

# 2018 年中期報告



**中信證券**  
CITIC SECURITIES

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：6030)

## 重要提示

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

本中期報告經本公司第六屆董事會第二十八次會議通過。本公司全體董事出席了會議，未有董事對本中期報告提出異議。

本集團2018年中期財務報告未經審計。普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所分別按照中國企業會計準則和國際財務報告準則出具了審閱意見。

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

本公司2018年上半年度無利潤分配和公積金轉增股本方案。

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

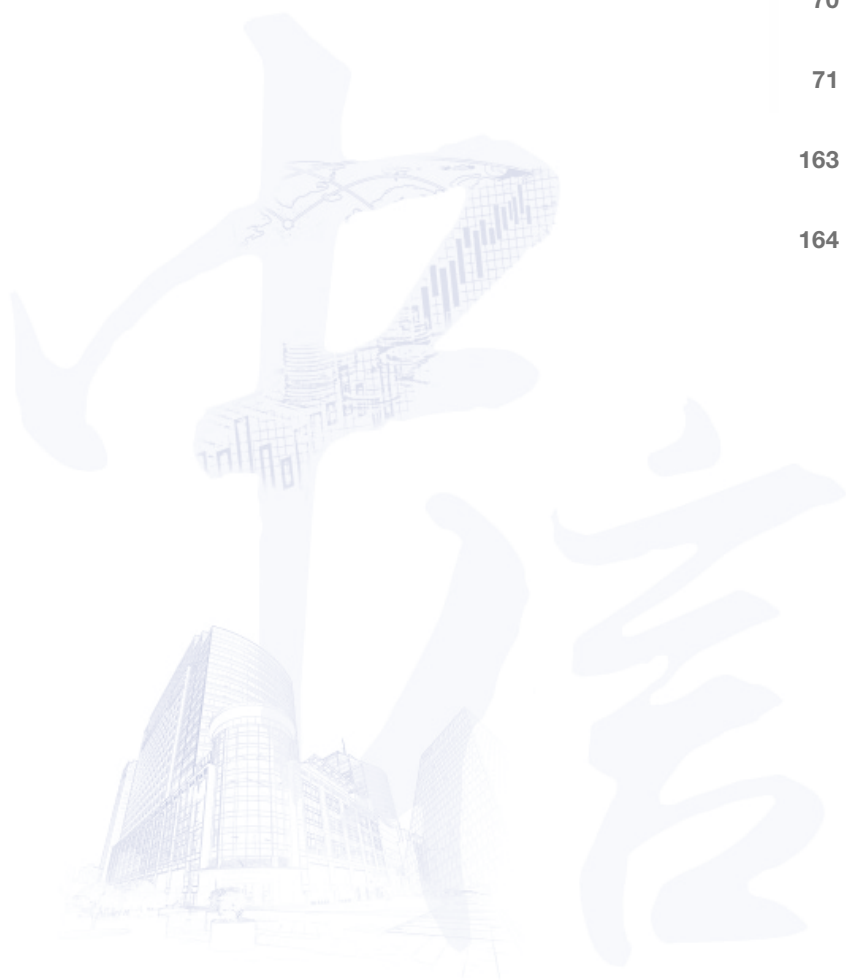
本公司不存在被關聯／連方非經營性資金佔用情況。

本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

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

## 目 錄

2	釋義
5	公司簡介和主要財務指標
11	管理層討論與分析
43	重要事項
64	普通股股份變動及股東情況
68	董事、監事、高級管理人員和員工情況
70	公司治理情況
71	未經審計中期簡要合併財務報表
163	備查文件目錄
164	附錄：信息披露索引



# 釋義

---

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

公司、本公司、中信證券	指	中信證券股份有限公司
本集團	指	本公司及其子公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
中國結算	指	中國證券登記結算有限責任公司
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
中信集團	指	中國中信集團有限公司
中信股份	指	中國中信股份有限公司
中信有限	指	中國中信有限公司
全國社保基金	指	全國社會保障基金理事會
中信證券(山東)	指	中信證券(山東)有限責任公司
中信里昂證券	指	本公司境外業務的品牌名稱
中信證券國際	指	中信證券國際有限公司
CLSA B.V.	指	Crédit Agricole Securities Asia B.V.，一家根據荷蘭法律成立的私人有限公司，於2013年7月31日成為中信證券國際的全資子公司

金石投資	指	金石投資有限公司
中信證券投資	指	中信證券投資有限公司
中信期貨	指	中信期貨有限公司
華夏基金	指	華夏基金管理有限公司
中信產業基金	指	中信產業投資基金管理有限公司
青島藍海股權交易中心	指	青島藍海股權交易中心有限責任公司
建投中信	指	建投中信資產管理有限責任公司
CITIC Securities Finance MTN	指	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.
金石澤信	指	金石澤信投資管理有限公司
金鼎信小貸公司	指	青島金鼎信小額貸款股份有限公司
中信寰球商貿	指	中信寰球商貿(上海)有限公司
金通證券	指	金通證券有限責任公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》

# 釋義

---

關聯交易	指	與現行有效且不時修訂的《上交所上市規則》中「關聯交易」的定義相同
關連交易	指	與現行有效且不時修訂的《香港上市規則》中「關連交易」的定義相同
萬得資訊	指	萬得信息技術股份有限公司
A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市(股份代碼：600030)
H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯合交易所有限公司上市(股份代碼：6030)
A股股東	指	A股持有人
H股股東	指	H股持有人
中國	指	中華人民共和國
香港	指	中國香港特別行政區
報告期	指	截至2018年6月30日止六個月期間

# 公司簡介和主要財務指標

## 公司信息

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

## 註冊資本和淨資本

	單位：元 幣種：人民幣	
	本報告期末	上年度末
	(2018年6月30日)	(2017年12月31日)
註冊資本	<b>12,116,908,400.00</b>	12,116,908,400.00
淨資本	<b>83,604,113,769.37</b>	86,708,268,168.49

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

## 公司的各單項業務資格情況

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

此外，公司還具有以下業務資格：

- 1、經中國證監會核准或認可的業務資格：網上交易、受託理財、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(QDII)、直接投資業務、銀行間市場利率互換、自營業務及資產管理業務開展股指期貨交易資格、

# 公司簡介和主要財務指標

約定購回式證券交易資格、股票收益互換業務試點資格、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務資格、黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務試點資格、證券投資基金託管資格、信用風險緩釋工具賣出業務資格。

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

## 聯繫人和聯繫方式

### 董事會秘書、公司秘書

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



## 基本情況簡介

報告期內，公司基本情況未發生變更。

公司註冊地址	廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座
公司註冊地址的郵政編碼	518048
公司辦公地址	廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈 北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈
公司辦公地址的郵政編碼	518048, 100026
香港營業地址	香港中環添美道1號中信大廈26層
公司網址	<a href="http://www.cs.ecitic.com">http://www.cs.ecitic.com</a>
電子信箱	ir@citics.com
聯繫電話	0086-755-23835888, 0086-10-60838888
傳真	0086-755-23835861, 0086-10-60836029
經紀業務、資產管理業務客戶服務熱線	95548, 4008895548
股東聯絡熱線	0086-755-23835383, 0086-10-60836030
統一社會信用代碼	914403001017814402

# 公司簡介和主要財務指標

---

## 信息披露及備置地地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報
登載半年度報告的中國證監會指定網站的網址	中國證監會指定網站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> （上交所網站） 香港聯交所指定網站： <a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a> （香港交易所披露易網站）
公司半年度報告備置地地點	廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈16層 北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈10層 香港中環添美道1號中信大廈26層
報告期內變更情況查詢索引	不適用

## 公司股票簡況

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

## 財務概要

### 主要會計數據和財務指標

單位：人民幣百萬元

項目	2018年6月30日	2017年12月31日	本報告期末較
			上年度期末 增減(%)
資產總額	<b>657,724</b>	625,575	5.14
負債總額	<b>504,269</b>	472,432	6.74
歸屬於母公司股東的權益	<b>150,049</b>	149,799	0.17
已發行股本	<b>12,117</b>	12,117	—
歸屬於母公司股東的每股淨資產 (元/股)	<b>12.38</b>	12.36	0.16
資產負債率(%) <sup>註</sup>	<b>70.90</b>	70.87	增加0.03個百分點

項目	2018年1-6月	2017年1-6月	本報告期較
			上年同期 增減(%)
總收入及其他收入	<b>27,449</b>	25,141	9.18
營業利潤	<b>7,009</b>	6,592	6.33
利潤總額	<b>7,394</b>	6,836	8.16
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>5,565</b>	4,927	12.95
經營活動產生的現金流量淨額	<b>27,558</b>	-22,500	不適用
基本每股收益(元/股)	<b>0.46</b>	0.41	12.20
稀釋每股收益(元/股)	<b>0.46</b>	0.41	12.20
加權平均淨資產收益率(%)	<b>3.65</b>	3.39	增加0.26個百分點

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

# 公司簡介和主要財務指標

## 母公司的淨資本及相關風險控制指標

項目	2018年6月30日	2017年12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	<b>83,604</b>	86,708
淨資產(人民幣百萬元)	<b>121,922</b>	123,217
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	<b>53,747</b>	52,136
風險覆蓋率(%)	<b>155.55</b>	166.31
資本槓桿率(%)	<b>16.62</b>	16.67
流動性覆蓋率(%)	<b>317.92</b>	290.32
淨穩定資金率(%)	<b>141.92</b>	122.03
淨資本／淨資產(%)	<b>68.57</b>	70.37
淨資本／負債(%)	<b>29.53</b>	29.49
淨資產／負債(%)	<b>43.06</b>	41.91
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	<b>31.78</b>	33.23
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	<b>172.50</b>	124.35

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

## 經營情況的討論與分析

本集團的投資銀行業務包括股權融資、債券及資產證券化和財務顧問業務。

本集團的經紀業務主要從事證券及期貨經紀業務，代銷金融產品。

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

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

本集團的投資業務主要包括私募股權投資等業務。

本集團提供託管及研究等服務。

本集團的國際業務主要從事機構經紀、投資銀行、固定收益、另類投資等業務。

## 投資銀行

### 境內股權融資業務

#### 市場環境

2018年上半年，IPO、再融資項目發行節奏放緩，合計發行規模出現較大幅度下降。2018年上半年，A股市場股權融資規模人民幣7,051.40億元(含資產類定向增發)，同比下降18.93%。其中，IPO募集資金規模人民幣931.34億元，同比下降25.81%；股權再融資規模人民幣6,120.06億元，同比下降17.78%。

2018年上半年，A股承銷金額(含資產類定向增發)前十位證券公司市場份額合計71.61%，較2017年上半年前十位證券公司的市場集中度有一定幅度提升。A股承銷金額(現金類)前十位證券公司市場份額合計為71.76%，較2017年上半年前十位證券公司市場集中度有較大幅度提升。

# 管理層討論與分析

## 經營舉措及業績

2018年上半年，公司加強對重點行業龍頭企業的覆蓋，在鞏固傳統行業客戶優勢的基礎上，重點把握大型國企客戶新一輪國企改革業務機會；對新興行業精耕細作，廣泛佈局代表新經濟發展方向的企業客戶，積極進行項目儲備。同時，繼續貫徹「全產品覆蓋」業務策略，努力提升綜合競爭優勢。

2018年上半年，公司完成A股主承銷項目36單，主承銷金額人民幣912.15億元(含資產類定向增發)，市場份額12.94%，主承銷金額及單數均排名市場第一。其中，IPO主承銷項目7單，主承銷金額人民幣79.50億元；再融資主承銷項目29單，主承銷金額人民幣832.65億元。

項目	2018年上半年		2017年上半年	
	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量
首次公開發行	7,950.27	7	7,660.30	13
再融資發行	83,265.23	29	120,078.70	29
合計	91,215.50	36	127,739.00	42

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

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

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

## 2018年下半年展望

2018年下半年，公司將持續貫徹以客戶為中心、「全產品覆蓋」的業務策略，繼續加強對重點行業的龍頭企業客戶、區域重要客戶、戰略性新興產業客戶的覆蓋，穩步推進創新型產品業務發展，深入理解客戶多元化需求，充分發揮公司境內外綜合服務優勢，各類業務協同發展，保持行業競爭優勢和影響力。

## 境內債券及資產證券化業務

### 市場環境

2018年上半年，金融嚴監管繼續推進，同時「貨幣政策+宏觀審慎」的雙支柱架構確立，在去槓桿有所成效的情況下，貨幣政策出現了微調，央行維持了流動性的寬鬆狀態，資金價格中樞平穩。2018年1月份，各項監管政策密集出台，債券收益率大幅上行。2018年春節後至4月中旬，在資金面寬鬆、國際貿易環境變化、央行降準等因素的推動下，債市收益率出現大幅下行。2018年4月下旬以來，市場進入了將近2個月的盤整期，多空因素交織，收益率維持窄幅震蕩的走勢。整體來看，2018年上半年國債收益率下行40-80bp，AAA中短期票據收益率下行35-90bp，短端下行幅度大於長端，曲線呈現陡峭化態勢。

2018年上半年，國內債券市場融資規模整體增長。債券(不合同業存單)發行總規模人民幣9.64萬億元，同比增長12.88%；信用債券(扣除國債、政策性銀行金融債和地方政府債)發行總規模人民幣4.72萬億元，同比增長31.48%。其中，交易所ABS同比增長20.51%，主要來源於房地產類ABS及供應鏈金融ABS的增長。

### 經營舉措及業績

2018年上半年，公司主承銷各類信用債券合計409支，主承銷金額人民幣2,624.35億元，市場份額4.65%，債券承銷金額、承銷單數均排名同業第一。公司項目儲備充足，繼續保持在債券承銷市場的領先優勢。資產證券化業務繼續保持行業領先，在個人汽車抵押貸款證券化、消費信貸證券化等細分市場上的優勢明顯。

項目	2018年上半年		2017年上半年	
	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量
企業債	<b>23,315</b>	<b>18</b>	14,297	10
公司債	<b>56,459</b>	<b>69</b>	8,175	16
金融債	<b>68,579</b>	<b>31</b>	91,416	30
中期票據	<b>18,629</b>	<b>25</b>	16,373	24
短期融資券	<b>3,610</b>	<b>8</b>	3,800	5
資產支持證券	<b>80,486</b>	<b>145</b>	56,591	109
可轉債／可交換債	<b>6,137</b>	<b>3</b>	9,000	2
地方政府債	<b>5,220</b>	<b>110</b>	2,801	25
合計	<b>262,435</b>	<b>409</b>	202,453	221

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

# 管理層討論與分析

---

## **2018年下半年展望**

2018年下半年，公司將繼續加大在直接債務融資承銷業務上的投入，加強區域覆蓋能力和內部協同，發揮整體業務優勢，為客戶提供全方位及綜合化的債務融資服務；繼續鞏固和提高傳統債券承銷業務的競爭優勢，重點加強對地方國有企業、優質民營企業業務機會的挖掘；抓住盤活存量資產的契機，重點開展企業資產證券化業務；加強項目風險管理，有效控制操作風險、信用風險和發行風險。

此外，隨著國內金融市場進一步開放、境內企業推進全球化戰略，熊貓債券、境外美元債券等融資機會將逐漸增加。公司將進一步整合境內外客戶資源，拓展跨境業務機會，提升對客戶境內外多元化全產品覆蓋能力。

## **財務顧問業務**

### **市場環境**

根據Dealogic統計，2018年上半年，全球已宣佈的併購交易金額為2.49萬億美元，交易數量17,618單。行業方面，以醫療健康行業最為活躍，併購交易金額為3,598億美元，佔已宣佈的併購交易金額的14.45%；其次是通訊和計算機行業，交易金額分別為3,417億美元和3,361億美元，分別佔已宣佈的併購交易金額的13.72%和13.49%。

根據Dealogic統計，截至2018年6月30日，市場上已宣佈涉及中國企業的併購交易2,738單，涉及交易規模約3,335.86億美元。其中跨境交易457起，涉及交易總規模約779.78億美元。

### **經營舉措及業績**

2018年上半年，公司有效抓住市場熱點，加深對上市公司尤其是國有上市公司的佈局，參與了較多市場影響力大、創新性突出的複雜併購重組交易，同時切入新經濟的併購業務，進一步探索新的業務盈利模式，提升公司併購領域市場影響力。

2018年上半年，公司完成A股重大資產重組交易金額約為人民幣224億元，市場份額8.16%，排名行業第三，完成了東方電氣股份有限公司重大資產重組、中國船舶重工股份有限公司重大資產重組等多單具有影響力、創新性、能起到示範性作用的重組交易，進一步增強公司的市場影響力。



2018年上半年，全球宣佈的涉及中國企業參與的併購交易中，公司參與的交易金額位列中資券商第二名。在國家「一帶一路」倡議的引領下，公司積極推動境內公司通過跨境併購實現快速積累和增長，幫助三諾生物傳感股份有限公司通過發行股份的方式完成了對長沙三諾健康管理有限公司100%股權的收購，成功將境外PTS公司(Polymer Technology Systems, Inc.)整體注入A股上市公司。

## **2018年下半年展望**

2018年下半年，公司將繼續挖掘境內併購業務機會，在國有企業混合所有制改革、國資證券化、供給側改革、市場化併購、跨境併購等方面積極佈局；通過加深對客戶需求及行業趨勢的理解，為客戶提供全方位的綜合解決方案，助力實體經濟發展。

同時，將充分發揮公司的全球化網絡與資本優勢，繼續推進境外併購業務發展，重點關注全球範圍特別是「一帶一路」沿線國家跨境產業併購業務機會，強化境內外合作，為客戶的跨境業務需求提供綜合化融資服務。

## **新三板業務**

### **市場環境**

截至2018年6月末，新三板市場掛牌企業共11,243家，總股本6,590.22億股，總市值人民幣38,773.69億元。2018年上半年，新三板市場總成交金額人民幣507.90億元，完成股票發行募集資金總額人民幣357.92億元。截至報告期末，新三板成指收於1,018.91點，較2017年末下降20.11%，新三板做市指數收於845.91點，較2017年末下降14.87%。

### **經營舉措及業績**

2018年上半年，公司新三板業務繼續堅持以價值發現和價值實現為核心，一方面積極應對不利的市場環境，優化做市持倉結構，加大對擬IPO和併購標的企業覆蓋力度；另一方面高度重視質量控制工作，縮減掛牌督導業務規模，有效控制業務風險。

截至2018年6月30日，公司作為主辦券商在持續督導的掛牌公司共35家，在2017年度股轉公司主辦券商執業質量評價中位列第一檔。2018年上半年，公司為160家掛牌公司提供了做市服務，其中99家公司進入了創新層。

# 管理層討論與分析

---

## 2018年下半年展望

2018年下半年，公司將繼續完善業務管理體系和市場開發體系，以價值發現和價值實現為核心，帶動其他相關業務發展，為客戶提供高質量的新三板綜合服務；選擇優質企業，深度挖掘企業價值，力爭創造良好效益。

## 經紀業務(境內，以下相關業務同，境外業務單獨列式)

### 市場環境

2018年上半年，國內二級市場受流動性、國際貿易等因素影響超預期回調，上證綜指跌幅13.9%，中小板指跌幅14.26%，創業板指跌幅8.33%，市場整體交易活躍度較2017年下滑。

### 經營舉措及業績

2018年上半年，本集團經紀業務落實以客戶為中心的經營思路，大力開拓機構業務、財富管理業務和個人業務，強化分支機構管理，完善客戶開發服務體系，做大客戶規模。截至報告期末，經紀業務零售客戶累計近800萬戶，一般法人機構客戶3.4萬戶，託管客戶資產合計人民幣4.8萬億元。

經紀業務構建信投顧投研服務品牌，微信公眾服務號連續被外部機構評為行業第一；逐步搭建最大、最全、最專業的金融產品超市，代銷金融產品的規模和收益持續保持市場領先；提升交易與配置服務能力，著力向財富管理轉型。

2018年上半年，本集團經紀業務繼續保持行業領先地位，代理股票基金交易量(不含場內貨幣基金交易量)市場份額6%；投資顧問人數較2017年底增長16%，員工執業水平快速提升。

## 2018年下半年展望

2018年下半年，公司經紀業務將繼續貫徹落實「以交易服務為本，提高綜合服務能力，向財富管理轉型」的發展戰略，將分支機構作為承接公司各項業務的區域落地平台，聚焦於客戶規模、市場地位、區域競爭力和員工素質的提升，對交易型客戶的投資服務和財富型客戶的配置服務並重，以客戶的資產增值為使命，提升經紀業務綜合競爭力。

## 交易

### 市場環境

2018上半年，A股上證綜指下跌13.9%，深證成指下跌15.04%，總體呈現出震蕩下行和結構分化行情。除去2018年1月份短暫上漲之外，後續的5個月總體處於連續下行的趨勢，鮮有持續性較強的反彈出現。其中，消費、醫藥等板塊體現了一定防禦價值，相對表現較好；周期和金融等板塊受到國際貿易環境變化、宏觀經濟放緩和信用緊縮強化等預期的影響，調整比較明顯。但總體來看，宏觀經濟的韌性較強，調控應對措施出臺及時，市場風險相對可控。監管層的引導和投資者結構的變化驅動A股投資風格逐步向成熟資本市場的方向轉變。

### 經營舉措及業績

#### 資本中介型業務

股權衍生品業務方面，公司面向機構客戶提供包括場外期權報價交易、股票收益互換、跨境收益互換在內的場外衍生品服務，解決客戶的風險管理、全球資產配置、策略投資等需求；為機構客戶和零售客戶提供浮動收益掛鉤收益憑證、結構性產品等櫃檯產品，滿足客戶的財富管理、大類資產配置需求；為交易所交易的基金產品、場內期權產品提供流動性做市服務。2018年上半年，公司場外衍生品業務持續發展；櫃檯產品進一步豐富掛鉤標的和收益結構；做市交易業務向多品種、多元化方向發展，上證50ETF期權做市持續排名市場前列。保持客戶群體廣泛、產品供給豐富、收益相對穩定的業務形態。

固定收益業務方面，公司充分發揮客戶資源優勢，提升服務客戶的綜合能力，2018年上半年利率產品銷售總規模保持同業第一。通過加強各業務板塊之間的合作，豐富交易品種，涵蓋各類固定收益產品、市場、客戶。加強債券及衍生品做市，獲得「債券通優秀境內報價機構」榮譽稱號，債券通交易量同業第一。加強市場研判及信用研究，提高風險管理能力。此外，公司積極推動股份制銀行、城商行等金融機構的投顧服務，投顧業務穩步發展。

# 管理層討論與分析

大宗商品業務方面，公司繼續踐行金融服務實體經濟的理念，通過現貨貿易業務深耕實體產業、提升現貨做市貿易和供應鏈服務能力，為產業上、中、下游客戶提供個性化服務。衍生品業務方面，針對境內外企業和機構投資者客戶，繼續開展交易服務，擴大商品互換交易、商品場外期權等業務的盈利能力和客戶覆蓋度。初步形成了現貨貿易、衍生交易、報價做市等業務相互支撐發展的局面，期望進一步為境內外各類產業和機構客戶提供大宗商品領域個性化、專業化的金融服務。

大宗經紀業務方面，2018年上半年積極應對市場股價異常波動，優化客戶結構，持續為客戶提供專業的融資和融券業務服務。本集團堅持審慎發展的原則，在確保風險可測、可控、可承受的前提下，穩健開展融資融券業務。截至報告期末，本集團融資融券規模約人民幣647.22億元，佔全市場業務規模的7.04%，排名行業第一。其中，融資規模人民幣642.57億元，融券規模人民幣4.65億元。

項目	公司名稱	2018年6月30日	2017年12月31日
融資融券餘額 (人民幣百萬元)	中信證券	59,799	65,046
	中信證券(山東)	4,923	5,929
	合計	64,722	70,975

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

## 證券自營投資

2018年上半年，公司股票自營業務根據市場變化，強化了倉位管理，嚴格管理市場風險，將市場波動帶來的風險盡量控制在較低範圍。加強研究體系建設及基本面研究力度，繼續探索多策略的自營模式。

2018年上半年，公司另類投資業務積極應對市場變化，基於宏觀分析和判斷，以量化交易為核心，靈活運用各種金融工具和衍生品進行風險管理，開拓多市場多元化的投資策略，有效分散了投資風險，豐富收益來源，克服市場下跌帶來的不利影響。在策略開發上大量運用人工智能／機器學習的最新技術，取得了成效。目前已開展的業務或策略包括：股指期現套利、股票多空、宏觀對沖、大宗交易、統計套利、基本面量化、可轉債套利、商品策略、期權策略、組合對沖基金投資、全球多策略基金等。

## 2018年下半年展望

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

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

大宗經紀業務將進一步建立更為完整的分級制度，降低業務收益歸集風險並服務於優質的客戶；進一步完善融資融券業務風險管理和合規管理體系，優化資金來源結構，完善資金主動化管理機制；通過多種產品組合和服務優化，進一步精細化、差異化服務。

股票自營業務將繼續積極管理風險，審慎配置資金，強化倉位管理，在市場風險得到釋放情況下，積極把握市場機會，穩步提高收益率；積極落實集中交易室的推進工作。

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

## 資產管理

### 市場環境

2018年4月27日，經國務院同意，中國人民銀行、中國銀行保險監督管理委員會、中國證監會、國家外匯管理局聯合印發了《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》(以下簡稱「資管新規」)。資管新規明確指出資產管理行業應當堅持服務實體經濟的根本目標、切實服務實體經濟的投融資需求，積極引導資產管理業務去槓桿、消除嵌套、打破剛兌、規範資金池等。未來資產管理行業核心商業模式將從監管套利、利差套利迅速轉向資產管理、風險定價，轉型壓力不容小覷。同時，資管機構的競爭也愈發激烈，需要更加突出自身的優勢稟賦，重塑核心競爭力。

# 管理層討論與分析

## 經營舉措及業績

### 本公司資產管理業務

2018年上半年，公司資產管理業務繼續堅持「服務機構，兼顧零售」的發展路徑，加強投研建設、做大客戶市場、完善產品服務、提升管理水平。

截至報告期末，公司資產管理規模為人民幣15,338億元，市場份額10.30%，主動管理規模人民幣5,832億元，均排名市場第一。其中，集合理財產品規模、定向資產管理業務規模(含企業年金、全國社保基金)與專項資產管理業務的規模分別為人民幣1,529.29億元、13,793.27億元和15.43億元。

類別	資產管理規模 (人民幣百萬元)		管理費收入 (人民幣百萬元)	
	2018年6月30日	2017年12月31日	2018年上半年	2017年上半年
集合理財	152,929	161,332	284.26	253.08
定向理財	1,379,327	1,504,140	669.98	746.02
專項理財	1,543	1,862	9.63	12.58
合計	1,533,800	1,667,335	963.87	1,011.68

資料來源：中國證券投資基金業協會、公司內部統計

註：① 集合理財不包括養老金集合產品，專項理財不包括資產證券化產品。

② 資產管理規模採用中國證券投資基金業協會的口徑統計。資產管理規模合計數因四捨五入的原因與各類別理財規模加總數略有出入。

### 華夏基金

報告期內，華夏基金緊抓市場機遇，優化產品線佈局，有效推進公募基金銷售，健康發展機構業務，持續拓展國際業務，不斷提高風險防範能力，各項工作穩健運營，整體資產管理規模進一步提升。

截至報告期末，華夏基金本部管理資產規模為人民幣9,060.32億元。其中，公募基金管理規模人民幣4,571.92億元，非貨幣公募基金(不含短期理財)規模行業排名第二；機構業務資產管理規模人民幣4,488.40億元(不含投資諮詢等業務)，機構業務規模保持行業前列。

## 2018年下半年展望

2018年下半年，本公司資產管理業務將順應政策導向，堅持以服務實體經濟為根本目標，充分發揮資產管理業務的功能定位，滿足實體經濟的投融資需求，積極推動資產管理業務走上淨值化管理的可持續發展道路。在新的市場環境下，抓住機遇、迎接挑戰，不斷強化資產配置和投資交易能力，不斷擴充產品線佈局，不斷推進業務模式創新，不斷完善信息系統建設，不斷提升綜合服務能力，借助公司平台優勢，為客戶提供全方位、一體化的資產管理解決方案。

2018年下半年，華夏基金將繼續改進投研框架，全面提升投研水平，強化風險防控措施，把握戰略性市場機遇，著力完善產品線佈局，加大產品銷售力度，大力推進養老類業務，持續改善經營管理，優化業務模式，保持行業綜合競爭力。

## 託管

### 市場環境

2018年上半年，防控金融風險進入持續深化階段。資管新規的出台對國內資產管理行業產生了深遠影響。伴隨市場進入調整期，資產管理產品數量和規模增速有所放緩，行業分化態勢明顯。經營穩健、主動管理能力較強的資產管理機構獲得更多投資人的青睞。傳統通道業務為主的機構積極尋求業務轉型。

### 經營舉措及業績

2018年上半年，公司託管業務的工作重心是持續提升客戶滿意度。通過充實客戶服務團隊、完善服務模式、升級在線服務平台、積極拓展創新服務領域，公司保持了資產託管和基金服務市場份額的穩健增長。截至報告期末，由公司提供資產託管服務的證券投資基金、資產管理計劃等共4,187支，提供估值核算服務和註冊登記服務的私募投資基金共4,402支。

## 2018年下半年展望

2018年下半年，落實資管新規的要求將成為資產管理行業的重要工作。規範發展將推動行業形成真正的核心競爭力，行業分化將會加劇。資產託管機構和基金服務機構承擔著對資產管理機構忠實履行受託義務的監督職責，對於行業發展的重要作用越來越得到市場的廣泛認同。

# 管理層討論與分析

## 投資

### 市場環境

受到資管新規的政策影響和資金趨緊的市場影響，基金募資規模大幅下滑。清科研究中心數據顯示：

2018年上半年，中國私募股權投資市場共發生投資案例1,881起，較2017年上半年投資案例數量上升17.5%，共涉及投資金額人民幣4,545.54億元，投資規模有所下降。在投資方面，受到募資難度加大和估值高企的影響，投資階段向早期延伸。

2018年上半年，中國PE市場共有1,021支私募股權投資基金完成募集，同比下降8.8%，其中披露募資金額的978支基金共募集到位人民幣2,967.34億元，募集到位的資金規模較2017年上半年下降較為明顯。

預計2018年下半年受資管新規、IPO審核趨嚴、一級市場估值過高、優質項目稀缺等因素的影響，私募股權投資市場的發展將趨緩。

### 經營舉措和業績

#### 中信證券投資

根據中國證券業協會於2016年12月30日頒佈的《證券公司另類投資子公司管理規範》，公司自營投資品種清單以外的另類投資業務由公司全資子公司中信證券投資全面承擔，其中包括原由金石投資開展的自有資金直接投資業務。當前，中信證券投資已形成了包括TMT、消費升級、先進製造、醫療健康、金融環保物流、綜合等在內的六大行業分類，投資項目廣泛涉及國內和國際業務。中信證券投資作為公司自有資金股權投資平台，積極參與支持創新型企業發展、國企混改及債轉股等涉及國家戰略的重點方向，切實落實國家對金融支持實體經濟發展的要求。

#### 金石投資

截至2018年6月30日，金石投資作為公司私募股權投資基金管理平台公司，管理基金20支，管理規模超過人民幣300億元。2018年上半年，金石投資新增對外投資規模超過人民幣15億元。

### 2018年下半年展望

2018年下半年，中信證券投資將結合國家戰略發展方向，對以集成電路、人工智能、高端裝備、生物醫藥為代表的創新型領域保持高度關注；從制度、人員、管理和信息系統建設等多方面加強投資管理。同時，中信證券投資將大力支持創新型企業發展，在國企混改、債轉股、降槓桿等方面繼續支持國有企業完成結構化改革的重任。



2018年下半年，金石投資在募資方面將加強與大型央企、地方國企和政府的合作，加大力度推進目前正在洽談的多支基金；在投資方面將深入行業研究，挖掘價值標的，重點佈局高科技、醫療健康、大消費等領域。

## 研究業務

2018年上半年，公司研究業務結合市場及客戶需求，通過市場和校園招聘補充人員力量，目前共有34個專業研究團隊，維持研究領域的全覆蓋。2018年上半年，公司共外發研究報告3,350篇，為客戶提供路演服務5,988次；此外，還組織了「尋找中國科技力量」、「高端財富管理論壇」、「2018醫療健康大會暨第七屆中國健康產業投資與併購CEO峰會」以及「中信證券2018年資本市場論壇」等25場大中型投資者論壇，累計服務客戶逾6,000人次。

此外，公司研究業務繼續積極推進與中信里昂證券合作的深度和廣度，加強海外研究服務，加快研究業務的國際化進程，提高公司研究業務的海外品牌和影響力。2018年上半年，公司共向海外機構投資者提供各類英文報告近千份，為全球機構投資者提供路演服務150餘場；2018年上半年，為國內大型機構客戶組織了美國CES調研和台灣電子科技產業調研。

2018年下半年，公司研究業務將努力提高影響力，繼續推進與中信里昂證券的協同與合作，提升海外研究服務水平，加強對公司其他業務的支持及合作。

## 國際業務

2018年上半年，亞太地區基本保持經濟強勁，同時，在市場對一些國家的債務擔憂、貿易談判升級、美國利率上升和美元走強等地緣政治背景下，近期出現了經濟增速放緩的跡象，股票和債券市場受到不同程度的壓力。但由於大多數亞太地區經濟體仍保持合理健康水平、企業盈利預期仍處上升周期、中國A股納入MSCI指數等積極因素，上述負面影響已得到部分緩解。

國際貿易環境變化加劇了市場的緊張情緒和不可預測性。雖然短期內可能出現市場投機行為的增加，支撐交易量，但潛在不確定性如持續存在，將使投資者信心受挫。

# 管理層討論與分析

在上述複雜的市場情況下，公司通過中信里昂證券繼續發展國際業務。中信里昂證券作為亞太資本市場的主要參與者之一，為客戶提供獨到的見解，在市場上有效地尋找流動性及資金等核心金融服務。中信里昂證券總部位於香港，在亞洲、澳大利亞、歐洲和美國等20個地點運營，擁有近2,000名專業人士，業務遍及資本市場的各個領域，包括股票、固定收益、企業融資、資產管理、另類投資和財富管理等。憑藉在15個證券交易所的交易執行能力，中信里昂證券的全球銷售平台通過40,000多個客戶聯絡點為2,000多家機構客戶提供服務。

中信里昂證券於2017年完成了四階段業務轉型計劃中的前兩個階段，即整合和重組；2018年的工作重點已轉為後兩個階段，即投資和多元化，包括對團隊、系統和業務流程的持續發展和升級，尤其針對企業融資、固定收益和資產管理等對中信里昂證券整體業務日益重要的業務。預期這將有助於中信里昂證券業務組合和收入來源的持續多元化。

在投資銀行和經紀業務領域，中信里昂證券已經在「一帶一路」沿線擁有最廣泛的網絡和業務，並計劃繼續擴展到更多地區，包括越南、孟加拉國、巴基斯坦和中東等，不僅可以補充現有網絡，並且可以進一步鞏固其亞太地區主要資本市場參與者的地位。儘管區域經濟和市場可能受到世界各地地緣政治事件的短期影響，但預計長遠來看，世界經濟平衡的重建將更加倚重亞太地區，公司國際業務的發展將受益於當前的佈局。

## 財務報表分析

### 報告期公司盈利能力情況分析

2018年上半年，本集團實現總收入及其他收入人民幣274.49億元，同比增長9.18%，其中，經紀業務實現收入人民幣68.05億元，同比增長0.67%；資產管理業務實現收入人民幣37.79億元，同比增長8.53%；證券交易業務實現收入人民幣100.66億元，同比增長33.75%；投資銀行業務實現收入人民幣16.13億元，同比下降20.11%；其他業務實現收入人民幣51.86億元，同比下降3.14%。2018年上半年，本集團營業費用為人民幣204.40億元，同比增長10.20%。

2018年上半年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣55.65億元，同比增長12.95%；實現基本每股收益人民幣0.46元，同比增長12.20%；加權平均淨資產收益率3.65%，同比增加了0.26個百分點。

## 資產結構和資產質量

截止2018年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣1,500.49億元，較2017年末增加人民幣2.50億元，增長0.17%。

截至2018年6月30日，本集團資產總額為人民幣6,577.24億元，較上年度末增加人民幣321.49億元，增長5.14%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣5,273.72億元，較上年度末增加人民幣16.52億元，增長0.31%。截至2018年6月30日，本集團負債總額為人民幣5,042.69億元，較上年度末增加人民幣318.37億元，增長6.74%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣3,739.17億元，較上年度末增加人民幣13.40億元，增長0.36%。報告期內，本集團對發生減值跡象的資產計提了減值準備。

資產負債結構穩定。截至2018年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的總資產為人民幣5,273.72億元，其中，投資類的資產主要包括對聯營／合營公司的投資及對金融資產的投資，佔比50.35%；融出資金及買入返售款項佔比28.20%；現金及銀行結餘佔比8.84%；固定資產、在建工程、土地使用權及無形資產、投資性房地產合計佔比2.33%。

截至2018年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的負債總額為人民幣3,739.17億元。其中，賣出回購款項為人民幣997.90億元，佔比26.69%；已發行債務工具及長期借款為人民幣973.32億元，佔比26.03%；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578.93億元，佔比15.48%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債為人民幣572.07億元，佔比15.30%；其他負債合計金額為人民幣616.95億元，佔比16.50%。

資產負債水平略有增長。截至2018年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的資產負債率為70.90%，同比增長了0.03個百分點。

## 現金流轉情況

如剔除代理買賣證券款的影響，2018年上半年本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣115.41億元，2017年同期為人民幣61.47億元，主要是經營活動現金流量淨額增加所致。

從結構上看，2018年上半年，本集團經營活動產生的現金流量淨額為人民幣275.58億元，2017年同期為人民幣-225.00億元，主要是賣出回購款項及代理買賣證券款產生的淨流入同比增加。

# 管理層討論與分析

---

2018年上半年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-81.86億元，2017年同期為人民幣64.52億元，主要是本集團債權投資淨流出同比增加。

2018年上半年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-78.31億元，2017年同期為人民幣221.95億元，主要由於報告期內公司發行債券及收益憑證同比減少。

## 財務報表合併範圍變更的說明

報告期內，納入一級財務報表合併範圍的結構化主體由6支變更為5支，納入公司財務報表合併範圍的一級單位變更為22家。

## 主要會計政策及會計估計變更情況

首次施行新金融工具準則日為2018年1月1日，該變化構成了會計政策變更，且相關金額的調整已經確認在財務報表中。本集團選擇不對比較期間信息進行重述。金融資產和金融負債於首次施行日的賬面價值調整計入當期的期初留存收益和其他綜合收益。

## 公允價值計量

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

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

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

## 主要控股參股公司分析

公司現有主要子公司6家，主要參股公司2家，簡要情況如下：

名稱	公司持股		註冊資本	辦公地址	註冊地址	負責人	聯繫電話
	比例(%)	設立日期					
中信證券 (山東)	100.00	1988.6.2	人民幣 250,000萬元	青島市市南區東海西路28號 龍翔廣場1號樓東樓2層 濟南市市中區經七路156號 國際財富中心15層	青島市嶗山區深圳路222號 1號樓2001	姜曉林	0532- 85022309
中信證券 國際	100.00	1998.4.9	實收資本 651,605萬港元	香港中環添美道1號 中信大廈26樓	香港中環添美道1號 中信大廈26樓	唐臻怡	00852- 26008188
金石投資	100.00	2007.10.11	人民幣 300,000萬元	北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信證券大廈17層	北京市朝陽區亮馬橋路48號	張佑君	010-60837800
中信證券 投資	100.00	2012.4.1	人民幣 1,400,000萬元	北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信證券大廈	青島市嶗山區深圳路222號 國際金融廣場1號樓2001戶	葛小波	010-60838838
中信期貨	93.47	1993.3.30	人民幣 1,604,792,982元	深圳市福田區中心三路8號 卓越時代廣場(二期)北座 13層1301-1305、14層	深圳市福田區中心三路8號 卓越時代廣場(二期) 北座13層1301-1305、14層	張 皓	0755- 83217780
華夏基金	62.20	1998.4.9	人民幣 23,800萬元	北京市西城區 月壇南街1號院7號樓	北京市順義區天竺空港 工業區A區	楊明輝	010-88066688
中信產業 基金	35.00	2008.6.6	人民幣 180,000萬元	北京市東城區金寶街89號 金寶大廈10層	四川省綿陽科技城科教 創業園區孵化大樓C區	田 宇	010-85079062
建投中信	30.00	2005.9.30	人民幣 190,000萬元	北京市東城區東直門 南大街3號9層	北京市東城區東直門 南大街3號9層	鄭國生	010-85120473

## 管理層討論與分析

---

公司主要子公司、參股公司基本情況如下(相關財務數據均未經審計)：

- (1) 中信證券(山東)，註冊資本人民幣25億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信證券(山東)總資產人民幣1,582,975萬元，淨資產人民幣593,773萬元；2018年上半年實現營業收入人民幣66,350萬元，利潤總額人民幣28,457萬元，淨利潤人民幣22,643萬元；擁有證券分支機構70家，員工2,237人(含經紀人、派遣員工)。

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

- (2) 中信證券國際，實收資本651,605萬港元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信證券國際總資產約合人民幣13,810,902萬元，淨資產約合人民幣778,595萬元；2018年上半年實現營業收入約合人民幣218,698萬元，利潤總額約合人民幣33,579萬元，淨利潤約合人民幣32,285萬元；在香港擁有分行4家，員工1,991人(含經紀人)。

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

- (3) 金石投資，註冊資本人民幣30億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，金石投資總資產人民幣2,305,507萬元，淨資產人民幣1,038,534萬元；2018年上半年實現營業收入人民幣29,291萬元，利潤總額人民幣22,177萬元，淨利潤人民幣20,403萬元；員工87人(含派遣員工)。

金石投資的主營業務：實業投資、投資諮詢、管理。

- (4) 中信證券投資，註冊資本人民幣140億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信證券投資總資產人民幣2,152,155萬元，淨資產人民幣1,575,989萬元；2018年上半年實現營業收入人民幣417,431萬元，利潤總額人民幣44,058萬元，淨利潤人民幣33,324萬元；員工22人。

中信證券投資的主營業務：金融產品投資、證券投資、投資諮詢。

- (5) 中信期貨，註冊資本人民幣1,604,792,982元，公司持有93.47%的股權。截至報告期末，中信期貨總資產人民幣3,305,954萬元，淨資產人民幣387,108萬元；2018年上半年實現營業收入人民幣107,198萬元，利潤總額人民幣24,950萬元，淨利潤人民幣18,464萬元；擁有分支機構43家，員工1,023人。

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

- (6) 華夏基金，註冊資本人民幣2.38億元，公司持有62.20%的股權。截至報告期末，華夏基金總資產人民幣950,969萬元，淨資產人民幣753,389萬元；2018年上半年實現營業收入人民幣187,257萬元，利潤總額人民幣76,129萬元，淨利潤人民幣59,922萬元；員工934人(含派遣員工)。

華夏基金的主營業務：基金募集、基金銷售、資產管理及中國證監會核准的其他業務。

- (7) 中信產業基金，註冊資本人民幣18億元，公司持有35%的股權。截至報告期末，中信產業基金總資產人民幣677,696萬元，淨資產人民幣518,370萬元；2018年上半年實現淨利潤人民幣12,623萬元。

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

- (8) 建投中信，註冊資本人民幣19億元，公司持有30%的股權。截至報告期末，建投中信總資產人民幣214,367萬元，淨資產人民幣196,652萬元；2018年上半年淨利潤人民幣-225萬元。

建投中信的主營業務：投資與資產管理、投資諮詢、企業管理諮詢、財務諮詢。

# 管理層討論與分析

## 證券分公司介紹

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

所屬分公司	負責人	營業地址	聯繫方式
北京分公司	張慶	北京市東城區建國門北大街5號 金成建國5號4層	010-65128320
上海分公司	汪麗華	上海市世紀大道1568號8層 (實際樓層7層)06、07單元，10層 (實際樓層9層)01-03A、07單元	021-61768697
廣東分公司	胡杏儀	廣東省廣州市天河區珠江西路15號第57層 自編01-08房	020-66609960
湖北分公司	石想榮	湖北省武漢市江漢區建設大道737號 廣發銀行大廈51層	027-85355366
江蘇分公司	周晉飛	江蘇省南京市建鄴區廬山路168號 新地中心二期十層	025-83282416
上海自貿試驗區 分公司	鄭勇漢	上海市自由貿易試驗區世紀大道 1568號19、20層	021-20262006
深圳分公司	梁琪	深圳市福田區福田街道中心三路8號 中信證券大廈12樓、20樓	0755-23911600
東北分公司	許鑫	遼寧省瀋陽市和平區青年大街286號 華潤大廈A座30層	024-23972693
浙江分公司	陳鋼	浙江省杭州市江幹區迪凱銀座 2201、2202、2203、2204室	0571-85783714
江西分公司	況文強	江西省南昌市紅谷灘新區綠茵路129號 聯發廣場28樓	0791-83970561
福建分公司	眭艷萍	福建省福州市鼓樓區五四路137號信和廣場 1901、1902、1905A、1907單元	0591-87905705
寧波分公司	姚鋒	浙江省寧波市江東區和濟街235號2幢(15-1)	0574-87033718
溫州分公司	楊巧武	浙江省溫州市車站大道577號財富中心 7樓701.702.703室	0577-88107230
四川分公司	洪蔚	四川省成都市高新區天府大道北段1480號 拉·德方斯大廈西樓1層	028-65728888
陝西分公司	史磊	陝西省西安市高新區科技路27號E陽國際大廈 1幢11301室	029-88222554
天津分公司	劉晉坤	天津市河西區友誼路23號天津科技大廈7層	022-28138825
內蒙古分公司	韓睿	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區如意和大街 42號中信大廈二、三層	0471-5982233



所屬分公司	負責人	營業地址	聯繫方式
安徽分公司	吳劍峰	安徽省合肥市廬陽區濉溪路287號	0551-65662889
山西分公司	鄭文慧	金鼎國際廣場A座1-商101、1-701-708室 山西省太原市萬柏林區迎澤西大街100號 國際能源中心四層	0351-6191968
雲南分公司	張蕊	雲南省昆明市西山區環城西路 彌勒寺新村華海新境界商務大廈2幢11層	0871-68353618
湖南分公司	陳可可	湖南省長沙市天心區芙蓉中路二段198號 新世紀大廈二樓	0731-85363199
河北分公司	張新宇	河北省石家莊市長安區中山東路39號 勒泰中心B座35層3501-3504室	0311-66188908
重慶分公司	韓函	重慶市渝北區洪湖東路11號財富大廈E座208	023-63025786
海南分公司	嚴昌盛	海南省海口市美蘭區國興大道65號 盛達景都東區B棟1-2層	0898-65369740
廣西分公司	陳瀟	廣西壯族自治區南寧市青秀區民族大道 136-5號華潤大廈C座18樓1802、1805室	0771-2539031
甘肅分公司	田傳金	甘肅省蘭州市七里河區西津東路575號 建工時代大廈二樓	0931-2146560
寧夏分公司	任高鵬	寧夏回族自治區銀川市興慶區文化西街 銀川國貿中心C棟503室	0951-5102568
吉林分公司	李喆	吉林省長春市南關區人民大街8988號 明珠廣場C座一至二層C101三層C301、C302室	0431-81970899
黑龍江分公司	劉榮	黑龍江省哈爾濱市南崗區紅旗大街236號21層	0451-51980808
嘉興分公司	吳靜蘭	浙江省嘉興市南湖區中山路、吉水路口 商辦綜合樓一樓北側、六樓、七樓	0573-82069341
金華分公司	徐虹萊	浙江省金華市中山路331號海洋大廈	0579-82337102
紹興分公司	童維佳	浙江省紹興市越城區偏門直街117號 越王城文化產業用房A棟一、二層	0575-88096598
台州分公司	林斌仙	浙江省台州市府中路188號 開投商務大廈19、20層	0576-88896598

# 管理層討論與分析

## 或有負債

公司根據2015年接受中國證監會立案調查工作期間，相關調查賬戶之信息，於2015年計提4.36億元的預計負債。2017年5月24日，公司收到中國證監會《行政處罰事先告知書》(處罰字[2017]57號)。截至本公司2018年中期業績公告日，本公司尚未收到中國證監會正式行政處罰通知書，也並未收到上述調查範圍外的其他信息，因此在現階段無法預計該或有負債對財務報表的影響，調查最終結果及行政處罰的金額以監管部門最終結論為準。

## 融資渠道和融資能力

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

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

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

公司2018年上半年債務融資工具及流動性情況，請參見本報告財務報表附註36短期借款、37應付短期融資款、39已發行債務工具、40長期借款。

## 可能面對的風險

公司面臨著市場、信用、匯率、利率等風險。中國經濟總體平穩、穩中向好，但運行中仍面臨不少困難和壓力，產能過剩現象猶存，供需結構矛盾仍然突出，經濟增長內生動力不足，信用違約風險有所積聚，信用風險溢價上升，國際貿易環境變化使得外需環境不確定性增加，匯率風險加大，通脹預期有所上升，都將給公司帶來相應的風險。

## 核心競爭力分析

2018年上半年，公司積極落實「踐行國家戰略、服務實體經濟」的經營宗旨，聚焦金融主業，以最有效率的方式將資源配置到實體經濟中去，為新經濟、新產業、新業態、新模式提供綜合化金融服務。

公司各主營業務保持市場前列。其中，股權融資主承銷規模人民幣912億元，市場份額12.94%，排名行業第一；債券主承銷規模人民幣2,624億元，市場份額4.65%，排名同業第一；境內併購重組（中國證監會通道類業務）交易規模人民幣224億元，市場份額8.2%，排名行業第三；代理股票基金交易總量（不含場內貨幣基金交易量）市場份額6.00%；資產管理規模人民幣1.53萬億元，市場份額10.30%，其中，主動管理規模人民幣5,832億元，均排名行業第一；融資融券餘額人民幣647億元，市場份額7.04%，排名行業第一。

## 風險管理

### 概述

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

2018年上半年，公司在已落實《證券公司全面風險管理規範》各項要求的基礎上，持續完善風險管理制度體系、健全風險管理組織架構、加強風險管理信息技術系統建設、優化風險控制指標體系、加強專業人才隊伍建設、強化風險應對機制、深化對境內外子公司的垂直風險管理措施，以確保全面風險管理體系與公司發展戰略相適應，為公司業務的穩健、可持續發展提供保障。

# 管理層討論與分析

## 風險管理架構

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

### 第一層：董事會

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

### 第二層：經營管理層

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

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

公司設立風險管理委員會。該委員會向公司董事會風險管理委員會、公司經營管理層匯報，並在授權範圍內，負責公司日常的風險監控和管理工作，對涉及風險管理的重要事項及相關制度進行決策審批，制定風險限額。風險管理委員會下設風險管理工作小組和聲譽風險管理工作小組，其中，風險管理工作小組是負責對公司買方業務的金融風險實行日常監控管理的協調決策機構，推進落實公司風險管理委員會的決策。風險管理工作小組在定期工作會議的機制上，針對市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險分別設置由專崗風

險管理專家牽頭、主要涉及業務部門／業務線參與的專項工作組，通過建立執行層面的協調機制，及時響應日常監控所發現的待處理事項或上級機構制定的決策事項。聲譽風險管理工作小組是聲譽風險的日常管理機構，負責建立相關制度和管理機制，防範和識別聲譽風險，主動、有效地應對和處置聲譽事件，最大程度地減少負面影響。

公司任命首席風險官負責協調全面風險管理工作。

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

### 第三層：部門／業務線

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

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

公司風險管理部、合規部等內部控制部門是公司風險管理的第二道防線，其中：

公司風險管理部對公司面臨的風險進行識別、測量、分析、監控、報告和管理。分析、評價公司總體及業務線風險，對優化公司的風險資源配置提出建議；協助公司風險管理委員會制定公司的風險限額等風險管理指標，監控、報告風險限額等指標的執行情況；建立和完善業務風險在前台、風險管理部門、經營管理層間的

## 管理層討論與分析

---

快速報告、反饋機制，定期向經營管理層全面揭示公司的整體風險狀況，為公司風險管理提供建議；建立全面壓力測試機制，為公司重大決策和日常經營調整提供依據，並滿足監管要求；對新產品、新業務進行事前的風險評估和控制設計。

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

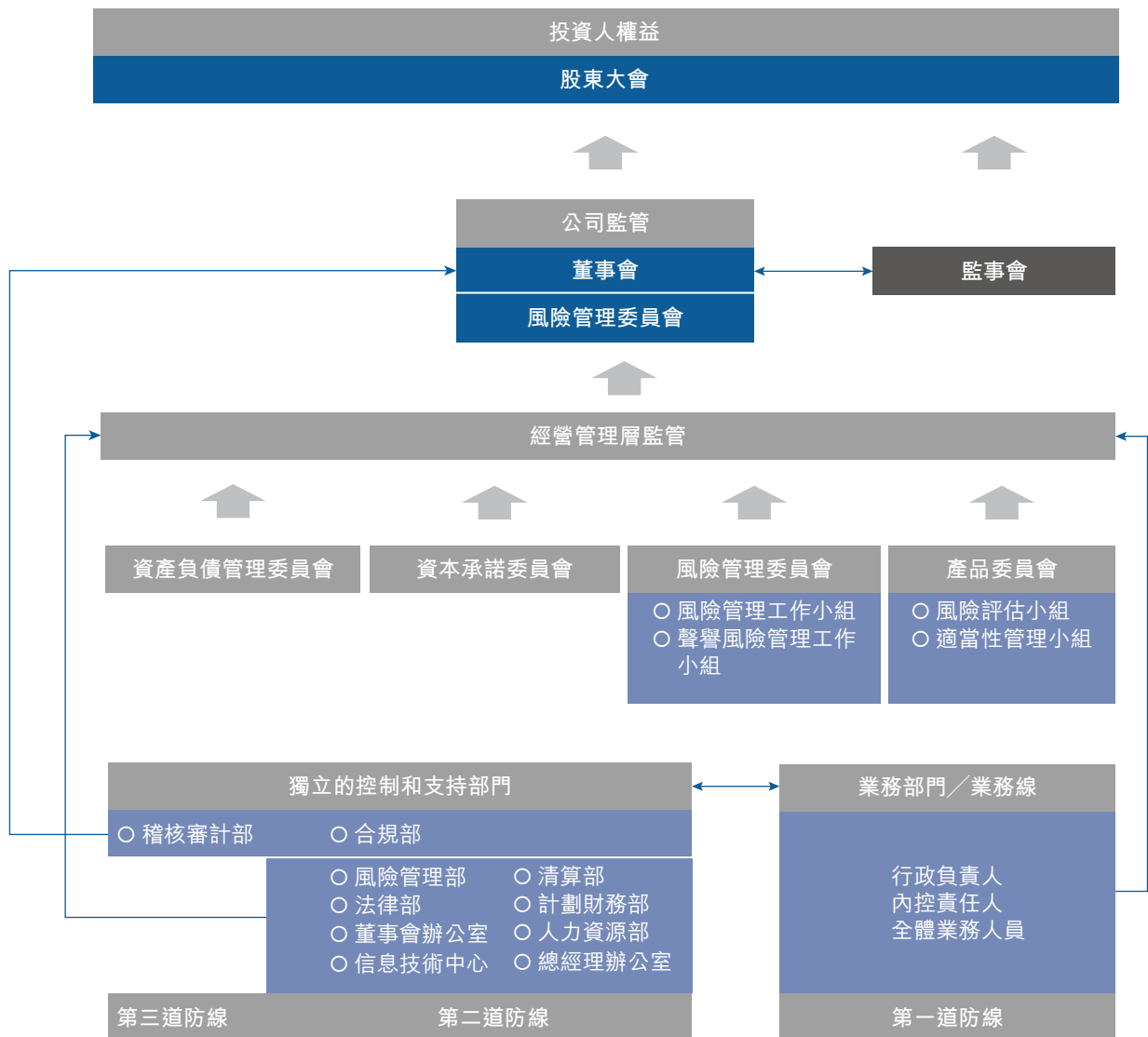
公司法律部負責控制公司及相關業務的法律風險等。

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

公司信息技術中心負責管理公司的信息技術風險。

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

其他內部控制部門分別在各部門職責範圍內行使相應的風險管理職能。



管理層討論與分析

圖：風險管理架構

# 管理層討論與分析

## 市場風險

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

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

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

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

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

VaR是在一定的時間段內、一定置信度下持倉投資組合由於市場價格變動導致的可能損失。公司使用VaR作為衡量市場風險狀況的主要指標。在具體參數設置上採用1天持有期、95%置信度。VaR的計算模型覆蓋了利率風險、權益價格風險、匯率風險等風險類型，能夠衡量由於利率曲線變動、證券價格變動、匯率變動等因素



導致的市場風險變動。風險管理部通過回溯測試等方法對VaR計算模型的準確性進行持續檢測，並隨公司業務的不斷拓展，積極改善VaR風險計算模型。公司還通過壓力測試的方式對持倉面臨極端情況的衝擊下的可能損失狀況進行評估。風險管理部設置了一系列宏觀及市場場景，來計算公司全部持倉在單一情景或多情景同時發生的不同狀況下的可能損失。這些場景包括：宏觀經濟狀況的大幅下滑、主要市場大幅不利變動、特殊風險事件的發生等。壓力測試是公司市場風險管理中的重要組成部分。通過壓力測試，可以更為突出的顯示公司的可能損失，進行風險收益分析，並對比風險承受能力，衡量公司整體的市場風險狀態是否在預期範圍內。針對2018年的市場環境和風險特徵，公司重點加強了對壓力測試的方法研究與完善，尤其是進一步細化了壓力測試中對資產流動性影響的考慮和豐富了對場外衍生品業務壓力測試的模型，豐富了壓力測試的情景和計算方法，以此更有針對性地評估和管控公司極端情況下可能發生的重大損失。

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

公司對風險限額體系進行持續的完善，在當前已有指標的基礎上進一步豐富公司整體、各業務部門／業務線、投資賬戶等不同層面的風險限額指標體系，並形成具體規定或指引，規範限額體系的管理模式。

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

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

本集團的市場風險情況請參閱財務報表附註48。

# 管理層討論與分析

## 信用風險

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

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

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

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

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

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

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

因境內外評級機構對於債券的評級結果沒有較強的可比性，因此分別表述如下：

## 債券類投資信用風險敞口(中國境內)

單位：萬元 幣種：人民幣

投資評級	2018年6月30日	2017年12月31日
中國主權信用	<b>1,343,411</b>	1,348,987
AAA	<b>2,692,062</b>	839,799
AA	<b>655,008</b>	257,874
A	—	—
A-1	<b>217,152</b>	208,498
其他	<b>1,741,734</b>	809,407
敞口合計	<b>6,649,367</b>	3,464,565

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

## 債券類投資信用風險敞口(境外)

單位：萬元 幣種：人民幣

投資評級	2018年6月30日	2017年12月31日
A	<b>-4,335</b>	-9,599
B	<b>-3,129</b>	198,896
C	<b>812,454</b>	1,116,996
D	<b>-295</b>	75,645
NR	<b>-177,507</b>	205,840
敞口合計	<b>627,188</b>	1,587,778

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

## 管理層討論與分析

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

報告期末，本集團融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為258%；本集團約定購回式證券交易負債客戶平均維持擔保比例為244%；本集團股權質押回購交易負債客戶平均維持擔保比例為212%；本集團股票收益互換業務負債客戶平均維持擔保比例為244%。

### 流動性風險

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

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

2018年上半年，面對整體流動性穩健中性、依賴央行資金投放的市場環境，本集團加強了對流動性風險的密切關注和日常管理，一方面確保流動性監管指標持續符合監管標準，另一方面，通過進行流動性風險壓力測試，評估極端情況下的流動性壓力，制定應急方案，確保公司流動性的安全。

### 操作風險

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

報告期內，公司已建立的操作風險管理體系持續有效運行：通過業務流程和制度審核、創新業務評估，防範風險；通過關鍵風險指標(KRI)，監控業務流程的執行狀況、對潛在風險進行預警；通過風險事件調查、整改措施追蹤，緩解已發生的風險；通過各類培訓，倡導重視風險的文化氛圍，提升員工風險識別和防範能力。風險事件的發生頻次、損失金額較以往有所下降，體現出管理體系不斷完善、監控流程日趨細化、員工風險意識逐步提升的成果。

伴隨《子公司操作風險管理指引(試行)》的施行，逐步推進各項管理流程在一級子公司的落地，通過風險事件報告、風險與控點梳理、創新業務報告、定期風險報告等抓手，全面把握子公司操作風險狀況；並同步在公司自建操作風險管理系統內增設了子公司管理模塊，通過自動化手段提升管理效率。

## 報告期內召開的年度股東大會和臨時股東大會的有關情況

會議屆次	召開日期	決議刊登的 指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2017年度股東大會	2018.6.26	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.cs.ecitic.com	2018.6.26

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

報告期內，公司共召開了一次股東大會，相關情況如下：

公司2017年度股東大會於2018年6月26日採取現場投票與網絡投票相結合的表決方式召開，會議現場設在北京瑞城四季酒店，會議審議通過了三項特別決議案及十一項普通決議案。該次股東大會由公司董事長張佑君先生主持，公司董事、監事、部分高級管理人員出席了會議。

## 承諾事項履行情況

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

#### 股權分置改革承諾

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

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

#### 關於避免同業競爭的承諾

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

## 重要事項

---

此承諾長期有效，由中信有限承繼。目前執行情況良好，將繼續履行。

未有其他股東及關聯／連方尚未履行完畢的公開承諾事項。

**公司未有需要履行的公開承諾事項。**

### 聘任、解聘會計師事務所情況

經2017年度股東大會批准，公司續聘普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所為公司2018年度外部審計師，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關年度審計服務及中期審閱服務；聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2018年度內部控制的審計機構。上述審計、審閱等相關服務費用合計不超過人民幣2,800萬元(包括對公司一級併表子公司、相關併表項目的審計、審閱費用)。如審計、審閱範圍、內容變更導致費用增加，2017年度股東大會授權董事會根據實際審計、審閱的範圍和內容確定。

### 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本集團不存在對集團造成重大影響的訴訟、仲裁事項。

自報告期初至本公司2018年中期業績公告披露日，本集團新增或有新進展(尚未披露的)、金額超過人民幣1,000萬元的訴訟、仲裁事項如下：

#### 公司與中城建債券交易糾紛案

相關背景情況請參見公司2017年度中期報告。

#### 「11中城建MTN1」債券交易糾紛案

公司於2017年2月28日向北京市第一中級人民法院(以下簡稱「北京一中院」)提起訴訟，要求中國城市建設控股集團有限公司(以下簡稱「中城建」)支付公司已到期的債券本金人民幣1億元以及相應利息人民幣568萬元及賠償本息所對應的違約金以及其他實現債權的費用。北京一中院於公司起訴當日受理本案，並於2017年4月25日作出財產保全裁定。經一審判決，公司主要訴訟請求(本金、利息、違約金、案件受理費、保全申請費)全部得到支持。2017年12月初，中城建向北京市高級人民法院(以下簡稱「北京高院」)提起上訴。2018年3月6日，北京高院開庭審理本案，並於2018年4月17日作出終審判決，駁回了中城建的上訴請求。公司已於2018年5月2日就該案向北京市第二中級人民法院(以下簡稱「北京二中院」)申請強制執行，目前正在執行程序中。

## 「12中城建MTN1」債券交易糾紛案

公司於2017年5月26日向北京一中院提起訴訟，要求中城建提前償還債券本金人民幣1.2億元以及相應利息人民幣3,266,137元及賠償實現債權的其他費用。北京一中院於2017年5月27日受理本案，並於2017年6月12日作出財產保全裁定。2018年3月14日，北京二中院開庭審理本案，並於2018年4月20日作出一審判決，公司主要訴訟請求(本金、利息、違約金、案件受理費)得到支持。2018年5月4日，中城建向北京高院提起上訴。2018年7月16日，北京高院開庭審理本案，目前尚未作出判決。

## 「12中城建MTN2」債券交易糾紛案

公司於2017年2月28日向北京市海淀區人民法院(以下簡稱「**海淀法院**」)提起訴訟，要求中城建支付應於2016年12月19日支付公司的利息人民幣1,110萬元；要求中城建賠償對應的違約金以及其他實現債權的費用。海淀法院於公司起訴當日受理本案，並於2017年6月23日作出財產保全裁定。2018年3月9日，海淀法院開庭審理本案，並於2018年3月29日作出一審判決，公司關於利息、違約金、實現債權的費用等訴訟請求得到支持。2018年4月23日，中城建向北京一中院提起上訴。2018年7月13日，北京一中院作出終審判決，駁回了中城建的上訴請求。公司已於2018年7月24日向海淀法院申請強制執行，目前正在執行程序中。

同時，公司於2017年5月26日向北京一中院提起訴訟，要求中城建提前償還債券本金人民幣2億元以及相應利息人民幣4,865,753元及賠償實現債權的其他費用。北京一中院於2017年5月27日受理本案並於2017年6月12日作出財產保全裁定。2018年3月14日，北京二中院開庭審理本案，並於2018年4月20日作出一審判決，公司主要訴訟請求(本金、利息、違約金、案件受理費)得到支持。2018年5月4日，中城建向北京高院提起上訴。2018年7月16日，北京高院開庭審理本案，目前尚未作出判決。

公司已對上述三項債券交易計提了相應減值準備。

## 公司與楊輝勞動爭議案

原公司員工楊輝因勞動合同爭議於2017年6月12日向北京市朝陽區勞動人事爭議仲裁委員會(以下簡稱「**朝陽勞仲**」)提起勞動仲裁申請，請求公司支付工資報酬、獎金、違法解除勞動關係賠償金等共計人民幣1,457.26萬元(相關背景情況請參見公司2017年半年度報告)。朝陽勞仲於2017年6月19日受理本案。2017年11月13日，朝陽勞仲作出仲裁裁決，駁回楊輝的全部仲裁請求，公司仲裁勝訴。楊輝於2017年11月29日向北京市朝陽區人民法院(以下簡稱「**朝陽法院**」)起訴。2018年5月23日，朝陽法院開庭審理本案。

## 重要事項

---

### 公司與致富皮業私募債違約糾紛案

因宿遷市致富皮業有限公司(以下簡稱「致富皮業」)私募債違約，公司於2015年4月29日向中國國際經濟貿易仲裁委員會(以下簡稱「貿仲委」)提起仲裁，要求致富皮業償付債券本金及尚未支付的利息共計人民幣4,609萬元，以及後續發生的利息、違約金、實現債權的費用(相關背景情況請參見公司2015年年度報告)。

因擔保人中海信達擔保有限公司(以下簡稱「中海信達」)及致富皮業實際控制人周立康未依約履行擔保責任，公司於2015年8月3日向北京市第三中級人民法院(以下簡稱「北京三中院」)提起訴訟，要求擔保人中海信達、周立康承擔連帶保證責任，訴請償付債券本金及利息共計人民幣4,609萬元以及後續發生的利息、違約金、實現債權的費用。2017年11月29日北京三中院作出一審判決，公司勝訴。2018年5月2日，北京三中院作出執行裁定書，裁定對中海信達、周立康採取強制執行措施。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

### 公司管理的定向資產管理計劃與孟凱違約糾紛案

2015年5月，因孟凱違約，公司向深圳市福田區人民法院(以下簡稱「福田法院」)申請實現孟凱持有的18,156萬股\*ST雲網股票質押的擔保物權(相關背景情況請參見公司2015年半年度報告)。2017年12月7日，福田法院作出執行通知。2018年6月23日，福田法院在淘寶網司法拍賣網絡平台公開拍賣被執行人孟凱名下的\*ST雲網股票18,156萬股。2018年6月24日，有競價人競得拍賣標的物，後競拍款項劃至福田法院賬戶。2018年7月6日，福田法院出具執行裁定書，裁定解除對被執行人孟凱名下\*ST雲網股票18,156萬股的凍結，以及將被執行人孟凱名下\*ST雲網股票18,156萬股過戶至競價人名下。後公司按照委託人的要求將執行款項劃轉至委託人指定的賬戶。2018年7月30日，福田法院作出執行裁定書，本案終結。

### 公司與郝峰融資融券交易糾紛案

2018年3月14日，公司向北京仲裁委員會(以下簡稱「北仲委」)申請仲裁，要求公司融資融券業務客戶郝峰償還融資融券交易所形成的負債本息共計人民幣1,917.6萬元，並申請財產保全(相關背景情況請參見公司2018年第一季度報告)。2018年3月23日，北仲委受理本案。2018年4月23日，北京三中院作出財產保全裁定書，並對郝峰的股票、銀行賬戶等採取了查封、凍結措施。2018年5月22日，本案在北仲委開庭審理，目前尚未作出裁決。公司已對該項交易計提了相應減值準備。



### 公司與上海昇和、國能商業債券質押式回購糾紛案

2018年1月26日，公司與上海昇和資產管理有限公司(以下簡稱「上海昇和」)所管理的藍花楹私募證券投資基金(以下簡稱「藍花楹私募基金」)簽署《債券質押式回購業務融資回購委託協議》及補充協議，協議約定雙方開展債券質押式回購業務。2018年3月6日，中國結算將質押券的標準券結算率由0.86調整為0.41，藍花楹私募基金資金賬戶出現透支。2018年3月7日，中國結算再次將質押券的標準券折算率由0.41調整為0，藍花楹私募基金資金賬戶再次出現透支。為履行擔保交收責任，公司使用自有資金墊付資金人民幣9,870萬元。因藍花楹私募基金不履行還款責任，國能商業集團有限公司(以下簡稱「國能商業」)是基金的單一委託人，對基金具有絕對控制力，公司於2018年4月30日向北仲委提起仲裁，要求上海昇和、國能商業共同承擔還款責任。2018年5月10日，北仲委受理本案。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

### 公司與丁晟融資融券交易糾紛案

公司融資融券業務客戶丁晟與公司簽署了《融資融券交易風險揭示書》、《融資融券業務合同》，開戶後，丁晟進行了多次融資融券交易。2017年7月17日，丁晟信用賬戶維持擔保比例低於合同約定的平倉線，且未按合同約定補足擔保品。2018年2月8日，公司對丁晟的信用賬戶進行平倉，平倉所得不足以償還全部融資合約，形成負債。截至2018年5月3日，丁晟尚欠公司本息共計人民幣1,577.3萬元。公司於2018年5月11日向北仲委提交申請材料，並申請財產保全。2018年5月28日，北仲委受理本案。2018年6月21日，海門市人民法院作出財產保全裁定書，並對丁晟的房產、股權、股票、銀行賬戶等採取了查封、凍結措施。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

### 公司與哈工大高新融資融券交易糾紛案

哈爾濱工業大學高新技術開發總公司(以下簡稱「哈工大高新」)於2017年3月13日與公司簽署了《融資融券風險揭示書》及《融資融券業務合同》，開展融資融券交易，並於同日向公司提交了《承諾函》，承諾如哈工大高新信用賬戶內證券「發生被交易所實施風險警示等特殊情形」，哈工大高新應在該情形發生之日起3個交易日內了結信用賬戶中的全部負債。2018年5月3日，哈工大高新在信用賬戶中的股票擔保品\*ST工新(原「工大高新」，股票代碼：600701)被上交所實行退市風險警示。根據上述《承諾函》的約定，哈工大高新應於2018年5月8日償還公司全部負債，但逾期未還。公司向哈工大高新多次催收該筆欠款，哈工大高新始終不予歸還。2018年6月4日，公司向北仲委提交仲裁申請書，要求哈工大高新償還公司本金人民幣40,673萬及相應的利息、違約金、債權實現費用等，並申請財產保全。2018年6月8日，北仲委受理本案。2018年6月25日，北京三中院出具財產保全裁定，並於2018年6月27日、28日對哈工大高新所開立的信用賬戶、普通賬戶採取了凍結措施。本案定於2018年9月5日開庭審理。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

## 重要事項

### 公司與華僑公司房產糾紛案

公司於1998年協議取得南京華僑大廈23層的房產(詳見公司於2014年3月28日刊登於上交所網站的公告)，原房屋售出方江蘇華僑房地產開發有限公司(以下簡稱「華僑公司」)至今仍未協助公司辦理房產證。因華僑公司近期進入破產程序，為維護公司權益，2018年6月27日，公司向南京市鼓樓區人民法院起訴，請求法院依法確認華僑大廈23層房產的所有權為公司所有，並判令華僑公司協助公司辦理上述房產的房產證。2018年6月28日，法院受理本案(法院核定涉案房屋價值約人民幣1,750萬元)。本案定於2018年8月28日開庭審理。

### 公司與劉偉股票質押式回購交易糾紛案

2016年10月、2017年10月，公司與劉偉簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《交易協議書》，劉偉將其所持有的北京華誼嘉信整合營銷顧問集團股份有限公司(以下簡稱「華誼嘉信」，證券代碼：300071)流通股質押給公司，與公司開展股票質押式回購交易。因劉偉發生交易違約，公司向公證處申請出具了執行證書，並向北京市東城區人民法院(以下簡稱「東城法院」)申請強制執行，要求劉偉支付欠付本金人民幣2,000萬元，以及相應的利息、違約金、債權實現費用等，東城法院於2018年7月26日受理本案。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

### 公司與宋春靜股票質押式回購交易糾紛案

2017年3月，公司與宋春靜簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《交易協議書》，宋春靜將其所持有的華誼嘉信流通股質押給公司，與公司開展股票質押式回購交易。因宋春靜發生交易違約，公司向公證處申請出具了執行證書，並向北京一中院申請強制執行，要求宋春靜支付欠付本金人民幣6,700萬元，以及相應的利息、違約金、債權實現費用等，北京一中院於2018年8月2日受理此案。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

### 公司與道樂投資股票質押式回購交易糾紛案

2016年11月，公司與上海道樂投資有限公司(以下簡稱「道樂投資」)簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《交易協議書》，道樂投資將其所持有的江蘇宏圖高科技股份有限公司(證券代碼：600122)流通股質押給公司，與公司開展股票質押式回購交易。因道樂投資發生交易違約，公司向公證處申請出具了執行證書，並向上海市第二中級人民法院(以下簡稱「上海二中院」)申請強制執行，要求道樂投資支付欠付本金人民幣9,200萬元，以及相應的利息、違約金、債權實現費用等，上海二中院於2018年7月31日受理本案。因道樂投資安排三個保證人為上述負債提供連帶責任保證擔保，公司向北京三中院提起訴訟，要求前述保證人承擔連帶保證責任，北京三中院於2018年8月8日受理本案。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

#### 公司與金新實業股票質押式回購交易糾紛案

2016年12月，公司與上海金新實業有限公司(以下簡稱「金新實業」)簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《交易協議書》，金新實業將其所持有的南京新街口百貨商店股份有限公司(證券代碼：600682)流通股質押給公司，與公司開展股票質押式回購交易。因金新實業發生交易違約，公司向公證處申請出具了執行證書，並向上海市高級人民法院(以下簡稱「上海高院」)申請強制執行，要求金新實業支付欠付本金人民幣39,464.5萬元，以及相應的利息、違約金、債權實現費用等，上海高院於2018年7月31日受理本案。因金新實業安排三個保證人為上述負債提供連帶責任保證擔保，公司分別向北仲委申請仲裁(一保證人)，向北京高院提起訴訟(兩保證人)，要求保證人承擔連帶保證責任，北仲委及北京高院分別於2018年8月2日及2018年8月6日受理本案。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

#### 公司與萍鄉英順股票質押式回購交易糾紛案

2017年11月，公司與萍鄉英順企業管理有限公司(以下簡稱「萍鄉英順」)簽訂了《股票質押式回購交易業務協議》及《交易協議書》，萍鄉英順將其所持有的歐浦智網股份有限公司(證券代碼：002711)流通股質押給公司，與公司開展股票質押式回購交易。因萍鄉英順發生交易違約，公司向公證處申請出具了執行證書，並向廣東省佛山市中級人民法院(以下簡稱「佛山中院」)申請強制執行，要求萍鄉英順支付欠付本金人民幣12,940.5萬元，以及相應的利息、違約金、債權實現費用等，佛山中院於2018年8月7日受理本案。因陳禮豪為萍鄉英順的上述負債提供連帶責任保證擔保，公司向北京三中院提起訴訟，要求陳禮豪承擔連帶保證責任，北京三中院於2018年7月30日受理本案。公司已對該項交易計提了相應減值準備。

#### 公司管理的定向資產管理計劃與天津鋼管廠、天津鋼管集團兩起金融借款合同糾紛

公司管理的定向資產管理計劃與借款人天津無縫鋼管廠(以下簡稱「天津鋼管廠」)分別簽有兩份借款合同，天津鋼管集團股份有限公司(以下簡稱「天津鋼管集團」)為上述借款提供連帶責任保證擔保。因借款人天津鋼管廠未按照合同約定履行還本付息的義務，保證人天津鋼管集團亦未按照合同約定履行保證義務，2018年7月20日，公司作為定向資產管理計劃的管理人，根據委託人的指令，將借款人以及保證人訴至北京市第四中級人民法院(以下簡稱「北京四中院」)，要求借款人償還本金、利息、罰息等各項費用共計人民幣207,926,616.36元，保證人承擔連帶保證責任；並向北京四中院提交財產保全申請。2018年7月4日，法院已受理該案件以及保全申請。

## 重要事項

### 公司與藍點投資顧問合同糾紛案

2011年3月16日，上海藍點投資有限公司(以下簡稱「藍點投資」)與公司簽署《協議書》，約定由藍點投資就某公司股份制改造及首次公開發行項目，向公司提供顧問服務。後藍點投資認為公司未及時按照《協議書》支付顧問費用，依據《協議書》約定的仲裁條款，向北仲委提起仲裁，要求公司支付人民幣20,656,312元顧問費用及相應違約金，北仲委已於2018年8月10日受理本案。

### 金鼎信小貸公司與公務機公司糾紛案

因青島航空公務機有限公司(以下簡稱「公務機公司」)未按期償還中信證券(山東)的控股子公司金鼎信小貸公司貸款本息，金鼎信小貸公司於2015年3月4日依法對借款人公務機公司以及連帶責任擔保人濱州市平太投資管理有限公司、山東華昌新能源股份有限公司、濱州市大高置業有限公司、公務機公司原法人于濱提起訴訟，訴請償還金額約為人民幣1,467.99萬元，青島市中級人民法院(以下簡稱「青島中院」)於當日受理本案(相關背景情況請參見公司2016年年度報告)。2018年2月7日，金鼎信小貸公司向青島中院申請強制執行。截至2018年6月30日，公務機公司已經償還包括部分本金、利息和律師費合計人民幣637萬元。金鼎信小貸公司已足額計提減值撥備。

### 金石投資與武漢泓錦違約糾紛案

因武漢泓錦旭隆新材料有限公司(下稱「武漢泓錦」)的法定代表人盧士海違約，金石投資於2015年10月8日向武漢市中級人民法院(以下簡稱「武漢中院」)提起訴訟，要求盧士海支付補償款人民幣36,660,204.53元，武漢中院於次日受理本案(相關背景情況請參見公司2015年年度報告)。2016年4月11日，金石投資收到武漢中院《民事判決書》，判決盧士海向金石投資支付補償款人民幣36,660,204.53元，並承擔本案訴訟費用人民幣225,101元。2018年5月31日，金石投資收到武漢中院《執行裁定書》，因被執行人無財產可供執行，終結執行。本案終結。金石投資已對該項交易計提了相應減值準備。

### 金石投資與丘小杰股權轉讓補償款糾紛案

金石投資於2010年3月投資湖北杰之行服飾有限公司(以下簡稱「杰之行」)，取得該公司股權(以下簡稱「標的股權」)。2016年6月3日，金石投資將持有的標的股權轉讓給第三方，同日，金石投資、丘小杰(為杰之行實際控制人)和杰之行簽署了《丘小杰對金石投資有限公司關於湖北杰之行體育產業發展股份有限公司股權轉讓相關事項之協議》(以下簡稱「補償協議」)，《補償協議》約定，丘小杰應向金石投資支付人民幣27,010,587元股權轉讓補償價款。截至2018年3月，丘小杰尚有部分股權補償款及罰息未支付給金石投資，金石投資向北仲委提起仲裁，要求丘小杰、杰之行連帶支付相關股權補償款人民幣197,256,266元及保全費等費用。北仲委已於2018年5月23日受理本案。金石投資已對該項交易計提了相應減值準備。

### 金石投資與川嬌農牧違約糾紛案

金石投資於2012年6月18日投資四川川嬌農牧科技股份有限公司(以下簡稱「川嬌農牧」)，取得該公司330萬股權(以下簡稱「標的股權」)，同時約定如2015年12月31日前，川嬌農牧未實現上市的，則應當回購金石投資所持標的股權。截至2015年12月31日，川嬌農牧未能實現上市。2016年，金石投資與李雪梅、李學杰、成都創邑投資管理有限公司、川嬌農牧(以下合稱「承諾人」)簽署了《股份回購框架協議》，約定承諾人應向金石投資支付股權轉讓價款。2017年7月3日，李疏仲(與承諾人合稱「被申請人」)向金石投資單方出具保證函，承諾其為《股權回購框架協議》下的支付義務承擔擔保。因被申請人未依據《股權回購框架協議》支付股權轉讓價款構成違約，為維護金石投資的合法權益，金石投資於2018年6月13日向貿仲委提起仲裁，要求被申請人支付股權轉讓價款人民幣60,866,459.65元及保全費用等。貿仲委已於2018年7月25日受理本案。金石投資已對該項交易計提了相應減值準備。

### 中證資本合同糾紛案

中信期貨全資子公司中信中證資本管理有限公司(以下簡稱「中證資本」)因動力煤代採購合同對手方陸續違約，於2015年4月9日向深圳市前海合作區人民法院(以下簡稱「前海法院」)提起訴訟並獲立案(相關背景情況請參見公司2015年年度報告等以往定期報告)。

訴訟分兩案進行，其中訴訟一於2016年7月26日收到深圳市中級人民法院二審(終審)判決書，判決支持中證資本的訴訟請求。截至2018年6月30日，中證資本收到的執行款項共計人民幣15,813,121.70元。2018年7月3日，中證資本同被執行人達成《執行和解協議》，並收到《執行和解協議》約定的全部執行款餘款人民幣17,673,666.20元，中證資本依法向法院提交了解除查封及結案申請。2018年7月13日，中證資本收到前海法院裁定書，訴訟一執行終結。

### 中信證券國際與魏力勞資糾紛案

因勞資糾紛，原中信證券國際員工魏力向香港勞資審裁處(以下簡稱「勞資審裁處」)提訴，要求中信證券國際支付42,782,192.99港元(相關背景情況請參見公司2017年年度報告)。案件於2017年4月27日初審。2018年1月24日，勞資審裁處將案件轉移到區域法院審理。2018年3月27日，區域法院指示將聆訊再次押後。2018年5月14日，區域法院對本案作出程序指示。

# 重要事項

---

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

- 1、 報告期內，公司存在以下被監管部門採取行政監督管理措施的事項：

2018年5月22日，中國證監會對公司出具《關於對中信證券股份有限公司採取監管談話措施的決定》（[2018]69號）。上述監管函件認定公司作為寧夏寶豐能源集團股份有限公司首次公開發行股票並上市的保薦機構，未勤勉盡責、缺少必要的職業審慎，存在對申報項目把關不嚴的問題。

公司在收到上述監管函件之前，已按中國證監會的要求就相關事項出具專項核查報告，並向中國證監會反饋整改情況。公司對責任人員進行嚴肅的批評教育，後續將採取相應的問責措施。公司全面傳達了依法全面從嚴的監管理念，統一全體保薦業務人員的思想認識，提高全體保薦業務人員的執業能力與質量風險意識，加強質控和內核監督，嚴謹執業，切實履行保薦責任，避免此類事件的再次發生。

- 2、 報告期內，公司董事、監事、高級管理人員、第一大股東不存在被有權機關調查、被司法機關或紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、被中國證監會立案調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰以及被證券交易所公開譴責的情形。
- 3、 2015年，公司曾公告收到中國證監會調查通知書（稽查總隊調查通字153121號），該次調查的範圍是公司在融資融券業務開展過程中，存在違反《證券公司監督管理條例》第八十四條「未按照規定與客戶簽訂業務合同」規定之嫌（詳情請參見公司於2015年11月26日、2015年11月29日於香港交易所披露易網站發佈的公告）。2017年5月24日，就前述調查，公司收到中國證監會《行政處罰事先告知書》（處罰字[2017]57號）（詳情請參見公司於2017年5月24日香港交易所披露易網站發佈的公告）。截至本公司2018年中期業績公告披露日，公司尚未收到中國證監會正式行政處罰通知書。

## 報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

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

## 公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

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

**重大關聯交易／非獲豁免關連交易**  
**與日常經營相關的關聯／非獲豁免關連交易**

公司及下屬子公司與中信集團及其下屬公司、聯繫人發生的關聯／連交易

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

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯／連方	關聯／連交易類別	2018年度交易 金額上限	2018年1-6月 實際發生		對公司利潤 的影響
			交易金額／ 單日最高餘額	佔同類交易額 的比例(%)	
中信集團及其聯繫人	證券和金融產品交易	15,000,000	1,550,894	—	—
	淨現金流入(扣除金融 機構間拆入及正回購 金額)				
	證券和金融產品交易	13,000,000	1,678,593	—	—
	淨現金流出(扣除逆回 購金額)				
	金融機構間拆入金額	未設定上限 <sup>註</sup>	10,160,000	—	—
	正回購交易涉及每日 最高餘額(含利息)	2,250,000	193,500	—	—
	金融機構間拆出及逆回 購交易涉及的 每日最高餘額 (含利息)	500,000	49,941	—	—
	證券和金融服務收入	220,000	28,562	1.60	28,562
	證券和金融服務支出	54,000	16,586	2.13	-16,586
	綜合服務收入	700	60	0.01	60
	綜合服務支出	41,000	8,128	0.71	-8,128
	房屋租賃收入	5,500	1,547	11.96	1,547
	房屋租賃支出	8,000	2,092	5.24	-2,092

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

## 重要事項

### 公司及下屬子公司與其他關聯／連方發生的關聯／連交易

報告期內，公司嚴格按照2017年度股東大會審議通過的《關於預計本公司2018年日常關聯／持續性關連交易的議案》開展關聯／連交易，相關執行情況如下：

### 公司及下屬子公司與公司董事、監事、高級管理人員擔任董事、高級管理人員職務的公司(公司控股子公司除外)發生的關聯交易

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易類別	2018年 預計交易金額	2018年1-6月	佔同類	對公司利潤 的影響
			實際發生 交易金額	交易額的 比例(%)	
滙賢房託管理有限公司 <sup>註1</sup>	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 <sup>註2</sup>	—	—	—
山東重工集團有限公司 <sup>註1</sup>	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 <sup>註2</sup>	—	—	—
上海陸家嘴金融貿易區 聯合發展有限公司	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 <sup>註2</sup>	—	—	—
滙賢控股有限公司	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 <sup>註2</sup>	—	—	—
證通股份有限公司	支出	400	64.60	0.01	-64.60
	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 <sup>註2</sup>	—	—	—

註1：公司與滙賢房託管理有限公司及山東重工集團有限公司的關聯關係已於2018年3月21日終止。

註2：由於證券市場情況無法預計，交易量難以估計，經公司2017年度股東大會批准，上述相關證券和金融產品的交易量以實際發生數計算。



公司與持有公司重要下屬子公司10%以上股權的公司發生的關聯／連交易

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯／連方	關聯／連交易類別	2018年 預計交易金額	2018年1-6月	佔同類 交易額的 比例(%)	對公司利潤 的影響
			實際發生 交易金額		
POWER CORPORATION OF CANADA	收入	600	214.97	不足0.01	214.97
MACKENZIE FINANCIAL CORPORATION	支出	500	10.34	不足0.01	-10.34
天津海鵬科技投資有限公司	證券和金融產品交易	以實際發生數計算 <sup>註</sup>	—	—	—

註：由於證券市場情況無法預計，交易量難以估計，經公司2017年度股東大會批准，上述相關證券和金融產品的交易量以實際發生數計算。

其他關聯／連交易

中信寰球商貿與上海中信輪船有限公司簽署的《光船租賃合同》

按照中信證券投資的全資子公司中信寰球商貿與上海中信輪船有限公司簽署的《光船租賃合同》，2018年上半年發生租金收入為人民幣617.15萬元。該關聯／連交易審批情況請詳見公司2014年年度報告。

臨時公告未披露的事項

CLSA B.V.通過其全資子公司擬以700萬美元(持股70%)出資，與中信股份的全資子公司共同成立合資公司，作為海外基金投資平台。該合資公司擬於成立後設立跨境併購夾層基金，其普通合夥人擬認購不超過500萬美元的夾層基金合夥人權益。中信股份系公司第一大股東中信有限之控股股東，為公司的關聯／連方。該事項於2018年3月1日獲公司全體獨立非執行董事審議通過，並於決議當日報上交所備案。

上述關聯／連交易的金額未超過公司截至2016年12月31日經審計淨資產的0.5%(人民幣7.13億元)，且未超過《香港上市規則》有關交易的相關最高規模測試百分比率的0.1%，公司半數以上獨立非執行董事同意即可開展。

# 重要事項

## 關聯債權債務往來

單位：人民幣元

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
中信集團下屬子公司	股東的子公司	579,965,673.60	-97,420,557.54	482,545,116.06	8,975,091.30	-3,095,179.91	5,879,911.39
合計		579,965,673.60	-97,420,557.54	482,545,116.06	8,975,091.30	-3,095,179.91	5,879,911.39
關聯債權債務形成原因		主要是與上述關聯方發生的其他應收、應付款					
關聯債權債務對公司經營成果及財務狀況的影響		無不良影響					

## 其他

### 關聯／連方為公司提供的擔保

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

### 擔保情況

報告期內，公司及子公司對子公司的擔保金額合計為人民幣28.07億元。截至報告期末，公司擔保餘額為人民幣517.46億元，均為公司及子公司對子公司提供的擔保，佔截至報告期末公司歸屬於母公司股東權益的34.49%。

### 本公司的擔保事項

2013年，公司根據第五屆董事會第十二次會議決議，向中國銀行出具了反擔保函，承諾就中國銀行澳門分行為公司附屬公司中信證券財務2013發行的首期境外債券開立的備用信用證提供反擔保，反擔保金額為9.02億美元（約合人民幣59.68億元），包括債券本金、利息及其他相關費用。保證方式為連帶責任保證，該筆反擔保已於2018年5月3日終止。

2014年，公司根據2013年度股東大會決議，經獲授權小組同意，為間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN設立的境外中期票據計劃內擬發行的每批票據項下的清償義務提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保，擔保範圍包括境外票據本金、利息及其他或有應付款。2014年10月30日，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行了首次提取並發行，發行規模6.5億美元，由公司提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保。2015年，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行了八次提取，發行規模共計4.3968億美元，由公司提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保。2017年4月11日，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行提取，發行規模8億美元，其中三年期品種發行規模3億美元，五年期品種發行規模5億美元。

2015年，公司為間接全資子公司金石澤信申請固定資產貸款提供抵押擔保，擔保金額為人民幣50億元。

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

## 控股子公司的擔保事項

報告期內，公司控股子公司中，中信證券國際及其全資子公司CLSA B.V.存在擔保事項，相關擔保均為對其下屬子公司提供，且為滿足下屬子公司開展證券經紀和資本市場業務而進行，主要為中期票據計劃、雙邊銀行貸款、銀行透支及銀團貸款提供支持。截至2018年6月30日，上述擔保總額為人民幣331.18億元。

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

# 重要事項

---

## 中期股息

公司不派發2018年中期股息。

## 回購、出售或贖回本公司之證券

報告期內，公司及附屬公司沒有回購、出售或贖回本公司任何證券。

## 審計委員會之審閱

本公司董事會審計委員會已審閱公司截至2018年6月30日止6個月的未經審計中期財務報告及半年度報告，未對公司所採納的會計政策及常規提出異議。

## 其他重大事項及期後事項

### 證券營業網點變更情況

本公司

報告期內，公司將4家證券營業部變更為分公司，並完成2家分支機構的同城遷址。

分公司和證券營業部變更及遷址情況如下：

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱	搬遷後地址
1	嘉興吉楊路證券營業部	嘉興分公司	浙江省嘉興市南湖區中山路、吉水路口商辦綜合樓 一樓北側、六樓、七樓
2	金華中山路證券營業部	金華分公司	(未遷址)
3	紹興越王城證券營業部	紹興分公司	(未遷址)
4	台州府中路證券營業部	台州分公司	(未遷址)
5	黑龍江分公司	黑龍江分公司	哈爾濱市南崗區紅旗大街236號21層

目前，公司擁有33家分公司、207家證券營業部。

## 中信証券(山東)

報告期內，中信証券(山東)新設1家證券營業部——新鄉人民路證券營業部，將2家證券營業部變更為分公司——青島東海西路證券營業部變更為青島分公司、濰坊四平路證券營業部變更為濰坊分公司，並完成泰安長城路證券營業部、鄭州黃河路證券營業部同城遷址。

新設證券營業部具體情況如下：

序號	新設營業部名稱	營業部地址
1	新鄉人民路證券營業部	河南省新鄉市紅旗區人民路185號潤華翡翠城1#104、105商鋪

證券營業部遷址情況如下：

序號	遷址前名稱	搬遷後名稱	遷址前地址	遷址後地址
1	泰安長城路 證券營業部	泰安長城路 證券營業部	山東省泰安市岱岳區 長城路96號 天龍國際大廈	山東省泰安市長城路96號泰山家園 商務辦公樓A座107戶、207戶
2	鄭州緯五路 證券營業部	鄭州黃河路 證券營業部	鄭州市金水區 緯五路16號	鄭州市金水區黃河路109號院臨街 商業用房一、二層

目前，中信証券(山東)擁有6家分公司、64家證券營業部。

## 重要事項

### 中信期貨

報告期內，中信期貨未新增營業網點；中信期貨完成21家分支機構名稱變更、5家分支機構同城遷址，詳細變更情況如下：

分支機構名稱變更情況如下：

變更前名稱	變更後名稱	變更時間
中信期貨有限公司濟南營業部	中信期貨有限公司濟南分公司	2018-1-23
中信期貨有限公司鄭州營業部	中信期貨有限公司河南分公司	2018-1-23
中信期貨有限公司貴陽營業部	中信期貨有限公司貴州分公司	2018-1-29
中信期貨有限公司無錫營業部	中信期貨有限公司無錫分公司	2018-1-29
中信期貨有限公司蕪湖營業部	中信期貨有限公司蕪湖分公司	2018-1-30
中信期貨有限公司上海中信廣場營業部	中信期貨有限公司上海中信廣場分公司	2018-1-31
中信期貨有限公司南寧營業部	中信期貨有限公司廣西分公司	2018-2-1
中信期貨有限公司上海世紀大道營業部	中信期貨有限公司上海浦東分公司	2018-2-1
中信期貨有限公司長沙營業部	中信期貨有限公司湖南分公司	2018-2-1
中信期貨有限公司南昌營業部	中信期貨有限公司江西分公司	2018-2-5
中信期貨有限公司包頭營業部	中信期貨有限公司內蒙古分公司	2018-2-6
中信期貨有限公司大連營業部	中信期貨有限公司大連分公司	2018-2-6
中信期貨有限公司淄博營業部	中信期貨有限公司淄博分公司	2018-2-7
中信期貨有限公司北京營業部	中信期貨有限公司北京東城分公司	2018-2-8
中信期貨有限公司成都營業部	中信期貨有限公司四川分公司	2018-2-8
中信期貨有限公司寧波鄞州營業部	中信期貨有限公司寧波分公司	2018-2-9
中信期貨有限公司廈門營業部	中信期貨有限公司廈門分公司	2018-2-11
中信期貨有限公司重慶營業部	中信期貨有限公司重慶分公司	2018-2-12
中信期貨有限公司上海浦電路營業部	中信期貨有限公司上海期貨大廈營業部	2018-3-1
中信期貨有限公司烏魯木齊營業部	中信期貨有限公司新疆分公司	2018-3-13
中信期貨有限公司杭州延安路營業部	中信期貨有限公司杭州蕭山分公司	2018-4-26

分支機構遷址情況如下：

分支機構名稱	變更前營業場所	變更後營業場所	變更時間
四川分公司	成都市高新區錦城大道 666號4幢26層9號	中國(四川)自由貿易試驗區 成都市高新區天府大道北段1480號 拉·德方斯大廈東樓12層1號	2018-2-8
蕪湖分公司	蕪湖市弋江區 泰鑫商務中心2101	蕪湖市鏡湖區偉星時代 金融中心1707室	2018-4-19
東北分公司	瀋陽市和平區文藝路 11號0801室	瀋陽市和平區文藝路11號 0801、0803室	2018-4-19
杭州蕭山分公司	杭州市下城區延安路 515號國信大廈 第十一層1117室	浙江省杭州市蕭山區城廂街道 新世紀廣場C座9樓909-917室	2018-4-26
上海分公司	中國(上海)自由貿易 試驗區楊高南路799號 23層02、03單元	中國(上海)自由貿易試驗區 楊高南路799號22層03單元、 23層02單元	2018-5-17

目前，中信期貨現有43家分支機構，包括38家分公司、5家期貨營業部。

#### 中信証券國際

報告期內，中信証券國際的分支機構情況未發生變動，目前擁有4家分行。

#### 金通証券

報告期內，金通証券的分支機構情況未發生變動，目前擁有2家証券營業部。

# 重要事項

---

## 已公告事項的後續進展情況

### 轉讓前海股權交易中心12.7399%股權

根據公司第六屆董事會第八次會議於2017年2月17日通過的《關於轉讓前海股權交易中心(深圳)有限公司12.7399%股權的議案》，公司已於2017年5月11日完成對上述股權的轉讓，並於2018年4月9日完成工商變更手續。

### 轉讓公司及子公司所持證通公司4.5657%股權

根據公司第六屆董事會第八次會議於2017年2月17日通過的《關於轉讓公司及子公司所持證通股份有限公司4.5657%股權的議案》，公司於2017年6月2日在北京產權交易所完成對上述股權的掛牌，因未徵集到意向受讓方且董事會給予公司經營管理層一年的授權已到期，上述股權已於2018年5月31日在北京產權交易所自動撤牌。

## 其他

### 公司第六屆董事會第二十五次會議

2018年6月15日，公司第六屆董事會第二十五次會議審議通過以下事項：

- (1) 《關於放棄青島藍海股權交易中心有限公司20%股權優先購買權的議案》，根據該議案：同意國信證券股份有限公司轉讓其所持有的青島藍海股權交易中心20%的股權，並放棄前述擬轉讓股權的優先購買權。
- (2) 《關於公司設立內核部的議案》，根據該議案：同意公司設立內核部，負責投資銀行業務的內核工作，內核部作為公司層面的審核機構對投資銀行類項目進行出口管理和終端風險控制。根據該決議，公司於2018年6月28日設立內核部。

### 公司第六屆董事會第二十六次會議

2018年7月6日，公司第六屆董事會第二十六次會議審議通過了《關於放棄中信產業投資基金管理有限公司13%股權優先購買權的議案》，同意鄂爾多斯市伊泰投資控股有限責任公司轉讓其所持有的中信產業基金13%的股權，並放棄前述擬轉讓股權的優先購買權。

### 公司第六屆董事會第二十七次會議

2018年7月27日，公司第六屆董事會第二十七次會議審議通過了《關於對金通證券有限責任公司增資的議案》，同意對金通證券增資人民幣3,500萬元，相關資金用於補充金通證券淨資本；授權公司經營管理層在母公司各項風險控制指標符合監管要求的前提下，全權配合辦理涉及增資事項的相關手續。截至本公司2018年中期業績公告披露日，增資手續正在辦理中。



## 中國證監會對公司申請場外期權一級交易商資格無異議

公司曾於2014年收到中國證券業協會《關於確認金融衍生品業務方案備案的函》(中證協函[2014]18號)，對我公司場外期權業務方案予以備案。2018年8月1日，公司收到中國證監會《關於中信證券申請場外期權一級交易商資質的無異議函》(機構部函[2018]1784號)，根據該函，中國證監會對公司申請場外期權一級交易商資格無異議。

## 啓用新公司標誌

為進一步規範使用中信品牌，統一中信品牌形象，公司於2018年7月11日對本公司視覺識別規範進行了修改，自本公司2018年中期業績公告刊發之日起公司將於刊發之公告及其他公司通訊文件(包括但不限於公司的定期報告、通知、通函及委任表格等)中使用如下新標誌：



同時，公司仍保有如下原有公司標誌的使用權：



於刊發之公告及其他公司通訊文件中使用公司新標誌將不會影響公司股東的任何權利。使用公司新標誌後，公司已發行的所有股票將繼續有效並被視為公司股份的所有權文件，並持續有效用作買賣、結算、登記及交付。公司將不會因使用新標誌而對現有股票作出任何免費兌換新股票的安排。

## 監管部門對公司的分類結果

2018年度證券公司分類評價中，公司與控股證券子公司——中信證券(山東)、金通證券合併獲評中國證券行業A類AA級。

截至本公司2018年中期業績公告披露日，未有對本公司及其附屬公司有重大影響的期後事件。

# 普通股股份變動及股東情況

## 股本結構

截至2018年6月30日，公司股本結構如下：

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

註：各股東持股佔比為四捨五入數據。

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

## 股東情況

截至2018年6月30日，公司股東總數：561,860戶，其中，A股股東561,705戶，H股登記股東155戶。

截至報告期末前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱(全稱)	前十名股東持股情況			持有 有限售條件 股份數量	質押或凍結情況		股東性質
	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)		股份狀態	數量	
香港中央結算(代理人)有限公司 <sup>註1</sup>	30,500	2,277,350,817	18.79	—	未知	—	境外法人
中國中信有限公司	—	1,999,695,746	16.50	—	無	—	國有法人
中國證券金融股份有限公司	-10,348,437	583,378,197	4.81	—	無	—	未知
中國人壽保險股份有限公司—傳統— 普通保險產品—005L—CT001滙	—	310,054,938	2.56	—	無	—	境內非國有 法人
中央匯金資產管理有限責任公司	—	198,709,100	1.64	—	無	—	國有法人
香港中央結算有限公司 <sup>註2</sup>	29,550,676	161,628,256	1.33	—	無	—	境外法人
大成基金—農業銀行— 大成中證金融資產管理計劃	-8,545,783	131,618,017	1.09	—	無	—	未知
華夏基金—農業銀行— 華夏中證金融資產管理計劃	-17,799,803	122,363,997	1.01	—	無	—	未知
中歐基金—農業銀行— 中歐中證金融資產管理計劃	-22,093,100	118,070,700	0.97	—	無	—	未知
廣發基金—農業銀行— 廣發中證金融資產管理計劃	-22,222,001	117,941,799	0.97	—	無	—	未知

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

註2：香港中央結算有限公司名下股票為滬股通的非登記股東所持股份。

註3：A股股東性質為股東在中國結算上海分公司登記的賬戶性質。

註4：此處列示持股情況摘自本公司截至2018年6月30日的股東名冊。

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

## 普通股股份變動及股東情況

### 截至2018年6月30日，公司前十名無限售條件流通股股東持股情況

單位：股

股東名稱	持有無限售條件	
	流通股的數量	股份種類
香港中央結算(代理人)有限公司	2,277,350,817	境外上市外資股
中國中信有限公司	1,999,695,746	人民幣普通股
中國證券金融股份有限公司	583,378,197	人民幣普通股
中國人壽保險股份有限公司—傳統—普通保險產品 —005L—CT001滬	310,054,938	人民幣普通股
中央匯金資產管理有限責任公司	198,709,100	人民幣普通股
香港中央結算有限公司	161,628,256	人民幣普通股
大成基金—農業銀行—大成中證金融資產管理計劃	131,618,017	人民幣普通股
華夏基金—農業銀行—華夏中證金融資產管理計劃	122,363,997	人民幣普通股
中歐基金—農業銀行—中歐中證金融資產管理計劃	118,070,700	人民幣普通股
廣發基金—農業銀行—廣發中證金融資產管理計劃	117,941,799	人民幣普通股
上述股東關聯關係或一致行動的說明	未知上述股東之間是否存在關聯／ 連關係或構成一致行動人。	

### 截至2018年6月30日，公司有限售條件股東持股情況

單位：股

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

### 公司第一大股東

公司第一大股東為中信有限，截至2018年6月30日，其直接持有本公司16.50%的股份。

## 主要股東擁有之權益及淡倉

根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第336條，公司主要股東需進行權益披露並在權益變動達到規定比例時再次披露。下表內容來自公司主要股東截至2018年6月30日於香港交易所披露易網站披露的最近一次權益信息。因其權益變動只需在達到規定比例時披露，因此，下表所列信息與其截至2018年6月30日實際持有的權益信息可能存在不一致的情形。

股東名稱	身份	股份類別	持股數量(股)／ 所持股份性質	佔2018年	佔2018年
				6月30日 公司A股／ H股股數的 比例(%) <sup>註6</sup>	6月30日 公司股份 總數的 比例(%) <sup>註6</sup>
中國中信集團有限公司	大股東所控制的 法團的權益 <sup>註1</sup>	A股	1,999,695,746 / 好倉	20.33	16.50
全國社會保障基金理事會	實益擁有人	H股	690,359,200 <sup>註2</sup> / 好倉	30.30	5.70
The Bank of New York Mellon Corporation	你所控制的 法團的權益 <sup>註3</sup>	H股	284,095,840 / 好倉 280,373,840 / 可供借出的股份	12.47 12.31	2.34 2.31
Citigroup Inc.	持有股份的 保證權益的人	H股	196,565,692 <sup>註4</sup> / 好倉	8.63	1.62
	你所控制的 法團的權益		2,098,585 <sup>註4</sup> / 淡倉	0.09	0.02
	核准借出代理人		173,076,505 <sup>註4</sup> / 可供借出的股份	7.60	1.43
GIC Private Limited	投資經理	H股	160,236,873 / 好倉	7.03	1.32
BlackRock, Inc.	你所控制的	H股	149,219,367 / 好倉	6.55	1.23
	法團的權益 <sup>註5</sup>		7,467,500 / 淡倉	0.33	0.06

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

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

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

註4： Citigroup Inc.通過受其控制的一系列法團間接持有本公司196,565,692股H股好倉(其中173,076,505股為以核准借出代理人身份持有)以及2,098,585股H股淡倉。

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

註6： 相關百分比是以截至2018年6月30日公司已發行的2,278,327,700股H股或已發行的9,838,580,700股A股計算。

除上述披露外，於2018年6月30日，董事概不知悉有任何其他人士(董事、監事和最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中，擁有任何根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄之權益及淡倉。

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況

## 董事、監事和高級管理人員持股變動情況

報告期內，未發生現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動。

## 報告期內董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
李放	原監事會主席	離任
雷勇	監事會召集人	選舉

註1：公司原監事會主席李放先生，因已到法定退休年齡，於2018年2月9日向公司監事會提交了辭去公司第六屆監事會非職工監事及監事會主席等職務的《辭職報告》，李放先生的辭任自《辭職報告》送達公司監事會之日(2018年2月9日)起生效。同日，經公司第六屆監事會第十次會議審議通過，職工監事雷勇先生獲推舉為公司第六屆監事會召集人，至新一任監事會主席當選之日或自本屆監事會換屆選舉完成之日時終止。

註2：2018年6月26日，公司2017年度股東大會審議通過《關於更換非執行董事的議案》，匡濤先生將在取得證券公司董事任職資格後正式任職。待匡濤先生的證券公司董事任職資格經中國證監會派出機構核准後，陳忠先生將正式辭任本公司非執行董事職務。

註3：2018年6月26日，公司2017年度股東大會審議通過《關於選舉劉好先生擔任公司監事的議案》，劉好先生將在取得證券公司監事任職資格後正式任職。

註4：2018年1月25日，經公司第六屆董事會第二十一次會議審議通過，擬聘任葉新江先生、金劍華先生、孫毅先生及高愈湘先生為公司高級管理層成員。其中，孫毅先生已於2018年8月6日獲得證券公司高級管理人員任職資格批覆，並正式出任公司高級管理人員；上述其他擬任高級管理層成員尚待取得證券公司高級管理人員資格後正式任職(詳見公司於2018年8月15日登載於香港交易所披露易網站及次日上交所網站的公告)。

## 員工人數、薪酬、培訓計劃

截至2018年6月30日，本集團共有員工15,780人(含經紀人、派遣員工)，其中，本公司員工9,321人(含經紀人、派遣員工)。

報告期內，公司的薪酬政策、培訓計劃未有變化，與公司2017年年度報告披露的內容一致。

## 董事、監事、高級管理人員和員工情況

**董事、監事和最高行政人員在公司或其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉**  
截至2018年6月30日，以下人士在公司或公司相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義)的股份、相關股份或債券中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是根據《證券及期貨條例》第352條須備存的登記冊所記錄或根據《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(以下簡稱「標準守則」)須知會公司及香港聯交所的權益。

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

根據《證券及期貨條例》，須於香港聯交所披露所持權益的最高行政人員為公司總經理，而不包括其他高級管理人員。此外，截至2018年6月30日，公司並未向其他董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

# 公司治理情況

---

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

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

參照相關法律法規的調整，公司第六屆董事會第二十二次會議及2017年度股東大會分別審議通過了《關於修訂公司〈章程〉的議案》，對公司《章程》及其附件《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》的相關條款進行修訂；為進一步完善公司全面風險管理組織架構，明確董事會風險管理委員會的職責範圍，並使之與修訂後的公司《章程》保持一致，公司第六屆董事會第二十二次會議審議通過了《關於修訂公司〈董事會風險管理委員會議事規則〉的議案》；根據境內監管規定及行業自律規則的修訂，經公司第六屆董事會第二十二次會議審議通過，制定了公司《利益衝突管理辦法》；根據中國人民銀行反洗錢局下發的《反洗錢監管意見書》，經公司第六屆董事會第二十四次會議審議通過，對公司《全面風險管理制度》進行了補充和修訂，使得各項條款符合最新監管要求和公司實際風險管理需要。



# 未經審計中期簡要合併財務報表

## 目錄

	頁次
中期財務資料審閱報告	73
簡要合併中期財務資料(未經審計)	
簡要合併中期利潤表	74
簡要合併中期綜合收益表	75
簡要合併中期財務狀況表	76
簡要合併中期權益變動表	78
簡要合併中期現金流量表	80
簡要合併中期財務報表附註	
1. 公司簡介	82
2. 編製基礎及重要會計政策	83
3. 稅務事項	100
4. 分部報告	101
5. 利息收入	104
6. 投資收益	104
7. 其他收入	104
8. 營業費用	105
9. 減值損失	107
10. 信用減值損失	107
11. 所得稅費用	107
12. 股利	108
13. 歸屬於母公司普通股股東每股收益	108
14. 物業、廠房及設備	109
15. 投資性房地產	111
16. 商譽	113
17. 土地使用權及無形資產	114
18. 可供出售金融資產	116
19. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	117
20. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	118
21. 存出保證金	118
22. 遞延所得稅資產／負債	119
23. 其他非流動資產	121
24. 融出資金	121
25. 為交易而持有的金融資產	121
26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	122
27. 衍生金融工具	123
28. 買入返售款項	123

# 未經審計中期簡要合併財務報表

頁次

29. 其他流動資產	124
30. 代客戶持有之現金	125
31. 現金及銀行結餘	125
32. 代理買賣證券款	125
33. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	126
34. 賣出回購款項	127
35. 應交稅費	127
36. 短期借款	128
37. 應付短期融資款	129
38. 其他流動負債	130
39. 已發行債務工具	130
40. 長期借款	134
41. 其他非流動負債	134
42. 已發行股本	134
43. 儲備	135
44. 現金及現金等價物	136
45. 承諾事項和或有負債	136
46. 關聯方披露	137
47. 公允價值及公允價值層次	141
48. 金融工具風險管理	147
49. 報告期後事項	162
50. 未經審計簡要合併中期財務資料的批准	162

# 中期財務資料的審閱報告

致中信証券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 引言

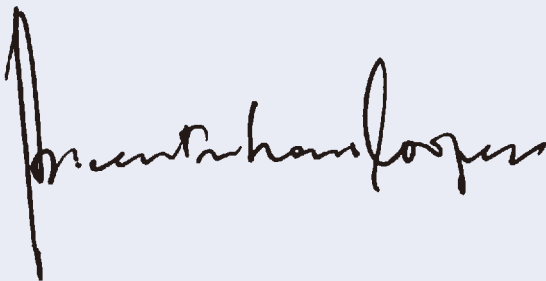
本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第74至162頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中信証券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零一八年六月三十日的簡要合併中期財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡要合併中期利潤表、簡要合併中期綜合收益表、簡要合併中期權益變動表和簡要合併中期現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋(「中期財務資料」)。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴集團董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

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

## 結論

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



羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一八年八月二十三日

# 簡要合併中期利潤表

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	6月30日止6個月期間	
		2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
<b>收入</b>			
手續費及佣金收入		<b>10,891,049</b>	10,745,356
利息收入	5	<b>6,934,880</b>	6,260,713
投資收益	6	<b>4,948,594</b>	4,264,222
其他收入	7	<b>4,674,948</b>	3,870,252
<b>總收入及其他收入合計</b>		<b>27,449,471</b>	25,140,543
<b>營業費用合計</b>			
手續費及佣金支出	8	<b>1,794,166</b>	1,692,175
利息支出	8	<b>6,002,989</b>	4,966,173
職工費用	8	<b>5,401,252</b>	5,247,912
房屋及設備折舊		<b>255,219</b>	237,371
稅金及附加		<b>134,766</b>	123,459
其他營業費用及成本	8	<b>6,150,704</b>	6,021,485
減值損失	9	—	259,751
信用減值損失	10	<b>701,793</b>	
<b>營業費用合計</b>		<b>20,440,889</b>	18,548,326
<b>營業利潤</b>		<b>7,008,582</b>	6,592,217
分佔聯營公司損益		<b>392,088</b>	246,236
分佔合營公司損益		<b>(6,251)</b>	(2,265)
<b>稅前利潤</b>		<b>7,394,419</b>	6,836,188
所得稅費用	11	<b>1,571,638</b>	1,653,387
<b>本期淨利潤</b>		<b>5,822,781</b>	5,182,801
歸屬於：			
母公司股東		<b>5,565,152</b>	4,926,509
非控制性權益		<b>257,629</b>	256,292
		<b>5,822,781</b>	5,182,801
歸屬於母公司普通股股東每股收益(人民幣元)			
— 基本	13	<b>0.46</b>	0.41
— 稀釋	13	<b>0.46</b>	0.41

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

# 簡要合併中期綜合收益表

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有注明外，金額單位均為人民幣千元)

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
本期淨利潤	5,822,781	5,182,801
其他綜合收益		
預計將重分類計入損益的項目		
可供出售金融資產：		
公允價值變動		1,755,048
公允價值變動產生的所得稅影響		(446,910)
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額		(587,297)
		720,841
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的淨收益	130,927	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資在處置時重分類至損益的淨收益	(24,474)	
上述相關項目的所得稅	(26,613)	
	79,840	
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額	17,026	(347)
外幣報表折算差額	139,502	(390,755)
其他	6,441	(1,627)
	242,809	328,112
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	(718,291)	
上述相關項目的所得稅	179,573	
	(538,718)	
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額	(6,225)	
	(544,943)	
稅後本期其他綜合收益	(302,134)	328,112
本期綜合收益總額	5,520,647	5,510,913
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	5,280,416	5,232,776
非控制性權益	240,231	278,137
	5,520,647	5,510,913

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

# 簡要合併中期財務狀況表

2018年6月30日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	8,109,605	8,264,559
投資性房地產	15	857,925	871,554
商譽	16	10,432,733	10,280,937
土地使用權及無形資產	17	3,306,330	3,447,332
對聯營公司的投資		9,194,402	8,580,336
對合營公司的投資		5,446	5,212
可供出售金融資產	18		28,194,717
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	19	16,673,949	
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20		8,503,392
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	18,558,357	
存出保證金	21	1,183,497	972,410
遞延所得稅資產	22	3,382,059	3,384,952
其他非流動資產	23	3,778,532	3,570,271
<b>非流動資產合計</b>		<b>75,482,835</b>	76,075,672
<b>流動資產</b>			
應收手續費及佣金		1,448,861	1,487,197
融出資金	24	67,671,586	73,982,611
可供出售金融資產	18		31,032,215
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	19	22,196,477	
為交易而持有的金融資產	25		158,448,546
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20		11,201,565
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	190,248,266	
衍生金融資產	27	8,695,133	5,900,795
買入返售款項	28	81,039,907	114,592,030
其他流動資產	29	63,669,627	26,164,534
代客戶持有之現金	30	100,675,023	92,386,338
現金及銀行結餘	31	46,596,584	34,303,141
<b>流動資產合計</b>		<b>582,241,464</b>	549,498,972
<b>流動負債</b>			
代理買賣證券款	32	130,352,080	99,854,891
衍生金融負債	27	7,600,523	13,301,231
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	33	45,242,842	45,990,353
賣出回購款項	34	99,789,532	111,619,927
拆入資金		8,838,966	9,835,000
應交稅費	35	1,554,063	1,793,376
短期借款	36	7,080,976	5,991,451
應付短期融資款	37	28,692,190	33,537,839
其他流動負債	38	69,629,650	67,770,364
<b>流動負債合計</b>		<b>398,780,822</b>	389,694,432
<b>流動資產淨額</b>		<b>183,460,642</b>	159,804,540
<b>總資產減流動負債</b>		<b>258,943,477</b>	235,880,212

# 簡要合併中期財務狀況表

2018年6月30日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
<b>非流動負債</b>			
已發行債務工具	39	<b>96,779,691</b>	77,641,633
遞延所得稅負債	22	<b>2,829,891</b>	2,632,211
長期借款	40	<b>551,900</b>	1,084,900
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	33	<b>4,363,392</b>	461,417
其他非流動負債	41	<b>963,171</b>	917,492
<b>非流動負債合計</b>		<b>105,488,045</b>	82,737,653
<b>淨資產</b>		<b>153,455,432</b>	153,142,559
<b>股東權益</b>			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	42	<b>12,116,908</b>	12,116,908
儲備	43	<b>84,519,502</b>	85,675,151
未分配利潤		<b>53,412,690</b>	52,006,987
<b>非控制性權益</b>		<b>150,049,100</b>	149,799,046
<b>股東權益合計</b>		<b>3,406,332</b>	3,343,513
<b>股東權益合計</b>		<b>153,455,432</b>	153,142,559

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

董事會於2018年8月23日核准並許可發出。

張佑君  
董事長

楊明輝  
執行董事、總經理

# 簡要合併中期權益變動表

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

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



# 簡要合併中期權益變動表

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	歸屬於母公司股東的權益									
	已發行 股本	儲備					外幣報表 折算差額	未分配 利潤	小計	非控制性 權益
資本公積		盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備						
<b>2017年1月1日</b>	12,116,908	54,462,051	7,812,711	18,796,701	1,215,190	1,100,093	47,192,292	142,695,946	3,092,724	145,788,670
本期淨利潤	—	—	—	—	—	—	4,926,509	4,926,509	256,292	5,182,801
本期其他綜合收益	—	—	—	—	703,972	(397,705)	—	306,267	21,845	328,112
本期綜合收益總額	—	—	—	—	703,972	(397,705)	4,926,509	5,232,776	278,137	5,510,913
2016年度股利	—	—	—	—	—	—	(4,240,918)	(4,240,918)	—	(4,240,918)
提取一般準備	—	—	—	56,063	—	—	(56,063)	—	—	—
股東投入/(減少)資本	—	(87,331)	—	—	—	—	102,259	14,928	(29,706)	(14,778)
<b>2017年6月30日(未經審計)</b>	12,116,908	54,374,720	7,812,711	18,852,764	1,919,162	702,388	47,924,079	143,702,732	3,341,155	147,043,887

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

# 簡要合併中期現金流量表

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
稅前利潤	<b>7,394,419</b>	6,836,188
調整：		
融資利息支出	<b>3,461,011</b>	2,564,264
分佔聯營及合營公司損益	<b>(385,837)</b>	(243,971)
可供出售金融資產的股利收入和利息收入		(1,096,390)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的利息收入	<b>(323,612)</b>	
處置可供出售金融資產淨收益		(906,194)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資淨收益	<b>(42,399)</b>	
處置物業、廠房及設備和其他資產淨收益	<b>(287)</b>	(148)
處置聯營及合營公司損益	<b>(16,823)</b>	(192,972)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具之 公允價值變動收益	<b>(3,239,083)</b>	(294,083)
折舊	<b>268,848</b>	242,838
攤銷	<b>231,817</b>	241,216
可供出售金融資產減值損失		66,720
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資減值損失	<b>39,554</b>	
其他資產減值損失	<b>662,238</b>	193,031
	<b>8,049,846</b>	7,410,499
<b>經營資產的淨減少／(增加)</b>		
為交易而持有的金融資產		17,095,532
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>(36,485,758)</b>	
代客戶持有之現金	<b>(8,288,686)</b>	26,669,204
其他資產	<b>29,483,339</b>	(44,261,530)
	<b>(15,291,105)</b>	(496,794)
<b>經營負債的淨增加／(減少)</b>		
代理買賣證券款	<b>29,822,709</b>	(23,791,998)
賣出回購款項	<b>(11,830,395)</b>	(23,632,571)
其他負債	<b>18,405,860</b>	20,025,476
	<b>36,398,174</b>	(27,399,093)
<b>所得稅前經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>29,156,915</b>	(20,485,388)
支付的所得稅	<b>(1,598,762)</b>	(2,014,781)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>27,558,153</b>	(22,500,169)

# 簡要合併中期現金流量表

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	6月30日止6個月期間	
		2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
收到可供出售金融資產的股利收入和利息收入			1,119,317
購買、租入和銷售物業、廠房及設備和其他資產之 現金流量淨額		<b>(142,494)</b>	(115,165)
企業合併產生的現金流量淨額		<b>(97,391)</b>	(373,657)
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		<b>(196,435)</b>	139,798
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 債權投資之現金流量淨額		<b>(7,749,281)</b>	
處置或購買可供出售金融資產之現金流量淨額			5,681,721
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>(8,185,601)</b>	6,452,014
<b>籌資活動產生的現金流量</b>			
吸收投資收到的現金		<b>1,000</b>	7,415
取得借款收到的現金		<b>7,012</b>	936,196
發行債券收到的現金		<b>67,692,519</b>	91,277,266
償還債務支付的現金		<b>(71,301,652)</b>	(64,471,115)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		<b>(3,424,255)</b>	(2,603,729)
支付其他與籌資活動有關的現金		<b>(805,520)</b>	(2,951,092)
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>(7,830,896)</b>	22,194,941
<b>現金及現金等價物淨增加／(減少)額</b>		<b>11,541,656</b>	6,146,786
期初現金及現金等價物餘額		<b>30,938,954</b>	33,230,355
匯率變動對現金及現金等價物的影響		<b>299,048</b>	(583,815)
<b>期末現金及現金等價物餘額</b>	44	<b>42,779,658</b>	38,793,326
現金及銀行結餘	31	<b>46,596,584</b>	42,201,828
減：受限資金	31	<b>3,816,926</b>	3,408,502
<b>現金及現金等價物</b>		<b>42,779,658</b>	38,793,326

後附簡要合併中期財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 1 公司簡介

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

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

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

本公司及其子公司(以下統稱「本集團」)的主要經營業務為：

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 2 編制基礎及重要會計政策

### 2.1 編制基礎

截至2018年6月30日止六個月的簡要合併中期財務資料是根據《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》編制的。此外，本簡要合併中期財務報表亦遵循香港聯合交易所有限公司的《證券上市規則》的相關披露要求。

本簡要合併中期財務資料不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務資訊和資料，因此本簡要合併中期財務資料應與本集團於2017年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

### 2.2 重要會計政策

除某些金融工具以公允價值計量外，本未經審計的簡要合併中期財務報表以歷史成本作為編制基礎。除下述提及的以外，本簡要合併中期財務報表的會計政策及計算方法與本集團編制2017年度合併財務報表所採用的會計政策及計算方法一致。

本集團已採用的於2018年新生效的修訂：

本集團已於本期採用了下列由國際會計準則理事會修訂的國際財務報告準則。這些修訂於本期強制生效。關於這些修訂的描述已於本集團2017年度合併財務報表中披露。

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入
國際會計準則第28號(修訂)	國際財務報告準則年度改進(2014-2016週期)
國際會計準則第40號(修訂)	投資性房地產轉移
國際財務報告準則解釋公告第22號	外幣交易和預付/預收對價

國際財務報告準則第9號 — 金融工具(以下簡稱「新金融工具準則」，修訂前的準則另稱為「原金融工具準則」)及其影響分別在附註2.3主要會計政策變更和附註2.5在執行會計政策中所作出的重要會計估計和判斷中披露。採用上述其他準則和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

已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂：

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.2 重要會計政策(續)

本集團尚未採用下列已頒佈但尚未生效的新的及經修訂的國際財務報告準則。

		於此日期起/ 之後的年度內生效
(1) 國際財務報告準則第16號	(i) 租賃	2019年1月1日
(2) 國際財務報告準則解釋公告第23號	(i) 所得稅處理的不確定性	2019年1月1日
(3) 國際財務報告準則第9號(修訂)	(ii) 反向賠償的提前還款特徵	2019年1月1日
(4) 國際財務報告準則第3號(修訂)、 國際財務報告準則第11號(修訂)、 國際會計準則第12號(修訂)、 國際會計準則第23號(修訂)	(i) 國際財務報告準則年度 改進(2015-2017週期)	2019年1月1日
(5) 國際會計準則第28號(修訂)	(iii) 對聯營和合營的長期權益	2019年1月1日
(6) 國際財務報告準則第10號、 國際會計準則第28號(修訂)	(i) 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。

(i) 關於這些準則和修訂的描述已於本集團2017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。

(ii) 國際財務報告準則第9號的修訂：反向賠償的提前還款特徵  
國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第9號的小範圍修改，以便於企業以攤餘成本計量部分具有反向賠償的提前還款特徵的金融資產。借款人根據合同條款，在合同到期前以可能低於未支付本金和利息的金額提前償還該貸款會產生反向賠償。該修改要求反向賠償必須是「對提前終止合同的合理賠償」，資產的業務模式必須為「持有以收取」，才符合以攤餘成本計量的條件。但是，準則並未對「合理賠償」作出定義，因此主體需要作出重要判斷以便評估相關賠償是否合理。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.2 重要會計政策(續)

(iii) 國際會計準則第28號的修訂：對聯營和合營的長期權益

國際會計準則理事會發佈了對國際會計準則第28號 — 對聯營和合營的投資的修訂。該修訂澄清了當投資者在聯營或合營中持有的長期權益不適用於權益法核算時，主體應當採用新金融工具準則，包括該準則中的減值要求核算其對聯營或合營的長期權益。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

### 2.3 重要會計政策變更

本集團採用了國際會計準則理事會於2014年7月頒佈的新金融工具準則，該準則的首次執行日是2018年1月1日。該變化構成了會計政策變更，且相關金額的調整已經確認在本集團合併財務報表中。

根據新金融工具準則的過渡要求，本集團選擇不比較期間資訊進行重述。金融資產和金融負債於首次執行日的賬面價值調整計入當期的期初留存收益和其他儲備。針對《國際財務報告準則第7號 — 金融工具：披露》在根據新金融工具準則進行修訂後的與本簡要合併中期財務報表相關的披露要求，本集團僅對當期資訊作出相關披露。比較期間的附註仍與以前年度披露的資訊保持一致。

實施新金融工具準則導致本集團金融資產和金融負債的確認、分類和計量以及金融資產減值的相關會計政策發生了變化。受新金融工具準則重大影響的具體會計政策如下：

#### 金融工具

(1) 金融工具的初始確認、分類和計量

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

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.3 重要會計政策變更(續)

金融工具(續)

(1) 金融工具的初始確認、分類和計量(續)

#### 金融資產

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

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

業務模式反映了本集團如何管理其金融資產以產生現金流。也就是說，本集團的目標是僅為收取資產的合同現金流量，還是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標。如果以上兩種情況都不適用(例如，以交易為目的持有金融資產)，那麼該組的金融資產的業務模式為「其他」，並分類為以公允價值計量且其變動計入損益。本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式。

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

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

本集團對債務工具資產和權益工具資產的分類具體如下：

#### 債務工具

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



## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.3 重要會計政策變更(續)

#### 金融工具(續)

#### (1) 金融工具的初始確認、分類和計量(續)

##### 債務工具(續)

基於這些因素，本集團將其債務工具劃分為以下三種計量類別：

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

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

#### 權益工具

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

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

#### 金融負債

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

#### (2) 金融工具的重分類

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.3 重要會計政策變更(續)

金融工具(續)

#### (3) 金融工具的後續計量

金融工具的後續計量取決於其分類：

#### 以攤餘成本計量的金融資產和金融負債

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

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

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

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

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.3 重要會計政策變更(續)

#### 金融工具(續)

#### (3) 金融工具的後續計量(續)

##### 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

##### 債務工具

該金融資產攤餘成本相關的減值損失或利得及利息收入計入損益。除此之外，賬面價值的變動均計入其他綜合收益。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從權益重分類至損益，並確認為「投資收益」。

##### 權益工具

將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，該金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，且後續不得重分類至損益(包括處置時)。減值損失及轉回不會作為單獨的專案列報，而包含在公允價值變動中。作為投資回報的股利在同時滿足以下條件時進行確認並計入損益：(1)本集團收取股利的權利已經確定；(2)與股利相關的經濟利益很可能流入本集團；(3)股利的金額能夠可靠計量。

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

##### 債務工具

對於後續以公允價值計量且其變動計入損益並且不屬於套期關係一部分的債務投資產生的利得或損失，這些資產的期間損失或利得計入損益，並在損益表中列報為「投資收益」。

##### 權益工具

以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具投資對應的利得或損失計入損益表中的「投資收益」。

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債所產生的利得或損失應當按照下列規定進行處理：

- (i) 由本集團自身信用風險變動引起的該金融負債公允價值的變動金額，應當計入其他綜合收益；
- (ii) 該金融負債的其他公允價值變動計入損益。按照(1)對該金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團應當將該金融負債的全部利得或損失(包括自身信用風險變動的影響金額)計入損益。

被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.3 重要會計政策變更(續)

#### 金融工具(續)

#### (4) 金融工具的減值

對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具金融資產，本集團結合前瞻性資訊進行預期信用損失評估。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本集團購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

本集團對預期信用損失的計量反映了以下各種要素：

- (i) 通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；
- (ii) 貨幣時間價值；
- (iii) 在資產負債表日無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的資訊。

對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，運用「三階段」減值模型分別計量其損失準備、確認預期信用損失：

- 第1階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備；
- 第2階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；
- 第3階段：對於已發生信用減值的金融工具，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，在其他綜合收益中確認其損失準備，並將減值損失或利得計入損益，且不應減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.3 重要會計政策變更(續)

#### 金融工具(續)

#### (4) 金融工具的減值(續)

在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入損益，但購買或源生的已發生信用減值的金融資產除外。

### 2.4 重大會計判斷和會計估計變更

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，除對預期信用損失的計量外，其餘與本集團2017年度合併財務報表中採用的相同。

#### (1) 預期信用損失的計量

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計量的金融資產債務工具投資，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.4 重大會計判斷和會計估計變更(續)

#### (1) 預期信用損失的計量(續)

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品質發生「三階段」變化的減值模型分別計量預期信用損失，具體包括：

- 初始確認時未發生信用減值的金融工具進入「第1階段」，且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，則本集團將其轉移至「第2階段」，但並未將其視為已發生信用減值的工具。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：
  - 融資類業務 — 信用管理預警情況的發生，如基於預先設定的融資類業務維持擔保比是否需採取追保或平倉措施；作為抵押的擔保品價值或協力廠商擔保品質的顯著下降，其預期將影響發生拖欠的概率等；
  - 債券投資業務 — 內外部信用評級自初始確認後至報告日顯著惡化，同時設定可推翻假設，即如果債券在合同付款逾期超過30天，則被認為信用風險已經顯著上升。
- 如果金融工具發生信用減值，則將被轉移至「第3階段」。本集團考慮金融工具發生信用減值的情形有：
  - 融資類業務 — 信用管理限制情況，如基於預先設定的融資類業務的擔保物價值已經不能覆蓋融資金額等；
  - 債券投資業務 — 內外部投資級別的顯著下降，且預期本金和利息未來也很難收回，通常可以推定發行人違約，或者發行人發生重大財務困難，同時設定可推翻假設，即如果債券在合同付款逾期超過90天，則認為其造成信用損失。

#### 參數、假設及估計技術

根據上述定義的「三階段」，本集團對不同的金融資產組合分別以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考慮了前瞻性資訊。

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.4 重大會計判斷和會計估計變更(續)

#### (1) 預期信用損失的計量(續)

##### 參數、假設及估計技術(續)

對債務投資業務，本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性資訊。預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)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：經評估後的外部信用評級資訊等。
- 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，本集團應被償付的金額；
- 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：發行人和債券性質的類型等。

對於融資類以及買入返售類債權業務，預期信用損失為違約風險敞口(EAD)及損失率比率(LR)二者乘積折現後的結果：

- 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，本集團應被償付的金額；
- 損失率比率是指本集團基於貸款抵押率對違約風險敞口發生損失概率和程度作出的預期。本集團使用基於公開市場資料測算的歷史損失率並評估其適當性。

##### 預期信用損失模型中包括的前瞻性資訊

本集團在計量預期信用損失時考慮了前瞻性資訊。

對於債券投資，本集團根據新金融工具準則計量預期信用損失時應充分考慮前瞻性資訊。信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性資訊。本集團通過進行歷史資料分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。這些經濟指標及其對違約概率的影響，對不同的金融工具有所不同。本集團通過進行回歸分析確定這些經濟指標與違約概率之間的關係，以理解這些指標歷史上的變化對違約率的影響。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.4 重大會計判斷和會計估計變更(續)

#### (1) 預期信用損失的計量(續)

##### *預期信用損失模型中包括的前瞻性資訊(續)*

除了提供基本經濟情景外，本集團的專家也提供了其他可能的情景及情景權重。根據對每一個主要產品類型的分析，設定情景的數量，以確保覆蓋非線性特徵。本集團在每一個報告日重新評估情景的數量及其特徵。於2018年1月1日，本集團認為對於所有組合，3個情景能夠恰當體現非線性特徵。本集團結合統計分析及專家信用判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍。本集團在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了考慮前瞻性資訊的整個存續期的加權違約概率，並考慮了定性和上限指標。本集團以加權的12個月預期信用損失(第1階段)或加權的整個存續期預期信用損失(第2階段及第3階段)計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情境下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出，而不是對參數進行加權計算。

對於融資類以及買入返售類債權業務，基於敞口特徵和信用管理方法的不同，管理層認為關鍵經濟變數導致前瞻性資訊變動對於簡明合併財務報表的影響不重大。

本集團認為這些前瞻性預測和評估體現了本集團對可能結果的最佳估計。與其他預測類似，對以上的預計值和發生可能性的估計具有一定的不確定性。

本集團納入預期信用損失減值評估範圍的金融工具信用風險敞口按損失所處階段的劃分請參見附註48(a)

#### (2) 金融資產的分類

集團確定金融資產的分類時，需要對金融資產的業務模式和合同現金流量特徵進行一些重要判斷。

本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該金融資產的現金流，該資產組的業績如何評估並上報給關鍵管理人員，風險如何評估和管理，以及業務管理人員獲得報酬的方式。

在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相符時，集團的主要考慮如下：本金在金融資產的壽命內是否可能變化，(如償還本金)利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與持有該金融資產一定時期的利潤率的對價。



# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.5 重要會計政策變更對合併層面的影響

首次施行新金融工具準則日為2018年1月1日，該變化構成了會計政策變更，且相關金額的調整已經確認在財務報表中。本集團選擇不對比較期間資訊進行重述。金融資產和金融負債於首次施行日的賬面價值調整計入當期的期初留存收益和其他綜合收益。

基於以上處理，根據新金融工具準則的要求，本集團對當期資訊作出相關披露。

#### (1) 金融工具的分類和計量

於2018年1月1日，金融資產和金融負債分別按照新金融工具準則的要求金融分類和計量結果對比如下：

原金融工具準則			新金融工具準則		
科目	計量類別	賬面價值	科目	計量類別	賬面價值
現金及 銀行結餘	攤餘成本 (貸款和應收款項)	34,303,141	現金及 銀行結餘	攤餘成本	34,303,141
代客戶持有 之現金	攤餘成本 (貸款和應收款項)	92,386,338	代客戶持有 之現金	攤餘成本	92,386,338
融出資金	攤餘成本 (貸款和應收款項)	73,982,611	融出資金	攤餘成本	73,973,779
衍生金融資產	以公允價值計量 且其變動計入損益	5,900,795	衍生金融資產	以公允價值計量且 其變動計入損益 (準則要求)	5,900,795
買入返售款項	攤餘成本 (貸款和應收款項)	114,592,030	買入返售款項	攤餘成本	114,569,371
存出保證金	攤餘成本 (貸款和應收款項)	972,410	存出保證金	攤餘成本	972,410

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.5 重要會計政策變更對合併層面的影響(續)

#### (1) 金融工具的分類和計量(續)

原金融工具準則			新金融工具準則		
科目	計量類別	賬面價值	科目	計量類別	賬面價值
為交易而持有的金融資產	以公允價值計量且其變動計入損益	158,448,546	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入損益(準則要求)	206,074,885
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入損益	19,704,957	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	14,080,770
可供出售金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	59,226,932	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	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	17,392,241
其他	攤餘成本(貸款和應收款項)	26,461,322	其他	攤餘成本	26,448,466

關於金融負債的分類與計量要求，適用新金融工具準則時只有一項變化，即，對於被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的負債，其因自身信用風險變動而導致的公允價值變動部分將在其他綜合收益中確認。此變化對本集團無影響。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.5 重要會計政策變更對合併層面的影響(續)

#### (2) 將資產負債表中的餘額從原金融工具準則調整為新金融工具準則的調節表

本集團對其管理金融資產的業務模式和金融資產的現金流量特徵進行了分析。下表將按照原金融工具準則計量類別列示的金融資產賬面價值調整為2018年1月1日過渡至新金融工具準則實施後按照新計量類別列示的賬面價值：

	原金融工具準則 賬面價值 2017年12月31日	重分類	重新計量 預期信用損失	賬面價值 2018年1月1日
現金及銀行結餘	34,303,141	—	—	34,303,141
代客戶持有之現金	92,386,338	—	—	92,386,338
融出資金	73,982,611	—	(8,832)	73,973,779
衍生金融資產	5,900,795	—	—	5,900,795
買入返售款項	114,592,030	—	(22,659)	114,569,371
存出保證金	972,410	—	—	972,410
其他金融資產	26,461,322	677	(13,533)	26,448,466

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.5 重要會計政策變更對合併層面的影響(續)

(2) 將資產負債表中的餘額從原金融工具準則調整為新金融工具準則的調節表(續)

	原金融工具 準則賬面價值 2017年12月31日	重分類	重新計量 公允價值變動	新金融工具 準則賬面價值 2018年1月1日
為交易而持有的金融資產(原金融工具準則)	158,448,546			
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產(原金融工具準則)	19,704,957			
重分類：自可供出售金融資產 (原金融工具準則)轉入		27,753,244	168,138	
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產(準則要求)(新金融工具準則)				206,074,885
可供出售金融資產(債務工具) (原金融工具準則)	22,051,458			
重分類：以公允價值計量且其變動計入 當期損益金融資產(準則要求) (新金融工具準則)		(7,970,011)		
其他		(677)		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產(債權投資)(新金融工具準則)				14,080,770
可供出售金融資產(權益工具) (原金融工具準則)	37,175,474			
重分類：以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產(準則要求) (新金融工具準則)		(19,783,233)		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產(權益工具投資)(新金融工具準則)				17,392,241

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 2 編制基礎及重要會計政策(續)

### 2.5 重要會計政策變更對合併層面的影響(續)

#### (3) 將減值準備餘額從原金融工具準則調整為新金融工具準則的調節表

下表將根據原金融工具準則已發生損失模型計量的以前期間期末減值準備調整為2018年1月1日根據新金融工具準則預期信用損失模型計量的損失準備：

	按原金融工具 準則計提的 減值準備 2017年12月31日	重分類	重新計量 預期信用損失	按新金融工具 準則計提的 減值準備 2018年1月1日
<b>以攤餘成本計量的金融資產</b>				
融出資金	303,615	—	8,832	312,447
買入返售款項	556,585	—	22,659	579,244
其他	899,657	—	13,533	913,190
合計	1,759,857	—	45,024	1,804,881
可供出售金融資產(原金融工具準則)／ 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產(債權投資)(新金融工具準則)	1,371,201	(1,259,578)	15,688	111,623
合計	1,371,201	1,259,578	15,688	127,311

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 3 稅務事項

按照國家規定的稅收政策，公司現行的重要稅項如下：

### (1) 所得稅

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

### (2) 增值稅

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

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

(3) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 4 分部報告

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

投資銀行分部主要從事於保薦與承銷、財務顧問業務；

經紀業務分部主要從事於證券及期貨經紀業務，代銷金融產品；

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

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

其他業務分部主要為私募股權投資、直投業務和其他業務。

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

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 4 分部報告(續)

截至2018年6月30日

止六個月期間 (未經審計)	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	1,599,650	5,351,929	101,697	3,449,326	388,447	10,891,049
利息收入	1,692	1,368,108	5,287,920	88,994	188,166	6,934,880
投資收益	—	16,279	4,333,224	214,536	384,555	4,948,594
其他收入	11,328	68,579	342,787	26,489	4,225,765	4,674,948
小計	1,612,670	6,804,895	10,065,628	3,779,345	5,186,933	27,449,471
營業費用	942,174	5,320,955	7,583,851	2,111,644	4,482,265	20,440,889
其中：利息支出	38	354,208	5,286,319	37,445	324,979	6,002,989
信用減值損失	—	2,495	653,955	399	44,944	701,793
營業利潤	670,496	1,483,940	2,481,777	1,667,701	704,668	7,008,582
分估聯營及 合營公司損益	—	—	—	—	385,837	385,837
稅前利潤	670,496	1,483,940	2,481,777	1,667,701	1,090,505	7,394,419
所得稅費用						1,571,638
淨利潤						5,822,781
補充資訊：						
折舊和攤銷費用	1,474	140,257	6,791	29,541	322,602	500,665
資本性支出	11,369	89,038	5,090	13,592	24,456	143,545



# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 4 分部報告(續)

截至2017年6月30日

止六個月期間 (未經審計)	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	2,017,689	5,444,748	75,797	2,998,481	208,641	10,745,356
利息收入	31	1,320,077	4,408,363	257,899	274,343	6,260,713
投資收益	—	15,304	3,155,985	199,288	893,645	4,264,222
其他收入	1,701	(20,116)	(114,115)	25,974	3,976,808	3,870,252
小計	2,019,421	6,760,013	7,526,030	3,481,642	5,353,437	25,140,543
營業費用	1,131,230	4,844,719	5,799,585	1,735,426	5,037,366	18,548,326
其中：利息支出	53	187,966	4,379,122	44,270	354,762	4,966,173
減值損失	—	1,238	259,836	—	(1,323)	259,751
營業利潤	888,191	1,915,294	1,726,445	1,746,216	316,071	6,592,217
分佔聯營及 合營公司損益	—	—	—	—	243,971	243,971
稅前利潤	888,191	1,915,294	1,726,445	1,746,216	560,042	6,836,188
所得稅費用						1,653,387
淨利潤						5,182,801
補充資訊：						
折舊和攤銷費用	1,688	139,826	7,314	26,452	308,774	484,054
資本性支出	11,407	107,388	5,267	9,484	14,025	147,571

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 5 利息收入

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
融資及其他借貸產生之利息收入	4,845,845	4,185,626
銀行利息收入	1,952,440	2,033,019
其他	136,595	42,068
合計	6,934,880	6,260,713

## 6 投資收益

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
為交易而持有的金融資產淨損益		4,567,851
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨損益		388,887
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨損益	(1,697,514)	
處置可供出售金融資產投資淨損益		906,194
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資淨損益	42,399	
可供出售金融資產的股利收入和利息收入		1,096,390
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的利息收入	323,612	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的淨損益	1,322,903	(716,885)
衍生金融工具及其他淨損益	4,957,194	(1,978,215)
合計	4,948,594	4,264,222

## 7 其他收入

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
固定資產處置利得	287	2,311
其他(i)	4,674,661	3,867,941
合計	4,674,948	3,870,252

(i) 截至2018年6月30日止六個月期間，其他主要為大宗商品貿易收入人民幣40.59億元(截至2017年6月30日止六個月期間：人民幣37.39億元)。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 8 營業費用

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
手續費及佣金支出		
— 佣金支出	<b>1,684,644</b>	1,653,620
— 其他	<b>109,522</b>	38,555
合計	<b>1,794,166</b>	1,692,175

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
利息支出		
— 已發行債務工具及應付短期融資款	<b>3,194,173</b>	2,420,884
— 銀行及其他金融機構拆入款項	<b>2,075,289</b>	1,856,407
— 代理買賣證券款	<b>161,630</b>	184,982
— 其他	<b>571,897</b>	503,900
合計	<b>6,002,989</b>	4,966,173

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
職工費用(包括董事、監事及高級管理人員薪酬)		
— 工資及獎金	<b>4,592,664</b>	4,434,073
— 職工福利	<b>506,904</b>	520,107
— 定額福利供款計劃(i)	<b>301,684</b>	293,732
合計	<b>5,401,252</b>	5,247,912

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 8 營業費用(續)

### (i) 其中包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

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

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

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
<b>其他營業費用及成本</b>		
— 租賃費	<b>399,147</b>	525,533
— 基金銷售及管理費用	<b>263,262</b>	159,139
— 電子設備運轉費	<b>224,619</b>	230,720
— 無形資產攤銷	<b>186,189</b>	192,814
— 差旅費	<b>157,215</b>	166,433
— 郵電通訊費	<b>110,038</b>	117,890
— 市場推廣、廣告及宣傳費用	<b>94,587</b>	98,621
— 諮詢費	<b>78,928</b>	58,870
— 業務招待費	<b>77,160</b>	89,142
— 投資者保護基金	<b>71,711</b>	123,686
— 審計費	<b>11,317</b>	16,132
— 其他費用(i)	<b>4,476,531</b>	4,242,505
合計	<b>6,150,704</b>	6,021,485

(i) 截至2018年6月30日止六個月期間，其他包括大宗商品貿易成本人民幣40.78億元(截至2017年6月30日止六個月期間：人民幣37.04億元)。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 9 減值損失

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
買入返售款項		90,525
可供出售金融資產		66,720
融出資金		(3,771)
其他	—	106,277
合計	—	259,751

## 10 信用減值損失

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
買入返售款項	<b>440,224</b>	
融出資金	<b>45,959</b>	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債權投資)	<b>39,554</b>	
其他資產	<b>176,056</b>	
合計	<b>701,793</b>	

## 11 所得稅費用

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
當期所得稅	<b>1,193,803</b>	1,317,053
— 中國大陸地區	<b>1,107,699</b>	1,250,504
— 中國大陸以外地區	<b>86,104</b>	66,549
遞延所得稅	<b>377,835</b>	336,334
合計	<b>1,571,638</b>	1,653,387

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 12 股利

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
已批准的擬派發普通股股利	<b>4,846,763</b>	4,240,918
已派發的普通股股利	—	—

本公司2017年度普通股股利經2018年6月26日股東大會批准。

## 13 歸屬於母公司普通股股東每股收益

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
<b>利潤：</b>		
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	<b>5,565,152</b>	4,926,509
<b>股份：</b>		
已發行普通股的加權平均數(千股)	<b>12,116,908</b>	12,116,908
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	<b>0.46</b>	0.41

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

截至2018年6月30日止六個月期間，本公司無稀釋性潛在普通股(截至2017年6月30日止六個月期間：無)。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 14 物業、廠房及設備

2018年6月30日 (未經審計)	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>原值</b>										
2017年12月31日 (經審計)	6,099,997	71,944	290,326	2,392,744	6,355	2,307,822	83,338	11,252,526	361,592	11,614,118
本期增加	33,206	543	8,453	—	760	59,608	2,228	104,798	18,506	123,304
本期減少	—	(736)	(9,347)	(971)	(253)	(48,050)	(12,115)	(71,472)	(43,499)	(114,971)
外幣報表折算差額	(809)	(262)	(288)	27,914	—	8,496	265	35,316	—	35,316
2018年6月30日 (未經審計)	6,132,394	71,489	289,144	2,419,687	6,862	2,327,876	73,716	11,321,168	336,599	11,657,767
<b>累計折舊</b>										
2017年12月31日 (經審計)	774,961	59,616	250,177	224,981	3,796	1,967,590	68,438	3,349,559	—	3,349,559
本期增加	89,147	4,138	13,241	42,288	355	101,635	4,411	255,215	—	255,215
本期減少	(286)	(671)	(8,877)	(958)	(245)	(44,848)	(11,652)	(67,537)	—	(67,537)
外幣報表折算差額	(580)	(200)	(260)	3,407	—	8,231	327	10,925	—	10,925
2018年6月30日 (未經審計)	863,242	62,883	254,281	269,718	3,906	2,032,608	61,524	3,548,162	—	3,548,162
<b>減值準備</b>										
2017年12月31日 (經審計)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2018年6月30日 (未經審計)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>淨值</b>										
2018年6月30日 (未經審計)	5,269,152	8,606	34,863	2,149,969	2,956	295,268	12,192	7,773,006	336,599	8,109,605
2017年12月31日 (經審計)	5,325,036	12,328	40,149	2,167,763	2,559	340,232	14,900	7,902,967	361,592	8,264,559

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 14 物業、廠房及設備(續)

2017年12月31日 (經審計)	房屋及 建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	安全防衛 設備	電子設備	其他	小計	在建工程	合計
<b>原值</b>										
2016年12月31日	964,317	73,699	286,299	2,528,080	7,054	2,364,209	92,245	6,315,903	263,791	6,579,694
本期增加	5,143,192	3,574	24,081	5,400	179	258,596	207	5,435,229	138,837	5,574,066
本期減少	(3,640)	(2,946)	(17,859)	(3,438)	(878)	(258,625)	(5,561)	(292,947)	(41,036)	(333,983)
外幣報表折算差額	(3,872)	(2,383)	(2,195)	(137,298)	—	(56,358)	(3,553)	(205,659)	—	(205,659)
2017年12月31日	6,099,997	71,944	290,326	2,392,744	6,355	2,307,822	83,338	11,252,526	361,592	11,614,118
<b>累計折舊</b>										
2016年12月31日	294,482	52,920	237,626	146,828	3,918	1,853,915	65,999	2,655,688	—	2,655,688
本期增加	487,367	10,707	30,310	88,980	683	237,098	10,528	865,673	—	865,673
本期減少	(3,587)	(2,156)	(15,736)	(2,485)	(805)	(73,924)	(4,654)	(103,347)	—	(103,347)
外幣報表折算差額	(3,301)	(1,855)	(2,023)	(8,342)	—	(49,499)	(3,435)	(68,455)	—	(68,455)
2017年12月31日	774,961	59,616	250,177	224,981	3,796	1,967,590	68,438	3,349,559	—	3,349,559
<b>減值準備</b>										
2016年12月31日	—	—	239	—	—	506	—	745	—	745
本期增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	(239)	—	—	(506)	—	(745)	—	(745)
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2017年12月31日	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>淨值</b>										
2017年12月31日	5,325,036	12,328	40,149	2,167,763	2,559	340,232	14,900	7,902,967	361,592	8,264,559
2016年12月31日	669,835	20,779	48,434	2,381,252	3,136	509,788	26,246	3,659,470	263,791	3,923,261



# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 15 投資性房地產

2018年6月30日(未經審計)	房屋及建築物
<b>原值</b>	
2017年12月31日(經審計)	1,018,050
本期增加	—
本期減少	—
<hr/>	
2018年6月30日(未經審計)	1,018,050
<b>累計折舊和攤銷</b>	
2017年12月31日(經審計)	146,496
本期增加	13,629
本期減少	—
<hr/>	
2018年6月30日(未經審計)	160,125
<b>減值準備</b>	
2017年12月31日(經審計)	—
本期增加	—
本期減少	—
<hr/>	
2018年6月30日(未經審計)	—
<b>賬面價值</b>	
2018年6月30日(未經審計)	857,925
<hr/>	
2017年12月31日(經審計)	871,554
<hr/>	

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 15 投資性房地產(續)

2017年12月31日(經審計)

房屋及建築物

### 原值

2016年12月31日	115,972
本期增加	902,078
本期減少	—

---

2017年12月31日	1,018,050
-------------	-----------

### 累計折舊和攤銷

2016年12月31日	47,824
本期增加	98,672
本期減少	—

---

2017年12月31日	146,496
-------------	---------

### 減值準備

2016年12月31日	—
本期增加	—
本期減少	—

---

2017年12月31日	—
-------------	---

### 賬面價值

---

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

---

2016年12月31日	68,148
-------------	--------

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 16 商譽

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
期初數：		
成本	10,640,172	10,787,650
累計減值	359,235	381,481
賬面價值	10,280,937	10,406,169
本期變動：		
本期增加及匯率變動的影響	156,414	(147,478)
發生減值及匯率變動的影響	4,618	(22,246)
期末數：		
成本	10,796,586	10,640,172
累計減值	363,853	359,235
賬面價值	10,432,733	10,280,937
	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
華夏基金管理有限公司	7,418,587	7,418,587
中信證券國際有限公司	2,219,263	2,097,112
中信證券海外投資有限公司	464,340	434,695
中信期貨有限公司	193,826	193,826
中信證券(山東)有限責任公司	88,675	88,675
中信證券股份有限公司	43,500	43,500
新疆股權交易中心有限公司	4,542	4,542
合計	10,432,733	10,280,937

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 17 土地使用權及無形資產

2018年6月30日

(未經審計)	交易席位費	軟體	客戶維繫費	商標權	土地使用權	合計
<b>原值</b>						
2017年12月31日						
(經審計)	127,522	1,280,764	1,271,237	277,976	2,261,433	5,218,932
本期增加	—	24,582	20,508	—	—	45,090
本期減少	(74)	(212)	—	—	—	(286)
外幣報表折算差額	3,004	6,091	14,711	3,568	—	27,374
2018年6月30日						
(未經審計)	130,452	1,311,225	1,306,456	281,544	2,261,433	5,291,110
<b>累計攤銷</b>						
2017年12月31日						
(經審計)	98,347	964,750	557,658	—	149,339	1,770,094
本期增加	60	96,549	70,219	—	29,340	196,168
本期減少	(74)	(98)	—	—	—	(172)
外幣報表折算差額	525	7,651	9,008	—	—	17,184
2018年6月30日						
(未經審計)	98,858	1,068,852	636,885	—	178,679	1,983,274
<b>減值準備</b>						
2017年12月31日						
(經審計)	1,506	—	—	—	—	1,506
本期增加	—	—	—	—	—	—
本期減少	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—
2018年6月30日						
(未經審計)	1,506	—	—	—	—	1,506
<b>淨值</b>						
2018年6月30日						
(未經審計)	30,088	242,373	669,571	281,544	2,082,754	3,306,330
2017年12月31日						
(經審計)	27,669	316,014	713,579	277,976	2,112,094	3,447,332

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 17 土地使用權及無形資產(續)

2017年12月31日

(經審計)	交易席位費	軟體	客戶維繫費	商標權	土地使用權	合計
<b>原值</b>						
2016年12月31日	128,010	1,241,171	1,320,600	295,168	2,261,433	5,246,382
本期增加	12	78,043	20,248	—	—	98,303
本期減少	(288)	(2,313)	—	(2)	—	(2,603)
外幣報表折算差額	(212)	(36,137)	(69,611)	(17,190)	—	(123,150)
2017年12月31日	127,522	1,280,764	1,271,237	277,976	2,261,433	5,218,932
<b>累計攤銷</b>						
2016年12月31日	98,979	798,557	438,422	—	90,661	1,426,619
本期增加	127	195,279	147,536	—	58,678	401,620
本期減少	(60)	(1,793)	—	—	—	(1,853)
外幣報表折算差額	(699)	(27,293)	(28,300)	—	—	(56,292)
2017年12月31日	98,347	964,750	557,658	—	149,339	1,770,094
<b>減值準備</b>						
2016年12月31日	—	184	—	—	—	184
本期增加	1,473	—	—	—	—	1,473
本期減少	—	(184)	—	—	—	(184)
外幣報表折算差額	33	—	—	—	—	33
2017年12月31日	1,506	—	—	—	—	1,506
<b>淨值</b>						
2017年12月31日	27,669	316,014	713,579	277,976	2,112,094	3,447,332
2016年12月31日	29,031	442,430	882,178	295,168	2,170,772	3,819,579

本公司和金石澤信投資管理有限公司(以下簡稱「金石澤信」，系金石投資有限公司的全資子公司，經營範圍包括在合法取得使用權的土地上從事房地產開發經營)作為聯合競拍人，於2014年1月競得深圳市一處土地使用權。2015年8月取得了國有土地使用權證。金石澤信向銀行申請固定資產貸款，擔保條件為本公司和金石澤信共同將各自持有的該土地使用權進行抵押擔保，同時由金石投資有限公司提供連帶責任擔保。

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 18 可供出售金融資產 非流動

	2017年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量：	
權益投資	892,472
其他(i)	17,392,240
以成本計量：	
權益投資	10,838,149
	29,122,861
減：減值準備	928,144
合計	28,194,717
投資分類：	
上市	18,284,713
非上市	9,910,004
	28,194,717

## 流動

	2017年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量：	
債券投資	14,192,714
權益投資	10,122,252
其他	7,160,305
	31,475,271
減：減值準備	443,056
合計	31,032,215
投資分類：	
上市	23,121,939
非上市	7,910,276
	31,032,215

- (i) 於2017年12月31日，以上可供出售金融資產的其他專案包括本公司與其他若干家證券公司投資於中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)統一運作的專戶。根據相關合約，本公司與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險、分享投資收益，由證金公司進行統一運作與投資管理。因施行IFRS9，該部分金額由本科目重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，參見附註19。

截至2017年12月31日，基於證金公司提供的投資賬戶報告，本公司對專戶投資的成本為人民幣156.75億元，其公允價值為人民幣173.92億元。

2018年1月1日施行IFRS9對本科目的影響請參見附註2.5。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 19 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 非流動

	2018年 6月30日 (未經審計)
權益工具投資(i)	<b>16,673,949</b>
投資分類：	
上市	—
非上市	<b>16,673,949</b>
	<b>16,673,949</b>

## 流動

	2018年 6月30日 (未經審計)
債權投資	<b>22,196,477</b>
投資分類：	
上市	<b>22,196,477</b>
非上市	—
	<b>22,196,477</b>

- (i) 於2018年6月30日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括本公司與其他若干家證券公司投資於中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)統一運作的專戶。根據相關合約，本公司與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險、分享投資收益，由證金公司進行統一運作與投資管理。因施行IFRS9，該部分金額由可供出售金融資產科目重分類至本科目，參見附註18。

於2018年6月30日，基於證金公司提供的投資賬戶報告，本公司對專戶投資的成本為156.75億元，公允價值為166.74億元。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 20 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2017年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>	
權益投資	8,133,723
債券投資	50,776
其他	318,893
	8,503,392
投資分類：	
上市	1,764,874
非上市	6,738,518
	8,503,392
<b>流動</b>	
權益投資	11,200,555
其他	1,010
	11,201,565
投資分類：	
上市	11,201,565
非上市	—
	11,201,565

2018年1月1日施行IFRS9對本科目的影響請參見附註2.5。

## 21 存出保證金

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
交易保證金	<b>1,008,291</b>	838,330
信用保證金	<b>96,739</b>	103,963
履約保證金	<b>78,467</b>	30,117
合計	<b>1,183,497</b>	972,410



# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 22 遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅資產 (未經審計)	固定 資產折舊	金融工具		應付 職工薪酬	其他	合計
		公允價值 變動淨額	減值 損失準備			
2017年12月31日(經審計)	<b>28,421</b>	<b>30,301</b>	<b>633,116</b>	<b>2,531,678</b>	<b>161,436</b>	<b>3,384,952</b>
會計政策變更的影響	—	<b>288,289</b>	<b>(237,824)</b>	<b>79,184</b>	—	<b>129,649</b>
2018年1月1日	<b>28,421</b>	<b>318,590</b>	<b>395,292</b>	<b>2,610,862</b>	<b>161,436</b>	<b>3,514,601</b>
貸記／(借記)入利潤表	<b>364</b>	<b>(176,129)</b>	<b>153,283</b>	<b>(141,925)</b>	<b>62,529</b>	<b>(101,878)</b>
貸記／(借記)入其他綜合收益	<b>(6,546)</b>	<b>(332)</b>	—	<b>1,252</b>	<b>(25,038)</b>	<b>(30,664)</b>
2018年6月30日(未經審計)	<b>22,239</b>	<b>142,129</b>	<b>548,575</b>	<b>2,470,189</b>	<b>198,927</b>	<b>3,382,059</b>

遞延所得稅資產 (經審計)	固定 資產折舊	金融工具		應付 職工薪酬	其他	合計
		公允價值 變動淨額	減值 損失準備			
2016年12月31日	40,560	1,567	706,049	1,907,088	155,589	2,810,853
貸記／(借記)入利潤表	8,296	26,086	(72,933)	558,818	52,259	572,526
貸記／(借記)入其他綜合收益	(20,435)	2,648	—	65,772	(46,412)	1,573
2017年12月31日	28,421	30,301	633,116	2,531,678	161,436	3,384,952

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 22 遞延所得稅資產／負債(續)

遞延所得稅負債 (未經審計)	無形資產攤銷	金融工具 公允價值 變動淨額	其他	合計
2017年12月31日(經審計)	<b>353,036</b>	<b>1,454,756</b>	<b>824,419</b>	<b>2,632,211</b>
會計政策變更的影響	—	<b>103,677</b>	—	<b>103,677</b>
2018年1月1日	<b>353,036</b>	<b>1,558,433</b>	<b>824,419</b>	<b>2,735,888</b>
借記／(貸記)入利潤表	—	<b>276,914</b>	<b>(957)</b>	<b>275,957</b>
借記／(貸記)入其他綜合收益	<b>(37,369)</b>	<b>(151,326)</b>	<b>6,741</b>	<b>(181,954)</b>
2018年6月30日(未經審計)	<b>315,667</b>	<b>1,684,021</b>	<b>830,203</b>	<b>2,829,891</b>

遞延所得稅負債 (經審計)	無形資產攤銷	金融工具 公允價值 變動淨額	其他	合計
2016年12月31日	461,766	1,063,677	40,301	1,565,744
借記／(貸記)入利潤表	(82,862)	461,026	777,828	1,155,992
借記／(貸記)入其他綜合收益	(25,868)	(69,947)	6,290	(89,525)
2017年12月31日	353,036	1,454,756	824,419	2,632,211

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 23 其他非流動資產

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
工程項目投資款(附註17)	<b>1,696,679</b>	1,681,981
應收款及其他	<b>2,081,853</b>	1,888,290
合計	<b>3,778,532</b>	3,570,271

## 24 融出資金

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
融出資金	<b>67,990,303</b>	74,286,226
減：減值準備	<b>318,717</b>	303,615
融出資金淨值	<b>67,671,586</b>	73,982,611

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。

於2018年6月30日，本集團融資融券收到的擔保物公允價值為人民幣2,217.84億元(2017年12月31日：人民幣2,656.15億元)。

## 25 為交易而持有的金融資產

	2017年 12月31日 (經審計)
債券投資	88,149,340
權益投資(i)	62,594,705
其他	7,704,501
合計	158,448,546
投資分類：	
上市	117,160,176
非上市	41,288,370
	158,448,546

(i) 於2017年12月31日，為交易而持有的金融資產中，融出證券為人民幣0.72億元。

2018年1月1日施行IFRS 9對本科目的影響請參見附註2.5。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 26 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2018年 6月30日 (未經審計)
<hr/>	
準則要求	
<b>非流動</b>	
債權投資	40,000
權益工具投資	15,750,051
其他	2,768,306
<hr/>	
合計	18,558,357
<hr/>	
投資分類：	
上市	1,454,534
非上市	17,103,823
<hr/>	
	18,558,357
<hr/>	
<b>流動</b>	
債權投資	106,214,452
權益工具投資(i)	67,668,194
其他	16,365,620
<hr/>	
合計	190,248,266
<hr/>	
投資分類：	
上市	136,119,300
非上市	54,128,966
<hr/>	
	190,248,266
<hr/>	

(i) 於2018年6月30日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中，融出證券為人民幣3.55億元。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 27 衍生金融工具

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
利率衍生工具	<b>2,970,053</b>	<b>2,967,889</b>	746,452	781,057
貨幣衍生工具	<b>412,016</b>	<b>218,908</b>	1,047,267	872,325
權益衍生工具	<b>4,028,781</b>	<b>3,567,408</b>	3,646,258	9,020,173
信用衍生工具	<b>860,653</b>	<b>457,645</b>	257,402	30,796
其他衍生工具	<b>423,630</b>	<b>388,673</b>	203,416	2,596,880
合計	<b>8,695,133</b>	<b>7,600,523</b>	5,900,795	13,301,231

在當日無負債結算制度下，現金及銀行結餘已包括本集團於2018年6月30日所有的合約產生的持倉損益金額。因此衍生金融工具項下的投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。於2018年6月30日，本集團未到期的合約的公允價值為人民幣-2.70億元(2017年12月31日：人民幣0.13億元)。

## 28 買入返售款項

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
按抵押品分類：		
股票	<b>59,710,375</b>	78,391,278
債券	<b>22,057,502</b>	36,725,179
其他	<b>284,277</b>	32,158
減：減值準備	<b>1,012,247</b>	556,585
合計	<b>81,039,907</b>	114,592,030
按業務類別分類：		
約定購回式證券	<b>5,881,272</b>	357,027
質押式回購	<b>68,224,607</b>	81,457,069
其中：股票質押式回購	<b>59,425,387</b>	78,034,251
買斷式回購	<b>7,792,236</b>	33,302,361
其他	<b>154,039</b>	32,158
減：減值準備	<b>1,012,247</b>	556,585
合計	<b>81,039,907</b>	114,592,030
按交易方分類：		
銀行	<b>3,108,332</b>	11,440,867
非銀行金融機構	<b>5,987,536</b>	5,176,568
其他	<b>72,956,286</b>	98,531,180
減：減值準備	<b>1,012,247</b>	556,585
合計	<b>81,039,907</b>	114,592,030

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 28 買入返售款項(續)

截至2018年6月30日，買入返售款項的擔保物為人民幣1,564.23億元(2017年12月31日：人民幣2,227.34億元)。

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

截至2018年6月30日，本集團持有的上述可作為再次擔保物的證券金額為人民幣76.63億元(2017年12月31日：人民幣316.68億元)，將可作為再次抵押物的證券用於再次抵押的金額為人民幣59.42億元(2017年12月31日：人民幣216.61億元)。

## 29 其他流動資產

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
應收經紀客戶	<b>31,886,482</b>	10,207,169
應收代理商	<b>13,370,752</b>	3,414,712
應收利息	<b>4,247,321</b>	3,368,327
應收交易清算款	<b>3,105,024</b>	2,623,354
待攤費用	<b>179,840</b>	163,535
應收股利	<b>5,120</b>	3,283
大宗商品存貨及其他	<b>11,772,496</b>	7,039,921
減：減值準備	<b>897,408</b>	655,767
合計	<b>63,669,627</b>	26,164,534

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

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

## 31 現金及銀行結餘

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
現金	464	266
銀行結餘	46,596,120	34,302,875
合計	46,596,584	34,303,141

於2018年6月30日，本集團使用受限制的貨幣資金為人民幣38.17億元(2017年12月31日：人民幣33.64億元)。

## 32 代理買賣證券款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
代理買賣證券款	130,352,080	99,854,891

上述代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項。詳情請參見附註30「代客戶持有之現金」。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 33 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
<b>為交易而持有的金融負債</b>		
<b>流動</b>		
債權投資	5,333,113	7,175,335
權益工具投資	836,643	989,779
其他	14,783	—
小計	6,184,539	8,165,114
<b>指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>		
<b>非流動</b>		
權益掛鉤工具及其他	4,363,392	461,417
<b>流動</b>		
結構化主體其他份額持有人投資份額	588,257	1,257,814
收益憑證及其他	38,470,046	36,567,425
小計	39,058,303	37,825,239
合計	49,606,234	46,451,770



# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 34 賣出回購款項

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
按抵押品分類：		
股票	<b>1,468,350</b>	2,147,587
債券	<b>67,443,063</b>	71,644,776
黃金	<b>14,010,291</b>	19,871,472
其他	<b>16,867,828</b>	17,956,092
合計	<b>99,789,532</b>	111,619,927
按交易方分類：		
銀行	<b>50,717,668</b>	51,387,558
非銀行金融機構	<b>13,739,018</b>	16,838,217
其他	<b>35,332,846</b>	43,394,152
合計	<b>99,789,532</b>	111,619,927

於2018年6月30日，賣出回購金融資產款的擔保物為人民幣1,145.01億元(2017年12月31日：人民幣1,260.74億元)。

## 35 應交稅費

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
企業所得稅	<b>850,555</b>	1,205,066
個人所得稅	<b>517,515</b>	414,984
增值稅	<b>140,796</b>	128,160
營業稅	<b>4,727</b>	9,994
其他	<b>40,470</b>	35,172
合計	<b>1,554,063</b>	1,793,376

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 36 短期借款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
按性質分類：		
信用貸款	<b>5,563,396</b>	5,456,469
抵押貸款	<b>1,517,580</b>	534,982
合計	<b>7,080,976</b>	5,991,451
按到期日分析：		
到期日在一年以內	<b>7,080,976</b>	5,991,451

截至2018年6月30日，本集團短期借款利率區間為1.75%至4.10%（2017年12月31日：1.71%至3.00%）。於2018年6月30日，本集團上述借款抵質押物賬面價值為人民幣28.77億元（2017年12月31日：22.39億元）。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 37 應付短期融資款

2018年6月30日止6個月期間(未經審計)

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	期初			期末
				賬面餘額	本期增加額	本期減少額	賬面餘額
17中信01	11/08/2017	11/08/2018	4.60%	4,580,936	103,349	568	4,683,717
17中信02	12/09/2017	12/09/2018	4.84%	6,088,066	144,979	797	6,232,248
18中信CP001	19/01/2018	20/04/2018	4.70%	—	2,048,078	2,048,078	—
18中信CP002	07/02/2018	09/05/2018	4.60%	—	3,069,831	3,069,831	—
18中信CP003	05/03/2018	04/06/2018	4.60%	—	4,047,704	4,047,704	—
18中信CP004	04/04/2018	04/07/2018	4.11%	—	4,041,456	1,866	4,039,590
18中信CP005	08/06/2018	07/09/2018	4.38%	—	4,011,381	1,355	4,010,026
收益憑證	04/01/2017	02/01/2018	2.65%	22,868,837	25,769,891	38,912,119	9,726,609
	~29/06/2018	~24/06/2019	~5.45%				
合計				33,537,839	43,236,669	48,082,318	28,692,190

## 2017年度(經審計)

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	年初			年末
				賬面餘額	本年增加額	本年減少額	賬面餘額
16中信01	27/10/2016	27/04/2017	3.10%	1,999,638	362	2,000,000	—
17中信01	11/08/2017	11/08/2018	4.60%	—	4,581,199	263	4,580,936
17中信02	12/09/2017	12/09/2018	4.84%	—	6,088,416	350	6,088,066
收益憑證	05/01/2016	04/01/2017	2.60%	19,346,592	102,453,711	98,931,466	22,868,837
	~29/12/2017	~13/12/2018	~5.20%				
合計				21,346,230	113,123,688	100,932,079	33,537,839

截至2018年6月30日，應付短期融資款為未到期償付的應付短期公司債券及原始期限在1年以內的收益憑證。

於2018年6月30日，本集團發行的應付短期融資款沒有出現本金、利息、或贖回款項的違約情況(2017年12月31日：無)。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 38 其他流動負債

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
應付交易清算款	21,300,312	13,060,544
一年內到期的非流動負債	13,281,203	28,615,318
應付代理商	11,677,792	6,780,060
應付職工薪酬	10,617,485	11,599,264
應付股利(附註12)	4,848,813	2,049
應付利息	2,478,744	3,031,684
預計負債(i)	442,152	442,152
應付手續費及佣金	376,143	290,495
代理承銷證券款	109,717	60,687
代理兌付證券款	165,627	168,374
其他	4,331,662	3,719,737
合計	69,629,650	67,770,364

(i) 本公司根據2015年接受中國證監會立案調查工作期間，相關調查賬戶之資訊，於2015年計提人民幣4.36億元的預計負債。2017年5月，本公司收到中國證監會《行政處罰事先告知》沒收違法所得人民幣0.62億元，並處人民幣3.08億元罰款，共計人民幣3.70億元。截止本報告日本公司尚未收到中國證監會正式行政處罰決定書，因此本期暫未對預計負債金額進行調整。

## 39 已發行債務工具

按類別	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
已發行債券及中期票據 (a)	90,978,038	75,694,005
已發行收益憑證 (b)	5,801,653	1,947,628
	96,779,691	77,641,633

按期限	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
五年以內到期	94,280,355	63,160,758
五年以上到期	2,499,336	14,480,875
	96,779,691	77,641,633

於2018年6月30日，本集團已發行債務工具沒有出現本金、利息、或贖回款項的違約情況(2017年12月31日：無)。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 39 已發行債務工具(續)

### (a) 已發行債券及中期票據

項目		2018年	2017年
		6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
06中信債	(i)	<b>1,500,000</b>	1,500,000
13中信02	(ii)	<b>11,983,057</b>	11,981,578
15中信01	(iii)	<b>5,499,275</b>	5,499,105
15中信02	(iv)	<b>2,499,336</b>	2,499,297
CITIC SEC N1910	(v)	<b>4,294,011</b>	4,238,222
16中信G1	(vi)	<b>12,499,335</b>	12,499,104
16中信G2	(vii)	<b>2,499,883</b>	2,499,866
17中信03	(viii)	<b>1,999,913</b>	1,999,879
17中信04	(ix)	<b>999,947</b>	999,930
17次級債C1	(x)	<b>1,999,665</b>	1,999,583
17次級債C2	(xi)	<b>2,299,874</b>	2,299,859
17次級債C3	(xii)	<b>799,939</b>	799,927
17次級債C4	(xiii)	<b>4,899,662</b>	4,899,628
17中信G1	(xiv)	<b>9,999,313</b>	9,999,113
17中信G2	(xv)	<b>1,999,898</b>	1,999,885
17中信G3	(xvi)	<b>2,394,300</b>	2,392,398
17中信G4	(xvii)	<b>2,394,310</b>	2,393,230
18中信01	(xviii)	<b>4,799,498</b>	—
18中信02	(xix)	<b>2,499,752</b>	—
18中信G1	(xx)	<b>1,695,211</b>	—
18中證03	(xxi)	<b>2,999,764</b>	—
18中證G1	(xxii)	<b>2,392,708</b>	—
18中證G2	(xxiii)	<b>599,954</b>	—
CITIC SEC N2204	(v)	<b>3,285,788</b>	3,242,260
CITIC SEC N2004	(v)	<b>1,977,644</b>	1,951,141
KVBFG — 可轉債	(xxiv)	<b>166,001</b>	—
賬面餘額		<b>90,978,038</b>	75,694,005

- (i) 經證監會批准，公司於2006年5月25日至2006年6月2日發行了15年期面值總額為人民幣15億元的2006年中信證券股份有限公司債券，到期日為2021年5月31日，票面年利率為4.25%，中國中信有限公司為本次債券發行提供了不可撤銷的連帶責任擔保。
- (ii) 經證監會批准，本公司於2013年6月7日至2013年6月14日發行了10年期面值總額為人民幣120億元的債券，到期日為2023年6月7日，票面年利率為5.05%，本次債券為無擔保債券。
- (iii) 經證監會批准，本公司於2015年6月24日至2015年6月25日發行了5年期面值總額為人民幣55億元的債券，到期日為2020年6月25日，票面年利率為4.60%，本次債券為無擔保債券。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 39 已發行債務工具(續)

### (a) 已發行債券及中期票據(續)

- (iv) 經證監會批准，本公司於2015年6月24日至2015年6月25日發行了10年期面值總額為人民幣25億元的債券，到期日為2025年6月25日，票面年利率為5.10%，本次債券為無擔保債券。
- (v) 根據本公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.於2014年10月17日設立有擔保的本金總額最高為30億美元(或以其他貨幣計算的等值金額)的境外中期票據計劃。2014年度，CITIC Securities Finance MTN對本次中期票據計劃進行6.5億美元的首次提取。2015年度，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行了八次提取，發行規模共計4.3968億美元，皆於當年到期償清。2017年4月11日，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃分別進行了5億美元和3億美元的再次提取。2018年4月18日至4月24日，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.對該次中期票據計劃進行了四次提取，發行規模共計4.292億美元。本公司均為上述中期票據計劃提供擔保，上述擔保無反擔保安排。於2018年6月30日期限小於一年的票據，在附註38其他流動負債一年內到期的非流動負債中披露。
- (vi) 經證監會核准，本公司於2016年11月16日至2016年11月17日發行了3年期面值總額為人民幣125億元的債券，到期日為2019年11月17日，票面利率為3.26%，本次債券為無擔保債券。
- (vii) 經證監會核准，本公司於2016年11月16日至2016年11月17日發行了5年期面值總額為人民幣25億元的債券，到期日為2021年11月17日，票面利率為3.38%，本次債券為無擔保債券。
- (viii) 根據公司2014年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2017年9月11日發行了2年期面值總額為人民幣20億元的債券，到期日為2019年9月12日，票面年利率為4.97%，本次債券為無擔保債券。
- (ix) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2017年12月14日發行了2年期面值總額為人民幣10億元的債券，到期日為2019年12月15日，票面年利率為5.50%，本次債券為無擔保債券。
- (x) 根據本公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2017年5月24日發行了3年期面值總額為人民幣20億元的次級債券，到期日為2020年5月25日，票面年利率為5.10%，本次債券為無擔保債券。
- (xi) 根據本公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2017年5月24日發行了5年期面值總額為人民幣23億元的次級債券，到期日為2022年5月25日，票面年利率為5.30%，本次債券為無擔保債券。
- (xii) 根據公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2017年10月25日發行了3年期面值總額為人民幣8億元的次級債券，到期日為2020年10月26日，票面年利率為5.05%，本次債券為無擔保債券。
- (xiii) 根據公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2017年10月25日發行了5年期面值總額為人民幣49億元的次級債券，到期日為2022年10月26日，票面年利率為5.25%，本次債券為無擔保債券。
- (xiv) 經證監會批准，本公司於2017年2月16日至2017年2月17日發行了3年期面值總額為人民幣100億元的債券，到期日為2020年2月17日，票面利率為4.20%，本次債券為無擔保債券。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 39 已發行債務工具(續)

### (a) 已發行債券及中期票據(續)

- (xv) 根據證監會批准，本公司於2017年2月16日至2017年2月17日發行了5年期面值總額為人民幣20億元的公司債券，到期日為2022年2月17日，票面利率為4.40%。本次債券為無擔保債券。
- (xvi) 根據證監會批准，本公司於2017年11月27日至2017年11月28日發行了2年期面值總額為人民幣24億元的公司債券，到期日為2019年11月28日，票面利率為5.25%。本次債券為無擔保債券。
- (xvii) 根據證監會批准，本公司於2017年11月27日至2017年11月28日發行了3年期面值總額為人民幣24億元的公司債券，到期日為2020年11月28日，票面利率為5.33%。本次債券為無擔保債券。
- (xviii) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2018年4月13日至2018年4月16日發行了2年期面值總額為人民幣48億元的債券，到期日為2020年4月16日，票面利率為5.05%。本次債券為無擔保債券。
- (xix) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2018年5月9日至2018年5月10日發行了3年期面值總額為人民幣25億元的債券，到期日為2021年5月10日，票面利率為5.09%。本次債券為無擔保債券。
- (xx) 根據證監會《關於核準中信證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2017]1774號)，本公司於2018年3月16日至2018年3月20日發行了3年期面值總額為人民幣17億元的債券，到期日為2021年3月20日，票面利率為5.14%。本次債券為無擔保債券。
- (xxi) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2018年6月14日至2018年6月15日發行了2年期面值總額為人民幣30億元的債券，到期日為2020年6月15日，票面利率為5.10%。本次債券為無擔保債券。
- (xxii) 根據證監會《中信證券股份有限公司關於面向合格投資者公開發行公司債券的申請》(證監許可[2018]855號)，本公司於2018年6月13日至2018年6月15日發行了3年期面值總額為人民幣24億元的公司債券，到期日為2021年6月15日，票面利率為4.80%。本次債券為無擔保債券。
- (xxiii) 根據證監會《中信證券股份有限公司關於面向合格投資者公開發行公司債券的申請》(證監許可[2018]855號)，本公司於2018年6月13日至2018年6月15日發行了5年期面值總額為人民幣6億元的公司債券，到期日為2023年6月15日，票面利率為4.90%。本次債券為無擔保債券。
- (xxiv) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，KVB Kunlun Financial Group Ltd. 以下簡稱「KVBFG」於2018年2月12日發行本金總額為2億港元的可轉股債券，本次可轉債的存續期限為兩年。本公司在到期日或之前向全部債券持有人發出書面通知，並取得持有未償還債券本金總額不少於50%的債券持有人的事先書面同意的的情況下，可將到期日延長壹年。本次可轉債年利率為7.5%。若根據債券條件延長到期日，則年利率為12%。初步換股價0.613港元/股。若債券按此換股價悉數轉換，本公司將配發及發行共計326,264,273股換股股份。

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

若該債券按條件延長到期日，本公司將按本次發行的可轉債的票面面值的100%，以及連同由發行日期起按年利率12%計算的內部回報率，向投資者贖回全部未轉股的可轉債。

### (b) 已發行收益憑證

於2018年6月30日，本公司發行尚未到期的原始期限大於一年的收益憑證，餘額為人民幣58.02億元(2017年12月31日：人民幣19.48億元)，票面年利率區間為3.10%至4.80%(2017年12月31日：3.10%至4.60%)。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 40 長期借款

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
按性質分類：		
信用貸款	—	533,000
抵押貸款	<b>551,900</b>	551,900
合計	<b>551,900</b>	1,084,900
按照到期日分析：		
到期日於五年之內	<b>551,900</b>	1,084,900

截至2018年6月30日，本集團長期借款利率為5.00%（2017年12月31日：4.60%–5.00%）。於2018年6月30日，本集團上述借款抵質押物賬面價值為人民幣39.35億元（2017年12月31日：人民幣39.35億元）。

## 41 其他非流動負債

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
應付法定風險準備金	<b>519,310</b>	473,632
其他	<b>443,861</b>	443,860
合計	<b>963,171</b>	917,492

## 42 已發行股本

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	數量(千股) (未經審計)	面值 (未經審計)	數量(千股) (經審計)	面值 (經審計)
普通股				
註冊、發行及已繳足股款：				
A股(每股人民幣1元)	<b>9,838,580</b>	<b>9,838,580</b>	9,838,580	9,838,580
H股(每股人民幣1元)	<b>2,278,328</b>	<b>2,278,328</b>	2,278,328	2,278,328
合計	<b>12,116,908</b>	<b>12,116,908</b>	12,116,908	12,116,908



## 43 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在簡要合併中期權益變動表中反映。

### (a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

### (b) 盈餘公積

#### (i) 法定盈餘公積

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

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

#### (ii) 任意盈餘公積

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

### (c) 一般準備

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

### (d) 投資重估儲備

投資重估儲備為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動所產生的儲備(2017：可供出售金融資產的公允價值變動所產生的儲備)。

### (e) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

### (f) 可分配利潤

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 44 現金及現金等價物

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 6月30日 (未經審計)
現金	464	350
銀行結餘	42,779,194	38,792,976
合計	42,779,658	38,793,326

## 45 承諾事項和或有負債

### (a) 資本性支出承諾

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
已簽約但未撥付	233,466	189,448

上述主要為本集團設備、工程及軟件等的資本性支出承諾。

### (b) 經營性租賃承諾

#### (i) 作為經營租賃承租人

於本報告期末，本集團通過經營性租賃合同租用了一些辦公用房，其中不可撤銷的經營性租賃合同的未來最低應支付的租金如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
一年以內	648,989	497,425
一至二年	540,532	379,739
二至三年	402,075	291,799
三年以上	520,227	351,603
合計	2,111,823	1,520,566

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 45 承諾事項和或有負債(續)

### (b) 經營性租賃承諾(續)

#### (ii) 作為經營租賃出租人

於本報告期末，本集團作為經營租賃出租人就下列期間的不可撤銷之重大租賃協議能收取的最低租金為：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
一年以內	273,880	288,932
一至二年	271,650	272,159
二至三年	249,738	261,196
三年以上	1,149,820	1,261,665
合計	1,945,088	2,083,952

### (c) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2018年6月30日，本集團沒有涉及任何重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

## 46 關聯方披露

### (1) 本公司的第一大股東情況

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 46 關聯方披露(續)

### (2) 關聯交易

#### (a) 本公司第一大股東 — 中國中信有限公司

##### 關聯交易

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
提供勞務取得的收入	1,417	94,341
利息支出	23,836	—

##### 關聯擔保

本公司於2006年5月25日至2006年6月2日發行期限為15年、面值總額為人民幣15億元的公司債券(附註39)，由中國中信有限公司提供擔保。於2018年6月30日，中國中信有限公司擔保總額為人民幣15億元(2017年12月31日：人民幣15億元)。

#### (b) 子公司

##### 關聯交易

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
利息收入	246,374	172,393
投資收益	62,485	53,016
提供勞務取得的收入	19,049	20,262
收取的租賃費	1,684	1,936
利息支出	148,518	78,933
接受勞務支付的費用	1,642	1,105
支付的租賃費	184,406	58,968

##### 關聯方往來餘額

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
其他流動資產	24,001,445	16,445,659
可供出售金融資產		8,406,998
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	8,257,633	
存出投資款 — 股指期貨	1,265,519	1,394,774
買入返售款項	3,518,608	3,078,305
衍生金融資產	520,823	3,619,432
存出保證金	1,185,856	800,815
為交易而持有的金融資產		42,375
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	114,985	
土地使用權及無形資產	184	184
物業、廠房及設備	744	744

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 46 關聯方披露(續)

### (2) 關聯交易(續)

#### (b) 子公司(續)

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
其他流動負債	<b>8,565,749</b>	6,715,885
賣出回購款項	<b>1,500,000</b>	5,600,000
衍生金融負債	<b>1,793,111</b>	1,176,294
代理買賣證券款	<b>160,613</b>	53,955
應付短期融資款	<b>117,926</b>	712,469
已發行債務工具	<b>1,030,199</b>	687,200

與子公司之間的重大往來餘額及交易均已在合併財務報表中抵銷。

#### (c) 本公司第一大股東的子公司和合營公司

##### 關聯交易

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
利息收入	<b>261,893</b>	171,673
提供勞務取得的收入	<b>85,702</b>	120,902
收取的租賃費	<b>14,620</b>	5,463
投資收益	<b>(68,668)</b>	(481)
接受勞務支付的費用	<b>113,548</b>	72,145
利息支出	<b>106,348</b>	55,065
支付的租賃費	<b>4,278</b>	5,666

##### 關聯方往來餘額

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
客戶資金存款(i)	<b>16,814,196</b>	12,101,261
自有資金存款(i)	<b>4,306,876</b>	6,017,147
其他流動資產	<b>481,418</b>	578,845
其他流動負債	<b>5,438</b>	8,541

(i) 存放於本公司第一大股東控股金融機構的款項。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 46 關聯方披露(續)

### (2) 關聯交易(續)

- (d) 本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司  
關聯交易

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
收取的租賃費	850	850
提供勞務取得的收入	12,047	40,034
支付的租賃費	16,640	16,358
接受勞務支付的費用	3,404	3,571
利息支出	8	1,883

#### 關聯方往來餘額

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
	其他流動資產	1,127
其他流動負債	425	434

- (e) 聯營企業

#### 關聯交易

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
提供勞務取得的收入	—	1
收取的租賃費	2,770	1,108

#### 關聯方往來餘額

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
	其他流動資產	—
其他流動負債	994	994

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 46 關聯方披露(續)

### (2) 關聯交易(續)

#### (f) 合營企業 關聯交易

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
收取的租賃費	69	—
<b>關聯方往來餘額</b>		
	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
其他流動負債	17	—

#### (g) 其他關聯交易

截至2018年6月30日，本公司及其子公司持有的由本公司管理的集合資產管理計劃共計人民幣6.72億元(2017年12月31日：人民幣6.96億元)。

截至2018年6月30日，本公司第一大股東的子公司及合營公司持有的由本公司發行的收益憑證共計人民幣40億元(2017年12月31日：本公司第一大股東持有本公司發行的收益憑證共計人民幣30億元，本公司第一大股東的子公司及合營公司持有的本公司發行的收益憑證共計人民幣2億元)。

截至2018年6月30日，本公司的子公司持有的由本公司第一大股東的子公司及合營公司發行的信託收益權共計人民幣36.52億元(2017年12月31日：無)。

## 47 公允價值及公允價值層次

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

### 公允價值層次

本集團根據以下層次確定及披露金融工具的公允價值：

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 47 公允價值及公允價值層次(續)

### 公允價值層次(續)

第二層：輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

### (a) 以公允價值計量的金融工具

2018年6月30日(未經審計)	第一層	第二層	第三層	合計
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)				
— 債權投資	47,950,799	58,263,653	40,000	106,254,452
— 權益工具投資	58,157,627	7,631,376	17,629,242	83,418,245
— 其他	3,912,290	11,070,030	4,151,606	19,133,926
小計	110,020,716	76,965,059	21,820,848	208,806,623
衍生金融資產	151,368	8,543,765	—	8,695,133
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
— 債權投資	3,783,181	18,413,296	—	22,196,477
— 權益工具投資	-	16,673,949	—	16,673,949
小計	3,783,181	35,087,245	—	38,870,426
合計	113,955,265	120,596,069	21,820,848	256,372,182
<b>金融負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
— 為交易而持有的金融負債	5,846,964	337,575	—	6,184,539
— 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	500,448	37,502,409	5,418,838	43,421,695
小計	6,347,412	37,839,984	5,418,838	49,606,234
衍生金融負債	145,885	7,454,638	—	7,600,523
合計	6,493,297	45,294,622	5,418,838	57,206,757



# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 47 公允價值及公允價值層次(續)

### (a) 以公允價值計量的金融工具(續)

2017年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
<b>金融資產</b>				
為交易而持有的金融資產				
— 債券投資	45,025,670	42,994,611	129,059	88,149,340
— 權益投資	54,529,732	7,761,496	303,477	62,594,705
— 其他	2,268,105	5,436,396	—	7,704,501
小計	101,823,507	56,192,503	432,536	158,448,546
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
金融資產	11,263,284	1,942,499	6,499,174	19,704,957
衍生金融資產	38,184	5,862,611	—	5,900,795
可供出售金融資產				
— 債券投資	467,960	13,612,810	—	14,080,770
— 權益投資	5,720,222	2,067,123	2,984,689	10,772,034
— 其他	417,343	24,046,780	—	24,464,123
小計	6,605,525	39,726,713	2,984,689	49,316,927
合計	119,730,500	103,724,326	9,916,399	233,371,225
<b>金融負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
— 為交易而持有的金融負債	7,954,878	201,282	8,954	8,165,114
— 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	264,289	32,878,975	5,143,392	38,286,656
小計	8,219,167	33,080,257	5,152,346	46,451,770
衍生金融負債	50,664	13,250,567	—	13,301,231
合計	8,269,831	46,330,824	5,152,346	59,753,001

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 47 公允價值及公允價值層次(續)

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

對於為交易而持有的金融資產及負債、其他債權投資中的債券投資的公允價值是採用相關債券登記結算機構估值系統的報價。相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入值。

對於為交易而持有的金融資產及負債、其他債權投資中不存在公開市場的債務、權益工具投資，及存在限售期限的上市股權投資，其公允價值以估值技術確定。估值技術所需的可觀察輸入值包括但不限於無風險利率、隱含波動率和人民幣掉期曲線等估值參數。

對於其他權益工具，其公允價值以協力廠商提供的投資賬戶報告確定。

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

2018年，本集團上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

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

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

2018年，本集團上述持續第三層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 47 公允價值及公允價值層次(續)

### (d) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況

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

(未經審計)	2018年 1月1日	本期		增加	減少	自			2018年 6月30日
		公允價值 變動損益 影響合計	本期其他 綜合收益 影響合計			第二層次 轉入 第三層次	自 第三層次 轉入 第一層次	自 第三層次 轉入 第二層次	
<b>金融資產</b>									
以公允價值計量									
且其變動計入當期									
損益的金融資產									
(準則要求)									
— 債權投資	169,059	26,374	—	—	—	—	—	155,433	40,000
— 權益工具投資	19,947,871	1,012,887	(21,751)	1,044,979	1,205,866	52,657	—	3,201,535	17,629,242
— 其他	—	—	—	4,151,606	—	—	—	—	4,151,606
以公允價值計量									
且其變動計入其他									
綜合收益的金融資產									
— 債權投資	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>金融負債</b>									
以公允價值計量且									
其變動計入									
當期損益的									
金融負債									
— 指定為以公允價值									
計量且其變動									
計入當期損益的									
金融負債	5,143,392	457,442	—	—	181,996	—	—	—	5,418,838
— 為交易而持有的									
金融負債	8,954	116	—	—	—	—	—	9,070	—

本集團因新金融工具準則對2018年1月1日第三層級金融資產調整金額為人民幣102.01億元。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 47 公允價值及公允價值層次(續)

### (d) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況(續)

經審計	2017年 1月1日	本期損益 影響合計	本期其他 綜合收益 影響合計	增加	減少	自	自	自	2017年 12月31日
						第二層次 轉入 第三層次	第三層次 轉入 第一層次	第三層次 轉入 第二層次	
<b>金融資產：</b>									
為交易而持有的									
金融資產									
— 債券投資	320,294	13,177	—	7,145	(211,557)	—	—	—	129,059
— 權益投資	293,792	972,532	—	4,706,357	(81,130)	174,068	—	5,762,142	303,477
指定為以公允價值計量									
且其變動計入當期									
損益的金融資產									
可供出售金融資產	4,902,764	680,051	—	884,835	(165,037)	196,561	—	—	6,499,174
— 權益投資	3,234,911	—	736,034	21,747	(2,761,368)	2,658,841	299,828	605,648	2,984,689
<b>金融負債：</b>									
以公允價值計量									
且其變動計入當期									
損益的金融負債									
— 指定為以公允價值									
計量且其變動計入									
當期損益的									
金融負債	4,705,822	496,712	—	—	(59,142)	—	—	—	5,143,392
— 為交易而持有的									
金融負債	6,473	(32)	—	6,641	(4,128)	—	—	—	8,954

2018年1月–6月，本集團持有的第三層級金融工具計入投資收益的金額為2.18億元(2017年：人民幣20.15億元)。

### (e) 第一層次及第二層次之間轉換

截至2018年6月30日止6個月期間，本集團從第一層次轉入第二層次的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣1.03億元，從第二層次轉入第一層次的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣2.33億元。(2017年：本集團從第一層次轉入第二層次的可供出售金融資產為1.03億元)。

### (f) 未以公允價值計量的金融工具

截至本期末，下列金融資產和金融負債未以公允價值計量：

存出保證金、買入返售款項、代客戶持有之現金、現金及銀行結餘、應收手續費及佣金、融出資金、拆入資金、代理買賣證券款、賣出回購款項、短期借款、拆出資金和應付短期融資款因為剩餘期限不長，其公允價值與賬面價值接近，所以以其賬面價值作為公允價值進行估值。

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 47 公允價值及公允價值層次(續)

### (f) 未以公允價值計量的金融工具(續)

下表列示了在財務報告日已發行債務工具的賬面價值以及相應的公允價值：

	賬面價值		公允價值	
	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
已發行債務工具	96,779,691	77,641,633	96,647,998	76,005,327

## 48 金融工具風險管理

### 概況

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

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

### 風險管理架構

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

#### 第一層：董事會

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 48 金融工具風險管理(續)

### 風險管理架構(續)

#### 第二層：經營管理層

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

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

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

公司任命首席風險官負責協調全面風險管理工作。

公司設立產品委員會。產品委員會在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，對公司產品與服務業務進行統一規劃、部署及決策，對公司發行或銷售產品、提供相關服務進行審批，是公司金融產品准入適當性管理的決策機構。產品委員會下設風險評估小組和適當性管理小組。風險評估小組負責公司代銷產品

## 48 金融工具風險管理(續)

### 風險管理架構(續)

#### 第二層：經營管理層(續)

的委託人資格審查，負責組織產品評估的具體工作，制定公司產品或服務風險分級的標準和方法，對產品或服務進行風險評估與風險評級，督促存續期管理等工作。適當性管理小組負責制定投資者分類的標準、對投資者進行適當性匹配的原則和流程，督促各部門落實投資者適當性管理工作，組織開展適當性培訓和公司級別的適當性自查及整改，督促建立並完善投資者適當性評估數據庫等適當性管理相關的工作。

#### 第三層：部門／業務線

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

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

公司風險管理部、合規部等內部控制部門是公司風險管理的第二道防線，其中：

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

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 48 金融工具風險管理(續)

### 風險管理架構(續)

#### 第三層：部門／業務線(續)

公司法律部負責控制公司及相關業務的法律風險等。

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

公司信息技術中心負責管理公司的信息技術風險。

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

其他內部控制部門分別在各部門職責範圍內行使相應的風險管理職能。

### (a) 信用風險

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

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

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



## 48 金融工具風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

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。

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

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

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

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 48 金融工具風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (i) 不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口詳情如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 12月31日 (經審計)
可供出售金融資產		43,758,439
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (債權投資)	<b>22,196,477</b>	
存出保證金	<b>1,183,497</b>	972,410
融出資金	<b>67,671,586</b>	73,982,611
為交易而持有的金融資產		115,120,901
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		359,232
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (準則要求)	<b>146,341,381</b>	
衍生金融資產	<b>8,695,133</b>	5,900,795
買入返售款項	<b>81,039,907</b>	114,592,030
代客戶持有之現金	<b>100,675,023</b>	92,386,338
銀行結餘	<b>46,596,120</b>	34,302,875
其他	<b>64,191,471</b>	26,461,322
最大信用風險敞口	<b>538,590,595</b>	507,836,953

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

#### 預期信用損失

	2018年6月30日			合計
	預期信用損失階段			
	第1階段 12個月預期 信用損失	第2階段 整個存續期預期信用損失	第3階段	
買入返售款項減值準備	<b>200,943</b>	<b>222,174</b>	<b>589,130</b>	<b>1,012,247</b>
融出資金減值準備	<b>195,581</b>	<b>70,848</b>	<b>52,288</b>	<b>318,717</b>
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產減值準備 (債權投資)	<b>43,346</b>	—	<b>77,972</b>	<b>121,318</b>
其他	<b>308,452</b>	<b>85,117</b>	<b>747,729</b>	<b>1,141,298</b>
合計	<b>748,322</b>	<b>378,139</b>	<b>1,467,119</b>	<b>2,593,580</b>

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 48 金融工具風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (ii) 風險集中度

本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口按地區分佈如下：

2018年6月30日(未經審計)	按地區劃分		合計
	中國大陸 地區	中國大陸 以外地區	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產(債權投資)	22,147,545	48,932	22,196,477
存出保證金	936,801	246,696	1,183,497
融出資金	63,933,411	3,738,175	67,671,586
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產(準則要求)	112,372,339	33,969,042	146,341,381
衍生金融資產	6,125,742	2,569,391	8,695,133
買入返售款項	75,313,383	5,726,524	81,039,907
代客戶持有之現金	91,258,421	9,416,602	100,675,023
銀行結餘	31,085,477	15,510,643	46,596,120
其他	7,795,204	56,396,267	64,191,471
<b>最大信用風險敞口</b>	<b>410,968,323</b>	<b>127,622,272</b>	<b>538,590,595</b>

2017年12月31日(經審計)	按地區劃分		合計
	中國大陸 地區	中國大陸 以外地區	
可供出售金融資產	43,663,290	95,149	43,758,439
存出保證金	929,303	43,107	972,410
融出資金	70,545,373	3,437,238	73,982,611
為交易而持有的金融資產	73,840,390	41,280,511	115,120,901
指定為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	50,776	308,456	359,232
衍生金融資產	3,419,636	2,481,159	5,900,795
買入返售款項	113,057,225	1,534,805	114,592,030
代客戶持有之現金	85,304,600	7,081,738	92,386,338
銀行結餘	23,308,576	10,994,299	34,302,875
其他	6,930,754	19,530,568	26,461,322
<b>最大信用風險敞口</b>	<b>421,049,923</b>	<b>86,787,030</b>	<b>507,836,953</b>

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 48 金融工具風險管理(續)

### (b) 流動性風險

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

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 48 金融工具風險管理(續)

### (b) 流動性風險(續)

於本報告期末，本集團金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2018年6月30日(未經審計)						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
<b>非衍生金融負債：</b>							
代理買賣證券款 以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債	130,352,080	—	—	—	—	—	130,352,080
賣出回購款項	—	88,971,128	7,982,032	3,297,505	—	—	100,250,665
拆入資金	—	6,953,278	2,000,000	—	—	—	8,953,278
短期借款	201,694	5,826,172	1,077,422	—	—	—	7,105,288
應付短期融資款	—	28,495,339	387,720	—	—	—	28,883,059
已發行債務工具	—	105,723	3,954,308	103,075,409	2,755,000	—	109,890,440
長期借款	—	—	—	554,200	—	—	554,200
其他	15,889,514	33,287,385	5,486,124	319,006	—	315,028	55,297,057
<b>合計</b>	<b>147,230,113</b>	<b>176,154,866</b>	<b>41,976,093</b>	<b>113,597,575</b>	<b>5,519,084</b>	<b>6,476,262</b>	<b>490,953,993</b>
<b>以淨額交割的衍生 金融負債</b>							
	8,588	1,908,900	2,076,840	2,003,092	734,987	891,452	7,623,859
<b>以總額交割的衍生 金融負債：</b>							
應收合約金額	—	(814,740)	(812,798)	—	—	—	(1,627,538)
應付合約金額	—	832,954	821,251	—	—	—	1,654,205
	—	18,214	8,453	—	—	—	26,667

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 48 金融工具風險管理(續)

### (b) 流動性風險(續)

	2017年12月31日(經審計)						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
<b>非衍生金融負債：</b>							
代理買賣證券款	100,124,307	—	—	—	—	—	100,124,307
以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債	1,153,898	10,414,280	15,814,141	1,014,922	669,656	17,614,826	46,681,723
賣出回購款項	—	76,400,969	33,184,628	2,884,451	26	—	112,470,074
拆入資金	—	9,843,819	—	—	—	—	9,843,819
短期借款	3,772	6,523,113	305,543	—	—	—	6,832,428
應付短期融資款	—	10,841,482	23,399,681	—	—	—	34,241,163
已發行債務工具	—	508,000	2,780,861	71,812,620	15,488,500	—	90,589,981
長期借款	—	6,899	20,696	1,218,017	—	—	1,245,612
其他	14,831,203	19,198,017	18,268,947	721,578	36,059	196,766	53,252,570
<b>合計</b>	<b>116,113,180</b>	<b>133,736,579</b>	<b>93,774,497</b>	<b>77,651,588</b>	<b>16,194,241</b>	<b>17,811,592</b>	<b>455,281,677</b>
<b>以淨額交割的衍生</b>							
金融負債	25,618	4,244,501	7,222,103	758,372	24,068	1,069,798	13,344,460
<b>以總額交割的</b>							
<b>衍生金融負債：</b>							
應收合約金額	—	(81,767)	—	—	—	(200,000)	(281,767)
應付合約金額	—	83,423	—	—	—	219,115	302,538
	—	1,656	—	—	—	19,115	20,771

## 48 金融工具風險管理(續)

### (c) 市場風險

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

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

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

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

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 48 金融工具風險管理(續)

### (c) 市場風險(續)

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

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

公司對風險限額體系進行持續的完善，在當前已有指標的基礎上進一步豐富公司整體、各業務部門／業務線、投資賬戶等不同層面的風險限額指標體系，並形成具體規定或指引，規範限額體系的管理模式。

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

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



# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 48 金融工具風險管理(續)

### (c) 市場風險(續)

#### (i) 風險價值(VaR)

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

本集團根據歷史資料計算VaR值(置信水準為95%，觀察期為1個交易日)。

本集團按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

	2018年 6月30日 (未經審計)	2017年 6月30日 (未經審計)
股價敏感型金融工具	<b>238,287</b>	174,804
利率敏感型金融工具	<b>35,391</b>	22,445
匯率敏感型金融工具	<b>80,153</b>	45,421
整體組合風險價值	<b>215,541</b>	175,525

#### (ii) 利率風險

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

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 48 金融工具風險管理(續)

### (c) 市場風險(續)

#### (ii) 利率風險(續)

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

#### 收入敏感性

	6月30日止6個月期間	
	2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
利率基點變化		
上升25個基點	<b>(223,274)</b>	(177,694)
下降25個基點	<b>226,273</b>	180,351

#### 權益敏感性

	2018年	2017年
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
利率基點變化		
上升25個基點	<b>(22,686)</b>	(19,384)
下降25個基點	<b>22,834</b>	19,563

#### (iii) 匯率風險

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

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

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 48 金融工具風險管理(續)

### (c) 市場風險(續)

#### (iii) 匯率風險

##### 收入敏感性

幣種	匯率變動	6月30日止6個月期間	
		2018年 (未經審計)	2017年 (未經審計)
美元	-3%	<b>716,544</b>	271,797
港元	-3%	<b>(708,680)</b>	91,597

##### 權益敏感性

幣種	匯率變動	2018年	2017年
		6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)
美元	-3%	<b>(291,643)</b>	(97,818)
港元	-3%	<b>(7,945)</b>	(231,893)

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

下表按幣種列示了2018年6月30日及2017年12月31日本集團受外匯匯率變動影響的風險敞口。本集團人民幣敞口列示在下表中用於比較。本集團的資產和負債按原幣以等值人民幣賬面價值列示。

	2018年6月30日(未經審計)				合計
	美元	港幣	其他貨幣		
	人民幣	折合人民幣	折合人民幣	折合人民幣	
資產負債表內敞口淨額	<b>129,337,148</b>	<b>(9,278,447)</b>	<b>23,959,892</b>	<b>9,436,839</b>	<b>153,455,432</b>

	2017年12月31日				合計
	美元	港幣	其他貨幣		
	人民幣	折合人民幣	折合人民幣	折合人民幣	
資產負債表內敞口淨額	128,554,318	(2,357,788)	16,886,462	10,059,567	153,142,559

# 簡要合併中期財務報表附註

2018年1月1日至6月30日止期間

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 48 金融工具風險管理(續)

### (c) 市場風險(續)

#### (iv) 價格風險

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

截至2018年6月30日，本集團權益性投資佔資產總額的比例約為15.22%。2017年12月31日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產權益性投資佔資產總額的比例約為13.10%，可供出售金融資產中權益性投資佔資產總額的比例約為1.72%。

## 49 報告期後事項

### 非公開發行公司債券

本公司根據第六屆董事會第十一次會議決議、2016年度股東大會決議相關授權以及上海證券交易所《關於對中信證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2017]1246號)，獲准面向合格投資者非公開發行面值不超過人民幣300億元的公司債券。本公司於2018年7月6日完成了2018年非公開發行公司債券(第四期)發行，發行規模為人民幣40億元，期限為2年，票面利率為4.80%。

### 利潤分配

2018年6月26日，公司2017年度股東大會審議通過了2017年度利潤分配方案。公司2017年度利潤分配採用現金分紅的方式。公司2017年度A股、H股現金紅利將於本次股東大會召開後兩個月內派發完畢。

### 對子公司金通證券有限責任公司增資

2018年7月27日，本公司根據第六屆董事會第二十七次會議，同意公司對金通證券有限責任公司增資人民幣3,500萬元，相關資金主要用於補充金通證券淨資本。

### 「15中信C2」次級債贖回

2018年7月16日，公司行使了「15中信C2」次級債券發行人贖回選擇權並完成上交所摘牌。贖回及摘牌詳情請參閱公司於2018年7月5日在上交所網站刊發的相關公告。

## 50 未經審計簡要合併中期財務資料的批准

本中期財務資料經董事會於2018年8月23日授權批准。

# 備查文件目錄

載有公司負責人、主管會計工作負責人和會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表。

載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審閱報告原件。

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

在其他證券市場公佈的半年度報告。

公司《章程》。

## 附錄：信息披露索引

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

序號	日期	公告事項
1	2018-1-3	H股公告 — 截至二零一七年十二月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2	2018-1-10	2017年12月份財務數據簡報
3	2018-1-20	2018年度第一期短期融資券發行結果公告
4	2018-1-25	2017年度業績快報、2017年度業績快報的補充公告
5	2018-1-26	第六屆董事會第二十一會議決議公告
6	2018-1-27	關於華夏基金2017年度主要財務數據的公告
7	2018-2-2	H股公告 — 截至二零一八年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
8	2018-2-7	2018年1月份財務數據簡報
9	2018-2-8	2018年度第二期短期融資券發行結果公告、面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)2018年付息公告
10	2018-2-10	H股公告 — 使用新公司標誌、第六屆監事會第十次會議決議公告、關於李放不再擔任公司非職工監事及監事會主席的公告
11	2018-2-23	關於行使「15中信C1」次級債券發行人贖回選擇權的公告
12	2018-3-1	關於行使「15中信C1」次級債券發行人贖回選擇權的提示性公告
13	2018-3-2	H股公告 — 截至二零一八年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表
14	2018-3-6	2018年度第三期短期融資券發行結果公告、唐臻怡的證券公司經理層高人員任職資格已獲核准的公告
15	2018-3-7	2015年次級債券(第一期)贖回結果及摘牌公告、2018年2月份財務數據簡報
16	2018-3-10	H股公告 — 董事會會議通知
17	2018-3-14	面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)發行公告、面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)募集說明書、向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)募集說明書摘要、面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)信用評級報告
18	2018-3-15	關於延長中信證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)簿記建檔時間的公告
19	2018-3-16	面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)票面利率公告
20	2018-3-21	面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)發行結果公告
21	2018-3-23	2017年年度報告及摘要、第六屆董事會第二十二次會議決議公告、第六屆監事會第十一次會議決議公告、第六屆董事會獨立非執行董事關於公司第六屆董事會第二十二次會議相關事項的專項說明及獨立意見、2018年日常關聯／持續性關連交易預計公告、2017年度財務報表及審計報告、2017年內部控制審計報告、2017年度社會責任報告、2017年度內部控制評價報告、2017年度中信證券第一大股東及其他關聯方佔用資金情況專項報告(截至2017年12月31止年度)、關於主要會計政策變更的公告、董事會審計委員會2017年度履職情況報告、中信證券利益衝突管理辦法、中信證券董事會風險管理委員會議事規則、2017年度獨立非執行董事述職報告

## 附錄：信息披露索引

序號	日期	公告事項
22	2018-3-28	面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)在上海證券交易所上市的公告
23	2018-4-4	H股公告 — 截至二零一八年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
24	2018-4-5	2018年度第四期短期融資券發行結果公告
25	2018-4-11	2018年3月份財務數據簡報
26	2018-4-18	2013年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2017年度)、H股公告 — 董事會會議通知、2015年公司債券跟蹤評級報告(2018)、非公開發行2018年公司債券(第一期)發行結果公告
27	2018-4-21	「13中信01」、「13中信02」、「15中信01」、「15中信02」、「16中信G1」、「16中信G2」、「17中信G1」、「17中信G2」、「17中信G3」、「17中信G4」、「18中信G1」跟蹤評級結果的公告、面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)、面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2018)、面向合格投資者公開發行2016年公司債券(第一期)、面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2018)、2013年公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2018)、2015年公司債券跟蹤評級報告(2018)
28	2018-4-24	非公開發行2018年公司債券(第一期)在上海證券交易所掛牌的公告
29	2018-4-28	2018年第一季度報告
30	2018-5-3	H股公告 — 截至二零一八年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
31	2018-5-4	關於擴大跨境業務範圍的申請取得中國證監會無異議覆函的公告
32	2018-5-8	2018年4月份財務數據簡報
33	2018-5-10	關於召開2017年度股東大會的通知、2017年度股東大會會議文件
34	2018-5-12	非公開發行2018年公司債券(第二期)發行結果公告
35	2018-5-16	擬發行2018年非公開發行次級債券(第一期)的公告
36	2018-5-18	非公開發行2017年次級債券(第一期)2018年付息公告、關於取消發行2018年非公開發行次級債券(第一期)的公告
37	2018-5-22	非公開發行2018年公司債券(第二期)在上海證券交易所掛牌的公告
38	2018-5-29	2013年公司債券(第一期)(5年期)本息兌付和摘牌公告、關於向合格投資者公開發行公司債券獲中國證券監督管理委員會核准的公告
39	2018-5-31	2013年公司債券(第一期)(10年期)2018年付息公告、關於中信證券 — 博時資本融出資金債權1號資產支持證券設立的公告
40	2018-6-2	H股公告 — 截至二零一八年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
41	2018-6-7	2018年5月份財務數據簡報
42	2018-6-8	關於2017年度股東大會增加臨時提案的公告
43	2018-6-9	2018年度第五期短期融資券(債券通)發行結果公告、第六屆董事會第二十四次會議決議公告、關於召開2017年度股東大會的第二次通知、全面風險管理制度
44	2018-6-11	面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第二期)發行公告、募集說明書、募集說明書摘要及信用評級報告

## 附錄：信息披露索引

序號	日期	公告事項
45	2018-6-12	關於延長中信證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第二期)簿記建檔時間的公告
46	2018-6-13	關於收到國家外匯管理局相關批覆的公告、面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第二期)票面利率公告
47	2018-6-15	2015年公司債券2018年付息公告
48	2018-6-19	面向合格投資者公開發行2016年公司債券(第一期)受託管理事務報告(2017年度)、面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第二期)發行結果公告
49	2018-6-20	非公開發行2018年公司債券(第三期)發行結果公告
50	2018-6-21	2015年公司債券受託管理事務報告(2017年度)、關於國家審計署審計情況的公告、面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)受託管理事務報告(2017年度)
51	2018-6-25	關於行使「15中信C2」次級債券發行人贖回選擇權的公告
52	2018-6-27	2017年度股東大會法律意見書、2017年度股東大會決議公告、向合格投資者公開發行2018年公司債券(第二期)(品種一)在上海證券交易所上市的公告、向合格投資者公開發行2018年公司債券(第二期)(品種二)在上海證券交易所上市的公告
53	2018-6-28	非公開發行2018年公司債券(第三期)在上海證券交易所掛牌的公告

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



## 附錄：信息披露索引

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

序號	日期	公告事項
1	2018-1-2	截至二零一七年十二月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
2	2018-1-9	關於2017年12月份財務數據的公告
3	2018-1-19	海外監管公告 — 2018年度第一期短期融資券發行結果公告
4	2018-1-24	二零一七年度業績快報
5	2018-1-25	公告 — 聘任高級管理人員
6	2018-1-26	公告 — 華夏基金截至2017年12月31日止年度之主要財務數據
7	2018-2-1	截至二零一八年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
8	2018-2-6	關於2018年1月份財務數據的公告
9	2018-2-7	海外監管公告 — 2018年度第二期短期融資券發行結果公告、海外監管公告 — 面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)2018年付息公告
10	2018-2-9	使用新公司標誌、公告 — 監事辭任、海外監管公告 — 第六屆監事會第十次會議決議公告
11	2018-2-22	海外監管公告 — 關於行使「15中信C1」次級債券發行人贖回選擇權的公告
12	2018-2-28	海外監管公告 — 關於行使「15中信C1」次級債券發行人贖回選擇權的提示性公告
13	2018-3-1	截至二零一八年二月二十八日止月份之股份發行人的證券變動月報表
14	2018-3-5	公告 — 執行委員會委員任職資格獲監管機構核准、海外監管公告 — 2018年度第三期短期融資券發行結果公告
15	2018-3-6	關於2018年2月份財務數據的公告、海外監管公告 — 2015年次級債券(第一期)贖回結果及摘牌公告
16	2018-3-9	董事會會議通知
17	2018-3-22	建議更換非執行董事、關於主要會計政策變更的公告、建議修訂公司章程、2017年年度業績公告、海外監管公告：第六屆董事會第二十二次會議決議公告、第六屆監事會第十一次會議決議公告、第六屆董事會獨立非執行董事關於公司第六屆董事會第二十二次會議相關事項的專項說明及獨立意見、關於2018年日常關聯／持續性關連交易預計公告、2017年內部控制審計報告、2017年度社會責任報告、2017年度內部控制評價報告、第一大股東及其他關聯方佔用資金情況專項報告(截至2017年12月31止年度)、董事會審計委員會2017年度履職情況報告、中信証券利益衝突管理辦法、中信証券董事會風險管理委員會議事規則、2017年度獨立非執行董事述職報告
18	2018-4-3	截至二零一八年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
19	2018-4-4	海外監管公告 — 2018年度第四期短期融資券發行結果公告
20	2018-4-10	關於2018年3月份財務數據的公告
21	2018-4-17	海外監管公告 — 非公開發行2018年公司債券(第一期)發行結果公告、董事會會議通知
22	2018-4-20	2017年年度報告、海外監管公告 — 關於公司債券「13中信01」、「13中信02」、「15中信01」、「15中信02」、「16中信G1」、「16中信G2」、「17中信G1」、「17中信G2」、「17中信G3」、「17中信G4」、「18中信G1」跟蹤評級結果的公告

## 附錄：信息披露索引

序號	日期	公告事項
23	2018-4-27	二零一八年第一季度業績報告
24	2018-5-2	截至二零一八年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
25	2018-5-3	自願性公告 — 關於擴大跨境業務範圍的申請取得中國證監會無異議覆函的公告
26	2018-5-7	關於2018年4月份財務數據的公告
27	2018-5-9	關於增發A股及／或H股股份的一般性授權；2017年度利潤分配方案；建議再次授權本公司發行境內外公司債務融資工具；發行境內外公司債務融資工具可能涉及的關聯／連交易；建議變更非執行董事；建議修訂《章程》；及年度股東大會通告、年度股東大會通告、代表委任表格、回執
28	2018-5-11	海外監管公告 — 非公開發行2018年公司債券(第二期)發行結果公告
29	2018-5-15	海外監管公告 — 擬發行2018年非公開發行次級債券(第一期)的公告
30	2018-5-17	海外監管公告 — 非公開發行2017年次級債券(第一期)2018年付息公告、海外監管公告 — 關於取消發行2018年非公開發行次級債券(第一期)的公告
31	2018-5-28	海外監管公告 — 2013年公司債券(第一期)(5年期)本息兌付和摘牌公告、海外監管公告 — 關於向合格投資者公開發行公司債券獲中國證券監督管理委員會核准的公告
32	2018-5-30	海外監管公告 — 2013年公司債券(第一期)(10年期)2018年付息公告、海外監管公告 — 中信證券股份有限公司關於中信證券 — 博時資本融出資金債權1號資產支持證券設立的公告
33	2018-6-1	截至二零一八年五月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
34	2018-6-6	關於2018年5月份財務數據的公告
35	2018-6-7	建議委任非職工監事；及年度股東大會補充通告、年度股東大會補充通告、補充代表委任表格
36	2018-6-8	2017年度股東大會第二次通知、海外監管公告 — 第六屆董事會第二十四次會議決議公告、海外監管公告 — 中信證券股份有限公司全面風險管理制度、海外監管公告 — 2018年度第五期短期融資券(債券通)發行結果公告
37	2018-6-12	海外監管公告 — 關於收到國家外匯管理局相關批覆的公告
38	2018-6-14	海外監管公告 — 2015年公司債券2018年付息公告
39	2018-6-19	海外監管公告 — 非公開發行2018年公司債券(第三期)發行結果公告
40	2018-6-20	自願性公告 — 關於國家審計署審計情況的公告
41	2018-6-25	海外監管公告 — 關於行使「15中信C2」次級債券發行人贖回選擇權的公告
42	2018-6-26	公告 — 2017年度股東大會投票表決結果；及派發2017年度末期股息





[www.cs.ecitic.com](http://www.cs.ecitic.com)