



(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：6030)



2019年 中期報告

重要提示

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

本中期報告經本公司第六屆董事會第四十四次會議審議通過。本公司全體董事出席了會議，未有董事對本中期報告提出異議。

本公司2019年中期財務報告未經審計。普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所分別根據中國和國際審閱准則出具了審閱意見。

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

本公司2019年上半年度無利潤分配和公積金轉增股本方案。

本中期報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成本公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

本公司不存在被關聯／連方非經營性資金佔用情況。

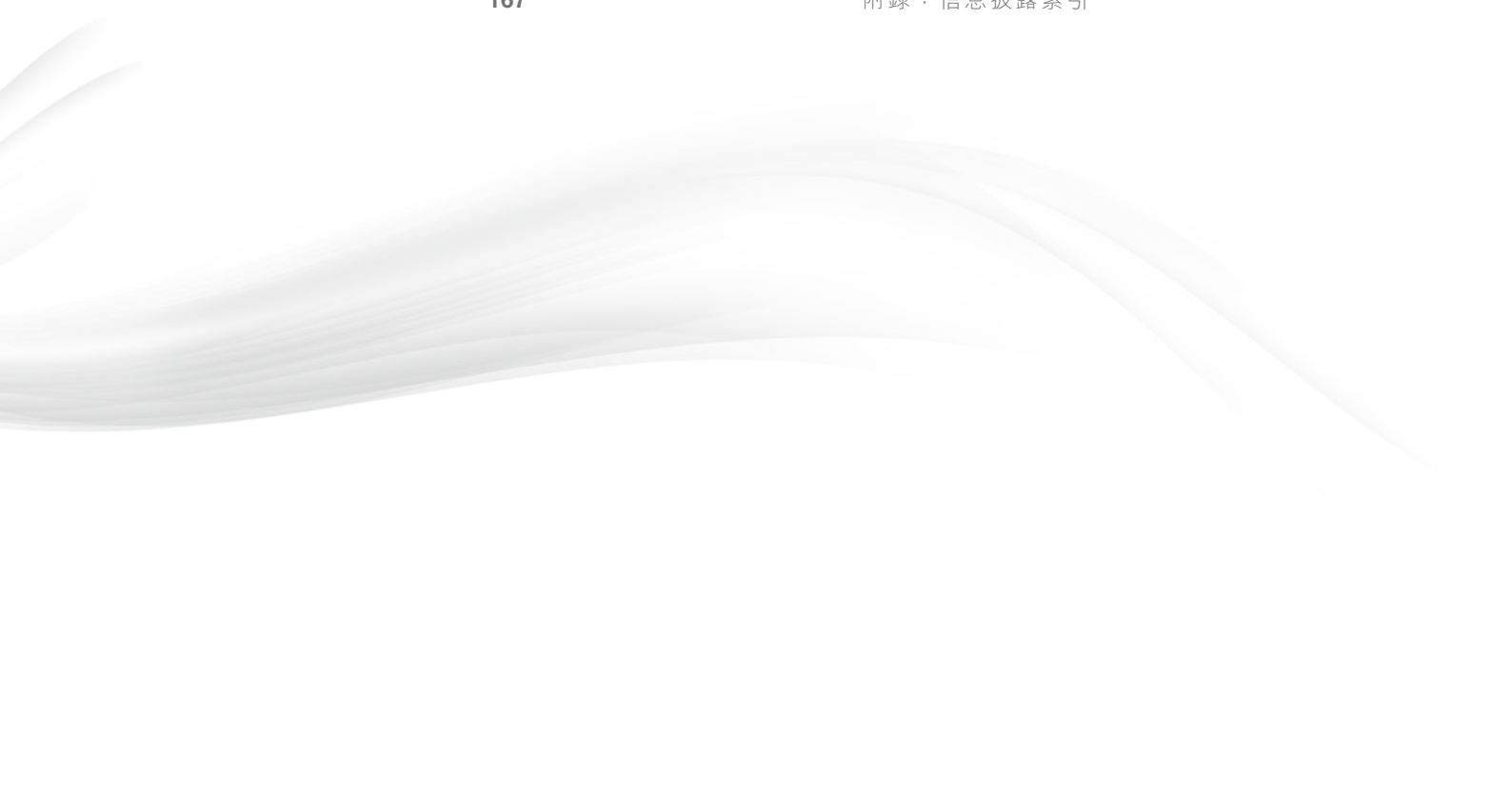
本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

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



目錄

| | |
|-----|-------------------|
| 02 | 釋義 |
| 05 | 公司簡介和主要財務指標 |
| 10 | 管理層討論與分析 |
| 42 | 重要事項 |
| 60 | 普通股股份變動及股東情況 |
| 64 | 董事、監事、高級管理人員和員工情況 |
| 66 | 公司治理情況 |
| 67 | 未經審計中期簡要合併財務報表 |
| 166 | 備查文件目錄 |
| 167 | 附錄：信息披露索引 |



釋義

在本中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

| | | |
|-------------|---|------------------|
| 公司、本公司、中信證券 | 指 | 中信證券股份有限公司 |
| 本集團 | 指 | 中信證券股份有限公司及其子公司 |
| 中國證監會 | 指 | 中國證券監督管理委員會 |
| 深圳證監局 | 指 | 中國證券監督管理委員會深圳監管局 |
| 財政部 | 指 | 中華人民共和國財政部 |
| 上交所 | 指 | 上海證券交易所 |
| 深交所 | 指 | 深圳證券交易所 |
| 中國結算 | 指 | 中國證券登記結算有限責任公司 |
| 香港交易所 | 指 | 香港交易及結算所有限公司 |
| 香港聯交所 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 中信集團 | 指 | 中國中信集團有限公司 |
| 中信股份 | 指 | 中國中信股份有限公司 |
| 中信有限 | 指 | 中國中信有限公司 |
| 全國社保基金 | 指 | 全國社會保障基金 |
| 中信證券(山東) | 指 | 中信證券(山東)有限責任公司 |
| 中信里昂證券 | 指 | 本公司境外業務的品牌名稱 |

| | | |
|------------------------------|---|--|
| 中信証券國際 | 指 | 中信証券國際有限公司 |
| CLSA B.V. | 指 | Crédit Agricole Securities Asia B.V.，一家根據荷蘭法律成立的私人有限公司，於2013年7月31日成為中信証券國際的全資子公司 |
| 金石投資 | 指 | 金石投資有限公司 |
| 中信金石基金 | 指 | 中信金石基金管理有限公司 |
| 中信証券投資 | 指 | 中信証券投資有限公司 |
| 中信期貨 | 指 | 中信期貨有限公司 |
| 華夏基金 | 指 | 華夏基金管理有限公司 |
| 金通證券 | 指 | 金通證券有限責任公司 |
| 中信產業基金 | 指 | 中信產業投資基金管理有限公司 |
| 建投中信 | 指 | 建投中信資產管理有限責任公司 |
| CITIC Securities Finance MTN | 指 | CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd. |
| 金石澤信 | 指 | 金石澤信投資管理有限公司 |
| 金鼎信小貸公司 | 指 | 青島金鼎信小額貸款股份有限公司 |
| 中信寰球商貿 | 指 | 中信寰球商貿(上海)有限公司 |
| 越秀金控 | 指 | 廣州越秀金融控股集團股份有限公司 |
| 金控有限 | 指 | 廣州越秀金融控股集團有限公司 |

釋義

| | | |
|-----------|---|--|
| 廣州證券 | 指 | 廣州證券股份有限公司 |
| 《公司法》 | 指 | 《中華人民共和國公司法》 |
| 《證券法》 | 指 | 《中華人民共和國證券法》 |
| 《上交所上市規則》 | 指 | 《上海證券交易所股票上市規則》 |
| 《香港上市規則》 | 指 | 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》 |
| 關聯交易 | 指 | 與現行有效且不時修訂的《上交所上市規則》中「關聯交易」的定義相同 |
| 關連交易 | 指 | 與現行有效且不時修訂的《香港上市規則》中「關連交易」的定義相同 |
| 普華永道中天 | 指 | 普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥) |
| 羅兵咸永道 | 指 | 羅兵咸永道會計師事務所 |
| 萬得資訊 | 指 | 萬得信息技術股份有限公司 |
| A股 | 指 | 本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市(股份代碼：600030) |
| H股 | 指 | 本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯合交易所有限公司上市(股份代碼：6030) |
| A股股東 | 指 | A股持有人 |
| H股股東 | 指 | H股持有人 |
| 報告期 | 指 | 截至2019年6月30日止六個月期間 |

公司簡介和主要財務指標

公司信息

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

註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

| | 本報告期末 (2019年6月30日) | 上年度末 (2018年12月31日) |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 註冊資本 | 12,116,908,400.00 | 12,116,908,400.00 |
| 淨資本 | 95,159,742,582.35 | 91,996,332,088.63 |

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

公司的各單項業務資格情況

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

此外，公司還具有以下業務資格：

- 1、經中國證監會核准或認可的業務資格：網上交易、受託理財、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(QDII)、直接投資業務、銀行間市場利率互換、自營業務及資產管理業務開展股指期貨交易資格、約定購回式證券交易資格、股票收益互換業務試點資格、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務資格、黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務試點資格、證券投資基金託管資格、信用風險緩釋工具賣出業務資格、國債期貨做市業務資格。

公司簡介和主要財務指標

- 交易所核准的業務資格：交易所固定收益平台做市商、權證交易、質押式回購業務、港股通業務、上市公司股權激勵行權融資業務、股票期權經紀業務、股票期權自營業務、上證50ETF期權合約品種主做市商、上海證券交易所上市基金主做市商。
- 中國證券業協會核准的業務資格：報價轉讓、中小企業私募債券承銷業務、櫃檯交易業務、股份轉讓系統從事推薦業務和經紀業務、場外期權、互聯網證券業務。
- 中國人民銀行核准的業務資格：全國銀行間拆借市場成員、短期融資券承銷、銀行間債券市場做市商、公開市場一級交易商。
- 其他：記帳式國債承銷團成員、中國結算甲類結算參與人、證券業務外匯經營許可證(外幣有價證券經紀業務、外幣有價證券承銷業務、受託外匯資產管理業務)、企業年金基金管理機構資格、政策性銀行承銷團成員資格、全國社保基金轉持股份管理資格、全國社保基金境內投資管理人資格、受託管理保險資金資格、全國基本養老保險基金證券投資管理業務資格、轉融通業務試點資格、保險兼業代理業務資格、新三板做市商、軍工涉密業務諮詢服務資格。

連絡人和聯繫方式

董事會秘書、公司秘書

| | |
|------|---|
| 姓名 | 鄭京 |
| 聯繫地址 | 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈 (註：此為郵寄地址，與公司註冊地址為同一樓宇，公司註冊地址系該樓宇於深圳市房地產權登記中心登記的名稱) 北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈 |
| 電話 | 0086-755-23835383、0086-10-60836030 |
| 傳真 | 0086-755-23835525、0086-10-60836031 |
| 電子信箱 | ir@citics.com |

基本情況簡介

報告期內，公司香港營業地址變更，其他基本情況未發生變更。

| | |
|-----------------------|---|
| 公司註冊地址 | 廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座 |
| 公司註冊地址的郵政編碼 | 518048 |
| 公司辦公地址 | 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈 北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈 |
| 公司辦公地址的郵政編碼 | 518048, 100026 |
| 香港營業地址 | 香港金鐘道88號太古廣場一期18樓 |
| 公司網址 | http://www.cs.ecitic.com |
| 電子信箱 | ir@citics.com |
| 聯繫電話 | 0086-755-23835888, 0086-10-60838888 |
| 傳真 | 0086-755-23835861, 0086-10-60836029 |
| 經紀業務、資產管理業務客戶 服務熱線 | 95548, 4008895548 |
| 股東聯絡熱線 | 0086-755-23835383, 0086-10-60836030 |
| 統一社會信用代碼 | 914403001017814402 |

信息披露及備置地點變更情況簡介

| | |
|---------------------|---|
| 公司選定的信息披露報紙名稱 | 中國證券報、上海證券報、證券時報 |
| 登載半年度報告的指定網站 的網址 | 中國證監會指定網站： http://www.sse.com.cn (上交所網站) 香港聯交所指定網站： http://www.hkexnews.hk (香港交易所披露易網 站) |
| 公司半年度報告備置地點 | 廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈16層 北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈10層 香港金鐘道88號太古廣場一期18樓 |

公司簡介和主要財務指標

公司股票簡況

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

財務概要

主要會計數據和財務指標

單位：人民幣百萬元

本報告期末較
上年度期末
增減(%)

| 項目 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 增減(%) |
|-----------------------|----------------|-------------|------------|
| 資產總額 | 723,866 | 653,133 | 10.83 |
| 負債總額 | 564,134 | 496,301 | 13.67 |
| 歸屬於母公司股東的權益 | 156,001 | 153,141 | 1.87 |
| 已發行股本 | 12,117 | 12,117 | — |
| 歸屬於母公司股東的每股淨資產(元/股) | 12.87 | 12.64 | 1.82 |
| 資產負債率(%) ^註 | 73.45 | 71.76 | 增加1.69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)

本報告期較
上年同期
增減(%)

| 項目 | 2019年1-6月 | 2018年1-6月 | 增減(%) |
|---------------|---------------|-----------|------------|
| 總收入及其他收入 | 28,394 | 27,148 | 4.59 |
| 營業利潤 | 8,632 | 7,009 | 23.16 |
| 利潤總額 | 8,932 | 7,394 | 20.80 |
| 歸屬於母公司股東的淨利潤 | 6,446 | 5,565 | 15.83 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 17,181 | 27,558 | -37.66 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.53 | 0.46 | 15.22 |
| 稀釋每股收益(元/股) | 0.53 | 0.46 | 15.22 |
| 加權平均淨資產收益率(%) | 4.11 | 3.65 | 增加0.46個百分點 |

公司簡介和主要財務指標

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) | 95,160 | 91,996 |
| 淨資產(人民幣百萬元) | 126,521 | 125,476 |
| 各項風險準備之和(人民幣百萬元) | 54,443 | 50,019 |
| 風險覆蓋率(%) | 174.79 | 183.92 |
| 資本槓桿率(%) | 15.12 | 16.22 |
| 流動性覆蓋率(%) | 200.27 | 247.92 |
| 淨穩定資金率(%) | 131.74 | 156.16 |
| 淨資本／淨資產(%) | 75.21 | 73.32 |
| 淨資本／負債(%) | 26.95 | 28.91 |
| 淨資產／負債(%) | 35.83 | 39.44 |
| 自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%) | 34.34 | 28.91 |
| 自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%) | 230.78 | 230.75 |

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

管理層討論與分析

經營情況的討論與分析

本集團的投資銀行業務包括股權融資、債券及資產證券化和財務顧問業務。本集團在中國及全球為各類企業及其他機構客戶提供融資及財務顧問服務。

本集團的經紀業務主要從事證券及期貨經紀業務，代銷金融產品。

本集團的交易業務主要從事權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市、融資融券業務、另類投資和大宗交易業務。

本集團在中國及全球範圍內為客戶提供資產管理服務及產品。本集團已經開展的資產管理業務包括：集合資產管理、單一資產管理、專項資產管理、基金管理及其他投資賬戶管理。

本集團的投資業務主要包括私募股權投資等業務。

本集團提供託管及研究等服務。

本集團的國際業務主要從事機構經紀、投資銀行、固定收益、另類投資等業務。

投資銀行

境內股權融資業務

市場環境

2019年上半年，IPO發行節奏保持穩定，IPO(不含科創板)累計過會率約82%，IPO發行常態化的同時，發行審核通過率明顯回升。2019年以來，上交所等監管部門連續對外發佈信息，推進科創板進程，2019年7月22日，科創板正式開市，目前已有多單IPO項目完成上市交易。

2019年上半年，A股承銷金額(現金類)人民幣3,886.15億元，同比下降21.12%；A股承銷金額(含資產類定向增發)人民幣6,103.05億元，同比下降13.45%。A股承銷金額(現金類)前十位證券公司的市場份額合計為68.56%，集中度較高。

經營舉措及業績

2019年上半年，公司進一步加強客戶全產品覆蓋，鞏固擴大基礎客戶群；針對科創板進行重點佈局，截至2019年6月30日，公司已申報科創板項目13單。另外，公司積極拓展國企混改、市場化債轉股等業務機會，取得了良好的成果。同時，公司不斷完善投行內部控制體系，嚴控項目風險，鞏固提升綜合競爭優勢。

2019年上半年，公司完成A股主承銷項目36單，主承銷金額人民幣1,228.69億元(含資產類定向增發)，市場份額20.13%，排名市場第一。其中，IPO主承銷項目10單，主承銷金額人民幣160.29億元；再融資主承銷項目26單，主承銷金額人民幣1,068.40億元。

| 項目 | 2019年1-6月 | | 2018年1-6月 | |
|--------|-------------------|------|-------------------|------|
| | 主承銷金額 (人民幣百萬元) | 發行數量 | 主承銷金額 (人民幣百萬元) | 發行數量 |
| 首次公開發行 | 16,029 | 10 | 7,950 | 7 |
| 再融資發行 | 106,840 | 26 | 83,266 | 29 |
| 合計 | 122,869 | 36 | 91,216 | 36 |

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

註：① 上表統計中，首次公開發行、公開增發股票、可轉債/可交換債、定向增發、配股、優先股完成時點均為上市日。

② 如無明確承銷商份額，聯席主承銷項目的承銷金額為項目總規模除以主承銷商家數。

2019年下半年展望

2019年，公司將進一步加強境內外客戶覆蓋，提升客戶覆蓋有效性，增加儲備項目數量；加強新興行業、客戶及創新產品研究，根據市場發展與客戶需求主動優化業務結構，獲取重要客戶關鍵交易，進一步提升市場影響力；緊密跟進政策變化，發揮投行整體優勢，針對科創板、滬倫通等創新業務持續進行佈局；加強股權承銷業務能力建設，發揮公司平台優勢，為客戶提供綜合投行服務。

管理層討論與分析

境內債券及資產證券化業務

市場環境

2019年上半年，債券一級市場發行繼續回暖，信用債品種淨融資額達人民幣2.08萬億元；整體評級調整偏負面，但城投、地產主體評級上調的居多；評級利差縮窄，期限利差走擴，低等級和短久期表現較好；債券違約仍較多，民企違約率相對較高，上半年違約債券達80支，涉及金額達人民幣556.87億元。債券(不含同業存單)發行總規模人民幣13.38萬億元，同比增長38.80%；信用債券(扣除國債、政策性銀行金融債和地方政府債)發行總規模人民幣6.61萬億元，同比增長40.04%。

經營舉措及業績

2019年上半年，公司主承銷各類信用債券合計942支，主承銷金額人民幣4,528.69億元，市場份額4.92%，債券承銷金額、承銷支數均排名同業第一，繼續保持在債券承銷市場的領先地位。

| 項目 | 2019年1-6月 | | 2018年1-6月 | |
|----------|-------------------|------|-------------------|------|
| | 主承銷金額 (人民幣百萬元) | 發行數量 | 主承銷金額 (人民幣百萬元) | 發行數量 |
| 企業債 | 3,830 | 6 | 23,315 | 18 |
| 公司債 | 71,233 | 113 | 56,459 | 69 |
| 金融債 | 128,104 | 57 | 68,579 | 31 |
| 中期票據 | 23,217 | 21 | 15,119 | 15 |
| 短期融資券 | 4,460 | 6 | 3,610 | 8 |
| 定向工具 | 3,975 | 9 | 3,510 | 10 |
| 資產支持證券 | 96,340 | 251 | 80,465 | 145 |
| 可轉債/可交換債 | 65,145 | 13 | 6,137 | 3 |
| 地方政府債 | 56,565 | 466 | 5,220 | 110 |
| 合計 | 452,869 | 942 | 262,435 | 409 |

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

2019年下半年展望

2019年，公司將持續加強債券客戶覆蓋，發揮整體業務優勢，為客戶提供全方位及綜合化的債務融資服務；繼續鞏固和提高傳統債券承銷業務的競爭優勢，加大產品及業務創新力度，重點加強對地方國有企業、民營企業債券業務機會的挖掘。資產證券化業務進一步提升市場份額及影響力，重點圍繞公募REITs、供應鏈金融資產證券化等加大創新投入。強化項目風險管理，有效控制操作風險、信用風險和發行風險。

此外，隨著境內外資本市場雙向開放，熊貓債券、境外美元債券、「一帶一路」債券等融資機會將逐漸增加。公司將進一步整合境內外客戶資源，拓展跨境業務機會，提升對客戶境內外多元化融資需求的服務能力。

財務顧問業務

市場環境

2019年上半年，全球已宣佈的併購交易金額為2.16萬億美元，交易數量16,360單。行業方面，以醫療健康行業最為活躍，2019年上半年宣佈的併購交易金額為3,922億美元，佔已宣佈的併購交易金額的18.15%；其次是電子計算機行業，交易金額為3,663億美元，佔已宣佈併購交易金額16.95%。

2019年上半年，市場上已宣佈涉及中國企業的併購交易2,360單，涉及交易規模約2,341億美元。其中跨境交易394單，涉及交易總規模約344億美元。

經營舉措及業績

2019年上半年，公司完成的A股重大資產重組交易金額約為人民幣375億元，排名行業第三。公司緊跟市場及政策動態，加強併購全產品覆蓋能力，在央企內部重組、市場化併購、跨境併購等領域完成了中國鋁業債轉股、中國外運吸收合併外運發展、美的集團吸收合併小天鵝、中糧地產收購大悅城地產等多單具有市場影響力及創新性的併購重組交易，不斷鞏固公司在併購領域的市場競爭力。

管理層討論與分析

2019年上半年，公司繼續積極開展跨境併購業務。公司協助中糧地產完成對大悅城地產的人民幣147億元控股收購，實現中糧集團地產板塊A+H雙輪驅動；協助湯臣倍健收購澳洲益生菌品牌Life-Space Group交易通過中國證監會審核，推動湯臣倍健的海外戰略佈局進一步延伸。

2019年下半年展望

2019年下半年，公司將加強對優質企業的覆蓋力度，緊密跟蹤市場變化，在大型企業併購重組、高新技術企業重組上市、中概股回歸、市場化債轉股、企業破產重整等方面積極佈局，主動把握業務機會，不斷提升公司併購綜合服務能力。

此外，隨著境內市場的進一步開放，公司將繼續發揮全球化佈局優勢，積極響應國家「一帶一路」倡議，把握企業產業整合及市場拓展訴求，為境內外客戶提供跨境併購綜合解決方案，推動中國企業加速實現產業轉型及國際化。

新三板業務

市場環境

截至報告期末，新三板市場掛牌企業共9,921家，總股本5,986.66億股，總市值人民幣32,494.10億元。2019年上半年，新三板市場總成交金額人民幣385.75億元，完成股票發行募集資金總額人民幣174.16億元。截至報告期末，新三板成指收於938.47點，較2018年末下降1.71%，新三板做市指數收於760.68點，較2018年末上升5.81%。

經營舉措及業績

2019年上半年，公司新三板業務繼續堅持以客戶拓展覆蓋為基礎，以價值發現和價值實現為核心，一方面堅持優化做市持倉結構，加大對優質企業覆蓋力度；另一方面高度重視質量控制工作，有效控制業務風險。

截至報告期末，公司作為主辦券商在持續督導的掛牌公司共22家，在2018年度股轉公司主辦券商執業質量評價中位列第一檔。2019年上半年，公司為93家掛牌公司提供了做市服務，其中44家公司進入了創新層。

2019年下半年展望

2019年下半年，公司將繼續完善業務管理體系和市場開發體系，以價值發現和價值實現為核心，帶動其他相關業務發展，為客戶提供高質量的新三板綜合服務；選擇優質企業，深度挖掘企業價值，力爭創造良好效益。

經紀(境內，以下相關業務同，境外業務單獨列示)

市場環境

2019年上半年，國內證券市場整體活躍度較2018年同期提升，上證綜指漲幅19.45%，中小板綜指漲幅19.99%，創業板綜指漲幅20.94%。

經營舉措及業績

2019年上半年，公司優化客戶分級分類服務體系，深度梳理客戶服務需求與公司服務能力，實現客戶差異化需求的精準識別與服務匹配；豐富配置投資產品體系，探索超高淨值客戶服務新抓手；深度應用人工智能、大數據等科技，自主打造集「產品銷售、投資顧問、資產配置」為一體的財富管理平台，依托智能引擎，通過數據驅動、金融科技驅動實現財富管理升級；優化內部組織架構，理順從總部到分支機構的財富管理推動體系，將分支機構作為承接公司各項業務的區域落地平台，一以貫之地提升員工綜合素質。2019年上半年，公司持續做大客戶市場，個人客戶累計超850萬戶，一般法人機構客戶3.6萬戶，託管客戶資產合計超過人民幣5萬億元，代理股票基金交易總額人民幣8.2萬億元。

2019年下半年展望

2019年下半年，公司經紀業務將持續全面向財富管理轉型升級再出發，探索建立中信証券財富管理發展模式，深入貫徹以客戶為中心的經營理念和幫助客戶實現資產保值增值的經營宗旨，優化客戶端服務感知與體驗，為客戶提供綜合金融解決方案。

交易

2019年上半年，前期宏觀穩定政策效果逐漸顯現，社會融資反彈，信用環境改善，貨幣政策鬆緊適度，財政政策加力提效，宏觀經濟平穩運行的預期增強。2019年上半年，股票市場一改2018年單邊下行的走勢，出現顯著反彈，中證流通指數上漲23.6%，市場日均成交額較2018年同期上升32%，價值風格強勢，消費行業領漲。債券市場表現溫和，中債綜合財富指數上漲1.82%，國債中長期關鍵期限利率窄幅震蕩，短端利率保持低位，銀行間流動性較為寬鬆。

經營舉措及業績

資本中介型業務

股權衍生品業務方面，公司面向機構客戶提供包括覆蓋境內外標的的場外期權報價交易、收益互換等在內的場外衍生品服務，解決客戶的風險管理、全球資產配置、策略投資等需求；為機構客戶和零售客戶提供浮動收益掛鉤型收益憑證、結構性產品等櫃檯產品，滿足客戶的財富管理、大類資產配置需求；為交易所交易的基金產品、場內期權產品提供流動性做市服務。2019年上半年，公司場外衍生品業務持續發展，不斷貼近市場需求，擴大應用場景；櫃檯產品業務進一步豐富掛鉤標的和收益結構；做市交易業務向多品種、多元化方向發展，上證50ETF期權做市持續排名市場前列。保持客戶群體廣泛、產品供給豐富、收益相對穩定的業務形態。

固定收益業務方面，公司充分發揮客戶資源優勢，提升服務客戶的綜合能力，通過加強各業務板塊之間的合作，豐富交易品種，涵蓋各類固定收益產品、市場、客戶。2019年上半年，公司利率產品銷售總規模保持同業第一，加強債券及衍生品做市，場外期權業務規模進一步增加，開展信用風險保護合約、信用緩釋憑證交易。加強市場研判及信用研究，提高風險管理能力。此外，公司積極推動股份制銀行、城商行等金融機構的投顧服務，投顧業務穩步發展。

大宗商品業務方面，公司聚焦於商品衍生品業務，針對境內外企業和機構投資者客戶，提供商品配置、套期保值、風險管理等服務，踐行金融服務實體經濟的理念，開展交易服務，擴大商品互換交易、商品場外期權等業務的盈利能力和客戶覆蓋度。形成了商品衍生交易和報價做市業務共同發展的局面，為境內外各類產業和機構客戶提供大宗商品領域個性化、專業化的金融服務。

證券融資類業務方面，在業務規模保持同業領先的同時，進一步加強公司融資類業務的統一規範化管理，提升定價管理及風險管理水平，結合資本市場新規持續優化融資類業務系統及流程建設並提升服務品質，為公司客戶不同階段和不同層次的融資需求打造定制化綜合解決方案。

證券自營投資

2019年上半年，公司股票自營業務以產業基本面研究為抓手，聚焦優質成長企業，結合宏觀資產配置視角，繼續堅持絕對收益導向，業績實現穩健增長。通過期現結合的方式，形成靈活的資金管理系統，節約了資本成本，降低業績波動，有效控制了組合的市場風險。

2019年上半年，公司另類投資業務積極應對市場變化，基於宏觀分析和判斷，以量化交易為核心，靈活運用各種金融工具和衍生品進行風險管理，開拓多市場多元化的投資策略，有效分散了投資風險，豐富收益來源。在策略開發上大量運用人工智能／機器學習的最新技術，取得了成效。目前已開展的業務或策略包括：股指期現套利、股票多空、宏觀對沖、大宗交易、統計套利、基本面量化、可轉債套利、可交換債策略、商品策略、期權策略等。

2019年下半年展望

股權衍生品業務方面，公司將圍繞「成為企業客戶市場的主要股權解決方案提供商、成為機構客戶市場的場外衍生品主要交易(做市)商、成為零售客戶市場的場內衍生品主要做市商」的願景和業務定位，繼續完善產品供給和風險管理能力，繼續做強場內、場外衍生品業務。加大新產品、新結構開發力度，提高綜合化股權管理解決能力。繼續推進與客戶部門的交叉銷售，與其他業務部門的業務協同，加強專業投資者的覆蓋程度，以滿足客戶需求為中心，提升金融綜合服務能力。

固定收益業務方面，公司將進一步加強專業化分工與業務協作，加強債券、衍生品等做市交易，豐富固定收益產品品種，加強流動性管理及債券信用研究。

證券融資類業務方面，公司將持續加強核心競爭力建設，推進業務模式創新和規模增長。系統梳理公司內外各類融資業務機會，進一步細化企業機構客戶服務體系和零售客戶服務體系的經營模式；同時融券業務將重點結合科创板轉融券、公募基金出借等業務創新契機，帶動業務發展。

股票自營業務方面，公司要繼續加強投研體系建設，深化產業基本面研究，靈活運用衍生品對投資組合進行更有效的風險管理，繼續探索發展全天候的多策略投資系統。

另類投資業務方面，公司將在人工智能／機器學習上加大投入，進一步研究和開發新策略，建設更高效的交易系統，把握市場出現的各種投資機會，穩步提高投資收益率。

管理層討論與分析

資產管理

市場環境

自資管新規發佈以來，各項監管規則、細則逐步落地，資產管理行業新的運行框架已經基本建立，業務回歸主動管理、完成淨值化轉型升級已經拉開序幕。新的市場環境下，行業規模出現結構性變化，各資產管理機構需要充分認識自身的優勢稟賦和專業特長，培育資產配置、風險定價、產品服務創新能力，在資管產業鏈中尋找適合的定位，突出差異化的核心競爭優勢。

本公司資產管理業務

經營舉措及業績

2019年上半年，公司資產管理業務繼續堅持「立足機構、兼顧零售」的總體發展思路，努力提升投研專業化，積極推進投研成果轉化，順應監管變化加速業務轉型，積極發展大養老、拓展職業年金業務，針對銀行業務轉型努力開拓新的業務模式，持續注重零售業務規模增長，特別注重高淨值個人客戶，有序壓降通道業務規模。

截至報告期末，公司資產管理規模為人民幣12,969.13億元，主動管理規模人民幣5,631.11億元。其中，集合資產管理計劃規模、單一資產管理計劃規模與專項資產管理計劃的規模分別為人民幣1,179.12億元、11,782.36億元和7.66億元。截至報告期末，資管新規下公司私募資產管理業務(不包括社保基金、基本養老、企業年金、職業年金業務、大集合產品、養老金集合產品、資產證券化產品)市場份額9.98%，排名行業第一。

| 類別 | 資產管理規模 (人民幣百萬元) | | 管理費收入 (人民幣百萬元) | |
|--------|--------------------|-----------|-------------------|----------|
| | 2019年上半年 | 2018年上半年 | 2019年上半年 | 2018年上半年 |
| 集合資管計劃 | 117,912 | 152,929 | 232.09 | 284.26 |
| 單一資管計劃 | 1,178,236 | 1,379,327 | 484.01 | 669.98 |
| 專項資管計劃 | 766 | 1,543 | 6.52 | 9.63 |
| 合計 | 1,296,913 | 1,533,800 | 722.62 | 963.87 |

資料來源：公司內部統計

註：① 集合資管計劃包括大集合產品，不包括養老金集合產品，單一資管計劃包括社保基金、基本養老、企業年金和職業年金業務，專項資管計劃不包括資產證券化產品。

② 資產管理規模合計數因四捨五入的原因與各類別理財規模加總數略有出入。

2019年下半年展望

2019年下半年，資產管理業務將繼續堅持「立足機構、兼顧零售」的總體發展思路，努力提升投研專業化，積極推進投研成果轉化，不斷做大主動管理規模，推動長期資金管理規模的穩健增長；推進客戶開發的體系化和區域化，不斷拓寬客戶渠道；不斷豐富產品種類、優化產品結構。

同時，特別是要持續提升對養老、機構及零售業務的客戶服務水平。從資金和資產兩方面努力應對銀行業務轉型帶來的挑戰；為高淨值個人客戶提供差異化於私人銀行的投資管理服務，以客戶為中心，為客戶創造價值；持續推進大集合改造，小集合努力創造品牌價值。大力發展零售固收產品，做好零售權益類產品投資，將業績有效轉化為客戶收益。

華夏基金

經營舉措及業績

報告期內，華夏基金緊抓科創板機遇力推新基金，重點佈局固收產品，優化產品線佈局，有效推進公募基金銷售，並健康發展機構養老業務，持續拓展國際業務，不斷提高風險防範能力，各項工作穩健運營，整體資產管理規模進一步提升。

截至2019年6月30日，華夏基金本部管理資產規模為人民幣9,181.12億元。其中，公募基金管理規模人民幣4,874.83億元，非貨幣公募基金(不含短期理財)規模行業排名第二；機構業務資產管理規模人民幣4,116.41億元(不含投資諮詢等業務)，機構業務規模保持行業前列。

2019年下半年展望

華夏基金將繼續全面提升投資業績，全面提升投研水平，強化風險防控措施，把握戰略性市場機遇，著力完善產品線佈局，加大ETF產品銷售力度，大力推進養老類業務，持續改善經營管理，優化業務模式，保持行業綜合競爭力。

管理層討論與分析

託管

市場環境

2019年上半年，金融市場運行平穩，國內資產管理行業總體規模穩健增長，防範化解系統性金融風險的政策措施取得顯著成效。

經營舉措及業績

2019年上半年，公司切實履行基金託管人職責，加強對基金管理人募集、投資、信息披露等過程的監督和控制，維護基金投資人的合法利益。基金外包服務方面，加大信息技術系統建設投入，構建智能化客戶服務體系，持續研發創新型基金運營服務，推出面向基金投資人的服務項目。截至報告期末，由公司提供資產託管服務的各類產品4,403支，提供基金服務的各類產品4,759支。

2019年下半年展望

國內資產管理行業增長速度雖然有所放緩，但是整體發展更加健康。公司將積極秉承「控制風險、服務至上」的理念，以忠實履行信義義務為己任，對標國際基金服務標準，在服務精細化、定制化和專業化方面加大力度，保持業務的良性發展。

投資

市場環境

2019年上半年，受宏觀經濟環境低迷及金融強監管影響，私募股權募資市場依然保持低位，募資形式依然嚴峻。截至2019年二季度末，共917支基金完成新一輪募資，募資金額約人民幣4,803.66億元，下降約為8.2%。一、二級市場估值倒掛現象愈發擴散，股權投資更加謹慎，2019年上半年，PE市場共發生1,472起投資案例，共投資人民幣1,948.14億元，約為2018年同期的一半。

2019年私募股權投資市場總體預計將延續2018年態勢，隨著金融市場監管不斷加強以及中國股權投資市場的逐漸成熟，管理機構競爭日益激烈，募資難、優質項目難尋將成為股權投資市場的「新常態」，具備平台化資源優勢及產業整合能力的頭部機構優勢將一步增強，也必將迎來更好的發展前景。

經營舉措和業績

中信證券投資

當前，中信證券投資全面覆蓋了科技及先進製造、現代服務業、醫療健康、併購綜合等投資方向，立足國內市場，並對國際前沿技術領域進行佈局。中信證券投資作為公司自有資金股權投資平台，一直積極參與支持科技創新型企業發展，科創板市場推出後，投資的9家企業已申報科創板IPO，同時依照監管要求，中信證券投資在公司保薦的科創板IPO中進行戰略投資。

金石投資

公司全資子公司金石投資募集並管理私募股權投資基金，自2007年成立以來，一直專注於私募股權投資業務。2019年上半年，金石投資完成對外投資約人民幣14億元，涉及醫療器械、先進製造、新能源、新材料等領域。截至報告期末，金石投資在管私募股權投資基金15支，管理規模約人民幣400億元。

金石投資全資子公司中信金石基金籌集並管理客戶資金進行不動產股權投資，提供股權投資的財務顧問、投資管理及相關諮詢服務。中信金石基金自2013年設立以來，致力於中國不動產投資信託基金(REITs)的基金管理、政策諮詢及研究工作。中信金石基金自2014年設立中國境內首隻類REITs基金起至報告期末，累計設立類REITs基金共計約人民幣242.50億元，是國內類REITs基金累計管理規模最大的私募基金管理人。截至2019年6月30日，中信金石基金及下屬子公司存量基金管理規模為人民幣114.55億元。2019年上半年，中信金石基金作為基金管理人的中信金石—富力酒店投資一期私募基金完成設立。

2019年下半年展望

2019年下半年，中信證券投資結合國家戰略發展方向，持續關注以集成電路、移動通信、人工智能、高端裝備、生物醫藥為代表的創新型領域，持續支持創新型企業的發展。同時，在國企混改、債轉股、降槓桿等方面繼續支持國有企業完成結構化改革的重任。管理方面，中信證券投資將持續加強制度、人員、管理和信息系統等方面的建設工作；進一步加強投資項目的投後管理，根據市場情況選擇IPO、併購重組、股權轉讓等多元化的退出方式。

金石投資將繼續堅持管理規模優先增長的發展策略，一方面，多渠道拓展募資，系統性地開發銀行、保險、社保基金、企業年金等機構，壯大投資者隊伍；另一方面，積極豐富產品線，從投資階段、地域、行業、資產類型等多維度進行佈局。

金石投資的投資目標是為基金投資人創造優異的回報，為公司實現管理費收入和業績報酬。一方面，金石投資將以產業整合升級為核心，發揮龍頭企業的行業資源優勢，開展全方位的合作，從而提升項目資源開發能力與行業整合能力；另一方面，加強在新興經濟領域和國家戰略目標行業的前瞻性研究，關注具有發展潛力的VC項目。

管理層討論與分析

研究

2019年，研究業務繼續踐行賣方研究業務全面轉型戰略，不斷調整並完善研究員考核激勵機制，鼓勵研究員以提高市場聲譽和創造更大專業價值量為首要工作目標。研究業務2019年上半年大力增強A股和境外上市公司覆蓋，並通過全方位的研究服務覆蓋重點機構客戶。

研究業務立足全方位服務公司各業務線客戶，深化產業研究體系，大幅提高研究覆蓋率和客戶服務覆蓋率，加大對內部各業務線的研究服務支持力度，共同提升服務專業度，打造公司研究品牌。研究部全面加強產業研究公司覆蓋，包括海外市場、中概股和全球各產業龍頭公司等，實現全球重點機構客戶的研究服務全覆蓋。研究業務繼續著力於不斷提高在行業和國內外機構客戶中的影響力，在海外相關研究評選保持中資券商前列。與此同時，研究部將繼續加強與中信里昂證券的研究業務協同，加快業務與人員的融合，逐步實現境內外研究和服務的一體化。

國際業務

2019年上半年，公司國際業務繼續佈局亞太地區重點區域市場，經紀業務、投資銀行、固定收益等主要業務維持了領先的市場份額，或實現了進一步提升。

2019年上半年，中信里昂證券嚴格運營管理，為邁向發展新階段奠定了堅實的基礎。中信里昂證券將重點提升自身實力，深耕跨境業務機會，更好地滿足中國企業和投資者「走出去」和國際企業和投資者「走進中國」的需求，將努力成為客戶青睞的資本市場產品和服務的提供商，特別是中國相關的產品與服務。

2019年上半年，中信里昂證券完成香港市場IPO項目8單、美國市場IPO項目1單。在香港IPO市場，中信里昂證券保持領先地位，融資金額排名第三，市場份額23%。在固定收益資本市場業務方面，中信里昂證券共完成債券項目39單，客戶覆蓋中國大陸、香港、菲律賓和印度，債券主承銷金額排名中資券商第五，市場份額1%。併購業務方面，中信里昂證券擔任5單國際併購交易的財務顧問，涉及交易金額22億美元，未來提升空間較大。

中信里昂證券的資產管理業務，重點發展私募股權基金和房地產投資基金。2019年上半年，對基金策略進行了全面評估和梳理，並對一些基金進行重組，未來將繼續探索增加資產管理規模的途徑。

財務報表分析

報告期公司盈利能力情況分析

2019年上半年，本集團實現總收入及其他收入人民幣283.94億元，同比增長4.59%，其中，經紀業務實現收入人民幣68.44億元，同比增長0.57%；資產管理業務實現收入人民幣32.23億元，同比下降7.33%；證券交易業務實現收入人民幣104.44億元，同比增長3.76%；投資銀行業務實現收入人民幣16.23億元，同比增長0.62%；其他業務實現收入人民幣62.60億元，同比增長20.71%。2019年上半年，本集團營業費用為人民幣197.62億元，同比下降1.88%。

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64.46億元，同比增長15.83%；實現基本每股收益人民幣0.53元，同比增長15.22%；加權平均淨資產收益率4.11%，同比增加了0.46個百分點。

資產結構和資產質量

截止2019年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣1,560.01億元，較2018年末增加人民幣28.60億元，增長1.87%，主要是由於本集團淨利潤增加及擬派發2018年末期股息所致。

截至2019年6月30日，本集團資產總額為人民幣7,238.66億元，較上年度末增加人民幣707.33億元，增長10.83%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣6,016.55億元，較上年度末增加人民幣462.96億元，增長8.34%。截至2019年6月30日，本集團負債總額為人民幣5,641.34億元，較上年度末增加人民幣678.33億元，增長13.67%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣4,419.22億元，較上年度末增加人民幣433.95億元，增長10.89%。

資產負債結構穩定。截至2019年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的總資產為人民幣6,016.55億元，其中，投資類的資產主要包括對聯營／合營公司的投資及對金融資產的投資，佔比56.12%；融出資金及買入返售款項佔比22.12%；現金及銀行結餘佔比12.05%；固定資產、在建工程、土地使用權及無形資產、投資性房地產、使用權資產合計佔比2.35%。

管理層討論與分析

截至2019年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的負債總額為人民幣4,419.22億元。其中，賣出回購款項為人民幣1,369.61億元，佔比30.99%；已發行債務工具及長期借款為人民幣749.14億元，佔比16.95%；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1,091.45億元，佔比24.70%；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591.20億元，佔比13.38%；其他負債合計金額為人民幣617.82億元，佔比13.98%。

資產負債水平略有增長。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73.45%，較去年年末增長了1.69個百分點。

現金流轉情況

如剔除代理買賣證券款的影響，2019年上半年本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣202.07億元，2018年同期為人民幣115.41億元，主要是投資活動和籌資活動現金流量淨額增加所致。

從結構上看，2019年上半年，本集團經營活動產生的現金流量淨額為人民幣171.81億元，2018年同期為人民幣275.58億元，主要是經營資產的淨流出同比增加。

2019年上半年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣10.18億元，2018年同期為人民幣-81.86億元，主要是以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資現金流量淨額增加。

2019年上半年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣20.08億元，2018年同期為人民幣-78.31億元，主要由於報告期內公司償還債務支付的現金同比減少。

財務報表合併範圍變更的說明

報告期內，公司清算一支海外基金CITICS Pan-Asian Multi-Strategy Fund，有6支結構化主體納入公司財務報表合併範圍，納入公司財務報表合併範圍的一級單位為21家。

主要會計政策及會計估計變更情況

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日期初合併財務狀況表內確認。

公允價值計量

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

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

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

管理層討論與分析

主要控股參股公司分析

公司現有主要子公司6家，主要參股公司2家，簡要情況如下：

| 名稱 | 公司持股 | | 註冊資本 | 辦公地址 | 註冊地址 | 負責人 | 聯繫電話 |
|--------------|-------|------------|--------------------|--|--|-----|--------------------|
| | 比例(%) | 設立日期 | | | | | |
| 中信証券 (山東) | 100 | 1988.6.2 | 人民幣 250,000萬元 | 青島市市南區東海西路28號 龍翔廣場1號樓東5層 濟南市市中區經七路156號 國際財富中心15層 | 青島市嶗山區深圳路222號 1號樓2001 | 姜曉林 | 0532- 85022309 |
| 中信証券 國際 | 100 | 1998.4.9 | 實收資本 651,605萬港元 | 香港中環添美道1號 中信大廈26樓 | 香港中環添美道1號 中信大廈26樓 | 張佑君 | 00852- 26008188 |
| 金石投資 | 100 | 2007.10.11 | 人民幣 300,000萬元 | 北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信証券大廈17層 | 北京市朝陽區亮馬橋路48號 | 金劍華 | 010-60837869 |
| 中信証券 投資 | 100 | 2012.4.1 | 人民幣 1,400,000萬元 | 北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信証券大廈 | 青島市嶗山區深圳路222號 國際金融廣場1號樓2001戶 | 張佑君 | 010-60838936 |
| 中信期貨 | 100 | 1993.3.30 | 人民幣 360,000萬元 | 深圳市福田區中心三路8號 卓越時代廣場(二期)北座 13層1301-1305、14層 | 深圳市福田區中心三路8號 卓越時代廣場(二期) 北座13層1301-1305、14層 | 張 皓 | 0755- 83217780 |
| 華夏基金 | 62.20 | 1998.4.9 | 人民幣 23,800萬元 | 北京市西城區 月壇南街1號院7號樓 | 北京市順義區天竺空港 工業區A區 | 楊明輝 | 010-88066688 |
| 中信產業 基金 | 35 | 2008.6.6 | 人民幣 180,000萬元 | 北京市東城區金寶街89號 金寶大廈10層 | 四川省綿陽科技城科教 創業園區孵化大樓C區 | 金劍華 | 010-60837869 |
| 建投中信 | 30 | 2005.9.30 | 人民幣 190,000萬元 | 北京市西城區金融大街甲9號 金融街中心5層501 北京市朝陽區三元橋曙光西里 甲一號第三置業B座26層2601 | 北京市東城區東直門 南大街甲3號居然大廈9層 | 李 梅 | 010-66562611 |

公司主要子公司、參股公司基本情況如下(均未經審計)：

- (1) 中信證券(山東)，註冊資本人民幣25億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信證券(山東)總資產人民幣1,939,410萬元，淨資產人民幣624,849萬元；2019年上半年實現營業收入人民幣66,899萬元，利潤總額人民幣27,663萬元，淨利潤人民幣20,758萬元；擁有證券分支機構70家，員工2,225人(含經紀人、派遣員工)。

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

- (2) 中信證券國際，實收資本651,605萬港元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信證券國際總資產約合人民幣11,465,118萬元，淨資產約合人民幣829,957萬元；2019年上半年實現營業收入約合人民幣218,137萬元，利潤總額約合人民幣14,333萬元，淨利潤約合人民幣12,029萬元。在香港擁有員工2,048人(含經紀人)，子公司中信證券經紀香港擁有分行4家。

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

- (3) 金石投資，註冊資本人民幣30億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，金石投資總資產人民幣2,338,364萬元，淨資產人民幣968,219萬元；2019年上半年，實現營業收入人民幣121,500萬元，利潤總額人民幣114,744萬元，淨利潤人民幣87,503萬元；員工91人(含派遣員工6人)。

金石投資的主營業務：實業投資；投資諮詢、管理。

- (4) 中信證券投資，註冊資本人民幣140億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信證券投資總資產人民幣1,704,511萬元，淨資產人民幣1,641,393萬元；2019上半年實現營業收入人民幣56,246萬元，利潤總額人民幣53,379萬元，淨利潤人民幣39,041萬元；員工22人。

中信證券投資的主營業務：金融產品投資、證券投資、股權投資。

管理層討論與分析

- (5) 中信期貨，註冊資本人民幣36億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信期貨總資產人民幣4,307,490萬元，淨資產人民幣431,929萬元；2019年上半年實現營業收入人民幣449,016萬元，利潤總額人民幣27,392萬元，淨利潤人民幣20,555萬元；擁有分支機構43家，員工1,149人。

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

- (6) 華夏基金，註冊資本人民幣2.38億元，公司持有62.20%的股權。截至報告期末，華夏基金總資產人民幣1,072,415萬元，淨資產人民幣832,304萬元；2019年上半年實現營業收入人民幣191,159萬元，利潤總額人民幣75,515萬元，淨利潤人民幣59,368萬元；員工992人(含派遣員工)。

華夏基金的主營業務：基金募集，基金銷售，資產管理、從事特定客戶資產管理業務及中國證監會核准的其他業務。

- (7) 中信產業基金，註冊資本人民幣18億元，公司持有35%的股權。截至報告期末，中信產業基金總資產人民幣435,710萬元，淨資產人民幣398,901萬元；2019年上半年，實現淨利潤人民幣22,518萬元。

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

- (8) 建投中信，註冊資本人民幣19億元，公司持有30%的股權。截至報告期末，建投中信總資產人民幣230,223萬元，淨資產人民幣197,268萬元；2019年上半年，實現淨利潤人民幣2,461萬元。

建投中信的主營業務：投資與資產管理；投資諮詢；企業管理諮詢；財務諮詢。

證券分公司介紹

公司於北京、上海、廣東、湖北、江蘇、上海自貿試驗區、深圳、東北、浙江、福建、江西、溫州、寧波、四川、陝西、天津、內蒙古、安徽、山西、雲南、河北、湖南、重慶、海南、甘肅、寧夏、廣西、吉林、黑龍江、嘉興、金華、紹興、台州共設立了33家證券分公司，基本情況如下：

| 序號 | 所屬分公司 | 負責人 | 營業地址 | 聯繫方式 |
|----|----------------|-----|--|---------------|
| 1 | 北京分公司 | 張慶 | 北京市東城區建國門北大街5號 金成建國5號4層 | 010-65128320 |
| 2 | 上海分公司 | 汪麗華 | 上海市世紀大道1568號8層 (實際樓層7層)06、07單元，10層 (實際樓層9層)01-03A、07單元 | 021-61768697 |
| 3 | 廣東分公司 | 胡杏儀 | 廣州市天河區珠江西路15號第57層 自編01-08房 | 020-66609919 |
| 4 | 湖北分公司 | 陳可可 | 武漢市江漢區建設大道737號 廣發銀行大廈1棟51層 | 027-85355366 |
| 5 | 江蘇分公司 | 馮恩新 | 南京市建鄴區廬山路168號 新地中心二期十層、B區一層 | 025-83282416 |
| 6 | 上海自貿試驗區 分公司 | 鄭勇漢 | 上海市自由貿易試驗區世紀大道 1568號19、20層 | 021-20262006 |
| 7 | 深圳分公司 | 梁琪 | 深圳市福田區福田街道中心三路8號 中信證券大廈12樓、20樓 | 0755-23911668 |
| 8 | 東北分公司 | 李喆 | 遼寧省瀋陽市和平區青年大街286號 華潤大廈A座30層 | 024-23972693 |
| 9 | 浙江分公司 | 陳鋼 | 浙江省杭州市江幹區迪凱銀座 1902、2201、2202、2203、2204、2301、 2303、2304室 | 0571-85783714 |
| 10 | 江西分公司 | 張新青 | 江西省南昌市紅谷灘新區綠茵路129號 聯發廣場寫字樓2801、2802、2807、2808、 2809、2810(第28層) | 0791-83970561 |
| 11 | 福建分公司 | 眭艷萍 | 福建省福州市鼓樓區五四路137號 信和廣場1901、1902、1905A、1907單元 | 0591-87905705 |
| 12 | 寧波分公司 | 姚鋒 | 浙江省寧波市江東區和濟街235號2幢(15-1) | 0574-87033718 |
| 13 | 溫州分公司 | 潘曄 | 浙江省溫州市車站大道577號 財富中心7樓701、702、703室 | 0577-88107230 |
| 14 | 四川分公司 | 洪蔚 | 四川省成都市高新區天府大道北段1480號 拉德方斯大廈西樓1層 | 028-65728888 |

管理層討論與分析

| 序號 | 所屬分公司 | 負責人 | 營業地址 | 聯繫方式 |
|----|--------|-----|---|---------------|
| 15 | 陝西分公司 | 史磊 | 陝西省西安市高新區科技路27號E陽國際大廈1幢11301室 | 029-88222554 |
| 16 | 天津分公司 | 劉晉坤 | 天津市河西區友誼路23號天津科技大廈7層 | 022-28138825 |
| 17 | 內蒙古分公司 | 樊雅瓊 | 內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區四緯路金泰麗灣10號綜合體 | 0471-5982233 |
| 18 | 安徽分公司 | 吳劍峰 | 安徽省合肥市廬陽區濉溪路287號金鼎國際廣場A座1-商101、1-701-708室 | 0551-65662889 |
| 19 | 山西分公司 | 鄭文慧 | 山西省太原市晉源區集阜路1號鴻升時代金融廣場東北角1號商鋪 | 0351-6191968 |
| 20 | 雲南分公司 | 張蕊 | 雲南省昆明市西山區環城西路彌勒寺新村華海新境界商務大廈2幢11層 | 0871-68353618 |
| 21 | 湖南分公司 | 羅花 | 湖南省長沙市天心區芙蓉中路二段198號新世紀大廈二樓 | 0731-85175379 |
| 22 | 河北分公司 | 張新宇 | 河北省石家莊市長安區中山東路39號勒泰中心B座35層3501-3504室 | 0311-66188908 |
| 23 | 重慶分公司 | 韓函 | 重慶市江北區江北城西大街5號中信銀行大廈負5-1、12-1-2 | 023-67518668 |
| 24 | 海南分公司 | 嚴昌盛 | 海南省海口市美蘭區國興大道65號盛達景都東區B棟1-2層 | 0898-65361268 |
| 25 | 廣西分公司 | 劉渝揚 | 南寧市青秀區民族大道136-5號華潤大廈C座18樓1805室 | 0771-2539031 |
| 26 | 甘肅分公司 | 徐瑩 | 甘肅省蘭州市七里河區西津東路575號建工時代大廈二樓 | 0931-2146560 |
| 27 | 寧夏分公司 | 任高鵬 | 寧夏銀川市金鳳區尹家渠東側、枕水路南側悅海新天地16號(原B4號)綜合商業樓301室 | 0951-5102568 |
| 28 | 吉林分公司 | 劉明旭 | 吉林省長春市南關區人民大街8988號明珠廣場C座一至二層C101、三層C301、C302室 | 0431-81970899 |
| 29 | 黑龍江分公司 | 付坤 | 哈爾濱市南崗區紅旗大街236號21層 | 0451-51990358 |
| 30 | 嘉興分公司 | 吳靜蘭 | 浙江省嘉興市南湖區中山路、吉水路口商辦綜合樓一樓北側、六樓、七樓 | 0573-82069341 |
| 31 | 金華分公司 | 徐虹萊 | 浙江省金華市中山路331號 | 0579-82337102 |
| 32 | 紹興分公司 | 童維佳 | 浙江省紹興市越城區偏門直街117號 | 0575-88096598 |
| 33 | 台州分公司 | 林斌仙 | 浙江省台州市府中路188號開投商務大廈1901室、2001室、103室、104室 | 0576-88896598 |

融資渠道和融資能力

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

此外，公司還可根據市場環境和自身需求，通過增發、配股、發行債券、可轉換債券、次級債券、私募債券、資產支持證券及其他主管部門批准的方式進行融資。公司還可以通過境外附屬公司，發行美元中期票據、歐洲商業票據，融入外幣資金，支持公司海外業務發展。

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

公司2019年上半年債務融資工具及流動性情況，請參見本中期報告財務報表附註36短期借款、37應付短期融資款、40已發行債務工具、41長期借款。

可能面對的風險

在全球經濟進一步放緩和貿易摩擦持續的背景下，中國外部環境更趨複雜嚴峻，同時國內需求有所走弱，經濟面臨新的下行壓力。產能過剩與需求總體偏弱的結構性矛盾仍然突出，金融風險有所積聚，將給公司帶來相應的風險。在監管政策和外部環境變化的情況下，信用衍生品、大宗商品、外匯等新業務規模增長將帶來相應的市場風險增加，融資類業務、固定收益類產品投資等面臨著信用風險與交易對手風險的變化，要保證在業務規模增長的趨勢下風險水平仍保持可查可控。

核心競爭力分析

公司在二十多年的發展過程中，憑借強大的股東背景，形成和積累了完善的公司治理體系、前瞻性的戰略佈局和完整的業務體系、雄厚的資本實力和領先行業的經營業績、深厚的客戶資源、優秀的企業文化和核心價值觀，這些構成了公司的核心競爭力。

強大的股東背景和完善的公司治理體系

中信證券第一大股東為中信有限，直接持股比例16.50%。公司是在整合中信集團旗下的證券業務基礎上成立的，在中信集團的全力支持下，從一家中小證券公司發展成為大型綜合化的證券集團，2003年在上交所掛牌上市交易，2011年在香港聯交所掛牌上市交易，是中國第一家A股、H股、A+H股IPO上市的證券公司。公司形成了以董事會、監事會、股東大會為核心的、完善的公司治理結構，確保公司長期保持市場化的運行機制，實現持續健康發展。

前瞻性的戰略佈局和完整的業務體系

多年來，公司不斷探索與實踐新的業務模式，在行業內率先提出並踐行新型買方業務，佈局直接投資、債券做市、大宗交易等業務；通過收購與持續培育，確立期貨、基金、商品等業務的領先優勢；加大投入固定收益、融資融券、股票衍生品、另類投資等業務，建立起金融市場業務體系。公司已獲得多項境內監管部門許可的業務資格，實現了全品種、全市場、全業務覆蓋，投資、融資、交易、支付和託管等金融基礎功能日益完善。

雄厚的資本實力和領先行業的經營業績

自成立以來，公司淨資本、淨資產和總資產等規模優勢顯著，盈利能力突出。投資銀行、財富管理、固定收益、資產管理等各項業務均保持市場領先地位，在國內市場積累了廣泛的聲譽和品牌優勢。多年來獲得亞洲貨幣、英國金融時報、福布斯、滬深證券交易所等境內外機構頒發的各類獎項。

深厚的客戶資源和廣泛的網點佈局

公司1996年主承銷耀華玻璃上市，實現了IPO項目零的突破。二十多年來，公司積累了三峽集團、長江電力、工商銀行等一大批值得信賴的戰略客戶。目前，公司零售客戶超過800萬戶，境內企業與機構客戶3.5萬家，分佈在國民經濟主要領域，對主要央企、重要地方國企、有影響力上市公司做到了深度覆蓋。以客戶為中心、與客戶共成長，一直是促進公司發展的不竭動力。

「一帶一路」地區佈局最廣的中國投資銀行

公司旗下的海外業務平台中信里昂證券，目前在英、美、澳、東南亞等設有20多個辦事處，研究覆蓋超過1,000家「一帶一路」區域上市公司，是在「一帶一路」區域擁有最多當地分支機構、研究覆蓋、銷售網絡和清算交收基礎設施的中資證券公司，也是全球範圍內與「一帶一路」倡議契合度最高的投資銀行。憑借獨特的行業地位和累積的優勢，中信里昂證券為參與「一帶一路」項目的企業在亞洲跨國收購、建立合資企業、深入瞭解當地市場等業務領域，提供最優質、最有效的協助和建議。

優秀的企業文化和核心價值理念

公司繼承了中信集團的優秀文化基因，秉承「遵紀守法，作風正派；實事求是，開拓創新；謙虛謹慎，團結互助；勤勉奮發，雷厲風行」的中信風格，弘揚「誠信、創新、凝聚、融合、奉獻、卓越」的中信核心價值理念，恪守「為客戶提供最好服務，為員工提供施展才能的平台，為股東創造最大價值，為國家做出最大貢獻」的中信發展使命，逐漸形成了中信證券遵紀守法、規範經營、嚴控風險的經營理念；鑄就了追求卓越、勇於創新、允許試錯的進取精神；養成了直面問題、敬畏市場、主動求變的危機意識；培養了低調做人、低頭做事、謙虛謹慎的處事風格；形成了勤儉節約、崇尚簡明、摒棄縲節的優良傳統。

風險管理

概述

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

公司建立了由首席風險官領導，風險管理部牽頭，公司各部門／業務線、分支機構、子公司及全體員工共同參與的全面風險管理體系，並致力於將風險管理打造為公司的核心競爭力。2019年上半年，公司在確保全面風險管理體系穩健運行、各類風險有效控制的基礎上，繼續深入落實集團風險併表管理，重點提升子公司數據質量、完善風險管理系統功能、加強風險排查與應對、以及推進境內外風險一體化管控等。

公司深知，要實現「成為全球客戶最為信賴的國內領先、國際一流的中國投資銀行」的發展願景，離不開優秀的全面風險管理體系和先進的信息技術平台。因此，公司近年來持續增加在合規風控、信息技術方面的資源投入，加大相關專業人才的招聘力度，加強金融科技平台的開發和大數據、人工智能等新技術的應用。公司繼續加大自主研發投入，推進專業合規風控系統及業務系統中合規風控模塊的建設和優化，促進風險管理流程規範化、自動化，實現集團風險指標的系統化計算與監控。

風險管理架構

公司董事會下設的風險管理委員會，經營管理層下設的專業委員會，相關內部控制部門與業務部門／業務線共同構成公司風險管理的主要組織架構，形成由委員會進行集體決策、內部控制部門與業務部門／業務線密切配合，較為完善的三層次風險管理體系，從審議、決策、執行和監督等方面管理風險。在部門和業務線層面，確立了由業務部門／業務線承擔風險管理的首要責任、風險管理部及合規部等內部控制部門對各類風險進行專業化管理、稽核審計部負責事後監督與評價的風險管理三道防線。

第一層：董事會

董事會風險管理委員會對公司的總體風險管理進行監督，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃；制定總體風險管理政策供董事會審議；規定用於公司風險管理的戰略結構和資源，並使之與公司的內部風險管理政策相兼容；制定重要風險的界限；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

管理層討論與分析

第二層：經營管理層

公司設立資產負債管理委員會。該委員會在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，對涉及公司自有資金運用的重要事項及相關制度進行決策審批，利用科學、規範的管理手段，堅持穩健的原則，嚴格控制和管理風險，在保證公司資金安全的基礎上，優化資產配置，提高資金使用效率。

公司設立資本承諾委員會。該委員會在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，對承銷業務的資本承諾進行最終的風險審查和審批，所有可能動用公司資本的企業融資業務均需要經過資本承諾委員會批准，確保企業融資業務風險的可承受性和公司資本的安全。

公司設立風險管理委員會。該委員會向公司董事會風險管理委員會、公司經營管理層彙報，並在授權範圍內，負責公司日常的風險監控和管理工作，對涉及風險管理的重要事項及相關制度進行決策審批，制定風險限額。風險管理委員會下設風險管理工作小組和聲譽風險管理工作小組，其中，風險管理工作小組是負責對公司買方業務的金融風險實行日常監控管理的協調決策機構，推進落實公司風險管理委員會的決策。風險管理工作小組在定期工作會議的機制上，針對市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險分別設置由專崗風險管理專家牽頭、主要涉及業務部門／業務線參與的專項工作組，通過建立執行層面的協調機制，及時響應日常監控所發現的待處理事項或上級機構制訂的決策事項。聲譽風險管理工作小組是聲譽風險的日常管理機構，負責建立相關制度和管理機制，防範和識別聲譽風險，主動、有效地應對和處置聲譽事件，最大程度地減少負面影響。

公司任命首席風險官負責協調全面風險管理工作。

公司設立產品委員會。產品委員會在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，對公司產品與服務業務進行統一規劃、部署及決策，對公司發行或銷售產品、提供相關服務進行審批，是公司金融產品准入與適當性管理的決策機構。產品委員會下設風險評估小組和適當性管理小組。風險評估小組負責公司代銷產品的委託人資格審查，負責組織產品評估的具體工作，制定公司產品或服務風險分級的標準和方法，對產品或服務進行風險評估與風險評級，督促存續期管理等工作。適當性管理小組負責制定投資者分類的標準、對投資者進行適當性匹配的原則和流程，督促各部門落實投資者適當性管理工作，組織開展適當性培訓和公司級別的適當性自查及整改，督促建立並完善投資者適當性評估數據庫等適當性管理相關的工作。

第三層：部門／業務線

在部門和業務線層面，公司對前、中、後台進行了分離，分別行使不同的職責，建立了相應的制約機制，形成由業務部門／業務線、風險管理部及合規部等內部控制部門、稽核審計部共同構築的風險管理三道防線。

公司的前台業務部門／業務線作為公司風險管理的第一道防線，承擔風險管理的第一線責任，負責建立各項業務的業務管理制度與風險管理制度，對業務風險進行監控、評估、報告，並將業務風險控制在授權範圍內。

公司風險管理部、合規部等內部控制部門是公司風險管理的第二道防線，其中：

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

公司合規部組織擬訂並實施公司合規管理的基本制度；為公司經營管理層及各部門／業務線和分支機構提供合規建議及諮詢，並對其經營管理活動的合法合規性進行監督；督導公司各部門／業務線和分支機構根據法律法規和準則的變化，評估、制定、修訂、完善內部管理制度和業務流程；對公司內部管理制度、重大決策、新產品、新業務及重要業務活動等進行事前合規審查；履行向監管部門定期、臨時報告義務；依據公司反洗錢有關制度，組織開展洗錢風險防控工作等。

公司法律部負責控制公司及相關業務的法律風險等。

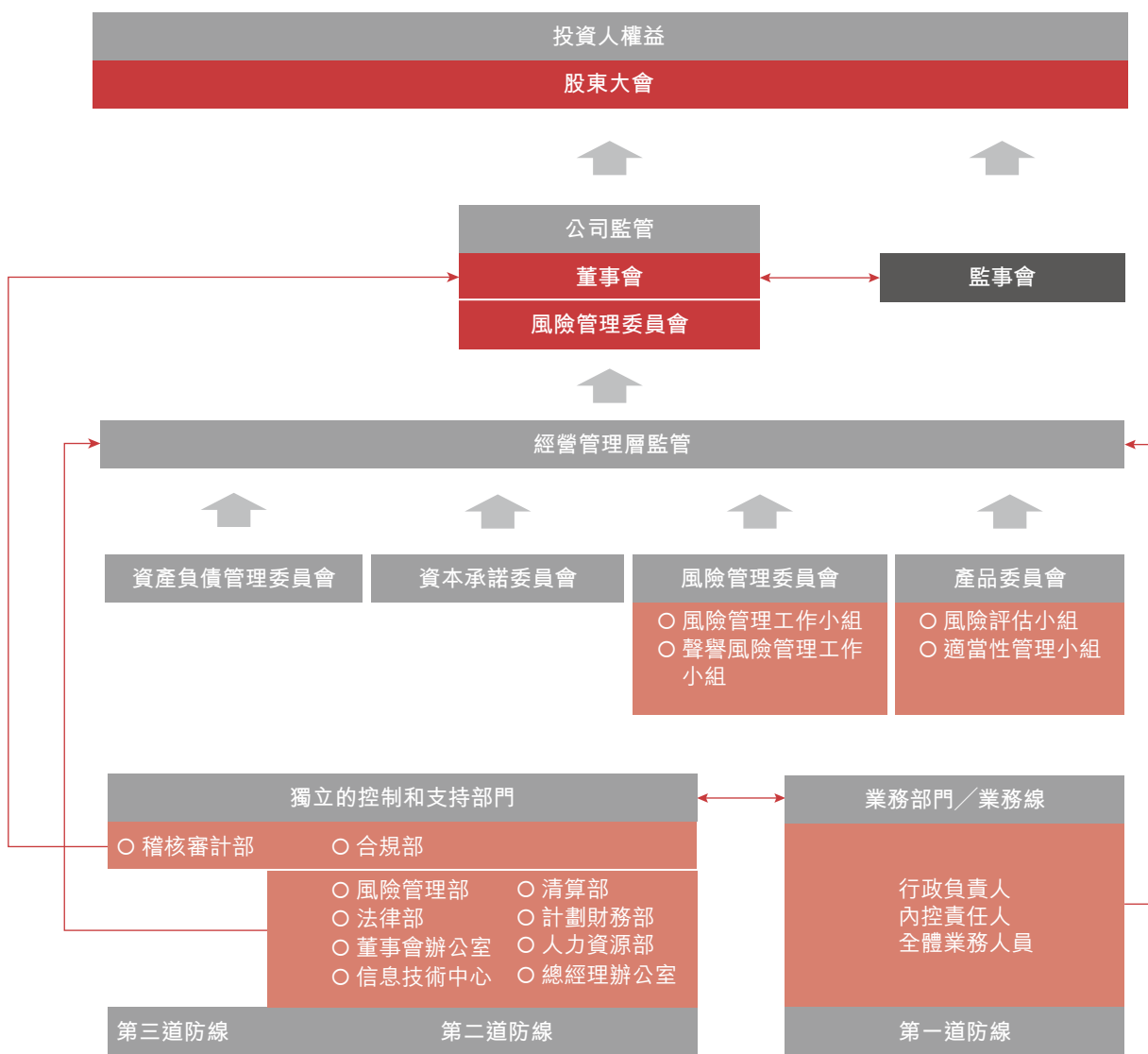
公司董事會辦公室會同總經理辦公室、風險管理部、合規部、人力資源部、法律部、信息技術中心、稽核審計部及相關部門，共同推進管理公司的聲譽風險。

公司信息技術中心負責管理公司的信息技術風險。

公司稽核審計部是公司風險管理的第三道防線，全面負責內部稽核審計，計劃並實施對公司各部門／業務線、子公司及分支機構的內部審計工作，監督內部控制制度的執行情況，防範各種道德風險和政策風險，協助公司對突發事件進行核查。

其他內部控制部門分別在各部門職責範圍內行使相應的風險管理職能。

管理層討論與分析



圖：風險管理架構

市場風險

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

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

公司建立了自上而下的風險限額管理體系，通過將公司整體的風險限額分配至各業務部門／業務線、內部控制部門監督執行、重大風險事項及時評估與報告等方式，將公司整體市場風險水平管理在恰當的範圍內。

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

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

管理層討論與分析

VaR是在一定的時間段內、一定置信度下持倉投資組合由於市場價格變動導致的可能損失。公司使用VaR作為衡量市場風險狀況的主要指標。在具體參數設置上採用1天持有期、95%置信度。VaR的計算模型覆蓋了利率風險、權益價格風險、匯率風險等風險類型，能夠衡量由於利率曲線變動、證券價格變動、匯率變動等因素導致的市場風險變動。風險管理部通過回溯測試等方法對VaR計算模型的準確性進行持續檢測，並隨公司業務的不斷拓展，積極改善VaR風險計算模型。公司還通過壓力測試的方式對持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估。風險管理部設置了一系列宏觀及市場場景，來計算公司全部持倉在單一情景或多情景同時發生的不同狀況下的可能損失。這些場景包括：宏觀經濟狀況的大幅下滑、主要市場大幅不利變動、特殊風險事件的發生等。壓力測試是公司市場風險管理中的重要組成部分。通過壓力測試，可以更為突出的顯示公司的可能損失，進行風險收益分析，並對比風險承受能力，衡量公司整體的市場風險狀態是否在預期範圍內。針對2019年上半年的市場環境和風險特徵，公司進一步加強了對壓力測試的方法研究與完善，新增了更多特定場景的壓力測試，以此更有針對性地評估和管控公司極端情況下可能發生的重大損失。

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

公司對風險限額體系進行持續的完善，明確了統一的限額管理辦法和分級授權機制，並根據授權機制重新整理公司整體、各業務部門／業務線、投資賬戶等不同層面的風險限額指標體系管理辦法。

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

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

本集團的市場風險情況請參閱財務報告附註49。

信用風險

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

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

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

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

公司主要通過對客戶風險教育、徵信、授信、擔保(質押)證券風險評估、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式，控制證券融資類業務的信用風險。

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

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

管理層討論與分析

因境內外評級機構對於債券的評級結果沒有較強的可比性，因此分別表述如下：

債券類投資信用風險敞口(中國境內)

單位：萬元 幣種：人民幣

| 投資評級 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 |
|--------|-------------------|-------------|
| 中國主權信用 | 1,690,204 | 2,817,028 |
| AAA | 6,358,965 | 6,249,261 |
| AA | 1,220,685 | 1,052,249 |
| A | 1,285 | 39,612 |
| A-1 | 655,324 | 477,858 |
| 其他 | 2,040,963 | 1,876,051 |
| 敞口合計 | 11,967,426 | 12,512,059 |

註：AAA-A指一年期以上債務的評級，其中AAA為最高評級；A-1指一年期以內債務的最高評級；AA包含實際評級為AA+、AA和AA-的產品；A包含實際評級為A+、A和A-的產品；其他為A-以下(不含A-)評級及沒有外部債項評級的資產。

債券類投資信用風險敞口(境外)

單位：萬元 幣種：人民幣

| 投資評級 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 |
|------|------------------|-------------|
| A | 3,033 | 11,591 |
| B | 432,077 | 458,622 |
| C | 1,063,350 | 913,890 |
| D | 17,931 | 5,388 |
| NR | -977,565 | -973,088 |
| 敞口合計 | 538,826 | 416,403 |

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

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

報告期末，本集團融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為293%；本集團約定購回式證券交易負債客戶平均維持擔保比例為260%；本集團股權質押回購交易負債客戶平均維持擔保比例為251%。

流動性風險

流動性風險，是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司一貫堅持資金的整體運作，並由庫務部統一管理公司的資金調配。在境內交易所和銀行間市場，公司具有較好的資信水平，維持著比較穩定的拆借、回購等短期融資通道；同時也通過公募或私募的方式發行公司債、次級債、收益憑證等補充公司長期運營資金，從而使公司的整體流動性狀態保持在較為安全的水平。

此外，風險管理部會獨立地對公司未來一段時間內的資金負債情況進行每日監測與評估，通過對特定時間點和時間段的資產負債匹配情況的分析以及對資金缺口等指標的計算，來評估公司的資金支付能力。風險管理部每日發佈公司流動性風險報告，對公司的資產負債狀況，限額管理等情況進行報告。同時，公司對內外部流動性風險指標設置了預警閾值，當超過閾值時，風險管理部將依照相關制度向公司風險管理委員會和公司經營管理層以及相關部門進行風險警示，並由相關的管理部門進行適當操作以將公司的流動性風險調整到公司允許的範圍內。公司還建立了流動性儲備池制度，持有充足的高流動性資產以滿足公司應急流動性需求。

2019年上半年，面對流動性合理充裕的市場環境，本集團加強了對流動性風險的密切關注和日常管理，一方面確保流動性監管指標持續符合監管標準，另一方面，通過進行流動性風險壓力測試，評估極端情況下的流動性壓力，制定應急方案，確保公司流動性的安全。

操作風險

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

報告期內，已建立的各項管理工具持續有效運行，公司通過新業務評估、業務流程梳理與規章制度審核，以確保內控流程完備、防範風險發生；通過關鍵風險指標(KRI)監控及時對運營中的風險進行預警；通過風險事件調查與報告、整改措施與流程優化追蹤及時緩釋風險。通過操作風險培訓，不斷強化全員操作風險管理意識，培育操作風險管理文化。伴隨《子公司操作風險管理指引(試行)》的實施，以上管理工具已在各一級子公司落地。公司持續優化操作風險管理系統，輔以自動化手段更好的支持總部與子公司的管理與監控。

重要事項

報告期內召開的年度股東大會和臨時股東大會的有關情況

| 會議屆次 | 召開日期 | 決議刊登的 指定網站的查詢索引 | 決議刊登的披露日期 |
|----------------|-----------|-----------------------------------|-----------|
| 2019年第一次臨時股東大會 | 2019.5.27 | www.sse.com.cn www.hkexnews.hk | 2019.5.27 |
| 2018年度股東大會 | 2019.6.28 | www.cs.ecitic.com | 2019.6.28 |

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

報告期內，公司共召開了兩次股東大會，相關情況如下：

公司2019年第一次臨時股東大會於2019年5月27日採取現場投票與網絡投票相結合的表決方式召開，會議現場設在北京瑞城四季酒店，會議審議通過了十一項特別決議案及兩項普通決議案(請參見相關公告)。該次股東大會由公司董事長張佑君先生主持，公司董事、監事、部分高級管理人員出席了會議。

公司2018年度股東大會於2019年6月28日採取現場投票與網絡投票相結合的表決方式召開，會議現場設在北京瑞城四季酒店，會議審議通過了一項特別決議案及八項普通決議案(請參見相關公告)。該次股東大會由公司董事長張佑君先生主持，公司董事、監事、部分高級管理人員出席了會議。

承諾事項履行情況

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

股權分置改革承諾

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

因中信集團已將其所持本公司全部股份轉讓至中信有限，此承諾由中信有限承繼。此承諾長期有效，目前執行情況良好，將繼續履行。

關於避免同業競爭的承諾

2002年12月公司首次公開發行A股時，公司第一大股東中信集團承諾：「保證現時不存在並且將來也不再設立新的證券公司；針對銀行和信託投資公司所從事的與證券公司相同或類似的業務，由中信證券股份有限公司進行充分的信息披露；保證不利用控股股東地位，損害中信證券股份有限公司及其他股東的利益。」

此承諾長期有效，由中信有限承繼。目前執行情況良好，將繼續履行。

未有其他股東及關聯／連方尚未履行完畢的公開承諾事項。

資產重組相關的承諾

2019年1月9日，在公司籌備發行股份購買廣州證券100%股權交易中，公司第一大股東中信有限承諾：「自中信證券股票復牌之日起至本次發行股份購買資產實施完畢期間，中信有限如擬減持中信證券股份，將嚴格按照法律法規及上交所之相關規定操作，並及時履行信息披露義務。」

公司未有需要履行的公開承諾事項

聘任、解聘會計師事務所情況

經公司2018年度股東大會批准，公司續聘普華永道中天、羅兵咸永道為公司2019年度外部審計師，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關年度審計服務及中期審閱服務；聘請普華永道中天為公司2019年度內部控制的審計機構。上述審計、審閱費用合計不超過人民幣3,300萬元（包括對公司一級併表子公司，以及相關併表項目的審計、審閱費用）。如審計、審閱範圍、內容變更導致費用增加，2018年度股東大會授權董事會根據實際審計、審閱的範圍和內容確定。

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1,000萬元並且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項。

自報告期初至本中期報告披露日，本集團新增或有新進展(尚未披露的)、金額超過人民幣1,000萬元的訴訟、仲裁事項如下：

公司與程少博、朱立新股票質押式回購交易糾紛案

因程少博與公司開展股票質押式回購交易違約，公司於2018年3月向山東省高級人民法院(以下簡稱「山東高院」)申請強制執行，要求程少博、朱立新支付欠付本金人民幣12,487萬元，以及相應的利息、違約金、債權實現費用等，山東高院於2018年3月12日受理本案。2018年3月12日、28日，山東高院對程少博名下相關銀行賬戶、所持有的山東龍力生物科技股份有限公司(以下簡稱「龍力生物」)股票進行凍結。山東高院將本案指定給禹城市人民法院(以下簡稱「禹城法院」)執行。2019年4月1日，禹城法院發佈第一次拍賣公告(公告期為一個月)，擬正式拍賣程少博持有的龍力生物股票24,542,832股，起拍價人民幣57,430,226元(相關案件信息請參見公司2019年第一季度報告)。2019年5月6日，股票拍賣流拍。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

公司與丁晟融資融券交易糾紛案

因丁晟與公司融資融券交易糾紛，公司於2018年5月11日向北京仲裁委員會(以下簡稱「北仲委」)提交申請材料，並申請財產保全。2018年5月28日，北仲委受理本案。2018年6月21日，海門市人民法院作出財產保全裁定。2018年8月22日，丁晟就本案向北仲委提出反請求，請求公司向其支付損失人民幣2,010萬元，北仲委於2018年8月24日受理本案。2018年12月23日，本案開庭審理。2019年1月14日，北仲委作出仲裁裁決，支持公司關於本金、利息、違約金及相關司法費用的全部仲裁請求，駁回丁晟的反請求，公司勝訴。2019年3月13日，公司向南通市中級人民法院申請強制執行(相關案件信息請參見公司2019年第一季度報告)。2019年3月19日，本案指定海門市人民法院執行，目前正在強制執行過程中。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

公司與哈工大高新融資融券交易糾紛案

因哈爾濱工業大學高新技術開發總公司(以下簡稱「哈工大高新」)與公司開展融資融券交易違約，2018年6月4日，公司向北仲委提交仲裁申請書，要求哈工大高新償還公司本金人民幣40,673萬元及相應的利息、違約金、債權實現費用等，並申請財產保全。2018年6月8日，北仲委受理本案。本案於2018年9月5日開庭審理。2018年9月28日，北仲委作出裁決，裁決哈工大高新償還公司本息、違約金及案件費用(截至2018年6月4日)共計人民幣418,624,645.99元。2018年10月26日，公司向北京市第三中級人民法院(以下簡稱「北京三中院」)申請強制執行(相關案件信息請參見公司2018年年度報告)。2019年1月14日，本案被移送哈爾濱市中級人民法院執行。目前本案正在強制執行過程中。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

公司與天津鋼管廠、天津鋼管集團就公司管理的定向資產管理計劃產生的兩起金融借款合同糾紛
因借款人天津無縫鋼管廠(以下簡稱「天津鋼管廠」、保證人天津鋼管集團股份有限公司(以下簡稱「天津鋼管集團」)發生違約，2018年7月20日，公司將天津鋼管廠以及天津鋼管集團訴至北京市第四中級人民法院(以下簡稱「北京四中院」)，要求天津鋼管廠償還本金、利息、罰息等各項費用共計人民幣207,926,616.36元，天津鋼管集團承擔連帶保證責任；並向北京四中院提交財產保全申請。2018年7月4日，法院已受理該案件以及保全申請。2018年12月18日，北京四中院做出一審判決書，支持公司的訴訟請求。2019年1月3日，本案被告已經上訴(相關案件信息請參見公司2018年年度報告)。2019年5月17日，北京市高級人民法院(以下簡稱「北京高院」)作出終審判決，駁回本案被告的上訴請求。

公司與藍點投資顧問合同糾紛案

上海藍點投資有限公司(以下簡稱「藍點投資」)認為公司未及時按協議支付顧問費用，向北仲委提起仲裁，要求公司支付人民幣20,656,312元顧問費用及相應違約金，北仲委已於2018年8月10日受理本案，並於2018年12月13日開庭審理(相關案件信息請參見公司2018年年度報告)。2019年5月22日，公司收到北仲委裁決書，裁決公司支付財務顧問費人民幣17,836,312元及違約金、仲裁費等。2019年7月3日，公司已按仲裁裁決支付相關費用，本案結案。

公司與車美雲融資融券交易糾紛案

因車美雲融資融券交易違約，公司向北仲委提起仲裁，要求車美雲償還公司融資本金人民幣10,297,743.83元及相應的利息、違約金及債權實現費用等，並申請財產保全。2018年8月27日，北仲委受理本案。2018年9月6日，公司通過台州市椒江區人民法院，對車美雲名下財產採取了查封凍結措施。本案於2018年11月9日開庭審理。2019年2月21日，北仲委就本案作出裁決，公司勝訴(相關案件信息請參見公司2019年第一季度報告)。2019年4月17日，公司向台州市中級人民法院申請強制執行，執行立案後，本案執行工作移至台州市椒江區法院，目前正在強制執行過程中。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

公司與陳犖融資融券交易糾紛案

因陳犖融資融券交易違約，公司向北仲委提起仲裁，要求陳犖償還公司融資本息人民幣18,501,775.34元及相應的違約金及債權實現費用等，並申請財產保全。2018年8月31日，北仲委受理本案。2018年9月17日，公司通過杭州市西湖區人民法院，對陳犖名下財產採取了查封凍結措施。2018年11月14日，陳犖提起確認仲裁協議效力之訴並在北京四中院立案。2018年12月6日，本案開庭審理。2018年12月12日，北京四中院作出裁定駁回陳犖申請。本案於2019年3月27日在北仲委開庭審理(相關案件信息請參見公司2019年第一季度報告)，2019年5月31日北仲委作出仲裁裁決，公司勝訴。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

公司與剛泰集團股票收益互換交易糾紛仲裁案

因剛泰集團有限公司(以下簡稱「剛泰集團」)股票收益互換交易違約，公司於2018年8月31日向中國國際經濟貿易仲裁委員會(以下簡稱「貿仲委」)申請仲裁，要求剛泰集團支付交易結算款項人民幣14,624,409.12元、違約金人民幣133,161.06元及相關費用，並同時提交財產保全申請。2018年10月24日貿仲委受理本案，於2019年1月11日進行開庭審理(相關案件信息請參見公司2018年年度報告)。2019年4月12日，公司收到仲裁庭送達的《裁決書》，公司勝訴。2019年5月29日，公司向上海金融法院申請執行。2019年7月5日，本案執行工作移送至上海市浦東新區人民法院處理。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

公司與興源控股集團股票質押式回購交易糾紛案

因興源控股集團有限公司(以下簡稱「興源控股集團」)股票質押式回購交易違約，公司向上海金融法院申請強制執行，要求其償還欠付本金人民幣171,147,397.17元，以及相應的利息、違約金、債權實現費用等。2018年11月16日，上海金融法院受理本案。2019年3月4日，公司與興源控股集團、韓肖芳、周立武簽訂執行和解協議。2019年4月16日，興源控股集團已按照執行和解協議支付全部和解款(相關案件信息請參見公司2019年第一季度報告)。2019年4月18日，上海金融法院作出《結案通知書》，本案結案。

公司與康得集團保證合同糾紛案

因深圳前海豐實雲蘭資本管理有限公司(以下簡稱「豐實雲蘭」)與公司開展股票質押式回購交易時違約，康得投資集團有限公司(以下簡稱「康得集團」)也未能及時履行保證責任，代豐實雲蘭向公司償還相關債務。2019年1月22日，公司向北京高院提起訴訟，要求康得集團承擔連帶責任保證責任，償還欠付公司的資金人民幣1,418,245,278.08元(相關案件信息請參見公司2018年年度報告)。2019年5月15日，公司向北京市第一中級人民法院(以下簡稱「北京一中院」)遞交強制執行申請，被執行人為債務人豐實雲蘭、保證人鐘玉、質押人天明禹捷投資管理有限公司、北京益聖恒通科技合夥企業(有限合夥)。2019年5月27日，本案已獲正式受理。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

公司與王永梅基金合同糾紛案

公司作為基金託管人與基金委託人王永梅開展證券投資私募基金業務。因王永梅認為公司未能盡到基金合同約定的相關義務，向北仲委申請仲裁，要求公司賠償其經濟損失人民幣1,203.2萬元。2019年3月5日，公司收到北仲委的仲裁及答辯通知(相關案件信息請參見公司2019年第一季度報告)。2019年8月2日，北仲委開庭審理本案，尚未作出裁決。

公司與銀隆新能源財務顧問合同糾紛案

2014年5月至2015年底，公司為銀隆新能源股份有限公司(以下簡稱「**銀隆新能源**」)2015年第一次和第二次新增資本事項提供財務顧問服務，銀隆新能源應付公司兩筆財務顧問費共計人民幣4,000萬元尚未支付。經溝通未果，公司於2019年5月15日就該爭議向北仲委申請仲裁。北仲委於2019年5月27日正式受理本案。2019年8月7日，北仲委開庭審理本案，目前尚未作出裁決。

公司與上海昇和、國能商業債券質押式回購糾紛案

因債券質押式回購糾紛，公司於2018年4月30日向北京仲裁委員會(以下簡稱「**北仲委**」)提起仲裁，要求藍花楹私募基金(以下簡稱「**藍花楹基金**」)管理人上海昇和資產管理有限公司(以下簡稱「**上海昇和**」)、藍花楹基金委託人國能商業集團有限公司(以下簡稱「**國能商業**」)共同承擔還款責任。2018年5月10日北仲委受理本案，並於2019年2月27日開庭審理(相關案件信息請參見公司2018年年度報告)。本案於2019年4月28日第二次開庭審理。2019年8月15日，公司收到北仲委作出的仲裁裁決，仲裁裁決確認藍花楹基金對公司違約，並應承擔償還墊付資金責任及違約責任，但駁回公司對上海昇和、國能商業的仲裁請求。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

公司與何巧女、唐凱股票質押式回購交易糾紛案

2018年4月13日，公司與何巧女、唐凱簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及所附《交易協議書》，何巧女以其所持有的39,700,000股東方園林流通股股票(證券代碼：002310)質押給公司，向公司融入初始交易金額人民幣295,520,000元。截至2018年10月11日收市，該交易履約保障比例已經跌破平倉線，因何巧女未按約定履行追保義務，發生實質違約。2018年10月26日，公司向方圓公證處提出申請簽發執行證書。2018年11月22日，方圓公證處依法出具《執行證書》。2019年5月15日，公司向北京三中院遞交強制執行申請，當日完成立案。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

公司與愛普地產保證合同糾紛案

2017年6月，公司與隆鑫控股有限公司(以下簡稱「**隆鑫控股**」)簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《交易協議書》，隆鑫控股將其所持有的隆鑫通用流通股(證券代碼：603766)質押給公司，與公司開展股票質押式回購交易。2018年7月，重慶愛普地產(集團)有限公司(以下簡稱「**愛普地產**」)與公司簽訂了《保證合同》，自願為隆鑫控股在前述交易下的全部債務提供擔保。因隆鑫控股發生交易違約，公司要求愛普地產承擔保證責任，愛普地產拒絕履行。2018年12月27日，公司向公證處申請出具了執行證書，並向法院申請強制執行，要求其連帶償還隆鑫控股欠付本金人民幣15.073億元。2019年1月2日，北京高院受理本案，並於2019年1月24日指定北京三中院負責執行。後因公司與愛普地產達成執行和解，2019年3月19日，公司向法院申請撤回案件。2019年6月12日，因愛普地產未履行和解協議，公司向北京三中院申請恢復執行，法院已於2019年6月20日受理本案。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

公司與騰邦集團融資融券交易糾紛案

2016年，騰邦集團有限公司(以下簡稱「騰邦集團」)與公司開展融資融券交易，鐘百勝承擔連帶保證責任。合約到期後，騰邦集團及鐘百勝未能依約歸還負債，公司於2019年5月27日向北仲委提交申請材料，請求騰邦集團及鐘百勝向公司償還融資本金人民幣62,629,798.43元及相應的利息、違約金、債權實現費用等，並申請財產保全。北仲委於2019年5月30日受理本案。

公司與中絨集團糾紛案

因中銀絨業國際集團有限公司(以下簡稱「中絨集團」)違反其向公司出具的2017年6月30日《寧夏中銀絨業國際集團有限公司致中信證券股份有限公司的承諾函》中承諾義務，公司於2019年6月26日向深圳市中級人民法院提起訴訟，請求判決確認中絨集團名下持有的合夥份額及相關權益歸屬公司所有並過戶至公司名下，如無法過戶，則賠償公司相關損失共計人民幣110,962,689.95元。深圳市中級人民法院於2019年6月26日立案受理。

金石灝洩與珠海恒古、魏銀倉股權增資合同糾紛、與銀隆投資集團擔保合同糾紛案

2015年2月，包括金石投資子公司青島金石灝洩投資有限公司(以下簡稱「金石灝洩」)在內的6家公司與銀隆新能源、珠海恒古投資有限公司(原名稱為珠海市恒古新能源科技有限公司，以下簡稱「珠海恒古」)及魏銀倉簽訂了《增資擴股協議》、《增資擴股補充協議》。按照上述協議的約定，金石灝洩出資人民幣2億元，認購銀隆新能源人民幣3,200萬元註冊資本，持股比例為5%。由於觸發了回購和業績補償條件，金石灝洩於2019年4月24日向深圳仲裁委員會(以下簡稱「深仲委」)申請仲裁，要求回購義務人珠海恒古、魏銀倉支付股權回購款。深仲委於2019年6月5日受理本案。

2016年1月，金石灝洩與珠海恒古、魏銀倉、銀隆投資集團(香港)有限公司(以下簡稱「銀隆投資集團」)及其他兩方簽署了抵押擔保協議，約定銀隆投資集團以名下兩處房產為金石灝洩本次投資本金以及本次投資中珠海恒古、魏銀倉應履行的相關義務、責任中的人民幣1,600萬元提供抵押擔保。金石灝洩於2019年4月24日向北仲委提起仲裁申請，要求銀隆投資集團承擔抵押擔保責任。北仲委於2019年4月30日受理本案。

金石灝汭、三峽金石基金與張勇剛、李建瓊股權合同糾紛案

2016年3月，金石灝汭與四川剛毅科技集團有限公司(以下簡稱「剛毅集團」、張勇剛、李建瓊簽訂了《增資協議》及《補充協議》，約定金石灝汭對剛毅集團進行增資；2016年5月，金石投資下屬公司三峽金石基金管理公司、三峽金石(武漢)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「三峽金石基金」)與剛毅集團、張勇剛、李建瓊簽訂了《增資協議》及《補充協議》，約定三峽金石基金對剛毅集團進行增資。金石灝汭、三峽金石基金支付投資款後，剛毅集團未能達成約定經營業績，張勇剛、李建瓊未能依約支付補償金，構成違約，且剛毅集團未能在2018年12月31日之前申報上市材料。金石灝汭、三峽金石基金分別向質仲委申請仲裁，要求張勇剛、李建瓊分別受讓金石灝汭所持有的剛毅集團3.89%股權(截至2019年3月4日應支付款項共計人民幣37,684,932元)、三峽金石基金所持有的剛毅集團3.90%股權(截至2019年3月4日應支付款項共計人民幣37,684,932元)，並支付律師費、仲裁費等。質仲委於2019年4月12日已分別受理這兩起案件。

金石投資與川嬌農牧違約糾紛案

因李雪梅、李學杰、成都創邑投資管理有限公司(以下簡稱「成都創邑」、四川川嬌農牧科技股份有限公司(以下簡稱「川嬌農牧」、李疏仲(以下合稱「被申請人」)股權轉讓事宜違約，金石投資於2018年6月13日向質仲委提起仲裁，要求被申請人支付股權轉讓價款人民幣60,866,459.65元及保全費用等，質仲委於2018年7月25日受理本案並於2018年11月7日開庭審理(相關案件信息請參見公司2019年第一季度報告)。2019年7月11日，質仲委作出裁決，裁定李雪梅、李學杰、成都創邑支付金石投資轉讓價款及保全費、仲裁費、律師費，川嬌農牧承擔部分賠償責任。金石投資已對該項交易計提了相應減值準備。

金鼎信小貸公司與青鑫達糾紛案

2016年1月11日，因借款合同違約事宜，中信証券(山東)的控股子公司青島金鼎信小貸公司對借款人青島青鑫達貿易有限公司(以下簡稱「青鑫達」)以及連帶責任擔保人(山東省博興縣長虹鋼板有限公司、王永青、王偉、王強、王忠)提起訴訟，訴請青鑫達償還金額約為人民幣1,416.02萬元，青島市市南區人民法院(以下簡稱「市南法院」)於當日受理本案並於2017年2月21日開庭審理，2017年6月2日作出判決，金鼎信小貸公司勝訴。2017年10月11日金鼎信小貸公司向法院申請強制執行，並於2017年11月21日提交了拍賣申請書。2018年12月27日，市南法院出具了裁定書，擬啟動拍賣程序(相關案件信息請參見公司2018年年度報告)。2019年6月27日，市南法院發佈拍賣公告，於2019年8月5日進行第一次拍賣，起拍價人民幣2,092.244萬元(已流拍)，第二次拍賣時間市南法院將另行通知。金鼎信小貸公司已將青鑫達的五級分類等級下調至次級，並足額計提減值準備。

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

報告期內，公司及個別營業部存在以下被監管部門採取行政監督管理措施的事項：

2019年4月2日，中國證監會上海監管局對公司上海環球金融中心證券營業部出具《關於對中信證券股份有限公司上海環球金融中心證券營業部採取出具警示函監管措施的決定》（中國證監會上海監管局行政監管措施決定書[2019]29號）。上述監管函件認定因上海環球金融中心證券營業部存在部分員工自2015年10月至2017年3月期間擅自銷售非公司自主發行或代銷的金融產品的行為，違反了相關外部監管規定。公司立即進行了自查並採取措施消除潛在風險隱患，同時加強金融產品代銷業務管理、員工合規宣導培訓、合規監測和投資者教育。目前，該事項已整改完畢。

2019年7月16日，中國證監會公告對公司出具《關於對中信證券股份有限公司採取出具警示函監管措施的決定》。上述監管函件認定公司在保薦上海柏楚電子科技股份有限公司科創板首次公開發行股票申請過程中以落實「對招股說明書披露內容進行整理和精煉」的問詢問題為由，對前期問詢要求披露的「綜合毛利率、銷售淨利率及淨資產收益率大幅高於同行業可比上市公司，期間費用率遠低於同行業可比上市公司等事項的差異原因分析」等內容在招股說明書註冊稿（2019年6月28日）中擅自進行了刪減；另外，從2019年7月1日到3日提交的7版招股說明書註冊稿及反饋意見落實函的簽字蓋章日期均為2019年7月1日，日期簽署與實際時間不符。公司在獲悉上述監管函件後高度重視，及時根據中國證監會的要求對公司內控制度存在的問題進行整改，進一步加強內部控制，督促各項目組勤勉盡責開展業務、審慎判斷決策，提高執業質量和風險意識，避免類似事件再次發生。

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

報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

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

公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

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

重大關聯交易／非獲豁免關連交易
與日常經營相關的關聯／非獲豁免關連交易

(1) 公司及下屬子公司與中信集團及其下屬公司、聯繫人發生的關聯／連交易

報告期內，公司嚴格按照2017年第一次臨時股東大會審議通過的《關於與中國中信集團有限公司簽署〈證券和金融產品交易及服務框架協議〉的議案》、2018年度股東大會審議通過的《關於預計公司2019年日常關聯／持續性關連交易的議案》以及公司與中信集團於2017年2月續簽／簽署的《證券和金融產品交易及服務框架協議》、《綜合服務框架協議》、《〈房屋租賃框架協議〉之補充協議(二)》及其約定的2017-2019年度交易金額上限開展關聯／連交易，相關執行情況如下表：

單位：萬元 幣種：人民幣

| 關聯／連方 | 關聯／連交易類別 | 2019年度交易 金額上限 | 2019年1-6月 發生交易 | | 對公司利潤 的影響 |
|-----------|-------------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------|
| | | | 金額／ 單日最高餘額 | 佔同類交易額 的比例(%) | |
| 中信集團及其聯繫人 | 證券和金融產品交易現金 流入(扣除同業拆入及 正回購金額) | 18,000,000 | 441,528 | — | — |
| | 證券和金融產品交易現金 流出(扣除逆回購金額) | 16,000,000 | 1,580,828 | — | — |
| | 同業拆入金額 | 未設定上限 ^註 | 23,398,500 | — | — |
| | 正回購交易涉及每日 最高餘額(含利息) | 2,500,000 | 48,500 | — | — |
| | 同業拆出及逆回購交易 涉及的每日最高餘額 (含利息) | 500,000 | — | — | — |

| 關聯／連方 | 關聯／連交易類別 | 2019年度交易 金額上限 | 2019年1-6月 發生交易金額 | 佔公司營業 | | 對公司利潤 的影響 |
|-----------|-----------|------------------|---------------------|------------------|--------|--------------|
| | | | | 淨收入／支出 的比例(%) | | |
| 中信集團及其聯繫人 | 證券和金融服務收入 | 250,000 | 40,228 | 1.85 | 40,228 | |
| | 證券和金融服務支出 | 74,000 | 8,527 | 0.66 | -8,527 | |
| | 綜合服務收入 | 800 | 235 | 0.01 | 235 | |
| | 綜合服務支出 | 46,000 | 6,383 | 0.50 | -6,383 | |
| | 房屋租賃收入 | 5,500 | 2,703 | 0.12 | 2,703 | |
| | 房屋租賃支出 | 9,000 | 1,563 | 0.12 | -1,563 | |

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

重要事項

(2) 公司及下屬子公司與其他關聯／連方發生的關聯／連交易

報告期內，公司嚴格按照2018年度股東大會審議通過的《關於預計公司2019年日常關聯／持續性關連交易的議案》開展關聯／連交易，相關執行情況如下：

- 1) 公司及下屬子公司與公司董事、監事、高級管理人員擔任董事、高級管理人員職務的公司(公司控股子公司除外)於報告期內未發生關聯交易。
- 2) 公司及下屬子公司與持有公司重要下屬子公司10%以上股權的公司發生的關聯／連交易

單位：萬元 幣種：人民幣

| 關聯／連方 | 關聯／連交易類別 | 2019年 預計交易金額 | 2019年1-6月 實際發生 交易金額 | 佔公司 營業淨收入／ 支出的 比例(%) | 對公司利潤 的影響 |
|------------------------------------|----------|-----------------|---------------------------|-------------------------------|--------------|
| POWER CORPORATION OF CANADA | 收入 | 800 | 132.82 | 不足0.01 | 132.82 |
| MACKENZIE FINANCIAL CORPORATION | 收入 | 500 | 14.28 | 不足0.01 | 14.28 |
| | 支出 | 500 | 16.76 | 不足0.01 | -16.76 |

- 3) 公司及下屬子公司與持有公司股份的比例將超過5%以上股權的公司於報告期內未發生關聯交易。

(3) 其他關聯／連交易

中信寰球商貿與上海中信輪船有限公司簽署的《光船租賃合同》

按照中信證券投資的全資子公司中信寰球商貿與上海中信輪船有限公司簽署的《光船租賃合同》，2019年上半年發生租金收入為人民幣628.93萬元。該關聯／連交易審批情況請詳見公司2014年年度報告。

關聯債權債務往來

單位：人民幣元

| 關聯方 | 關聯關係 | 向關聯方提供資金 | | | 關聯方向上市公司提供資金 | | |
|-----------------------|--------|--|----------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| | | 期初餘額 | 發生額 | 期末餘額 | 期初餘額 | 發生額 | 期末餘額 |
| 中信集團下屬子公司 | 股東的子公司 | 549,681,587.56 | -75,571,628.77 | 474,109,958.79 | 21,850,909.12 | -13,571,661.43 | 8,279,247.69 |
| 合計 | | 549,681,587.56 | -75,571,628.77 | 474,109,958.79 | 21,850,909.12 | -13,571,661.43 | 8,279,247.69 |
| 關聯債權債務形成原因 | | 主要是與上述關聯方發生的預付股權投資款、應付代銷基金費用、應收/應付押金及保證金等。 | | | | | |
| 關聯債權債務對公司經營成果及財務狀況的影響 | | 無不良影響 | | | | | |

其他

關聯/連方為公司提供的擔保

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

擔保情況

報告期內，公司及子公司對子公司的擔保金額合計為人民幣58.47億元。截至報告期末，公司總擔保餘額為人民幣493.38億元，均為公司及子公司對子公司提供的擔保，佔截至報告期末公司歸屬於母公司股東權益的31.61%。

本公司的擔保事項

公司根據2013年度股東大會決議，經獲授權小組審議，為間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN設立的境外中期票據計劃內擬發行的每批票據項下的清償義務提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保，擔保範圍包括境外票據本金、利息及其他或有應付款。2014年，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行了6.5億美元的首次提取；2015年，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行了八次提取，發行規模共計4.3968億美元，均已到期償清；2017年，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行提取，發行規模8億美元，其中三年期品種發行規模3億美元，五年期品種發行規模5億美元；2018年，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行了五次提取，發行規模共計7.292億美元，其中4.292億美元已到期償清。本公司均為上述中期票據計劃提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保。

重要事項

公司根據2016年度股東大會決議，經公司經營管理層審議，為CITIC Securities Finance MTN設立的歐洲商業票據項目進行無條件及不可撤銷的擔保，擔保起止期為2018年5月4日至2023年5月4日，擔保金額為30億美元。2018年，CITIC Securities Finance MTN共發行兩期歐洲商業票據，合計發行規模1.7億美元，均已到期償清；2019年，CITIC Securities Finance MTN共發行兩期歐洲商業票據，合計發行規模5億美元，由公司提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保。

2015年，公司及金石投資為公司間接全資子公司金石澤信申請固定資產貸款提供抵押擔保人民幣50億元，該筆貸款已於2019年4月1日提前償還，具體請參見本中期報告合併財務報表附註17。

控股子公司的擔保事項

報告期內，公司控股子公司中，中信證券國際存在擔保事項，相關擔保均是對其下屬子公司提供，且為滿足下屬子公司業務開展而進行的，主要為：貸款擔保、中期票據擔保、與交易對手方簽署國際衍生品框架協議（ISDA）、全球證券借貸主協議（GMSLA）涉及的交易擔保等。截至2019年6月30日，上述擔保金額約合人民幣338.70億元。

此外，中信證券國際和CLSA B.V.為多項國際衍生品框架協議（ISDA協議）、全球總回購協議（GMRA主協議）、全球證券借貸主協議（GMSLA）及經紀交易商協議提供無限額擔保。上述無限額擔保乃依據國際銀行業及資本市場常規作出，使得與中信證券國際、CLSA B.V.及其子公司交易的銀行和其他金融機構可以支持較大的市場交易量及波動之需求量，保證中信證券國際、CLSA B.V.及其子公司的正常業務不受影響。量化這些無限額擔保的最高數額並不實際，但由於中信證券國際和CLSA B.V.都屬有限責任公司，因此該等擔保之絕對最高總金額亦將分別以中信證券國際及CLSA B.V.各自的淨資產為限。

中期股息

公司不派發2019年中期股息。

回購、出售或贖回本公司之證券

報告期內，公司及附屬公司沒有回購、出售或贖回本公司任何證券。

審計委員會之審閱

本公司董事會審計委員會已審閱公司截至2019年6月30日止6個月的未經審計中期財務報告及中期報告，未對公司所採納的會計政策及常規提出異議。

其他重大事項及期後事項

證券營業網點變更情況

本公司

報告期內，公司完成8家分支機構同城遷址。具體遷址情況如下：

| 序號 | 分支機構原名稱 | 分支機構現名稱 | 搬遷後地址 |
|----|--------------|--------------|--|
| 1 | 重慶分公司 | 重慶分公司 | 重慶市江北區江北城西大街5號 負5-1、12-1-2 |
| 2 | 杭州定安路證券營業部 | 杭州婺江路證券營業部 | 浙江省杭州市婺江路399號 東鐵大廈1層105-2室、8層 |
| 3 | 北京總部證券營業部 | 北京總部證券營業部 | 北京市朝陽區亮馬橋路48號 院4號樓3層301 |
| 4 | 杭州定安路證券營業部 | 杭州婺江路證券營業部 | 浙江省杭州市婺江路399號 東鐵大廈1層105-2室、8層 |
| 5 | 海鹽河濱西路證券營業部 | 海鹽河濱西路證券營業部 | 浙江省嘉興市海鹽縣武原街道 河濱西路126號海鹽銀燕經貿公司 寫字樓一、三層 |
| 6 | 深圳福田南證券營業部 | 深圳福田南證券營業部 | 深圳市福田區福田街道 海濱社區福民路9號 福民佳園福民路9-2號 |
| 7 | 深圳福田金田路證券營業部 | 深圳福田金田證券營業部 | 深圳市福田區福中三路 諾德金融中心主樓10C |
| 8 | 深圳前海自貿區證券營業部 | 深圳前海自貿區證券營業部 | 深圳市前海深港合作區桂灣五路128號 前海深港基金小鎮對沖基金中心 502、503室 |

截至報告期末，公司擁有33家分公司、207家證券營業部。

重要事項

中信証券(山東)

報告期內，中信証券(山東)新設1家證券營業部，撤銷證券營業部1家 — 濟寧古槐路證券營業部，完成1家證券營業部遷址。

新設證券營業部具體情況如下：

| 序號 | 新設營業部名稱 | 營業部地址 |
|----|------------|---------------------------|
| 1 | 濟南華信路證券營業部 | 山東省濟南市曆城區華信路3號曆城金融大廈一層、二層 |

證券營業部遷址情況如下：

| 序號 | 遷址前名稱 | 遷址後名稱 | 搬遷後地址 |
|----|-------------|-------------|------------------------------------|
| 1 | 棗莊文化中路證券營業部 | 棗莊文化西路證券營業部 | 山東省棗莊市市中區文化西路98號 文西花苑1號樓98-7、8號 |

截至報告期末，中信証券(山東)擁有6家分公司、64家證券營業部。

中信期貨

報告期內，中信期貨未新增營業網點，完成2家分支機構名稱變更、8家分支機構同城遷址。

分支機構名稱變更情況如下：

| 序號 | 名稱變更前 | 名稱變更後 |
|----|-----------|----------|
| 1 | 北京東城分公司 | 北京朝陽分公司 |
| 2 | 上海期貨大廈營業部 | 上海松林路分公司 |

分支機構遷址情況如下：

| 序號 | 分支機構名稱 | 遷址前地址 | 遷址後地址 |
|----|-----------|---|--|
| 1 | 北京朝陽分公司 | 北京市東城區廣渠門內大街47號 7層47-(07)702 | 北京市朝陽區亮馬橋路48號院 4號樓3層302 |
| 2 | 河北分公司 | 石家莊市建設北大街5號 富邦大廈8層843/845/847/ 849/851/853/857號房間 | 河北省石家莊市長安區 中山東路39號勒泰中心智峰 寫字樓B座2803室 |
| 3 | 上海分公司 | 中國(上海)自由貿易試驗區 楊高南路799號22層03單元、 23層02單元 | 中國(上海)自由貿易試驗區 楊高南路799號22層03單元 |
| 4 | 上海中信廣場分公司 | 上海市虹口區四川北路859號 中信廣場29樓2904室 | 上海市虹口區四川北路859號 2504室 |
| 5 | 海南分公司 | 海南省海口市龍華區金貿西路6號 金山廣場第四層 | 海南省海口市美蘭區國興大道 11號國瑞大廈B座西棟13層 B1304號 |
| 6 | 西部分公司 | 西安市高新區高新路56號 高新電信廣場裙樓4層東側4D | 陝西省西安市高新區丈八街 辦高新路56號高新電信廣場 裙樓3層東側3C |
| 7 | 甘肅分公司 | 甘肅省蘭州市城關區張掖路1號 保利大廈A13F(1302室1303室) | 甘肅省蘭州市城關區 慶陽路149號亞歐國際17F (1715室1716室1717室) |
| 8 | 重慶分公司 | 重慶市江北區北苑2號2幢 17-2、17-3 | 重慶市江北區江北城西大街5號 12-1(自編號12-1-3) |

截至報告期末，中信期貨擁有39家分公司、4家期貨營業部。

中信証券國際

報告期內，中信証券國際的分支機構情況未發生變動，目前擁有4家分行。

金通証券

報告期內，金通証券的分支機構情況未發生變動，目前擁有2家証券營業部。

已公告事項的後續進展情況

籌劃發行股份購買廣州證券100%股權

公司第六屆董事會第三十四次會議(2019年1月9日召開)、第六屆董事會第三十七次會議(2019年3月4日召開)、2019年第一次臨時股東大會(2019年5月27日召開),先後審議通過了發行股份購買廣州證券100%股權(以下簡稱「本次交易」)的相關議題。本次交易方案為公司擬向越秀金控及其全資子公司金控有限發行股份購買廣州證券100%股份(簡稱「標的資產」);其中,向越秀金控發行股份購買其持有的廣州證券32.765%的股份,向金控有限發行股份購買其持有的廣州證券67.235%的股份。在標的資產交割時,越秀金控將所持廣州證券0.1%的股份轉讓並交割過戶至公司全資子公司中信證券投資名下,越秀金控、金控有限將所持其他全部廣州證券合計99.9%的股份轉讓並交割過戶至公司名下。本次交易完成後,公司將持有廣州證券99.9%的股份,中信證券投資將持有廣州證券0.1%的股份。廣州證券在本次交易標的資產交割前將剝離其所持廣州期貨股份有限公司99.03%股份及金鷹基金管理有限公司24.01%股權。本次交易以廣州證券資產剝離為前提。2019年6月3日公司收到中國證監會出具的《中國證監會行政許可申請補正通知書》(191359號)(以下簡稱「《補正通知書》」)。公司已嚴格按照《補正通知書》的要求補正材料,並於2019年7月5日收到了中國證監會出具的《中國證監會行政許可申請受理單》(受理序號:191359)。2019年7月24日,公司收到中國證監會出具的《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》(191359號),公司正在準備相關反饋文件。本次交易尚需獲得中國證監會核准。

其他

中信證券(山東)減資

2018年12月28日,公司第六屆董事會第三十三次會議審議通過了《關於對中信證券(山東)有限責任公司減資的議案》。根據該議案:同意將中信證券(山東)名下的山東省即墨市溫泉街道辦事處海泉路67-1號的3,406平方米土地(當前價格為人民幣647萬元)劃轉至母公司,該等資產的價格以完成相關產權過戶時的價格計算;即,對中信證券(山東)相應減資,此次減資金額最高不超過人民幣647萬元,中信證券(山東)的註冊資本相應扣減;授權公司經營管理層在公司各項風險控制指標符合監管要求的前提下,全權辦理涉及此次減資事項的相關手續。目前,減資事項正在中國證監會青島監管局核准中。

規範公司大集合產品

2019年1月21日，公司第六屆董事會第三十五次會議審議通過了《關於規範公司大集合產品的議案》，同意授權公司經營管理層根據市場情況、監管要求和公司需要，辦理公司大集合產品的整改規範及合同變更事宜。公司大集合產品的整改規範工作正在有序推進中，日前公司首隻大集合產品合同變更申請已獲中國證監會批准。

轉授權董事長辦理公司發行股份購買資產相關事宜

2019年6月28日，公司第六屆董事會第四十二次會議審議通過了《關於轉授權董事長辦理公司發行股份購買資產相關事宜的議案》，依據公司2019年第一次臨時股東大會對公司董事會及其依法授權之人的授權，同意進一步轉授權公司董事長辦理公司向越秀金控及其全資子公司金控有限發行股份購買廣州證券100%股份(以下簡稱「本次交易」)的如下相關事宜：1)決定、簽署公司本次交易所涉公司備考財務報告和審閱報告，及其後續的更新、補充；2)辦理與本次交易相關的申報事項；3)辦理資產交割及交割後調整；根據相關法律法規規定及監管要求，在資產交割前後或過程中，根據經營管理或業務開展等實際需要，決定或授權經營管理層對標的資產的組織架構、治理結構、管理層級等進行規劃、部署、劃轉等內部調整；4)辦理有關工商變更登記等有關機構、部門程序性相關事宜，包括簽署相關法律文件；辦理公司新增股份在上交所及中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記、鎖定和上市等相關事宜。本轉授權在公司股東大會對董事會授權的有效期內有效。

對中信期貨增資

經公司2019年7月30日第六屆董事會第四十三次會議審議同意，公司對中信期貨增資人民幣1,995,207,018元，增資後，註冊資本增至人民幣36億元，主要用於提升中信期貨資金實力，擴大業務規模，進一步提升市場競爭力。中信期貨已於2019年8月14日完成工商核准(備案)手續。

監管部門對公司的分類結果

2019年度證券公司分類評價中，公司與控股證券子公司——中信證券(山東)、金通證券有限責任公司合併獲評中國證券行業A類AA級。

截至本中期報告披露日，未有對本公司及其附屬公司有重大影響的期後事件。

普通股股份變動及股東情況

股本結構

截至2019年6月30日，公司股本結構如下：

| 股東名稱 | 股份種類 | 股份數量 (股) | 佔股份總數的比例 (%) |
|------------|------|----------------|-----------------|
| 中國中信集團有限公司 | A股 | 1,999,695,746 | 16.50 |
| A股公眾股東 | A股 | 7,838,884,954 | 64.69 |
| H股公眾股東 | H股 | 2,278,327,700 | 18.80 |
| 合計 | — | 12,116,908,400 | 100.00 |

註：各股東持股佔比為四捨五入數據。

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

股東情況

截至2019年6月30日，公司股東總數：607,764戶，其中，A股股東607,603戶，H股登記股東161戶。

普通股股份變動及股東情況

截至報告期末前十名股東持股情況

單位：股

| 股東名稱(全稱) | 前十名股東持股情況 | | | 持有 有限售條件 股份數量 | 質押或凍結情況 | | |
|-------------------------------|------------|---------------|-------|---------------------|---------|----|------|
| | 報告期內增減 | 期末持股數量 | 比例(%) | | 股份狀態 | 數量 | 股東性質 |
| 香港中央結算(代理人)有限公司 ^{註1} | -101,500 | 2,277,214,267 | 18.79 | — | 未知 | — | 境外法人 |
| 中國中信有限公司 | — | 1,999,695,746 | 16.50 | — | 無 | — | 國有法人 |
| 中國證券金融股份有限公司 | — | 362,296,197 | 2.99 | — | 無 | — | 未知 |
| 香港中央結算有限公司 ^{註2} | 13,424,383 | 215,943,935 | 1.78 | — | 無 | — | 境外法人 |
| 中央匯金資產管理有限責任公司 | — | 198,709,100 | 1.64 | — | 無 | — | 國有法人 |
| 大成基金—農業銀行— 大成中證金融資產管理計劃 | — | 153,726,217 | 1.27 | — | 無 | — | 未知 |
| 華夏基金—農業銀行— 華夏中證金融資產管理計劃 | — | 144,472,197 | 1.19 | — | 無 | — | 未知 |
| 中歐基金—農業銀行— 中歐中證金融資產管理計劃 | — | 140,178,900 | 1.16 | — | 無 | — | 未知 |
| 廣發基金—農業銀行— 廣發中證金融資產管理計劃 | — | 140,049,999 | 1.16 | — | 無 | — | 未知 |
| 南方基金—農業銀行— 南方中證金融資產管理計劃 | — | 139,589,061 | 1.15 | — | 無 | — | 未知 |

註1：香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人。

註2：香港中央結算有限公司名下股票為公司滬股通的非登記股東所持股份。

註3：A股股東性質為股東在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的賬戶性質。

註4：除香港中央結算(代理人)有限公司外，此處列示持股情況摘自本公司截至2019年6月30日的A股股東名冊。

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

普通股股份變動及股東情況

截至2019年6月30日，公司前十名無限售條件流通股股東持股情況

單位：股

| 股東名稱 | 持有無限售條件 | | 股份種類及數量 | |
|----------------------------|-----------------------------|---------|---------------|--|
| | 流通股的數量 | 種類 | 數量 | |
| 香港中央結算(代理人)有限公司 | 2,277,214,267 | 境外上市外資股 | 2,277,214,267 | |
| 中國中信有限公司 | 1,999,695,746 | 人民幣普通股 | 1,999,695,746 | |
| 中國證券金融股份有限公司 | 362,296,197 | 人民幣普通股 | 362,296,197 | |
| 香港中央結算有限公司 | 215,943,935 | 人民幣普通股 | 215,943,935 | |
| 中央匯金資產管理有限責任公司 | 198,709,100 | 人民幣普通股 | 198,709,100 | |
| 大成基金—農業銀行— 大成中證金融資產管理計劃 | 153,726,217 | 人民幣普通股 | 153,726,217 | |
| 華夏基金—農業銀行— 華夏中證金融資產管理計劃 | 144,472,197 | 人民幣普通股 | 144,472,197 | |
| 中歐基金—農業銀行— 中歐中證金融資產管理計劃 | 140,178,900 | 人民幣普通股 | 140,178,900 | |
| 廣發基金—農業銀行— 廣發中證金融資產管理計劃 | 140,049,999 | 人民幣普通股 | 140,049,999 | |
| 南方基金—農業銀行— 南方中證金融資產管理計劃 | 139,589,061 | 人民幣普通股 | 139,589,061 | |
| 上述股東關聯關係或一致行動的說明 | 未知上述股東之間是否存在關聯／連關係或構成一致行動人。 | | | |

截至2019年6月30日，公司有限售條件股東持股情況

單位：股

| 序號 | 有限售條件股東名稱 | 持有的 有限售條件 股份數量 | 有限售條件股份 可上市交易情況 | | 限售條件 |
|----|------------|----------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| | | | 可上市 交易時間 | 新增可上市 交易股份數量 | |
| 1 | 股權激勵暫存股及其他 | 23,919,000 | 股權激勵計劃 實施後確定 | — | 股權激勵計劃 實施後確定 |

公司第一大股東

公司第一大股東為中信有限，截至2019年6月30日，其直接持有本公司16.50%的股份。

普通股股份變動及股東情況

主要股東擁有之權益及淡倉

根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第336條，公司主要股東需進行權益披露並在權益變動達到規定比例時再次披露。下表內容來自公司主要股東截至2019年6月30日於香港交易所披露易網站披露的最近一次權益信息。因其權益變動只需在達到規定比例時披露，因此，下表所列信息與其截至2019年6月30日實際持有的權益信息可能存在不一致的情形。

| 股東名稱 | 身份 | 股份類別 | 持股數量(股)／ 所持股份性質 | 佔2019年 6月30日 公司A股／ H股股數的 比例(%) ^{註6} | 佔2019年 6月30日 公司股份 總數的 比例(%) ^{註6} |
|--|--|------|--|--|---|
| 中國中信集團有限公司 | 大股東所控制的 法團的權益 ^{註1} | A股 | 1,999,695,746 / 好倉 | 20.33 | 16.50 |
| 全國社會保障基金理事會 | 實益擁有人 | H股 | 690,359,200 ^{註2} / 好倉 | 30.30 | 5.70 |
| The Bank of New York Mellon Corporation | 你所控制的 法團的權益 ^{註3} | H股 | 284,095,840 / 好倉 280,373,840 / 可供借出的股份 | 12.47 12.31 | 2.34 2.31 |
| Citigroup Inc. | 持有股份的 保證權益的人 你所控制的 法團的權益 核准借出代理人 | H股 | 249,925,545 ^{註4} / 好倉 5,059,340 ^{註4} / 淡倉 217,461,245 ^{註4} / 可供借出的股份 | 10.97 0.22 9.54 | 2.06 0.04 1.79 |
| BlackRock, Inc. | 你所控制的 法團的權益 ^{註5} | H股 | 162,941,706 / 好倉 487,500 / 淡倉 | 7.15 0.02 | 1.34 0.004 |
| GIC Private Limited | 投資經理 | H股 | 157,341,873 / 好倉 | 6.91 | 1.30 |

註1： 中信集團通過其受控制法團(包括中信股份及中信有限等)間接持有本公司1,999,695,746股A股。

註2： 按照香港交易所披露易網站上的權益披露通知所載，全國社會保障基金理事會所持本公司股權權益為690,359,200股H股，其中包含了其擬通過工銀瑞信資產管理(國際)有限公司及其擬通過博時基金管理公司和博時基金(國際)有限公司與本公司於2015年6月8日簽訂的認購協議所擬認購的合共640,000,000股H股。上述定向增發H股事項經公司2015年第二次臨時股東大會審議通過，目前尚未發行，該決議已於2016年8月24日到期。

註3： The Bank of New York Mellon Corporation通過受其控制的法團(The Bank of New York Mellon)間接持有本公司284,095,840股H股好倉，其中280,373,840股為可供借出的股份。

註4： Citigroup Inc.通過受其控制的一系列法團間接持有本公司249,925,545股H股好倉(其中217,461,245股為以核准借出代理人身份持有)以及5,059,340股H股淡倉。

註5： BlackRock, Inc.通過受其控制的一系列法團間接持有相關的權益及淡倉。

註6： 相關百分比是以截至2019年6月30日公司已發行的2,278,327,700股H股或已發行的9,838,580,700股A股計算。

除上述披露外，於2019年6月30日，董事概不知悉有任何其他人士(董事、監事和最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中，擁有任何根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄之權益及淡倉。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

董事、監事和高級管理人員持股變動情況

報告期內，未發生現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動。

報告期內董事、監事、高級管理人員變動情況

| 姓名 | 擔任的職務 | 變動情形 |
|-----|----------------------------|------|
| 金劍華 | 高級管理層成員 | 聘任 |
| 高愈湘 | 高級管理層成員 | 聘任 |
| 蔡 堅 | 原首席風險官 | 離任 |
| 唐臻怡 | 原執行委員會委員 | 離任 |
| 劉 好 | 監事、監事會主席 | 選舉 |
| 雷 勇 | 原監事會召集人 | 任職調整 |
| 葛小波 | 原財務負責人、原執行委員會 委員、原首席風險官 | 離任 |
| 李 罔 | 財務負責人 | 聘任 |
| 張國明 | 首席風險官 | 聘任 |
| 陳尚偉 | 原獨立非執行董事 | 離任 |
| 周忠惠 | 獨立非執行董事 | 選舉 |

經公司第六屆董事會第二十一次會議選舉並獲得相關任職資格後，金劍華先生和高愈湘先生均於2019年1月22日正式出任公司高級管理層成員。

蔡堅先生因達退休年齡，自2019年2月18日起，不再擔任公司首席風險官。經公司第六屆董事會第三十六次會議審議通過，由葛小波先生兼任公司首席風險官。

唐臻怡先生於2019年3月5日向公司董事會辭去本公司執行委員會委員職務。

經公司2017年度股東大會及第六屆監事會第十七次會議選舉並獲得相關任職資格後，劉好先生於2019年3月11日正式出任公司監事，於2019年3月14日正式出任公司監事會主席，雷勇先生不再擔任監事會召集人。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

葛小波先生辭去公司相關任職，自2019年4月8日起，不再擔任公司執行委員會委員、財務負責人、首席風險官。經2019年4月8日公司第六屆董事會第三十九次會議審議通過，自董事會決議之日起，李罔先生兼任公司財務負責人，張國明先生兼任公司首席風險官。

經公司第六屆董事會第三十七次會議及2019年第一次臨時股東大會選舉，自2019年5月27日起，周忠惠先生正式出任公司獨立非執行董事、董事會審計委員會主席及風險管理委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會、關聯交易控制委員會委員，陳尚偉先生不再擔任公司獨立非執行董事及董事會相關專門委員會的職責。

員工人數、薪酬、培訓計劃

截至2019年6月30日，員工人數15,846人(含經紀人、派遣員工)，其中母公司人數為8,941人(含經紀人、派遣員工)。

報告期內，公司的薪酬政策、培訓計劃未有變化，與公司2018年年度報告披露的內容一致。

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

截至2019年6月30日，以下人士在公司或公司相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義)的股份、相關股份或債券中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是根據《證券及期貨條例》第352條須備存的登記冊所記錄或根據《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(以下簡稱「《標準守則》」)須知會公司及香港聯交所的權益。

| 姓名 | 職務 | 權益性質 | 股份類別 | 持股數量 (股) | 佔公司 股份總數的 比例(%) |
|-----|----------|------|------|-------------|-----------------------|
| 張佑君 | 董事長、執行董事 | 個人權益 | A股 | 374 | 0.000003 |
| 雷勇 | 監事 | 個人權益 | A股 | 483,285 | 0.004 |
| 楊振宇 | 監事 | 個人權益 | A股 | 81,000 | 0.001 |

根據《證券及期貨條例》，須於香港聯交所披露所持權益的最高行政人員為公司總經理，而不包括其他高級管理人員。此外，截至2019年6月30日，公司並未向其他董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

公司治理情況

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

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

參照相關法律法規的要求，經公司董事會風險管理委員會預審，公司第六屆董事會第三十八次會議審議，同意修訂公司《風險偏好陳述書》、《全面風險管理制度》及《反洗錢管理辦法》，制定公司《洗錢風險管理策略》，使得各項條款符合最新監管要求和公司實際風險管理需要。

公司第六屆董事會第二十二次會議及2017年度股東大會分別審議通過了《關於修訂公司〈章程〉的議案》，對公司《章程》及其附件《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》的相關條款進行修訂。2019年4月，前述公司《章程》及附件的重要條款變更獲深圳證監局核准。同時，該次公司《章程》非重要條款的變更已完成備案。目前，公司正在辦理工商變更登記手續。

未經審計中期簡要合併財務報表

目錄

| | 頁次 |
|------------------|----|
| 中期財務資料的審閱報告 | 68 |
| 簡要合併中期財務資料(未經審計) | |
| 簡要合併中期利潤表 | 69 |
| 簡要合併中期綜合收益表 | 70 |
| 簡要合併中期財務狀況表 | 71 |
| 簡要合併中期權益變動表 | 73 |
| 簡要合併中期現金流量表 | 75 |
| 簡要合併中期財務報表附註 | 77 |

中期財務資料的審閱報告

致中信証券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第69至165頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中信証券股份有限公司(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簡要合併中期財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡要合併中期利潤表、簡要合併中期綜合收益表、簡要合併中期權益變動表和簡要合併中期現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋(「中期財務資料」)。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料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」。貴集團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，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，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，二零一九年八月二十二日

簡要合併中期利潤表

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

| | 附註 | 6月30日止6個月期間 | |
|-----------------------|----|-------------------|-----------------|
| | | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 收入 | | | |
| 手續費及佣金收入 | | 10,186,214 | 10,589,976 |
| 利息收入 | 5 | 6,630,449 | 7,277,675 |
| 投資收益 | 6 | 7,174,172 | 4,605,799 |
| 其他收入 | 7 | 4,403,391 | 4,674,948 |
| 總收入及其他收入合計 | | 28,394,226 | 27,148,398 |
| 營業費用合計 | | | |
| 手續費及佣金支出 | 8 | 1,632,118 | 1,493,093 |
| 利息支出 | 8 | 5,252,831 | 6,002,989 |
| 職工費用 | 8 | 5,848,785 | 5,401,252 |
| 房屋及設備折舊 | | 188,115 | 255,219 |
| 稅金及附加 | | 141,452 | 134,766 |
| 其他營業費用及成本 | 8 | 5,944,394 | 6,150,704 |
| 信用減值損失 | 9 | 521,670 | 701,793 |
| 其他資產減值損失 | 10 | 232,718 | — |
| 營業費用合計 | | 19,762,083 | 20,139,816 |
| 營業利潤 | | 8,632,143 | 7,008,582 |
| 分佔聯營公司損益 | | 303,206 | 392,088 |
| 分佔合營公司損益 | | (3,085) | (6,251) |
| 稅前利潤 | | 8,932,264 | 7,394,419 |
| 所得稅費用 | 11 | 2,268,265 | 1,571,638 |
| 本期淨利潤 | | 6,663,999 | 5,822,781 |
| 歸屬於： | | | |
| 母公司股東 | | 6,445,622 | 5,565,152 |
| 非控制性權益 | | 218,377 | 257,629 |
| | | 6,663,999 | 5,822,781 |
| 歸屬於母公司普通股股東每股收益(人民幣元) | | | |
| — 基本 | 13 | 0.53 | 0.46 |
| — 稀釋 | 13 | 0.53 | 0.46 |

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

簡要合併中期綜合收益表

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

| | 6月30日止6個月期間 | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 本期淨利潤 | 6,663,999 | 5,822,781 |
| 其他綜合收益 | | |
| 預計將重分類計入損益的項目 | | |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的淨收益 | 139,519 | 130,927 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資在處置時 重分類至損益的淨收益 | (55,212) | (24,474) |
| 上述相關項目的所得稅 | (34,880) | (26,613) |
| | 49,427 | 79,840 |
| 按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額 | 2,496 | 17,026 |
| 外幣報表折算差額 | (187,435) | 139,502 |
| 其他 | (33,081) | 6,441 |
| | (168,593) | 242,809 |
| 預計不能重分類計入損益的項目 | | |
| 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 | 1,057,127 | (718,291) |
| 上述相關項目的所得稅 | (262,520) | 179,573 |
| | 794,607 | (538,718) |
| 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 | 9,026 | (6,225) |
| 其他 | 735 | — |
| | 804,368 | (544,943) |
| 稅後本期其他綜合收益 | 635,775 | (302,134) |
| 本期綜合收益總額 | 7,299,774 | 5,520,647 |
| 綜合收益總額歸屬於： | | |
| 母公司股東 | 7,085,306 | 5,280,416 |
| 非控制性權益 | 214,468 | 240,231 |
| | 7,299,774 | 5,520,647 |

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

簡要合併中期財務狀況表

2019年6月30日

(除另有註明外，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) |
|--------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 14 | 7,923,239 | 8,046,233 |
| 投資性房地產 | 15 | 1,311,244 | 1,332,508 |
| 商譽 | 16 | 10,337,265 | 10,507,495 |
| 土地使用權及無形資產 | 17 | 3,164,802 | 3,269,423 |
| 對聯營公司的投資 | 18 | 8,600,056 | 8,638,309 |
| 對合營公司的投資 | 18 | 384,321 | 399,986 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 19 | 16,589,752 | 15,532,415 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 25 | 26,679,577 | 22,561,994 |
| 存出保證金 | 20 | 1,243,434 | 1,112,777 |
| 遞延所得稅資產 | 21 | 4,195,062 | 4,223,026 |
| 使用權資產 | 22 | 1,718,086 | |
| 其他非流動資產 | 23 | 2,812,193 | 4,049,183 |
| 非流動資產合計 | | 84,959,031 | 79,673,349 |
| 流動資產 | | | |
| 應收手續費及佣金 | | 1,491,268 | 1,397,133 |
| 融出資金 | 24 | 64,487,894 | 57,197,814 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 19 | 36,874,504 | 36,327,828 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 25 | 239,654,323 | 224,875,080 |
| 衍生金融資產 | 26 | 8,871,292 | 11,388,102 |
| 買入返售款項 | 27 | 68,605,311 | 67,370,441 |
| 其他流動資產 | 28 | 31,386,869 | 30,255,394 |
| 代客戶持有之現金 | 29 | 115,016,070 | 92,420,971 |
| 現金及銀行結餘 | 30 | 72,519,702 | 52,226,605 |
| 流動資產合計 | | 638,907,233 | 573,459,368 |
| 流動負債 | | | |
| 代理買賣證券款 | 31 | 122,211,351 | 97,773,997 |
| 衍生金融負債 | 26 | 11,684,471 | 9,311,899 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 32 | 39,158,235 | 38,880,234 |
| 賣出回購款項 | 33 | 136,961,236 | 121,669,027 |
| 拆入資金 | 34 | 30,708,985 | 19,314,867 |
| 應交稅費 | 35 | 2,266,339 | 2,872,998 |
| 短期借款 | 36 | 7,489,199 | 5,656,710 |
| 應付短期融資款 | 37 | 19,756,316 | 18,059,345 |
| 租賃負債 | 38 | 264,290 | |
| 其他流動負債 | 39 | 105,383,858 | 82,013,442 |
| 流動負債合計 | | 475,884,280 | 395,552,519 |
| 流動資產淨額 | | 163,022,953 | 177,906,849 |
| 總資產減流動負債 | | 247,981,984 | 257,580,198 |

簡要合併中期財務狀況表

2019年6月30日

(除另有註明外，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) |
|------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 已發行債務工具 | 40 | 74,525,011 | 88,057,370 |
| 遞延所得稅負債 | 21 | 2,352,177 | 1,967,608 |
| 長期借款 | 41 | 388,677 | 953,229 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 32 | 8,277,202 | 8,765,605 |
| 租賃負債 | 38 | 1,379,453 | |
| 其他非流動負債 | 42 | 1,326,970 | 1,004,890 |
| 非流動負債合計 | | 88,249,490 | 100,748,702 |
| 淨資產 | | | |
| | | 159,732,494 | 156,831,496 |
| 股東權益 | | | |
| 歸屬於母公司股東的權益 | | | |
| 已發行股本 | 43 | 12,116,908 | 12,116,908 |
| 儲備 | 44 | 86,599,622 | 85,826,084 |
| 未分配利潤 | | 57,284,047 | 55,197,777 |
| | | 156,000,577 | 153,140,769 |
| 非控制性權益 | | 3,731,917 | 3,690,727 |
| 股東權益合計 | | 159,732,494 | 156,831,496 |

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

董事會於2019年8月22日核准並許可發出。

張佑君

董事長

楊明輝

執行董事、總經理

簡要合併中期權益變動表

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

| 附註 | 歸屬於母公司股東的權益 | | | | | | | | | 合計 |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | 已發行 股本 | 資本公積 | 盈餘公積 | 儲備 | 投資 重估儲備 | 外幣報表 折算差額 | 未分配 利潤 | 小計 | 非控制性 權益 | |
| 2019年1月1日 | 12,116,908 | 54,426,233 | 8,410,205 | 22,811,407 | (454,624) | 632,863 | 55,197,777 | 153,140,769 | 3,690,727 | 156,831,496 |
| 本期淨利潤 | — | — | — | — | — | — | 6,445,622 | 6,445,622 | 218,377 | 6,663,999 |
| 本期其他綜合收益/ (損失) | — | — | — | — | 823,210 | (183,526) | — | 639,684 | (3,909) | 635,775 |
| 本期綜合收益總額/ (損失) | — | — | — | — | 823,210 | (183,526) | 6,445,622 | 7,085,306 | 214,468 | 7,299,774 |
| 2018年度股利 | 12 | — | — | — | — | — | (4,240,918) | (4,240,918) | — | (4,240,918) |
| 提取盈餘公積 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 提取一般準備 | — | — | — | 116,701 | — | — | (116,701) | — | — | — |
| 股東投入/(減少)資本 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 其中：其他 | — | 17,153 | — | — | — | — | (1,733) | 15,420 | 1,671 | 17,091 |
| 支付給非控制性 股東的股利 | — | — | — | — | — | — | — | — | (174,949) | (174,949) |
| 2019年6月30日 | | | | | | | | | | |
| (未經審計) | 12,116,908 | 54,443,386 | 8,410,205 | 22,928,108 | 368,586 | 449,337 | 57,284,047 | 156,000,577 | 3,731,917 | 159,732,494 |

簡要合併中期權益變動表

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

| | 歸屬於母公司股東的權益 | | | | | | | | | | |
|------------------|-------------|------------|-----------|------------|-------------|---------|--------------|-------------|-----------|-------------|----|
| | 已發行 股本 | 儲備 | | | | | 外幣報表 折算差額 | 未分配 利潤 | 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 | | | | | | |
| 2017年12月31日 | 12,116,908 | 54,449,057 | 8,164,570 | 20,826,927 | 2,131,888 | 102,709 | 52,006,987 | 149,799,046 | 3,343,513 | 153,142,559 | |
| 會計政策變更的影響 | — | — | 88,986 | 143 | (1,048,577) | 9,719 | 782,076 | (167,653) | — | (167,653) | |
| 2018年1月1日(重述後) | 12,116,908 | 54,449,057 | 8,253,556 | 20,827,070 | 1,083,311 | 112,428 | 52,789,063 | 149,631,393 | 3,343,513 | 152,974,906 | |
| 本期淨利潤 | — | — | — | — | — | — | 5,565,152 | 5,565,152 | 257,629 | 5,822,781 | |
| 本期其他綜合收益/(損失) | — | — | — | — | (441,636) | 156,900 | — | (284,736) | (17,398) | (302,134) | |
| 本期綜合收益總額/(損失) | — | — | — | — | (441,636) | 156,900 | 5,565,152 | 5,280,416 | 240,231 | 5,520,647 | |
| 2017年度股利 | — | — | — | — | — | — | (4,846,763) | (4,846,763) | — | (4,846,763) | |
| 提取盈餘公積 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| 提取一般準備 | — | — | — | 97,979 | — | — | (97,979) | — | — | — | |
| 股東投入/(減少)資本 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| 其中：其他 | — | (19,163) | — | — | — | — | 3,217 | (15,946) | (177,412) | (193,358) | |
| 支付給非控制性股東的股利 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | |
| 2018年6月30日(未經審計) | 12,116,908 | 54,429,894 | 8,253,556 | 20,925,049 | 641,675 | 269,328 | 53,412,690 | 150,049,100 | 3,406,332 | 153,455,432 | |

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

簡要合併中期現金流量表

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

| | 6月30日止6個月期間 | |
|--|---------------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 經營活動產生的現金流量 | | |
| 稅前利潤 | 8,932,264 | 7,394,419 |
| 調整： | | |
| 融資利息支出 | 3,015,822 | 3,461,011 |
| 分佔聯營及合營公司損益 | (300,121) | (385,837) |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的利息收入 | (566,460) | (342,795) |
| 處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資淨收益 | (85,142) | (23,216) |
| 處置物業、廠房及設備和其他資產淨收益 | (73) | (287) |
| 處置聯營、合營及子公司損益 | (1,223) | (16,823) |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債之 公允價值變動損益 | 796,443 | (3,239,083) |
| 折舊 | 542,927 | 268,848 |
| 攤銷 | 196,189 | 231,817 |
| 信用減值損失 | 521,670 | 701,793 |
| 其他資產減值損失 | 232,718 | — |
| | 13,285,014 | 8,049,847 |
| 經營資產的淨(減少)/增加 | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | (12,284,341) | (36,485,758) |
| 代客戶持有之現金 | (22,595,099) | (8,288,686) |
| 其他資產 | (4,233,425) | 29,483,339 |
| | (39,112,865) | (15,291,105) |
| 經營負債的淨增加/(減少) | | |
| 代理買賣證券款 | 24,247,513 | 29,822,709 |
| 賣出回購款項 | 15,292,209 | (11,830,395) |
| 其他負債 | 6,321,948 | 18,405,860 |
| | 45,861,670 | 36,398,174 |
| 所得稅前經營活動產生的現金流量淨額 | 20,033,819 | 29,156,915 |
| 支付的所得稅 | (2,852,632) | (1,598,762) |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 17,181,187 | 27,558,153 |

簡要合併中期現金流量表

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

| | 附註 | 6月30日止6個月期間 | |
|-------------------------------------|----|---------------------|-----------------|
| | | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 投資活動產生的現金流量 | | | |
| 購買和銷售物業、廠房及設備和其他資產之 現金流量淨額 | | (171,966) | (142,494) |
| 處置子公司產生的現金流量淨額 | | 11,521 | — |
| 企業購買子公司產生的現金流量淨額 | | — | (97,391) |
| 對聯營及合營公司投資之現金流量淨額 | | 213,135 | (196,435) |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債權投資之現金流量淨額 | | 965,589 | (7,749,281) |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | | 1,018,279 | (8,185,601) |
| 籌資活動產生的現金流量 | | | |
| 吸收投資收到的現金 | | — | 1,000 |
| 取得借款收到的現金 | | 7,482,887 | 7,012 |
| 發行債券收到的現金 | | 42,555,272 | 67,692,519 |
| 償還債務支付的現金 | | (44,179,561) | (71,301,652) |
| 分配股利、利潤或償付利息支付的現金 | | (3,544,924) | (3,424,255) |
| 支付其他與籌資活動有關的現金 | | (305,777) | (805,520) |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | | 2,007,897 | (7,830,896) |
| 現金及現金等價物淨增加額 | | 20,207,363 | 11,541,656 |
| 期初現金及現金等價物餘額 | | 47,575,304 | 30,938,954 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | | (39,084) | 299,048 |
| 期末現金及現金等價物餘額 | 45 | 67,743,583 | 42,779,658 |

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

1 公司簡介

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

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

根據2015年第一次臨時股東大會審議通過的《關於公司新增發行H股並在香港聯合交易所有限公司上市的議案》，並經過中國證監會《關於核准中信證券股份有限公司增發境外上市外資股的批覆》(證監許可[2015]936號)核准，2015年6月23日，本公司以每股配售股份24.60港元的配售價配發及發行總計1,100,000,000股新H股。截至2015年12月31日，本公司總股本變更為人民幣12,116,908,400.00元。此次驗資結果已經普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)普華永道中天驗字(2015)第748號驗資報告驗證。

本公司及其子公司(以下統稱「本集團」)的主要經營業務為：

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

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

2 編製基礎及重要會計政策

2.1 編製基礎

截至2019年6月30日止六個月的簡要合併中期財務資料是根據《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》編製的。此外，本簡要合併中期財務報表亦遵循香港聯合交易所有限公司的《證券上市規則》的相關披露要求。

本簡要合併中期財務資料不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務資訊和資料，因此本簡要合併中期財務資料應與本集團於2018年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

2.2 重要會計政策

除某些金融工具以公允價值計量外，本未經審計的簡要合併中期財務報表以歷史成本作為編製基礎。除下述提及的以外，本簡要合併中期財務報表的會計政策及計算方法與本集團編製2018年度合併財務報表所採用的會計政策及計算方法一致。

本集團已採用的於2019年新生效的修訂：

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

| | |
|--|---------------------------|
| 國際財務報告準則第16號 | 租賃 |
| 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 |
| 國際財務報告準則第9號(修訂) | 反向賠償的提前還款特徵 |
| 國際財務報告準則第3號(修訂)、 國際財務報告準則第11號(修訂)、 國際會計準則第12號(修訂)、 國際會計準則第23號(修訂) | 國際財務報告準則年度改進(2015-2017週期) |
| 國際會計準則第19號(修訂) | 職工薪酬關於計劃修改、削減或結算 |
| 國際會計準則第28號(修訂) | 對聯營和合營的長期權益 |

除採用IFRS16的影響已經在附註2.4進行披露，採用前述剩餘準則和修訂並未對本集團的合併財務報表產生重大影響。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

2 編製基礎及重要會計政策(續)

2.2 重要會計政策(續)

已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂如下：

| | | 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。 |
| (2) 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 |
| (3) 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。本集團預期這些修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

2.3 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2.4中進行描述。受新租賃準則重大影響的具體會計政策如下：

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。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

2 編製基礎及重要會計政策(續)

2.3 重要會計政策變更(續)

租賃(續)

(1) 使用權資產及租賃負債的確認及初始計量(續)

使用權資產的確認及初始計量(續)

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。

(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。當可收回金額低於使用權資產的賬面價值時，本集團將其賬面價值減低至可收回金額。

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。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

2 編製基礎及重要會計政策(續)

2.4 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日期初合併財務狀況表內確認。

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。於2019年1月1日，本集團在計量租賃負債時，所採用的增量借款利率的區間為2.5%–11.00%，與中國大陸實體相關的增量借款利率區間為4.10%–5.42%。

在首次執行國際財務報告準則第16號的過程中，本集團使用了該準則允許採用的下列實務簡易處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率，
- 截至2019年1月1日的剩餘租賃期短於12個月的經營租賃作為短期租賃處理，不確認使用權資產和租賃負債，對財務報表無顯著影響。

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日財務狀況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。

- (1) 於2019年1月1日，本集團將原租賃準則下披露的尚未支付的最低經營租賃付款額調整為新租賃準則下確認的租賃負債的調節表如下：

| | |
|------------------------|-----------|
| 於2018年12月31日披露的經營租賃承諾 | 2,225,884 |
| 首次執行日使用承租人的增量借款利率進行折現 | 1,942,457 |
| 加：2018年12月31日確認的融資租賃負債 | — |
| 減：按直線法作為費用確認的短期租賃 | 120,184 |
| 減：按直線法作為費用確認的低價值租賃 | — |
| 於2019年1月1日確認的租賃負債 | 1,822,273 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

2 編製基礎及重要會計政策(續)

2.4 重要會計政策變更的影響(續)

(2) 會計政策變更影響2019年1月1日財務狀況表的下列項目：

| 受影響的報表項目 | 影響金額 2019年1月1日 |
|----------|-------------------|
| 使用權資產 | 1,925,410 |
| 其他流動資產 | (89,816) |
| 租賃負債 | 1,822,273 |
| 其他流動負債 | 13,321 |

2.5 重大會計判斷和會計估計

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

在編製本簡要合併中期財務報表時，管理層採用本集團會計政策時作出的重大判斷和關鍵估計的不確定性，與本集團2018年度合併財務報表中採用的相同。

3 稅務事項

按照國家規定的稅收政策，公司現行的重要稅項如下：

(1) 所得稅

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

(2) 增值稅

根據財政部、國家稅務總局《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)、《財政部、國家稅務總局關於進一步明確全面推開營改增試點金融業有關政策的通知》(財稅[2016]46號)、《關於金融機構同業往來等增值稅政策的補充通知》(財稅[2016]70號)等規定，自2016年5月1日起，本集團的主營業務收入適用增值稅，稅率為6%(以下簡稱「營改增」)。2016年5月1日前該部分業務適用營業稅，稅率為5%。

根據財政部和國家稅務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助服務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。

(3) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

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

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

4 分部報告

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

投資銀行分部主要從事於保薦與承銷、財務顧問業務；

經紀業務分部主要從事於證券及期貨經紀業務，代銷金融產品；

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

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

其他業務分部主要為私募股權投資、直投業務、大宗商品貿易和其他業務。

管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策，且其計量方法與合併財務報表經營損益一致。

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

4 分部報告(續)

截至2019年6月30日

| 止六個月期間 (未經審計) | 投資銀行 業務 | 經紀業務 | 證券交易 業務 | 資產管理 業務 | 其他 | 合計 |
|------------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
| 分部收入及其他收入 | | | | | | |
| 手續費及佣金收入 | 1,622,290 | 5,344,009 | 152,447 | 2,848,128 | 219,340 | 10,186,214 |
| 利息收入 | 1,733 | 1,430,831 | 4,961,309 | 88,384 | 148,192 | 6,630,449 |
| 投資收益 | — | 29,198 | 5,029,983 | 217,607 | 1,897,384 | 7,174,172 |
| 其他收入 | (1,334) | 40,250 | 300,252 | 69,014 | 3,995,209 | 4,403,391 |
| 小計 | 1,622,689 | 6,844,288 | 10,443,991 | 3,223,133 | 6,260,125 | 28,394,226 |
| 營業費用 | 1,017,982 | 5,544,044 | 6,795,620 | 1,657,947 | 4,746,490 | 19,762,083 |
| 其中：利息支出 | 50 | 275,262 | 4,475,952 | 18,010 | 483,557 | 5,252,831 |
| 信用減值損失 | — | 236 | 504,734 | — | 16,700 | 521,670 |
| 其他資產減值 損失 | — | 174,489 | — | — | 58,229 | 232,718 |
| 營業利潤 | 604,707 | 1,300,244 | 3,648,371 | 1,565,186 | 1,513,635 | 8,632,143 |
| 分佔聯營及合營公司 損益 | — | — | — | — | 300,121 | 300,121 |
| 稅前利潤 | 604,707 | 1,300,244 | 3,648,371 | 1,565,186 | 1,813,756 | 8,932,264 |
| 所得稅費用 | | | | | | 2,268,265 |
| 淨利潤 | | | | | | 6,663,999 |
| 補充信息： | | | | | | |
| 折舊和攤銷費用 | 2,100 | 357,833 | 10,169 | 93,750 | 275,264 | 739,116 |
| 資本性支出 | 15,878 | 117,310 | 6,640 | 30,893 | 2,985 | 173,706 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

4 分部報告(續)

截至2018年6月30日

| 止六個月期間 (未經審計) | 投資銀行 業務 | 經紀業務 | 證券交易 業務 | 資產管理 業務 | 其他 | 合計 |
|------------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|
| 分部收入及其他收入 | | | | | | |
| 手續費及佣金收入 | 1,599,650 | 5,351,929 | 101,697 | 3,148,253 | 388,447 | 10,589,976 |
| 利息收入 | 1,692 | 1,368,108 | 5,630,715 | 88,994 | 188,166 | 7,277,675 |
| 投資收益 | — | 16,279 | 3,990,429 | 214,536 | 384,555 | 4,605,799 |
| 其他收入 | 11,328 | 68,579 | 342,787 | 26,489 | 4,225,765 | 4,674,948 |
| 小計 | 1,612,670 | 6,804,895 | 10,065,628 | 3,478,272 | 5,186,933 | 27,148,398 |
| 營業費用 | 942,174 | 5,320,955 | 7,583,851 | 1,810,571 | 4,482,265 | 20,139,816 |
| 其中：利息支出 | 38 | 354,208 | 5,286,319 | 37,445 | 324,979 | 6,002,989 |
| 信用減值損失 | — | 2,495 | 653,955 | 399 | 44,944 | 701,793 |
| 其他資產減值 損失 | — | — | — | — | — | — |
| 營業利潤 | 670,496 | 1,483,940 | 2,481,777 | 1,667,701 | 704,668 | 7,008,582 |
| 分佔聯營及 合營公司損益 | — | — | — | — | 385,837 | 385,837 |
| 稅前利潤 | 670,496 | 1,483,940 | 2,481,777 | 1,667,701 | 1,090,505 | 7,394,419 |
| 所得稅費用 | | | | | | 1,571,638 |
| 淨利潤 | | | | | | 5,822,781 |
| 補充資訊： | | | | | | |
| 折舊和攤銷費用 | 1,474 | 140,257 | 6,791 | 29,541 | 322,602 | 500,665 |
| 資本性支出 | 11,369 | 89,038 | 5,090 | 13,592 | 24,456 | 143,545 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

5 利息收入

| | 6月30日止6個月期間 | |
|-------------------------------|------------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 融資及其他借貸產生之利息收入 | 3,710,924 | 4,845,845 |
| 銀行利息收入 | 2,319,323 | 1,952,440 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的利息收入 | 566,460 | 342,795 |
| 其他 | 33,742 | 136,595 |
| 合計 | 6,630,449 | 7,277,675 |

6 投資收益

| | 6月30日止6個月期間 | |
|-------------------------------|--------------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨損益 | 9,476,147 | (1,697,514) |
| 處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資淨收益 | 85,142 | 23,216 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的淨損益 | (793,196) | 1,322,903 |
| 衍生金融工具及其他淨損益 | (1,593,921) | 4,957,194 |
| 合計 | 7,174,172 | 4,605,799 |

7 其他收入

| | 6月30日止6個月期間 | |
|----------|------------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 大宗商品貿易收入 | 3,809,244 | 4,059,277 |
| 其他 | 594,147 | 615,671 |
| 合計 | 4,403,391 | 4,674,948 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

8 營業費用

| | 6月30日止6個月期間 | |
|-----------------|------------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 手續費及佣金支出 | | |
| — 佣金支出 | 1,510,484 | 1,383,565 |
| — 其他 | 121,634 | 109,528 |
| 合計 | 1,632,118 | 1,493,093 |

| | 6月30日止6個月期間 | |
|-------------------|------------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 利息支出 | | |
| — 銀行及其他金融機構拆入款項 | 1,809,831 | 2,075,289 |
| — 已發行債務工具及應付短期融資款 | 2,816,707 | 3,194,173 |
| — 代理買賣證券款 | 263,634 | 161,630 |
| — 其他 | 362,659 | 571,897 |
| 合計 | 5,252,831 | 6,002,989 |

| | 6月30日止6個月期間 | |
|-------------------------------|------------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 職工費用(包括董事、監事及高級管理人員薪酬) | | |
| — 工資及獎金 | 4,978,518 | 4,592,664 |
| — 職工福利 | 550,028 | 506,904 |
| — 定額福利供款計劃(i) | 320,239 | 301,684 |
| 合計 | 5,848,785 | 5,401,252 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

8 營業費用(續)

(i) 其中包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

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

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

| | 6月30日止6個月期間 | |
|------------------|------------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 其他營業費用及成本 | | |
| — 大宗商品貿易成本 | 3,755,824 | 4,077,891 |
| — 使用權資產折舊 | 297,755 | |
| — 基金銷售及管理費用 | 296,589 | 263,262 |
| — 電子設備運轉費 | 257,094 | 224,619 |
| — 差旅費 | 196,424 | 157,215 |
| — 無形資產攤銷 | 140,393 | 186,189 |
| — 租賃費 | 113,995 | 399,147 |
| — 業務宣傳費 | 96,136 | 94,587 |
| — 郵電通訊費 | 95,299 | 110,038 |
| — 諮詢費 | 93,483 | 78,928 |
| — 審計費 | 12,080 | 11,317 |
| — 其他費用 | 589,322 | 547,511 |
| 合計 | 5,944,394 | 6,150,704 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

9 信用減值損失

| | 6月30日止6個月期間 | |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 買入返售款項 | 385,042 | 440,224 |
| 融出資金 | (50,943) | 45,959 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債權投資) | 37,109 | 39,554 |
| 其他資產 | 150,462 | 176,056 |
| 合計 | 521,670 | 701,793 |

10 其他資產減值損失

| | 6月30日止6個月期間 | |
|--------|-----------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 商譽減值損失 | 174,139 | — |
| 其他 | 58,579 | — |
| 合計 | 232,718 | — |

11 所得稅費用

| | 6月30日止6個月期間 | |
|------------|------------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 當期所得稅費用 | 2,136,574 | 1,193,803 |
| — 中國大陸地區 | 2,082,176 | 1,107,699 |
| — 中國大陸以外地區 | 54,398 | 86,104 |
| 遞延所得稅費用 | 131,691 | 377,835 |
| 合計 | 2,268,265 | 1,571,638 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

12 股利

| | 6月30日止6個月期間 | |
|--------------|-----------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 已批准的擬派發普通股股利 | 4,240,918 | 4,846,763 |
| 已派發的普通股股利 | — | — |

本公司2018年度普通股股利經2019年6月28日股東大會批准。

13 歸屬於母公司普通股股東每股收益

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

| | 6月30日止6個月期間 | |
|------------------|-----------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 利潤： | | |
| 歸屬於母公司普通股股東的淨利潤 | 6,445,622 | 5,565,152 |
| 股份： | | |
| 已發行普通股的加權平均數(千股) | 12,116,908 | 12,116,908 |
| 基本及稀釋每股收益(人民幣元) | 0.53 | 0.46 |

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

截至2019年6月30日止六個月期間，本公司無稀釋性潛在普通股(截至2018年6月30日止六個月期間：無)。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

14 物業、廠房及設備

| 2019年6月30日 (未經審計) | 房屋及 建築物 | 通訊設備 | 辦公設備 | 運輸設備 | 安全防衛 設備 | 電子設備 | 其他 | 小計 | 在建工程 | 合計 |
|----------------------|------------|--------|---------|-----------|------------|-----------|--------|------------|---------|------------|
| 原值 | | | | | | | | | | |
| 2018年12月31日 (經審計) | 6,147,103 | 73,696 | 290,035 | 2,502,858 | 6,857 | 2,372,836 | 40,781 | 11,434,166 | 316,611 | 11,750,777 |
| 本期增加 | 13,142 | 4,490 | 10,581 | 4 | 633 | 114,902 | 61 | 143,813 | 11,429 | 155,242 |
| 本期減少 | (3,686) | (914) | (9,053) | (230) | (79) | (65,671) | (312) | (79,945) | (4,821) | (84,766) |
| 外幣報表折算差額 | (65) | 236 | 518 | 4,007 | — | 2,599 | (355) | 6,940 | — | 6,940 |
| 2019年6月30日 (未經審計) | 6,156,494 | 77,508 | 292,081 | 2,506,639 | 7,411 | 2,424,666 | 40,175 | 11,504,974 | 323,219 | 11,828,193 |
| 累計折舊 | | | | | | | | | | |
| 2018年12月31日 (經審計) | 950,407 | 66,328 | 257,278 | 321,563 | 4,197 | 2,074,749 | 30,022 | 3,704,544 | — | 3,704,544 |
| 本期增加 | 90,271 | 1,840 | 10,812 | 44,273 | 447 | 76,088 | 2,345 | 226,076 | — | 226,076 |
| 本期減少 | (3,496) | (906) | (9,743) | (226) | (76) | (15,761) | (303) | (30,511) | — | (30,511) |
| 外幣報表折算差額 | 77 | 413 | 498 | 1,147 | — | 2,340 | 18 | 4,493 | — | 4,493 |
| 2019年6月30日 (未經審計) | 1,037,259 | 67,675 | 258,845 | 366,757 | 4,568 | 2,137,416 | 32,082 | 3,904,602 | — | 3,904,602 |
| 減值準備 | | | | | | | | | | |
| 2018年12月31日 (經審計) | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 本期增加 | — | — | 106 | — | — | 244 | — | 350 | — | 350 |
| 本期減少 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 外幣報表折算差額 | — | — | — | — | — | 2 | — | 2 | — | 2 |
| 2019年6月30日 (未經審計) | — | — | 106 | — | — | 246 | — | 352 | — | 352 |
| 淨值 | | | | | | | | | | |
| 2019年6月30日 (未經審計) | 5,119,235 | 9,833 | 33,130 | 2,139,882 | 2,843 | 287,004 | 8,093 | 7,600,020 | 323,219 | 7,923,239 |
| 2018年12月31日 (經審計) | 5,196,696 | 7,368 | 32,757 | 2,181,295 | 2,660 | 298,087 | 10,759 | 7,729,622 | 316,611 | 8,046,233 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

14 物業、廠房及設備(續)

| 2018年12月31日 (經審計) | 房屋及 建築物 | 通訊設備 | 辦公設備 | 運輸設備 | 安全防衛 設備 | 電子設備 | 其他 | 小計 | 在建工程 | 合計 |
|----------------------|------------|---------|----------|-----------|------------|-----------|----------|------------|-----------|------------|
| 原值 | | | | | | | | | | |
| 2017年12月31日 | 6,099,997 | 71,944 | 290,326 | 2,392,744 | 6,355 | 2,307,822 | 83,338 | 11,252,526 | 361,592 | 11,614,118 |
| 本期增加 | 50,605 | 3,644 | 20,222 | 313 | 879 | 155,799 | 3,449 | 234,911 | 104,101 | 339,012 |
| 本期減少 | (7,338) | (3,644) | (22,163) | (2,315) | (377) | (138,756) | (48,330) | (222,923) | (149,082) | (372,005) |
| 外幣報表折算差額 | 3,839 | 1,752 | 1,650 | 112,116 | — | 47,971 | 2,324 | 169,652 | — | 169,652 |
| 2018年12月31日 | 6,147,103 | 73,696 | 290,035 | 2,502,858 | 6,857 | 2,372,836 | 40,781 | 11,434,166 | 316,611 | 11,750,777 |
| 累計折舊 | | | | | | | | | | |
| 2017年12月31日 | 774,961 | 59,616 | 250,177 | 224,981 | 3,796 | 1,967,590 | 68,438 | 3,349,559 | — | 3,349,559 |
| 本期增加 | 178,961 | 7,964 | 26,310 | 87,426 | 767 | 196,891 | 7,183 | 505,502 | — | 505,502 |
| 本期減少 | (6,896) | (2,968) | (20,667) | (2,270) | (366) | (133,619) | (47,788) | (214,574) | — | (214,574) |
| 外幣報表折算差額 | 3,381 | 1,716 | 1,458 | 11,426 | — | 43,887 | 2,189 | 64,057 | — | 64,057 |
| 2018年12月31日 | 950,407 | 66,328 | 257,278 | 321,563 | 4,197 | 2,074,749 | 30,022 | 3,704,544 | — | 3,704,544 |
| 減值準備 | | | | | | | | | | |
| 2017年12月31日 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 本期增加 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 本期減少 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 外幣報表折算差額 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 2018年12月31日 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 淨值 | | | | | | | | | | |
| 2018年12月31日 | 5,196,696 | 7,368 | 32,757 | 2,181,295 | 2,660 | 298,087 | 10,759 | 7,729,622 | 316,611 | 8,046,233 |
| 2017年12月31日 | 5,325,036 | 12,328 | 40,149 | 2,167,763 | 2,559 | 340,232 | 14,900 | 7,902,967 | 361,592 | 8,264,559 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

15 投資性房地產

| 2019年6月30日(未經審計) | 房屋及建築物 |
|------------------|-----------|
| 原值 | |
| 2018年12月31日(經審計) | 1,506,262 |
| 本期增加 | — |
| 本期減少 | — |
| 匯率變動影響 | (2,138) |
| <hr/> | |
| 2019年6月30日(未經審計) | 1,504,124 |
| 累計折舊 | |
| 2018年12月31日(經審計) | 173,754 |
| 本期增加 | 19,206 |
| 本期減少 | — |
| 匯率變動影響 | (80) |
| <hr/> | |
| 2019年6月30日(未經審計) | 192,880 |
| 減值準備 | |
| 2018年12月31日(經審計) | — |
| 本期增加 | — |
| 本期減少 | — |
| 匯率變動影響 | — |
| <hr/> | |
| 2019年6月30日(未經審計) | — |
| 賬面價值 | |
| 2019年6月30日(未經審計) | 1,311,244 |
| <hr/> | |
| 2018年12月31日(經審計) | 1,332,508 |
| <hr/> | |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

15 投資性房地產(續)

2018年12月31日(經審計)

房屋及建築物

原值

| | |
|-------------|-----------|
| 2017年12月31日 | 1,018,050 |
| 本期增加 | 488,212 |
| 本期減少 | — |

| | |
|-------------|-----------|
| 2018年12月31日 | 1,506,262 |
|-------------|-----------|

累計折舊

| | |
|-------------|---------|
| 2017年12月31日 | 146,496 |
| 本期增加 | 27,258 |
| 本期減少 | — |

| | |
|-------------|---------|
| 2018年12月31日 | 173,754 |
|-------------|---------|

減值準備

| | |
|-------------|---|
| 2017年12月31日 | — |
| 本期增加 | — |
| 本期減少 | — |

| | |
|-------------|---|
| 2018年12月31日 | — |
|-------------|---|

賬面價值

| | |
|-------------|-----------|
| 2018年12月31日 | 1,332,508 |
|-------------|-----------|

| | |
|-------------|---------|
| 2017年12月31日 | 871,554 |
|-------------|---------|

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

16 商譽

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| 期初／年初數： | | |
| 成本 | 10,884,922 | 10,640,172 |
| 累計減值 | (377,427) | (359,235) |
| 賬面價值 | 10,507,495 | 10,280,937 |
| 本期／本年變動： | | |
| 本期增加及匯率變動的影響 | 4,377 | 244,750 |
| 發生減值及匯率變動的影響 | (174,607) | (18,192) |
| 其中：減值(i) | (174,139) | — |
| 期末／年末數： | | |
| 成本 | 10,889,299 | 10,884,922 |
| 累計減值 | (552,034) | (377,427) |
| 賬面價值 | 10,337,265 | 10,507,495 |
| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
| 華夏基金管理有限公司 | 7,418,587 | 7,418,587 |
| 中信證券國際有限公司 | 2,277,903 | 2,275,795 |
| 中信證券海外投資有限公司(i) | 310,232 | 482,570 |
| 中信期貨有限公司 | 193,826 | 193,826 |
| 中信證券(山東)有限責任公司 | 88,675 | 88,675 |
| 中信證券股份有限公司 | 43,500 | 43,500 |
| 新疆股權交易中心 | 4,542 | 4,542 |
| 合計 | 10,337,265 | 10,507,495 |

- (i) 於2019年6月30日，管理層採用折現現金流量模型對商譽減值進行測試，資產組的可收回金額基於管理層的經營計劃和調整後的折現率計算。在預測期之後的現金流按照穩定的增長率和終值推算。基於商譽減值測試的結果，管理層確定中信證券海外投資有限公司的商譽的可收回金額小於其賬面價值並相應計提其他資產減值損失1.74億元。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

17 土地使用權及無形資產

2019年6月30日

(未經審計)

| | 交易席位費 | 軟體 | 客戶維繫費 | 商標權 | 土地使用權 | 合計 |
|-------------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|
| 原值 | | | | | | |
| 2018年12月31日 | | | | | | |
| (經審計) | 132,526 | 1,401,579 | 1,373,575 | 292,033 | 2,261,433 | 5,461,146 |
| 本期增加 | — | 17,259 | 21,294 | — | 11,990 | 50,543 |
| 本期減少 | (2,827) | (1,311) | — | — | — | (4,138) |
| 外幣報表折算差額 | 161 | 813 | 1,199 | 281 | — | 2,454 |
| 2019年6月30日 | 129,860 | 1,418,340 | 1,396,068 | 292,314 | 2,273,423 | 5,510,005 |
| (未經審計) | | | | | | |
| 累計攤銷 | | | | | | |
| 2018年12月31日 | | | | | | |
| (經審計) | 99,886 | 1,143,586 | 736,266 | — | 208,018 | 2,187,756 |
| 本期增加 | 60 | 46,370 | 75,192 | — | 29,415 | 151,037 |
| 本期減少 | (11) | — | — | — | — | (11) |
| 外幣報表折算差額 | 110 | 689 | 1,659 | — | — | 2,458 |
| 2019年6月30日 | 100,045 | 1,190,645 | 813,117 | — | 237,433 | 2,341,240 |
| (未經審計) | | | | | | |
| 減值準備 | | | | | | |
| 2018年12月31日 | | | | | | |
| (經審計) | 1,496 | 2,471 | — | — | — | 3,967 |
| 本期增加 | — | — | — | — | — | — |
| 本期減少 | — | — | — | — | — | — |
| 外幣報表折算差額 | 4 | (8) | — | — | — | (4) |
| 2019年6月30日 | 1,500 | 2,463 | — | — | — | 3,963 |
| (未經審計) | | | | | | |
| 淨值 | | | | | | |
| 2019年6月30日 | 28,315 | 225,232 | 582,951 | 292,314 | 2,035,990 | 3,164,802 |
| (未經審計) | | | | | | |
| 2018年12月31日 | 31,144 | 255,522 | 637,309 | 292,033 | 2,053,415 | 3,269,423 |
| (經審計) | | | | | | |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

17 土地使用權及無形資產(續)

| 2018年12月31日 (經審計) | 交易席位費 | 軟體 | 客戶維繫費 | 商標權 | 土地使用權 | 合計 |
|----------------------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|
| 原值 | | | | | | |
| 2017年12月31日 | 127,522 | 1,280,764 | 1,271,237 | 277,976 | 2,261,433 | 5,218,932 |
| 本期增加 | 2,715 | 93,289 | 44,389 | — | — | 140,393 |
| 本期減少 | — | (1,023) | — | — | — | (1,023) |
| 外幣報表折算差額 | 2,289 | 28,549 | 57,949 | 14,057 | — | 102,844 |
| 2018年12月31日 | 132,526 | 1,401,579 | 1,373,575 | 292,033 | 2,261,433 | 5,461,146 |
| 累計攤銷 | | | | | | |
| 2017年12月31日 | 98,347 | 964,750 | 557,658 | — | 149,339 | 1,770,094 |
| 本期增加 | 120 | 153,170 | 147,620 | — | 58,679 | 359,589 |
| 本期減少 | — | (819) | — | — | — | (819) |
| 外幣報表折算差額 | 1,419 | 26,485 | 30,988 | — | — | 58,892 |
| 2018年12月31日 | 99,886 | 1,143,586 | 736,266 | — | 208,018 | 2,187,756 |
| 減值準備 | | | | | | |
| 2017年12月31日 | 1,506 | — | — | — | — | 1,506 |
| 本期增加 | — | 2,606 | — | — | — | 2,606 |
| 本期減少 | — | — | — | — | — | — |
| 外幣報表折算差額 | (10) | (135) | — | — | — | (145) |
| 2018年12月31日 | 1,496 | 2,471 | — | — | — | 3,967 |
| 淨值 | | | | | | |
| 2018年12月31日 | 31,144 | 255,522 | 637,309 | 292,033 | 2,053,415 | 3,269,423 |
| 2017年12月31日 | 27,669 | 316,014 | 713,579 | 277,976 | 2,112,094 | 3,447,332 |

本公司和金石澤信投資管理有限公司(以下簡稱「金石澤信」，系金石投資有限公司的全資子公司，經營範圍包括在合法取得使用權的土地上從事房地產開發經營)作為聯合競拍人，於2014年1月競得深圳市一處土地使用權。2015年8月取得了國有土地使用權證。金石澤信於2015年9月向銀行申請固定資產貸款，擔保條件為本公司和金石澤信共同將各自持有的該土地使用權進行抵押擔保，同時由金石投資有限公司提供連帶責任擔保，該供款於2019年4月1日提前償還，詳見附註41長期借款。於2019年6月30日，上述土地使用權尚未解除抵押。

歸屬於金石澤信部分的用於房地產開發的土地使用權被確認為其他非流動資產(附註23)，歸屬於本公司的部分被確認為土地使用權。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

18 對聯營及合營公司的投資

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 聯營公司 | 8,600,056 | 8,638,309 |
| 合營公司 | 384,321 | 399,986 |
| 合計 | 8,984,377 | 9,038,295 |

本集團的重大聯營公司財務報表

(i) 中信產業基金管理公司，作為本集團重要的聯營公司，主要從事投資基金管理，並採用權益法核算。相關財務資訊如下(均以百萬元列示)：

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|-------|--------------------------|--------------------------|
| 流動資產 | 4,345 | 4,972 |
| 非流動資產 | 12 | 16 |
| 流動負債 | 165 | 410 |
| 非流動負債 | 203 | 179 |

| | 2019年 1月1日至 6月30日期間 (未經審計) | 2018年度 (經審計) |
|----------|-------------------------------------|-----------------|
| 營業收入 | 292 | 701 |
| 持續經營稅後利潤 | 225 | 344 |
| 綜合收益總額 | 225 | 344 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

18 對聯營及合營公司的投資(續)

本集團的重大聯營公司財務報表(續)

- (ii) 中信建投證券股份有限公司，作為本集團重要的聯營公司，主要從事證券經紀、證券投資諮詢等業務，採用權益法核算。相關財務資訊如下(均以百萬元列示)：

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|----|--------------------------|--------------------------|
| 資產 | 248,210 | 195,082 |

| | 2019年 1月1日至 6月30日期間 (未經審計) | 2018年度 (經審計) |
|----------|-------------------------------------|-----------------|
| 營業收入 | 5,906 | 10,907 |
| 持續經營稅後利潤 | 2,330 | 3,103 |
| 收到的股利 | — | 77 |

公司持有中信建投4.27億股A股股票，佔中信建投總股本的比例為5.58%。就該等股票，公司承諾的鎖定期已屆滿(於2019年6月20日上市流通)。公司將在遵守相關法律法規且不違背公司已作出的承諾的前提下，根據自身經營需要，確定是否減持或以何種方式(如，集中競價交易或大宗交易)減持中信建投股份。截至2019年6月30日，該減持尚未開展。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

18 對聯營及合營公司的投資(續)

本集團的重大聯營公司財務報表(續)

(iii) 賽領國際投資基金(上海)有限公司，作為本集團重要的聯營公司，主要從事投資、投資管理、投資諮詢，採用權益法核算。相關財務資訊如下(均以百萬元列示)：

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|-------|--------------------------|--------------------------|
| 流動資產 | 10,538 | 10,459 |
| 流動負債 | 5 | 4 |
| 非流動負債 | 323 | 307 |

| | 2019年 1月1日至 6月30日期間 (未經審計) | 2018年度 (經審計) |
|----------|-------------------------------------|-----------------|
| 營業收入 | 178 | 497 |
| 持續經營稅後利潤 | 117 | 340 |
| 綜合收益總額 | 117 | 340 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

19 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(未經審計) | |
|------------|------------------|------------|
| | 流動 | 非流動 |
| 債權投資(準則要求) | 36,874,504 | — |
| 減值準備 | 131,137 | — |
| 權益工具投資(指定) | | |
| 證金1號(i) | — | 16,370,642 |
| 其他 | — | 219,110 |
| | — | 16,589,752 |
| 合計 | 36,874,504 | 16,589,752 |
| 投資分類： | | |
| 上市 | 36,773,210 | — |
| 非上市 | 101,294 | 16,589,752 |
| | 36,874,504 | 16,589,752 |
| | | |
| | 2018年12月31日(經審計) | |
| | 流動 | 非流動 |
| 債權投資(準則要求) | 36,327,828 | — |
| 減值準備 | 145,846 | — |
| 權益工具投資(指定) | | |
| 證金1號 | — | 15,310,637 |
| 其他 | — | 221,778 |
| | — | 15,532,415 |
| 合計 | 36,327,828 | 15,532,415 |
| 投資分類： | | |
| 上市 | 36,327,828 | — |
| 非上市 | — | 15,532,415 |
| | 36,327,828 | 15,532,415 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

19 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

(i) 於2019年6月30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包括本公司與其他若干家證券公司投資於中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)統一運作的專戶。根據相關合約，本公司與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險、分享投資收益，由證金公司進行統一運作與投資管理。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為156.75億元(2018年12月31日：156.75億元)，公允價值為163.71億元(2018年12月31日：153.11億元)。

20 存出保證金

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|-------|--------------------------|--------------------------|
| 交易保證金 | 1,111,650 | 930,376 |
| 信用保證金 | 103,949 | 157,765 |
| 履約保證金 | 27,835 | 24,636 |
| 合計 | 1,243,434 | 1,112,777 |

21 遞延所得稅資產／負債

| 遞延所得稅資產 (未經審計) | 固定 資產折舊 | 金融工具 | | 應付 職工薪酬 | 其他 | 合計 |
|--------------------|------------|--------------|------------|------------|----------|-----------|
| | | 公允價值 變動淨額 | 減值 損失準備 | | | |
| 2018年12月31日 | 18,341 | 293,692 | 894,017 | 2,807,438 | 209,538 | 4,223,026 |
| 貸記／(借記)入利潤表 | 3,661 | (117,073) | 110,784 | (46,145) | 129,561 | 80,788 |
| 貸記／(借記)入其他 綜合收益 | 68 | (91,230) | — | 9,131 | (26,721) | (108,752) |
| 2019年6月30日 | 22,070 | 85,389 | 1,004,801 | 2,770,424 | 312,378 | 4,195,062 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

21 遞延所得稅資產／負債(續)

| 遞延所得稅資產 (經審計) | 固定 資產折舊 | 金融工具 | | 應付 職工薪酬 | 其他 | 合計 |
|--------------------|------------|--------------|------------|------------|---------|-----------|
| | | 公允價值 變動淨額 | 減值 損失準備 | | | |
| 2017年12月31日 | 28,421 | 30,301 | 633,116 | 2,531,678 | 161,436 | 3,384,952 |
| 會計政策變更的影響 | — | 288,289 | (237,824) | 79,184 | — | 129,649 |
| 2018年1月1日 | 28,421 | 318,590 | 395,292 | 2,610,862 | 161,436 | 3,514,601 |
| 貸記／(借記)入利潤表 | 1,584 | (115,602) | 498,725 | 205,877 | 27,404 | 617,988 |
| 貸記／(借記)入其他 綜合收益 | (11,664) | 90,704 | — | (9,301) | 20,698 | 90,437 |
| 2018年12月31日 | 18,341 | 293,692 | 894,017 | 2,807,438 | 209,538 | 4,223,026 |

| 遞延所得稅負債(未經審計) | 無形資產攤銷 | 金融工具 | | 其他 | 合計 |
|----------------|--------|-----------------|------------------|----------------|------------------|
| | | 公允價值 變動淨額 | 其他 | | |
| 2018年12月31日 | | 303,037 | 974,266 | 690,305 | 1,967,608 |
| 貸記／(借記)入利潤表 | | — | 147,974 | 64,505 | 212,479 |
| 貸記／(借記)入其他綜合收益 | | (20,958) | 191,122 | 1,926 | 172,090 |
| 2019年6月30日 | | 282,079 | 1,313,362 | 756,736 | 2,352,177 |

| 遞延所得稅負債(經審計) | 無形資產攤銷 | 金融工具 | | 其他 | 合計 |
|----------------|--------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| | | 公允價值 變動淨額 | 其他 | | |
| 2017年12月31日 | | 353,036 | 1,454,756 | 824,419 | 2,632,211 |
| 會計政策變更的影響 | | — | 103,677 | — | 103,677 |
| 2018年1月1日 | | 353,036 | 1,558,433 | 824,419 | 2,735,888 |
| 貸記／(借記)入利潤表 | | (63,569) | (199,271) | (136,211) | (399,051) |
| 貸記／(借記)入其他綜合收益 | | 13,570 | (384,896) | 2,097 | (369,229) |
| 2018年12月31日 | | 303,037 | 974,266 | 690,305 | 1,967,608 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

22 使用權資產

| 2019年6月30日(未經審計) | 房屋及 建築物 | 運輸設備 | 電子設備 | 其他 | 合計 |
|------------------|------------|-------|------|-------|-----------|
| 原值 | | | | | |
| 2018年12月31日(經審計) | | | | | |
| 會計政策變更 | 1,922,509 | 1,708 | 39 | 1,154 | 1,925,410 |
| 2019年1月1日 | 1,922,509 | 1,708 | 39 | 1,154 | 1,925,410 |
| 本期增加 | 193,527 | 27 | 693 | — | 194,247 |
| 本期減少 | 119,010 | — | — | — | 119,010 |
| 外幣報表折算差額 | 972 | 2 | 10 | — | 984 |
| 2019年6月30日(未經審計) | 1,997,998 | 1,737 | 742 | 1,154 | 2,001,631 |
| 累計折舊 | | | | | |
| 2018年12月31日(經審計) | | | | | |
| 會計政策變更 | — | — | — | — | — |
| 2019年1月1日 | — | — | — | — | — |
| 本期增加 | 283,992 | 230 | 86 | 236 | 284,544 |
| 本期減少 | 2,233 | — | — | — | 2,233 |
| 外幣報表折算差額 | 1,230 | 3 | 1 | — | 1,234 |
| 2019年6月30日(未經審計) | 282,989 | 233 | 87 | 236 | 283,545 |
| 減值準備 | | | | | |
| 2018年12月31日(經審計) | | | | | |
| 會計政策變更 | — | — | — | — | — |
| 2019年1月1日 | — | — | — | — | — |
| 本期增加 | — | — | — | — | — |
| 本期減少 | — | — | — | — | — |
| 外幣報表折算差額 | — | — | — | — | — |
| 2019年6月30日(未經審計) | — | — | — | — | — |
| 淨值 | | | | | |
| 2019年6月30日(未經審計) | 1,715,009 | 1,504 | 655 | 918 | 1,718,086 |
| 2018年12月31日(經審計) | | | | | |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

23 其他非流動資產

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 工程項目投資款(附註17) | 1,727,124 | 1,715,612 |
| 應收貸款及其他 | 1,085,069 | 2,333,571 |
| 合計 | 2,812,193 | 4,049,183 |

24 融出資金

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| 融出資金 | 64,753,792 | 57,514,449 |
| 減：減值準備 | 265,898 | 316,635 |
| 融出資金淨值 | 64,487,894 | 57,197,814 |

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，本集團融資融券收到的擔保物公允價值為人民幣2,282.18億元(2018年12月31日：人民幣1,694.06億元)。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

25 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

| | 2019年6月30日(未經審計) | |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|
| | 流動 | 非流動 |
| 準則要求 | | |
| 債權投資 | 171,115,900 | 802,513 |
| 權益工具投資(i) | 50,944,423 | 14,436,645 |
| 其他 | 17,480,151 | 6,217,685 |
| | 239,540,474 | 21,456,843 |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | | |
| 權益工具投資 | 113,849 | 5,222,734 |
| 合計 | 239,654,323 | 26,679,577 |
| 投資分類： | | |
| 準則要求 | | |
| 上市 | 189,140,315 | 1,242,588 |
| 非上市 | 50,400,159 | 20,214,255 |
| | 239,540,474 | 21,456,843 |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | | |
| 上市 | 113,849 | 4,567,697 |
| 非上市 | — | 655,037 |
| | 113,849 | 5,222,734 |
| 合計 | 239,654,323 | 26,679,577 |

(i) 於2019年6月30日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中，融出證券為人民幣1.66億元(2018年12月31日：5.38億元)。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

25 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

| | 2018年12月31日(經審計) | |
|----------------------------------|------------------|------------|
| | 流動 | 非流動 |
| 準則要求 | | |
| 債權投資 | 149,131,770 | 40,000 |
| 權益工具投資 | 44,351,654 | 18,285,180 |
| 其他 | 30,743,767 | 3,693,509 |
| | 224,227,191 | 22,018,689 |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | | |
| 權益工具投資 | 647,889 | 543,305 |
| 合計 | 224,875,080 | 22,561,994 |
| 投資分類： | | |
| 準則要求 | | |
| 上市 | 179,862,349 | 1,170,684 |
| 非上市 | 44,364,842 | 20,848,005 |
| | 224,227,191 | 22,018,689 |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | | |
| 上市 | 81,341 | 543,305 |
| 非上市 | 566,548 | — |
| | 647,889 | 543,305 |
| 合計 | 224,875,080 | 22,561,994 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

26 衍生金融工具

| | 2019年6月30日(未經審計) | | |
|--------|------------------|-----------|------------|
| | 名義金額 | 公允價值 | |
| | | 資產 | 負債 |
| 利率衍生工具 | 859,427,562 | 4,721,170 | 5,493,591 |
| 貨幣衍生工具 | 64,390,326 | 546,816 | 252,697 |
| 權益衍生工具 | 108,703,865 | 3,077,564 | 5,546,517 |
| 信用衍生工具 | 18,371,512 | 288,186 | 117,488 |
| 其他衍生工具 | 24,376,227 | 237,556 | 274,178 |
| 合計 | 1,075,269,492 | 8,871,292 | 11,684,471 |

| | 2018年12月31日(經審計) | | |
|--------|------------------|------------|-----------|
| | 名義金額 | 公允價值 | |
| | | 資產 | 負債 |
| 利率衍生工具 | 796,920,216 | 4,891,535 | 4,989,224 |
| 貨幣衍生工具 | 63,666,183 | 439,709 | 366,690 |
| 權益衍生工具 | 98,130,524 | 5,632,099 | 3,384,686 |
| 信用衍生工具 | 28,759,234 | 292,442 | 312,918 |
| 其他衍生工具 | 14,289,289 | 132,317 | 258,381 |
| 合計 | 1,001,765,446 | 11,388,102 | 9,311,899 |

在當日無負債結算制度下，本集團的期貨合約每日結算，其產生的持倉損益金額已在本集團其他貨幣資金及利潤表中體現，而並未反映在上述衍生金融工具科目中。於2019年6月30日，本集團未到期的該類合約的公允價值為人民幣-0.31億元(2018年12月31日：人民幣-1.43億元)。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

27 買入返售款項

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 按抵押品分類： | | |
| 股票 | 43,734,013 | 38,599,288 |
| 債券 | 26,740,994 | 30,633,645 |
| 其他 | 481,192 | 103,354 |
| 減：減值準備 | 2,350,888 | 1,965,846 |
| 合計 | 68,605,311 | 67,370,441 |
| 按業務類別分類： | | |
| 約定購回式證券 | 80,845 | 140,882 |
| 質押式回購(i) | 60,249,423 | 56,140,512 |
| 買斷式回購 | 10,144,739 | 12,951,539 |
| 其他 | 481,192 | 103,354 |
| 減：減值準備 | 2,350,888 | 1,965,846 |
| 合計 | 68,605,311 | 67,370,441 |
| 按交易方分類： | | |
| 銀行 | 2,404,111 | 6,548,276 |
| 非銀行金融機構 | 7,222,962 | 5,845,492 |
| 其他 | 61,329,126 | 56,942,519 |
| 減：減值準備 | 2,350,888 | 1,965,846 |
| 合計 | 68,605,311 | 67,370,441 |

(i) 於2019年6月30日，質押式回購下含股票質押式回購人民幣436.83億元(2018年12月31日：人民幣384.78億元)。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

27 買入返售款項(續)

截至2019年6月30日，買入返售款項的擔保物為人民幣1,437.41億元(2018年12月31日：人民幣1,088.98億元)。

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

截至2019年6月30日，本集團持有的上述可作為再次擔保物的證券金額為人民幣116.45億元(2018年12月31日：人民幣95.01億元)，將可作為再次抵押物的證券用於再次抵押的金額為人民幣75.74億元(2018年12月31日：人民幣79.84億元)。

28 其他流動資產

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 應收經紀客戶 | 18,910,333 | 13,932,585 |
| 應收利息 | 117,253 | 95,678 |
| 應收代理商 | 5,657,952 | 4,769,314 |
| 應收交易清算款 | 2,152,199 | 3,908,535 |
| 待攤費用 | 93,123 | 213,981 |
| 應收股利 | 14,700 | 2,443 |
| 大宗商品存貨及其他 | 6,265,990 | 8,989,421 |
| 小計 | 33,211,550 | 31,911,957 |
| 減：減值準備 | 1,824,681 | 1,656,563 |
| 合計 | 31,386,869 | 30,255,394 |

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31)。在中國大陸，證監會規定：用於客戶交易和清算備付的代客戶持有之現金需接受第三方存款機構的監管；在香港地區，證券期貨法令規定：代客戶持有之現金需接受證券和期貨(客戶資金)條款的監管。在其他國家及地區，代客戶持有之現金由相關授權機構監管。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

30 現金及銀行結餘

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 現金 | 384 | 368 |
| 銀行結餘 | 72,519,318 | 52,226,237 |
| 合計 | 72,519,702 | 52,226,605 |

於2019年6月30日，本集團使用受限制的貨幣資金為人民幣46.12億元(2018年12月31日：人民幣43.10億元)。

31 代理買賣證券款

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 代理買賣證券款 | 122,211,351 | 97,773,997 |

上述代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項。詳情請參見附註29「代客戶持有之現金」。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

32 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

| | 2019年6月30日(未經審計) | |
|----------------------------------|-------------------|------------------|
| | 流動 | 非流動 |
| 準則要求 | | |
| 債權投資 | 4,327,617 | — |
| 權益工具投資 | 1,046,227 | — |
| | 5,373,844 | — |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | | |
| 收益憑證及其他 | 33,275,421 | — |
| 結構化主體其他份額持有人投資份額 | 508,970 | — |
| 權益掛鉤工具及其他 | — | 8,277,202 |
| | 33,784,391 | 8,277,202 |
| 合計 | 39,158,235 | 8,277,202 |
| | | |
| | 2018年12月31日(經審計) | |
| | 流動 | 非流動 |
| 準則要求 | | |
| 債權投資 | 5,994,425 | — |
| 權益工具投資 | 1,457,589 | — |
| | 7,452,014 | — |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | | |
| 收益憑證及其他 | 31,025,366 | — |
| 結構化主體其他份額持有人投資份額 | 402,854 | — |
| 權益掛鉤工具及其他 | — | 8,765,605 |
| | 31,428,220 | 8,765,605 |
| 合計 | 38,880,234 | 8,765,605 |

於2019年6月30日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值並未發生由於本集團自身信用風險變化導致的重大變動。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

33 賣出回購款項

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 按抵押品分類： | | |
| 股票 | 2,168,743 | 1,410,646 |
| 債券 | 101,403,947 | 98,234,574 |
| 黃金 | 10,243,846 | 1,649,094 |
| 其他 | 23,144,700 | 20,374,713 |
| 合計 | 136,961,236 | 121,669,027 |
| 按交易方分類： | | |
| 銀行 | 56,077,401 | 37,463,246 |
| 非銀行金融機構 | 10,497,022 | 6,427,323 |
| 其他 | 70,386,813 | 77,778,458 |
| 合計 | 136,961,236 | 121,669,027 |

於2019年6月30日，賣出回購款項的擔保物為人民幣1,451.81億元(2018年12月31日：人民幣1,290.76億元)。

34 拆入資金

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 銀行拆入資金 | 30,708,985 | 16,312,467 |
| 轉融通融入資金 | — | 3,002,400 |
| 合計 | 30,708,985 | 19,314,867 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

35 應交稅費

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|-------|--------------------------|--------------------------|
| 企業所得稅 | 1,538,004 | 2,353,702 |
| 個人所得稅 | 492,731 | 225,683 |
| 增值稅 | 181,356 | 253,143 |
| 其他 | 54,248 | 40,470 |
| 合計 | 2,266,339 | 2,872,998 |

36 短期借款

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| 按性質分類： | | |
| 信用貸款 | 6,961,403 | 4,915,067 |
| 抵押貸款 | 527,796 | 741,643 |
| 合計 | 7,489,199 | 5,656,710 |

短期借款的期限均在一年以內。

截至2019年6月30日，本集團短期借款利率區間為2.00%至4.12%（2018年12月31日：1.70%至5.70%）。於2019年6月30日，本集團上述借款抵質押物賬面價值為人民幣12.82億元（2018年12月31日：22.02億元）。

截至2019年6月30日，未發生與任何短期貸款相關的違約（2018年12月31日：無）。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

37 應付短期融資款

2019年6月30日止6個月期間(未經審計)

| 債券名稱 | 發行日期 | 到期日期 | 票面利率 | 期初 | | | 期末 |
|----------------|-------------|-------------|--------|------------|------------|------------|------------|
| | | | | 賬面餘額 | 本期增加額 | 本期減少額 | 賬面餘額 |
| 18中信CP009 | 22/10/2018 | 18/01/2019 | 3.30% | 5,031,953 | 7,828 | 5,039,781 | — |
| 18中信CP010BC | 13/11/2018 | 12/02/2019 | 3.20% | 3,012,678 | 11,256 | 3,023,934 | — |
| 18中信CP011 | 07/12/2018 | 08/03/2019 | 3.15% | 2,004,096 | 11,611 | 2,015,707 | — |
| 18中證05 | 30/10/2018 | 18/04/2019 | 3.50% | 1,508,990 | 15,463 | 1,524,453 | — |
| 18中證06 | 30/10/2018 | 27/07/2019 | 3.70% | 1,509,512 | 27,581 | — | 1,537,093 |
| 19中信CP001 | 18/01/2019 | 19/04/2019 | 2.95% | — | 2,015,388 | 2,015,388 | — |
| 19中信CP002 | 22/02/2019 | 24/05/2019 | 2.71% | — | 3,020,723 | 3,020,723 | — |
| 19中信CP003 | 08/03/2019 | 06/06/2019 | 2.79% | — | 3,021,033 | 3,021,033 | — |
| 19中信CP004 | 18/04/2019 | 17/07/2019 | 3.00% | — | 3,018,524 | 398 | 3,018,126 |
| 19中信CP005 | 17/05/2019 | 15/08/2019 | 2.99% | — | 3,011,197 | 338 | 3,010,859 |
| 19中信CP006BC | 10/06/2019 | 06/09/2019 | 3.07% | — | 2,003,556 | 253 | 2,003,303 |
| 19中信CP007 | 27/06/2019 | 25/09/2019 | 2.60% | — | 2,000,578 | 225 | 2,000,353 |
| CITICSMTNECP01 | 09/01/2019 | 24/12/2019 | 0.00% | — | 1,349,184 | — | 1,349,184 |
| CITICSMTNECP02 | 10/01/2019 | 24/12/2019 | 0.00% | — | 2,023,773 | — | 2,023,773 |
| 收益憑證 | 11/01/2018 | 02/01/2019 | 0.50% | 4,992,116 | 7,629,972 | 7,808,463 | 4,813,625 |
| | ~28/06/2019 | ~28/10/2019 | ~5.00% | | | | |
| 合計 | | | | 18,059,345 | 29,167,667 | 27,470,696 | 19,756,316 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

37 應付短期融資款(續)

2018年度(經審計)

| 債券名稱 | 發行日期 | 到期日期 | 票面利率 | 年初 | | | 年末 |
|-------------|-------------|-------------|--------|------------|------------|------------|------------|
| | | | | 賬面餘額 | 本年增加額 | 本年減少額 | 賬面餘額 |
| 17中信01 | 11/08/2017 | 11/08/2018 | 4.60% | 4,580,936 | 126,632 | 4,707,568 | — |
| 17中信02 | 12/09/2017 | 12/09/2018 | 4.84% | 6,088,066 | 203,131 | 6,291,197 | — |
| 18中信CP001 | 19/01/2018 | 20/04/2018 | 4.70% | — | 2,048,078 | 2,048,078 | — |
| 18中信CP002 | 07/02/2018 | 09/05/2018 | 4.60% | — | 3,069,831 | 3,069,831 | — |
| 18中信CP003 | 05/03/2018 | 04/06/2018 | 4.60% | — | 4,047,704 | 4,047,704 | — |
| 18中信CP004 | 04/04/2018 | 04/07/2018 | 4.11% | — | 4,042,854 | 4,042,854 | — |
| 18中信CP005BC | 08/06/2018 | 07/09/2018 | 4.38% | — | 4,045,035 | 4,045,035 | — |
| 18中信CP006BC | 12/07/2018 | 11/10/2018 | 3.50% | — | 3,027,198 | 3,027,198 | — |
| 18中信CP007BC | 07/08/2018 | 06/11/2018 | 2.68% | — | 4,028,081 | 4,028,081 | — |
| 18中信CP008 | 13/09/2018 | 13/12/2018 | 2.83% | — | 4,028,823 | 4,028,823 | — |
| 18中信CP009 | 22/10/2018 | 18/01/2019 | 3.30% | — | 5,032,690 | 737 | 5,031,953 |
| 18中信CP010BC | 13/11/2018 | 12/02/2019 | 3.20% | — | 3,013,132 | 454 | 3,012,678 |
| 18中信CP011 | 07/12/2018 | 08/03/2019 | 3.15% | — | 2,004,398 | 302 | 2,004,096 |
| 18中證05 | 30/10/2018 | 18/04/2019 | 3.50% | — | 1,509,104 | 114 | 1,508,990 |
| 18中證06 | 30/10/2018 | 27/07/2019 | 3.70% | — | 1,509,599 | 87 | 1,509,512 |
| 收益憑證 | 04/01/2017 | 02/01/2018 | 2.15% | 22,868,837 | 34,987,510 | 52,864,231 | 4,992,116 |
| | ~28/12/2018 | ~22/07/2019 | ~5.45% | | | | |
| 合計 | | | | 33,537,839 | 76,723,800 | 92,202,294 | 18,059,345 |

截至2019年6月30日，應付短期融資款為未到期償付的應付短期公司債券及原始期限在1年以內的收益憑證。

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

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

38 租賃負債

2019年6月30日(未經審計)

流動 非流動

| | 流動 | 非流動 |
|------|----------------|------------------|
| 租賃負債 | 264,290 | 1,379,453 |

於2019年6月30日，本集團作為承租人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 (未經審計) |
|------|--------------------------|
| 租賃期限 | |
| 一年以內 | 19,250 |
| 一到二年 | 10,459 |
| 二到五年 | 24,665 |
| 五年以上 | 843 |
| | 55,217 |

39 其他流動負債

2019年

2018年

6月30日

12月31日

(未經審計)

(經審計)

| | | |
|---|--------------------|------------|
| 應付交易清算款 | 23,274,288 | 28,341,767 |
| 應付職工薪酬 | 11,817,161 | 12,093,994 |
| 一年內到期的已發行債務工具及其他 (附註40 (a)(iii)(vi)(x)(xiii)(xvi)(xxviii)) | 51,191,792 | 29,071,008 |
| 應付代理商 | 9,532,672 | 7,207,833 |
| 應付手續費及佣金 | 330,990 | 321,895 |
| 代理兌付證券款 | 167,074 | 166,720 |
| 代理承銷證券款 | 225,185 | 147,507 |
| 應付股利 | 4,242,967 | 2,049 |
| 其他 | 4,601,729 | 4,660,669 |
| 合計 | 105,383,858 | 82,013,442 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

40 已發行債務工具

| 按類別 | 2019年 | | 2018年 |
|------------|-------|-------------------|-----------------|
| | | 6月30日 (未經審計) | 12月31日 (經審計) |
| 已發行債券及中期票據 | (a) | 73,297,278 | 85,960,063 |
| 已發行收益憑證 | (b) | 1,227,733 | 2,097,307 |
| | | 74,525,011 | 88,057,370 |

| 按期限 | 2019年 | | 2018年 |
|--------|-------|-------------------|-----------------|
| | | 6月30日 (未經審計) | 12月31日 (經審計) |
| 五年以內到期 | | 72,023,498 | 85,491,624 |
| 五年以上到期 | | 2,501,513 | 2,565,746 |
| | | 74,525,011 | 88,057,370 |

於2019年6月30日，本集團已發行債務工具沒有出現本金、利息、或贖回款項的違約情況(2018年12月31日：無)。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

40 已發行債務工具(續)

(a) 已發行債券及中期票據

| | | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|-----------------|----------|--------------------------|--------------------------|
| 項目 | | | |
| 06中信債 | (i) | 1,505,400 | 1,537,551 |
| 13中信02 | (ii) | 12,026,001 | 12,329,935 |
| 15中信01 | (iii) | — | 5,631,152 |
| 15中信02 | (iv) | 2,501,513 | 2,565,746 |
| 16中信G2 | (v) | 2,552,236 | 2,510,317 |
| 17中信C1 | (vi) | — | 2,061,510 |
| 17中信C2 | (vii) | 2,312,261 | 2,373,696 |
| 17中信C3 | (viii) | 827,414 | 807,368 |
| 17中信C4 | (ix) | 5,074,523 | 4,946,919 |
| 17中信G1 | (x) | — | 10,365,438 |
| 17中信G2 | (xi) | 2,032,231 | 2,076,580 |
| 17中信G4 | (xii) | 2,471,927 | 2,407,353 |
| 18中信01 | (xiii) | — | 4,972,303 |
| 18中信02 | (xiv) | 2,517,963 | 2,582,070 |
| 18中信G1 | (xv) | 1,721,550 | 1,764,755 |
| 18中証03 | (xvi) | — | 3,083,239 |
| 18中証04 | (xvii) | 4,187,585 | 4,092,277 |
| 18中証C1 | (xviii) | 5,148,711 | 5,036,061 |
| 18中証C2 | (xix) | 4,107,538 | 4,019,026 |
| 18中証G1 | (xx) | 2,400,105 | 2,457,000 |
| 18中証G2 | (xxi) | 601,251 | 616,487 |
| 19中証01 | (xxii) | 2,734,875 | — |
| 19中証02 | (xxiii) | 3,033,145 | — |
| 19中証03 | (xxiv) | 3,021,534 | — |
| 19中証04 | (xxv) | 1,502,661 | — |
| 19中証C1 | (xxvi) | 2,514,090 | — |
| 19中証C2 | (xxvii) | 3,003,673 | — |
| CITIC SEC N2204 | (xxviii) | 3,441,734 | 3,433,549 |
| CITIC SEC N2004 | (xxviii) | — | 2,064,771 |
| CITIC SEC N2112 | (xxviii) | 2,057,357 | 2,052,435 |
| KVBFG — 可轉債 | (xxix) | — | 172,525 |
| 賬面餘額 | | 73,297,278 | 85,960,063 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

40 已發行債務工具(續)

(a) 已發行債券及中期票據(續)

- (i) 經證監會批准，本公司於2006年5月25日至2006年6月2日發行了15年期面值總額為人民幣15億元的2006年中信證券股份有限公司債券，到期日為2021年5月31日，票面年利率為4.25%，中國中信有限公司為本次債券發行提供了不可撤銷的連帶責任擔保。
- (ii) 經證監會批准，本公司於2013年6月7日至2013年6月14日發行了10年期面值總額為人民幣120億元的債券，到期日為2023年6月7日，票面年利率為5.05%，本次債券為無擔保債券。
- (iii) 經證監會批准，本公司於2015年6月24日至2015年6月25日發行了5年期面值總額為人民幣55億元的債券，到期日為2020年6月25日，票面年利率為4.60%，本次債券為無擔保債券。於2019年6月30日期限小於一年的票據，在附註39其他流動負債一年內到期的已發行債務工具及其他中披露。
- (iv) 經證監會批准，本公司於2015年6月24日至2015年6月25日發行了10年期面值總額為人民幣25億元的債券，到期日為2025年6月25日，票面年利率為5.10%，本次債券為無擔保債券。
- (v) 經證監會核准，本公司於2016年11月16日至2016年11月17日發行了5年期面值總額為人民幣25億元的債券，到期日為2021年11月17日，票面利率為3.38%，本次債券為無擔保債券。
- (vi) 根據本公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2017年5月24日發行了3年期面值總額為人民幣20億元的次級債券，到期日為2020年5月25日，票面年利率為5.10%，本次債券為無擔保債券。於2019年6月30日期限小於一年的票據，在附註39其他流動負債一年內到期的已發行債務工具及其他中披露。
- (vii) 根據本公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2017年5月24日發行了5年期面值總額為人民幣23億元的次級債券，到期日為2022年5月25日，票面年利率為5.30%，本次債券為無擔保債券。
- (viii) 根據公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2017年10月25日發行了3年期面值總額為人民幣8億元的次級債券，到期日為2020年10月26日，票面年利率為5.05%，本次債券為無擔保債券。
- (ix) 根據公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2017年10月25日發行了5年期面值總額為人民幣49億元的次級債券，到期日為2022年10月26日，票面年利率為5.25%，本次債券為無擔保債券。
- (x) 經證監會批准，本公司於2017年2月16日至2017年2月17日發行了3年期面值總額為人民幣100億元的債券，到期日為2020年2月17日，票面利率為4.20%，本次債券為無擔保債券。於2019年6月30日期限小於一年的票據，在附註39其他流動負債一年內到期的已發行債務工具及其他中披露。
- (xi) 根據證監會批准，本公司於2017年2月16日至2017年2月17日發行了5年期面值總額為人民幣20億元的公司債券，到期日為2022年2月17日，票面利率為4.40%。本次債券為無擔保債券。
- (xii) 根據證監會批准，本公司於2017年11月27日至2017年11月28日發行了3年期面值總額為人民幣24億元的公司債券，到期日為2020年11月28日，票面利率為5.33%。本次債券為無擔保債券。
- (xiii) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2018年4月13日至2018年4月16日發行了2年期面值總額為人民幣48億元的債券，到期日為2020年4月16日，票面利率為5.05%。本次債券為無擔保債券。於2019年6月30日期限小於一年的票據，在附註39其他流動負債一年內到期的已發行債務工具及其他中披露。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

40 已發行債務工具(續)

(a) 已發行債券及中期票據(續)

- (xiv) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2018年5月9日至2018年5月10日發行了3年期面值總額為人民幣25億元的債券，到期日為2021年5月10日，票面利率為5.09%。本次債券為無擔保債券。
- (xv) 根據證監會《關於核准中信證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2017]1774號)，本公司於2018年3月16日至2018年3月20日發行了3年期面值總額為人民幣17億元的債券，到期日為2021年3月20日，票面利率為5.14%。本次債券為無擔保債券。
- (xvi) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2018年6月14日至2018年6月15日發行了2年期面值總額為人民幣30億元的債券，到期日為2020年6月15日，票面利率為5.10%。本次債券為無擔保債券。於2019年6月30日期限小於一年的票據，在附註39其他流動負債一年內到期的已發行債務工具及其他中披露。
- (xvii) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2018年7月6日至2018年7月9日發行了2年期面值總額為人民幣40億元的債券，到期日為2020年7月9日，票面利率為4.80%。本次債券為無擔保債券。
- (xviii) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2018年10月17日至2018年10月19日發行了3年期面值總額為人民幣50億元的次級債券，到期日為2021年10月19日，票面年利率為4.48%，本次債券為無擔保債券。
- (xix) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2018年11月5日至2018年11月7日發行了3年期面值總額為人民幣40億元的次級債券，到期日為2021年11月7日，票面年利率為4.40%，本次債券為無擔保債券。
- (xx) 根據證監會《中信證券股份有限公司關於面向合格投資者公開發行公司債券的申請》(證監許可[2018]855號)，本公司於2018年6月13日至2018年6月15日發行了3年期面值總額為人民幣24億元的公司債券，到期日為2021年6月15日，票面利率為4.80%。本次債券為無擔保債券。
- (xxi) 根據證監會《中信證券股份有限公司關於面向合格投資者公開發行公司債券的申請》(證監許可[2018]855號)，本公司於2018年6月13日至2018年6月15日發行了5年期面值總額為人民幣6億元的公司債券，到期日為2023年6月15日，票面利率為4.90%。本次債券為無擔保債券。
- (xxii) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2019年2月27日至2019年2月28日發行了3年期面值總額為人民幣27億元的債券，到期日為2022年2月28日，票面利率為3.90%。本次債券為無擔保債券。
- (xxiii) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2019年3月20日至2019年3月21日發行了3年期面值總額為人民幣30億元的債券，到期日為2022年3月21日，票面利率為3.98%。本次債券為無擔保債券。
- (xxiv) 根據公司2018年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2019年4月25日至2019年4月30日發行了3年期面值總額為人民幣30億元的債券，到期日為2022年4月29日，票面年利率為4.28%，本次債券為無擔保債券。
- (xxv) 根據公司2018年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2019年6月11日至2019年6月14日發行了3年期面值總額為人民幣15億元的債券，到期日為2022年6月14日，票面年利率為4.00%，本次債券為無擔保債券。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

40 已發行債務工具(續)

(a) 已發行債券及中期票據(續)

- (xxvi) 根據公司2018年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2019年4月17日至2019年4月23日發行了3年期面值總額為人民幣25億元的次級債券，到期日為2022年4月23日，票面年利率為4.20%，本次債券為無擔保債券。
- (xxvii) 根據公司2018年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2019年5月28日至2019年6月3日發行了3年期面值總額為人民幣30億元的次級債券，到期日為2022年6月3日，票面年利率為4.10%，本次債券為無擔保債券。
- (xxviii) 根據本公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.(本公司的子公司)於2014年10月17日設立有擔保的本金總額最高為30億美元(或以其他貨幣計算的等值金額)的境外中期票據計劃。2014年度，CITIC Securities Finance MTN對本次中期票據計劃進行6.5億美元的首次提取。2015年度，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行了八次提取，發行規模共計4.3968億美元，皆於當年到期償清。2017年度，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃分別進行了5億美元和3億美元的再次提取。2018年度，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.對該次中期票據計劃進行了五次提取，發行規模共計7.292億美元，2018年度清償共計2.292億美元，本期清償共計2億美元。本公司均為上述中期票據計劃提供擔保，上述擔保無反擔保安排。於2019年6月30日期限小於一年的票據，在附註39其他流動負債一年內到期的已發行債務工具及其他中披露。
- (xxix) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，KVB Kunlun Financial Group Ltd.(簡稱「KVBFG」)於2018年2月12日發行本金總額為2億港元的可轉股債券，本次可轉債的存續期限為兩年。KVBFG在到期日或之前向全部債券持有人發出書面通知，並取得持有未償還債券本金總額不少於50%的債券持有人的事先書面同意的情況下，可將到期日延長一年。本次可轉債年利率為7.5%。若根據債券條件延長到期日，則年利率為12%。初步換股價0.613港元/股。若債券按此換股價悉數轉換，KVBFG將配發及發行共計326,264,273股換股股份。

除非在到期日之前該債券在債券條件下被贖回/轉換/購買及註銷，本公司將按本次發行的可轉債的票面面值的100%，以及連同由發行日期起按年利率7.5%計算的內部回報率，向投資者贖回全部未轉股的可轉債。

由於債券持有人在2019年5月15日行使提前贖回權，KVBFG按上述發行的可轉債的票面面值向投資者贖回全部債券。

(b) 已發行收益憑證

於2019年6月30日，本公司發行尚未到期的原始期限大於一年的收益憑證，餘額為人民幣12.28億元(2018年12月31日：人民幣20.97億元)，票面年利率區間為2.95%至4.50%(2018年12月31日：2.90%至4.80%)。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

41 長期借款

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 按性質分類： | | |
| 信用貸款 | — | 7,802 |
| 抵押貸款 | 388,677 | 945,427 |
| 合計 | 388,677 | 953,229 |
| 按照到期日分析： | | |
| 到期日於五年之內 | 388,677 | 953,229 |

截至2019年6月30日，本集團長期借款利率區間為2.95%至10.00%（2018年12月31日：為2.00%至10.00%）。於2019年6月30日，本集團上述借款抵質押物賬面價值為人民幣4.81億元（2018年12月31日：人民幣41.44億元）。

42 其他非流動負債

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 應付法定風險準備金 | 843,983 | 561,030 |
| 其他 | 482,987 | 443,860 |
| 合計 | 1,326,970 | 1,004,890 |

43 已發行股本

| | 2019年6月30日 | | 2018年12月31日 | |
|--------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------|
| | 數量(千股) (未經審計) | 面值 (未經審計) | 數量(千股) (經審計) | 面值 (經審計) |
| 普通股 | | | | |
| 註冊、發行及已繳足股款： | | | | |
| A股(每股人民幣1元) | 9,838,580 | 9,838,580 | 9,838,580 | 9,838,580 |
| H股(每股人民幣1元) | 2,278,328 | 2,278,328 | 2,278,328 | 2,278,328 |
| 合計 | 12,116,908 | 12,116,908 | 12,116,908 | 12,116,908 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

44 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在簡要合併中期權益變動表中反映。

(a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

(b) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

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

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

截至2019年6月30日，本公司法定盈餘公積累計額達到本公司註冊資本的50%，本期無需提取法定盈餘公積。

(ii) 任意盈餘公積

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

(c) 一般準備

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

(d) 投資重估儲備

投資重估儲備為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。

(e) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

(f) 可分配利潤

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

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

45 現金及現金等價物

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 6月30日 (未經審計) |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| 現金及銀行結餘 | 72,519,702 | 46,596,584 |
| 減：受限資金(附註30) | 4,611,907 | 3,816,926 |
| 應收利息 | 164,212 | |
| 現金及現金等價物 | 67,743,583 | 42,779,658 |

46 承諾事項和或有負債

(a) 資本性支出承諾

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 已簽約但未撥付 | 619,392 | 217,721 |

上述主要為本集團設備、工程及軟件等的資本性支出承諾。

(b) 作為租賃出租人

本集團作為出租人，資產負債表日後應收的租賃收款額的未折現金額滙總如下：

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 一年以內 | 314,889 | 263,361 |
| 一至二年 | 283,955 | 248,364 |
| 二至三年 | 266,593 | 224,472 |
| 三至四年 | 261,747 | 220,817 |
| 四至五年 | 259,438 | 218,381 |
| 五年以上 | 554,458 | 544,966 |
| 合計 | 1,941,080 | 1,720,361 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

46 承諾事項和或有負債(續)

(c) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2019年6月30日，本集團沒有涉及任何重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

47 關聯方披露

(1) 本公司的第一大股東情況

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

(2) 關聯交易

(a) 本公司第一大股東 — 中國中信有限公司

關聯交易

| | 6月30日止6個月期間 | |
|-----------|-----------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 提供勞務取得的收入 | 6,368 | 1,417 |
| 利息支出 | 2,441 | 23,836 |

關聯方往來餘額

截至2019年6月30日，本公司第一大股東未持有由本公司發行的收益憑證(2018年12月31日：人民幣10億元)。

關聯擔保

本公司於2006年5月25日至2006年6月2日發行期限為15年、面值總額為人民幣15億元的公司債券(附註40(a)(i))，由中國中信有限公司提供擔保。於2019年6月30日，中國中信有限公司擔保總額為人民幣15億元(2018年12月31日：人民幣15億元)。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

47 關聯方披露(續)

(2) 關聯交易(續)

(b) 子公司

關聯交易

| | 6月30日止6個月期間 | |
|-----------|-----------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 利息收入 | 304,523 | 246,374 |
| 投資收益 | 67,857 | 62,485 |
| 提供勞務取得的收入 | 12,416 | 19,049 |
| 收取的租賃費 | 1,559 | 1,684 |
| 利息支出 | 224,257 | 148,518 |
| 接受勞務支付的費用 | 1,004 | 1,642 |

關聯方往來餘額

| | 2019年 | 2018年 |
|----------------------------------|-------------------|-----------------|
| | 6月30日 (未經審計) | 12月31日 (經審計) |
| 其他流動資產 | 19,675,119 | 17,998,262 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 8,638,376 | 8,611,224 |
| 存出投資款 — 股指期貨 | 2,721,445 | 1,286,579 |
| 衍生金融資產 | 1,563,377 | 396,908 |
| 存出保證金 | 1,177,195 | 1,031,560 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (準則要求) | 80,752 | 18,010 |
| 物業、廠房及設備 | 744 | 744 |
| 土地使用權及無形資產 | 184 | 184 |
| 買入返售款項 | — | 2,537,087 |
| 其他流動負債 | 11,917,639 | 9,529,725 |
| 衍生金融負債 | 1,203,424 | 2,496,232 |
| 拆入資金 | 320,123 | — |
| 代理買賣證券款 | 161,828 | 190,034 |
| 應付短期融資款 | 101,866 | 132,252 |
| 已發行債務工具 | — | 2,501,725 |
| 賣出回購款項 | — | 300,132 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

47 關聯方披露(續)

(2) 關聯交易(續)

(b) 子公司(續)

關聯方往來餘額(續)

母公司與子公司之間的重大往來餘額及交易均已在合併財務報表中抵銷。

截至2019年6月30日，本公司及其子公司持有的由本公司管理的集合資產管理計劃共計人民幣4.24億元(2018年12月31日：人民幣5.93億元)。

(c) 本公司第一大股東的子公司和合營公司

關聯交易

| | 6月30日止6個月期間 | |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 利息收入 | 326,906 | 261,893 |
| 提供勞務取得的收入 | 62,505 | 85,702 |
| 收取的租賃費 | 25,501 | 14,620 |
| 投資收益 | 6,165 | (68,668) |
| 接受勞務支付的費用 | 104,666 | 113,548 |
| 利息支出 | 39,700 | 106,348 |
| 關聯方往來餘額 | | |
| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
| 代客戶持有之現金(i) | 17,578,131 | 16,215,702 |
| 現金及銀行結餘(i) | 3,306,339 | 3,670,752 |
| 其他流動資產 | 472,398 | 548,524 |
| 其他流動負債 | 7,854 | 21,426 |

(i) 存放於本公司第一大股東控股金融機構的款項。

截至2019年6月30日，本公司第一大股東的子公司及合營公司持有本公司發行的收益憑證人民幣3億元(2018年12月31日：人民幣40億元)。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

47 關聯方披露(續)

(2) 關聯交易(續)

(d) 本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司

關聯交易

| | 6月30日止6個月期間 | |
|-----------|-----------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 提供勞務取得的收入 | 8,982 | 12,047 |
| 收取的租賃費 | 1,529 | 850 |
| 接受勞務支付的費用 | 2,297 | 3,404 |
| 利息支出 | 1 | 8 |

關聯方往來餘額

| | 2019年 | 2018年 |
|--------|-----------------|-----------------|
| | 6月30日 (未經審計) | 12月31日 (經審計) |
| 其他流動資產 | 1,712 | 1,157 |
| 其他流動負債 | 425 | 425 |

(e) 聯營企業

關聯交易

| | 6月30日止6個月期間 | |
|-----------|-----------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 收取的租賃費 | 1,385 | 2,770 |
| 提供勞務取得的收入 | 1 | — |

關聯方往來餘額

| | 2019年 | 2018年 |
|--------|-----------------|-----------------|
| | 6月30日 (未經審計) | 12月31日 (經審計) |
| 其他流動負債 | 994 | 994 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

47 關聯方披露(續)

(2) 關聯交易(續)

(f) 合營企業

關聯交易

| | 6月30日止6個月期間 | |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 收取的租賃費 | 35 | 69 |
| 關聯方往來餘額 | | |
| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
| 其他流動負債 | 18 | 17 |

(3) 作為承租方發生的關聯交易如下

發生的租賃費

| | 6月30日止6個月期間 | |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 子公司(i) | 105,059 | 184,406 |
| 本公司第一大股東的子公司和合營公司 | 5,484 | 4,278 |
| 本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司 | 9,700 | 16,640 |

(i) 母公司與子公司之間的交易已在合併財務報表中抵銷。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

47 關聯方披露(續)

(4) 作為承租方的關聯租賃合同對本集團的影響如下

利息支出

| | 截至2019年 6月30日止 六個月期間 (未經審計) |
|--------------------------|--------------------------------------|
| 本公司第一大股東的子公司及合營公司 | 357 |
| 本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司 | 1,722 |
| 合計 | 2,079 |

使用權資產折舊

| | 截至2019年 6月30日止 六個月期間 (未經審計) |
|--------------------------|--------------------------------------|
| 本公司第一大股東的子公司及合營公司 | 2,216 |
| 本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司 | 8,559 |
| 合計 | 10,775 |

與短期租賃相關的租賃費

| | 截至2019年 6月30日止 六個月期間 (未經審計) |
|-------------------|--------------------------------------|
| 本公司第一大股東的子公司及合營公司 | 2,778 |
| 合計 | 2,778 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

47 關聯方披露(續)

(4) 作為承租方的關聯租賃合同對本集團的影響如下(續)

使用權資產

| | 截至2019年 6月30日止 六個月期間 (未經審計) |
|--------------------------|--------------------------------------|
| 本公司第一大股東的子公司及合營公司 | 14,584 |
| 本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司 | 75,411 |
| 合計 | 89,995 |

租賃負債

| | 截至2019年 6月30日止 六個月期間 (未經審計) |
|--------------------------|--------------------------------------|
| 本公司第一大股東的子公司及合營公司 | 13,030 |
| 本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司 | 73,190 |
| 合計 | 86,220 |

48 公允價值及公允價值層次

公允價值，是指在現行市場條件下，市場參與者於計量日在主要市場(或最有利市場)發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格；不管該價格是否可直接通過觀察或使用其他估值技術獲得。

公允價值層次

本集團根據以下層次確定及披露金融工具的公允價值：

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

第二層：輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

48 公允價值及公允價值層次(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具

| 2019年6月30日(未經審計) | 第一層 | 第二層 | 第三層 | 合計 |
|-------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| 金融資產 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動 | | | | |
| 計入當期損益的金融資產(準則要求) | | | | |
| 一 債權投資 | 99,661,515 | 72,216,898 | 40,000 | 171,918,413 |
| 一 權益工具投資 | 47,895,733 | 4,434,690 | 13,050,645 | 65,381,068 |
| 一 其他 | 4,853,721 | 17,001,730 | 1,842,385 | 23,697,836 |
| 小計 | 152,410,969 | 93,653,318 | 14,933,030 | 260,997,317 |
| 以公允價值計量且其變動 | | | | |
| 計入當期損益的金融資產(指定) | | | | |
| 權益工具投資 | — | 4,681,546 | 655,037 | 5,336,583 |
| 衍生金融資產 | 144,824 | 8,726,468 | — | 8,871,292 |
| 以公允價值計量且其變動 | | | | |
| 計入其他綜合收益的金融資產 | | | | |
| 一 債權投資 | 6,703,810 | 30,170,694 | — | 36,874,504 |
| 一 權益工具投資 | — | 16,370,642 | 219,110 | 16,589,752 |
| 小計 | 6,703,810 | 46,541,336 | 219,110 | 53,464,256 |
| 合計 | 159,259,603 | 153,602,668 | 15,807,177 | 328,669,448 |
| 金融負債 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動 | | | | |
| 計入當期損益的金融負債 | | | | |
| 一 為交易而持有的金融負債 | 5,373,844 | — | — | 5,373,844 |
| 一 指定為以公允價值計量且其變動 | | | | |
| 計入當期損益的金融負債 | — | 36,346,722 | 5,714,871 | 42,061,593 |
| 小計 | 5,373,844 | 36,346,722 | 5,714,871 | 47,435,437 |
| 衍生金融負債 | 142,646 | 11,541,825 | — | 11,684,471 |
| 合計 | 5,516,490 | 47,888,547 | 5,714,871 | 59,119,908 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

48 公允價值及公允價值層次(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

| 2018年12月31日(經審計) | 第一層 | 第二層 | 第三層 | 合計 |
|-------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| 金融資產 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動 | | | | |
| 計入當期損益的金融資產(準則要求) | | | | |
| — 債權投資 | 85,748,137 | 63,376,771 | 46,862 | 149,171,770 |
| — 權益工具投資 | 41,108,163 | 4,316,967 | 17,211,704 | 62,636,834 |
| — 其他 | 22,083,786 | 10,905,166 | 1,448,324 | 34,437,276 |
| 小計 | 148,940,086 | 78,598,904 | 18,706,890 | 246,245,880 |
| 以公允價值計量且其變動 | | | | |
| 計入當期損益的金融資產(指定) | | | | |
| 權益工具投資 | — | 624,646 | 566,548 | 1,191,194 |
| 衍生金融資產 | 1,409,844 | 9,978,258 | — | 11,388,102 |
| 以公允價值計量且其變動 | | | | |
| 計入其他綜合收益的金融資產 | | | | |
| — 債權投資 | 6,495,577 | 29,832,251 | — | 36,327,828 |
| — 權益工具投資 | — | 15,310,637 | 221,778 | 15,532,415 |
| 小計 | 6,495,577 | 45,142,888 | 221,778 | 51,860,243 |
| 合計 | 156,845,507 | 134,344,696 | 19,495,216 | 310,685,419 |
| 金融負債 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動 | | | | |
| 計入當期損益的金融負債 | | | | |
| — 為交易而持有的金融負債 | 7,452,014 | — | — | 7,452,014 |
| — 指定為以公允價值計量且其變動 | | | | |
| 計入當期損益的金融負債 | 42,212 | 34,725,389 | 5,426,224 | 40,193,825 |
| 小計 | 7,494,226 | 34,725,389 | 5,426,224 | 47,645,839 |
| 衍生金融負債 | 515,420 | 8,796,479 | — | 9,311,899 |
| 合計 | 8,009,646 | 43,521,868 | 5,426,224 | 56,957,738 |

48 公允價值及公允價值層次(續)

(b) 持續和非持續第二層次公允價值計量專案，採用的估值技術和重要參數的定性及定量資訊

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債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中的債權投資的公允價值是採用相關債券登記結算機構估值系統的報價。相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債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中不存在公開市場的債權、權益工具投資，及存在限售期限的上市股權投資，其公允價值以估值技術確定。估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於無風險利率、隱含波動率和人民幣掉期曲線等估值參數。

對於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的權益投資，其公允價值以第三方提供的投資賬戶報告確定。

對於衍生金融資產和負債中的遠期類和互換類利率衍生合約，公允價值是根據每個合約的條款和到期日，採用市場利率將未來現金流折現來確定。互換合約中嵌入的衍生工具的公允價值是採用相關市場公開報價計算的回報來確定的。期權類業務的公允價值是通過期權定價模型來確定的，標的物的波動率反映了對應期權的可觀察輸入值。

2019年1月-6月，本集團上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

(c) 持續和非持續第三層次公允價值計量專案，採用的估值技術和重要參數的定性及定量資訊

對於非上市股權投資、沒有公開市場報價的股票投資、基金投資、信託產品及金融負債，本集團從交易對手處詢價或者採用估值技術來確定其公允價值，估值技術包括現金流折現法和市場比較法等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如流動性折扣、波動率、風險調整貼現率和市盈率等。非上市股權投資、基金投資、其他投資及金融負債的公允價值對這些不可觀察輸入值的合理變動無重大敏感性。

2019年1月-6月，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

48 公允價值及公允價值層次(續)

(d) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況

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

| (未經審計) | 本期 | | 本期其他 | | 自 | | 自 | | 自 | | 2019年 6月30日 |
|------------------------------|---------------|----------------------|--------------|-----------|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---|----------------|
| | 2019年 1月1日 | 公允價值 變動損益 影響合計 | 綜合收益 影響合計 | 增加 | 減少 | 第一層次 轉入 第三層次 | 第二層次 轉入 第三層次 | 第三層次 轉入 第一層次 | 第三層次 轉入 第二層次 | | |
| 金融資產 | | | | | | | | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求) | | | | | | | | | | | |
| 一 債權投資 | 46,862 | (6,862) | — | — | — | — | — | — | — | — | 40,000 |
| 一 權益工具投資 | 17,211,704 | (188,801) | 173 | 639,354 | 1,675,350 | — | 138,554 | — | 3,074,989 | — | 13,050,645 |
| 一 其他 | 1,448,324 | (85,845) | — | 1,360,196 | 300,568 | — | — | 579,245 | 477 | — | 1,842,385 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(指定) | | | | | | | | | | | |
| | 566,548 | 10,277 | — | 78,212 | — | — | — | — | — | — | 655,037 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | | | | | | | | | | | |
| | 221,778 | — | (2,668) | — | — | — | — | — | — | — | 219,110 |
| 金融負債 | | | | | | | | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | | | | | | | | | | | |
| 一 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 5,426,224 | 346,347 | — | — | 57,700 | — | — | — | — | — | 5,714,871 |
| 一 為交易而持有的金融負債 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

48 公允價值及公允價值層次(續)

(d) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況(續)

| (經審計) | 2018年 1月1日 | 本年 | | 增加 | 減少 | 自 | 自 | 自 | 自 | 2018年 12月31日 |
|------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|-----------|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| | | 公允價值 變動損益 影響合計 | 本期其他 綜合收益 影響合計 | | | 第一層次 轉入 第三層次 | 第二層次 轉入 第三層次 | 第三層次 轉入 第一層次 | 第三層次 轉入 第二層次 | |
| 金融資產 | | | | | | | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求) | | | | | | | | | | |
| — 債權投資 | 169,059 | 26,602 | — | 6,635 | 155,434 | — | — | — | — | 46,862 |
| — 權益工具投資 | 19,947,871 | 953,071 | 4,935 | 1,843,502 | 3,867,359 | — | 99,595 | 632,933 | 1,136,978 | 17,211,704 |
| — 其他 | — | — | — | 3,651,607 | 2,599,402 | 396,119 | — | — | — | 1,448,324 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(指定) | | | | | | | | | | |
| | — | — | — | 566,548 | — | — | — | — | — | 566,548 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | | | | | | | | | | |
| | — | — | (109,754) | 331,532 | — | — | — | — | — | 221,778 |
| 金融負債 | | | | | | | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | | | | | | | | | | |
| — 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 5,143,392 | 466,695 | — | 40,000 | 223,863 | — | — | — | — | 5,426,224 |
| — 為交易而持有的金融負債 | 8,954 | 116 | — | — | 9,070 | — | — | — | — | — |

自國際財務報告準則第9號實施之日起，本集團將102.01億元金融資產重新分類至第3層級。

2019年1月-6月，本集團持有的第三層級金融工具計入投資收益的金額為2.08億元(2018年：人民幣2.70億元)。

(e) 第一層次及第二層次之間轉換

截至2019年6月30日止6個月期間，本集團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當期損益的金融資產為人民幣1.34億元，從第二層次轉入第一層次的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣6.81億元。(2018年：本集團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當期損益的金融資產為人民幣1.12億元，從第二層次轉入第一層次的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣0.25億元)。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

48 公允價值及公允價值層次(續)

(f) 未以公允價值計量的金融工具

截至本期末，本集團的下列金融資產和金融負債未以公允價值計量：

- (i) 存出保證金、買入返售款項、代客戶持有之現金、現金及銀行結餘、應收手續費及佣金、融出資金、拆入資金、代理買賣證券款、賣出回購款項、短期借款、拆出資金、應付短期融資款和租賃負債因為剩餘期限不長，其公允價值與賬面價值接近，所以以其賬面價值作為公允價值進行估值。
- (ii) 下表列示了已發行債務工具的賬面價值以及相應的公允價值：

| | 賬面價值 | | 公允價值 | |
|---------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
| 已發行債務工具 | 74,525,011 | 88,057,370 | 75,855,999 | 89,307,628 |

49 金融工具風險管理

概況

公司始終認為，有效的風險管理和內部控制對公司的成功運作至關重要。通過實施全面的風險管理機制和內部控制流程，公司對業務活動中的金融、操作、合規、法律風險進行監測、評估與管理，對子公司通過業務指導、運營支援、決策管理等不同模式進行垂直的風險管理。

根據各類法律法規及監管要求，公司建立了完整有效的治理結構體系。公司股東大會、董事會和監事會根據《公司法》、《證券法》、公司《章程》履行職權，對公司的經營運作進行監督管理。董事會通過加強對內部控制有關工作的安排、完善公司的內部控制環境和內部控制結構，使內部控制與風險管理成為公司決策的必要環節。

風險管理架構

公司董事會下設的風險管理委員會，經營管理層下設的專業委員會，相關內部控制部門與業務部門／業務線共同構成公司風險管理的主要組織架構，形成由委員會進行集體決策、內部控制部門與業務部門／業務線密切配合，較為完善的三層次風險管理體系，從審議、決策、執行和監督等方面管理風險。在部門和業務線層面，確立了由業務部門／業務線承擔風險管理的首要責任、風險管理部及合規部等內部控制部門對各類風險進行專業化管理、稽核審計部負責事後監督與評價的風險管理三道防線。

49 金融工具風險管理(續)

風險管理架構(續)

第一層：董事會

董事會風險管理委員會對公司的總體風險管理進行監督，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃；制定總體風險管理政策供董事會審議；規定用於公司風險管理的戰略結構和資源，並使之與公司的內部風險管理政策相相容；制定重要風險的界限；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

第二層：經營管理層

公司設立資產負債管理委員會。該委員會在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，對涉及公司自有資金運用的重要事項及相關制度進行決策審批，利用科學、規範的管理手段，堅持穩健的原則，嚴格控制和管理風險，在保證公司資金安全的基礎上，優化資產配置，提高資金使用效率。

公司設立資本承諾委員會。該委員會在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，對承銷業務的資本承諾進行最終的風險審查和審批，所有可能動用公司資本的企業融資業務均需要經過資本承諾委員會批准，確保企業融資業務風險的可承受性和公司資本的安全。

公司設立風險管理委員會。該委員會向公司董事會風險管理委員會、公司經營管理層匯報，並在授權範圍內，負責公司日常的風險監控和管理工作，對涉及風險管理的重要事項及相關制度進行決策審批，制定風險限額。風險管理委員會下設風險管理工作小組和聲譽風險管理工作小組，其中，風險管理工作小組是負責對公司買方業務的金融風險實行日常監控管理的協調決策機構，推進落實公司風險管理委員會的決策。風險管理工作小組在定期工作會議的機制上，針對市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險分別設置由專崗風險管理專家牽頭、主要涉及業務部門／業務線參與的專項工作組，通過建立執行層面的協調機制，及時回應日常監控所發現的待處理事項或上級機構制訂的決策事項。聲譽風險管理工作小組是聲譽風險的日常管理機構，負責建立相關制度和管理機制，防範和識別聲譽風險，主動、有效地應對和處置聲譽事件，最大程度地減少負面影響。

公司任命首席風險官負責協調全面風險管理工作。

公司設立產品委員會。產品委員會在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，對公司產品與服務業務進行統一規劃、部署及決策，對公司發行或銷售產品、提供相關服務進行審批，是公司金融產品准入與適當性管理的決策機構。產品委員會下設風險評估小組和適當性管理小組。風險評估小組負責公司代銷產品的委託人資格審查，負責組織產品評估的具體工作，制定公司產品或服務風險分級的標準和方法，對產品或服務進行風險評估與風險評級，督促存續期管理等工作。適當性管理小組負責制定投資者分類的標準、對投資者進行適當性匹配的原則和流程，督促各部門落實投資者適當性管理工作，組織開展適當性培訓和公司級別的適當性自查及整改，督促建立並完善投資者適當性評估資料庫等適當性管理相關的工作。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險管理架構(續)

第三層：部門／業務線

在部門和業務線層面，公司對前、中、後台進行了分離，分別行使不同的職責，建立了相應的制約機制，形成由業務部門／業務線、風險管理部及合規部等內部控制部門、稽核審計部共同構築的風險管理三道防線。

公司的前台業務部門／業務線作為公司風險管理的第一道防線，承擔風險管理的第一線責任，負責建立各項業務的業務管理制度與風險管理制度，對業務風險進行監控、評估、報告，並將業務風險控制在授權範圍內。

公司風險管理部、合規部等內部控制部門是公司風險管理的第二道防線，其中：

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

公司合規部組織擬訂並實施公司合規管理的基本制度；為公司經營管理層及各部門／業務線和分支機構提供合規建議及諮詢，並對其經營管理活動的合法合規性進行監督；督導公司各部門／業務線和分支機構根據法律法規和準則的變化，評估、制定、修訂、完善內部管理制度和業務流程；對公司內部管理制度、重大決策、新產品、新業務及重要業務活動等進行事前合規審查；履行向監管部門定期、臨時報告義務；依據公司反洗錢有關制度，組織開展洗錢風險防控工作等。

公司法律部負責控制公司及相關業務的法律風險等。

公司董事會辦公室會同總經理辦公室、風險管理部、合規部、人力資源部、法律部、資訊技術中心、稽核審計部及相關部門，共同推進管理公司的聲譽風險。

公司資訊技術中心負責管理公司的資訊技術風險。

公司稽核審計部是公司風險管理的第三道防線，全面負責內部稽核審計，計劃並實施對公司各部門／業務線、子公司及分支機構的內部審計工作，監督內部控制制度的執行情況，防範各種道德風險和政策風險，協助公司對突發事件進行核查。

其他內部控制部門分別在各部門職責範圍內行使相應的風險管理職能。

49 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險

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

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

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

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

公司主要通過對客戶風險教育、徵信、授信、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式，控制此類業務的信用風險。

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

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

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失計量

自2018年1月1日新金融工具準則首次執行，對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售款項等)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的金融資產，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。

對於階段一和階段二的債券投資類金融資產及融資類金融產品(包括融出資金、買入返售款項中的股票質押式回購及約定購回式業務)，管理層運用包含違約概率、違約損失率、違約風險敞口及損失率比率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上述金融資產，通過預估未來與該金融資產相關的現金流，計量損失準備。上述階段一、階段二以及階段三金融資產的減值評估，管理層均考慮了前瞻性因素。

49 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

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：

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

對債券業務，預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)、違約損失率(LGD)三者乘積作為未來現金流折現至當期的結果，對融資類業務(含融出資金，買入返售款項下約定購回式證券及股票質押式回購，預期信用損失為違約風險敞口(EAD)及考慮前瞻性影響的損失率比率(LR)二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。本公司計算債券投資業務違約概率考慮的主要因素有經評估後的信用評級信息等；
- 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。本公司主要考慮債券發行人或交易對手的類型等；
- 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；
- 損失率比率是指本公司對違約風險敞口發生損失金額作出的預期。本公司使用基於公開市場數據測算的歷史損失率並評估其適當性。本公司計算融資類業務違約概率考慮的主要因素有：融資類業務維持擔保比例及擔保證券的波動特徵、擔保物變現的價值等。

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。

針對債券投資類金融資產，如果債券的最新內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內部評級在投資級別以下，本公司認為該類債券的信用風險顯著增加。於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司的債券投資類金融資產的內部評級均為投資級別及以上，不存在信用風險顯著增加的情況。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

信用風險顯著增加的判斷標準(續)

針對融資類業務，如果維持擔保比例低於平倉線(公司充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線)則表明其信用風險已經顯著增加。於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司超過90.00%的融資類業務擔保比例低於平倉線及以上，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。

本公司將貨幣資金、結算備付金、存出保證金以及買入返售款項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。

已發生信用減值資產的定義

根據IFRS9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；
- 融出資金，買入返售款項下約定購回式證券及股票質押式回購採取強制平倉措施、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。

49 金融工具風險管理(續)

(a) 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資訊。

對於債券投資，本公司通過進行歷史數據分析，識別出影響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、工業增加值和固定資產投資完成額。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。對於融資類業務，本公司基於對產品特性進行分析，識別出與融資類業務風險相關的經濟指標，即：上證綜指和深證成指的波動率。通過構建這些經濟指標與業務風險特徵之間的關係，對融資類業務的預期損失進行前瞻性的調整。其中，國內生產總值的區間範圍是6.00%–6.60%。

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，對於公司的債券以及融資類資產組合，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。

對於融資類業務，基於敞口特徵和信用管理方法的不同，管理層認為經濟變量導致前瞻性信息變動對於合併財務報表的影響不重大。

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公司對可能結果的最佳估計。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(a) 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。

本公司將樂觀、基準及悲觀這三種情景適用於所有資產組合，於2019年6月30日，各類情景下的敏感性分析結果如下：

- (i) 假設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5.00%；
- (ii) 假設將樂觀情景權重增加10.00%，基準情景權重減少10.00%，則預期信用損失下降幅度不超過5.00%；
- (iii) 假設將悲觀情景權重增加10.00%，基準情景權重減少10.00%，則預期信用損失上升幅度不超過5.00%。

同時，本公司還對信用風險階段分類對預期信用損失準備進行了敏感性分析。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，則預期信用損失下降幅度不超過期末總額的5.00%。

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。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

信用風險敞口分析

本公司融資類業務客戶資產質量良好，超過90.00%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平倉線以上，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，於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司持有的債券投資均為投資等級以上。

本集團在計提減值準備後不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 12月31日 (經審計) |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (債權投資) | 36,874,504 | 36,327,828 |
| 存出保證金 | 1,243,434 | 1,112,777 |
| 融出資金 | 64,487,894 | 57,197,814 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (準則要求) | 203,130,128 | 198,554,732 |
| 衍生金融資產 | 8,871,292 | 11,388,102 |
| 買入返售款項 | 68,605,311 | 67,370,441 |
| 代客戶持有之現金 | 115,016,070 | 92,420,971 |
| 銀行結餘 | 72,519,318 | 52,226,237 |
| 其他 | 32,330,814 | 31,406,920 |
| 最大信用風險敞口 | 603,078,765 | 548,005,822 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口按地區分佈如下：

| 2019年6月30日(未經審計) | 按地區劃分 | | 合計 |
|------------------------------------|-------------|--------------|-------------|
| | 中國大陸 地區 | 中國大陸 以外地區 | |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產(債權投資) | 32,670,057 | 4,204,447 | 36,874,504 |
| 存出保證金 | 1,002,254 | 241,180 | 1,243,434 |
| 融出資金 | 61,229,554 | 3,258,340 | 64,487,894 |
| 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產(準則要求) | 167,355,838 | 35,774,290 | 203,130,128 |
| 衍生金融資產 | 5,519,383 | 3,351,909 | 8,871,292 |
| 買入返售款項 | 63,388,301 | 5,217,010 | 68,605,311 |
| 代客戶持有之現金 | 106,780,761 | 8,235,309 | 115,016,070 |
| 銀行結餘 | 60,550,639 | 11,968,679 | 72,519,318 |
| 其他 | 4,211,544 | 28,119,270 | 32,330,814 |
| 最大信用風險敞口 | 502,708,331 | 100,370,434 | 603,078,765 |

| 2018年12月31日(經審計) | 按地區劃分 | | 合計 |
|------------------------------------|-------------|--------------|-------------|
| | 中國大陸 地區 | 中國大陸 以外地區 | |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產(債權投資) | 35,920,840 | 406,988 | 36,327,828 |
| 存出保證金 | 927,206 | 185,571 | 1,112,777 |
| 融出資金 | 53,784,988 | 3,412,826 | 57,197,814 |
| 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產(準則要求) | 167,236,233 | 31,318,499 | 198,554,732 |
| 衍生金融資產 | 7,808,614 | 3,579,488 | 11,388,102 |
| 買入返售款項 | 63,605,150 | 3,765,291 | 67,370,441 |
| 代客戶持有之現金 | 84,710,249 | 7,710,722 | 92,420,971 |
| 銀行結餘 | 37,569,452 | 14,656,785 | 52,226,237 |
| 其他 | 5,622,522 | 25,784,398 | 31,406,920 |
| 最大信用風險敞口 | 457,185,254 | 90,820,568 | 548,005,822 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(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：

| | 2019年6月30日(未經審計) | | | 合計 |
|---|------------------------|---------------------|-----------|------------|
| | 預期信用損失階段 | | | |
| | 第1階段 12個月預期 信用損失 | 第2階段 整個存續期預期信用損失 | 第3階段 | |
| 買入返售款項減值準備 | | | | |
| 攤餘成本 | 63,308,260 | 4,011,899 | 3,636,040 | 70,956,199 |
| 減值準備 | 116,167 | 443,666 | 1,791,055 | 2,350,888 |
| 賬面價值 | 63,192,093 | 3,568,233 | 1,844,985 | 68,605,311 |
| 融出資金減值準備 | | | | |
| 攤餘成本 | 64,399,554 | — | 354,238 | 64,753,792 |
| 減值準備 | 187,316 | — | 78,582 | 265,898 |
| 賬面價值 | 64,212,238 | — | 275,656 | 64,487,894 |
| 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(債權投資) | | | | |
| 公允價值 | 36,874,504 | — | — | 36,874,504 |
| 減值準備 | 87,137 | — | 44,000 | 131,137 |
| 其他 | | | | |
| 攤餘成本 | 31,958,151 | 31,653 | 2,008,211 | 33,998,015 |
| 減值準備 | 51,879 | 5,167 | 1,742,110 | 1,799,156 |
| 賬面價值 | 31,906,272 | 26,486 | 266,101 | 32,198,859 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

| 預期信用損失 | 2018年12月31日(經審計) | | | 合計 |
|---|------------------------|---------------------|-----------|------------|
| | 預期信用損失階段 | | | |
| | 第1階段 12個月預期 信用損失 | 第2階段 整個存續期預期信用損失 | 第3階段 | |
| 買入返售款項減值準備 | | | | |
| 攤餘成本 | 57,212,408 | 6,978,908 | 5,144,971 | 69,336,287 |
| 減值準備 | 104,741 | 563,073 | 1,298,032 | 1,965,846 |
| 賬面價值 | 57,107,667 | 6,415,835 | 3,846,939 | 67,370,441 |
| 融出資金減值準備 | | | | |
| 攤餘成本 | 56,815,700 | 220,530 | 478,219 | 57,514,449 |
| 減值準備 | 173,771 | 22,462 | 120,402 | 316,635 |
| 賬面價值 | 56,641,929 | 198,068 | 357,817 | 57,197,814 |
| 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(債權投資) | | | | |
| 公允價值 | 36,327,828 | — | — | 36,327,828 |
| 減值準備 | 101,846 | — | 44,000 | 145,846 |
| 其他 | | | | |
| 攤餘成本 | 25,508,720 | 4,682,353 | 2,453,625 | 32,644,698 |
| 減值準備 | 47,228 | 4,588 | 1,595,131 | 1,646,947 |
| 賬面價值 | 25,461,492 | 4,677,765 | 858,494 | 30,997,751 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

(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 | 104,741 | 563,073 | 1,298,032 | 1,965,846 |
| 本年計提(i) | 53,905 | 48,821 | 743,356 | 846,082 |
| 本年轉回 | (188,891) | (49,816) | (222,333) | (461,040) |
| 本年轉銷 | — | — | — | — |
| 階段間轉移 | | | | |
| — 增加 | 146,412 | 28,000 | — | 174,412 |
| — 減少 | — | (146,412) | (28,000) | (174,412) |
| 其他變動 | — | — | — | — |
| 2019年6月30日 (未經審計) | 116,167 | 443,666 | 1,791,055 | 2,350,888 |

(i) 由於股市波動，用於買入返售業務抵押的有價證券價值下跌，導致擔保物價值不能覆蓋融資餘額，本期計提減值準備金額增加人民幣8.46億元(2018年度：18.93億元)。

截至2019年6月30日，本公司第3階段對應擔保物的公允價值為24.96億元(2018年12月31日：36.66億元)。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

(i) 買入返售款項減值準備(續)

| | 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 | 252,956 | — | 326,288 | 579,244 |
| 本年計提 | — | 873,221 | 1,019,280 | 1,892,501 |
| 本年轉回 | (165,473) | (93,966) | (10,509) | (269,948) |
| 本年轉銷 | — | — | — | — |
| 階段間轉移 | | | | |
| — 增加 | 51,682 | 18,717 | 243,386 | 313,785 |
| — 減少 | (34,424) | (227,679) | (51,682) | (313,785) |
| 其他變動 | — | (7,220) | (228,731) | (235,951) |
| 2018年12月31日 | 104,741 | 563,073 | 1,298,032 | 1,965,846 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

(ii) 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 | 173,771 | 22,462 | 120,402 | 316,635 |
| 本年計提 | 14,435 | — | 33,990 | 48,425 |
| 本年轉回 | (23,335) | (14) | (76,019) | (99,368) |
| 本年轉銷 | — | — | — | — |
| 階段間轉移 | | | | |
| — 增加 | 22,448 | — | 7 | 22,455 |
| — 減少 | (7) | (22,448) | — | (22,455) |
| 其他變動 | 4 | — | 202 | 206 |
| 2019年6月30日 (未經審計) | 187,316 | — | 78,582 | 265,898 |

截至2019年6月30日，本公司第3階段對應擔保物的公允價值為2.75億元(2018年12月31日：3.59億元)。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

(ii) 融出資金減值準備(續)

| | 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 | 219,564 | 338 | 92,545 | 312,447 |
| 本年計提 | — | 93,072 | 171,493 | 264,565 |
| 本年轉回 | (46,283) | (31,735) | (128,095) | (206,113) |
| 本年轉銷 | — | — | — | — |
| 階段間轉移 | | | | |
| — 增加 | 1,949 | 15 | 1,472 | 3,436 |
| — 減少 | (1,487) | (289) | (1,660) | (3,436) |
| 其他變動 | 28 | (38,939) | (15,353) | (54,264) |
| 2018年12月31日 | 173,771 | 22,462 | 120,402 | 316,635 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

(iii) 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 | 101,846 | — | 44,000 | 145,846 |
| 本年計提 | 61,275 | — | — | 61,275 |
| 本年轉回 | (24,166) | — | — | (24,166) |
| 本年轉銷 | (51,818) | — | — | (51,818) |
| 階段間轉移 | | | | |
| — 增加 | — | — | — | — |
| — 減少 | — | — | — | — |
| 其他變動 | — | — | — | — |
| 2019年6月30日 (未經審計) | 87,137 | — | 44,000 | 131,137 |
| | 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 | 15,367 | — | 111,944 | 127,311 |
| 本年計提 | 126,931 | — | — | 126,931 |
| 本年轉回 | (10,603) | — | — | (10,603) |
| 本年轉銷 | (29,849) | — | (67,944) | (97,793) |
| 階段間轉移 | | | | |
| — 增加 | — | — | — | — |
| — 減少 | — | — | — | — |
| 其他變動 | — | — | — | — |
| 2018年12月31日 | 101,846 | — | 44,000 | 145,846 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

(iv) 壞賬準備

| | 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 | 47,228 | 4,588 | 1,595,131 | 1,646,947 |
| 本年計提 | 4,015 | 620 | 400,450 | 405,085 |
| 本年轉回 | (25) | (41) | (254,557) | (254,623) |
| 本年轉銷 | — | — | — | — |
| 階段間轉移 | | | | |
| — 增加 | — | — | — | — |
| — 減少 | — | — | — | — |
| 其他變動 | 661 | — | 1,086 | 1,747 |
| 2019年6月30日 (未經審計) | 51,879 | 5,167 | 1,742,110 | 1,799,156 |
| | 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 | 73,040 | 3,472 | 836,678 | 913,190 |
| 本年計提 | 11,383 | 1,690 | 438,347 | 451,420 |
| 本年轉回 | (39,945) | (402) | (21,633) | (61,980) |
| 本年轉銷 | (39) | — | — | (39) |
| 階段間轉移 | | | | |
| — 增加 | 179 | 7 | — | 186 |
| — 減少 | (7) | (179) | — | (186) |
| 其他變動 | 2,617 | — | 341,739 | 344,356 |
| 2018年12月31日 | 47,228 | 4,588 | 1,595,131 | 1,646,947 |

49 金融工具風險管理(續)

(b) 流動性風險

流動性風險，是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司一貫堅持資金的整體運作，並由庫務部統一管理公司的資金調配。在境內交易所和銀行間市場，公司具有較好的資信水準，維持著比較穩定的拆借、回購等短期融資通道；同時也通過公募或私募的方式發行公司債、次級債、收益憑證等補充公司長期運營資金，從而使公司的整體流動性狀態保持在較為安全的水準。

此外，風險管理部會獨立地對公司未來一段時間內的資金負債情況進行每日監測與評估，通過對特定時間點和時間段的資產負債匹配情況的分析以及對資金缺口等指標的計算，來評估公司的資金支付能力。風險管理部每日發佈公司流動性風險報告，對公司的資產負債狀況，限額管理等情況進行報告。同時，公司對內外部流動性風險指標設置了預警閾值，當超過閾值時，風險管理部將依照相關制度向公司風險管理委員會和公司經營管理層以及相關部門進行風險警示，並由相關的管理部門進行適當操作以將公司的流動性風險調整到公司允許的範圍內。公司還建立了流動性儲備池制度，持有充足的高流動性資產以滿足公司應急流動性需求。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

於本報告期末，本集團金融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(未經審計) | | | | | | 合計 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | 逾期/ 即時償還 | 3個月內 | 3個月至1年 | 1至5年 | 5年以上 | 無期限 | |
| 非衍生金融負債： | | | | | | | |
| 代理買賣證券款 | 122,211,351 | — | — | — | — | — | 122,211,351 |
| 以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債 | 1,513,649 | 12,468,330 | 23,869,923 | 2,102,397 | 1,766,267 | 5,714,871 | 47,435,437 |
| 賣出回購款項 | — | 115,367,335 | 18,615,704 | 3,172,018 | — | — | 137,155,057 |
| 拆入資金 | — | 30,710,394 | — | — | — | — | 30,710,394 |
| 短期借款 | 51,077 | 7,442,533 | 15,271 | — | — | — | 7,508,881 |
| 應付短期融資款 | — | 16,417,965 | 3,449,645 | — | — | — | 19,867,610 |
| 已發行債務工具 | — | 192,000 | 3,116,917 | 78,053,452 | 2,627,500 | — | 83,989,869 |
| 長期借款 | — | 4,580 | 13,741 | 416,160 | — | — | 434,481 |
| 租賃負債 | — | — | 609,689 | 1,093,143 | 69,449 | — | 1,772,281 |
| 其他 | 28,819,268 | 13,454,429 | 50,531,006 | 348,113 | — | 455,365 | 93,608,181 |
| 合計 | 152,595,345 | 196,057,566 | 100,221,896 | 85,185,283 | 4,463,216 | 6,170,236 | 544,693,542 |
| 以淨額交割的 | | | | | | | |
| 衍生金融負債 | 1,686 | 2,704,823 | 3,127,014 | 3,435,553 | 2,155,444 | 364,188 | 11,788,708 |
| 以總額交割的 | | | | | | | |
| 衍生金融負債： | | | | | | | |
| 應收合約金額 | — | (881,797) | — | — | — | — | (881,797) |
| 應付合約金額 | — | 887,485 | — | — | — | — | 887,485 |
| | — | 5,688 | — | — | — | — | 5,688 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

| | 2018年12月31日(經審計) | | | | | | 合計 |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | 逾期/ 即時償還 | 3個月內 | 3個月至1年 | 1至5年 | 5年以上 | 無期限 | |
| 非衍生金融負債： | | | | | | | |
| 代理買賣證券款 以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債 | 97,773,997 | — | — | — | — | — | 97,773,997 |
| 賣出回購款項 | — | 115,941,168 | 5,004,961 | 895,743 | — | — | 121,841,872 |
| 拆入資金 | — | 19,317,809 | — | — | — | — | 19,317,809 |
| 短期借款 | 15,498 | 5,643,888 | 7,311 | — | — | — | 5,666,697 |
| 應付短期融資款 | — | 14,292,170 | 3,870,171 | — | — | — | 18,162,341 |
| 已發行債務工具 | — | 593,030 | 2,909,944 | 91,594,896 | 2,755,000 | — | 97,852,870 |
| 長期借款 | — | — | — | 1,016,862 | — | — | 1,016,862 |
| 其他 | 30,072,455 | 9,681,555 | 28,685,165 | 331,088 | — | 496,610 | 69,266,873 |
| 合計 | 129,974,411 | 177,860,105 | 62,622,150 | 97,748,496 | 4,435,348 | 5,922,834 | 478,563,344 |
| 以淨額交割的 | | | | | | | |
| 衍生金融負債 | 926 | 2,335,581 | 3,041,218 | 3,550,519 | 674,951 | 383,748 | 9,986,943 |
| 以總額交割的 | | | | | | | |
| 衍生金融負債： | | | | | | | |
| 應收合約金額 | — | (292,032) | — | — | — | — | (292,032) |
| 應付合約金額 | — | 293,910 | — | — | — | 68,922 | 362,832 |
| | — | 1,878 | — | — | — | 68,922 | 70,800 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險

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

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

公司建立了自上而下的風險限額管理體系，通過將公司整體的風險限額分配至各業務部門／業務線、內部控制部門監督執行、重大風險事項及時評估與報告等方式，將公司整體市場風險水準管理在恰當的範圍內。

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

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

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

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

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

公司對風險限額體系進行持續的完善，明確了統一的限額管理辦法和分級授權機制，並根據授權機制重新整理公司整體、各業務部門／業務線、投資賬戶等不同層面的風險限額指標體系管理辦法。

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

(i) 風險價值(VaR)

風險價值(VaR)是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由於市場利率或者股票價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

本集團根據歷史資料計算VaR值(置信水準為95%，觀察期為1個交易日)。

本集團按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | 2018年 6月30日 (未經審計) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 股價敏感型金融工具 | 369,524 | 238,287 |
| 利率敏感型金融工具 | 41,174 | 35,391 |
| 匯率敏感型金融工具 | 74,478 | 80,153 |
| 整體組合風險價值 | 355,648 | 215,541 |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 利率風險

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

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

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

收入敏感性

| | 6月30日止6個月期間 | |
|---------|------------------|-----------------|
| | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 利率基點變化 | | |
| 上升25個基點 | (507,204) | (223,274) |
| 下降25個基點 | 513,967 | 226,273 |

權益敏感性

| | 2019年 6月30日 (未經審計) | | 2018年 12月31日 (經審計) | |
|---------|--------------------------|--|--------------------------|--|
| | | | | |
| 利率基點變化 | | | | |
| 上升25個基點 | (37,833) | | (43,963) | |
| 下降25個基點 | 38,053 | | 44,257 | |

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(iii) 匯率風險

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

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

收入敏感性

| 幣種 | 匯率變動 | 6月30日止6個月期間 | |
|----|------|------------------|-----------------|
| | | 2019年 (未經審計) | 2018年 (未經審計) |
| 美元 | -3% | (65,679) | 716,544 |
| 港元 | -3% | (269,848) | (708,680) |

權益敏感性

| 幣種 | 匯率變動 | 2019年 | 2018年 |
|----|------|------------------|-----------------|
| | | 6月30日 (未經審計) | 12月31日 (經審計) |
| 美元 | -3% | (355,494) | (263,404) |
| 港元 | -3% | (31,780) | (15,323) |

上表列示了美元及港元相對人民幣貶值3%對收入及權益所產生的影響，若上述幣種以相同幅度升值，則將對收入和權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

簡要合併中期財務報表附註

2019年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(iii) 匯率風險(續)

權益敏感性(續)

下表按幣種列示了2019年6月30日及2018年12月31日本集團受外匯匯率變動影響的風險敞口。本集團人民幣敞口列示在下表中用於比較。本集團的資產和負債按原幣以等值人民幣賬面價值列示。

| | 2019年6月30日(未經審計) | | | | |
|------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| | 美元 | 港幣 | 其他貨幣 | 合計 | |
| | 人民幣 | 折合人民幣 | 折合人民幣 | | |
| 資產負債表內敞口淨額 | 134,114,472 | 7,224,996 | 10,680,852 | 7,712,174 | 159,732,494 |

| | 2018年12月31日(經審計) | | | | |
|------------|------------------|-------------|------------|-----------|-------------|
| | 美元 | 港幣 | 其他貨幣 | 合計 | |
| | 人民幣 | 折合人民幣 | 折合人民幣 | | |
| 資產負債表內敞口淨額 | 132,905,115 | (6,131,863) | 20,670,185 | 9,388,059 | 156,831,496 |

(iv) 價格風險

價格風險是指權益性工具的公允價值因股票指數水準和個別證券價值的變化而降低的風險。該項風險在數量上表現為以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益性金融工具的市價波動影響本集團的利潤變動；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益性金融工具的市價波動影響本集團的股東權益變動。

截至2019年6月30日，本集團權益性投資佔資產總額的比例約為12.06%（截至2018年12月31日：12.15%）。

50 報告期後事項

籌劃發行股份收購廣州證券股份有限公司100%股權

本公司第六屆董事會第三十四次會議(2019年1月9日召開)、第六屆董事會第三十七次會議(2019年3月4日召開)及2019年第一次臨時股東大會(2019年5月27日召開)先後審議通過了發行股份購買廣州證券股份有限公司100%股權的相關議題。本次交易方案為本公司擬向廣州越秀金融控股集團股份有限公司及其全資子公司廣州越秀金融控股集團有限公司發行股份購買廣州證券股份有限公司100%股份。公司本次交易尚需獲得中國證券監督管理委員會核准。

公司完成全資收購中信期貨有限公司股權

2017年10月13日，公司第六屆董事會第十八次會議審議通過了《關於行使優先購買權收購中信期貨有限公司6.53%股權的議案》，於2019年7月3日完成股權收購，並在深圳市市場監督管理局核准工商變更(備案)，中信期貨於2019年7月5日在中國證監會深圳監管局完成報備工作，公司持有中信期貨股權比例變更為100%。

金融債券發行

本公司根據中國證券監督管理委員會《關於中信證券股份有限公司發行金融債券的監管意見》(機構部函[2019]1583號)以及中國人民銀行《中國人民銀行准予行政許可決定書》(銀市場許准予字[2019]第108號)，獲准在全國銀行間債券市場發行不超過90億元的人民幣金融債券。本公司於2019年7月25日完成了2019年度第一期金融債券發行，發行規模為人民幣90億元，期限為3年，票面利率為3.58%。

公司完成對子公司中信期貨增資

2019年7月30日，本公司根據第六屆董事會第四十三次會議，同意公司對中信期貨有限公司增資人民幣1,995,207,018.00元，相關資金主要用於補充中信期貨資本金。中信期貨於2019年8月14日辦理完成了工商核準(備案)工作。

利潤分配

2019年6月28日，公司2018年度股東大會審議通過了2018年度利潤分配方案。公司2018年度利潤分配採用現金分紅的方式。公司2018年度A股、H股現金紅利均已於2019年8月2日派發完畢。

51 未經審計簡要合併中期財務資料的批准

本中期財務資料經董事會於2019年8月22日授權批准。

備查文件目錄

載有公司負責人、主管會計工作負責人和會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表。

載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審閱報告原件。

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

在其他證券市場公佈的半年度報告。

公司《章程》。

附錄：信息披露索引

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

| 序號 | 日期 | 公告事項 |
|----|-----------|---|
| 1 | 2019-1-3 | H股公告一截至二零一八年十二月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表關於籌劃發行股份購買資產事項進展暨股票繼續停牌公告 |
| 2 | 2019-1-10 | 2018年12月份財務數據簡報 董事會關於公司股價波動是否達到《關於規範上市公司信息披露及相關各方行為的通知》第五條相關標準的說明 華西證券股份有限公司關於中信証券股份有限公司股票價格波動是否達到《關於規範上市公司信息披露及相關各方行為的通知》第五條相關標準的核查意見 董事會關於本次交易符合《關於規範上市公司重大資產重組若干問題的規定》第四條規定的說明 董事會關於本次重組履行法定程序的完備性，合規性及提交法律文件的有效性的說明 第六屆監事會第十五次會議決議公告 關於披露發行股份購買資產預案暨公司股票復牌的提示性公告 發行股份購買資產暨關聯交易預案(摘要) 第六屆董事會第三十四次會議決議公告 獨立非執行董事關於發行股份購買資產暨關聯交易相關事宜的獨立意見 華西證券股份有限公司作為獨立財務顧問在充分盡職調查和內核的基礎上出具的承諾函 華西證券股份有限公司關於中信証券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易預案之獨立財務顧問核查意見 獨立非執行董事關於發行股份購買資產暨關聯交易相關事宜的事前認可意見 發行股份購買資產暨關聯交易預案 |
| 3 | 2019-1-16 | 關於收到上海證券交易所問詢函的公告 |
| 4 | 2019-1-21 | 2019年度第一期短期融資券發行結果公告 |
| 5 | 2019-1-22 | 關於發行股份購買資產暨關聯交易預案修訂說明的公告 發行股份購買資產暨關聯交易預案摘要(修訂稿) 關於上海證券交易所問詢函回覆的公告 華西證券股份有限公司關於上海證券交易所《關於對中信証券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易預案信息披露的問詢函》之專項核查意見 發行股份購買資產暨關聯交易預案(修訂稿) |
| 6 | 2019-1-24 | 2018年年度業績快報公告 關於籌劃發行股份購買資產事項進展公告 |
| 7 | 2019-2-2 | H股公告一截至二零一九年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表 |
| 8 | 2019-2-11 | 面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)2019年付息公告 |
| 9 | 2019-2-14 | 關於籌劃發行股份購買資產事項進展公告 2019年1月份財務數據簡報 |

附錄：信息披露索引

| 序號 | 日期 | 公告事項 |
|----|-----------|---|
| 10 | 2019-2-19 | 第六屆董事會第三十六次會議決議公告 |
| 11 | 2019-2-25 | 2019年度第二期短期融資券發行結果公告 |
| 12 | 2019-2-28 | 關於籌劃發行股份購買資產事項進展公告 |
| 13 | 2019-3-1 | 非公開發行2019年公司債券(第一期)發行結果公告 |
| 14 | 2019-3-2 | H股公告一 截至二零一九年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表 |
| 15 | 2019-3-5 | 董事會關於本次交易符合《關於規範上市公司重大資產重組若干問題的規定》第四條規定的說明 董事會關於評估機構獨立性，評估假設前提合理性，評估方法與評估目的相關性以及評估定價公允性的說明 關於本次發行股份購買資產前12個月內購買，出售資產的說明 獨立董事關於本次重組評估機構獨立性，評估假設前提合理性，評估方法與評估目的相關性及評估定價公允性的獨立意見 第六屆監事會第十六次會議決議公告 董事會關於本次交易符合《上市公司重大資產重組管理辦法》第十一條，第四十三條規定的說明 華西證券股份有限公司關於中信證券股份有限公司本次交易產業政策和交易類型的獨立財務顧問核查意見 第六屆董事會第三十七次會議決議公告 董事會關於本次重組履行法定程序的完備性，合規性及提交法律文件的有效性的說明 華西證券股份有限公司關於中信證券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易之獨立財務顧問報告 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案)摘要 北京市金杜律師事務所關於中信證券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易之法律意見書 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案) 廣州證券股份有限公司(不包括廣州期貨股份有限公司及金鷹基金管理有限公司)的股權2016年度、2017年度及截至2018年11月30日止11個月期間備考財務報表及審計報告 關於擬為廣州證券股份有限公司提供擔保的公告 監事會關於員工持股計劃的審核意見 華西證券股份有限公司關於中信證券股份有限公司本次發行股份購買資產前12個月內購買，出售資產的核查意見 華西證券股份有限公司作為獨立財務顧問在充分盡職調查和內核的基礎上出具的承諾函 簡式權益變動報告書 華西證券股份有限公司關於本次交易符合《關於加強證券公司在投資銀行類業務中聘請第三方等廉潔從業風險防控的意見》的相關規定之核查意見 |

| 序號 | 日期 | 公告事項 |
|----|-----------|--|
| | | 關於本次交易採取的保密措施和保密制度的說明 |
| | | 獨立非執行董事關於發行股份購買資產暨關聯交易相關事宜的事前認可意見 |
| | | 華西證券股份有限公司關於中信證券股份有限公司對本次發行股份購買資產即期回報攤薄情況預計的合理性，填補即期回報措施及相關承諾事項之專項核查意見 |
| | | 第六屆董事會獨立非執行董事關於公司第六屆董事會第三十七次會議相關事項的獨立意見 |
| | | 員工持股計劃(草案)(2019年3月) |
| | | 員工持股計劃(草案)摘要(2019年3月) |
| | | 對本次發行股份購買資產攤薄即期回報及採取填補措施的公告 |
| | | 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案)與預案差異情況對比說明 |
| | | 華西證券股份有限公司關於中信證券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易之上市公司併購重組財務顧問專業意見附表第3號—發行股份購買資產 |
| | | 2017年度及截至2018年11月30日止十一個月期間備考合併財務報表及審閱報告 |
| | | 擬向越秀金控，金控有限發行股份購買其持有的廣州證券32.765%及67.235%股份涉及廣州證券(不包括廣州期貨99.03%股份，金鷹基金24.01%股份)股東全部權益價值資產評估報告 |
| 16 | 2019-3-6 | 關於唐臻怡申請辭去公司執行委員會委員職務及在公司的其他任職的公告 |
| 17 | 2019-3-7 | 2019年2月份財務數據簡報 |
| | | 關於核准金劍華、高愈湘證券公司經理層高級管理人員任職資格批覆的公告 |
| 18 | 2019-3-8 | 非公開發行2019年公司債券(第一期)在上海證券交易所掛牌的公告 |
| 19 | 2019-3-9 | H股公告—董事會會議通知 |
| 20 | 2019-3-11 | 2019年度第三期短期融資券發行結果公告 |
| 21 | 2019-3-13 | 面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)2019年付息公告 |
| 22 | 2019-3-15 | 簡式權益變動報告書(修訂版) |
| | | 第六屆監事會第十七次會議決議公告 |
| | | 關於籌劃發行股份購買資產事項進展公告 |
| 23 | 2019-3-19 | 關於召開2019年第一次臨時股東大會的通知 |
| | | 2019年第一次臨時股東大會會議文件 |
| 24 | 2019-3-22 | 第六屆董事會第三十八次會議決議公告 |
| | | 關於2019年日常關聯／持續性關連交易預計的公告 |
| | | 董事會審計委員會2018年度履職情況報告 |
| | | 非公開發行2019年公司債券(第二期)發行結果公告 |
| | | 關於中信證券股份有限公司第一大股東及其他關聯方佔用資金情況專項報告(截至2018年12月31日止年度) |
| | | 第六屆監事會第十八次會議決議公告 |
| | | 內部控制審計報告 |
| | | 2018年年度報告摘要 |

附錄：信息披露索引

| 序號 | 日期 | 公告事項 |
|----|------------|--|
| | | 全面風險管理制度 |
| | | 第六屆董事會獨立非執行董事關於公司第六屆董事會第三十八次會議相關事項的專項說明及獨立意見 |
| | | 2018年度社會責任報告 |
| | | 2018年度獨立非執行董事述職報告 |
| | | 2018年度內部控制評價報告 |
| | | 2018年年度報告 |
| | | 2018年度財務報表及審計報告 |
| 25 | 2019-3-26 | 關於2019年第一次臨時股東大會的延期及變更會議地點的公告 |
| | | 2019年第一次臨時股東大會會議文件 |
| 26 | 2019-4-1 | 非公開發行2019年公司債券(第二期)在上海證券交易所掛牌的公告 |
| 27 | 2019-4-2 | H股公告一 截至二零一九年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表 |
| 28 | 2019-4-9 | 第六屆董事會第三十九次會議決議公告 |
| | | 非公開發行2018年公司債券(第五期)(品種一)本息兌付和摘牌公告 |
| | | 非公開發行2018年公司債券(第一期)2019年付息公告 |
| 29 | 2019-4-10 | 2019年3月份財務數據簡報 |
| 30 | 2019-4-13 | H股公告一 董事會會議通知 |
| 31 | 2019-4-18 | 關於召開2019年第一次臨時股東大會的第二次通知 |
| 32 | 2019-4-19 | 2019年度第四期短期融資券發行結果公告 |
| | | 2013年公司債券(第一期)(10年期)受託管理事務報告(2018年度) |
| 33 | 2019-4-23 | 關於公司債券跟蹤評級結果的公告 |
| | | 2013年公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2019) |
| | | 面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)·2018年公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2019) |
| | | 面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第二期)跟蹤評級報告(2019) |
| | | 面向合格投資者公開發行2016年·2017年公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2019) |
| | | 2015年公司債券跟蹤評級報告(2019) |
| 34 | 2019-4-24 | 非公開發行2019年次級債券(第一期)發行結果公告 |
| 35 | 2019-4-26 | 關於公司《章程》變更獲批的公告、公司《章程》 |
| 36 | 2019-4-29 | 關於獲得上海證券交易所上市基金主做市商業資格的公告 |
| 37 | 2019-04-30 | 董事會關於2019年第一次臨時股東大會再次延期及變更會議地點的公告 |
| | | 非公開發行2018年公司債券(第二期)2019年付息公告 |
| | | 2019年第一季度報告 |
| 38 | 2019-5-1 | 非公開發行2019年公司債券(第三期)發行結果公告 |
| 39 | 2019-5-7 | H股公告一 截至二零一九年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表 |
| 40 | 2019-5-8 | 非公開發行2019年次級債券(第一期)在上海證券交易所掛牌的公告 |
| 41 | 2019-5-9 | 2019年4月份財務數據簡報 |

附錄：信息披露索引

| 序號 | 日期 | 公告事項 |
|----|-----------|--|
| 42 | 2019-5-10 | 2018年度股東大會會議文件 關於召開2018年度股東大會的通知 非公開發行2019年公司債券(第三期)在上海證券交易所掛牌的公告 |
| 43 | 2019-5-11 | 關於開展國債期貨做市業務收到中國證監會覆函的公告 |
| 44 | 2019-5-20 | 非公開發行2017年次級債券(第一期)2019年付息公告 2019年度第五期短期融資券發行結果公告 |
| 45 | 2019-5-28 | 2019年第一次臨時股東大會的法律意見書 北京市金杜律師事務所關於中信證券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易之補充法律意見書(一) 2019年第一次臨時股東大會決議公告 |
| 46 | 2019-5-31 | 2013年公司債券(第一期)(10年期)2019年付息公告 |
| 47 | 2019-06-4 | 非公開發行2019年次級債券(第二期)發行結果公告 H股公告一截至二零一九年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表 |
| 48 | 2019-6-5 | 關於收到《中國證監會行政許可申請補正通知書》的公告 |
| 49 | 2019-6-7 | 面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第二期)2019年付息公告 非公開發行2018年公司債券(第三期)2019年付息公告 2019年5月份財務數據簡報 |
| 50 | 2019-6-11 | 2019年度第六期短期融資券(債券通)發行結果公告 關於召開2018年度股東大會的第二次通知 |
| 51 | 2019-6-17 | 非公開發行2019年公司債券(第四期)發行結果公告 |
| 52 | 2019-6-18 | 2015年公司債券2019年付息公告 |
| 53 | 2019-6-22 | 關於發行短期融資券事項獲得中國人民銀行通知的公告 |
| 54 | 2019-6-26 | 關於發行金融債券收到中國證監會監管意見書的公告 2015年公司債券受託管理事務報告(2018年度) 面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)、(第二期)受託管理事務報告(2018年度) 面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)受託管理事務報告(2018年度) |
| 55 | 2019-6-28 | 2019年度第七期短期融資券發行結果公告 面向合格投資者公開發行2016年、2017年公司債券(第一期)受託事務報告(2018年度) |
| 56 | 2019-6-29 | 2018年度股東大會的法律意見書 2018年度股東大會決議公告 |

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

附錄：信息披露索引

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

| 序號 | 日期 | 公告事項 |
|----|-----------|---|
| 1 | 2019-1-2 | 截至二零一八年十二月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表 海外監管公告 — 關於籌劃發行股份購買資產事項進展暨股票繼續停牌公告 |
| 2 | 2019-1-9 | 關於2018年12月份財務數據的公告 公告 — 建議發行股份購買資產 海外監管公告 — 第六屆監事會第十五次會議決議公告 海外監管公告 — 第六屆董事會第三十四次會議決議公告 海外監管公告 — 發行股份購買資產暨關聯交易預案(摘要)的公告 海外監管公告 — 華西證券股份有限公司關於本公司發行股份購買資產暨關聯交易預案之獨立財務顧問核查意見 海外監管公告 — 董事會關於本次重組履行法定程序的完備性、合規性及提交法律文件的有效性的說明 海外監管公告 — 華西證券股份有限公司關於本公司股票價格波動是否達到《關於規範上市公司信息披露及相關各方行為的通知》第五條相關標準的核查意見 海外監管公告 — 獨立非執行董事關於發行股份購買資產暨關聯交易相關事宜的獨立意見 海外監管公告 — 華西證券股份有限公司作為獨立財務顧問在充分盡職調查和內核的基礎上出具的承諾函 海外監管公告 — 關於披露發行股份購買資產預案暨公司股票復牌的提示性公告 海外監管公告 — 董事會關於本次交易符合《關於規範上市公司重大資產重組若干問題的規定》第四條規定的說明 海外監管公告 — 董事會關於股價波動是否達到《關於規範上市公司信息披露及相關各方行為的通知》第五條相關標準的說明 海外監管公告 — 獨立非執行董事關於發行股份購買資產暨關聯交易相關事宜的事前認可意見 海外監管公告 — 發行股份購買資產暨關聯交易預案 |
| 3 | 2019-1-15 | 關於收到上海證券交易所問詢函的公告 |
| 4 | 2019-1-20 | 海外監管公告 — 2019年度第一期短期融資券發行結果公告 |
| 5 | 2019-1-21 | 關於上海證券交易所問詢函回覆的公告 海外監管公告 — 關於上海證券交易所問詢函回覆的公告 海外監管公告 — 關於發行股份購買資產暨關聯交易預案修訂說明的公告 海外監管公告 — 發行股份購買資產暨關聯交易預案摘要(修訂稿) 海外監管公告 — 發行股份購買資產暨關聯交易預案(修訂稿) 海外監管公告 — 華西證券股份有限公司關於上海證券交易所《關於對中信證券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易預案信息披露的問詢函》之專項核查意見 |
| 6 | 2019-1-23 | 二零一八年度業績快報 海外監管公告 — 關於籌劃發行股份購買資產事項進展公告 |

| 序號 | 日期 | 公告事項 |
|----|-----------|--|
| 7 | 2019-2-1 | 截至二零一九年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表 |
| 8 | 2019-2-10 | 海外監管公告 — 面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)2019年付息公告 |
| 9 | 2019-2-13 | 關於2019年1月份財務數據的公告 海外監管公告 — 關於籌劃發行股份購買資產事項進展公告 |
| 10 | 2019-2-18 | 變更首席風險官 |
| 11 | 2019-2-24 | 海外監管公告 — 2019年度第二期短期融資券發行結果公告 |
| 12 | 2019-2-27 | 海外監管公告 — 關於籌劃發行股份購買資產事項進展公告 |
| 13 | 2019-2-28 | 海外監管公告 — 非公開發行2019年公司債券(第一期)發行結果公告 |
| 14 | 2019-3-1 | 截至二零一九年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表 |
| 15 | 2019-3-4 | 建議採納員工持股計劃 建議更換獨立非執行董事 須予披露交易 — 建議發行股份購買資產 海外監管公告 — 員工持股計劃(草案) 海外監管公告 — 員工持股計劃(草案)摘要 海外監管公告 — 監事會關於員工持股計劃的審核意見 海外監管公告 — 關於本次發行股份購買資產前12個月內購買、出售資產的說明 海外監管公告 — 對本次發行股份購買資產攤薄即期回報及採取填補措施的公告 海外監管公告 — 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案)與預案差異情況對比說明 海外監管公告 — 關於本次交易採取的保密措施和保密制度的說明 海外監管公告 — 董事會關於本次重組履行法定程序的完備性、合規性及提交法律文件有效性的說明 海外監管公告 — 董事會關於評估機構獨立性、評估假設前提合理性、評估方法與評估目的相關性以及評估定價公允性的說明 海外監管公告 — 獨立董事關於本次重組評估機構獨立性、評估假設前提合理性、評估方法與評估目的相關性及評估定價公允性的獨立意見 海外監管公告 — 第六屆董事會第三十七次會議決議公告 海外監管公告 — 第六屆監事會第十六次會議決議公告 海外監管公告 — 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案)摘要 海外監管公告 — 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案) |
| 16 | 2019-3-5 | 海外監管公告 — 華西證券股份有限公司關於本公司發行股份購買資產暨關聯交易之獨立財務顧問報告 海外監管公告 — 華西證券股份有限公司關於本公司發行股份購買資產暨關聯交易之上市公司併購重組財務顧問專業意見附表第3號 — 發行股份購買資產 海外監管公告 — 華西證券股份有限公司作為獨立財務顧問在充分盡職調查和內核的基礎上出具的承諾函 |

附錄：信息披露索引

| 序號 | 日期 | 公告事項 |
|----|-----------|--|
| | | 海外監管公告 — 華西證券股份有限公司關於本公司本次交易產業政策和交易類型的獨立財務顧問核查意見 |
| | | 海外監管公告 — 華西證券股份有限公司關於本次交易符合《關於加強證券公司在投資銀行類業務中聘請第三方等廉潔從業風險防控的意見》的相關規定之核查意見 |
| | | 海外監管公告 — 華西證券股份有限公司關於本公司本次發行股份購買資產前12個月內購買、出售資產的核查意見 |
| | | 海外監管公告 — 華西證券股份有限公司關於本公司對本次發行股份購買資產即期回報攤薄情況預計的合理性、填補即期回報措施及相關承諾事項之專項核查意見 |
| | | 海外監管公告 — 2017年度及截至2018年11月30日止十一個月期間備考合併財務報表及審閱報告 |
| | | 海外監管公告 — 北京市金杜律師事務所關於本公司發行股份購買資產暨關聯交易之法律意見書 |
| | | 海外監管公告 — 廣州證券股份有限公司(不包括廣州期貨及金鷹基金股權)2016年度、2017年度及截至2018年11月30日止11個月期間備考財務報表及審計報告 |
| | | 海外監管公告 — 擬向廣州越秀金融控股集團股份有限公司、廣州越秀金融控股集團有限公司發行股份購買其分別持有的廣州證券股份有限公司32.765%股份及67.235%股份涉及廣州證券股份有限公司(不包括廣州期貨股份有限公司99.03%股份、金鷹基金管理有限公司24.01%股權)股東全部權益價值資產評估報告書 |
| | | 海外監管公告 — 第六屆董事會獨立非執行董事關於發行股份購買資產暨關聯交易相關事項的事前認可意見 |
| | | 海外監管公告 — 第六屆董事會獨立非執行董事關於公司第六屆董事會第三十七次會議相關事項的獨立意見 |
| | | 海外監管公告 — 簡式權益變動報告書 |
| | | 海外監管公告 — 董事會關於本次交易符合《關於規範上市公司重大資產重組若干問題的規定》第四條規定的說明 |
| | | 海外監管公告 — 董事會關於本次交易符合《上市公司重大資產重組管理辦法》第十一條、第四十三條規定的說明 |
| | | 海外監管公告 — 關於擬為廣州證券股份有限公司提供擔保的公告 |
| | | 高級管理人員辭職 |
| 17 | 2019-3-6 | 高級管理人員任職資格獲監管機構核准 關於2019年2月份財務數據的公告 |
| 18 | 2019-3-8 | 董事會會議通知 |
| 19 | 2019-3-10 | 海外監管公告 — 2019年度第三期短期融資券發行結果公告 |
| 20 | 2019-3-12 | 海外監管公告 — 面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)2019年付息公告 |
| 21 | 2019-3-14 | 海外監管公告 — 第六屆監事會第十七次會議決議公告 監事會主席任職資格獲批准及委任監事會主席 |

| 序號 | 日期 | 公告事項 |
|----|-----------|---|
| 22 | 2019-3-15 | 海外監管公告 — 關於籌劃發行股份購買資產事項進展公告 海外監管公告 — 簡式權益變動報告書(修訂版) |
| 23 | 2019-3-18 | 建議發行股份購買資產、建議變更獨立非執行董事及2019年第一次臨時股東大會通告；2019年第一次臨時股東大會通告；代表委任表格、回執 |
| 24 | 2019-3-21 | 海外監管公告 — 2018年度內部控制審計報告 海外監管公告 — 2018年度內部控制評價報告 海外監管公告 — 2018年度獨立非執行董事述職報告 海外監管公告 — 第一大股東及其他關聯方佔用資金情況專項報告 海外監管公告 — 第六屆董事會獨立非執行董事關於本公司第六屆董事會第三十八次會議相關事項的專項說明及獨立意見 海外監管公告 — 非公開發行2019年公司債券(第二期)發行結果公告 海外監管公告 — 關於2019年日常關聯/持續性關連交易預計的公告 海外監管公告 — 第六屆監事會第十八次會議決議公告 海外監管公告 — 中信証券股份有限公司全面風險管理制度 海外監管公告 — 第六屆董事會第三十八次會議決議公告 海外監管公告 — 董事會審計委員會2018年度履職情況報告 2018年度社會責任報告 2018年年度業績公告 |
| 25 | 2019-3-25 | 2019年第一次臨時股東大會延期及地點變更及延長暫停辦理股份過戶登記手續期間 |
| 26 | 2019-4-1 | 截至二零一九年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表 |
| 27 | 2019-4-8 | 變更高級管理人員 第六屆董事會第三十九次會議決議公告 非公開發行2018年公司債券(第五期)(品種一)本息兌付和摘牌公告 非公開發行2018年公司債券(第一期)2019年付息公告 |
| 28 | 2019-4-9 | 關於2019年3月份財務數據的公告 |
| 29 | 2019-4-12 | 董事會會議通知 |
| 30 | 2019-4-17 | 2018年年度報告 2019年第一次臨時股東大會第二次通知 |
| 31 | 2019-4-18 | 海外監管公告 — 2019年度第四期短期融資券發行結果公告 |
| 32 | 2019-4-23 | 海外監管公告 — 關於公司債券「13中信02」、「15中信01」、「15中信02」、「16中信G1」、「16中信G2」、「17中信G1」、「17中信G2」、「17中信G3」、「17中信G4」、「18中信G1」、「18中證G1」、「18中證G2」跟蹤評級結果的公告 海外監管公告 — 非公開發行2019年次級債券(第一期)發行結果公告 |
| 33 | 2019-4-25 | 公司《章程》變更獲深圳證監局核准、《章程》 |
| 34 | 2019-4-28 | 獲得上海證券交易所上市基金主做市商業資格 |
| 35 | 2019-4-29 | 二零一九年第一季度業績報告 2019年第一次臨時股東大會再次延期及變更會議地點以及延長暫停辦理股份過戶登記手續期間 海外監管公告 — 非公開發行2018年公司債券(第二期)2019年付息公告 |

附錄：信息披露索引

| 序號 | 日期 | 公告事項 |
|----|-----------|--|
| 36 | 2019-4-30 | 海外監管公告 — 非公開發行2019年公司債券(第三期)發行結果公告 |
| 37 | 2019-5-6 | 截至二零一九年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表 |
| 38 | 2019-5-8 | 關於2019年4月份財務數據的公告 |
| 39 | 2019-5-9 | 2018年度董事會工作報告、2018年度監事會工作報告、2018年年度報告、2018年度利潤分配方案、關於續聘會計師事務所的議案、關於預計本公司2019年自營投資額度的議案、關於增發A股及／或H股股份的一般性授權的議案、關於審議董事、監事2018年度報酬總額的議案、關於預計本公司2019年日常關聯／持續性關連交易的議案及年度股東大會通告；年度股東大會通告、代表委任表格、回執 |
| 40 | 2019-5-10 | 開展國債期貨做市業務收到中國證監會覆函 |
| 41 | 2019-5-19 | 海外監管公告 — 非公開發行2017年次級債券(第一期)2019年付息公告 海外監管公告 — 2019年度第五期短期融資券發行結果公告 |
| 42 | 2019-5-27 | 2019年第一次臨時股東大會投票表決結果及獨立非執行董事變動 董事名單與其角色和職能 |
| 43 | 2019-5-30 | 海外監管公告 — 2013年公司債券(第一期)(10年期)2019年付息公告 |
| 44 | 2019-6-3 | 截至二零一九年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表 海外監管公告 — 非公開發行2019年次級債券(第二期)發行結果公告 |
| 45 | 2019-6-4 | 海外監管公告 — 關於收到《中國證監會行政許可申請補正通知書》的公告 |
| 46 | 2019-6-6 | 關於2019年5月份財務數據的公告 海外監管公告 — 面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第二期)2019年付息公告 海外監管公告 — 非公開發行2018年公司債券(第三期)2019年付息公告 |
| 47 | 2019-6-10 | 2018年度股東大會第二次通知 海外監管公告 — 2019年度第六期短期融資券(債券通)發行結果公告 |
| 48 | 2019-6-16 | 海外監管公告 — 非公開發行2019年公司債券(第四期)發行結果公告 |
| 49 | 2019-6-17 | 海外監管公告 — 2015年公司債券2019年付息公告 |
| 50 | 2019-6-21 | 海外監管公告 — 關於發行短期融資券事項獲得中國人民銀行通知的公告 |
| 51 | 2019-6-25 | 海外監管公告 — 關於發行金融債券收到中國證監會監管意見書的公告 |
| 52 | 2019-6-27 | 海外監管公告 — 2019年度第七期短期融資券發行結果公告 |
| 53 | 2019-6-28 | 2018年度股東大會投票表決結果及派發2018年度末期股息 |



www.cs.ecitic.com

