sup>(註)</sup>			
鏡湖控股 <sup>(註)</sup>	H股	351,647,000	4.60%
結構調整基金 <sup>(註)</sup>	H股	112,740,500	1.47%
其他香港中央結算(代理人) 有限公司代持股份	H股	796,343,685	10.42%
其他香港中央結算(代理人) 有限公司代持股份	A股	3,388,314	0.04%
中信證券	A股	427,000,000	5.58%
騰雲投資	A股	300,000,000	3.92%
上海商言	A股	150,624,815	1.97%
世紀金源	A股	25,537,418	0.33%
其他A股公眾股東	A股	408,449,453	5.34%
其他H股公眾股東	H股	292,577	0.01%
合計		<u>7,646,385,238</u>	<u>100.00%</u>

註：截至2019年6月30日，公司根據股東於香港聯交所作出的權益披露獲悉，鏡湖控股持有公司H股股份351,647,000股，佔公司總股本的4.60%；結構調整基金持有公司H股股份112,740,500股，佔公司總股本的1.47%。香港中央結算(代理人)有限公司以代理人身份，代表截至2019年6月30日在該公司開戶登記的所有機構和個人投資者持有的本公司H股股份數合計1,260,731,185股，除本公司已獲悉的鏡湖控股、結構調整基金分別代理於香港中央結算(代理人)有限公司的本公司H股股數為351,647,000股、112,740,500股以外，代理於香港中央結算(代理人)有限公司的本公司其餘H股股數為796,343,685股。

### 二. 股東情況

截至2019年6月30日，公司股東總數為133,609戶，其中，A股股東133,537戶，H股登記股東72戶。H股登記股東中包含香港中央結算(代理人)有限公司，香港中央結算(代理人)有限公司以代理人身份，代表截至2019年6月30日在該公司開戶登記的所有機構和個人投資者持有的本公司H股股份數及A股股份數。

## 第五節 普通股股份變動及股東情況

### 三. 根據《證券及期貨條例》股東須披露的權益及淡倉

據董事所知，於2019年6月30日，下列股東(董事、監事或最高行政人員除外)於本公司的任何股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記入本公司備存的登記冊的權益或淡倉：

名稱	身份	直接及間接持有的股份數目			權益性質	佔已發行	相關股份
		股份類別	股份類別	權益性質		普通股股本總額的概約百分比	類別中的概約百分比
1. 北京國管中心	實益擁有人	2,684,309,017	A股	好倉	35.11%	42.04%	
2. 中央匯金	實益擁有人	2,386,052,459	A股	好倉	31.21%	37.37%	
3. 中信証券	實益擁有人	427,000,000	A股	好倉	5.58%	6.69%	
4. 騰雲投資 <sup>(附註1)</sup>	實益擁有人	300,000,000	A股	好倉	3.92%	4.70%	
5. 上海商言	實益擁有人	150,624,815	A股	好倉	1.97%	2.36%	
6. 世紀金源 <sup>(附註1)</sup>	實益擁有人	25,537,418	A股	好倉	0.33%	0.40%	
7. 黃濤 <sup>(附註1)</sup>	受控法團權益	325,537,418	A股	好倉	4.26%	5.10%	
8. 黃世榮 <sup>(附註1)</sup>	受控法團權益	325,537,418	A股	好倉	4.26%	5.10%	
9. 鏡湖控股 <sup>(附註2)</sup>	實益擁有人	351,647,000	H股	好倉	4.60%	27.89%	
10. 東滿投資有限公司 <sup>(附註2)</sup>	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.60%	27.89%	
11. 中信股份 <sup>(附註2)</sup>	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.60%	27.89%	
12. 中信集團 <sup>(附註2)</sup>	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.60%	27.89%	
13. 結構調整基金 <sup>(附註3)</sup>	實益擁有人	112,740,500	H股	好倉	1.47%	8.94%	
14. 建信投資 <sup>(附註3)</sup>	受控法團權益	112,740,500	H股	好倉	1.47%	8.94%	

## 第五節 普通股股份變動及股東情況

---

註：

1. 黃濤先生間接持有騰雲投資60%的股份，黃世熒先生間接持有騰雲投資40%的股份；同時，黃濤先生持有世紀金源60%的股份，黃世熒先生持有世紀金源40%的股份，黃濤先生與黃世熒先生系兄弟關係。因此，黃濤先生與黃世熒先生各自在《證券及期貨條例》下均被視為騰雲投資、世紀金源持有的A股中擁有權益。
2. 鏡湖控股由東滿投資有限公司(「東滿投資」)全資擁有，而東滿投資是中信股份直接控股的全資子公司。中信集團間接持有中信股份過半數的股權。因此，東滿投資、中信股份及中信集團各自在《證券及期貨條例》下均被視為於鏡湖控股持有的H股中擁有權益。
3. 建信(北京)投資基金管理有限責任公司(「建信投資」)持有結構調整基金38.2%的股權。中國投資有限責任公司(「中投」)持有建信投資38.2%的股權。因此，建信投資及中投各自在《證券及期貨條例》下均被視為於結構調整基金持有的H股中擁有權益。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，就董事所知，概無其他人士(本公司董事、監事及高級管理人員除外)，於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於該條所指之本公司保存之登記冊的權益和淡倉。

## 第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 一、 董事會及專門委員會

#### 董事會的組成

本公司董事會現時由14名董事組成，其中包括兩名執行董事(王常青先生及李格平先生)、七名非執行董事(于仲福先生、董軾先生、張沁女士、朱佳女士、汪浩先生、王波先生及徐剛先生)，及五名獨立非執行董事(馮根福先生、朱聖琴女士、戴德明先生、白建軍先生及劉俏先生)。王常青先生為董事長，李格平先生為總經理。除以上任職信息以及公開披露信息外，概無董事、監事及高級管理層成員與公司其他董事、監事及高級管理層成員存在任何關係。

#### 公司董事會下轄的專門委員會

根據有關中國法律法規、《公司章程》及《香港上市規則》規定的公司治理常規，本公司已成立四個董事會專門委員會，即發展戰略委員會、風險管理委員會、審計委員會及薪酬與提名委員會，並向其轉授若干職責，以從各方面協助董事會履行職務。各董事會專門委員會組成成員如下：

委員會名稱	委員會成員
發展戰略委員會	王常青(主任)、于仲福、董軾、李格平、朱佳、汪浩、徐剛、馮根福
風險管理委員會	汪浩(主任)、李格平、張沁、王波、徐剛、白建軍、劉俏
審計委員會	戴德明(主任)、張沁、王波、馮根福、朱聖琴
薪酬與提名委員會	白建軍(主任)、王常青、于仲福、董軾、朱聖琴、戴德明、劉俏

報告期內，全體董事依據法律法規賦予的職責，誠實守信、勤勉盡責，維護公司整體利益和股東權益，尤其關注中小股東的合法權益。公司董事會審計委員會已審閱公司所採用的會計政策，同時已就內部控制及財務報告等事項進行討論，包括全面審閱截至2019年6月30日止六個月綜合中期財務資料和中期報告，未對本公司所採用的會計政策及財務報告等提出異議。公司外聘審計機構已根據國際審閱準則第2410號《由實體的獨立核數師審閱中期財務資料》審閱中期財務資料。

本中期報告所載的財務資料未經審計。

## 第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 二. 監事會

本公司嚴格遵守《公司章程》的規定及關於委任監事的有關規則。本公司監事會現時由五名監事組成，包括兩名職工代表監事(林煊女士及趙明先生)和三名股東代表監事(李士華先生、艾波女士、趙麗君女士)。

全體監事按照中國《公司法》、《證券法》等相關法律、法規和《公司章程》有關規定，認真履行職責，監督公司規範運作，維護公司和股東的合法權益。

### 三. 董事、監事及高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
趙明	職工監事	選舉
陸亞	職工監事	離任
	執行委員會委員、首席風險官	聘任
丁建強	執行委員會委員、合規總監	聘任
肖鋼	執行委員會委員	聘任
彭文德	執行委員會委員	聘任
胡斌	執行委員會委員	離任

2019年3月16日，公司第一屆職工代表大會第五次會議選舉趙明先生為公司第二屆監事會職工代表監事，陸亞女士不再擔任本公司職工代表監事職務。2019年4月，公司收到北京證監局對趙明先生的證券公司監事任職資格核准批覆，趙明先生正式履行職工代表監事職務。

2019年3月18日，公司第二屆董事會第十一次會議聘任丁建強先生、陸亞女士、肖鋼先生為公司執行委員會委員，並聘任丁建強先生為合規總監、聘任陸亞女士為首席風險官。2019年4月，公司收到北京證監局對以上人員擔任證券公司高級管理人員任職資格的核准批覆，丁建強先生、肖鋼先生正式履行公司執行委員會委員職務，陸亞女士正式履行執行委員會委員及首席風險官職務。2019年5月，公司收到北京證監局對丁建強先生證券公司合規總監任職資格的核准批覆，丁建強先生正式履行合規總監職務。公司執行委員會委員周志鋼先生不再兼任公司合規總監、首席風險官職務。

## 第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

---

2019年5月28日，公司第二屆董事會第十三次會議增補彭文德先生為公司執行委員會委員。2019年8月，公司收到北京證監局對彭文德先生證券公司高級管理人員任職資格的核准批覆，彭文德先生正式履行公司執行委員會委員職務。

2019年5月28日，公司第二屆董事會第十三次會議同意胡斌先生因工作調動原因不再擔任公司執行委員會委員。

### 四. 董事及監事的證券交易

本公司已就其董事及監事進行證券交易採納《香港上市規則》附錄十所載之上市發行人的董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司已就任何不遵守標準守則的事宜向所有董事及監事作出特定查詢。所有董事及監事皆確認於2019年1月1日起直至2019年中期業績公佈日期間完全遵守標準守則所載的規定標準。

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

就董事所知，截至2019年6月30日，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司保存的登記冊的任何權益或淡倉；或根據《香港上市規則》附錄十《標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

截至2019年6月30日，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

### 六. 董事購入股份或債權證的權利

於報告期內及截至報告期末，概無存在任何安排，而該安排的其中一方是本公司、本公司的附屬公司或控股公司、或本公司的控股公司的附屬公司，且該安排的目的或其中一個目的是使任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券的方式而獲益。

## 第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 七. 員工情況

#### (一) 員工人數及構成

截至2019年6月30日，本集團共有員工9,185人(不含經紀人、派遣員工)，其中本公司員工8,298人(不含經紀人、派遣員工)，構成情況如下：

項目	本集團		本公司		
	人數	比例(%)	人數	比例(%)	
專業結構	經紀業務	5,745	62.55%	5,537	66.73%
	投資銀行	947	10.31%	882	10.63%
	信息技術	476	5.18%	408	4.92%
	計劃財務	317	3.45%	267	3.22%
	行政	54	0.59%	18	0.22%
	研究	191	2.08%	152	1.83%
	固定收益業務	115	1.25%	112	1.35%
	資產管理業務	215	2.34%	116	1.40%
	融資融券業務	51	0.56%	44	0.53%
	證券投資類	79	0.86%	67	0.81%
	清算	125	1.36%	97	1.17%
	法律合規/稽核	441	4.80%	413	4.98%
	風險控制	81	0.88%	53	0.64%
	其他	348	3.79%	132	1.59%
合計	9,185	100.00%	8,298	100.00%	

公司認為，優秀的幹部員工隊伍是公司可持續發展的基石，並已在人力資源管理方面做出巨大投入。公司通過嚴格的招聘條件和篩選程序、有市場競爭力的薪酬福利待遇、體系完善的培訓培養計劃、科學高效的績效管理政策以及長期的人才發展計劃等一系列人力資源管理措施不斷吸引專業人才加盟，打造公司的核心競爭力。

#### (二) 證券經紀人的相關情況

截至2019年6月30日，公司共有175家營業部已實施證券經紀人制度，通過中國證券業協會的審批並獲得證券經紀人執業資格的經紀人共計1,630名。

## 第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

---

### （三）員工薪酬

公司遵守《勞動法》、《勞動合同法》的相關規定，在內部建立完善的人力資源管理體系，制定有關薪酬、崗位職級、績效考核、福利及假期等各項規章制度並嚴格執行，切實保護員工在勞動保護、工作環境、工資支付、社會保險、健康醫療與休假等各方面的權益。公司確定薪酬標準時深入貫徹市場化原則，員工薪酬包括固定工資、績效獎金和保險福利。固定工資根據崗位職級確定，崗位職級標準綜合員工資歷、工作能力、專業知識與經驗等因素確定；績效獎金根據員工當年業績完成情況決定，與考核結果掛鉤。年度獎金總額按照董事會確定的比例從利潤總額中提取。公司建立全面的福利保障體系，法定福利按照國家規定的內容和標準繳納；公司福利涵蓋補充醫療保險、企業年金、帶薪假期、健康體檢等各方面。

### （四）培訓計劃

公司持續推進和實施全面佈局、整體規劃、分層落實、重點突出的培訓計劃，不斷加強人才隊伍建設。針對總部和分支機構員工不同的職業發展路徑，積極完善以「員工成長培訓階梯」為核心、多層次的人才培養體系，以E-learning系統和移動端學習應用程序為資源載體，以現場面授為主要培訓媒介，通過多渠道、多形式、多手段的培訓工作，擴大培訓的廣度和深度，為員工營造學習成長空間，全面提升員工的專業技能和職業素養。

1. 加強對高職級員工的領導力和管理技能培訓，拓展其創新性思維和國際化視野，提高其變革管理能力、戰略分析能力、經營管理能力、業務協同能力、風險防範能力和綜合人文素養等，培養高素質的企業經營管理者。
2. 強化對中層職級員工的執行力、勝任力和專業技能培訓，着力提升其專業知識儲備、項目執行能力、業務開發和創新能力、團隊管理能力等。
3. 加強對分支機構後備管理人才梯隊的培養，強化其自我管理、團隊管理、系統思維及問題分析與解決能力的綜合訓練，促進經營意識和管理水平的提升。

## 第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

---

4. 普及對基層員工的職業化鍛造和通用技能培訓，加強其企業文化、執業合規、業務運行、工作流程、規章制度等方面教育，提升其溝通表達能力、客戶服務能力、團隊協作能力、辦公操作能力等。
5. 高度重視校園招聘工作，並開展一系列統招生、實習生培養計劃，為廣大優秀畢業生、在讀生提供工作、實習機會。截至2019年6月30日，公司總部為在校學生提供實習崗位800餘個，招聘應屆畢業生94人；為總部及分支機構校招新員工提供70餘小時的崗前網課，並組織舉辦入職集中培訓。

### （五）與員工的關係

在報告期內及直至最後實際可行日期，公司並無經歷任何僱員罷工或影響我們經營的其他重大勞資糾紛。公司與僱員維持良好關係。

# 中期財務資料的審閱報告

---

致中信建投證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63至148頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中信建投證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零一九年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併利潤表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備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」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備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，並僅按照我們協議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》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零一九年八月二十三日

# 中期簡明合併利潤表

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
<b>收入</b>			
手續費及佣金收入	6	4,034,133	3,655,500
利息收入	7	3,036,803	3,577,727
投資收益	8	1,501,263	935,330
		<b>8,572,199</b>	8,168,557
其他收入	9	40,680	21,859
<b>總收入及其他收入合計</b>		<b>8,612,879</b>	8,190,416
<b>支出合計</b>			
手續費及佣金支出	10	(472,900)	(435,341)
利息支出	10	(2,224,063)	(2,485,551)
職工費用	10	(2,144,647)	(1,953,365)
稅金及附加		(43,350)	(42,670)
其他營業費用及成本	10	(764,780)	(779,389)
信用減值損失	11	99,904	(256,297)
<b>總支出合計</b>		<b>(5,549,836)</b>	(5,952,613)
<b>營業利潤</b>		<b>3,063,043</b>	2,237,803
分佔聯營公司損益		1,772	1,256
<b>稅前利潤</b>		<b>3,064,815</b>	2,239,059
所得稅費用	12	(722,888)	(532,669)
<b>本期淨利潤</b>		<b>2,341,927</b>	1,706,390
歸屬於：			
本公司股東		2,329,515	1,692,862
非控制性權益		12,412	13,528
		<b>2,341,927</b>	1,706,390
歸屬於本公司普通股股東每股收益 (以每股人民幣元列示)			
— 基本及稀釋	14	<b>0.30</b>	0.23

後附合併財務報表附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

# 中期簡明合併綜合收益表

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
<b>本期淨利潤</b>	<b>2,341,927</b>	1,706,390
<b>其他綜合收益</b>		
<b>預計將重分類計入損益的項目</b>		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資的淨收益	129,615	252,607
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資在處置時重 分類至損益的淨損益	(43,307)	36,169
上述相關項目的所得稅	(20,903)	(71,208)
	<b>65,405</b>	217,568
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	(1,352)	1,131
外幣報表折算差額	6,735	47,491
<b>預計不能重分類計入損益的項目</b>		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資 的淨損益	213,744	(140,911)
上述相關項目的所得稅	(51,986)	35,228
	<b>161,758</b>	(105,683)
<b>本期稅後其他綜合收益</b>	<b>232,546</b>	160,507
<b>本期綜合收益總額</b>	<b>2,574,473</b>	1,866,897
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	2,562,061	1,853,369
非控制性權益	12,412	13,528
	<b>2,574,473</b>	1,866,897

後附合併財務報表附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

# 中期簡明合併財務狀況表

2019年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2019年6月30日 (未經審計)	2018年12月31日 (經審計)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	438,125	451,376
使用權資產	16	957,089	
投資性房地產		46,792	47,742
無形資產	17	182,467	186,915
對聯營企業的投資	19	163,129	162,713
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	27	3,103,298	2,978,326
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	20	3,211,494	3,003,549
以攤餘成本計量的金融資產		—	67,276
買入返售款項	21	2,964,794	3,449,017
存出保證金	22	2,398,312	1,880,554
遞延所得稅資產	23	1,089,047	974,506
其他非流動資產	24	150,387	175,859
<b>非流動資產總額</b>		<b>14,704,934</b>	<b>13,377,833</b>
<b>流動資產</b>			
融出資金	25	26,909,725	25,148,083
應收款項	26	2,603,130	1,440,038
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	27	69,513,683	54,347,744
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	20	31,361,585	27,965,580
以攤餘成本計量的金融資產		—	119,787
衍生金融資產	28	943,984	1,239,584
買入返售款項	21	25,814,170	20,348,220
代客戶持有之現金	29	51,005,258	33,698,335
現金及銀行結餘	30	24,980,984	17,055,809
其他流動資產	31	372,970	341,300
<b>流動資產總額</b>		<b>233,505,489</b>	<b>181,704,480</b>
<b>資產總額</b>		<b>248,210,423</b>	<b>195,082,313</b>

## 中期簡明合併財務狀況表(續)

2019年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2019年6月30日 (未經審計)	2018年12月31日 (經審計)
<b>流動負債</b>			
代理買賣證券款	32	52,877,220	35,038,585
租賃負債	41	303,022	
衍生金融負債	28	444,254	177,461
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	33	328,625	1,252,581
賣出回購款項	34	47,548,015	32,531,875
拆入資金	35	7,938,775	4,048,839
應交稅費	36	651,760	302,981
短期借款	37	972,537	1,118,475
應付短期融資款	38	15,265,582	13,753,706
其他流動負債	39	30,471,327	20,997,043
<b>流動負債總額</b>		<b>156,801,117</b>	<b>109,221,546</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>76,704,372</b>	<b>72,482,934</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>91,409,306</b>	<b>85,860,767</b>
<b>非流動負債</b>			
已發行債券	40	41,347,548	37,650,008
租賃負債	41	614,029	
遞延所得稅負債	23	374,738	342,642
其他非流動負債		5,120	4,720
<b>非流動負債總額</b>		<b>42,341,435</b>	<b>37,997,370</b>
<b>資產淨額</b>		<b>49,067,871</b>	<b>47,863,397</b>

## 中期簡明合併財務狀況表(續)

2019年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2019年6月30日 (未經審計)	2018年12月31日 (經審計)
<b>權益</b>			
已發行股本	42	7,646,385	7,646,385
其他權益工具	43	5,000,000	5,000,000
儲備	44	19,686,784	19,425,664
未分配利潤		<u>16,429,789</u>	<u>15,505,197</u>
歸屬於本公司股東的權益		<b>48,762,958</b>	47,577,246
非控制性權益		<u>304,913</u>	<u>286,151</u>
<b>權益總額</b>		<b><u>49,067,871</u></b>	<b><u>47,863,397</u></b>

後附合併財務報表附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

董事會於2019年8月23日核准並許可發出。

**王常青**  
董事長

**李格平**  
執行董事、總經理

# 中期簡明合併權益變動表

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	歸屬於本公司股東的權益												
	附註	已發行 股本	其他權益 工具	儲備					外幣報表 折算差額	未分配利潤	小計	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						
2019年1月1日		7,646,385	5,000,000	8,753,213	3,013,066	7,535,426	(32,746)	156,705	15,505,197	47,577,246	286,151	47,863,397	
本期淨利潤		-	-	-	-	-	-	-	2,329,515	2,329,515	12,412	2,341,927	
本期其他綜合收益		-	-	-	-	-	225,811	6,735	-	232,546	-	232,546	
本期綜合收益總額		-	-	-	-	-	225,811	6,735	2,329,515	2,562,061	12,412	2,574,473	
股東投入資本													
—子公司非控制股東投入資本		-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,350	8,350	
提取一般準備	44	-	-	-	-	28,574	-	-	(28,574)	-	-	-	
對股東的分配		-	-	-	-	-	-	-	(1,376,349)	(1,376,349)	-	(1,376,349)	
對少數股東的分配		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,000)	(2,000)	
2019年6月30日(未經審計)		<u>7,646,385</u>	<u>5,000,000</u>	<u>8,753,213</u>	<u>3,013,066</u>	<u>7,564,000</u>	<u>193,065</u>	<u>163,440</u>	<u>16,429,789</u>	<u>48,762,958</u>	<u>304,913</u>	<u>49,067,871</u>	

## 中期簡明合併權益變動表(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

附註	歸屬於本公司股東的權益											
	已發行 股本	其他權益 工具	儲備					投資 重估儲備	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	小計	小計					
2018年1月1日	7,246,385	5,000,000	7,084,516	2,698,328	6,915,734	(246,786)	41,885	15,022,518	43,762,580	245,111	44,007,691	
本期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	1,692,862	1,692,862	13,528	1,706,390	
本期其他綜合收益	-	-	-	-	-	113,016	47,491	-	160,507	-	160,507	
本期綜合收益總額	-	-	-	-	-	113,016	47,491	1,692,862	1,853,369	13,528	1,866,897	
股東投入資本												
—發行A股	42	400,000	-	1,668,697	-	-	-	-	2,068,697	-	2,068,697	
—子公司非控制股東投入資本		-	-	-	-	-	-	-	-	18,139	18,139	
提取一般準備	44	-	-	-	3,753	-	-	(3,753)	-	-	-	
對少數股東的分配		-	-	-	-	-	-	-	-	(9,000)	(9,000)	
2018年6月30日(未經審計)	<u>7,646,385</u>	<u>5,000,000</u>	<u>8,753,213</u>	<u>2,698,328</u>	<u>6,919,487</u>	<u>(133,770)</u>	<u>89,376</u>	<u>16,711,627</u>	<u>47,684,646</u>	<u>267,778</u>	<u>47,952,424</u>	

後附財務報表附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

# 中期簡明合併現金流量表

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
稅前利潤	3,064,815	2,239,059
調整：		
發行債務工具、應付短期融資款、借款及租賃負債利息支出	1,415,039	1,448,803
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的股利收入 和利息收入	(602,639)	(590,684)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的淨收益	(41,489)	(17,107)
以攤餘成本計量的金融資產利息收入及處置收益	(1,235)	(15,690)
合併結構化主體的其他份額持有人應佔淨損益	374,980	154,083
處置聯營企業的淨收益	-	(207)
分佔聯營及合營企業損益	(1,772)	(1,256)
處置物業、房產及設備和其他資產淨收益	(133)	(122)
金融工具公允價值變動損益	(400,253)	(416,655)
匯兌損失淨額	(33)	28,829
折舊及攤銷	268,601	125,811
信用減值損失	(99,904)	256,297
	<b>3,975,977</b>	<b>3,211,161</b>
<b>經營資產的淨變動</b>		
融出資金	(1,795,657)	10,481,434
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(14,014,866)	(8,948,782)
代客戶持有之現金	(17,320,605)	(2,010,768)
買入返售款項	(4,947,511)	(119,153)
其他經營資產	(2,251,344)	(491,700)
	<b>(40,329,983)</b>	<b>(1,088,969)</b>
<b>經營負債的淨變動</b>		
代理買賣證券款	17,838,635	1,891,873
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	(896,651)	817,884
賣出回購款項	14,993,123	6,243,642
拆入資金	3,900,000	(5,000,000)
其他經營負債	1,568,876	526,418
	<b>37,403,983</b>	<b>4,479,817</b>

## 中期簡明合併現金流量表(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
<b>所得稅前經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>1,049,977</b>	6,602,009
支付的所得稅	(507,840)	(466,541)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>542,137</b>	6,135,468
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的現金流量淨額	(3,182,462)	(3,302,333)
收到以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的股利收入和利息收入	516,302	465,913
購入物業、廠房及設備和其他資產所付現金	(71,222)	(76,594)
購買或處置以攤餘成本計量的金融資產的現金流量淨額	186,305	(127,458)
對聯營企業投資的現金流量淨額	28,207	–
支付其他與投資活動有關的現金	60,864	41,690
<b>投資活動所用的現金流量淨額</b>	<b>(2,462,006)</b>	(2,998,782)
<b>籌資活動產生的現金流量</b>		
上市募集資金總額	–	2,168,000
少數股東投入資本收到的現金	8,350	18,175
取得借款收到的現金	23,403,883	11,287,797
發行債券收到的現金	38,007,736	41,906,772
對其他權益工具持有者的分配所支付的現金	(294,000)	(294,000)
對子公司非控股股東的分配所支付的現金	(2,000)	–
償付債務支付的現金	(49,960,199)	(51,019,042)
償還利息支付的現金	(1,378,986)	(1,293,394)
支付其他與籌資活動有關的現金	(308,859)	(193,170)
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>9,475,925</b>	2,581,138
<b>現金及現金等價物變動淨額</b>	<b>7,556,056</b>	5,717,824
期初現金及現金等價物餘額	16,841,813	11,183,962
匯率變動對現金及現金等價物的影響	11,886	18,662
<b>期末現金及現金等價物餘額(附註45)</b>	<b>24,409,755</b>	16,920,448

後附財務報表附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

# 中期簡明合併財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

## 1 一般資料

中信建投證券股份有限公司(以下簡稱「本公司」)的前身中信建投證券有限責任公司，於2005年11月2日根據中國證券監督管理委員會(以下簡稱「中國證監會」)的批覆，在中華人民共和國北京註冊成立，初始註冊資本為人民幣2,700,000,000元，註冊地址為北京市朝陽區安立路66號4號樓。

本公司於2011年6月30日收到中國證監會的批覆，核准本公司變更為股份有限公司，註冊資本變更為人民幣6,100,000,000元。

本公司於2016年12月9日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)完成了境外上市外資股份(「H股」)的首次公開募股。在此次公開募股中，本公司共發行了1,076,470,000股，每股股份的面值為人民幣1元。於2017年1月5日，本公司通過部分行使超額配售權額外發行69,915,238股H股，每股股份的面值為人民幣1元。本次發行境外上市外資股後，本公司註冊資本變更為7,246,385,238元。本公司於2017年6月5日辦理了工商登記變更，並於2017年6月9日換領了統一社會信用代碼為91110000781703453H的營業執照。

本公司於2018年6月20日在上海證券交易所完成人民幣普通股(「A股」)的首次公開發售。本公司共發行400,000,000股，每股股份的面值為人民幣1元。本次A股發行後，本公司註冊資本變更為人民幣7,646,385,238元，並於2019年2月18日辦理了工商登記變更。

本公司及其子公司(以下統稱「本集團」)主要經營範圍包括：證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；融資融券業務；代銷金融產品業務；保險兼業代理業務；股票期權做市業務；證券投資基金託管業務；銷售貴金屬製品、商品期貨經紀、金融期貨經紀及資產管理；股權投資和企業管理服務；投資管理；證券投資基金的募集和管理；股權投資管理；投資諮詢；項目諮詢等。

## 2 編製基準

截至2019年6月30日止六個月期間的未經審計中期簡明合併財務報表乃根據「國際會計準則第34號—中期財務報告」編製。此外，本中期簡明合併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。

本中期簡明合併財務資料不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務信息和數據，因此本中期簡明合併財務資料應與本集團截至2018年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 3 重要會計政策變更及重大會計判斷和會計估計

除某些金融工具以公允價值計量外，本未經審計中期簡明合併財務報表以歷史成本作為編製基礎。除下述提及的以外，本中期簡明合併財務報表的會計政策與本集團截至2018年12月31日止年度的合併財務報表所採用的會計政策一致。

#### 3.1 本集團已採用的於2019年新生效的準則修訂

本集團已於本期採用了下列由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及修訂。這些準則及修訂於本期強制生效。關於這些修訂的描述已於本集團2018年度合併財務報表中披露。

- |     |                                       |                           |
|-----|---------------------------------------|---------------------------|
| (1) | 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                |
| (2) | 國際財務報告準則第16號                          | 租賃                        |
| (3) | 國際財務報告準則第3號和第11號以及國際會計準則第12號和第23號(修訂) | 國際財務報告準則年度改進(2015-2017週期) |
| (4) | 國際財務報告準則第9號(修訂)                       | 反向賠償的提前還款特徵               |
| (5) | 國際會計準則第19號(修訂)                        | 職工受益計劃修改、削減或結算            |
| (6) | 國際會計準則第28號(修訂)                        | 對聯營和合營的長期權益               |

當期適用國際財務報告準則第16號租賃：租賃會計政策及其影響在附註3.3重要會計政策變更中披露。採用上述其他準則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。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 3 重要會計政策變更及重大會計判斷和會計估計(續)

#### 3.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂

已公佈但尚未生效且未被本集團提前採用的準則及修訂如下：

			於此日期起／之後的年度內生效
(1)	國際財務報告準則第17號	保險合同	2022年1月1日
(2)	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	該修訂原定於自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。
(3)	國際會計準則第1號和第8號(修訂)	「重要的(material)」定義	2020年1月1日
(4)	國際財務報告準則第3號(修訂)	「業務」的定義	2020年1月1日

關於這些準則和修訂的描述已於本集團2018年度合併財務報表中披露。本集團預期這些準則和修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

#### 3.3 重要會計政策變更

2016年1月，國際會計準則理事會(「IASB」)發佈了《國際財務報告準則第16號—租賃》，提供了租賃的定義及其確認和計量要求。就幾乎所有租賃合同而言，國際財務報告準則第16號要求承租人確認反映未來租金付款的租賃負債及使用資產的權利，除非相關資產價值較低或租賃期較短。本集團自2019年1月1日起採用上述租賃準則，對財務報表產生的主要影響已在附註3.4中進行描述。受新租賃準則重大影響的具體會計政策如下：

### 3 重要會計政策變更及重大會計判斷和會計估計(續)

#### 3.3 重要會計政策變更(續)

##### 租賃

##### (1) 使用權資產及租賃負債的確認及初始計量

###### 使用權資產的確認及初始計量

使用權資產，是指本集團作為承租人可在租賃期內使用租賃資產的權利。租賃期，是指本集團作為承租人有權使用租賃資產且不可撤銷的期間。

使用權資產應當按照成本進行初始計量。該成本包括：

- (a) 租賃負債的初始計量金額；
- (b) 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- (c) 承租人發生的初始直接費用；
- (d) 承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

初始直接費用，是指為達成租賃所發生的增量成本。增量成本是指若企業不取得該租賃，則不會發生的成本。

###### 租賃負債的確認及初始計量

租賃負債應當按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量。

在計算租賃付款額的現值時，承租人應當採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率的，應當採用承租人增量借款利率作為折現率。

租賃內含利率，是指使出租人的租賃收款額的現值與未擔保餘值的現值之和等於租賃資產公允價值與出租人的初始直接費用之和的利率。

承租人增量借款利率，是指承租人在類似經濟環境下為獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金須支付的利率。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 3 重要會計政策變更及重大會計判斷和會計估計(續)

#### 3.3 重要會計政策變更(續)

##### 租賃(續)

##### (2) 使用權資產及租賃負債的後續計量

###### 使用權資產的後續計量

在租賃期開始日後，本集團作為承租人，採用成本模式對使用權資產進行後續計量，並採用與自有固定資產相一致的折舊政策。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，應當在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，應當在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

###### 租賃負債的後續計量

對於租賃負債，本集團按照固定的週期性利率計算在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。

##### (3) 短期租賃和低價值資產租賃的確認

短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃。本集團對於短期租賃和低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。

#### 3.4 重要會計政策變更的影響

本集團自2019年1月1日起適用國際財務報告準則第16號，並且按照該準則的過渡條款，未重述2018報告年度的比較數字。因此，因採用新租賃準則而作出的重分類及調整在2019年1月1日期初資產負債表內確認。

因採用國際財務報告準則第16號，本集團為之前根據《國際會計準則第17號－租賃》的原則歸入「經營租賃」的租賃確認了租賃負債。該等租賃負債以剩餘租賃付款額按2019年1月1日的承租人增量借款利率折現的現值計量。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 3 重要會計政策變更及重大會計判斷和會計估計(續)

#### 3.4 重要會計政策變更的影響(續)

在執行國際財務報告準則第16號的過程中，本集團於2019年1月1日使用了準則允許的對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率的簡易處理方法，所採用的增量借款利率區間範圍是3.89%~4.75%。採用上述的簡易處理方法不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

截至2019年1月1日的剩餘租賃期短於12個月的經營租賃同樣按準則允許，作為短期租賃簡化處理，不確認使用權資產和租賃負債。採用上述簡易處理方法不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

2018年12月31日披露的經營租賃承諾	1,281,024
(減)：按直線法作為費用確認的短期租賃	58,130
(減)：按直線法作為費用確認的低價值租賃	241
(減)：其他	58,883
小計	1,163,770
(減)：上述經營租賃承諾對應的稅金	56,758
調整後的經營租賃承諾	1,107,012
<b>於2019年1月1日，首次執行日使用承租人的增量借款利率進行折現，確認的租賃負債：</b>	<b>1,015,112</b>
其中包括：	
流動租賃負債	288,900
非流動租賃負債	726,212
	1,015,112

使用權資產根據與租賃負債相等的金額計量，並按照2018年12月31日資產負債表內確認的與該租賃相關的預付或計提的租賃付款額予以調整。本集團的租賃合同均為非虧損合同，不需要在首次執行日對使用權資產進行調整。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 3 重要會計政策變更及重大會計判斷和會計估計(續)

#### 3.4 重要會計政策變更的影響(續)

已確認的使用權資產與以下資產類別相關：

	2019年6月30日	2019年1月1日
房屋及建築物	718,322	791,437
其他	238,767	257,053
使用權資產合計	<b>957,089</b>	<b>1,048,490</b>

#### 3.5 重大會計判斷和會計估計

編製簡明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。

在編製本簡明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2018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，現行的稅項如下：

#### (1) 所得稅

本公司及除中信建投期貨有限公司(以下簡稱「中信建投期貨」)、中信建投(國際)金融控股有限公司(以下簡稱「中信建投(國際)」)外的其他子公司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。本公司及除中信建投期貨、中信建投(國際)外的其他子公司適用的所得稅稅率均為25%。

根據重慶市渝中區地方稅局重點稅源所出具的《關於執行國家西部大開發所得稅優惠政策的說明》，中信建投期貨適用的所得稅稅率為15%。

中信建投(國際)適用的香港所得稅稅率為16.5%。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 4 稅務事項(續)

#### (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」)。

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政策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) 城市建設維護稅、教育費附加分別按應納流轉稅額的7%、3%計繳。此外，根據京政發[2011]72號《北京市地方教育附加徵收使用管理辦法》規定，本公司總部及北京地區的證券營業部自2012年1月1日起，按增值稅、消費稅和營業稅稅額的2%徵收地方教育費附加。
- (4) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

---

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 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。

投資銀行業務分部：提供投資銀行服務，包括財務顧問、保薦服務、股票承銷及債券承銷等。

財富管理業務分部：代理一般企業及個人客戶買賣股票、基金、債券及期貨；及向其提供融資融券等服務。

交易及機構客戶服務分部：從事金融產品交易，亦代理機構客戶(指金融機構)買賣股票、基金、債券，向其提供融資融券等服務；同時向機構客戶提供銷售金融產品服務，專業研究服務，以協助彼等作出投資決策。

投資管理業務分部：開發資產管理產品、基金管理產品服務，及私募股權投資，並透過子公司及合併的結構化主體向客戶提供上述服務。

其他分部：主要為總部的營運資金運作等。

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。

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 5 分部報告(續)

	截至2019年6月30日止六個月期間					合計
	投資銀行 業務	財富管理 業務	交易及機構 客戶服務	投資管理 業務	其他	
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	1,662,644	1,530,071	388,943	452,475	-	4,034,133
利息收入	-	1,871,387	861,245	14,577	289,594	3,036,803
投資收益	-	-	1,203,484	297,779	-	1,501,263
其他收入	200	4,419	-	16,958	19,103	40,680
總收入及其他收入合計	1,662,844	3,405,877	2,453,672	781,789	308,697	8,612,879
分部支出合計	(742,464)	(2,482,127)	(1,897,537)	(267,422)	(160,286)	(5,549,836)
其中：利息支出	(4,855)	(906,887)	(1,243,510)	(51,471)	(17,340)	(2,224,063)
信用減值損失	(673)	97,166	3,411	-	-	99,904
營業利潤	920,380	923,750	556,135	514,367	148,411	3,063,043
分佔聯營公司損益	-	-	-	1,513	259	1,772
稅前利潤	920,380	923,750	556,135	515,880	148,670	3,064,815
所得稅費用						(722,888)
淨利潤						2,341,927
補充信息：						
折舊和攤銷費用	69,060	93,065	64,335	28,416	13,725	268,601
資本性支出	17,114	27,502	15,919	6,447	4,240	71,222

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 5 分部報告(續)

	截至2018年6月30日止六個月期間					合計
	投資銀行 業務	財富管理 業務	交易及機構 客戶服務	投資管理 業務	其他	
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	1,519,719	1,230,922	474,203	430,656	-	3,655,500
利息收入(附註(7)(i))	-	2,265,858	1,027,206	15,142	269,521	3,577,727
投資收益(附註(7)(i))	-	-	718,932	216,398	-	935,330
其他收入	(385)	9,562	10,235	7,171	(4,724)	21,859
總收入及其他收入合計	1,519,334	3,506,342	2,230,576	669,367	264,797	8,190,416
分部支出合計	(716,777)	(3,044,314)	(1,823,225)	(265,623)	(102,674)	(5,952,613)
其中：利息支出	(17,510)	(1,295,521)	(1,109,618)	(62,902)	-	(2,485,551)
信用減值損失	-	(244,174)	(9,302)	(2,821)	-	(256,297)
營業利潤	802,557	462,028	407,351	403,744	162,123	2,237,803
分佔聯營公司損益	-	-	-	2,351	(1,095)	1,256
稅前利潤	802,557	462,028	407,351	406,095	161,028	2,239,059
所得稅費用						(532,669)
淨利潤						<u>1,706,390</u>
補充信息：						
折舊和攤銷費用	32,103	27,424	48,708	12,275	5,301	125,811
資本性支出	16,483	15,512	25,718	13,388	5,493	76,594

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 6 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
經紀業務收入	1,866,073	1,652,845
投資銀行收入	1,662,644	1,519,719
資產管理及基金管理收入	452,475	430,656
其他	52,941	52,280
合計	<b>4,034,133</b>	<b>3,655,500</b>

### 7 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
融資融券	1,011,039	1,577,828
銀行存款	827,537	784,392
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(i)	602,639	590,684
買入返售款項	595,440	608,933
以攤餘成本計量的金融資產(i)	148	15,690
其他	—	200
合計	<b>3,036,803</b>	<b>3,577,727</b>

- (i) 為與本期財務報表列報方式一致，截至2018年6月30日止六個月期間，本集團分部報告(附註5)、利息收入(附註7)和投資收益(附註8)中分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和分類為以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法計算的利息收入已由投資收益重分類至利息收入。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 8 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產投資淨收益	41,489	17,107
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的淨收益	2,236,447	103,866
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的淨損益	23,881	(37,863)
衍生金融工具淨損益	(426,661)	1,006,096
處置以攤餘成本計量的金融資產淨收益	1,087	-
合併結構化主體中其他份額持有人應佔淨損益	(374,980)	(154,083)
處置聯營企業的淨收益	-	207
合計	<u>1,501,263</u>	<u>935,330</u>

### 9 其他收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
政府補助	27,703	6,998
租金收入	7,414	7,780
處置物業、廠房及設備產生的收益	133	122
外匯淨損益	33	(28,829)
其他	5,397	35,788
合計	<u>40,680</u>	<u>21,859</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 10 支出明細

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
<b>手續費及佣金支出</b>		
經紀業務支出	367,108	318,282
投資銀行業務支出	41,428	98,979
其他	64,364	18,080
合計	<b>472,900</b>	435,341
<b>利息支出</b>		
已發行債券及應付短期融資款	1,379,088	1,417,294
賣出回購款項	530,905	583,740
拆入資金	166,490	320,822
代理買賣證券款	83,080	81,468
租賃負債	18,538	
借款	17,413	31,509
其他	28,549	50,718
合計	<b>2,224,063</b>	2,485,551
<b>職工費用(包括董事及監事薪酬)</b>		
工資、獎金及津貼	1,802,894	1,609,365
職工福利	193,123	195,117
定額福利供款計劃(i)	148,630	148,883
合計	<b>2,144,647</b>	1,953,365

(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。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 10 支出明細(續)

其他營業費用及成本：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
折舊和攤銷	268,601	125,811
差旅費	77,666	80,253
電子設備運轉費	52,898	71,461
公雜費	47,368	48,777
租賃費	47,219	176,479
業務招待費	45,099	45,243
交易所會員年費	36,305	33,452
郵電通訊費	31,944	45,403
證券投資者保護基金	26,403	23,347
機動車輛運營費及交通費	24,648	26,704
核數師酬金	3,708	2,411
其他	102,921	100,048
合計	<u>764,780</u>	<u>779,389</u>

### 11 信用減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	6,721	2,821
以攤餘成本計量的金融資產	(4,984)	265
買入返售款項	(44,843)	(1,636)
融出資金	(57,471)	252,026
其他	673	2,821
(轉回)/計提	<u>(99,904)</u>	<u>256,297</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 12 所得稅費用

#### (1) 所得稅

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
當年所得稅		
— 中國大陸地區	875,938	593,994
— 中國香港	1,935	15,439
小計	877,873	609,433
遞延所得稅	(154,985)	(76,764)
合計	722,888	532,669

#### (2) 所得稅費用和會計利潤的關係

根據稅前利潤及中國法定稅率25%計算得出的所得稅費用與本集團實際稅率下所得稅費用的調節如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
稅前利潤	3,064,815	2,239,059
按中國法定稅率計算的所得稅費用	766,204	559,765
其他地區採用不同稅率的影響	(5,628)	(2,615)
不可抵扣支出	6,159	6,462
免稅收入	(23,238)	(33,498)
其他	(20,609)	2,555
本集團實際所得稅費用	722,888	532,669

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 13 股利分配

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
已批准的擬派發普通股股利	<u>1,376,349</u>	<u>-</u>

本公司於2019年6月25日召開的2018年度股東大會上決議通過2018年度利潤分配方案的議案，每10股派發現金紅利人民幣1.80元(含稅)，按7,646,385,238股進行分配，共分配股息人民幣1,376百萬元(含稅)。於2019年6月30日，上述股利分配已確認為應付股利，並已於2019年8月9日支付。

### 14 歸屬於本公司普通股股東每股收益

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，除以已發行普通股的加權平均數計算。基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
<b>利潤：</b>		
歸屬於本公司股東的淨利潤	2,329,515	1,692,862
減：歸屬於本公司其他權益持有者的當年淨利潤(1)	<u>-</u>	<u>-</u>
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	<u>2,329,515</u>	<u>1,692,862</u>
<b>股份：</b>		
已發行普通股的加權平均數(千股)(附註42)	<u>7,646,385</u>	<u>7,268,485</u>
基本及稀釋每股收益(每股人民幣元)	<u>0.30</u>	<u>0.23</u>

截至2019年6月30日止六個月期間和2018年6月30日止六個月期間，本公司並無潛在可稀釋的普通股。因此，稀釋每股收益與基本每股收益相等。

(1) 於2015年度，本公司發行了兩期永續次級債券，其具體條款於「附註43其他權益工具」中披露。

計算普通股基本每股收益時，已在歸屬於本公司普通股股東的淨利潤中扣除了歸屬於本公司其他權益持有者的淨利潤。截至2019年6月30日止六個月期間和2018年6月30日止六個月期間，本公司尚未宣告發放歸屬於本公司其他權益持有者的淨利潤。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 15 物業、廠房及設備

	房屋及 建築物	電子設備	運輸設備	通訊設備	辦公設備	安全 防衛設備	其他設備	合計
<b>原值</b>								
2019年1月1日	431,472	609,670	37,173	7,670	80,046	9,199	38,548	1,213,778
本期增加	-	35,852	-	111	587	132	725	37,407
本期減少	(4)	(58,242)	(373)	(753)	(2,121)	(527)	(1,073)	(63,093)
2019年6月30日	<u>431,468</u>	<u>587,280</u>	<u>36,800</u>	<u>7,028</u>	<u>78,512</u>	<u>8,804</u>	<u>38,200</u>	<u>1,188,092</u>
<b>累計折舊</b>								
2019年1月1日	(122,179)	(491,714)	(33,116)	(6,218)	(70,140)	(7,194)	(31,841)	(762,402)
本期增加	(5,856)	(39,039)	(818)	(248)	(3,186)	(293)	(1,032)	(50,472)
本期減少	2	58,119	362	730	2,125	511	1,058	62,907
2019年6月30日	<u>(128,033)</u>	<u>(472,634)</u>	<u>(33,572)</u>	<u>(5,736)</u>	<u>(71,201)</u>	<u>(6,976)</u>	<u>(31,815)</u>	<u>(749,967)</u>
<b>淨值</b>								
2019年6月30日	<u>303,435</u>	<u>114,646</u>	<u>3,228</u>	<u>1,292</u>	<u>7,311</u>	<u>1,828</u>	<u>6,385</u>	<u>438,125</u>
<b>原值</b>								
2018年1月1日	431,472	573,243	37,551	7,326	78,539	9,216	36,647	1,173,994
本年增加	-	50,746	563	432	3,072	347	1,913	57,073
本年減少	-	(14,319)	(941)	(88)	(1,565)	(364)	(12)	(17,289)
2018年12月31日	<u>431,472</u>	<u>609,670</u>	<u>37,173</u>	<u>7,670</u>	<u>80,046</u>	<u>9,199</u>	<u>38,548</u>	<u>1,213,778</u>
<b>累計折舊</b>								
2018年1月1日	(110,467)	(411,852)	(31,960)	(5,642)	(62,181)	(6,922)	(29,767)	(658,791)
本年增加	(11,712)	(93,388)	(2,069)	(662)	(9,493)	(625)	(2,086)	(120,035)
本年減少	-	13,526	913	86	1,534	353	12	16,424
2018年12月31日	<u>(122,179)</u>	<u>(491,714)</u>	<u>(33,116)</u>	<u>(6,218)</u>	<u>(70,140)</u>	<u>(7,194)</u>	<u>(31,841)</u>	<u>(762,402)</u>
<b>淨值</b>								
2018年12月31日	<u>309,293</u>	<u>117,956</u>	<u>4,057</u>	<u>1,452</u>	<u>9,906</u>	<u>2,005</u>	<u>6,707</u>	<u>451,376</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 16 使用權資產

	房屋及建築物	其他	合計
<b>原值</b>			
2018年12月31日			
會計政策變更	791,437	257,053	1,048,490
2019年1月1日	791,437	257,053	1,048,490
本期增加	62,205	471	62,676
本期減少	-	-	-
2019年6月30日	853,642	257,524	1,111,166
<b>累計折舊</b>			
2018年12月31日			
會計政策變更	-	-	-
2019年1月1日	-	-	-
本期增加	(135,320)	(18,757)	(154,077)
本期減少	-	-	-
2019年6月30日	(135,320)	(18,757)	(154,077)
<b>淨值</b>			
2019年6月30日	718,322	238,767	957,089
2018年12月31日			

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 17 無形資產

	軟件	交易席位費及其他	合計
<b>原值</b>			
2019年1月1日	429,994	75,938	505,932
本期增加	27,223	—	27,223
本期減少	(3,140)	—	(3,140)
外幣報表折算差	62	—	62
2019年6月30日	<u>454,139</u>	<u>75,938</u>	<u>530,077</u>
<b>累計攤銷</b>			
2019年1月1日	(249,417)	(69,600)	(319,017)
本期增加	(31,454)	—	(31,454)
本期減少	2,910	—	2,910
外幣報表折算差	(49)	—	(49)
2019年6月30日	<u>(278,010)</u>	<u>(69,600)</u>	<u>(347,610)</u>
<b>淨值</b>			
2019年6月30日	<u>176,129</u>	<u>6,338</u>	<u>182,467</u>
<b>原值</b>			
2018年1月1日	354,791	75,918	430,709
本年增加	74,770	—	74,770
本年減少	(39)	—	(39)
外幣報表折算差	472	20	492
2018年12月31日	<u>429,994</u>	<u>75,938</u>	<u>505,932</u>
<b>累計攤銷</b>			
2018年1月1日	(191,217)	(69,600)	(260,817)
本年增加	(57,910)	—	(57,910)
本年減少	39	—	39
外幣報表折算差	(329)	—	(329)
2018年12月31日	<u>(249,417)</u>	<u>(69,600)</u>	<u>(319,017)</u>
<b>淨值</b>			
2018年12月31日	<u>180,577</u>	<u>6,338</u>	<u>186,915</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 18 對子公司的投資

	2019年6月30日	2018年12月31日
子公司	<b>4,493,123</b>	<b>4,093,123</b>

本公司的重要子公司基本情況如下：

子公司	主要經營地	註冊地	註冊資本	持股表決權比例			業務性質
				2019年 6月30日	2018年 12月31日	直接/ 間接持有	
中信建投期貨有限公司	重慶市	重慶市	人民幣70,000萬元	100%	100%	直接	期貨經紀
中信建投資本管理 有限公司(i)	北京市	北京市	人民幣165,000萬元	100%	100%	直接	項目投資
中信建投(國際)金融控股 有限公司	香港	香港	不適用	100%	100%	直接	控股、投資
中信建投基金管理有限公司	北京市	北京市	人民幣30,000萬元	55%	55%	直接	基金業務、資產管理
中信建投投資有限公司(i)	北京市	北京市	人民幣250,000萬元	100%	100%	直接	投資管理、股權投資管理、 投資諮詢、項目管理

(i) 截至2019年6月30日止六個月期間，本公司分別向中信建投資本管理有限公司和中信建投投資有限公司增加投資人民幣100百萬元和人民幣300百萬元。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 19 對聯營企業的投資

	2019年6月30日	2018年12月31日
對聯營企業的投資	<u>163,129</u>	<u>162,713</u>

聯營企業投資明細：

被投資單位名稱	2019年 1月1日	追加投資	減少投資	權益法核算 之變動	其他	2019年 6月30日
中關村股權交易服務集團 有限公司	47,565	-	-	(1,093)	-	46,472
江蘇大地益源環境修復 有限公司	44,075	-	-	2,242	-	46,317
北京天智航醫療科技股份 有限公司	23,723	-	-	-	-	23,723
廣東南方領航影視傳播 有限公司	30,000	-	-	-	-	30,000
深圳碼隆科技有限公司	15,000	-	-	-	-	15,000
北京海賦資本管理 有限公司	1,250	-	-	-	-	1,250
信金產業基金有限合夥	1,100	-	-	(729)	(4)	367
合計	<u>162,713</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>420</u>	<u>(4)</u>	<u>163,129</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 19 對聯營企業的投資(續)

被投資單位名稱	2018年			權益法核算 之變動	2018年 12月31日
	1月1日	追加投資	減少投資		
中關村股權交易服務集團有限公司	48,424	-	-	(859)	47,565
江蘇大地益源環境修復有限公司	42,066	-	-	2,009	44,075
北京天智航醫療科技股份有限公司	25,000	-	(1,277)	-	23,723
廣東南方領航影視傳播有限公司	30,000	-	-	-	30,000
中信農業產業基金管理有限公司	2,070	-	(2,070)	-	-
中信城市發展股權投資基金管理(深圳) 有限公司	38,482	-	(46,337)	7,855	-
中信工程股權投資基金管理(武漢) 有限公司	5,250	-	(5,250)	-	-
深圳碼隆科技有限公司	15,000	-	-	-	15,000
北京海賦資本管理有限公司	-	1,250	-	-	1,250
信金產業基金有限合夥	-	1,100	-	-	1,100
合計	<u>206,292</u>	<u>2,350</u>	<u>(54,934)</u>	<u>9,005</u>	<u>162,713</u>

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團的聯營企業投資並不存在減值跡象，故未計提減值準備。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 20 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>非流動</b>		
權益工具(i)	<u>3,211,494</u>	<u>3,003,549</u>
投資分類：		
非上市	<u>3,211,494</u>	<u>3,003,549</u>
<b>流動</b>		
債務工具	31,301,200	27,911,317
權益工具	<u>60,385</u>	<u>54,263</u>
流動合計	<u>31,361,585</u>	<u>27,965,580</u>
投資分類：		
於香港地區上市	276,286	54,263
於香港地區以外上市	30,975,244	27,861,137
非上市	<u>110,055</u>	<u>50,180</u>
流動合計	<u>31,361,585</u>	<u>27,965,580</u>
合計	<u>34,573,079</u>	<u>30,969,129</u>

- (i) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具資產為本公司與其他若干家證券公司投資於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。本公司出於非交易性目的對該項投資進行管理。

於2019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餘額為人民幣3,075.00百萬元，對應公允價值為人民幣3,211.49百萬元。於2018年12月31日，本公司對專戶投資的成本餘額為人民幣3,075.00百萬元，對應公允價值為人民幣3,003.55百萬元。

- (ii) 於2019年6月30日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中含在賣出回購款項(附註34)、轉融通業務和債券借貸業務中作為擔保物的證券公允價值為人民幣24,820.90百萬元(2018年12月31日：人民幣20,429.96百萬元)。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 21 買入返售款項

	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>非流動</b>		
按抵押品分類：		
股票	2,969,379	3,473,093
減值準備	(4,585)	(24,076)
非流動合計	<u>2,964,794</u>	<u>3,449,017</u>
<b>流動</b>		
按抵押品分類：		
股票	13,217,778	10,462,732
債券	12,565,081	9,841,933
其他	101,481	139,075
減值準備	(70,170)	(95,520)
流動合計	<u>25,814,170</u>	<u>20,348,220</u>
合計	<u>28,778,964</u>	<u>23,797,237</u>

本集團在買入返售業務中接受證券等作為擔保物。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。

本集團在買入返售業務中收到的擔保物、持有的可用於再次擔保的擔保物及已用於再次擔保的擔保物的公允價值如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
收到的擔保物	62,444,657	40,733,860
可用於再次擔保的擔保物	153,399	1,056,752
其中：已用於再次擔保的擔保物	<u>52,434</u>	<u>887,603</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 22 存出保證金

	2019年6月30日	2018年12月31日
履約保證金	1,992,223	1,330,872
交易保證金	374,012	520,452
信用保證金	32,077	29,230
合計	<u>2,398,312</u>	<u>1,880,554</u>

### 23 遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延所得稅資產	應付 職工薪酬	金融工具 公允價值 變動淨額	減值 損失準備	其他	合計
2019年1月1日	529,303	84,035	335,650	25,518	974,506
貸記／(借記)入利潤表	172,079	(32,384)	(23,767)	(511)	115,417
借記入其他綜合收益	—	(876)	—	—	(876)
2019年6月30日	<u>701,382</u>	<u>50,775</u>	<u>311,883</u>	<u>25,007</u>	<u>1,089,047</u>
遞延所得稅資產	應付 職工薪酬	金融工具 公允價值 變動淨額	減值 損失準備	其他	合計
2018年1月1日	631,255	88,000	50,077	8,130	777,462
貸記／(借記)入利潤表	(101,952)	74,454	284,950	17,388	274,840
貸記／(借記)入其他綜合收益	—	(78,419)	623	—	(77,796)
2018年12月31日	<u>529,303</u>	<u>84,035</u>	<u>335,650</u>	<u>25,518</u>	<u>974,506</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 23 遞延所得稅資產／負債(續)

遞延所得稅資產及負債的變動如下:

遞延所得稅負債	金融工具 公允價值 變動淨額	其他	合計
2019年1月1日	331,291	11,351	342,642
貸記入利潤表	(31,713)	(7,855)	(39,568)
借記入其他綜合收益	71,664	—	71,664
2019年6月30日	<u>371,242</u>	<u>3,496</u>	<u>374,738</u>
遞延所得稅負債	金融工具 公允價值 變動淨額	其他	合計
2018年1月1日	23,628	1,859	25,487
借記入利潤表	306,468	9,492	315,960
借記入其他綜合收益	1,195	—	1,195
2018年12月31日	<u>331,291</u>	<u>11,351</u>	<u>342,642</u>

### 24 其他非流動資產

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團的其他非流動資產主要是租入物業、廠房及設備改良支出的長期待攤費用構成的。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 25 融出資金

	2019年6月30日	2018年12月31日
融出資金		
— 個人	25,678,144	23,181,956
— 機構	2,373,513	3,165,251
	<u>28,051,657</u>	<u>26,347,207</u>
減值準備	<u>(1,141,932)</u>	<u>(1,199,124)</u>
合計	<u><u>26,909,725</u></u>	<u><u>25,148,083</u></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2019年6月30日和2018年12月31日，本集團融出資金中均無為回購業務(附註34)設定質押。

於2019年6月30日，本集團融資融券業務收到的擔保物公允價值為人民幣88,419.62百萬元(2018年12月31日：人民幣71,398.60百萬元)。

### 26 應收款項

	2019年6月30日	2018年12月31日
應收清算款	162,979	356,704
應收理財產品管理費收入	96,118	89,704
應收理財產品備付金及保證金	24,298	24,106
其他	2,321,962	971,701
	<u>2,605,357</u>	<u>1,442,215</u>
減值準備	<u>(2,227)</u>	<u>(2,177)</u>
合計	<u><u>2,603,130</u></u>	<u><u>1,440,038</u></u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 27 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>流動</b>		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (按照要求必須分類為此)		
債務工具	40,972,200	30,800,069
權益投資	4,059,903	2,381,992
基金投資	4,746,711	5,016,279
其他	19,734,869	16,149,404
流動合計	<b>69,513,683</b>	54,347,744
投資分類：		
於香港地區上市	385,279	1,183,452
於香港地區以外上市	50,869,608	37,985,448
非上市	18,258,796	15,178,844
流動合計	<b>69,513,683</b>	54,347,744
<b>非流動</b>		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (按照要求必須分類為此)		
權益投資	2,431,748	1,954,384
其他	671,550	1,023,942
非流動合計	<b>3,103,298</b>	2,978,326
投資分類：		
於香港地區以外上市	482,068	190,240
非上市	2,621,230	2,788,086
非流動合計	<b>3,103,298</b>	2,978,326
合計	<b>72,616,981</b>	57,326,070

於2019年6月30日，本集團持有的上述金融資產中含在賣出回購款項(附註34)、轉融通業務、期貨業務和債券借貸業務中作為擔保物的金融資產公允價值為人民幣27,604.86百萬元(2018年12月31日：人民幣22,019.04百萬元)。

於2019年6月30日，本集團持有的上述金融資產中，含融出證券餘額為人民幣110.13百萬元(2018年12月31日：人民幣45.02百萬元)。

於2019年6月30日，本集團持有的上述金融資產中含存在限售期的證券公允價值為人民幣462.47百萬元(2018年12月31日：人民幣18.09百萬元)。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 28 衍生金融工具

	2019年6月30日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	103,416,818	25,282	27,531
權益衍生工具	82,621,926	897,223	392,925
信用衍生工具	100,000	98	413
其他衍生工具	3,029,205	21,381	23,385
合計	<u>189,167,949</u>	<u>943,984</u>	<u>444,254</u>
	2018年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	89,898,955	10,734	10,158
權益衍生工具	89,161,627	1,224,396	159,452
信用衍生工具	60,000	–	347
其他衍生工具	1,306,726	4,454	7,504
合計	<u>180,427,308</u>	<u>1,239,584</u>	<u>177,461</u>

在當日無負債結算制度下，其他貨幣資金已包含本集團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2019年6月30日，本集團未到期的期貨合約的累計公允價值為人民幣16.87百萬元(2018年12月31日：人民幣2.55百萬元)。

### 29 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32)。在中國大陸，根據證監會規定，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，根據證券期貨法令規定，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。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 30 現金及銀行結餘

	2019年6月30日	2018年12月31日
現金	32	38
銀行結餘	<u>24,980,952</u>	<u>17,055,771</u>
合計	<u><b>24,980,984</b></u>	<u><b>17,055,809</b></u>

於2019年6月30日，本集團使用受限的貨幣資金為人民幣554.60百萬元(2018年12月31日：人民幣206.78百萬元)。

### 31 其他流動資產

	2019年6月30日	2018年12月31日
應收利息 (i)	87,790	35,957
待攤費用	16,641	43,794
預付款項	4,508	9,979
其他	<u>302,878</u>	<u>290,417</u>
	411,817	380,147
減值準備	<u>(38,847)</u>	<u>(38,847)</u>
合計	<u><b>372,970</b></u>	<u><b>341,300</b></u>

(i) 於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團基於實際利率法計提的金融工具已到期可收取但於資產負債表日尚未收到的利息，反映在其他流動資產項目下的應收利息中，其餘應收利息包含在相應金融工具的賬面餘額中。

### 32 代理買賣證券款

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。具體請參見代客戶持有之現金(附註29)。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 33 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>流動</b>		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債(為交易目的而持有)		
債務工具	<u>328,625</u>	<u>1,252,581</u>

### 34 賣出回購款項

	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>流動</b>		
按抵押品分類：		
債券(附註20和27)	35,478,233	25,247,836
黃金	4,638,854	833,097
其他(附註27)	<u>7,430,928</u>	<u>6,450,942</u>
合計	<u>47,548,015</u>	<u>32,531,875</u>

### 35 拆入資金

	2019年6月30日	2018年12月31日
銀行拆入資金	4,901,270	—
轉融通拆入資金(附註20和27)	<u>3,037,505</u>	<u>4,048,839</u>
合計	<u>7,938,775</u>	<u>4,048,839</u>

### 36 應交稅費

	2019年6月30日	2018年12月31日
所得稅	480,852	110,820
增值稅	102,439	134,993
其他	<u>68,469</u>	<u>57,168</u>
合計	<u>651,760</u>	<u>302,981</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 37 短期借款

	2019年6月30日	2018年12月31日
按性質分類：		
信用貸款	972,537	1,118,475
合計	<u>972,537</u>	<u>1,118,475</u>

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團短期借款利率均為以HIBOR或LIBOR為基準計算的浮動利率。

### 38 應付短期融資款

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	2019年 1月1日	本期 增加額	本期 減少額	2019年 6月30日
19中信建投CP001	25/04/2019	24/07/2019	3.00%	-	3,016,520	-	3,016,520
19中信建投CP002	24/05/2019	22/08/2019	2.99%	-	3,009,339	-	3,009,339
19中信建投CP003	14/06/2019	12/09/2019	3.06%	-	3,004,275	-	3,004,275
18信投D1	12/02/2018	28/01/2019	5.34%	3,046,921	592	(3,047,513)	-
18信投D2	14/05/2018	24/04/2019	4.70%	2,982,426	37,817	(3,020,243)	-
收益憑證(i)				<u>7,724,359</u>	<u>14,631,489</u>	<u>(16,120,400)</u>	<u>6,235,448</u>
合計				<u>13,753,706</u>	<u>23,700,032</u>	<u>(22,188,156)</u>	<u>15,265,582</u>
債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	2018年 1月1日	本年 增加額	本年 減少額	2018年 12月31日
17信投D3	22/03/2017	22/03/2018	4.80%	3,112,438	23,277	(3,135,715)	-
17信投D4	21/07/2017	21/07/2018	4.74%	3,570,662	86,148	(3,656,810)	-
17信投D5	12/09/2017	12/09/2018	4.85%	4,965,232	165,256	(5,130,488)	-
17信投D6	20/11/2017	20/11/2018	5.20%	3,926,217	176,519	(4,102,736)	-
18信投D1	12/02/2018	28/01/2019	5.34%	-	3,046,921	-	3,046,921
18信投D2	14/05/2018	24/04/2019	4.70%	-	2,982,426	-	2,982,426
收益憑證(i)				<u>12,517,218</u>	<u>52,085,115</u>	<u>(56,877,974)</u>	<u>7,724,359</u>
合計				<u>28,091,767</u>	<u>58,565,662</u>	<u>(72,903,723)</u>	<u>13,753,706</u>

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團發行的應付短期融資款沒有出現拖欠本金、利息或贖回款項的違約情況。

於2019年6月30日和2018年12月31日，本集團基於實際利率法計提的應付短期融資款的利息包含在相應金融工具的賬面餘額中，分別為人民幣109.75百萬元和人民幣265.66百萬元。

(i) 於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團發行的收益憑證採用固定年利率或與若干股指掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率區間分別為0.40%-4.90%及3.00%-5.20%。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 39 其他流動負債

	2019年6月30日	2018年12月31日
合併結構化主體形成的其他負債	8,174,975	8,100,791
一年內到期的已發行債券(1)	13,612,300	7,202,701
應付職工薪酬	3,005,897	2,340,803
應付清算款項	266,247	95,908
代理承銷證券款	91,050	24,667
應付期貨結算風險金	86,154	81,629
預計負債	53,041	50,570
應付證券投資者保護基金	26,442	24,143
應付股利(附註13)	1,376,349	294,000
代理兌付證券款	6,090	6,090
其他(2)	3,772,782	2,775,741
合計	<b>30,471,327</b>	<b>20,997,043</b>

(1) 於2019年6月30日和2018年12月31日，本集團一年內到期的已發行債券如下：

		2019年6月30日	2018年12月31日
17信投G1	(i)	4,000,939	-
17信投G2	(ii)	3,014,226	-
18信投F1	(iii)	4,038,696	-
16信投G1	(iv)	-	3,056,832
16信投G2	(v)	1,538,701	1,516,000
「智盈寶」070期	(vi)	-	1,554,066
「智盈寶」078期	(vii)	500,616	500,678
「智盈寶」079期	(viii)	514,384	503,970
固收鑫系列	(ix)	4,738	71,155
合計		<b>13,612,300</b>	<b>7,202,701</b>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 39 其他流動負債(續)

- (1) 於2019年6月30日和2018年12月31日，本集團一年內到期的已發行債券如下(續)：
- (i) 本公司於2017年4月公開發行40億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.48%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
  - (ii) 本公司於2017年5月公開發行30億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.88%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
  - (iii) 本公司於2018年3月非公開發行40億元的公司債，債券期限2年，採用固定利率形式，票面利率5.43%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
  - (iv) 本公司於2016年5月公開發行30億元的公司債，債券期限5年，附第3年末發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率和投資者回售選擇權，採用固定利率形式，票面利率3.14%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。該公司債已於2019年5月全額兌付。
  - (v) 本公司於2016年8月公開發行15億元的公司債，債券期限5年，附第3年末發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率和投資者回售選擇權，採用固定利率形式，票面利率2.90%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
  - (vi) 本公司於2017年3月發行15億元的收益憑證，期限2年，票面利率4.60%，單利按年計息，每年付息一次，無擔保。該收益憑證已於2019年3月全額兌付。
  - (vii) 本公司於2018年10月發行5億元的收益憑證，期限396天，票面利率4.50%，單利按年計息，每季度付息一次，無擔保。
  - (viii) 本公司於2018年10月發行5億元的收益憑證，期限397天，票面利率4.20%，單利按年計息，到期還本付息，無擔保。
  - (ix) 截至2019年6月30日，本公司已發行的剩餘期限小於一年的固收鑫系列收益憑證餘額為人民幣4.74百萬元(2018年12月31日：人民幣71.16百萬元)。採用固定年利率或與若干股指掛鈎的浮動利率兩種方式計息，其中固定利率區間為3.20%~4.60%(2018年12月31日：3.70%~5.00%)，單利按年計息，到期還本付息，無擔保。
- (2) 於2019年6月30日，融資活動產生的負債(包括已發行債券、應付短期融資款及銀行借款)之已計提未到期的應付利息分別於附註37、附註38、附註39(1)和附註40的帳面金額中披露，自2019年1月1日至2019年6月30日，該融資活動產生的應付利息餘額的變動主要由支付的利息費用現金流量人民幣1,378.99百萬元及預提利息人民幣1,406.08百萬元構成，除此以外，本集團無其他因非現金變動所導致融資活動產生的負債兩期餘額之重大變化。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 40 已發行債券

	2019年6月30日	2018年12月31日
已發行公司債	<b>21,595,050</b>	32,626,527
已發行次級債	<b>19,752,498</b>	5,023,481
合計	<b>41,347,548</b>	37,650,008

(1) 於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團已發行債券沒有出現拖欠本金、利息或贖回款項的違約情況。

(2) 已發行債券的明細情況

		2019年6月30日	2018年12月31日
公司債			
15信投01	(i)	<b>1,864,646</b>	1,826,094
17信投G1	(39(1)(i))	–	4,087,902
17信投G2	(39(1)(ii))	–	3,086,006
CSCIFN15B2009	(ii)	<b>1,381,958</b>	1,377,817
17信投F1	(iii)	<b>5,154,984</b>	5,034,840
17信投F2	(iv)	<b>3,025,406</b>	2,949,329
18信投F1	(39(1)(iii))	–	4,143,789
18信投F2	(v)	<b>3,992,497</b>	4,092,222
18信投F3	(vi)	<b>3,591,302</b>	3,505,710
18信投F4	(vii)	<b>2,584,257</b>	2,522,818
小計		<b>21,595,050</b>	32,626,527
次級債			
18信投C1	(viii)	<b>5,133,688</b>	5,023,481
19信投C1	(ix)	<b>5,588,464</b>	–
19信投C2	(x)	<b>5,024,466</b>	–
19信投C3	(xi)	<b>4,005,880</b>	–
小計		<b>19,752,498</b>	5,023,481
合計		<b>41,347,548</b>	37,650,008

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 40 已發行債券(續)

#### (2) 已發行債券的明細情況(續)

- (i) 本公司於2015年8月公開發行18億元的公司債，債券期限10年，附第5年末發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率和投資者回售選擇權，採用固定利率形式，票面利率4.20%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (ii) CSCI Finance (2015) Co., Ltd.於2015年9月公開發行2億美元的信用增級債券，債券期限5年，採用固定利率形式，票面利率3.125%，單利按年計息，每半年付息一次，本次債券由中信建投(國際)金融控股有限公司提供無條件及不可撤銷擔保。
- (iii) 本公司於2017年7月非公開發行50億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.74%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (iv) 本公司於2017年10月非公開發行30億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率5.07%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (v) 本公司於2018年4月非公開發行40億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率5.12%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (vi) 本公司於2018年7月非公開發行35億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.86%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (vii) 本公司於2018年7月非公開發行25億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.84%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (viii) 本公司於2018年11月非公開發行50億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.38%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (ix) 本公司於2019年1月非公開發行55億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.00%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (x) 本公司於2019年4月非公開發行50億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.20%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (xi) 本公司於2019年5月非公開發行40億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.12%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 41 租賃負債

	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>非流動</b>		
租賃負債	<u>614,029</u>	<u></u>
<b>流動</b>		
租賃負債	<u>303,022</u>	<u></u>
合計	<u>917,051</u>	<u></u>

於2019年6月30日，本集團已簽訂但尚未開始執行的租賃合同相關的租賃付款額為人民幣49.13百萬元。

### 42 已發行股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的股份數目及其股本面值如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
註冊、發行及已繳足股款(千股)		
—A股	<u>6,385,361</u>	6,385,361
—H股	<u>1,261,024</u>	1,261,024
合計	<u>7,646,385</u>	<u>7,646,385</u>

本公司於2018年6月20日在上海證券交易所完成人民幣普通股(「A股」)的首次公開發售。本公司共發行每股面值為人民幣1元的A股400,000,000股，確認資本公積人民幣1,668,697,180.29元，共計人民幣2,068,697,180.29元。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 43 其他權益工具

於2015年1月，本公司發行2015年第一期永續次級債券，發行規模為人民幣20億元。於2015年3月，本公司發行2015年第二期永續次級債券，發行規模為人民幣30億元。

以上兩期權益工具的相關發行條款如下：

- 以每5個計息年度為1個複位價週期，附設發行人續期選擇權，每個複位價週期末，發行人有權選擇將債券期限延長1個複位價週期(即延續5年)，或全額兌付債券；
- 不設投資者回售選擇權，在債券存續期內，投資者無權要求發行人贖回債券；
- 附設發行人延期支付利息權，除非發生強制付息事件，每個付息日，發行人可自行選擇將當期利息以及按照募集說明書相關條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受任何遞延支付利息次數的限制。其中，強制付息事件僅限於向普通股股東分紅、減少註冊資本的情形；
- 清償順序位於本公司一般債務之後、先於本公司股權資本，除非本公司停業、倒閉或清算，投資者不能要求本公司加速償還債券的本金。

本公司發行的永續次級債分類為權益工具，列示於財務狀況表權益中。

### 44 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

#### (1) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

#### (2) 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%。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 44 儲備(續)

#### (2) 盈餘公積(續)

##### (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。

#### (3) 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。

此外，本集團作為基金管理人應當每月從基金管理費收入中計提一般風險準備，計提比例不得低於基金管理費收入的10%。風險準備金餘額達到上季末管理基金資產淨值的1%時可以不再提取。本集團作為基金託管人應當每月從基金託管費收入中計提一般風險準備，計提比例不得低於基金託管費收入的2.5%。風險準備金餘額達到上季末託管基金資產淨值的0.25%時可以不再提取。

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。

#### (4) 投資重估儲備

投資重估儲備為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動所產生的儲備。

#### (5) 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。

#### (6) 未分配利潤

本公司未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。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 45 現金及現金等價物

	2019年6月30日	2018年6月30日
現金及銀行結餘	24,980,984	16,970,560
減：受限資金(附註30)	(554,596)	(50,112)
應收利息	(16,633)	-
現金及現金等價物	<u>24,409,755</u>	<u>16,920,448</u>

### 46 承諾事項和或有負債

#### (1) 資本性支出承諾

	2019年6月30日	2018年12月31日
已簽約但未撥付	<u>3,737</u>	<u>14,683</u>

上述主要為本集團購建房屋和設備的資本性支出承諾。

#### (2) 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2019年6月30日及2018年12月31日，本集團管理層認為本集團沒有涉及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。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 47 關聯方披露

#### (1) 與北京國有資本經營管理中心

於2019年6月30日，北京國有資本經營管理中心對本公司的持股比例和表決權比例為35.11%(2018年12月31日：35.11%)。

北京國有資本經營管理中心由北京市人民政府國有資產監督管理委員會出資設立，其是一家受中國政府控制的國有企業。

本集團與北京國有資本經營管理中心的交易以一般交易價格為定價基礎，按正常商業條款進行。主要交易及餘額的詳細情況如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
手續費及佣金收入	8,525	8
利息支出	(10)	(6)
	<b>90,226</b>	<b>—</b>
	<b>7,179</b>	<b>5,247</b>

	2019年6月30日	2018年12月31日
	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	90,226
代理買賣證券款	7,179	5,247

#### (2) 與中央匯金及其旗下公司

於2019年6月30日，中央匯金投資有限責任公司(簡稱「中央匯金」)對本公司的持股比例和表決權比例為31.21%(2018年12月31日：31.21%)。

中央匯金是中國投資有限責任公司的全資子公司，註冊地為中國北京。中央匯金經國務院授權對國有金融機構進行股權投資，不從事其他商業性經營活動。中央匯金代表中國政府依法行使對本公司的權利和義務。根據中央政府的指示，中央匯金對部分銀行及非銀行金融機構進行股權投資。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 47 關聯方披露(續)

#### (2) 與中央匯金及其旗下公司(續)

本集團與中央匯金及其旗下公司進行的日常業務交易，按正常商業條款進行。主要交易及餘額的詳細情況如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
手續費及佣金收入	49,401	20,003
利息收入	118,041	108,746
手續費及佣金支出	(38,476)	(13,897)
利息支出	(64,918)	(87,696)
	<b>2019年6月30日</b>	2018年12月31日
<b>資產</b>		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	41,226	484,786
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	3,311,749	858,624
買入返售款項	505,579	370,663
衍生金融資產	78,860	81,332
代客戶持有之現金	10,329,341	5,619,507
現金及銀行結餘	3,909,339	1,591,835
應收款項	32,529	19,159
使用權資產	2,779	
<b>負債</b>		
代理買賣證券款	8,264	1,630
衍生金融負債	8,694	9,661
賣出回購款金融資產款	1,994,824	898,307
其他流動負債	3,822	-
應付款項	122,180	153,894
租賃負債	2,805	

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 47 關聯方披露(續)

#### (3) 與政府相關主體

根據「國際會計準則第24號關聯方披露」的規定，受中國政府控制、共同控制的政府相關的實體及他們的子公司(以下簡稱「政府相關實體」)也視為本集團的關聯方。

本集團的一部分業務活動是與政府相關實體進行，包括證券及期貨買賣及經紀、承銷債務證券、購買及銷售政府債券及其他政府相關實體發行的股權及債務證券。該等交易按一般商業條款及條件進行。

本公司董事認為與政府相關實體的交易是在日常業務過程中進行的，並無因本集團及有關實體與政府相關而受重大或不利影響。本集團亦設立產品及服務的定價政策，該等定價政策並非取決於交易對手是否屬於政府相關實體。

#### (4) 與其他主要權益持有者及其關聯方

本集團與其他主要權益持有者及其關聯方的主要交易及餘額的詳細情況如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
手續費及佣金收入	19,134	14,498
利息收入	29,549	28,106
手續費及佣金支出	(17,542)	(12,859)
利息支出	(30,153)	(14,658)

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 47 關聯方披露(續)

#### (4) 與其他主要權益持有者及其關聯方(續)

	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>資產</b>		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	516,500	544,144
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	1,690,142	57,743
買入返售款項	-	103,576
衍生金融資產	97,735	2,618
代客戶持有之現金	1,471,718	1,195,192
現金及銀行結餘	1,213,925	780,482
應收款項	11,226	11,610
<b>負債</b>		
代理買賣證券款	158,452	148,181
衍生金融負債	11,002	7,427
賣出回購金融資產款	572,640	-
短期借款	880,419	877,525
應付款項	80,767	2,009

#### (5) 與本集團投資的聯營企業

本集團與聯營企業的交易以一般交易價格為定價基礎，按正常商業條款進行。管理層認為本集團與聯營企業的交易並不重大。

#### (6) 關鍵管理人員

關鍵管理人員指有職權及責任直接或間接規劃、指示及控制本集團經營活動的人士，包括董事會及監事會成員以及其他高級管理人員。

支付給本集團關鍵管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年	2018年
工資、獎金及津貼	96,999	41,672
職工福利	570	1,386
定額福利供款計劃	796	842
合計	98,365	43,900

### 48 公允價值及公允價值層次

公允價值是出售該項資產所能收到或者轉移該項負債所需支付的價格。該價格是假定市場參與者在計量日出售資產或者轉移負債的交易，是在當前市場條件下的有序交易中進行的。

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：

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

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

第三層次： 輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

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、資產支持證券次級、部分場外衍生合約及信託計劃，管理層從交易對手處詢價或使用估值技術確定公允價值。估值技術包括可比公司法、現金流量折現法及布萊克-斯科爾斯期權定價模型等。其公允價值的計量可能採用了對估值產生重大影響的不可觀察參數，因此本集團將這些資產和負債劃分至第三層次。可能對估值產生影響的不可觀察參數主要包括加權平均資本成本、流動性折讓、市淨率等。於2019年6月30日以及2018年12月31日，因上述不可觀察參數變動引起的公允價值變動金額均不重大。本集團已建立相關內部控制程序監控集團對此類金融工具的敞口。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 48 公允價值及公允價值層次(續)

(1) 以公允價值計量的金融工具

	2019年6月30日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量其變動計入損益的金融資產(按照要求必須分類為此)				
— 債務工具	7,922,240	33,049,960	—	40,972,200
— 權益投資	3,804,866	383,754	2,303,031	6,491,651
— 基金投資	2,320,125	2,426,586	—	4,746,711
— 其他	—	18,520,955	1,885,464	20,406,419
小計	14,047,231	54,381,255	4,188,495	72,616,981
衍生金融資產	21,716	595,238	327,030	943,984
以公允價值計量其變動計入其他綜合收益的金融資產				
— 債務工具	771,767	30,529,433	—	31,301,200
— 權益工具	60,384	3,211,495	—	3,271,879
小計	832,151	33,740,928	—	34,573,079
資產合計	14,901,098	88,717,421	4,515,525	108,134,044
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債	—	328,625	—	328,625
衍生金融負債	25,102	239,509	179,643	444,254
負債合計	25,102	568,134	179,643	772,879

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 48 公允價值及公允價值層次(續)

#### (1) 以公允價值計量的金融工具(續)

	2018年12月31日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量其變動計入損益的金融資產(按照要求必須分類為此)				
— 債務工具	6,176,097	24,523,712	100,260	30,800,069
— 權益投資	2,254,471	314,217	1,767,688	4,336,376
— 基金投資	2,981,307	2,034,972	—	5,016,279
— 其他	—	15,193,498	1,979,848	17,173,346
小計	11,411,875	42,066,399	3,847,796	57,326,070
衍生金融資產	4,454	373,976	861,154	1,239,584
以公允價值計量其變動計入其他綜合收益的金融資產				
— 債務工具	290,849	27,620,468	—	27,911,317
— 權益工具	54,263	3,003,549	—	3,057,812
小計	345,112	30,624,017	—	30,969,129
資產合計	11,761,441	73,064,392	4,708,950	89,534,783
以公允價值計量且變動計入損益的金融負債	—	1,252,581	—	1,252,581
衍生金融負債	7,504	126,258	43,699	177,461
負債合計	7,504	1,378,839	43,699	1,430,042

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 48 公允價值及公允價值層次(續)

#### (2) 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工具各年的變動情況：

	2019年1月1日至6月30日止期間			
	以公允價值計量 且其變動計入損益 的金融資產(按照 要求必須分類為此)	衍生金融資產	衍生金融負債	
2019年1月1日	3,847,796	861,154	43,699	
本期損益影響合計	205,785	(391,778)	78,356	
增加	1,354,463	238,599	373,204	
減少	(1,289,585)	(380,945)	(315,616)	
自第二層次轉入第三層次	70,036	-	-	
自第三層次轉入第一層次	-	-	-	
2019年6月30日	<u>4,188,495</u>	<u>327,030</u>	<u>179,643</u>	
期末持有資產於本期確認在利潤表的 損益金額	<u>205,785</u>	<u>(391,778)</u>	<u>(78,356)</u>	
	2018年			
	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產 (按照要求必須 分類為此)	衍生金融資產	指定為以公允 價值計量且其 變動計入損益 的金融負債	衍生金融負債
2018年1月1日	1,499,428	18,529	11,640	97,664
本年損益影響合計	125,629	997,805	19,835	(408,034)
增加	2,842,252	24,820	-	386,703
減少	(564,824)	(180,000)	(31,475)	(32,634)
自第二層次轉入第三層次	5,941	-	-	-
自第三層次轉入第一層次	(60,630)	-	-	-
2018年12月31日	<u>3,847,796</u>	<u>861,154</u>	<u>-</u>	<u>43,699</u>
年末持有資產於本期確認在利潤表 的損益金額	<u>125,629</u>	<u>997,805</u>	<u>(19,835)</u>	<u>408,034</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 48 公允價值及公允價值層次(續)

#### (3) 第三層次公允價值計量的重要不可觀察輸入值

就第三層次金融工具而言，價格採用可比公司法、現金流量折現法及布萊克－斯科爾斯期權定價模型進行釐定。將公允價值歸為第三層次的判斷主要是基於不可觀察輸入值對計量整體公允價值的重要性釐定。其中，重要不可觀察數值主要有目標公司財務數據、風險調整折現率及標的資產的價格波動率。

#### (4) 第一層次及第二層次之間轉換

截至2019年6月30日止六個月期間，從第一層次轉入第二層次的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為人民幣38.75百萬元(2018年度：人民幣66.26百萬元)，未發生從第一層次轉入第二層次的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(2018年度：人民幣10.11百萬元)。

#### (5) 不以公允價值計量的金融資產和金融負債

下表列示了在合併財務狀況表中不以公允價值計量的金融資產和金融負債的賬面價值以及相應的公允價值。賬面價值和公允價值相近的金融資產和金融負債，例如：買入返售款項、存出保證金、融出資金、應收款項、代客戶持有之現金、現金及銀行結餘、租賃負債、代理買賣證券款、賣出回購款項、拆入資金、短期借款和應付短期融資款未包括於下表中。

於2019年6月30日及2018年12月31日，已發行債券(包括一年內到期的已發行債券)的賬面價值以及相應的公允價值如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
已發行債券(包括一年內到期的已發行債券)		
—賬面價值(附註39和40)	54,959,848	44,852,709
—公允價值	55,524,508	45,263,891

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具及其風險分析

管理層認為，有效的風險管理對於公司的成功運營至關重要。因此，本公司設計了一套風險管理與控制體系，以衡量、監控和管理在經營過程中產生的財務風險，主要包括信用風險、流動性風險、市場風險與操作風險。

本公司的風險管理與控制體系與2018年12月31日相比沒有重大變化。

#### 風險管理組織架構

##### 董事會

公司董事會是風險管理工作的最高決策機構，經營管理層是執行機構，各級單位負責業務或管理的一線風險控制；公司建立了風險管理部、法律合規部以及稽核審計部三個風險控制專職部門，按照分工獨立行使事前、事中以及事後的風險控制和監督職能。

董事會是公司風險管理工作的最高決策機構，對公司風險管理的戰略及政策、內部控制安排、處理公司重大風險事項等做出決策。

董事會風險管理委員會對公司的總體風險進行監督管理，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與公司經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃。風險管理委員會制定公司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。

##### 經營管理層

公司執行委員會按照董事會確定的風險管理政策，對經營管理中的風險進行規避、控制、緩釋或接受風險等進行一般決策，對完善公司內部控制的制度、控制措施等做出決策。

公司執行委員會另設公司風險管理委員會，審議並擬定公司風險偏好、容忍度、主要風險限額並提交公司決策，審批各業務線具體風險限額及風控標準，擬定並推動執行公司各項風險管理制度，審核新業務新產品，審議和審批公司風險報告，研究重大業務事項風險控制策略、方案等。

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具及其風險分析(續)

風險管理組織架構(續)

#### 經營管理層(續)

公司設首席風險官，擔任公司風險管理委員會主任委員，全面負責風險管理專業工作，組織擬定風險管理相關制度，完善公司風險管理體系，領導風險管理部開展風險識別、評估、監測、報告等工作。

#### 部門、分支機構、子公司

公司各部門、各分支機構、各子公司在其職責範圍內，貫徹執行公司各項決定、規章制度和風險控制制度，在工作開展中負責實施風險控制措施，開展一線風險控制；公司每一員工履行自己的工作職責，執行公司各項制度，進行日常風險控制。

公司專門設置負責公司風險管理的風險管理部、負責法律事務和合規管理的法律合規部、負責公司內部審計的稽核審計部，三個部門獨立於其他業務部門和管理部門，各自建立工作制度，規範業務流程，獨立運作，履行各自的風險管理職能。風險管理部通過風險監測、風險評估進行事前、事中風險管理，法律合規部全面控制公司法律和合規風險，稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，並督促整改。

另外，公司根據投資銀行業務風險管理需要，結合監管要求，於2018年成立內核部，通過公司層面審核的形式對公司投資銀行類項目進行出口管理和終端風險控制，履行以公司名義對外提交、報送、出具或披露材料和文件的最終審批決策職責。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具及其風險分析(續)

風險管理組織架構(續)

#### 風險管理運行情況

公司風險管理部與業務管理部門共同識別各業務與管理活動中的主要風險，發佈《風險目錄和關鍵控制列表》；結合業務變化情況和監測結果，不斷修改《風險目錄和關鍵控制列表》。

公司建立事前風險控制機制。公司風險管理委員會針對各主要業務線子公司制定具體風險限額和風控標準，明確風險控制流程；風險管理部、法律合規部參與重要項目、業務系統的事前審核評估並獨立發表意見；風險管理部對業務系統重要風控參數直接進行管控，對金融工具估值模型上線前進行獨立驗證。

風險管理部制定主要業務和管理的風險監測流程和監測指標，其中，經紀業務、自營業務、證券金融業務、資產管理業務、託管業務風險監測指標以及淨資本等風險控制指標通過監控系統進行監測，其他業務或管理主要依靠定期與不定期現場監測、風險信息報送、數據調閱、例會溝通等方式監測。

風險管理部制定風險評估操作流程，確定各類風險的主要評估方法和風險定性定量分級標準。風險管理部日常對風險事項進行風險級別評定，定期對主要業務風險控制情況進行評估，年終通過各部門和分支機構的風險控制過程狀況、風險事件情況及風險事故發生情況綜合評價，評價結果作為績效考核評價的重要組成部分。

公司制定了市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險等各類風險管控指引，指導和規範各業務條線應對風險。公司建立危機處理機制和程序，針對各項業務，制定切實有效的應急應變措施和預案，特別對流動性危機、交易系統事故等重點風險和突發事件，建立了應急處理機制並定期不定期進行演練。

### 49 金融工具及其風險分析(續)

#### 風險管理組織架構(續)

#### 風險管理運行情況(續)

風險管理部建立風險信息和重大風險預警的信息傳遞機制。公司建立風險信息管理機制，開展風險信息傳送、管理及重大風險預警工作；風險管理部制定風險信息報送與風險預警操作流程，各部門、各分支機構、子公司向風險管理部報送或預警本機構所識別的風險；風險管理部管理風險信息，綜合分析公司的各種風險信息，發現風險控制的弱點與漏洞，提出完善風險控制的建議，及時向公司首席風險官以及公司經營管理層或風險管理委員會報告重大風險，同時及時向相關部門、子公司傳遞風險信息，並跟蹤風險處置情況；風險管理部根據風險識別、監測、評估情況，形成風險報告和風控意見書，向涉及部門、子公司以及公司經營管理層報告；通過跟蹤相關部門、子公司對風險報告提出的風控意見的落實情況，持續監測風險和風險控制情況。

#### 風險分析及控制狀況

在日常經營活動中涉及的財務風險主要包括市場風險、流動性風險、信用風險與操作風險。公司制定了政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過健全的機制及信息技術系統持續管控上述各類風險。

#### 49.1 信用風險

信用風險是指交易對手、債務融資工具發行人(或融資方)未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的風險。

公司證券金融業務的信用風險主要包括客戶提供的擔保物價值下跌或流動性不足、擔保物資產涉及法律糾紛等引起的客戶不能及時、足額償還負債的風險，以及因虛假徵信數據、交易行為違反合同約定及監管規定等操作失誤引起的信用風險。證券金融業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、客戶徵信與資信評估、授信管理、擔保(質押)證券風險評估、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。另外，對於違約客戶、擔保證券不足客戶、正常客戶的融資，公司均遵循新金融工具準則，按照審慎原則計提減值準備。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

債券投資相關的信用風險主要包括交易對手違約、信用產品發行人違約或發行人信用水平下降等方面。公司實施交易對手評級與授信制度、黑名單制度，控制交易對手信用風險，並設定信用產品最低評級、單一客戶最大信用敞口等信用風險限額控制債項信用風險。2019年上半年，在市場大幅波動、違約案例持續增多的背景下，公司進一步改善投資組合信用質量，並通過加強對投資標的及交易對手的盡職調查、完善評級授信體系，提升信用風險管理能力。

為控制櫃檯衍生品交易信用風險，公司建立交易對手評級與授信制度，事前控制交易對手交易額度和信用敞口；逐日監測、計量交易對手信用敞口；實施衍生品交易合約及履約保證品估值與盯市制度、強制平倉制度，將客戶信用風險敞口控制在限額內。

為了控制經紀業務產生的信用風險，在中國大陸代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算。通過全額保證金結算的方式在很大程度上控制了交易業務相關的結算風險。公司嚴格執行相關交易與結算規則，杜絕違規為客戶融資的行為，同時對於融資回購客戶，通過進行客戶盡調、合理設定質押債券折算率、設定標準券留存比例、最大放大倍數、單一債券質押集中度等措施防範客戶透支或欠庫；對於期權交易客戶，通過執行保證金管理、限倉制度、強平制度等控制客戶信用風險。

另外，公司風險管理部對信用風險進行監測，跟蹤交易對手及債券發行人的信用資質變化狀況並進行風險提示，監測證券金融業務擔保物覆蓋狀況，督促業務部門切實履行投後管理責任；通過壓力測試、敏感性分析等手段計量評估主要業務信用風險。

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

##### **預期信用損失計量**

對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產和債權投資)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(包括其他債權投資)，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如客戶違約的可能性及相應損失)。

對納入預期信用損失計量的金融資產，本公司運用自金融資產初始確認之後信用質量發生「三階段」變化的減值模型分別計量預期信用損失，具體包括：

- 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具進入「階段一」，且本公司對其信用風險進行持續監控。
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值的工具，則本公司將其轉移至「階段二」。
- 對於已發生信用減值的金融工具，則劃分為「階段三」。

階段一金融工具按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備，階段二和階段三金融工具按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產。這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

# 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

## 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

### 49.1 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量

對於階段一和階段二的融資類業務和債券投資業務，管理層運用包含違約概率、違約損失率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的融資類業務和債券投資業務，管理層考慮了前瞻性因素，通過預估未來與該金融資產相關的現金流，計量損失準備。

本公司根據會計準則的要求在預期信用損失計量中使用了判斷、假設和估計，包括：

- 判斷信用風險顯著增加的標準；
- 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- 針對不同類型的產品，在計量預期信用時確定需要使用的前瞻性信息和權重。

#### 預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

根據信用風險是否顯著增加以及是否發生信用減值，本公司對不同的金融資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

本公司在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性信息。預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約損失率(LGD)及違約風險敞口(EAD)三者乘積折現後的結果：

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本公司計算違約概率考慮的主要因素有：融資類業務(包括融出資金和股票質押式回購)維持擔保比例及擔保證券的波動特徵等；債券投資業務經評估後的外部信用評級信息等。
- 違約損失率是指本公司對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本公司計算違約損失率考慮的主要因素有：融資類業務強制平倉後擔保證券變現價值；債券投資業務的發行人和債券的類型等。
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本公司應被償付的金額。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

##### **信用風險顯著增加的判斷標準**

本公司在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本公司在進行金融資產損失準備階段劃分時，充分考慮了反映金融工具的信用風險是否發生顯著變化的各種合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本公司認為金融工具的信用風險已發生顯著增加。

針對融資類業務，若採取追保措施，維持擔保比低於130%，則表明作為抵押的擔保品價值或第三方擔保質量顯著下降，本公司認為該類融資類業務的信用風險顯著增加。於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司超過90%的融資類業務維持擔保比均不低於130%，且不存在信用風險顯著增加的情況。

針對債券投資業務，違約概率的估算方法採用了公開市場的信用評級，若債券發行人或債券的最新外部評級較購買日時點債券發行人或債券的評級下遷超過2級，且債券發行人或債券的最新外部評級在安全級別(A-)以下，本公司認為該類債券投資業務的信用風險顯著增加。於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司的債券投資業務均為投資級及以上，且不存在信用風險顯著增加的情況。

如果借款人或債務人在合同付款日後逾期超過30天仍未付款，則視為該金融工具已經發生信用風險顯著增加。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司將貨幣資金、結算備付金、存出保證金以及買入返售金融資產中的債券逆回購等金融工具視為具有較低信用風險而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

---

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

##### **已發生信用減值資產的定義**

判斷金融工具是否發生信用減值時，本公司所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本公司將該金融資產界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天仍未付款；
- 融資類業務採取強制平倉措施、擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；
- 債券發行人或債券的最新外部評級存在違約級別；
- 債務人、債券發行人或交易對手發生重大財務困難；
- 由於債務人財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；
- 債權人由於債務人、債券發行人或交易對手的財務困難作出讓步；
- 債務人、債券發行人或交易對手很可能破產或其他財務重組等

金融資產發生信用減值時，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

##### 前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本公司通過歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括國內生產總值同比增長率，在考慮不同宏觀經濟情景下，2019年上半年國內生產總值同比增長率的區間範圍是6.2%-6.4%，2018年其區間範圍是6.5%-6.7%。本公司通過進行回歸分析確定這些經濟指標歷史上與違約概率、違約敞口和違約損失率之間的關係，並通過預測未來經濟指標確定預期的違約概率、違約敞口和違約損失率。

除了提供基本經濟情景外，本公司的管理層專家小組也提供了其他可能的情景及情景權重。針對每一個主要產品類型分析、設定不同的情景，以確保考慮到指標非線性發展特徵。本公司在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及其特徵。

本公司認為，在2019年6月30日及2018年12月31日，對於公司的所有資產組合，應當考慮應用3種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本公司結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍，目前本公司採用的基準情景權重超過非基準情景權重之和。

本公司在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了基準及其他情景下的整個存續期違約概率乘以情景權重，並考慮了定性和上限指標。本公司以加權的12個月預期信用損失(階段一)或加權的整個存續期預期信用損失(階段二及階段三)計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本公司認為這些預測體現了集團對可能結果的最佳估計。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

##### **敏感性分析**

預期信用損失計量對模型中使用的參數、前瞻性預測的宏觀經濟變量、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等是敏感的。這些參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。

於2019年6月30日及2018年12月31日，樂觀、基準及悲觀這三種情景適用於所有資產組合，若按上述三種情景加權計算得出的預期信用損失與僅採用基準情景計算得出的預期信用損失相比上升幅度不超過5%。

假設將樂觀情景權重增加10%，基準情景權重減少10%，則預期信用損失下降幅度不超過5%；若將悲觀情景權重增加10%，基準情景權重減少10%，則預期信用損失上升幅度不超過5%。

同時，本公司還對信用風險顯著增加進行了敏感性分析。於2019年6月30日及2018年12月31日，假設信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融資產全部進入階段一，則於資產負債表中確認的信用損失準備下降幅度不超過5%。

##### **擔保物及其他信用增級措施**

本公司採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水平。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本公司根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。對於融出資金和買入返售協議下的擔保物主要為股票、債券和基金等。本公司管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協議要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值變化。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

##### 信用風險敞口分析

於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司融資類業務客戶資產質量良好，超過90%的融出資金、股票質押式回購和債券逆回購業務的維持擔保比達到130%以上，且存在充分的抵押物信息表明資產預期不會發生違約。債券投資業務採用公開市場的信用評級，本公司持有的債券投資均為投資等級(AA)以上。

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：

	2019年6月30日	2018年12月31日
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	31,301,200	27,911,317
以攤餘成本計量的金融資產	—	187,063
買入返售款項	28,778,964	23,797,237
存出保證金	2,398,312	1,880,554
融出資金	26,909,725	25,148,083
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	65,700,891	52,754,080
衍生金融資產	943,984	1,239,584
代客戶持有之現金	51,005,258	33,698,335
銀行結餘	24,980,952	17,055,771
其他	2,959,459	1,737,544
最大信用風險敞口總額	<u>234,978,745</u>	<u>185,409,568</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

##### 信用風險敞口分析(續)

預期信用損失	2019年6月30日			合計
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
買入返售款項				
賬面原值	27,385,945	743,484	724,290	28,853,719
減值準備	(24,099)	(14,627)	(36,029)	(74,755)
賬面價值	<u>27,361,846</u>	<u>728,857</u>	<u>688,261</u>	<u>28,778,964</u>
融出資金				
賬面原值	26,412,912	15,304	1,623,441	28,051,657
減值準備	(60,023)	(485)	(1,081,424)	(1,141,932)
賬面價值	<u>26,352,889</u>	<u>14,819</u>	<u>542,017</u>	<u>26,909,725</u>
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產				
賬面價值	<u>31,291,841</u>	<u>6,911</u>	<u>2,448</u>	<u>31,301,200</u>
減值準備	<u>(14,429)</u>	<u>(1,112)</u>	<u>(1,367)</u>	<u>(16,908)</u>
應收款項和其他應收款				
賬面原值	2,843,675	52,545	12,015	2,908,235
減值準備	(2,787)	(26,272)	(12,015)	(41,074)
賬面價值	<u>2,840,888</u>	<u>26,273</u>	<u>-</u>	<u>2,867,161</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

##### 信用風險敞口分析(續)

	2018年12月31日			合計
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	
預期信用損失	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
買入返售款項				
賬面原值	22,610,412	1,198,686	107,735	23,916,833
減值準備	(48,389)	(51,546)	(19,661)	(119,596)
賬面價值	<u>22,562,023</u>	<u>1,147,140</u>	<u>88,074</u>	<u>23,797,237</u>
融出資金				
賬面原值	24,266,356	203,243	1,877,608	26,347,207
減值準備	(88,946)	(5,485)	(1,104,693)	(1,199,124)
賬面價值	<u>24,177,410</u>	<u>197,758</u>	<u>772,915</u>	<u>25,148,083</u>
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產				
賬面價值	<u>27,901,206</u>	<u>6,408</u>	<u>3,703</u>	<u>27,911,317</u>
減值準備	<u>(7,978)</u>	<u>(1,227)</u>	<u>(1,005)</u>	<u>(10,210)</u>
以攤餘成本計量的金融資產				
賬面原值	192,120	—	—	192,120
減值準備	(5,057)	—	—	(5,057)
賬面價值	<u>187,063</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>187,063</u>
應收款項和其他應收款				
賬面原值	1,668,073	52,544	12,015	1,732,632
減值準備	(2,737)	(26,272)	(12,015)	(41,024)
賬面價值	<u>1,665,336</u>	<u>26,272</u>	<u>—</u>	<u>1,691,608</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

本集團納入預期信用損失減值評估範圍的金融工具的信用風險敞口按損失所處階段劃分如下：

##### (i) 買入返售款項減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2019年1月1日	48,389	51,546	19,661	119,596
本期計提	15,135	4,229	31,609	50,973
本期轉回	(39,427)	(41,148)	(15,241)	(95,816)
本期轉銷	—	—	—	—
外匯及其他變動	2	—	—	2
2019年6月30日	<u>24,099</u>	<u>14,627</u>	<u>36,029</u>	<u>74,755</u>
	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2018年1月1日	44,497	—	—	44,497
本年計提	5,085	51,546	19,661	76,292
本年轉回	(1,221)	—	—	(1,221)
本年轉銷	—	—	—	—
外匯及其他變動	28	—	—	28
2018年12月31日	<u>48,389</u>	<u>51,546</u>	<u>19,661</u>	<u>119,596</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

##### (ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2019年1月1日	7,978	1,227	1,005	10,210
本期計提	7,466	—	362	7,828
本期轉回	(992)	(115)	—	(1,107)
本期轉銷	—	—	—	—
外匯及其他變動	(23)	—	—	(23)
2019年6月30日	<u>14,429</u>	<u>1,112</u>	<u>1,367</u>	<u>16,908</u>
	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2018年1月1日	4,138	253	—	4,391
本年計提	5,848	1,226	1,005	8,079
本年轉回	(2,008)	(252)	—	(2,260)
本年轉銷	—	—	—	—
外匯及其他變動	—	—	—	—
2018年12月31日	<u>7,978</u>	<u>1,227</u>	<u>1,005</u>	<u>10,210</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

##### (iii) 融出資金減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2019年1月1日	88,946	5,485	1,104,693	1,199,124
本期計提	6,967	443	148,215	155,625
本期轉回	(36,126)	(5,443)	(171,527)	(213,096)
本期轉銷	—	—	—	—
外匯及其他變動	236	—	43	279
2019年6月30日	<u>60,023</u>	<u>485</u>	<u>1,081,424</u>	<u>1,141,932</u>
	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2018年1月1日	116,742	—	4,255	120,997
本年計提	—	5,485	1,097,918	1,103,403
本年轉回	(27,632)	—	—	(27,632)
本年轉銷	—	—	(120)	(120)
外匯及其他變動	(164)	—	2,640	2,476
2018年12月31日	<u>88,946</u>	<u>5,485</u>	<u>1,104,693</u>	<u>1,199,124</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

##### (iv) 以攤餘成本計量的金融資產減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2019年1月1日	5,057	—	—	5,057
本期計提	—	—	—	—
本期轉回	(4,984)	—	—	(4,984)
本期轉銷	—	—	—	—
外匯及其他變動	(73)	—	—	(73)
2019年6月30日	—	—	—	—
	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2018年1月1日	12,283	—	—	12,283
本年計提	—	—	—	—
本年轉回	(7,552)	—	—	(7,552)
本年轉銷	—	—	—	—
外匯及其他變動	326	—	—	326
2018年12月31日	5,057	—	—	5,057

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

##### (v) 應收款項及其他應收款減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2019年1月1日	2,737	26,272	12,015	41,024
本期計提	816	—	—	816
本期轉回	(143)	—	—	(143)
本期轉銷	(630)	—	—	(630)
外匯及其他變動	7	—	—	7
2019年6月30日	<u>2,787</u>	<u>26,272</u>	<u>12,015</u>	<u>41,074</u>
	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2018年1月1日	1,050	26,272	12,015	39,337
本年計提	4,796	—	—	4,796
本年轉回	—	—	—	—
本年轉銷	(3,166)	—	—	(3,166)
外匯及其他變動	57	—	—	57
2018年12月31日	<u>2,737</u>	<u>26,272</u>	<u>12,015</u>	<u>41,024</u>

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.1 信用風險(續)

本集團計提的損失準備主要是由新增金融資產計提的損失準備和存量業務因市場變化導致違約概率和違約損失率變動以及階段變化對預期信用損失計量的影響。

2019年1月1日至6月30日期間，階段一損失準備的變動主要為本期新增融出資金和買入返售金融資產所導致的損失準備計提和擔保物價值上升重估損失準備所導致的轉回；階段二損失準備的變動主要為本期擔保物價值上升重估損失準備所導致的損失準備轉回；階段三損失準備的變動主要為本期買入返售金融資產從階段二轉移至階段三所導致的損失準備計提和擔保物價值上升重估損失準備所導致的轉回；以及融出資金擔保物價值下降重估損失準備所導致的本期計提和本期收回融出資金所導致的損失準備轉回。

2018年度，階段一損失準備的變動主要是由相關金融資產的當年收回所導致的；階段三損失準備的變動主要是由當年新增從階段一轉移至階段三的金​​融資產所導致的。

#### 49.2 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。

本公司建立了分級決策授權機制與歸口管理、分級控制機制，明確公司董事會、經營管理層、業務部門在流動性風險控制方面的職責權限。公司建立了嚴格的自有資金管理辦法，對外負債、擔保以及投資都嚴格按照管理辦法執行，逐步實施流動性風險限額管理，並建立每日頭寸分析和每月流動性分析機制，及時掌握流動性變化。在業務方面，已經建立了證券投資、證券金融業務中的證券集中度管理制度和固定收益證券投資的債券信用等級標準，有效控制證券的市場流動性風險。公司按照監管要求實施流動性覆蓋率和淨穩定資金率的計算，並控制各指標在安全、合規區間。

本公司由資產負債管理委員會負責統籌管理公司的資產負債配置計劃，審批資金內部計價利率，審批流動性風險應急方案；由資金運營部開展自有資金的流動性管理，負責拓展中長期的、穩定的融資管道，合理調整各業務線資產配置，逐步優化資產負債結構。通過建立分級流動性儲備制度、完善內部資金轉移定價(FTP)制度、建立並完善流動性應急計劃、壓力測試等，完善了流動性風險日常管控機制。2019年上半年，公司通過發行次級債等各類中長期債務融資工具，保持充足流動性儲備，完善流動性風險應急預案，確保流動性風險可測可控。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.2 流動性風險(續)

於各報告期末，金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2019年6月30日					合計
	逾期/ 實時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	
代理買賣證券款	52,877,220	-	-	-	-	52,877,220
衍生金融負債	412,482	10,540	5,597	15,635	-	444,254
以公允價值計量且其變動計入						
損益的金融負債	-	328,821	-	-	-	328,821
賣出回購款項	-	42,833,349	4,847,374	-	-	47,680,723
拆入資金	-	6,944,982	1,021,739	-	-	7,966,721
短期借款	-	975,507	-	-	-	975,507
應付短期融資款	-	14,721,970	599,455	-	-	15,321,425
已發行債券	-	618,222	1,186,353	43,294,341	-	45,098,916
租賃負債	1,097	100,608	230,802	566,132	95,776	994,415
其他	6,033,290	8,872,689	12,952,113	5,030	90	27,863,212
合計	<u>59,324,089</u>	<u>75,406,688</u>	<u>20,843,433</u>	<u>43,881,138</u>	<u>95,866</u>	<u>199,551,214</u>
以淨額交割的衍生金融負債	412,482	9,638	5,460	15,635	-	443,215
以總額交割的衍生金融負債	-	902	138	-	-	1,040
應收合約條款	-	-	-	-	-	-
應付合約條款	-	902	138	-	-	1,040

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.2 流動性風險(續)

於各報告年末，金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示(續)：

	2018年12月31日					合計
	逾期/ 實時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	
代理買賣證券款	35,038,585	-	-	-	-	35,038,585
衍生金融負債	166,604	9,376	1,481	-	-	177,461
以公允價值計量且其變動計入						
損益的金融負債	-	1,253,416	-	-	-	1,253,416
賣出回購款項	-	31,897,256	661,438	-	-	32,558,694
拆入資金	-	2,051,567	2,047,522	-	-	4,099,089
短期借款	-	1,119,592	-	-	-	1,119,592
應付短期融資款	-	9,407,743	4,444,587	-	-	13,852,330
已發行債券	-	237,562	1,512,945	39,323,475	-	41,073,982
其他	4,575,065	8,245,415	5,896,613	4,188	533	18,721,814
合計	<u>39,780,254</u>	<u>54,221,927</u>	<u>14,564,586</u>	<u>39,327,663</u>	<u>533</u>	<u>147,894,963</u>
以淨額交割的衍生金融負債	<u>166,604</u>	<u>9,355</u>	<u>957</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>176,916</u>
以總額交割的衍生金融負債	<u>-</u>	<u>21</u>	<u>524</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>545</u>
應收合約條款	-	-	-	-	-	-
應付合約條款	<u>-</u>	<u>21</u>	<u>524</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>545</u>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.2 流動性風險(續)

於資產負債表日，本集團已簽訂但尚未開始執行的租賃合同現金流量按到期日列示如下：

	2019年6月30日				合計
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	
租賃負債	<u>9,863</u>	<u>10,120</u>	<u>21,346</u>	<u>7,805</u>	<u>49,134</u>

#### 49.3 市場風險

市場風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險。市場風險主要包括股票價格風險、利率風險、外匯風險和其他價格風險。

針對市場風險，公司建立健全的風險管理組織架構，建立覆蓋投前、投中、投後的風險管理流程，全面推行風險限額管理。公司每年度審批公司整體及各自營業務線風險限額，包括敞口限額、止損限額、風險價值限額、壓力測試限額等，並由風險管理部監控、監督其執行情況；公司建立逐日盯市制度，實施與交易策略相適應的止損制度；公司定期對評估自營業務線風險承擔水平及風險控制效果，並納入其績效考核；公司不斷優化完善自營業務管理系統，逐步實現對相關限額指標的自動控制。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.3 市場風險(續)

##### (1) 風險價值(VaR)

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

本公司根據歷史資料計算公司的VaR。雖然VaR分析是衡量市場風險的重要工具，但VaR模型主要依賴歷史數據的相關信息，因此存在一定限制，不一定能準確預測風險因素未來的變化，特別是難以反映市場最極端情況下的風險。作為補充，公司實施日常和專項壓力測試，評估風險因素極端不利變化對公司淨資本等風險控制指標、自營組合盈虧等的影響，根據評估情況提出相關建議和措施，並擬定應急預案。公司對於期權類衍生品，還計算Gamma, Vega等風險指標，以評估其敏感度風險。

為與公司內部風險管理政策有效對接，並便於同業比較，本集團及本公司風險價值採用95%置信度、1個交易日的展望期口徑進行披露。按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
股價敏感型金融工具	70,979	22,039
利率敏感型金融工具	103,343	61,703

另外，為維護市場穩定，本公司向中國證券金融股份有限公司專戶出資，約定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，並由該公司統一運作與投資管理。該項投資也存在一定市場風險，因無法準確測算，未納入上述風險價值指標計算。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.3 市場風險(續)

##### (2) 利率風險

本公司面臨的利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率的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公司利率風險的主要來源。

本公司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、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。

本集團的利率敏感性分析如下：

<b>收入敏感性：</b>	<b>2019年6月30日</b>	2018年12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	<b>(289,422)</b>	(161,778)
下降25個基點	<b>292,577</b>	163,183
	<b>_____</b>	<b>_____</b>
<b>權益敏感性</b>	<b>2019年6月30日</b>	2018年12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	<b>(172,022)</b>	(133,615)
下降25個基點	<b>174,178</b>	135,193
	<b>_____</b>	<b>_____</b>

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間  
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.3 市場風險(續)

##### (3) 外匯風險

在外匯風險方面，本集團持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大，截至2019年6月30日，外匯淨敞口約為人民幣18.92億元。本集團通過限定外幣資產、負債規模以及設定海外公司自營投資止損限額等管理外匯風險。在本集團收入結構中，絕大部分賺取收入的業務均以人民幣進行交易，外幣業務在本集團中所佔比例並不重大。由於外幣在本集團資產負債及收入結構中所佔比例較低，本集團認為匯率風險對本集團目前的經營影響總體上並不重大。

##### (4) 其他價格風險

其他價格風險是指除股票價格、利率和外匯價格以外的市場價格因素波動導致公司投資組合公允價值下降的風險，主要是商品價格因素。本公司的投資結構以權益類證券及其衍生品業務和固定收益業務為主，其他價格因素相關業務包括黃金交易，公司以提供流動性服務和套利交易為主，並利用黃金T+D交易、黃金期貨交易等進行套期保值，目前黃金組合規模所佔比例非常小，風險敞口極小。本集團認為其他價格風險對本集團目前的經營影響並不重大。

## 中期簡明合併財務報表附註(續)

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

### 49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

#### 49.4 資本管理

本集團的資本管理目標為：

- 保障本集團的持續經營能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；
- 支持本集團的穩定及增長；
- 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及
- 遵守中國法規的資本要求。

中國證監會於2016年頒佈《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)〔「管理辦法」〕，並於2016年10月1日起施行。根據管理辦法，本公司持續符合下列風險控制指標標準：

- 風險覆蓋率不得低於100%；
- 資本槓桿率不得低於8%；
- 流動性覆蓋率不得低於100%；
- 淨穩定資金率不得低於100%；

其中：

風險覆蓋率 = 淨資本 / 各項風險資本準備之和 × 100%；

資本槓桿率 = 核心淨資本 / 表內外資產總額 × 100%；

流動性覆蓋率 = 優質流動性資產 / 未來30天現金淨流出量 × 100%；

淨穩定資金率 = 可用穩定資金 / 所需穩定資金 × 100%。

核心淨資本指淨資產扣除「管理辦法」所指若干類別資產的風險調整。

### 50 期後事項

- (1) 於2019年7月，本公司公開發行了面值人民幣30億元的短期融資券〔「19中信建投CP004」〕，債券期限90天，採用固定利率形式，票面利率2.70%，到期一次還本付息。本期債券為無擔保債券。
- (2) 於2019年8月，本公司公開發行了面值人民幣40億元的金融債券〔「19中信建投金融債01」〕，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率3.52%，單利按年計息，每年付息一次。本期債券為無擔保債券。



中信建投证券股份有限公司  
CSC FINANCIAL CO., LTD.