

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



# 中信証券股份有限公司 CITIC Securities Company Limited

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6030)

## 2019年年度業績公告

中信証券股份有限公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2019年12月31日止年度之經審計業績。本公告列載本公司2019年年度報告的全文，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2019年年度報告及其印刷版本將於2020年4月30日或之前發佈並寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港交易及結算所有限公司披露易網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.citics.com>閱覽。

## 重要提示

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

本業績公告經本公司第七屆董事會第四次會議審議通過。本公司全體董事出席董事會會議。未有董事對本公告提出異議。

本公司國內及國際年度財務報告已經分別由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審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。

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史本良先生聲明：保證本業績公告中財務報告的真實、準確、完整。

本公司經董事會審議批准的2019年度利潤分配預案為：每10股派發現金紅利人民幣5.00元(含稅)。此預案尚需本公司股東大會批准。

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

本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。

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業績公告。在對本業績公告中的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

## 目錄

釋義.....	4
重大風險提示.....	7
公司基本情況.....	8
財務概要.....	21
董事長致辭.....	24
管理層討論與分析.....	26
董事會報告.....	62
重要事項.....	70
股份變動及主要股東情況.....	93
董事、監事、高級管理人員和員工情況.....	102
企業管治報告.....	115
獨立核數師報告及財務報表附註.....	149
備查文件目錄.....	264
附錄一組織結構圖.....	265
附錄二信息披露索引.....	266

## 釋義

在本公告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

公司、本公司、中信証券	指	中信証券股份有限公司
本集團	指	本公司及其子公司
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
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
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
上海清算所	指	銀行間市場清算所股份有限公司
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
中信集團	指	中國中信集團有限公司
中信股份	指	中國中信股份有限公司
中信有限	指	中國中信有限公司
中信泰富	指	中信泰富有限公司
中信控股	指	中信控股有限責任公司
全國社保基金	指	全國社會保障基金
中信証券(山東)	指	中信証券(山東)有限責任公司
中信里昂	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
中信里昂證券	指	CLSA Limited
中信証券經紀(香港)	指	CITIC Securities Brokerage(HK)Limited
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
中信証券華南、廣州証券	指	中信証券華南股份有限公司(前稱「廣州証券股份有限公司」)
華夏基金	指	華夏基金管理有限公司
金通証券	指	金通証券有限責任公司
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
中信建投証券	指	中信建投証券股份有限公司
中信銀行	指	中信銀行股份有限公司
中信信託	指	中信信託有限責任公司
中信寰球商貿	指	中信寰球商貿(上海)有限公司
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
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《証券法》	指	《中華人民共和國証券法》
股份	指	A股及H股
股東	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股或境外上市外資股並分別於上交所及香港聯交所上市的持有人
《上交所上市規則》	指	《上海証券交易所股票上市規則》
科創板	指	科技創新板
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司証券上市規則》
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	指	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所
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
中國	指	中華人民共和國
香港	指	中國香港特別行政區
報告期	指	截至2019年12月31日止十二個月期間

## 重大風險提示

本集團的業務高度依賴於中國及其他業務所處地區的整體經濟及市場狀況，中國及國際資本市場的波動，都將對本集團經營業績產生重大影響。

本集團面臨的風險主要包括：因國家法律法規和監管機構條例調整，如業務管理和規範未能及時跟進，而造成的法律以及合規風險；面對國內外資本市場的深刻變化，而確定戰略規劃的戰略風險；因業務模式轉型、新業務產生、新技術出現等方面的變化，而帶來的內部運營及管理風險；持倉證券的市場價格變動可能導致的市場風險；因借款人或交易對手無法履約而導致的信用風險；在履行償付義務時遇到資金短缺而產生的流動性風險；因內部流程管理疏漏、信息系統故障或人員行為不當等可能引起的操作風險；因開展國際化業務及金融創新業務等帶來的匯率風險等。其中，信用風險和流動性風險是當前面臨的主要風險。

針對上述風險，本集團從組織架構、管理機制、信息技術等方面進行防範，同時優化業務流程，重點加強信用風險和流動性風險的管理。

## 一、公司基本情況

### 1.1 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、劉小萌

### 公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	<b>12,116,908,400.00</b>	12,116,908,400.00
淨資本	<b>94,904,219,964.48</b>	91,996,332,088.63



## 公司的單項業務資格情況

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

此外，公司還具有以下業務資格：

- 1、經中國證監會核准或認可的業務資格：網上證券委託業務資格、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業務、自營業務及資產管理業務開展股指期貨交易資格、股票收益互換業務試點資格、場外期權一級交易商資質、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、商品衍生品交易及境外交易所金融產品交易資格、試點開展跨境業務資格。
- 2、交易所核准的業務資格：交易所固定收益平台做市商、權證交易、約定購回式證券交易業務資格、股票質押式回購業務資格、轉融資、轉融券、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、上交所上證50ETF期權主做市商、上交所及深交所滬深300ETF期權主做市商、上交所上市基金主做市商、深交所上市基金做市商資格。
- 3、中國證券業協會核准的業務資格：報價轉讓業務、櫃台市場業務、櫃台交易業務、互聯網證券業務試點、跨境收益互換交易業務。
- 4、中國人民銀行核准的業務資格：全國銀行間同業拆借中心組織的拆借交易和債券交易、短期融資券承銷、銀行間債券市場做市商、公開市場一級交易商。
- 5、其他：記賬式國債承銷團成員、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、聯業年金投資管理人、政策性銀行承銷團成員資格、全國社保基金轉持股份管理人、全國社保基金境內投資管理人、受託管理保險資金、全國基本養老保險基金證券投資管理、轉融通業務試點、保險兼業代理業務、保險機構特殊機構客戶業務、全國中小企業股份轉讓系統從事推薦業務和經紀業務、全國中小企業股份轉讓系統從事做市業務、軍工涉密業務諮詢服務、上海清算所利率互換集中清算業務綜合清算會員、結售匯業務經營、上海清算所大宗商品及航運金融衍生品集中清算業務綜合清算會員、上海清算所標準債券遠期集中清算業務綜合清算會員、上海清算所債券淨額集中清算業務綜合清算會員、銀行間外匯市場會員、銀行間外幣對市場會員。

## 1.2 聯繫人和聯繫方式

董事會秘書、公司秘書	
姓名	董事會秘書：張佑君(代) 聯席公司秘書：劉小萌、余曉君
聯繫地址	廣東省深圳市福田區中心三路8號中信証券大廈 (註：此為郵寄地址，與公司註冊地址為同一樓宇，公司註冊地址系該樓宇於深圳市房地產權登記中心登記的名稱)  北京市朝陽區亮馬橋路48號中信証券大廈
電話	0086-755-2383 5383、0086-10-6083 6030
傳真	0086-755-2383 5525、0086-10-6083 6031
電子信箱	ir@citics.com

## 1.3 基本情況簡介

公司註冊地址	廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座
公司註冊地址的郵政編碼	518048
公司辦公地址	廣東省深圳市福田區中心三路8號中信証券大廈 北京市朝陽區亮馬橋路48號中信証券大廈
公司辦公地址的郵政編碼	518048，100026
香港營業地址	香港中環添美道1號中信大廈26層
公司網址	<a href="http://www.citics.com">http://www.citics.com</a>
電子信箱	ir@citics.com
聯繫電話	0086-755-2383 5888，0086-10-6083 8888
傳真	0086-755-2383 5861，0086-10-6083 6029
經紀業務、資產管理業務客戶 服務熱線	95548，4008895548
股東聯絡熱線	0086-755-2383 5383，0086-10-6083 6030

## 1.4 信息披露及備置地

公司選定的信息披露媒體名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報
登載年度報告的指定網站的網址	中國證監會指定網站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> (上交所網站) 香港聯交所指定網站： <a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a> (香港交易所披露易網站)
公司年度報告備置地	廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈16層  北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈10層  香港中環添美道1號中信大廈26層

## 1.5 公司股票簡況

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

## 1.6 公司其他情況

### 1.6.1 公司歷史沿革的情況

公司前身系中信證券有限責任公司，成立於1995年10月25日，註冊地北京市，註冊資本人民幣3億元，主要股東為中信集團，其直接持股比例為95%。

1999年12月29日，中信證券有限責任公司完成增資擴股工作，改制為中信證券股份有限公司，註冊資本增至人民幣208,150萬元，中信集團的直接持股比例為37.85%。

2000年4月6日，經中國證監會和國家工商總局批准，公司註冊地變更至深圳市。

2002年12月，公司首次公開發行A股40,000萬股，發行價格人民幣4.50元/股，於2003年1月6日在上交所上市交易。發行完成後，公司總股數變更為248,150萬股，中信集團的直接持股比例為31.75%。

2005年8月15日，公司實施股權分置改革，非流通股股東按10：3.5的比例(即：流通股股東每持有10股流通股獲得3.5股股票)向流通股股東支付對價以換取非流通股份的上市流通權，此外，全體非流通股股東還提供了總量為3,000萬股的股票作為公司首次股權激勵計劃的股票來源。股權分置改革完成後，公司總股數仍為248,150萬股，所有股份均為流通股，其中有限售條件流通股的股數為194,150萬股，佔公司總股數的78.24%，中信集團的直接持股比例為29.89%。2008年8月15日，發起人限售股份全部上市流通。

2006年6月27日，公司向中國人壽保險(集團)公司、中國人壽保險股份有限公司非公開發行的50,000萬股A股於上交所上市交易，發行價格人民幣9.29元/股，公司總股數由248,150萬股變更至298,150萬股，中信集團的直接持股比例為24.88%。

2007年9月4日，公司公開發行的33,373.38萬股A股於上交所上市交易，發行價格人民幣74.91元／股，公司總股數由298,150萬股變更至331,523.38萬股，中信集團的直接持股比例為23.43%。

2008年4月，公司完成2007年度利潤分配及資本公積轉增股本方案，即，每10股派發現金紅利人民幣5元(含稅)、資本公積每10股轉增10股，資本公積轉增完成後，公司總股數由331,523.38萬股變更至663,046.76萬股。

2010年6月，公司完成2009年度利潤分配及資本公積轉增股本方案，即，每10股派發現金紅利人民幣5元(含稅)、資本公積每10股轉增5股，資本公積轉增完成後，公司總股數由663,046.76萬股變更至994,570.14萬股。

2011年9-10月，公司首次公開發行H股107,120.70萬股(含部分行使超額配售權的部分)，發行價格13.30港元／股，每股面值人民幣1元，全部為普通股。公司13家國有股股東根據《減持國有股籌集社會保障資金管理辦法》和財政部的批覆，將所持10,712.07萬股(含因部分行使超額配售權而減持的部分)國有股劃轉予全國社保基金持有並轉換為H股。該次根據全球發售而發行及轉持的109,483萬股H股(含相應的國有股轉換為H股的部分)、根據部分行使超額配售權而發行的7,590.70萬股H股及相應的國有股轉換為H股的759.07萬股，已先後於2011年10月6日、2011年11月1日、2011年11月7日在香港聯交所主板掛牌上市並交易。發行完成後，公司總股數由994,570.14萬股變更至1,101,690.84萬股，其中，A股983,858.07萬股，H股117,832.77萬股。中信集團的直接持股比例降至20.30%。

2011年12月27日，公司第一大股東中信集團整體改制為國有獨資公司，並更名為「中國中信集團有限公司」，承繼原中信集團的全部業務及資產。根據整體重組改制方案，中信集團以其絕大部分經營性淨資產(含所持本公司20.30%的股份)出資，聯合北京中信企業管理有限公司，於2011年12月27日共同發起設立中國中信股份有限公司(2014年更名為「中國中信有限公司」)。經中國證監會核准，中信集團、中信有限於2013年2月25日辦理完畢股權過戶手續，公司第一大股東變更為中信有限，其直接持股比例為20.30%。2014年4月16日，中信有限的股東中信集團及北京中信企業管理有限公司，與中信泰富簽署了股份轉讓協議，同意將其所持中信有限100%的股權轉讓予中信泰富。相關股權轉讓已於2014年8月25日完成，中信泰富成為本公司第一大股東中信有限的單一直接股東。2014年8月27日，中信泰富更名為「中國中信股份有限公司」。

2015年6月23日，公司向科威特投資局等10位投資者非公開發行的11億股H股於香港聯交所上市交易，發行價格24.60港元／股，公司總股數由1,101,690.84萬股變更至1,211,690.84萬股，其中，A股983,858.07萬股，H股227,832.77萬股。發行完成時，中信有限的直接持股比例降至15.59%。

2016年2月26日、2016年2月29日，中信有限通過自身股票賬戶增持本公司股份合計110,936,871股A股。本次增持完成後，中信有限直接持有本公司股份總數由1,888,758,875股增至1,999,695,746股，直接持股比例由15.59%增至16.50%。

2019年5月27日，經公司2019年第一次臨時股東大會審議通過發行股份購買廣州證券100%股權(以下簡稱「本次交易」)。本次交易之標的資產過戶手續及相關工商變更登記已於2020年1月完成，公司現持有廣州證券100%股權，廣州證券已更名為中信証券華南股份有限公司。公司於2020年3月11日分別向越秀金控、金控有限發行265,352,996股、544,514,633股股份購買廣州證券100%股權，公司註冊資本擬由人民幣12,116,908,400元變更為人民幣12,926,776,029元。上述註冊資本變更事項尚待辦理公司《章程》變更及相關備案手續後生效。

公司於上交所上市後，先後被納入上證180指數、上證50指數、滬深300指數、上證公司治理指數、新華富時A50指數、道瓊斯中國88指數、上證社會責任指數等；公司於香港聯交所上市後，先後被納入恒生中國H股金融行業指數、恒生AH指數系列、恒生環球綜合指數、恒生綜合指數、恒生綜合行業指數—金融業、恒生綜合中型股指數、恒生中國企業指數、恒生中國內地100指數、中證恒生滬港通AH股精明指數、上證滬股通指數、富時中國25指數、MSCI中國指數等成份股，極大提升了公司的形象。2014年11月17日滬港通開通後，公司股票分別成為滬股通和港股通的標的股票。2016年12月5日深港通開通後，公司H股股票為深港通標的股票。

**報告期內註冊變更情況：**

2019年9月10日，公司在深圳市市場監督管理局辦理完畢董監事人員及公司《章程》的變更備案。

**首次註冊情況的相關查詢索引：**

公司首次註冊登記日期：1995年10月25日

公司首次註冊登記地址：北京市朝陽區新源南路6號京城大廈

企業法人營業執照註冊號：10001830

組織機構代碼：10178144-0

公司首次註冊情況請參見公司2002年年度報告「一、公司基本情況」。

## 1.6.2 業務的變化情況

公司是在中國證券市場日趨發展和成熟的環境下應運而生，自成立以來，在「規範經營、穩健發展」的原則指導下，積極開展業務，於1996年底成為中國證監會重新批准股票承銷資格的首批十家證券機構之一；於1999年10月成為中國證監會批准的首批綜合類證券公司之一、中國證監會重新批准股票主承銷資格的首批證券機構之一；公司是中國證券業協會監事單位；公司是首批進入全國銀行間拆借市場的證券公司之一；公司是首批獲准進行股票抵押貸款的證券公司之一。2002年，公司獲受託投資管理業務資格、基金代銷資格。2005年，公司獲得企業年金投資管理人資格。2006年，公司成為首批（唯一一家）獲得短期融資券主承銷商資格的證券公司。2007年，公司獲得開展直接投資業務試點資格、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務資格(QDII)。2008年，公司成為中國結算甲類結算參與人、取得為期貨公司提供中間介紹業務資格。2009年，公司取得全國社保基金轉持股份管理資格。2010年，公司獲得融資融券業務資格，自營業務及資產管理業務開展股指期货交易資格，獲准成為全國社保基金境內投資管理人。2011年，公司獲得首批開展約定購回式證券交易資格。2012年，公司獲得中小企業私募債券承銷業務資格、受託管理保險資金資格、代銷金融產品業務資格、股票收益互換業務試點資格、轉融通業務試點資格，獲得軍工涉密業務諮詢服務資格。2013年，公司獲准開展保險兼業代理業務、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務；首批獲得上海清算所人民幣利率互換會員資格，開展代理清算業務，並於2014年首批成為綜合清算會員。2014年，公司獲准開展黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務、場外期權業務、互聯網證券業務、新三板做市商業業務、證券投資基金託管業務、港股通業務、信用風險緩釋工具賣出業務、上市公司股權激勵行權融資業務，獲得公開市場一級交易商資格等。2015年，公司獲股票期權做市業務資格，獲准開展上證50ETF期權做市業務；獲准成為上交所股票期權交易參與人，具有股票期權經紀業務、自營業務交易權限。2016年，公司獲准開展職業年金投資管理，獲得上海票據交易所非銀會員資格，獲准開展基於票據的轉貼現、質押式回購、買斷式回購等交易。2018年，公司獲准以自有資金投資於其他合格境內機構投資者允許投資的境外金融產品或工具。2019年，公司獲得上市基金主做市商業業務資格；獲准開展國債期貨做市業務、股指期權做市業務；獲得結售匯業務經營資格，可試點開展結售匯業務；成為銀行間外匯市場會員、銀行間外幣對市場會員，可從事即期、遠期、掉期、貨幣掉期、外幣利率互換及期權交易。

## 1.6.3 主要股東的變更情況

公司自成立以來，中信集團或其下屬公司一直是公司的第一大股東，詳情請參見本節「1.6.1 公司歷史沿革情況」。

## 1.6.4 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）、金通證券合併獲評中國證券行業A類AA級。

### 1.6.5 公司組織機構情況

截至本報告期末，公司擁有主要全資子公司5家，分別為中信証券(山東)、中信証券國際、金石投資、中信証券投資、中信期貨；擁有主要控股子公司1家，即，華夏基金。詳情請參見本業績公告「4.3.5 主要子公司、參股公司分析」。

### 1.6.6 公司分支機構的數量和分佈情況

截至報告期末，公司及中信証券(山東)、中信期貨、金通証券在境內共擁有分公司78家，營業部277家(其中，證券營業部273家，期貨4家)。

本集團境內證券分公司的數量及分佈情況如下：

省市或地區	分支機構數量	省市或地區	分支機構數量	省市或地區	分支機構數量
浙江	7	湖北	1	陝西	1
山東	5	江西	1	山西	1
廣東	2	遼寧	1	安徽	1
上海	2	河南	1	重慶	1
江蘇	1	四川	1	吉林	1
北京	1	河北	1	湖南	1
福建	1	天津	1	內蒙古	1
黑龍江	1	雲南	1	廣西	1
海南	1	甘肅	1	寧夏	1

本集團境內證券營業部的數量及分佈情況如下：

省市或地區	營業部數量	省市或地區	營業部數量	省市或地區	營業部數量
浙江	64	湖北	8	陝西	3
山東	57	江西	7	山西	2
廣東	26	遼寧	6	安徽	2
上海	23	河南	7	重慶	1
江蘇	21	四川	5	吉林	1
北京	21	河北	5	湖南	1
福建	8	天津	4	內蒙古	1

截至報告期末，中信期貨擁有43家分支機構，包括39家分公司、4家期貨營業部(均位於浙江)，其數量及分佈情況如下：

省市或地區	分支機構數量	省市或地區	分支機構數量	省市或地區	分支機構數量
浙江	7	湖北	1	陝西	1
山東	3	江西	1	山西	1
廣東	2	遼寧	2	安徽	1
上海	4	河南	1	重慶	1
江蘇	2	四川	1	貴州	1
北京	2	河北	1	湖南	1
福建	1	天津	1	內蒙古	1
黑龍江	1	雲南	1	廣西	1
新疆	1	甘肅	1	寧夏	1
海南	1				

此外，中信証券國際通過其下屬公司在香港擁有4家分行。

## 1.7 其他相關資料

公司聘請的會計師事務所	境內	名稱	普華永道中天
		辦公地址	上海市黃浦區湖濱路202號企業天地2號樓 普華永道中心11樓
		簽字會計師姓名	韓丹、張薇
	境外	名稱	羅兵咸永道 執業會計師 註冊公眾利益實體核數師
		辦公地址	香港中環太子大廈22層
		簽字會計師姓名	何淑貞
中國內地法律顧問		名稱	北京市嘉源律師事務所
中國香港法律顧問		名稱	年利達律師事務所
A股股份登記處		名稱	中國結算上海分公司
		辦公地址	上海市浦東新區陸家嘴東路166號 中國保險大廈36樓
H股股份登記處		名稱	香港中央證券登記有限公司
		辦公地址	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓



## 1.8 2019年榮譽

### 1.8.1 本公司

#### 頒發單位：亞洲金融

亞洲最佳投行、最佳股權資本市場服務券商、最佳債券資本市場服務券商、最佳IPO服務券商、最佳收購兼併服務券商、亞洲最佳綠色金融券商、最佳股權承銷商、最佳債券交易商、最佳熊貓債(寶馬汽車金融)、最佳IPO(寶豐能源)

#### 頒發單位：亞洲貨幣

中國最佳券商、最佳境內股權融資券商、年度ABS最佳承銷機構、應收賬款資產支持證券最佳承銷機構、年度ABS/MBS交易獎

#### 頒發單位：上海證券交易所

優秀交易商、地方政府債券優秀承銷商

#### 頒發單位：深圳證券交易所

優秀固定收益業務創新機構、優秀利率債承銷機構

#### 頒發單位：全國銀行間同業拆借中心

核心交易商、優秀貨幣市場交易商、優秀債券市場交易商、優秀衍生品市場交易商、對外開放貢獻獎、市場創新獎、交易機制創新獎、最佳技術獎

#### 頒發單位：國家開發銀行

交易所市場優秀承銷商、銀行間市場優秀承銷商、境外市場推動獎、優秀創新承銷商、優秀做市商

#### 頒發單位：中國農業發展銀行

最佳承銷商獎、最佳券商類機構獎、農發債優秀做市商、交易所金融債券優秀承銷商

#### 頒發單位：中央國債登記結算有限責任公司

優秀自營商、地方債非銀類承銷商最佳貢獻機構

#### 頒發單位：中國外匯交易中心

《本幣新平台開放客戶端—旗艦店》項目榮獲2019銀行間市場金融科技創新大賽二等獎

#### 頒發單位：財新傳媒「2018年度財新資本市場成就獎」

最佳中國國內債券市場券商  
最佳中國市場投行  
中國市場金融機構行業最佳投行  
最佳中國公司債券承銷商  
最佳中國資產證券化承銷商

#### 頒發單位：新財富

本土最佳投行第一名、最佳股權承銷投行第一名、最佳債權承銷投行第一名、能源領域最佳投行第一名、最佳IPO投行第四名、最佳再融資投行第二名、最佳IPO項目第一名(中國人保)、最佳再融資項目第一名(中國建設銀行)、最佳再融資項目第九名(春秋航空)

#### 頒發單位：證券時報

君鼎獎：2019中國區全能投行、2019中國區債券團隊、2019中國區資產證券化投行、2019中國區財務顧問最受上市公司尊敬的投行：十佳投行、十佳資本市場部

#### 頒發單位：證券日報

中國證券市場金駿馬獎(科創板卓越服務券商獎)

#### 頒發單位：中國證券報、金牛理財網

三年期金牛券商集合資產管理人  
三年期金牛券商集合資管計劃

頒發單位：中國資產證券化研究院  
匯菁獎－市場領先投資機構

頒發單位：金融時報  
2019年度金龍獎(年度最佳證券公司獎)

頒發單位：中國證券報  
2019年中國證券業金牛獎(十大證券公司金牛獎、證券公司社會責任金牛獎、金牛財富管理團隊獎、金牛投資銀行團隊獎、金牛資產管理團隊獎)

頒發單位：上海證券報  
2019年金質量獎(公司治理獎)

頒發單位：國際金融報  
2019國際先鋒投資銀行

頒發單位：和訊網  
2019年度券商品牌獎、2019年度券商優秀APP獎、2019年度券商公益獎

頒發單位：新浪財經  
責任投資最佳證券公司獎

頒發單位：界面新聞  
2019中國優金融獎(年度證券公司)

頒發單位：東方財富  
2019年度最佳券商、2019年度最佳券商資管權益／資產配置團隊

頒發單位：36氪  
中國上市公司併購服務最具影響力券商TOP5

頒發單位：投資者網  
年度值得信任卓越證券公司

頒發單位：中國經濟傳媒協會  
2019年度中國創新領軍企業獎

## 1.8.2 中信里昂證券

### 2019亞洲貨幣券商評選

頒發單位：亞洲貨幣

1990-2018年亞太地區最佳綜合研究及銷售經紀商評選第一名

整體區域研究與銷售第二名(亞洲不包括澳大利亞、中國A股、B股、日本)

澳大利亞整體研究及銷售第二名

日本整體研究及銷售第二名

中國整體研究及銷售第二名(A股、B股)

整體區域銷售第二名(亞洲，不包括澳大利亞和日本)

整體區域研究第二名(亞洲，不包括澳大利亞和日本)

### 亞洲地區(不包含日本)獎項

研究：最佳策略團隊第一名／最佳經濟團隊第二名／最佳技術分析團隊第一名(定量)／最佳技術分析團隊(定量)第三名／最佳銀行分析團隊第三名／最佳賭場與遊戲分析團隊第二名／最佳消費者非必需品分析團隊第三名／最佳消費者常用品分析團隊第一名／最佳工業分析團隊第三名／最佳多元化金融工具分析團隊第一名／最佳保健分析團隊第二名／最佳保險分析團隊第一名／最佳材料分析團隊第二名／最佳材料分析團隊第三名／最佳半導體與半導體設備分析團隊第一名／最佳軟件與互聯網服務分析團隊第二名

銷售：最佳地區銷售團隊第一名

### 日本

研究：最佳整體國家研究第二名／最佳策略團隊第一名／最佳汽車及零部件分析團隊第一名／最佳銀行分析團隊第一名／最佳消費者非必需品分析團隊第一名／最佳消費者常用品分析團隊第一名／最佳非銀金融分析團隊第一名／最佳工業分析團隊第一名／最佳保險分析團隊第一名／最佳半導體與半導體設備分析團隊第一名／最佳科技硬件與設備分析團隊第一名／最佳交通和物流分析團隊第一名

銷售和交易：最佳整體銷售服務第二名／最佳國家銷售團隊第一名／最佳國家銷售團隊第二名／最佳國家銷售團隊第三名／最佳國家銷售交易團隊第一名／最佳國家銷售交易團隊第二名

## 澳大利亞

研究：最佳整體國家研究第二名／最佳銀行分析團隊第一名／最佳商業與個人服務分析團隊第一名／最佳消費者非必需品分析團隊第一名／最佳消費者常用品分析團隊第一名／最佳能源分析團隊第一名／最佳非銀金融分析團隊第一名／最佳保健分析團隊第一名／最佳傳媒分析團隊第一名／最佳房地產分析團隊第一名／最佳軟件與互聯網服務分析團隊第一名／最佳科技硬件與設備分析團隊第一名／最佳交通和物流分析團隊第一名

銷售和交易：最佳整體銷售服務第一名／最佳國家銷售團隊第一名／最佳國家銷售團隊第二名／最佳國家銷售交易團隊第一名／最佳國家銷售交易團隊第三名

## 頒發單位：亞洲金融

2019年國家成就獎

## 香港

中資金融機構香港最佳券商

## 菲律賓

菲律賓最佳交易項目：Allhome集團2.85億美元首次公開發售(中信里昂證券作為其中一名賬簿管理人)

## 斯里蘭卡

斯里蘭卡最佳券商

## 頒發單位：財資

2019年AAA國家獎項

## 中國

中國最佳首次公開發售項目：錦欣生殖醫療集團有限公司4.47億美元香港首次公開發售(中信里昂證券作為其中一名保薦人、全球協調人、賬簿管理人及牽頭經辦人)

中國最佳股票掛鈎項目：聯想集團6.75億美元可轉換債券(中信里昂證券作為其中一名全球協調人及賬簿管理人)

香港最佳併購項目：國泰航空以49.3億港元收購香港快運航空(中信里昂證券作為財務顧問)

## 菲律賓

菲律賓最佳綠色債券項目：AC Energy 3億美元優先無擔保票據(中信里昂證券作為其中一名牽頭經辦人及賬簿管理人)

## 印度

印度最佳合格機構配售項目：Godrej Properties 3.02億美元合格機構配售(中信里昂證券作為其中一名賬簿管理人及牽頭經辦人)

印度最佳新發行債券項目：Indusind Bank 4億美元優先票據(中信里昂證券作為其中一名賬簿管理人)

## 頒發單位：機構投資者

2019年亞洲研究團隊獎

年度最佳菲律賓研究團隊(以佣金計)第一名／年度最佳菲律賓研究團隊(以資產管理規模計)第一名／年度最佳泰國研究團隊(以資產管理規模計)第一名／年度最佳泰國研究團隊(以佣金計)第二名／年度最佳菲律賓研究公司(以資產管理規模計)第三名／年度最佳澳大利亞、新西蘭研究公司(以佣金計)第三名：健康醫療

## 頒發單位：路孚特

2019年STARMINE分析師獎項

## 亞洲

全體分析師獎項第三名：公用事業(最佳盈利預測)／REITs選股第一名／公用事業盈利預測第一名／互動媒體及服務行業盈利預測第二名／半導體行業盈利預測第三名

## 澳大利亞及新西蘭

全體分析師獎項第二名：金融服務(最佳選股)／金融服務行業選股第一名／互動媒體及服務行業選股第一名／酒店、餐飲及休閒行業選股第二名／電信服務和信息技術行業選股第二名／化工和林業盈利預測第二名／金屬及礦業選股第三名／酒店、餐飲及休閒行業盈利預測第三名／房地產行業盈利預測第三名

## 中國(含香港)

全體分析師獎項第二名：公用事業(最佳盈利預測)／公用事業盈利預測第一名／互動媒體及服務行業盈利預測第二名／IT和耐用消費品行業盈利預測第二名／非必需消費品行業盈利預測第三名／化工和林業盈利預測第二名／金屬及礦業選股第三名／酒店、餐飲及休閒行業盈利預測第三名／房地產行業盈利預測第三名

## 印度

全體分析師獎項第二名：信息科技(最佳選股)／能源行業選股第一名／交通運輸行業盈利預測第二名／公用事業盈利預測第三名

## 日本

交通運輸行業選股第一名／科技硬件行業選股第二名／電信服務行業選股第二名／娛樂行業選股第三名／交通運輸行業盈利預測第三名

### 1.8.3 金石投資

頒發單位：中國證券報

金牛券商股權投資年度優勝機構

頒發單位：清科集團

2018年中國私募股權投資機構50強第7名

### 1.8.4 中信期貨

頒發單位：上海期貨交易所

2018年度：優秀會員金獎、產業服務獎(銅、燃料油、瀝青、鋅、鉛、鋼材、錫、黃金、白銀、鋁、天然橡膠、鎳)、期權市場服務獎、社會責任貢獻獎

頒發單位：香港交易所

2019模範中資期貨商、重要合作夥伴

頒發單位：上海國際能源中心

2018年度優秀會員

頒發單位：期貨日報、證券時報

中國最佳期貨公司、優秀期貨公司君鼎獎、最佳商品期貨產業服務獎、最佳金融期貨服務獎、最佳精準扶貧突出貢獻獎、最佳資產管理領航獎、年度最佳投資者教育工作獎、最佳期貨IT系統建設獎、最佳期貨衍生品綜合服務創新獎、最佳誠信自律期貨公司、期貨公司國際化進程新銳獎、最佳企業品牌建設獎、最受歡迎的期貨經營機構公眾號、最佳風險管理子公司服務獎(中信中證資本)、最佳境外期貨業務服務獎(中信期貨國際)、最佳中國期貨經營分支機構(中信期貨北京分公司)、中國金牌期貨研究所(中信期貨研究諮詢部)

### 1.8.5 華夏基金

頒發單位：上海證券交易所

十佳ETF管理人

頒發單位：財資

中國年度基金管理公司高度推薦獎、中國最佳ESG基金管理公司

頒發單位：證券時報、中國基金報

最佳指數發展基金公司、最具社會公益實踐案例、最佳綜合營銷策劃案例獎、最佳營銷策劃創意獎

華夏上證ETF獲年度最佳股票ETF獎

華夏中證央企結構調整ETF獲年度最佳創新基金產品獎

華夏安康信用優選債券獲五年持續回報積極債券型明星基金

華夏海外收益債券獲三年持續回報QDII明星基金

華夏鼎茂債券獲年度普通債券型明星基金

頒發單位：上海證券報

「金基金」TOP基金公司大獎、「金基金」被動投資基金管理公司獎

華夏滬深300ETF獲得第十六屆「金基金」•指數基金獎(三年期)

頒發單位：中國證券報

被動投資金牛基金公司

## 二、財務概要

### 2.1 主要財務數據

#### 2.1.1 主要會計數據

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	本期比上年 同期增減(%)	2017年度
總收入及其他收入	<b>57,080</b>	51,061	11.79	56,960
營業利潤	<b>16,194</b>	11,734	38.01	15,570
利潤總額	<b>16,995</b>	12,466	36.33	16,174
歸屬於母公司股東的 淨利潤	<b>12,229</b>	9,390	30.23	11,433
經營活動產生的現金 流量淨額	<b>-4,004</b>	57,619	不適用	-66,703

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	本期比上年 同期增減(%)	2017年12月31日
資產總額	<b>791,722</b>	653,133	21.22	625,575
負債總額	<b>626,272</b>	496,301	26.19	472,432
歸屬於母公司股東的權益 總股本	<b>161,625</b> <b>12,117</b>	153,141 12,117	5.54 —	149,799 12,117

#### 2.1.2 主要財務指標

項目	2019年度	2018年度	本期比上年 同期增減(%)	2017年度
基本每股收益(元/股)	<b>1.01</b>	0.77	31.17	0.94
稀釋每股收益(元/股)	<b>1.01</b>	0.77	31.17	0.94
加權平均淨資產收益率(%)	<b>7.76</b>	6.20	增加1.56個 百分點	7.82

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	本期比上年 同期增減(%)	2017年12月31日
歸屬於母公司股東的每股 淨資產(元/股)	<b>13.34</b>	12.64	5.54	12.36
資產負債率(%) <sup>註</sup>	<b>75.25</b>	71.76	增加3.49個 百分點	70.87

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

### 2.1.3 母公司的淨資本及相關風險控制指標

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	<b>94,904</b>	91,996
淨資產(人民幣百萬元)	<b>133,558</b>	125,476
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	<b>56,864</b>	50,019
風險覆蓋率(%)	<b>166.90</b>	183.92
資本槓桿率(%)	<b>13.73</b>	16.22
流動性覆蓋率(%)	<b>151.15</b>	247.92
淨穩定資金率(%)	<b>123.95</b>	156.16
淨資本／淨資產(%)	<b>71.06</b>	73.32
淨資本／負債(%)	<b>23.35</b>	28.91
淨資產／負債(%)	<b>32.86</b>	39.44
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	<b>48.40</b>	28.91
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	<b>289.59</b>	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。

## 2.2 近5年財務狀況

### 2.2.1 盈利狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度
總收入及其他收入	<b>57,080</b>	51,061	56,960	50,067	72,924
營業費用	<b>40,886</b>	39,327	41,390	36,154	46,282
分佔聯營和合營公司損益	<b>801</b>	732	604	350	645
稅前利潤	<b>16,995</b>	12,466	16,174	14,263	27,287
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>12,229</b>	9,390	11,433	10,365	19,800

### 2.2.2 資產狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
已發行股本	<b>12,117</b>	12,117	12,117	12,117	12,117
股東權益總額	<b>165,450</b>	156,832	153,143	145,789	141,737
歸屬於母公司股東的權益	<b>161,625</b>	153,141	149,799	142,696	139,138
負債總額	<b>626,272</b>	496,301	472,432	451,650	474,371
代理買賣證券款 <sup>註1</sup>	<b>123,351</b>	97,774	99,855	134,398	150,457
資產總額	<b>791,722</b>	653,133	625,575	597,439	616,108

## 2.2.3 關鍵財務指標

項目	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度
每股股利(元/股)	<b>0.50</b>	0.35	0.40	0.35	0.50
每股基本收益(元/股)	<b>1.01</b>	0.77	0.94	0.86	1.71
每股稀釋收益(元/股)	<b>1.01</b>	0.77	0.94	0.86	1.71
加權平均淨資產收益率(%)	<b>7.76</b>	6.20	7.82	7.36	16.63
資產負債率(%) <sup>註2</sup>	<b>75.25</b>	71.76	70.87	68.51	69.56

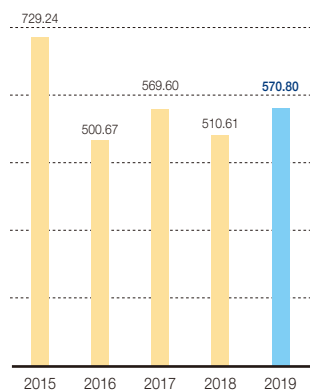
註：

1、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，該款項接受第三方存款機構的監管。

2、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)。

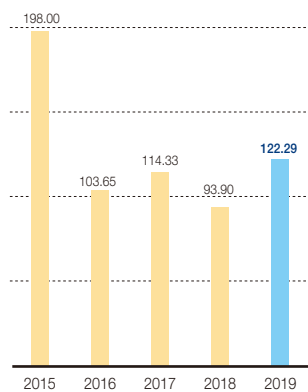
### 總收入及其他收入

人民幣億元



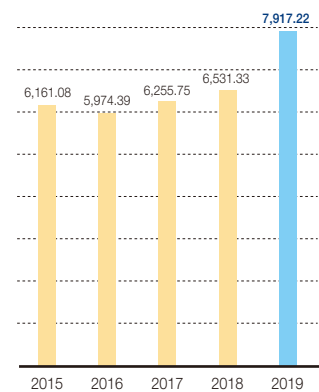
### 歸屬於母公司股東的淨利潤

人民幣億元



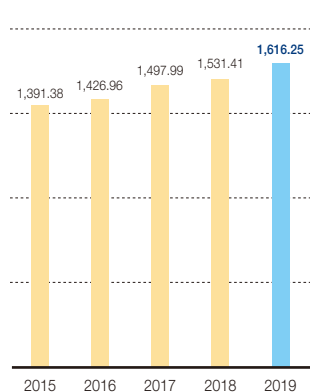
### 資產總額

人民幣億元



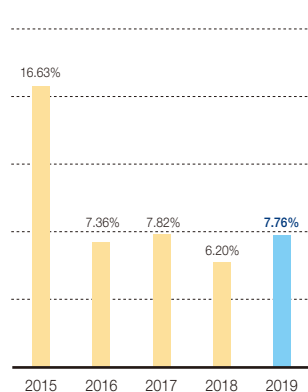
### 歸屬於母公司股東的權益

人民幣億元



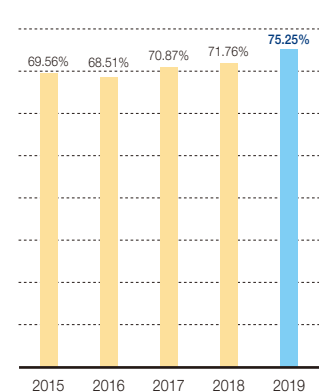
### 加權平均淨資產收益率

百分比



### 資產負債率

百分比



## 董事長致辭

各位股東：

2019年是中華人民共和國成立70周年，也是中信集團成立40周年。公司以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，堅持踐行國家戰略、服務實體經濟的經營宗旨，經過全體同仁的共同努力，各項經營管理工作穩步推進，各項財務指標穩健增長，各項業務排名繼續保持領先。2019年，公司實現營業收入人民幣431.40億元、歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣122.29億元，均比2018年度有較大幅度增長。

這一年，我們始終堅持踐行國家戰略，助力國家重大戰略實施。公司是在「一帶一路」沿線擁有最多分支機構、研究覆蓋、銷售網絡和清算交收基礎設施的中資券商，2019年公司進一步整合了境外平台的業務和管理，實施全球一體化垂直管理，充分發揮公司在境內外的整體服務優勢，服務中國客戶走出去、境外客戶走進來。公司通過發行股份全資收購廣州證券，並將其變更為中信証券華南，可望提升公司在華南地區的服務能力，更好地服務國家「粵港澳大灣區」建設戰略。

這一年，我們始終堅持服務實體經濟，助力供給側結構性改革。2019年，公司境內股權業務承銷規模人民幣2,798億元、市場份額18.16%，債券業務承銷規模人民幣10,015億元、市場份額5.29%，均排名行業前列，完成A股重大資產重組交易金額約為人民幣1,633億元，排名行業第一。重點佈局科创板承銷保薦業務，申報22單、完成發行9單。公司和華夏基金在已完成職業年金投資管理人選聘的中央單位和28個省區市全部中標。注重優化融資客戶結構，滿足對沖、套利等多樣化客戶融資需求；豐富境內外固定收益產品品種，提高產品提供能力，滿足境內外客戶的風險管理需求。

這一年，我們穩步推進財富管理轉型。公司推動形成全業務、全客戶的分級分類服務體系，梳理和豐富針對超高淨值客戶配置投資產品和服務體系，建立了行業首個擁有自主知識產權的財富管理業務系統平台。公司不斷完善金融產品體系，豐富公募基金、私募產品策略，提升在財富管理領域的影響力。資管、股衍、託管、股銷、固收、庫務等各條線加強業務聯動，加大創新產品和策略佈局，推出了自有品牌系列高端產品。2019年，財富客戶數量、財富客戶資產均有較大規模增長。

這一年，我們始終牢記風險底線，強化各類風險管控。公司進一步健全風險、合規管理體系，加大投入促進信息化建設，豐富風險防範的監測手段和措施，嚴把風險准入關，控制和減少各類風險事件。各類業務不斷加強境內外風險管理，將風險管理前移至業務方案制定和交易結構設計等環節，有效控制各項新產品、新業務的合規風險。公司風險處置工作小組成立以來，制定了風險處置管理辦法，不斷加大風險資產處置工作力度。

這一年，我們切實履行企業社會責任，持續深化精準扶貧。公司堅持教育扶貧為根本，援建的西藏申扎縣8所幼兒園已經全部交付使用，並繼續出資幫扶河北省沽源一中貧困學生；公司充分發揮自身優勢，積極參與中國扶貧基金會下的助農信貸資產證券化項目，完成了中和農信公益小額貸款7-10號資產支持專項計劃的設立；公司通過提供體系化、多途徑的金融服務強化產業幫扶，助力貧困地區打贏脫貧攻堅戰，公司幫扶的江西省會昌縣已經實現脫貧，並啟動了對甘肅省積石山縣的扶貧工作。



2020年是公司成立25週年。經過一批又一批中信証券人的不懈努力，公司不斷發展壯大，積累了品牌、客戶、人才、業務、網點等寶貴資源，為公司高質量可持續發展奠定了堅實基礎。回首過去，我們始終不忘初心；展望未來，我們必將牢記使命。我們將繼續以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，總結25年來公司踐行國家戰略、服務實體經濟的寶貴經驗，持續加大市場開拓，提升客戶服務能力，促進公司高質量可持續發展。

讓我們只爭朝夕，不負韶華，為實現「兩個一百年」奮鬥目標和中華民族偉大復興的中國夢，做出中信証券應有的貢獻！

董事長：張佑君

2020年3月19日

## 四、管理層討論與分析

### 4.1 企業戰略和長期經營模式

#### 4.1.1 行業格局和趨勢

##### 1、資本市場將迎來深刻變革

資本市場改革的頂層設計已經明確。證券法修訂、「深改十二條」和提高上市公司質量行動計劃等，將推動資本市場向「規範、透明、開放、有活力、有韌性」的目標邁進。

資本市場基礎制度改革正全面加速。科创板制度創新的經驗將複製推廣，以信息披露為核心的註冊制改革正不斷深化，退出機制也在健全中。資本市場的基礎制度不斷完善，對證券公司的研究定價能力、價值發現能力、銷售能力、風險管理能力等提出了更高要求。

資本市場對外開放將再上新台階。2019年以來，MSCI擴容、QFII和RQFII限額放開等政策相繼落地，外資將成為中國資本市場的重要參與者。

##### 2、證券行業競爭更加充分

2020年，期貨、基金和證券公司外資股比限制將陸續放開，外資投行、外資資產管理機構紛紛加大在中國市場的佈局。外資機構憑藉其國際金融市場優勢，將在混業經營、機構客戶服務、產品定價能力、業務創新、人才等領域，與本土券商展開正面競爭。

銀行理財子公司將加劇資管領域的競爭。2019年銀行理財子公司相繼開業，依託商業銀行的零售客戶和企業客戶資源，以及在固定收益產品具有的較強優勢，將對現有公募基金、券商資管等形成衝擊。證券公司與銀行理財子公司之間的關係，將從合作為主轉向競爭與合作並存。

金融科技與證券業加速融合。券商持續加大科技投入，部分券商已通過引入戰略投資者、成立合資技術公司等方式，與科技公司開展實質性合作；互聯網巨頭不斷加強佈局進軍智能投顧、資產管理等領域，憑藉數字化和科技能力優勢對券商展業形成新挑戰，科技正在逐步催生金融領域的商業模式變革。

#### 4.1.2 公司發展戰略

公司的發展願景和目標是「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」，力爭公司主要業務排名繼續在國內行業居領先地位，並躋身亞太地區前列，全方位完善與提升業務佈局、管理架構、運行機制、考核體系。公司將繼續全面對標國際一流投行，正視差距、勇於趕超，促進業務更加多元化、客戶更加廣泛、參與國際市場競爭更加充分。

#### 4.1.3 2020年經營計劃

2020年，公司將以習近平中國特色社會主義思想為指導，服務國家戰略、服務實體經濟，促進公司高質量可持續發展。落實全球一體化垂直管理，提升跨境服務能力；加強戰略客戶服務，繼續擴大客戶市場覆蓋；開展全球資產配置，提升投資交易能力；落實公司金融科技發展戰略，推動公司業務模式轉型；持續加強人才隊伍建設，優化公司人才結構；加強黨建工作和企業文化建設，積極履行社會責任。

請參閱本業績公告「4.2 業務綜述」。

#### 4.1.4 資金需求

2019年，公司各項業務有序開展，債券做市、融資融券、股票質押融資等業務均為資金佔用型，需要大量資金支持。報告期內，完成境內債務融資人民幣1,257億元、境外債務融資13億美元，公司付息成本整體呈下行趨勢。公司將加強境內外資金的統一管理，繼續提升公司資金總體配置效率，並不斷探索新的融資品種、融資模式，保證業務發展的資金需求。

#### 4.1.5 可能面對的風險

當前世界經濟增長持續放緩，全球動蕩源和風險點顯著增多。我國正處在轉變發展方式、優化經濟結構、轉換增長動力的攻關期，結構性、體制性、週期性問題相互交織，「三期疊加」影響持續深化，經濟下行壓力加大。隨着外部環境的變化，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。公司在穩健經營的過程中，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。

請參閱本業績公告「重大風險提示」。全面風險管理以及合規風控、信息技術投入情況請參閱本業績公告「4.5 風險管理」。

## 4.2 業務綜述

### 主營業務情況分析

本集團的投資銀行業務包括股權融資、債務融資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。

本集團的財富管理業務主要從事證券及期貨經紀業務，代銷金融產品。

本集團的機構經紀業務服務於境內外的專業機構投資者客戶群，為其投資交易中國股票市場以及亞太、美國等海外股票市場，提供包括研究銷售、交易執行、股票融資和交易項目推介等各類專業增值服務。

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

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。

## 4.2.1 投資銀行

### (1) 股權融資業務

#### 市場環境

2019年，因科創板並試點註冊制推出，IPO發行規模大幅提升，自7月22日科創板開市至12月31日，已有70家企業在科創板掛牌上市。除科創板之外的IPO發行節奏保持穩定，累計過會率84.15%，IPO發行常態化的同時，發行審核通過率明顯回升。再融資產品結構變化，非公開發行難度較大，可轉債發行規模大幅增加。

2019年，A股承銷金額（現金類）人民幣10,070.82億元，同比增長28.88%；A股承銷金額（含資產類定向增發）人民幣15,404.70億元，同比上漲27.47%。A股承銷金額（現金類）前十位證券公司的市場份額合計為72.72%，集中度較高。

2019年，港股IPO承銷金額403.5億美元，同比增長10.01%；港股再融資市場承銷金額168.1億美元，同比減少39.81%。按承銷金額在所有承銷商中平均分配的口徑計算，港股IPO承銷前十大投行的市場份額合計為46.63%。

#### 經營舉措及業績

2019年，境內股權融資方面，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12月31日，公司作為保薦機構／主承銷商已申報科創板項目22單，其中9單已完成發行。公司積極拓展可轉債、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，公司完成A股主承銷項目81單，主承銷金額人民幣2,798.03億元（含資產類定向增發），市場份額18.16%，排名市場第一。其中，IPO主承銷項目28單，主承銷金額人民幣451.33億元；再融資主承銷項目53單，主承銷金額人民幣2,346.70億元。

項目	2019年		2018年	
	主承銷份額 (人民幣百萬元)	發行數量	主承銷份額 (人民幣百萬元)	發行數量
首次公開發行	45,133	28	12,776	11
再融資發行	234,670	53	165,524	43
合計	279,803	81	178,300	54

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。

註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。

境外股權融資業務，完成香港市場IPO項目17單、美國市場IPO項目4單、菲律賓市場IPO項目1單；香港市場IPO保薦數量排名市場第二，近十年來首次以聯席賬簿管理人身份參與美國市場IPO及再融資。

2020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，針對科创板、滬倫通、創業板試點註冊制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，繼續推進科创板和創新型企業境內外上市等創新業務落地，為客戶提供綜合投行服務。

## (2) 債券及資產證券化業務

### 市場環境

境內市場方面，2019年受經濟增速下降、流動性總體寬鬆及央行降准降息等因素影響，信用債券收益率大幅下行，債券一級市場融資規模明顯增長；債券違約事件仍呈現高發態勢，違約數量和違約規模持續增加，高低信用等級債券需求分化明顯。

2019年，國內債券市場(不含同業存單)發行總規模為人民幣27.21萬億元，同比增長19.64%；信用債券(扣除國債、政策性銀行金融債和地方政府債)發行總規模為人民幣14.83萬億元，同比增長29.54%。

境外市場方面，2019年美聯儲進一步釋放鴿派信號，年內已降息3次，市場基本面穩健，流動性充裕。與此同時，貿易戰局勢企穩，投資者對中資美元債市場需求持續增加，市場情緒保持火熱。2019年，境外債券一級市場新發行量創下記錄，中資企業境外債券共發行594筆，總融資規模2,257億美元，較2018年全年增長37.3%。金融機構、房地產企業及地方國有企業發行人的發行量約佔總發行量的75%。

### 經營舉措及業績

2019年，公司債券(含可轉債、可交換債)及資產證券化業務承銷金額合計為人民幣10,015.30億元，較去年同期增長31.03%，承銷金額佔證券公司同業承銷總金額的13.18%，位居同業第一；佔包含商業銀行等承銷機構在內的全市場承銷總金額的5.29%，排名全市場第五；承銷支數為1,981只，位居證券同業第一。公司債券及資產證券化承銷業務繼續保持行業領先地位。

項目	2019年		2018年	
	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量
企業債	28,936	33	38,034	28
公司債	200,805	301	141,076	189
金融債	271,998	141	218,760	83
中期票據	44,907	54	30,519	39
短期融資券	12,732	21	13,632	23
定向工具	14,287	27	8,410	21
資產支持證券	246,624	578	242,339	431
可轉債/可交換債	97,853	26	7,423	5
地方政府債	83,480	800	64,223	576
合計	1,001,530	1,981	764,416	1,395

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

境外債券融資業務方面，共完成債券項目61單，客戶覆蓋中國大陸、香港、新加坡、菲律賓和印度；在債券承銷的基礎上，為客戶提供更多元化的結構化和槓桿融資及風險解決方案服務。

## 2020年展望

2020年，在央行寬鬆貨幣政策、降低實體融資成本的背景下，債券市場收益率仍具備下行空間，一級市場發行規模預計將保持小幅增長；投資機構資產配置壓力加大，市場活躍度將持續增加；信用風險仍將持續暴露，高槓桿企業、民營企業等違約風險增加。

2020年，公司將積極把握業務機遇，充分發揮投行業務綜合化優勢，進一步加大客戶開拓、提高客戶服務質量，繼續鞏固和提高債券及資產證券化業務的競爭優勢。公司將重點發展非金融類企業的債券及資產證券化業務機會；積極開拓地方企業和區域客戶的債券融資機會；推進投行業務境內外一體化，整合資源，提升境外市場的業務佔比。

### (3) 財務顧問業務

#### 市場環境

根據Dealogic統計，2019年，全球已宣佈的併購交易金額為4.06萬億美元，交易數量35,381單。行業方面，以電子與計算機行業最為活躍，2019年宣佈的併購交易金額為8,083億美元，佔已宣佈的併購交易金額的19.90%；其次是醫療健康行業，2019年宣佈的併購交易金額為5,794億美元，佔已宣佈併購交易金額14.27%。

2019年，市場上已宣佈涉及中國企業的併購交易5,332單，涉及交易規模約4,743億美元。其中跨境交易825單，涉及交易規模約917億美元。

#### 經營舉措及業績

2019年，公司完成的A股重大資產重組交易金額約為人民幣1,633億元，排名行業第一。公司緊跟市場及政策動態，加強併購全產品覆蓋能力，在市場化債轉股、央企內部重組、市場化併購等、跨境併購等領域完成了中國鋁業市場化債轉股、中國外運吸收合併外運發展、居然之家借殼武漢中商、美的集團吸收合併小天鵝等、中糧地產收購大悅城地產等多單具有市場影響力的大型併購重組交易，不斷鞏固公司在併購領域的市場地位與行業競爭力。

2019年，公司繼續加深境外業務佈局，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147.56億元控股收購，實現中糧集團地產板塊A+H雙輪驅動；協助湯臣倍健完成對澳洲益生菌品牌Life-Space Group的跨境收購及全資持股，推動湯臣倍健的海外戰略佈局進一步延伸。

## 2020年展望

2020年，公司將加強對優質企業的覆蓋力度，緊密跟蹤市場機會及政策動態，在大型企業併購重組、分拆上市、高新技術企業重組上市、中概股回歸及私有化、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，隨着境內市場的進一步開放，公司將繼續發揮全球化佈局優勢，加強境內外協同合作，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，推動中國企業加快實現產業轉型及國際化。

#### (4) 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8,953家，總股本5,616.29億股，總市值人民幣29,399.60億元。2019年，新三板市場總成交金額人民幣825.69億元，完成股票發行募集資金總額人民幣264.63億元。截至報告期末，新三板成指收於928.78點，較2018年末下降2.73%，新三板做市指數收於914.75點，較2018年末上升27.24%。

##### 經營舉措及業績

2019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20家，其中6家公司進入了創新層。2019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。

##### 2020年展望

2020年，公司將根據新三板深化改革進程不斷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。

#### 4.2.2 財富管理

##### 市場環境

2019年，國內證券市場整體活躍度較2018年提升，上證綜指漲幅22.30%，中小板綜指漲幅31.89%，創業板綜指漲幅38.72%。海外主要市場中，美國市場2019年表現不俗，道瓊斯指數漲幅22.34%，標普500漲幅28.88%，香港市場相對表現較弱，恒生指數漲幅9.07%。

##### 經營舉措及業績

2019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；優化配置投資產品體系，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，依託智能引擎，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，提升區域競爭力。2019年，公司及中信証券(山東)代理股票基金交易總額人民幣15.5萬億元，代銷金融產品人民幣7,783億元。截至報告期末，個人客戶累計超870萬戶，一般法人機構客戶3.7萬戶，託管客戶資產合計人民幣5.8萬億元。2019年，公司收購廣州證券方案獲中國證監會核准，公司實現了對中國內地31個省區市的營業網點全覆蓋。

2019年，財富管理業務貫徹公司全球一體化發展要求，整合公司境外零售與財富管理，通過強化業務培訓、理順合作機制、優化激勵機制等，加強境內外部門協作與業務協同，為客戶提供境內外全產品服務。

## 2020年展望

2020年，公司將堅定向財富管理轉型升級，優化以客戶為中心的中信証券財富管理發展模式，拓展服務深度與廣度，通過全面綜合金融產品和服務提供，滿足客戶財富的保值、增值、傳承需求；提高員工隊伍素質，提升專業服務能力；深化科技運用，打造財富管理生態圈，升級客戶金融服務體驗；逐步建立為境內外高淨值客戶提供全球資產配置和交易服務的全方位財富管理平台。

### 4.2.3 機構股票經紀業務

市場環境(請參見本業績公告「4.2.2 財富管理」一節)

#### 經營舉措及業績

2019年，境內機構股票經紀業務主要覆蓋服務境內的公募基金、保險公司、私募基金、銀行理財子公司等國內專業機構投資者，以及QFII、RQFII、WFOE等外資專業機構投資者。2019年公司保持了在境內機構經紀業務中的整體領先地位，其中，公募基金佣金分倉2019年上半年排名市場第一；QFII/RQFII交易客戶數量增長到203家，位居市場前列；重點私募基金覆蓋率提升到75%；銀行理財子公司中已落實的券商結算模式業務招標全部中標。

2019年，境外機構股票經紀業務全年業務發展平穩，以亞太市場股票產品為核心，通過遍佈海外14個國家及地區的分支機構，為全球機構客戶提供交易及研究服務，並在傳統經紀業務的基礎上加強了交叉銷售以及程序化電子交易業務拓展，市場份額在亞太地區(不包括日本)排名第一，其中陸股通、香港、馬來西亞、印尼、菲律賓及韓國等地區的市場份額都有提升。

## 2020年展望

2020年，公司將堅定地持續推進境內外一體化的全球機構股票經紀業務的整合和業務拓展，把中國本土業務優勢和客戶資源，以及海外子公司中信里昂的境外客戶關係網絡以及專業服務能力，更好地結合起來。一方面努力為國際機構投資者投資中國股票資產提供更好的一體化的專業增值服務和全面的綜合服務，更好的滿足國際機構客戶在中國投資交易和業務發展的各方面需求；另一方面也積極為中資機構投資者客戶的海外市場投資相關需求提供更多更好的跨境增值服務。

境內機構股票經紀業務將繼續深耕客戶市場，擴大客戶有效覆蓋，提高客戶滿意度。以客戶為中心，積極協調對接公司各類業務產品和資源，提供更好的專業綜合服務，提升客戶業務合作的廣度和深度。

境外機構股票經紀業務繼續鞏固和提升國際化、專業化的業務能力，保持在亞太地區的領先優勢，並充分借助母公司在境內的優勢和資源，與總部各業務部門密切協同，重點拓展中國相關的產品業務。



#### 4.2.4 交易

##### 市場環境

2019年相較2018年總體宏觀政策更為積極，內部經濟下行壓力趨緩，外部貿易環境儘管遭遇挑戰，但發展態勢也不再惡化。股票市場一掃2018年單邊下挫的頹勢，中證流通指數上漲30.8%，市場日均成交額較2018年同期上升近40%，各行業龍頭公司表現強勢，消費、醫療、科技行業漲幅突出。

2019年，海外主要市場呈上漲態勢。主要央行的寬鬆立場進一步深化，全球流動性充裕，多數資產均錄得上佳表現。歐日央行維持貨幣政策寬鬆，美聯儲重回降息通道並在下半年重啓了QE。美股延續牛市走勢，持續創出歷史新高，以標普500為代表的大盤股大漲31.5%，道瓊斯指數上漲22%，納斯達克100指數上漲39.5%。香港市場表現相對較弱，恒生指數上漲9%。全球主要市場波動率一直處於較低水平。2019年海外場內股票衍生品市場持續穩定增長，中概股場內和場外期權活躍度大幅攀升。跟蹤A股和H股的境外上市ETF的資產規模、交易量和衍生品交易規模都有大幅度增長。

同時，2019年資本市場雙向開放進程明顯提速，給市場帶來明顯變化，給國際業務帶來了發展機遇。QFII、RQFII、QDII、滬深港通、滬倫通、跨境、中日ETF互通等各種境內外資本市場互聯互通模式不斷創新和優化，為境內外業務聯動帶來了空間。2019年以來，外資買入中國金融資產熱情高漲。國際指數編製公司MSCI年內三次調高A股納入因子至20%，富時羅素指數將A股納入，標普道瓊斯則將中國A股上市公司納入標普新興市場全球基準指數。

2019年，債券市場溫和震蕩，中債綜合財富指數上漲4.6%，國債中長期關鍵期限利率窄幅波動，短端利率保持低位，銀行間流動性較為寬鬆。2019年，受新興市場債券和高收益債券拉動影響，全球債券市場表現強勁。其中主要拉動因素為亞洲高收益債(收益同比上升10%)和亞洲美元債(收益同比上升8%)，而中國市場發行量在亞洲美元市場佔比達80%。隨着全球央行繼續降息，投資者繼續追求全球更高收益的資產，預期該趨勢將持續至2020年。

##### 經營舉措及業績

2019年，公司股權衍生品業務面向機構客戶提供包括場外期權報價交易、股票收益互換、跨境收益互換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收益憑證、結構性產品等櫃台產品，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，公司場外衍生品業務持續發展；櫃台產品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。境外股權衍生品交易量持續擴大，客戶數量保持增長，業務模式不斷創新。公司成為首家進入韓國衍生品市場的中資券商，交易新增覆蓋加拿大、日本、歐洲等市場，服務客戶參與GDR相關交易，為交易型客戶提供高效的交易工具。公司為境外對沖基金、私人銀行、財富管理機構提供結構豐富的場外衍生品交易，通過香港、新加坡、倫敦等地的交易台，為客戶提供跨時區的全球市場衍生品交易。

2019年，公司固定收益業務充分發揮客戶資源優勢，通過加強各業務板塊之間的合作，提升產品設計及服務客戶的綜合能力，業務涵蓋各類固定收益產品、市場、客戶。2019年公司獲得結售匯業務資格，利率產品銷售規模保持同業第一。公司提高信用研究和風險管理能力，發展跨境業務，加強債券及衍生品做市，債券通交易量同業第一。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。公司將繼續發揮境內外業務協同一體化優勢，圍繞打造股票衍生品國際綜合業務平台，為境內外客戶提供多市場、全天候的一站式投資交易服務和風險解決方案，以成為亞太地區有較強國際競爭力的股票衍生品提供商的目標為願景。

2019年，公司大宗商品業務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，繼續開展交易服務，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。初步形成了商品衍生交易和報價做市業務共同發展的局面，期望進一步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。

2019年，公司融資融券業務在業務規模保持同業領先的同時，進一步提升公司融資業務板塊的專業化管理水平，優化不同類型融資業務的展業架構，發揮各類融資工具的交叉服務功能；借力科創板融券、公募和社保基金參與出借、兩融標的擴容等監管創新規則，大力拓展融券業務，持續為客戶提供證券借貸、資金融通的綜合業務解決方案；逐步佈局境內外融資業務、落地整合方案，滿足境內外客戶多元化投融資和資產配置需求。

2019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。同時擴大了對港股市場的覆蓋，得以捕捉更多優秀公司的機會，分散單一市場風險。另外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，公司另類投資業務方面，積極應對市場變化，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、統計套利、基本面量化、可轉債套利、商品策略、期權策略、波動率策略等。

## **2020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。公司將繼續發揮境內外業務協同一體化優勢，圍繞打造股票衍生品國際綜合業務平台，為境內外客戶提供多市場、全天候的一站式投資交易服務和風險解決方案，以成為亞太地區有較強國際競爭力的股票衍生品提供商的目標為願景。

固定收益業務方面，公司將進一步加強專業化分工與業務開拓，在債券銷售等領域保持同業領先。繼續發展跨境業務，豐富境內外固定收益產品品種，提高產品提供能力，滿足境內外客戶的風險管理需求。加強債券、衍生品等品種的做市交易，提高系統化的支持及管理力度。

證券融資類業務方面，公司將本着發展成為融資綜合解決方案提供者和服務商及資本市場核心的證券借貸方的宗旨，以融券業務創新為契機，擴大上游券源、細化下游用券需求，加大重點客戶群開發覆蓋，實現融券業務規模突破；優化融資客戶結構，保持機構業務優勢，滿足對沖、套利等多樣化客戶融資需求；完善公司統一授信、集中管理的融資業務模式，提升信用風險管理和定價管理水平，以多元化綜合性的融資業務工具持續服務境內外客戶。

大宗商品業務方面，公司會繼續拓寬客戶市場覆蓋面、豐富客群層次，同時不斷提升服務深度、豐富產品設計，覆蓋全球主流商品品種、提供多樣的衍生工具，為境內外客戶提供風險對沖和轉移的渠道。

股票自營業務方面，公司將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，提升資本運用能力。

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，進一步完善策略研發平台，加強交易系統建設，提升自動化交易水平，把握市場出現的各種投資機會，穩步提高投資收益率。

#### 4.2.5 資產管理

##### 市場環境

自2018年資管新規發佈以來，各項監管規則、配套細則逐步落地。新修訂《證券法》，明確了資產管理產品的證券屬性。在新的運行框架下，未來資產管理業務將面臨更加公平、規範的市場環境。資產管理機構需要堅持回歸主動管理本源，培育資產配置、風險定價、產品服務創新能力，逐步完成淨值化轉型升級；充分認識自身的優勢稟賦和專業特長，合理優化配置資源，構建差異化的核心競爭優勢。

##### 1、 本公司資產管理業務

###### 經營舉措及業績

2019年，公司資產管理業務以「擴大主動管理規模、發展權益產品、服務實體經濟」為戰略導向，不斷提升投研專業化、持續完善買方投研體系，大力發展企業年金、職業年金等養老業務，有序推進大集合公募化改造，積極推動銀行主動管理業務轉型。2019年，公司和華夏基金在已完成職業年金投資管理人選聘的中央單位和28個省區市全部中標。

截至報告期末，公司資產管理規模為人民幣13,947.58億元，主動管理規模人民幣6,982.84億元。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1,291.74億元、12,652.13億元和3.71億元。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13.3%，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	2018年	2019年	2018年
集合資管計劃	129,174	133,880	497.34	511.51
單一資管計劃	1,265,213	1,207,930	1,093.72	1,205.58
專項資管計劃	371	1,310	27.58	18.54
合計	<u>1,394,758</u>	<u>1,343,120</u>	<u>1,618.64</u>	<u>1,735.63</u>

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。

## 2020年展望

2020，資產管理業務將按照「立足機構、做大零售」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，努力提升主動管理規模和權益產品規模，推動長期資金管理規模的穩健增長；優化客戶開發體系，保持養老業務良好發展態勢，做好銀行業務轉型，不斷豐富產品種類、優化產品結構，推進客戶開發的體系化和區域化，不斷拓寬客戶渠道、做大零售業務。

## 2、 華夏基金

### 經營舉措及業績

2019年，華夏基金深化投研體系建設，投入公司戰略資源，形成全方位的ETF產品線，有效推進公募基金銷售，穩步發展機構養老業務，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12月31日，華夏基金本部管理資產規模為人民幣10,321.16億元。其中，公募基金管理規模人民幣5,386.55億元，偏股型基金規模人民幣2,568.83億元(含偏股型QDII基金)，行業排名第二；機構及國際業務資產管理規模人民幣4,934.57億元，機構業務規模保持行業前列。

### 2020年展望

華夏基金將堅持以投資業績為核心，進一步完善資產配置框架；精準挖掘市場需求，創新產品設計，強化指數龍頭優勢；持續優化養老金產品佈局，對接跨境資產配置需求，增強公司養老業務和海外業務的品牌影響力，並不斷提高金融科技賦能水平，進一步提升綜合競爭優勢。

## 4.2.6 託管

### 市場環境

2019年，資產管理行業仍處於監管政策的消化期，整體規模呈現緩慢增長態勢。公募基金在貨幣基金、債券基金發行方面速度大幅放緩，基金公司在指數型基金發行方面紛紛發力。銀行理財的淨值型產品規模增長較快，券商理財和基金專戶的規模有所下降，私募基金的備案數量和規模穩中有增。

### 經營舉措及業績

2019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，公司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，推動海外基金運作體系、公募外包運營體系、銀行理財運營體系進入常規運作，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4,974支，提供基金服務的各類產品5,079支。

### 2020年展望

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。

## 4.2.7 私募股權投資

### 市場環境

2019年，受宏觀經濟環境低迷及金融強監管影響，一級股權募資市場延續了2018年的態勢。募資形式依然嚴峻，2019年前三季度，新募基金數為1,931支，同比下降8.64%，共募集人民幣8,310.40億元，同比下降20.4%。一、二級市場估值倒掛現象愈發擴散，股權投資更加謹慎，PE機構出手保持謹慎，投資案例數和金額依舊下滑。2019年前三季度投資額不足2018年同期的一半。

### 經營舉措和業績

#### 1、 中信證券投資

中信證券投資2019年明確了重點投資領域，在科技與先進製造、現代服務、醫療健康等行業深入挖掘投資機會，積極探索投資階段適當前移，穩步推進海外投資，繼續發揮中信證券的綜合優勢，加大投資力度。2019年在新能源、新材料、芯片、醫療器械及前沿生物技術、消費等領域投資了一批具有核心競爭力的企業。作為中信證券的另類投資子公司，中信證券投資積極推進並落實了科創板跟投相關工作。

#### 2、 金石投資

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，金石投資完成對外投資超過人民幣40億元，涉及先進製造、醫療健康、大數據、清潔能源等領域。截至報告期末，金石投資在管私募股權投資基金15支。

金石投資全資子公司中信金石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基金共計人民幣261.50億元，排名國內類REITs基金累計管理規模最大的私募基金管理人前列。截至2019年12月31日，中信金石基金及下屬子公司存量基金管理規模約人民幣115億元。

## 2020年展望

2020年，中信証券投資將以國家政策為導向，服務實體經濟、踐行國家戰略，積極探索新的投資領域，提升投研能力，加大投資力度，加強投後管理和風險控制，繼續鞏固在券商另類投資子公司股權投資領域的領先地位。

2020年私募股權投資市場總體預計將延續2019年態勢，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。同時也需看到，境內金融監管環境在不斷收緊，包括整體券商系的持續合規整改對新設合資基金管理公司、做大基金規模均形成了一定影響。

金石投資的發展策略是管理規模與投資效益並重，戰略目標是發展成為國內領先的私募投資基金管理機構：一方面，依託股東背景、客戶網絡、行業理解以及研究實力，加大內外部協同力度，以投帶募、募投結合，提高規模增長效率；另一方面，繼續完善基金產品線，通過行業策略基金、專項基金、產品策略基金等多類型產品實現管理規模增長。

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。金石投資將通過自上而下的研究，以產業升級與整合為核心，挖掘有價值的公司，對其進行投資，並在投後管理中提升公司價值。此外，金石投資也將拓展境外投資，抓住新區域的經濟發展機會，作為境內投資的有益補充。

### 4.2.8 研究

2019年，研究業務有力推進賣方研究的全面戰略轉型，大力開展產業和主題的深度研究，切實實施客觀有效的考核激勵機制，持續擴大A股和境外上市公司覆蓋，通過全方位的服務覆蓋公司的重點機構客戶和財富客戶，為公司贏得了良好的市場聲譽，創造了顯著的業務價值，市場影響力大幅提升。

面向公司的所有客戶和所有業務，提供全視角的研究服務，不斷深化產業研究體系，大幅提高研究覆蓋率和客戶覆蓋率，持續加強對公司各業務線的研究服務支持。全面加強全球視角下的產業鏈研究和龍頭公司覆蓋，實現全球重點機構客戶的研究服務全覆蓋。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中保持中資券商前列，在2019《亞洲貨幣》評選中，榮獲亞洲區域最佳研究團隊第二名。與此同時，開始啓動與中信里昂的一體化整合，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。

2020年，研究業務將繼續推進面向公司所有客戶和所有業務的戰略轉型，不斷深化產業和主題研究體系，大幅提高研究覆蓋率和客戶覆蓋率，通過與公司各業務線的協作，共同服務客戶並主動發現業務機遇，為公司創造更大價值。研究業務將深入推進全視角的研究和全方位的服務，打通一二級市場，深入開展產業和主題研究，繼續強化對機構客戶、財富客戶、政府部門、監管機構、和中信集團的全面服務，進一步提升市場影響力。研究業務將全面加強對於待上市和已上市公司的覆蓋，實現對A股百億市值公司、高流動性公司、科創板和中概股的全覆蓋。繼續推進與中信里昂的研究業務融合，實現境內外研究業務、客戶服務、團隊建設的一體化。

## 4.3 財務報表分析

### 4.3.1 財務報表概述

#### 盈利能力分析

2019年，國內證券市場整體活躍度較2018年提升，本集團繼續位居國內證券公司首位，公司各項業務繼續保持市場前列。2019年，本集團實現營業總收入及其他收入人民幣570.80億元，同比增長11.79%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣122.29億元，同比增長30.23%；實現基本每股收益人民幣1.01元，同比增長31.17%；加權平均淨資產收益率7.76%，同比增加1.56個百分點。

#### 資產結構和資產質量

2019年，本集團資產總額、負債總額均有不同幅度增長。2019年，本集團對發生減值跡象的資產計提了相應的減值準備，使公司的資產質量保持優良。

截至2019年12月31日，本集團資產總額為人民幣7,917.22億元，同比增加人民幣1,385.89億元，增長21.22%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣6,683.71億元，同比增加人民幣1,130.12億元，增長20.35%。截至2019年12月31日，本集團負債總額為人民幣6,262.72億元，同比增加人民幣1,299.71億元，增長26.19%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣5,029.21億元，同比增加人民幣1,043.94億元，增長26.19%。截至2019年12月31日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣1,616.25億元，同比增加人民幣84.84億元，增長5.54%。

本集團資產負債結構穩定。截至2019年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款的總資產為人民幣6,683.71億元，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61.60%；融出資金及買入返售款項佔比19.38%；現金及銀行結餘佔比9.64%；固定資產、在建工程、土地使用權及無形資產、投資性房地產、使用權資產佔比2.05%。

截至2019年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款的負債總額為人民幣5,029.21億元，以短期負債為主，其中，賣出回購款項為人民幣1,744.48億元，佔比34.69%；已發行債務工具及長期借款為人民幣898.04億元，佔比17.86%；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972.69億元，佔比19.34%；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717.09億元，佔比14.26%；其他負債合計金額為人民幣696.91億元，佔比13.85%。

資產負債水平略增。截至2019年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款的資產負債率為75.25%，同比增加了3.49個百分點。

#### 現金流轉情況

2019年，剔除代理買賣證券款變動的影響，本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣120.85億元，2018年同期為人民幣150.73億元，主要經營活動產生的現金流量淨額減少所致。

從結構上看，2019年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-40.04億元，2018年同期為人民幣576.19億元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產淨流出增加。

2019年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣162.48億元，2018年同期為人民幣-207.95億元，主要是由於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流入同比增加。

2019年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-1.59億元，2018年同期為人民幣-217.51億元，主要是由於報告期內公司償還債務支付的現金同比減少。

## 融資渠道和融資能力

公司目前主要採用債券回購、拆借、質押貸款、發行短期融資券、發行收益憑證、發行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，發行美元中期票據和歐洲商業票據，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年度債務融資工具及流動性情況，請參見本業績公告合併財務報表附註43「短期借款」、44「應付短期融資款」、47「已發行債務工具」及48「長期借款」。

### 4.3.2 利潤表項目分析

#### 財務業績摘要

2019年，本集團實現稅前利潤人民幣169.95億元，同比增長36.33%，本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度
手續費及佣金收入	21,515	20,295
利息收入	13,257	13,654
投資收益	15,891	8,046
其他收入	6,417	9,066
營業費用	40,886	39,327
應佔聯營／合營公司損益	801	732
稅前利潤	16,995	12,466
所得稅費用	4,346	2,589
母公司股東應佔之利潤	12,229	9,390

#### 收入結構

2019年，本集團實現總收入和其他收入人民幣570.80億元，同比增長11.79%，各項收入結構相對穩定。本集團近五年收入結構如下：

項目	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度
手續費及佣金收入	37.69%	39.75%	39.79%	51.48%	46.97%
利息收入	23.23%	26.74%	22.48%	22.44%	21.42%
投資收益	27.84%	15.76%	22.32%	16.51%	26.75%
其他收入	11.24%	17.75%	15.41%	9.57%	4.86%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%



## 手續費及佣金收入

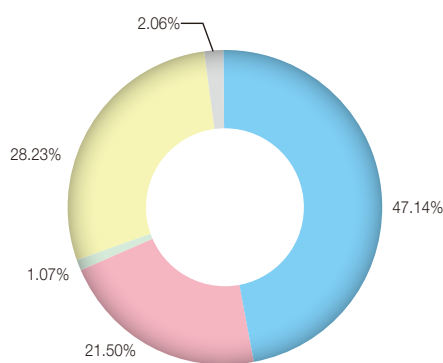
2019年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣180.22億元，同比增長3.41%，主要是由於投行業務收入增長所致。本集團2018–2019年手續費及佣金收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

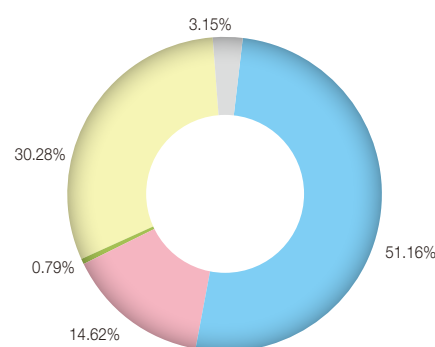
項目	2019年度	2018年度	變動額	變動百分比
手續費及佣金收入				
經紀業務	10,143	10,382	-239	-2.30%
投資銀行業務	4,625	2,968	1,657	55.83%
證券交易業務	230	160	70	43.75%
資產管理業務	6,073	6,146	-73	-1.19%
其他業務	444	639	-195	-30.52%
手續費及佣金支出	3,493	2,868	625	21.79%
手續費及佣金淨收入	18,022	17,427	595	3.41%

2018–2019年手續費及佣金收入的構成情況：

2019年手續費及佣金收入構成情況



2018年手續費及佣金收入構成情況



■ 經紀業務      ■ 資產管理業務  
■ 投資銀行業務    ■ 其他業務  
■ 證券交易業務

經紀業務手續費及佣金收入同比減少了人民幣2.39億元，下降2.30%，主要是由於外匯經紀業務收入下降所致。

投資銀行業務手續費及佣金收入同比增加了人民幣16.57億元，增長55.83%。2019年，因科創板並試點註冊制推出，IPO發行規模大幅提升，除科創板之外的IPO發行節奏保持穩定。

證券交易業務手續費及佣金收入同比增加了人民幣0.70億元，相對平穩。

資產管理業務手續費及佣金收入同比減少了人民幣0.73億元，下降1.19%。截至2019年12月31日，公司資產管理規模為人民幣13,947.58億元，主動管理規模人民幣6,982.84億元，繼續保持市場前列。

## 利息收入

2019年，本集團實現利息淨收入人民幣20.45億元，同比下降15.57%，下表列示出所示期間本集團利息淨收入的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	變動額	變動百分比
利息收入				
— 銀行利息收入	4,373	3,867	506	13.09%
— 融資及其他借貸產生之利息收入	7,718	8,771	-1,053	-12.01%
— 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利息收入	1,021	855	166	19.42%
— 其他	145	161	-16	-9.94%
利息支出				
— 代理買賣證券款	505	340	165	48.53%
— 銀行及其他金融機構拆入款項	3,977	3,897	80	2.05%
— 已發行債務工具及應付短期融資款	5,943	6,028	-85	-1.41%
— 其他	787	967	-180	-18.61%
利息淨收入	2,045	2,422	-377	-15.57%

銀行利息收入同比增加了人民幣5.06億元，增長13.09%，主要是受證券市場行情影響，使得經紀業務客戶存款和備付金均呈上漲趨勢，導致本年度貨幣資金日均餘額較去年有所增加。

融資及其他借貸產生之利息收入同比減少了人民幣10.53億元，下降12.01%，主要是由於融資類資本中介業務規模同比去年有所減少。

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利息收入同比增加了人民幣1.66億元，增長19.42%，主要是由於本年度以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益債權投資日均規模較大。

利息支出同比減少了人民幣0.20億元，下降0.18%，相對平穩。

## 投資收益

2019年，集團實現投資收益人民幣158.91億元，同比增長97.50%，下表列示出所示期間本集團投資收益的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	變動額	變動百分比
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之淨收益	1,289	1,394	-105	-7.53%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具之淨損益	18,977	-2,187	不適用	不適用
其他	-4,375	8,839	不適用	不適用
合計	15,891	8,046	7,845	97.50%

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之淨收益同比減少了人民幣1.05億元，下降7.53%。其中，處置金融資產投資收益增加了人民幣2.05億元，增長372.73%，持有期間投資收益減少了人民幣3.10億元，下降23.15%。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具之淨損益為人民幣189.77億元，其中，本集團持有期間及處置的投資收益為人民幣113.15億元，公允價值變動收益為人民幣76.62億元。

其他投資損益為人民幣-43.75億元，主要是衍生金融工具發生公允價值變動。

### 營業費用

2019年，本集團營業費用(不考慮手續費及佣金支出和利息支出)為人民幣261.81億元，同比增加人民幣9.54億元，增長3.78%，下表列示出所示期間本集團營業費用的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	變動額	變動百分比
職工費用	12,441	10,525	1,916	18.20%
房屋及設備折舊	379	420	-41	-9.76%
稅金及附加	293	255	38	14.90%
其他營業費用及成本	10,478	11,816	-1,338	-11.32%
信用減值損失	1,891	2,187	-296	-13.53%
其他資產減值損失	699	24	675	2,812.50%
合計	26,181	25,227	954	3.78%

本年度職工費用同比增加了人民幣19.16億元，增長18.20%，主要是由於職工薪酬增加。

本年度房屋及設備折舊同比減少了人民幣0.41億元，下降9.76%，主要是由於房屋及建築物折舊減少所致。

本年度稅金及附加同比增加了人民幣0.38億元，增長14.90%，與去年同期相比，基本平穩。

2019年，信用減值損失為人民幣18.91億元，比2018年減少了人民幣2.96億元，下降13.53%，主要是買入返售款項減值損失減少。其他資產減值損失為人民幣6.99億元，比2018年增加了人民幣6.75億元，主要是由於下屬子公司計提商譽減值準備。

下表列示出所示期間本集團減值損失的組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	變動額	變動百分比
信用減值損失	1,891	2,187	-296	-13.53%
其中：買入返售款項	791	1,623	-832	-51.26%
融出資金	360	58	302	520.69%
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)	225	116	109	93.97%
其他流動資產	515	390	125	32.05%
其他資產減值損失	699	24	675	2,812.50%

### 4.3.3 資產負債表項目分析

截至2019年12月31日，本集團資產總額為人民幣7,917.22億元，同比增長21.22%，如剔除代理買賣證券款的影響，本集團於2019年12月31日資產總額為人民幣6,683.71億元，同比增長20.35%。

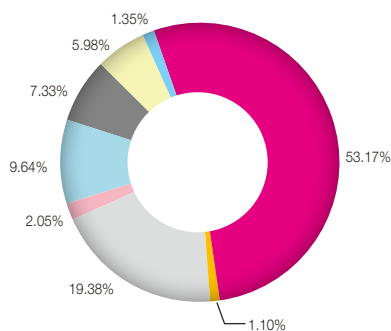
本集團主要資產總額變動情況如下：

單位：人民幣百萬元

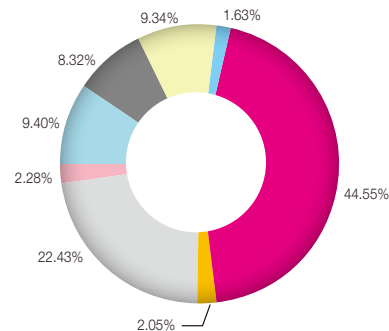
項目	2019年12月31日	2018年12月31日	變動額	變動百分比
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	39,963	51,860	-11,897	-22.94%
對聯營／合營公司的投資	9,001	9,038	-37	-0.41%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	355,348	247,437	107,911	43.61%
衍生金融資產	7,351	11,388	-4,037	-35.45%
融出資金及買入返售款項	129,504	124,568	4,936	3.96%
物業類投資、無形資產及土地使用權、使用權資產	13,690	12,648	1,042	8.24%
現金及銀行結餘	64,442	52,227	12,215	23.39%
其他	49,072	46,193	2,879	6.23%
合計	668,371	555,359	113,012	20.35%

下表列示截至所示日期本集團資產總額的構成情況：

2019年資產構成情況分析



2018年資產構成情況分析



- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產
- 對聯營／合營公司的投資
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
- 衍生金融資產
- 融出資金及買入返售款項
- 物業類投資、無形資產及土地使用權、使用權資產
- 現金及銀行結餘
- 其他

## 投資

本集團的投資主要包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，對聯營／合營公司的投資，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、衍生金融資產等。

截至2019年12月31日，本集團對外投資總額為人民幣4,116.63億元，比2018年末增加人民幣919.40億元，同比增長28.76%。對外投資總額佔資產總額的比例為61.60%，同比增長4.03個百分點。

下表列示出截至所示日期，本集團按類別劃分的投資情況及其佔資產總額的比例：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金額	佔資產總額的比例	金額	佔資產總額的比例
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	39,963	5.98%	51,860	9.34%
對聯營／合營公司的投資	9,001	1.35%	9,038	1.63%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	355,348	53.17%	247,437	44.55%
衍生金融資產	7,351	1.10%	11,388	2.05%
合計	<u>411,663</u>	<u>61.60%</u>	<u>319,723</u>	<u>57.57%</u>

### 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

截至2019年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產為人民幣399.63億元，比2018年末減少了人民幣118.97億元，下降22.94%。

本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金額	佔以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產總額的比例	金額	佔以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產總額的比例
債權投資	23,684	59.26%	36,328	70.05%
權益工具投資	16,279	40.74%	15,532	29.95%
合計	<u>39,963</u>	<u>100.00%</u>	<u>51,860</u>	<u>100.00%</u>

## 對聯營／合營公司的投資

截至2019年12月31日，本集團對聯營和合營公司的投資同比減少人民幣0.37億元，下降0.41%，主要是由於對合營公司的投資減少。

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	變動額	變動百分比
對聯營公司的投資	8,926	8,638	288	3.33%
對合營公司的投資	75	400	-325	-81.25%
合計	9,001	9,038	-37	-0.41%

## 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2019年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產同比增加人民幣1,079.11億元，增長43.61%，佔本集團資產總額的53.17%，主要是由於交易性債權投資大幅增加。

下表列示出本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	變動額	變動百分比
債權投資	215,030	149,172	65,858	44.15%
權益工具投資	94,160	62,637	31,523	50.33%
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	6,561	1,191	5,370	450.88%
其他	39,597	34,437	5,160	14.98%
合計	355,348	247,437	107,911	43.61%

## 物業類投資、無形資產及土地使用權、使用權資產

截至2019年12月31日，本集團的物業類投資、土地使用權及無形資產，使用權資產為人民幣136.90億元，同比增長8.24%，下表列示出截至所示日期，本集團物業類投資、無形資產及土地使用權、使用權資產的情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	變動額	變動百分比
物業、廠房及設備	7,762	8,046	-284	-3.53%
投資性房地產	1,255	1,333	-78	-5.85%
土地使用權及其他無形資產	3,072	3,269	-197	-6.03%
使用權資產	1,601	不適用	不適用	不適用
合計	13,690	12,648	1,042	8.24%

## 負債

截至2019年12月31日，本集團負債總額為人民幣6,262.72億元，比去年增長了人民幣1,299.71億元，增長26.19%。如剔除客戶資金的影響，本集團於2019年12月31日負債總額為人民幣5,029.21億元，同比增長26.19%。

下圖列示出截至所示日期本集團負債總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	變動額	變動百分比
代理買賣證券款	123,351	97,774	25,577	26.16%
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	97,269	72,102	25,167	34.90%
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	71,709	56,958	14,751	25.90%
賣出回購款項	174,448	121,669	52,779	43.38%
已發行債務工具及長期借款	89,804	89,011	793	0.89%
其他	69,691	58,787	10,904	18.55%
合計	626,272	496,301	129,971	26.19%

截至2019年12月31日，本集團代理買賣證券款總額為人民幣1,233.51億元，同比增長26.16%，佔本集團負債總額的19.70%。

下表列出截至所示日期，本集團按地域類型和客戶類型的代理買賣證券情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	變動額	變動百分比
境內	103,323	81,563	21,760	26.68%
— 個人客戶	56,550	39,676	16,874	42.53%
— 法人客戶	46,773	41,887	4,886	11.66%
境外	20,028	16,211	3,817	23.55%
合計	123,351	97,774	25,577	26.16%

截至2019年12月31日，短期借款、拆入資金、應付短期融資券及一年內到期的非流動負債為人民幣972.69億元，同比增長34.90%，主要是由於拆入資金規模增加。

截至2019年12月31日，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717.09億元，同比增長25.90%，主要是由於規模及公允價值變動所致。

截至2019年12月31日，賣出回購款項同比增加人民幣527.79億元，增長43.38%，主要是由於質押式回購業務增加所致。

截至2019年12月31日，本集團已發行債務工具及長期借款同比增加人民幣7.93億元，增長0.89%，融資規模相對穩定。

## 權益

截至2019年12月31日，本集團權益總額為人民幣1,654.50億元，同比增加5.50%，主要是由於2018年股利分配和淨利潤增加所致。

下表列示出截至所示日期本集團權益總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
股本	12,117	12,117
資本公積	54,156	54,426
盈餘公積	8,683	8,410
一般準備	25,615	22,811
投資重估準備	185	-455
外幣報表折算差額	765	634
未分配利潤	60,104	55,198
非控制性權益	3,825	3,691
合計	165,450	156,832

### 4.3.4 公允價值計量

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

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

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



#### 4.3.5 主要子公司、參股公司分析

截至報告期末，公司主要子公司6家，主要參股公司2家，簡要情況如下：

名稱	公司持股 比例(%)	設立日期	註冊資本	辦公地址	註冊地址	負責人	聯繫電話
中信證券 (山東)	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
中信證券 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	010-60837800
中信證券 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	010-60833811
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	北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信証券大廈17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

註：公司其他一級子公司、參股公司情況請參見本業績公告合併財務報表附註24。

公司主要子公司、參股公司基本情況如下：

- (1) 中信証券(山東)，註冊資本人民幣25億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信証券(山東)總資產人民幣1,977,380萬元，淨資產人民幣643,324萬元；2019年實現營業收入人民幣131,946萬元，利潤總額人民幣52,385萬元，淨利潤人民幣39,243萬元；擁有證券分支機構70家，員工2,575人(含經紀人、派遣員工)。

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

- (2) 中信証券國際，實收資本651,605萬港元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信証券國際總資產約合人民幣11,791,598萬元，淨資產約合人民幣829,196萬元；2019年實現營業收入約合人民幣414,820萬元，利潤總額約合人民幣-424萬元，淨利潤約合人民幣-9,556萬元。在香港擁有分行4家，員工1,933人(含經紀人)。

中信証券國際的主營業務：控股、投資，其下設的子公司從事企業融資及資本市場、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2,215,871萬元，淨資產人民幣888,532萬元；2019年實現營業收入人民幣170,012萬元，利潤總額人民幣146,556萬元，淨利潤人民幣108,833萬元；員工93人(含派遣員工)。

金石投資的主營業務：實業投資；投資諮詢、管理。

- (4) 中信証券投資，註冊資本人民幣140億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信証券投資總資產人民幣1,679,361萬元，淨資產人民幣1,582,508萬元；2019年實現營業收入人民幣189,478萬元，利潤總額人民幣174,454萬元，淨利潤人民幣130,174萬元；員工22人。

中信証券投資的主營業務：金融產品投資、證券投資、股權投資。

- (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5,785,144萬元，淨資產人民幣653,067萬元；2019年實現營業收入人民幣684,839萬元，利潤總額人民幣50,453萬元，淨利潤人民幣41,359萬元；擁有分支機構43家，員工1,144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1,164,508萬元，淨資產人民幣894,448萬元；2019年實現營業收入人民幣397,747萬元，利潤總額人民幣153,918萬元，淨利潤人民幣120,096萬元；員工1,028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；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473,000萬元，淨資產人民幣437,355萬元；2019年，實現淨利潤人民幣60,972萬元(未經審計)。

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245,516萬元，淨資產人民幣207,272萬元；2019年，實現淨利潤人民幣8,908萬元(未經審計)。

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。

#### 4.3.6 證券分公司介紹

截至報告期末，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51層	027-85355366
5	江蘇分公司	馮恩新	南京市建邺區廬山路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 中信証券大廈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	浙江省杭州市江干區迪凱銀座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、2806、2807、 2808、2809、2810(第28層)	0791-83970561
11	福建分公司	睦艷萍	福建省福州市鼓樓區五四路137號 信和廣場1901、1902、1905A、1907單元	0591-87905705
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
15	陝西分公司	史磊	陝西省西安市高新區唐延路11號 禾盛京廣中心1幢1單元19層02-03-04號房	029-88601239
16	天津分公司	張新宇	天津市河西區友誼路23號天津科技大廈7層	022-58816668

序號	所屬分公司	負責人	營業地址	聯繫方式
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號鴻昇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	丘振纓	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	趙勇	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2001室、103室	0576-88896598

#### 4.3.7 公司控制的結構化主體情況

公司控制的結構化主體情況請參閱財務報告附註24。

#### 4.3.8 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4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19家。

#### 4.3.9 報告期內，公司所得稅政策未發生變化

2008年1月1日起，公司企業所得稅執行《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》。企業所得稅的計算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》的規定執行。本公司適用的企業所得稅稅率為25%。

#### 4.4 核心競爭力分析

公司在二十多年的發展過程中，憑藉強大的股東背景，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。

##### 1、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。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。

##### 2、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，確定期貨、基金、商品等業務的領先優勢；加大投入固定收益、融資融券、股權衍生品、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。

##### 3、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。

##### 4、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870萬戶，境內企業與機構客戶3.7萬家，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。

## 5、 「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，分支機構遍及英、美、澳、東南亞等15個國家和地區，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。憑藉獨特的行業地位和累積的優勢，中信里昂為參與「一帶一路」項目的企業在亞洲跨國收購、建立合資企業、深入了解當地市場等業務領域，提供最優質、最有效的服務和建議。

## 6、 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，逐漸形成了中信証券遵紀守法、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、摒棄綳節的優良傳統。

## 4.5 風險管理

### 4.5.1 概況

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

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，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，並重點推進境內外風險一體化管控，通過打造境內外一體化的風險管理團隊，對境外子公司風險實現更加直接有效的管理。

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。

## 4.5.2 風險管理架構

公司董事會下設的風險管理委員會，經營管理層下設的專業委員會，相關內部控制部門與業務部門／業務線共同構成公司風險管理的主要組織架構，形成由委員會進行集體決策、內部控制部門與業務部門／業務線密切配合，較為完善的三層次風險管理體系，從審議、決策、執行和監督等方面管理風險。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。

### **第二層：經營管理層**

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

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

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

公司任命首席風險官負責協調全面風險管理工作。

公司設立產品委員會。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。

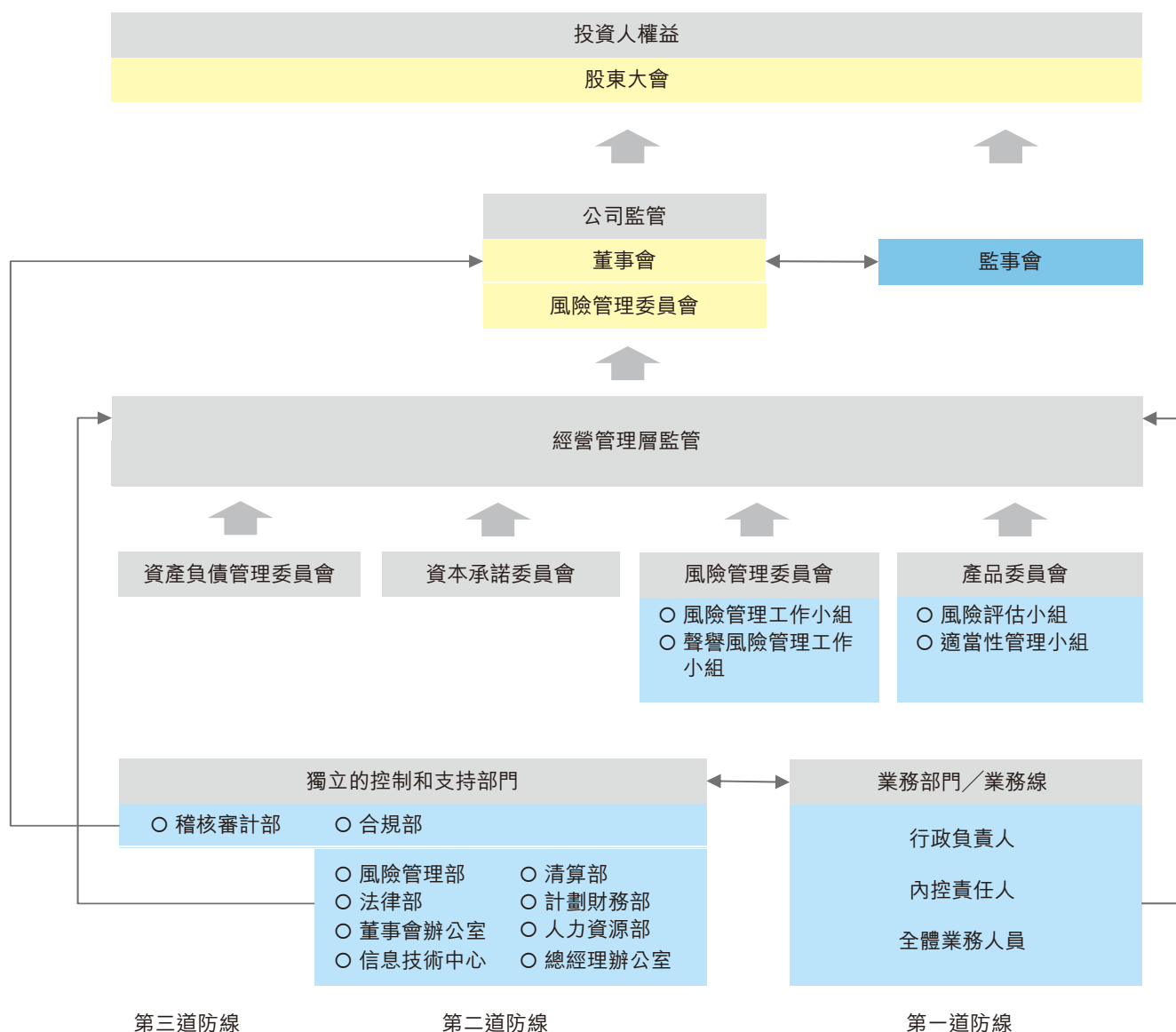
公司董事會辦公室會同總經理辦公室、風險管理部、合規部、人力資源部、法律部、信息技術中心、稽核審計部及相關部門，共同推進管理公司的聲譽風險。

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。



圖：風險管理架構

### 4.5.3 市場風險

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

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

公司建立了自上而下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匯報。在具體實施市場風險管理的過程中，前台業務部門／業務線作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險，並在風險暴露較高時主動採取降低風險敞口或風險對沖等操作；而風險管理部的相關監控人員則會持續地直接與業務部門／業務線的團隊溝通風險信息，討論風險狀態和極端損失情景等。

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

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

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

對於境外資產及子公司資產，公司實行境內外一體化管理，以逐日盯市方式對賬戶資產價格進行跟蹤，並從資產限額、VaR、敏感性分析、壓力測試等多個角度進行管理，針對外幣資產，公司對匯率風險進行整體監控和管理，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。

2019年公司更新了市場風險管理政策，進一步細化了當前的限額體系，持續推動風險計量方法研究與完善，新增了更多類型的風險指標，以此更有針對性地評估和管控公司可能發生的重大損失。

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58。

#### 4.5.4 信用風險

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

本集團的信用風險主要來自四個方面：一是經紀業務代理客戶買賣證券及進行期貨交易，若沒有提前要求客戶依法繳足交易保證金，在結算當日客戶的資金不足以支付交易所需的情況下，或客戶資金由於其他原因出現缺口，本集團有責任代客戶進行結算而造成損失的風險；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。

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

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

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

因境內外評級機構對於債券的評級結果沒有較強的可比性，因此分別表述如下：

#### 債券類投資信用風險敞口(中國境內)

單位：萬元 幣種：人民幣

投資評級	2019年12月31日	2018年12月31日
中國主權信用	1,020,088	2,817,028
AAA	9,269,027	6,249,261
AA	1,245,410	1,052,249
A	139	39,612
A-1	481,523	477,858
其他	2,647,961	1,876,051
敞口合計	<b>14,664,148</b>	<b>12,512,059</b>

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12月31日	2018年12月31日
A	3,823	11,591
B	716,418	458,622
C	786,972	913,890
D	567	5,388
NR	-679,863	-973,088
敞口合計	<b>827,917</b>	<b>416,403</b>

註：境外債券評級取自穆迪、標普、惠譽三者評級(若有)中的最低者；若三者均無評級，則記為NR。其中，A評級包含穆迪評級Aaa~Aa3、標普評級AAA~AA-、惠譽評級AAA~AA-的產品；B評級包含穆迪評級A1~Baa3、標普評級A+~BBB-、惠譽評級A+~BBB-的產品；C評級包含穆迪評級Ba1~B3、標普評級BB+~B-、惠譽評級BB+~B-的產品；D評級包含穆迪評級Caal~D、標普評級CCC+~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307%；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673%；本集團表內股票質押式回購業務規模人民幣40,483,793,164.68元，平均維持擔保比例281%；表外資管股票質押式回購業務規模為人民幣24,544,425,935.88元。

#### 4.5.5 流動性風險

流動性風險，是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司一貫堅持資金的整體運作，並由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，維持着比較穩定的拆借、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，流動性風險限額管理等情況進行報告。同時，公司對流動性風險指標設置了預警閾值，當超過閾值時，風險管理部將依照相關制度向公司風險管理委員會和公司管理層以及相關部門進行風險警示，並由相關的管理部門進行適當操作以將公司的流動性風險調整到公司允許的範圍內。公司還建立了流動性儲備池制度，持有充足的高流動性資產以滿足公司應急流動性需求。

2019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。

#### 4.5.6 操作風險

操作風險是指由內部流程缺陷、信息系統故障、人員失誤或不當行為，以及外部因素等原因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與回顧、業務流程梳理與規章制度審核等手段不斷完善內控流程、控制風險暴露；通過關鍵風險指標(KRI)監控及時對運營中的風險進行預警與分析，關鍵風險指標的數量穩步增加，針對性不斷增強；通過風險事件調查與報告、整改措施追蹤及時緩釋風險。通過開展形式多樣的培訓，培育員工操作風險理念，提升操作風險意識。通過不斷完善操作風險管理系統功能及配套OA辦公流程，輔以自動化手段支持操作風險日常管理，助力操作風險管理效率與效果的持續提升。

## 五、董事會報告

### 5.1 業務回顧

#### 5.1.1 業務審視

本集團的主要業務為證券經紀、投資銀行、資產管理、交易及相關金融服務。

本集團所屬行業的發展階段、周期性特點以及本集團所處的行業地位：

深化資本市場改革為證券行業發展提供了歷史性機遇。從銀行體系提供的國內信用佔GDP比例觀察，我國間接融資發展程度已經接近成熟市場水平，但以股票市場為代表的直接融資發展仍十分不足。融資結構失衡既影響社會金融效率，也導致證券行業相比銀行業發展緩慢。未來，深化資本市場改革為證券行業發展創造了空間。中央經濟工作會議指出，資本市場在金融運行中具有牽一髮而動全身的作用，要打造一個規範、透明、開放、有活力、有韌性的資本市場。2019年9月證監會提出「深化資本市場改革十二條」政策，旨在建立一個高質量與高效率的市場體系。資本市場發展需要具有風險定價能力的專業機構、豐富的金融產品、良好的市場流動性和多樣化的融資方式，也需要券商發揮「融資安排者」、「財富管理者」、「交易服務和流動性提供者」、「市場重要投資者」和「風險管理者」職能，這是證券行業全面發展的歷史性機遇。

新時期對證券公司能力提出更高要求，證券行業進入供給側改革階段。資本市場改革帶來業務增量，同時也對證券公司能力提出更高要求，依靠牌照紅利的商業模式進入瓶頸期，未來證券公司將更多依靠資本實力、風險定價能力、業務協同能力和金融科技能力來實現盈利。隨着資本市場和證券行業的雙向開放，頭部券商將直面外資機構的競爭，外資機構以其全球視野、標準化交易和清算系統、全球豐富的產品鏈，在機構投資者和高淨值個人客戶服務方面具有競爭優勢，在中國展業必然對本土券商形成業務擠壓。同時，本土頭部券商也在加速國際化步伐，服務中國資本和中國投資者走出去，參與國際競爭。這要求國內券商摒棄通道盈利模式，建立專業能力的壁壘，以適應新的競爭環境。證券行業將通過供給側改革實現優勝劣汰，財富管理轉型、註冊制改革、資產管理去通道和衍生品業務的馬太效應，將加速證券行業集中度提升。未來證券行業有望出現業務能力精湛、服務功能全面、運營管理規範、具有國際影響力的一流投行。

2019年，中信證券經營管理工作穩步推進，全年營業收入、淨利潤等財務指標繼續排名國內證券公司首位。未來中信證券將積極抓住資本市場改革發展機遇，進一步加強國際化人才隊伍建設，通過金融科技賦能等手段，提高境內外客戶服務能力，實現公司高質量可持續發展，為推動證券行業高質量發展，資本市場改革作出自身貢獻。

#### 5.1.2 主要風險及不明朗因素

公司面對的主要風險包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險。公司的風險管理目標及政策請參見本業績公告「4.5 風險管理」。2019年公司面對的主要風險及不明朗因素請參見本業績公告「4.1.5 可能面對的風險」。

### 5.1.3 有重大影響的有關法律及規例

本公司長期以來堅持依法合規經營的理念，遵守國家法律、行政法規和監管部門出台的各项規章、規範性文件。2019年，本公司根據監管規定和公司業務管理需要，制定和修訂了一系列內部管理制度，提升內部控制管理水平，完善合規管理制度；制定和完善業務管理制度和流程，及時將監管機構和自律組織的各项要求落實到公司的各項業務中；不斷加強對法律和合規文化的宣傳培訓，強化各業務綫在開展業務過程中主動防範風險合規的意識。本公司經營管理活動總體合規狀況良好，合規風險管理機制運行正常，未發現本公司存在重大的系統性合規風險。

### 5.1.4 環境政策及表現

公司通過以金融服務促進實體經濟綠色發展的重要成果，具有重要的經濟、社會和環保效應，惠及國計民生。2019年，公司通過國內領先的投行團隊，協助服務中國長江三峽集團有限公司發行了首單綠色可交換公司債券；公司推進城市節能低碳進程，協助廣州地鐵發行4只綠色企業債券、協助北京市基礎設施投資有限公司發行不超過人民幣100億元綠色可持續公司債券；公司積極響應國家「鄉村服務戰略」，充分發揮產品設計和交易定價的優勢，為農產品提供了價格跌價保護。

其他有關環境政策及表現的詳情，可參閱本公司於本業績公告披露同日另行刊發之《2019年度社會責任報告》。

### 5.1.5 未來發展揭示／前瞻

公司未來發展前瞻，請參見本業績公告「4.1.2 公司發展戰略」及「4.1.3 2020年經營計劃」。

## 5.2 利潤分配及建議股息

### 5.2.1 利潤分配政策

公司《章程》載明利潤分配方案尤其是現金分紅方案的決策程序和機制，明確現金分紅在利潤分配中的優先順序。

公司採取現金、股票方式或者現金和股票相結合的方式進行利潤分配，並在具備現金分紅條件時，優先考慮現金分紅的利潤分配方式，具體分配比例由董事會根據公司經營狀況和中國證監會的有關規定擬定，由股東大會審議決定；在符合分紅條件的情況下，公司原則上每年度分配一次利潤，但公司根據盈利情況及資金需求情況可以進行中期分紅；如董事會在公司盈利的情況下未做出年度現金利潤分配預案，公司應根據監管要求，在定期報告中披露原因；如公司股東存在違規佔用公司資金的情形，公司在進行利潤分配時，將先從該股東應分配的現金紅利中扣減其佔用的資金。

公司制定利潤分配方案時，應綜合考慮內外部因素，盡可能保證每年利潤分配規模不低於當年實現的歸屬於母公司股東淨利潤的20%。

在當年盈利且累計未分配利潤為正，現金流滿足公司正常經營和長期發展，且實施現金分紅不會影響公司持續經營的情況下，公司可採取現金方式實施利潤分配。公司應綜合考慮行業特點、公司所處發展階段、經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，執行差異化的現金分紅政策：(1)公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在該次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；(2)公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在該次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；(3)公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在該次利潤分配中所佔比例最低應達到20%；及(4)公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。

## 5.2.2 近三年利潤分配方案／預案

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數(元)(含稅)	每10股轉增數(股)	現金分紅的數額(含稅)	分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)
2019年	0	5.0000	0	6,463,388,014.50	12,228,609,723.82	52.85
2018年	0	3.5000	0	4,240,917,940.00	9,389,895,989.94	45.16
2017年	0	4.0000	0	4,846,763,360.00	11,433,264,545.60	42.39

2019年度利潤分配預案：

2019年初本公司未分配利潤為人民幣31,845,135,198.14元，2019年度本公司實現的淨利潤人民幣11,701,199,755.23元，扣除所屬2018年度現金分紅人民幣4,240,917,940.00元，2019年度本公司可供分配利潤為人民幣39,305,417,013.37元。

根據《公司法》《證券法》《金融企業財務規則》《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》、公司《章程》，2019年本公司淨利潤擬按如下順序進行分配：

- 1、因公司法定公積金累計額已達公司註冊資本的50%，本年不再計提；
- 2、2019年度提取一般風險準備金人民幣1,170,119,975.52元；
- 3、2019年度提取交易風險準備金人民幣1,170,119,975.52元；
- 4、2019年度提取託管業務風險準備金人民幣3,494,342.36元；
- 5、2019年度提取資產管理大集合業務風險準備金人民幣117,296,830.10元。

上述提取合計為人民幣2,461,031,123.50元。

扣除上述提取後母公司2019年可供投資者分配的利潤為人民幣36,844,385,889.87元。



從公司未來發展及股東利益等綜合因素考慮，公司2019年度利潤分配預案如下：

- 1、 公司2019年度利潤分配採用現金分紅的方式（即100%為現金分紅），向2019年度現金紅利派發股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東派發紅利，每10股派發人民幣5.00元（含稅）。以批准2019年度利潤分配預案的董事會召開日公司已發行總股數12,926,776,029股為基數，擬合計派發現金紅利人民幣6,463,388,014.50元，佔2019年合併報表歸屬於母公司股東淨利潤的52.85%。在上述董事會召開日後至實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。2019年度公司剩餘可供分配的未分配利潤結轉入下一年度。
- 2、 現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司2019年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司2019年度利潤分配方案經2019年度股東大會審議通過後，公司將於2020年8月28日前派發2019年度現金紅利。有關本次H股股息派發的記錄日、暫停股東過戶登記期間以及A股股息派發的股權登記日、具體發放日等事宜，公司將另行通知。

### 5.3 稅項減免

#### A股股東

根據財政部、國家稅務總局、中國證監會《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅[2012]85號）、《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅[2015]101號），對於個人投資者從上市公司取得的股息紅利，自個人投資者取得公司股票之日起至股權登記日止，持股期限超過1年的，暫免徵收個人所得稅；持股期限未超過1年（含1年）的，上市公司暫不代扣代繳其個人所得稅，在個人投資者轉讓股票時根據上述通知要求作相應調整。

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

對於合格境外機構投資者（QFII），根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函2009[47]號）的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定（安排）待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）的規定，對香港市場投資者（包括企業和個人）投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國結算提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，應按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

## H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

## 5.4 募集資金使用情況

報告期內，公司公開發行了一期公司債券，發行規模人民幣30億元，全部用於補充公司營運資金。截至報告期末，公司公開發行的公司債券餘額為人民幣446億元。

公司按照《公司債券發行與交易管理辦法》的相關要求，設立各期公司債券、次級債券募集資金專項賬戶，用於債券募集資金的接收、存儲、劃轉及兌息、兌付資金的歸集和管理。

截至報告期末，各期債券募集資金已使用完畢，全部用於補充公司營運資金，與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。

## 5.5 購買、出售或贖回公司證券

報告期內，本公司或本公司的附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司的上市證券。

## 5.6 董事、監事及高級管理人員的簡歷

公司的董事、監事及高級管理人員的簡歷載列於本業績公告「8.1.4現任董事、監事、高級管理人員的主要工作經歷」。

## 5.7 董事、監事服務合約

公司與第七屆董事會全體董事及監事會全體監事簽署了《董事服務合同》、《監事服務合同》，董事、監事的任期自股東大會選舉通過且取得相關任職資格之日起至本屆董事會、監事會任期屆滿之日止（《董事服務合同》、《監事服務合同》就董事、監事的聘用、任期、職責、報酬及費用、不與競爭、保密責任、聘用終止、違約及仲裁等內容進行了約定）。

此外，公司的董事、監事未與公司或公司的子公司訂立任何在一年內不可以不作賠償（法定賠償除外）方式終止的服務合約。

## 5.8 准許的彌償條文

2019年度，本公司概無曾經或正在生效的任何獲准許的彌償條文惠及本公司的董事（不論是否由本公司訂立）或本公司之有聯繫公司的任何董事（如由本公司訂立）。

公司已為董事因履行其職務而產生的法律責任購買保險，相關保單的適用法律為中國法律。本公司每年審閱保險的保障範圍。於本年度，概無針對董事及高級管理層提出的索償。

## 5.9 管理合約

報告期內概無訂立或存在與本公司全部或任何業務的主要部分相關的管理及行政合約。

## 5.10 薪酬政策

公司董事、監事和高級管理人員報酬政策及股權激勵計劃的詳情載於本業績公告「8.4.3董事、監事和高級管理人員年度報酬情況」和「8.4.4董事、監事和高級管理人員的股權激勵情況」。

公司員工薪酬政策及員工薪酬詳情載於本業績公告「8.5.2薪酬政策」及合併財務報表附註11。

## 5.11 董事、監事在重大合約中的權益

公司或公司的子公司均未訂立任何令公司董事或監事於報告期內直接或間接享有重大權益的重要合約。

## 5.12 董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

公司董事在與公司構成競爭的業務中不持有任何權益。

## 5.13 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12月31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》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	執行董事、董事長	個人權益	A股	374	0.000003
雷勇 <sup>1</sup>	原監事	個人權益	A股	483,285	0.004
楊振宇 <sup>2</sup>	原監事	個人權益	A股	81,000	0.001

註1：雷勇先生已於2019年12月31日召開的本公司2019年第二次臨時股東大會結束時退任本公司監事。

註2：楊振宇先生已於2019年12月31日召開的本公司2019年第二次臨時股東大會結束時退任本公司監事。

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，公司其他高級管理人員持股情況詳見本業績公告「8.1.1報告期內在任、截至本業績公告披露日在任及離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。此外，截至2019年12月31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歲子女授予股本證券或認股權證。

#### 5.14 優先認購股權

公司根據中國法律成立，無優先認購股權安排。

#### 5.15 儲備、可供分配利潤的儲備

有關公司儲備、可供分配利潤的儲備變動情況，請參閱本業績公告合併財務報表「合併股東權益變動表」及附註51。

#### 5.16 固定資產

截至2019年12月31日，本集團固定資產情況請參閱本業績公告合併財務報表附註20。

#### 5.17 主要客戶和供應商

公司為多個行業中的機構和個人客戶提供服務。公司的客戶包括跨國企業、中小企業、高淨值客戶和零售客戶，主要客戶位於中國，隨着公司未來拓展海外市場，預期將為更多海外客戶服務。2019年，本集團前五大客戶產生的收入佔本集團總收入的比例少於30%。

除上述披露以外，公司董事、監事及其各自聯繫人及持股5%以上的股東未在公司前五大客戶中擁有任何權益。鑒於公司的業務性質，公司無主要供貨商。

#### 5.18 與員工、客戶及供應商及有重要關係人士的關係

公司員工薪酬由基本年薪、效益年薪、特殊獎勵和保險福利構成。公司繼續推進和實施全面規劃、分層落實、重點突出的員工培訓計劃。有關本公司的員工薪酬及培訓計劃詳細資料，請參閱本業績公告「8.5.2 員工薪酬政策」及「8.5.3 培訓計劃」。截至2019年12月31日，本公司及中信証券(山東)共有證券經紀人9人，其中本公司5人。有關本公司與證券經紀人的關係，請參閱本業績公告「8.5.4 證券經紀人的相關情況」。有關本公司與主要客戶及供應商的關係，請參閱本業績公告「5.17 主要客戶和供應商」。

## 5.19 足夠的公眾持股量

公司於H股上市時已獲香港聯交所豁免，接納公司H股的最低公眾持股比例為(i)已發行股份總額的10%；或(ii)緊隨全球發售完成後公眾持有的H股百分比(包含因行使超額配售權及相關國有股股東根據規定減持所持股份並轉換為H股的股數)，以較高者為準。全球發售完成後及按香港聯交所授予的最低公眾持股標準，公司H股的最低公眾持股比例為不低於10.70%。

於本業績公告日，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信公司的公眾持股量符合《香港上市規則》第8.08條及在公司上市時香港聯交所所授予的豁免對最低公眾持股比例的要求。

## 5.20 捐款

報告期內本集團慈善及其他捐款總額約為人民幣685.70萬元。

本部份(董事會報告)所提述的本業績公告其他部分、章節或附註均構成董事會報告的一部分。

承董事會命  
董事長  
張佑君

深圳，2020年3月19日

## 六、重要事項

### 6.1 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

#### 6.1.1 公司股東、關聯／連方承諾事項及履行情況

##### (1) 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。

##### (2) 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。

##### (3) 與資產重組相關的承諾

公司發行股份購買廣州證券100%股權交易中，自公司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。

此承諾期間為自公司股票復牌(2019年1月10日)至本次發行股份購買資產實施完畢。

公司未有其他股東及關聯／連方尚未履行完畢的公開承諾事項。

### 6.2 聘任、解聘會計師事務所情況

單位：人民幣萬元

現聘任	
境內會計師事務所名稱	普華永道中天
境內會計師事務所報酬	183.62
境內會計師事務所審計年限	5年
境外會計師事務所名稱	羅兵咸永道
境外會計師事務所報酬	33.39
境外會計師事務所審計年限	5年

註：以上為對本公司年度財務報告的審計費用，未包括對併表子公司的審計費用。

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	普華永道中天	40.05

#### 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

經公司2018年度股東大會同意，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及中期審閱服務；續聘普華永道中天為公司2019年度內部控制的審計機構。

### 6.3 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。

自報告期初至本業績公告披露日，本集團尚未披露的新增(金額超過人民幣1億元)或已披露且有新進展的訴訟、仲裁事項如下：

#### 公司與帥佳投資股票質押式回購交易糾紛案

因湖南帥佳投資股份有限公司(以下簡稱「帥佳投資」)股票質押式回購交易違約，公司於2018年1月初向湖南省高級人民法院(以下簡稱「湖南高院」)申請強制執行，要求帥佳投資支付欠付本金人民幣64,768萬元，以及相應的利息、違約金、債權實現費用等，湖南高院於2018年1月8日已受理此案。2018年1月30日、31日，湖南高院對帥佳投資名下相關銀行賬戶、所持有的湖南爾康製藥股份有限公司股票進行了凍結。2019年6月10日，公司與帥佳投資達成《債務清償協議》、《轉股意向協議》(相關案件信息請參見公司2019年第三季度報告)。2019年7月24日，公司收到第一筆和解款項。2020年1月6日，公司與帥佳投資達成《債務清償協議二》。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

#### 公司與上海昇和、國能商業債券質押式回購交易糾紛案

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，要求藍花楹私募證券投資基金(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。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(相關案件信息請參見公司2019年半年度報告)。本案已結案。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

#### 公司與華僑公司房產糾紛案

2018年6月27日，因房產糾紛公司向南京市鼓樓區人民法院(以下簡稱「**鼓樓法院**」)起訴江蘇華僑房地產開發有限公司(以下簡稱「**華僑公司**」)，請求法院依法確認華僑大廈23層房產不屬於華僑公司的破產財產，並判令原華僑公司協助公司辦理上述房產過戶手續，將房產過戶至公司名下。2018年6月28日，鼓樓法院受理本案(法院核定涉案房屋價值約人民幣1,750萬元)。本案於2018年8月28日、2018年11月9日開庭審理。2018年12月6日，法院作出一審判決，公司勝訴，判決已生效(相關案件信息請參見公司2018年年度報告)。2019年8月26日，案涉房產已過戶至公司名下，本案已結案。

#### 公司與劉偉股票質押式回購交易糾紛案

因劉偉與公司開展股票質押式回購交易時發生交易違約，公司向公證處申請出具了執行證書，並向北京市東城區人民法院(以下簡稱「**東城法院**」)申請強制執行，要求劉偉支付欠付本金人民幣2,000萬元，以及相應的利息、違約金、債權實現費用等，東城法院於2018年7月26日受理本案(相關案件信息請參見公司2018年半年度報告)。截至2020年3月1日，公司通過拍賣處置質押股票及與劉偉和解等方式，回收本項目全部本金、利息及債權實現費用等款項，本案已結案。

#### 公司與宋春靜股票質押式回購交易糾紛案

因宋春靜與公司開展股票質押式回購交易時發生交易違約，公司向公證處申請出具了執行證書，並向北京市第一中級人民法院(以下簡稱「**北京一中院**」)申請強制執行，要求宋春靜支付欠付本金人民幣6,700萬元，以及相應的利息、違約金、債權實現費用等，北京一中院於2018年8月2日受理此案(相關案件信息請參見公司2018年半年度報告)。截至2020年3月1日，公司通過採取執行措施及與宋春靜和解等方式，回收本項目全部本金、利息及債權實現費用等款項，本案已結案。

#### 公司與道樂投資股票質押式回購交易糾紛案

因上海道樂投資有限公司(以下簡稱「**道樂投資**」)發生交易違約，公司向公證處申請出具了執行證書，並向上海市第二中級人民法院(以下簡稱「**上海二中院**」)申請強制執行，要求道樂投資支付欠付本金人民幣9,200萬元，以及相應的利息、違約金、債權實現費用等，上海二中院於2018年8月10日受理本案。因道樂投資安排三個保證人為上述負債提供連帶責任保證擔保，公司向北京市第三中級人民法院(以下簡稱「**北京三中院**」)提起訴訟，要求前述保證人承擔連帶保證責任，北京三中院於2018年7月30日受理本案，於2018年11月16日、2018年12月10日開庭審理，並於2018年12月29日作出一審判決，支持公司提出的訴訟請求，判決已生效(相關案件信息請參見公司2018年年度報告)。2019年8月8日，公司向南京市中級人民法院(以下簡稱「**南京中院**」)申請強制執行。公司已對該項交易計提了相應減值準備。



#### 公司與金新實業股票質押式回購交易糾紛案

因上海金新實業有限公司(以下簡稱「**金新實業**」)發生交易違約,公司向公證處申請出具了執行證書,並向上海市高級人民法院(以下簡稱「**上海高院**」)申請強制執行,要求金新實業支付欠付本金人民幣39,464.5萬元,以及相應的利息、違約金、債權實現費用等,上海高院於2018年7月31日受理本案。因金新實業安排三個保證人為上述負債提供連帶責任保證擔保,公司分別向北仲委申請仲裁(一保證人),向北京市高級人民法院(以下簡稱「**北京高院**」)提起訴訟(兩保證人),要求保證人承擔連帶保證責任,北仲委及北京高院分別於2018年8月2日及2018年8月6日受理本案。2019年1月4日北仲委作出仲裁裁決,公司勝訴,並已於2019年7月16日向南京中院申請強制執行;北京高院的案件於2018年11月16日、2019年1月30日進行兩次開庭審理(相關案件信息請參見公司2018年年度報告),2019年6月26日北京高院作出一審判決,支持了公司的訴訟請求,後袁亞非提出上訴。最高人民法院已於2019年12月4日開庭審理本案,目前尚未作出判決。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

#### 公司與萍鄉英順股票質押式回購交易糾紛案

因萍鄉英順企業管理有限公司(以下簡稱「**萍鄉英順**」)股票質押式回購交易違約,公司向公證處申請出具執行證書,並向廣東省佛山市中級人民法院(以下簡稱「**佛山中院**」)申請強制執行,要求萍鄉英順支付欠付本金人民幣12,940.5萬元,以及相應的利息、違約金、債權實現費用等,佛山中院於2018年8月7日受理本案。因拍賣股票兩次流拍,佛山中院於2019年11月14日作出執行裁定,裁定將23,511,019股質押股票(證券簡稱:歐浦智網,證券代碼:002711)作價抵償公司債務。2019年11月28日,案涉股票已過戶至公司名下。因陳禮豪為萍鄉英順的上述負債提供連帶責任保證擔保,公司向北京三中院提起訴訟,要求陳禮豪承擔連帶保證責任,北京三中院於2018年7月30日受理本案(相關案件信息請參見公司2019年第三季度報告),並於2019年8月12日、9月5日、12月23日三次開庭審理。2019年12月24日,北京三中院作出一審判決,支持公司的訴訟請求。

#### 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。2019年5月17日,北京高院作出終審判決,駁回本案被告的上訴請求(相關案件信息請參見公司2019年半年度報告)。2019年9月,公司向天津市人民政府國有資產監督管理委員會提交了《關於天津鋼管集團股份有限公司擔保的天津無縫鋼管廠債權處置方案的訴求函》,隨後申請北京四中院解除對被申請人天津鋼管廠、天津鋼管集團名下已經被保全的財產的保全措施,並與天津鋼管集團、上海電氣集團股份有限公司、天津鋼管製造有限公司等各方簽署了重組協議書。

#### 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，2019年5月31日北仲委作出仲裁裁決，公司勝訴（相關案件信息請參見公司2019年半年度報告）。2019年7月、12月，雙方簽署和解協議，陳犖完全履行和解義務，本案已結案。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

#### 公司與魯林芳、張奇華融資融券交易糾紛案

因魯林芳融資融券交易違約，公司向北仲委提起仲裁，要求魯林芳償還公司融資本金人民幣14,051,165.40元及其相應的利息、違約金及債權實現費用等，要求張奇華對上述債務承擔連帶保證責任，並申請財產保全。2018年10月8日北仲委受理本案。2018年11月5日，長沙市芙蓉區人民法院（以下簡稱「長沙芙蓉法院」）作出財產保全裁定書，對魯林芳、張奇華名下財產採取了凍結措施。2019年2月20日，本案在北仲委開庭審理。2019年4月5日，北仲委作出裁決，公司勝訴。本案已向長沙芙蓉法院申請強制執行後（相關案件信息請參見公司2019年第三季度報告），2019年9月，雙方簽署和解協議，魯林芳完全履行和解義務，2019年11月，執行法院出具結案筆錄，本案已結案。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。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，（相關案件信息請參見公司2019年半年度報告）目前已在執行程序中。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

#### 公司與上海雲峰集團債券交易糾紛案

因上海雲峰（集團）有限公司（以下簡稱「上海雲峰集團」）債券交易違約，公司向貿仲委提起仲裁，要求上海雲峰集團支付欠付本息及違約金人民幣7,697,354.38元（暫計算至2018年6月15日）。2018年11月2日，貿仲委受理本案（相關案件信息請參見公司2018年年度報告）。2019年8月6日本案開庭審理。2019年11月13日，貿仲委作出仲裁裁決，公司勝訴。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

#### 公司與開源證券、廈農商資管、廈農商金控債券質押式回購交易糾紛案

因開源證券股份有限公司(以下簡稱「開源證券」)未如期歸還質押式回購交易的本息，合計人民幣30,012,328.77元(暫計至2018年10月31日)。公司於2018年11月7日將開源證券、廈農商(上海)資產管理有限公司(以下簡稱「廈農商資管」)、廈門農商金融控股集團有限公司(以下簡稱「廈農商金控」)訴至北京市朝陽區人民法院(以下簡稱「朝陽法院」)，朝陽法院於2019年1月2日正式受理本案(相關案件信息請參見公司2018年年度報告)。2019年11月11日，朝陽法院開庭審理本案，目前尚未作出判決。

#### 公司與聚利匯合同糾紛案

因廈門聚利匯投資合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「聚利匯」)股票質押式回購交易違約，公司於2019年1月21日向北京三中院提起訴訟，要求聚利匯償還未付本金、利息、違約金等合計人民幣100,845,833.33元，案件已於2019年1月22日獲正式受理，並於2019年10月8日開庭審理(相關案件信息請參見公司2019年第三季度報告)。2019年12月26日，北京三中院作出一審判決，支持公司的訴訟請求。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

#### 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12月9日，北京高院開庭審理本案，目前尚未作判決。

#### 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。2019年8月2日，北仲委開庭審理本案(相關案件信息請參見公司2019年半年度報告)。2019年12月11日，公司收到北仲委的裁決書，北仲委裁決駁回王永梅的全部仲裁請求，本案已結案。

#### 公司與銀隆新能源財務顧問合同糾紛案

因銀隆新能源股份有限公司(以下簡稱「銀隆新能源」)未支付公司財務顧問費共計人民幣4,000萬元，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(相關案件信息請參見公司2019年半年度報告)。2019年10月14日，北仲委作出仲裁裁決書，公司勝訴。公司於2019年11月6日就上述裁決向北京市第一中級人民法院(以下簡稱「北京一中院」)申請強制執行，北京一中院扣劃了銀隆新能源銀行賬戶中的相應金額。2019年12月26日，本案結案。

#### 公司與何巧女、唐凱股票質押式回購交易糾紛案

因何巧女、唐凱股票質押式回購交易違約，公司於2018年10月26日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。2019年8月27日，公司與何巧女、唐凱達成執行和解（相關案件信息請參見公司2019年第三季度報告）。2019年9月26日，公司已收到何巧女支付的第一筆和解款項。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

#### 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」）違反承諾義務，公司於2019年6月26日向深圳市中級人民法院（以下簡稱「深圳中院」）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。深圳中院於2019年6月26日立案受理（相關案件信息請參見公司2019年半年度報告）。2019年12月20日，深圳中院裁定本案移送寧夏回族自治區銀川市中級人民法院管轄。

#### 公司與中民投定向發行協議糾紛案

因中國民生投資股份有限公司（以下簡稱「中民投」）定向發行協議違約，公司代表所管理的資產管理計劃向貿仲委提起仲裁，要求中民投償還債券本金人民幣495,497,382.20元及相應利息、違約金等。本案於2019年8月27日獲得受理（相關案件信息請參見公司2019年第三季度報告）。2019年12月4日，中民投向北京四中院提起仲裁條款無效之訴。2019年12月24日，法院作出終審裁定，駁回了中民投的申請。目前仲裁開庭時間待定。

#### 公司與陳鑄保證合同糾紛案

2017年，公司與高玉根、查傳和簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》（簡稱「業務協議」）及兩份《交易協議書》，高玉根將其所持有的部分蘇州勝利精密製造科技股份有限公司高管鎖定股（證券代碼：002426）質押給公司，與公司開展股票質押式回購交易。2018年8月27日，陳鑄與公司簽署《擔保合同》，為上述合同項下高玉根、查傳和的債務承擔連帶保證擔保責任，擔保上限為人民幣2億元。前述兩筆交易於2018年4月到期，因高玉根、查傳和未履行購回義務，陳鑄未承擔保證責任，構成違約，公司向北京三中院提起訴訟，要求陳鑄承擔保證擔保責任，代高玉根、查傳和償還欠付公司的債務人民幣2億元。本案已於2019年9月25日正式受理，於2019年12月17日、12月30日在北京三中院兩次開庭，目前尚未作出判決。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

#### 金石投資與丘小杰股權轉讓補償款糾紛案

因股權轉讓補償款糾紛，金石投資向北仲委提起仲裁，要求丘小杰、湖北杰之行服飾有限公司（以下簡稱「杰之行」）連帶支付相關股權補償款人民幣197,256,266元及保全費等。北仲委已於2018年5月23日受理本案。本案已於2018年12月10日開庭審理。2019年3月12日，仲裁雙方在北仲委主持下達成調解，並簽署《調解書》：丘小杰向金石投資支付投資成本差額人民幣2,000萬元、預期投資收益人民幣4,100萬元，並承擔本案仲裁費、保全費、律師費（相關案件信息請參見公司2019年第一季度報告）。截至報告期末，丘小杰已向金石投資支付投資成本差額人民幣2,000萬元。金石投資已對該項交易計提了相應減值準備。

### 金石投資與城促會合同糾紛案

因金石投資認為股權轉讓價格低於標的股權實際價值，金石投資於2019年3月22日向北仲委提起仲裁，請求中國城鎮化促進會(以下簡稱「城促會」)支付股權轉讓價格與實際股權價值之間人民幣18,642,447.16元的價差。2019年3月22日，北仲委受理本案。本案已於2019年8月14日開庭審理(相關案件信息請參見公司2019年第三季度報告)。金石投資於2019年11月22日提交撤案申請，並於2019年11月28日收到北仲委的撤案決定，本案終結。

### 金石灝訥與邱淑美、佟瑞豐股權合同糾紛案

因邱淑美、佟瑞豐增資合同違約，金石投資子公司青島金石灝訥投資有限公司(以下簡稱「金石灝訥」)於2019年3月20日向北仲委提起仲裁，要求邱淑美、佟瑞豐支付業績補償款、利息、必要費用等合計人民幣41,471,112.05元。2019年3月26日，北仲委受理本案，並於2019年7月18日開庭審理(相關案件信息請參見公司2019年第三季度報告)，2019年12月9日作出仲裁裁決，公司勝訴。金石灝訥已對該項交易計提了相應減值準備。

### 金石灝訥與珠海恒古、魏銀倉股權增資合同糾紛

因珠海恒古投資有限公司(以下簡稱「珠海恒古」)、魏銀倉增資合同違約，金石灝訥於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，並於2019年9月8日開庭審理(相關案件信息請參見公司2019年第三季度報告)。2019年12月15日，深仲委作出仲裁裁決，支持了公司的仲裁請求。

### 金石灝訥、三峽金石基金與張勇剛、李建瓊股權合同糾紛案

因張勇剛、李建瓊增資合同違約，金石灝訥、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」)分別向貿仲委申請仲裁，要求張勇剛、李建瓊分別受讓金石灝訥所持有的四川剛毅科技集團有限公司(以下簡稱「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。貿仲委於2019年4月12日已分別受理該兩起案件，並於2019年10月10日開庭審理(相關案件信息請參見公司2019年第三季度報告)。2019年12月1日，貿仲委分別作出兩案仲裁裁決，公司均勝訴。後公司向成都市中級人民法院申請強制執行，已於2020年1月8日及1月9日分別立案。金石灝訥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，中信證券(山東)控股子公司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。市南法院於2019年8月5日在阿里法拍網進行第一次拍賣，起拍價人民幣20,922,440元，於2019年11月4日進行第二次拍賣，起拍價人民幣16,737,952元(相關案件信息請參見公司2019年第三季度報告)，兩次拍賣均已流拍。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。

## 6.4 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、第一大股東處罰及整改情況

### 6.4.1 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管措施的事項：

2019年4月2日，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，中國證監會上海監管局對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)。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》，並對公司保薦代表人朱燁辛、孫守安出具《關於對朱燁辛、孫守安採取出具警示函監管措施的決定》。上述監管函件認定公司及保薦代表人朱燁辛、孫守安在保薦上海柏楚電子科技股份有限公司科创板首次公開發行股票申請過程中對招股說明書註冊稿部分內容擅自進行了刪減；另外，提交的招股說明書註冊稿及反饋意見落實函的日期簽署與實際時間不符。公司在收到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。

2019年11月13日，中國證監會廣東監管局對公司出具《關於對中信證券股份有限公司廣州番禺萬達廣場證券營業部採取責令改正措施的決定》，對廣州番禺萬達廣場證券營業部採取責令改正的行政監管措施。上述監管函認定在2019年7月29日至2019年10月24日期間，由王穗宏代為履行營業部負責人職責，營業部未按規定及時報告。公司在收到上述監管函件後高度重視，及時根據中國證監會的要求對相關人員進行問責，採取了切實有效的整改措施並書面報送整改情況，避免類似事件再次發生。

2016年2月和5月，中信里昂證券代表其機構客戶、中信證券經紀(香港)代表北京控股有限公司(以下簡稱「北京控股」)在香港聯交所場內交易的方式執行了多筆交易，北京控股因此回購了超過1,800萬股份。中信里昂證券和中信證券經紀(香港)就交易的價格、規模、時機和執行交易的方式上進行了提前安排和協定，以上交易本質上屬於場外股份回購。根據《公司股份回購守則》規則1和2，以上交易需要獲得香港證監會企業融資部執行董事或任何獲其轉授權力的人和北京控股獨立股東的批准。2019年12月30日，香港證監會公開譴責了中信里昂證券及其大宗交易主管Andrew James Walters、股票銀團業務主管Stuart Richard Wilson，中信證券經紀(香港)及其負責人員劉家業和劉敬元以及高淨值客戶經紀業務董事總經理李培芬，認定在進行預先安排的交易時，中信里昂證券、中信證券經紀(香港)及其持牌人的行為不符合他們在《公司收購、合併及股份回購守則》下理應達到的標準，以及北京控股的股東被剝奪就重要的企業行動作出投票的機會。發現該風險事件後，中信里昂證券和中信證券經紀(香港)積極配合監管檢查、聘請外部律所進行評估、及時採取整改措施並對相關人員進行問責；公司及時跟進風險事件發生原因、積極督促境外子公司進行整改，進一步加強對境外子公司的管理，嚴防此類事件再次發生。

6.4.2 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關機關調查、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。

## 6.5 報告期內公司及第一大股東誠信狀況的說明

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。

## 6.6 重大關聯交易／非獲豁免關連交易

### 6.6.1 與日常經營相關的關聯交易／非獲豁免的持續性關連交易

#### 1、已在臨時公告披露的事項進展情況

##### (1) 《上交所上市規則》及《香港上市規則》項下的日常關聯／持續性關連交易

#### I 背景

本集團嚴格按照上市地上市規則、《公司信息披露管理制度》和《公司關聯交易管理辦法》開展關聯／連交易，本集團的關聯／連交易遵循公平、公開、公允的原則，關聯／連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則，按照市場價格進行。

本集團的日常關聯／持續性關連交易主要與中信集團及其下屬公司、聯繫人之間發生。中信集團間接持有本公司16.50%股權，因此根據《上交所上市規則》、《香港上市規則》，中信集團及其下屬公司、聯繫人為本公司的關聯／連方。中信集團經營範圍廣泛，下屬子公司眾多，本集團作為金融市場的參與者，將不可避免地與中信集團下屬中信銀行、中信信託、信誠人壽保險有限公司等具有較高市場影響力的公司發生交易，共同為客戶提供境內外全方位的金融服務，一方面有助於擴展服務範圍，提升服務水平，另一方面也為本集團帶來了業務機會。因此，本集團與關聯／連方相關業務的開展有利於促進業務的增長，提高投資回報，相關關聯／連交易符合本集團實際情況，有利於業務的長遠發展。

根據相關規定，本集團在分析現時及未來可能與中信集團及其下屬公司、聯繫人持續發生的關聯／連交易種類及基本內容的基礎上，區分交易性質，將該等關聯／連交易分為證券和金融產品交易及服務、房屋租賃、綜合服務三大類。於公司H股上市時，經公司2011年第三次臨時股東大會批准，公司與中信集團簽署了《證券和金融產品交易及服務框架協議》；經董事會批准，簽署了《綜合服務框架協議》及《房屋租賃框架協議》，就該等框架協議下2011-2013年的日常關聯／持續性關連交易的內容進行了約定，並分別設定了年度交易金額上限。經公司2013年第三次臨時股東大會批准，公司與中信

集團於2013年12月31日續簽了《證券和金融產品交易及服務框架協議》；並經董事會批准與中信集團續簽了《綜合服務框架協議》及簽署了《〈房屋租賃框架協議〉之補充協議(一)》，就該等續簽之框架協議下2014–2016年的日常關聯／持續性關連交易的內容進行了約定，並分別設定了年度交易金額上限。經公司2017年第一次臨時股東大會批准(2017年1月19日召開)，公司與中信集團於2017年2月14日續簽了《證券和金融產品交易及服務框架協議》、並經董事會批准與中信集團續簽了《綜合服務框架協議》及簽署了《〈房屋租賃框架協議〉之補充協議(二)》，就該等續簽之框架協議下2017–2019年的日常關聯／持續性關連交易的內容進行了約定，並分別設定了年度交易金額上限。

報告期內，上述日常關聯／持續性關連交易，均按照公司與中信集團簽署的相關框架協議執行並嚴格遵守相關交易的定價原則，交易金額、交易內容均未超出協議範圍，具體執行情況介紹如下：

## II 《證券和金融產品交易及服務框架協議》

根據2017年續簽之該協議，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人在日常業務過程中進行各種證券和金融產品交易並互相提供證券和金融服務。公司及中信集團均同意：①證券和金融產品交易：證券和金融產品的場內交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率進行；證券和金融產品的場外及其他交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率經雙方協商進行；如無該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率，該交易的價格或費率應適用雙方依據公平市場交易原則協商確定的價格或費率。同業拆借的利率及回購交易應當以該類型的獨立交易方當時適用的市場利率及價格經雙方協商確定。②證券和金融服務—存款利率：不低於中國人民銀行公佈的商業銀行同期存款利率，也不低於中信集團及其附屬企業向其他客戶在該等銀行的同類存款提供的利率。中信集團收取代理佣金或服務費：按適用的相關法律、法規的要求，並參考當時的市場費率後由雙方協商確定，惟不得高於其向獨立第三方提供同類服務所收取的代理佣金或服務費標準。公司收取的經紀或代理佣金或服務費：按適用的相關法律法規的要求，並參考當時的市場費率後由雙方協商確定，惟不得低於其向獨立第三方提供同類服務所收取的代理佣金或服務費標準。該協議有效期3年，自2017年1月1日起生效至2019年12月31日止屆滿，可予續期。

香港聯交所已批准本集團：就證券和金融服務而言，就本集團的自有資金及客戶資金存入中信集團於中國內地及香港的銀行子公司存款而言，豁免就該等存款設置每日最高結餘額的要求。



於2019年度，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人就①證券和金融產品交易所涉及的日常關聯／持續性關連交易的年度實際發生額；②正回購交易及金融機構間拆出及逆回購交易涉及的每日最高餘額；③證券和金融服務所涉及的日常關聯／持續性關連交易的年度交易金額上限及交易的實際發生額如下：

單位：萬元幣種：人民幣

	2019年度 交易上限	2019年度 實際發生 的交易金額	佔同類交易 金額的比例 (%)
<b>1、證券和金融產品交易</b>			
證券和金融產品交易淨現金流入(扣除金融機構間拆入及正回購金額)	18,000,000	1,593,432	—
證券和金融產品交易淨現金流出(扣除逆回購金額)	16,000,000	4,267,080	—
<b>2、金融機構間拆入金額</b>	未設定上限 <sup>註</sup>	40,670,000	—
	2019年度 每日最高 餘額上限	2019年 實際發生單日 最高餘額	佔同類交易 金額的比例 (%)
<b>3、回購及貸款</b>			
正回購交易涉及每日最高餘額(含利息)	2,500,000	191,000	—
金融機構間拆出及逆回購交易涉及的每日最高餘額(含利息)	500,000	—	—
	2019年度 交易上限	2019年度 實際發生 的交易金額	佔營業收入／ 營業支出 的比例
<b>4、證券和金融服務</b>			
證券和金融服務收入	250,000	88,866	2.06
證券和金融服務支出	74,000	13,661	0.52

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

### III 《綜合服務框架協議》

根據2017年續簽之該協議，公司及中信集團均同意應當在符合相關法律法規規定及一般商業交易條件下，以不遜於從獨立第三方取得該等服務／向獨立第三方提供該等服務時的條件，由雙方公平協商確定相關的服務價款。該協議有效期3年，自2017年1月1日起生效至2019年12月31日止屆滿，可予續期。

於2019年度，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人就《綜合服務框架協議》所涉及的日常關聯／持續性關連交易的年度交易金額上限及交易的實際發生額如下：

單位：萬元幣種：人民幣

綜合服務	2019年度 交易上限	2019年度 實際發生 的交易金額	佔營業收入／ 營業支出 的比例(%)
綜合服務收入	800	456	0.01
綜合服務支出	46,000	7,811	0.30

### IV 《房屋租賃框架協議》及補充協議

根據公司與中信集團簽署之《房屋租賃框架協議》，公司及中信集團均同意依據國家有關法律、法規以及由獨立的合資格物業評估師所確認的當地公平的市場價值協商確定租賃房屋的租金。本公司於2017年2月14日與中信集團簽署《<房屋租賃框架協議>之補充協議(二)》，就本集團於《房屋租賃框架協議》下之日常關聯／持續性關連交易設定了2017-2019年的年度交易金額上限。《房屋租賃框架協議》自簽署之日(2011年9月23日)起有效期10年，可予續期。

於2019年度，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人於《房屋租賃框架協議》下的年租金上限及租金的實際發生額如下：

單位：萬元幣種：人民幣

房屋租賃費	2019年度 交易上限	2019年度 實際發生 的交易金額	佔營業收入／ 營業支出 的比例(%)
房屋租賃收入	5,500	3,012	0.07
房屋租賃支出	9,000	5,313	—

公司聘請的審計師已審閱上述日常關聯／持續性關連交易，並向董事會發出函件，表示其：

- 未注意到任何事項，可使其認為披露的日常關聯／持續性關連交易未獲本公司董事會批准；
- 若交易涉及由本集團提供貨品或服務，未注意到任何事項，可使其認為該等交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- 未注意到任何事項，可使其認為該等交易在各重大方面未根據相關交易的協議進行；
- 就日常關聯／持續性關連交易函附件中所列每一項持續性關連交易發生總額，未注意到任何事項，可使其認為披露的日常關聯／持續性關連交易已超逾本公司所設的年度交易上限。

#### V 續訂日常關聯／持續性關連交易

經公司2019年第二次臨時股東大會批准，公司與中信集團於2019年12月31日再次續簽了《證券和金融產品交易及服務框架協議》、並經董事會批准與中信集團再次續簽了《綜合服務框架協議》及簽署了《<房屋租賃框架協議>之補充協議(三)》，就該等續簽之框架協議下2020–2022年的日常關聯／持續性關連交易的內容進行了約定，並分別設定了年度交易金額上限。再次續簽之《證券和金融產品交易及服務框架協議》及《綜合服務框架協議》的有效期均為三年，自2020年1月1日起生效至2022年12月31日止屆滿。《<房屋租賃框架協議>之補充協議(三)》的期限為2020年1月1日至2021年9月22日。

香港聯交所已批准，於截至2022年12月31日止三個財政年度，豁免本公司就存放於中信集團於中國及香港的銀行子公司之款項(包括本集團自有資金及其客戶資金)設定每日最高結餘。

有關再次續簽之《證券和金融產品交易及服務框架協議》、《綜合服務框架協議》及《<房屋租賃框架協議>之補充協議(三)》，以及香港聯交所授予本公司之豁免的詳情請參閱本公司日期為2019年11月13日之更新持續關連交易公告及日期為2019年11月15日之2019年第二次臨時股東大會通函。

(2) 《上交所上市規則》項下的其他日常關聯交易

根據《上交所上市規則》，除中信集團及其下屬公司、聯繫人外，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亦為公司的關聯方，但不屬於《香港上市規則》項下的關連方，公司與其發生的關聯交易遵照《上交所上市規則》相關規定開展，不屬於《香港上市規則》項下的關連交易。報告期內，此等關聯交易按照公司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》執行。

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易類別	2019年預計 交易金額	2019年 實際發生 交易金額	佔營業 收入／ 營業支出 的比例(%)	對公司 利潤的 影響
證通股份有限公司	支出	500	203.73	不足0.01	-203.73

(3) 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

報告期內，此等關聯／連交易按照公司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》執行。具體情況如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯／ 連交易類別	2019年預計 交易金額	2019年 實際發生 交易金額	佔營業 收入／ 營業支出 的比例(%)	對公司 利潤的 影響
POWER CORPORATION OF CANADA	收入	800	210.75	不足0.01	210.75
MACKENZIE FINANCIAL CORPORATION	收入	500	55.10	不足0.01	55.10
	支出	500	35.95	不足0.01	-35.95

(4) 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》

按照中信期貨下屬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年度發生租金收入為人民幣1,266.10萬元。該關聯／連交易審批情況請詳見公司2014年年度報告。

## 6.6.2 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

### 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(以下簡稱「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証券投資名下，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。公司、中信証券投資、越秀金控、金控有限於2019年3月4日簽署了《發行股份購買資產協議》(以下簡稱「《購買資產協議》」)，公司、越秀金控、目標公司於同日簽署了《資產保障協議》(《購買資產協議》和《資產保障協議》以下合稱「《交易協議》」)，對本次交易相關事項進行約定。2019年10月30日，經中國證監會上市公司併購重組審核委員會2019年第53次併購重組委工作會議審核，公司發行股份購買資產暨關聯交易事項獲無條件通過。2019年12月26日，公司收到中國證監會核發的《關於核准中信証券股份有限公司向廣州越秀金融控股集團股份有限公司等發行股份購買資產的批覆》。廣州證券已於2020年1月完成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%股權的剝離。本次交易之標的資產過戶手續及相關工商變更登記已於2020年1月完成，公司現持有廣州證券100%股權，廣州證券已更名為中信証券華南股份有限公司。公司、中信証券投資、中信証券華南、越秀金控及金控有限於2020年3月6日簽署《發行股份購買資產補充協議》(簡稱「《補充協議》」)，就本次交易標的資產交割後，越秀金控或金控有限對目標公司下屬資產保障範圍和金額、具體處置和保障機制、違約責任等相關事項進行補充約定。依據《交易協議》《補充協議》，越秀金控及金控有限合計需以現金方式向目標公司補償約人民幣13.94億元。公司於2020年3月11日分別向越秀金控、金控有限發行265,352,996股、544,514,633股股份購買廣州證券100%股權，公司註冊資本擬由人民幣12,116,908,400元變更為人民幣12,926,776,029元。上述註冊資本變更事項尚待辦理公司《章程》變更及相關備案手續後生效。

## 6.6.3 關聯債權債務往來

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
中信集團的下屬子公司	股東的子公司	549,681,587.56	-463,969,278.08	85,712,309.48	21,850,909.12	-3,657,414.05	18,193,495.07
合計		549,681,587.56	-463,969,278.08	85,712,309.48	21,850,909.12	-3,657,414.05	18,193,495.07
關聯債權債務形成原因		主要是與上述關聯方發生的應付代銷基金費用、應收/應付押金及保證金等					
關聯債權債務對公司的影響		無不良影響					

#### 關於公司關聯方資金往來情況

普華永道中天根據中國證監會證監發[2003]56號《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》的規定及深圳證監局深證局發字[2004]338號《關於加強上市公司資金佔用和違規擔保信息披露工作的通知》的要求，出具了《關於中信証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》(普華永道中天特審字(2020)第0572號)，提及：2019年度內，公司無被第一大股東及其他關聯方佔用資金的情況。

#### 6.6.4 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。

#### 6.6.5 獨立董事意見

上述關聯／連交易按照市場價格進行，定價原則合理、公平，不存在損害非關聯／連方股東利益的情形，上述關聯／連交易不會對公司的獨立性產生不良影響。

公司獨立非執行董事已向公司董事會確認其已審閱上述非豁免持續性關聯／連交易，並認為該等交易：

- 屬於本集團的日常業務；
- 是按照一般商業條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否為一般商業條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供(視情況而定)的條款；
- 是根據有關協議條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

報告期內，本集團無其他資產出售、收購發生的關聯／連交易，無其他共同對外投資的關聯／連交易。除上述披露外，概無其他載列於合併財務報表附註56的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。本公司關連交易和持續性關連交易已符合《香港上市規則》第14A章的披露規定。

## 6.7 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83.41億元。截至報告期末，公司擔保餘額為人民幣427.74億元，均為公司及子公司對子公司的擔保，佔截至報告期末公司歸屬於母公司股東權益的26.46%。

### 6.7.1 本公司的擔保事項

公司根據股東大會決議，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，已到期償清；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4月18日至4月24日，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行了四次提取，發行規模共計4.292億美元，均已到期償清；2018年12月10日，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行了3億美元的提取。2019年10月17日，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行提取，發行規模7億美元，其中三年期品種5億美元，五年期品種2億美元。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。

公司根據股東大會決議，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。2019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共發行三期歐洲商業票據，合計發行規模6億美元，其中兩期歐洲商業票據合計5億美元已到期償清。上述歐洲商業票據均由公司提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保。

### 6.7.2 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協議）、全球證券借貸主協議（GMSL協議）涉及的交易擔保等。截至2019年12月31日，上述擔保金額約合人民幣295.20億元。

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協議）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。

## 6.8 其他重大事項及期後事項

### 6.8.1 證券營業網點變更情況

本公司

報告期內，公司完成3家分公司、16家證券營業部的同城遷址。

分公司和證券營業部的遷址情況如下：

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	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
5	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
6	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
7	深圳福田金田路證券營業部	深圳福田金田證券營業部	深圳市福田區蓮花街道福中社區 福中三路1006號諾德金融中心10C
8	陝西分公司	陝西分公司	陝西省西安市高新區唐延路11號 禾盛京廣中心1幢1單元19層02-03-04號房
9	路橋富仕路證券營業部	路橋富仕路證券營業部	浙江省台州市路橋區路橋街道 富仕路148號、158號1幢125室
10	南昌紅谷中大道營業部	南昌紅谷中大道營業部	江西省南昌市紅谷灘新區紅谷中大道 728號商城世紀村9號樓商鋪104、204室
11	杭州慶春路證券營業部	杭州慶春路證券營業部	浙江省杭州市上城區慶春路137號 華都大廈5層
12	上海滬閔路證券營業部	上海萬源路證券營業部	上海市閔行區閔虹路166弄2幢201、202、 203、205、206室
13	台州分公司	台州分公司	浙江省台州市府中路188號 開投商務大廈2001室、103室
14	深圳濱海大道證券營業部	深圳濱海大道證券營業部	深圳市南山區粵海街道濱海社區 高新南十道87、89、91號 軟件產業基地2棟C5層503室
15	永康金城路證券營業部	永康金城路證券營業部	浙江省金華市永康市東城街道 金城路29號三樓西側



序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱	搬遷後地址
16	海寧海昌南路證券營業部	海寧海昌南路證券營業部	浙江省嘉興市海寧市海洲街道 海昌南路299號新家園大廈3號 樓一、二、四樓
17	寧波大慶南路證券營業部	寧波大慶南路證券營業部	浙江省寧波市江北區展鑽石商業廣場18號 13幢(10-2)-(10-4)
18	杭州朝輝路證券營業部	杭州環城北路證券營業部	浙江省杭州市下城區環城北路165-3號
19	杭州市心南路證券營業部	杭州金城路證券營業部	浙江省杭州市蕭山區金城路438號 東南科技研發中心6層601、602、605-608室

截至報告期末，公司擁有33家分公司、207家證券營業部。

#### 中信証券(山東)

報告期內，中信証券(山東)新設證券營業部1家 — 濟南華信路證券營業部，撤銷證券營業部1家 — 濟寧古槐路證券營業部，並完成1家證券營業部同城遷址。

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	山東省濟南市歷城區華信路3號歷城金融大廈一層、二層

證券營業部遷址情況如下：

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱	搬遷後地址
1	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3家分支機構名稱變更、13家分支機構同城遷址。

(1) 分支機構名稱變更情況如下：

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱
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
3	溫嶺營業部	台州營業部

(2) 分支機構遷址情況如下：

序號	分支機構名稱	搬遷後地址
1	北京分公司	北京市東城區廣渠門內大街47號7層47-(07)
2	北京朝陽分公司	北京市朝陽區亮馬橋路48號院4號樓3層302
3	河北分公司	石家莊市中山東路39號勒泰中心智峰寫字樓B座2903室
4	山西分公司	太原市小店區長風街華德廣場小區D座樓303、307、308室
5	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
6	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25樓2504室
7	杭州蕭山分公司	浙江省杭州市蕭山區北干街道金城路438號 東南科技研發中心6層603、604室
8	台州營業部	浙江省台州市椒江區白雲街道市府大道500號 1幢耀達商務大廈5樓516室
9	海南分公司	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
10	西部分公司	西安市高新區高新路56號高新電信廣場裙樓3層東側3C
11	甘肅分公司	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)
12	貴州分公司	貴州省貴陽市觀山湖區長嶺北路中天會展城B區 金融商務區北區2棟1單元11層1號
13	重慶分公司	重慶市江北區江北城西大街5號12-1-3

目前，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，目前通過其下屬公司在香港擁有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。

## 6.8.2 已公告事項的後續進展情況

### 1、對中信證券(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。中信證券(山東)於2019年8月2日收到中國證監會青島監管局(以下簡稱「青島證監局」)下發的《關於對中信證券(山東)有限責任公司減少註冊資本行政許可事項的反饋意見》(以下簡稱「反饋意見」)。根據反饋意見，中信證券(山東)需就該類母子公司間土地轉讓是否需履行國有資產轉讓法定程序進行詳細說明。因說明材料申報批覆時間的不確定性，2019年10月28日中信證券(山東)向青島證監局提交了《中信證券(山東)有限責任公司關於撤回減資申請材料的申請》，申請撤回減資申請材料，待申請材料齊全後再行申報。

### 2、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，目前公司已有三隻大集合產品合同變更申請已獲中國證監會批准，並已參考公募基金正常運作，其他大集合產品的整改規範工作正在積極有序推進中。

### 3、撤銷5家證券營業部

2019年11月13日，公司第六屆董事會第四十六次會議審議通過了《關於公司撤銷5家證券營業部的議案》，同意撤銷上海婁山關路證券營業部、上海中信廣場證券營業部、杭州麗景路證券營業部、杭州莫干山路證券營業部、嘉興紡工路證券營業部等5家證券營業部；授權公司經營管理層辦理與撤銷有關的手續。目前，公司已取得上述5家證券營業部所在地證監局的撤銷批覆並已提交撤銷方案實施情況報告，待證監局核查並出具核查意見後，將逐步完成工商及經營許可證註銷工作。

## 6.8.3 其他

### 1、撤銷公司監察部

2019年3月4日，公司第六屆董事會第三十七次會議同意公司撤銷監察部，其職責、人員由本公司紀委辦事機構承接；監察部承擔的調查處理員工違反公司內部規章制度行為的職責，轉由人力資源部承接。公司已於2019年3月6日完成上述調整。

## 2、收購中信期貨股權

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完成備案手續，中信期貨於2019年7月5日在深圳證監局完成報備工作，公司持有中信期貨股權比例變更為100%。

## 3、對中信期貨增資

2019年7月30日，公司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，中信期貨註冊資本增至人民幣36億元，本次增資款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日完成本次增資的備案手續。

## 4、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「本次發行股份購買資產」或「本次交易」)的如下相關事宜：(1)決定、簽署公司本次發行股份購買資產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結算上海分公司登記、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。

## 6.9 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

財政部於2018年頒佈了修訂後的《國際財務報告準則第16號—租賃》(以下簡稱「新租賃準則」)，並於2019年1月1日起實施。本集團在編製2019年度財務報表時已採用新租賃準則，按照其過渡條款，本集團未重述2018報告年度的比較數字。因採用新租賃準則而做出的重分類及調整在2019年1月1日期初資產負債表內確認。

## 七、股份變動及主要股東情況

### 7.1 截至2019年12月31日，本公司股本結構如下：

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：1. 各股東持股佔比之和與股份合計數的差異主要由於四捨五入造成。  
2. 本公司完成發行股份購買廣州證券100%股權後及截至本業績公告刊發日，本公司已發行股份總數已增加至12,926,776,029股，其中A股10,648,448,329股，H股2,278,327,700股。

### 7.2 報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

### 7.3 證券發行與上市情況

單位：億元 幣種：人民幣

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量 (億元)	交易 終止日期
<b>公司債類、短期融資券</b>						
短期融資券	2019.1.17	2.95	20	2019.1.21	20	2019.4.19
短期融資券	2019.2.21	2.71	30	2019.2.25	30	2019.5.24
公司債券	2019.2.27	3.90	27	2019.3.11	27	2022.2.28
短期融資券	2019.3.7	2.79	30	2019.3.11	30	2019.6.6
公司債券	2019.3.20	3.98	30	2019.4.2	30	2022.3.21
短期融資券	2019.4.16	3.00	30	2019.4.19	30	2019.7.17
次級債券	2019.4.19	4.20	25	2019.5.9	25	2022.4.23
公司債券	2019.4.29	4.28	30	2019.5.13	30	2022.4.30
短期融資券	2019.5.15	2.99	30	2019.5.20	30	2019.8.15
次級債券	2019.5.30	4.10	30	2019.6.18	30	2022.6.3
短期融資券	2019.6.5	3.07	20	2019.6.11	20	2019.9.6
公司債券	2019.6.13	4.00	15	2019.6.24	15	2022.6.14
短期融資券	2019.6.26	2.60	20	2019.6.28	20	2019.9.25
短期融資券	2019.7.10	2.70	30	2019.7.15	30	2019.10.10
金融債券	2019.7.23	3.58	90	2019.7.26	90	2022.7.25
公司債券	2019.9.6	3.39	20	2019.9.20	20	2022.9.10
公司債券	2019.9.6	3.78	10	2019.9.20	10	2024.9.10
短期融資券	2019.9.17	2.75	50	2019.9.20	50	2019.12.18

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格		上市日期	獲准上市	交易
		(或利率)	發行數量		交易數量	
短期融資券	2019.10.16	2.95	60	2019.10.21	60	2020.1.16
短期融資券	2019.11.15	3.10	50	2019.11.20	50	2020.2.18
公司債券	2019.11.25	3.75	50	2019.12.03	50	2022.11.26
短期融資券	2019.12.11	3.05	30	2019.12.16	30	2020.3.12
境外中期票據	2019.10.17	2.75	34.84	2019.10.24	34.84	2022.10.24
境外中期票據	2019.10.17	2.875	13.94	2019.10.24	13.94	2024.10.24
歐洲商業票據	2019.1.9	3.94	13.94	2019.1.16	13.94	2019.12.24
歐洲商業票據	2019.1.10	3.94	20.90	2019.1.17	20.90	2019.12.24
歐洲商業票據	2019.11.14	2.57	6,9681	2019.11.20	6,9681	2020.5.20

截至報告期內證券發行情況的說明：

公司於2019年1月17日發行一期短期融資券，於2019年1月21日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣20億元、期限為91天、票面利率2.95%。

公司於2019年2月21日發行一期短期融資券，於2019年2月25日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣30億元、期限為91天、票面利率2.71%。

公司於2019年2月27日發行一期私募公司債券，於2019年3月11日在上交所掛牌。本期債券發行規模為人民幣27億元、期限為3年、票面利率3.90%。

公司於2019年3月7日發行一期短期融資券，於2019年3月11日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣30億元、期限為90天、票面利率2.79%。

公司於2019年3月20日發行一期私募公司債券，於2019年4月2日在上交所掛牌。本期債券發行規模為人民幣30億元、期限為3年、票面利率3.98%。

公司於2019年4月16日發行一期短期融資券，於2019年4月19日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣30億元、期限為90天、票面利率3.00%。

公司於2019年4月19日發行一期次級債券，於2019年5月9日在上交所掛牌。本期債券發行規模為人民幣25億元、期限為3年、票面利率4.20%。

公司於2019年4月29日發行一期私募公司債券，於2019年5月13日在上交所掛牌。本期債券發行規模為人民幣30億元、期限為3年、票面利率4.28%。

公司於2019年5月15日發行一期短期融資券，於2019年5月20日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣30億元、期限為90天、票面利率2.99%。

公司於2019年5月30日發行一期次級債券，於2019年6月18日在上交所掛牌。本期債券發行規模為人民幣30億元、期限為3年、票面利率4.10%。

公司於2019年6月5日發行一期短期融資券，於2019年6月11日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣20億元、期限為88天、票面利率3.07%。

公司於2019年6月13日發行一期私募公司債券，於2019年6月24日在上交所掛牌。本期債券發行規模為人民幣15億元、期限為3年、票面利率4.00%。

公司於2019年6月26日發行一期短期融資券，於2019年6月28日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣20億元、期限為90天、票面利率2.60%。

公司於2019年7月10日發行一期短期融資券，於2019年7月15日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣30億元、期限為90天、票面利率2.70%。

公司於2019年7月23日發行一期金融債券，於2019年7月26日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣90億元、期限為3年、票面利率3.58%。

公司於2019年9月6日發行一期公募公司債券，於2019年9月20日在上交所上市。本期債券分為兩個品種，其中，品種一發行規模為人民幣20億元、期限為3年、票面利率3.39%，品種二發行規模為人民幣10億元、期限為5年、票面利率3.78%。

公司於2019年9月17日發行一期短期融資券，於2019年9月20日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣50億元、期限為90天、票面利率2.75%。

公司於2019年10月16日發行一期短期融資券，於2019年10月21日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣60億元、期限為90天、票面利率2.95%。

公司於2019年11月15日發行一期短期融資券，於2019年11月20日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣50億元、期限為91天、票面利率3.10%。

公司於2019年11月25日發行一期私募公司債券，於2019年12月3日在上交所掛牌。本期債券發行規模為人民幣50億元、期限為3年、票面利率3.75%。

公司於2019年12月11日發行一期短期融資券，於2019年12月16日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣30億元、期限為90天、票面利率3.05%。

公司於2019年10月17日發行一期境外中期票據，於2019年10月24日在香港聯交所上市。本期中期票據發行規模為5億美元、票面利率2.75%、期限3年。

公司於2019年10月17日發行一期境外中期票據，於2019年10月24日在香港聯交所上市。本期中期票據發行規模為2億美元、票面利率2.875%、期限5年。

公司於2019年1月9日發行一期歐洲商業票據，於2019年1月16日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為2億美元、實際利率3.94%、期限342天。

公司於2019年1月10日發行一期歐洲商業票據，於2019年1月17日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為3億美元、實際利率3.94%、期限341天。

公司於2019年11月14日發行一期歐洲商業票據，於2019年11月20日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為1億美元、實際利率2.57%、期限182天。

## 7.4 股東情況

截至2019年12月31日公司股東總數：569,604戶，其中，A股股東569,443戶、H股登記股東161戶。

截至本業績公告披露日前一月末（2020年2月29日），公司股東總數：599,234戶，其中，A股股東599,071戶、H股登記股東163戶。

7.4.1 截至2019年12月31日，公司前十名股東持股情況

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有 有限售 條件股份 數量	質押或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
香港中央結算(代理人) 有限公司 <sup>註1</sup>	-621,500	2,276,694,267	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 <sup>註2</sup>	53,295,819	255,815,371	2.11	—	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滬股通的非登記股東所持股份。

註3：此處列示持股情況摘自本公司截至2019年12月31日的股東名冊。

註4：A股股東性質為股東在中國結算上海分公司登記的賬戶性質。

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



7.4.2 截至2019年12月31日，公司前十名無限售條件流通股股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類
香港中央結算(代理人)有限公司	2,276,694,267	境外上市外資股
中國中信有限公司	1,999,695,746	人民幣普通股
中國證券金融股份有限公司	362,296,197	人民幣普通股
香港中央結算有限公司	255,815,371	人民幣普通股
中央匯金資產管理有限責任公司	198,709,100	人民幣普通股
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
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
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
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
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
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	
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	關係或構成一致行動人。 —	

7.4.3 截至2019年12月31日，公司有限售條件流通股股東持股情況

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	有限售條件股份可上市交易情況		
		持有的有限售 條件股份數量	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
	上述股東關聯關係或一致 行動的說明		不適用	

#### 7.4.4 公司主要股東情況介紹

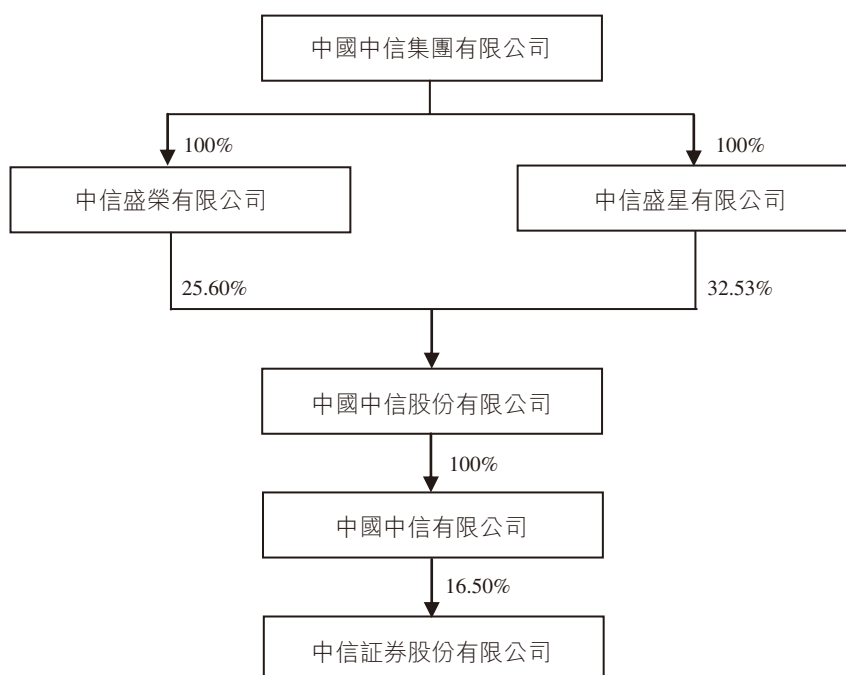
##### 第一大股東

公司第一大股東為中信有限，截至2019年12月31日，其直接持有本公司16.50%的股份。此外，公司不存在其他持股10%以上股份的股東。中信有限相關情況如下：

中信有限成立於2011年12月27日，現任法定代表人為常振明先生，總經理為王炯先生，註冊資本人民幣13,900,000萬元，統一社會信用代碼為911100007178317092，主要經營業務：1.投資和管理金融業，包括：投資和管理境內外銀行、證券、保險、信託、資產管理、期貨、租賃、基金、信用卡等金融類企業及相關產業；2.投資和管理非金融業，包括：(1)能源、交通等基礎設施；(2)礦產、林木等資源開發和原材料工業；(3)機械製造；(4)房地產開發；(5)信息產業：信息基礎設施、基礎電信和增值電信業務；(6)商貿服務及其他產業：環境保護；醫藥、生物工程和新材料；航空、運輸、倉儲、酒店、旅遊業；國際貿易和國內貿易、進出口業務、商業；教育、出版、傳媒、文化和體育；諮詢服務；3.向境內外子公司發放股東貸款；資本運營；資產管理；境內外工程設計、建設、承包及分包和勞務輸出，及經批准的其他業務。(該企業於2014年7月22日由內資企業轉為外商投資企業；依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動。)

中信有限的實際控制人中信集團成立於1979年，現任法定代表人為常振明先生，總經理為王炯先生，註冊資本人民幣205,311,476,359.03元，統一社會信用代碼為9110000010168558XU，主要經營業務：投資管理境內外銀行、證券、保險、信託、資產管理、期貨、租賃、基金、信用卡金融類企業及相關產業、能源、交通基礎設施、礦產、林木資源開發和原材料工業、機械製造、房地產開發、信息基礎設施、基礎電信和增值電信業務、環境保護、醫藥、生物工程和新材料、航空、運輸、倉儲、酒店、旅遊業、國際貿易和國內貿易、商業、教育、出版、傳媒、文化和體育、境內外工程設計、建設、承包及分包、行業的投資業務；資產管理；資本運營；工程招標、勘測、設計、施工、監理、承包及分包、諮詢服務行業；對外派遣與其實力、規模、業績相適應的境外工程所需的勞務人員；進出口業務；信息服務業務(僅限互聯網信息服務，不含信息搜索查詢服務、信息社區服務、信息即時交互服務和信息保護和加工處理服務)。(企業依法自主選擇經營項目，開展經營活動；依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動；不得從事本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動。)

截至報告期末，本公司的股東架構如下：



截至2019年12月31日，中信股份、中信有限直接或間接控股、參股的其他主要上市公司情況如下：

序號	上市公司名稱	證券代碼	持股比例	股東方名稱
1	中信銀行股份有限公司	601998.SH 00998.HK	65.97%	中國中信有限公司(65.37%) Fortune Class Investments Limited(0.02%) Metal Link Limited(0.58%)
2	中信重工機械股份有限公司	601608.SH	67.27%	中國中信有限公司(60.49%) 中信投資控股有限公司(4.52%) 中信汽車有限責任公司(2.26%)
3	中信海洋直升機股份有限公司	000099.SZ	38.63%	中國中海直有限責任公司
4	中信出版集團股份有限公司	300788.SZ	73.50%	中國中信有限公司(62.70%) 中信投資控股有限公司(10.80%)
5	中信資源控股有限公司	01205.HK	59.50%	Keentech Group Ltd.(49.57%) 中信澳大利亞有限公司(9.55%) Fortune Class Investments Limited(0.38%)
6	中信大錳控股有限公司	01091.HK	43.46%	Highkeen Resources Limited(34.39%) Apexhill Investments Limited(9.07%)
7	中信國際電訊集團有限公司	01883.HK	58.19%	Richtone Enterprises Inc.(3.69%) Ease Action Investments Corp.(33.93%) Silver Log Holdings Ltd.(16.70%) 萃新控股有限公司(3.87%)
8	中信泰富特鋼集團股份有限公司 <sup>註1</sup>	000708.SZ	83.85%	中信泰富(中國)投資有限公司(4.26%) 湖北新冶鋼有限公司(4.53%) 中信泰富特鋼投資有限公司(75.05%)

序號	上市公司名稱	證券代碼	持股比例	股東方名稱
9	袁隆平農業高科技股份有限公司	000998.SZ	20.56%	中信興業投資集團有限公司(0.82%) 中信農業科技股份有限公司(16.54%) 深圳市信農投資中心(有限合夥)(3.20%)
10	中信環境技術有限公司 <sup>註2</sup>	CEE.SG	56.36%	CKM (Cayman) Company Limited
11	大昌行集團有限公司 <sup>註2</sup>	01828.HK	56.81%	中信泰富有限公司下屬多家子公司共計持有
12	中國海外發展有限公司	00688.HK	10%	滿貴投資有限公司
13	先豐服務集團有限公司	00500.HK	25.91%	Easy Flow Investments Limited
14	Ivanhoe Mines Ltd.	IVN.TSX IVPAF.OTCQX	26.41%	中信金屬非洲投資有限公司
15	Alumina Limited	AWC.ASX AWC.OTC	19.05%	中信資源控股有限公司(9.68%) 中信澳大利亞有限公司(1.38%) Bestbuy Overseas Co. Ltd.(7.99%)

註1： 中信股份、中信有限於中信泰富特鋼集團股份有限公司的合計間接持股比例因四捨五入的原因與各直接持股公司的持股比例之和略有出入。

註2： 中信環境技術有限公司、大昌行集團有限公司分別於2020年1月23日、2020年1月10日完成私有化退市。

除上表外，截至2019年12月31日，中信集團控股、參股的主要其他上市公司情況如下：

被投資上市公司名稱	證券代碼	持股比例	持股單位(持股比例)
中國中信股份有限公司	267.HK	58.13%	中信盛星有限公司(32.53%) 中信盛榮有限公司(25.60%)

註： 本表中列示了中信集團控股、參股的主要上市子公司。

截至報告期末，公司無其他直接持股5%以上的股東。香港中央結算(代理人)有限公司所持股份系公司H股非登記股東所有。

#### 7.4.5 主要股東擁有之權益及淡倉

根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第336條，公司主要股東需進行權益披露並在權益變動達到規定比例時再次披露。下表內容來自公司主要股東截至2019年12月31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12月31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 12月31日 公司 A股／H股 股數的比例 (%) <sup>註6</sup>	
				佔2019年 12月31日 公司 股份 總數的比例 (%)	
中國中信集團有限公司	大股東所控制的 法團的權益 <sup>註1</sup>	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 <sup>註2</sup> ／好倉	30.30	5.70
The Bank of New York Mellon Corporation	你所控制的法團的 權益 <sup>註3</sup>	H股	284,409,958／好倉 281,674,688／ 可供借出的股份	12.48 12.36	2.35 2.32
Citigroup Inc.	持有股份的 保證權益的人	H股	227,220,302 <sup>註4</sup> ／好倉	9.97	1.88
	你所控制的法團的 權益		6,140,849 <sup>註4</sup> ／淡倉	0.26	0.05
	核准借出代理人		197,030,072 <sup>註4</sup> ／ 可供借出的股份	8.64	1.63
GIC Private Limited	投資經理	H股	136,486,873／好倉	5.99	1.13
Credit Suisse Group AG	你所控制的法團的 權益 <sup>註5</sup>	H股	119,788,129／好倉	5.26	0.99
	投資經理		69,032,335／淡倉	3.03	0.57
BlackRock, Inc.	你所控制的法團的 權益 <sup>註6</sup>	H股	143,825,895／好倉	6.31	1.19
			184,500／淡倉	0.01	0.002

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284,409,958股H股好倉，其中281,674,688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227,220,302股H股好倉(其中197,030,072股為以核准借出代理人身份持有及1,971,825股為以保證權益身份持有)以及6,140,849股H股淡倉。

註5： Credit Suisse Group AG通過受其控制的一系列法團間接持有本公司115,661,326股H股好倉以及69,032,335股H股淡倉，並以投資經理的身份持有本公司4,126,803股H股好倉。

註6： 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7： 相關百分比是以截至2019年12月31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。

## 八、董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 8.1 董事、監事、高級管理人員基本情況

#### 8.1.1 報告期內在任、截至本業績公告披露日在任及離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務 <sup>(註)</sup>	性別	年齡	任期		年初 持股數	年末 持股數	年度		報告期 (任期內) 從公司 獲得的 稅前報酬 總額 (人民幣 萬元)	是否 在公司 關聯方 獲取報酬
				起始日期	終止日期			內股份增 減變動量	增減 變動原因		
張佑君	執行董事、董事長、 執行委員會委員	男	54	2016-01-19	至屆滿	374	374	—	—	495.06	否
楊明輝	執行董事、總經理、 執行委員會委員	男	55	2016-01-19	至屆滿	—	—	—	—	989.86	否
劉克	獨立非執行董事	男	61	2016-01-19	至屆滿	—	—	—	—	15.60	否
何佳	獨立非執行董事	男	65	2016-03-23	至屆滿	—	—	—	—	15.60	否
周忠惠	獨立非執行董事	男	72	2019-05-27	至屆滿	—	—	—	—	9.05	否
李寧	職工監事、 監事會召集人	男	35	2019-12-31	至屆滿	—	—	—	—	—	否
郭昭	監事	男	63	1999-09-26	至屆滿	—	—	—	—	10.00	否
饒戈平	監事	男	72	2016-03-23	至屆滿	—	—	—	—	10.00	否
牛學坤	職工監事	女	46	2019-12-31	至屆滿	—	—	—	—	—	否
馬堯	執行委員會委員	男	48	2017-11-28	至屆滿	20,000	20,000	—	—	991.80	否
薛繼銳	執行委員會委員	男	46	2017-10-24	至屆滿	—	—	—	—	1,016.86	否
楊冰	執行委員會委員	男	47	2017-10-24	至屆滿	—	—	—	—	1,131.80	否

姓名	職務 <sup>(註)</sup>	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度		報告期 (任期內) 從公司 獲得的 稅前報酬 總額 (人民幣 萬元)	是否 在公司 關聯方 獲取報酬
								內股份增 減變動量	增減 變動原因		
李春波	執行委員會委員	男	44	2017-11-17	至屆滿	—	—	—	—	916.86	否
鄒迎光	執行委員會委員	男	49	2017-09-07	至屆滿	—	—	—	—	666.86	否
李勇進	執行委員會委員	男	49	2017-09-07	至屆滿	—	—	—	—	791.86	否
李岡	財務負責人、總司庫	男	50	2017-10-24	至屆滿	—	—	—	—	816.86	否
宋群力	總工程師 (首席信息官)	男	53	2017-09-07	至屆滿	—	—	—	—	379.26	否
張皓	首席營銷總監	男	50	2017-10-31	至屆滿	—	—	—	—	894.60	否
張國明	合規總監、 首席風險官	男	55	2013-09-10	至屆滿	—	—	—	—	579.26	否
葉新江	高級管理層成員	男	55	2018-11-06	至屆滿	—	—	—	—	863.40	否
金劍華	高級管理層成員	男	49	2019-01-22	至屆滿	350,000	350,000	—	—	921.85	否
孫毅	高級管理層成員	男	48	2018-08-06	至屆滿	—	—	—	—	992.36	否
高愈湘	高級管理層成員	男	51	2019-01-22	至屆滿	—	—	—	—	1,066.86	否
匡濤	原非執行董事	男	46	2018-09-06	2019-12-31	—	—	—	—	—	是
陳尚偉	原獨立非執行董事	男	66	2016-05-09	2019-05-27	—	—	—	—	4.05	否
劉好	原監事、監事會主席	男	60	2019-03-11	2019-12-31	—	—	—	—	253.70	否
雷勇	原職工監事	男	52	2002-05-30	2019-12-31	483,285	483,285	—	—	345.75	否
楊振宇	原職工監事	男	49	2005-12-16	2019-12-31	81,000	81,000	—	—	252.89	否
葛小波	原財務負責人、 執行委員、 首席風險官	男	49	2017-03-03	2019-04-08	870,000	870,000	—	—	305.87	否

姓名	職務 <sup>(註1)</sup>	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	內股份增 減變動量	增減 變動原因	報告期 (任期內) 從公司 獲得的 稅前報酬 總額 (人民幣 萬元)	是否 在公司 關聯方 獲取報酬
										年度	年度
唐臻怡	原執行委員會委員	男	46	2018-02-27	2019-03-05	—	—	—	—	13.65萬美元 (約合人民幣 95.70萬元)	否
蔡堅	原首席風險官	男	61	2016-01-19	2019-02-18	—	—	—	—	279.50	否
鄭京	原董事會秘書、 公司秘書	女	47	2011-04-21	2020-02-11	—	—	—	—	390.93	否
合計	/	/	/	/	/	1,804,659	1,804,659		/	15,509.03	/

註1：公司於2019年12月31日召開2019年第二次臨時股東大會上完成了第七屆董事會成員的選舉，選舉張佑君先生及楊明輝先生為第七屆董事會執行董事，選舉劉克先生、何佳先生及周忠惠先生為第七屆董事會獨立非執行董事，委任劉守英先生為第七屆董事會獨立非執行董事，劉守英先生的委任尚須獲得證券監督管理機構核准其任職資格後方可生效。公司已收到劉守英先生的《告知函》，告知因其他工作安排，其將不出任公司獨立非執行董事。匡濤先生於2019年12月31日召開的2019年第二次臨時股東大會結束後任期屆滿，不再擔任公司非執行董事。同日，張佑君先生獲選為公司董事長。

註2：公司於2019年12月31日召開2019年第二次臨時股東大會上完成了第七屆監事會非職工監事的選舉，重選郭昭先生及饒戈平先生為第七屆監事會非職工監事。公司第三屆職工代表大會全體職工代表民主選舉李寧先生及牛學坤女士為公司第七屆監事會職工監事。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，並於2019年12月31日召開的2019年第二次臨時股東大會結束後任期屆滿，不再擔任公司監事及監事會主席。雷勇先生及楊振宇先生也於2019年12月31日召開的2019年第二次臨時股東大會結束後任期屆滿，不再擔任公司職工監事。監事會於同日召開的會議上選舉李寧先生為監事會召集人，自監事會審議通過相關議案之日起生效，至監事會選舉產生新任監事會主席之日止。

註3：職務欄中有多个職務時，僅標註第一個職務的任期。連選連任的董事、監事，其任期起始日為其首次擔任本公司董事、監事之日；連選連任的高級管理人員，其任期起始日為首次上任之日。

註4：公司董事、監事和高級管理人員所持股份均為A股，包括公司首批股權激勵計劃第一步實施方案的激勵股份、增發配售股份以及資本公積轉增股份。

註5：根據公司2011年度股東大會決議，公司自2012年7月起，每年支付非執行董事、監事補助人民幣10萬元(含稅)，每年支付獨立非執行董事補助人民幣15萬元(含稅)，並向參加董事會專門委員會現場會議的董事支付補助人民幣3,000元/人/次。原非執行董事匡濤先生未在公司領取報酬或補助；獨立非執行董事劉克先生、何佳先生、周忠惠先生，監事饒戈平先生、郭昭先生，原獨立非執行董事陳尚偉先生的報酬系2019年度在任期間在公司領取的董事/監事補助。李寧先生及牛學坤女士的薪酬自2020年度起披露。

註6：上表所列公司董事、監事及高級管理人員的稅前報酬總額包括：基本年薪、效益年薪(包含2019年度發放的即期獎金及遞延獎金)、特殊獎勵和保險福利。

註7：公司執行董事、總經理、執行委員會委員楊明輝先生在公司領取報酬人民幣479.86萬元，在華夏基金領取報酬人民幣510萬元。原執行委員會委員唐臻怡先生未在公司領取報酬，曾在中信証券國際領取報酬。

註8：周忠惠先生於2019年5月27日正式出任公司獨立非執行董事，自同日起，陳尚偉先生不再擔任公司獨立非執行董事。

註9：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，公司董事會聘任葛小波先生兼任公司首席風險官。葛小波先生於2019年4月8日辭任公司財務負責人、執行委員會委員、首席風險官，公司董事會於同日聘任公司總司庫李岡先生兼任公司財務負責人，聘任公司合規總監張國明先生兼任公司首席風險官。

註10：唐臻怡先生於2019年3月5日辭任本公司執行委員會委員職務及其他任職，自該日起生效。

註11：鄭京女士於2020年2月11日向公司董事會提交了辭職報告，不再履行公司董事會秘書職責、辭任公司秘書及在公司的其他任職，同日公司董事會授權董事長張佑君先生代為履行董事會秘書職責。



### 8.1.2 現任及報告期內離任董監事及高級管理人員在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位 擔任的職務	任期 起始日期	任期 終止日期
張佑君	中信有限	總經理助理	2015.11.12	至屆滿
在股東單位 任職情況的說明				
張佑君先生還擔任中信集團總經理助理、中信股份總經理助理。				

### 8.1.3 現任及報告期內離任董監事及高級管理人員在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期 起始日期	任期 終止日期
楊明輝	華夏基金	董事長	2013.11.1	至屆滿
匡濤	中國人壽保險(集團)公司	投資管理部總經理	2018.7.16	至屆滿
劉克	北京語言大學商學院	教授	2001.6.1	至屆滿
何佳	南方科技大學	領軍教授	2014.5.1	至屆滿
饒戈平	北京大學	法學院教授、 博士生導師	1994.8.1	至屆滿
在其他單位任職情況的說明				
無				

### 8.1.4 現任董事、監事、高級管理人員的主要工作經歷

#### 執行董事(2名)

張佑君先生，本公司黨委書記、執行董事、董事長、執行委員會委員、董事會秘書(代)。張先生於本公司1995年成立時加入，於2016年1月19日獲委任為本公司執行董事，同期獲選擔任公司董事長。張先生亦兼任中信集團、中信股份及中信有限總經理助理，金石投資董事長，中信証券國際董事，及中信里昂(即CLSA B.V.及其子公司)董事長。張先生曾於1995年起任本公司交易部總經理、本公司襄理、副總經理，1999年9月至2012年6月獲委任本公司董事，2002年5月至2005年10月任本公司總經理，1998年至2001年期間任長盛基金管理有限公司總經理，2005年至2011年期間先後任中信建投證券總經理、董事長，2011年12月至2015年12月任中信集團董事會辦公室主任。張先生於1987年獲得中國人民大學貨幣銀行學專業經濟學學士學位，並於1990年獲中央財經大學貨幣銀行學專業經濟學碩士學位。

楊明輝先生，本公司黨委副書記、執行董事、總經理、執行委員會委員。楊先生於本公司1995年成立時加入本公司，並於2016年1月19日獲委任為本公司董事。楊先生亦兼任華夏基金董事長、華夏基金(香港)有限公司董事長。楊先生曾於1995年起任本公司董事、襄理、副總經理；於2002年5月至2005年8月

擔任中信控股董事、常務副總裁，中信信託董事；於2005年7月至2007年1月任信誠基金管理有限公司董事長；於2005年8月至2011年10月任中國建銀投資證券有限責任公司執行董事、總裁。1996年10月，楊先生獲中國國際信託投資公司(中信集團前身)授予高級經濟師職稱。楊先生於1982年獲華東紡織工學院機械工程系機械製造工藝與設備專業工學學士學位，1985年獲華東紡織工學院機械工程系紡織機械專業工學碩士學位。

#### 獨立非執行董事(3名，按姓氏筆劃排序)

劉克先生，本公司獨立非執行董事。劉先生於2016年1月19日獲委任為本公司獨立非執行董事。劉先生亦任北京語言大學商學院教授。劉先生於1984年7月至1997年10月在蘭州商學院從事教學、科研與管理工作；1997年10月至2001年5月任北京物資學院教授，從事教學、科研與管理工作，任《中國流通經濟》雜誌社常務副主編。劉先生於1999年4月被評為國務院政府特殊津貼專家，於2000年4月被評為北京市跨世紀優秀人才。劉先生於1984年獲西北師範大學外語系文學學士學位，1993年獲美國佐治亞大學商學院工商管理碩士學位，2000年獲中國人民大學財政金融學院經濟學博士學位。

何佳先生，本公司獨立非執行董事。何先生於2016年1月19日獲委任為本公司獨立非執行董事，於2016年3月23日正式任職(獨立董事任職資格獲監管機構核准)。何先生亦任南方科技大學領軍教授、教育部長江學者講座教授、中國金融學會常務理事兼學術委員，兼任欣龍控股(集團)股份有限公司(深交所上市公司)、北方國際合作股份有限公司(深交所上市公司)、中國誠通發展集團有限公司(香港聯交所上市公司)、東英金融有限公司(香港聯交所上市公司)、上海君實生物醫藥科技股份有限公司(香港聯交所上市公司)、天津銀行股份有限公司(香港聯交所上市公司)獨立董事。何先生於1991年8月至1999年8月任美國休斯頓大學助理教授、副教授(終身教職)，1996年8月至2015年7月任香港中文大學財務學系教授，2001年6月至2002年7月任中國證監會規劃發展委員會委員，2001年6月至2002年10月任深交所綜合研究所所長，2015年8月至2016年11月任深圳市索菱實業股份有限公司(深交所中小企業板上市公司)獨立董事，2014年5月至2019年5月任深圳市新國都股份有限公司(深交所創業板上市公司)獨立董事，2016年5月至2020年2月任同方股份有限公司(上交所上市公司)獨立董事。何先生於1978年畢業於黑龍江大學數學專業(工農兵學員)，1983年獲上海交通大學計算機科學和決策科學工程專業雙碩士學位，1988年獲美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院金融財務專業博士學位。

周忠惠先生，本公司獨立非執行董事。周先生於2019年5月27日獲委任為本公司獨立非執行董事。周先生於2010年11月起擔任中國註冊會計師協會資深會員、中國上市公司協會財務總監專業委員會委員、中國評估師協會諮詢委員會委員。周先生兼任上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(香港聯交所上市公司)、順豐控股股份有限公司(深交所上市公司)、中遠海運控股股份有限公司(上交所、香港聯交所上市公司)、高盛高華證券有限責任公司的獨立董事。周先生是普華永道中天會計師事務所有限公司創始人之一、首任總經理和主任會計師，曾任普華永道國際會計公司資深合夥人，上海財經大學會計學講師、副教授、教授，香港鑫隆有限公司財務總監，2007年5月至2011年4月任中國證監會首席會計師，2011年9月至2016年9月任中國證監會國際顧問委員會委員，2011年6月至2014年5月任普華永道會計師事務所高級顧問，2013年7月至2019年6月任中國太平洋保險(集團)股份有限公司(上交所、香港聯交所上市公司)獨立董事。周先生於1983年、1993年分別獲上海財經學院會計學專業經濟學碩士及經濟學博士學位，於1995年獲中國註冊會計師資格。

## 監事會成員(4名)

李寧先生，本公司職工監事、監事會召集人、投資銀行管理委員會高級副總裁。李先生於2011年5月加入公司，曾任普華永道中天審計師、高級審計師，公司投資銀行管理委員會高級經理、副總裁。李先生於2006年獲山東經濟學院經濟學學士學位，於2008年獲對外經濟貿易大學經濟學碩士學位。李先生於2014年取得中國註冊會計師資格；於2019年獲得保薦代表人資格。

郭昭先生，本公司監事。郭先生於1999年加入本公司，並於1999年9月26日獲委任為本公司監事。郭先生曾於1988年至1992年期間擔任南京國際集裝箱裝卸有限公司副總會計師，1992年至2002年擔任南京新港高科技股份有限公司董事會秘書，2001年1月至2013年1月擔任南京新港高科技股份有限公司董事，2003年6月至2016年12月擔任南京高科股份有限公司副總裁，2001年1月至2017年1月擔任南京臣功製藥股份有限公司董事、總經理。1993年9月，郭先生獲中國交通部學術資格評審委員會授予會計師證書。郭先生於1988年獲得武漢河運專科學校水運財務會計專業大學專科文憑。

饒戈平先生，本公司監事。饒先生於2011年加入本公司，並於2016年1月19日獲委任為本公司監事，於2016年3月23日正式任職。饒先生亦任北京大學法學院教授、博士生導師，北京大學港澳研究中心主任，國務院發展研究中心港澳研究所所長，全國人大常委會香港基本法委員會委員，全國高等教育自學考試法學類專業委員會主任委員。饒先生曾任第十二屆全國政協委員及中國民航信息網絡股份有限公司獨立監事，本公司獨立非執行董事，陽光新業地產股份有限公司獨立非執行董事。饒先生於1982年獲得北京大學法學碩士學位，曾為華盛頓大學、紐約大學及馬克斯 — 普朗克國際法研究所訪問學者。

牛學坤女士，本公司職工監事、計劃財務部高級副總裁。牛女士於2000年10月加入公司，曾任深圳市物業管理有限公司會計，公司計劃財務部高級經理、副總裁。牛女士現兼任金石澤信監事、中信証券(青島)培訓中心酒店管理有限公司監事、中信証券投資監事。牛女士於1996年獲東北財經大學經濟學學士學位；於1999年獲東北財經大學管理學碩士學位。牛女士於2002年取得中國註冊會計師資格；於2015年取得高級會計師資格。

## 其他高級管理人員(15名，含擬任人員)

馬堯先生，本公司執行委員會委員、投資銀行管理委員會主任。馬先生於1998年加入本公司，曾任本公司風險控制部副總經理、債券銷售交易部副總經理、交易部副總經理、資本市場部行政負責人、金融行業組負責人、投資銀行管理委員會委員。馬先生於1994年獲得西安交通大學自動控制專業學士學位，1998年獲得中國人民銀行研究生部貨幣銀行學專業碩士學位，2012年獲得中國人民銀行研究生部國際金融專業博士學位。

薛繼銳先生，本公司執行委員會委員、股權衍生品業務線、證券金融業務線行政負責人、金融市場管理委員會委員。薛先生於2000年加入本公司，曾任本公司金融產品開發小組經理、研究部研究員、交易與衍生產品業務線產品開發組負責人。薛先生現兼任中信期貨與金鼎信小貸公司董事。薛先生於1997年獲中國人民大學統計系學士學位，於2000年獲中國人民大學統計系碩士學位，於2006年獲中國人民大學統計系博士學位。

楊冰先生，本公司執行委員會委員、資產管理業務行政負責人。楊先生於1999年加入本公司，1993年至1996年期間曾擔任韶關大學教師，曾擔任本公司交易部助理交易員、固定收益部交易員、資產管理業務投資經理、資產管理業務投資主管。楊先生於1993年獲南昌大學精細化工專業學士學位，於1999年獲南京大學國民經濟學碩士學位。

李春波先生，本公司執行委員會委員、研究部、股票銷售交易部及託管部分管領導中信里昂證券董事長。李先生於2001年加入本公司，曾擔任研究諮詢部(後更名為研究部)分析師、研究部首席分析師、研究部行政負責人、股票銷售交易部行政負責人。李先生於1998年獲清華大學汽車工程專業學士學位，於2001年獲清華大學管理科學與工程專業碩士學位。

鄒迎光先生，本公司執行委員會委員、固定收益部行政負責人。鄒先生於2017年加入本公司，曾擔任首都醫科大學宣武醫院外科醫師，海南華銀國際信託公司業務經理，華夏證券有限公司海澱南路營業部機構客戶部經理，華夏證券有限公司債券業務部高級業務董事，中信建投證券債券業務部總經理助理、固定收益部行政負責人、執行委員會委員兼固定收益部行政負責人。鄒先生於1994年獲首都醫科大學臨床醫學專業學士學位，2000年獲得中央財經大學金融學碩士學位，2012年獲得中歐國際工商學院EMBA學位。

李勇進先生，本公司執行委員會委員、財富管理委員會主任、中信證券經紀(香港)董事、中信期貨董事、華夏基金董事、金通證券董事兼總經理。李先生於1998年加入本公司，曾任中國農業銀行大連市分行國際業務部科員，申銀萬國證券大連營業部部門經理，公司大連營業部總經理助理、副總經理、總經理，公司經紀業務管理部高級副總裁、總監，中信證券(浙江)有限責任公司(浙江分公司前身)總經理、浙江分公司總經理。李先生於1992年獲東北財經大學經濟學學士學位，於2000年獲得東北財經大學金融學碩士學位。

李問先生，本公司財務負責人、總司庫、庫務部行政負責人。李先生於1996年加入本公司，曾任中國國際信託投資公司(中信集團前身)信息中心國際合作處經理，中信國際合作公司開發部經理，本公司債券部經理、資金運營部(後更名為庫務部)副總經理、證券金融業務線行政負責人，中信證券國際董事。李先生現兼任中信證券海外投資有限公司、中信期貨、金鼎信小貸公司、中證寰球融資租賃股份有限公司、CLSA Premium Limited、CITIC Securities International USA, LLC董事。李先生於1992年獲對外經濟貿易大學國際金融專業學士學位，於2000年獲清華大學MBA碩士學位。

宋群力先生，本公司總工程師(首席信息官)、信息技術中心行政負責人。宋先生於2016年加入本公司，曾任北京康泰克電子技術有限責任公司軟件科系長、華夏證券股份有限公司電腦中心總經理、中信建投證券經營決策會委員兼信息技術部行政負責人、中國民族證券有限責任公司副總裁、中信建投證券信息技術部董事總經理。宋先生現兼任中信證券信息與量化服務(深圳)有限責任公司執行董事、證通股份有限公司董事。宋先生於1987年獲北京聯合大學電子工程學院自動控制系學士學位。

張皓先生，本公司首席營銷總監，中信期貨黨委書記、董事長。張先生於1997年加入本公司，曾擔任上海城市建設職業學院助教，中國建設銀行上海市信託投資公司B股業務部負責人，公司上海B股業務部副總經理、上海復興中路營業部總經理兼任上海管理總部副總經理、上海淮海中路營業部總經理、

上海管理總部副總經理、上海分公司總經理。張先生現兼任中國期貨業協會兼職副會長、中證寰球融資租賃股份有限公司董事。張先生於2001年獲「中央企業青年崗位能手」稱號。張先生於1991年獲上海交通大學工業管理工程專業、工程力學專業雙學士學位，並於2001年獲上海交通大學安泰管理學院工商管理碩士學位。

張國明先生，本公司合規總監、首席風險官、法律部行政負責人、中信期貨監事。張先生於2010年加入本公司，曾任河南省高級人民法院副庭長、庭長、審判委員會委員，最高人民法院法官。張先生分別於1994年及2008年獲得中國人民大學法學碩士研究生學位、法學博士研究生學位。

葉新江先生，本公司高級管理層成員。葉先生於2005年12月加入本公司，曾任醫療健康行業組負責人、區域IBS組負責人、新三板業務部負責人、投資銀行管理委員會委員、質量控制組負責人、併購業務線負責人。葉先生於1985年7月獲得浙江大學(原浙江農業大學)農業經濟專業學士學位，於1990年7月獲得浙江大學(原浙江農業大學)管理學專業碩士學位。

金劍華先生，本公司高級管理層成員、金石投資黨委書記及總經理、中信產業基金董事長。金先生於1997年5月加入本公司，曾任投資銀行部副總經理(北京)、投資銀行管理委員會委員、金融行業組負責人、裝備製造行業組負責人、併購業務線負責人。金先生於1993年7月獲得西安交通大學工業外貿專業學士學位，1996年7月獲得西安交通大學技術經濟專業碩士學位，2009年獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

孫毅先生，本公司高級管理層成員、投資銀行管理委員會委員兼金融行業組負責人。孫先生於1998年4月加入本公司，曾任投資銀行部(深圳)副總經理，中信證券國際董事總經理，投資銀行管理委員會運營部負責人、資本市場部負責人交通行業組負責人，華夏基金副總經理兼華夏資本管理有限公司總經理。孫先生於1993年7月獲得江西財經大學工商管理專業學士，於1996年6月獲得廈門大學企業管理專業碩士學位。

高愈湘先生，本公司高級管理層成員、投資銀行管理委員會委員兼基礎設施與房地產行業組負責人、新疆股權交易中心有限公司執行董事、法定代表人。高先生於2004年11月加入本公司，曾任投資銀行管理委員會房地產與建築建材行業組B角、交通行業組B角、基礎設施與房地產行業組B角。高先生於1990年7月獲得青島廣播電視大學財務會計專業大專學歷，1995年7月獲得北京大學國民經濟管理專業學士學位，2001年7月獲得首都經濟貿易大學企業管理專業學歷，2004年7月獲得北京交通大學產業經濟學專業博士學位，高先生於2006年9月獲得高級經濟師專業技術資格。

王俊鋒先生，擬任本公司董事會秘書，現任本公司紀委副書記、黨務工作部主任、總經理辦公室行政負責人。王先生於1999年加入本公司，曾任中國人民銀行總行幹部，本公司經紀業務管理部副總經理，總經理辦公室業務協調主管。王先生於1990年獲得鄭州大學金融學專業經濟學學士學位，於1997年獲得中國人民銀行總行金融研究所(現清華大學五道口金融學院)經濟學碩士學位。

## 8.2 報告期內及延續至本業績公告披露日董事、監事、高級管理人員的變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
張佑君	董事會秘書(代)	授權	董事會授權
周忠惠	獨立非執行董事	選舉	股東大會選舉
李寧	職工監事、監事會召集人	選舉	職工代表大會選舉、監事會推舉
牛學坤	職工監事	選舉	職工代表大會選舉
匡濤	原非執行董事	離任	任期屆滿
陳尚偉	原獨立非執行董事	離任	工作變動
劉好	原監事、監事會主席	離任	已達到法定退休年齡
雷勇	原職工監事	離任	任期屆滿
楊振宇	原職工監事	離任	任期屆滿
葛小波	原財務負責人、執行委員會 委員、首席風險官	離任	個人原因
唐臻怡	原執行委員會委員	離任	個人原因
蔡堅	原首席風險官	離任	已達到法定退休年齡
鄭京	原董事會秘書、公司秘書	離任	個人原因

## 8.3 董事、監事和高級管理人員之間的關係

公司董事、監事和高級管理人員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大關係。

## 8.4 董事、監事、高級管理人員的績效考核及薪酬情況

### 8.4.1 董事、監事的績效考核情況

報告期內，公司董事、監事遵守法律、行政法規和公司《章程》，忠實、勤勉地履行了職責和義務。

公司董事按照規定出席董事會會議和相關專門委員會會議，認真審議各項議案，明確提出自己的意見和建議。在董事會閉會期間，能夠認真閱讀公司提供的各類文件、報告，及時了解公司的經營管理狀況。

公司執行董事認真履行決策和執行的雙重職責，積極貫徹落實股東大會和董事會的決策，有效發揮了董事會和管理層間的紐帶作用；非執行董事認真研究公司發展戰略和經營策略，通過調研、座談和交流，及時了解公司經營管理狀況、科學穩健決策，體現了高度的責任心；獨立非執行董事通過實地考

察、座談等多種方式保持與公司的溝通，認真參加董事會及相關專門委員會會議，堅持獨立、客觀發表個人意見，積極維護中小股東權益，充分發揮專業所長，為公司的發展建言獻策。

公司監事按照規定出席監事會會議，並列席了現場董事會和股東大會，監督檢查了公司依法運作情況、重大決策和重大經營活動情況及公司的財務狀況。

有關公司董事、監事的履職情況詳情請參閱本業績公告「9.4.4 董事履職情況」、「9.10 監事與監事會」。

#### **8.4.2 高級管理人員的履職情況、績效考核情況**

報告期內，公司對高級管理人員職責範圍內的工作明確業績目標，年終進行評價，除重點關注其各自分管工作領域的財務表現、市場影響力、年度重點工作完成情況外，其績效考核結果還與公司業績緊密掛鉤。

報告期內，公司高級管理人員在職期間，認真履職，整體績效表現良好，較好地完成了董事會安排的各項工作，進一步完善了公司內部控制體系和風險控制機制，在董事會的指導下，緊抓行業發展機遇，加快創新，優化業務結構，加強協作，全面深化公司戰略落地，取得了較好的經營業績。

#### **8.4.3 董事、監事和高級管理人員年度報酬情況**

董事、監事和高級管理人員報酬決策程序：董事會薪酬與考核委員會負責就公司董事及高級管理人員的全體薪酬及架構，及就設立正規而具透明的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議。董事會決定高級管理人員的報酬和獎懲事項，股東大會決定董事、監事的報酬事項。

董事、監事和高級管理人員報酬確定依據：嚴格按照公司《薪酬管理制度》執行，與崗位和績效掛鉤。

現任董事、監事、高級管理人員年度報酬情況請參閱本業績公告「8.1.1 報告期內在任、截至本業績公告披露日在任及離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。外部董事、監事補助按年計算，按月計提，每年分兩次發放。

公司將根據相關監管要求，結合公司實際情況，持續完善績效、薪酬等管理制度。

#### **8.4.4 董事、監事和高級管理人員的股權激勵情況**

##### **公司股權激勵計劃的實施情況**

報告期內，公司未實施新的股權激勵計劃。公司曾於2006年實施了股權激勵，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。公司董事、監事、高級管理人員的持股情況請參閱本業績公告「8.1.1 報告期內在任、截至本業績公告披露日在任及離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。

報告期內，公司未對激勵對象的範圍進行調整。

## 8.5 員工情況

### 8.5.1 員工人數及構成

截至報告期末，本集團共有員工15,908人(含經紀人、派遣員工)，其中本公司員工9,135人(含經紀人、派遣員工)，構成情況如下：

單位：人

母公司在職員工的數量(含經紀人、派遣員工)	9,135
主要子公司在職員工的數量(含經紀人、派遣員工)	6,773
在職員工的數量合計	15,908
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	305

專業構成	
專業機構類別	專業構成人數
經紀業務	8,996
投資銀行	1,354
資產管理	1,086
證券投資類	219
股票／債券銷售交易	624
直接投資	209
研究	437
清算	328
風險控制	162
法律監察／合規／稽核	281
信息技術	1,049
計劃財務	497
行政	313
其他	353
合計	15,908

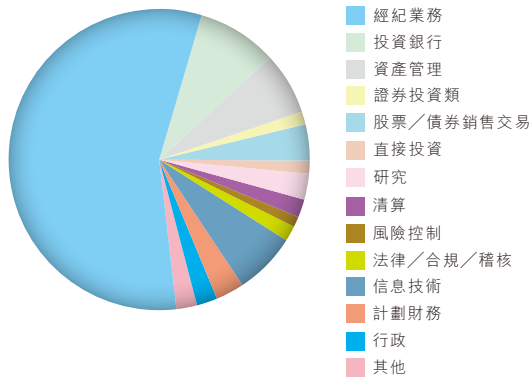
教育程度	
教育程度類別	數量
博士	246
碩士	5,554
本科	9,131
大專及以下	977
合計	15,908

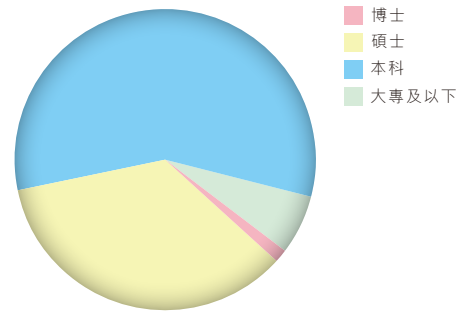
合計	16,213
----	--------



本集團員工專業結構



本集團員工受教育程度



### 8.5.2 薪酬政策

公司員工薪酬由基本年薪、效益年薪、特殊獎勵和保險福利構成。基本年薪是員工年度基本收入，基本年薪的確定通過員工的崗位職級工資標準套定得到，崗位職級工資標準主要根據工作職責、承擔責任、重要性、經營規模、同業水平等因素綜合確定。為了平衡業務風險和財務目標，公司採取分享制的效益年薪激勵原則。在肯定業務部門創造利潤的前提下，效益年薪分配首先「向業務傾斜、向盈利業務傾斜、向重要創新業務傾斜」；同時充分承認中後台部門對公司的作用和價值。效益年薪與公司當年經營業績掛鉤。公司每年度按董事會審議批准的比例，從年度利潤中提取效益年薪總額。

為打造公司核心競爭力，鼓勵創新協作精神，保持核心人力資源隊伍的持續穩定，公司設立「創新獎」、「忠誠獎」等特殊獎勵。

公司和員工按照中國有關規定繳納各項社會統籌保險、企業年金和住房公積金，有關社會統籌保險和住房公積金按照屬地化原則進行管理。

為提高員工的醫療保障水平，在基本醫療保險的基礎上，公司為員工建立商業補充醫療保險及意外險，保險費用由公司承擔。

公司暫無認股期權計劃。

報告期內，公司員工的薪酬情況請參閱財務報告附註11。

### 8.5.3 培訓計劃

公司人力資源部每年定期根據現有培訓體系，結合業務需要，制定年度培訓計劃，並組織有針對性的業務培訓，將培養人才的目標落到實處，實現員工和公司的共同成長。公司為員工提供了形式多樣而有針對性的培訓，公司使用Webex視頻會議系統，實現線下培訓課程同時線上直播，方便更多員工通過互聯網同步學習。

2019年，公司重視管理人員的能力提升及後備梯隊建設，關注新員工的培養及在崗員工的能力提升，舉辦了各種面授或線上課程培訓。在管理培訓方面，開展了針對管理人員的遠航計劃、揚帆計劃培訓、經紀業務雄鷹計劃培訓，針對後備幹部的啓航計劃培訓、經紀業務飛鷹計劃培訓等項目，全年共培訓管理類人才771人，健全了公司管理類培訓體系；在業務培訓方面，與投行委共同制定了投資銀行類人才培訓課程體系，組織多期「中信證券大講堂」、「職場加油站」、「跨部門冷餐交流會」等形式多樣的業務交流分享活動，同時，組織各部門編寫了《部門培訓課程體系》，作為部門業務培訓的指導性文件，促進部門內部培訓。在新員工培訓方面，對校招新員工培養方案進行優化調整，新員工參訓總學時由往年的154學時／人提高到184學時／人。在崗培訓方面，公司根據員工不同職級、不同年資的崗位要求，細化相關素質能力，為每位員工制定了10學時素質能力必修類線上培訓課程計劃，將職業素質、溝通能力、營銷技能、管理提升等課程，以E-Learning在線培訓的形式推送給相應職級員工，為員工提供更加高效便利的學習途徑。

### 8.5.4 證券經紀人的相關情況

截至報告期末，本公司及中信證券(山東)共有證券經紀人9人，其中本公司5人。公司建立了完善的證券經紀人管理制度，明確了證券經紀人的組織體系、執業條件、授權範圍和行為規範，建立了證券經紀人檔案及查詢體系。公司證券經紀人在取得證券經紀人證書後方可執業，依託公司證券營業部或通過證券營業部提供的營銷渠道，從事客戶招攬和客戶服務等活動。公司證券經紀人執業時，將根據規定向客戶出示證券經紀人證書，明示其與公司的委託代理關係，並在委託合同約定的代理權限、代理期間、執業地域範圍內開展相關工作。公司將證券經紀人管理納入證券營業部的前台管理體系，並對證券經紀人的執業行為進行日常監督。公司建立健全了客戶回訪制度，指定人員定期通過電話或者其他方式對證券經紀人招攬和服務的客戶進行回訪，並做出完整記錄。此外，公司還對證券經紀人的合規管理、培訓等做了專項規定。

公司不存在勞務外包數量較大的情形。

## 九、企業管治報告

### 9.1 公司治理相關情況說明

公司致力追求卓越，並力求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。有關公司的企業戰略和長期經營模式詳情請參閱本業績公告「管理層討論與分析」。

作為在中國境內和中國香港兩地上市的公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷致力於維護和提升公司良好的市場形象。公司根據《公司法》、《證券法》及中國證監會相關規章制度的要求，不斷完善法人治理結構，公司治理情況符合相關法律法規的規定，形成了股東大會、董事會、監事會和經營管理層相互分離、相互制衡的公司治理結構，使各層次在各自的職責、權限範圍內，各司其職，各負其責，確保了公司的規範運作。

報告期內，公司嚴格遵照《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》」)，全面遵循《守則》中的所有守則條文，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。

### 9.2 董事、監事及有關僱員的證券交易

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本公司股份的行為。《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、監事及高級管理人員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。公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股份情況請參閱本業績公告「8.1.1 報告期內在任、截至本業績公告披露日在任及離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。

### 9.3 股東與股東大會

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。公司嚴格按照相關規定召集、召開股東大會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。在公司《章程》的指引下，公司有序運行並保持健康穩定的發展，切實保護了公司及股東的利益。

根據公司《章程》第七十八條，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並以書面形式向董事會提出。董事會在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見，如董事會同意召開臨時股東大會，需在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意；如董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並以書面形式向監事會提出請求。如監事會同意召開臨時股東大會，需在收到請求後5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。如監事會未在規定期限內發出股東大會通知，則視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持臨時股東大會。

此外，公司《章程》第八十三條規定，公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人需在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。否則，召集人在發出股東大會通知公告後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

公司高度重視投資者關係管理工作，根據公司《信息披露事務管理制度》和《投資者關係管理制度》，指定董事會秘書負責信息披露事務，接待股東來訪和諮詢，設立了較為完善的與股東溝通的有效渠道。除法律規定的信息披露途徑外，公司主要通過電話、電子郵件、網絡平台、接待來訪、參加投資者見面會等形式與投資者進行交流，確保所有股東尤其是中小股東能夠充分行使自己的權利(公司聯絡方式請參閱本業績公告「1.3 基本情況簡介」和「2.12 主要財務指標」)。

公司充分尊重和維護股東及其他債權人、職工、客戶等其他利益相關者的合法權益，共同推動公司持續、健康的發展。

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及兩項普通決議。該次股東大會由公司董事長張佑君先生主持，公司董事、董事會各專門委員會主席、監事、部分高級管理人員出席了會議。

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及八項普通決議。該次股東大會由公司董事長張佑君先生主持，公司董事、董事會各專門委員會主席、監事、部分高級管理人員出席了會議。

2019年第二次臨時股東大會於2019年12月31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及三項普通決議。該次股東大會由公司董事長張佑君先生主持，公司董事、董事會各專門委員會主席、監事、部分高級管理人員出席了會議。

註：上述會議決議請參閱會議當日香港交易所披露易網站以及次日的上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》刊發的公告。

報告期內，公司董事出席股東大會會議情況如下：

董事姓名	職務	本年應	實際	其中：	其中：	出席率
		參加股東 大會次數		出席次數	現場 出席次數	
張佑君	執行董事、董事長	3	3	1	0	100%
楊明輝	執行董事、總經理	3	3	1	0	100%
劉克	獨立非執行董事	3	3	0	0	100%
何佳	獨立非執行董事	3	3	1	0	100%
周忠惠	獨立非執行董事	2	2	1	0	100%
匡濤	原非執行董事	3	3	1	0	100%
陳尚偉	原獨立非執行董事	1	1	1	0	100%

註1：周忠惠先生2019年任期內，公司召開2次股東大會，其參加了全部會議。

註2：匡濤先生2019年任期內，公司召開3次股東大會，其參加了全部會議。

註3：陳尚偉先生2019年任期內，公司召開了1次股東大會，其參加了會議。

## 9.4 董事會與經營管理層

### 9.4.1 董事會的組成

公司嚴格按照公司《章程》的規定聘任和變更董事，董事人數和人員構成符合法律、法規的要求。公司董事會亦不斷完善董事會議事規則，董事會會議的召集、召開及表決程序合法有效；公司獨立非執行董事能夠獨立及客觀地維護小股東權益，在董事會進行決策時起到制衡作用。

截至報告期末，公司第七屆董事會由5名董事組成，其中，2名執行董事，3名獨立非執行董事，獨立非執行董事人數佔公司董事人數的比例超過1/3，獨立非執行董事為經濟、金融、財會、審計等方面的資深專家，能在不同領域為本公司提供專業意見。張佑君先生為公司董事長。董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）由股東大會選舉，每屆任期三年，於股東大會選舉通過且取得中國證監會核准的證券公司董事任職資格之日起正式擔任。董事任期屆滿可連選連任，獨立非執行董事與其他董事任期相同，但是連任不得超過兩屆。根據《香港上市規則》第3.13條的有關規定，本公司已收到每名獨立非執行董事就其獨立性所做出的年度書面確認，基於該項確認及董事會掌握的相關資料，本公司繼續確認其獨立身份。

公司根據2011年第五次臨時股東大會的授權，為董事、監事、高級管理人員投保責任險，為公司董事、監事和高級管理人員履職過程中可能產生的賠償責任提供保障，促進公司董事、監事和高級管理人員充分履行職責。

#### 9.4.2 董事會的職責

董事會是公司的決策機構，對股東大會負責。董事會主要負責本集團整體的長遠決策，以及企業管治、發展戰略、風險管理、財務經營等方面的決策。董事會亦負責檢討及批准公司主要財務投資決策及業務戰略等方案。

依照公司《章程》，董事會主要行使下列職權：召集股東大會、向股東大會報告工作並執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案（根據公司《章程》需提供股東大會批准的除外）；制訂利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯／連交易等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總經理、執行委員會委員、財務負責人、合規總監、首席風險官和董事會秘書以及其他高級管理人員，決定其報酬和獎懲事項；根據董事長或總經理提名，聘任或者解聘公司高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制訂公司的基本管理制度；擬訂公司《章程》的修改方案；管理公司信息披露事項；提請股東大會聘請或更換為公司審計的會計師事務所；制定公司的合規管理基本制度和其他風險控制制度等。

#### 9.4.3 經營管理層的職責

公司經營管理層負責具體實施董事會通過的發展戰略及政策，並負責本集團的日常營運管理。經營管理層是公司為貫徹、落實董事會確定的路線和方針而設立的最高經營管理機構，依照公司《章程》，行使下列職權：貫徹執行董事會確定的公司經營方針，決定公司經營管理中的重大事項；擬訂公司利潤分配方案和彌補虧損方案；擬訂公司註冊資本變更方案及發行債券方案；擬訂公司的合併、分立、變更、解散方案；擬訂公司經營計劃及投資、融資、資產處置方案，並按權限報董事會批准；擬訂公司管理機構設置方案；制定和批准職工薪酬方案和獎懲方案等董事會授權的職權。

報告期內，公司各項管理工作穩步推進，高級管理人員切實履行職責，各項管理工作取得積極成效，公司的業績及主要業務仍保持行業前列。公司進一步健全風險、合規管理體系，豐富風險防範的監測手段和措施，控制和減少各類風險、合規事件。推動信息系統全面化、精細化、自動化、智能化建設，建立了擁有自主知識產權的財富管理業務系統平台。加強人力資源核心數據的管理和應用，實現對部門和員工的績效畫像，加強過程績效跟蹤。推進境內外財務一體化管理體系建設，加強成本費用管控，推進財務共享中心建設，提升財務集中化和集約化工作效率。

## 9.4.4 董事履職情況

### 9.4.4.1 董事會會議召開情況及董事出席情況

報告期內，董事會共召開14次會議：

- (1) 公司第六屆董事會第三十四次會議於2019年1月9日在北京中信證券大廈召開，一致審議通過了《關於公司發行股份購買資產暨關聯交易符合相關法律法規的預案》、《關於本次發行股份購買資產暨關聯交易的方案的預案》、《關於本次交易構成關聯交易的預案》、《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預案〉及其摘要的預案》、《關於公司與特定對象簽署附條件生效的〈發行股份購買資產框架協議〉的預案》、《關於公司發行股份購買資產不構成〈上市公司重大資產重組管理辦法〉第十三條規定的借殼上市的預案》、《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〉第四條規定的預案》、《關於提請股東大會授權董事會全權辦理本次交易相關事宜的預案》、《關於本次交易履行法定程序完備性、合規性及提交法律文件有效性的議案》及《關於公司聘請中介機構為本次交易提供服務的議案》。
- (2) 公司第六屆董事會第三十五次會議於2019年1月21日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於規範公司大集合產品的議案》。
- (3) 公司第六屆董事會第三十六次會議於2019年2月18日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於變更公司首席風險官的議案》。
- (4) 公司第六屆董事會第三十七次會議於2019年3月4日在北京中信證券大廈召開，一致審議通過了《關於本次發行股份購買資產暨關聯交易方案(更新後)的預案》、《關於本次交易構成關聯交易的預案》、《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報告書(草案)〉及其摘要的預案》、《關於公司及全資子公司與特定對象簽署附條件生效的〈發行股份購買資產協議〉及其附件的預案》、《關於公司發行股份購買資產不構成〈上市公司重大資產重組管理辦法〉第十三條規定的重組上市的預案》、《關於公司發行股份購買資產暨關聯交易符合相關法律法規的預案》、《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〉第四條規定的預案》、《關於本次交易有關審計報告、備考審閱報告及評估報告的預案》、《關於評估機構的獨立性、評估假設前提的合理性、評估方法選取與評估目的及評估資產狀況的相關性以及評估定價的公允性的預案》、《關於本次交易攤薄即期回報風險提示及填補措施的預案》、《關於公司擬為廣州證券提供擔保的預案》、《關於提請股東大會授權董事會全權辦理本次交易相關事宜的預案》、《關於變更公司獨立非執行董事的預案》、《關於審議公司〈員工持股計劃(草案)〉及摘要的預案》、《關於提請公司股東大會授權董事會及經營管理層辦理公司員工持股計劃相關事宜的預案》、《關於本次交易履行法定程序完備性、合規性及提交法律文件有效性的議案》、《關於調整公司部門設置的議案》及《關於授權召開公司2019年第一次臨時股東大會的議案》。

- (5) 公司第六屆董事會第三十八次會議於2019年3月21日在北京中信証券大廈召開，一致審議通過了《2018年度董事會工作報告》、《2018年年度報告》、《2018年度獨立非執行董事述職報告》、《2018年度利潤分配預案》、《關於續聘會計師事務所的預案》、《關於預計公司2019年自營投資額度的預案》、《關於提請股東大會授予董事會增發公司A股、H股股份一般性授權的預案》、《關於公司董事2018年度報酬總額的預案》、《關於預計公司2019年日常關聯／持續性關連交易的預案》、《2018年度企業管治報告》、《2018年度內部控制評價報告》、《內部控制審計報告》、《2018年度合規報告》、《2018年度合規管理有效性評估報告》、《2018年度稽核審計工作報告》、《2018年度全面風險管理報告》、《2018年度反洗錢工作報告》、《2018年度社會責任報告》、《關於調整公司2018年審計、審閱費用的議案》、《關於公司高級管理人員2018年度報酬總額的議案》、《關於對公司合規負責人年度考核的議案》、《關於完善公司全面風險管理和反洗錢基本制度的議案》及《關於授權召開2018年度股東大會的議案》。
- (6) 公司第六屆董事會第三十九次會議於2019年4月8日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於變更公司高級管理人員的議案》。
- (7) 公司第六屆董事會第四十次會議於2019年4月29日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於審議公司2019年第一季度報告的議案》。
- (8) 公司第六屆董事會第四十一次會議於2019年4月29日以現場結合通訊方式召開，一致審議通過了《關於再次延期召開2019年第一次臨時股東大會的議案》。
- (9) 公司第六屆董事會第四十二次會議於2019年6月28日在北京瑞城四季酒店召開，一致審議通過了《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》。
- (10) 公司第六屆董事會第四十三次會議於2019年7月30日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於對中信期貨有限公司增資的議案》。
- (11) 公司第六屆董事會第四十四次會議於2019年8月22日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於審議中信証券股份有限公司2019年半年度報告的議案》、《關於審議中信証券股份有限公司2019年度中期合規報告的議案》及《關於審議中信証券股份有限公司2019年度中期全面風險管理報告的議案》。
- (12) 公司第六屆董事會第四十五次會議於2019年10月30日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於審議公司2019年第三季度報告的議案》。



- (13) 公司第六屆董事會第四十六次會議於2019年11月13日在北京中信証券大廈召開，一致審議通過了《關於選舉公司第七屆董事會成員的預案》、《關於修訂公司<章程>的預案》、《關於與中國中信集團有限公司續簽日常關聯／持續性關連交易框架協議的預案》、《關於公司撤銷5家證券營業部的議案》及《關於授權召開公司2019年第二次臨時股東大會的議案》。
- (14) 公司第七屆董事會第一次會議於2019年12月31日在北京瑞城四季酒店召開，一致審議通過了《關於選舉公司董事長的議案》、《關於選舉公司董事會專門委員會成員的議案》及《關於聘任公司高級管理人員的議案》。

報告期內，公司董事出席董事會會議情況如下：

董事姓名	職務	本年應參加 董事會次數	實際 出席次數	委託 出席次數	缺席次數	出席率
張佑君	執行董事、董事長	14	14	—	—	100%
楊明輝	執行董事、總經理	14	14	—	—	100%
劉克	獨立非執行董事	14	14	—	—	100%
何佳	獨立非執行董事	14	14	—	—	100%
周忠惠	獨立非執行董事	6	6	—	—	100%
匡濤	原非執行董事	13	12	1	—	92%
陳尚偉	原獨立非執行董事	8	8	—	—	100%
年內召開董事會會議次數 14						
其中：現場會議次數 6						
通訊方式召開會議次數 7						
現場結合通訊方式召開會議次數 1						

註1：周忠惠先生2019年任期內，公司召開6次董事會，其參加了全部會議。

註2：匡濤先生2019年任期內，公司召開13次董事會，其參加了12次會議，委託張佑君董事長出席董事會1次。

註3：陳尚偉先生2019年任期內，公司召開了8次董事會，其參加了全部會議。

註4：2019年公司第六屆董事會召開13次會議，第七屆董事會召開1次會議。

#### 9.4.4.2 董事會對股東大會決議的執行情況

- (1) 2017年6月19日，公司2016年度股東大會審議通過了《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》以及《關於增加融資債權資產證券化業務授權額度的議案》；2018年6月26日，公司2017年度股東大會審議通過了《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》。報告期內，該等股東大會決議的執行情況如下：

發行日期	發行主體	債務融資 工具類別	剩餘規模
<b>2016年度股東大會授權使用情況</b>			
2017年11月28日	中信証券股份有限公司	人民幣債券	人民幣24億元
2018年3月16日	中信証券股份有限公司	人民幣債券	人民幣17億元
2018年4月13日	中信証券股份有限公司	人民幣債券	人民幣48億元
2018年4月18日	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	美元中期票據	2億美元 (折合人民幣13.73億元)
2018年5月9日	中信証券股份有限公司	人民幣債券	人民幣25億元
2018年6月13日	中信証券股份有限公司	人民幣債券	人民幣30億元
2018年6月14日	中信証券股份有限公司	人民幣債券	人民幣30億元
2018年7月6日	中信証券股份有限公司	人民幣債券	人民幣40億元
2018年10月17日	中信証券股份有限公司	人民幣次級債	人民幣50億元
2018年11月5日	中信証券股份有限公司	人民幣次級債	人民幣40億元
2017年8月– 2018年12月	中信証券股份有限公司	收益憑證	人民幣32.58億元
<b>2017年度股東大會授權使用情況</b>			
2019年2月–11月	中信証券股份有限公司	人民幣債券	人民幣182億元
2019年7月23日	中信証券股份有限公司	金融債券	人民幣90億元
2019年4月–5月	中信証券股份有限公司	人民幣次級債	人民幣55億元
2019年1月– 2019年12月	中信証券股份有限公司	收益憑證	人民幣144.45億元
2019年10月16日	中信証券股份有限公司	證券公司短期融 資券	人民幣60億元
2019年11月15日	中信証券股份有限公司	證券公司短期融 資券	人民幣50億元
2019年12月11日	中信証券股份有限公司	證券公司短期融 資券	人民幣30億元
2018年12月10日	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	美元中期票據	3億美元 (折合人民幣20.59億元)
2019年10月24日	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	美元中期票據	5億美元 (折合人民幣34.84億元)
2019年10月24日	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	美元中期票據	2億美元 (折合人民幣13.94億元)

註：美元折合人民幣匯率為2019年末匯率中間價折算。

- (2) 2019年5月27日，公司2019年第一次臨時股東大會審議通過了發行股份購買廣州證券100%股權的相關議題。相關進展情況請見本業績公告「6.6.2 發行股份購買廣州證券100%股權」。
- (3) 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》。現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。現金紅利已於2019年8月2日發放完畢。
- (4) 2019年6月28日，公司2018年度股東大會審議通過了《關於續聘會計師事務所的議案》，根據該議案，公司聘請普華永道中天和羅兵咸永道為公司2019年度外部審計機構，聘請普華永道中天為公司2019年度內部控制的審計機構。2020年3月19日普華永道中天為公司出具了無保留意見的審計報告及《內部控制審計報告》。
- (5) 2018年6月26日，公司2017年度股東大會審議通過了《關於修訂公司<章程>的議案》，同意公司根據監管要求、結合公司情況，相應修訂公司《章程》及附件的部分條款，該次修訂主要涉及以下五個方面：明確公司可以設立子公司從事私募投資基金業務，並可以設立子公司從事《證券公司證券自營投資品種清單》所列品種以外之金融產品、股權等另類投資業務，以與監管要求保持一致；明確董事會、董事會風險管理委員會及執行委員會在風險管理方面的職責；明確公司董事會、監事會及執行委員會的合規管理職責；確認股東大會職責、股東大會對董事會的授權；根據公司的實際情況調整相關內容等。前述公司《章程》修訂案經深圳證監局核准後，已於2019年9月5日完成相關工商變更及備案手續。

2019年12月31日，公司2019年第二次臨時股東大會審議通過了《關於修訂公司<章程>的議案》，同意公司根據監管要求、結合公司情況，相應修訂公司《章程》及附件的部分條款，該次修訂主要涉及以下七個方面：根據修改後的《公司法》修訂關於股份回購條款；根據修訂後的《上市公司治理準則》進一步健全公司治理架構和運作機制；根據《上市公司章程指引》修訂股份回購及公司治理內容；根據《上交所上市規則》的修訂更新相關條款；明確首席信息官為高級管理人員及董事會、執行委員會在信息技術治理方面的職責；將關於股權管理的監管要求及其他相關內容列入公司《章程》；進一步明確股東大會及董事會的授權範圍等。目前，公司《章程》條款的變更尚待完成工商備案及向香港公司註冊處報備等事項。

- (6) 2019年12月31日，公司2019年第二次臨時股東大會審議通過了《有關更新公司非豁免的持續關連交易的議案》，根據該議案，公司於當日與中信集團簽署了《證券和金融產品交易及服務框架協議》。

#### 9.4.4.3 董事培訓情況

董事培訓是項持續工作。所有新任董事均獲按其經驗及背景而安排上任培訓，公司亦會向新任的董事提供各種相關的閱讀材料，以加強其對本集團公司文化及營運的認識和了解。培訓及閱讀材料內容一般包括本集團架構、業務及管治常規等簡介，以及中國證券業、投資銀行等方面的介紹。

此外，每名董事加入董事會時均會收到操守指引等文件。報告期內，董事定期或不定期收到有關本集團業務營運情況的匯報資料，以及相關立法及監管環境的變動、最新發展情況的介紹等。此外，本公司亦鼓勵所有董事參加相關培訓課程，費用由本公司支付。所有董事均定期向本公司提供其培訓記錄。

報告期內，公司董事注重更新專業知識及技能，以適應公司發展的需求，具體採取的方式及內容如下：

姓名	職務	培訓方式、內容
張佑君	執行董事、董事長	2019年3月-7月，參加中央黨校組織的第46期中青年幹部培訓班；2019年3月，參加中信集團黨委2019年度第一次中心組(擴大)學習報告會，學習貫徹習近平新時代中國特色社會主義經濟思想；2019年4月，參加中信集團黨委2019年度第二次中心組(擴大)學習報告會，學習關於深化國有企業改革；2019年5月，參加中信集團黨委2019年度第三次中心組(擴大)學習報告會，學習加強黨的政治建設；2019年8月，參加中信証券黨委舉辦的「不忘初心、牢記使命」主題教育專題黨課暨公司黨委中心組(擴大)學習報告會；2019年10月，參加中信集團黨委2019年度第四次中心組(擴大)學習報告會，學習從黨的歷史看黨的初心和使命；2019年12月，參加中信集團黨委中心組(擴大)專題學習報告會，學習貫徹黨的十九屆四中全會精神；2019年11月-2020年1月，參加中國幹部網絡學院組織的第一期黨史、新中國史網上專題班；2019年12月-2020年2月，參加中國幹部網絡學院組織的推動國有企業高質量發展網上專題班。

姓名	職務	培訓方式、內容
楊明輝	執行董事、總經理	2019年3月，參加中信集團黨委2019年度第一次中心組(擴大)學習報告會，學習貫徹習近平新時代中國特色社會主義經濟思想；2019年4月，參加中信集團黨委2019年度第二次中心組(擴大)學習報告會，學習關於深化國有企業改革；2019年5月，參加中信集團黨委2019年度第三次中心組(擴大)學習報告會，學習加強黨的政治建設；2019年8月，參加中信証券黨委舉辦的「不忘初心、牢記使命」主題教育專題黨課暨公司黨委中心組(擴大)學習報告會；2019年10月，參加中信集團黨委2019年度第四次中心組(擴大)學習報告會，學習從黨的歷史看黨的初心和使命；2019年12月，參加中信集團黨委中心組(擴大)專題學習報告會，學習貫徹黨的十九屆四中全會精神；2019年10月，參加中國浦東幹部學院組織的中央企業提高創新能力專題研討班；2019年11月-2020年1月，參加中國幹部網絡學院組織的第一期黨史、新中國史網上專題班；2019年12月-2020年2月，參加中國幹部網絡學院組織的推動國有企業高質量發展網上專題班。
劉克	獨立非執行董事	2019年7月、12月，參加普華永道中天舉辦的獨立董事培訓與分享活動及近期監管政策更新培訓；學習香港聯交所最新監管信息；閱讀與金融、企業管理有關的文章及書籍。
何佳	獨立非執行董事	2019年4月，為中山大學EMBA項目講授中國金融；2019年5月，向粵港澳大灣區廣東省9市負責人及廣東省委省政府各職能部門負責人做「建設粵港澳大灣區」報告；2019年10月，為廈門大學EMBA項目講授中國金融；2019年10月，向交通銀行全行科技行長講授金融科技；2019年10月，在中國金融發表中國金融供給側改革文章；2019年11月，在深圳金融領軍人才班講授大變革；2019年11月，在英大證券總部講授中國金融供給側改革；2019年12月，在建設銀行深圳分行講授中國金融；2019年7月、12月，參加普華永道中天舉辦的獨立董事培訓與分享活動及近期監管政策更新培訓。

姓名	職務	培訓方式、內容
周忠惠	獨立非執行董事	2019年6月，赴中東、歐洲實地考察中遠控股海外公司運營及風險控制；2019年10月，參加順豐控股、普華永道組織的關於數字化、人工智能在內部控制與內部審計中運用成果的實地研討；2019年7月、12月，參加普華永道中天舉辦的獨立董事培訓與分享活動及近期監管政策更新培訓。
匡濤	原非執行董事	2019年6月，參加中國人壽另類投資專題研討班(二期)；2019年9月，為西藏自治區財政廳「財政金融前沿理論與實踐」專題培訓班演講；2019年10月，參加保險行業協會及歐美同學會「保險業服務實體經濟發展及民生保障系列論壇」；2019年12月，參加哈佛商學院網絡培訓班及黨史、新中國史網上專題班。
陳尚偉	原獨立非執行董事	2019年1月，為希爾頓酒店集團管理層培訓；閱讀行業與經濟分析相關報告。

## 9.5 董事長

張佑君先生任公司董事長。董事長是公司的法定代表人，負責管理董事會的運作，確保董事會以符合公司最佳利益的方式行事，確保董事會有效運作及履行應有職責並就各項重要及適当事務進行討論，確保董事獲得準確、及時和清楚的數據。

## 9.6 總經理

楊明輝先生任公司總經理。總經理主持公司日常工作，主要包括組織實施董事會決議，組織實施公司年度經營計劃和投資方案，擬定公司的基本管理制度，制定公司的具體規章，擬定公司內部管理機構設置方案，提請聘任或者解聘總經理、合規總監、董事會秘書以外的其他高級管理人員，決定聘任或者解聘除應由董事會決定或者解聘以外的負責管理人員，執行公司的風險控制制度，確保公司滿足中國證監會指定的風險控制指標，行使公司《章程》及董事會授予的其他職權。總經理對向董事會負責，向董事會匯報工作。

## 9.7 非執行董事

公司現任非執行董事3名，均為獨立非執行董事，其任期請參閱本業績公告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

## 9.8 公司董事會轄下的專門委員會

公司第六屆董事會下設發展戰略委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、風險管理委員會、關聯交易控制委員會，負責從不同方面協助董事會履行職責。報告期內，公司董事會專門委員會認真履職，積極研討內外部形勢變化，參與公司重大事項集體決策，為公司快速健康發展提出了諸多有建設性的、專業性的意見和建議。針對全球經濟金融形勢、國家宏觀政策以及證券行業監管要求，公司董事會專門委員會肯定了公司的戰略目標，並就深入推進國際化進程、完善內部控制、防範業務風險、探索更加高效的管理架構、建立與公司行業定位相匹配的激勵政策等方面，向董事會提出建議。報告期內，未有委員就所審議事項提出異議。

報告期內，公司董事會下設各專門委員會會議召開情況如下：

### 9.8.1 發展戰略委員會

公司董事會發展戰略委員會的主要職責為：了解並掌握公司經營的全面情況；了解、分析、掌握國際國內行業現狀；了解並掌握國家相關政策；研究公司近期、中期、長期發展戰略或其他相關問題；對公司長期發展戰略、重大投資、改革等重大決策提供諮詢建議；審議通過發展戰略專項研究報告；定期或不定期出具日常研究報告。

公司發展戰略委員會目前由3名成員組成，包括執行董事張佑君先生、執行董事楊明輝先生和獨立非執行董事劉克先生。主席由執行董事張佑君先生擔任。

報告期內，發展戰略委員會召開了4次會議，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2019年3月4日	《關於調整公司部門設置的預案》
2019年7月29日	《關於對中信期貨有限公司增資的議案》
2019年11月12日	《關於選舉公司第七屆董事會成員的預案》
2019年12月31日	《選舉第七屆董事會發展戰略委員會主席》

發展戰略委員會全體委員均出席了上述會議。

### 9.8.2 審計委員會

公司董事會審計委員會的主要職責為：就聘任、解聘審計師等事項向董事會提供建議、批准審計師的薪酬及聘用條款等；按適用的標準檢討及監察外聘審計師是否獨立客觀及審計程序是否有效；審核公司的財務信息及其披露；檢討公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；檢討公司的財務、會計政策及實務。

公司審計委員會目前由3名成員組成，包括獨立非執行董事周忠惠先生、劉克先生和何佳先生。主席由獨立非執行董事周忠惠先生擔任。

報告期內，審計委員會共召開8次會議。審計委員會根據公司《董事會審計委員會議事規則》的規定召集會議、審議相關事項並進行決策，努力提高工作效率和科學決策的水平；審計委員會認真履行職責，按照公司《董事會審計委員會年報工作規程》積極參與年度財務報告的編製、審計及披露工作，維護審計的獨立性，提高審計質量，維護公司及股東的整體利益。

審計委員會及其委員按照有關法律法規的要求，充分發揮了審查、監督作用，勤勉盡責地開展工作，為完善公司治理結構、提高審計工作質量發揮了重要作用。

審計委員會對公司的財務狀況進行了審慎的核查並對公司編製的財務報表進行了審核，認為：公司財務體系運營穩健，財務狀況良好。此外，公司董事會通過審計委員會，對公司在會計及財務匯報職能方面是否具備充足的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算亦作出檢討並感到滿意。

審計委員會2019年主要工作成果包括：

- 審閱定期財務報告
- 審核內部稽核活動摘要並批准內部稽核年度計劃
- 審閱內部稽核部門及外部審計師的主要稽核／審計結果，以及經營管理層對所提出稽核／審計建議的響應
- 檢討內部監控系統的效能以及會計與財務匯報功能的充足程度
- 審閱外部審計師的法定審核範圍
- 審議外部審計師的審計費用及聘任事宜
- 檢討及監察外部審計師的獨立性及其所提供的非審計服務



報告期內及延續至本業績公告日，審計委員會會議情況如下：

會議召開日期	會議內容
2019年3月4日	《普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所關於公司2018年報初審結果的匯報》、《關於調整2018年公司審計、審閱費用的預案》、《公司2018年度稽核審計工作報告》、《公司2019年度稽核審計工作計劃》
2019年3月20日	《關於審議普華審計工作總結的議案》、《2018年年度報告》、《2018年度內部控制評價報告》、《內部控制審計報告》、《關於審議公司董事會審計委員會2018年度履職情況報告的議案》、《關於續聘會計師事務所的預案》
2019年4月25日	《關於審議公司2019年第一季度報告的預案》
2019年7月30日	《關於審議中信証券股份有限公司2019年中期審閱工作情況的議案》
2019年8月20日	《關於審議公司2019年半年度報告的預案》
2019年10月28日	《公司2019年第三季度報告》
2019年12月31日	《關於審議<中信証券股份有限公司2019年度審計計劃>的議案》
2019年12月31日	《選舉第七屆董事會審計委員會主席》
2020年3月6日	《普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所匯報2019年報初審結果》、《關於續聘會計師事務所的預案》、《關於審議公司2019年度稽核審計工作報告的預案》、《關於審議公司2020年度稽核審計工作計劃的議案》
2020年3月17日	《關於審議普華審計工作總結的議案》《2019年年度報告》《2019年度內部控制評價報告》《內部控制審計報告》《關於審議公司董事會審計委員會2019年度履職情況報告的議案》

審計委員會全體委員均出席了上述會議，會前認真審議會議文件，為履行職責做了充分的準備。會議議題討論過程中，各位委員依託自身的專業背景、經驗提出了中肯的建議，積極指導公司改進相關工作。

公司審計工作總體情況介紹：

普華永道對公司2019年度的審計工作主要分成預審和年終審計兩個階段進行，普華永道採取「整合審計」的審計方法，將財務報表審計和內部控制審計結合來完成審計。其中，在預審階段，普華永道根據《中國註冊會計師審計準則》《企業內部控制審計指引》及中國註冊會計師協會《企業內部控制審計指引實施意見》的要求，開展內部控制審計工作，對企業層面和業務流程層面進行內部控制測試，同時，普華永道的IT審計人員也對公司所採用的主要計算機系統進行了解和測試。在年終審計階段，普華永道重點關注公司採用的主要會計政策的實施、重大會計判斷和會計估計的應用，採用函證、重新計算等細節測試和實質性分析程序等手段對財務報表科目進行審計。

為做好公司2019年年度財務報告審計工作、督促普華永道在商定的時間內出具相關報告，公司第六屆董事會審計委員會委託公司計劃財務部與普華永道就審計工作計劃、商譽減值、金融工具估值、融資類業務減值、合併範圍的判斷、審計進程、審計報告初稿和終稿定稿時間等事項，於審計期間進行了多次督促，並於2019年12月31日以通訊方式召開了公司第六屆董事會審計委員會2019年第七次會議，一致審議通過了關於審議《中信証券股份有限公司2019年度審計計劃》的議案。2020年3月19日，普華永道如期向公司出具了無保留意見的審計報告。

此外，審計委員會對普華永道進行了年度評估，評估時主要考慮了中國境內、中國香港法律法規及相關的專業條文對外部審計師的要求，及外部審計師遵守該等法律法規及條文的情況和其報告期內的整體表現。審計委員會亦有責任監察普華永道的獨立性，以確保其出具的報告能提供真正客觀的意見。公司2019年財務報表審計開始之前及審計過程中，審計委員會已接獲普華永道就其獨立性及客觀性的書面確認。除特別批准的項目外，普華永道不得提供其他非核證服務，以確保其審核時的判斷及獨立性不被削弱。公司董事會審計委員會認為，普華永道在公司2019年年度財務報表審計過程中認真盡責，以公允、客觀的態度進行獨立審計，順利完成了年度審計工作。

2020年3月17日，審計委員會預審了公司《2019年度內部控制評價報告》及《內部控制審計報告》，認為公司內控機制有效、運作情況良好，能夠有效保障公司的健康發展。有關公司董事會對公司內部控制的評估及相關信息請參閱本節「9.16.6 內部控制評價報告披露情況」。

### 9.8.3 薪酬與考核委員會

公司薪酬與考核委員會目前由3名成員組成，包括獨立非執行董事劉克先生、何佳先生和周忠惠先生。主席由獨立非執行董事劉克先生擔任。

公司董事會薪酬與考核委員會的主要職責為：制定並執行適應市場環境變化的績效評價體系、具備競爭優勢的薪酬政策以及與經營業績相關聯的獎懲激勵措施，就公司董事及高級管理人員的全體薪酬及架構，及就設立正規而具透明的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議；審查公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核，檢討及批准按表現而釐定的薪酬；負責對公司薪酬制度執行情況進行監督等。

薪酬與考核委員會2019年主要工作成果包括：

- 審查公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核
- 檢討董事、高級管理人員薪酬水平並向董事會提出建議
- 監督公司薪酬制度執行情況

報告期內，薪酬與考核委員會共召開2次會議，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2019年3月21日	《關於審議公司第六屆董事會薪酬與考核委員會2018年度履職情況報告的議案》、《關於公司董事2018年度報酬總額的預案》、《關於公司高級管理人員2018年度報酬總額的預案》、《關於審議公司2018年業績完成情況以及高級管理人員效益年薪執行方案的議案》、《關於審議公司2018年度高管忠誠獎預分配方案的議案》、《關於對公司合規負責人年度考核的預案》
2019年12月31日	《選舉第七屆董事會薪酬與考核委員會主席》

薪酬與考核委員會全體委員出席了該次會議。

報告期內，薪酬與考核委員會對公司薪酬制度的執行情況進行了監督，認為公司能夠嚴格執行公司董事會制定的薪酬制度，公司2018年年度報告所披露的董事、監事和高級管理人員的薪酬信息真實、準確、完整，符合中國證監會以及香港聯交所的相關要求。

#### 9.8.4 提名委員會

公司提名委員會目前由3名成員組成，包括獨立非執行董事劉克先生、獨立非執行董事何佳先生和執行董事張佑君先生。主席由獨立非執行董事劉克先生擔任。

公司董事會提名委員會的主要職責為：檢討董事會的架構、人數及組成(包括董事會成員的技能、知識、經驗及多元化等方面)，必要時對董事會的變動提出建議以配合公司的策略；研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序並向董事會提出建議，確保董事會成員具備適合公司經營發展所需的技巧、經驗及多樣的觀點與角度；廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員，對其人選進行審查並提出建議，挑選並提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；評核獨立非執行董事的獨立性；就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議；就委員會作出的決定或建議向董事會匯報。

本公司理解和認同董事會成員多元化的重要性，並將實現董事會成員多元化視為保障本公司提升公司治理水平以及實現可持續發展的重要因素。根據公司的董事會多元化政策，提名委員會應以客觀標準擇優挑選董事候選人，相關標準包括但不限於：

- 考慮董事候選人的性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗等綜合因素
- 考慮公司的業務特點和未來發展需求等

提名委員會基於上述多元化原則確定並定期審閱甄選董事候選人的可計量目標，包括但不限於性別、年齡、文化背景、教育背景、專業經驗、服務年限等。綜合考慮本公司業務及發展需求，提名委員會認為現任董事會在技能、經驗、知識及獨立性方面充分表現出多樣化格局。於本業績公告日期，董事會在多元化層面之組成概述如下：(1)教育背景：現有五名董事中，3人擁有博士學位，2人擁有碩士學位；(2)年齡：現有五名董事中，六十歲及以上3人，六十歲以下2人；及(3)職位：現有五名董事中，兩人為執行董事，三人為獨立非執行董事。

公司向提名委員會提供充足的資源以履行其職責。在履行其職責時，如需要，提名委員會可以尋求獨立專業意見，費用由公司支付。

提名委員會2019年主要工作成果包括：

- 預審提名周忠惠為公司獨立非執行董事
- 基於對董事候選人技能、知識、經驗及多元化等方面的評估，預審提名張佑君、楊明輝、劉克、何佳、周忠惠、劉守英為第七屆董事會董事候選人
- 預審聘任總司庫李罔兼任公司財務負責人等公司高級管理人員變更及聘任
- 對公司獨立非執行董事的獨立性發表書面意見

報告期內，提名委員會共召開5次會議，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2019年2月15日	《關於變更公司首席風險官的預案》
2019年3月4日	《關於變更公司獨立非執行董事的預案》
2019年4月8日	《關於變更公司高級管理人員的預案》
2019年11月12日	《關於提名公司第七屆董事會董事候選人的議案》
2019年12月31日	《關於聘任公司高級管理人員的預案》、《選舉第七屆董事會提名委員會主席》

提名委員會全體委員均出席了上述會議。

根據《公司章程》，董事候選人由董事會、或者單獨或合併持有本公司有表決權股份總數的3%以上的股東提名。獨立非執行董事的提名方式和程序按照法律、法規、本公司股票上市地的監管機構的相關規定和相關獨立非執行董事制度執行。董事、監事候選人名單以提案的方式提請股東大會決議。

所有董事候選人名單於呈交董事會前，須經提名委員會進行審查，並向董事會及股東提出建議。其中，提名委員會審閱候選人的個人履歷，進行盡職調查，對該候選人的技能、知識、經驗及多元化等作出評估。

報告期內，提名委員會廣泛搜尋合格高級管理人員候選人，對人選進行審查並向董事會提供意見，提請董事會決定。提名委員會根據以下準則挑選及推薦高級管理人員候選人：

熟悉境內外證券業務，具有多年的證券、金融從業經歷；對公司各項主營業務具有深刻的了解和獨到的見地，並在某項主營業務方面取得了優異成績；具備較強的戰略分析能力、領導力、執行力和業務協同能力；具有國際化視野；符合中國證監會《證券公司董事、監事和高級管理人員任職資格監管辦法》的相關規定；有履行職責所必需的時間和精力；符合法律、行政法規和公司《章程》規定的其他條件。

### 9.8.5 風險管理委員會

公司風險管理委員會目前由3名成員組成，包括執行董事楊明輝先生、獨立非執行董事何佳先生和獨立非執行董事周忠惠先生。主席由執行董事楊明輝先生擔任。

公司董事會風險管理委員會的主要職責為：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。

報告期內，風險管理委員會共召開3次會議，審議了各項風險控制、合規管理、內控治理等方面的報告，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2019年3月20日	預審《2018年度內部控制評價報告》、《內部控制審計報告》、《2018年度合規報告》、《2018年度合規管理有效性評估報告》、《2018年度全面風險管理報告》、《2018年度反洗錢工作報告》、《關於完善公司全面風險管理和反洗錢基本制度的預案》
2019年8月20日	預審《中信證券股份有限公司2019年度中期合規報告》、《中信證券股份有限公司2019年度中期全面風險管理報告》
2019年12月31日	《選舉第七屆董事會風險管理委員會主席》

風險管理委員會全體委員均出席了上述會議。

### 9.8.6 關聯交易控制委員會

公司關聯交易控制委員會目前由3名成員組成，包括獨立非執行董事何佳先生、劉克先生和周忠惠先生。主席由獨立非執行董事何佳先生擔任。

公司董事會關聯交易控制委員會的主要職責為：制定、修改公司關聯／連交易管理制度，並監督其實施；確認公司關聯／連人名單，並及時向董事會和監事會報告；對關聯／連交易的種類進行界定，並確定其審批程序和標準等內容；對公司擬與關聯／連人進行的重大關聯／連交易事項進行審核，形成書面意見，提交董事會審議，並報告監事會；負責審核關聯／連交易的信息披露事項。

報告期內，關聯交易控制委員會召開了3次會議，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2019年3月20日	《關於預計公司2019年日常關聯／持續性關連交易的預案》
2019年8月20日	《關於審議公司2019年上半年日常關聯／持續性關連交易執行情況的議案》
2019年11月12日	《關於與中國中信集團有限公司續簽日常關聯／持續性關連交易框架協議的預案》
2019年12月31日	《選舉第七屆董事會關聯交易控制委員會主席》

關聯交易控制委員會全體委員均出席了上述會議。

報告期內，公司董事會在企業管治方面的主要舉措如下：

- (1) 公司企業管治及相關建議：面對2019年複雜的經濟和市場環境，公司董事會及董事會專門委員會持續了解公司和市場情況及法規要求，促進公司進一步梳理內部管理流程，強化內部控制機制，建立健全風險管理體系。
- (2) 董事及高級管理人員的發展：公司為董事、高級管理人員履職提供專業培訓，並為其及時提供有關證券行業的相關資料及公司的發展動態，為其履職提供便利。
- (3) 法律法規的合規管理：董事會依據監管部門修訂的各項法律法規、規範性文件的規定和要求，並結合公司經營發展的需要，對公司《章程》及附件的部分條款進行了修訂，該次修訂主要涉及以下七個方面：根據修改後的《公司法》修訂關於股份回購條款；根據修訂後的《上市公司治理準則》進一步健全公司治理架構和運作機制；根據《上市公司章程指引》修訂股份回購及公司治理內容；根據《上交所上市規則》的修訂更新相關條款；明確首席信息官為高級管理人員及董事會、執行委員會在信息技術治理方面的職責；將關於股權管理的監管要求及其他相關內容列入公司《章程》；進一步明確股東大會及董事會的授權範圍等。該次修訂已於2019年12月31日，公司2019年第二次臨時股東大會審議通過。目前，公司《章程》條款的變更尚待完成工商備案及向香港公司註冊處報備等事項。

董事會根據中國人民銀行《關於完善反洗錢、反恐融資、反逃稅監管機制體制的意見》、《法人金融機構洗錢和恐怖融資風險管理指引(試行)》，將反洗錢工作納入全面風險管理，對現行的公司《全面風險管理制度》、《風險偏好陳述書》進行了修訂，並在《全面風險管理制度》、《風險偏好陳述書》的基礎上，制定了公司《洗錢風險管理策略》，細化了公司對洗錢風險管控原則；重新梳理了公司洗錢風險管理的組織架構，調整洗錢風險管理的決策和執行機構，明確和細化各單位的洗錢風險防控職責，並在此基礎上修訂了公司《反洗錢管理辦法》。前述制度的制定和修訂於2019年

3月20日經公司董事會風險管理委員會2019年第一次會議預審，於2019年3月21日公司第六屆董事會第三十八次會議審議通過，該等制度已於董事會審議通過之日起生效。

- (4) 企業管治報告：公司董事會在本業績公告公佈前對企業管治報告進行了審閱，認為企業管治報告符合《香港上市規則》中的相關要求。

## 9.9 獨立非執行董事履職情況

### 9.9.1 定期報告相關工作

#### (1) 2018年年報編製、審議工作

公司獨立非執行董事均為審計委員會委員，2019年3月4日，公司第六屆董事會審計委員會2019年第一次會議聽取了普華永道中天、羅兵咸永道匯報的2018年報初審結果，審議了《關於調整2018年公司審計、審閱費用的預案》、《公司2018年度稽核審計工作報告》及《公司2019年度稽核審計工作計劃》。

2019年3月20日，公司第六屆董事會審計委員會2019年第二次會議審議了《關於審議普華審計工作總結的議案》、《2018年年度報告》、《2018年度內部控制評價報告》、《內部控制審計報告》、《關於審議公司董事會審計委員會2018年度履職情況報告的議案》及《關於續聘會計師事務所的預案》。

#### (2) 2019年年報編製、審議工作

2019年12月31日，公司第六屆董事會審計委員會2019年第七次會議審議通過了《中信証券股份有限公司2019年度審計計劃》。

2020年3月6日，公司獨立非執行董事到公司進行了實地考察與指導，認真聽取了公司經營管理層、財務工作負責人和審計機構關於公司2019年度的經營情況、財務狀況及審計情況的匯報。公司全體獨立非執行董事作為審計委員會委員，審議了《普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所匯報2019年報初審結果》、《關於續聘會計師事務所的預案》、《關於審議公司2019年度稽核審計工作報告的預案》及《關於審議公司2020年度稽核審計工作計劃的議案》。

2020年3月17日，公司全體獨立非執行董事作為審計委員會委員，審議了《關於審議普華審計工作總結的議案》、《關於審議公司董事會審計委員會2019年度履職情況報告的議案》，預審了《2019年年度報告》、《2019年度內部控制評價報告》、《內部控制審計報告》及《關於續聘會計師事務所的預案》。

### 9.9.2 審議關聯／連交易事項

公司獨立非執行董事均為關聯交易控制委員會委員，於2019年3月20日、8月20日及11月12日，分別審議了《關於預計公司2019年日常關聯／持續性關連交易的預案》、《關於審議公司2019年上半年日常關聯／持續性關連交易執行情況的議案》、《關於與中國中信集團有限公司續簽日常關聯／持續性關連交易框架協議的預案》。

2019年1月31日、11月28日，公司獨立非執行董事分別就追認2018年度華夏基金向關聯／連方提供投資顧問服務產生的顧問費及公司擬向關聯方提供承銷服務進行了專項表決。

### 9.9.3 其他履職情況

2019年1月9日，公司獨立非執行董事出具了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及關於發行股份購買資產暨關聯交易相關事宜的獨立意見。

2019年2月18日，公司獨立非執行董事出具了關於聘任公司首席風險官之獨立意見。

2019年3月4日，公司獨立非執行董事出具了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，就發行股份購買資產暨關聯交易相關事宜、公司擬為廣州證券提供擔保事宜出具了獨立意見，對公司第六屆董事會獨立非執行董事候選人、公司員工持股計劃進行了審核並出具了獨立意見。

2019年3月21日，公司獨立非執行董事對公司2018年度擔保情況出具了專項說明及獨立意見；對2018年度日常關聯／連交易、2019年度日常關聯／持續性關連交易預算、2018年度利潤分配方案、續聘會計師事務所及董事、高級管理人員2018年度報酬總額出具了獨立意見。

2019年4月5日，公司獨立非執行董事出具了關於聘任公司財務負責人、首席風險官之獨立意見。

2019年11月12日，公司獨立非執行董事對公司第七屆董事會董事候選人進行了審核並出具了獨立意見，就公司第六屆董事會第四十六次會議擬審議的《關於與中國中信集團有限公司續簽日常關聯／持續性關連交易框架協議的預案》發表獨立意見。

2019年12月31日，公司獨立非執行董事出具了關於聘任公司高管人員之獨立意見。

### 9.9.4 獨立非執行董事相關工作制度的建立健全情況及獨立董事履職情況

為完善公司的治理結構，促進規範運作，維護公司整體利益，保障全體股東特別是中小股東的合法權益，公司《獨立董事工作制度》於2008年7月28日經公司第三屆董事會第二十八次會議審議通過後正式實施。該制度主要包括：獨立董事的任職條件，獨立董事的提名、選舉和更換，獨立董事的特別職權，獨立董事的獨立意見，為獨立董事提供必要的條件，年度報告工作制度等內容。

公司獨立非執行董事在任職期間，能夠遵守法律、法規及公司《章程》的有關規定，有足夠的時間和精力履行職責；作出獨立判斷時，不受公司主要股東和其他與公司存在利害關係的單位、個人的影響；盡力維護了公司及中小股東的利益。

公司獨立非執行董事積極參加各次董事會會議。公司董事會的審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會以及關聯交易控制委員會的成員中，分別按規定配備了獨立非執行董事，該等專門委員會的主席均由獨立非執行董事擔任，委員會主席能夠按照相關議事規則召集會議。



## 9.10 監事與監事會

監事會是公司的監督機構，對股東大會負責。監事會根據《公司法》和公司《章程》的規定，負責監督公司的財務活動與內部控制，監督董事會、經營管理層及其成員履職行為的合法、合規性。

2019年，公司監事會嚴格遵守《公司法》、公司《章程》等有關規定，依法認真履行職責，遵循程序，列席全部現場董事會會議、股東大會並向股東大會匯報工作，提交監事會工作報告和有關議案；本着對全體股東負責的精神，對公司財務以及公司董事會、經營管理層履行責任的合法合規性進行有效監督。

### 9.10.1 報告期內監事會會議情況及監事出席情況

報告期內，公司監事會召開了10次會議，具體如下：

- 1、公司第六屆監事會第十五次會議於2019年1月9日在北京中信証券大廈召開，一致審議通過了《關於公司發行股份購買資產暨關聯交易符合相關法律法規的預案》、《關於本次發行股份購買資產暨關聯交易的方案的預案》、《關於本次交易構成關聯交易的預案》、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》及其摘要的預案、關於公司與特定對象簽署附條件生效的《發行股份購買資產框架協議》的預案、關於公司發行股份購買資產不構成《上市公司重大資產重組管理辦法》第十三條規定的借殼上市的預案、《關於本次交易履行法定程序完備性、合規性及提交法律文件有效性的議案》、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》第四條規定的預案、《關於公司聘請中介機構為本次交易提供服務的議案》等議案。
- 2、公司第六屆監事會第十六次會議於2019年3月4日在北京中信証券大廈召開，一致審議通過了《關於本次發行股份購買資產暨關聯交易方案(更新後)的預案》、《關於本次交易構成關聯交易的預案》、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報告書(草案)》及其摘要的預案、關於公司及全資子公司與特定對象簽署附條件生效的《發行股份購買資產協議》及其附件的預案、關於公司發行股份購買資產不構成《上市公司重大資產重組管理辦法》第十三條規定的重組上市的預案、《關於公司發行股份購買資產暨關聯交易符合相關法律法規的預案》、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》第四條規定的預案、《關於本次交易有關審計報告、備考審閱報告及評估報告的預案》、《關於評估機構的獨立性、評估假設前提的合理性、評估方法選取與評估目的及評估資產狀況的相關性以及評估定價的公允性的預案》、《關於本次交易攤薄即期回報風險提示及填補措施的預案》、《關於公司擬為廣州證券提供擔保的預案》、關於審議公司《員工持股計劃(草案)》及摘要的預案、《關於本次交易履行法定程序完備性、合規性及提交法律文件有效性的議案》等議案。
- 3、公司第六屆監事會第十七次會議於2019年3月14日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於選舉公司監事會主席的議案》。

- 4、 公司第六屆監事會第十八次會議於2019年3月21日在北京中信証券大廈召開，一致審議通過了《2018年度監事會工作報告》、《關於審議公司2018年年度報告的預案》、《2018年度利潤分配預案》、《關於審議公司監事2018年度報酬總額的預案》及《關於審議公司2018年度社會責任報告的議案》；並對《2018年度內部控制評價報告》、《2018年度稽核審計工作報告》、《2018年度全面風險管理報告》及《2018年度合規報告》進行了審閱。
- 5、 公司第六屆監事會第十九次會議於2019年4月29日以通訊方式召開，一致審議通過了《公司2019年第一季度報告》，並出具了書面審核意見。
- 6、 公司第六屆監事會第二十次會議於2019年8月22日以通訊方式召開，一致審議通過了《公司2019年半年度報告》並出具了書面審核意見，並審閱了《公司2019年度中期合規報告》及《公司2019年度中期全面風險管理報告》。
- 7、 公司第六屆監事會第二十一次會議於2019年10月30日以通訊方式召開，一致審議通過了《公司2019年第三季度報告》，並出具了書面審核意見。
- 8、 公司第六屆監事會第二十二次會議於2019年11月13日在北京中信証券大廈召開，一致審議通過了《關於選舉公司第七屆監事會非職工監事的預案》。
- 9、 公司第六屆監事會第二十三次會議於2019年12月13日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於取消2019年第二次臨時股東大會個別子議案的議案》。
- 10、 公司第七屆監事會第一次會議於2019年12月31日在北京瑞城四季酒店召開，一致審議通過了《關於選舉公司第七屆監事會非職工監事的預案》、《關於推舉公司監事會召集人的議案》。

報告期內，公司監事出席監事會會議情況如下：

監事姓名	職務	本年應參加 監事會次數	實際 出席次數	以其他方式			出席現場 會議方式
				出席現場 會議次數	委託出席 次數	缺席次數	
李寧	職工監事、 監事會召集人	1	1	—	—	—	現場
郭昭	監事	10	10	1	—	—	現場／電話
饒戈平	監事	10	10	3	—	—	現場／電話
牛學坤	職工監事	1	1	—	—	—	現場
劉好	原監事、 監事會主席	7	7	—	—	—	現場
雷勇	原職工監事	9	9	1	—	—	現場／電話
楊振宇	原職工監事	9	9	—	—	—	現場
年內召開監事會會議次數 10							
其中：現場會議次數 5							
通訊方式召開會議次數 5							
現場結合通訊方式召開會議次數 一							

註1：2019年公司第六屆監事會召開9次會議，第七屆監事會召開1次會議。

註2：李寧先生、牛學坤女士2019年任期內，公司召開1次監事會，兩人均參加了該次會議。

註3：劉好先生2019年任期內，公司召開7次監事會，其參加了全部會議。

註4：雷勇先生、楊振宇先生2019年任期內，公司召開9次監事會，兩人均參加了全部會議。

### 9.10.2 參與公司稽核項目，開展實地考察

為保障公司監事履行監督職責，公司監事會繼續加強對公司日常運營的監督檢查工作。其中，結合公司稽核項目，公司監事參加了稽核審計部對相關部門、營業部、子公司的現場稽核意見交換工作，並對部分子公司進行了走訪了解。

2019年，公司監事會共完成5期現場活動，具體如下：

日期	監事姓名	實地考察單位
2019年3月28-29日	劉好、雷勇	四川分公司、成都天府大道營業部
2019年4月18-19日	劉好、郭昭、饒戈平、雷勇	江蘇分公司、南京雙龍大道營業部
2019年7月11-12日	劉好、郭昭、雷勇	湖南分公司
2019年10月31日-11月1日	劉好、郭昭、雷勇、楊振宇	浙江分公司、杭州文三路營業部
2019年12月12-13日	劉好、郭昭、饒戈平、雷勇	海南分公司

通過實地考察，進一步豐富了公司監事的履職手段，加強了對公司運營及基本狀況的了解，切實提升了公司監事對公司經營管理活動的監督能力。

### 9.10.3 監事會的獨立意見

報告期內，公司監事列席了各次董事會和股東大會的現場會議，監督檢查了公司依法運作情況、重大決策和重大經營活動情況及公司的財務狀況，並在此基礎之上，發表如下獨立意見：

- 1、 公司能夠嚴格按照《公司法》、《證券法》、公司《章程》及國家有關規定運作，公司決策程序合法，不斷健全內控制度，未發現公司董事、高級管理人員在執行公司職務時存在違法違紀、損害公司利益的行為。公司監事會對報告期內的監督事項無異議。
- 2、 公司財務情況運行良好，2019年度財務報告經普華永道審計，並出具了標準無保留意見的審計報告，該財務報告真實、客觀地反映了公司的財務狀況和經營成果。
- 3、 2019年，公司公開發行了一期公司債券，發行規模人民幣30億元，非公開發行了五期公司債券，合計發行規模人民幣152億元，非公開發行兩期次級債券，合計發行規模人民幣55億元，全部用於補充公司營運資金；公司發行一期金融債券，發行規模人民幣90億元，募資資金用於疏解市場流動性風險及公司流動性管理；公司發行12期短期融資券，合計發行規模人民幣400億元，發行收益憑證人民幣379.82億元，全部用於補充公司流動性。公司按照《公司債券發行與交易管理辦法》的相關要求，設立各期公司債券、次級債券募集資金專項賬戶，用於債券募集資金的接收、存儲、劃轉及兌息、兌付資金的歸集和管理。截至報告期末，各期債券募集資金已使用完畢，與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。
- 4、 公司收購、出售資產交易價格合理，未發現內幕交易，也未發現損害部分股東的權益或造成公司資產流失的情形。

- 5、 公司相關關聯／連交易依法公平進行，無損害公司利益的情況。
- 6、 公司指定董事會秘書負責信息披露工作，具體負責接待投資者來電、來訪及諮詢等活動；指定《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》為公司的信息披露報紙，指定上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)、香港交易所披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)為公司信息披露網站；公司嚴格按照有關法律法規及《信息披露事務管理制度》的規定和要求，真實、準確、及時、完整地披露有關信息，並保證所有的股東有平等的機會獲知相關信息。

報告期內，公司《信息披露事務管理制度》、《內幕信息知情人登記制度》等相關制度得以有效實施，進一步規範了公司信息披露工作，提高了公司信息披露事務管理水平和信息披露質量，維護了信息披露的公平原則，保護了廣大投資者的合法權益。同時，《信息披露事務管理制度》與公司內部制度對公司重大事件的報告、傳遞、審核、披露程序做了明確規定，落實情況良好。

- 7、 對董事會編製的年度報告書面審核意見如下：

公司年報編製和審議程序符合相關法律、法規、公司《章程》和公司內部管理制度的各項規定；

年報的內容和格式符合監管機構的各項規定，所包含的信息能夠完整、真實地反映出公司當年度的經營管理和財務狀況等事項；

未發現參與年報編製和審議的人員有違反保密規定的行為。

- 8、 公司監事會對公司2019年度利潤分配預案進行了審議，認為公司董事會擬定的2019年度利潤分配預案符合相關法律、法規、公司規範性文件的規定，嚴格履行了現金分紅決策程序，公司2019年度利潤分配預案充分考慮了內外部因素、公司現狀、發展規劃、未來資金需求以及股東的整體和長遠利益，同意將該預案提交公司股東大會審議。
- 9、 公司監事會審閱了公司《2019年度稽核審計工作報告》《2019年度內部控制評價報告》《2019年度合規報告》《2019年度廉潔從業管理情況報告》《2019年度全面風險管理報告》，對該等報告的內容無異議。

#### 9.10.4 監事會發現公司存在風險的說明

監事會對報告期內的監督事項無異議。

### 9.11 審計機構聘任情況

請參閱本業績公告「6.2 聘任、解聘會計師事務所情況」。

公司董事有編製賬目的責任，審計師的責任是在執行審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。

## 9.12 非審計工作情況

報告期內，公司聘請普華永道中天為公司提供收購項目審計、債券發行鑒證、稅務鑒證、ESG報告鑒證及諮詢服務等非審計服務，非審計服務費用合計為人民幣436萬元。

## 9.13 董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本業績公告中審計報告的註冊會計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應分別獨立理解。

公司全體董事確認其有責任為每一財政年度編製能真實反映公司經營成果的財務報表。就董事所知，並無任何可能對公司的持續經營產生重大不利影響的事件或情況。

## 9.14 公司秘書

公司秘書對董事會負責，確保董事會各項會議按正確程序順利召開；對公司治理相關問題提供意見和建議；促進董事會成員之間以及董事與股東、公司經營管理層的有效溝通。

公司秘書為董事長傳遞公司治理議程，及時向董事會提供充分的解釋及資料，特別是年度董事會及各專門委員會的會議安排計劃；定期向董事會、監事會提供《信息周報》、《管理月報》，確保董事會、監事會及時掌握公司最新情況。公司秘書就公司治理、董事會會議程序、非執行董事參與內部管理會議、非執行董事訪問公司等事項為董事會的評審提供充分的依據及建議。董事有權獲得公司秘書的意見、建議及相關服務。報告期內，公司秘書認真履職，確保了公司董事會各類會議的順利召開；促進了董事會成員之間以及董事與股東、公司經營管理層的有效溝通。

報告期內，公司秘書由原公司董事會秘書鄭京女士兼任。為更好地履行職責，按照《香港上市規則》等相關要求，鄭京女士共接受了36.5小時的專業培訓，包括：參加香港特許秘書公會第五十一期聯席成員強化持續專業發展講座；參加中國證券業協會舉辦的《證券公司股權管理規定》業務培訓；參加普華永道舉辦的ESG專題研討會；參加嘉源律師事務所舉辦的證券服務機構風險防範及應對專題培訓；線上參加上交所舉辦的2019年第一期上市公司信息披露合規專項培訓暨上市公司實際控制人培訓，監管政策動態分析業務培訓；參加聲譽風險管理培訓及證券從業人員後續培訓。

鄭京女士因個人原因，於2020年2月11日向公司董事會提交了辭職報告，不再履行公司董事會秘書職責，並辭任公司秘書、授權代表及在公司的其他任職，自2020年2月11日起生效。董事會於2020年2月11日召開的會議上決議委任劉小萌女士為公司授權代表並委任劉小萌女士及余曉君女士為聯席公司秘書，均自2020年2月11日起生效。

劉小萌女士及余曉君女士的簡歷如下：

劉小萌女士，36歲，現任董事會辦公室高級副總裁。劉女士於2008年加入本公司，曾任中國科學技術部翻譯，本公司投資銀行委員會高級經理。劉女士於2005年獲北京大學英語文學專業學士學位、北京大學國際關係與對外事務專業學士學位（雙學位），於2007年獲北京外國語大學英語同聲傳譯專業碩士學位。劉女士於2012年10月獲上交所核准其上市上市公司董事會秘書任職資格。自2019年10月起，劉女士為香港特許秘書公會聯席成員<sup>註</sup>。（註：劉小萌女士為香港特許秘書公會「聯席成員」，而非本公司日期為2020年2月11日有關本公司公司秘書及授權代表變更公告中披露之香港特許秘書公會「會員」。）

余曉君女士，31歲，現任本公司間接全資附屬公司CLSA Hong Kong Holdings Limited的高級公司秘書服務主任，並主要負責公司治理及其他公司秘書相關工作。余女士於2017年加入本集團，從2017年至今擔任CLSA Hong Kong Holdings Limited的高級公司秘書服務主任，在此期間，其曾於2019年8月至2019年10月同時擔任CLSA Premium Limited（於香港聯交所上市，股份代號：06877）的公司秘書。其曾於2017年3月至2017年11月擔任大有融資有限公司的公司秘書及企業融資行政人員；於2013年11月至2017年3月，其在卓佳專業商務有限公司工作並向不同公司提供公司秘書服務；於2012年10月至2013年10月擔任香港上海滙豐銀行有限公司高級客戶主管；於2012年7月至2012年9月擔任花旗銀行（香港）有限公司的銀行主任；並於2011年1月至2012年1月擔任加拿大滙豐銀行的高級銀行主任及滙豐投資基金（加拿大）有限公司的共同基金顧問。余女士於2010年獲多倫多大學經濟學及地理學專業學士學位，並於2015年獲得香港城市大學專業會計及公司治理專業碩士學位。余女士自2016年9月起為香港特許秘書公會及特許秘書及行政人員公會會員。

## 9.15 投資者關係

### 9.15.1 公司《章程》修訂情況

2018年6月26日，公司2017年度股東大會審議通過了《關於修訂公司〈章程〉的議案》，同意公司根據監管要求、結合公司情況，相應修訂公司《章程》及附件的部分條款，該次修訂主要涉及以下五個方面：明確公司可以設立子公司從事私募投資基金業務，並可以設立子公司從事《證券公司證券自營投資品種清單》所列品種以外之金融產品、股權等另類投資業務，以與監管要求保持一致；明確董事會、董事會風險管理委員會及執行委員會在風險管理方面的職責；明確公司董事會、監事會及執行委員會的合規管理職責；確認股東大會職責、股東大會對董事會的授權；根據公司的實際情況調整相關內容等。前述公司《章程》修訂案經深圳證監局核准後，已於2019年9月5日完成相關工商變更及備案手續。

2019年12月31日，公司2019年第二次臨時股東大會審議通過了《關於修訂公司〈章程〉的議案》，同意公司根據監管要求、結合公司情況，相應修訂公司《章程》及附件的部分條款，該次修訂主要涉及以下七個方面：根據修改後的《公司法》修訂關於股份回購條款；根據修訂後的《上市公司治理準則》進一步健全公司治理架構和運作機制；根據《上市公司章程指引》修訂股份回購及公司治理內容；根據《上交所上市規則》的修訂更新相關條款；明確首席信息官為高級管理人員及董事會、執委會在信息技術治理方面的職責；將關於股權管理的監管要求及其他相關內容列入公司《章程》；進一步明確股東大會及董事會的授權範圍等。目前，公司《章程》條款的變更尚待完成工商備案及向香港公司註冊處報備等事項。

## 9.15.2 報告期內投資者關係工作開展情況

公司董事會和經營管理層重視投資者關係工作，並積極參與投資者管理工作，增進投資者對公司的了解，持續推進公司治理與投資者保護相關工作。

2019年，公司秉承公開、公平、公正原則，以主動、開放的態度，開展投資者關係管理工作，確保真實、準確、完整地披露信息，優化投資者關係管理工作的信息交流渠道，取得較好溝通效果。

2019年，公司依據監管要求和業務發展需要組織了多種形式的投資者及分析師交流活動：召開股東大會3次，審議了發行股份購買資產、2018年度利潤分配、董事會、監事會換屆選舉等重要議題，公司董事、監事、高級管理人員及相關業務部門負責人列席會議，向公司股東詳細說明會議內容，介紹公司戰略目標及發展現狀，回答股東關注的問題，取得了良好的溝通效果；配合定期報告的發佈，舉辦了2018年年度業績發佈會、2019年中期業績發佈電話會，並拜訪了投資者，促進投資者對公司經營情況和業績表現的深入了解；配合公司戰略安排和業務開展情況，公司管理層主動與投資者溝通交流，有效增進了投資者對公司投資價值的了解，全面推介公司業務發展優勢，有效引導市場預期。2019年，公司參加了深圳轄區上市公司投資者網上接待日活動，對於公司戰略、風控、金融科技等多方面進行溝通和交流。此外，公司投資者關係團隊與投資者、分析師保持順暢有效的溝通，及時就市場熱點問題和監管政策變化交換意見。保證投資者熱線接通率、不斷優化信箱、公司網站的功能，及時更新上交所e互動平台內容，回覆投資者問題，使投資者能更方便、快捷、及時和全面地了解公司情況。

## 9.16 內部控制

### 9.16.1 董事會關於內部控制責任的聲明

按照企業內部控制規範體系的規定，建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是公司董事會的責任。監事會對董事會建立和實施內部控制進行監督。經理層負責組織領導企業內部控制的日常運行。

公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於內部控制存在的固有局限性，僅能為實現上述目標提供合理保證。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。

報告期內，公司董事會通過審計委員會完成對本集團風險管理及內部監控系統有效性的檢討，涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控。有關檢討概無發現重大內部監控問題。董事會認為，回顧年內及截至本業績公告披露日，現存的風險管理及內部監控系統有效且充足。

### 9.16.2 用於辨認、評估及管理重大風險的程序

本公司有關用於辨認、評估及管理重大風險的程序，請參見本業績公告「4.5 風險管理」部分。



### 9.16.3 解決嚴重的內部監控缺失的程序

公司在每年開展的內部控制評價中對風險管理體系進行自我評價，如發現存在缺陷，將制定整改計劃對缺陷進行完善；在日常風險管理工作中，對出現的風險事件及可能的缺陷，根據風險管理制度流程進行有效管理；公司的全面風險管理體系定期對風險管理制度、流程等進行更新、修訂，以適應不斷變化的風險形勢和管理需求；公司稽核審計部對各項業務的內部控制情況進行檢查，對稽核發現的問題出具稽核報告、提出整改意見及管理建議書；公司合規部根據法律法規及監管要求制定缺陷整改方案，並具體實施缺陷整改工作。

### 9.16.4 建立財務報告內部控制的依據

報告期內，公司持續按照《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《證券公司內部控制指引》、《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等法律、法規和規則的要求，結合公司實際情況，進一步建立健全了財務報告內部控制。

公司根據上述法律、法規對重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的認定標準，結合公司規模、行業特徵、風險水平等因素，研究確定了適用於本公司內部控制缺陷及具體認定標準，並與以前年度保持一致。

重大缺陷，是指一個或多個控制缺陷的組合，可能導致企業嚴重偏離控制目標。重要缺陷，是指一個或多個控制缺陷的組合，其嚴重程度和經濟後果低於重大缺陷，但仍有可能導致企業偏離控制目標。一般缺陷，是指除重大缺陷、重要缺陷之外的其他缺陷。

根據上述認定標準，結合日常監督和專項監督情況，報告期內，公司內部控制制度、機制健全，在實際工作中有效執行，未發現公司存在財務報告內部控制重大缺陷和重要缺陷。

### 9.16.5 內部控制體系建設的總體情況

公司自設立以來一直注重內部規章制度和管理體制的建設。在《企業內部控制基本規範》、《證券公司內部控制指引》以及《上海證券交易所上市公司內部控制指引》頒佈以後，公司按照相關要求進一步完善了內部控制，並把內部控制的建設始終貫穿於公司經營發展過程之中。

2011年，作為深圳證監局轄區重點試點公司，公司從上市公司角度認真開展了內部控制規範試點工作，並聘請外部諮詢機構予以協助，引入了外部諮詢機構關於內部控制的最佳實踐和方法論；2012年，公司按照《關於深圳轄區證券公司開展內控治理活動的通知》，從證券公司角度認真開展並順利完成內控治理活動，進一步健全了內部控制體系。2012年至今，在公司董事會的授權下，公司合規部牽頭組建公司內控自我評價工作小組獨立開展內控自我評價工作，通過幾年來的經驗積累，公司擁有相對穩定的人員分工和責任體系，掌握了一套符合公司實際情況的內部控制自我評價流程與機制，評價結果能夠如實、準確地反映公司內部控制工作情況。

截至報告期末，公司已建立與公司業務性質、規模和複雜程度相適應的內部控制體系，在保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果方面取得了顯著的成果。

報告期內，公司已建立內部監控系統、處理及發佈股價敏感資料的程序和內部監控措施、明確內部控制審閱的頻率、董事評估內部監控系統的效用時所採用的準則等信息。

公司按照監管要求建立健全了信息隔離牆、未公開信息知情人登記、內幕信息知情人登記管理等制度並落實執行，有效防範了敏感信息的不當使用和傳播。同時，公司嚴格按照法律、法規和公司《章程》的規定，真實、準確、完整、及時地披露信息，確保所有投資者均有平等的機會及時獲得公司信息。

#### 9.16.6 內部控制評價報告披露情況

作為境內外同時上市的公司，公司在披露本業績報告的同時披露《2019年度內部控制評價報告》，公司根據《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《公開發行證券的公司信息披露編報規則第21號—年度內部控制評價報告的一般規定》以及其他相關法律法規的要求，對公司截至2019年12月31日的內部控制設計與運行的有效性進行了自我評價，公司對納入評價範圍的業務與事項均已建立了內部控制制度，並得以有效執行，達到了公司內部控制的目標，不存在重大缺陷和重要缺陷。公司在披露2019年年度業績公告的同時披露《內部控制審計報告》。

#### 9.16.7 內幕信息知情人登記管理制度的建立及執行情況

為進一步健全信息披露事務管理制度，經董事會審議批准，公司《內幕信息知情人登記制度》於2009年9月29日正式施行。報告期內，公司能夠根據《內幕信息知情人登記制度》的要求，做好內幕信息管理以及內幕信息知情人登記工作，能夠如實、完整記錄內幕信息在公開前的報告、傳遞、編製、審核、披露等各環節所有內幕信息知情人名單，以及知情人知悉內幕信息的內容和時間等相關檔案，供公司自查和相關監管機構查詢。報告期內，公司未發生違反《內幕信息知情人登記制度》的情形。

此外，公司根據深圳證監局《關於加強證券公司未公開信息知情人管理的通知》（深證局機構字[2010]126號）的要求，從證券公司的角度，制定了《未公開信息知情人登記制度》，確立了公司各部門／業務線未公開信息知情人信息報送機制和工作流程，明確了合規部與各部門／業務線未公開信息管理人員、各部門／業務線行政負責人、未公開信息知情人的主體責任。報告期內，公司嚴格執行《未公開信息知情人登記制度》，每季度開展公司未公開信息知情人登記工作，對公司各部門／業務線職責範圍內，經營活動中的未公開信息知情人進行管理和登記備案。

#### 9.16.8 公司年報信息披露重大差錯責任追究制度的實施情況

為進一步完善公司內部控制制度、強化財務問責機制，公司董事會制定了《年報信息披露重大差錯責任追究制度》，並於2010年3月29日正式實施。

報告期內，該制度實施情況良好，公司不存在重大會計差錯、重大遺漏信息補充、業績預告更正等情況。

## 9.16.9 其他報告事項

### 合規管理體系建設情況

公司已建立並不斷完善全方位、多層次的合規管理組織架構和制度體系。公司合規管理的領導機構為董事會，監督機構為監事會，專職機構為合規總監及合規部，經營管理層、部門負責人與部門合規專員分別在各自職權範圍內行使合規管理職責。公司建立健全了以《合規管理規定》為基本制度，以《員工合規守則》、《合規諮詢與審核制度》、《合規檢查與監測制度》、《客戶投訴舉報處理制度》、《合規報告制度》、《合規考核制度》、《合同管理辦法》等為綜合管理制度，以《信息隔離牆制度》、《反洗錢管理辦法》、《員工證券投資行為管理制度》、《廉潔從業規定》、《投資者適當性管理制度》等為專項管理制度，以公司各部門、分支機構管理制度為具體工作制度的制度體系，合規管理已嵌入公司日常經營管理。

報告期內，公司制(修)訂了《洗錢風險管理策略》、《反洗錢管理辦法》及其配套細則、《員工從業資格管理規定》、《員工兼職管理暫行規定》、《客戶證券交易行為管理和自律監管協同工作制度》、《員工職務通訊行為監測制度》等合規管理制度。通過制度建設，合規管理制度體系得以進一步完善和規範化。

在合規管理信息化方面，公司進一步梳理和優化信息隔離牆、員工執業行為監測、客戶交易行為管理、賬戶實名制管理、黑名單監測、非自然人客戶受益所有人識別、債券異常交易等監測和管理流程，完善了中央控制室、員工執業行為監測管理、客戶交易行為監控、反洗錢、黑名單監測、異常交易監測功能。通過加大資源投入、豐富合規管理工具和監測措施，防範因信息隔離、員工執業、違規操作、利益衝突等引發的各類風險。

截至報告期末，公司合規管理體系有效運行，各項合規管理制度均能得到有效執行，合規管理信息化能力得到進一步提升。

### 內部稽核審計情況

報告期內，公司稽核審計部完成對公司總部8個部門／業務線、109家證券營業部及8家子公司，共計148個項目的例行稽核、離任稽核、專項稽核及證券營業部總經理強制離崗稽核。具體如下：

公司總部的20個稽核項目：包括債券承銷業務線、區域投行、投行委行業組、固定收益部、託管部的例行稽核，徵信業務、全面風險管理、重大關聯交易、公司與境外子公司交易、證券投資基金銷售業務的定期稽核，大集合資產管理計劃、手機證券APP、公司反洗錢、審計發現問題整改的專項稽核，原首席風險官、原財務負責人、財富管理部原負責人的離任稽核以及資產管理業務2名投資經理的離任審查；

證券營業部的120個稽核項目：包括77家證券營業部總經理的強制離崗稽核、42家證券營業部總經理的離任稽核及1家證券營業部的專項稽核；

8家子公司的8個稽核項目：包括中信證券投資、中信中證投資服務、新疆股權交易中心、青島培訓中心、青島金石灝灑的例行稽核，中信證券國際、金通證券反洗錢的專項稽核以及中信里昂原董事長的離任稽核。

通過上述稽核，公司稽核審計部對被稽核單位內部控制的健全性、有效性進行了評價，對存在的主要風險進行了揭示，在提高各部門／業務線、證券營業部及子公司的風險防範意識、完善公司風險管理等方面起到了積極的促進作用。

#### **公司風險控制指標監控和補足機制建立情況**

公司始終保持對監管指標的高度關注，並按照《證券公司風險控制指標管理辦法》的要求建立了風險控制指標動態監控系統，實現了對風險控制指標的T+1動態監控和自動預警，並建立了跨部門之間的溝通協作機制，以確保風險控制指標的持續達標。同時，公司持續對未來一段時間的風險控制指標進行測算分析，能做到提前發現風險、提前預警，合理統籌融資行為及安排資金用途。

2019年，公司主要風險控制指標狀況良好，主要風險控制指標均持續達標。僅證券集中度方面發生幾起超限事件，公司均及時向監管機構進行報告，第一時間形成超限處理方案，並不斷完善公司內部系統前端控制及後端監控措施。

公司已建立淨資本補足機制，保證淨資本等風險控制指標持續符合證券監管部門的要求。截至報告期末，公司淨資本為人民幣949.04億元，各類風險監控指標符合相關監管規定。

#### **本公司賬戶規範情況**

2019年，公司繼續加強賬戶日常管理，落實中國結算賬戶實名開立及實名使用情況要求，組織分支機構賬戶實名制業務情況現場檢查，繼續跟蹤開展產品證券賬戶一碼通信息補錄、份額持有人數據報送及產品淨值報送、中國結算賬戶核查、賬戶信息治理等工作；對公司各分支機構進行專門培訓，通過技術手段完善開戶流程控制，杜絕不規範賬戶的開立。

截至2019年12月31日，公司經紀業務客戶共有證券賬戶15,782,278戶，其中：合格證券賬戶14,672,390戶，佔92.97%；休眠證券賬戶1,108,628戶，佔7.02%；不合格證券賬戶1,055戶，佔0.01%；司法凍結證券賬戶0戶；無風險處置證券賬戶。截至2019年12月31日，公司經紀業務客戶共有資金賬戶8,664,200戶，其中：合格資金賬戶7,581,210戶，佔87.50%；休眠資金賬戶1,080,780戶，佔12.47%；不合格資金賬戶1,424戶，佔0.02%；不合格司法凍結資金賬戶27戶，佔0.0003%；無風險處置資金賬戶。

以上賬戶規範情況將同時在公司《2019年度內部控制評價報告》中列示。

#### **對董事會《信息披露事務管理制度》實施情況的自我評估**

報告期內，公司能夠嚴格按照法律、法規、公司《章程》以及《信息披露事務管理制度》的規定，真實、準確、完整地披露信息，確保了信息披露的及時性和公平性。

2019年，公司《信息披露事務管理制度》、《內幕信息知情人登記制度》等相關制度得以有效實施，進一步規範了公司信息披露工作，提高了公司信息披露事務管理水平和信息披露質量。同時，《信息披露事務管理制度》與公司內部制度對公司重大事件的報告、傳遞、審核、披露程序進行了明確的規定，落實情況良好。

#### **公司不存在到期未償還債務問題**

## 十一、獨立核數師報告及財務報表附註

### 目錄

頁次

獨立核數師報告 .....	150
合併財務報表	
合併利潤表 .....	156
合併綜合收益表 .....	157
合併財務狀況表 .....	158
合併股東權益變動表 .....	160
合併現金流量表 .....	161
合併財務報表附註 .....	163

## 獨立核數師報告

致中信証券股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 意見

#### 我們已審計的內容

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」)列載於第156至263頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表；
- 截至該日止年度的合併利潤表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併股東權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

#### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

#### 意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

#### 獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他職業道德責任。

#### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 商譽減值評估
- 以公允價值計量且分類為第三層級的金融工具估值
- 融資類業務預期信用損失計量

商譽減值評估

請參閱財務報表附註3(20)、4(1)和22。

截至2019年12月31日，因收購子公司產生的商譽的賬面價值為人民幣100.23億元，累計商譽減值準備為人民幣9.29億元。主要來自收購華夏基金管理有限公司（「華夏基金」）（人民幣74.19億元）和子公司中信証券國際有限公司收購中信里昂証券有限公司（「里昂証券」）（人民幣20.04億元）。

商譽減值評估每年執行一次。減值評估基於本集團各資產組的可收回金額進行測算。可收回金額應當根據資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與資產組預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。管理層將華夏基金和里昂証券分別確認為單個資產組。華夏基金和里昂証券通過折現現金流量模型計算的結果顯示商譽於2019年不存在減值。

管理層採用使用價值法，通過折現現金流量模型對華夏基金和里昂証券的可收回金額進行評估，關鍵假設包括收入增長率、永續增長率及折現率等參數。

由於選取適當的參數進行資產組的可收回金額評估以及商譽減值準備的計提涉及管理層的重大判斷，以上商譽減值評估被確定為關鍵審計事項。

我們分別將管理層準備的華夏基金和里昂証券使用價值法下的現金流預測的關鍵假設與歷史數據、經審批的預算以及管理層的運營計劃進行了比對。

我們的估值專家同時評估了折現現金流量模型的合理性，以及其中的預測期增長率、永續增長率以及折現率等參數的適當性。該評估是基於我們對公司業務和所處行業的瞭解。我們也測試了華夏基金和里昂証券折現現金流量的計算準確性。

基於上述審計程序的結果，管理層在評估華夏基金和里昂証券的可收回金額過程中所採用的關鍵判斷和假設是可接受的。

## 關鍵審計事項

### 以公允價值計量且分類為第三層級的金融工具估值

請參閱財務報表附註3(3)(c)，4(3)和57。

截至2019年12月31日，中信證券的金融工具包括公允價值層級中分類為第三層級的金融工具（「第三層級金融工具」），該等金融工具採用重要不可觀察輸入值（「不可觀察參數」）作為關鍵假設計量公允價值，此類參數包括流動性折扣、波動率、風險調整折扣以及市場乘數等。截至2019年12月31日，第三層級金融工具包括第三層級金融資產人民幣160.93億元，第三層級金融負債人民幣69.58億元。

由於第三層級金融工具金額重大及管理層在估值時採用不可觀察參數作為關鍵假設需要作出重大判斷，第三層級的金融工具的估值被確定為關鍵審計事項。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就中信證券對金融工具估值過程中所使用的資料來源輸入的內部控制的設計和執行進行了評估和測試，以及模型持續監控和優化。

基於我們對行業慣例的瞭解，我們對管理層第三層級金融工具估值中採用的模型的合理性進行了評估。

同時，基於相關市場數據，我們也對管理層在計量第三層級金融工具的公允價值時所採用的不可觀察輸入值及可觀察輸入值的合理性和適當性進行了抽樣評估。

我們對第三層級金融工具的部分樣本進行了獨立估值和敏感性分析。

基於上述審計程序的結果，管理層在第三層級金融工具的公允價值的評估中所採用的模型和輸入值是可接受的。



## 關鍵審計事項

### 融資類業務預期信用損失計量

請參閱財務報表附註3(3)(e)，4(5)，14,31,34和58(a)。

截至2019年12月31日，中信證券融資類業務(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)原值為1,119.35億元，其減值準備餘額為人民幣38.18億元。其中融出資金的原值為人民幣714.46億元，其減值準備餘額為人民幣7.72億元計入信用減值損失人民幣3.60億元；買入返售款項下股票質押式回購及約定購回式業務原值為人民幣404.89億元，其減值準備餘額為人民幣30.46億元計入信用減值損失人民幣7.91億元。

上述融資類業務的預期信用損失準備餘額反映了管理層採用《國際財務報告準則第9號—金融工具》預期信用損失模型，在報表日對預期信用損失做出的最佳估計。

中信證券運用三階段減值模型計量預期信用損失。對於階段一和階段二的融資類業務，管理層運用包含信用風險敞口和考慮前瞻性因子的損失率等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三的融資類業務，管理層通過預估考慮前瞻性因子的未來與該筆融資類業務相關的現金流，評估損失準備。

管理層於每個資產負債表日對融資類業務進行減值測試，融資類業務的預期信用損失計量模型中重大管理層判斷和假設主要包括：

- (1) 選擇恰當的計量模型及相關參數；
- (2) 信用風險顯著增加的判斷標準以及違約和已發生信用減值的定義；
- (3) 用於前瞻性計量的經濟情景的數量及其權重的採用。

中信證券就預期信用損失計量建立了相關的治理流程和控制機制。

由於融資類業務金額重大，且預期信用損失計量模型的運用需要管理層作出重大判斷，該類資產的減值評估被確認為關鍵審計事項。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們評價並測試了與融資類業務的預期信用損失計量相關的內部控制設計和執行情況。這些控制包括：

- (1) 預期信用損失模型的治理，包括模型方法論的選擇和審批；以及模型持續監控和優化；
- (2) 對信用風險顯著增加的標準，違約和已發生信用減值的認定，以及用於前瞻性計量的經濟指標的採用、前瞻性情景和權重確定相關的覆核和審批；
- (3) 模型使用的關鍵參數的完整性和準確性相關的內部控制。

此外，我們還進行了以下程序：

- (1) 我們檢查了中信證券預期信用損失模型法，評價了其合理性，我們亦評估了其模型方法的編碼數據是否反映了管理層的方法論；
- (2) 我們進行了融資類業務維保比例及逾期天數計算，檢查了管理層在應用信用風險顯著增加和已發生信用減值的標準；
- (3) 對於前瞻性情景，我們覆核了管理層經濟指標，經濟場景數量及權重的模型選取的基礎，評估了不同經濟場景下經濟指標預測值的合理性，並對經濟指標及經濟場景權重進行了敏感性測試；
- (4) 我們抽樣檢查了預期信用損失模型的主要參數，包括信用風險敞口和考慮前瞻性因子的損失率；
- (5) 對於階段三的已發生信用風險減值的融資類業務，我們抽取樣本，檢查了管理層基於相關債務人和擔保人的財務信息、抵押物的市場價值而計算的損失準備。

基於上述審計程序的結果，考慮到融資類業務的預期信用損失評估的固有不確定性，管理層在減值評估中所使用的模型、所運用的關鍵參數、所涉及的重大假設和判斷及計量結果是可接受的。

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，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。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。

- 就貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是何淑貞。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零二零年三月十九日

## 合併利潤表

2019年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2019年	2018年
收入			
手續費及佣金收入		21,515,042	20,294,821
利息收入	8	13,257,056	13,654,422
投資收益	9	15,891,370	8,045,850
		<u>50,663,468</u>	<u>41,995,093</u>
其他收入	10	6,416,894	9,065,926
<b>總收入及其他收入合計</b>		<u><b>57,080,362</b></u>	<u>51,061,019</u>
手續費及佣金支出	11	3,492,863	2,868,013
利息支出	11	11,212,466	11,232,013
職工費用	11	12,441,448	10,524,690
房屋及設備折舊		378,562	420,114
稅金及附加		292,697	255,151
其他營業費用及成本	11	10,478,415	11,816,544
信用減值損失	14	1,891,580	2,186,773
其他資產減值損失	15	698,816	23,805
<b>營業費用合計</b>		<u><b>40,886,847</b></u>	<u>39,327,103</u>
<b>營業利潤</b>		<b>16,193,515</b>	11,733,916
分佔聯營公司損益		792,777	742,865
分佔合營公司損益		8,344	(11,210)
<b>稅前利潤</b>		<u><b>16,994,636</b></u>	<u>12,465,571</u>
所得稅費用	16	4,346,200	2,589,143
<b>本年淨利潤</b>		<u><b>12,648,436</b></u>	<u>9,876,428</u>
歸屬於：			
母公司股東		12,228,610	9,389,896
非控制性權益		419,826	486,532
		<u><b>12,648,436</b></u>	<u>9,876,428</u>
歸屬於母公司普通股股東每股收益(人民幣元)			
— 基本	19	<u><b>1.01</b></u>	<u>0.77</u>
— 稀釋	19	<u><b>1.01</b></u>	<u>0.77</u>

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

## 合併綜合收益表

2019年12月31日

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	2019年	2018年
本年淨利潤	12,648,436	9,876,428
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	164,748	143,191
前期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損益	(25,049)	21,438
上述相關項目的所得稅	(41,187)	(35,797)
	98,512	128,832
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	5,998	40,171
外幣報表折算差額	234,747	571,760
其他	(26,008)	(3,931)
	313,249	736,832
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	741,454	(2,202,092)
上述相關項目的所得稅	(194,134)	520,401
	547,320	(1,681,691)
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	13,119	(18,951)
其他	1,041	(280)
	561,480	(1,700,922)
稅後本年其他綜合收益	874,729	(964,090)
本年綜合收益總額	13,523,165	8,912,338
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	13,001,196	8,372,396
非控制性權益	521,969	539,942
	13,523,165	8,912,338

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

# 合併財務狀況表

2019年12月31日

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2019年 12月31日	2018年 12月31日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	20	7,761,756	8,046,233
投資性房地產	21	1,254,733	1,332,508
商譽	22	10,022,824	10,507,495
土地使用權及無形資產	23	3,072,628	3,269,423
對聯營公司的投資	25	8,925,954	8,638,309
對合營公司的投資	25	75,129	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	26	16,279,369	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	32	26,201,794	22,561,994
存出保證金	27	1,459,937	1,112,777
遞延所得稅資產	28	5,241,489	4,223,026
使用權資產	29	1,600,885	
其他非流動資產	30	2,186,789	4,049,183
<b>非流動資產合計</b>		<b>84,083,287</b>	79,673,349
<b>流動資產</b>			
應收手續費及佣金		1,712,168	1,397,133
融出資金	31	70,673,845	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	26	23,684,063	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	32	329,146,513	224,875,080
衍生金融資產	33	7,351,073	11,388,102
買入返售款項	34	58,830,053	67,370,441
持有待售資產		194,678	—
其他流動資產	35	33,202,905	30,255,394
代客戶持有之現金	36	118,401,385	92,420,971
現金及銀行結餘	37	64,442,459	52,226,605
<b>流動資產合計</b>		<b>707,639,142</b>	573,459,368
<b>流動負債</b>			
代理買賣證券款	38	123,351,754	97,773,997
衍生金融負債	33	13,991,750	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	39	44,317,791	38,880,234
賣出回購款項	40	174,447,893	121,669,027
拆入資金	41	33,136,195	19,314,867
應交稅費	42	2,884,805	2,872,998
短期借款	43	7,404,905	5,656,710
應付短期融資款	44	20,137,293	18,059,345
租賃負債	45	463,904	
其他流動負債	46	97,606,548	82,013,442
<b>流動負債合計</b>		<b>517,742,838</b>	395,552,519
<b>流動資產淨額</b>		<b>189,896,304</b>	177,906,849
<b>總資產減流動負債</b>		<b>273,979,591</b>	257,580,198

	附註	2019年 12月31日	2018年 12月31日
<b>非流動負債</b>			
已發行債務工具	47	<b>89,420,833</b>	88,057,370
遞延所得稅負債	28	<b>2,843,995</b>	1,967,608
長期借款	48	<b>383,334</b>	953,229
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39	<b>13,399,208</b>	8,765,605
租賃負債	45	<b>1,102,999</b>	
其他非流動負債	49	<b>1,379,430</b>	1,004,890
<b>非流動負債合計</b>		<b>108,529,799</b>	100,748,702
<b>淨資產</b>		<b>165,449,792</b>	156,831,496
<b>股東權益</b>			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	50	<b>12,116,908</b>	12,116,908
儲備	51	<b>89,404,254</b>	85,826,084
未分配利潤		<b>60,104,047</b>	55,197,777
<b>非控制性權益</b>		<b>161,625,209</b>	153,140,769
		<b>3,824,583</b>	3,690,727
<b>股東權益合計</b>		<b>165,449,792</b>	156,831,496

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

董事會於2020年3月19日核准並許可發出。

張佑君

董事長

楊明輝

執行董事、總經理

## 合併股東權益變動表

2019年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	歸屬於母公司股東的權益										
	附註	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					
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
本年淨利潤		—	—	—	—	—	—	12,228,610	12,228,610	419,826	12,648,436
本年其他綜合收益		—	—	—	—	639,982	132,604	—	772,586	102,143	874,729
本年綜合收益總額		—	—	—	—	639,982	132,604	12,228,610	13,001,196	521,969	13,523,165
2018年度股利	18	—	—	—	—	—	—	(4,240,918)	(4,240,918)	—	(4,240,918)
提取盈餘公積		—	—	272,681	—	—	—	(272,681)	—	—	—
提取一般準備		—	—	—	2,803,580	—	—	(2,803,580)	—	—	—
股東減少資本		—	(270,677)	—	—	—	—	(5,161)	(275,838)	(200,049)	(475,887)
其中：其他		—	(270,677)	—	—	—	—	(5,161)	(275,838)	(200,049)	(475,887)
支付給非控制性股東的 股利		—	—	—	—	—	—	—	—	(188,064)	(188,064)
2019年12月31日		12,116,908	54,155,556	8,682,886	25,614,987	185,358	765,467	60,104,047	161,625,209	3,824,583	165,449,792

	歸屬於母公司股東的權益										
	附註	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
本年淨利潤		—	—	—	—	—	—	9,389,896	9,389,896	486,532	9,876,428
本年其他綜合收益		—	—	—	—	(1,537,935)	520,435	—	(1,017,500)	53,410	(964,090)
本年綜合收益總額		—	—	—	—	(1,537,935)	520,435	9,389,896	8,372,396	539,942	8,912,338
2017年度股利	18	—	—	—	—	—	—	(4,846,763)	(4,846,763)	—	(4,846,763)
提取盈餘公積		—	—	156,895	—	—	—	(156,895)	—	—	—
提取一般準備		—	—	—	1,984,337	—	—	(1,984,337)	—	—	—
股東投入/(減少)資本		—	(22,824)	(246)	—	—	—	6,813	(16,257)	535	(15,722)
其中：其他		—	(22,824)	(246)	—	—	—	6,813	(16,257)	535	(15,722)
支付給非控制性股東的股利		—	—	—	—	—	—	—	—	(193,263)	(193,263)
2018年12月31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

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。



# 合併現金流量表

2019年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	2019年	2018年
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
稅前利潤	<b>16,994,636</b>	12,465,571
調整：		
融資利息支出	<b>6,417,900</b>	6,516,019
分佔聯營及合營公司損益	<b>(801,121)</b>	(731,655)
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和股利收入	<b>(2,050,296)</b>	(2,193,926)
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	<b>(259,572)</b>	(55,211)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨損失	<b>783</b>	28,377
處置聯營及合營公司損益	<b>(493,821)</b>	(18,495)
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收益	<b>2,055,398</b>	(1,706,195)
折舊	<b>1,146,313</b>	532,567
攤銷	<b>392,085</b>	432,503
信用減值損失	<b>1,891,580</b>	2,186,773
其他資產減值損失	<b>698,816</b>	23,805
	<b>25,992,701</b>	17,480,133
<b>經營資產的淨(增加)/減少</b>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>(94,764,699)</b>	(56,837,870)
代客戶持有之現金	<b>(25,980,414)</b>	(34,634)
其他資產	<b>202,577</b>	69,016,900
	<b>(120,542,536)</b>	12,144,396
<b>經營負債的淨增加/(減少)</b>		
代理買賣證券款	<b>25,442,481</b>	(2,617,679)
賣出回購款項	<b>52,778,866</b>	10,049,100
其他負債	<b>17,069,330</b>	23,032,742
	<b>95,290,677</b>	30,464,163
<b>所得稅前經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>740,842</b>	60,088,692
支付的所得稅	<b>(4,744,887)</b>	(2,469,822)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(4,004,045)</b>	57,618,870

	附註	2019年	2018年
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
收到以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的股利收入和利息收入		<b>2,050,296</b>	2,193,926
購買和銷售物業、廠房及設備和其他資產之現金流量淨額		<b>(422,701)</b>	<b>(449,868)</b>
處置子公司產生的現金流量淨額	24(c)	<b>(78,523)</b>	—
企業購買子公司產生的現金流量淨額	24(d)	—	(97,391)
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		<b>27,582</b>	(244,394)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之現金流量淨額		<b>14,670,872</b>	(22,196,936)
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>16,247,526</b>	(20,794,663)
<b>籌資活動產生的現金流量</b>			
吸收投資收到的現金		—	1,000
取得借款收到的現金		<b>15,408,411</b>	20,355,184
發行債券收到的現金		<b>102,389,150</b>	119,587,234
償還債務支付的現金		<b>(106,666,041)</b>	(148,877,939)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		<b>(10,321,724)</b>	(11,740,466)
支付其他與籌資活動有關的現金		<b>(968,577)</b>	(1,076,302)
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>(158,781)</b>	(21,751,289)
<b>現金及現金等價物淨增加額</b>		<b>12,084,700</b>	15,072,918
年初現金及現金等價物餘額		<b>47,575,304</b>	30,938,954
匯率變動對現金及現金等價物的影響		<b>(238,522)</b>	1,563,432
<b>年末現金及現金等價物餘額</b>	52	<b>59,421,482</b>	47,575,304

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

# 合併財務報表附註

## 2019年度

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

### 1 公司簡介

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

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

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

本公司及其子公司(以下統稱「本集團」)的主要經營業務為：

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

### 2 編製基礎

本合併財務報表是按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及其釋義和香港《公司條例》的披露要求而編製。本財務報表也遵循適用《香港聯交所有限公司證券上市規則》的披露規定。

如後文會計政策中所述，除某些金融工具以公允價值計量外，本合併財務報表均以歷史成本為計價基礎。本合併財務報表以人民幣列示，除有特別說明外，所有金額均以湊整至最接近的千元列示。

本集團已採用的於2019年新生效的修訂

- |     |                                                        |                           |
|-----|--------------------------------------------------------|---------------------------|
| (1) | 國際財務報告準則第16號                                           | 租賃                        |
| (2) | 國際財務報告準則解釋公告第23號                                       | 所得稅務處理之不確定性               |
| (3) | 國際財務報告準則第9號(修訂)                                        | 反向賠償的提前還款特徵               |
| (4) | 國際財務報告準則第3號(修訂)、<br>第11號(修訂)；國際會計準則第12<br>號(修訂)、第23號修訂 | 國際財務報告準則年度改進(2015–2017週期) |
| (5) | 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          |
| (6) | 國際會計準則第28號(修訂)                                         | 在聯營和合營企業中的長期權益            |

*(1) 國際財務報告準則第16號：租賃*

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，並確立了就出租人和承租人的租賃活動向財務報表使用者報告有用資訊的原則。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支付的租賃負債及使用權資產，除非相關資產價值較低或租賃期較短。由於國際財務報告準則第16號的實施而受到重大影響的特定會計政策已在附註3(18)中進行描述

對於出租人的會計處理，國際財務報告準則第16號很大程度上沿襲了國際會計準則第17號的要求。

*(2) 國際財務報告準則解釋第23號：所得稅處理之不確定性*

2017年6月，國際會計準則理事會發佈了《國際財務報告解釋公告第23號—所得稅處理的不確定性》，以闡明當所得稅處理存在不確定性時如何應用《國際會計準則第12號》中的確認和計量要求。

*(3) 國際財務報告準則第9號的修訂：反向賠償的提前還款特徵*

2017年10月，國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第9號的小範圍修改，以便於企業以攤餘成本計量部分具有反向賠償的提前還款特徵的金融資產。受影響的資產(包括部分貸款和債務證券)在此次修改前不得以公允價值計量且其變動計入損益的方式核算。該修改要求反向賠償必須是「對提前終止合同的合理賠償」，資產的業務模式必須為「持有以收取」，才符合以攤餘成本計量的條件。

*(4) 國際財務報告準則及國際會計準則的修訂：國際財務報告準則年度改進(2015–2017週期)*

國際財務報告準則年度改進(2015–2017週期)包含了對國際財務報告準則和國際會計準則的一系列修訂，包括對國際財務報告準則第3號企業合併的修訂、對國際財務報告準則第11號合營安排的修訂、對國際會計準則第12號所得稅的修訂、對國際會計準則第23號借款費用的修訂。

*(5) 國際會計準則第19號(修訂)：職工薪酬*

國際會計準則第19號—職工薪酬的修訂確定了關於職工薪酬的建立、縮減和結算的會計政策，採用的實體需做到：

- 在修改時應採用新的會計假設，並計算報告期剩餘時間的當前服務成本和淨利息；
- 盈餘的減少必須在損益中確認，即使該盈餘先前由於資產上限的影響而沒有被確認；
- 分別確認通過其他綜合收益核算的資產上限的任何變化。

(6) 國際會計準則第28號(修訂)：在聯營和合營企業中的長期權益

國際會計準則理事會頒佈了對國際會計準則第28號：在聯營和合營企業中的長期權益的修訂，以澄清公司對聯營企業或合營企業的長期權益進行會計處理，不應使用權益法而應根據國際財務報告準則9號進行處理。

除採用國際財務報告準則第16號的影響已經在附註3重要會計政策和附註5重要會計政策變更的影響中披露外，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。

本集團尚未採用下列已頒佈但尚未生效的新的及經修訂的國際財務報告準則。

		於此日期起／之後的 年度內生效
(1) 國際財務報告準則第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

(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

該修訂解決了國際財務報告準則第10號—合併財務報表與國際會計準則第28號—對聯營和合營企業的投資在投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資等方面會計處理的不一致。當交易涉及一項業務，須全額確認利得或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產項，只能部分確認利得或虧損，即使該等資產在子公司以內。本集團預期上述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) 國際會計準則第1號和第8號(修訂)：「重要的(material)」定義

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第1號和國際財務報告準則第8號中「重要的(material)」定義的修訂。修訂後的定義是：如果合理預期某一資訊的省略、誤報或內容晦澀會影響一般目的財務報表的主要使用者根據該等財務報表作出的決策，且這些財務報表提供的是關於某個特定報告主體的財務資訊，則該資訊是重要的。

修訂版澄清了，「晦澀資訊」所產生的影響與省略或誤報資訊的影響類似，並且主體應當在整套財務報表下評估重要性。

修訂版還澄清「一般目的財務報表的主要使用者」是指必須依賴一般目的財務報表以獲取所需的財務資訊的財務報表服務物件，包括「必須依賴一般目的財務報表獲得所需財務資訊的現有及潛在投資人、出借人及其他債權人」。本集團預期上述修訂不會對本集團合併財務報告產生重大影響。

(3) 國際財務報告準則第3號(修訂)：「業務」的定義

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第3號中「業務」定義的修訂。業務的定義指出，一項收購必須包含「投入」和「實質性的加工處理過程」，且這二者能夠共同地顯著促進主體創造「產出」。在該修訂中，「產出」的定義範圍被縮小，主要指向客戶提供的、能夠產生投資收益及其他收入的商品和服務，而不包括以成本降低為形式的回報及其他經濟利益。本集團預期上述修訂不會對本集團合併財務報告產生重大影響。

## 合併基礎

本合併財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的主體(包括結構化主體)截至2019年12月31日止年度財務報表。子公司的財務報表採用與本公司一致的會計政策和會計期間。

當期購入的子公司的業績，自控制權轉移至本集團起納入合併範圍直至其控制權終止。所有集團內部交易的餘額、交易、內部交易的未實現利潤與損失、股利均已予以抵銷。

子公司歸屬於非控制性權益的當期虧損超過了非控制性權益在該子公司期初股東權益中所享有份額的，其餘額仍沖減非控制性權益。在不喪失控制權的前提下，如果本公司享有子公司的權益發生變化，按照權益類交易進行核算。如果本集團對某一子公司失去控制權，需對下列事項進行確認：

- (a) 終止確認子公司的資產(包括商譽)和負債；
- (b) 終止確認非控制性權益的賬面價值；
- (c) 終止確認權益中列示的外幣報表折算差額；
- (d) 確認收取對價的公允價值；
- (e) 確認集團所保留投資的公允價值；
- (f) 確認由此產生的收益或損失；以及
- (g) 先前在其他綜合收益中確認的集團所享有的權益適當地重分類為損益。

非控制性權益指不由本集團佔有的子公司利潤或損失及淨資產的份額，在合併利潤表中單獨列示，在合併財務狀況表中在權益項下與歸屬於母公司股東的權益分開列示。購買非控制性權益作為權益類交易核算。

## 3 主要會計政策

### (1) 現金及現金等價物的確定標準

現金及現金等價物是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的貨幣性資產，包括現金以及原始期限不超過三個月的現金及銀行結餘。

### (2) 外幣業務和外幣報表折算

合併財務報表以人民幣列示，人民幣為本公司的功能及列報貨幣。本公司下屬子公司根據其經營所處的主要經濟環境確定其記賬本位幣。編製財務報表時折算為人民幣。

所有外幣交易均按交易日的市場匯率折算為功能貨幣列示。於報告期末，貨幣性資產及負債按報告期末的市場匯率折算為功能貨幣。因貨幣性項目清算或折算而產生的匯兌差異計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，於資產負債表日採用交易發生日的即期匯率折算。

為編製合併財務報表，本集團境外子公司的資產和負債均採用報告期末的即期匯率折算為本集團列報貨幣。收入和支出項目均按與交易發生日的即期匯率的近似匯率折算。由於外幣財務報表折算產生的外幣財務報表折算差額計入其他綜合收益。外幣現金流量項目，採用現金流量發生日近似的匯率折算。

匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

### (3) 金融工具

#### (a) 金融工具的初始確認、分類和計量

當本集團成為金融工具合同的一方時，確認相關的金融資產或金融負債。以常規方式買賣金融資產，於交易日進行確認。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。

於初始確認時，本集團按公允價值計量金融資產或金融負債，對於不是以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債，則還應該加上或減去可直接歸屬於獲得或發行該金融資產或金融負債的交易費用。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債的交易費用作為費用計入損益。

#### 金融資產

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：

- (i) 以攤餘成本計量的金融資產；
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；或
- (iii) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

業務模式反映了本集團如何管理其金融資產以產生現金流。也就是說，本集團的目標是僅為收取資產的合同現金流量，還是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標。如果以上兩種情況都不適用（例如，以交易為目的持有金融資產），那麼該組的金融資產的業務模式為「其他」，並分類為以公允價值計量且其變動計入損益。本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式。在非同一控制下的企業合併中，作為購買方確認的或有對價形成金融負債的，該金融負債應當按照以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

如果業務模式為收取合同現金流量，或包括收取合同現金流量和出售金融資產的雙重目的，本集團將評估金融工具的現金流量是否僅為對本金和利息支付。進行該評估時，本集團考慮合同現金流量是否與基本借貸安排相符，即利息僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與基本借貸安排相符的利潤率的對價。若合同條款引發了與基本借貸安排不符的風險或波動敞口，則相關金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入損益。

對於含嵌入式衍生工具的金融資產，在確定合同現金流量是否僅為本金和利息的支付時，應將其作為一個整體分析。

本集團對債務工具資產和權益工具資產的分類具體如下：

#### 債務工具

債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具。債務工具的分類與後續計量取決於：  
(i)本集團管理該資產的業務模式；及(ii)該資產的現金流量特徵。

基於這些因素，本集團將其債務工具劃分為以下三種計量類別：

- (i) 以攤餘成本計量：如果管理該金融資產是以收取合同現金流量為目標，且該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該資產按照攤餘成本計量。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：如果管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標，該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該金融資產為以公允價值計量且其變動計入損益，那麼該金融資產按照以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。
- (iii) 以公允價值計量且其變動計入損益：不滿足以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產，以公允價值計量且其變動計入損益。

在初始確認時，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入損益。該指定一經做出，不得撤銷。

#### 權益工具

權益工具是指從發行方角度分析符合權益定義的工具；即不包含付款的合同義務且享有發行人淨資產和剩餘收益的工具，例如普通股。

本集團的權益工具投資以公允價值計量且其變動計入損益，但管理層已做出不可撤銷指定為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的除外。該指定一經做出，不得撤銷。

#### 金融負債

本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的負債，但以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債除外。分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債適用於衍生工具、為交易而持有的金融負債(交易頭寸中的空頭債券)以及初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的其他金融負債。

在非同一控制下的企業合併中，作為購買方確認的或有對價形成金融負債的，該金融負債應當按照以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

在初始確認時，滿足下列條件的金融負債可以指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：(1)能夠消除或顯著減少會計錯配；(2)根據正式書面檔載明的本集團風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告。該指定一經做出，不得撤銷。

#### (b) 金融工具的重分類

本集團改變其管理金融資產的業務模式時，將對所有受影響的相關金融資產進行重分類，且自重分類日起採用未來適用法進行相關會計處理，不得對以前已經確認的利得、損失(包括減值損失或利得)或利息進行追溯調整。重分類日，是指導致本集團對金融資產進行重分類的業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天。

#### (c) 金融工具的公允價值

公允價值是出售該項資產所能收到或者轉移該項負債所需支付的價格(即脫手價格)。該價格是假定市場參與者在計量日出售資產或者轉移負債的交易，是在當前市場條件下的有序交易中進行的。本集團以主要市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。不存在主要市場的，以最有利市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。在確定公允價值時，本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。



對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。本集團使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。估值技術的應用中，包括使用可觀察輸入值和／或不可觀察輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。

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。

本集團對於以公允價值計量的資產和負債，按照其公允價值計量所使用的輸入值劃分為以下三個層次：

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

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

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定。

**(d) 金融工具的後續計量**

金融工具的後續計量取決於其分類：

**以攤餘成本計量的金融資產和金融負債**

對於金融資產或金融負債的攤餘成本，應當以該金融資產或金融負債的初始確認金額經下列調整後的結果確定：(1)扣除已償還的本金；(2)加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額；(3)扣除累計計提的損失準備（僅適用於金融資產）。本集團採用實際利率法計算該資產的利息收入並列報為「利息收入」。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額（即，扣除損失準備之前的攤餘成本）或該金融負債攤餘成本所使用的利率。計算時不考慮預期信用損失，但包括交易費用、溢價或折價、以及支付或收到的屬於實際利率組成部分的費用。對於源生或購入已發生信用減值的金融資產，本集團根據該金融資產的攤餘成本（而非賬面餘額）計算經信用調整的實際利率，並且在估計未來現金流量時將預期信用損失的影響納入考慮。

當本集團調整未來現金流量估計值時，金融資產或金融負債的賬面價值按照新的現金流量估計和原實際利率折現後的結果進行調整，變動計入損益。

本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入並列報為「利息收入」，但下列情況除外：(1)對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入；(2)對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率（即，賬面餘額扣除預期信用損失準備之後的淨額）計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善在客觀上可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，應轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

### **以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產**

#### **債務工具**

該金融資產攤餘成本相關的減值損失或利得及利息收入計入損益。除此之外，賬面價值的變動均計入其他綜合收益。本集團採用實際利率法計算該資產的利息收入，並列示為「利息收入」。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從權益重分類至損益，並確認為「投資收益」。

#### **權益工具**

將非交易性權益工具投資指定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，該金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，且後續不得重分類至損益（包括處置時）。減值損失及轉回包含在公允價值變動中而不會作為單獨的專案列報。作為投資回報的股利在同時滿足以下條件時進行確認並計入損益：(1)本集團收取股利的權利已經確定；(2)與股利相關的經濟利益很可能流入本集團；(3)股利的金額能夠可靠計量。

### **以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產**

#### **債務工具**

對於後續以公允價值計量且其變動計入損益並且不屬於套期關係一部分的債務投資產生的利得或損失，這些資產的期間損失或利得計入損益，並在損益表中列報為「投資收益」。

#### **權益工具**

以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具投資對應的利得或損失計入損益表中的「投資收益」。

### **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損益的金融負債所產生的利得或損失應當按照下列規定進行處理：

- (i) 由本集團自身信用風險變動引起的該金融負債公允價值的變動金額，應當計入其他綜合收益；
- (ii) 該金融負債的其他公允價值變動計入損益。按照(i)對該金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團應當將該金融負債的全部利得或損失（包括自身信用風險變動的影響金額）計入損益。

被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終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

(e) 金融工具的減值

對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具金融資產，本集團結合前瞻性資訊進行預期信用損失評估。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本集團購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

本集團對預期信用損失的計量反映了以下各種要素：

- (i) 通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；
- (ii) 貨幣時間價值；
- (iii) 在資產負債表日無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的資訊。

對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團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，運用「三階段」減值模型分別計量其損失準備、確認預期信用損失：

- 第1階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團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其損失準備；
- 第2階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值，本集團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其損失準備；
- 第3階段：對於已發生信用減值的金融工具，本集團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其損失準備。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，在其他綜合收益中確認其損失準備，並將減值損失或利得計入損益，且不應減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入損益，但購買或源生的已發生信用減值的金融資產除外。

(f) 金融工具的確認和終止確認

滿足下列條件的，終止確認金融資產(或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分)，即從其賬戶和資產負債表內予以轉銷：

- (i) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；或
- (ii) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手」協議下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理。

本集團對現存金融負債部分的合同條款作出實質性修改的，應當終止確認現存金融負債的相關部分，同時將修改條款後的金融負債確認為一項新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，企業應當將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

本集團回購金融負債一部分的，應當在回購日按照繼續確認部分和終止確認部分的相對公允價值，將該金融負債整體的賬面價值進行分配。分配給終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

#### **(4) 衍生金融工具**

本集團使用遠期外匯合約、利率掉期、股指期貨合約和收益互換合約等衍生金融工具分別規避匯率、利率和證券價格變動等風險。衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量，衍生工具的公允價值變動而產生的利得和損失直接計入當期損益。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。公允價值從活躍市場上的公開市場報價中取得(包括最近的市場交易價格等)，或使用估值技術確定(例如：現金流量折現法、期權定價模型等)。本集團對場外交易的衍生工具作出了信貸估值調整及債務估值調整，以反映交易對手和集團自身的信用風險。

#### **(5) 金融工具的抵銷**

當依法有權抵銷債權債務且該法定權利現在是可執行的，同時交易雙方準備按淨額進行結算，或同時結清資產和負債時，金融資產和負債以抵銷後的淨額在財務狀況表中列示。

#### **(6) 融資融券業務**

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者向其出借證券，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

本集團對融出的資金，確認應收債權，並確認相應利息收入；對融出的證券，不終止確認該證券，仍按原金融資產類別進行會計處理，並確認相應利息收入。

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

融資融券業務減值詳見附註3(3)(e)。

#### **(7) 買入返售款項和賣出回購款項**

具有固定回購日期和價格的標準回購合同中，作為抵押品而轉移的金融資產無需終止確認，其繼續按照出售或借出前的金融資產專案分類列報，向交易對手收取的款項作為賣出回購款項列示。

為按返售合約買入的金融資產所支付的對價作為買入返售款項列示，相應買入的金融資產無需在合併資產負債表中確認。

買入返售或賣出回購業務的買賣價差，在交易期間內採用實際利率法攤銷，產生的利得或損失計入當期損益。

買入返售款項業務減值詳見附註3(3)(e)。買入返售款項下的股票質押式回購交易業務和約定購回式交易業務為本公司開展的融資類業務。

## **(8) 子公司**

本集團對一個實體(包括結構性實體)擁有控制權時,該實體為本集團的子公司。控制,是指投資方擁有對被投資方的權力,通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報,並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。在判斷本集團是否對某個實體擁有控制權時,本集團會考慮目前可實現或轉換的潛在表決權以及其他合同安排的影響。

## **(9) 聯營公司**

聯營公司是指本集團能夠施加重大影響的實體。重大影響,是指對一個企業的財務和經營政策有參與決策的權力,但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

本集團對聯營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後,按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額,確認投資損益並調整聯營公司的賬面價值,並扣除減值準備列示。合併利潤表與合併儲備反映本集團所佔聯營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與聯營公司發生交易所產生的損益,已按本集團在聯營公司的份額予以抵銷。

## **(10) 合營企業**

合營公司是指本集團能夠施加共同影響的實體。共同控制,是指按照相關約定對某項安排所共有的控制,並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

本集團對合營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後,按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額,確認投資損益並調整合營公司的賬面價值,並扣除減值準備列示。合併利潤表與合併儲備反映本集團所佔合營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與合營公司發生交易所產生的損益,已按本集團在合營公司的份額予以抵銷。

## **(11) 投資性房地產**

投資性房地產,是指為賺取租金或資本增值,或兩者兼有而持有的房地產,包括已出租的土地使用權、已出租的建築物,以成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出,在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時,計入投資性房地產成本;否則,於發生時計入當期損益。

本集團的投資性房地產按成本模式進行後續計量。出租的房屋、建築物的初始計量和後續計量比照同類固定資產的計價和折舊方法等;土地使用權根據其法定使用年限比照同類無形資產的年限攤銷。

投資性房地產的用途改變為自用時,自改變之日起,將該投資性房地產轉換為固定資產,基於轉換當日投資性房地產的賬面價值確定固定資產的賬面價值。自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時,自改變之日起,將固定資產轉換為投資性房地產,以轉換當日的賬面價值作為投資性房地產的賬面價值。

當投資性房地產被處置、或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時,終止確認該項投資性房地產。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後計入當期損益。

## (12) 物業、廠房及設備

### (a) 物業、廠房及設備的確認條件

物業、廠房及設備指使用期限在一年以上的房屋、建築物、運輸工具以及電子設備等，以及使用年限在一年以上，單位價值在人民幣2,000元以上的其他實物資產。

### (b) 物業、廠房及設備的初始計量以成本計價

外購物業、廠房及設備的成本，包括購買價款、相關稅費、使物業、廠房及設備達到預定可使用狀態前所發生的可歸屬於該項資產的運輸費、裝卸費、安裝費和專業人員服務費等；自建的物業、廠房及設備的成本是建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出。

與物業、廠房及設備有關的後續支出，在與其有關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠計量時，計入固定資產成本；對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

物業、廠房及設備採用平均年限法按月計提折舊。

根據本集團經營所需的物業、廠房及設備狀態，其折舊年限和預計淨殘值做如下會計估計：

物業、廠房及設備類別	折舊年限	月折舊率	預計淨殘值率
房屋及建築物	35年	0.2262%	5%
電子設備	2-5年	1.667%-4.167%	0%
運輸設備			
— 經營性租出	(i)	(i)	(i)
— 其他	5年	1.617%	3%
通訊設備	5年	1.617%	3%
辦公設備	3年	2.778%	0%
安全防衛設備	5年	1.617%	3%
其他設備	5年	1.617%	3%

(i) 經營性租出運輸設備為飛行設備及船舶，用於本集團的經營租賃業務。本集團根據飛行設備及船舶的實際情況，確定折舊年限和折舊方法。運輸設備中船舶的折舊年限為20年，預計淨殘值按處置時的預計殘值確定。飛機的折舊年限為18年，月折舊率為0.394%，預計淨殘值率為15%。

確認本集團物業、廠房及設備折舊年限時，要扣除已使用年限。年末對物業、廠房及設備的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，與上述估計數有差異的，將調整以上估計數。預計淨殘值率估計，綜合考慮物業、廠房及設備清理時的變價收入和處理費用及稅費支出等因素。

### (c) 物業、廠房及設備減值

本集團在每一個資產負債表日檢查固定資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。當固定資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額，差額計入當期損益。

固定資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

(d) 物業、廠房及設備處置

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

(e) 在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

**(13) 土地使用權及無形資產**

(a) 土地使用權

本集團取得的土地使用權，按其土地使用權證確認的使用年限攤銷。自用的土地使用權和相關的建築物的價款難以合理分配的，視為固定資產。

(b) 無形資產

無形資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認，並以成本進行初始計量。但企業合併中取得的無形資產，其公允價值能夠可靠地計量的，即單獨確認為無形資產並按照公允價值計量。

無形資產按照其能為本集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。

使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內採用直線法攤銷。本集團至少於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。無形資產的殘值一般為零，除非有第三方承諾在無形資產使用壽命結束時願意以一定的價格購買該項無形資產，或者存在活躍市場，通過市場可以得到無形資產使用壽命結束時的殘值資訊，並且從目前情況看，在無形資產使用壽命結束時，該市場還可能存在的情況下，可以預計無形資產的殘值。對於尚未達到可使用狀態的無形資產，也每年進行減值測試。

外購軟體按照5年攤銷。自行開發的軟體，取得的專利權、非專利技術、商標權和客戶關係等無形資產，按照其可使用年限進行攤銷。

對使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。此類無形資產不予攤銷，在每個會計期間對其使用壽命進行覆核。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。

本集團將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。研究階段的支出，於發生時計入當期損益。開發階段的支出，只有在同時滿足下列條件時，才能予以資本化，即：

- (i) 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- (ii) 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- (iii) 具有使用或出售該無形資產的能力；
- (iv) 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- (v) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；及
- (vi) 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

不滿足上述條件的開發支出，於發生時計入當期損益。

#### (14) 收入

代理承銷業務在提供勞務交易的結果能夠可靠估計、合理確認時，通常於發行項目完成後確認結轉收入；

代買賣證券業務在證券買賣交易日確認收入；

委託資產管理業務按合同約定方式確認當期收入；

股利收入於本集團獲得收取股利的權利確立時確認；

其他業務收入主要來自於本集團下屬商貿子公司大宗商品銷售收入。

銷售商品收入於本集團已履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。

在銷售商品過程中，本集團作為首要的義務人，負有向顧客提供商品、履行訂單的首要責任；在倉單轉移之前，由本集團承擔一般風險；本集團對於所轉移商品具有自由定價權，並就其應向客戶收取的款項，承擔了源自客戶的信用風險及存貨風險。由此本集團滿足了主要責任人的特徵，大宗商品銷售相關收入按照總額進行列示。本集團作為代理人時，按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的待額確認並列示收入。

本集團已經取得無條件收款權的部分，確認為應收款項，其餘部分確認為合同資產，並對應收款項和合同資產以預期信用損失為基礎確認損失準備；如果本集團已收或應收的合同價款超過已完成的勞務，則將超過部分確認為合同負債。本集團對於同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，根據相關金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定利息收入，但對於已發生信用減值的金融資產，改按該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定利息收入，均列報為「利息收入」。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具投資，持有期間產生的利得計入當期損益，列報為「投資收益」。



## (15) 所得稅

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。當期所得稅是按照當期應納稅所得額計算的當期應交所得稅金額。應納稅所得額系根據有關稅法規定對本年度稅前會計利潤作相應調整後得出。

對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算預期應交納或可抵扣的所得稅金額。

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- (i) 應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (ii) 對於與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。

於資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，依據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

於資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

## (16) 職工薪酬

職工薪酬是指本集團為獲得職工提供的服務而給予各種形式的報酬以及其他相關支出。在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。

根據相關法律法規要求，本集團境內機構的職工參加由當地政府管理的基本養老保險、醫療保險、失業保險等社會保險計劃和住房公積金計劃，相應支出在發生時計入當期損益。

本集團境外機構符合資格的職工參加當地的福利供款計劃。本集團按照當地政府機構的規定為職工作出供款。

## (17) 政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

政府檔規定用於購建或以其他方式形成長期資產的，作為與資產相關的政府補助；政府檔不明確的，以取得該補助必須具備的基本條件為基礎進行判斷，以購建或以其他方式形成長期資產為基本條件的作為與資產相關的政府補助，除此之外的作為與收益相關的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

## (18) 經營租賃

作為出租人

經營租賃的租金收入在租賃期內按照直線法確認。

作為承租人(以下會計政策適用於2019年度)

### (a) 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：

- (i) 租賃負債的初始計量金額；
- (ii) 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；
- (iii) 承租人發生的初始直接費用；
- (iv) 承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

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

租賃負債的確認及初始計量

租賃負債應當按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量。

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

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

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

**(b) 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記至可收回金額。

**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。

**(c) 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。承租人應將這些與租賃有關的付款額確認為支出。

**(19) 存貨**

存貨按照成本進行初始計量。存貨發出時的成本按個別計價法核算，存貨成本包括採購成本和其他成本。

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值的，計提存貨跌價準備，計入當期損益。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。

**(20) 商譽減值**

本集團對因企業合併所形成的商譽，無論是否存在減值跡象，至少於每年末進行減值測試。

可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。本集團以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或者資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或者資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本集團確定的報告分部。

對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。商譽減值損失一經確認，在以後會計期間不在轉回。

## (21) 關聯方

滿足如下條件的一方是本集團的關聯方：

(a) 該方是個人或該個人的近親屬，且該個人：

- (i) 對本集團實施控制或共同控制；
- (ii) 對本集團實施重大影響；或者
- (iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員；

或者，

(b) 該方是滿足如下任一條件的企業：

- (i) 該企業與本集團是同一集團的成員；
- (ii) 一方是另一方的聯營或合營公司(或是另一方的母公司、子公司或同系附屬子公司的聯營或合營公司)；
- (iii) 該企業和本集團是相同第三方的合營公司；
- (iv) 一方是第三方的合營公司並且另一方是該第三方的聯營公司；
- (v) 該主體是為本集團或與本集團關聯的主體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該企業受(a)項所述的個人的控制或共同控制；並且
- (vii) (a)(i)項所述的個人能夠實施重大影響的企業或(a)(i)項所述的個人是該企業(或其母公司)關鍵管理人員。

## **(22) 預計負債以及或有事項**

當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- (a) 該義務是本集團承擔的現時義務；
- (b) 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；
- (c) 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。每個資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核。有確鑿證據表明該賬面價值不能反映當前最佳估計數的，按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

或有負債，是指過去的交易或者事項形成的潛在義務，其存在須通過未來不確定事項的發生或不發生予以證實；或過去的交易或事項形成的現時義務，履行該義務不是很可能導致經濟利益流出企業或該義務的金額不能可靠計量。

## **(23) 持有待售的非流動資產**

如果一項非流動資產的賬面金額將主要通過出售而不是持續使用得以收回，將該非流動資產劃歸為持有待售。符合劃歸為持有待售標準的非流動資產應按照賬面金額與公允價值減去出售費用後的餘額孰低計量，並且停止對該類資產計提折舊，對歸屬於被劃歸為持有待售的處置組中的負債的利息和其他費用應繼續予以確認。

對於任何初始或後續將資產減記至其公允價值減去出售費用後的餘額的減記金額，應確認減值損失。對於資產的公允價值減去出售費用後的餘額的後續增加，應確認利得，但不得超過確認的累計減值損失。非流動資產至出售日尚未確認的利得或損失應於終止確認日確認。

## **(24) 利潤分配**

本公司當年實現的稅後利潤，在彌補以前年度虧損後，按10%提取法定公積金、按10%提取一般風險準備金、並按證監會規定的比例10%提取交易風險準備金後，經年度股東大會批准，按5%–10%提取任意公積金，餘額按股東大會批准方案進行分配。公司法定公積金累計額達到公司註冊資本的50%時，可以不再提取。

公司計提的一般風險準備金和交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。公司的公積金用於彌補公司的虧損或者轉為增加公司股本，但資本公積不得用於彌補公司的虧損。法定公積金轉為股本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

股利在經股東大會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在股東大會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

## 4 重大會計判斷和會計估計

資產負債表日，在編製本集團財務報表過程中，管理層會針對未來不確定事項對收入、費用、資產和負債以及或有負債披露等的影響作出判斷、估計和假設。管理層在報告期末就主要未來不確定事項作出下列的判斷及主要假設，可能導致會計期間的資產負債的賬面價值作出調整。

### (1) 商譽減值

本集團至少每年測試商譽是否發生減值。在進行減值測試時，需要將商譽分配到相應的資產組，並預計資產組的可收回金額。可收回金額根據資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。

### (2) 所得稅

本集團需要對某些交易未來的稅務處理作出判斷以確認所得稅。本集團根據有關稅收法規，謹慎判斷交易對應的所得稅影響並相應地計提所得稅。遞延所得稅資產只會在有可能有未來應納稅利潤並可用作抵銷有關暫時性差異時才可確認。對此需要就某些交易的稅務處理作出重大判斷，並需要就是否有足夠的未來應納稅利潤以抵銷遞延所得稅資產的可能性作出重大的估計。

### (3) 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全資訊且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場訊息，然而，當可觀察市場訊息無法獲得時，管理層將對估值方法中包括的重大不可觀察資訊作出估計。

### (4) 結構化主體的合併

管理層需要對是否控制以及合併結構化主體作出重大判斷，確認與否會影響本集團的財務狀況和經營成果。

本集團在評估控制時，需要考慮：1) 投資方對被投資方的權力；2) 參與被投資方的相關活動而享有的可變回報；以及3) 有能力運用對被投資方的權力影響其回報的金額。

本集團在評估對結構化主體擁有的權力時，通常考慮下列四方面：

- (i) 在設立被投資方時的決策及本集團的參與度；
- (ii) 相關合同安排；
- (iii) 僅在特定情況或事項發生時開展的相關活動；
- (iv) 本集團對被投資方做出的承諾。

本集團在判斷是否控制結構化主體時，還需考慮本集團之決策行為是以主要責任人的身份進行還是以代理人的身份進行。考慮的因素通常包括本集團對結構化主體的決策權範圍、其他方享有的實質性權利、本集團的報酬水準、以及本集團因持有結構化主體的其他利益而承擔可變回報的風險等。

## (5) 預期信用損失的計量

### 預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量和公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具，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）。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

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

### 參數、假設及估計技術

本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性資訊。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」）三者乘積折現後的結果。對融資類業務（包括：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。

### 預期信用損失模型中包括的前瞻性資訊

根據IFRS9計量預期信用損失時應充分考慮前瞻性資訊。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。本集團通過進行歷史資料分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。這些經濟指標及其對違約概率的影響，對不同的金融工具有所不同。本集團通過進行回歸分析確定這些經濟指標與違約概率之間的關係，以理解這些指標歷史上的變化對違約率的影響。

關於上述會計判斷和會計估計的具體資訊請參見附註58(a)。

## (6) 金融資產的分類

本集團確定金融資產的分類時，需要對金融資產的業務模式和合同現金流量特徵進行一些重要判斷。

本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該金融資產的現金流，該資產組的業績如何評估並上報給關鍵管理人員，風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式。

在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相符時，本集團的主要考慮如下：本金在金融資產的壽命內是否可能變化（如償還本金），利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與持有該金融資產一定時期的利潤率的對價。

## 5 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2.50%~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	—
	<hr/>
於2019年1月1日確認的租賃負債	<u>1,822,273</u>

- (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
	<hr/>



## 6 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。

## 7 分部報告

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

投資銀行分部主要從事於保薦與承銷、財務顧問業務；

經紀業務分部主要從事於證券及期貨經紀業務，代銷金融產品；

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

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

其他業務分部主要為私募股權投資、直投業務和其他業務。

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

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

2019年	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	4,625,004	10,143,485	229,590	6,073,111	443,852	21,515,042
利息收入	2,819	2,782,485	9,952,168	200,280	319,304	13,257,056
投資收益	—	53,789	11,582,673	1,035,371	3,219,537	15,891,370
其他收入	(2,496)	79,975	284,945	122,993	5,931,477	6,416,894
小計	4,625,327	13,059,734	22,049,376	7,431,755	9,914,170	57,080,362
營業費用	2,560,503	10,986,864	15,607,390	3,785,116	7,946,974	40,886,847
其中：利息支出	70	577,722	9,654,927	39,543	940,204	11,212,466
信用減值損失	—	781	1,522,795	—	368,004	1,891,580
其他資產減值 損失	38,270	524,152	—	67,918	68,476	698,816
營業利潤	2,064,824	2,072,870	6,441,986	3,646,639	1,967,196	16,193,515
分佔聯營及 合營公司損益	—	—	—	—	801,121	801,121
稅前利潤	2,064,824	2,072,870	6,441,986	3,646,639	2,768,317	16,994,636
所得稅費用						4,346,200
本年淨利潤						12,648,436
補充信息：						
折舊和攤銷費用	4,702	742,901	67,694	206,257	516,844	1,538,398
資本性支出	72,871	219,969	37,198	81,078	17,482	428,598

2018年	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	2,968,251	10,382,464	160,151	6,146,006	637,949	20,294,821
利息收入	4,975	2,666,466	10,433,629	188,672	360,680	13,654,422
投資收益	—	64,093	7,520,481	164,558	296,718	8,045,850
其他收入	39,105	103,705	878,358	37,026	8,007,732	9,065,926
小計	3,012,331	13,216,728	18,992,619	6,536,262	9,303,079	51,061,019
營業費用	1,805,215	10,157,320	15,200,053	3,671,596	8,492,919	39,327,103
其中：利息支出	41	782,321	9,723,546	51,551	674,554	11,232,013
信用減值損失	—	7,760	2,092,231	310	86,472	2,186,773
其他資產減值 損失	—	2,605	—	—	21,200	23,805
營業利潤	1,207,116	3,059,408	3,792,566	2,864,666	810,160	11,733,916
分佔聯營及 合營公司損益	—	—	—	—	731,655	731,655
稅前利潤	1,207,116	3,059,408	3,792,566	2,864,666	1,541,815	12,465,571
所得稅費用						2,589,143
本年淨利潤						9,876,428
補充信息：						
折舊和攤銷費用	3,178	290,823	17,315	61,418	592,336	965,070
資本性支出	95,828	238,294	40,772	64,836	18,830	458,560

## 8 利息收入

	2019年	2018年
融資及其他借貸產生之利息收入	7,717,513	8,771,357
銀行利息收入	4,373,109	3,867,374
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	1,021,226	854,755
其他	145,208	160,936
合計	13,257,056	13,654,422

## 9 投資收益

	2019年	2018年
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(準則要求)	20,393,092	(5,221,853)
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(指定)	3,428,434	1,167,400
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損益	259,572	55,211
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股利收入	1,029,070	1,339,171
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	(4,844,312)	1,867,081
衍生金融工具及其他淨損益	(4,374,486)	8,838,840
合計	<u>15,891,370</u>	<u>8,045,850</u>

## 10 其他收入

	2019年	2018年
大宗商品貿易收入	5,516,016	7,180,012
固定資產處置損益	(783)	(1,683)
其他	901,661	1,887,597
合計	<u>6,416,894</u>	<u>9,065,926</u>

## 11 營業費用

	2019年	2018年
手續費及佣金支出		
— 佣金支出	3,182,791	2,638,537
— 其他	310,072	229,476
合計	<u>3,492,863</u>	<u>2,868,013</u>

	2019年	2018年
利息支出		
— 銀行及其他金融機構拆入款項	3,977,093	3,896,667
— 已發行債務工具及應付短期融資款	5,942,600	6,028,064
— 代理買賣證券款	504,728	339,558
— 其他	788,045	967,724
合計	<u>11,212,466</u>	<u>11,232,013</u>

	2019年	2018年
職工費用(包括董事、監事及高級管理人員薪酬)		
— 工資及獎金	10,705,556	8,891,221
— 職工福利	1,460,515	1,008,933
— 一定額福利供款計劃(i)	275,377	624,536
合計	12,441,448	10,524,690

(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。

	2019年	2018年
其他營業費用及成本：		
— 大宗商品貿易成本	5,377,495	7,146,338
— 電子設備運轉費	678,470	555,920
— 基金銷售及管理費用	670,957	613,250
— 使用權資產折舊費	609,500	
— 差旅費	451,991	362,136
— 諮詢費	375,535	191,598
— 無形資產攤銷	285,678	338,479
— 郵電通訊費	265,098	270,721
— 租賃費	235,070	838,347
— 業務宣傳費	205,667	208,151
— 審計費(i)	39,717	34,558
— 其他費用	1,283,237	1,257,046
合計	10,478,415	11,816,544

(i) 其中，支付給核數師的費用為人民幣0.31億元(2018年：人民幣0.30億元)。

## 12 董事、監事及高級管理人員薪酬

按香港聯交所上市規則和香港《公司條例》要求披露的董事和監事人員薪酬列示如下：

姓名	職務	2019年				
		工資及津貼 (1)	酌定花紅 (2)	袍金 (3)	退休福利 (4)	稅前合計總薪酬 (5)=(1)+(2)+(3)+(4)
張佑君	執行董事、董事長、 執行委員會委員	2,387	2,400	—	164	4,951
楊明輝	執行董事、總經理、 執行委員會委員	2,147	7,600	—	152	9,899
何佳	獨立非執行董事	—	—	156	—	156
劉克	獨立非執行董事	—	—	156	—	156
周忠惠	獨立非執行董事	—	—	91	—	91
饒戈平	監事	—	—	100	—	100
郭昭	監事	—	—	100	—	100
馬堯	執行委員會委員	1,546	8,250	—	122	9,918
薛繼銳	執行委員會委員	1,547	8,500	—	122	10,169
楊冰	執行委員會委員	1,546	9,650	—	122	11,318
李春波	執行委員會委員	1,547	7,500	—	122	9,169
鄒迎光	執行委員會委員	1,547	5,000	—	122	6,669
李勇進	執行委員會委員	1,547	6,250	—	122	7,919
李罔	財務負責人、總司庫	1,547	6,500	—	122	8,169
宋群力	總工程師	1,427	2,250	—	116	3,793
張皓	首席行銷總監(首席信息官)	1,597	7,300	—	49	8,946
張國明	合規總監、首席風險官	1,427	4,250	—	116	5,793
葉新江	高級管理層成員	1,536	7,000	—	98	8,634
金劍華	高級管理層成員	1,546	7,550	—	122	9,218
孫毅	高級管理層成員	1,827	7,975	—	122	9,924
高愈湘	高級管理層成員	1,547	9,000	—	122	10,669
葛小波	原財務負責人、執行委員會 委員、首席風險官	515	2,500	—	43	3,058
唐臻怡	原執行委員會委員	607	321	—	29	957
蔡堅	原首席風險官	234	2,550	—	11	2,795
鄭京	原董事會秘書、公司秘書	1,109	2,700	—	100	3,909
匡濤	原非執行董事	—	—	—	—	—
陳尚偉	原獨立非執行董事	—	—	41	—	41
劉好	原監事、監事會主席	1,287	1,150	—	100	2,537
雷勇	原職工監事	1,058	2,303	—	97	3,458
楊振宇	原職工監事	880	1,560	—	89	2,529
		<u>31,958</u>	<u>120,059</u>	<u>644</u>	<u>2,384</u>	<u>155,045</u>

註：上述人員中，由公司外派到下屬子公司的獨立非執行董事不會在子公司領取袍金，因此子公司發放的董事袍金已直接劃至本公司賬戶。

2019年度和2018年度內，本集團非執行董事匡濤先生放棄其薪酬安排。

在2019年度和2018年度內本集團沒有向任何董事、監事支付特殊薪酬用以吸引其加入本集團、或作為其加入本集團的獎勵、或是作為其被解職的補償。除上述之外，董事、監事無其他退休福利。

2019年度和2018年度內本集團沒有向第三方支付補償使以上董事、監事為本集團提供相關服務。

2019年度和2018年度，無董事或監事直接或間接地在本集團直接或間接涉及的重大交易安排中享有重大權益。本集團亦並未向任何董事、監事及其相關企業在貸款、類貸款及其他信用交易中提供任何擔保或保證。

姓名	職務	2018年				稅前合計總薪酬 (5)=(1)+(2)+(3)+(4)
		工資及津貼 (1)	酌定花紅 (2)	袍金 (3)	退休福利 (4)	
張佑君	執行董事、董事長、 執行委員會委員	2,379	2,400	—	169	4,948
楊明輝	執行董事、總經理、 執行委員會委員	2,138	7,500	—	157	9,795
匡濤	非執行董事	—	—	—	—	—
何佳	獨立非執行董事	—	—	156	—	156
劉克	獨立非執行董事	—	—	156	—	156
陳尚偉	獨立非執行董事	—	—	153	—	153
李放	原監事會主席	258	—	—	21	279
饒戈平	監事	—	—	100	—	100
郭昭	監事	—	—	100	—	100
雷勇	職工監事	1,041	3,104	—	102	4,247
楊振宇	職工監事	865	1,262	—	94	2,221
葛小波	執行委員會委員、 財務負責人、首席風險官	1,539	14,002	—	127	15,668
唐臻怡	原執委會委員	2,864	2,831	—	143	5,838
馬堯	執委會委員	1,298	10,490	—	127	11,915
薛繼銳	執委會委員	1,539	9,100	—	127	10,766
楊冰	執委會委員	1,538	7,574	—	127	9,239
李春波	執委會委員	1,539	6,780	—	127	8,446
鄒迎光	執委會委員	1,539	2,500	—	127	4,166
李勇進	執委會委員	1,421	5,550	—	116	7,087
李岡	總司庫	1,535	5,208	—	127	6,870
宋群力	總工程師	1,419	2,100	—	118	3,637
張皓	首席行銷總監	1,587	6,160	—	50	7,797
蔡堅	原首席風險官	1,385	1,750	—	56	3,191
張國明	合規總監	1,419	3,929	—	118	5,466
鄭京	董事會秘書、公司秘書	1,061	2,436	—	103	3,600
孫毅	高級管理層成員	743	—	—	54	797
葉新江	高級管理層成員	255	—	—	16	271
		29,362	94,676	665	2,206	126,909

### 13 薪酬最高的五位僱員

本年度本集團薪酬最高的五位員工不包括董事及監事(2018年：不包括董事及監事)，其餘5名非董事和非監事(2018年度：5名)的薪酬列示如下：

	2019年	2018年
工資、津貼及其他福利	62,802	27,956
酌定花紅	40,794	73,283
離職補償	—	—
合計	<u>103,596</u>	<u>101,239</u>

薪酬位於以下範圍的僱員人數列示如下：

	僱員人數	
	2019年	2018年
人民幣13,000,001元至人民幣14,000,000元	2	—
人民幣16,000,001元至人民幣18,000,000元	1	1
人民幣18,000,001元至人民幣20,000,000元	—	2
人民幣20,000,001元至人民幣30,000,000元	1	2
人民幣30,000,001元至人民幣40,000,000元	1	—
合計	<u>5</u>	<u>5</u>

註： 本年度本集團向以上非董事或非監事個人支付的薪酬均為基於以上人員向本集團提供服務的所得。

### 14 信用減值損失

	2019年	2018年
買入返售款項	790,521	1,622,553
融出資金	359,728	58,452
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)	224,813	116,328
其他資產	516,518	389,440
合計	<u>1,891,580</u>	<u>2,186,773</u>

### 15 其他資產減值損失

	2019年	2018年
商譽減值損失(附註22)	528,479	—
投資性房地產減值損失	67,837	—
存貨減值損失	68,476	21,200
其他	34,024	2,605
合計	<u>698,816</u>	<u>23,805</u>



## 16 所得稅費用

### (a) 所得稅

	2019年	2018年
當期所得稅費用		
— 中國大陸地區	<b>4,605,569</b>	3,401,646
— 中國大陸以外地區	<b>112,269</b>	204,536
遞延所得稅費用	<b>(371,638)</b>	(1,017,039)
合計	<b>4,346,200</b>	2,589,143

### (b) 所得稅費用和會計利潤的關係

本集團境內機構所得稅按照年度內中國境內適用稅法規定的法定稅率25%計算。境外機構按照其經營地適用的法律、解釋、慣例及稅率計算應繳稅額。本集團根據本年稅前利潤及中國法定稅率計算得出的所得稅費用與實際所得稅費用的調節如下：

	2019年	2018年
稅前利潤	<b>16,994,636</b>	12,465,571
按中國法定稅率計算的所得稅費用	<b>4,248,659</b>	3,116,393
其他地區採用不同稅率的影響	<b>(18,171)</b>	76,517
不可抵扣支出	<b>102,080</b>	197,666
免稅收入	<b>(391,267)</b>	(689,394)
以前年度當期及遞延所得稅調整	<b>101,855</b>	(109,290)
其他	<b>303,044</b>	(2,749)
本集團實際所得稅費用	<b>4,346,200</b>	2,589,143

## 17 歸屬於母公司的淨利潤

2019年度，歸屬於母公司之合併利潤列示在本公司財務報表中的利潤為人民幣117.01億元(2018年度：人民幣82.14億元)(附註59)。

## 18 股利

	2019年	2018年
待批准的擬派發普通股股利	<b>6,463,388</b>	4,240,918
已派發的普通股股利	<b>4,240,918</b>	4,846,763

2019年度待批准的擬派發普通股股利為每股人民幣0.50元(2018年度：人民幣每股0.35元)。

股利在經股東大會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在本公司股東大會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

## 19 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：

	2019年	2018年
利潤：		
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	<u>12,228,610</u>	<u>9,389,896</u>
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>12,116,908</u>	<u>12,116,908</u>
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	<u>1.01</u>	<u>0.77</u>

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

2019年度本公司無稀釋性潛在普通股(2018年度：無)。

## 20 物業、廠房及設備

	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>2019年12月31日</b>										
<b>原值</b>										
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
本年增加	35,280	6,518	18,971	4	731	185,114	61	246,679	66,551	313,230
本年減少	(66,128)	(1,824)	(13,580)	(2,095)	(334)	(60,173)	(3,119)	(147,253)	(88,851)	(236,104)
外幣報表折算差額	3,091	1,125	1,572	38,729	—	21,382	252	66,151	—	66,151
2019年12月31日	<u>6,119,346</u>	<u>79,515</u>	<u>296,998</u>	<u>2,539,496</u>	<u>7,254</u>	<u>2,519,159</u>	<u>37,975</u>	<u>11,599,743</u>	<u>294,311</u>	<u>11,894,054</u>
<b>累計折舊</b>										
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
本年增加	182,856	3,555	19,207	132,027	911	152,815	4,056	495,427	—	495,427
本年減少	(25,070)	(1,360)	(13,484)	(1,942)	(301)	(52,612)	(2,725)	(97,494)	—	(97,494)
外幣報表折算差額	2,041	1,030	1,352	5,533	—	19,294	218	29,468	—	29,468
2019年12月31日	<u>1,110,234</u>	<u>69,553</u>	<u>264,353</u>	<u>457,181</u>	<u>4,807</u>	<u>2,194,246</u>	<u>31,571</u>	<u>4,131,945</u>	<u>—</u>	<u>4,131,945</u>
<b>減值準備</b>										
2018年12月31日	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本年增加	—	—	106	—	—	237	—	343	—	343
本年減少	—	—	—	—	—	(10)	—	(10)	—	(10)
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2019年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>106</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>247</u>	<u>—</u>	<u>353</u>	<u>—</u>	<u>353</u>
<b>淨值</b>										
2019年12月31日	<u>5,009,112</u>	<u>9,962</u>	<u>32,539</u>	<u>2,082,315</u>	<u>2,447</u>	<u>324,666</u>	<u>6,404</u>	<u>7,467,445</u>	<u>294,311</u>	<u>7,761,756</u>
2018年12月31日	<u>5,196,696</u>	<u>7,368</u>	<u>32,757</u>	<u>2,181,295</u>	<u>2,660</u>	<u>298,087</u>	<u>10,759</u>	<u>7,729,622</u>	<u>316,611</u>	<u>8,046,233</u>

	房屋及		安全防衛							
	建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>2018年12月31日</b>										
<b>原值</b>										
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
本年增加	50,605	3,644	20,222	313	879	155,799	3,449	234,911	104,101	339,012
本年減少	(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	<u>6,147,103</u>	<u>73,696</u>	<u>290,035</u>	<u>2,502,858</u>	<u>6,857</u>	<u>2,372,836</u>	<u>40,781</u>	<u>11,434,166</u>	<u>316,611</u>	<u>11,750,777</u>
<b>累計折舊</b>										
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
本年增加	178,961	7,964	26,310	87,426	767	196,891	7,183	505,502	—	505,502
本年減少	(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	<u>950,407</u>	<u>66,328</u>	<u>257,278</u>	<u>321,563</u>	<u>4,197</u>	<u>2,074,749</u>	<u>30,022</u>	<u>3,704,544</u>	<u>—</u>	<u>3,704,544</u>
<b>減值準備</b>										
2017年12月31日	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本年增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2018年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>淨值</b>										
2018年12月31日	<u>5,196,696</u>	<u>7,368</u>	<u>32,757</u>	<u>2,181,295</u>	<u>2,660</u>	<u>298,087</u>	<u>10,759</u>	<u>7,729,622</u>	<u>316,611</u>	<u>8,046,233</u>
2017年12月31日	<u>5,325,036</u>	<u>12,328</u>	<u>40,149</u>	<u>2,167,763</u>	<u>2,559</u>	<u>340,232</u>	<u>14,900</u>	<u>7,902,967</u>	<u>361,592</u>	<u>8,264,559</u>

2019年12月31日		房屋及 建築物
<b>原值</b>		
2018年12月31日		1,506,262
本期增加		44,532
本期減少		23,828
匯率變動影響		23,322
2019年12月31日		<u>1,550,288</u>
<b>累計折舊和攤銷</b>		
2018年12月31日		173,754
本期增加		51,928
本期減少		539
匯率變動影響		389
2019年12月31日		<u>225,532</u>
<b>減值準備</b>		
2018年12月31日		—
本期增加		67,837
本期減少		—
匯率變動影響		2,186
2019年12月31日		<u>70,023</u>
<b>賬面價值</b>		
2019年12月31日		<u>1,254,733</u>
2018年12月31日		<u>1,332,508</u>
2018年12月31日		房屋及 建築物
<b>原值</b>		
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		<u>1,506,262</u>
<b>累計折舊和攤銷</b>		
2017年12月31日		146,496
本期增加		27,258
本期減少		—
2018年12月31日		<u>173,754</u>
<b>減值準備</b>		
2017年12月31日		—
本期增加		—
本期減少		—
2018年12月31日		<u>—</u>
<b>賬面價值</b>		
2018年12月31日		<u>1,332,508</u>
2017年12月31日		<u>871,554</u>

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
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
本年變動：		
子公司股東權益變動及匯率變動的影響	67,388	244,750
發生減值及匯率變動的影響*	552,059	18,192
年末數：		
成本	10,952,310	10,884,922
累計減值	929,486	377,427
賬面價值	10,022,824	10,507,495

\* 截至2019年12月31日，因匯率變動引起減值準備餘額變動人民幣0.24億元(2018年12月31日：人民幣0.18億元)。

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
華夏基金管理有限公司	7,418,587	7,418,587
中信証券國際有限公司	2,273,059	2,275,795
中信期貨有限公司	193,826	193,826
中信証券(山東)有限責任公司	88,675	88,675
中信証券股份有限公司	43,500	43,500
新疆股權交易中心有限公司	4,542	4,542
中信証券海外投資有限公司	635	482,570
合計	10,022,824	10,507,495

截至2019年12月31日，中信証券國際有限公司併購里昂證券產生的商譽賬面價值為人民幣20.04億元(2018年12月31日：人民幣19.71億元)。

商譽減值評估每年執行一次。可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與使用現值兩者之間較高者確定。

公允價值減去處置費用法基於資產組的公允價值和處置費用計算。使用現值法通過折現現金流量模型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。本集團在2019年度採用的折現率範圍為11.00%至16.00%(2018年度：11.00%至16.00%)，預測期增長率範圍為2.00%至21.11%(2018年度：4.50%至25.93%)。

CLSA Premium Limited(前稱為：昆侖國際金融集團有限公司)的可收回金額小於賬面價值，其公允價值減去處置成本的金額較折現現金流金額高，商譽計提減值損失人民幣4.90億元。CITIC Securities Corporate Finance (HK) Limited可收回金額小於其賬面價值，商譽計提減值損失人民幣0.38億元。

	無形資產					
	交易席位費	軟體	客戶維繫費	商標權	土地使用權	合計
<b>2019年12月31日</b>						
<b>原值</b>						
2018年12月31日	132,526	1,401,579	1,373,575	292,033	2,261,433	5,461,146
本年增加	—	99,696	21,622	—	11,990	133,308
本年減少	(2,871)	(433)	—	—	—	(3,304)
外幣報表折算差額	1,015	11,206	20,470	4,789	—	37,480
2019年12月31日	130,670	1,512,048	1,415,667	296,822	2,273,423	5,628,630
<b>累計攤銷</b>						
2018年12月31日	99,886	1,143,586	736,266	—	208,018	2,187,756
本年增加	120	95,256	152,887	—	58,906	307,169
本年減少	(11)	(363)	—	—	—	(374)
外幣報表折算差額	510	10,450	12,909	—	—	23,869
2019年12月31日	100,505	1,248,929	902,062	—	266,924	2,518,420
<b>減值準備</b>						
2018年12月31日	1,496	2,471	—	—	—	3,967
本年增加	—	33,681	—	—	—	33,681
本年減少	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	7	(73)	—	—	—	(66)
2019年12月31日	1,503	36,079	—	—	—	37,582
<b>淨值</b>						
2019年12月31日	28,662	227,040	513,605	296,822	2,006,499	3,072,628
2018年12月31日	31,144	255,522	637,309	292,033	2,053,415	3,269,423

	無形資產					合計
	交易席位費	軟體	客戶維繫費	商標權	土地使用權	
<b>2018年12月31日</b>						
<b>原值</b>						
2017年12月31日	127,522	1,280,764	1,271,237	277,976	2,261,433	5,218,932
本年增加	2,715	93,289	44,389	—	—	140,393
本年減少	—	(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
<b>累計攤銷</b>						
2017年12月31日	98,347	964,750	557,658	—	149,339	1,770,094
本年增加	120	153,170	147,620	—	58,679	359,589
本年減少	—	(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
<b>減值準備</b>						
2017年12月31日	1,506	—	—	—	—	1,506
本年增加	—	2,606	—	—	—	2,606
本年減少	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	(10)	(135)	—	—	—	(145)
2018年12月31日	1,496	2,471	—	—	—	3,967
<b>淨值</b>						
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月競得深圳市一塊土地使用權。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。該借款於2019年4月1日償還，截至2019年12月31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30)。歸屬於本公司的部分被確認為土地使用權。

## 24 對子公司的投資

### 本公司

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
對非上市子公司投資(按成本計算)	<b>33,943,279</b>	32,045,836

報告年末本公司的重要子公司基本情況：

#### (a) 通過設立或投資等方式取得的重要子公司

子公司全稱	成立/註冊 及營業地點	註冊資本	業務性質	年末實際 出資額	持股比例%	
					直接	間接
金石投資有限公司	中國大陸	300,000萬元	實業投資、 投資諮詢、 管理	170,000萬元	100%	—
中信証券國際有限公司	香港	不適用	控股、投資	651,605萬港元	100%	—
中信証券投資有限公司	中國大陸	1,400,000萬元	金融產品投資、 證券投資、 股權投資	1,400,000萬元	100%	—
CITICS Global Absolute Return Fund	開曼群島	不適用	境外組合 對沖基金、 投資基金	728.14萬美元	80.98%	19.02%
CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd	英屬維京群島	不適用	發行債券	1美元	—	100%
CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd	英屬維京群島	不適用	發行債券	1美元	—	100%
CITIC Securities Regal Holding Limited	英屬維京群島	不適用	投資控股	1美元	—	100%
青島中信証券培訓中心	中國大陸	100萬元	業務培訓	100萬元	70.00%	30.00%
中信証券資訊與量化服務(深圳) 有限責任公司	中國大陸	1,000萬元	計算機軟硬體的 技術開發； 技術諮詢； 技術服務； 系統集成和 銷售；資料處理 (不含限制專案)	1,000萬元	100%	—
中信証券海外投資有限公司	香港	不適用	控股、投資	10,000港元	100%	—
金通證券有限責任公司	中國大陸	13,500萬元	證券經紀	3,500萬元	100%	—
中信中證投資服務有限責任公司	中國大陸	10,000萬元	投資管理、 諮詢服務、 金融外包服務	10,000萬元	100%	—
新疆股權交易中心有限公司	中國大陸	11,000萬元	金融業	6,000萬元人民幣	54.55%	—
青島金石暴風投資諮詢有限公司	中國大陸	5,010萬元	投資管理、 諮詢服務	5,010萬元	—	100%
青島金石潤匯投資管理有限公司	中國大陸	1,010萬元	投資管理、 諮詢服務、 以自有資金對外 投資	1,010萬元	—	100%
青島金石瀛灑投資有限公司	中國大陸	80,500萬元	投資管理、 諮詢服務、 以自有資金對外 投資	200,000萬元	—	100%



子公司全稱	成立／註冊 及營業地點	註冊資本	業務性質	年末實際 出資額	持股比例%	
					直接	間接
金津投資(天津)有限公司	中國大陸	10,000萬元	投資	50,000萬元	—	100%
中信金石基金管理有限公司	中國大陸	10,000萬元	投資	10,000萬元	—	100%
金石澤信投資管理有限公司	中國大陸	100,000萬元	投資管理、 投資諮詢、 投資顧問、 受託管理股權 投資基金、 房地產	100,000萬元	—	100%
中信併購基金管理有限公司	中國大陸	10,000萬元	投資管理、 諮詢服務	10,000萬元	—	100%
中信併購投資基金(深圳)合夥企業 (有限合夥)	中國大陸	不適用	投資、諮詢服務	88,753萬元	—	25.24% <sup>(i)</sup>
青島金石藍海投資管理有限公司	中國大陸	500萬元	投資	30萬元	—	100%
金石博信投資管理有限公司	中國大陸	50,000萬元	投資	—	—	100%
三峽金石投資管理有限公司	中國大陸	10,000萬元	投資管理	6,000萬元	—	60%
安徽信安併購私募基金管理有限公司	中國大陸	2,000萬元	投資管理	400萬元	—	80%
金石灃灃投資管理(杭州)有限公司	中國大陸	3,000萬元	投資管理	—	—	100%
金石生物創業投資(蘇州)有限公司	中國大陸	1,000萬元	投資管理	600萬元	—	60%
深圳金石戎智股權投資管理有限公司	中國大陸	1,000萬元	投資管理	600萬元	—	60%
安徽交控金石私募基金管理有限公司	中國大陸	3,000萬元	投資基金管理	1,050萬元	—	70%
青島金鼎信小額貸款股份有限公司	中國大陸	30,000萬元	小額貸款	30,000萬元	—	100%
中信証券(青島)培訓中心酒店管理有限公司	中國大陸	1,000萬元	餐飲服務；住宿； 會議及展覽服務	200萬元	—	100%
中信中證資本管理有限公司	中國大陸	100,000萬元	投資管理	100,000萬元	—	100%
中信期貨國際有限公司	香港	30,000萬元	期貨經紀業務	30,000萬元	—	100%
中信盈時資產管理有限公司	中國大陸	20,000萬元	資產管理	10,000萬元	—	100%
CITIC Securities Corporate Finance(HK) Limited	香港	不適用	投資銀行業務	38,000萬港元	—	100%
CSIAMC Company Limited	香港	不適用	投資服務	1港元	—	100%
CSI Principal Investment Holding Limited	英屬維京群島	5萬美元	投資控股	1美元	—	100%
CLSA Europe B.V.	荷蘭	75萬歐元	投資銀行業務、 證券經紀業務	75萬歐元	—	100%
上海華夏財富投資管理有限公司	中國大陸	2,000萬元	資產管理	2,000萬元	—	62.20%
新疆小微金融服務中心有限公司	中國大陸	182萬元人民幣	金融產品的 研究開發、 組合設計、 諮詢服務等	91萬元	—	54.55%

(i) 根據投資合約，本公司認為其對該實體擁有實際控制權。

## (b) 通過企業合併取得的重要子公司

子公司全稱	成立／註冊 及營業地點	註冊資本	業務性質	年末實際 出資額	持股比例%	
					直接	間接
中信証券(山東)有限責任公司	中國大陸	250,000萬元 人民幣	證券業務	115,194萬元人民幣	100%	—
中信期貨有限公司	中國大陸	360,000萬元 人民幣	期貨經紀、 資產管理、 基金代銷業務	394,932.36萬元人民幣	100%	—
華夏基金管理有限公司	中國大陸	23,800萬元人民幣	基金管理	266,395萬元人民幣	62.20%	—
天津京證物業服務有限公司	中國大陸	30萬元人民幣	房地產業	33,685.94萬元人民幣	100%	—
天津深證物業服務有限公司	中國大陸	30萬元人民幣	房地產業	24,486.98萬元人民幣	100%	—
金尚(天津)投資管理有限公司	中國大陸	1,250萬元人民幣	投資管理、 諮詢服務	1,858.98萬元人民幣	—	100%
華夏基金(香港)有限公司	香港	20,000萬港元	資產管理	20,000萬港元	—	62.20%
華夏資本管理有限公司	中國大陸	35,000萬元人民幣	資產管理、 財務顧問	35,000萬元人民幣	—	62.20%
里昂證券	荷蘭	不適用	投資控股	109,030萬美元	—	100%
CLSA Premium Limited*	開曼群島	不適用	槓桿式外匯交易及 其他交易、 現金交易業務及 其他服務	78,020萬港元	—	59.03%
CSI Capricornus Limited	英屬維京群島	50,000美元	股權投資	—	—	100%

\* 昆侖國際金融集團有限公司於2019年10月更名為CLSA Premium Limited.

## (c) 本年處置子公司的現金流量資訊

	2019年	2018年
處置子公司及其他營業單位的價格	21,814	—
處置子公司及其他營業單位支付的現金和現金等價物	21,814	—
子公司及其他營業單位持有的現金和現金等價物	(100,337)	—
處置子公司及其他營業單位的現金流量淨額	(78,523)	—

## (d) 本年取得子公司的現金流量資訊

	2019年	2018年
取得子公司及其他營業單位的價格	—	(107,664)
取得子公司及其他營業單位支付的現金和現金等價物	—	(107,664)
子公司及其他營業單位持有的現金和現金等價物	—	10,273
取得子公司及其他營業單位的現金流量淨額	—	(97,391)

(e) 不涉及現金收支的籌資活動

於2019年度，本集團無不涉及現金收支的重大籌資活動。

(f) 納入合併範圍的結構化主體

本集團對結構化主體是否應納入合併範圍進行判斷，包括本公司或本公司子公司作為管理人的結構化主體和本公司或本公司子公司投資的由其他機構發行的結構化主體。

本集團對於本公司或本公司子公司作為管理人的結構化主體和本公司或本公司子公司投資的由其他機構發行的由本公司或本公司子公司作為投資顧問制定投資決策的結構化主體擁有權力。本集團參與該等結構化主體的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。於2019年12月31日，共有17支產品因本集團享有的可變回報重大而納入本集團財務報表的合併範圍，其中本公司4支，本公司一級子公司中信期貨有限公司13支(2018年12月31日：16支，其中本公司5支，中信期貨11支)。

上述結構化主體可辨認資產和負債的公允價值和賬面價值如下：

	2019年 12月31日 公允價值	2019年 12月31日 賬面價值
流動資產	3,780,485	3,780,485
非流動資產	7,685	7,685
資產合計	<u>3,788,170</u>	<u>3,788,170</u>
流動負債	95,227	95,227
非流動負債	—	—
負債合計	<u>95,227</u>	<u>95,227</u>

	2018年 12月31日 公允價值	2018年 12月31日 賬面價值
流動資產	3,863,294	3,863,294
非流動資產	36,045	36,045
資產合計	<u>3,899,339</u>	<u>3,899,339</u>
流動負債	132,303	132,303
非流動負債	—	—
負債合計	<u>132,303</u>	<u>132,303</u>

上述結構化主體的經營成果和現金流量列示如下：

	2019年	2018年
營業收入	145,550	46,093
本年淨利潤	129,442	26,940
現金及現金等價物淨增加額	<u>1,246,686</u>	<u>(515,746)</u>

(g) 對母公司具有重大影響的非控制性權益的子公司

華夏基金管理有限公司

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
少數股東持股比例	37.80%	37.80%
分配給非控制性權益的股利	141,294	165,880
歸屬於非控制性權益的股東權益	<u>3,381,013</u>	<u>3,061,515</u>
歸屬於非控制性權益的本年淨利潤	<u>453,965</u>	<u>430,928</u>

上述子公司的具體財務資訊如下：

	2019年	2018年
收入	3,988,457	3,754,771
持續經營稅後利潤	1,200,965	1,140,022
綜合收益總額	<u>1,219,028</u>	<u>1,170,929</u>
經營活動現金流量淨額	712,078	438,550
投資活動現金流量淨額	(66,110)	(17,575)
籌集活動現金流量淨額	(498,782)	(438,836)
現金及現金等價物淨增加額	<u>150,825</u>	<u>8,361</u>

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流動資產	10,389,129	9,470,685
非流動資產	1,255,955	871,033
流動負債	1,905,783	1,678,386
非流動負債	<u>794,822</u>	<u>564,087</u>

截至2019年12月31日，本集團對子公司的資產使用及負債清償未有受到重大限制的情況(2018年：無)。

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
聯營公司	8,925,954	8,638,309
合營公司	75,129	399,986
合計	9,001,083	9,038,295

## (a) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況

被投資單位名稱	成立/ 註冊地	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
<b>聯營公司：</b>					
中信產業投資基金管理有限公司	中國大陸	180,000萬元 人民幣	投資基金管理	35%	35%
青島藍海股權交易中心有限責任公司	中國大陸	5,000萬元 人民幣	股權交易	40%	40%
中信建投證券股份有限公司	中國大陸	724,638.52萬元 人民幣	證券經紀、與證券交易、 證券投資活動有關的 財務顧問、證券承銷與 保薦、證券自營、 證券資產管理、 證券投資基金代銷等	5.0069%	5.0069%
北京農業產業投資基金(有限合夥)	中國大陸	62,000萬元 人民幣	投資	32%	32%
北京金石農業投資基金管理中心 (有限合夥)	中國大陸	3,000萬元 人民幣	基金管理	33%	33%
深圳市前海中證城市發展管理 有限公司	中國大陸	5,000萬元 人民幣	投資管理	35%	35%
中證基金管理有限公司	中國大陸	11,000萬元 人民幣	投資管理	29%	29%
深圳市信融客戶服務俱樂部 有限公司	中國大陸	1,000萬元 人民幣	金融服務業	25%	25%
深圳前海基礎設施投資基金管理 有限公司	中國大陸	30,000萬元 人民幣	基金管理	11.67%	11.67% <sup>(i)</sup>
泰富金石(天津)基金管理有限公司	中國大陸	5,000萬元 人民幣	受託管理股權投資企業， 從事投資管理及 相關諮詢服務	40%	40%
蘇甯金石(天津)基金管理有限公司	中國大陸	5,000萬元 人民幣	受託管理股權投資企業， 從事投資管理及 相關諮詢服務	40%	40%
西安明日宇航工業有限責任公司	中國大陸	5,000萬元 人民幣	航天航空機加零部件、 鈑金零部件的製造； 型架、夾具、模具、 航空航天地面設備 (許可項目除外)的製造	35%	35%
賽領國際投資基金(上海)有限公司	中國大陸	801,000萬元 人民幣	投資，投資管理， 投資諮詢	11.10%	11.10% <sup>(i)</sup>
賽領資本管理有限公司	中國大陸	28,050萬元 人民幣	股權投資管理， 股權投資，投資管理， 投資諮詢	9.09%	9.09% <sup>(i)</sup>
信保(天津)股權投資基金管理 有限公司	中國大陸	10,000萬元 人民幣	受託管理股權投資基金， 從事投融資管理及 相關諮詢服務	33%	33%
西藏信昇股權投資合夥企業 (有限合夥)	中國大陸	182,183.33萬 人民幣	私募股權投資	14.64%	14.64%
CITIC PE Holdings Limited	英屬維爾京 群島	17,160萬港幣	投資控股	35%	不適用

被投資單位名稱	成立／ 註冊地	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
Aria Investment Partners III, L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	15.35%	11.39% <sup>(i)</sup>
Aria Investment Partners IV, L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	39.24%	39.14%
Aria Investment Partners V, L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	45.53%	31.25%
Clean Resources Asia Growth Fund L.P.	開曼群島	不適用	直接投資基金	17.59%	17.59% <sup>(i)</sup>
Fudo Capital L.P. II	開曼群島	不適用	直接投資基金	6.13%	6.13% <sup>(i)</sup>
Fudo Capital L.P. III	開曼群島	不適用	直接投資基金	5%	5% <sup>(i)</sup>
Sunrise Capital L.P. II	開曼群島	不適用	直接投資基金	23.99%	23.99%
Sunrise Capital L.P. III	開曼群島	不適用	直接投資基金	6.25%	6.25% <sup>(i)</sup>
CLSA Aviation Private Equity Fund I	韓國	5,828萬美元	直接投資基金	6.86%	6.86% <sup>(i)</sup>
CLSA Aviation Private Equity Fund II	韓國	6,024萬美元	直接投資基金	0.1%	0.08% <sup>(i)</sup>
CLSA Aviation II Investments (Cayman) Limited	開曼群島	5萬美元	直接投資基金	12.39%	12.39% <sup>(i)</sup>
CT CLSA Holdings Limited	斯里蘭卡	50,000萬盧比	投資控股	25%	25%
Pan Asia Realty Ltd.	開曼群島	170萬美元	資產管理	20%	20%
Holisol Logistics Private Ltd.	開曼群島	1美元	資產管理	20.31%	20.31%
CLSA Infrastructure Private Equity Fund	韓國	不適用	資產管理	0.2%	0.14% <sup>(i)</sup>
CSOBOR Fund, L.P.	開曼群島	5,200萬美元	資產管理	29.03%	33.33%
CSI Partner Limited	英屬維京群島	5萬美元	投資控股	33.00%	33.00%
Alfalah Securities (Private) Limited	巴基斯坦	不適用	投資銀行業務、 證券經紀業務	24.90%	24.90%
Pine Tree Special Opportunity FMC LLC	開曼群島	不適用	投資控股	50.00%	50.00%
Lending Ark Asia Secured Private Debt Fund I (Non-US), LP	開曼群島	4美元	資產管理	43.80%	43.80%
合營公司：					
中信標普指數信息服務(北京)有限公司	中國大陸	802.70萬元 人民幣	金融服務業	50%	50%
Double Nitrogen Fund GP Limited	開曼群島	100美元	投資管理	48%	50% <sup>(ii)</sup>
Sino-Ocean Land Logistics Investment Management Limited	開曼群島	5萬美元	投資管理	50%	33.33%
CSOBOR Fund GP, Limited	開曼群島	5,200萬美元	投資管理	49%	33.33%
Platinum Property Management Limited	英國	100英鎊	資產管理	50%	不適用
Merchant Property Limited	根西	不適用	置業投資	50%	50%
Kingvest Limited	開曼群島	500,000萬日元	資產管理	44.85%	45%
Lending Ark Asia Secured Private Debt Holding Limited	開曼群島	4美元	資產管理	50%	50%

(i) 本集團作為基金的管理人，因此認為其對這些基金構成重大影響。

(ii) 按照合同安排，本集團與其他方對該基金實施共同控制。

(b) 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。相關未經審計財務資訊如下：

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流動資產	4,711,306	4,971,620
非流動資產	18,692	15,646
流動負債	153,882	409,984
非流動負債	202,563	179,357
	2019年	2018年
營業收入	834,363	700,689
持續經營稅後利潤	609,722	343,875
綜合收益總額	609,722	343,875

- (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 12月31日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
資產	285,670	195,082
	2019年 (未經審計)	2018年 (經審計)
歸屬於母公司股東的淨利潤	5,502	3,087

- (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。相關未經審計財務資訊如下：

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
流動資產	9,395,659	10,458,827
流動負債	11,969	4,406
非流動負債	271,588	306,637
	2019年	2018年
營業收入	59,942	496,595
持續經營稅後利潤	18,943	340,167
綜合收益總額	18,943	340,167

- (c) 本集團的其他聯營及合營公司財務報表相關資訊如下：

	2019年	2018年
持續經營稅後利潤	360,185	409,297
其他綜合收益	3,611	(282)
綜合收益總額	363,797	409,015

- (d) 截至2019年12月31日，本集團無對合營企業的承諾事項(2018年12月31日：無)。
- (e) 本集團的聯營企業和合營企業無以現金股利形式轉移資金至本集團或償付任何對本集團的負債受到重大限制的情況(2018年：無)。



	2019年12月31日	
	流動	非流動
債權投資(準則要求)	<u>23,684,063</u>	—
權益工具投資(指定)		
證金1號(i)	—	<u>16,074,056</u>
其他	—	<u>205,313</u>
	—	<u>16,279,369</u>
合計	<u>23,684,063</u>	<u>16,279,369</u>
減值準備	<u>262,920</u>	—
投資分類：		
上市	<u>23,654,041</u>	—
非上市	<u>30,022</u>	<u>16,279,369</u>
	<u>23,684,063</u>	<u>16,279,369</u>

	2018年12月31日	
	流動	非流動
債權投資(準則要求)	<u>36,327,828</u>	—
權益工具投資(指定)		
證金1號(i)	—	<u>15,310,637</u>
其他	—	<u>221,778</u>
	—	<u>15,532,415</u>
合計	<u>36,327,828</u>	<u>15,532,415</u>
減值準備	<u>145,846</u>	—
投資分類：		
上市	<u>36,327,828</u>	—
非上市	—	<u>15,532,415</u>
	<u>36,327,828</u>	<u>15,532,415</u>

- (i) 於2019年12月31日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括本公司與其他若干家證券公司投資於中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)統一運作的專戶。根據相關合約，本公司與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險、分享投資收益，由證金公司進行統一運作與投資管理。

截至2019年12月31日，基於證金公司提供的投資賬戶報告，本公司對專戶投資的成本為人民幣156.75億元(2018年12月31日：人民幣156.75億元)，其公允價值為人民幣160.74億元(2018年12月31日：人民幣153.11億元)。

## 27 存出保證金

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
交易保證金	1,110,269	930,376
信用保證金	283,297	157,765
履約保證金	66,371	24,636
合計	<u>1,459,937</u>	<u>1,112,777</u>

## 28 遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅資產	固定資產 折舊	金融工具 公允價值 變動淨額	減值 損失準備	應付 職工薪酬	其他	合計
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	1,269	(52,993)	351,407	605,376	204,520	1,109,579
貸記／(借記)入其他 綜合收益	4,298	(86,406)	3,672	(686)	(11,994)	(91,116)
2019年12月31日	<u>23,908</u>	<u>154,293</u>	<u>1,249,096</u>	<u>3,412,128</u>	<u>402,064</u>	<u>5,241,489</u>

遞延所得稅資產	固定資產 折舊	金融工具 公允價值 變動淨額	減值 損失準備	應付 職工薪酬	其他	合計
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	<u>18,341</u>	<u>293,692</u>	<u>894,017</u>	<u>2,807,438</u>	<u>209,538</u>	<u>4,223,026</u>

遞延所得稅負債	無形資產攤銷	金融工具 公允價值 變動淨額	其他	合計
2018年12月31日	303,037	974,266	690,305	1,967,608
借記／(貸記)入利潤表	(42,843)	684,302	96,482	737,941
借記／(貸記)入其他綜合收益	4,132	133,898	416	138,446
2019年12月31日	264,326	1,792,466	787,203	2,843,995

遞延所得稅負債	無形資產攤銷	金融工具 公允價值 變動淨額	其他	合計
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
借記／(貸記)入利潤表	(63,569)	(199,271)	(136,211)	(399,051)
借記／(貸記)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

## 29 使用權資產

2019年12月31日	房屋及 建築物	運輸設備	電子設備	其他	合計
<b>原值</b>					
2018年12月31日					
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
本年增加	329,488	26	707	268	330,489
本年減少	75,435	—	—	72	75,507
外幣報表折算差額	13,807	28	9	—	13,844
2019年12月31日	2,190,369	1,762	755	1,350	2,194,236
<b>累計折舊</b>					
2018年12月31日					
會計政策變更	—	—	—	—	—
2019年1月1日	—	—	—	—	—
本年增加	599,804	502	184	247	600,737
本年減少	10,263	—	—	22	10,285
外幣報表折算差額	2,876	16	7	—	2,899
2019年12月31日	592,417	518	191	225	593,351
<b>減值準備</b>					
2018年12月31日					
會計政策變更	—	—	—	—	—
2019年1月1日	—	—	—	—	—
本年增加	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—
2019年12月31日	—	—	—	—	—
<b>淨值</b>					
2019年12月31日	1,597,952	1,244	564	1,125	1,600,885
2018年12月31日					

## 30 其他非流動資產

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
工程項目投資款(附註23)	1,731,135	1,715,612
應收款及其他	455,654	2,333,571
合計	2,186,789	4,049,183

## 31 融出資金

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
融出資金	71,446,330	57,514,449
減：減值準備	772,485	316,635
融出資金淨值	<u>70,673,845</u>	<u>57,197,814</u>

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。

於2019年12月31日，本集團融資融券收到的擔保物公允價值為人民幣2,612.59億元(2018年12月31日：人民幣1,694.06億元)。

## 32 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2019年12月31日	
	流動	非流動
<b>準則要求</b>		
債權投資	214,989,531	40,000
權益工具投資(i)	79,601,887	14,558,580
其他	34,470,280	5,126,775
	<u>329,061,698</u>	<u>19,725,355</u>
<b>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</b>		
權益工具投資	84,815	6,402,501
其他	—	73,938
	<u>84,815</u>	<u>6,476,439</u>
<b>合計</b>	<u>329,146,513</u>	<u>26,201,794</u>
<b>投資分類：</b>		
<b>準則要求</b>		
上市	269,252,947	1,939,174
非上市	59,808,751	17,786,181
	<u>329,061,698</u>	<u>19,725,355</u>
<b>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</b>		
上市	84,815	5,733,872
非上市	—	742,567
	<u>84,815</u>	<u>6,476,439</u>
<b>合計</b>	<u>329,146,513</u>	<u>26,201,794</u>

(i) 於2019年12月31日，交易性金融資產中有承諾條件的金融資產，包括含在賣出回購金融資產款、轉融通業務、債券借貸業務中作為擔保物的金融資產，其公允價值為人民幣1,343.92億元(2018年12月31日：933.69億元)。

## 準則要求

債權投資	149,131,770	40,000
權益工具投資(i)	44,351,654	18,285,180
其他	30,743,767	3,693,509
	<u>224,227,191</u>	<u>22,018,689</u>

## 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
	<u>647,889</u>	<u>543,305</u>
合計	<u>224,875,080</u>	<u>22,561,994</u>

## 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
	<u>224,227,191</u>	<u>22,018,689</u>

## 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	—
	<u>647,889</u>	<u>543,305</u>
合計	<u>224,875,080</u>	<u>22,561,994</u>

	2019年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	1,172,493,937	3,413,912	3,709,853
貨幣衍生工具	46,715,883	437,723	193,179
權益衍生工具	185,283,203	3,144,735	9,590,424
信用衍生工具	14,830,280	138,696	224,716
其他衍生工具	40,957,155	216,007	273,578
合計	<u>1,460,280,458</u>	<u>7,351,073</u>	<u>13,991,750</u>

	2018年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	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	<u>1,001,765,446</u>	<u>11,388,102</u>	<u>9,311,899</u>

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以及利潤表中體現。因此衍生金融工具項下的期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。截至2019年12月31日，本集團未到期的期貨合約的公允價值為人民幣0.37億元(2018年12月31日：人民幣-1.43億元)。

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
按抵押品分類：		
股票	40,488,704	38,599,288
債券	21,387,258	30,633,645
其他	—	103,354
	<b>61,875,962</b>	69,336,287
減：減值準備	<b>3,045,909</b>	1,965,846
合計	<b>58,830,053</b>	67,370,441
按業務類別分類：		
約定購回式證券	4,911	140,882
質押式回購(i)	52,831,453	56,140,512
買斷式回購	9,039,598	12,951,539
其他	—	103,354
	<b>61,875,962</b>	69,336,287
減：減值準備	<b>3,045,909</b>	1,965,846
合計	<b>58,830,053</b>	67,370,441
按交易方分類：		
銀行	1,078,684	6,548,276
非銀行金融機構	4,034,164	5,845,492
其他	56,763,114	56,942,519
	<b>61,875,962</b>	69,336,287
減：減值準備	<b>3,045,909</b>	1,965,846
合計	<b>58,830,053</b>	67,370,441

(i) 於2019年12月31日，質押式回購下含股票質押式回購人民幣404.84億元(2018年12月31日：人民幣384.78億元)。

截至2019年12月31日，買入返售款項下股票質押式回購及約定購回式業務原值為人民幣404.89億元(2018年12月31日：人民幣386.19億元)，其減值準備餘額為人民幣30.46億元(2018年12月31日：人民幣19.66億元)。

截至2019年12月31日，買入返售款項的擔保物為人民幣1,422.18億元(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12月31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108.07億元(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74.83億元(2018年12月31日：人民幣79.84億元)。



### 35 其他流動資產

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
應收代理商	10,405,015	4,769,314
應收經紀客戶	9,655,059	13,932,585
應收交易清算款	4,897,035	2,637,540
應收利息	141,633	95,678
待攤費用	79,995	213,981
應收股利	659	2,443
大宗商品存貨及其他	9,795,260	10,260,416
小計	34,974,656	31,911,957
減：減值準備	1,771,751	1,656,563
合計	33,202,905	30,255,394

### 36 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38)。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。

### 37 現金及銀行結餘

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
現金	306	369
銀行結餘	64,442,153	52,226,236
合計	64,442,459	52,226,605

於2019年12月31日，本集團使用受限制的貨幣資金為人民幣48.18億元(2018年12月31日：人民幣43.10億元)。

### 38 代理買賣證券款

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
代理買賣證券款	123,351,754	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36「代客戶持有之現金」。

39 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2019年12月31日	
	流動	非流動
<b>準則要求</b>		
債權投資	11,072,465	—
權益工具投資	1,054,678	—
小計	12,127,143	—
<b>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</b>		
結構化收益憑證	31,855,240	6,445,859
結構化主體其他份額持有人投資份額	335,408	—
其他	—	6,953,349
小計	32,190,648	13,399,208
<b>合計</b>	<b>44,317,791</b>	<b>13,399,208</b>

於2019年12月31日及2018年12月31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。

	2018年12月31日	
	流動	非流動
<b>準則要求</b>		
債權投資	5,994,425	—
權益工具投資	1,457,589	—
小計	7,452,014	—
<b>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</b>		
結構化收益憑證	30,983,153	3,357,565
結構化主體其他份額持有人投資份額	402,854	—
其它	42,213	5,408,040
小計	31,428,220	8,765,605
<b>合計</b>	<b>38,880,234</b>	<b>8,765,605</b>

#### 40 賣出回購款項

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
按抵押品分類：		
股票	5,234,802	1,410,646
債券	132,736,829	98,234,574
黃金	11,454,423	1,649,094
其他	25,021,839	20,374,713
合計	<u>174,447,893</u>	<u>121,669,027</u>
按交易方分類：		
銀行	56,977,106	37,463,246
非銀行金融機構	11,983,359	6,427,323
其他	105,487,428	77,778,458
合計	<u>174,447,893</u>	<u>121,669,027</u>

於2019年12月31日，賣出回購款項的擔保物為1,963.35億元(2018年12月31日：人民幣1,290.76億元)。

#### 41 拆入資金

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
銀行拆入資金	25,116,285	16,312,467
轉融通融入資金(附註32)	5,018,507	3,002,400
非銀行金融機構	3,001,403	—
合計	<u>33,136,195</u>	<u>19,314,867</u>

#### 42 應交稅費

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
企業所得稅	2,322,868	2,353,702
個人所得稅	311,670	225,683
增值稅	190,435	253,143
其他	59,832	40,470
合計	<u>2,884,805</u>	<u>2,872,998</u>

#### 43 短期借款

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
按性質分類：		
信用貸款	6,813,690	4,915,067
抵押貸款	591,215	741,643
合計	<u>7,404,905</u>	<u>5,656,710</u>
按到期日分析：		
到期日在一年以內	<u>7,404,905</u>	<u>5,656,710</u>

截至2019年12月31日，本集團短期借款利率區間為2.00%至5.66%（2018年12月31日：1.70%至5.70%）。於2019年12月31日，本集團上述借款抵質押物賬面價值為人民幣21.37億元（2018年12月31日：22.02億元）（附註32）。

#### 44 應付短期融資款

##### 2019年度

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	年初 賬面餘額	本年 增加額	本年 減少額	年末 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	31,542	1,541,054	—
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%	—	3,022,590	3,022,590	—
19中信CP005	17/05/2019	15/08/2019	2.99%	—	3,022,455	3,022,455	—
19中信CP006BC	10/06/2019	06/09/2019	3.07%	—	2,015,056	2,015,056	—
19中信CP007	27/06/2019	25/09/2019	2.60%	—	2,013,012	2,013,012	—
19中信CP008	12/07/2019	10/10/2019	2.70%	—	3,020,227	3,020,227	—
19中信CP009	19/09/2019	18/12/2019	2.75%	—	5,035,350	5,035,350	—
19中信CP010	18/10/2019	16/01/2020	2.95%	—	6,037,196	1,112	6,036,084
19中信CP011	19/11/2019	18/02/2020	3.10%	—	5,018,915	1,493	5,017,422
19中信CP012	13/12/2019	12/03/2020	3.05%	—	3,004,856	502	3,004,354
CITICS MTNECP01	09/01/2019	24/12/2019	0.00%	—	1,372,796	1,372,796	—
CITICS MTNECP02	10/01/2019	24/12/2019	0.00%	—	2,059,194	2,059,194	—
CITICS MTNECP03	20/11/2019	20/05/2020	0.00%	—	690,727	—	690,727
收益憑證	11/01/2018	02/01/2019	0.50%	—	—	—	—
	~31/12/2019	~29/06/2020	~5.00%	<u>4,992,116</u>	<u>18,354,756</u>	<u>17,958,166</u>	<u>5,388,706</u>
合計				<u>18,059,345</u>	<u>62,801,974</u>	<u>60,724,026</u>	<u>20,137,293</u>

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	年初 賬面餘額	本年 增加額	本年 減少額	年末 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中証05	30/10/2018	18/04/2019	3.50%	—	1,509,104	114	1,508,990
18中証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%				
	~28/12/2018	~22/07/2019	~5.45%	22,868,837	34,987,510	52,864,231	4,992,116
合計				<u>33,537,839</u>	<u>76,723,800</u>	<u>92,202,294</u>	<u>18,059,345</u>

截至2019年12月31日，應付短期融資款為未到期償付的應付無擔保短期公司債券及原始期限在1年以內的收益憑證。

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

#### 45 租賃負債

	2019年12月31日	
	流動	非流動
租賃負債	<u>463,904</u>	<u>1,102,999</u>

於2019年12月31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 12月31日
租賃期限	
一年以內	32,160
一到二年	22,253
二到五年	14,626
五年以上	—
	<u>69,039</u>

46 其他流動負債

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
應付交易清算款	6,237,013	8,500,252
應付職工薪酬	14,608,234	12,093,994
一年內到期的已發行債務工具及其他(附註47(a)(iii)(v)(vii)(ix)(xi) (xiii)(xiv)(xvii)(xviii))	36,590,145	29,071,008
應付代理商	7,472,215	7,207,833
應付利息	125,140	19,999
預計負債	22,738	6,485
應付手續費及佣金	332,080	321,895
代理兌付證券款	167,109	166,720
代理承銷證券款	272,990	147,507
應付股利	2,049	2,049
合同負債	938,146	357,438
應付客戶保證金	26,774,447	19,841,515
其他	4,064,242	4,276,747
合計	<u>97,606,548</u>	<u>82,013,442</u>

47 已發行債務工具

按類別	2019年 12月31日	2018年 12月31日
已發行債券及中期票據(a)	88,599,822	85,960,063
已發行收益憑證(b)	821,011	2,097,307
	<u>89,420,833</u>	<u>88,057,370</u>

按期限	2019年 12月31日	2018年 12月31日
五年以內到期	86,855,004	85,491,624
五年以上到期	2,565,829	2,565,746
	<u>89,420,833</u>	<u>88,057,370</u>

於2019年12月31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)。

## (a) 已發行債券及中期票據

		2019年 12月31日	2018年 12月31日
項目			
06中信債	(i)	1,537,449	1,537,551
13中信02	(ii)	12,333,113	12,329,935
15中信01	(iii)	—	5,631,152
15中信02	(iv)	2,565,829	2,565,746
CITICSECN2204	(v)	3,496,051	3,433,549
CITICSECN2004	(v)	—	2,064,771
CITICSECN2112	(v)	2,090,043	2,052,435
CITICSECN2410	(v)	1,387,427	—
CITICSECN2210	(v)	3,478,227	—
16中信G2	(vi)	2,510,351	2,510,317
17中信C1	(vii)	—	2,061,510
17中信C2	(viii)	2,373,727	2,373,696
17中信C3	(ix)	—	807,368
17中信C4	(x)	4,946,992	4,946,919
17中信G1	(xi)	—	10,365,438
17中信G2	(xii)	2,076,607	2,076,580
17中信G4	(xiii)	—	2,407,353
18中信01	(xiv)	—	4,972,303
18中信02	(xv)	2,582,155	2,582,070
18中信G1	(xvi)	1,766,481	1,764,755
18中証03	(xvii)	—	3,083,239
18中証04	(xviii)	—	4,092,277
18中証C1	(xix)	5,039,265	5,036,061
18中証C2	(xx)	4,021,546	4,019,026
18中証G1	(xxi)	2,459,406	2,457,000
18中証G2	(xxii)	616,076	616,487
19中証01	(xxiii)	2,788,068	—
19中証02	(xxiv)	3,093,375	—
19中証03	(xxv)	3,086,309	—
19中証04	(xxvi)	1,532,929	—
19中証C1	(xxvii)	2,568,003	—
19中証C2	(xxviii)	3,066,622	—
19中証05	(xxix)	5,017,983	—
19中証G2	(xxx)	1,011,635	—
19中証G1	(xxx i)	2,020,777	—
19中信金融債01	(xxx ii)	9,133,376	—
KVBFG — 可轉債	(xxx iii)	—	172,525
賬面餘額		<b>88,599,822</b>	<b>85,960,063</b>

- (i) 經證監會批准，公司於2006年5月25日至2006年6月2日發行了15年期面值總額為人民幣15億元的2006年中信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12月31日期限小於一年的票據，在附註46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) 根據本公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.於2014年10月17日設立有擔保的本金總額最高為30億美元(或以其他貨幣計算的等值金額)的中國大陸以外地區中期票據計劃。2014年度，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.對本次中期票據計劃進行6.5億美元的首次提取；2015年度，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.對該次中期票據計劃進行了八次提取，發行規模共計4.40億美元，皆於當年到期償清。2017年度，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.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7.29億美元，當期清償共計2.29億美元。2019年度，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.對該次中期票據計劃分別進行了5億美元和2億美元的再次提取，本期清償8.5億美元。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12月31日期限小於一年的票據，在附註46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。
- (vi) 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。
- (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12月31日期限小於一年的票據，在附註46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。
- (viii) 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。
- (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。於2019年12月31日期限小於一年的票據，在附註46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。
- (x) 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。
- (xi) 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12月31日期限小於一年的票據，在附註46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。
- (xii) 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。
- (xiii) 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。於2019年12月31日期限小於一年的票據，在附註46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。



- (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12月31日期限小於一年的票據，在附註46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。
- (xv) 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。
- (xvi) 根據證監會《關於核準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。
- (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12月31日期限小於一年的票據，在附註46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。
- (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。於2019年12月31日期限小於一年的票據，在附註46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。
- (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。
- (xx) 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。
- (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。
- (xxii) 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。
- (xxiii) 根據公司2017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。
- (xxiv) 根據公司2017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。
- (xxv) 根據公司2017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。

- (xxvi) 根據公司2017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。
- (xxvii) 根據公司2017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。
- (xxviii) 根據公司2017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。
- (xxix) 根據公司2017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11月21日至2019年11月26日發行了3年期面值總額為人民幣50億元的債券，到期日為2022年11月26日，票面年利率為3.75%，本次債券為無擔保債券。
- (xxx) 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]1442號)，本公司於2019年9月4日至2019年9月10日發行了5年期面值總額為人民幣10億元的公司債券，到期日為2024年9月10日，票面利率為3.78%。本次債券為無擔保債券。
- (xxxi) 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]1442號)，本公司於2019年9月4日至2019年9月10日發行了3年期面值總額為人民幣20億元的公司債券，到期日為2022年9月10日，票面利率為3.39%。本次債券為無擔保債券。
- (xxxii) 根據《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)，本公司於2019年7月15日至2019年7月25日發行2019年度第一期金融債券，實際發行90億人民幣，票面利率3.58%，期限3年，到期日為2022年7月25日，本次債券為無擔保債券。
- (xxxiii) 由於債券持有人在到期日之前行使提前贖回權，且該債券於存續期間全部未轉股，CLSA Premium Limited (前稱為：KVB Financial Group Ltd.,「KVBFG」)已於2019年5月15日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12月31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8.21億元，票面年利率區間為3.00%至4.80% (2018年12月31日：20.97億元，票面年利率區間為2.90%至4.80%)。

48 長期借款

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
按性質分類：		
信用貸款	—	7,802
抵押貸款	<b>383,334</b>	945,427
合計	<b>383,334</b>	953,229
按照到期日分析：		
到期日於五年之內	<b>383,334</b>	953,229

截至2019年12月31日，本集團長期借款利率區間為2.95%–10.00%（2018年12月31日：2.00%–10.00%）。於2019年12月31日，本集團上述借款抵質押物賬面價值為人民幣4.04億元（2018年12月31日：41.44億元）。

49 其他非流動負債

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
應付法定風險準備金	<b>895,544</b>	561,030
其他	<b>483,886</b>	443,860
合計	<b>1,379,430</b>	1,004,890

50 已發行股本

	2019年12月31日		2018年12月31日	
	數量(千股)	面值	數量(千股)	面值
普通股				
註冊、發行及已繳足股款：				
A股(每股人民幣1元)	<b>9,838,580</b>	<b>9,838,580</b>	9,838,580	9,838,580
H股(每股人民幣1元)	<b>2,278,328</b>	<b>2,278,328</b>	2,278,328	2,278,328
合計	<b>12,116,908</b>	<b>12,116,908</b>	12,116,908	12,116,908

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

**(a) 資本公積**

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

**(b) 盈餘公積**

*(i) 法定盈餘公積*

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

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

截至2019年12月31日，本公司法定盈餘公積累計額達到本公司註冊資本的50%，本年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。

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
現金及銀行結餘	64,442,459	52,226,605
減：受限資金(附註37)	4,817,801	4,310,403
應收利息	203,176	340,898
現金及現金等價物	<u>59,421,482</u>	<u>47,575,304</u>

## 53 對於未納入合併財務報表範圍的結構化主體

本集團主要在投資及資產管理業務中會涉及結構化主體。本集團會分析判斷是否對這些結構化主體存在控制，以確定是否將其納入合併財務報表範圍。本集團在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益的相關資訊如下：

本集團發起設立的結構化主體：

本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的投資基金和資產管理計劃。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其募資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬。

此外，本集團還持有本集團發起設立的結構化主體的一定份額。

2019年，本集團從由本集團發起設立但未納入合併財務報表範圍的、且資產負債表日在該結構化主體中沒有投資的投資基金及資產管理計劃中獲取的管理費收入、手續費收入及業績報酬為人民幣38.05億元(2018：人民幣33.94億元)。

本集團通過直接持有本集團發起設立的未納入合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產負債項目賬面價值及最大風險敞口列示如下：

	2019年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
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)	<u>9,619,944</u>	<u>9,619,944</u>

	2018年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
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)	<u>8,528,951</u>	<u>8,528,951</u>

第三方金融機構發起的結構化主體：

本集團通過直接投資在第三方金融機構發起的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表的相關資產負債項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

	2019年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
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)	<u>36,002,806</u>	<u>36,002,806</u>

	2018年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
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)	<u>13,772,597</u>	<u>13,772,597</u>

#### 54 金融資產的轉讓

在日常業務中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶。這些金融資產轉讓若符合終止確認條件的，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報時，本集團繼續在財務狀況表中確認此類資產。

##### 賣出回購交易

全部未終止確認的已轉讓金融資產包括賣出回購交易中買斷式回購業務下作為擔保物交付給交易對手的證券，此種交易下交易對手在本集團無任何違約的情況下，可以將上述證券再次用於擔保，但同時需承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可以要求交易對手歸還部分抵押物或需要向交易對手支付額外的抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。同時，本集團將收到的現金確認為一項金融負債。

##### 融券業務

全部未終止確認的已轉讓金融資產包括融券業務出借給客戶供其賣出的證券，此種交易下集團要求客戶提供能夠完全覆蓋融券信用敞口的充分的擔保品，並同時需承擔按照協議規定將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團需要向客戶歸還部分抵押物或可以要求客戶支付額外的抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。

下表為已轉讓給第三方或客戶而不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值分析：

	2019年12月31日		2018年12月31日	
	轉讓資產的 賬面價值	相關負債的 賬面價值	轉讓資產的 賬面價值	相關負債的 賬面價值
賣出回購交易	<u>1,362,163</u>	<u>1,297,034</u>	3,661,525	3,500,018
融出證券	<u>798,791</u>	<u>—</u>	537,652	—
合計	<u>2,160,954</u>	<u>1,297,034</u>	<u>4,199,177</u>	<u>3,500,018</u>

## (a) 資本性支出承諾

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
已簽約但未撥付	<u>264,239</u>	<u>217,721</u>

上述主要為本集團購建房屋和設備的資本性支出承諾。

## (b) 作為租賃出租人

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

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
一年以內	331,919	263,361
一至二年	291,071	248,364
二至三年	276,909	224,472
三至四年	268,101	220,817
四至五年	263,592	218,381
五年以上	442,545	544,966
合計	<u>1,874,137</u>	<u>1,720,361</u>

## (c) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2019年12月31日，本集團沒有涉及任何重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

## (1) 本公司的第一大股東情況

股東名稱	關聯關係	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本	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%	911100007178317092

本公司第一大股東為中國中信有限公司，截至2019年12月31日，其持有本公司16.50%的股份，截至2020年3月11日，持有本公司15.47%的股份。

## (2) 關聯交易

下述關聯交易未包含本集團作為承租人發生的關聯交易。

## (a) 本公司第一大股東 — 中國中信有限公司

## 關聯交易

	2019年	2018年
提供勞務取得的收入	10,613	1,672
利息支出	2,806	—

## 關聯方往來餘額

截至2019年12月31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15億元的公司債券，由中國中信有限公司提供擔保。於2019年12月31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)。

## (b) 子公司

## 關聯交易

	2019年	2018年
利息收入	634,175	584,183
投資收益	105,482	(9,778)
提供勞務取得的收入	17,319	30,250
收取的租賃費	3,521	4,667
利息支出	360,232	204,446
接受勞務支付的費用	1,353	3,508



## 關聯方往來餘額

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
其他流動資產	<b>23,916,845</b>	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	<b>8,790,776</b>	8,611,224
買入返售款項	—	2,537,087
存出投資款—股指期貨	<b>2,175,866</b>	1,286,579
衍生金融資產	<b>3,508,423</b>	396,908
存出保證金	<b>1,871,471</b>	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)	<b>62,145</b>	18,010
物業、廠房及設備	<b>744</b>	744
土地使用權及無形資產	<b>184</b>	184
	<b>7,113,526</b>	9,529,725
其他流動負債	<b>7,113,526</b>	9,529,725
已發行債務工具	<b>980,361</b>	2,501,725
衍生金融負債	<b>646,594</b>	2,496,232
賣出回購款項	—	300,132
拆入資金	<b>220,014</b>	—
代理買賣證券款	<b>78,530</b>	190,034
應付短期融資款	<b>140,684</b>	132,252

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12月31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6.03億元(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

	2019年	2018年
利息收入	<b>606,610</b>	508,849
提供勞務取得的收入	<b>142,674</b>	183,201
收取的租賃費	<b>27,916</b>	28,565
投資收益	<b>80,972</b>	(61,897)
接受勞務支付的費用	<b>151,850</b>	241,734
利息支出	<b>55,068</b>	183,737

#### 關聯方往來餘額

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
客戶資金存款(i)	19,175,149	16,215,702
自有資金存款(i)	1,935,786	3,670,752
其他流動資產	69,703	548,524
其他流動負債	18,125	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12月31日，本公司第一大股東的子公司持有本公司發行的收益憑證人民幣0.15億元（2018年12月31日：人民幣40億元）。

截至2019年12月31日，本公司第一大股東的子公司向本公司轉讓4.51億元股權已於本年內完成。

(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

	2019年	2018年
提供勞務取得的收入	65,014	19,978
收取的租賃費	2,209	1,529
接受勞務支付的費用	3,803	3,387
利息支出	1,197	4

截至2019年12月31日，本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司持有本公司發行的收益憑證人民幣35.00億元（2018年12月31日：無）

#### 關聯方往來餘額

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
其他流動資產	16,009	1,157
其他流動負債	68	425

(e) 聯營企業

#### 關聯交易

	2019年	2018年
收取的租賃費	2,493	4,432
提供勞務取得的收入	1	1
利息支出	—	344
接受勞務支付的費用	1,028	—

#### 關聯方往來餘額

	2019年	2018年
其他流動負債	716	994

(f) 合營企業

關聯交易

	2019年	2018年
收取的租賃費	<u>35</u>	<u>198</u>

	2019年	2018年
股權投資	<u>62,748</u>	<u>—</u>

	2019年	2018年
其他流動負債	<u>—</u>	<u>17</u>

(3) 作為承租方發生的關聯交易如下

與房屋租賃相關的支付

	2019年	2018年
子公司(i)	<b>373,826</b>	371,924
本公司第一大股東的子公司及合營公司	<b>16,033</b>	9,756
本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司	<b>37,094</b>	34,949

(i) 母公司與子公司之間的交易已在合併報表中抵銷

(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

	2019年
本公司第一大股東的子公司及合營公司	<b>1,218</b>
本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司	<b>359</b>
合計	<u><b>1,577</b></u>

## 使用權資產折舊費

	2019年
本公司第一大股東的子公司及合營公司	6,643
本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司	4,925
合計	<u>11,568</u>

## 租賃費

	2019年
本公司第一大股東的子公司及合營公司	3,016
本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司	17,247
合計	<u>20,263</u>

## 使用權資產

	2019年
本公司第一大股東的子公司及合營公司	31,528
本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司	71,352
合計	<u>102,880</u>

## 租賃負債

	2019年
本公司第一大股東的子公司及合營公司	28,580
本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司	70,065
合計	<u>98,645</u>

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。

#### (a) 以公允價值計量的金融工具

2019年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
<b>金融資產</b>				
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	66,361,963	148,395,345	272,223	215,029,531
— 權益工具投資	74,860,614	6,470,501	12,829,352	94,160,467
— 其他	6,753,957	30,799,995	2,043,103	39,597,055
小計	147,976,534	185,665,841	15,144,678	348,787,053
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	—	5,818,687	742,567	6,561,254
衍生金融資產	278,357	7,072,716	—	7,351,073
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	5,089,193	18,594,870	—	23,684,063
— 權益工具投資	—	16,074,056	205,313	16,279,369
小計	5,089,193	34,668,926	205,313	39,963,432
合計	153,344,084	233,226,170	16,092,558	402,662,812
<b>金融負債</b>				
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	8,701,593	3,421,281	4,269	12,127,143
— 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	—	38,636,507	6,953,349	45,589,856
小計	8,701,593	42,057,788	6,957,618	57,716,999
衍生金融負債	204,448	13,787,302	—	13,991,750
合計	8,906,041	55,845,090	6,957,618	71,708,749

2018年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
<b>金融資產</b>				
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
<b>金融負債</b>				
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

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

對於為交易而持有的金融資產及負債、其他債權投資中的債券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。

對於為交易而持有的金融資產及負債、其他債權投資中不存在公開市場的債務、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，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項目，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、債券投資、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、波動率和風險調整折扣和市場乘數等。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，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。

(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年初、年末餘額及本年度的變動情況：

	本年		本年其他 綜合收益 影響合計	增加	減少	自	自	自	自	2019年 12月31日
	2019年 1月1日	公允價值 變動損益 影響合計				第一層次	第二層次	第三層次	第三層次	
						轉入 第三層次	轉入 第三層次	轉入 第一層次	轉入 第二層次	
<b>金融資產</b>										
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	(6,894)	2,112	—	—	—	230,143	—	—	272,223
一 權益工具投資	17,211,704	(382,336)	2,234	1,750,184	2,292,531	—	158,139	—	3,618,042	12,829,352
一 其他	1,448,324	(62,128)	16,075	1,127,458	252,491	—	161,984	—	396,119	2,043,103
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	60,296	—	116,479	756	—	—	—	—	742,567
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	—	(16,465)	—	—	—	—	—	—	205,313
<b>金融負債</b>										
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	1,805,166	—	—	278,041	—	—	—	—	6,953,349
一 為交易而持有的金融負債	—	—	—	4,269	—	—	—	—	—	4,269

	2018年 1月1日	本年	本年其他 綜合收益 影響合計	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				第一層次 轉入	第二層次 轉入	第三層次 轉入	第三層次 轉入	
<b>金融資產</b>										
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	169,059	26,602	—	6,635	155,434	—	—	—	—	46,862
一 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
一 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
<b>金融負債</b>										
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	5,143,392	466,695	—	40,000	223,863	—	—	—	—	5,426,224
一 為交易而持有的金融負債	8,954	116	—	—	9,070	—	—	—	—	—

2019年度，本集團持有的第三層級金融工具計入投資收益的金額為4.21億元(2018年：人民幣2.70億元)。

(e) 第一層次及第二層次之間轉換

2019年度，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0.51億元(2018年度：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8.06億元。(2018年度：人民幣0.25億元)。

(f) 未以公允價值計量的金融工具

本報告年末，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以其賬面價值作為公允價值進行估值。

(ii) 下表列示了在財務報告日已發行債務工具的賬面價值以及相應的公允價值：

	賬面價值		公允價值	
	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
已發行債務工具	<u>89,420,833</u>	<u>88,057,370</u>	<u>91,052,004</u>	<u>89,307,628</u>



### 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。

#### 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。

## 第三層：部門／業務線

在部門和業務線層面，公司對前、中、後臺進行了分離，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。

公司的前臺業務部門／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臺、風險管理部門、經營管理層間的快速報告、回饋機制，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、修改修訂、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。

#### **(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。

#### 預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售款項等)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。

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，其中預警線一般不低於150%，平倉線一般不低於130%。

- 對於維持擔保比例大於預警線的股票質押式回購業務，風險水準劃定為安全級，對於維持擔保比例大於平倉線，小於等於預警線的股票質押式回購業務，風險水準劃定為關注級，安全及和關注級均屬於「階段一」；
- 對於維持擔保比例大於100%，小於等於平倉線的股票質押式回購業務，風險水準劃定為風險級，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數超過30日，屬於「階段二」；
- 對於維持擔保比例小於等於100%的股票質押式回購業務，風險水準劃定為損失級，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數超過90日，屬於「階段三」。

#### 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，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損失率比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。本公司的融資業務不同階段對應的損失率比率如下：
  - 第1階段：資產根據不同的維持擔保比例，損失率區間為0.3%~0.5%；
  - 第2階段：資產損失率不低於10%；
  - 第3階段：資產損失率根據逐項折現現金流量模型，計算預期損失率。

#### 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12月31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絕大部分為投資級別及以上，不存在信用風險顯著增加的情況。

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12月31日及2018年12月31日，本公司超過89.00%的融資類業務擔保比例高於平倉線及以上，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。

如果金融資產的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低借款人履行其合同現金流量義務的能力，該金融工具被視為具有較低的信用風險。

截至2019年12月31日，本公司未將任何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；
- 債權人由於債務人的財務困難作出讓步；
- 債務人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。

#### 前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。

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5.40%–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2018年12月31日及2019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。

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。

#### 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12月31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12月31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以攤餘成本計量以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具期末總額的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。

#### 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89.00%的融資類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12月31日，本公司持有的債券投資絕大部分為投資等級以上。

不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債權投資)	23,684,063	36,327,828
存出保證金	1,459,937	1,112,777
融出資金	70,673,845	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	267,154,763	198,554,732
衍生金融資產	7,351,073	11,388,102
買入返售款項	58,830,053	67,370,441
代客戶持有之現金	118,401,385	92,420,971
銀行結餘	64,442,153	52,226,237
其他	30,588,606	31,406,920
最大信用風險敞口	642,585,878	548,005,822

#### 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12月31日	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)	23,621,708	62,355	23,684,063
存出保證金	1,175,482	284,455	1,459,937
融出資金	66,911,664	3,762,181	70,673,845
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	230,531,753	36,623,010	267,154,763
衍生金融資產	4,786,262	2,564,811	7,351,073
買入返售款項	54,412,054	4,417,999	58,830,053
代客戶持有之現金	108,064,121	10,337,264	118,401,385
銀行結餘	53,144,202	11,297,951	64,442,153
其他	3,844,299	26,744,307	30,588,606
最大信用風險敞口	546,491,545	96,094,333	642,585,878



2018年12月31日	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	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	<u>457,185,254</u>	<u>90,820,568</u>	<u>548,005,822</u>

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：

預期信用損失	2019年12月31日			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	
<b>買入返售款項減值準備</b>				
攤餘成本	52,446,116	4,437,151	4,992,695	61,875,962
減值準備	102,601	385,210	2,558,098	3,045,909
賬面價值	<u>52,343,515</u>	<u>4,051,941</u>	<u>2,434,597</u>	<u>58,830,053</u>
<b>融出資金減值準備</b>				
攤餘成本	68,012,054	2,985,179	449,097	71,446,330
減值準備	198,450	303,772	270,263	772,485
賬面價值	<u>67,813,604</u>	<u>2,681,407</u>	<u>178,834</u>	<u>70,673,845</u>
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產減值準備 (債權投資)				
公允價值	23,684,063	—	—	23,684,063
減值準備	218,920	—	44,000	262,920
其他				
攤餘成本	30,340,167	31,750	1,764,013	32,135,930
減值準備	119,702	5,596	1,646,217	1,771,515
賬面價值	<u>30,220,465</u>	<u>26,154</u>	<u>117,796</u>	<u>30,364,415</u>

預期信用損失	2018年12月31日			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	
<b>買入返售款項減值準備</b>				
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	<u>57,107,667</u>	<u>6,415,835</u>	<u>3,846,939</u>	<u>67,370,441</u>
<b>融出資金減值準備</b>				
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	<u>56,641,929</u>	<u>198,068</u>	<u>357,817</u>	<u>57,197,814</u>
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產減值準備 (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	<u>25,461,492</u>	<u>4,677,765</u>	<u>858,494</u>	<u>30,997,751</u>

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

(i) 買入返售款項減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2019年1月1日	<b>104,741</b>	<b>563,073</b>	<b>1,298,032</b>	<b>1,965,846</b>
本年計提(i)	<b>84,446</b>	<b>256,003</b>	<b>1,042,520</b>	<b>1,382,969</b>
本年轉回	(232,998)	(105,569)	(253,881)	(592,448)
本年轉銷	—	—	—	—
階段間轉移				
— 增加	<b>146,412</b>	—	<b>181,885</b>	<b>328,297</b>
— 減少	—	(328,297)	—	(328,297)
其他變動	—	—	<b>289,542</b>	<b>289,542</b>
2019年12月31日	<u><b>102,601</b></u>	<u><b>385,210</b></u>	<u><b>2,558,098</b></u>	<u><b>3,045,909</b></u>

- (i) 影響買入返售金融資產減值準備重大變動的原因包括個別買入返售合約交易對手方違約，且擔保物價值下跌，導致本公司的信用風險敞口不能全額覆蓋，本年計提損失準備金額增加人民幣13.83億元(2018年度：人民幣18.93億元)。

	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	<u>104,741</u>	<u>563,073</u>	<u>1,298,032</u>	<u>1,965,846</u>

股票質押式回購減值準備明細如下：

	2019年12月31日			合計
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	
賬面餘額	31,053,948	4,437,151	4,992,694	40,483,793
減值準備	102,586	385,210	2,558,097	3,045,893
擔保物價值	99,682,241	9,886,868	3,877,720	113,446,829

	2018年12月31日			合計
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	
賬面餘額	26,365,688	6,967,769	5,144,969	38,478,426
減值準備	104,341	563,074	1,298,030	1,965,445
擔保物價值	62,863,002	9,867,088	5,631,431	78,361,521

(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	35,652	298,782	132,813	467,247
本年轉回	(23,866)	(4,115)	(79,538)	(107,519)
本年轉銷	—	—	—	—
階段間轉移				
— 增加	22,464	9,102	7	31,573
— 減少	(9,109)	(22,459)	—	(31,568)
其他變動	(462)	—	96,579	96,117
2019年12月31日	<u>198,450</u>	<u>303,772</u>	<u>270,263</u>	<u>772,485</u>

影響融出資金減值準備重大變動的原因為個別融資合約對手方信用風險顯著上升，本年計提損失準備金額增加人民幣4.67億元(2018年度：2.65億元)。截至2019年12月31日，本公司第3階段對應擔保物的公允價值為2.00億元(2018年12月31日：3.59億元)。

	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	<u>173,771</u>	<u>22,462</u>	<u>120,402</u>	<u>316,635</u>

(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	<b>101,846</b>	—	<b>44,000</b>	<b>145,846</b>
本年計提	<b>281,457</b>	—	—	<b>281,457</b>
本年轉回	<b>(56,644)</b>	—	—	<b>(56,644)</b>
本年轉銷	<b>(107,739)</b>	—	—	<b>(107,739)</b>
階段間轉移				
— 增加	—	—	—	—
— 減少	—	—	—	—
2019年12月31日	<u><b>218,920</b></u>	<u>—</u>	<u><b>44,000</b></u>	<u><b>262,920</b></u>

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2018年1月1日	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	—	—	—	—
2018年12月31日	<u>101,846</u>	<u>—</u>	<u>44,000</u>	<u>145,846</u>

## (iv) 應收類款項減值準備

	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	47,228	4,588	1,595,131	1,646,947
本年計提	87,034	1,650	701,376	790,060
本年轉回	(1,672)	(642)	(271,228)	(273,542)
本年轉銷	(14,498)	—	(86)	(14,584)
階段間轉移				
— 增加	—	—	—	—
— 減少	—	—	—	—
其他變動	1,610	—	(378,976)	(377,366)
2019年12月31日	119,702	5,596	1,646,217	1,771,515

	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

## (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。目前，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管理層以及相關部門進行風險警示，並由相關的管理部門進行適當操作以將公司的流動性風險調整到公司允許的範圍內。公司還建立了流動性儲備池制度，持有充足的高流動性資產以滿足公司應急流動性需求。

於本報告年末，本集團金融工具按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2019年12月31日						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	
<b>非衍生金融負債：</b>							
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	123,351,754	—	—	—	—	—	123,351,754
賣出回購款項	—	156,678,477	16,346,125	1,616,693	—	—	174,641,295
拆入資金	—	28,119,932	5,082,153	—	—	—	33,202,085
短期借款	12,453	7,402,171	7,431	—	—	—	7,422,055
應付短期融資款	—	19,404,896	797,555	—	—	—	20,202,451
已發行債務工具	—	400,080	3,302,796	92,851,590	2,627,500	—	99,181,966
長期借款	—	4,547	13,640	401,521	—	—	419,708
租賃負債	5,116	143,044	511,017	1,029,808	91,602	—	1,780,587
其他	34,626,839	17,870,869	26,968,789	399,439	—	663,431	80,529,367
合計	<u>160,274,461</u>	<u>247,692,936</u>	<u>77,957,883</u>	<u>99,470,693</u>	<u>5,435,514</u>	<u>7,616,780</u>	<u>598,448,267</u>
以淨額交割的							
衍生金融負債	<u>1,249</u>	<u>2,233,517</u>	<u>5,367,383</u>	<u>3,583,404</u>	<u>2,904,608</u>	<u>—</u>	<u>14,090,161</u>
以總額交割的							
衍生金融負債：							
應收合約金額	—	—	—	—	—	—	—
應付合約金額	—	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

2018年12月31日

	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	合計
<b>非衍生金融負債：</b>							
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
<b>合計</b>	<b>129,974,411</b>	<b>177,860,105</b>	<b>62,622,150</b>	<b>97,748,496</b>	<b>4,435,348</b>	<b>5,922,834</b>	<b>478,563,344</b>
<b>以淨額交割的 衍生金融負債</b>							
	926	2,335,581	3,041,218	3,550,519	674,951	383,748	9,986,943
<b>以總額交割的 衍生金融負債：</b>							
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

**(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彙報。在具體實施市場風險管理的過程中，前臺業務部門／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。

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 12月31日	2018年 12月31日
股價敏感型金融工具	351,305	112,832
利率敏感型金融工具	42,955	67,718
匯率敏感型金融工具	76,617	57,956
整體組合風險價值	340,650	134,931

(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

	2019年	2018年
利率基點變化		
上升25個基點	(766,919)	(384,536)
下降25個基點	786,581	399,489

## 權益敏感性

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	(38,371)	(43,963)
下降25個基點	38,732	44,257

### (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	2019年	2018年
美元	-3%	(137,942)	371,041
港元	-3%	(135,605)	(566,045)

### 權益敏感性

幣種	匯率變動	2019年 12月31日	2018年 12月31日
美元	-3%	(242,153)	(263,404)
港元	-3%	4,494	(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。

下表按幣種列示了2019年12月31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12月31日				合計
	人民幣	美元 折合人民幣	港幣 折合人民幣	其他貨幣 折合人民幣	
資產負債表內敞口淨額	<u>141,648,226</u>	<u>10,162,233</u>	<u>5,951,937</u>	<u>7,687,396</u>	<u>165,449,792</u>

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

(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12月31日，本集團權益性投資佔資產總額的比例約為14.77%（截至2018年12月31日：12.15%）。

59 母公司財務狀況表

	附註	2019年 12月31日	2018年 12月31日
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		645,567	707,818
投資性房地產		93,080	62,602
商譽		43,500	43,500
土地使用權及無形資產		2,132,649	2,189,249
對子公司的投資	24	33,943,279	32,045,836
對聯營公司的投資		4,182,089	4,250,177
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		16,074,056	15,310,637
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)		899,176	1,369,064
存出保證金		3,003,340	1,857,724
遞延所得稅資產		3,788,660	2,858,718
使用權資產		664,421	
其他非流動資產		158,350	192,090
<b>非流動資產合計</b>		<u>65,628,167</u>	<u>60,887,415</u>

	附註	2019年 12月31日	2018年 12月31日
<b>流動資產</b>			
應收手續費及佣金		763,291	651,408
融出資金		61,454,455	49,999,921
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		32,372,611	44,826,556
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)		247,559,516	160,298,222
衍生金融資產		8,274,928	8,131,769
買入返售款項		54,405,254	65,975,750
其他流動資產		25,037,080	20,722,071
代客戶持有之現金		63,782,093	51,493,673
現金及銀行結餘		43,938,922	30,201,951
<b>流動資產合計</b>		<b>537,588,150</b>	<b>432,301,321</b>
<b>流動負債</b>			
代理買賣證券款		62,930,349	49,397,670
衍生金融負債		11,172,070	9,065,465
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		10,672,620	6,159,079
賣出回購款項		156,570,217	108,219,463
拆入資金		33,356,210	20,025,301
應交稅費		2,312,425	1,988,388
應付短期融資款		19,587,250	18,191,597
租賃負債		197,640	
其他流動負債		83,984,645	67,874,191
<b>流動負債合計</b>		<b>380,783,426</b>	<b>280,921,154</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>156,804,724</b>	<b>151,380,167</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>222,432,891</b>	<b>212,267,582</b>
<b>非流動負債</b>			
已發行債務工具		79,949,446	82,835,816
遞延所得稅負債		2,101,916	1,673,992
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		6,445,859	2,281,912
租賃負債		378,064	
<b>非流動負債合計</b>		<b>88,875,285</b>	<b>86,791,720</b>
<b>淨資產</b>		<b>133,557,606</b>	<b>125,475,862</b>
<b>股東權益</b>			
已發行股本	50	12,116,908	12,116,908
儲備		84,596,312	81,513,819
未分配利潤		36,844,386	31,845,135
<b>股東權益合計</b>		<b>133,557,606</b>	<b>125,475,862</b>

附註	股本	儲備					小計	未分配 利潤	合計
		資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備				
2019年1月1日	12,116,908	54,411,316	6,263,770	20,401,816	436,917	81,513,819	31,845,135	125,475,862	
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	11,701,200	11,701,200	
其他綜合收益	—	—	—	—	621,462	621,462	—	621,462	
綜合收益總額	—	—	—	—	621,462	621,462	11,701,200	12,322,662	
2018年股利	18	—	—	—	—	—	(4,240,918)	(4,240,918)	
提取盈餘公積	—	—	—	—	—	—	—	—	
提取一般準備	—	—	—	2,461,031	—	2,461,031	(2,461,031)	—	
股東投入及減少資本：									
其中：其他	—	—	—	—	—	—	—	—	
2019年12月31日	12,116,908	54,411,316	6,263,770	22,862,847	1,058,379	84,596,312	36,844,386	133,557,606	

附註	股本	儲備					小計	未分配 利潤	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	54,435,353	6,263,770	18,744,385	1,313,673	80,757,181	30,342,490	123,216,579	
會計政策變更的影響	—	—	—	—	237,324	237,324	(207,554)	29,770	
2018年1月1日	12,116,908	54,435,353	6,263,770	18,744,385	1,550,997	80,994,505	30,134,936	123,246,349	
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	8,214,393	8,214,393	
其他綜合收益	—	—	—	—	(1,114,080)	(1,114,080)	—	(1,114,080)	
綜合收益總額	—	—	—	—	(1,114,080)	(1,114,080)	8,214,393	7,100,313	
2017年股利	18	—	—	—	—	—	(4,846,763)	(4,846,763)	
提取盈餘公積	—	—	—	—	—	—	—	—	
提取一般準備	—	—	—	1,657,431	—	1,657,431	(1,657,431)	—	
股東投入及減少資本：									
其中：其他	—	(24,037)	—	—	—	(24,037)	—	(24,037)	
2018年12月31日	12,116,908	54,411,316	6,263,770	20,401,816	436,917	81,513,819	31,845,135	125,475,862	

### 發行短期融資券

2020年1月至3月，本公司根據第六屆董事會第二十二次會議決議、2017年第股東大會決議及相關授權以及《中國人民銀行關於中信證券股份有限公司發行短期融資券的通知》(銀市場[2019]126號)，分別發行完成了2020年前五期短期融資券，發行規模總計人民幣210億元，期限均為90天，票面利率區間分別為2.16%至2.78%。

### 公開發行公司債券

本公司根據第六屆董事會第二十二次會議決議、2017年度股東大會決議及相關授權以及中國證監會的(證監許可[2020]64號)，獲准在中國境內面向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣150億元的公司債券。本公司於2020年2月21日完成了公開發行2020年公司債券(第一期)，發行規模為人民幣50億元，其中品種一期期限為3年，品種二期期限為5年，票面利率分別為3.02%和3.31%。本公司於2020年3月10日完成了公開發行2020年公司債券(第二期)，發行規模為人民幣42億元，其中品種一期期限為3年，品種二期期限為5年，票面利率分別為2.95%和3.20%。

### 利潤分配

本公司董事會於2020年3月19日決議通過，以審計後的本公司本年度淨利潤為基礎，提取一般風險準備金人民幣1,170,120千元，提取交易風險準備金人民幣1,170,120千元，提取託管業務風險準備金人民幣3,494千元，提取資產管理大集合業務風險準備金人民幣117,297千元，因公司法定公積金累計額已達公司註冊資本的50%，本年不再計提。同時，董事會通過支付2019年度的股利，每10股現金分紅人民幣5.00元(含稅)，共分配股利人民幣6,463,388千元(含稅)。本年度利潤分配方案尚待股東大會批准。

### 發行股份購買廣州證券100%股權

經本公司於2019年1月9日召開的第六屆董事會第三十四次會議及於2019年5月27日召開的2019年第一次臨時股東大會決議通過，本公司擬向廣州越秀金融控股集團股份有限公司(以下簡稱「越秀金控」)及其全資子公司廣州越秀金融控股集團有限公司(以下簡稱「金控有限」)合計發行809,867,629股境內上市普通股股票，購買其持有的剝離廣州期貨99.03%股份和金鷹基金24.01%股權後的廣州證券股份有限公司(以下簡稱「廣州證券」)100%的股權。

廣州證券100%的股權過戶至中信證券的相關工商變更登記手續已於2020年1月10日辦理完畢，廣州證券更名為中信證券華南股份有限公司。

截至2020年1月31日，本公司收購廣州證券已經取得了包括中國證券監督管理委員會《關於核准中信證券股份有限公司向廣州越秀金融控股集團股份有限公司等發行股份購買資產的批覆》(證監許可[2019]2871號)的所有必要審批，本次併購成本為發行股份的公允價值人民幣121.68億元，本次併購產生的商譽金額為人民幣9.68億元。

## 定向增發境內上市普通股

本公司由於併購廣州證券股權向越秀金控和金控有限定向發行境內上市普通股，發行股份數量為809,867,629股。本次增資後，本公司總股本變更為人民幣12,926,776,029.00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(2020)第0134號驗資報告驗證。

2020年3月11日，本公司上述新增境內上市普通股股份在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司已辦理完成證券變更登記及上市手續，本次發行新增股份的性質為有限售條件流通股，限售期限為自發行結束之日起48個月。本次發行完成後，本公司總股本增加至12,926,776,029股，仍滿足《公司法》、《證券法》及《上市規則》等法律法規規定的股票上市條件。本公司第一大股東仍為中信有限，仍無控股股東和實際控制人。

## 對新型冠狀病毒肺炎疫情的影響評估

新冠肺炎疫情自2020年1月爆發以來，本集團根據中國人民銀行、財政部、銀保監會、證監會和國家外匯管理局共同發佈的《關於進一步強化金融支持防控新型冠狀病毒感染肺炎疫情的通知》的各項要求，堅決落實各項決策部署要求以及調控支持政策。

新冠肺炎疫情將影响全球經濟前景和企業經營。其影響程度將取決於疫情防控的情況、持續時間以及各項調控政策的實施。疫情可能在短期內影響本集團資產質量或收益水準。本集團將繼續密切關注新冠肺炎疫情發展情況，評估和積極應對疫情可能對本集團財務狀況、經營成果等方面產生的影響。

## 62 合併財務報表的批准

本財務資料經董事會於2020年3月19日授權批准。

## 十二、備查文件目錄

載有公司負責人、主管財務工作負責人和財會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計報告原件。

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

在其他證券市場公佈的年度報告。

公司《章程》。

承董事會命  
中信証券股份有限公司  
董事長  
張佑君

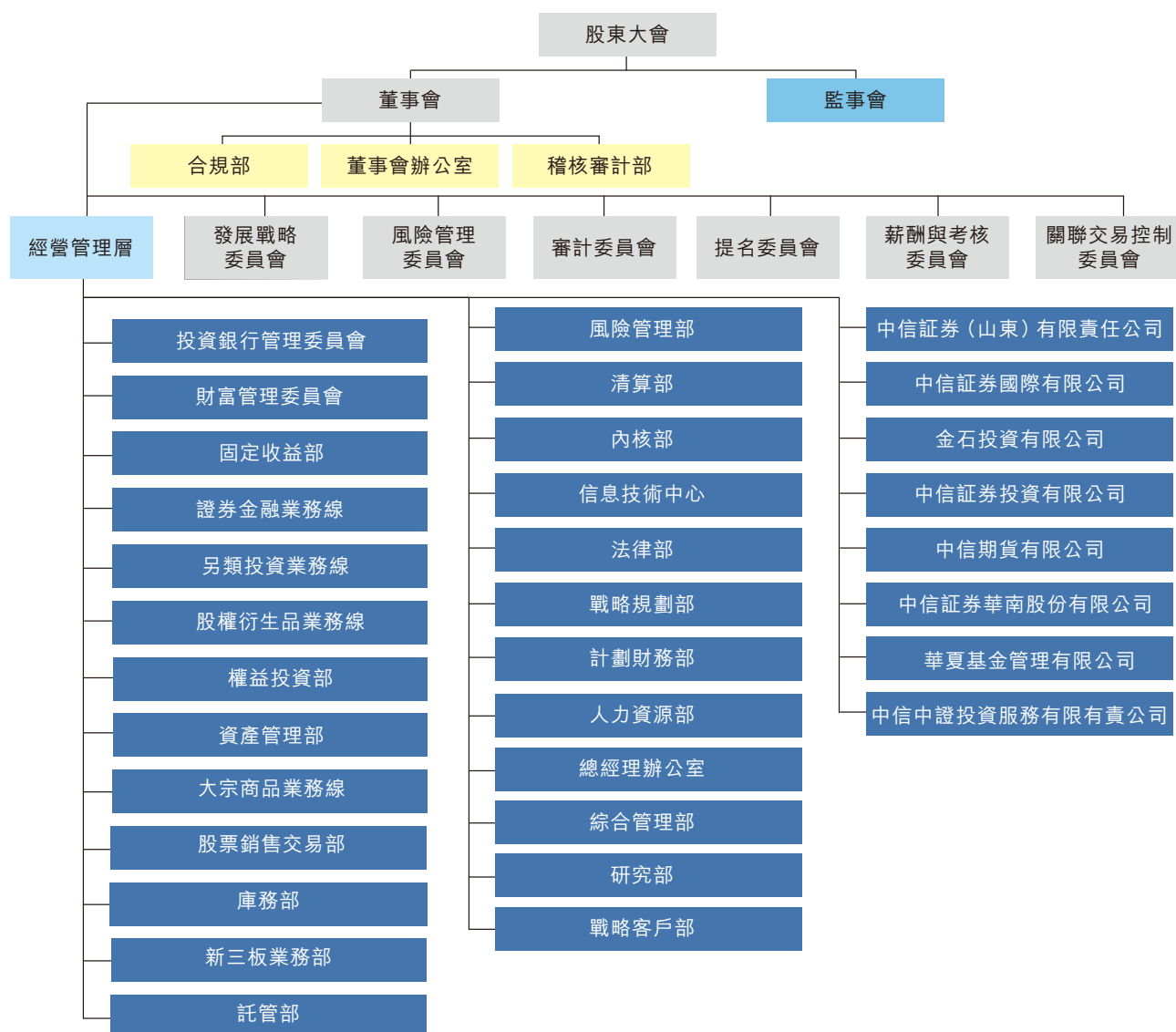
中國•北京

2020年3月19日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為張佑君先生、楊明輝先生；及獨立非執行董事為劉克先生、何佳先生及周忠惠先生。



## 附錄一 組織結構圖



註1：投資銀行管理委員會下設金融行業組、能源化工行業組、基礎設施與房地產行業組、裝備製造行業組、信息傳媒行業組、醫療健康行業組、消費行業組、綜合行業組(北京)、綜合行業組(上海)、綜合行業組(深圳)、投資銀行(浙江)分部、投資銀行(山東)分部、投資銀行(江蘇)分部、投資銀行(廣東)分部、投資銀行(湖北)分部、投資銀行(湖南)分部、投資銀行(河南)分部、投資銀行(四川)分部、投資銀行(福建)分部、投資銀行(陝西)分部、債券承銷業務線、資產證券化業務線、併購業務線、股票資本市場部、債務資本市場部、質量控制組、人才發展中心、運營部等部門/業務線；財富管理委員會下設零售客戶部、財富客戶部、金融產品部、投資顧問部、金融科技部、運營管理部等部門及北京、上海、江蘇、安徽、湖北、湖南、廣東、深圳、東北、浙江、福建、江西、雲南、陝西、四川、天津、內蒙古、山西、河北等分公司。

註2：2020年1月，公司新增1家一級子公司——中信証券華南股份有限公司。上表僅包括部分一級子公司。

## 附錄二 信息披露索引

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

序號	日期	公告事項
1	2019-1-3	H股公告—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證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證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 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—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

序號	日期	公告事項
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
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

		<p>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</p> <p>關於本次交易採取的保密措施和保密制度的說明</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>員工持股計劃(草案)(2019年3月)</p> <p>員工持股計劃(草案)摘要(2019年3月)</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p>
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	<p>2019年2月份財務數據簡報</p> <p>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</p>
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	<p>簡式權益變動報告書(修訂版)</p> <p>第六屆監事會第十七次會議決議公告</p> <p>關於籌劃發行股份購買資產事項進展公告</p>
23	2019-3-19	<p>關於召開2019年第一次臨時股東大會的通知</p> <p>2019年第一次臨時股東大會會議文件</p>
24	2019-3-22	<p>第六屆董事會第三十八次會議決議公告</p> <p>關於2019年日常關聯／持續性關連交易預計的公告</p> <p>董事會審計委員會2018年度履職情況報告</p> <p>非公開發行2019年公司債券(第二期)發行結果公告</p> <p>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)</p>

序號	日期	公告事項
		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 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	2019-04-9	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

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証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	2019-6-4	非公開發行2019年次級債券(第二期)發行結果公告 H股公告—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2017年公司債券(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2018年公司債券(第一期)、(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)受託管理事務報告(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
57	2019-7-2	非公開發行2018年公司債券(第四期)2019年付息公告
58	2019-7-3	H股公告—截至二零一九年六月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
59	2019-7-9	關於完成全資收購中信期貨有限公司股權的公告 關於發行金融債券獲得人民銀行行政許可的公告 關於收到《中國證監會行政許可申請受理單》的公告 2019年6月份財務數據簡報

序號	日期	公告事項
60	2019-7-10	關於當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之二十的公告
61	2019-7-13	2019年半年度業績快報公告 公告—華夏基金2019年半年度主要財務數據(未經審計)
62	2019-7-15	2019年度第八期短期融資券發行結果公告
63	2019-7-19	非公開發行2018年公司債券(第五期)(品種二)本息兌付和摘牌公告
64	2019-7-25	關於收到《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》的公告
65	2019-7-25	中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書
66	2019-7-26	2019年度第一期金融債券發行結果公告 2018年年度A股分紅派息實施公告
67	2019-7-31	第六屆董事會第四十三次會議決議公告
68	2019-8-2	H股公告—截至二零一九年七月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
69	2019-8-7	2019年7月份財務數據簡報
70	2019-8-9	H股公告—董事會會議通知
71	2019-8-23	第六屆董事會第四十四次會議決議公告 2019年半年度報告摘要 2019年半年度報告
72	2019-8-31	關於參加2019年深圳上市公司投資者網上集體接待日活動的公告 關於延期回覆《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》的公告
73	2019-9-3	H股公告—截至二零一九年八月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
74	2019-9-4	2017年非公開發行公司債券(第二期)(品種二)本息兌付及摘牌公告 面向合格投資者公開發行2019年公司債券(第一期)發行公告 面向合格投資者公開發行2019年公司債券(第一期)募集說明書 面向合格投資者公開發行2019年公司債券(第一期)募集說明書摘要 面向合格投資者公開發行2019年公司債券(第一期)信用評級報告
75	2019-9-6	2019年8月份財務數據簡報 關於獲得結售匯業務經營資格的公告 面向合格投資者公開發行2019年公司債券(第一期)票面利率公告
76	2019-9-11	面向合格投資者公開發行2019年公司債券(第一期)發行結果公告
77	2019-9-12	關於公司《章程》變更的公告
78	2019-9-19	面向合格投資者公開發行2019年公司債券(第一期)(品種二)在上海證券交易所上市的公告 面向合格投資者公開發行2019年公司債券(第一期)(品種一)在上海證券交易所上市的公告
79	2019-9-20	2019年度第九期短期融資券發行結果公告
80	2019-10-1	H股公告—截至二零一九年九月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
81	2019-10-12	H股公告—30億美元中期票據計劃
82	2019-10-15	2019年9月份財務數據簡報 2018年非公開發行次級債券(第一期)2019年付息公告

序號	日期	公告事項
83	2019-10-16	關於《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》之反饋意見回覆的公告 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案)摘要(修訂稿) 關於《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》(191359號)之回覆報告 華西證券股份有限公司關於《中信證券股份有限公司關於〈中國證監會行政許可項目 審查一次反饋意見通知書〉(191359號)之回覆報告》之核查意見 普華永道對中信證券就反饋意見中提出的需要會計師核查的相關問題所作的答覆的 專項說明 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案)(修訂稿) 華西證券關於中信證券發行股份購買資產暨關聯交易之獨立財務顧問報告(修訂稿) 中聯國際評估關於《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》之回覆報告 金杜律師事務所關於中信證券發行股份購買資產暨關聯交易之補充法律意見書(二)
84	2019-10-17	董事會會議通知
85	2019-10-19	2019年度第十期短期融資券發行結果公告
86	2019-10-22	非公開發行2017年次級債券(第二期)2019年付息公告
87	2019-10-24	華西證券股份有限公司關於《中信證券股份有限公司關於〈中國證監會行政許可項目 審查一次反饋意見通知書〉(191359號)之回覆報告》之核查意見(修訂稿) 關於收到中國證監會併購重組審核委員會審核公司發行股份購買資產暨關聯交易事 項通知的提示性公告 關於《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》之反饋意見回覆修訂的公 告 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案)摘要(修訂稿) 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(修訂稿) 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案)(修訂稿) 關於《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》(191359號)之回覆報告(修 訂稿) 普華永道對中信證券就反饋意見中提出的需要會計師核查的相關問題所作的答覆的 專項說明
88	2019-10-25	關於間接全資附屬公司根據中期票據計劃進行提取並由公司提供擔保的公告
89	2019-10-30	關於中國證監會上市公司併購重組審核委員會審核公司發行股份購買資產暨關聯交 易事項的停牌公告
90	2019-10-31	2019年第三季度報告 關於公司發行股份購買資產暨關聯交易事項獲中國證監會併購重組委審核無條件通 過暨公司股票復牌的公告
91	2019-11-1	2018年非公開發行次級債券(第二期)2019年付息公告
92	2019-11-2	H股公告一截至二零一九年十月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
93	2019-11-7	2019年10月份財務數據簡報



序號	日期	公告事項
94	2019-11-8	面向合格投資者公開發行2016年公司債券(第一期)(品種一)2019年付息兌付及摘牌公告
95	2019-11-12	面向合格投資者公開發行2016年公司債券(第一期)(品種二)2019年付息公告
96	2019-11-14	日常關聯／持續性關連交易公告 第六屆監事會第二十二次會議決議公告 第六屆董事會第四十六次會議決議公告 第六屆董事會獨立非執行董事關於公司第六屆董事會第四十六次會議相關事項的事前認可及獨立意見 獨立董事提名人聲明 獨立董事候選人聲明
97	2019-11-16	2019年第二次臨時股東大會會議文件 關於召開2019年第二次臨時股東大會的通知
98	2019-11-20	面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)(品種一)本息兌付和摘牌公告 2019年度第十一期短期融資券發行結果公告
99	2019-11-22	面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)(品種二)2019年付息公告
100	2019-11-26	關於公司發行股份購買資產暨關聯交易事項的階段性進展公告
101	2019-11-27	關於非公開發行2019年公司債券(第五期)的發行結果公告
102	2019-11-29	廣州證券2017年度、2018年度及截至2019年9月30日止9個月期間備考財務報表及審計報告 廣州證券股份有限公司全部權益價值資產評估報告書 關於公司發行股份購買資產暨關聯交易相關文件更新財務和評估數據的公告 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案)(修訂稿) 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案)摘要(修訂稿) 2018年度及截至2019年9月30日止九個月期間備考合併財務報表及審閱報告 華西證券關於中信證券發行股份購買資產暨關聯交易之獨立財務顧問報告(修訂稿)
103	2019-11-30	關於選舉產生第七屆監事會職工監事的公告
104	2019-12-3	H股公告一 截至二零一九年十一月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
105	2019-12-6	非公開發行2017年公司債券(第三期)本息兌付及摘牌公告 2019年11月份財務數據簡報
106	2019-12-11	公司債券2019年度第一次受託管理事務臨時報告
107	2019-12-14	關於2019年第二次臨時股東大會取消個別子議案的公告 2019年度第十二期短期融資券發行結果公告 關於召開2019年第二次臨時股東大會的第二次通知

序號	日期	公告事項
108	2019-12-27	關於公司發行股份購買資產暨關聯交易事項獲得中國證監會核准的公告 發行股份購買資產暨關聯交易報告書摘要 關於發行股份購買資產暨關聯交易報告書修訂說明的公告 發行股份購買資產暨關聯交易報告書 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

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

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

序號	日期	公告事項
1	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	2019-01-09	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)

序號	日期	公告事項
6	2019-1-23	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 二零一八年年度業績快報
7	2019-2-1	海外監管公告 — 關於籌劃發行股份購買資產事項進展公告 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)及摘要 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)

序號	日期	公告事項
16	2019-3-5	<p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>海外監管公告 — 簡式權益變動報告書</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>高級管理人員辭職</p>
17	2019-3-6	<p>高級管理人員任職資格獲監管機構核准</p> <p>關於2019年2月份財務數據的公告</p>
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

序號	日期	公告事項
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
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

序號	日期	公告事項
33	2019-4-25	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 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
36	2019-4-30	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
37	2019-5-6	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
38	2019-5-8	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
39	2019-5-9	關於2019年4月份財務數據的公告 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

序號	日期	公告事項
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
54	2019-7-01	海外監管公告 — 非公開發行2018年公司債券(第四期)2019年付息公告
55	2019-7-02	截至二零一九年六月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
56	2019-7-08	關於2019年6月份財務數據的公告 關於完成收購中信期貨之6.53%股權的公告 海外監管公告 — 關於收到《中國證監會行政許可申請受理單》的公告 海外監管公告 — 關於發行金融債券獲得人民銀行行政許可的公告
57	2019-7-09	關於當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之二十的公告
58	2019-7-12	二零一九年半年度業績快報 華夏基金2019年半年度主要財務數據
59	2019-7-14	海外監管公告 — 2019年度第八期短期融資券發行結果公告
60	2019-7-18	海外監管公告 — 非公開發行2018年公司債券(第五期)(品種二)本息兌付和摘牌公告
61	2019-7-24	關於收到《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》的公告 海外監管公告 — 《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》
62	2019-7-25	關於派發2018年度末期股息之進一步公告 海外監管公告 — 2019年度第一期金融債券發行結果公告
63	2019-7-30	海外監管公告 — 第六屆董事會第四十三次會議決議公告
64	2019-8-1	截至二零一九年七月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
65	2019-8-6	關於2019年7月份財務數據的公告
66	2019-8-8	董事會會議通知
67	2019-8-22	2019年中期業績公告 海外監管公告 — 第六屆董事會第四十四次會議決議公告
68	2019-8-30	海外監管公告 — 關於參加2019年深圳上市公司投資者網上集體接待日活動的公告 關於延期回覆《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》的公告
69	2019-9-2	截至二零一九年八月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
70	2019-9-3	海外監管公告 — 2017年非公開發行公司債券(第二期)(品種二)本息兌付及摘牌公告
71	2019-9-5	關於2019年8月份財務數據的公告 獲得結售匯業務經營資格
72	2019-9-11	海外監管公告 — 關於公司《章程》變更的公告
73	2019-9-19	海外監管公告 — 2019年度第九期短期融資券發行結果公告
74	2019-9-26	2019年中期報告
75	2019-9-30	截至二零一九年九月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
76	2019-10-11	於香港聯合交易所有限公司上市的通告 — CITIC SECURITIES FINANCE MTN CO., LTD. — 30億美元中期票據計劃
77	2019-10-14	關於2019年9月份財務數據的公告 海外監管公告 — 2018年非公開發行次級債券(第一期)2019年付息公告



序號	日期	公告事項
78	2019-10-15	<p>關於《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》之反饋意見回覆的公告</p> <p>海外監管公告 — 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(修訂稿)</p> <p>海外監管公告 — 普華永道對中信證券股份有限公司就反饋意見中提出的需要會計師核查的相關問題所作的答覆的專項說明</p> <p>海外監管公告 — 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(二)</p> <p>海外監管公告 — 華西證券股份有限公司關於《中信證券股份有限公司關於〈中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書〉(191359號)之回覆報告》之核查意見</p> <p>海外監管公告 — 公司關於《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》(191359號)之回覆報告</p> <p>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(修訂稿)</p> <p>海外監管公告 — 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案)(修訂稿)</p> <p>海外監管公告 — 中聯國際評估諮詢有限公司關於《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》(191359號)之回覆報告</p>
79	2019-10-16	董事會會議通知
80	2019-10-18	海外監管公告 — 2019年度第十期短期融資券發行結果公告
81	2019-10-21	海外監管公告 — 非公開發行2017年次級債券(第二期)2019年付息公告
82	2019-10-23	<p>關於《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》之反饋意見回覆修訂的公告</p> <p>海外監管公告 — 關於《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》(191359號)之回覆報告(修訂稿)</p> <p>海外監管公告 — 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案)(修訂稿)</p> <p>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(修訂稿)</p> <p>海外監管公告 — 華西證券股份有限公司關於《中信證券股份有限公司關於〈中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書〉(191359號)之回覆報告》之核查意見(修訂稿)</p> <p>關於收到中國證監會上市公司併購重組審核委員會審核本公司發行股份購買資產暨關聯交易事項通知的公告</p> <p>海外監管公告 — 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(修訂稿)</p> <p>海外監管公告 — 普華永道對中信證券股份有限公司就反饋意見中提出的需要會計師核查的相關問題所作的答覆的專項說明</p>
83	2019-10-24	於香港聯合交易所有限公司上市的通告 — CITIC SECURITIES FINANCE MTN CO., LTD. — 5億美元於2022年到期年息2.750%之有擔保票據；2億美元於2024年到期年息2.875%之有擔保票據
84	2019-10-29	關於中國證監會上市公司併購重組審核委員會審核本公司發行股份購買資產暨關聯交易事項的A股股票停牌公告

序號	日期	公告事項
85	2019-10-30	二零一九年第三季度業績報告 關於本公司發行股份購買資產暨關聯交易事項獲中國證監會上市公司併購重組審核委員會審核無條件通過暨本公司A股股票復牌的公告
86	2019-10-31	海外監管公告 — 2018年非公開發行次級債券(第二期)2019年付息公告
87	2019-11-1	截至二零一九年十月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
88	2019-11-6	關於2019年10月份財務數據的公告
89	2019-11-7	海外監管公告 — 面向合格投資者公開發行2016年公司債券(第一期)(品種一)2019年付息兌付及摘牌公告
90	2019-11-11	海外監管公告 — 面向合格投資者公開發行2016年公司債券(第一期)(品種二)2019年付息公告
91	2019-11-13	建議委任第七屆董事會成員及建議委任第七屆監事會非職工監事 建議修訂公司章程 更新持續關連交易 海外監管公告 — 第六屆董事會第四十六次會議決議公告 海外監管公告 — 第六屆監事會第二十二次會議決議公告 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四十六次會議相關事項的事前認可及獨立意見 海外監管公告 — 獨立董事候選人劉克先生、劉守英先生、何佳先生及周忠惠先生的聲明 海外監管公告 — 獨立董事提名人聲明
92	2019-11-15	2019年第二次臨時股東大會通告、回執、代表委任表格、建議委任第七屆董事會成員、通函： (1)建議委任第七屆董事會成員；(2)建議委任第七屆監事會非職工監事；(3)建議修訂《章程》；(4)持續關連交易 — 建議更新證券和金融產品交易及服務框架協議；及(5)2019年第二次臨時股東大會通告
93	2019-11-19	海外監管公告 — 公司2019年度第十一期短期融資券發行結果公告 海外監管公告 — 面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)(品種一)本息兌付和摘牌公告
94	2019-11-21	海外監管公告 — 面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)(品種二)2019年付息公告
95	2019-11-25	關於本公司發行股份購買資產暨關聯交易事項的階段性進展公告
96	2019-11-26	海外監管公告 — 關於非公開發行2019年公司債券(第五期)的發行結果公告
97	2019-11-28	關於本公司發行股份購買資產暨關聯交易相關文件更新財務和評估數據的公告 海外監管公告 — 資產評估報告書 海外監管公告 — 2018年度及截至2019年9月30日止九個月期間備考合併財務報表及審閱報告 海外監管公告 — 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)2017年度、2018年度及截至2019年9月30日止9個月期間備考財務報表及審計報告

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(修訂稿)
		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(修訂稿)
		海外監管公告 — 發行股份購買資產暨關聯交易報告書(草案)(修訂稿)
98	2019-11-29	委任第七屆監事會職工監事
99	2019-12-2	截至二零一九年十一月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
100	2019-12-5	海外監管公告 — 非公開發行2017年公司債券(第三期)本息兌付及摘牌公告 關於2019年11月份財務數據的公告
101	2019-12-13	海外監管公告 — 2019年度第十二期短期融資券發行結果公告 2019年第二次臨時股東大會取消個別子議案之公告 2019年第二次臨時股東大會第二次通知
102	2019-12-27	發行股份購買資產暨關聯交易事項獲得中國證監會核准；及調整本次發行股份購買資產的發行價格和發行數量 海外監管公告 — 發行股份購買資產暨關聯交易報告書 海外監管公告 — 發行股份購買資產暨關聯交易報告書摘要 海外監管公告 — 關於發行股份購買資產暨關聯交易報告書修訂說明的公告 海外監管公告 — 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
103	2019-12-31	2019年第二次臨時股東大會投票表決結果 第七屆董事會第一次會議及第七屆監事會第一次會議決議公告 董事名單與其角色和職能

### 附錄三 報告期內取得的行政許可批覆

序號	批覆日期	批覆標題及文號
1	2019-4-26	關於中信證券股份有限公司上市基金主做市商業資格的通知(上證函[2019]755號)
2	2019-5-6	關於中信證券股份有限公司開展國債期貨做市業務有關意見的覆函(機構部函[2019]1020號)
3	2019-8-30	國家外匯管理局關於中信證券股份有限公司結售匯業務經營資格的批覆(匯覆[2019]32號)
4	2019-9-10	關於批准中信證券股份有限公司成為銀行間外匯市場會員的通知(中匯交發[2019]306號)
5	2019-9-12	關於批准中信證券股份有限公司成為外幣對市場會員的通知(中匯交發[2019]311號)
6	2019-12-17	關於中信證券股份有限公司開展股指期權做市業務有關意見的覆函(機構部函[2019]3063號)