



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

2021
中期報告

目錄

釋義.....	2
第一節 公司基本情況.....	5
第二節 財務概要.....	7
第三節 管理層討論與分析.....	10
第四節 重要事項.....	52
第五節 普通股股份變動及股東情況.....	55
第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況.....	58
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.....	64

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

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
《公司章程》、公司章程	指	本公司章程
董事會	指	本公司董事會
北京證監局	指	中國證券監督管理委員會北京監管局
北京金控集團	指	北京金融控股集團有限公司
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
中信有限	指	中國中信有限公司
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》
關連交易	指	與香港上市規則中「關連交易」的定義相同
中信建投、公司、 本公司、母公司	指	中信建投証券股份有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會

董事	指	本公司董事
FICC	指	固定收益證券、貨幣及商品的統稱
鏡湖控股	指	鏡湖控股有限公司
本集團	指	中信建投證券股份有限公司及其子公司
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
港元	指	中國香港特別行政區法定貨幣港元
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
IPO	指	首次公開發售
A股上市日期	指	本公司A股於上交所上市及獲准開始買賣的日期，即2018年6月20日
H股上市日期	指	本公司H股於香港聯交所上市及獲准開始買賣的日期，即2016年12月9日
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
非公開發行	指	本公司以非公開發行的方式發行110,309,559股、募集資金總額人民幣38.84億元的A股股票，該次發行於2020年12月完成
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
關聯／連交易	指	關聯交易及關連交易
關聯交易	指	與上交所上市規則中「關聯交易」的定義相同

釋義

本報告期／報告期	指	2021年1月1日至2021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
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(經不時修訂)
北京市國資委	指	北京市人民政府國有資產監督管理委員會
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
深交所	指	深圳證券交易所
騰雲投資	指	西藏騰雲投資有限公司
本報告披露日	指	2021年8月26日
本報告期末／報告期末	指	2021年6月30日
美元	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
萬得資訊、Wind	指	上海萬得信息技術股份有限公司

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

第一節 公司基本情況

一. 公司信息

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

註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末 (2021年6月30日)	上年度末 (2020年12月31日)
註冊資本	7,756,694,797	7,646,385,238
淨資本	63,291,843,355.75	65,034,974,819.98

註：截至本報告披露日，公司總股數為7,756,694,797股，其中A股6,495,671,035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

第一節 公司基本情況

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	2021年1-6月	2020年1-6月	本期比上年 同期增減 (%)
總收入及其他收入	16,471	13,009	26.61
營業利潤	5,657	5,868	-3.60
稅前利潤	5,660	5,869	-3.56
歸屬於母公司股東的淨利潤	4,529	4,578	-1.08
經營活動產生的現金流量淨額	-1,921	-24,960	不適用

單位：人民幣百萬元

項目	2021年6月30日	2020年12月31日	本期末比上年 期末增減 (%)
資產總額	404,024	371,228	8.83
負債總額	329,751	303,157	8.77
歸屬於母公司股東的權益	74,075	67,735	9.36
總股本	7,757	7,757	-

第二節 財務概要

二. 主要財務指標

項目	2021年1-6月	2020年1-6月	本期比上年 同期增減 (%)
基本每股收益(元/股)	0.55	0.58	-5.17
稀釋每股收益(元/股)	0.55	0.58	-5.17
加權平均淨資產收益率(%)	7.23	9.12	下降了1.89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	2021年6月30日	2020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)	9.55	8.73	9.39
資產負債率(%)	76.36	77.04	下降了0.68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7.62元(2020年12月31日：人民幣7.45元)

三. 母公司的淨資本及相關風險控制指標

項目	2021/6/30	2020/12/31
淨資本(人民幣百萬元)	63,292	65,035
淨資產(人民幣百萬元)	71,068	65,311
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	22,355	21,027
風險覆蓋率(%)	283.12	309.29
資本槓桿率(%)	18.09	20.16
流動性覆蓋率(%)	210.92	215.93
淨穩定資金率(%)	135.31	156.82
淨資本／淨資產(%)	89.06	99.58
淨資本／負債(%)	28.16	30.24
淨資產／負債(%)	31.62	30.36
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	11.94	19.64
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	254.97	236.63

註： 報告期內，母公司淨資本等各項風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》的有關規定。

第三節 管理層討論與分析

一. 核心競爭力分析

2021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，致力於更好地服務客戶，服務實體經濟。公司旨在以投行業務優勢為起點，穩健發展各類核心業務與創新業務，結合中國與世界資本市場走向，立足中國，放眼全球，實現自身的高質量發展，成為境內外綜合服務能力突出、管理高效、科技領先、信譽卓著、健康發展的中國一流投資銀行。

投資銀行業務核心指標繼續位居行業前列。2021年上半年，公司完成股權融資項目39單，主承銷金額人民幣400.07億元，分別排名行業第2名、第4名。其中，IPO主承銷家數21家，主承銷金額人民幣153.34億元，分別排名行業第3名、第4名。公司共計完成975單債券主承銷項目，主承銷規模人民幣6,425.05億元，雙雙位居行業第2名。其中，公司債主承銷家數295家，主承銷規模人民幣2,003.97億元，均位居行業第1名。此外，公司還主承銷20餘單綠色債、鄉村振興公司債，積極服務國家戰略大局。（數據來源：中國證監會、滬深交易所、萬得資訊、公司統計）

財富管理業務核心指標提升明顯。2021年上半年，公司證券經紀業務淨收入市場佔比3.58%，位居行業第8名，代理買賣淨收入(含席位)市場佔比3.40%，位居行業第8名，較上年末提升2名；公司銷售標準化產品人民幣752.41億元，代銷金融產品淨收入人民幣4.68億元，市場份額4.65%，行業排名第7名，較上年末提升1名；新增客戶資產人民幣2,877.49億元，託管證券市值人民幣4.78萬億元，市場份額7.30%，行業排名第2名；蜻蜓點金APP月活數位居行業第7名，日均活躍用戶數位居行業第3名。2021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穩健發展。股票交易業務方面，2021年上半年，公司積極尋找市場機會，嚴格控制業務風險；場外期權業務新增規模人民幣1,445.65億元，收益互換新增規模人民幣347.51億元。固定收益業務方面，2021年上半年，投資業務繼續保持綜合收益率優於市場平均水平，其中單倍資產綜合收益率顯著高於同期中債高信用等級同期限指數；跨境美元債投資、外匯交易、非方向性交易等業務的收入佔比逐漸提高；人民幣債券一級銷售金額和隻數均位居行業第2名，其中公司債、非金融企業債務融資工具銷售金額和隻數均位居行業第1名，地方債銷售金額和隻數位居行業第2名，信用債競爭性銷售取得前2名的佔比達到85.53%；建立了包括「固收寶」「固益聯」「賬內盈」「債e通」等一系列自主品牌在內的固收產品和服務體系(其中部分品牌已在國家知識產權局商標局註冊)，可為境內外客戶提供線上線下、全方位、多層次的綜合服務。（數據來源：萬得資訊、公司統計）

資產管理業務結構加速優化。2021年上半年，公司大力提升資產管理業務的主動管理能力，在固定收益類、權益類、量化類和大集合改造工作等方面均取得了較大的進步。截至報告期末，公司受託資產管理規模人民幣4,288.81億元，位居行業第7名（數據來源：中國證券業協會）。公司還擬出資不超過人民幣25億元設立全資資管子，推動資產管理業務更好發展。截至報告期末，中信建投基金參與排名的22隻公募基金產品中，14隻進入市場排名前50%，其中9隻進入市場排名前30%、6隻進入市場排名前20%、3隻進入市場排名前10%。截至報告期末，中信建投資本項目平均退出投資收益率達107%。（數據來源：中國基金業協會、萬得資訊，公司統計）

金融科技助力公司數字化轉型。公司不斷深化數據治理工作，深挖數據價值；通過推動SI（信息化專家崗位）協同團隊建設，加強金融科技賦能業務發展；加快推進與互聯網企業合作的深入落地，構建雲原生的全鏈路數據驅動用戶運營體系；積極參與北京證監局組織開展資本市場金融科技创新試點工作，申報新一代信息技術應用創新試點項目6個，項目數量名列第一。

二. 業務綜述

（一）總體情況概述

截至2021年6月30日，本集團總資產人民幣4,040.24億元，較2020年12月31日增長8.83%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣740.75億元，較2020年12月31日增長9.36%；報告期內，本集團總收入及其他收入合計為人民幣164.71億元，同比增長26.61%；支出總額為人民幣108.14億元，同比增長51.44%；歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣45.29億元，同比下降1.08%。

（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20.59億元，同比下降0.72%；財富管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣43.33億元，同比增長13.13%；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65.11億元，同比增長9.63%；資產管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣6.29億元，同比下降20.28%。

第三節 管理層討論與分析

1. 投資銀行業務板塊

本集團的投資銀行業務板塊主要包括股權融資業務、債務融資業務及財務顧問業務。

(1) 股權融資業務

2021年上半年，深交所主板與中小板合併，IPO繼續保持常態化發行，註冊制改革持續推進。滬深兩市共有463家股權融資項目完成發行，同比增長115.35%，募集資金人民幣5,187.63億元，同比增長76.89%。其中，IPO項目253家，募集資金人民幣2,158.25億元，同比分別增長97.66%和50.27%；股權再融資項目210家，募集資金人民幣3,029.38億元，同比分別增長141.38%、102.44%。（數據來源：萬得資訊，按發行日統計，不含資產類定向增發）

2021年上半年，公司完成股權融資項目39單，主承銷金額人民幣400.07億元，分別排名行業第2名、第4名。其中，IPO主承銷家數21家，主承銷金額人民幣153.34億元，分別排名行業第3名、第4名。公司獨家保薦承銷的IPO項目中，齊魯銀行是山東地區規模最大的城商行，南網能源是首家以節能服務和綜合能源服務為主業的上市公司，立高食品是冷凍烘焙食品第一股，愛慕股份是貼身服飾行業知名品牌。公司聯席主承銷的IPO項目中，重慶銀行是西部地區首家「A+H」兩地上市的城商行。公司完成股權再融資項目18家，主承銷金額人民幣246.73億元，分別排名行業第3名、第4名。其中，北汽藍谷項目是北京國有企業中2021年上半年規模最大的非公開發行項目，貴陽銀行項目是繼2016年獨家保薦承銷IPO以來連續第三次為其提供股權融資服務。此外，2021年上半年還完成6家可轉債項目，主承銷金額人民幣192.12億元。項目儲備方面，截至報告期末，公司在審IPO項目55家，排名行業第2名，其中上交所主板9家、科創板15家、深交所主板3家、創業板28家；在審股權再融資項目（含可轉債）25家，並列行業第1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

2021年上半年，公司在滬深交易所保薦承銷的股權融資業務情況如下表所示：

項目	2021年上半年		2020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	153.34	21	423.77	14
再融資發行	246.73	18	269.35	8
合計	400.07	39	693.13	22

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：主承銷金額合計數尾差系由四捨五入造成。

此外，2021年上半年，公司保薦的1家新三板掛牌公司在精選層掛牌；截至報告期末，在審精選層項目4家。

國際業務方面，2021年上半年，中信建投國際在香港市場參與並完成港股保薦項目3單，保薦金額39.70億港元；完成承銷項目3單(不含保薦項目)，財務顧問項目2單。

2021年下半年發展展望

2021年下半年，中國股權融資市場將繼續穩健發展。公司將堅持把依法合規放在首位，不斷提高專業水平，適應註冊制要求，通過深化行業研究、深耕區域客戶，更好發揮投資銀行服務實體經濟的作用；繼續加強承做管理，嚴把項目質量關，當好資本市場「看門人」；持續增強估值定價和銷售能力；做好新三板精選層開發和執行工作，緊跟新三板轉板政策動態；推進內地和香港投行一體化工作，進一步增強全方位服務客戶的能力。中信建投國際將繼續拓展業務範圍以配合集團整體發展的需要，除上市保薦項目和證券承銷業務外，還將持續開發多種股權融資業務。

第三節 管理層討論與分析

(2) 債務融資業務

2021年上半年，債券市場利率震蕩下行，宏觀經濟持續復甦，但結構分化，復甦動力邊際減弱；央行穩健的貨幣政策靈活精準、合理適度，保持連續性、穩定性、可持續性，保持對經濟恢復的必要支持力度，有效防控金融風險，服務實體經濟。

2021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975單主承銷項目，主承銷規模人民幣6,425.05億元，雙雙位居行業第2名。其中，公司債主承銷家數295家，主承銷規模人民幣2,003.97億元，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。2021年上半年，公司作為主承銷商為中國長江電力、興業金融租賃等20家企業發行綠色債券，其中包括三峽集團、國家能源投資等交易所首批碳中和專項公司債；作為牽頭主承銷商為交通銀行發行人民幣415億元無固定期限資本債券，是交通銀行單次申報發行規模最大的無固定期限資本債券；作為牽頭主承銷商，為江西省交通投資集團發行人民幣5億元公司債，系上交所首單鄉村振興專項公司債。

公司2021年上半年債務融資業務詳細情況如下表所示：

項目	2021年上半年			2020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	2,003.97	4,383.26	295	2,198.84	4,452.48	289
企業債	196.92	457.00	36	166.91	409.60	24
可轉債	202.12	402.12	6	100.77	135.11	10
金融債	720.23	5,067.00	50	796.22	5,058.70	36
其他	3,301.81	17,894.90	588	2,465.29	21,849.04	805
合計	6,425.05	28,204.28	975	5,728.03	31,904.93	1,164

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，2021年上半年，中信建投國際在香港市場共參與並完成45單債券承銷項目，承銷規模1,267.22億港元，其中全球協調人項目共15單，承銷規模354.98億港元。

2021年下半年發展展望

2021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、熊猫債、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、簿記管理人及評級顧問角色，並繼續拓展評級顧問和綠色債券等業務機會。

(3) 財務顧問業務

2021年上半年，中國證監會併購重組委共審核A股併購重組項目16家，創業板上市委審核通過3家，合計19家，同比下降57.78%。2021年上半年，公司完成併購重組財務顧問項目4家，位居行業第2名；交易金額人民幣81.45億元，位居行業第3名。項目儲備方面，截至報告期末，公司在審項目2家，並列行業第4名。（數據來源：萬得資訊、公司統計）

2021年上半年，公司完成新三板掛牌企業定增4家，募集資金人民幣1億元；截至報告期末，持續督導新三板創新層企業37家、持續督導新三板精選層企業8家。（數據來源：全國股轉公司、Choice金融終端）

2021年下半年發展展望

2021年下半年，公司將積極佈局和爭取戰略客戶服務工作，加強併購交易撮合力度，提高項目執行能力，佈局跨境併購業務，進一步鞏固在上市公司破產重整及債務重組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。

第三節 管理層討論與分析

2. 財富管理業務板塊

本集團的財富管理業務板塊主要包括經紀及財富管理業務、融資融券業務及回購業務。

(1) 經紀及財富管理業務

2021年上半年，市場股票基金雙邊成交額人民幣199.21萬億元，同比增長17.60%（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，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。

2021年上半年，證券經紀業務淨收入人民幣24.46億元，市場份額3.58%，行業排名第8名。代理買賣淨收入（含席位）人民幣19.78億元，市場份額3.40%，行業排名第8名，與2020年末相比提升2名。公司銷售標準化產品人民幣752.41億元，代銷金融產品淨收入人民幣4.68億元，市場份額4.65%，行業排名第7名，與2020年末相比提升1名。報告期內，公司新增客戶資產人民幣2,877.49億元，託管證券市值人民幣4.78萬億元，市場份額7.30%，行業排名第2名；新增資金賬戶45.82萬戶，A股資金賬戶數946.82萬戶，市場份額3.37%，行業排名第10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）。蜻蜓點金APP月活數位居行業第7名，日均活躍用戶數位居行業第3名。截至報告期末，本集團下轄313家分支機構（分公司及證券營業部，下同），57%集中在五省二市（北京、上海、廣東、福建、浙江、江蘇和山東），其中在北京擁有54家分支機構，是北京地區營業網點最多的證券公司。數量眾多且分佈有序的證券營業部為公司經紀及財富管理業務的開展打下了堅實的客戶基礎。

期貨經紀業務方面，截至報告期末，中信建投期貨累計實現代理交易額人民幣7.06萬億元，同比增長71.45%。其中商品期貨代理交易額人民幣5.26萬億元，同比增長105.45%；金融期貨代理交易額人民幣1.80萬億元，同比增長15.45%。報告期內，中信建投期貨代理交易額市場佔比1.23%，較2020年同期下降0.01個百分點；新增客戶10,627戶，同比下降21.24%。

第三節 管理層討論與分析

國際業務方面，截至報告期末，中信建投國際累計代理股票交易金額366.89億港元，報告期內新增客戶9,285戶，累計客戶數19,677戶¹，與上年同比增長87%；客戶託管股份總市值253.62億港元，同比增長29%。

2021年下半年發展展望

2021年下半年，公司將持續聚焦線上戰略渠道、建立標準化的線上獲客和運營服務體系，加大長尾客戶互聯網引流；持續完善投資顧問和金融產品的全生命週期服務體系，提高資產配置服務水平；發揮自身綜合業務優勢，豐富機構及專業交易型客戶的服務內容；強化科技賦能，優化蜻蜓點金APP等互聯網平台，為客戶提供定製化、智能化的一站式線上財富管理服務；打造高素質財富管理隊伍；不斷夯實「好投顧、好產品、好交易」的核心競爭力，堅持走具有公司特色的財富管理轉型之路。

期貨經紀業務方面，中信建投期貨將堅持深耕本源戰略，深挖協同資源，積極推動期貨經紀業務與財富管理業務的深度融合；同時完善高頻量化交易系統，助力提升代理交易額市場佔比。

國際業務方面，中信建投國際作為公司證券業務在海外的延伸，將繼續依託公司境內資源服務國內客戶海外投資需求，一方面持續完善自身各類投資平台及豐富海外投資產品種類，滿足客戶多樣化的境外投資需求以擴大客戶規模；另一方面不斷加強服務質量和改善客戶體驗，以專業化、國際化的服務幫助客戶境外投資順利進行並實現境外資產保值增值。在持續做大做強境外證券投資業務的同時，也將重點發展境外期貨業務、境外基金投資和境外保險業務，打造海外綜合財富管理服務平台。

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。

第三節 管理層討論與分析

(2) 融資融券業務

2021年上半年，全市場融資融券業務規模穩中有升，截至報告期末，滬深兩市融資融券餘額人民幣17,842.03億元，較2020年末增長10.20%。截至報告期末，公司融資融券業務餘額人民幣640.28億元，較2020年末增長16.09%，市場佔比3.59%，較2020年末上升0.18個百分點；融資融券賬戶16.36萬戶，較2020年末增長3.22%。2021年上半年，公司融資融券利息收入位居行業第10名。（數據來源：萬得資訊、中國證券業協會、公司統計）

國際業務方面，截至報告期末，中信建投國際孖展融資餘額1.23億²港元。

2021年下半年發展展望

2021年下半年，公司將著力提升對高淨值客戶的服務深度，通過增強部門協作、豐富業務模式等舉措進一步提升專業化服務能力；同時，繼續推進客戶分類分群體系建設，基於客戶分類與擔保物分層管理，為客戶提供自動化、智能化、差異化的服務方案。

(3) 回購業務

2021年上半年，股票質押式回購業務風險得到進一步緩釋。截至報告期末，公司股票質押式回購業務本金餘額人民幣158.51億元，較2020年末減少人民幣31.98億元，降幅16.79%。其中，投資類(表內)股票質押式回購業務餘額人民幣69.44億元，平均履約保障比例443.63%；管理類(表外)股票質押式回購業務餘額人民幣89.07億元。2021年上半年，公司股票質押回購利息收入位居行業第8名。（數據來源：中國證券業協會、公司統計）

2021年下半年發展展望

2021年下半年，公司將繼續在風險可測、可控、可承受的前提下，穩健、審慎開展股票質押式回購業務。公司將加速資源整合，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。

² 未包括港股打新孖展業務

3. 交易及機構客戶服務業務板塊

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

(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，並向其銷售由本公司承銷的股票。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製化期權及掉期產品，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和市場變化，加強宏觀策略研判，積極尋找市場機會，嚴格控制業務風險。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，並不斷拓展跨境衍生品業務標的，滿足客戶個性化的投資需求。2021年上半年，公司場外期權業務新增規模人民幣1,445.65億元，收益互換新增規模人民幣347.51億元；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，2021年上半年，公司共完成39單主承銷股票項目的銷售工作，累計銷售金額人民幣400.07億元，涵蓋21單IPO、18單非公開發行股票項目的銷售工作，銷售金額分別為人民幣153.34億元、246.73億元。IPO項目的承銷金額位居行業第4名，非公開發行股票項目的承銷金額位居行業第4名。（數據來源：萬得資訊，公司統計）

國際業務方面，中信建投國際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。中信建投國際形成了跨行業、跨市場、跨資產類別的研究服務矩陣，不斷完善針對機構客戶的服務體系，進一步提升公司在香港股票二級市場的影響力，逐步建立品牌知名度。

第三節 管理層討論與分析

2021年下半年發展展望

2021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，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。為滿足客戶的資產配置及風險管理需求，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

2021年上半年，人民幣債券市場一波三折、從熊轉牛。公司採取「高等級、中短久期、高槓桿」的交易策略，同時積極拓展非方向性交易業務，日均資產規模突破千億，繼續保持綜合收益率優於市場平均水平，其中單倍資產綜合收益率顯著高於同期中債高信用等級同期限指數。「債券通」(北向通)做市綜合排名位居行業前5名(數據來源：公司統計)。公司進一步加強FICC全牌照業務體系建設，全面開展跨境和一體化投資美元債以及外匯交易業務，其中美元債投資規模合計超過150億人民幣，外匯交易量超過700億美元，外匯及商品部分交易收入穩步增加。

債券銷售業務方面，人民幣債券銷售業績繼續保持領先，美元債銷售能力穩步提升。人民幣債券一級銷售金額人民幣7,664.77億元，銷售只數2,074隻，均位居行業第2名(數據來源：公司統計)。信用債競爭性銷售延續優勢，完成152單，其中取得前2名的佔比達到85.53%(數據來源：公司統計)。地方債承銷金額為人民幣1,259.57億元，承銷隻數為313隻，均位居行業第2名；公司債銷售金額和隻數均位居行業第1名；非金融企業債務融資工具銷售金額和隻數均位居行業第1名；企業債主承金額位居行業第2名；非政策性金融債主承金額位居行業第2名(數據來源：萬得資訊)。截至報告期末，債券銷售團隊協助項目承攬團隊共完成45單境外債券承銷項目，其中全球協調人項目(含配售代理)15筆，合計項目發行金額為161.43億美元，中資美元債承銷金額排名在中資券商中從2020年的第7名提升至第5名。美元債一級共計收集獨家可分配訂單金額同比增長587%(數據來源：彭博資訊)。

第三節 管理層討論與分析

投顧業務方面，規模穩健增長，投資端加大策略和能力輸出，銷售端構建「四樑八柱」。以「固益聯」「債e通」「賬內盈」等自主品牌為代表的固收產品和服務體系不斷豐富完善，與公司和集團財富管理線的協同效應進一步提升。

國際業務方面，截至報告期末，中信建投國際實現債券交易量258.84億港元，同比增加109%。境內外一體化工作運營正常，中信建投國際投資規模為67.57億港元。

2021年發展展望

2021年下半年，公司FICC業務將積極踐行「國際化、數字化」的發展戰略，秉持「專業立足、客戶至上、國際視野、追求卓越」的經營理念，致力於成為境內外客戶可信賴的產品供應商、策略供應商和交易服務供應商。從為客戶提供綜合服務的角度出發，梳理打造覆蓋全產品線的產品體系、綜合銷售隊伍和這二者各司其職、互為驅動的運行機制以及配套的營銷宣傳體系。在交易和銷售全面一體化的業務架構基礎上，積極開展做市業務一體化建設工作，協助南向客戶更好地「走出去」。數字化轉型方面，買方和賣方兩個內部管理系統、外部營銷宣傳平台「固收家」公眾號等三個系統平台建設初具雛形、不斷完善，並形成有機整體。

(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、金融工程、大類資產配置、基金研究、行業研究等領域的研究諮詢服務。主要客戶包括全國社保基金、所有主流公募基金、保險資產管理公司、銀行、證券私募基金、股權類基金和境外金融機構等，公司為其提供專業的證券研究報告及各類個性化研究服務。2020年，公司公募基金佣金分倉市場佔比為5.00%，位居行業第3名（數據來源：萬得資訊）。2021年上半年，公司加強針對性的研究策劃和跨行業研究互動，較好把握了市場行情及市場熱點，同時公司進一步完善了研究業務產品矩陣體系，以豐富多元的數字化研究產品並借助數

第三節 管理層討論與分析

據治理為業務赋能，為機構投資者提供高效且高品質的研究服務。截至本報告期末，公司研究及銷售團隊共177人，研究業務分為9個研究大組，涵蓋34個研究領域，報告期內共完成證券研究報告2,378篇，為機構客戶提供線上線下路演15,000次，調研1,044次，並成功組織了包括「碳達峰、碳中和2021年投資峰會」「春季上市公司交流會」等大型會議及其他各類專業研究服務活動。公司不斷推動研究業務的國際化進程，建立了研究業務一體化管理體系，已向數十家海外大型資產管理規模的機構客戶提供研究服務。公司研究業務還致力於為政府部門、監管機構等提供政策研究支撐。

2021年下半年發展展望

2021年下半年，公司研究業務將進一步加強國際化、金融科技化和專業深度化三大核心方向的工作。通過夯實研究工作基礎，全面提升研究業務影響力和在頭部客戶的研究排名以及多元化盈利能力。繼續提高數字化服務與管理水平，為各類機構客戶及公司各業務線提供更加全面和深入的服務支持。

(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。

截至報告期末，公司資產託管及運營服務總規模人民幣5,486.90億元，較2020年末增長35.67%，其中資產託管產品3,312隻，運營服務產品3,290隻，較2020年末分別增長27.93%和34.07%。

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著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，新開發的配對策略和直接市場訪問

策略等算法交易策略滿足了客戶多樣化的交易需求。截至報告期末，公司算法交易客戶894戶，在保險客戶和公募客戶中佔有率領先。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。

2021年下半年展望

2021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。算法交易服務將繼續擴展客戶類型並為各類客戶提供更多樣的算法交易策略和交易工具。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。

(5) QFII、RQFII業務

近年來，公司在戰略層面積極開展海外機構業務，著力打通海外機構投資者產業鏈上下游，以研究為切入口，從2019年以來，已全面覆蓋第一梯隊的外資機構30餘家，整合金融衍生品、融券與轉融通、股票大宗交易、投行項目等全產品服務，受到客戶好評。

2021年下半年發展展望

2021年下半年，公司將繼續加大招聘國際業務人才，致力於盡快覆蓋其餘頭部外資機構客戶，構建多元化的客戶網絡，立足於為客戶提供領先的研究服務作為切入口，提供專業的一站式的金融產品與服務，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、差異化的研究服務，以及金融衍生品、融券與轉融通、股票大宗交易、投行項目等綜合金融產品。

(6) 另類投資業務

2021年上半年，中信建投投資秉承「行穩致遠」的原則，堅持「服務實體經濟、服務科技創新、服務經濟轉型」的理念，聚焦以股權投資為主，泛股權投資及創新投資業務為輔的投資範圍，堅持規模化的投資力度，在嚴控項目質量的前提下，有序做好項目開發、儲備及投資佈局工作，完成投資16筆(其中科創板IPO跟投4筆)，投資金額人民幣4.18億元。

第三節 管理層討論與分析

2021年下半年發展展望

2021年下半年，面對全球經濟疫情後震蕩復甦的環境以及主要經濟體流動性收緊的態勢，中信建投投資將繼續堅持自身戰略定位與投資理念，保持規模化投資力度，進一步完善投資佈局，從行業賽道、投資品種、退出方式等方面提升資產組合的總體平衡性，增強抵禦市場週期與波動的能力。

4. 資產管理業務板塊

本集團的資產管理業務板塊主要包括證券公司資產管理業務，基金管理業務和私募股權投資業務。

(1) 證券公司資產管理業務

2021年上半年，公司資產管理大力推動主動管理業務發展，並不斷尋求新的業務機會，在固定收益類、權益類、量化類和大集合改造工作等方面均取得了較大的進步。報告期內，公司圓滿完成了權益類「參公大集合」中信建投價值增長集合資產管理計劃「二次首發」銷售工作；固定收益類委外業務規模明顯增加；權益類小集合發行進一步提速；量化類產品實現了業績和規模的穩步提升。公司憑藉「固收+」、FOF、指數增強等產品積極開發零售客戶和機構客戶。2021年上半年，公司根據資管新規要求，繼續平穩有序地規範存量業務。

為順應行業發展趨勢，做大做強資產管理業務，公司擬出資不超過人民幣25億元設立全資資管子公司，推動公司資產管理業務取得更好發展。

根據中國證券業協會統計口徑，截至報告期末，公司受託資產管理規模人民幣4,288.81億元，位居行業第7名。根據公司統計，公司主動管理型產品規模人民幣3,329.02億元，佔資產管理總規模的77.62%，較2020年末佔比增長8.95個百分點。

第三節 管理層討論與分析

公司資產管理業務規模如下表所示：

單位：億元 幣種：人民幣

	資產管理規模	
	2021年6月30日	2020年12月31日
集合資產管理業務	887.48	501.76
單一資產管理業務	1,928.65	2,982.15
專項資產管理業務	1,472.68	1,418.91
合計	4,288.81	4,902.82

數據來源：中國證券業協會

2021年下半年發展展望

2021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。公司將堅持零售業務與機構業務並重，在廣泛輻射各零售渠道的同時，加大機構客戶覆蓋的廣度和深度。公司持續推進固定收益類、權益類、量化類和FOF類等產品的發行工作，助力主動管理業務規模再上新臺階。未來，公司將繼續對照資管新規的要求穩步有序地推進私募資管業務規範整改工作。

(2) 基金管理業務

2021年上半年，中信建投基金正在逐步回歸公募基金的主營業務，即公募基金產品的投資、銷售、服務等方面的工作。隨著該戰略的逐步落實，截至報告期末，中信建投基金資產管理規模人民幣550.00億元，較2020年末下降0.57%，其中公募基金管理規模人民幣366.91億元，較2020年末增長37.48%；中信建投基金專戶產品及基金子公司元達信資本管理(北京)有限公司專戶產品管理規模人民幣183.09億元，較2020年末下降36.05%。截至報告期末，中信建投基金公募基金共26隻、規模人民幣366億元。可參與排名的22隻基金產品(其餘4隻成立不足6個月，未有市場公開排名)中，14隻進入市場排名前50%，其中9隻進入市場排名前30%，6隻進入市場排名前20%，3隻進入市場排名前10%，公募基金投資業績發展穩定。(數據來源：萬得統計、公司統計)

第三節 管理層討論與分析

2021年下半年發展展望

2021年下半年，隨著中信建投基金公募基金業務的大力發展以及投研實力的日漸成熟，公司將進一步推動核心人才隊伍搭建，不斷豐富產品體系，增強公司投研業務板塊；提高自身研究實力，形成對投資的有力支持，逐步擴大投研賽道，加強權益類、工具類、固收類產品投資，不斷提升投資能力和研究能力。同時，提高營銷能力，加強客戶體系建設、強化內部治理、帶動業務發展；平穩推進子公司業務，積極尋求新的業務增長點、持續擴大客戶基礎、構建完整的電商服務體系、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

自2020年下半年以來，隨著疫情得到較為有效的控制，產業環境和資本市場向好發展，私募股權募資和投資市場呈現復甦態勢。2021年上半年，中信建投資本繼續加強與國家級母基金、地方政府及央企資本平台機構的深入合作。截至報告期末，中信建投資本在管備案基金47隻，基金管理規模人民幣456.74億元，較2020年末新增備案規模84.60億元。截至報告期末，中信建投資本對180家企業完成投資，平均退出投資收益率達107%。

2021年下半年發展展望

2021年下半年，中信建投資本將繼續堅持以「發現價值、成就客戶、穩健投資」為宗旨，重點圍繞國家級母基金、政府平台及央企資本平台開展合作，利用自身專業化投資水平，有選擇性的在人工智能、新能源汽車、高端製造、新材料、醫療醫藥等領域和方向進行深入研究，爭取將行業研究逐步深化、系統化，實現穩健投資。

三. 財務報表分析

(一) 盈利能力分析

2021年上半年，本集團實現總收入及其他收入人民幣164.71億元，同比增長26.61%，主要項目變動如下：

- 手續費及佣金收入人民幣61.37億元，同比增長17.30%，主要是2021年上半年經紀業務手續費及佣金收入同比增加所致；
- 利息收入人民幣42.63億元，同比增長35.42%，主要是由於2021年上半年融資融券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利息收入同比增加所致；
- 投資收益人民幣34.81億元，同比下降21.78%，主要是2021年上半年以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產淨收益減少所致；
- 其他收入人民幣25.90億元，同比增長1,355.06%，主要是2021年上半年期貨子公司大宗商品銷售業務規模增加所致。

2021年上半年，本集團支出合計為人民幣108.14億元，同比增長51.44%，主要項目變動如下：

- 手續費及佣金支出人民幣7.11億元，同比增長15.61%，主要是由於2021年上半年經紀業務手續費及佣金支出增加所致；
- 職工費用人民幣34.02億元，同比增長21.07%，主要是由於2021年上半年計提的工資和社會保險金同比增加所致；
- 利息支出人民幣34.34億元，同比增長37.91%，主要是由於2021年上半年賣出回購款項，應付短期融資款及拆入資金利息支出同比增加所致；
- 其他營業費用及成本人民幣34.86億元，同比增長266.56%，主要是由於2021年上半年期貨子公司大宗商品銷售業務規模增加所致；
- 信用減值損失轉回人民幣3.05億元，主要由於2021年上半年買入返售款項減值損失轉回所致。

第三節 管理層討論與分析

2021年上半年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣45.29億元，同比下降1.08%，實現基本每股收益人民幣0.55元，同比下降5.17%，加權平均淨資產收益率7.23%，同比下降1.89個百分點，主要是由於本期淨利潤同比減少所致。

(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2021年6月30日，本集團資產總額為人民幣4,040.24億元，較上年度末增加人民幣327.96億元、增長8.83%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣3,142.20億元，較上年度末增加人民幣177.02億元、增長5.97%。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59.97%；融出資金及買入返售款項佔比22.94%；現金及銀行結餘佔比9.88%；其他資產合計佔比7.21%。

截至2021年6月30日，本集團負債總額為人民幣3,297.51億元，較上年度末增加人民幣265.94億元、增長8.77%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣2,399.47億元，較上年度末增加人民幣115.01億元、增長5.03%。其中，賣出回購款項為人民幣877.17億元，佔比36.56%；已發行債務工具為人民幣424.48億元，佔比17.69%；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722.06億元，佔比30.09%；以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債及衍生金融負債為人民幣67.70億元，佔比2.82%；其他負債合計金額為人民幣308.06億元，佔比12.84%。

截至2021年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣740.75億元，較上年度末增加人民幣63.40億元、增長9.36%。

截至2021年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的資產負債率為76.36%，較上年度末下降了0.68個百分點。

(三) 現金流轉情況

2021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28.36億元，主要項目變動如下：

2021年上半年經營活動產生的現金淨流出額為人民幣19.20億元，2020年同期淨流出額為人民幣249.60億元，同比流出淨減少人民幣230.40億元，主要是本期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淨流出減少所致。

2021年上半年投資活動產生的現金淨流入額為人民幣48.19億元，2020年同期淨流出額為人民幣22.59億元，同比流入淨增加人民幣70.78億元，主要是本期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導致的現金淨流入增加所致。

2021年上半年籌資活動產生的現金淨流出額為人民幣0.63億元，2020年同期淨流入額為人民幣6.94億元，同比流出淨增加人民幣7.56億元，主要是本期償還應付短期融資款導致的現金流出增加所致。

第三節 管理層討論與分析

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131號 希爾頓商務中心27樓、30樓	重慶市渝中區中山三路131號 希爾頓商務中心27樓、30樓	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	75%	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	010-59100281
中信建投投資	100%	2017年11月27日	人民幣61億元	北京市東城區凱恒中心大廈 B座11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2021年6月30日，中信建投期貨總資產人民幣22,240.56百萬元，淨資產人民幣2,246.53百萬元，2021年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣3,061.61百萬元，淨利潤人民幣247.08百萬元。(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2021年6月30日，中信建投資本總資產人民幣3,568.90百萬元，淨資產人民幣2,261.45百萬元，2021年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣112.63百萬元，淨利潤人民幣36.42百萬元。(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2021年6月30日，中信建投國際總資產人民幣13,509.25百萬元，淨資產人民幣1,709.42百萬元，2021年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣232.62百萬元，淨利潤人民幣69.67百萬元。(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2021年6月30日，中信建投基金總資產人民幣912.35百萬元，淨資產人民幣493.53百萬元，2021年上半年實現總收入及其他業務收入合計人民幣-65.51百萬元，淨利潤人民幣-99.40百萬元。(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2021年6月30日，中信建投投資總資產人民幣3,906.34百萬元，淨資產人民幣3,642.29百萬元，2021年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣448.97百萬元，淨利潤人民幣333.21百萬元。(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。

第三節 管理層討論與分析

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	027-87890128
2	上海分公司	2012年2月6日	上海市楊浦區霍山路398號T2座18層06、07號	021-55138037
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	024-22556761
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	025-83156571
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	0731-82229568
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	0591-87612358
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	0571-87067252
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	029-87265999-202
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	020-38381917
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	023-63624398
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	0755-23953860
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	028-85576963
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	0531-68655601
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	0791-86700335
15	河南分公司	2014年6月3日	河南自貿試驗區鄭州片區(鄭東)商務外環路3號中華大廈二樓	0371-69092409
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	021-68801573
17	天津分公司	2014年11月10日	天津市河西區解放南路389號	022-23660571
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	010-65726085
19	海南分公司	2020年12月29日	海口市海府大道38號銀都大廈一、二層	0898-65357208

第三節 管理層討論與分析

序號	分公司名稱	設立時間	註冊地址	聯繫電話
20	寧夏分公司	2020年12月30日	銀川市興慶區湖濱西街65號	0951-6737057
21	貴州分公司	2020年12月31日	貴州省貴陽市雲巖區延安中路13號1-8層2號	0851-83879300
22	吉林分公司	2021年1月5日	吉林省長春市南關區長春大街621號正榮大廈19層	0431-81939356
23	山西分公司	2021年1月7日	太原市杏花嶺區新建路252號皇冠大廈第7層	0351-4073321
24	黑龍江分公司	2021年1月8日	黑龍江省哈爾濱市道裏區中醫街99號(百順風華公寓)	0451-87536666
25	新疆分公司	2021年1月12日	新疆烏魯木齊市水磨溝區南湖北路9號	0991-4165680
26	甘肅分公司	2021年1月12日	甘肅省蘭州市城關區皋蘭路58號永利大廈B座2層001室	0931-8826000
27	內蒙古分公司	2021年1月12日	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區烏蘭察布東路園藝新家园 105號樓101室	0471-6248166
28	廣西分公司	2021年1月14日	廣西南寧市青秀區中文路10號領世郡1號1號樓07號	0771-5772676
29	北京東城分公司	2021年1月15日	北京市東城區東直門南大街6號	010-64156666
30	安徽分公司	2021年1月15日	安徽省合肥市蜀山區長江西路499號豐樂世紀公寓1、2幢 商113、114	0551-5501717
31	青海分公司	2021年1月18日	西寧市城中區北大街27號和政家園1、2、4號樓27-53室	0971-8276233
32	北京朝陽分公司	2021年1月20日	北京市朝陽區安立路66號4號樓	010-56326080
33	北京海淀分公司	2021年1月20日	北京市海淀區丹棱街18號一層108號與二層整層	010-82666923
34	北京京南分公司	2021年1月26日	北京市豐台區南大紅門路15號梅源市場南段	010-68759957
35	北京京西分公司	2021年1月29日	北京市海淀區三里河路39號	010-58739666
36	雲南分公司	2021年2月2日	雲南省昆明市盤龍區人民東路115號水電科技大廈2樓	0871-63117584
37	河北分公司	2021年2月9日	石家莊市長安區建設南大街29號	0311-86682430

註： 上述分公司設立時間中，2020年1月1日後發生的，均以獲得《經營證券期貨業務許可證》之日期為準。

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》以及財政部、國家稅務總局及國家發展改革委員會發佈的《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》[2020]23號，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

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「H股募集資金」)、2018年6月募集的境內上市的首次公開發行人民幣普通股(A股)資金(以下簡稱「A股首次公開發行募集資金」)以及2020年12月募集的向特定對象非公開發行境內上市的人民幣普通股(A股)募集資金(以下簡稱「A股非公開發行募集資金」)。

1. H股募集資金

根據中國證券監督管理委員會於2016年11月4日簽發的證監許可[2016]2529號文《關於核准中信建投證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》，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。

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H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2021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17,002.26萬元，其中包括尚未使用的募集資金和銀行存款利息。

第三節 管理層討論與分析

2. A股首次公開發行募集資金

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

於2019年12月31日，該募集資金已使用完畢，A股首次公開發行募集資金專戶賬戶已銷戶。

3. A股非公開發行募集資金

根據中國證券監督管理委員會於2020年2月28日出具的證監許可[2020]345號文《關於核准中信建投證券股份有限公司非公開發行股票的批覆》，本公司獲准非公開發行境內上市的人民幣普通股(A股)不超過1,277,072,295股。截至2020年12月22日止，本公司完成了向特定對象非公開發行110,309,559股人民幣普通股的工作，每股發行價格為人民幣35.21元，股款以人民幣繳足，計人民幣3,883,999,572.39元，扣除發行費用折合人民幣36,235,817.84(不含稅)元後，募集股款為人民幣3,847,763,754.55元，上述資金於2020年12月22日到位。前述A股非公開發行募集資金業經普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)予以驗證並出具普華永道中天驗字(2020)第1109號驗資報告。公司從每股中可得淨價為人民幣34.88元。2020年12月28日，非公開發行的A股新增股份在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢股份登記手續。公司於2020年12月28日及12月29日的A股收盤價格分別為39.29元和39.55元。

於2021年6月30日，該募集資金在A股非公開發行募集資金專戶賬戶中的餘額為人民幣3,616.71萬元，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

1. H股募集資金

根據本公司2016年發行境外上市的外資股(H股)招股說明書，計劃對5個具體項目使用所得款項淨額合計折合人民幣631,089.20萬元，行使任何超額配股權的額外所得款項淨額將按相應比例用於上述項目用途。本公司行使超額配股權募集資金折合人民幣41,486.36萬元，與前述H股招股說明書披露募集資金淨額合計為折合人民幣672,575.56萬元。截至2021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。

第三節 管理層討論與分析

截至2021年6月30日止本公司H股募集資金使用情況如下：

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

單位：人民幣萬元

序號	投資項目		募集資金投資總額		截至2021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 (註釋三)	實際投資金額	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

第三節 管理層討論與分析

註釋一： 實際投資金額與募集後承諾投資金額的差額為截止2021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2021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。本公司預計將於2021年完全使用募集資金餘額。本公司在H股招股說明書中未對H股募集資金完全使用時間做出承諾，實際使用時間視本公司未來業務開展情況確定。此外，截至2021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： H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。H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2021年6月30日止的募集資金實現效益情況。

2. A股非公開發行募集資金

根據本公司2020年《非公開發行A股股票預案》(修訂稿)，本次A股非公開發行募集資金總額不超過人民幣130億元(含本數)，扣除發行費用後將全部用於補充本公司資本金和營運資金，以擴大業務規模，提升本公司的市場競爭力和抗風險能力。本公司本次A股非公開發行實際募集資金淨額小於計劃募集資金金額上限(人民幣130億元)。根據股東大會審議通過的《關於提請股東大會授權董事會全權辦理本次非公開發行股票相關事宜的議案》及其延長該決議有效期的議案，由股東大會授權董事會，並由董事會轉授權本公司經營管理層在授權範圍內全權辦理與本次非公開發行A股股票有關的事宜。本公司經營管理層根據本次A股非公開發行募集資金情況及募投項目的實際需求確定了具體募投項目。截至2021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381,335.19萬元。

第三節 管理層討論與分析

截至2021年6月30日止本公司A股非公開發行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：	384,776.38	已累計使用募集資金總額：	381,335.19
變更用途的募集資金總額：	無	各年度使用募集資金總額：	381,335.19
變更用途的募集資金總額比例：	無	2020年：	380,000.00
		2021年：	1,335.19

序號	投資項目		募集資金投資總額		截至2021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	募集後承諾投資金額	實際投資金額	募集前承諾 投資金額	募集後承諾 投資金額	實際投資金額	實際投資金額與 募集後承諾投資 金額的差額 (註釋一)	
1	發展資本中介業務	發展資本中介業務	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	-	不適用
2	發展投資交易業務	發展投資交易業務	130,000.00	130,000.00	130,000.00	130,000.00	130,000.00	130,000.00	-	不適用
3	信息系統建設	信息系統建設	4,776.38	4,776.38	-	4,776.38	4,776.38	1,335.19	(3,441.19)	不適用
4	其他運營資金安排	其他運營資金安排	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	-	不適用
	合計		384,776.38	384,776.38	380,000.00	384,776.38	384,776.38	381,335.19	(3,441.19)	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2021年6月30日尚未使用的募集資金。本公司對《非公開發行A股股票預案》(修訂稿)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2021年6月30日止，本公司已承諾但尚未使用的A股非公開發行募集資金為人民幣3,441.19萬元。本公司預計將於2021年完全使用募集資金餘額。本公司在《非公開發行A股股票預案》(修訂稿)中未對A股非公開發行募集資金完全使用時間做出承諾，實際使用時間視本公司未來業務開展情況確定。

第三節 管理層討論與分析

本公司在發行向特定對象非公開發行境內上市的人民幣普通股時未對該募集資金的使用效益做出任何承諾。A股非公開發行募集資金到位後已部分用於《非公開發行A股股票預案》(修訂稿)承諾事項，相應地，本公司淨資產和淨資本均獲得增加；因募集資金投資項目中所投入的資金均包含本公司原自有資金與募集資金，從而無法單獨核算截至2021年6月30日止的募集資金實現效益情況。

(三) 債券融資情況

2021年上半年，公司公開發行四期次級債券，發行規模共計人民幣160億元，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369億元，發行386期收益憑證，發行規模共計約人民幣195億元，全部用於補充公司流動性。

截至2021年6月30日，公司發行在外的公司債券餘額為人民幣240億元，永續次級債券餘額為人民幣150億元，次級債券餘額為人民幣465億元，美元債券餘額為美元10億元(約人民幣65億元)，短期融資券餘額人民幣160億元，金融債券餘額人民幣40億元，各類債券餘額約合人民幣1,120億元。此外，截至2021年6月30日，公司發行的收益憑證餘額約為人民幣80億元。上述募集資金的使用方向與募集說明書披露的內容一致。2021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。

2021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。

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，樹立「風控優先、全員風控」的風險管理理念，將符合公司總體經營戰略目標、風險不超過公司可承受範圍作為風險管理的前提，確保各項業務風險可測、可控、風險收益配比合理。公司根據自身業務發展需要、市場環境變化及監管要求，不斷完善風險管理體系，提高集團化風險管理能力。報告期內，公司全面風險管理機制健全並得到有效運行。

(二) 風險管理組織架構

董事會是公司風險管理的最高決策機構，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。

董事會下設風險管理委員會，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。

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。

執行委員會下設風險管理委員會，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，研究重大業務事項風險控制策略、方案等。

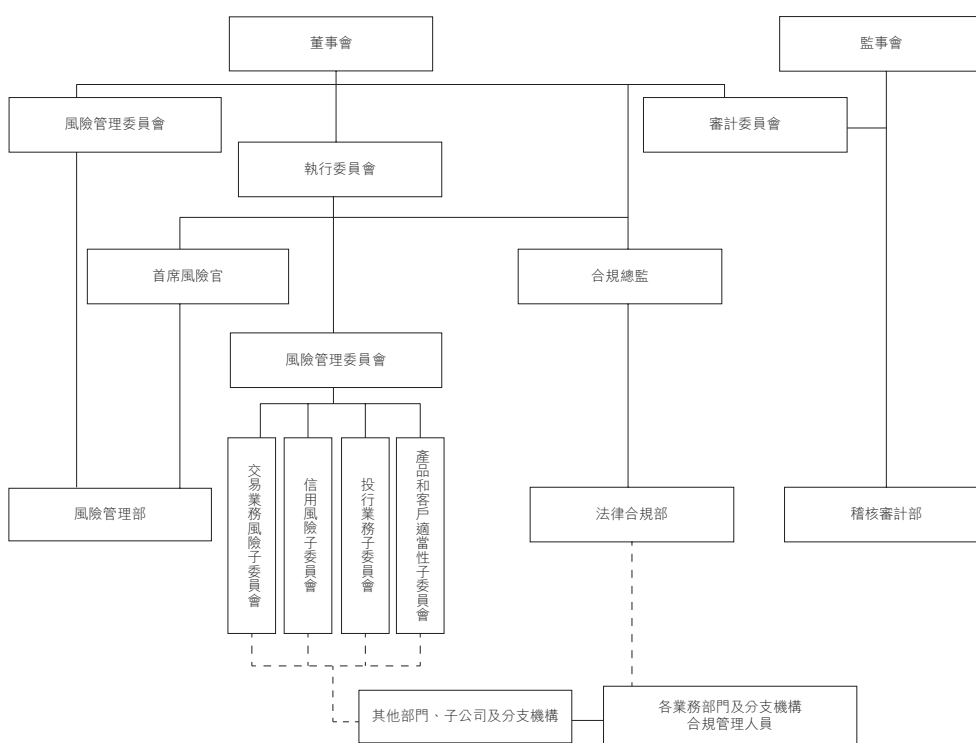
公司設首席風險官，負責全面風險管理專業工作，組織擬定風險管理相關制度，完善公司風險管理體系，領導風險管理部開展風險識別、評估、監測、報告等工作。

第三節 管理層討論與分析

公司各部門、各分支機構在其職責範圍內，貫徹執行公司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；公司員工切實履行工作職責，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法律和合規風險，稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，並督促整改。

公司風險管理組織架構圖



另外，公司成立內核部，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，加強對投資銀行業務的風險管理。

(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《公司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《公司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定具體風險限額和風控標準，明確風險控制流程；風險管理部、法律合規部參與重要項目、業務系統的事前審核評估並獨立發表意見；風險管理部對業務系統重要風控參數進行直接管控，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；監測內容同時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、風險調整後收益水平進行綜合評價，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、信息技術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，向監事會、董事會審計委員會、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。

報告期內，公司作為並表監管試點券商，繼續優化全面風險管理機制，持續強化表外業務風險管理、應急機制建設、風險管理文化宣導，推進對境內外子公司的垂直管控和集團一體化管理；公司風險應對能力、精細化管理水平進一步提升。

(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。公司制定了相應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有效管控上述各類風險。報告期內，公司主要風險及風險管理情況如下：

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、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交易對手還款能力不足、交易對手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，公司均遵循會計準則要求，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，建立內評體系對發行人、債項、交易對手進行內部評級，並根據內部、外部評級進行准入控制以及額度管理，結合定期不定期風險排查、投後跟蹤等控制債券投資信用風險。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，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，通過進行客戶盡調與合理設定客戶交易額度、質押債券折算率、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、強制平倉制度等控制客戶信用風險。

另外，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、擔保以及投資嚴格按照制度執行；公司實施流動性風險限額管理，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。在業務管理方面，公司建立了證券投資、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。

執行委員會下設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；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，完善流動性風險日常管控機制。報告期內，公司合理規劃資產負債規模，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；公司建立各類金融工具估值方法、估值模型驗證評估機制；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進行評估，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，由於利率或者股價等市場價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。鑒於該方法主要依賴歷史數據的相關信息，存在一定限制，作為補充，公司還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。

在外匯風險方面，公司於2020年經國家外匯管理局同意試點開展結售匯業務，且境外子公司中信建投國際持有外幣資產及負債。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。公司建立外匯風險管理機制，通過限定外幣資產、負債規模及風險敞口，設定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，在該類業務中，公司以提供流動性服務和套利交易為主，風險敞口較小，其他價格風險對公司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。

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。報告期內，公司持續進行各類風險提示、風險教育，舉辦面向全公司的風險管理專題培訓，組織全體員工參加「公司文化建設及員工合規風控意識考試」，完善疫情下的應急計劃，並持續推進操作風險專業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

信息技術風險是指公司在運用信息技術過程中，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分離以及數據管理與應用系統操作崗位相分離，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，公司業務連續性的應急管理由風險管理部牽頭，信息技術部提供技術支持。

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、監管規則、自律規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。

法律合規部統一管理公司法律事務，控制法律風險。法律合規部牽頭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。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。法律合規部的合規管理職責主要為：跟蹤、解析、宣講現行有效的法律與監管規則；通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測等方法，及時對公司業務開展和業務創新中的合規風險進行識別、評估和管理。公司在所有職能部門、業務線及分支機構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管理。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。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。公司辦公室是聲譽風險管理的牽頭部門，通過健全聲譽風險管理制度及機制，持續開展輿情監測，及時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並組織評估和應對。2021年上半年，公司未發生較大聲譽事件，保持了正常、良好的經營環境。

十一. 其他說明

除本中期報告所披露者外，在2021年1月1日至2021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。

此外，公司作為債券發行主體，自2021年1月1日至本報告披露日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

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

上交所網站債券專區2021年2月5日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

公司作為原告就融資人何巧女股票質押式回購業務違約事項提起訴訟案件

上交所網站債券專區2021年2月5日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

公司間接全資附屬公司中信建投(國際)證券有限公司作為原告就融資人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2021年2月5日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

公司作為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之進展情況

上交所網站債券專區2021年2月5日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁及進展的公告》

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2021年3月5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呂小奇融資融券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2021年3月5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邵秀英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2021年3月5日《中信建投證券股份有限公司涉及訴訟、仲裁進展的公告》
公司作為原告代表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之進展情況	上交所網站債券專區2021年3月5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

2021年2月7日，中國證監會出具《關於對中信建投證券股份有限公司採取監管談話措施的決定》（[2021]5號），指出公司作為二十一世紀空間技術應用股份有限公司首次公開發行股票並上市的保薦機構，存在以下違規行為：對發行人商譽減值、關聯交易、資產負債表日後調整事項等情況的核查不充分，未按規定對發行人轉貸事項發表專業意見，內部控制有效性不足，決定對公司採取監管談話的行政監管措施。

針對該處罰，公司整改措施如下：1、召集投行相關人員對投行業務法律法規進行強化學習，強調執業過程中信息披露真實、準確、完整的要求。2、進一步完善投行業務的內部控制工作，加強內部審核，督促投行人員嚴格按照監管要求，提高執業質量。3、公司已對相關責任部門及人員進行合規問責，責成其對相關問題進行補充核查和整改。

第四節 重要事項

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。

四. 證券監管部門對公司的分類評價結果

2021年，在中國証監會對證券公司的分類評價中，公司連續第十二年獲評A類AA級，該評級是目前中國証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2021年6月30日止六個月派付2021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

截至報告期末，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
北京金控集團	A股	2,684,309,017	34.61%
中央匯金	A股	2,386,052,459	30.76%
香港中央結算(代理人)有限公司 ^(註1)			
鏡湖控股	H股	351,647,000	4.53%
其他香港中央結算(代理人) 有限公司代持股份	H股	909,103,618	11.72%
中信証券	A股	382,849,268	4.94%
騰雲投資	A股	113,556,653	1.46%
香港中央結算有限公司	A股	42,028,030	0.54%
福建貴安新天地旅遊文化投資有限公司	A股	38,861,100	0.50%
中國建設銀行股份有限公司－ 國泰中證全指證券公司 交易型開放式指數證券投資基金	A股	14,868,415	0.19%
中國建設銀行股份有限公司－ 華寶中證全指證券公司 交易型開放式指數證券投資基金	A股	12,193,640	0.16%
其他A股公眾股東	A股	820,952,453	10.58%
其他H股公眾股東	H股	273,144	0.01%
合計		<u>7,756,694,797</u>	<u>100.00%</u>

註1：截至2021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4.53%。香港中央結算(代理人)有限公司以代理人身份，代表截至2021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1,260,750,618股，除本公司已獲悉的鏡湖控股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909,103,618股。

第五節 普通股股份變動及股東情況

二. 股東情況

截至2021年6月30日，公司股東總數為201,162戶，其中，A股股東201,098戶、H股登記股東64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2021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。

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2021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			估已發行普通股股本總額的概約百分比	相關股份類別中的概約百分比
		股份數目	股份類別	權益性質		
1. 北京金控集團 ^(附註1)	實益擁有人	2,684,309,017	A股	好倉	34.61%	41.32%
2. 中央匯金	實益擁有人	2,386,052,459	A股	好倉	30.76%	36.73%
3. 中信証券	實益擁有人	383,099,268	A股	好倉	4.94%	5.90%
		250,000	A股	淡倉	0.00%	0.00%
	核准借出代理人	250,000	A股	好倉(可供借出的股份)	0.00%	0.00%
4. 鏡湖控股 ^(附註2)	實益擁有人	351,647,000	H股	好倉	4.53%	27.89%
5. 東滿投資有限公司 ^(附註2)	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.53%	27.89%
6. 中信股份 ^(附註2)	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.53%	27.89%
7. 中信集團 ^(附註2)	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.53%	27.89%
8. 上海寧泉資產管理有限公司	投資經理	76,303,500	H股	好倉	0.98%	6.05%
9. Wellington Management Group LLP ^(附註3)	投資經理	63,865,120	H股	好倉	0.82%	5.06%
		5,187	H股	淡倉	0.00%	0.00%

附註：

(1) 北京國有資本運營管理有限公司直接持有北京金控集團100%的股份。

第五節 普通股股份變動及股東情況

- (2) 鏡湖控股由東滿投資有限公司(「東滿投資」)全資擁有，而東滿投資是中信股份直接控股的全資子公司。中信集團間接持有中信股份過半數的股權。因此，東滿投資、中信股份及中信集團各自在《證券及期貨條例》下均被視為於鏡湖控股持有的H股中擁有權益。
- (3) Wellington Management Group LLP通過其與若干法團的關係於本公司持有合共63,865,120股(好倉)及5,187股(淡倉)H股權益。5,187股(淡倉)H股以現金結算的非上市衍生工具持有。根據Wellington Management Group LLP提交的權益通知(相關事件日期為2021年6月4日)所披露，以下於H股的權益由Wellington Management Group LLP持有：

受控制法團名稱	控權人士名稱	控制百分比	直接權益		股份數目
			(是/否)		
Wellington Group Holdings LLP	Wellington Management Group LLP	99.70	否	好倉	63,865,120
				淡倉	5,187
Wellington Investment Advisors Holdings LLP	Wellington Group Holdings LLP	99.99	否	好倉	63,865,120
				淡倉	5,187
Wellington Management Global Holdings, Ltd.	Wellington Investment Advisors Holdings LLP	94.10	否	好倉	42,645,719
				淡倉	620
Wellington Management Company LLP	Wellington Investment Advisors Holdings LLP	99.99	是	好倉	21,219,401
				淡倉	4,567
Wellington Management Hong Kong Ltd	Wellington Management Global Holdings, Ltd.	100.00	是	好倉	1,488,000
Wellington Management International Ltd	Wellington Management Global Holdings, Ltd.	100.00	是	好倉	41,157,719
Wellington Management Japan Pte Ltd	Wellington Management Global Holdings, Ltd.	100.00	否	淡倉	620

除上文所披露者外，於2021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2021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

報告期內，公司完成註冊資本相關的營業執照變更登記手續，公司註冊資本由人民幣7,646,385,238元增加至人民幣7,756,694,797元。

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

截至本報告期末，本公司董事會由十四名董事組成，其中包括兩名執行董事(王常青先生及李格平先生)、七名非執行董事(于仲福先生、王小林先生、張沁女士、朱佳女士、汪浩先生、張薇女士及王華女士)，及五名獨立非執行董事(戴德明先生、白建軍先生、劉俏先生、浦偉光先生及賴觀榮先生)。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。截至本報告期末，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、賴觀榮
風險管理委員會	汪浩(主任)、李格平、張沁、白建軍、劉俏
審計委員會	戴德明(主任)、王小林、張沁、浦偉光、賴觀榮
薪酬與提名委員會	白建軍(主任)、王常青、于仲福、王小林、戴德明、劉俏、浦偉光

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2021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。截至本報告披露日，本公司監事會由五名監事組成，包括監事會主席(周笑予先生)、兩名職工代表監事(林煊女士及趙明先生)和兩名股東代表監事(艾波女士及趙麗君女士)。

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

三. 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
馮根福	獨立董事	離任
朱聖琴	獨立董事	離任
浦偉光	獨立董事	選舉
賴觀榮	獨立董事	選舉
張薇	董事	選舉
王華	董事	選舉
袁建民	高級管理人員	離任

四. 報告期末至披露日董事、監事及高級管理人員變動情況

姓名	變動前	變動後
王小林	薪酬與提名委員會委員	—
張薇	—	發展戰略委員會委員 薪酬與提名委員會委員
王華	—	發展戰略委員會委員 風險管理委員會委員
周笑予	執行委員會委員	監事會主席

第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

五. 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2021年1月1日起直至2021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。

六. 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2021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2021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。

七. 董事購入股份或債權証的權利

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

八. 員工情況

(一) 員工人數及構成

截至報告期末，本集團共有員工10,273人(不含經紀人、派遣員工)，其中母公司員工9,256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	6,013	58.53%	5,763	62.26%
	投資銀行	1,365	13.29%	1,299	14.03%
	信息技術	694	6.76%	621	6.71%
	計劃財務	260	2.53%	206	2.23%
	行政	68	0.66%	17	0.18%
	研究	230	2.24%	177	1.91%
	固定收益業務	159	1.55%	148	1.60%
	資產管理業務	244	2.38%	149	1.61%
	融資融券業務	49	0.48%	49	0.53%
	証券投資類	119	1.16%	105	1.13%
	清算	157	1.53%	130	1.40%
	法律合規／稽核	453	4.41%	419	4.53%
	風險控制	99	0.96%	67	0.72%
	其他	363	3.53%	106	1.15%
	合計	10,273	100.00%	9,256	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，並持續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2021年6月30日，公司共有及126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702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

公司持續推進實施「全面佈局、整體規劃、分層落實、重點突出」的人才培養與培訓體系，不斷完善以「員工成長培訓階梯」為核心的多層次人才培養體系，注重加強人才梯隊建設。通過現場面授、直播授課、在線學習相結合的混合式學習，輔以E-learning及其移動端為載體的數字化學習平臺，確保培訓覆蓋面的廣度和深度，為廣大幹部、員工營造學習成長空間，全面提升管理技能、專業水平和職業素養。

第六節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

1. 加強對高職級員工戰略意識與領導力的培訓，拓展其創新性思維和國際化視野，提高其變革管理能力、戰略執行能力、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、勝任力和專業素養培訓，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. 加強對分支機構優秀年輕幹部人才梯隊的培養，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、公司文化於一體的價值觀宣導，以及執業規範、業務運作、工作流程、制度政策等方面的教育，著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。截至本報告期末，本公司為在校學生提供實習崗位1,000餘個，招聘應屆畢業生305人；為總部及分支機構校園招聘新員工提供總計近64小時的崗前網課，並統一組織新員工入職集中培訓。

（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65至148頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中信建投證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二一年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併利潤表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二一年八月二十六日

中期簡明合併利潤表

2021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	
		2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
收入			
手續費及佣金收入	6	6,137,040	5,232,272
利息收入	7	4,263,207	3,147,622
投資收益	8	3,481,342	4,450,369
		13,881,589	12,830,263
其他收入	9	2,588,924	178,482
總收入及其他收入合計		16,470,513	13,008,745
支出合計			
手續費及佣金支出	10	(710,963)	(614,816)
利息支出	10	(3,433,533)	(2,490,413)
職工費用	10	(3,402,040)	(2,809,787)
稅金及附加		(73,465)	(65,499)
其他營業費用及成本	10	(3,485,866)	(951,056)
信用減值轉回/(損失)	11	305,094	(209,304)
其他資產減值損失		(12,475)	-
營業利潤		5,657,265	5,867,870
分佔聯營公司損益		2,592	878
稅前利潤		5,659,857	5,868,748
所得稅費用	12	(1,167,286)	(1,280,602)
本期淨利潤		4,492,571	4,588,146
歸屬於：			
本公司股東		4,529,126	4,578,457
非控制性權益		(36,555)	9,689
		4,492,571	4,588,146
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	0.55	0.58

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

2021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	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
本期淨利潤	4,492,571	4,588,146
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	189,094	54,683
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失	(5,979)	(123,856)
上述相關項目的所得稅	(45,863)	17,227
	137,252	(51,946)
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	25	9
外幣報表折算差額	(17,920)	30,361
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失	(138,020)	(99,970)
上述相關項目的所得稅	37,536	23,301
	(100,484)	(76,669)
本期稅後其他綜合收益	18,873	(98,245)
本期綜合收益總額	4,511,444	4,489,901
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	4,547,999	4,480,212
非控制性權益	(36,555)	9,689
	4,511,444	4,489,901

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

2021年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	563,894	572,287
使用權資產	16	925,359	996,674
投資性房地產		53,695	56,133
無形資產	17	358,032	360,478
對聯營企業的投資	19	155,751	229,286
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	6,840,159	6,015,508
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	—	3,225,144
買入返售款項	22	472,356	1,348,317
存出保證金	23	10,028,144	8,740,991
遞延所得稅資產	24	1,989,452	1,725,519
其他非流動資產	25	84,133	98,365
非流動資產總額		21,470,975	23,368,702
流動資產			
融出資金	26	55,397,942	46,515,175
應收款項	27	12,637,483	8,018,153
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	134,619,380	132,640,140
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	44,323,350	44,871,712
衍生金融資產	28	2,485,580	1,632,209
買入返售款項	22	16,207,275	14,768,886
代客戶持有之現金	29	85,086,464	70,268,389
現金及銀行結餘	30	31,049,135	28,580,085
其他流動資產	31	746,488	564,692
流動資產總額		382,553,097	347,859,441
資產總額		404,024,072	371,228,143
流動負債			
代理買賣證券款	32	89,804,038	74,710,488
租賃負債	33	277,051	323,956
衍生金融負債	28	3,464,897	2,424,620
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	34	586,283	347,466
賣出回購款項	35	87,716,692	84,512,239
拆入資金	36	9,035,000	9,035,700
應交稅費	37	798,742	1,393,426
短期借款	38	2,312,126	625,174
應付短期融資款	39	22,587,484	42,296,044
其他流動負債	40	66,197,533	34,497,643
流動負債總額		282,779,846	250,166,756

中期簡明合併財務狀況表(續)

2021年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
流動資產淨額		99,773,251	97,692,685
總資產減流動負債		121,244,226	121,061,387
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	2,718,966	1,248,263
已發行債券	41	42,448,288	50,016,307
租賃負債	33	618,515	655,308
遞延所得稅負債	24	1,181,370	1,065,416
其他非流動負債		4,143	4,646
非流動負債總額		46,971,282	52,989,940
資產淨額		74,272,944	68,071,447
權益			
已發行股本	42	7,756,695	7,756,695
其他權益工具	43	14,937,500	9,961,509
儲備	44	27,944,921	27,940,854
未分配利潤		23,435,638	22,076,125
歸屬於本公司股東的權益		74,074,754	67,735,183
非控制性權益		198,190	336,264
權益總額		74,272,944	68,071,447

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2021年8月26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

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

附註	歸屬於本公司股東的權益												
	已發行股本	其他 權益工具	儲備					投資 重估儲備	外幣報表 折算差額	未分配利潤	小計	非控制 性權益	合計
			資本公積	盈餘公積	一般準備								
2021年1月1日(經審計)	7,756,695	9,961,509	12,490,667	4,524,647	10,548,880	286,290	90,370	22,076,125	67,735,183	336,264	68,071,447		
本期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	4,529,126	4,529,126	(36,555)	4,492,571		
本期其他綜合收益	-	-	-	-	-	36,793	(17,920)	-	18,873	-	18,873		
本期綜合收益總額	-	-	-	-	-	36,793	(17,920)	4,529,126	4,547,999	(36,555)	4,511,444		
股東投入資本													
—其他權益工具持有者													
投入資本	43	4,975,991	-	-	-	-	-	-	4,975,991	-	4,975,991		
—其他	-	-	(43,042)	-	-	-	-	-	(43,042)	(101,519)	(144,561)		
提取一般準備	44	-	-	-	28,236	-	-	(28,236)	-	-	-		
對股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	(2,908,761)	(2,908,761)	-	(2,908,761)		
對其他權益工具持有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(232,616)	(232,616)	-	(232,616)		
2021年6月30日(未經審計)	<u>7,756,695</u>	<u>14,937,500</u>	<u>12,447,625</u>	<u>4,524,647</u>	<u>10,577,116</u>	<u>323,083</u>	<u>72,450</u>	<u>23,435,638</u>	<u>74,074,754</u>	<u>198,190</u>	<u>74,272,944</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)

2021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						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	外幣報表 折算差額	未分配利潤			小計
2020年1月1日(經審計)		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。

中期簡明合併現金流量表

2021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	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	5,659,857	5,868,748
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	1,831,095	1,509,868
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	(983,999)	(555,844)
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	(54,542)	(415,474)
合併結構化主體的其他份額持有人應佔淨收益	38,706	140,785
處置聯營企業的淨收益	(55,405)	-
分佔聯營及合營企業收益	(2,592)	(878)
處置物業、房產及設備和其他資產淨收益	(299)	(211)
金融工具公允價值變動損益	(208,459)	(805,907)
匯兌收益淨額	(7,326)	(5,309)
折舊及攤銷	356,646	316,450
信用減值(轉回)/損失	(305,094)	209,304
其他資產減值損失	12,475	-
	6,281,063	6,261,532
經營資產的淨變動		
融出資金	(8,858,390)	(6,259,575)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(2,435,714)	(24,751,132)
代客戶持有之現金	(14,754,733)	(15,284,975)
買入返售款項	(244,079)	2,698,353
其他經營資產	(5,948,799)	(3,649,191)
	(32,241,715)	(47,246,520)
經營負債的淨變動		
代理買賣證券款	15,093,550	16,011,421
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	1,642,606	(314,481)
賣出回購款項	3,185,773	14,790,323
拆入資金	-	(840,000)
其他經營負債	5,813,066	(12,591,420)
	25,734,995	17,055,843
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	(225,657)	(23,929,145)
支付的所得稅	(1,695,279)	(1,031,127)
經營活動產生的現金流量淨額	(1,920,936)	(24,960,272)

中期簡明合併現金流量表(續)

2021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	
	2021年 (未經審計)	2020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	3,693,285	(2,777,620)
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	1,127,648	596,219
購入物業、廠房及設備和其他資產所付現金	(134,119)	(52,499)
對聯營企業投資的現金流量淨額	131,557	(25,224)
支付其他與投資活動有關的現金	662	235
投資活動所用的現金流量淨額	4,819,033	(2,258,889)
籌資活動產生的現金流量		
發行永續債所收現金	5,000,000	5,000,000
取得借款收到的現金	20,590,842	3,830,632
發行債券收到的現金	70,856,968	57,964,490
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	(195,000)	(294,000)
對子公司非控制股東的分配所支付的現金	—	(378)
償付債務支付的現金	(94,082,637)	(57,323,511)
償付永續債支付的現金	—	(5,000,000)
償還利息支付的現金	(1,714,515)	(1,644,647)
支付其他與籌資活動有關的現金	(518,253)	(338,388)
籌資活動產生的現金流量淨額	(62,595)	693,638
現金及現金等價物變動淨額	2,835,502	(26,525,523)
期初現金及現金等價物餘額	27,765,499	46,935,568
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(38,899)	37,566
期末現金及現金等價物餘額(附註45)	30,562,102	20,447,611

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

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

1 一般資料

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

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

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

本公司於2018年6月20日在上海證券交易所完成人民幣普通股(「A股」)的首次公開發售。本公司共發行400,000,000股，每股股份的面值為人民幣1元。本次A股發行後，本公司股本總額增至人民幣7,646,385,238元。本公司於2020年12月28日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢非公開發行A股股份登記手續。本次發行新增110,309,559股，每股股份的面值為人民幣1元。本次非公開發行後，本公司股本總額增至人民幣7,756,694,797元，並於2021年6月25日完成了註冊資本相關的營業執照變更登記手續。

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。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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)

2 編製基準

截至2021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2020年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

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2020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2021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2020年度合併財務報表中披露。

- (1) 國際財務報告準則第9號、利率基準改革—第二階段
國際會計準則第39號、
國際財務報告準則第7號、
第4號和第16號(修訂)

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

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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(續)

3.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂

已公佈但尚未生效且未被本集團提前採用的準則及修訂如下：

			於此日期起／之後的年度內生效
(1)	國際財務報告準則第17號(修訂)	保險合同	2023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(修訂)	負債的分類	2023年1月1日
(4)	國際會計準則第1號、國際財務報告準則實務說明第2號、國際會計準則第8號(修訂)	重要會計政策信息披露、區分會計政策變更與會計估計變更	2023年1月1日
(5)	國際財務報告準則第3號(修訂)	企業合併	2022年1月1日
(6)	國際會計準則第16號(修訂)	不動產、廠房和設備	2022年1月1日
(7)	國際會計準則第37號(修訂)	準備、或有負債和或有資產	2022年1月1日
(8)	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號以及國際會計準則第41號(修訂)	國際財務報告準則年度改進(2018-2020年週期)	2022年1月1日

關於這些準則和修訂的描述已於本集團2020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)

2021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(續)

3.3 重大會計判斷和會計估計

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

在編製本簡要合併中期財務報表時，管理層採用本集團會計政策時作出的重大判斷和關鍵估計的不確定性，與本集團2020年度合併財務報表中採用的相同。

4 稅務事項

按照國家規定的稅收政策，現行的稅項如下：

(1) 所得稅

本公司及除中信建投期貨有限公司(以下簡稱「中信建投期貨」)、中信建投(國際)金融控股有限公司(以下簡稱「中信建投(國際)」)外的其他子公司2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。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》以及財政部、國家稅務總局及國家發展改革委員會發佈的《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》[2020]23號，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%。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

4 稅務事項(續)

(2) 增值稅

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

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

實施營改增後，本集團的相關收入扣除相應增值稅金後，按淨額列示。

- (3) 城市維護建設稅、教育費附加分別按應納增值稅稅額的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，按應納增值稅稅額的2%繳納地方教育費附加。
- (4) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

5 分部報告

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

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

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

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

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：主要為大宗商品貿易及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)

2021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2021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	2,059,006	2,054,460	1,390,646	632,928	-	6,137,040
利息收入	-	2,252,311	1,628,413	3,996	378,487	4,263,207
投資收益	-	-	3,492,014	(10,672)	-	3,481,342
其他收入	-	25,999	22	2,828	2,560,075	2,588,924
總收入及其他收入合計	2,059,006	4,332,770	6,511,095	629,080	2,938,562	16,470,513
分部支出合計	(1,175,302)	(2,882,036)	(3,758,535)	(354,036)	(2,643,339)	(10,813,248)
其中：利息支出	(38,650)	(1,049,049)	(2,276,650)	(55,787)	(13,397)	(3,433,533)
信用減值轉回/(損失)	-	75,403	228,479	-	1,212	305,094
其他資產減值損失	-	-	-	-	(12,475)	(12,475)
營業利潤	883,704	1,450,734	2,752,560	275,044	295,223	5,657,265
分佔聯營公司損益	-	-	-	(510)	3,102	2,592
稅前利潤	883,704	1,450,734	2,752,560	274,534	298,325	5,659,857
所得稅費用						(1,167,286)
淨利潤						4,492,571
補充信息：						
折舊和攤銷費用	69,162	106,054	137,540	30,782	13,108	356,646
資本性支出	25,807	41,986	50,507	10,834	4,985	134,119

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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)
信用減值轉回/(損失)	(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
分估聯營公司損益	-	-	-	(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)

2021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	
	2021年	2020年
經紀業務收入	3,359,316	2,487,111
投資銀行收入	2,059,006	2,073,500
資產管理及基金管理收入	632,928	604,076
其他	85,790	67,585
合計	6,137,040	5,232,272

7 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年	2020年
融資融券	1,881,349	1,127,423
銀行存款	1,239,824	1,026,582
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	786,959	550,583
買入返售款項	335,924	443,034
其他	19,151	–
合計	4,263,207	3,147,622

8 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年	2020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	3,935,011	4,353,640
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	197,040	5,261
處置聯營企業的淨收益	55,405	–
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	54,542	415,474
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的淨損失	(269,373)	(38,726)
衍生金融工具淨損失	(452,577)	(144,495)
合併結構化主體中其他份額持有人應佔淨損失	(38,706)	(140,785)
合計	3,481,342	4,450,369

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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	
	2021年	2020年
大宗商品銷售收入	2,524,354	134,948
租金收入	9,612	6,800
外匯淨損益	7,326	5,309
政府補助	3,773	11,729
處置物業、廠房及設備產生的收益	437	211
其他	43,422	19,485
合計	<u>2,588,924</u>	<u>178,482</u>

10 支出明細

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年	2020年
手續費及佣金支出		
經紀業務支出	578,027	491,023
投資銀行業務支出	99,197	91,464
其他	33,739	32,329
合計	<u>710,963</u>	<u>614,816</u>
利息支出		
已發行債券	1,363,640	1,232,235
賣出回購款項	968,202	547,906
拆入資金	436,560	272,100
應付短期融資款	443,292	253,913
代理買賣證券款	145,007	132,943
租賃負債	17,121	19,571
借款	7,042	4,149
其他	52,669	27,596
合計	<u>3,433,533</u>	<u>2,490,413</u>
職工費用(包括董事及監事薪酬)		
工資、獎金及津貼	2,929,814	2,558,483
職工福利	265,136	173,182
定額福利供款計劃(i)	207,090	78,122
合計	<u>3,402,040</u>	<u>2,809,787</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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	
	2021年	2020年
大宗商品貿易成本	2,510,421	136,698
折舊和攤銷	356,646	316,450
電子設備運轉費	103,393	68,876
差旅費	85,348	36,066
公雜費	69,456	57,324
交易所會員年費	61,468	45,915
業務招待費	54,188	30,503
郵電通訊費	43,613	36,999
證券投資者保護基金	41,127	42,684
諮詢費	32,423	28,476
核數師酬金	3,528	3,540
其他	124,255	147,525
合計	<u>3,485,866</u>	<u>951,056</u>

11 信用減值損失/(轉回)

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年	2020年
融出資金	16,688	22,618
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	13,222	89,736
買入返售款項	(334,031)	96,925
其他	(973)	25
合計	<u>(305,094)</u>	<u>209,304</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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	
	2021年	2020年
當期所得稅		
— 中國大陸地區	1,323,162	1,431,272
— 中國香港	1,148	—
小計	1,324,310	1,431,272
遞延所得稅	(157,024)	(150,670)
合計	1,167,286	1,280,602

(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	
	2021年	2020年
稅前利潤	5,659,857	5,868,748
按中國法定稅率計算的所得稅費用	1,414,964	1,467,187
其他地區採用不同稅率的影響	(35,964)	(14,144)
不可抵扣支出	5,725	5,317
免稅收入	(157,223)	(91,630)
其他	(60,216)	(86,128)
本集團實際所得稅費用	1,167,286	1,280,602

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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	
	2021年	2020年
已批准的擬派發普通股股利	2,908,761	1,796,901
對其他權益工具持有者的分配(附註14(1))	232,616	160,020

本公司於2021年6月29日召開的2020年度股東大會上決議通過2020年度利潤分配方案的議案，每10股派發現金紅利人民幣3.75元(含稅)，按7,756,694,797股進行分配，共分配股息人民幣2,909百萬元(含稅)。上述股利已於2021年8月19日派發完畢。

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)。上述股利已於2020年7月22日派發完畢。

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	
	2021年	2020年
利潤：		
歸屬於本公司股東的淨利潤	4,529,126	4,578,457
減：歸屬於本公司其他權益持有者的當年淨利潤(1)	(232,616)	(160,020)
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	4,296,510	4,418,437
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	7,756,695	7,646,385
基本及稀釋每股收益(每股人民幣元)	0.55	0.58

截至2021年6月30日止六個月期間和2020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2021年6月30日，本公司共存續三期永續次級債券，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)

2021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								
2021年1月1日	413,761	826,027	36,670	6,743	76,659	8,699	37,059	1,405,618
本期增加	1,884	65,236	701	200	1,642	79	128	69,870
本期減少	-	(13,629)	(2,968)	(210)	(1,023)	(101)	-	(17,931)
2021年6月30日	415,645	877,634	34,403	6,733	77,278	8,677	37,187	1,457,557
累計折舊								
2021年1月1日	(140,092)	(539,891)	(34,291)	(5,633)	(73,431)	(6,853)	(33,140)	(833,331)
本期增加	(6,255)	(68,905)	(314)	(219)	(1,029)	(342)	(883)	(77,947)
本期減少	-	13,605	2,880	14	1,019	97	-	17,615
2021年6月30日	(146,347)	(595,191)	(31,725)	(5,838)	(73,441)	(7,098)	(34,023)	(893,663)
淨值								
2021年6月30日	269,298	282,443	2,678	895	3,837	1,579	3,164	563,894
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
本年增加	322	193,577	370	155	1,803	672	109	197,008
本年減少	(14,624)	(64,678)	(396)	(887)	(2,953)	(823)	(1,336)	(85,697)
2020年12月31日	413,761	826,027	36,670	6,743	76,659	8,699	37,059	1,405,618
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)
本年增加	(11,266)	(99,583)	(778)	(521)	(3,951)	(613)	(1,838)	(118,550)
本年減少	5,256	64,540	384	860	2,934	796	1,318	76,088
2020年12月31日	(140,092)	(539,891)	(34,291)	(5,633)	(73,431)	(6,853)	(33,140)	(833,331)
淨值								
2020年12月31日	273,669	286,136	2,379	1,110	3,228	1,846	3,919	572,287

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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			
2021年1月1日	1,445,123	259,434	1,704,557
本期增加	129,604	235	129,839
本期減少	(11,200)	–	(11,200)
外幣報表折算差額	(2,564)	–	(2,564)
2021年6月30日	<u>1,560,963</u>	<u>259,669</u>	<u>1,820,632</u>
累計折舊			
2021年1月1日	(632,906)	(74,977)	(707,883)
本期增加	(179,913)	(18,933)	(198,846)
本期減少	10,823	–	10,823
外幣報表折算差額	633	–	633
2021年6月30日	<u>(801,363)</u>	<u>(93,910)</u>	<u>(895,273)</u>
賬面價值			
2021年6月30日	<u>759,600</u>	<u>165,759</u>	<u>925,359</u>
原值			
2020年1月1日	1,180,831	258,321	1,439,152
本年增加	297,717	1,288	299,005
本年減少	(18,904)	(175)	(19,079)
外幣報表折算差額	(14,521)	–	(14,521)
2020年12月31日	<u>1,445,123</u>	<u>259,434</u>	<u>1,704,557</u>
累計折舊			
2020年1月1日	(299,591)	(37,553)	(337,144)
本年增加	(348,456)	(37,598)	(386,054)
本年減少	12,027	174	12,201
外幣報表折算差額	3,114	–	3,114
2020年12月31日	<u>(632,906)</u>	<u>(74,977)</u>	<u>(707,883)</u>
賬面價值			
2020年12月31日	<u>812,217</u>	<u>184,457</u>	<u>996,674</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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			
2021年1月1日	721,623	74,221	795,844
本期增加	52,899	—	52,899
本期減少	(31)	—	(31)
外幣報表折算差額	(230)	(5)	(235)
2021年6月30日	<u>774,261</u>	<u>74,216</u>	<u>848,477</u>
累計攤銷			
2021年1月1日	(365,766)	(69,600)	(435,366)
本期增加	(55,250)	—	(55,250)
本期減少	31	—	31
外幣報表折算差額	140	—	140
2021年6月30日	<u>(420,845)</u>	<u>(69,600)</u>	<u>(490,445)</u>
淨值			
2021年6月30日	<u>353,416</u>	<u>4,616</u>	<u>358,032</u>
原值			
2020年1月1日	542,596	75,948	618,544
本年增加	211,692	—	211,692
本年減少	(31,668)	(1,700)	(33,368)
外幣報表折算差額	(997)	(27)	(1,024)
2020年12月31日	<u>721,623</u>	<u>74,221</u>	<u>795,844</u>
累計攤銷			
2020年1月1日	(313,026)	(69,600)	(382,626)
本年增加	(83,856)	—	(83,856)
本年減少	30,616	—	30,616
外幣報表折算差額	500	—	500
2020年12月31日	<u>(365,766)</u>	<u>(69,600)</u>	<u>(435,366)</u>
淨值			
2020年12月31日	<u>355,857</u>	<u>4,621</u>	<u>360,478</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
子公司	7,122,683	6,528,123

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		直接/ 間接持有	業務性質
				2021年 6月30日	2020年 12月31日		
中信建投期貨有限公司	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(ii)	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(iii)	北京市	北京市	人民幣 30,000萬元	75%	55%	直接	基金業務、資產管理
中信建投投資有限公司	北京市	北京市	人民幣 610,000萬元	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2021年6月30日止六個月期間，本公司向中信建投資本管理有限公司支付認繳的資本人民幣450百萬元。

(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。

(iii) 2021年4月，本公司完成自江蘇廣傳廣播傳媒有限公司取得其公開轉讓的中信建投基金管理有限公司20%的股權轉讓。因本次股權轉讓，本公司對中信建投基金管理有限公司的持股及表決權比例由55%增加至75%。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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

	2021年6月30日			2020年12月31日		
				155,751	229,286	
被投資單位名稱	2021年 1月1日	本期增加	本期減少	權益法核算 之變動	本期計提 減值準備	2021年 6月30日
對聯營企業的投資						
中信城市發展股權投資基金管理 (深圳)有限公司	50,802	-	-	843	-	51,645
北京天智航醫療科技股份有限公司	44,208	-	-	(150)	-	44,058
北京肆板科技發展有限公司	25,809	-	-	340	-	26,149
中關村股權交易服務集團有限公司	21,757	-	-	1,944	-	23,701
深圳碼隆科技有限公司	9,459	-	-	(516)	-	8,943
北京海賦資本管理有限公司	1,255	-	-	-	-	1,255
江蘇大地益源環境修復有限公司	48,804	-	(48,960)	156	-	-
廣東南方領航影視傳播有限公司	27,192	-	(27,192)	-	-	-
合計	229,286	-	(76,152)	2,617	-	155,751

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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	2020年 1月1日	本年增加	本年減少	權益法核算 之變動	本年計提 減值準備	2020年 12月31日
中信城市發展股權投資基金管理 (深圳)有限公司	118,018	-	-	10,108	(77,324)	50,802
北京天智航醫療科技股份有限公司	20,017	25,224	-	(1,033)	-	44,208
北京肆板科技發展有限公司	-	28,571	-	(2,762)	-	25,809
中關村股權交易服務集團有限公司	45,824	-	(28,571)	4,504	-	21,757
深圳碼隆科技有限公司	11,426	-	-	(1,967)	-	9,459
北京海賦資本管理有限公司	1,252	-	-	3	-	1,255
江蘇大地益源環境修復有限公司	45,212	-	-	3,592	-	48,804
廣東南方領航影視傳播有限公司	27,763	-	-	(571)	-	27,192
合計	<u>269,512</u>	<u>53,795</u>	<u>(28,571)</u>	<u>11,874</u>	<u>(77,324)</u>	<u>229,286</u>

於2021年6月30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。於2020年12月31日，本集團的聯營企業中信城市發展股權投資基金管理(深圳)有限公司的估值低於原賬面價值，存在減值跡象，因此本集團對其計提減值準備人民幣77.32百萬元。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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

	2021年6月30日	2020年12月31日
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	4,846,136	3,939,113
其他	1,994,023	2,076,395
非流動合計	<u>6,840,159</u>	<u>6,015,508</u>
投資分類：		
於香港地區以外上市	2,127,940	1,574,603
非上市	4,712,219	4,440,905
非流動合計	<u>6,840,159</u>	<u>6,015,508</u>
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	78,077,395	82,315,132
權益投資	16,574,593	14,139,675
基金投資	11,886,205	10,460,975
其他	28,081,187	25,724,358
流動合計	<u>134,619,380</u>	<u>132,640,140</u>
投資分類：		
於香港地區上市	6,879,432	2,356,420
於香港地區以外上市	102,716,658	109,195,472
非上市	25,023,290	21,088,248
流動合計	<u>134,619,380</u>	<u>132,640,140</u>
合計	<u>141,459,539</u>	<u>138,655,648</u>

於2021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)、期貨業務和債券借貸等業務中作為擔保物的金融資產公允價值為人民幣66,941.73百萬元(2020年12月31日：人民幣62,442.75百萬元)。

於2021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2,259.65百萬元(2020年12月31日：人民幣2,185.24百萬元)。

於2021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3,606.84百萬元(2020年12月31日：人民幣3,754.15百萬元)。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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

	2021年6月30日	2020年12月31日
非流動		
權益工具(i)	—	3,225,144
投資分類：		
非上市	—	3,225,144
流動		
債務工具	44,256,919	44,816,764
權益工具	66,431	54,948
流動合計	44,323,350	44,871,712
投資分類：		
於香港地區上市	2,012,767	1,821,858
於香港地區以外上市	42,159,048	43,049,854
非上市	151,535	—
流動合計	44,323,350	44,871,712
合計	44,323,350	48,096,856

- (i) 於2021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33,816.01百萬元(2020年12月31日：人民幣33,765.93百萬元)。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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

	2021年6月30日	2020年12月31日
非流動		
按抵押品分類：		
股票	475,804	1,353,536
減值準備	(3,448)	(5,219)
非流動合計	<u>472,356</u>	<u>1,348,317</u>
流動		
按抵押品分類：		
股票	6,477,704	8,279,045
債券	10,477,857	7,458,949
其他	-	111,442
	<u>16,955,561</u>	<u>15,849,436</u>
減值準備	(748,286)	(1,080,550)
流動合計	<u>16,207,275</u>	<u>14,768,886</u>
合計	<u>16,679,631</u>	<u>16,117,203</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：

	2021年6月30日	2020年12月31日
收到的擔保物	39,687,096	45,507,600
其中：可用於再次擔保的擔保物	-	198,323
已用於再次擔保的擔保物	-	102,096
	<u>39,687,096</u>	<u>45,507,600</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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

	2021年6月30日	2020年12月31日
履約保證金	6,969,541	6,180,363
交易保證金	2,988,958	2,488,830
信用保證金	69,645	71,798
合計	<u>10,028,144</u>	<u>8,740,991</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
2021年1月1日	921,854	112,668	623,648	67,349	1,725,519
貸記／(借記)入合併利潤表	320,625	38,616	(75,459)	(5,660)	278,122
借記入其他綜合收益	—	(13,492)	—	(697)	(14,189)
2021年6月30日	<u>1,242,479</u>	<u>137,792</u>	<u>548,189</u>	<u>60,992</u>	<u>1,989,452</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
2020年1月1日	594,685	13,840	295,637	59,703	963,865
貸記入合併利潤表	327,169	85,580	328,011	11,525	752,285
貸記／(借記)入其他綜合收益	—	13,248	—	(3,879)	9,369
2020年12月31日	<u>921,854</u>	<u>112,668</u>	<u>623,648</u>	<u>67,349</u>	<u>1,725,519</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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)

遞延所得稅資產及負債的變動如下：(續)

遞延所得稅負債	金融工具 公允價值 變動淨額	其他	合計
2021年1月1日	1,064,118	1,298	1,065,416
借記入合併利潤表	120,996	102	121,098
貸記入其他綜合收益	(5,128)	(16)	(5,144)
2021年6月30日	<u>1,179,986</u>	<u>1,384</u>	<u>1,181,370</u>
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	365,651	(935)	364,716
借記／(貸記)入其他綜合收益	39,918	(92)	39,826
2020年12月31日	<u>1,064,118</u>	<u>1,298</u>	<u>1,065,416</u>

25 其他非流動資產

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團的其他非流動資產主要是網路工程、租入固定資產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)

2021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

	2021年6月30日	2020年12月31日
融出資金		
— 個人	47,621,422	41,168,753
— 機構	8,960,594	6,515,092
	56,582,016	47,683,845
減值準備	(1,184,074)	(1,168,670)
合計	55,397,942	46,515,175

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。於2021年6月30日和2020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2021年6月30日，本集團融出證券規模為人民幣11,429.03百萬元(2020年12月31日：8,978.45百萬元)。

於2021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209,228.64人民幣百萬元(2020年12月31日：人民幣174,926.49百萬元)。

27 應收款項

	2021年6月30日	2020年12月31日
收益權互換交易保證金	9,481,730	6,708,687
應收清算款	729,393	112,199
應收理財產品管理費收入	106,386	114,178
其他	2,330,321	1,094,181
	12,647,830	8,029,245
減值準備(i)	(10,347)	(11,092)
合計	12,637,483	8,018,153

(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2021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(2020年12月31日：階段一)。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

27 應收款項(續)

(ii) 按賬齡分析

項目	2021年6月30日			
	賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	比例
按組合計提壞賬準備				
1年以內	12,634,345	99.89%	(2,800)	27.07%
1-2年	3,589	0.03%	(466)	4.50%
2-3年	2,509	0.02%	(1,535)	14.83%
3年以上	7,387	0.06%	(5,546)	53.60%
合計	<u>12,647,830</u>	<u>100.00%</u>	<u>(10,347)</u>	<u>100.00%</u>
項目	2020年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	比例
按組合計提壞賬準備				
1年以內	8,014,585	99.82%	(2,277)	20.54%
1-2年	3,555	0.04%	(1,610)	14.51%
2-3年	2,491	0.03%	(1,308)	11.79%
3年以上	8,614	0.11%	(5,897)	53.16%
合計	<u>8,029,245</u>	<u>100.00%</u>	<u>(11,092)</u>	<u>100.00%</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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

	2021年6月30日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	240,214,915	383	196
權益衍生工具	88,421,112	2,292,945	3,179,737
貨幣衍生工具	79,481,411	13,670	9,726
信用衍生工具	206,090	7,774	800
其他衍生工具	28,920,783	170,808	274,438
合計	<u>437,244,311</u>	<u>2,485,580</u>	<u>3,464,897</u>
	2020年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	165,977,744	812	950
權益衍生工具	97,824,331	1,449,975	2,274,318
貨幣衍生工具	2,222,696	4,666	331
信用衍生工具	292,000	1,913	2,132
其他衍生工具	13,506,560	174,843	146,889
合計	<u>279,823,331</u>	<u>1,632,209</u>	<u>2,424,620</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2021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(2020年12月31日：人民幣零元)。於2021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-86.88百萬元(2020年12月31日：人民幣-153.85百萬元)。

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)

2021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

	2021年6月30日	2020年12月31日
銀行結餘	<u>31,049,135</u>	<u>28,580,085</u>

於2021年6月30日，本集團使用受限的貨幣資金為人民幣486.34百萬元(2020年12月31日：人民幣810.72百萬元)。

31 其他流動資產

	2021年6月30日	2020年12月31日
大宗商品存貨	185,386	15,227
應收利息(i)	68,025	59,059
預付款項	17,649	4,013
應收股利	6,727	202
待攤費用	4,579	3,652
其他	<u>509,162</u>	<u>527,301</u>
	791,528	609,454
減值準備	<u>(45,040)</u>	<u>(44,762)</u>
合計	<u>746,488</u>	<u>564,692</u>

(i) 於2021年6月30日及2020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)

2021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

	2021年6月30日	2020年12月31日
流動		
租賃負債	<u>277,051</u>	<u>323,956</u>
非流動		
租賃負債	<u>618,515</u>	<u>655,308</u>
合計	<u>895,566</u>	<u>979,264</u>

於2021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27.18百萬元(2020年12月31日：人民幣24.56百萬元)(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

	2021年6月30日	2020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>149,820</u>	<u>5,140</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		
— 收益憑證(1)	<u>436,463</u>	<u>342,326</u>
流動合計	<u>586,283</u>	<u>347,466</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		
— 收益憑證(1)	<u>2,718,966</u>	<u>1,248,263</u>
合計	<u>3,305,249</u>	<u>1,595,729</u>

(1) 於2021年6月30日和2020年12月31日，上述收益憑證的收益掛鉤權益類指數。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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

	2021年6月30日	2020年12月31日
流動		
按抵押品分類：		
債券(附註20和21)	72,356,153	68,879,194
黃金	5,203,266	6,033,940
其他(附註20)	10,157,273	9,599,105
合計	<u>87,716,692</u>	<u>84,512,239</u>

於2021年6月30日及2020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

	2021年6月30日	2020年12月31日
流動		
轉融通融入資金(附註20和21)	<u>9,035,000</u>	<u>9,035,700</u>
合計	<u>9,035,000</u>	<u>9,035,700</u>

37 應交稅費

	2021年6月30日	2020年12月31日
流動		
所得稅	567,520	938,489
增值稅	140,150	198,371
其他	91,072	256,566
合計	<u>798,742</u>	<u>1,393,426</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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

	2021年6月30日	2020年12月31日
流動		
按性質分類：		
信用貸款	2,110,153	87,411
抵押貸款(附註20和21)	201,973	537,763
合計	2,312,126	625,174

於2021年6月30日，本集團短期借款利率為固定利率，利率區間為0.48%至1.80%。於2020年12月31日，本集團短期借款利率為固定利率，利率區間為0.50%至3.00%。

於2021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229.53百萬元(2020年12月31日：人民幣634.50百萬元)。

39 應付短期融資款

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	2021年			2021年
				1月1日	本期增加額	本期減少額	6月30日
短期融資券							
20中信建投CP014	14/10/2020	13/01/2021	2.69%	4,023,289	3,538	(4,026,827)	-
20中信建投CP015	03/11/2020	29/01/2021	3.12%	4,522,695	10,770	(4,533,465)	-
20中信建投CP016	26/11/2020	25/02/2021	3.35%	4,013,216	20,192	(4,033,408)	-
20中信建投CP017	16/12/2020	17/03/2021	2.80%	3,504,296	20,137	(3,524,433)	-
21中信建投CP001	11/01/2021	09/04/2021	2.40%	-	4,023,145	(4,023,145)	-
21中信建投CP002	27/01/2021	28/04/2021	2.42%	-	4,024,134	(4,024,134)	-
21中信建投CP003	24/02/2021	26/05/2021	2.89%	-	4,532,423	(4,532,423)	-
21中信建投CP004BC	15/03/2021	11/06/2021	2.62%	-	4,528,425	(4,528,425)	-
21中信建投CP005BC	08/04/2021	25/06/2021	2.35%	-	3,919,585	(3,919,585)	-
21中信建投CP006BC	27/04/2021	23/07/2021	2.35%	-	3,012,555	-	3,012,555
21中信建投CP007BC	25/05/2021	20/08/2021	2.29%	-	4,009,285	-	4,009,285
21中信建投CP008BC	10/06/2021	08/09/2021	2.35%	-	4,506,084	-	4,506,084
21中信建投CP009BC	24/06/2021	17/09/2021	2.40%	-	4,502,071	-	4,502,071
短期公司債							
20信投S2	28/07/2020	28/07/2021	2.90%	1,516,294	23,678	-	1,539,972
收益憑證(i)							
				24,716,254	14,948,589	(34,647,326)	5,017,517
合計				42,296,044	52,084,611	(71,793,171)	22,587,484

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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	2020年			2020年
				1月1日	本年增加額	本年減少額	12月31日
短期融資券							
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%	-	4,013,157	(4,013,157)	-
20中信建投CP007	08/05/2020	06/08/2020	1.55%	-	4,517,199	(4,517,199)	-
20中信建投CP008	02/06/2020	28/08/2020	1.58%	-	4,015,064	(4,015,064)	-
20中信建投CP009	22/06/2020	18/09/2020	2.20%	-	4,021,216	(4,021,216)	-
20中信建投CP010	17/07/2020	16/10/2020	2.55%	-	4,025,430	(4,025,430)	-
20中信建投CP011	04/08/2020	03/11/2020	2.60%	-	4,025,929	(4,025,929)	-
20中信建投CP012	03/09/2020	27/11/2020	2.70%	-	4,025,151	(4,025,151)	-
20中信建投CP013	22/09/2020	18/12/2020	2.70%	-	4,025,742	(4,025,742)	-
20中信建投CP014	14/10/2020	13/01/2021	2.69%	-	4,023,289	-	4,023,289
20中信建投CP015	03/11/2020	29/01/2021	3.12%	-	4,522,695	-	4,522,695
20中信建投CP016	26/11/2020	25/02/2021	3.35%	-	4,013,216	-	4,013,216
20中信建投CP017	16/12/2020	17/03/2021	2.80%	-	3,504,296	-	3,504,296
短期公司債							
20信投S2	28/07/2020	28/07/2021	2.90%	-	1,520,553	(4,259)	1,516,294
收益憑證(i)				5,439,740	66,080,415	(46,803,901)	24,716,254
合計				<u>17,495,953</u>	<u>136,477,634</u>	<u>(111,677,543)</u>	<u>42,296,044</u>

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團發行的應付短期融資款沒有出現拖欠本金、利息或贖回款項的違約情況。

於2021年6月30日和2020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78.23百萬元和人民幣258.13百萬元。

(i) 於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團發行的收益憑證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1.95%-3.95%及2.10%-4.00%。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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

	2021年6月30日	2020年12月31日
一年內到期的已發行債券(1)	38,270,713	15,304,192
收益權互換交易保證金	6,805,833	4,611,335
應付職工薪酬	5,279,035	3,947,967
應付股利(附註13)	3,171,781	225,404
以公允價值計量的合併結構化主體形成的其他負債	2,781,539	6,003,742
應付清算款項	1,162,612	439,153
代理承銷證券款	659,542	75,871
應付期貨結算風險金	126,211	111,404
預計負債	59,518	66,403
應付證券投資者保護基金	41,149	53,278
代理兌付證券款	5,997	5,997
其他	7,833,603	3,652,897
合計	66,197,533	34,497,643

(1) 於2021年6月30日和2020年12月31日，本集團一年內到期的已發行債券如下：

		2021年6月30日	2020年12月31日
18信投F2	(i)	—	4,144,105
18信投F3	(ii)	3,665,311	3,578,358
18信投F4	(iii)	2,613,206	2,551,271
18信投C1	(iv)	5,140,540	5,030,184
19信投C1	(v)	5,592,532	—
19信投C2	(vi)	5,037,902	—
19信投C3	(vii)	4,016,592	—
20信投C1	(viii)	4,086,760	—
20信投C3	(ix)	5,097,400	—
21信投C3	(x)	3,020,197	—
收益憑證	(xi)	273	274
合計		38,270,713	15,304,192

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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2021年6月30日和2020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。該債券已於2021年4月全額兌付。
 - (ii) 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。
 - (iii) 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。
 - (iv) 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。
 - (v) 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。
 - (vi) 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。
 - (vii) 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。
 - (viii) 本公司於2020年11月公開發行人民幣40億元的次級債，債券期限457天，採用固定利率形式，票面利率3.90%，到期一次性還本付息，本次債券為無擔保債券。
 - (ix) 本公司於2020年12月公開發行人民幣50億元的次級債，債券期限455天，採用固定利率形式，票面利率3.84%，到期一次性還本付息，本次債券為無擔保債券。
 - (x) 本公司於2021年3月公開發行人民幣30億元的次級債，債券期限455天，採用固定利率形式，票面利率3.40%，到期一次性還本付息，本次債券為無擔保債券。
 - (xi) 截至2021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0.27百萬元，剩餘期限均小於一年，採用固定年利率方式計息，利率均為3.00%，單利按年計息，到期還本付息，無擔保。截至2020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0.27百萬元，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。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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

	2021年6月30日	2020年12月31日
已發行公司債	23,217,504	20,023,181
已發行次級債	15,104,437	25,937,038
已發行金融債	4,126,347	4,056,088
合計	42,448,288	50,016,307

(1) 於2021年6月30日及2020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

		2021年6月30日	2020年12月31日
公司債			
20信投G1	(i)	5,028,871	5,098,259
20信投G2	(ii)	1,005,328	1,020,559
20信投G3	(iii)	3,005,943	3,041,844
20信投G4	(iv)	3,093,620	3,038,641
20信投G5	(v)	4,633,265	4,553,500
CSCIF A N2508	(vi)	3,239,474	3,270,378
CSCIF A N2406	(vii)	3,211,003	-
小計		23,217,504	20,023,181
次級債			
19信投C1	(40(1)(v))	-	5,699,084
19信投C2	(40(1)(vi))	-	5,140,324
19信投C3	(40(1)(vii))	-	4,096,928
20信投C1	(40(1)(viii))	-	4,004,909
20信投C2	(viii)	1,022,158	1,000,725
20信投C3	(40(1)(ix))	-	4,996,249
20信投C4	(ix)	1,020,151	998,819
21信投C1	(x)	2,025,851	-
21信投C2	(xi)	1,014,348	-
21信投C4	(xii)	1,008,056	-
21信投C5	(xiii)	3,513,056	-
21信投C6	(xiv)	2,009,455	-
21信投C7	(xv)	997,209	-
21信投C8	(xvi)	2,494,153	-
小計		15,104,437	25,937,038
金融債			
19中信建投金融債01	(xvii)	4,126,347	4,056,088
賬面餘額		42,448,288	50,016,307

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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。
- (ii) 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。
- (iii) 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。
- (iv) 本公司於2020年7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3.55%，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7月公開發行人民幣45億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率3.46%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (vi) 公司間接全資附屬公司CSCIF Asia Limited於2020年8月發行5億美元的中期票據，期限5年，採用固定利率形式，票面利率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。
- (vii) 公司間接全資附屬公司CSCIF Asia Limited於2021年6月發行5億美元的中期票據，期限3年，採用固定利率形式，票面利率1.125%，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。
- (viii) 本公司於2020年11月公開發行人民幣10億元的次級債，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2020年12月公開發行人民幣10億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.18%，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2021年1月公開發行人民幣20億元的次級債，債券期限546天，採用固定利率形式，票面利率3.50%，單利按年計息，每年付息一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付，本次債券為無擔保債券。
- (xi) 本公司於2021年1月公開發行人民幣10億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率3.87%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (xii) 本公司於2021年3月公開發行人民幣10億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率3.88%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (xiii) 本公司於2021年4月公開發行人民幣35億元的次級債，債券期限456天，採用固定利率形式，票面利率3.27%，到期一次性還本付息，本次債券為無擔保債券。
- (xiv) 本公司於2021年4月公開發行人民幣20億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率3.70%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (xv) 本公司於2021年6月公開發行人民幣10億元的次級債，債券期限457天，採用固定利率形式，票面利率3.30%，到期一次性還本付息，本次債券為無擔保債券。
- (xvi) 本公司於2021年6月公開發行人民幣25億元的次級債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率3.75%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (xvii) 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。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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)

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：

	2021年6月30日	2020年12月31日
註冊、發行及已繳足股款(千股)		
– A股	6,495,671	6,495,671
– H股	1,261,024	1,261,024
合計	<u>7,756,695</u>	<u>7,756,695</u>

本公司於2020年12月28日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢非公開發行A股股份登記手續。本次發行新增110,309,559股，每股股份的面值為人民幣1元。

43 其他權益工具

本集團其他權益工具情況如下：

- 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。
- 於2021年5月，本公司發行2021年面向專業投資者公開發行永續次級債券(以下簡稱「2021年永續次級債券」)，發行規模為人民幣50億元。

與上述本期期末存續的其他權益工具的權益屬性相關的發行條款如下：

- 以每5個計息年度為1個重定價週期，附設發行人續期選擇權，每個重定價周期末，發行人有權選擇將債券期限延長1個重定價週期(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；

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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(續)

- 2019年第一期、2020年第一期和2021年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2021年6月30日，本公司應付永續債利息為人民幣263.02百萬元。於2020年12月31日，本公司應付永續債利息為人民幣225.40百萬元，於2021年上半年支付195.00百萬元。

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。

(3) 一般準備

根據中國財政部及證監會等監管機構的規定，本公司按照淨利潤的10%分別計提一般風險準備及交易風險準備。此外，一般風險準備還包括本公司及下屬子公司根據所屬行業或所屬地區適用法規提取的一般風險準備。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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)

(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。

45 現金及現金等價物

	2021年6月30日	2020年6月30日
現金及銀行結餘	31,049,135	20,891,759
減：受限資金(附註30)	(486,336)	(440,681)
應收利息	(697)	(3,467)
現金及現金等價物	<u>30,562,102</u>	<u>20,447,611</u>

46 承諾事項和或有負債

(1) 資本性支出承諾

	2021年6月30日	2020年12月31日
已簽約但未撥付	<u>42,794</u>	<u>29,669</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2021年6月30日及2020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)

2021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，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	
	2021年	2020年
手續費及佣金收入	不適用	226
利息支出	不適用	(4)

2020年1月，本公司接到原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」)。2020年3月，北京國管中心與北京金控集團簽署《關於中信建投證券股份有限公司股份劃轉協議》。2020年3月及2020年10月，本次無償劃轉分別取得北京市人民政府國有資產監督管理委員會(以下簡稱「北京市國資委」)及中國證監會的批覆。2020年11月30日，本次無償劃轉的股份完成過戶登記。

本次無償劃轉完成後，北京國管中心不再持有本公司股份；截至2020年11月30日，北京金控集團直接持有本公司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)

2021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) 與北京金控集團及其旗下公司

因本公司於2020年12月非公開發行A股股票，北京金控集團持股比例被動下降。截至2021年6月30日及2020年12月31日，北京金控集團對本公司的持股比例均為34.61%。

北京金控集團是由北京市國資委代表北京市政府履行出資人職責出資設立的綜合金融投資控股平臺，按照市屬一級企業管理。

本集團與北京金控集團及其旗下公司的交易以一般交易價格為定價基礎，按正常商業條款進行。主要交易及餘額的詳細情況如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年	2020年
利息收入	223	不適用
手續費及支出	(948)	不適用
利息支出	(75)	不適用
其他營業費用及成本	(51)	不適用
	2021年6月30日	2020年12月31日
資產		
現金及銀行結餘	53,123	-
負債		
其他流動負債	23	-
代理買賣證券款	1	-

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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) 與中央匯金及其旗下公司

於2021年6月30日及2020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均為30.76%。

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。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，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。

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	
	2021年	2020年
手續費及佣金收入	56,352	39,304
利息收入	175,955	181,334
其他收入	1,894	-
手續費及支出	(35,203)	(25,037)
利息支出	(94,089)	(31,860)
其他營業費用及成本	(337)	-
	2021年6月30日	2020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	209,615	1,167,141
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	4,372,073	2,645,946
衍生金融資產	150,101	16,525
代客戶持有之現金	18,816,030	8,359,056
現金及銀行結餘	2,249,044	2,883,531
應收款項	393,441	31,916
使用權資產	5,450	900
其他流動資產	8,362	-
負債		
代理買賣證券款	49,384	17,430
衍生金融負債	298,472	82,732
賣出回購款金融資產款	6,939,925	4,146,840
短期借款	1,597,942	-
其他流動負債	875,462	77,513
租賃負債	5,177	849

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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。

(5) 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	
	2021年	2020年
手續費及佣金收入	8,664	3,306
利息收入	111,448	34,323
手續費及佣金支出	(16,504)	(15,132)
利息支出	(9,068)	(9,201)
其他營業費用及成本	(1,114)	—

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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)

- (5) 與其他主要權益持有者及其關聯方(續)

	2021年6月30日	2020年12月31日
資產		
融出資金	1	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	50,585	518,466
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	710,073	237,674
衍生金融資產	7,100	790
代客戶持有之現金	8,896,366	8,425,770
現金及銀行結餘	611,985	719,343
應收款項	79,418	18,051
其他流動資產	160	-
負債		
代理買賣證券款	565,180	603,806
衍生金融負債	19,013	15,262
賣出回購金融資產款	364,128	1,388,121
其他流動負債	8,356	20,507

- (6) 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。

- (7) 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	
	2021年	2020年
工資、獎金及津貼	66,959	73,324
職工福利	690	569
定額福利供款計劃	1,221	717
合計	68,870	74,610

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2021年6月30日以及2020年12月31日，因上述不可觀察參數變動引起的公允價值變動金額均不重大。本集團已建立相關內部控制程序監控集團對此類金融工具的敞口。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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

	2021年6月30日			
	第一層次	第二層次	第三層次	合計
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
— 債務工具	8,893,967	69,126,875	56,553	78,077,395
— 權益投資	16,216,708	2,112,498	3,091,523	21,420,729
— 基金投資	6,743,224	5,142,814	167	11,886,205
— 其他	5,082	27,998,717	2,071,411	30,075,210
小計	31,858,981	104,380,904	5,219,654	141,459,539
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	2,475,596	41,780,749	574	44,256,919
— 權益工具	66,431	—	—	66,431
小計	2,542,027	41,780,749	574	44,323,350
衍生金融資產	256,177	1,516,094	713,309	2,485,580
資產合計	<u>34,657,185</u>	<u>147,677,747</u>	<u>5,933,537</u>	<u>188,268,469</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	—	149,820	—	149,820
— 指定為以公允價值計量且 其變動計入損益的金融 負債	—	—	3,155,429	3,155,429
小計	—	149,820	3,155,429	3,305,249
衍生金融負債	406,656	1,360,419	1,697,822	3,464,897
負債合計	<u>406,656</u>	<u>1,510,239</u>	<u>4,853,251</u>	<u>6,770,146</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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)

	2020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	9,251,365	73,041,875	21,892	82,315,132
— 權益投資	13,741,958	1,717,204	2,619,626	18,078,788
— 基金投資	6,463,824	3,996,984	167	10,460,975
— 其他	5,000	25,387,384	2,408,369	27,800,753
小計	29,462,147	104,143,447	5,050,054	138,655,648
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	1,966,454	42,847,816	2,494	44,816,764
— 權益工具	54,948	3,225,144	—	3,280,092
小計	2,021,402	46,072,960	2,494	48,096,856
衍生金融資產	323,043	970,900	338,266	1,632,209
資產合計	<u>31,806,592</u>	<u>151,187,307</u>	<u>5,390,814</u>	<u>188,384,713</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	—	5,140	—	5,140
— 指定為以公允價值計量且 其變動計入損益的金融 負債	—	—	1,590,589	1,590,589
小計	—	5,140	1,590,589	1,595,729
衍生金融負債	300,745	779,006	1,344,869	2,424,620
負債合計	<u>300,745</u>	<u>784,146</u>	<u>2,935,458</u>	<u>4,020,349</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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：

	2021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
2021年1月1日	5,050,054	2,494	338,266	1,590,589	1,344,869
本期損益影響合計	(118,229)	-	693,438	249,219	1,090,569
本期其他綜合收益影響合計	-	(2)	-	-	-
增加	1,841,519	-	267,096	4,783,947	546,596
減少	(1,553,690)	(1,918)	(585,491)	(3,468,326)	(1,284,212)
2021年6月30日	<u>5,219,654</u>	<u>574</u>	<u>713,309</u>	<u>3,155,429</u>	<u>1,697,822</u>
期末持有資產/負債於本期確認在 利潤表的損益金額	<u>(118,229)</u>	<u>-</u>	<u>693,438</u>	<u>(249,219)</u>	<u>(1,090,569)</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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)

	2020年				
	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產		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	
	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
本年損益影響合計	196,041	-	346,861	139,360	1,218,720
本年其他綜合收益影響合計	-	(1,010)	-	-	-
增加	3,185,327	-	158,373	2,839,308	598,791
減少	(2,007,952)	-	(342,722)	(1,996,262)	(858,930)
自第一層次轉入第三層次	32,239	-	-	-	-
自第二層次轉入第三層次	114,934	1,007	-	-	-
自第三層次轉入第一層次	(233,305)	-	-	-	-
自第三層次轉入第二層次	(450,368)	-	-	-	-
2020年12月31日	<u>5,050,054</u>	<u>2,494</u>	<u>338,266</u>	<u>1,590,589</u>	<u>1,344,869</u>
年末持有資產/負債於本年確認在利潤表 的損益金額	<u>196,041</u>	<u>-</u>	<u>346,861</u>	<u>(139,360)</u>	<u>(1,218,720)</u>

(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。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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)

(4) 第一層次及第二層次之間轉換

截至2021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0.06百萬元，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0.99百萬元。

於2020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為人民幣459.41百萬元，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7.53百萬元。

(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2021年6月30日及2020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：

	2021年6月30日	2020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)	80,719,001	65,320,499
— 公允價值	<u>81,097,350</u>	<u>65,557,195</u>

2021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集團的成功運營至關重要。因此，本集團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面臨的金融風險，主要包括信用風險、流動性風險、市場風險與操作風險。

本集團的風險管理與控制體系與2020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。

董事會是集團風險管理工作的最高決策機構，對集團風險管理的戰略及政策、內部控制安排、處理集團重大風險事項等做出決策。

董事會風險管理委員會對集團的總體風險進行監督管理，並將之控制在合理的範圍內，以確保集團能夠對與集團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集團總體風險管理政策供董事會審議；規定用於集團風險管理的戰略結構和資源，並使之與集團風險管理政策相兼容；制定重要風險的界限；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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，對完善集團內部控制的制度、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，審議並擬定集團風險偏好、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，擬定並推動執行集團各項風險管理制度，審核新業務新產品，審議和審批集團風險報告、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與政策，完善集團全面風險管理體系，組織集團並表監管試點工作，領導風險管理部開展風險識別、評估、監測、報告等工作。

集團各部門、分支機構、子公司

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

公司專門設置負責集團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、負責集團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集團法律和合規風險，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》。

集團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。

集團制定了市場風險、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。集團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、重大公共衛生事件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)

2021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。集團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，綜合分析集團的各種風險信息，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金融風險主要包括市場風險、流動性風險、信用風險與操作風險。集團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。

集團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，集團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。集團對發行人、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。2021年上半年，集團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，違約損失在極低水平。

為控制櫃檯衍生品交易信用風險，集團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、強制結算制度，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。集團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)

2021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和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具金融資產，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，本集團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」，本集團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，則本集團將其轉移至「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的融資類業務和債券投資業務金融資產，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：

- 選擇恰當的模型，並確定計量相關的關鍵參數；
- 信用風險顯著增加、違約和已發生信用減值的判斷標準；
- 確定需要使用的前瞻性信息和權重；及
- 階段三金融資產的未來現金流預測。

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，本集團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。

本集團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。本集團計算違約概率考慮的主要因素有：擔保物價值與融資類債務之間的比例(簡稱「維持擔保比」)及擔保證券的波動特徵等；債券投資業務經評估後的內部信用評級信息等。
- 違約損失率是指本集團對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本集團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，本集團應被償還的金額。

信用風險顯著增加的標準

本集團在每個資產負債表日評估相關債務金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本集團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，本集團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，本集團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%。

針對融資類業務，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，本集團認為該類融資類業務的信用風險顯著增加。於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團超過95%的融資類業務維持擔保比不低於追保平倉線。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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集團內部評級體系計量結果。若債券發行人或債券的最新內部評級較購買日時點債券發行人或債券的評級下遷超過2級，且債券發行人或債券的最新內部評級在安全級別以下，本集團認為該類債券投資業務的信用風險顯著增加。於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團的債券投資絕大部分為投資等級及以上，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。

本集團將貨幣資金、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資產的定義

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，本集團所採用的界定標準，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，本集團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內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資產的定義(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。本集團通過歷史數據分析，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累計同比、生產者價格指數累計同比、固定資產投資完成額累計同比、金融機構各項貸款餘額同比等。本集團通過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預期信用損失的計算中。

本集團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。本集團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範圍。本集團在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及特徵。於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團針對主要產品類型分析，設定了樂觀、基準和悲觀三種場景，目前本集團採用的基準情景權重超過非基準情景權重。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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)

本集團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。本集團以加權的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2021年6月30日，本集團綜合考慮當期經濟情況、疫情影響及政府等採取的各類支持性政策，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确定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團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量、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等是敏感的。這些參數、假設和判斷的變化將對預期信用損失計量產生影響。

於2021年6月30日及2020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，本集團還對信用風險顯著增加進行了敏感性分析。於2021年6月30日及2020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，則於財務狀況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)

2021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

本集團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。本集團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。本集團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2021年6月30日，本集團融資類業務階段一、階段二和階段三的減值準備計提比例分別為0.22%、0.34%和70.28%(2020年12月31日：0.26%、0.54%和71.63%)。

信用風險敞口分析

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團融資類業務客戶資產質量良好，超過95%的融資類業務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。集團債券投資業務同時採用公開市場信用評級和內部信用評級作為准入標準，同時滿足內外部評級標準的方可准入。本集團持有的絕大部分債券投資外部評級均為投資等級(AA)以上。

不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	2021年6月30日	2020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	116,655,828	117,437,377
代客戶持有之現金	85,086,464	70,268,389
融出資金	55,397,942	46,515,175
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	44,256,919	44,816,764
銀行結餘	31,049,135	28,580,085
買入返售款項	16,679,631	16,117,203
存出保證金	10,028,144	8,740,991
衍生金融資產	2,485,580	1,632,209
其他	13,176,920	8,559,953
最大信用風險敞口總額	374,816,563	342,668,146

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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	2021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	55,509,239	1,103	1,071,674	56,582,016
減值準備	(115,591)	(37)	(1,068,446)	(1,184,074)
賬面價值	<u>55,393,648</u>	<u>1,066</u>	<u>3,228</u>	<u>55,397,942</u>
買入返售款項				
賬面原值	15,077,976	861,064	1,492,325	17,431,365
減值準備	(15,224)	(2,878)	(733,632)	(751,734)
賬面價值	<u>15,062,752</u>	<u>858,186</u>	<u>758,693</u>	<u>16,679,631</u>
其中：股票質押式回購				
賬面原值	4,600,119	861,064	1,492,325	6,953,508
減值準備	(15,224)	(2,878)	(733,632)	(751,734)
擔保物價值	<u>25,917,421</u>	<u>2,395,799</u>	<u>3,021,520</u>	<u>31,334,740</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(債務工具)				
賬面價值	<u>44,256,346</u>	<u>—</u>	<u>573</u>	<u>44,256,919</u>
減值準備	<u>(315,227)</u>	<u>—</u>	<u>(15,689)</u>	<u>(330,916)</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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)

	2020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	
			整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值)	
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		
融出資金				
賬面原值	46,611,235	60	1,072,550	47,683,845
減值準備	(99,346)	(2)	(1,069,322)	(1,168,670)
賬面價值	<u>46,511,889</u>	<u>58</u>	<u>3,228</u>	<u>46,515,175</u>
買入返售款項				
賬面原值	15,219,754	106,378	1,876,840	17,202,972
減值準備	(41,902)	(576)	(1,043,291)	(1,085,769)
賬面價值	<u>15,177,852</u>	<u>105,802</u>	<u>833,549</u>	<u>16,117,203</u>
其中：股票質押式回購				
賬面原值	7,649,363	106,378	1,876,840	9,632,581
減值準備	(41,415)	(576)	(1,043,291)	(1,085,282)
擔保物價值	<u>37,293,861</u>	<u>300,487</u>	<u>3,213,311</u>	<u>40,807,659</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(債務工具)				
賬面價值	<u>44,814,270</u>	<u>-</u>	<u>2,494</u>	<u>44,816,764</u>
減值準備	<u>(297,592)</u>	<u>-</u>	<u>(20,124)</u>	<u>(317,716)</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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、違約損失率以及現金流回收預期變動，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；
- 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)	
2021年1月1日	99,346	2	1,069,322	1,168,670
本期計提	74,978	4	2,561	77,543
本期轉回	(58,643)	(57)	(2,155)	(60,855)
本期轉銷	—	—	—	—
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(90)	90	—	—
階段一轉移至階段三	(1)	—	1	—
階段二轉移至階段一	2	(2)	—	—
外匯及其他變動	(1)	—	(1,283)	(1,284)
2021年6月30日	<u>115,591</u>	<u>37</u>	<u>1,068,446</u>	<u>1,184,074</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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	
			整個存續期	
			預期信用損失	
	未來12個月	整個存續期	(已發生信用	
	預期信用損失	預期信用損失	減值)	
2020年1月1日	67,013	1	1,081,335	1,148,349
本年計提	69,664	2	5,218	74,884
本年轉回	(37,327)	–	(9,532)	(46,859)
本年轉銷	–	–	(430)	(430)
階段轉移：				
階段二轉移至階段一	1	(1)	–	–
外匯及其他變動	(5)	–	(7,269)	(7,274)
2020年12月31日	<u>99,346</u>	<u>2</u>	<u>1,069,322</u>	<u>1,168,670</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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)	
2021年1月1日	41,902	576	1,043,291	1,085,769
本期計提	5,306	2,128	133,674	141,108
本期轉回	(29,163)	(1,681)	(444,295)	(475,139)
本期轉銷	-	-	-	-
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(2,387)	2,387	-	-
階段一轉移至階段三	(609)	-	609	-
階段二轉移至階段三	-	(353)	353	-
階段二轉移至階段一	179	(179)	-	-
外匯及其他變動	(4)	-	-	(4)
2021年6月30日	<u>15,224</u>	<u>2,878</u>	<u>733,632</u>	<u>751,734</u>
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
	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
本年計提	35,304	554	989,478	1,025,336
本年轉回	(19,966)	(416)	(16,033)	(36,415)
本年轉銷	-	-	-	-
階段轉移：				
階段一轉移至階段二	(22)	22	-	-
階段一轉移至階段三	(849)	-	849	-
階段二轉移至階段三	-	(4,659)	4,659	-
外匯及其他變動	(31)	-	-	(31)
2020年12月31日	<u>41,902</u>	<u>576</u>	<u>1,043,291</u>	<u>1,085,769</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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(債務工具)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)	
2021年1月1日	297,592	—	20,124	317,716
本期計提	97,137	—	—	97,137
本期轉回	(79,480)	—	(4,435)	(83,915)
本期轉銷	—	—	—	—
階段轉移：				
階段二轉移至階段三	—	—	—	—
外匯及其他變動	(22)	—	—	(22)
2021年6月30日	<u>315,227</u>	<u>—</u>	<u>15,689</u>	<u>330,916</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)	
2020年1月1日	10,514	1,558	15,366	27,438
本年計提	292,734	—	4,057	296,791
本年轉回	(5,539)	(396)	(461)	(6,396)
本年轉銷	—	—	—	—
階段轉移：				
階段二轉移至階段三	—	(1,162)	1,162	—
外匯及其他變動	(117)	—	—	(117)
2020年12月31日	<u>297,592</u>	<u>—</u>	<u>20,124</u>	<u>317,716</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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

流動性風險是指集團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。

本集團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。集團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准入標準，有效控制證券的市場流動性風險。集團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。

本集團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。2021年上半年，集團合理規劃資產負債規模，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。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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：

	2021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	89,804,038	-	-	-	-	89,804,038
租賃負債	-	93,296	211,572	637,145	21,464	963,477
衍生金融負債	3,452,355	7,776	4,766	-	-	3,464,897
以公允價值計量且其變動計入損 益的金融負債	-	457,851	128,474	2,718,966	-	3,305,291
賣出回購款項	-	84,146,203	3,670,020	-	-	87,816,223
拆入資金	-	9,063,700	-	-	-	9,063,700
短期借款	-	2,312,356	-	-	-	2,312,356
應付短期融資款	-	22,504,271	160,204	-	-	22,664,475
已發行債券	-	431,263	718,751	44,090,631	-	45,240,645
其他(i)	17,189,267	11,439,489	33,039,249	3,546	596	61,672,147
合計	<u>110,445,660</u>	<u>130,456,205</u>	<u>37,933,036</u>	<u>47,450,288</u>	<u>22,060</u>	<u>326,307,249</u>
以淨額交割的衍生金融負債	<u>3,452,355</u>	<u>5,783</u>	<u>4,460</u>	-	-	<u>3,462,598</u>
以總額交割的衍生金融負債	-	<u>1,993</u>	<u>306</u>	-	-	<u>2,299</u>
應收合約條款	-	-	-	-	-	-
應付合約條款	-	<u>1,993</u>	<u>306</u>	-	-	<u>2,299</u>

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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)

	2020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	74,710,488	-	-	-	-	74,710,488
租賃負債	-	137,867	208,494	682,959	24,412	1,053,732
衍生金融負債	2,420,159	3,598	813	50	-	2,424,620
以公允價值計量且其變動計入損 益的金融負債	-	5,140	342,326	1,248,263	-	1,595,729
賣出回購款項	-	78,784,575	5,852,698	-	-	84,637,273
拆入資金	-	9,063,700	-	-	-	9,063,700
短期借款	-	625,426	-	-	-	625,426
應付短期融資款	-	34,762,554	7,615,333	-	-	42,377,887
已發行債券	-	415,363	989,588	51,955,691	-	53,360,642
其他(i)	9,337,982	5,214,710	16,266,370	4,050	596	30,823,708
合計	<u>86,468,629</u>	<u>129,012,933</u>	<u>31,275,622</u>	<u>53,891,013</u>	<u>25,008</u>	<u>300,673,205</u>
以淨額交割的衍生金融負債	<u>2,420,159</u>	<u>3,144</u>	<u>813</u>	<u>50</u>	<u>-</u>	<u>2,424,166</u>
以總額交割的衍生金融負債	<u>-</u>	<u>454</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>454</u>
應收合約條款	-	-	-	-	-	-
應付合約條款	-	454	-	-	-	454

(i) 其他主要包括一年內到期的已發行債券和以公允價值計量的合併結構化主體形成的其他負債。

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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：

	2021年6月30日				合計
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	
租賃負債	<u>5,908</u>	<u>5,942</u>	<u>14,749</u>	<u>577</u>	<u>27,176</u>

	2020年12月31日				合計
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	
租賃負債	<u>4,552</u>	<u>5,342</u>	<u>13,464</u>	<u>1,198</u>	<u>24,556</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，集團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。集團每年度審批集團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；集團建立逐日盯市制度，實施與交易策略相適應的止損制度；集團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；集團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。

2021年上半年，集團在獲取合理投資回報的同時，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)

2021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)

集團採用風險價值(VaR)作為衡量集團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。

本集團根據組合歷史數據信息計算集團投資組合的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，集團實施日常和專項壓力測試，評估風險因素極端不利變化對集團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。

為與集團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。本集團按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

	2021年6月30日	2020年12月31日
股價敏感型金融工具	153,970	153,437
利率敏感型金融工具	121,039	183,447

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

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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

本集團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集團利率風險的主要來源。

本集團利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。採用敏感性分析衡量在其他變量不變、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：	2021年6月30日	2020年12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	(552,337)	(502,806)
下降25個基點	555,576	506,548
	—————	—————
權益敏感性	2021年6月30日	2020年12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	(242,398)	(250,464)
下降25個基點	244,676	252,889
	—————	—————

中期簡明合併財務報表附註(續)

2021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2021年6月30日，外匯淨敞口約為人民幣3,405百萬元(2020年12月31日：人民幣1,533百萬元)，增加原因為中信建投國際上半年發行中資美元債，外幣負債規模增加。本集團通過實施境內外固定收益證券、貨幣及商品業務(簡稱「FICC」)及衍生品業務一體化管理，限定外幣資產和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集團投資組合公允價值下降的風險，主要是商品價格因素。本集團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，集團以提供流動性服務和套利交易為主，組合規模比例非常小，風險敞口較小。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》(證監會公告[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。

集團於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)，同意集團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)

2021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) 發行次級債券

於2021年7月，公司公開發行了面值人民幣60億元的次級債券，本期債券分為兩個品種，其中品種一「21信投C9」發行規模為人民幣45億元，債券期限457天，票面利率為3.05%，到期一次還本付息；品種二「21信投10」發行規模為人民幣15億元，債券期限3年，票面利率3.50%，每年付息一次。本期債券採用固定利率形式，單利按年計息，為無擔保債券。

(2) 發行短期公司債券

於2021年7月，公司公開發行了面值人民幣10億元的短期公司債券「21信投S1」，債券期限153天，採用固定利率形式，票面利率為2.45%，到期一次還本付息，為無擔保債券。

(3) 發行短期融資券

於2021年7月，公司公開發行了面值人民幣45億元的短期融資券「21中信建投CP010BC」，債券期限90天，採用固定利率形式，票面利率2.28%，到期一次還本付息，為無擔保債券。

於2021年8月，公司公開發行了面值人民幣34億元的短期融資券「21中信建投CP011BC」，債券期限90天，採用固定利率形式，票面利率2.18%，到期一次還本付息，為無擔保債券。



中信建投证券股份有限公司
CSC FINANCIAL CO., LTD.