



中信建投証券股份有限公司 CSC FINANCIAL CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：6066

2020
中期報告

目錄

釋義.....	2
第一節 公司基本情況.....	6
第二節 財務概要.....	8
第三節 管理層討論與分析.....	11
第四節 重要事項.....	48
第五節 普通股股份變動及股東情況.....	53
第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況.....	56
附件 中期財務資料的審閱報告及中期簡明合併財務報表附註.....	62

釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

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

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

釋義

最後實際可行日期	指	2020年8月25日，即本中期報告付印前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
財政部	指	中華人民共和國財政部
全國股轉公司	指	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司
羅兵咸永道	指	羅兵咸永道會計師事務所
普華永道中天	指	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
QFII	指	合格境外機構投資者
報告期	指	2020年1月1日至2020年6月30日
人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
RQFII	指	人民幣合格境外機構投資者
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
滬深交易所	指	上海證券交易所及深圳證券交易所
上海商言	指	上海商言投資中心(有限合夥)
股東	指	股份持有人
股份	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股及H股

上交所	指	上海證券交易所
上交所上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
深交所	指	深圳證券交易所
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
騰雲投資	指	西藏騰雲投資管理有限公司(原西藏山南世紀金源投資管理有限公司)
本報告期末	指	2020年6月30日
美元	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
萬得資訊	指	萬得信息技術股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，為金融數據、信息及軟件服務供貨商

1. 本公司以中英文兩種語言編製本中期報告。在對本中期報告中的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。
2. 本中期報告中，若出現總數與各分項數值之和尾數不符的情況，均係四捨五入原因造成。

第一節 公司基本情況

一. 公司信息

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

註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末 (2020年6月30日)	上年度末 (2019年12月31日)
註冊資本	7,646,385,238	7,646,385,238
淨資本	57,229,535,236.50	53,955,640,469.01

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

二. 基本情況簡介

報告期內，公司基本情況未發生變更。

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

三. 聯繫人和聯繫方式

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

四. 公司中期報告備置地地點

北京市東城區朝內大街188號
香港中環交易廣場二期18樓

五. 其他相關信息

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

第二節 財務概要

一、 主要會計數據

單位：人民幣百萬元

項目	2020年1-6月	2019年1-6月	本期比上年 同期增減 (%)
總收入及其他收入	13,009	8,613	51.04
營業利潤	5,868	3,063	91.58
稅前利潤	5,869	3,065	91.49
歸屬於母公司股東的淨利潤	4,578	2,330	96.54
經營活動產生的現金流量淨額	-24,960	542	-4,705.17

單位：人民幣百萬元

項目	2020年6月30日	2019年12月31日	本期末比上年 期末增減 (%)
資產總額	311,522	285,670	9.05
負債總額	252,114	228,775	10.20
歸屬於母公司股東的權益	59,086	56,582	4.43
總股本	7,646	7,646	-

二. 主要財務指標

項目	2020年1-6月	2019年1-6月	本期比上年 同期增減 (%)
基本每股收益(元/股)	0.58	0.30	93.33
稀釋每股收益(元/股)	0.58	0.30	93.33
加權平均淨資產收益率(%)	9.12	5.34	上升了3.78個百分點

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

項目	2020年6月30日	2019年12月31日	本期末比上年 期末增減 (%)
歸屬於母公司股東的每股淨資產(元/股)	7.73	7.40	4.46
資產負債率(%)	75.34	75.37	下降了0.03個百分點

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

上表所示歸屬於母公司股東的每股淨資產，包含公司發行的永續次級債。扣除該影響後，本報告期末的歸屬於母公司普通股股東的每股淨資產為人民幣6.42元(2019年12月31日：人民幣6.09元)

第二節 財務概要

三. 母公司的淨資本及相關風險控制指標

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	57,230	53,956
淨資產(人民幣百萬元)	57,068	54,901
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	19,056	19,607
風險覆蓋率(%)	300.33	275.19
資本槓桿率(%)	22.44	16.84
流動性覆蓋率(%)	215.40	252.17
淨穩定資金率(%)	170.05	162.06
淨資本/淨資產(%)	100.28	98.28
淨資本/負債(%)	33.85	36.28
淨資產/負債(%)	33.76	36.92
自營權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	19.69	16.41
自營非權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	227.78	196.19

註： 報告期內，母公司各項業務風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)的有關規定。

一. 核心競爭力分析

2020年上半年，公司繼續秉承「有作為才能有地位」的核心價值觀，堅持「風控優先、健康發展」的理念，致力於更好地服務現有客戶，和企業共同成長，同時深耕本土、走向國際，挖掘優秀潛在客戶。公司旨在以投行業務優勢為起點，穩健發展創新業務，結合中國與世界資本市場走向，立足中國，放眼全球，成為具備綜合優勢的一流大型投資銀行。

投資銀行業務核心指標持續位居行業前列。2020年上半年，公司股權融資業務再創佳績，完成股權融資項目22單，主承銷金額人民幣693.13億元，雙雙位居行業第1名。公司債務融資業務繼續保持良好發展勢頭，共計完成1,164單主承銷項目，主承銷規模人民幣5,728.03億元，雙雙位居行業第2名。2020年上半年，公司共承銷疫情防控專項債人民幣207億元。（數據來源：全國股轉公司、萬得資訊、公司統計）

財富管理業務保持行業前10名。2020年上半年，公司代理買賣證券業務淨收入市場佔比3.22%，位居行業第10名；截至2020年6月30日，公司代理股票基金交易額人民幣5.45萬億元，市場佔比3.22%；銷售標準化產品人民幣379.66億元，代理銷售金融產品淨收入市場份額3.54%，位居行業第9名。2020年上半年，公司融資融券利息收入位居行業第10名；股票質押回購利息收入位居行業第8名。（數據來源：滬深交易所、中國證券登記結算有限責任公司、中國證券業協會、公司統計）

交易及機構客戶服務業務成績優異。股票交易業務方面，2020年上半年，公司在結構性行情中準確把握了板塊性機會，取得了較好的絕對收益；公司大力推進場外期權業務，截至2020年5月末，場外期權存續名義本金位居行業第3名。固定收益業務方面，2020年上半年公司繼續保持穩健的自營投資風格，債券自營精準把握市場節奏，穩健的配置與積極的方向性交易相結合，取得較好的投資收益；債券銷售保持傳統領先地位，公司債銷售規模和只數繼續位居行業第1名（數據來源：萬得資訊，公司統計）；國際業務方面，2020年上半年，公司債券通業務平均排名位居行業前5名。（數據來源：債券通有限公司）

第三節 管理層討論與分析

資產管理業務結構持續優化。2020年上半年，公司根據資管新規「淨值化管理」和「去通道業務」等要求，繼續平穩有序地規範存量業務，大力推動淨值型主動管理業務的發展。截至2020年6月30日，公司受託資產管理規模位居行業第6名；主動資產管理月均規模位居行業第6名。中信建投基金公募基金管理規模人民幣217.20億元，較2019年末增長26.29%。中信建投資本私募基金管理規模人民幣374.76億元，較2019年末新增人民幣9.21億元，完成退出項目35個，平均投資收益率達105%。（數據來源：中國基金業協會、萬得資訊，公司統計）

金融科技助力數字化轉型。公司積極探索並建立數字化轉型規劃，在各部門設立信息化專家崗位(SI)，推動公司數字化轉型與落地。公司持續優化蜻蜓點金、精準運營平台、機構客戶交易服務平台、投資銀行智能文檔等系統，加強大數據與人工智能在業務場景和管理場景中的應用，加強核心業務部門的數字化建設，新增新三板、創業板權限的線上開通等功能，提升業務效率。公司在獲得ISO20000認證基礎上繼續擴大認證範圍，並啟動了ISO27001認證項目，進一步提升公司信息技術運維管理水平和信息安全管理能力。

二. 業務綜述

(一) 總體情況概述

截至2020年6月30日，本集團總資產人民幣3,115.22億元，較2019年12月31日增長9.05%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣590.86億元，較2019年12月31日增長4.43%；報告期本集團總收入及其他收入合計為人民幣130.09億元，同比增長51.04%；支出總額為人民幣71.41億元，同比增長28.67%；歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣45.78億元，同比增長96.54%。

(二) 主營業務情況分析

本集團的主要業務分為四個板塊：投資銀行業務、財富管理業務、交易及機構客戶服務業務以及資產管理業務。報告期內，投資銀行業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣20.74億元，同比增長24.71%；財富管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣38.30億元，同比增長12.45%；交易及機構客戶服務業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣59.39億元，同比增長142.01%；資產管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣7.89億元，同比增長0.90%。

(一) 投資銀行業務板塊

本集團的投資銀行業務板塊主要包括股權融資業務、債務融資業務及財務顧問業務。

1. 股權融資業務

2020年上半年，新修訂的《證券法》正式施行，科創板平穩運行，資本市場繼續全面深化改革，各項重大舉措相繼落地。2020年上半年，A股市場共發行256個股權融資項目，同比增長39.89%，募集資金人民幣5,046.98億元，同比下降0.94%。其中，IPO項目數量和融資規模增幅較大：IPO項目128單，募集資金人民幣1,436.28億元，同比分別增長100%和134.85%；股權再融資項目128單，與去年同期相比增長7.56%，募集資金人民幣3,610.70億元，同比下降19.46%。（數據來源：萬得資訊，增發含資產類定向增發。）

2020年上半年，公司股權融資業務再創佳績：完成股權融資項目22單，主承銷金額人民幣693.13億元，雙雙位居行業第1名。其中，IPO主承銷家數14家，主承銷金額人民幣423.77億元，均位居行業第1名。公司獨家保薦的京滬高鐵IPO項目是中國高鐵首次登陸資本市場，募集資金超過人民幣300億元，為A股市場歷史上第九大IPO項目，實現了市場化詢價的戰略性突破，標誌着鐵路運輸資產證券化進入新階段。再融資主承銷家數8家，位居行業第4名，主承銷金額人民幣269.35億元，位居行業第1名。公司獨家保薦承銷的中興通訊非公開發行項目募集資金人民幣115億元，主要用於面向5G網絡演進的技術研究和產品開發項目，提升產品競爭力和全球市場地位。此外，2020年上半年公司還完成9單可轉債項目，主承銷金額人民幣100.13億元。項目儲備方面，截至2020年6月30日，公司在審IPO項目53個，位居行業第2名，其中上交所主板項目17個、科創板項目13個、深交所中小板項目5個、創業板項目18個；在審股權再融資項目（含可轉債）36個，位居行業第2名。（數據來源：中國證監會、滬深交易所、萬得資訊、公司統計）

第三節 管理層討論與分析

公司2020年上半年股權承銷保薦業務詳細情況如下表所示：

項目	2020年上半年		2019年上半年	
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (個)	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (個)
首次公開發行	423.77	14	44.09	6
再融資發行	269.35	8	41.35	10
合計	693.13	22	85.44	16

數據來源：公司統計

註1：再融資統計範圍為配股、公開增發、融資類定向增發(包括非公開發行和重組配套融資)、優先股，不含資產類定向增發。

註2：主承銷金額的合計數系由四舍五入的尾差造成。

2020年下半年發展展望

2020年下半年，國內資本市場將繼續沿着市場化、法治化和國際化主線發展，充分發揮資本市場中樞作用，服務實體經濟發展。公司將嚴把股權融資項目質量關，履行好中介機構職責，抓住註冊制試點推廣的契機，提升與資本市場中樞作用相適應的專業能力。積極做好創業板、新三板精選層以及紅籌回歸等項目的開發和執行工作。國際業務方面，中信建投國際將繼續拓展業務範圍以配合業務發展的需要，除上市保薦項目和證券承銷業務外，將持續開發多種股權融資業務。

2. 債務融資業務

2020年上半年，債券市場經歷劇烈波動，收益率整體仍處於近年來較低位置。從年初至4月末，受新冠肺炎疫情影響，全球經濟下行壓力加劇，金融市場劇烈波動。為穩定金融市場，全球主要央行紛紛出台寬鬆政策，下調政策利率，向市場大量投放資金。與此同時，中國人民銀行也多次出台降準、調降政策利率等寬鬆措施。受此推動，債券市場收益率大幅下行至歷史低點，從而帶動了債券發行量。但5月以來，伴隨國內疫情防控形勢持續向好，經濟數據出現邊際好轉，央行貨幣政策邊際收緊，市場降準、降息預期持續落空，資金價格顯著上行，債市收緊。

第三節 管理層討論與分析

2020年上半年，公司債務融資業務繼續保持良好發展勢頭，共計完成1,164單主承銷項目，主承銷規模人民幣5,728.03億元，雙雙位居行業第2名。其中，公司債主承銷家數289家，主承銷規模人民幣2,198.84億元，均位居行業第1名。借助在公司債業務方面的專業優勢，公司積累了包括中國石油、中國石化、國家電網、中國華能等大型央企客戶和優質產業客戶。產品創新方面，公司作為主承銷商為客戶成功發行近20單綠色債、2單紓困債、3單雙創債及2單扶貧專項債；此外，20中煤01為全市場首單發行的註冊制公司債，大同煤礦供應鏈資產支持票據是銀行間市場ABCP產品市場首批試點項目。面對新型冠狀病毒疫情，我們積極行動，緊密聯繫發行端與銷售端，公司牽頭主承銷的首單疫情防控債國藥租賃私募債於2020年2月12日成功發行，同時也是上交所首單私募疫情防控專項債。2020年上半年，公司共承銷疫情防控專項債人民幣207億元。

公司2020年上半年債務融資業務詳細情況如下表所示：

項目	2020年上半年			2019年上半年		
	主承銷金額 (人民幣億元)	項目總規模 (人民幣億元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣億元)	項目總規模 (人民幣億元)	發行數量
公司債	2,198.84	4,452.48	289	2,033.72	3,375.12	183
企業債	166.91	409.60	24	81.80	113.80	8
可轉債	100.77	135.11	10	111.18	511.15	7
金融債	796.22	5,058.70	36	826.98	2,786.00	26
其他	2,465.29	21,849.04	805	1,646.44	19,764.80	561
合計	5,728.03	31,904.93	1,164	4,698.62	26,520.87	784

數據來源：萬得資訊、公司統計

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

國際業務方面，2020年上半年，中信建投國際在香港市場共參與並完成了13單海外債券發行項目，位居在港中資券商第7名；項目金額合計362.09億港元，位居在港中資券商第8名。（數據來源：Bloomberg）

第三節 管理層討論與分析

2020年下半年發展展望

2020年下半年，在夯實和延續傳統優勢業務品種市場競爭力的同時，公司將進一步加強對銀行、上市公司和產業客戶的服務力度，力爭不斷形成新的非金融企業債務融資工具、金融債券、公司債券等項目儲備，開拓項目收益債、專項債、永續債、資產證券化、熊貓債、可交債、可轉債、央企債轉股等創新業務，實現品種齊全、均衡發展，不斷提升債券業務的整體實力。國際業務方面，中信建投國際將持續積極拓展中資企業境外債項目，擔任全球協調人和簿記管理人角色，並拓展評級顧問服務。

3. 財務顧問業務

2020年上半年，A股市場完成併購重組財務顧問項目(含發行股份購買資產及重大資產重組)66單，同比下降23.26%，交易金額人民幣2,916.86億元，同比增長4.57%。公司完成併購重組財務顧問項目5單，位居行業並列第5名；交易金額人民幣256.31億元，位居行業第5名。項目儲備方面，截至2020年6月30日，公司在審項目2個，位居行業第3名。(數據來源：萬得資訊、公司統計)

2020年上半年，新三板市場新增掛牌企業64家，摘牌471家。截至2020年6月30日，掛牌企業總家數8,547家，其中創新層1,189家。全國股轉公司已於2020年4月27日正式啟動股票向不特定合格投資者公開發行並在精選層掛牌申報工作，截至2020年6月30日，共有73家掛牌公司申報在精選層掛牌，其中70家已獲受理。公司保薦的8家掛牌公司申報在精選層掛牌，位居行業第1名。公司完成掛牌企業定增項目9個，募集資金人民幣4.62億元。截至2020年6月30日，公司持續督導新三板創新層企業55家，位居行業第2名。(數據來源：全國股轉公司、Choice金融終端)

國際業務方面，2020年上半年，中信建投國際在香港市場共參與並完成了4單財務顧問項目，涉及總金額達港元12.39億。

2020年下半年發展展望

2020年下半年，公司將繼續加強併購交易撮合力度，拓展跨境併購業務開發力度，積極服務於風險公司危機化解，進一步鞏固在上市公司破產重整財務顧問領域的優勢，不斷提升公司併購業務的多元化服務能力。積極承攬優質新三板項目，增加後續項目儲備。對於公司督導的優質基礎層公司，將提前籌劃以便順利進入創新層，為精選層掛牌打下基礎。

(二) 財富管理業務板塊

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

1. 經紀及財富管理業務

2020年上半年，市場股票基金雙邊成交額人民幣169.39萬億元，同比增長26.23%（數據來源：滬深交易所）。公司積極整合資源，打造涵蓋金融產品、融資融券、新三板、科創板、投資顧問、股票期權、貴金屬、期貨等業務品種在內的客戶綜合服務平台及業務生態鏈，繼續堅持以客戶為中心，通過提升服務水平和豐富服務手段，持續增強經紀業務核心競爭力，努力滿足零售客戶、高淨值客戶、機構客戶以及公司客戶的多層次、多樣化財富管理與投融资需求。

2020年上半年，公司代理買賣證券業務淨收入市場佔比3.22%，位居行業第10名；截至2020年6月30日，公司代理股票基金交易額人民幣5.45萬億元，市場佔比3.22%；銷售標準化產品人民幣379.66億元，代理銷售金融產品淨收入市場份額3.54%，位居行業第9名；新增資金賬戶29.24萬戶，截至2020年6月30日，客戶證券資金賬戶總數933.91萬戶；客戶託管證券市值人民幣2.91萬億元，市場份額6.08%，位居行業第3名，其中新增客戶資產人民幣2,062.99億元（數據來源：滬深交易所、中國證券登記結算有限責任公司、中國證券業協會、公司統計）。蜻蜓點金APP月活數位居行業第7名，較2019年末上升2名。截至2020年6月30日，本集團下轄295家證券營業部，57%集中在證券交易較活躍的五省二市（北京、上海、廣東、福建、浙江、江蘇和山東），其中在北京擁有53家證券營業部，是北京地區營業網點最多的證券公司，為經紀及財富管理業務打下了紮實的客戶基礎。

第三節 管理層討論與分析

期貨經紀業務方面，截至2020年6月30日，中信建投期貨累計實現代理交易額人民幣4.12萬億元，同比增長8.40%。其中商品期貨代理交易額人民幣2.56萬億元，同比減少3.35%；金融期貨代理交易額人民幣1.56萬億元，同比增長35.53%。中信建投期貨代理交易額市場佔比1.24%，較2019年末下降8.15%；新增客戶13,493戶，同比增長64.23%。

國際業務方面，截至2020年6月30日，中信建投國際累計代理股票交易金額167.86億港元，較2019年末新增客戶700戶，累計客戶數10,501戶¹；客戶託管股份總市值196.30億港元，與2019年末基本持平。

2020年下半年發展展望

2020年下半年，公司經紀業務將繼續以財富管理轉型為方向，持續打造投顧服務品牌，通過科技賦能，全面打造公司經紀業務客戶服務體系，堅持合規運營，防範風險，固本正源，精耕細作，全面提升經紀業務線客戶服務品質。期貨經紀業務方面，中信建投期貨將繼續深耕風險管理業務，提升服務實體經濟能力；同時，通過完善極速交易系統建設，為金融期貨、期權的放開做好充分準備。國際業務方面，中信建投國際作為公司境內外證券業務的橋樑，一方面通過證券和保險產品滿足高淨值客戶海外投資和財富傳承需求；另一方面依託各類金融產品互聯互通機制引導海外客戶投資國內金融市場，成為財富管理在海外的有力延伸，重點發展涵蓋海外證券投資、海外期貨投資、海外基金投資和海外保險的綜合財富管理業務。

2. 融資融券業務

2020年上半年，A股市場整體企穩回升，全市場融資融券業務規模穩中有升。截至2020年6月30日，滬深兩市融資融券餘額人民幣11,637.68億元，較2019年末增長14.17%（數據來源：萬得資訊）。截至2020年6月30日，公司融資融券業務餘額人民幣367.99億元，較2019年末增長25.67%，市場佔比3.16%，較2019年末上升0.29個百分點；融資融券賬戶15.13萬戶，較2019年末增長6.00%。2020年上半年，公司融資融券利息收入位居行業第10名。

國際業務方面，截至2020年6月30日，中信建投國際孖展業務餘額1.07億港元²，較2019年末增長69.57%。

2020年下半年發展展望

2020年下半年，公司將繼續推進融資融券客戶分層服務體系建設，基於客戶分類提供包括個人投資報告、投資顧問、策略服務以及算法交易等在內的整體客戶服務方案；此外，公司將着力提升對高淨值客戶的服務深度，通過統一服務標準、舉辦高端客戶交流會等舉措進一步提升專業化服務能力。

3. 股票質押業務

2020年上半年，市場股票質押融資規模穩中有降。截至2020年6月30日，公司股票質押式回購業務本金餘額人民幣236.58億元，較2019年末減少人民幣53.05億元，降幅18.32%。其中，投資類(表內)股票質押式回購業務餘額人民幣113.05億元，平均履約保障比例408.02%；管理類(表外)股票質押式回購業務餘額人民幣123.53億元，平均履約保障比例94.44%。2020年上半年，公司股票質押回購利息收入位居行業第8名。

1 根據香港證監會對於保障客戶資產的要求及《客戶服務及賬戶管理手冊》有關「休眠賬戶」的處理，公司將沒有持有資金或股票的賬戶，及兩年或以上沒有進行任何交易或凍結賬戶狀態超過12個月等用戶轉為休眠賬戶。休眠賬戶於2020年3月開始從累計客戶數的統計中剔除。

2 未包括港股新孖展業務。

第三節 管理層討論與分析

2020年下半年發展展望

2020年下半年，公司將繼續在確保風險可測、可控、可承受的前提下，穩健、審慎開展股票質押式回購業務。加速資源整合，為公司戰略客戶提供一攬子業務解決方案；依託公司投研能力，加大對上市公司的風險識別；通過結構調整，進一步提升公司股票質押業務的資產質量。

(三) 交易及機構客戶服務業務板塊

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

1. 股票銷售及交易業務

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

股票交易業務方面，公司密切跟蹤國內外經濟運行態勢，跟蹤國內外疫情數據變化，加強宏觀策略研判，把握市場結構性機會，嚴格控制業務風險。新三板做市業務方面，2020年上半年，公司共為12家掛牌企業提供做市服務。衍生品交易業務方面，公司作為行業首批場外期權一級交易商，穩步推進場外期權、收益互換等場外衍生品業務，進一步豐富掛鈎標的種類及收益結構，滿足客戶個性化的投資需求，截至2020年5月末，場外期權存續名義本金位居行業第3名；同時，公司不斷擴展做市業務品類與規模，提升做市業務市場競爭力，目前做市品種涵蓋ETF基金、期權、期貨等多個交易品種。

股票銷售業務方面，2020年上半年，公司在原有核心客戶體系的基礎上，針對發行市場出現的新形勢，加大QFII、公募基金等投資者的溝通力度，不斷提升發行人客戶滿意度。2020年上半年，公司共完成22單主承銷股票項目銷售工作，累計銷售金額人民幣693.12億元，涵蓋14單IPO、7單非公開發行、1單配股的銷售工作，銷售金額分別為人民幣423.76億元、264.91億元、4.45億元，股票銷售項目數量和金額均位居行業第1名。

2020年下半年發展展望

2020年下半年，公司將繼續加強宏觀經濟研究和市場策略研究，持續關注經濟環境及行業變化，秉承價值投資理念，深入研究行業，挖掘個股機會，進行板塊配置，力爭實現與市場環境相匹配的穩定收益，同時緊密跟蹤上市公司動態，防範控制風險。公司將繼續推進場外衍生品業務的開展，拓展做市領域的資源投入，持續探索跨境投資的業務機會，進一步滿足客戶需求並完善自有資金投資體系。

2. 固定收益產品銷售及交易業務

2020年上半年，公司繼續保持穩健的自營投資風格，債券自營精準把握市場節奏，穩健的配置與積極的方向性交易相結合，債券投資取得較好成績。同時，2020年第一季度公司銀行間債券市場做市業務位居全市場第10名，在嘗試做市商中位列第5名（數據來源：中國外匯交易中心）。2020年1月，公司成功獲得國家外匯管理局批覆的結售匯業務經營資格，並試點開展結售匯業務。

債券銷售業務方面，公司繼續保持領先地位。2020年上半年，公司銷售債券1,314隻，銷售金額人民幣5,335.04億元，均位居行業第2名。銷售疫情防控信用債54隻，銷售金額人民幣163.90億元，位居疫情防控債承銷排行榜第4位；公司債銷售規模和隻數繼續位居行業第1名；地方債承銷金額為人民幣844.14億元，承銷隻數573隻，均位居行業第2名。（數據來源：萬得資訊，公司統計）

國際業務方面，自2018年7月獲得「債券通」報價機構資格以來，公司已與多家境外機構投資者達成債券通交易。2020年上半年，公司債券通業務平均排名位居行業前5名（數據來源：債券通有限公司）。自2018年10月獲得開展跨境業務試點資格以來，公司穩健開展跨境交易，穩步擴大跨境資產規模，跨境投資取得良好收益。此外，截至2020年6月30日，中信建投國際實現債券交易量123.70億港元。

第三節 管理層討論與分析

2020年下半年發展展望

2020年下半年，公司將進一步發揮固定收益業務專業性強、客戶範圍覆蓋廣、內外部聯動好的優勢，增強對市場的研究分析，持續提高對客戶的全方位服務水平，推動債券銷售業務和投顧業務的更好發展；同時，結合市場變化，靈活調整自營投資組合結構，提高業務的國際化和自動化水平。

3. 投資研究業務

公司研究業務主要為機構客戶提供包括宏觀經濟、固定收益、策略、行業、公司、金融工程等領域的研究諮詢服務。主要客戶包括公募基金、保險公司、全國社保基金、私募基金、證券公司和境外金融機構等，公司為其提供研究報告及各類個性化研究諮詢服務。2020年上半年，公司在新冠肺炎疫情和複雜多變的國際形勢背景下，加強針對性研究策劃和跨行業互動，較好把握了市場行情及市場熱點。在服務方式上大力加強遠程服務和中台產品轉化，對境外客戶的服務大幅增長。截至2020年6月30日，公司研究及銷售團隊共169人，2020年上半年共完成各類研究報告2,685篇；公司繼續深化行業覆蓋和海外上市公司覆蓋，目前公司股票研究覆蓋27個行業。2020年上半年，公司為機構客戶提供各類線上線下路演11,836次、線下調研102次，並成功組織了包括線上「春季投資策略會」和「春季上市公司交流會」等大型會議。

2020年下半年發展展望

2020年下半年，公司研究業務將在較為寬鬆的財政貨幣政策以及產業復工背景下，切實把握好當前市場復甦契機，不斷提高研究業務覆蓋的廣度和深度，提升數字化服務水平，為境內外客戶提供更加全面和深入的研究服務。

4. 主經紀商業務

公司向機構客戶提供市場領先的全鏈條主經紀商服務，包括交易服務、賬戶服務、產品設計代銷、機構投融資服務、資產託管服務、產品運營服務、研究服務、融資解決方案和增值服務等。

截至2020年6月30日，公司資產託管及運營服務總規模人民幣3,074.72億元，較2019年末增長2.49%，其中資產託管產品2,001隻，運營服務產品1,831隻，較2019年末分別增長10.49%和10.50%。

公司是擁有對接業務最全面、支持系統種類最多的主經紀商系統的證券公司之一，目前已經打通與融資融券、股指期貨、商品期貨、股票期權、新三板、港股通等市場的連接，為客戶同時開展各類業務提供了便利和良好體驗；主經紀商系統內嵌自主研發的算法交易平台保持着業內領先的算法交易執行效果，得到了銀行、保險、公募、私募、QFII、企業和高淨值個人等客戶的廣泛認可和信賴，全新開發的債券、國債回購和新三板精選層算法交易等服務更是滿足了客戶多樣化的交易需求。截至2020年6月30日，公司算法交易客戶654戶，位居保險資管行業第1名。公司自建的機構交易專用櫃檯，為金融機構提供獨立且功能更豐富的交易通道，得到銀行、公募、保險客戶的廣泛認可。主經紀商業務成交量持續增長，算法交易的交易效果持續優化，客戶種類和規模持續擴大。

2020年下半年展望

2020年下半年，公司以持續滿足專業機構投資者交易需求為目標，將繼續完善各類主經紀商系統和機構專用櫃檯服務。內嵌算法平台將對接通達信等更多交易軟件並為客戶提供更多算法交易策略。公司將緊跟市場環境和監管政策變化，進一步建設多種類、個性化的專業交易服務，以進一步滿足各類客戶的交易需求。

第三節 管理層討論與分析

5. QFII、RQFII業務

公司開展QFII、RQFII機構經紀委託代理交易業務，2020年上半年借助公司一流的投資研究服務資源，整合公司境內業務優勢，持續服務和開拓國際市場，目前已形成了以先進的交易系統和交易算法、豐富的投資研究服務為特色的專業化服務。

2020年下半年發展展望

2020年下半年，公司將繼續構建多元化的客戶網絡，立足於為客戶提供領先的投資研究服務，努力以專業化銷售和服務為手段，推動跨境一體化發展，為客戶提供高層次、全方位、多元化、差異化的綜合金融服務。

6. 另類投資業務

2020年上半年，受新冠肺炎疫情影響，國內宏觀經濟下行壓力加劇，私募股權投資市場活躍度大幅下降。在此背景下，中信建投投資秉承「行穩致遠」的原則和「服務實體經濟、服務科技創新、服務經濟轉型」的理念，積極利用互聯網等信息技術手段，有序做好項目開發、儲備及投資佈局工作，完成投資43筆(其中科創板IPO跟投4筆)，投資金額人民幣6.55億元。

2020年下半年發展展望

2020年下半年，中信建投投資將繼續推進各項投資業務的開展，在控制項目質量的前提下擴大投資規模，做好投資佈局。同時，公司將有序推進科創板IPO跟投及創業板註冊制IPO跟投工作，爭取成為公司新的利潤增長點。

(四) 資產管理業務板塊

1. 證券公司資產管理業務

2020年上半年，公司根據資管新規「淨值化管理」和「去通道業務」等要求，繼續平穩有序地規範存量業務，大力推動淨值型主動管理業務的發展，並不斷尋求新的業務發展機會。2020年上半年，公司資產管理業務在大集合改造、QDII業務、數字化轉型等方面取得了較大的進步。截至2020年6月30日，公司受託資產管理規模人民幣4,844.39億元，較2019年末減少11.56%，位居行業第6名。其中，主動管理型產品規模人民幣2,487.53億元，較2019年末增加人民幣164.39億元，佔資產管理總規模的51.35%，較2019年末佔比增長8.94個百分點；主動管理型產品月均規模人民幣1,566.15億元，位居行業第6名。（數據來源：中國證券業協會、中國基金業協會、公司統計）

公司資產管理業務規模如下表所示：

單位：億元 幣種：人民幣

	資產管理規模	
	2020年6月30日	2019年12月31日
集合資產管理業務	320.01	285.59
單一資產管理業務	3,613.43	4,385.80
專項資產管理業務	910.95	806.30
合計	<u>4,844.39</u>	<u>5,477.69</u>

數據來源：中國證券業協會、公司統計

國際業務方面，截至2020年6月30日，中信建投國際管理資產總規模約5,556萬美元。其中債券類資產管理規模約4,697萬美元，權益類資產管理規模約132萬美元，平衡型基金管理規模約92萬美元，有限合夥基金管理規模約635萬美元。

2020年下半年發展展望

2020年下半年，公司將繼續夯實投資管理能力，通過豐富產品類型、拓展產品銷售渠道、提升產品投資業績等方法深化業務轉型。同時，公司將繼續加強產品運營管理、風控管理及合規管理等，保障業務穩健運行。

第三節 管理層討論與分析

2. 基金管理業務

2020年上半年，中信建投基金在堅持回歸本源的基礎上，抓住市場機會、積極開拓業務，投資業績得到較大提升。同時，中信建投基金積極響應資管新規要求，不斷提升公募基金管理規模、減少專戶產品管理規模。截至2020年6月30日，中信建投基金資產管理規模人民幣718.31億元，較2019年末下降10.46%，其中公募基金管理規模人民幣217.20億元，較2019年末增長26.29%；中信建投基金專戶產品及基金子公司元達信資本管理有限公司專戶產品管理規模人民幣501.11億元，較2019年末下降20.49%。

2020年下半年發展展望

2020年下半年，中信建投基金將繼續順應新時代資產管理行業的發展定位，不斷豐富產品體系、提高營銷能力，以強化內部治理、加強客戶體系建設、培養核心人才為基礎，帶動業務發展；繼續提升投研水平，持續擴大客戶基礎，不斷推出重點核心產品，實現管理規模的平穩增長和客戶資產的保值增值，不斷增強核心競爭力，提升品牌影響力。

3. 私募股權投資業務

2020年上半年受新冠疫情衝擊，私募股權市場受到較大影響。2020年第二季度開始，國內疫情得到有效控制，復工復產全面推進，經濟呈復甦態勢，私募股權市場也緩步回調。2020年上半年，中信建投資本繼續強化與地方政府及央企資本平台機構的深入合作。截至2020年6月30日，中信建投資本累計管理私募股權投資基金41隻，其中綜合基金14隻，行業基金4隻，專項基金17隻，不動產基金4隻，母基金2隻，基金管理規模人民幣374.76億元，較2019年末新增人民幣9.21億元。截至2020年6月30日，中信建投資本共對130家企業完成投資，其中主板上市10家，中小板上市3家，創業板上市7家，科創板上市4家，新三板掛牌26家；完成退出項目35個，平均投資收益率達105%。

2020年下半年發展展望

2020年下半年，中信建投資本將在強化合規風控管理的前提下，利用自身專業化投資水平，拓展募資渠道，尋找優質項目資源，重點圍繞政府平台及央企產業資本開展合作，在醫療醫藥、TMT、高端製造、節能環保等領域推動基金募集，實現穩健投資。

三. 財務報表分析

(一) 盈利能力分析

2020年上半年，本集團實現總收入及其他收入人民幣130.09億元，同比增長51.04%，主要項目變動如下：

- 手續費及佣金收入人民幣52.32億元，同比增長29.70%，主要是2020年上半年經紀業務和投資銀行業務手續費及佣金收入同比增加所致；
- 利息收入人民幣31.48億元，同比增長3.65%，主要是由於2020年上半年融資融券和銀行存款利息收入同比增加所致；
- 投資收益人民幣44.50億元，同比增長196.47%，主要是2020年上半年以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的淨收益增加所致。

2020年上半年，本集團支出合計為人民幣71.41億元，同比增長28.67%，主要項目變動如下：

- 手續費及佣金支出人民幣6.15億元，同比增長30.02%，主要是由於2020年上半年經紀業務手續費及佣金支出增加所致；
- 利息支出人民幣24.90億元，同比增長11.96%，主要是由於2020年上半年已發行債務工具及應付短期融資款和拆入資金的利息支出同比增加所致；
- 職工費用人民幣28.10億元，同比增長31.00%，主要是由於2020年上半年績效工資同比增加所致；
- 信用減值損失人民幣2.09億元，同比增加人民幣3.09億元，主要由於2020年上半年計提買入返售金融資產、融出資金和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的減值損失所致。

第三節 管理層討論與分析

2020年上半年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣45.78億元，同比增長96.54%，實現基本每股收益人民幣0.58元，同比增長93.33%，加權平均淨資產收益率9.12%，同比上升3.78個百分點，主要是由於本期淨利潤同比增加所致。

(二) 資產結構和資產質量

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

截至2020年6月30日，本集團資產總額為人民幣3,115.22億元，較上年度末增加人民幣258.52億元、增長9.05%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣2,408.85億元，較上年度末增加人民幣98.41億元、增長4.26%。其中，投資類的資產主要包括對聯營企業的投資及對金融資產的投資佔比65.62%；融出資金及買入返售款項佔比21.75%；現金及銀行結餘佔比8.67%；其他資產合計佔比3.96%。

截至2020年6月30日，本集團負債總額為人民幣2,521.14億元，較上年度末增加人民幣233.39億元、增長10.20%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣1,814.77億元，較上年度末增加人民幣73.28億元、增長4.21%。其中，賣出回購款項為人民幣702.85億元，佔比38.73%；已發行債務工具為人民幣392.07億元，佔比21.60%；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488.89億元，佔比26.94%；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22.53億元，佔比1.25%；其他負債合計金額為人民幣208.43億元，佔比11.48%。

截至2020年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣590.86億元，較上年度末增加人民幣25.04億元、增長4.43%。

截至2020年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的資產負債率為75.34%，較上年度末下降了0.03個百分點。

(三) 現金流轉情況

2020年上半年，剔除代理買賣證券款變動的影響，本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣-265.26億元，主要是經營活動產生的現金流出同比增加所致。

第三節 管理層討論與分析

2020年上半年經營活動產生的現金淨流出額為人民幣249.60億元，2019年同期淨流入額為人民幣5.42億元，同比流出淨增加人民幣255.02億元，主要是本期代理承銷證券款減少和以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加導致的現金流出增加所致。

2020年上半年投資活動產生的現金淨流出額為人民幣22.59億元，2019年同期淨流出額為人民幣24.62億元，同比流出淨減少人民幣2.03億元，主要是本期購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產導致的現金淨流出減少所致。

2020年上半年籌資活動產生的現金淨流入額為人民幣6.94億元，2019年同期淨流入額為人民幣94.76億元，同比流入淨減少人民幣87.82億元，主要是償還已發行債務工具現金流出增加所致。

四. 主要子公司、參股公司分析

名稱	公司持股比例	設立日期	註冊資本	辦公地址	註冊地址	聯繫電話
中信建投期貨	100%	1993年3月16日	人民幣10億元	重慶市渝中區中山三路107號 上站大樓平街11-B，名義層 11-A，8-B4，9-B、C	重慶市渝中區中山三路107號 上站大樓平街11-B，名義層 11-A，8-B4，9-B、C	023-86769602
中信建投資本	100%	2009年7月31日	人民幣16.5億元	北京市東城區凱恒中心大廈 B座12層	北京市東城區朝陽門內大街 188號6層東側2間	010-85130648
中信建投國際	100%	2012年7月12日	實收資本 港幣20億元	香港中環康樂廣場8號交易 廣場二期18樓	香港中環康樂廣場8號 交易廣場二期18樓	+852-34655600
中信建投基金	55%	2013年9月9日	人民幣3億元	北京市東城區凱恒中心大廈 B座17、19層	北京市懷柔區橋梓鎮八龍橋 雅苑3號樓1室	010-59100211
中信建投投資	100%	2017年11月27 日	人民幣37億元	北京市東城區凱恒中心大廈 B座9層	北京市房山區長溝鎮金元大街 1號北京基金小鎮大廈C座109	010-85130622

第三節 管理層討論與分析

1. 中信建投期貨：截至2020年6月30日，中信建投期貨總資產為人民幣13,429.22百萬元，淨資產人民幣1,852.83百萬元，2020年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣406.92百萬元，稅前利潤人民幣122.65百萬元，淨利潤人民幣105.70百萬元。(未經審計)

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

2. 中信建投資本：截至2020年6月30日，中信建投資本總資產為人民幣2,621.02百萬元，淨資產人民幣1,663.98百萬元，2020年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣56.20百萬元，稅前利潤人民幣18.14百萬元，淨利潤人民幣13.34百萬元。(未經審計)

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

3. 中信建投國際：截至2020年6月30日，中信建投國際總資產為人民幣7,212.56百萬元，淨資產人民幣1,716.55百萬元，2020年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣161.95百萬元，稅前利潤人民幣5.09百萬元，淨利潤人民幣3.23百萬元。(未經審計)

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

4. 中信建投基金：截至2020年6月30日，中信建投基金總資產為人民幣668.97百萬元，淨資產人民幣554.91百萬元，2020年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣157.83百萬元，稅前利潤人民幣13.19百萬元，淨利潤人民幣9.51百萬元。(未經審計)

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

5. 中信建投投資：截至2020年6月30日，中信建投投資總資產為人民幣2,565.40百萬元，淨資產人民幣2,460.57百萬元，2020年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣260.98百萬元，稅前利潤人民幣256.53百萬元，淨利潤人民幣192.96百萬元。(未經審計)

中信建投投資的主營業務：股權投資管理、投資諮詢(中介除外)、項目投資。

五. 證券分公司介紹

序號	分公司名稱	設立時間	註冊地址	聯繫電話
1	湖北分公司	2012年2月6日	湖北省武漢市武昌區中北路24號龍源大廈A座3層	+8627-87890128
2	上海分公司	2012年2月6日	上海市楊浦區營口路818號308室	+8621-55138037
3	瀋陽分公司	2012年2月7日	遼寧省瀋陽市瀋河區北站路61號12層1號	+8624-24863279
4	江蘇分公司	2012年2月13日	江蘇省南京市鼓樓區龍園西路58號黃河大廈二層	+8625-83156571
5	湖南分公司	2013年3月1日	湖南省長沙市芙蓉區芙蓉中路2段9號	+86731-82250463
6	福建分公司	2013年4月16日	福建省福州市鼓樓區東街33號武夷中心3樓	+86591-87612358
7	浙江分公司	2013年4月18日	浙江省杭州市上城區慶春路225號6樓604室	+86571-87067252
8	西北分公司	2013年4月19日	陝西省西安市碑林區南大街56號	+8629-87265999-202
9	廣東分公司	2013年4月24日	廣東省廣州市天河區珠江東路30號5102、5105單元	+8620-38381917
10	重慶分公司	2014年4月14日	重慶市渝北區龍山街道龍山路195號逸靜·豐豪2幢2-2	+8623-63624398
11	深圳分公司	2014年4月21日	廣東省深圳市福田區益田路6003號榮超商務中心B棟22層	+86755-23953860
12	四川分公司	2014年4月25日	四川省成都市武侯區一環路南三段25號	+8628-85576963
13	山東分公司	2014年5月23日	山東省濟南市歷下區龍奧北路8號4號樓十一層	+86531-68655601
14	江西分公司	2014年5月28日	江西省南昌市東湖區沿江北路69號和平國際大酒店2#樓第30層05單元	+86791-86700335
15	河南分公司	2014年6月3日	河南省鄭州市鄭東新區商務外環路3號中華大廈二樓	+86371-69092409
16	上海自貿區分公司	2014年9月26日	中國(上海)自由貿易試驗區浦東南路528號北幢2206室	+8621-66821628
17	天津分公司	2014年11月10日	天津市南開區育樑道26號天津理工大學國際交流中心國交中心南樓201室	+8622-23660571
18	北京鴻翼分公司	2019年3月19日	北京市朝陽區安立路66號4號樓6層三段4-4	+8610-86451427

註：「設立時間」為取得證券經營機構營業執照日期。

第三節 管理層討論與分析

六. 報表合併範圍變更的說明

報告期內，納入公司合併報表的一級單位未發生變更。

七. 報告期內，公司所得稅政策未發生變化

公司及除中信建投期貨、中信建投(國際)外的其他子公司2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。適用的所得稅稅率均為25%。

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

中信建投(國際)適用的所得稅稅率為16.5%。

八. 董事會對會計政策、會計估計或核算方法變更的原因和影響的分析說明

報告期內，公司主要會計政策及重要會計估計未發生重大變化

九. 公司融資情況

報告期內，公司重大融資活動如下：

(一) 前次資金募集情況說明

本報告所指前次募集資金包括2016年12月募集的境外上市的外資股(H股)資金和2017年1月募集的超額配售境外上市的外資股(H股)資金(以下合稱為：「境外上市的外資股募集資金」)。

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

第三節 管理層討論與分析

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

於2020年6月30日，該募集資金在H股募集資金專戶賬戶中的餘額為折合人民幣18,860.97萬元，其中包括尚未使用的募集資金和銀行存款利息。

(二) 前次募集資金的實際使用情況

根據本公司2016年發行境外上市的外資股(H股)招股說明書，計劃對5個具體項目使用所得款項淨額合計折合人民幣631,089.20萬元，行使任何超額配股權的額外所得款項淨額將按相應比例用於上述項目用途。本公司行使超額配股權募集資金折合人民幣41,486.36萬元，與前述H股招股說明書披露募集資金淨額合計為折合人民幣672,575.56萬元。截至2020年6月30日止，本公司實際投入所涉及使用募集資金項目款項合計折合人民幣660,844.83萬元。

截至2020年6月30日止本公司境外上市的外資股募集資金使用情況如下：

金額單位：人民幣萬元

募集資金總額：	673,269.25	已累計使用募集資金總額：	660,844.83
變更用途的募集資金總額：	無	各年度使用募集資金總額：	660,844.83
變更用途的募集資金總額比例：	無	2016年：	204,106.16
		2017年：	320,177.66
		2018年：	125,000.00
		2019年：	11,561.01

第三節 管理層討論與分析

序號	投資項目		募集資金投資總額		實際投資金額	截至2020年6月30日止募集資金累計投資額			項目達到預定 可使用狀態 日期(或截止 日項目完 工程度)	
	承諾投資項目	實際投資項目	募集前承諾 投資金額 (註釋二)	募集後承諾 投資金額 (註釋二)		募集前承諾 投資金額	募集後承諾 投資金額	實際投資金額 (註釋二)		實際投資金額 與募集後承諾 投資金額的差額 (註釋一)
1	滿足客戶投資及融 資需求	滿足客戶投資及融 資需求	35%，折合金額 235,401.45	35%，折合金額 235,644.24	235,644.24	235,401.45	235,644.24	235,644.24	-	不適用
2	增強投資及做市能 力	增強投資及做市能 力	20%，折合金額 134,515.11	20%，折合金額 134,653.85	134,479.82	134,515.11	134,653.85	134,479.82	(174.03)	不適用
3	產品種子基金	產品種子基金	20%，折合金額 134,515.11	20%，折合金額 134,653.85	134,653.85	134,515.11	134,653.85	134,653.85	-	不適用
4	增強跨境業務能力 和國際競爭力， 提升海外資產和 收入佔比	增強跨境業務能力 和國際競爭力， 提升海外資產和 收入佔比	15%，折合金額 100,886.33	15%，折合金額 100,990.39	88,740.00	100,886.33	100,990.39	88,740.00	(12,250.39)	不適用
5	營運資金和其他一 般企業用途	營運資金和其他一 般企業用途	10%，折合金額 67,257.56	10%，折合金額 67,326.92	67,326.92	67,257.56	67,326.92	67,326.92	-	不適用
	合計		672,575.56	673,269.25	660,844.83	672,575.56	673,269.25	660,844.83	(12,424.42)	不適用

註釋一：實際投資金額與募集後承諾投資金額的差額為截止2020年6月30日尚未使用的募集資金以及因實際結匯匯率與募集後計算投資總額匯率不同而導致的匯兌損益。本公司對H股招股說明書中承諾投資項目和具體使用用途的披露內容進行了逐項對照。截至2020年6月30日止，本公司已承諾但尚未使用的H股募集資金折合人民幣12,250.39萬元，本公司將按實際發展情況使用剩餘H股募集資金。其中，用於增強跨境業務能力和國際競爭力，提升海外資產和收入佔比，擬投入境外業務的H股募集資金(折合人民幣12,250.39萬元)暫時留存在境外募集賬戶中，將根據境外子公司的實際業務需求，並在獲得相關監管部門批准之後，將資金匯至境外子公司，進一步投入使用。此外，截至2020年6月30日，本公司承諾用於增強投資及做市能力資金折合人民幣134,653.85萬元，已全部實際結匯並使用，截至期末累計投入金額與承諾投入金額的差額折合人民幣174.03萬元，為實際結匯匯率與募集後計算投資總額匯率不同而導致的匯兌損益。

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

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

本公司在發行境外上市的外資股時未對該募集資金的使用效益做出任何承諾。境外上市的外資股募集資金到位後已部分用於招股說明書承諾事項，相應地，本公司淨資產和淨資本均獲得增加；募集資金投資項目中所使用的資金均包含本公司原自有資金與募集資金，從而無法單獨核算截至2020年6月30日止的募集資金實現效益情況。

（三）債券融資情況

2020年上半年，公司公開發行兩期公司債券，發行規模共計人民幣90億元，非公開發行一期永續次級債券，發行規模人民幣50億元，全部用於補充營運資金，償還到期債務；發行九期短期融資券，發行規模共計人民幣365億元，發行227期收益憑證，發行規模共計約人民幣133億元，全部用於補充公司流動性。

截至2020年6月30日，公司發行在外的公司債券餘額為人民幣288億元，永續次級債券餘額為人民幣100億元，次級債券餘額為人民幣195億元，美元債券餘額為美元2億元（約人民幣14億元），短期融資券餘額人民幣165億元，金融債券餘額人民幣40億元，各類債券餘額約合人民幣802億元。此外，截至2020年6月30日，公司發行的收益憑證餘額約為人民幣71億元。上述募集資金的使用方向與募集說明書披露的內容一致。2020年下半年，公司將根據經營發展戰略並結合資本市場情況，繼續將募集資金投入使用。

2020年下半年，公司將根據自身資金需求並參考市場情況，繼續擇機發行公司債券、次級債券、永續次級債券、短期融資券、金融債券、收益憑證等監管機構允許的融資工具。

第三節 管理層討論與分析

十. 風險管理

(一) 總體描述

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

(二) 風險管理組織架構

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

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

董事會設風險管理委員會，對公司的總體風險進行整體監督管理，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理。董事會風險管理委員會審議合規管理和風險管理總體目標及基本政策，並提出意見；確定風險管理戰略的具體構成及風險管理資源，使其與公司的風險管理政策相兼容；制定重要風險的容忍水平；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

第三節 管理層討論與分析

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

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

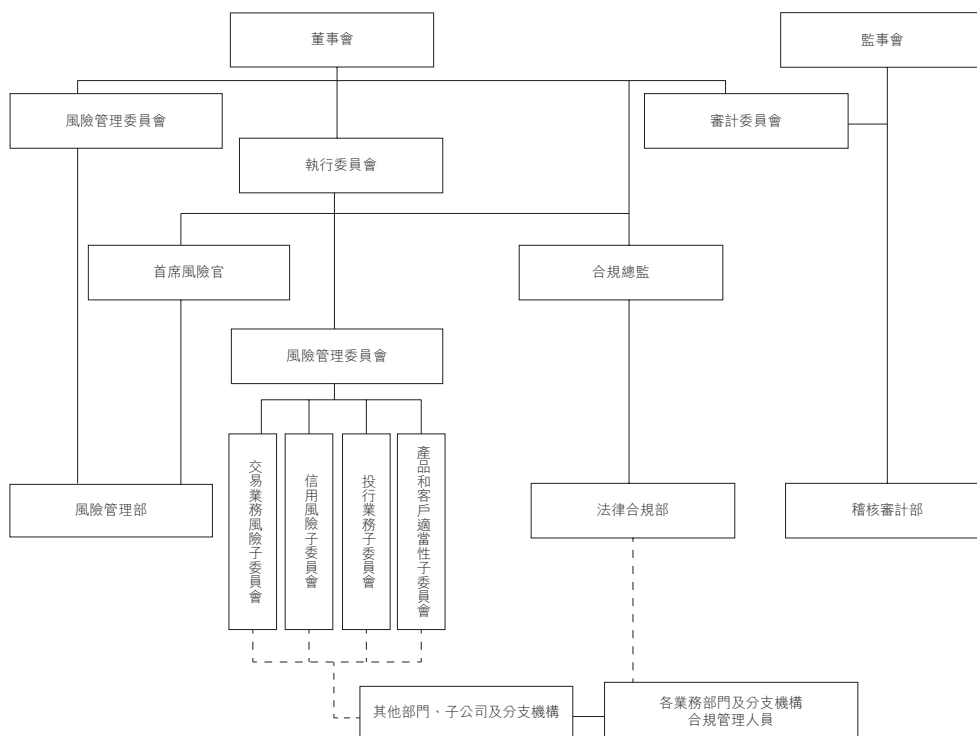
公司設首席風險官，負責全面風險管理專業工作，組織擬定風險管理相關制度，完善公司風險管理體系，領導風險管理部開展風險識別、評估、監測、報告等工作。

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

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

第三節 管理層討論與分析

公司風險管理組織架構圖



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

(三) 風險管理運行機制

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

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

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

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

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

第三節 管理層討論與分析

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

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

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

(四) 公司經營中面臨的主要風險詳細介紹

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

1. 戰略風險管理

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

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

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

2. 信用風險管理

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

公司證券金融業務的信用風險主要包括客戶提供的擔保物價值下跌或流動性不足、擔保物資產涉及法律糾紛等引起的客戶不能及時、足額償還負債的風險，以及因虛假徵信數據、交易行為違反合同約定及監管規定等引起的信用風險。證券金融業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、客戶徵信與資信評估、授信管理、擔保(質押)證券風險評估、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。另外，對於違約客戶、擔保證券不足客戶、正常客戶的融資，公司均遵循IFRS 9會計準則，按照審慎原則計提減值準備，並對違約客戶積極進行債務追討。

第三節 管理層討論與分析

債券投資相關的信用風險主要包括債券融資工具發行人違約或發行人信用水平下降、債券交易的交易對手違約等風險。公司對發行人、交易對手進行必要的盡職調查，對發行人、債項、交易對手進行內部評級，並根據內部、外部評級進行准入以及額度管理，結合其他後續監測管理工具控制信用風險。2020年上半年，在市場違約案例持續增多的背景下，公司持續改善投資組合信用質量，並通過加強對投資標的及交易對手的盡職調查、完善評級授信體系，提升信用風險管理能力。

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

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

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

3. 流動性風險管理

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

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

公司由資產負債管理委員會負責統籌管理公司的資產負債配置計劃，審批資金內部計價利率，審批流動性風險應急方案；由資金運營部開展自有資金的流動性管理，負責拓展中長期的、穩定的融資渠道，合理調整各業務線資產配置，逐步優化資產負債結構。公司通過建立流動性儲備資產管理制度、持續完善內部資金轉移定價(FTP)制度、建立並完善流動性應急計劃、壓力測試等，完善了流動性風險日常管控機制。2020年上半年，公司發行公司債、短期融資券、收益憑證等各類債務融資工具，進一步優化負債期限結構，保持充足流動性儲備，流動性風險可測可控。

第三節 管理層討論與分析

4. 市場風險管理

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

針對市場風險，公司建立了完整的市場風險管理體系，實施逐級授權，明確董事會、經營管理層及業務部門在市場風險控制中的職責與權限，建立覆蓋投前、投中、投後的風險管理流程，全面推行風險限額管理。公司每年度審批公司整體及各自營業務線風險限額，包括敞口限額、止損限額、風險價值限額、敏感性指標限額、壓力測試限額等，並由風險管理部監控、監督其執行情況；公司建立逐日盯市制度，實施與交易策略相適應的止損制度；公司定期對評估自營業務線風險承擔水平、風險控制效果及風險調整後收益水平，並納入其績效考核；公司不斷優化完善自營業務管理系統，逐步實現對相關限額指標的自動控制。公司採用風險價值(VaR)作為衡量公司證券及其衍生品投資組合的市場風險的工具。風險價值是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由於市場利率或者股票價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。但VaR模型主要依賴歷史數據的相關信息，因此存在一定限制，作為補充，公司實施日常和專項壓力測試，評估風險因素極端不利變化對公司淨資本等風險控制指標、自營組合盈虧等的影響，根據評估情況提出相關建議和措施，並擬定應急預案。

公司利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。採用敏感性分析衡量在其他變量不變、市場整體利率發生平行移動且不考慮公司為降低利率風險而可能採取的風險管理活動的假設下，利率發生合理、可能的變動時，期末持有的各類金融工具公允價值變動對收入總額和股東權益產生的影響。

在外匯風險管理方面，公司持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大，且在收入中所佔比例較低，公司認為匯率風險對公司目前的經營影響總體上並不重大。公司通過實施境內外業務一體化管理，限定外幣資產、負債規模，設定海外公司自營投資止損限額以及利用外匯衍生品風險對沖等管理外匯風險。

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

5. 操作風險管理

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

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

公司風險管理部對經紀業務等業務的操作風險進行監測、評估並定期進行風險控制評價；梳理各業務與管理線的重要風險點，設定關鍵控制措施並落實到具體業務流程中；建立與完善內部控制矩陣；組織業務部門開展風險與控制自評估以識別新的重大風險並採取相應風險控制措施；至少每年對各類操作風險事件進行一次統計分析以統計其發生的頻率和損失程度及評估風險變動趨勢和分佈。2020年上半年，公司持續進行各類風險提示、風險教育，舉辦全員參加的「2020年第一次證券行業文化與員工執業行為合規考試」，加強重點風險的專項監測和排查，並進一步完善內控建設，推進關鍵風險指標(KRI)等操作風險管理工具的具體應用。

第三節 管理層討論與分析

6. 信息技術風險管理

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

公司的信息技術部負責管理信息技術系統規劃、建設與運行維護。公司對交易系統數據進行集中管理及備份；實行信息技術系統開發測試與運行維護的崗位相互分離以及數據管理與應用系統操作崗位相分離，並實施嚴格的訪問權限控制與留痕記錄；控制信息技術系統相關軟件、硬件及外部供貨商的選擇；加強外接系統管理；對重要通訊線路的連通情況及重要業務系統的運行情況進行實時、自動監控。另外，公司的業務連續性的應急管理由風險管理部統一牽頭，信息技術部做好技術支持工作。

7. 法律風險與合規風險管理

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

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

8. 聲譽風險管理

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

公司堅持依法、合規經營理念，強化信息披露管理，珍惜並積極維護自身聲譽。公司辦公室是重大突發事件輿情管理的牽頭管理部門，通過健全聲譽風險管理制度及機制，通過及時獲取有關媒體報道信息，了解突發性事件及其他可能影響公司聲譽的事件，對聲譽風險進行監測評估，並組織應對。2020年上半年，公司針對突如其來的新冠肺炎疫情，充分識別對公司各項業務及管理活動的潛在不利影響，並採取針對性措施，保持了公司正常經營，各項業務風險可測可控；公司以正式加入並表監管試點為契機，進一步優化全面風險管理機制，並研究加強對子公司的垂直管控和集團一體化管理，提高公司集團化風險管理能力。

十一. 其他說明

除本中期報告所披露者外，在2020年1月1日至2020年6月30日內，概無根據上市規則附錄十六之第32段及第40(2)段須予披露的影響公司業績的重大變化。

第四節 重要事項

一. 重大訴訟、仲裁事項

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

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

事項概述及類型

查詢索引

公司作為申請人就融資人王悅股票質押式回購業務違約事項申請仲裁案件之進展情況

上交所網站債券專區2020年2月8日《中信建投證券股份有限公司及所屬子公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》

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

上交所網站債券專區2020年2月8日《中信建投證券股份有限公司及所屬子公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》

公司全資間接附屬公司中信建投(國際)證券有限公司就融資人Ho Born Investment Holdings Limited(中文名：浩邦投資控股有限公司)、擔保人施洪流孖展融資業務違約事項申請訴訟案件之進展情況

上交所網站債券專區2020年2月8日《中信建投證券股份有限公司及所屬子公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》

事項概述及類型

查詢索引

公司作為原告就融資人匯金聚合(寧波)投資管理有限公司、保證人鈞天(寧夏)投資管理中心(有限合夥)股票質押式回購業務違約事項，向保證人提起訴訟案件

上交所網站債券專區2020年2月29日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟的公告》

公司作為申請人就融資人北京首航波紋管制造有限公司，擔保人黃卿樂、黃惠婷、黃志鴻股票質押式回購業務違約事項申請仲裁案件之進展情況

上交所網站債券專區2020年4月30日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》

公司作為被申請人之一涉及上海美期資產管理中心(有限合夥)就證券合同糾紛向無錫五洲國際裝飾城有限公司等提起仲裁案件之進展情況

上交所網站債券專區2020年4月30日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》

公司作為申請人就融資人張克政、保證人高楊融資融券交易違約事項申請仲裁案件

上交所網站債券專區2020年4月30日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》

公司作為原告代管理的資產管理計劃就中國民生投資股份有限公司作為債券發行人違約事項申請訴訟案件

上交所網站債券專區2020年4月30日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》

第四節 重要事項

事項概述及類型

查詢索引

公司作為原告代管理的資產管理計劃就吉林省交通投資集團有限公司作為債券發行人違約事項申請訴訟案件

上交所網站債券專區2020年4月30日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》

公司作為被告之一涉及嘉興市遠盛商貿有限責任公司就證券投資基金交易糾紛向吳聲資產管理(廣州)有限公司等提起訴訟案件

上交所網站債券專區2020年4月30日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》

二. 公司報告期內被處罰的情況

2020年4月15日，中國證監會北京監管局出具《關於對中信建投證券股份有限公司採取出具警示函監管措施的決定》([2020]55號)，指出本公司管理的8隻私募資管計劃投資於同一資產的資金均超過該資管計劃資產淨值的25%，決定對本公司採取出具警示函的行政監管措施。

針對該處罰，公司整改措施如下：1、組織架構方面，按照分工合理、權責明確、互相制衡、有效監督的原則對資產管理部組織架構進行了調整。進一步完善了市場營銷團隊、投資團隊、中台業務團隊的各自職能。2、制度方面，按照資管新規的要求，資產管理部在內控機制、權限管理、投資流程、審批標準、應急管理上全面完善了制度和業務流程。3、業務開展及投資流程方面，資產管理部全面梳理了投資決策流程和業務流程，對部門所有產品開展了合規風險點排查、自查等工作。4、公司已對相關責任部門及人員進行合規問責。

三. 公司重大資產收購、出售及抵押、質押和重大或有負債情況以及對外擔保事項

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

第四節 重要事項

四. 證券監管部門對公司的分類評價結果

2019年，在中國證監會對證券公司的分類評價中，公司連續第十年獲評A類AA級，該評級是目前中國證監會授予的最高評級。

五. 遵守《企業管治守則》

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

六. 回購、出售或贖回公司證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司並無回購、出售或贖回本公司證券。

七. 股息

董事會未提出就截至2020年6月30日止六個月派付2020年中期股息的建議。

第五節 普通股股份變動及股東情況

一. 公司的股本結構

截至2020年6月30日，本公司股本結構如下：

股東名稱	股份種類	股份數量	佔股份總數的比例
北京國管中心	A股	2,684,309,017	35.11%
中央匯金	A股	2,386,052,459	31.21%
香港中央結算(代理人)有限公司 ^(註1)			
鏡湖控股	H股	351,647,000	4.60%
結構調整基金	H股	38,758,500	0.51%
其他香港中央結算(代理人) 有限公司代持股份	H股	870,330,685	11.37%
其他香港中央結算(代理人) 有限公司代持股份	A股	50,966,433	0.66%
中信証券	A股	382,849,268	5.01%
騰雲投資	A股	300,000,000	3.92%
上海商言	A股	150,624,815	1.97%
其他A股公眾股東	A股	430,559,484	5.63%
其他H股公眾股東	H股	287,577	0.01%
合計		<u>7,646,385,238</u>	<u>100.00%</u>

註1：截至2020年6月30日，公司根據股東於香港聯交所作出的權益披露獲悉，鏡湖控股持有公司H股股份351,647,000股，佔公司總股本的4.60%；結構調整基金持有公司H股股份38,758,500股，佔公司總股本的0.51%。香港中央結算(代理人)有限公司以代理人身份，代表截至2020年6月30日在該公司開戶登記的所有機構和個人投資者持有的本公司H股股份數合計1,260,736,185股，除本公司已獲悉的鏡湖控股、結構調整基金分別代理於香港中央結算(代理人)有限公司的本公司H股股數為351,647,000股、38,758,500股以外，代理於香港中央結算(代理人)有限公司的本公司其餘H股股數為870,330,685股。

二. 股東情況

截至2020年6月30日，公司股東總數為110,406戶，其中，A股股東110,335戶、H股登記股東71戶。H股登記股東中包含香港中央結算(代理人)有限公司，香港中央結算(代理人)有限公司以代理人身份，代表截至2020年6月30日在該公司開戶登記的所有機構和個人投資者持有的本公司H股股份數及A股股份數。

第五節 普通股股份變動及股東情況

三. 根據《證券及期貨條例》股東須披露的權益及淡倉

據董事所知，於2020年6月30日，下列股東(董事、監事或最高行政人員除外)於本公司的任何股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條須記入本公司備存的登記冊的權益或淡倉：

名稱	身份	直接及間接持有的股份數目			權益性質	佔已發行	相關股份
		股份數目	股份類別	普通股本		總額的	類別中的
					概約百分比	概約百分比	
1. 北京國管中心	實益擁有人	2,684,309,017	A股	好倉	35.11%	42.04%	
2. 中央匯金	實益擁有人	2,386,052,459	A股	好倉	31.21%	37.37%	
3. 中信証券	實益擁有人	383,099,268	A股	好倉	5.01%	6.00%	
		250,000	A股	淡倉	0.003%	0.004%	
	獲准借出代理人	250,000	A股	好倉(可供借出的股份)	0.003%	0.004%	
4. 鏡湖控股 ^(附註1)	實益擁有人	351,647,000	H股	好倉	4.60%	27.89%	
5. 東滿投資有限公司 ^(附註1)	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.60%	27.89%	
6. 中信股份 ^(附註1)	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.60%	27.89%	
7. 中信集團 ^(附註1)	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.60%	27.89%	

註：

- (1) 鏡湖控股由東滿投資有限公司(「東滿投資」)全資擁有，而東滿投資是中信股份直接控股的全資子公司。中信集團間接持有中信股份過半數的股權。因此，東滿投資、中信股份及中信集團各自在《證券及期貨條例》下均被視為於鏡湖控股持有的H股中擁有權益。

第五節 普通股股份變動及股東情況

除上文所披露者外，於2020年6月30日，就董事所知，概無其他人士(本公司董事、監事及高級管理人員除外)，於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於該條所指之本公司保存之登記冊的權益和淡倉。

除本報告所披露者外，於2020年6月30日，董事概無在擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司之權益或淡倉之公司中擔任董事或聘用為僱員。

四. 公司發股或註冊資本變動情況

於2019年1月21日，公司在香港交易所披露易網站披露了《建議非公開發行A股股票》。於2020年3月，公司本次非公開發行A股股票獲得中國證監會獲准。

第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、 董事會及專門委員會

董事會的組成

截至2020年6月30日，本公司董事會現時由13名董事組成，其中包括兩名執行董事(王常青先生及李格平先生)、六名非執行董事(于仲福先生、張沁女士、朱佳女士、汪浩先生、王波先生及徐剛先生)，及五名獨立非執行董事(馮根福先生、朱聖琴女士、戴德明先生、白建軍先生及劉俏先生)。王常青先生為董事長，李格平先生為總經理。除以上任職信息以及公開披露信息外，概無董事、監事及高級管理層成員與公司其他董事、監事及高級管理層成員存在任何關係。

公司董事會下轄的專門委員會

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

委員會名稱

委員會成員

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

報告期內，全體董事依據法律法規賦予的職責，誠實守信、勤勉盡責，維護公司整體利益和股東權益，尤其關注中小股東的合法權益。公司董事會審計委員會已審閱公司所採用的會計政策，同時已就內部控制及財務報告等事項進行討論，包括全面審閱截至2020年6月30日止六個月綜合中期財務資料和中期報告，未對本公司所採用的會計政策及財務報告等提出異議。公司外聘審計機構已根據國際審閱準則第2410號《由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱》審閱中期財務資料。

本中期報告所載的財務資料未經審計。

第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二. 監事會

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

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

三. 報告期內董事、監事及高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
李宇楠	執行委員會委員	聘任

2020年3月26日，公司第二屆董事會第二十次會議增補李宇楠先生為公司執行委員會委員。李宇楠先生自本次董事會審議通過其任職議案之日起正式履職，任期至第二屆董事會的任期結束之日止。

期後事項：

2020年7月28日，公司2020年第二次臨時股東大會選舉王小林先生為公司第二屆董事會董事。王小林先生自本次股東大會選舉通過其任職議案之日起正式履職，任期至公司第二屆董事會任期結束之日止。

2020年7月29日，公司非執行董事王波先生因工作變動原因向公司董事會提交辭呈，辭去公司非執行董事及公司董事會風險管理委員會委員、董事會審計委員會委員職務。根據《中華人民共和國公司法》及《中信建投證券股份有限公司章程》的相關規定，王波先生辭任不會導致公司董事會成員人數低於法定最低人數，該辭任自2020年7月29日起生效。

第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

四. 董事及監事的證券交易

本公司已就其董事及監事進行證券交易採納《香港上市規則》附錄十所載之上市發行人的董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已就任何不遵守標準守則的事宜向所有董事及監事作出特定查詢。所有董事及監事皆確認於2020年1月1日起直至2020年中期業績公佈日期間完全遵守標準守則所載的規定標準。

五. 董事、監事和高級管理人員在公司的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

就董事所知，截至2020年6月30日，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司保存的登記冊的任何權益或淡倉；或根據《香港上市規則》附錄十《標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

截至2020年6月30日，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

六. 董事購入股份或債權證的權利

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

第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

七. 員工情況

(一) 員工人數及構成

截至2020年6月30日，本集團共有員工9,321人(不含經紀人、派遣員工)，其中母公司員工8,416人(不含經紀人、派遣員工)，構成情況如下：

項目	本集團		本公司		
	人數	比例(%)	人數	比例(%)	
專業結構	經紀業務	5,643	60.54%	5,421	64.41%
	投資銀行	1,034	11.09%	969	11.51%
	信息技術	526	5.64%	452	5.37%
	計劃財務	301	3.23%	248	2.95%
	行政	61	0.65%	18	0.21%
	研究	206	2.21%	169	2.01%
	固定收益業務	138	1.48%	129	1.53%
	資產管理業務	220	2.36%	126	1.50%
	融資融券業務	46	0.49%	46	0.55%
	證券投資類	83	0.89%	83	0.99%
	清算	136	1.46%	111	1.32%
	法律合規/稽核	441	4.73%	408	4.85%
	風險控制	85	0.91%	57	0.68%
	其他	401	4.30%	179	2.13%
	合計	9,321	100%	8,416	100%

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

第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 證券經紀人的相關情況

截至2020年6月30日，公司共有163家證券營業部已實施證券經紀人制度，通過中國證券業協會的審批並獲得證券經紀人執業資格的經紀人共計1,100名。

(三) 員工薪酬

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

(四) 培訓計劃

公司持續推進和實施全面佈局、整體規劃、分層落實、重點突出的培訓計劃，不斷加強人才隊伍建設。針對總部和分支機構員工不同的職業發展路徑，積極完善以「員工成長培訓階梯」為核心的多層次人才培養體系，以E-learning平台及其移動端為線上學習資源載體，以現場面授和在線直播授課為主要培訓形式，通過多渠道、多形式、多手段的培訓工作，擴大培訓的廣度和深度，為員工營造學習成長空間，全面提升員工的專業技能和職業素養。

第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

1. 加強對高職級員工的領導力和管理技能培訓，拓展其創新性思維和國際化視野，提高其變革管理能力、戰略分析能力、經營管理能力、業務協同能力、風險防範能力和綜合人文素養等，培養高素質的企業經營管理者。
2. 強化對中層職級員工的執行力、勝任力和專業技能培訓，着力提升其專業知識儲備、項目執行能力、業務開發和創新能力、團隊管理能力等。
3. 加強對分支機構後備管理人才梯隊的培養，強化其自我管理、團隊管理、系統思維及問題分析與解決能力的綜合訓練，促進經營意識和管理水平的提升。
4. 普及對基層員工的職業化鍛造和通用技能培訓，加強其融行業文化、集團文化、公司文化於一體的價值觀宣導，以及執業合規、業務運作、工作流程、規章制度等方面的教育，着力提升其溝通表達能力、客戶服務能力、團隊協作能力、辦公操作能力等。
5. 高度重視校園招聘工作，並開展一系列統招生、實習生培養計劃，為廣大優秀畢業生、在讀生提供工作、實習機會。截至2020年6月30日，本公司為在校學生提供實習崗位999個，招聘應屆畢業生169人；為總部及分支機構校園招聘新員工提供總計近70小時的崗前網課，並按照新冠肺炎疫情防控的要求，以在線直播的方式組織舉辦入職集中培訓。

（五）與員工的關係

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

中期財務資料的審閱報告

致中信建投證券股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第62至144頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中信建投證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二零年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併利潤表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協議的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

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

羅兵威永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二零年八月二十五日

中期簡明合併利潤表

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
收入			
手續費及佣金收入	6	5,232,272	4,034,133
利息收入	7	3,147,622	3,036,803
投資收益	8	4,450,369	1,501,263
		12,830,263	8,572,199
其他收入	9	178,482	40,680
總收入及其他收入合計		13,008,745	8,612,879
支出合計			
手續費及佣金支出	10	(614,816)	(472,900)
利息支出	10	(2,490,413)	(2,224,063)
職工費用	10	(2,809,787)	(2,144,647)
稅金及附加		(65,499)	(43,350)
其他營業費用及成本	10	(951,056)	(764,780)
信用減值(損失)/轉回	11	(209,304)	99,904
		(7,140,875)	(5,549,836)
營業利潤		5,867,870	3,063,043
分佔聯營公司損益		878	1,772
稅前利潤		5,868,748	3,064,815
所得稅費用	12	(1,280,602)	(722,888)
本期淨利潤		4,588,146	2,341,927
歸屬於：			
本公司股東		4,578,457	2,329,515
非控制性權益		9,689	12,412
		4,588,146	2,341,927
歸屬於本公司普通股股東每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本及稀釋	14	0.58	0.30

後附合併財務報表附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併綜合收益表

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
本期淨利潤	4,588,146	2,341,927
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 債務工具投資的淨收益	54,683	129,615
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債務工具投資在處置時重分類至損益的淨損益	(123,856)	(43,307)
上述相關項目的所得稅	17,227	(20,903)
	(51,946)	65,405
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中 所享有的份額	9	(1,352)
外幣報表折算差額	30,361	6,735
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	(99,970)	213,744
上述相關項目的所得稅	23,301	(51,986)
	(76,669)	161,758
本期稅後其他綜合收益	(98,245)	232,546
本期綜合收益總額	4,489,901	2,574,473
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	4,480,212	2,562,061
非控制性權益	9,689	12,412
	4,489,901	2,574,473

後附合併財務報表附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

2020年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	449,595	503,438
使用權資產	16	987,932	1,102,008
投資性房地產		57,608	49,438
無形資產	17	227,718	235,918
對聯營企業的投資	19	295,623	269,512
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	3,907,611	3,296,031
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	21	3,060,110	3,153,312
買入返售款項	22	1,660,118	2,507,276
存出保證金	23	4,338,483	2,793,611
遞延所得稅資產	24	1,328,622	963,865
其他非流動資產	25	108,110	126,428
非流動資產總額		16,421,530	15,000,837
流動資產			
融出資金	26	34,066,576	27,806,140
應收款項	27	4,337,040	2,136,866
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	114,081,736	88,459,902
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	21	35,467,517	32,490,523
衍生金融資產	28	1,266,305	955,450
買入返售款項	22	16,659,231	18,611,480
代客戶持有之現金	29	67,994,776	52,695,657
現金及銀行結餘	30	20,891,759	47,221,055
其他流動資產	31	335,588	291,715
流動資產總額		295,100,528	270,668,788
資產總額		311,522,058	285,669,625

中期簡明合併財務狀況表(續)

2020年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日 (經審計)
流動負債			
代理買賣證券款	32	70,637,157	54,625,736
租賃負債	33	332,469	340,140
衍生金融負債	28	1,426,456	761,572
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	34	285,272	1,126,344
賣出回購款項	35	70,284,962	55,532,975
拆入資金	36	8,486,031	9,263,545
應交稅費	37	1,031,064	600,594
短期借款	38	1,736,445	889,012
應付短期融資款	39	23,004,692	17,495,953
其他流動負債	40	33,673,161	52,599,717
流動負債總額		210,897,709	193,235,588
流動資產淨額		84,202,819	77,433,200
總資產減流動負債		100,624,349	92,434,037
非流動負債			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	34	541,195	-
已發行債券	41	39,207,122	34,133,021
租賃負債	33	629,993	735,122
遞延所得稅負債	24	833,478	660,874
其他非流動負債		4,414	10,286
非流動負債總額		41,216,202	35,539,303
資產淨額		59,408,147	56,894,734

中期簡明合併財務狀況表(續)

2020年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2020年6月30日 (未經審計)	2019年12月31日 (經審計)
權益			
已發行股本	42	7,646,385	7,646,385
其他權益工具	43	9,961,509	9,980,698
儲備	44	21,343,588	21,412,062
未分配利潤		20,134,539	17,542,774
歸屬於本公司股東的權益		59,086,021	56,581,919
非控制性權益		322,126	312,815
權益總額		59,408,147	56,894,734

後附合併財務報表附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

董事會於2020年8月25日核准並許可發出。

王常青

董事長

李格平

執行董事、總經理

中期簡明合併權益變動表

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	歸屬於本公司股東的權益												
	附註	已發行 股本	其他權益 工具	儲備					外幣報表 折算差額	未分配利潤	小計	非控制性 權益	合計
				資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備						
2020年1月1日		7,646,385	9,980,698	8,753,213	3,573,328	8,691,508	203,472	190,541	17,542,774	56,581,919	312,815	56,894,734	
本期淨利潤		-	-	-	-	-	-	-	4,578,457	4,578,457	9,689	4,588,146	
本期其他綜合收益		-	-	-	-	-	(128,606)	30,361	-	(98,245)	-	(98,245)	
本期綜合收益總額		-	-	-	-	-	(128,606)	30,361	4,578,457	4,480,212	9,689	4,489,901	
股東投入資本													
—其他權益工具持有者投入													
資本	43	-	(19,189)	-	-	-	-	-	-	(19,189)	-	(19,189)	
提取一般準備	44	-	-	-	-	29,771	-	-	(29,771)	-	-	-	
對股東的分配		-	-	-	-	-	-	-	(1,796,901)	(1,796,901)	-	(1,796,901)	
對其他權益工具持有者的分配		-	-	-	-	-	-	-	(160,020)	(160,020)	-	(160,020)	
對少數股東的分配		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(378)	(378)	
2020年6月30日(未經審計)		<u>7,646,385</u>	<u>9,961,509</u>	<u>8,753,213</u>	<u>3,573,328</u>	<u>8,721,279</u>	<u>74,866</u>	<u>220,902</u>	<u>20,134,539</u>	<u>59,086,021</u>	<u>322,126</u>	<u>59,408,147</u>	

後附財務報表附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併權益變動表(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

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

後附財務報表附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	5,868,748	3,064,815
調整：		
發行債務工具、應付短期融資款、借款及租賃 負債利息支出	1,509,868	1,415,039
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	(555,844)	(602,639)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的淨收益	(415,474)	(41,489)
以攤餘成本計量的金融資產利息收入及處置收益	-	(1,235)
合併結構化主體的其他份額持有人應佔淨收益	140,785	374,980
分佔聯營及合營企業損益	(878)	(1,772)
處置物業、房產及設備和其他資產淨收益	(211)	(133)
金融工具公允價值變動損益	(805,907)	(400,253)
匯兌收益淨額	(5,309)	(33)
折舊及攤銷	316,450	268,601
信用減值損失	209,304	(99,904)
	6,261,532	3,975,977
經營資產的淨變動		
融出資金	(6,259,575)	(1,795,657)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(24,751,132)	(14,014,866)
代客戶持有之現金	(15,284,975)	(17,320,605)
買入返售款項	2,698,353	(4,947,511)
其他經營資產	(3,649,191)	(2,251,344)
	(47,246,520)	(40,329,983)
經營負債的淨變動		
代理買賣證券款	16,011,421	17,838,635
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	(314,481)	(896,651)
賣出回購款項	14,790,323	14,993,123
拆入資金	(840,000)	3,900,000
其他經營負債	(12,591,420)	1,568,876
	17,055,843	37,403,983
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	(23,929,145)	1,049,977
支付的所得稅	(1,031,127)	(507,840)
經營活動產生的現金流量淨額	(24,960,272)	542,137

中期簡明合併現金流量表(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
投資活動產生的現金流量		
購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的現金流量淨額	(2,777,620)	(3,182,462)
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	596,219	516,302
購入物業、廠房及設備和其他資產所付現金	(52,499)	(71,222)
購買或處置以攤餘成本計量的金融資產的現金流量淨額	—	186,305
對聯營企業投資的現金流量淨額	(25,224)	28,207
支付其他與投資活動有關的現金	235	60,864
投資活動所用的現金流量淨額	(2,258,889)	(2,462,006)
籌資活動產生的現金流量		
發行永續債所收現金	5,000,000	—
少數股東投入資本收到的現金	—	8,350
取得借款收到的現金	3,830,632	23,403,883
發行債券收到的現金	57,964,490	38,007,736
分配普通股股利支付的現金	(1,500,560)	—
對其他權益工具持有者的分配所支付的現金	(294,000)	(294,000)
對子公司非控股股東的分配所支付的現金	(378)	(2,000)
償付債務支付的現金	(57,323,511)	(49,960,199)
償付永續債支付的現金	(5,000,000)	—
償還利息支付的現金	(1,644,647)	(1,378,986)
支付其他與籌資活動有關的現金	(338,388)	(308,859)
籌資活動產生的現金流量淨額	693,638	9,475,925
現金及現金等價物變動淨額	(26,525,523)	7,556,056
期初現金及現金等價物餘額	46,935,568	16,841,813
匯率變動對現金及現金等價物的影響	37,566	11,886
期末現金及現金等價物餘額(附註45)	20,447,611	24,409,755

後附財務報表附註為本中期簡明合併財務報表的組成部分。

中期簡明合併財務報表附註

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

1 一般資料

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

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

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

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

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

2 編製基準

截至2020年6月30日止六個月期間的未經審計中期簡明合併財務報表乃根據「國際會計準則第34號—中期財務報告」編製。此外，本中期簡明合併財務報表亦遵循香港聯合交易所有限公司的「證券上市規則」的相關披露要求。

本中期簡明合併財務資料不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務信息和數據，因此本中期簡明合併財務資料應與本集團截至2019年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策

除某些金融工具以公允價值計量外，本未經審計中期簡明合併財務報表以歷史成本作為編製基礎。除下述提及的以外，本中期簡明合併財務報表的會計政策與本集團截至2019年12月31日止年度的合併財務報表所採用的會計政策一致。

3.1 本集團已採用的於2020年新生效的準則修訂

本集團已於本期採用了下列由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及修訂。這些準則及修訂於本期強制生效。關於這些修訂的描述已於本集團2019年度合併財務報表中披露。

- | | | |
|-----|-------------------|-------------------|
| (1) | 國際會計準則第1號和第8號(修訂) | 「重要的(material)」定義 |
| (2) | 國際財務報告準則第3號(修訂) | 「業務」的定義 |

採用上述其他準則修訂並未對本集團的經營結果、綜合收益或者財務狀況產生重大影響。

3.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂

已公佈但尚未生效且未被本集團提前採用的準則及修訂如下：

			於此日期起／之後的年度內生效
(1)	國際財務報告準則第17號	保險合同	2022年1月1日
(2)	國際財務報告準則第10號、國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資	該修訂原定於自2016年1月1日或之後的年度內生效。目前，其生效日期已無限期推遲，但允許提前採用本次修訂。
(3)	國際會計準則第1號	負債的分類	2022年1月1日

關於這些準則和修訂的描述已於本集團2019年度合併財務報表中披露。本集團預期這些準則和修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

4 稅務事項

按照國家規定的稅收政策，現行的稅項如下：

(1) 所得稅

本公司及除中信建投期貨有限公司(以下簡稱「中信建投期貨」)、中信建投(國際)金融控股有限公司(以下簡稱「中信建投(國際)」)外的其他子公司2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。適用的所得稅稅率均為25%。

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

中信建投(國際)適用的香港所得稅稅率為16.5%。

(2) 增值稅

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

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

實施營改增後，本集團的相關收入扣除相應增值稅金後，按淨額列示。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

4 稅務事項(續)

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

5 分部報告

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

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

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

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

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

其他分部：主要為總部的營運資金運作等。

管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策。

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

5 分部報告(續)

	截至2020年6月30日止六個月期間					合計
	投資銀行 業務	財富管理 業務	交易及機構 客戶服務	資產管理 業務	其他	
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	2,073,500	1,878,143	676,553	604,076	-	5,232,272
利息收入	-	1,798,046	991,870	4,440	353,266	3,147,622
投資收益	-	-	4,270,578	179,791	-	4,450,369
其他收入	100	154,038	8	344	23,992	178,482
總收入及其他收入合計	2,073,600	3,830,227	5,939,009	788,651	377,258	13,008,745
分部支出合計	(865,884)	(2,850,982)	(2,983,246)	(293,763)	(147,000)	(7,140,875)
其中：利息支出	-	(849,237)	(1,596,709)	(29,589)	(14,878)	(2,490,413)
信用減值 (損失)/轉回	(25)	(117,679)	(91,600)	-	-	(209,304)
營業利潤	1,207,716	979,245	2,955,763	494,888	230,258	5,867,870
分佔聯營公司損益	-	-	-	(1,172)	2,050	878
稅前利潤	1,207,716	979,245	2,955,763	493,716	232,308	5,868,748
所得稅費用						(1,280,602)
淨利潤						4,588,146
補充信息：						
折舊和攤銷費用	65,580	80,011	122,586	29,077	19,196	316,450
資本性支出	10,165	14,924	20,890	4,828	1,692	52,499

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

5 分部報告(續)

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

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

6 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
經紀業務收入	2,487,111	1,866,073
投資銀行收入	2,073,500	1,662,644
資產管理及基金管理收入	604,076	452,475
其他	67,585	52,941
合計	5,232,272	4,034,133

7 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
融資融券	1,127,423	1,011,039
銀行存款	1,026,582	827,537
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	550,583	602,639
買入返售款項	443,034	595,440
以攤餘成本計量的金融資產	—	148
合計	3,147,622	3,036,803

8 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的淨收益	4,353,640	2,236,447
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產投資淨收益	415,474	41,489
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	5,261	—
處置以攤餘成本計量的金融資產投資淨收益	—	1,087
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的淨損益	(38,726)	23,881
合併結構化主體中其他份額持有人應佔淨收益	(140,785)	(374,980)
衍生金融工具淨損失	(144,495)	(426,661)
合計	4,450,369	1,501,263

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

9 其他收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
大宗商品銷售收入	134,948	2,105
政府補助	11,729	27,703
租金收入	6,800	7,414
外匯淨損益	5,309	33
處置物業、廠房及設備產生的收益	211	133
其他	19,485	3,292
合計	<u>178,482</u>	<u>40,680</u>

10 支出明細

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
手續費及佣金支出		
經紀業務支出	491,023	367,108
投資銀行業務支出	91,464	41,428
其他	32,329	64,364
合計	<u>614,816</u>	<u>472,900</u>
利息支出		
已發行債券	1,232,235	1,164,331
賣出回購款項	547,906	530,905
拆入資金	272,100	166,490
應付短期融資款	253,913	214,757
代理買賣證券款	132,943	83,080
租賃負債	19,571	18,538
借款	4,149	17,413
其他	27,596	28,549
合計	<u>2,490,413</u>	<u>2,224,063</u>
職工費用(包括董事及監事薪酬)		
工資、獎金及津貼	2,558,483	1,802,894
職工福利	173,182	193,123
定額福利供款計劃(i)	78,122	148,630
合計	<u>2,809,787</u>	<u>2,144,647</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

10 支出明細(續)

(i) 其中包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

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

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

其他營業費用及成本：

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
折舊和攤銷	316,450	268,601
電子設備運轉費	68,876	52,898
公雜費	57,324	47,368
交易所會員年費	45,915	36,305
證券投資者保護基金	42,684	26,403
郵電通訊費	36,999	31,944
差旅費	36,066	77,666
業務招待費	30,503	45,099
諮詢費	28,476	12,674
物業費	20,742	22,493
核數師酬金	3,540	3,708
其他	263,481	139,621
合計	951,056	764,780

11 信用減值損失/(轉回)

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
買入返售款項	96,925	(44,843)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	89,736	6,721
融出資金	22,618	(57,471)
以攤餘成本計量的金融資產	—	(4,984)
其他	25	673
合計	209,304	(99,904)

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

12 所得稅費用

(1) 所得稅

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
當期所得稅		
— 中國大陸地區	1,431,272	875,938
— 中國香港	—	1,935
小計	1,431,272	877,873
遞延所得稅	(150,670)	(154,985)
合計	1,280,602	722,888

(2) 所得稅費用和會計利潤的關係

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

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
稅前利潤	5,868,748	3,064,815
按中國法定稅率計算的所得稅費用	1,467,187	766,204
其他地區採用不同稅率的影響	(14,144)	(5,628)
不可抵扣支出	5,317	6,159
免稅收入	(91,630)	(23,238)
其他	(86,128)	(20,609)
本集團實際所得稅費用	1,280,602	722,888

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

13 股利分配

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
對普通股股東的股利分配	1,796,901	1,376,349
對其他權益工具持有者的分配(附註14(1))	160,020	-

本公司於2020年6月5日召開的2019年度股東大會上決議通過2019年度利潤分配方案的議案，每10股派發現金紅利人民幣2.35元(含稅)，按7,646,385,238股進行分配，共分配股息人民幣1,797百萬元(含稅)。於2020年6月30日，本公司已支付股利人民幣1,501百萬元，剩餘296百萬元已經確認為應付股利，並於2020年7月22日支付。

本公司於2019年6月25日召開的2018年年度股東大會上確認支付2018年度的股息，每10股派發現金紅利人民幣1.80元(含稅)，按7,646,385,238股進行分配，共分配股息人民幣1,376百萬元(含稅)。上述股利已於2019年8月9日支付。

14 歸屬於本公司普通股股東每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以已發行普通股的加權平均數計算。基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
利潤：		
歸屬於本公司股東的淨利潤	4,578,457	2,329,515
減：歸屬於本公司其他權益持有者的當年淨利潤(1)	(160,020)	-
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	4,418,437	2,329,515
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)(附註42)	7,646,385	7,646,385
基本及稀釋每股收益(每股人民幣元)	0.58	0.30

截至2020年6月30日止六個月期間和2019年6月30日止六個月期間，本公司並無潛在可稀釋的普通股。因此，稀釋每股收益與基本每股收益相等。

(1) 於2020年6月30日，本公司共存續兩期永續次級債券，其具體條款於「附註43其他權益工具」中披露。

計算普通股基本每股收益時，已在歸屬於本公司普通股股東的淨利潤中扣除了歸屬於本公司其他權益持有者的淨利潤。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

15 物業、廠房及設備

	房屋及 建築物	電子設備	運輸設備	通訊設備	辦公設備	安全 防衛設備	其他設備	合計
原值								
2020年1月1日	428,063	697,128	36,696	7,475	77,809	8,850	38,286	1,294,307
本期增加	-	13,692	-	128	792	-	-	14,612
本期減少	(14,625)	(19,104)	-	(424)	(965)	(353)	(234)	(35,705)
2020年6月30日	413,438	691,716	36,696	7,179	77,636	8,497	38,052	1,273,214
累計折舊								
2020年1月1日	(134,082)	(504,848)	(33,897)	(5,972)	(72,414)	(7,036)	(32,620)	(790,869)
本期增加	(5,611)	(49,263)	(458)	(267)	(2,264)	(308)	(900)	(59,071)
本期減少	5,257	19,114	-	412	970	340	228	26,321
2020年6月30日	(134,436)	(534,997)	(34,355)	(5,827)	(73,708)	(7,004)	(33,292)	(823,619)
2020年6月30日	<u>279,002</u>	<u>156,719</u>	<u>2,341</u>	<u>1,352</u>	<u>3,928</u>	<u>1,493</u>	<u>4,760</u>	<u>449,595</u>
原值								
2019年1月1日	431,472	609,670	37,173	7,670	80,046	9,199	38,548	1,213,778
本年增加	3,552	154,919	282	574	1,490	450	961	162,228
本年減少	(6,961)	(67,461)	(759)	(769)	(3,727)	(799)	(1,223)	(81,699)
2019年12月31日	428,063	697,128	36,696	7,475	77,809	8,850	38,286	1,294,307
累計折舊								
2019年1月1日	(122,179)	(491,714)	(33,116)	(6,218)	(70,140)	(7,194)	(31,841)	(762,402)
本年增加	(12,593)	(80,745)	(1,517)	(500)	(5,950)	(596)	(1,983)	(103,884)
本年減少	690	67,611	736	746	3,676	754	1,204	75,417
2019年12月31日	(134,082)	(504,848)	(33,897)	(5,972)	(72,414)	(7,036)	(32,620)	(790,869)
2019年12月31日	<u>293,981</u>	<u>192,280</u>	<u>2,799</u>	<u>1,503</u>	<u>5,395</u>	<u>1,814</u>	<u>5,666</u>	<u>503,438</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

16 使用權資產

	房屋及建築物	其他	合計
原值			
2020年1月1日	1,180,831	258,321	1,439,152
本期增加	76,606	—	76,606
本期減少	(6,568)	(175)	(6,743)
外幣報表折算差額	4,737	—	4,737
2020年6月30日	<u>1,255,606</u>	<u>258,146</u>	<u>1,513,752</u>
累計折舊			
2020年1月1日	(299,591)	(37,553)	(337,144)
本期增加	(172,391)	(18,771)	(191,162)
本期減少	2,958	—	2,958
外幣報表折算差額	(472)	—	(472)
2020年6月30日	<u>(469,496)</u>	<u>(56,324)</u>	<u>(525,820)</u>
賬面價值			
2020年6月30日	<u>786,110</u>	<u>201,822</u>	<u>987,932</u>
原值			
2019年1月1日	791,437	257,053	1,048,490
本年增加	386,516	1,268	387,784
本年減少	(1,348)	—	(1,348)
外幣報表折算差額	4,226	—	4,226
2019年12月31日	<u>1,180,831</u>	<u>258,321</u>	<u>1,439,152</u>
累計折舊			
2019年1月1日	—	—	—
本年增加	(299,964)	(37,553)	(337,517)
本年減少	667	—	667
外幣報表折算差額	(294)	—	(294)
2019年12月31日	<u>(299,591)</u>	<u>(37,553)</u>	<u>(337,144)</u>
賬面價值			
2019年12月31日	<u>881,240</u>	<u>220,768</u>	<u>1,102,008</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

17 無形資產

	軟件	交易席位費及其他	合計
原值			
2020年1月1日	542,596	75,948	618,544
本期增加	30,443	—	30,443
本期減少	(4,109)	—	(4,109)
外幣報表折算差額	608	9	617
2020年6月30日	<u>569,538</u>	<u>75,957</u>	<u>645,495</u>
累計攤銷			
2020年1月1日	(313,026)	(69,600)	(382,626)
本期增加	(38,792)	—	(38,792)
本期減少	4,109	—	4,109
外幣報表折算差額	(468)	—	(468)
2020年6月30日	<u>(348,177)</u>	<u>(69,600)</u>	<u>(417,777)</u>
淨值			
2020年6月30日	<u>221,361</u>	<u>6,357</u>	<u>227,718</u>
原值			
2019年1月1日	429,994	75,938	505,932
本年增加	115,829	—	115,829
本年減少	(3,308)	—	(3,308)
外幣報表折算差額	81	10	91
2019年12月31日	<u>542,596</u>	<u>75,948</u>	<u>618,544</u>
累計攤銷			
2019年1月1日	(249,417)	(69,600)	(319,017)
本年增加	(66,737)	—	(66,737)
本年減少	3,078	—	3,078
外幣報表折算差額	50	—	50
2019年12月31日	<u>(313,026)</u>	<u>(69,600)</u>	<u>(382,626)</u>
淨值			
2019年12月31日	<u>229,570</u>	<u>6,348</u>	<u>235,918</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

18 對子公司的投資

	2020年6月30日	2019年12月31日
子公司	5,908,123	5,333,123

本公司的重要子公司基本情況如下：

子公司	主要經營地	註冊地	註冊資本	持股表決權比例			業務性質
				2020年 6月30日	2019年 12月31日	直接/ 間接持有	
中信建投期貨有限公司(i)	重慶市	重慶市	人民幣100,000萬元	100%	100%	直接	期貨經紀
中信建投資本管理 有限公司(i)	北京市	北京市	人民幣165,000萬元	100%	100%	直接	項目投資
中信建投(國際)金融控股 有限公司	香港	香港	不適用	100%	100%	直接	控股、投資
中信建投基金管理有限公司	北京市	北京市	人民幣30,000萬元	55%	55%	直接	基金業務、資產管理
中信建投投資有限公司(i)	北京市	北京市	人民幣370,000萬元	100%	100%	直接	投資管理、股權投資管理、 投資諮詢、項目管理

(i) 截至2020年6月30日止六個月期間，本公司向中信建投期貨有限公司增加投資人民幣300百萬元並實際支付，向中信建投資本管理有限公司和中信建投投資有限公司支付認繳的資本人民幣150百萬元和人民幣125百萬元。

(ii) 中信建投(國際)金融控股有限公司根據中國香港地區法律註冊為有限公司；其餘子公司根據中國法律註冊為有限責任公司。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

19 對聯營企業的投資

	2020年6月30日			2019年12月31日	
對聯營企業的投資	295,623			269,512	
被投資單位名稱	2020年 1月1日	本年增加	本年減少	權益法核算 之變動	2020年 6月30日
中關村股權交易服務集團有限公司	45,824	—	—	43	45,867
江蘇大地益源環境修復公司	45,212	—	—	(1,407)	43,805
北京天智航醫療科技股份有限公司	20,017	25,224	—	1,569	46,810
廣東南方領航影視傳播有限公司	27,763	—	—	(474)	27,289
中信城市發展股權投資 基金管理(深圳)有限公司	118,018	—	—	2,016	120,034
深圳碼隆科技有限公司	11,426	—	—	(862)	10,564
北京海賦資本管理有限公司	1,252	—	—	2	1,254
合計	269,512	25,224	—	887	295,623

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

19 對聯營企業的投資(續)

被投資單位名稱	2019年			權益法核算 之變動	2019年 12月31日
	1月1日	本年增加	本年減少		
中關村股權交易服務集團有限公司	47,565	-	-	(1,741)	45,824
江蘇大地益源環境修復有限公司	44,075	-	-	1,137	45,212
北京天智航醫療科技股份有限公司	23,723	-	-	(3,706)	20,017
廣東南方領航影視傳播有限公司	30,000	-	-	(2,237)	27,763
中信城市發展股權投資 基金管理(深圳)有限公司	-	116,857	-	1,161	118,018
深圳碼隆科技有限公司	15,000	-	-	(3,574)	11,426
北京海賦資本管理有限公司	1,250	-	-	2	1,252
信金產業基金有限合夥	1,100	-	(1,100)	-	-
合計	<u>162,713</u>	<u>116,857</u>	<u>(1,100)</u>	<u>(8,958)</u>	<u>269,512</u>

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團的聯營企業投資並不存在減值跡象，故未計提減值準備。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

20 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2020年6月30日	2019年12月31日
流動		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
債務工具	73,170,408	50,723,715
權益投資	11,715,030	8,073,044
基金投資	7,749,218	8,081,851
其他	21,447,080	21,581,292
流動合計	<u>114,081,736</u>	<u>88,459,902</u>
投資分類：		
於香港地區上市	2,276,009	1,768,887
於香港地區以外上市	94,814,940	69,129,269
非上市	16,990,787	17,561,746
流動合計	<u>114,081,736</u>	<u>88,459,902</u>
非流動		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
權益投資	3,049,665	3,103,611
其他	857,946	192,420
非流動合計	<u>3,907,611</u>	<u>3,296,031</u>
投資分類：		
於香港地區以外上市	1,151,591	1,141,393
非上市	2,756,020	2,154,638
非流動合計	<u>3,907,611</u>	<u>3,296,031</u>
合計	<u>117,989,347</u>	<u>91,755,933</u>

於2020年6月30日，本集團持有的上述金融資產中含在賣出回購款項(附註35)、轉融通業務(附註36)、短期借款(附註38)、期貨業務和債券借貸業務中作為擔保物的金融資產公允價值為人民幣53,856.60百萬元(2019年12月31日：人民幣39,212.31百萬元)。

於2020年6月30日，本集團持有的上述金融資產中，含融出證券餘額為人民幣1,116.84百萬元(2019年12月31日：人民幣624.53百萬元)。

於2020年6月30日，本集團持有的上述金融資產中含存在限售期的證券公允價值為人民幣2,073.77百萬元(2019年12月31日：人民幣1,154.27百萬元)。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

21 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2020年6月30日	2019年12月31日
非流動		
權益工具(i)	<u>3,060,110</u>	<u>3,153,312</u>
投資分類：		
非上市	<u>3,060,110</u>	<u>3,153,312</u>
流動		
債務工具	35,412,652	32,430,035
權益工具	<u>54,865</u>	<u>60,488</u>
流動合計	<u>35,467,517</u>	<u>32,490,523</u>
投資分類：		
於香港地區上市	1,481,217	890,954
於香港地區以外上市	33,876,254	31,599,569
非上市	<u>110,046</u>	<u>-</u>
流動合計	<u>35,467,517</u>	<u>32,490,523</u>
合計	<u>38,527,627</u>	<u>35,643,835</u>

- (i) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具資產為本公司與其他若干家證券公司投資於中國證券金融股份有限公司(「証金公司」)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，由証金公司進行統一運作與投資管理。本公司出於非交易性目的對該項投資進行管理。

於2020年6月30日，基於証金公司提供的投資賬戶報告，本公司對專戶投資的成本餘額為人民幣3,075.00百萬元，對應公允價值為人民幣3,060.11百萬元。於2019年12月31日，本公司對專戶投資的成本餘額為人民幣3,075.00百萬元，對應公允價值為人民幣3,153.31百萬元。

- (ii) 於2020年6月30日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中含在賣出回購款項(附註35)、轉融通業務(附註36)、短期借款(附註38)和債券借貸業務中作為擔保物的證券公允價值為人民幣24,319.69百萬元(2019年12月31日：人民幣24,019.91百萬元)。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

22 買入返售款項

	2020年6月30日	2019年12月31日
非流動		
按抵押品分類：		
股票	1,663,563	2,512,486
減值準備	<u>(3,445)</u>	<u>(5,210)</u>
非流動合計	<u>1,660,118</u>	<u>2,507,276</u>
流動		
按抵押品分類：		
股票	9,665,083	12,561,744
債券	7,080,408	6,036,856
其他	<u>104,109</u>	<u>104,549</u>
減值準備	<u>16,849,600</u>	<u>18,703,149</u>
流動合計	<u>16,659,231</u>	<u>18,611,480</u>
合計	<u>18,319,349</u>	<u>21,118,756</u>

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

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

	2020年6月30日	2019年12月31日
收到的擔保物	52,676,120	56,537,257
其中：可用於再次擔保的擔保物	1,250,914	187,314
已用於再次擔保的擔保物	<u>1,147,506</u>	<u>83,282</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

23 存出保證金

	2020年6月30日	2019年12月31日
履約保證金	3,390,023	2,400,221
交易保證金	898,706	362,194
信用保證金	49,754	31,196
合計	<u>4,338,483</u>	<u>2,793,611</u>

24 遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延所得稅資產	應付 職工薪酬	金融工具 公允價值 變動淨額	減值 損失準備	其他	合計
2020年1月1日	594,685	13,840	295,637	59,703	963,865
貸記／(借記)入合併利潤表	308,119	(1,720)	52,035	1,801	360,235
貸記／(借記)入其他綜合收益	-	3,467	(2)	1,057	4,522
2020年6月30日	<u>902,804</u>	<u>15,587</u>	<u>347,670</u>	<u>62,561</u>	<u>1,328,622</u>
遞延所得稅資產	應付 職工薪酬	金融工具 公允價值 變動淨額	減值 損失準備	其他	合計
2019年1月1日	529,303	84,035	335,650	25,518	974,506
貸記／(借記)入合併利潤表	65,382	(69,378)	(40,064)	33,812	(10,248)
貸記／(借記)入其他綜合收益	-	(817)	51	373	(393)
2019年12月31日	<u>594,685</u>	<u>13,840</u>	<u>295,637</u>	<u>59,703</u>	<u>963,865</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

24 遞延所得稅資產／負債(續)

遞延所得稅負債	金融工具 公允價值 變動淨額	其他	合計
2020年1月1日	658,549	2,325	660,874
借記／(貸記)入合併利潤表	210,674	(1,109)	209,565
(貸記)／借記入其他綜合收益	(36,997)	36	(36,961)
2020年6月30日	<u>832,226</u>	<u>1,252</u>	<u>833,478</u>
遞延所得稅負債	金融工具 公允價值 變動淨額	其他	合計
2019年1月1日	331,291	11,351	342,642
借記／(貸記)入合併利潤表	253,632	(9,126)	244,506
借記入其他綜合收益	73,626	100	73,726
2019年12月31日	<u>658,549</u>	<u>2,325</u>	<u>660,874</u>

25 其他非流動資產

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團的其他非流動資產主要是租入物業、廠房及設備改良支出的長期待攤費用構成的。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

26 融出資金

	2020年6月30日	2019年12月31日
融出資金		
— 個人	30,463,895	26,694,162
— 機構	4,775,592	2,260,327
	35,239,487	28,954,489
減值準備	(1,172,911)	(1,148,349)
合計	34,066,576	27,806,140

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。於2020年6月30日和2019年12月31日，本集團融出資金中並未為回購業務(附註35)設定質押。

於2020年6月30日，本集團融出證券規模為人民幣2,626.89百萬元(2019年12月31日：1,029.66百萬元)。

於2020年6月30日，本集團融資融券業務收到的擔保物公允價值為人民幣124,867.54百萬元(2019年12月31日：人民幣95,680.44百萬元)。

27 應收款項

	2020年6月30日	2019年12月31日
收益權互換交易保證金	3,277,780	1,655,190
應收清算款	385,782	128,775
應收理財產品管理費收入	96,550	85,346
應收理財產品備付金及保證金	24,691	24,494
其他	559,352	250,033
	4,344,155	2,143,838
減值準備(i)	(7,115)	(6,972)
合計	4,337,040	2,136,866

(i) 適用於《國際財務報告準則第15號—與客戶之間的合同產生的收入》產生的應收款項，本集團運用預期信用損失簡化模型計量其減值準備。本集團採用預期信用損失一般模型計量其餘應收賬款減值準備，於2020年6月30日，適用預期信用損失一般模型計量減值準備的應收款項均處於信用減值階段一(2019年12月31日：階段一)。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

28 衍生金融工具

	2020年6月30日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	140,073,535	775	216
權益衍生工具	109,280,717	1,206,226	1,394,170
信用衍生工具	267,000	3,144	1,194
其他衍生工具	10,282,999	56,160	30,876
合計	<u>259,904,251</u>	<u>1,266,305</u>	<u>1,426,456</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	142,900,688	87	391
權益衍生工具	71,142,876	939,568	723,540
信用衍生工具	147,000	622	1,463
其他衍生工具	5,088,463	15,173	36,178
合計	<u>219,279,027</u>	<u>955,450</u>	<u>761,572</u>

在當日無負債結算制度下，其他貨幣資金已包含本集團於2020年6月30日所有的期貨合約等產生的持倉損益金額；因此衍生金融工具項下的期貨投資等按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元(2019年12月31日：人民幣零元)。於2020年6月30日，本集團未到期的期貨合約的公允價值為人民幣-26.78百萬元(2019年12月31日：人民幣-56.12百萬元)。

29 代客戶持有之現金

本集團於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放客戶於正常業務過程中產生的款項，本集團將此類客戶款項分類為流動資產項下的代客戶持有之現金，並根據其須就客戶款項的任何損失或挪用所負責任之基礎上而確認為應付予相關客戶的賬款(附註32)。在中國大陸，根據證監會規定，客戶交易和清算備付的代客戶持有之現金需接受第三方存款機構的監管。在香港地區，根據證券期貨法令規定，代客戶持有之現金需接受證券和期貨(客戶資金)條款的監管。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

30 現金及銀行結餘

	2020年6月30日	2019年12月31日
現金	12	23
銀行結餘	<u>20,891,747</u>	<u>47,221,032</u>
合計	<u>20,891,759</u>	<u>47,221,055</u>

於2020年6月30日，本集團使用受限的貨幣資金為人民幣440.68百萬元(2019年12月31日：人民幣278.37百萬元)。

31 其他流動資產

	2020年6月30日	2019年12月31日
待攤費用	11,173	6,981
應收利息(i)	8,764	33,749
預付款項	5,845	12,285
大宗商品存貨	—	21,789
其他	<u>347,661</u>	<u>254,766</u>
	373,443	329,570
減值準備	<u>(37,855)</u>	<u>(37,855)</u>
合計	<u>335,588</u>	<u>291,715</u>

(i) 於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團基於實際利率法計提的金融工具已到期可收取但於資產負債表日尚未收到的利息，反映在其他流動資產項目下的應收利息中，其餘應收利息包含在相應金融工具的賬面餘額中。

32 代理買賣證券款

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

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

33 租賃負債

	2020年6月30日	2019年12月31日
非流動		
租賃負債	<u>629,993</u>	<u>735,122</u>
流動		
租賃負債	<u>332,469</u>	<u>340,140</u>
合計	<u>962,462</u>	<u>1,075,262</u>

於2020年6月30日，本集團已簽訂但尚未開始執行的租賃合同相關的租賃付款額為人民幣12.08百萬元(2019年12月31日：41.22百萬元)(附註49.2)。

34 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	2020年6月30日	2019年12月31日
流動		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債(為交易目的而持有)		
— 債務工具	<u>182,462</u>	<u>518,161</u>
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 收益憑証(1)	<u>102,810</u>	<u>608,183</u>
流動合計	<u>285,272</u>	<u>1,126,344</u>
非流動		
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 收益憑証(1)	<u>541,195</u>	<u>—</u>
合計	<u>826,467</u>	<u>1,126,344</u>

(1) 於2020年6月30日和2019年12月31日，上述收益憑証的收益掛鉤權益類指數。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

35 賣出回購款項

	2020年6月30日	2019年12月31日
流動		
按抵押品分類：		
債券(附註20和21)	58,804,522	43,014,064
黃金	5,293,522	4,612,845
其他(附註20)	6,186,918	7,906,066
合計	<u>70,284,962</u>	<u>55,532,975</u>

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團持有的其他賣出回購款項抵押品主要包括質押式報價回購交易的標準券。

36 拆入資金

	2020年6月30日	2019年12月31日
流動		
銀行拆入資金	2,400,990	8,243,359
轉融通融入資金(附註20和21)	6,085,041	1,020,186
合計	<u>8,486,031</u>	<u>9,263,545</u>

37 應交稅費

	2020年6月30日	2019年12月31日
流動		
所得稅	724,952	324,807
增值稅	154,238	151,731
其他	151,874	124,056
合計	<u>1,031,064</u>	<u>600,594</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

38 短期借款

	2020年6月30日	2019年12月31日
流動		
按性質分類：		
信用貸款	360,242	183,287
抵押貸款(附註20和21)	1,376,203	705,725
合計	<u>1,736,445</u>	<u>889,012</u>

於2020年6月30日和2019年12月31日，本集團短期借款利率均為以HIBOR、LIBOR或SOFR等市場利率為基準計算的浮動利率。

於2020年6月30日，本集團持有的作為短期借款的擔保物公允價值為人民幣1,775.78百萬元(2019年12月31日：838.71百萬元)。

39 應付短期融資款

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	2020年 1月1日	本期 增加額	本期 減少額	2020年 6月30日
19中信建投CP006	09/10/2019	08/01/2020	2.88%	4,026,439	2,203	(4,028,642)	-
19中信建投CP007	24/10/2019	22/01/2020	3.02%	4,022,774	6,931	(4,029,705)	-
19中信建投CP008	11/12/2019	06/03/2020	3.05%	4,007,000	21,667	(4,028,667)	-
20中信建投CP001	06/01/2020	03/04/2020	2.79%	-	4,026,833	(4,026,833)	-
20中信建投CP002	20/01/2020	17/04/2020	2.79%	-	4,026,833	(4,026,833)	-
20中信建投CP003	19/02/2020	12/05/2020	2.52%	-	4,022,859	(4,022,859)	-
20中信建投CP004	04/03/2020	03/06/2020	2.42%	-	4,024,134	(4,024,134)	-
20中信建投CP005	07/04/2020	24/06/2020	1.50%	-	4,012,822	(4,012,822)	-
20中信建投CP006	21/04/2020	17/07/2020	1.38%	-	4,010,738	-	4,010,738
20中信建投CP007	08/05/2020	06/08/2020	1.55%	-	4,510,319	-	4,510,319
20中信建投CP008	02/06/2020	28/08/2020	1.58%	-	4,005,021	-	4,005,021
20中信建投CP009	22/06/2020	18/09/2020	2.20%	-	4,002,170	-	4,002,170
收益憑証(i)				5,439,740	12,539,071	(11,502,367)	6,476,444
合計				<u>17,495,953</u>	<u>49,211,601</u>	<u>(43,702,862)</u>	<u>23,004,692</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

39 應付短期融資款(續)

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	2019年 1月1日	本年 增加額	本年 減少額	2019年 12月31日
18信投D1	12/02/2018	28/01/2019	5.34%	3,046,921	574	(3,047,495)	-
18信投D2	14/05/2018	24/04/2019	4.70%	2,982,426	37,817	(3,020,243)	-
19中信建投CP001	25/04/2019	24/07/2019	3.00%	-	3,016,521	(3,016,521)	-
19中信建投CP002	24/05/2019	22/08/2019	2.99%	-	3,016,957	(3,016,957)	-
19中信建投CP003	14/06/2019	12/09/2019	3.06%	-	3,019,869	(3,019,869)	-
19中信建投CP004	12/07/2019	10/10/2019	2.70%	-	3,017,975	(3,017,975)	-
19中信建投CP005	16/09/2019	13/12/2019	2.75%	-	4,026,448	(4,026,448)	-
19中信建投CP006	09/10/2019	08/01/2020	2.88%	-	4,026,439	-	4,026,439
19中信建投CP007	24/10/2019	22/01/2020	3.02%	-	4,022,774	-	4,022,774
19中信建投CP008	11/12/2019	06/03/2020	3.05%	-	4,007,000	-	4,007,000
收益憑証(i)				<u>7,724,359</u>	<u>25,065,979</u>	<u>(27,350,598)</u>	<u>5,439,740</u>
合計				<u>13,753,706</u>	<u>53,258,353</u>	<u>(49,516,106)</u>	<u>17,495,953</u>

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團發行的應付短期融資款沒有發生拖欠本金、利息或贖回款項的違約情況。

於2020年6月30日和2019年12月31日，本集團基於實際利率法計提的應付短期融資款的利息包含在相應金融工具的賬面餘額中，分別為人民幣53.87百萬元和人民幣71.32百萬元。

(i) 於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團發行的收益憑証採用固定年利率或固定加浮動利率計息，其中固定利率區間分別為1.40%-3.50%及2.70%-3.70%。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

40 其他流動負債

	2020年6月30日	2019年12月31日
一年內到期的已發行債券(1)	15,661,374	22,751,549
以公允價值計量的合併結構化主體形成的其他負債	6,487,688	6,885,486
應付職工薪酬	4,029,027	2,703,648
收益權互換交易保證金	3,202,067	2,343,033
應付清算款項	736,384	372,652
應付股利(附註13)	533,779	371,418
代理承銷證券款	358,736	15,069,150
應付期貨結算風險金	99,154	92,583
預計負債	64,650	54,197
應付證券投資者保護基金	42,749	34,346
代理兌付證券款	6,047	6,047
其他	2,451,506	1,915,608
合計	33,673,161	52,599,717

(1) 於2020年6月30日和2019年12月31日，本集團一年內到期的已發行債券如下：

		2020年6月30日	2019年12月31日
15信投01	(i)	1,866,858	1,828,260
CSCIFN15B2009	(ii)	1,427,514	1,404,677
17信投G1	(iii)	—	4,124,345
17信投G2	(iv)	—	3,090,134
17信投F1	(v)	5,225,689	5,104,367
17信投F2	(vi)	3,102,896	3,024,929
18信投F1	(vii)	—	4,172,538
18信投F2	(viii)	4,038,131	—
收益憑証	(ix)	286	2,299
合計		15,661,374	22,751,549

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

40 其他流動負債(續)

(1) 於2020年6月30日和2019年12月31日，本集團一年內到期的已發行債券如下(續)：

- (i) 本公司於2015年8月公開發行人民幣18億元的公司債，債券期限10年，附第5年末發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率和投資者回售選擇權，採用固定利率形式，票面利率4.20%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (ii) CSCI Financial (2015) Co. Ltd於2015年9月公開發行2億美元的信用增強債券，債券期限5年，採用固定利率形式，票面利率3.125%，單利按年計息，每半年付息一次，本次債券由中信建投(國際)金融控股有限公司提供無條件及不可撤銷擔保。
- (iii) 本公司於2017年4月公開發行人民幣40億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.48%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。該債券已於2020年4月全額贖回兌付。
- (iv) 本公司於2017年5月公開發行人民幣30億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.88%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。該債券已於2020年5月全額贖回兌付。
- (v) 本公司於2017年7月非公開發行人民幣50億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.74%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (vi) 本公司於2017年10月非公開發行人民幣30億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率5.07%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (vii) 本公司於2018年3月非公開發行人民幣40億元的公司債，債券期限2年，採用固定利率形式，票面利率5.43%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。該債券已於2020年3月全額贖回兌付。
- (viii) 本公司於2018年4月非公開發行人民幣40億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率5.12%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (ix) 截至2020年6月30日，本公司已發行的固收鑫系列收益憑證餘額為人民幣0.29百萬元，剩餘期限均小於一年，採用固定年利率方式計息，利率區間為3.00%~3.10%，單利按年計息，到期還本付息，無擔保。截至2019年12月31日，本公司已發行的固收鑫系列收益憑證餘額為人民幣2.35百萬元，其中剩餘期限小於一年的固收鑫系列收益憑證餘額為人民幣2.30百萬元，採用固定年利率方式計息，利率區間為3.10%~3.70%，單利按年計息，到期還本付息，無擔保。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

41 已發行債券

	2020年6月30日	2019年12月31日
已發行公司債	15,318,604	10,135,228
已發行次級債	19,763,045	19,942,512
已發行金融債	4,125,473	4,055,229
已發行收益憑証	—	52
合計	39,207,122	34,133,021

(1) 於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團已發行債券沒有出現拖欠本金、利息或贖回款項的違約情況。

(2) 已發行債券的明細情況

		2020年6月30日	2019年12月31日
公司債			
18信投F2	(40(1)(viii))	—	4,097,300
18信投F3	(i)	3,638,818	3,511,197
18信投F4	(ii)	2,609,174	2,526,731
20信投G1	(iii)	5,044,923	—
20信投G2	(iv)	1,009,566	—
20信投G3	(v)	3,016,123	—
小計		15,318,604	10,135,228
次級債			
18信投C1	(vi)	5,137,038	5,026,758
19信投C1	(vii)	5,583,846	5,690,575
19信投C2	(viii)	5,031,039	5,133,607
19信投C3	(ix)	4,011,122	4,091,572
小計		19,763,045	19,942,512
金融債			
19中信建投金融債01	(x)	4,125,473	4,055,229
收益憑証	(40(1)(ix))	—	52
賬面餘額		39,207,122	34,133,021

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

41 已發行債券(續)

(2) 已發行債券的明細情況(續)

- (i) 本公司於2018年7月非公開發行人民幣35億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.86%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (ii) 本公司於2018年7月非公開發行人民幣25億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.84%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (iii) 本公司於2020年3月公開發行人民幣50億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率2.94%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (iv) 本公司於2020年3月公開發行人民幣10億元的公司債，債券期限5年，採用固定利率形式，票面利率3.13%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (v) 本公司於2020年4月公開發行人民幣30億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率2.56%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (vi) 本公司於2018年11月非公開發行人民幣50億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.38%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (vii) 本公司於2019年1月非公開發行人民幣55億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.00%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (viii) 本公司於2019年4月非公開發行人民幣50億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.20%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (ix) 本公司於2019年5月非公開發行人民幣40億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.12%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (x) 本公司於2019年8月公開發行人民幣40億元的金融債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率3.52%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。

42 已發行股本

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

	2020年6月30日	2019年12月31日
註冊、發行及已繳足股款(千股)		
—A股	6,385,361	6,385,361
—H股	1,261,024	1,261,024
合計	<u>7,646,385</u>	<u>7,646,385</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

43 其他權益工具

本集團其他權益工具情況如下：

- 於2015年1月，本公司發行2015年第一期永續次級債券，發行規模為人民幣20億元，該永續次級債券已於2020年1月全額兌付。
- 於2015年3月，本公司發行2015年第二期永續次級債券，發行規模為人民幣30億元。該永續次級債券已於2020年3月全額兌付。
- 於2019年8月，本公司發行2019年第一期永續次級債券，發行規模為人民幣50億元。
- 於2020年3月，本公司發行2020年第一期永續次級債券，發行規模為人民幣50億元。

以上各期權益工具的相關發行條款如下：

- 以每5個計息年度為1個復位價週期，附設發行人續期選擇權，每個復位價周期末，發行人有權選擇將債券期限延長1個復位價週期(即延續5年)，或全額兌付債券；
- 不設投資者回售選擇權，在債券存續期內，投資者無權要求發行人贖回債券；
- 附設發行人延期支付利息權，除非發生強制付息事件，每個付息日，發行人可自行選擇將當期利息以及按照募集說明書相關條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受任何遞延支付利息次數的限制。其中，強制付息事件僅限於向普通股股東分紅、減少註冊資本的情形；
- 2015年第一期和第二期永續次級債券的清償順序位於本公司一般債務之後、先於本公司股權資本，除非本公司結業、倒閉或清算，投資者不能要求本公司加速償還債券的本金。2019年第一期和2020年第一期永續次級債券的清償順序在本公司的普通債務和次級債務之後；除非公司清算，投資者不能要求公司加速償還本期債券的本金。

本公司發行的永續次級債分類為權益工具，列於合併資產負債表股東權益中。於2020年6月30日，本公司已計提但尚未發放的利息為人民幣237百萬元。於2019年12月31日，本公司已經計提但尚未發放的利息為人民幣371百萬元，於2020年上半年支付人民幣294百萬元。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

44 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

(1) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

(2) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

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

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

(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。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

44 儲備(續)

(3) 一般準備

根據中國財政部及証監會等監管機構的規定，本公司按照淨利潤的10%分別計提一般風險準備及交易風險準備。該風險準備可用於彌補虧損，不得用於分紅和轉增資本。

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

本集團在中國內地以外的若干國家或司法轄區的子公司，按照當地相關政策和法規進行提取，並不可用於分配。

(4) 投資重估儲備

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

(5) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

45 現金及現金等價物

	2020年6月30日	2019年6月30日
現金及銀行結餘	20,891,759	24,980,984
減：受限資金(附註30)	(440,681)	(554,596)
應收利息	(3,467)	(16,633)
現金及現金等價物	<u>20,447,611</u>	<u>24,409,755</u>

46 承諾事項和或有負債

(1) 資本性支出承諾

	2020年6月30日	2019年12月31日
已簽約但未撥付	<u>32,895</u>	<u>2,572</u>

上述主要為本集團股權投資、購買設備和房屋裝修的資本性支出承諾。

(2) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團管理層認為本集團沒有涉及重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 關聯方披露

(1) 與北京國有資本經營管理中心

於2020年6月30日及2019年12月31日，北京國有資本經營管理中心(以下簡稱「北京國管中心」)對本公司的持股比例和表決權比例均為35.11%。

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

本集團與北京國管中心的交易以一般交易價格為定價基礎，按正常商業條款進行。本集團與北京國管中心的主要交易詳細情況如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
手續費及佣金收入	226	8,525
利息支出	(4)	(10)
	2020年6月30日	2019年12月31日
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	70,623
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	-	31,283
代理買賣證券款	471	3

於2020年1月，本公司接到第一大股東北京國管中心通知，北京國管中心擬將所持本公司2,684,309,017股A股股份(佔總股本的35.11%)無償劃轉至北京金融控股集團有限公司(以下簡稱「北京金控集團」)(以下簡稱「本次無償劃轉」)。於2020年3月16日，北京國管中心與北京金控集團簽署了《關於中信建投證券股份有限公司股份劃轉協議》。於2020年3月19日，本次無償劃轉已取得北京市人民政府國有資產監督管理委員會批復。於2020年4月23日，就本次無償劃轉，本公司向中國證監會提交了關於變更持有5%以上股權的股東的行政許可申請(以下簡稱「本次變更股東申請」)。於2020年6月，中國證監會依法受理本次變更股東申請。

本次變更股東申請尚需取得中國證監會核准。公司將根據事項進展情況及時履行信息披露義務。

本次無償劃轉完成後，北京國管中心不再持有本公司股份；北京金控集團將直接持有本公司2,684,309,017股A股股份，佔本公司總股本的35.11%，成為本公司第一大股東。本次無償劃轉未改變本公司無控股股東、實際控制人的情況。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 關聯方披露(續)

(2) 與中央匯金及其旗下公司

於2020年6月30日及2019年12月31日，中央匯金投資有限責任公司(簡稱「中央匯金」)對本公司的持股比例和表決權比例均為31.21%。

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

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

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
手續費及佣金收入	39,304	49,401
利息收入	181,334	118,041
手續費及佣金支出	(25,037)	(38,476)
利息支出	(31,860)	(64,918)
	2020年6月30日	2019年12月31日
資產		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	628,127	277,987
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	3,438,516	1,089,795
衍生金融資產	8,559	60,067
代客戶持有之現金	15,893,244	7,841,551
現金及銀行結餘	1,898,707	1,681,302
應收款項	51,102	35,405
使用權資產	1,645	2,390
負債		
代理買賣證券款	143,220	4,907
衍生金融負債	23,170	15,156
賣出回購款金融資產款	8,570,446	500,642
短期借款	265,205	89,598
其他流動負債	499	-
應付款項	44,836	118,556
租賃負債	1,558	2,387

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 關聯方披露(續)

(3) 與政府相關主體

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

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

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

(4) 與其他主要權益持有者及其關聯方

本集團與其他主要權益持有者及其關聯方的主要交易及餘額的詳細情況如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
手續費及佣金收入	3,306	19,134
利息收入	34,323	29,549
手續費及佣金支出	(15,132)	(17,542)
利息支出	(9,201)	(30,153)

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 關聯方披露(續)

(4) 與其他主要權益持有者及其關聯方(續)

	2020年6月30日	2019年12月31日
資產		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	252,114	260,516
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	199,242	117,375
衍生金融資產	3,493	6,229
代客戶持有之現金	2,580,954	2,925,033
現金及銀行結餘	728,001	623,182
應收款項	—	10,527
負債		
代理買賣證券款	140,363	33,766
衍生金融負債	2,369	16,774
賣出回購金融資產款	297,616	579,585
應付款項	928	26,507

(5) 與本集團投資的聯營企業

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

(6) 關鍵管理人員

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

支付給本集團關鍵管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年	2019年
工資、獎金及津貼	73,324	96,999
職工福利	569	570
定額福利供款計劃	717	796
合計	74,610	98,365

48 公允價值及公允價值層次

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

公允價值層次

本集團根據以下層次確定及披露金融工具的公允價值：

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

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

第三層次： 輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

當無法從公開市場獲取報價時，本集團通過一些估值技術或者詢價來確定公允價值。

本集團在估值技術中使用的主要參數包括目標價格、利率、匯率、波動水平等，均為可觀察到的且可從公開市場獲取的參數。

對於本集團持有的未上市股權(私募股權)、未流通股權、資產支持證券次級檔、部分場外衍生合約及信託計劃，管理層從交易對手處詢價或使用估值技術確定公允價值。估值技術主要包括現金流量折現模型、期權定價模型和可比公司法等。其公允價值的計量可能採用了對估值產生重大影響的不可觀察參數，因此本集團將這些資產和負債劃分至第三層次。可能對估值產生影響的不可觀察參數主要包括加權平均資本成本、流動性折讓、市淨率、標的資產波動率等。於2020年6月30日以及2019年12月31日，因上述不可觀察參數變動引起的公允價值變動金額均不重大。本集團已建立相關內部控制程式監控集團對此類金融工具的敞口。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

48 公允價值及公允價值層次(續)

(1) 以公允價值計量的金融工具

	2020年6月30日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
— 債務工具	6,719,547	66,442,033	8,828	73,170,408
— 權益投資	11,489,661	848,043	2,426,991	14,764,695
— 基金投資	4,959,163	2,790,055	—	7,749,218
— 其他	—	20,268,851	2,036,175	22,305,026
小計	23,168,371	90,348,982	4,471,994	117,989,347
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	1,426,352	33,983,193	3,107	35,412,652
— 權益工具	54,865	3,060,110	—	3,114,975
小計	1,481,217	37,043,303	3,107	38,527,627
衍生金融資產	177,932	959,437	128,936	1,266,305
資產合計	24,827,520	128,351,722	4,604,037	157,783,279
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債				
— 為交易而持有的金融負債	—	182,462	—	182,462
— 指定為以公允價值計量且 其變動計入損益的金融 負債	—	—	644,005	644,005
小計	—	182,462	644,005	826,467
衍生金融負債	95,455	542,174	788,827	1,426,456
負債合計	95,455	724,636	1,432,832	2,252,923

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

48 公允價值及公允價值層次(續)

(1) 以公允價值計量的金融工具(續)

	2019年12月31日			合計
	第一層次	第二層次	第三層次	
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
— 債務工具	5,559,555	45,155,332	8,828	50,723,715
— 權益投資	8,500,768	157,020	2,518,867	11,176,655
— 基金投資	5,439,702	2,642,149	—	8,081,851
— 其他	—	20,088,269	1,685,443	21,773,712
小計	19,500,025	68,042,770	4,213,138	91,755,933
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	830,466	31,597,072	2,497	32,430,035
— 權益工具	60,488	3,153,312	—	3,213,800
小計	890,954	34,750,384	2,497	35,643,835
衍生金融資產	65,015	714,681	175,754	955,450
資產合計	<u>20,455,994</u>	<u>103,507,835</u>	<u>4,391,389</u>	<u>128,355,218</u>
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債				
— 為交易而持有的金融負債	—	518,161	—	518,161
— 指定為以公允價值計量且 其變動計入損益的金融 負債	—	—	608,183	608,183
小計	—	518,161	608,183	1,126,344
衍生金融負債	66,622	308,662	386,288	761,572
負債合計	<u>66,622</u>	<u>826,823</u>	<u>994,471</u>	<u>1,887,916</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

48 公允價值及公允價值層次(續)

(2) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況

下表列示了以公允價值計量的第三層次金融工具各期/年的變動情況：

	2020年1月1日至6月30日止期間				
	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益的 金融資產	衍生金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入損益 的金融負債	衍生金融負債
2020年1月1日	4,213,138	2,497	175,754	608,183	386,288
本期損益影響合計	80,877	-	52,131	29,621	252,319
本期其他綜合收益影響合計	-	(396)	-	-	-
增加	1,255,930	-	82,787	841,940	337,158
減少	(967,087)	-	(181,736)	(835,739)	(186,938)
自第二層次轉入第三層次	59,893	1,006	-	-	-
自第三層次轉入第一層次	(168,883)	-	-	-	-
自第三層次轉入第二層次	(1,874)	-	-	-	-
2020年6月30日	<u>4,471,994</u>	<u>3,107</u>	<u>128,936</u>	<u>644,005</u>	<u>788,827</u>
期末持有資產/負債於本期確認在利潤 表的損益金額	<u>80,877</u>	<u>-</u>	<u>52,131</u>	<u>(29,621)</u>	<u>(252,319)</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

48 公允價值及公允價值層次(續)

(2) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況(續)

下表列示了以公允價值計量的第三層次金融工具各期/年的變動情況：(續)

	2019年				
	以公允價值 計量且其變動 計入損益 的金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益 的金融資產	衍生金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入損益 的金融負債	衍生金融負債
2019年1月1日	3,847,796	-	861,154	-	43,699
本年損益影響合計	220,853	-	(386,514)	4,041	219,286
本年其他綜合收益影響合計	-	(12,285)	-	-	-
增加	1,916,099	-	367,493	604,142	902,124
減少	(1,878,024)	-	(666,379)	-	(778,821)
自第一層次轉入第三層次	8,682	11,079	-	-	-
自第二層次轉入第三層次	97,732	3,703	-	-	-
2019年12月31日	<u>4,213,138</u>	<u>2,497</u>	<u>175,754</u>	<u>608,183</u>	<u>386,288</u>
年末持有資產/負債於本期確認在利潤 表的損益金額	<u>220,853</u>	<u>-</u>	<u>(386,514)</u>	<u>(4,041)</u>	<u>(219,286)</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

48 公允價值及公允價值層次(續)

(3) 第三層次公允價值計量的重要不可觀察輸入值

就第三層次金融工具而言，價格主要採用現金流量折現模型、期權定價模型、可比公司法等方法進行釐定。將公允價值歸為第三層次的判斷主要是基於不可觀察輸入值對計量整體公允價值的重要性釐定。其中，重要不可觀察數值主要有加權平均資本成本、流動性折讓、市淨率、標的資產波動率等。

(4) 第一層次及第二層次之間轉換

截至2020年6月30日止六個月期間，從第一層次轉入第二層次的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為人民幣459.59百萬元，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損益的金融資產為人民幣7.38百萬元。

於2019年度，從第一層次轉入第二層次的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產分別為人民幣40.86百萬元和人民幣9.95百萬元。

(5) 不以公允價值計量的金融資產和金融負債

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

於2020年6月30日及2019年12月31日，已發行債券(包括一年內到期的已發行債券)的賬面價值以及相應的公允價值如下：

	2020年6月30日	2019年12月31日
已發行債券(包括一年內到期的已發行債券)		
—賬面價值(附註40和41)	54,868,496	56,884,570
—公允價值	<u>55,233,603</u>	<u>57,441,093</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理

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

本公司的風險管理與控制體系與2019年12月31日相比沒有重大變化。

風險管理組織架構

董事會

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

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

董事會風險管理委員會對公司的總體風險進行監督管理，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與公司經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃。風險管理委員會制定公司總體風險管理政策供董事會審議；規定用於公司風險管理的戰略結構和資源，並使之與公司風險管理政策相容；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。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險管理組織架構(續)

經營管理層

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

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

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

公司各部門、分支機構、子公司

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

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

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

49 金融工具風險管理(續)

風險管理運行情況

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

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

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

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

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

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險管理運行情況(續)

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

風險分析及控制狀況

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

49.1 信用風險

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

公司證券金融業務的信用風險主要包括客戶提供的擔保物價值下跌或流動性不足、擔保物資產涉及法律糾紛等引起的客戶不能及時、足額償還負債的風險，以及因虛假徵信數據、交易行為違反合同約定及監管規定等操作失誤引起的信用風險。證券金融業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、客戶徵信與資信評估、授信管理、擔保(質押)證券風險評估、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。另外，對於正常客戶、擔保證券不足客戶、違約客戶的融資，公司均按照國際財務報告準則第9號預期信用損失模型計提減值準備，並對違約客戶積極進行債務追討。

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

債券投資相關的信用風險主要包括債券融資工具發行人信用等級下降或違約、債券交易的交易對手違約等風險。公司對發行人、交易對手進行必要的盡職調查，對發行人、債項、交易對手進行內部評級，並根據內部、外部評級進行准入以及額度管理，結合其他後續監測管理工具控制信用風險。2020年上半年，公司持續改善投資組合信用質量，並通過加強對投資標的及交易對手的盡職調查、完善評級授信體系，提升信用風險管理能力。

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

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

另外，公司風險管理部對信用風險進行監測，包括進行同一客戶信用交易總額及信用敞口監測，跟蹤交易對手及債券發行人的信用資質變化狀況並進行風險提示，監測證券金融業務擔保物覆蓋狀況，督促業務部門切實履行投後管理責任；通過壓力測試、敏感性分析等手段計量評估主要業務信用風險。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

預期信用損失計量

對於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金融資產，其預期信用損失計量使用了模型和假設。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」變化的減值模型計量其預期信用損失，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」，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適用預期信用損失計量的金融資產，管理層運用包含違約概率、違約損失率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融資產，管理層考慮了前瞻性因素，通過預估未來與該金融資產相關的現金流計量損失準備。

根據會計準則的要求在預期信用損失計量中所包含的重大管理層判斷和假設主要包括：

- 選擇計量預期信用損失的適當模型和參數；
- 判斷信用風險顯著增加的標準以及違約和已發生信用減值的定義；
- 在計量預期信用時確定需要使用的瞻性信息和權重。

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

預期信用損失計量的模型和參數

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

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

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

信用風險顯著增加的標準

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

針對融資類業務，本公司充分考慮融資主體的信用資質、經營情況、融資合約期限、擔保證券波動性及流動性、以往履約情況等綜合因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線及追保平倉線，其中追保平倉線一般不低於130%。

維持擔保比低於追保平倉線表明作為抵押的擔保品價值或第三方擔保質量顯著下降，本公司認為該類融資類業務的信用風險顯著增加。於2020年6月30日及2019年12月31日，本公司超過90%的融資類業務維持擔保比不低於追保平倉線，且不存在信用風險顯著增加的情況。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

信用風險顯著增加的標準(續)

針對債券投資業務，違約概率的估算方法採用了公開市場的信用評級。若債券發行人或債券的最新外部評級較購買日時點債券發行人或債券的評級下遷超過2級，且債券發行人或債券的最新外部評級在安全級別(A-)以下，本公司認為該類債券投資業務的信用風險顯著增加。於2020年6月30日及2019年12月31日，本公司的債券投資業務均為投資等級及以上，且不存在信用風險顯著增加的情況。

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

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

違約和已發生信用減值的定義

根據新金融工具準則判斷金融工具是否已發生信用減值時，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，同時考慮定性、定量和上限指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本公司將該金融資產界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

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

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

違約和已發生信用減值的定義(續)

- 債務人、債券發行人或交易對手很可能破產或其他財務重組，等。

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

綜上，融資類業務的階段劃分標準如下：

- 對於維持擔保比大於追保平倉線，且本息逾期30日及以內的融資類業務，劃分為階段一；
- 對於維持擔保比大於100%，小於等於追保平倉線的融資類業務，或本息逾期超過30日且未超90日的，劃分為階段二；
- 對於維持擔保比小於等於100%的融資類業務，或本息逾期超過90日的，劃分為階段三。

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本公司通過歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括國內生產總值(以下簡稱「GDP」、生產價格指數(以下簡稱「PPI」、人民幣貸款利率等。本公司通過進行回歸分析確定這些經濟指標與宏觀因子之間的關係，通過對不同情景宏觀因子的預測，利用Merton模型，將對未來的宏觀預測作用至違約概率。

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

於2020年6月30日及2019年12月31日，本公司認為所有資產組合均應當考慮應用三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。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

前瞻性信息(續)

本公司在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了基準及其他情景下的整個存續期違約概率乘以情景權重，並考慮了定性、定量和上限指標。本公司以加權的12個月預期信用損失或加權的整個存續期預期信用損失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。

於2020年6月30日，本公司根據最新經濟預測情況更新了用於前瞻性計量的相關經濟指標。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數、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預期信用損失計量產生影響。

於2020年6月30日及2019年12月31日，樂觀、基準及悲觀這三種情景適用於所有資產組合，敏感性分析測試結果如下：

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

同時，本公司還對信用風險顯著增加進行了敏感性分析。於2020年6月30日及2019年12月31日，假設相關金融資產的信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融資產全部進入階段一，則於財務報表中確認的預期信用損失準備下降幅度不超過5%。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

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。

融資類業務的減值計提情況

於2020年6月30日，本公司融資類業務階段一、階段二和階段三的減值準備計提比例分別為0.40%、0.87%和50.80%(2019年12月31日：0.23%、1.35%和50.08%)。

信用風險敞口分析

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團融資類業務客戶資產質量良好，超過90%的融資類業務的維持擔保比不低於追保平倉線，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信用評級，本集團持有的絕大部分債券投資均為投資等級(AA)以上，評級依據聯合資信評估有限公司公開評級信息。

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：

	2020年6月30日	2019年12月31日
融出資金	34,066,576	27,806,140
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	101,647,937	79,179,041
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	35,412,652	32,430,035
衍生金融資產	1,266,305	955,450
買入返售款項	18,319,349	21,118,756
存出保證金	4,338,483	2,793,611
代客戶持有之現金	67,994,776	52,695,657
銀行結餘	20,891,747	47,221,032
其他	4,661,455	2,399,811
最大信用風險敞口總額	288,599,280	266,599,533

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

預期信用損失	2020年6月30日			合計
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	
融出資金				
賬面原值	34,133,725	9,820	1,095,942	35,239,487
減值準備	(92,123)	(74)	(1,080,714)	(1,172,911)
賬面價值	<u>34,041,602</u>	<u>9,746</u>	<u>15,228</u>	<u>34,066,576</u>
買入返售款項				
賬面原值	16,364,329	1,029,615	1,119,219	18,513,163
減值準備	(80,059)	(8,918)	(104,837)	(193,814)
賬面價值	<u>16,284,270</u>	<u>1,020,697</u>	<u>1,014,382</u>	<u>18,319,349</u>
其中：股票質押式回購				
賬面原值	9,179,811	1,029,615	1,119,219	11,328,645
減值準備	(79,526)	(8,918)	(104,837)	(193,281)
擔保物價值	<u>42,179,023</u>	<u>2,738,979</u>	<u>1,516,407</u>	<u>46,434,409</u>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產				
賬面價值	<u>35,405,631</u>	<u>3,914</u>	<u>3,107</u>	<u>35,412,652</u>
減值準備	<u>(97,296)</u>	<u>(248)</u>	<u>(19,656)</u>	<u>(117,200)</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

	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	
預期信用損失	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	
融出資金				
賬面原值	27,766,695	8	1,187,786	28,954,489
減值準備	(67,013)	(1)	(1,081,335)	(1,148,349)
賬面價值	<u>27,699,682</u>	<u>7</u>	<u>106,451</u>	<u>27,806,140</u>
買入返售款項				
賬面原值	19,835,841	374,703	1,005,091	21,215,635
減值準備	(27,466)	(5,075)	(64,338)	(96,879)
賬面價值	<u>19,808,375</u>	<u>369,628</u>	<u>940,753</u>	<u>21,118,756</u>
其中：股票質押式回購				
賬面原值	13,649,571	374,703	1,005,091	15,029,365
減值準備	(26,862)	(5,075)	(64,338)	(96,275)
擔保物價值	<u>47,569,964</u>	<u>992,840</u>	<u>1,594,753</u>	<u>50,157,557</u>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產				
賬面價值	<u>32,422,774</u>	<u>4,764</u>	<u>2,497</u>	<u>32,430,035</u>
減值準備	<u>(10,514)</u>	<u>(1,558)</u>	<u>(15,366)</u>	<u>(27,438)</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

本期確認的損失準備主要受以下多種因素影響：

- 本期計提，主要是由新增金融資產計提的損失準備和存量業務因市場變化導致違約概率和違約損失率變動，以及階段變化對預期信用損失計量的影響；
- 本期轉回，包括本期到期贖回或處置金融資產而轉回相應的損失準備，以及模型參數和假設更新導致的減值轉回；
- 階段轉移，是由於金融資產信用風險顯著增加(或減少)或發生信用減值，而導致金融資產在階段一、階段二、階段三之間發生轉移，以及相應導致損失準備的計量基礎在12個月和整個存續期之間轉換；
- 外匯和其他變動，是指外幣資產由於外幣折算對預期信用損失產生影響，以及其他變動。

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) 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)	
2020年1月1日	67,013	1	1,081,335	1,148,349
本期計提	52,681	49	—	52,730
本期轉回	(27,442)	(108)	(2,562)	(30,112)
本期轉銷	—	—	(430)	(430)
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(133)	133	—	—
階段二轉移至階段一	1	(1)	—	—
外匯及其他變動	3	—	2,371	2,374
2020年6月30日	<u>92,123</u>	<u>74</u>	<u>1,080,714</u>	<u>1,172,911</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

(i) 融出資金減值準備(續)

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	
2019年1月1日	88,946	5,485	1,104,693	1,199,124
本年計提	35,172	-	194,335	229,507
本年轉回	(57,194)	(5,165)	(220,351)	(282,710)
本年轉銷	-	-	-	-
階段轉移：				
階段一轉移至階段三	(238)	-	238	-
階段二轉移至階段一	319	(319)	-	-
階段三轉移至階段一	5	-	(5)	-
外匯及其他變動	3	-	2,425	2,428
2019年12月31日	<u>67,013</u>	<u>1</u>	<u>1,081,335</u>	<u>1,148,349</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

(ii) 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)	
2020年1月1日	27,466	5,075	64,338	96,879
本期計提	71,132	7,791	62,220	141,143
本期轉回	(16,980)	(470)	(26,768)	(44,218)
本期轉銷	-	-	-	-
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(1,181)	1,181	-	-
階段一轉移至階段三	(388)	-	388	-
階段二轉移至階段三	-	(4,659)	4,659	-
外匯及其他變動	10	-	-	10
2020年6月30日	80,059	8,918	104,837	193,814
	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	
2019年1月1日	48,389	51,546	19,661	119,596
本年計提	15,964	3,818	34,156	53,938
本年轉回	(32,892)	(23,498)	(20,277)	(76,667)
本年轉銷	-	-	-	-
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(1,414)	1,414	-	-
階段一轉移至階段三	(4,220)	-	4,220	-
階段二轉移至階段三	-	(26,578)	26,578	-
階段二轉移至階段一	1,627	(1,627)	-	-
外匯及其他變動	12	-	-	12
2019年12月31日	27,466	5,075	64,338	96,879

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.1 信用風險(續)

(iii) 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)	
2020年1月1日	10,514	1,558	15,366	27,438
本期計提	90,949	–	3,128	94,077
本期轉回	(4,193)	(148)	–	(4,341)
本期轉銷	–	–	–	–
階段轉移：				
階段二轉移至階段三	–	(1,162)	1,162	–
外匯及其他變動	26	–	–	26
2020年6月30日	<u>97,296</u>	<u>248</u>	<u>19,656</u>	<u>117,200</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)	
2019年1月1日	7,978	1,227	1,005	10,210
本年計提	9,169	1,160	14,358	24,687
本年轉回	(6,602)	(831)	–	(7,433)
本年轉銷	–	–	–	–
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(2)	2	–	–
階段一轉移至階段三	(3)	–	3	–
外匯及其他變動	(26)	–	–	(26)
2019年12月31日	<u>10,514</u>	<u>1,558</u>	<u>15,366</u>	<u>27,438</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.2 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

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

本公司由資產負債管理委員會負責統籌管理公司的資產負債配置計劃，審批資金內部計價利率，審批流動性風險應急方案；由資金運營部開展自有資金的流動性管理，負責拓展中長期的、穩定的融資管道，合理調整各業務線資產配置，逐步優化資產負債結構。通過建立分級流動性儲備制度、持續完善內部資金轉移定價(FTP)制度、建立並完善流動性應急計劃、壓力測試等，完善了流動性風險日常管控機制。2020年上半年，公司通過發行公司債等各類中長期債務融資工具，保持充足流動性儲備，完善流動性風險應急預案，確保流動性風險可測可控。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.2 流動性風險(續)

於各報告期末，金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2020年6月30日					合計
	逾期/ 實時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	
代理買賣證券款	70,637,157	-	-	-	-	70,637,157
租賃負債	-	112,804	244,304	657,359	28,321	1,042,788
衍生金融負債	1,424,943	1,389	74	50	-	1,426,456
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	-	183,692	101,599	541,195	-	826,486
賣出回購款項	-	65,963,790	4,414,880	-	-	70,378,670
拆入資金	-	8,499,781	-	-	-	8,499,781
短期借款	-	1,736,638	-	-	-	1,736,638
應付短期融資款	-	22,255,346	814,675	-	-	23,070,021
已發行債券	-	430,928	1,068,900	40,438,328	-	41,938,156
其他(i)	7,473,962	14,307,989	8,050,352	3,818	596	29,836,717
合計	<u>79,536,062</u>	<u>113,492,357</u>	<u>14,694,784</u>	<u>41,640,750</u>	<u>28,917</u>	<u>249,392,870</u>
以淨額交割的衍生金融負債	<u>1,424,943</u>	<u>1,389</u>	<u>74</u>	<u>50</u>	<u>-</u>	<u>1,426,456</u>
以總額交割的衍生金融負債	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
應收合約條款	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
應付合約條款	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(i) 其他主要包括一年內到期的已發行債券和代理承銷證券款。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.2 流動性風險(續)

於各報告年末，金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示(續)：

	2019年12月31日					合計
	逾期/ 實時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	
代理買賣證券款	54,625,736	-	-	-	-	54,625,736
租賃負債	-	135,110	238,789	730,122	63,563	1,167,584
衍生金融負債	759,681	1,450	313	128	-	761,572
以公允價值計量且其變動計入						
損益的金融負債	-	842,773	283,754	-	-	1,126,527
賣出回購款項	-	52,701,156	2,944,771	-	-	55,645,927
拆入資金	-	9,265,754	-	-	-	9,265,754
短期借款	-	889,352	-	-	-	889,352
應付短期融資款	-	16,054,406	1,509,107	-	-	17,563,513
已發行債券	-	220,000	1,224,568	35,560,221	-	37,004,789
其他	20,694,121	10,169,078	19,458,764	10,286	-	50,332,249
合計	<u>76,079,538</u>	<u>90,279,079</u>	<u>25,660,066</u>	<u>36,300,757</u>	<u>63,563</u>	<u>228,383,003</u>
以淨額交割的衍生金融負債	<u>759,681</u>	<u>823</u>	<u>262</u>	<u>128</u>	<u>-</u>	<u>760,894</u>
以總額交割的衍生金融負債	<u>-</u>	<u>627</u>	<u>51</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>678</u>
應收合約條款	-	-	-	-	-	-
應付合約條款	<u>-</u>	<u>627</u>	<u>51</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>678</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.2 流動性風險(續)

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

	2020年6月30日				
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
租賃負債	<u>4,906</u>	<u>3,612</u>	<u>3,566</u>	<u>-</u>	<u>12,084</u>

	2019年12月31日				
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
租賃負債	<u>7,109</u>	<u>7,109</u>	<u>20,133</u>	<u>6,865</u>	<u>41,216</u>

49.3 市場風險

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

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

2020年上半年度，公司自營業務整體規模上升，獲取較好投資收益的同時，市場風險有效控制在各項風險限額指標範圍內。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.3 市場風險(續)

(1) 風險價值(VaR)

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

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

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

	2020年6月30日	2019年12月31日
股價敏感型金融工具	176,684	166,277
利率敏感型金融工具	126,023	116,813

另外，為維護市場穩定，本公司向証金公司專戶出資，約定與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險分享投資收益，並由該公司統一運作與投資管理。該項投資也存在一定市場風險，因無法準確測算，未納入上述風險價值指標計算。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.3 市場風險(續)

(2) 利率風險

本公司面臨的利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率的不利變動而發生損失的風險。持有的具有利率敏感性的各類金融工具因市場利率不利變動導致公允價值變動的風險是本公司利率風險的主要來源。

本公司利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。採用敏感性分析衡量在其他變量不變、市場整體利率發生平行移動且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動的假設下，利率發生合理、可能的變動時，期末持有的各類金融工具公允價值變動對收入總額和股東權益產生的影響。

本集團的利率敏感性分析如下：

收入敏感性：	2020年6月30日	2019年12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	(387,317)	(303,623)
下降25個基點	391,091	305,685
權益敏感性	2020年6月30日	2019年12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	(220,672)	(267,953)
下降25個基點	223,084	273,987

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.3 市場風險(續)

(3) 外匯風險

在外匯風險方面，本集團持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大，截至2020年6月30日，外匯淨敞口約為人民幣1,723百萬元(2019年12月31日：人民幣1,621百萬元)。本集團通過限定外幣資產、負債規模以及設定海外公司自營投資止損限額等管理外匯風險。在本集團收入結構中，絕大部分賺取收入的業務均以人民幣進行交易，外幣業務在本集團中所佔比例並不重大。由於外幣在本集團資產負債及收入結構中所佔比例較低，本集團認為匯率風險對本集團目前的經營影響總體上並不重大。

(4) 其他價格風險

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

49 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

49.4 資本管理

本集團的資本管理目標為：

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

中國證監會於2016年及2020年分別頒佈《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)(「管理辦法」)和《證券公司風險控制指標計算標準規定》([2020]10號)(「計算標準」)。根據計算標準，本公司持續符合下列風險控制指標標準：

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

其中：

風險覆蓋率 = 淨資本 / 各項風險資本準備之和 × 100%；

資本槓桿率 = 核心淨資本 / 表內外資產總額 × 100%；

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

淨穩定資金率 = 可用穩定資金 / 所需穩定資金 × 100%。

核心淨資本指淨資產扣除計算標準所指若干類別資產的風險調整。

公司於2020年3月收到中國證監會《關於做好並表監管試點相關工作有關事項的通知》(機構部函(2020)663號)，同意公司正式參加並表監管試點，實施差異化的指標計算標準。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2020年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

50 期後事項

(1) 發行短期融資券

- a 於2020年7月，公司公開發行了面值人民幣40億元的短期融資券「20中信建投CP010」，債券期限91天，採用固定利率形式，票面利率2.55%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。
- b 於2020年8月，公司公開發行了面值人民幣40億元的短期融資券「20中信建投CP011」，債券期限91天，採用固定利率形式，票面利率2.60%，到期一次還本付息，本期債券為無擔保債券。

(2) 發行公司債券

- a 於2020年7月，公司公開發行了面值人民幣30億元的公司債券「20信投G4」，債券期限3年，票面利率為3.55%。本期債券採用固定利率形式，單利按年計息，每年付息一次，為無擔保債券。
- b 於2020年7月，公司公開發行了面值人民幣60億元的公司債券，本期債券分為兩個品種，其中品種一「20信投S2」發行規模為人民幣15億元，債券期限1年，票面利率為2.90%，到期一次還本付息；品種二「20信投G5」發行規模為人民幣45億元，債券期限3年，票面利率為3.46%，單利按年計息，每年付息一次。本期債券採用固定利率形式，為無擔保債券。

(3) 間接全資附屬公司設立有擔保的境外中期票據計劃並完成首次發行

- a 於2020年7月，公司間接全資附屬公司CSCIF Asia Limited設立有擔保的本金總額最高為30億美元(或以其它貨幣計算的等值金額)的中期票據計劃，並於8月完成該中期票據計劃項下的首次提取發行，發行規模5億美元，期限5年，採用固定利率形式，票面利率為1.75%，單利按年計息，每半年付息一次。本期債券由中信建投證券股份有限公司提供無條件及不可撤銷保證擔保。



中信建投証券股份有限公司
CSC FINANCIAL CO., LTD.