



2020 年度報告

ANNUAL REPORT

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





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。

本報告經本公司第七屆董事會第二十一一次會議審議通過。本公司全體董事出席董事會會議。未有董事對本報告提出異議。

本公司國內及國際年度財務報告已經分別由普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。

本公司負責人張佑君先生、主管會計工作負責人李罔先生及會計機構負責人史本良先生聲明：保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。

本公司經董事會審議批准的2020年度利潤分配預案為：每10股派發現金紅利人民幣4.00元(含稅)。此預案尚需本公司股東大會批准。

本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。

本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。

本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

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

目錄

董事長致辭	2
公司基本情況	5
財務概要	22
管理層討論與分析	27
董事會報告	65
重要事項	72
股份變動及主要股東情況	102
董事、監事、高級管理人員和員工情況	114
企業管治報告	129
獨立核數師報告及財務報表附註	157
備查文件目錄	308
釋義	309
重大風險提示	313
附錄一組織結構圖	314
附錄二信息披露索引	315

董事長致辭



各位股東：

2020年，於危機中蘊新機，於發展中佈新局。這一年，全面建設小康社會取得決定性成就，「十三五」順利收官。我們面對突如其來的新冠肺炎疫情挑戰，攜手並進，共克時艱。我們見證新發展格局逐步推進，高質量發展成為經濟社會發展新主題。我們迎接中國資本市場走過三十年征程，翻開深化金融改革開放、助力國家經濟建設的新篇章。

2020年，中信證券迎來了成立25週年。在邁向「全球客戶最為信賴的國內領先、國際一流的中國投資銀行」願景的道路上，我們直面複雜的經營環境，取得新的進步。截至2020年末，中信證券總資產達1.05萬億元，較年初增長33.00%，成為國內首家資產規模過萬億元的證券公司。公司全年實現營業收入543.83億元，同比增長26.06%；實現歸屬於母公司股東淨利潤149.02億元，同比增長21.86%；加權平均淨資產收益率8.43%，同比增加0.67個百分點，均達到五年來最高水平，穩居行業領先地位。

回顧2020年，百年未有之大變局具體而微地展現在我們面前，每一個個體和每一家企業的命運，都與整個國家、社會的生存發展緊緊相連。我們更加深刻地感受到，彼此聯繫在一起，成為更加緊密的命運共同體，才能更好地抵禦風險、行穩致遠。從中我們得到了新的啟示：不僅要關注當前的經營業績，更要深入回顧過去的歷程和經驗，將自身放入客戶、行業、社會和國家的發展進程之中，認真思考、找准定位，以此為依據確定未來的方向。

1994年9月26日，中信集團決定重組中信公司證券部，對旗下證券業務進行整合，中信證券的創業者們從兩間不足10平方米的辦公室開始籌備工作。1995年10月25日公司成立時，僅有註冊資本3億元、員工401人、營業部16家。當時，公司既沒有成熟的證券業務運營經驗，也沒有雄厚的資金支持，發展面臨重重考驗。而我們堅信，只要堅持市場化運作、敢想敢為，將大膽創新的「中信基因」和專業敏銳的洞察與思考相結合，就一定能夠把握住改革開放、中國資本市場發展的歷史機遇。

在25年的發展歷程中，中信證券創造了多個「第一」。例如，2003年，中信證券完成A股上市，成為國內第一家IPO上市的證券公司；2005年，設立中信證券(香港)有限公司，成為業內第一家獲准在香港設立全資子公司的中資證券公司；2011年，中信證券完成H股上市，成為第一家A+H股上市的中資證券公司。目前，中信證券已成長為國內領先的大型投資銀行，淨資產超過1,800億元，擁有1.9萬名員工、30個業務線及部門、7家主要子公司、400多家分支機構。公司零售客戶超過1,000萬戶，境內企業與機構客戶7.5萬家，分佈在國民經濟主要領域，深度覆蓋主要央企、重要地方國企和眾多有影響力的上市公司。境外機構客戶2,000家，分佈在英、美、澳、東南亞等13個國家和地區。

回望歷史，中信證券從零起步、由小至大、由弱至強，得益於以客戶為中心，持續推動戰略、創新、開放的有機融合。

堅持大處思考，準確把握戰略機遇。公司實施一系列超前的戰略佈局，逐步確立起行業領先地位。實施「大項目」戰略，以應對融資市場的變化，在服務國企改革上市浪潮中推動投行業務進入領先行列；實施「大網絡」戰略，以應對行業競爭的變化，憑藉行業內率先上市積累的資本優勢擇機收購擴張，擴大客戶服務覆蓋，確立了業務渠道優勢；實施「大平台」戰略，以應對行業重資產屬性的變化，收縮股票自營規模，發展直接投資和資本中介業務，搭建多元化買方業務平台；實施「國際化」戰略，以應對客戶跨境業務需求的變化，通過香港上市、境外收購，搭建起境內企業走出去、境外機構走進來的橋樑。

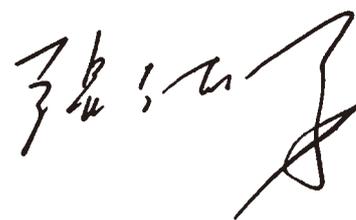
堅持創新發展，培育內在驅動力。25年來，中信證券響應客戶需求，在創新競進的過程中不斷探索，實踐新的業務模式，成為中國資本市場的建設者和行業的領先者。許多發展中的創新之舉如今已變成行業主流。例如，公司率先在行業內提出並踐行資本中介業務，首批獲得直投、融資融券、股票質押回購、交易所期權做市等業務資格。率先開展跨境收益互換業務，在境外發行美元債，成為業內第一家衍生品經紀商。在持續的迭代和創新之中，公司逐步實現全品種、全市場、全業務覆蓋，投資、融資、交易、支付和託管等金融基礎功能日益完善，搭建起業內最完善的業務體系，為長期可持續發展紮下堅實根基。

董事長致辭

堅持開放競合，推進國際化經營。中信證券從2005年開始在香港設立子公司，後續又在港交所上市、收購里昂證券，打造出業內領先的國際業務平台，成為「一帶一路」沿線國家和地區中擁有最多當地分支機構的中資投資銀行。如今，公司已全面落實全球一體化管理，以此作為國際化經營的重要戰略節點，實踐全球管理，廣泛打造國際影響力。

每一個時代都有其獨特的使命和價值。站在「兩個一百年」的歷史交匯點上，無論是企業還是個人，都是時代大潮中的一份子。「十四五」時期是開啓全面建設社會主義現代化國家新征程、向第二個百年奮鬥目標進軍的第一個五年，中國將秉承創新、協調、綠色、開放、共享的新發展理念，以推動高質量發展為主題，加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局。我們應當順應時代變化，始終堅持以踐行國家戰略、服務實體經濟、為社會創造更大價值為己任，服務好新發展格局，優化境內外一體化的業務模式，繼續擴大客戶市場覆蓋，提高業務靈敏度，提升經營管理彈性，積極履行社會責任，走出戰略、創新、國際化的融合發展之路。

時代洪流奔涌向前，不進則退。25歲的中信證券仍是一家年輕的公司，實現高質量可持續發展的重任在肩，機遇前所未有，挑戰仍然很多。我們將高舉習近平新時代中國特色社會主義思想偉大旗幟，不斷加強黨的建設，繼往開來，務實進取，戮力同心，汲取過去的智慧 and 力量，以新作為開啓新征程，繼續向著成為全球客戶最為信賴的國內領先、國際一流的中國投資銀行奮勇前進。



董事長：張佑君
2021年3月18日



公司基本情況

公司信息

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

公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	12,926,776,029.00	12,116,908,400.00
淨資本	85,906,426,786.60	94,904,219,964.48

公司的單項業務資格情況

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

此外，公司還具有以下業務資格：

- 1、經中國證監會核准或認可的業務資格：網上證券委託業務資格、受託理財、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務(QDII)、直接投資業務、銀行間市場利率互換業務、自營業務及資產管理業務開展股指期貨交易資格、股票收益互換業務試點資格、場外期權一級交易商資質、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務資格、黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務試點資格、證券投資基金託管資格、信用風險緩釋工具賣出業務資格、國債期貨做市業務資格、商品衍生品交易及境外交易所金融產品交易資格、試點開展跨境業務資格。

公司基本情況

- 交易所核准的業務資格：交易所固定收益平台做市商、權證交易、約定購回式證券交易業務資格、股票質押式回購業務資格、轉融資、轉融券、港股通業務、上市公司股權激勵行權融資業務、股票期權經紀業務、股票期權自營業務、上交所上證50ETF期權主做市商、上交所及深交所滬深300ETF期權主做市商、上交所上市基金主做市商、深交所上市基金做市商資格。
- 中國證券業協會核准的業務資格：報價轉讓業務、櫃台市場業務、櫃台交易業務、互聯網證券業務試點、跨境收益互換交易業務。
- 中國人民銀行核准的業務資格：全國銀行間同業拆借中心組織的拆借交易和債券交易、短期融資券承銷、銀行間債券市場做市商、公開市場一級交易商。
- 其他資格：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、職業年金投資管理人、政策性銀行承銷團成員、全國社保基金轉持股份管理人、全國社保基金境內投資管理人、受託管理保險資金、全國基本養老保險基金證券投資管理、轉融通業務試點、保險兼業代理業務、保險機構特殊機構客戶業務、全國中小企業股份轉讓系統從事推薦業務和經紀業務、全國中小企業股份轉讓系統從事做市業務、軍工涉密業務諮詢服務、上海清算所利率互換集中清算業務綜合清算會員、結售匯業務經營、上海清算所大宗商品及航運金融衍生品集中清算業務綜合清算會員、上海清算所標準債券遠期集中清算業務綜合清算會員、上海清算所債券淨額集中清算業務綜合清算會員、銀行間外匯市場會員、銀行間外幣對市場會員、上海票據交易所會員、非金融企業債務融資工具受託管理人。

聯繫人和聯繫方式

董事會秘書、證券事務代表、公司秘書

姓名	董事會秘書：王俊鋒 證券事務代表：楊寶林 聯席公司秘書：劉小萌、余曉君
聯繫地址	廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈 (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	0086-755-2383 5383、0086-10-6083 6030
傳真	0086-755-2383 5525、0086-10-6083 6031
電子信箱	ir@citics.com

基本情況簡介

公司註冊地址	廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座
公司註冊地址的郵政編碼	518048
公司辦公地址	廣東省深圳市福田區中心三路8號中信證券大廈 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	http://www.citics.com
電子信箱	ir@citics.com
聯繫電話	0086-755-2383 5888、0086-10-6083 8888
傳真	0086-755-2383 5861、0086-10-6083 6029
經紀業務、資產管理業務客戶 服務熱線	95548、4008895548
股東聯絡熱線	0086-755-2383 5383、0086-10-6083 6030
統一社會信用代碼	914403001017814402

信息披露及備置地

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

公司基本情況

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

公司其他情況

公司歷史沿革的情況

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2019年5月27日，公司2019年第一次臨時股東大會審議通過發行股份購買廣州證券100%股權之交易。前述交易之標的資產過戶手續及相關工商變更登記於2020年1月完成，公司現持有原廣州證券100%股權，原廣州證券後更名為中信証券華南股份有限公司。公司於2020年3月11日完成向越秀金控、金控有限分別發行265,352,996股、544,514,633股代價股份。公司註冊資本已由人民幣12,116,908,400元變更為人民幣12,926,776,029元，公司已發行總股數由12,116,908,400股增至12,926,776,029股，其中A股由9,838,580,700股變更為10,648,448,329股，H股仍為2,278,327,700股，中信有限直接持有公司股份比例為15.47%，越秀金控、金控有限合計持有公司股份比例為6.26%。

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

報告期內註冊變更情況：

2020年5月27日，公司在深圳市市場監督管理局辦理完畢註冊資本及公司《章程》的變更備案。

公司基本情況

首次註冊情況的相關查詢索引：

公司首次註冊登記日期：1995年10月25日

公司首次註冊登記地址：北京市朝陽區新源南路6號京城大廈

企業法人營業執照註冊號：10001830

組織機構代碼：10178144-0

公司首次註冊情況請參見公司2002年年度報告「一、公司基本情況」。

業務的變化情況

公司是在中國證券市場起步不久，中信集團整合原有分散的證券經營機構成立的。在「規範經營、穩健發展」的原則下，積極開展業務，於1996年底成為中國證監會重新批准股票承銷資格的首批十家證券機構之一，於1999年10月成為中國證監會批准的首批綜合類證券公司之一、中國證監會重新批准股票主承銷資格的首批證券機構之一，公司是中國證券業協會監事單位，是首批進入全國銀行間拆借市場的證券公司之一，是首批獲准進行股票抵押貸款的證券公司之一。公司2002年獲受託投資管理業務資格、基金代銷資格，2005年獲得企業年金投資管理人資格，2006年成為首批(唯一一家)獲得短期融資券主承銷商資格的證券公司，2007年獲得開展直接投資業務試點資格、合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務資格(QDII)，2008年成為中國結算甲類結算參與人、取得為期貨公司提供中間介紹業務資格，2009年獲得全國社保基金轉持股份管理資格，2010年獲得融資融券業務資格、自營業務及資產管理業務開展股指期貨交易資格、獲准成為全國社保基金境內投資管理人，2011年獲得首批開展約定購回式證券交易資格，2012年獲得中小企業私募債券承銷業務資格、受託管理保險資金資格、代銷金融產品業務資格、股票收益互換業務試點資格、轉融通業務試點資格，獲得軍工涉密業務諮詢服務資格，2013年獲准開展保險兼業代理業務、自營業務及證券資產管理業務開展國債期貨交易業務，首批獲得上海清算所人民幣利率互換會員資格，開展代理清算業務，並於2014年首批成為綜合清算會員。2014年獲准開展黃金等貴金屬現貨合約代理及黃金現貨合約自營業務、場外期權業務、互聯網證券業務、新三板做市商業業務、證券投資基金託管業務、港股通業務、信用風險緩釋工具賣出業務、上市公司股權激勵行權融資業務，獲得公開市場一級交易商資格等。2015年獲股票期權做市業務資格，獲准開展上證50ETF期權做市業務，獲准成為上交所股票期權交易參與人，具有股票期權經紀業務、自營業務交易權限。2016年獲准開展職業年金投資管理，獲得上海票據交易所非銀會員資格，獲准開展基於票據的轉貼現、質押式回購、買斷式回購等交易。2018年獲准以自有資金投資於其他合格境內機構投資者允許投資的境外金融產品或工具，2019年獲得上市基金主做市商業業務資格，獲准開展國債期貨做市業務、股指期權做市業務，獲得結售匯業務經營資格，可試點開展結售匯業務，成為銀行間外匯市場會員、銀行間外幣對市場會員，可從事即期、遠期、掉期、貨幣掉期、外幣利率互換及期權交易。2020年經國家外匯管理局備案，可開展相關代客外匯業務，經中國銀行間市場交易商協會備案，成為非金融企業債務融資工具受託管理人，可開展受託管理業務。

主要股東的變更情況

公司自成立以來，中信集團或其下屬公司一直是公司的第一大股東。2020年公司向越秀金控及其全資子公司金控有限發行股份購買原廣州證券100%股權後，越秀金控及金控有限合計持有公司股份比例超過5%，詳情請參見本節「公司歷史沿革情況」。

監管部門對公司的分類結果

2020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)、中信證券華南、金通證券合併獲評中國證券行業A類AA級。

公司組織機構情況

截至本報告期末，公司擁有主要全資子公司6家，分別為中信證券(山東)、中信證券國際、金石投資、中信證券投資、中信期貨、中信證券華南；擁有主要控股子公司1家，即，華夏基金。詳情請參見本報告「主要子公司、參股公司分析」。

公司分支機構的數量和分佈情況

截至報告期末，本公司及中信證券(山東)、中信證券華南、中信期貨、金通證券在境內共擁有分公司84家，營業部337家(其中，證券營業部333家，期貨營業部4家)。此外，截至報告期末中信證券國際通過其下屬公司在香港擁有4家分行。

本集團境內證券營業部的數量及分佈情況如下：

省市或地區	營業部數量	省市或地區	營業部數量	省市或地區	營業部數量
浙江	62	湖北	10	陝西	5
山東	57	江西	7	山西	2
廣東	54	遼寧	11	安徽	3
上海	20	河南	7	重慶	1
江蘇	29	四川	8	吉林	1
北京	22	河北	7	湖南	7
福建	8	天津	4	內蒙古	1
廣西	2	黑龍江	1	青海	2
西藏	1	雲南	1		

本集團境內其他證券分支機構(分公司)的數量及分佈情況如下：

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

公司基本情況

截至報告期末，中信期貨擁有48家分支機構，包括44家分公司、4家期貨營業部（均位於浙江），其數量及分佈情況如下：

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

其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	普華永道中天
	辦公地址	上海市黃浦區湖濱路202號領展企業廣場2座 普華永道中心11樓
	簽字會計師姓名	姜昆、逯一斌
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	羅兵咸永道 執業會計師 註冊公眾利益實體核數師
	辦公地址	香港中環太子大廈22層
	簽字會計師姓名	梁偉堅
中國內地法律顧問	名稱	北京市嘉源律師事務所
中國香港法律顧問	名稱	競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
A股股份登記處	名稱	中國結算上海分公司
	辦公地址	上海市浦東新區陸家嘴東路166號 中國保險大廈36樓
H股股份登記處	名稱	香港中央證券登記有限公司
	辦公地址	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

2020年榮譽**本公司****頒發單位****獎項名稱**

上海證券交易所

2019年度優秀期權做市商

2020年度疫情防控專項獎、金融債券優秀承銷商、地方政府債券優秀承銷商、公司債券優秀承銷商、公司債券創新產品優秀承銷商、資產證券化業務優秀管理人、資產證券化創新業務優秀管理人、債券優秀交易商、優秀債券投資機構(自營類、資管類)、債券借貸優秀參與機構、債券質押式三方回購優秀參與機構、信用保護工具業務優秀參與機構、優秀受託管理人

深圳證券交易所

2019年度優秀ETF流動性服務商

2020年度優秀公司債券承銷商、優秀資產支持專項計劃管理人、優秀債券存續期管理機構、優秀民營企業融資支持機構、優秀利率債承銷機構、優秀債券投資交易機構、債券交易機制優化積極貢獻獎、優秀跨市場債券承銷轉託管機構

深圳市政府

深圳市2019年度金融創新獎二等獎：中信証券量化交易平台

全國銀行間同業拆借中心

核心交易商、優秀債券市場交易商、優秀衍生品市場交易商、對外開放貢獻獎、市場創新獎、交易機制創新獎、自動化交易創新獎

中國保險資產管理業協會

2019年度最受險資歡迎證券機構

2019年度最受險資歡迎證券機構(受託業務)

2019年度最受險資歡迎證券機構(交易服務)

國家開發銀行

交易所市場優秀承銷商、銀行間市場卓越承銷商、銀行間市場優秀做市商、境外市場推動獎、最佳研究合作機構、隨買隨賣優秀機構

中國農業發展銀行

優秀承銷商獎、最佳券商類機構獎、抗疫突出貢獻獎、農發債優秀二級做市商、農發債優秀債券通做市商、交易所金融債券優秀承銷商、境外債券最佳合作承銷機構獎(中信里昂證券)

債券通有限公司

2020年度優秀做市商、市場推廣獎

SRP

最佳中資券商、最佳產品發行商、最佳指數提供商、最佳產品表現獎

亞洲金融

2020年度成就大獎

年度最佳併購項目：國家油氣管網公司資產重組

公司基本情況

頒發單位	獎項名稱
亞洲貨幣	<p>2020年中國卓越公司金融及投資銀行大獎 中國最佳券商、最佳境內股權融資券商、最佳境內債務融資券商</p> <p>2020年中國ABS領導者大獎 汽車貸款ABS最佳承銷機構、最具創新力證券化業務 年度最佳MBS交易：工元宜居2020年第一期個人住房抵押貸款資產支持證券(首單LPR掛鈎RMBS)</p>
併購市場資訊	<p>2020年度中國企業併購大獎 年度最佳併購交易：國家油氣管網公司資產重組 年度最佳消費行業併購交易：物美收購麥德龍 年度最佳金融服務行業併購交易：包商銀行重組</p>
財資	<p>2020年AAA國家獎項 最佳本地企業及機構顧問、最佳本地權益類顧問、最佳併購顧問 最佳抗疫項目：物美疫情防控債 最佳IPO項目：寒武紀 最佳資產證券化項目：德寶天元之信2020年第一期個人汽車抵押貸款資產支持證券</p> <p>2019/2020年度AAA可持續投資獎項 最佳境內託管機構獎(券商類—新星獎)</p>
財新傳媒	<p>2019年度財新資本市場成就獎 最佳投資銀行第一名、最佳金融行業投行第一名、最佳工業行業投行第二名、最佳TMT行業投行第三名 最佳股票承銷券商第一名、最佳債券承銷券商第一名、最佳A股承銷商第一名、最佳A股IPO承銷商第一名、最佳A股非公開發行承銷商第二名 最佳金融債承銷商第一名、最佳資產證券化承銷商第二名、最佳企業債券承銷商第二名、最佳在岸綠色債券承銷商第二名、最佳公司債券第三名</p>

頒發單位	獎項名稱
新財富	<p>第十三屆新財富最佳投行</p> <p>本土最佳投行第一名、最佳股權承銷投行第一名、最佳債權承銷投行第一名、最佳再融資投行第一名、最佳科創板投行第一名、最佳IPO投行第二名、最佳併購投行第二名、海外市場能力最佳投行第二名、最佳新三板投行第三名、航天軍工領域最佳投行第一名、金融地產領域最佳投行第二名、醫藥健康領域最佳投行第三名、TMT領域最佳投行第四名</p> <p>最佳IPO項目：第一名(郵儲銀行)、第二名(浙商銀行)、第四名(寶豐能源)</p> <p>最佳再融資項目：第一名(中國銀行非公開發行優先股)、第二名(工商銀行非公開發行優先股)、第四名(居然之家新零售重組上市)、第五名(興業銀行非公開發行優先股)、第六名(中信特鋼整體上市)、第八名(東方航空非公開發行)</p> <p>最佳科創板項目：第一名(中國通號)、第三名(瀾起科技)</p> <p>最佳海外項目第二名(中糧地產收購大悅城地產)</p> <p>最佳公司債項目：第一名(中國長江三峽集團有限公司公開發行2019年綠色可交換公司債券)、第三名(招商局集團有限公司2019年非公開發行可交換公司債券第一期)</p> <p>最佳可轉債項目：第一名(平銀轉債)</p>
證券時報	<p>2020中國區投資銀行君鼎獎</p> <p>中國區全能投行、中國區科創板投行、中國區中小板投行、中國區主板投行</p> <p>中國區科創板項目：瀾起科技IPO</p> <p>中國區創業板項目：億緯鋰能非公開發行</p> <p>中國區中小板項目：青島銀行IPO</p> <p>中國區主板項目：中信銀行2019可轉債</p> <p>2020中國財富管理機構君鼎獎</p> <p>資產管理券商君鼎獎、權益類投資團隊君鼎獎、十大創新產品君鼎獎</p> <p>2020中國區證券經紀商君鼎獎</p> <p>全能證券經紀商君鼎獎、零售證券經紀商君鼎獎</p>
萬得資訊	<p>2020年度中國上市公司排行榜</p> <p>市值榜總榜單50強、最受機構歡迎上市公司50強、多元金融行業5強</p> <p>2019年度Wind最佳投行</p> <p>最佳股權承銷商、最佳IPO承銷商、最佳再融資承銷商、最佳優先股承銷商、最佳新三板精選層股權承銷商、最佳債券承銷商、最佳信用類債券承銷商—卓越券商獎、最佳金融債承銷商—卓越券商獎、最佳資產支持證券承銷商、最佳信貸ABS承銷商、最佳企業ABS承銷商、最佳公司債承銷商、最佳企業債承銷商、最佳可轉債承銷商、最佳可交債承銷商</p>

公司基本情況

頒發單位	獎項名稱
中國證券報	2020年中國證券業金牛獎 十大證券公司金牛獎、證券公司社會責任金牛獎、金牛資產管理團隊獎 2019年度金牛理財產品評選 三年期金牛券商集合資產管理人、金牛券商資管社會責任獎 三年期金牛券商集合資產管理計劃：中信證券紅利價值一年持有混合型集合資產管理計劃、中信證券股票精選集合資產管理計劃 五年期金牛券商集合資產管理計劃：中信證券臻選價值成長混合型集合資產管理計劃(原中信證券股債雙贏)、中信證券量化優選股票型集合資產管理計劃(原中信證券套利寶1號) 金牛券商集合資產管理計劃創新獎：中信證券六個月滾動持有債券型集合資產管理計劃
中國基金報•英華獎	最佳券商資管獎、最佳固收類券商資管獎、最佳權益類券商資管獎 最佳券商資管創新產品獎：中信證券六個月滾動持有債券型集合資產管理計劃 最佳私募託管券商
金融時報	2020年度最佳證券公司
上海證券報	2020年金質量獎(社會責任獎)
第一財經	2020第一財經金融價值榜年度投行TOP10
國際金融報	2020先鋒投資銀行、2020資產管理先鋒券商、2020最佳證券APP
新浪財經	2020中國企業ESG「金責獎」：責任投資最佳證券公司
金融界	2020「領航中國」年度評選：風雲三十年•中國傑出證券公司
財視中國	第十屆基金與財富管理•介甫獎：優秀託管機構

中信証券／中信里昂證券

頒發單位

獎項名稱

中國農業發展銀行

境外債券最佳合作承銷機構獎

亞洲貨幣

2020年中國卓越公司金融及投資銀行大獎

最佳跨境併購券商

2020亞洲貨幣券商評選

亞洲區域(不包括澳大利亞、日本)最佳研究與銷售第二名

亞洲區域(不包括澳大利亞、日本)銷售第二名

亞洲區域(不包括澳大利亞、日本)研究第二名

中國(A股、B股)整體研究及銷售第二名

中國(A股、B股)最佳券商第二名、最佳研究團隊第二名、最佳銀行業分析團隊第一名、最佳整體銷售團隊第二名、最佳銷售團隊第三名、最佳執行團隊第二名、最佳CA服務團隊第二名

中國(H股)最佳券商第二名、最佳半導體與半導體設備分析團隊第一名、最佳整體銷售團隊第二名、最佳銷售團隊第一名、最佳執行團隊第二名、最佳CA服務團隊第二名

中國香港最佳中小盤股票分析團隊第一名、本地股票最佳整體銷售團隊第三名、最佳銷售團隊第三名、最佳執行團隊第三名、最佳CA服務團隊第三名

澳大利亞整體研究及銷售第三名

亞洲地區(不包含日本)獎項

研究：最佳經濟學家第三名／最佳量化技術分析團隊第一名／最佳銀行分析團隊第一名／最佳必需消費品分析團隊第二名／最佳房地產分析團隊第三名／最佳醫療健康分析團隊第一名／最佳保險分析團隊第二名／最佳半導體與半導體設備分析團隊第一名／最佳科技硬件與設備分析團隊第二名／最佳軟件與互聯網服務分析團隊第二名／最佳通訊服務分析團隊第三名

銷售：最佳地區銷售團隊第一名

日本

研究：最佳策略團隊第一名

銷售和交易：最佳銷售團隊第一名／最佳銷售團隊第三名／最佳銷售交易團隊第三名

澳大利亞

研究：最佳經濟學家第一名／最佳中小盤股票分析團隊第一名／最佳銀行分析團隊第一名／最佳必需消費品分析團隊第一名／最佳能源分析團隊第一名／最佳非銀金融分析團隊第一名／最佳醫療健康分析團隊第一名／最佳工業分析團隊第一名／最佳軟件與互聯網服務分析團隊第一名／最佳科技硬件與設備分析團隊第一名／最佳交通和物流分析團隊第一名／最佳公用事業分析團隊第一名

銷售和交易：最佳整體銷售服務第二名／最佳銷售團隊第一名／最佳銷售團隊第二名／最佳銷售交易團隊第一名／最佳銷售交易團隊第二名／最佳銷售交易團隊第三名／最佳銷售執行團隊第二名

公司基本情況

頒發單位

獎項名稱

印度尼西亞

研究：最佳整體研究團隊第二名／最佳汽車及零部件分析團隊第一名／最佳非必需消費品分析團隊第一名／最佳房地產分析團隊第一名

銷售和交易：最佳整體銷售服務第二名／最佳銷售團隊第一名／最佳銷售交易團隊第一名／最佳銷售執行團隊第二名／最佳CA服務團隊第二名

馬來西亞

研究：最佳整體研究團隊第三名／最佳建築工程分析團隊第一名／最佳非必需消費品分析團隊第一名／最佳半導體與半導體設備分析團隊第一名／最佳科技硬件與設備分析團隊第一名

銷售和交易：最佳整體銷售服務第二名／最佳銷售團隊第一名／最佳銷售團隊第二名／最佳銷售交易團隊第一名／最佳銷售執行團隊第三名／最佳CA服務團隊第三名

菲律賓

研究：最佳整體研究團隊第一名／最佳策略分析師第一名／最佳經濟學家第一名／最佳中小盤股票分析團隊第一名／最佳銀行分析團隊第一名／最佳賭場和遊戲分析團隊第一名／最佳建築工程分析團隊第一名／最佳必需消費品分析團隊第一名／最佳非必需消費品分析團隊第一名／最佳能源分析團隊第一名／最佳非銀金融分析團隊第一名／最佳工業分析團隊第一名／最佳材料分析團隊第一名／最佳房地產分析團隊第一名／最佳軟件與互聯網服務分析團隊第一名／最佳通訊服務分析團隊第一名／最佳交通和物流分析團隊第一名／最佳公用事業分析團隊第一名

銷售和交易：最佳整體銷售服務第一名／最佳銷售團隊第一名／最佳銷售團隊第二名／最佳銷售交易團隊第一名／最佳銷售執行團隊第一名／最佳CA服務團隊第二名

新加坡

研究：最佳銀行分析團隊第一名／最佳交通和物流分析團隊第一名

銷售和交易：最佳銷售團隊第三名／最佳銷售執行團隊第三名

泰國

研究：最佳整體研究團隊第一名／最佳策略分析師第一名／最佳農業分析團隊第一名／最佳建築工程分析團隊第一名／最佳非必需消費品分析團隊第一名／最佳非銀金融分析團隊第一名

銷售和交易：最佳整體銷售服務第一名／最佳銷售團隊第一名／最佳銷售團隊第二名／最佳銷售交易團隊第二名／最佳銷售交易團隊第三名／最佳銷售執行團隊第二名／最佳CA服務團隊第一名

亞洲金融

2020年國家成就獎(中國)

中國最佳證券經紀商

中國／中國香港地區年度最佳交易項目：京東香港二次上市(中信證券／中信里昂證券作為其中一名保薦人)

年度最佳股票交易項目：京東香港二次上市(中信證券／中信里昂證券作為其中一名保薦人)

頒發單位	獎項名稱
財資	<p>2020年AAA國家獎項(中國)</p> <p>最佳股票交易項目：京東39億美元香港二次上市(中信證券／中信里昂證券作為其中一名保薦人)</p> <p>最佳IPO項目：泰格醫藥13.8億美元香港IPO(中信證券／中信里昂證券作為其中一名保薦人、全球協調人及賬簿管理人及牽頭經辦人)</p> <p>最佳私有化項目：華能新能源20億美元私有化項目(中信證券／中信里昂證券作為財務顧問)</p> <p>最佳城投債項目：雲南能投集團3億美元境外雙品種美元債券(中信證券／中信里昂證券作為其中一名賬簿管理人及牽頭經辦人)</p> <p>最佳負債端管理項目：廣州富力地產高級債券發行(中信證券／中信里昂證券作為其中一名全球協調人)</p> <p>最佳銀行資本債項目：交通銀行(香港)有限公司美元永續非累積次級額外一級資本工具(中信證券／中信里昂證券作為其中一名賬簿管理人及牽頭經辦人)</p> <p>最佳企業債項目：中國旅遊集團有限公司雙年期高級擔保票據(中信證券／中信里昂證券作為其中一名賬簿管理人及牽頭經辦人)</p>
路孚特	<p>2020年STARMINE分析師獎項</p> <p>亞洲</p> <p>銀行業選股第一名／REITs盈利預測第一名／金融服務行業盈利預測第一名／金融服務行業選股第三名／互動媒體及服務行業盈利預測第二名／全體分析師獎項第十名：金屬和礦業，能源化工行業，建築工程行業</p> <p>中國(含香港)</p> <p>全體分析師獎項第四名：房地產／金融服務行業選股第一名／金融服務行業盈利預測第二名／互動媒體及服務行業盈利預測第二名／材料行業選股第二名／材料行業盈利預測第三名／交通和工業選股第二名／交通和工業盈利預測第三名</p> <p>澳大利亞及新西蘭</p> <p>能源行業選股第一名／能源行業盈利預測第三名／食品飲料及煙草行業盈利預測第一名／酒店、餐飲及休閒行業選股第一名／酒店、餐飲及休閒行業盈利預測第一名／互動媒體及服務行業盈利預測第三名／交通和基礎設施行業盈利預測第二名／房地產行業盈利預測第二名／全體分析師獎項第三名：能源及公用事業／全體分析師獎項第十名：零售業及消費品、食品飲料及煙草行業、酒店餐飲及休閒行業</p> <p>印度</p> <p>公用事業選股第二名／銀行業盈利預測第三名／能源行業盈利預測第三名／房地產行業盈利預測第三名／全體分析師獎項第九名：銀行業／全體分析師獎項第十名：信息科技行業</p> <p>日本</p> <p>軟件與信息服務行業盈利預測第一名／娛樂行業盈利預測第二名</p>
新浪財經	<p>新浪財經香港金融機構「飛亞獎」</p> <p>年度最佳IPO財務顧問</p>

公司基本情況

金石投資

頒發單位

獎項名稱

中國證券報

金牛券商股權投資年度優勝機構、金牛最佳IPO案例

清科集團

2020年度中國私募股權投資機構20強、2020年度中國先進製造領域投資機構10強、2020年度中國科創企業最佳投資機構10強、2020年度中國國資投資機構50強、2020年度中國證券公司股權投資機構10強
中國股權投資市場二十年百億俱樂部

中信期貨

頒發單位

獎項名稱

鄭州商品交易所

2019年度優秀會員、優秀風險管理公司、人才培育優秀會員、產業服務優秀會員、白糖品種服務優秀會員、甲醇品種服務優秀會員、玻璃品種服務優秀會員、PTA品種服務優秀會員、棉系品種服務優秀會員、菜系品種服務優秀會員、鐵合金品種服務優秀會員、蘋果品種服務優秀會員、動力煤品種服務優秀會員

大連商品交易所

優秀會員金獎、優秀機構服務獎、優秀化工產品服務獎、優秀國際市場服務獎、優秀黑色產品服務獎、優秀農產品服務獎、優秀產業服務獎、優秀期權市場服務獎、優秀技術支持獎

中國金融期貨交易所

優秀會員白金獎、技術管理獎、業務創新獎、優秀投教獎、產品拓展獎(股指期權類、股指期貨類、國債期貨類)

上海期貨交易所

2019年度優秀會員金獎、產業服務獎(銅、燃料油、瀝青、鋅、鉛、鋼材、錫、黃金、白銀、鋁、天然橡膠、鎳、能化、不銹鋼、紙漿)

中國保險資產管理業協會

2019年度最受險資歡迎期貨公司、2019年度最受險資歡迎期貨公司(研究服務)、2019年度最受險資歡迎期貨公司(股指期貨業務)

證券時報、期貨日報

中國最佳期貨公司、2020優秀財富管理機構君鼎獎、最佳商品期貨產業服務獎、最佳金融期貨服務獎、最佳精準扶貧及愛心公益獎、最佳資產管理領航獎、年度最佳投資者教育模式創新獎、最佳期貨IT系統建設獎、最佳期貨衍生品綜合服務創新獎、期貨公司國際化進程新銳獎、最佳企業品牌建設獎、最佳風險管理子公司服務創新獎(中信中證資本)、最佳中國期貨經營分支機構(中信期貨上海分公司)、中國金牌期貨研究所(中信期貨研究諮詢部)

和訊網

第十八屆中國財經風雲榜2020年度期貨業扶貧獎

財視中國

優秀FOF產品收益獎：中信盈時全天候FOF 1號

華夏基金

頒發單位

獎項名稱

中國證券報

被動投資金牛基金公司
三年期開放式指數型持續優勝金牛基金：華夏上證50 ETF

證券時報 • 中國基金報

2019年度最佳指數發展基金公司、最佳營銷策劃案例
最佳社會公益實踐案例：華夏基金教育公益計劃
2019年度最佳股票ETF：華夏上證50 ETF

證券時報

ETF管理明星基金公司
五年持續回報絕對收益策略明星基金：華夏回報混合

每日經濟新聞

ETF最具人氣基金公司、最具競爭力基金公司(專戶機構業務)
ETF最佳十大爆款產品：華夏5G ETF

國際金融報

2020先鋒證券投資機構

**Global Banking &
Finance Review**

2020年度中國最佳資產管理公司、中國增速最快基金管理公司

Finance Derivative

2020年度中國最佳資產管理公司

Insights & Mandate

亞洲最佳人民幣投資基金公司、中國最佳基金公司、中國最佳零售基金公司、中國最佳ETF管理人、中國最佳責任投資人

財務概要



財務概要

主要財務數據

主要會計數據

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	本期比上年 同期增減(%)	2018年度
總收入及其他收入	71,869	57,080	25.91	51,061
營業利潤	19,885	16,194	22.79	11,734
利潤總額	20,470	16,995	20.45	12,466
歸屬於母公司股東的淨利潤	14,902	12,229	21.86	9,390
經營活動產生的現金流量淨額	20,708	-4,004	不適用	57,619

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	本期比上年 同期增減(%)	2018年12月31日
資產總額	1,052,962	791,722	33.00	653,133
負債總額	867,080	626,272	38.45	496,301
歸屬於母公司股東的權益	181,712	161,625	12.43	153,141
總股本	12,927	12,117	6.68	12,117

主要財務指標

項目	2020年度	2019年度	本期比上年 同期增減(%)	2018年度
基本每股收益(元/股)	1.16	1.01	14.85	0.77
稀釋每股收益(元/股)	1.16	1.01	14.85	0.77
加權平均淨資產收益率(%)	8.43	7.76	增加0.67個 百分點	6.20

財務概要

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	本期比上年	
			同期增減(%)	2018年12月31日
歸屬於母公司股東的 每股淨資產(元/股)	14.06	13.34	5.40	12.64
資產負債率(%) ^註	78.10	75.24	增加2.86個 百分點	71.75

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

母公司的淨資本及相關風險控制指標

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	85,906	94,904
淨資產(人民幣百萬元)	151,705	133,558
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	55,438	47,205
風險覆蓋率(%)	154.96	201.05
資本槓桿率(%)	14.95	19.61
流動性覆蓋率(%)	141.83	149.74
淨穩定資金率(%)	124.15	131.15
淨資本/淨資產(%)	56.63	71.06
淨資本/負債(%)	16.51	23.35
淨資產/負債(%)	29.15	32.86
自營權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	78.54	47.88
自營非權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	293.17	289.28

註：

- (1) 根據證監會公告[2020]10號《證券公司風險控制指標計算標準規定》，對2019年12月31日的淨資本指標進行重述。
- (2) 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。

近5年財務狀況

盈利狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
總收入及其他收入	71,869	57,080	51,061	56,960	50,067
營業費用	51,984	40,886	39,327	41,390	36,154
分佔聯營和合營公司損益	585	801	732	604	350
稅前利潤	20,470	16,995	12,466	16,174	14,263
歸屬於母公司股東的淨利潤	14,902	12,229	9,390	11,433	10,365

資產狀況

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
已發行股本	12,927	12,117	12,117	12,117	12,117
股東權益總額	185,882	165,450	156,832	153,143	145,789
歸屬於母公司股東的權益	181,712	161,625	153,141	149,799	142,696
負債總額	867,080	626,272	496,301	472,432	451,650
代理買賣證券款 ^{註1}	203,111	123,351	97,774	99,855	134,398
代理承銷證券款	1,071	273	148	61	134
資產總額	1,052,962	791,722	653,133	625,575	597,439

財務概要

關鍵財務指標

項目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
每股股利(元/股)	0.40	0.50	0.35	0.40	0.35
每股基本收益(元/股)	1.16	1.01	0.77	0.94	0.86
每股稀釋收益(元/股)	1.16	1.01	0.77	0.94	0.86
加權平均淨資產收益率(%)	8.43	7.76	6.20	7.82	7.36
資產負債率(%) ^{註2}	78.10	75.24	71.75	70.87	68.51

註：

- 上述代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項，該款項接受第三方存款機構的監管。
- 資產負債率 = (負債總額 - 代理買賣證券款 - 代理承銷證券款) / (資產總額 - 代理買賣證券款 - 代理承銷證券款)



管理層討論與分析

企業戰略和長期經營模式

行業格局和趨勢

行業監管環境變化

「十四五」時期將是中國資本市場實現「規範、透明、開放、有活力、有韌性」的目標、中國證券行業實現高質量發展的關鍵時期。「十四五」期間資本市場與證券行業監管將堅持「建制度、不干預、零容忍」的思路。

「建制度」是指加快推動資本市場基礎制度體系成熟定型。證券法配套制度將在「十四五」期間持續出台，刑事追責、民事賠償等全方位立體式追責機制預計也將加速完善。「深改十二條」突出強調提高上市公司質量的戰略意義，包括發行、上市、交易、信息披露、減持和退市等在內的資本市場基礎制度預計將迎來系統性變革。

「不干預」是指構建資本市場良好的可預期機制，大力推進「放管服」改革，這是保持市場功能正常發揮、穩定市場預期和增強市場活力的重要路徑。在創新業務領域，有望深化負面清單和無異議函的監管模式，促進行業機構做優做強。

「零容忍」是指嚴厲打擊資本市場違法犯罪行為，這是強化監管震懾，淨化市場生態的重要保障。規制資本市場違法犯罪行為的法律體系日益完善，對欺詐發行、財務造假、內幕交易、操縱市場等惡性違法犯罪的認定更加清晰，中介機構責任更加明確。預計將持續加大違法犯罪行為的成本，推動構建行政執法、民事追償和刑事懲戒相互銜接、互相支持的有機體系，抓好證券集體訴訟制度落地實施。

「十四五」期間的監管環境將在資本市場和證券行業上起到鼎故革新、扶優限劣的效果。對證券行業而言，違規經營的成本將大幅增加，合規經營的溢價將顯著提升，行業內的優勝劣汰將明顯加速。在此背景下，公司一方面需要把握好資本市場加速改革和雙向開放的歷史機遇，推動商業模式的轉型升級，提升國內與國際競爭力；另一方面需要把合規經營擺在更突出的位置，貫徹合規創造價值的理念。

證券行業競爭更加充分

跨行業、跨領域的全方位競爭是當前證券業務競爭的新特點。外資券商、商業銀行、互聯網公司等眾多實力對手的進入，證券行業有望形成頭部集中和差異化發展的競爭格局。

首先，頭部集中，強者恒強。在創新業務中，頭部券商依托資本優勢、平台優勢和服務能力逐漸形成了集中的市場格局，依靠創新業務帶來的市場聲譽與新增服務，進一步提升了傳統業務的服務水平與獲客能力。證券行業強者恒強趨勢愈發明顯，但頭部券商間的競爭也日益加劇。

其次，差異化發展，特色券商初露崢嶸。未來隨着傳統通道業務利潤率下滑，創新業務市場集中度提升，中小券商在激烈的市場競爭下必須實現差異化發展。國內證券行業可能形成大型綜合性券商、區域券商、精品投行、互聯網券商、投資諮詢機構等多類型金融機構同台競技的競爭格局。

再次，證券行業的核心發力點仍在於科技、人才、資本三方面。科技正在重塑傳統金融服務生態，證券公司運用金融科技推動業務創新的時代已經開啓。人才是驅動證券公司發展的核心要素，圍繞人才的競爭將白熱化。資金類業務的發展對證券公司資本金提出了較高要求，證券行業已步入增資擴容的新週期。

管理層討論與分析

公司發展戰略

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

2021年經營計劃

2021年，公司將以習近平中國特色社會主義思想為指導，深入學習貫徹黨的十九屆五中全會精神，總結二十五年來公司踐行國家戰略、服務實體經濟的寶貴經驗，持續加大市場開拓，提升客戶服務能力，促進公司高質量可持續發展。重點工作包括：把握資本市場深改機遇，抓住全面實行股票發行註冊制、提高直接融資比重的歷史機遇，推動提升融資業務規模，發揮金融業務優勢支持實體經濟發展；加大新經濟領域客戶開發力度，推動傳統行業存量客戶向新經濟領域轉型，加強京津冀、長三角、粵港澳大灣區、長江經濟帶、海南自貿港等重點區域的業務佈局，深度融入國家區域戰略，紮實推進區域市場開發；強化科技賦能，運用大數據、雲計算、人工智能、區塊鏈、5G等新一代技術，加強信息系統全球一體化建設；完善內控體系建設，從組織架構、職責分工、協同合作、工作方法和流程等方面對內控活動進行規範，牢牢守住金融風險底線。

請參閱本報告「業務綜述」。

資金需求

2020年，公司各項業務有序開展，固定收益、融資融券等業務均為資金佔用型，需要大量資金支持。截至報告期末，本集團長短期借款、已發行債務工具、應付短期融資款及一年內到期的非流動負債餘額合計人民幣1,898億元。公司將加強境內外資金的統一管理，繼續提升公司資金總體配置效率，並不斷探索新的融資品種、融資模式，保證業務發展的資金需求。

可能面對的風險

當前世界經濟還處於疫情後的恢復期，形勢仍然複雜嚴峻，復蘇不穩定不平衡，疫情衝擊導致的各類衍生風險不容忽視。平衡好短期經濟恢復和長期結構優化還存在不小挑戰。隨着外部環境的變化，信用衍生品、大宗商品、外匯等新業務規模增長將帶來相應的市場風險增加，融資類業務、固定收益類產品投資等面臨着信用風險與交易對手風險的變化。公司在穩健經營的過程中，要保證在業務規模增長的趨勢下風險水平仍保持可查可控。

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

新冠病毒疫情對公司的影響

新冠疫情對公司的財務及營運未造成重大不利影響。

信用風險方面，新冠疫情對部分行業和部分客戶的衝擊客觀存在，但由於中國境內疫情防控措施到位且有效，總體來看新冠疫情對境內客戶影響不大，而公司服務的客戶以中資企業為主，信用風險整體可控，且預計未來對公司影響不大。

市場風險方面，受疫情反覆影響，生產力減弱，全球經濟疲軟，地緣政治衝突加強，政策變化頻出，市場波動性加劇。資本中介業務保持方向中性，市場波動對其產生的方向性不利影響較小。方向性投資較為謹慎，且進行動態調整，跨資產類型間也呈現出了一定的風險分散化效應。整體影響不大，風險可控。

操作風險方面，疫情期間一度出現員工現場辦公與居家辦公並存的情形，對業務流程的執行及系統使用帶來一定挑戰。公司已建立關鍵崗位備崗體系等一系列業務連續性管理機制，並通過持續優化流程、完善系統訪問方式等手段，確保未因疫情發生重大操作風險事件，操作風險總體可控。未來如疫情再次加劇，不排除對公司的操作風險造成進一步衝擊，導致操作風險事件發生頻率或(和)影響擴大。

流動性風險方面，新冠疫情環境下全球央行和政府出台一系列政策有力地支持了金融市場和銀行體系流動性的穩定，公司境內外流動性受到疫情影響較小。後續隨着新冠疫情逐步向好，市場環境趨於平穩，預計對公司影響不大。

有關風險因素、流動資金狀況及公司採取的應對措施請參閱本報告「風險管理」。

業務綜述

主營業務情況分析

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

本集團的財富管理業務主要從事證券及期貨經紀業務，代銷金融產品。

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

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

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

本集團的投資業務主要包括另類投資、私募股權投資。

本集團提供託管及研究等服務。

投資銀行

股權融資業務

市場環境

2020年，隨着科創板、創業板註冊制改革推進，A股IPO發行規模顯著提升，滬深兩市共計395家企業完成IPO發行上市，同比增長94.58%，合計發行規模人民幣4,686.30億元，同比增長85.05%。《上市公司證券發行管理辦法》修訂後，再融資產品結構發生變化，現金類定向增發項目合計發行規模人民幣4,739.90億元，同比增長223.69%；可轉債合計發行規模人民幣2,466.81億元，同比下降0.44%。

管理層討論與分析

2020年，A股承銷金額(現金類)人民幣13,079.01億元，同比增長29.76%；A股承銷金額(含資產類定向增發)人民幣16,555.11億元，同比增長7.41%。A股承銷金額(現金類)前十位證券公司的市場份額合計為67.95%，集中度較高。

2020年，港股IPO承銷金額516.23億美元，同比增長27.94%；港股再融資市場承銷金額478.44億美元，同比增長161.87%；按承銷金額在所有承銷商中平均分配的口徑計算，港股股權融資前十大投行的市場份額合計63.06%。

經營舉措及業績

2020年，境內股權融資方面，隨着註冊制改革推進，公司加大科創板、創業板等IPO客戶覆蓋力度，年內完成的IPO項目承銷規模佔市場份額9.3%。《上市公司證券發行管理辦法》修訂後，公司重點佈局定向增發業務，完成52單現金類定向增發項目，合計發行規模人民幣831.01億元，市場份額佔比17.53%；完成15單資產類定向增發項目，合計發行規模人民幣1,084.84億元，市場份額佔比31.21%。同時，公司積極拓展可轉債、優先股等業務機會，不斷加強股權融資項目全流程質量管理和風險控制，鞏固提升綜合競爭優勢。

2020年，公司完成A股主承銷項目158單，主承銷金額人民幣3,135.99億元(含資產類定向增發)，同比增長12.08%，市場份額18.94%，排名市場第一。其中，IPO主承銷項目39單，主承銷金額人民幣435.85億元；再融資主承銷項目119單，主承銷金額人民幣2,700.14億元。

項目	2020年		2019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	43,585	39	45,133	28
再融資發行	270,014	119	234,670	53
合計	313,599	158	279,803	81

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

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

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

2020年，境外股權融資方面，公司進一步加強境內外一體化管理，繼續重點佈局互聯網、消費、醫療醫藥等新經濟行業。按照賬簿管理人口徑，公司完成54單境外股權項目，承銷金額合計52.47億美元。其中，香港市場IPO項目24單，承銷金額30.60億美元；再融資項目9單，承銷金額10.67億美元，香港市場股權融資業務排名中資證券公司第二。同時，公司完成美國、歐洲、澳大利亞和東南亞等海外市場股權融資項目21單，承銷金額11.20億美元。

2021年展望

2021年，公司將進一步擴大境內外客戶覆蓋，增加項目儲備；加強新興行業、重要客戶及創新產品研究，根據市場發展與客戶需求主動優化業務結構，獲取重要客戶關鍵交易，進一步提升全球市場影響力；緊密跟進政策變化，針對註冊制全面穩步推進、新三板轉板、滬倫通、深倫通、跨境二次上市等業務持續進行佈局；加強股權承銷業務能力，發揮公司平台優勢，為客戶提供綜合投行服務。

債券及資產證券化業務

市場環境

境內市場方面，受新冠疫情影響，2020年中國貨幣政策保持寬鬆，市場流動性總體充裕，債券市場融資規模大幅增長。全年債券發行總規模人民幣56.89萬億元，同比增長25.89%；淨融資額人民幣17.32萬億元，同比增加人民幣5.83萬億元；信用債券（不含同業存單）發行總規模人民幣19.09萬億元，同比增長28.49%。國債、地方政府債受財政政策影響，發行規模增速較高；非金融企業債券發行規模保持較快增長，金融機構資本類債券發行規模較大；資產證券化市場持續活躍，交易所證券化產品發行規模提速，銀行間信貸資產證券化市場規模有所萎縮。

境外市場方面，受新冠疫情影響，美元出現流動性緊張並導致海外債券市場明顯波動。根據Bloomberg數據統計，2020年中資企業發行的中資美元債券共521隻，總融資規模2,114.39億美元。

經營舉措及業績

2020年，公司債務融資業務繼續保持行業領先地位，承銷金額合計人民幣12,989.44億元，同比增長27.78%；承銷金額佔證券公司承銷總金額的12.93%，排名同業第一；佔包含商業銀行等承銷機構在內的全市場承銷總金額的5.16%，排名全市場第五；承銷2,989隻，排名同業第一。

項目	2020年		2019年	
	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行隻數	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行隻數
企業債	43,009	54	33,861	44
公司債	282,153	483	211,414	325
金融債	327,047	158	269,681	143
中期票據	57,360	88	44,907	54
短期融資券	12,172	30	12,732	21
定向工具	21,700	50	14,287	27
資產支持證券	314,660	874	247,171	597
可轉債／可交換債	56,144	48	99,053	27
地方政府債	184,699	1,204	83,480	809
合計	1,298,944	2,989	1,016,586	2,047

資料來源：萬得資訊、公司內部統計

管理層討論與分析

境外中資美元債券業務方面，公司共完成項目93單，總承銷規模38.19億美元，市場份額佔比2.02%，排名中資證券公司第四；同時，在債券承銷的基礎上，公司為客戶提供結構化及槓桿融資、風險解決方案等多元化服務。

2021年展望

2021年，債務融資業務機遇與挑戰並存。債券市場繼續推動改革、開放、創新，將進一步帶來業務機會；企業違約風險進一步暴露、壓實中介機構責任等也對債券承銷業務提出了更高要求和挑戰。公司將積極把握市場機遇，整合資源，繼續做大客戶市場，提高公司市場份額，並大力加強盡職調查、風險管理和質量管控，降低項目風險。業務策略方面，一是鞏固公司在債務融資業務領域的領先優勢，繼續加大對非金融企業債券的投入，為客戶提供綜合化服務和一攬子融資解決方案；二是加大力度開拓地方企業與區域客戶的債務融資機會，彌補公司區域業務短板並形成區域優勢和競爭力；三是大力推進基礎設施公募REITs的新業務落地；四是全面落實公司境內外一體化戰略，加強境內外業務客戶與業務協同，大力拓展中資美元債券市場，提高公司境外債券業務承銷能力及市場份額。

財務顧問業務

市場環境

根據Dealogic統計，2020年全球已公告的併購交易金額3.59萬億美元，交易數量32,513單。行業方面，以電子與計算機行業最為活躍，2020年公告的併購交易金額8,080億美元，佔已公告併購交易金額的22.50%；其次是醫療健康行業，2020年公告的併購交易金額3,869億美元，佔已公告併購交易金額的10.77%。

2020年，市場已公告涉及中國企業的併購交易5,169單，交易規模5,980億美元。其中跨境交易604單，交易規模634億美元。

經營舉措及業績

2020年，公司完成A股重大資產重組交易金額人民幣2,777億元，市場份額43.47%，排名行業第一。公司緊跟市場及政策動態，加強併購全產品覆蓋能力，在市場化債轉股、央企內部重組等領域完成多單大型併購重組交易，包括中國船舶市場化債轉股，一汽轎車重大資產重組，招商蛇口與前海投控共同增資合資公司，中國動力重大資產重組等，不斷鞏固提升公司在併購領域的市場地位與競爭力。



2020年，公司完成涉及中國企業全球併購交易金額1,594億美元，排名行業第二。公司繼續完善境外業務網絡佈局，積極開展跨境併購業務。公司協助物美集團收購麥德龍中國業務，加強雙方線上線下業務一體化整合；協助華能新能源完成的私有化退市是港股有史以來最大央企私有化交易，為中國華能及華能新能源的業務整合奠定基礎；協助新奧股份收購港股上市公司新奧能源，助力其成為創新型清潔能源上下游一體化領先企業。

2021年展望

2021年，公司將繼續堅持以客戶為中心，緊密跟蹤政策動態，持續鞏固市場份額，在大型企業併購重組、分拆上市、國企混合所有制改革、企業債務重組及破產重整等方面積極佈局，不斷提升公司併購綜合服務能力。公司還將繼續深化境內外協同合作，發揮全球化佈局優勢，加強跨境併購、併購融資、境外上市公司私有化等業務的開拓力度，增強公司全球業務覆蓋能力及市場競爭力。

新三板業務

市場環境

2020年，新三板改革穩步落地實施，新三板公開發行並在精選層掛牌業務開始受理審核，市場各項功能指標回升，積極效應逐漸顯現。截至報告期末，新三板市場掛牌企業共8,187家，總股本5,335.28億股，總市值人民幣26,542.31億元。2020年，新三板市場總成交金額人民幣1,294.64億元，完成股票發行募集資金總額人民幣338.50億元。截至報告期末，新三板成指收於1,010.77點，較2019年末上漲8.83%，新三板做市指數收於1,073.18點，較2019年末上升17.32%。

經營舉措及業績

2020年，公司新三板業務繼續堅持以客戶拓展覆蓋為基礎，以價值發現和價值實現為核心。在積極開展新三板精選層公開發行業務，堅持優化做市持倉結構，加大對優質企業覆蓋力度的同時，高度重視質量控制工作，有效控制業務風險。

截至報告期末，公司作為新三板主辦券商，持續督導的掛牌公司共25家，其中15家進入了創新層及精選層；公司作為保薦券商申報新三板公開發行掛牌公司5家，其中2家已在精選層掛牌交易。2020年，公司為51家掛牌公司提供了做市服務，其中31家公司進入了創新層及精選層。

2021年展望

2021年，公司將根據新三板深化改革進程不斷完善業務管理體系和市場開發體系，繼續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。

財富管理

市場環境

2020年，國內證券市場整體活躍度較2019年明顯提升，上證綜指漲幅13.87%，中小板綜指漲幅31.55%，創業板綜指漲幅47.85%。

管理層討論與分析

經營舉措及業績

2020年，公司堅持經紀業務本源，深化財富管理發展，豐富財富客戶產品與服務體系，強化核心財富配置能力，大力培育高素質專業人才隊伍，貫徹全球一體化發展要求，整合境外零售與財富管理，探索為客戶提供境內外全產品服務。

截至報告期末，客戶數量累計超1,090萬戶，託管客戶資產規模合計人民幣8.5萬億元。財富客戶數量12.6萬戶，資產規模人民幣1.5萬億元；人民幣600萬元以上資產高淨值客戶數量2.7萬戶，資產規模人民幣1.3萬億元；財富管理賬戶簽約客戶1.3萬戶，簽約客戶資產超人民幣1,700億元。2020年度，公司及中信証券(山東)、中信証券華南代理股票基金交易總額人民幣28.6萬億元，港股通交易量市場份額10.92%，代銷金融產品人民幣9,447億元，公募及私募基金保有規模超人民幣3,000億元，財富配置投資業務規模步入百億級別，註冊投資顧問隊伍人數保持行業第一。

2021年展望

2021年，公司將繼續全面貫徹以客戶為中心的經營理念和幫助客戶實現資產保值增值的經營宗旨，深化財富管理轉型發展，提升資產配置服務能力，推動財富客戶及其資產規模穩定增長，優化業務收入結構，進一步提升財富管理收入佔比，擴大財富管理品牌影響力；逐步建立為境內外高淨值客戶提供全球資產配置和交易服務的全方位財富管理平台，更好地滿足客戶財富的保值、增值、傳承需求。堅持經紀業務本源，保持並擴大經紀業務收入領先優勢。探索搭建數字化運營服務體系，推動傳統營銷模式向內容營銷新模式、數字化智能營銷新模式轉變，提升獲客留客效率，做大客戶市場規模。搭建專業隊伍，提升專業能力，更好地支持公司綜合金融服務在各區域全面落地，充分發揮公司綜合金融服務優勢，促進財富管理大力發展，實現專業價值。

機構股票經紀

市場環境(參見本報告「財富管理」一節)

經營舉措及業績

境內機構股票經紀業務主要覆蓋服務公募基金、保險公司、私募基金、銀行理財子公司、QFII、RQFII、WFOE等境內外專業機構投資者。2020年，公司保持了在境內機構經紀業務中的整體領先地位。其中，公募基金佣金分倉2020年上半年排名第一；QFII/RQFII交易客戶數量增長至219家；重點私募基金覆蓋率提升至80%；重點銀行理財子公司券商結算模式業務招標累計中標15家。

2020年，境外機構股票經紀業務發展平穩，同比業績穩中有升，落實了全球一體化垂直管理，打通了中國跨境銷售及交易通道，以亞太市場股票產品為核心，通過遍佈海外13個國家及地區的分支機構，為全球機構客戶提供交易及研究服務，並在傳統經紀業務的基礎上加強了交叉銷售及程序化電子交易業務拓展，市場份額在亞太地區保持領先。

2021年展望

2021年，公司將結合境內外業務優勢和客戶資源，持續推進全球機構股票經紀業務的一體化整合和業務拓展。境內機構股票經紀業務將繼續深耕傳統客戶市場，提升客戶有效覆蓋率，開拓新的客戶市場，提高客戶滿意度。以客戶為中心，積極協調對接公司各類業務產品和資源，為客戶提供綜合金融服務，提升客戶業務合作的廣度和深度。

金融市場

市場環境

2020年，股票市場儘管受到新冠肺炎疫情影響，但全年來看維持了升勢，特別是各行業龍頭公司漲幅顯著，帶來公募基金為代表的機構投資者業績較為強勢。中證流通指數全年上漲25%，中證股票基金指數全年上漲45%。兩市全年成交額同比增長超60%，市場結構從普漲到不斷分化，各行業龍頭公司表現持續強勢，醫藥、消費、新能源行業漲幅突出。

2020年，海外主要市場亦是大幅波動，主要股票指數深跌後反彈，在各國政府財政貨幣刺激不斷深化背景下普遍漲勢加快。標普500指數上漲16%，科技股佔比更高的納斯達克100指數則上漲48%。歐洲和香港市場表現相對較弱，歐洲STOXX600指數下跌4%，恒生指數下跌3%。但這種結構分化更多是行業分佈導致，恒生科技指數全年上漲79%。

2020年，債券市場冲高回落，下半年相對平穩。中債綜合財富指數上漲3%。國債中長期關鍵期限利率探底回升，短端利率也先降後升，銀行間流動性整體仍然較為寬鬆。2020年下半年信用事件衝擊增多，信用債市場分化也在加劇。

經營舉措及業績

公司股權衍生品業務方面，2020年，場外衍生品業務和櫃台產品持續發展，做市交易業務持續排名市場前列，境外股權衍生品交易持續發展創新，為客戶提供跨時區的全球市場衍生品交易服務。

公司固定收益業務充分發揮客戶資源優勢，提升產品設計及服務客戶的綜合能力，為客戶提供豐富的固定收益類產品及服務，不斷豐富盈利模式。2020年，公司利率產品銷售規模保持同業第一。

公司緊跟資本市場創新改革、行業規模化、數字化及國際化的發展趨勢，積極佈局境內外證券融資、借貸業務，加強各類型客群精細化管理和產品服務深耕細作。

公司大宗商品業務方面，踐行金融服務實體經濟的理念，加強盈利能力，擴大客戶覆蓋面，在全球市場的劇烈波動中嚴控風險、抓住機遇，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。

公司股票自營業務繼續深化對各行業龍頭公司的理解，同時繼續注重對尾部風險的控制，靈活運用股指衍生品，整體保持了穩健的業績。在量化分析和多元策略的探索和實踐上取得初步成效，為未來進一步降低業績對市場單一方面變動的依賴打下基礎。

另類投資業務線積極應對疫情帶來的市場變化，在資金管理規模和使用效率、新策略研發、跨業務協同等方面取得了顯著的成效。

2021年展望

股權衍生品業務方面，公司將繼續完善產品供給和交易服務，以滿足客戶需求為中心，提高綜合解決方案服務能力，打造股票衍生品國際綜合業務平台，為境內外客戶提供多市場、全天候的一站式投資交易服務和綜合解決方案。

固定收益業務方面，公司將進一步深耕客戶市場，擴大客戶覆蓋的廣度和深度，為客戶提供多樣的產品和交易服務，滿足客戶需求。繼續發展跨境業務，促進境內外業務的共同發展。

管理層討論與分析

證券融資、借貸類業務方面，公司將持續完善「以客戶為中心」的產品供給和客戶服務生態，滿足零售客戶投融資及財富管理需求，為專業機構、企業及上市公司客戶提供一站式投融資業務服務和產品解決方案。

大宗商品業務方面，公司將繼續拓寬客戶市場覆蓋面，成為公司提供多類別資產的綜合性金融服務鏈條中的重要一環。同時，不斷提升服務深度、豐富產品設計，為境內外客戶提供風險對沖和轉移的渠道。

股票自營業務方面，公司將繼續優化投研體系，繼續探索開發多策略投資系統，提升資本運用能力。

另類投資業務方面，公司將持續加快新策略的研發，加速國際業務佈局，豐富收益來源。

資產管理

市場環境

2020年，受新冠疫情影响，全球經濟發展受到衝擊，為確保資產管理行業平穩轉型，監管機構將資管新規過渡期延長至2021年底，緩解資產管理機構整改壓力，為資產管理機構進一步提升業務模式和產品創新能力提供更好的環境和條件。現階段，資產管理行業的轉型攻堅戰已經進入關鍵節點，各子行業的監管框架基本成型，子行業之間基於資源稟賦的差異而形成的錯位競爭格局逐漸形成。未來，資產管理機構應繼續堅定主動管理的核心定位，持續強化資產配置、策略開發、產品管理、風險控制能力，優化客戶服務體驗，探索特色化、差異化的資產管理業務。

本公司資產管理業務

經營舉措及業績

2020年，面對業務模式新老交替的行業轉型發展環境，公司資產管理業務遵循多管齊下策略，重點開拓長期資金、淨值化產品、含權產品，取得較好效果，客戶和資金結構取得一定程度的優化。持續以「擴大主動管理規模、發展權益產品、服務實體經濟」為導向，提升投研專業化、完善買方投研體系，大力發展企業年金、職業年金等養老業務，有序推進大集合公募化改造，積極推動銀行主動管理業務轉型，私行業務取得多項突破。

截至報告期末，公司資產管理規模合計人民幣13,664.01億元，包括集合資產管理計劃、單一資產管理計劃及專項資產管理計劃，規模分別為人民幣2,601.24億元、11,061.68億元和1.09億元，其中主動管理規模人民幣10,526.45億元，資管新規下公司私募資產管理業務(不包括養老業務、公募大集合產品以及資產證券化產品)市場份額約13.50%，排名行業第一。

類別	資產管理規模 (人民幣百萬元)		管理費收入 (人民幣百萬元)	
	2020年	2019年	2020年	2019年
集合資管計劃	260,124	129,174	1,229.05	497.34
單一資管計劃	1,106,168	1,265,213	1,128.36	1,093.72
專項資管計劃	109	371	50.47	27.58
合計	1,366,401	1,394,758	2,407.88	1,618.64

資料來源：公司內部統計

註： 集合資管計劃包括大集合產品，不包括養老金產品，單一資管計劃包括養老業務，專項資管計劃不包括資產證券化產品。

2021年展望

2021年，公司在資產管理業務方面將持續以服務實體經濟、把資金配置到最有效的企業、實現客戶資產長期穩健增值為使命，圍繞「立足機構、做大零售」的客戶開發戰略，提升客戶開發能力和綜合金融服務水平。推進投研團隊專業化建設和精細化管理。不斷豐富產品種類，持續推進主動管理、長期限淨值型、「固收+」及權益等多資產模式。做大做強養老業務，夯實機構業務領先地位，圍繞客戶需求創新業務模式，不斷補全零售業務短板，持續推進大集合公募化改造和營銷工作。持續推進資產管理業務數字化建設，全面建設新一代業務平台。

華夏基金

經營舉措及業績

2020年，華夏基金重新定位基金策略和風格，不斷完善資產配置研究框架，投資業績大幅提升，多個投資類別涌現績優基金；大力開展定開型基金產品銷售，主動權益類基金規模進一步增長；全力開展債券基金銷售，打造「固收+」爆款基金；穩健發展機構養老業務，持續拓展國際業務，不斷提高風險防範能力，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人民幣14,611.42億元。其中，公募基金管理規模人民幣8,046.36億元；機構及國際業務資產管理規模人民幣6,565.06億元。

2021年展望

2021年，華夏基金將持續提升投研能力，着力完善產品線佈局，加強優勢指數產品營銷，優化年金業務存量提升增量，推動專戶業務結構轉型，拓展國際業務規模，持續完善金融科技生態圈，保持行業綜合競爭力。

託管

市場環境

2020年，國內新冠疫情的逐漸緩解為國內資本市場的持續活躍創造了良好環境。註冊制試點、機構化程度增強、資管新規過渡期適度延長等因素，推動了資產管理行業的穩步發展。據中國證券投資基金業協會數據統計，截至2020年底，公募基金管理規模為人民幣19.89萬億元，私募基金管理規模為人民幣15.97萬億元，均較去年同期有較大幅度增長。銀行理財子公司作為商業銀行理財業務轉型的載體，逐步成為國內資產管理行業的主力軍之一。2020年，國內金融市場對外開放步伐進一步加快，首家外商獨資公募基金管理公司正式獲批，多家外資商業銀行獲得證券投資基金託管資格。資產管理行業進入境內外機構同台競技、創新發展的新時代。

經營舉措及業績

2020年，公司緊抓資產管理行業發展機遇，以服務、科技驅動資產託管和基金運營外包服務發展，着力提升京、滬、深、廣等重點地區的屬地化服務能力，持續加大金融科技建設投入。資產託管業務方面，公司恪守謹慎勤勉的原則，為基金份額持有人的利益忠實履行託管人職責。截至2020年末，公司的公募基金和私募基金託管業務規模、客戶數量均創歷史新高。基金運營外包服務方面，公司獲批為公募基金提供估值核算、份額登記外包服務；同時，公司通過設立海外基金服務公司，對標國際基金服務行業標準，積極為資產管理機構打造境內外一體化的服務生態。截至報告期末，公司資產託管和基金運營外包服務業務實現快速增長，由公司提供資產託管服務的產品數量為7,476隻，提供基金運營外包服務的產品數量為8,059隻。

2021年展望

2021年，國內資本市場將進一步深化改革開放，在居民財富積累加速、儲蓄向投資轉化加快的背景下，公司將持續提升資產託管和基金服務的核心競爭力，加大與各類專業投資機構的深度合作，拓寬服務模式、提升服務品質、強化科技引領，推動資產託管和基金服務業務高質量發展。

管理層討論與分析

股權投資

市場環境

隨著大環境的持續復蘇，市場規模呈現出較好態勢。受宏觀環境影響，股權投資市場募資難。2020年我國股權投資市場新募資金額為人民幣11,971.14億，同比下降3.8%，新募集基金數為3,478支，同比上升28.3%。下半年得益於國內疫情的有效控制，募資活動逐步恢復正常水平，募資節奏明顯加快。整體而言，2020年募資格局呈現兩極分化態勢。投資方面，2020年中國股權投資市場共發生7,559起投資，同比下降7.9%，降幅有所收窄；投資金額人民幣8,781.49億元，同比上升14.0%。受疫情影響，大額投資的交割更多發生在下半年，由此2020年各季度的投資數量和金額均呈現走高趨勢。退出市場方面，退出案例數同比大幅上升，IPO退出仍為首選。

經營舉措和業績

中信證券投資

作為公司另類投資子公司，2020年，中信證券投資緊密圍繞資本市場和國內外宏觀形勢的發展，繼續在科技與先進製造、現代服務、醫療健康、新材料及工業品等行業深入挖掘投資機會，積極探索投資階段適當前移，繼續發揮中信證券的綜合優勢，加大投資力度，在半導體、醫療器械及前沿生物技術、消費等領域投資了一批具有核心競爭力的企業。2020年，中信證券投資新增投資項目70餘單(含科創板跟投)，投資金額近人民幣40億元。

金石投資

作為公司募集並管理私募股權投資基金的平台，2020年，金石投資發起設立金石製造業轉型升級新材料基金、四川川投金石康健股權投資基金合夥企業等基金，規模超過人民幣300億元，金石投資擔任基金管理人，通過股權投資方式，支持具有核心競爭優勢的新材料企業、醫藥醫療及信息技術等企業的發展。在投資方面，金石投資2020年對外投資金額約人民幣50億元，涉及醫療、芯片、新材料、製造業等多個領域。截至報告期末，金石投資在管私募股權投資基金18隻。

2021年展望

2021年，中信證券投資將以國家政策為導向，服務實體經濟、踐行國家戰略，提升投研能力，系統化進行產業佈局，加大前瞻性投資性佈局，開展多樣化投資方式，加大投資力度，加強投後管理和風險控制，繼續鞏固在券商另類投資子公司股權投資領域的領先地位。

金石投資的發展策略是管理規模與投資效益並重；戰略目標是發展成為國內領先的私募投資基金管理機構；投資目標是為基金投資人創造優異的回報，為公司實現管理費收入和業績報酬。金石投資將通過自上而下的研究，以產業升級與整合為核心，挖掘有價值的公司，對其進行投資，並在投後管理中提升公司價值。此外，金石投資也將拓展境外投資，抓住新區域的經濟發展機會，作為境內投資的有益補充。

研究

2020年，公司繼續推進研究業務的全面戰略轉型。研究深度和服務水平進一步提升，在2020《亞洲貨幣》評選中，榮獲亞洲區域最佳研究團隊第二名。公司境內外研究力量加速融合，中英文研究報告數量增長，海外市場影響力提升；研究服務實施雲上升級，舉辦多場大中型線上線下結合的會議活動，客戶服務質量與頻次未受疫情影響；A股及海外上市公司研究覆蓋持續增加，機構客戶數量再創新高。此外，研究綜合服務與業務協同相結合，為政府決策和中信集團發展提供多類課題服務，提升了公司聲譽。

2021年，公司研究業務將以價值量為導向，做客戶驅動型和業務驅動型的研究服務，持續提升公司聲譽和價值。研究領域方面，除了繼續增加海內外上市公司研究覆蓋外，進一步強化產業研究、深度研究和上市公司經營戰略研究。研究範圍從二級市場拓展到產業趨勢、產業整合、併購重組，以及未上市企業的戰略諮詢等。服務對象方面，除了繼續全力服務公募基金、保險資管、私募基金、外資客戶等二級市場重點機構客戶外，還將加大對銀行理財子公司等重要增量客戶的服務力度。此外，深化落實一二級市場聯動思路，從二級市場機構客戶服務進一步拓展到一級市場的PE投資機構、各產業的未上市企業和政府引導基金等，挖掘客戶價值。境內外協同方面，公司將打造全球視野、扎根本土研究品牌。境內外研究業務繼續在管理、服務、考核等方面進行融合，利用境內外團隊的差異化定位和覆蓋，共同服務客戶，形成互補。

財務報表分析

財務報表概述

盈利能力分析

2020年，國內證券市場整體活躍度較2019年提升，本集團繼續位居國內證券公司首位，公司各項業務繼續保持市場前列。2020年，本集團實現營業總收入及其他收入人民幣718.69億元，同比增長25.91%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣149.02億元，同比增長21.86%；實現基本每股收益人民幣1.16元，同比增長14.85%；加權平均淨資產收益率8.43%，同比增加0.67個百分點。

資產結構和資產質量

2020年，本集團資產總額、負債總額均有不同幅度增長。2020年，本集團對發生減值跡象的資產計提了相應的減值準備，使公司的資產質量保持優良。

截至2020年12月31日，本集團資產總額為人民幣10,529.62億元，同比增加人民幣2,612.40億元，增長33.00%；扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款後，本集團資產總額為人民幣8,487.80億元，同比增加人民幣1,806.82億元，增長27.04%。截至2020年12月31日，本集團負債總額為人民幣8,670.80億元，同比增加人民幣2,408.08億元，增長38.45%；扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款後，本集團負債總額為人民幣6,628.98億元，同比增加人民幣1,602.50億元，增長31.88%。截至2020年12月31日，本集團歸屬於母公司股東的權益為人民幣1,817.12億元，同比增加人民幣200.87億元，增長12.43%。

本集團資產負債結構穩定。截至2020年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的總資產為人民幣8,487.80億元，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60.68%；融出資金及買入返售款項佔比18.38%；現金及銀行結餘佔比10.73%；固定資產、在建工程、土地使用權及無形資產、投資性房地產、使用權資產佔比1.56%。

管理層討論與分析

截至2020年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的負債總額為人民幣6,628.98億元，以短期負債為主，其中，賣出回購款項為人民幣1,982.99億元，佔比29.91%；已發行債務工具及長期借款為人民幣1,332.25億元，佔比20.10%；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671.13億元，佔比10.12%；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1,052.85億元，佔比15.88%；其他負債合計金額為人民幣1,589.76億元，佔比23.99%。

資產負債水平略增。截至2020年12月31日，本集團扣除代理買賣證券款及代理承銷證券款的資產負債率為78.10%，同比增加了2.86個百分點。

現金流轉情況

2020年，剔除代理買賣證券款變動的影響，本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣258.46億元，2019年同期為人民幣120.85億元，主要經營活動和籌資活動產生的現金流量淨額增加所致。

從結構上看，2020年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣207.08億元，2019年同期為人民幣-40.04億元，主要是由於經營負債淨流入同比增加。

2020年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-68.60億元，2019年同期為人民幣162.48億元，主要是由於新增併表子公司淨流入及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資淨流出變化所致。

2020年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣119.98億元，2019年同期為人民幣-1.59億元，主要是由於報告期內公司發行的債務工具同比增加。

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、私募債券及其他主管部門批准的方式進行融資。公司還可以通過境外附屬公司，發行美元中期票據和歐洲商業票據，融入外幣資金，支持公司海外業務發展。

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

公司2020年度債務融資工具及流動性情況，請參見本報告合併財務報表附註42「短期借款」、43「應付短期融資款」、46「已發行債務工具」及47「長期借款」。

利潤表項目分析

財務業績摘要

2020年，本集團實現稅前利潤人民幣204.70億元，同比增長20.45%，本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度
手續費及佣金收入	31,816	21,515
利息收入	15,528	13,257
投資收益	17,907	15,891
大宗商品貿易收入及其他收入	6,618	6,417
營業費用	51,984	40,886
應佔聯營／合營公司損益	585	801
稅前利潤	20,470	16,995
所得稅費用	4,954	4,346
母公司股東應佔之利潤	14,902	12,229

收入結構

2020年，本集團實現總收入和其他收入人民幣718.69億元，同比增長25.91%，各項收入結構相對穩定。本集團近五年收入結構如下：

項目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
手續費及佣金收入	44.27%	37.69%	39.75%	39.79%	51.48%
利息收入	21.61%	23.23%	26.74%	22.48%	22.44%
投資收益	24.92%	27.84%	15.76%	22.32%	16.51%
大宗商品貿易收入及其他收入	9.20%	11.24%	17.75%	15.41%	9.57%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

管理層討論與分析

手續費及佣金收入

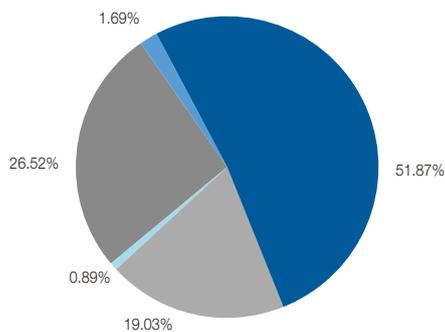
2020年度，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣267.64億元，同比增長48.51%，主要是由於經紀業務和資產管理業務收入增長所致。本集團2019–2020年手續費及佣金收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

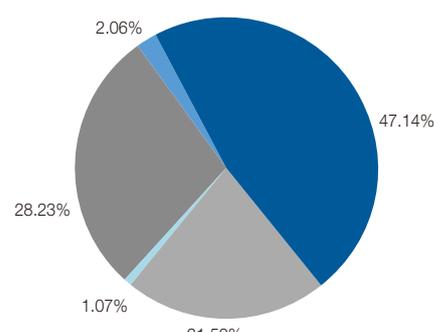
項目	2020年度	2019年度	變動額	變動百分比
手續費及佣金收入				
經紀業務	16,504	10,143	6,361	62.71%
投資銀行業務	6,056	4,625	1,431	30.94%
證券交易業務	284	230	54	23.48%
資產管理業務	8,436	6,073	2,363	38.91%
其他業務	536	444	92	20.72%
手續費及佣金支出	5,052	3,493	1,559	44.63%
手續費及佣金淨收入	26,764	18,022	8,742	48.51%

2019–2020年手續費及佣金收入的構成情況：

2020年手續費及佣金收入構成情況



2019年手續費及佣金收入構成情況



經紀業務手續費及佣金收入同比增加了人民幣63.61億元，增長62.71%。2020年，國內證券市場整體活躍度較2019年明顯提升，上證綜指漲幅13.87%。

投資銀行業務手續費及佣金收入同比增加了人民幣14.31億元，增長30.94%。2020年，隨着科創板、創業板註冊制改革推進，A股IPO發行規模顯著提升。

證券交易業務手續費及佣金收入同比增加了人民幣0.54億元，相對平穩。

資產管理業務手續費及佣金收入同比增加了人民幣23.63億元，增長38.91%。2020年，面對業務模式新老交替的行業轉型發展環境，公司資產管理業務遵循多管齊下策略，客戶和資金結構取得一定程度的優化。

利息收入

2020年，本集團實現利息淨收入人民幣25.87億元，同比增長26.50%，下表列示出所示期間本集團利息淨收入的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	變動額	變動百分比
利息收入				
— 銀行利息收入	4,811	4,373	438	10.02%
— 融資及其他借貸產生之利息收入	9,307	7,718	1,589	20.59%
— 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產之 利息收入	1,139	1,021	118	11.56%
— 其他	271	145	126	86.90%
利息支出				
— 代理買賣證券款	655	505	150	29.70%
— 銀行及其他金融機構拆入款項	4,973	3,977	996	25.04%
— 已發行債務工具及應付短期融資款	6,472	5,943	529	8.90%
— 其他	841	787	54	6.86%
利息淨收入	2,587	2,045	542	26.50%

銀行利息收入同比增長了人民幣4.38億元，增長10.02%，主要是受證券市場行情影響，使得經紀業務客戶存款和備付金相應增長，導致本年度貨幣資金日均餘額較去年有所增加。

融資及其他借貸產生之利息收入同比增加了人民幣15.89億元，增長20.59%，主要是由於融資類資本中介業務規模同比去年相對增加。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之利息收入同比增加了人民幣1.18億元，增長11.56%，主要是由於本年度以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益債權投資日均規模較大。

利息支出同比增加了人民幣17.29億元，上漲15.42%，主要是由於銀行及其他金融機構拆入款項、已發行債務工具及應付短期融資款利息支出增加所致。

管理層討論與分析

投資收益

2020年，集團實現投資收益人民幣179.07億元，同比增長12.69%，下表列示出所示期間本集團投資收益的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	變動額	變動百分比
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之淨收益	216	1,289	-1,073	-83.24%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具之淨收益	54,273	18,977	35,296	185.99%
其他	-36,582	-4,375	不適用	不適用
合計	17,907	15,891	2,016	12.69%

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之淨收益同比減少了人民幣10.73億元，下降83.24%。其中，處置金融資產投資收益減少了人民幣0.44億元，下降16.92%，持有期間投資收益減少了人民幣10.29億元，下降100%。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具之淨收益為人民幣542.73億元，其中，本集團持有期間及處置的投資收益為人民幣394.05億元，公允價值變動收益為人民幣148.68億元。

其他投資收益為人民幣-365.82億元，主要是衍生金融工具發生公允價值變動。

營業費用

2020年，本集團營業費用(不考慮手續費及佣金支出和利息支出)為人民幣339.91億元，同比增加人民幣78.10億元，增長29.83%，下表列示出所示期間本集團營業費用的主要組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	變動額	變動百分比
職工費用	14,738	12,441	2,297	18.46%
房屋及設備折舊	381	379	2	0.53%
稅金及附加	398	293	105	35.84%
大宗商品貿易成本	5,737	5,377	360	6.70%
其他營業費用	5,661	5,101	560	10.98%
信用減值損失	6,581	1,891	4,690	248.02%
其他資產減值損失	495	699	-204	-29.18%
合計	33,991	26,181	7,810	29.83%

本年度職工費用同比增加了人民幣22.97億元，增長18.46%，主要是由於職工薪酬增加。

本年度房屋及設備折舊同比增加了人民幣0.02億元，增長0.53%，與去年同期相比，基本平穩。

本年度稅金及附加同比增加了人民幣1.05億元，增長35.84%，與主要是由於城建稅及教育費附加增加。

本年度大宗商品貿易成本同比增加了人民幣3.60億元，增長6.70%，與去年同期相比，基本平穩。

2020年，信用減值損失為人民幣65.81億元，比2019年增加了人民幣46.90億元，增長248.02%。主要是買入返售款項和融出資金減值損失增加。其他資產減值損失為人民幣4.95億元，比2019年減少了人民幣2.04億元，主要是由於商譽減值損失減少。

下表列示出所示期間本集團減值損失的組成部分：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	變動額	變動百分比
信用減值損失	6,581	1,891	4,690	248.02%
其中：買入返售款項	4,879	791	4,088	516.81%
融出資金	711	360	351	97.50%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產 （債權投資）	555	225	330	146.67%
其他流動資產	334	515	-181	-35.15%
其他	102	—	102	不適用
其他資產減值損失	495	699	-204	-29.18%

管理層討論與分析

資產負債表項目分析

截至2020年12月31日，本集團資產總額為人民幣10,529.62億元，同比增長33.00%，如剔除代理買賣證券款及代理承銷證券款的影響，本集團於2020年12月31日資產總額為8,487.80億元，同比增長27.04%。

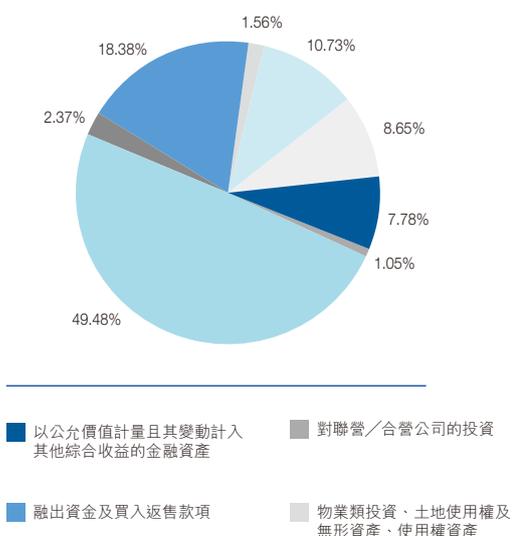
本集團主要資產總額變動情況如下：

單位：人民幣百萬元

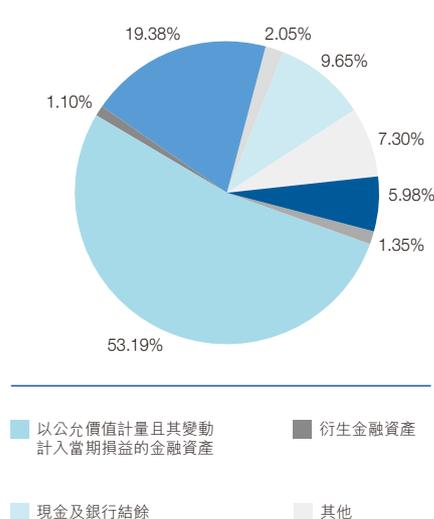
項目	2020年12月31日	2019年12月31日	變動額	變動百分比
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	66,036	39,963	26,073	65.24%
對聯營／合營公司的投資	8,877	9,001	-124	-1.38%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	419,981	355,348	64,633	18.19%
衍生金融資產	20,158	7,351	12,807	174.22%
融出資金及買入返售款項	155,968	129,504	26,464	20.43%
物業類投資、土地使用權及無形資產、使用權資產	13,212	13,690	-478	-3.49%
現金及銀行結餘	91,110	64,442	26,668	41.38%
其他	73,438	48,799	24,639	50.49%
合計	848,780	668,098	180,682	27.04%

下表列示截至所示日期本集團資產總額的構成情況：

2020年末資產構成情況分析



2019年末資產構成情況分析



投資

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

截至2020年12月31日，本集團對外投資總額為人民幣5,150.52億元，比2019年末增加人民幣1,033.89億元，同比增長25.11%。對外投資總額佔資產總額的比例為60.68%，同比減少0.94個百分點。

下表列示出截至所示日期，本集團按類別劃分的投資情況及其佔資產總額的比例：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日		2019年12月31日	
	金額	佔資產總額的比例	金額	佔資產總額的比例
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	66,036	7.78%	39,963	5.98%
對聯營／合營公司的投資	8,877	1.05%	9,001	1.35%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	419,981	49.48%	355,348	53.19%
衍生金融資產	20,158	2.37%	7,351	1.10%
合計	515,052	60.68%	411,663	61.62%

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

截至2020年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產為人民幣660.36億元，比2019年末增加了人民幣260.73億元，增長65.24%。

管理層討論與分析

本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日		2019年12月31日	
	金額	佔以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產總額的比例	金額	佔以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產總額的比例
債權投資	49,401	74.81%	23,684	59.26%
權益工具投資	16,635	25.19%	16,279	40.74%
合計	66,036	100.00%	39,963	100.00%

對聯營／合營公司的投資

截至2020年12月31日，本集團對聯營和合營公司的投資同比減少人民幣1.24億元，下降1.38%，主要是由於對聯營公司的投資減少。

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	變動額	變動百分比
對聯營公司的投資	8,819	8,926	-107	-1.20%
對合營公司的投資	58	75	-17	-22.67%
合計	8,877	9,001	-124	-1.38%

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2020年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產同比增加人民幣646.33億元，增長18.19%，佔本集團資產總額的49.48%，主要是由於交易性權益工具投資規模增加。

下表列示出本集團為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	變動額	變動百分比
債權投資	177,830	215,030	-37,200	-17.30%
權益工具投資	175,364	94,160	81,204	86.24%
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	14,603	6,561	8,042	122.57%
其他	52,184	39,597	12,587	31.79%
合計	419,981	355,348	64,633	18.19%

物業類投資、土地使用權及無形資產、使用權資產

截至2020年12月31日，本集團的物業類投資、土地使用權及無形資產，使用權資產為人民幣132.12億元，同比下降3.49%，下表列示出截至所示日期，本集團物業類投資、土地使用權及無形資產、使用權資產的情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	變動額	變動百分比
物業、廠房及設備	7,531	7,762	-231	-2.98%
投資性房地產	1,060	1,255	-195	-15.54%
土地使用權及其他無形資產	2,855	3,072	-217	-7.06%
使用權資產	1,766	1,601	165	10.31%
合計	13,212	13,690	-478	-3.49%

負債

截至2020年12月31日，本集團負債總額為人民幣8,670.80億元，比去年增長了人民幣2,408.08億元，增長38.45%。如剔除代理買賣證券款和代理承銷證券款的影響，本集團於2020年12月31日負債總額為人民幣6,628.98億元，同比增長31.88%。

管理層討論與分析

下圖列示出截至所示日期本集團負債總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	變動額	變動百分比
代理買賣證券款	203,111	123,351	79,760	64.66%
代理承銷證券款	1,071	273	798	292.31%
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	67,113	97,269	-30,156	-31.00%
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	105,285	71,709	33,576	46.82%
賣出回購款項	198,299	174,448	23,851	13.67%
已發行債務工具及長期借款	133,225	89,804	43,421	48.35%
其他	158,976	69,418	89,558	129.01%
合計	867,080	626,272	240,808	38.45%

截至2020年12月31日，本集團代理買賣證券款總額為人民幣2,031.11億元，同比增長64.66%，佔本集團負債總額的23.42%。

下表列出截至所示日期，本集團按地域類型和客戶類型的代理買賣證券情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	變動額	變動百分比
境內	177,355	103,323	74,032	71.65%
— 個人客戶	82,874	56,550	26,324	46.55%
— 法人客戶	94,481	46,773	47,708	102.00%
境外	25,756	20,028	5,728	28.60%
合計	203,111	123,351	79,760	64.66%

截至2020年12月31日，短期借款、拆入資金、應付短期融資券及一年內到期的非流動負債為人民幣671.13億元，同比下降31.00%，主要是由於拆入資金規模減少所致。

截至2020年12月31日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債為人民幣1,052.85億元，同比增長46.82%，主要是由於衍生金融負債增加及公允價值變動所致。

截至2020年12月31日，賣出回購款項同比增加人民幣238.51億元，增長13.67%，主要是由於買斷式回購業務規模增加所致。

截至2020年12月31日，本集團已發行債務工具及長期借款同比增加人民幣434.21億元，增長48.35%，主要是由於已發行債務工具增加所致。

權益

截至2020年12月31日，本集團權益總額為1,858.82億元，同比增加12.35%，主要是由於本公司新增發行股份所致。

下表列示出截至所示日期本集團權益總額構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
股本	12,927	12,117
資本公積	65,632	54,156
盈餘公積	9,438	8,683
一般準備	28,635	25,615
投資重估準備	469	185
外幣報表折算差額	-156	765
未分配利潤	64,767	60,104
非控制性權益	4,170	3,825
合計	185,882	165,450

公允價值計量

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

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

管理層討論與分析

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。

主要子公司、參股公司分析

公司現有主要子公司7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%	1988.6.2	人民幣 249,380萬元	青島市市南區東海西路28號 龍翔廣場1號樓東5層 濟南市市中區經七路156號 國際財富中心15層	青島市嶗山區深圳路222號 1號樓2001	馮恩新	0532- 85022309
中信證券國際	100%	1998.4.9	實收資本 651,605萬港元	香港中環添美道1號 中信大廈26樓	香港中環添美道1號 中信大廈26樓	張佑君	00852- 26008188
金石投資	100%	2007.10.11	人民幣 300,000萬元	北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信證券大廈17層	北京市朝陽區亮馬橋路48號	金劍華	010-60837800
中信證券投資	100%	2012.4.1	人民幣 1,400,000萬元	北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信證券大廈17層	青島市嶗山區深圳路222號 國際金融廣場1號樓2001戶	張佑君	010-60833811
中信期貨	100%	1993.3.30	人民幣 360,000萬元	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13層1301-1305、14層	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13層 1301-1305、14層	張皓	0755- 83217780
中信證券華南	100%	1988.3.26	人民幣 10,091,137,318元	廣州市天河區臨江大道395號 合利天德廣場T1樓10層	廣州市天河區珠江西路 5號501房	胡伏雲	020-88836999
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	北京市順義區安慶大街 甲3號院	楊明輝	010-88066688
中信產業基金	35%	2008.6.6	人民幣 180,000萬元	北京市朝陽區亮馬橋路48號 中信證券大廈17層	綿陽科技城科教創業園區 孵化大樓C區	金劍華	010-60837869
銀河資產	5.70%	2005.9.30	人民幣 1,000,000萬元	北京市西城區金融大街甲9號 金融街中心5層501	北京市西城區金融大街 9號樓4層401-01單元	李梅	010-66562611

公司主要子公司、參股公司基本情況如下：

- (1) 中信證券(山東)，註冊資本人民幣249,380萬元，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2,765,992萬元，淨資產人民幣692,564萬元；2020年，實現營業收入人民幣180,561萬元，利潤總額人民幣71,503萬元，淨利潤人民幣53,466萬元；擁有證券分支機構70家，員工2,602人，其中經紀人3人、派遣員工7人。

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19,800,274萬元，淨資產約合人民幣847,924萬元；2020年，實現營業收入約合人民幣536,933萬元，利潤總額約合人民幣150,928萬元，淨利潤約合人民幣81,865萬元。在香港擁有4家分行，員工1,808人，其中經紀人77人。

中信證券國際的主營業務：控股、投資，其下設的子公司從事企業融資及資本市場、證券經紀、期貨經紀、資產管理、自營業務、直接投資等業務。

- (3) 金石投資，註冊資本人民幣30億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，金石投資總資產人民幣2,275,377萬元，淨資產人民幣871,675萬元；2020年，實現營業收入人民幣135,531萬元，利潤總額人民幣115,232萬元，淨利潤人民幣84,216萬元；員工104人(含派遣員工7人)。

金石投資的主營業務：實業投資；投資諮詢、管理。

- (4) 中信證券投資，註冊資本人民幣140億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信證券投資總資產人民幣1,857,513萬元，淨資產人民幣1,658,837萬元；2020年，實現營業收入人民幣280,623萬元，利潤總額人民幣226,654萬元，淨利潤人民幣175,938萬元；員工29人。

中信證券投資的主營業務：金融產品投資、證券投資、股權投資。

- (5) 中信期貨，註冊資本人民幣36億元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信期貨總資產人民幣9,022,854萬元，淨資產人民幣614,767萬元；2020年，實現營業收入人民幣809,031萬元，利潤總額人民幣75,940萬元，淨利潤人民幣64,757萬元；擁有期貨分支機構48家，員工1,338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) 中信證券華南，註冊資本人民幣10,091,137,318元，為公司的全資子公司。截至報告期末，中信證券華南總資產人民幣2,389,917萬元，淨資產人民幣1,141,238萬元；自納入公司財務報表合併範圍起至報告期末，實現營業收入人民幣95,058萬元，淨利潤人民幣20,217萬元；擁有證券分支機構67家，員工1,069人，經紀人2人。

中信證券華南的主營業務：證券經紀；證券投資諮詢(僅限於證券投資顧問業務)；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。

管理層討論與分析

- (7) 華夏基金，註冊資本人民幣2.38億元，公司持有62.20%的股權。截至報告期末，華夏基金總資產人民幣1,369,462萬元，淨資產人民幣1,000,632萬元；2020年，實現營業收入人民幣553,914萬元，利潤總額人民幣211,127萬元，淨利潤人民幣159,752萬元；員工1,083人(含派遣員工)。

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

- (8) 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540,492萬元，淨資產人民幣495,385萬元；2020年，實現淨利潤人民幣44,633萬元(前述相關數據均未經審計)。

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

- (9) 銀河資產，註冊資本人民幣100億元，公司持有5.7%的股權。2020年，原建投中信轉型為金融資產管理公司並更名為中國銀河資產管理有限責任公司。截至報告期末，銀河資產總資產人民幣1,138,291.62萬元，淨資產人民幣1,106,553.97萬元；2020年，實現淨利潤人民幣3,825.28萬元(前述相關數據均未經審計)。

銀河資產的主營業務：收購、受託經營金融機構不良資產，對不良資產進行管理、投資和處置；債權轉股權，對股權資產進行投資、管理和處置；固定收益類有價證券投資；發行金融債券、同業拆借和向其他金融機構商業融資；破產管理；財務、投資、法律及風險管理諮詢和顧問；資產及項目評估；經批准的資產證券化業務、金融機構託管和關閉清算業務；非金融機構不良資產業務；國務院銀行業監督管理機構批准的其他業務。

證券分公司介紹

截至報告期末，公司於北京、上海、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32家證券分公司，基本情況如下：

序號	所屬分公司	負責人	營業地址	聯繫方式
1	北京分公司	雷 勇	北京市東城區建國門北大街5號 金成建國5號4層	010-65128320
2	上海分公司	汪麗華	上海市世紀大道1568號8層 (實際樓層7層)06、07單元，10層 (實際樓層9層)01-03、06A、07單元	021-61768697
3	湖北分公司	孫洪濤	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
4	江蘇分公司	解思源	江蘇省南京市建鄴區廬山路168號 新地中心二期十層、B區一層	025-83261298
5	上海自貿試驗區 分公司	田興農	上海市自由貿易試驗區 世紀大道1568號19、20層	021-20262006
6	深圳分公司	梁 琪	深圳市福田區福田街道中心三路8號 中信證券大廈12樓、20樓	0755-23911668

序號	所屬分公司	負責人	營業地址	聯繫方式
7	東北分公司	李 喆	遼寧省瀋陽市和平區青年大街286號 華潤大廈A座30層	024-23972693
8	浙江分公司	陳 鋼	浙江省杭州市江干區迪凱銀座1901、1902、2201、 2202、2203、2204、2301、2303、2304室	0571-85783714
9	江西分公司	張新青	江西省南昌市紅谷灘新區綠茵路129號 聯發廣場寫字樓2801、2802、2806、2807、2808、 2809、2810(第28層)	0791-83970561
10	福建分公司	睦艷萍	福建省福州市鼓樓區五四路137號 信和廣場1901、1902、1907、2005B、2006、2007單元	0591-87905705
11	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
12	溫州分公司	潘 曄	浙江省溫州市車站大道577號 財富中心7樓702、703室	0577-88107230
13	四川分公司	洪 蔚	四川省中國(四川)自由貿易試驗區 成都市高新區天府大道北段1480號 拉·德方斯大廈西樓1層	028-63278899
14	陝西分公司	史 磊	陝西省西安市高新區唐延路11號 禾盛京廣中心1幢1單元19層02-03-04號房	029-88601239
15	天津分公司	張新宇	天津市河西區友誼路23號天津科技大廈7層	022-58816668
16	內蒙古分公司	樊雅瓊	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區四緯路 金泰麗灣10號綜合體	0471-5982233
17	安徽分公司	韓 睿	安徽省合肥市廬陽區濉溪路287號 金鼎國際廣場A座1-商101、1-701-708室	0551-65662889
18	山西分公司	鄭文慧	山西省太原市晉源區集阜路1號 鴻升時代金融廣場東北角1號商舖	0351-6191968
19	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
20	湖南分公司	羅 花	湖南省長沙市天心區芙蓉中路二段198號 新世紀大廈二樓	0731-85175379
21	河北分公司	丘振纓	河北省石家莊市長安區中山東路39號 勒泰中心B座35層3501-3504室	0311-66188908
22	重慶分公司	韓 函	重慶市江北區江北城西大街5號 中信銀行大廈負5-1、12-1-2	023-67518668
23	海南分公司	朱玉梅	海南省海口市美蘭區國興大道65號 盛達景都東區B棟1-2層	0898-65361268
24	廣西分公司	劉渝揚	廣西南寧市青秀區民族大道136-5號 華潤大廈C座18樓1805室	0771-2539031
25	甘肅分公司	徐 瑩	甘肅省蘭州市城關區民主西路9號 蘭州SOHO大廈4層	0931-8631255
26	寧夏分公司	吳立剛	寧夏銀川市金鳳區尹家渠東側、枕水路南側 悅海新天地16號(原B4號)綜合商業樓301室	0951-5102568
27	吉林分公司	劉明旭	吉林省長春市南關區人民大街8988號 明珠廣場C座一至二層C101三層C301、C302室	0431-81970899

管理層討論與分析

序號	所屬分公司	負責人	營業地址	聯繫方式
28	黑龍江分公司	趙勇	黑龍江省哈爾濱市道里區金江路1150號	0451-51176699
29	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
30	金華分公司	厲強	浙江省金華市中山路331號海洋大廈1-4層	0579-82337102
31	紹興分公司	童維佳	浙江省紹興市越城區偏門直街117號	0575-88096598
32	台州分公司	林斌仙	浙江省台州市椒江區府中路188號 開投商務大廈2001室、103室	0576-88896598

公司控制的結構化主體情況

公司控制的結構化主體情況請參閱財務報告附註23。

報表合併範圍變更的說明

報告期內，公司於2020年1月31日完成了對廣州證券的股權收購，納入公司財務報表合併範圍的結構化主體變更為10支，納入公司財務報表合併範圍的一級單位變更為27家。

報告期內，公司所得稅政策未發生變化

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

核心競爭力分析

公司在二十五年的發展過程中，憑藉強大的股東背景，形成和積累了完善的公司治理體系、前瞻性的戰略佈局和完整的業務體系、雄厚的資本實力和領先行業的經營業績、深厚的客戶資源、優秀的企業文化和核心價值觀，這些構成了公司的核心競爭力。

恪守「七個堅持」的發展原則

公司在二十五年的發展歷程中，總結出「七個堅持」的原則，它是公司的核心價值觀，也是公司發展的不竭動力：堅持黨的領導，為公司發展提供堅強政治保障；堅持踐行國家戰略、服務實體經濟的經營宗旨；堅持以客戶為中心、與客戶共成長的經營方針；堅持合規經營、嚴控風險的經營理念；堅持創新創業、永不懈怠的進取精神；堅持以人為本、市場化管理的人才強企戰略；堅持和發揚公司優秀的企業文化和傳統。

強大的股東背景和完善的公司治理體系

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

前瞻性的戰略佈局和完整的業務體系

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

雄厚的資本實力和領先行業的經營業績

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

深厚的客戶資源和廣泛的網點佈局

二十五年來，公司積累了三峽集團、長江電力、工商銀行等一大批值得信賴的戰略客戶。目前，公司零售客戶超過1000萬戶，境內企業與機構客戶7.5萬家，分佈在國民經濟主要領域，對主要央企、重要地方國企、有影響力上市公司做到了深度覆蓋。以客戶為中心、與客戶共成長，一直是促進公司發展的不竭動力。

「一帶一路」地區佈局最廣的中國投資銀行

公司旗下的海外業務平台中信里昂，分支機構遍及英、美、澳、東南亞等13個國家和地區，研究覆蓋超過1,000家「一帶一路」區域上市公司，是在「一帶一路」區域擁有最多當地分支機構、研究覆蓋、銷售網絡和清算交收基礎設施的中資證券公司，也是全球範圍內與「一帶一路」倡議契合度最高的投資銀行。憑藉獨特的行業地位和累積的優勢，中信里昂為參與「一帶一路」項目的企業在亞洲跨國收購、建立合資企業、深入了解當地市場等業務領域，提供最優質、最有效的服務和建議。

市場化機制下的人才優勢

公司不斷完善市場化機制，探索運用中長期激勵政策，健全人才激勵和保障機制，深入實施人才強企戰略。實行更開放的人才政策，培養具有競爭力的青年人才後備軍，加大國際化人才儲備，加強分業務、分層次的專業化培訓和系統性培養，打造了一批具有國際化視野、精通國際運營、富有創造性思維的國際化人才隊伍。

優秀的企業文化和核心價值理念

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

風險管理

概述

公司始終認為，有效的風險管理和內部控制對公司的成功運作至關重要。通過實施全面的風險管理機制和內部控制流程，公司對業務活動中的金融、操作、合規、法律風險進行監測、評估與管理，對子公司通過業務指導、運營支持、決策管理等不同模式進行垂直的風險管理。根據各類法律法規及監管要求，公司建立了完整有效的治理結構體

管理層討論與分析

系。公司股東大會、董事會和監事會根據《公司法》《證券法》、公司《章程》履行職權，對公司的經營運作進行監督管理。董事會通過加強對內部控制有關工作的安排、完善公司的內部控制環境和內部控制結構，使內部控制與風險管理成為公司決策的必要環節。

公司建立了由首席風險官領導，風險管理部牽頭，公司各部門／業務線、分支機構、子公司及全體員工共同參與的全面風險管理體系，並致力於將風險管理打造為公司的核心競爭力。2020年，受新冠病毒疫情和宏觀環境變化影響，公司風險管理面臨新的挑戰。在此特殊環境下，公司持續完善風險管理手段和應對措施，保障公司全面風險管理體系穩健運行，各類風險得到有效管理和控制。同時，公司按計劃推進境內外一體化風險管理；公司併表管理能力初步獲得監管認可，成為首批併表監管試點單位。

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

風險管理架構

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

第一層：董事會

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

第二層：經營管理層

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

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

公司設立風險管理委員會。該委員會向公司董事會風險管理委員會、公司經營管理層匯報，並在授權範圍內，負責公司日常的風險監控和管理工作，對涉及風險管理的重要事項及相關制度進行決策審批，制定風險限額。風險管理委員會下設風險管理工作小組和聲譽風險管理工作小組，其中，風險管理工作小組是負責對公司買方業務的金融風

險實行日常監控管理的協調決策機構，推進落實公司風險管理委員會的決策。風險管理工作小組在定期工作會議的機制上，針對市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險分別設置由專崗風險管理專家牽頭、主要涉及業務部門／業務線參與的專項工作組，通過建立執行層面的協調機制，及時響應日常監控所發現的待處理事項或上級機構制訂的決策事項。聲譽風險管理工作小組是聲譽風險的日常管理機構，負責建立相關制度和管轄機制，防範和識別聲譽風險，主動、有效地應對和處置聲譽事件，最大程度地減少負面影響。

公司任命首席風險官負責協調全面風險管理工作。

公司設立產品委員會。產品委員會在公司董事會和經營管理層的授權範圍內，對公司產品與服務業務進行統一規劃、部署及決策，對公司發行或銷售產品、提供相關服務進行審批，是公司金融產品准入與適當性管理的決策機構。產品委員會下設風險評估小組、適當性管理小組和指數專業委員會。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。指數專業委員會負責對公司自創指數業務的規劃和運維進行統一的管理，具體包括制定公司指數業務開展和運維的制度與標準，明確風險事件的處理預案和責任機制，規劃公司指數業務佈局，對公司自創指數進行上線審核等工作。

第三層：部門／業務線

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

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

公司風險管理部、合規部等內部控制部門是公司風險管理的第二道防線，其中：

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

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

公司法律部負責控制公司及相關業務的法律風險等。

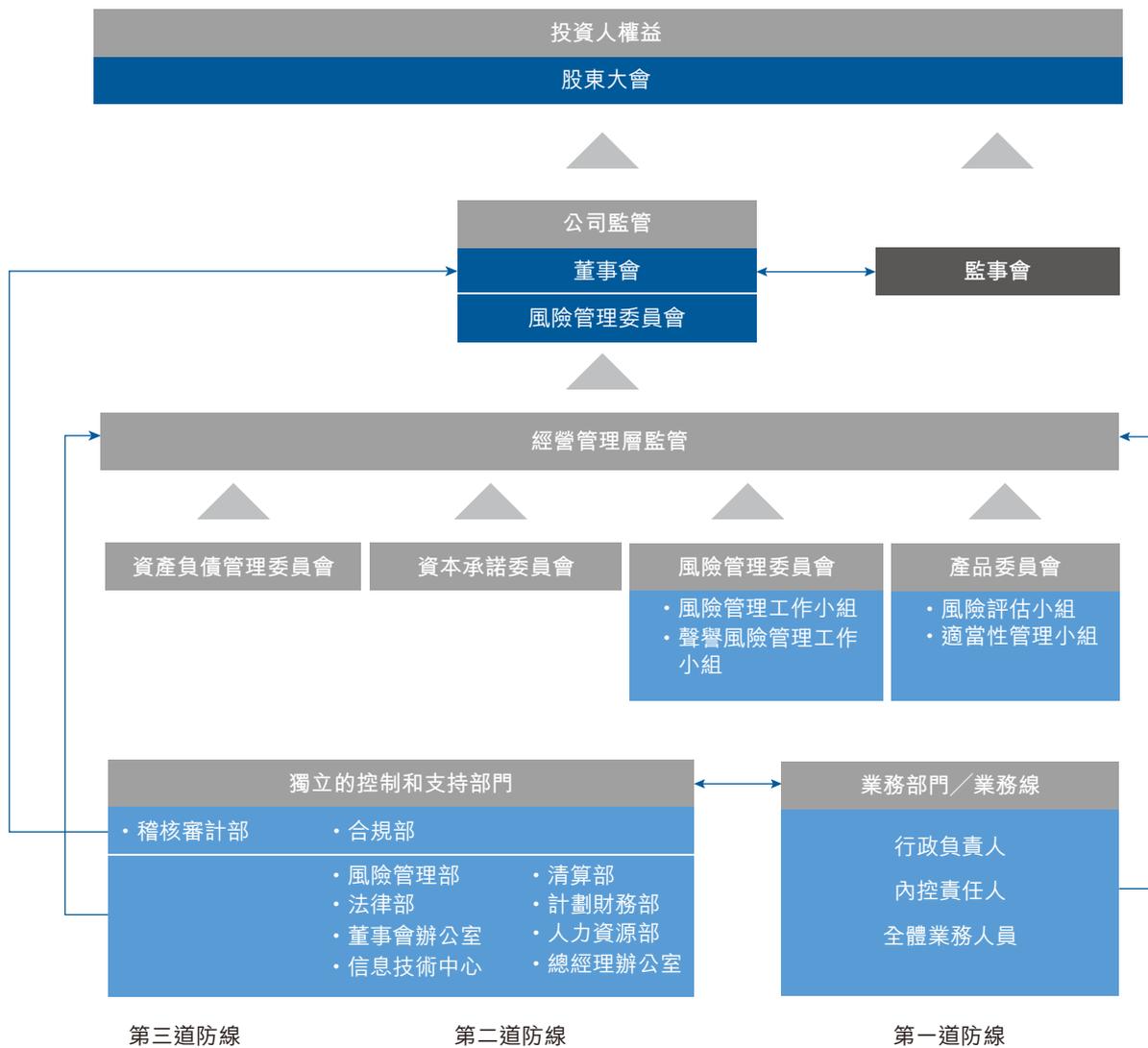
管理層討論與分析

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

公司信息技術中心負責管理公司的信息技術風險。

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

其他內部控制部門分別在各部門職責範圍內行使相應的風險管理職能。



圖：風險管理架構

市場風險

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

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

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

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

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

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

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

管理層討論與分析

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

對於境外資產及子公司資產，公司實行境內外一體化管理，以逐日盯市方式對賬戶資產價格進行跟蹤，並從資產限額、VaR、敏感性分析、壓力測試等多個角度進行管理，針對外幣資產，公司對匯率風險進行整體監控和管理，並通過調整外匯頭寸、用外匯遠期／期權對沖、進行貨幣互換等多種手段管理匯率風險敞口。

2020年公司更新了市場風險限額管理辦法，進一步細化了當前的限額體系，持續推動風險計量方法研究與完善，新增了更多類型的風險指標，以此更有針對性地評估和管控公司可能發生的重大損失。

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

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	2020年12月31日	2019年12月31日
中國主權信用	4,645,709	1,020,088
AAA	6,951,854	9,269,027
AA	1,886,740	1,245,410
A	25,349	139
A-1	64,532	481,523
其他	1,559,341	2,647,961
敞口合計	15,133,525	14,664,148

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	2020年12月31日	2019年12月31日
A	990	3,823
B	621,323	716,418
C	705,817	786,972
D	13,627	567
NR	-69,095	-679,863
敞口合計	1,272,662	827,917

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305%；本集團約定購回式證券交易客戶無負債；本集團自有資金出資的股票質押式回購業務規模為人民幣314.84億元，平均維持擔保比例336%，本集團管理的資管產品股票質押式回購業務規模為人民幣218.32億元。

流動性風險

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

此外，風險管理部會獨立地對公司未來一段時間內的資金負債情況進行每日監測與評估，通過對特定時間點和時間段的資產負債匹配情況的分析以及對資金缺口等指標的計算，來評估公司的資金支付能力。公司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，並由風險管理部每日對儲備池規模及流動性情況進行監控。風險管理部每日發佈公司流動性風險報告，對公司的資產負債狀況、流動性風險限額執行情況、儲備池情況等進行報告。同時，公司對流動性風險指標設置了預警閾值，當超過閾值時，風險管理部將依照相關制度向公司風險管理委員會和公司管理層以及相關部門進行風險警示，並由相關的管理部門進行適當操作以將公司的流動性風險調整到公司允許的範圍內。

2020年，市場流動性環境經歷從寬鬆到逐漸恢復正常的過程，公司加強了對流動性風險的密切關注和日常管理，確保公司流動性維持良好狀態，同時確保流動性監管指標持續符合監管標準。2020年，風險管理部牽頭開展了兩次集團層面的流動性風險壓力測試，評估極端情況下的流動性壓力，並梳理了母子公司流動性風險管理機制，確保公司流動性的安全。

操作風險

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

報告期內，已建立的各項管理工具持續有效運行，公司通過新產品新業務評估與回顧、業務流程梳理與規章制度審核等手段不斷完善內控流程、控制風險暴露；通過關鍵風險指標(KRI)監控及時對運營中的風險進行預警與分析，關鍵風險指標的數量穩步增加，針對性不斷增強；通過風險事件調查與報告、整改措施追蹤及時緩釋風險。通過開展形式多樣的培訓，培育員工操作風險理念，提升操作風險意識。通過不斷完善操作風險管理系統功能及配套OA辦公流程，輔以自動化手段支持操作風險日常管理，助力操作風險管理效率與效果的持續提升。

董事會報告

業務回顧

業務審視

本集團的主要業務為投資銀行、財富管理、資產管理、金融市場等相關金融服務(報告期內本集團主要業務、經營模式、主要業績驅動因素等請參見本報告「管理層討論與分析」)。

本集團所屬行業的發展階段、週期性特點以及本集團所處的行業地位：

我國進入新發展階段和構建新發展格局為證券行業發展提供了難得的機遇。黨的十九屆五中全會做出了構建新發展格局的重大戰略部署。構建新發展格局的關鍵是暢通經濟循環，立足擴大內需和擴大開放，實現更高水平的要素資源的配置和優化。資本市場是現代金融體系的核心，對於優化資源配置，推動科技、資本和實體經濟高水平循環具有樞紐作用，可將更多要素資源配置到高效領域，是金融服務實體經濟的重要陣地，將有力推動科技創新、產業鏈供應鏈完善、促進消費擴大升級等。全面實行股票發行註冊制、提高直接融資比重等改革舉措呈現出諸多結構性機遇，整體來看將使資本市場更具效率、股權融資更為便利、優質公司溢價凸顯、產業機構不斷優化。資本市場在構建新發展格局中的戰略地位將進一步提升、支撐作用將進一步凸顯。資本市場發展需要良好的市場流動性、豐富的金融產品、多樣化的融資方式和具有風險定價能力的專業機構，也需要證券公司發揮「融資安排者」、「財富管理者」、「交易服務和流動性提供者」、「市場重要投資者」和「風險管理者」職能，這是證券行業全面發展的難得機遇。

本公司的主要財務指標載列於本報告「主要財務數據」。

主要風險及不明朗因素

公司面對的主要風險包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險。公司的風險管理目標及政策請參見本報告「風險管理」。2020年公司面對的主要風險及不明朗因素請參見本報告「可能面對的風險」。

有重大影響的有關法律及規例

本公司長期以來堅持依法合規經營的理念，遵守國家法律、行政法規和監管部門出台的各项規章、規範性文件。2020年，本公司根據監管規定和公司業務管理需要，制定和修訂了一系列內部管理制度，提升內部控制管理水平，完善合規管理制度；制定和完善業務管理制度和流程，及時將監管機構和自律組織的各项要求落實到公司的各項業務中；不斷加強對法律和合規文化的宣傳培訓，強化各業務線在開展業務過程中主動防範風險合規的意識。本公司經營管理活動總體合規狀況良好，合規風險管理機制運行正常，未發現本公司存在重大的系統性合規風險。

環境政策及表現

公司通過金融服務促進實體經濟綠色發展，取得了重要的經濟、社會和環保效應。2020年，公司累計支持環保科技企業、新能源企業等通過綠色股權融資募集資金人民幣229.51億元，募集資金均依據法律法規的規定和監管部門的批准，全部用於綠色產業項目。

此外，公司積極推行綠色運營理念，在辦公樓、數據中心採取一系列節能減排的環保措施，以盡可能減低自身運營對環境的影響。公司踐行綠色採購，優先選用環保產品。鼓勵倡導員工樹立環保意識，以實際行動助力生態文明建設，促進人與自然和諧共生。

其他有關環境政策及表現的詳情，可參閱本公司於公司2020年年度業績公告披露同日另行刊發之《2020年度社會責任報告》。

董事會報告

重大期後事項

自報告期末至本報告披露日，除本報告「其他」及合併財務報表附註61所列者外，無其他對本集團有重大影響的期後事項。

未來發展揭示／前瞻

公司未來發展前瞻，請參見本報告「公司發展戰略」及「2021年經營計劃」。

利潤分配及建議股息

利潤分配政策

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

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

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

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

近三年利潤分配方案／預案

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股 送紅股數(股)	每10股派息數 (元)(含稅)	每10股 轉增數(股)	現金分紅 的數額(含稅)	分紅年度 合併報表中 歸屬於 上市公司 普通股股東 的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於 上市公司 普通股股東 的淨利潤的 比率(%)
2020年	0	4.0000	0	5,170,710,411.60	14,902,324,215.75	34.70
2019年	0	5.0000	0	6,463,388,014.50	12,228,609,723.82	52.85
2018年	0	3.5000	0	4,240,917,940.00	9,389,895,989.94	45.16

2020年利潤分配方案：

2020年初本公司未分配利潤為人民幣36,844,385,889.87元，2020年度本公司實現的淨利潤人民幣12,342,143,375.79元，扣除所屬2019年度現金分紅人民幣6,463,388,014.50元，2020年度本公司可供分配利潤為人民幣42,723,141,251.16元。

根據《公司法》《證券法》《金融企業財務規則》《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》、公司《章程》，2020年本公司淨利潤擬按如下順序進行分配：

- 1、提取法定公積金人民幣406,048,086.00元（本次提取後公司法定公積金累計額已達公司註冊資本的50%）；
- 2、2020年度提取一般風險準備金人民幣1,234,214,337.58元；
- 3、2020年度提取交易風險準備金人民幣1,234,214,337.58元；
- 4、2020年度提取託管業務風險準備金人民幣4,774,690.80元；
- 5、2020年度提取資產管理大集合業務風險準備金人民幣65,868,164.27元。

上述提取合計為人民幣2,945,119,616.23元。

扣除上述提取後母公司2020年可供投資者分配的利潤為人民幣39,778,021,634.93元。

從公司未來發展及股東利益等綜合因素考慮，公司2020年度利潤分配預案如下：

- 1、公司2020年度利潤分配採用現金分紅的方式（即100%為現金分紅），向2020年度現金紅利派發股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東派發紅利，每10股派發人民幣4.00元（含稅）。以批准2020年度利潤分配預案的董事會召開日公司已發行總股數12,926,776,029股為基數，合計派發現金紅利人民幣5,170,710,411.60元（含稅），佔2020年合併報表歸屬於母公司股東淨利潤的34.70%。在上述董事會召開日後至實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。2020年度公司剩餘可供分配的未分配利潤結轉入下一年度。
- 2、現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司2020年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司2020年度利潤分配方案需經2020年度股東大會審議通過後，公司將於2021年8月31日前派發2020年度現金紅利。有關本次H股股息派發的記錄日、暫停股東過戶登記期間以及A股股息派發的股權登記日、具體發放日等事宜，公司將另行通知。

董事會報告

稅項減免

A股股東

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

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

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

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

H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，根據《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》(國家稅務總局公告2019年第35號)，如H股個人股東為與中國簽訂低於10%股息稅率的稅收協議的國家的居民，該等H股個人股東應主動向本公司提交報表要求享受協定待遇，並將相關資料留存備查。若填報信息完整，由本公司根據中國稅收法律規定和協定規定扣繳；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

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

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

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

募集資金使用情況

報告期內，公司公開發行了十二期公司債券，合計發行規模人民幣650億元，非公開發行了一期公司債券，發行規模人民幣56億元，非公開發行一期次級債券，發行規模人民幣20億元，用於補充公司營運資金及償還債務融資工具；公司發行13期短期融資券，合計發行規模人民幣610億元，用於補充流動資金；公司發行2,517期收益憑證，合計發行規模人民幣1081.06億元，用於補充公司營運資金。

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

截至報告期末，各期債券募集資金已使用完畢，與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。

購買、出售或贖回公司證券

報告期內，本公司或本公司的附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司的上市證券。

董事、監事及高級管理人員的簡歷

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

董事、監事服務合約

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

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

准許的彌償條文

2020年度，本公司概無曾經或正在生效的任何獲准許的彌償條文惠及本公司的董事(不論是否由本公司訂立)或本公司之有聯繫公司的任何董事(如由本公司訂立)。

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

董事會報告

管理合約

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

薪酬政策

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

公司員工薪酬政策及員工薪酬詳情載於本報告「薪酬政策」及合併財務報表附註10。

董事、監事在重大合約中的權益

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

董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

公司董事在與公司構成競爭的業務中不持有任何權益。

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2020年12月31日，以下人士在公司或公司相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所指的定義）的股份、相關股份或債券中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是根據《證券及期貨條例》第352條須備存的登記冊所記錄或根據《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會公司及香港聯交所的權益。

姓名	職務	權益性質	股份類別	持股數量 (股)	佔公司股份 總數的比例 (%)
張佑君	董事長、執行董事	個人權益	A股	374	0.000003

根據《證券及期貨條例》，須於香港聯交所披露所持權益的最高行政人員為公司總經理，而不包括其他高級管理人員，公司其他高級管理人員持股情況詳見本報告「報告期內在任、截至公司2020年年度業績公告披露日在任及離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。此外，截至2020年12月31日，公司並未向其他董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予股本證券或認股權證。

優先認購股權

公司根據中國法律成立，無優先認購股權安排。

儲備、可供分配利潤的儲備

有關公司儲備、可供分配利潤的儲備變動情況，請參閱本報告合併財務報表「合併股東權益變動表」及附註50。

固定資產

截至2020年12月31日，本集團固定資產情況請參閱本報告合併財務報表附註19。

主要客戶和供應商

公司為多個行業中的機構和個人客戶提供服務。公司的客戶包括跨國企業、中小企業、高淨值客戶和零售客戶，主要客戶位於中國，隨着公司未來拓展海外市場，預期將為更多海外客戶服務。2020年，本集團前五大客戶產生的收入佔本集團總收入的比例少於30%。

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

與員工、客戶及供應商及有重要關係人士的關係

公司員工薪酬由基本年薪、效益年薪、特殊獎勵和保險福利構成。公司繼續推進和實施全面規劃、分層落實、重點突出的員工培訓計劃。有關本公司的員工薪酬及培訓計劃詳細資料，請參閱本報告「薪酬政策」及「培訓計劃」。本公司、中信證券(山東)、中信證券華南共有證券經紀人13人，其中本公司8人。有關本公司與證券經紀人的關係，請參閱本報告「證券經紀人的相關情況」。有關本公司與主要客戶及供應商的關係，請參閱本報告「主要客戶和供應商」。

足夠的公眾持股量

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

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

捐款

報告期內本集團慈善及其他捐款總額約為人民幣2,609.34萬元。

本部份(董事會報告)所提述的本報告其他部分、章節或合併財務報表附註均構成董事會報告的一部分。

承董事會命
董事長
張佑君



北京，2021年3月18日

重要事項

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

公司股東、關聯／連方承諾事項及履行情況

股權分置改革承諾

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

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

關於避免同業競爭的承諾

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

此承諾長期有效，由中信有限承繼。目前執行情況良好，將繼續履行。

與資產重組相關的承諾

承諾方	承諾內容	承諾時間及期限
中信有限	本次交易中，自公司股票復牌之日起至本次發行股份購買資產實施完畢期間，中信有限如擬減持公司股份的，將嚴格按照法律法規及上交所之相關規定操作，並及時履行信息披露義務。	自公司股票復牌（2019年1月10日）至本次發行股份購買資產實施完畢期間。

承諾方	承諾內容	承諾時間及期限
中信有限	<p>1. 保持中信證券業務的獨立性</p> <p>中信有限不會對中信證券的正常經營活動進行非法干預。中信有限將盡量減少中信有限及中信有限控制的其他企業與中信證券的關聯交易；如有不可避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並將按照有關法律、法規的規定，履行必要的程序。</p> <p>2. 保持中信證券資產的獨立性</p> <p>中信有限將不通過中信有限自身及控制的關聯企業違規佔用中信證券或其控制企業的資產、資金及其他資源。</p> <p>3. 保持中信證券人員的獨立性</p> <p>中信有限保證中信證券的總經理、財務負責人、董事會秘書等高級管理人員不在中信有限及／或中信有限控制的其他企業擔任除董事、監事以外的其他職務或者領取報酬。中信有限將確保及維持中信證券勞動、人事和工資及社會保障管理體系的完整性。</p> <p>4. 保持中信證券財務的獨立性</p> <p>中信有限將保證中信證券財務會計核算部門的獨立性，建立獨立的會計核算體系和財務管理制度，並設置獨立的財務部負責相關業務的具體運作。中信證券開設獨立的銀行賬戶，不與中信有限及其控制的其他企業共用銀行賬戶。中信證券的財務人員不在中信有限及其控制的其他企業兼職。中信證券依法獨立納稅。中信證券將獨立作出財務決策，不存在中信有限以違法、違規的方式干預中信證券的資金使用調度的情況。</p> <p>5. 保持中信證券機構的獨立性</p> <p>中信有限將確保中信證券與中信有限及其控制的其他企業的機構保持獨立運作。中信有限保證中信證券保持健全的股份公司法人治理結構。中信證券的股東大會、董事會、監事會以及公司各職能部門等均依照法律、法規和公司章程獨立行使職權，與中信有限控制的其他企業的職能部門之間不存在機構混同的情形。</p>	自2019年公司發行股份購買資產起長期有效。

重要事項

承諾方	承諾內容	承諾時間及期限
越秀金控、 金控有限	<p>1. 保持中信證券業務的獨立性</p> <p>越秀金控、金控有限不會對中信證券的正常經營活動進行非法干預。越秀金控、金控有限將盡量減少越秀金控、金控有限及其控制的其他企業與中信證券的關聯交易；如有不可避免的關聯交易，將依法簽訂協議，並將按照有關法律、法規的規定，履行必要的程序。</p> <p>2. 保持中信證券資產的獨立性</p> <p>越秀金控、金控有限將不通過越秀金控、金控有限自身及控制的關聯企業違規佔用中信證券或其控制企業的資產、資金及其他資源；亦不會要求中信證券或其控制的企業為越秀金控、金控有限及其控制的其他企業提供擔保。</p> <p>3. 保持中信證券人員的獨立性</p> <p>越秀金控、金控有限保證中信證券的總經理、副總經理、財務負責人、董事會秘書等高級管理人員不在越秀金控、金控有限及／或控制的其他關聯企業擔任除董事、監事以外的其他職務或者領取報酬。越秀金控、金控有限將確保及維持中信證券勞動、人事和工資及社會保障管理體系的完整性。</p> <p>4. 保持中信證券財務的獨立性</p> <p>越秀金控、金控有限將保證不干預中信證券財務會計核算部門的獨立性，不干預其建立獨立的會計核算體系和財務管理制度，並設置獨立的財務部負責相關業務的具體運作。中信證券開設獨立的銀行賬戶，不與越秀金控、金控有限及控制的其他關聯企業共用銀行賬戶。中信證券的財務人員不在越秀金控、金控有限及其控制的其他企業兼職。中信證券依法獨立納稅。中信證券將獨立作出財務決策，不存在越秀金控、金控有限以違法、違規的方式干預中信證券的資金使用調度的情況。</p> <p>5. 保持中信證券機構的獨立性</p> <p>越秀金控、金控有限將確保中信證券與越秀金控、金控有限及其控制的其他企業的機構保持獨立運作。越秀金控、金控有限將督促和支持中信證券保持健全的股份公司法人治理結構。中信證券的股東大會、董事會、監事會以及公司各職能部門等均依照法律、法規和公司章程獨立行使職權，與越秀金控、金控有限控制的其他關聯企業的職能部門之間不存在從屬關係。</p>	自2019年公司發行 股份購買資產起長 期有效。

承諾方	承諾內容	承諾時間及期限
中信有限	<ol style="list-style-type: none"> 1. 中信有限及其控制的企業將繼續依照相關法律法規及《中信證券股份有限公司關聯交易管理辦法》的規定規範與中信證券及其下屬企業的關聯交易。若發生必要且不可避免的關聯交易，中信有限及其控制的企業將與中信證券及其下屬企業按照公平、公正、公開的原則依法簽訂協議，履行合法程序，保證關聯交易價格的公允性。 2. 中信有限保證將依照相關法律法規及《中信證券股份有限公司章程》等內控制度的規定行使相關股東權利，承擔相應義務。不利用股東地位謀取不正當利益，不利用關聯交易非法轉移中信證券及其下屬企業的資金、利潤，不利用關聯交易惡意損害中信證券其他股東的合法權益。 	自2019年公司發行股份購買資產起長期有效。
越秀金控、 金控有限	<ol style="list-style-type: none"> 1. 本次交易完成後，越秀金控、金控有限及控制的企業將盡可能減少與中信證券及其下屬企業的關聯交易。若發生必要且不可避免的關聯交易，越秀金控、金控有限及控制的企業將與中信證券及其下屬企業按照公平、公正、公開的原則依法簽訂協議，履行合法程序，確保關聯交易價格的公允性。 2. 越秀金控、金控有限保證將依照相關法律法規及《中信證券股份有限公司章程》等內控制度的規定行使相關股東權利，承擔相應義務。不利用股東地位謀取不正當利益，不利用關聯交易非法轉移中信證券及其下屬企業的資金、利潤，不利用關聯交易惡意損害中信證券其他股東的合法權益。 	自2019年公司發行股份購買資產起長期有效。
越秀金控、 金控有限	<ol style="list-style-type: none"> 1. 越秀金控、金控有限在本次交易中所獲得的對價股份自發行結束之日（註：「對價股份發行結束之日」指：對價股份登記在越秀金控／金控有限名下之日，下同）起48個月內不進行轉讓，除非中國證監會等監管機構提出更長鎖定期要求。 2. 本次交易完成後，如越秀金控、金控有限由於中信證券派息、送股、配股、資本公積金轉增股本等原因增持的中信證券股份，亦應遵守上述約定。 	自2019年公司發行股份購買資產起至限售期滿。
越秀金控、 金控有限	為保障中信證券、廣州證券的合法權益，越秀金控、金控有限在此不可撤銷地承諾，不會佔用中信證券、廣州證券或其控制的企業的資金或要求其為越秀金控、金控有限及其控制的企業提供擔保，否則，應對中信證券因此遭受的任何損失及時進行補償。	自2019年公司發行股份購買資產起長期有效。

重要事項

承諾方	承諾內容	承諾時間及期限
本公司	本次交易完成後，廣州證券股份有限公司將成為本公司直接或間接持股的全資子公司，其現有業務與本公司及控股子公司可能存在利益衝突及同業競爭。本公司承諾將在本次交易完成後5年之內進行資產和業務整合，以解決母子公可能存在的利益衝突及同業競爭問題，符合相關法律法規規定及監管要求。	自2019年公司發行股份購買資產起長期有效。
中信有限	1. 不越權干預中信證券經營管理活動，不侵佔中信證券利益； 2. 如違反上述承諾給中信證券造成損失的，本承諾人將依法承擔補償責任。	自2019年公司發行股份購買資產起長期有效。

公司未有其他股東及關聯／連方尚未履行完畢的公開承諾事項。

聘任、解聘會計師事務所情況

單位：元 幣種：人民幣

現聘任	
境內會計師事務所名稱	普華永道中天
境內會計師事務所報酬	2,020,000
境內會計師事務所審計年限	6年
境外會計師事務所名稱	羅兵咸永道
境外會計師事務所報酬	370,000
境外會計師事務所審計年限	6年

註：以上為對本公司年度財務報告的審計費用，未包含對併表子公司的審計費用。

名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	普華永道中天 430,000

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

經公司2019年度股東大會批准，公司續聘普華永道中天、羅兵咸永道為公司2020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審計及審閱服務；聘請普華永道中天為公司2020年度內部控制的審計機構。上述審計、審閱費用合計不超過人民幣500萬元。如審計、審閱範圍、內容變更導致費用增加，2019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相關費用。

重大訴訟、仲裁事項

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

自報告期初至公司2020年年度業績公告披露日，本集團尚未披露的新增(金額超過人民幣1億元)或已披露且有新進展的訴訟、仲裁事項如下：

公司與萍鄉英順股票質押式回購交易糾紛案

因萍鄉英順企業管理有限公司(以下簡稱「萍鄉英順」)股票質押式回購交易違約，公司向公證處申請出具執行證書，並向廣東省佛山市中級人民法院(以下簡稱「佛山中院」)申請強制執行，要求萍鄉英順支付欠付本金人民幣12,940.5萬元，以及相應的利息、違約金、債權實現費用等，佛山中院於2018年8月7日受理本案。因拍賣股票兩次流拍，佛山中院於2019年11月14日作出執行裁定，裁定將23,511,019股質押股票(證券簡稱：歐浦智網，證券代碼：002711)作價抵償公司債務。2019年11月28日，案涉股票已過戶至公司名下。因陳禮豪為萍鄉英順的上述負債提供連帶責任保證擔保，公司向北京市第三中級人民法院(以下簡稱「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，並於2019年8月12日、9月5日、12月23日三次開庭審理。2019年12月24日，北京三中院作出一審判決，支持公司的訴訟請求。2020年6月10日，一審判決生效。後公司向北京三中院申請強制執行，法院於2020年7月3日予以受理(相關案件信息請參見公司2020年半年度報告)，目前正在執行情序中。

公司與天津鋼管廠、天津鋼管集團就公司管理的定向資產管理計劃產生的兩起金融借款合同糾紛

因借款人天津市無縫鋼管廠(以下簡稱「天津鋼管廠」)、保證人天津鋼管集團股份有限公司(以下簡稱「天津鋼管集團」)發生違約，2018年7月20日，公司將天津鋼管廠以及天津鋼管集團訴至北京市第四中級人民法院(以下簡稱「北京四中院」)，要求天津鋼管廠償還本金、利息、罰息等各項費用共計人民幣207,926,616.36元，天津鋼管集團承擔連帶保證責任；並向北京四中院提交財產保全申請。2018年7月4日，法院已受理該案件以及保全申請。2018年12月18日，北京四中院做出一審判決書，支持公司的訴訟請求。2019年1月3日，本案被告已經上訴。2019年5月17日，北京市高級人民法院(以下簡稱「北京高院」)作出終審判決，駁回本案被告的上訴請求。2019年9月，公司向天津市人民政府國有資產監督管理委員會提交了《關於天津鋼管集團股份有限公司擔保的天津無縫鋼管廠債權處置方案的訴求函》，隨後申請北京四中院解除對被申請人天津鋼管廠、天津鋼管集團名下已經被保全的財產的保全措施，並與天津鋼管集團、上海電氣集團股份有限公司、天津鋼管製造有限公司等各方簽署了重組協議書(相關案件信息請參見公司2019年年度報告)。2020年6月16日，天津市第二中級人民法院裁定受理天津鋼管廠破產清算案，天津鋼管廠進入破產清算程序中。

公司與興化農商行定向資管合同糾紛案

因江蘇興化農村商業銀行股份有限公司(以下簡稱「興化農商行」)認為公司、託管人招商銀行股份有限公司北京分行(以下簡稱「招行北分」)存在定向資管合同違約行為，2018年8月10日，其向上海國際經濟貿易仲裁委員會(以下簡稱「上海貿仲委」)申請仲裁，要求公司及招行北分向其連帶賠償損失人民幣10,937,622.53元。2019年3月19日，本案在上海貿仲委開庭審理(相關案件信息請參見公司2019年第一季度報告)。2020年11月2日，公司收到上海貿仲委送達的仲裁裁決書，裁決駁回興化農商行的所有仲裁請求，公司不承擔任何責任，本案勝訴結案。

重要事項

公司與聚利匯合同糾紛案

因廈門聚利匯投資合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「聚利匯」)股票質押式回購交易違約，公司於2019年1月21日向北京三中院提起訴訟，要求聚利匯償還未付本金、利息、違約金等合計人民幣100,845,833.33元，案件已於2019年1月22日獲正式受理，並於2019年10月8日開庭審理。2019年12月26日，北京三中院作出一審判決，支持公司的訴訟請求。2020年2月11日，公司收到聚利匯提出的上訴狀(相關案件信息請參見公司2020年第三季度報告)。2020年11月4日，聚利匯向法院申請撤回上訴，北京高院於2020年11月12日裁定准許撤回，一審判決已生效。

公司與康得集團保證合同糾紛案

因深圳前海豐實雲蘭資本管理有限公司(以下簡稱「豐實雲蘭」)與公司開展股票質押式回購交易時違約，康得投資集團有限公司(以下簡稱「康得集團」)也未能及時履行保證責任，代豐實雲蘭向公司償還相關債務。2019年1月22日，公司向北京高院提起訴訟，要求康得集團承擔連帶保證責任，償還欠付公司的資金人民幣1,418,245,278.08元。2019年12月9日，北京高院開庭審理本案。2020年4月30日、5月6日，北京高院作出一審判決及補正裁定，支持了公司的全部訴訟請求。2020年7月2日，公司已向北京高院申請強制執行(相關案件信息請參見公司2020年半年度報告)。後北京高院將本案指定由北京市第一中級人民法院(以下簡稱「北京一中院」)負責執行，案件於2020年8月4日受理，目前本案正在強制執行過程中。2020年12月28日，公司向執行法院提起執行異議之訴，請求康得集團股東韓于在未實繳本息範圍內承擔賠償責任，法院於2021年1月4日受理，目前該案正在審理當中。

2019年5月15日，公司向北京一中院遞交強制執行申請，被執行人為債務人豐實雲蘭、保證人鍾玉、質押人天明禹捷投資管理有限公司、北京益聖恒通科技合夥企業(有限合夥)。2019年5月27日，本案已獲正式受理。2020年2月、4月北京一中院組織對全部質押股票進行司法拍賣。因股票流拍，2020年5月22日，北京一中院作出執行裁定，將56,874,914股ST康得股票(股票代碼：002450)，作價抵債給公司。2020年6月22日，股票已過戶至公司名下(相關案件信息請參見公司2020年半年度報告)。2020年11月29日，北京一中院組織對質押的康得複合材料有限公司股權進行司法拍賣，因股權流拍，2020年12月24日，公司收到北京一中院執行裁定書，法院裁定將上述股權抵債給公司。

公司與何巧女、唐凱股票質押式回購交易糾紛案

因何巧女、唐凱股票質押式回購交易違約，公司於2018年10月26日向北京市方圓公證處提出申請簽發執行證書。2018年11月22日，北京市方圓公證處依法出具《執行證書》。2019年5月15日，公司向北京三中院遞交強制執行申請，當日完成立案。2019年8月27日，公司與何巧女、唐凱達成執行和解。2019年9月26日，公司已收到何巧女支付的第一筆和解款項。後因何巧女、唐凱未履行和解協議項下的全部承諾，公司向法院申請恢復執行，2020年7月3日法院裁定受理(相關案件信息請參見公司2020年第三季度報告)。2020年12月11日，公司與何巧女、唐凱再次達成執行和解。

公司與陳鑄保證合同糾紛案

因高玉根、查傳和與公司開展股票質押式回購交易未履行購回義務，陳鑄未承擔保證責任，構成違約，公司向北京三中院提起訴訟，要求陳鑄承擔保證擔保責任，代高玉根、查傳和償還欠付公司的債務人民幣2億元。本案已於2019年9月25日正式受理，於2019年12月17日、12月30日在北京三中院兩次開庭。2020年3月24日，法院作出一審判決，支持了公司提出的訴訟請求。2020年5月8日，陳鑄向法院提出上訴(相關案件信息請參見公司2020年半年度報告)。2020年12月30日，公司與陳鑄、高玉根、查傳和達成和解，收到全部和解款後向法院申請撤回起訴。北京高院於2020年12月31日裁定准許撤回起訴，本案結案。

公司與正源房地產、湖南正源、大連海匯、富彥斌合同糾紛案

因公司持有的正源房地產開發有限公司發行的人民幣1.3億元面值的「16正源02」債券存在違約風險，公司向北京三中院起訴，要求發行人支付本金、利息、違約金和實現債權的費用，並要求擔保人湖南正源尚峰尚水房地產開發有限公司、大連海匯房地產開發有限公司(以下簡稱「大連海匯」、富彥斌承擔保證責任。2020年4月2日，法院正式受理本案(相關案件信息請參見公司2020年第三季度報告)。因大連海匯、富彥斌在提交答辯狀期間向北京三中院提出管轄權異議，北京三中院於2020年10月19日裁定本案移送大連市中級人民法院(以下簡稱「大連中院」)處理。大連中院於2021年1月7日正式受理本案，目前尚未確定開庭時間。

公司與新華聯控股公司債券交易糾紛案

因新華聯控股有限公司(以下簡稱「新華聯控股」)未能按約定履行中期票據兌付義務，公司向北京三中院依法提起訴訟，請求判令新華聯控股償付債券本金人民幣2億元及至付清之日止的利息等。2020年4月2日，法院正式受理本案。本案於2020年7月21日、8月13日兩次開庭(相關案件信息請參見公司2020年第三季度報告)。2020年12月30日，北京三中院作出一審判決，支持了公司的主要訴訟請求。

公司與臨西農商行、恒豐銀行營業信託糾紛案

因營業信託糾紛，2020年4月16日，公司收到河北臨西農村商業銀行股份有限公司(以下簡稱「臨西農商行」)向濟南鐵路運輸中級法院起訴恒豐銀行股份有限公司(以下簡稱「恒豐銀行」)及公司的訴狀，訴請恒豐銀行及公司連帶賠償投資本金及利息損失、返還管理費等共計276,505,505.775元。2020年6月30日，本案進行線上開庭(相關案件信息請參見公司2020年半年度報告)。2020年10月21日，公司收到一審判決，駁回原告臨西農商行全部訴訟請求。原告不服，向山東省高級人民法院(以下簡稱「山東高院」)上訴。2020年12月17日，本案二審開庭審理。2020年12月21日，公司收到山東高院作出的二審判決書，判決駁回上訴，維持原判，本案勝訴結案。

公司與信業公司、金石澤信委託合同糾紛案

2020年9月22日，公司收到北京三中院寄來的信業股權投資管理有限公司(以下簡稱「信業公司」)訴公司及間接子公司金石澤信委託合同糾紛一案的訴訟材料。信業公司要求公司和金石澤信支付項目管理費及違約金等共計人民幣13,958萬元。北京三中院已正式受理本案(相關案件信息請參見公司2020年第三季度報告)，並於2021年1月15日開庭審理，目前尚未作出判決。

公司與景華融資融券保證合同糾紛案

2020年，陳珍玲、施寶健、福建開藍供應鏈管理有限公司分別與公司簽署《融資融券合同》，進行融資融券交易，景華簽署《擔保函》對上述三份《融資融券合同》項下債務提供連帶責任保證擔保。後陳珍玲、施寶健、福建開藍供應鏈管理有限公司因融資融券交易對公司形成負債未予清償，公司向北京仲裁委員會(以下簡稱「北仲委」)提交申請材料，請求景華就上述交易負債承擔連帶保證責任，向公司支付款項共計人民幣110,880,070.18元。2021年1月13日，北仲委受理本案。目前尚未確定開庭時間。

重要事項

金石投資與雲南天宇、雲南思高、北京華宇股權合同糾紛案

因雲南神州天宇置業有限公司(以下簡稱「雲南天宇」)、雲南思高投資有限公司(以下簡稱「雲南思高」)、北京華宇智信投資有限公司(以下簡稱「北京華宇」)增資合同、股權轉讓合同等違約，金石投資向北仲委提起仲裁，要求雲南天宇支付股權轉讓款、違約金和實現債權的費用共計人民幣376,220,063.45元，並要求雲南思高承擔連帶責任，金石投資對雲南天宇質押的股權、北京華宇在相關信託合同項下的信託財產權利享有優先受償權。2020年9月28日，北仲委受理本案。本案於2021年2月5日開庭審理，目前北仲委尚未作出裁決。

上述案件中涉及的潛在損失已根據相關規定進行了充分計提。

以下中信證券華南案件涉及的潛在損失已在交割之前予以充分考慮，未來對本公司及中信證券華南的潛在損失風險較小。

中信證券華南與瑞豐集團股票質押回購交易糾紛案

因廣州瑞豐集團股份有限公司(以下簡稱「瑞豐集團」)與原廣州證券(於2020年1月更名為中信證券華南，下同)開展股票質押業務發生違約，2019年8月5日，原廣州證券向廣州市中級人民法院(以下簡稱「廣州中院」)申請強制執行公證文書並獲得立案，執行標的為本金人民幣32,999萬元及相應的利息、違約金、債權實現費用等。因被執行人提起執行異議，2020年1月13日，廣州中院裁定駁回中信證券華南的強制執行申請。後中信證券華南向廣東省高級人民法院(以下簡稱「廣東高院」)提起覆議(相關案件信息請參見公司2020年第一季度報告)。2020年4月30日，廣東高院作出執行裁定，撤銷廣州中院的執行裁定，發回廣州中院重新審查執行異議。2021年1月7日，廣州中院裁定駁回被執行人的執行異議。

因擔保人林永飛未及時履行上述股票質押債務的擔保責任，2020年2月25日，中信證券華南向廣州仲裁委員會(以下簡稱「廣州仲裁」)提交針對林永飛及其配偶翁雅雲等的仲裁申請，要求其對瑞豐集團的債務承擔連帶保證責任，廣州仲裁於2020年3月20日立案受理(相關案件信息請參見公司2020年第一季度報告)，2020年11月27日，中信證券華南收到廣州仲裁作出的仲裁裁決。2020年12月20日，中信證券華南向法院申請強制執行，案件於2020年12月27日受理。目前正在強制執行過程中。

中信證券華南與上海華信集團債券交易糾紛案

因上海華信國際集團有限公司(以下簡稱「上海華信集團」)債券交易發生違約，2019年4月18日，原廣州證券代表兩個資管計劃分別向上海金融法院起訴上海華信集團，並獲立案受理，起訴標的為本金人民幣3億元及相應的利息、違約金、債權實現費用等。2019年7月23日，案件開庭審理。2020年3月31日，上海市第三中級人民法院作出裁定，宣告上海華信集團破產，中信證券華南已在法院要求的期限內進行債權申報(相關案件信息請參見公司2020年半年度報告)。2020年5月7日，上海金融法院作出判決，對中信證券華南所訴本金、利息及違約金均予以支持。目前，上海華信集團仍處於破產清算程序中。

中信證券華南與中信國安債券交易糾紛案

因中信國安集團有限公司(以下簡稱「**中信國安**」)債券交易違約,2019年5月,原廣州證券向北京三中院起訴中信國安,訴訟標的為本金人民幣4.8億元及相應的利息、違約金、債權實現費用等,2019年5月14日案件正式受理(相關案件信息請參見公司2020年第一季度報告)。案件於2019年9月24日、12月11日開庭審理。2020年12月16日,中信證券華南收到北京三中院作出的判決書,中信證券華南所主張的訴訟請求全部得到支持。

中信證券華南與開源證券債券逆回購交易糾紛案

因開源證券在開展逆回購交易時未依約支付資金款項。原廣州證券於2019年10月10日向上海國際仲裁中心申請仲裁,要求開源證券支付人民幣13,130萬元回購本金及相應利息、違約金、債權實現費用等。2019年10月30日案件受理。本案於2020年7月31日開庭審理(相關案件信息請參見公司2020年半年度報告)。2020年11月23日,上海國際仲裁中心作出仲裁裁決,支持中信證券華南提出的主要仲裁請求。2020年12月7日,中信證券華南向北京一中院申請強制執行,目前正在執行過程中。

中信證券華南與安徽盛運環保、西部證券債券交易糾紛案

因安徽盛運環保(集團)股份有限公司(以下簡稱「**安徽盛運環保**」)債券交易違約,該債券的主承銷商、受託管理人西部證券股份有限公司(以下簡稱「**西部證券**」)受託管理工作未能勤勉盡責,募集說明書存在虛假記載及重大遺漏,應對廣州證券的損失承擔連帶賠償責任。2019年9月27日,原廣州證券向安慶市中級人民法院遞交材料,起訴安徽盛運環保與西部證券,訴訟標的為本金人民幣1億元及相應的利息、違約金、債權實現費用等,2019年10月案件得到受理。2020年4月29日,中信證券華南收到安徽省高級人民法院民事裁定書,駁回西部證券的上訴,維持原裁定,本案仍由安徽省合肥市中級人民法院管轄(相關案件信息請參見公司2020年半年度報告)。2020年10月26日,本案開庭審理。目前法院尚未作出一審判決。

中信證券華南與黃文佳股票質押回購交易糾紛案

因黃文佳在開展股票質押式回購交易時發生違約。2019年8月27日,原廣州證券向深圳市中級人民法院(以下簡稱「**深圳中院**」)起訴黃文佳,訴訟標的為本金人民幣10,667萬元及利息、違約金等。2019年10月29日,案件正式受理。2020年6月3日、4日,本案完成證據交換和一審開庭(相關案件信息請參見公司2020年半年度報告)。2020年10月27日,中信證券華南收到深圳中院作出的判決書,法院支持中信證券華南提出的主要訴訟請求。

中信證券華南與灝軒公司、丁孔賢股票質押回購交易糾紛案

因阿拉山口市灝軒股權投資有限公司(以下簡稱「**灝軒公司**」)開展股票質押式回購交易發生違約,中信證券華南於2020年7月31日向廣州中院起訴灝軒公司及保證人丁孔賢,起訴標的為本金人民幣1.49億元,以及相應的利息、違約金、債權實現費用等。廣州中院於當日受理本案(相關案件信息請參見公司2020年半年度報告)。本案定於2021年3月1日開庭審理。

重要事項

上市公司及其董事、監事、高級管理人員、第一大股東處罰及整改情況

報告期內，公司及個別營業部存在以下被監管部門採取行政監管措施的事項：

2020年4月10日，北京證監局對公司出具《關於對中信證券股份有限公司北京紫竹院路證券營業部採取責令改正措施的決定》，對北京紫竹院路證券營業部採取責令改正的行政監管措施。上述監管函認定北京紫竹院路證券營業部存在客戶開戶資料重要信息填寫缺失、未對高齡客戶職業信息填寫異常進行核實、同一客戶同日填寫的兩份信息登記材料內容不一致、測評打分加總錯誤導致評級結果出現偏差等問題，未按規定向監管局報告營業部負責人孫麗麗任職情況，以及無法提供營業場所計算機設備及對應媒介訪問控制地址(MAC地址)的登記記錄變更及歷史登記數據問題。公司在收到上述監管函件後高度重視，立即組織和督促營業部落實整改，完善開戶審核、人員任免備案、客戶適當性管理等工作，切實加強異常交易監控，避免類似事件再次發生。

2020年10月27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責令改正措施的決定》。上述監管函件認定公司投行類業務內部控制不完善、廉潔從業風險防控機制不完善，即個別項目存在未嚴格履行內核程序、未對工作底稿嚴格驗收、未充分披露聘請第三方機構情況等問題。公司在知悉上述監管函件後高度重視，根據中國證監會的要求及時對存在的問題進行整改，完善和健全公司投資銀行類內部控制機制、廉潔從業風險防控機制，進一步加強內部控制，避免類似事件再次發生。

2020年12月24日，中國證監會對公司出具《關於對中信證券股份有限公司採取出具警示函監管措施的決定》。上述監管函件認定公司及公司保薦代表人在一單保薦項目申請過程中，提交的申報材料存在財務數據前後不一致，披露口徑出現明顯差異；信息披露內容前後矛盾；未履行豁免披露程序，擅自簡化披露內容等問題；以上行為違反了《證券發行上市保薦業務管理辦法》第五條規定。公司在知悉上述監管函件後高度重視，及時根據中國證監會的要求進行整改，並進一步加強內部控制，督促各項目組勤勉盡責、紮實推進項目，提高執業質量和風險意識。

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

報告期內公司及第一大股東誠信狀況的說明

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

重大關聯交易／非獲豁免關連交易

與日常經營相關的關聯交易／非獲豁免的持續性關連交易

已在臨時公告披露的事項進展情況

《上交所上市規則》及《香港上市規則》項下的日常關聯／持續性關連交易

背景

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

本集團的日常關聯／持續性關連交易主要與中信集團及其下屬公司、聯繫人之間發生。中信集團間接持有本公司15.47%股權，因此根據《上交所上市規則》《香港上市規則》，中信集團及其下屬公司、聯繫人為本公司的關聯／連方。中信集團經營範圍廣泛，下屬子公司眾多，本集團作為金融市場的參與者，將不可避免地與中信集團下屬中信銀行、中信信託、中信保誠人壽保險有限公司等具有較高市場影響力的公司發生交易，共同為客戶提供境內外全方位的金融服務，一方面有助於擴展服務範圍，提升服務水平，另一方面也為本集團帶來了業務機會。因此，本集團與關聯／連方相關業務的開展有利於促進業務的增長，提高投資回報，相關關聯／連交易符合本集團實際情況，有利於業務的長遠發展。

根據相關規定，本集團在分析現時及未來可能與中信集團及其下屬公司、聯繫人持續發生的關聯／連交易種類及基本內容的基礎上，區分交易性質，將該等關聯／連交易分為證券和金融產品交易及服務、綜合服務、房屋租賃三大類。於公司H股上市時，經公司2011年第三次臨時股東大會批准，公司與中信集團簽署了《證券和金融產品交易及服務框架協議》；經董事會批准，簽署了《綜合服務框架協議》及《房屋租賃框架協議》，就該等框架協議下2011-2013年的日常關聯／持續性關連交易的內容進行了約定，並分別設定了年度交易金額上限。經公司2013年第三次臨時股東大會批准，公司與中信集團於2013年12月31日續簽了《證券和金融產品交易及服務框架協議》；並經董事會批准與中信集團續簽了《綜合服務框架協議》及簽署了《〈房屋租賃框架協議〉之補充協議（一）》，就該等續簽之框架協議下2014-2016年的日常關聯／持續性關連交易的內容進行了約定，並分別設定了年度交易金額上限。經公司2017年第一次臨時股東大會批准，公司與中信集團於2017年2月14日續簽了《證券和金融產品交易及服務框架協議》、並經董事會批准與中信集團續簽了《綜合服務框架協議》及簽署了《〈房屋租賃框架協議〉之補充協議（二）》，就該等續簽之框架協議下2017-2019年的日常關聯／持續性關連交易的內容進行了約定，並分別設定了年度交易金額上限。經公司2019年第二次臨時股東大會批准，公司與中信集團於2019年12月31日再次續簽了《證券和金融產品交易及服務框架協議》、並經董事會批准與中信集團再次續簽了《綜合服務框架協議》及簽署了《〈房屋租賃框架協議〉之補充協議（三）》，就該等續簽之框架協議下2020-2022年的日常關聯／持續性關連交易的內容進行了約定，並分別設定了年度交易金額上限。再次續簽之《證券和金融產品交易及服務框架協議》及《綜合服務框架協議》的有效期均為三年，自2020年1月1日起生效至2022年12月31日止屆滿。《〈房屋租賃框架協議〉之補充協議（三）》的期限為2020年1月1日至2021年9月22日。

重要事項

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

《證券和金融產品交易及服務框架協議》

根據2019年續簽之該協議，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人在日常業務過程中進行各種證券和金融產品交易並互相提供證券和金融服務。公司及中信集團均同意：①證券和金融產品的認購以該產品的認購價及條件進行；證券和金融產品的場內交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率進行；證券和金融產品的場外及其他交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率為依據經雙方協商進行；如無該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率，該交易的價格或費率應適用雙方依據公平市場交易原則協商確定的價格或費率。同業拆借的利率及回購交易應當以該類型的獨立交易方當時適用的市場利率及價格為依據經雙方協商確定。公司發行的收益憑證的價格應當參考該類收益憑證獨立交易方當時適用的市場利率確定。②證券和金融服務—存款利率：不低於中國人民銀行公佈的商業銀行同期存款利率，且公司於中信集團的銀行子公司存款的條款不遜於獨立第三方所能提供的條款。中信集團收取代理佣金或服務費：按適用的相關法律、法規的要求，並參考當時的市場費率後，由雙方協商確定，惟不得高於中信集團向獨立第三方提供同類服務所收取的代理佣金或服務費標準。公司收取的經紀或代理佣金或服務費：按適用的相關法律法規的要求，並參考當時的市場費率後，由雙方協商確定，惟不得低於公司向獨立第三方提供同類服務所收取的經紀或代理佣金或服務費標準。該協議有效期3年，自2020年1月1日起生效至2022年12月31日止屆滿，可予續期。

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

於2020年度，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人就①證券和金融產品交易所涉及的日常關聯／持續性關連交易的年度交易上限及交易發生額；②融資交易涉及的借／貸款每日最高餘額上限及單日最高餘額；③證券和金融服務所涉及的日常關聯／持續性關連交易的年度交易上限及交易發生額如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

	2020年度 交易上限	2020年度 發生交易 金額	佔同類交易 金額的比例 (%)	對公司利潤 的影響
1、 證券和金融產品交易				
證券和金融產品交易淨現金流入 (扣除同業拆入、正回購及 收益憑證金額)	7,500,000	3,362,433	—	—
證券和金融產品交易淨現金流出 (扣除同業拆出及逆回購金額)	17,000,000	5,485,064	—	—
2、 金融機構間拆入及收益憑證售出金額	未設定上限 ^註	37,002,000	—	—

	2020年度 每日最高 餘額上限	2020年 發生單日 最高餘額	佔同類交易 金額的比例 (%)	對公司利潤 的影響
3、 融資交易涉及的借／貸款				
正回購交易涉及每日最高餘額(含利息)	2,000,000	192,636	—	—
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)	800,000	—	—	—

	2020年度 交易上限	2020年度 發生交易 金額	佔營業收入／ 營業支出 的比例(%)	對公司利潤 的影響
4、 證券和金融服務				
證券和金融服務收入	240,000	81,600	1.50	81,600
證券和金融服務支出	70,000	8,205	0.24	-8,205

註：本集團來自中信集團金融機構的金融機構間借款乃按一般商業條款進行，利率乃基於銀行間市場通行利率經公平磋商釐定，並無以本集團資產作抵押，且中信集團及其聯繫人認購本集團發行的收益憑證亦按一般商業條款進行，發行價乃基於可比市場利率且經考慮本集團的流動性狀況後釐定，且並無以本集團資產作抵押。因此，中信集團及其聯繫人向本集團提供同業拆入及認購本集團發行的收益憑證屬《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。

《綜合服務框架協議》

根據2019年續簽之該協議，公司及中信集團均同意應當在符合相關法律法規規定及一般商業交易條件下，以不遜於從獨立第三方取得該等服務／向獨立第三方提供該等服務時的條件，由雙方公平協商確定相關的服務價款。就工程總承包服務而言，若相關服務以公開招標方式確定服務提供方，公司將根據《中華人民共和國建築法》《中華人民共和國招標投標法》《中華人民共和國合同法》及其他適用的法律法規及有關規定，在綜合考慮投標報價、工程總承包業績、是否具備房屋建築工程施工總承包特級資質等因素後選定工程總承包單位。該協議有效期3年，自2020年1月1日起生效至2022年12月31日止屆滿，可予續期。

重要事項

於2020年度，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人就《綜合服務框架協議》所涉及的日常關聯／持續性關連交易的年度交易上限及交易發生額如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

綜合服務	2020年度 交易上限	2020年度 發生交易 金額	佔營業收入／ 營業支出 的比例(%)	對公司利潤 的影響
綜合服務收入	2,700	83	不足0.01	83
綜合服務支出	100,000	40,951	1.21	-40,951

《房屋租賃框架協議》及補充協議

根據公司與中信集團簽署之《房屋租賃框架協議》，公司及中信集團均同意依據國家有關法律、法規以及由獨立的合資格物業評估師所確認的當地公平的市場價值協商確定租賃房屋的租金。該協議有效期10年，自2011年9月23日起生效至2021年9月22日屆滿。本公司於2019年12月31日與中信集團簽署《〈房屋租賃框架協議〉之補充協議(三)》，就本集團於《房屋租賃框架協議》下之日常關聯／持續性關連交易設定了《房屋租賃框架協議》項下剩餘租賃期限內(即2020年度及2021年1月1日至9月22日)的交易上限。

於2020年度，本集團與中信集團及其下屬公司、聯繫人於《房屋租賃框架協議》下的年租金上限及租金發生額如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

房屋租賃費	2020年度 交易上限	2020年度 發生交易 金額	佔營業收入／ 營業支出 的比例(%)	對公司利潤 的影響
房屋租賃收入	60,000	3,092	0.06	3,092
房屋租賃支出	100,000	5,043	—	—

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

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

《上交所上市規則》項下的其他日常關聯交易

根據《上交所上市規則》，除中信集團及其下屬公司、聯繫人外，公司董事、監事、高級管理人員擔任董事、高級管理人員職務的公司亦為公司的關聯方，但不屬於《香港上市規則》項下的關連方，公司與其發生的關聯交易遵照《上交所上市規則》相關規定開展，不屬於《香港上市規則》項下的關連交易。報告期內，此等關聯交易按照公司2019年度股東大會審議通過的《關於預計公司2020年日常關聯／持續性關連交易的議案》及獨立董事就關聯交易事項的專項表決執行。

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易類別	2020年預計 交易金額	2020年 發生交易 金額	佔營業 收入／ 營業支出 的比例(%)	對公司 利潤的 影響
證通股份有限公司	支出	500	414.45	0.01	-414.45
中信產業基金	證券和 金融產品交易	以發生交易 金額計算 ^{註1}	90,000	—	—
越秀產業基金	收入	900 ^{註2}	4.72	不足0.01	4.72

註1：由於證券市場情況無法預計，交易量難以估計，經公司股東大會批准上述證券和金融產品交易量以發生交易金額計算。

註2：因王恕慧先生同時在金控資本、越秀產業基金任董事長，故金控資本、越秀產業基金視為公司的關聯人。2020年5月7日，公司全體獨立非執行董事審議通過本集團與金控資本、越秀產業基金2020年度日常關聯交易預計。2020年度，本集團與金控資本未發生日常關聯交易。

重要事項

本集團與持有公司重要下屬子公司10%以上股權的公司發生的關聯／連交易

報告期內，此等關聯／連交易按照公司2019年度股東大會審議通過的《關於預計公司2020年日常關聯／持續性關連交易的議案》執行。

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯／連方	關聯／連交易類別	2020年預計交易金額	2020年發生交易金額	佔營業收入／營業支出的比例(%)	對公司利潤的影響
POWER CORPORATION OF CANADA	收入	800	218.17	不足0.01	218.17
MACKENZIE FINANCIAL CORPORATION	收入	500	101.50	不足0.01	101.50
	支出	500	34.19	不足0.01	-34.19

本集團與持有公司股份比例超過5%以上的公司發生的關聯交易

越秀金控與其全資子公司金控有限合計持有公司股份比例超過5%，為公司於《上交所上市規則》下之關聯方，但不屬於《香港上市規則》項下的關連方，公司與其發生的關聯交易遵照《上交所上市規則》相關規定開展，不屬於《香港上市規則》項下的關連交易。報告期內，此等關聯交易按照公司2019年度股東大會審議通過的《關於預計公司2020年日常關聯／持續性關連交易的議案》及獨立董事就關聯交易事項的專項表決執行。

單位：萬元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易類別	2020年預計交易金額	2020年發生交易金額	佔營業收入／營業支出的比例(%)	對公司利潤的影響
越秀金控	收入	300	87.26	不足0.01	87.26
金控有限	收入	2,800	147.17	不足0.01	147.17
	支出	147 ^註	115.42	不足0.01	-115.42

註： 中信證券華南向金控有限支付花都建設路營業部辦公場地2019年11月12日至2020年11月12日期間的租金及保證金不超過人民幣147萬元。該事項於2020年9月2日獲公司全體獨立非執行董事審議通過。

其他關聯／連交易

中信寰球商貿與上海中信輪船有限公司簽署的《光船租賃合同》

按照中信期貨下屬公司中信寰球商貿與上海中信輪船有限公司(現已更名為「中信輪船(寧波)有限公司」)簽署的《光船租賃合同》，2020年度發生租金收入為人民幣1,274.34萬元。該關聯／連交易審批情況請詳見公司2014年年度報告。

資產或股權收購、出售發生的關聯交易

發行股份購買廣州證券100%股權

公司發行股份購買廣州證券100%股權實施完畢(詳情請見公司2019年年度報告)後，公司註冊資本由人民幣12,116,908,400元變更為人民幣12,926,776,029元。公司已於2020年5月27日獲得深圳市市場監督管理局對本次註冊資本變更申請的核准並完成相關公司《章程》變更備案。

共同對外投資的重大關聯交易

金石投資、三峽金石管理公司放棄優先受讓權與關聯方形成共同投資關係

渤海創富作為三峽金石基金的有限合夥人之一，向金控資本轉讓其持有的三峽金石基金未實繳的基金份額人民幣4.1億元(以下簡稱「標的份額」)。公司全資子公司金石投資及其控股子公司三峽金石管理公司作為三峽金石基金的投資人，享有標的份額的優先受讓權。金石投資及三峽金石管理公司放棄行使優先受讓權，與金控資本將形成共同投資關係暨關聯交易。2020年7月23日，經公司第七屆董事會第九次會議審議通過《關於放棄優先受讓權暨與關聯方形成共同投資關係的議案》。同日，三峽金石管理公司與渤海創富、金控資本簽署了《基金份額轉讓協議之補充協議》，金石投資、三峽金石管理公司與三峽金石基金其他合夥人簽署了《臨時合夥人會議決議》《有限合夥協議》。詳情請參閱2020年7月23日在香港交易所披露易網站披露的海外監管公告。目前，三峽金石基金已完成相關變更登記手續。

關聯債權債務往來

單位：元 幣種：人民幣

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
中信集團下屬子公司	股東的子公司	85,712,309.48	-58,594,047.69	27,118,261.79	18,193,495.07	4,596,500.46	22,789,995.53
金控有限	參股股東	—	209,682.00	209,682.00	—	2,290,319,023.41	2,290,319,023.41
合計		85,712,309.48	-58,384,365.69	27,327,943.79	—	2,294,915,523.87	2,313,109,018.94
關聯債權債務形成原因		主要是與上述關聯方發生的應付代銷基金費用，應收／應付押金、保證金及次級債務等。					
關聯債權債務對公司的影響		無不良影響					

關於公司關聯方資金往來情況

普華永道中天根據中國證監會證監發[2003]56號《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》的規定及深圳證監局深證局發字[2004]338號《關於加強上市公司資金佔用和違規擔保信息披露工作的通知》的要求，出具了《關於中信證券股份有限公司第一大股東及其他關聯方佔用資金情況專項報告》(普華永道中天特審字(2021)第0665號)。

重要事項

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。

與關聯／連方共同設立基金

公司全資子公司金石投資、中信證券投資與興澄特鋼等主體共同出資設立嘉興金石彭衡股權投資合夥企業(有限合夥)，其中，金石投資、中信證券投資合計出資不超過人民幣2.8億元。興澄特鋼與公司第一大股東中信有限的最終實際控制人均為中信集團，為公司關聯／連方，本次交易構成關聯／連交易。本次交易金額未達到公司2019年末經審計淨資產的5%，且根據《香港上市規則》有關交易所適用的各項規模測試百分比率未超過0.1%。該事項於2020年7月20日獲公司全體獨立非執行董事審議通過。

獨立董事意見

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

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

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

報告期內，本集團無其他資產出售、收購發生的關聯／連交易，無其他共同對外投資的關聯／連交易。

除上述披露外，概無其他載列於合併財務報表附註56的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。本公司關連交易和持續性關連交易已符合《香港上市規則》第14A章的披露規定。

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200.54億元。截至報告期末，公司擔保餘額為人民幣537.41億元，均為公司及子公司對子公司的擔保，佔截至報告期末公司歸屬於母公司股東權益的29.58%。

本公司的擔保事項

公司根據股東大會決議，經獲授權小組審議，為間接全資附屬公司CITIC Securities Finance MTN設立的境外中期票據計劃內擬發行的每批票據項下的清償義務提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保，擔保金額為30億美元，擔保範圍包括境外票據本金、利息及其他或有應付款。截至報告期末，上述中期票據計劃內存續的票據餘額合計25億美元，包括：2017年，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行提取，發行五年期品種5億美元；2018年，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行提取，發行三年期品種3億美元。2019年，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行提取，發行規模7億美元，其中三年期品種5億美元，五年期品種2億美元；報告期內，CITIC Securities Finance MTN對該次中期票據計劃進行提取，發行規模10億美元，其中三年期品種5億美元，五年期品種5億美元。

公司根據股東大會決議，經公司經營管理層審議，為CITIC Securities Finance MTN設立的歐洲商業票據項目進行無條件及不可撤銷的擔保，擔保起止期為2018年5月4日至2023年5月4日，擔保金額為30億美元，擔保範圍包括境外票據本金、利息及其他或有應付款。報告期內，CITIC Securities Finance MTN共發行12期歐洲商業票據，合計發行規模8.54億美元；截至報告期末，存續票據餘額3.78億美元。

根據2019年第一次臨時股東大會決議，公司為廣州證券(已更名為「**中信證券華南**」)發行總額不超過人民幣40億元、期限不超過7年的次級債券提供連帶責任保證擔保，擔保範圍為被擔保債券的本金及應付利息、違約金、損害賠償金、實現債權的全部費用及其他應支付的費用。截至2020年12月31日，上述存續債券餘額人民幣10.1億元。

控股子公司的擔保事項

報告期內，公司控股子公司中，中信證券國際存在擔保事項，相關擔保均是對其下屬子公司提供，且為滿足下屬子公司業務開展而進行的，主要為：貸款擔保、中期票據擔保、與交易對手方簽署國際衍生品框架協議(**ISDA協議**)、全球證券借貸主協議(**GMSL協議**)涉及的交易擔保等。截至2020年12月31日，上述擔保金額約合人民幣339.48億元。

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。

截至報告期末，前述直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額人民幣518.50億元，全部為公司及境外子公司為滿足業務開展需要對其下屬子公司提供的擔保金額。

重要事項

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，公司將廣東分公司變更為廣州珠江西路證券營業部，撤銷6家證券營業部，並完成20家分支機構同城遷址。

證券營業部撤銷情況如下：

序號	營業部名稱	地址
1	上海婁山關路證券營業部	上海市長寧區天山路街道婁山關路555號20樓2006-2007室
2	上海莘松路證券營業部	上海市閔行區莘松路58號1號樓302室
3	上海中信廣場證券營業部	上海市虹口區四川北路859號2902、2903室
4	杭州麗景路證券營業部	浙江省杭州市西湖區麗景路18號A-103-2
5	杭州莫干山路證券營業部	浙江省杭州市西湖區西溪街道莫干山路1號、3號
6	嘉興紡工路證券營業部	浙江省嘉興市南湖區紡工路1301號

分支機構遷址情況如下：

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱	搬遷後地址
1	黑龍江分公司	黑龍江分公司	黑龍江省哈爾濱市道里區金江路1150號
2	武漢東風大道證券營業部	武漢東風大道證券營業部	湖北省武漢經濟技術開發區 17C1地塊東合中心二期E棟2層101室
3	如皋健康南路證券營業部	如皋福壽路證券營業部	江蘇省如皋市如城街道福壽路278-6號
4	杭州迎賓路證券營業部	杭州新城路證券營業部	浙江省杭州市余杭區南苑街道 新城路108號103室、601室、602室、603室
5	襄陽解放路證券營業部	襄陽長虹路證券營業部	湖北省襄陽市樊城區長虹路56號 谷山大廈1層6-7室、2層6-11室
6	東莞松山湖證券營業部	東莞松山湖證券營業部	廣東省東莞市松山湖園區工業西路15號1棟101室、202室
7	杭州四季路證券營業部	杭州富春路證券營業部	浙江省杭州市江干區富春路290號 錢江國際時代廣場3幢107-2、108、1201-1203室
8	長沙岳麓大道證券營業部	長沙金星中路證券營業部	湖南省長沙市岳麓區金星中路480號 咸嘉村三期高層住宅101號房
9	長興明珠路證券營業部	長興明珠路證券營業部	浙江省湖州市長興縣太湖街道 明珠路1358號南方大廈107、1801室
10	甘肅分公司	甘肅分公司	甘肅省蘭州市城關區民主西路9號 蘭州SOHO大廈4層

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱	搬遷後地址
11	上虞王充路證券營業部	上虞王充路證券營業部	浙江省紹興市上虞區百官街道 王充路569、571、573號
12	泉州安吉路證券營業部	泉州豐澤街證券營業部	福建省泉州市豐澤區豐澤街666號 南益廣場寫字樓第20層03單元
13	惠州麥地東路證券營業部	惠州惠沙堤二路證券營業部	廣東省惠州市惠城區河南岸惠沙堤二路 86號悅湖會花園第1棟1層02號和4層01號
14	寧波北侖新大路證券營業部	寧波北侖新碶證券營業部	浙江省寧波市北侖區新碶黃山路827號1幢827號、 829號1幢829號、831號1幢831號、833號1幢833號
15	桐鄉復興北路證券營業部	桐鄉振興東路證券營業部	浙江省嘉興市桐鄉市梧桐街道 振興東路18號大通酷悅小區1幢一層36號、38號、501室
16	大連金馬路證券營業部	大連中山路證券營業部	遼寧省大連市中山區中山路136號希望大廈10層03單元
17	深圳福田南證券營業部	深圳深業上城證券營業部	深圳市福田區華富街道蓮花一村社區 皇崗路5001號深業上城(南區)T2棟4302
18	武漢水果湖證券營業部	武漢中北路證券營業部	湖北省武漢市武昌區中北路31號知音廣場1層102、103號
19	廣州珠江西路證券營業部	廣州臨江大道天德廣場 證券營業部	廣東省廣州市天河區臨江大道395號901室(部位:自編02)
20	義烏城中中路證券營業部	義烏城中中路證券營業部	浙江省義烏市稠城街道城中中路168號一樓

截至報告期末，本公司擁有32家分公司、202家證券營業部。

中信證券(山東)

報告期內，中信證券(山東)分支機構未發生變動。截至報告期末，中信證券(山東)擁有6家分公司、64家證券營業部。

中信期貨

報告期內，中信期貨新設5家分公司，完成7家分支機構同城遷址，其中1家分支機構名稱變更。

新設分公司情況如下：

序號	分公司名稱	地址
1	深圳分公司	廣東省深圳市福田區華富街道蓮花一村社區 皇崗路5001號深業上城(南區)T1棟2006
2	江蘇分公司	江蘇省南京市建邺區廬山路168號2404室
3	北京市東城分公司	北京市東城區廣渠門內大街47號7層47-(07)702
4	日照分公司	山東省日照市東港區泰安路南， 北京路東(王府花園)三期13號樓1樓102室及7樓702室
5	廣州分公司	廣東省廣州市天河區珠江西路15號第3407房

重要事項

分支機構遷址及名稱變更情況如下：

序號	分支機構名稱	搬遷後地址
1	北京分公司	北京市東城區廣渠門內大街47號7層47-(07)701
2	上海分公司	中國(上海)自由貿易試驗區楊高南路799號1301-1單元
3	義烏營業部	浙江省義烏市稠城街道城中中路168號7樓
4	深圳分公司	廣東省深圳市福田區華富街道蓮花一村社區 皇崗路5001號深業上城(南區)T1棟2006
5	廣東分公司	廣東省廣州市越秀區東風東路761號3602房
6	江西分公司	江西省南昌市紅谷灘新區紅谷中大道 998號綠地中央廣場C區C1辦公樓305室

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱	搬遷後地址
7	上海松林路分公司	上海世紀大道分公司	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道 1568號9層04單元

截至報告期末，中信期貨擁有44家分公司，4家期貨營業部。

中信証券華南

自2020年1月31日中信証券華南納入公司合併範圍起至報告期末，中信証券華南撤銷70家分支機構，完成4家分支機構名稱變更及2家證券營業部同城遷址。

分支機構撤銷情況如下：

序號	分支機構名稱	地址
1	深圳分公司	廣東省深圳市福田區民田178華融大廈2樓208室
2	廣州分公司	廣東省廣州市南沙區豐澤東路106號1302房
3	廣西分公司	廣西省南寧市青秀區金湖北路67號 夢之島廣場十三層B1301、B1302、B1303、B1305室
4	海南分公司	海南省海口市龍華區國貿路2號海南時代廣場19層東北側
5	河南分公司	河南省鄭州市鄭東新區商務外環路7號1層101號
6	黑龍江分公司	黑龍江省哈爾濱市道里區金江路1150號
7	吉林分公司	吉林省長春市南關區亞泰大街3218號通鋼國際大廈B座14樓B區
8	江蘇分公司	江蘇省南京市建邺區廬山路188號新地中心一期4001室
9	贛州分公司	江西省贛州市章貢區章江南大道18號豪德銀座1-7#商業
10	山東分公司	山東省濟南市市中區經十路20999號三箭瑞福苑一區5號樓105
11	山西分公司	山西省太原市高新區南中環街529號CD座裙樓3層10B室
12	重慶分公司	重慶市江北區桂花街支路10號成大錦嘉國際大廈03層05號單元
13	江西分公司	江西省南昌市紅谷灘新區綠茵路129號 聯發廣場寫字樓-4106室(第41層)
14	內蒙古分公司	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區騰飛大道 富恒花園7號樓3-5號商鋪二樓201號
15	呼和浩特騰飛大道 證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區騰飛大道 富恒花園7號樓3-5號商鋪二樓
16	北京武定侯街證券營業部	北京市西城區武定侯街2號泰康國際大廈105室
17	福州五四路證券營業部	福建省福州市鼓樓區溫泉街道五四路137號信和廣場806、807單元
18	龍岩水門路證券營業部	福建省龍岩市新羅區東城水門路1號(恒寶花園)1層20-21
19	漳州新浦東路證券營業部	福建省漳州市龍文區新浦東路3號 漳州市浦東副食品綜合批發市場18幢D11-D12
20	泉州津淮街證券營業部	福建省泉州市豐澤區刺桐東路與津淮街交叉口 東北側群盛國際華城1#樓店面31、32號
21	廈門鷺江道證券營業部	福建省廈門市思明區鷺江道100號 怡山商業中心(廈門財富中心)01層03單元
22	佛山順德新桂路 證券營業部	廣東省佛山市順德區大良府又居委會新桂路 明日廣場2座303、305
23	東莞清溪證券營業部	廣東省東莞市清溪鎮清廈村鹿城西路5號名匯大廈4樓401-402

重要事項

序號	分支機構名稱	地址
24	廣州珠江東路 東塔證券營業部	廣東省廣州市天河區珠江東路6號 廣州周大福金融中心大廈11層01&02
25	中山中山四路證券營業部	廣東省中山市東區中山四路88號尚峰金融商務中心2座8層05卡
26	焦作民主南路證券營業部	河南省焦作市解放區民主南路889號 焦作農信小區1號商住樓1層7號8號商舖
27	洛陽洛浦路證券營業部	河南省洛陽市西工區洛浦路114-116號
28	黃石廣場路證券營業部	湖北省黃石市黃石港區廣場路2號四樓402室
29	荊門象山一路證券營業部	湖北省荊門市東寶區象山一路28號102#、103#商舖
30	常州高新科技園 證券營業部	江蘇省常州市新北區高新科技園3號樓E座 (常州小微金融服務中心101號)
31	江陰澄江中路證券營業部	江蘇省江陰市澄江中路5-1號1201
32	泰州鼓樓南路證券營業部	江蘇省泰州市海陵區鼓樓南路409-9號
33	宿遷西湖路證券營業部	江蘇省宿遷市宿城區西湖路139號凱林瑞交通銀行大廈13-1、13-2號
34	徐州和平路證券營業部	江蘇省徐州市雲龍區和平路59號文遠大樓102-2
35	鹽城青年中路證券營業部	江蘇省鹽城市區青年中路26號聖華名都苑2幢1205室、1206室(5)
36	張家港人民中路 證券營業部	江蘇省張家港市楊舍鎮人民中路50號恒隆大廈301
37	九江都昌東風大道 證券營業部	江西省九江市都昌縣東風大道371號(建行大樓)2樓
38	宜春秀江東路證券營業部	江西省宜春市袁州區秀江東路1號
39	大連中山路證券營業部	遼寧省大連市中山區中山路136號希望大廈10層03單元
40	銀川尹家渠北街證券營業部	寧夏回族自治區銀川市金鳳區尹家渠北街70號鑫業大廈3層
41	大通人民路證券營業部	青海省西寧市大通縣人民路27號
42	東營濟南路證券營業部	山東省東營市東營區濟南路19號3幢17號
43	青島秦嶺路證券營業部	山東省青島市嶗山路秦嶺路6號永新國際金融中心12層1203A
44	威海世昌大道證券營業部	山東省威海市環翠區世昌大道-3-2-14號商舖
45	煙台南大街證券營業部	山東省煙台市芝罘區南大街9號金都大廈18樓
46	淄博魯泰大道證券營業部	山東省淄博市高新區魯泰大道99號匯金大廈A座305室
47	寶雞公園路證券營業部	陝西省寶雞市高新開發區公園路79號綜合樓一層3號、4號
48	上海楊高南路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區楊高南路799號第15層 (名義樓層, 實際樓層第13層)02單元
49	攀枝花炳草崗大街 證券營業部	四川省攀枝花市東區炳草崗大街58號泰隆商務大廈6層609室
50	綿陽臨園路證券營業部	四川省綿陽市涪城區臨園路東段72號 新益大廈(棟)寫字樓28層19-22號

序號	分支機構名稱	地址
51	成都交子大道證券營業部	四川省成都市高新區交子大道88號3棟2層2號
52	湖州勞動路證券營業部	浙江省湖州市吳興區東吳國際廣場浙北金融中心1005室
53	嘉興中山西路證券營業部	浙江省嘉興市中山西路908號213室、928號
54	金華雙龍南街證券營業部	浙江省金華市雙龍南街1328號
55	麗水中山街證券營業部	浙江省麗水市蓮都區中山街797號
56	寧波江東北路證券營業部	浙江省寧波市鄞州區江東北路495號004幢(13-1) 寧波和豐創意廣場谷庭樓1303
57	紹興雲東路證券營業部	浙江省紹興市越城區天元大廈1103室
58	台州東環大道證券營業部	浙江省台州市椒江區東環大道96號、98號、100號、102號(自主申報)
59	溫州溫迪路證券營業部	浙江省溫州市鹿城區溫迪路73號
60	舟山合興路證券營業部	浙江省舟山市定海區臨城街道合興路31號 中昌國際大廈102室(南面靠西第2間商舖)
61	蕪湖北京中路證券營業部	安徽省蕪湖市鏡湖區北京中路7號偉星時代金融中心808、809室
62	蘭州和政東街證券營業部	甘肅省蘭州市城關區和政東街163號第1層009-012室
63	石家莊建設南大街 證券營業部	河北省石家莊市裕華區建設南大街東崗怡園社區 東崗三期南一號商舖
64	益陽益陽大道證券營業部	湖南省益陽市高新區益陽大道西289號嘉信大廈九樓
65	湘潭霞光東路證券營業部	湖南省湘潭市岳塘區寶塔街道霞光東路85號0701001號701室
66	吉林松江中路證券營業部	吉林省吉林市船營區翠江錦苑2棟1單元1層5號2-5網點
67	鞍山解放東路證券營業部	遼寧省鞍山市鐵東區解放東路38棟1-2層S38號
68	撫順渾河南路證券營業部	遼寧省撫順市新撫區渾河南路中段56-14號樓8號門市、9號門市
69	天津友誼路證券營業部	天津市河西區友誼路5號北方金融大廈15層AB座
70	佛山分公司	廣東省佛山市南海區桂城街道南海大道北61號之一 經委大廈副樓二層之二

分支機構名稱變更情況如下：

序號	分支機構原名稱	分支機構現名稱
1	安徽分公司	合肥長江路證券營業部
2	湖南分公司	長沙芙蓉中路證券營業部
3	遼寧分公司	瀋陽南京北街證券營業部
4	雲南分公司	昆明青年路證券營業部

重要事項

證券營業部遷址情況如下：

序號	營業部原名稱	營業部現名稱	搬遷後地址
1	廣州金穗路證券營業部	廣州宸悅路證券營業部	廣東省廣州市海珠區宸悅路1號107-108舖
2	花都建設路證券營業部	廣州花都曙光路 證券營業部	廣東省廣州市花都區曙光路79號之一101室 (部位：A7舖)、701室(部位：A1舖)

截至報告期末，中信證券華南擁有2家分公司、65家證券營業部。

中信證券國際

報告期內，中信證券國際新設1家分行，撤銷1家分行。

新設分行情況如下：

序號	分行名稱	地址
1	ICC CITICS Plus 「信證理財」中心	香港九龍柯士甸道西一號環球貿易廣場75樓7507B室

撤銷分行情況如下：

序號	分行名稱	地址
1	中環分行	香港金鐘海富中心第一期5樓508-9室

截至報告期末，中信證券國際擁有4家分行。

金通證券

報告期內，金通證券完成2家證券營業部的同城遷址。具體遷址情況如下：

序號	營業部原名稱	營業部現名稱	搬遷後地址
1	天台縣後巷證券營業部	天台匯泉西街證券營業部	浙江省台州市天台縣始豐街道匯泉西街313號
2	蒼南龍港大道證券營業部	蒼南人民大道證券營業部	浙江省溫州市蒼南縣靈溪鎮人民大道 919號大順發商廈912室

截至報告期末，金通證券擁有2家證券營業部。

已公告事項的後續進展情況

對中信證券(山東)減資

2018年12月28日，公司第六屆董事會第三十三次會議審議通過了《關於對中信證券(山東)有限責任公司減資的議案》，同意將中信證券(山東)名下的山東省即墨市溫泉街道辦事處海泉路67-1號的3,406平方米土地劃轉至母公司，該等資產的價格以完成相關產權過戶時的價格計算；即，對中信證券(山東)相應減資，此次減資金額最高不超過人民幣647萬元，中信證券(山東)的註冊資本相應扣減；授權公司經營管理層在公司各項風險控制指標符合監管要求的前提下，全權辦理涉及此次減資事項的相關手續。目前，公司已完成對中信證券(山東)的減資，中信證券(山東)註冊資本由人民幣25億元變更為人民幣249,380萬元，相關變更登記及備案手續已完成。

規範大集合產品

根據公司第六屆董事會第三十五次會議一致審議通過的《關於規範公司大集合產品的議案》，公司大集合產品的整改規範工作有序推進，目前公司已有八隻大集合產品合同變更申請獲中國證監會批准，並已參考公募基金正常運作，其他大集合產品的整改規範工作正在積極有序推進中。

撤銷5家證券營業部

2019年11月13日，公司第六屆董事會第四十六次會議審議通過了《關於公司撤銷5家證券營業部的議案》，同意撤銷上海婁山關路證券營業部、上海中信廣場證券營業部、杭州麗景路證券營業部、杭州莫干山路證券營業部、嘉興紡工路證券營業部等5家證券營業部；授權公司經營管理層辦理與撤銷有關的手續。目前，上述5家證券營業部已完成撤銷工作。

關於中信金融中心項目工程建設

2020年5月7日，公司第七屆董事會第六次會議審議通過了《關於中信金融中心項目工程建設的議案》，同意中信金融中心項目工程造價不超過人民幣45.34億元，由公司與全資子公司金石澤信以6:4的比例承擔。授權公司經營管理層依法辦理項目投資建設所涉及的相關事宜，包括但不限於開展項目施工總承包工程的公開招標工作、簽署項目相關合同、辦理監管審批手續等。該項目施工總承包工程的公開招標已於2020年7月27日完成，中標人為中信建設有限責任公司，中標價為人民幣3,740,435,184.71元。目前，該項目施工總承包合同已簽署並已正式開工。

重要事項

關於收購廣證領秀投資有限公司100%股權

2020年4月28日，公司第七屆董事會第五次會議審議通過了《關於收購廣證領秀投資有限公司100%股權的議案》，同意公司以廣證領秀投資有限公司2020年1月31日經審計的淨資產值為交易作價向中信證券華南購買廣證領秀投資有限公司100%的股權；授權中信證券投資協助公司辦理上述股權收購的具體事宜。目前，股權轉讓協議已簽署，股權變更登記及備案手續均已完成。

對中信證券國際增資

2020年7月23日，公司第七屆董事會第九次會議審議通過了《關於對中信證券國際有限公司增資的議案》，同意對中信證券國際進行現金增資，增資金額不超過15億美元，將根據公司境外資產負債業務發展情況分批實施，其中，第一批實繳不超過3億美元；同意公司經營管理層在公司各項風險控制指標符合監管要求的前提下，辦理涉及增資事項的備案及審批手續。目前，增資事宜正在辦理中。

對外投資事項

2020年9月16日，公司第七屆董事會第十四次會議一致審議通過《關於通過境外子公司對外投資的議案》，同意公司通過間接全資子公司Neptune Connection Limited出資8,347.2萬美元認購Biomedical Future Limited的全部A類股，並參與境外上市公司私有化；授權公司經營管理層全權辦理本次交易的具體事宜，包括但不限於交易文件及私有化相關承諾函的簽署、出資款繳付等。目前，已完成出資協議簽署及出資款繳付。

對中信證券華南減資

2020年11月20日，公司第七屆董事會第十六次會議審議通過了《關於對中信證券華南股份有限公司減資的議案》，同意對中信證券華南減資，減資金額不超過人民幣70億元(含70億元)，將根據中信證券華南業務運營情況分批實施；同意公司經營管理層在中信證券華南各項風險控制指標符合監管要求的前提下，辦理涉及減資事項的備案及審批手續。目前，減資事宜正在辦理中。

其他

授權經營管理層決定新設、撤銷證券分支機構

2020年5月7日，公司第七屆董事會第六次會議審議通過了《關於授權經營管理層決定新設、撤銷證券分支機構的議案》，同意公司董事會授權公司經營管理層決定以下事項：在公司《章程》規定的董事會對外投資權限範圍內確定證券分支機構的設立，每家新設證券分支機構運營資金不超過人民幣500萬元；在對已設立的證券分支機構淨收入規模、有效客戶數及客戶資產、前台員工人數、員工創收水平、網點佈局等進行綜合、合理評估後，決定證券分支機構的撤銷。報告期內，公司證券分支機構的新設、撤銷情況請參閱本報告「證券營業網點變更情況」。

機構洗錢風險評估

根據中國人民銀行《關於印發〈法人金融機構洗錢和恐怖融資風險管理指引(試行)〉的通知》(銀反洗發[2018]19號)的要求，公司定期開展法人機構層面的洗錢風險評估工作。2020年8月30日，公司第七屆董事會第十三次會議一致審議通過《關於審議公司2019年度洗錢風險評估報告的議案》。

綜合管理部設置調整

2021年1月6日，公司第七屆董事會第十七次會議一致審議通過了《關於綜合管理部設置調整的議案》，同意綜合管理部不再作為公司一級部門設置，隸屬於總經理辦公室。前述調整已於2021年1月完成。

收購中信證券華南部分證券營業部

2021年2月19日，公司第七屆董事會第十八次會議一致審議通過了《關於收購華南公司「五省外」31家證券營業部的議案》，同意公司收購中信證券華南在廣東省（不含深圳市）、廣西壯族自治區、雲南省、海南省、貴州省以外區域的31家證券營業部。目前，收購事宜正在辦理中。

設立資管子公司

2021年2月22日，公司第七屆董事會第十九次會議審議通過了《關於設立資產管理子公司並相應變更公司經營範圍的預案》。同意公司出資不超過人民幣30億元（含）（其中初始註冊資本人民幣10億元），設立全資子公司中信證券資產管理有限公司（暫定名），從事證券資產管理業務、公開募集證券投資基金管理業務以及監管機構核准的其他業務，其中公開募集證券投資基金管理業務待相關法規出台後方可申請。該子公司名稱、經營範圍以監管機構和登記機關核准為準。同意公司按照監管要求，視該子公司風險控制指標情況，為其提供累計不超過人民幣70億元（含）淨資本擔保承諾；淨資本擔保承諾的有效期限自該子公司成立之日起至其資本狀況能夠持續滿足監管部門要求時止；授權經營管理層根據實際需要按照監管要求辦理相關手續。同意在該子公司設立後，由其承繼公司的證券資產管理業務。同意相應變更公司經營範圍中關於「證券資產管理」的內容，授權經營管理層：擬定、調整公司及該子公司經營範圍的具體表述，遞交監管申報材料，辦理公司經營範圍變更，辦理相關工商登記變更及換發經營證券業務許可證等相關事宜。同意授權公司經營管理層全權辦理該子公司的籌備、報批、設立以及登記等相關事宜。

擬配股公開發行證券

2021年2月26日，公司第七屆董事會第二十次會議預審通過了配股發行證券（以下簡稱「本次配股」）的預案等相關議題。本次配股的股票種類為A股和H股，每股面值為人民幣1.00元，按照每10股配售不超過1.5股的比例向全體A股及H股原股東配售，採用市價折扣法確定配股價格，最終配股價格由股東大會授權董事會在發行前根據市場情況與保薦機構（承銷商）協商確定。本次配股前公司滾存的未分配利潤由A股和H股配股完成後的全體股東依其持股比例享有。本次配股經中國證監會核准後在規定期限內擇機向全體股東配售股份，A股及H股配股分別採用代銷及包銷的承銷方式。本次配股募集資金總額不超過人民幣280億元，扣除發行費用後擬全部用於發展資本中介業務、增加對子公司的投入、加強信息系統建設以及補充其他營運資金。本次配股完成後，獲配A股及H股股票將在上交所及香港聯交所上市流通。本次配股預案待公司股東大會、A股類別股東會、H股類別股東會審議通過（決議有效期12個月），並報中國證監會核准後方可實施。

股份變動及主要股東情況

截至2020年12月31日，本公司股本結構如下：

股東名稱	股份種類	股份數量(股)	佔股份總數的比例(%)
中國中信集團有限公司	A股	1,999,695,746	15.47
A股公眾股東	A股	8,648,752,583	66.91
H股公眾股東	H股	2,278,327,700	17.62
合計	—	12,926,776,029	100.00

公司股份變化情況

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)		本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股	小計	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	23,919,000	0.197	809,867,629	809,867,629	833,786,629	6.450
1、國有法人持股	—	—	809,867,629	809,867,629	809,867,629	6.265
2、其他內資持股	23,919,000	0.197	—	—	23,919,000	0.185
二、無限售條件流通股份	12,092,989,400	99.803	—	—	12,092,989,400	93.550
1、人民幣普通股	9,814,661,700	81.000	—	—	9,814,661,700	75.925
2、境外上市的外資股	2,278,327,700	18.803	—	—	2,278,327,700	17.625
三、股份總數	12,116,908,400	100.000	809,867,629	809,867,629	12,926,776,029	100.000

股份變動情況說明

2020年3月11日，公司發行股份購買原廣州證券100%股權的新增股份於中國結算上海分公司辦理完成登記手續。發行完成後，公司已發行總股數由12,116,908,400股增至12,926,776,029股，其中A股由9,838,580,700股變更為10,648,448,329股，H股仍為2,278,327,700股。

普通股股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

以公司發行股份購買原廣州證券100%股權前，公司的已發行總股數12,116,908,400股計算，公司2020年每股收益、每股淨資產分別為人民幣1.23元及人民幣15.00元；以該次發行完成後公司的已發行總股數12,926,776,029股計算，公司2020年每股收益、每股淨資產分別為人民幣1.16元及人民幣14.06元。

限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除 限售日期
廣州越秀金融控股集團 有限公司	—	—	544,514,633	544,514,633	股東承諾 限售48個月	2024-03-11
廣州越秀金融控股集團 股份有限公司	—	—	265,352,996	265,352,996	股東承諾 限售48個月	2024-03-11
合計	—	—	809,867,629	809,867,629	/	/

證券發行與上市情況

單位：股 幣種：人民幣

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率) (%)	發行數量 (億元)	上市日期	獲准上市 交易數量 (億元)	交易 終止日期
公司債券、短期融資券						
短期融資券	2020-01-15	2.78	40.00	2020-01-19	40.00	2020-04-16
短期融資券	2020-02-14	2.50	40.00	2020-02-19	40.00	2020-05-18
公司債券	2020-02-20	3.02	30.00	2020-02-28	30.00	2023-02-21
公司債券	2020-02-20	3.31	20.00	2020-02-28	20.00	2025-02-21
短期融資券	2020-02-21	2.45	40.00	2020-02-26	40.00	2020-05-25
短期融資券	2020-03-03	2.39	40.00	2020-03-06	40.00	2020-06-03
公司債券	2020-03-09	2.95	22.00	2020-03-17	22.00	2023-03-10
公司債券	2020-03-09	3.20	20.00	2020-03-17	20.00	2025-03-10
短期融資券	2020-03-11	2.16	50.00	2020-03-16	50.00	2020-06-11
次級債券	2020-03-20	3.32	20.00	2020-04-01	20.00	2023-03-24
短期融資券	2020-03-23	1.78	50.00	2020-03-26	50.00	2020-06-23
短期融資券	2020-04-03	1.50	60.00	2020-04-09	60.00	2020-07-07
公司債券	2020-04-10	1.88	15.00	2020-04-21	15.00	2021-04-16
公司債券	2020-04-10	2.54	33.00	2020-04-21	33.00	2023-04-14
公司債券	2020-04-10	3.10	10.00	2020-04-21	10.00	2025-04-14
短期融資券	2020-04-16	1.40	60.00	2020-04-21	60.00	2020-07-17
短期融資券	2020-05-11	1.55	50.00	2020-05-14	50.00	2020-08-11
短期融資券	2020-05-21	1.55	50.00	2020-05-26	50.00	2020-08-21
短期融資券	2020-05-26	1.58	40.00	2020-05-29	40.00	2020-08-26
公司債券	2020-05-29	2.08	10.00	2020-06-09	10.00	2021-06-02
公司債券	2020-05-29	2.70	45.00	2020-06-09	45.00	2023-06-02
短期融資券	2020-06-11	2.20	40.00	2020-06-16	40.00	2020-09-11
公司債券	2020-06-17	3.10	20.00	2020-06-29	20.00	2023-06-19

股份變動及主要股東情況

股份變動及主要股東情況

股票及其衍生證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率) (%)	發行數量 (億元)	上市日期	獲准上市 交易數量 (億元)	交易 終止日期
短期融資券	2020-07-07	1.95	50.00	2020-07-10	50.00	2020-09-30
公司債券	2020-07-10	3.58	30.00	2020-07-21	30.00	2023-07-14
公司債券	2020-07-24	2.84	5.00	2020-08-04	5.00	2021-04-28
公司債券	2020-07-24	3.49	75.00	2020-08-04	75.00	2023-07-28
公司債券	2020-08-05	2.95	28.00	2020-08-14	28.00	2021-08-07
公司債券	2020-08-05	3.55	52.00	2020-08-14	52.00	2023-08-07
公司債券	2020-08-20	2.95	42.00	2020-08-31	42.00	2021-08-29
公司債券	2020-08-20	3.48	28.00	2020-08-31	28.00	2023-08-24
公司債券	2020-09-09	3.23	22.00	2020-09-17	22.00	2021-09-16
公司債券	2020-09-09	4.20	8.00	2020-09-17	8.00	2030-09-11
公司債券	2020-10-19	3.48	75.00	2020-10-28	75.00	2022-10-21
公司債券	2020-10-26	3.16	8.00	2020-11-04	8.00	2021-11-02
公司債券	2020-10-26	3.45	43.00	2020-11-04	43.00	2022-10-28
公司債券	2020-10-26	4.27	9.00	2020-11-04	9.00	2030-10-28
公司債券	2020-11-16	3.53	56.00	2020-02-28	56.00	2021-11-24
歐洲商業票據	2020-03-09	1.44	6.52	2020-03-11	6.52	2020-09-11
歐洲商業票據	2020-03-06	1.44	3.26	2020-03-13	3.26	2020-09-14
歐洲商業票據	2020-03-18	2.25	6.52	2020-03-25	6.52	2020-06-26
歐洲商業票據	2020-05-18	2.00	11.42	2020-05-22	11.42	2020-11-23
歐洲商業票據	2020-05-22	2.00	3.26	2020-05-26	3.26	2020-11-27
歐洲商業票據	2020-05-19	2.00	3.26	2020-05-26	3.26	2021-05-25
境外中期票據	2020-05-27	2.00	32.62	2020-06-03	32.62	2025-06-03
境外中期票據	2020-05-27	1.75	32.62	2020-06-03	32.62	2023-06-03
歐洲商業票據	2020-08-18	1.30	1.96	2020-08-20	1.96	2021-08-19
歐洲商業票據	2020-09-10	1.05	6.52	2020-09-17	6.52	2021-09-16
歐洲商業票據	2020-10-16	0.74	1.96	2020-10-20	1.96	2021-01-20
歐洲商業票據	2020-11-12	0.95	19.57	2020-11-19	19.57	2021-05-19
歐洲商業票據	2020-11-18	1.00	0.65	2020-11-25	0.65	2021-11-24
歐洲商業票據	2020-12-08	1.00	7.83	2020-12-15	7.83	2021-12-14

截至報告期內證券發行情況的說明：

公司於2020年1月15日發行一期短期融資券，於2020年1月19日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣40億元、期限為90天、票面利率2.78%。

公司於2020年2月14日發行一期短期融資券，於2020年2月19日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣40億元、期限為90天、票面利率2.50%。

公司於2020年2月20日發行一期公募公司債券，於2020年2月28日在上交所上市。本期債券分為兩個品種，其中，品種一發行規模為人民幣30億元、期限為3年、票面利率3.02%，品種二發行規模為人民幣20億元、期限為5年、票面利率3.31%。

公司於2020年2月21日發行一期短期融資券，於2020年2月26日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣40億元、期限為90天、票面利率2.45%。公司於2020年3月3日發行一期短期融資券，於2020年3月6日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣40億元、期限為90天、票面利率2.39%。

公司於2020年3月9日發行一期公募公司債券，於2020年3月17日在上交所上市。本期債券分為兩個品種，其中，品種一發行規模為人民幣22億元、期限為3年、票面利率2.95%，品種二發行規模為人民幣20億元、期限為5年、票面利率3.20%。

公司於2020年3月11日發行一期短期融資券，於2020年3月16日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣50億元、期限為90天、票面利率2.16%。

公司於2020年3月20日發行一期次級債券，於2020年4月1日在上交所掛牌。本期債券分為兩個品種，其中，品種一發行規模為人民幣20億元、期限為3年、票面利率3.32%，品種二未發行。

公司於2020年3月23日發行一期短期融資券，於2020年3月26日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣50億元、期限為90天、票面利率1.78%。

公司於2020年4月3日發行一期短期融資券，於2020年4月9日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣60億元、期限為90天、票面利率1.50%。

公司於2020年4月10日發行一期公募公司債券，於2020年4月21日在上交所上市。本期債券分為三個品種，其中，品種一發行規模為人民幣15億元、期限為367天、票面利率1.88%，品種二發行規模為人民幣33億元、期限為3年、票面利率2.54%，品種三發行規模為人民幣10億元、期限為5年、票面利率3.10%。

公司於2020年4月16日發行一期短期融資券，於2020年4月21日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣60億元、期限為88天、票面利率1.40%。

公司於2020年5月11日發行一期短期融資券，於2020年5月14日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣50億元、期限為90天、票面利率1.55%。

公司於2020年5月21日發行一期短期融資券，於2020年5月26日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣50億元、期限為88天、票面利率1.55%。

公司於2020年5月26日發行一期短期融資券，於2020年5月29日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣40億元、期限為90天、票面利率1.58%。

公司於2020年5月29日發行一期公募公司債券，於2020年6月9日在上交所上市。本期債券分為三個品種，其中，品種一發行規模為人民幣10億元、期限為365天、票面利率2.08%，品種二發行規模為人民幣45億元、期限為3年、票面利率2.70%，品種三未發行。

股份變動及主要股東情況

公司於2020年6月11日發行一期短期融資券，於2020年6月16日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣40億元、期限為88天、票面利率2.20%。

公司於2020年6月17日發行一期公募公司債券，於2020年6月29日在上交所上市。本期債券分為兩個品種，其中，品種一發行規模為人民幣20億元、期限為3年、票面利率3.10%，品種二未發行。

公司於2020年7月7日發行一期短期融資券，於2020年7月10日在銀行間上市。本期短期融資券發行規模為人民幣50億元、期限為83天、票面利率1.95%。

公司於2020年7月10日發行一期公募公司債券，於2020年7月21日在上交所上市。本期債券分為兩個品種，其中，品種一發行規模為人民幣30億元、期限為3年、票面利率3.58%，品種二未發行。

公司於2020年7月24日發行一期公募公司債券，於2020年8月4日在上交所上市。本期債券分為兩個品種，其中，品種一發行規模為人民幣5億元、期限為274天、票面利率2.84%，品種二發行規模為人民幣75億元、期限為3年、票面利率3.49%。

公司於2020年8月5日發行一期公募公司債券，於2020年8月14日在上交所上市。本期債券分為兩個品種，其中，品種一發行規模為人民幣28億元、期限為365天、票面利率2.95%，品種二發行規模為人民幣52億元、期限為3年、票面利率3.55%。

公司於2020年8月20日發行一期公募公司債券，於2020年8月31日在上交所上市。本期債券分為兩個品種，其中，品種一發行規模為人民幣42億元、期限為370天、票面利率2.95%，品種二發行規模為人民幣28億元、期限為3年、票面利率3.48%。

公司於2020年9月9日發行一期公募公司債券，於2020年9月17日在上交所上市。本期債券分為兩個品種，其中，品種一發行規模為人民幣22億元、期限為370天、票面利率3.23%，品種二發行規模為人民幣8億元、期限為10年、票面利率4.20%。

公司於2020年10月19日發行一期公募公司債券，於2020年10月28日在上交所上市。本期債券分為兩個品種，其中，品種一未發行，品種二發行規模為人民幣75億元、期限為2年、票面利率3.48%。

公司於2020年10月26日發行一期公募公司債券，於2020年11月04日在上交所上市。本期債券分為三個品種，其中，品種一發行規模為人民幣8億元、期限為370天、票面利率3.16%，品種二發行規模為人民幣43億元、期限為2年、票面利率3.45%，品種三發行規模為人民幣9億元、期限為10年、票面利率4.27%。

公司於2020年11月16日發行一期私募公司債券，於2020年11月26日在上交所掛牌。本期債券發行規模為人民幣56億元、期限為371天、票面利率3.53%。

公司於2020年3月9日發行一期歐洲商業票據，於2020年3月11日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為1億美元、實際利率1.44%、期限184天。

公司於2020年3月6日發行一期歐洲商業票據，於2020年3月13日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為0.5億美元、實際利率1.44%、期限185天。

公司於2020年3月18日發行一期歐洲商業票據，於2020年3月25日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為1.00億美元、實際利率2.25%、期限93天。

公司於2020年5月18日發行一期歐洲商業票據，於2020年5月22日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為1.75億美元、實際利率2.00%、期限185天。

公司於2020年5月22日發行一期歐洲商業票據，於2020年5月26日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為0.5億美元、實際利率2.00%、期限185天。

公司於2020年5月19日發行一期歐洲商業票據，於2020年5月26日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為0.5億美元、實際利率2.00%、期限364天。

公司於2020年5月27日發行一期境外中期票據，於2020年6月3日在香港聯交所上市。本期中期票據發行規模為5億美元、票面利率2.00%、期限5年。

公司於2020年5月27日發行一期境外中期票據，於2020年6月3日在香港聯交所上市。本期中期票據發行規模為5億美元、票面利率1.75%、期限3年。

公司於2020年8月18日發行一期歐洲商業票據，於2020年8月20日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為0.3億美元、實際利率1.30%、期限364天。

公司於2020年9月10日發行一期歐洲商業票據，於2020年9月17日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為1.0億美元、實際利率1.05%、期限364天。

公司於2020年10月16日發行一期歐洲商業票據，於2020年10月20日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為0.3億美元、實際利率0.74%、期限92天。

公司於2020年11月12日發行一期歐洲商業票據，於2020年11月19日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為3億港元、實際利率0.95%、期限181天。

公司於2020年11月18日發行一期歐洲商業票據，於2020年11月25日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為0.1億美元、實際利率1.00%、期限364天。

公司於2020年12月8日發行一期歐洲商業票據，於2020年12月15日在香港聯交所上市。本期歐洲商業票據發行規模為1.2億美元、實際利率1.00%、期限364天。

股份變動及主要股東情況

股東情況

截至2020年12月31日公司股東總數：622,988戶，其中，A股股東622,831戶，H股登記股東157戶。

截至公司2020年年度業績公告披露日前一月末(2021年2月28日)，公司股東總數：678,129戶，其中，A股股東677,974戶、H股登記股東155戶。

截至2020年12月31日，公司前十名股東持股情況

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有	質押或凍結情況		股東性質
				有限售條件 股份數量	股份狀態	數量	
香港中央結算(代理人)有限公司 ^{註1}	658,502	2,277,352,769	17.62	—	未知	—	境外法人
中國中信有限公司	—	1,999,695,746	15.47	—	無	—	國有法人
廣州越秀金融控股集團有限公司	544,514,633	544,514,633	4.21	544,514,633	無	—	國有法人
中國證券金融股份有限公司	—	362,296,197	2.80	—	無	—	未知
香港中央結算有限公司 ^{註2}	53,295,819	308,251,199	2.38	—	無	—	境外法人
廣州越秀金融控股集團股份有限公司	265,352,996	265,352,996	2.05	265,352,996	無	—	國有法人
中央匯金資產管理有限責任公司	—	198,709,100	1.54	—	無	—	國有法人
中國建設銀行股份有限公司—國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	101,455,206	183,265,129	1.42	—	無	—	未知
大成基金—農業銀行—大成中證金融資產管理計劃	—	153,726,217	1.19	—	無	—	未知
華夏基金—農業銀行—華夏中證金融資產管理計劃	—	144,472,197	1.12	—	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2020年12月31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。

截至2020年12月31日，公司前十名無限售條件流通股股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	2,277,352,769	境外上市外資股	2,277,352,769
中國中信有限公司	1,999,695,746	人民幣普通股	1,999,695,746
中國證券金融股份有限公司	362,296,197	人民幣普通股	362,296,197
香港中央結算有限公司	308,251,199	人民幣普通股	308,251,199
中央匯金資產管理有限責任公司	198,709,100	人民幣普通股	198,709,100
中國建設銀行股份有限公司—國泰中證全指證券 公司交易型開放式指數證券投資基金	183,265,129	人民幣普通股	183,265,129
大成基金—農業銀行—大成中證金融資產管理計劃	153,726,217	人民幣普通股	153,726,217
華夏基金—農業銀行—華夏中證金融資產管理計劃	144,472,197	人民幣普通股	144,472,197
中歐基金—農業銀行—中歐中證金融資產管理計劃	140,178,900	人民幣普通股	140,178,900
廣發基金—農業銀行—廣發中證金融資產管理計劃	140,049,999	人民幣普通股	140,049,999

截至2020年12月31日，公司有限售條件流通股股東持股情況

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	有限售條件股份可上市交易情況		
		持有的有限售 條件股份數量	可上市交易時間	新增可上市 交易股份數量
1	廣州越秀金融控股集團 有限公司	544,514,633	2024-03-11	— 股東承諾限售 48個月
2	廣州越秀金融控股集團 股份有限公司	265,352,996	2024-03-11	— 股東承諾限售 48個月
3	股權激勵暫存股及其他	23,919,000	股權激勵計劃 實施後確定	— 股權激勵計劃 實施後確定
上述股東關聯關係或 一致行動的說明		廣州越秀金融控股集團有限公司系廣州越秀金融控股集團股份有限公司全資子 公司，兩者構成一致行動關係。		

公司主要股東情況介紹

第一大股東

公司第一大股東為中信有限，截至2020年12月31日，其直接持有本公司15.47%的股份。此外，公司不存在其他持股10%以上股份的股東。中信有限相關情況如下：

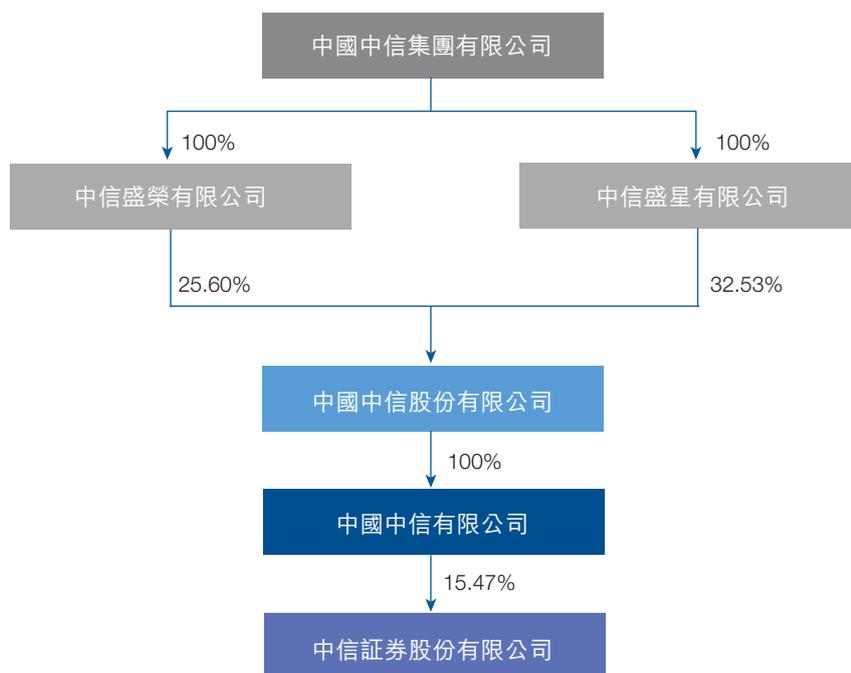
中信有限成立於2011年12月27日，現任法定代表人為朱鶴新先生，總經理為奚國華先生，註冊資本人民幣13,900,000萬元，統一社會信用代碼為911100007178317092，主要經營業務：1.投資和管理金融業，包括：投資和管理境內外

股份變動及主要股東情況

銀行、證券、保險、信託、資產管理、期貨、租賃、基金、信用卡等金融類企業及相關產業；2.投資和管理非金融業，包括：(1)能源、交通等基礎設施；(2)礦產、林木等資源開發和原材料工業；(3)機械製造；(4)房地產開發；(5)信息產業：信息基礎設施、基礎電信和增值電信業務；(6)商貿服務及其他產業：環境保護；醫藥、生物工程和新材料；航空、運輸、倉儲、酒店、旅遊業；國際貿易和國內貿易、進出口業務、商業；教育、出版、傳媒、文化和體育；諮詢服務；3.向境內外子公司發放股東貸款；資本運營；資產管理；境內外工程設計、建設、承包及分包和勞務輸出，及經批准的其他業務。(市場主體依法自主選擇經營項目，開展經營活動；該企業於2014年7月22日由內資企業轉為外商投資企業；依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動；不得從事國家和本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動。)

中信有限的實際控制人中信集團成立於1979年，現任法定代表人為朱鶴新先生，總經理為奚國華先生，註冊資本人民幣20,531,147.635903萬元，統一社會信用代碼為9110000010168558XU，主要經營業務：投資管理境內外銀行、證券、保險、信託、資產管理、期貨、租賃、基金、信用卡金融類企業及相關產業、能源、交通基礎設施、礦產、林木資源開發和原材料工業、機械製造、房地產開發、信息基礎設施、基礎電信和增值電信業務、環境保護、醫藥、生物工程和新材料、航空、運輸、倉儲、酒店、旅遊業、國際貿易和國內貿易、商業、教育、出版、傳媒、文化和體育、境內外工程設計、建設、承包及分包、行業的投資業務；資產管理；資本運營；工程招標、勘測、設計、施工、監理、承包及分包、諮詢服務行業；對外派遣與其實力、規模、業績相適應的境外工程所需的勞務人員；進出口業務；信息服務業務(僅限互聯網信息服務，不含信息搜索查詢服務、信息社區服務、信息即時交互服務和信息保護和加工處理服務)。(市場主體依法自主選擇經營項目，開展經營活動；依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動；不得從事國家和本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動。)

截至報告期末，本公司的股東架構如下：



截至報告期末，中信股份、中信有限直接或間接控股、參股的其他主要上市公司情況如下：

序號	上市公司名稱	證券代碼	持股比例	股東方名稱
1	中信銀行股份有限公司	601998.SH 00998.HK	65.97%	中國中信有限公司(65.37%) Fortune Class Investments Limited(0.02%) Metal Link Limited (0.58%)
2	中信重工機械股份有限公司	601608.SH	67.27%	中國中信有限公司(60.49%) 中信投資控股有限公司(4.52%) 中信汽車有限責任公司(2.26%)
3	中信海洋直升機股份有限公司	000099.SZ	38.63%	中國中海直有限責任公司
4	中信出版集團股份有限公司	300788.SZ	73.50%	中國中信有限公司(62.70%) 中信投資控股有限公司(10.80%)
5	中信資源控股有限公司	01205.HK	59.50%	Keentech Group Ltd. (49.57%) 中信澳大利亞有限公司 (9.55%) Fortune Class Investments Limited (0.38%)
6	中信國際電訊集團有限公司	01883.HK	58.11%	Richtone Enterprises Inc. (3.68%) Ease Action Investments Corp. (33.88%) Silver Log Holdings Ltd. (16.68%) 萃新控股有限公司(3.87%)
7	中信泰富特鋼集團股份有限公司 ^{註1}	000708.SZ	83.85%	中信泰富(中國)投資有限公司(4.26%) 湖北新冶鋼有限公司(4.53%) 中信泰富特鋼投資有限公司(75.05%)
8	袁隆平農業高科技股份有限公司	000998.SZ	20.56%	中信興業投資集團有限公司(0.82%) 中信農業科技股份有限公司(16.54%) 深圳市信農投資中心(有限合夥)(3.20%)
9	中國海外發展有限公司	00688.HK	10%	滿貴投資有限公司
10	先豐服務集團有限公司	00500.HK	25.91%	Easy Flow Investments Limited
11	Ivanhoe Mines Ltd.	IVN.TSX IVPAF.OTCQX	26.09%	中信金屬非洲投資有限公司
12	Alumina Limited	AWC.ASX AWC.OTC	18.92%	CITIC Resources Australia Pty Limited (9.61%) 中信澳大利亞有限公司(1.37%) Bestbuy Overseas Co Ltd. (7.94%)

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

註2：本表內所示持股比例為直接持股單位的持股比例。

股份變動及主要股東情況

除上表外，截至報告期末，中信集團控股、參股的主要其他上市公司情況如下：

被投資上市公司名稱	證券代碼	持股比例	持股單位
中國中信股份有限公司	00267.HK	58.13%	中信盛星有限公司(32.53%) 中信盛榮有限公司(25.60%)

其他持有5%以上股份的股東

截至報告期末，越秀金控及其全資子公司金控有限合計持有公司股份比例6.26%。

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2020年12月31日於香港交易所披露易網站披露的最近一次權益信息。因其權益變動只需在達到規定比例時披露，因此，下表所列信息與其截至2020年12月31日實際持有的權益信息可能存在不一致的情形。

股東名稱	身份	股份類別	持股數量(股) / 所持股份性質	佔2020年	佔2020年
				12月31日	12月31日
				公司A股 / H股	公司股份
				股數的比例	總數的比例
				(%) ^{註8}	(%)
中國中信集團有限公司	你所控制的法團的權益 ^{註1}	A股	1,999,695,746 / 好倉	18.78	15.47
廣州越秀集團股份有限公司	你所控制的法團的權益 ^{註2}	A股	809,867,629 / 好倉	7.61	6.27
全國社會保障基金理事會	實益擁有人	H股	690,359,200 ^{註3} / 好倉	30.30	5.34
The Bank of New York Mellon Corporation	你所控制的法團的權益 ^{註4}	H股	294,395,563 / 好倉 290,584,643 /	12.92 12.75	2.28 2.25
Citigroup Inc.	你所控制的法團的權益 核准借出代理人	H股	可供借出的股份 166,384,168 ^{註5} / 好倉	7.30	1.29
			7,632,730 ^{註5} / 淡倉	0.34	0.06
			155,359,086 ^{註5} /	6.82	1.20
Credit Suisse Group AG	你所控制的法團的權益 投資經理	H股	可供借出的股份 144,273,851 ^{註6} / 好倉	6.33	1.12
			81,044,140 ^{註6} / 淡倉	3.56	0.63
BlackRock, Inc.	你所控制的法團的權益 ^{註7}	H股	119,122,626 / 好倉	5.23	0.92
			981,000 / 淡倉	0.04	0.01

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：廣州越秀集團股份有限公司通過其受控制法團（即金控有限及越秀金控）間接持有本公司809,867,629股A股。
- 註3：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4：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294,395,563股H股好倉，其中290,584,643股為可供借出的股份。
- 註5：Citigroup Inc.通過受其控制的一系列法團於本公司166,384,168股H股好倉（其中155,359,086股為以核准借出代理人身份持有權益）以及7,632,730股H股淡倉中擁有相關權益。
- 註6：Credit Suisse Group AG通過受其控制的一系列法團於本公司140,081,096股H股好倉以及81,044,140股H股淡倉中擁有相關權益；並以投資經理身份持有4,192,755股好倉。
- 註7：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8：相關百分比是以截至2020年12月31日公司已發行的2,278,327,700股H股或已發行的10,648,448,329股A股計算。

董事、監事、高級管理人員和員工情況

董事、監事、高級管理人員基本情況

報告期內在任、截至公司2020年年度業績公告披露日在任及離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數 (股)	年末 持股數 (股)	年度內 股份增減 變動量	增減 變動原因	報告期(任期內) 從公司獲得的 稅前報酬總額 (人民幣萬元)	是否 在公司 關聯方 獲取報酬
張佑君	執行董事、董事長、 執行委員會委員	男	55	2016-01-19	至屆滿	374	374	—	—	491.51	否
楊明輝	執行董事、總經理、 執行委員會委員	男	56	2016-01-19	至屆滿	—	—	—	—	993.54	否
王恕慧	非執行董事	男	49	2020-06-23	至屆滿	—	—	—	—	—	是
劉克	獨立非執行董事	男	62	2016-01-19	至屆滿	—	—	—	—	15.00	否
何佳	獨立非執行董事	男	66	2016-03-23	至屆滿	—	—	—	—	15.00	是
周忠惠	獨立非執行董事	男	73	2019-05-27	至屆滿	—	—	—	—	15.00	否
張長義	監事、監事會主席	男	53	2020-06-23	至屆滿	—	—	—	—	352.28	否
郭昭	監事	男	64	1999-09-26	至屆滿	—	—	—	—	10.00	否
饒戈平	監事	男	73	2016-03-23	至屆滿	—	—	—	—	10.00	否
李寧	職工監事	男	36	2019-12-31	至屆滿	—	—	—	—	326.08	否
牛學坤	職工監事	女	47	2019-12-31	至屆滿	—	—	—	—	201.09	否
馬堯	執行委員會委員	男	49	2017-11-28	至屆滿	20,000	20,000	—	—	1,096.46	否
薛繼銳	執行委員會委員	男	47	2017-10-24	至屆滿	—	—	—	—	1,056.64	否
楊冰	執行委員會委員	男	48	2017-10-24	至屆滿	—	—	—	—	1,016.46	否
李春波	執行委員會委員	男	45	2017-11-17	至屆滿	—	—	—	—	936.64	否
鄧迎光	執行委員會委員	男	50	2017-09-07	至屆滿	—	—	—	—	985.87	否
李勇進	執行委員會委員	男	50	2017-09-07	至屆滿	—	—	—	—	836.06	否
李問	財務負責人、總司庫	男	51	2017-10-24	至屆滿	—	—	—	—	876.64	否
王俊鋒	董事會秘書	男	52	2020-07-30	至屆滿	—	—	—	—	73.79	否
宋群力	總工程師(首席信息官)	男	54	2017-09-07	至屆滿	—	—	—	—	632.78	否
張皓	首席營銷總監	男	51	2017-10-31	至屆滿	—	—	—	—	955.38	否
張國明	合規總監、首席風險官	男	56	2013-09-10	至屆滿	—	—	—	—	577.86	否
葉新江	高級管理層成員	男	56	2018-11-06	至屆滿	—	—	—	—	702.13	否
金劍華	高級管理層成員	男	50	2019-01-22	至屆滿	350,000	350,000	—	—	745.79	否
孫毅	高級管理層成員	男	49	2018-08-06	至屆滿	—	—	—	—	779.64	否
高愈湘	高級管理層成員	男	52	2019-01-22	至屆滿	—	—	—	—	1,076.64	否
鄭京	原董事會秘書、 公司秘書	女	48	2011-04-21	2020-02-11	—	—	—	—	159.90	否
合計	/	/	/	/	/	370,374	370,374	—	/	14,938.18	/

註1：職務欄中有多个職務時，僅標註第一個職務的任期。連選連任的董事、監事，其任期起始日為其首次擔任本公司董事、監事之日；連選連任的高級管理人員，其任期起始日為首次上任之日。

註2：公司董事、監事和高級管理人員所持股份均為A股，包括公司首批股權激勵計劃第一步實施方案的激勵股份、增發配售股份以及資本公積轉增股份。

註3：根據公司2011年度股東大會決議，公司自2012年7月起，每年支付非執行董事、監事補助人民幣10萬元(含稅)，每年支付獨立非執行董事補助人民幣15萬元(含稅)，並向參加董事會專門委員會現場會議的董事支付補助人民幣3,000元/人/次。非執行董事王恕慧先生未在公司領取報酬或補助；獨立非執行董事劉克先生、何佳先生、周忠惠先生，監事饒戈平先生、郭昭先生的報酬系2020年度在任期間在公司領取的董事/監事補助。

註4：上表所列公司執行董事、職工監事及高級管理人員的稅前報酬總額包括：基本年薪、效益年薪(包含2020年度發放的即期獎金及遞延獎金)、特殊獎勵和保險福利。

註5：公司執行董事、總經理、執行委員會委員楊明輝先生在公司領取報酬人民幣578.54萬元，在華夏基金領取報酬人民幣415萬元。

現任及報告期內離任董監事及高級管理人員在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張佑君	中信有限	總經理助理	2015-11-12	至屆滿
王恕慧	越秀金控	董事長	2016-08-25	至屆滿
	金控有限	董事長	2016-10-18	至屆滿
在股東單位任職情況的說明	張佑君先生還擔任中信集團總經理助理、中信股份總經理助理。			

現任及報告期內離任董監事及高級管理人員在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張佑君	中證國際有限公司	董事	2020-04-17	2020-12-17
劉克	北京語言大學商學院	教授	2001-06-01	至屆滿
何佳	南方科技大學	領軍教授	2014-05-01	2020-11-04
饒戈平	北京大學	法學院教授、 博士生導師	1994-08-01	至屆滿
高愈湘	中證國際有限公司	董事	2020-12-17	至屆滿
在其他單位任職情況的說明	公司董監高其他任職情況請參閱本報告「現任董事、監事、高級管理人員的主要工作經歷」。			

董事、監事、高級管理人員和員工情況

現任董事、監事、高級管理人員的主要工作經歷

執行董事(2名)



張佑君先生

本公司黨委書記、執行董事、董事長、執行委員會委員。張先生於本公司1995年成立時加入，於2016年1月19日獲委任為本公司執行董事，同期獲選擔任公司董事長。張先生亦兼任中信集團、中信股份及中信有限總經理助理，金石投資、中信證券投資、中信證券國際、中信里昂(即CLSA B.V.及其子公司)董事長，中信里昂證券董事，賽領資本管理有限公司、賽領國際投資基金(上海)有限公司董事，深圳市前海中證城市發展管理有限公司董事長。張先生曾於1995年起任本公司交易部總經理、襄理、副總經理，1999年9月至2012年6月獲委任本公司董事，2002年5月至2005年10月任本公司總經理，1998年至2001年期間任長盛基金管理有限公司總經理，2005年至2011年期間先後任中信建投總經理、董事長，2011年12月至2015年12月任中信集團董事會辦公室主任，2020年4月至12月期間任中證國際有限公司董事。張先生於1987年獲得中國人民大學貨幣銀行學專業經濟學學士學位，並於1990年獲中央財經大學貨幣銀行學專業經濟學碩士學位。



楊明輝先生

本公司黨委副書記、執行董事、總經理、執行委員會委員。楊先生於本公司1995年成立時加入本公司，並於2016年1月19日獲委任為本公司董事。楊先生亦兼任華夏基金及華夏基金(香港)有限公司董事長。楊先生曾任本公司董事、襄理、副總經理；於2002年5月至2005年8月擔任中信控股董事、常務副總裁，中信信託董事；於2005年7月至2007年1月任信誠基金管理有限公司董事長；於2005年8月至2011年10月任中國建銀投資證券有限責任公司執行董事、總裁。1996年10月，楊先生獲中國國際信託投資公司(中信集團前身)授予高級經濟師職稱。楊先生於1982年獲華東紡織工學院機械工程系機械製造工藝與設備專業工學學士學位，1985年獲華東紡織工學院機械工程系紡織機械專業工學碩士學位。

非執行董事(1名)



王恕慧先生

本公司非執行董事。王先生於2020年6月23日獲委任為本公司非執行董事。王先生現任越秀金控、金控有限、金控資本、越秀產業基金董事長。王先生曾於1994年至2006年期間先後任廣州證券證券發行諮詢部業務經理、研究拓展部副經理、董事會秘書、副總裁，於2006年至2010年期間先後任廣州越秀集團有限公司辦公室總經理、發展部總經理，於2010年至2016年期間先後任廣州越秀集團有限公司、越秀企業(集團)有限公司總經理助理、董事、副總經理。王先生於1993年獲西南財經大學經濟學學士學位，2000年獲暨南大學經濟學碩士學位。

獨立非執行董事(3名，按姓氏筆劃排序)



劉克先生

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



何佳先生

本公司獨立非執行董事。何先生於2016年1月19日獲委任為本公司獨立非執行董事，於2016年3月23日正式任職(獨立董事任職資格獲監管機構核准)。何先生亦任清華大學雙聘教授、教育部長江學者講座教授、中國金融學會常務理事兼學術委員，上海北外灘金融研究院院長，兼任北方國際合作股份有限公司(深交所上市公司)、中國誠通發展集團有限公司(香港聯交所上市公司)、華科資本有限公司(香港聯交所上市公司)、天津銀行股份有限公司(香港聯交所上市公司)獨立董事，上海信熹投資管理有限公司董事長。何先生於1991年8月至1999年8月任美國休斯頓大學助理教授、副教授(終身教職)，1996年8月至2015年7月任香港中文大學財務學系教授，2014年5月至2020年11月任南方科技大學領軍教授，2001年6月至2002年7月任中國證監會規劃發展委員會委員，2001年6月至2002年10月任深交所綜合研究所所長，2015年8月至2016年11月任深圳市索菱實業股份有限公司(深交所中小板上市公司)獨立董事，2014年5月至2019年6月任深圳市新國都股份有限公司(深交所創業板上市公司)獨立董事，2016年5月至2020年2月任同方股份有限公司(上交所上市公司)獨立董事，2018年6月至2020年6月任上海君實生物醫藥科技股份有限公司(上交所科創板、香港聯交所上市公司)獨立董事，2012年10月至2018年10月任西藏華鈺礦業股份有限公司(上交所上市公司)獨立董事。何先生於1978年畢業於黑龍江大學數學專業，1983年獲上海交通大學計算機科學和決策科學工程專業雙碩士學位，1988年獲美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院金融財務專業博士學位。

董事、監事、高級管理人員和員工情況



周忠惠先生

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

監事會成員(5名)



張長義先生

本公司黨委副書記、監事會主席、工會主席。張先生於2018年加入公司。張先生曾於1989年8月至1995年11月擔任建設部教育司幹部、科員、副主任科員，於1995年11月至1997年6月擔任建設部辦公廳主任科員、助理調研員，於1997年6月至2001年4月擔任國務院辦公廳秘書二局二秘(副處級)、副處長、一秘兼副處長(正處級)，於2001年4月至2018年8月擔任國務院辦公廳正處級秘書、副局級秘書、正局級秘書。張先生亦任金石澤信董事長。張先生於1989年獲西北建工學院建築工程系工業與民用建築專業工學學士學位，於1999年獲哈爾濱建築大學管理工程專業工學碩士學位。



郭昭先生

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



饒戈平先生

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



李寧先生

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



牛學坤女士

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

其他高級管理人員(15名)



馬堯先生

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

董事、監事、高級管理人員和員工情況



薛繼銳先生

本公司執行委員會委員、股權衍生品業務線、證券金融業務線行政負責人。薛先生於2000年加入本公司，曾任本公司金融產品開發小組經理、研究部研究員、交易與衍生產品業務線產品開發組負責人。薛先生亦任中信期貨董事。薛先生於1997年獲中國人民大學統計系學士學位，於2000年獲中國人民大學統計系碩士學位，於2006年獲中國人民大學統計系博士學位。



楊冰先生

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



李春波先生

本公司執行委員會委員，研究部、股票銷售交易部及託管部分管領導。李先生於2001年加入本公司，曾任研究諮詢部(後更名為研究部)分析師、研究部首席分析師、研究部行政負責人、股票銷售交易部行政負責人。李先生亦任中信証券國際董事、中信里昂証券董事長、中國証券業協會國際戰略委員會委員、中國金融學會副秘書長。李先生於1998年獲清華大學汽車工程專業學士學位，於2001年獲清華大學管理科學與工程專業碩士學位。



鄒迎光先生

本公司執行委員會委員、固定收益部行政負責人。鄒先生於2017年加入本公司，曾任首都醫科大學宣武醫院外科醫師，海南華銀國際信託投資公司北京証券營業部業務經理，華夏証券股份有限公司海淀南路營業部機構客戶部經理、債券業務部高級業務董事，中信建投債券業務部總經理助理、固定收益部行政負責人、執行委員會委員兼固定收益部行政負責人。鄒先生亦任CLSA Asset Management Limited及CLSA Americas, LLC董事。鄒先生於1994年獲首都醫科大學臨床醫學專業學士學位，2000年獲得中央財經大學金融學碩士學位，2012年獲得中歐國際工商學院EMBA學位。



李勇進先生

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



李問先生

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



王俊鋒先生

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



宋群力先生

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

董事、監事、高級管理人員和員工情況



張皓先生

本公司首席營銷總監，中信期貨黨委書記、董事長。張先生於1997年加入本公司，曾任上海城市建設學院助教，中國建設銀行上海市信託投資公司B股業務部負責人，公司上海B股業務部副總經理、上海復興中路營業部總經理兼任上海管理總部副總經理、上海淮海中路營業部總經理、上海管理總部副總經理、上海分公司總經理。張先生現兼任中國期貨業協會兼職副會長、中證寰球融資租賃股份有限公司董事。張先生於2001年獲「中央企業青年崗位能手」稱號。張先生於1991年獲上海交通大學工業管理工程專業、工程力學專業雙學士學位，並於2001年獲上海交通大學安泰管理學院工商管理碩士學位。



張國明先生

本公司紀委副書記、合規總監、首席風險官、法律部行政負責人、風險管理部負責人。張先生於2010年加入本公司，曾任河南省高級人民法院副庭長、庭長、審判委員會委員，最高人民法院法官。張先生亦任中信期貨及中信証券華南監事、金通證券合規總監。張先生分別於1994年及2008年獲得中國人民大學法學碩士研究生學位、法學博士研究生學位。



葉新江先生

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



金劍華先生

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



孫毅先生

本公司高級管理層成員、投資銀行管理委員會委員兼金融行業組負責人、全球投資銀行管理委員會副主任。孫先生於1998年4月加入本公司，曾任投資銀行部副總經理(分管深圳)，中信證券國際董事總經理，投資銀行管理委員會運營部負責人、資本市場部負責人、交通行業組負責人，華夏基金副總經理兼華夏資本管理有限公司總經理。孫先生亦任中信里昂證券資本市場有限公司董事。孫先生於1993年7月獲得江西財經大學經濟學學士學位，於1996年6月獲得廈門大學經濟學碩士學位。



高愈湘先生

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

董事、監事、高級管理人員和員工情況

董事、監事、高級管理人員的變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
張佑君	原董事會秘書(代)	不再代任	董事會聘任的董事會秘書正式上任
王恕慧	非執行董事	選舉	股東大會選舉
張長義	監事、監事會主席	選舉	股東大會、監事會選舉
王俊鋒	董事會秘書	聘任	董事會聘任
李 寧	原監事會召集人	不再兼任	監事會選舉的監事會主席正式上任
鄭 京	原董事會秘書、公司秘書	離任	個人原因

公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明：

經公司第七屆董事會第四次會議提名、2019年度股東大會選舉，王恕慧先生自2020年6月23日起，正式出任公司非執行董事、董事會發展戰略委員會及風險管理委員會委員。

經公司2019年度股東大會及第七屆監事會第五次會議選舉，張長義先生自2020年6月23日起，正式出任公司監事，自2020年6月24日起正式出任公司監事會主席，李寧先生不再擔任監事會召集人。

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

經公司第七屆董事會第一次會議聘任，自2020年7月30日起，王俊鋒先生正式出任公司董事會秘書，董事長張佑君先生不再代行董事會秘書職責。

董事、監事和高級管理人員之間的關係

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

董事、監事、高級管理人員的績效考核及薪酬情況

董事、監事的績效考核情況

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

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

公司執行董事認真履行決策和執行的雙重職責，積極貫徹落實股東大會和董事會的決策，有效發揮了董事會和管理層間的紐帶作用；非執行董事認真研究公司發展戰略和經營策略，通過調研、座談和交流，及時了解公司經營管理狀況、科學穩健決策，體現了高度的責任心；獨立非執行董事通過實地考企業管治報告察、座談等多種方式保持與公司的溝通，認真參加董事會及相關專門委員會會議，堅持獨立、客觀發表個人意見，積極維護中小股東權益，充分發揮專業所長，為公司的發展建言獻策。

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

有關公司董事、監事的履職情況詳情請參閱本報告「董事履職情況」、「監事與監事會」。

高級管理人員的履職情況、績效考核情況

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

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

董事、監事和高級管理人員年度報酬情況

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

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

現任董事、監事、高級管理人員年度報酬情況請參閱本報告「報告期內在任、截至公司2020年年度業績公告披露日在任及離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。外部董事、監事補助按年計算，按月計提，每年分兩次發放。

公司將根據相關監管要求，結合公司實際情況，持續完善績效、薪酬等管理制度。

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的股權激勵情況

公司股權激勵計劃的實施情況

報告期內，公司未實施新的股權激勵計劃。公司曾於2006年實施了股權激勵，請參見2006年9月7日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及上交所網站。公司董事、監事、高級管理人員的持股情況請參閱本報告「報告期內在任、截至公司2020年年度業績公告披露日在任及離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。

報告期內，公司未對激勵對象的範圍進行調整。

員工情況

員工人數及構成

截至報告期末，本集團共有員工19,012人，其中本公司員工10,976人，構成情況如下：

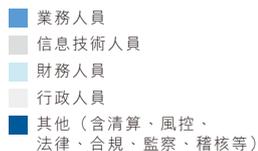
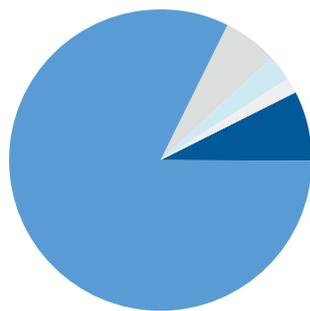
母公司在職員工的數量	10,976
主要子公司在職員工的數量	8,036
在職員工的數量合計	19,012
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	368

專業構成

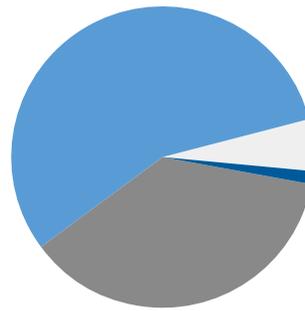
專業機構類別	專業構成人數
業務人員	15,638
信息技術人員	1,133
財務人員	508
行政人員	355
其他(含清算、風控、法律、合規、監察、稽核等)	1,378
合計	19,012

教育程度類別	教育程度	數量(人)
博士		290
碩士		7,019
本科		10,663
大專及以下		1,040
合計		19,012

本集團員工專業結構



本集團員工受教育程度



薪酬政策

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

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

董事、監事、高級管理人員和員工情況

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

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

公司暫無認股期權計劃。

報告期內，公司員工的薪酬情況請參閱財務報告附註10。

培訓計劃

員工培訓方面，2020年以來，由於疫情原因，公司將部分面授培訓轉變為線上培訓，員工的培訓課程不但沒有減少，反而有了更多選擇。公司在國內疫情嚴重，員工居家隔離期間陸續推出了《居家隔離期間網絡學習課程包》《因疫情滯留人員專項線上培訓課程包》等；復產復工之後，公司按照年度培訓計劃，以線上線下相結合的培訓形式，舉辦了針對管理人員和後備幹部的領航計劃培訓、揚帆計劃培訓和啓航計劃培訓，針對新員工的校招新員工培訓和社招新員工培訓，針對業務人才的「投資之星」培養計劃等項目；在員工在崗培訓方面，公司舉辦了各職級年度晉升培訓和在崗培訓，並在每月持續開展「中信證券大講堂」和「職場加油站」系列講座，為員工職業發展助力。

證券經紀人的相關情況

截至報告期末，本公司、中信證券(山東)、中信證券華南共有證券經紀人13人，其中本公司8人。公司建立了完善的證券經紀人管理制度，明確了證券經紀人的組織體系、執業條件、授權範圍和行為規範，建立了證券經紀人檔案及查詢體系。公司證券經紀人在取得證券經紀人證書後方可執業，依託公司證券營業部或通過證券營業部提供的營銷渠道，從事客戶招攬和客戶服務等活動。公司證券經紀人執業時，將根據規定向客戶出示證券經紀人證書，明示其與公司的委託代理關係，並在委託合同約定的代理權限、代理期間、執業地域範圍內開展相關工作。公司將證券經紀人管理納入證券營業部的前台管理體系，並對證券經紀人的執業行為進行日常監督。公司建立健全了客戶回訪制度，對證券經紀人招攬和服務的客戶進行回訪，並做出完整記錄。此外，公司還對證券經紀人的合規管理、培訓等做了專項規定。

企業管治報告

公司治理相關情況說明

公司致力追求卓越，並力求成為全球客戶最為信賴的國內領先、國際一流的中國投資銀行。有關公司的企業戰略和長期經營模式詳情請參閱本報告「管理層討論與分析」。

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

報告期內，公司嚴格遵照《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》(以下簡稱「《守則》」)，全面遵循《守則》中的所有守則條文，同時達到了《守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

董事、監事及有關僱員的證券交易

根據境內監管要求，2008年3月13日，公司第三屆董事會第二十三次會議審議通過了《公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及其變動管理辦法》(以下簡稱「《管理辦法》」)，以規範公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及買賣本公司股份的行為。《管理辦法》與《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(以下簡稱「《標準守則》」)中的強制性規定相比更加嚴格。經查詢，公司所有董事、監事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《管理辦法》及《標準守則》的相關規定。公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股份情況請參閱本報告「報告期內在任、截至公司2020年年度業績公告披露日在任及離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。

股東與股東大會

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

根據公司《章程》第九十三條，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並以書面形式向董事會提出。董事會在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求後5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持臨時股東大會。

此外，根據公司《章程》第九十八條，公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出提案。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。否則，召集人在發出股東大會通知公告後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

企業管治報告

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

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

公司2019年度股東大會於2020年6月23日採取現場投票與網絡投票相結合的表決方式召開，會議現場設在北京瑞城四季酒店，會議審議通過了十項普通決議案。經公司董事共同推舉，該次股東大會由公司執行董事楊明輝先生主持，公司董事、監事、部分高級管理人員出席了會議。

公司2020年第一次臨時股東大會於2020年8月18日採取現場投票與網絡投票相結合的表決方式召開，會議現場設在北京瑞城四季酒店，會議審議通過了一項特別決議案。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。

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

報告期內，公司董事出席股東大會會議情況如下：

董事姓名	職務	本年應		委託		出席率
		參加股東 大會次數	實際 出席次數	出席次數	缺席次數	
張佑君	執行董事、董事長	2	2	—	—	100%
楊明輝	執行董事、總經理	2	2	—	—	100%
王恕慧	非執行董事	1	1	—	—	100%
劉克	獨立非執行董事	2	2	—	—	100%
何佳	獨立非執行董事	2	2	—	—	100%
周忠惠	獨立非執行董事	2	2	—	—	100%

註：王恕慧先生2020年任期內，公司召開1次股東大會，其參加了全部會議。

董事會與經營管理層

董事會的組成

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

截至報告期末，公司第七屆董事會由6名董事組成，其中，2名執行董事(張佑君先生、楊明輝先生)，1名非執行董事(王恕慧先生)，3名獨立非執行董事(劉克先生、何佳先生、周忠惠先生)，獨立非執行董事人數佔公司董事人數的比例超過1/3。張佑君先生為公司董事長。

董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)由股東大會選舉，每屆任期三年，於股東大會選舉通過且取得中國證監會核准的證券公司董事任職資格之日起正式擔任。董事任期屆滿可連選連任，獨立非執行董事與其他董事任期相同，但是連任不得超過兩屆。根據《香港上市規則》第3.13條的有關規定，本公司已收到每名獨立非執行董事就其獨立性所做出的年度書面確認，基於該項確認及董事會掌握的相關資料，本公司繼續確認其獨立身份。

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

董事會的職責

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

依照公司《章程》，董事會主要行使下列職權：召集股東大會，並向股東大會報告工作；在股東大會年會上報告並在年度報告中披露董事的履職情況，包括報告期內董事參加董事會會議的次數、投票表決等情況；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；根據法律法規或公司股票上市地證券交易所上市規則規定，或在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯／連交易等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任公司總經理、合規總監、首席風險官和董事會秘書，考核並決定其報酬和獎懲事項；根據董事長或總經理提名，聘任公司執行委員會委員、財務負責人等高級管理人員，決定其報酬事項和獎懲事項；並決定上述高級管理人員的解聘(包括但不限於對發生重大合規風險負有主要責任或者領導責任)；制訂公司的基本管理制度；制訂公司章程的修改方案；管理公司信息披露事項；向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；審議批准公司的合規管理、全面風險管理基本制度；審議批准公司的風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額；審議公司定期風險評估報告；聽取合規總監、首席風險官的工作報告；審議批准年度合規報告；評估合規管理有效性，敦促解決合規管理中存在的問題；審議信息技術管理目標，對信息技術管理的有效性承擔責任；法律、行政法規、部門規章授予的其他職權等。

經營管理層的職責

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

報告期內，公司各項管理工作穩步推進，高級管理人員切實履行職責，各項管理工作取得積極成效，公司的業績及主要業務保持行業前列。公司進一步健全風險、合規管理體系，豐富風險防範的監測手段和措施，控制和減少各類風險、合規事件。推動信息系統全面化、精細化、自動化、智能化建設，加強數據治理和運用。加強人力資源核心數據的管理和應用，加強過程績效跟蹤。推進境內外財務一體化管理體系建設，加強成本費用管控，提升財務集中化和集約化工作效率。

企業管治報告

董事履職情況

董事會會議召開情況及董事出席情況

報告期內，董事會共召開15次會議：

- (1) 公司第七屆董事會第二次會議於2020年2月11日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於授權董事長代為履行董事會秘書職責的議案》《關於聘任證券事務代表的議案》《關於變更公司秘書及授權代表的議案》。
- (2) 公司第七屆董事會第三次會議於2020年3月6日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於就發行股份購買資產暨關聯交易事項簽署補充協議的議案》《關於本次重組交易對方減值測試補償的議案》。
- (3) 公司第七屆董事會第四次會議於2020年3月19日在北京中信證券大廈以現場結合通訊的方式召開，一致審議通過了《2019年度內部控制評價報告》《內部控制審計報告》《2019年度合規報告》《2019年度合規管理有效性評估報告》《2019年度反洗錢工作報告》《關於修訂〈中信證券股份有限公司廉潔從業規定〉的議案》《2019年度廉潔從業管理情況報告》《2019年度全面風險管理報告》《關於公司高級管理人員2019年度報酬總額的議案》《關於對公司合規負責人年度考核的議案》《2019年度信息技術管理專項報告》《2019年度企業管治報告》《2019年度稽核審計工作報告》《2019年度社會責任報告》《關於授權召開2019年度股東大會的議案》，同意將《2019年年度報告》《2019年度利潤分配預案》《關於續聘會計師事務所的預案》《關於公司董事2019年度報酬總額的預案》《2019年度董事會工作報告》《關於預計公司2020年自營投資額度的預案》《關於提請股東大會授予董事會增發公司A股、H股股份一般性授權的預案》《關於預計公司2020年日常關聯／持續性關連交易的預案》《關於修訂公司〈章程〉的預案》《關於提名公司非執行董事及委任董事會專門委員會委員的議案》《2019年度獨立非執行董事述職報告》提交公司2019年度股東大會審議。
- (4) 公司第七屆董事會第五次會議於2020年4月28日以通訊方式召開，一致審議通過了《2020年第一季度報告》《關於變更公司註冊資本及修訂公司〈章程〉的議案》《關於收購廣證領秀投資有限公司100%股權的議案》。
- (5) 公司第七屆董事會第六次會議於2020年5月7日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於中信金融中心項目工程建設的議案》《關於授權經營管理層決定新設、撤銷證券分支機構的議案》。
- (6) 公司第七屆董事會第七次會議於2020年6月5日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於取消公司2019年度股東大會部分議案的議案》。
- (7) 公司第七屆董事會第八次會議於2020年6月12日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於修訂公司〈章程〉的預案》《關於提議召開2020年第一次臨時股東大會的議案》。
- (8) 公司第七屆董事會第九次會議於2020年7月23日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於對中信證券國際有限公司增資的議案》《關於放棄優先受讓權暨與關聯方形成共同投資關係的議案》。
- (9) 公司第七屆董事會第十次會議於2020年7月28日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於取消公司2020年第一次臨時股東大會議案的議案》《關於修訂完善公司〈章程〉的預案》《關於公司2020年第一次臨時股東大會延期的議案》。

- (10) 公司第七屆董事會第十一次會議於2020年8月14日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於變更公司在香港的相關授權代表的議案》《關於審議公司資產管理業務規範整改計劃的議案》。
- (11) 公司第七屆董事會第十二次會議於2020年8月24日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於審議中信證券股份有限公司2020年半年度報告的議案》《關於審議中信證券股份有限公司2020年度中期合規報告的議案》《關於審議中信證券股份有限公司2020年度中期全面風險管理報告的議案》。
- (12) 公司第七屆董事會第十三次會議於2020年8月30日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於審議公司2019年度洗錢風險評估報告的議案》。
- (13) 公司第七屆董事會第十四次會議於2020年9月16日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於通過境外子公司對外投資的議案》。
- (14) 公司第七屆董事會第十五次會議於2020年10月29日以通訊方式召開，一致審議通過了《公司2020年第三季度報告》。
- (15) 公司第七屆董事會第十六次會議於2020年11月20日以通訊方式召開，一致審議通過了《關於對中信證券華南股份有限公司減資的議案》《關於修訂〈反洗錢管理辦法〉的議案》。

報告期內，公司董事出席董事會會議情況如下：

董事姓名	職務	本年應參加 董事會次數	實際 出席次數	委託 出席次數	缺席次數	出席率
張佑君	執行董事、董事長	15	15	—	—	100%
楊明輝	執行董事、總經理	15	15	—	—	100%
王恕慧	非執行董事	8	8	—	—	100%
劉克	獨立非執行董事	15	15	—	—	100%
何佳	獨立非執行董事	15	15	—	—	100%
周忠惠	獨立非執行董事	15	15	—	—	100%
年內召開董事會會議次數：15						
其中：現場會議次數：—						
通訊方式召開會議次數：14						
現場結合通訊方式召開會議次數：1						

註：王恕慧先生2020年任期內，公司召開8次董事會，其參加了全部會議。

企業管治報告

董事會對股東大會決議的執行情況

- (1) 2018年6月26日，公司2017年度股東大會審議通過了《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》。報告期內，該等股東大會決議的執行情況如下：

發行日期	發行主體	債務融資 工具類別	剩餘規模
2017年度股東大會授權使用情況			
2019年2月-11月	中信證券股份有限公司	人民幣債券	人民幣182億元
2020年2月-11月	中信證券股份有限公司	人民幣債券	人民幣706億元
2019年7月23日	中信證券股份有限公司	金融債券	人民幣90億元
2019年4月-5月	中信證券股份有限公司	人民幣次級債	人民幣55億元
2020年3月	中信證券股份有限公司	人民幣次級債	人民幣20億元
2019年1月- 2020年12月	中信證券股份有限公司	收益憑證	人民幣318.98億元
2018年12月10日	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	美元中期票據	3億美元(折合人民幣19.5747億元)
2019年10月24日	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	美元中期票據	7億美元(折合人民幣45.6743億元)
2020年6月3日	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.	美元中期票據	10億美元(折合人民幣65.249億元)

註：美元折合人民幣匯率為2020年末匯率中間價1美元對人民幣6.5249元折算。

- (2) 2019年5月27日，公司2019年第一次臨時股東大會審議通過發行股份購買廣州證券100%股權。2020年3月公司發行股份購買原廣州證券100%股權實施完畢。

經公司第七屆董事會第五次會議審議通過《關於變更公司註冊資本及修訂公司<章程>的議案》，同意公司的註冊資本變更為人民幣12,926,776,029元，並同意相應修改公司《章程》的相關條款。公司已於2020年5月27日獲得深圳市市場監督管理局對本次註冊資本變更申請的核准並完成相關公司《章程》變更備案。修訂後的公司《章程》自2020年4月28日起生效。

- (3) 2020年6月23日，公司2019年度股東大會審議通過了《2019年度利潤分配方案》。現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。現金紅利已於2020年8月21日發放完畢。
- (4) 2020年6月23日，公司2019年度股東大會審議通過了《關於續聘會計師事務所的議案》，根據該議案，公司聘請普華永道中天和羅兵咸永道為公司2020年度外部審計機構，聘請普華永道中天為公司2020年度內部控制的審計機構。2021年3月18日普華永道為公司出具了無保留意見的審計報告及《內部控制審計報告》。

- (5) 2019年12月31日，公司2019年第二次臨時股東大會審議通過了《關於修訂公司<章程>的議案》，同意公司根據監管要求、結合公司情況，相應修訂公司《章程》及附件的部分條款。修訂後的公司《章程》自2020年3月1日起正式生效。
- (6) 2020年8月18日，公司2020年第一次臨時股東大會審議通過了《關於修訂完善公司<章程>的議案》，同意對公司《章程》進行修訂完善。該次修訂依據《公司法》第十九條規定以及金融企業黨建工作寫入公司章程的相關要求，新增相關內容。修訂後的公司《章程》自2020年8月18日起生效。

董事培訓情況

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

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

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

姓名	職務	培訓方式、內容
張佑君	執行董事、董事長	2020年4月，參加上市公司協會舉辦的《新證券法解讀》培訓；2020年6月，參加中信集團黨委2020年度第一次中心組(擴大)學習報告會，學習貫徹「兩會」精神、把握當前經濟形勢；2020年7月，參加中信集團黨委中心組集體學習研討暨專題黨課，深刻把握國有企業政治屬性，堅決做到旗幟鮮明講政治；2020年8-9月，參加中信集團黨委組織的十九屆四中全會精神輪訓；2020年9月，參加上海上市公司協會舉辦的新《證券法》對上市公司實務影響解析；2020年11月，參加深圳證監局主辦、深圳上市公司協會協辦的深圳轄區提高上市公司質量大會；參加公司黨委專題黨課，學習總書記中央黨校重要講話，提高解決實際問題能力；參加公司黨委中心組關於圍繞學習黨章進行的專題學習研討；參加中信集團黨委中心組(擴大)學習報告會，學習貫徹黨的十九屆五中全會精神；2020年11-12月，參考中國幹部網絡學院舉辦的國有企業簡史專欄學習；2020年12月，參加中信集團黨委中心組(擴大)學習報告會，學習黨內條例、加強國企黨建；參加公司黨委中心組關於圍繞《習近平談治國理政》第三卷專題學習研討、圍繞學習貫徹十九屆五中全會精神進行專題學習研討。

企業管治報告

姓名	職務	培訓方式、內容
楊明輝	執行董事	2020年4月，參加上市公司協會舉辦的《新證券法解讀》培訓；2020年6月，參加中信集團黨委2020年度第一次中心組(擴大)學習報告會，學習貫徹「兩會」精神、把握當前經濟形勢；2020年7月，參加中信集團黨委中心組集體學習研討暨專題黨課，深刻把握國有企業政治屬性，堅決做到旗幟鮮明講政治；2020年8-9月，參加中信集團黨委組織的十九屆四中全會精神輪訓；2020年9月，參加上海上市公司協會舉辦的新《證券法》對上市公司實務影響解析；2020年11月，參加深證局主辦、深圳上市公司協會協辦的深圳轄區提高上市公司質量大會；參加公司黨委中心組關於圍繞學習黨章進行的專題學習研討；參加中信集團黨委中心組(擴大)學習報告會，學習貫徹黨的十九屆五中全會精神；2020年11-12月，參考中國幹部網絡學院舉辦的國有企業簡史專欄學習；2020年12月，參加中信集團黨委中心組(擴大)學習報告會，學習黨內條例、加強國企黨建；參加中信集團黨委理論學習中心組學習經驗交流會，深入學習貫徹習近平新時代中國特色社會主義思想；參加公司黨委中心組關於圍繞《習近平談治國理政》第三卷專題學習研討、圍繞學習貫徹十九屆五中全會精神進行專題學習研討。
王恕慧	非執行董事	2020年5月，參加越秀金控《黨委(黨組)落實全面從嚴治黨主體責任規定》《中國共產黨國有企業基層組織工作條例(試行)》專題培訓；2020年7-10月，參加中國上市公司協會2020年上市公司董事長、總經理網絡系列培訓第五至八講；2020年9月，參加上海上市公司協會舉辦的新《證券法》對上市公司實務影響解析；參加越秀集團黨委理論學習中心組(擴大)會議暨《民法典》解讀專場；2020年11月，參加深圳證監局主辦、深圳上市公司協會協辦的深圳轄區提高上市公司質量大會；參加廣東省地方金融監督管理局組織的「面向『十四五』的廣東金融發展」閉門會；參加廣東證監局組織的轄區2020年上市公司董事長培訓班；2020年12月，參加廣州市市管幹部學習貫徹習近平總書記出席深圳經濟特區建立40週年慶祝大會和視察廣東重要講話重要指示精神暨學習貫徹黨的十九屆五中全會精神專題研討班。
劉克	獨立非執行董事	2020年8月，參加上交所2020年第二期上市公司獨立董事後續培訓並取得證書；2020年9月，參加上海上市公司協會舉辦的新《證券法》對上市公司實務影響解析；2020年11月，參加深證局主辦、深圳上市公司協會協辦的深圳轄區提高上市公司質量大會；2020年12月，參加普華永道中天為公司獨立董事舉辦的2020年主要監管政策及香港聯交所ESG報告指引的培訓；閱讀《中華人民共和國證券法釋義》。

姓名	職務	培訓方式、內容
何 佳	獨立非執行董事	2020年8月，參加上交所2020年第二期上市公司獨立董事後續培訓並取得證書；2020年9月，參加上海上市公司協會舉辦的新《證券法》對上市公司實務影響解析；2020年11月，參加深圳證監局主辦、深圳上市公司協會協辦的深圳轄區提高上市公司質量大會；2020年12月，參加普華永道中天為公司獨立董事舉辦的2020年主要監管政策及香港聯交所ESG報告指引的培訓。
周忠惠	獨立非執行董事	2020年6月，參加上交所科創板獨立董事視頻課程學習並獲得證書；2020年9月，參加上海上市公司協會舉辦的新《證券法》對上市公司實務影響解析；2020年11月，參加深圳證監局主辦、深圳上市公司協會協辦的深圳轄區提高上市公司質量大會；2020年12月，參加上海上市公司協會舉辦的2020年第一期上市公司董事、監事培訓班；參加普華永道中天為公司獨立董事舉辦的2020年主要監管政策及香港聯交所ESG報告指引的培訓。

董事會在企業管治方面的舉措

報告期內，公司董事會在企業管治方面的主要舉措如下：

- (1) 公司企業管治及相關建議：面對2020年複雜的經濟和市場環境，公司董事會及董事會專門委員會持續了解公司和市場情況及法規要求，促進公司進一步梳理內部管理流程，強化內部控制機制，建立健全風險管理體系。
- (2) 董事及高級管理人員的發展：公司為董事、高級管理人員履職提供專業培訓，並為其及時提供有關證券行業的相關資料及公司的發展動態，為其履職提供便利。
- (3) 法律法規的合規管理：董事會依據監管部門修訂的各項法律法規、規範性文件的規定和要求，並結合公司經營發展的需要，對公司《章程》及附件的部分條款進行了修訂。

公司根據中國監會發佈的《證券期貨經營機構及其工作人員廉潔從業規定》修訂了公司《廉潔從業規定》。該次修訂經公司董事會風險管理委員會2020年第一次會議預審，公司第七屆董事會第四次會議審議通過，自2020年3月19日起生效。

公司根據中國人民銀行反洗錢局下發的《法人金融機構洗錢和恐怖融資風險管理指引(試行)》《2019年度反洗錢分類評級初評意見》，以及公司第七屆董事會第十三次會議審議通過的《中信證券2019年度機構洗錢風險評估報告》，對公司《反洗錢管理辦法》進行了修訂。該次修訂經公司董事會風險管理委員會2020年第四次會議預審，公司第七屆董事會第十六次會議審議通過，自2020年11月24日起生效。

- (4) 企業管治報告：公司董事會在公司2020年年度業績公告公佈前對企業管治報告進行了審閱，認為企業管治報告符合《香港上市規則》中的相關要求。

企業管治報告

董事長

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

總經理

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

非執行董事

公司現任非執行董事4名，其中3名為獨立非執行董事，任期請參閱本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

公司董事會轄下的專門委員會

公司第七屆董事會下設發展戰略委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會、風險管理委員會、關聯交易控制委員會，負責從不同方面協助董事會履行職責。報告期內，公司董事會專門委員會認真履職，積極研討內外形勢變化，參與公司重大事項集體決策，為公司快速健康發展提出了諸多有建設性的、專業性的意見和建議。針對全球經濟金融形勢、國家宏觀政策以及證券行業監管要求，公司董事會專門委員會肯定了公司的戰略目標，並就深入推進國際化進程、完善內部控制、防範業務風險、探索更加高效的管理架構、建立與公司行業定位相匹配的激勵政策等方面，向董事會提出建議。報告期內，未有委員就所審議事項提出異議。

報告期內，公司董事會下設各專門委員會會議召開情況如下：

發展戰略委員會

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

公司發展戰略委員會目前由4名成員組成，包括執行董事張佑君先生、執行董事楊明輝先生、非執行董事王恕慧先生和獨立非執行董事劉克先生。主席由執行董事張佑君先生擔任。

報告期內，發展戰略委員會召開了5次會議，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2020年3月27日	《關於收購廣證領秀投資有限公司100%股權的預案》
2020年7月22日	《關於對中信証券國際有限公司增資的預案》
2020年9月15日	《關於通過境外子公司對外投資的預案》
2020年11月19日	《關於對中信証券華南股份有限公司減資的議案》
2020年12月31日	《關於綜合管理部設置調整的預案》

發展戰略委員會全體委員均出席了上述會議。

審計委員會

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

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

報告期內，審計委員會共召開7次會議。審計委員會根據公司《董事會審計委員會議事規則》的規定召集會議、審議相關事項並進行決策，努力提高工作效率和科學決策的水平；審計委員會認真履行職責，按照公司《董事會審計委員會年報工作規程》積極參與年度財務報告的編製、審計及披露工作，維護審計的獨立性，提高審計質量，維護公司及股東的整體利益。

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

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

企業管治報告

審計委員會2020年主要工作成果包括：

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

報告期內及延續至2020年年度業績公告日，審計委員會會議情況如下：

會議召開日期	會議內容
2020年3月6日	《普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所關於公司2019年報初審結果的匯報》《關於續聘會計師事務所的預案》《公司2019年度稽核審計工作報告》《公司2020年度稽核審計工作計劃》
2020年3月17日	《關於審議普華審計工作總結的議案》《關於審議公司董事會審計委員會2019年度履職情況報告的議案》《2019年年度報告》《2019年度內部控制評價報告》《內部控制審計報告》
2020年4月27日	《2020年第一季度報告》
2020年8月11日	《關於審議公司2020年中期審閱工作情況的議案》
2020年8月23日	《關於審議公司2020年半年度報告的預案》
2020年10月27日	《公司2020年第三季度報告》
2020年12月16日	《關於審議<中信證券股份有限公司2020年度審計計劃>的議案》
2021年3月4日	《普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所關於公司2020年報初審結果的匯報》《關於續聘會計師事務所的預案》《關於公司2020年計提信用減值損失的預案》《公司2020年度稽核審計工作報告》《公司2021年度稽核審計工作計劃》
2021年3月17日	《普華永道2020年度審計工作總結》《董事會審計委員會2020年度履職情況報告》《2020年年度報告》《2020年度內部控制評價報告》《內部控制審計報告》

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

公司審計工作總體情況介紹：

普華永道對公司2020年度的審計工作主要分成預審和年終審計兩個階段進行，普華永道採取「整合審計」的審計方法，將財務報表審計和內部控制審計結合來完成審計。其中，在預審階段，普華永道根據《中國註冊會計師審計準則》《企業內部控制審計指引》及中國註冊會計師協會《企業內部控制審計指引實施意見》的要求，開展內部控制審計工作，對企業層面和業務流程層面進行內部控制測試，同時，普華永道的IT審計人員也對公司所採用的主要計算機系統進行了解和測試。在年終審計階段，普華永道重點關注公司採用的主要會計政策的實施、重大會計判斷和會計估計的應用，採用函證、檢查、重新計算等細節測試和實質性分析程序等手段對財務報表科目進行審計。

為做好公司2020年年度財務報告審計工作、督促普華永道在商定的時間內出具相關報告，公司第六屆董事會審計委員會委託公司計劃財務部與普華永道就審計工作計劃、商譽減值、金融工具估值、融資類業務減值、合併範圍的判斷、審計進程、審計報告初稿和終稿定稿時間等事項，於審計期間進行了多次督促，並於2020年12月16日以現場結合通訊的方式召開了公司第七屆董事會審計委員會2020年第七次會議，一致審議通過了《公司2020年度審計計劃》。2021年3月18日，普華永道如期向公司出具了無保留意見的審計報告。

此外，審計委員會對普華永道進行了年度評估，評估時主要考慮了中國境內、中國香港法律法規及相關的專業條文對外部審計師的要求，及外部審計師遵守該等法律法規及條文的情況和其報告期內的整體表現。審計委員會亦有責任監察普華永道的獨立性，以確保其出具的報告能提供真正客觀的意見。公司2020年財務報表審計開始之前，審計委員會已接獲普華永道就其獨立性及客觀性的書面確認。除特別批准的項目外，普華永道不得提供其他非核證服務，以確保其審核時的判斷及獨立性不被削弱。公司董事會審計委員會認為，普華永道在公司2020年年度財務報表審計過程中認真盡責，以公允、客觀的態度進行獨立審計，順利完成了年度審計工作。

2021年3月17日，審計委員會預審了公司《2020年度內部控制評價報告》《內部控制審計報告》，認為公司內控機制有效、運作情況良好，能夠有效保障公司的健康發展。有關公司董事會對公司內部控制的評估及相關信息請參閱本節「內部控制評價報告披露情況」。

薪酬與考核委員會

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

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

企業管治報告

薪酬與考核委員會2020年主要工作成果包括：

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

報告期內，薪酬與考核委員會共召開1次會議，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2020年3月19日	《關於公司董事2019年度報酬總額的預案》《關於公司高級管理人員2019年度報酬總額的預案》《關於對公司合規負責人年度考核的預案》《關於審議公司董事會薪酬與考核委員會2019年度履職情況報告的議案》《關於審議公司2019年業績完成情況以及高級管理人員效益年薪執行方案的議案》《關於審議公司2019年度高管忠誠獎預分配方案的議案》

薪酬與考核委員會全體委員出席了該次會議。

報告期內，薪酬與考核委員會對公司薪酬制度的執行情況進行了監督，認為公司能夠嚴格執行公司董事會制定的薪酬制度，公司2020年年度報告所披露的董事、監事和高級管理人員的薪酬信息真實、準確、完整，符合中國證監會以及香港聯交所的相關要求。

提名委員會

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

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

為實現董事會成員多元化，《公司董事會提名委員會議事規則》明確指出，提名委員會應以客觀標準擇優挑選董事候選人，相關標準包括但不限於：

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

提名委員會基於上述多元化原則確定並定期審閱甄選董事候選人的可計量目標，包括但不限於性別、年齡、文化背景、教育背景、專業經驗、服務年限等。綜合考慮本公司業務及發展需求，提名委員會認為現任董事會在技能、經驗、知識及獨立性方面充分表現出多樣化格局。於本報告日期，董事會在多元化層面之組成概述如下：(1)教育背景：現有6名董事中，3人擁有博士學位，3人擁有碩士學位；(2)年齡：現有6名董事中，六十歲及以上3人，六十歲以下3人；及(3)職位：現有6名董事中，2人為執行董事，1人為非執行董事，3人為獨立非執行董事。

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

提名委員會2020年預審了提名王恕慧先生為公司非執行董事的事項。

報告期內，提名委員會共召開1次會議，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2020年3月19日	《關於提名公司非執行董事及委任董事會專門委員會委員的議案》

提名委員會全體委員均出席了該次會議。

根據公司《章程》，董事候選人可由董事會、單獨或合併持有公司3%以上股份的股東提名。董事候選人以提案的方式提請股東大會決議。

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

企業管治報告

風險管理委員會

公司風險管理委員會目前由4名成員組成，包括執行董事楊明輝先生、非執行董事王恕慧先生、獨立非執行董事何佳先生和獨立非執行董事周忠惠先生。主席由執行董事楊明輝先生擔任。

公司董事會風險管理委員會的主要職責為：制定總體風險管理政策供董事會審議；規定用於公司風險管理的戰略結構和資源，並使之與公司的內部風險管理政策相兼容；制定重要風險的界限；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

報告期內，風險管理委員會共召開4次會議，審議了各項風險控制、合規管理、內控治理等方面的報告，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2020年3月17日	《2019年度內部控制評價報告》《內部控制審計報告》《2019年度合規報告》《2019年度合規管理有效性評估報告》《2019年度反洗錢工作報告》《2019年度廉潔從業管理情況報告》《關於修訂<中信證券股份有限公司廉潔從業規定>的議案》《2019年度全面風險管理報告》《2019年度信息技術管理專項報告》
2020年8月23日	《中信證券股份有限公司2020年度中期合規報告》《中信證券股份有限公司2020年度中期全面風險管理報告》
2020年8月29日	《中信證券股份有限公司2019年度洗錢風險評估報告》
2020年11月19日	《關於修訂<反洗錢管理辦法>的議案》

風險管理委員會全體委員均出席了上述會議。

關聯交易控制委員會

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

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

報告期內，關聯交易控制委員會召開了4次會議，具體如下：

會議召開日期	會議內容
2020年3月6日	《關於就發行股份購買資產暨關聯交易事項簽署補充協議的議案》《關於本次重組交易對方減值測試補償的議案》
2020年3月27日	《關於預計公司2020年日常關聯／持續性關連交易的預案》
2020年7月23日	《關於放棄優先受讓權暨與關聯方形成共同投資關係的預案》
2020年8月23日	《關於審議公司2020年上半年日常關聯／持續性關連交易執行情況的議案》

關聯交易控制委員會全體委員均出席了上述會議。

獨立非執行董事履職情況

定期報告相關工作

2019年年報編製、審議工作

公司獨立非執行董事均為審計委員會委員，2020年3月6日，公司第七屆董事會審計委員會2020年第一次會議聽取了普華永道中天、羅兵咸永道匯報的2019年報初審結果，審議了《公司2020年度稽核審計工作計劃》，預審了《關於續聘會計師事務所的預案》《公司2019年度稽核審計工作報告》。

2020年3月17日，公司第七屆董事會審計委員會2020年第二次會議審議了《關於審議普華審計工作總結的議案》《關於審議公司董事會審計委員會2019年度履職情況報告的議案》，同意將公司《2019年年度報告》《2019年度內部控制評價報告》《內部控制審計報告》提交公司董事會審議。

2020年年報編製、審議工作

2020年12月16日，公司第七屆董事會審計委員會2020年第七次會議審議通過了《中信証券股份有限公司2020年度審計計劃》。

2021年3月4日，公司獨立非執行董事聽取了公司經營管理層、財務工作負責人和審計機構關於公司2020年度的經營情況、財務狀況及審計情況的匯報。公司全體獨立非執行董事作為審計委員會委員，審議了《普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所關於公司2020年報初審結果的匯報》《公司2021年度稽核審計工作計劃》，預審了《關於續聘會計師事務所的預案》《關於公司2020年計提信用減值損失的預案》《公司2020年度稽核審計工作報告》。

2021年3月17日，公司全體獨立非執行董事作為審計委員會委員，審議了《普華永道2020年度審計工作總結》《董事會審計委員會2020年度履職情況報告》，預審了《2020年年度報告》《2020年度內部控制評價報告》《內部控制審計報告》。

企業管治報告

審議關聯／連交易事項

公司獨立非執行董事均為關聯交易控制委員會委員，於2020年3月6日、3月27日、7月23日及8月23日，分別預審了《關於就發行股份購買資產暨關聯交易事項簽署補充協議的議案》《關於本次重組交易對方減值測試補償的議案》《關於預計公司2020年日常關聯／持續性關連交易的預案》，審議了《關於放棄優先受讓權暨與關聯方形成共同投資關係的預案》《關於審議公司2020年上半年日常關聯／持續性關連交易執行情況的議案》。

2020年3月6日，公司獨立非執行董事就公司發行股份購買資產暨關聯交易事項出具了關於公司第七屆董事會第三次會議相關事宜的事前認可意見及獨立意見。

2020年5月7日、7月20日、9月2日，公司獨立非執行董事分別就與新增關聯人2020年度關聯交易預算、和關聯方共同設立基金、與關聯人租賃合同事項進行了專項表決。

2020年7月22日、23日，公司獨立非執行董事就關於放棄優先受讓權暨與關聯方形成共同投資關係出具事前認可及獨立意見。

其他履職情況

2020年3月16日，公司獨立非執行董事就擔保情況、關聯／連交易、利潤分配、續聘會計師事務所、董事及高管年度報酬總額等事項出具了關於公司第七屆董事會第四次會議相關事項的專項說明及獨立意見。

2020年8月7日，公司獨立非執行董事出具了關於公司無實際控制人之獨立意見。

獨立非執行董事相關工作制度的建立健全情況及獨立董事履職情況

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

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

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

監事與監事會

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

2020年，公司監事會嚴格遵守《公司法》、公司《章程》等有關規定，依法認真履行職責，遵循程序，列席全部現場董事會、股東大會會議並向股東大會匯報工作，提交監事會工作報告和有關議案；本着對全體股東負責的精神，對公司財務以及公司董事會、經營管理層履行責任的合法合規性進行有效監督。

報告期內監事會會議情況及監事出席情況

2020年，公司監事會召開了6次會議，具體如下：

- 1、公司第七屆監事會第二次會議於2020年3月6日以通訊方式召開，一致審議通過《關於就發行股份購買資產暨關聯交易事項簽署補充協議的議案》《關於本次重組交易對方減值測試補償的議案》。
- 2、公司第七屆監事會第三次會議於2020年3月19日在北京中信證券大廈以現場結合通訊的方式召開，同意將《2019年年度報告》《2019年度利潤分配預案》《2019年度監事會工作報告》《關於公司監事2019年度報酬總額的預案》提交公司2019年度股東大會討論，一致審議通過《2019年度社會責任報告》並對《2019年度內部控制評價報告》《2019年度稽核審計工作報告》《2019年度全面風險管理報告》《2019年度廉潔從業管理情況報告》《2019年度合規報告》進行審閱。
- 3、公司第七屆監事會第四次會議於2020年4月28日以通訊方式召開，一致審議通過《公司2020年第一季度報告》，並出具了書面審核意見。
- 4、公司第七屆監事會第五次會議於2020年6月24日以通訊方式召開，一致審議通過《關於選舉公司監事會主席的議案》。
- 5、公司第七屆監事會第六次會議於2020年8月24日以通訊方式召開，一致審議通過《公司2020年半年度報告》並出具了書面審核意見，對《公司2020年度中期合規報告》《公司2020年度中期全面風險管理報告》進行審閱。
- 6、公司第七屆監事會第七次會議於2020年10月29日以通訊方式召開，一致審議通過《公司2020年第三季度報告》，並出具了書面審核意見。

企業管治報告

報告期內，公司監事出席監事會會議情況如下：

監事姓名	職務	本年應參加 監事會次數	實際 出席次數	以其他方式		出席現場 會議次數	委託出席 次數	缺席次數	出席現場 會議方式
				出席現場 會議次數	委託出席 次數				
張長義	監事、 監事會主席	3	3	—	—	—	—	—	—
郭 昭	監事	6	6	1	—	—	—	—	電話
饒戈平	監事	6	6	1	—	—	—	—	電話
李 寧	職工監事	6	6	—	—	—	—	—	現場
牛學坤	職工監事	6	6	—	—	—	—	—	現場
年內召開監事會會議次數：6									
其中：現場會議次數：一									
通訊方式召開會議次數：5									
現場結合通訊方式召開會議次數：1									

註：張長義先生2020年任期內，公司共召開3次監事會，其參加了全部會議。

參與公司稽核項目，開展實地考察

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

2020年，公司監事會共完成四期現場活動，具體如下：

2020年8月14日，公司監事會主席張長義、監事饒戈平、職工監事牛學坤赴北京呼家樓營業部，參加了稽核審計部對營業部稽核項目現場意見交換工作，並進行了現場交流。

2020年8月19-21日，公司監事會主席張長義、監事郭昭、職工監事李寧、牛學坤赴中信證券陝西分公司，了解了分公司的經營合規及風險控制情況，參加了稽核審計部對陝西分公司稽核項目現場意見交換工作，並走訪了當地營業部、統一客戶聯絡中心、中信期貨陝西分公司等地，與員工進行了現場交流。

2020年9月17-18日，公司監事會主席張長義、監事郭昭、饒戈平、職工監事李寧、牛學坤赴中信證券深圳分公司，了解了分公司的經營合規及風險控制情況，參加了稽核審計部對深圳分公司稽核項目現場意見交換工作，並進行了現場交流。

2020年10月27-28日，公司監事會主席張長義、監事郭昭、饒戈平、職工監事李寧赴中信證券浙江分公司，了解了該分公司的經營合規及風險控制情況，參加了稽核審計部對浙江分公司稽核項目現場意見交換工作，並進行了現場交流。

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

監事會的獨立意見

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

- 1、公司能夠嚴格按照《公司法》《證券法》、公司《章程》及國家有關規定運作，公司決策程序合法，不斷健全內控制度，未發現公司董事、高級管理人員在執行公司職務時存在違法違紀、損害公司利益的行為。公司監事會對報告期內的監督事項無異議。
- 2、公司財務情況運行良好，2020年度財務報告經普華永道審計，並出具了標準無保留意見的審計報告，該財務報告真實、客觀地反映了公司的財務狀況和經營成果。
- 3、報告期內，公司公開發行了十二期公司債券，合計發行規模人民幣650億元，非公開發行了一期公司債券，發行規模人民幣56億元，非公開發行一期次級債券，發行規模人民幣20億元，用於補充公司營運資金及償還債務融資工具；公司發行13期短期融資券，合計發行規模人民幣610億元，用於補充流動資金；公司發行2,540期收益憑證，合計發行規模人民幣1,157.27億元，用於補充公司營運資金。公司按照《公司債券發行與交易管理辦法》的相關要求，設立各期公司債券、次級債券募集資金專項賬戶，用於債券募集資金的接收、存儲、劃轉及兌息、兌付資金的歸集和管理。截至報告期末，各期債券募集資金已使用完畢，與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。
- 4、公司收購、出售資產交易價格合理，未發現內幕交易，也未發現損害部分股東的權益或造成公司資產流失的情形。
- 5、公司相關關聯／連交易依法公平進行，無損害公司利益的情況。
- 6、公司指定董事會秘書負責信息披露工作，具體負責接待投資者來電、來訪及諮詢等活動；指定《中國證券報》《上海證券報》和《證券時報》為公司的信息披露報紙，指定上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)、香港交易所披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)為公司信息披露網站；公司嚴格按照有關法律法規及《信息披露事務管理制度》的規定和要求，真實、準確、及時、完整地披露有關信息，並保證所有的股東有平等的機會獲知相關信息。

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

企業管治報告

7、對董事會編製的年度報告書面審核意見如下：

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

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

未發現參與年報編製和審議的人員有違反保密規定的行為。

8、公司監事會對公司2020年度利潤分配預案進行了審議，認為公司董事會擬定的2020年度利潤分配預案符合相關法律、法規、公司規範性文件的規定，嚴格履行了現金分紅決策程序，公司2020年度利潤分配預案充分考慮了內外部因素、公司現狀、發展規劃、未來資金需求以及股東的整體和長遠利益，同意將該預案提交公司股東大會審議。

9、公司監事會審閱了公司《2020年度內部控制評價報告》《2020年度合規報告》《2020年度廉潔從業管理情況報告》《2020年度全面風險管理報告》和《2020年度稽核審計工作報告》，對該等報告的內容無異議。

審計機構聘任情況

請參閱本報告「聘任、解聘會計師事務所情況」。

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

非審計工作情況

報告期內，公司聘請普華永道中天為公司提供稅務鑒證、ESG報告鑒證及諮詢服務等非審計服務，非審計服務費用合計為人民幣304萬元。

董事就財務報表所承擔的責任

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

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

公司秘書

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

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

報告期內，原公司董事會秘書鄭京女士曾兼任公司秘書。因個人原因，鄭京女士於2020年2月11日公司第七屆董事會第二次會議前，向公司董事會提交了辭職報告，不再履行公司董事會秘書職責、辭任公司秘書及在公司的其他任職，自2020年2月11日起生效。公司董事會於2020年2月11日召開的會議上決議委任劉小萌女士為公司授權代表並委任劉小萌女士及余曉君女士為聯席公司秘書，均自2020年2月11日起生效。

為更好地履行職責，按照《香港上市規則》等相關要求，劉小萌女士確認於報告期內已接受不少於15小時之相關專業培訓，包括：參加香港特許秘書公會與上交所聯合舉辦的第五十二期聯席成員強化持續專業發展講座；參加香港特許秘書公會舉辦的公司治理、風險及合規系列：環境、社會及治理報告中的治理——公司治理在亞洲及其對投資者的重要性講座；參加深圳上市公司協會舉辦的新《證券法》培訓；參加公司舉辦的《證券法》修訂解讀培訓和2020年度合規管理專項培訓等。余曉君女士亦確認於報告期內已接受不少於15小時之相關專業培訓，包括中國公司秘書實務（業務實體、設立程序、外商獨資企業的清算及代表處）；實用公司秘書研討會；2020年度公司法規的更新等。

投資者關係

公司《章程》修訂情況

經公司第六屆董事會第四十六次會議預審，2019年第二次臨時股東大會審議通過《關於修訂公司〈章程〉的議案》，同意公司根據監管要求、結合公司情況，相應修訂公司《章程》及附件的部分條款。該次修訂主要涉及以下七個方面：根據修改後的《公司法》修訂關於股份回購條款；根據修訂後的《上市公司治理準則》進一步健全公司治理架構和運作機制；根據《上市公司章程指引》修訂股份回購及公司治理內容；根據《上交所上市規則》的修訂更新相關條款；明確首席信息官為高級管理人員及董事會、執行委員會在信息技術治理方面的職責；將關於證券公司股權管理的監管要求及其他相關內容列入公司《章程》；進一步明確股東大會及董事會的授權範圍等。修訂後的公司《章程》及附件自2020年3月1日起生效。

經公司第七屆董事會第五次會議審議通過《關於變更公司註冊資本及修訂公司〈章程〉的議案》，同意公司的註冊資本變更為人民幣12,926,776,029元，並同意相應修改公司《章程》的相關條款。根據公司2019年第一次臨時股東大會審議通過的《關於授權董事會全權辦理本次交易相關事宜的議案》的授權，該事項無需另行提交公司股東大會審議。修訂後的公司《章程》自2020年4月28日起生效。

經公司第七屆董事會第十次會議預審，2020年第一次臨時股東大會審議通過《關於修訂完善公司〈章程〉的議案》，同意對公司《章程》進行修訂完善。該次修訂依據《公司法》第十九條規定以及金融企業黨建工作寫入公司章程的相關要求，新增相關內容。修訂後的公司《章程》自2020年8月18日起生效。

企業管治報告

報告期內投資者關係工作開展情況

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

2020年公司秉承公開、公平、公正原則，通過法定信息披露確保真實、準確、完整地披露與傳播信息。公司秉承主動、開放的態度，通過電話、電子郵件、網絡平台、接待來訪、參加投資者見面會等形式與投資者進行交流，確保所有股東尤其是中小股東能夠充分行使自己的權利。

2020年，公司依據監管要求和業務發展需要組織了多種形式的投資者及分析師交流活動：召開股東大會2次，審議了2019年度利潤分配、修訂公司《章程》等重要議題，公司董事、監事、高級管理人員及相關業務部門負責人列席會議，向公司股東詳細說明會議內容，介紹公司戰略目標及發展現狀，回答股東關注的問題，取得了良好的溝通效果；克服疫情影響，舉辦了2019年年度業績網絡發佈會、2020年中期業績發佈電話會，邀請中證中小投資者服務中心及中小投資者參加，促進投資者對公司經營情況和業績表現的深入了解，公司管理層主動與投資者溝通交流，有效增進了投資者對公司投資價值的了解，全面推介公司業務發展優勢，有效引導市場預期。2020年，公司參加了深圳轄區上市公司投資者網上接待日活動，對於公司戰略、風控、金融科技等多方面進行溝通和交流。此外，公司投資者關係團隊與投資者、分析師保持順暢有效的溝通，及時就市場熱點問題和監管政策變化交換意見。保證投資者熱線接通率、不斷優化信箱、公司網站的功能，及時更新上交所e互動平台內容，回覆投資者問題，使投資者能更方便、快捷、及時和全面地了解公司情況。

內部控制

董事會關於內部控制責任的聲明

董事會有責任持續監督本公司的風險管理及內部監控系統、對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等風險管理及內部監控系統是否有效。該風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且就避免重大的失實陳述或損失而言，僅能做出合理而非絕對的保證。

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

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

董事會審計委員會協助董事會獨立地審查公司財務狀況、內部監控制度的執行情況及效果，對公司內部稽核審計工作結果進行審查和監督。有關檢討概無發現重大內部監控問題。董事會認為，回顧年內及截至公司2020年年度業績公告披露日，現存的風險管理及內部監控系統有效且充足。

用於辨認、評估及管理重大風險的程序

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

解決嚴重的內部監控缺失的程序

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

建立財務報告內部控制的依據

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

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

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

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

內部控制體系建設的總體情況

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

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

企業管治報告

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

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

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

內部控制評價報告披露情況

作為境內外同時上市的公司，公司在披露公司2020年年度業績公告的同時披露《2020年度內部控制評價報告》，公司根據《企業內部控制基本規範》及其配套指引、《公開發行證券的公司信息披露編報規則第21號——年度內部控制評價報告的一般規定》以及其他相關法律法規的要求，對公司截至2020年12月31日的內部控制設計與運行的有效性進行了自我評價，公司對納入評價範圍的業務與事項均已建立了內部控制制度，並得以有效執行，達到了公司內部控制的目標，不存在重大缺陷和重要缺陷。公司在披露2020年年度業績公告的同時披露《內部控制審計報告》。

內幕信息知情人登記管理制度的建立及執行情況

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

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

公司年報信息披露重大差錯責任追究制度的實施情況

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

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

其他報告事項

合規管理體系建設情況

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

報告期內，公司制(修)訂了《制度管理規定》《信息隔離牆制度》《員工從業登記管理規定》(原《員工從業資格管理規定》)《廉潔從業規定》《投資者適當性管理制度》《客戶投訴舉報處理制度》《營銷宣傳管理制度》《公司債券承銷業務規範》等27項合規管理基本制度。通過制度建設，公司進一步加強了合規管理工作的規範化，合規管理制度體系得以進一步完善。

在合規管理信息化方面，公司進一步梳理合規管理各項需求，繼續加大資源投入，提升合規信息化管理水平。通過信息化建設，公司有效防範了因信息隔離、員工執業、利益衝突、反洗錢、異常交易等引發的各類風險，合規管理信息化能力得到進一步提升。

截至報告期末，公司合規管理體系已日趨健全完善並持續有效運行，公司合規風險管控能力不斷提高。

內部稽核審計情況

報告期內，公司稽核審計部完成對公司總部7個部門／業務線、109家證券營業部及3家子公司，共計142個項目的例行稽核、離任稽核、專項稽核及證券營業部總經理強制離崗稽核。具體如下：

公司總部的20個稽核項目：包括新三板業務部、研究部、權益投資部、投資銀行管理委員會所屬併購業務線、另類投資業務線、財富管理委員會所屬統一客戶聯絡中心的例行稽核，徵信業務、全面風險管理、重大關聯交易、公司與境外子公司交易、證券投資基金銷售業務的定期稽核，大集合資產管理計劃、公司呆賬核銷情況、審計發現問題整改的專項稽核，原公司監事會主席、原公司董事會秘書的離任稽核以及資產管理業務3名投資經理的離任審查；

證券營業部的119個稽核項目：包括67個證券營業部總經理強制離崗稽核項目、52個證券營業部總經理離任稽核項目；3家子公司的3個稽核項目：包括青島金石潤匯、中信併購基金的例行稽核，金通證券反洗錢的專項稽核。

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

企業管治報告

公司風險控制指標監控和補足機制建立情況

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

2020年，公司主要風險控制指標狀況良好，主要風險控制指標均持續達標。僅證券集中度方面發生幾起超限事件，公司均及時向監管機構進行報告，第一時間形成超限處理方案，並不斷完善公司內部系統前端控制及後端監控措施。

公司已建立淨資本補足機制，保證淨資本等風險控制指標持續符合證券監管部門的要求。截至報告期末，公司淨資本為人民幣859.02億元，各類風險監控指標符合相關監管規定。

本公司賬戶規範情況

2020年，公司繼續加強賬戶日常管理，落實中國結算賬戶實名開立及實名使用情況要求，組織分支機構賬戶實名制業務情況現場檢查，繼續跟蹤開展產品證券賬戶一碼通信息補錄、份額持有人數據報送及產品淨值報送、中國結算賬戶核查、賬戶信息治理等工作；對公司各分支機構進行專門培訓，通過技術手段完善開戶流程控制，杜絕不規範賬戶的開立。

截至2020年12月31日，公司財富管理業務客戶共有證券賬戶19,809,946戶，其中：合格證券賬戶18,460,332戶，佔93.19%；休眠證券賬戶1,298,111戶，佔6.55%；不合格證券賬戶1,912戶，佔0.01%；司法凍結證券賬戶49,591戶，佔0.25%；無風險處置證券賬戶。截至2020年12月31日，公司財富管理業務客戶共有資金賬戶11,355,448戶，其中：合格資金賬戶8,668,158戶，佔76.34%；休眠資金賬戶2,676,539戶，佔23.57%；不合格資金賬戶10,724戶，佔0.09%；不合格司法凍結資金賬戶27戶，佔0.0002%；無風險處置資金賬戶。

以上賬戶規範情況將同時在公司《2020年度內部控制評價報告》中列示。

對董事會《信息披露事務管理制度》實施情況的自我評估

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

2020年，公司《信息披露事務管理制度》《內幕信息知情人登記制度》等相關制度得以有效實施，進一步規範了公司信息披露工作，提高了公司信息披露事務管理水平和信息披露質量。同時，《信息披露事務管理制度》與公司內部制度對公司重大事件的報告、傳遞、審核、披露程序進行了明確的規定，落實情況良好。

對外擔保

公司獨立非執行董事根據證監發[2003]56號《關於規範上市公司與關聯方資金往來及上市公司對外擔保若干問題的通知》相關規定和要求，通過對公司有關情況的了解和調查，根據公司提供的資料，就報告期內公司累計和當期擔保情況出具了專項說明及獨立意見。

公司不存在到期未償還債務問題

目錄

	頁次
獨立核數師報告	159
合併財務報表	
合併利潤表	165
合併綜合收益表	166
合併財務狀況表	167
合併股東權益變動表	169
合併現金流量表	170
合併財務報表附註	172-307

獨立核數師報告

致中信證券股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

中信證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第159至307頁的合併財務報表，包括：

- 於二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況表；
- 截至該日止年度的合併利潤表；
- 截至該日止年度的合併全面收益表；
- 截至該日止年度的合併股東權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

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

關鍵審計事項

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

獨立核數師報告

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

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

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

商譽減值評估

請參閱財務報表附註3(20)、4(1)和21。

截至2020年12月31日，因收購子公司產生的商譽的賬面價值為人民幣107.77億元，累計商譽減值準備為人民幣9.49億元。主要來自收購華夏基金管理有限公司（「華夏基金」）（人民幣74.19億元）和子公司中信證券國際有限公司收購中信里昂證券有限公司（「里昂證券」）（人民幣18.74億元）。

商譽減值評估每年執行一次。減值評估基於本集團各資產組的可收回金額進行測算。可收回金額應當根據資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與資產組預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。管理層將華夏基金和里昂證券分別確認為單個資產組。華夏基金和里昂證券通過折現現金流量模型計算的結果顯示商譽於2020年不存在減值。

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

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

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

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

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

以公允價值計量且分類為第三層級的金融工具估值

請參閱財務報表附註3(3)(c)，4(3)和57。

截至2020年12月31日，中信證券的金融工具包括公允價值層級中分類為第三層級的金融工具（「第三層級金融工具」），該等金融工具採用重要不可觀察輸入值（「不可觀察參數」）作為關鍵假設計量公允價值，此類參數包括流動性折扣、波動率、風險調整折扣以及市場乘數等。截至2020年12月31日，第三層級金融工具包括第三層級金融資產人民幣338.78億元，第三層級金融負債人民幣324.32億元。

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

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

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

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

我們對第三層級金融工具的部分樣本進行了獨立估值和敏感性分析。

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

融資類業務預期信用損失計量

請參閱財務報表附註3(3)(e)、4(5)、13、30、33和58(a)。

截至2020年12月31日，中信證券融資類業務含融出資金，買入返售款項下約定購回式證券及股票質押式回購，其中融出資金的原值為人民幣1,182.75億元，其減值準備餘額為人民幣15.34億元；買入返售款項下股票質押式回購及約定購回式業務原值為人民幣317.24億元，其減值準備餘額為人民幣80.39億元。

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

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

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

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

中信證券就預期信用損失計量建立了相關的治理流程和控制機制。

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

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

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

此外，我們還進行了以下程序：

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

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

其他信息

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

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

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

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

董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

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

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

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

獨立核數師報告

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是梁偉堅。



羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二一年三月十八日

合併利潤表

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2020年	2019年
收入			
手續費及佣金收入		31,816,338	21,515,042
利息收入	7	15,527,763	13,257,056
投資收益	8	17,906,659	15,891,370
大宗商品貿易收入		65,250,760	50,663,468
其他收入	9	537,280	900,878
總收入及其他收入合計		71,868,885	57,080,362
手續費及佣金支出	10	5,052,291	3,492,863
利息支出	10	12,940,797	11,212,466
職工費用	10	14,737,560	12,441,448
房屋及設備折舊		380,837	378,562
稅金及附加		398,254	292,697
大宗商品貿易成本		5,737,462	5,377,495
其他營業費用	10	5,661,245	5,100,920
信用減值損失	13	6,580,657	1,891,580
其他資產減值損失	14	495,081	698,816
營業費用合計		51,984,184	40,886,847
營業利潤		19,884,701	16,193,515
分佔聯營公司損益		591,939	792,777
分佔合營公司損益		(6,182)	8,344
稅前利潤		20,470,458	16,994,636
所得稅費用	15	4,953,917	4,346,200
本年淨利潤		15,516,541	12,648,436
歸屬於：			
母公司股東		14,902,324	12,228,610
非控制性權益		614,217	419,826
		15,516,541	12,648,436
歸屬於母公司普通股股東每股收益(人民幣元)			
— 基本	18	1.16	1.01
— 稀釋	18	1.16	1.01

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併綜合收益表

2020年12月31日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	2020年	2019年
本年淨利潤	15,516,541	12,648,436
其他綜合收益		
預計將重分類計入損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的淨收益	(89,275)	164,748
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	93,139	(25,049)
上述相關項目的所得稅	22,145	(41,187)
	26,009	98,512
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	(8,001)	5,998
外幣報表折算差額	(952,047)	234,747
其他	9,752	(26,008)
	(924,287)	313,249
預計不能重分類計入損益的項目		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的淨損益	348,208	741,454
上述相關項目的所得稅	(91,542)	(194,134)
	256,666	547,320
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	1,948	13,119
其他	(2,569)	1,041
	256,045	561,480
稅後本年其他綜合收益	(668,242)	874,729
本年綜合收益總額	14,848,299	13,523,165
綜合收益總額歸屬於：		
母公司股東	14,264,790	13,001,196
非控制性權益	583,509	521,969
	14,848,299	13,523,165

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併財務狀況表

2020年12月31日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2020年 12月31日	2019年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備	19	7,530,641	7,761,756
投資性房地產	20	1,060,211	1,254,733
商譽	21	10,776,698	10,022,824
土地使用權及無形資產	22	2,855,003	3,072,628
對聯營公司的投資	24	8,818,599	8,925,954
對合營公司的投資	24	57,983	75,129
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	25	16,635,501	16,279,369
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	31	35,847,395	26,201,794
存出保證金	26	3,877,774	1,459,937
遞延所得稅資產	27	9,661,920	5,241,489
使用權資產	28	1,765,774	1,600,885
其他非流動資產	29	2,404,506	2,186,789
非流動資產合計		101,292,005	84,083,287
流動資產			
應收手續費及佣金		2,205,781	1,712,168
融出資金	30	116,741,432	70,673,845
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	25	49,400,900	23,684,063
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	31	384,133,465	329,146,513
衍生金融資產	32	20,157,990	7,351,073
買入返售款項	33	39,226,613	58,830,053
持有待售資產		—	194,678
其他流動資產	34	49,176,843	33,202,905
代客戶持有之現金	35	199,517,577	118,401,385
現金及銀行結餘	36	91,109,688	64,442,459
流動資產合計		951,670,289	707,639,142
流動負債			
代理買賣證券款	37	203,110,588	123,351,754
衍生金融負債	32	46,876,206	13,991,750
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	38	40,895,212	44,317,791
賣出回購款項	39	198,299,400	174,447,893
拆入資金	40	10,504,115	33,136,195
應交稅費	41	7,381,981	2,884,805
短期借款	42	5,010,371	7,404,905
應付短期融資款	43	11,941,871	20,137,293
租賃負債	44	494,209	463,904
其他流動負債	45	185,861,191	97,606,548
流動負債合計		710,375,144	517,742,838
流動資產淨額		241,295,145	189,896,304
總資產減流動負債		342,587,150	273,979,591

合併財務狀況表

2020年12月31日

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2020年 12月31日	2019年 12月31日
非流動負債			
已發行債務工具	46	132,651,021	89,420,833
遞延所得稅負債	27	3,176,192	2,843,995
長期借款	47	573,942	383,334
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	38	17,513,532	13,399,208
租賃負債	44	1,211,526	1,102,999
其他非流動負債	48	1,578,201	1,379,430
非流動負債合計		156,704,414	108,529,799
淨資產		185,882,736	165,449,792
股東權益			
歸屬於母公司股東的權益			
已發行股本	49	12,926,776	12,116,908
儲備	50	104,018,309	89,404,254
未分配利潤		64,766,984	60,104,047
非控制性權益		181,712,069	161,625,209
		4,170,667	3,824,583
股東權益合計		185,882,736	165,449,792

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

董事會於2021年3月18日核准並許可發出。

張佑君

董事長

楊明輝

執行董事、總經理

合併股東權益變動表

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

附註	歸屬於母公司股東的權益									合計	
	已發行 股本	儲備				投資 重估儲備	外幣報表 折算差額	未分配 利潤	非控制性 權益		小計
		資本公積	盈餘公積	一般準備							
2020年1月1日	12,116,908	54,155,556	8,682,886	25,614,987	185,358	765,467	60,104,047	161,625,209	3,824,583	165,449,792	
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	14,902,324	14,902,324	614,217	15,516,541	
本年其他綜合收益	—	—	—	—	283,805	(921,339)	—	(637,534)	(30,708)	(668,242)	
本年綜合收益總額	—	—	—	—	283,805	(921,339)	14,902,324	14,264,790	583,509	14,848,299	
2019年度股利	17	—	—	—	—	—	(6,463,388)	(6,463,388)	—	(6,463,388)	
提取盈餘公積	—	—	755,594	—	—	—	(755,594)	—	—	—	
提取一般準備	—	—	—	3,019,733	—	—	(3,019,733)	—	—	—	
股東投入/(減少)資本											
其中：股東投入資本		809,868	11,357,362	—	—	—	—	12,167,230	(63,857)	12,103,373	
其中：其他			118,900	—	—	—	(672)	118,228	23,624	141,852	
支付給非控制性股東的股利		—	—	—	—	—	—	—	(197,192)	(197,192)	
2020年12月31日	12,926,776	65,631,818	9,438,480	28,634,720	469,163	(155,872)	64,766,984	181,712,069	4,170,667	185,882,736	

附註	歸屬於母公司股東的權益									合計	
	已發行 股本	儲備				投資 重估儲備	外幣報表 折算差額	未分配 利潤	非控制性 權益		小計
		資本公積	盈餘公積	一般準備							
2019年1月1日	12,116,908	54,426,233	8,410,205	22,811,407	(454,624)	632,863	55,197,777	153,140,769	3,690,727	156,831,496	
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	12,228,610	12,228,610	419,826	12,648,436	
本年其他綜合收益	—	—	—	—	639,982	132,604	—	772,586	102,143	874,729	
本年綜合收益總額	—	—	—	—	639,982	132,604	12,228,610	13,001,196	521,969	13,523,165	
2018年度股利	17	—	—	—	—	—	(4,240,918)	(4,240,918)	—	(4,240,918)	
提取盈餘公積	—	—	272,681	—	—	—	(272,681)	—	—	—	
提取一般準備	—	—	—	2,803,580	—	—	(2,803,580)	—	—	—	
股東投入/(減少)資本											
其中：其他		(270,677)	—	—	—	—	(5,161)	(275,838)	(200,049)	(475,887)	
支付給非控制性股東的股利		—	—	—	—	—	—	—	(188,064)	(188,064)	
2019年12月31日	12,116,908	54,155,556	8,682,886	25,614,987	185,358	765,467	60,104,047	161,625,209	3,824,583	165,449,792	

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併現金流量表

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

	2020年	2019年
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	20,470,458	16,994,636
調整：		
融資利息支出	5,910,997	6,417,900
分佔聯營及合營公司損益	(585,756)	(801,121)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的利息收入	(1,138,889)	(2,050,296)
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	(216,476)	(259,572)
處置物業、廠房及設備和其他資產淨損失	1,188,146	783
處置聯營、合營公司及子公司損益	(57,615)	(493,821)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和負債之公允價值變動損益	6,391,105	2,055,398
折舊	1,210,803	1,146,313
攤銷	396,554	392,085
信用減值損失	6,580,657	1,891,580
其他資產減值損失	495,081	698,816
	40,645,065	25,992,701
經營資產的淨減少／(增加)		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(49,373,686)	(94,764,699)
代客戶持有之現金	(81,116,192)	(25,980,414)
其他資產	(91,032,357)	202,577
	(221,522,235)	(120,542,536)
經營負債的淨增加／(減少)		
代理買賣證券款	74,483,275	25,442,481
賣出回購款項	23,851,507	52,778,866
其他負債	107,744,520	17,069,330
	206,079,302	95,290,677
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	25,202,132	740,842
支付的所得稅	(4,493,292)	(4,744,887)
經營活動產生的現金流量淨額	20,708,840	(4,004,045)

	附註	2020年	2019年
投資活動產生的現金流量			
購買和銷售物業、廠房及設備和其他資產之現金流量淨額		(609,264)	(422,701)
處置子公司產生的現金流量淨額	23(c)	9,653	(78,523)
企業購買子公司產生的現金流量淨額	23(d)	13,731,881	—
對聯營及合營公司投資之現金流量淨額		513,112	27,582
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之現金流量淨額		(21,900,730)	16,721,168
其他與投資活動有關的現金流量淨額		1,395,777	—
投資活動產生的現金流量淨額		(6,859,571)	16,247,526
籌資活動產生的現金流量			
吸收投資收到的現金		—	—
取得借款收到的現金		33,484,108	15,408,411
發行債券收到的現金		223,715,020	102,389,150
償還債務支付的現金		(227,022,882)	(106,666,041)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(13,918,584)	(10,321,724)
支付其他與籌資活動有關的現金		(4,259,185)	(968,577)
籌資活動產生的現金流量淨額		11,998,477	(158,781)
現金及現金等價物淨增加額		25,847,746	12,084,700
期初現金及現金等價物餘額		59,421,482	47,575,304
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(1,930,050)	(238,522)
期末現金及現金等價物餘額	51	83,339,178	59,421,482

後附合併財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併財務報表附註

2020年度

(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，中國大陸不包括中華人民共和國香港特別行政區或香港、中華人民共和國澳門特別行政區或澳門和中國台灣地區或台灣)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，營業執照統一社會信用代碼914403001017814402。於2003年和2011年，本公司分別在上海證券交易所和香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊地為中國廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座。

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

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

本公司及其子公司(以下統稱「本集團」)的主要經營業務為：

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

2 編製基礎

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

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

2.1 本集團已於2020年度首次採用下列準則修訂

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

(1) 國際會計準則第1號和第8號(修訂)：「重要的(material)」定義

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第1號和國際財務報告準則第8號中「重要的(material)」定義的修訂。修訂後的定義是：如果合理預期某一信息的省略、誤報或內容晦澀會影響一般目的財務報表的主要使用者根據該等財務報表作出的決策，且這些財務報表提供的是關於某個特定報告主體的財務信息，則該信息是重要的。

修訂版澄清了，「晦澀信息」所產生的影響與省略或誤報信息的影響類似，並且主體應當在整套財務報表下評估重要性。修訂版還澄清「一般目的財務報表的主要使用者」是指必須依賴一般目的財務報表以獲取所需的財務信息的財務報表服務物件，包括「必須依賴一般目的財務報表獲得所需財務信息的現有及潛在投資人、出借人及其他債權人」。

(2) 國際財務報告準則第3號(修訂)：「業務」的定義

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

本集團採用上述修訂並未對本集團的合併財務報表產生重大影響。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

2 編製基礎(續)

2.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂

已公佈但尚未生效且未被本集團提前採用的準則及修訂如下：

		於此日期起／ 之後的年度內生效	
(1)	國際財務報告準則第17號	保險合同	2022年1月1日
(2)	國際財務報告準則第10號和 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其合營及聯營企業之間的 資產出售／資產出資	該修訂原定於自 2016年1月1日或 之後的年度內生效。 目前，其生效日期 已無限期推遲， 但允許提前採用 本次修訂。
(3)	國際會計準則第1號(修訂)	負債的分類	2022年1月1日
(4)	國際財務報告準則第3號(修訂)	企業合併	2022年1月1日
(5)	國際會計準則第16號(修訂)	不動產、廠房和設備	2022年1月1日
(6)	國際會計準則第37號(修訂)	準備、或有負債和或有資產	2022年1月1日

(1) 國際財務報告準則第17號：保險合同

替代國際財務報告準則第4號，國際財務報告準則第17號保險合同於2017年5月發行，要求採用當前計量模型，即在每個報告期對估計進行重新計量。保險合同的計量採用以下模組：經折現的概率加權現金流量，顯性的風險調整，以及代表將在保險期內平均確認的合同未實現利潤的合同服務邊際(CSM)。新的準則將會對發行具有自由參與性質的保險合同或者投資合同的主體的財務報表和關鍵績效指標產生影響。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

(2) 國際財務報告準則第10號、國際會計準則第28號(修訂)：投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資

該修訂解決了國際財務報告準則第10號—合併財務報表與國際會計準則第28號—對聯營和合營企業的投資在投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資等方面會計處理的不一致。當交易涉及一項業務，須全額確認利得或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產項，只能部分確認利得或虧損，即使該等資產在子公司以內。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

2 編製基礎(續)

2.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂(續)

(3) 國際會計準則第1號(修訂)：負債的分類

該修訂修改了負債劃分為流動負債或非流動負債的指引，以澄清主體應視報告期末存在的權利將負債劃分為流動負債或非流動負債。該修訂要求，如果主體在期末具有將負債的清償延期至少12個月的實質性權利，則負債應當劃分為非流動負債。進行評估時，主體應當確定是否存在上述權利，而不考慮主體是否將會行使這項權利。僅當主體在報告日符合所有相關條件時，才存在延期清償負債的權利。如果主體在報告日當日或之前違反了某項條件，並在報告日之後才獲得了債務的豁免，負債應當劃分為流動負債。如果主體在報告日之後違反了還款契約，負債應當劃分為非流動負債。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。

(4) 國際財務報告準則第3號(修訂)：企業合併

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第3號中對財務報告概念框架的引用的更新修訂，未改變企業合併的會計處理。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。

(5) 國際會計準則第16號(修訂)：不動產、廠房和設備

該修訂禁止企業將固定資產達到預定可使用狀態前投入生產而產生的產品銷售收入抵減固定資產成本，企業應當將這些銷售收入和相關成本在損益表中予以確認。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。

(6) 國際會計準則第37號(修訂)：準備、或有負債和或有資產

該修訂明確了企業在評估合同是否虧損時應當考慮的成本因素。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。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

2 編製基礎(續)

合併基礎

本合併財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的主體(包括結構化主體)截至2020年12月31日止年度財務報表。子公司的財務報表採用與本公司一致的會計政策和會計期間。

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

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

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

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

3 主要會計政策

(1) 現金及現金等價物的確定標準

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

(2) 外幣業務和外幣報表折算

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

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

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

匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

(3) 金融工具

(a) 金融工具的初始確認、分類和計量

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

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

金融資產

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

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

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

3 主要會計政策(續)

(3) 金融工具(續)

(a) 金融工具的初始確認、分類和計量(續)

金融資產(續)

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

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

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

本集團對債務工具資產和權益工具資產的分類具體如下：

債務工具

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

基於這些因素，本集團將其債務工具劃分為以下三種計量類別：

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

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

3 主要會計政策(續)

(3) 金融工具(續)

(a) 金融工具的初始確認、分類和計量(續)

權益工具

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

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

金融負債

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

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

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

(b) 金融工具的重分類

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

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

3 主要會計政策(續)

(3) 金融工具(續)

(c) 金融工具的公允價值

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

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

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

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

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

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

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

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

3 主要會計政策(續)

(3) 金融工具(續)

(d) 金融工具的后續計量

金融工具的后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。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

3 主要會計政策(續)

(3) 金融工具(續)

(d) 金融工具的后續計量(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。本集團採用實際利率法計算該資產的利息收入，並列示為「利息收入」。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從權益重分類至損益，並確認為「投資收益」。

權益工具

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

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

債務工具

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

權益工具

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

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

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

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

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

3 主要會計政策(續)

(3) 金融工具(續)

(e) 金融工具的減值

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

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

本集團對預期信用損失的計量反映了以下各種要素：

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

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

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

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

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

本集團對於以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資的預期信用損失計量的參數、假設及估計技術請見附註58(a)。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

3 主要會計政策(續)

(3) 金融工具(續)

(f) 金融工具的確認和終止確認

滿足下列條件的，終止確認金融資產(或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分)，即從其賬戶和資產負債表內予以轉銷：

- (i) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；或
- (ii) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手」協議下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理。

本集團對現存金融負債部分的合同條款作出實質性修改的，應當終止確認現存金融負債的相關部分，同時將修改條款後的金融負債確認為一項新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，企業應當將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

本集團回購金融負債一部分的，應當在回購日按照繼續確認部分和終止確認部分的相對公允價值，將該金融負債整體的賬面價值進行分配。分配給終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

(4) 衍生金融工具

本集團使用遠期外匯合約、利率掉期、股指期貨合約和收益互換合約等衍生金融工具分別規避匯率、利率和證券價格變動等風險。衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量，衍生工具的公允價值變動而產生的利得和損失直接計入當期損益。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。公允價值從活躍市場上的公開市場報價中取得(包括最近的市場交易價格等)，或使用估值技術確定(例如：現金流量折現法、期權定價模型等)。本集團對場外交易的衍生工具作出了信貸估值調整及債務估值調整，以反映交易對手和集團自身的信用風險。

(5) 金融工具的抵銷

當依法有權抵銷債權債務且該法定權利現在是可執行的，同時交易雙方準備按淨額進行結算，或同時結清資產和負債時，金融資產和負債以抵銷後的淨額在財務狀況表中列示。

3 主要會計政策(續)

(6) 融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者向其出借證券，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。融資融券業務，分為融資業務和融券業務兩類。

本集團對融出的資金，確認應收債權，並確認相應利息收入；對融出的證券，不終止確認該證券，仍按原金融資產類別進行會計處理，並確認相應利息收入。

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

融資融券業務減值詳見附註3(3)(e)。

(7) 買入返售款項和賣出回購款項

具有固定回購日期和價格的標準回購合約中，作為抵押品而轉移的金融資產無需終止確認，其繼續按照出售或借出前的金融資產專案分類列報，向交易對手收取的款項作為賣出回購款項列示。

為按返售合約買入的金融資產所支付的對價作為買入返售款項列示，相應買入的金融資產無需在合併資產負債表中確認。

買入返售或賣出回購業務的買賣價差，在交易期間內採用實際利率法攤銷，產生的利得或損失計入當期損益。

買入返售款項業務減值詳見附註3(3)(e)。買入返售款項下的股票質押式回購交易業務和約定購回式交易業務為本公司開展的融資類業務。

(8) 子公司

本集團對一個實體(包括結構性實體)擁有控制權時，該實體為本集團的子公司。控制，是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。在判斷本集團是否對某個實體擁有控制權時，本集團會考慮目前可實現或轉換的潛在表決權以及其他合同安排的影響。

(9) 聯營公司

聯營公司是指本集團能夠施加重大影響的實體。重大影響，是指對一個企業的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

本集團對聯營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整聯營公司的賬面價值，並扣除減值準備列示。合併利潤表與合併儲備反映本集團所佔聯營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與聯營公司發生交易所產生的損益，已按本集團在聯營公司的份額予以抵銷。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

3 主要會計政策(續)

(10) 合營企業

合營公司是指本集團能夠施加共同影響的實體。共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

本集團對合營公司的投資採用權益法進行核算。採用權益法核算後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整合營公司的賬面價值，並扣除減值準備列示。合併利潤表與合併儲備反映本集團所佔合營公司的經營成果和儲備的份額。本集團與合營公司發生交易所產生的損益，已按本集團在合營公司的份額予以抵銷。

(11) 投資性房地產

投資性房地產，是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產，包括已出租的土地使用權、已出租的建築物，以成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時，計入投資性房地產成本；否則，於發生時計入當期損益。

本集團的投資性房地產按成本模式進行後續計量。出租的房屋、建築物的初始計量和後續計量比照同類固定資產的計價和折舊方法等；土地使用權根據其法定使用年限比照同類無形資產的年限攤銷。

投資性房地產的用途改變為自用時，自改變之日起，將該投資性房地產轉換為固定資產，基於轉換當日投資性房地產的賬面價值確定固定資產的賬面價值。自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，自改變之日起，將固定資產轉換為投資性房地產，以轉換當日的賬面價值作為投資性房地產的賬面價值。

當投資性房地產被處置、或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後計入當期損益。

(12) 物業、廠房及設備

(a) 物業、廠房及設備的確認條件

物業、廠房及設備指使用期限在一年以上的房屋、建築物、運輸工具以及電子設備等，以及使用年限在一年以上，單位價值在人民幣2,000元以上的其他實物資產。

(b) 物業、廠房及設備的初始計量以成本計價

外購物業、廠房及設備的成本，包括購買價款、相關稅費、使物業、廠房及設備達到預定可使用狀態前所發生的可歸屬於該項資產的運輸費、裝卸費、安裝費和專業人員服務費等；自建的物業、廠房及設備的成本是建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出。

與物業、廠房及設備有關的後續支出，在與其有關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠計量時，計入固定資產成本；對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

物業、廠房及設備採用平均年限法按月計提折舊。

3 主要會計政策(續)

(12) 物業、廠房及設備(續)

(b) 物業、廠房及設備的初始計量以成本計價(續)

根據本集團經營所需的物業、廠房及設備狀態，其折舊年限和預計淨殘值做如下會計估計：

物業、廠房及設備類別	折舊年限	月折舊率	預計淨殘值率
房屋及建築物	35年	0.2262%	5%
電子設備	2-5年	1.667%-4.167%	0%
運輸設備			
— 經營性租出	(i)	(i)	(i)
— 其他	5年	1.617%	3%
通訊設備	5年	1.617%	3%
辦公設備	3年	2.778%	0%
安全防衛設備	5年	1.617%	3%
其他設備	5年	1.617%	3%

(i) 經營性租出運輸設備為飛行設備及船舶，用於本集團的經營租賃業務。本集團根據飛行設備及船舶的實際情況，確定折舊年限和折舊方法。運輸設備中船舶的折舊年限為20年，預計淨殘值按處置時的預計殘值確定。飛機的折舊年限為18年，月折舊率為0.394%，預計淨殘值率為15%。

確認本集團物業、廠房及設備折舊年限時，要扣除已使用年限。年末對物業、廠房及設備的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，與上述估計數有差異的，將調整以上估計數。預計淨殘值率估計，綜合考慮物業、廠房及設備清理時的變價收入和處理費用及稅費支出等因素。

(c) 物業、廠房及設備減值

本集團在每一個資產負債表日檢查固定資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。當固定資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額，差額計入當期損益。

固定資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

(d) 物業、廠房及設備處置

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

(e) 在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

3 主要會計政策(續)

(13) 土地使用權及無形資產

(a) 土地使用權

本集團取得的土地使用權，按其土地使用權證確認的使用年限攤銷。自用的土地使用權和相關的建築物的價款難以合理分配的，視為固定資產。

(b) 無形資產

無形資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認，並以成本進行初始計量。但企業合併中取得的無形資產，其公允價值能夠可靠地計量的，即單獨確認為無形資產並按照公允價值計量。

無形資產按照其能為本集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。

使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內採用直線法攤銷。本集團至少於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。無形資產的殘值一般為零，除非有第三方承諾在無形資產使用壽命結束時願意以一定的價格購買該項無形資產，或者存在活躍市場，通過市場可以得到無形資產使用壽命結束時的殘值資訊，並且從目前情況看，在無形資產使用壽命結束時，該市場還可能存在的情況下，可以預計無形資產的殘值。對於尚未達到可使用狀態的無形資產，也每年進行減值測試。

外購軟體按照5年攤銷。自行開發的軟體，取得的專利權、非專利技術、商標權和客戶關係等無形資產，按照其可使用年限進行攤銷。

對使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。此類無形資產不予攤銷，在每個會計期間對其使用壽命進行覆核。如果有證據表明使用壽命是有限的，則按上述使用壽命有限的無形資產的政策進行會計處理。

本集團將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。研究階段的支出，於發生時計入當期損益。開發階段的支出，只有在同時滿足下列條件時，才能予以資本化，即：

- (i) 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- (ii) 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- (iii) 具有使用或出售該無形資產的能力；
- (iv) 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- (v) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；及
- (vi) 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

不滿足上述條件的開發支出，於發生時計入當期損益。

3 主要會計政策(續)

(14) 收入

代理承銷業務在提供勞務交易的結果能夠可靠估計、合理確認時，通常於發行項目完成後確認結轉收入；

代買賣證券業務在證券買賣交易日確認收入；

委託資產管理業務按合同約定方式確認當期收入；

股利收入於本集團獲得收取股利的權利確立時確認；

其他業務收入主要來自於本集團下屬商貿子公司大宗商品銷售收入。

銷售商品收入於本集團已履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。

在銷售商品過程中，本集團作為首要的義務人，負有向顧客提供商品、履行訂單的首要責任；在倉單轉移之前，由本集團承擔一般風險；本集團對於所轉移商品具有自由定價權，並就其應向客戶收取的款項，承擔了源自客戶的信用風險及存貨風險。由此本集團滿足了主要責任人的特徵，大宗商品銷售相關收入按照總額進行列示。本集團作為代理人時，按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額確認並列示收入。

本集團已經取得無條件收款權的部分，確認為應收款項，其餘部分確認為合同資產，並對應收款項和合同資產以預期信用損失為基礎確認損失準備；如果本集團已收或應收的合同價款超過已完成的勞務，則將超過部分確認為合同負債。本集團對於同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，根據相關金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定利息收入，但對於已發生信用減值的金融資產，改按該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定利息收入，均列報為「利息收入」。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具投資，持有期間產生的利得計入當期損益，列報為「投資收益」。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

3 主要會計政策(續)

(15) 所得稅

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。當期所得稅是按照當期應納稅所得額計算的當期應交所得稅金額。應納稅所得額系根據有關稅法規定對本年度稅前會計利潤作相應調整後得出。

對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算預期應交納或可抵扣的所得稅金額。

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- (i) 應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (ii) 對於與子公司、聯營公司及合營公司投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。

於資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，依據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

於資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

3 主要會計政策(續)

(16) 職工薪酬

職工薪酬是指本集團為獲得職工提供的服務而給予各種形式的報酬以及其他相關支出。在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債。

根據相關法律法規要求，本集團境內機構的職工參加由當地政府管理的基本養老保險、醫療保險、失業保險等社會保險計劃和住房公積金計劃，相應支出在發生時計入當期損益。

本集團境外機構符合資格的職工參加當地的福利供款計劃。本集團按照當地政府機構的規定為職工作出供款。

(17) 政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

政府檔規定用於購建或以其他方式形成長期資產的，作為與資產相關的政府補助；政府檔不明確的，以取得該補助必須具備的基本條件為基礎進行判斷，以購建或以其他方式形成長期資產為基本條件的作為與資產相關的政府補助，除此之外的作為與收益相關的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

3 主要會計政策(續)

(18) 經營租賃

作為出租人

經營租賃的租金收入在租賃期內按照直線法確認。

作為承租人

(a) 使用權資產及租賃負債的確認及初始計量

使用權資產的確認及初始計量

使用權資產，是指本集團作為承租人可在租賃期內使用租賃資產的權利。租賃期，是指本集團作為承租人有權使用租賃資產且不可撤銷的期間。

使用權資產應當按照成本進行初始計量。該成本包括：

- (i) 租賃負債的初始計量金額；
- (ii) 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- (iii) 承租人發生的初始直接費用；
- (iv) 承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

初始直接費用，是指為達成租賃所發生的增量成本。增量成本是指若企業不取得該租賃，則不會發生的成本。

3 主要會計政策(續)

(18) 經營租賃(續)

作為承租人(續)

(a) 使用權資產及租賃負債的確認及初始計量(續)

租賃負債的確認及初始計量

租賃負債應當按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量。

在計算租賃付款額的現值時，承租人應當採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率的，應當採用承租人增量借款利率作為折現率。

租賃內含利率，是指使出租人的租賃收款額的現值與未擔保餘值的現值之和等於租賃資產公允價值與出租人的初始直接費用之和的利率。

承租人增量借款利率，是指承租人在類似經濟環境下為獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金須支付的利率。

(b) 使用權資產及租賃負債的後續計量

使用權資產的後續計量

在租賃期開始日後，本集團作為承租人，採用成本模式對使用權資產進行後續計量，並採用與自有固定資產相一致的折舊政策。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，應當在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，應當在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。當可收回金額低於使用權資產的賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額。

租賃負債的後續計量

對於租賃負債，本集團按照固定的週期性利率計算在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。

(c) 短期租賃和低價值資產租賃的確認

短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃。本集團對於短期租賃和低價值資產租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。承租人應將這些與租賃有關的付款額確認為支出

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

3 主要會計政策(續)

(19) 存貨

存貨按照成本進行初始計量。存貨發出時的成本按個別計價法核算，存貨成本包括採購成本和其他成本。

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值的，計提存貨跌價準備，計入當期損益。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。

(20) 商譽減值

本集團對因企業合併所形成的商譽，無論是否存在減值跡象，至少於每年末進行減值測試。

可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。本集團以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或者資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或者資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本集團確定的報告分部。

對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。商譽減值損失一經確認，在以後會計期間不在轉回

3 主要會計政策(續)

(21) 關聯方

滿足如下條件的一方是本集團的關聯方：

(a) 該方是個人或該個人的近親屬，且該個人：

- (i) 對本集團實施控制或共同控制；
- (ii) 對本集團實施重大影響；或者
- (iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員；

或者，

(b) 該方是滿足如下任一條件的企業：

- (i) 該企業與本集團是同一集團的成員；
- (ii) 一方是另一方的聯營或合營公司(或是另一方的母公司、子公司或同系附屬子公司的聯營或合營公司)；
- (iii) 該企業和本集團是相同第三方的合營公司；
- (iv) 一方是第三方的合營公司並且另一方是該第三方的聯營公司；
- (v) 該主體是為本集團或與本集團關聯的主體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該企業受(a)項所述的個人的控制或共同控制；並且
- (vii) (a)(i)項所述的個人能夠實施重大影響的企業或(a)(i)項所述的個人是該企業(或其母公司)關鍵管理人員。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

3 主要會計政策(續)

(22) 預計負債以及或有事項

當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- (i) 該義務是本集團承擔的現時義務；
- (ii) 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；
- (iii) 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。每個資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核。有確鑿證據表明該賬面價值不能反映當前最佳估計數的，按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

或有負債，是指過去的交易或者事項形成的潛在義務，其存在須通過未來不確定事項的發生或不發生予以證實；或過去的交易或事項形成的現時義務，履行該義務不是很可能導致經濟利益流出企業或該義務的金額不能可靠計量。

(23) 持有待售的非流動資產

如果一項非流動資產的賬面金額將主要通過出售而不是持續使用得以收回，將該非流動資產劃歸為持有待售。符合劃歸為持有待售標準的非流動資產應按照賬面金額與公允價值減去出售費用後的餘額孰低計量，並且停止對該類資產計提折舊，對歸屬於被劃歸為持有待售的處置組中的負債的利息和其他費用應繼續予以確認。

對於任何初始或後續將資產減記至其公允價值減去出售費用後的餘額的減記金額，應確認減值損失。對於資產的公允價值減去出售費用後的餘額的後續增加，應確認利得，但不得超過確認的累計減值損失。非流動資產至出售日尚未確認的利得或損失應於終止確認日確認。

3 主要會計政策(續)

(24) 利潤分配

本公司當年實現的稅後利潤，在彌補以前年度虧損後，按10%提取法定公積金、按10%提取一般風險準備金、並按證監會規定的比例10%提取交易風險準備金後，經年度股東大會批准，按5%–10%提取任意公積金，餘額按股東大會批准方案進行分配。公司法定公積金累計額達到公司註冊資本的50%時，可以不再提取。

公司計提的一般風險準備金和交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。公司的公積金用於彌補公司的虧損或者轉為增加公司股本，但資本公積不得用於彌補公司的虧損。法定公積金轉為股本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

股利在經股東大會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在股東大會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

4 重大會計判斷和會計估計

資產負債表日，在編製本集團財務報表過程中，管理層會針對未來不確定事項對收入、費用、資產和負債以及或有負債披露等的影響作出判斷、估計和假設。管理層在報告期末就主要未來不確定事項作出下列的判斷及主要假設，可能導致會計期間的資產負債的賬面價值作出調整。

(1) 商譽減值

本集團至少每年測試商譽是否發生減值。在進行減值測試時，需要將商譽分配到相應的資產組，並預計資產組的可收回金額。可收回金額根據資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

4 重大會計判斷和會計估計(續)

(2) 所得稅

本集團需要對某些交易未來的稅務處理作出判斷以確認所得稅。本集團根據有關稅收法規，謹慎判斷交易對應的所得稅影響並相應地計提所得稅。遞延所得稅資產只會在有可能有未來應納稅利潤並可用作抵銷有關暫時性差異時才可確認。對此需要就某些交易的稅務處理作出重大判斷，並需要就是否有足夠的未來應納稅利潤以抵銷遞延所得稅資產的可能性作出重大的估計。

(3) 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全資訊且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場訊息，然而，當可觀察市場訊息無法獲得時，管理層將對估值方法中包括的重大不可觀察資訊作出估計。

(4) 結構化主體的合併

管理層需要對是否控制以及合併結構化主體作出重大判斷，確認與否會影響本集團的財務狀況和經營成果。

本集團在評估控制時，需要考慮：1) 投資方對被投資方的權力；2) 參與被投資方的相關活動而享有的可變回報；以及3) 有能力運用對被投資方的權力影響其回報的金額。

本集團在評估對結構化主體擁有的權力時，通常考慮下列四方面：

- (i) 在設立被投資方時的決策及本集團的參與度；
- (ii) 相關合同安排；
- (iii) 僅在特定情況或事項發生時開展的相關活動；
- (iv) 本集團對被投資方做出的承諾。

本集團在判斷是否控制結構化主體時，還需考慮本集團之決策行為是以主要責任人的身份進行還是以代理人的身份進行。考慮的因素通常包括本集團對結構化主體的決策權範圍、其他方享有的實質性權利、本集團的報酬水準、以及本集團因持有結構化主體的其他利益而承擔可變回報的風險等。

4 重大會計判斷和會計估計(續)

(5) 預期信用損失的計量

預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量和公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的債務工具，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

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

參數、假設及估計技術

本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性資訊。對債券業務，預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(「PD」)、違約風險敞口(「EAD」)、違約損失率(「LGD」)三者乘積折現後的結果。對融資類業務(包括：融出資金，買入返售款項下約定購回式證券及股票質押式回購)，預期信用損失為違約風險敞口(「EAD」)及考慮前瞻性影響的損失率比率(「LR」)二者乘積折現後的結果。

預期信用損失模型中包括的前瞻性資訊

根據IFRS9計量預期信用損失時應充分考慮前瞻性資訊。信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性資訊。本集團通過進行歷史資料分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。這些經濟指標及其對違約概率的影響，對不同的金融工具有所不同。本集團通過進行回歸分析確定這些經濟指標與違約概率之間的關係，以理解這些指標歷史上的變化對違約率的影響。

關於上述會計判斷和會計估計的具體資訊請參見附註58(a)。

(6) 金融資產的分類

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

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

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

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

5 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」)。

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

(3) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

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

6 分部報告

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

投資銀行分部主要從事於保薦與承銷、財務顧問業務；

經紀業務分部主要從事於證券及期貨經紀業務，代銷金融產品；

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

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

其他業務分部主要為私募股權投資、直投業務、大宗商品貿易和其他業務。

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

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

6 分部報告(續)

2020年	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	6,055,538	16,504,043	283,604	8,435,563	537,590	31,816,338
利息收入	569	3,494,738	11,627,692	173,273	231,491	15,527,763
投資收益	(85)	204,486	13,095,117	1,275,942	3,331,199	17,906,659
其他收入	(2,965)	231,885	(437,319)	178,329	6,648,195	6,618,125
小計	6,053,057	20,435,152	24,569,094	10,063,107	10,748,475	71,868,885
營業費用	2,947,251	13,865,482	21,883,772	5,350,113	7,937,566	51,984,184
其中：利息支出	—	809,353	11,429,269	44,257	657,918	12,940,797
信用減值損失	—	2,365	6,525,226	129,292	(76,226)	6,580,657
其他資產減值損失	—	23,677	—	149,784	321,620	495,081
營業利潤	3,105,806	6,569,670	2,685,322	4,712,994	2,810,909	19,884,701
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	585,757	585,757
稅前利潤	3,105,806	6,569,670	2,685,322	4,712,994	3,396,666	20,470,458
所得稅費用						4,953,917
淨利潤						15,516,541
補充信息：						
折舊和攤銷費用	73,072	806,244	65,187	195,697	467,157	1,607,357
資本性支出	214,044	204,996	90,514	87,426	12,722	609,702

6 分部報告(續)

2019年	投資銀行 業務	經紀業務	證券交易 業務	資產管理 業務	其他	合計
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	4,625,004	10,143,485	229,590	6,073,111	443,852	21,515,042
利息收入	2,819	2,782,485	9,952,168	200,280	319,304	13,257,056
投資收益	—	53,789	11,582,673	1,035,371	3,219,537	15,891,370
其他收入	(2,496)	79,975	284,945	122,993	5,931,477	6,416,894
小計	4,625,327	13,059,734	22,049,376	7,431,755	9,914,170	57,080,362
營業費用						
其中：利息支出	70	577,722	9,654,927	39,543	940,204	11,212,466
信用減值損失	—	781	1,522,795	—	368,004	1,891,580
其他資產減值損失	38,270	524,152	—	67,918	68,476	698,816
營業利潤	2,064,824	2,072,870	6,441,986	3,646,639	1,967,196	16,193,515
分佔聯營及合營公司損益	—	—	—	—	801,121	801,121
稅前利潤	2,064,824	2,072,870	6,441,986	3,646,639	2,768,317	16,994,636
所得稅費用						4,346,200
淨利潤						12,648,436
補充信息：						
折舊和攤銷費用	4,702	742,901	67,694	206,257	516,844	1,538,398
資本性支出	72,871	219,969	37,198	81,078	17,482	428,598

7 利息收入

	2020年	2019年
融資及其他借貸產生之利息收入	9,306,943	7,717,513
銀行利息收入	4,810,935	4,373,109
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資的利息收入	1,138,889	1,021,226
其他	270,996	145,208
合計	15,527,763	13,257,056

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

8 投資收益

	2020年	2019年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨損益	58,127,131	20,393,092
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨損益(指定)	3,702,012	3,428,434
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	216,476	259,572
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融工具的股利收入	—	1,029,070
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	(7,555,885)	(4,844,312)
衍生金融工具及其他淨損益	(36,583,075)	(4,374,486)
合計	17,906,659	15,891,370

9 其他收入

	2020年	2019年
租賃收入	343,322	295,952
匯兌損益	(329,368)	236,839
政府補助	202,628	149,788
其他	320,698	218,299
合計	537,280	900,878

10 營業費用

	2020年	2019年
手續費及佣金支出		
— 佣金支出	4,857,061	3,182,791
— 其他	195,230	310,072
合計	5,052,291	3,492,863
利息支出		
— 銀行及其他金融機構拆入款項	4,972,665	3,977,093
— 已發行債務工具及應付短期融資款	6,471,605	5,942,600
— 代理買賣證券款	654,542	504,728
— 其他	841,985	788,045
合計	12,940,797	11,212,466

10 營業費用(續)

	2020年	2019年
職工費用(包括董事、監事及高級管理人員薪酬)		
— 工資及獎金	12,815,344	10,705,556
— 職工福利	1,338,712	1,460,515
— 定額福利供款計劃(i)	583,504	275,377
合計	14,737,560	12,441,448

(i) 其中包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

本集團為中國大陸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，本集團為其在中國大陸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。

	2020年	2019年
其他營業費用：		
— 基金銷售及管理費用	930,946	670,957
— 電子設備運轉費	730,806	678,470
— 使用權資產折舊費	667,013	609,500
— 諮詢費	380,155	375,535
— 無形資產攤銷	295,905	285,678
— 郵電通訊費	292,950	265,098
— 差旅費	245,641	451,991
— 業務宣傳費	240,055	205,667
— 租賃費	223,799	235,070
— 投資者保護基金	154,265	127,186
— 審計費	38,451	39,717
— 其他費用	1,461,259	1,156,051
合計	5,661,245	5,100,920

(i) 其中，支付給核數師的費用為人民幣0.27億元(2019年：人民幣0.31億元)。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

11 董事、監事及高級管理人員薪酬

按香港聯交所上市規則和香港《公司條例》要求披露的董事和監事人員薪酬列示如下：

姓名	職務	2020年				稅前合計總薪酬 (5)=(1)+(2)+(3)+(4)
		工資及津貼 (1)	酌定花紅 (2)	袍金 (3)	退休福利 (4)	
張佑君	董事長、執行董事、 執行委員會委員	2,394	121	2,400	—	4,915
楊明輝	執行董事、總經理、 執行委員會委員	2,161	144	7,630	—	9,935
王恕慧	非執行董事	—	—	—	—	—
劉克	獨立非執行董事	—	—	—	150	150
何佳	獨立非執行董事	—	—	—	150	150
周忠惠	獨立非執行董事	—	—	—	150	150
張長義	監事、監事會主席	1,546	176	1,800	—	3,522
郭昭	監事	—	—	—	100	100
饒戈平	監事	—	—	—	100	100
李寧	職工監事	1,279	106	1,875	—	3,260
牛學坤	職工監事	757	94	1,160	—	2,011
馬堯	執行委員會委員	1,563	202	9,200	—	10,965
薛繼銳	執行委員會委員	1,565	202	8,800	—	10,567
楊冰	執行委員會委員	1,563	202	8,400	—	10,165
李春波	執行委員會委員	1,565	202	7,600	—	9,367
鄒迎光	執行委員會委員	1,557	202	8,100	—	9,859
李勇進	執行委員會委員	1,565	196	6,600	—	8,361
李岡	財務負責人、總司庫	1,565	202	7,000	—	8,767
宋群力	總工程師(首席信息官)	1,444	184	4,700	—	6,328
張皓	首席營銷總監	1,600	104	7,850	—	9,554
王俊鋒	董事會秘書	596	142	—	—	738
張國明	合規總監、首席風險官	1,445	184	4,150	—	5,779
葉新江	高級管理層成員	1,455	216	5,350	—	7,021
金劍華	高級管理層成員	1,560	198	5,700	—	7,458
孫毅	高級管理層成員	1,745	202	5,850	—	7,797
高愈湘	高級管理層成員	1,565	202	9,000	—	10,767
鄭京	原董事會秘書、公司秘書	187	12	1,400	—	1,599
		30,677	3,493	114,565	650	149,385

註：上述人員中，由公司外派到下屬子公司的獨立非執行董事不會在子公司領取袍金，因此子公司發放的董事袍金已直接劃至本公司賬戶。

11 董事、監事及高級管理人員薪酬(續)

在2020年度和2019年度內本集團沒有向任何董事、監事支付特殊薪酬用以吸引其加入本集團、或作為其加入本集團的獎勵、或是作為其被解職的補償。除上述之外，董事、監事無其他退休福利。

2020年度和2019年度內本集團沒有向第三方支付補償使以上董事、監事為本集團提供相關服務。

2020年度和2019年度，無董事或監事直接或間接地在本集團直接或間接涉及的重大交易安排中享有重大權益。本集團亦並未向任何董事、監事及其相關企業在貸款、類貸款及其他信用交易中提供任何擔保或保證。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

11 董事、監事及高級管理人員薪酬(續)

姓名	職務	2019年				稅前合計總薪酬 (5) = (1)+(2)+(3)+(4)
		工資及津貼 (1)	酌定花紅 (2)	袍金 (3)	退休福利 (4)	
張佑君	執行董事、董事長、 執行委員會委員	2,387	2,400	—	164	4,951
楊明輝	執行董事、總經理、 執行委員會委員	2,147	7,600	—	152	9,899
何佳	獨立非執行董事	—	—	156	—	156
劉克	獨立非執行董事	—	—	156	—	156
周忠惠	獨立非執行董事	—	—	91	—	91
饒戈平	監事	—	—	100	—	100
郭昭	監事	—	—	100	—	100
馬堯	執行委員會委員	1,546	8,250	—	122	9,918
薛繼銳	執行委員會委員	1,547	8,500	—	122	10,169
楊冰	執行委員會委員	1,546	9,650	—	122	11,318
李春波	執行委員會委員	1,547	7,500	—	122	9,169
鄒迎光	執行委員會委員	1,547	5,000	—	122	6,669
李勇進	執行委員會委員	1,547	6,250	—	122	7,919
李罔	財務負責人、總司庫	1,547	6,500	—	122	8,169
宋群力	總工程師(首席信息官)	1,427	2,250	—	116	3,793
張皓	首席營銷總監	1,597	7,300	—	49	8,946
張國明	合規總監、首席風險官	1,427	4,250	—	116	5,793
葉新江	高級管理層成員	1,536	7,000	—	98	8,634
金劍華	高級管理層成員	1,546	7,550	—	122	9,218
孫毅	高級管理層成員	1,827	7,975	—	122	9,924
高愈湘	高級管理層成員	1,547	9,000	—	122	10,669
葛小波	原財務負責人、 執行委員會委員、 首席風險官	515	2,500	—	43	3,058
唐臻怡	原執行委員會委員	607	321	—	29	957
蔡堅	原首席風險官	234	2,550	—	11	2,795
鄭京	原董事會秘書、公司秘書	1,109	2,700	—	100	3,909
匡濤	原非執行董事	—	—	—	—	—
陳尚偉	原獨立非執行董事	—	—	41	—	41
劉好	原監事、監事會主席	1,287	1,150	—	100	2,537
雷勇	原職工監事	1,058	2,303	—	97	3,458
楊振宇	原職工監事	880	1,560	—	89	2,529
		31,958	120,059	644	2,384	155,045

12 薪酬最高的五位僱員

本年度本集團薪酬最高的五位員工不包括董事及監事(2019年：不包括董事及監事)，其餘5名非董事和非監事(2019年度：5名)的薪酬列示如下：

	2020年	2019年
工資、津貼及其他福利	15,138	62,802
酌定花紅	52,950	40,794
離職補償	—	—
合計	68,088	103,596

薪酬位於以下範圍的僱員人數列示如下：

	僱員人數	
	2020年	2019年
人民幣12,000,001元至人民幣13,000,000元	2	—
人民幣13,000,001元至人民幣14,000,000元	2	2
人民幣14,000,001元至人民幣15,000,000元	—	—
人民幣15,000,001元至人民幣16,000,000元	1	—
人民幣16,000,001元至人民幣17,000,000元	—	1
人民幣17,000,001元至人民幣20,000,000元	—	—
人民幣20,000,001元至人民幣30,000,000元	—	1
人民幣30,000,001元至人民幣40,000,000元	—	1
合計	5	5

註： 本年度本集團向以上非董事或非監事個人支付的薪酬均為基於以上人員向本集團提供服務的所得。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

13 信用減值損失

	2020年	2019年
買入返售款項	4,879,272	790,521
融出資金	710,869	359,728
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)	555,224	224,813
其他資產	334,340	516,518
其他	100,952	—
合計	6,580,657	1,891,580

14 其他資產減值損失

	2020年	2019年
商譽減值損失(附註21)	81,486	528,479
投資性房地產	91,970	67,837
存貨減值損失	321,619	68,476
其他	6	34,024
合計	495,081	698,816

15 所得稅費用

(a) 所得稅

	2020年	2019年
當期所得稅費用		
— 中國大陸地區	8,260,481	4,605,569
— 中國大陸以外地區	398,083	112,269
遞延所得稅費用	(3,704,647)	(371,638)
合計	4,953,917	4,346,200

(b) 所得稅費用和會計利潤的關係

本集團境內機構所得稅按照年度內中國境內適用稅法規定的法定稅率25%計算。境外機構按照其經營地適用的法律、解釋、慣例及稅率計算應繳稅額。本集團根據本年稅前利潤及中國法定稅率計算得出的所得稅費用與實際所得稅費用的調節如下：

	2020年	2019年
稅前利潤	20,470,458	16,994,636
按中國法定稅率計算的所得稅費用	5,117,614	4,248,659
其他地區採用不同稅率的影響	3,937	(18,171)
不可抵扣支出	262,995	102,080
免稅收入	(783,432)	(391,267)
以前年度當期及遞延所得稅調整	348,560	101,855
其他	4,243	303,044
本集團實際所得稅費用	4,953,917	4,346,200

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

16 歸屬於母公司的淨利潤

2020年度，歸屬於母公司之合併利潤列示在本公司財務報表中的利潤為人民幣123.42億元(2019年度：人民幣117.01億元)(附註59)。

17 股利

	2020年	2019年
待批准的擬派發普通股股利	5,170,710	6,463,388
已派發的普通股股利	6,463,388	4,240,918

2020年度待批准的擬派發普通股股利為每股人民幣0.40元(2019年度：人民幣每股0.50元)。

股利在經股東大會批准和宣告發放前不能從權益中扣除，在本公司股東大會批准及宣告發放後確認為負債，並且從權益中扣除。

18 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：

	2020年	2019年
利潤：		
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	14,902,324	12,228,610
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	12,860,212	12,116,908
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	1.16	1.01

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

2020年度本公司無稀釋性潛在普通股(2019年度：無)。

19 物業、廠房及設備

	房屋及				安全防衛			小計	在建工程	合計
	建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	設備	電子設備	其他			
2020年12月31日										
原值										
2019年12月31日	6,119,346	79,515	296,998	2,539,496	7,254	2,519,159	37,975	11,599,743	294,311	11,894,054
本年增加	10,467	2,336	17,652	5,664	6,175	294,411	33	336,738	267,436	604,174
本年減少	(9,565)	(1,285)	(14,637)	(1,879)	(2,946)	(135,260)	(1,207)	(166,779)	(79,403)	(246,182)
外幣報表折算差額	(10,351)	(4,200)	(3,886)	(153,894)	—	(74,026)	(126)	(246,483)	—	(246,483)
2020年12月31日	6,109,897	76,366	296,127	2,389,387	10,483	2,604,284	36,675	11,523,219	482,344	12,005,563
累計折舊										
2019年12月31日	1,110,234	69,553	264,353	457,181	4,807	2,194,246	31,571	4,131,945	—	4,131,945
本年增加	185,891	4,577	22,104	135,639	6,211	258,011	3,977	616,410	—	616,410
本年減少	(9,679)	(1,245)	(14,373)	(1,885)	(2,818)	(131,650)	(800)	(162,450)	—	(162,450)
外幣報表折算差額	(7,159)	(3,870)	(2,841)	(32,284)	—	(66,667)	(43)	(112,864)	—	(112,864)
2020年12月31日	1,279,287	69,015	269,243	558,651	8,200	2,253,940	34,705	4,473,041	—	4,473,041
減值準備										
2019年12月31日	—	—	106	—	—	247	—	353	—	353
本年增加	1,525	—	—	—	—	—	—	1,525	—	1,525
本年減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	3	—	3	—	3
2020年12月31日	1,525	—	106	—	—	250	—	1,881	—	1,881
淨值										
2020年12月31日	4,829,085	7,351	26,778	1,830,736	2,283	350,094	1,970	7,048,297	482,344	7,530,641
2019年12月31日	5,009,112	9,962	32,539	2,082,315	2,447	324,666	6,404	7,467,445	294,311	7,761,756

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

19 物業、廠房及設備(續)

	房屋及				安全防衛			小計	在建工程	合計
	建築物	通訊設備	辦公設備	運輸設備	設備	電子設備	其他			
2019年12月31日										
原值										
2018年12月31日	6,147,103	73,696	290,035	2,502,858	6,857	2,372,836	40,781	11,434,166	316,611	11,750,777
本年增加	35,280	6,518	18,971	4	731	185,114	61	246,679	66,551	313,230
本年減少	(66,128)	(1,824)	(13,580)	(2,095)	(334)	(60,173)	(3,119)	(147,253)	(88,851)	(236,104)
外幣報表折算差額	3,091	1,125	1,572	38,729	—	21,382	252	66,151	—	66,151
2019年12月31日	6,119,346	79,515	296,998	2,539,496	7,254	2,519,159	37,975	11,599,743	294,311	11,894,054
累計折舊										
2018年12月31日	950,407	66,328	257,278	321,563	4,197	2,074,749	30,022	3,704,544	—	3,704,544
本年增加	182,856	3,555	19,207	132,027	911	152,815	4,056	495,427	—	495,427
本年減少	(25,070)	(1,360)	(13,484)	(1,942)	(301)	(52,612)	(2,725)	(97,494)	—	(97,494)
外幣報表折算差額	2,041	1,030	1,352	5,533	—	19,294	218	29,468	—	29,468
2019年12月31日	1,110,234	69,553	264,353	457,181	4,807	2,194,246	31,571	4,131,945	—	4,131,945
減值準備										
2018年12月31日	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
本年增加	—	—	106	—	—	237	—	343	—	343
本年減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	10	—	10	—	10
2019年12月31日	—	—	106	—	—	247	—	353	—	353
淨值										
2019年12月31日	5,009,112	9,962	32,539	2,082,315	2,447	324,666	6,404	7,467,445	294,311	7,761,756
2018年12月31日	5,196,696	7,368	32,757	2,181,295	2,660	298,087	10,759	7,729,622	316,611	8,046,233

20 投資性房地產

2020年12月31日

房屋及建築物

原值	
2019年12月31日	1,550,288
本期增加	—
本期減少	(69,966)
匯率變動影響	(9,617)
2020年12月31日	1,470,705
累計折舊和攤銷	
2019年12月31日	225,532
本期增加	38,518
本期減少	(2,768)
匯率變動影響	(754)
2020年12月31日	260,528
減值準備	
2019年12月31日	70,023
本期增加	102,416
本期減少	(10,447)
匯率變動影響	(12,026)
2020年12月31日	149,966
賬面價值	
2020年12月31日	1,060,211
2019年12月31日	1,254,733

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

20 投資性房地產(續)

2019年12月31日	房屋及建築物
原值	
2018年12月31日	1,506,262
本期增加	44,532
本期減少	(23,828)
匯率變動影響	23,322
2019年12月31日	1,550,288
累計折舊和攤銷	
2018年12月31日	173,754
本期增加	51,928
本期減少	(539)
匯率變動影響	389
2019年12月31日	225,532
減值準備	
2018年12月31日	—
本期增加	67,837
本期減少	—
匯率變動影響	2,186
2019年12月31日	70,023
賬面價值	
2019年12月31日	1,254,733
2018年12月31日	1,332,508

21 商譽

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
年初數：		
成本	10,952,310	10,884,922
累計減值	(929,486)	(377,427)
賬面價值	10,022,824	10,507,495
本年變動：		
本期增加及匯率變動的影響*	773,015	67,388
發生減值及匯率變動的影響*	(19,141)	(552,059)
年末數：		
成本	11,725,325	10,952,310
減：累計減值	(948,627)	(929,486)
賬面價值	10,776,698	10,022,824

* 截至2020年12月31日，因匯率變動引起減值準備餘額變動人民幣-0.62億元（2019年12月31日：人民幣0.24億元）。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

21 商譽(續)

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
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 ⁽¹⁾	2,059,837	2,273,059
中信證券海外投資有限公司 ⁽²⁾	—	635
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
中信證券華南股份有限公司	967,731	
合計	10,776,698	10,022,824

- (1) 截至2020年12月31日，中信證券國際有限公司併購里昂證券產生的商譽賬面價值為人民幣18.74億元(2019年12月31日：人民幣20.04億元)。

商譽減值評估每年執行一次。可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與使用現值兩者之間較高者確定。

公允價值減去處置費用法基於資產組的公允價值和處置費用計算。使用現值法通過折現現金流量模型基於管理層的經營計劃和調整後的折現率計算。在預測期之後的現金流按照穩定的增長率和終值推算。本集團在2020年度採用的折現率範圍為9.90%至20.00%(2019年度：11.00%至16.00%)，預測期增長率範圍為2.00%至20.00%(2019年度：2.00%至21.11%)。

- (2) 中信證券海外投資有限公司併購CLSA Premium Limited(前稱為昆侖國際金融集團有限公司)產生的商譽的可收回金額因小於賬面價值本年已全額計提減值。

22 土地使用權及無形資產

	無形資產					合計
	交易席位費	軟體	客戶維繫費	商標權	土地使用權	
2020年12月31日						
原值						
2019年12月31日	130,670	1,512,048	1,415,667	296,822	2,273,423	5,628,630
本年增加	4,999	336,759	4,241	—	6,200	352,199
本年減少	(1,200)	(118,105)	—	—	(7,187)	(126,492)
外幣報表折算差額	(2,875)	(39,934)	(83,295)	(19,159)	—	(145,263)
2020年12月31日	131,594	1,690,768	1,336,613	277,663	2,272,436	5,709,074
累計攤銷						
2019年12月31日	100,505	1,248,929	902,062	—	266,924	2,518,420
本年增加	4,140	254,187	143,029	—	58,981	460,337
本年減少	(1,200)	(57,808)	—	—	(987)	(59,995)
外幣報表折算差額	(1,247)	(39,163)	(61,182)	—	—	(101,592)
2020年12月31日	102,198	1,406,145	983,909	—	324,918	2,817,170
減值準備						
2019年12月31日	1,503	36,079	—	—	—	37,582
本年增加	—	6	—	—	—	6
本年減少	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	(3)	(684)	—	—	—	(687)
2020年12月31日	1,500	35,401	—	—	—	36,901
淨值						
2020年12月31日	27,896	249,222	352,704	277,663	1,947,518	2,855,003
2019年12月31日	28,662	227,040	513,605	296,822	2,006,499	3,072,628

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

22 土地使用權及無形資產(續)

	交易席位費	無形資產			土地使用權	合計
		軟體	客戶維繫費	商標權		
2019年12月31日						
原值						
2018年12月31日	132,526	1,401,579	1,373,575	292,033	2,261,433	5,461,146
本年增加	—	99,696	21,622	—	11,990	133,308
本年減少	(2,871)	(433)	—	—	—	(3,304)
外幣報表折算差額	1,015	11,206	20,470	4,789	—	37,480
2019年12月31日	130,670	1,512,048	1,415,667	296,822	2,273,423	5,628,630
累計攤銷						
2018年12月31日	99,886	1,143,586	736,266	—	208,018	2,187,756
本年增加	120	95,256	152,887	—	58,906	307,169
本年減少	(11)	(363)	—	—	—	(374)
外幣報表折算差額	510	10,450	12,909	—	—	23,869
2019年12月31日	100,505	1,248,929	902,062	—	266,924	2,518,420
減值準備						
2018年12月31日	1,496	2,471	—	—	—	3,967
本年增加	—	33,681	—	—	—	33,681
本年減少	—	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	7	(73)	—	—	—	(66)
2019年12月31日	1,503	36,079	—	—	—	37,582
淨值						
2019年12月31日	28,662	227,040	513,605	296,822	2,006,499	3,072,628
2018年12月31日	31,144	255,522	637,309	292,033	2,053,415	3,269,423

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。本公司和金石澤信作為聯合競拍人，於2014年1月競得深圳市一塊土地使用權。2015年8月取得了國有土地使用權證。金石澤信於2015年9月向銀行申請固定資產貸款，擔保條件為本公司和金石澤信共同將各自持有的該土地使用權進行抵押擔保，同時由金石投資有限公司提供連帶責任擔保。該借款已於2019年4月1日償還，於2020年12月31日，上述土地使用權已解除質押。

歸屬於金石澤信部分的用於房地產開發的土地使用權被確認為其他非流動資產(附註29)。歸屬於本公司的部分被確認為土地使用權。

23 對子公司的投資 本公司

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
對非上市子公司投資(按成本計算)	45,091,317	33,943,279

報告年末本公司的重要子公司基本情況：

(a) 通過設立或投資等方式取得的重要子公司

子公司全稱	成立／註冊 及營業地點	註冊資本	業務性質	年末實際 出資額	持股比例%	
					直接	間接
金石投資有限公司	中國大陸	300,000萬元	實業投資、 投資諮詢、管理	170,000萬元	100%	—
中信證券國際有限公司	香港	不適用	控股、投資	651,605萬港元	100%	—
中信證券投資有限公司	中國大陸	1,400,000萬元	金融產品投資、 證券投資、 股權投資	1,400,000萬元	100%	—
CITICS Global Absolute Return Fund	開曼群島	不適用	境外組合對沖基金、 投資基金	327.57美元	57.73%	42.27%
CITIC Securities Finance 2013 Co., Ltd	英屬維京群島	不適用	發行債券	1美元	—	100%
CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd	英屬維京群島	不適用	發行債券	1美元	—	100%
CITIC Securities Regal Holding Limited	英屬維京群島	不適用	投資控股	1美元	—	100%
青島中信證券培訓中心	中國大陸	100萬元	業務培訓	100萬元	70%	30%
中信證券資訊與量化服務(深圳)有限責任公司	中國大陸	1,000萬元	信息技術開發； 技術諮詢	1,000萬元	100%	—

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

23 對子公司的投資(續)

(a) 通過設立或投資等方式取得的重要子公司(續)

子公司全稱	成立／註冊 及營業地點	註冊資本	業務性質	年末實際 出資額	持股比例%	
					直接	間接
中信証券海外投資有限公司	香港	不適用	控股、投資	10,000港元	100%	—
金通證券有限責任公司	中國大陸	13,500萬元	證券經紀	3,500萬元	100%	—
中信中證投資服務有限責任公司	中國大陸	10,000萬元	投資管理、 諮詢服務、 金融外包服務	10,000萬元	100%	—
新疆股權交易中心有限公司	中國大陸	11,000萬元	金融業	6,000萬元	54.55%	—
青島金石暴風投資諮詢有限公司	中國大陸	5,010萬元	投資管理、 諮詢服務	5,010萬元	—	100%
青島金石潤匯投資管理有限公司	中國大陸	1,010萬元	投資管理、 諮詢服務、 以自有資金對外 投資	1,010萬元	—	100%
青島金石灝沏投資有限公司	中國大陸	80,500萬元	投資管理、 諮詢服務、 以自有資金對外 投資	200,000萬元	—	100%
金津投資(天津)有限公司	中國大陸	10,000萬元	投資	50,000萬元	—	100%
中信金石基金管理有限公司	中國大陸	10,000萬元	投資	10,000萬元	—	100%
金石澤信投資管理有限公司	中國大陸	100,000萬元	投資管理、 投資諮詢、 投資顧問、 受託管理股權 投資基金、 房地產	100,000萬元	—	100%
中信併購基金管理有限公司	中國大陸	10,000萬元	投資管理、 諮詢服務	10,000萬元	—	100%
中信併購投資基金(深圳)合夥企業 (有限合夥)	中國大陸	不適用	投資、諮詢服務	88,753.32萬元	—	25.25% ⁽ⁱ⁾
金石博信投資管理有限公司	中國大陸	50,000萬元	投資	—	—	44.42%
三峽金石私募基金管理有限公司	中國大陸	10,000萬元	投資管理	6,000萬元	—	60%

(i) 根據投資合約，本公司認為其對該實體擁有實際控制權。

23 對子公司的投資(續)

(a) 通過設立或投資等方式取得的重要子公司(續)

子公司全稱	成立／註冊 及營業地點	註冊資本	業務性質	年末實際 出資額	持股比例%	
					直接	間接
安徽信安併購私募基金管理 有限公司	中國大陸	2,000萬元	投資管理	1,600萬元	—	80%
金石澧納投資管理(杭州)有限公司	中國大陸	3,000萬元	投資管理	—	—	100%
安徽交控金石私募基金管理 有限公司	中國大陸	3,000萬元	投資基金管理	1,050萬元	—	70%
中信中證資本管理有限公司	中國大陸	200,000萬元	資產管理	100,000萬元	—	100%
盈蒔(上海)資產管理有限公司	中國大陸	20,000萬元	資產管理	10,000萬元	—	100%
中証寰球商貿(上海)有限公司	中國大陸	100,000萬元	大宗商品貿易	40,000萬元	—	100%
信期國際金融控股有限公司	香港	30,000萬元 人民幣	控股	30,000萬元 人民幣	—	100%
CSI Corporate Finance(HK) Limited	香港	不適用	投資銀行業務	38,000萬港元	—	100%
CSI AMC Company Limited	香港	不適用	投資服務	1港元	—	100%
CSI Principal Investment Holding Limited	英屬維京群島	5萬美元	投資控股	1美元	—	100%
CLSA Europe B.V.	荷蘭	75萬歐元	投資銀行業務、 證券經紀業務	75萬歐元	—	100%
上海華夏財富投資管理有限公司	中國大陸	2,000萬元	資產管理	2,000萬元	—	62.20%
新疆小微金融服務中心有限公司	中國大陸	182萬元人民幣	金融產品的 研究開發、 組合設計、 諮詢服務等	91萬元	—	54.55%

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

23 對子公司的投資(續)

(b) 通過企業合併取得的重要子公司

子公司全稱	成立／註冊 及營業地點	註冊資本	業務性質	年末實際 出資額	持股比例%	
					直接	間接
中信證券(山東)有限責任公司	中國大陸	249,380萬元 人民幣	證券業務	114,574萬元	100%	—
中信期貨有限公司	中國大陸	360,000萬元 人民幣	期貨經紀、 資產管理、 基金代銷業務	394,923.36萬元	100%	—
華夏基金管理有限公司	中國大陸	23,800萬元 人民幣	基金管理	266,395萬元	62.20%	—
天津京證物業服務有限公司	中國大陸	30萬元人民幣	房地產業	33,685.94萬元	100%	—
天津深證物業服務有限公司	中國大陸	30萬元人民幣	房地產業	24,486.98萬元	100%	—
中信證券華南股份有限公司	中國大陸	536,046萬元 人民幣	證券業務	1,216,773萬元	99.9%	0.1%
廣州廣證恒生證券研究所 有限公司	中國大陸	4,468萬元 人民幣	諮詢服務	4,468萬元	—	67%
廣證領秀投資有限公司	中國大陸	155,000萬元 人民幣	投資管理	155,000萬元	100%	—
廣州證券創新投資管理有限公司	中國大陸	50,000萬元 人民幣	投資管理、 諮詢服務	50,000萬元	—	100%
金尚(天津)投資管理有限公司	中國大陸	1,250萬元 人民幣	投資管理、 諮詢服務	1,858.98萬元	—	100%
華夏基金(香港)有限公司	香港	20,000萬港元	資產管理	20,000萬港元	—	62.20%
華夏資本管理有限公司	中國大陸	35,000萬元	資產管理、 財務顧問	35,000萬元	—	62.20%
深圳前海領秀資本投資管理 有限公司	中國大陸	1,000萬元 人民幣	投資管理、 諮詢服務	1,000萬元 人民幣	—	100%
里昂證券	荷蘭	不適用	投資控股	109,030萬美元	—	100%
CLSA Premium Limited	開曼群島	不適用	槓桿式外匯交易 及其他交易、 現金交易業務 及其他服務	78,020萬港元	—	59.03%
CSI Capricornus Limited	英屬維京群島	50,000美元	股權投資	—	—	100%

23 對子公司的投資(續)

(c) 本年處置子公司的現金流量資訊

	2020年	2019年
處置子公司及其他營業單位的價格	12,550	21,814
處置子公司及其他營業單位支付的現金和現金等價物	12,550	21,814
子公司及其他營業單位持有的現金和現金等價物	2,897	100,337
處置子公司及其他營業單位收到的現金	9,653	(78,523)

(d) 本年取得子公司的現金流量資訊

	2020年	2019年
取得子公司及其他營業單位的價格	12,190,346	—
取得子公司及其他營業單位支付的現金和現金等價物	11,102	—
子公司及其他營業單位持有的現金和現金等價物	13,742,982	—
取得子公司及其他營業單位收到的現金	13,731,881	—

(e) 不涉及現金收支的籌資活動

於2020年度，本集團無不涉及現金收支的重大籌資活動。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

23 對子公司的投資(續)

(f) 納入合併範圍的結構化主體

本集團對結構化主體是否應納入合併範圍進行判斷，包括本公司或本公司子公司作為管理人的結構化主體和本公司或本公司子公司投資的由其他機構發行的結構化主體。

本集團對於本公司或本公司子公司作為管理人的結構化主體和本公司或本公司子公司投資的由其他機構發行的由本公司或本公司子公司作為投資顧問制定投資決策的結構化主體擁有權力。本集團參與該等結構化主體的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。於2020年12月31日，共有24隻產品因本集團享有的可變回報重大而納入本集團財務報表的合併範圍(2019年12月31日：17隻)。

2020年12月31日，本集團納入合併財務報表範圍的結構化主體的總資產賬面價值為人民幣134.57億元(2019年12月31日：人民幣37.88億元)，總負債賬面價值為人民幣0.98億元(2019年12月31日：人民幣0.95億元)。

上述結構化主體的經營成果和現金流量列示如下：

	2020年	2019年
營業收入	224,098	145,550
本年淨利潤	203,527	129,442
現金及現金等價物淨增加額	(958,643)	1,246,686

23 對子公司的投資(續)

(g) 對母公司具有重大影響的非控制性權益的子公司

華夏基金管理有限公司

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
少數股東持股比例	37.80%	37.80%
分配給非控制性權益的股利	181,420	141,294
歸屬於非控制性權益的股東權益	3,782,391	3,381,013
歸屬於非控制性權益的本年淨利潤	603,864	453,965

上述子公司的具體財務資訊如下：

	2020年	2019年
收入	5,549,876	3,988,457
持續經營稅後利潤	1,597,523	1,200,965
綜合收益總額	1,541,792	1,219,028
經營活動現金流量淨額	790,063	712,078
投資活動現金流量淨額	(54,113)	(66,110)
籌集活動現金流量淨額	(602,676)	(498,782)
現金及現金等價物淨增加額	99,977	150,825

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流動資產	12,119,386	10,389,129
非流動資產	1,575,232	1,255,955
流動負債	2,715,255	1,905,783
非流動負債	973,038	794,822

截至2020年12月31日，本集團對子公司的資產使用及負債清償未有受到重大限制的情況(2019年：無)。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

24 對聯營及合營公司的投資

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
聯營公司	8,818,599	8,925,954
合營公司	57,983	75,129
合計	8,876,582	9,001,083

(a) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況

被投資單位名稱	成立／註冊地	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
聯營公司：					
中信產業投資基金管理 有限公司	中國大陸	180,000萬元 人民幣	投資基金管理	35%	35%
青島藍海股權交易中心 有限責任公司	中國大陸	5,000萬元 人民幣	股權交易	40%	40%
中信建投證券股份有限公司	中國大陸	775,669.47萬元 人民幣	證券經紀、證券投資活動 有關的諮詢	4.9357%	4.9357%
北京農業產業投資基金 (有限合夥)	中國大陸	62,000萬元 人民幣	投資	32%	32%
北京金石農業投資基金管理中心 (有限合夥)	中國大陸	3,000萬元 人民幣	基金管理	33%	33%
中證基金管理有限公司	中國大陸	11,000萬元 人民幣	投資管理	29%	29%
深圳市信融客戶服務俱樂部 有限公司	中國大陸	1,000萬元 人民幣	金融服務業	25%	25%

24 對聯營及合營公司的投資(續)

(a) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況(續)

被投資單位名稱	成立／註冊地	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
深圳前海基礎設施投資基金管理 有限公司	中國大陸	30,000萬元 人民幣	基金管理	11.67%	11.67% ⁽¹⁾
西藏信昇股權投資合夥企業 (有限合夥)	中國大陸	432,210萬元 人民幣	私募股權投資	7.33%	7.33%
泰富金石(天津)基金管理 有限公司	中國大陸	5,000萬元 人民幣	託管理股權投資 企業，從事投資 管理及相關諮詢服務	40%	40%
蘇寧金石(天津)基金管理 有限公司	中國大陸	5,000萬元 人民幣	託管理股權投資 企業，從事投資 管理及相關諮詢服務	40%	40%
西安明日宇航工業有限 責任公司	中國大陸	5,000萬元 人民幣	航天航空機加零部件、 鈹金零部件的製造； 型架、夾具、模具、 航空航天地面設備 (許可項目除外) 的製造	35%	35%
賽領國際投資基金(上海) 有限公司	中國大陸	571,000萬元 人民幣	投資，投資管理， 投資諮詢	11.10%	11.10% ⁽¹⁾
賽領資本管理有限公司	中國大陸	28,050萬元 人民幣	股權投資管理， 股權投資， 投資管理， 投資諮詢	9.09%	9.09% ⁽¹⁾
信保(天津)股權投資基金管理 有限公司	中國大陸	10,000萬元 人民幣	受託管理股權投資 基金，從事投融 資管理及相關 諮詢服務	33%	33%
CITIC PE Holdings Limited	英屬維京 群島	17,160萬港幣	資產管理	35%	不適用
Aria Investment Partners L.P. III	開曼群島	不適用	直接投資基金	8.40%	11.39% ⁽¹⁾
Aria Investment Partners L.P. IV	開曼群島	不適用	直接投資基金	39.14%	39.14%
Aria Investment Partners L.P. V	開曼群島	不適用	直接投資基金	45.45%	31.25%
Clean Resources Asia Growth Fund L.P.	開曼群島	11,373萬美元	直接投資基金	17.59%	17.59% ⁽¹⁾
Fudo Capital L.P. II	開曼群島	不適用	直接投資基金	6.13%	6.13% ⁽¹⁾
Fudo Capital L.P. III	開曼群島	不適用	直接投資基金	5%	5% ⁽¹⁾
Fudo Capital L.P. IV	開曼群島	不適用	直接投資基金	2.65%	2.65%

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

24 對聯營及合營公司的投資(續)

(a) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況(續)

被投資單位名稱	成立／註冊地	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
Sunrise Capital L.P. II	開曼群島	不適用	直接投資基金	23.99%	23.99%
Sunrise Capital L.P. III	開曼群島	不適用	直接投資基金	6.08%	6.08% ^(a)
CLSA Aviation Private Equity Fund I	韓國	5,828萬美元	直接投資基金	6.86%	6.86% ^(a)
CLSA Aviation Private Equity Fund II	韓國	6,024萬美元	直接投資基金	0.08%	0.08% ^(a)
CLSA Aviation II Investments (Cayman) Limited	開曼群島	5萬美元	直接投資基金	12.39%	12.39% ^(a)
CT CLSA Holdings Limited	斯里蘭卡	50,000萬盧比	投資控股	25%	25%
Pan Asia Realty Ltd.	開曼群島	1,000萬美元	資產管理	30%	30%
Holisol Logistics Private Ltd.	開曼群島	1,080萬印度盧比	資產管理	20.31%	20.31%
CLSA Infrastructure Private Equity Fund	韓國	5萬美元	直接投資基金	0.14%	0.14% ^(a)
CSOBOR Fund, L.P.	開曼群島	5,200萬美元	資產管理	25.1%	33.33%
Alfalah Securities (Private) Limited	巴基斯坦	4,000萬巴基斯坦盧比	投資銀行業務、證券經紀業務	20.29%	24.90%
Pine Tree Special Opportunity FMC LLC	開曼群島	不適用	基金管理	50%	50%
CLSA Real Estate Limited	開曼群島	5萬美元	房地產投資顧問	40%	40%
Lending Ark Asia Secured Private Debt Fund I (Non-US), LP	開曼群島	不適用	資產管理	22.16%	22.16%
Lending Ark Asia Secured Private Debt Holdings Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	30%	30%
合營公司：					
中信標普指數信息服務(北京)有限公司	中國大陸	802.70萬元人民幣	金融服務業	50%	50%
Double Nitrogen Fund GP Limited	開曼群島	100美元	投資管理	48%	50% ^(a)
Sino-Ocean Land Logistics Investment Management Limited	開曼群島	5萬美元	投資管理	50%	33.33%

24 對聯營及合營公司的投資(續)

(a) 本集團的重要聯營及合營公司基本情況(續)

被投資單位名稱	成立／註冊地	註冊資本	業務性質	持股比例	表決權比例
CSOBOR Fund GP, Limited	開曼群島	100美元	投資管理	49%	60%
Merchant Property Limited	根西島	725萬英鎊	置業投資	50%	50%
Kingvest Limited	開曼群島	500,000萬日元	資產管理	44.85%	44.85%
Sunrise Capital Holdings IV Limited	開曼群島	5萬美元	資產管理	50%	50%
Bright Lee Capital Limited	英屬維京群島	5萬美元	資產管理	48%	50%

(i) 本集團作為基金的管理人，因此認為其對這些基金構成重大影響。

(ii) 本集團所持有的基金份額為無投票權份額。按照合同安排，本集團與其他方對該基金實施共同控制。

(b) 本集團的重大聯營公司財務報表

(i) 中信產業基金管理公司，作為本集團重要的聯營公司，主要從事投資基金管理，並採用權益法核算。相關未經審計財務資訊如下：

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流動資產	5,287,604	4,711,306
非流動資產	117,318	18,692
流動負債	163,650	153,882
非流動負債	287,422	202,563
	2020年	2019年
營業收入	771,826	834,363
持續經營稅後利潤	446,328	609,722
綜合收益總額	446,328	609,722

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

24 對聯營及合營公司的投資(續)

(b) 本集團的重大聯營公司財務報表(續)

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

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
資產	371,228	285,670
	2020年	2019年
歸屬於母公司股東的淨利潤	9,509	5,502

(c) 本集團的其他聯營及合營公司財務報表相關資訊如下：

	2020年	2019年
持續經營稅後利潤	257,934	360,185
其他綜合收益	—	3,611
綜合收益總額	257,934	363,796

24 對聯營及合營公司的投資(續)

(d) 截至2020年12月31日，本集團無對合營企業的承諾事項(2019年12月31日：無)。

(e) 本集團的聯營企業和合營企業無以現金股利形式轉移資金至本集團或償付任何對本集團的負債受到重大限制的情況(2019年：無)。

25 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2020年12月31日	
	流動	非流動
債權投資(準則要求)	49,400,900	—
權益工具投資(指定)		
證金1號 ^①	—	16,440,223
其他	—	195,278
	—	16,635,501
合計	49,400,900	16,635,501
減值準備	577,493	—
投資分類：		
上市	48,240,817	—
非上市	1,160,083	16,635,501
	49,400,900	16,635,501

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

25 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

	2019年12月31日	
	流動	非流動
債權投資(準則要求)	23,684,063	—
權益工具投資(指定)		
證金1號 ^①	—	16,074,056
其他	—	205,313
	—	16,279,369
合計	23,684,063	16,279,369
減值準備	262,920	—
投資分類：		
上市	23,654,041	—
非上市	30,022	16,279,369
	23,684,063	16,279,369

- (i) 於2020年12月31日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括本公司與其他若干家證券公司投資於中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)統一運作的專戶。根據相關合約，本公司與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險、分享投資收益，由證金公司進行統一運作與投資管理。

截至2020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(2019年12月31日：人民幣156.75億元)，其公允價值為人民幣164.40億元(2019年12月31日：人民幣160.74億元)。

26 存出保證金

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
交易保證金	2,116,013	1,110,269
信用保證金	1,404,749	283,297
履約保證金	357,012	66,371
合計	3,877,774	1,459,937

27 遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅資產	固定資產 折舊	金融工具	減值 損失準備	應付 職工薪酬	其他	合計
		公允價值 變動淨額				
2019年12月31日	23,908	154,293	1,249,096	3,412,128	402,064	5,241,489
貸記／(借記)入利潤表	(19,240)	2,160,877	1,415,044	612,464	(250,407)	3,918,738
貸記／(借記)入其他						
綜合收益	189	(329)	7,430	647	59	7,996
其他增加	381	47,269	261,437	42,316	142,294	493,697
2020年12月31日	5,238	2,362,110	2,933,007	4,067,555	294,010	9,661,920

遞延所得稅資產	固定資產 折舊	金融工具	減值 損失準備	應付 職工薪酬	其他	合計
		公允價值 變動淨額				
2018年12月31日	18,341	293,692	894,017	2,807,438	209,538	4,223,026
貸記／(借記)入利潤表	1,269	(52,993)	351,407	605,376	204,520	1,109,579
貸記／(借記)入其他						
綜合收益	4,298	(86,406)	3,672	(686)	(11,994)	(91,116)
其他增加	—	—	—	—	—	—
2019年12月31日	23,908	154,293	1,249,096	3,412,128	402,064	5,241,489

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

27 遞延所得稅資產／負債(續)

遞延所得稅負債	無形資產攤銷	金融工具 公允價值 變動淨額	其他	合計
2019年12月31日	264,326	1,792,466	787,203	2,843,995
借記／(貸記)入利潤表	(52,982)	239,975	27,066	214,059
借記／(貸記)入其他綜合收益	(14,246)	76,537	6,185	68,476
其他增加	—	8,480	41,182	49,662
2020年12月31日	197,098	2,117,458	861,636	3,176,192

遞延所得稅負債	無形資產攤銷	金融工具 公允價值 變動淨額	其他	合計
2018年12月31日	303,037	974,266	690,305	1,967,608
借記／(貸記)入利潤表	(42,843)	684,302	96,482	737,941
借記／(貸記)入其他綜合收益	4,132	133,898	416	138,446
其他增加	—	—	—	—
2019年12月31日	264,326	1,792,466	787,203	2,843,995

28 使用權資產

2020年12月31日	房屋及 建築物	運輸設備	電子設備	其他	合計
原值					
2019年12月31日	2,190,369	1,762	755	1,350	2,194,236
本年增加	874,126	—	—	728	874,854
本年減少	(197,342)	—	—	(469)	(197,811)
外幣報表折算差額	(47,810)	33	13	—	(47,764)
2020年12月31日	2,819,343	1,795	768	1,609	2,823,515
累計折舊					
2020年1月1日	592,417	518	191	225	593,351
本年增加	615,008	493	197	459	616,157
本年減少	(147,009)	—	—	(142)	(147,151)
外幣報表折算差額	(4,688)	48	24	—	(4,616)
2020年12月31日	1,055,728	1,059	412	542	1,057,741
減值準備					
2020年1月1日	—	—	—	—	—
本年增加	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—
2020年12月31日	—	—	—	—	—
淨值					
2020年12月31日	1,763,615	736	356	1,067	1,765,774
2019年12月31日	1,597,952	1,244	564	1,125	1,600,885

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

28 使用權資產(續)

2019年12月31日	房屋及 建築物	運輸設備	電子設備	其他	合計
原值					
2018年12月31日					
會計政策變更	1,922,509	1,708	39	1,154	1,925,410
2019年1月1日	1,922,509	1,708	39	1,154	1,925,410
本年增加	329,488	26	707	268	330,489
本年減少	(75,435)	—	—	(72)	(75,507)
外幣報表折算差額	13,807	28	9	—	13,844
2019年12月31日	2,190,369	1,762	755	1,350	2,194,236
累計折舊					
2018年12月31日					
會計政策變更	—	—	—	—	—
2019年1月1日	—	—	—	—	—
本年增加	599,804	502	184	247	600,737
本年減少	(10,263)	—	—	(22)	(10,285)
外幣報表折算差額	2,876	16	7	—	2,899
2019年12月31日	592,417	518	191	225	593,351
減值準備					
2018年12月31日					
會計政策變更	—	—	—	—	—
2019年1月1日	—	—	—	—	—
本年增加	—	—	—	—	—
本年減少	—	—	—	—	—
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—
2019年12月31日	—	—	—	—	—
淨值					
2019年12月31日	1,597,952	1,244	564	1,125	1,600,885
2018年12月31日					

29 其他非流動資產

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
工程項目投資款(附註22)	1,888,181	1,731,135
應收款及其他	516,325	455,654
合計	2,404,506	2,186,789

30 融出資金

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
融出資金	118,274,965	71,446,330
減：減值準備	(1,533,533)	(772,485)
融出資金淨值	116,741,432	70,673,845

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。於2020年12月31日，本集團融資融券收到的擔保物公允價值為人民幣5,119.04億元(2019年12月31日：人民幣2,612.59億元)。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

31 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2020年12月31日	
	流動	非流動
準則要求		
債權投資	177,801,516	28,772
權益工具投資(i)	156,742,718	18,621,222
其他	45,251,403	6,931,901
	379,795,637	25,581,895
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		
債權投資	97,862	—
權益工具投資	4,239,197	9,513,016
其他	769	752,484
	4,337,828	10,265,500
合計	384,133,465	35,847,395
投資分類：		
準則要求		
上市	310,909,747	4,501,708
非上市	68,885,890	21,080,187
	379,795,637	25,581,895
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
上市	4,239,052	8,863,859
非上市	98,776	1,401,641
	4,337,828	10,265,500
合計	384,133,465	35,847,395

(i) 於2020年12月31日，交易性金融資產中有承諾條件的金融資產，包括含在賣出回購金融資產款、轉融通業務、債券借貸業務中作為擔保物的金融資產，其公允價值為人民幣1,357.32億元(2019年12月31日：1,343.92億元)。

31 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

	2019年12月31日	
	流動	非流動
準則要求		
債權投資	214,989,531	40,000
權益工具投資	79,601,887	14,558,580
其他	34,470,280	5,126,775
	329,061,698	19,725,355
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
權益工具投資	84,815	6,402,501
其他	—	73,938
	84,815	6,476,439
合計	329,146,513	26,201,794
投資分類：		
準則要求		
上市	269,252,947	1,939,174
非上市	59,808,751	17,786,181
	329,061,698	19,725,355
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
上市	84,815	5,733,872
非上市	—	742,567
	84,815	6,476,439
合計	329,146,513	26,201,794

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

32 衍生金融工具

	2020年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	1,499,934,029	5,934,466	6,525,383
貨幣衍生工具	115,613,610	1,580,362	1,287,918
權益衍生工具	330,660,258	10,984,622	37,062,855
信用衍生工具	7,573,989	32,820	19,707
其他衍生工具	197,947,212	1,625,720	1,980,343
合計	2,151,729,098	20,157,990	46,876,206

	2019年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	1,172,493,937	3,413,912	3,709,853
貨幣衍生工具	46,715,883	437,723	193,179
權益衍生工具	185,283,203	3,144,735	9,590,424
信用衍生工具	14,830,280	138,696	224,716
其他衍生工具	40,957,155	216,007	273,578
合計	1,460,280,458	7,351,073	13,991,750

在當日無負債結算制度下，本集團的期貨合約每日結算，其產生的持倉損益金額已在本集團其他貨幣資金及利潤表中體現。因此衍生金融工具項下的期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。截至2020年12月31日，本集團未到期的期貨合約的公允價值為人民幣2.02億元(2019年12月31日：人民幣0.37億元)。

33 買入返售款項

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
按抵押品分類：		
股票	31,723,843	40,488,704
債券	15,541,709	21,387,258
	47,265,552	61,875,962
減：減值準備	(8,038,939)	(3,045,909)
合計	39,226,613	58,830,053
按業務類別分類：		
約定購回式證券	—	4,911
質押式回購	40,494,849	52,831,453
買斷式回購	6,770,703	9,039,598
	47,265,552	61,875,962
減：減值準備	(8,038,939)	(3,045,909)
合計	39,226,613	58,830,053
按交易方分類：		
銀行	1,065,249	1,078,684
非銀行金融機構	3,395,353	4,034,164
其他	42,804,950	56,763,114
	47,265,552	61,875,962
減：減值準備	(8,038,939)	(3,045,909)
合計	39,226,613	58,830,053

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

33 買入返售款項(續)

截至2020年12月31日，買入返售款項下股票質押式回購及約定購回式業務原值為人民幣317.24億元(2019年12月31日：人民幣404.89億元)，其減值準備餘額為人民幣80.39億元(2019年12月31日：人民幣30.46億元)。

截至2020年12月31日，買入返售款項的擔保物為人民幣1,254.02億元(2019年12月31日：人民幣1,422.18億元)。

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2020年12月31日，本集團持有的上述可作為再次擔保物的證券金額為人民幣84.22億元(2019年12月31日：人民幣108.07億元)，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30.10億元(2019年12月31日：人民幣74.83億元)。

34 其他流動資產

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
應收經紀客戶	13,835,207	9,655,059
應收代理商	12,657,085	10,405,015
應收交易清算款	7,735,319	4,897,035
大宗商品存貨	4,784,609	3,947,027
應收利息	386,071	141,633
待攤費用	64,984	79,995
應收股利	10,726	659
其他	11,837,709	5,848,233
小計	51,311,710	34,974,656
減：減值準備	(2,134,867)	(1,771,751)
合計	49,176,843	33,202,905

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

36 現金及銀行結餘

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
現金	317	306
銀行結餘	91,109,371	64,442,153
合計	91,109,688	64,442,459

於2020年12月31日，本集團使用受限制的貨幣資金為人民幣75.29億元(2019年12月31日：人民幣48.18億元)。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

37 代理買賣證券款

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
代理買賣證券款	203,110,588	123,351,754

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35「代客戶持有之現金」。

38 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2020年12月31日	
	流動	非流動
準則要求		
債權投資	5,675,783	—
權益工具投資	1,706,988	—
小計	7,382,771	—
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		
結構化收益憑證	32,683,668	7,720,924
結構化主體其他份額持有人投資份額	828,773	9,792,608
小計	33,512,441	17,513,532
合計	40,895,212	17,513,532

於2020年12月31日，本集團指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值並未發生由於本集團自身信用風險變化導致的重大變動(2019年12月31日：無)。

38 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

	2019年12月31日	
	流動	非流動
準則要求		
債權投資	11,072,465	—
權益工具投資	1,054,678	—
小計	12,127,143	—
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
結構化收益憑證	31,855,239	6,445,859
結構化主體其他份額持有人投資份額	335,408	6,953,439
小計	32,190,647	13,399,208
合計	44,317,790	13,399,208

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

39 賣出回購款項

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
按抵押品分類：		
股票	24,922,470	5,234,802
債券	120,952,729	132,736,829
黃金	16,282,953	11,454,423
其他	36,141,248	25,021,839
合計	198,299,400	174,447,893
按交易方分類：		
銀行	83,299,479	56,977,106
非銀行金融機構	17,331,315	11,983,359
其他	97,668,606	105,487,428
合計	198,299,400	174,447,893

於2020年12月31日，賣出回購款項的擔保物為2,167.69億元(2019年12月31日：人民幣1,963.35億元)。

40 拆入資金

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
銀行拆入資金	8,480,226	25,116,285
轉融通融入資金(附註31)	2,023,889	5,018,507
非銀行金融機構	—	3,001,403
合計	10,504,115	33,136,195

41 應交稅費

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
企業所得稅	6,242,969	2,322,868
個人所得稅	711,856	311,670
增值稅	350,855	190,435
其他	76,301	59,832
合計	7,381,981	2,884,805

42 短期借款

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
按性質分類：		
信用貸款	3,661,987	6,813,690
抵押貸款	1,348,384	591,215
合計	5,010,371	7,404,905
按到期日分析：		
到期日在一年以內	5,010,371	7,404,905

截至2020年12月31日，本集團短期借款利率區間為0.79%至2.00%（2019年12月31日：2.00%至5.66%）。於2020年12月31日，本集團上述借款抵質押物賬面價值為人民幣37.96億元（2019年12月31日：21.37億元）（附註31）。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

43 應付短期融資款 2020年度

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	年初 賬面餘額	本年 增加額	本年 減少額	年末 賬面餘額
19中信CP010	18/10/2019	16/01/2020	2.95%	6,036,084	7,440	(6,043,524)	—
19中信CP011	19/11/2019	18/02/2020	3.10%	5,017,422	21,117	(5,038,539)	—
19中信CP012	13/12/2019	12/03/2020	3.05%	3,004,354	18,146	(3,022,500)	—
20中信CP001	17/01/2020	16/04/2020	2.78%	—	4,028,664	(4,028,664)	—
20中信證券CP002	18/02/2020	18/05/2020	2.50%	—	4,025,986	(4,025,986)	—
20中信證券CP003	25/02/2020	25/05/2020	2.45%	—	4,025,577	(4,025,577)	—
20中信證券CP004	05/03/2020	03/06/2020	2.39%	—	4,024,610	(4,024,610)	—
20中信證券CP005	13/03/2020	11/06/2020	2.16%	—	5,027,718	(5,027,718)	—
20中信證券CP006	25/03/2020	23/06/2020	1.78%	—	5,022,597	(5,022,597)	—
20中信證券CP007	08/04/2020	07/07/2020	1.50%	—	6,023,473	(6,023,473)	—
20中信證券CP008	20/04/2020	17/07/2020	1.40%	—	6,021,820	(6,021,820)	—
20中信證券CP009	13/05/2020	11/08/2020	1.55%	—	5,020,246	(5,020,246)	—
20中信證券CP010	25/05/2020	21/08/2020	1.55%	—	5,019,711	(5,019,711)	—
20中信證券CP011	28/05/2020	26/08/2020	1.58%	—	4,016,543	(4,016,543)	—
20中信證券CP012	15/06/2020	11/09/2020	2.20%	—	4,022,014	(4,022,014)	—
20中信證券CP013	09/07/2020	30/09/2020	1.95%	—	5,023,354	(5,023,354)	—
20中証08	02/06/2020	02/06/2021	2.08%	—	1,013,946	(3,113)	1,010,833
20中証S1	28/07/2020	28/04/2021	2.84%	—	506,947	(1,472)	505,475
20中証S2	07/08/2020	07/08/2021	2.95%	—	2,836,503	(8,115)	2,828,388
CITICSMTNECP03	20/11/2019	20/05/2020	0.00%	690,727	6,916	(697,643)	—
CITICSMTNECP04	11/03/2020	11/09/2020	0.00%	—	700,691	(700,691)	—
CITICSMTNECP05	13/03/2020	14/09/2020	0.00%	—	350,345	(350,345)	—
CITICSMTNECP06	25/03/2020	26/06/2020	0.00%	—	700,704	(700,704)	—
CITICSMTNECP07	22/05/2020	23/11/2020	0.00%	—	1,234,797	(1,234,797)	—
CITICSMTNECP08	26/05/2020	25/05/2021	0.00%	—	349,969	(26,297)	323,672
CITICSMTNECP09	26/05/2020	27/11/2020	0.00%	—	352,796	(352,796)	—
CITICSMTNECP10	20/08/2020	19/08/2021	0.00%	—	207,791	(13,652)	194,139
CITICSMTNECP11	17/09/2020	16/09/2021	0.00%	—	687,371	(33,585)	653,786
CITICSMTNECP12	16/10/2020	20/01/2021	0.00%	—	204,213	(8,546)	195,667
CITICSMTNECP13	19/11/2020	19/05/2021	0.94%	—	259,191	(7,585)	251,606
CITICSMTNECP14	25/11/2020	24/11/2021	0.00%	—	66,626	(1,964)	64,662
CITICSMTNECP15	15/12/2020	14/12/2021	0.00%	—	781,847	(6,335)	775,512
收益憑證	11/10/2019	02/01/2020	1.39%	—	—	—	—
	~31/12/2020	~13/10/2021	~4.00%	5,388,706	58,095,241	(58,345,816)	5,138,131
合計				20,137,293	129,704,910	(137,900,332)	11,941,871

43 應付短期融資款(續)
2019年度

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	年初 賬面餘額	本年 增加額	本年 減少額	年末 賬面餘額
18中信CP009	22/10/2018	18/01/2019	3.30%	5,031,953	7,828	(5,039,781)	—
18中信CP010BC	13/11/2018	12/02/2019	3.20%	3,012,678	11,256	(3,023,934)	—
18中信CP011	07/12/2018	08/03/2019	3.15%	2,004,096	11,611	(2,015,707)	—
18中証05	30/10/2018	18/04/2019	3.50%	1,508,990	15,463	(1,524,453)	—
18中証06	30/10/2018	27/07/2019	3.70%	1,509,512	31,542	(1,541,054)	—
19中信CP001	18/01/2019	19/04/2019	2.95%	—	2,015,388	(2,015,388)	—
19中信CP002	22/02/2019	24/05/2019	2.71%	—	3,020,723	(3,020,723)	—
19中信CP003	08/03/2019	06/06/2019	2.79%	—	3,021,033	(3,021,033)	—
19中信CP004	18/04/2019	17/07/2019	3.00%	—	3,022,590	(3,022,590)	—
19中信CP005	17/05/2019	15/08/2019	2.99%	—	3,022,455	(3,022,455)	—
19中信CP006BC	10/06/2019	06/09/2019	3.07%	—	2,015,056	(2,015,056)	—
19中信CP007	27/06/2019	25/09/2019	2.60%	—	2,013,012	(2,013,012)	—
19中信CP008	12/07/2019	10/10/2019	2.70%	—	3,020,227	(3,020,227)	—
19中信CP009	19/09/2019	18/12/2019	2.75%	—	5,035,350	(5,035,350)	—
19中信CP010	18/10/2019	16/01/2020	2.95%	—	6,037,196	(1,112)	6,036,084
19中信CP011	19/11/2019	18/02/2020	3.10%	—	5,018,915	(1,493)	5,017,422
19中信CP012	13/12/2019	12/03/2020	3.05%	—	3,004,856	(502)	3,004,354
CITICSMTNECP01	09/01/2019	24/12/2019	0.00%	—	1,372,796	(1,372,796)	—
CITICSMTNECP02	10/01/2019	24/12/2019	0.00%	—	2,059,194	(2,059,194)	—
CITICSMTNECP03	20/11/2019	20/05/2020	0.00%	—	690,727	—	690,727
收益憑證	11/01/2018	02/01/2019	0.50%				
	~31/12/2019	~29/06/2020	~5.00%	4,992,116	18,354,756	(17,958,166)	5,388,706
合計				18,059,345	62,801,974	(60,724,026)	20,137,293

截至2020年12月31日，應付短期融資款為未到期償付的應付無擔保短期公司債券及原始期限在1年以內的收益憑證。

2020年12月31日，本集團發行的應付短期融資款沒有出現本金、利息、或贖回款項的違約情況(2019年12月31日：無)。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

44 租賃負債

	2020年12月31日	
	流動	非流動
租賃負債	494,209	1,211,526

	2019年12月31日	
	流動	非流動
租賃負債	463,904	1,102,999

於2020年12月31日，本集團作為承租人已簽訂但尚未開始執行的租賃合同現金流量按到期日列示如下：

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
租賃期限		
一年以內	25,627	32,160
一到二年	7,729	22,253
二到五年	15,385	14,626
五年以上	1,392	—
	50,133	69,039

45 其他流動負債

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
應付交易清算款	14,596,002	6,237,013
應付職工薪酬	17,583,983	14,608,234
一年內到期的已發行債務工具及其他 (附註46(a)(xxxv)(xxxvi)(xxxvii)(xxxviii)(xxxix)(xl)(xli))	39,656,392	36,590,145
應付代理商	16,213,051	7,472,215
應付利息	258,307	125,140
預計負債	305,980	22,738
應付手續費及佣金	662,588	332,080
代理兌付證券款	168,699	167,109
代理承銷證券款	1,071,235	272,990
應付股利	2,049	2,049
合同負債	2,194,221	938,146
應付客戶保證金	77,905,318	26,774,447
其他	15,243,366	4,064,242
合計	185,861,191	97,606,548

46 已發行債務工具

按類別	2020年 12月31日	2019年 12月31日
已發行債券及中期票據(a)	127,297,137	88,599,822
已發行收益憑證(b)	5,353,884	821,011
	132,651,021	89,420,833

按期限	2020年 12月31日	2019年 12月31日
五年以內到期	130,938,777	86,855,004
五年以上到期	1,712,244	2,565,829
	132,651,021	89,420,833

於2020年12月31日，本集團已發行債務工具沒有出現本金、利息、或贖回款項的違約情況(2019年12月31日：無)。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

46 已發行債務工具(續)

(a) 已發行債券及中期票據

項目		2020年 12月31日	2019年 12月31日
13中信02	(i)	12,336,466	12,333,113
15中信02	(ii)	2,565,917	2,565,829
17中信C2	(iii)	2,373,760	2,373,727
17中信C4	(iv)	4,947,070	4,946,992
17中信G2	(v)	2,076,635	2,076,607
18中証G2	(vi)	616,085	616,076
19中信證券金融債01	(vii)	9,136,908	9,133,376
19中証01	(viii)	2,788,294	2,788,068
19中証02	(ix)	3,093,455	3,093,375
19中証03	(x)	3,086,405	3,086,309
19中証04	(xi)	1,532,973	1,532,929
19中証05	(xii)	5,018,153	5,017,983
19中証C1	(xiii)	2,570,019	2,568,003
19中証C2	(xiv)	3,068,558	3,066,622
19中証G1	(xv)	2,020,854	2,020,777
19中証G2	(xvi)	1,011,649	1,011,635
20中証09	(xvii)	4,560,306	—
20中証11	(xviii)	2,028,466	—
20中証13	(xix)	3,042,805	—
20中証15	(xx)	7,593,807	—
20中証16	(xxi)	5,261,190	—
20中証18	(xxii)	2,827,501	—
20中証20	(xxiii)	808,013	—
20中証21	(xxiv)	7,531,703	—
20中証23	(xxv)	4,315,025	—
20中証24	(xxvi)	904,231	—
20中証C1	(xxvii)	2,047,209	—
20中証G1	(xxviii)	3,071,687	—
20中証G2	(xxix)	2,052,199	—
20中証G3	(xxx)	2,248,069	—
20中証G4	(xxxi)	2,047,275	—
20中証G6	(xxxii)	3,352,818	—
20中証G7	(xxxiii)	1,019,737	—
CITIC SEC N2204	(xxxiv)	3,275,980	3,496,051
CITIC SEC N2210	(xxxiv)	3,262,455	3,478,227
CITIC SEC N2410	(xxxiv)	1,300,556	1,387,427

46 已發行債務工具(續)

(a) 已發行債券及中期票據(續)

		2020年 12月31日	2019年 12月31日
CITIC SEC N2306	(xxxiv)	3,253,679	—
CITIC SEC N2506	(xxxiv)	3,249,225	—
CITIC SEC N2112	(xxxiv)	—	2,090,043
18中証C2	(xxxv)	—	4,021,546
18中証G1	(xxxvi)	—	2,459,406
16中信G2	(xxxvii)	—	2,510,351
18中信02	(xxxviii)	—	2,582,155
18中信G1	(xxxix)	—	1,766,481
18中証C1	(xl)	—	5,039,265
06中信證券債	(xli)	—	1,537,449
賬面餘額		127,297,137	88,599,822

- (i) 根據證監會《關於核准中信證券股份有限公司公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2013]706號)，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120億元的公司債券，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。
- (ii) 根據證監會《關於核准中信證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2015]1215號)，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25億元的公司債券，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。
- (iii) 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。
- (iv) 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。
- (v) 根據證監會《關於核准中信證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2016]2390號)，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。
- (vi) 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。
- (vii) 根據中國人民銀行《中國人民銀行准予行政許可決定書》(銀市場准予字[2019]第108號)，本公司於2019年7月15日至2019年7月25日發行了3年期面值總額為人民幣90億元的金融債券票面利率3.58%，到期日為2022年7月25日，本次債券為無擔保債券。
- (viii) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2019年2月27日至2019年2月28日發行了3年期面值總額為人民幣27億元的債券，到期日為2022年2月28日，票面利率為3.90%。本次債券為無擔保債券。
- (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2019年3月20日至2019年3月21日發行了3年期面值總額為人民幣30億元的債券，到期日為2022年3月21日，票面利率為3.98%。本次債券為無擔保債券。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

46 已發行債務工具(續)

(a) 已發行債券及中期票據(續)

- (x) 根據公司2018年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2019年4月25日至2019年4月30日發行了3年期面值總額為人民幣30億元的債券，到期日為2022年4月29日，票面年利率為4.28%，本次債券為無擔保債券。
- (xi) 根據公司2018年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2019年6月11日至2019年6月14日發行了3年期面值總額為人民幣15億元的債券，到期日為2022年6月14日，票面年利率為4.00%，本次債券為無擔保債券。
- (xii) 根據公司2017年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2019年11月21日至2019年11月26日發行了3年期面值總額為人民幣50億元的債券，到期日為2022年11月26日，票面年利率為3.75%，本次債券為無擔保債券。
- (xiii) 根據公司2018年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2019年4月17日至2019年4月23日發行了3年期面值總額為人民幣25億元的次級債券，到期日為2022年4月23日，票面年利率為4.20%，本次債券為無擔保債券。
- (xiv) 根據公司2018年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2019年5月28日至2019年6月3日發行了3年期面值總額為人民幣30億元的次級債券，到期日為2022年6月3日，票面年利率為4.10%，本次債券為無擔保債券。
- (xv) 根據證監會《中信證券股份有限公司關於面向合格投資者公開發行公司債券的申請》(證監許可[2018]1442號)，本公司於2019年9月4日至2019年9月10日發行了3年期面值總額為人民幣20億元的公司債券，到期日為2022年9月10日，票面利率為3.39%。本次債券為無擔保債券。
- (xvi) 根據證監會《中信證券股份有限公司關於面向合格投資者公開發行公司債券的申請》(證監許可[2018]1442號)，本公司於2019年9月4日至2019年9月10日發行了5年期面值總額為人民幣10億元的公司債券，到期日為2024年9月10日，票面利率為3.78%。本次債券為無擔保債券。
- (xvii) 根據證監會《關於同意中信證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]892號)，本公司於2020年5月27日至2020年6月2日發行了3年期面值總額為人民幣45億元的公司債券，到期日為2023年6月2日，票面利率為2.70%。本次債券為無擔保債券。
- (xviii) 根據證監會《關於同意中信證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]892號)，本公司於2020年6月15日至2020年6月19日發行了3年期面值總額為人民幣20億元的公司債券，到期日為2023年6月19日，票面利率為3.10%。本次債券為無擔保債券。
- (xix) 根據證監會《關於同意中信證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]892號)，本公司於2020年7月10日至2020年7月14日發行了3年期面值總額為人民幣30億元的公司債券，到期日為2023年7月14日，票面利率為3.58%。本次債券為無擔保債券。
- (xx) 根據證監會《關於同意中信證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]892號)，本公司於2020年7月24日至2020年7月28日發行了3年期面值總額為人民幣75億元的公司債券，到期日為2023年7月28日，票面利率為3.49%。本次債券為無擔保債券。
- (xxi) 根據證監會《關於同意中信證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]892號)，本公司於2020年8月5日至2020年8月7日發行了3年期面值總額為人民幣52億元的公司債券，到期日為2023年8月7日，票面利率為3.55%。本次債券為無擔保債券。
- (xxii) 根據證監會《關於同意中信證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]892號)，本公司於2020年8月20日至2020年8月24日發行了3年期面值總額為人民幣28億元的公司債券，到期日為2023年8月24日，票面利率為3.48%。本次債券為無擔保債券。
- (xxiii) 根據證監會《關於同意中信證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]892號)，本公司於2020年9月9日至2020年9月11日發行了10年期面值總額為人民幣8億元的公司債券，到期日為2030年9月11日，票面利率為4.20%。本次債券為無擔保債券。

46 已發行債務工具(續)

(a) 已發行債券及中期票據(續)

- (xxiv) 根據證監會《關於同意中信證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]892號)，本公司於2020年10月19日至2020年10月21日發行了2年期面值總額為人民幣75億元的公司債券，到期日為2022年10月21日，票面利率為3.48%。本次債券為無擔保債券。
- (xxv) 根據證監會《關於同意中信證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]892號)，本公司於2020年10月26日至2020年10月28日發行了10年期面值總額為人民幣43億元的公司債券，到期日為2022年10月28日，票面利率為3.45%。本次債券為無擔保債券。
- (xxvi) 根據證監會《關於同意中信證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]892號)，本公司於2020年10月26日至2020年10月28日發行了10年期面值總額為人民幣9億元的公司債券，到期日為2030年10月28日，票面利率為4.27%。本次債券為無擔保債券。
- (xxvii) 根據公司2017年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2020年3月18日至2020年3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2023年3月24日，票面利率為3.32%。本次債券為無擔保債券。
- (xxviii) 根據證監會《關於核准中信證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2020]64號)，本公司於2020年2月18日至2020年2月21日發行了3年期面值總額為人民幣30億元的公司債券，到期日為2023年2月21日，票面利率為3.02%。本次債券為無擔保債券。
- (xxix) 根據證監會《關於核准中信證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2020]64號)，本公司於2020年2月18日至2020年2月21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2025年2月21日，票面利率為3.31%。本次債券為無擔保債券。
- (xxx) 根據證監會《關於核准中信證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2020]64號)，本公司於2020年3月5日至2020年3月10日發行了3年期面值總額為人民幣22億元的公司債券，到期日為2023年3月10日，票面利率為2.95%。本次債券為無擔保債券。
- (xxxi) 根據證監會《關於核准中信證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2020]64號)，本公司於2020年3月5日至2020年3月10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2025年3月10日，票面利率為3.20%。本次債券為無擔保債券。
- (xxxii) 根據證監會《關於核准中信證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2020]64號)，本公司於2020年4月8日至2020年4月14日發行了3年期面值總額為人民幣33億元的公司債券，到期日為2023年4月14日，票面利率為2.54%。本次債券為無擔保債券。
- (xxxiii) 根據證監會《關於核准中信證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2020]64號)，本公司於2020年4月8日至2020年4月14日發行了5年期面值總額為人民幣10億元的公司債券，到期日為2025年4月14日，票面利率為3.10%。本次債券為無擔保債券。
- (xxxiv) 根據本公司2013年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.於2014年10月17日設立有擔保的本金總額最高為30億美元(或以其他貨幣計算的等值金額)的中國大陸以外地區中期票據計劃。2014年度，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.對本次中期票據計劃進行6.5億美元的首次提取；2015年度，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.對該次中期票據計劃進行了八次提取，發行規模共計4.40億美元，皆於當年到期償清。2017年度，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.對該次中期票據計劃分別進行了5億美元和3億美元的再次提取。2018年度，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.對該次中期票據計劃進行了五次提取，發行規模共計7.29億美元，當期清償共計2.29億美元。2019年度，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.對該次中期票據計劃分別進行了5億美元和2億美元的再次提取，本期清償8.5億美元。本公司均為上述中期票據計劃提供擔保，上述擔保無反擔保安排。2020年度，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.對該次中期票據計劃進行了10億美元的再次提取，其中三年期品種發行規模5億美元，五年期品種發行規模5億美元。本公司均為上述中期票據計劃提供擔保，上述擔保無反擔保安排。
- (xxxv) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2018年11月5日至2018年11月7日發行了3年期面值總額為人民幣40億元的次級債券，到期日為2021年11月7日，票面利率為4.40%，本次債券為無擔保債券。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

46 已發行債務工具(續)

(a) 已發行債券及中期票據(續)

- (xxxvi) 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。於2020年12月31日期限小於一年的票據，在附註45其他流動負債一年內到期的已發行債務工具及其他中披露。
- (xxxvii) 根據證監會《關於核准中信證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2016]2390號)，本公司於2016年11月16日至2016年11月17日發行了為5年期面值總額為人民幣25億元的公司債券，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。於2020年12月31日期限小於一年的票據，在附註45其他流動負債一年內到期的已發行債務工具及其他中披露。
- (xxxviii) 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。於2020年12月31日期限小於一年的票據，在附註45其他流動負債一年內到期的已發行債務工具及其他中披露。
- (xxxix) 根據證監會《關於核准中信證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2017]1774號)，本公司於2018年3月16日至2018年3月20日發行了3年期面值總額為人民幣17億元的債券，到期日為2021年3月20日，票面利率為5.14%。本次債券為無擔保債券。於2020年12月31日期限小於一年的票據，在附註45其他流動負債一年內到期的已發行債務工具及其他中披露。
- (xl) 根據公司2016年度股東大會審議通過的《關於再次授權公司發行境內外公司債務融資工具的議案》，且經相關監管機構的批准，本公司於2018年10月17日至2018年10月19日發行了3年期面值總額為人民幣50億元的次級債券，到期日為2021年10月19日，票面利率為4.48%，本次債券為無擔保債券。於2020年12月31日期限小於一年的票據，在附註45其他流動負債一年內到期的已發行債務工具及其他中披露。
- (xli) 經證監會證監發行字[2006]14號檔《關於核准中信證券股份有限公司發行債券的通知》和中國人民銀行銀覆[2006]18號檔《中國人民銀行關於辦理中信證券股份有限公司債券登記託管有關問題的批覆》的批准，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。於2020年12月31日期限小於一年的票據，在附註45其他流動負債一年內到期的已發行債務工具及其他中披露。

(b) 已發行收益憑證

於2020年12月31日，本公司發行尚未到期的原始期限大於一年的收益憑證，餘額為53.54億元，票面年利率區間為1.70%至3.40% (2019年12月31日：8.21億元，票面年利率區間為3.00%至4.80%)。

47 長期借款

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
按性質分類：		
抵押貸款	573,942	383,334
合計	573,942	383,334
按照到期日分析：		
到期日於五年之內	246,961	383,334
到期日於五年以上	326,981	—
合計	573,942	383,334

截至2020年12月31日，本集團長期借款利率區間為1.37%–10.00%（2019年12月31日：2.95%–10.00%）。於2020年12月31日，本集團上述借款抵質押物賬面價值為人民幣11.52億元（2019年12月31日：4.04億元）。

48 其他非流動負債

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
應付法定風險準備金	1,152,322	895,544
其他	425,879	483,886
合計	1,578,201	1,379,430

49 已發行股本

普通股	2020年12月31日		2019年12月31日	
	數量(千股)	面值	數量(千股)	面值
註冊、發行及已繳足股款：				
A股(每股人民幣1元)	10,648,448	10,648,448	9,838,580	9,838,580
H股(每股人民幣1元)	2,278,328	2,278,328	2,278,328	2,278,328
合計	12,926,776	12,926,776	12,116,908	12,116,908

本公司由於併購廣州證券股份有限公司(以下簡稱「廣州證券」)股權向廣州越秀金融控股集團股份有限公司(以下簡稱「越秀金控」)及其全資子公司廣州越秀金融控股集團有限公司(以下簡稱「金控有限」)定向發行境內上市普通股，發行股份數量為809,867,629股。2020年3月11日，本公司上述新增境內上市普通股股份在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司已辦理完成證券變更登記及上市手續，本次發行新增股份的性質為有限售條件流通股，限售期限為自發行結束之日起48個月。本次增資後，本公司總股本變更為人民幣12,926,776,029.00元。此次驗資結果已經普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)普華永道中天驗字(2020)第0134號驗資報告驗證。

本次發行完成後，仍滿足《公司法》、《證券法》及《上市規則》等法律法規規定的股票上市條件。本公司第一大股東仍為中信有限，仍無控股股東和實際控制人。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

50 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

(a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

(b) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

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

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

截至2020年12月31日，本公司法定盈餘公積累計額達到本公司註冊資本的50%，本年無需提取法定盈餘公積。

(ii) 任意盈餘公積

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

(c) 一般準備

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

(d) 投資重估儲備

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

(e) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

(f) 可分配利潤

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

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

52 對於未納入合併財務報表範圍的結構化主體(續)

第三方金融機構發起的結構化主體：

本集團通過直接投資在第三方金融機構發起的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表的相關資產負債項目賬面價值及最大損失風險敞口列示如下：

	2020年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	62,467,099	62,467,099

	2019年12月31日	
	賬面價值	最大風險敞口
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)	36,002,806	36,002,806

53 金融資產的轉讓

在日常業務中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶。這些金融資產轉讓若符合終止確認條件的，相關金融資產全部或部分終止確認。當本集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報時，本集團繼續在財務狀況表中確認此類資產。

賣出回購交易

全部未終止確認的已轉讓金融資產包括賣出回購交易中買斷式回購業務下作為擔保物交付給交易對手的證券，此種交易下交易對手在本集團無任何違約的情況下，可以將上述證券再次用於擔保，但同時需承擔在協議規定的到期日將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可以要求交易對手歸還部分抵押物或需要向交易對手支付額外的抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。同時，本集團將收到的現金確認為一項金融負債。

融券業務

全部未終止確認的已轉讓金融資產包括融券業務出借給客戶供其賣出的證券，此種交易下集團要求客戶提供能夠完全覆蓋融券信用敞口的充分的擔保品，並同時需承擔按照協議規定將上述證券歸還於本集團的義務。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團需要向客戶歸還部分抵押物或可以要求客戶支付額外的抵押物。對於上述交易，本集團認為本集團保留了相關證券的大部分風險和報酬，故未對相關證券進行終止確認。

下表為已轉讓給第三方或客戶而不符合終止確認條件的金融資產及相關金融負債的賬面價值分析：

	2020年12月31日		2019年12月31日	
	轉讓資產的 賬面價值	相關負債的 賬面價值	轉讓資產的 賬面價值	相關負債的 賬面價值
賣出回購交易	41,688,337	35,407,782	1,362,163	1,297,034
融出證券	5,419,333	—	798,791	—
合計	47,107,670	35,407,782	2,160,954	1,297,034

54 承諾事項和或有負債

(a) 資本性支出承諾

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
已簽約但未撥付	3,874,610	264,239

上述主要為本集團購建房屋和設備的資本性支出承諾。

(b) 作為租賃出租人

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

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
一年以內	304,598	331,919
一至二年	296,300	291,071
二至三年	283,407	276,909
三至四年	273,075	268,101
四至五年	233,342	263,592
五年以上	198,100	442,545
合計	1,588,822	1,874,137

(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2020年12月31日，本集團沒有涉及任何重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

55 合併範圍的變更

(1) 非同一控制下的企業合併

(a) 本年度發生的非同一控制下的企業合併

被購買方	購買日	股權 取得成本	取得的 權益比例	股權 取得方式	購買日 確定依據	購買日至期末 被購買方的 收入	購買日至期末 被購買方的 淨利潤	購買日至年末 被購買方的 經營活動 現金流量	購買日至年末 被購買方的 現金流量淨額
中信證券華南 (原名「廣州證券」)	2020年 1月31日	12,167,731	100.00%	發行股份	取得實際 控制權	950,576	202,165	(846,962)	(5,726,764)

經本公司於2019年1月9日召開的第六屆董事會第三十四次會議及於2019年5月27日召開的2019年第一次臨時股東大會決議通過，本公司向越秀金控及金控有限合計發行809,867,629股境內上市普通股股票，購買其持有的剝離廣州期貨99.03%股份和金鷹基金24.01%股權後的廣州證券100%的股權。本公司、越秀金控和廣州證券(現已更名為中信證券華南股份有限公司，以下簡稱「中信證券華南」)簽署《資產保障協議》，約定於購買日之後的保障期間，對於雙方約定的保障資產出現的實際損失，越秀金控需向中信證券華南補償該等資產公允價值低於減值測試基準日(12月31日)公允價值的部分。

在報告期內，本公司收購廣州證券已經取得了包括中國證券監督管理委員會《關於核准中信證券股份有限公司向廣州越秀金融控股集團股份有限公司等發行股份購買資產的批覆》(證監許可[2019]2871號)的所有必要審批，廣州證券100%的股權過戶至中信證券的相關工商變更登記手續已於2020年1月辦理完畢，中信證券華南作為公司全資子公司自2020年1月31日起納入公司合併財務報表範圍。

(b) 合併成本以及商譽的確認情況如下：

	中信證券華南 (原名「廣州證券」)
發行的權益性證券的公允價值	12,167,731
合併成本合計	12,167,731
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	11,200,000
商譽	967,731

55 合併範圍的變更(續)

(1) 非同一控制下的企業合併(續)

(c) 中信證券華南(原名「廣州證券」)的可辨認資產和負債於購買日的公允價值和賬面價值如下：

	購買日 公允價值	購買日 賬面價值
資產總額	28,189,420	28,189,420
負債總額	16,965,729	16,965,729
淨資產	11,223,691	11,223,691
減：非控制性股東	23,691	23,691
取得的淨資產	11,200,000	11,200,000

可辨認資產、負債公允價值的確定方法：

本公司採用資產基礎法確定中信證券華南(原名「廣州證券」)的所有可辨認資產和負債於購買日2020年1月31日的公允價值。

56 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	朱鶴新	金融、實業及 其他服務業	人民幣 1,390億元	15.47%	15.47%	911100007178317092

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

56 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

	2020年	2019年
提供勞務取得的收入	5,810	10,613
利息支出	4,135	2,806

關聯擔保

本公司於2006年5月25日至2006年6月2日發行期限為15年、面值總額為15億元的公司債券，由中國中信有限公司提供擔保。於2020年12月31日，中國中信有限公司擔保總額為人民幣15億元(2019年12月31日：人民幣15億元)。

(b) 子公司

關聯交易

	2020年	2019年
利息收入	634,557	634,175
投資收益	(20,559)	105,482
提供勞務取得的收入	50,565	17,319
其他收入	107	—
收取的租賃費	4,446	3,521
利息支出	330,958	360,232
發生的租賃費	327,024	366,691
接受勞務支付的費用	869	1,353

56 關聯方披露(續)

(2) 關聯交易(續)

(b) 子公司(續)

關聯方往來餘額

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
其他流動資產	36,625,773	23,916,845
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	8,236,445	8,790,776
存出投資款	4,618,559	2,175,866
衍生金融資產	15,516,250	3,508,423
存出保證金	5,418,811	1,871,471
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)	10,162,946	62,145
物業、廠房及設備	744	744
土地使用權及無形資產	184	184
使用權資產	1,331,114	54,212
其他流動負債	6,227,776	7,113,526
已發行債務工具	3,705,075	980,361
衍生金融負債	1,902,689	646,594
賣出回購款項	3,250,471	—
拆入資金	—	220,014
代理買賣證券款	277,662	78,530
應付短期融資款	87,267	140,684
租賃負債	1,354,115	—

母公司與子公司之間的重大往來餘額及交易均已在合併財務報表中抵銷。

截至2020年12月31日，本公司及其子公司持有的由本公司管理的集合資產管理計劃共計人民幣6.93億元(2019年12月31日：人民幣6.03億元)。

(c) 本公司第一大股東的子公司和合營公司

關聯交易

	2020年	2019年
利息收入	608,104	606,610
提供勞務取得的收入	163,208	142,674
收取的租賃費	30,921	27,916
投資收益	33,653	80,972
接受勞務支付的費用	454,592	151,850
發生的租賃費	11,140	16,033
利息支出	26,544	55,068
使用權資產折舊費	7,363	6,643
租賃負債利息支出	1,367	1,218

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

56 關聯方披露(續)

(2) 關聯交易(續)

(c) 本公司第一大股東的子公司和合營公司(續)

關聯方往來餘額

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
代客戶持有之現金(i)	33,911,224	19,175,149
現金及銀行結餘(i)	1,781,941	1,935,786
使用權資產	25,684	31,528
其他流動資產	25,594	69,703
租賃負債	25,376	28,850
其他流動負債	22,722	18,125

(i) 存放於本公司第一大股東控股金融機構的款項。

截至2020年12月31日，本公司第一大股東的子公司未持有本公司發行的收益憑證(2019年12月31日：人民幣0.15億元)。

截至2020年12月31日，本公司第一大股東的子公司和合營公司進行賣出回購交易餘額為人民幣14.36億元(2019年12月31日：無)。

(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 — 中國中信股份有限公司和中國中信集團有限公司及其子公司

關聯交易

	2020年	2019年
提供勞務取得的收入	18,798	65,014
收取的租賃費	—	2,209
接受勞務支付的費用	5,573	3,803
利息支出	720	1,197
發生的租賃費	39,289	37,094
使用權資產折舊費	18,219	4,925
租賃負債利息支出	2,665	359

關聯方往來餘額

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
使用權資產	53,448	71,352
其他流動資產	1,525	16,009
租賃負債	53,621	70,065
其他流動負債	68	68

截至2020年12月31日，本公司第一大股東的控股股東和實際控制人及其子公司未持有本公司發行的收益憑證(2019年12月31日：35.00億元)

56 關聯方披露(續)

(2) 關聯交易(續)

- (e) 直接或間接持有本公司5%以上股份的股東 — 越秀金控及其一致行動人金控有限
關聯交易

	2020年	2019年
利息支出	109,997	
提取勞務取得的收入	2,344	
發生的租賃費	1,154	
關聯方往來餘額		
	2020年 12月31日	2019年 12月31日
其他流動資產	210	
其他非流動負債	2,290,319	

- (f) 聯營企業
關聯交易

	2020年	2019年
收取的租賃費	—	2,493
提供勞務取得的收入	—	1
接受勞務支付的費用	11,190	1,028
利息支出	9,432	—
股權投資	10,223	62,748
關聯方往來餘額		
	2020年 12月31日	2019年 12月31日
其他流動負債	1,222	716

截至2020年12月31日，本公司的聯營公司持有本公司發行收益憑證9.00億元(2019年12月31日：無)

- (g) 合營企業
關聯交易

	2020年	2019年
收取的租賃費	—	35

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

57 公允價值及公允價值層次

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

公允價值層次

本集團根據以下層次確定及披露金融工具的公允價值：

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

第二層：輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

57 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

2020年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產(準則要求)				
— 債權投資	67,116,217	107,790,156	2,923,915	177,830,288
— 權益工具投資	147,564,813	10,247,984	17,551,143	175,363,940
— 其他	4,670,179	47,168,131	344,994	52,183,304
小計	219,351,209	165,206,271	20,820,052	405,377,532
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產(指定)	3,555,297	1,192,151	9,855,880	14,603,328
衍生金融資產	829,193	16,963,281	2,365,516	20,157,990
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	17,864,405	30,895,670	640,825	49,400,900
— 權益工具投資	—	16,440,224	195,277	16,635,501
小計	17,864,405	47,335,894	836,102	66,036,401
合計	241,600,104	230,697,597	33,877,550	506,175,251
金融負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債				
— 為交易而持有的金融負債	5,216,469	2,166,069	233	7,382,771
— 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	769	27,081,056	23,944,148	51,025,973
小計	5,217,238	29,247,125	23,944,381	58,408,744
衍生金融負債	663,812	37,724,669	8,487,725	46,876,206
合計	5,881,050	66,971,794	32,432,106	105,284,950

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

57 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)

2019年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產(準則要求)				
— 債權投資	66,361,963	148,395,345	272,223	215,029,531
— 權益工具投資	74,860,614	6,470,501	12,829,352	94,160,467
— 其他	6,753,957	30,799,995	2,043,103	39,597,055
小計	147,976,534	185,665,841	15,144,678	348,787,053
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產(指定)				
	—	5,818,687	742,567	6,561,254
衍生金融資產	278,357	7,072,716	—	7,351,073
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產				
— 債權投資	5,089,193	18,594,870	—	23,684,063
— 權益工具投資	—	16,074,056	205,313	16,279,369
小計	5,089,193	34,668,926	205,313	39,963,432
合計	153,344,084	233,226,170	16,092,558	402,662,812
金融負債				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
— 為交易而持有的金融負債	8,701,593	3,421,281	4,269	12,127,143
— 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	38,636,507	6,953,349	45,589,856
小計	8,701,593	42,057,788	6,957,618	57,716,999
衍生金融負債	204,448	13,787,302	—	13,991,750
合計	8,906,041	55,845,090	6,957,618	71,708,749

57 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項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量資訊

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

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

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中的權益投資，其公允價值以第三方提供的投資賬戶報告確定。

對於衍生金融資產和負債中的遠期類和互換類利率衍生合約，公允價值是根據每個合約的條款和到期日，採用市場利率將未來現金流折現來確定。互換合約中嵌入的衍生工具的公允價值是採用相關市場公開報價計算的回報來確定的。

2020年，本集團上述持續第二層次公允價值計量所使用的估值技術並未發生變更。

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

對於非上市股權投資、基金投資、債券投資、沒有公開市場報價的股票投資、存在限售期限的上市股權投資、信託產品、場外期權及金融負債，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、市場比較法、期權定價模型和蒙特卡羅模型等。其公允價值的計量採用了重要的不可觀察參數，比如流動性折扣、波動率和風險調整折扣和市場乘數等。非上市股權投資、基金投資、其他投資、場外期權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。

2020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。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

57 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年初、年末餘額及本年度的變動情況：

	本年					自				2020年 12月31日
	2020年 1月1日	公允價值 變動損益 影響合計	本年其他 綜合收益 影響合計	增加	減少	第一層次 轉入 第三層次	自 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	
金融資產										
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)										
— 債權投資	272,223	(72,373)	(19,325)	1,587,219	—	—	1,156,171	—	—	2,923,915
— 權益工具投資	12,829,352	(744,628)	(23,201)	3,779,649	(691,159)	—	3,036,359	—	(635,229)	17,551,143
— 其他	2,043,103	(220,548)	(11,592)	170,378	(1,810,963)	—	174,616	—	—	344,994
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(指定)										
	742,567	3,778,900	(25,010)	669,462	(161,962)	—	4,851,923	—	—	9,855,880
衍生金融資產										
	—	—	—	—	—	—	2,365,516	—	—	2,365,516
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產										
	205,313	—	(40,436)	344,064	—	—	327,161	—	—	836,102
金融負債										
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債										
— 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	6,953,349	2,968,125	—	—	(129,635)	—	14,152,309	—	—	23,944,148
— 為交易而持有的金融負債	4,269	—	—	—	(4,269)	—	233	—	—	233
衍生金融負債										
	—	—	—	—	—	—	8,487,725	—	—	8,487,725

57 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)

	2019年 1月1日	本年		增加	減少	自				2019年 12月31日
		公允價值 變動損益 影響合計	本年其他 綜合收益 影響合計			第一層次 轉入 第三層次	第二層次 轉入 第三層次	自 第三層次 轉入 第一層次	自 第三層次 轉入 第二層次	
金融資產										
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(準則要求)										
— 債權投資	46,862	(6,894)	2,112	—	—	—	230,143	—	—	272,223
— 權益工具投資	17,211,704	(382,336)	2,234	1,750,184	(2,292,531)	—	158,139	—	(3,618,042)	12,829,352
— 其他	1,448,324	(62,128)	16,075	1,127,458	(252,491)	—	161,984	—	(396,119)	2,043,103
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(指定)										
	566,548	60,296	—	116,479	(756)	—	—	—	—	742,567
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產										
	221,778	—	(16,465)	—	—	—	—	—	—	205,313
金融負債										
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債										
— 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	5,426,224	1,805,166	—	—	(278,041)	—	—	—	—	6,953,349
— 為交易而持有的金融負債	—	—	—	4,269	—	—	—	—	—	4,269

2020年度，本集團持有的第三層級金融工具計入投資收益的金額為4.21億元(2019年：人民幣4.21億元)。

(e) 第一層次及第二層次之間轉換

2020年度，本集團從第一層次轉入第二層次的金融資產為人民幣0.62億元(2019年度：人民幣0.51億元)，從第二層次轉入第一層次的金融資產為人民幣3.06億元。(2019年度：人民幣8.06億元)。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

57 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

本報告年末，下列金融資產和金融負債未以公允價值計量：

(i) 存出保證金、買入返售款項、代客戶持有之現金、現金及銀行結餘、應收手續費及佣金、融出資金、拆入資金、代理買賣證券款、賣出回購款項、短期借款、拆出資金、應付短期融資款和租賃負債以其賬面價值作為公允價值進行估值。

(ii) 下表列示了在財務報告日已發行債務工具的賬面價值以及相應的公允價值：

	賬面價值		公允價值	
	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
已發行債務工具	132,516,912	89,420,833	133,906,579	91,052,004

58 金融工具風險管理

概況

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

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

風險管理架構

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

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。

58 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，利用科學、規範的管理手段，堅持穩健的原則，嚴格控制和管理風險，在保證公司資金安全的基礎上，優化資產配置，提高資金使用效率。

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

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

公司任命首席風險官負責協調全面風險管理工作。

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

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

58 金融工具風險管理(續)

風險管理架構(續)

第三層：部門／業務線

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

公司的前台業務部門／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、修改修訂、完善內部管理制度和業務流程；對公司內部管理制度、重大決策、新產品、新業務及重要業務活動等進行事前合規審查；履行向監管部門定期、臨時報告義務；依據公司反洗錢有關制度，組織開展洗錢風險防控工作等。

公司法律部負責控制公司及相關業務的法律風險等。

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

公司資訊技術中心負責管理公司的資訊技術風險。

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

其他內部控制部門分別在各部門職責範圍內行使相應的風險管理職能。

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險

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

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

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

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

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

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

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

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產等)、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(包括其他債權投資)及融出證券，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。

對納入預期信用損失計量的金融工具，本公司運用自金融工具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：

- 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具進入「階段一」，且本公司對其信用風險進行持續監控。
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值的工具，則本公司將其轉移至「階段二」。
- 對於已發生信用減值的金融工具，則劃分為「階段三」。

階段一金融工具按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備，階段二和階段三金融工具按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。購入或源生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產。這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於階段一和階段二的債券投資類金融資產(即其他債權投資)及融資類金融資產(包括融出資金、融出證券、買入返售金融資產中的股票質押式回購及約定購回式證券)，管理層運用包含違約概率(PD)、違約損失率(LGD)、違約風險敞口(EAD)及損失率比率(LR)等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融工具，通過預估未來與該金融工具相關的現金流，計量損失準備。上述階段一、階段二以及階段三金融工具的減值評估，管理層均考慮了前瞻性因素。

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

本公司根據會計準則的要求在預期信用損失計量中使用了判斷、假設和估計，包括：

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

對債券投資類金融資產，預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)、違約損失率(LGD)三者乘積作為未來現金流折現至當期的結果，對融資類金融資產，預期信用損失為違約風險敞口(EAD)及考慮前瞻性影響的損失率比率(LR)二者乘積折現後的結果：

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本公司計算違約概率考慮的主要因素有：債券發行人經評估後的信用評級資訊等；
- 違約損失率是指本公司對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本公司計算違約損失率主要考慮的因素有：債券發行人或交易對手的類型等；
- 違約風險敞口是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本公司應被償付的金額；
- 損失率比率是指本公司對違約風險敞口發生損失金額作出的預期。本公司使用基於公開市場資料測算的歷史損失率並評估其適當性。本公司計算融資類金融資產損失率比率考慮的主要因素有：融資類金融資產維持擔保比例及擔保證券的波動特徵、擔保物變現的價值等。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

信用風險顯著增加的判斷標準

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

針對債券投資類金融資產，如果債券的最新內部評級較購買日時點債券發行人或債券的評級下遷超過2級，且債券發行人或債券的最新內部評級在投資級別以下，本公司認為該類債券的信用風險顯著增加。

針對融資類金融資產，如果維持擔保比例低於平倉線，則表明其信用風險已經顯著增加。

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

如果金融工具的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低借款人履行其合同現金流量義務的能力，該金融工具被視為具有較低的信用風險。

截至2020年12月31日，本公司未將任何金融工具視為具有較低信用風險而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

已發生信用減值資產的定義

判斷金融工具是否發生信用減值時，本公司所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本公司將該金融工具界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

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

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

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性資訊。

對於債券投資類金融資產，本公司通過進行歷史資料分析，識別出影響信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括國內生產總值、生產價格指數和社會消費品零售總額。本公司通過進行回歸分析確定這些經濟指標歷史上與違約概率、違約敞口和違約損失率之間的關係，對債券投資業務的預期損失進行前瞻性的調整。對於融資類金融資產，本公司基於對產品特性進行分析，識別出與融資類金融資產風險相關的經濟指標，即：上證綜指和深證成指的波動率。通過構建這些經濟指標與業務風險特徵之間的關係，對融資類金融資產的預期損失進行前瞻性的調整。

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

本公司認為，在2020年12月31日，對於公司的債券投資類金融資產以及融資類金融資產組合，應當考慮應用樂觀、基準及悲觀這三種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本公司結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍，目前本公司採用的三種情景權重基本相若。

本公司以加權的12個月預期信用損失(階段一)或加權的整個存續期預期信用損失(階段二及階段三)計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本公司認為這些預測體現了公司對可能結果的最佳估計。

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

敏感性分析

預期信用損失計量模型會使用到模型參數、前瞻性預測的宏觀經濟變數、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等，上述參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。本公司每年定期對模型進行重檢並根據具體情況對模型中使用的假設和參數進行適當的修正，本年對模型及參數的調整對預期信用損失結果的影響不重大。

本公司對前瞻性計量所使用的經濟指標進行了敏感性分析，當樂觀、悲觀情景權重變動10%時，對本公司已計提的預期信用損失的影響不重大。

同時，本公司還對信用風險階段分類進行了敏感性分析。於2020年12月31日，假設信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融工具全部進入階段一，則對資產負債表中確認的預期信用損失影響不重大。

擔保物及其他信用增級措施

本公司採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水準。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本公司根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。融資類金融資產的擔保物主要為股票、債券和基金等。本公司管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協定要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值變化。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

融資類金融資產損失率情況

本公司充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線，其中預警線一般不低於150%，平倉線一般不低於130%。

- 對於維持擔保比例大於平倉線，並且本金或利息逾期30日及以內的融資類金融資產，屬於「階段一」；
- 對於維持擔保比例大於100%，小於等於平倉線的融資類金融資產，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數超過30日且未超90日的，屬於「階段二」；
- 對於維持擔保比例小於等於100%的融資類金融資產，或者本金或利息發生逾期，且逾期天數超過90日的，屬於「階段三」。

本公司的融資類金融資產不同階段對應的損失率比率如下：

階段一：資產根據不同的維持擔保比例，損失率區間為0.3%~0.5%；

階段二：資產損失率不低於10%；

階段三：根據逐項折現現金流量模型，計算預期損失率。

信用風險敞口分析

本公司融資類金融資產客戶資產品質良好，於2020年12月31日及2019年12月31日，大部分融資類金融資產的維持擔保比達到平倉線以上，且存在充分的抵押物資訊表明資產預期不會發生違約。債券投資類金融資產採用公開市場的信用評級，於2020年12月31日及2019年12月31日，本公司持有的債券投資大部分為投資級以上。

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

信用風險敞口分析(續)

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：

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (債權投資)	49,400,900	23,684,063
存出保證金	3,877,774	1,459,937
融出資金	116,741,432	70,673,845
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	244,791,230	267,154,763
衍生金融資產	20,157,990	7,351,073
買入返售款項	39,226,613	58,830,053
代客戶持有之現金	199,517,577	118,401,385
銀行結餘	91,109,371	64,442,153
其他	42,218,402	30,588,606
最大信用風險敞口	807,041,289	642,585,878

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：

	按地區劃分		合計
	中國大陸 地區	中國大陸 以外地區	
2020年12月31日			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產(債權投資)	48,022,268	1,378,632	49,400,900
存出保證金	3,322,607	555,167	3,877,774
融出資金	111,138,858	5,602,574	116,741,432
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	211,992,426	32,798,804	244,791,230
衍生金融資產	13,902,536	6,255,454	20,157,990
買入返售款項	35,214,192	4,012,421	39,226,613
代客戶持有之現金	185,477,019	14,040,558	199,517,577
銀行結餘	79,129,275	11,980,096	91,109,371
其他	7,560,231	34,658,171	42,218,402
最大信用風險敞口	695,759,412	111,281,877	807,041,289

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

2019年12月31日	按地區劃分		合計
	中國大陸 地區	中國大陸 以外地區	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產(債權投資)	23,621,708	62,355	23,684,063
存出保證金	1,175,482	284,455	1,459,937
融出資金	66,911,664	3,762,181	70,673,845
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	230,531,753	36,623,010	267,154,763
衍生金融資產	4,786,262	2,564,811	7,351,073
買入返售款項	54,412,054	4,417,999	58,830,053
代客戶持有之現金	108,064,121	10,337,264	118,401,385
銀行結餘	53,144,202	11,297,951	64,442,153
其他	3,844,299	26,744,307	30,588,606
最大信用風險敞口	546,491,545	96,094,333	642,585,878

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

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

	2020年12月31日			
	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	12個月	整個存續期		
預期信用	預期信用	預期信用		
損失	損失	損失		
預期信用損失				
買入返售款項減值準備				
攤餘成本	33,506,322	5,369,838	8,389,392	47,265,552
減值準備	(58,758)	(1,331,267)	(6,648,914)	(8,038,939)
賬面價值	33,447,564	4,038,571	1,740,478	39,226,613
融出資金減值準備				
攤餘成本	114,595,282	120,176	3,559,507	118,274,965
減值準備	(344,216)	(12,547)	(1,176,770)	(1,533,533)
賬面價值	114,251,066	107,629	2,382,737	116,741,432
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產減值準備(債權投資)				
公允價值	49,400,900	—	—	49,400,900
減值準備	533,493	—	44,000	577,493
其他				
攤餘成本	41,612,421	37,506	2,053,255	43,703,182
減值準備	(173,932)	(8,131)	(1,949,385)	(2,131,448)
賬面價值	41,438,489	29,375	103,870	41,571,734

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

	2019年12月31日			合計
	預期信用損失階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	
	12個月 預期信用 損失	整個存續期 預期信用損失		
預期信用損失				
買入返售款項減值準備				
攤餘成本	52,446,116	4,437,151	4,992,695	61,875,962
減值準備	(102,601)	(385,210)	(2,558,098)	(3,045,909)
賬面價值	52,343,515	4,051,941	2,434,597	58,830,053
融出資金減值準備				
攤餘成本	68,012,054	2,985,179	449,097	71,446,330
減值準備	(198,450)	(303,772)	(270,263)	(772,485)
賬面價值	67,813,604	2,681,407	178,834	70,673,845
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產減值準備(債權投資)				
公允價值	23,684,063	—	—	23,684,063
減值準備	218,920	—	44,000	262,920
其他				
攤餘成本	30,340,167	31,750	1,764,013	32,135,930
減值準備	(119,702)	(5,596)	(1,646,217)	(1,771,515)
賬面價值	30,220,465	26,154	117,796	30,364,415

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

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

(i) 買入返售款項減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2020年1月1日	102,601	385,210	2,558,098	3,045,909
本年計提(i)	70,243	1,483,756	3,764,443	5,318,442
本年轉回	(114,086)	(157,571)	(167,513)	(439,170)
本年轉銷	—	—	(553,392)	(553,392)
階段間轉移				
— 增加	—	75,230	466,344	541,574
— 減少	—	(466,344)	(75,230)	(541,574)
其他變動	—	10,986	656,164	667,150
2020年12月31日	58,758	1,331,267	6,648,914	8,038,939

- (i) 影響買入返售金融資產減值準備重大變動的原因包括個別買入返售合約交易對手方違約，且擔保物價值下跌，導致本公司的信用風險敞口不能全額覆蓋，本年計提損失準備金額增加人民幣53.18億元(2019年度：人民幣13.83億元)。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

(i) 買入返售款項減值準備(續)

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2019年1月1日	104,741	563,073	1,298,032	1,965,846
本年計提(i)	84,446	256,003	1,042,520	1,382,969
本年轉回	(232,998)	(105,569)	(253,881)	(592,448)
本年轉銷	—	—	—	—
階段間轉移				
— 增加	146,412	—	181,885	328,297
— 減少	—	(328,297)	—	(328,297)
其他變動	—	—	289,542	289,542
2019年12月31日	102,601	385,210	2,558,098	3,045,909

(i) 影響買入返售金融資產減值準備重大變動的原因包括個別買入返售合約交易對手方違約，且擔保物價值下跌，導致本公司的信用風險敞口不能全額覆蓋，本年計提損失準備金額增加人民幣13.83億元(2018年度：人民幣18.93億元)。

股票質押式回購減值準備明細如下：

	2020年12月31日			
	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
賬面餘額	17,964,613	5,369,838	8,389,392	31,723,843
減值準備	(58,758)	(1,331,267)	(6,648,914)	(8,038,939)
擔保物價值	74,668,705	20,699,078	10,786,817	106,154,600

	2019年12月31日			
	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
賬面餘額	31,053,948	4,437,151	4,992,694	40,483,793
減值準備	(102,586)	(385,210)	(2,558,097)	(3,045,893)
擔保物價值	99,682,241	9,886,868	3,877,720	113,446,829

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

(ii) 融出資金減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2020年1月1日	198,450	303,772	270,263	772,485
本年計提	138,180	24,296	614,751	777,227
本年轉回	—	(12,123)	(54,235)	(66,358)
本年轉銷	—	—	—	—
階段間轉移				
— 增加	360	734	303,772	304,866
— 減少	(734)	(304,132)	—	(304,866)
其他變動	7,960	—	42,219	50,179
2020年12月31日	344,216	12,547	1,176,770	1,533,533

影響融出資金減值準備重大變動的原因為個別融資合約對手方信用風險顯著上升，本年計提損失準備金額增加人民幣7.77億元(2019年度：4.67億元)。截至2020年12月31日，本公司第3階段對應擔保物的公允價值為125.72億元(2019年12月31日：2.00億元)。

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2019年1月1日	173,771	22,462	120,402	316,635
本年計提	35,649	298,782	132,813	467,244
本年轉回	(23,866)	(4,110)	(79,540)	(107,516)
本年轉銷	—	—	—	—
階段間轉移				
— 增加	22,464	9,102	7	31,573
— 減少	(9,109)	(22,464)	—	(31,573)
其他變動	(459)	—	96,581	96,122
2019年12月31日	198,450	303,772	270,263	772,485

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

(iii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
			整個存續期	
	未來12個月	整個存續期	預期信用損失 (已發生 信用減值)	
	預期信用損失	預期信用損失	信用減值)	
2020年1月1日	218,920	—	44,000	262,920
本年計提	581,751	—	—	581,751
本年轉回	(26,527)	—	—	(26,527)
本年轉銷	(240,300)	—	—	(240,300)
階段間轉移				
— 增加	—	—	—	—
— 減少	—	—	—	—
其他變動	(351)	—	—	(351)
2020年12月31日	533,493	—	44,000	577,493

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
			整個存續期	
	未來12個月	整個存續期	預期信用損失 (已發生 信用減值)	
	預期信用損失	預期信用損失	信用減值)	
2019年1月1日	101,846	—	44,000	145,846
本年計提	281,457	—	—	281,457
本年轉回	(56,644)	—	—	(56,644)
本年轉銷	(107,739)	—	—	(107,739)
階段間轉移				
— 增加	—	—	—	—
— 減少	—	—	—	—
2019年12月31日	218,920	—	44,000	262,920

58 金融工具風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

風險集中度(續)

(iv) 應收類款項減值準備

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2020年1月1日	119,702	5,596	1,646,217	1,771,515
本年計提	131,831	10,094	313,107	455,032
本年轉回	(80,811)	(6,842)	(33,038)	(120,691)
本年轉銷	(2,308)	(717)	(78,259)	(81,284)
階段間轉移				
— 增加	—	—	—	—
— 減少	—	—	—	—
其他變動	5,518	—	101,358	106,876
2020年12月31日	173,932	8,131	1,949,385	2,131,448

	預期信用損失階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
2019年1月1日	47,228	4,588	1,595,131	1,646,947
本年計提	87,034	1,650	701,376	790,060
本年轉回	(1,672)	(642)	(271,228)	(273,542)
本年轉銷	(14,498)	—	(86)	(14,584)
階段間轉移				
— 增加	—	—	—	—
— 減少	—	—	—	—
其他變動	1,610	—	(378,976)	(377,366)
2019年12月31日	119,702	5,596	1,646,217	1,771,515

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

58 金融工具風險管理(續)

(b) 流動性風險

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

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。

58 金融工具風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

於本報告年末，本集團金融工具按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2020年12月31日						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款 以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債	203,110,588	—	—	—	—	—	203,110,588
賣出回購款項	10,348	176,435,082	21,533,645	730,375	—	—	198,709,450
拆入資金	—	10,377,204	130,499	—	—	—	10,507,703
短期借款	1,218	5,004,253	6,951	—	—	—	5,012,422
應付短期融資款	—	3,421,695	8,634,492	—	—	—	12,056,187
已發行債務工具	—	664,800	2,002,777	138,983,251	2,060,150	—	143,710,978
長期借款	—	3,811	11,434	261,857	354,919	—	632,021
租賃負債	—	138,990	415,426	1,155,554	141,024	—	1,850,994
其他	97,254,331	22,373,077	39,246,335	523,131	—	2,562,363	161,959,237
合計	303,345,738	232,272,428	91,274,226	151,391,377	4,842,593	12,831,962	795,958,324
以淨額交割的 衍生金融負債	502	5,188,027	7,869,402	16,397,546	17,673,099	—	47,128,576
以總額交割的 衍生金融負債：	—	—	—	—	—	—	—
應收合約金額	—	—	—	—	—	—	—
應付合約金額	—	—	—	—	—	—	—

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

58 金融工具風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

	2019年12月31日						合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
非衍生金融負債：							
代理買賣證券款 以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債	123,351,754	—	—	—	—	—	123,351,754
賣出回購款項	—	156,678,477	16,346,125	1,616,693	—	—	174,641,295
拆入資金	—	28,119,932	5,082,153	—	—	—	33,202,085
短期借款	12,453	7,402,171	7,431	—	—	—	7,422,055
應付短期融資款	—	19,404,896	797,555	—	—	—	20,202,451
已發行債務工具	—	400,080	3,302,796	92,851,590	2,627,500	—	99,181,966
長期借款	—	4,547	13,640	401,521	—	—	419,708
租賃負債	5,116	143,044	511,017	1,029,808	91,602	—	1,780,587
其他	34,626,839	17,870,869	26,968,789	399,439	—	663,431	80,529,367
合計	160,274,461	247,692,936	77,957,883	99,470,693	5,435,514	7,616,780	598,448,267
以淨額交割的							
衍生金融負債	1,249	2,233,517	5,367,383	3,583,404	2,904,608	—	14,090,161
以總額交割的							
衍生金融負債：							
應收合約金額	—	—	—	—	—	—	—
應付合約金額	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—

58 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險

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

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

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

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

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

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

58 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

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

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

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

(i) 風險價值(VaR)

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

本集團根據歷史資料計算VaR值(置信水準為95%，觀察期為1個交易日)。

本集團按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
股價敏感型金融工具	295,775	351,305
利率敏感型金融工具	76,257	42,955
匯率敏感型金融工具	16,455	76,617
整體組合風險價值	327,485	340,650

58 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 利率風險

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

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

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

收入敏感性

	2020年	2019年
利率基點變化		
上升25個基點	(548,451)	(766,919)
下降25個基點	541,388	786,581

權益敏感性

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
利率基點變化		
上升25個基點	(255,727)	(38,371)
下降25個基點	267,726	38,732

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

58 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(iii) 匯率風險

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

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

收入敏感性

幣種	匯率變動	2020年	2019年
美元	-3%	530,576	(137,942)
港元	-3%	(513,024)	(135,605)

權益敏感性

幣種	匯率變動	2020年 12月31日	2019年 12月31日
美元	-3%	(249,748)	(242,153)
港元	-3%	6,632	4,494

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。

58 金融工具風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(iii) 匯率風險(續)

下表按幣種列示了2020年12月31日及2019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。

	2020年12月31日				
	美元	港幣	其他貨幣	合計	
	人民幣	折合人民幣	折合人民幣		
資產負債表內敞口淨額	161,705,402	(4,534,441)	18,004,275	10,707,500	185,882,736

	2019年12月31日				
	美元	港幣	其他貨幣	合計	
	人民幣	折合人民幣	折合人民幣		
資產負債表內敞口淨額	141,648,226	10,162,233	5,951,937	7,687,396	165,449,792

(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2020年12月31日，本集團權益性投資佔資產總額的比例約為19.54%（截至2019年12月31日：14.77%）。

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

59 母公司財務狀況表

	附註	2020年 12月31日	2019年 12月31日
非流動資產			
物業、廠房及設備		867,791	645,567
投資性房地產		89,098	93,080
商譽		43,500	43,500
土地使用權及無形資產		2,090,537	2,132,649
對子公司的投資	23	45,091,317	33,943,279
對聯營公司的投資		4,885,533	4,182,089
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		16,440,223	16,074,056
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)		715,019	899,176
存出保證金		8,603,714	3,003,340
遞延所得稅資產		7,692,037	3,788,660
使用權資產		2,040,787	664,421
其他非流動資產		149,648	158,350
非流動資產合計		88,709,204	65,628,167
流動資產			
應收手續費及佣金		881,596	763,291
融出資金		96,834,510	61,454,455
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		56,477,262	32,372,611
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)		258,263,794	247,559,516
衍生金融資產		26,428,902	8,274,928
買入返售款項		34,778,736	54,405,254
其他流動資產		43,986,124	25,037,080
代客戶持有之現金		108,142,276	63,782,093
現金及銀行結餘		63,845,295	43,938,922
流動資產合計		689,638,495	537,588,150

59 母公司財務狀況表(續)

	附註	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流動負債			
代理買賣證券款		104,957,910	62,930,349
衍生金融負債		37,346,164	11,172,070
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		12,059,736	10,672,620
賣出回購款項		163,112,170	156,570,217
拆入資金		10,504,115	33,356,210
應交稅費		5,427,524	2,312,425
應付短期融資款		9,570,094	19,587,250
租賃負債		606,675	197,640
其他流動負債		149,852,544	83,984,645
流動負債合計		493,436,932	380,783,426
流動資產淨額		196,201,563	156,804,724
總資產減流動負債		284,910,767	222,432,891
非流動負債			
已發行債務工具		122,014,204	79,949,446
遞延所得稅負債		2,091,248	2,101,916
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		7,720,925	6,445,859
租賃負債		1,379,534	378,064
非流動負債合計		133,205,911	88,875,285
淨資產		151,704,856	133,557,606
股東權益			
已發行股本	49	12,926,776	12,116,908
儲備		99,000,058	84,596,312
未分配利潤		39,778,022	36,844,386
股東權益合計		151,704,856	133,557,606

合併財務報表附註

2020年度

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

60 母公司權益變動表

附註	儲備						未分配 利潤	合計
	股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	小計		
2020年1月1日	12,116,908	54,411,316	6,263,770	22,862,847	1,058,379	84,596,312	36,844,386	133,557,606
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	12,342,143	12,342,143
其他綜合收益	—	—	—	—	21,148	21,148	—	21,148
綜合收益總額	—	—	—	—	21,148	21,148	12,342,143	12,363,291
2019年股利	17	—	—	—	—	—	(6,463,388)	(6,463,388)
提取盈餘公積	—	—	406,048	—	—	406,048	(406,048)	—
提取一般準備	—	—	—	2,539,071	—	2,539,071	(2,539,071)	—
股東投入及減少資本：	809,868	11,357,362	—	—	—	11,357,362	—	12,167,230
其中：其他	—	80,117	—	—	—	80,117	—	80,117
2020年12月31日	12,926,776	65,848,795	6,669,818	25,401,918	1,079,527	99,000,058	39,778,022	151,704,856

附註	儲備						未分配 利潤	合計
	股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資 重估儲備	小計		
2019年1月1日	12,116,908	54,411,316	6,263,770	20,401,816	436,917	81,513,819	31,845,135	125,475,862
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	11,701,200	11,701,200
其他綜合收益	—	—	—	—	621,462	621,462	—	621,462
綜合收益總額	—	—	—	—	621,462	621,462	11,701,200	12,322,662
2018年股利	17	—	—	—	—	—	(4,240,918)	(4,240,918)
提取盈餘公積	—	—	—	—	—	—	—	—
提取一般準備	—	—	—	2,461,031	—	2,461,031	(2,461,031)	—
股東投入及減少資本：	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：其他	—	—	—	—	—	—	—	—
2019年12月31日	12,116,908	54,411,316	6,263,770	22,862,847	1,058,379	84,596,312	36,844,386	133,557,606

61 報告期後事項

公開發行公司債券

本公司根據第六屆董事會第二十二次會議決議、2017年度股東大會決議及相關授權以及中國證監會的批覆(證監許可[2020]3675號)，獲准在中國境內面向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣800億元的公司債券。本公司於2021年1月25日完成了公開發行2021年公司債券(第一期)，發行規模為人民幣100億元，其中品種一期限為370天，品種二期限為3年，品種三期限為10年，票面利率分別為2.90%、3.56%和4.10%。本公司於2021年3月1日完成了公開發行2021年公司債券(第二期)，發行規模為人民幣45億元，其中品種一期限為3年，品種二期限為10年，票面利率分別為3.60%和4.10%。

公開發行次級債券

本公司根據第六屆董事會第二十二次會議決議、2017年度股東大會決議及相關授權以及中國證監會核准，公司獲准在中國境內面向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣300億元的次級債券。本公司於2021年2月8日完成了公開發行2021年次級債(第一期)，發行規模為人民幣30億元，期限為3年，票面利率3.97%。

利潤分配

本公司董事會於2021年3月18日決議通過，以審計後的本公司本年度淨利潤為基礎，提取一般風險準備金人民幣1,234,214千元，提取交易風險準備金人民幣1,234,214千元，提取託管業務風險準備金人民幣4,774千元，提取資產管理大集合業務風險準備金人民幣65,868千元，本年計提法定盈餘公積人民幣406,048千元。同時，董事會通過支付2020年度的股利，每10股現金分紅人民幣4.00元(含稅)，共分配股利人民幣5,170,710千元(含稅)。在上述董事會召開日後至實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。本年度利潤分配方案尚待股東大會批准。

發行歐洲商業票據

截至2021年3月18日，CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.於2021年內共發行4期歐洲商業票據，發行規模2.80億美元，本公司為上述歐洲商業票據提供無條件及不可撤銷的連帶責任保證擔保。

62 合併財務報表的批准

本財務資料經董事會於2021年3月18日授權批准。

備查文件目錄

載有公司負責人、主管財務工作負責人和財會機構負責人簽名並蓋章的財務報表。

載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件。

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

在其他證券市場公佈的年度報告。

公司《章程》。

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：

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)
A股股東	指	A股持有人
北京證監局	指	中國證券監督管理委員會北京監管局
董事會	指	本公司董事會
渤海創富	指	渤海創富證券投資有限公司
華夏基金	指	華夏基金管理有限公司
中信銀行	指	中信銀行股份有限公司
中信有限	指	中國中信有限公司
中信期貨	指	中信期貨有限公司
中信寰球商貿	指	中信寰球商貿(上海)有限公司
中信集團	指	中國中信集團有限公司
中信控股	指	中信控股有限責任公司
中信股份	指	中國中信股份有限公司
中信泰富	指	中信泰富有限公司
中信產業基金	指	中信產業投資基金管理有限公司
中信證券經紀(香港)	指	CITIC Securities Brokerage (HK) Limited
CITIC Securities Finance MTN	指	CITIC Securities Finance MTN Co., Ltd.
中信證券投資	指	中信證券投資有限公司
中信證券(山東)	指	中信證券(山東)有限責任公司
中信證券華南、廣州證券	指	中信證券華南股份有限公司(前稱「廣州證券股份有限公司」)

釋義

中信信託	指	中信信託有限責任公司
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
中信里昂證券	指	CLSA Limited
中信里昂	指	本公司境外業務的品牌名稱
公司、本公司、中信證券	指	中信證券股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
關連交易	指	與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
中信建投	指	中信建投證券股份有限公司
中國結算	指	中國證券登記結算有限責任公司
中信證券國際	指	中信證券國際有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	本公司董事
金控資本	指	廣州越秀金控資本管理有限公司
銀河資產	指	中國銀河資產管理有限責任公司(原「建投中信資產管理有限責任公司」)
金控有限	指	廣州越秀金融控股集團有限公司
金石投資	指	金石投資有限公司
金石灝訥	指	青島金石灝訥投資有限公司
金石澤信	指	金石澤信投資管理有限公司
本集團	指	本公司及其子公司
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)

H股股東	指	H股持有人
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
香港	指	中國香港特別行政區
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
金通證券	指	金通證券有限責任公司
財政部	指	中華人民共和國財政部
全國社保基金	指	全國社會保障基金
中國	指	中華人民共和國
普華永道	指	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所
羅兵咸永道	指	羅兵咸永道會計師事務所
普華永道中天	指	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
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
報告期	指	截至2020年12月31日止十二個月期間
三峽金石基金	指	三峽金石(武漢)股權投資基金合夥企業(有限合夥)
三峽金石管理公司	指	三峽金石私募基金管理有限公司
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
高級管理人員	指	本公司高級管理人員
上海清算所	指	銀行間市場清算所股份有限公司
股份	指	A股及H股
股東	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的內資股或境外上市外資股並分別於上交所及香港聯交所上市的持有人

釋義

深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
上交所	指	上海證券交易所
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
深交所	指	深圳證券交易所
萬得資訊	指	萬得信息技術股份有限公司
興澄特鋼	指	江陰興澄特種鋼鐵有限公司
越秀金控	指	廣州越秀金融控股集團股份有限公司
越秀產業基金	指	廣州越秀產業投資基金管理股份有限公司

重大風險提示

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

本集團面臨的風險主要包括：因國家法律法規和監管機構條例調整，如業務管理和規範未能及時跟進，而造成的法律以及合規風險；面對國內外資本市場的深刻變化，而確定戰略規劃的戰略風險；因業務模式轉型、新業務產生、新技術出現等方面的變化，而帶來的內部運營及管理風險；持倉金融頭寸的市場價格變動可能導致的市場風險；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導致的信用風險；在履行償付義務時遇到資金短缺而產生的流動性風險；因內部流程管理疏漏、信息系統故障或人員行為不當等可能引起的操作風險；因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價而引起的聲譽風險；因開展國際化業務及金融創新業務等帶來的匯率風險等。其中，信用風險和流動性風險是當前面臨的主要風險。

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

附錄一 組織結構圖



註1：投資銀行管理委員會下設金融行業組、能源化工行業組、基礎設施與房地產行業組、裝備製造行業組、信息傳媒行業組、醫療健康行業組、消費行業組、綜合行業組(北京)、綜合行業組(上海)、綜合行業組(深圳)、投資銀行(浙江)分部、投資銀行(山東)分部、投資銀行(江蘇)分部、投資銀行(華南)分部、投資銀行(湖北)分部、投資銀行(湖南)分部、投資銀行(江西)分部、投資銀行(河南)分部、投資銀行(四川)分部、投資銀行(福建)分部、投資銀行(陝西)分部、投資銀行(安徽)分部、債務融資業務線、併購業務線、股票資本市場部、債務資本市場部、質量控制組、人才發展中心、運營部等部門/業務線；財富管理委員會下設零售客戶部、財富客戶部、金融產品部、投資顧問部、金融科技部、運營管理部等部門及北京、上海、深圳、浙江、江蘇、東北、湖北、湖南、河北、福建、天津、四川、江西、陝西、山西、安徽等分公司。

註2：2020年1月，公司新增1家一級子公司——中信證券華南股份有限公司。上表僅包括部分一級子公司。

附錄二 信息披露索引

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

序號	日期	公告事項
1	2020-1-2	第七屆監事會第一次會議決議公告 2019年第二次臨時股東大會法律意見書 第七屆董事會第一次會議決議公告 2019年第二次臨時股東大會決議公告
2	2020-1-3	H股公告 — 截至二零一九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
3	2020-1-4	關於公司發行股份購買資產暨關聯交易事項的進展公告
4	2020-1-10	2019年12月份財務數據簡報 關於公司發行股份購買資產暨關聯交易事項的進展公告
5	2020-1-14	2019年年度業績快報公告
6	2020-1-15	關於發行股份購買資產暨關聯交易之標的資產完成過戶的公告 華西證券股份有限公司關於中信證券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易標的資產過戶情況之獨立財務顧問核查意見 北京市金杜律師事務所關於中信證券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易之資產過戶的法律意見書
7	2020-1-18	2020年度第一期短期融資券發行結果公告
8	2020-2-4	H股公告 — 截至二零二零年一月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
9	2020-2-7	面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)(品種一)2020年付息兌付及摘牌公告
10	2020-2-11	面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)(品種二)2020年付息公告
11	2020-2-12	第七屆董事會第二次會議決議公告
12	2020-2-14	2020年1月份財務數據簡報
13	2020-2-18	面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第一期)募集說明書 面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第一期)發行公告 面向合格投資者公開發行2020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2020年公司債券(第一期)信用評級報告
14	2020-2-19	2020年度第二期短期融資券發行結果公告 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2020年公司債券(第一期)簿記建檔時間的公告
15	2020-2-20	面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第一期)票面利率公告
16	2020-2-22	非公開發行2019年公司債券(第一期)2020年付息公告
17	2020-2-24	面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第一期)發行結果公告
18	2020-2-26	2020年度第三期短期融資券發行結果公告
19	2020-3-3	H股公告 — 截至二零二零年二月二十九日止月份之股份發行人的證券變動月報表
20	2020-3-5	面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第二期)發行公告 面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第二期)信用評級報告 面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第二期)募集說明書摘要 面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第二期)募集說明書

附錄二 信息披露索引

序號	日期	公告事項
21	2020-3-6	2020年度第四期短期融資券發行結果公告 2020年2月份財務數據簡報 H股公告一 董事會會議通知 關於延長中信証券股份有限公司面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第二期)簿記建檔時間的公告
22	2020-3-7	獨立非執行董事關於公司第七屆董事會第三次會議相關事項的獨立意見 第七屆監事會第二次會議決議公告 第七屆董事會第三次會議決議公告 獨立非執行董事關於公司第七屆董事會第三次會議相關事宜的事前認可意見 關於就發行股份購買資產事項簽署《發行股份購買資產補充協議》暨關聯交易進展的公告
23	2020-3-9	面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第二期)票面利率公告
24	2020-3-11	面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第二期)發行結果公告
25	2020-3-13	華西証券股份有限公司關於中信証券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易實施情況之獨立財務顧問核查意見 簡式權益變動報告書 北京市金杜律師事務所關於中信証券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易之實施情況的法律意見書 關於發行股份購買資產暨關聯交易發行結果暨股份變動公告 發行股份購買資產暨關聯交易實施情況暨新增股份上市報告書(摘要) 發行股份購買資產暨關聯交易實施情況暨新增股份上市報告書 關於發行股份購買資產暨關聯交易相關方承諾事項的公告
26	2020-3-14	2020年度第五期短期融資券發行結果公告 面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第一期)2020年付息公告
27	2020-3-17	非公開發行2019年公司債券(第二期)2020年付息公告
28	2020-3-20	董事會審計委員會2019年度履職情況報告 2019年度社會責任報告 2019年度內部控制評價報告 2019年年度報告摘要 關於續聘會計師事務所公告 第七屆董事會獨立非執行董事關於公司第七屆董事會第四次會議相關事項的專項說明及獨立意見 2019年12月31日內部控制審計報告 利潤分配方案公告 2019年度獨立非執行董事述職報告 關於2020年日常關聯/持續性關連交易預計的公告 第七屆董事會第四次會議決議公告 2019年年度報告 第七屆監事會第三次會議決議公告 第一大股東及其他關聯方佔用資金情況專項報告 2019年財務報表及審計報告

序號	日期	公告事項
29	2020-3-26	非公開發行2020年次級債券(第一期)發行結果公告 關於公司《章程》變更的公告 2020年度第六期短期融資券發行結果公告 中信證券股份有限公司《章程》
30	2020-3-31	關於獲中國證監會同意實施併表監管試點的公告
31	2020-4-2	H股公告一截至二零二零年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
32	2020-4-8	非公開發行2018年公司債券(第一期)2020年本息兌付和摘牌公告 面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第三期)發行相關情況的調整公告 面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第三期)發行公告 面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第三期)信用評級報告 面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第三期)募集說明書 面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第三期)募集說明書摘要
33	2020-4-9	2020年度第七期短期融資券發行結果公告 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2020年公司債券(第三期)簿記建檔時間的公告
34	2020-4-10	2020年3月份財務數據簡報 面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第三期)票面利率公告
35	2020-4-15	H股公告一董事會會議通知 澄清公告 面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第三期)發行結果公告
36	2020-4-17	非公開發行2019年次級債券(第一期)2020年付息公告
37	2020-4-21	面向合格投資者公開發行公司債券2016(第一期)、2017年(第一期)跟蹤評級報告 2015年公司債券跟蹤評級報告 面向合格投資者公開發行2018年公司債券(第二期)跟蹤評級報告 面向合格投資者公開發行2020年公司債券(第一期、第二期)跟蹤評級報告 2013年公司債券(第一期)跟蹤評級報告 面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第二期)、2018年公司債券(第一期)跟蹤評級報告 2020年度第八期短期融資券發行結果公告 面向合格投資者公開發行2019年公司債券(第一期)跟蹤評級報告 關於公司債券跟蹤評級結果的公告
38	2020-4-24	非公開發行2019年公司債券(第三期)2020年付息公告
39	2020-4-29	關於變更註冊資本及修訂公司《章程》的公告 2020年第一季度報告 公司章程(2020年第二次修訂) 第七屆董事會第五次會議決議公告 2020年第一季度報告正文
40	2020-4-30	非公開發行2018年公司債券(第二期)2020年付息公告
41	2020-5-7	2020年4月證券變動月報表

附錄二 信息披露索引

序號	日期	公告事項
42	2020-5-8	關於召開2019年度股東大會的通知 第七屆董事會第六次會議決議公告 2019年度股東大會會議文件
43	2020-5-12	2020年4月份財務數據簡報
44	2020-5-13	當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之二十的公告
45	2020-5-14	2020年度第九期短期融資券發行結果公告
46	2020-5-20	關於向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證券監督管理委員會註冊批覆的公告
47	2020-5-26	2020年度第十期短期融資券發行結果公告 H股公告 — 於香港聯合交易所有限公司上市的通告 — CITIC SECURITIES FINANCE MTN CO., LTD. — 3,000,000,000美元中期票據發行計劃
48	2020-5-29	2020年度第十一期短期融資券發行結果公告
49	2020-6-2	2020年5月證券變動月報表
50	2020-6-4	H股公告 — 於香港聯合交易所有限公司上市的通告 — CITIC SECURITIES FINANCE MTN CO., LTD. — 500,000,000美元於2023年到期年息1.750%之有擔保票據；500,000,000美元於2025年到期年息2.000%之有擔保票據
51	2020-6-5	2020年5月份財務數據簡報
52	2020-6-6	關於召開2019年度股東大會的第二次通知 2019年度股東大會會議文件 第七屆董事會第七次會議決議公告 關於2019年度股東大會取消部分議案的公告
53	2020-6-13	關於修訂公司《章程》的公告 第七屆董事會第八次會議決議公告
54	2020-6-16	2020年度第十二期短期融資券發行結果公告 2020年第一次臨時股東大會會議文件 關於召開2020年第一次臨時股東大會的通知
55	2020-6-24	2019年度股東大會的法律意見書 2019年度股東大會決議公告
56	2020-6-29	第七屆監事會第五次會議決議公告
57	2020-07-03	2020年6月證券變動月報表 澄清公告
58	2020-07-06	關於收到上海證券交易所有關監管工作函及回覆的公告
59	2020-07-09	2020年6月份財務數據簡報
60	2020-07-10	2020年度第十三期短期融資券發行結果公告
61	2020-07-14	關於召開2020年第一次臨時股東大會的第二次通知
62	2020-07-24	第七屆董事會獨立非執行董事關於放棄優先受讓權暨與關聯方形成共同投資關係的獨立意見 第七屆董事會獨立非執行董事關於放棄優先受讓權暨與關聯方形成共同投資關係的事前認可意見 關於放棄優先受讓權暨與關聯方形成共同投資關係的關聯交易的公告 第七屆董事會第九次會議決議公告

序號	日期	公告事項
63	2020-07-29	中信証券：第七屆董事會第十次會議決議公告 關於修訂完善公司《章程》的公告 關於2020年第一次臨時股東大會取消議案並增加臨時提案及延期召開的公告
64	2020-07-30	2020年半年度業績快報公告
65	2020-07-31	中信証券股份有限公司公告
66	2020-08-01	2020年第一次臨時股東大會會議文件(更新)
67	2020-08-04	2020年7月證券變動月報表
68	2020-08-07	2020年7月份財務數據簡報
69	2020-08-11	董事會會議通知
70	2020-08-14	2019年年度A股分紅派息實施公告
71	2020-08-15	第七屆董事會第十一次會議決議公告 H股公告—變更代本公司在香港接受向其送達的法律程序文件及通知書的授權代表
72	2020-08-19	2020年第一次臨時股東大會法律意見書 2020年第一次臨時股東大會決議公告 公司章程(2020年第三次修訂)
73	2020-08-20	中信証券股份有限公司公告
74	2020-08-25	第七屆董事會第十二次會議決議公告 2020年半年度報告摘要 2020年半年度報告
75	2020-09-02	2020年8月證券變動月報表
76	2020-09-03	關於公開發行永續次級債券獲得中國證券監督管理委員會覆函的公告
77	2020-09-08	當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之二十的公告
78	2020-09-17	關於向專業投資者公開發行次級公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
79	2020-10-09	2020年9月證券變動月報表
80	2020-10-13	董事會會議通知
81	2020-10-30	2020年第三季度報告正文 2020年第三季度報告
82	2020-10-31	關於計提資產減值準備的公告
83	2020-11-03	2020年10月證券變動月報表
84	2020-11-21	第七屆董事會第十六次會議決議公告
85	2020-12-02	2020年11月證券變動月報表
86	2020-12-04	關於參加2020深圳轄區「誠實守信，做受尊重的上市公司」上市公司投資者網上集體接待日活動的公告

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》和上交所刊登的日期，於香港交易所披露易網站發佈的日期為「日期」當日早間或前一日晚間。

附錄二 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	2020-1-2	截至二零一九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	2020-1-3	關於本公司發行股份購買資產暨關聯交易事項的進展公告
3	2020-1-9	關於2019年12月份財務數據的公告 關於本公司發行股份購買資產暨關聯交易事項的進展公告
4	2020-1-13	二零一九年年度業績快報
5	2020-1-14	關於本公司發行股份購買資產暨關聯交易之目標資產完成過戶的公告 海外監管公告 — 關於中信證券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易目標資產過戶情況之獨立財務顧問核查意見 海外監管公告 — 北京市金杜律師事務所關於中信證券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易之資產過戶的法律意見書
6	2020-1-17	海外監管公告 — 2020年度第一期短期融資券發行結果公告
7	2020-2-3	截至二零二零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	2020-2-6	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)(品種一)2020年付息兌付及摘牌公告
9	2020-2-10	海外監管公告 — 面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)(品種二)2020年付息公告
10	2020-2-11	公司秘書及授權代表變更；豁免嚴格遵守《香港上市規則》第3.28條及8.17條 海外監管公告 — 第七屆董事會第二次會議決議公告
11	2020-2-13	關於2020年1月份財務數據的公告
12	2020-2-18	海外監管公告 — 2020年度第二期短期融資券發行結果公告
13	2020-2-21	海外監管公告 — 非公開發行2019年公司債券(第一期)2020年付息公告
14	2020-2-25	海外監管公告 — 2020年度第三期短期融資券發行結果公告
15	2020-3-2	截至二零二零年二月二十九日止月份之股份發行人的證券變動月報表
16	2020-3-5	董事會會議通知 海外監管公告 — 2020年度第四期短期融資券發行結果公告 關於2020年2月份財務數據的公告
17	2020-3-6	海外監管公告 — 第七屆董事會第三次會議決議公告 海外監管公告 — 第七屆監事會第二次會議決議公告 海外監管公告 — 獨立非執行董事關於公司第七屆董事會第三次會議相關事宜的事前認可意見 海外監管公告 — 獨立非執行董事關於公司第七屆董事會第三次會議相關事項的獨立意見 關於簽署《發行股份購買資產補充協議》的公告
18	2020-3-12	關於完成本次發行股份購買資產下對價股份發行的公告 翌日披露報表 海外監管公告 — 發行股份購買資產暨關聯交易實施情況暨新增股份上市報告書 海外監管公告 — 發行股份購買資產暨關聯交易實施情況暨新增股份上市報告書(摘要)

序號	日期	公告事項
		海外監管公告 — 關於發行股份購買資產暨關聯交易相關方承諾事項的公告
		海外監管公告 — 華西證券股份有限公司關於中信證券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易實施情況之獨立財務顧問核查意見
		海外監管公告 — 北京市金杜律師事務所關於中信證券股份有限公司發行股份購買資產暨關聯交易之實施情況的法律意見書
		海外監管公告 — 簡式權益變動報告書
19	2020-3-13	海外監管公告 — 2020年度第五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2018年公司債券(第一期)2020年付息公告
20	2020-3-16	海外監管公告 — 非公開發行2019年公司債券(第二期)2020年付息公告
21	2020-3-19	建議委任非執行董事及委任董事會專門委員會委員
		2019年度社會責任報告
		建議修訂公司章程
		海外監管公告 — 第七屆監事會第三次會議決議公告
		海外監管公告 — 關於2020年日常關聯／持續性關連交易預計的公告
		海外監管公告 — 第七屆董事會第四次會議決議公告
		海外監管公告 — 2019年度內部控制評價報告
		海外監管公告 — 2019年度內部控制審計報告
		海外監管公告 — 第一大股東及其他關聯方佔用資金情況專項報告
		海外監管公告 — 關於續聘會計師事務所公告
		海外監管公告 — 利潤分配方案公告
		海外監管公告 — 2019年度獨立非執行董事述職報告
		海外監管公告 — 第七屆董事會獨立非執行董事關於公司第七屆董事會第四次會議相關事項的專項說明及獨立意見
		海外監管公告 — 董事會審計委員會2019年度履職情況報告
		2019年年度業績公告
22	2020-3-25	海外監管公告 — 非公開發行2020年次級債券(第一期)發行結果公告
		海外監管公告 — 2020年度第六期短期融資券發行結果公告
		公司《章程》變生效
		中信證券股份有限公司《章程》
23	2020-3-30	關於獲中國證監會同意實施併表監管試點的公告
24	2020-4-1	截至二零二零年三月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
25	2020-4-7	海外監管公告 — 非公開發行2018年公司債券(第一期)2020年本息兌付和摘牌公告
26	2020-4-8	海外監管公告 — 2020年度第七期短期融資券發行結果公告
27	2020-4-9	關於2020年3月份財務數據的公告
28	2020-4-14	董事會會議通知
		澄清公告
29	2020-4-16	海外監管公告 — 非公開發行2019年次級債券(第一期)2020年付息公告

附錄二 信息披露索引

序號	日期	公告事項
30	2020-4-20	海外監管公告 — 2020年度第八期短期融資券發行結果公告 海外監管公告 — 關於公司債券「13中信02」、「15中信01」、「15中信02」、「16中信G2」、「17中信G2」、「17中信G4」、「18中信G1」、「18中證G1」、「18中證G2」、「19中證G1」、「19中證G2」、「20中證G1」、「20中證G2」、「20中證G3」、「20中證G4」跟蹤評級結果的公告
31	2020-4-23	2019年年度報告 致登記股東之信函 — 選擇公司通訊文件之收取方式及語言版本及回條 致非登記持有人之信函 — 2019年度報告之發佈通知及申請表格 海外監管公告 — 非公開發行2019年公司債券(第三期)2020年付息公告
32	2020-4-28	二零二零年第一季度業績報告 關於變更註冊資本及修訂本公司《章程》的公告 中信証券股份有限公司《章程》 海外監管公告 — 第七屆董事會第五次會議決議公告
33	2020-4-29	海外監管公告 — 非公開發行2018年公司債券(第二期)2020年付息公告
34	2020-5-6	截至二零二零年四月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
35	2020-5-7	海外監管公告 — 第七屆董事會第六次會議決議公告 年度股東大會通告、代表委任表格、回執、致非登記持有人之通知信函等
36	2020-5-11	關於2020年4月份財務數據的公告
37	2020-5-12	海外監管公告 — 當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之二十的公告
38	2020-5-13	海外監管公告 — 2020年度第九期短期融資券發行結果公告
39	2020-5-19	海外監管公告 — 關於向專業投資者公開發行公司債券獲得中國證券監督管理委員會註冊批覆的公告
40	2020-5-25	海外監管公告 — 2020年度第十期短期融資券發行結果公告 於香港聯合交易所有限公司上市的通告 — CITIC SECURITIES FINANCE MTN CO., LTD. — 3,000,000,000美元中期票據發行計劃
41	2020-5-28	海外監管公告 — 2020年度第十一期短期融資券發行結果公告
42	2020-6-1	截至二零二零年五月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
43	2020-6-3	於香港聯合交易所有限公司上市的通告 — CITIC SECURITIES FINANCE MTN CO., LTD. — 500,000,000美元於2023年到期年息1.750%之有擔保票據；500,000,000美元於2025年到期年息2.000%之有擔保票據
44	2020-6-4	關於2020年5月份財務數據的公告
45	2020-6-5	2019年度股東大會補充通告 — 取消部分決議案 2019年度股東大會第二次通知
46	2020-6-12	建議修訂公司章程 海外監管公告 — 第七屆董事會第八次會議決議公告
47	2020-6-15	建議修訂《章程》；及2020年第一次臨時股東大會通告 2020年第一次臨時股東大會通告 代表委任表格、回執、致登記股東之通知函、致非登記持有人通知信函 海外監管公告 — 2020年度第十二期短期融資券發行結果公告

序號	日期	公告事項
48	2020-6-23	董事名單與其角色和職能
49	2020-6-24	2019年度股東大會投票表決結果；派發2019年度末期股息；及委任非執行董事及監事 選舉監事會主席
50	2020-7-2	海外監管公告 — 第七屆監事會第五次會議決議公告
51	2020-7-3	截至二零二零年六月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
52	2020-7-5	澄清公告 有關媒體報導事項的進一步說明
53	2020-7-6	海外監管公告 — 關於收到上海證券交易所有關監管工作函及回覆的公告
54	2020-7-8	有關媒體報導事項的進一步說明
55	2020-7-9	關於2020年6月份財務數據的公告
56	2020-7-13	海外監管公告 — 2020年度第十三期短期融資券發行結果公告
57	2020-7-23	2020年第一次臨時股東大會第二次通知 海外監管公告 — 第七屆董事會第九次會議決議公告
58	2020-7-28	海外監管公告 — 關於放棄優先受讓權暨與關聯方形成共同投資關係的關聯交易的公告 海外監管公告 — 第七屆董事會獨立非執行董事關於放棄優先受讓權暨與關聯方形成共同投資關係的事前認可意見 海外監管公告 — 第七屆董事會獨立非執行董事關於放棄優先受讓權暨與關聯方形成共同投資關係的獨立意見
59	2020-7-29	公告 — 2020年第一次臨時股東大會取消決議案及增加臨時提案及延期召開2020年第一次臨時股東大會及延長暫停辦理股份過戶登記手續的期間
60	2020-7-30	海外監管公告 — 第七屆董事會第十次會議決議公告
61	2020-7-31	二零二零年半年度業績快報 董事會秘書任職資格獲監管機構核准
62	2020-8-3	致非登記持有人之通知信函 — 2020年第一次臨時股東大會補充通函之發佈通知及申請表格 致登記股東之通知信函 — 2020年第一次臨時股東大會補充通函及第二份代表委任表格之發佈通知及更改回條 委任代表表格 — 第二份代表委任表格 2020年第一次臨時股東大會延期及補充通告
63	2020-8-6	建議修訂完善本公司《章程》及2020年第一次臨時股東大會延期及補充通告
64	2020-8-10	截至二零二零年七月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
65	2020-8-13	關於2020年7月份財務數據的公告
66	2020-8-14	董事會會議通知 海外監管公告 — 公司在上海證券交易所網站刊登的本公司2019年年度A股分紅派息實施公告
66	2020-8-14	公告 — 變更代本公司在香港接受向其送達的法律程序文件及通知書的授權代表 海外監管公告 — 第七屆董事會第十一次會議決議公告

附錄二 信息披露索引

序號	日期	公告事項
67	2020-8-18	2020年第一次臨時股東大會投票表決結果 中信証券股份有限公司《章程》
68	2020-8-19	證券事務代表任職資格獲監管機構核准
69	2020-8-24	2020年中期業績公告 海外監管公告 — 第七屆董事會第十二次會議決議公告
70	2020-9-1	截至二零二零年八月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
71	2020-9-2	海外監管公告 — 當年累計新增借款超過上年末淨資產的百分之二十的公告
72	2020-9-7	海外監管公告 — 關於向專業投資者公開發行次級公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
73	2020-9-16	海外監管公告 — 關於向專業投資者公開發行次級公司債券獲得中國證監會註冊批覆的公告
74	2020-9-23	2020年中期報告 致登記股東之通知信函2020年中期報告之發佈通知及更改回條 致非登記持有人之通知信函2020年中期報告之發佈通知及申請表格
75	2020-9-30	截至二零二零年九月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
76	2020-10-12	董事會會議通知
77	2020-10-29	二零二零年第三季度業績報告
78	2020-10-30	關於計提資產減值準備的公告
79	2020-11-2	截至二零二零年十月三十一日止月份之股份發行人的證券變動月報表
80	2020-11-20	海外監管公告 — 第七屆董事會第十六次會議決議公告
81	2020-12-1	截至二零二零年十一月三十日止月份之股份發行人的證券變動月報表
82	2020-12-3	海外監管公告 — 關於參加2020深圳轄區「誠實守信·做受尊重的上市公司」上市公司投資者網上集體接待日活動的公告

於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司

股份代號：6030

公司網址：www.citics.com



成為全球客戶最為信賴的
國內領先、國際一流的中國投資銀行